



# 奋楫者先： “十四五”规划 宏观趋势与机遇

毕马威中国  
2021年04月

[kpmg.com/cn](http://kpmg.com/cn)



# 行政摘要

2021年是具有特殊意义的一年，它既是中国共产党成立100周年，也是“十四五”的开局之年。十三届全国人大四次会议审议并通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》（简称“十四五”规划），系统地阐述了我国今后五年和中长期的发展战略、政策重点，对理解中国经济发展的大趋势具有重要意义。面对复杂多变的外部环境和新冠疫情的长期影响，面对中国经济转型升级的挑战，中国将如何立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，“十四五”规划无疑是一本解读中国政策方向、把握未来发展趋势的指南。

毕马威中国今年1月份发布了《百舸争流：“十四五”规划行业影响展望》，从行业的视角分析了“十四五”期间银行、资管、保险、零售、制造业、汽车、医疗和生命科学、科技、房地产、能源等十大行业的发展趋势与机遇。本报告为该行业报告的姊妹篇，以“十四五”规划全文为依托，从宏观的角度进一步分析了未来5-15年中国经济发展的十二大趋势。两篇报告分别从行业视角和宏观趋势两个维度对“十四五”进行解读，互为补充，以期全面帮助企业把握未来中国经济发展的动向。这十二个趋势与它们带来的机遇包括：

## 趋势 01

### 基础研究推动前沿领域创新

创新是中国高质量发展的核心，也是“十四五”的首要任务。中国将尤其加强在基础领域的研发，争取在包括新一代人工智能、量子信息等在内的7大前瞻性科技领域取得突破。为此，我国将加大研发投入，“十四五”期间每年研发支出增长将超过7%，并将基础研究经费占比从目前的6.2%提升到8%以上。此外，我国将从国家、企业、人才三个层面采取措施，从科研机制上加强对创新的支持。在国家层面，将发挥新型举国体制优势，加强政府的战略引导作用，在多地设立国家实验室、研究中心等研发机构，北京、上海、粤港澳大湾区有望成为国际科技创新中心。在企业层面，明确企业的创新主体地位，通过加大研发费用加计扣除等政策鼓励企业加大研发投入。在人才培养和评价机制方面，将注重完善、优化科技评价机制和管理制度，全面激发人才的创新活力。



## 趋势 02

### 加快发展国内大市场

扩大消费和拓展投资空间是构建国内统一大市场的两大着力点。在消费方面，提升传统消费和发展新型消费并重，促进消费升级和助力消费下沉兼顾。同时，国货品牌崛起、服务消费多样化、提升现代物流体系等都是消费市场发展的重要方向。在投资方面，新基建和传统基建都大有可为，一方面加大投资信息基础设施、物联网、大数据中心等新基建建设，助力数字经济、智能经济，另一方面也将加快交通、能源等传统基础设施数字化改造，推进建设高效、绿色、安全的基础设施。

## 趋势 03

### 从网络经济到数字经济

数字经济已经成为中国经济发展的重要引擎。从“十三五”规划中的网络经济到“十四五”规划中的数字经济，显示着我国已经从以互联网为依托的网络经济迈入了以海量数据、算力和算法为基础的数字经济时代。云计算和大数据等七大技术被列入“十四五”规划中数字经济下的重点产业，数字经济核心产业增加值占GDP比重也将从2020年的7.8%上升到2025年的10%。同时，针对推动传统产业数字化加速转型，“十四五”规划提出实施“上云用数赋智”行动，即“上云”：推行云计算、云服务，“用数”：推进大数据的融合运用，“赋智”：加大对企业智能化改造的力度。同时，注重打造具有国际水准的工业互联网平台和数字化转型促进中心，加快产业园区数字化改造。

## 趋势 04

### 壮大实体经济、 加强产业链韧性

实体经济是国之命脉，做优做强实体经济是我国推动高质量发展的着力点。“十四五”规划中提出保持制造业比重基本稳定，而没有像以往五年规划中那样设定提高服务业占比目标，反映了对制造业的重视。我国尽管已经拥有了世界最完整的工业体系，但核心能力依然薄弱，供应链自主可控能力不足。我国将着重从四条路径来加快推进建设制造强国：首先，实施产业基础再造工程，加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等短板，形成更加自主可控、安全可靠的产业链供应链；其次，培育战略性新兴产业，实现跨越发展；第三，推动制造业向绿色、智能、高端转型升级，夯实制造强国根基；第四，加速服务业与制造业融合，发展服务型制造业，切实提升我国制造业在全球价值链中的地位。

## 趋势 05

### 打造现代金融体系

更好的支持和服务实体经济是金融业发展的核心主线。“十四五”规划要求金融对推动创新发挥更大的作用，扩大制造业中长期贷款，推动股权投资、债券融资向制造业倾斜，以帮助制造业降本减负。同时，中小微企业普遍存在着融资难、融资贵的问题，因此加强对中小微企业的融资支持是普惠金融工作的重点。资本市场方面，建设多层次的资本市场将从提高直接融资比例、全面实行股票发行注册制和建立常态化退市机制等多方面入手。同时，完善现代金融监管体系，从宏观、中观、微观多层次加强防范金融风险。

## 趋势 06

### 激发各类市场主体活力

以企业和个体工商户为主的市场主体是经济活动的基础。截至2020年底，我国共有市场主体1.38亿户。如何提升亿万市场主体的活力和信心，对于我国经济发展具有重大的意义。“十四五”期间我国将深化改革，推进各类市场主体共同发展。对国企来说，将加速推进《国企改革三年行动方案》，优化国有经济布局，完善国企公司治理，增强国企的竞争力和创新力。针对民企，将继续优化民企营商环境，激发科技创新能力，促进市场公平竞争。近年来，伴随着平台经济的迅速发展，“十四五”期间我国也将加强监管力度，健全平台经济治理体系，防止资本无序扩张，促进平台经济领域民营企业健康发展。

## 趋势 07

### 以碳排放为抓手的绿色经济

“十四五”规划中共有50次提到“绿色”一词，并且“绿色生态”部分的5个发展目标全部为约束性指标，显示了我国对绿色发展的高度重视。2030年前实现碳排放达峰、2060年前实现碳中和是我国发展绿色经济的标志性目标，我国将从控制碳排放强度和总量两条主线入手，兼顾经济增长和降低碳排放，发展非化石能源。同时，实现“30·60”碳目标需要百万亿规模的资金，绿色金融十分重要。“十四五”规划中明确提出要大力发展绿色金融，构建绿色金融标准体系、加强信息披露要求、提高金融机构绿色金融资产配置、加大国际合作等将成为未来绿色金融发展的主要方向。

## 趋势 08

### 实施国家安全战略

“十四五”规划首次添加了统筹发展和安全专篇，突出强调粮食安全、能源安全、金融安全，以及生产、食品药品等公共安全，注重增强对各类风险的应对能力。粮食方面要守住耕地红线，加大优质种源等研发投入，稳定粮食产量。在能源安全上，一方面将加大国内油气勘探开发和储备规模，另一方面需要多元化油气进口来源，规避进口风险。此外，补齐安全生产短板、严格食品安全监管也将受到更多关注。

## 趋势 09

### 推进新型城镇化

新型城镇化已经成为我国拉动内需、带动产业转型升级、开展国际经贸合作的重要载体。我国将深入推进以人为核心的新型城镇化战略，2025年我国常住人口城镇化率将达到65%。同时，推进户籍制度改革，加快农业转移人口市民化有助于释放更多消费潜力，加快构建国内大市场。同时，城市群、都市圈是新型城镇化的重要抓手，依托中心城市较强的辐射能力，可以带动大中小城市的分类建设，完善“两横三纵”19个城市群的空间战略格局。我们预计五大城市群和海南自贸港（“5+1”）将成为带动区域经济增长的重要引擎。郊区新城也有望通过承接非中心城区功能，提高人口、产业合理分布从而获得较快发展。

## 趋势 10

### 促进区域协调发展

我国区域经济包括京津冀、长三角、粤港澳大湾区、长江经济带、和黄河流域五大区域重大战略。“十四五”期间将聚焦京津冀、粤港澳和长三角地区的科技创新引领带动能力，以及长江经济带和黄河流域的交通枢纽和生态环保建设。对于东、中、西部，以及东北地区四大区域板块，“十四五”规划强调四大区域均要充分发挥其各自区位优势，加强开放平台的建设。此外，我国海岸线长、海域面积大、海洋资源较为丰富，海洋经济也发展前景广阔。

## 趋势 11

### 关注人口和民生

“十四五”规划中关乎民生福祉的指标占比超过1/3，覆盖就业、收入、教育、医疗、养老等多个百姓关注领域。具体来看，强化就业优先战略，将城镇调查失业率控制在5.5%以内，坚持居民收入增长和经济增长基本同步、劳动报酬提高和劳动生产率提高基本同步，增加居民财产性收入。同时，提升教育质量和公平，利用在线教育等科技手段让教育资源得到更合理的分配。在医疗方面，将在生物医药研发、分级诊疗、智慧医疗、社会办医、中医药传承与创新等多个领域重点发力，完善医疗卫生体系。同时，将积极应对人口老龄化上升为国家战略，将大力发展普惠型养老服务和加快健全多层次社会保障体系。逐步延迟退休年龄。

## 趋势 12

### 更高水平对外开放

提升对外开放对我国发展的重要性依然不可或缺。“十四五”规划要求实施更大范围、更宽领域、更深层次的对外开放，由商品和要素流动型开放向制度型开放延伸。自贸区、自贸港作为中国探索制度型开放的重要载体，将被赋予更大的改革自主权。同时，我国也将以企业为主体、以市场为导向继续推动“一带一路”。此外，中国也将更主动地参与全球治理体系改革，推进区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）、中欧投资协定等协议的落地和实施。

---

未来几年对中国经济发展极为重要。深入了解“十四五”可以帮助企业前瞻趋势变化，发现市场机遇。我们愿各行业优秀企业把握时代潮流，百舸争流、奋楫者先！

---



# 目录

行政摘要

前言 ————— ● Page 09

01 基础研究推动前沿领域创新 ————— ● Page 11

02 加快发展国内大市场 ————— ● Page 17

03 从网络经济到数字经济 ————— ● Page 25

04 壮大实体经济、  
加强产业链韧性 ————— ● Page 31

05 打造现代金融体系 ————— ● Page 37

06 激发各类市场主体活力 ————— ● Page 45

07	以碳排放为抓手的绿色经济	Page 51
08	实施国家安全战略	Page 59
09	推进新型城镇化	Page 65
10	促进区域协调发展	Page 71
11	关注人口和民生	Page 77
12	更高水平对外开放	Page 85
附录		Page 91
联系我们		Page 95
关于毕马威中国		Page 97



# 前言

“十三五”期间我国国内生产总值从不到70万亿元增加到超过100万亿元，决战脱贫攻坚取得全面胜利，5,575万农村贫困人口实现脱贫，全面建成小康社会取得伟大历史性成就。在此基础上，“十四五”从2021年起正式起航。3月11日十三届全国人大四次会议审议并通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》（简称“十四五”规划），对今后5年以至15年的国民经济和社会发展作出了系统谋划和战略部署，对中国经济中长期发展至关重要。

2021年是具有特殊意义的一年。一方面，今年是中国共产党成立100周年，我国将全面建成小康社会，实现第一个百年奋斗目标；另一方面，2021年也是“十四五”的开局之年，我国开启第二个百年奋斗目标的新征程。党的十九大对实现第二个百年奋斗目标作出两阶段推进的战略安排：第一阶段为到2035年基本实现社会主义现代化；第二阶段为到本世纪中叶建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国。

站在“两个一百年”历史交汇点上，此次“十四五”规划不仅聚焦5年发展，更将2035年中长期规划统筹考虑进来。这是继1996年《“九五”计划和2010年远景目标纲要》后，五年规划又一次包含15年远景战略目标，影响深远。“十四五”规划对我国在本世纪中叶建成社会主义现代化强国，实现第二个百年目标具有特殊意义。

与之前的五年规划不同，“十四五”规划并未设定具体的经济增长目标，而是强调保持增速处于合理区间，各年度根据具体情况提出预期目标。今后一个时期，我国经济社会发展重点将放在提高发展质量和效益上，促进增长潜力充分发挥。和国际比较，按照世界银行现行高收入国家的标准，中国在“十四五”期间年均经济增速在3.9%以上，就可以在2025年步入高收入国家的行列。如果未来15年中国平均年增速达到4.7%，即可以在2035年实现人均国内生产总值达到中等发达国家水平。尽管未来全球发展依然具有很大不确定性，我们认为中国经济依然有很大发展空间，未来15年经济增速大概率将保持在4%-6%区间。

面对全球经济不确定性、不稳定性的上升，“十四五”规划的一个重要判断是我国仍然处于“重要战略机遇期”。“重要战略机遇期”这一提法首次出现在2002年党的十六大。当时我国加入WTO不久，2001年9月又发生了“9·11”恐怖袭击事件。综观全局，十六大提出“二十一世纪头二十年，对我国来说，是一个必须紧紧抓住并且可以大有作为的重要战略机遇期”。我国在之后近20年的时间里，抓住了机遇，取得了多方面的迅速发展，当前我国已经成为世界第二大经济体、最大的制造业，同时货物贸易稳居世界第一，国际竞争力大为增强。

当前世界正在经历百年未有之大变局。2008年金融危机后，全球经济发展动力放缓，发达国家提出“再工业化”希望以此缓解贫富差距加大的社会问题，但效果甚微。2020年爆发的新冠肺炎疫情给世界经济带来进一步冲击。与此同时，新一轮科技革命不断颠覆传统经济、产业模式，数字化转型不断加速。在这样的背景下，“十四五”规划维持了我国仍然处于“重要战略机遇期”这一判读，无疑具有深远的含义。

和20年前相比，今天中国经济面临的机遇和挑战无疑已经发生了巨大的变化。面对疫情的深远影响以及不断变化的外部环境，面对转变发展模式的艰巨任务，中国将如何立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，“十四五”规划是解读中国政策方向、了解未来发展趋势最好的指南。

“十四五”规划总计19篇、65章，全文贯穿“三新发展”主线。当前我国经济正在从高速发展向高质量发展阶段转变，贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念是推动可持续发展的关键。以国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进的新发展格局将使国内国际两个市场、两种资源更好联通，促进我国经济高质量发展。

毕马威中国于今年1月发布了《百舸争流：“十四五”规划行业影响展望》<sup>1</sup>，从行业的视角分析了“十四五”期间银行、资管、保险、零售、制造业、汽车、医疗和生命科学、科技、房地产、能源等十大行业的发展趋势与机遇。在行业研究的基础上，本报告根据2021年两会后正式发布的“十四五”规划全文，从宏观趋势的角度进一步分析了未来5-15年中国经济发展的大方向。

我们分析总结出12大宏观趋势。了解这些趋势可以帮助企业更好地把握中国发展脉络，前瞻市场变化，发现发展机遇。

1. 《百舸争流：“十四五”规划行业影响展望》，毕马威中国，2021年1月，  
<https://home.kpmg/cn/zh/home/insights/2021/01/14th-five-year-plan-industry-impact-outlook.html>

## 五年规划是怎样诞生的？

“中华人民共和国国民经济和社会发展五年规划纲要”（简称五年规划）是我国最重要的中长期纲领性文件。五年规划的主要作用是阐明国家发展战略方向、明确工作重点，从长远视角布局我国经济社会发展中的关键领域。自1953年制定“一五”计划以来，我国已实施完成十三个五年规划，从2021年起正式开启“十四五”规划的征程。

五年规划反映了我国经济社会的变迁。从计划经济体制到社会主义市场经济体制，五年规划由直接、详细地计划具体项目，转变为依靠发展理念和战略、重大政策和改革举措，引导各主体主动推进目标的实现。与此同时，我国也逐步形成了一套调研、协商、起草、制定、评估循环递进的编制流程。我国五年规划的编制通常可以分为四个阶段：

### 第 1 阶段

#### 中期评估

中期评估于当期第三年年初起开展，为期将近一年。通过调查研究、发放问卷等方式，有关部门和各地发改委对目标指标、重点任务、重大工程项目、重大改革政策的工作情况及成效进展进行全面评估，由国家发改委集合起草中期评估报告，提交全国人大审议。

### 第 2 阶段

#### 形成思路

在中期评估的基础上，国家发改委于当期第三年年底启动前期调研，围绕发展环境、主要目标任务等，组织重大课题研究和实地调研。基于调研结果，于第四年形成下一个五年规划的基本思路，提交党中央和国务院。

### 第 3 阶段

#### 编制《建议》

从当期第五年起，中央成立起草组编制下一个五年规划的《建议》。《建议》征求意见稿形成后，通过组织企业家、基层代表、各领域专家等召开座谈会，并在网络上向广大人民群众征求意见和建议，起草组充分吸纳社会各界的观点，对《建议》稿进行修改后提请中央委员会审议并通过。

### 第 4 阶段

#### 编制《纲要》

《纲要》草案的撰写由国务院直接领导。遵循《建议》指明的方向，《纲要》草案在各项内容上进一步展开和具体化，在广泛听取各方面意见后，提交党中央、国务院审议，最终提交全国人大审议通过并发布正式的五年规划《纲要》。

# 01

## 基础研究推动 前沿领域创新

中国已成为世界第二大经济体，经济正在从高速增长期转向高质量发展阶段。为推动实体经济高质量发展，“十四五”规划将创新贯彻全篇，突出以创新驱动发展的重要性。并将创新作为“十四五”时期的首要任务，成为推动中国现代化建设的主要引擎。规划提出大力发展前瞻性科技领域、深化科技管理体制改革、加强基础研究、从区域上搭建科技创新中心平台等方面全面深化创新发展，持续为经济高质量发展增添活力与动力。



“

创新作为“十四五”时期的首要任务，成为推动中国现代化建设的主要引擎。《规划》提出大力发展前瞻性科技领域、深化科技管理体制的改革、加强基础研究、从区域上搭建科技创新中心平台等方面全面深化创新发展，持续为经济高质量发展增添活力与动力。

”

# 大力发展 前沿科技领域

“十四五”规划提出在7大科技前沿领域进行攻关，包括新一代人工智能、量子信息、集成电路、脑科学与类脑研究、基因与生物技术、临床医学与健康、深空深地深海和极地探测等前沿领域（图1）。同时《规划》指出将科技创新技术与各个产业深度融合，如将AI应用至医疗等各行业，促进产业转型升级；推动企业融通创新，如加强5G和千兆光网建设，将技术引入场景应用与企业中，提升企业创新和专业水平。



图 1 七大科技前沿领域攻关



新一代人工智能在七大科技前沿领域中被首要提及。“十四五”期间中国人工智能在技术层和应用层有望与世界先进水平同步，并将与传统行业相融合，全面进入商业化阶段。最有可能优先落地的场景有智能汽车、智慧医疗、智慧工厂、智能家居以及智能机器人等领域。

“十四五”是量子信息技术深化发展、快速突破的关键时期，预计在国防、金融、政府等领域将得到广泛的应用。同时，量子信息技术有望在“新基建”的发展中，结合5G、物联网、人工智能、云计算、区块链等，加深推动信息安全行业和通信行业融合。

近年来，随着新兴应用场景如线上办公、视频会议、网络教学等发展，我国集成电路产业保持高速增长。“十四五”时期，集成电路行业将在关键技术集中攻关，加强在产业链和供应链的自主可控能力，迈向高质量发展阶段。

脑科学与类脑研究主要为探索大脑、攻克脑疾病和将人工智能应用在脑类研究。“十四五”规划将中国“脑计划”跨越式发展提上日程，有望加大资源投入、加强建立国内和国外脑科学技术研究平台和项目，加速推进研究进展。

“十四五”规划提出基因与生物技术作为战略性新兴发展领域之一，有望在基因组学应用方面推动生物技术创新；在创新疫苗、体外诊断、抗体药物等加速研发进展；在畜牧业和农业等领域加快重大新品种创制。

“十四五”规划将重点加强癌症和心脑血管、呼吸和代谢性疾病等发病机制的基础研究；在再生医学、微生物组、新型治疗方法上进行技术突破；在重大传染病、重大慢性非传染性疾病等加强防治技术研究。

“十四五”期间将加强深空领域探索如开展对地球外行星探索计划、航天商业化路径等；持续推动深地深海地球内部的可利用资源探索，保证国家能源资源安全等。此外，未来有望与人工智能、自动化相结合，实现更高效的持续性发展。

资料来源：“十四五”规划，毕马威分析

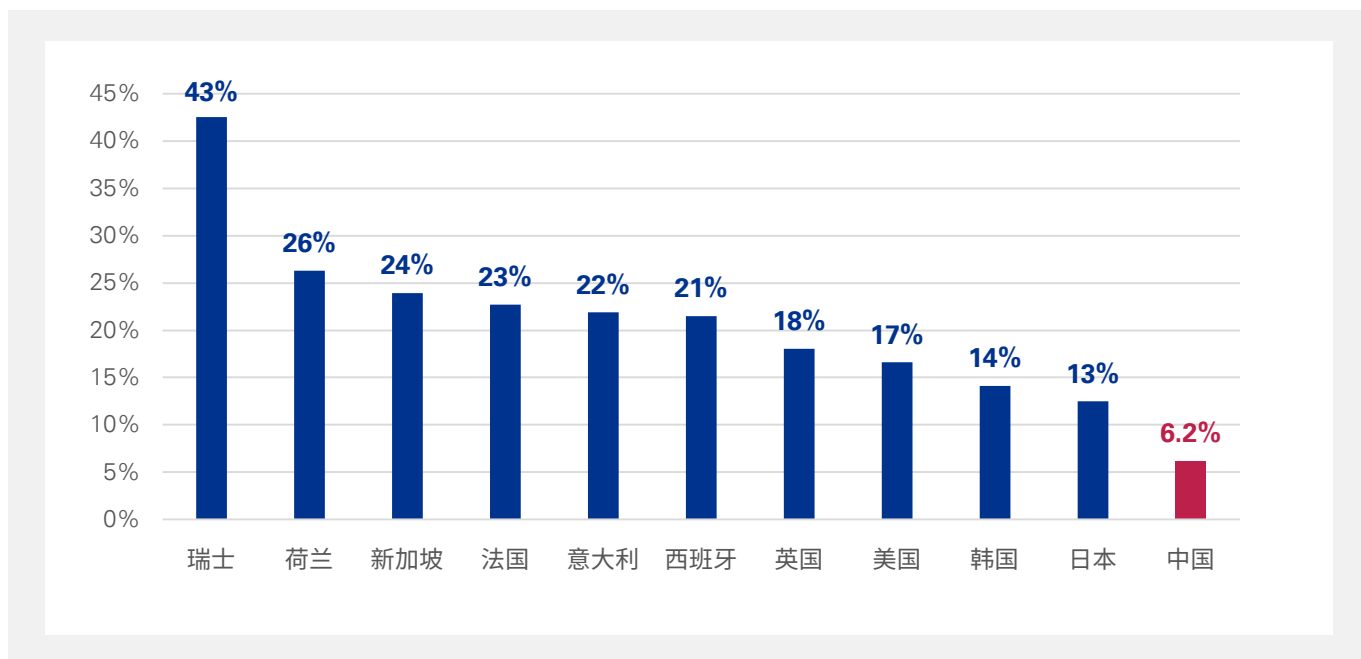


# 加强基础研究

加强基础研究并保持健全稳定的机制是科技创新的源头。目前我国基础研究经费占总研发经费比重仅为6.2%左右，与发达国家存在较大差距（图2）。为实现科技创新的核心发展战略，中国将在研发方面投入大量资金，且计划在“十四五”期间每年的总研发支出至少增长7%。此外，规划首次设置“基础研究经费投入占研发经费投入比重”指标，明确提出到2025年投入比重达到8%以上。这体现出国家对基础学科研发投入的重视，以优质资源作为攻关核心技术的支撑，切实提升我国的自主创新能力和成果转化能力，形成具有竞争力的智能制造，推动产业链高质量长期稳定发展。



图2 全球主要经济体基础研究经费占研发经费投入总量的比重，%



数据来源：OECD，科技部，毕马威分析

注：数据为OECD公布的各国最新可得数据，其中中国为2020年数据。



## 国家企业人才 协同创新

“十四五”期间将进一步完善科技创新体制改革，推动重点领域项目、基地、企业、人才、资金一体化配置，健全知识产权运用体制，积极促进科技开放。

- **强化国家战略引导和支持作用：**健全国家重大科技基础设施是整合科技资源的基础支撑，以国家战略性发展方向推进创新体系的整合和优化，构建以国家实验室为引导的科技力量。在区域上，布局一批研究中心，如在北京、上海、粤港澳大湾区建立国际科技创新中心，在北京怀柔、上海张江、大湾区、安徽合肥建立综合性国家科学中心。
- **提升企业创新能力：**“十四五”期间更加强调企业在创新领域的主体地位，支持发展以企业为主导、市场为导向、与产业链上下游深度融合的技术创新体系。同时，鼓励企业加大研发投入，并对企业投入基础研究实行税收优惠等普惠型政策。通过科技赋能中小微企业，形成创新的主要源头，增强企业技术能力，提升在创新发展中的主要动能。
- **激发人才创新活力：**人才是创新的根本，“十四五”期间将加强创新型、应用型、技能型的人才培养，实施知识更新和技能提升等重点工作，推动基础研究人才培养。同时，在人才培养和评价机制方面实行“重点项目攻关‘揭榜挂帅’，谁能干就让谁干”等制度，完善并优化科技评价机制和奖励项目，全面激发人才的创新活力。

## 02

# 加快发展 国内大市场

2020年新冠肺炎疫情爆发，贸易和投资大幅下降，全球经济受到严重冲击和发展阻碍。同时，全球产业链的高度分工和相互依赖，也使得疫情对国际化生产影响愈发显著。中国在全球经济一体化中的地位愈发重要，但复杂的国际环境也使得中国面临深刻而长期的变化。

近年来我国的经济结构也在发生明显的改变，如外贸依存度不断下降，消费对经济增长贡献率逐年上升。为了更好地应对内外部环境的变化，“双循环”的新发展格局被纳入“十四五”规划中，注重扩大消费并拓展投资空间，以畅通国内大循环为主体，促进国内和国际双循环，发挥超大规模市场优势和激发国内需求潜力。

消费是中国经济稳定运行的“压舱石”，全面拉动消费是保持中国经济韧性的“稳定器”。同时，投资对拉动经济可以起到关键作用。消费、投资两端共同发力，必将建成一个庞大且快速发展的国内大市场。





“

消费是中国经济稳定运行的“压舱石”，全面拉动消费是保持中国经济韧性的“稳定器”。同时，投资对拉动经济可以起到关键作用。消费、投资两端共同发力，必将建成一个庞大且快速发展的国内大市场。

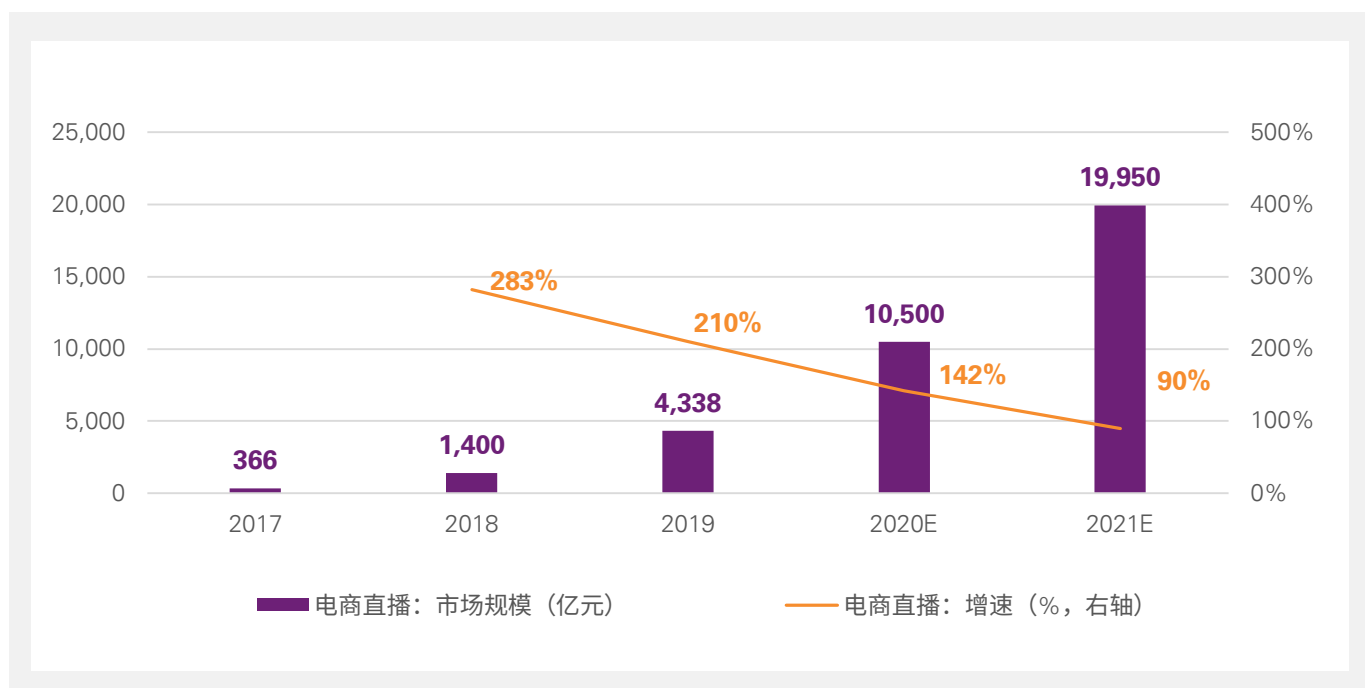
”

## 提升传统消费和 发展新型消费并重

“十四五”规划明确提出稳步增加汽车、家电等耐用品消费，如进一步推动新能源汽车和二手汽车规范管理、推进家电置换升级等。同时，“十四五”还提出了汽车和家电等大宗消费品从“购买管理”至“使用管理”的转变，拉动更多元化和高层次的消费需求。

近几年数字化和信息化在消费场景的应用，催生出如直播电商、私域流量渠道（微信、支付宝等）购物等多样的新消费形态，新冠疫情更是扩大了新型消费的发展空间，凸显了新型消费的重要性，例如2020年直播电商市场规模有望超过万亿人民币（图3）。“十四五”规划为拉动内需提出了“培育新型消费”的发展路径，预计未来新基建和数字经济对零售业技术的赋能，将为培育新型消费业态注入动力，不断推进消费市场的繁荣发展。

图3 2017-2020年直播电商市场规模及其增速



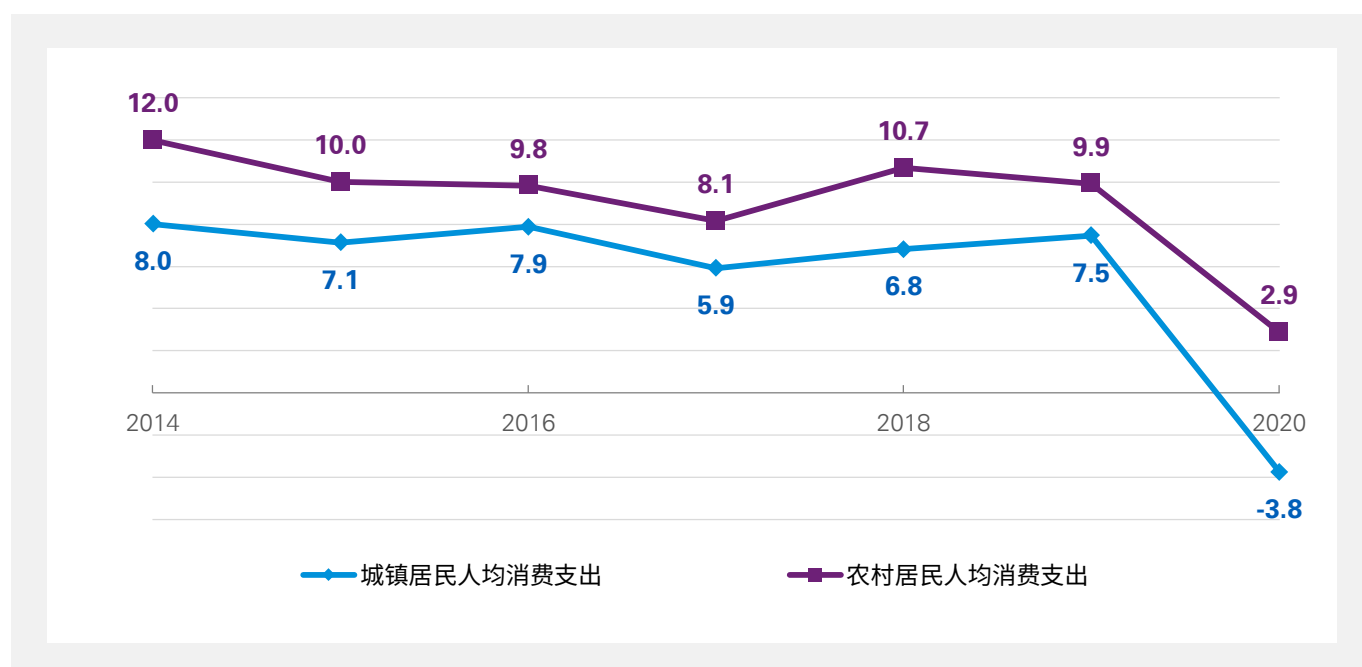
数据来源：《迈向万亿市场的直播电商》，毕马威，阿里研究院

# 促进消费升级和 助力消费下沉结合

近年来随着消费规模的扩大和消费需求的增长，消费者不仅仅只以价格驱动消费，而是追求更加品质化、个性化、多样化的产品和服务。消费升级是大势所趋，代表品质生活的化妆品、文化娱乐消费将得到高速增长，同时，品牌和品质消费也将成为市场主流。“十四五”期间将促进消费向绿色、安全、品质化发展，稳步提高居民消费水平，加速消费升级提质。此外，中国是全球最大的高端品牌市场，消费者对高端品质产品的需求强劲。“十四五”规划提出“完善市内免税店政策”，通过建设特色城市免税店、适时调整免税品种和限额等，促进海外消费回流国内市场。

在消费升级的同时，下沉市场（三线以下城市、县镇与农村地区）也成为消费市场中不可忽视的力量。近年来，农村居民人均消费支出增速均快于城镇居民。即便面对新冠疫情冲击，2020年农村人均消费支出依然实现2.9%的正增长，明显好于城镇居民3.8%的下滑（图4）。近年来随着网络和物流体系的完善，下沉市场的网络零售也增长迅速。截至2020年10月，下沉市场用户已经占据中国移动互联网用户总量的58%<sup>2</sup>。商务部数据显示，2017-2019三年农村网络零售额平均增速比全国高5个百分点以上，2019年农村网络零售额达到1.7万亿元。

图4 城镇及农村人均消费支出增速，名义同比，%



数据来源：Wind，毕马威分析

2. 《QuestMobile2020下沉市场营销洞察报告》，QuestMobile，2020年12月8日，  
<https://www.questmobile.com.cn/research/report-new/135>



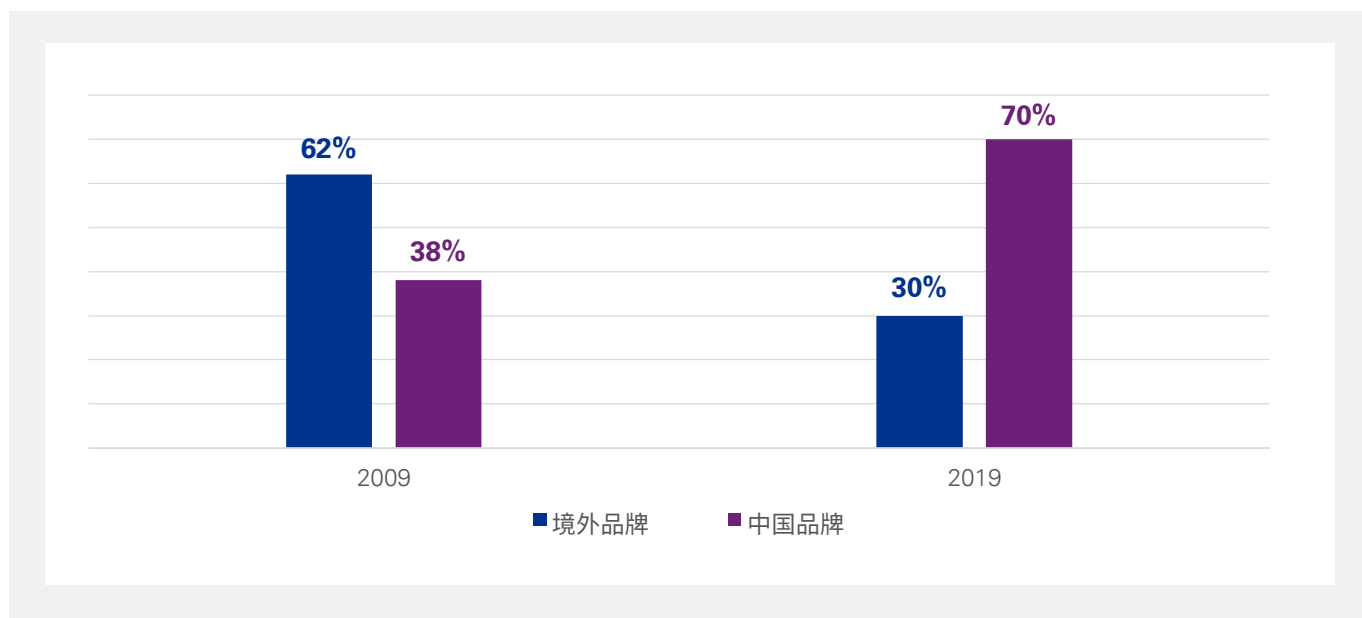
## 新国货品牌崛起

近几年来，随着中国经济的增长、国内产品质量的不断提升，以及中国文化魅力的彰显，新国货迅速崛起，打造中国企业的国际品牌成为消费市场的热点。

“十四五”规划中也明确表示“开展中国品牌创建行动，发展保护中华老字号”，并在化妆品、服装、家纺、电子产品等消费品领域培育一批高端品牌，彰显中国品牌的独特优势，引领中国消费新潮流。

从需求端来看，中国消费者对国货品牌的关注度也有了明显提高。例如，百度数据显示，从2009年到2019年的十年间，消费者对中国品牌的关注度几乎翻倍，从38%增长到70%，甚至超过了对境外品牌的关注度（图5）。

图5 中国消费者对中国和境外品牌的关注度



数据来源：百度、人民网研究院《百度国潮骄傲大数据》，毕马威分析

国货品牌关注度大幅提升，一方面得益于中国人口结构的变化，90后和00后已经成为消费群体的主力军，“十四五”期间年轻一代对消费市场的主导效应将愈加明显。这部分消费群体在中国经济和数字化高速发展中成长，拥有更高的国家和民族认同感、自豪感。此外，年轻的消费群体更加注重个性化的表达，勇于尝鲜，是中国品牌发展最主要的关注者。这些消费特征为中国品牌的崛起提供了巨大的成长空间。



另一方面，国货品牌的质量也在不断提升，中国在数字经济方面快速创新的优势，也使得国货品牌可以更快速地洞察消费者需求、打造“千人千面”的营销模式、加强个性化定制的产品输出，从而提升品牌价值。如今的国货产品已经褪去“无趣”和“廉价”的刻板形象，国货品牌也代表着“新潮”和“高品质”。我们预期国货品牌价值将迅速增长，新国货全面崛起指日可待。

## 繁荣服务消费

2019年中国居民消费中的服务消费占比已达45.9%<sup>3</sup>，医疗、教育、体育、娱乐等服务类消费也在近几年一直保持高速增长。“十四五”规划提出有效扩大并优化服务消费的供给，繁荣服务业的发展。其中，健康、养老、育幼、文化旅游、体育、家政、物业等服务业领域以及公益性、基础性服务业将在“十四五”期间加速发展。

疫情期间，以数字消费和信息消费为核心的新消费业态呈现出了强有力的增长动能，医疗、教育、体育等服务消费纷纷“触网”，使得传统的线下服务消费更加信息化和网络化。后疫情时代，伴随着数字基建的推进与完善，线上线下融合的方式可以使企业生活服务领域加速转型，推动线下服务在经营方式和业态上创新，为消费者提供高效和优质的服务。未来服务业将朝着多样化、标准化、专业化、品牌化和数字化的方向发展，提升消费者的消费体验，拉动更多的消费需求。

3. 《以消费提质升级助推高质量发展》，中国网，2020年11月28日，[http://news.china.com.cn/2020-11/28/content\\_76958241.htm](http://news.china.com.cn/2020-11/28/content_76958241.htm)

## 健全现代物流体系

高效的流通体系在居民消费中发挥着基础性的支撑作用，新冠疫情期间，物流在居民生活和消费中的重要性进一步得到凸显。因此，加强建设现代化流通体系也被纳入“十四五”规划，成为主要战略任务之一。“十四五”规划中高频提到物流，提出深化流通体制改革、建设现代物流体系，将重点放在建立标准化的流通管理体系，进一步深化物流对“双循环”的连接和支撑作用。

- “十四五”规划中提出以“交通强国”助推“物流强国”，推进交通与现代物流融合。未来计划将推进建设120个国家物流枢纽，并推动建设国际物流枢纽、海外仓储及国际航空货运能力，形成内外联通、高效的流通网络。
- 冷链物流是促进消费升级的重要战略性和先导性产业，而中国目前的冷链流通率仅有19%，与发达国家平均85%以上的规模相比仍有较大发展空间<sup>4</sup>。疫情时期，生鲜线上消费的爆发也对冷链物流“分钟级”的即时配送需求提出更高要求。“十四五”期间将进一步完善冷链物流基地设施和冷链运输服务标准，加速推动冷链物流发展，满足消费升级需求。
- 发达且完善的新农村物流是实现“十四五”期间发展乡村振兴战略和改善县域消费环境的重要保障。“十四五”规划中提出“健全县乡村三级物流配送体系”，可预见的是未来将有更多互联网和物流企业加速布局农村物流网络，助推“快递进村”，完善“最后一公里”的问题。



4. 《冷链流通率仅19% 我国冷链物流亟待补短板》，腾讯新闻，2021年1月22日，<https://new.qq.com/rain/a/20210122A08R4700>



## 新老基建投资齐头并进

面对当前新一轮的科技革命和产业变革着重强调的数字化转型，新基建和传统基建的需求将增加，引领基建领域投资的加速。“十四五”期间加快新型基础设施投资和持续推进传统基础设施建设将成为投资端的重要抓手。

- 在新基建方面，我国将加强布局建设信息基础设施、物联网、大数据中心等，同时加快交通、能源、市政等传统基础设施数字化改造，通过高质量的新型供给，推动数字经济快速发展。
- 在传统基建方面，“十四五”规划提出将加快建设现代化综合交通运输体系，提高网络效应和运营效率；通过建设清洁低碳、安全高效的能源体系，提升能源供给保障能力；通过强化大中小微水利设施协调配套，提升水资源优化配置和灾害防御能力。

统筹推进传统基建和新基建，能够有效提升我国基础设施现代化水平，为我国高质量发展提供坚实基础。

## 03

# 从网络经济 到数字经济

近年来我国数字经济发展迅速，规模从“十三五”初期的11万亿元迅速增长到2019年的35.8万亿元，占GDP比重达到36.2%（图6）<sup>5</sup>。新冠疫情对无接触业态的需求高增进一步推动了线上经济的发展，也加速了产业数字化转型。数字经济已经成为我国经济增长的重要引擎。

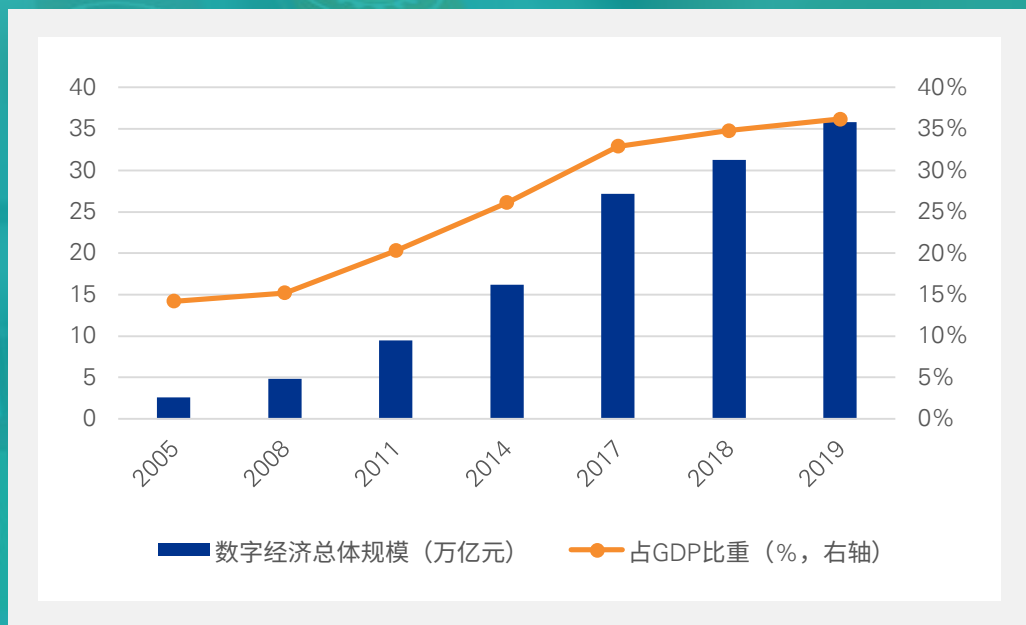
在国家政策层面，自2017年政府工作报告中被首次提及，“数字经济”至今已累计4次被直接写入政府工作报告中，2018年虽未直接提及“数字经济”，但首次提出了建设“数字中国”。2019年政府工作报告提出促进新兴产业加快发展，壮大数字经济；2020年提出全面推进“互联网+”，打造数字经济新优势；2021年政府工作报告中“数字经济”和“数字中国”同时出现，并且增加了“数字社会”、“数字政府”、“数字生态”等内容。

5. 《中国数字经济发展白皮书（2020）》，中国信通院，  
<http://www.caict.ac.cn/kxyj/qwfb/bps/202007/P020200703318256637020.pdf>



“十四五”规划将“加快数字发展 建设数字中国”作为独立篇章，是对“十三五”规划中“拓展网络经济空间”这一提法的升级，预示着我国的新经济形态已经从早期以互联网为依托的网络经济进入了以海量的数据、先进的算力和算法为代表的数字经济时代。

图 6 数字经济规模和占GDP比重变化



数据来源：中国信通院《中国数字经济发展白皮书（2020）》，毕马威分析



# 发展数字经济 重点产业

打造数字经济新优势，未来5年需要突破关键数字技术。“十四五”规划中对于关键数字技术主要聚焦于两方面，一是解决芯片和操作系统问题，聚焦高端芯片、操作系统、人工智能关键算法、传感器等关键领域；另一方面是在未来技术竞争中抢占高地，加强布局量子计算、量子通信、神经芯片、DNA存储等前沿技术，同时支持开源。包括云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、人工智能、虚拟现实和增强现实在内的7大关键数字技术被列入“十四五”规划数字经济下的重点产业（图7）。“十四五”规划核心指标体系中相应提出到2025年实现数字经济核心产业增加值占GDP比重比2020年现有水平提升2.2个百分点，达到10%的预期性目标。

图7 “十四五”规划中列出的七大数字经济重点产业

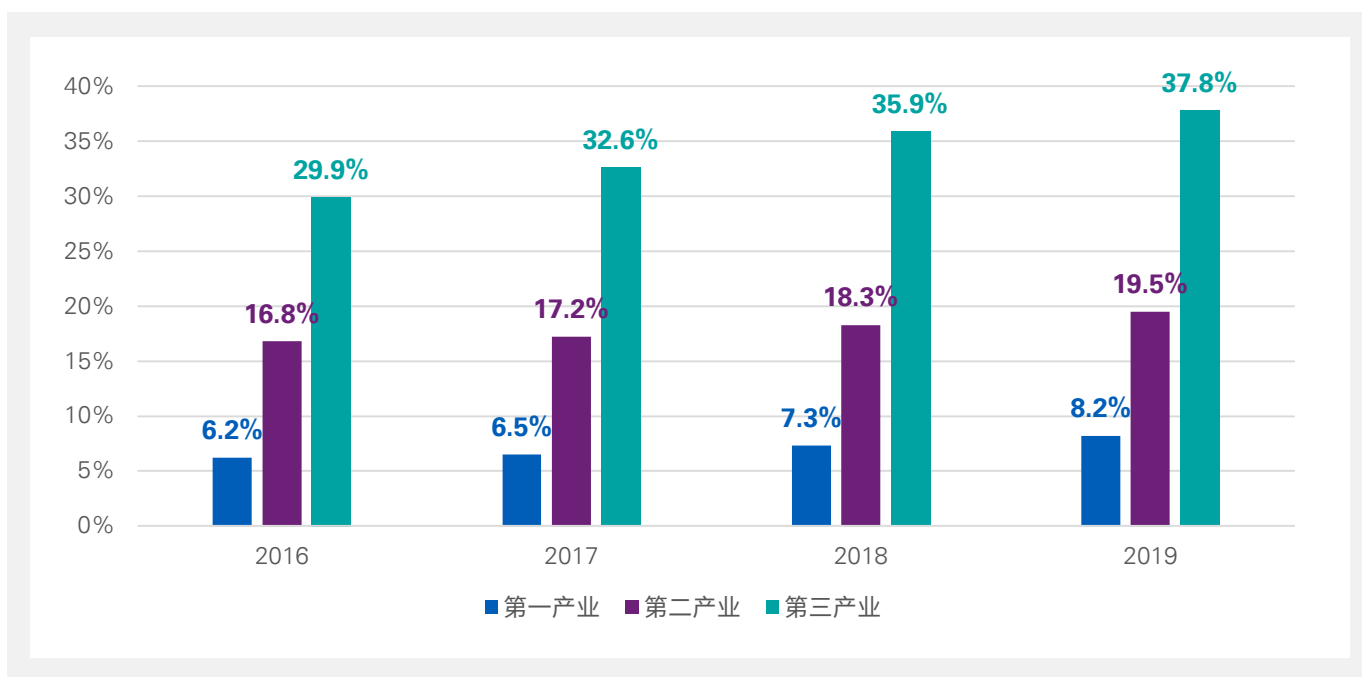


资料来源：“十四五”规划，毕马威分析

# “上云用数赋智” 推动产业数字化转型

数字经济中的产业数字化是指利用现代信息技术对传统产业进行全方位、全角度、全链条的改造。2019年我国产业数字化增加值约为28.8万亿元，占GDP比重为29%。其中服务业、工业和农业的数字经济渗透率分别为37.8%、19.5%和8.2%，成为国民经济的重要支撑力量（图8）。针对产业数字化转型，“十四五”规划提出“实施‘上云用数赋智’行动，推动数据赋能全产业链协同转型”。其中“上云”是指推行云计算、云服务；“用数”是指推进大数据的融合运用；“赋智”是要加大对企业智能化改造的力度。工作重点包括建设若干国际水准的工业互联网平台和数字化转型促进中心，加快产业园区数字化改造等。

图 8 数字经济规模和占GDP比重变化

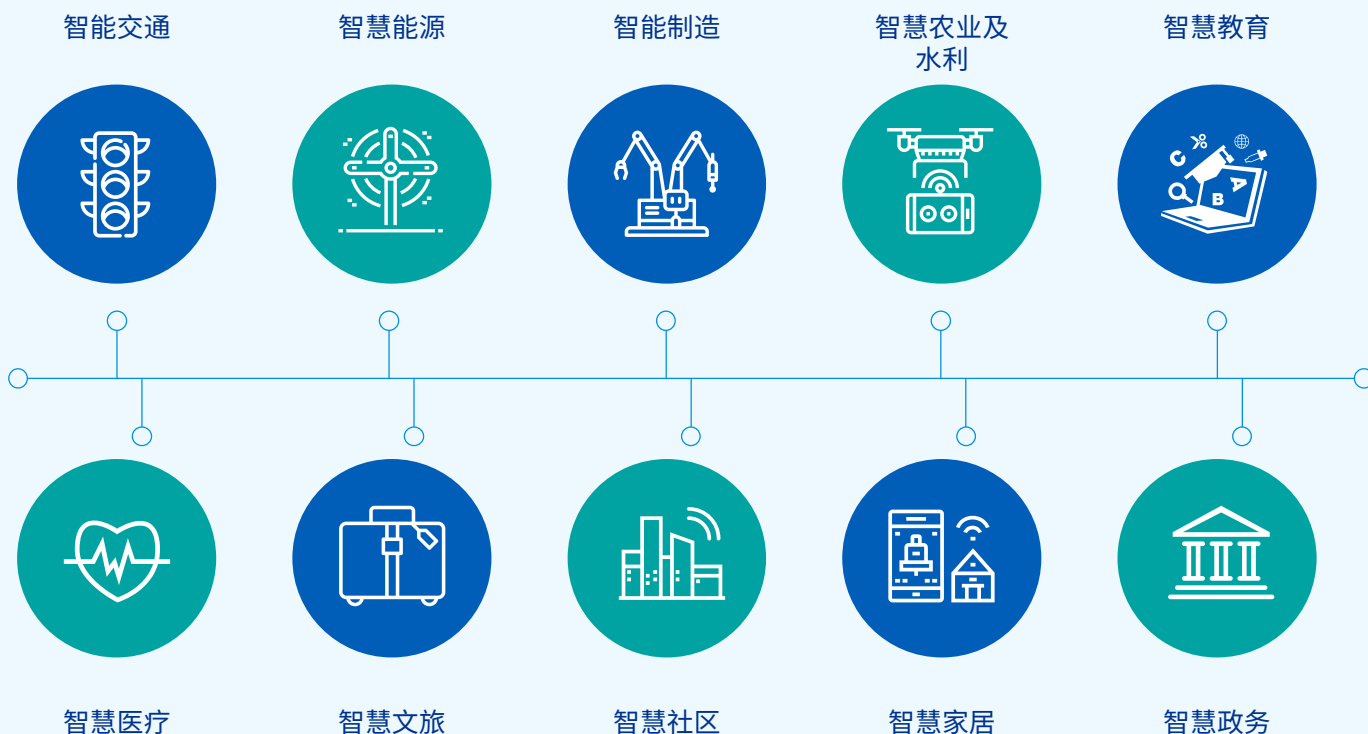


数据来源：中国信通院《中国数字经济发展白皮书2020》，毕马威分析

# 全方位数字应用场景 构建数字社会

数字社会主要强调未来在更多场景更深入的实现数字化，为群众和企业提供方便高效的服务。新冠疫情中根据健康大数据形成个人健康码，以数据驱动决策，有序复工复产，正是数字化在社会治理中的典型落地场景。“十四五”规划提出，提供智慧便捷的公共服务，建设智慧城市和数字乡村，构筑美好数字生活新图景。《规划》中相应提出十大数字化应用场景，包括：智能交通、智慧能源、智能制造、智慧农业及水利、智慧教育、智慧医疗、智慧文旅、智慧社区、智慧家居、和智慧政务（图9），力争使数字技术全面融入社会交往和日常生活，构筑全民畅享的数字生活。《规划》同时提到，应在诸多新兴领域加强规则、制度和法律建设，营造良好数字生态。

图9 “十四五”规划所列举的十大数字化应用场景



资料来源：“十四五”规划，毕马威分析





## 04

# 壮大实体经济、 加强产业链韧性

实体经济是国之命脉，做优做强实体经济是我国推动高质量发展的重要着力点。特别是面对新冠疫情的冲击，我国制造业更是展现出了强大的韧性，带动经济率先复苏。“十四五”规划发展目标中近年来首次没有包含提高服务业占比的要求，而是提出要保持制造业比重基本稳定。我国目前已拥有相对完整的工业体系，但基础能力依然薄弱，供应链高端产能不足。

“十四五”期间我国将着重从四条路径加快推进建设制造强国，巩固壮大我国实体经济根基。





“

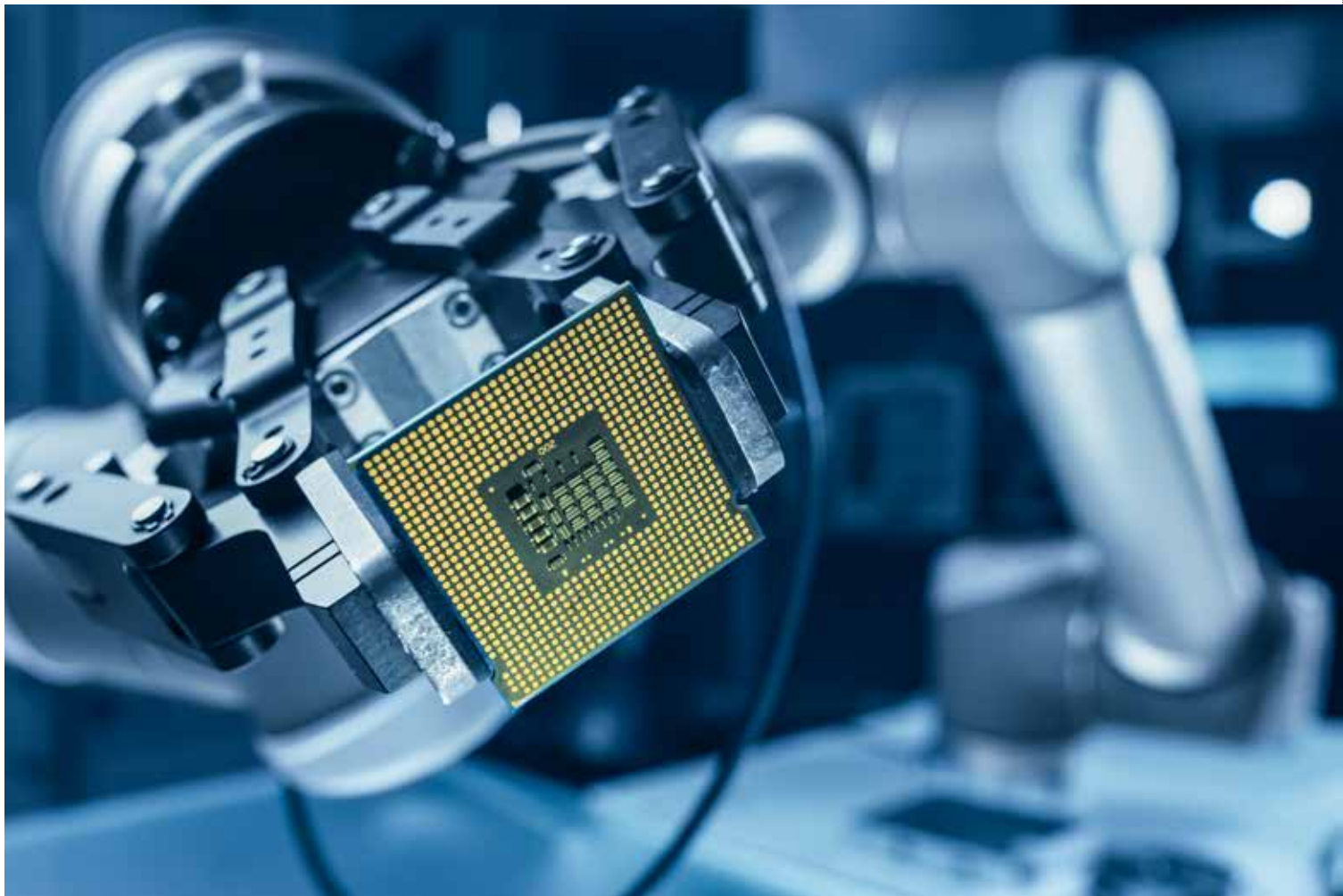
我国目前已经拥有了世界最完整的工业体系，但核心能力依然薄弱，供应链高端产能不足。此次五年规划提出保持制造业比重基本稳定，反映出对制造业的重视。

“十四五”期间我国将着重从四条路径来加快推进建设制造强国。

”

”





## 增强产业链 供应链韧性

当前国际环境日趋复杂，中美关系进入长期博弈，加强核心技术自主可控，确保产业链、供应链安全是我国面临的重要任务和挑战。面对疫情下的全球产业链重构，“十四五”规划提出要实施产业基础再造工程，加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等短板。通过整合国家科研力量，依托行业龙头企业，发挥中小微企业协作配套作用，对供应链上的重要产品与关键领域的技术短板进行攻关，健全产业基础支撑体系，建设应急物资生产保障基地，形成更加自主可控、安全可靠的产业链供应链。

对于目前已具备优势的产业链，“十四五”规划提出要进一步提升产业链供应链现代化水平。例如，优化区域产业链布局，引导产业链关键环节留在国内；立足产业规模优势，提升高铁、电力装备、新能源、船舶等全产业链竞争力；实施领航企业培育工程，推动中小企业提升专业化优势。切实提升产业链质量，形成具有更强创新力、更高附加值的产业链供应链，进一步巩固国际领先地位。

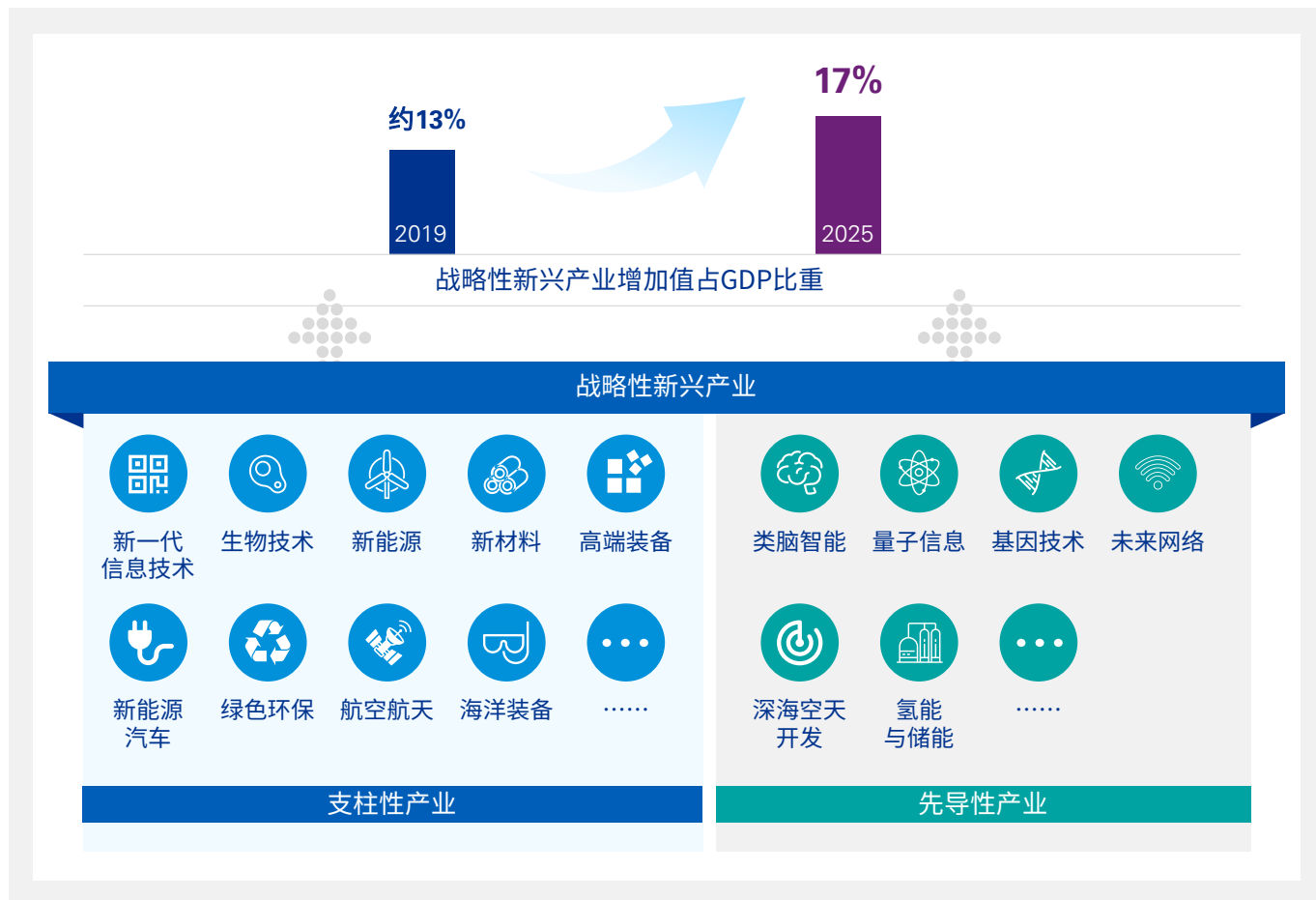


# 加快布局战略性新兴产业

自2006年以来，战略性新兴产业已经连续三次出现在我国五年规划纲要之中。培育支柱性和先导性产业，激发产业新动能，抢占未来产业发展先机，对壮大我国实体经济，实现跨越发展至关重要。“十四五”规划提出对于已有一定基础的战略新兴产业，如新能源、生物科技、北斗产业等，要深入推进产业集群发展工程，促进新兴产业之间、新兴产业与传统产业之间融合创新；鼓励企业兼并重组，防止重复建设，进而形成各具特色且优势互补的新增长引擎，发展产业新业态、新动能。

与此同时，培育战略性新兴产业，也要前瞻性谋划布局一批前沿科技和产业变革领域的先导性产业发展。“十四五”期间，我国将通过设立一批前瞻性研究院，加强前沿技术多路径探索，打造未来技术应用场景，加速形成若干未来产业。预计未来5年，战略性新兴产业将保持较高增速，到2025年相关产业增加值占GDP比重将超过17%（图10）。

图 10 战略性新兴产业布局



资料来源：“十四五”规划，《深入实施创新驱动发展战略》，毕马威分析

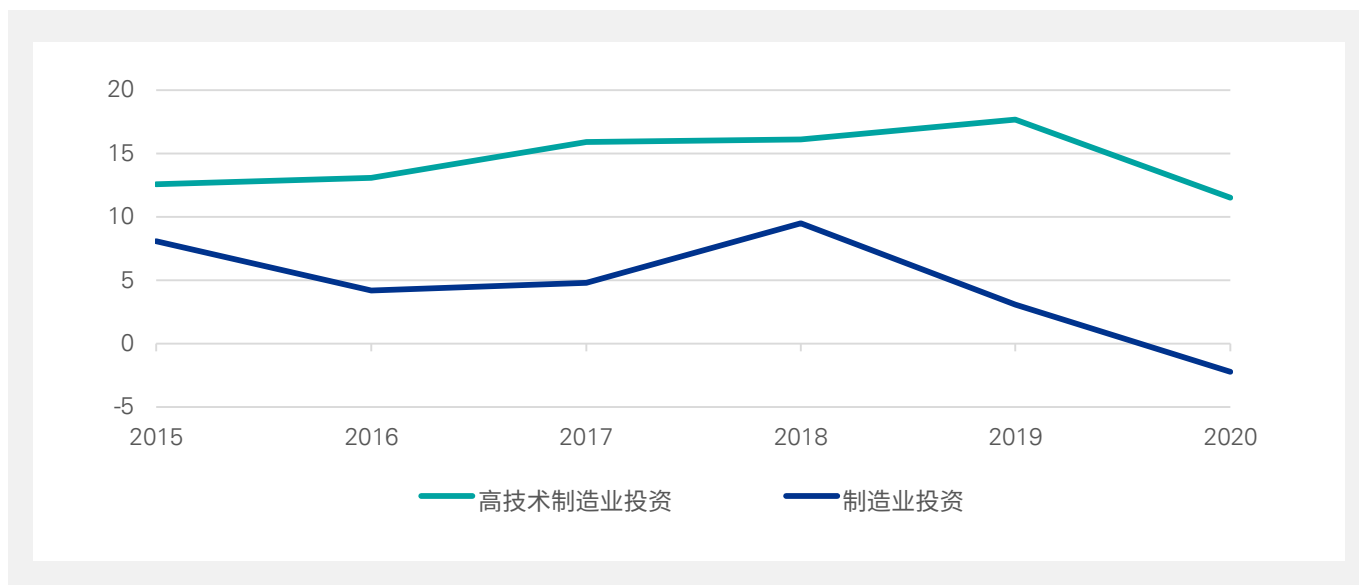
## 推动制造业向绿色、智能、高端升级

在制造业优势项目上，“十四五”规划提出要进一步推动制造业向绿色化智能化高端化升级。在绿色低碳发展上，“十四五”期间，钢铁、水泥、化工等重工业企业将面临更严格的碳排放量约束，必须进一步提高化石能源的利用效率，推进资源循环利用。我们预期传统产业将加速转型，如推动石化、钢铁等原材料产业布局优化和结构调整，加快化工、造纸等重点行业转型升级，完善绿色制造体系。

信息技术经历了信息化—网络化—数字化—智能化迭代发展的几个阶段。随着人工智能的迅速崛起和越来越广泛的应用，企业的发展也将进入智能化转型阶段。在智能制造上，鼓励企业应用云计算、大数据、物联网等先进适用技术，加强设备更新和新产品规模化应用，扩大完善智能制造标准体系等方式，提升智能制造水平。

同时，我国加快培育先进制造业集群，推动产业向高端化发展，提升国际竞争力。即便受到新冠疫情冲击，“十三五”期间我国高技术制造业投资一直保持在10%以上的增速（图11），明显高于制造业整体投资增速。预计“十四五”期间制造业将继续向高端升级，夯实制造强国根基。

图 11 制造业和高技术制造业投资增速，同比，%



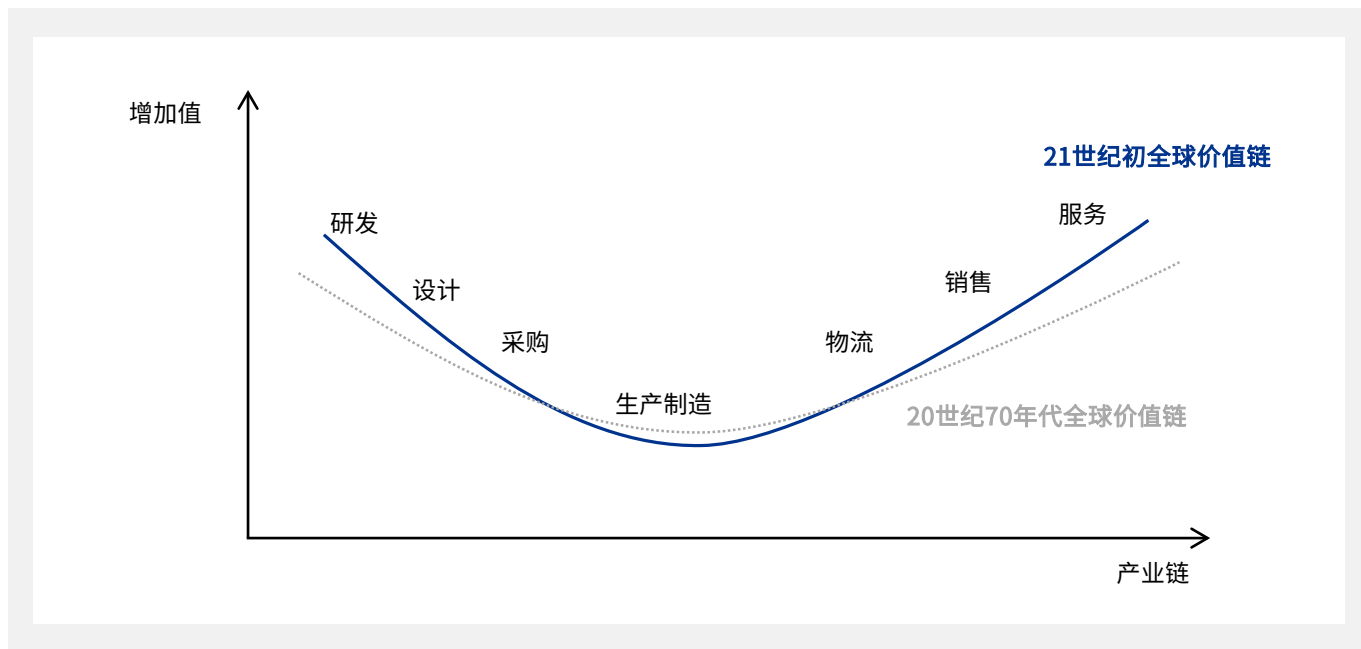
数据来源：Wind，毕马威分析

# 加速服务业与制造业融合

做优做强实体经济也要重视服务业的发展。“十三五”期间，我国服务业增加值占GDP比重已稳定在55%左右，“十四五”规划并未强调提升服务业比重，而是将重点放在促进服务业繁荣发展上。《规划》提出要促进先进制造业和现代服务业深度融合。通过研发设计、商务咨询、专业认证等提升产业创新能力，并通过现代物流、采购分销、生产控制、运营管理、售后服务等现代服务业提升全产业链优势。

微笑曲线由宏碁集团创办人施振荣在1992年提出，表现了全球价值链中，增加值在各个产业阶段的分布。微笑曲线显示增加值更多集中在曲线的两端，特别是前端的研发设计和后端的销售、服务，而中间的生产制造环节的增加值占比较低。世界银行的研究显示<sup>6</sup>，进入21世纪后，微笑曲线变得更加陡峭。这说明随着经济的发展，产业增加值进一步向产业链的两端聚集，研发、销售、售后服务等服务业在全产业链中的占比进一步提高（图12）。发展服务型制造业，能够切实提升我国制造业在全球价值链中的地位，也是推动制造业可持续发展，实现制造强国的必经之路。在当前劳动力等生产制造要素成本加速上升的背景下，制造业企业增加服务性要素投入，也有利于企业拓展新业态、新模式，增强竞争力，推动企业降本提质增效。

图 12 全球价值链微笑曲线变化



资料来源：世界银行，毕马威分析

6. 《全球价值链发展报告2017》，世界银行，<http://documents1.worldbank.org/curated/en/440081499424129960/pdf/117290-WP-P157880-PUBLIC.pdf>

# 05

## 打造现代 金融体系

支持和服务实体经济是金融行业发展的主线。在新发展阶段，金融对实体经济的支持一方面体现在助力科技创新和产业转型升级；另一方面体现在提高中国经济发展的质量，特别是普惠金融、绿色金融等领域。





“

面对复杂多变的世界形势和仍处于早期的经济复苏，延续金融机构对各行业市场主体的支持，有利于帮助我国经济持续恢复活力，激发企业研发投入力度和创新活力，推进我国现代产业体系高质量发展。

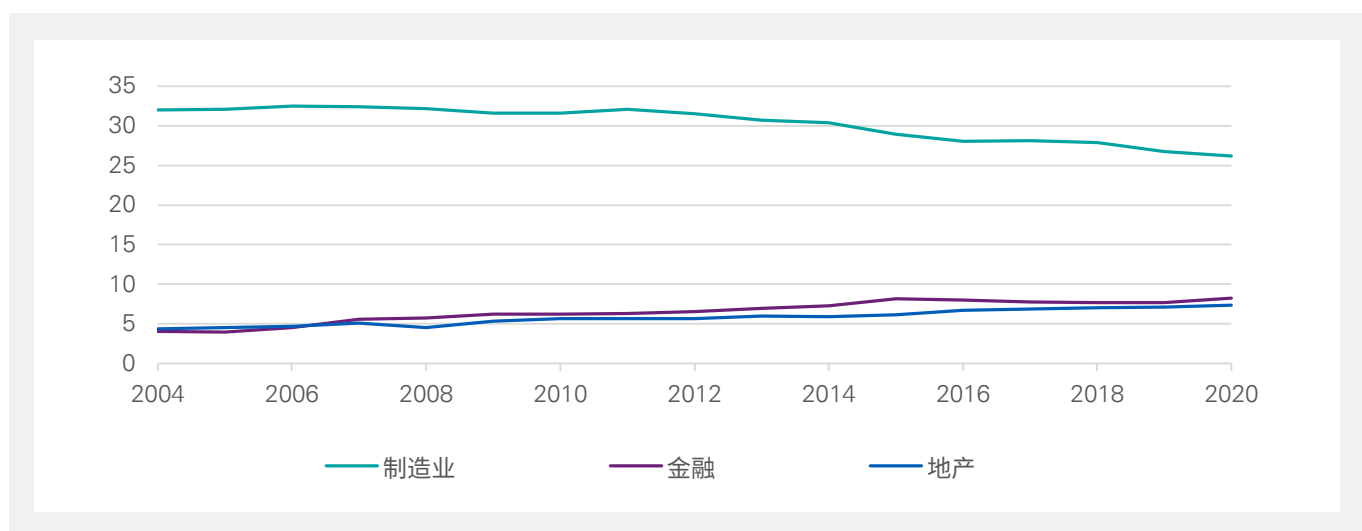
”

# 加大金融支持 实体经济力度

“十四五”规划强调金融机构要继续加强改革开放，更好地服务实体经济。制造业作为实体经济的主体，是立国之本、强国之基，制造业的升级与高质量发展离不开金融的支持。但是，近年来我国制造业占GDP比重从2006年的32%下降到了2020年的26%，而金融和房地产业占GDP比重呈上升趋势（图13）。由于制造业企业的资金需求存在贷款需求量大、用款周期长等特点，叠加近年来在经济下行压力和去产能等因素影响下制造业盈利能力变弱，银行对制造业信贷的中长期投放持谨慎态度。在制造业贷款种类中，中长期贷款余额占比从2011年的18.81%降至2019年的9.52%，呈逐年下降趋势<sup>7</sup>。这无疑加重了制造业企业的融资压力，也降低了企业的投资意愿。

2020年5月，中国银保监会推动金融供给侧结构性改革，引导和督促银行、保险机构加大对制造业支持力度，特别是大型银行需要发挥“头雁”作用，提升服务制造业的战略层级，并进一步明确提出“全年制造业贷款余额增速不低于5%”等目标，推动金融业加大对制造业的资源倾斜。在此基础上，“十四五”规划提出扩大制造业中长期贷款、信用贷款规模，推动股权投资、债券融资向制造业倾斜，提高企业研发费用加计扣除比例等。面对复杂多变的世界形势和仍处于早期的经济复苏，延续金融机构对各行业市场主体的支持，有利于帮助我国经济恢复活力，激发企业研发投入力度和创新活力，推进我国现代产业体系的高质量发展。

图 13 制造业、金融和房地产业占GDP比重，%



数据来源：Wind，毕马威分析

7. 《关于促进制造业融资贷款增长的思考》，李元庆，金融视线

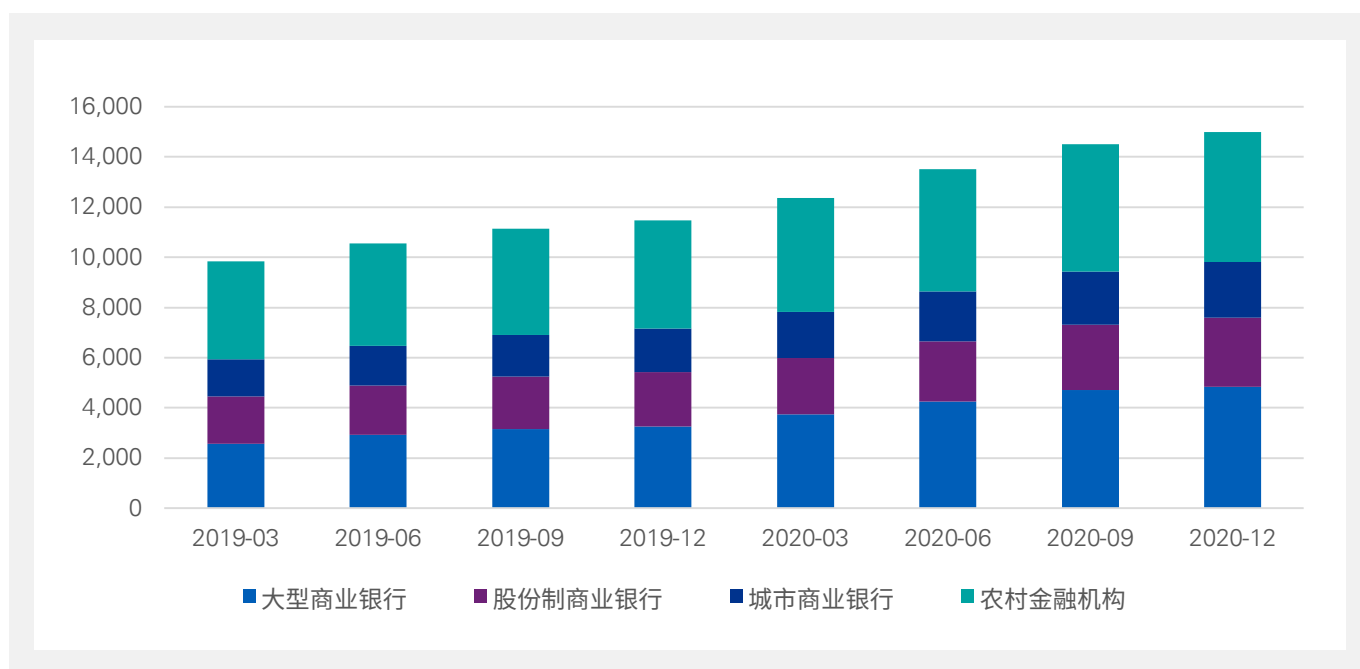
# 大力发展普惠金融

中小微企业是我国经济不可或缺的重要组成部分，在扩大就业、改善民生、促进经济复苏方面起着举足轻重的作用。与此同时，这类企业由于自身资产规模小、抵押物不足、抗风险能力弱、发展前景不确定等因素，使得金融机构难以获得充分信息对其进行信用评估。这类企业的高单位风控成本，导致金融机构提供小微金融服务的意愿较弱，中小微企业一直存在着融资难、融资贵的问题。“十四五”期间，加强对中小微企业的融资支持是普惠金融工作的重点。

今年政府工作报告中对小微普惠金融进行了全面部署。其中对大型商业银行提出了普惠小微企业贷款增长目标，要求增长30%以上（图14）。此外，还提出延长小微企业融资担保降费奖补政策，完善贷款风险分担补偿机制；创新供应链金融服务模式等具体金融支持措施。预计2021年新增普惠小微企业贷款1.45万亿元<sup>8</sup>，有助于进一步激发市场主体活力。

针对创新企业多为中小微企业，也存在融资难这一问题，“十四五”规划进一步提出鼓励金融机构发展知识产权质押融资、科技保险等科技金融产品，并开展科技成果转化贷款风险补偿试点。

图 14 不同类型银行对普惠型小微企业发放贷款余额，季度，十亿元



数据来源：Wind，毕马威分析

8. 《中小企业迎来新一轮融资创新政策》，中国政府网，2021年3月10日，[http://www.gov.cn/zhengce/2021-03/10/content\\_5592161.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2021-03/10/content_5592161.htm)

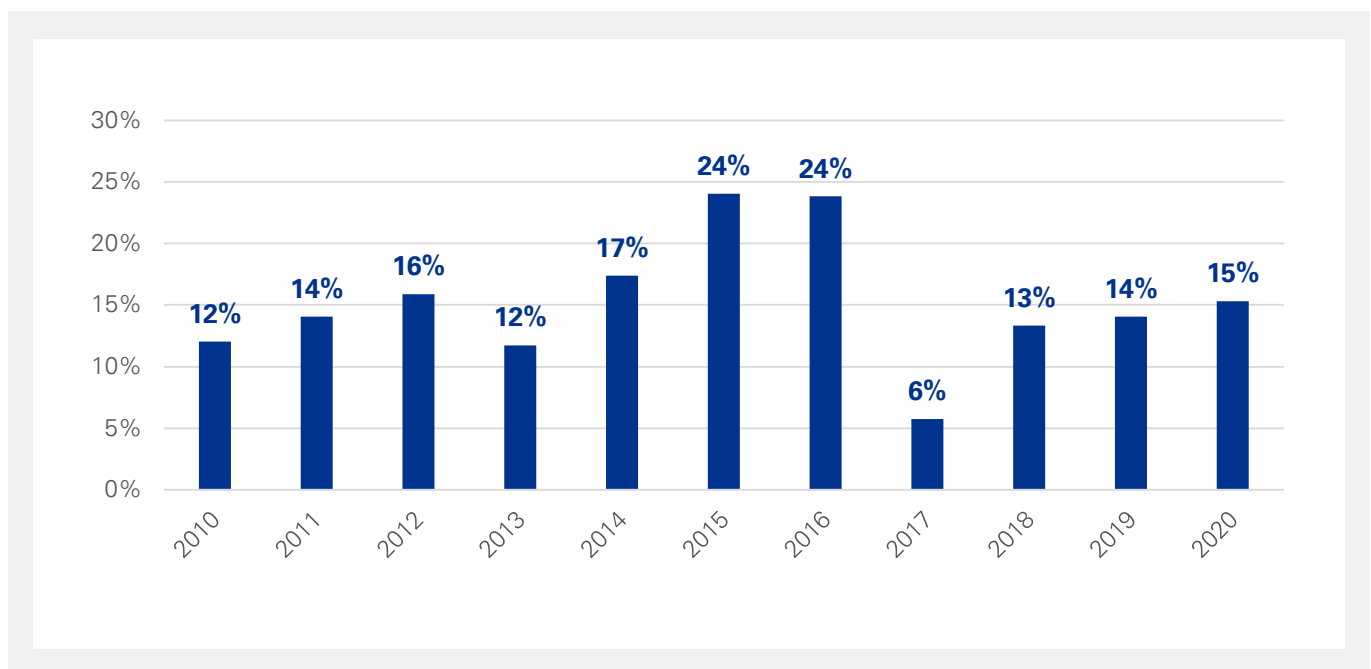
# 加快建设多层次 资本市场

我国金融市场迅速发展，已经形成了世界第二大的股票和债券市场，但一些结构性问题也依然存在。“十四五”规划中有关资本市场的内容颇丰，包括提高直接融资特别是股权融资比重，大力发展机构投资者，深化新三板改革，畅通科技型企业国内上市融资渠道等。“十四五”期间全面深化资本市场改革的目标更加明确，步伐更加坚定。

## 提高直接融资比重

在以银行为主导的金融体系下，银行信贷和非标融资为主的间接融资一直是中国企业最主要的融资手段。相比之下，以股权融资和债券融资为主的直接融资有利于吸引长期资金流入，提高直接融资比重可以在一定程度上缓解企业负债率高的问题，对市场的风险防范以及稳定发展有积极作用。我国目前直接融资比例依然相对较低（图15），未来需要进一步加速直接融资发展，提高对实体经济特别是中小企业和科技企业的股权融资支持，降低实体经济融资成本，助力产业转型升级。

图 15 直接融资占新增社会融资规模比例，%



数据来源：Wind，毕马威分析

注：直接融资包括企业债券和非金融企业境内股票融资





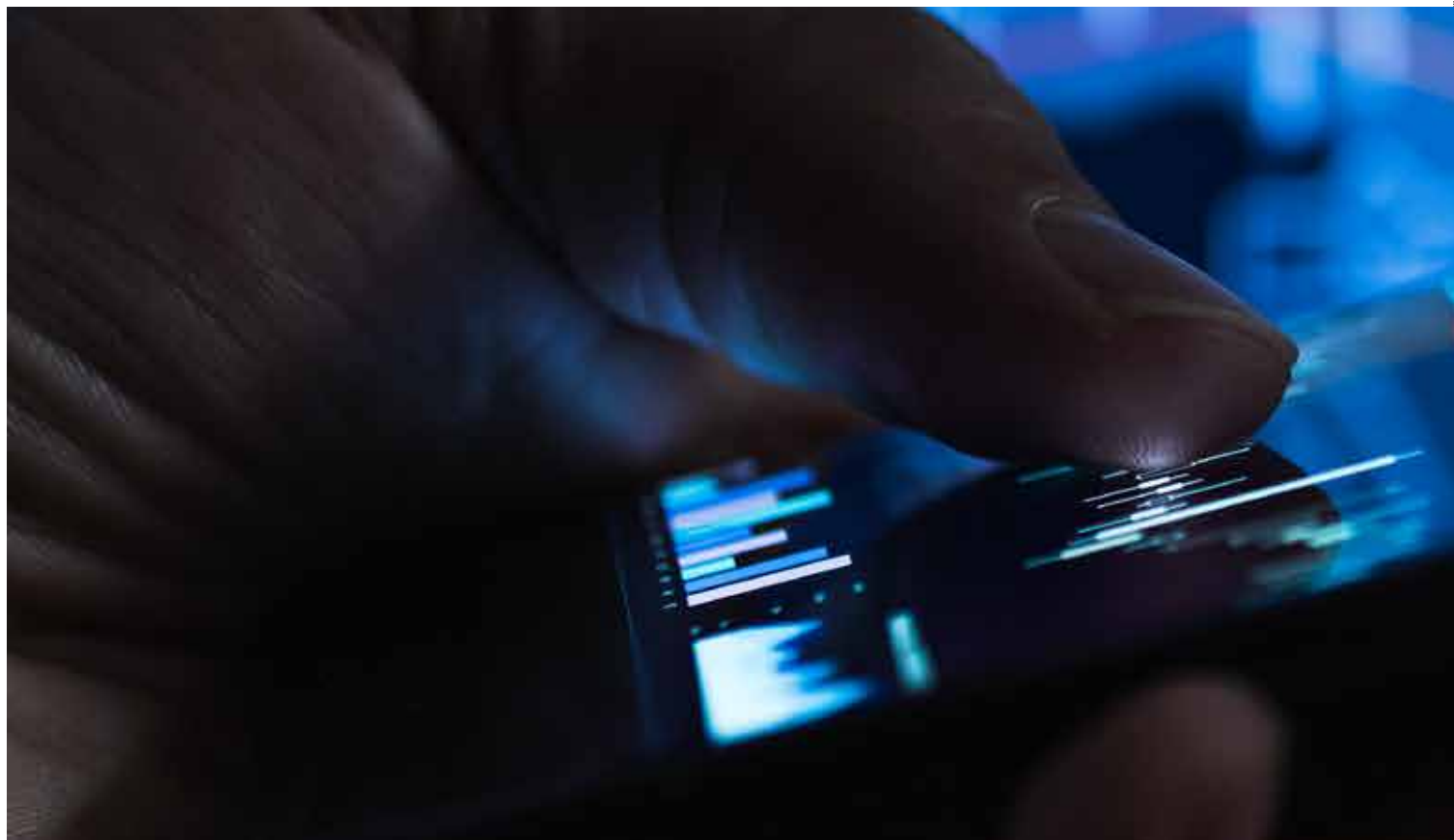
## 全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制

注册制使得更多的高科技企业和优质企业得以上市，扩宽融资渠道，与此同时退市制度的完善也有利于实现优胜劣汰，保证资本市场的健康发展。2020年12月31日，沪深交易所发布了修订后的退市规则，全面修订了财务指标类、交易指标类、规范类、重大违法类退市标准，为常态化退市机制的建立提供了更稳固的制度基础。

## 增强科创板、提升创业板和深化新三板改革

多层次资本市场的关键落在层次分明，要求不同的市场应当明晰各自的定位，同时又要互相补充、错位发展、适度竞争。从科创板推出、新三板精选层启动、再到创业板注册制改革，正是通过构建多重市场主体，吸引多样化的投资者，从而逐步形成各有侧重、相互补充的良性竞争格局。“十四五”规划中明确提出深化新三板改革，畅通科技型企业国内上市融资渠道，增强科创板“硬科技”特色，提升创业板服务成长型创新创业企业功能，鼓励发展天使投资、创业投资，更好发挥创业投资引导基金和私募股权基金作用。一系列举措体现出国家对健全多层次资本市场体系的决心。新三板有大量中小企业，挂牌企业中超过90%的企业为民营企业和中小企业，2013年新三板扩容改革以来，新三板市场募资发行次数超过1.1万次，合计募资金额超过5,300亿元，为支持我国创新创业型企业发展发挥了积极作用<sup>9</sup>。

9. 《全面深化新三板改革效应显现：精选层挂牌公司达51家 融资超127亿元》，2021年3月9日，<https://cj.sina.com.cn/articles/view/2311077472/89c03e6002001jr5v>



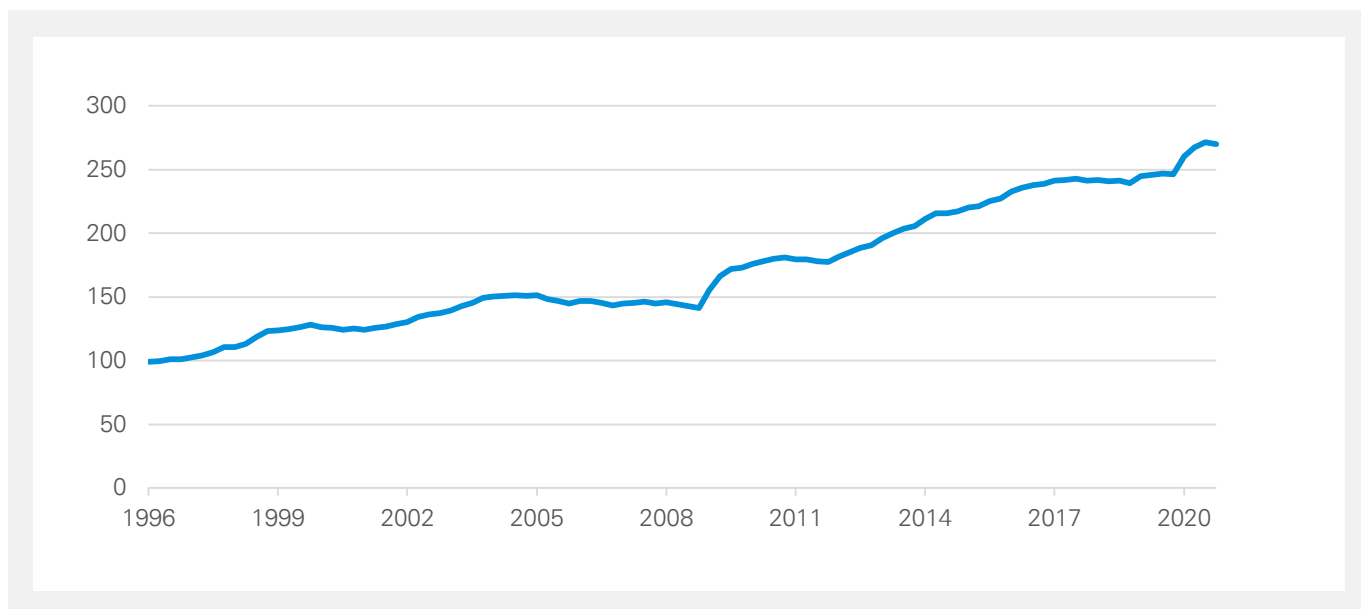
## 完善全面监管 防范金融风险

“十四五”规划将金融安全和粮食安全、能源安全放在了同等重要的位置，可见对金融领域防风险的重视程度。“十四五”期间，要有序处置重点领域的各项突出风险，落实监管责任，守住不发生系统性风险的底线。

- **在宏观领域**，完善宏观审慎管理体系，保持宏观杠杆率以稳为主、稳中有降。为了应对疫情，2020年我国宏观杠杆率增加了23.6个百分点，达至270.1%，创下金融危机以来最高涨幅（图16），“十四五”期间我国将控制宏观杠杆率增长。
- **在中观领域**，对于地方政府隐性债务，加强开发性、政策性金融机构的审慎合规经营，严禁向地方政府违规提供融资或配合其变相举债。清理规范地方政府融资平台。健全债券市场违约处置机制，推动债券市场统一执法，严惩逃废债行为。此外，还要完善跨境资本流动管理以及人民币跨境支付系统建设，提高在开放条件下的风险防控和应对能力。
- **在微观领域**，对于不良资产，要创新处置方式，提升处置效率，做好对不良资产暴露的应对工作；对于互联网金融，要遏制垄断和不正当竞争行为，避免资本在互联网金融领域的无序扩张。



图 16 中国宏观杠杆率，%



数据来源：Wind，毕马威分析



# 06

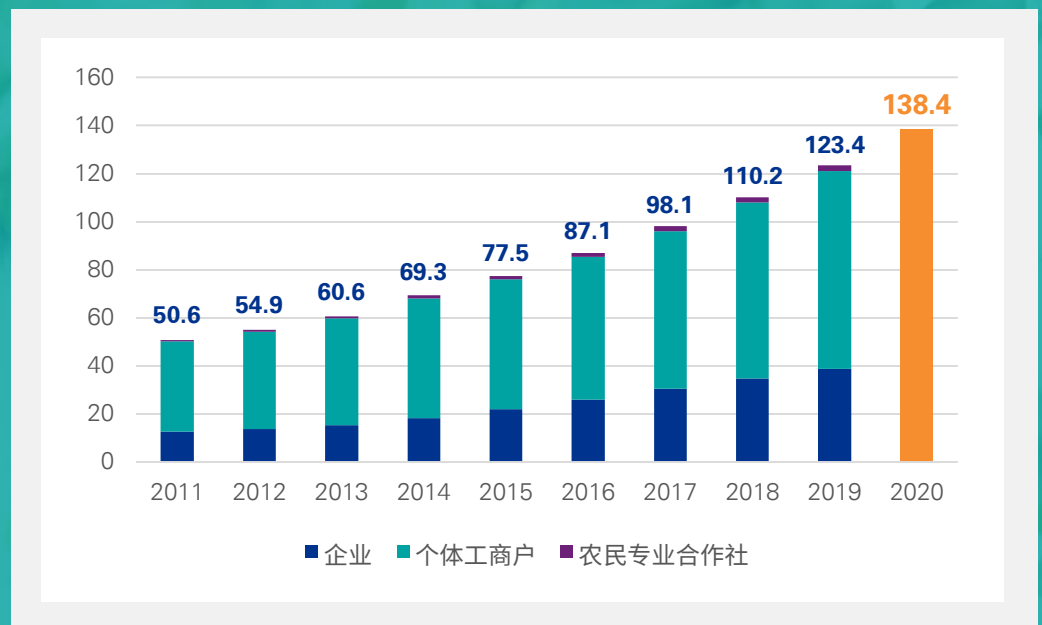
## 激发各类 市场主体活力

市场主体是经济活动的基本载体。“十三五”期间，我国新登记注册市场主体6,089万户。截至2020年底，我国共有市场主体1.38亿户（图17）。当前我国经济发展的内部条件和外部环境正在发生深刻复杂的变化，稳定市场主体发展信心，激发亿万市场主体活力，对于我国经济具有重大而深远的意义。我们认为，“十四五”期间，我国将着重从三大方面深化改革，推进各类市场主体共同发展，增强全社会生产力。





图 17 我国登记注册市场主体个数，百万户



数据来源：Wind，毕马威分析



## 优化国有经济布局 完善国企公司治理

2020年为应对疫情对经济社会的冲击，国有企业在应急保供、医疗支援、复工复产、稳定产业链供应链等方面发挥了重要作用。习近平总书记在2020年10月的《求是》杂志上发表文章表示“国有企业也要改革优化，但绝对不能否定、绝对不能削弱”<sup>10</sup>，再次明确了国企在中国经济中支柱性的作用。“十四五”规划要求继续做强做优做大国有资本和国有企业，并特别强调要加强国企的创新力。与“十三五”相比，此次规划更加着重在国有经济布局优化和结构上的调整。一方面要继续清理低效无效资产，按照市场化原则推进战略性重组和专业化整合，使国有企业主责主业更加突出；另一方面要优化国有资本投向和领域，进一步加大在战略安全、基础设施、科技创新上的投资力度，向具有核心竞争力的优势企业集中，建成一批世界一流企业。

10. 《国家中长期经济社会发展战略若干重大问题》，《求是》杂志，2020年10月，[http://www.qstheory.cn/dukan/qs/2020-10/31/c\\_1126680390.htm](http://www.qstheory.cn/dukan/qs/2020-10/31/c_1126680390.htm)

同时“十四五”规划也明确了要继续推动国有企业完善中国特色现代企业制度，有两点值得重点关注：

- 首先，国有企业要推行经理层成员任期制和契约化管理，健全市场化经营机制。通过明确任职期限，履行聘任协议和业绩合同等契约，强化经理层成员的责任、权力和义务对等。在具体实施时，企业应注意经理人的任期期限设定，需要考虑企业业务发展情况，以及董事会任期情况，以确保公司阶段性目标一致性。与此同时，对业绩考核指标体系的建立应兼顾统筹与差异，实行个性化考核。此外，在经理人任期退出时，后续交接流程、离职审计等环节也对企业可持续发展至关重要，需要企业重点关注。
- 第二，国有企业要继续深化混合所有制改革，以及国有资本投资、运营公司改革。预计企业并购重组趋势将会继续加大，国有资本配置效率得到显著提升。通过国有资本运营公司设立国企混改基金，进而优化、拓宽社会资本参与混改渠道。

## 优化民营企业发展环境 激发创新活力

民营经济早已成为我国经济的重要力量，在稳增长、保就业等方面发挥了关键作用。经过“十三五”时期的快速发展，民营经济纳税占全国比重已从2015年的51.5%，提升至2020年的60.1%<sup>11</sup>。“十四五”规划提出要继续优化民营企业营商环境，例如：确保民营企业产权和企业家利益，规范政企沟通渠道，推进资源要素平等使用，进一步放宽能源、铁路、电信、公共事业等行业的市场准入，破除招投标等各种壁垒，以促进市场公平竞争，给民营经济注入新的活力。

值得注意的是，“十三五”期间，民营企业中的高新技术企业占比从2016年的87%，上升至2020年的92.4%。民营企业创新能力在持续增强。“十四五”规划也提出要鼓励民营企业开展基础研究和科技创新，参与核心技术研发和国家重大科技项目攻关。预计民营科创企业将得到更多政策、融资、人才等方面的支持，激发企业研发投入力度和创新活力，促进民营经济高质量发展。

11. 《十组税收数据反映“十三五”时期中国经济社会发展取得新的历史性成就》，国家税务总局，2021年3月，<http://www.chinatax.gov.cn/chinatax/n810219/n810724/c5162225/content.html>



## 防止资本无序扩张 推动平台经济健康发展

当前我国已步入数字经济时代，伴随着互联网的快速发展，平台经济迅速扩张。在便捷人们生产生活的同时，一些头部互联网平台也逐步形成了市场壁垒。近年来世界各国不断加强对互联网巨头企业的反垄断审查，防止企业滥用市场地位，影响公平竞争的市场环境。“十四五”规划中也提到加大反垄断和反对不正当竞争执法力度，防止资本无序扩张。通过构建覆盖事前、事中、事后的全链条监管，充实反垄断监管力量，增强监管权威性。我们认为，建立健全平台经济治理体系，明确规则，划清底线，规范秩序，能够更好地避免出现巨头遏制竞争的现象，防止资本无序扩张，激发市场创新动力。

需要强调的是，政府加强监管并不意味着要限制平台经济的发展。例如，2021年3月15日召开的中央财经委员会第九次会议指出，平台经济在我国总体发展态势是好的，作用是积极的。会议还提出未来要加速用工业互联网平台改造提升传统产业、发展先进制造业；支持消费领域平台企业挖掘市场潜力，增加优质产品和服务供给。“十四五”期间，政府将通过构建公平、有活力的制度环境，促进平台经济领域民营企业健康发展。







## 07

# 发展以碳排放为抓手的 绿色经济

绿色发展是我国实现可持续高质量发展的必然要求，也是“十四五”规划中所提出的“创新、协调、绿色、开放、共享”这一新发展理念的重要组成部分。“十四五”规划中共有50次提到“绿色”，除了在专门章节中对绿色发展进行部署外，在总论和其他章节也有相关论述。“十四五”时期的绿色发展，是站在推动人与自然和谐共生的高度谋划的，是我国中长期经济社会发展的要义。



“

“十四五”提出“实施以碳强度控制为主、碳排放总量控制为辅的制度”，标志着我国将告别依靠高资源投入、高环境代价换取经济增长的粗放型发展模式，并建立通过技术进步和制度改革促进社会高质量发展的新型发展模式。

”



# 完善能源消费总量 和强度双控制度

“十四五”规划的指标体系中“绿色生态”类取代了“十三五”规划纲要中的“资源环境”类，且该类别中的5个指标全部为约束性指标。“十四五”规划共有20个发展目标，其中12个为预期性，只有8个为约束性，而这8个约束性指标中又有5个都和环境相关，可见政府对绿色发展的高度重视。



13.5%

“十四五”期间单位国内生产总值能耗降低13.5%



18%

“十四五”期间单位国内生产总值二氧化碳排放量下降18%



24.1%

到2025年，将全国森林覆盖率由2019年23.2%的水平提升到24.1%



85%

到2025年，地表水达到或好于Ⅲ类水体比例达到85%，比2020年水平提升1.6个百分点



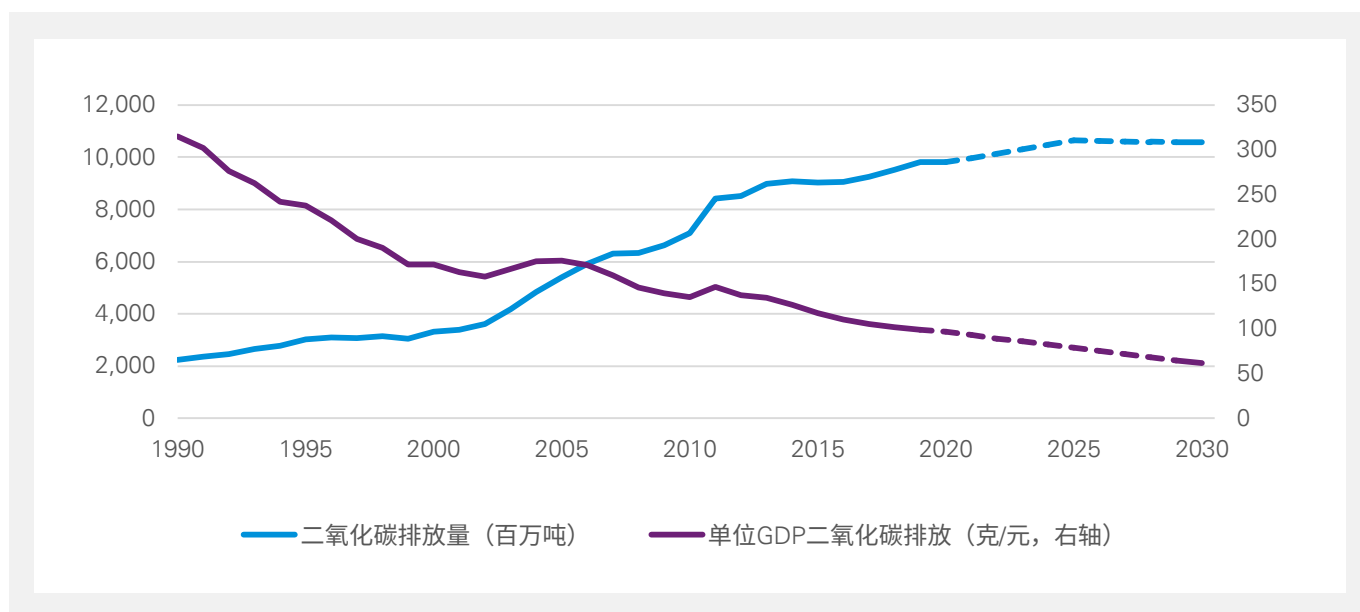
87.5%

到2025年，地级以上城市空气质量优良天数比例比2020年提升0.5个百分点，达到87.5%



“十四五”提出“实施以碳强度控制为主、碳排放总量控制为辅的制度”。其中，碳排放强度主要指的是每单位GDP对应的二氧化碳排放，未来5年我国将降低碳排放强度18%左右。而2030年前碳达峰的目标，则主要与碳排放总量的拐点相关。双控制度的提出标志着中国将告别依靠高资源投入、高环境代价来换取经济增长的粗放型发展模式，转而建立通过技术进步、创新驱动和制度改革促进经济增长、社会高质量发展和全面现代化的新模式。同时，保障经济增长仍是实现低碳转型的重要前提。按照“十四五”规划中到2025年单位GDP碳排放下降18%的预期目标，以及2020年12月联合国气候雄心峰会上我国宣布的2030年单位GDP碳排放比2005年水平下降65%的目标，我们测算我国单位GDP碳排放将从目前的大约100克/元下降到2025年的79克/元，2030年进一步下降到62克/元左右（图18）。

图 18 中国二氧化碳排放总量和单位GDP二氧化碳排放量



数据来源：IEA, Wind, 毕马威分析

注：单位GDP二氧化碳排放以2020年GDP元为基准计算。2020-2030年碳排放为预测值。

## 大力发展非化石能源

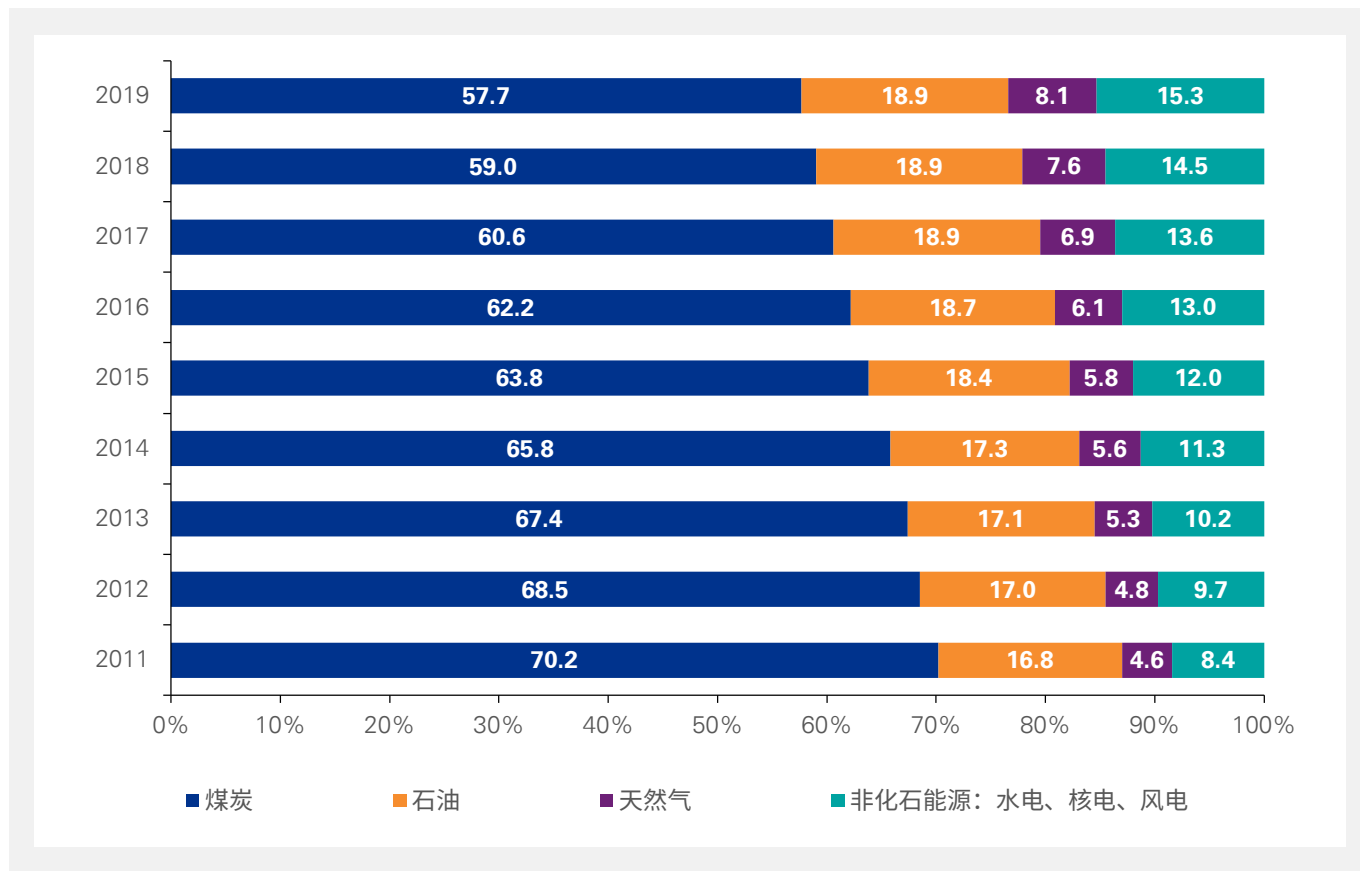
为了实现“30·60”碳目标，从调整能源结构的角度出发，提升可再生能源的比例成为最主要的路径之一。

从我国目前的能源结构来看，煤炭仍处于主体性地位，石油和天然气对外依存度高，清洁能源消费占比逐年持续提升。2019年中国能源消费总量48.7亿吨标准煤，比上年增长3.2%。其中煤炭消费占比呈下降趋势，从2018年开始降到不足60%，2019年进一步下降为57.7%，但短期内仍是我国主要能源来源。同时，天然气、水电、核电、风电等清洁能源占比从2011年的13%上升到

2019年的23.4%，几近翻番（图19）。从国际来看，在电力系统，近十年来全球可再生能源发电量在电力消费增量中的占比达52%，而“十三五”的前几年，中国仅占38%（其中水电占比12%，新能源占比26%）<sup>12</sup>。能源结构的绿色转型进度仍然低于国际平均水平。

“十四五”规划提出到2025年将“非化石能源占能源消费总量比重提高到20%左右”，习近平主席也在2020年底气候雄心峰会上提出2030年中国非化石能源占一次能源消费比重达到25%左右的目标。“十四五”规划还将新能源及新能源汽车列入战略性新兴产业中的一环，参与构建现代产业体系，以推动经济结构的优化升级。预计以风电、光伏发电为代表的新能源和可再生能源将在“十四五”期间迎来高比例、高质量发展并将成为能源增量的主体。

图 19 2011-2019年中国能源消费结构，%



数据来源：Wind, 毕马威分析

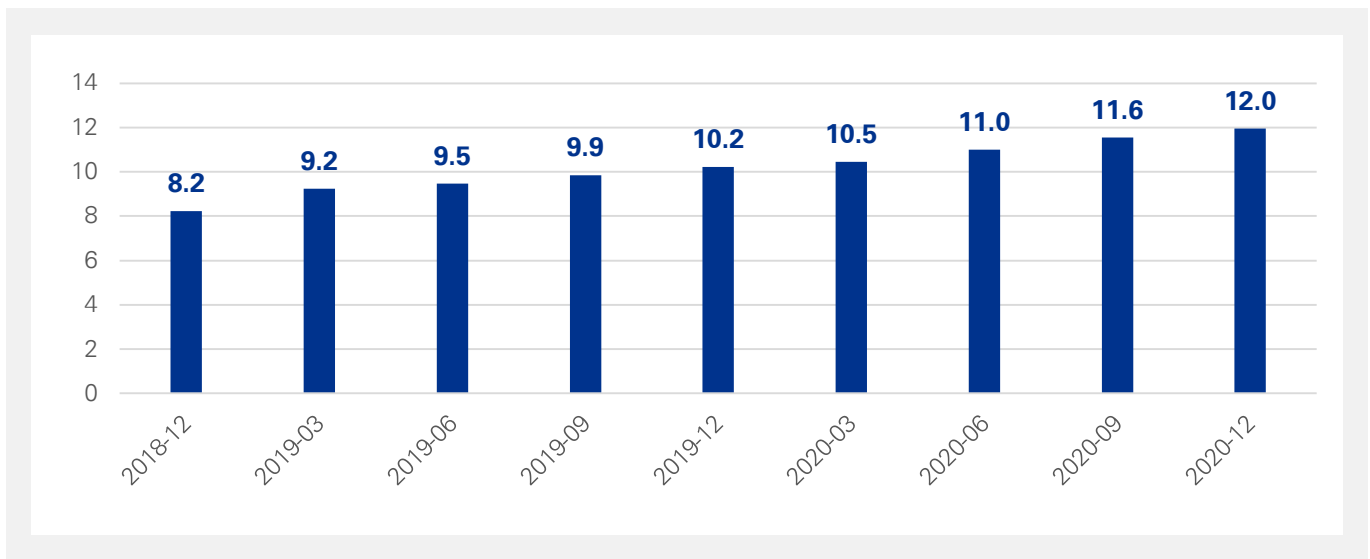
12. 《“十四五”可再生能源有望成为能源消费增量主体》，人民网，2020年9月24日，  
<http://energy.people.com.cn/n1/2020/0924/c71661-31873019.html>



# 绿色金融大有可为

根据国家气候战略中心测算，为实现“30·60”碳目标，到2060年我国新增气候领域投资需求规模将达约139万亿元，年均约为3.5万亿元，占到2020年GDP的3.4%和全社会固定资产投资总额的6.7%左右，长期资金缺口年均均在1.6万亿元以上<sup>13</sup>，绿色金融的发展前景广阔。近年来我国的绿色金融在国家政策支持和行业自主创新下取得蓬勃发展态势，成为金融供给侧结构性改革中的一大亮点。央行数据显示，截至2020年末，我国绿色贷款余额近12万亿元（图20），存量规模世界第一；绿色债券存量8,132亿元，居世界第二<sup>14</sup>。

图 20 绿色贷款余额季度值，万亿元



数据来源：Wind，毕马威分析

“十四五”规划中明确提出要“大力发展绿色金融”，预期“十四五”期间绿色金融的发展将从以下几方面着力：

## 加快构建绿色金融标准体系

构建绿色金融标准体系是绿色金融顶层设计的重要一环，中国人民银行目前正在与欧方牵头研究中欧绿色金融分类标准的异同，拟在今年推出中欧绿色金融共同标准。标准体系重点聚焦气候变化、污染治理和节能减排三大领域。

13. 《加快构建绿色金融长效机制》，第一财经，2021年3月20日，<https://m.yicai.com/news/100993074.html>

14. 《国新办绿色金融有关情况吹风会文字实录》，中国人民银行官网，2021年2月9日，<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4191657/index.html>



## 强化信息披露要求

持续推动金融机构、证券发行人、公共部门分类提升环境信息披露的强制性和规范性。环境信息披露一方面可以帮助投资者更准确地评估企业价值，发现投资机会，规避投资风险；另一方面可以为央行及金融监管部门分析和化解环境相关的金融风险提供基础。据央行报道，中英金融机构气候与环境信息披露试点经验已具备复制推广价值。

## 完善激励和约束机制

通过绿色金融业绩评价、贴息奖补等政策，引导金融机构增加绿色资产配置、强化环境风险管理，提升金融业支持绿色低碳发展的能力。

## 加强国际合作，促进绿色金融市场开放

央行通过与二十国集团（G20）等多双边渠道加强国际交流，并参与发起了央行与监管机构绿色金融网络、可持续金融国际平台等多边平台持续推进绿色金融国际合作（表1）。在绿色金融市场的对外开放方面，央行计划通过统一银行间和交易所债券市场的准入标准和程序，使境外投资者可以直接或通过其境外托管银行，委托符合条件的境内托管银行进行资产托管，便利国际投资者参与到中国绿色金融市场中。

表 1 近期中国人民银行开展的绿色金融国际合作

合作方	合作形式	主要合作成果
G20	2016~2019央行发起并与苏格兰银行共同主持G20绿色金融研究小组	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2016~2018完成《G20绿色金融综合报告》；</li> <li>• 2019在《G20高质量基础设施投资原则》中纳入鼓励运用绿色金融工具的表述</li> </ul>
法国央行、荷兰央行、德国央行、瑞典金融监管局、英格兰银行、墨西哥央行、新加坡金融局等8家机构	于2017年共同成立央行与监管机构绿色金融网络(NGFS)	<p>研究重点包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 微观审慎监管，关注气候和环境相关风险；</li> <li>• 宏观金融稳定，关注气候变化对宏观经济和金融稳定的影响；</li> <li>• 发展绿色金融，关注央行如何以身作则并监测绿色金融发展；</li> <li>• 数据缺口，搜集气候变化相关数据</li> </ul>
央行指导绿色金融委员会与伦敦金融城牵头多家机构	共同发起《“一带一路”绿色投资原则》(GIP)，并于2019召开第一次全体会议，宣布成立秘书处，在北京和伦敦分设办公室	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 已有39家大型金融机构签署了GIP，包括17家参与“一带一路”投资的主要中资金融机构；</li> <li>• 督促成员落实原则，评估落实情况；</li> <li>• 提出中长期规划“2023愿景”，明确工作重点；</li> <li>• 制定环境气候风险评估工具箱，开展风险评估；</li> <li>• 指定环境气候信息披露框架及配套指引文件</li> </ul>
欧盟、阿根廷、加拿大、智利、印度、肯尼亚和摩洛哥等国	成立可持续金融国际平台 (IPSF)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 成员由最初的8家财政部和中央银行，扩大至15家；</li> <li>• 中欧双方达成共识，认为双方绿色金融分类标准趋同，可为形成国际通用的绿色金融分类标准打下基础</li> </ul>

资料来源：中国人民银行网站，毕马威分析



## 08

## 实施国家安全战略

“十四五”规划首次设立统筹发展和安全专篇，提出“加强国家安全体系和能力建设”、“强化经济安全风险预警、防控机制和能力建设，实现重要产业、基础设施、战略资源、重大科技等关键领域安全可控”，实施全方位的国家安全战略，增强对各类风险的应对能力。

08



“

粮食和能源安全对我国经济发展和社会民生十分重要。我国主要口粮作物，如稻谷、小麦和玉米基本实现自给，但对棉花、大豆等农产品进口依赖度较高，2020年我国棉花进口依赖度达到33.7%，大豆达到85.8%。我国对原油和天然气的对外依存度也分别超过70%和40%。

”

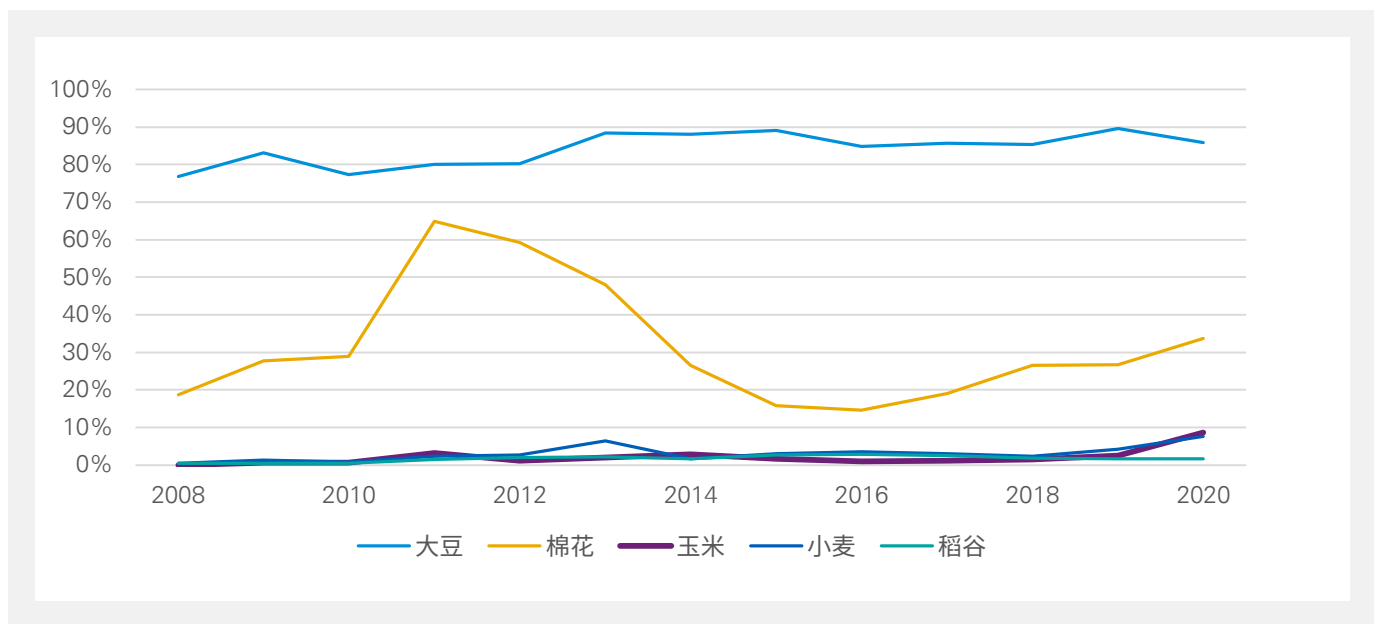
# 确保粮食安全

民以食为天，“十四五”规划对于我国粮食安全保障也提出了更高的要求：

- 守住18亿亩耕地红线，稳定并增加粮食播种面积和产量。提升耕地质量，实施高标准农田建设，实现耕地规模化、生产机械化、管理专业化、经营市场化；
- 加强良种资源的保护利用，加强科技创新，加大对现代种业的基础科研投入，开展种源关键技术攻关；
- 构建系统高效的集生产、仓储、物流、加工、贸易于一体的粮食全产业链发展模式，减少中间环节的粮食损耗。在仓储方面，实施粮食绿色仓储提升工程，整合布局一批大型粮食物流枢纽和园区，提高粮食储备调控能力；

我国主要的口粮作物，如稻谷、小麦和玉米基本实现自给，但我国对大豆、棉花等农产品进口依赖度较高，2020年我国棉花进口依赖度33.7%，大豆达到85.8%（图21）。我国将积极开展重要农产品国际合作，健全农产品进口管理机制，同时推动粮食进口来源的多元化，提升粮食安全。

图 21 我国主要农产品进口依赖度



数据来源：Wind，毕马威分析

注：进口依赖度为进口量占国内消费总量的比重

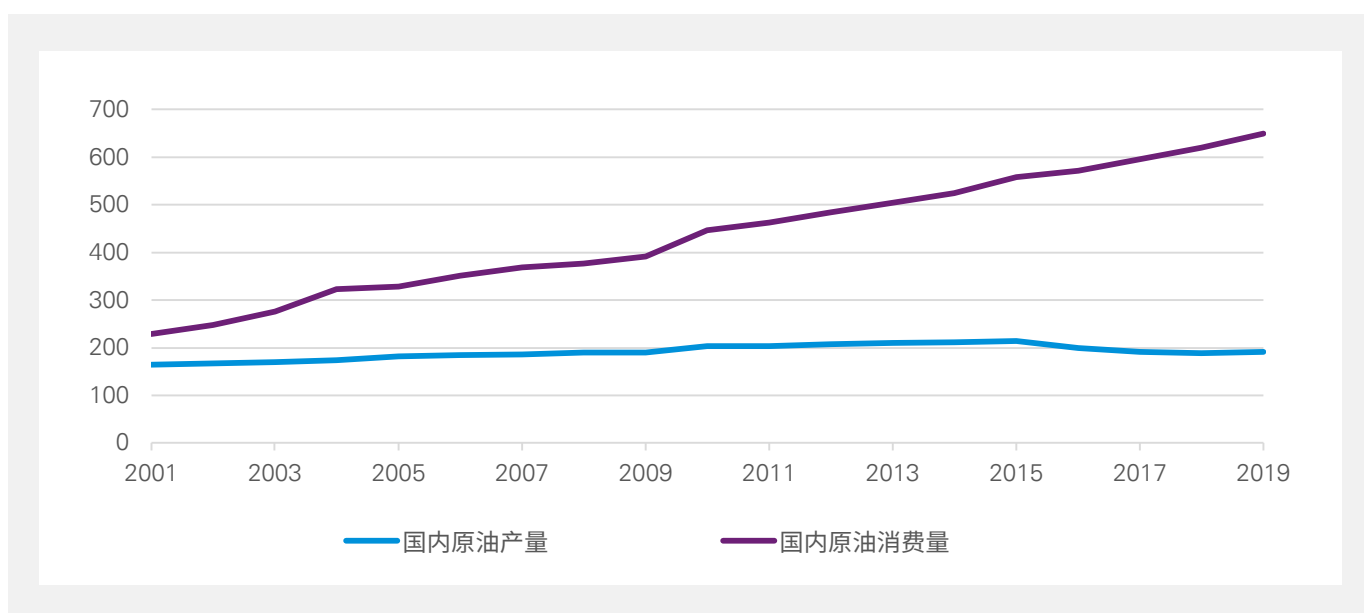


## 提升多元化能源供给

在能源安全中，油气安全是中国显著的短板，“十三五”的前四年，我国原油产量均低于2亿吨，2016-2018年三连降，直到2019年才开始小幅好转。与此同时，由于国内油气消费的持续增长，2019年我国原油和天然气的对外依存度分别突破70%和40%<sup>15</sup>，成为全球最大的石油和天然气进口国（图22）。这也使得能源安全问题格外重要，“十四五”规划提出：

- 要加大油气勘探开发，明确勘探的重点领域，勘探投资也要落实到位；
- 要加强煤炭储备能力建设，扩大油气储备规模，健全政府和企业社会责任互为补充的油气储备体系；
- 有序推进煤制油气示范工程建设，推广生物质液体燃料，提升能源替代保障能力，同时加快非化石能源规模化生产，着力推进重点领域的能源结构调整和清洁能源替代；
- 全力开拓国际能源市场，多元化油气进口来源，推进能源基础设施互联互通，建设国际能源结算中心，推进本币结算；
- 加强重点城市和用户的电力安全保障，布局坚强的局部电网，建设电力应急指挥系统，构建电力行业网络安全防护平台。

图 22 国内原油消费持续增长，但原油产量较低，百万吨



数据来源：Wind，毕马威分析

15. 《中国油气产业发展分析与展望报告蓝皮书（2019-2020）》，中国石油企业协会，2020年3月30日。

## 提高公共安全保障

近年来，全国安全生产形势持续向好，但仍有一些新情况新风险涌现。根据国家应急管理部公布的信息，2020年中国共发生重大安全生产事故16起，涉及建筑、运输、煤矿、火灾等不同类型，事故数虽与2019年持平，死亡人数却上升18%<sup>16</sup>，今年年初山东烟台笏山金矿爆炸事故更是给大家敲响警钟。“十四五”规划强调要完善落实安全生产责任制，加强安全生产监督执法，有效遏制危险化学品、矿山、建筑施工、交通等重点特大安全事故，补齐安全生产短板。此外，规划还强调发挥科技创新在防灾减灾救灾、安全生产、应急救援等行业领域中的应用，推进危险岗位机器人替代。

同时，“舌尖上”的安全也是全社会关注的民生问题。我国在食品安全监管方面一直不懈努力，但食品安全方面存在的问题依然不少，今年的3·15晚会也再次曝光出山药漂白、沃柑浸药、瘦肉精羊肉等食品乱象，引起大家对食品安全问题的担忧。

“十四五”规划强调加强和改进食品安全监管制度，完善食品安全法律法规和标准体系，探索建立食品安全民事公益诉讼惩罚性赔偿制度。加强食品全链条质量安全监管，推进食品安全放心工程建设攻坚行动，加大重点领域食品安全问题联合整治力度。此外，还要加强食品安全风险监测、抽检和监管执法，强化快速通报和快速反应。



16. 《2020年全国发生重大事故16起 笏山金矿爆炸事故再敲警钟 绷紧安全生产责任弦》，中央纪委国家监委网站，2021年1月，  
[http://www.ccdi.gov.cn/toutiao/202101/t20210114\\_233823\\_m.html](http://www.ccdi.gov.cn/toutiao/202101/t20210114_233823_m.html)



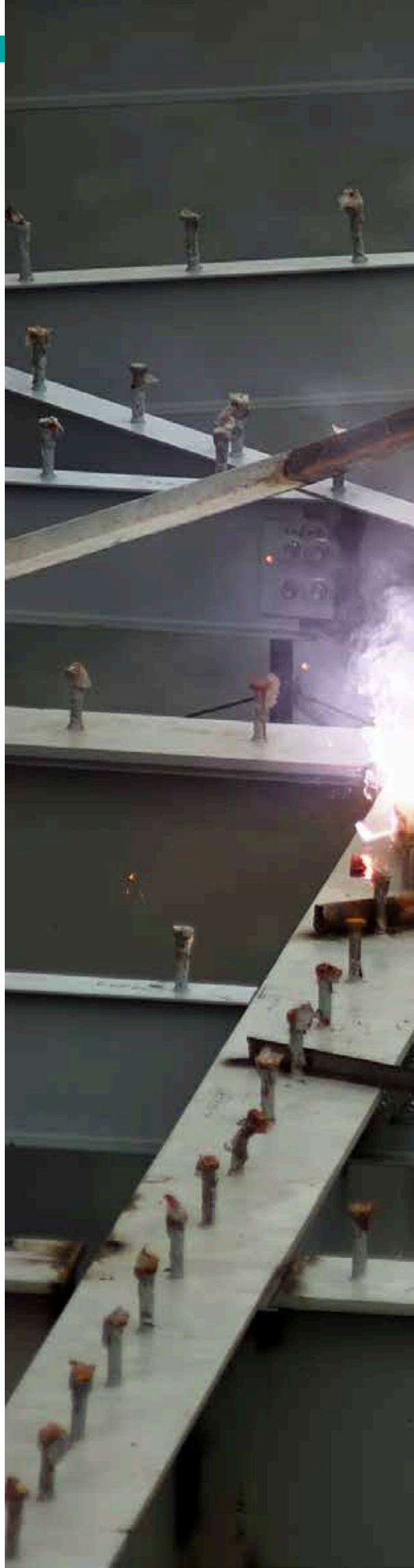




## 09

推进新型  
城镇化

以城市群和都市圈为特点的新型城镇化已经成为带动我国产业转型升级，拉动内需，以及开展国际经贸合作的重要载体。2019年，我国常住人口城镇化率为60.6%，但相比发达国家普遍超过70%的城镇化率，城镇化水平仍然有很大提升空间。“十四五”规划提出，继续深入推进以人为核心的新型城镇化战略，2025年我国常住人口城镇化率有望提高到65%。



“

京津冀、长三角、粤港澳大湾区、长江中游、成渝五大城市群和海南自贸港有望成为带动区域经济增长的“5+1”重要引擎。

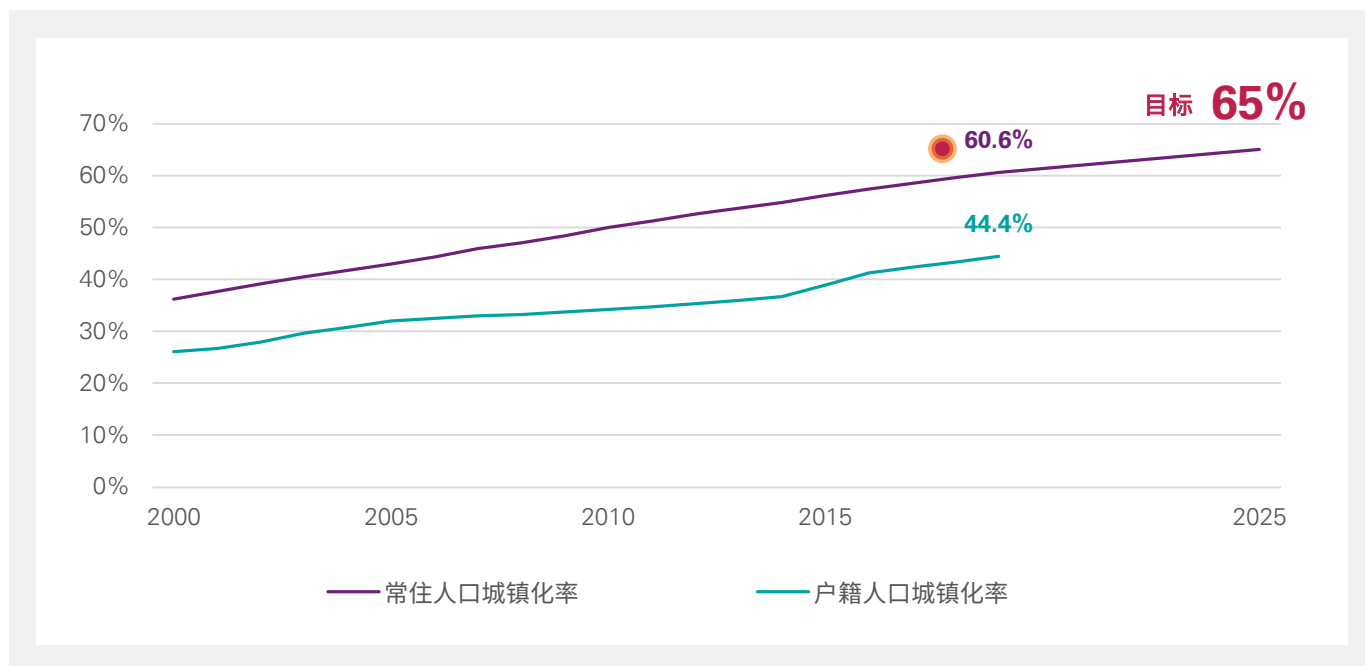
”

”

# 推进户籍制度改革 释放消费潜力

统筹推进户籍制度改革，加快农业转移人口市民化，是构建新型城镇化的核心。2019年，我国户籍人口城镇化率只有44%（图23），与常住人口城镇化率相差16个百分点，约2.2亿流动人口并未实现真正意义上的落户。“十四五”规划提出要因城施策，根据不同类型城市逐步放宽进城落户条件；通过建立动态均衡调节系统，对吸纳落户较多的城市完善财政转移支付和补助机制，及时调整教育、医疗等设施布局，以推动放开流动人口在就业地参加社会保险等基本公共服务的户籍限制。“十四五”规划对于如何完善户籍制度改革提出了更加务实的措施，有利于推动流动人口在城市享有教育、医疗、养老、住房保障等服务，这将有助于消除劳动力在城市间合理流动的顾虑，从而优化要素资源配置，释放城市群消费潜力。

图 23 常住人口城镇化率和户籍人口城镇化率，%








数据来源：Wind，毕马威分析



# 以城市群、都市圈为 依托的新型城镇化

完善城镇化空间布局，推动城市群一体化发展，是提升城镇化发展质量的重要抓手。经过“十二五”和“十三五”期间的挖掘培育，我国已基本形成以陆桥通道、沿长江通道为横轴，以沿海、京哈京广、包昆通道为纵轴，大中小城市和小城镇协调发展的“两横三纵”、共包含19个城市群的战略格局。“十四五”规划提出要继续发展壮大城市群和都市圈，依托中心城市较强的辐射带动能力，引导大中小城市分类建设（表2），统筹推进城市群内部基础设施协调布局、产业分工协作、公共服务共享、生态环境共治，促进城乡融合发展。我们认为，城市群和都市圈的多梯度集约型发展，能够显著提升如自然资源、土地、劳动力等生产要素的使用效率。预计未来郊区新城将成为城市群建设重点，通过承接非中心城区功能，促进人口、产业合理分布。与此同时，依托城市群和都市圈而形成的多层次产业集群，以及多样化国内市场，能够切实提升企业生产效率，释放各阶层居民消费潜力，对畅通国内大循环具有重要作用。

表 2 “十四五”期间城镇化建设方向

	城市群	优化城市群内部空间结构，构筑生态和安全屏障，形成多中心、多层次、多节点的网络型城市群。
	都市圈	以轨道交通为骨干，推动市内外交通有效衔接，提高都市圈基础设施连接性贯通性和1小时通勤圈协同发展水平；鼓励都市圈内公共服务资源共享，市政管理统一。
	超大特大城市	有序疏解非中心城区功能和设施，并加快形成以现代服务业为主体，先进制造业为支撑的产业结构，提升国际竞争力。
	大中城市	承接超大城市产业转移和功能疏解，并发展自身特色资源和产业，优化市政公共设施布局，完善宜居宜业功能。
	小城市、县城	稳步增设一批中小城市，推动公共基础设施提级扩能，提升综合承载能力和治理能力，促进人口就地就近城镇化，加强农业、生态环保建设，促进特色小镇规范健康发展。

资料来源：“十四五”规划，毕马威分析

根据经济发展状况，《规划》中的19个城市群可以分为三类：

- 进一步优化提升京津冀、长三角、粤港澳大湾区、长江中游、成渝五个发展最活跃的城市群
- 发展壮大山东半岛、粤闽浙沿海、中原、关中平原、北部湾等已经有一定发展基础的城市群
- 培育发展哈长、辽中南、山西中部、黔中、滇中、呼包鄂榆、兰州-西宁、宁夏沿黄、天山北坡等城市群

对于第一类的五大城市群，《规划》强调要有序疏解非中心城区功能和设施，辐射带动周边中小城市联动发展，加快形成现代服务业和先进制造业为主体的产业结构，继续引领我国经济高质量发展。除了这五大城市群，包含海口、三亚在内的海南城市群也将在建设自由贸易港战略的支持下，有望成为我国区域经济发展的另一个重要增长极。“五大城市群+海南自贸港”以不到13%的国土面积积聚了全国47%的人口，并创造了近60%的国内生产总值（表3）。

在人口集聚和经济总量上，目前海南与其他五大城市群仍存在较大差距。但自2020年《海南自由贸易港建设总体方案》发布后，海南自贸港新增市场主体同比增长30.9%，新设企业增长113.7%，位列全国第一。预计未来海南自贸港将继续深化改革开放，推进“海澄文定”综合经济圈、“大三亚”旅游经济圈的建设；同时发挥区位优势，夯实实体经济基础，并着重加强科建设，形成旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业“3+1”的产业发展格局，有序吸引各类人才向海南自贸港集聚，推进新型城镇化建设。

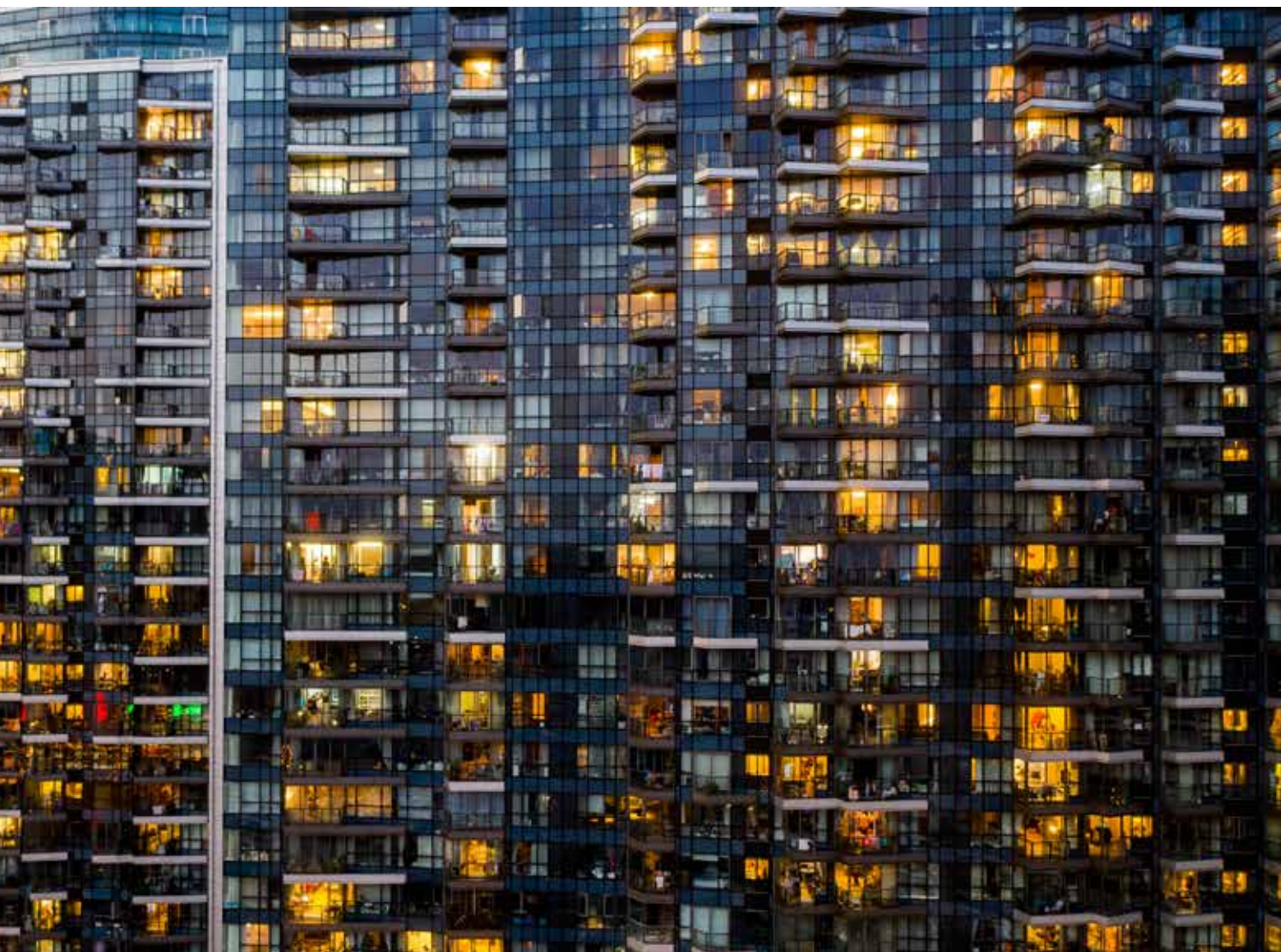


表3 “5+1”城市群规模一览（2019）

	京津冀城市群	长三角城市群	粤港澳大湾区	长江中游城市群	成渝城市群	海南自贸港	“5+1”城市群汇总	全国
面积 (千平方公里)	225	355	56	326	240	35	1,238	9,600
人口 (百万)	116	227	73	126	101	9	653	1,400
人口密度 (人口/平方公里)	517	640	1,287	388	420	267	527	146
GDP (十亿美元)	1,254	3,439	1,682	1,332	943	77	8,727	14,974
人均GDP (美元)	10,781	15,141	23,153	10,537	9,364	8,191	13,371	10,259

资料来源：各省市国民经济和社会发展统计公报，毕马威分析





## 坚持“房住不炒”

加快推进城市更新，提升人民群众生活品质，可以促进以人为核心的城市可持续发展。“十四五”规划提出要优化基础设施和公共服务，提高城市治理水平，继续改造老旧小区21.9万个，完善住房保障体系。一系列城市更新规划能够有效拉动基建投资，推动经济增长。近年来政府不断加大对房地产市场的调控力度。自去年下半年开始，相继推出“三道红线”、房地产贷款集中管理等措施。“十四五”期间，政府将继续维持“房住不炒”的总基调。通过租购并举、因城施策、税收调节等机制，实现住有所居，抑制市场投机行为。通过发展住房租赁市场，增加土地供应、集中建设等更有针对性的措施，解决大城市住房突出问题。我们认为，这些措施有利于房地产市场的平稳健康发展，防范化解金融系统性风险，并释放中等收入群体部分可支配收入，促进消费。



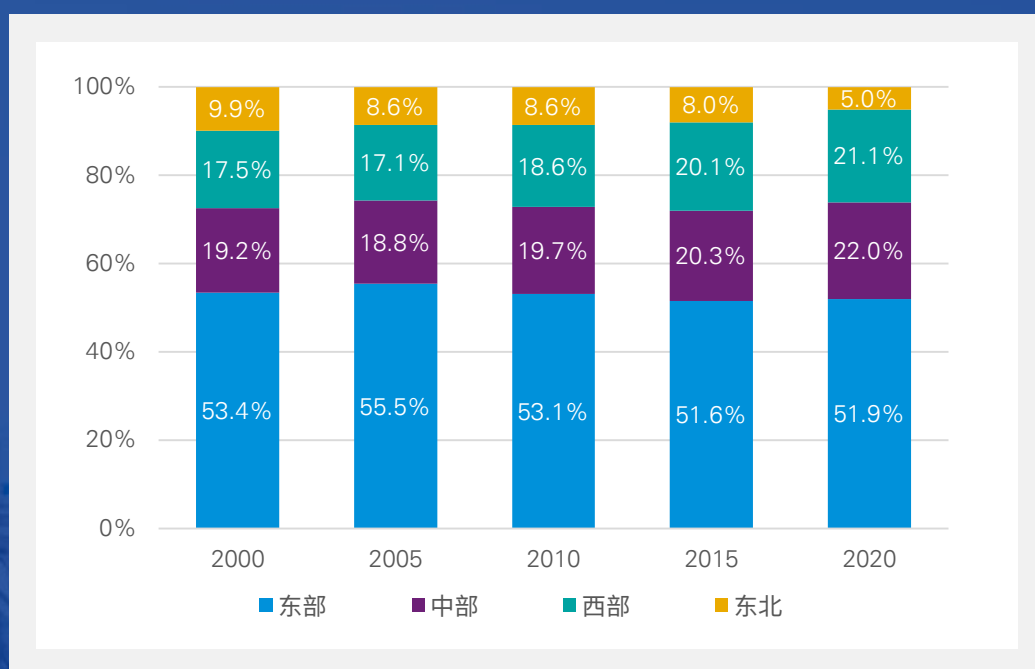
# 10

## 促进区域 协调发展

我国一直关注区域间的协调发展。“十三五”期间，我国陆续启动实施区域重大战略，目前已形成了以东部、中部、西部、东北四大板块为基础，以京津冀、长三角、粤港澳大湾区、长江经济带、黄河流域五大区域重大战略为引领的区域发展模式，我国区域间发展差距正在逐步缩小（图24）。“十四五”期间，我国将继续优化区域经济布局，促进区域协调发展。



图 24 四大区域经济总量占比，%



数据来源：Wind，毕马威分析



## 推进五大区域重大战略

“十四五”规划提出了加快推动京津冀协同发展、全面推动长江经济带发展、积极稳妥推进粤港澳大湾区建设、提升长三角一体化发展水平、和扎实推进黄河流域生态保护和高质量发展的五大区域重大战略。

京津冀、粤港澳大湾区、长三角地区经济基础最好，“十四五”期间将重点提升这些区域的科技创新能力，例如，支持北京、上海、粤港澳大湾区形成国际科技创新中心，建设科创走廊和产业创新带等。通过便利创新要素的跨境流动，提高中心城市的全球资源配置能力，加快推进区域重大战略城市群的现代化发展。

同时，推进交通枢纽建设、加强生态环保是长江经济带和黄河流域建设的主要抓手。建设综合交通运输体系，如市域快轨、城际高铁、机场群、港口群等，可以促进区域间、城市群内部融合互动，产业协调发展，并带动基建投资增长。长江、黄河流域是我国经济可持续发展的重要支撑，生态环保问题近年来得到政府的高度重视，“共抓大保护，不搞大开发”被写入了今年3月起正式实施的《长江保护法》。未来5年，我国将进一步规范长江、黄河流域各类生产建设活动，提升资源利用效率。通过推动水资源综合治理，加强长江、黄河流域生态环境保护，有效促进长江经济带和黄河流域城市群绿色高质量发展，实现人与自然和谐共生（表4）。





表 4 “十四五”期间五大区域战略的侧重点

区域重大战略	京津冀协同发展	粤港澳大湾区	长三角一体化	长江经济带	黄河流域
 科技创新	●	●	●		
 交通枢纽	●	●	●	●	
 生态环保	●		●	●	●
 公共服务	●	●	●		
 文化旅游				●	●

资料来源：“十四五”规划，毕马威分析

# 促进四大板块 均衡发展

对于东、中、西部，以及东北地区四大区域板块，“十四五”规划强调充分发挥各自区位优势，加快构建陆海内外联动的多层次开放平台，如建设开放型经济试验区，自贸试验区、综合保税区、增设内陆地区国家一级口岸等措施，分别形成陆路、海上、冰上、空中丝绸之路，打造国际贸易新通道。构建多层次内外开放平台，有助于中、西部和东北地区更好地承接国内外产业转移，培育区域新增长极，推动四大板块均衡发展。

“十四五”规划还结合区域间差异性，分别对四大区域板块提出了个性化发展路径，促进区域协调发展（表5）。总体来看，我国将继续发挥创新要素集聚优势，加快推进东部地区现代化；打造先进制造业基地，开创中部崛起新局面；加大改革力度，补齐短板，推进西部大开发形成新格局；立足比较优势，培育特色产业，推动东北振兴取得新突破。

表5 “十四五”期间四大区域发展规划

东部地区	加快在创新引领上实现突破；培育世界级先进制造业集群，引领新兴产业和现代服务业发展；更高层次参与国际经济合作和竞争。
中部地区	着力打造重要先进生产制造业基地；提高关键领域自主创新能力；建设内陆地区开放高地；巩固生态绿色发展格局。
西部地区	深入实施一批重大生态工程；加大基础设施投入；支持发展特色优势产业；补齐民生领域短板；强化开放大通道建设。
东北地区	优化营商环境，激发各类市场主体活力；加快发展现代化农业；改造提升装备制造等传统优势产业，培育新兴产业，大力发展冰雪产业；提升对俄合作开放能级。

资料来源：“十四五”规划，毕马威分析



## 强化海洋经济 可持续发展和多边合作

我国海岸线长、海域面积大、海洋资源较为丰富。“十四五”期间的海洋经济则着重强调可持续发展和多边合作。2019年，我国海洋生产总值为8.9万亿元，较2010年的3.9万亿元提升了128%，发展潜力较大。其中滨海旅游业、运输业和渔业是我国海洋经济的三大支柱产业<sup>17</sup>。但近年来，海域受污染影响持续恶化，海水酸化对海洋生态系统造成了巨大影响。为打造美丽海湾，促进海洋经济可持续发展，“十四五”规划提出要发展可持续远洋渔业，拓展入海污染物排放总量控制范围，构建海域污染防治联控机制，延续自然岸线保有率不低于35%的目标。在国际合作方面，我国将积极发展蓝色伙伴关系，深化与沿海国家在海洋环境保护、科学研究和海上搜救等领域务实合作，推动建设合理公平的国际海洋秩序，构建海洋命运共同体。预计“十四五”期间我国海洋经济发展前景广阔。

17. 2019年中国海洋经济公报，中国海洋发展研究中心，2020年5月，  
<http://aoc.ouc.edu.cn/2020/0514/c9828a286853/pagem.htm>



# 11

## 关注人口 和民生

“十四五”规划所设置的20个主要指标中有7个涉及民生福祉，占比超过三分之一，是历次五年规划中最高的，覆盖了就业、收入、教育、医疗、养老、托育等各民生领域，充分体现对改善人民生活、增强人民幸福感的关注。



“

我国目前已经形成了4亿多人口的中等收入群体。2020年全国居民人均可支配收入达到32,189元，成功实现了十八大提出的比2010年翻一番的目标。“十四五”规划提出坚持居民收入增长和经济增长基本同步、劳动报酬提高和劳动生产率提高基本同步两个量化目标，通过持续提升低收入群体收入和扩大中等收入群体促进共同富裕。

”

# 实施就业优先战略

就业是民生之本，收入是民生之源。目前我国就业市场仍然存在一定结构问题，出现就业难与招工难并存等问题。“十四五”规划将实施就业优先战略，城镇调查失业率控制在5.5%以内，并将高校毕业生、技术工人、农民和小微企业者作为重点关注的就业群体，相关的政策导向型支持包括：



完善高校毕业生、农民工、退役军人等重点群体就业支持体系；



建立促进创业带动就业、多渠道灵活就业机制，全面清理各类限制性政策；



统筹城乡就业政策，积极引导农村劳动力就业；



完善小微企业扶持政策，支持个体工商户、灵活就业人员等群体勤劳致富。

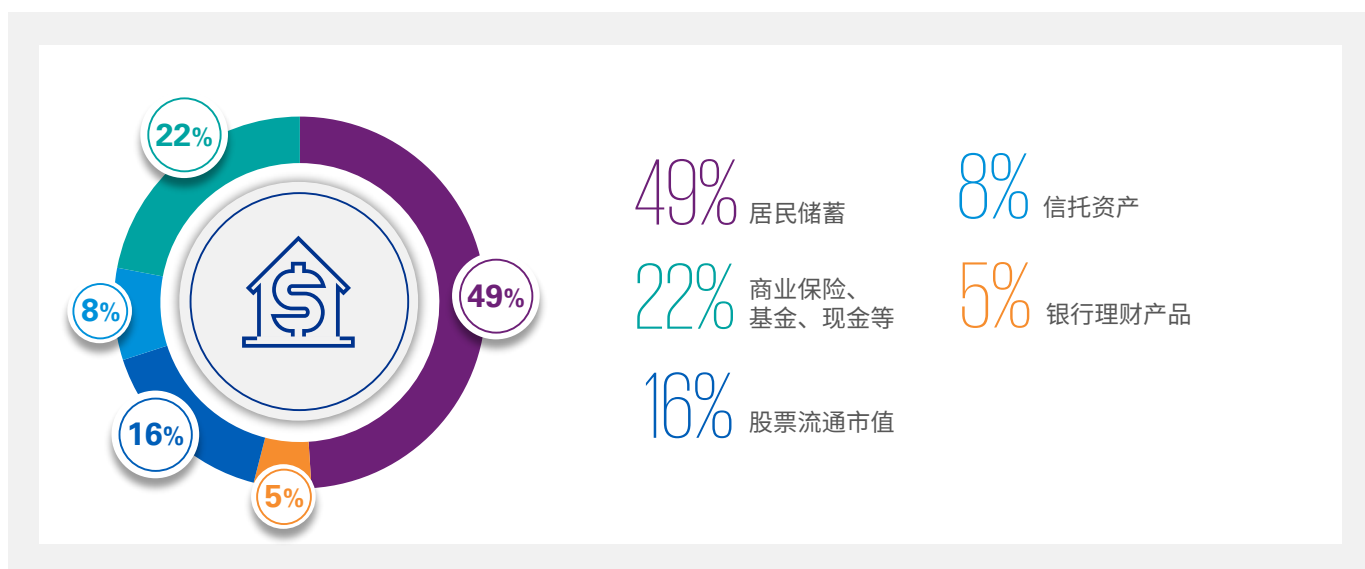
我国目前已经形成了4亿多人口的中等收入群体。2020年全国居民人均可支配收入为32,189元，成功实现了十八大提出的比2010年翻一番的目标。“十四五”规划提出坚持居民收入增长和经济增长基本同步、劳动报酬提高和劳动生产率提高基本同步两个量化目标，并通过持续提高低收入群体收入，扩大中等收入群体这一“提低扩中”策略促进不同群体的共同富裕。

此外，“十四五”还释放了多个有关增加居民财产性收入的政策信号，其中包括多渠道增加城乡居民财产性收入，提高农民土地增值收益分享比例，完善上市公司分红制度，创新更多适应家庭财富管理需求的金融产品等。提升居民财产性收入，是提升消费水平、形成强大国内市场、构建新发展格局的重要途径（图25）。



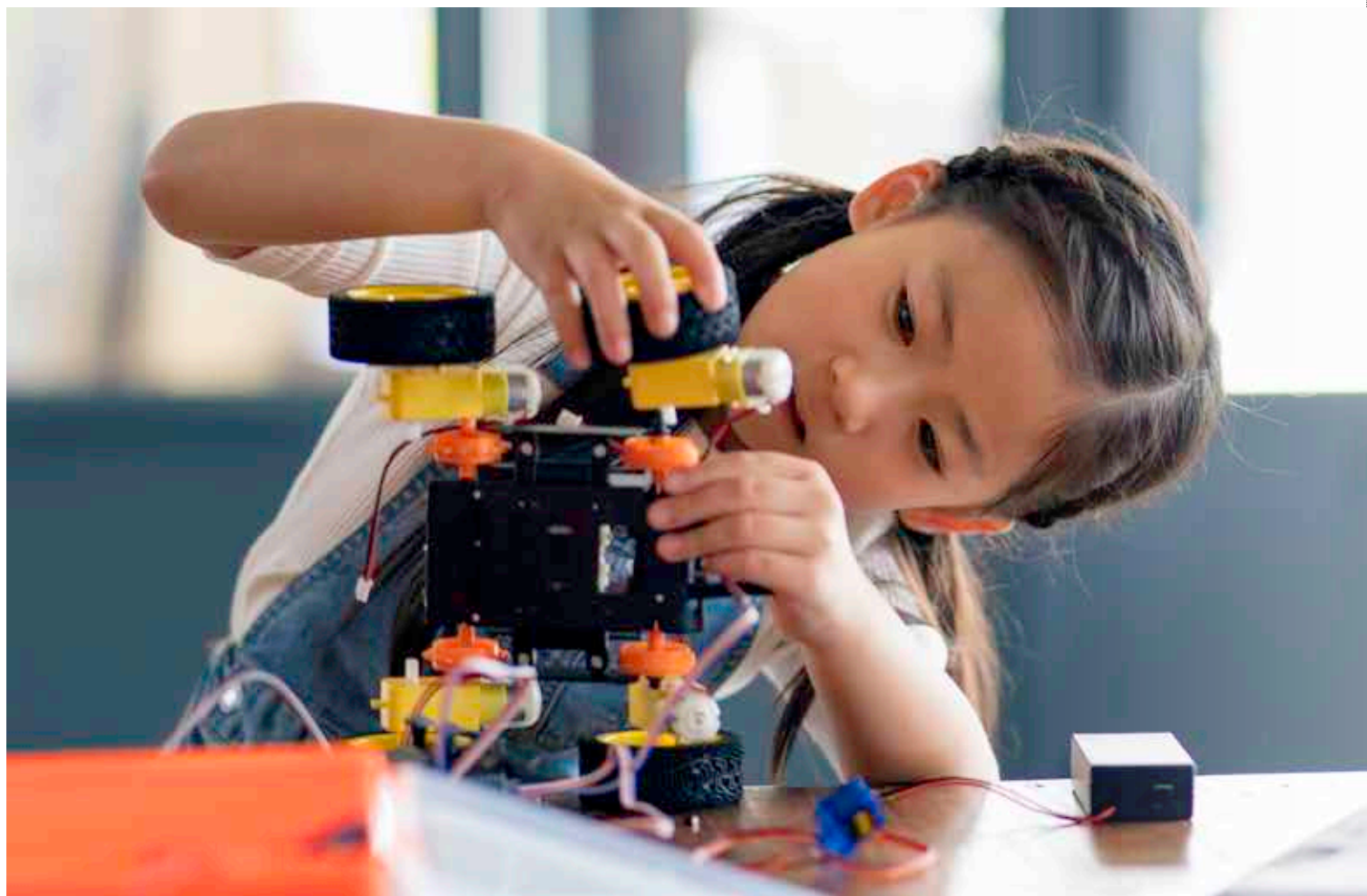


图 25 居民动产配置中储蓄仍占第一位，多样化程度不足<sup>18</sup>



数据来源：波士顿咨询公司，中国建设银行，毕马威分析

18. 《中国私人银行2019》，波士顿咨询公司、中国建设银行，2019年4月，  
[https://image-src.bcg.com/Images/china-wealth-2019-cn\\_tcm55-217778.pdf](https://image-src.bcg.com/Images/china-wealth-2019-cn_tcm55-217778.pdf)



## 提升教育质量和公平

在2021年两会结束后的总理答记者问中，李克强总理提到，“在机会公平中，教育公平是最大的公平”<sup>19</sup>。目前我国教育资源在各个地区之间分布存在差异，县乡地区优质教师资源依旧缺乏。未来一方面需要加大对县乡教师资源投入，对教育资源相对落后的地区给予更多支持；另一方面也应推进入学制度改革，并给在城市的农民工子弟提供更平等的学习机会。

去年受到疫情的影响，全国大中小学校纷纷封校停课，几乎所有学习都从线下转至线上，从城市到农村掀起全民网课热潮，在线教育迎来了千万用户增量，获得了增长红利。在线教育可以使优质的教育资源跨越空间的阻隔，输送至更多的地区和更多的人群，如果合理发展，有利于提升教育普惠性。“十四五”规划提出发挥在线教育优势，完善终身学习体系，建设学习型社会，预计将来在线教育在建设高质量教育体系中可以发挥更大的作用。

19. 《李克强总理出席记者会并回答中外记者提问》，2021年3月12日，[http://www.gov.cn/premier/2021-03/12/content\\_5592429.htm#allContent](http://www.gov.cn/premier/2021-03/12/content_5592429.htm#allContent)

# 完善医疗卫生体系

疫情的全球爆发使得医疗行业成为各界关注的焦点，人们对传染病的预警和防治、疫苗研发、医疗器械、互联网医疗等的重视提升到了新的高度。“十四五”规划中对于医疗方面的内容也非常丰富，涉及医保统筹和核销、分级诊疗、社会办医、远程医疗、中医药、慢病管理等多个领域。“十四五”期间，在医疗行业方面有以下几项重点工作：



高度重视疫苗和中和抗体等生物医药的研发，加强在生物医药产业的基础研究投入；完善创新药物、疫苗等快速审评审批机制；加强和改进药品安全监管，完善药品电子追溯体系。



发展高端医疗设备，进一步出台相关政策鼓励支持国产高端医疗设备的技术研发，提高相关医疗设备的自主可控能力。



坚持中西医并重，大力发展中医药事业，健全中医药服务体系，建设中医药科技支撑平台，加强中医药特色人才培养，促进中医药传承与开放创新发展。



在智慧医疗等领域开展试点示范，强化数字技术在慢性病预防和管理方面的应用。此外，将符合条件的互联网医疗服务纳入医保支付范围。



加快建设分级诊疗体系，加强基层医疗卫生队伍建设，可以借助互联网技术，结合线下社区/农村医疗服务点、线上医药电商和线上优质医疗专家问诊等，创新基层医疗模式。



加强公立医院建设，加快建立现代医院管理制度，以全成本管理和绩效管理为工具，对人、财、物技术等核心资源进行配置，提高医疗质量和效率。



支持社会办医，鼓励有经验的执业医师开办诊所。



# 积极应对人口老龄化 上升为国家战略

“十四五”期间，中国65岁以上人口占比将超过14%，迈入中度老龄化阶段。为应对这一紧迫的社会结构性问题，“十四五”规划将积极应对人口老龄化上升为国家战略，着力点主要放在大力发展普惠型养老服务和加快健全多层次社会保障体系上。此外，考虑到人均寿命不断提高，受教育年限增加等因素，“十四五”规划还提出要逐步延迟退休年龄，促进银发人力资源的充分利用。

## 普惠型养老服务

构建居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系，完善社区居家养老服务网络，推进公共设施适老化改造。多措并举扩大养老机构床位供给，提升服务能力和水平，护理型床位占比提高到55%。

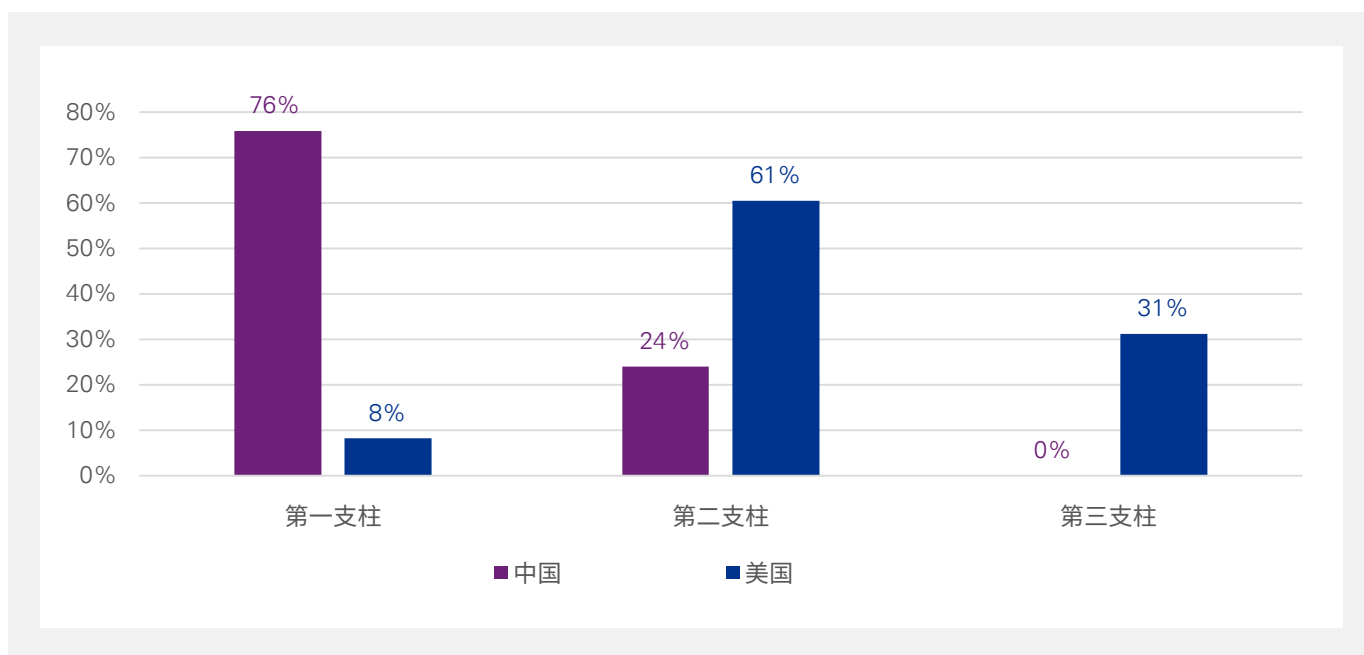


## 发展多层次、多支柱养老保险体系

我国养老保险体系三个支柱之间发展不平衡，呈现出“头重脚轻”的现象。从参保率来看，2020年我国第一支柱养老保险已经达到了91%高参保率，“十四五”期间要力争达到95%<sup>20</sup>；而以企业年金和职业年金为主的第二支柱参保覆盖面仍然较窄，只能满足小部分群体的养老需求；由个人储蓄型商业养老保险和商业养老保险构成的第三支柱参保人数几乎可以忽略不计。

从我国养老保险基金占比来看，截至2019年，第一支柱占比逾七成；第二支柱占比不足三成；第三支柱占比几乎可以忽略不计。相比之下，美国等发达国家养老金体系已经走向以二三支柱为绝对主导的商业化模式（图26）。未来我国亟需加大对二三支柱养老金的推进力度，促进养老金体系更均衡、更可持续的发展。

图 26 中美多支柱养老保险占比，2019年



数据来源：人社部，社科院，毕马威分析

注：中国养老保险第一支柱包括城镇职工、城乡居民基本养老保险基金，以及全国社保养老储备基金。

20. 《多支柱，养老更踏实》，人民日报，2021年4月7日，  
[http://www.xinhuanet.com/fortune/2021-04/07/c\\_1127300531.htm](http://www.xinhuanet.com/fortune/2021-04/07/c_1127300531.htm)

# 12

## 更高水平 对外开放

“十四五”规划要求实施更大范围、更宽领域、更深层次的对外开放。从内容上看，“十四五”规划更加突出推进制度型开放、“一带一路”的市场化运作、以及积极参与全球治理体系改革。





“

自贸区、自贸港的建设是中国探索制度型开放的重要载体，目前中国自贸区数量已经增至21个，累计向全国复制推广260项制度创新成果。“十四五”期间，自贸区将被赋予更大的改革自主权，深入首创性、集成化、差别化的改革探索。

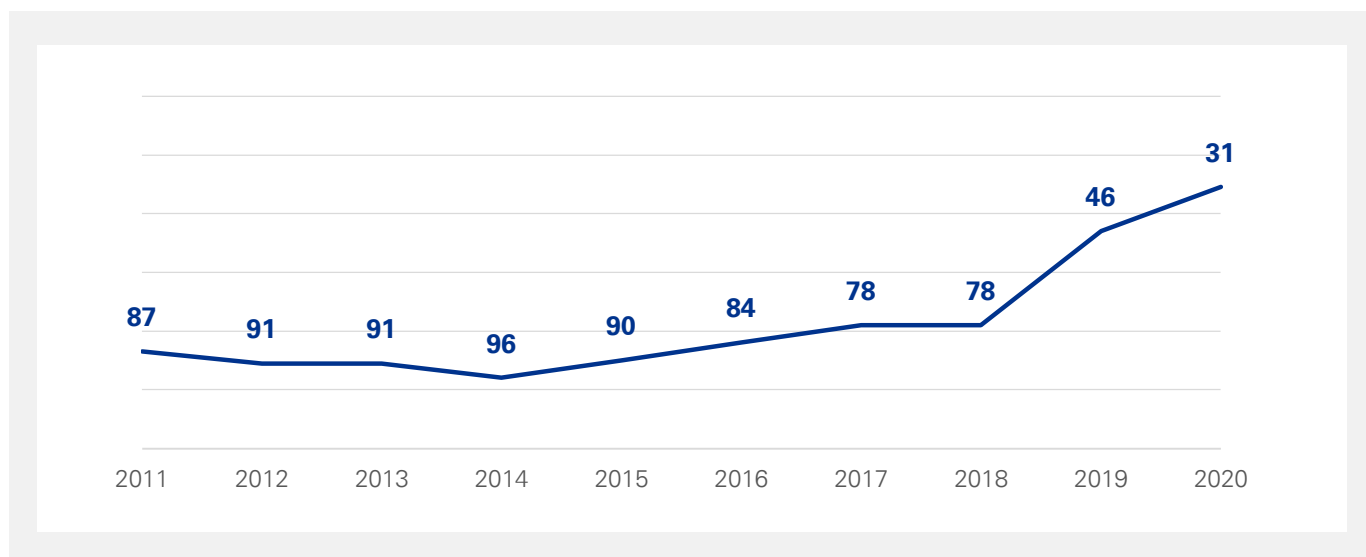
”

## 推进自贸区自贸港建设

我国一直努力提升贸易投资便利化水平，关税总水平从2001年入世时的15.3%大幅下降至2021年的7.5%以下，低于其他主要新兴经济体的关税水平<sup>21</sup>。同时，我国外商投资准入负面清单现已缩减至33条，商品、资本等要素已经基本实现自由流动，营商环境大幅改善（图27）。“十四五”期间，中国将努力实现从商品和要素流动型开放延伸到规则、规制、管理和标准等制度型开放，构建与国际通行规则相衔接的制度体系和监管模式，进一步提升营商环境。



图 27 中国在世界银行全球营商环境统计中的历年排名



数据来源：世界银行，毕马威分析

21. 《王毅谈中国入世20年：关税总水平大幅降低 远低于入世承诺的10%》，央视新闻，2021年3月7日，<https://finance.sina.com.cn/tech/2021-03-07/doc-ikntiak5831814.shtml>





自贸区、自贸港的建设是中国对标国际高水平贸易投资规则，探索制度型开放的重要载体，目前中国自贸区数量已经增至21个，累计向全国复制推广260项制度创新成果<sup>22</sup>。“十四五”期间，自贸区将被赋予更大的改革自主权，深化首创性、集成化、差别化改革探索。继续稳步推进海南自由贸易港建设，坚持货物贸易“零关税”、服务贸易“既准入又准营”，全面推行“极简审批”投资制度，在跨境证券投融资和数据跨境传输方面开展试点，实施更加开放的人才、出入境和运输等政策，制定出台海南自由贸易港法，将海南自贸港作为中国推动建设更高水平开放型经济新体制的引领区。

22. 《中国自贸区数量增至21个》，新浪网，2020年9月21日，  
<http://finance.sina.com.cn/roll/2020-09-21/doc-iihvpwy7996008.shtml>



# 以企业为主体、市场为导向 推动“一带一路”

“十四五”规划提出坚持以企业为主体、市场为导向推动“一带一路”高质量发展，并遵循国际惯例和债务可持续原则，健全多元化投融资体系。与“十三五”对比，“十四五”时期“一带一路”建设有以下几个关键词：

- **以企业为主体、市场为导向。**表明了“一带一路”项目建设中政府和企业、政府和市场的关系。政府重在把握方向，提高公共服务水平，为企业创造便利环境，但项目的选择、投资、建设、管理等还是应由企业进行，坚持市场化运作。只有这样才能更好地发挥市场对资源配置的决定性作用，提高项目的质量。
- **国际惯例和债务可持续原则。**意味着“一带一路”项目运作要坚持国际化原则，和国际标准接轨。同时，考虑到疫情对沿线国家经济的冲击、以及世界政治经济环境的不确定性，债务可持续性也是需要关注的重点问题。企业可以考虑引进第三方专业机构，协助评估项目的预期收益和成本，从而更科学地分析债务可持续性。
- **多元化投融资体系。**一方面合作项目投资和经营的多元化，使其不仅仅是中资企业的“独角戏”，而是强调促进中资企业、美欧企业以及当地企业三方或者多方合资经营，加强与欧美企业在第三方市场的合作；另一方面合作项目的融资也要多元化，除了利用中国商业银行、开发银行、进出口银行以及丝路基金的资金以外，也要积极利用高质量合作项目吸引亚洲基础设施投资银行、世界银行以及亚洲开发银行等国际金融机构的参与。

## 积极参与全球治理 体系改革 推进区域 经济一体化

地缘政治使得当前全球治理体系受到冲击，使得加强国际医疗卫生援助以及完善多边贸易体制等方面行动迟缓。“十四五”规划提出“积极参与全球治理体系改革和建设”，相比“十三五”规划提出的“积极参与全球经济治理”，基调更加主动。“十四五”期间，中国将积极参与世界贸易组织改革，利用好二十国集团、亚太经合组织和金砖国家等平台，增强亚洲的新兴市场和发展中国家的发言权。此外，2020年全球规模最大的自贸区协定—区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）正式签署，中欧投资协定的谈判也如期完成。“十四五”期间，中国将继续推进区域经济一体化，不断扩大自由贸易区网络，推动RCEP的实施，加快中日韩自贸协定谈判进程，并积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）。



# 附录1：“十四五”规划重点关注行业

议题	目标	行业
科技创新	原创性引领性科技攻关	新一代人工智能、量子信息、集成电路、脑科学与类脑研究、基因与生物技术、临床医学与健康、深空深地深海和极地探测
制造业	培育先进制造业集群	集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药与医疗设备
	传统产业改造升级	原材料产业（石化、钢铁、有色、建材等）、轻工、纺织、化工、造纸
	增强制造业八大核心竞争力和技术改造	高端新材料、重大技术装备、智能制造与机器人技术、航空发电机及燃气轮机、北斗产业化应用、新能源汽车和智能（网联）汽车、高端医疗装备和创新药、农业机械装备
	发展壮大战略性新兴产业	新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保、航空航天、海洋装备等
	前瞻谋划未来产业	类脑智能、量子信息、基因技术、未来网络、深海空天开发、氢能与储能等
服务业	推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸	<ul style="list-style-type: none"> <li>提高产业创新力：研发设计、工业设计、商务咨询、检验检测认证</li> <li>提高要素配置效率：供应链金融、信息数据、人力资源</li> <li>发挥全产业链优势：现代物流、采购分销、生产控制、管理运营、售后服务</li> </ul>
	推动生活性服务业高品质、多样化、智能化	健康、养老、托育、文化、旅游、体育、物业、家政
消费	传统消费升级	汽车、家电、电子耐用品等
	培育新型消费	信息消费、数字消费、绿色消费
	中国品牌建设	新国货、中华老字号等
	建设现代商贸流通体系	<ul style="list-style-type: none"> <li>降低成本补短板：冷链物流、铁路快捷货运产品、国际航空货运、国际海运等</li> <li>物流基础设施建设：城镇便利店、菜市场、社区生活服务网点，农村连锁商超、物流配送中心、商贸中心</li> <li>流通方式数字化、智能化创新转型：商场、超市、小卖部等</li> </ul>



议题	目标	行业
数字化	发展数字经济七大重点产业	云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、人工智能、虚拟现实和增强现实
	提升关键设备产业水平	通信设备、核心电子元器件、关键软件
	构建基于5G的应用场景和产业生态	智慧交通、智慧物流、智慧能源、智慧教育、智慧医疗、智慧文旅、智慧农业及水利、智慧家居、智慧社区、智慧城市、智慧政务
	推动数字经济发展	电子商务、跨境电商等
基础设施建设	巩固提升传统基础设施优势	高铁、电力装备、新能源、船舶等
	建设发展数字基础设施	5G、6G、千兆光纤网络、车联网
	打造空间基础设施体系	通信、导航、遥感、商业航天发射场
新型城镇化	低碳城市建设	绿色建材、装配式建筑、钢结构住宅等
	县乡补短板	充电桩、污水处理设施、产业平台配套设施等
	现代社区培育	物流配送、便民商超、家政物业等
生态	大力发展绿色经济	电动汽车、高效照明产品、节水器具、清洁生产、基础设施绿色升级、绿色服务、废物处理设施等
	加快发展非化石能源	风电、光伏、水电、地热、电网建设等
	传统能源清洁高效利用	煤炭运输通道和集疏运体系、天然气主干管道，传统能源行业（钢铁、石化、建材等）绿色化改造等
民生	教育提质扩容	普惠性幼儿园、特殊教育、职业教育、在线教育、产教融合
	全面推进健康中国建设	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 医疗：应急物资储备、城乡医疗服务网络（基层医院建设）、高端医疗设备、创新药物、疫苗、医疗器械、城乡家庭医生签约服务、（民营）诊所、中医药</li> <li>• 体育：体育设施建设、健身休闲、户外运动等</li> </ul>
	解决“一老一小问题”	婴幼儿照护服务、普惠托育等 家政、公共设施适老化改造、养老机构服务提升等
安全	实施粮食安全战略	重要农产品（粮、棉、油、糖、肉、奶等）、种业、优质粮食等
	实施能源资源安全战略	煤炭储备、能源设施和能源网络安全防护等
	军民科技协同创新	海洋、空天、网络空间、生物、新能源、人工智能、量子科技

## 附录2： “十三五”规划与“十四五”规划 重点篇章题目对比

“十三五”规划		“十四五”规划
实施创新驱动发展战略	1	坚持创新驱动发展 全面塑造发展新优势
构建发展新体制	2	加快发展现代产业体系 巩固壮大实体经济基础
推进农业现代化	3	形成强大国内市场 构建新发展格局
优化现代产业体系	4	加快数字化发展 建设数字中国
拓展网络经济空间	5	全面深化改革 构建高水平社会主义市场经济体制
构筑现代基础设施网络	6	坚持农业农村优先发展 全面推进乡村振兴
推进新型城镇化	7	完善新型城镇化战略 提升城镇化发展质量
推动区域协调发展	8	优化区域经济布局 促进区域协调发展
加快改善生态环境	9	发展社会主义先进文化 提升国家文化软实力
构建全方位开放新格局	10	推动绿色发展 促进人与自然和谐共生
深化内地和港澳、大陆和台湾地区合作发展	11	实行高水平对外开放 开拓合作共赢新局面
全力实施脱贫攻坚	12	提升国民素质 促进人的全面发展
提升全民教育和健康水平	13	增进民生福祉 提升共建共治共享水平
提高民生保障水平	14	统筹发展和安全 建设更高水平的平安中国
加强社会主义精神文明建设	15	加快国防和军队现代化 实现富国和强军相统一
加强和创新社会治理	16	加强社会主义民主法治建设 健全党和国家监督制度
加强社会主义民主法治建设	17	坚持“一国两制” 推进祖国统一
统筹经济建设和国防建设	18	

资料来源：“十三五”规划，“十四五”规划，毕马威分析





# 联系人



吴国强  
副主席  
毕马威中国  
✉ raymond.kk.ng@kpmg.com  
☎ + 86 (10) 8508 7067



林伟  
战略咨询服务主管合伙人  
毕马威中国  
✉ wei.lin@kpmg.com  
☎ + 86 (21) 2212 3508



康勇  
首席经济学家  
毕马威中国  
✉ k.kang@kpmg.com  
☎ + 86 (10) 8508 7198

研究团队：王薇；曾远；郑亚男；白岩灵  
报告设计：张祎娜  
感谢吴爱旌（实习生）对本报告所做贡献







# 关于毕马威中国

毕马威在中国内地、香港和澳门运营的成员所及关联机构统称为“毕马威中国”。

毕马威中国在二十五个城市设有二十八家办事机构，合伙人及员工约12,000名，分布在北京、长沙、成都、重庆、佛山、福州、广州、海口、杭州、合肥、济南、南京、宁波、青岛、上海、沈阳、深圳、苏州、天津、武汉、厦门、西安、郑州、香港特别行政区和澳门特别行政区。在这些办事机构紧密合作下，毕马威中国能够高效和迅速地调动各方面的资源，为客户提供高质量的服务。

毕马威是一个由独立的专业成员所组成的全球性组织。成员所遍布全球146个国家及地区，在2020财年拥有接近227,000名专业人员，提供审计、税务和咨询等专业服务。各成员所均为各自独立的法律主体，其对自身描述亦是如此。毕马威国际有限公司是一家英国私营担保有限公司。毕马威国际有限公司及其关联实体不提供任何客户服务。

1992年，毕马威在中国内地成为首家获准中外合作开业的国际会计师事务所。2012年8月1日，毕马威成为四大会计师事务所之中首家从中外合作制转为特殊普通合伙的事务所。毕马威香港的成立更早在1945年。率先打入市场的先机以及对质量的不懈追求，使我们积累了丰富的行业经验，中国多家知名企业长期聘请毕马威提供广泛领域的专业服务（包括审计、税务和咨询），也反映了毕马威的领导地位。





[kpmg.com/cn/socialmedia](https://kpmg.com/cn/socialmedia)



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：  
<https://home.kpmg.com/cn/en/home/about/offices.html>

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2021 毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国外商独资企业，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司(“毕马威国际”)相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国印刷。

毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的商标或注册商标。

2021年04月印刷



本刊物用275克FSC环保再造纸印刷。含100%用后废料低碳制造及不含酸性。  
封面采用275克FSC环保再造纸印刷。内页采用130克FSC环保再造纸印刷