

坚持“发展是党执政兴国的第一要务”，着力推进高质量发展

——《二十大报告》经济发展方略要点解读

10月16日，习近平总书记代表十九届中央委员会向中国共产党第二十次全国代表大会作报告（以下简称“《二十大报告》”）。以下就《二十大报告》中关于经济发展方略部分做要点解读。

首先，坚持“发展是党执政兴国的第一要务”。《二十大报告》明确提出，“从现在起，中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。”其中，“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务”，并再次强调“发展是党执政兴国的第一要务”。

我们认为，这意味着在未来五年社会主义现代化强国建设开局起步的关键时期，经济建设将继续在国家治理议程中处于核心位置，而且我国经济治理理念、重大宏观政策取向将保持连续性、稳定性。这将有效动员国内各类资源投入经济建设，特别是将有效推动制造业和社会领域投资保持较快增长水平，同时也意味着中国将继续成为吸引外资的投资热土。

其次，在战略规划方面，要求“加快构建新发展格局”。《二十大报告》进一步提出，要“增强国内大循环内生动力和可靠性，提升国际循环质量和水平”。这是在“加快构建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”基础上的进一步深化。我们判断，接下来“增强国内大循环内生动力和可靠性”将包括三根支柱：科技自主、产业链安全和内需驱动。

一是在外部环境挑战性增强的背景下，关键技术必须掌握在自己手里。下一步将通过强化科技自主创新，重点解决类似芯片领域“卡脖子”等问题。为此，《二十大报告》明确提出要“加快实现高水平科技自立自强”。下一步我国将发挥新型举国体制优势，打好关键核心技术攻坚战，同时通过科技体制改革，提升企业技术创新能力，激发人才创新活力。

二是加快建设制造强国，确保产业链、供应链安全。《二十大报告》提出“加快建设制造强国”。这意味着我国将继续深入实施制造强国战略，坚持自主可控、安全高效，推进产业基础高级化、产业链现代化，落脚点是确保产业链、供应链安全。我们判断，未来五年宏观政策将向着“着力保持制造业比重基本稳定”方向持续发力，其中一个标志就是制造业新增贷款会延续较高增速。这意味着在未来五年及更长一段时期，支持制造业转移升级将成为产业政策的重心所在。

三是着力扩大内需，其中促进居民消费是重点。《二十大报告》提出要“实施扩大内需战略”。这意味着未来五年扩大内需将成为“增强国内大循环内生动力和可靠性”的重要战略基点。其中，在继续拓展有效投资的同时，全面促进居民消费将成为主要突破方向。我们认为，《二十大报告》要求“全面推进乡村振兴”、“深入实施新型城镇化战略”、“扎实推进共同富裕”，将为促进居民消费增长提供持续动力。首先，2021年我国城镇人口的年人均可支配收入为4.74万元，远高于农村人口的1.89万元。根据国家统计局数据，2021年我国城镇化率（城镇常住人口/总人口）为64.72%，在同等发展水平（人均GDP在1万美元左右）国家中明显偏低。未来五年我国将进一步放开户籍限制、加快农业转移人口市民化，引导更多农村劳动力向第二产业和第三产业转移，提升其劳动生产率及收入与消费水平。二是在新型城镇化建设过程中，教育、医疗、养老等公共服务需要大量资金投入，交通、通讯等基础设施建设也需要持续更新升级，这将为“拓展投资空间”提供重要推动力。

《二十大报告》要求“把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来”，这意味着未来我国经济治理将更加注重畅通生产、流通、分配、消费大循环。其中供给侧结构性改革将主要围绕“堵点”较多的要素市场化配置领域展开，通过加大土地、资本、劳动力、技术、数据要素的市场化配置，引导生产要素禀赋优化，释放经济增长的内生动力，夯实扩大内需基础。

最后，《二十大报告》提出“实行高水平对外开放，稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放，加快建设贸易强国，推动共建‘一带一路’高质量发展，维护多元稳定的国际经济格局和经贸关系”。这意味着双循环新发展格局绝非关起门来搞建设，未来我国将更好利用国际国内两个市场、两种资源，通过国内和国际市场的有效联通，改善经济增长中的全要素生产率。我们判断，下一步我国对外开放的重点有两个：一是依托我国大市场优势，通过扩大商品进口，培育国内消费市场，带动国内制造业转移升级；二是进一步加大服务业开放，全面增强服务业竞争力，打造“中国服务”品牌。

三、在发展目标方面，要求“推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。”这首先体现了我国经济治理重心已从推动高速度增长转向高质量发展。党的十八大以来，我国提出创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，而高质量发展，就是能够体现新发展理念的发展，不唯GDP论英雄。《二十大报告》再度强调“推动经济实现质的有效提升和量的合理增长”，意味着未来五年我国经济治理将继续沿着“质量优先”的道路走下去，而不会过度看重具体的增速数量指标。这有利于更从容地应对各类风险挑战，增强宏观政策的灵活性，也

有利于引导各地方、各部门把工作重心放在提高经济发展质量上，包括加快产业升级，实现经济增长动能转换，防范系统性金融风险，以及推动绿色发展等。

在“量的合理增长”方面，综合考虑未来一段时期人口、资本及全要素生产率的演化趋势，未来五年我国 GDP 年均增速有条件保持在 5%左右的中高速增长水平。这一方面将确保我国在 2025 年人均国民收入跨过高收入国家门槛、2035 年基本实现社会主义现代化，另一方面也有助于宏观经济在稳增长、调结构和防风险之间达到综合平衡，为切实推进高质量发展提供较为充裕的政策空间。

东方金诚首席宏观分析师 王青 高级分析师 冯琳