

人才战略与人民至上，创新引领高质量发展

——学习二十大报告看发展重点

证券分析师：

胡少华 S0630516090002

hush@longone.com.cn

证券分析师：

刘思佳 S0630516080002

lsjia@longone.com.cn

投资要点

- 中国共产党第二十次全国代表大会10月16日上午在人民大会堂开幕，习近平代表第十九届中央委员会向大会作了题为《高举中国特色社会主义伟大旗帜 为全面建设社会主义现代化国家而团结奋斗》的报告，报告共分15个部分。报告回顾了十九大以来五年的成绩，也总结了新时代十年工作成绩，明确了从现在起的中心任务，为未来发展提供了路线图。我们认为大会报告高度概括、统一思想；人民、发展与创新成为重点。
- **新时代新征程，中国式现代化的本质要求。**中国式现代化的本质要求是：坚持中国共产党领导，坚持中国特色社会主义，实现高质量发展，发展全过程人民民主，丰富人民精神世界，实现全体人民共同富裕，促进人与自然和谐共生，推动构建人类命运共同体，创造人类文明新形态。
- **人才战略与人民至上。**人才是第一资源，深入实施科教兴国战略、人才强国战略；加强人民当家作主制度保障，全面发展协商民主，积极发展基层民主，巩固和发展最广泛的爱国统一战线。
- **创新引领高质量发展。**创新驱动发展战略，开辟发展新领域新赛道，不断塑造发展新动能新优势。
- **根据二十大报告，我们认为，未来五年我国可能会加大促进经济发展的力度。**分析的依据：（1）二十大报告指出，从现在起，我党的中心任务是全面建成社会主义现代化强国，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，发展是党执政兴国的第一要务，没有坚实的物质技术基础，就不可能全面建成社会主义现代化强国。（2）十八大、十九大以来，反腐败斗争取得压倒性胜利并全面巩固，防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战取得重大成绩，为经济的下一步健康发展奠定了较好基础。（3）俄乌危机爆发以来，战争和制裁在加速国际格局的演变，经济发展的不确定性、不稳定性前所未有。需要加大促进经济发展的力度，以保证如期实现经济发展预期目标，提高和改善人民群众生活水平和质量。
- **从报告内容来看，我们认为可以关注中长期重点发展领域：**重视扩大内需战略同深化供给侧结构性改革的有机结合；坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，重视工业、制造业发展；深入实施创新驱动发展战略，重视科技自立自强；深入推进能源革命，加快规划建设新型能源体系；实施国防科技和武器装备重大工程，加强国防科技工业能力建设；推进健康中国建设，促进中医药传承创新发展等。
- **我们认为，理解二十大报告需要对几个热点问题有更清楚的认识。**一是重视国内循环与国际循环的有机统一；二是共同富裕与促进机会公平；三是绿色发展要先立后破。
- **风险提示：**外部环境动荡影响；经济下行压力。

正文目录

1. 新时代新征程的中心任务和中国式现代化的本质要求	3
2. 人才战略与人民至上	3
3. 未来五年可能会加大促进经济发展的力度	4
3.1. 我党的中心任务是全面建成社会主义现代化强国	4
3.2. 经济社会发展的一些风险因素得到了较好控制	4
3.3. 影响经济发展的国际不确定性前所未有	5
4. 关注重点发展领域	5
4.1. 重视扩大内需战略同深化供给侧结构性改革的有机结合	5
4.2. 坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，重视工业、制造业发展	5
4.3. 深入实施创新驱动发展战略，重视科技自立自强	6
4.4. 深入推进能源革命，加快规划建设新型能源体系	6
4.5. 实施国防科技和武器装备重大工程，加强国防科技工业能力建设	6
4.6. 推进健康中国建设，促进中医药传承创新发展	7
5. 正确认识几个热点问题	7
5.1. 重视国内循环与国际循环的有机统一	7
5.2. 共同富裕强调促进机会公平	7
5.3. 绿色发展要先立后破	8
6. 风险提示	9

中国共产党第二十次全国代表大会 10 月 16 日上午在人民大会堂开幕，习近平代表第十九届中央委员会向大会作了题为《高举中国特色社会主义伟大旗帜 为全面建设社会主义现代化国家而团结奋斗》的报告，报告共分 15 个部分。报告回顾了十九大以来五年的成绩，也总结了新时代十年工作成绩，明确了从现在起的中心任务，为未来发展提供了路线图。我们认为大会报告高度概括、统一思想；人民、发展与创新成为重点。

1. 新时代新征程的中心任务和中国式现代化的本质要求

报告提出，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。**中国式现代化的本质要求是：**坚持中国共产党领导，坚持中国特色社会主义，实现高质量发展，发展全过程人民民主，丰富人民精神世界，实现全体人民共同富裕，促进人与自然和谐共生，推动构建人类命运共同体，创造人类文明新形态。

十年来，我国完成脱贫攻坚、全面建成小康社会的历史任务，实现第一个百年奋斗目标，取得了举世瞩目的成绩，经济总量已经位居全球第二，人均收入已经超过 1 万美元。作为一个拥有超大人口的发展中国家，要全面实现社会主义现代化，世界上没有经验可以借鉴。

报告把基本实现社会主义现代化作为中心任务，在实现现代化过程中，要求基于我国人口规模巨大的实际情况，走全体人民共同富裕的现代化，物质文明和精神文明相协调的现代化，人与自然和谐共生的现代化，走和平发展道路的现代化，中国特色的现代化将更全面、更和谐、更美好。

2. 人才战略与人民至上

报告指出，坚持科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，开辟发展新领域新赛道，不断塑造发展新动能新优势。坚持教育优先发展、科技自立自强、人才引领驱动，加快建设教育强国、科技强国、人才强国。必须坚定不移走中国特色社会主义政治发展道路，坚持党的领导、人民当家作主、依法治国有机统一。加强人民当家作主制度保障，全面发展协商民主，积极发展基层民主，巩固和发展最广泛的爱国统一战线。

目前，我国已经到了转型升级、高质量发展的重要阶段，产业升级、新兴产业发展、解决芯片等技术瓶颈都需要有科技、人才的支撑。本次报告大幅度地增加了教育、科技、人才、创新的内容，要求坚持为党育人、为国育才，全面提高人才自主培养质量，着力造就拔尖创新人才，聚天下英才而用之，强调实施创新驱动发展战略，塑造发展新动能新优势。在报告的指引下，在未来国际竞争中，我国教育、科技、人才的引领作用，创新发展的引领作用，预计将会越来越强。

人民是本次报告中出现最多的词，体现了对人民利益、人民生命的高度重视。国家一切权利属于人民，坚持人民主体地位，抓住人民群众关心的现实利益，维护和发展广大人

民群众的利益，充分体现人民意志、保障人民权益、激发人民创造活力，有利于充分调动广大人民群众积极性和主观能动性，全国上下形成全力，取得一个又一个好成绩。

3.未来五年可能会加大促进经济发展的力度

3.1.我党的中心任务是全面建成社会主义现代化强国

二十大报告指出，“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”。“总的战略安排是分两步走：从二〇二〇年到二〇三五年基本实现社会主义现代化；从二〇三五年到本世纪中叶把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国。未来五年是全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期”。

报告同时指出，**高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务**。发展是党执政兴国的第一要务。没有坚实的物质技术基础，就不可能全面建成社会主义现代化强国。

全面建成社会主义现代化，本质上要求保持合理较好的经济增长速度，有较好的物质基础和较高的质量档次，来改善和提高人民生活水平和质量。报告特别强调发展，强调物质技术基础的重要性，估计未来五年会有更多促进经济发展的措施，稳定经济增速，提高经济增长质量。

3.2.经济社会发展的一些风险因素得到了较好控制

新时代十年来，我国完成全面建成小康社会的历史任务，一些风险因素已经得到较好控制，从国内来看可以更好地集中精力于促进经济发展之中。

自十八大以来，开展了史无前例的反腐败斗争，以“得罪千百人、不负十四亿”的使命担当祛痼治乱，“打虎”、“拍蝇”、“猎狐”多管齐下，反腐败斗争取得压倒性胜利并全面巩固，消除了党、国家、军队内部存在的严重隐患。

十九大以来，防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战取得可喜成绩。防范化解金融风险上，果断处置了一些高风险企业集团和高风险金融机构；资管业务逐步回归直接融资本源，影子银行风险持续收敛；清理整顿金融秩序，互联网金融风险等整治工作顺利完成，金融体系更健康、安全，可以更好地为实体经济提供服务。

房地产风险最大的时刻可能已经过去。二十大报告指出，要“加快建立多元主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度”。银保监会主席郭树清曾指出，“房地产泡沫化金融化势头得到根本扭转”。我们认为，房地产高风险的“高杠杆、高周转、高负债”发展模式已经受到抑制，当前房地产行业虽然还有一些风险因素，但最困难的时候可能已经过去，未来的发展可能会更健康、更稳定。

完成脱贫攻坚、全面建成小康社会的历史任务。经过接续奋斗，打赢了人类历史上规模最大的脱贫攻坚战，历史性地解决了绝对贫困问题，为全球减贫事业作出了重大贡献。

污染防治攻坚战取得阶段性成果。坚持绿水青山就是金山银山的理念，坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，生态文明制度体系更加健全，生态环境保护发生历史性、转折性、全局性变化，祖国天更蓝、山更绿、水更清。据生态环境部介绍，污染防治攻坚战各项阶段性目标任务全面圆满超额完成，空气质量发生历史性变化，水环境质量发生转折性变化，土壤环境质量发生基础性变化。

这些都为经济的下一步发展奠定了较好基础。

3.3.影响经济发展的国际不确定性前所未有

报告指出，“当前，世界之变、时代之变、历史之变正以前所未有的方式展开，人类社会面临前所未有的挑战”“世界又一次站在历史的十字路口，何去何从取决于各国人民的抉择”。“中国始终坚持维护世界和平、促进共同发展的外交政策宗旨，致力于推动构建人类命运共同体”。

自俄乌危机爆发以来，战争和制裁在加速国际格局的演变，逆全球化趋势越发明显，国际经济合作、产业链供应链安全受到了挑战，经济发展的不确定性、不稳定性前所未有，全球经济增速下行压力加大，国际经济环境更加复杂。在这种复杂形势下，客观上需要更加突出创新发展，加大稳定发展经济的力度，以保持相对稳定的经济增速，实现经济社会发展目标，不断提高和改善人民生活水平。

4.关注重点发展领域

4.1.重视扩大内需战略同深化供给侧结构性改革的有机结合

二十大报告指出，“要坚持以推动高质量发展为主题，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，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，加快建设现代化经济体系，着力提高全要素生产率，着力提升产业链供应链韧性和安全水平，着力推进城乡融合和区域协调发展，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长”。

扩大内需是形成超大规模的国内市场、畅通国内大循环的重要基础。扩大内需，可以通过增加消费、增加有效投资等途径来实现，分配上可能会倾向于增加居民收入水平，降低实体经济运行成本。从供给侧来看，可以从满足当前消费升级需求和创造新的消费热点来拉动内需。中长期看，可以重点关注消费升级板块和新消费品种、消费子行业。

4.2.坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，重视工业、制造业发展

二十大报告指出，要建设现代化产业体系，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国。

习近平总书记反复强调，“经济发展任何时候都不能脱实向虚，要虚实结合，以实为基础。”中华民族伟大复兴要靠经济竞争力，而提高经济竞争力需要着力于实体经济。实体经济水平越高，抵御风险的能力就越强，制造业是实体经济的中坚力量。

制造业是立国之本，党的十八大以来，我国制造业发展业绩亮丽，规模已稳居世界第一，未来发展关键在提质增效，通过创新提升发展水平，提高国际竞争力。党的二十大继续重视新型工业化建设，着力增强制造业自主创新能力，推动传统制造业数字化、智能化发展，重塑传统制造业比较优势，无疑将推动我国先进制造业的发展，可以关注汽车、轮船、航天航空器材、信息网络、智能化数字化等行业投资机会。

4.3.深入实施创新驱动发展战略，重视科技自立自强

二十大报告指出，必须坚持科技是第一生产力、创新是第一动力，深入实施创新驱动发展战略，开辟发展新领域新赛道，不断塑造发展新动能新优势。要完善科技创新体系，坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位。加快实施创新驱动发展战略，加快实现高水平科技自立自强，以国家战略需求为导向，集聚力量进行原创性引领性科技攻关，坚决打赢关键核心技术攻坚战，加快实施一批具有战略性全局性前瞻性的国家重大科技项目，增强自主创新能力。

科技自立自强是国家强盛之基、安全之要。过去十年，我国进入创新型国家行列，创新投入大幅提升，研发投入强度从2012年的1.91%提升至2021年的2.44%，接近OECD国家平均水平。以新一代信息技术、生物技术、高端装备、绿色环保等为代表的战略性新兴产业发展迅速，云计算、大数据、区块链、人工智能等数字技术与传统产业深度融合。

相比十八大和十九大报告而言，二十大报告提出“集聚力量进行原创性引领性科技攻关，坚决打赢关键核心技术攻坚战”，体现出在新征程阶段下，对牢牢掌握核心技术重视程度的提升。这有利于解决半导体、新材料等关键核心技术“卡脖子”问题，量子科技等原创性的技术，可重点关注。

4.4.深入推进能源革命，加快规划建设新型能源体系

二十大报告指出，尊重自然、顺应自然、保护自然，是全面建设社会主义现代化国家的内在要求。我们要积极稳妥推进碳达峰碳中和，立足我国能源资源禀赋，坚持先立后破，有计划分步骤实施碳达峰行动，**深入推进能源革命**，加强煤炭清洁高效利用，**加快规划建设新型能源体系**，积极参与应对气候变化全球治理。

党的十八大以来，我国在能源领域密集出台了一系列重磅规划和政策，形成了推进能源革命的战略规划体系。二十大报告提出“加快规划建设新型能源体系”，表明未来清洁能源仍然是支持的重点。从国内外能源发展趋势看，清洁能源的市场空间非常大，具备保持持续高速增长的能力。供给侧可继续关注光伏、风电等清洁能源生产供应，能源使用侧可继续关注新能源智能汽车等领域。

4.5.实施国防科技和武器装备重大工程，加强国防科技工业能力建设

二十大报告指出，要增强维护国家安全能力，坚定维护国家政权安全、制度安全、意识形态安全，确保粮食、能源资源、重要产业链供应链安全，维护我国公民、法人在海外合法权益，筑牢国家安全人民防线。

要实施国防科技和武器装备重大工程，建强新型军事人才培养体系，加强依法治军机制建设和战略规划。巩固提高一体化国家战略体系和能力，加强国防科技工业能力建设，加强国防动员和后备力量建设，做好退役军人服务保障工作，巩固发展军政军民团结。

相较十八大和十九大报告，本次大会报告在安全和国防科技领域着墨增加较多。未来国际形势发展可能会更加错综复杂，粮食安全、能源安全、重要产业链供应链安全等重要性在上升，需要进一步提高国防威慑实力，为国家经济发展和社会稳定提供保障，可关注国防军工板块。

4.6.推进健康中国建设，促进中医药传承创新发展

二十大报告指出，要推进健康中国建设，把保障人民健康放在优先发展的战略位置，建立生育支持政策体系，实施积极应对人口老龄化国家战略，促进中医药传承创新发展，健全公共卫生体系，加强重大疫情防控救治体系和应急能力建设，有效遏制重大传染性疾病传播。

人民健康是社会文明进步的基础。党的二十大继续重视健康中国建设，把保障人民健康放在优先发展的战略位置，可关注生育、养老、医药生物等相关板块投资机会。

中医学是中国古代科学的瑰宝，包含着中华民族几千年的健康养生理念和实践经验。相比十九大报告提出的“传承发展中医药事业”，本次报告提出“促进中医药传承创新发展”，对中医药发展的重视程度有所提升。

5.正确认识几个热点问题

5.1.重视国内循环与国际循环的有机统一

二十大报告指出，必须完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持高水平对外开放，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，“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。”

报告指出，“推进高水平对外开放，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”，“中国坚持对外开放的基本国策，坚定奉行互利共赢的开放战略”。

“双循环”在 2020 年 5 月 14 日的中共中央政治局常委会上首次提出，此后在各种场合多次提及。如今继被写入十四五规划以及 2035 年远景目标之后，二十大报告再次提及双循环，重要程度明显上升。

中国自加入 WTO 以后，制造业快速发展，海外的拉动力较强。在当前美国贸易保护主义兴起，俄乌冲突，高通胀压力下海外发达国家货币政策明显收紧等复杂多变的背景下，外需面临较大不确定性。

构建新发展格局是开放的国内国际双循环，而不是封闭的国内单循环，是通过发挥内需潜力，使国内市场国际市场更好联通。构建新发展格局需要实行更高水平对外开放。实际上，这几年我国对外开放步伐在不断加快。比如，我们提出“一带一路”倡议并积极加以推进，签署实施《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)等。

5.2.共同富裕强调促进机会公平

二十大报告指出，要完善分配制度，坚持按劳分配为主体、多种分配方式并存，坚持多劳多得，鼓励勤劳致富，促进机会公平，增加低收入者收入，扩大中等收入群体，规范收入分配秩序，规范财富积累机制。实施就业优先战略，强化就业优先政策，健全就业公共服务体系，加强困难群体就业兜底帮扶，消除影响平等就业的不合理限制和就业歧视，使人人都有通过勤奋劳动实现自身发展的机会。

共同富裕并非平均主义，重点在于按劳分配为主，鼓励勤劳多劳，促进机会公平、就业公平、教育法治公平。对于简单平均主义的担忧可以消除，重点给所有人提供同样的发展机会，勤奋努力，又有能力的人，才可以获得更多的回报。

5.3.绿色发展要先立后破

二十大报告指出，积极稳妥推进碳达峰碳中和，立足我国能源资源禀赋，坚持先立后破，有计划分步骤实施碳达峰行动，深入推进能源革命，加强煤炭清洁高效利用，加快规划建设新型能源体系，积极参与应对气候变化全球治理。

虽然“双碳”目标以及能源先立后破，并非首次提出，但写入到二十大报告中，说明未来能源政策方针较为明确。预计光风等新能源将继续大力发展；而在此同时，以煤电为主的传统能源近期估计仍将是主要支撑，煤炭的保供稳价措施将继续落实，预计像2021年的拉闸限电现象再次大规模出现的可能性不高。

表1 十八大、十九大、二十大主要内容比较

	二十大	十九大	十八大
扩大内需，深化供给侧结构性改革	我们要坚持以推动高质量发展为主题，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，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，加快建设现代化经济体系，着力提高全要素生产率，着力提升产业链供应链韧性和安全水平，着力推进城乡融合和区域协调发展，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。	深化供给侧结构性改革。坚持去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板，优化存量资源配置，扩大优质增量供给，实现供需动态平衡。	要牢牢把握扩大内需这一战略基点，加快建立扩大消费需求长效机制，释放居民消费潜力，保持投资合理增长，扩大国内市场规模。
实体经济发展	建设现代化产业体系，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国。	建设现代化经济体系，必须把发展经济的着力点放在实体经济上，把提高供给体系质量作为主攻方向，显著增强我国经济质量优势。加快建设制造强国，加快发展先进制造业，推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，在中高端消费、创新引领、绿色低碳、共享经济、现代供应链、人力资本服务等领域培育新增长点、形成新动能。	牢牢把握发展实体经济这一坚实基础，实行更加有利于实体经济发展的政策措施，强化需求导向，推动战略性新兴产业、先进制造业健康发展，加快传统产业转型升级，推动服务业特别是现代服务业发展壮大，合理布局建设基础设施和基础产业。
科技创新	必须坚持科技是第一生产力、创新是第一动力，深入实施创新驱动发展战略，开辟发展新领域新赛道，不断塑造发展新动能新优势。要完善科技创新体系，坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，健全新型举国体制，强化国家战略科技力量，提升国家创新体系整体效能，形成具有全球竞争力的开放创新生态。加快实施创新驱动发展战略，加快实现高水平科技自立自强，以国家战略需求为导向，集聚力量进行原创性引领性科技攻关，坚决打赢关键核心技术攻坚战，加快实施一批具有战略性全局性前瞻性的国家重大科技项目，增强自主创新能力。	加快建设创新型国家。创新是引领发展的第一动力，是建设现代化经济体系的战略支撑。要瞄准世界科技前沿，强化基础研究，实现前瞻性基础研究、引领性原创成果重大突破。加强应用基础研究，拓展实施国家重大科技项目，突出关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新，为建设科技强国、质量强国、航天强国、网络强国、交通强国、数字中国、智慧社会提供有力支撑。加强国家创新体系建设，强化战略科技力量。	实施国家科技重大专项，突破重大技术瓶颈。加快新技术新产品新工艺研发应用，加强技术集成和商业模式创新。完善科技创新评价标准、激励机制、转化机制。实施知识产权战略，加强知识产权保护。促进创新资源高效配置和综合集成，把全社会智慧和力量凝聚到创新发展上来。提高大中型企业核心竞争力，支持小微企业特别是科技型小微企业发展。
绿色发展	深入推进污染防治，持续深入打好蓝天、碧水、净土保卫战，基本消除重污染天气，基本消除城市黑臭水体，加强土壤污染源头防控，提升环境基础设施建设水平，推进城乡人居环境整治。积极稳妥推进碳达峰碳中和，立足我国能源资源禀赋，坚持先立后破，有计划分步骤实施碳达峰行动，深入推进能源革命，加强煤炭清洁高效利用，加快规划建设新型能源体系，积极参与应对气候变化全球治理。	推进绿色发展。加快建立绿色生产和消费的法律制度和政策导向，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系。构建市场导向的绿色技术创新体系，发展绿色金融，壮大节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业。推进能源生产和消费革命，构建清洁低碳、安全高效的能源体系。推进资源全面节约和循环利用，实施国家节水行动，降低能耗、物耗，实现生产系统和生活系统循环链接。	坚持节约资源和保护环境的基本国策，坚持节约优先、保护优先、自然恢复为主的方针，着力推进绿色发展、循环发展、低碳发展，形成节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式，从源头上扭转生态环境恶化趋势，为人民创造良好生产生活环境，为全球生态安全作出贡献。

国防建设

全面加强军事治理，巩固拓展国防和军队改革成果，完善军事力量结构编成，体系优化军事政策制度，**实施国防科技和武器装备重大工程**，建强新型军事人才培养体系，加强依法治军机制建设和战略规划。巩固提高一体化国家战略体系和能力，**加强国防科技工业能力建设**，加强国防动员和后备力量建设，做好退役军人服务保障工作，巩固发展军政军民团结。中国永远不称霸、永远不搞扩张。

力争到二〇三五年基本实现国防和军队现代化，到本世纪中叶把人民军队全面建成世界一流军队。树立科技是核心战斗力的思想，推进重大技术创新、自主创新，加强军事人才培养体系建设，建设创新型人民军队。全面从严治军，推动治军方式根本性转变，提高国防和军队建设法治化水平。中国奉行防御性的国防政策。中国发展不对任何国家构成威胁。中国无论发展到什么程度，永远不称霸，永远不搞扩张。

坚定不移把信息化作为军队现代化建设发展方向，推动信息化建设加速发展。加强高新技术武器装备建设，加快全面建设现代后勤，培养大批高素质新型军事人才，深入开展信息化条件下军事训练，增强基于信息系统的体系作战能力。加大依法治军、从严治军力度，推动正规化建设向高水平发展。中国奉行防御性的政策，加强建设的目的是维护国家主权、安全、领土完整，保障国家和平发展。

健康中国

推进健康中国建设，把保障人民健康放在优先发展的战略位置，建立生育支持政策体系，实施积极应对人口老龄化国家战略，**促进中医药传承创新发展**，健全公共卫生体系，加强重大疫情防控救治体系和应急能力建设，**有效遏制重大传染性疾病传播**。

实施健康中国战略。人民健康是民族昌盛和国家富强的重要标志。要完善国民健康政策，为人民群众提供全方位全周期健康服务。全面取消以药养医，健全药品供应保障制度。**坚持中西医并重，传承发展中医药事业**。支持社会办医，发展健康产业。促进生育政策和相关经济社会政策配套衔接，加强人口发展战略研究。积极应对人口老龄化，构建养老、孝老、敬老政策体系和社会环境，推进医养结合，加快老龄事业和产业发展。

提高人民健康水平。健康是促进人的全面发展的必然要求。要坚持为人民健康服务的方向，坚持预防为主、以农村为重点、**中西医并重**，按照保基本、强基层、建机制要求，重点推进医疗保障、医疗服务、公共卫生、药品供应、监管体制综合改革，完善国民健康政策，为群众提供安全有效方便价廉的公共卫生和基本医疗服务。**扶持中医药和民族医药事业发展**。坚持计划生育的基本国策，提高出生人口素质，逐步完善政策，促进人口长期均衡发展。

资料来源：中国政府网，东海证券研究所

6.风险提示

外部环境动荡影响；经济下行压力。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 电话：(8621) 20333619
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 电话：(8610) 59707105
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089