

两个“百年”，指明方向

■ 第二个百年目标 and 世界百年大变局，是学习和理解“二十大”精神的关键

踏上第二个百年新征程，党的“二十大”是一次继往开来、明确目标与强化路线的会议。“二十大”目标，基本延续“十九大”制定的第二个百年目标，“全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标”。“二十大”对“十九大”以来的五年和新时代十年的总结，“两个统筹”（第二个百年目标、百年未有之大变局）、“三件大事”，基本上为未来五年、第二个百年新征程描绘了清晰战略路线。

正确认识第二个百年目标和百年未有之大变局，是学习和理解“二十大”精神的关键。经历了过去十年变革，“二十大”明确“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”，其中“中国式现代化”的五大特征、九个本质要求，把未来奋斗目标和路线更加清晰化。“世界百年未有之大变局”，决定了我们必须坚持五个重要原则，加快推进国家安全体系和能力现代化，开启全面建成社会主义现代化强国新征程。

■ 中国式现代化和世界百年大变局，为我们指明了前进路上的“机遇”与“挑战”

“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”，基本涵盖发展过程中的高质量、文化自信自强、共同富裕、绿色转型等要求和“机遇”。“中国式现代化”是“二十大”核心内容之一，九个本质要求基本涵盖“二十大”报告十五个章节中的八个章节内容，包括高质量发展（国内大循环、高端装备、新材料等）、文化自信自强、增进民生福祉（共同富裕、房住不炒等）、绿色发展（绿色低碳、生态环保）等。

“世界百年未有之大变局”，决定了必须坚持“科技创新”、提升“国家安全”等。“十九大”以来，世界政治格局、经济发展环境等出现历史性大变化，“世界百年未有之大变局”成为实现第二个百年目标需考虑的因素，为此“二十大”报告单独新增了“科教兴国”和“国家安全”两大章节内容，重点突出“科技创新”、“产业链供应链安全”等；此外，报告还强调“开创国防和军队现代化新局面”，“全面加强练兵备战”。

■ “二十大”采访基本围绕“安全”等领域展开，不同地区因地制宜侧重有所不同

“二十大”记者招待会和集体采访，主要围绕高质量发展、安全、生态环保等领域展开，不同部委和地区侧重不同。“二十大”五次记者招待会，发改委等部委机关，围绕高质量发展、全面从严治党、建设更高水平法治中国、特色大国外交、建设美丽中国五个主题进行提问回答；五次集体采访中，地方代表围绕高质量发展、保障粮食安全、加强环境保护等，因地制宜地提出未来各地发展重点方向。

“二十大”描绘了中长期发展蓝图和未来五年工作思路，对明年经济工作安排仍需关注年底中央经济工作会议和明年两会等。“二十大”选出了新一届党中央领导人，是党领导经济工作的主心骨；按照过往经验，党代会提出目标和路线，年底经济工作会议和明年全国两会，再分析当前经济形势和落实明年经济工作安排。此外，即将召开的第六届全国金融工作会议对金融工作的安排等，也值得关注。

风险提示：对“二十大”精神学习和理解不深刻，全球局势变化。

赵伟 分析师 SAC 执业编号：S1130521120002
zhaow@gjzq.com.cn

杨飞 分析师 SAC 执业编号：S1130521120001
yang_fei@gjzq.com.cn

侯倩楠 houqiannan@gjzq.com.cn

内容目录

- 1、第二个百年目标 and 世界百年大变局，是学习理解“二十大”精神关键3
- 2、中国式现代化 and 世界百年大变局，指明前进路上的“机遇”与“挑战”3
- 3、“二十大”采访基本围绕“安全”等领域展开，不同地区侧重有所不同4

图表目录

- 图表 1：“二十大”是对“十九大”目标延续和路线强化.....3
- 图表 2：“二十大”报告新增科教兴国、国家安全等章节4
- 图表 3：“二十大”五次记者招待会.....5
- 图表 4：“二十大”五次集体采访中各地区（系统）提出的发展方向各有侧重.....6

1、第二个百年目标和世界百年大变局，是学习理解“二十大”精神关键

踏上第二个百年新征程，党的“二十大”是一次继往开来、明确目标与强化路线的会议。“二十大”目标，基本延续“十九大”制定的第二个百年目标，“全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标”。“二十大”对“十九大”以来的五年和新时代十年的总结，“两个统筹”（中华民族伟大复兴战略全局、世界百年未有之大变局）、“三件大事”（中国共产党成立一百周年、中国特色社会主义进入新时代、全面建成小康社会），基本上为未来五年、第二个百年新征程描绘了清晰战略路线。

正确认识第二个百年目标和百年未有之大变局，是学习和理解“二十大”精神的关键。经历了过去十年变革，“二十大”明确“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”，其中“中国式现代化”的五大特征、九个本质要求，把未来奋斗目标和路线更加清晰化。“世界百年未有之大变局”，决定了我们必须坚持五个重要原则，加快推进国家安全体系和能力现代化，开启全面建成社会主义现代化强国新征程。

图表 1：“二十大”是对“十九大”目标延续和路线强化

	二十大	十九大	十八大
报告题目	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	决胜全面建成小康社会 夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利	坚定不移沿着中国特色社会主义道路前进， 为全面建成小康社会而奋斗
主题	高举中国特色社会主义伟大旗帜， 全面贯彻新时代中国特色社会主义思想 ，弘扬伟大建党精神，自信自强、守正创新，踔厉奋发、勇毅前行， 为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗 。	不忘初心，牢记使命，高举中国特色社会主义伟大旗帜， 决胜全面建成小康社会 ，夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利，为实现中华民族伟大复兴的中国梦不懈奋斗。	高举中国特色社会主义伟大旗帜，以邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导，解放思想，改革开放，凝聚力量，攻坚克难，坚定不移沿着中国特色社会主义道路前进， 为全面建成小康社会而奋斗 。
目标	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 。全面建成社会主义现代化强国，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。	从十九大到二十大，是“两个一百年”奋斗目标的历史交汇期。我们既要全面建成小康社会、 实现第一个百年奋斗目标 ，又要 乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程，向第二个百年奋斗目标进军 。从二〇二〇年到本世纪中叶可以分两个阶段来安排。第一个阶段，从二〇二〇年到二〇三五年，在全面建成小康社会的基础上，再奋斗十五年，基本实现社会主义现代化。第二个阶段，从二〇三五年到本世纪中叶，在基本实现现代化的基础上，再奋斗十五年，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。	确保到二〇二〇年实现全面建成小康社会宏伟目标...实现国内生产总值和城乡居民人均收入比二〇一〇年翻一番。科技进步对经济增长的贡献率大幅上升，进入创新型国家行列。

来源：新华社、国金证券研究所

2、中国式现代化和世界百年大变局，指明前进路上的“机遇”与“挑战”

“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”，基本涵盖发展过程中的高质量、文化自信自强、共同富裕、绿色转型等要求和“机遇”。“中国式现代化”是“二十大”核心内容之一，九个本质要求基本涵盖了“二十大”报告十五个章节中的八个章节内容，包括高质量发展（国内大循环、高端装备、新材料等）、文化自信自强、增进民生福祉（共同富裕、房住不炒等）、绿色发展（绿色低碳、生态环保）等，“人民”、“现代化”、“安全”等词频繁出现、凸显其重要性。

“世界百年未有之大变局”，决定了必须坚持“科技创新”、提升“国家安全”等。“十九大”以来，世界政治格局、经济发展环境等出现历史性大变化，“世界百年未有之大变局”成为实现第二个百年目标需考虑的因素，为此“二十大”报告单独新增了“科教兴国”和“国家安全”两大章节内容，重点突出“科技创新”、“产业链供应链安全”等；此外，报告还强调“开创国防和军队现代化新局面”，“全面加强练兵备战”。

图表 2：“二十大”报告新增科教兴国、国家安全等章节

十九大	二十大
过去五年的工作和历史性变革 新时代中国共产党的历史使命 新时代中国特色社会主义思想和基本方略 决胜全面建成小康社会，开启全面建设社会主义现代化国家新征程 贯彻新发展理念，建设现代化经济体系 健全人民当家作主制度体系，发展社会主义民主政治 坚定文化自信，推动社会主义文化繁荣兴盛 提高保障和改善民生水平，加强和创新社会治理 加快生态文明体制改革，建设美丽中国 坚持走中国特色强军之路，全面推进国防和军队现代化 坚持“一国两制”，推进祖国统一 坚持和平发展道路，推动构建人类命运共同体 坚定不移全面从严治党，不断提高党的执政能力和领导水平	过去五年的工作和新时代十年的伟大变革 开辟马克思主义中国化时代化新境界 新时代新征程中国共产党的使命任务 加快构建新发展格局，着力推动高质量发展 实施科教兴国战略，强化现代化建设人才支撑 发展全过程人民民主，保障人民当家作主 坚持全面依法治国，推进法治中国建设 推进文化自信自强，铸就社会主义文化新辉煌 增进民生福祉，提高人民生活品质 推动绿色发展，促进人与自然和谐共生 推进国家安全体系和能力现代化，坚决维护国家安全和社 会稳定 实现建军一百年奋斗目标，开创国防和军队现代化新局面 坚持和完善“一国两制”，推进祖国统一 促进世界和平与发展，推动构建人类命运共同体 坚定不移全面从严治党，深入推进新时代党的建设新的 伟大工程

来源：新华社、国金证券研究所

3、“二十大”采访基本围绕“安全”等领域展开，不同地区侧重有所不同

“二十大”五次记者招待会，围绕高质量发展、全面从严治党、建设更高水平法治中国、特色大国外交、建设美丽中国五个主题进行提问回答。其中，首次记者招待会上，“安全”发展是核心话题，粮储局、能源局及发改委分别就粮食安全、能源安全、产业链供应链安全阐述未来部署。针对三类安全问题，未来我国将快构建更高层次、更高质量、更有效率、更可持续的国家粮食安全保障体系，并深入推进能源革命、加快规划建设新型能源体系，锻长板补短板、稳定工业生产、完善风险监测体系，切实保障重要产业链供应链安全稳定运行。

图表 3：“二十大”五次记者招待会

记者招待会主题	参与机构	未来发展方向
贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴	粮储局	加快构建更高层次、更高质量、更有效率、更可持续的国家粮食安全保障体系。
	能源局	立足能源资源禀赋，深入推进能源革命，加快规划建设新型能源体系，推进全球清洁能源伙伴关系，坚定不移推动能源绿色低碳发展。
	发改委	一是锻长板补短板；二是稳定工业生产；三是优化产业布局；四是深化开放合作；五是强化风险防范。
坚定不移全面从严治党，深入推进新时代党的建设新的伟大工程	中央政策研究室	完善中国共产党的自我革命制度规范体系。
	中央组织部	基层组织是党的全部工作和战斗力的基础，从严管理监督干部 打出“组合拳”。
	中央纪委	反腐败斗争取得压倒性胜利并全面巩固。
坚持以习近平法治思想为指引，努力建设更高水平的法治中国	最高人民法院	充分发挥审判职能作用，服务科教兴国战略实施。
	司法部	扎实推进司法行政工作，提升依法行政水平。
	公安部	全面推进严格规范公正文明执法，依法严厉打击敌对势力的渗透颠覆破坏活动，依法严厉打击人民群众深恶痛绝的违法犯罪
	最高人民检察院	顺应人民群众对公益保护的新需求，不断完善公益诉讼立法。
中国特色大国外交开拓前行	外交部	维护世界和平，促进共同发展，推动构建人类命运共同体
	中央对外联络部	继续与外国政党深入开展治国理政经验交流，共同加强自身的建设、提升治理能力、更好为民造福，携手为人类文明发展作出政党的贡献。
建设人与自然和谐共生的美丽中国	生态环境部	加快实现生态环境治理体系和治理能力现代化。统筹产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气候变化...

来源：新华社、国金证券研究所

“二十大”五次集体采访中，地方代表围绕高质量发展、保障粮食安全、加强环境保护等，因地制宜地提出未来各地发展重点方向。其中，北京总结其过去五年为少有的“减量发展”，上海未来建设目标为“社会主义国际化大都市”，山西、山西、内蒙古等地区更注重产业转型、实现高质量发展；吉林、黑龙江、河南强调保障国家粮食安全；贵州、宁夏、新疆提出强化乡村治理、巩固脱贫攻坚；天津、福建、湖北等更多强调生态保护、绿色发展。

图表 4：“二十大”五次集体采访中各地区（系统）提出的发展方向各有侧重

地区	发展关键词	地区/系统	发展关键词
北京	减量发展	上海	社会主义现代化国际大都市
河北	非首都功能有序推进	山西	数字转型和产业转型
浙江	建设共同富裕示范区	陕西	强化创新驱动
吉林	保障国家粮食安全	内蒙古	新能源是增长点
黑龙江	当好国家粮食安全压舱石	四川	创新驱动引领高质量发展
河南	扛牢粮食安全的政治责任	湖南	加快推动制造业的发展
海南	自由贸易港建设	江苏	推进制造业高质量发展
重庆	西部陆海新通道建设	江西	坚持创新驱动
贵州	加强乡村治理	安徽	抓好作风建设
宁夏	巩固脱贫攻坚	广西	推动经济社会发展全面绿色转型
新疆	民生工程建设	青海	推进民族团结进步示范省建设
天津	生态多样性	西藏	创建全国民族团结进步模范区
福建	生态文明试验区	辽宁	开创振兴发展新局面
湖北	坚定扛起生态大省的政治责任	金融系统	坚持金融服务实体经济
甘肃	生态优先、绿色发展	国有企业	做大做强做优

来源：新华社、国金证券研究所

“二十大”描绘了中长期发展蓝图和未来五年工作思路，对明年经济工作安排仍需要关注年底中央经济工作会议和明年两会等。“二十大”选出了新一届党中央领导人，是党领导经济工作的主心骨；按照过往经验，党代会提出目标和路线，年底经济工作会议和明年全国两会，再分析当前经济形势和落实明年经济工作安排。此外，即将召开的第六届全国金融工作会议对的金融工作安排等，也值得关注。

我们对“二十大”精神学习总结如下：

(1) “二十大”延续“十九大”制定的第二个百年目标，明确“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”，核心内容包括高质量发展（国内大循环、高端装备、新材料等）、文化自信自强、增进民生福祉（共同富裕、房住不炒等）、绿色发展（绿色低碳、生态环保）等。

(2) “世界百年未有之大变局”，决定了我们必须坚持五个重要原则，加快推进国家安全体系和能力现代化，决定了必须坚持“科技创新”（产业基础再造、重大技术装备攻关等）、提升“国家安全”（供应链产业链安全、自主可控等）、“全面加强练兵备战”（军事装备机械化信息化智能化等）等。

风险提示：

- 1、对“二十大”精神学习和理解不深刻。限于作者能力和思维局限，不排除出现对“二十大”经济学习和理解不到位、不深刻的可能。
- 2、全球局势变化。全球地缘冲突加剧，海外债务危机加速暴露，能源、粮食供需问题加剧等。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券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。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-66216979	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	传真：010-66216793	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100053	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号 紫竹国际大厦7楼	地址：中国北京西城区长椿街3号4层	地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号 嘉里建设广场 T3-2402