



毕马威全球中国业务

KPMG Global China Practice

# “十三五” 规划—— 中国转型 及与世界经济融合

中外企业机遇解读研究报告



2016年10月

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

# 目录

前言	2
第一章 “十三五”规划与投资机遇:新阶段、新理念、新机遇	4
1.1 中国经济发展迈入新阶段及其蕴含的机遇	
1.2 “十三五”发展战略思路与投资机会	
1.3 “七型”经济模式:“十三五”时期FDI和ODI的总体机遇	
第二章 创新型经济结构与产业升级:新兴工业和高技术服务业的投资机遇	14
2.1 生物医药产业:技术合作与产业整合蕴含大量机会	
2.2 新材料产业:石墨烯等前沿材料有望成为新宠儿	
2.3 高端装备产业:重点方向“五”变“八”凸显产业新机会	
2.4 互联网产业:大数据上升至国家战略迎来黄金发展期	
2.5 科技服务业:科技金融异军突起成为产业热点	
第三章 集约型产业体系与产业转型:传统重化工业与传统服务产业的投资机遇	22
3.1 资源类产业:力推清洁利用与放开准入限制催生产业机会	
3.2 化工类产业:安全环保方面的产业机会显现	
3.3 冶金类产业:本土产业升级蕴含投资机会	
3.4 传统装备产业:智能制造与服务制造领域机会较多	
3.5 传统服务产业:商贸物流和“互联网+”提升传统服务产业	
第四章 协调型区域系统与空间优化:跨区基础设施、城市群联通与城乡建设的投资机遇	30
4.1 跨区域重大基础设施建设:“3+1”区域战略带来的投资机会	
4.2 城际基础设施产业:“20+1”城市群发展带来的投资机会	
4.3 新型城市基础设施:新型城镇化和新生中小城市培育带来的投资机会	
4.4 农村基础设施:美丽乡村打造和新农村建设带来的投资机会	
第五章 绿色型发展方式与“生态优先”:绿色服务、绿色金融与绿色技术产业的投资机遇	38
5.1 第三方治理产业:水、气、土环保投资空间增大	
5.2 绿色金融产业:绿色信贷、债券、保险与基金发展加速	
5.3 绿色技术产业:新能源汽车和绿色建材市场将迎来大发展	



第六章	分享型社会形态与生活提质: 高端安全消费产业与公共服务产业的投资机遇	44
6.1	高端消费产业: 电商渠道有望助推奢侈品消费新繁荣	
6.2	食品安全产业: 食品安全检测及追溯市场前景广阔	
6.3	大健康产业: 健康中国行动计划催生系列投资热点	
6.4	教育产业: 社会资本有望密集进入教育产业	
6.5	养老产业: 全面放开养老市场有望引发新一轮投资热潮	
6.6	母婴产业: 二孩政策催生母婴产业新机遇	
6.7	社区服务业: 智慧社区生态圈承载服务业创新发展	
6.8	保险产业: 保险业加快发展改革步伐孕育投资机会	
第七章	开放型对外格局与全球融合: 传统装备制造、资源性产业、工程承包与境外农业的投资机遇	54
7.1	传统制造业: 国际产能合作促成中外企业合作机会	
7.2	资源性行业: 中国对外投资企业加快建设大宗资源境外基地	
7.3	工程承包行业: “一带一路”建设推动基建“走出去”	
7.4	农业与食品产业: 海外农业资源并购与外资参与中国农产品产业发展	
第八章	成熟型经济体制与体制改革: 垄断性行业、战略性产业与现代服务业投资机遇	62
8.1	天然气行业: 上下游改革相继破冰给社会资本释放积极信号	
8.2	石油石化行业: 放开价格与扩大准入有利深化改革	
8.3	电力行业: 电力体制改革再启程颇具含金量	
8.4	电信行业: 基础电信业务对民间资本开放	
8.5	铁路行业: 铁路市场化改革吸引社会资本目光	
8.6	金融行业: 金融体制改革为社会资本拓展机会空间	
第九章	结束语: 新起点、新规划、新愿景	68
9.1	新起点: 中国开启下一个五年发展的新篇章	
9.2	新规划: 加快转型、深化改革、全面开放	
9.3	新愿景: 服务市场、遵循规则、融通全球	
附录:	中国转型、产业领域、区域发展与政策机遇示意图	72



# 前言



我非常高兴地宣布,毕马威全球中国业务发展中心在此发布“十三五”规划解读系列报告之二《“十三五”规划 - 中国转型及与世界经济融合: 中外企业机遇解读研究报告》。本报告深入探讨了2016-2020年期间中外企业所面临的投资机遇。

在此之前,我们的系列报告之一《“十三五”规划 - 中国转型及与世界经济融合: 规划亮点与投资机遇》<sup>i</sup>以《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》<sup>ii</sup>为出发点来展开分析,阐述了中外企业应该在高效中国、均衡中国、美丽中国、融通中国、幸福中国和变革中国的“六个中国故事”中寻找投资商机。

在本报告中,我们进一步分析了《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》<sup>iii</sup>,提出了其所涉及的以下七项发展重点所蕴含的潜在商机。

1. 发展创新型经济结构、加快产业升级:意味着新兴产业和高技术服务业的投资空间将更为广阔;
2. 促进产业转型:意味着与传统产业和服务业转型升级相关联的投资机会将大幅增加;
3. 构建协调型区域发展新格局:意味着中国的基础设施运营和服务行业将迎来极佳的投资机遇;
4. 加快绿色发展、提倡“生态优先”:将为环境治理、绿色金融和绿色技术产业提供更多投资机遇;
5. 建设分享型社会、提高生活质量:意味着高端消费、安全消费和公共服务产业的投资机会将显著增加;
6. 提高对外开放水平、加快融入世界经济:将为传统制造业、资源性行业、工程承包行业和跨境农业带来投资机遇;
7. 推进体制改革、深化市场化改革:将为社会资本进入垄断性行业、战略性新兴产业和现代服务业创造更多投资机会,并且为外商来华投资(FDI)和中企对外投资(ODI)提供更多便利。

我们清楚地了解到外资企业对中国的营商环境仍持谨慎和担忧,也意识到中国要实施全面改革将面临着巨大的挑战;但我们仍然深信“十三五”时期有望成为中国“引进来”和“走出去”的黄金期。通过对规划的详细解读,以及与中国政府相关部门的深入探讨,我们在本报告中提出了如下几个主要观点。需要说明的是,未来五年中可能发生的任何不确定事件,包括实施如此宏伟的改革计划的实际进展,都会对这些假设观点带来显著的影响。

第一,中国经济转型正在打造新动力、创造新产业、构建新体制和拓展新空间,这将为外资企业在华投资开辟新兴领域和营造更加良好的环境,也将为中国企业通过“走出去”获取资源和技术,并将这些资源和技术用以在国内拓展新业务提供更多的市场机会。

第二,中国的传统垄断工业、公用事业和公共服务部门正在向包括外资和民营在内的社会资本开放,这将为外资企业拓宽在华投资渠道和中国对外投资企业实现国内外业务互补和联通提供重大机遇。

第三,中国将寻求推进更全面的双向开放,健全有利于合作共赢和与国际投资贸易规则相适应的体制机制,从而有助于促进国内和国际要素的有序流动、资源的高效配置、市场的深度融合,这些措施的实施将为外资企业“引进来”和中国企业“走出去”提供更多的便利。

供给侧结构性改革是“十三五”规划的主线,其他发展工作都要围绕供给侧结构性改革来展开。从总体上来说,供给侧结构性改革有三大任务和目标,其中蕴含着极为重要的投资机遇。

第一,扩大有效和中高端供给,推动产业结构升级,使供给能力满足人民日益增长和趋于个性化的物质文化和生态环境需要。这为外资企业加快投资中国高端与新兴产业,以及中国企业“走出去”并“引进来”国外先进的技术模式提供了机遇。

第二,加大重点领域关键环节市场化改革力度,调整各类扭曲的政策和制度安排,完善公平竞争、优胜劣汰的市场环境和机制。这样能够最大限度地激发微观活力,从而有效地提升FDI与ODI双向流动的制度便利性。

第三,达到“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”五项目标。这将为降低外资企业在华经营成本、拓宽投资渠道以及降低投资风险提供保障。

我们希望,这份报告能够为中外企业(包括大型跨国企业、特定领域内具有优势的中小企业和新兴创新型企业)提供有价值的参考,帮助他们找到合适的投资机会,分享中国经济发展所带来的红利,并为中国经济转型升级做出贡献,从而在中国保持中高速增长、产业向中高端升级和迈向高收入经济体的进程中实现企业与国家的互惠共赢。

国家发展和改革委员会市场所作为全球和中国市场经济研究的权威机构,在本报告的写作过程中提出了宝贵的意见和建议,为读者全面了解一个更加务实、包容、开放的中国提供了极大的帮助,我们在此深表感谢和敬意。

冯栢文

全球主席

毕马威全球中国业务发展中心

i 《“十三五”规划 - 中国转型及与世界经济融合: 规划亮点与投资机遇》,毕马威中国,2015年12月, kpmg.com/cn/13fyp-report1-zh

ii 于2015年10月在中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议上通过

iii 于2016年3月在中华人民共和国第十二届全国人民代表大会第四次会议上通过

# 第一章

## “十三五”规划与投资机遇: 新阶段、 新理念、新机遇



“十三五”时期,中国经济发展进入新常态,向形态更高级、分工更优化、结构更合理阶段演化的趋势更加明显。中国政府将以提高发展质量和效益为中心,加快践行创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念,全力推进供给侧结构性改革,扩大有效供给,满足有效需求,逐步形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式。中国进入发展新阶段和树立发展新理念将创造产业发展新空间,并为外资企业和中国对外投资企业带来投资新机遇。

## 1.1 中国经济发展迈入新阶段及其蕴含的机遇

“十三五”时期是中国全面建成小康社会的决胜阶段,中国经济社会发展也呈现出新的阶段特征。这些阶段特征既是“十三五”规划制定的背景,深刻影响着“十三五”时期中国的经济社会政策,也蕴含着中国FDI和ODI投资机会的重要信息。

### “双中高”的发展趋势:中高速和中高端

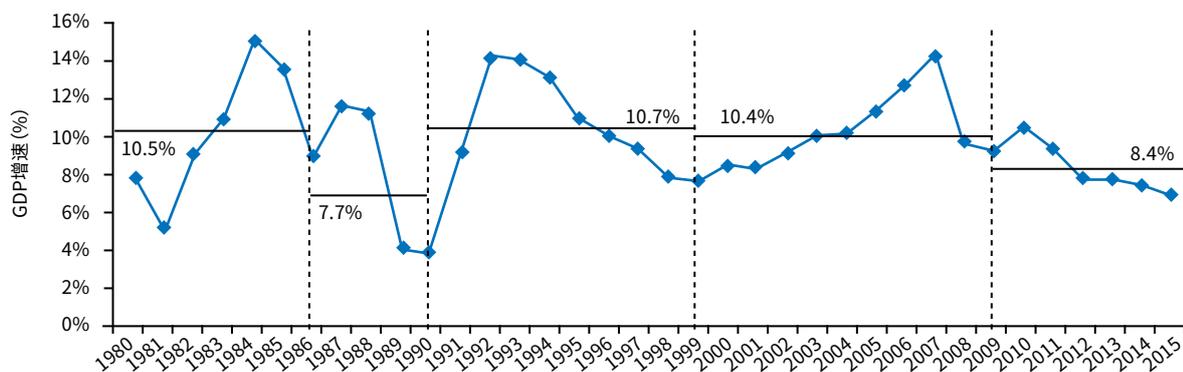
经历了30多年的高速增长和工业化过程,中国经济发展已经进入了相对成熟的阶段。与众多的后发型新兴市场国家一样,中国在向高收入经济体迈进的过程中后期阶段,出现了经济增长速度相对前期下滑的趋势。与此同时,中国经济和产业开始呈现出向中高端结构优化的趋势,经济和产业升级的迹象显著增强。

**中国经济已经进入中高速增长。**改革开放30多年以来,除了1989和1990年由于非经济因素干扰,2009年以前中国年均经济增长保持在10%以上的高速度,这不论在中国历史上还是人类历史上都是罕见的“增长奇迹”(图1-1)。但是,2009年以来,中国经济增长出现了逐步下滑的趋势,2015年降至6.9%,为25年来最低水平。“十三五”期间,中国经济的潜在增长率可能进一步下降至6.5%或以下水平,经济进入了中高速增长阶段<sup>1</sup>。然而,即使中国经济增长开始进入逐步下降的通道,但是每年经济增长

的绝对总量仍然可观。近年,中国GDP每增长1个百分点的增量,相当于5年前1.5个百分点、10年前2.5个百分点的增量<sup>2</sup>,仍然是全球每年经济增长绝对量最大的国家。中国经济增长在全球仍然独树一帜,意味着与之相关的国内投资需求量依然保持较大规模。而在人均GDP超越8000美元大关之后,中国对外投资意愿将明显增强。因此,“十三五”时期,在经济继续保持中高速发展的前提下,中国市场将催生更多的FDI和ODI机会。

**中国经济正在向中高端迈进。**随着经济发展从工业化初期的起飞阶段逐步迈向工业化中后期阶段,中国经济正在逐步转型,经济结构开始向中高端迈进。2015年,中国第三产业增加值占GDP比重首次超过50%(图1-2),已经成为经济增长最有力的拉动板块。其中,生产性服务业近年增长尤为快速,年均增速达到15%以上,大大超过工业增长速度,2015年其增加值占GDP的比重已经接近20%<sup>3</sup>。与此同时,中国高技术产业发展迅速,2015年增长10.2%<sup>4</sup>,大大超过工业增速,传统制造业占GDP比重逐步下降,而先进制造业占GDP比重则稳步上升,这一趋势正在强化。由此,“十三五”时期,中国现代服务业和高技术产业发展前景广阔,这为外资企业拓宽投资领域,以及中国企业通过海外并购对接国内技术和市场需求,提供了更加宽广的空间。

图1-1 中国经济增速示意图



数据来源:1980-2014年数据来源于历年《中国统计年鉴》,2015年数据来源于《中华人民共和国2015年国民经济和社会发展统计公报》  
注:黑线标注及其以上数据为各阶段增长均值

1 蔡昉:十三五期间我国潜在增长率会降到6.2%,人民网,2016年3月19日, <http://finance.people.com.cn/n1/2016/0319/c403268-28211208.html>  
2 《2016年政府工作报告(全文)》,新华网,2016年3月5日, [http://news.xinhuanet.com/fortune/2016-03/05/c\\_128775704.htm](http://news.xinhuanet.com/fortune/2016-03/05/c_128775704.htm)  
3 根据《中国统计年鉴》2015年数据计算得出  
4 2015年中国经济增长6.9%,新华网,2016年1月19日, [http://news.xinhuanet.com/2016-01/19/c\\_1117822029.htm](http://news.xinhuanet.com/2016-01/19/c_1117822029.htm)

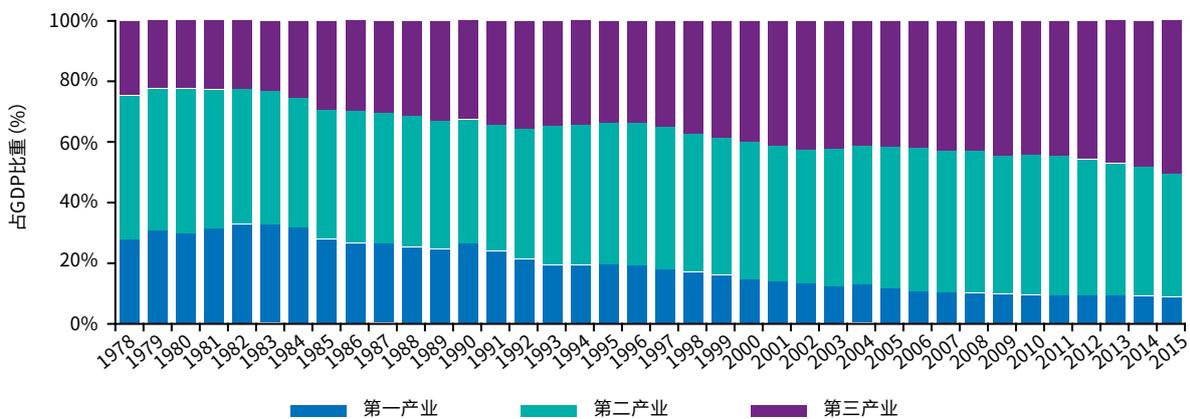
### “双结合”的战略举措:政府转型和市场改革

推进政府职能逐步转变和市场化改革,是过去30年中国取得经济发展奇迹的重要战略。2000年以来,中国在经历了80年代和90年代两次大的体制改革后,前期改革红利持续释放,但改革步伐相对放慢。近年来,前期改革的红利正在逐步消退,需要新的改革措施来提振经济发展。2013年11月12日召开的中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议,通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,拉开了新一轮深化改革的序幕。而《国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》(下简称《纲要》)也明确提出,要在正确处理政府和市场关系、加快政府职能转变、重点领域和关键环节改革上取得突破性进展,加快形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式,“十三五”将成为中国新一轮体制改革的关键时期。加快政府职能转变,持续推进简政放权、放管结合、优化服务,提高行政效能,有利于提高外资企业来华投资和中国企业对外投资的便利性,削弱投资管制,从而降低投资成本。推进市场化改革,稳妥发展混合所有制经济,支持非公有制经济发展,建立现代产权制度,健全现代市场体系,有利于外资企业更加公平地参与中国市场竞争,也为中国企业加快“走出去”的步伐创造更好的制度环境。

### “双引擎”的转型路径:双创驱动和消费引领

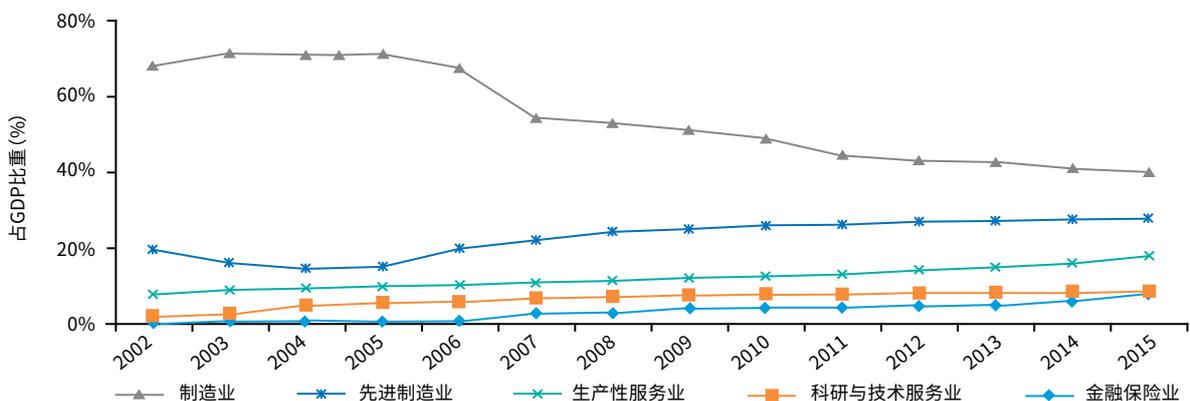
中国经济正在进入提质增效升级的发展阶段,中国转型具有两个重要的条件。首先,经过多年发展,中国产业已经具备了良好的基础,技术研发能力也在增强,但产业整体自主创新意识和技术产业化能力不强。其次,中国正向高收入经济迈进,消费已经成为经济增长的第一拉动力,2015年最终消费对经济增长贡献率达到66.4%(图1-5)<sup>5</sup>;且消费升级正在加速,文教娱乐等公共服务的需求不断增长(图1-6);但满足居民消费特别是公共服务消费的有效供给严重不足。因此,“十三五”时期,中国转型的两个最重要的路径就是实施双创驱动和促进有效消费。首先,中国政府加快推进创新创业,有利于外资企业进入中国新兴产业领域,也有利于中国企业“走出去”获取技术并服务国内高端产业发展。与此同时,中国加快扩大消费和推进消费升级,提升公共产品和公共服务的数量与质量,有利于外资企业开拓中国消费市场以及参与服务业的投资运营,也有利于中国企业“走出去”兼并国外优势服务企业,并转而服务国内消费和公共服务市场。

图1-2 中国三次产业结构示意图



数据来源:1978~2014年数据来源于历年《中国统计年鉴》,2015年数据来源于《中华人民共和国2015年国民经济和社会发展统计公报》

图1-3 中国服务业与制造业内部结构示意图



数据来源:2002~2014年数据来源于历年《中国工业统计年鉴》和《中国第三产业统计年鉴》,2015年数据来源于中国国家统计局网站(<http://data.stats.gov.cn/index.htm>)

注:生产性服务业是指作为中间性投入提供给其他企业的促进生产活动的服务。根据国家统计局的划分,生产性服务业包括:生产活动提供的研发设计与其他技术服务、货物运输仓储和邮政快递服务、信息服务、金融服务、节能环保服务、生产性租赁服务、商务服务、人力资源管理与培训服务、批发经纪代理服务、生产性支持服务等10个大类、34个中类、135个小类。

5 2015年消费对我国经济增长的贡献率达到了66.4%,新华网,2016年2月23日,[http://news.xinhuanet.com/fortune/2016-02/23/c\\_1118134304.htm](http://news.xinhuanet.com/fortune/2016-02/23/c_1118134304.htm)

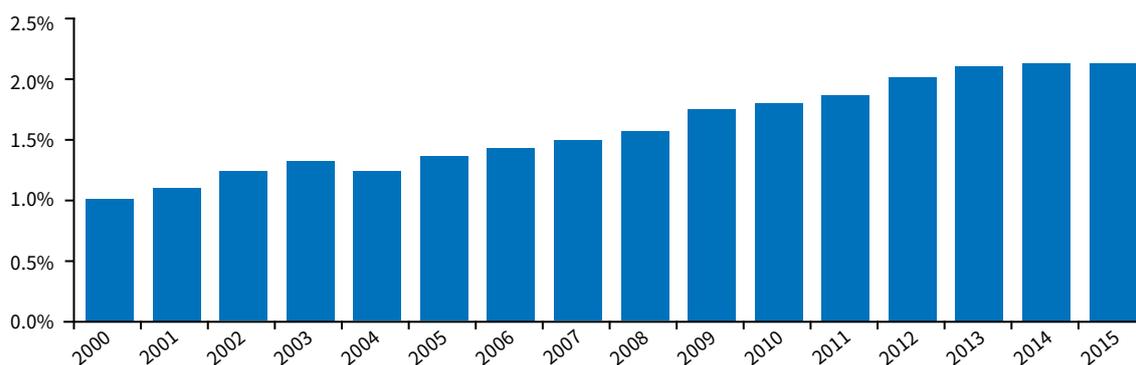
### “双核心”的城乡格局: 新型城市和美丽乡村

城市经济是中国改革开放以来经济增长的重要推动力, 通过发展城市工业和扩大城市规模, 中国逐步从农业经济社会迈向了工业经济社会。2015年, 中国常住人口城镇化率达到了56.1% (图1-7), 一半以上的人口已经生活在城市; 预计到2020年, 常住人口城镇化率将达到60%<sup>6</sup>。然而, 中国城乡发展不平衡以及城市发展质量不高的问题仍然存在, 不利于城乡高质量平衡发展。因此, 《纲要》提出, 坚持以人的城镇化为核心、以城市群为主体形态、以城市综合承载能力为支撑、以体制机制创新为保障, 加快新型城镇化步伐, 提高社会主义新农村建设水平, 努力缩小城乡发展差距, 推进城乡发展一体化。这一方面有利于拓宽外资企业在城乡的投资空间和投资渠道, 也在一定程度上有利于中国企业利用在国外积累的建设运营经验参与国内新型城市和美丽乡村建设。

### “双渠道”的开放方式: 贸易升级和资本输出

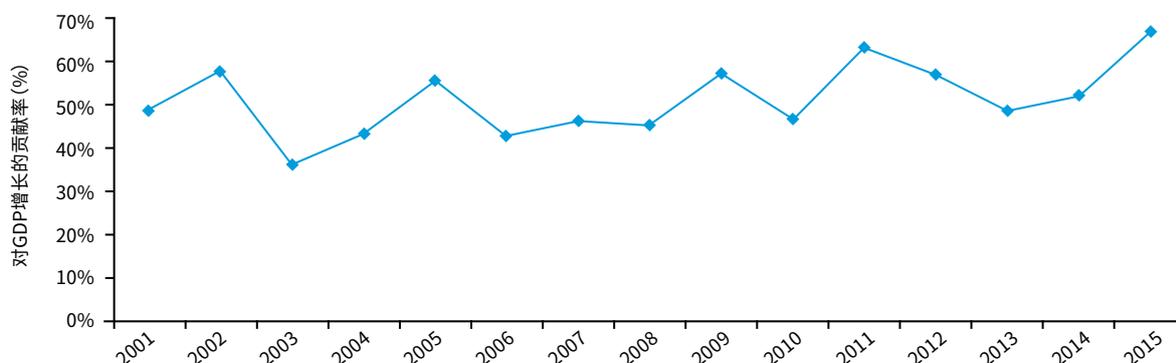
中国对外开放正在进入新的阶段, 主要体现为以下几个特点。首先, 中国正从商品输出阶段向资本输出阶段转化, 2015年以来出口开始出现季度连续负增长的形势, 而对外直接投资却从2012年开始保持了每年15%左右的增长速度<sup>7</sup>, 对外投资对出口贸易的替代效应逐步增强。其次, 中国贸易结构呈现升级趋势, 高技术产品进出口占到贸易总额的30%左右 (图1-9), 其中高技术产品出口占到出口贸易总额的35%以上; 同时, 跨境电子商务、市场采购等新型商业模式正逐步成为外贸发展新的增长点: 2015年跨境电子商务增速高达30%以上, 市场采购贸易方式出口增速超过70%<sup>8</sup>。此外, 中国开始从资本净流入国转变为资本净流出国, 2015年对外直接投资金额已经超过了外商直接投资金额 (图1-10)<sup>9</sup>。这些阶段性的变化, 一方面有利于外资企业加快对中国高新技术和新商业模式产业的投资, 另一方面也促进和推动了中国对外投资企业“走出去”的步伐。

图1-4中国研发 (R&D) 投入占GDP比重示意图 (%)



数据来源: 2000~2014年数据来源于历年《中国统计年鉴》, 2015年数据来源于《中华人民共和国2015年国民经济和社会发展统计公报》

图1-5中国消费对经济增长贡献率示意图



数据来源: 2001~2014年数据来源于历年《中国统计年鉴》, 2015年数据来源于《中华人民共和国2015年国民经济和社会发展统计公报》

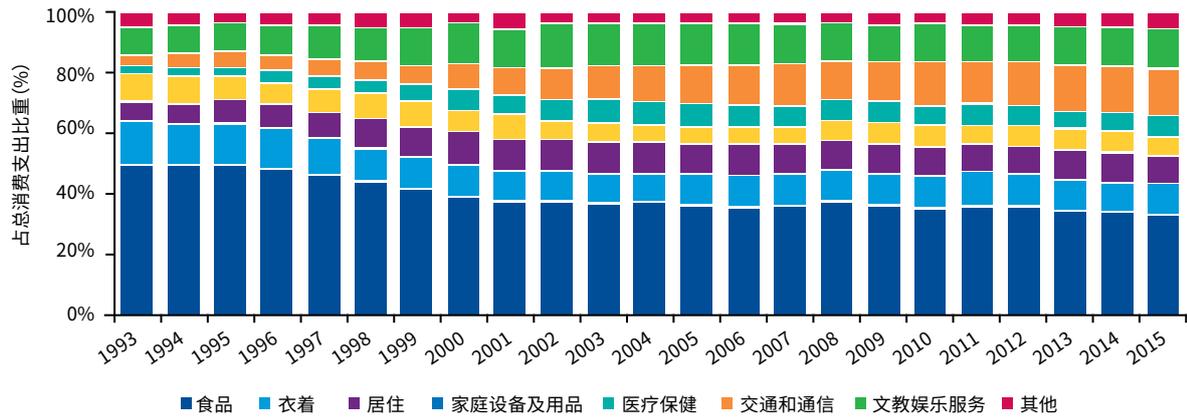
6 数据: 到2020年 中国常住人口城镇化率将达到60%, 新华网, 2014年3月17日, [http://news.xinhuanet.com/house/nj/2014-03-17/c\\_119792678.htm](http://news.xinhuanet.com/house/nj/2014-03-17/c_119792678.htm)

7 《2014年度中国对外直接投资统计公报》, 商务部、国家统计局、国家外汇管理局, 北京: 中国统计出版社, 2015年9月

8 商务部召开例行新闻发布会, 中华人民共和国商务部, 2016年1月20日, <http://www.mofcom.gov.cn/xwfbh/20160120.shtm>

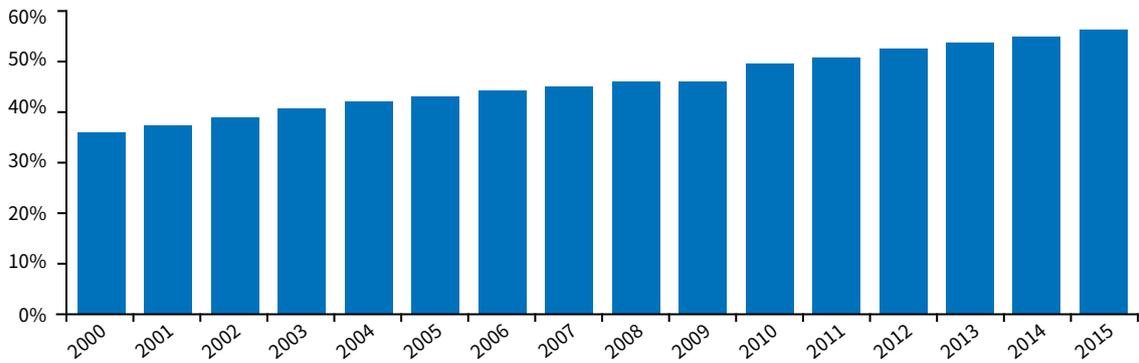
9 国新办举行《2015年度中国对外直接投资统计公报》有关情况发布会, 国务院新闻办公室, 2016年9月22日, <http://www.scio.gov.cn/xwfbh/xwfbh/wqfbh/33978/35181/wz35183/Document/1492016/1492016.htm>

图1-6中国居民消费支出构成示意图



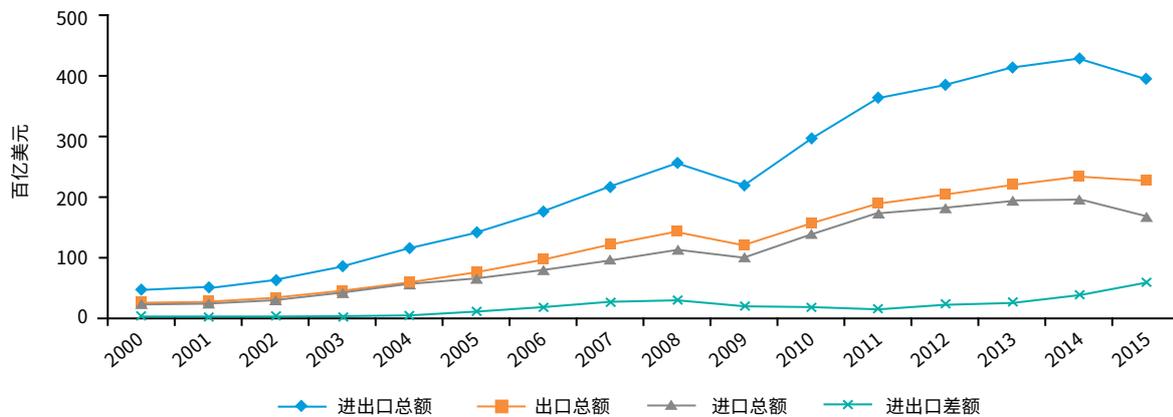
数据来源: 数据来源于历年《中国统计年鉴》

图1-7中国城镇化率(城镇居住人口占总人口比重)示意图(%)



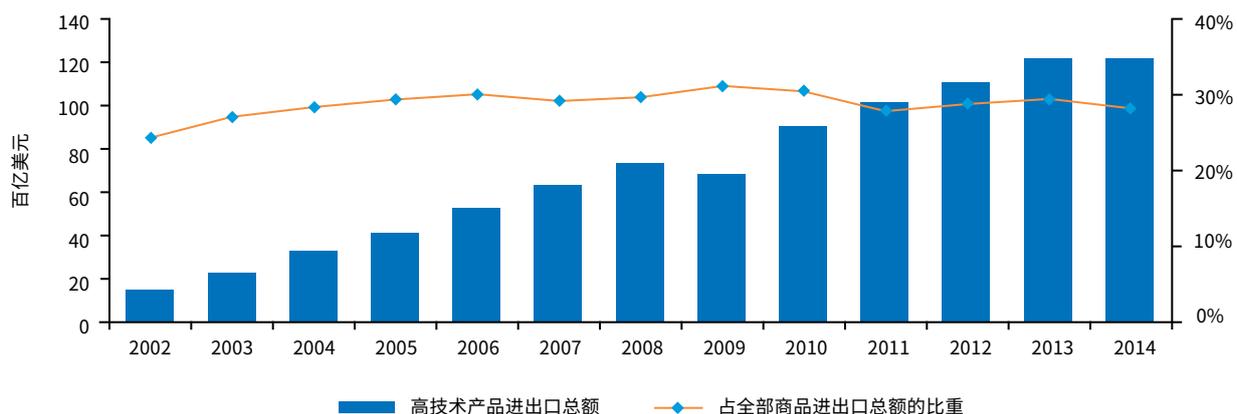
数据来源: 2000~2014年数据来源于历年《中国统计年鉴》, 2015年数据来源于《中华人民共和国2015年国民经济和社会发展统计公报》

图1-8中国进出口贸易示意图



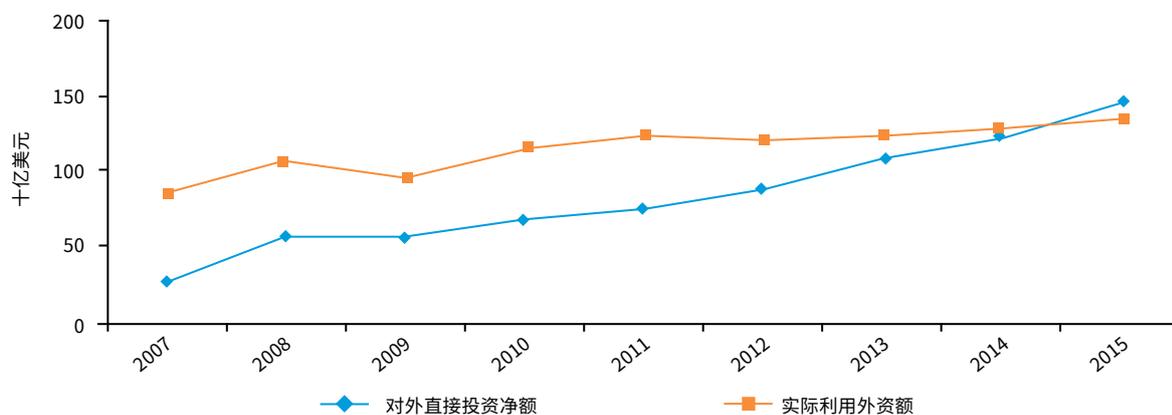
数据来源: 2000~2014年数据来源于历年《中国统计年鉴》, 2015年数据来源于《中华人民共和国2015年国民经济和社会发展统计公报》

图1-9中国高技术产品贸易示意图



数据来源:来源于中华人民共和国科学技术部网站数据库, <http://www.most.gov.cn/kjtj/>

图1-10中国FDI和ODI示意图



数据来源:2007~2014年数据来源于《2014年度中国对外直接投资统计公报》和CEIC数据库,2015年数据来自“国新办举行《2015年度中国对外直接投资统计公报》有关情况发布会”,国务院新闻办公室,2016年9月22日, <http://www.scio.gov.cn/xwfbh/xwfbh/wqfbh/33978/35181/wz35183/Document/1492016/1492016.htm>



## 1.2 “十三五”发展战略思路与投资机会

《纲要》的指导思想提出,要“牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念,以提高发展质量和效益为中心,以供给侧结构性改革为主线,扩大有效供给,满足有效需求,加快形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式”。其中,推进供给侧结构性改革、提高发展质量和效益以及落实五大发展理念是“十三五”时期中国经济社会发展战略的重中之重。

**推进供给侧结构性改革:投资应瞄准提高有效供给和有效需求相关领域**

供给侧结构性改革是“十三五”规划的主线,其他发展工作都要围绕这一工作重点展开。归纳起来,供给侧结构性改革有三大任务和目标,其中蕴含着极为重要的投资机遇。第一,扩大有效和中高端供给,推动产业结构升级,使供给能力满足广大人民日益增长和趋于个性化的物质文化和生态环境需要,为外资企业加快投资中国高端与新兴产业,以及中国企业“走出去”并“引进来”国外先进技术与模式提供了机遇。第二,加大重点领域关键环节市场化改革力度,调整各类扭曲的政策和制度安排,完善公平竞争、优胜劣汰的市场环境和机制,这样能够最大限度地激发微观活力,从而有效地提升FDI与ODI双向流动的制度便利性。第三,“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”五项基本任务,为降低外资企业在华经营成本、拓宽投资渠道以及降低投资风险提供了保障。

**提高发展质量和效益:投资重视加快创新和促进投资消费质量相关领域**

提高发展质量和效益是“十三五”规划的核心目标,它主要体现在经济保持中高速增长、创新驱动发展成效显著、发展协

调性明显增强、人民生活水平和质量普遍提高、国民素质和社会文明程度显著提高、生态环境质量总体改善和各方面制度更加成熟更加定型几个层面。提高发展质量和效益涵盖了三个方面的内容:一是经济增长要更多依靠创新;二是要促进投资效率提升;三是要切实提高消费质量。由此,外资企业在华投资应该更加关注创新型产业,更加关注城镇建设、公共产品、生态环保等投资领域,更加关注城乡消费、文化教育、绿色消费等消费领域。而中国对外投资企业也应该着眼于以上领域,加快相关海外投资并购,引进海外技术与模式,以弥补国内短板产业以及开拓国内潜力市场。

**落实五大发展理念:投资应在创新、协调、绿色、开放、共享五大层面寻求机会**

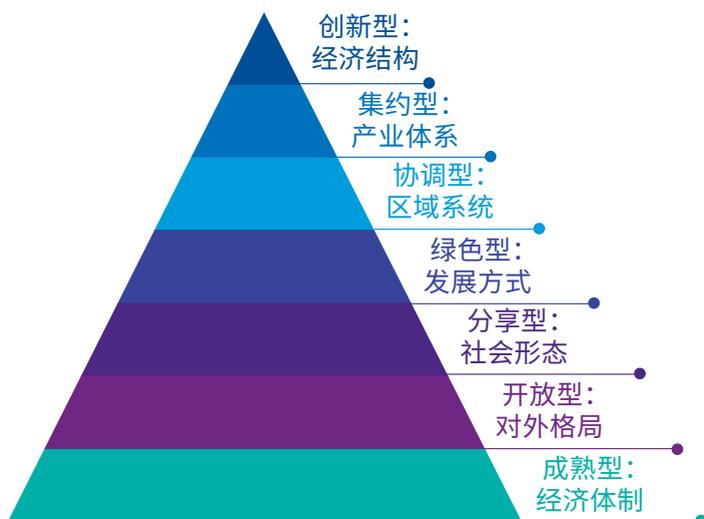
《纲要》提出,实现发展目标,破解发展难题,厚植发展优势,必须牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念。其中,创新是引领发展的第一动力,协调是持续健康发展的内在要求,绿色是永续发展的必要条件和人民对美好生活追求的重要体现,开放是国家繁荣发展的必由之路,共享是中国特色社会主义的本质要求。五大发展理念是“十三五”乃至更长时期中国发展思路、发展方向、发展着力点的集中体现,将贯穿于“十三五”经济社会发展的各领域各环节。创新发展意味着高技术产业以及互联网等新模式产业空间巨大,协调发展意味着区域与城乡协调发展的相关建设是投资的“蓝海”,绿色发展意味着生态产业将逐步拉开帷幕,开放发展意味着“走出去”和“引进来”双向投资将更为便利,共享发展意味着公共产品和公共服务产业的春天即将开启,外资企业和中国对外投资企业应该在这些重大理念中寻找并把握投资机会。



### 1.3 “七型”经济模式：“十三五”时期FDI和ODI的总体机遇

《纲要》描绘出了“十三五”时期中国经济社会发展的总体蓝图，经济、文化、社会和生态文明建设将统筹推进，全面建成小康社会将如期建成。我们认为，“十三五”时期中国经济发展战略透析出的投资机遇，要从“七型”经济模式，即创新型经济结构、集约型产业体系、协调型区域系统、绿色型发展方式、分享型社会形态、开放型对外格局和成熟型经济体制(图1-11)去把握，每个层面都涵盖着行业投资与发展的机会。

图1-11“十三五”中国“七型”经济模式示意图

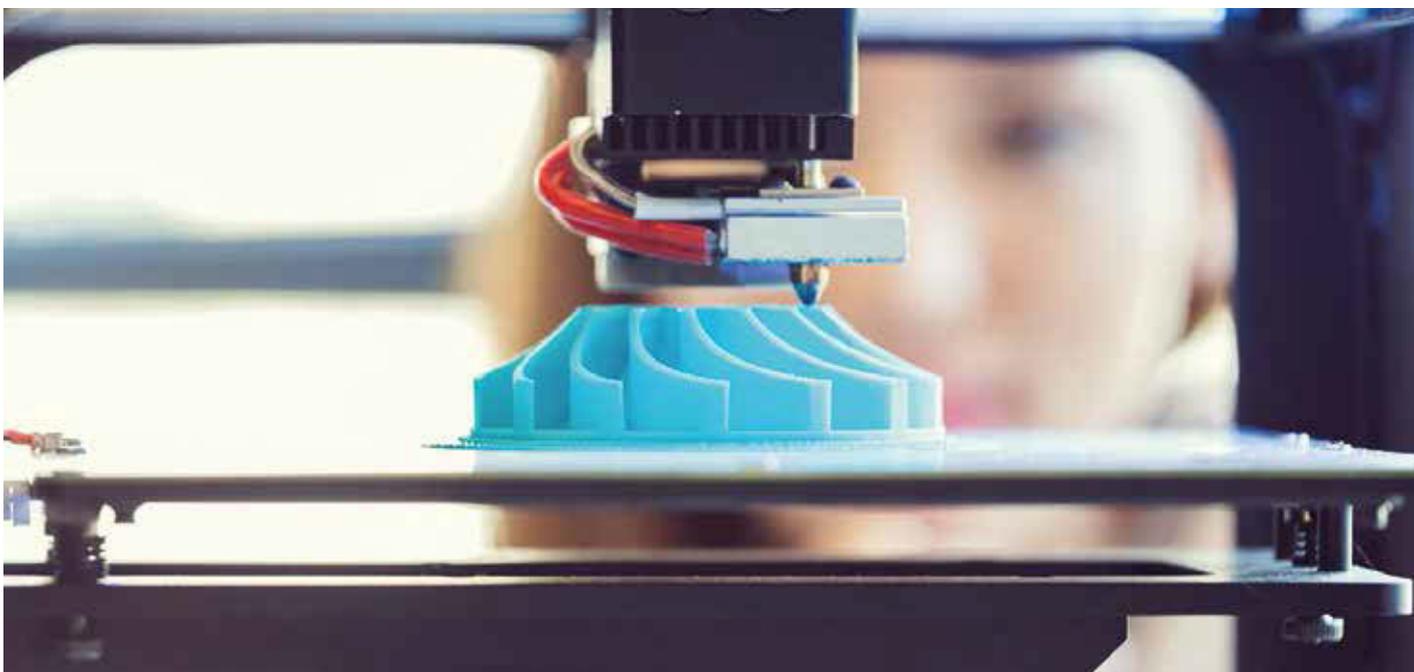


#### 创新型经济结构：产业升级

《纲要》提出，“十三五”时期，中国将把发展基点放在创新上，以科技创新为核心，以人才发展为支撑，推动科技创新与大众创业万众创新有机结合，塑造更多依靠创新驱动、更多发挥先发优势的引领型发展；同时牢牢把握信息技术变革和互联网发展的趋势，加快建设数字中国。推进大众创业万众创新将极大增强新兴产业的发展动力，而这也需要更多高技术服务业支撑。这预示着中国将在“十三五”时期形成创新型经济结构，加速推进产业的升级，不断扩大高附加值产业的规模，重点目标是提高战略性新兴产业、互联网相关产业以及现代高技术服务业在GDP中的占比，其中战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重达到15%或以上。因此，战略性新兴产业、互联网产业和高技术服务业的投资空间将更为广阔。

#### 集约型产业体系：产业转型

《纲要》提出，“十三五”时期，中国将围绕结构深度调整、振兴实体经济，改造提升传统产业，加快构建创新能力强、品质服务优、协作紧密、环境友好的现代产业新体系；同时，开展加快发展现代服务业行动，扩大服务业对外开放，优化服务业发展环境，推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸、生活性服务业向精细和高品质转变。实施制造强国战略，推进工业强基工程，有利于传统重化工业的加速转型和传统装备制造业的升级改造；开展现代服务业行动则将极大推进传统服务产业的业态转型和模式创新，构建集约型产业体系。这预示着中国将在“十三五”时期加快传统产业的优化升级，与传统重化工业、装备制造业与传统服务产业优化升级相关联的投资机会将会大幅增加。



### 协调型区域系统: 空间优化

《纲要》提出,“十三五”时期,中国将坚持以人的城镇化为核心、以城市群为主体形态、以城市综合承载能力为支撑、以体制机制创新为保障,加快新型城镇化步伐,提高社会主义新农村建设水平,推进城乡发展一体化;同时以区域发展总体战略为基础,以“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展为引领,形成沿海沿江沿线经济带为主的纵向横向经济轴带,塑造要素有序自由流动、主体功能约束有效、基本公共服务均等、资源环境可承载的区域协调发展新格局,从而打造协调型区域系统。区域协调发展战略的主要目标是优化区域、城镇和乡村空间格局,跨区域战略实施将给跨区基础设施建设投资带来机遇,城市群建设将有利于与城镇体系设施联通相关产业的发展,而新型城镇和美丽乡村的建设将扩大城乡建设的投资机会,发展协调型区域系统将拓宽中国基础设施投资、运营与服务的市场投资空间。

### 绿色型发展方式: “生态优先”<sup>10</sup>

《纲要》提出,“十三五”时期,中国将以提高环境质量为核心,以解决生态环境领域突出问题为重点,加大生态环境保护力度,提高资源利用效率,为人民提供更多优质生态产品,协同推进人民富裕、国家富强、中国美丽。“十三五”时期,中国提出了“生态优先”的理念,并通过开发生态市场和发展生态产业,实现对生态环境的开发中保护、保护中开发,切实提高环境质量,形成绿色型发展方式。通过吸引社会资本参与来加大生态环境保护力度,这将为绿色经济相关服务业提供投资市场。提高资源利用效率,提高生产方式和生活方式的绿色、低碳水平将为生态环保和新能源产业提供投资机遇。

### 分享型社会形态: 生活提质

《纲要》提出,“十三五”时期,中国将注重机会公平,保障基本民生,全面提高教育、医疗卫生水平,着力增强人民科学文化和健康素质,加大扶贫攻坚力度,使全体人民在共建共享发展中有更多获得感,不断提高人民生活水平,实现全体人民共同迈入全面小康社会。其中,提高生活水平与质量是“十三五”时期中国社会建设与发展的重点,关键在于满足多样消费需求和提升公共服务供给能力,在实现社会公平的基础上提升消费与公共服务水平,形成分享型社会形态。这一方面有利于高端消费和安全消费市场的发展;另一方面,公共服务产业的投资机会也将显著增加。

### 开放型对外格局: 全球融合

《纲要》提出,“十三五”时期,中国将以“一带一路”建设为统领,丰富对外开放内涵,提高对外开放水平,协同推进战略互信、投资经贸合作、人文交流,努力形成深度融合的互利合作格局,不断开创对外开放新局面。“十三五”期间,中国对外开放的主要目标是内外需协调、进出口平衡、“引进来”和“走出去”并重、引资和引技引智并举,发展更高层次的开放型经济,加快中国与全球的融合共赢,形成更加开放的经济格局。对外开放的核心是推进“一带一路”战略,这一方面通过拓展海外市场为中国外向型产业提供了更大投资空间;另一方面也通过国际产能合作以深化实施企业“走出去”战略,为资源性产业以及跨境服务业提供了难得的发展机会。

### 成熟型经济体制: 体制改革

《纲要》提出,“十三五”时期,中国将发挥经济体制改革牵引作用,正确处理政府和市场关系,在重点领域和关键环节改革上取得突破性进展,形成有利于引领经济发展新常态的体制机制。“十三五”期间,中国体制改革的方向是调整各类扭曲的政策和制度安排,完善公平竞争、优胜劣汰的市场环境和机制,最大限度激发微观活力,其整体导向仍然是市场化的改革。一方面,政府职能转变带来的简政放权与服务优化,以及产权制度等市场体制的逐步完善,将为外国企业来华投资与中国企业对外投资创造更加便利的制度条件;另一方面,从行业发展来看,最为重要的是国有企业改革、混合所有制经济改革、金融体制改革以及价格体制改革的配套实施,有利于加快引导社会资本进入垄断性行业、战略性新兴产业与现代服务业等行业,这将创造出更多的投资机会。

<sup>10</sup> “生态优先”是指在社会经济发展中,应当保障良好生态效益的优先地位,尤其是在生态效益与经济发展产生矛盾时,应当优先考虑各种建设规划对自然环境和生态系统的长期影响。“名词解释:生态优先”,北京市人大常委会网站,2013年4月16日, [http://www.bjrd.gov.cn/zt/jjsdbhtl/mcjs/201304/t20130416\\_116421.html](http://www.bjrd.gov.cn/zt/jjsdbhtl/mcjs/201304/t20130416_116421.html)



# 第二章

## 创新型经济结构与产业升级: 新兴工业和高技术服务业的投资机遇



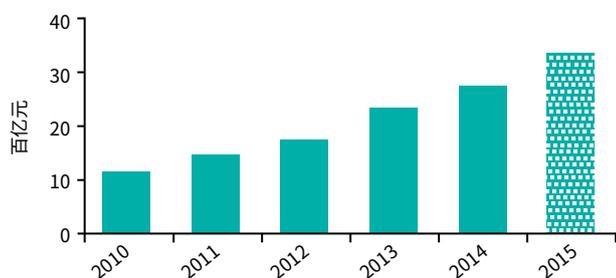
“十三五”时期,中国将推进以科技创新为核心的全面创新,打造新经济、释放新动能,形成科技引领、产业融合、先进制造与现代服务共同驱动的创新型经济结构。推动新兴工业走向技术前沿、迈向全球高端,发展信息经济,巩固和扩大经济发展的数字红利,培育高技术服务业支撑创新创业。

## 2.1 生物医药产业:技术合作与产业整合 蕴含大量机会

生物医药产业是生物产业的重要组成部分,是“十三五”时期战略性新兴产业的重点发展方向,包括化学制药、现代中药、生物制药、医疗器械等细分行业。随着精准医疗技术加速发展和中国步入老龄化社会步伐加快,中国生物医药产业有望在“十三五”持续加快发展。

**得益于国家重点扶持,过去几年生物医药产业呈现集聚式快速成长。**国家将生物技术作为科技发展的战略重点并于2010年将生物产业列入战略性新兴产业,使得生物医药产业迅猛发展。统计显示,2010-2014年生物药品制造行业销售收入年均增速达到23%以上(图2-1)。2013年中国生物医药制造业和医疗器械制造业分别实现产值2.1万亿元和1900余亿元,同比均增长18%左右<sup>11</sup>。目前,生物医药产业已经形成了以长三角、环渤海、珠三角为主的集聚发展态势。截至2015年,中国医药行业上市公司173家,长三角、环渤海、珠三角三地分别集中了43、34、19家上市公司,占总数量的55.49%<sup>12</sup>。与此同时,生物医药产业发展也面临核心技术缺乏、产业结构不合理、研发强度低、资源利用低效、市场秩序不规范等现实问题。除了存在行业进入门槛高、投资风险大、投资周期长、宏观经济下滑等不利因素外,政策上重产业培育、轻研发扶持,重地理集聚、轻质量提升,也是制约生物医药产业发展的重要原因。

图2-1中国生物药品制造业销售收入



数据来源:2010-2014年数据来自智研数据中心,2015年为预估数

**“十三五”时期将以规模化发展为核心,着力推进生物医药产业创新能力提升、产业结构优化与对外合作升级。**《纲要》提出“生物产业倍增行动”,指出“着力推动基因组学等生物技术大规模应用,建设网络化应用示范体系,推进个性化医疗、新型药物等新一代生物技术产品和服务规模化发展”,明确将规模化技术应用和产业发展作为未来的产业方向。《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》指出,将以协同技术攻关、药物产业化、医疗器械升级和中医现代化为抓手加强技术创新,通过推进企业跨行业跨领域兼并重组、跨区域产业转移和建设医药产业集聚区来优化产业组织结构,借力“走出去”与“引进来”推动跨国并购、承接外包业务和深化国际合作,促进生物医药产业中高速发展和向中高端转型<sup>13</sup>。这意味着国家将从技术创新、结构优化和对外合作等多方面全力支持生物医药产业发展。

**外资将在技术合作与产业整合领域找到生物医药产业的投资机遇。**目前,中国已成为生物医药产业的主力消费市场,生物医药健康消费也成为未来消费升级的重点领域和方向<sup>14</sup>。到2020年,中国生物医药市场还将成为仅次于美国的全球第二大生物医药市场<sup>15</sup>。若按照《生物产业发展规划》<sup>16</sup>中生物产业年均增长20%计算,2020年中国生物医药产业产值有望达到7万亿元。鉴于产业发展尚处于初期,技术需求旺盛、企业规模偏小、产业集中度低,中国生物医药产业发展潜力仍十分巨大。在政府鼓励技术合作、支持引进外资、发展医药研发外包<sup>17</sup>的积极政策下,跨国企业可以积极参与技术联合研发和国家生物医药专项,在引导中国企业建立开放式药物创新生态中占据主动。着眼于未来行业内的并购和重组机会,外资企业可以利用技术和资金优势积极参与产业重组,拓展在华发展空间。另外,本土优势企业可充分利用国家有关扶持政策,以获取新产品、关键技术、生产许可和销售渠道为重点,开展针对性的海外并购和股权投资,建立全球研发、生产和销售网络。

11 2013年我国生物医药产值突破2万亿元,新华网,2014年3月24日, [http://news.xinhuanet.com/local/2014-03/24/c\\_119919232.htm](http://news.xinhuanet.com/local/2014-03/24/c_119919232.htm)

12 根据中国证监会上市公司名录披露信息计算得出

13 《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》,国务院办公厅,2016年3月11日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/11/content\\_5052267.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/11/content_5052267.htm)

14 《国务院关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》,国务院,2015年11月23日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-11/23/content\\_10340.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-11/23/content_10340.htm)

15 中国生物医药产业发展现状分析,搜狐新闻,2016年6月20日, <http://mt.sohu.com/20160620/n455320606.shtml>

16 《国务院关于印发生物产业发展规划的通知》,国务院,2013年1月6日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2013-01/06/content\\_2754.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2013-01/06/content_2754.htm)

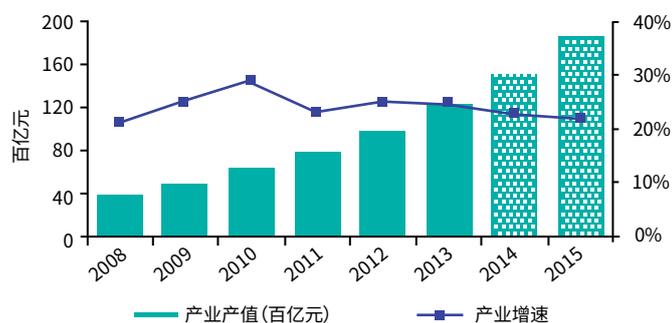
17 北京、上海、天津等多个城市都把医药研发外包服务列入当地发展生产性服务业的重要内容。

## 2.2 新材料产业: 石墨烯等前沿材料有望成为新宠儿

新材料产业不仅是七大战略性新兴产业之一, 还是发展节能环保、新一代信息技术、高端装备制造等战略性新兴产业的重要基础。在《十二五国家战略性新兴产业发展规划》<sup>18</sup>中, 新材料产业与新能源、新能源汽车产业一起被定位为“国民经济先导产业”。

**新材料产业发展十分迅速, 技术升级成效显著。**中国先后出台了《新材料产业“十二五”发展规划》<sup>19</sup>《关键材料升级换代工程实施方案》<sup>20</sup>、《中国制造2025》等, 促进了新材料产业快速增长。数据显示, 2013年新材料产业产值为1.25万亿元左右, 同比增速约为25% (图2-2)<sup>21</sup>。2015年以来, 高性能结构材料、纤维材料和特种功能材料石墨烯等新材料均实现了快速增长, 有力带动了原材料工业关键材料的转型升级步伐。然而, 新材料产业有规模无技术、高产能低利润、种类多链条短等问题突出, 部分关键材料进口依赖度高, 自主创新能力弱。这既与部分地方盲目引进扶持新材料产业, 进而造成“一哄而上”和低水平重复建设有关, 也与新材料领域产学研脱节严重、高端人才奇缺有关。

图2-2 中国新材料产业产值及增速



数据来源: 2008-2013年数据来自赛迪网及有关报告, 2014-2015年为预估数

**“十三五”时期将瞄准重点领域培育核心优势, 通过健全标准和完善配套推动新材料产业发展。**《纲要》提出“高端材料行动”, 明确将智能、结构功能、下一代半导体、新型结构、可降解和生物合成等六类新材料作为未来主攻方向 (表2-1)。这有利于进一步突出新材料产业未来的发展重点, 加速关键领域取得突破。同时, 国家还出台了《国家标准化体系建设发展规划 (2016-2020年)》<sup>22</sup>, 全面推进新材料标准体系建设, 重点开展新型功能材料、先进结构材料和高性能复合材料等标准研制, 积极开展前沿新材料领域标准预研。有关部门还提出研究建立新材料、关键零部件首批次应用保险保费补偿机制<sup>23</sup>。标准和制度的建立与完善, 将为新材料产业健康发展提供制度性和政策性保障。

**以石墨烯为代表的前沿材料有望成为新材料领域投资热点。**“十三五”时期, 新材料产业可能继续保持20%以上的增速<sup>24</sup>, 预计2020年产值超过5万亿元。同时, 新材料领域有望入选首批大科学工程, 成为科技强国路线图五大工程之一。由于在石墨烯的研发方面已经取得成果, 中国政府将通过加大研发资金投入、成立创新联盟、建立特色产业基地等方式加大对石墨烯产业化的扶持力度。另外, 新材料领域的标准制定步伐将明显加快, 超导材料、纳米材料、石墨烯、生物基材料等战略前沿材料的预研也将陆续启动。外资企业可以充分利用鼓励外资参与新材料的技术研发、产品商业化等进程的积极政策, 利用技术和资本优势在标准制定、材料研发方面与本土企业及研发机构合作, 开拓前沿材料市场。本土企业可以利用本土庞大的潜在需求优势与国际领军企业及机构合作, 通过分享市场和知识产权收益在国际国内市场占据先机。

表2-1 “十二五”与“十三五”新材料产业重点领域表述对比

时期	来源	表述
“十三五”	《十三五规划纲要》	记忆合金、自我修复材料等智能材料, 石墨烯、超材料等纳米功能材料, 磷化铟、碳化硅等下一代半导体材料, 高性能碳纤维、钕钛、高温合金等新型结构材料
	《中国制造2025》	特种金属功能材料、高性能结构材料、功能性高分子材料、特种无机非金属材料 and 先进复合材料
“十二五”	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	新型功能材料、先进结构材料和复合材料, 纳米、超导、智能等共性基础材料研究和产业化
	《新材料产业“十二五”发展规划》	特种金属功能材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料、前沿新材料

资料来源: 根据有关资料整理

18 《国务院关于印发“十二五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》, 国务院, 2012年7月20日, [http://www.gov.cn/zwqk/2012-07/20/content\\_2187770.htm](http://www.gov.cn/zwqk/2012-07/20/content_2187770.htm)

19 《新材料产业“十二五”发展规划》(全文), 中国网, 2012年2月22日, [http://www.china.com.cn/policy/txt/2012-02/22/content\\_24698750.htm](http://www.china.com.cn/policy/txt/2012-02/22/content_24698750.htm)

20 《关于印发关键材料升级换代工程实施方案的通知》, 国家发展改革委、财政部、工业和信息化部, 2014年10月31日, [http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201410/t20141031\\_635673.html](http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201410/t20141031_635673.html)

21 《中国新材料产业年度发展报告 (2014)》, 工业和信息化部原材料工业司, 北京: 电子工业出版社, 2014年9月

22 《国务院办公厅关于印发国家标准化体系建设发展规划 (2016-2020年) 的通知》, 国务院办公厅, 2015年12月30日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-12/30/content\\_10523.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-12/30/content_10523.htm)

23 《国务院批转国家发展改革委关于2016年深化经济体制改革重点工作意见的通知》, 国务院, 2016年3月31日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/31/content\\_5060062.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/31/content_5060062.htm)

24 十三五期间建筑节能新材料发展空间巨大, 慧聪消防网, 2016年5月12日, <http://info.fire.hc360.com/2016/05/121342904409.shtml>

## 2.3 高端装备产业:重点方向“五”变“八” 凸显产业新机会

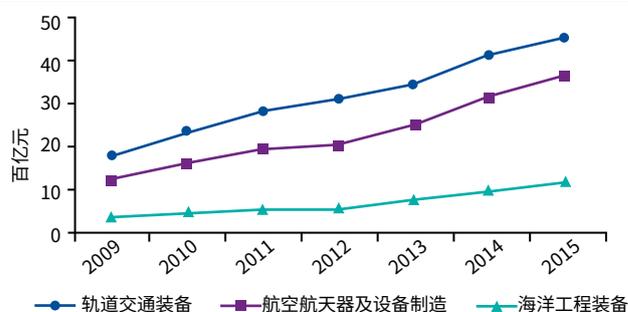
高端装备制造业处于价值链高端和产业链核心环节,决定着整个产业链综合竞争力,是“十三五”时期提升制造业核心竞争力的关键突破口。

**高端装备产业格局基本形成,成长空间依然巨大。**中国高端装备制造业已形成一定规模,航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、海洋工程装备、智能制造装备五大主要领域均取得快速发展,并涌现出一批拥有自主知识产权的核心技术。从销售收入来看,2012年高端装备制造业销售收入2.58万亿元,比2010年的1.6万亿元增加近1万亿元,年均增速达到27%左右<sup>25</sup>。从重点领域来看,以轨道交通装备、航空航天器和设备制造以及海洋工程装备三大行业为例,2009-2015年销售产值年均增速基本上均保持在20%左右,并且在2013年实现较2009年销售产值翻番(图2-3)。尽管中国2013年装备制造业产值占全球装备制造业的比重已经超过30%<sup>26</sup>,但高端装备制造业的发展状况与世界先进水平仍存在较大差距,突出表现为对外依存度高、装备主机面临“空壳化”、产品可靠性低、基础配套较为滞后、产业结构不尽合理等。另外,再工业化战略使高端制造出现向发达国家回流的趋势,中国高端装备产业面临着国际市场打压和地缘政治动荡等多重风险,高端装备制造业未来成长仍面临严峻挑战。



**“十三五”时期将着力推动技术攻关和质量提升,以高端装备制造为牵引加快发展新型制造业。**为实施制造强国战略,《纲要》提出未来五年中国将实施高端装备创新发展工程,将原有重点方向由五个调整为八个(表2-2),通过攻克一批核心技术以提升自主设计水平和系统集成能力。在八大重点方向的基础上,《中国制造2025》列出十个重点领域,通过组织实施重大技术专项和重大工程,开发一批标志性、带动性强的重点产品和重大装备抢占竞争制高点。“十三五”时期还将实施《装备制造业标准化和质量提升规划》<sup>27</sup>,以标准制定促质量提升。另外,还将在高端装备制造中推广应用云计算、物联网、智能工业机器人、增材制造等技术,增强高端装备制造的自动化、数字化和智能化水平。

图2-3 中国高端装备制造部分领域销售产值



数据来源:根据历年《中国工业统计年鉴》计算<sup>28</sup>,2014-2015年为预估数

表2-2 高端装备创新发展工程中的核心技术与任务

领域	核心技术与任务
航空航天装备	航空发动机和燃气轮机核心技术,宇航关键元器件核心技术
海洋工程装备及高技术船舶	高技术船舶及重点配套设备集成化、智能化、模块化设计制造
先进轨道交通装备	新一代高速、重载轨道交通装备系统
高档数控机床	精密、高速、柔性数控机床与基础制造装备及集成制造系统
机器人装备	高精度减速器、高速高性能控制器、高性能伺服电机及驱动器等
现代农机装备	大马力拖拉机及粮食作物装备和经济作物管理收获机械
高性能医疗器械	核医学影像、超导磁共振成像、无创呼吸机等诊疗设备与全自动生化分析仪、高通量基因测序仪等体外诊断设备
先进化工成套装备	煤炭分级、气化、净化合成、能量利用和废水处理等关键领域技术

资料来源:根据《纲要》整理

25 全文:《高端装备制造业“十二五”发展规划》,能源观察网,2012年5月8日,http://www.chinaero.com.cn/rdzt/sewghzt/hygh/2012/05/119981.shtml,前瞻研究院预测,http://www.qianzhan.com/analyst/detail/220/151216-3db62cf2.html

26 我国装备制造业产值突破20万亿,新华网,2014年4月3日,http://news.xinhuanet.com/energy/2014-04/03/c\_126350451.htm

27 三部门关于印发《装备制造业标准化和质量提升规划》的通知,工业和信息化部,2016年8月2日,http://www.miit.gov.cn/n1146290/n4388791/c5180173/content.html

28 为计算统计方便,此处将铁路运输设备制造和城市轨道交通设备两个子行业合并统计为轨道交通装备。2012年及以前各细分分子行业的销售产值按2013-2014年该细分行业占专用设备制造业产值比重的平均值推算而得。

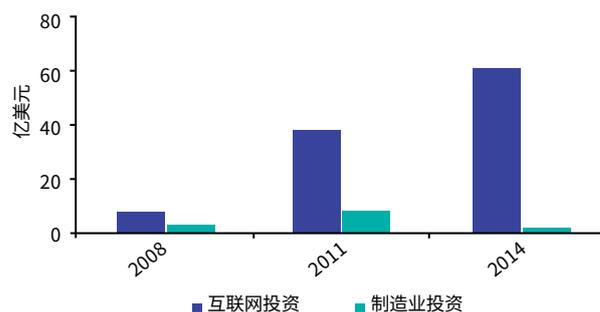
**重点方向调整凸显未来五年高端装备制造产业机会。**尤其是调整之后明确涉及的机器人装备、数控机床、现代农机装备等,都反映了中国经济社会发展的迫切需要。以机器人行业为例,中国连续两年成为世界第一大机器人消费市场。国际机器人协会统计显示,2014年中国市场工业机器人销售量约5.7万台,同比增长55%,约占全球销量的1/4。但目前中国的万人工业机器人拥有量则仅为23台,不及国际平均水平的一半<sup>29</sup>。外资可以充分利用技术优势投资机器人装备、数控机床和现代农机装备,通过设立分公司、研发分中心加强技术合作,开发本土化产品。另外,在城市轨道交通、高性能医疗器械方面中国也有巨大的市场需求。预计2015-2020年,中国高端装备制造制造业销售收入年平均增速仍有望达到20%左右,到2020年销售收入超过13万亿元<sup>30</sup>。中国企业正在加大高铁、海洋工程、核电工程、现代农机等装备的输出力度,更多使用资本合作方式拓宽海外市场,树立高端装备制造中国品牌。

## 2.4 互联网产业:大数据上升至国家战略 迎来黄金发展期

互联网产业是当前中国最炙手可热的产业之一。随着信息技术向经济社会各个方面加速渗透,互联网将继续深刻改变生产方式和生活方式,中国的互联网产业将继续保持高速增长势头。

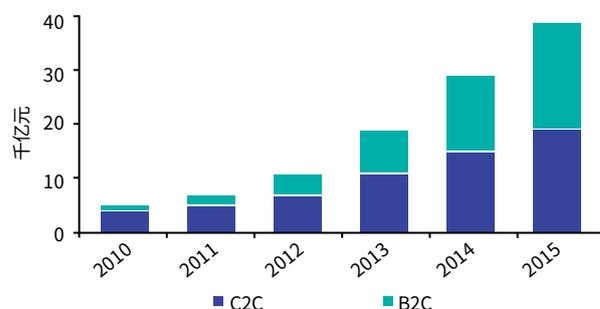
**互联网产业飞速发展,已经成为经济发展的重要驱动力。**互联网经济在GDP中的占比持续攀升,2014年达到7%,比2013年增长2.6个百分点,占比继续超过美国<sup>31</sup>。以BAT (Baidu, Alibaba, Tencent) 为代表的本土互联网企业广泛涉及搜索引擎、电子商务、内容与数据、金融、文化与娱乐等领域,初步形成了各具特色的互联网产业生态。互联网相关领域成为风险资本的投资热点(图2-4)。“十二五”期间,中国的网络零售交易额规模跃居世界第一。2015年在线购物额超过3.5万亿元,是2010年的7倍多,2010~2015年复合年增长率年均增速超过50%(图2-5)。互联网金融蓬勃发展,“十二五”期间,网上银行用户数达3.07亿人,同比增长120%,网上支付用户数达3.59亿人,同比增长162%<sup>32</sup>。移动网络的跨越式发展,使中国网民数量大幅攀升。2014年移动数据及互联网业务收入达到2707.2亿元,“十二五”期间年均增速达53.9%<sup>33</sup>。互联网产业还带动了电子信息产业、生活性服务业等相关产业快速发展。中国互联网产业的繁荣,得益于庞大的需求支撑、世界级龙头企业牵引和政府的大力扶持。但也需要看到,互联网产业还存在创业扎堆催生泡沫、信息安全隐患突出、基础设施有待完善、市场秩序仍不规范、行业监管存在漏洞等问题,需要引起高度关注。

图2-4互联网与制造业领域获得风险投资额比较



数据来源:CEIC数据库,投中集团

图2-5中国线上购物销售额



说明:C2C为客户对客户,B2C为企业对客户  
数据来源:毕马威2016年报告《2016中国展望》



29 我国每万名工人机器人拥有量为23台不及日韩一成,人民网,2015年11月24日,http://it.people.com.cn/n/2015/1124/c1009-27849266.html

30 2020年我国高端装备制造制造业增速将超30%,中国机床大全网,2016年1月23日,http://www.zgjcdq.com/news/show.php?itemid=3842

31 “十二五”中国互联网发展十大亮点,中国互联网信息中心,2015年10月29日,http://www.cnnic.net.cn/gywm/xwzx/rdxw/2015/201510/t20151028\_52960.htm,以及China's digital transformation: The Internet's impact on productivity and growth, McKinsey Global Institute, 2014年7月,http://www.mckinsey.com/-/media/McKinsey/Industries/High%20Tech/Our%20Insights/Chinas%20digital%20transformation/MGI%20China%20digital%20Full%20report.ashx

32 同注释31

33 同注释31

“十三五”时期将围绕完善基础设施、发展产业体系、加强行业监管、保障信息安全,以促进互联网产业健康发展。中国将继续推进“宽带中国”战略,通过完善新一代高速光纤网络、泛在的无线宽带网和提前布局下一代互联网,综合运用提速降费、“三网融合”<sup>34</sup>、产业开放等手段,完善网络基础设施。立足于互联网技术,以“互联网+”行动促进生产模式和组织方式变革,形成网络化、智能化、服务化、协同化的产业发展新形态。完善行业监管和规范治理。根据《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》<sup>35</sup>,对依托网络的支付、借贷、股权众筹、保险信托等金融活动加强监管,防范潜在金融风险。另外,“十三五”时期还将通过发展信息安全产业、推动互联网企业数据资源资产化和利用授信机制等途径加强个人数据保护,筑牢网络信息安全屏障。

大数据产业、电子商务是未来互联网产业的重要增长点。《纲要》明确提出实施国家大数据战略,在落实《促进大数据发展行动纲要》<sup>36</sup>的基础上,将大数据上升至国家战略,发挥其在推动经济转型、重塑国家优势与提高政府治理能力方面的作用。这意味着未来在经济生活、政府决策等各方面将充分利用大数据,与之相关的大数据技术开发、数据交易、信息安全、标准制定等方面蕴含大量潜在需求和投资机会。外资企业可以充分发挥其在大数据领域的技术和管理优势,为相关部门和企业提供大数据咨询服务,参与培育中国大数据产业和交易市场,与有关部门和企业合作开发信息安全产品。鉴于农村电商还具有巨大发展潜力,未来电子商务仍将处于高速发展阶段。有预测表明,到2020年,中国电子商务交易规模将逼近50万亿元,有望成为全球第一大电子商务交易市场<sup>37</sup>。届时,国内企业可以通过投资参股、海外并购等方式扩大海外电子商务业务,依托庞大内需优势,建立和完善全球性的电子商务网络。



34 “三网融合”指电信网、互联网及广播电视网的网络互联互通、资源共享。

35 《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，中国人民银行等十部门，2015年7月18日，[http://www.gov.cn/xinwen/2015-07/18/content\\_2899360.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2015-07/18/content_2899360.htm)

36 《国务院关于印发促进大数据发展行动纲要的通知》，国务院，2015年9月5日，[http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-09/05/content\\_10137.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-09/05/content_10137.htm)

37 2020年我国有望成为全球最大电子商务市场，新华网，2014年8月6日，[http://news.xinhuanet.com/fortune/2014-08/06/c\\_1111966552.htm](http://news.xinhuanet.com/fortune/2014-08/06/c_1111966552.htm)

## 2.5 科技服务业: 科技金融异军突起成为产业热点

作为生产性服务业和现代服务业的组成部分, 科技服务业具有知识密集、附加值大、辐射性强等特点, 是助推“大众创业、万众创新”的关键性行业, 在建设创新型国家过程中扮演着重要角色。

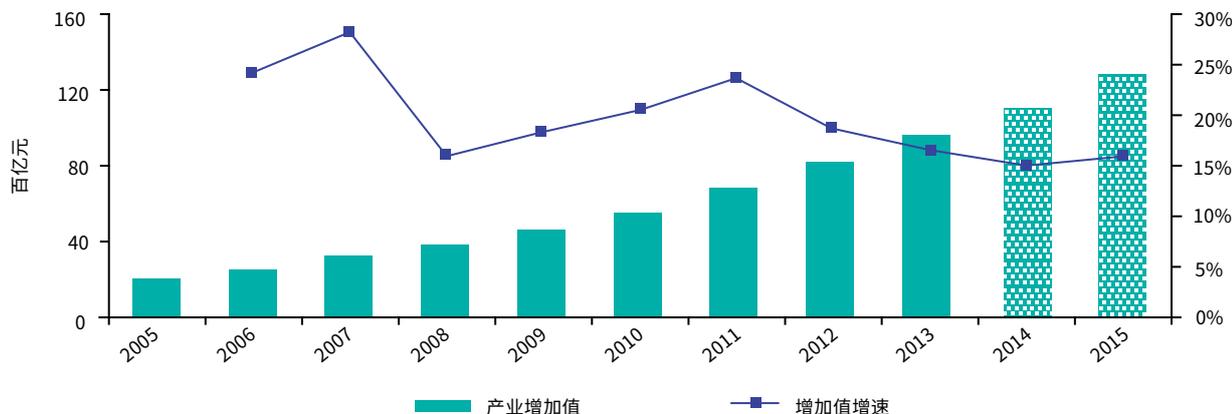
**科技服务业速、量、质全面提升, 科技金融受到重视。**统计显示, 虽然近年科学研究和技术服务业增加值<sup>38</sup>增速有所放缓, 但2006-2015年的平均增速仍接近20%, 2015年有望突破1.3万亿元(图2-6)。以风险投资、私募股权和天使投资为代表的科技金融服务更是迅速壮大。数据显示, 2014年风险投资额高达1270.7亿美元, 是2008年的2.4倍<sup>39</sup>。风险资本结构本身发生积极变化, 投向早期、发展期企业的资本占比快速增加(图2-7), 有力促进了新兴领域的创新创业。与此同时, 技术转移、众包众筹、“孵化+创投”链式服务、创新型孵化器和产业技术研究院等新内容、新模式、新组织大量涌现, 科技服务的质量和稳步提升。科技服务业的快速发展, 与中国推进创新驱动发展战略、建设创新型国家密不可分。尤其是2014年出台《国务院关于加快科技服务业发展的若干意见》<sup>40</sup>, 有力凝聚了发展科技服务业的社会共识。当前, 中国科技服务业仍处于发展初期, 还存在着主体不健全、专业化不够、高端业态少、发展环境待完善、复合型人才缺乏等问题, 需要通过深化改革加以解决。

**“十三五”时期将着力营造有利于科技服务业发展的政策与体制环境, 促进产业专业化、高端化与集群化。**国家将着力营造良好的政策与制度环境。进一步完善“营改增”, 一方面, 通

过采取降低增值税率、适当扩大进项税额抵扣范围等措施确保行业税负只降不增。另一方面, 促使企业将各项服务业务进行剥离, 提高服务业的专业化程度。加快科技体制改革, 通过打破制度刚性, 释放更多体制内科技资源服务社会。国家还将推动科技服务与金融结合, 加大风险投资行业的培育力度, 探索发展新型科技金融服务组织和服务模式, 建立适应创新链需求的科技金融服务体系, 促进产业高端化发展。另外, 预计“十三五”时期, 在已有的65个科技服务业区域试点基础上<sup>41</sup>, 还将陆续设立一批试点, 以形成更多科技服务业集聚区, 打造具有国际竞争力的科技服务业集群。

**新模式与新业态和科技金融成为未来投资热点。**预计到2020年, 中国科技服务业产业规模将达到8万亿元<sup>42</sup>。科技服务业将与互联网深度融合, 利用云计算、大数据技术扩大服务半径, 使研发外包、研发设计众包化、平台化。同时, 科技服务行业将不断细分裂变, 形成针对健康、教育、能源、环保等垂直领域的科技咨询和技术服务公司。当前, 中国风险投资行业仍处于发展初级阶段, 风险资本需求大, 可投领域和机会多。从长远看, 国内技术需求方将对平台众包与垂直领域有较为旺盛的需求, 进而为具有技术优势的本土与跨国企业投资科技服务业提供机会。优势本土企业可充分利用庞大的内需市场, 通过与跨国企业合资合作提升企业实力, 扩大国际国内市场份额。海外企业可立足于资金优势和经验优势, 充分利用中国政府培育风险投资行业、鼓励大众创新创业的普惠性措施, 在中国开展风险投资业务, 在识别优质创业者和捕获投资机会上获得主动。

图2-6中国科学研究和技术服务业增加值及增速



数据来源:《中国统计年鉴》, 2014、2015年为预估值

38 根据《国家科技服务业统计分类(2015)》, 科技服务业包括科学研究与试验发展服务、专业化技术服务、科技推广及相关服务、科技信息服务、科技金融服务、科技普及和宣传教育服务、综合科技服务等七大类。目前, 尚无官方正式统计。此处仍暂时沿用旧例, 使用科学研究和技术服务业予以代替说明。

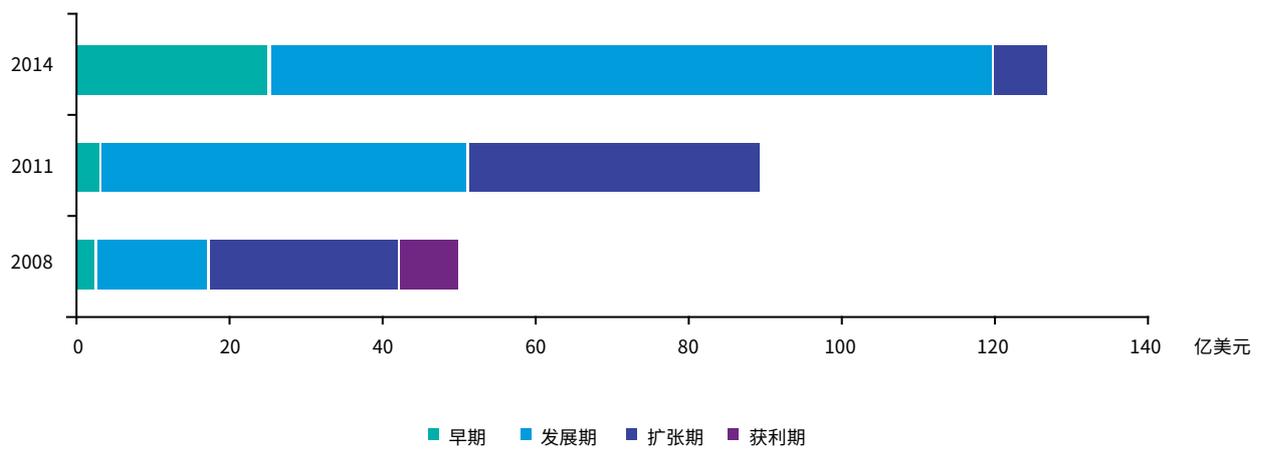
39 数据来自CEIC数据库和投中集团

40 《国务院关于加快科技服务业发展的若干意见》, 国务院, 2014年10月28日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-10/28/content\\_9173.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-10/28/content_9173.htm)

41 公开资料显示, 科技部公布的第一批包含25个试点, 第二批包含40个试点。

42 《国务院关于加快科技服务业发展的若干意见》, 国务院, 2014年10月28日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-10/28/content\\_9173.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-10/28/content_9173.htm)

图2-7按企业成长阶段划分的风险资本投资结构



数据来源: CEIC数据库, 投中集团



# 第三章

## 集约型产业体系与产业转型: 传统重化工业与传统服务产业的投资机遇



为了化解日益严重的产能过剩与供需错配,中国将加速推进供给侧结构性改革。通过促进传统产业转型升级、构建集约型产业发展体系,改造提升传统比较优势,扩大有效供给。通过节能降耗、技术改造、关停并转<sup>43</sup>、产业融合等方式促进市场化优胜劣汰,促进传统重化工业和传统服务业的技术、结构和模式全面优化,促进传统产业提质增效。

### 3.1 资源类产业:力推清洁利用与放开准入限制催生产业机会

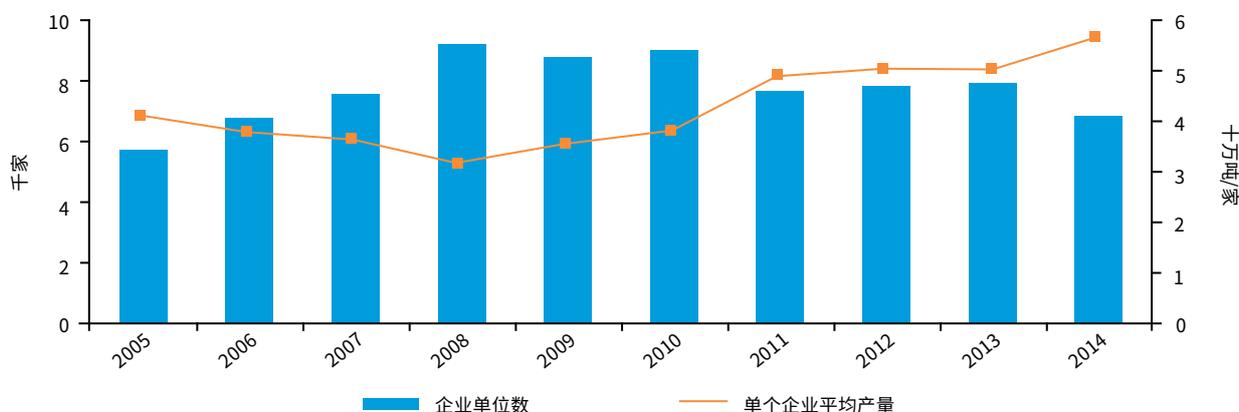
在高投资和以要素投入为主的增长模式下,资源类产业为中国经济高速增长作出了巨大贡献。随着生态压力不断增大,经济增长模式更趋集约化,资源类产业转型也更为迫切。

**资源类产业面临深度调整,价格疲软再添亏损压力。**近几年,大量投资流向了重化工业等工业上游,使资源类产业往往存在过度开采、低效使用的问题。以煤炭行业为例,2008-2010年行业单位数达到峰值,涌现出大批小散煤炭企业,不仅无法保证生产安全,还出现了私挖乱采、破坏性挖采等现象。2010年之后,随着行业整顿和煤炭行业整体下行,企业数量有所减少,平均规模有所提升(图3-1)。中国在铁、铜、铝等部分矿产资源方面长期依赖国外市场,随着经济增速有所放缓,加上生产供应能力有所提升,主要资源类产业供需形势发生结构性转变,部分领域从资源不足向产能过剩转变的趋势明显。由于大宗产品价格显著下降,资源类产业整体收益大幅下滑。数据显示,2014年6850家煤炭企业中有1919家出现亏损,占比高达28%,亏损总额共700多亿元<sup>44</sup>。资源类产业面临调整,既与国内宏观经济景气程度下滑、资源价格大幅下降有关,也与中国大力推进生态文明建设,推动节

能减排、转型提质有关。随着经济形势和商品价格触底回升,以及技术更新改造和产业兼并重组取得积极进展,资源类产业调整有望逐步到位。

**“十三五”时期将突出煤炭清洁利用、化解过剩产能、加快产权改革与完善生态补偿,促进资源类产业加速转型。**《纲要》提出科学开发水电资源,推进大型煤炭基地绿色化开采和改造,鼓励采用新技术发展煤电,大力推进煤炭清洁高效利用。“十三五”时期,煤炭行业将根据《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》<sup>45</sup>,通过奖补、安置等一系列支持措施落实严控新增产能、淘汰落后产能与退出过剩产能等十一个方面的任务,力促煤炭行业化解产能实现脱困。根据《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》<sup>46</sup>,将着力健全自然资源资产产权制度和用途管制制度,对有关自然资源进行确权登记;实行资源有偿使用制度和生态补偿制度,加快自然资源及其产品价格改革。“十三五”时期还将继续推进国有林区、国有林场管理体制的改革,促进林业资源适度开发、合理保护。这些政策和制度对于兼顾资源类产业规范合理发展与生态文明建设具有积极意义。

图3-1 中国煤炭开采和洗选业企业数量及产能规模



数据来源:根据中经网数据计算

43 “关停并转”指为优化产业结构通过关闭、停办、合并、转产等方式清理破产倒闭、无法独立存续、低质量以及高污染的产能。“国务院:严控产能过剩行业投资”,新华网,2015年12月10日, [http://news.xinhuanet.com/fortune/2015-12/10/c\\_128515810.htm](http://news.xinhuanet.com/fortune/2015-12/10/c_128515810.htm)

44 数据来自中经网行业数据

45 《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》,国务院,2016年2月5日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-02/05/content\\_5039686.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-02/05/content_5039686.htm)

46 《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,新华网,2013年11月15日, [http://news.xinhuanet.com/politics/2013-11/15/c\\_118164235.htm](http://news.xinhuanet.com/politics/2013-11/15/c_118164235.htm)

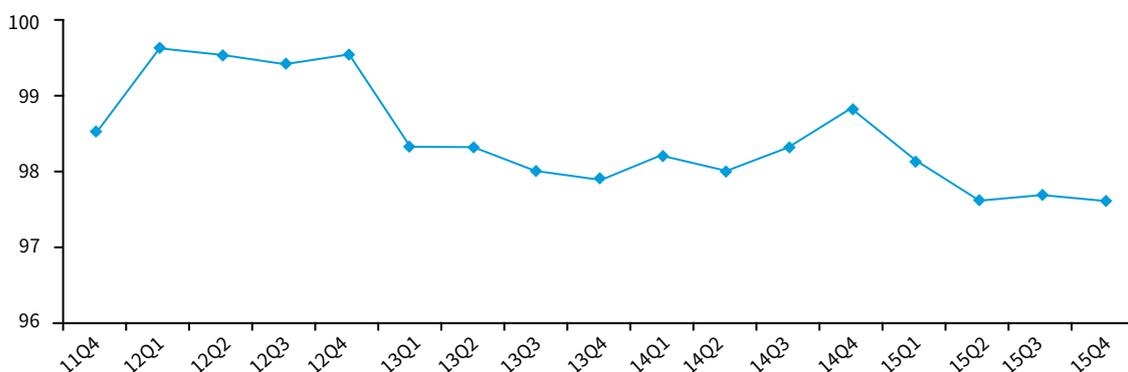
## 3.2 化工类产业: 安全环保方面的产业机会显现

**促进资源清洁高效利用和放开社会资本进入限制给企业带来投资机遇。**促进煤炭资源清洁高效利用,既有利于促进产业转型和提质增效,更有利于实现节能减排目标。预计“十三五”时期,国家将加大支持力度,实现技术攻关与推广应用。同时,资源领域将有序放开进入限制,社会资本可以通过参与国有企业混合所有制改革等方式参与相关产业发展。总体来看,外资企业既可以发挥技术优势,在中国研发推广资源清洁高效利用的先进技术,也可以利用资本和管理优势,积极参与放开进入限制的部分领域的经营。中国企业可以利用国际市场总体疲软、大宗商品价格较低等机会,开展海外矿产等自然资源投资,并与资源类跨国企业在市场和技术方面开展广泛合作,共同开发第三方市场。

作为国民经济的基础性行业,石油化工、化肥农药、橡胶塑料等化工类产业涉及经济社会的各个方面。受外部环境和行业竞争影响,化工类产业内部出现分化,向产业链高附加值环节延伸已成为企业转型的重要途径。

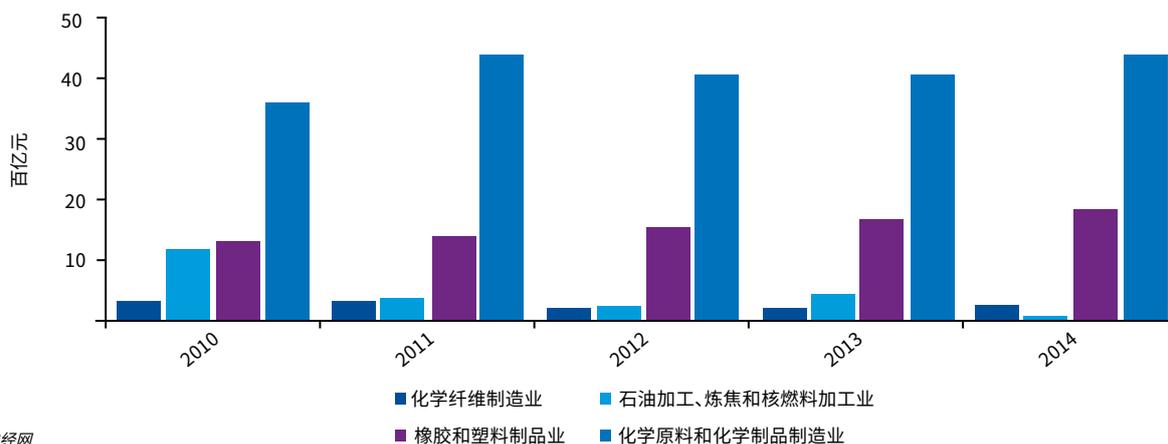
**产业增长和经济效益逐步下滑,产能过剩与安全压力凸显。**2012年以来,受市场需求疲弱和原油价格连续下跌影响,化工类产业增速呈现下滑态势。统计显示,2015年化工行业增加值同比增长9.3%,比2014年下降1.2个百分点<sup>47</sup>。从2012年以来,化工产业生产一直处于下行通道并在2015年达到近年的最低值(图3-2)。国内化工品跌多涨少,传统化工企业仍处于去产能、去库存阶段。从细分行业来看,化工产业利润增速普遍偏低,石油加工行业还出现了较大的负增长(图3-3)。2015年石化化工行业主营业务收入和利润分别同比下降6.1%和18.3%<sup>48</sup>。目前化工行业整体估值为35.1倍,相对于沪深300的估值,溢价率为217.07%,行业整体估值并无优势<sup>49</sup>。当前,虽然行业能源效率有所提高,但结构性

图3-2中国化工产业生产合成指数(2003=100)



数据来源:《中经产业景气指数2015年度报告》

图3-3中国部分化工细分行业利润



数据来源:中经网

47 2015年化工行业增加值同比增长9.3%,中国化工报,2016年1月28日, <http://www.ccin.com.cn/ccin/news/2016/01/28/328787.shtml>

48 2015年石化化工行业运行情况,工业和信息化部,2016年2月5日, <http://wap.miit.gov.cn/n4417404/n4417471/n4417493/c4636130/content.html>

49 化工行业:产品价格水涨船高,北京晨报,2016年3月10日, [http://bjcb.morningpost.com.cn/html/2016-03/10/content\\_390629.htm](http://bjcb.morningpost.com.cn/html/2016-03/10/content_390629.htm)

供需矛盾、低水平同质化竞争和产业安全问题日益突出。其中,产能过剩主要与前期过剩程度严重有关。另外,传统大宗化工产品需求增速下降、创新能力不足也是重要原因。近年来,由于化学品特别是危险化学品制度不健全,管理不规范,化工类产业屡屡发生重大安全环保事故,引发社会强烈关注。

**“十三五”时期将着力控制污染排放和加强安全生产,促进产业规范健康发展。**《纲要》提出,重点加强流域磷矿及磷化工污染治理,有效控制化工产业的污染排放。实施危险化学品和化工企业生产、仓储安全环保搬迁工程。预计“十三五”时期,政府将重点完善和落实《推进城镇人口密集区高风险危险化学品生产企业搬迁改造工作方案》,继续推进危险化学品搬迁工作,优化危化品企业布局。对化工类产业聚集的化工园区进行重点督查,根据《促进化工园区规范发展的指导意见》<sup>50</sup>开展化工园区改造,提升化工园区安全、环保和产业发展水平。根据《国务院关于推进国际产能和装备制造

合作的指导意见》<sup>51</sup>,推动化工重点领域境外投资,以满足当地市场需求为重点,开展化工下游精深加工,延伸产业链,建设绿色生产基地,带动国内成套设备出口。另外,有关部门将推动化工行业智能制造及智能工厂试点示范,提升化工类产业的两化融合水平,夯实产业发展后劲。

**利用安全环保方面的产业机会。**2016年以来,受能源价格小幅反弹、美元继续走强和国家淘汰细分行业落后产能的影响,部分化工相关产品市场行情小幅看涨,行业景气度有所回升。随着宏观经济逐步触底企稳,化工类产业有望扭转颓势。结合未来产业发展方向,企业宜抢抓安全环保方面的产业机会。产品方面,应高度关注专用化学品、精细化学品及环保型产品,发挥外资企业的先行优势,积极探索移植化工产业安全环保方面的技术、产品和服务。国内优势企业应推动技术、标准、服务“走出去”,采用境外投资、工程承包、技术合作、装备出口等方式,大力开拓海外市场。



50 工业和信息化部印发促进化工园区规范发展指导意见,工业和信息化部,2015年12月10日,  
<http://www.miit.gov.cn/newweb/n1146295/n1652858/n1652930/n4509650/c4533643/content.html>

51 《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》,国务院,2015年5月16日,[http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-05/16/content\\_9771.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-05/16/content_9771.htm)

### 3.3 冶金类产业:本土产业升级蕴含投资机会

冶金产业曾是计划经济时期国有资本密集投入的重点领域。随着经济市场化转型步伐不断加快,钢铁、有色等冶金行业的市场化程度明显提高,倒逼传统企业通过转型升级主动适应竞争、参与竞争。

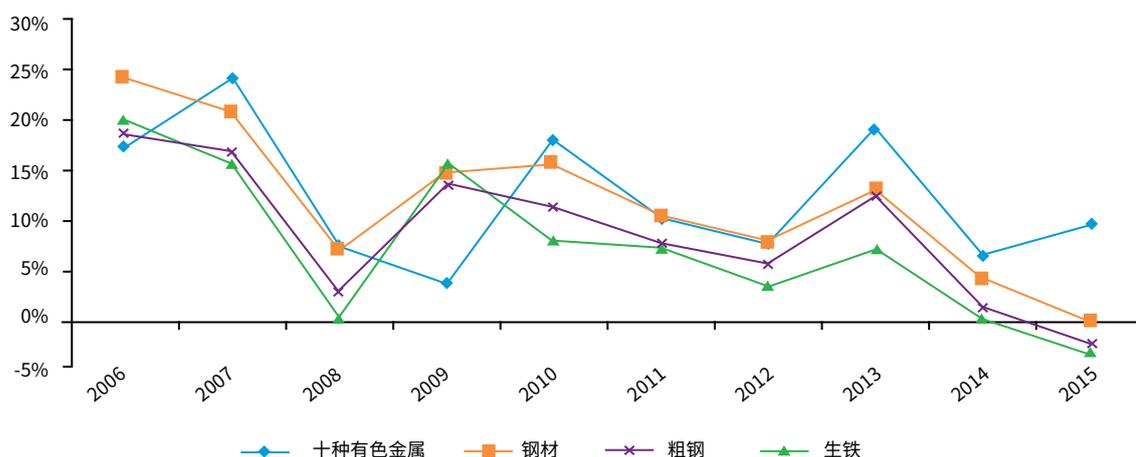
**冶金产业整体处于产能过剩、收益下滑的阶段。**冶金产业主要产品的产量同比增速呈现快速下降趋势(图3-4)。消费也出现连续两年下降,2015年,国内粗钢表观消费同比下降5.4%,降幅扩大1.4个百分点<sup>52</sup>。与此同时,钢铁和有色金属的价格均出现明显下跌。受量价齐跌的影响,中国的冶金行业遭遇严重亏损。根据中国钢铁工业协会的数据,会员钢铁企业主营业务连续12个月亏损,全年累计亏损超过1000亿元,同比增亏24倍,2015年也成为钢铁行业效益最差的一年<sup>53</sup>。规模以上有色金属工业企业实现利润同比下降13.2%,近21%的企业亏损<sup>54</sup>。冶金产业遭遇寒冬,除了对市场变化预计不足,盲目、低效生产之外,体制弊端是更为根本的原因。由于创新动力不足、人员冗余严重,企业只有通过扩大生产规模饮鸩止渴,最终导致产能过剩,短期难以化解。

**“十三五”时期将着力淘汰落后产能、推动产业升级,集中精力促进冶金产业化解产能实现脱困。**根据《国务院关于钢铁行业化解产能实现脱困发展的意见》<sup>55</sup>,将严禁以任何名义、

任何方式备案新增产能的钢铁项目,对环保、能耗、质量、安全、技术方面不符条件的依法依规退出,利用兼并重组、转产搬迁和国际合作等外部途径压减产能。国家一方面设立工业企业结构调整专项奖补资金,用于引导企业转型和职工安置,另一方面将通过推进智能制造、研发高端品种、促进市场消费等手段推动钢铁产业转型升级。根据《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》<sup>56</sup>,将建设炼铁、炼钢、钢材等钢铁生产基地,带动钢铁装备对外输出。结合境外矿产资源开发,延伸下游产业链,开展铜、铝、铅、锌等有色金属冶炼和深加工,带动成套设备出口。这有利于将中国的产能供给与重点国家的产能需求相对接,促进产能的国际转移。

**本土产业升级蕴含投资机会。**中国着力推动冶金产业在技术、产品和消费上的升级,为外资企业创造投资机会。外资企业可以运用先进管理经验和前沿技术,为中国钢铁企业提供技术咨询和研发服务,重点针对高速铁路、核电、汽车、船舶与海洋工程所需高端钢材品种开展合作研发。中国本土企业宜选择资源条件好、配套能力强、市场潜力大的重点国家,以成套设备出口、投资、收购、承包工程等方式,拓展海外研发、生产制造和服务基地。外资企业可以积极与“走出去”的中国企业紧密合作,共同开发第三方市场。

图3-4中国主要冶金产业产品产量增速



数据来源:根据中经网数据计算

52 2015年钢铁行业运行情况和2016年展望,工业和信息化部,2016年2月6日, <http://www.miit.gov.cn/n1146285/n1146352/n3054355/n3057569/n3057572/c4636541/content.html>

53 中钢协:钢铁行业主营业务去年亏损超千亿,中国证券网,2016年4月7日, [http://www.cnstock.com/v\\_news/sns\\_bwxk/201604/3757506.htm](http://www.cnstock.com/v_news/sns_bwxk/201604/3757506.htm)

54 2015年有色金属工业运行情况及2016年展望,工业和信息化部,2016年2月6日, <http://www.miit.gov.cn/n1146285/n1146352/n3054355/n3057569/n3057572/c4636604/content.html>

55 《国务院关于钢铁行业化解产能实现脱困发展的意见》,国务院,2016年2月4日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-02/04/content\\_5039353.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-02/04/content_5039353.htm)

56 《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》,国务院,2015年5月16日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-05/16/content\\_9771.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-05/16/content_9771.htm)

### 3.4 传统装备产业: 智能制造与服务制造领域机会较多

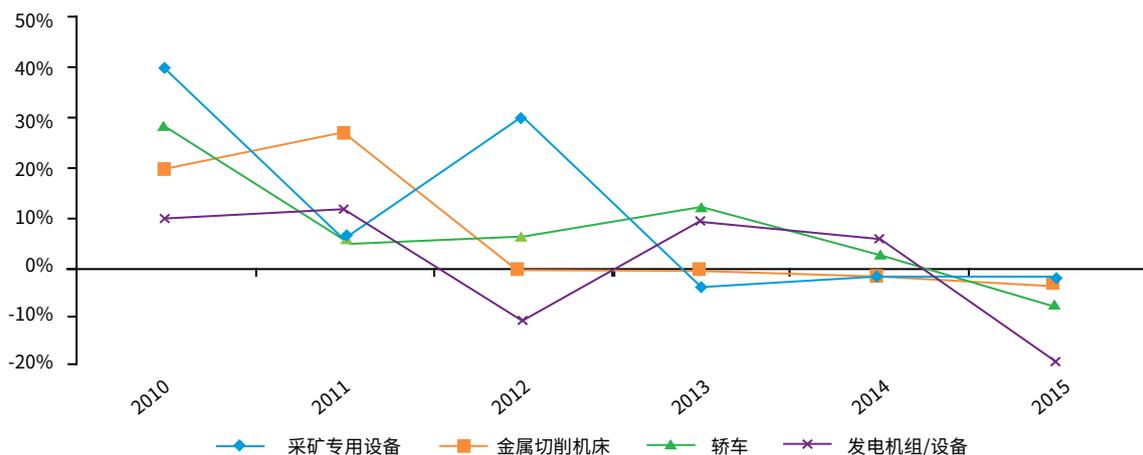
传统装备制造是装备制造整体水平的短板。在发展高端装备制造产业的同时, 必须加大传统装备产业升级改造和积极实现“走出去”, 提高装备制造的核心竞争力。

受宏观经济下滑、核心竞争力弱等多重因素影响, 传统装备产业产量与效益出现下降。主要装备产量降多增少, 增速放缓迹象明显, 局部出现结构性过剩。统计显示, 采矿专用设备、金属切削机床、发电机组、客车和轿车产量均出现明显下滑(图3-5)。这反映出近几年大多数下游产业面临需求大幅减少的困境。由于销售疲软、成本居高, 部分行业出现主营业务收入同比增速下滑。2014年, 24619家通用设备制造业企业有2544家亏损, 亏损额高达180.1亿元, 接近2011年的2.5倍<sup>57</sup>。2015年, 中国电气机械及器材制造业主营业务收入增速仅为4.8%左右, 同比继续下滑(图3-6)。除了国内外经济总体不景气因素外, 传统装备制造业普遍存在创新能力薄

弱、产品总体较为低端、同质化过度竞争等问题, 特别是行业“服务内置化”严重, 片面追求大和全, 导致企业投入产出效率低, 难以满足市场对升级产品的现实需求。

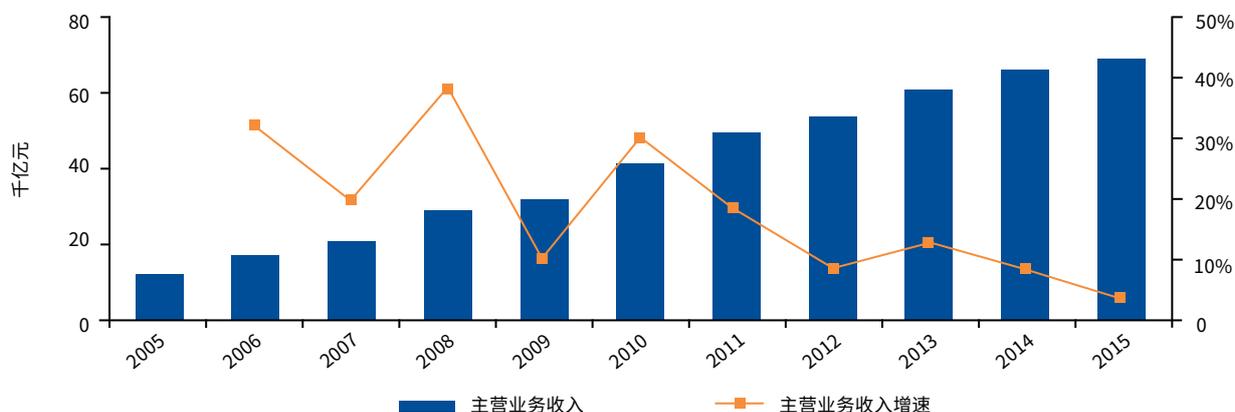
“十三五”时期将力推东北装备制造振兴、装备制造领域两化融合, 加速提升传统装备制造自动化、智能化水平。《纲要》提出, 建设产业转型升级示范区, 推进先进装备制造业基地和重大技术装备战略基地建设, 加快振兴东北地区等老工业基地。中国进出口银行还将根据《关于加大重大技术装备融资支持力度的若干意见》<sup>58</sup>, 为企业技术改造和产业化、进口及技术引进、“走出去”等提供信贷、融资、担保等金融服务。中国还将大力落实《中国制造2025》, 加快研发国内建设急需的重大技术装备、化解关键零部件瓶颈制约, 通过推广应用先进制造系统和设备, 发展智能装备和智能产品, 提升智能化协同化制造的水平。

图3-5中国部分装备产品产量增速



数据来源: 中经网, 采矿专用设备和金属切削机床2015年产量为预估值

图3-6中国电气机械及器材制造业主营业务收入及增速



数据来源: 国家统计局

57 数据来自中经网

58 《关于加大重大技术装备融资支持力度的若干意见》, 工业和信息化部、中国进出口银行, 2015年1月4日, <http://www.miit.gov.cn/n1146295/n1652858/n1652930/n3757018/c3763335/content.html>

**传统装备制造升级为中外企业带来投资机会。**当前,传统装备制造领域还广泛存在技术含量低、产品种类不全、智能化水平不足、核心零部件和急需装备缺乏等问题。2014年,中国工业企业在研发设计方面应用数字化工具的普及率和规模以上工业企业在生产线上用数控比重仅为54%和30%,预计2020年将有望分别达到80%与50%左右<sup>59</sup>。这不仅为跨国企业提供了巨大的高端装备需求市场,也为外资企业发挥资金、技术与管理优势,通过并购等方式参与中国传统装备制造向智能制造和服务制造转型带来机遇。本土企业宜充分利用融资租赁等业务,创造条件在重点国家投资建厂,实现技术获取与市场开拓;与具有品牌、技术和市场优势的国外企业广泛合作,在发达国家设立研发中心,提高机械制造企业产品的品牌影响力和技术水平。

### 3.5 传统服务产业: 商贸物流和“互联网+”提升传统服务产业

在互联网等信息技术的催化下,传统服务业遭遇了新模式新业态的一定冲击,但通过服务形态和方式上的积极变化,传统服务业的集约化水平和服务质量有所提高,并衍生出一系列有利于惠民生、促发展的投资机会。

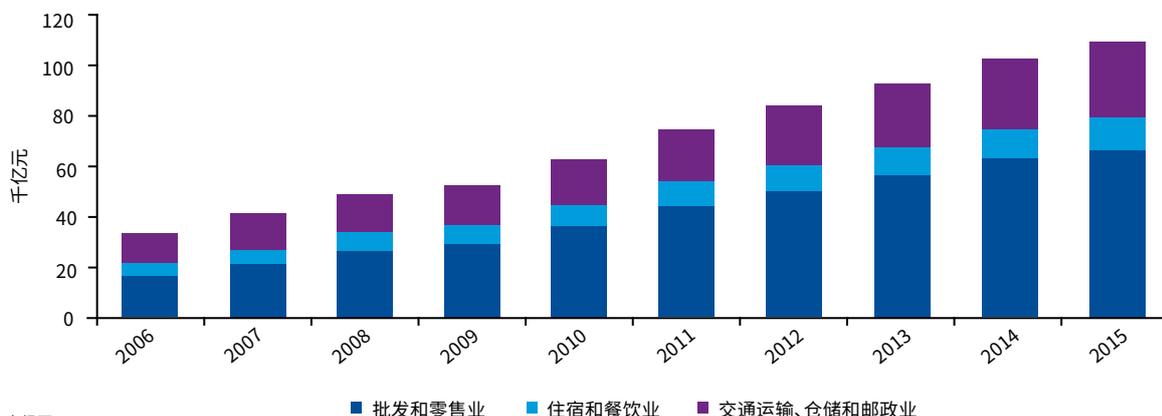
**传统服务业增速有所放缓,但服务质量和水平有所提高。**受现代服务业快速增长和经济增长下滑等多个因素影响,传统服务业在经济中的比重有所下降。2015年,交通运输、仓储、邮电通信、批发零售贸易和餐饮等传统服务业占第三产业增加值的比重为31.8%,比2010年下降2.7个百分点<sup>60</sup>。从结构来看,批发零售仍是占比最大(图3-7)。但得益于主要子行业创新服务方式、扩展服务领域,传统服务业的服务质量和水平有所提升。近年来,大众化和“小而精”成为餐饮业发展主流,“亲民”路线不仅使餐饮回归理性消费和文化本质,还使餐饮企业利用互联网平台更加注重融产品、服务和体验为一体。电子商务、网络叫车等新业态虽然对传统服务业造成了一定冲击,但也促使传统企业改变业务模式和经营方式,

倒逼企业向线上线下融合方向发展。与此同时,传统服务业还普遍存在开放程度不够、人员素质不高、规模总量偏小和专业化度较低等问题,制约了传统服务业的潜力释放。

**“十三五”时期将通过大力发展商贸物流、推动线上线下融合,促进传统服务业优质发展。**作为与批发、零售、住宿、餐饮、居民服务等商贸服务业及进出口贸易相关的物流服务活动,发展商贸流通将降低物流成本,促进传统服务业发展。《纲要》提出,将推进商贸物流行业对外开放,并在河北建设全国现代商贸物流重要基地。根据《商务部关于促进商贸物流发展的实施意见》<sup>61</sup>,将通过发展共同配送、电子商务物流和促进信息共用共享等手段积极促进商贸物流与传统服务企业企业对接。另外,推动线上线下融合有利于扩展传统服务业的成长空间。根据《国务院办公厅关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》<sup>62</sup>和《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》<sup>63</sup>,将鼓励实体零售店加强线上线下互动,通过互联网提升线下体验、配送和售后服务。同时,大力发展共享经济,通过规范发展网络约租车、积极推广在线租房等新业态来提高传统服务业竞争水平、生产效率和 Service 质量。

**商贸物流和“互联网+”传统服务产业的背景下包含多个投资热点。**商贸物流对传统服务业意义重大,未来有望实现跨越式发展。当前中国商贸物流行业仍处于初级阶段,社会化水平、专业化水平和国际化水平有待大幅提高。尤其是国家将放开除涉及国家安全和重大公共利益以外的外资准入限制,鼓励外资参与城市内交通物流体系建设。外资企业既可以发挥专业优势投资城市商贸流通业,也可以在“一带一路”国内外沿线主要交通节点和港口开展国际区域物流合作。海外大型互联网企业可以充分挖掘传统服务产业线上融合的新机会,利用收购、新建等方式建立“互联网+”特定传统服务产业的产业生态。通过加速产业融合、实施“互联网+”,着力推动传统服务业扩展,用跨界赢得发展新空间。本土批发零售、餐饮企业可以积极与国内外商贸流通领域企业合作,利用品牌优势实现“走出去”,扩大海外市场。

图3-7 中国部分传统服务业增加值



数据来源: 中经网

59 高新产业快速增长, 经济日报, 2015年4月30日, [http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/201504/30/t20150430\\_5246958.shtml](http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/201504/30/t20150430_5246958.shtml)

60 根据《中国统计年鉴》2015年数据计算得出

61 《商务部关于促进商贸物流发展的实施意见》, 商务部, 2014年9月22日, <http://www.mofcom.gov.cn/article/b/fwzl/201409/20140900742047.shtml>

62 《国务院办公厅关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》, 国务院办公厅, 2015年9月29日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-09/29/content\\_10204.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-09/29/content_10204.htm)

63 《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》, 国务院, 2015年7月4日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-07/04/content\\_10002.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-07/04/content_10002.htm)



# 第四章

## 协调型区域系统与空间优化: 跨区基础设施、城市群联通与城乡建设的投资机遇



“十三五”时期,协调型区域系统的形成主要是通过区域战略实施、城市群打造和新型城镇化推进三条路径实现,这将为外资企业参与跨区域与城市群基础设施建设以及城乡建设提供投资机会。

表4-1“十三五”区域协调发展相关基础设施工程和项目列表

领域	层次	重点工程和项目
跨区域战略	京津冀	北京新机场,天津国际航运中心,高效密集轨道交通网,干线铁路,城际铁路、市域(郊)铁路网,高速公路网络,港口群协作
	长江经济带	长三角城市群交通圈建设,长江中游城市群交通圈建设,成渝城市群交通圈建设,南京以下12.5米深水航道,宜昌至安庆航道整治,三峡枢纽水运新通道,三峡综合交通运输体系,武汉、重庆长江中上游航运中心和南京区域性航运物流中心,舟山江海联运服务中心,长江船型标准化建设,航空枢纽功能完善,沿江油气主干管道
	泛珠江三角洲	珠江三角洲城市群交通圈建设,北部湾城市群交通圈建设,海西城市群交通圈建设,海口经南宁经贵阳至兰州铁路,赣州至深圳、重庆至昆明、涪陵经凯里至柳州、柳州至韶关、西安经重庆经长沙至厦门、吉安至武夷山、贵阳至张家界、兴义至永州至郴州至赣州、临沧至清水河等铁路项目,国家高速公路和国省干线公路建设及升级改造,珠江主要干支流高等级航道建设,右江、北盘江—红水河、柳江—黔江、湘桂运河等航道建设,琼州海峡跨海通道工程、湛海铁路扩能工程的前期规划研究,国际航空枢纽和门户机场建设,泛珠三角区域国际物流主干网络建设
新型城镇化战略	新型城市	三个“一亿人”城镇化 <sup>64</sup> ,新生中小城市培育,特色小城镇,智慧城市,绿色城市、生态园林城市、森林城市,海绵城市,地下管廊(网)
	美丽乡村	农村宽带、危房、饮水、照明、环卫、消防等设施改造,改造建设百万公里农村公路,农网改造升级,农村饮水安全巩固提升工程

资料来源:根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》以及与区域协调发展相关的政府文件和公开资料整理得出

## 4.1 跨区域重大基础设施建设:“3+1”跨区域战略带来的投资机会

“十三五”时期,三大战略(京津冀协同、长江经济带和“一带一路”<sup>65</sup>)以及泛珠江三角洲经济区战略(“3+1”跨区域战略),是中国四个最大的跨区域发展战略,将为中外企业提供更多跨区重大基础设施建设的投资机会。

**京津冀协同发展战略全面实施,城际交通设施建设投资空间巨大。**推动京津冀协同发展是“十三五”中国跨区域战略中的重要组成部分。《纲要》提出,要建设以首都为核心的世界级城市群,辐射带动环渤海地区和北方腹地发展。而交通一体化程度不高是京津冀协同发展最大的障碍,因此京津冀协同发展战略最大的投资机会蕴含于城际交通设施建设<sup>66</sup>。

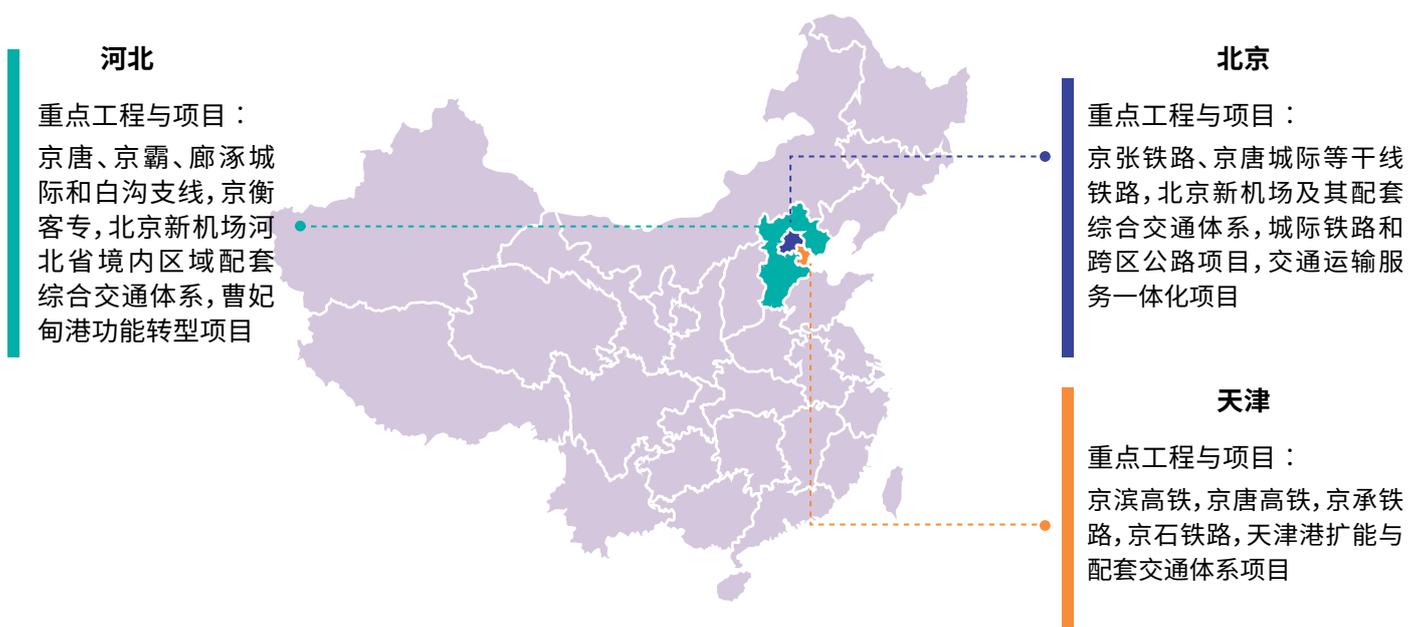
《纲要》提出,在交通一体化方面,要建设高效密集轨道交通网,强化干线铁路建设,加快建设城际铁路、市域(郊)铁路并逐步成网,充分利用现有能力开行城际、市域(郊)列车,客运专线覆盖所有地级及以上城市;完善高速公路网络,提升国省干线技术等级;构建分工协作的港口群,完善港口集疏运体系,建立海事统筹监管新模式;打造国际一流航空枢纽,构建航空运输协作机制。到2020年,京津冀三省市将形成以北京为中心的50公里至70公里半径范围内的“1小时轨道交通圈”。

64 三个“一亿人”城镇化工程:推进1亿左右农业转移人口和其他常住人口在城镇落户,推进约1亿人居住的棚户区和城中村改造,引导约1亿人在中西部地区就近城镇化。

65 “一带一路”战略带来的投资机会主要体现在开放型经济格局方面,具体内容请参考本报告第七部分的内容。

66 环境治理和保护也是京津冀协同发展战略的重要内容。但是,本部分重点探讨京津冀城际交通设施建设带来的投资机会,生态产业的投资机会请参考本报告第五部分的内容。

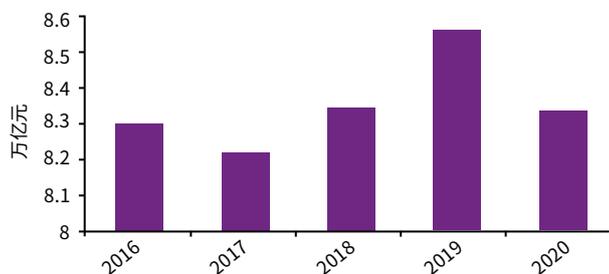
图4-1“十三五”京津冀三地重大跨区基础设施项目与工程列表



资料来源:根据北京、天津和河北三地“十三五”规划项目表整理得出

未来五年,北京将在打造国际一流的航空枢纽的基础上,抓住冬奥会基础设施建设的重要契机,加快建立与河北、天津的便捷交通联系;而天津和河北则在继续强化与首都交通联系的基础上,加快各自港口基础设施和服务功能建设,加快构建现代化的津冀港口群。根据《“十三五”时期京津冀国民经济和社会发展规划》相关重点项目测算,“十三五”时期,京津冀基础设施一体化建设的投入需求达到40万亿元以上(图4-2),各地重大工程项目如图4-1所示。中外投融资和建设、运营企业,可以利用资金、技术和施工优势,加快参与京津冀重大跨区基础设施工程与项目建设,寻觅到良好的投资机会。

图4-2“十三五”期间京津冀协同发展战略投资预测



数据来源:根据《“十三五”时期京津冀国民经济和社会发展规划》相关重点项目核算得出

**长江经济带战略的有效推动,将带来沿江综合立体交通走廊设施建设相关投资机会。**推进长江经济带建设是“十三五”时期中国的重大战略举措,生态建设与基础设施联通是长江经济带战略的核心内容<sup>67</sup>。从基础设施联通来看,长江经济带综合交通网建设存在的问题主要表现为以下几个方面:一是长江航运潜能尚未充分发挥;二是东西向铁路、公路运输能力不足;三是网络结构不完善;四是各种运输方式衔接不畅;五是城际铁路建设滞后<sup>68</sup>。

为此,《纲要》提出,要建设南京以下12.5米深水航道,开展宜昌至安庆航道整治,推进三峡枢纽水运新通道建设,完善三峡综合交通运输体系;加快建设武汉、重庆长江中上游航运中心和南京区域性航运物流中心,加强集疏运体系建设,大力发展江海联运、水铁联运,建设舟山江海联运服务中心;推进长江船型标准化,健全智能安全保障系统;加快高速铁路和高等级公路建设;强化航空枢纽功能,完善支线机场布局。

“十三五”时期,长江经济带综合立体交通走廊建设项目规模较大,航道、铁路、公路、城市轨道交通、机场和桥梁隧道建设投资空间很大(表4-2)。据测算,到2020年,长江经济带综合立体交通走廊建设投资在45万亿以上(图4-3),区域内高速铁路、城轨通车里程将分别达到9000公里、3900公里。其中,新增线路将带来动车组需求480列、城轨车辆需求2500列<sup>69</sup>,而既有线路客流量的增加也会进一步拉动铁路设备需求。从事基础设施建设运营、交通运营管理和智慧交通设计—建设—运营的外资企业,有望找到投资机会。

67 推动长江经济带发展要坚持生态优先,生态产业是长江经济带发展的重要投资机会。但是,本部分重点探讨长江经济带立体综合交通走廊建设带来的投资机会,生态产业的投资机会请参考本报告第五部分的内容。

68 《长江经济带综合立体交通走廊规划》,国家发展和改革委员会,2014年9月25日,人民网, <http://leaders.people.com.cn/n/2014/0925/c58278-25733885.html>

69 长江经济带规划纲要发布在即 数万亿投资大市场成型,新华网,2015年9月29日, [http://news.xinhuanet.com/fortune/2015-09/29/c\\_128277048.htm](http://news.xinhuanet.com/fortune/2015-09/29/c_128277048.htm)

表4-2“十三五”长江经济带综合交通网发展目标

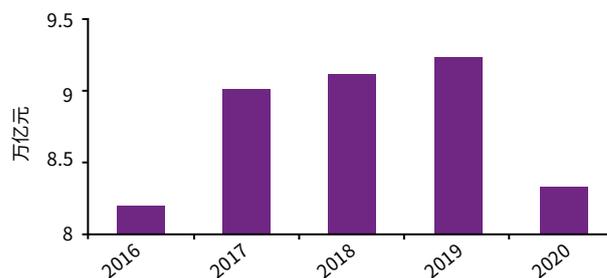
指标	单位	2013年	2020年
<b>内河航道里程</b>	万公里	8.9	8.9
高等级航道里程	万公里	0.67	1.2
<b>铁路营业里程</b>	万公里	2.96	4
高速铁路里程	万公里	0.4	0.9
复线率	%	49.8	60.7
电化率	%	69.7	88.5
<b>公路通车里程</b>	万公里	188.8	200
国家高速公路里程	万公里	3.2	4.2
乡镇通沥青(水泥)路率	%	97.9	100
建制村通沥青(水泥)路率	%	84.7	100
<b>输油(气)管道里程</b>	万公里	4.4	7
<b>城市轨道交通营业里程</b>	公里	1089	3600
<b>民用运输机场数</b>	个	74	100
<b>长江干线过江桥梁(含隧道)数</b>	座	89	180

数据来源:《国务院关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》,国务院办公厅,2014年09月12日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-09/25/content\\_9092.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-09/25/content_9092.htm)

**泛珠三角经济区合作加快推进,区内基础设施网络联通相关产业投资机遇良多。**泛珠三角区域合作是“十三五”期间中国中南部地区的重要跨区域战略,其跨区域范围较广、合作机会较多,对于中外企业来说,具有很强的投资参与价值。《纲要》提出,要支持珠三角地区建设开放创新转型升级新高地,加快深圳科技、产业创新中心建设,深化泛珠三角区域合作,促进珠江—西江经济带加快发展。

区内基础设施特别是交通基础设施互联互通,是泛珠三角区域合作的重点。《国务院关于深化泛珠三角区域合作的指导意见》指出,要建设现代化综合交通运输体系,强化区域内各种运输方式的衔接和综合交通枢纽建设,构建安全、低碳和便捷的综合交通运输体系,增强对区域发展的支撑能力,提高区域内以及与周边省(区、市)和国家(地区)的互联互通水平<sup>70</sup>。泛珠三角经济区基础设施网络联通将需要巨大的项目投资,包括铁路、公路、航道、港口、航空以及交通服务等层面(表4-3),这给中外企业提供了良好的投资机遇。

图4-3“十三五”期间长江经济带战略投资预测



数据来源:根据长江经济带相关文件的重点项目核算得出



70 《国务院关于深化泛珠三角区域合作的指导意见》,国务院,2016年3月15日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/15/content\\_5053647.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/15/content_5053647.htm)

## 4.2 城际基础设施产业：“20+1”城市群发展带来的投资机会

以城市群为主体形态推进新型城镇化建设,是“十三五”时期中国区域发展的重要战略思路。《纲要》提出,要加快构建以陆桥通道<sup>71</sup>、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合理分布、协调发展的“两横三纵”城市化战略格局。“十三五”时期,城市群布局的主要思路是,建设京津冀、长三角、珠三角世界级城市群,提升山东半岛、海峡西岸城市群开放竞争水平,发展壮大东北地区、中原地区、长江中游、成渝地区、关中平原城市群,规划引导北部湾、山西中部、呼包鄂榆、黔中、滇中、兰州—西宁、宁夏沿黄、天山北坡城市群发展,促进以拉萨为中心、以喀什为中心的城市圈发展(图4-4)。

外资有望在城市群内交通基础设施投资领域觅得投资机遇。从中国城市群交通基础设施的“短板”出发,未来五年,中国将加快建设城市群交通圈,到2020年新增城市轨道交通运营里程约3000公里<sup>72</sup>。中国城市群交通基础设施建设的重点和投资机会主要在以下几个方面:一是公路设施的联通;二是城际铁路或客运专线的衔接;三是水运航道的互连;四是航空航线的对接;五是交通服务的一体化。“十三五”期间,中国主要城市群的发展规划将陆续颁布,城市群交通基础设施互联互通建设的投资将迅猛增加,外国企业有望在公路、铁路、水运、航空、交通服务等领域参与投资建设与运营管理,继续扩大在中国基础设施领域的投资规模。

表4-3“十三五”泛珠江三角洲经济区交通基础设施项目与工程列表

 铁路	 公路	 港口、航道	 航空	 交通服务
海口经南宁经贵阳至兰州铁路,琼州海峡跨海通道工程,湛海铁路扩能工程,赣州至深圳、重庆至昆明、涪陵经凯里至柳州、柳州至韶关、西安经重庆经长沙至厦门、吉安至武夷山、贵阳至张家界、兴义至永州至郴州至赣州、临沧至清水河等铁路项目	国家高速公路和省干线公路建设及升级改造工程,公路技术等级和安全防护水平提升工程,省际“断头路”、“瓶颈路”连接工程,公路安全性提升工程	珠江主要干支流高等级航道建设工程,西江航运干线通航水平提升工程,右江、北盘江—红水河、柳江—黔江等航道建设工程,湘桂运河工程,西南水运出海通道建设工程,珠江水运发展协调机制建立完善工程,珠江水运协调发展工程,琼州海峡北岸新客货滚装码头工程	国际航空枢纽和门户机场打造工程,支线机场建设工程,区域内城市间航线航班加密工程	多式联运货运枢纽和物流园区建设工程,枢纽节点集疏运体系建设工程,泛珠三角区域甩挂运输网络化发展工程,智能物流网络建设工程,交通运输物流公共信息平台建设工程,面向东南亚、南亚的区域性国际物流公共信息平台建设工程,泛珠三角区域国际物流主干网络构建工程,蓉欧快铁等国际物流通道建设工程

资料来源:《国务院关于深化泛珠三角区域合作的指导意见》,国务院,2016年03月16日,新华网,[http://www.sh.xinhuanet.com/2016-03/16/c\\_135192313.htm](http://www.sh.xinhuanet.com/2016-03/16/c_135192313.htm)



71 “陆桥通道”连接中国的东部沿海与西部内陆地区,其东起江苏省港口城市连云港,经甘肃省兰州市,西至新疆维吾尔自治区阿拉山口。

72 《十三五规划纲要(全文)》,新华网,2016年3月18日,[http://sh.xinhuanet.com/2016-03/18/c\\_135200400.htm](http://sh.xinhuanet.com/2016-03/18/c_135200400.htm)

### 4.3 新型城市基础设施: 新型城镇化和新生中小城市培育带来的投资机会

推进新型城镇化是“十三五”规划的重大战略之一。《纲要》提出,要培育形成一批功能完善、特色鲜明的新生中小城市,发展具有特色资源、区位优势和文化底蕴的小城镇,完善市政基础设施和公共服务设施,努力打造和谐宜居、富有活力、各具特色的城市。从投资机会来看,“十三五”时期,中外企业参与新型城镇化建设的主要机会蕴含在新型特色城市和地下管廊的建设当中。

**智慧城市建设投资将进入大增长时期。**《纲要》提出,“十三五”时期要加强现代信息基础设施建设,推进大数据和物联网发展,建设智慧城市。住建部正在制定的“十三五”智慧城市专项规划预测,未来五年中国智慧城市的投资总规模将逾5000亿元<sup>73</sup>。2014年,国家发展和改革委员会发布的《关于印发促进智慧城市健康发展的指导意见的通知》明确提出,要通过特许经营、购买服务等多种形式,引导社会资金参与智慧城市建设,鼓励符合条件的企业发行企业债募集资金开展智慧城市建设<sup>74</sup>。外商企业有望利用技术、运营和管理优势,在智慧政务、智慧产业、智慧民生等领域参与中国智慧城市的建设。

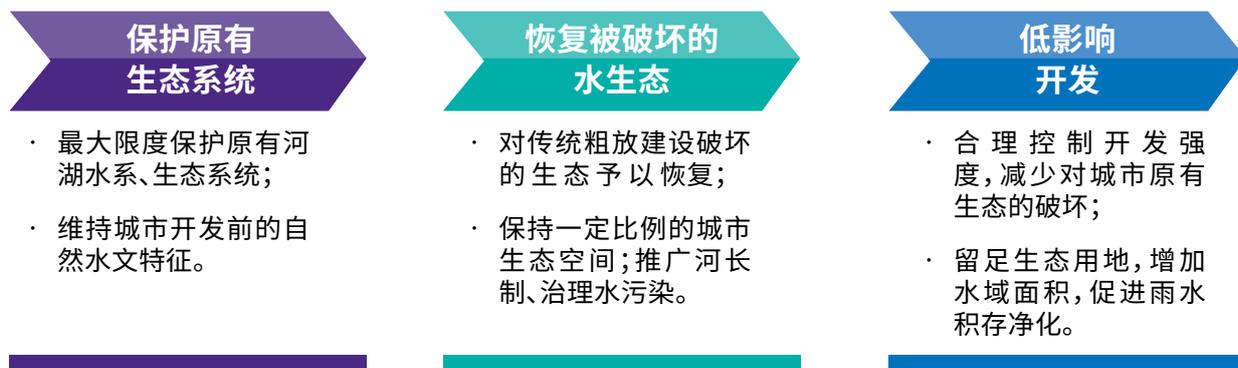
**海绵城市建设将开启投资高潮。**《纲要》提出,“十三五”期间,要加强城市防洪防涝与调蓄、公园绿地等生态设施建设,支持海绵城市发展。2015年颁布的《国务院办公厅关于推进海绵城市建设的指导意见》<sup>75</sup>设定了“十三五”时期中国海绵城市化建设的目标,即到2020年,全国658个城市建成区20%以上的面积要实现将70%的降雨就地消纳和利用。根据初步测算,如果达到这样的目标,每年需要4000多亿元的投资,五年将有两万亿投资需求<sup>76</sup>。《国务院办公厅关于推进海绵城市建设的指导意见》指出,海绵城市建设要形成政府与社会资本风险分担、收益共享的合作机制,采取明晰经营性收益权、政府购买服务、财政补贴等多种形式,鼓励社会资本参与海绵城市投资建设和运营管理。外资企业有望在低影响开发雨水系统、雨水管渠系统、公园绿地建设和自然生态修复等领域参与中国海绵城市建设。

图4-4“十三五”中国“20+1”的城市群布局基本情况



资料来源:根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》和中国政府关于城市群相关文件整理得出

图4-5海绵城市建设的基本途径



资料来源:根据相关文献和文件整理得出

73 “十三五”智慧城市投资总规模将逾5000亿元, 华夏时报, 2015年12月19日, <http://www.chinatimes.cc/article/52563.html>

74 《关于印发促进智慧城市健康发展的指导意见的通知》, 国家发展和改革委员会, 2014年8月27日, [http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201408/t20140829\\_624003.html](http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201408/t20140829_624003.html)

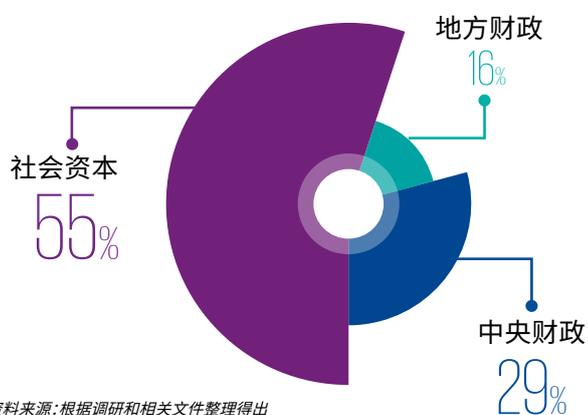
75 《国务院办公厅关于推进海绵城市建设的指导意见》, 国务院办公厅, 2015年10月16日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-10/16/content\\_10228.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-10/16/content_10228.htm)

76 今后五年海绵城市年拉动投资4000亿, 经济参考报, 2015年11月26日, [http://jjckb.xinhuanet.com/2015-11/26/c\\_134855418.htm](http://jjckb.xinhuanet.com/2015-11/26/c_134855418.htm)

## 4.4 农村基础设施: 美丽乡村打造和新农村建设带来的投资机会

**地下管廊建设将开启投资大幕。**《纲要》也提出,要加强市政管网等地下基础设施改造与建设,推进地下管廊(网)建设工程。2015年颁布的《国务院办公厅关于推进城市地下综合管廊建设的指导意见》提出,到2020年,在中国建成一批具有国际先进水平的地下综合管廊并投入运营,反复开挖地面的“马路拉链”问题明显改善,管线安全水平和防灾抗灾能力明显提升,逐步消除主要街道蜘蛛网状架空线,主要城市地面景观明显好转<sup>77</sup>。据相关测算,地下综合管廊建设分为廊体和管线两部分,每公里廊体投资大约8000万元,入廊管线大约4000万元,总造价每公里1.2亿元。按目前的城镇化速度,未来五年,预计每年可产生约一万亿元的投资需求,五年共需要五万亿左右的投资<sup>78</sup>。按照社会资本占地下管廊总投资50%以上的比例计算,“十三五”时期中国地下管廊建设为中外企业拓展出2.5万亿的投资空间。2015年发布的《国家发展改革委、住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》为社会资本参与地下管廊建设提供了重要的回报机制和制度保障<sup>79</sup>。外资企业是中国地下管网建设的重要社会力量,将在城市地下管网建设与运营以及地下管网设备提供等领域觅得投资机会。

图4-6“十三五”中国地下管廊建设投资来源示意图



资料来源:根据调研和相关文件整理得出

**其他各类城市基础设施建设也将加快步伐。**《纲要》还提出,“十三五”时期中国要加快城市供水设施改造与建设,加强城市道路、停车场、交通安全等设施以及城市步行和自行车交通设施建设,推进无障碍设施建设,推进新建居民区配套幼儿园、学校的建设,配建一批小区停车位和充电桩设施。外资企业也将在这些领域寻找基础设施建设和公共服务运营的投资机会。

“十三五”时期,中国要加快推进城乡发展一体化,努力缩小城乡发展差距。城乡一体化最为重要的就是补齐农村基础设施建设的“短板”,提高社会主义新农村建设水平,美丽乡村基础设施建设将为中外企业提供巨大的投资机会。

**农村基础设施水平低仍然是中国城乡发展的“短板”问题。**到2020年,中国城镇化率达到60%,但仍有40%的人口居住在乡村<sup>80</sup>。从现实情况看,根据调研统计,中国40%的行政村没有集中供水,大部分村内道路没有硬化,对生活垃圾进行处理的村庄只有35%,对生活污水进行处理的行政村只有9%<sup>81</sup>,乡村居住环境亟需改善。

**美丽乡村建设涉及多个领域基础设施建设。**《纲要》提出,“十三五”时期要加快建设美丽宜居乡村,加快农村宽带、公路、危房、饮水、照明、环卫、消防等设施改造,推进新一轮农网改造升级和农村饮水安全巩固提升工程,开展生态文明<sup>82</sup>示范村镇建设行动和农村人居环境综合整治行动,全面改善农村生产生活条件。2014年发布的《国务院办公厅关于改善农村人居环境的指导意见》,就已经设定了“十三五”美丽乡村建设的重要目标,即到2020年,全国农村居民住房、饮水和出行等基本生活条件明显改善,人居环境基本实现干净、整洁、便捷,建成一批各具特色的美丽宜居村庄<sup>83</sup>。

**美丽乡村建设将带动巨大的基础设施投资,为中外企业提供投资机遇。**从投资规模看,中国有57万多个村庄,根据现有美丽乡村建设的平均投资规模核算,估计每一个村庄每年将投入二百万左右。未来五年,财政投入带动的社会资本投入将超过数十万亿元<sup>84</sup>,外资参与中国美丽乡村建设有很大的投资空间。与此同时,《国务院办公厅关于改善农村人居环境的指导意见》特别强调,要鼓励社会资本参与建设,推动政府通过委托、承包、采购等方式向社会购买村庄规划建设、垃圾收运处理、污水处理、河道管护等公共服务。事实上,近几年外资已经开始参与中国乡村建设,根据中国政府的不完全统计,总体投资规模已经超过了300亿美元。“十三五”时期,外资将在农村电网建设,村庄道路、给排水、垃圾和污水处理、沼气、河道等公用设施建设与运营管护,以及农村生态保护与旅游开发等领域找到新的和更多的投资机会。

77 《国务院办公厅关于推进城市地下综合管廊建设的指导意见》,国务院办公厅,2015年8月10日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-08/10/content\\_10063.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-08/10/content_10063.htm)

78 中国全面建设地下综合管廊开启“地下管线革命”,新华网,2015年7月31日, [http://news.xinhuanet.com/politics/2015-07/31/c\\_1116107711.htm](http://news.xinhuanet.com/politics/2015-07/31/c_1116107711.htm)

79 《国家发展改革委、住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》,国家发展和改革委员会、住房和城乡建设部,2015年11月26日, [http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbtz/201512/t20151209\\_761935.html](http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbtz/201512/t20151209_761935.html)

80 数据:到2020年中国常住人口城镇化率将达到60%,新华网,2014年3月17日, [http://news.xinhuanet.com/house/nj/2014-03-17/c\\_1119792678.htm](http://news.xinhuanet.com/house/nj/2014-03-17/c_1119792678.htm)

81 解读《关于改善农村人居环境的指导意见》,中国政府网,2014年6月5日, [http://www.gov.cn/xinwen/2014-06/05/content\\_2694296.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2014-06/05/content_2694296.htm)

82 为应对中国经济发展过程中所出现的环境恶化问题,胡锦涛主席提出了“生态文明”这一概念,旨在推进节约、绿色以及可持续发展的经济发展。

83 《国务院办公厅关于改善农村人居环境的指导意见》,国务院办公厅,2014年5月29日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-05/29/content\\_8835.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-05/29/content_8835.htm)

84 外资关注中国农村人居环境改善万亿市场空间,新华网,2015年11月8日, [http://news.xinhuanet.com/finance/2015-11/08/c\\_1117073527.htm](http://news.xinhuanet.com/finance/2015-11/08/c_1117073527.htm)



# 第五章

## 绿色型发展方式与“生态优先”:绿色服务、绿色金融与绿色技术产业的投资机遇



绿色发展与生态文明建设是“十三五”规划的重要战略和重大任务。《纲要》透露出两个重要信息:一是要加快生态权益的分配与确定,并实现生态权益的可交易;二是要引入社会资本参与推进绿色发展战略,实施更为市场化的生态保护与开发模式,为世界和中国人民提供更多优质生态产品。根据初步测算,“十三五”期间绿色产业每年至少需要两万亿以上的投资<sup>85</sup>,相当于“十二五”时期投资额的近3倍,这将为中外企业参与中国绿色环保产业发展提供极佳的投资机会。

表5-1“十三五”绿色发展和生态建设相关工程、项目与政策列表

#### 环境治理



重点工程、项目或政策:对江河源头及378个水质达到或优于III类<sup>86</sup>的江河湖库实施严格保护,开展1000万亩受污染耕地治理修复和4000万亩受污染耕地风险管控,建设5座中低放射性废物处置场和1个高放射性废物处理地下实验室,推进青藏高原、黄土高原等关系国家生态安全核心地区生态修复治理,建设大尺度绿色生态保护空间和连接各生态空间的绿色廊道,推进边疆地区国土综合开发、防护和整治,新增水土流失治理面积27万平方公里

#### 绿色金融



重点工程、项目或政策:建立绿色金融体系,发展绿色信贷、绿色债券,设立绿色发展基金

#### 绿色技术产业



重点工程、项目或政策:实施新能源汽车推广计划,突破动力电池能源密度、高低温适应性等关键技术,建设充电基础设施服务网络,强化新能源汽车废旧电池回收处理

资料来源:根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》以及与绿色发展相关的政府文件和公开资料整理得出

## 5.1 第三方治理产业:水、气、土环保投资空间增大

加快环境综合治理是“十三五”时期中国绿色发展的重要举措。《纲要》提出,要创新环境治理理念和方式,实行最严格的环境保护制度,强化排污者主体责任,形成政府、企业、公众共治的环境治理体系,实现环境质量总体改善。由此,第三方环境治理产业的投资空间将逐步开启。

**“十三五”时期中国环境治理投资增长极快。**2001~2015年,中国环境污染治理总投资增长较快,从2001年1106.6亿元增长至2015年9576亿元,年均增速达到了15%以上,快于中国固定资产投资的实际增速<sup>87</sup>。但是,虽然中国政府加大了

环境治理的力度,生态环境恶化的趋势并没有得到根本的遏制。2014年,中国74个重点城市中仅有8个城市空气质量年均值达标,全国地表水近10%为劣V类<sup>88</sup>,I—II类水质比例较上年下降5.7个百分点。为此,“十三五”时期,中国政府将进一步严格环保标准,并加大环境污染治理的投资力度<sup>89</sup>。“十三五”时期,预计中国环境污染治理投资年均增速在20%以上。到2020年,中国环境污染治理年度投资总额将达到2.4万亿元,是2015年的2.5倍,中国环境污染治理的投资规模将迅速增长。

85 十三五绿色产业每年至少需2万亿投资,21世纪经济报道,2015年11月5日, [http://epaper.21jingji.com/html/2015-11/05/content\\_25257.htm](http://epaper.21jingji.com/html/2015-11/05/content_25257.htm)

86 据环境保护部在2002年发布的《地表水环境质量标准》,根据水域环境功能和保护目标可以将地表水分为五类,其中III类标准主要适用于集中式生活饮用水地表水源地二级保护区、鱼虾类越冬场、洄游通道、水产养殖区等渔业水域及游泳区。

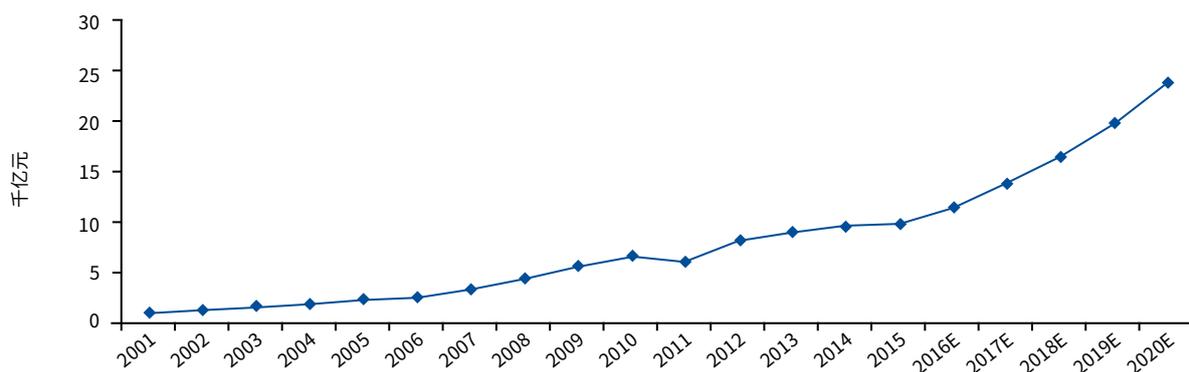
87 2001年中国环境状况公报:专栏,中国网,2006年1月12日, [http://www.china.com.cn/zhuanti2005/txt/2006-01/12/content\\_6090902.html](http://www.china.com.cn/zhuanti2005/txt/2006-01/12/content_6090902.html)

2015年中国环保行业发展现状,中国产业信息网,2016年1月15日, <http://www.chyxx.com/industry/201601/380396.html>

88 V类是水体质量评估中的最低等级。

89 十三五继续加大环境治理力度,新华网,2015年11月30日, [http://news.xinhuanet.com/fortune/2015-11/30/c\\_128482139.htm](http://news.xinhuanet.com/fortune/2015-11/30/c_128482139.htm)

图5-1中国环境污染治理投资情况以及“十三五”预测



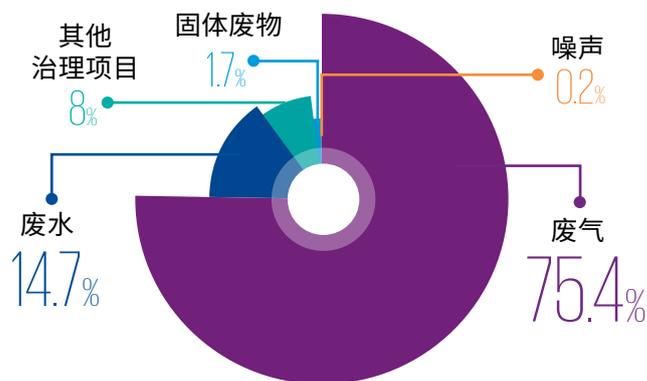
资料来源:2001~2015年数据来源于中国环境保护部历年《环境统计年报》,2016~2020年数据系根据过去五年环境污染治理投资情况以及“十三五”环境保护与治理建设项目估算得出

**第三方环境治理模式是弥补政府投资不足的重要方式。**从现实情况看,近年来,中国在环境保护与治理领域的投资每年增量都在1000亿以上,但是这样的增速难以满足环境治理的实际投资需求,其中政府投入占比为30~40%<sup>90</sup>。“十三五”时期,要满足每年增速20%以上的环境污染治理投资规模,仅靠政府增加财政投入远远不够。为此,中国政府2014年发布的《国务院办公厅关于推行环境污染第三方治理的意见》指出,要以市场化、专业化、产业化为导向,营造有利的市场和政策环境,改进政府管理和公共服务,健全统一规范、竞争有序、监管有力的第三方治理市场,吸引和扩大社会资本投入,推动建立排污者付费、第三方治理的治污新机制,不断提升中国污染治理水平<sup>91</sup>。由此,“十三五”时期中国环境第三方治理产业将加速发展。

**外资将在水、气、土治理和区域环境联合治理等领域找到良好的投资机会。**从行业层面看,水、气、土治理将是未来中国环境第三方治理的重点领域。2013年颁布的《大气污染防治行动计划》<sup>92</sup>、2015年颁布的《水污染防治行动计划》<sup>93</sup>以及2016年颁布的《土壤污染防治行动计划》<sup>94</sup>都提出,要促进多元融资,拓宽投融资渠道,鼓励包括外资在内的民间和社会资本进入水、气、土的污染防治领域。从现有投资比例看,废水和废气投资在中国环境污染治理投资中的占比最大,分别占到14.7%和75.4%(图5-2)。据专家测算,“十三五”时期,实施“气十条”<sup>95</sup>需新增投资1.84万亿元<sup>96</sup>，“水十条”<sup>97</sup>则带动4~5万亿元新增投资<sup>98</sup>,而“土十条”<sup>99</sup>也将带动2万亿以上的

新增投资<sup>100</sup>。由此,未来水、气、土治理的投资规模年均增长将为5%、15%和15~20%,土壤治理和大气环境治理的投资增速极快。从区域看,京津冀和长江经济带是“十三五”时期中国环境污染治理投资的重点区域。《纲要》提出,推动京津冀协同发展,要重点加强大气污染联防联控,实施大气污染防治重点地区气化工程;建设长江经济带沿江绿色生态廊道,关键是要推进全流域水资源保护和水污染治理。由此,“十三五”时期,外资企业将在水、气、土三大领域以及京津冀、长江经济带等地区找到更多的环境污染第三方治理产业的投资机会。

图5-2中国环境污染治理投资结构情况



资料来源:根据中国环境保护部历年《环境统计年报》数据估算得出

90 环保治理的经济学:三大战役将引10万亿投资,新浪财经,2015年3月13日, <http://finance.sina.com.cn/china/20150313/005921709924.shtml>

91 《国务院办公厅关于推行环境污染第三方治理的意见》,国务院办公厅,2015年1月14日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-01/14/content\\_9392.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-01/14/content_9392.htm)

92 《国务院关于印发大气污染防治行动计划的通知》,国务院,2013年9月12日, [http://www.gov.cn/jzqk/2013-09/12/content\\_2486773.htm](http://www.gov.cn/jzqk/2013-09/12/content_2486773.htm)

93 《国务院关于印发水污染防治行动计划的通知》,国务院,2015年4月16日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-04/16/content\\_9613.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-04/16/content_9613.htm)

94 《国务院关于印发土壤污染防治行动计划的通知》,国务院,2015年5月31日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-05/31/content\\_5078377.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-05/31/content_5078377.htm)

95 同注释92

96 《大气十条》实施需投资1.84万亿元,新浪网,2015年11月23日, <http://news.sina.com.cn/green/2015-11-23/doc-iffkxfvn8977093.shtml>

97 同注释93

98 三大污染防治计划渴盼社会投资,搜狐财经,2015年12月28日, <http://business.sohu.com/20151228/n432766087.shtml>

99 同注释94

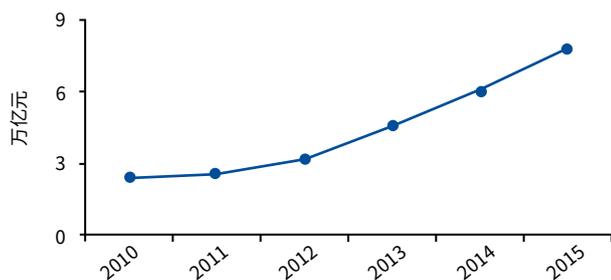
100 防治土壤污染“土十条”出台 企业如何抢滩万亿级市场,网易新闻,2016年6月1日, <http://news.163.com/16/0601/18/BOGE46M600014JB5.html>

## 5.2 绿色金融产业: 绿色信贷、债券、保险与基金发展加速

发展绿色金融是“十三五”时期中国生态保护领域的重大创新举措。《纲要》明确提出,要建立绿色金融体系,发展绿色信贷、绿色债券,设立绿色发展基金,绿色金融产业有望成为外资金融机构在中国投资的新领域。

**绿色金融产业正在逐步形成。**“十二五”时期,中国绿色金融产业初步发展,主要是绿色信贷领域发展迅速。截至2015年底,中国21家主要银行机构绿色信贷余额已达7.59万亿元(图5-3),是2010年的2.25倍,年均增长速度达到27%,近三年更是维持了30%以上的超高增速<sup>101</sup>。但是,中国的绿色金融仍然是以间接融资为主,包括债券、股票、保险投资等在内的直接融资却很少,这不利于降低绿色融资的成本。但无论如何,“十二五”时期,中国的绿色金融产业已经初步形成,并正在成为新的高增长金融产业。

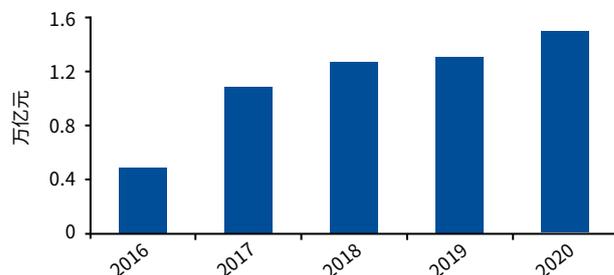
图5-3 中国21家主要银行机构绿色信贷余额



资料来源:根据由中国人民银行金融研究所编撰出版的历年《中国金融年鉴》数据估算得出

**“十三五”时期中国绿色金融产业将加快发展。**“十三五”期间,按照现已制定的环境规划、计划和标准的“低方案”,中国在工业污染治理、环境修复、可持续能源、环境基础设施建设、能源与资源节约等五大领域的绿色融资需求为14.6万亿元;若基于环境无退化原则的“高方案”,资金需求则高达30万亿元<sup>102</sup>。2016年开始,除了继续发展绿色信贷之外,中国人民银行开始加快绿色债券的发行。2016年1月27日,浦发银行成功发行境内首单绿色金融债券200亿元<sup>103</sup>,“十三五”期间,中国将加大力度发行绿色债券,主要用于节能减排技术改造、绿色城镇化、能源清洁高效利用、新能源开发利用、循环经济发展、水资源节约和非常规水资源开发利用、污染防治、生态农林业、节能环保产业、低碳产业、生态文明先行示范实验、低碳试点示范等绿色循环低碳发展领域的项目建设<sup>104</sup>。根据初步估算,到2020年,中国绿色债券市场余额的规模有望达到5.7万亿元<sup>105</sup>。

图5-4 “十三五”中国绿色债券发行预测



资料来源:根据中国人民银行相关文件以及对中国绿色金融市场预测核算得出

**外资企业将在绿色金融产业品种扩张、模式创新中找到投资机会。**“十三五”时期,中国将建立一个绿色金融体系以激励和引导社会资金进入绿色行业。从中国政府现有的规划来看,未来几年中国将加快建立绿色债券市场与绿色担保机制、发展绿色产业基金、发展绿色股票指数、推进绿色项目的资产证券化以及在环境高风险领域建立强制性的绿色保险制度<sup>106</sup>。而这些领域都对外资企业和机构开放,外资商业银行、外资保险以及外资投资银行都将在这类领域找到更多的投资和经营的机会<sup>107</sup>。同时,中国金融企业也有望利用这一机遇加快国内绿色金融的国际化步伐,到境外运作和融资。事实上,中国政府已经开始与中外企业开展绿色金融的跨国合作。比如,2015年,在中英财经战略对话中,中英两国就明确提出要推动中国的企业和金融机构到英国发行绿色债券;而农业银行已经成为首家成功在伦敦交易所发行绿色债券的中国金融机构。另外,中国也在通过各种安排吸引更多国际绿色投资者参与中国的绿色投资,这无疑给中外企业参与中国绿色发展提供了难得的机遇。



101 根据由中国人民银行金融研究所编撰出版的历年《中国金融年鉴》数据估算得出

102 加快绿色金融体系建设助推“十三五”绿色发展,中国高新技术产业导报,2015年10月19日, [http://paper.chinahightech.com/html/2015-10/19/content\\_16385.htm](http://paper.chinahightech.com/html/2015-10/19/content_16385.htm)

103 浦发银行成功发行境内首单绿色金融债券,新华网,2016年1月27日, [http://news.xinhuanet.com/fortune/2016-01/27/c\\_128676217.htm](http://news.xinhuanet.com/fortune/2016-01/27/c_128676217.htm)

104 《绿色债券发行指引》,国家发展和改革委员会,2015年12月31日, [http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbtz/201601/t20160108\\_770871.html](http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbtz/201601/t20160108_770871.html)

105 2020年我国绿色债券规模将达5.7万亿元,中国财经报,2016年2月2日, [http://www.cfen.com.cn/dzb/dzb/page\\_7/201602/t20160202\\_1662578.html](http://www.cfen.com.cn/dzb/dzb/page_7/201602/t20160202_1662578.html)

106 马骏:“十三五”时期绿色金融发展十大领域,新浪财经,2016年2月5日, [http://finance.sina.com.cn/money/bank/bank\\_hydt/20160205/143824273161.shtml](http://finance.sina.com.cn/money/bank/bank_hydt/20160205/143824273161.shtml)

107 《中国人民银行关于发行绿色金融债券有关事宜的公告》、《绿色债券支持项目目录(2015年版)》,中国人民银行,2015年12月22日, <http://www.pbc.gov.cn/zhengwugongkai/127924/128038/128109/2997296/2015122918450210643.pdf>

## 5.3 绿色技术产业: 新能源汽车和绿色建材市场将迎来大发展

“十三五”是中国加快推进能源消费革命的重要时期。《纲要》提出,要推动能源利用方式的根本转变,加强全过程节约管理,大幅提高能源利用综合效益,形成绿色发展的生活方式。其中,从发展趋势看,新能源汽车和绿色建材市场可能成为绿色技术产业发展最快的两个产业,有望成为中外企业的项目投资和市场开拓的重点。

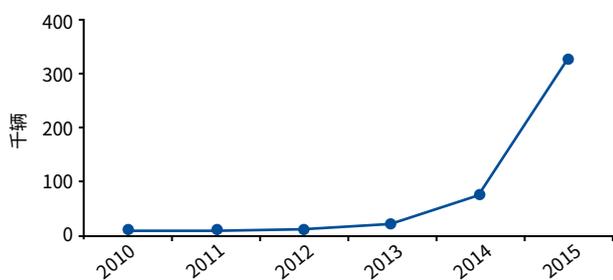
**近年中国绿色技术产业发展很快。**“十二五”时期,中国加快新能源汽车培育发展,并推进建筑节能行动,新能源汽车和绿色建材产业发展迅速。其中,新能源汽车年销售量从2010年的7200辆提高到2015年的33万辆,提升幅度高达45倍(图5-5)。同时,绿色建材年销售量也从2010年的1837亿元提高至2015年的6698亿元,增长了2.6倍(图5-6)。

**“十三五”绿色技术产业将爆棚增长。**《纲要》提出要实施新能源汽车推广计划,并提出要全面推进建筑领域节能。2012年颁布的《国务院关于印发节能与新能源汽车产业发展规划》提出,到2020年,纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达200万辆、累计产销量超过500万辆<sup>108</sup>。根据我们预测,2020年,中国新能源汽车累计销售量将超过500万辆

(图5-7)。与此同时,中国先后推出了《绿色建筑评价标准》(2014年版)、《绿色建筑选用产品导向目录2012》等政策及标准,2013年国务院发布《绿色建筑行动方案》提出,到2020年,基本完成北方采暖地区有改造价值的城镇居住建筑节能改造,绿色建筑占新建建筑比重超过30%,推动建筑业向绿色化方向发展<sup>109</sup>。根据预测,“十三五”时期,中国绿色建材市场销售规模将在3.5万亿以上(图5-8),市场前景十分广阔。

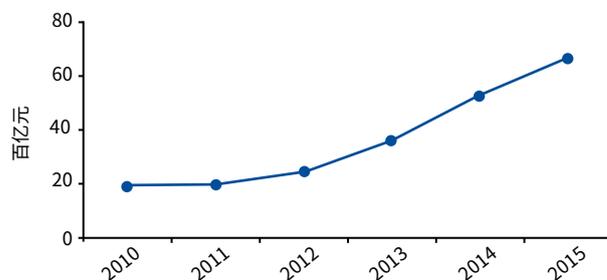
**中外企业将在新能源汽车和绿色建材等绿色技术领域参与中国环保产业发展。**《外商投资产业指导目录(2015年修订)》将“新能源汽车关键零部件”归入鼓励外商投资目录,并将继续将“节能、环保、利废、轻质高强、高性能、多功能建筑材料开发生产”作为外商投资鼓励类项目<sup>110</sup>。这有利于外资企业借助新能源汽车和绿色建材市场加快发展的东风,进入中国市场。同时,鉴于中国新能源汽车与绿色建材行业技术相对较为落后的现状,这些鼓励政策也有利于中国企业通过“走出去”并购海外相关绿色技术优势企业,并转而加快国内新能源汽车和绿色建材等市场的开发。

图5-5中国新能源汽车销售量情况



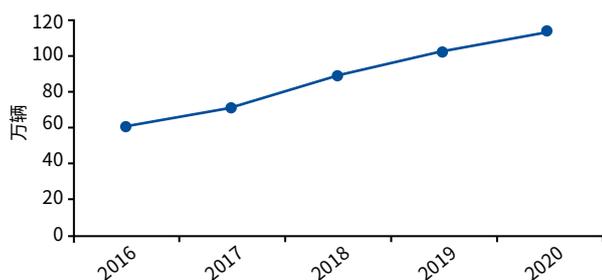
资料来源:根据中国汽车协会统计数据核算得出

图5-6中国绿色建材销售量情况



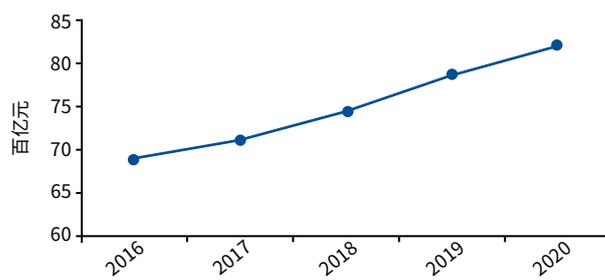
资料来源:根据中国建筑材料联合会统计数据核算得出

图5-7“十三五”中国新能源汽车销售量预测



资料来源:根据近期中国新能源汽车销售数据以及政府规划目标预测得出

图5-8“十三五”中国绿色建材市场规模预测



资料来源:根据近期中国绿色建材销售数据以及政府规划目标预测得出

108 《国务院关于印发节能与新能源汽车产业发展规划》，国务院，2012年6月28日，[http://www.gov.cn/gongbao/content/2012/content\\_2182749.htm](http://www.gov.cn/gongbao/content/2012/content_2182749.htm)

109 《绿色建筑行动方案》，国家发展和改革委员会、住房和城乡建设部，2013年1月6日，[http://www.gov.cn/zwqk/2013-01/06/content\\_2305793.htm](http://www.gov.cn/zwqk/2013-01/06/content_2305793.htm)

110 《外商投资产业指导目录(2015年修订)》，国家发展和改革委员会、中国商务部，2015年3月10日，[http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbl/201503/t20150313\\_667332.html](http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbl/201503/t20150313_667332.html)



# 第六章

## 分享型社会形态与生活提质: 高端安全消费产业与公共服务产业的投资机遇



共享是“十三五”时期中国发展的五大理念之一。在全面建成小康社会的决胜阶段,中国将做出更有效的制度安排,以优化升级消费结构、提供优质公共服务为着力点,形成分享型社会形态,提高民众生活品质。通过补齐民生短板,让民众在共建共享中拥有更多获得感。

## 6.1 高端消费产业: 电商渠道有望助推奢侈品消费新繁荣

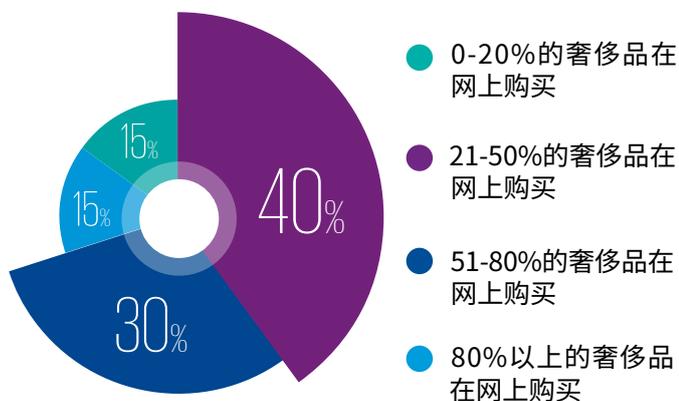
奢侈品不仅代表着购买力和社会地位,更代表着消费者对品质和时尚的追求。随着中国奢侈品市场的成长和消费者观念的成熟,以奢侈品消费为主要对象的高端消费者已经逐步从盲从、炫耀式消费转向品牌、品质化消费。

近年来高端消费产业增速明显放缓,部分国际奢侈品牌在中国市场出现收缩。在经历飞速增长后,中国的奢侈品行业增长出现了停滞。统计显示,2015年中国奢侈品市场规模约为1130亿元,同比下降2%,降幅扩大了1个百分点<sup>111</sup>。这是继2014年首次下降以来的第二年连续下降。一些国际顶级奢侈品牌已经从2015年开始关闭了部分中国大陆的门店,还有部分品牌调低售价以应对需求下滑。这说明高端消费产业出现了战略调整和局部收缩迹象。本土高端消费产业增速的放缓,与经济下滑、海外旅游与海外代购更受青睐、消费者更趋理性和年轻化以及官方对腐败保持高压态势有关。根据财富品质研究院的统计,由于海外购买的上升,2014年中国国内奢侈品消费额减少250亿元,同比下降11%<sup>112</sup>。近年来,海外旅游愈来愈热,加上受平行进口政策利好,国内涌现出大量跨境电商平台和海外代购,不少消费者选择线上购买奢侈品(图6-1)。当前,中国高端消费产业日趋理性和健康,但仍存在本土高端品牌偏少、市场秩序不够规范、假冒伪劣产品仍然较多等问题。另外,高端消费的基础设施还不完善,也制约了高端消费产业进一步发展。

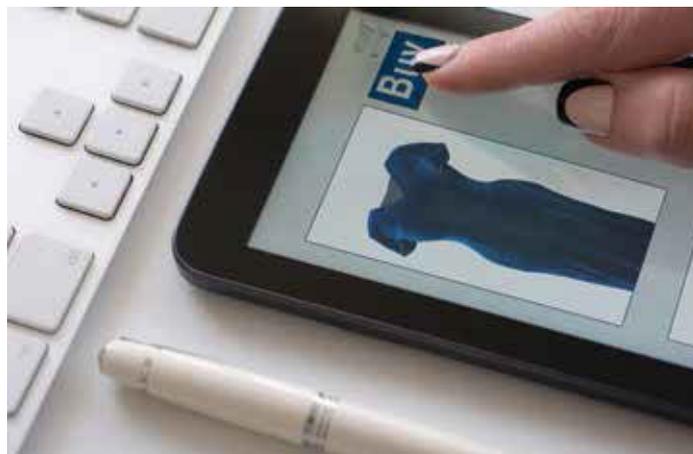
**“十三五”时期将着力突出新型消费、提高产品质量、促进消费回流,促进高端消费发挥新型消费的引领作用。**《纲要》提出要以扩大服务消费为重点带动消费结构升级,将重点支持信息、绿色、时尚、品质等新型消费,推动线上线下融合等消费新模式的发展。根据《国务院关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》,信息、时尚和品质消费包括跨区域、线上线下、体验分享等多种消费业态,时尚消费包括时尚品牌商品和服务以及通用航空、邮轮等传统高端消费,品质消费则主要包括品牌商品消费。同时,还将实施消费品质量提升工程,强化消费者权益保护,充分发挥消费者协会作用,营造放心便利的消费环境。综合运用降低税率、减少供应链环节和规范品牌商定价等手段积极引导海外消费回流。以重要旅游目的地城市为依托,优化免税店布局,培育发展国际消费中心,培育壮大高端消费产业。

**电商渠道促进奢侈品行业回暖给企业带来新机遇。**有预测认为,到2020年,中国超过美国成为全球最大的市场,中国奢侈品市场将近1700亿欧元<sup>113</sup>。在消费者群体中,可能越来越多的人倾向于在线上购买奢侈品。根据2015年毕马威对10150名受访者的调查,有1/3的消费者是在网上购买奢侈品,预计到2020年这一比例有望达到50%<sup>114</sup>。随着消费者观念和行为的改变,海外奢侈品企业应该采取更为灵活的策略,主动投身电商渠道的建设,并将奢侈品定位从高端消费人群向兼顾高端与大众消费人群转变,用更为时尚的设计与营销方式吸引年轻世代。

图6-1 网上购买奢侈品的情况调查



数据来源: 毕马威2015年报告《中国网购新生代》



111 数据来自Bain & Company, <http://www.bain.com/about/press/press-releases/China-Luxury-Report-2016-press-release.aspx>

112 2014年中国消费者奢侈品消费76%在境外,环球网,2015年2月2日, <http://finance.huanqiu.com/roll/2015-02/5568111.html>

113 中国未来最值得投资的十大行业, BWCHINESE中文网, 2014年10月28日, <http://www.bwchinese.com/article/1063289.html>

114 《中国网购新生代》, 毕马威, 2015年10月, <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/pdf/2015/12/China-Connected-Consumers-201510-c.pdf>

## 6.2 食品安全产业:食品安全检测及追溯市场前景广阔

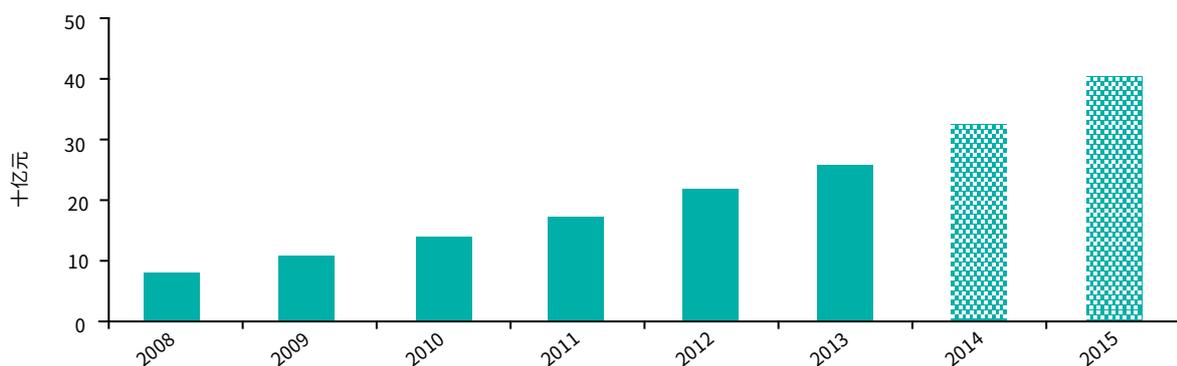
生产和供应安全食品是保障国民生活质量的基础性环节。由于近年来曝光一系列食品安全事件,大众对食品安全的关注度与日俱增。发展食品安全产业,有利于采用新技术、新工艺和新设备加强食品安全。

**食品安全产业快速发展,食品安全产业体系初步形成。**近年来陆续出现了塑化剂风波、镉大米、速成鸡、毒胶囊、果冻皮革制成、鸭翅鸭脖大肠杆菌超标等食品安全事件,食品安全形势十分严峻。为此,国家完善了食品安全相关立法并加强了相关标准制定。在这种背景下,中国食品安全产业快速发展。以食品安全检测行业为例,2013年食品检测总额达到260亿元,预计2015年将达到406亿元规模,是2008年总额的近5倍(图6-2)。目前,中国已经基本形成了食品安全追溯、食品安全检测和无害替代物开发应用的食品安全产业体系。其中,追溯涵盖整个食品产业链,食品安全检测主要集中于下游,而无害替代物开发主要集中于上游,专注于开发新型农药、肥料、食品添加剂等。与此同时,食品安全产业发展也面临一些技术、市场和体制障碍,例如:目前食品安全检测的效率还比较低,先进检测技术还较为缺乏;食品的上游原料生产往往较为分散,加大了监管难度;政府食品安全监管体系效率较低,部门间多头管理没有理顺;监管和处罚不及时,使违规成本大幅降低。这些问题给食品安全追溯、检测等造成了困难,不利于食品安全产业发展。

**“十三五”时期将立足于完善立法、加强监管等,支持食品安全产业发展。**《纲要》提出实施食品安全战略。在立法立规层面,将重点完善食品安全法规制度,提高食品安全标准;在加强监管层面,将实施网格化监管,提高监督检查频次和抽检监测覆盖面,实行全产业链可追溯管理。同时加快完善食品监管制度,健全严密高效、社会共治的食品药品安全治理体系,重点加大农村食品、网络销售食品和食品进口的监管。根据《国务院办公厅关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见》<sup>115</sup>,将建立食用农产品质量安全全程追溯协作机制,以责任主体和流向管理为核心、以追溯码为载体,推动追溯管理与市场准入相衔接,实现食用农产品“从农田到餐桌”全过程追溯管理。强化监管和追溯,有助于促进检测、追溯等细分领域快速成长,加快发展食品安全产业。

**食品安全产业将面临难得发展机遇,存在较多投资机会。**鉴于中国国内将对食品安全追溯、检测和无害替代物开发产生巨大潜在需求,且国内食品安全企业还普遍存在技术相对落后的问题,外资企业可以利用技术优势在中国开展第三方追溯及检测等相关业务,生产实验室仪器设备、快检仪器设备及耗材,另外还可以参与发展追溯服务产业,利用公私合营模式(PPP)参与建设第三方追溯平台和追溯体系云服务平台等。本土企业可以与国外食品安全领先企业开展技术和服务合作。另外,还可以鼓励农业“走出去”,选择海外资源禀赋好、生态环境优的区域进行农业生产,通过推进安全食品回流、强化食品追溯以保障国内食品安全。

图6-2中国食品安全检测行业规模



数据来源:《2014-2018年中国食品安全检测仪器市场分析及投资策略咨询报告》,中国信息产业网,2014与2015为预估数

115 《国务院办公厅关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见》,国务院办公厅,2016年1月12日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-01/12/content\\_10584.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-01/12/content_10584.htm)

## 6.3 大健康产业: 健康中国行动计划催生系列投资热点

随着经济条件日益宽裕, 中国人的健康理念发生悄然变化, 从传统的基本医疗服务到个性化的全套健康服务定制, 大众对健康服务的需求与日俱增。发展大健康产业已经成为提升民众生活品质和获得感、形成分享型社会形态的关键。

**中国的大健康产业十分迅速, 五大产业群基本形成。**中国的大健康产业正处于快速发展的时期。当前, 中国健康产业规模已达2万亿元, 到2016年, 规模将近3万亿元<sup>116</sup>。大健康产业基本形成了包含医疗、医药、保健品、健康管理服务和健康养老在内的五大产业群, 同时还涌现出医疗旅游、营养保健产品研发制造、高端医疗器械研发制造等新兴业态。从产业结构来看, 医药产业仍是占比最大的细分领域, 但随着健康养老的快速发展, 预计医药产业占比可能逐步下降。中国大健康产业的飞速发展, 得益于随着经济水平的持续提升, 民众的健康意识和理念发生变化, 加上中国社会老年化进程和城市化进程不断加快, 对健康服务的需求持续攀升。尽管如此, 中国的大健康产业仍处于起步阶段。中国健康产业仅占GDP的4%-5%, 远低于美国的15%和加拿大、日本等国超10%的水平<sup>117</sup>。但由于健康业涉及的领域广泛, 行业法律法规和相关标准仍十分缺乏, 现有的监管体系和监管能力还不能完全匹配, 导致高歌猛进的行业发展出现市场秩序混乱现象。尤其是保健和医药产业领域广泛存在随意夸大功效、简单模仿抄袭等恶性问题, 不利于健康产业健康发展。

**“十三五”时期将以“健康中国行动计划”为引领, 促进大健康产业持续发展。**《纲要》提出“健康中国行动计划”, 包括智慧医疗、全民健身等八个方面的内容。同时, 将全面深化医药卫生体制改革, 大力发展先进医疗器械, 发展中医药健康服务, 实施全民健身战略, 鼓励社会力量兴办健康服务业, 推进非营利性民营医院和公立医院同等待遇, 这些举措将为大

健康产业发展提供难得的机遇。根据《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》<sup>118</sup>, 将继续加快形成多元办医格局, 允许中外合资、合作办医<sup>119</sup>, 加快发展健康养老、医疗保健等多样化的健康服务。根据《中医药健康服务发展规划(2015-2020)》<sup>120</sup>, 国家将大力发展中医养生保健、医疗服务、特色康复服务、健康养老等产业, 不断扩大中医药领域的开放水平, 提出“凡是对本地资本开放的中医药健康服务领域, 都要向外地资本开放”。政府还将引导、推动设立由金融和产业资本共同筹资的健康产业投资基金并综合运用财税政策扶持中医健康服务产业。根据《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》<sup>121</sup>, 国家将以推动医药和医疗器械技术创新升级、优化医药产业组织结构、培育智能发展新业态等为重点, 促进医药产业快速发展。

**“健康中国”行动催生大健康产业系列投资热点。**当前, 大健康产业将成为国家消费转型升级的重要抓手, 涉及到千家万户。在推进“健康中国”战略规划中, 整个医疗卫生行业以及大健康产业将进入蓬勃发展期。在庞大的人口数量、老龄化加剧、技术突破、互联网+、医疗体制改革等背景下, 预计2020年中国健康服务产业可突破8万亿元, 成为世界最大的健康服务市场之一<sup>122</sup>。随着“健康中国”上升至国家战略, 国家将大力发展健康产业, 满足多层次、多样化卫生服务需求, 并加大对外开放力度。外资可以抢抓政策机遇进入医疗服务、健康保险、养老产业及互联网医疗等领域。根据《外商投资产业指导目录(2015年修订)》, 在鼓励类项目中, 医疗器械相关设备的范围有所扩大, 同时将“转基因生物研发”从禁止外商投资产业目录中删除。外资还可以立足健康信息服务和大数据应用方面的领先优势, 在中国发展远程医疗和智慧医疗。内资企业可以立足本土市场优势, 与国际领军企业开展技术、经营等方面的合作, 不断提升综合竞争力。



116 中国健康产业规模已达2万亿, 新华网, 2015年7月28日, [http://news.xinhuanet.com/local/2015-07/28/c\\_128064713.htm](http://news.xinhuanet.com/local/2015-07/28/c_128064713.htm)

117 “健康中国”望升至国家战略 万亿盛宴开启, 上海证券报, 2015年10月22日, [http://www.cnstock.com/v\\_industry/sid\\_rdj/201510/3596919.htm](http://www.cnstock.com/v_industry/sid_rdj/201510/3596919.htm)

118 《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》, 国务院, 2013年9月28日, [http://www.gov.cn/xgk/pub/govpublic/mlrm/201310/t20131018\\_66502.html](http://www.gov.cn/xgk/pub/govpublic/mlrm/201310/t20131018_66502.html)

119 《意见》还提出“进一步放宽中外合资、合作办医条件, 逐步扩大具备条件的境外资本设立独资医疗机构试点”, 但根据《外商投资产业指导目录(2015年修订)》, 外商投资医疗机构仅限于合资合作。

120 《国务院办公厅关于印发中医药健康服务发展规划(2015—2020年)的通知》, 国务院办公厅, 2015年5月7日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-05/07/content\\_9704.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-05/07/content_9704.htm)

121 《国务院办公厅关于促进医药产业健康发展的指导意见》, 国务院办公厅, 2016年3月11日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/11/content\\_5052267.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/11/content_5052267.htm)

122 《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》, 国务院, 2013年10月14日, [http://www.gov.cn/zwgk/2013-10/14/content\\_2506399.htm](http://www.gov.cn/zwgk/2013-10/14/content_2506399.htm)

## 6.4 教育产业:社会资本有望密集进入教育产业

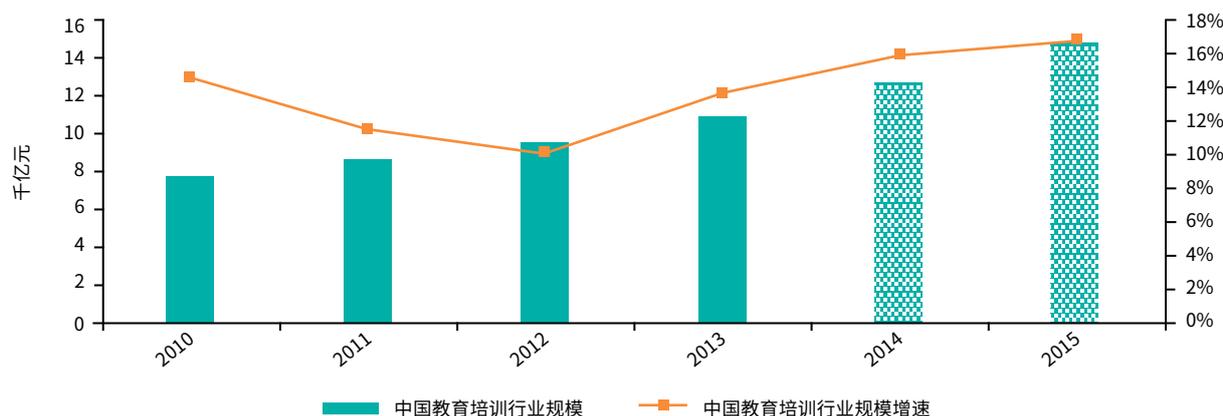
近年来,中国教育资源供需紧张持续加剧,传统的教育事业单位资源无法满足日益增长的需求。积极发展教育产业,引导和鼓励社会资本提供多样化的教育服务,有利于增加资源供给,让更多人可以获得接受高质量教育服务的机会。

**中国教育产业初具规模,教育服务的质量不断提升。**近年来,中国教育产业快速成长。以教育培训为例,2013年教育培训市场规模突破1万亿,2009-2013年均增速达到12.6%(图6-3)。预计2014-2015年仍将保持14%左右的速度增长。培训市场的办学主体也由最初的学校、行业企业,开始逐渐扩大到培训机构或个人办学等社会力量。随着外资企业不断进入中国市场,以及留学人数的不断攀升,中国的教育培训市场,尤其是语言培训获得空前发展,涌现出新东方等一批行业领军企业,中国的教育产业质量不断提升。从机构种类来看,培训机构包括了外语培训、网络教育、早期教育、中等教育、IT培训和电子娱乐教育等,教育产品研发则涉及语言服务产品、电子阅读及教育辅导产品和益智游戏娱乐产品等。尤其是随着互联网技术的应用,互联网教育产业生态加快形成,内容提供商和平台提供商成为教育产业生态的重要支撑。与此同时,中国教育产业仍存在机构良莠不齐、市场秩序不佳、同质竞争严重等问题,制约了教育产业的健康发展。

**“十三五”时期将着力为社会资本松绑,通过加强政策扶持吸引社会资本投资教育产业。**《纲要》提出,将建立分类管理、差异化扶持的政策体系,鼓励社会力量和民间资本提供多样化教育服务。根据《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》<sup>123</sup>,国家将通过独资、合资、合作、联营、租赁等途径,鼓励社会力量包括外资兴办教育、促进民办教育健康发展,这意味着国外新型教育企业将有望进入中国市场。根据《国务院办公厅关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》,作为服务消费的重点,职业技能培训、文化艺术培训等教育培训消费将是今后消费升级的主要努力方向。这些举措都为社会资本松绑除障、获得回报奠定了政策基础。

**鼓励社会资本进入教育服务领域给中外企业带来投资机会。**预计未来五年中国教育产业规模将出现“井喷式增长”。面对日益升级的庞大教育服务需求,外资教育企业可发挥国外教育资源优势,积极在中国举办非学制类职业培训机构,或与本土企业合作,利用先进理念开发适合中国受教育者的教育产品。国内民营企业可以借力政策利好,一方面与世界顶级教育培训机构开展合作,引进先进理念、方法和技术,不断提升核心竞争力,另一方面瞄准社区教育项目,为社区居民提供人文艺术、科学技术、幼儿教育、养老保健、生活休闲、职业技能等方面的教育服务。

图6-3中国教育培训行业规模及增速



数据来源:2010-2013年数据来自前瞻产业研究院,2014与2015为预估数

123 《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》,国务院,2014年11月26日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-11/26/content\\_9260.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-11/26/content_9260.htm)

## 6.5 养老产业:全面放开养老市场有望引发新一轮投资热潮

随着中国步入深度老龄化社会,实现老有所养、老有所依,已经成为关系到社会和谐稳定、促进共享繁荣的重要任务。借助社会力量发展养老产业,有助于完善养老服务保障体系,提高老年人生活品质,带动服务业转型升级。

**养老产业实现快速发展,养老服务体系初步建立。**近年来,随着老年人口持续增加,人口老龄化发展速度加快,养老服务需求猛增,促进养老产业快速发展。统计显示,截至2014年底,全国65岁及以上人口为1.37亿,占总人口比重首次超过10%,比2005年提高2.4个百分点<sup>124</sup>。赛迪顾问的测算表明,从2010年到2030年,中国养老产业从业人员将从2000万人激增到7800万人<sup>125</sup>。以居家为基础、社区为依托、机构为支撑的养老服务体系初步建立,老年消费市场初步形成。但仍需看到,中国养老产业起步较晚,现阶段养老产业仍然基本以政府为主导,产业化程度较低,结构性供需错配问题较为突出,产业链各个环节的发展尚不成熟,“小而散”的产业整体格局没有发生变化。

**“十三五”时期将着力健全养老服务体系、完善养老保障的制度建设、引进社会资本参与养老产业,加快养老产业发展。**《纲要》提出实施敬老养老等社会关爱行动计划,重点加强老年养护院等养老服务设施建设,建设社区居家养老信息服务平台,推进智慧养老,推动实现养老服务全覆盖等。尤其是明确提出全面放开养老服务市场,通过购买服务、股权合作等方式支持各类市场主体增加养老服务和产品供给,这为社会资本投资养老产业创造了条件。2014年,发改委颁布的《关于加快推进健康与养老服务工程建设的通知》<sup>126</sup>指出,政府应鼓励社会资本通过独资、合资、合作、联营、参股、租赁等途径,采取PPP等方式,参与医疗、养老、体育健身设施建

设和公立机构的改革。同年,商务部和民政部发布《关于外商投资设立营利性养老机构有关事项的公告》<sup>127</sup>,鼓励外国投资者在华独资或与中国公司、企业和其他经济组织合资、合作举办营利性养老机构,并在外资养老机构的设立条件与设立程序方面提供了指引。《国务院办公厅关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》提出,将鼓励养老服务与相关产业融合创新发展,推动基本生活照料、康复护理、精神慰藉、文化服务、紧急救援、临终关怀等领域养老服务的发展。还将引导社会力量举办养老机构,通过公建民营等方式鼓励社会资本进入养老服务业,鼓励境外资本投资养老服务业。上述相关举措为外资参与中国养老产业发展提供了市场基础和制度性保障。

**全面放开养老市场给社会资本带来重大投资机遇。**未来五年是应对老龄化制度体系建设的重要窗口期。据预测,到2025年前后,中国60岁及以上老年人口占总人口的比例将超过20%,65岁及以上老年人口比例将达到14%左右。这意味着从2000年进入老龄化社会算起,中国将仅用25年左右的时间走完西方发达国家上百年的老龄化路程<sup>128</sup>。有研究指出,2040年前后,中国可能将步入超级老龄化社会<sup>129</sup>。根据全国老龄办发布的《中国养老产业规划》,2014-2050年间,中国老年人口的消费潜力将从4万亿元左右增长到106万亿元左右,占GDP的比重将从8%左右增长到33%<sup>130</sup>。在存在巨大市场潜在需求的情况下,中国政府大力推进全面放开养老市场,《外商投资产业指导目录(2015年修订)》明确将“养老机构”作为鼓励类项目,为各类社会资本,尤其是外资进入养老产业提供了重大机遇。外资企业还可以积极把握国家实施“互联网+”行动的政策机遇,大力开展智慧养老等新兴模式和业态。



124 《2014年国民经济和社会发展统计公报》,国家统计局,2015年2月26日, [http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201502/t20150226\\_685799.html](http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201502/t20150226_685799.html)

125 赛迪顾问:我国养老产业规模未来10年将超十亿,中国经营网,2014年12月3日, [http://www.cb.com.cn/info/2014\\_1203/1099343.html](http://www.cb.com.cn/info/2014_1203/1099343.html)

126 《关于加快推进健康与养老服务工程建设的通知》,国家发展和改革委员会等十部委,2014年9月18日, <http://www.mca.gov.cn/article/zwgk/fvfg/shflhshsw/201409/2014090701503.shtml>

127 《商务部民政部关于外商投资设立营利性养老机构有关事项的公告》,商务部、民政部,2014年12月9日, <http://www.mofcom.gov.cn/article/h/zongzhi/201412/20141200825168.shtml>

128 积极应对人口老龄化,新浪财经,2016年4月7日, <http://finance.sina.com.cn/roll/2016-04-07/doc-ifxrcxae7573647.shtml>

129 《中国老龄社会与养老保障发展报告(2014)》,清华大学就业与社会保障中心,清华大学出版社出版,2015年10月

130 2030年养老产业总值将破10万亿元,新浪财经,2016年2月15日, <http://finance.sina.com.cn/chanjing/cyxw/2016-02-15/doc-ifxpmpqr4377809.shtml>

## 6.6 母婴产业:二孩政策催生母婴产业新机遇

为了应对劳动年龄人口下降的挑战,从“单独二孩”到“全面二孩”,中国不断调整放松人口生育政策。随着出生婴儿的增多,母婴类产品需求可能更加旺盛,给母婴产业带来新机遇。

**中国母婴市场规模持续扩大,线上线下销售出现分化。**近年来,尽管中国经济增速放缓,但母婴消费市场规模未受影响。《2015CBME中国孕婴童消费市场调查报告》中显示,受访家庭月收入为9606元,月均育儿支出是1012元,占家庭月收入的11%,与2014年调查结果基本一致<sup>131</sup>。在经济增速明显放缓的情况下,育儿支出占比保持不变,显示出育儿支出的刚性特征。母婴市场规模从2011年以来保持两位数增长(图6-4)。虽然线上规模增速超过线下规模增速,但线上规模增速同比下降较快(图6-5),凸显互联网时代下母婴电商存在诸多问题。自从计划生育政策有所放松,母婴电商就受

到创业者和投资者的追捧。由于创业门槛较低,加上国家大力推进“互联网+”,许多创业企业从网上销售纸尿裤、婴儿食品和孕妇保健品起步。母婴电商“扎堆”直接造成厂商产品良莠不齐,产品服务趋同但精细化程度明显不够。

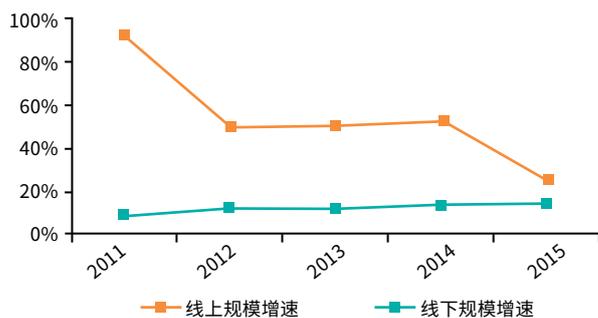
由于海外母婴产品在中国市场明显占优,生育政策放宽将使海外母婴行业企业受益。从具体行业来看,预计“二孩”政策有望拉动母婴及育儿相关的消费,主要集中在奶粉等婴儿食品,纸尿裤、奶瓶、保育设备等婴幼儿用品,以及儿童药品和服装玩具等行业。海外企业宜利用中国与母国签订各类贸易协定的机会,通过“产品+服务”的方式继续开拓中国母婴市场。国内企业可以通过积极“走出去”,与海外领军企业合资有关品牌,或通过在海外设立产品研发与制造机构、获取原料渠道等方式,提高产品的技术含量和产品品质。

图6-4中国母婴产业规模及增速



数据来源:易观智库

图6-5中国母婴产业线上线下规模增速



数据来源:易观智库



131 《2015年CBME中国孕婴童消费市场调查报告》重磅发布,美通社,2015年11月11日, <http://www.prnasia.com/story/135875-1.shtml>

## 6.7 社区服务业:智慧社区生态圈承载服务业创新发展

社区服务业与普通大众生活息息相关,社区服务质量直接影响民众生活的便捷性和舒适度。随着互联网的普及,社区服务业不仅可以基于智能平台同时承载和运行多种服务,还可以促进服务的精准化、高效化,提高居民生活品质。

中国的社区服务业起步较早但发展缓慢,在“互联网+便民服务”的推动下社区服务业实现跨越式发展。中国于上世纪九十年代就提出发展社区服务业,但受认识上的局限,社区服务业发展十分缓慢,加上社区管理不健全、不规范,社区服务业总体比较低端低效。直到1993年有关部门发布了《关于加快社区服务业的意见》之后,才普遍建立社区服务中心、职业培训与职业介绍所、老年人活动中心等。但由于体制性障碍,社区服务主要仍由政府主导,社会团体或机构企业很难进入,因此普遍存在管理职能权限不清、服务人员年龄偏大或素质偏低、资金来源完全依靠财政、服务项目与居民需求脱节等问题。随着互联网技术的广泛应用,近几年社区服务业面貌焕然一新。借助线上线下平台,传统物业开始向现代社区服务转型,促进居民和家庭服务、物流配送、社区医疗卫生、社区教育和社区商业的高度一体化、生态化和智能化。

“十三五”时期将大力完善服务管理平台、加强基础设施建设,为社会资本参与社区服务业发展创造有利环境。《纲要》提出,将健全城乡社区综合服务管理平台,促进公共服务、便民利民服务、志愿服务有机衔接,实现一站式服务。将实现城市社区综合服务设施全覆盖,推进农村社区综合服务设施建设。根据《国务院关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》,将在城市社区和村镇布局建设共同配送末端网点,提高“最后一公里”的物流配送效率。根据《国务院办公厅关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》,将在多个重点领域推进社区服务业发展(图6-6),增强社区服务功能,提高民众生活质量。

智慧社区等现代社区服务重点领域蕴含大量投资机会。中国正处在城镇化加快的历史性阶段。《纲要》提出,“十三五”时期将以户籍人口城镇化率为指标,取代以往规划中的常住人口城镇化率<sup>132</sup>。中国还提出“三个一亿人”目标,这意味着将有更多常住人口落户城镇并纳入社区服务业的服务范围。与此同时,中国还面临大量老旧城区社区的存量改造任务。建立智慧社区是未来社区服务业发展的基本方向,无论是在增量还是存量,都蕴含着极大的投资机会。社会资本通过建立智慧社区,既可以与智慧城市进行充分对接,还可以获得较为稳定和长期的投资回报。

图6-6社区服务业发展重点领域

重点领域：

居民和家庭服务



完善社区服务网点,多方式提供生活性服务,推动房地产中介、房屋租赁经营、物业管理、搬家保洁、家用车辆保养维修等生活性服务规范化、标准化发展。

社区健康养老



鼓励专业养老机构发挥自身优势,培训和指导社区养老服务组织和人员。推进医疗机构与养老机构加强合作,发展社区健康养老。

城乡社区教育



为社区居民提供人文艺术、科学技术、幼儿教育、养老保健、生活休闲、职业技能等方面的教育服务。

社区商业



引导便利店等业态进社区,规范和拓展代收费、代收货等便民服务。

资料来源:《国务院办公厅关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》

132 常住人口是指一年内在某一地区生活工作6个月以上的人口,而户籍人口是指已在其经常居住地的公安户籍登记机关登记了户口的人口。

## 6.8 保险产业: 保险业加快发展改革步伐 孕育投资机会

发展现代保险服务业, 有利于构筑民生保障网、有效抵御风险、实现经济补偿、更好支农惠农, 进而创新社会治理方式、保障社会稳定运行、提升社会安全感、提高人民群众生活质量。

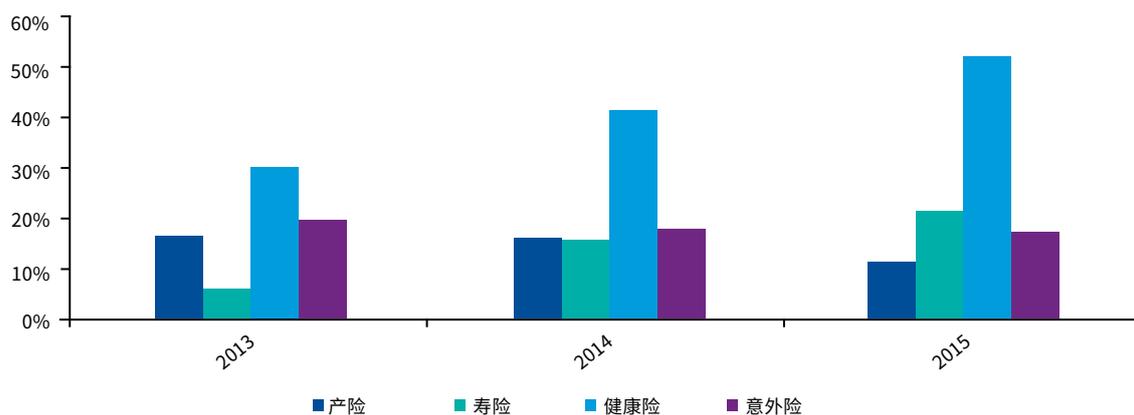
近年来中国保险业快速发展, 中国已成为全球第三大保险市场。在经济增速逐渐放缓的大背景下, 中国保险业逆势增长。官方表示, 中国保险业在世界保险业界中增长最快, 目前中国已成为全球第三大保险市场, 行业发展规模仅次于美国和日本<sup>133</sup>。在保持最高增速的同时, 中国保险业还取得了良好经济效益。数据显示, 2015年保险业净利润增长预计接近73%<sup>134</sup>, 而同期银行业的净利润同比增长仅为2.43%<sup>135</sup>。在保险业务保费收入中, 寿险占比最高, 但健康险增速最快且还在持续上升(图6-7)。在推动“互联网+”、保险金融互动和保险服务实体经济方面, 保险业的服务领域和服务功能不断扩展和提升。保险业快速发展, 得益于保险业始终注重提高保险资金投资收益, 注重保险的服务领域和功能, 并注重加强行业自身改革。

“十三五”时期将着力健全市场、支农惠农、扩大准入, 加快发展现代保险服务业。《纲要》提出, 将探索建立保险资产交易机制, 完善农业保险大灾风险分散机制, 推行环境污染强制责任保险, 发展出口信用保险, 扩大保险市场准入, 支持保险业“走出去”, 鼓励商业保险机构参与医保经办, 鼓励发展补充医疗保险和商业健康保险。这意味着中国保险业将更深

入对接经济社会发展需要, 现代保险服务业有望迎来黄金发展期。另外, 根据《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》<sup>136</sup>, 将把商业保险建成社会保障体系的重要支柱, 建立健全大病保险、巨灾保险等相应制度, 积极推广责任险、信用险等品种。根据《国务院办公厅关于加快发展商业健康保险的若干意见》<sup>137</sup>, 将通过招标等方式, 鼓励有资质的商业保险机构参与各类医疗保险经办服务, 鼓励商业保险机构以出资新建等方式新办医疗、社区养老、健康体检等服务机构, 承接商业保险有关服务。这些举措将为社会资本进入保险业、发展商业健康保险、参与社会保障体系建设提供重要途径。

允许商业保险机构参与医保经办和发展商业健康保险为企业创造了机会。有预测表明, 到2020年, 中国商业健康保费规模有望达到7000亿-10000亿元, 成为与财险、寿险并列的三大业务板块之一<sup>138</sup>。国家允许商业机构参与医保经办, 发展商业健康保险, 为外资企业提供了机会。外资健康保险公司等社会资本可以投资设立专业健康保险公司, 并发展专业健康保险机构。在农业巨灾保险制度方面, 外资保险公司可以利用政策机遇, 到中西部地区和农村拓展业务。中资保险公司可以加大力度, 为中国海外企业提供风险保障。同时, 通过国际资本市场筹集资金, 多种渠道进入海外市场, 努力扩大保险服务出口。通过与外资保险公司开展合作将先进经验和技能植入中国市场。

图6-7中国部分险种原保险保费收入同比增速



数据来源: 中国保险监督管理委员会网站

133 2015保险业逆势飞扬, 国际金融报, 2016年1月4日, [http://paper.people.com.cn/gjjrb/html/2016-01/04/content\\_1644698.htm](http://paper.people.com.cn/gjjrb/html/2016-01/04/content_1644698.htm)

134 2015年全国保险业净利润增长接近73%, 中国证券网, 2016年1月13日, [http://www.cnstock.com/v\\_news/sns\\_bwvk/201601/3680895.htm](http://www.cnstock.com/v_news/sns_bwvk/201601/3680895.htm)

135 中国银监会发布2015年四季度主要监管指标数据, 中国银行业监督管理委员会, 2016年2月15日, <http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/3534208F5F74422199B6B6AFC3F10EFD.html>

136 《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》, 国务院, 2014年8月13日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-08/13/content\\_8977.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-08/13/content_8977.htm)

137 《国务院办公厅关于加快发展商业健康保险的若干意见》, 国务院办公厅, 2014年11月17日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-11/17/content\\_9210.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2014-11/17/content_9210.htm)

138 2020年我国商业健康险保费将达万亿, 上海证券报, 2014年11月18日, [http://caifu.cnstock.com/fortune/sft\\_bx/201411/3245907.htm](http://caifu.cnstock.com/fortune/sft_bx/201411/3245907.htm)



# 第七章

## 开放型对外格局与全球融合: 传统装备制造、资源性产业、工程承包与境外农业的投资机遇



依托“一带一路”倡议, 加快与全球融合, 打造更高水平的开放型经济, 是“十三五”规划的重点战略。《纲要》指出, 要以“一带一路”建设为统领, 丰富对外开放内涵, 提高对外开放水平, 协同推进战略互信、投资经贸合作、人文交流, 努力形成深度融合的互利合作格局, 开创对外开放新局面。国内外企业应该在更高水平“引进来”和“走出去”的背景下, 从国际产能合作、放宽引进外资行业限制以及提升对外投资水平等政策入手, 在传统制造业、资源性产业、工程承包服务和农业等领域寻求投资机会。

## 7.1 传统制造业: 国际产能合作催生中外企业合作机会

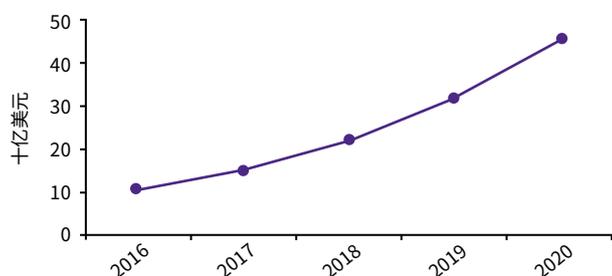
国际产能合作是“十三五”时期中国对外开放的重点任务。《纲要》提出, 要以钢铁、有色、建材、铁路、电力、化工、轻纺、汽车、通信、工程机械、航空航天、船舶和海洋工程等行业为重点, 采用境外投资、工程承包、技术合作、装备出口等方式, 开展国际产能和装备制造合作, 推动装备、技术、标准、服务“走出去”, 这为中外企业在传统装备制造业领域加强投资与合作提供了机会。

**中国国际产能合作逐步开启大幕。**2015年是中国国际产能合作的元年, 国务院颁布《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》<sup>139</sup>之后, 中国政府加快对外产能合作的步伐。中国正在逐步形成“一轴两翼”产能合作的国际布局, 即以周边重点国家为“主轴”, 以非洲、中东和中东欧重点国家为“西翼”, 以拉美重点国家为“东翼”, 拓宽中国发展空间, 促进各国互利共赢。2015年, 中国非金融类对外直接投资1180.2亿美元, 同比增长了14.7%; 其中, 装备制造业领域投资70.4亿美元, 同比增长154.2%<sup>140</sup>, 国际产能合作初步取得了较为显著的成果。

**“十三五”时期中国国际产能合作将发展迅猛。**2015年颁布的《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》指出, 到2020年, 中国与重点国家产能合作机制应基本建立, 一批重点产能合作项目取得明显进展, 形成若干境外产能合作示范基地, 形成一批有国际竞争力和市场开拓能力的骨干企业, 国际产能和装备制造合作的经济社会效益进一步提升, 对国内经济发展和产业转型升级的促进作用明显增强<sup>141</sup>。根据预测, “十三五”时期, 中国装备制造对外投资将以年均40%以上的增速增长, 五年中装备制造对外投资总额将达到1220亿美元以上(图7-1), 国际产能和装备制造业合作发展前景十分广阔<sup>142</sup>。

**中外企业将加快参与中国国际产能合作的进程。**国际产能和装备制造合作, 是“十三五”时期中国对外开放的重大创新性举措, 其首先将为中国企业“走出去”提供更多的政策优惠与实施便利。与此同时, 《纲要》提出, 要加快拓展多、双边产能合作机制, 积极与发达国家合作共同开拓第三方市场。而2015年颁布的《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》也明确指出, 在国际产能和装备制造合作过程中, 要支持中国企业同具有品牌、技术和市场优势的国外企业合作<sup>143</sup>。由此国外优势企业也将利用这一机会参与中国传统制造业“走出去”进程, 并觅得良好的商机。

图7-1 “十三五”中国非金融类对外直接投资投向装备制造业的规模预测



资料来源: 根据中国近年对外直接投资趋势预测得出

139 《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》, 国务院, 2015年05月16日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-05/16/content\\_9771.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-05/16/content_9771.htm)

140 商务部合作司负责人谈2015年我国对外投资合作情况, 商务部, 2016年1月15日, <http://www.mofcom.gov.cn/article/ae/ai/201601/20160101235603.shtml>

141 同注释139

142 根据2015年装备制造对外投资数据及预测增速估算得出

143 同注释139

图7-2 “十三五”时期中国国际产能合作的全球布局与合作重点



资料来源：根据中国政府相关文件和公开资料整理得出

## 7.2 资源性行业：中国对外投资企业加快建设大宗资源境外基地

资源性行业是中国“一带一路”倡议的重要合作领域。《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》提出，要加强全球资源合作，推进能源资源就地就近加工转化合作，形成能源资源合作上下游一体化产业链<sup>144</sup>。“十三五”时期，中外企业将有望在中国大宗资源境外基地建设上开展合作。

**近年中国海外资源投资有所下滑但单笔金额逐步增大。**从2007年开始，中国海外资源投资迅速增长(图7-3)。2013年中国采矿业对外直接投资净额达到248亿美元，比2007年增长了5倍。而2013年后，中国采矿业对外直接投资净额开始出现了下降的趋势，但仍然维持在每年100亿美元以上的水平<sup>145</sup>。虽然中国海外资源投资净额有所下降，但是单笔金额

正在上升，近年多笔并购案的交易金额都在10亿美金左右或以上。比如，2014年，五矿资源牵头的中国联合体以58.5亿美元的价格收购嘉能可斯特拉塔公司的秘鲁拉斯邦巴斯铜矿项目；再如，宝钢资源澳洲有限公司与澳洲Aurizon公司组成联合体，以约11.4亿澳元的价格全面收购铁矿石生产商Aquila；此外，还有广晟有色以14.6亿澳元的价格收购澳大利亚资源公司PanAust 50.1%的股权<sup>146</sup>。这一方面说明中国海外资源投资开始更多采用兼并和股权并购的形式；另一方面说明，中国海外资源收购单个项目的规模正在逐步增大。从这两个方面来看，中国海外资源投资正在从以前的大规模扩张阶段进入相对较为成熟的注重收购质量的阶段。

144 《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，国家发展和改革委员会、外交部、商务部，2015年3月28日，[http://news.xinhuanet.com/2015-03/28/c\\_1114793986.htm](http://news.xinhuanet.com/2015-03/28/c_1114793986.htm)

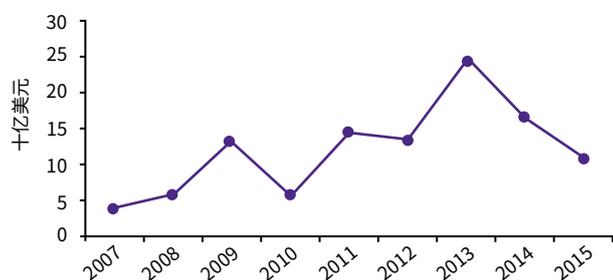
145 《2014年度中国对外直接投资统计公报》，商务部、国家统计局、国家外汇管理局，北京：中国统计出版社，2015年9月

146 《2014年中资海外资源投资统计》，中国矿业联合会，2014年11月13日，<http://www.chinamining.org.cn/index.php?m=content&c=index&a=show&catid=6&id=10788>

“十三五”时期中国政府积极鼓励建立大宗资源境外基地。《纲要》指出,未来五年,中国要建设一批大宗商品境外生产基地及合作园区,并加快能源资源就地就近加工转化合作,形成较为完整的资源海外产业链。根据我们的预测,“十三五”时期,中国采矿业及其加工对外直接投资净额可能会以年均20%左右的速度增长。到2020年,中国采矿业及其加工对外直接投资年净额可能将达到270亿美元以上,“十三五”期间净值总额将接近或超过1000亿美元,具有很大的投资合作空间(图7-4)。

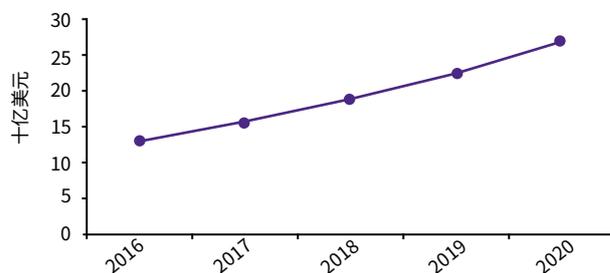
内外资企业有望合作共建海外大宗资源采掘与加工基地。“十三五”时期,中国政府鼓励国内企业“走出去”建立大宗资源境外基地,这不但给对外投资企业扩大海外资源采掘投资创造了机会,也为这些企业加快延伸境外资源类产业的产业链提供了重要支持。与此同时,中国政府明确表示要与国外优势企业合作,推动境外基地建设,并共同开发第三国市场,这为全球外资企业参与中国海外大宗资源基地建设提供了重要机会。从行业看,中外企业有望在钢铁、有色、石化、建材、轻工纺织等领域,通过原材料基地与加工基地共建以及海外市场共拓等方式开展合作,共同打造海外大宗资源基地,并开发第三方市场。

图7-3近年中国采矿业对外直接投资净额



资料来源:2007~2014年数据来源于历年《中国统计年鉴》,2015年数据来自于中华人民共和国《2015年国民经济和社会发展统计公报》

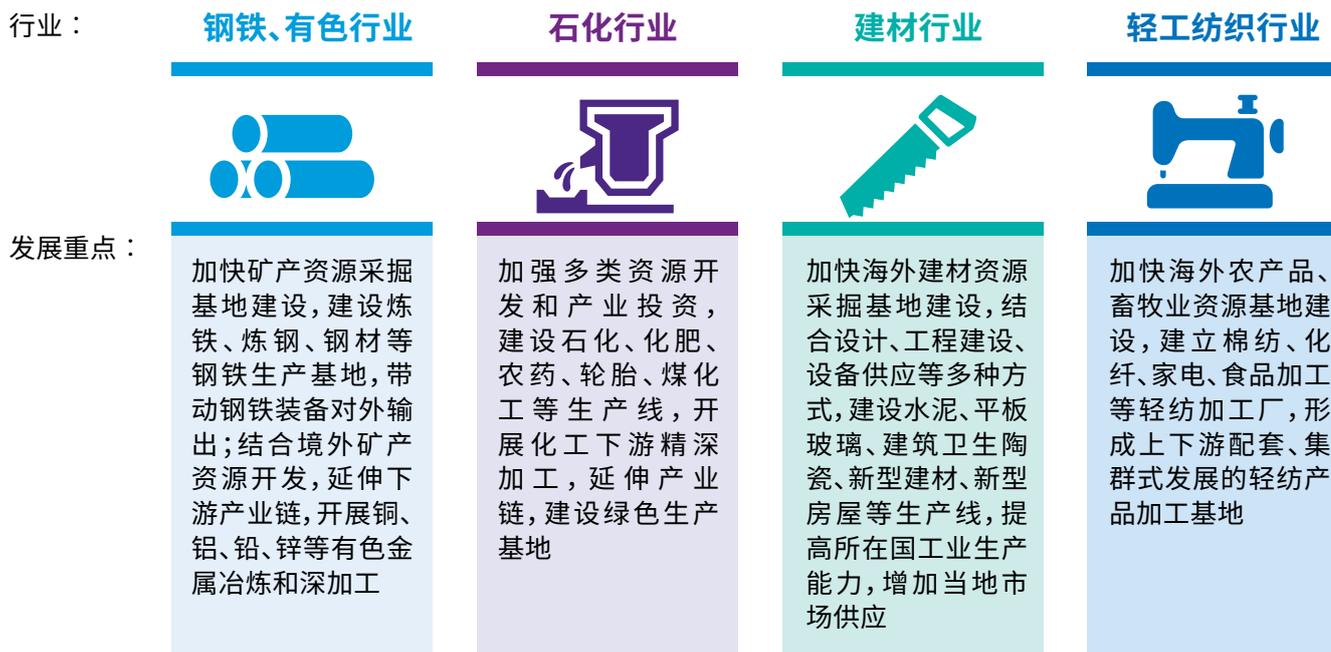
图7-4近年中国采矿业及其加工对外直接投资净额



资料来源:根据近几年数据以及未来发展趋势预测得出



图7-5“十三五”中国大宗资源境外基地建设相关产业机会



资料来源:根据中国政府相关文件和公开资料整理得出

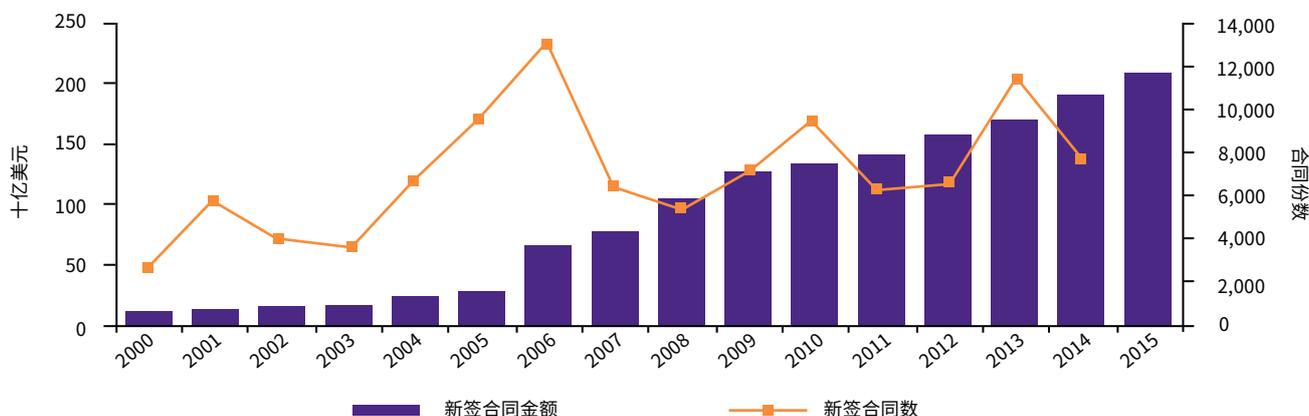
### 7.3 工程承包行业：“一带一路”建设推动基建“走出去”

基础设施互联互通是“一带一路”建设的优先领域, 工程承包是中国企业“走出去”的重要行业。“十三五”时期, 随着中国“一带一路”建设深化推进, 中国基建企业“走出去”的动力将逐步增大, 并有望与国外优势企业在“一带一路”基础设施互联互通领域开展合作。

**中国对外工程承包金额与规模正处于稳步上升通道。**2006年以来, 中国对外工程承包稳步增长, 新签合同金额从2006年的660亿美元增长至2015年的2100亿美元, 年均

增长14%以上(图7-6)。2015年以来, “一带一路”沿线国家基础设施建设成为中国对外工程承包行业增长的重要动能。2015年中国对外承包工程业务新签合同额2100.7亿美元, 其中在“一带一路”相关的60个国家新签合同额为926.4亿美元, 占同期中国对外承包工程新签合同额的44.1%; 完成营业额692.6亿美元, 占同期总额的45%<sup>147</sup>。未来一段时间, 随着中国加快推进“一带一路”建设, 中国对外工程承包的金额与规模将继续保持稳步增长的趋势。

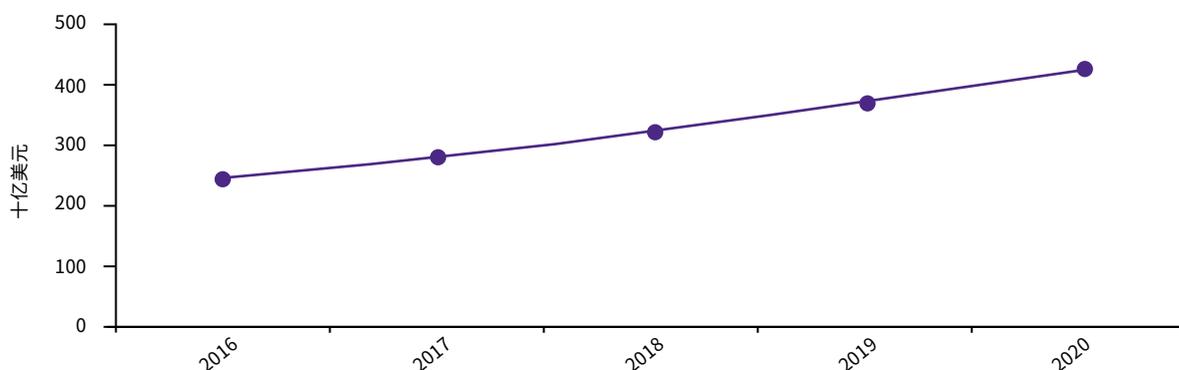
图7-6近年中国对外承包工程情况

资料来源:历年《中国统计年鉴》和商务部“走出去”公共服务平台数据库(<http://fec.mofcom.gov.cn/article/tjsj/tjgb/>)147 2015年与“一带一路”相关国家经贸合作情况, 商务部合作司, 2016年1月21日, <http://fec.mofcom.gov.cn/article/fwydy/tjsj/201601/20160101239838.shtml>

“一带一路”将带动中国对外工程承包产业加快增长。“十三五”时期是“一带一路”推进的深化阶段,《纲要》提出,要推进与周边国家基础设施互联互通,共同构建连接亚洲各次区域以及亚欧非之间的基础设施网络。《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》也提出,要推动沿线国家基础设施建设规划、技术标准体系的对接,共同推进国际骨干通道建设<sup>148</sup>。2015年,中国对外承包工程新签合同额已经突破两千亿美元。未来五年,中国“一带一路”建设将带动中国对外承包工程行业迅速发展,年均对外承包工程业务新签合同额增速将超过14%(图7-7),对外工程承包有望迎来新一轮的大发展。

中国对外工程承包企业将迎来海外建设经营以及与境外企业合作的新机遇。“一带一路”互联互通建设的目的是逐步形成连接亚洲各次区域以及亚欧非之间的基础设施网络,其在“十三五”时期的重点是加快新亚欧大陆桥、中蒙俄、中国—中亚—西亚、中国—中南半岛、中巴和孟中印缅六条经济走廊的建设(表7-1)。中国对外工程承包企业可以利用通道建设,在周边国家加快扩展业务。外资企业也可以利用经济走廊建设的机遇,在装备提供、设计服务、运营服务和融资服务等领域参与“一带一路”基础设施建设。此外,中外企业还将依托“一带一路”建设,继续在非洲和南美洲等地区的基础设施欠发达国家加强合作,进一步携手开拓全球基础设施市场。

图7-7“十三五”时期中国对外承包工程新签合同金额预测



资料来源:综合近几年数据趋势以及“一带一路”沿线经济走廊建设项目估算预测得出

表7-1“一带一路”六条经济走廊及其通道建设基本情况

经济走廊	通道建设
中蒙俄经济走廊	经过中蒙俄三国,有两条重要通道:第一是从华北京津冀到呼和浩特,从边境城市二连浩特到蒙古乌兰巴托,然后汇入俄罗斯远东铁路网;第二是沿着老中东铁路从大连、沈阳、长春、哈尔滨到满洲里和俄罗斯的赤塔
新亚欧大陆桥经济走廊	从中国东部城市江苏连云港到荷兰鹿特丹港的国际化铁路交通干线,全长10900公里,辐射世界30多个国家和地区。目前,中国与俄罗斯、白罗斯等国家就丝绸之路经济带和欧亚经济联盟发展规划对接已经达成协议
中国-中亚-西亚经济走廊	与新亚欧大陆桥经济走廊重叠,在新亚欧大陆桥从阿拉山口-霍尔果斯越出中国国境后,形成一条从哈萨克斯坦到乌兹别克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、土库曼斯坦、伊朗、伊拉克、土耳其的新经济走廊,不断延伸到伊朗、伊拉克、沙特、土耳其等西亚北非地区众多国家
中巴经济走廊	从南疆的喀什出发,越过喀喇昆仑山口,进入巴基斯坦境内,一直到瓜达尔港,打造一条北起喀什、南至巴基斯坦瓜达尔港的经济大动脉,共同推进修建新疆喀什市到巴方西南港口瓜达尔港的公路、铁路、油气管道及光缆覆盖“四位一体”的大通道
孟中印缅经济走廊	孟中印缅经济走廊通道以中国云南昆明为起点,通过瑞丽、腾冲等国家口岸出境,以公路、铁路为主,多式联运。主要通道有三条:昆明—曼德勒—皎漂运输通道,昆明—曼德勒—达卡—加尔各答运输通道,昆明—保山—密支那—古瓦哈蒂运输通道
中国-中南半岛经济走廊	链接珠三角经济圈与中南半岛国家的经济走廊,东起珠三角经济区沿南广高速公路、桂广高速铁路,经南宁、凭祥、河内至新加坡

资料来源:根据中国政府相关文件和公开资料整理得出

148 《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》,国家发展和改革委员会、外交部、商务部,2015年3月28日, [http://news.xinhuanet.com/2015-03/28/c\\_11114793986.htm](http://news.xinhuanet.com/2015-03/28/c_11114793986.htm)

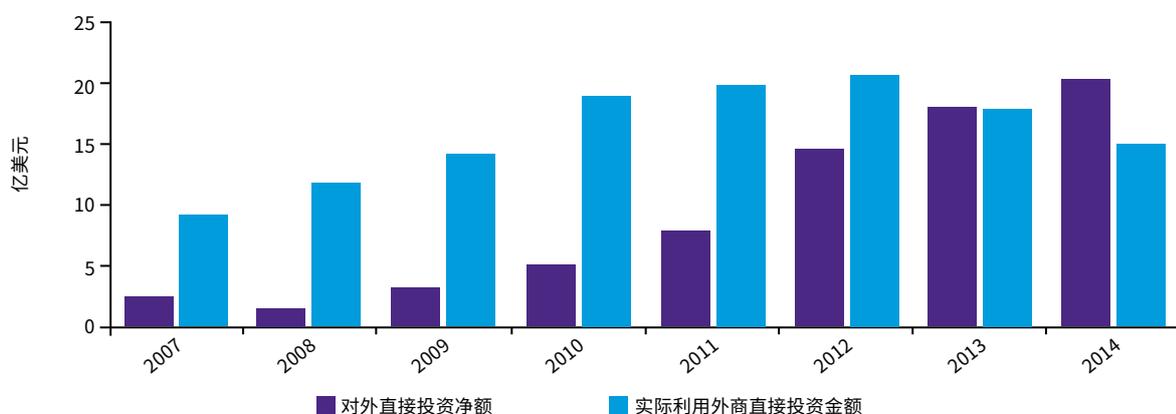
## 7.4 农业与食品产业: 海外农业资源并购 与外资参与中国农产品产业发展

农业开放是未来中国开放发展战略中的重要层面。《纲要》提出, 要开展农业国际合作, 进一步深化内外农业产业的互补与联系。“十三五”时期, 农业相关的中国对外投资企业将加快“走出去”的步伐, 而外资企业也将在中国找到农业投资机遇。

**中国农业海外并购发展较快, 外资在华投资农业有所下降但仍然保持较高水平。**近年来, 在中国政府大力推动国内涉农

企业加快“走出去”步伐的政策刺激下, 中国农业领域对外投资增长速度很快。2014年, 中国农、林、牧、渔业对外直接投资净额达到20.4亿美元, 相比2009年增长了6.5倍。2009年开始, 中国农、林、牧、渔业对外直接投资净额增长率非常高, 部分年份超过了50%的增长。与此同时, 中国农、林、牧、渔业实际利用外商投资金额近年来有所下滑, 但仍然保持了每年15亿美元以上的较高水平, 发展势头依然良好(图7-8)<sup>149</sup>。

图7-8中国农、林、牧、渔业FDI和ODI情况



数据来源: 数据来源于历年《中国统计年鉴》



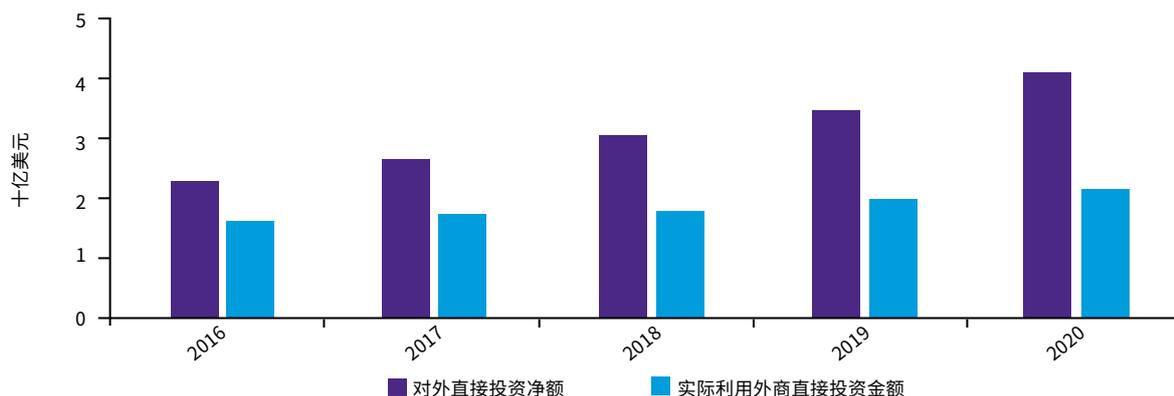
149 农、林、牧、渔业的ODI和FDI数据均来自于历年《中国统计年鉴》

**“十三五”时期中国企业将加快农业“走出去”步伐, 外资企业则将加快投资中国农业。**《纲要》明确提出, “十三五”时期, 要积极开展境外农业合作开发, 建立规模化海外生产加工储运基地, 培育有国际竞争力的农业跨国公司; 同时, 拓展农业国际合作领域, 支持开展多双边农业技术合作。根据预测, “十三五”时期, 中国农业领域FDI的投资空间相对大于“十二五”期间, 农、林、牧、渔业FDI年均增长将超过5%, 有望扭转近年来该领域外商直接投资下降的趋势。与此同时, 中国农、林、牧、渔业领域对外投资将快速增长, 年均增长将超过15% (图7-9)。由此, “十三五”期间, 中国农业企业“走出去”和外资农业企业“走进来”的步伐还将加快。

**中外企业将在中国农业“走出去”与“引进来”并行推进中找到投资机会。**“十三五”时期, 农业和农产品是中国企业“走出

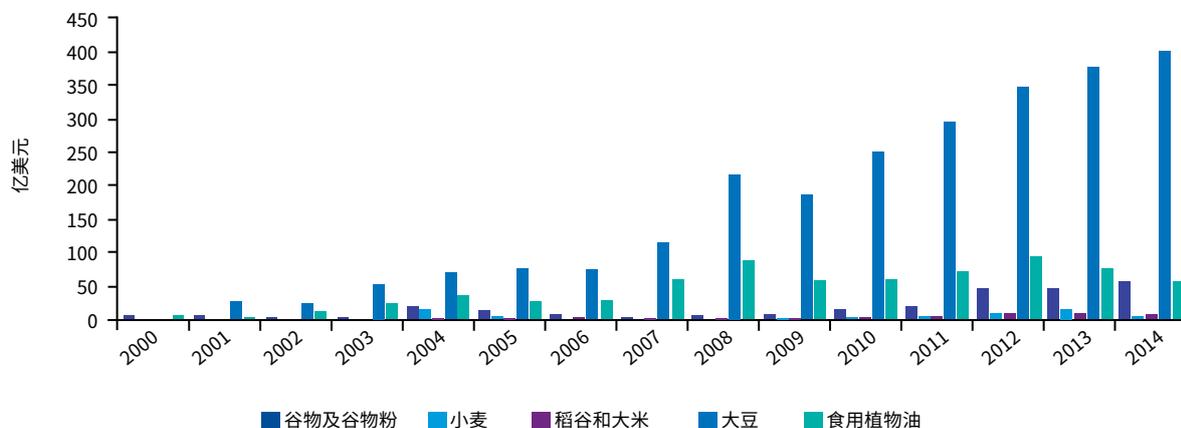
去”和外资企业“走进来”的重点投资领域。从中国对外投资企业“走出去”来看, 中国农业对外投资主要有两条途径。一是从推进“一带一路”战略出发, 加强对发展中国家或地区的农业援助和农业资源合作开发, 着力提高发展中国家农产品自给能力及出口供应能力。二是加强与农业资源富裕的发达国家密切开展贸易与投资合作, 积极参与其农业综合开发及全球供应链建设, 多渠道增加中国安全绿色农产品的有效供给。从外资企业“走进来”看, 外资农业企业扩大在华投资也主要有两条路径: 一是通过投资替代贸易, 加强在中国对其短缺农产品类别进行规模化生产经营的投资, 比如大豆等。二是加快与中国农业企业的技术合作, 依托自身技术优势在华推进并购和扩大生产经营。由此, 未来五年, 中外企业将在农业领域加快沟通, 存在大量的投资合作机遇。

图7-9 “十三五”期间中国农、林、牧、渔业FDI和ODI预测



数据来源: 根据近年增长情况以及未来发展趋势估算得出

图7-10 中国主要农产品进口额情况



数据来源: 数据来源于历年《中国统计年鉴》

# 第八章

## 成熟型经济体制与体制改革: 垄断性行业、战略性新兴产业与现代服务业投资机遇



“十三五”是全面深化改革取得决定性成果的关键时期。中国将继续发挥经济体制改革的牵引作用,以正确处理政府与市场关系为核心,在垄断性行业、战略性行业加速推进经济体制改革,力争在重点领域和关键环节改革上取得突破性进展,形成让市场在资源配置中发挥决定性作用的成熟型经济体制。

## 8.1 天然气行业:上下游改革相继破冰给社会资本释放积极信号

作为化石能源中的低碳能源,天然气具有独特优势。推进天然气行业竞争性领域的改革,有利于发挥社会资本的活力,提高天然气行业的整体效率。

**天然气产量增长放缓,上下游改革相继破冰。**发展和推广使用天然气,一直是中国政府的主推方向。近年来,受国际油价大幅下跌和宏观经济下滑等因素影响,天然气下游消费市场需求增长动力不足,总体呈现供过于求,但产量仍保持小幅增长。统计显示,2015年天然气产量1350亿立方米,同比增长5.6%(图8-1)<sup>150</sup>。这意味着天然气行业告别了过去几年的飞速成长,正在回归平稳态势。但2015年天然气上下游领域相继实现改革破冰,成为天然气行业一大亮点。一是2015年4月1日起,各省增量气最高门站价格每立方米下降0.44元,存量气最高门站价格每立方米上调0.04元,从而实现增量气和存量气价格并轨<sup>151</sup>。二是2015年7月7日,国土资源部发布新疆石油天然气勘查区块招标公告,以新疆为试点的油气资源上游领域改革正式拉开序幕,中国油气上游领域国有石油公司专营局面有望终结<sup>152</sup>。按此发展,未来天然气行业将形成在油气资源开采及城市燃气配送和销售市场实现上下游自由竞争,但中流的管道运输仍将维持垄断经营且由政府严格监管的行业结构。

**“十三五”时期将继续开发天然气,实施价格改革和扩大准入,为社会资本进入天然气领域创造条件。**《纲要》提出,放开天然气领域竞争性环节价格,面向社会资本扩大市场准入,加快开放天然气行业的竞争性业务。《关于2016年深化经济体制改革重点工作的意见》<sup>153</sup>提出,2016年将选择一批国有企业开展混合所有制改革试点示范,推动集团公司整体上市,支持具备条件的上市企业引入合格战略投资者,进一步放大国有资本功能,提高国有资本配置和运行效率,出台深化石油天然气体制改革的若干意见及配套政策。国家发展改革委表示,为了顺利推进天然气市场化改革,已在上海建立天然气交易市场,结合竞争性环节天然气价格的放开,引导放开价格的天然气进入市场交易。未来将结合市场发展状况推动相关环节价格放开。

**随着上下游相继改革破冰,社会资本可通过多种方式进入相关领域。**作为低碳资源,天然气市场未来发展仍相当可观。《国家应对气候变化规划(2014-2020年)》<sup>154</sup>指出,2020年天然气消费量在一次能源消费中的比重达到10%以上,利用量达到3600亿立方米。因此,进入天然气行业的上下游领域仍对社会资本具有较强的吸引力。根据《关于开展政府和社会资本合作的指导意见》<sup>155</sup>,社会资本可以通过PPP模式参与天然气等有关基础设施项目。根据《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》<sup>156</sup>,国家鼓励社会资本积极参与天然气行业国有企业的混合所有制改革。

图8-1中国天然气产量及增速



数据来源:国家发展和改革委员会网站(<http://www.sdpc.gov.cn/jjxsf/>)



150 2015年天然气运行简况,国家发展和改革委员会经济运行局,2016年1月,[http://yjx.ndrc.gov.cn/gjyx/201601/t20160122\\_776235.html](http://yjx.ndrc.gov.cn/gjyx/201601/t20160122_776235.html)

151 发改委大幅下调增量天然气价格 企业成本用气大降,新华网,2015年03月02日,[http://news.xinhuanet.com/environment/2015-03/02/c\\_1114480426.htm](http://news.xinhuanet.com/environment/2015-03/02/c_1114480426.htm)

152 新疆油气勘查开采改革试点启动,国土资源部,2015年7月7日,[http://www.mlr.gov.cn/xwdt/jjxw/201507/t20150707\\_1358076.htm](http://www.mlr.gov.cn/xwdt/jjxw/201507/t20150707_1358076.htm)

153 《国务院批转国家发展改革委关于2016年深化经济体制改革重点工作意见的通知》,国务院,2016年3月31日,[http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/31/content\\_5060062.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-03/31/content_5060062.htm)

154 《国家应对气候变化规划(2014-2020年)》,国务院新闻办公室,2014年11月25日,<http://www.scio.gov.cn/xwfbh/xwfbh/wqfbh/2014/20141125/xgzc32142/Document/1387125/1387125.htm>

155 《关于开展政府和社会资本合作的指导意见》,国家发展和改革委员会,2014年12月2日,[http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201412/t20141204\\_651014.htm](http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201412/t20141204_651014.htm)

156 《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》,国务院,2015年9月24日,[http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-09/24/content\\_10177.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2015-09/24/content_10177.htm)

## 8.2 石油石化行业: 放开价格与扩大准入 有利深化改革

石油石化工业具有特殊的战略性, 长期处于“三桶油”的垄断之下。随着国有企业混合所有制改革大幕拉起, 石油石化行业将面临新一轮改革倒逼。

**行业效益总体下滑, 体制改革取得一定进展。**受宏观经济下滑和国际大宗商品价格断崖式下降的影响, 石油石化行业虽产量总体增长, 但效益明显下滑, 行业整体步入景气周期低谷。数据显示, 2015年, 石油供需宽松程度加剧, 消费中低速增长, 对外依存度首次突破60%。石化行业增加值同比增长7.2%, 主营收入同比下降20.53%, 利润总额同比下降50.99%<sup>157</sup>。与此同时, 中国开始大规模淘汰落后产能, 成品油净出口连续三年大幅递增<sup>158</sup>。石油石化行业改革仍取得一定进展。一是2015年3月6日, 中国石化发布公告称25家投资者已向销售公司缴纳相应的增资价款, 标志着油品销售业务重组引资工作完成<sup>159</sup>。二是2015年10月12日, 《中共中央、国务院关于推进价格机制改革的若干意见》<sup>160</sup>发布, 提出将加快推进能源价格市场化, 择机放开成品油价格和天然气销售价格。这有助于促进市场主体多元化竞争, 稳妥处理和逐步减少交叉补贴, 还原能源商品属性。

**“十三五”时期将力推石油石化国有企业混合所有制改革和放开成品油价格, 深化石油石化行业经济体制改革。**《纲要》指出, 放开石油等领域竞争性环节价格, 加快开放石油等行业的竞争性业务。国家发展改革委主任徐绍史公开表示, “十三五”期间应减少政府对价格形成的干预, 成品油价格将完全实现市场化<sup>161</sup>。根据部署, 到2017年, 竞争性领域和环节价格基本放开, 到2020年, 市场决定价格机制基本完善, 价格调控机制基本健全。这意味着“十三五”期间成品油价格完全放开将全部完成。

**石油石化行业的改革使社会资本可以进入特定领域进行经营。**尤其是随着油气行业在上下游同时推进改革, 社会资本可以结合企业自身需求, 通过并购等方式兼并或重组石油石化行业企业油气资源和石油销售领域的资产与项目, 并有望通过股权投资方式参与国有企业集团母公司的改制。



157 2015年石化化工行业运行情况, 工业和信息化部, 2016年2月5日, <http://wap.miit.gov.cn/n4417404/n4417471/n4417493/c4636130/content.html>

158 2015年油气行业发展概述及2016年展望, 中国石油新闻中心, 2016年1月26日, <http://news.cnpc.com.cn/system/2016/01/26/001577225.shtml>

159 中国石油化工股份有限公司关于子公司中国石化销售有限公司增资引进投资者的进展公告, 中国石化, 2015年3月6日, [http://file.finance.sina.com.cn/211.154.219.97:9494/MRGG/CNESH\\_STOCK/2015/2015-3/2015-03-07/1644359.PDF](http://file.finance.sina.com.cn/211.154.219.97:9494/MRGG/CNESH_STOCK/2015/2015-3/2015-03-07/1644359.PDF)

160 《中共中央国务院关于推进价格机制改革的若干意见》, 中国共产党中央委员会、国务院, 2015年10月15日, [http://www.gov.cn/xinwen/2015-10/15/content\\_2947548.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2015-10/15/content_2947548.htm)

161 成品油调价2020年实现完全市场化, 北京商报, 2016年1月5日, <http://www.bbtnews.com.cn/2016/0105/135328.shtml>

## 8.3 电力行业: 电力体制改革再启程颇具含金量

电价始终是电力行业改革的关键核心。2015年,新一轮电力体制改革再次开启。与13年前的改革不同的是,本轮改革触碰了更多核心问题,体现了改革的“含金量”。

**电力供应总体宽松, 体制改革再次启程。**由于受到需求下滑和供给能力提升的综合因素影响,2014年全国电力供需总体宽松。中电联的数据显示,发电装机容量和全口径发电量均持续上升,但增速有所放缓(表8-1)。2015年,时隔13年后电力体制改革再次启动。2015年3月22日,国务院发布《进一步深化电力体制改革的若干意见》。本轮改革涉及电价改革、电网独立、放开市场等一系列核心内容,即放开输配以外的经营性电价、放开公益性调节以外的发电计划、放开新增配售电市场和交易机构相对独立。由于本轮改革触碰了电力行业的既得利益,并采取了更为现实和可操作的方案,使输配电价可以反映市场供需,因此被普遍认为具有较高含金量。目前,试点覆盖六个省域电网,共七个试点。

**“十三五”时期将着力提高电力行业的市场化水平和加强基础设施建设。**《纲要》指出,将放开电力领域竞争性环节价格,推动开放电力等自然垄断行业的竞争性业务。将适应分布式能源发展和用户多元化需求,优化电力需求侧管理,加快智能电网建设,提高电网与发电侧、需求侧交互动应能力。根据《关于贯彻中发[2015]9号文件精神,加快推进输配电价改革的通知》<sup>162</sup>和《关于完善跨省跨区电能交易价格形成机制有关问题的通知》<sup>163</sup>,将进一步深入推动电力体制改革。另外,根据国家能源局对外发布《关于鼓励社会资本投资水电站的指导意见》<sup>164</sup>,国家将通过建立完备的开发管理、财税价格、投资回报等政策体系,支持和引导社会资本投资水电站。

**电力体制改革使能源互联网领域值得高度关注。**根据电力体制改革的有关部署,到2017年,竞争性领域和环节价格基本放开,政府定价范围主要限定在重要公用事业、公益性服务、网络型自然垄断环节。到2020年,市场决定价格机制基本完善。这意味着与成品油价格一样,输配电价在“十三五”时期将完全放开。电力价格将基本上由市场决定,为分布式能源发展创造有利条件。随着电力体制改革的进一步深入和“放开输配以外的经营性电价、放开公益性调节以外的发电计划、放开新增配售电市场和交易机构相对独立”的有效落实,中国能源互联网建设有望得到快速发展,值得社会资本高度关注。

表8-1 中国发电装机容量与全口径发电量

年份	发电装机容量 (亿千瓦)	同比增速 (%)	全口径发电量 (万千瓦时)	同比增速 (%)
2010	9.62	10.07	4.23	14.95
2011	10.56	9.77	4.72	11.58
2012	11.44	8.33	4.98	5.51
2013	12.47	9.00	5.35	7.43
2014	13.60	9.06	5.54	3.55
2015	14.60	7.35	5.73	3.43

数据来源: 中国电力企业联合会 (<http://www.cec.org.cn/guihuayutongji/tongjixinxi/>), 2015年为预估数

162 《国家发展改革委关于贯彻中发[2015]9号文件精神加快推进输配电价改革的通知》, 国家发展和改革委员会, 2015年4月13日, [http://www.sdpc.gov.cn/fzgggz/jgggl/zcfg/201504/t20150416\\_688234.html](http://www.sdpc.gov.cn/fzgggz/jgggl/zcfg/201504/t20150416_688234.html)

163 《国家发展改革委关于完善跨省跨区电能交易价格形成机制有关问题的通知》, 国家发展和改革委员会, 2015年5月5日, [http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201505/t20150507\\_691137.html](http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201505/t20150507_691137.html)

164 《关于鼓励社会资本投资水电站的指导意见》, 国家能源局, 2015年1月12日, [http://zfxxgk.nea.gov.cn/auto87/201501/t20150116\\_1881.htm](http://zfxxgk.nea.gov.cn/auto87/201501/t20150116_1881.htm)

## 8.4 电信行业: 基础电信业务对民间资本开放

目前, 电信行业仍存在较为严重的寡头垄断。必须通过深化市场化改革, 通过引入竞争释放电信行业潜能, 提高资源的配置效率。

**电信行业总体平稳, 改革进程乏善可陈。**2015年, 由于推进“营改增”、“提速降费”和“流量不清零”等举措, 对电信运营商的业务收入造成了一定影响。根据中国三大电信运营商的2015年年报, 与2014年相比, 三大运营商盈利大体持平, 仅有小幅增长。其中, 流量收入及数据中心收入等新业务收入有所增加, 填补了因互联网和监管政策变化带来的冲击。但总体来看, 电信行业体制改革推进较为缓慢, 甚至还有所停滞。

**“十三五”时期将围绕“宽带中国”等信息化重大工程、放开价格和准入、提速和降费来改革促进电信行业快速发展。**《纲要》提出, 实施“宽带中国”等信息化重大工程, 部署4G及后续演进技术, 在有需求的区域实现全面深度覆盖。改革方面, 将放开电信领域竞争性环节价格, 开放民间资本进入基础电信领域竞争性业务, 形成基础设施共建共享、业务服务相互竞争的市场格局。开展网络提速降费行动, 简化电信资费结构, 提高电信业务性价比。

**可重点关注增值和基础电信业务领域内的投资机遇。**根据《外商投资产业指导目录(2015修订版)》, 外资参与电信领域属于限制类别, 仅集中在增值电信业务和基础电信业务。但前者外资比例不能超过50%(电子商务除外), 后者外资比例不能超过49%。民营资本则可适当放宽, 重点关注宽带接入市场。另外, 外资和民营资本都可以通过参股等多种方式参与电信行业国企的混合所有制改革。



## 8.5 铁路行业: 铁路市场化改革吸引社会资本目光

近年来, 铁路行业兼顾发展和改革, 尤其是市场化改革取得显著成效, 优化和完善了传统的铁路行业管理体制和经营机制, 使铁路行业更加适应市场经济发展的需要。

**铁路建设取得显著进展, 市场化改革有序进行。**铁路建设继续呈现良好发展态势, 主要指标仍位居世界前列。统计显示, “十二五”期间完成铁路固定资产投资3.58万亿元、新线投产3.05万公里, 较“十一五”分别增长47.3%和109%, 是历史上投资完成和投产新线最多的五年。目前, 以“四纵四横”为主骨架的高速铁路网初步形成, 全国高铁运营里程超过1.9万公里, 位居世界第一, 占世界高铁总里程的60%以上<sup>165</sup>。“十二五”期间, 铁路行业经历重大变革, 市场化改革有序进行, 初步形成了适应市场经济要求的铁路管理体制和运行机制。例如, 成立铁路总公司, 成功实现政企分开; 推动客货运输改革, 有力促进铁路现代物流发展。尤其是投融资体制改革与铁路沿线土地开发以及吸引社会资本等改革举措, 为激活有关领域、理顺体制关系创造了条件。根据《国务院关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》<sup>166</sup>, 中央政府要向地方政府和社会资本放开城际铁路、市域(郊)铁路、资源开发性铁路和支线铁路的所有权、经营权, 鼓励包括外资在内的社会资本投资建设铁路。研究设立铁路发展基金, 以中央财政性资金为引导, 吸引包括外资在内的社会法人投入。

**“十三五”时期将继续推进铁路市场化改革, 吸引社会资本投资铁路行业。**《纲要》指出, 将推进铁路市场化改革, 加快开放铁路等行业的竞争性业务。运价是铁路体制改革中不可逾越的坎。2014年, 国家发展改革委发布了《关于放开部分铁路运输产品价格的通知》<sup>167</sup>, 提出“两个放开”, 即放开部分货运价格, 即铁路散货快运价格、铁路包裹运输价格实行市场调节价; 全面放开社会资本控股新建铁路运价, 即社会资本投资控股新建铁路的货物运价、客运专线旅客票价实行市场调节价。预计“十三五”时期将在放开部分货运价格等基础上, 进一步推进铁路市场化改革, 有可能涉及灵活的票价机制等核心问题。

**市场化改革为社会资本参与铁路建设提供契机。**当前, 中国正在大力推进城镇化战略, 并通过积极发挥城市群的辐射带动, 对经济社会发展产生牵引效果。根据《关于开展政府和社会资本合作的指导意见》<sup>168</sup>, 包括外资在内的社会资本可以进入铁路、城市轨道交通等交通设施领域。尤其是城际铁路、市域(郊)铁路、资源开发性铁路和支线铁路等设施的建设需求, 将为市场带来投资机会。

165 2015年中国铁路七大关键词, 人民铁道网, 2016年1月18日, <http://www.peoplerail.com/rail/show-456-252444-1.html>

166 《国务院关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》, 国务院, 2013年8月16日, [http://www.gov.cn/zhengce/content/2013-08/16/content\\_3712.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2013-08/16/content_3712.htm)

167 《国家发展改革委关于放开部分铁路运输产品价格的通知》, 国家发展和改革委员会, 2014年12月23日, [http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbtz/201501/t20150104\\_659292.html](http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbtz/201501/t20150104_659292.html)

168 《关于开展政府和社会资本合作的指导意见》, 国家发展和改革委员会, 2014年12月2日, [http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201412/t20141204\\_651014.html](http://www.sdpc.gov.cn/gzdt/201412/t20141204_651014.html)

## 8.6 金融行业: 金融体制改革为社会资本拓展机会空间

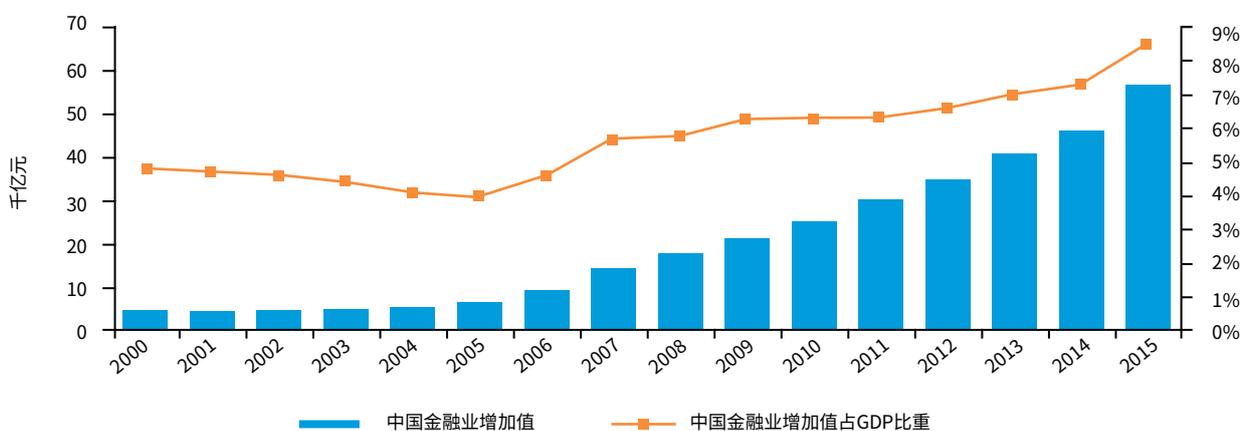
近年来, 金融行业出现了资本市场大起大落、潜在风险加速累积、要素配置不平衡等问题, 加快金融体制改革已经成为社会普遍共识。

**金融业快速发展, 重点改革取得突破。** 尽管宏观经济持续下行, 金融业增加值仍保持较高增速。统计显示, 2015年, 金融业增加值同比增长23.2%, 比2014年扩大10个百分点。金融业对GDP的贡献率也接近8.5% (图8-2)。“十二五”时期, 多层次资本市场快速发展, 直接融资比重显著提高。随着大数据、云计算等新兴技术的不断进步, 以互联网金融为代表的金融创新蓬勃发展, 正推动着金融行业进一步快速发展和变革。“十二五”期间, 建立市场化的金融体制取得了突破性的进展, 主要表现在设立民营银行、利率市场化和完善人民币汇率形成机制以及建立和完善多层次资本市场。金融业对民间资本有所放开, 允许民间银行组建自负盈亏的民营银行, 推动与国有银行推行混合所有制改革相结合, 允许民间资本进入国有银行持有股份。利率市场化改革基本完成, 利率走廊已经形成。汇率市场化改革仍在进行, 通过参照人民币汇率中间价, 确保人民币对一篮子货币保持相对稳定。总体来看, 一系列改革符合市场化改革方向, 对金融业健康发展起到了积极作用。

**“十三五”时期将着力丰富金融机构体系、健全金融市场体系和改革金融监管框架, 以金融体制改革促进金融行业健康发展。**《纲要》提出现代金融体系建设的重大任务, 涉及金融要素供给侧结构性改革、完善金融调控机制、建立金融宏观审慎框架等五个方面。同时, 中国将构建多层次、广覆盖、有差异的银行机构体系, 扩大民间资本进入银行业, 发展普惠金融。

**金融市场化改革为外资金金融机构进入中国提供机会。** 近年来, 中国采取渐进方式逐步放开国内的市场, 采取了QFII、沪港通等措施, 为非大陆和国外专业投资机构来华投资提供了途径。另外, 根据国务院《关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》<sup>169</sup>, 中国取消了对外资金金融机构设立营业性机构的相关要求。这意味着外资在中国申请金融牌照将更为便利, 为外资金金融机构在华开展业务创造了有利条件。

图8-2 中国金融业增加值及其占GDP的比重



数据来源: 中经网

169 《关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，国务院，2014年12月20日，[http://www.gov.cn/zhengce/2014-12/20/content\\_2795314.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2014-12/20/content_2795314.htm)

# 第九章

## 结束语: 新起点、新规划、新愿景



“十三五”时期是中国全面建成小康社会的决胜阶段,是中国为实现第二个百年奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦奠定基础的关键阶段。“十三五”规划《纲要》为世界人民描绘了一个更加包容、开放和成熟的中国经济,中外企业将在中国深化改革、扩大开放中寻找更多更好的投资机会,也将进一步参与到“中国梦”和第二个30年“中国奇迹”创造的进程之中,最终实现国家繁荣、人民幸福和企业发展的“三赢”格局。

## 9.1 新起点:中国开启下一个五年发展的新篇章

“十三五”时期,中国的发展不能停滞,这既不利于中国顺利迈向高收入经济体,也不利于全球经济在“后危机时代”实现强劲复苏。中国政府意识到了“十三五”时期对于中国经济发展的重要性,也认识到“十三五”时期中国经济继续保持稳定健康的发展对全球经济增长的重要性。因此,《纲要》透露的信息表明,“十三五”期间中国经济将踏上新的征程,未来五年是中国经济实现中高速增长、攀升中高端和迈向高收入的新起点,因此中国政府将“十三五”时期看作是创造第二个30年“中国奇迹”的新五年。

**实现中高速增长的新起点。**经过30多年的高速增长,中国经济增长速度从“十一五”的“10时代”一路下滑进入了“十二五”期末的“6时代”。但是,尽管中国经济经历了近40年的高速增长,由于基础起点较低,2015年中国人均GDP为8016美元<sup>170</sup>,只是美国人均GDP的14%<sup>171</sup>,与世界发达国家仍然存在不小的差距。因此,“十三五”时期,中国还应保持较高速增长,而不是抑制增长。为此,《纲要》提出,“十三五”时期中国经济增长要保持在6.5~7%的增长区间,这在全球经济萎靡和增速下滑的背景下,仍然是一个很高的增长速度。这也意味着,未来五年,中国经济将进入中高速增长阶段,但仍然是全球经济增长的主要动力,也将为全球企业继续带来规模巨大的投资机会。

**攀升中高端的新起点。**近年来,中国经济发展进入了一个动力机制换挡的时期,主要体现为服务业以及高技术 and 新兴产业成为拉动经济增长的第一产业引擎,消费成为拉动经济增长的第一动力机制,对外投资成为拉动经济发展的第一开放模式。中国经济逐步向服务经济、新经济、消费经济和资本输出经济的转型,意味着中国经济正在向中高端经济阶段迈进。这个过程中,由于中国技术还相对落后、商业模式还相对传统、对外投资经验还相对不足,这就给中外企业合作提供了大量机会。一方面,中国企业通过“走出去”获取技术和商业模式,并通过引入实现国内经济升级,助力中国经济迈向中高端;另一方面,外资企业也将利用生产技术、商业模式和企业经营方面的优势,加快进入中国的步伐,为中国经济迈向中高端提供重要支撑。与此同时,在这个过程中,中外企业有较大的合作共赢机会,也将为中国经济攀升中高端提供重要驱动。

**迈向高收入的新起点。**2015年,中国人均GDP约8000美元,并正向2020年突破10000美元迈进<sup>172</sup>。如果不出意料,中国将在2022年左右迈进中高收入经济体。近年来,中国城乡居民收入增长超过了GDP增速,人民的收入提升速度在全球都名列前茅。2015年,中国中产阶级人数已经达到1.09亿,超过美国的9200万人,位列全球第一<sup>173</sup>。随着中国人均收入的迅速提升和中产阶级人群的不断扩大,中国市场规模将逐步开启,这给中外企业提供了一个更为广阔的市场空间。“十三五”时期是中国市场加速扩张的新起点,中外企业必将在这一全球最大市场中觅得良机。

170 林毅夫:2020年中国仍有望跻身高收入国家,新京报,2016年3月22日, <http://www.bjnews.com.cn/finance/2016/03/22/397801.html>

171 根据国际货币基金组织的数据,美国2015年的人均GDP为55805美元。

172 同注释170

173 《Global Wealth Report (2015)》,瑞士瑞信研究院,2015年10月13日, <https://publications.credit-suisse.com/tasks/render/file?fileID=F2425415-DCA7-80B8-EAD989AF9341D47E>

## 9.2 新规划: 加快转型、深化改革、全面开放

要实现中高速增长、攀升中高端经济和迈向高收入国家,就必须深化改革和加快转型,并以更为包容的心态推动全面开放,这样才有可能避免学界提出的“中等收入陷阱”,才能实现新的发展。正是基于这样的认识,“十三五”规划并没有保守地“守业”,而是更加积极地推进转型、深化改革和扩大开放,它是一个关于转型、改革和开放的规划。

**“十三五”是加快转型的规划。**转型是“十三五”规划的内在灵魂。《纲要》提出,要坚持发展是第一要务,牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念,以提高发展质量和效益为中心。通过产业转型提升传统产业,通过产业升级培育新兴产业,通过区域协调促进城乡一体,通过生态建设培育环保产业,通过保障民生发展社会公共服务,这既是中国政府推动转型的内容,又将为中外企业提供新的投资机遇。

**“十三五”是深化改革的规划。**改革是“十三五”规划的核心主轴。《纲要》提出,要以供给侧结构性改革为主线,加快形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式。中国政府表示,未来五年,推进改革的方向仍然是市场化改革,而不是倒退到计划经济时代。通过加快劳动力、土地、技术、金融等要素体制改革,同时强化市场体系建设,中国的市场化程度将逐步提高,这不仅有利于外资企业在华营商,也为中国企业“走出去”提供了更为有效的便利性。

**“十三五”是全面开放的规划。**开放是“十三五”规划的重要维度。《纲要》提出,要顺应中国经济深度融入世界经济的趋势,发展更高层次的开放型经济。未来五年,中国将通过完善开放规则促进国内国际要素有序流动、资源高效配置、市场深度融合,通过推进“一带一路”与有关国家和地区开展多领域互利共赢的务实合作。这一方面为外资企业创造了更多参与中国经济建设的机会,也为中国企业加快“走出去”创造了良好的制度环境。一个商品双向流动、要素双向流通、企业双向合作的“开放中国”,必将为中外企业开启更多新的投资合作机遇。



### 9.3 新愿景: 服务市场、遵循规则、融通全球

我们认为,“十三五”规划是转型、改革和开放的规划,它将对未来五年甚至更长时间内的中国经济产生重大影响。从外资企业对华投资和中国企业对外投资来看,“十三五”规划预示着,政府将努力更好地服务企业,市场将更多地遵循规则,中国将更深地融入世界。

**政府服务市场。**《纲要》提出,要加快政府职能转变,依法全面履行职能,持续推进简政放权、放管结合、优化服务,提高行政效能,推动政府职能从经济管理向创新服务转变,激发市场活力和社会创造力。未来一段时间,政府更加注重规范财政补贴,注重基础设施和公共服务供给,更加注重市场监管和市场服务。通过这些职能转变,中国政府将实施法治化的市场监管,寻求为中外企业提供优质的公共服务,从而促进经济与产业健康发展。

**市场遵循规则。**《纲要》提出,加快形成统一开放、竞争有序的市场体系,建立公平竞争保障机制,打破地域分割和行业垄断,着力清除市场壁垒,促进商品和要素自由有序流动、平等交换。通过健全要素市场体系、维护公平竞争和推进价格形成机制改革,一些行业和社会资本准入将更加宽松,垄断格局将被打破,行业标准将更为严格地执行,安全环保标准将被定得更高。中国政府表示将致力于市场制度建设,

这有利于优化外资企业在中国的营商环境,对中国企业“走出去”也有较好的制度性保障。

**中国融通全球。**《纲要》提出,要统筹国内国际两个大局,必须坚持打开国门搞建设,充分运用国内资源、市场、制度等优势,重视国内国际经济联动效应,更好利用两个市场、两种资源,推动互利共赢、共同发展。中外企业将在中国融通全球的过程中,更加便利地投资,更加积极地合作,更加频繁地交流,既有利于高质量FDI的流入,也有利于高质量的ODI走出去,为优势中外企业提供更加广阔的投资合作舞台。

未来五年,中国仍将是全球经济增长和商业发展的重要引擎,一个健康持续发展的中国经济将给中国国内乃至全球各国企业提供更多的机会。“十三五”规划不仅仅是一个国家战略,更是中国对全球发布的主题为“转型、改革、开放”的“发展号召”,其将给全球经济复苏和世界各国发展带来新的希望,也必将为中外企业开启新的投资空间、创造新的投资机遇提供新的合作平台。



附录：中国转型、产业领域、区域发展与政策机遇示意图

经济模式和产业领域与区域发展		政策的机遇	财政直接补贴	加大产业基础设施建设	放松市场准入	优化市场监管
创新型经济结构	生物医药产业			√		
	新材料产业		√	√		
	高端装备产业			√		√
	互联网产业			√		
	科技服务业		√	√		
集约型产业体系	资源类产业				√	√
	化工类产业					√
	冶金类产业					√
	传统装备产业			√		√
	传统服务产业			√		√
协调型区域系统	跨区域基础设施		√			
	城际基础设施		√			
	智慧城市		√	√	√	
	海绵城市		√	√	√	
	地下管廊		√	√	√	
	城市公用设施		√		√	
	农村基础设施		√			
绿色型发展方式	第三方治理产业		√		√	
	绿色金融产业				√	
	绿色技术产业		√			
分享型社会形态	高端消费产业					
	食品安全产业			√		
	大健康产业			√		√
	教育产业			√	√	√
	养老产业		√	√	√	
	母婴产业					
	社区服务业		√	√	√	
	保险产业			√	√	
开放型对外格局	传统制造业		√			
	资源性行业		√			
	工程承包行业					
	农业与食品产业		√			
成熟型经济体制	天然气行业				√	√
	石油石化行业				√	
	电力行业				√	
	电信行业			√	√	√
	铁路行业			√	√	
	金融行业			√	√	√

资料来源: 毕马威与中国相关政府部门访谈结果; 毕马威分析

放开价格垄断	突破核心技术或商业模式	提升质量和标准化水平	化解过剩产能和脱困	安全环保标准提升	鼓励出口	放松进口管制	鼓励“走出去”
	√			√		√	
	√			√		√	
	√	√		√		√	
	√					√	
	√		√			√	√
	√		√	√		√	√
	√		√			√	√
	√	√	√	√		√	
		√					
	√	√		√			
	√	√		√			
		√					
√		√		√			
		√		√			
		√		√			
	√			√			
		√		√			
		√		√			
		√		√			
					√		
		√		√			√
		√		√			√
		√		√			√
			√				√
			√				√
			√				√
√				√			√
√	√						√
√							
√	√						
√	√						

# 毕马威简介

毕马威中国在中国共设有十七家机构, 合伙人及员工约10,000名, 分布在北京、北京中关村、成都、重庆、佛山、福州、广州、杭州、南京、青岛、上海、沈阳、深圳、天津、厦门、香港特别行政区和澳门特别行政区。毕马威以统一的经营方式来管理中国的业务, 以确保我们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。

毕马威是一个由专业服务成员所组成的全球网络。成员所遍布全球155个国家和地区, 拥有专业人员174,000名, 提供审计、税务和咨询等专业服务。毕马威独立成员所网络中的成员与瑞士实体 — 毕马威国际合作组织 (“毕马威国际”) 相关联。毕马威各成员所在法律上均属独立及分设的法人。

1992年, 毕马威在中国内地成为首家获准合资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。率先打入中国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专业服务, 也反映了毕马威的领导地位。



# 联系我们

欲了解更多信息，请联系：



**冯栢文 Vaughn Barber**

全球主席

毕马威全球中国业务发展中心

vaughn.barber@kpmg.com

电话：+86 10 8508 7071

## 毕马威全球中国业务发展中心



毕马威全球中国业务

KPMG Global China Practice

拓，“毕”有方；行，“毕”有道

总部位于北京的毕马威全球中国业务发展中心(GCP)，致力于协助中国企业开展对外投资以及外资企业来华投资和拓展业务。近些年来，越来越多的中国企业“走出去”开拓海外市场，为了更好地服务于这些企业，毕马威成立了GCP，并在近60个全球投资热点区域组建专业团队，其中包括“一带一路”沿线国家和地区。我们的团队已经成功地协助中国企业完成了众多具有里程碑意义的对外投资交易，同时还向中国企业推荐潜在的合作伙伴，使他们能够更加顺利地进入海外市场。

在国际社会关注中国已经成为世界上主要对外投资国的同时，中国政府近期发布的第十三个五年规划将引领中国在未来五年的国民经济和社会发展，同时也体现出中国政府将进一步提高利用外资水平，这无疑为已经长期活跃在中国和还未进入中国的外资企业创造了良机，有望开启中外企业合作的新篇章。中国市场的参与者们都在努力地寻求如何在中国经济“新常态”发展下获得成功，外资企业应该考虑如何重新定位他们的价值观，为中国经济转型做出贡献，并且相应地调整他们在华的商业策略，以把握新的发展机遇，同时准备面对新的挑战。

通过GCP，毕马威与中外客户并肩前行，支持和帮助他们理解复杂的营商环境、发挥自身独特的优势、寻求合适的合作伙伴、积极融入当地社会以及制定和实施长期可持续发展的商业发展战略。为此，GCP还与政府和行业机构积极开展合作，联合出版业内领先的研究报告，为中外企业提供极具价值的参考和指导。

无论是中国企业寻求“走出去”，还是外资企业试图从中国新的市场需求中受益，拓展在中国境内外的商业机会，我们都能够运用独到的见解、丰富的经验和优质的资源，秉持着“‘毕’有方，‘毕’有道”的信念和目标，为中外企业保驾护航。



您可以通过扫描二维码或登陆  
[kpmg.com/cn/chinaoutlook2016-zh](http://kpmg.com/cn/chinaoutlook2016-zh)  
来获取《2016中国展望》报告



您可以通过扫描二维码或登陆  
[kpmg.com/cn/13fyp-report1-zh](http://kpmg.com/cn/13fyp-report1-zh)  
来获取GCP的“十三五”规划解读  
系列报告之一

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

本刊物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数据，但本所不能保证这些数据在阁下收取本刊物时或日后仍然准确。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本刊物所载资料行事。

© 2016 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)、毕马威企业咨询(中国)有限公司及毕马威会计师事务所，均是与瑞士实体—毕马威国际合作组织(“毕马威国际”)相关联的独立成员所网络中的成员。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为一所中国合伙制会计师事务所；毕马威企业咨询(中国)有限公司为一所中国外商独资企业；毕马威会计师事务所为一所香港合伙制事务所。版权所有，不得转载。中国印制。

毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的注册商标。

刊物编号：HK-GCP16-0003c

二零一六年十月印刷