三大维度看长江经济带投资发展趋势

作者：刘竹波 朱嘉林
电话：（010）58532877
邮箱：liuzhubo@xinhua.org

编辑：杜少军
审核：张 骐

官方网站：cnfic.com.cn
客服热线：400-6123115

自2016年9月中共中央、国务院正式印发《长江经济带发展规划纲要》以来，长江经济带形成了“一轴、两翼、三极、多点”的发展新格局。战略支撑和示范引领作用进一步增强，经济活跃度不断提升。进入“十四五”时期，建议从地域、产业、环境三大维度把握长江经济带投资发展趋势。

目录

一、地域维度：西部地区经济发展提速明显 3
二、产业维度：牢牢把握重点产业机遇 3
三、环境维度：国内统一大市场需从区域性统一市场破局 6

图表目录

图表：长江经济带优势产业和未来产业发展重点 4

三大维度看长江经济带投资发展趋势

长江经济带覆盖长江上、中、下游 11 个省市，面积约 205.23 万平方公里，占全国的 21.4%。自 2016 年 9 月中共中央、国务院正式印发《长江经济带发展规划纲要》以来，长江经济带形成了“一轴、两翼、三极、多点”的发展新格局。以长江黄金水道为依托，上海、武汉、重庆等中心城市核心作用日益突出；以沿江主要城镇为节点，沿江绿色发展轴带初步形成；长江主轴线向“两翼”辐射带动作用强，南北两侧腹地逐步延伸拓展，发展支撑力强；以长江三角洲城市群、长江中游城市群和成渝城市群为主体的“三极”引领作用凸显，资源聚集能力强；三大城市群以外地级城市发展“多点开花”，依托产业链、供应链促进区域经济协同发展。

2019 年，长江经济带经济规模总量占全国经济的比重达到 45.2%，战略支撑和示范引领作用进一步增强，经济活跃度不断提升。进入“十四五”时期，建议从地域、产业、环境三大维度把握长江经济带重点投资趋势。

一、地域维度：西部地区经济发展提速明显

长江经济带战略地位举足轻重，三大增长极引领作用日益突出。经过多年的发展，长三角引领带动作用日益突出，以成渝为代表的西部地区经济发展提速明显，长三角、成渝两大增长极与长江经济带发展战略一道，上升为国家级发展战略。从投资角度看，建议重点关注区域内部经济结构变迁。

西部地区经济发展提速明显，GDP 占比有所提升。一方面，长江经济带在全国总量占比不断提升，2020 年长江经济带 GDP 总量 47.15 万亿，占全国的比重达到 46.4%，较 2018 年提升 1.6 个百分点；另一方面，西部地区的云贵川渝在长江经济带 GDP 占比有所提升，长江经济带东、中、西 GDP 占比从 2017 年的 52.3:24.6:23.2 变为 2020 年的 51.9:23.5:24.6。内部区域和省际差距不断缩小，西部地区总量占比提升明显，东中部地区总量占比均有所下降。因此，从平均增速来看，长江经济带西部地区经济发展提速明显，区域发展潜力正在充分释放。从全国范围来看，云贵川渝四省的实际增速均跻身 GDP 实际增速前十名。

西部地区由于地处内陆、腹地广等因素影响受到外需冲击影响较小，区域发展回旋余地大，发展韧性较强。以成渝为核心的西部城市群具有承东启西，联通南北的区位优势，有望成为内陆开放新高地。成都、重庆作为两个中心城市，成功抗击疫情冲击后，迅速恢复增长，经济发展具有较强的韧性。2020 年，成都市实现地区生产总值 17716.7 亿元，同比增长 4%，重庆市实现地区生产总值 25002.79 亿元，同比增长 3.9%，同比增长率分别高于全国 1.7、1.6 个百分点。新冠肺炎疫情发生后，我国更加注重“内循环”发展，因此从地域维度来看，投资活动将进一步向中西部拓展。

二、产业维度：牢牢把握重点产业机遇

从区域经济发展的产业贡献度来看，服务业是长江经济带的主要产业部门，2019 年长江经济带服务业比重达到了 53.5%。其中，上海第三产业比重超过 70%。具体到各个省份，服务业优势产业侧重有所不同，但整体而言信息和互联网产业发展具有比较优势，信息传输、软件和信息技术服务业发展迅速，长江经济带数字产业基础好。一方面，长三角地区上海、浙江、安徽等地科技创新能力强，信息技术产业引领带动作用强；另一方面，贵州、云南等地水电资源丰富，电价优势明显，

发展大数据产业具有得天独厚的条件。良好的数字产业基础又催生了诸如金融科技、数字医疗、现代数字农业等新兴服务产业。

从投资的重点产业来看，长江经济带战略性新兴产业发展迅速，各地区重点产业和优势特色产业将迎来大的发展机遇。2019 年，长江经济带 11 省市战略性新兴产业实现增加值平均增速 11.2%，高于全国增速 2.8 个百分点。各省分别以“新产业”“新业态”“新模式”“新技术”为着力点，大力发展战略性新兴产业。从具体产业来看，各地持续探索适合自身条件的发展模式，尤其是在相对较不发达的西部地区，在承接产业转移的基础上特色产业发展亮眼。例如，云南充分发挥硅、锗、铟等光电子基础材料资源优势，在光电子等领域发展迅猛；成渝两地作为欧亚铁路的重要陆上节点，高端装备制造业表现抢眼；贵州充分发挥地理资源优势，新一代电子信息技术为主导的战新产业占比份额年均增长 15%以上。

面向“十四五”，投资者应牢牢把握区域内重点产业机会，尤其是关注各省市优势产业布局和重点发展方向。纵观各省市未来产业发展路径，具体呈现以下特点：一是产业集群化发展，各地在打造战略性新兴产业增长点方面多以协同式、集群化发展路径为主。二是更加重视三产融合发展，尤其是以新一代信息技术为主第三产业与传统制造、传统农业加速融合。多省市加速开展基于传统产业的智能化改造，数字工厂、数字农业等现代化生产方式加速普及。三是生产性服务业与生活性服务业并重，长江经济带整体经济结构中服务业占比最大，除了旅游、康养等生活性服务业之外，多地发力金融保险、研发设计、检测检验、信息技术服务、商务咨询等生产性服务业。从地域分布来看，以湖南、安徽等为代表的长江中下游地区在生产性服务业领域政策偏好强；以云南、贵州等为代表的长江上游地区对于发展旅游、医养等生活性服务业具有更强的政策偏好。

图表：长江经济带优势产业和未来产业发展重点

区域	省份	优势产业	发展重点
下游	上海	金融业，现代服务业以及先进制造业	文化创意产业；在民用航空发动机与燃气轮机、脑科学与人工智能等领域实施一批重大科技项目，在新能源汽车、机器人与智能制造等领域布局一批重大创新工程；大飞机、北斗卫星导航、集成电路等战略性新兴产业；“四新”经济
	江苏	电子信息产业、纺织产业、医药产业、建材产业、机械产业、石化产业、轻工产业、冶金产业	石墨烯产业；智能制造为主攻方向大力发展先进制造业；加快培育大数据、工业机器人等新增长点，建设一批战略性新兴产业集群；现代金融、科技服务、信息技术、现代物流等重点产业；打造一批互联网产业园和众创园、云计算和大数据中心；培育一批骨干文化企业和重点文化产业园区；提高农业产业化经营水平，延伸农业产业链和价值链；节能环保产业
	浙江	纺织、化工、医药、机械、电子等	以互联网为核心的信息经济；加快规划建设杭州城西科创大走廊、钱塘江金融港湾、乌镇互联网创新发展试验区；推进农业全产业链建设，建设一批农业产业集聚区
	安徽	汽车及工程机械、家用电器行业、电子信息产品制造业、软件业、新型建材工业及矿产资源的开发利用、能源、建材、冶金、有色、化工	科技服务、工业设计、检验检测等新兴服务业；量子通信、航空动力、高端医疗装备等新兴产业；实施服务业主导产业培育计划；分享经济；互联网文化产业和创意文化产业综合试验基地

中游	江西	飞机、陶瓷、铜冶炼	在电子信息、航空制造、生物医药、节能环保、新能源等领域实施一批重大产业项目；推进 LED 产业基地建设；加快大数据、云计算的开发应用；实施“互联网+智能制造”行动计划；培育发展高档数控机床、工业机器人、3D 打印、北斗导航等产业；积极发展文化创意产业
	湖北	冶金、汽车、纺织、建材	生态旅游、生态农业、健康养生、节能环保等产业；加快先进制造业发展，加快形成 2 至 3 个产值过万亿的产业；实施大数据发展行动计划；盯紧光电子、3D 打印与新一代信息技术等 15 个重点产业领域；实施智能制造等九大工程；促进新一代信息技术等十大产业领域实现突破发展；培育 30 个新兴领域重点成长型产业集群
	湖南	烟草、钢铁、机电制造、高新技术产业、生物医药	抓好电力机车工程实验室及智能制造车间等重点项目建设；推动装备制造、钢铁、有色、石化等传统产业绿色化；促进新能源、新材料、电子信息、生物医药、通用航空、两型住宅等新兴产业规模化、集约化成长；加快培育新能源汽车、高性能数字芯片、智能电网、3D 打印、工业机器人等新增长点；推进浮空器、高效液力变矩器、北斗卫星应用等产业项目建设；加快发展金融保险、研发设计、检测检验、信息技术服务、商务咨询等生产性服务业；完善云计算、大数据平台。
上游	重庆	资源产业、装备制造业及高新技术产业	打造十大战略性新兴产业，力争形成万亿元产值；延伸汽车产业链；电子信息产业；集成电路产业；大液晶显示产业；机器人及智能装备产业， 3D 打印技术等新型制造方式；石墨烯在工业和消费领域的产业化应用，开发高端金属和纤维复合材料，打造新材料基地；提升高端交通装备产业优势；页岩气开发与加工应用；精细化工产业集群；推进医药企业兼并重组和新药开发引进；环保产业集群；大数据产业链；建成国际知名旅游目的地；促进互联网与经济社会深度融合；
	四川	资源产业、农产品加工业、装备制造业及高新技术产业	“7+7+5”产业：七大优势产业、七大战略性新兴产业和五大高端成长型产业；建设世界级钒钛产业基地、全国重要的稀土研发制造中心；发展现代农业和健康养老旅游业；发展川西北生态经济区全域旅游，建设川藏世界旅游目的地；启动实施制造业创新中心建设、高端装备创新研制及智能制造等一批重大工程；大力发展云计算、大数据产业。培育石墨烯、北斗卫星导航、机器人、生物医药等新兴产业；培育知识产权密集型产业；着力提高电子信息、汽车制造产业本地配套率；支持川酒、川茶、川菜、川药等特色优势产业；推动节能环保装备产业发展。

		贵州	大数据信息业、旅游业、特色农业等	实施大数据战略行动，积极发展大数据核心业态、关联业态和衍生业态；智能制造；新型材料产业基地建设；促进航空航天、智能终端、高端数控机床、新能源汽车等装备制造业；发展文化创意产业。
		云南	高原特色农业、烟草、能源产业等	重点培育的"五个万亿级、八个千亿级"产业。现代生物、新能源、新材料、先进装备制造、电子信息等重点产业；云计算、大数据、物联网、移动互联网应用产业；现代物流业；旅游文化业；健康服务业等

来源：新华财经整理

三、环境维度：国内统一大市场需从区域性统一市场破局

从环境维度来看，建立区域性的统一市场，是长江经济带协同发展的关键，也将成为提升区域内投资便利度和首位度的关键。日前，中办、国办印发《建设高标准市场体系行动方案》，提出通过 5 年左右的努力，基本建成统一开放、竞争有序、制度完备、治理完善的高标准市场体系。中国宏观经济研究院市场所研究员刘翔峰撰文指出，建设高标准市场体系的目的是建设社会主义市场经济的统一大市场。高标准市场体系的特点可以概括为“高效、高质、高水平”。“高效”是指高效率配置要素资源。通过发挥市场的决定性作用，各市场主体公平竞争，促进商品、资本、劳动力等要素自由流动，高效率配置生产要素，促进经济高质量、可持续发展。“高质”是指市场化、法治化、国际化的营商环境。“高水平”是指高水平的市场监管，依法对市场主体进行全覆盖监管，在全国实现市场监管一体化。

我们认为，国内统一大市场需从区域性统一市场破局。长江经济带流域纵深长、经济总量高、国家战略优势集中，是优先建设区域性统一市场的优中之选。相比京津冀城市群、粤港澳大湾区等国家级城市群，长江经济带既没有首都经济圈发展的诸多政治考量，区域内也不存在经济、法律等制度文化方面的不统一。2019 年，长江经济带固定资产投资额继续保持增长，固定资产投资规模达 334441 亿元，占全国的比重接近 60%。如此大规模的经济和投资体量亟待一套高标准市场体系护航。

此外，长江经济带在协同发展制度建设、营商环境、要素流动等方面已经积累了一定的经验。上海的“店小二”精神、浙江的“最多跑一次”、江苏的“不见面审批”等一系列探索实践成为全国深化“放改服”的先进范例。根据北京大学光华管理学院发布的《中国省份营商环境研究报告（2020）》，中国省份营商环境“前十强”中，长江经济带省份占据六席（分别是上海、四川、江苏、重庆、浙江、安徽），与其固定资产投资规模在全国比重相匹配。根据私募通数据，2020 年前三季度全国城市股权投资活跃度“前十强”中，长江经济带省份依然占据六席（分别是上海、杭州、苏州、南京、成都、武汉），也从侧面反应出投资活动与区域内市场环境的正向关系。

基于以上，我们预计，“十四五”时期投资活动和机遇将继续更多的聚集于上述核心城市，并伴随着统一市场体系的建立向区域内其他城市外溢。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。