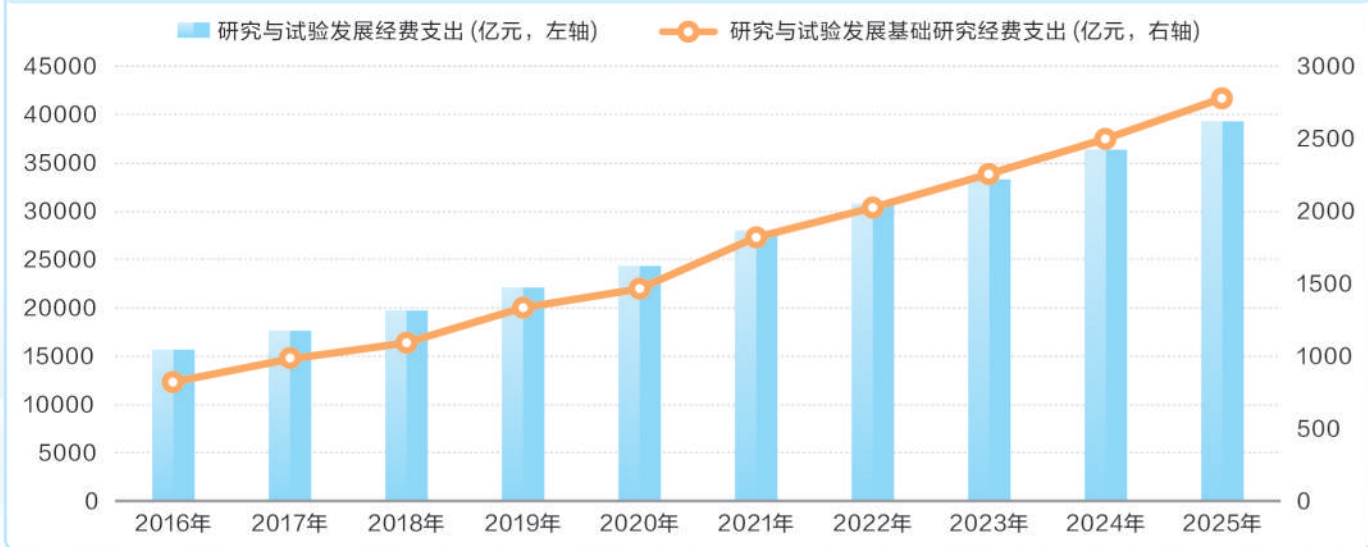


解析“十五五”专项规划里的投资密码——

强国建设工笔重彩 九大板块绘就产业新图景

我国过去十年研究与试验经费支出情况



“十五五”时期新设或调整的经济社会发展主要指标

类别	指标	2025年	2030年	年均/累计
民生福祉 (预期性)	每千人口拥有医护人员数(人) ——注册护士数(人)	4.3	5.1	—
	养老机构护理型床位占比(%)	68	73	—
	3岁以下婴幼儿入托率提高(百分点)	—	—	[6]
绿色低碳 (约束性)	非化石能源占能源消费总量比重(%)	21.7	25	—
	地级及以上城市细颗粒物(PM2.5)浓度 (微克/立方米)	28	<27	—
	优良水体比例(%)	80	85	—

<<上接A1版

南开大学金融学教授田利辉在接受证券时报·数据宝记者采访时表示,强国建设扩容的核心背景是“十五五”处于基本实现社会主义现代化“夯实基础、全面发力”的关键时期。扩容有三重驱动:一是安全底线逻辑,金融、能源、农业对应经济血脉、动力源泉与生存底线,补齐发展安全的关键短板;二是发展动能逻辑,航天牵引核心技术突破,旅游激活消费与软实力;三是系统整合逻辑,16个强国形成以实体经济为根基的有机体系,从“有没有”转向“好不好”,从“大国”向“强国”跨越。

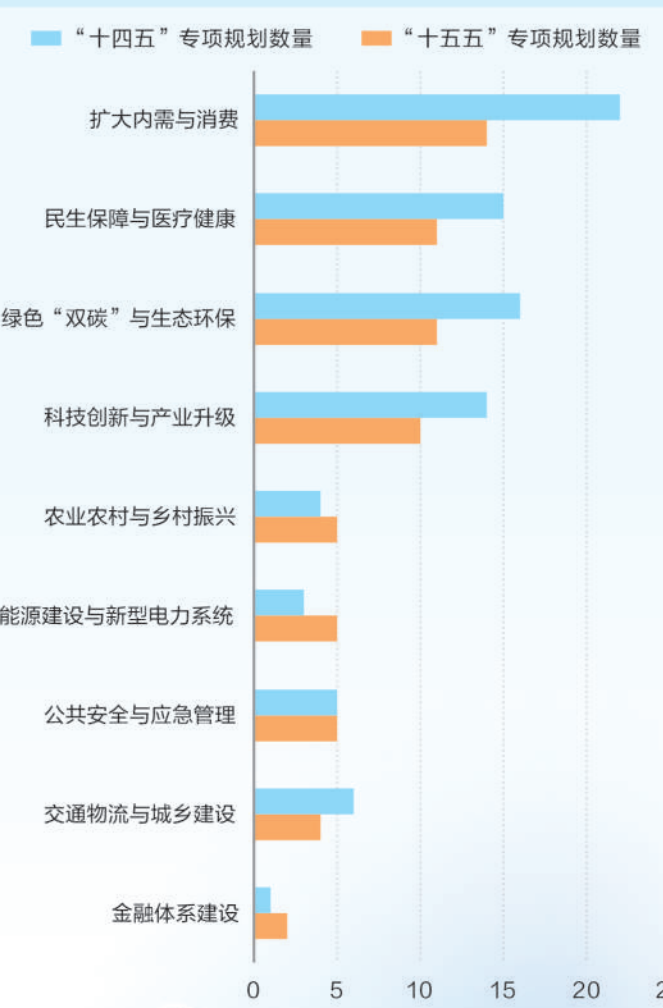
从《纲要》自身看,“高质量发展取得显著成效”被置于“十五五”时期七大主要目标之首,全篇37处提及“高质量发展”,与“十四五”规划确立的以高质量发展为主题一脉相承。

《纲要》设置了20项发展主要指标,

与“十四五”相比,“十五五”时期保留了14项重点任务,聚焦于经济发展、创新驱动、安全保障三大方面;根据突出的矛盾变化,民生福祉及绿色低碳方面新设或调整了部分指标。民生福祉方面,新设养老机构护理型床位占比指标,预期2030年达到73%,较2025年提升5个百分点;将每千人口婴幼儿入托位数指标调整为3岁以下婴幼儿入托率提高。绿色低碳方面,新设2项指标,调整1项指标。新设约束性指标非化石能源占能源消耗总量比重,2030年达到25%,较2025年提升3.3个百分点。

国家发展改革委副主任王昌林曾表示,《纲要》将建设现代化产业体系、加快高水平科技自立自强作为两大打头阵的战略任务,强调以科技创新引领产业升级、以数智化绿色化转型为重要突破口,因地制宜发展新质生产力,这条主线,与“十四五”对制造强国、科技强国的部署连贯衔接。

“十四五”与“十五五”国家级专项规划分布(截至2026年9月30日)



九大板块勾勒“十五五”投资主线

自今年3月《纲要》经第十四届全国人民代表大会第四次会议审议批准以来,国家级专项规划迎来集中发布窗口期。据记者不完全统计,数十份“十五五”国家级专项规划已出台,后续发布清单仍在扩容,发布节奏或延续至2027年前后。对资本市场而言,每份落地的专项规划,都是可追溯、可验证投资主线的权威注脚。

本轮专项规划与上述16个“强国”建设紧密关联,部分专项规划覆盖多个“强国”目标,比如《电子信息制造业发展“十五五”规划》提及制造强国及网络强国;《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》提及制造强国、交通强国、网络强国及汽车强国;《全国渔业发展“十五五”规划》紧扣农业强国及海洋强国。

记者按核心覆盖领域梳理,已出台的“十五五”专项规划可分为九大板块,分别为:扩大内需与消费、民生保障与医疗健康、绿色“双碳”与生态环保、科技创新与产

业升级、农业农村与乡村振兴、能源建设与新型电力系统、公共安全与应急管理、交通物流与城乡建设、金融体系建设。

从主题结构看,扩大内需与消费、绿色“双碳”与生态环保、民生保障、医疗健康等四大领域的文件数量均不低于10份。其中,扩大内需与消费专项规划数量最多,重点覆盖文化、旅游、扩大消费等方向;绿色“双碳”与生态环保聚焦生态保护、节能降碳、污染防治、碳达峰等方向。此外,科技创新与产业升级的专项规划同样不低于10份,对比“十四五”,“十五五”时期该领域发展主线升级为新质生产力,内涵拓展至科技自立自强、新兴产业与未来产业培育等,与新质生产力发展目标形成呼应。

跨周期对比“十四五”时期的专项规划,扩大内需与消费、能源与双碳主题专项规划数量始终保持领先。能源建设与新型电力系统、金融体系建设等领域专项规划数量有所抬升。

三条路径铺展“强国建设”产业新图景

“十五五”专项规划最鲜明的一个特征,是“强国”入题。规划名称与措辞的微调,往往对应着产业政策的重心转移,也为把握未来五年的投资主线提供了参照。整体看,新一轮五年周期的调整呈现三条路径。

延续的一面,是框架未动、指标加码。《促进中小企业发展“十五五”规划》延续“目标—任务—工程”的工作链条,专精特新“小巨人”提至2.2万家,国家级中小企业特色产业集群扩至600个。《信息通信行业发展“十五五”规划》任务数仍为26项,但首次提及智能体互联网络、太空算力、星地融合、手机直连卫星,并提出适时启动6G商用;主要指标中新增智能算力、先进存力,到2030年分别达到9800EFLOPS和1700EB。

升级与首启最集中的是能源板块。《新型能源体系建设“十五五”规划》《新型电力系统建设“十五五”规划》《石油天然气发展“十五五”规划》等相继印发,其中多个主题系首次单独成篇。具体目标来看,到2030年,能源综合生产能力由2025年的51.3亿吨标准煤提高到58亿吨,电力总装机由38.9亿千瓦增至54亿千瓦,非化石能源消费比重从21.7%升至25%。

此外,《金融强国建设“十五五”规划》《体育强国建设“十五五”规划》《旅游强国建设“十五五”规划》均为首个以“强国”命名的国家级五年规划;旅游强国规划、新型电池产业规划等一批“新面孔”首次亮相,全固态电池初步实现规模化应用被写入目标。

四大重点领域映射政策资源流向

“十五五”专项规划发布工作仍在进行中,这一轮专项规划的密集调整,并非简单的文本修订,而是发展阶段切换的直接映射。

从已印发的“十五五”专项规划核心发展目标来看,四大领域值得重点关注。金融方面,《金融强国建设“十五五”规划》叠加《中国人民银行“十五五”改革发展规划》及9份细分领域行动方案,资本市场改革重心,由侧重融资功能转向统筹投融资平衡、深化资源配置功能。发行上市制度包容性增强、并购重组机制优化、直接融资比重稳步抬升等共同构成金融板块的中期主线。新质生产力方面,作为“十五五”时期高质量发展主线,规划以高水平科技自立自强攻坚关键核心技术,壮大新兴产业、前瞻培育未来产业,依托数字技术与数据要素赋能产业转型升级,着力提升全要素生产率,加快构建现代化产业体系。双碳方面,碳达峰首次以五年为周期部署,明确到2030年单位GDP二氧化碳排放比2025年下降17%。能源方面,按规划测算,“十五五”时期,能源重点项目和新业态总投资超过20万亿元,其中全国电网固定资产投资超过5万亿元,产

业确定性较高。

田利辉在接受记者采访时表示,“现代”到“新型”之变,意味着能源安全逻辑从资源禀赋依赖转向科技创新与系统治理能力驱动,非化石能源成为供应主体,化石能源转为兜底保障。专项规划从行业规划升级为“强国”规划,传递的信号是:这些领域不再被定位为部门性产业发展事务,而上升为关乎国家竞争力和总体安全的战略支柱。金融强国规划明确改革主线从健全现代金融体系转向防风险、强监管、促高质量发展三位一体,即是这一升格的典型体现。

在业内看来,规划命名的调整本身就是信号。新增独立成篇的领域,通常对应增量发力的方向;框架延续、指标加码的领域,比的是谁能把存量做深。与其记住多少个目标数字,不如看清政策资源正在往哪里倾斜。

数说“十五五”
投资新机遇

合力催生新质生产力

与以往规划相比,《纲要》的突出特征是将“加快高水平科技自立自强,引领发展新质生产力”置于前所未有的战略高度,《纲要》指出,全面增强自主创新能力,抢占科技发展制高点,推动科技创新和产业创新深度融合,不断催生新质生产力。《纲要》以整整四章篇幅系统部署发展新质生产力的实施路径,并勾勒出以新质生产力引领中国经济转型升级、实现高质量发展的宏伟蓝图。

发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。日前,中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》,围绕科技创新、产业创新、发展方式创新、体制机制创新、人才工作机制创新5方面提出19项重点举措,为高质量发展筑牢支撑。

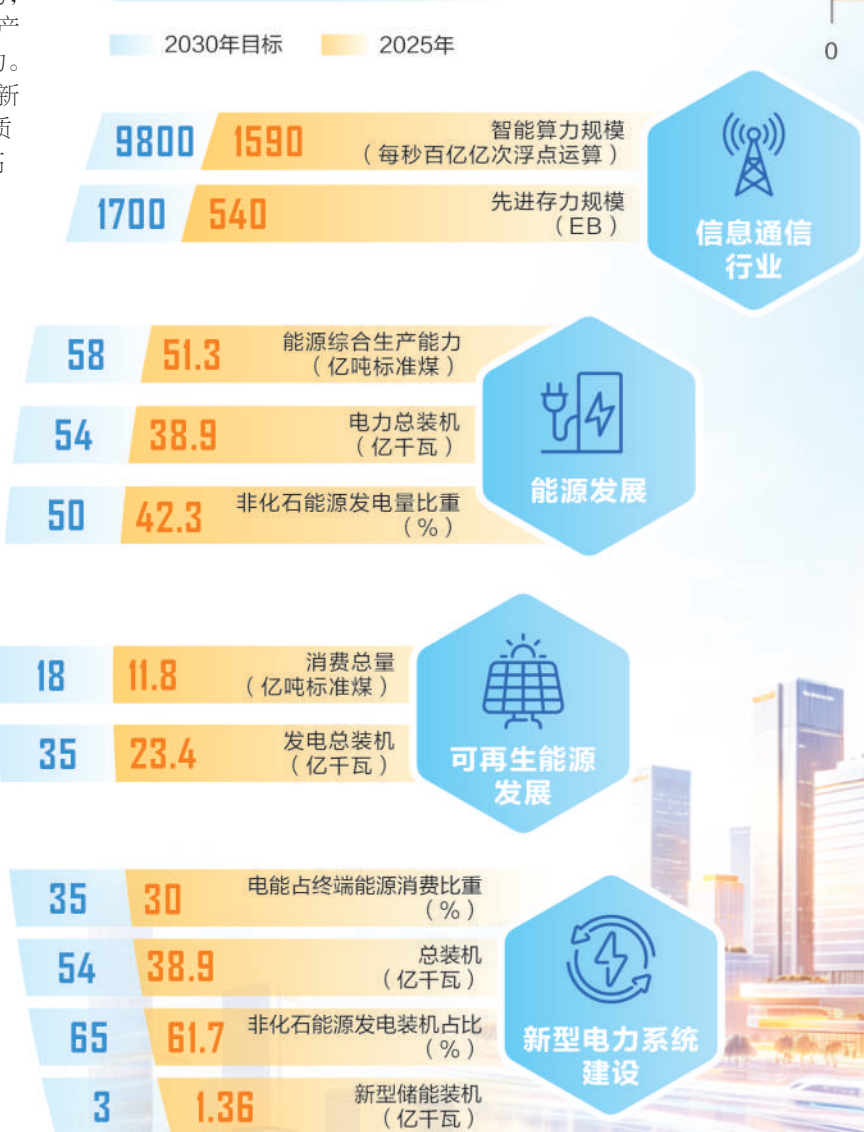
一组硬核数据,直观展现我国发展新质生产力的战略底气。2025年,我国全社会研发投入超过3.92万亿元,投入强度2.8%,首次超过经济合作与发展组织(OECD)成员国平均水平;基础研究投入接近2800亿元,占研发投入比首次突破7%。同年,我国PCT国际专利申请量达7.37万件,连续多年全球第一,全球创新指数排名跃升至第10位。《纲要》将全社会研发经费投入年均增速锚定在7%以上,为攀登科技制高点注入持久动力。

在“前沿科技攻关”方面,《纲要》重点布局人工智能、量子科技、可控核聚变、生命科学与生物技术等八大方向,加快突破基础理论和底层技术,促进转化应用。步入“十五五”开局之年,我国在前沿科技方面收获一批标志性科技成果。

量子科技领域,中国科研团队成功研制出1024个量子压缩态输入、8176模式的可编程量子计算原型机“九章四号”,建立了国际最强的“量子计算优越性”。

可控核聚变领域,等离子体所全超导托卡马克装置EAST实现亿度千秒约束模式等离子体运行世界纪录;中国科学院合肥物质科学研究院等等离子体物理研究所“人造太阳”多项核心技术实现国产化,

部分“十五五”时期专项规划发展主要指标



综合性能跃居国际前列。

生命科学与生物技术领域,全球首例基因编辑猪肝移植人体入选2025年度“中国科学十大进展”;“再生胰岛”移植治疗1型糖尿病取得临床突破,为慢病治疗开辟全新方向。

图片来源:AI生成

(本版数据由证券时报中数数据库提供)