

“新基建”：怎么看？怎么做？

合肥兴泰金融控股集团

金融研究所

徐蕾 王欢

咨询电话：0551-63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：<http://www.xtkg.com/>

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路1688号兴泰金融广场2209室

2020年04月22日

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



内容摘要：

- ◆ 3月4日，中共中央政治局常务委员会会议强调，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度；4月1日习近平主席在浙江考察时强调“要抓住产业数字化、数字产业化赋予的机遇，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设，抓紧布局数字经济、生命健康、新材料等战略性新兴产业、未来产业，大力推进科技创新，着力壮大新增长点、形成发展新动能。”近期，“新基建”的重要性被决策层频频提及，使“新基建”这个概念倍受社会关注，在大批群众、学者、专家、业界人士间引起了热烈讨论。
- ◆ 面对疫情全球大流行、国际金融海啸、贸易摩擦、转型升级等重大挑战，稳定经济增长已成为国民经济发展的当务之急，新基建作为有效政策举措，是应对疫情、经济下行和推动改革创新的最有效办法，正成为朝野共识。本期内容将从什么是“新基建”？如何正确认识“新基建”？未来如何发展“新基建”？等角度出发，对近期大火的“新基建”进行分析解读。

“新基建”：怎么看？怎么做？

一、“新基建”火了

近期，中央密集点名新基建，特别是3月4日在中共中央政治局常务委员会召开的会议上，决策层强调，要加快推进国家规划已明确的重大工程和基础设施建设，其中要加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度，让“新基建”再次成为热词，一时间成为大家的焦点。

1. 何为“新基建”？

新型基础设施建设简称“新基建”，指发力于科技端的基础设施建设，2020年4月20日，国家发改委新闻发布会上，**官方首次明确了“新基建”的范围**，这包括信息基础设施、融合基础设施、创新基础设施三个方面。

表1 国家发改委首次明确“新基建”的范围

基建领域	涉及产业
信息基础设施	主要是指基于新一代信息技术演化生成的基础设施，比如，以5G、物联网、工业互联网、卫星互联网为代表的通信网络基础设施，以人工智能、云计算、区块链等为代表的新技术基础设施，以数据中心、智能计算中心为代表的算力基础设施等
融合基础设施	主要是指深度应用互联网、大数据、人工智能等技术，支撑传统基础设施转型升级，进而形成的融合基础设施，比如，智能交通基础设施、智慧能源基础设施等
创新基础设施	主要是指支撑科学研究、技术开发、产品研制的具有公益属性的基础设施，比如，重大科技基础设施、科教基础设施、产业技术创新基础设施等

数据来源：根据4月20日国家发改委新闻发布会相关资料整理

相较于此前央视报道后被热议的7大“新基建”领域，本次表述更为宽泛，其中卫星互联网、创新基础设施等领域首次被纳入“新基建”的范围。

表 2 早期报道的七大“新基建”领域

基建领域	产业链	前景应用领域	涉及重点企业
5G 网络建设	网络规划、无线电传设备、终端设备	增强移动宽带 eMBB、大连接物联网 mMTC	华为、中兴通信、中国移动、中国电信等
大数据中心	基础设施、IDC 专业服务、云服务商、应用厂商	金融、电信、医疗、营销、交通等	阿里、腾讯、京东、科大讯飞、百度等
人工智能	底层硬件、通用 AI 技术平台、云平台、物联网平台	新一代人工智能应用场景，重构生产、分配、消费等经济活动环节	阿里、腾讯、华为、百度、搜狗、网易、字节跳动、小米等
工业互联网	智能硬件、工业互联网平台、工业企业	传统制造业、智能家居、医疗保健、智能建筑	海尔 CosmoPlat、阿里云、用友、紫光云等
特高压	直流特高压、交流特高压	截止 2019 年，已规划各类特高压项目条	国电南瑞、长高集团、国网通讯等
高铁和城轨	原材料、基础建筑、电气设备、机械设备	2020 年开工和续建的城际高速公路数约为 1134 公里	中国中铁、中国铁建、中国中车、上海电气等
新能源汽车充电桩	设备生产商、充电运营商	2020 年将新增公共充电桩 15 万台	宁德时代、比亚迪、特锐德、贝特瑞等

数据来源：根据网络相关资料整理

同时，发改委指出，新型基础设施是以新发展理念为引领，以技术创新为驱动，以信息网络为基础，面向高质量发展需要，提供数字转型、智能升级、融合创新等服务的基础设施体系，其内涵、外延并非一成不变。

2. “新基建”不是新概念

虽然近期“新基建”被频繁讨论，但“新基建”并不是一个新概念，早在 2018 年 12 月的中央工作会议上，就已提出“新基建”的概念。

表 3 中央有关“新基建”表态

时间	会议	相关内容
2018 年 12 月 19 日	中央经济工作会议	首次提出“新型基础设施建设”的概念，强调“加快发展 5G 商用步伐、加强发展人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设”
2019 年 03 月 05 日	政府工作报告会议	加大城际交通、物流、市政、灾害防治、民用和通用航空等基础设施投资力度，加强新一代信息基础设施建设
2019 年 07 月 30 日	中央政治局会议	稳定制造业投资、实施城镇老旧小区改造、城市冷链物流设施建设等补短板工程，加快推进信息网络等新型基础设施投资建设
2019 年 12 月 10 日	中央经济工作会议	加强战略性、网络型及基础设施建设
2020 年 01 月 03 日	国务院常务会议	大力发展先进制造业，出台信息网络等新型基础设施投资支持政策，推进智能绿色制造
2020 年 02 月 14 日	中央全面深化改革委员会第十二次会议	统筹存量和增量，传统和新型基础设施发展，打造集约高效，经济适用，智能绿色，安全可靠的现代化基础设施体系
2020 年 02 月 21 日	中央政治局会议	加大试剂、药品、疫苗研发支持力度，推动生物医药、医疗设备、5G 网络、工业互联网等加快发展
2020 年 03 月 04 日	中央政治局常务委员会会议	要加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度，要注重调动民间投资积极性

数据来源：根据网络相关资料整理

3. “新基建”新在哪儿？

相较传统基建的“铁公基”（铁路、公路、机场等）投资规模大、周期长，投资回报相对慢等特点，“新基建”与高新技术发展紧密相连，是发展信息化、智能化、

数字化的重要载体，也是创造与满足新需求的重要保障。同“老基建”相比，新基建具有以下不同点。

一是更突出支撑产业升级和鼓励应用先试。“新基建”以产业作为赋能对象，通过数字化智能化改造，促进产业的数据驱动发展，并在超高清、智能制造、智能网联汽车、新能源汽车等前沿产业领域，完善应用环境，抢占产业发展先机。

二是更突出政府对全环节的软治理。“新基建”需要加强政府对规划、建设、运营、监管的全环节治理水平，增强投资动员能力，提升资金运用精准性，加强政策配套保障，实现舆情及时响应和监管开放透明。

三是更突出区域生产要素整合和协调发展。“新基建”需提升覆盖范围内数据资源、电力能源、人才的流动速度和参与程度，削弱了传统要素有限对经济增长的制约，推动技术、劳动等其他生产要素的数字化发展，不仅促进中心城市的产业创新，还有助于中小城市、农村地区的协调发展。

表4 基础设施的主要类型及其组成

基础设施类型	基础设施名称	传输对象	通道
传统基础设施	交通运输	汽车	公路
		火车	铁路
		飞机	空域
		轮船	江河湖海
	管道运输	水	水管
		热力	热力管道
		燃气	燃气管道
		原有	输油管
	水利设施	水	堤防、河道
	电网	电	电网
新型基础设施	信息系统网络	信息	信息网络

数据来源：腾讯研究院

二、为什么要发展“新基建”？

我国长期以来一贯重视基础设施建设，基建能力位居世界前列，基础设施的乘数效应得到充分释放。国家布局“新基建”，既有面对高质量发展和转型创新、塑造数字竞争力的考量，更有应对当下经济疲软的现实需要。

当前，我国经济正迈向高质量发展阶段，新时代需要新基建，“新基建”是兼顾短期扩大有效需求和长期供给侧改革的最有效的办法，最有力的抓手，利国利民的国策。从需求侧，新基建有助于扩大有效需求，稳增长和稳就业，服务于消费升级，更好满足人民美好生活需要。从供给侧，新基建有助于扩大有效供给，释放中国经济增长潜力，为中国创新发展特别是抢占新一代信息技术至高点创造基础条件。

同时，实施“新基建”对支撑我国“两个强国”建设，提供广泛高速的连接能力和通用化平台型支撑服务，打造安全可控的基础网络体系；助力数字经济发展，加速数字产业化、产业数字化；加速构建智慧社会，推进社会治理智能化、民生应用智能化具有重要意义。

此外，新冠疫情在全球的蔓延，导致出口疲软、消费低迷，已经对我国经济的产生了严重的冲击，伴随着控制疫情、恢复生产、扩大内需的挑战，投资成为了拉动经济的三驾马车中最重要的对冲手段，政府部门亟需采取措施，加大投资力度，把经济发展拉回正轨。在这个过程中，“新基建”有助于稳增长、稳就业，释放中国经济增长潜力，提升长期竞争力，是我国能否“弯道超车”和“危中求机”的胜负手，因此被寄予厚望。

三、正确认识“新基建”

伴随着“新基建”的概念提出，市场上也存在了一些不同的声音，刺激“铁公基”、信贷放水、“四万亿重来”、“老路重走”等说法也不绝于耳。在新的历史条件下，我们要正确认识“新基建”，避免把“新基建”同“老路重来”等说法混淆。

1. “新基建”不是“新瓶装旧酒”“四万亿重来”

很多人担心“新基建”变成了“四万亿”，面对2008年国际金融危机全面爆发，中国政府推出了进一步扩大内需、促进经济平稳较快增长的十项措施，据估算，到2010年底实施十大措施需投资4万亿元。但由于4万亿出手太快太重，对我国经济长期发

展带来了很多的负担，产能过剩、资产价格泡沫等问题至今依然存在。然而，“**新基建**”不是“四万亿”，“新基建”更倾向于高端化、侧重于产业未来转型升级的新方向，这一次“新基建”的方向是做“乘法”，而非上一次的做“加法”。我们需要用长远和理性的眼光看待基础设施建设，我国本身就是超前基础设施的受益者，没有超前的基础设施不会有我国经济飞速的发展，此次“新基建”，我们可以参照1998年温和刺激模式，只要做好科学规划，把握好改革节奏和力度，既能稳增长稳就业，也可避免对市场预期和微观主体的过度干预。

2. 新老基建只有新旧之分没有优劣之别

部分市场人士看来，老基建大多是“铁公基”，是落后的产业生态，应该被时代所抛弃，或者维持现状即可。实际上，**新老基建只有新老之分，没有优劣之别和高下之判**。新基建很多也是在老基建的基础上发展起来的，比如城际轨交和城际高铁，新基建中有老基建的积累，老基建的技术升级也会转化为新基建。新基建代表方向和趋势，大力推进新基建意在长远，新基建更应该重“质”而不是“量”，新基建的基础打扎实了，未来中国经济的科技含量更好，在国际上就会具备更强的竞争力；而老基建是短期稳增长的主力军，同样不可忽视，而且传统基建经过延伸和升级之后，也会转型为新基建，新老基建之间不是断裂的，而是具备交互性、传承性。

3. “新基建”带来的部分财政赤字和挤出效应是合理的

有观点认为减税和新基建将增加地方债务的负担，在当前经济形势下，稳增长、稳就业的重要性已经超过财政平衡，不以财政预算收支平衡对待预算赤字和预算盈余，从反经济周期的需要来利用预算赤字和预算盈余的功能财政思想在时下发挥着更加重要的作用。此外，面对基建投资、财政政策对民间投资的部分挤出效应，需更加辩证的看到其带动效应和乘数效应，**适时扩大公共支出以弥补私人投资不足所带的财政赤字和挤出效应是合理的**。

四、发展“新基建”需要注意的问题

根据中华人民共和国工业和信息化部赛迪智库近期发布的《“新基建”发展白皮书》，未来“新基建”建设需着重关注四大问题。

一是在投资主体上。要以社会资本投资为主，发挥政府财政资金引导和补短板作用，避免政府大规模投资，调动社会资本投资积极性，最大化发挥投资带动作用。

二是在实施进度上。要根据战略规划和市场应用需求，统筹规划好新基建长期发展路线图和年度投资计划，防止“一哄而上”和重复建设，避免短期投资泡沫。

三是在区域和行业布局上。要以需求为导向，不搞大水漫灌，面向重点区域和重点行业，率先推进新基建试点示范应用，确保新基建投资效益的发挥。

四是在网络安全保障上。要按照《网络安全法》《密码法》等规章制度要求，同步规划和制定数字新基建安全技术保障措施，完善面向数字新基建安全测评、风险评估、安全审计、保密审查、日常监测等制度。

同时，为防范“新基建”项目“蜂拥而上”和重复建设，“新基建”区域布局时，需要考虑以下因素。

一是国家战略和重大项目布局要求。区域新基建布局应处理好地方建设目标与国家经济社会目标间的关系，立足更好地服务“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展、长三角一体化、粤港澳大湾区建设等国家战略。

二是人口分布和城镇化格局现状。从人口流动看，城镇化的人口将更多聚集到城市群、都市圈，必将对区域新基建提出更高要求。5G基建、高铁轨交、新能源设施等应重点将人口流动关系和城镇化潜力纳入空间布局考虑范围。

三是地区产业和互联网发展情况。良好的制造业集聚、制造业和互联网融合发展基础是新基建项目建设的底座，区域布局可重点考虑产业和互联网基础稳固的地区，如工业互联网以推动产业集聚区的行业整体上云为抓手开展建设。

四是区域资源环境承载能力。数据基础设施方面，随着5G商用推进，“西数东送”的愿景有望实现，届时大量数据中心可考虑建在气候优势明显、能源价格较低的中西部地区。特高压建设方面，应充分考虑各地可再生能源资源和消纳条件，向受端负荷中心进行点对点区域布局。

五、未来，如何发展“新基建”？

1. 政府部门要重点做好支持工作

加强顶层设计。研究出台推动新型基础设施发展的指导意见，抓紧制定新基建发展中长期战略规划和短期行动计划，强化产业政策引导。

优化政策环境。以提高新型基础设施的长期供给质量和效率为重点，修订完善有利于新兴行业持续健康发展的准入规则，加大财税金融政策扶持力度。

抓好项目建设。加快推动 5G 网络部署，促进光纤宽带网络的优化升级，加快全国一体化大数据中心建设。稳步推进传统基础设施的“数字+”“智能+”升级。同时，超前部署创新基础设施。

做好统筹协调。强化部门协同，通过试点示范、合规指引等方式，加快产业成熟和设施完善。根据区域特点和行业需求，统筹规划新基建区域和行业布局。推进政企协同，激发各类主体的投资积极性，推动技术创新、部署建设和融合应用的互促互进。

2. “新基建”与传统基建发展要双管齐下

当今形势下，“新基建”具有很高前瞻价值和战略意义。但过度的商业炒作，并不利于其发展。同时，现阶段**“新基建”对宏观经济而言尚不足以起到大幅拉动效果**。据《企业透明度报告》不完全统计，全国已有 22 个省公布投资计划，累计约有 47 万亿元的投资金额，这与 2019 年 31 个省的计划投资金额大致相当。在这 47 万亿的投资计划中，“新基建”仅占一成。同时，尽管我国近些年基础设施的投资回报率相较先前有所下降，但**传统基础设施的存量市场大，仍有着十分可观的增长空间**，而一些关乎国计民生的重大项目对国民经济的带动作用无可替代。因此，“新基建”和传统基建双管齐下，才能推动经济向好发展。

3. 重点关注“新基建”建设过程中可能存在的问题

避免将短期的刺激效果作为选择“新基建”项目的指标。“新基建”本身的特质决定了它难以承担起短期刺激工具的角色，要采用更为长期的、社会性的指标来作为“新基建”项目的选择依据，找到更为重要、更为值得大力投资的项目，避免把“新基建”神化为可以兼顾短期与长期、需求与供给的灵丹妙药。。

避免“新瓶装旧酒、换汤不换药”，造成新的产能过剩。“新基建”建设过程中要防止“一拥而上”和重复建设，或“新瓶装旧酒”，造成大量浪费。应当充分吸收过去基建的经验教训，做好统筹规划，明确发展重点和次序，地方制定投资项目需充分考虑实际，不能盲目硬上，防止造成无效投资、产能过剩等。同时，长期关注新基建项目是否混入大量铁公基项目，造成挤占资源现象，违背通过投资新基建带动相关高科技产业发展，优化产业结构的初衷。

4. 放低准入门槛，给民营资本以更大的发挥空间

相较于政府和国企，民营资本有着更强的市场嗅觉，能够创造出更多的商业模式来支持自己的商业目的。建议**进一步放开基建投资领域的市场准入**，尤其是为民营企业参与基建投资拓展渠道、消除限制。全面实施市场准入负面清单，对于清单之外的所有行业、领域，都要给予各市场主体公平参与的机会，真正做到非禁即入、平等竞争。同时，**政府应充分让市场发挥资源配置的决定性作用**，主要通过制定行业规则、设施标准、产业规划布局等，推进市场有序运行。

部分内容参考来源：工信部赛迪研究院电子信息研究所《“新基建”发展白皮书》；恒大研究院《任泽平：中国新基建研究报告》；腾讯研究院《“新基建”：是什么？为什么？怎么干？》。

免责声明

兴泰智库成立于2016年8月，是由合肥兴泰金融控股（集团）有限公司（以下简称“公司”）发起，并联合有关政府部门、高等院校、研究机构、金融机构和专家学者组成的，以“汇聚高端智慧，服务地方金融”为宗旨的非营利性、非法人学术团体。

《兴泰智库研究报告》是兴泰智库自主研究成果的输出平台，内容以宏观报告、政策解读、行业分析、专题研究为主，对内交流学习，对外寻求发声，致力于为合肥区域金融中心建设提供最贴近市场前沿的前瞻性、储备性、战略性智力支持。

本报告基于兴泰智库研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见仅代表研究人员观点，不构成对任何人的投资建议，公司不对本报告任何运用产生的结果负责。

本报告版权归公司所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、转载、刊发，需注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。