

静待中央宏观调控政策落实

——国务院关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的解读



报告日期 2010 年 3 月 26 日 星期五

东方证券研究所策略团队

王明旭 (执业证书编号: S0860209100201)

刘 俊 (执业证书编号: S0860208110153)

毛 楠 (执业证书编号: S0860209100203)

王晓李 (执业证书编号: S0860108081123)

杨 娜 (执业证书编号: S0860108111177)

郑文琦 (执业证书编号: S0860108061082)

樊 磊 (执业证书编号: S0860108111177)

事件：3 月 21 日国务院发布“关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见”

根据党中央关于 2010 年工作部署和十一届全国人大三次会议通过的《政府工作报告》，为做好今年的政府工作，实现国民经济和社会发展的预期目标，国务院就《政府工作报告》明确的重点工作对国务院各部委、各直属机构提出分工要求。

2010 年国务院工作总的要求是：以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，深入贯彻落实科学发展观，着力搞好宏观调控和保持经济平稳较快发展，着力加快经济发展方式转变和经济结构调整，着力推进改革开放和自主创新，着力改善民生和促进社会和谐稳定，全面推进社会主义经济建设、政治建设、文化建设、社会建设以及生态文明建设，加快全面建设小康社会进程，努力实现经济社会又好又快发展。

认真领会 2010 年政府重点工作，将会对我们了解中央工作布局、政策方向制定都有重要指导意义。

点评：

国务院就《政府工作报告》明确的重点工作所提出的部门分工意见

一、提高宏观调控水平，保持经济平稳较快发展		
预期工作目标	重点关注内容	负责部门
1 积极做好宏观调控工作	处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系。	发展改革委牵头
2 继续实施积极的财政政策	安排中央财政赤字 8500 亿元，继续代发地方债 2000 亿元。继续实施结构性减税政策。	财政部、发展改革委、税务总局负责
3 继续实施适度宽松的货币政策	优化信贷结构，落实有保有控的信贷政策；继续完善人民币汇率形成机制，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。	人民银行、金融监管机构、发展改革委等负责
4 积极扩大居民消费需求	增强居民特别是中低收入者消费能力；促进消费结构优化升级；扩大消费信贷；继续实施和完善鼓励消费的各项政策措施。	发展改革委、工业和信息化部、财政部、商务部、人力资源社会保障部、民政部、人民银行、税务总局、旅游局等负责
5 着力优化投资结构	各级政府投资要集中力量保重点。严格控制新开工项目，资金安排主要用于项目续建和收尾，切实防止出现“半拉子”工程。	发展改革委、财政部、工业和信息化部、监察部、国土资源部、环境保护部、住房城乡建设部、安全监管总局、审计署等负责

注：列第一位者为牵头部门或单位，其他部门按职责分工负责。下同。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读报告最后一页的免责声明。

一、实现“宏观三目标融合”是今年政策调控的最大挑战

将“处理好保持经济平稳较快发展、调整结构和管理好通胀预期三者的关系”列为今年所有工作的首位，足见这项工作在 2010 年的重要意义。

其实，在 3 月 14 日中外记者招待会上，温总理曾两次提及“中国经济今年必须处理好保持经济平稳较快发展、调整结构和管理好通胀预期三者的关系。而在这三者之间，我们必须走出一条光明的路子。”不过，从宏观经济理论上讲，同时实现保增长、调结构与防通胀的目标，是相当困难的（就像同时实现货币政策“稳定物价、促进经济增长、实现充分就业和平衡国际收支”四个目标一样），这已经将宏观调控手段从技术层面上升到艺术的高度。

对于经济发展、调整结构和管好通胀预期三个方面，温总理曾表述如下：一方面，“我们必须坚持把转变发展方式、调整结构放在重要位置，改变中国经济发展的不平衡、不协调和不可持续的问题。”另一方面，“如果发生通货膨胀，再加上收入分配不公，以及贪污腐败，足以影响社会的稳定，甚至政权的巩固。”

从温总理的表述可以看出，调整结构和管好通胀预期是今年政府工作的重中之重，但这必须要建立在保证经济增长的基础之上。虽然总理一再强调“在经济发展、调整结构和管好通胀预期三者之间，我们必须走出一条光明的路子。只有这样，才可能避免二次探底。”并且提出要运用好货币政策、高度重视农业、必须保持政策的连续性和稳定性三条措施。即使这样，我们仍然无法明确得出中央对于处理好三方面关系的有效举措。总之，如温总理所言“处理好这三者的关系是一件非常困难的事情”。对于如此纠结的年度宏观目标，毫无疑问，将是对中央调控智慧的极大考验。至于结果如何，实话实说，我们也相当期待。

二、货币政策从“宽松”转为“适度宽松”表明宏观政策主线已由扩张向紧缩转变

据央行发布《2009 年第四季度中国货币政策执行报告》显示，2010 年要“合理引导货币条件逐步从反危机状态回归常态水平”，2010 年广义货币供应量 M2 同比增长目标为 17%，远低于 2009 年的 27.7%。很显然，尽管同为“宽松货币政策”，但加上“适度”的限定，2010 年与 2009 年货币政策执行将存在本质区别。

进入 2010 年，央行上调央行票据收益率及存款准备金率的动作频出，表达了货币政策调整的意图。虽然政策调整向资本市场传递了央行试图改变流动性严重过剩的意图，但是央行并没有明确地给出存款准备金率、央行票据发行利率调整的具体原因，反而一再表示“流动性管理并不等同于货币政策紧缩”。从央行货币政策表述和执行方面相互矛盾的事实来看，尽管央行对于货币政策调整态度虽不明晰，但不可否认，中国“刺激政策退出”已经在路上。

简单地看，货币政策只有三个方向：紧缩、扩张或者保持现状。2009 年作为特殊时期，中国经济调结构让位于保增长，政策重心倾向极度扩张，重量轻质现象非常突出，信贷的天量投放，众多基建项目的快速上马，虽然促使了经济的强劲复苏，但也为短期通胀压力加大、经济结构恶化埋下了伏笔。进入 2010 年，宏观政策主线由扩张转为紧缩已经无可置疑，即从 2008 年底以来为应对金融危机所采取的超常规刺激政策中退出，回到正常环境下的正常化的宏观政策。尽管中国政府尚未采取诸如加息等比较激进的价格型调控工具，但是中国“刺激政策退出”早已从去年三季度开始启程，目前已经“在路上”。

三、当前人民币升值不符合中国国家利益，未来一段时间人民币汇率将保持稳定

在今年 2 月底，商务部、工业和信息化部等相关中央部委进行“人民币升值压力测试”之后，3 月 6 日央行行长周小川表示“中国当前的汇率政策是在危机条件下的特殊政策，迟早要退出”，加之 4 月 15 日美国财政部报告公布日期的临近（是否届时会将中国列为所谓“汇率操纵国”），国内媒体和投资界关于“人民币升值预期”也有所升温。

“继续完善人民币汇率形成机制，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定”的工作目标表述以及 3 月 14 日中外记者招待会上温总理明确表示“人民币的币值没有低估”，“反对各国之间相互指责，甚至用强制的办法来迫使一国的汇率升值”，这已经比较清晰地勾勒出中国政府对于当前人民币汇率的相关态度：当前，人民币升值不符合中国国家利益，未来一段时间人民币汇率将会保持稳定。

并且，在“人民币币值没有低估”的问题上，温总理当时还列举了一系列详细数据：“去年 37 个国家中有 16 个对中国的出口是增长的，欧盟地区出口总体下降 20.3%，但是对中国的出口只下降 15.3%。去年德国对中国的出口多达 760 亿欧元，创历史最高。美国去年出口下降 17%，但是对中国的出口仅下降 0.22%。中国已经成为周边国家包括日本、韩国的出口市场，也成为欧美的出口市场。”温总理还进一步强调“人民币汇率机制改革是从 2005 年 7 月份开始的，到现在人民币的币值对美元升值 21%，实际有效汇率升值 16%”，“在国际金融危机爆发和蔓延期间，人民币汇率保持基本稳定对世界经济复苏作出了重要贡献”，尤其在“2008 年 7 月到 2009 年 2 月，也就是世界经济极为困难的时期，人民币并没有贬值，而实际有效汇率升值 14.5%。”

除此之外，温总理还指出要从政治高度来理解人民币的汇率问题，明确提及“某些国家为了提高本国的出口而贬低本国的币值，反过来又企图用施压的办法来强迫别国的货币升值。这是一种贸易保护主义的做法。”这已经暗示出汇率问题不仅反映经济问题，更多的是国家政府之间的博弈。很显然，温总理的回答明确表明中央对于当前人民币汇率的态度：短期内人民币不会升值，政府不会允许人民币升值来影响整体经济的恢复。

需要指出的是，温总理对于人民币汇率的表态不能简单的理解为模式化的外交辞令，而是针对我国经济客观现状的理性回应，尽管近期我国出口情况有所好转（2 月份我国出口总值 945.23 亿美元，同比大增 45.7%。进口总值 869.1 亿美元，同比增 44.7%），但是由于国内外经济环境仍比较复杂，目前我们出口复苏基础依然脆弱（东部沿海地区的“用工荒”就能很说明问题：“用工荒”是因为工人工资待遇低，企业不愿提高工人待遇则是成本与利润无法平衡，而东部沿海地区绝大部分是外贸类企业）。人民币短期内保持稳定，不迫于压力急于升值将有利于保证好劳动密集型产业的出口形势，以吸纳更多的劳动力就业，从而有助于国内经济复苏。毫无疑问，对于中国这样一个大国而言，对外目标任何时候都要让位于对内经济目标。

二、加快转变经济发展方式，调整优化经济结构		
预期工作目标		负责部门
6	继续推进重点产业调整振兴	加大技术改造力度，打破行业垄断和地区封锁，加快淘汰落后产能。 发展改革委、工业和信息化部、财政部、商务部、国资委、工商总局、质检总局、证监会、电监会、能源局负责
7	大力培育战略性新兴产业	大力发展新能源、新材料、节能环保、生物医药、信息网络和高端制造产业。积极推进新能源汽车研发和推广应用，推动“三网”融合取得实质性进展，加快物联网的研发应用。加大对战略性新兴产业的投入和政策支持。 发展改革委、工业和信息化部、科技部、财政部、商务部、证监会、广电总局、能源局等负责
8	进一步促进中小企业发展	认真落实《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》 工业和信息化部、财政部、发展改革委、人民银行、科技部、税务总局、银监会、证监会、统计局、监察部等负责
9	加快发展服务业	进一步提高服务业发展水平和在国民经济中的比重 发展改革委牵头
10	打好节能减排攻坚战和持久战	以工业、交通、建筑为重点，大力推进节能，提高能源效率，积极发展循环经济和节能环保产业，合理开发利用和保护海洋资源。积极应对气候变化，加强适应和减缓气候变化的能力建设，大力开发低碳技术，推广高效节能技术，积极发展新能源和可再生能源，加强智能电网建设。加快国土绿化进程，增加森林碳汇。 发展改革委、环境保护部、科技部、财政部、工业和信息化部、国土资源部、住房城乡建设部、交通运输部、铁道部、水利部、农业部、林业局、气象局、能源局、电监会、海洋局等负责
11	推进区域经济协调发展	重点抓好西藏和四省藏区、新疆经济社会发展政策的制定和实施工作 发展改革委、财政部、扶贫办、工业和信息化部、国家民委等负责

四、加快推进国民收入分配调整，旨在增强居民消费能力

此次《政府工作报告》进一步明确逐步提高居民收入在国民收入分配中的比重，提高劳动报酬在初次分配中的比重。这将最终有利于居民消费能力的提升。

2010年，站在新一轮经济上升周期的起点，加快推进收入分配调整 and 改革具有十分积极的现实意义。从降低投资率和储蓄率，减少外需依赖的角度看，收入分配调整有助于扩大内需，提高消费对经济的拉动率。从促进社会公平、让发展成果更多惠及百姓的角度看，收入分配调整将成为“调结构”和“转方式”的重要现实抓手。

我们预计，中央推进收入分配调整可能从以下几个方面着手：

1. 实施结构性减税。如适当提高个人所得税免征额，继续完善针对普通居民的住房、汽车等消费减税政策，继续推进资源要素价格改革，并有可能适时开征物业税和遗产税。
2. 着重提高中低收入群体收入水平。严格执行最低工资保障制度，逐年提高最低工资保障标准，建立稳定的劳资关系和工资增长制度，提高企业退休人员养老金和社会优抚对象待遇水平。
3. 完善财产性收入增长的保障机制。稳步增加各种金融理财渠道，拓宽居民多元化的投资渠道，鼓励盈利的上市公司分红。

五、提出四项措施“坚决”遏制房价过快上涨势头

此次《政府工作报告》指出：要促进房地产市场平稳健康发展，坚决遏制部分城市房价过快上涨势头，满足人民群众的基本住房需求。相比国四条的提法，增加了“坚决”二字，这表明了中央的抑制房价的决心。

此次《政府工作报告》还提出了“坚决”遏制房价过快上涨势头的四项措施。

1. 继续大规模实施保障性安居工程。中央财政拟安排保障性住房专项补助资金 632 亿元，比 2009 年增加 81 亿元，建设保障性住房 300 万套，各类棚户区改造住房 280 万套。扩大农村危房改造试点范围。各级政府要切实负起责任，严格执行年度建设计划，确保土地、资金和优惠政策落实到位。
2. 继续支持居民自住性住房消费。增加中低价位、中小套型普通商品房用地供应，加快普通商品房项目审批和建设进度。规范发展二手房市场，倡导住房租赁消费。盘活住房租赁市场。
3. 抑制投机性购房。加大差别化信贷、税收政策执行力度。完善商品房预售制度。
4. 大力整顿和规范房地产市场秩序。完善土地收入管理使用办法，抑制土地价格过快上涨。加大对囤地不建、捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为的查处力度。

六、建议重点关注于受益于政策扶持的新兴产业投资主题以及区域振兴中的新疆、西藏区域

显然，加快发展战略性新兴产业已经成为大势所趋，战略性新兴产业将在“后危机时代”支撑中国经济的持续增长。温总理代表中央提出“要用科技的力量推动经济发展方式转变，选择若干重点领域作为突破口，力争较短时间内见效，使战略性新兴产业尽早成为国民经济先导产业和支柱产业。”经济结构性调整以及政策导向转变将给战略性新兴产业带来较好的投资机会，战略性新兴产业也将成为 2010 年最为重要的投资主题之一。近期我们东方策略团队已对此展开研究，并已陆续推出战略性新兴产业专题系列报告（包括新兴产业政策梳理、新材料发展和应用、照明与显示革命、超级终端等多个主题研究报告）。

目前，我国正处在现代化进程的一个新起点上，从外需过渡到内外需经济相结合，并逐步转变为以内需为主体的经济，而区域经济目前正承担着这个历史使命。继去年多个行业振兴计划出台后，国家区域经济区振兴计划正以前所未有的密集度，跃升至国家战略层面，助力中国从过度依赖外贸的外延式发展转走内涵式发展道路。区域振兴可能会成为今年促进中国经济继续回升向好的新的重要引擎。建议重点关注新疆和西藏区域。

三、加大统筹城乡发展力度，强化农业农村发展基础			
预期工作目标		重点关注内容	负责部门
12	促进农业稳定发展和农民持续增收	继续实施对种粮农民直接补贴，增加农资综合补贴、良种补贴、农机具购置补贴，中央财政安排补贴资金 1335 亿元。进一步提高粮食最低收购价。	农业部、财政部、发展改革委、商务部、扶贫办、粮食局、科技部等负责
13	加强农业基础设施建设	中央财政安排“三农”投入 8183 亿元，地方各级财政也要增加投入。	发展改革委、财政部、国土资源部、水利部、农业部、科技部、质检总局、林业局等负责
14	深化农村改革	毫不动摇地坚持农村基本经营制度，加快完善有关法律法规和政策，现有土地承包关系保持稳定并长久不变。继续推进农村综合改革。完善集体林权制度改革配套政策。启动国有林场改革。深化农垦体制改革。继续推进草原基本经营制度改革。	农业部、法制办、林业局、人民银行、国务院农村综合改革工作小组、国土资源部、银监会、保监会、中央编办等负责
15	统筹推进城镇化和新农村建设	进一步增加农村生产生活设施建设投入，启动新一轮农村电网改造，扩大农村沼气建设规模，今年再解决 6000 万农村人口的安全饮水问题，实施农村清洁工程，改善农村生产生活条件。	发展改革委、住房城乡建设部、人力资源社会保障部、国土资源部、财政部、公安部、农业部、水利部、教育部、科技部、能源局等负责

四、全面实施科教兴国战略和人才强国战略			
预期工作目标		重点关注内容	负责部门
16	推进教育改革	抓紧启动实施国家中长期教育改革和发展规划纲要	教育部、发展改革委、财政部负责
17	促进义务教育均衡发展	在合理布局的基础上，加快推进中西部地区初中校舍改造和全国中小学校舍安全工程。加强学前教育 and 特殊教育学校建设。加大对少数民族和民族地区教育的支持。	教育部、发展改革委、财政部、住房城乡建设部、国家民委负责
18	继续加强职业教育	以就业为目标，整合教育资源。	教育部、发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、国资委负责
19	推进高等学校管理体制和招生制度改革	进一步落实高等学校办学自主权。中央财政加大对中西部高等教育发展的支持。	教育部、发展改革委、财政部负责
20	加强教师队伍建设	从多方面采取措施，吸引优秀人才投身教育事业	教育部、财政部、人力资源社会保障部负责
21	加快实施科技重大专项	前瞻部署生物、纳米、量子调控、信息网络、气候变化、空天海洋等领域基础研究和前沿技术研究。	科技部、发展改革委、财政部、工业和信息化部、教育部、能源局负责
22	深化科技体制改革	着力解决科技与经济脱节的问题，大力实施知识产权战略。	科技部、知识产权局、财政部、工商总局负责
23	加快人才资源开发	建立健全政府、社会、用人单位和个人等多元化的人才培养投入机制，充分发挥市场配置人才资源的基础性作用。	人力资源社会保障部、发展改革委、教育部、科技部、财政部等负责

五、大力加强文化建设			
预期工作目标		重点关注内容	负责部门
24	大力发展文化、体育事业	完善公共文化服务体系，保障人民群众的基本需求和权益。	文化部、发展改革委、财政部、广电总局、新闻出版总署、体育总局、社科院、档案局、文物局、教育部、中国残联、侨办负责

六、着力保障和改善民生，促进社会和谐进步			
预期工作目标		重点关注内容	负责部门
25	千方百计扩大就业	继续实施积极的就业政策，中央财政投入 433 亿元用于促进就业。继续实行“五缓四减三补贴”就业扶持政策。	人力资源社会保障部、民政部、财政部、教育部、农业部等负责
26	加快完善覆盖城乡居民的社会保障体系	组织实施《国务院关于开展新型农村社会养老保险试点的指导意见》。进一步增加各级政府对社会保障的投入，中央财政安排 3185 亿元。	人力资源社会保障部、民政部、财政部等负责
27	进一步健全社会救助体系	健全城乡低保制度，逐步提高保障水平，做到动态管理、应保尽保。	民政部、财政部、中国残联负责
28	改革收入分配制度	抓紧制定调整国民收入分配格局的政策措施，逐步提高居民收入在国民收入分配中的比重，提高劳动报酬在初次分配中的比重。坚决扭转收入差距扩大趋势。	发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、人民银行、国资委、税务总局、金融监管机构等负责
29	促进房地产市场平稳健康发展	认真落实《国务院办公厅关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》，坚决遏制部分城市房价过快上涨势头。	住房城乡建设部、发展改革委、财政部、国土资源部、人民银行、税务总局、工商总局、银监会、证监会等负责
30	进一步提高基本医疗保障水平	继续扩大基本医疗保障覆盖面。	人力资源社会保障部、卫生部、民政部、发展改革委、财政部负责
31	推进实施国家基本药物制度	在 60% 政府举办的基层医疗卫生机构实施基本药物制度，其他医疗机构也要优先选用基本药物。推进基本药物集中采购和统一配送。	发展改革委、卫生部、人力资源社会保障部、财政部、工业和信息化部、商务部负责
32	健全基层医疗卫生服务体系	基本完成城乡基层医疗卫生机构建设规划，大规模开展适宜人才培养和培训。	发展改革委、卫生部、财政部、人力资源社会保障部负责
33	加强基本公共卫生服务。	切实加强甲型 H1N1 流感等重大传染病防控和慢性病、职业病、地方病防治，提高突发公共卫生事件应急处置能力。	卫生部牵头
34	开展公立医院改革试点	坚持基本医疗的公益性方向，创新体制机制。大力支持社会资本兴办医疗卫生机构。	卫生部、发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、中央编办负责
35	做好人口和计划生育工作	继续稳定低生育水平。做好流动人口计划生育服务工作。 加强应对人口老龄化战略研究，加快建立健全养老社会服务体系。	人口计生委、卫生部、发展改革委、财政部、民政部、公安部、中国残联、全国老龄工作委员会负责
36	进一步做好民族和宗教工作	认真落实中央支持少数民族和民族地区发展的政策措施， 优先支持边疆民族地区加快发展。	国家民委、财政部、宗教局负责

七、坚定不移推进改革，进一步扩大开放			
预期工作目标		重点关注内容	负责部门
37	继续推进国有经济布局 and 结构战略性调整	加快大型国有企业特别是中央企业母公司的公司制改革，实现产权多元化，完善法人治理结构。加快推进垄断性行业改革，推进公用事业改革，切实放宽市场准入，积极引入竞争机制。着力营造多种所有制经济公平竞争的市场环境，更好地促进非公有制经济发展。	国资委、发展改革委、工业和信息化部、住房城乡建设部、铁道部、电监会等负责
38	深化资源性产品价格和环保收费改革	扩大用电大户与发电企业直接交易试点，推行居民用电用水阶梯价格制度，健全可再生能源发电定价和费用分摊机制。完善农业用水价格政策。改革污水处理、垃圾处理收费制度。扩大排污权交易试点。	发展改革委、环境保护部、财政部、水利部、电监会、能源局等负责
39	继续推进财税体制改革	健全公共财政体系， 继续做好增值税转型工作，推进资源税改革。	财政部牵头
40	健全金融体系	推进跨境贸易人民币结算试点，逐步发展境外及跨境人民币金融业务。	人民银行、金融监管机构、财政部负责

41	分类推进事业单位改革	按照政事分开、事企分开和管办分离的要求，在科学分类的基础上，积极稳妥推进事业单位改革。	中央编办牵头
42	加强社会主义民主法制建设	依法治国，健全法制，重视规范和监督权力运行的法律制度建设。创新政府立法工作的方法和机制。	民政部、法制办负责
43	稳定发展对外贸易	坚持实施市场多元化战略和以质取胜战略，巩固传统市场，大力开拓新兴市场。优化出口产品结构，积极推进加工贸易转型升级。	商务部、财政部、发展改革委、工业和信息化部、海关总署、税务总局、质检总局、外汇局等负责
44	推动利用外资和对外投资协调发展	优化利用外资结构，鼓励外资投向高端制造业、高新技术产业、现代服务业、新能源和节能环保产业。	商务部、发展改革委、工业和信息化部等负责
45	深化多边双边经贸合作	加强和改善与发达国家的经贸关系，深化与发展中国家的互利合作，加快自由贸易区建设步伐，反对各种形式的保护主义，妥善处理贸易摩擦。	商务部、外交部、财政部、发展改革委同有关部门负责
46	做好上海世博会筹办举办工作	把上海世博会办成一届成功、精彩、难忘的盛会。	上海世博会组委会、执委会等负责

八、努力建设人民满意的服务型政府

预期工作目标		重点关注内容	负责部门
47	大力推进服务型政府建设	以转变职能为核心，深化行政管理体制改革，大力推进服务型政府建设。全面正确履行政府职能，更加重视公共服务和社会管理。	中央编办、监察部、发展改革委、财政部、民政部、水利部、住房城乡建设部、食品安全办、卫生部、农业部、质检总局、工商总局、食品药品监管局、安全监管总局等负责
48	健全重大突发事件应急处理机制	修订国家总体应急预案，开展“十二五”期间全国应急体系建设规划编制工作。	国务院办公厅牵头
49	完善社会管理，维护社会稳定	推进社会管理体制改革创新，合理调节社会利益关系。	公安部、发展改革委、公安部、信访局、司法部、国家民委、宗教局负责
50	努力提高执行力和公信力	坚持决策的科学化、民主化，使各项政策更加符合实际、经得起检验。	监察部、审计署、法制办负责
51	加强反腐倡廉建设	坚决执行中央关于各级领导干部特别是高级干部报告个人经济和财产，包括收入、住房、投资，以及配偶子女从业等重大事项的规定。把查处违法违纪大案要案，作为反腐败的重要任务。	监察部、审计署、发展改革委、财政部、外交部、国管局、法制办等负责

九、加强国防、港澳台侨、外交工作

预期工作目标		重点关注内容	负责部门
52	积极支持国防和军队建设	加强国防科研和武器装备建设。全面加快现代军队后勤建设。	发展改革委、工业和信息化部、民政部、公安部、财政部、国家国防动员委员会负责
53	全力支持香港、澳门保持长期繁荣稳定	支持香港巩固并提升国际金融、贸易、航运中心地位，发展优势产业，培育新的经济增长点。支持澳门发展旅游休闲产业，促进经济适度多元化。认真实施珠江三角洲地区改革发展规划纲要， 积极推进港珠澳大桥等大型跨境基础设施建设和珠海横琴岛开发 ，深化粤港澳合作，密切内地与港澳的经济联系。	港澳办、发展改革委、财政部、商务部、人民银行等负责
54	不断开创两岸关系和平发展新局面	密切两岸经贸金融交往，深化产业合作，支持在大陆的台资企业发展，维护台胞合法权益。鼓励有条件的大陆企业赴台投资。支持海峡西岸经济区在两岸交流合作中发挥先行先试作用。建立具有两岸特色的经济合作机制。	台办牵头

55	进一步做好侨务工作	认真贯彻党的侨务政策。维护海外侨胞、归侨侨眷的合法权益。	侨办、外交部负责
56	继续推进全方位外交	积极参与国际体系变革进程，维护发展中国家利益。统筹协调好双边外交与多边外交、国别区域外交与各领域外交工作，推动我国与各大国、周边国家和发展中国家的关系全面深入发展。	外交部会同有关部门负责

东方证券研究所策略团队 2010 年已发布报告一览

定期策略报告	
1 月 05 日	2010 年 1 月份 A 股投资策略——沿着政策指引的方向前行
2 月 02 日	2010 年 2 月份 A 股投资策略：全面认识区域振兴的战略意义
3 月 01 日	2010 年 3 月份 A 股投资策略：追寻“两会”政策风向标指引
1 月 11 日	东方策略周报——风格转化的“最后一根稻草”
1 月 18 日	东方策略周报——盈利、流动性以及 A 股市场
1 月 25 日	东方策略周报——区域振兴打造经济增长重要新引擎
专题策略报告	
1 月 08 日	策略专题报告——美元如何影响世界专题策略系列报告之一：国际货币体系的前世今生
1 月 11 日	策略专题报告——从媒体报道宝钢新疆扩产计划再验证我们前期对于新疆新增投资的测算
1 月 22 日	策略专题报告——不宜过于悲观：对宏观调控、地产新政的解读
1 月 28 日	策略专题报告——冰海“渔”机：渤海湾遭遇 30 年最严重冰灾所蕴含的交易性机会
2 月 04 日	策略专题报告——长风几万里，吹度玉门关：从国家战略高度理解新疆区域振兴
2 月 10 日	策略专题报告——谋局者得天下：“谋”策略在 2010 年的应用
2 月 22 日	战略性新兴产业专题系列投资策略报告之一：推动中国经济增长的下一个支柱产业
2 月 23 日	策略专题报告——股指期货对风格影响并不显著
2 月 24 日	策略专题报告——渤海湾冰冻专题：瀚海百丈冰渐融
2 月 25 日	战略性新兴产业专题系列投资策略报告之二——天生我“材”必有用
3 月 02 日	战略性新兴产业专题系列投资策略报告之三——科技点亮未来
3 月 10 日	策略专题报告——欧元会解体吗？
3 月 15 日	策略专题报告——寻找“投资蓝海”系列之一：国际产业链重构背景下的中国出口升级
3 月 18 日	战略性新兴产业专题系列投资策略报告之四——移动互联网时代，掘金超级终端
临时策略/点评报告	
1 月 04 日	策略点评报告——限售股新政改善投资者预期：对个人转让限售股所得征收所得税点评
1 月 07 日	策略点评报告——雪中觅机：A 股各行业在雪灾中的超额收益分析
1 月 07 日	策略点评报告——把握投放节奏，优化信贷结构：央行 2010 年工作会议点评
1 月 13 日	策略简评——近期央行紧缩流动性政策简评：紧缩流动性政策已响三枪
1 月 20 日	策略简评——1 月 19 日国务院全体会议温总理讲话简评：转变发展方式 防范潜在风险
1 月 26 日	策略点评——世界金融监管体系正在变革：奥巴马银行监管新政点评
2 月 22 日	策略点评——中美“刺激政策退出”已经在路上：央行上调存准率与美联储提高贴现率简评
2 月 25 日	国务院六措施推动落实产业调整振兴规划简评——战略性新兴产业迎来突破性发展机遇
3 月 03 日	临时策略报告——防御归来
3 月 08 日	《2010 年政府工作报告》点评——2010 年政府经济工作重心：转方式、调结构
3 月 10 日	策略点评报告——物联网的春天并不遥远：简评物联网国家标准体系建设工作启动
3 月 15 日	2010 年宏观调控挑战：实现三目标融合——十一届人大三次会议记者会温总理回答提问解读
3 月 25 日	尽快启动民间投资有助巩固经济复苏态势——国务院四措施鼓励和引导民间投资健康发展简评

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 6 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

免责声明

本报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn