

坚持转型调整，十二五规划颇多新意

宏观策略

2010年10月19日

十二届五中全会公报点评

十二五规划意见相比十一五在民生、新型工业体系建设、经济结构调整方面有诸多新提法：

在5年远景目标中，首提经济结构战略性调整取得重大进展以及城乡居民收入普遍较快增加，显示收入分配成为5年计划重点。

在消费领域，从十一五的“增强消费对经济增长的拉动作用”到十二五的“坚持扩大内需战略，建立扩大消费需求的长效机制，消费、投资、出口协调拉动经济增长。

报告作者：

国联证券研究所宏观策略组

组长：张鹏

执业编号：S0590208070087

联系人：

李斌

电话：0510-82833517

E-mail: lib@glsc.com.cn

独立性申明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。

在现代化工业领域，强调培育发展战略性新兴产业，全面提高信息化水平和发展海洋经济。在新兴产业领域确定节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业为支柱产业；新能源、新材料、新能源汽车产业为先导产业，并对重点发展的子产业进行了调整。我们建议特别关注：高效节能技术装备及产品、航空装备、信息产业的核心基础产业、动力电池、驱动电机和电子控制领域、生物育种。

民生保障方面，从十一五的完善城镇职工保险向比较完整、覆盖城乡、可持续的公共服务体系转变，首提“促进就业和构建和谐劳动关系”和“努力提高居民收入在国民收入分配中的比重、劳动报酬在初次分配中的比重”，显示国民劳动报酬收入在十二五期间有望大幅提高。

在其他方面还包括：首提“推动文化产业成为国民经济支柱性产业”；“积极稳妥推进政治体制改革”；“实施区域发展总体战略，实施主体功能区战略”以及从“认真研究制定应对人口老龄化的政策措施”向“全面做好人口工作”转变。

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833507

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区浦东南路 588 号浦发大厦 18 楼

电话: 021-58766036

传真: 021-58408396

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 - 10% ~ 10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责声明:

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。