

加快经济结构调整进入关键期

研究员：崔红霞 执业证书编号：S0570510120023

☎ 025-84457777 ✉ cuihongxia@mail.htsc.com.cn

 <http://t.zhangle.com/4027>

——宏观专题研究报告

投资要点：

◆ 改革开放以来的第三轮经济增长周期自 2003 年开始持续五年发力上行之，2008 年开始步入回落调整期。这其中，既有国际金融危机的冲击和影响，但同时也是全球经济失衡和我国长期潜在增长水平趋势性放缓的体现。

◆ 从“十二五”来看，加快转变经济发展方式的主线将贯穿于经济社会发展全过程和各领域，从基本要求看，经济结构战略性调整是加快转变经济发展方式的主攻方向。我们认为，“十二五”期间，经济结构调整的战略布局将主要围绕三大主题展开，即需求结构布局、产业结构布局、区域发展布局。

当前经济增长放缓的外部冲击与内部嬗变

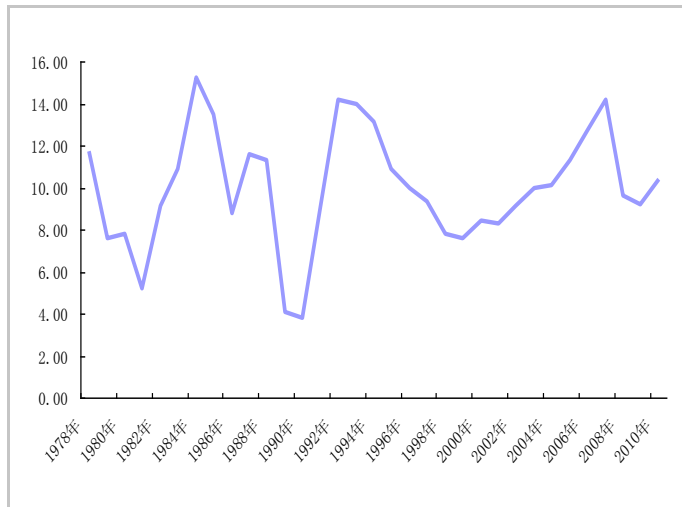
改革开放以来的第三轮经济增长周期自 2003 年开始持续五年发力上行之，2008 年开始步入回落调整期。这其中，既有国际金融危机的冲击和影响，但同时也是全球经济失衡和我国长期潜在增长水平趋势性放缓的体现。

从外部环境看，此次国际金融危机对原有世界经济循环格局带来全新的挑战，后金融危机时代世界经济循环格局面临调整与重构。在 2008 年国际金融危机爆发之前，全球经济的失衡已经愈演愈烈，美国次贷危机作为导火索直接点燃了国际金融危机的爆发。目前，世界经济循环旧格局已经彰显出诸多不稳定性和脆弱性，但新格局的重构仍旧受制于内外平衡进展的缓慢而迟迟未有新的进展。在外部的再平衡上，金融危机之后外部失衡有所减轻，但主要来自逆差国进口的下降和顺差国出口的下降。在内部的再平衡上，发达经济体复苏乏力，从公共部门到私人部门的需求转移仍未实现。同时，新兴经济体结构调整的进展依旧缓慢。整体看，世界经济的再平衡仍在路上。

从内部环境看，原有增长引擎都将面临转型与升级，长期潜在增长水平趋势性放缓。回顾改革开放三十多年中国经济增长的路径，原有增长动力正处在转型和升级的当口。从出口看，全球经济快速增长的外部驱动环境已经今非昔比，入世十年后的全球化红利正在递减。从我国外贸顺差占 GDP 的比重变化看，已从 2007 年高点时的 7.52% 下行至 2010 年的 3.06%。在人口结构变化以及劳动力成本加快上升影响下，劳动力成本的比较优势正在减退。从投资看，循着原有的模式，投资需求进一步大幅扩大的空间显然已经有限，难以继续长期支撑经济的快速增长，资源环境约束的强化以及生产要素相对价格的变化都使得投资到了必须转型的时刻。从消费看，虽然潜力和空间巨大，但在国民收入分配制度的改革相对滞后和社会保障体系还不完善背景下，消费需求的表现一直是引而待发。

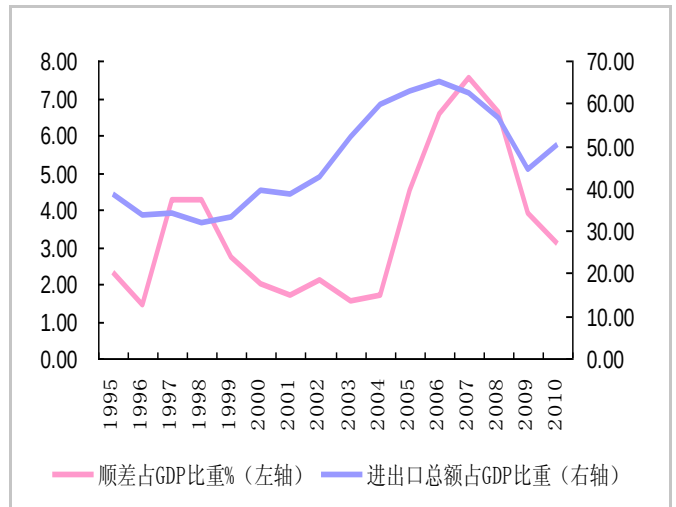
从我国长期潜在增长率水平看，将告别两位数的高增长面临趋势性的下行。一方面，国内外需求均面临减弱态势。另一方面，从供给因素看，当前我国劳动年龄人口比重已不断接近峰值，总抚养比也将面临上行的拐点，人口红利虽然在短期内仍可持续，但从中期看，已是不容乐观了。人口红利结束的窗口期正在迫近。此外，在人口结构、经济周期波动以及体制政策因素变动下，高储蓄推动高投资也在面临挑战。最后，从全要素生产率的推动看，制度红利的边际效应递减，进入深入区的改革如何继续推进是关键。由此来看，新一轮增长周期的开启还需要改革的进一步深化和转型力度的进一步加强。

图表 1: 1978 年以来我国的经济增长



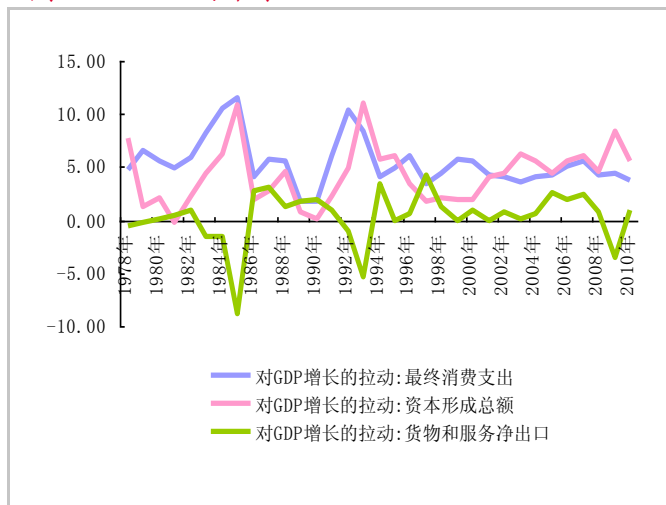
资料来源: WIND 资讯, 华泰证券研究所

图表 2: 我国进出口贸易额及顺差占 GDP 比重



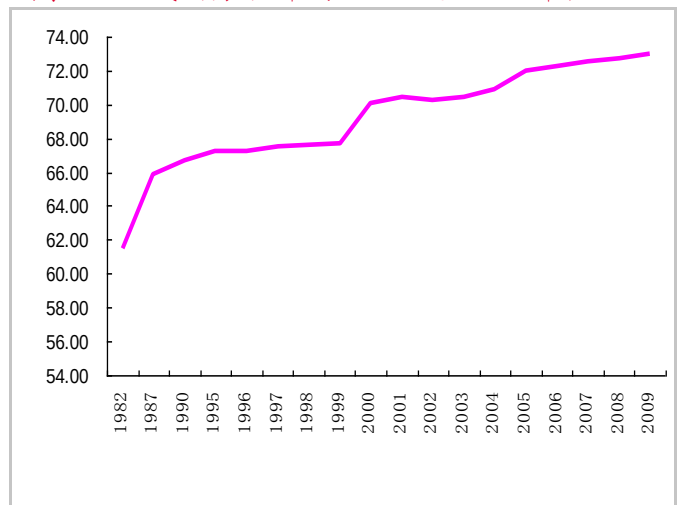
资料来源: WIND 资讯, 华泰证券研究所

图表 3: 三大需求表现



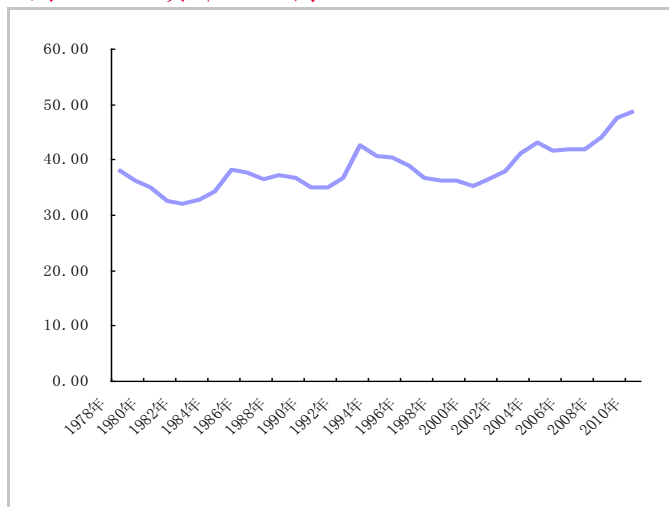
资料来源: WIND 资讯, 华泰证券研究所

图表 4: 我国劳动年龄人口比重接近峰值



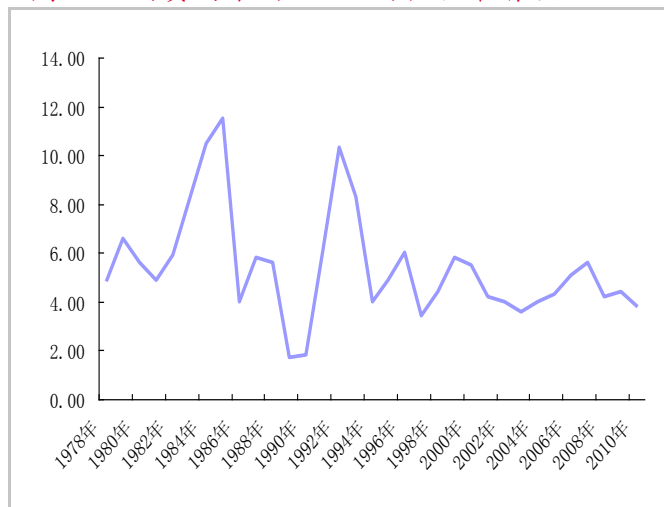
资料来源: WIND 资讯, 华泰证券研究所

图表 5: 投资率已达高位



资料来源: WIND 资讯, 华泰证券研究所

图表 6: 消费需求对 GDP 的拉动未有明显起色



资料来源: WIND 资讯, 华泰证券研究所

从《十二五规划纲要》看经济结构调整的战略布局

内外环境变化下的目标对比

“十二五”期间,我国经济社会发展的内外部环境与“十一五”相比发生了深刻变化。从国际环境看,国际金融危机的影响仍在发酵,世界经济在经历了沉重打击之后,仍处于弱势复苏之中,世界经济面临再平衡,各种形式的保护主义抬头,我国发展的外部环境更趋复杂。从国内环境看,经济发展中的不平衡、不协调、不可持续问题依然突出,我国经济社会发展呈现新的阶段性特征。在这种背景下,“十二五”期间的主要目标也体现出不同于“十一五”的新特征。

图表 7: 内外部环境的比较

	“十一五”时期	“十二五”时期
国内	投资和消费关系不协调，部分行业盲目扩张、产能过剩，经济增长方式转变缓慢，能源资源消耗过大，环境污染加剧，城乡、区域发展差距和部分社会成员之间收入差距继续扩大，社会事业发展仍然滞后，影响社会稳定的因素还较多。	我国发展中不平衡、不协调、不可持续问题依然突出，主要是，经济增长的资源环境约束强化，投资和消费关系失衡，收入分配差距较大，科技创新能力不强，产业结构不合理，农业基础仍然薄弱，城乡区域发展不协调，就业总量压力和结构性矛盾并存，物价上涨压力加大，社会矛盾明显增多，制约科学发展的体制机制障碍依然较多。
国际	国际环境复杂多变，影响和平与发展的不稳定不确定因素增多，发达国家在经济科技上占优势的压力将长期存在，世界经济发展不平衡状况加剧，围绕人才、技术、标准等的竞争更加激烈，气候变化资源、市场、技术、人才的竞争更加激烈，贸易保护主义有新的表现，对我国经济社会发展和安全提出了新的挑战。	国际金融危机影响深远，世界经济增长速度减缓，全球需求结构出现明显变化，围绕市场、资源、人才、技术、标准等的竞争更加激烈，气候变化以及能源资源安全、粮食安全等全球性问题更加突出，各种形式的保护主义抬头，我国发展的外部环境更趋复杂。

资料来源：根据《十一五规划纲要》、《十二五规划纲要》整理。

从总体目标看，与“十一五”时期相比，有以下几个特点：

一是从经济发展指标看，主要包括三项，即经济增速、服务业增加值比重、城镇化率。这三项指标都是预期性指标。

在经济增速上，“十二五”期间国内生产总值年均增长速度预期目标为 7%，比“十一五”增速预期目标下调了 0.5 个百分点，凸显出对经济增长质量和效益的重视，显示管理层宏观调控思路更重视经济发展方式的转变而非进一步加快经济增长速度，同时也是为经济结构战略性调整取得重大进展预留一定的空间。

在服务业增加值比重上，《十二五规划纲要》提出“十二五”期间服务业增加值比重累计提高 4 个百分点，即由 2010 年的 43% 提升至 47%。与“十一五”预期目标相比，提升了 1 个百分点。这表明“十二五”期间推动服务业大发展是产业结构优化升级的战略重点，加快发展生产性服务业（如金融服务业、现代物流业、高技术服务业、商务服务业）、大力发展生活性服务业（如商贸服务业、旅游业、家庭服务业、体育事业和体育产业）、营造有利于服务业发展的环境是主要的政策着力点。

在城镇化率上，《十二五规划纲要》提出城镇化率提高 4 个百分点，即由 2010 年的 47.5% 提升至 2015 年的 51.5%，提升幅度与“十一五”预期目标一致。这表明“十二五”期间仍要积极稳妥推进城镇化，构建城市化战略格局、稳步推进农业转移人口转为城镇居民、增强城镇综合承载能力是重点。

图表 8: 经济发展预期目标的比较

	“十一五”预期目标	“十二五”预期目标
国内生产总值	国内生产总值年均增长 7.5%	国内生产总值年均增长 7 %
服务业增加值比重	服务业增加值占国内生产总值比重提高 3 个百分点	服务业增加值占国内生产总值比重提高 4 个百分点
城镇化率	城镇化率提高 4 个百分点	城镇化率提高 4 个百分点

资料来源: 根据《十一五规划纲要》、《十二五规划纲要》整理。

二是从科技教育指标看, 主要包括九年义务教育巩固率、高中阶段教育毛入学率、研究与试验发展经费支出占国内生产总值的比重、每万人口发明专利拥有量。这四项指标除了九年义务教育巩固率属于约束性指标之外, 其余三项指标都是预期性指标。在这四项指标当中, 与《十一五规划纲要》相比, 除了“研究与试验发展经费支出占国内生产总值的比重”指标之外, 其余三项指标均是新面孔, 显示出对基础教育、科技创新的重视和支持。从研究与试验发展经费支出占国内生产总值的比重看,《十二五规划纲要》提出要由 2010 年的 1.75% 提高至 2015 年的 2.2%, 累计提高幅度为 0.45 个百分点, 比“十一五”预期目标略低, 但与“十一五”期间实际完成情况相当。

图表 9: 科技教育预期目标的比较

	“十一五”预期目标	“十二五”预期目标
九年义务教育巩固率	/	九年义务教育巩固率达到 93 %
高中阶段教育毛入学率	/	高中阶段教育毛入学率提高到 87 %
研究与试验发展经费支出占国内生产总值的比重	研究与试验发展经费支出占国内生产总值比重增加到 2%, 累计提高 0.7 个百分点	研究与试验发展经费支出占国内生产总值比重达到 2.2 %, 累计提高 0.45 个百分点。
每万人口发明专利拥有量	/	每万人口发明专利拥有量提高到 3.3 件

资料来源: 根据《十一五规划纲要》、《十二五规划纲要》整理。

三是从资源环境指标看, 主要包括耕地保有量、单位工业增加值用水量降低、农业灌溉用水有效利用系数、非化石能源占一次能源消费比重、单位国内生产总值能源消耗降低、单位国内生产总值二氧化碳排放降低、主要污染物排放总量减少、森林增长。

这些指标当中, 除了农业灌溉用水有效利用系数指标之外, 其余指标均属于约束性指标, 即是在预期性基数上进一步明确并强化了政府责任的指标。政府要通过合理配置公共资源和有效运用行政力量确保实现。这表明,“十二五”期间资源节约和环境保护要贯穿于生产、流通、消费、建设各领域各环节, 以提升经济的可持续发展能力。

与“十一五”预期目标相比，“十二五”预期目标中增加了非化石能源占一次能源消费比重、单位国内生产总值二氧化碳排放降低这两个指标。非化石能源占一次能源消费比重的提出表明，“十二五”期间将加快推进包括水电、核电等非化石能源发展以及风电、太阳能、生物质能等可再生能源的转化利用，提高其在总能源消费中的比重。此外，在指标上更趋细化，如在森林增长方面，除了森林覆盖率之外，还增加了森林蓄积量。在主要污染物排放总量减少指标中，具体细化为四项，即化学需氧量、二氧化硫、氨氮、氮氧化物。

图表 10：资源环境预期目标的比较

	“十一五”预期目标	“十二五”预期目标
耕地保有量	耕地保有量保持 1.2 亿公顷	耕地保有量保持在 18.18 亿亩
单位工业增加值用水量降低	单位工业增加值用水量降低 30%	单位工业增加值用水量降低 30%
农业灌溉用水有效利用系数	农业灌溉用水有效利用系数提高到 0.5	农业灌溉用水有效利用系数提高到 0.53
非化石能源占一次能源消费比重	/	非化石能源占一次能源消费比重达到 11.4%
单位国内生产总值能源消耗降低	单位国内生产总值能源消耗降低 20%左右	单位国内生产总值能源消耗降低 16%
单位国内生产总值二氧化碳排放降低	/	单位国内生产总值二氧化碳排放降低 17%
主要污染物排放总量减少	主要污染物排放总量减少 10%	主要污染物排放总量显著减少，化学需氧量、二氧化硫排放分别减少 8%，氨氮、氮氧化物排放分别减少 10%
森林增长	森林覆盖率达到 20%	森林覆盖率提高到 21.66%，森林蓄积量增加 6 亿立方米

资料来源：根据《十一五规划纲要》、《十二五规划纲要》整理。

四是从人民生活指标看，主要包括城镇居民人均可支配收入、农村居民人均纯收入、城镇登记失业率、城镇新增就业人数、城镇参加基本养老保险人数、城乡三项基本医疗保险参保率、城镇保障性安居工程建设、全国总人口、人均预期寿命。

与“十一五”预期目标相比，有两个特点需要关注。一是城乡居民收入增长按照不低于国内生产总值增长预期目标确定，努力实现居民收入增长和经济发展同步。“十二五”期间，城镇居民人均可支配收入和农村居民人均纯收入预期目标分别是年均增长 7% 以上，比“十一五”的预期目标提高了 2 个百分点。长期以来城乡居民实际收入增速慢于经济增速是消费需求表现不温不火的原因之一。居民收入增长与宏观经济增长不匹配使得居民消费能力不够，消费意愿不强。加快城乡居民收入增长是“十二五”期间的重要政策导向之一。二是明确提出“十二五”期间城镇保障性安居工程建设 3600 万套的约束性预期目标。这表明“十二五”期间将加快保障性安居工程的建设力度，增大保障性住房供给，加快构建政府为主提供基本保障、以市场为主满足多层次需求的住房供应体系。

图表 11: 人民生活预期目标的比较

	“十一五”预期目标	“十二五”预期目标
城镇居民人均可支配收入	城镇居民人均可支配收入年均增长 5%	城镇居民人均可支配收入年均增长 7 % 以上
农村居民人均纯收入	农村居民人均纯收入年均增长 5%	农村居民人均纯收入年均增长 7 % 以上
城镇登记失业率	城镇登记失业率控制在 5%	城镇登记失业率控制在 5 % 以内
城镇新增就业人数	城镇新增就业 4 5 0 0 万人	城镇新增就业 4 5 0 0 万人
城镇参加基本养老保险人数	城镇基本养老保险覆盖人数达到 2.23 亿人	城镇参加基本养老保险人数达到 3 . 5 7 亿人
城乡三项基本医疗保险参保率	/	城乡三项基本医疗保险参保率提高 3 个百分点
城镇保障性安居工程建设	/	城镇保障性安居工程建设 3 6 0 0 万套
全国总人口	全国总人口控制在 136000 万人	全国总人口控制在 1 3 . 9 亿人以内
人均预期寿命	/	人均预期寿命提高 1 岁, 达到 7 4 . 5 岁

资料来源: 根据《十一五规划纲要》、《十二五规划纲要》整理。

加快转变经济发展方式的主线将贯穿始终

从“十二五”来看, 加快转变经济发展方式的主线将贯穿于经济社会发展全过程和各领域, 从基本要求看, 经济结构战略性调整是加快转变经济发展方式的主攻方向, 主要包括三个内容, 即需求结构、产业结构和城乡结构。从需求结构看, 是构建扩大内需长效机制, 促进经济增长向依靠消费、投资、出口协调拉动转变。从产业结构看, 是加强农业基础地位, 提升制造业核心竞争力, 发展战略性新兴产业, 加快发展服务业, 促进经济增长向依靠第一、第二、第三产业协同带动转变。从城乡结构看, 是统筹城乡发展, 积极稳妥推进城镇化, 加快推进社会主义新农村建设, 促进区域良性互动、协调发展。为了实现经济结构战略性调整, 需要科技进步和创新作为重要支撑, 改革开放作为强大动力, 保障和改善民生作为根本出发点和落脚点, 建设资源节约型、环境友好型社会作为重要着力点。

图表 12: 加快转变经济发展方式的基本要求

主攻方向	经济结构战略性调整
重要支撑	科技进步和创新
根本出发点和落脚点	保障和改善民生
重要着力点	建设资源节约型、环境友好型社会
强大动力	改革开放

资料来源: 根据《十二五规划纲要》整理。

经济结构调整战略布局的三大主题

我们认为，“十二五”期间，经济结构调整的战略布局将主要围绕三大主题展开，即需求结构布局、产业结构布局、区域发展布局。

从需求结构布局看，《十二五规划纲要》指出，构建扩大内需长效机制，促进经济增长向依靠消费、投资、出口协调拉动转变。这表明三大需求的协调拉动将成为促进经济增长推动力量格局演变的大方向。具体看：

扩大消费需求是扩大内需的战略重点。《十二五规划纲要》明确提出，建立扩大消费需求的长效机制。通过积极稳妥推进城镇化、实施就业优先战略、深化收入分配制度改革、健全社会保障体系和营造良好的消费环境，增强居民消费能力，改善居民消费预期，促进消费结构升级，进一步释放城乡居民消费潜力，逐步使我国国内市场总体规模位居世界前列。

我们看到，要想以“十二五”为契机开启新一轮经济增长周期，实现经济的持续平稳较快发展，居民消费需求的提振至关重要。在 2002 年以来的本轮经济增长周期中，2002-2010 年的 9 年期间 GDP 年均增长 10.7%，其中消费平均拉动 4.33 个百分点，低于投资拉动 1.33 个百分点。消费平均贡献率 40.47%，低于投资贡献率 13.37 个百分点。从消费率的表现看，从 2002 年的 59.61% 回落至 2010 年的 47.4%。观察居民消费率的变化可以看出，居民消费率从 2002 年的 44.04% 下降到 2010 年的 33.8%，回落幅度 10.24 个百分点。占最终消费支出构成 70% 以上的居民消费率的持续下降是导致消费率持续回落的主要原因。为此，《十二五规划纲要》中将居民消费率上升作为主要目标之一明确提出。

居民消费率的提升需要加快城乡居民收入的增长，《十二五规划纲要》提出，要努力实现居民收入增长和经济发展同步、劳动报酬增长和劳动生产率提高同步。“两个同步”的提出表明管理层对调整和优化国民收入分配格局、提高居民收入比重的重视，加快收入分配制度改革已是箭在弦上。

今年 10 月份，商务部、财政部、中国人民银行联合发布《关于“十二五”时期做好扩大消费工作的意见》，提出力争到 2015 年，社会消费品零售总额达到 32 万亿元，年均增长 15%。最终消费 35 万亿元左右，年均增长约 13%，最终消费率达到 50%，消费对经济的拉动作用进一步增强。从这个目标看，社会消费品零售总额要由 2010 年的 15.5 万亿元上升到 2015 年的 32 万亿元，基本实现翻一番。年均增长 15%，基本上与 2003 年以来消费的平均增速水平一致。最终消费由 2010 年的 18.7 万亿元上升到 2015 年的 35 万亿元，增长 87%，最终消费率由 2010 年的 47.4% 提升至 50%，提高 2.6 个百分点。

从投资需求看，重点是调整优化投资结构。《十二五规划纲要》明确提出，发挥投资对扩大内需的重要作用，保持投资合理增长，完善投资体制机制，明确界定政府投资范围，规范国有企业投资行为，鼓励扩大民间投资，有效遏制盲目扩张和重复建设，促进投资消费良性互动，把扩大投资和增加就业、改善民生有机结合起来，创造最终需求。我们认为，“十二五”期间，优化投资结构，提高投资质量和效益是关键，投资需求仍将在经济增长中发挥重要作用。

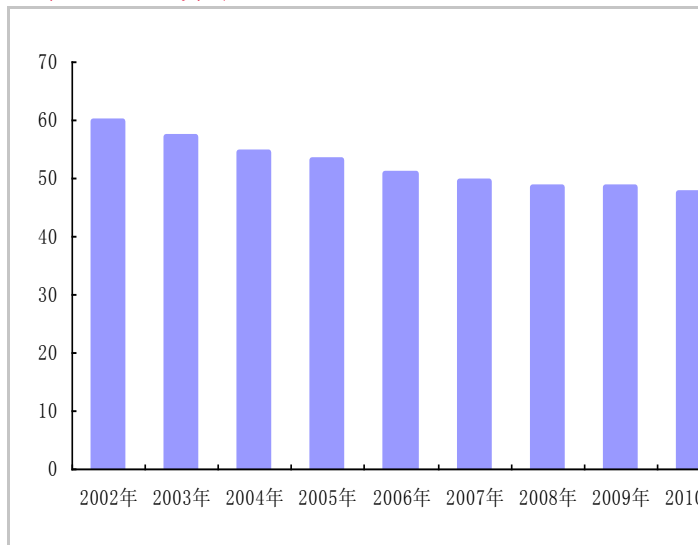
从外需看，在贸易发展战略上，《十二五规划纲要》明确提出要继续稳定和拓展外需，加快转变外贸发展方式，推动外贸发展从规模扩张向质量效益提高转变、从成本优势向综合竞争优势转变。这表明，我国对外开放将由出口和吸收外资为主向进口和出口、吸收外资和对外投资并重的格局转变。

在出口方面，保持现有出口竞争优势的同时，加快培育以技术、品牌、质量、服务为核心竞争力的新优势。在不同产品出口上，提升劳动密集型出口产品质量和档次，扩大机电产品和高新技术产品出口，严格控制高耗能、高污染、资源性产品出口。在出口市场上，积极开拓新兴市场，推进出口市场多元化。这表明在出口市场上，将更加注重新兴市场，这主要是由于此次国际金融危机之后，主要发达国家经济复苏步伐缓慢，消费能力减弱，而发展中国家以及新兴市场国家仍有较大的潜力和空间去挖掘。

在进口方面，主要是优化进口结构，积极扩大先进技术、关键零部件、国内短缺资源和节能环保产品进口，适度扩大消费品进口。由此看出，今后在稳定出口的同时将更加注重扩大进口，进口的政策支持力度将进一步加大，以发挥进口对宏观经济平衡和结构调整的重要作用，优化贸易收支结构。

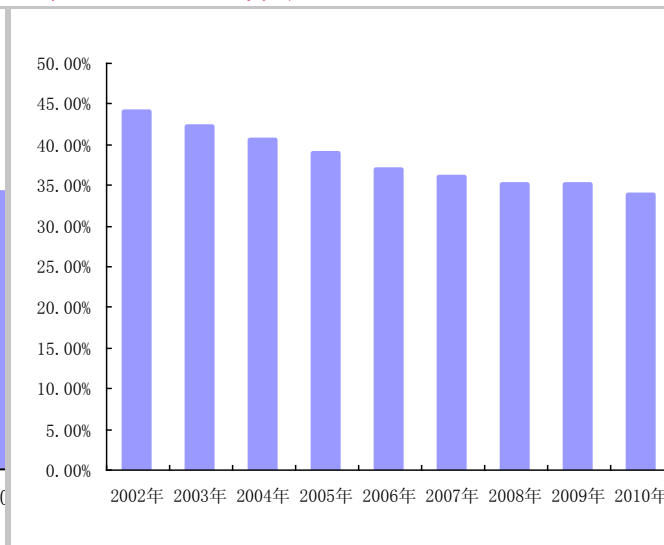
我们看到，相关政策举措已经开始发力，财政部 12 月份出台了最新关税调整政策，2012 年我国将对 730 多种商品实施较低的进口暂定税率，平均税率为 4.4%。本次进口关税调整主要涉及五大类商品，即能源资源性产品；发展高端装备制造、新一代信息技术、新能源汽车等战略性新兴产业所需的关键设备和零部件；农业生产资料；用于促进消费和改善民生的日用品；与公共卫生相关的产品。此外，还新增对数字电影放映机、各类画作原件以及雕塑品原件实施进口暂定税率。从此次进口关税下调涉及的主要商品类别看，减税刺激进口的主要方向是高端装备制造和民生相关产业，通过推动关键零部件和技术的引进、利用，对于加快新兴产业的发展和促进居民消费有着积极的意义。

图表 13: 消费率变化



资料来源: WIND 资讯, 华泰证券研究所

图表 14: 居民消费率变化



资料来源: WIND 资讯, 华泰证券研究所

从产业结构布局看, 我们认为重点集中在三个方面, 具体看:

一是进一步巩固和加强农业基础地位。近年来中央一号文件基本都聚焦在农业上, 显示出对农业基础地位的重视。在加快发展现代农业上, 《十二五规划纲要》指出, 重点是增强粮食安全保障能力、推进农业结构战略性调整、加快农业科技创新、健全农业社会化服务体系。这表明, 保障国家粮食安全是首要目标, 同时还要加快转变农业发展方式, 提高农业综合生产能力、抗风险能力和市场竞争能力。

二是传统制造业的转型升级和战略性新兴产业的培育发展。在改造提升制造业方面, 《十二五规划纲要》指出, 要推进重点产业结构调整, 优化产业布局, 加强企业技术改造, 引导企业兼并重组, 促进中小企业发展。其中, 在推进重点产业结构调整上, 重点行业主要有装备制造行业、船舶行业、汽车行业、冶金和建材行业、石化行业、轻纺行业、包装行业、电子信息行业、建筑业。在引导企业兼并重组上, 重点行业主要有汽车、钢铁、水泥、机械制造、电解铝、稀土、电子信息、医药等行业。

在培育发展战略性新兴产业方面, 大力发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业, 把战略性新兴产业培育发展成为先导性、支柱性产业。《十二五规划纲要》提出, 到 2015 年战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重达到 8 % 左右。按照目前约 4 % 的比重估算, 提升幅度有 4 个百分点左右。由此看出, “十二五” 期间, 战略性新兴产业的发展被寄予厚望, 对战略性新兴产业的投入和政策支持力度将明显加大, 通过对战略性新兴产业的大力培育来提供新的增长引擎。随着七大战略性新兴产业发展规划和配套政策的陆续颁布, 战略性新兴产业的发展将有望得到实质性的政策推进并带动经济结构调整步伐的加快。

图表 15：七大战略性新兴产业发展重点

	发展重点
节能环保产业	重点发展高效节能、先进环保、资源循环利用关键技术装备、产品和服务。
新一代信息技术产业	重点发展新一代移动通信、下一代互联网、三网融合、物联网、云计算、集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器和信息服务。
生物产业	重点发展生物医药、生物医学工程产品、生物农业、生物制造
高端装备制造产业	重点发展航空装备、卫星及应用、轨道交通装备、智能制造装备。新能源产业重点发展新一代核能、太阳能热利用和光伏光热发电、风电技术装备、智能电网、生物质能。
新能源产业	重点发展新一代核能、太阳能热利用和光伏光热发电、风电技术装备、智能电网、生物质能
新材料产业	重点发展新型功能材料、先进结构材料、高性能纤维及其复合材料、共性基础材料。
新能源汽车产业	重点发展插电式混合动力汽车、纯电动汽车和燃料电池汽车技术

资料来源：《十二五规划纲要》整理。

三是加快发展服务业。加快发展服务业，提高服务业在三次产业结构中的比重是“十二五”期间产业结构优化升级的战略重点，也是吸纳城乡新增就业的主要渠道，同时对于促进消费、扩大内需也有积极作用。

从“十一五”的情况看，服务业增加值比重规划目标是提高 3 个百分点，从实际完成情况看，2010 年服务业增加值比重为 43%，比 2005 年 40.5% 的比重提高了 2.5 个百分点，略低于预期目标。《十二五规划纲要》中提出，服务业增加值占国内生产总值比重要提高 4 个百分点，这比“十一五”期间的规划目标有所扩大。可以看出，服务业有望在“十二五”期间迎来较大的发展。

在生产性服务业方面，重点是深化专业化分工，加快服务产品和服务模式创新，促进生产性服务业与先进制造业融合。在生活性服务业方面，重点是面向城乡居民生活，丰富服务产品类型，扩大服务供给，提高服务质量，满足多样化需求。此外，在服务业发展环境的营造上，主要从两方面入手，一方面加快推进服务领域改革，主要是建立公平、规范、透明的市场准入标准，打破部门分割、地区封锁和行业垄断，扩大服务业开放领域，鼓励和引导各类资本投向服务业，大力发展多种所有制服务企业，建立统一、开放、竞争、有序的服务业市场。垄断的放松是关系着服务业能否有实质性发展的关键。另一方面完善服务业政策。今年 10 月份的国务院常务会议决定，明年 1 月 1 日起，将在部分地区和行业开展深化增值税制度改革试点。明年起将先在上海市交通运输业和部分现代服务业等开展深化增值税制度改革试点，如果推进的顺利，范围和行业类别的扩大将对减轻包括服务业在内的第三产业的税负起到积极的作用，为第三产业的发展创造良好的政策环境。

图表 16: 生产性服务业和生活性服务业的重点

	发展重点
生产性服务业	金融服务业、现代物流业、高技术服务业、商务服务业
生活性服务业	商贸服务业、旅游业、家庭服务业、体育事业和体育产业

资料来源:《十二五规划纲要》整理。

从区域发展布局看,《十二五规划纲要》提出,实施区域发展总体战略和主体功能区战略,构筑区域经济优势互补、主体功能定位清晰、国土空间高效利用、人与自然和谐相处的区域发展格局,逐步实现不同区域基本公共服务均等化。在区域发展总体战略上,主要是充分发挥不同地区比较优势,促进生产要素合理流动,深化区域合作,推进区域良性互动发展,逐步缩小区域发展差距。

主要包括五个方面的重点,即推进新一轮西部大开发、全面振兴东北地区等老工业基地、大力促进中部地区崛起、积极支持东部地区率先发展、加大对革命老区、民族地区、边疆地区和贫困地区扶持力度。这其中,实施西部大开发战略被放在区域发展总体战略的优先位置,给予特殊政策支持。由此看出,中西部地区将是区域投资的重点,有望得到更多的资金支持和政策倾斜,以充分发挥中西部地区资源丰富、要素成本低、市场潜力大的优势,在中西部地区培育新的区域经济增长极。近年来,中部、西部地区投资增速均持续高于东部及全国平均增速水平。今年前 11 个月,中部地区投资增长 28.9%,西部地区投资增长 29.2%,分别高出全国投资增速水平 4.4 和 4.7 个百分点。

东北地区等老工业基地主要是发挥产业和科技基础较强的优势,完善现代产业体系,推动装备制造、原材料、汽车、农产品深加工等优势产业升级,大力发展金融、物流、旅游以及软件和服务外包等服务业。中部地区主要发挥其承东启西的区位优势,壮大优势产业,发展现代产业体系,巩固提升全国重要粮食生产基地、能源原材料基地、现代装备制造及高技术产业基地和综合交通运输枢纽地位。东部地区的率先发展主要体现在其对全国经济发展的重要引领和支撑作用上,在科技创新能力、产业竞争优势、体制机制创新中要走在全国前列。

图表 17: 区域发展战略重点

	发展重点
推进新一轮西部大开发	坚持以线串点、以点带面,推进重庆、成都、西安区域战略合作,推动呼包鄂榆、广西北部湾、成渝、黔中、滇中、藏中南、关中—天水、兰州—西宁、宁夏沿黄、天山北坡等经济区加快发展,培育新的经济增长极。
全面振兴东北地区等老工业基地	重点推进辽宁沿海经济带和沈阳经济区、长吉图经济区、哈大齐和牡绥地区等区域发展。
大力促进中部地区崛起	重点推进太原城市群、皖江城市带、鄱阳湖生态经济区、中原经济区、武汉城市圈、环长株潭城市群等区域发展。
积极支持东部地区率先发展	推进京津冀、长江三角洲、珠江三角洲地区区域经济一体化发展,打造首都经

	济圈，重点推进河北沿海地区、江苏沿海地区、浙江舟山群岛新区、海峡西岸经济区、山东半岛蓝色经济区等区域发展，建设海南国际旅游岛。
--	---

资料来源：《十二五规划纲要》整理。

免责声明:

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。