

## 十九大报告简评：新方位、新判断

上周十九大胜利召开。“十九大”报告是中国长期发展的纲领性文件，报告提出了新的历史方位、主要矛盾、思想体系和新的“三步走”战略，将对中国未来数十年的发展产生深远影响，值得我们反复阅读，认真理解。

“十九大”报告共有十三个部分，大致可以分为三个板块：第一个板块包括引言和前4个部分，是报告最为重要的内容，阐述了新时代、新矛盾、新思想；第二板块是具体工作部署，包括5-12部分，涵盖了经济、社会、文化、生态文明、军队建设等方面；第三板块重申了党建的重要性。

**报告高瞻远瞩，提出中国特色社会主义进入新时代，这是对目前我国所处历史方位作出的重大判断。**在这个新时代的背景下，社会主要矛盾转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。**报告的核心是确立新时代中国特色社会主义思想。**这是继“十七大”提出科学发展观后的新的重大理论创新成果，新时代中国特色社会主义思想明确了8大问题（总任务、新矛盾和总布局等），提出了14条方略。按照历史经验，这一理论创新成果将在本次党章修改中写入党章。

提出时间	我国社会主要矛盾
2017年	人民日益增长的美好生活需要和 <b>不平衡不充分</b> 的发展之间的矛盾
1981年	人民日益增长的物质文化需要同落后的社会生产之间的矛盾
1956年	人民对于建立先进的工业国的要求同落后的农业国的现实之间的矛盾
	人民对于经济文化迅速发展的需要同当前经济文化不能满足人民需要的状况之间的矛盾

报告对经济发展、政治制度、文化、民生问题、生态文明、军队国防、港澳台事务、国际合作和党建等九大方面作出了新的阐述。其中，经济发展、民生问题、生态文明这三大主题和市场息息相关，相比过去的十八大报告而言，有不少新亮点，小编为大家总结如下。

2012年11月十八大报告	2017年10月十九大报告
小康社会	<b>新时代</b>
到2020年	<b>到本世纪中叶</b>
效率	<b>公平</b>
需求导向	<b>供给质量</b>

结构战略性调整	供给侧结构性改革
富强民主文明和谐	富强民主文明和谐美丽
金融创新	金融监管
城乡一体化	振兴乡村
创新战略	创新型国家
自由贸易区	自由贸易港
	雄安新区
	一带一路

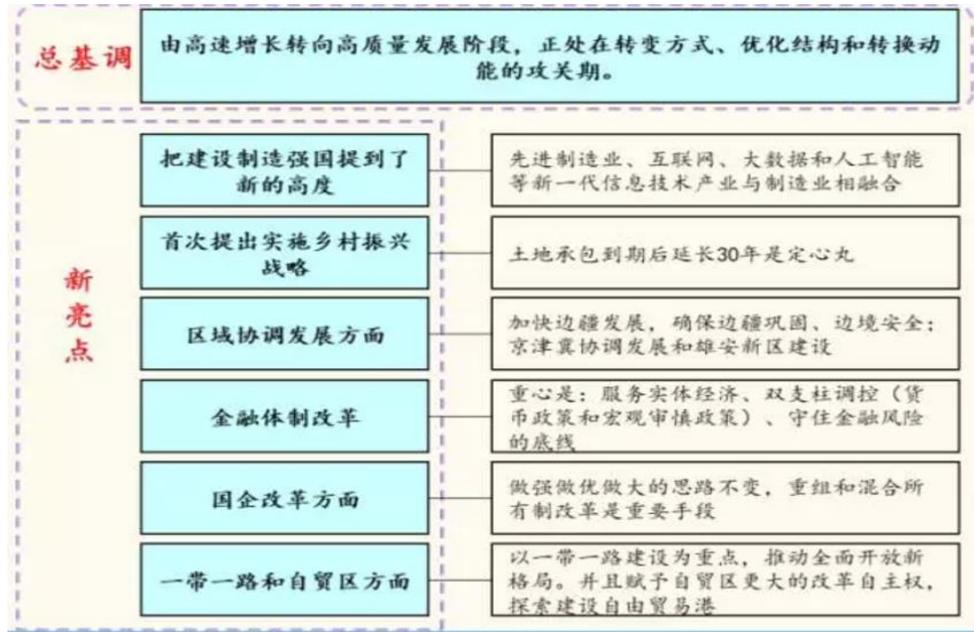
下面我们从提法的角度，来谈谈对于十九大报告的几点看法。

(1) 2020年全面建设小康社会的硬约束依然存在；但在2035年和2050年后面“两步走”的提法中明显淡化了速度的要求。2020年的目标是“全面建成小康社会”，以GDP翻番的目标来看，如果假设2017年的GDP增速在6.9%，那么未来三年或只需要6.3%即可以实现翻番目标。考虑到实际操作中的些许余量，那么我们可以预期，未来两三年的增速下限依然在6.5%左右，与此前的预期差异不大。

	GDP 同比	GDP 预测	定基指数
2010	10.60		100.0
2011	9.50		109.5
2012	7.90		118.2
2013	7.80		127.4
2014	7.30		136.7
2015	6.90		146.1
2016	6.70		155.9
2017		6.9	166.6
2018		6.5	177.5
2019		6.3	188.6
2020		6.3	200.5

(2) 经济领域，更加强调经济告别“增长崇拜”的阶段，走向质量为先的时代。中国已经是世界上第二大经济体，社会生产力水平总体上显著提高，很多方面都进入世界前列。现在更加突出的问题，不再是生产落后，而是发展不平衡不充分。十三五规划确定的，创新、绿色、和谐、开放、共享，这些新理念将进一步制度化。从高速增长阶段到高质量发展阶段，投资拉动时代已经过去，未来中国宏观经济主要靠消费升级，供给质量改善来引领。供给侧结构性改革仍是未来2年经济的主线，将从“减法”思维转换到“加法”思维。在“三去一降”之外，多处强调“补短板”，追求“新动能”。新动能包括但不限于中高端消费、创新引领、绿色低碳、共享经济、人力资本服务等领域，以及互联网、大数据、人工智能与实体经济深度融合。新动能的根本源泉，在于整个国家创新力的塑造和提升，要素数量投入将让位于科技创新。

图 1 十九大报告中关于经济领域的重要论述



资料来源：国金证券，格林基金

(3) 生态文明建设方面，美丽加入定语，社会主义现代化强国的特征包括“富强民主文明和谐美丽”。预期生态文明建设力度会加强，而且会长期坚持下去。报告提出推进绿色发展，发展绿色生产和消费、绿色技术创新，绿色金融。壮大节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业。继续加强环保力度，着力解决突出环境问题。在大气污染、水污染、土壤污染、农业面源污染、农村环境、垃圾处置等具体方面加强防治力度。

简短总结一下，在未来二三十年强调质量发展的新阶段，结合十九大报告为我们指明的方向，我们认为积极拥抱中国经济新动能。其中重点领域包括有：先进制造业、数字经济（智慧社会、大数据和人工智能等）、航天领域、消费升级（中高端消费、现代服务业等）、区域经济（边疆地区、雄安等）、租售同权、健康中国（医养结合等）、绿色经济（绿色产业、绿色金融、环保产业等）等。