

日期: 2009 年 2 月 9 日



首席宏观分析师 胡月晓
021-53519888-1917
huyuexiao@sigchina.com

产业调整振兴规划并非救市“专政”

■ 主要观点:

产业振兴规划是我国“十一五”总体规划的延续

首先产业振兴规划的编制计划,并非因当前的经济下降而起,而是我国“十一五”总体规划的延续。为保障和落实“十一五”这一具有战略意义的长远规划,国家在事关经济全局的重大产业方面,需要做出细化规划,即编制产业调整规划。

产业振兴规划的编制活动先于本轮经济调整发生时间

其次,产业振兴规划的编制活动开始时间,早于本轮经济调整的发生。编制规划的前期工作,一般从新规划期的前 2 年就已开始。编制国家级专项规划,编制部门要拟订规划编制工作方案,需由国务院批准的专项规划,要拟订年度编制计划,由国务院发展改革部门商有关部门报国务院批准后执行。我国的产业调整振兴规划,全部为需要国务院审批的专项规划,因此也都需要预先编制年度计划。我国近期和即将集中公布的十大产业振兴规划,实际上只是审批流程上导致集中公布的结果。市场却把它理解成了政府为救市而出的匆忙之举。

产业振兴规划内容主要着眼结构调整和产业升级

最后,产业振兴规划的内容并非为刺激需求,而是着眼结构调整和产业升级。专项规划,作为政府履行经济调节、社会管理、公共服务的手段,其功能主要是作为政府指导该领域发展以及审核重大项目和安排重大投资的依据。

报告编号: HYC09-HGZC001

相关报告:

产业振兴规划并不是应对当前经济形势的应时之作，而是国家为谋求实现长期战略发展目标，而对产业发展所做的专项部署。

产业振兴规划是我国“十一五”总体规划的延续

首先，产业振兴规划的编制计划，并非因当前的经济下降而起，而是我国“十一五”总体规划的延续。按照我国规划体系的划分，国民经济和社会发展规划按对象和功能类别，分为总体规划、专项规划、区域规划。专项规划是以国民经济和社会发展特定领域为对象编制的规划，是总体规划在特定领域的细化，是针对国民经济和社会发展的重点领域和薄弱环节、关系全局的重大问题编制的规划，是总体规划的若干主要方面、重点领域的展开、深化及具体化。2006年，我国公布了经济和社会发展的第十一个五年规划。“十一五”规划作为我国国民经济和社会发展的总体规划，以法定文件形式表现国家战略意图，是党和政府组织人民进行现代化建设的总体部署和行动纲领。为保障和落实“十一五”这一具有战略意义的长远规划，国家在事关经济全局的重大产业方面，需要做出细化规划，即编制产业调整规划。

产业振兴规划的编制活动先于本轮经济调整发生时间

其次，产业振兴规划的编制活动开始时间，早于本轮经济调整的发生。编制规划的前期工作，一般从新规划期的前2年就已开始。规划编制活动一般包括前期工作、立项、起草、衔接、论证、批准、公布、评估和修订等工作环节。

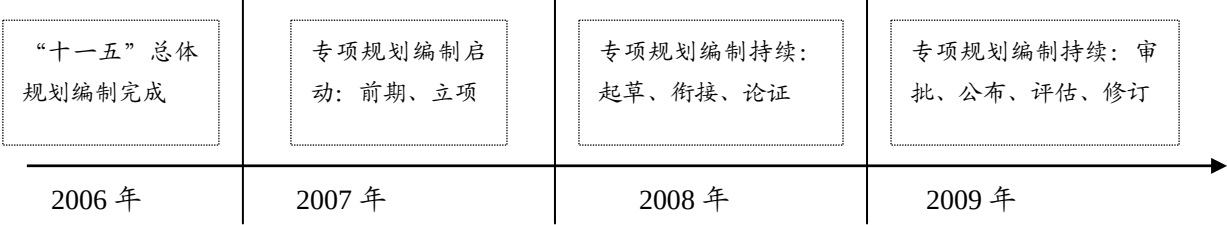
编制国家级专项规划，编制部门要拟订规划编制工作方案，明确规划编制的必要性、衔接单位、论证方式、进度安排和批准机关等，并送有关部门进行协调。需由国务院批准的专项规划，要拟订年度编制计划，由国务院发展改革部门商有关部门报国务院批准后执行。我国的产业调整振兴规划，全部为需要国务院审批的专项规划，因此也都需要预先编制年度计划。

当十大产业振兴规划在2008年年末开始越来越多的受到媒体“曝光”时，多项产业规划实际上已进入了方案论证阶段。这也表明，产业振兴规划至少在2007年就已列入了2008年度编制计划。规划的起草编制，需要充分做好基础调查、信息搜集、课题研究，以及纳入规划重大项目的论证，并采取多种形式广泛听取各方面意见，耗时费力。当一项规划方案基本成型并为外界所知时，编制活动实际上已进行了很长时间。

按照我国规划报批程序的规定，需由国务院批准的专项规划，要拟定年度计划。编制部门应在已确认的立项基础上，于每年10月向发展改革部门提出下一年度国家级专项规划报批建议；发展改革部门商有关部门在此基础上拟订国家级专项规划年度审批计划，于每年12月前报国务院，经国务院批准后执行。

按照我国专项规划的编制流程，我国产业振兴规划的编制时间进程如下图所示。

图 1 我国产业振兴规划的编制进程



因此，我国近期和即将集中公布的十大产业振兴规划，实际上只是审批流程上导致集中公布的结果。市场却把它理解成了政府为救市而出的匆忙之举。

产业振兴规划内容主要着眼结构调整和产业升级

最后，产业振兴规划的内容并非为刺激需求，而是着眼结构调整和产业升级。专项规划，作为政府履行经济调节、社会管理、公共服务的手段，其功能主要是作为政府指导该领域发展以及审核重大项目和安排重大投资的依据。

分析师承诺

分析师 胡月晓

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级		定义
超强大市	Superperform	股价表现将强于基准指数 20%以上
跑赢大市	Outperform	股价表现将强于基准指数 10%以上
大市同步	In-Line	股价表现将介于基准指数±10%之间
落后大市	Underperform	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级		定义
有吸引力	Attractive	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	Neutral	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
谨慎	Cautious	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人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。

在法律允许的情况下，我公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。