



研究员：郭世涛 电话：39673381

2009 年 2 月 27 日星期五

(市场有风险·投资须谨慎)

产业政策是优化经济结构促使经济健康发展的长远政策 ——两会前瞻之五

从 1978 年开始，我国实施的农村联产承包责任制、承包制、股份制等制度改革，在原有的技术和资源背景下，就造成了财富增长的飞跃——这个可以抽象地概括为“斯密增长”：增长的动力源自分工和效率的提高。

上世纪 90 年代中期以来，随着市场经济体系逐渐建立健全，中国通过引进外资、引进成熟技术、农村劳动力向城市转移、大量投入能源原材料等手段，保持了 10% 左右的 GDP 增长率——这阶段的增长叫做“库兹涅兹增长”。

过去几年实施大规模的产权改革、市场机制改革来推动经济增长的动力已经不足；随着劳动力成本、资金成本、能源和原材料成本的上升，持续地增加投入，维持高能耗、低效率的增长模式也不可持续。因此必须把着力点转移到经济结构转型、技术创新和微观企业管理制度创新等方面，这种增长概括为“熊彼特增长”。

首先，重点支持高技术产业发展。从国际范围来看，发展高新技术产业是结构优化的主要方向。高技术产业的发展对工业内部结构优化升级有显著作用；对三次产业结构变动有促进作用；对工业劳动生产率的贡献率超过 70%。同时，高技术产业也是增加就业和 GDP 的主要动力。因此，政府应对高技术产业进行宏观规划；对高技术企业研发予以财政支持，设立创新基金，鼓励企业、高校科研单位加入研发；对企业研发给予税收减免；同时做好企业自主创新、技术引进的服务者。

其次，引导企业开发内需市场，同时进行产业结构转换，向国际产业链上游迈进。如同日本 1980 年代以来的情况，我国经济增长方式也需要由外贸依存型向外需和内需并重方式转变。

再次，制定全国产业优化政策，地方不再独立制定产业政策，以促进产业优化的区域合作。我国地方政策有独立制定产业政策的职权，这与很多发达市场经济国家的产业政策不同。在地方无序竞争无法短期内根除的情况下，地方政府就可能选择相似的产业战略，造成重复建设、产业趋同，进而恶化区域竞争，加剧市场分割和地方保护。因此，必须制定全国统一的产业政策，使产业转移协调进行。

最后，产业优化需要借助市场的力量。产业升级需要政府引导，政府需要有系列产业配套措施，包括财政、税收、货币等政策支持。尤其在就业压力下，政府需要审时度势，不以牺牲产业优化为代价保增长保就业，正确处理好产业升级与就业的关系。产业优化的主导者是政府，但运行者是企业、市场，只有通过各种政策激励企业参与产业优

化。政府还可以培育产业升级的产业组织引导者来实现产业升级。产业升级不仅需要产业结构的优化升级，还需要产业组织政策来促使结构升级。重点支持培育大型国有、民营企业，并引导它们的产业升级，以此带动社会的产业优化。

—正文完毕—

公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

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或征价。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。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。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司