

研究团队

研究主管：王鹏

0755-82026733

S0960207090131

Wangpeng@cjis.cn

参与人：樊学栋

0755-82026827

S0960110080063

fanxuedong@cjis.cn

相关报告

区域经济点评：内蒙古将扬起腾飞的翅膀

区域经济专题报告

谋变：非均衡战略下的区域经济布局

——过去、现在、未来

投资要点：

- 纵观我国的经济发展过程，在地区选择、产业布局、政策倾向、资金投向等各方面大都体现了非均衡发展的战略思想。特别是改革开放后，中国的经济发展基本上都是通过不断制定和深化“局部非均衡优惠政策”，渐进的发掘、培育和释放各类资本的边际收益空间，打造一个又一个增长极和经济带，通过辐射和示范效应，带动中国经济持续发展。可以说，非均衡发展战略是中国经济奇迹的重要推手。
- 我国区域经济发展战略以改革开放为界演绎了全局均衡到局部非均衡的发展过程。开放前的布局有全局均衡的特征，开放后意图通过优先发展东部地区，进而带动和辐射其他地区经济。但区域非均衡发展创造巨大经济奇迹的同时也带来许多结构性问题。
- 从 1999 年西部大开发开始，之后的国家重大经济战略部署中都以较多的篇幅阐述了区域经济战略，近几年密集出台的区域规划虽有雷同之处但却因地制宜，各有千秋，国家战略布局和区域规划均体现了全局性的均衡协调发展和局部非均衡发展的战略思想。
- 未来我国区域经济发展的总体思路应该是全局性的均衡发展 with 局部性非均衡发展并存。全国区域经济发展将表现为“一盘棋”。区域间和区域内的发展将呈现协调发展和非均衡发展并存景象。产业布局会充分考虑区域资源禀赋。区域规划将更加注重民生，更加注重发展成果的共享性。
- 未来区域经济的发展重点将是各区域发展细则的出台和落实，各区域内部的发展模式将会是在兼顾与周边地区协调的同时，形成本区域的经济增长极和增长带，出现小区域内的非均衡增长。
- 从投资策略来看，区域经济投资的重点或将转向区域性发展的细则。投资策略应当更加关注小区域内的总体发展规划及重点发展产业目录。在投资组合的选择上应当充分考虑企业、产业和地区禀赋的互补性，注重产业与地区的比较优势的结合性。注重投资目标公司和产业在全国的区域布局情况。
- 风险提示：规划出台进度不确定性、规划产生影响的不连续性

目 录

第一部分：理论与现实约束下的非均衡发展战略——过去	4
一、区域非均衡发展理论	4
二、现实约束：我国均衡到非均衡发展的战略	5
1、改革开放前的区域均衡发展战略	6
2、改革开放后的区域非均衡发展战略及成效	7
3、非均衡战略带来的问题	9
第二部分：全局均衡与局部非均衡下的区域经济布局——现在	11
一、战略转变下的区域经济政策背景	11
二、当前的全国区域经济战略布局	12
1、主体功能区为主的区域规划	13
2、当前已出台的区域规划布局	15
3、当前区域经济布局的分类比较	15
4、当前东中西部经济状况	21
第三部分：均衡战略下的区域性非均衡战术——未来	25
1、非均衡区域战略前瞻——全局性均衡与区域性非均衡并存	26
2、区域产业体系布局——整体均衡到局部非均衡	26
3、区域规发展观的均衡与非均衡	27
4、区域经济投资的前瞻——更加细化	27
5、区域投资策略组合——注重产业和地区的比较优势	27

图表目录

表 1: 关于非均衡发展的几个主要理论	5
表 2: 改革开放前我国实施了全局性的均衡发展战略	6
表 3: 经济发展重心向东部沿海地区倾斜的主要表现	7
表 4: 非均衡发展带来的主要问题	9
表 5: 国家重大战略规划对几大区域经济的阐述	11
表 6: 十一五规划对主体功能区的划分	13
表 7: 各个主体功能区定位及其相关的主要政策措施	13
表 8: 近几年出台的区域规划比较	15
表 9: 目前出台的区域规划发展目标主要集中于几个重要的产业	19
图 1: 特区及 14 个沿海开放城市组成的沿海经济带	9
图 2: 1995 年以前中西部 GDP 增速落后于东部及全国水平	10
图 3: 1995 年前人均 GDP 增长率中西部落后于东部及全国水平	10
图 4: 十一五规划对主体功能区的划分	14
图 5: 十一五规划对主体功能区的划分	15
图 6: 当前我国几大区域的主要区位优势	20
图 7: 现有规划中主要的产业布局	21
图 8: 西部、中部和东北地区的 GDP 增速逐步达到甚至略超东部和全国水平	21
图 9: 中西部地区 GDP 占全国的比重依然很低	22
图 10: 中西部地区人均 GDP 增速达到甚至略超过东部及全国水平	22
图 11: 中部、西部和东北地区的工业总产值增速逐步达到或略高于东部和全国水平	23
图 12: 东部地区产业构成	23
图 13: 西部地区产业构成	24
图 14: 中部地区产业构成	24
图 15: 东北地区产业构成	25

所谓区域非均衡发展战略，是指社会经济发展过程中，由于各地区的经济和社会资源禀赋不同，国家根据不同时期的国情和发展需要，在政策、资金等方面重点向不同区域倾斜，形成一定的经济增长极和经济带，由点带面，由线带面，最终实现整体经济提升的发展战略。

历史的看，“让一部分人、一部分地区先富起来”的非均衡发展战略，贯穿中国改革开放之后中国经济发展轨迹的始终。在经历社会和经济大变革之后的改革开放面临许多棘手的社会和经济问题，如何从这一泥潭中走出来，的确需要高超的政治智慧。“让一部分人先富起来”的非均衡发展战略对于启动中国经济列车，推动中国经济发展发挥了至关重要的作用。

纵观我国的非均衡战略发展过程，无论是地区还是产业，无论是政策还是资金，非均衡发展战略及其相关的政策倾斜都引领了一波又一波经济高潮。从1979年特区建设启动，到1990年、2006、2010年分别开启浦东新区、滨海新区和海南国际旅游岛建设；从过去密集的各类高新技术开发区建设，到近来各种区域经济发展规划相继出台；从优惠政策招商引资，到大力发展民营经济；从搞活东部、西部大开发，到振兴东北老工业基地和中部崛起，从构建经济带到都市圈建设，改革开放后中国的经济发展基本上都是通过不断制定和深化“局部非均衡优惠政策”，渐进的发掘、培育和释放各类资本的边际收益空间，打造一个又一个增长极，创造一个又一个经济奇迹，通过辐射和示范效应，带动中国经济持续发展。可以说，非均衡发展战略是中国经济奇迹的重要推手。

第一部分：理论与现实约束下的非均衡发展战略——过去

一、区域非均衡发展理论

非均衡发展理论最早是由美国学者赫西曼提出的关于经济体发展战略方式的理论。他认为经济和社会发展是“一种不平衡的连锁演变过程”，“无需牺牲不平衡增长所带来的宝贵发展机制。”

非均衡发展理论依据各国及各地区各类经济和社会资源禀赋的差异性，提出从一个点或者几个点或者一条线出发，将稀缺资源布局在具备较高投资边际收益的区域，通过以点和线带面的形式推动区域和全局的经济发展。

关于非均衡发展的理论主要有：循环积累因果原理、增长极理论，梯度转移论、倒“U”型理论等，主要的观点见表1。

表 1：关于非均衡发展的几个主要理论

理论	观 点	理 由
非均衡发展理论(赫西曼)	在一个竞争经济中, 收益和损失是不平衡的征兆, 我们的目标是使不平衡存在而不是使其消失。要使经济向前发展, 发展政策的任务是保持紧张、不成比例和不平衡。……因此, 导致偏离平衡'的结果恰恰是发展的理想格局。因为这种结果的每一个连续发展都是由过去的'不平衡引起的, 并且转而引起新的不平衡, 要求进一步的发展。	1、资源稀缺性和非均衡性束缚了经济的均衡发展。2、发展规律应该是梯度的、延续的、非均衡的过程。3、从发展空间看, 区域之间或国际之间的经济增长存在必然的非均衡性。
循环积累因果原理(缪尔达尔)	经济资源和经济发展在空间上并不是同时产生并均匀扩散的, 循环积累过程使得使经济在空间上出现经济发达和经济不发达地区并的现象。需要依靠政府通过规划和政策激励等干预措施来缩小区域差异。	在市场机制作用下, 发达区域和落后区域在发展过程中逐渐积累自己的优势和劣势, 地区间的差距因此产生、积累并扩大。
增长极理论(佩鲁)	增长极存在极化效应和扩散效应, 在极点地区产生规模经济, 强化极点的自我发展和竞争能力, 增长极的经济要素向外围延伸和辐射, 产生带动效应。	增长并非同时而是以不同的时间和强度首先出现在一些区域, 然后各种渠道扩散, 逐步延伸对整个经济的影响。也就是说在某一特定的经济空间存在着若干经济中心或极。
梯度转移论(弗农等人)	由于区域资源禀赋的差异, 区域内和区域间经济发展是不平衡的, 客观上存在经济技术梯度。经济发展所包含的新技术、新管理方法等的创建和运用首先发源于高梯度地区, 之后逐步延伸和转移到低梯度地区。	工业发展经历创新、发展、成熟、衰退四个阶段, 工业部门也会经历兴旺、停滞、衰退阶段。区域经济学家把这一生命循环论引用到区域经济学中, 创造了区域梯度转移理论。
中心—外围论(弗里德曼)	在经济发展初始阶段, 经济结构表现为一种单核结构, 经济高速增长阶段, 单核结构逐渐演化为多核结构, 经济持续增长阶段, 在政府干预之下, 中心和外围界限会逐渐消失, 经济在全国范围实现一体化全面发展。	将经济系统空间结构分为中心和外围。中心区因经济资源优势而处于支配地位, 外围区因经济资源禀赋低而处于被支配地位
倒“U”型理论(威廉姆逊)	均衡与增长之间的替代关系依时间的推移而呈非线性变化。发展阶段与区域差异之间存在着倒“U”型关系	将时序入了区域空间结构变动分析

资料来源：互联网搜集整理，中投证券研究所

前面几种理论与倒“U”型理论存在一定的异同。共同之处在于二者都认同经济体的区域经济发展轨迹的非均衡性。不同之处在于：一是从不同视角和不同阶段阐述均衡与增长的替代与支撑的相关关系，适用范围有所区别；二是对于非均衡理论的阶段性依赖问题，增长极理论、不平衡增长论和梯度转移理论认为在经济发展的每个阶段，新的增长的产生需要突破既有的均衡，而倒“U”型理论强调经济发展程度较高时期的经济增长更加依赖均衡。

二、现实约束：我国均衡到非均衡发展的战略

建国以来，我国区域经济发展战略以 1978 年为界分为两个阶段：1949 年到 1978 年期间的均衡发展战略，改革开放以来的区域非均衡发展战略。

1、改革开放前的区域均衡发展战略

虽然在我国政府在 1950-1978 年间的相关文献中没有明确提及“区域均衡发展战略”，但从这一阶段国家政策倾斜地域、产业布局区域以及投资重点区域的层面来看，国家在此期间事实上已经在实施区域均衡发展战略。

表 2 揭示了我国改革开放以前国民经济的调整过程，主要体现为全局性的区域均衡发展战略。按照社会主义的原则，在战略发展方面体现均衡性，缩小中西部差距，缩小地区差距，在中西部布局重要的产业基地，逐步推进全国的均衡发展。这些产业基地的建成为当时的经济发展提供了重要的支撑。

表 2：改革开放前我国实施了全局性的均衡发展战略

时期	区域及产业布局	成效
1949 年	东部沿海地区集中了全国工业总产值 77% 以上。特别是西部地区差距更大，西北省市地区工业总产值仅占全国的 6%。	区域经济严重失衡的空间格局，对于我国新生政权的巩固、经济发展及民族团结极为不利
国民经济恢复时期 (1950-1952)	恢复和改造上海、辽宁等沿海工业基地；内迁部分沿海工业企业至东北北部、西北、华北和华东地区；在山西、陕西等地新建机械制造业和棉纺织工业，在新疆发展石油工业和有色金属采矿业。	中西部地区工业开始起步。在此期间，中西部地区工业总产值增长 1.5 倍。
“一五”时期 (1953-1957)	加强以鞍钢为中心的东北工业基地、以武钢为中心的华中工业基地和以包钢为中心的华北工业基地建设，在西南、西北开始部分工业建设。在此期间动工兴建的限额以上的 694 个工业建设项目中，有 68% 分布在内地。包括工业在内的基本建设投资总额中，中西部地区占 46.8%，沿海地区占 36.9%。在中西部地区建设中，80% 以上的资金投放在湖北、内蒙古、甘肃、陕西、山西、河南、黑龙江、吉林和四川等 9 个省区。	集中建设武汉、包头、兰州、西安、太原、郑州、洛阳、哈尔滨、长春、吉林和成都等主要工业基地。在此期间，中西部地区工业总产值平均每年增长 20.5%，比沿海地区高 3.7 个百分点。中西部地区工业总产值占全国的比重由 30.6% 提高到 34.1%。
“二五”时期 (1958-1962)	继续推进武钢、包钢等基地建设，推进西南、西北和三门峡周边地区以钢铁、有色金属和大型水电站为中心的新基地建设；继续推进新疆地区的石油、有色金属工业建设等。	中西部地区重工业产业布局逐步形成
经济调整时期 (1963-1965)	继续发展华北、东北重工业和中西部工业建设。钢铁工业投资重点转向中西部地区。大力建设攀枝花钢铁公司，新建和扩建成都无缝钢管厂、西宁钢厂、陕西钢厂和贵州钢铁厂等。在西北、西南和华东地区新建煤炭工业，在武汉、湘潭、开封、洛阳、郑州、重庆、成都、昆明、贵阳、西安、兰州等建立了十多个新的机械工业基地。	中西部地区基本建设占全国的比重提高到 58.3%。中西部地区与东部沿海地区的投资之比由“一五”时期的 1.27 提高到 1.67。
“三五”和“四五”时期	“三五”时期，主要以西南为重点展开“三线”建设；“四五”时期，主要以“三西”（即豫西、鄂西、湘西）为重点展开“三线”建设。	国家建设转移到以备战为中心，以“三线”建设为重点的轨道上。
“四五”后期	国家投资布局重点开始逐步向东部沿海地区转移	

到“五五”初期

资料来源：李自如，文先明，贺正楚，从均衡到非均衡，《中国国情国力》2002.5。中投证券研究所

区域均衡发展战略符合了我国当时的经济结构状况，对建国初期的社会稳定以及经济结构调、产业布局等方面产生了巨大的积极作用。在 70 年代末期，经历了文化大革命的中国百废待兴，迫切需要新的发展模式来带动中国经济发展。邓小平同志关于“让一部分人，一部分地区先富起来，大原则是共同富裕、\、”的发展思路，引领中国经济进入区域非均衡发展轨道。

2、改革开放后的区域非均衡发展战略及成效

1979 年改革开放后，我国区域经济发展战略进行了重大调整，在小平同志关于“先让一部分人富起来……”的思想指引下，我国的区域经济战略开始从地缘优势、资源优势、技术优势等多个方面考虑，改变过去人为强力布局工业产业的做法，首先在东部地区进行改革开放，意图通过东部经济的发展，带动和辐射全国其他地区经济，最终达到共同富裕。由此，我国的区域非均衡战略正式拉开帷幕。

非均衡战略布局的政治背景：小平同志的表述

关于区域非均衡发展布局的政治领袖表述，主要是小平同志的思想。

在经历了文革十年巨大冲击之后的中国经济急需高超智慧来扭转局面，以小平同志为首的领导集体在分析全国经济社会形式的情况下，果断提出了改革开放战略，区域非均衡发展战略由此起航。小平同志说“我的一贯主张是，让一部分人，一部分地区先富起来，大原则是共同富裕，一部分地区发展快一点，带动大部分地区，这是加快发展，达到共同富裕的捷径”。这是改革开放后，我国领导人首次就区域非均衡发展提出的思想，这一思想引领了中国经济 30 多年的发展奇迹。

另外，20 世纪 80 年代，小平同志提出了“两个大局”的思想。“沿海地区要加快对外开放，使这个拥有 2 亿人口的广大地带较快地先发展起来。从而带动内地更好地发展，这是一个事关大局的问题。内地要顾全这个大局。反过来，发展到一定的时候，又要求沿海拿出更多力量来帮助内地发展，这也是个大局。那时沿海也要服从这个大局。”

按照小平同志的战略设想，东部地区在生产力发展水平、地缘及人力资源等各方面具备比较优势，东部地区先加快发展，然后带动和支持中西部地区发展，最终实现全国各地区共同繁荣和共同富裕。

非均衡战略的布局—东部为主。

在非均衡倾斜发展战略导向下，我国的经济发展重心向东部沿海地区倾斜，主要表现见表 3：

表 3：经济发展重心向东部沿海地区倾斜的主要表现

主要战略	具体措施
对东部沿海地区实行开放政策	1980 年，我国正式宣布设立深圳、珠海、汕头、厦门四个经济特区。
	1984 年国务院进一步开放沿海 14 个港口城市和海南岛，1985 年决定将原隶属于广东省的海南岛建制海南省，办成全国最大的经济特区。
	1990 年 4 月作出开发和开放上海浦东新区的战略决策，之后在天津，上海、广州，江苏等地区设立保税区。
基本建设投资重点投向东部沿海地区	1981-1989 年间，在全国近 7000 亿元的基本建设投资中，东部地区占 50.1%，中西部内陆地区只有 34.4%。1993-1996 年间，投资比重东部地区上升到 54% 左右。
	地方政府的自主权扩大，投资主体多元化。如在 1993 年基本建设投资中，地方项目资金是中央项目资金的 1.96 倍。
对东部沿海地区实行放权让利的财政政策	经济体制改革在 1994 年分税制改革以前以放权让利为主，这一政策东部沿海地区受益更大。以上海市为例，地方财政收入上缴比例由 1980 年的 86% 下降到 1993 年的 55%。中央对中西部地区给予财政补贴，但中央补贴在财政收入中的比例逐年下降，因而中西部地区受益较小。

资料来源：李自如，文文明，贺正楚，从均衡到非均衡，《中国国情国力》2002.5。中投证券研究所

1984 年春，邓小平发表了关于对外开放和特区工作的重要谈话。之后，国务院批准温州与青岛、大连、秦皇岛、天津、烟台、连云港、南通、上海、宁波、福州、广州、湛江、北海等 14 个沿海城市为全国首批对外开放城市，由此而产生了沿海开放经济带。正如邓小平所说的：“那一年定 4 个经济特区，主要是从地理条件考虑的，深圳毗邻香港，珠海靠近澳门，汕头是因为东南亚国家潮州人多，厦门是因为闽南人在外国经商的很多，但是没有考虑到上海在人才方面的优势。”

从改革开放到 90 年代初，在非均衡战略部署和引领下，在以东部为主的一个由“经济特区—沿海开放城市—沿海经济开放区—沿江经济区—内地中心城市—铁路公路交通沿线和沿边地带”组成的全方位、多极点的经济增长格局逐步形成。

图 1：特区及 14 个沿海开放城市组成的沿海经济带



资料来源：互联网，中投证券研究所

3、非均衡战略带来的问题

辩证的来看，非均衡发展在带来巨大经济成绩的同时，必然产生一定的负面作用。不仅如此，几乎所有认同非均衡发展理论的人都不否认非均衡发展的负面效应。非均衡发展理论的创立者赫西曼也承认非均衡发展过程中各种要素存在的关联性。

其实小平同志在晚年就对非均衡发展所带来的负面影响有过新的认识和考虑，提出均衡发展问题。1992 年，邓小平在南方一个多月的考察中，多次提到了“共同富裕”。12 月 18 日，在杭州考察时，他提醒要在中国发展到一定程度时研究分配问题，“如果仅仅是少数人富有，那就会落到资本主义去了”。1993 年 9 月 16 日，邓小平在与弟弟邓垦的一次谈话中，再次表达了对于非均衡发展的焦虑以及对如何解决非均衡发展带来的负面影响的急切心情，他说：

“十二亿人怎样实现富裕，富裕起来以后财富怎样分配，这都是大问题。题目已经出来了，解决这个问题比解决发展起来的问题还困难。分配的问题大得很。我们讲要防止两极分化，事实上两极分化自然出现。”

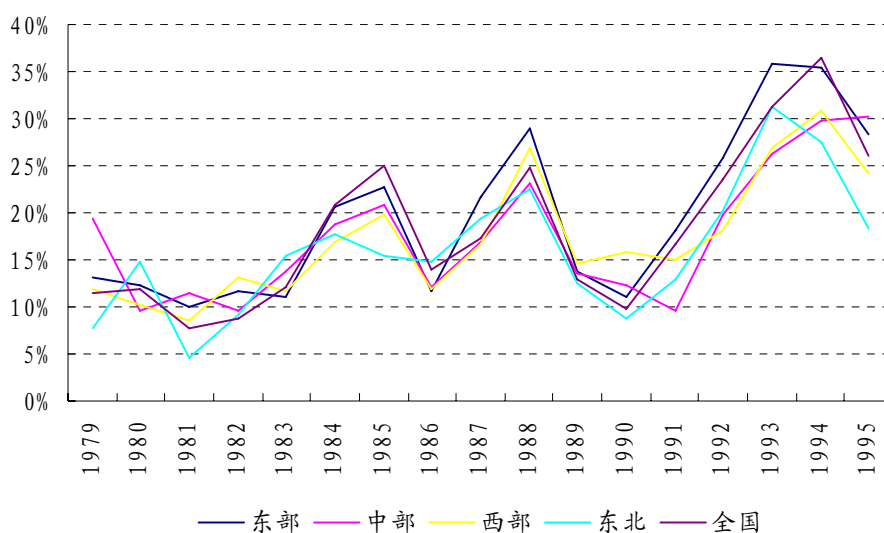
表 4：非均衡发展带来的主要问题

主要问题	具体表现
市场机制作用下的资源非均衡流动与积累	在市场机制之下，经济要素因其逐利的天性，大量的流向具有更高优惠水平的地区和经济体，使得优质的经济资源在全国范围内出现集中和分化，导致了严重的区域发展失衡
不平等竞争格局	因政策倾斜不同、资源禀赋不同，在不同地区、同一地区

	的不同区域、不同所有制主体之间，形成了普遍不平等竞争的格局
产业布局严重扭曲	发达地区发展什么产业都有优势，各类企业不断向发达地区流动和集中；落后省份的人力、资源优势转化为产业优势难度大。发达地区投资过度与落后地区投资不足并存，全国产业布局严重畸形
区域之间和区域内部差距扩大	中西部经济总量及人均 GDP 较东部及全国均有差距（见图 2、图 3）
社会认同失衡	非均衡思想在各个阶层、部门、区域之间渗透，出现多元立体的不平衡格局，将最终导致“认同危机”，这种经济非均衡发展导致社会失范，必然对政治秩序产生巨大的压力

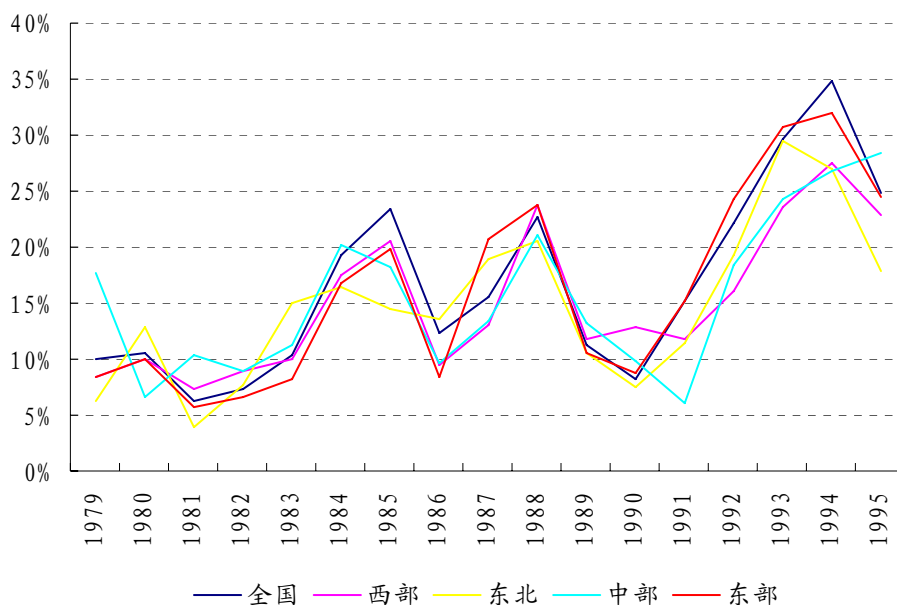
资料来源：互联网，中投证券研究所

图 2：1995 年以前中西部 GDP 增速落后于东部及全国水平



资料来源：Wind 数据库，中投证券研究所

图 3：1995 年前人均 GDP 增长率中西部落后于东部及全国水平



资料来源: Wind 数据库, 中投证券研究所

第二部分: 全局均衡与局部非均衡下的区域经 济布局——现在

一、战略转变下的区域政策背景

从 2001 年十五规划纲要首次以政府最高规划的形式明确提出实施西部大开发战略, 加快中西部地区发展, 合理调整地区经济布局, 促进地区经济协调发展的重要方针开始, 国家在之后的重大战略规划当中都以重要的篇幅阐述了区域经济战略的重要性, 并体现了全局性的均衡协调发展和局部非均衡的战略思想。

表 5: 国家重大战略规划对几大区域经济的阐述

	西部大开发	中部崛起	东部持续发展	区域协调发展
十五 规划 2001	实施西部大开发战略。力争用五到十年时间, 使西部地区基础设施和生态环境建设有突破性进展, 科技、教育有较大发展。依托亚欧大陆桥、长江水	充分发挥中部地区承东启西、纵贯南北的区位优势 and 综合资源优势, 加快发展步伐, 提高工业化和城镇化水平。以长江、陇海、京	提高东部地区的发展水平。东部地区要在体制创新、科技创新、对外开放和经济发展中继续走在前列, 有条件的地方争取率先基本实现现代化。促进经济特区和浦	形成各具特色的区域经济。要打破行政分割, 重塑市场经济条件下的新型地区经济关系。通过区域规划和政策, 引导和调动地方的积极性, 形成各具

	道、西南出海通道等交通干线及中心城市，以线串点，以点带面，实行重点开发，促进西陇海兰新线经济带、长江上游经济带和南(宁)贵(阳)昆(明)经济区的形成，提高城镇化水平。	广、京九、京哈等沿线地区为重点，壮大沿线城市规模，充实中心城市，积极培育新的经济增长点和经济带。	东新区增创新优势，进一步发挥环渤海、长江三角洲、闽东南地区、珠江三角洲等经济区域在全国经济增长中的带动作用。发展黄河三角洲高效生态经济。	特色的区域经济，并先行在生态功能保护区、专业化农产品生产基地、旅游经济区等方面取得突破。
十六大 2002	积极推进西部大开发，要打好基础，扎实推进，重点抓好基础设施和生态环境建设，争取十年内取得突破性进展。积极发展有特色的优势产业，推进重点地带开发。	要加大结构调整力度，推进农业产业化，改造传统产业，培育新的经济增长点，加快工业化和城镇化进程。	要加快产业结构升级，发展现代农业，发展高新技术产业和高附加值加工制造业，进一步发展外向型经济。鼓励经济特区和上海浦东新区在制度创新和扩大开放等方面走在前列。	加强东、中、西部经济交流和合作，实现优势互补和共同发展，形成若干各具特色的经济区和经济带。
十一五规划 2006	加快改革开放步伐，通过国家支持、自身努力和区域合作，增强自我发展能力。坚持以线串点，以点带面，依托中心城市和交通干线，实行重点开发。加强基础设施建设，巩固和发展退耕还林成果，支持资源优势转化为产业优势，大力发展特色产业，推动建立长期稳定的西部开发资金渠道。	依托现有基础，提升产业层次，推进工业化和城镇化，在发挥承东启西和产业发展优势中崛起。加强现代农业特别是粮食主产区建设，形成精品原材料基地。支持山西、河南、安徽加强大型煤炭基地建设，构建综合交通运输体系。	要率先提高自主创新能力，率先实现经济结构优化升级和增长方式转变，率先完善社会主义市场经济体制，在率先发展和改革中带动帮助中西部地区发展。继续发挥经济特区、上海浦东新区的作用，推进天津滨海新区开发开放，支持海峡西岸和其他台商投资相对集中地区的经济发展，带动区域经济发展。	健全市场机制，打破行政区划的局限，促进生产要素在区域间自由流动，引导产业转移。健全合作机制，鼓励和支持各地区开展多种形式的区域经济协作和技术、人才合作，形成以东带西、东中西共同发展的格局。健全互助机制，发达地区要采取对口支援、社会捐助等方式帮扶欠发达地区。
十七大 2007	深入推进西部大开发，重大项目布局要充分考虑支持中西部发展，加大对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区发展扶持力度。	大力促进中部地区崛起，重大项目布局要充分考虑支持中西部发展，加大对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区扶持力度。	积极支持东部地区率先发展。鼓励东部地区带动和帮助中西部地区发展。更好发挥经济特区、上海浦东新区、天津滨海新区在改革开放和自主创新中的作用。	遵循市场经济规律，突破行政区划界限，形成若干带动力强、联系紧密的经济圈和经济带。以特大城市为依托，形成辐射作用大的城市群，培育新的经济增长极。

资料来源：中投证券研究所

二、当前的全国区域经济战略布局

从 1999 年提出西部大开发战略开始，区域经济布局也随之着手进行，在十五规划中提出实施西部大开发，加快中部地区发展，提高东部地区发展水平，这是从全国大范围角度进行大区域布局，从十一五规划开始，我国区域经济已经逐步开始细化，区域规划出台的地域和政策倾斜体现出明显的主体功能区划分特性。

1、主体功能区为主要的区域规划

国家在 2006 年 3 月的十一五规划当中首次将提出根据资源环境承载能力、现有开发密度和发展潜力，统筹考虑未来我国人口分布、经济布局、国土利用和城镇化格局，将国土空间划分为优化开发、重点开发、限制开发和禁止开发四类主体功能区，按照主体功能定位调整完善区域政策和绩效评价，规范空间开发秩序，形成合理的空间开发结构。

表 6：十一五规划对主体功能区的划分

优化开发区域	国土开发密度已经较高、资源环境承载能力开始减弱的区域。改变依靠大量占用土地、大量消耗资源和大量排放污染实现经济较快增长的模式，把提高增长质量和效益放在首位，提升参与全球分工与竞争的层次，继续成为带动全国经济社会发展的龙头和我国参与经济全球化的主体区域。
重点开发区域	源环境承载能力较强、经济和人口集聚条件较好的区域。充实基础设施，改善投资创业环境，促进产业集群发展，壮大经济规模，加快工业化和城镇化，承接优化开发区域的产业转移，承接限制开发区域和禁止开发区域的人口转移，逐步成为支撑全国经济发展和人口集聚的重要载体。
限制开发区域	资源环境承载能力较弱、大规模集聚经济和人口条件不够好并关系到全国或较大区域范围生态安全的区域。要坚持保护优先、适度开发、点状发展，因地制宜发展资源环境可承载的特色产业，加强生态修复和环境保护，引导超载人口逐步有序转移，逐步成为全国或区域性的重要生态功能区。
禁止开发区域	依法设立的自然保护区。要依据法律法规规定和相关规划实行强制性保护，控制人为因素对自然生态的干扰，严禁不符合主体功能定位的开发活动。

资料来源：十一五规划，中投证券研究所

表 7：各个主体功能区定位及其相关的主要政策措施

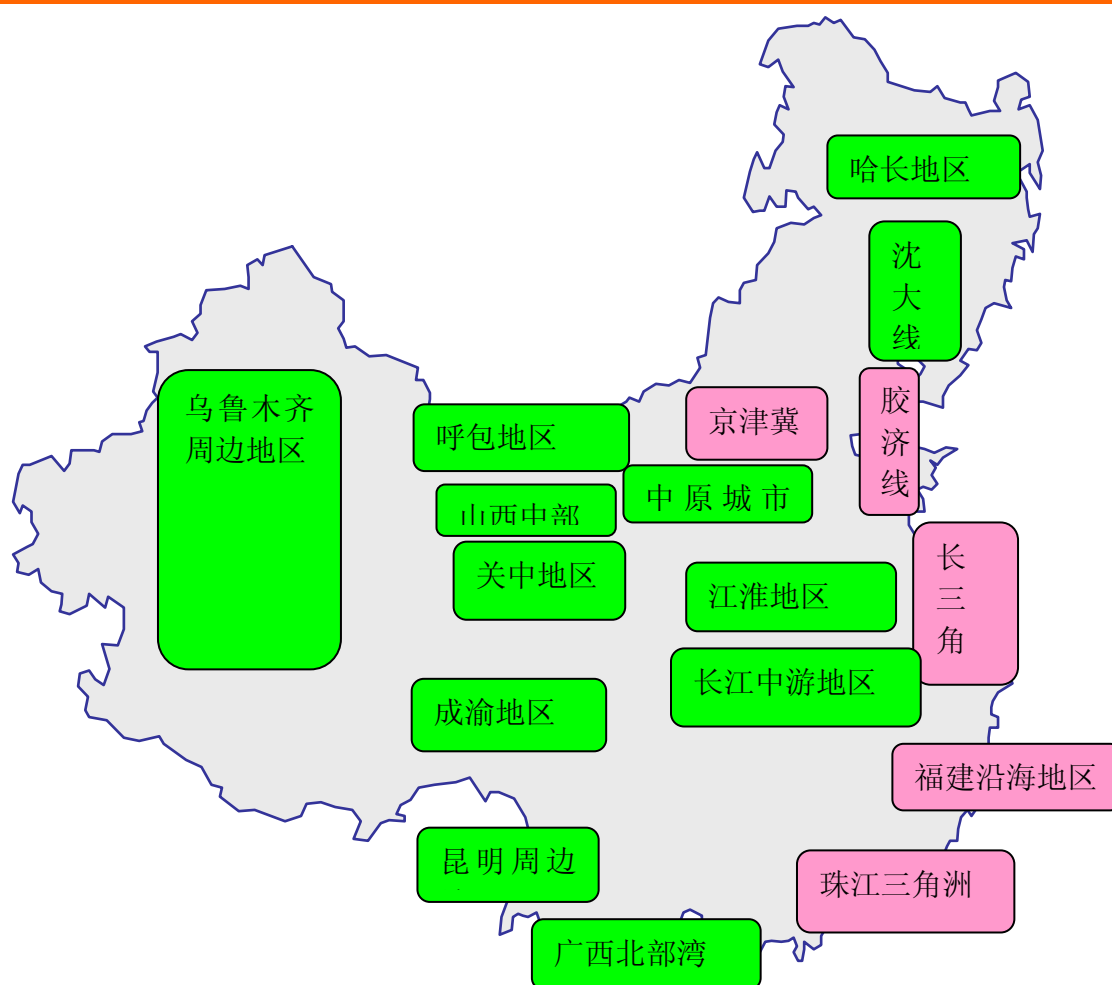
	财政政策	投资政策	产业政策	土地政策	人口政策	绩效评价
优化开发区域	支持提高增长质量和效益的发展方式和提升参与全球分工与竞争的层次的产业	支持经济发展模式转变	引导优化开发区域转移占地多、消耗高的加工业和劳动密集型产业，提升产业结构层次	实行更严格的建设用地增量控制	鼓励有稳定就业和住所的外来人口定居落户	强化经济结构、资源消耗、自主创新等的评价，弱化经济增长的评价
重点开发区域	支持快工业化和城镇化，承接优化开发区域的产业转移	支持基础设施建设	引导加强产业配套能力建设	在保证基本农田不减少的前提下适当扩大建设用地供给	鼓励有稳定就业和住所的外来人口定居落户	综合评价经济增长、质量效益、工业化和城镇化水平等
限制开发区域	用于公共服务和生态环境补偿的财政转移支付，逐步使当地居民享有均等化的基本公共服务。	重点支持公共服务设施建设和生态环境保护	引导发展特色产业，限制不符合主体功能定位的产业扩张	实行严格的土地用途管制，严禁生态用地改变用途	引导人口逐步自愿平稳有序转移	要突出生态环境保护等的评价，弱化经济增长、工业化和城镇化水平评价
禁止开发	用于公共服务和生态环境补偿的财政转移支付	重点支持公共服务设施建设	限制不符合主体功能定位的产业扩张	实行严格的土地用途管制，	引导人口逐步自愿平稳	主要评价生态环境保护

区域	付，逐步使当地居民享有均等化的基本公共服务。	和生态环境保护		严禁生态用地改变用途	有序转移	
----	------------------------	---------	--	------------	------	--

资料来源：十一五规划，中投证券研究所

从发改委宏观经济研究院的课题组完成的报告《我国主体功能区划分及其分类政策研究》来看，提出国家层面 5 个优化开发区域、11 个重点开发区域、24 个限制开发区域的建议方案。

图 4：十一五规划对主体功能区的划分



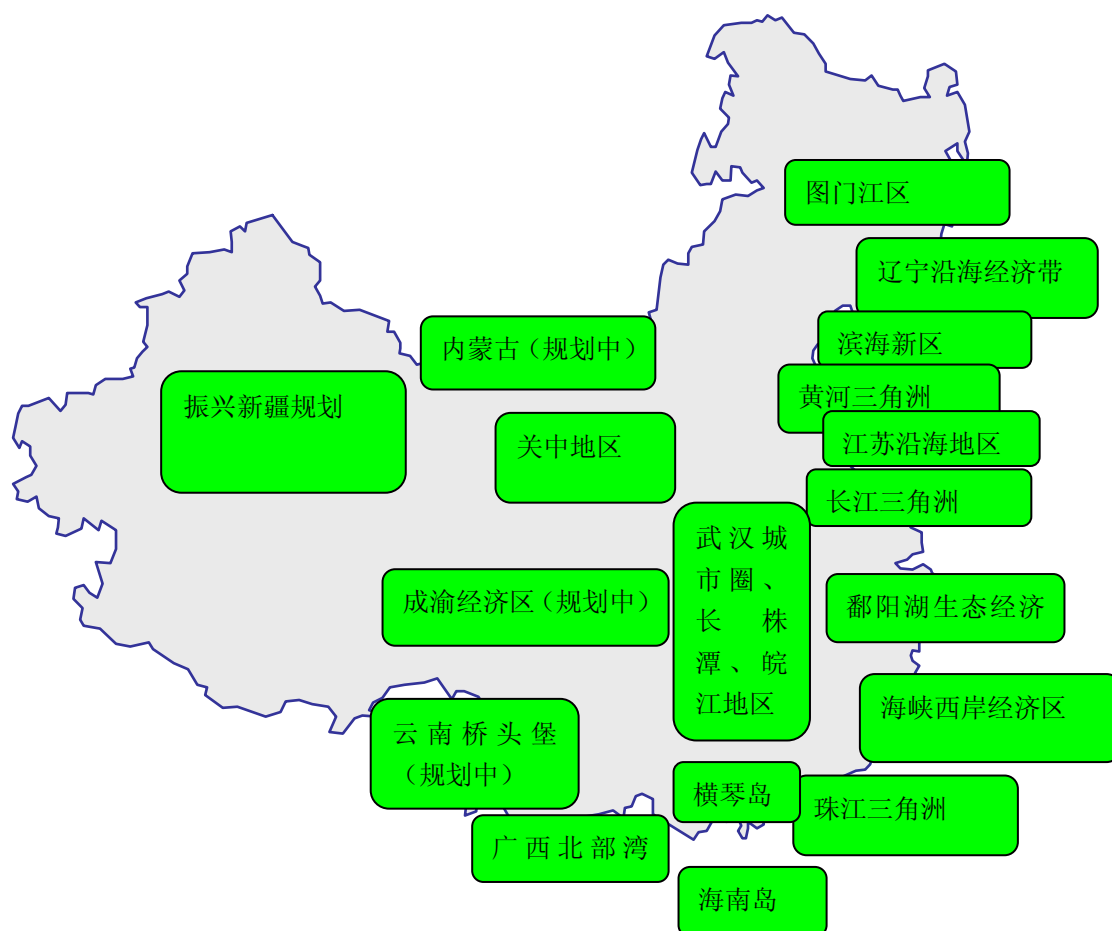
注：红色为优化开发区，绿色为重点开发区

资料来源：发改委宏观经济研究院课题组，《我国主体功能区划分及其分类政策研究》，中投证券研究所

2、当前已出台的区域规划布局

从目前出台的区域规划来看，规划的范围和地区明显反映出了主体功能区的划分特征。

图 5：十一五规划对主体功能区的划分



资料来源：中投证券研究所

3、当前区域布局的分类比较

近几年，区域规划密集出台，百花齐放，多个区域规划几乎涉及到国土面积的每个部分，这些规划在体系主体功能性的区域特征的同时，在战略定位和发展目标方面虽有部分雷同，但却各有千秋。

表 8：近几年出台的区域规划比较

地区	规划	覆盖范围	资源禀赋	战略定位及发展目标
----	----	------	------	-----------

	2008.12 珠江三角洲地区改革发展规划纲要	以广东省的广州、深圳、珠海、佛山、江门、东莞、中山、惠州和肇庆市为主体，辐射泛珠江三角洲区域，并将与港澳紧密合作的相关内容纳入规划	市场体系完备；外向型经济比重较高；人口和经济要素高度聚集，基础设施比较完备；制造业、服务业以及高新技术等先进产业体系基本形成	探索科学发展模式试验区。深化改革先行区。扩大开放的重要国际门户。世界先进制造业和现代服务业基地。全国重要的经济中心。到2020年，率先基本实现现代化，基本建立完善的社会主义市场经济体制，形成以现代服务业和先进制造业为主的产业结构，形成具有世界先进水平的科技创新能力，形成全体人民和谐相处的局面，形成粤港澳三地分工合作、优势互补、全球最具核心竞争力的大都市圈之一。坚持高端发展的战略取向，建设自主创新新高地，培育一批具有国际竞争力的世界级企业和品牌，发展与香港国际金融中心相配套的现代服务业体系，建设与港澳地区错位发展的国际航运、物流、贸易、会展、旅游和创新中心。
	2009.6 横琴总体发展规划	珠海市南部，珠江口西侧，南濒南海，与澳门三岛隔河相望	自然资源丰富，原生态资源丰富	将横琴岛纳入珠海经济特区范围，对口岸设置和通关制度实行分线管理。要通过重点发展商务服务、休闲旅游、科教研发和高新技术产业等。逐步把横琴建设成为“一国两制”下探索粤港澳合作新模式的示范区、深化改革开放和科技创新的先行区、促进珠江口西岸地区产业升级的新平台。
	2009.4 国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见	上海市	比较完备的金融市场体系、金融机构体系和金融业务体系，有雄厚的制造业基础和技术创新能力，有先进的现代航运基础设施网络。高级人才队伍庞大，对外开放程度很高。	加强金融市场体系建设，大力发展各类金融机构；优化现代航运集疏运体系，发展现代航运服务体系，探索建立国际航运发展综合试验区，加快发展航运金融服务，支持开展船舶融资、航运保险等高端服务，进和规范邮轮产业发展；加快推进先进制造业和技术先进型服务企业的发展。到2020年，基本建成具有全球航运资源配置能力的国际航运中心，到2020年，基本建成与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心
东部	2009.5 建设海峡西岸经济区	福建沿海城市群，东与台湾地区一水相隔，北承长江三角洲，南接珠江三角洲，	具备一定的制造业体系，资金充沛。台湾地区地缘相近、血缘相亲、文缘相承、商缘相连、法缘相循，具有对台交往的独特优势	两岸人民交流合作先行先试区域，两岸人民交流合作先行先试区域，东部沿海地区先进制造业的重要基地。我国重要的自然和文化旅游中心。大力发展现代农业，大力发展品牌农业；着力发展先进制造业，重点发展电子信息、装备制造、石油化工等产业；加快发展现代服务业，积极承接台湾现代服务业转移，培育承接服务外包业务的专业企业
	2009.6 江苏沿海地区发展规划	江苏沿海地区，中国沿海、沿长江和沿陇海兰新线三大生产力布局主轴交会区域，	较长的海岸线，连云港、大丰港、南通港，沿海三大港口群以及较为完备的产业体系，港口资源丰富	加快连云港、盐城和南通三个中心城市建设，集中布局临港产业，形成功能清晰的沿海产业和城镇带。重点加强沿海港口群、水利、交通和能源电网等重大基础设施建设；大力发展现代农业，加快建设农产品加工产业基地；推进先进制造业和生产性服务业发展，积极发展以风电和核电为主体的新能源产业。
	2009.12 国务院关于推进海南国际旅游岛建设	海南省	旅游资源独特且丰富，我国最大的经济特区和唯一的热带岛屿省份	我国旅游业改革创新的试验区，世界一流的海岛休闲度假旅游目的地，全国生态文明建设示范区。国际经济合作和文化交流的重要平台。南海资源开发和服务基地。国家热带现代农业基地。以旅游业为龙头、现代服务业

	发展的若干意见			为主导的特色经济结构。加大南海油气、旅游、渔业等资源的开发力度，打造我国南海资源开发的物资供应、综合利用和产品运销基地；使海南成为全国冬季菜篮子基地、热带水果基地、南繁育制种基地、渔业出口基地和天然橡胶基地
中	2007.12 武汉城市圈	以武汉市为中心的100公里半径内，包括黄石、鄂州、黄冈、孝感、天门、潜江、仙桃、咸宁8个中小城市。	处于中国地理中枢，产业基础扎实，人才和科技力量较强	以长江经济带为主轴的东中西部互动发展的关键接力点与推进器、内陆地区先进制造业高地和现代服务中心、促进中部崛起的重要战略支点。武汉将力争用5至10年时间，成为辐射华中，连接全国，面向国际的中部地区物流中心。将力争用5至10年建成金融机构区域总部云集，立足武汉城市圈，面向全省乃至中部地区的金融中心。
	2007.12 长株潭城市群	湖南省东北部，包括长沙、株洲、湘潭三市，长株潭城市群是我国京广经济带、泛珠三角经济区的接合部，区位和交通条件优越。	是湖南省经济发展的核心增长极。具备较强的环境承载能力。内部结构紧凑、区位条件优越，自然资源丰富，生态环境良好，历史文化特色鲜明，是国家不可多得的城市群资源	全国“两型”社会建设的示范区，中部崛起的重要增长极，全省新型城市化、新型工业化和新农村建设的引领区，具有国际品质的现代化生态型城市群。资源节约利用、环境保护、产业结构优化升级、科技体制、土地管理、投融资体系、财税、对外经济统筹城乡、行政管理体制。
	2009.12 鄱阳湖生态经济区规划	南昌、景德镇、鹰潭3市，以及九江、新余、抚州、宜春、上饶、吉安的部分县(市、区)，共38个县(市、区)，	鄱阳湖位于长江中下游南岸、江西省北部，是我国最大的淡水湖，是四大淡水湖中唯一没有富营养化的湖泊，同时也是具有世界影响的重要湿地。	全国大湖流域综合开发示范区，长江中下游水生生态安全保障区。加快中部崛起重要带动区。国际生态经济合作重要平台。着力构建安全可靠的生态环境保护体系，重点建设区域性优质农产品生产基地，生态旅游基地，光电、新能源、生物及航空产业基地，改造提升铜、钢铁、化工、汽车等传统产业基地。
部	2010.1.21 皖江城市带承接产业转移示范区规划	安徽省长江流域，包括合肥、芜湖、马鞍山、铜陵、安庆、池州、巢湖、滁州、宣城九市全境和六安市的舒城县、金安区	经济要素成本低、人力成本低，地域辽阔	合作发展的先行区、科学发展的试验区、中部地区崛起的重要增长极、全国重要的先进制造业和现代服务业基地。重点从振兴装备制造业，加快提升原材料产业，加速壮大轻纺产业，着力培育高技术产业，积极发展与长三角联系紧密的现代服务业，建设现代农业等方面提出了产业承接发展的重点。
	2009.7 辽宁沿海经济带发展规划	毗邻渤海和黄海，包括大连、丹东、锦州、营口、盘锦、葫芦岛6个沿海城市所辖行政区域	是东北经济区与京津冀都市圈的结合部，是欧亚大陆通往太平洋的重要通道。资源禀赋优良。工业基础扎实，重工业实力较强，交通体系发达	东北地区对外开放的重要平台、东北亚重要的国际航运中心、具有国际竞争力的临港产业带、生态环境优美和人民生活富足的宜居区，形成我国沿海地区新的经济增长极。重点发展先进装备制造业和原材料工业及配套产业，建设具有较强自主创新能力和国际竞争力的临港产业带。

东

北		古自治区等地区，并涉及我方与周边国家合作的相关内容。		业示范基地、科技创新基地、现代物流基地和东北亚国际商务服务基地。
中原地区	2008.3 天津滨海新区综合配套改革试验总体方案	天津滨海新区	依托北京、天津两大直辖市，拥有中国最大的人工港、最具潜力的消费市场和最完善的城市配套设施。制度优势显著，发展潜力巨大	加快北方国际航运中心、国际物流中心建设，成为我国北方对外开放的门户。深化金融体制改革，建设现代金融服务体系和全国金融改革创新基地。改革土地管理制度，形成节约集约用地新格局。深化城乡规划和农村体制改革，促进城乡一体化发展。建设生物医药、生物技术、纳米技术等重大科技研发转化平台。组建现代中药、软件、新能源、节能减排、电动汽车、航空航天等产学研联盟。
	2010京津冀都市圈区域规划	以北京市和天津市为中心，囊括河北省的石家庄、保定、秦皇岛、廊坊、沧州、承德、张家口和唐山八座城市的区域	中国的政治、文化中心和曾经的近代中国经济中心	津冀都市圈目前已经形成较为完整的区域经济规划蓝图，有望成为中国经济的“第三极”。
西部	2008.2 广西北部湾经济区发展规划	主要由南宁、北海、钦州、防城港四市所辖行政区域组成，另外加上玉林、崇左两个市物流区	地处华南经济圈、西南经济圈和东盟经济圈的结合部，西部大开发地区唯一的沿海区域，也是我国与东盟国家既有海上通道、又有陆地接壤的区域。生态系统优良，人口承载力较高，开发密度较低，发展潜力较大	大力发展高起点、高水平的沿海工业、高技术产业和现代服务业，承接产业转移；加快建设现代化沿海港口群，打造泛北部湾海上通道和港口物流中心，构筑出海出边出省的高等级公路网、大能力铁路网和大密度航空网；提升中国-东盟博览会的影响力和凝聚力，大力推进泛北部湾经济合作，继续参与大湄公河次区域合作，推动南宁-新加坡通道经济带建设。大力发展教育卫生、劳动就业、文化体育、广播电视、社会保障等各项社会事业，加强基本公共服务体系建设。加快建立统一开放竞争有序的现代市场体系。
	2009.2 关于推进重庆市统筹城乡改革和发展的若干意见	重庆市	自然资源丰富，人力资源丰富且成本较低；农业基础条件良好，工业体系较好。	到2012年，重要领域和关键环节改革取得重大进展，统筹城乡发展的制度框架基本形成。到2020年，各项改革全面深化，形成统筹城乡发展的制度体系，在西部地区率先实现全面建设小康社会的目标。
	2009.5 成都市统筹城乡综合配套改革试验总体方案	成都市	自然资源丰富，人力资源丰富且成本较低；农业基础条件良好，工业体系较好。	到2012年，重要领域和关键环节改革取得重大进展，统筹城乡发展的制度框架基本形成。到2020年，各项改革全面深化，形成统筹城乡发展的制度体系，在西部地区率先实现全面建设小康社会的目标。发展现代农业，推进新农村建设，加快老工业基地改造，大力发展现代服务业，大力提高开放水平，发展内陆开放型经济。积极推进改革试验，建立统筹城乡发展体制
	2009.6 关中-天水经济区	陕西省西安、铜川、宝鸡、咸阳、	战略区位重要。科教实力雄厚。工业基础	关中：重点发展先进制造业基地(航空航天、装备制造、资源加工)；以西安都市圈为龙头，打造现代化国际大都

部	发展规划	渭南、杨凌、商洛（部分区县）和甘肃省天水所辖行政区域	良好。文化积淀深厚。城镇带初步形成。	市；大力发展加快基础设施建设（高速公路、铁路）天水：振兴装备制造业（机械制造、电工电器、电力信息）；积极发展现代农业（林果、蔬菜、畜牧）；加快基础设施建设（高速公路、铁路）；培育壮大旅游产业。构建由核心城市、次核心城市、三级城市、重点镇和一般镇五级组成的城镇体系。构建创新型区域
	2007.9 国务院关于进一步促进新疆经济社会发展的若干意见	新疆地区	工业化水平低，基础设施薄弱，城乡结构矛盾突出，自然资源丰富、民族风情独特	实施以市场为导向的优势资源开发、加强薄弱环节的基础能力建设、南北互动的区域协调发展、面向中亚的扩大对外开放和加强对口支援新疆
	2010.5新疆工作会议	新疆地区	工业化水平低，基础设施薄弱，城乡结构矛盾突出，自然资源丰富、民族风情独特	通过改善民生缓和民族矛盾。将提高新疆在资源税的分成比例。为南疆出台大规模投资优惠政策。提出把喀什建成经济特区。19 省市以支援汶川模式对口支援。预计 5 年内投入超千亿元人民币。资源税改革先行先试
	成都市金融产业发展规划（2010-2012 年）	成都市	区域优势明显	在成都市规划建设金融总部商务区、金融产业集聚区、金融服务中心集聚区，同时，规划设立第二金融服务中心集聚区。提出了到2012年，成都市将成为西部金融机构集聚中心、金融创新和市场交易中心、金融服务中心，到 2015 年，初步建成为西部金融中心。
	2010 支持云南省加快建设我国向西南开放桥头堡的指导意见			
	2010 成渝经济区			

资料来源：中投证券研究所

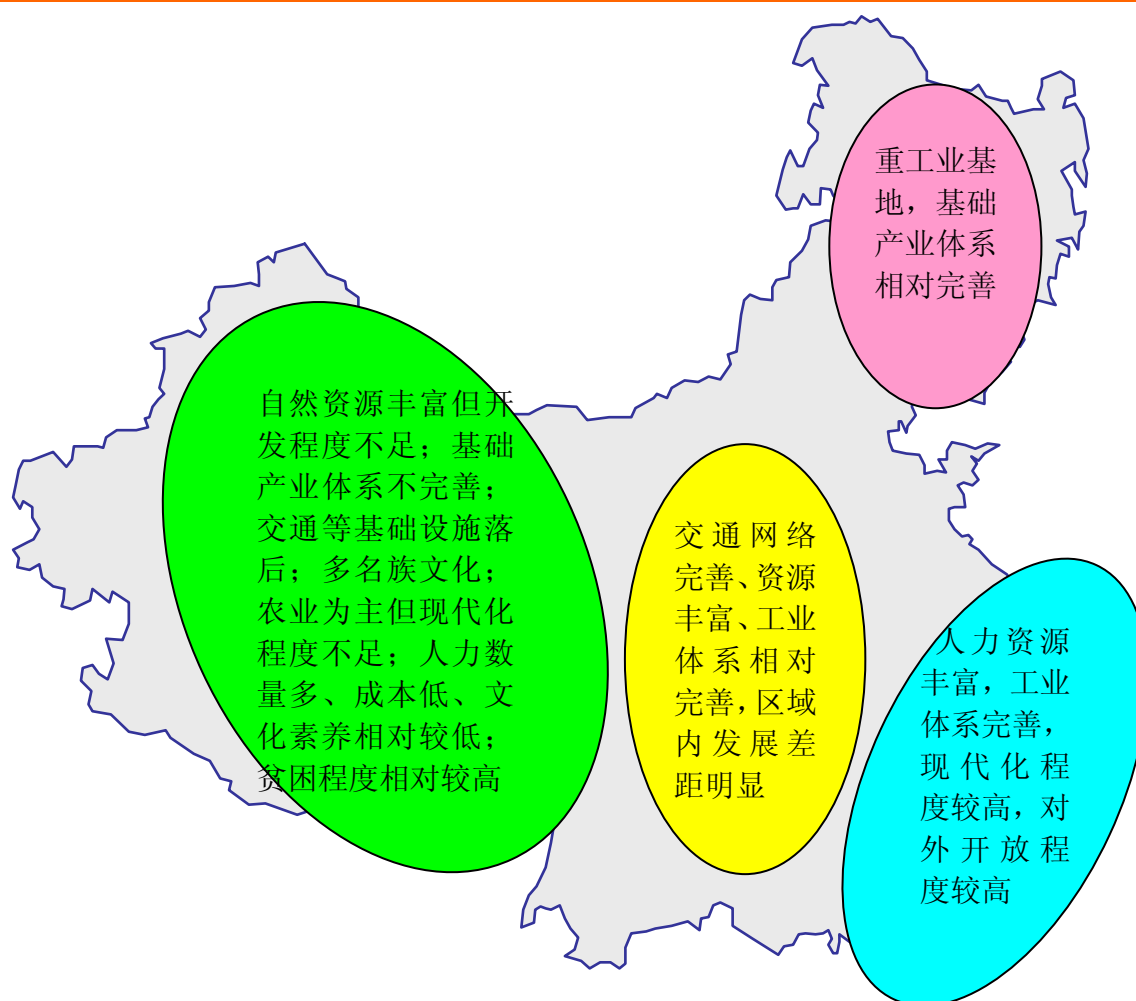
表 9：目前出台的区域规划发展目标主要集中于几个重要的产业

主要发展目标	涉及的区域规划
先进制造业	珠江三角洲地区改革发展规划纲要；国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见；建设海峡西岸经济区；武汉城市圈；皖江城市带承接产业转移示范区规划；辽宁沿海经济带发展规划；广西北部湾经济区发展规划；关中-天水经济区发展规划
现代服务业	珠江三角洲地区改革发展规划纲要；横琴总体发展规划；国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见；建设海峡西岸经济区；武汉城市圈；皖江城市带承接产业转移示范区规划；广西北部湾经济区发展规划
航运港口业	珠江三角洲地区改革发展规划纲要；辽宁沿海经济带发展规划；天津滨海新区综合配套改革试验总体方案

现代农业	国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见；图们江区域合作开发规划纲要；成都市统筹城乡综合配套改革试验总体方案；关中-天水经济区发展规划；新疆工作会议
对外开放门户	珠江三角洲地区改革发展规划纲要；图们江区域合作开发规划纲要；广西北部湾经济区发展规划；建设海峡西岸经济区；新疆工作会议
高新技术	横琴总体发展规划；建设海峡西岸经济区；天津滨海新区综合配套改革试验总体方案；广西北部湾经济区发展规划；成都市统筹城乡综合配套改革试验总体方案；关中-天水经济区发展规划
旅游服务	国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见；鄱阳湖生态经济区规划；关中-天水经济区发展规划；新疆工作会议
物流基地	天津滨海新区综合配套改革试验总体方案；国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见；图们江区域合作开发规划纲要；广西北部湾经济区发展规划
能源基地	鄱阳湖生态经济区规划；天津滨海新区综合配套改革试验总体方案；新疆工作会议
金融业	国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见；天津滨海新区综合配套改革试验总体方案；成都市金融产业发展规划（2010-2012年）
承接产业转移	建设海峡西岸经济区；皖江城市带承接产业转移示范区规划；广西北部湾经济区发展规划

资料来源：中投证券研究所

图 6：当前我国几大区域的主要区位优势劣势



资料来源：中投证券研究所

图 7：现有规划中主要的产业布局

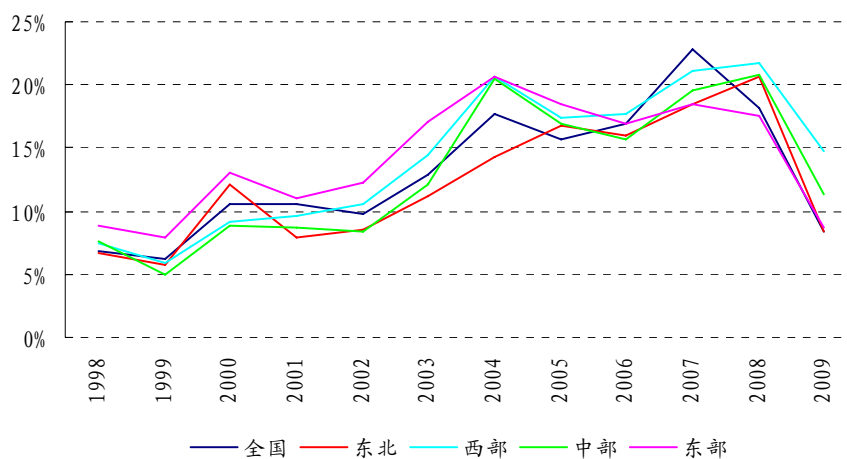


资料来源：中投证券研究所

4、当前东中西部经济状况

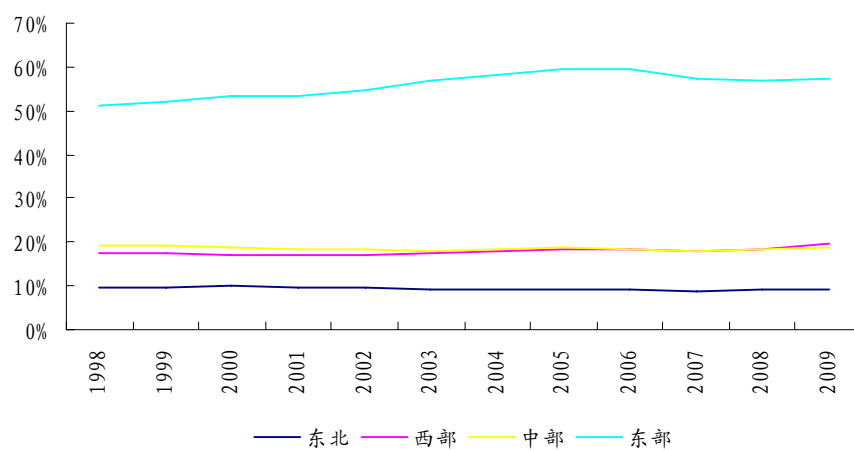
受益于非均衡区域经济发展战略布局，从 1999 年国家正式提出西部大开发，之后陆续出台支持中部地区、东北老工业基地等多个区域经济规划，在政策和资金倾向的拉动下，中西部地区经济发生了巨大的变化。

图 8：西部、中部和东北地区的 GDP 增速逐步达到甚至略超东部和全国水平



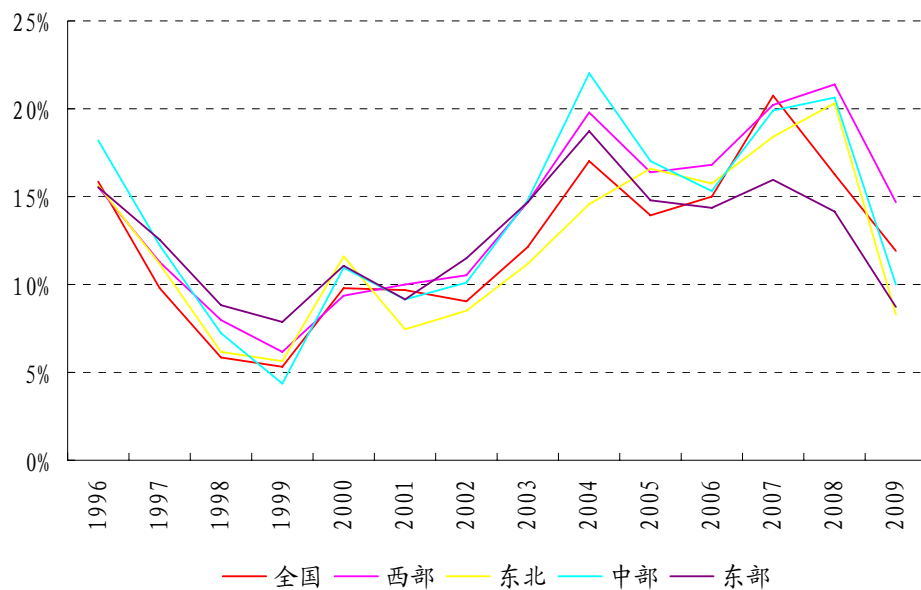
资料来源：Wind 数据库，中投证券研究所

图 9：中西部地区 GDP 占全国的比重依然很低



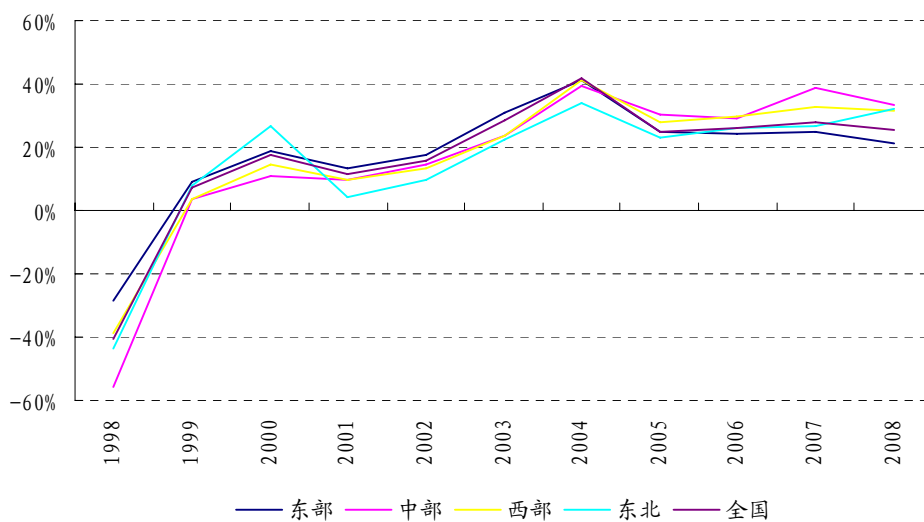
资料来源：Wind 数据库，中投证券研究所

图 10：中西部地区人均 GDP 增速达到甚至略超过东部及全国水平



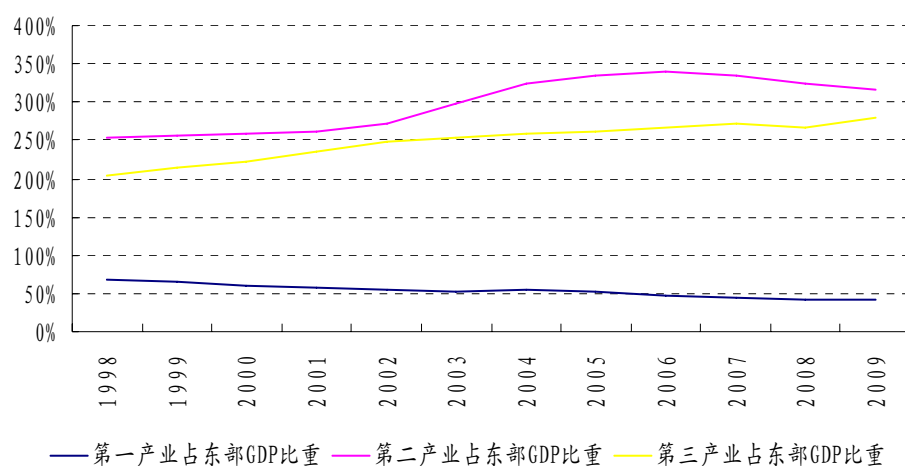
资料来源: Wind 数据库, 中投证券研究所

图 11: 中部、西部和东北地区的工业总产值增速逐步达到或略高于东部和全国水平



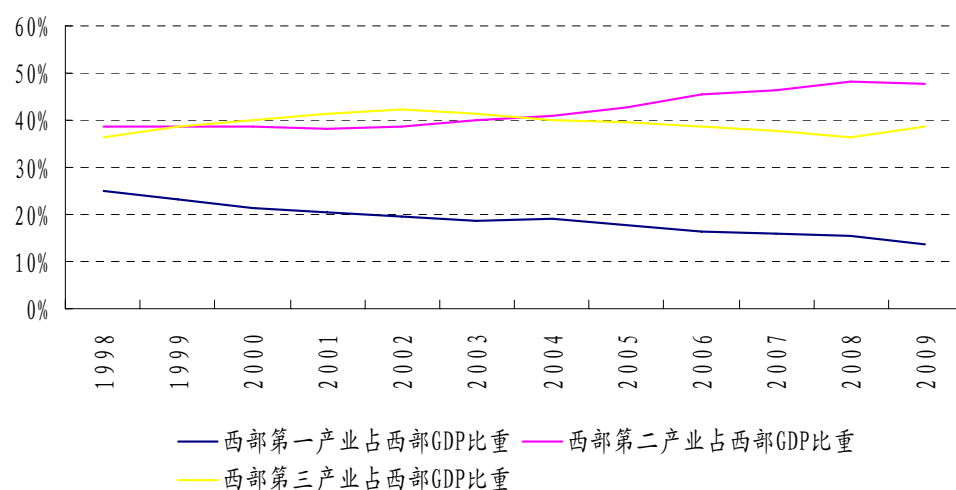
资料来源: 彭博数据库, 中投证券研究所

图 12: 东部地区产业构成



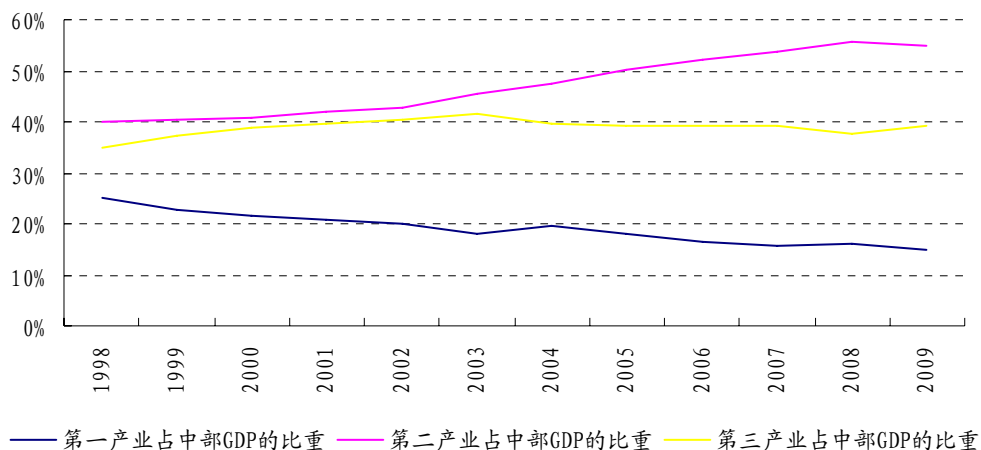
资料来源：Wind 数据库，中投证券研究所

图 13: 西部地区产业构成



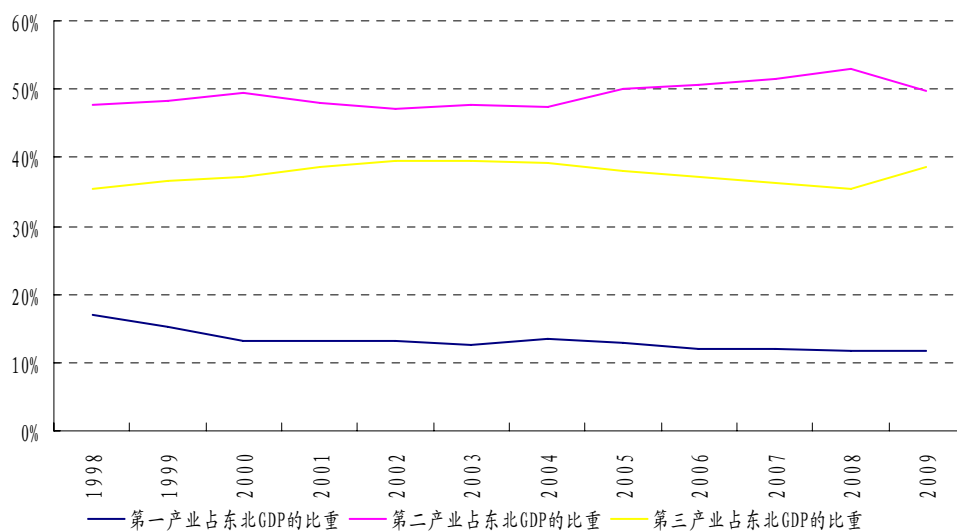
资料来源：Wind 数据库，中投证券研究所

图 14: 中部地区产业构成



资料来源：Wind 数据库，中投证券研究所

图 15: 东北地区产业构成



资料来源：Wind 数据库，中投证券研究所

第三部分：均衡战略下的区域性非均衡战术——未来

1、非均衡区域战略前瞻——全局性均衡与区域性非均衡并存

以发展的眼光来看，未来我国区域经济发展的总体思路应该是：全局性的均衡发展局部性非均衡发展并存。这一思路主要表现在几个方面：

一是全国区域经济发展目标及规划表现为“一盘棋”。随着我国经济实力的上升，整体实力的持续壮大与否则直接影响我国的经济地位。因此，未来全国经济的目标及规划将会更加注重从全局的角度来部署，逐渐改变以往顾此失彼的区域经济布局。这就包括社会保障体系的完善、全体人民收入的提升、人口流动的顺畅、享受社会发展成果的公平性等方面。无论是产业规划还是区域政策，在考虑当地实际的情况下，会更加注重从全局均衡发展的战略角度考虑区域对周边乃至全国经济的带动性和影响力。

二是区域经济将更加重视区域间的协调发展。随着国家区域规划陆续出台，区域布局越来越密集，规划的范围和侧重点各有不同，各区域之间的各类资源禀赋参差不齐，各区域间的协调性显得异常重要，如若不能处理好区域之间的协调性，将会大大削弱区域经济发展预期。因此，未来区域经济的发展将会更加注重区域间的协调发展，为全局性均衡发展发挥作用。

三是区域经济带和经济区内部非均衡发展。从以往发展的经验来看，大到国家小到地区，发展靠“空手套白狼”的情形不会存在，每个国家和地区的发展历史大都是充分利用各类资源禀赋的基础上，通过中心到全面的辐射和延伸来渐进形成的。在我国密集出台区域规划的情形来看，不论是经济带还是经济区，真正的落实并发挥效应都需要区域内关键的“点”和“线”的带动，也就是说形成区域内部的非均衡增长极和增长带，进而带动整个区域范围经济的发展。

2、区域产业体系布局——整体均衡到局部非均衡

近几年，我国不断提出产业布局、产业链条和产业承接等概念。当前和未来，我国的区域产业发展将表现为整体均衡和局部非均衡的特征。这就包含几个方面：

一是产业布局将会依据产业自身的特征在全国进行布局。这就是要考虑产业自身发展所必须的资源禀赋。从现有的产业布局来看，服务业将会因为其社会需求而更多的布局于沿海经济发达地区，重工业将会以为其自身重工业发展基础和设施的要求而继续在东北及中西部布局并升级改造，沿海地区制造业将会因其升级改造而表现为部分保留升级、部分淘汰和部分转移的特征。

二是产业布局会依据区域特征来布局-产业分布的非均衡。未来产业的布局将会更加考虑区域自身的资源禀赋对产业的支撑作用。比如新疆地区、内蒙古地区等因其资源优势将会更多布局能源产业，图门江地区、上海地区、珠三角地区、江苏沿海地区将因其地缘和产业基础优势更多布局出口产业、港口产业、物流产业等，皖江地区、中原地区、成渝地区将会因其劳动力优势布局基础加工产业、现代农业，海南岛、新疆地区、西藏地区因其旅游资源丰富而布局旅游业等等。

三是产业链条将延伸到内陆地区-产业链条的总体均衡。从当前多个区域规划的情况来看，国家发展主要产业的着力点和产业政策倾斜正在并继续向内陆地区延伸。从整个产业链条来看，产业布局正在沿着高、中、地端线条逐步向内陆延伸。以制造业为例，为例制造业的基础制造和原料采集将会布局于具备人力、自然资源优势的西部和中部，而出口和深加工或将布局在具备交通和出口优势的中部和东部地区。

3、区域规发展观的均衡与非均衡

从当前的社会形态和未来发展趋势来看，全国区域经济和区域内部的发展观也将较以往有明显的转变。从均衡性来看，未来区域经济的发展布局将更加注重区域协调发展，政策倾斜内容将更加注重民生，体制机制将更加注重市场化，发展方式将更加科学，发展将更加注重发展成果的共享性。从非均衡来看，东部将更加注重持续发展，中西部将从打基础到富民转变。

4、区域经济投资的前瞻—更加细化

从未来区域经济走向来看，区域经济的重点将是落实目前已经出台的区域经济规划，各个地区展规划政策、产业政策细则的落实过程将是未来区域经济亮点的重要发掘地，区域经济投资的重点或将转向区域性发展的细则。

5、区域投资策略组合—注重产业和地区的比较优势

综合考虑区域振兴的政策范围和产业布局，投资策略应当更加关注小区域内的总体发展规划及重点发展产业目录。在投资组合的选择上应当充分考虑企业、产业和地区禀赋的互补性，注重产业与地区的比较优势的结合性。注重投资目标公司和产业在全国的区域布局情况。也就是说在投资组合选择过程中要关注个股所在行业，重视所在行业的区位优势。投资组合选择制造业和服务业相关行业和个股就应当更加注重选择东部地区的企业，投资组合选择建材、能源、农业、交通、通信等行业和个股就应当更加注重选择西部地区的企业，投资组合选择铁路、交运以及都市圈概念就应当注重选择中部地区的企业。如此选择，或将更加具备前瞻性和中长期投资价值。

投资评级定义

公司评级

强烈推荐: 预期未来 6~12 个月内股价升幅 30%以上
推 荐: 预期未来 6~12 个月内股价升幅 10%~30 %
中 性: 预期未来 6~12 个月内股价变动在 $\pm 10\%$ 以内
回 避: 预期未来 6~12 个月内股价跌幅 10%以上

行业评级

看 好: 预期未来 6~12 个月内行业指数表现优于市场指数 5%以上
中 性: 预期未来 6~12 个月内行业指数表现相对市场指数持平
看 淡: 预期未来 6~12 个月内行业指数表现弱于市场指数 5%以上

研究团队简介

樊学栋, 中投证券研究所助理分析师, 深圳大学经济学硕士

免责条款

本报告由中国建银投资证券有限责任公司(以下简称“中投证券”)提供, 旨在派发给本公司客户使用。未经中投证券事先书面同意, 不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道, 非通过以上渠道获得的报告均为非法, 我公司不承担任何法律责任。

本报告基于中投证券认为可靠的公开信息和资料, 但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。中投证券可随时更改报告中的内容、意见和预测, 且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本公司及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, 也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

本报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息, 独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

中国建银投资证券有限责任公司研究所

公司网站: <http://www.cjis.cn>

深圳	北京	上海
深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518048 传真: (0755) 82026711	北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际大厦 15 层 邮编: 100032 传真: (010) 63222939	上海市静安区南京西路 580 号南证大厦 16 楼 邮编: 200041 传真: (021) 62171434