

规划政策将陆续出台 沿“四大约束”选择行业

发布日期：2011 年 03 月 24 日

主要观点：

- 今年“两会”尤其是通过的“十二五”规划和 2011 政府工作报告将是今年及未来 5 年内我国经济发展和宏观调控的风向标。规划和政府工作报告都明确了以“促转变”为主线，可以确信，今后五年调控重点在于转型。规划包含了诸多领域，因此，选择约束力强、能确定得到政策重点扶持的领域远比面面俱到的重要。
- 2011 年政策将寻求长期和短期政策的平衡。政策的总体取向仍是保持“控通胀、稳增长和促转变”间的平衡。货币政策调控继续，回归稳健。再采用准备金率的边际效应减小，将主要依赖公开市场操作和信贷指导实现流动性平衡管理，但维持上半年在 4 月份加息 1 次的判断。
- 由于货币政策回归常态，为稳增长和促转变，规划政策将陆续出台。因此，行业可选择内外部压力约束下政策扶持突破的领域。我们认为当前中国经济面临“四大主要约束”，由此导致的领域突破是可信的：
 - 第一，全球经济再平衡约束——刺激内需——拉动消费——文化、旅游、农超、电子商务等产业将成为新增长点和新着力点。
 - 第二，资源环境约束——节能减排、高加工度化和服务化——节能减排、物流+软件+信息+设计等生产性服务业和文化旅游等消费业、新兴产业和装备制造业等领域将受益。
 - 第三，劳动力增长约束——提高劳动生产率——科技创新、制造业升级——新兴产业、机械装备等产业受益。
 - 第四，粮食安全约束——稳产、增产——水利设施、种业和农机等领域的政策支持力度加大。
- 此外，保障房建设作为确定事件带来收益的相关公司也应值得关注。

分析师：宏观组

证书编号：S0550511020001

联系人：王国兵

TEL: (8621)6336 7000-305

FAX: (8621)6337 3209

Email: wanggb@nesc.cn

地 址：上海市延安东路 45 号 20

邮 编：200002

一、十二五规划和2011年工作重点及政策选择

1、报告和规划明确促转变是包括今年在内今后5年工作的重点

鉴于内外部环境的变化，我国经济必须告别高投入、高消耗、高出口、高投资、低附加值、低消费等不平衡、不协调、不可持续的发展方式。报告和规划明确了以“促进经济发展方式转变”为主线。

根据规划和政府工作报告，我们认为，转型的方向和重点在于：

第一，从追求经济增长速度到转向要求增长质量。十二五规划预期GDP增长率降至7%，速度期望明显降低。但是关于能耗和生态、科技教育等约束性指标明显增多。

而经济增长质量的提高体现在资源（能耗）降低、加工度提高、附加值提高、环境污染减少、民众受益提高，提高的途径在于产业结构、区域结构、收入分配体制调整，而提高的根本在于技术进步。因此，经济结构、收入分配和技术创新将是重点领域。

第二，结构调整在于“扩内需、促消费”的需求结构调整、在于“加强农业基础、提升工业技术、提高服务业比重”的产业结构调整 and 区域平衡协调发展的区域结构调整。

“扩内需、促消费”的要求是回回提、但总是原地踏步，不过今年开始将有不同。原因在于“全球经济再平衡”这实实在在的约束

农业生产的压力来自粮食安全的约束，工业技术改造来自于资源环境约束，而服务业提升则是解决劳动力就业、降低资源消耗、扩大内需等多重政策指向的集结点。

第三，促转变在于以经济建设为中心逐步转向保障和改善民生。毫无疑问，发展仍是第一要务，但不是唯一要务。报告和规划也明确提出社会矛盾明显增多，社会、民生等问题凸显。

随着民生问题将成为政府重点关注的领域，社保、医疗、住房等问题将寻求改善。收入分配、保障房成为下一段重点。

2、2011年政策保持长、短期平衡及“控通胀、稳增长、促转变”间平衡，再次偏紧操作的可能性较小

2011年政策仍将寻求长期和短期政策的平衡。长期政策在于促进经济的持续稳定增长及发展转型。但物价过快上涨压力使得短期政策调控以抑制物价过快上涨为主，政府工作报告已经把控制物价作为了全年宏观调控的首要任务。针对物价的调控政策不会放松。但今年经济复苏仍面临较大的不确定性和复杂性，复苏仍需巩固，这也是政府工作报告提出“防止大的波动”的原因。

因此，政策的总体取向仍是保持“控通胀、稳增长和促转变”间的平衡。针对物价的货币政策调控继续，但是我们认为物价总体可控，不排除个别月份突破5.1%的高点，但上半年物价总体将在4.5-5%区间运行。货币政策再次出现去年底和今年前两个月那种实质上“偏紧”操作的可能性较小。更多使用公开市场操作的数量工具和信贷控制等窗口指导工具，在货币条件已明显改变情况下，重在流动性平衡管理，再采用准备金率的边际效应减小，维持上半年在4月份加息1次的判断。

而在政府通过流动性管理等途径控通胀的同时，必将在促进经济平稳发展及转型上实施相应政策。为此，区域经济、保障房、消费、新兴产业等财政政策、产业政策有望提前和加大扶持

力度。

二、沿着“四条主要约束”寻找可靠成长的领域

市场对政策调控的方向已有所预期，即三大结构：经济结构（需求结构）、产业结构和区域经济结构以及民生等领域。因此，我们认为，寻找比较确定可信的成长领域才是关键。

什么领域最有可能成为政府着力推动的？一定是当前经济面临最大约束的！而我们认为当前经济运行面临的内外部压力主要在四个方面：

1、国际经济再平衡

全球经济再平衡的压力来自欧美等外部经济体，而这种压力正逐步显性化。典型反映在今年G20会议要努力确定外贸平衡的考核指标，经过酝酿和讨论，经常项目贸易顺差占GDP 4%的比重不管是否能通过，我国出口面临大压力是实实在在的，外贸增长的天花板将逐步显现。在外部压力下，我国外贸政策也将平衡贸易发展。商务部部长陈德铭在3月23日的中国发展高层论坛2011年会上表示，2009年中国的贸易顺差比2008年减少了1000亿美元，2010年又进一步减少了126亿美元。而今年的前两个月和3月上旬，中国的贸易出现了逆差。他预计今年全年的贸易顺差占国内生产总值的比重将在去年3.1%的基础上进一步下降。因此，发展内需，实现经济需求结构的内外部协调将比以往都来得严峻。

而经过2009-2010年诸多消费政策的拉动，现有的家电、汽车、住房等消费热点已被“透支”，培育新的消费增长点是必然。

根据我国的经济现实、趋势以及2011年政府工作报告和十二五规划，农超、文化、旅游以及电子商务将是方向。

2、资源环境约束

在十二五规划中，新增多项针对环境生态的约束性指标，可见政府对改变高消耗、高污染的决心。在十一五规划中，针对资源环境的约束性指标仅有GDP能耗、工业用水量、耕地保有量、主要污染物排放量和森林覆盖率5个，而在十二五规划中增加到12个约束性指标，新增了非化石能源占一次能源消耗、单位GDP能源二氧化碳排放、森林蓄积率以及具体的二氧化硫、碳氧化物等污染排放量。

而降低资源（能源）消耗，必须改变过分依赖工业的产业结构调整，以及粗放式增长的生产方式。因此，沿着资源环境约束——节能减排、高加工度化和服务化的主线，可以发现节能减排、物流+软件+信息+设计等生产性服务业和文化旅游等消费业、新兴产业和装备制造业将是重点。

3、劳动力增长约束

劳动力红利将逐步减弱，能有效突破劳工荒的途径必然是通过科技进步提高劳动生产率。因此，劳动力增长约束——提高劳动生产率——科技创新、产业升级——新兴产业、机械装备是一条可信的产业成长路径。

4、粮食安全约束

随着经济发展和人口增长，食品需求总量增长和粮食供给的矛盾将越来越突出，这个问题从大了说关系国家的经济和社会安全，小了说是控制我国物价过分受食品价格影响的关键。而从

2011年政府工作报告和十二五规划可以明显看出对农业生产的重视。而解决粮食安全无非是“稳产和增产”，稳产在于提高对自然灾害的防范能力，增产则要求种业的发展以及机械化的耕作。而机械化耕作也是针对农业劳动人口减少以及进一步释放农村剩余劳动力的基础。因此，粮食安全约束——稳产、增产——水利设施、种业和农机也是一条可靠的选择路径。

表 1: 2011 年政府工作报告主要内容

主要领域	2010年政府工作报告	2011年政府工作报告	异同	政策指向
政策取向	着力搞好宏观调控和保持经济平稳较快发展，着力加快经济发展方式转变和经济结构调整，着力推进改革开放和自主创新，着力改善民生和促进社会和谐稳定。 继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，提高政策的针对性和灵活性，把握好政策实施的力度、节奏和重点。 广义货币M2增长目标为17%左右，新增人民币贷款7.5万亿元左右。	要保持宏观经济政策的连续性、稳定性，提高针对性、灵活性、有效性，处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，更加注重稳定物价总水平，防止经济出现大的波动。 继续实施积极的财政政策。 实施稳健的货币政策。保持合理的社会融资规模，广义货币增长目标为16%。	不同于2010年保增长，2011年控制物价放在首要位置，但同时也兼顾稳定增长。	最大的转向在于货币政策从适度宽松变为稳健。反危机政策正式退出，货币增长目标从17%下调至16%。 与此，常规的稳增长和促转变政策将继续，但刺激力度远不如2008年底以来的4万亿。
经济社会总体目标	国内生产总值增长8%左右；城镇新增就业900万人以上，城镇登记失业率控制在4.6%以内；居民消费价格涨幅3%左右；国际收支状况改善。	国内生产总值增长8%左右；经济结构进一步优化；居民消费价格总水平涨幅控制在4%左右；城镇新增就业900万人以上，城镇登记失业率控制在4.6%以内；国际收支状况继续改善	调控的预定目标并没有发生改变，仅是增加了结构进一步优化的内容	
物价	处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理好通胀预期的关系。管理好通胀预期、稳定物价总水平	把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。正确引导市场预期，坚决抑制价格上涨势头。并从管理流动性、发展生产、加强流通和维持市场等四个方面提出应对措施。	1、控物价成为首要任务； 2、提出要继续控制物价上涨的货币条件；	货币政策调控不会轻易放松，流动性管理将是持续的任务。
扩内需、促消费	1、消费。积极扩大居民消费需求。巩固扩大传统消费。促进消费结构优化升级。 2、投资。着力优化投资	1、消费。继续实施鼓励消费政策、积极扩大消费需求。加强农村和中小城市消费领域的基础设施建设。大力促进文化消费、	2011年鼓励消费的内容和侧重点发生了变化：（1）农村消费仍是重	随着家电、汽车等消费的逐步完成，原有政策的刺激效应必将弱化，因此，政策也必然扩大新消

	结构。资金安排主要用于项目续建和收尾。鼓励扩大民间投资	旅游消费和养老消费。推动农村商业连锁经营和统一配送。积极发展电子商务、网络购物、地理信息等新型服务业态。 2、投资。鼓励和引导民间资本	点，但侧重点从家电、汽车下乡转向农村消费的基础设施建设；（2）推动新消费热点和消费业态	费热点的形成，我们认为重点是：农村连锁超市（农超）、文化传媒、旅游以及电子商务等领域
农业	加强农业基础设施建设。解决好“三农”问题作为全部工作的重中之重，加强农业基础设施建设	坚持把“三农”工作放在重中之重。大力发展畜牧业、渔业、林业。大兴水利，全面加强农业农村基础设施建设	同是强调农业基础地位，但2011年对水利等基础设施投入加大。	农业政策目标还是稳产、增长。 稳产在于水利建设，减少灾害风险；而增长渠道在于种业和机械
经济结构调整	继续推进重点产业调整振兴。 大力培育战略性新兴产业。 进一步促进中小企业发展。 加快发展服务业。 打好节能减排攻坚战和持久战。 推进区域经济协调发展。 统筹推进城镇化和新农村建设。	一是改造提升制造业。 二是加快培育战略性新兴产业。 三是大力发展服务业。 四是加强现代能源产业和综合运输体系建设。 五是促进区域协调发展。 六是积极稳妥推进城镇化。 七是加强节能环保和生态建设，积极应对气候变化。	年年要求结构转型，但2011年更加明确和具体。重点还是在于服务业、装备制造业、新兴产业以及区域经济	我们认为重点关注：物流、软件和信息等 生产性服务业 和文化旅游等 消费性服务业 ；7大 战略产业 以及具有自主创新能力的 装备制造业 ；具有成为新增长极的环渤海、成渝、武汉长株潭、天水关中、海西等 区域
科教兴国战略和人才强国战略	优先发展教育事业。 大力发展科学技术。 大力实施知识产权战略。加快人才资源开发。	坚持优先发展教育。 全面加强人才工作。 大力推进科技创新。		
民生	加快完善覆盖城乡居民的社会保障体系 改革收入分配制度。 促进房地产市场平稳健康发展。继续扩大基本医疗保障覆盖面	合理调整收入分配关系。 加快健全覆盖城乡居民的社会保障体系。 坚定不移地搞好房地产市场调控。（保障房） 提高基本医疗保障水平	新农养老试点从23%的县扩至40%的县 保障房从300万套增加到1000万套	保障房是最具爆发式增长的领域
文化	扶持公益性文化事业，发展文化产业	大力发展文化产业，培育新型文化业态，推动文化产业成为国民经济支柱性产业。		2011年文化产业必将是重点鼓励领域
其他重点领域	深化资源性产品价格和环保收费改革。 继续做好增值税转型工作。推进资源税改革	在一些生产性服务业领域推行增值税改革试点。 完善成品油、天然气价格形成机制和各类电价定价机制。推进水价改革。		生产性服务的减税是最大的亮点；而资源价格改革使公共事业收益

表 2：十一五规划和十二五规划比较

	十一五规划			实际情况		十二五规划			
指标	2005 年	2010 年	年均增长	2010 年	年均增长	2010 年	2015 年	年均增长	属性
经济发展									
国内生产总值 (万元)	18.5	26.1	7.5	39.8	11.2	39.8	55.8	7	预期性
服务业增加值比重 (%)	40.5	43.5	【3】	43	【2.5】	43	47	【4】	预期性
城镇化	43	47	【4】	47.5	【4.5】	47.5	51.5	【4】	预期性
科技教育									
九年义务教育巩固率	-	-	-	-	-	89.7	93	【3.3】	约束性
高中阶段教育毛入学率	53	-	-	-	-	82.5	87	【4.5】	预期性
R&D 经费支出占 GDP 比重	1.3	2	【0.7】	1.75	【0.45】	1.75	2.2	【0.45】	预期性
每万人口发明专利拥有量 (件)	-	-	-	-	-	1.7	3.3	【1.6】	预期性
资源环境									
耕地保有量 (亿亩)	18.3	18	【-0.3】	18.18	【-0.12】	18.18	18.18	【0】	约束性
单位工业增加值用水量降低 (%)	-	-	【30】	-	【36.7】	-	-	【30】	约束性
农业灌溉用水有效利用系数	0.45	0.5	【0.05】	0.5	【0.05】	0.5	0.53	【0.03】	约束性
非化石能源占一次能源消耗降低	-	-	-	-	-	8.3	11.4	【3.1】	约束性
单位 GDP 能源消耗降低 (%)	-	-	【20】	-	【19.1】	-	-	【16】	约束性
单位 GDP 能源二氧化碳排放降低	-	-	-	-	-	-	-	【17】	约束性
主要污染物排放量减少									
化学需氧量	-	-	【10】	-	【14.29】	-	-	【8】	约束性
二氧化硫	-	-	【10】	-	【12.45】	-	-	【8】	约束性

					】				
氨氮	-	-	-	-	-	-	-	【10】	约束性
氮氧化物	-	-	-	-	-	-	-	【10】	约束性
森林覆盖率	18.2	20	【1.8】	20.36	【2.16】	20.36	21.66	【1.3】	约束性
森林蓄积量	-	-	-	-	-	137	143	【6】	约束性
人民生活									
城镇居民人均可支配收入(元)	10493	13390	【5】	19109	9.7	19109	> 26810	> 7	预期性
农村居民人均纯收入(元)	3255	4150	【5】	5919	8.9	5919	> 8310	> 7	预期性
城镇登记失业率(%)	4.2	5	-	4.1	-	4.1	< 5	-	预期性
5年城镇新增就业人数(万人)	-	-	【4500】	-	【5771】	-	-	【4500】	预期性
城镇参加基本养老保险人数(亿人)	1.74	2.23	5.1	2.57	8.1	2.57	3.57	【1】	约束性
城乡三项基本医疗保险参保率(%)	-	-	-	-	-	-	-	【3】	约束性
城镇保障性安居工程建设(万套)	-	-	-	-	-	-	-	【3600】	约束性
全国总人口(万人)	130756	136000	< 8%	134100	5.10%	134100	< 139000	< 7.2%	约束性
人均预期寿命(岁)	-	-	-	-	-	73.5	74.5	【1】	预期性

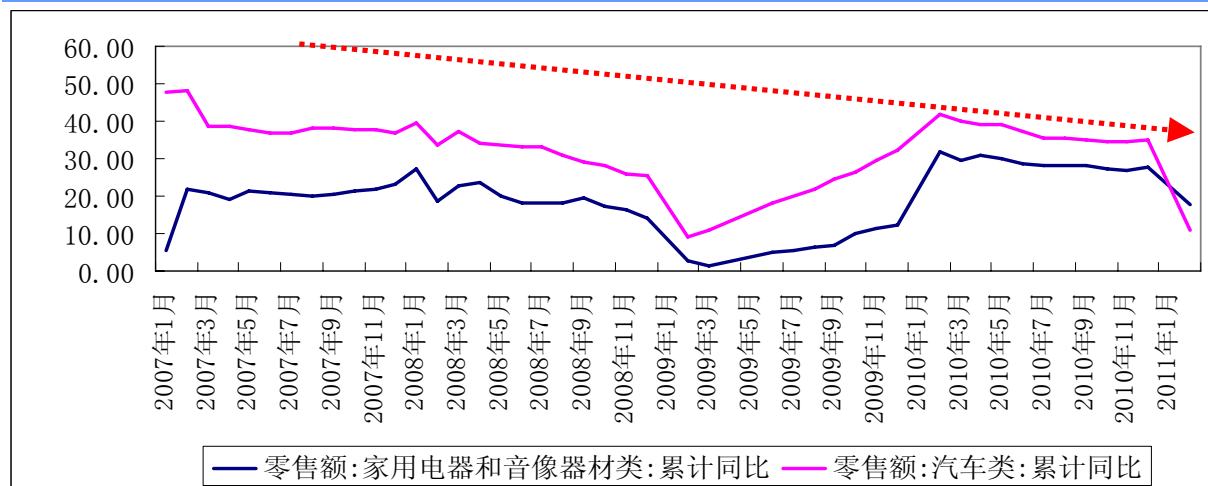
三、关于消费：低看农超和农产品，中看新兴消费业态，高看文化、旅游等消费升级

要回答的是：为什么是这三大类。我们认为：

第一，在扩内需促消费下，寻找消费新热点是必然结果

2009年到2010年为了有效拉动消费，实现经济复苏，我国出台了多项的针对住房、家电和汽车等领域鼓励政策。房地产调控不会放松，近期难以形成持续增长的趋势。而家电和汽车这两大领域的政策拉动作用也在减弱。

图 1: 汽车和家电的政策拉动作用在减弱, 后期难以保持前期的高增长



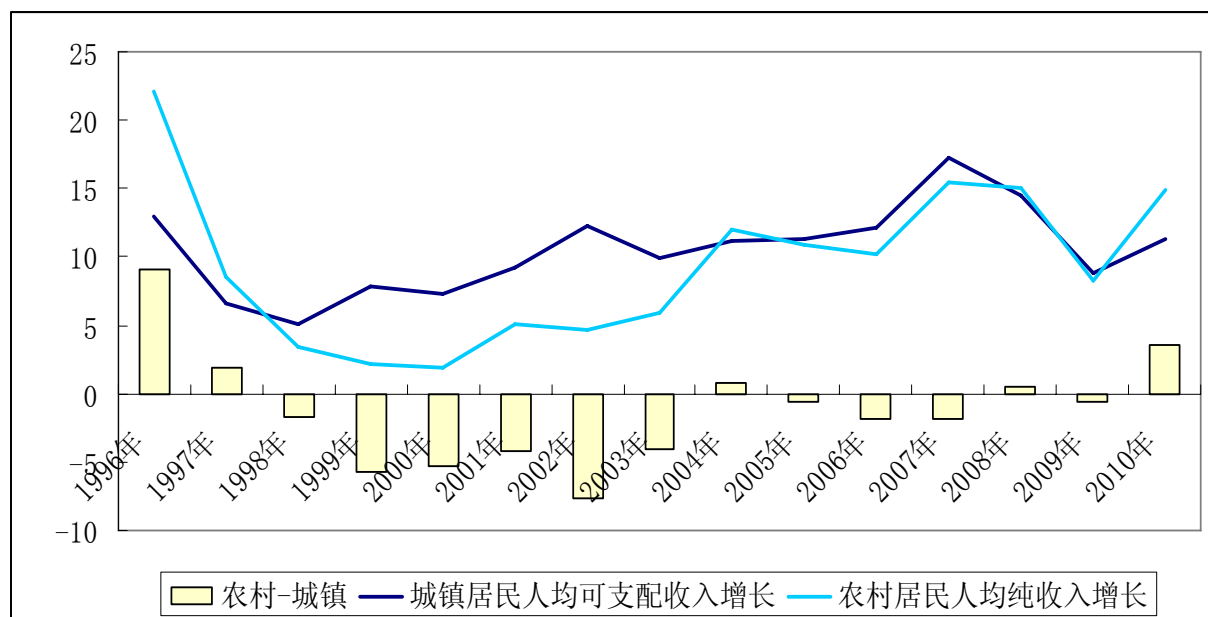
资料来源: wind, 东北证券

第二, 发展农业生产和鼓励农村消费 推动农产品和农村商业发展

在供需矛盾的市场因素和加大扶持的政策因素作用下, 粮食等农产品价格的上涨将是趋势。随着人口的增长和土地的有限供应的矛盾, 农产品供应将相对短缺。而国家为了鼓励农产品供应, 继续提高农业生产补助以及收购价格, 农产品生产企业将继续受益。

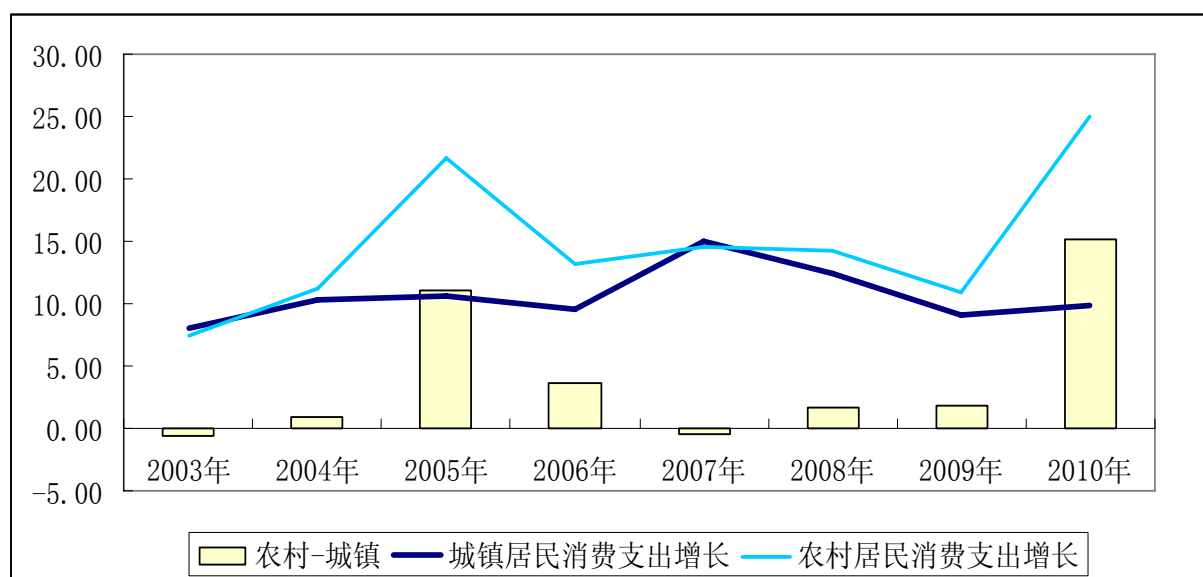
与此, 同时国家也将进一步促进农村消费的释放。农村消费增长源于农民收入的增加, 随着国家对“三农”问题的重视, 农村居民的收入增加在近年得到明显改善。我们可以发现2000年以来, 农村居民收入增幅与城镇居民收入增幅的差呈不断缩小趋势, 并在2004年、2008年和2010年高于城镇居民增幅。在收入增加的情况下, 居民消费支出也不断提高。从2003年以来, 农村居民的消费支出增长基本上都高于城镇居民支出增幅。农村消费市场正在成长。因此, 释放和扩大农村消费将是我国刺激“扩内需、促消费”的重要领域。而其中完善农村市场流通是重要环节, 由此带来超市的发展。

图 2: 2000 年以来农村和城镇居民收入增幅差在缩小, 农民增收明显



资料来源: wind, 东北证券

图 3: 随着收入增加, 农村居民消费支出增速高于城镇居民消费支出增速

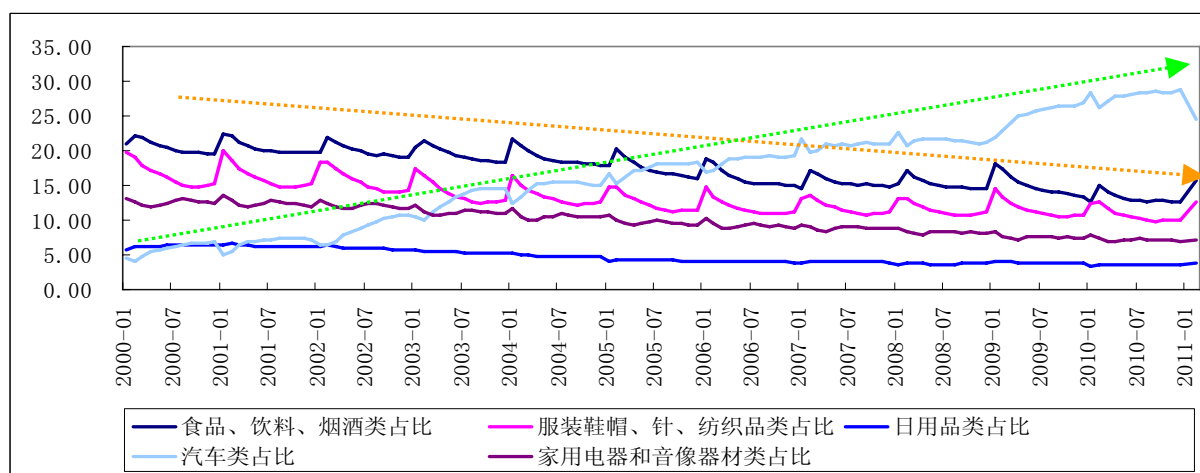


资料来源: wind, 东北证券

第三、培育新的消费热点落在文化、旅游、电子商务等领域的可能性最大

经过2009-2010年诸多消费政策的拉动, 2011年的家电、汽车、住房等消费热点已被“透支”, 培育新的消费增长点是必然。

图 4: 食品、服装、家电等消费支出比重呈下降趋势, 只有汽车消费呈明显增长



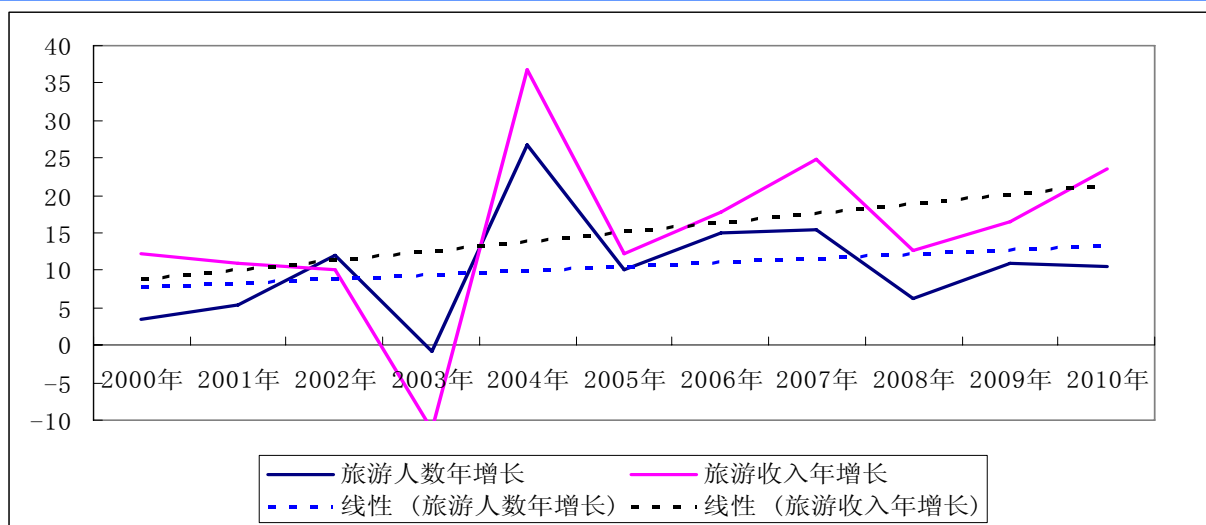
资料来源: wind, 东北证券

根据我国的经济现实、趋势以及2011年政府工作报告和十二五规划, 农超、文化、旅游以及电子商务将是方向。特别是文化产业, 推动文化产业成为国民经济支柱性产业已是十二五规划目标。

据初步估算, 2009年全国文化产业增加值约为8400亿元, 占同期GDP比重约为2.5%。2009年全国城乡文化消费总量为7521.44亿元, 人均文化消费为564.94元, 与人均产值的比例值为2.21% (文化报)。2010年我国国内生产总值接近40万亿元, 而我国文化产业可能只有不到1万亿元。如果按照十二五规划, 文化产业成为支柱产业, 有望占比达到5%, 对比2010年55.8万亿的GDP总量, 文化产业产值将高达2.79万亿, 累计增长2.8倍, 而5年的年复合增长将达到22.78%。

而随着居民收入水平提高,旅游消费将持续增长。2004年以来,我国旅游收入年均增长20.6%。而与此同时,作为新的消费业态,电子商务也是明确扶持的重点。

图 5: 旅游收入保持较快增长



资料来源: wind, 东北证券

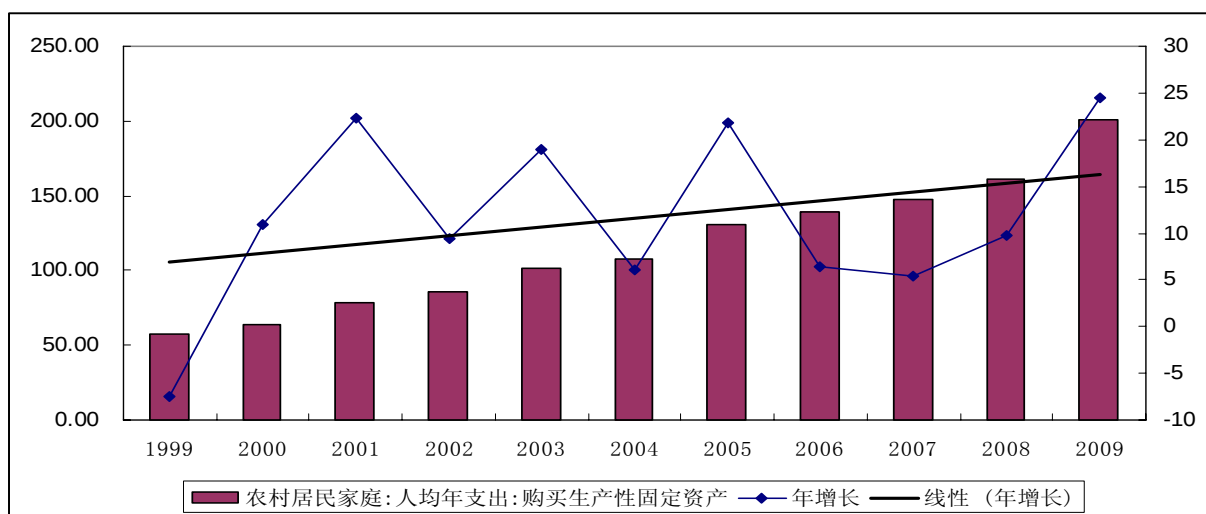
四、农业主要看水利设施、种业和农机

发展农业将是保证我国粮食安全和农产品价格稳定的根本。未来我国粮食及农产品供需矛盾将更加突出,因此,加强农业发展有望真正落实。

而发展水利是保证农业的基础。这在十二五规划和2011年的政府工作报告都已经明确。十二五规划明确提出“全面加强农田水利建设,发展现代种业,加快农业机械化”。而发展现代种业是稳产增产的基础。

面对劳动力成本的上升,以及农业人口的减少,加快推广农业机械将是有效的替代手段。跟农业部3月17日发布公告称,农业部日前确定了2011年农机化发展重大目标任务,包括农作物耕种收综合机械化水平提高2个百分点,达到54%左右。其中水稻栽植机械化水平提高3个百分点,达到23%;玉米机收水平提高5个百分点,达到30%以上。

图 6: 农民的生产性固定资产投资支出表现为趋势性增长



资料来源: wind, 东北证券

五、产业结构调整关注文化、软件等服务业及战略新兴产业

产业结构的调整主要涵盖三大内容：一是三次产业结构的平衡协调发展；二是制造业的升级改造；三是新兴战略产业的扶持与培育。

从三次产业结构协调看，重在促进农业现代化（见前一部分）和第三产业的快速发展。第三产业（服务业）将迎来重大的发展机遇。服务业的发展迎来发展良机基于其自身特点：高的就业吸纳性、低能源消耗性以及符合居民消费升级的特征。

当前我们面临国际再平衡的调整压力，出口增长面临天花板，而国内在政策调控下投资和生产面临调整，经济增速面临下滑。稳增长和促就业将是政府毫无选择的目标，而发展服务业可以达到一举三得：鼓励内需、提高就业和稳定增长。因此，我们认为，包括今年在内的十二五期间，服务业是重点的发展领域。

1、物流、软件、文化、旅游等服务业将得到重点支持

十二五规划目标是到2015年服务业的产值比重要从当前的42.6%提高到47%，提高4个百分点。预计相应地农业和第二产业的占比将分别降至9.5%和43.5%。根据2015年实现55.8万亿的GDP规模，第三产业的产值规模将达到262260亿元，复合增长率将达到8.9%，明显高于同期预期的7%的GDP增长率，高于同期农业和第二产业5.5%左右的复合增长率。因此，服务业，尤其是生产性服务业和消费升级的消费性服务业具有长期的高成长性，并且大多数服务业不像新能源那样需要大规模的研发投入及技术风险，具有很高的投资价值，可以积极关注和挖掘内部子行业。

表3：2015年三次产业规模及增长率预测

	GDP	第一产业	第二产业	第三产业
2010 年绝对额（万亿）	39.8	40.05	18.65	17.1
2015 年绝对额（万亿）	55.8	53.01	24.27	26.22
GDP 占比（%）	100	9.50	43.50	47
年复合增长率（%）		5.53	5.41	8.93

资料来源：十二五规划，东北证券。

具体行业中，我们认为，除了金融和房地产外，物流、信息服务业和软件业、科技服务业、工业设计等生产性服务业有望迎来政策的更多扶持；而旅游、文化体育产业、医疗服务、社会化养老社政服务业以及市政公用事业等消费性服务业也都是国家明确大力发展的产业部门，细化的明确的扶持政策也有望出台。

表4：可重点关注的服务业

大类	生产性服务业	消费性服务业
子行业	现代物流业	旅游业
	软件业	文化
	工业设计	体育产业
	信息服务业	医疗服务
	科技服务业	社区、家政、社会化养老等服务业

资料来源：东北证券。

2、制造业的技术改造和提升主要看装备制造业以及节能环保产业

政府报告和十二五规划都明确提出要改造提升制造业。具体是，加大企业技术改造力度，重点增强新产品开发能力和品牌创建能力，提高能源资源综合利用水平、技术工艺系统集成水平，提高产品质量、技术含量和附加值。

可以看出，具有自主研发能力的企业将受到政策支持，但从这个行业看，装备制造业是工业

的基础，有望受到重点支持。

而节能环保技术将作为降低能耗、提高资源利用率以及减少环境污染的长期立足点而受到鼓励。

3、培育和发展新兴产业

积极发展新一代信息技术产业，建设高性能宽带信息网，加快实现“三网融合”，促进物联网示范应用。大力推动节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业发展。

要抓紧制定标准，完善政策，加强创新能力建设，发挥科技型中小企业作用，促进战略性新兴产业健康发展，加快形成生产能力和核心竞争力。

六、关于区域经济，重点看好有望成新增长极的区域龙头及未覆盖地区

3月份以来，我国区域规划再次雨后春笋般出现，在前半个月已经批准了6个区域规划。我们认为后期的区域经济仍是热点，真是促进区域经济协调发展的战略需要，也是现在防止经济走向“滞胀”的有效手段。而区域经济的热看点在于两大领域：一是2009年和2010年前期初步批准的重点区域规划将迎来政策的实质性推进，海西区和成渝区就是这种性质。因此，我们认为看好有望成为区域龙头的辽宁、京津唐、长株潭、武汉、海西、新疆、关中-天水、北部湾等主要经济区。二是新的区域规划出台。尚未有具体规划的诸如云南、贵州等地。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）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。我公司及其雇员对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。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归我公司所有。