

战略性新兴产业迎来突破性发展机遇

——国务院六措施推动落实产业调整振兴规划简评



东方证券
ORIENT SECURITIES

报告日期

2010 年 02 月 25 日 星期四

东方证券研究所策略团队

王明旭、刘俊、毛楠、王晓李、樊磊

事件：

国务院总理温家宝 2 月 24 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划。并在会上提出了六、向措施推动落实产业调整振兴规划。

一要立足扩大内需，巩固重点产业企稳回升势头。继续实施家电下乡和汽车、家电以旧换新政策，扩大补贴产品范围，支持新能源汽车示范推广。稳定和拓展外需，引导企业积极开拓新兴市场。

二要优化产业布局，严格市场准入，强化投资管理，做好有序转移。建设先进制造业基地和现代产业集群。推动电子信息、轻工、纺织等产业向中西部地区加快转移。

三要压缩和疏导过剩产能，加快淘汰落后产能，引导产业健康发展。坚决控制钢铁、水泥、电解铝、焦炭、电石等行业产能总量。强化安全、环保、能耗、质量等指标的约束作用，提高落后产能企业和项目使用能源、资源、环境、土地的成本。建立钢铁行业碳排放考核指标体系和汽车产品节能管理制度，启动石化行业低碳技术示范工程建设。

四要着力推进企业兼并重组，提高产业集中度和企业竞争能力。

五要加强关键领域和重要环节的技术改造，提升优化传统产业，夯实发展战略性新兴产业的基础。

六要深化改革，研究建立促进调整结构和转变发展方式的体制、机制。引导各级领导转变发展观念，落实责任制，增强企业社会责任意识，保证规划实施稳妥有序进行。

点评：

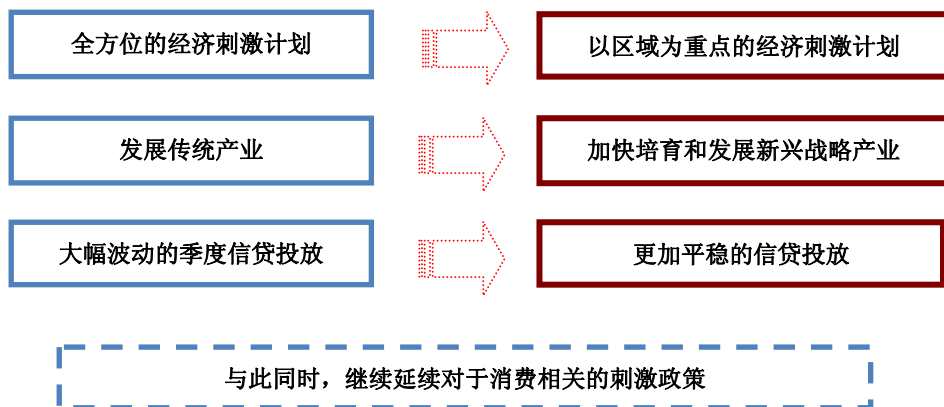
一、注意中央措词方面的重点变化，政策落脚点从“产业振兴”到“产业调整振兴”。

在汽车、钢铁等十大产业调整和振兴规划推出约一年后，决策层再次从政策层面发力。不过，我们从中央措词方面已经可以感受到明显的变化，政策落脚点已经从“产业振兴”转向“产业调整振兴”，“调整”应是未来政策重要指向。

可以说，此次国务院常务会议研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划，落脚点在于调整结构、转变发展方式这一重点，这将为相关产业带来新的发展机会。这与去年年底中央经济工作会议精神一脉相承，2010 年政策导向将更具“针对性”和“灵活性”，在保增长的同时将更加注重调结构。显而易见，转变经济发展方式、调整经济结构、创新经济发展模式、加快新兴产业发展是 2010 年经济工作的重大任务和主攻方向。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的情况下可能与本报告所分析的企业存在业务关系，并且继续寻求发展这些关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为投资决策的唯一因素。

敬请参阅最后一页之重要声明。

图 1：2010 年政策导向将呈现出三个转变和一个坚持


资料来源：东方证券研究所

二、战略性新兴产业迎来突破性发展机遇，“新兴产业”有望成为市场新的主题投资热点

显然，加快发展战略性新兴产业已经成为大势所趋，未来政策将更加倾斜于相关产业。温总理代表中央提出“要用科技的力量推动经济发展方式转变，选择若干重点领域作为突破口，力争较短时间内见效，使战略性新兴产业尽早成为国民经济先导产业和支柱产业。”

推动战略新兴产业发展并非是中央政府一时的决策冲动，而是早有政策其脉络与伏笔可循。早在 2009 年 2 月份，在国务院推出“十大产业振兴规划”之际，中央政府就已经意识到单靠传统产业的发展已经不足以解决中国经济的结构性失衡和可持续性发展问题

中央政府对于战略新兴产业的高度重视和过去一年中推出的一系列政策都让我们对未来可能出台的扶持政策充满期待。我们认为未来对于新兴产业的扶持可能将集中在产业政策的规划出台、财政直接与间接补贴、税收优惠、金融支持、科技投入的增加和公共服务的改善几个方面。

现阶段是我国进行经济结构战略性调整的关键时期，发展战略性新兴产业是我国经济长远发展的重大战略选择，新兴产业发展的速度和规模从根本上决定了我国在国际市场上的地位和总体竞争能力。显而易见，新兴产业的发展需要不断提高推动科学发展的能力，科技将会成为引领未来经济发展最重要的牵引力。

总体而言，战略新兴产业的发展和政策的支持将是一个可持续的长期的过程，本次国务院常务会议研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划有望成为战略性新兴产业进一步推进的良好契机，“新兴产业”有望成为市场新的主题投资热点。

三、电子、轻工、纺织等产业向中西部加快转移将推动区域协调发展

本次会议还提出，要优化产业布局，严格市场准入，强化投资管理，做好有序转移。建设先进制造业基地和现代产业集群。推动电子信息、轻工、纺织等产业向中西部地区加快转移。

推动电子信息、轻工、纺织等产业向中西部地区加快转移体现了国家的战略意图，即，从国民经济和社会发展的全局出发，考虑地方的比较优势，推进区域协调发展，更有利于建设先进制造业基地和现代产业集

群。事实上，前期出台的安徽皖江城市带承接产业转移示范区规划。专家表示，上述战略的实施已经推动了国家增长格局的重要转变，改变了长期以来东部增长速度超过中西部的格局。

四、建议重点关注于受益于政策扶持的新兴产业投资主题

经济危机，催生了新兴战略产业的萌发，也是中国借机步入新兴产业革命的重要历史时期。发展战略性新兴产业，将在“后危机时代”支撑中国经济的持续增长，同时，经济结构性调整以及政策导向转变将给战略性新兴产业带来较好的投资机会。，战略性新兴产业也将成为 2010 年最为重要的投资主题一。

近期我们已对此展开研究，并将陆续推出战略性新兴产业专题系列报告（包括新兴产业政策梳理、新材料发展和应用、照明与显示革命、超级终端等多个主题研究报告），建议重点关注天富热电、四川长虹、西藏矿业、中科三环、北新建材、方大集团、包钢稀土、综艺股份、永泰科技、宏达新材等上市公司。

分析师承诺

东方证券研究所策略团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

投资评级说明

- 报告发布日后的 6 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；
- 公司投资评级的量化标准
 - 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
 - 增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；
 - 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
 - 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。
- 行业投资评级的量化标准
 - 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
 - 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
 - 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

免责声明

本报告仅供东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为东方证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn