

重庆：再造一个浦东？

——“西三角-成渝-重庆-两江”发展路径——

研究员

邵宇

执业证号：S1250109121393

电话：86-23-6382-2812

邮箱：syu@swsc.com.cn

黄仕川

执业证号：S1250109101224

电话：86-23-6372-5713

邮箱：hsc@swsc.com.cn

相关研究

《重庆系列专题：成渝两江 短息行情与长期价值》.....2010/03/08

《重庆 2010—政策推动下的西部增长极》.....2010/01/11

《重庆板块之α抓手》.....2010/01/11

《多重机遇下的重庆投资策略》.....2009/09/15

内容摘要：

随着西部增长极的培育将提上日程，西三角经济区将是带动西部经济增长的核心区域（面）；在西三角这个区域面之上，成渝经济区将是其核心动力和重要组成（线）；在城乡统筹改革的过程中，重庆将成为西三角经济区和成渝经济区的一台引擎，是核心的经济增长点（点），而两江新区也将成为重庆经济中心的核心。

- **西三角经济区：西部增长极（面）**；西三角经济区的构思虽然还处于调研论证阶段，但中央与地方政府都做出了积极反馈。我们认为西三角经济区规划出台只是时间问题，三地前期的合作将主要在于交通、能源合作等方面，而合作的核心在于支柱产业的划分。预计前期受益的行业主要有基础建设、铁路建设、旅游餐饮和能源合作等。
- **成渝经济区：西部核心动力（线）**；成渝经济区是西三角的前奏，由于成渝经济发展步伐相对较快，所以成渝将是西部经济的先行动力。在成渝经济区建设的前期，除了在对外开放和支柱产业方面进行合作之外，将重点对成渝间连接地带进行开发和打造。前期涉及的受益产业将以路桥建设、铁路建设、商贸物流等为主。
- **重庆：再造一个浦东（点）**？重庆的轨迹与上海浦东类似，即在发展中逐步形成或规划一些经济功能区。其中，重庆的金融服务功能区将以江北嘴-解放碑区域为核心，与陆家嘴功能区类似；寸滩保税港区将形成重庆的航运物流功能区，与外高桥功能区类似；北部新区形成以汽摩制造、装备制造、国际贸易等产业为主的加工制造功能区，类似金桥功能区；西永保税港区属于高技术产业功能区，类似张江功能区；会展经济功能区以西部国际会展中心为中心，类似于世博功能区。
- **两江新区：中心的核心**；重庆的金融中心、物流中心、会展中心都可能集中在两江新区之内。在打造经济中心的过程中，重庆将真正实现腾飞，二级市场也将迎来阶段性的投资机会。本地的金融服务类、港口物流类、基础建设类，以及汽车摩托车、装备制造、石油天然气化工、材料工业和电子信息等加工制造型企业将迎来发展良机。

目 录

对外区域经济合作：西三角经济区——西部增长极（面）	2
1. 西三角的必要性与可行性	2
2. 西三角合作思路与产业规划	2
3. 前期的主要受益行业	4
对外区域经济合作：成渝经济区——西部核心动力（线）	4
1. 成渝经济区的优势	4
2. 前期主要受益行业	5
对内核心功能区打造：两江新区——中心的中心（点）	5
1. 重庆：再造一个浦东？	6
2. 金融服务功能区	7
3. 航运物流功能区	8
4. 加工制造功能区	9
5. 会展经济功能区	11
6. 高新技术功能区	11

图 表

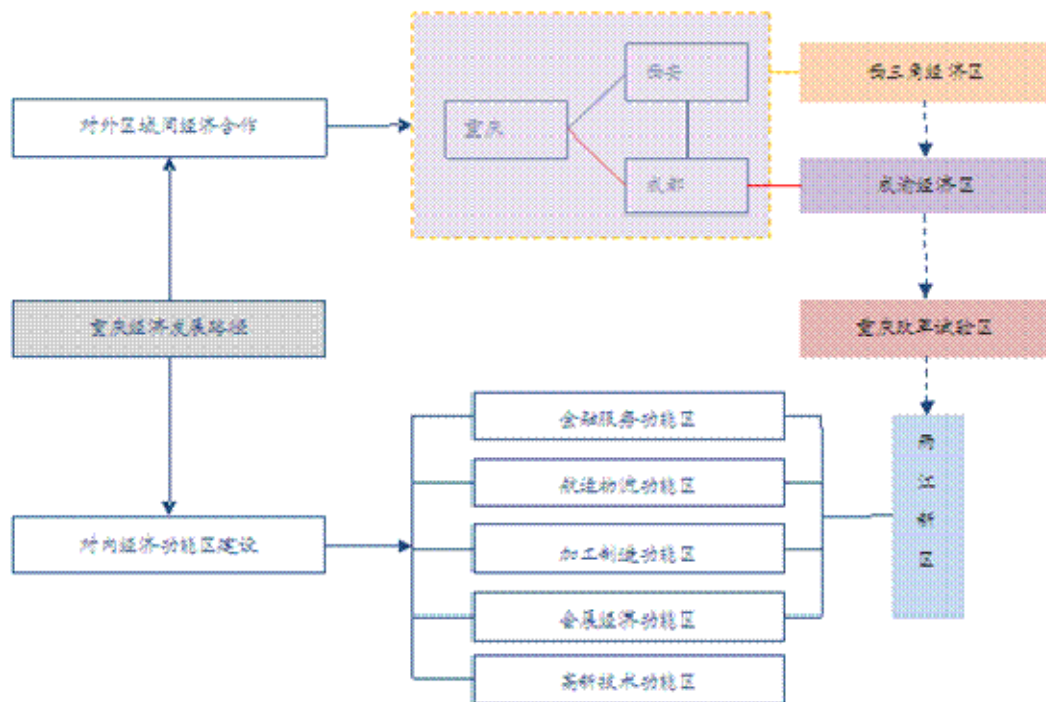
图 1：重庆经济发展路径图	1
图 2：重庆 2009 年工业支柱产业	3
图 3：成都 2009 年工业支柱产业	3
图 4：2009 年三地国内游客数及收入	3
图 5：2009 年三地境外游客数及收入	3
图 6：中国的经济增长极区位图	4
图 7：西三角产业合作示意图	4
图 8：成渝经济区规划区位图	5
图 9：重庆在建和规划中的铁路线	5
图 10：重庆与长江经济带的区位关系图	6
图 11：重庆行政区划图	6
图 12：浦东新区功能区域分布图	7
图 13：重庆经济功能区域分布图	7
图 14：重庆金融中心交通规划	8
图 15：重庆三角形的金融中心	8
图 16：寸滩保税区规划示意图	9
图 17：寸滩保税区水港规划	9
图 18：重庆的支柱性产业结构调整规划	10
图 19：重庆西部会展中心规划图	11
图 20：西永综合保税区规划图	12
图 21：两江新区内的重庆经济功能区	12
表 1：重庆主城区工业园区分布	10

国际金融危机带来巨大冲击的同时,也给我国经济转型带来重要机遇。在后金融危机时代,越来越多的目光更加集中于西部经济;且同时,西部大开发十年计划接近尾声,新十年规划即将出台,西部的发展再次引发关注。在复杂的经济形势之下,西部经济地位日益重要,西部经济增长极的培育将切切实实展开。在政策推动下,部分省市将从区域发展规划中受益,而重庆却是众多受益区域中较为突出的一个。在西三角经济区、成渝经济区、城乡统筹试验区、两江新区等等概念中,重庆都是核心组成。

重庆,像十余年前荣升直辖市一样,再次吸引着全国目光聚焦。在众多令人目不暇接的区域规划和发展思路之中,重庆的发展路径究竟如何?

我们认为:未来中国经济将呈现东西部并举的居面,西部经济实施“以线串点、以线带面”的追赶式发展战略,增长极的培育将提上日程;西三角经济区有承担西部经济增长极的条件,将形成带动经济增长的核心区域(面);成渝经济区是西三角的前奏,将是其核心动力(线);而重庆将成为西三角经济区和成渝经济区的一台引擎,是重要的经济增长点(点),而两江新区将成为重庆经济的核心区。对重庆而言,打造长江上游经济中心、实现城乡统筹,对外采用区域间经济合作、对内进行经济功能区建设的方式。区域经济合作将以成渝经济区、西三角经济区等形式开展,而对内建设的重点就是进行核心功能区的打造。

图 1: 重庆经济发展路径图



数据来源: 西南证券研发中心

对外区域经济合作：西三角经济区——西部增长极（面）

1. 西三角的必要性与可行性

环渤海、长三角、珠三角，国内三大经济增长极都位于沿海区域，经济总量占到全国GDP的40%以上，是东部经济的支柱。一方面，在发展相对滞后的西部，同样需要打造能够带动经济发展的核心区域，且要求在西部经济中占据较大份额。而西三角经济区是目前西部最大的一个经济区，经济总量约占西部经济的40%，包含了国家西部大开发“十一五”规划中的成渝经济区和关中天水经济区，以及重庆、成都、西安三大城市群。相关城市群的融合将聚集西部最优质的资源和优势，成为引领西部经济发展的发动机。成立西三角经济的又一原因在于：成渝经济线对整个西部地区、特别是西北地区的影响有限。而西部增长极必须是能够带动整个西部地区发展的有效载体、是一个经济区域面而非两点一线。因此，成都、重庆与西安提出组成西三角经济区具有其必要性。

同时，随着上海浦东、天津滨海、北部湾、海西、西安天水等跨地区的经济发展规划逐步纳入国家战略，标志着我国经济发展由依托行政区向依托经济区转变，这使得西三角经济区的成立也更具可行性。

2. 西三角合作思路与产业规划

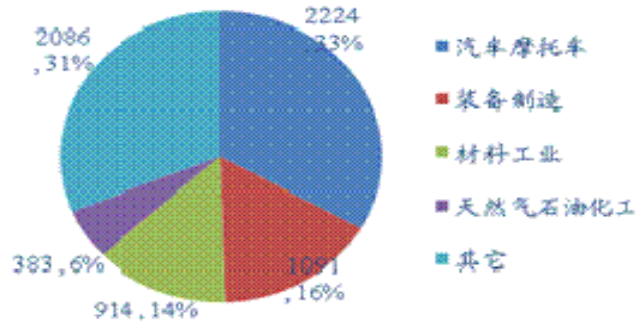
西三角经济区的发展规则虽然还处于调研论证阶段，但中央与地方政府都做出了积极反馈。我们认为规划出台只是时间问题，而三角内部的合作实际上早已展开。根据区域经济的发展轨迹，我们认为西安、成都、重庆前期的合作主要在于交通、能源合作等方面，而合作的核心在于支柱产业的布局。

首先，在交通规划方面，将以重庆、成都、西安为主骨架、若干次级通道为补充的综合交通网络，沿重要交通干线形成成渝、西渝、成西三条开发轴线，以增强三大城市核心带动作用，发挥重点区域的辐射带动作用。目前，三地间高等级公路、城际铁路建设正逐步推进。重庆和陕西发改委已经向铁道部、国家发改委提出建设重庆到西安的城际铁路；成都到西安的城际铁路、成都到重庆的城际铁路已经开工。通过城际铁路或者公路的连接，西三角经济区的联系将得到强化。

其次，在能源合作方面，成渝地区缺油少煤，陕西则煤油气等资源富足，全国13个亿吨级煤炭基地中，陕西就有3个，能够为成渝提供强大的能源支持。此外，四川水电资源丰富，重庆可以接纳和消化四川的水电产能。

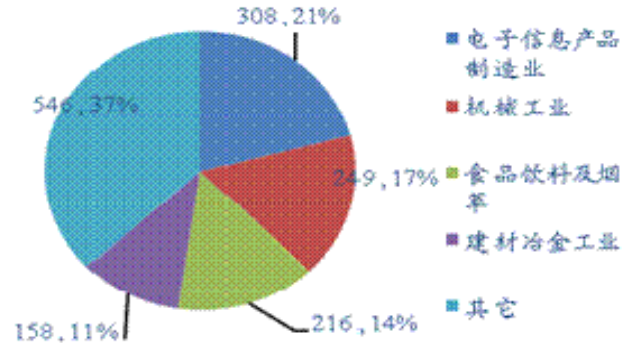
再者，产业布局将是最核心的合作。区域合作最终将落实到产业和项目层面，为了避免三地支柱产业雷同、增强区域间互补性，就必需对现有基础产业进行梳理，确定区域未来发展的重点支柱产业。而一旦某一产业被确定为某个地区的支柱产业，将会得到其它两个地区的大力支持，这一产业在未来发展空间、市场扩展等方面都将极大受益。

图 2: 重庆 2009 年工业支柱产业



数据来源: 国家统计局

图 3: 成都 2009 年工业支柱产业

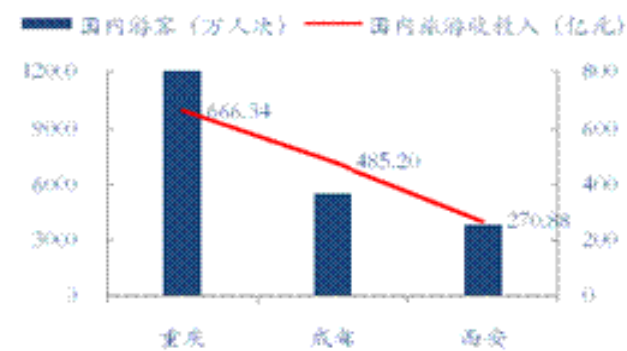


数据来源: 国家统计局

从重庆、成都、西安的产业结构来看, 重庆第二产业以 52.8% 的比重高于其它两个城市, 成都和西安分别是 44.5% 和 42.3%。重庆工业支柱产业以汽摩制造、装备制造、材料工业和天然气石油化工为主, 占全市工业产值比重的 69%; 成都现有的支柱工业产业以电子信息产品制造、机械工业、食品饮料及烟草、建材冶金等为主, 占全市工业产值比重的 63.1%。而西安的工业产值相对较小, 且以装备制造业为主, 2009 年全市装备制造业增加值 365 亿元, 占比达到 50% 以上。

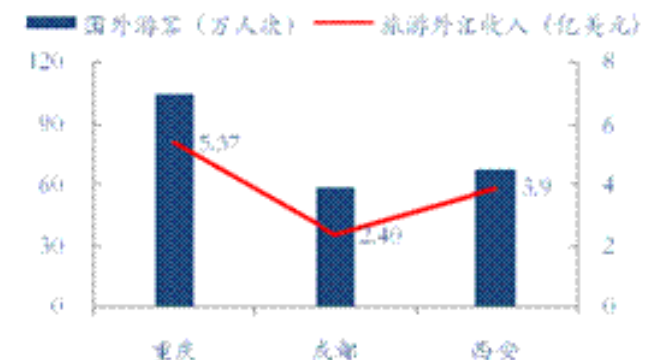
三地工业支柱产业显著重复竞争并不是很严重, 因此可以猜想, 在西三角发展战略中, 重庆将是全国重要的重工业基地, 以汽摩制造、装备制造、材料工业等支柱产业为主; 成都电子信息新产品制造、机械工业、食品饮料制造等作为支柱产业; 西安以能源、装备制造等为支柱产业。在装备制造业规划上, 重庆可以大型装备制造业为主, 与西安的装备制造业形成互补。这样, 三地工业能够实现错位发展, 在发展过程中不仅能够获得更多的技术资源, 还能够进一步开拓市场。

图 4: 2009 年三地国内游客数及收入



数据来源: 国家统计局

图 5: 2009 年三地境外游客数及收入



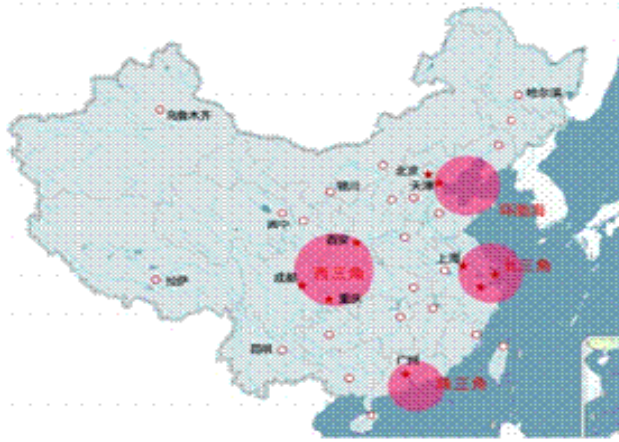
数据来源: 国家统计局

第三产业方面, 三地可以在金融、旅游等方面展开合作。目前成都和重庆在金融业方面发展较快, 重庆力图打造长江上游金融中心, 在政策资源的获取方面, 可以争取其它两地的支持, 以加速金融业发展。在旅游业方面, 重庆的旅游收入明显高于成都和西安, 而成都和重庆以自然风光为主, 而西安以人文景观为主, 可以共同探索开发“西三角”旅游区, 对于三地特别是成都和西安旅游业有较大促进。

3. 前期的主要受益行业

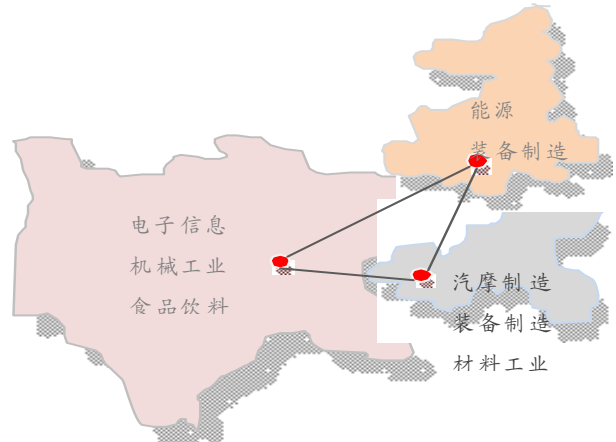
在 2010 年两会上，重庆委员提出了《加快发展“西三角”战略区域，推进西部大开发实现新突破》集体提案，建议支持川陕渝三地紧密联系的交通干线提速建设，支持在“西三角”战略区域优先布局重大产业项目，特别支持资源优势或有产业基础的天然气化工、国防军工、汽车制造、装备制造、信息产业等重点产业做大做强。由此我们预计西三角前期的合作应该主要是交通、能源、制造业等方面展开，预计受益的产业主要有基础建设、铁路建设、旅游餐饮和能源合作等。

图 6：中国的经济增长极区位图



数据来源：重庆市规划局

图 7：西三角产业合作示意图



数据来源：西南证券研发中心

对外区域经济合作：成渝经济区——西部核心动力（线）

1. 成渝经济区的优势

西部经济大三角必须有多条线才能够组成，由于成渝经济步伐相对较快，所以成渝线将是西部经济增长的先行动力。只有川渝两地充分合作，成渝经济区才能起到带动西三角、推进西部经济的重要作用。成渝经济区算是西三角经济区的一个前奏，按照规划，它包括重庆的“一小时经济圈”、万州、云阳等 31 个区县，以及成都、德阳等在内的四川 15 个地市，人口和 GDP 总量均占到西部地区的近三成。成渝经济区是西三角中经济基础最好的部分，也是发展潜力最大的区域，规划中的支柱产业有重大装备制造业、高新技术产业、国防科研产业、优势资源加工业、优势农产品加工业以及现代服务业等。

目前，成渝经济区的优势主要就在于“对外开放”和“支柱产业”两个方面。

对外开放方面，成渝经济区向北可以沿着陇海铁路、欧亚大陆桥，通过新疆到巴基斯坦、阿富汗、伊朗等国，向南通过广西、云南到越南、缅甸、南亚等，而向东有长江水道，有保税港区。这样，通过西部之路和东部沿海走向世界，无论是国际贸易还是信息传递，成渝经济区都将成为世界与中国相联系的重要基地。

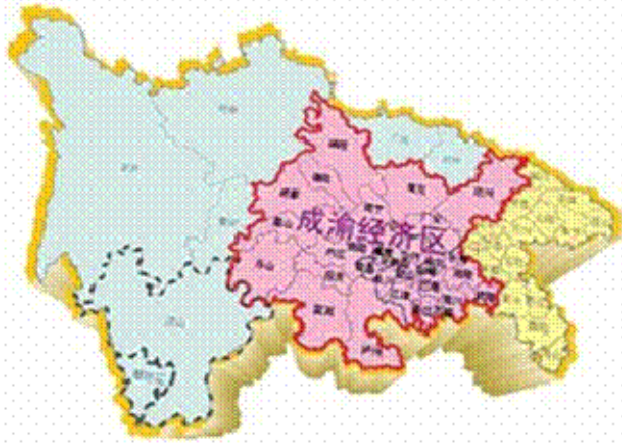
在支柱产业方面，成渝曾在三线建设时期国家布局了很多国防工业及战略性产业，包括东

方集团、二重等企业以及导弹、核能等工业，重工业基础好，在装备制造、汽摩制造等方面有比较优势。此外，在电子信息、新材料等方面也具有一定基础和优势，能够较好地承接东部沿海转移产业。当然，成渝地区的产业布局存在部分重复，特别是金融、电子信息等产业，未来如何调整需要各方利益进行博弈。从目前支柱产业方面来看，重庆以汽车摩托车、装备制造等为主，成都以电子信息产品制造、机械工业等为主，二者在某种程度上可以形成互补。

2. 前期主要受益行业

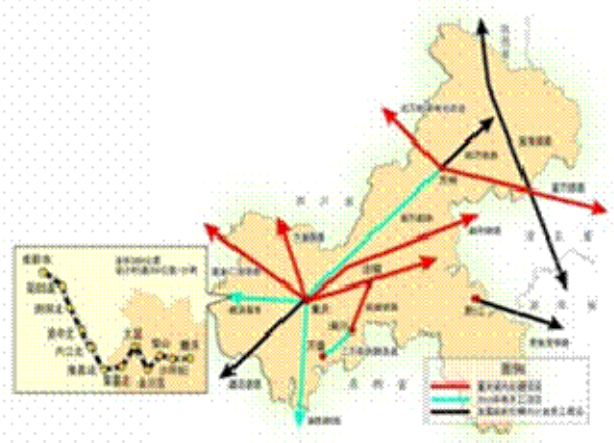
成渝经济将借助在“对外开放”和“支柱产业”方面加强与周边城市合作，带动西三角西部增长极的发展，进而促进整个西部地区的开放和发展。在成渝经济区建设的前期，除了在对对外开放和支柱产业方面进行合作之外，川渝将重点对成渝间的连接地带进行开发和建设。因此，成渝经济区前期的受益产业将以路桥建设、铁路建设、商贸物流等为主。

图 8：成渝经济区规划区位图



数据来源：四川在线

图 9：重庆在建和规划中的铁路线

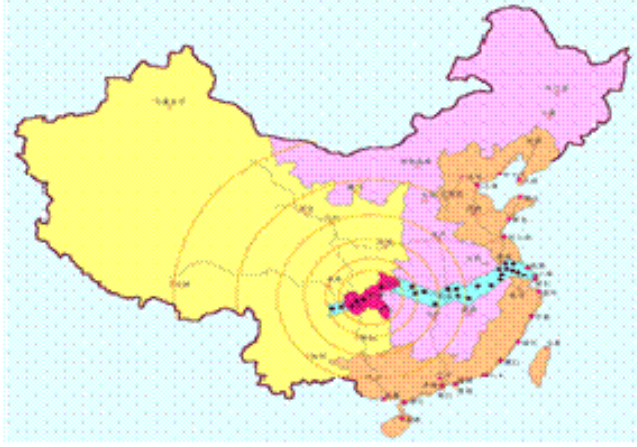


数据来源：重庆规划局

对内核心功能区打造：两江新区——中心的中心（点）

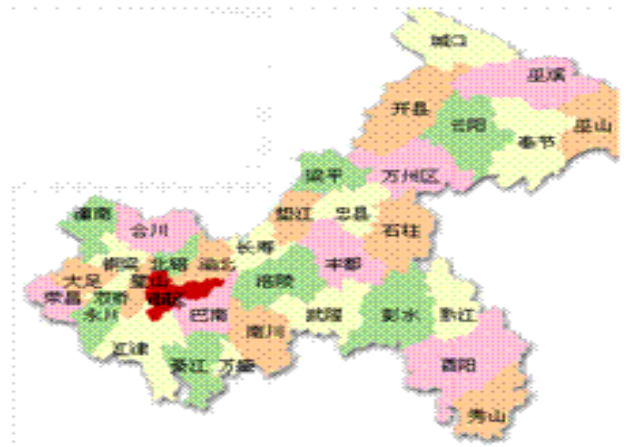
重庆将是成渝经济的重要经成，甚至是核心组成。《国务院关于推进重庆市统筹城乡改革和发展的若干意见》提出把重庆建设成为长江上游的“经济中心、金融中心、航运中心、科技创新中心、会展之都”等等，这是对重庆特殊经济中心地位的肯定。中心的形成必须是在生产和交换较为集中的区域，重点体现在规模和影响力上。而重庆在发展过程中争取到了或正在争取很多的优惠政策，规模和影响力逐步提升。城乡综合统筹试验区、寸滩保税区、西永保税区、两江新区等等，这些规划都将对重庆打造长江上游经济中心的形成推动。重庆打造长江上游经济中心，采用对内进行经济建设，对外进行区域经济合作的发展战略。区域经济合作以成渝经济区、西三角经济区等形式开展，而对内的经济建设则重点进行核心功能区的打造。在核心功能区的打造过程中，重庆采用了与浦东发展相近的模式，规划中的两江新区覆盖了重庆大多数的经济功能区，将成为重庆经济的核心，承载重庆建设长江上游经济中心的梦想。

图 10: 重庆与长江经济带的区位关系图



数据来源: 重庆市规划局

图 11: 重庆行政区划图



数据来源: 重庆规划局

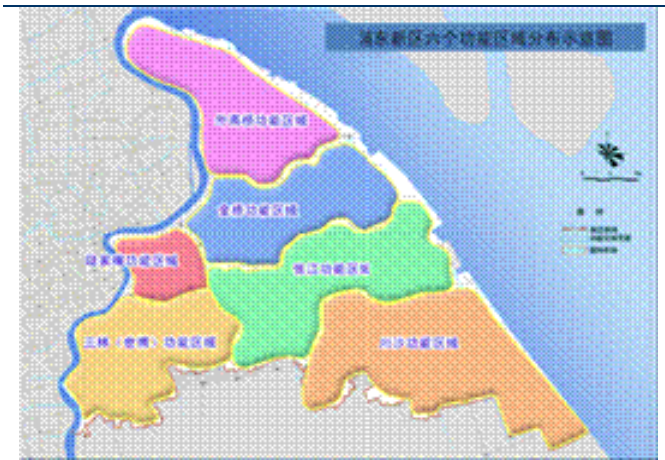
1. 重庆：再造一个浦东？

重庆目前的发展轨迹与上海浦东的发展历程类似。上海以浦东新区为依托打造国际金融中心和国际航运中心，通过规划和初步发展形成了六大功能区。包括以金融贸易、会展商务为主导功能的陆家嘴功能区，以科技创新和产业化为主导功能的张江功能区，以现代制造、生产服务和出口加工为主导功能的金桥功能区，以国际贸易和现代物流为主导功能的外高桥功能区域，以旅游会展和现代居住为主导功能的世博功能区和以现代物流和文化旅游为主导功能的川沙功能区。

而重庆在进行对内经济建设过程中，也逐步形成或即将形成了一些经济功能区。其中，金融服务功能区将以江北嘴-解放碑区域为核心，与陆家嘴功能区类似；寸滩保税港区将形成重庆未来的航运物流功能区，以航空物流、港口物流和国际贸易为主导功能，与外高桥功能区类似；北部新区是重庆的加工制造业中心和科技创新中心，将形成以汽摩制造、装备制造、国际贸易等产业为主的加工制造功能区，类似金桥功能区；西永保税区属于高技术产业功能区，以外向型电子信息产业集群为主，形成以高新技术产业为主导的现代产业体系，类似张江功能区；会展经济功能区以西部国际会展中心为中心，与南坪国际会展中心和陈家坪会展中心相呼应，形成西部最大的会展中心，打造重庆会展之都，类似于世博功能区。而重庆的商贸、房地产等生活性服务业则是集中在主城九区，每个区都有一个核心的商业圈。

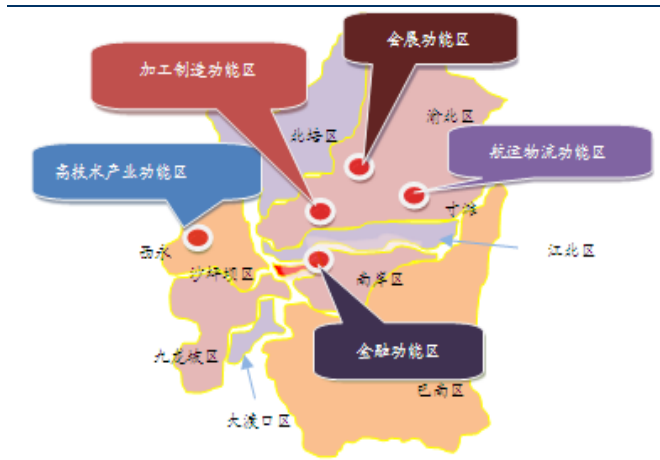
根据重庆各个功能区的划分，我们可以看到未来重庆的金融服务功能区、航运物流功能区、加工制造功能区、会展经济功能区都集中在两江新区的范围之内，两江新区对于重庆在重庆发展的核心地位可见一斑。

图 12: 浦东新区功能区域分布图



数据来源: 西南证券研发中心

图 13: 重庆经济功能区域分布图



数据来源: 西南证券研发中心

2. 金融服务功能区

2003 年 6 月, 重庆市政府确定中央商务区总体规划, 提出打造解放碑—江北嘴—弹子石“金三角”, 形成重庆中央商务区, 也就是未来的金融服务功能区。通过十余载的积累, 重庆在渝中区已经形成了一个传统的金融核心区——解放碑 CBD。而江北嘴和弹子石功能区的建设正在进行之中。江北嘴将建成为解放碑相对应的另一金融核心区, 弹子石形成金融功能配套服务区。三区域之间原本被嘉陵江和长江所分隔, 而随着两江大桥的动工, 标志这一金融服务功能区的建设进入新里程。两江大桥将把这个三个区联系起来, 以增强金融资源的集聚力、辐射力和带动力, 既保留原有传统金融核心区, 又开拓了新的发展空间。

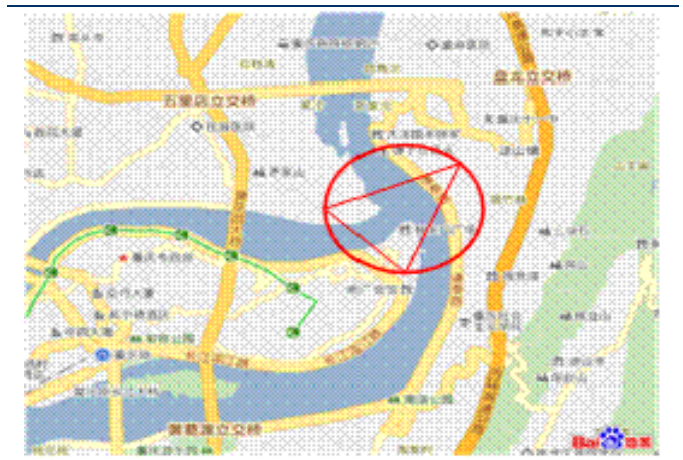
目前, 上海是以金融市场体系为主的金融中心, 北京是以金融行政管理为主的金融管理中心。重庆有比较强大的产业基础, 因此重点要打造投融资为主的金融中心。目前, 渝中区仍是重庆金融的核心区域, 2009 年 OTC、重庆农畜产品交易所、重庆农村土地交易所、重庆联合产权交易所等要素市场成功落户, 华侨银行、恒丰银行、亿泰基金、谈石小额贷款公司等 12 家金融机构相继入驻, 市级以上金融机构数量达到 90 家; 金融业实现增加值 155.7 亿元, 同比增长 32.4%, 占地区生产总值的 33.2%, 成为渝中区第一支柱产业, 并与北京西城区、上海浦东新区一同被评为“中国最佳金融生态区”。

图 14: 重庆金融中心交通规划



数据来源: 重庆晚报

图 15: 重庆三角形的金融中心



数据来源: 西南证券研发中心

重庆已有的金融企业以传统银行类为主，在投融资金融中心建设中，非银行类的金融机构和要素市场还有较大的发展空间。目前，首家药品交易所在重庆注册、西部最大金融租赁公司落户江北，内河航运交易所也在积极谋划之中。

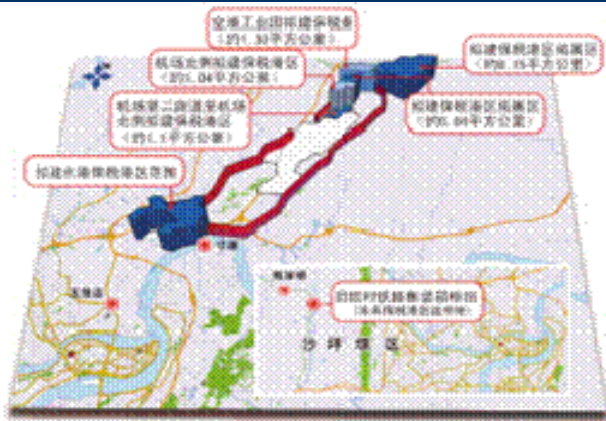
在建设金融功能区过程中，只要将江北嘴和解放碑两区域的金融功能进行合理规划和区分，就能够避免重复建设、形成相互融合与支持的局面。无论怎样进行定位，江北嘴都将在未来金融中心扮演重要角色，既成为两江新区的金融核心，又成为重庆的金融核心。重庆金融行业无疑将从中获得利好。现有的信托、证券、担保等非银行金融业将实现快速发展。金融创新的试点可能优先在重庆开展，本地金融控股集团有望设立并进一步扩张，已上市或拟上市的金融企业可能迎来投资机会。

3. 航运物流功能区

重庆无论是“四小时重庆、八小时周边”的畅通重庆计划，还是保税港区建设、两江新区规划，物流成本不断降低，不断打通与周边区域市场的联系，这一切都有利于重庆航运物流中心的建设。而重庆的物流中心也离不开两江新区，物流中心作为商品集散地，必须拥有强大运输和中转能力，只有两江新区所覆盖的寸滩保税港区能够担负此重任。

寸滩采取水港与空港相结合的保税港区模式，即以寸滩港为核心的水港保税港区和以江北国际机场为核心的空港保税港区共同组建一个一区双功能的保税港区。保税港区规划占地 8.37 平方公里，其中空港保税港区 2.37 平方公里，水港保税港区 6 平方公里。在功能定位上，重庆保税港区重点拓展港口作业，空运服务、对外贸易、出口加工、商品展示、保税多式联运和金融、商贸服务七大业务功能。寸滩保税港区能够将重庆的政策优势转化为物流优势，政府现已积极启动水港功能区建设，进一步发挥长江黄金水道作用，形成以重庆到上海的内陆运输边界通道、打造西部地区外贸物资、物流集散地；空港功能区建设也将启动，充分利用江北机场航空运输优势，丰富和完善国际航线网络，优化航空保税物流运输流程，推动航空物流资源整合。建立区域性国际航空客货运输中心，实现国内与国际、国际与国际航线网络之间的快速中转和衔接，最终将重庆建设成为服务于长江上游和西部地区的内陆航运中心。

图 16: 寸滩保税区规划示意图



数据来源: 重庆市规划局

图 17: 寸滩保税区水港规划



数据来源: 人民网

从比较优势来看, 航空运输成本沿海和内陆相差不大, 江北国际机场增加保税物流功能, 将吸引以航空运输为主的电子信息等高新技术产业向重庆转移。水运方面, 从重庆运输一个 20 英尺标准集装箱到上海, 通过高速公路运输运费要接近 2 万元, 通过铁路运输费用超过 5000 元左右, 而通过长江水运运输只需 2500 元左右, 优势明显。在三五年时间, 重庆团结村铁路集装箱基地建好以后, 这里还会有铁路的保税区, 于是三个功能集于一身。

然而, 西部大部分省市地处内陆且没有内河码头, 外贸货物运输主要靠铁路和公路, 物流成本较高, 发展开放型经济相对沿海省市有先天不足的劣势。在重庆设立保税港区, 可为重庆周边地区外贸货物经长江水运进出境提供更加便利的条件, 带动和推动以重庆为圆心、半径 500 公里、面积近 100 万平方公里地区的开放型经济发展。

综合预计, 重庆保税港区建成后, 将对周边 6 省 20 多座城市的进出口贸易发挥较强的辐射聚集作用, 预计出口加工产值将达到 2000 亿元以上, 保税仓储、保税物流产值将达到 5000 亿元以上。在打造物流中心的过程中, 受益最大的莫过于重庆国资管理的港口物流服务企业。

4. 加工制造功能区

建设经济中心, 必须要有相应的支柱产业, 重庆作为传统老重工业基础, 拥有良好的工业基础, 重庆目前的工业分布相对分散, 主要集中于主城区各个工业园区。从目前重庆工业园区的产业规划及现在产业基础来看, 重庆的工业支柱产业还是加工制造业。而传统加工制造业以汽摩制造与装备制造产业为主, 从分布区域来看, 两江新区覆盖了江北和渝北两区, 包含了港城、北部新区和空港三个园区, 规划面积超过 200 平方千米, 同时可以辐射北培、南岸等多个区域的工业园, 而这些工业园区都是以汽摩制造、装备制造为主导产业。由此看来, 重庆未来的加工制造功能区将是两江新区为核心的区域, 以汽摩制造、装备制造等作为其支柱产业。

表 1: 重庆主城区工业园区分布

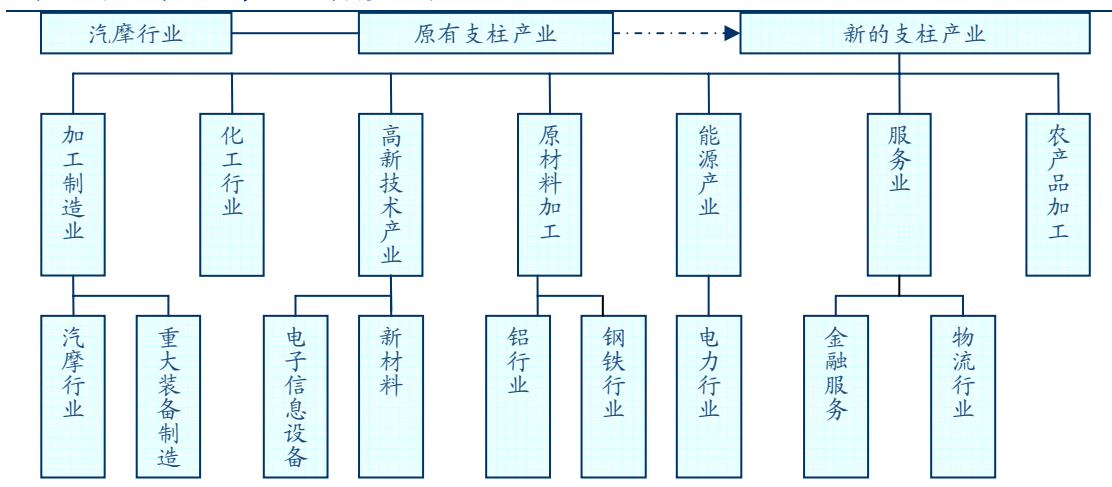
行政区域	工业总产值 (2008, 亿元)	工业园名称	规划面积 (Km ²)	主导产业
九龙坡区	666.60	西彭工业区	65	汽摩制造、装备制造
		九龙园区	40	铝材加工、机械加工
渝北区	605.14	北部新区	137	汽车制造、信息技术
		空港工业园区	54	汽摩制造、加工制造
沙坪坝区	462.46	西永工业园区	30	微电子、电子信息
		井口工业园区	6	电子信息、机电产品
江北区	299.62	港城工业区	11	电子电器、装备制造
南岸区	389.90	茶园工业园区	30	装备制造、电子信息
大渡口区	312.57	建桥工业园区	10	装备制造、新材料
北培区	265.16	同兴工业园区	5	仪器仪表、机械制造
巴南区	351.25	巴南经济园区	94	汽摩制造、机械制造

数据来源: 西南证券研发中心

根据规划, 重庆需要做强做大汽车摩托车产业, 发展小排量、混合动力等节能环保型汽车、柴油车, 推进零部件产业的优化升级, 建设有利于自主开发的汽车综合试验场, 增设国家摩托车质量检测中心, 加快建成中国汽车名城和摩托车之都。同时要振兴装备制造业, 支持重庆发展风力发电和轨道交通配套装备。鼓励发展重型铸锻件、齿轮箱、大型柴油机配件等基础零部件产业。建设柴油机关键零部件、传动部件生产基地, 创建西部特种船舶、高压输变电设备制造基地。

而目前, 重庆建设加工制造功能区的产业基础已经齐备, 金融服务功能区与航运物流功能区提供配套服务, 后续的建设重心应该在于加大政府资金投入以提高产业聚集效应, 形成产业集群。由此看来, 未来重庆加工制造业的优势将进一步巩固, 汽车摩托车、装备制造、石油天然气化工、材料工业和电子信息五大支柱产业, 将形成实力雄厚、关联性强的优势产业集群, 行业发展再迎发展良机。

图 18: 重庆的支柱性产业结构调整规划



数据来源: 西南证券研发中心

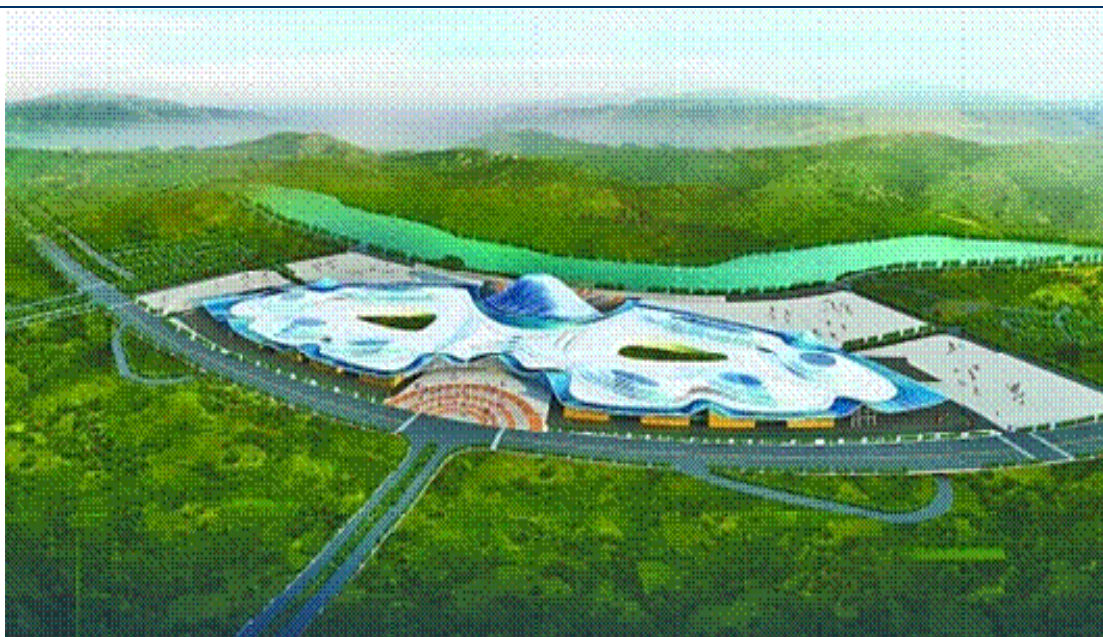
5. 会展经济功能区

重庆力图打造西部会展之都，必须有相应的会展经济功能区进行支撑。2009 年，重庆举办展会 284 个，展出面积 146 万平方米，实现会展收入 10.1 亿元，拉动消费 78 亿元。其中规模达 1 万平方米的展览活动 40 个。重庆会展业在西部地区排名已由 2007 年的第 4 位上升到第 2 位。但重庆会展业还是存在场地偏小、品牌缺乏等问题。而敲定在渝北悦来片区建设高水平的西部国际会展中心，将是重庆市打造长江上游地区会展之都的重要举措。

西部会展中心核心区规划建设用地面积 130 公顷，总建筑规模 60 万平方米。其中，室内展馆建筑面积 30 万平方米，室外展场 20 万平方米，展场面积分别是现有重庆展览中心和重庆国际会展中心的 17 倍和 6 倍，将是西部最大的国际会展中心。建成之后，重庆会展经济功能的重心将转移至悦来，成为两江新区覆盖下的又一个重要功能区。

虽然重庆会展业与成都等兄弟城市还有差距，但随着悦来会展经济功能的建设发展，重庆的会展经济及相关的配套服务行业将进入快速发展阶段。

图 19: 重庆西部会展中心规划图



数据来源：澳大利亚 TDP 规划设计集团

6. 高新技术功能区

重庆的高新技术产业功能区以西永微电子产业园和西永保税区为中心，其中西永微电园位于重庆西部新城核心，是重庆市六大城市副中心之一——西永组团的重要部分，总规划面积约 30 平方公里，由“六园一区”（芯片园、软件园、PC 园、光电园、配件园、配套园、生活区）组成，其中产业区 20.3 平方公里，城市配套服务区（规划中的重庆西部新城城市中心区）10.8 平方公里。产业发展方向为集成电路产业、软件信息产业、计算机产业、平板显示产业、电子元器件产业、与信息产业相关的配套产业等高新技术产业。

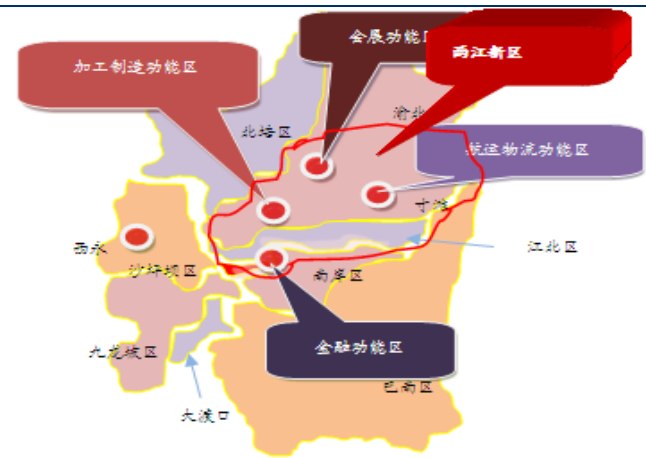
西永在构建高新技术产业功能区中，具有产业基础、保税港和研究人才三大优势。按照重庆市政府的规划，西永微电园定位是“西部硅谷”，它在重庆乃至整个西部的经济结构调整和产业升级、打造内陆开放高地、承接新一轮国际生产要素和产业转移以及推进海峡两岸合作的历史进程中，具有重要地位和示范意义。拟打造成为中国自主知识产权芯片研发制造基地、中国自主知识产权嵌入式软件研发基地、国家集成电路产业基地、国家软件与服务外包基地。西永综合保税区于 2010 年初成立，对于打造重庆高技术产业功能区如虎添翼。以惠普、富士康、英业达等 I T 巨头为龙头的笔记本电脑基地也先后正式落户。同时，西永地区拥有聚集了十四所高校的重庆大学城，这为高新技术产业的研发、转化都提供了相对优越的人才条件。综合看来，以西永为核心而形成重庆高新技术产业功能区是最优的选择。

图 20：西永综合保税区规划图



数据来源：重庆晚报

图 21：两江新区内的重庆经济功能区



数据来源：西南证券研发中心

总之，重庆在西三角经济区和成渝经济区建设中将起核心的动力作用，而两江新区将是这个中心的核心，金融中心、物流中心、经济中心、会展中心都将集中在这块土地之上。在重庆打造经济金融中心的过程中，重庆经济将真正实现腾飞，二级市场也将迎来阶段性的投资机会。

西南证券投资评级说明

西南证券公司评级体系：买入、增持、中性、回避

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上

增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间

中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间

回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下

西南证券行业评级体系：强于大市、跟随大市、弱于大市

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上

跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间

弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。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提到的公司所发行的证券并进行交易,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。本报告版权归西南证券所有,未经书面许可,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

邮编: 100140

电话: (010) 88092288-3507、3217

邮箱: market@swsc.com.cn

网址: <http://yf.swsc.com.cn/>