

重磅纲要发布，关注成渝区域优势产业

——《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》点评



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ 事件

新华社北京 10 月 20 日电，中共中央、国务院印发了《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》（下文简称“纲要”），并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

针对以上信息，我们进行如下点评。

❖ 点评

成渝经济圈是西部地区高质量发展的重要增长极。2020 年 1 月 3 日中央财经委员会第六次会议提出“大力推动成渝地区双城经济圈建设”，在西部形成高质量发展的重要增长极，成渝地区双城经济圈建设正式启动。继粤港澳大湾区、长三角一体化后，“成渝双城经济圈”有望切实拉动西部经济发展提速，加速资本、劳动力、技术等要素市场化配置，推动“稳增长”由点及面展开。

着眼自身，四川省、重庆市经济增速平稳，在西部省份中维持领先，是我国“西部大开发”战略的重要平台。10 月 19 日，四川统计局发布四川省 2021 年前三季度四川经济形势，前三季度四川实现地区生产总值 38998.66 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.3%，在全国范围内维持较高水平，东西部经济差异正逐步缩小。

从战略意义角度看，纲要指出，推进成渝经济圈建设，有助于“打造内陆开放战略高地和参与国际竞争的新基地，助推形成陆海内外联动、东西双向互济的对外开放新格局”，对于区域经济布局高质量发展，构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进新发展格局意义深远。

关注区域优势和特色产业。从文件目录看，纲要对“协同建设现代产业体系”提出了更高要求，提出推动制造业高质量发展、大力发展数字经济，并对现代服务业、现代农业加以强调，成渝地区特色产业有望率先迎来发展契机。

四川省方面，四川省产业布局齐备，优势产业表现突出；首先，消费行业是四川省传统优势行业，白酒和食品企业为区域产业营收、利润贡献重要增量。从上半年业绩看，省内 34 家消费行业上市公司平均营收 44 亿元，同比增长超 53.33%；平均利润额为 5.7 亿元，同比增长 136.07%。营收和增速均排在行业板块第一。同时，省内覆盖高技术制造业等国家重点支持建设产业，具备较强的发展潜力，从企业上市的分布看，截至 9 月 30 日，四川省内共有 11 家上市公司在沪深交易所实现上市，其中 7 家为科创板企业，借力政策红利，省内区域高增速产业发展稳健。近年重庆市也重点发展电子制造等支柱行业，在汽车制造等行业中优势明显，区域高技术制造业同样具备较好的发展基础。

❖ **风险提示：**外部市场发生黑天鹅事件造成剧烈波动；下游需求低于预期。

📌 证券研究报告

所属部门 总量研究部
报告类别 宏观点评
所属行业 宏观经济
报告时间 2021/10/13

📌 川财证券研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号
中海国际中心 15 楼，
100034
上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦
11 楼，200120
深圳 福田区福华一路 6 号免税
商务大厦 32 层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试
验区成都市高新区交子大
道 177 号中海国际中心 B
座 17 楼，610041

风险提示

外部市场发生黑天鹅事件造成剧烈波动

下游需求低于预期

分析师

陈琦

证书编号: S1100520120001

邮箱地址: chenqi@cczq.com

联系人

崔裕

证书编号: S1100120080004

邮箱地址: cuiyu@cczq.com

相关报告

- 【川财研究】宏观动态点评: 制造业供需均有走弱 (20210930)
- 【川财研究】宏观动态点评: 对货币政策例会的简要解读 (20210928)
- 【川财研究】宏观动态点评: 关注工业企业利润结构分化 (20210928)
- 【川财研究】宏观动态点评: 关于“能耗双控”的简要讨论 (20210927)

川财证券

川财证券有限责任公司成立于1988年7月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的四川省川财证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）研究所签约客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属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，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28043

