

安徽调研深度报告

“皖江规划”战略：政策红利叠加资源区位优势，安徽经济蓄势待发

1、安徽第一个国家层面的区域规划——“皖江城市带承接产业转移示范区”（以下称“皖江规划”）已报送国务院，可能如市场预期不久将发布

通过研究中国改革开放以来四次区域政策调整，我们发现这样一个清晰规律。1.中央的区域政策可以在相当程度上主导一个地区的经济发展轨迹，为区域发展提供了初始启动动力及后续超常规发展的契机；2.在中央政策到位后，地方政府执行力（包括政策、资金持续落实）决定了区域发展的速度；3.区域资源禀赋是区域经济增长的基础，而增长的原动力是市场力量。这一基础与原动力决定了政策调整的成效与持续性，而外向型和内源性经济的良性结合将是区域优势能否持续的关键。

2、在“皖江规划”如市场传闻即将发布之际，我们近期对国家发改委、安徽省发改委、省国资委、省银监局、大型国有政策性银行、新华社、省级分行以及皖江城市带部分城市进行了走访与调研。通过调研考察，发现安徽未来的发展与上述轨迹高度契合，安徽发展的自然禀赋与市场要素及政治生态要素均已具备。

3、今年安徽的信贷支持还将持续，有些政策性银行及大型国有商业银行对安徽的授信不减反增。

4、央企与安徽企业的对接与合作在提速，并购融合从项目到资金在迅速扩张。

5、主流媒体以“沈浩事迹”宣传为契机，对安徽的宣传频次与宣传力度在迅速升温，而且势头不断呈上升趋势，未来随安徽在主流媒体的曝光度抬升，安徽会成为资本竞逐的下一个热点，外资（包括国内金融机构、央企、非央企国有企业、民间资本）进入安徽将提速。

6、从这个意义上看，在区域政策调整中，随着政府供给的资源在内容、形式、强度上呈渐进式变化，安徽地方政府的执行能力在既有的政治生态中具有优势，且中央政策与目前的市场经济相符合、与市场力量相协调。因此，未来政策红利叠加安徽本身的资源与人力禀赋，安徽在中部崛起战略的驱动及“皖江规划”的推动下，安徽经济将步入高速增长的快车道。

7、“皖江规划”带动或倾斜或惠及的行业与板块：交通（主要是公路与铁路）、城市基础设施建设、有色金属（主要是铜）、煤炭、电力、汽车、家电、机械、化工、电子信息、物流、轻纺、农业深加工。

宏观经济

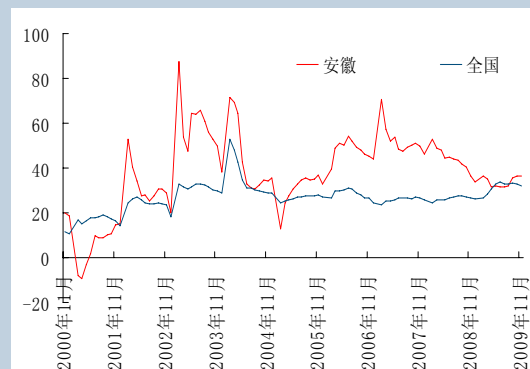
夏敏仁

xiaminren@csc.com.cn

010-8513 0203

分析日期：2010年01月18日

图：安徽投资 VS 全国投资



图：安徽独有的区位优势



目录

一、区域政策红利与经济发展	1
1.1 历次区域政策调整的成效比较与启示	1
1.1.1 中央的区域政策可以在相当程度上主导一个地区的经济发展轨迹	1
1.1.2 在中央政策到位后，地方政府执行能力决定了区域发展的速度	1
1.1.3 区位优势与区域资源优势是区域经济增长的基础，而增长的原动力是市场力量	2
1.2 安徽省资源禀赋与区位优势	2
1.2.1 资源禀赋	2
1.2.2 区位优势:	2
1.3 “皖江规划”战略实施将助推安徽经济提速	2
1.3.1 《皖江城市带承接产业转移示范区规划》简介	2
1.3.2 皖江城市带城市概况	3
1.3.3 皖江城市带龙头城市合肥、芜湖增长数据与态势	4
1.3.4 皖江城市带生产要素比较	4
1.3.5 皖江城市带和开发区对外商富有吸引力	5
二、安徽在长三角与中部崛起战略规划中的地位：异军突起，地位急速抬升	5
三、中央部委及央企与安徽企业对接广泛，资金加大	6
3.1 安徽获取中央政策扶持与中央资金支持方面优势明显，“羊群效应”显现	6
3.2 金融机构对口帮扶，资源类部委选派 17 名分管金融挂职副市长	7
3.3 2010 年政策性银行与国有大型银行对皖信贷支持仍将延续	8
四、在“皖江规划”推动下，政策红利将助推安徽经济步入高速增长的快车道	11
五、“皖江规划”带动、倾斜或惠及的行业与板块	12
附：安徽地方政府及现任主政领导人简历	12

一、区域政策红利与经济发展

1.1 历次区域政策调整的成效比较与启示

经济增长与平衡发展的“倒U字型”相关规律，决定了一个发展中国家为取得良好的经济绩效，在一定时期内必须适当集中资源，采取不平衡的区域发展战略。区域政策是政府推行不平衡发展战略的主要工具（朱文晖、张玉斌，2003）。

改革开放以来，中国的区域政策经过了5次调整，除第3次调整效果（西部开发）显著性稍弱外，每一次调整对一个地区的兴衰都至关重要，如前2次调整在很大程度上促成了全国市场经济体制和全国统一市场的演化和形成，令珠三角和长三角形成了市场资源吸纳能力。而第4次有关东北老工业基地振兴、以及第5次即现如今中部崛起区战略、区域产业振兴战略、区域经济圈（经济功能区）构建，比较充分考虑到了市场经济的力量，其效应显现应该远远快于前4次。从中国5次区域政策调整中，可以总结出如下结论。

1.1.1 中央的区域政策可以在相当程度上主导一个地区的经济发展轨迹

过去30多年来，中国经历着从计划经济向市场经济的转轨。在这个过程中，中央的区域优惠政策、中央和地方互动关系，对一个地区的发展能够起到关键的启动作用。中国的对外开放和中央与地方关系改革从珠三角开始，走的是“摸着石头过河”的道路，中间虽出现过多次反复（如1985年、1987年对特区的大讨论）但带来的是广东在打破中国计划经济体制方面发挥了巨大的示范作用，也带来了广东经济在80~90年代初在中国独领风骚的局面。在此基础上，1990年提出的浦东开发开放国家战略，从始至终得到中央政府的大力支持，以及上海地方政府的超强的执行力，上海也是在这个过程中，从计划经济的老城市脱胎换骨为一个国际大都市。与此对比，西部大开发优惠政策虽然比照上海和广东，在财政的转移支付方面甚至更强，但由于其涉及的地域范围太广，其针对性和资源的投放集中度差距太远，政策的成效相对有限（朱文晖等，2004）。有了前几次区域政策调整的经验和教训，第5次调整的成效值得期待。

1.1.2 在中央政策到位后，地方政府执行能力决定了区域发展的速度

改革开放30年来，一个不容忽视的事实是，中国的地方官员在经济发展中扮演了积极而重要的角色，他们在推动经济体制改革、招商引资、发展民营经济、改善地方基础设施、区域经济合作等方面都发挥了重要作用。“在中国经济以奇迹般速度增长的过程中，地方官员对当地经济发展盛衰的影响在世界范围内可能也是不多见的”（周黎安等，2005）。

改革以后，市场经济的发展，催生了多元化的资源配置形式，以经济发展为主要考核指标的绩效管理体制，使得地方政府无论是追逐经济利益还是政治升迁，都要求具备更强的资源争取能力与经济治理的更大弹性运作空间（李永刚，2009）。在中国这样一个现实的治理环境中，那些能力强、关系深、目标清晰、擅于拿捏轻重的地方领导者，更乐意强势表达并主导治理过程，大胆创新，竭力争取中央资源以利地方经济发展，间接为自己博取政绩与“官声”；反之，则采取保守的跟随策略，力求仕途平安。

尤其是中国的行政结构有一个大的特点，就是可比性强。省与省可比，市与市可比，县乡与部门也可比。其核心是“为增长而竞争”，主要包括GDP规模、财政收入、增长速度等纯经济指标，也包括一票否决的治安、责任事故等反向指标；其结果取向，鼓励地方政府在大政策背景下，比创新、比解决新旧问题的能力、比分忧

解困的思路。因此有一种观点认为，在中国经济 30 年的高速增长中，地方政府以发展地方经济为首要目标的区域间竞争，是解释“中国奇迹”的主要因素。这与我们的经验观察和认识基本相符。通过兴办地方工业、招商引资、推动城市化，地方政府在 GDP 和财政收入增长方面展开的“发展竞赛”日新月异地改变着中国的面貌。

1.1.3 区位优势与区域资源优势是区域经济增长的基础，而增长的原动力是市场力量

由于中国经济体制迅速向市场经济演进，在 5 次区域政策调整当中，各个地区发展的基础是当地的区位优势与资源禀赋，但增长的原动力是市场力量。无论是中央政府的优惠政策、还是地方政府的响应，都落实在如何在本地区迅速形成市场资源吸纳能力和吸纳机制，加速推进本地市场经济力量的发展。应该说，在中国区域发展过程中，政府在发动经济增长中已发挥出了很大的成效，特别是在构筑区域竞争优势的过程中，未来的政府替代还有很大的空间。但无论政府在区域经济发展中有多大的作为，经济增长的原动力始终是市场力量。

综上所述，中国改革开放以来 5 次区域政策调整，其发生作用的逻辑如下：中央的政策提供区域发展的启动机会，地方政府的执行能力决定区域发展的速度，资源禀赋与市场原动力的形成决定了政策调整的成效，而外向型和内源性经济的良性结合将是区域优势能否持续的关键。

1.2 安徽省资源禀赋与区位优势

1.2.1 资源禀赋

安徽省是矿产资源大省，矿产种类较全，储量丰富。2008 年全省已发现的矿种 138 种（含亚矿种）。查明有资源储量的矿种 105 种（含普通建筑用石料矿种），其中能源矿产 5 种，金属矿产 19 种，非金属矿产 79 种，水气矿产 2 种。全年地质勘查部门开展各类地质（科研）项目 204 项，新增查明资源储量的大中型矿产地 20 处，新增查明煤炭资源储量 16.2 亿吨。新增查明资源储量矿种 1 种（镓）。其中煤、铁、铜、硫、明矾石为五大优势矿产。

1.2.2 区位优势：

安徽襟江带淮，吴头楚尾，承东启西，是长江三角洲地区无缝对接的纵深腹地。安徽交通便捷，公路密度高出全国平均水平 1 倍，高速公路通车里程突破 1300 公里；铜陵长江大桥、芜湖长江大桥、安庆长江大桥连接南北，公路和内河运输能力分别居中部地区第 2 位和第 3 位；京沪、京九、亚欧大陆桥等铁路纵贯境内，全省铁路通车里程已达 2326 公里，居华东首位；空中交通拥有合肥、黄山、芜湖、安庆、蚌埠、阜阳等 6 大机场。安徽邮电通讯发达，是全国第三个实现所有市县通讯数字化的省份。

1.3 “皖江规划”战略实施将助推安徽经济提速

1.3.1 《皖江城市带承接产业转移示范区规划》简介

皖江城市带承接产业转移示范区将打造以长江为轴、合肥和芜湖为双核、宣城和滁州为两翼的产业布局，范围包括合肥、马鞍山、芜湖、铜陵、安庆、巢湖、池州、宣城、滁州等 9 个地市。区域内现有知名企业包括奇瑞汽车、铜陵有色、海螺水泥、合肥京东方、江淮汽车等。

来自国家发改委地区司的数据显示，近年来，长三角地区对安徽投资增长迅猛。2009 年 1-10 月份，安徽全省利用长三角地区资金 1000 万元以上项目共 8821 个，投资总额 9282.6 亿元，实际到位资金 1912.0 亿元，同比

增长 56.9%。

2009 年安徽 GDP 预计可实现 13.2% 的增长，经济总量将跃上万亿元的新台阶。全年固定资产投资将突破 9000 亿元，实现财政收入 1540 亿元。

示范区的战略定位是：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。

政策扶持：赋予示范区在行政区划调整、土地管理、环保政策、价格形成机制、社会保障等 5 个方面的先行先试权。

产业承接发展重点：适应国际国内产业转移的特点和方向，结合皖江城市带的实际情况，围绕承接产业转移和推动产业升级，主要构建包括装备制造业、原材料产业、轻纺业、高技术、现代服务业和现代农业六大产业在内的现代产业体系。

产业承接园区建设。把开发园区建设成为承接产业转移的重要平台。充分发挥长江黄金水道的作用，依托中心城市，突破行政区划制约，在皖江沿岸适宜开发地区高水平规划建设承接产业转移集中区，高起点承接沿海地区和国外产业转移。

皖江城市带将以四大产业即装备制造业（汽车等交通运输设备、机械设备）、原材料产业（冶金、化工、建材）、轻纺产业（家用电器、食品等农副产品加工、纺织服装鞋帽）、高技术产业（电子信息、生物产业、公共安全产业）、现代农业和现代服务业（现代农业、生产性服务业、生活性服务业）作为承接产业转移的重点，打造“全国重要的先进制造业和现代服务业基地”。

1.3.2 皖江城市带城市概况

合肥：位于安徽省中部，巢湖北岸，现辖 3 县 4 区。合肥现已形成汽车、装备制造、家用电器、化工及轮胎、电子信息及软件、新材料、生物技术及新医药、食品及农副产品深加工等八大重点产业。

马鞍山：位于长江下游南岸、安徽省东部，具有临江近海、紧靠长江三角洲的区位优势，是安徽的“东大门”，皖江第一站，现辖三区一县。近年来，马鞍山实施工业强市、城乡统筹、自主创新和东向发展战略，已形成以钢铁工业为主体，汽车、化工、机械、电子等多门类的工业发展体系，是泛长三角城市群中重要的现代加工制造业基地、绿色食品生产基地和休闲旅游基地。

芜湖：位于安徽省东南部，长江与青弋江交汇处，现辖 3 县 4 区。近年来，芜湖形成了材料、汽车及零部件、电子电器三大支柱产业，纺织服装、金属压延、船舶制造等产业发展迅速。

铜陵：位于安徽省中南部，长江中下游南岸，现辖 1 县 3 区。铜陵依托资源优势，形成了全国重要的有色金属基地、最大的硫磷化工基地、电子材料产业基地和长江流域重要的水泥生产基地。

安庆：位于安徽省西南部，地处皖鄂赣三省交界处，长江下游北岸，是沟通三省并连接上海、武汉两大经济区的纽带，现辖 1 市 7 县 3 区。安庆是全国重要的粮棉油、水产品和畜禽生产基地，安徽省重要的石油化工、汽车零部件制造和纺织加工业基地。

巢湖：位于皖中，濒临长江，地处合肥、芜湖、南京“金三角”腹地，现辖 4 县 1 区。巢湖是长江中下游重要的蔬菜生产基地。现已基本形成电线电缆和电工器材、建材与新材料、食品加工、生物医药与化工、机械、纺织等六大支柱产业。

池州：位于安徽省西南部，北临浩荡长江，南接雄奇黄山，是长江南岸重要的滨江港口城市和省级历史文化名城，也是安徽省“两山一湖”（黄山、九华山、太平湖）旅游区的重要组成部分，现辖 3 县 1 区。池州是国家重要的商品粮、优质棉、出口红茶、茧丝绸和速生丰产林基地。

宣城：位于皖南山区与沿江平原结合地带，东邻江浙，西连九华，南倚黄山，北通长江，是安徽的东南门户，也是东南沿海连接内陆腹地的重要通道，现辖 1 市 5 县 1 区。已初步形成了以汽车零部件、耐磨材料、电容器、农副产品深加工等为主的产业集群。

滁州：滁州位于安徽省东部，区位优势独特，距南京市区 50 公里，现辖 4 县 2 市 2 区。滁州农业产业化初具规模，工业已初步形成了机械、电子、食品、化工、轻纺、建材等优势产业集群。

1.3.3 皖江城市带龙头城市合肥、芜湖增长数据与态势

合肥：2009 年合肥市 GDP 超过 2000 亿元 增长 17%以上，连续 6 年在全国 26 个省会城市中领跑。2009 年芜湖市 GDP 总量超过 850 亿元 增速超过 15%。

合肥市委书记孙金龙：09 年全面超额完成今年各项目标任务基本已成定局，而且还将提前一年实现“十一五”的主要发展目标。

合肥市发展和改革委员会主任王厚亮：初步估算到“十二五”末，合肥市 GDP 将达到 6000 亿元以上，工业总产值突破 10000 亿，城市人口 400 多万人。

吴存荣（市长）在《2010 年政府报告》中表示，2010 年合肥市经济社会发展的主要目标为：地区生产总值增长(GDP)17%；财政收入增长 13%；全社会固定资产投资增长 30%；实际利用外资增长 10%；社会消费品零售总额增长 19%；城镇居民人均可支配收入增长 9%；农民人均纯收入增长 10%；城镇登记失业率控制在 4.3% 以内；人口出生率控制在 11%以内；居民消费价格指数 103 左右。

孙金龙：力争到 2015 年，全市规模以上工业总产值超过 12000 亿元，肥东、肥西、长丰三县工业总产值突破 1000 亿元，把经开区、高新区和新站区打造成“千亿园区”

芜湖：芜湖市《2010 年政府工作报告》：初步统计，全市实现生产总值 900 亿元，比上年增长 16.2%；规模以上工业实现增加值 463 亿元，增长 25%；全社会固定资产投资 892 亿元，增长 45%；社会消费品零售总额 241 亿元，增长 18.8%；财政收入 147.8 亿元，增长 19.3%，其中地方财政收入 69.4 亿元，增长 27.6%；城市居民人均可支配收入 16700 元，增长 12%；农民人均纯收入 6690 元，增长 9%；城镇新增就业岗位 4.8 万个，城镇登记失业率控制在 4%以内；人口出生率 7.32‰。完成了省政府下达的节能减排任务。

1.3.4 皖江城市带生产要素比较

全社会固定资产投资：2008 年，皖江城市带九个城市全社会固定资产投资占全省比重为 73.4%。从投资占 GDP 比重来看，皖江城市带固定资产投资占 GDP 比重达 83.5%，比全省平均水平高 10.6 个百分点。

金融机构贷款余额：2008 年，在皖江城市带九个城市中，合肥金融机构年末贷款余额达 2640.61 亿元，居九个城市首位，省会中心城市地位凸显。芜湖(553.59 亿元)、安庆(344.89 亿元)相对较高。

每万人拥有在校大学生数：合肥每万人拥有在校大学生为 617，位居第一；芜湖（516 人）

人均科教经费投入：2008 年，铜陵财政用于科技教育经费支出达 5.47 亿元，人均科教经费达 741 元，居皖江城市带首位。马鞍山科教经费支出达 7.89 亿元，人均 616 元；芜湖人均科教经费为 620 元；合肥为 609 元，其他五市相对较低。

从总体上看，合肥是除北京以外国家重大科学工程布局最密集的城市，科技竞争力相对较高，高级生产要素相对丰富，发展后劲较足。

1.3.5 皖江城市带和开发区对外商富有吸引力

2009 年 1-11 月份，皖江城市带 10 市 59 个县外商直接投资累计项目 116 个，投资总额 157170.66 万美元，其中外商投资 127567.49 万美元，分别占全省的 83.5%、79.7%、80.5%。

十大产业振兴规划在纵向上深化相比，区域振兴规划，更是着力横向布局，以点带面，通过针对特定区域的政策推动，形成合力。为了应对国际金融危机，尽管中央政府出台了 4 万亿政策和产业振兴规划，但经济复苏仍然需要更多的“催化剂”，区域规划则成为经济复苏的“第三张王牌”。

二战后，日本政府亦实施了一系列区域经济政策，包括地区振兴与开发政策、区域产业布局政策、缩小地区差距政策及促进落后地区发展政策，这极大地促进了日本经济的快速发展。

中国后危机时代，通过区域规划，在促进地方经济达到 8%增长率的同时，更是将一批有潜力的地区潜能挖掘出来的好机会。

安徽的区位与资源优势，加之政治生态条件，使之如虎添翼，机会大增。省发改委规划处将其概括为：“计划”（中央资源）+“市场”（区位、劳动力、自然资源）的互动，即计划推动市场，市场又促进计划，是一种“耦合”。

二、安徽在长三角与中部崛起战略规划中的地位：异军突起，地位急速抬升

● 安徽经济与沿海发达省份合作无论是深度还是广度都前所未有地加速

2008 年初，胡锦涛总书记视察安徽时，要求安徽“充分发挥区位优势、自然资源优势、劳动力资源优势，积极参与泛长三角区域发展分工，主动承接沿海地区产业转移，不断加强同兄弟省份的横向经济联合和协作”。（总书记首度在长三角之前加上“泛”字，安徽官员解释，以前长三角与安徽的合作度很低，总书记在特殊的时期（开年之初）、选择考察安徽，足见对安徽的重视，一个“泛”字把安徽涵盖进去，自此，原来不太重视与安徽合作（因为经济实力不在一个层级上）的沿海发达省份，开始加强了对安徽的帮扶，用安徽发改委官员的话说：“这些带头大哥（指沪、苏、浙）开始带着我们一起玩了”，与沿海省市的合作，对安徽的发展从整体上提升了一个层面。

● 承接国内产业转移增长迅速

安徽省 2005-2008 年利用省外资金年均增长 53.9%，2008 年实际到位省外资金达 3125.1 亿元，是 2004 年的 5.6 倍。江西、河南、湖北、湖南分别为 1101 亿元、1850 亿元、950 亿元、1230 亿元，安徽引资能力与增幅明显高于其他中部省份。

根据中国安徽外网网上办公系统综合数据，2009 年 11 月份全省发展改革部门和部分开发区核准外商直接投资项目 36 个，总投资 33571.6 万美元，外商投资 21876.6 万美元。

承接来源以东部三大经济区为主。中部地区承接省外资金来源主要集中在长三角、珠三角、京津冀地区，各省又有所侧重。如 2008 年安徽利用省外资金主要来源地是长三角地区，占利用省外资金(1000 万以上项目)的 55.7%。江西、湖北、湖南利用省外资金和项目的主要来源地是珠三角和长三角。山西、河南引进省外项目和资金的主要来源地均来自京津冀、长三角、珠三角。

● 在中部六省中，安徽经济增长的各项主要指标均位居前列，仅落后于湖南，发展势头很猛。

三、中央部委及央企与安徽企业对接广泛，资金加大

3.1 安徽获取中央政策扶持与中央资金支持方面优势明显，“羊群效应”显现

从 2009 年 8 月下旬开始，安徽省与央企开始，现接近 4 个月。省国资委官员介绍，2009 年 12 月 21 日国资委主任李荣融率央企 100 多家(105)参加安徽省与中央企业调整结构合作发展会议，认为安徽具有得天独厚的区位优势：“安徽地跨东西，是衔接产业转移和南北经济对接的核心区域，在中部地区占有重要地位。这为深化央企与安徽地方企业的合作提供了更为广阔的发展空间。”2008 年全省新批准的外商直接投资单个项目平均合同金额达 803.2 万美元，到 2008 年底，世界 500 强(境外)企业中已有 44 家在安徽落户。

李荣融指出：“近年来，中央企业对安徽的投入在不断加大，未来央企与安徽合作范围还会不断拓宽”。李荣融认为，“安徽的产业结构与央企有较好的结合点，经济互补性强，是中央企业和安徽地方企业加快发展面临的共同机遇。”

省国资委官员还介绍，会议期间，签署合作意向 180 多个项目，涉及总投资额超过 6000 亿元，**央企与徽企签落地合作项目 66 个**，其他大型非央企与徽企签合作项目 11 个，都是正式合同项目。涉及**金额 1720 多亿**。以后对安徽经济拉动很大，这种对接还只是刚启动，未来将会出现“羊群效应”，对接会越来越多。

中航工业、中国石油集团、中国石化集团、中铝公司、国投集团、中国铁建、中电科技等中央企业主要负责同志亲自与安徽省有关市和省属企业洽谈合作、审核项目。中航工业、中国节能等 40 多户央企先后来安徽进行考察调研，并达成合作协议。

中国建筑材料集团有限公司：中国建筑材料集团与安徽省政府签署战略合作纪要，与合肥市、蚌埠市等许多地市签署了合作协议。安徽省已经成为中国建材集团的重要科研基地、重要新材料基地和重要建材基地。

华润(集团)有限公司：在纺织行业地产行业、电力行业、啤酒行业、零售行业、燃气行业、医药行业，食品行业，与徽企积极寻求合作点、扩大投资在积极推进中。

彩虹集团公司：致力于把合肥打造成为全国重要的、具有国际影响力和国际竞争力的平板显示产业基地。

项目分布：能源、汽车、先进制造业、基础设施、新型材料行业、电子信息等重要行业和领域。合作方式不仅限于并购，方式多样。

安徽省与央企对接领域与方式：重点在自主创新和战略性新兴产业发展等六个方面进一步加强合作。

一是加强新能源、电子信息、节能环保、公共安全、文化创意等一批战略性新兴产业的合作，积极探索技术研发、平台建设、风险投资等方面合作；

二是加强能源资源开发、装备制造产业、高技术产业等主导产业的合作；

三是加强皖江城市带承接产业转移示范区、合芜蚌自主创新综合试验区等产业园区开发建设的合作；

四是加强服务外包、物流园区、金融服务、旅游等现代服务业发展的合作；

五是采取增资扩股、新上项目、新设合资公司等方式，加强企业重大改革重组的合作；

六是加强高速公路、铁路、机场、港口、市政建设、环境治理和旅游等基础设施项目建设的合作。

3.2 金融机构对口帮扶，资源类部委选派 17 名分管金融挂职副市长

2008 年 11 月，中央金融单位选派优秀干部来皖挂职帮扶工作。中国人民银行、中国银监会、国家开发银行、中国农业发展银行及工、农、中、建四大商业银行的北京总部及安徽省分支机构，就选派优秀干部来皖挂职进行对接帮扶。

在中央各金融单位的大力支持下，安徽省共从中央金融单位选派 9 名同志、从其省级金融单位选派 8 名同志。这些干部全部挂职副市长，分别担任 17 个省辖市副市长。17 名同志中总行部门副总经理 1 人、二级资深专员 1 人、处长级领导职务 12 人、省辖市行长 3 人；其中博士研究生 2 人，硕士研究生 6 人。

如某大型国有银行挂职副市长就为安庆获得信贷支持 30 个亿，大大推进了该市的社会经济发展进程。

关于 2009 年度 4 万亿投资大饼中安徽所占份额：在中央实际投放的 3800 亿元额度中，安徽实际获得 139.1 亿元，位居前列，省发改委官员称，2010 年接受中央投资的额度只会多不会少。

投资数据：1-11 月份，安徽省累计完成固定资产投资 8029.9 亿元，增长 41.4%。在投资总量大幅增长的同时，投资结构显著改善。

一是服务业投资比重上升。1-11 月份，第三产业投资比重上升 0.86 个百分点。其中如不包括房地产业，服务业比重则大幅提升了 3.4 个百分点。在 19 个行业分类中，投资增幅居前的十大行业，除排名第十的建筑业外均为服务业，其中：卫生、社会保障和社会福利业，居民服务和其他服务业，文化、体育和娱乐业，信息传输、计算机服务和软件业，金融业，分别增长 1.2 倍、1.1 倍、95.5%、93%和 86.3%。在由 19 个行业子项构成的 94 个行业中，投资增幅居前的二十大行业，除排名第十三的化学纤维制造业和排名第十七位的其它采矿业外均为服务业，其中航空运输业、软件业、其他金融活动、机关、社会保障业、文化艺术业、装卸搬运和其他运输服

务业、环境管理业、管道运输业、计算机服务业、地质勘查业、社会福利业、其他服务业、餐饮业、卫生，投资增速均在 1 倍至 13 倍之间。

二是制造业投资增长继续加速，投资结构优化。1-11 月份我省制造业完成投资 2755.8 亿元，同比增长 48.3%，与上年比增幅提高 7.4 个百分点，占全部投资的比重为 34.3%，居 19 个行业第一，成为拉动经济平稳较快增长的强大引擎。制造业内部投资结构进一步优化，1-11 月份装备制造业投资增长 53%，占全部制造业比重由上年同期的 41.4% 提高到 42.7%。

三是民营投资在扩大内需中持续快速增长。前 11 个月我省民营投资完成 4638.6 亿元，占全部投资 57.8%，同比提高 3.3 个百分点；增长 49.8%，比全省高 8.4 个百分点。民营投资比重过半且持续攀升，展现了我省民营投资发展的良好环境和广阔的成长空间。

四是农业投资力度加大。安徽省是农业大省，加大投入是迈向农业强省的必由之路。近年来，安徽持续加大农业投入，一产投资比重明显回升。1-11 月份，全省一产投资增长 59%，占全部投资比重达到 2.03%，比 2008 年的 1.8% 和 2007 年的 1.27% 有显著提高，农业的基础地位不断巩固（资料来源：省发改委经济统计与预测处）。

3.3 2010 年政策性银行与国有大型银行对皖信贷支持仍将延续

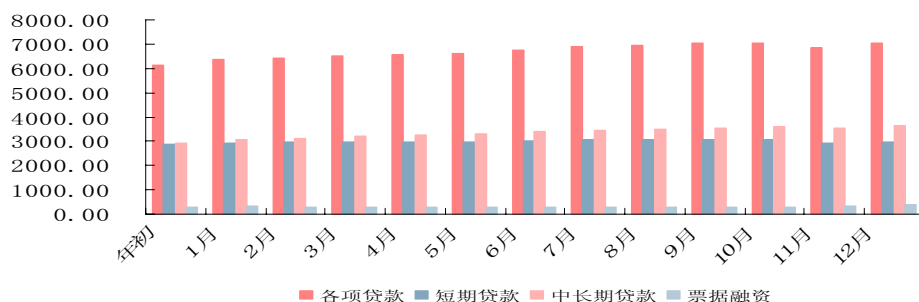
与监管部门交流得到的信息是：关于信贷投放，安徽 2009 年增长趋势明显（见表 1，图 1-3），分省资料趋势看增速领先于其他省市，而且还将持续。关于信贷收缩，今年全国肯定有这个趋势，但是为支持皖江规划战略，信贷的支持肯定还会有所保证，安徽收紧幅度要小于其他省市。

表 1：安徽 2008 年度存贷款指标及在全国与中部地区的位次

	各项存款						各项贷款					
	余额	位次	新增	位次	增幅	位次	余额	位次	新增	位次	增幅	位次
安徽	10389	16	1904	14	22.43%	14	7030	15	1209	17	19.73%	10
中 部	70365	---	12782	---	22.20%	---	43993	---	6786	---	17.30%	---
全 国	478444	---	77358	---	19.30%	---	320129	---	49854	---	17.95%	---

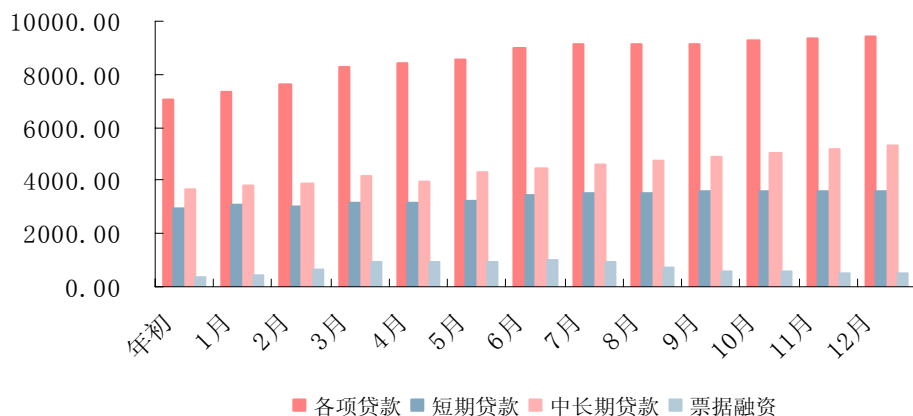
资料来源：安徽省银监局统计信息处

图 1：2008 年安徽各项贷款增长



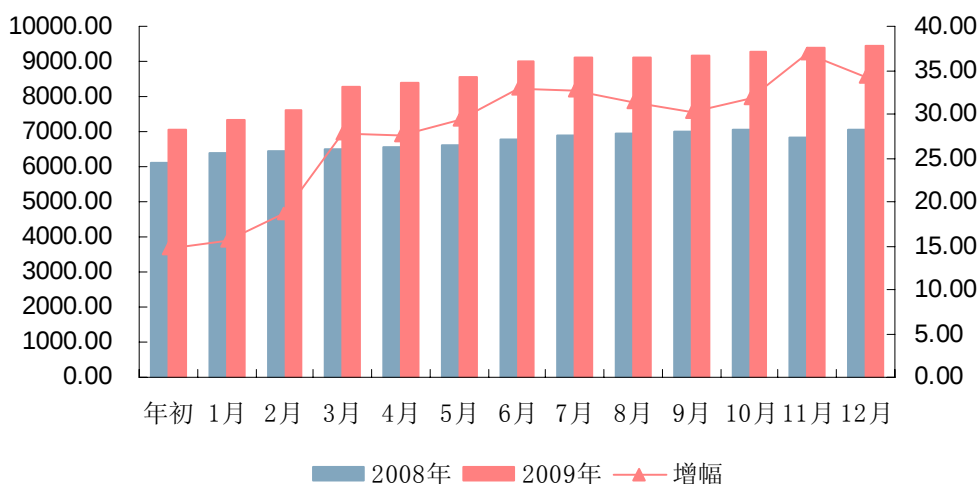
资料来源：安徽省银监局统计信息处

图 2：2009 年安徽各项贷款增长



资料来源：安徽省银监局统计信息处

图 3：2009 年安徽各项贷款增长



资料来源：安徽省银监局统计信息处

我们在走访某政策性银行安徽分行时，该行介绍：该行作为从政策性银行改制为商业银行，但其政策性功能没有减弱，但市场盈利要求与风险防范要求比改制前要高得多，这就要求国开行对市场信贷的风险较之以往更为关注，对项目的遴选更为苛刻。虽如此，但对安徽的地区授信还是明显比以往提高，主要是安徽经济的高成长空间。因此，在授信方面给予了更多的关注。

该行未来 5 年在皖投资重点与信贷投入重点：

(1) 助推大交通网建设：为配合支持安徽建立产业大平台，主推：“皖江战略规划”的实施，立足助于安徽特有的区位优势，扶持安徽构建面向周边省市的大交通网，安徽 2008-2014 年在交通基础设施建设方面将投资 4000 亿元左右，其中铁路投资 3000 亿元左右，每年投资 600 亿元左右，公路投资 1000 亿元，每年投资 200

亿元左右。(不包含航空),该行在交通方面的跟进信贷将占大头。

(2) 投资城市基础设施:安徽 2009 年的城市化率只有 40.5%,低于全国平均水平 5 个百分点,虽说从 05 年的 25%增长至 40.5%,增速很快,尤其是合肥,变化很大,但安徽的城市化道路还很艰巨,空间很大。未来 5 年该行将提供 450 亿元(估计金融机构总的信贷额将在 1000 亿元左右),安徽未来的城市化是大投入的时候。

关于安徽老工业区尤其是矿区的棚户区改造,温总与李克强副总理有专门指示,一则为填补房地产收紧后的投资回落,二是解决民生民怨即历史遗留问题,第一批资金约为 95 亿元,40 亿为银团贷款,光是淮南矿业就自筹 50 多亿,2 年完成 500 万平米的棚户区改造建设。

还有就是工业园区建设,如合芜蚌科技创新园区(全国省市中仅有浙江与安徽被科技部批准为试点区)。

中国建材在安徽在不断扩充、并购。(中国建材集团所属蚌埠玻璃工业设计研究院、合肥水泥研究设计院、中国建材国际工程公司、合肥轻工业机械厂、铜陵泰和石膏板有限公司、宁国瑞泰科技有限公司等在皖企业都在快速扩张。去年和前年,中国建材集团顺利重组了安徽华光集团和淮南煤矿机械厂。截止目前,中国建材集团在安徽拥有 30 多家企业,涉及新型干法水泥、新型建材、耐火材料、玻璃及制品、轻工机械与装备制造、工程技术服务等领域)。

为应对市场的竞争,海螺水泥也将不断扩充并购资产,预计未来将大规模收购相关资产。

(3) 装备制造:未来 5 年安徽预计需投入 7-8 千亿元左右,其中合肥就计划投资 2-3 千亿,芜湖 1-2 千亿之间,这 2 个地方的财政收入占全省 1/3, GDP 也差不多(2009 年合肥 GDP 占全省 17%,芜湖占 15%,合计占 32%),这几年安徽电力建设上的很猛,光是皖能电力就达 900 万千瓦时,总装机容量估计在 2800 万千瓦时,未来安徽的煤炭还得发展,去年煤炭开采应在 1.3 亿吨左右,煤炭开采业,相关机械设备制造业都将相应发展,该行对安徽四大煤炭公司都有巨额贷款,未来还将持续跟进。

有一个问题就是:安徽电力市场是一个“七国八志”格局,多为央企外省企业控制,本身控制的很少,地方多为参股,没有自己控制的电力企业,而其他省基本都有自己控制的电力企业,相当于安徽把自己的资源给了别人,安徽自己已经意识到了,在开始加大投入,以期改变目前反客为主的局面,当然,也会接纳外部参股。未来 5 年电企、煤企整合力度会加速。电力投资预计每年至少在 600 亿元左右,(包括核电 3 座,18 座火电),电网建设未来 5 年要投 1000 亿元,每年 200 亿元(水电 80—100 亿元)。

现在,安徽省已经与上海、江浙达成协议,江浙逐步取消小火电,这部分电力缺口,将由安徽点对点供应,且上述省市在安徽电力企业参股以保证电力供应及减少成本。未来基本的格局是区域内“西电东输”。

该行在煤、电已放款约 170 亿元,其他商业银行在新材料、化工方面投放较多。

中石化在安庆建基地,未来 5 年需投资 1000 亿元,光是今年上半年,中石化与安庆石化合作的非乙烯炼化一体化的项目,使安庆石化的炼油综合能力达到 800 万吨,项目总投资大约 62 亿元,到 2012 年底建成投产;

芜湖 3 个煤化工也要投 1000 亿元(5 年),滁州 400 亿元(5 年中),中国建材在芜湖、池州、蚌埠至少要投 300-500 亿元(5 年中),新材料是央企主导做,他们介绍,“央企是真来做事,拿来的是真金白银,没有虚头”。

(4) 汽车、电子信息、家电、有色(主要是铜)

安徽是铜加工大省，每年约产 100 万吨左右（估计在全国排第 3，全球第 5），光是铜拆解行业每年产值就在估计 100 亿元左右。该行在安徽的信贷投向第 3 个重点领域是汽车，有色、白色家电（安徽是全国最大的白色家电基地之一），汽车、有色信贷投放更多。

他判断，移动通信 5 年在皖预计要投 1000 亿元左右，京东方、三安光电已在皖扩建白色家电与 LED 基地。

（5）关于信贷是否收缩：09 年该行在安徽的授信是今年略有增长，在前 10 个月估计行内增幅位居全国第一；其他商业银行在皖信贷增幅估计为 88%。（以上数据有些为数据位粗略估计数）

四、在“皖江规划”推动下，政策红利将助推安徽经济步入高速增长的快车道

中部崛起战略的实施，大大改善了中部地区综合发展条件，使之成为承接国内外产业转移的重点区域。作为中部地区东向发展的前沿，皖江城市带更多的参与了泛长三角区域合作，存在的共同机会就是区域经济学中所说的后发优势和承接东部沿海发达地区的产业转移。一是与长三角地区的密切联系。在皖江城市带九个城市中，合肥、马鞍山、芜湖、巢湖、滁州均为长三角经济圈观察员城市。其中，马鞍山、滁州、芜湖、巢湖同属南京都市圈；合肥、巢湖同属安徽省会经济圈。二是产业发展机会各具特色。合肥、芜湖是合芜蚌自主创新示范区重要城市。同时，合肥也是全国四大科教基地之一，全国唯一的科技创新型试点城市。马鞍山是国家科技兴市试点城市和国家“863”计划新材料成果转化及产业化基地。池州是国家生态经济示范区。

综合分析，在“皖江规划”战略实施后，政府供给的资源在内容、形式、强度上将呈渐进式变化，安徽地方政府的执行能力在既有的政治生态中具有优势，且中央政策与目前的市场经济相符合、与市场力量相协调。因此，未来政策红利叠加安徽本身的资源与人力禀赋，安徽在中部崛起战略的驱动及“皖江规划”的推动下，安徽经济将步入高速增长的快车道。

表 2：全省进出口简要情况表

项 目	11 月当月		1—11 月累计	
	绝对值	同比%	绝对值	同比%
进出口总值	13.6	1.9	138.8	-25.5
出口总值	7.8	-7.3	79.3	-24.3
进口总值	5.8	17.6	59.5	-27.1

资料来源：安徽商务厅网

图 4：合肥城市圈的区位优势明显



资料来源：中安在线。

注：安徽东邻江苏、浙江，北接山东，是承接沿海发达地区经济辐射和产业转移的前沿地带，西有湖北、河南，南有江西，是中国实施西部大开发、中部崛起发展战略的桥头堡，具有独特的承东启西、连南接北的区位优势。以省会合肥为中心，500 公里范围内聚集了近 5 亿人口，GDP 占全国的近 40%

五、“皖江规划”带动、倾斜或惠及的行业与板块

“皖江规划”带动、倾斜或惠及的行业与板块：交通（主要是公路与铁路）、城市基础建设、有色金属（主要是铜）、煤炭、电力、汽车、家电、机械、化工、电子信息、物流、轻纺、农业深加工。

附：安徽地方政府及现任主政领导人简历

王金山：省委书记，中共安徽省委书记，安徽省人大常委会主任。

1945 年 2 月生，吉林公主岭人。1971 年加入中国共产党。1968 年四平师范专科学校毕业。历任中共梨树县委副书记，吉林省副省长，中共白城地委副书记、书记，白城地区行署专员，中共吉林省委组织部副部长、部长，中共吉林省委常委、省委副书记。1996 年 8 月任中共浙江省委副书记。后任全国供销合作总社党组书记。2002 年 10 月任安徽省人民政府副省长、代省长。2003 年 1 月在安徽省第十届人民代表大会第一次会议上当选安徽省省长（2007 年 12 月辞去安徽省省长职务）。2006 年 10 月，在中共安徽省第八届委员会第一次全体会议上当选中共安徽省委副书记。2007 年 11 月任中共安徽省委书记。2008 年 1 月 31 日当选安徽省人大常委会主任。中共十五届中央候补委员，十六届、十七届中央委员。从以上简历我们可以发现，王金山同志从政经历完整，工作经验丰富，政策水平高，行政执行力强。

王三运：省委副书记，省长。

1952年12月生，1974年8月起在贵阳师范学院中文系汉语言文学专业学习，1977年9月起先后为贵阳师范学院党办工作人员，省委组织部秘书，1984年8月起历任省委组织部青干处副处长，贵阳市云岩区党委副书记，1987年12月起任贵阳市云岩区委书记，1990年2月起任贵阳市委常委、云岩区委书记，1990年7月起任共青团贵州省委副书记，1992年12月起任六盘水市委书记，1995年9月任贵阳市委书记，1995年10月起任省委常委、贵阳市委书记，1998年8月起任省委副书记、贵阳市委书记，1998年10月起任省委副书记兼省委党校校长(其间：1998.09-2001.07参加中央党校政治学专业在职研究生班学习)，2001年7月起任四川省委副书记兼省委党校校长，2002年10月任福建省委副书记，2002年11月起任省委副书记兼省委省直机关工委书记、省委党校校长，2004年8月起任省委副书记兼省委党校校长。2006年11月在省委八届一次全会上当选为省委副书记。2007年12月任安徽省副省长，代省长。2008年1月31日当选安徽省省长。是中共第十六届、十七届中央候补委员，中共十五大、十六大代表、十七大代表。

孙金龙：合肥市委书记，市委常委，中央候补委员。

孙金龙同志 1995年1月任共青团中央青工部部长；1995年10月任共青团中央书记处书记(其间:1997年3月至5月在中央党校进修班学习；1993年9月至1997年6月在南开大学经济研究所读在职研究生)；1998年11月任共青团中央书记处书记、全国青联副主席；2001年6月任共青团中央书记处常务书记(副部长级)，全国青联副主席(其间:1998年9月至2001年7月在中国人民大学财政金融学院金融学专业读博士研究生，获经济学博士学位)；2001年12月任共青团中央书记处常务书记，全国青联主席。

上述几位省市主政官员人脉广、行事风格强势，决策效率阻力小、办事果断利落，是区域政策贯彻的可靠保证。

分析师介绍

夏敏仁：中南财经政法大学博士，财政部财科所博士后，宏观经济分析师。专注于在基本分析框架中融入中国特色的制度与政策架构对宏观经济趋势的影响，并据此得出资本市场的趋势性关联。获“中国首届（2008）管理科学奖”，第12届“孙冶方经济奖”。

基金研究服务

北京地区销售经理

张博 (010) 85130905 zhangbo@csc.com.cn
丁昕 (010) 85130318 dingxin@csc.com.cn
张明 (010) 85130232 zhangming@csc.com.cn

上海地区销售经理

杨明 (010) 85130908 yangmingzgs@csc.com.cn
朱律 (010) 85130231 zhulv@csc.com.cn
严非 (021) 68805033 yanfei@csc.com.cn

深圳地区销售经理

赵海兰 (010) 85130909 zhaohai@csc.com.cn
任威 (010) 85130923 renwei@csc.com.cn
张娅 (010) 85130230 zhangya@csc.com.cn

中信建投精神

我们的精神 理念 追求

珍视客户利益，珍视公司利益，珍惜个人荣誉
追求卓越的职业水准，追求最佳分析师的境界
强调创新意识的培养，强调前瞻性的研究与判断
注重研究、沟通、推介能力的全面发展
发扬敬业精神，发扬团队精神

地址

北京 中信建投证券研究发展部	上海 中信建投证券研究发展部
中国 北京 100010	中国 上海 200120
朝内大街 188 号 4 楼	世纪大道 201 号渣打银行大厦 601 室
电话: (8610) 8513-0588	电话: (8621) 6880-5588
传真: (8610) 6518-0322	传真: (8621) 6880-5010

重要声明

本报告的信息均来源于我公司认为可信的公开资料，但我公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者据此做出的任何决策与本公司和作者无关。在法律允许的情况下，我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并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。本报告版权仅为我公司所有，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。如引用、刊发，须注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本文作者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，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾因，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收到任何形式的补偿。