

把握政策性机会，长吉图区域板块的组合推荐

2009 年 11 月 19 日

事件：11 月 16 日，国务院正式批复《中国图们江区域合作开发规划纲要——以长吉图为开发开放先导区》，18 日，吉林省省长及相关领导出席国新办新闻发布会，介绍吉林省经济发展的情况和长吉图开发开放先导区建设有关方面的情况，并答记者问。

点评：

- ✧ 长吉图开发开放先导区建设是国家战略，是迄今唯一一个国家批准实施的沿边开发开放区域，为吉林省加快振兴发展提供重大机遇。
- ✧ 长吉图区域包括吉林省长春市、吉林市部分区域和延边州(简称长吉图)，是中国图们江区域的核心地区。通过对先导区的建设，建设省际、国际产业园区，引领建设东北亚合作区域的新的载体，培育形成东北地区新的重要增长极。
- ✧ 新闻发布会情况来看，一系列措施将被采取以促进长吉图开发开放先导区发展，包括推进政策和机制创新，在借港出海、建立综合保税区和跨境经济合作区等方面探索先行先试；畅通对外通道，加强公路、铁路、港口等基础设施建设，巩固已有陆海联运航线，搞好区域内重大生产力布局；搭建有效合作平台，加快国际、省际产业合作园区以及开发区建设；推进金融服务创新，积极引进国内外金融、证券、保险等金融机构，开展国家首批创投基金试点，强化金融服务。长吉图地区目前的经济总量占吉林全省经济总量的二分之一强，率先发展将辐射带动全省其他地区。
- ✧ 从资本市场方面来看，长吉图区域相关上市公司将长期受益于这一政策性机会，成为区域主题投资的重要目标公司；再从更广的范围来看，区域效应可以拓展到“振兴东北”的整个东北板块。
- ✧ 从主题投资的选股来看，地产、金融、物流、商业贸易、资源、汽车制造等行业可以重点关注。部分基本面有重组及改善预期的国企也可成为市场阶段性的热点。
- ✧ 我们推荐长吉图区域个股组合为：吉林敖东、吉恩镍业、苏宁环球、长春高新、长春经开、一汽轿车、长春一东、欧亚集团、华微电子（相关公司估值可参见下表 1）；而长百集团、吉林森工、吉林化纤、中油化建、中钢吉炭等重组股也可重点关注。

金融与产业研究所 策略组

TEL: (021)63367000

FAX: (021)63373209

Email:

地 址:上海市延安东路 45 号
20F (邮编 200002)

表 1 长吉图重点公司估值及投资评级

证券代码	证券简称	所属 Wind 二级行业	市净率 (PB, 最新)	预测市盈率 2010	总市值 (亿元)	预测每股收益平均 2010	综合评级
长春市							
600003.SH	ST 东北高	运输	1.251		46.951		
600110.SH	中科英华	材料 II	6.004		78.967		增持
600148.SH	长春一东	汽车与汽车零部件	6.394	225.712	16.996	0.053	增持-
600189.SH	吉林森工	材料 II	2.406	80.092	30.491	0.123	中性
600215.SH	长春经开	公用事业 II	1.382		31.801		
600333.SH	长春燃气	能源 II	3.238	70.847	40.383	0.124	中性
600697.SH	欧亚集团	零售业	5.472	26.519	41.586	0.986	增持+
600742.SH	一汽富维	汽车与汽车零部件	3.479	17.339	51.358	1.400	增持+
600856.SH	长百集团	零售业	12.669	170.360	18.740	0.047	中性
600881.SH	亚泰集团	材料 II	2.637	20.261	179.242	0.467	增持
000546.SZ	光华控股	房地产	20.037		26.070		
000631.SZ	顺发恒业	房地产	9.491		121.593		
000661.SZ	长春高新	制药、生物科技与生命科学	8.719	33.765	35.852	0.809	增持
000686.SZ	东北证券	多元金融	9.493	28.177	260.776	1.448	增持-
000800.SZ	一汽轿车	汽车与汽车零部件	5.812	23.270	401.179	1.059	增持+
000875.SZ	吉电股份	公用事业 II	1.977	37.751	45.395	0.143	中性
002232.SZ	启明信息	软件与服务	8.668	33.440	45.687	0.537	增持
吉林市							
600247.SH	成城股份	资本货物	4.702		23.114		
600360.SH	华微电子	半导体与半导体生产设备	2.411	26.316	35.417	0.258	增持-
600546.SH	中油化建	资本货物	15.239	8.011	98.340	4.092	买入
000420.SZ	吉林化纤	材料 II	2.454	55.133	20.653	0.099	中性
000545.SZ	吉林制药	制药、生物科技与生命科学	121.450	2.453	19.622	5.056	中性
000669.SZ	领先科技	食品与主要用品零售 II	5.569		10.194		减持
000718.SZ	苏宁环球	房地产	10.396	21.277	282.982	0.781	增持+
000928.SZ	中钢吉炭	材料 II	2.352	66.481	23.933	0.127	中性
600432.SH	吉恩镍业	材料 II	9.196	70.315	252.590	0.471	增持
延边州							
000776.SZ	S 延边路	运输	7.062	0.626	19.424	16.854	
600462.SH	ST 石岘	材料 II	31.097		26.073		减持
000623.SZ	吉林敖东	制药、生物科技与生命科学	5.031	21.402	291.839	2.378	增持

数据来源: Wind, 数据截止日期 2009 年 11 月 18 日。

免责声明:

本报告中的信息均来源于公开数据，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。本报告版权归东北证券有限责任公司所有。

评级说明:

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、弱于大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的涨幅超越综合指数;

同步大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的涨幅与综合指数基本持平;

弱于大势: 在未来 6—12 个月内，行业指数的涨幅落后于综合指数;;

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内，股价的涨幅超过综合指数 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内，股价的涨幅超过综合指数 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内，股价的涨幅超过综合指数 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内，股价的涨幅低于综合指数 5%以上;