

区域类 5：

政策阳光普照新疆

核心观点

分析师快报

(2010—018 总 263 期)

注册执业分析师：

康洪涛

张向东

咨询热线：

0551-2207950

联系邮箱：

zxfwzx@gyzq.com.cn

▲本刊指南

2010年以来区域规划板块热点不断，从海南到西藏，从新疆到安徽，都有不俗的表现。从09年5月至今，国务院9次批复不同地区的经济发展规划，以推动经济的增长。

从资本市场看，新疆板块的投资逻辑主要遵循区域特征所赋予的资源禀赋优势带来的投资机会。这主要包括三个方面：一是煤炭、石油、天然气等不可再生能源开放利用；二是农业、旅游、新能源（太阳能、风能）等可再生能源开放利用；三是地处向西开放带来的机会。

基于未来国家对新疆支持力度加大的前提假设，我们认为未来新疆的投资机会可归纳为：加大基础设施建设力度下的受益行业、区位优势与资源禀赋优势叠加下受益的行业、受益通胀的农业板块、兼并重组带来的机会以及受益消费升级带来的旅游业机会。

重点推荐：

新疆众和(600888)

热点推理

从 07 年国务院 32 号文件、09 年 11 月国家各部委 400 人考察团在新疆密集调研、2010 年 1 月初新疆自治区委书记王乐泉在接受采访时表示中央正在紧锣密鼓地制定加快新疆实现跨越式发展的政策措施，国家将出台重大产业政策，加大对重点基础设施建设工程的投入。这些似乎都给市场传递了一个信号：2010 年国家对新疆的支持力度将会加大。

政策对新疆的扶持力度加强的原因有两方面：目前基础设施建设薄弱，资源得不到合理利用是新疆存在的最大问题；当前正值西部大开发战略 10 周年，中央将进一步深化西部的改革开放，并将陆续出台一系列扶持政策。对于新疆区域来说，其独有的地理、资源优势以及比较复杂的民族问题，政府可能会出台更多的政策来加以扶持。

新疆地区上市公司数量较少，且普遍规模较小。依据对国家可能出台的经济支持政策的理解，对相应上市公司进行整理。就方向性来说，符合经济政策方向的行业，以及其中在南疆地区收入占比较高、或者未来可能开拓南疆市场的上市公司。就板块来讲，可看好基础设施建设相关、能源基地建设、特色农业和农产品深加工以及具有重组概念的上市公司。基础设施建设新疆地区，尤其是南疆地区加快基础设施建设的投资力度几乎已成定局。而且基础设施建设对相关公司拉动力较大，使股价表现具有较强的弹性。

实战指导

新疆众和(600888)



投资亮点：国内最大的铝深加工企业，今年电子箔产能将达到2.8万吨，自备发电机组，拥有能源-高纯铝-电子铝箔-电极箔完整的电子新材料产业链

盘口解析：该股前期强势突破并创反弹新高，目前重回起涨爆发点区域，并呈现典型的抵抗下跌特征，鉴于机构并未全身而退，建议短线关注

免责声明

在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。