

湘财证券研究所

宏观研究部

余炜彬

Tel: 021-68634518-8562

E-Mail: ywb2839@xcsc.com

主要观点:

□ 积极参与泛长三角地区的分工合作将成基调

皖江城市带对于中西部地区面向东部的产业承接具有重要的前沿和枢纽作用。作为承接产业转移示范区,其具备产业承接能力较高、要素资源较为丰富、产业发展基础较强等优势。作为“泛长三角”5省1市(上海市、江苏省、浙江省、安徽省、江西省、福建省)之一安徽的核心地区,皖江城市带在泛长三角地区的分工合作中具有得天独厚的地理优势。正因如此,近年来皖江城市带在泛长三角地区中面向长三角经济区域的分工合作与配套支持地位日益凸显,两者正逐步形成“产业发展共生圈”。正因如此,《皖江城市带承接产业转移示范区规划》(下简称《规划》)着重指出在皖江城市带的未来建设发展中要以构建示范区与长三角地区分工合理的产业体系和统一开放的市场体系为主,加快与长三角一体化进程,同时引领和带动安徽其他地区发展,发挥辐射示范作用。

□ 家电和农副产品行业或成最早受益者

目前皖江城市带已经形成以合肥为中心的合(肥)芜(湖)滁(州)家用电器聚集地,其作为中部家电产业基地的雏形已经显现。从产业布局来看,家电产业的重点发展区域占了“一轴双核两翼”的双核和一翼,必将在未来得到政策、资金和资源等方面的侧重和扶持。从市场前景来看,皖江城市带具有广阔的内部和外部潜在需求。据我们保守估计,在未来6到7年时间里,皖江城市带居民空调年新增拥有量将达到46万台,临近各省市(上海、江苏、浙江、河南、江西、湖北、山东等省市)居民空调年新增拥有量将达到510万台。

根据《规划》,示范区将在落实《全国优势农产品区域布局规划(2008-2015年)》的基础上,将皖江城市带建设成为面向长三角地区的农产品生产、加工和供应基地。作为我国经济最发达地区之一,长三角地区对于蔬菜、肉类、乳制品和苗木花卉等产品的需求十分巨大且将不断大幅增长。在此基础上,皖江城市带与长三角地区间的交通运输也十分发达和便利。上述因素分别从政策、需求和销售等方面保证了示范区农业未来的快速发展。

□ 物流行业将获大发展

作为产业承接的示范区，因为要和长三角地带充分对接，并且向安徽其他地区形成辐射和带动作用，皖江城市带在积极开展泛长三角地区的分工合作的同时必定需要配套服务产业和设施的发展与建设。据此《规划》强调要全面推进皖江城市带重大基础设施建设，构建示范区内互联互通的交通通信网络和示范区与长三角地区一体化发展的综合交通运输体系。我们认为皖江城市带具备以下几点快速发展物流产业的优势。首先，示范区具备建设公路、铁路、水运和海运联合运输的现代物流产业的基础和潜力；其次，示范区具备发展现代物流产业的市场和需求：家电战略联盟、面向长三角的农副产品供应基地、跨区域园区经济等发展规划将产生巨大的物流需求；再次，以上海为龙头、以长江为纽带的长三角物流网络的国家建设将极大地带动皖江城市带的物流行业的发展。

□ 可持续发展理念将利好环保绿色和资源节约集约型行业

鉴于以前发展过程中先污染再治理的经验教训，皖江城市带的发展规划强调将承接产业转移和提高可持续发展能力结合起来，大力推行清洁生产，发展循环经济和低碳经济。我们分析认为以下几大行业将因此受益：首先是环保绿色型的行业：基于由末端治理向污染预防转变的理念，皖江城市带将大力推行清洁生产；其次是生产与环保节能有关材料或技术的行业：示范区要实现《规划》中设定的节能减排目标，需要大力推进资源节约集约利用、实施节能环保重点工程，由此将带来对于环保节能基础工程和设施有关的材料和技术的巨大需求；再次是具有循环经济特色的行业：从《规划》来看，循环经济将作为皖江城市带的一个示范性工程来建设和发展。则相应的，具备循环经济特色的资源再生等行业将得到大力扶持。与此同时，我国资源再生行业前景广阔。

正文目录

1、积极参与泛长三角地区的分工合作将成基调	5
1.1、皖江城市带作为承接产业转移示范区的优势	6
1.2、皖江城市带在泛长三角地区分工合作中大有可为	7
2、家电和农副产品行业或成最早受益者	8
2.1、良好的产业基础和广阔的市场需求将使家电产业大发展	8
2.2、长三角地区的需求将拉动示范区农副产品行业飞跃发展	12
3、物流行业将获大发展.....	14
3.1、皖江城市带物流行业发展将以合肥和芜湖为中心	14
3.2、皖江城市带发展物流具备得天独厚的条件	16
4、可持续发展理念将利好环保绿色和资源节约集约型行业	17
4.1、可持续发展理念将引发示范区经济增长模式的升级	17
4.2、可持续发展理念将使环保节能和循环经济行业受益	18

插图目录

图 1	皖江城市带规划布局图	5
图 2	示范区临近省市农村居民每百户空调拥有量普遍高于全国平均水平	11
图 3	示范区临近省市城镇居民每百户空调拥有量普遍高于全国平均水平	11
图 4	2010-2015 年示范区临近各省市家电年新增拥有量	12
图 5	长三角地区各省市人均 GDP 远高于全国平均水平	13
图 6	长三角各省市城镇居民人均可支配收入高于全国平均水平	14
图 7	长三角各省市农村居民人均纯收入高于全国平均水平	14
图 8	我国未来家电年淘汰数量将十分巨大	19

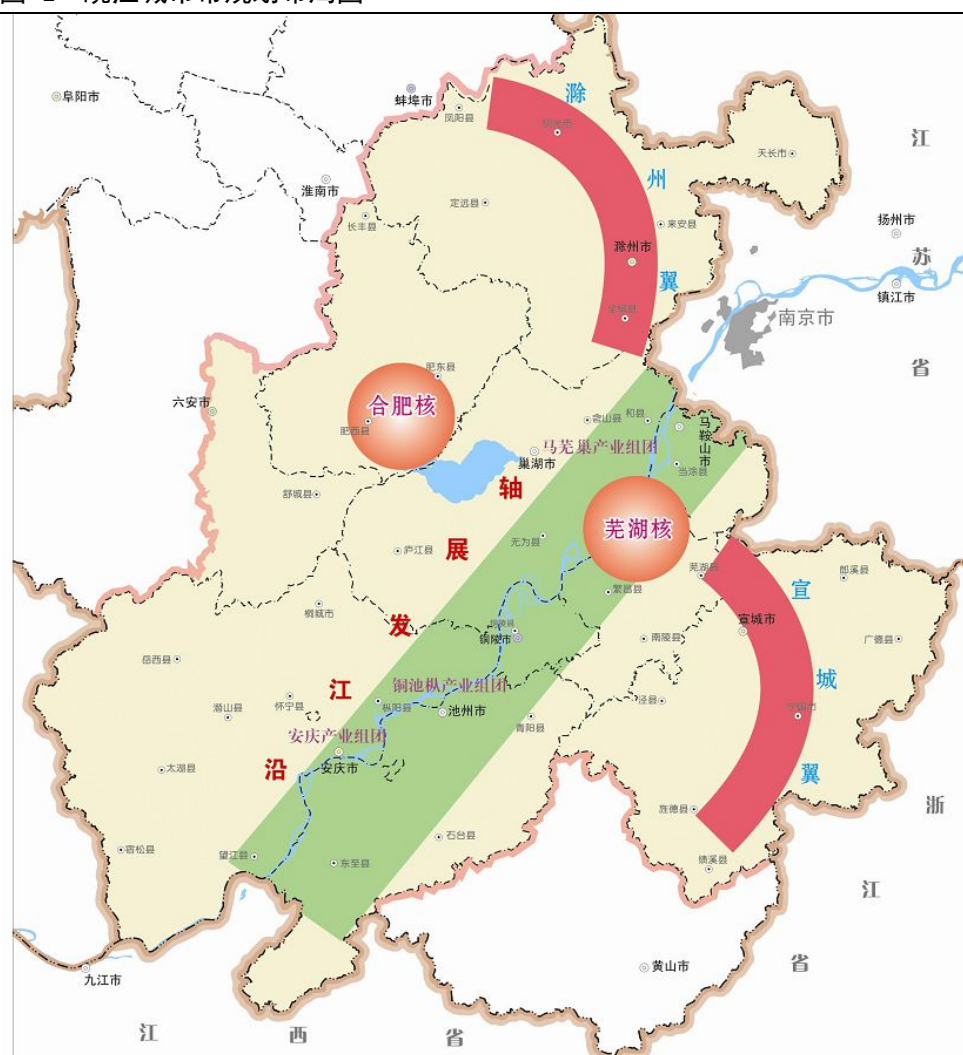
表格目录

表 1:	示范区内各产业基地的分布	7
表 2:	皖江城市带承接产业转移示范区主要规划指标	10
表 3:	示范区现在综合交通体系建设重大工程一览	15
表 4:	示范区内各国家循环经济示范工程产业规划	19

1、积极参与泛长三角地区的分工合作将成基调

根据《规划》，皖江城市带包括合肥、芜湖、马鞍山、铜陵、安庆、池州、巢湖、滁州、宣城九市，以及六安市金安区和舒城县。2008年底实现地区生产总值5818.47亿元，占安徽省GDP的65.57%。作为“泛长三角”5省1市（上海市、江苏省、浙江省、安徽省、江西省、福建省）之一安徽的核心地区，皖江城市带对于中西部地区面向长三角经济带（苏浙沪两省一市）的产业承接具有重要的前沿和枢纽作用。

图 1 皖江城市带规划布局图



数据来源：《皖江城市带承接产业转移示范区规划》，湘财证券研究所

1.1、皖江城市带作为承接产业转移示范区的优势

作为承接产业转移示范区，皖江城市带具备以下几大优势：

产业承接能力较高：皖江城市带拥有雄厚的产业园区资源，而后者是产业承接的主要载体。目前皖江城市带共有 65 家省级开发区，4 家国家级开发区。与此同时，皖江城市带还拥有大量有待开发的岸线和土地，可以为未来新兴产业承接和发展提供广阔的发展空间。据安徽省社科院测算，皖江城市带拥有总长近 300 公里的一级和二级岸线，占岸线总长的 40% 左右。而其中巢湖、安庆、池州三地更是各自拥有几十公里的深水宜港岸线，这就为示范区将要着力打造的安庆、铜池枞、马芜巢三大产业组团提供了良好的产业承接能力。

要素资源较为丰富：首先，皖江城市带劳动力资源相对丰富、成本相对较低。截至 2008 年底，皖江城市带区域内人口占安徽全省的 45% 左右。而据统计，安徽平均劳动力成本大约为沿海地区的三分之一到二分之一左右。另外全省常年在外务工人员大约在 1000 万，他们一般都拥有熟练的技能；其次，皖江城市带还拥有很好的科技要素资源环境。据统计，全省 70% 左右的科教资源分布在示范区，其中包括像中国科学技术大学这样的大学院校和国家级科研机构。另外该区域年高校毕业生超过 15 万。

产业发展基础较强：目前，皖江城市带拥有以奇瑞、安庆石化、马钢、海螺水泥等知名企业为代表的汽车、化工、冶金、建材等产业集群。另外家电业各龙头近年来纷纷在合肥等地落户布局，使得安徽日渐成为家电企业的聚集地。目前示范区是世界级水泥生产基地，国家级汽车生产和出口基地，国内重要的装备制造业基地、非金属矿及制品生产基地、优质铸管生产基地和铜基材料精深加工基地。这些都为示范区未来承接资源精深加工、建材化工、机械电子等产业打下了坚实的基础。与此同时，皖江城市带还拥有长江水运这一得天独厚的运输线，其中示范区将要大力打造的安庆、马芜巢、铜池枞三大产业组团中除巢湖外都沿江分布，交通运输尤其便利。这无疑可以给未来发展提供物流上的有力支持。

表 1：示范区内各产业基地的分布

产业	所在地区
水泥	巢湖，安庆，芜湖
汽车	芜湖，宣城，安庆，合肥
装备制造业	合肥，芜湖，安庆，马鞍山
家电	合肥，芜湖，滁州
非金属矿及制品生产	池州，宣城，滁州，芜湖
优质铸管生产	芜湖
铜基材料精深加工	铜陵

资料来源：《皖江城市带承接产业转移示范区规划》，湘财证券研究所

1.2、皖江城市带在泛长三角地区分工合作中大有可为

作为安徽省的黄金地带，皖江城市带在泛长三角地区的分工合作中具有得天独厚的地理优势。以合肥为中心，半径 500 公里范围覆盖上海市、江苏省、浙江省、江西省等省市。皖江城市带的主要城市都位于长三角经济区的辐射半径内，其中距离长三角最远的城市安庆，到上海也只有 3 个多小时。正因如此，近年来皖江城市带在泛长三角地区中面向长三角经济区域的分工合作与配套支持地位日益凸显，两者正逐步形成“产业发展共生圈”。数据显示，皖江城市带加工产品的一半以上供应给了长三角地区，而自身汽车、家电等产业所需零部件 70% 左右又由长三角地区提供。2008 年，皖江城市带引进的省外资金占安徽全省的 72%，其中来自长三角地区的占 55% 以上，2009 年这一比例更是超过 60%。

正是基于上述皖江城市带的条件和特点，《规划》突出强调了皖江城市带与长三角地区全面合作的重要性和必要性。要求皖江城市带更加广泛地参与泛长三角发展分工，不断拓展合作方式和领域，着力完善合作机制，构建示范区与长三角地区分工合理的产业体系和统一开放的市场体系，加快与长三角一体化进程，同时引领和带动安徽其他地区发展，发挥辐射示范作用。具体包括：

皖江城市带要在基础设施、市场体系、体制机制等方面与长三角全面对接；

积极地、大力地承接资源精深加工、纺织服装、建材化工、塑料制品、机械电子等产业；

全力建设面向长三角的农副产品生产和供应基地；

提高产业协作能力，积极承接和发展包括金融、商贸物流、交通运输等在内的现代服务业；

在构建示范区内交通通信网络的基础上倾力打造皖江城市带与长三角地区一体化发展的综合交通运输体系。

2、家电和农副产品行业或成最早受益者

我们认为，皖江城市带作为长三角经济区域的产业承接“桥头堡”和配套服务的“大后方”，其家电和农副产品行业或将成为此次示范区建设的最早一批受益者。

2.1、良好的产业基础和广阔的市场需求将使家电产业大发展

2007年，美的通过全面收购荣事达将冰箱洗衣机基地转移至安徽；2008年，格力电器在合肥建立大型空调生产基地；2010年，四川长虹通过将空调资产转让给美菱使其成为公司的白电整合平台。除此之外，海尔和康佳也通过设立生产和销售分公司在安徽布局。目前皖江城市带已经形成以合肥为中心的合（肥）芜（湖）滁（州）家用电器聚集地，其作为中部家电产业基地的雏形已经显现。这为示范区家电产业的进一步发展奠定了良好的基础。在《规划》中，明确了家电产业的承接重点和方向：重点承接发展关键配套产品，提高本地生产主机配套零部件的能力；积极建设家电制造基地、研发中心和物流配送中心；加快合肥、芜湖、滁州等家电产业基地的建设。

从产业布局来看，家电产业的重点发展区域占了“一轴双核两翼”的双核和一翼，必将在未来得到政策、资金和资源等方面的侧重和扶持。

从市场前景来看，皖江城市带具有广阔的内部和外部潜在需求。根据《规划》，到2015年，皖江城市带地区生产总值要比2008年翻一番以上，达到13500亿元；城镇居民人均可支配收入比2008年增加一倍以上，达到28500元；农村居民人均纯收入实现两倍以上增长，达到9900元；城镇化率达到55%。我们认为，未来随着人均收入和城镇化率的不断提升，皖江城市带居民对于洗衣机、电

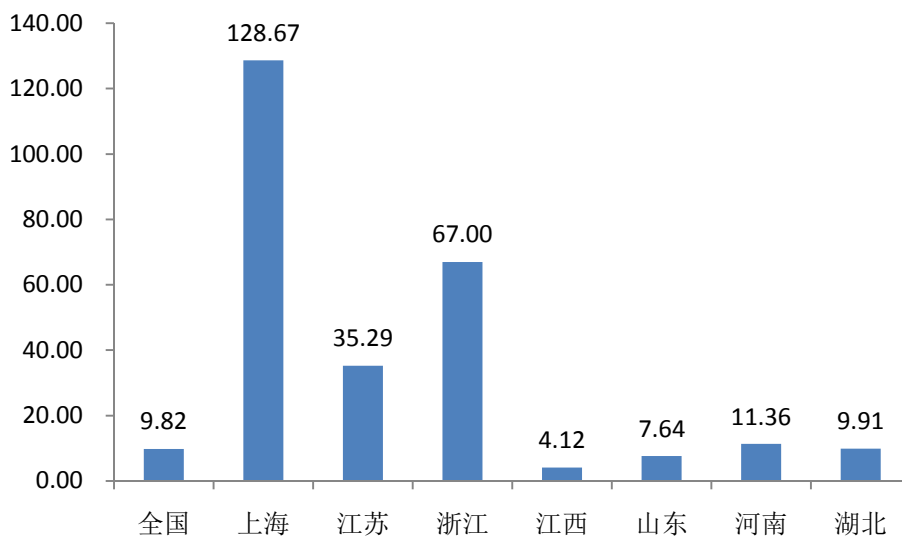
视机、电冰箱和空调等家电的消费会相应地大幅增加。以空调为例，假设示范区内人均收入以年均 10.5% 的速度增长，则我们保守估计（没有考虑人口增长以及基数扩大效应）示范区内居民空调年新增拥有量（既不包括置换需求）将达到 36 万台。而随着 2015 实现人均地区生产总值超过全国平均水平，这一数量还将上升至 40 万台。另据我们测算，假设示范区内城镇化率以每年提升 1.2 个百分点的速度增加，则由此带来的空调年新增拥有量将达到 11 万台。而随着 2015 实现人均地区生产总值超过全国平均水平，这一数量还将上升至 12 万台。综上所述，在未来的 6 到 7 年里，皖江城市带居民空调年新增拥有量的保守估计值将达到 46 万台。假若考虑人均收入增加和城镇化率提升的相互促进效应，这一估计值将更加可观。安徽地处东部与中西部的衔接地带，这为示范区内的家电产业基地提供了广阔的外部市场。以合肥为中心，半径 500 公里范围覆盖上海、江苏、浙江、河南、江西、湖北、山东等省市。2009 年这些地区地区生产总值占到全国的 43%。在家电消费方面，上述地区普遍高于全国平均水平。以空调为例，居民每百户拥有量除江西和山东两省外，都高于全国平均水平。与此同时，在去年以来国家公布的 12 个区域规划中，上述省市就占了三个。而湖北地区又在近日宣布了 12 万亿的投资计划，据湖北省发改委副主任王玉祥称，大部分投资计划将在 2012 年前予以实施。随着临近省份的投资加速、经济增长，当地居民的消费，尤其是对于家电等耐用品的消费将实现大幅增长。据我们保守估计，2010 年至 2015 年 6 年间，上述示范区临近各省市居民的空调等主要家用电器的新增拥有量将接近 1200 万台，其中空调 510 万台，冰箱 280 万台，洗衣机 254 万台，彩色电视机 147 万台。

表 2：皖江城市带承接产业转移示范区主要规划指标

指标	单位	2008 年	2015 年
地区生产总值	亿元	5818	13500
财政收入	亿元	854	1700
城镇化率	%	46.4	55
非农产业增加值占地区生产总值比重	%	88	93
规模以上工业增加值中开发区所占比重	%	53.4	65
研发经费占地区生产总值比重	%	1.23	2.2
科技进步贡献率	%	55	不小于 60
城镇居民人均可支配收入	元	14012	28500
农村居民人均纯收入	元	4739	9900
单位地区生产总值能耗下降	%	4.5	累计 20 以上
每年城镇新增就业人数	万人	30	40
城镇职工基本养老保险参保人数	万人	217	285
万元工业增加值用水量	吨	255	175
城市污水处理率	%	55	75
工业固体废物综合利用率	%	80	90

资料来源：《皖江城市带承接产业转移示范区规划》，湘财证券研究所

图 2 示范区临近省市农村居民每百户空调拥有量普遍高于全国平均水平（台）



数据来源：Wind，湘财证券研究所

注：图中数据为 2008 年的

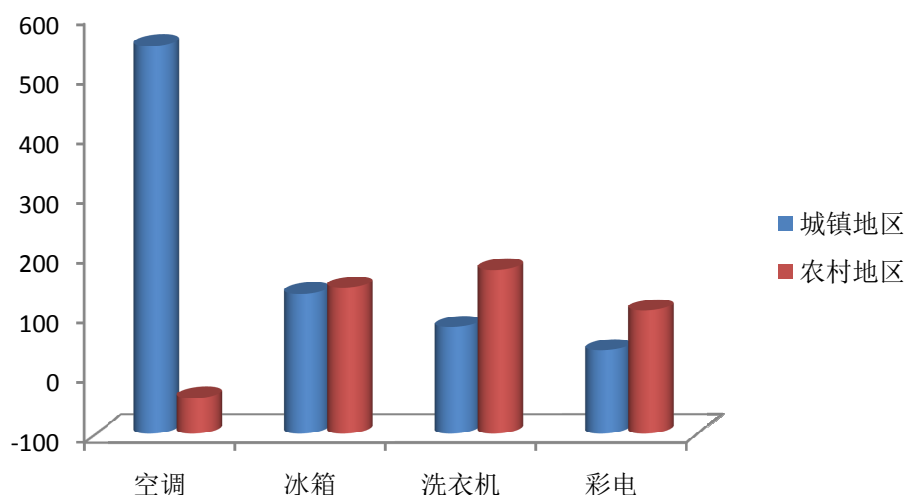
图 3 示范区临近省市城镇居民每百户空调拥有量普遍高于全国平均水平（台）



数据来源：Wind，湘财证券研究所

注：图中数据为 2008 年的

图 4 2010-2015 年示范区临近各省市家电年新增拥有量（万台）



数据来源：Wind，湘财证券研究所

注：图中临近省市指以合肥为中心，半径 500 公里范围所覆盖的上海、江苏、浙江、河南、江西、湖北、山东等省市

2.2、长三角地区的需求将拉动示范区农副产品行业飞跃发展

根据《规划》，示范区将在落实《全国优势农产品区域布局规划（2008-2015 年）》的基础上，将皖江城市带建设成为面向长三角地区的农产品生产、加工和供应基地。具体包括以下几个方面：

在种植业方面，继续加快建设沿江优质棉花、“双低”油菜生产基地；扩大蔬菜生产规模，建设优质安全蔬菜供应基地。

在养殖业方面，扶持和引进大型龙头企业，大力发展家禽、生猪、奶牛和特色畜禽养殖业。

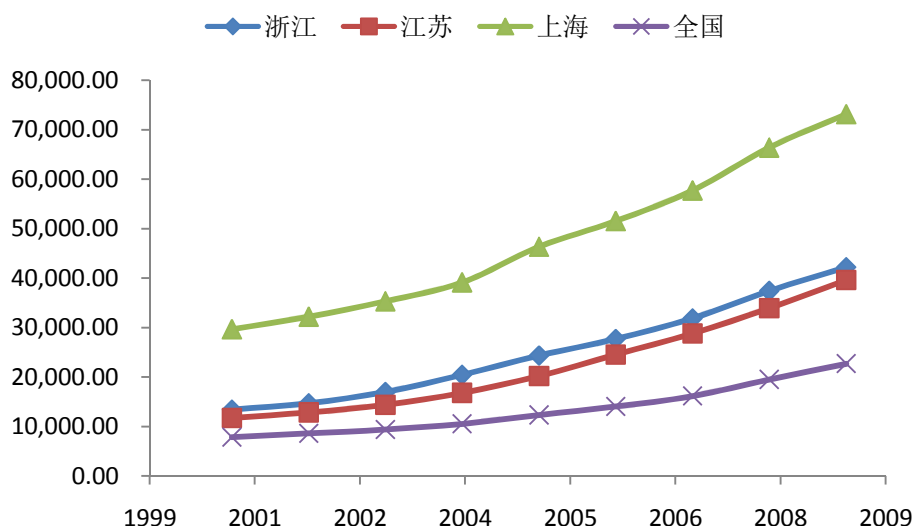
在林业方面，加强优势苗木花卉生产，建设合肥、芜湖、马鞍山苗木花卉基地。

长三角地区对于蔬菜、肉类和乳制品等农副产品的需求自不待言。以上海蔬菜消费为例。据上海市蔬菜办公室公布的数据，自 2008 年起，蔬菜已经成为上海市民消费量最大的农产品：上海市民人均日消费毛菜 0.7 公斤，超出了大米的消费量。其中上海本地菜和外地入沪的“客菜”各占半壁江山。据此保守估计，上海年需外地菜将达到 274 万吨。而在苗木花卉方面，也存在极大地市场需求。花

卉消费在很大程度上取决于当地的经济水平。长三角地区的苏浙沪三省市地区生产总值占到全国两成以上；人均 GDP 和人均收入都超过全国平均水平。上述这些因素都决定了长三角地区对于花卉的需求前景广阔。以上海为例，自 2003 年开始，其已经成为全国最大的花卉消费市场，人均花卉消费量全国第一。数据显示，上海 2008 年消费鲜花 5 亿支。到 2010 年，在世博会的带动下，上海地区鲜花消费量将达到 20 亿支。与此同时，近年来上海正在逐步成为全国花卉出口基地，全国各地汇集至上海的花卉产品主要出口到日本、美国、韩国、以色列和荷兰等国家。数据显示，当人均 GDP 达到 3000 美元时，花卉消费会出现较为明显的增长，而当人均 GDP 达到 7000 美元时，花卉消费就会出现大爆发。浙江和江苏 09 年人均 GDP 分别为 6490 美元和 6475 美元，都已经接近 7000 美元这一鲜花消费大爆发的分界线。而据保守估计，全国鲜花消费量将以 10% 的年平均增速增长，则江浙两地未来花卉消费的绝对数量和相对增速将蔚为壮观。

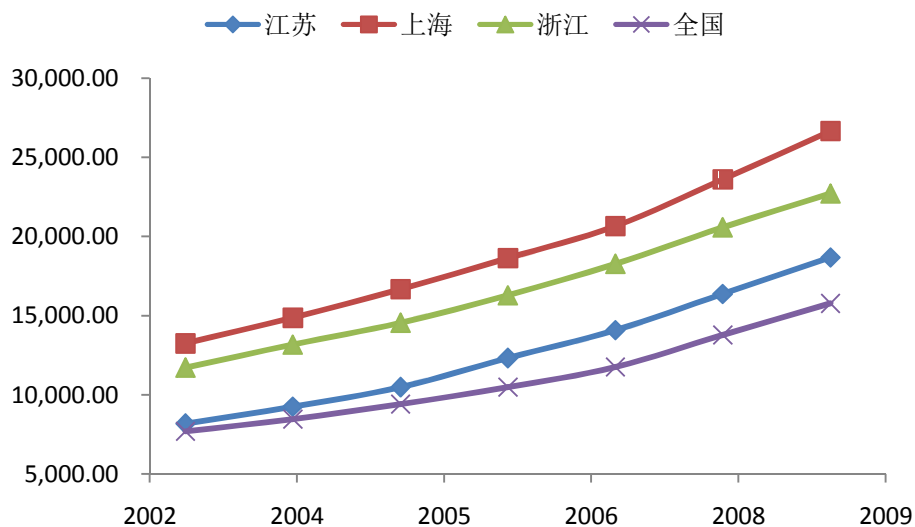
在交通运输方面，皖江城市带建设成为面向长三角地区的农副产品供应基地也具备相当良好的发展条件。以从生产地到销售地的车程来计算，运输时间两小时以内视为同城，2 到 4 小时的为近距离城市，4 到 8 小时的为较近距离城市，8 小时以上的则为远距离城市。运输时间越短，则运输费用越低、风险越小、损失越少。示范区内距离上海最远的安庆，车程也只需要 3 个小时左右。

图 5 长三角地区各省市人均 GDP 远高于全国平均水平（元）



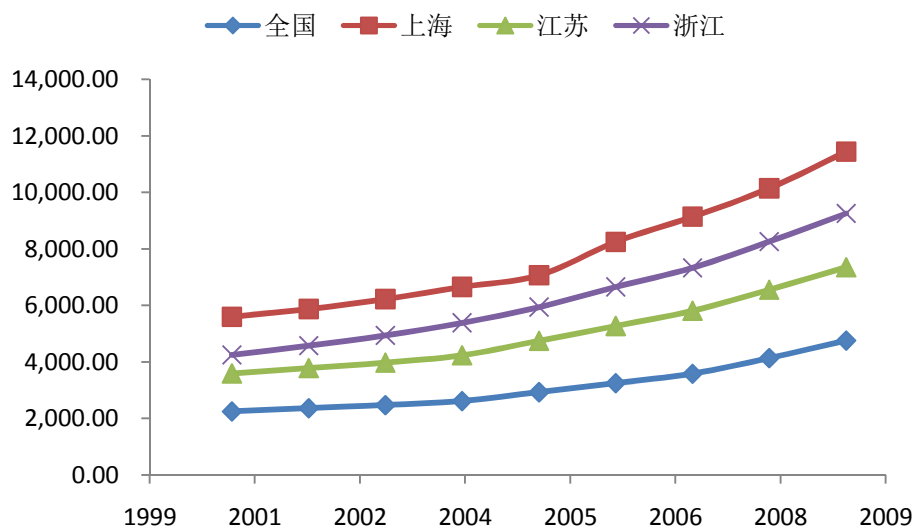
数据来源：Wind，湘财证券研究所

图 6 长三角各省市城镇居民人均可支配收入高于全国平均水平（元）



数据来源：Wind，湘财证券研究所

图 7 长三角各省市农村居民人均纯收入高于全国平均水平（元）



数据来源：Wind，湘财证券研究所

3、物流行业将获大发展

3.1、皖江城市带物流行业发展将以合肥和芜湖为中心

作为产业承接的示范区，因为要和长三角地带充分对接，并且向安

徽其他地区形成辐射和带动作用，皖江城市带在积极开展泛长三角地区的分工合作的同时必定需要配套服务产业和设施的发展与建设。《规划》强调要全面推进皖江城市带重大基础设施建设，构建示范区内互联互通的交通通信网络和示范区与长三角地区一体化发展的综合交通运输体系。根据《规划》关于发展现代服务业的计划，示范区将强化承接产业转移配套服务，积极承接以长三角为重点的国内外高端服务业，优先联动发展物流业。具体包括：

依托长江黄金水道，加快发展公路、铁路、水运联运和江海联运，形成以芜湖为核心的皖江现代物流产业带；

在合肥规划建设新桥空港物流园区等若干综合性、专业性物流园区，形成全国重要的区域物流中心；

建立鲜活农产品绿色通道，发展农产品冷链物流，推动产地准出和市场准入有效对接；

构建公共物流信息平台，促进物流信息资源共享和物流网络互联互通，使皖江城市带成为沟通长三角与广大中西部地区的重要纽带。

表 3：示范区现在综合交通体系建设重大工程一览

运输方式	工程项目
铁路	北京-合肥-福州、商丘-合肥-芜湖-湖州、黄山-杭州、合肥-安庆（池州）-九江城际铁路，合九、皖赣、宁芜铜铁路扩能
高速公路	扬州-绩溪、南京-宣城-杭州等高速公路（对接长三角地区），北沿江、巢湖-铜陵、滁州-淮南、芜湖-黄山等高速公路（省内），岳西-武汉、东至-九江等高速公路（连接周边内陆省份）
跨江通道	望（江）东（至）长江公路大桥、池州长江公路大桥、芜湖长江公路二桥、安庆长江公路二桥
航道	芜申运河，合裕航道、派何、店埠河航道改造，顺安河、漳河、青通河、秋浦河、安庆石门湖、马鞍山太平府航道整治
港口	合肥港综合码头工程、和县郑蒲港区工程、安庆长风港区工程、池州江口及大渡口港区工程、铜陵循环经济园二号码头、芜湖朱家桥外贸码头二期、马鞍山太平府港区综合码头

资料来源：《皖江城市带承接产业转移示范区规划》，湘财证券研究所

3.2、皖江城市带发展物流具备得天独厚的条件

我们认为皖江城市带具备以下发展现代物流产业的有力条件。

首先，示范区具备建设公路、铁路、水运和海运联合运输的现代物流产业的基础和潜力。从皖江城市带的空间布局来看，以芜湖为中枢，合肥、芜湖双核和马芜巢、铜池枞、安庆三大产业组团等地在公路、铁路运输的基础上还涵盖了长江、巢湖等水运系统。另外马鞍山与国家五大铁路枢纽之一的南京近在咫尺，车程在1个小时之内。与此同时，皖江城市带又通过铁路、公路和水路与上海这一世界级交通枢纽相连。

其次，示范区具备发展现代物流产业的市场和需求。《规划》鼓励示范区内有条件的市、县突破行政区划界限，跨区域合作共建开发园区，推进组团式承接产业转移；着力打造安庆、铜池枞、马芜巢三大产业组团，形成现代化大工业和物流业的重要集聚区域。我们前面已经分析指出，作为东部产业承接转移的“桥头堡”和长三角地区的“大后方”，皖江城市带的家电行业和农副产品行业将获得极大发展。《规划》在发展家用电器产业部分着重指出，要积极建设家电物流配送中心；鼓励家电企业建立战略联盟，联合开展物流配送。而在农副产品产业发展部分，则着重提出建设与东部地区对接的农产品和食品物流配送体系。与此对应，《规划》更是在物流产业发展规划中提出“建立鲜活农产品绿色通道，发展农产品冷链物流，推动产地准出和市场准入有效对接”。从《规划》中的产业布局来看，合肥与芜湖都位于未来的家电生产基地以及苗木花卉种植基地的核心地带，则示范区将要着重建设的以芜湖和合肥为中心的现代物流中心具有良好的发展前景。

再次，以上海为龙头、以长江为纽带的长三角物流网络的国家建设将极大地带动皖江城市带的物流行业的发展。随着虹桥机场扩建工程的建成并投入使用，上海向世界级交通枢纽城市更近了一步。根据上海市经济发展战略布局，虹桥综合交通枢纽将连接起沪、宁、杭三大都市圈，以及周边沿线的苏州、无锡、常州等城市，从而大大促进沿江和长三角地区人员、信息、商贸、资金等资源的有机流通和聚散，在自身成为一个举足轻重的商务中心区的同时，为上海和长三角地区的经济增长提供新动力，并进一步带动整个长江流域的经济发展。对此，物流领域的国际化大公司已经察觉到了此中的巨大发展前景：位列世界快递业四强的UPS和DHL分别将自己的亚洲转运中心和北亚转运中心选址在浦东机场。在大力发展上海

“航空城”经济的同时，国家和上海市政府还在积极促进上海航运经济的大发展。据交通运输部数据显示，2009年，上海组合港范围内的港口集装箱货物吞吐量完成4488万标准箱，占全国规模以上港口集装箱吞吐量的36%，与世界180多个国家和地区开辟了近900条航线，每天有242个航班往来。国家发展和改革委员会副主任徐宪平于3月25日在上海透露，有关部门正在研究提出加快长江内河航运的发展意见，以培育长江流域区域经济为上海航运经济的新经济增长点，带动内河流域的经济发展。交通运输部部长李盛霖近日也在上海举行的“国际航运上海论坛2010”上表示，为加快上海国际航运中心建设，交通部将重点支持集疏运体系和航运服务体系建设，支持发展包括强化国际航运发展综合试验区、船舶交易及航运运价指数衍生品交易等软环境建设。此外，为使航运业与造船业协调发展，交通部还将鼓励上海港航企业与国内金融贸易保险企业、沿海及长江沿线港航企业建立多种形式的合作关系。伴随着上海“航空城”经济和航运经济等物流概念的新经济形态的逐渐成型和不断发展，皖江城市带的相关城市和企业将近水楼台先得月，先行有所受益。

4、可持续发展理念将利好环保绿色和资源节约集约型行业

4.1、可持续发展理念将引发示范区经济增长模式的升级

鉴于以前发展过程中先污染再治理的经验教训，皖江城市带的发展规划强调将承接产业转移和提高可持续发展能力结合起来，大力推行清洁生产，发展循环经济和低碳经济。主要包括：

严格执行产业准入标准。鼓励采用新技术、新工艺和科学管理，支持节能环保产业发展。

推进资源节约集约利用。积极开展中水回用，促进城市建筑垃圾、污泥减量化和资源化利用。

大力发展循环经济。优先支持示范区企业、园区开展循环经济试点，积极开展低碳经济园区试点。推进铜陵市建成国家循环经济示范单位。推进节能、节水、资源综合利用等工程建设。

强化污染防治。加快产业结构调整和优化升级，培育发展科技含量高、资源消耗低、环境污染少的产业。

实施节能环保重点工程。加快环保基础设施建设和投运，积极推进城市生活污水处理厂和配套管网建设，提高城市污水处理厂运行效率。

4.2、可持续发展理念将使环保节能和循环经济行业受益

依据上述方向，我们认为未来示范区内以下与环保概念相关的行业将受益。

环保绿色型的行业。基于由末端治理向污染预防转变的理念，皖江城市带将大力推行清洁生产。相应地绿色环保型行业和企业将受到政策倾斜和资金扶持。以家电为例，根据《规划》，示范区在承接和发展家电行业时鼓励承接发展绿色环保型和高效节能型家电产品。

生产与环保节能有关材料或技术的行业。根据《规划》，到 2015 年，单位地区生产总值能耗将比 2008 年累计下降 20%以上；万元工业增加值用水量将比 2008 年减少 80 吨；城市污水处理率将从 2008 年的 55%提高到 75%；工业固体废物综合利用率将比 2008 年提高 10 个百分点，达到 90%。实现上述目标，需要大力推进资源节约集约利用、实施节能环保重点工程，由此将带来对于环保节能基础工程和设施有关的材料和技术的巨大需求，则与之相关的供应商企业将受益。

具有循环经济特色的行业。从《规划》来看，循环经济将作为皖江城市带的一个示范性工程来建设和发展。示范区内将要建设的国家循环经济试点工程包括：马鞍山市、安徽华谊煤化工基地；铜陵循环经济试验园；合肥循环经济园；池州东至香隅化工产业园。则相应的，具备循环经济特色的资源再生等行业将得到大力扶持。与此同时，我国资源再生行业前景广阔。以电子产品为例，作为城市垃圾的重要组成部分，废旧电子产品正成为全球增长最快的废弃物，我国也不例外。截至 2008 年底，我国冰箱保有量已经达到 2.4 亿台，洗衣机达到 2.8 亿台，彩色电视机达到 4.5 亿台，空调达到 2.2 亿台。按照家用电器使用年限 10-15 年计算，则我国自 2010 年起每年进入更新期的电冰箱将达到 1339 万台，洗衣机将达到 1505 万台，彩色电视机将达到 2337 万台，空调将达到 1094 万台。据此保守估计，2010 至 2015 年平均每年淘汰的旧家电将达到 7200 万台左右。废旧电器中含有大量有色金属、塑料、橡胶、黑色金属、玻璃等回收利用的资源。据美国环保局研究发现，通过回收废旧家

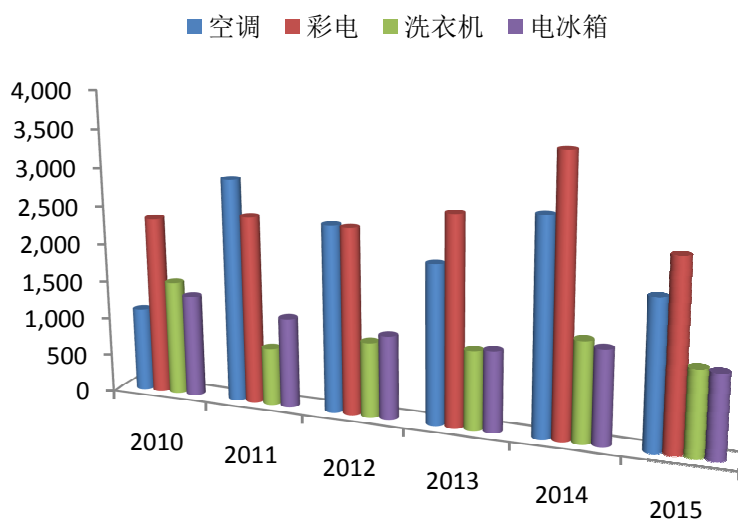
电中的废钢来替代新钢材，可减少 97%的矿废物、86%的空气污染、76%的水污染、40%的用水量、90%的原材料消耗、74%的能源消耗。更为重要的是，废钢材与新钢材的性能几乎没有差别。

表 4：示范区内各国家循环经济示范工程产业规划

国家循环经济示范工程	主体产业
马鞍山、安徽华谊煤化工基地	以煤为原料的高附加值精细化工
铜陵循环经济试验园	冶金化工业：硫磷大化工、硫磷精细化工为主；纺织印染业：以麻纺、印染为主；铜延伸加工业：以铜材铜板铜线、电子材料及元器件为主
合肥循环经济园	以盐化工、油化工、煤化工、钢铁和新型建材为主
池州东至香隅化工产业园	以精细化工为主体全力打造基础化工、硝基化工、精细化工、综合利用产业链。

资料来源：《皖江城市带承接产业转移示范区规划》，湘财证券研究所

图 8 我国未来家电年淘汰数量将十分巨大（万台）



数据来源：Wind，湘财证券研究所

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、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。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。