

从国家战略高度审视振兴新疆的重要意义

——中央政治局召开会议研究推进新疆跨越式发展的点评



东方证券
ORIENT SECURITIES

报告日期

2010年4月26日 星期一

东方证券研究所策略团队

王明旭 (执业证书编号: S0860209100201)
刘 俊 (执业证书编号: S0860208110153)
毛 楠 (执业证书编号: S0860209100203)
王晓李 (执业证书编号: S0860108081123)
杨 娜 (执业证书编号: S0860108111177)
郑文琦 (执业证书编号: S0860210030005)
樊 磊 (执业证书编号: S0860109121345)

相关报告

《借力西部开发之力 实现新疆经济飞跃》

2009年11月6日

《从媒体报道“宝钢新疆扩产计划”再验证我们前期对于新疆新增投资的测算》

2010年1月11日

《长风几万里 吹度玉门关——从国家战略高度理解新疆区域振兴》

2010年2月04日

《中央“新疆发展扶持规划”已渐行渐近——中央出台“19省市对口支援新疆计划”点评》

2010年4月21日

事件：4月23日中央政治局召开会议研究推进新疆跨越式发展

4月23日，中共中央政治局召开会议，研究推进新疆维吾尔自治区跨越式发展和长治久安工作。

会议指出，**新疆工作在党和国家事业发展全局中具有特殊重要的战略地位**。进一步做好新形势下新疆工作，推进新疆跨越式发展和长治久安，对深入推进西部大开发、提高各族人民生活水平、实现全面建设小康社会奋斗目标，对加强民族团结、维护祖国统一、保障国家安全，具有极为重要的意义。

点评：

一、事实上，中央“新疆发展扶持规划”在今年3月底已经正式启动

3月29日至30日，全国对口支援新疆工作会议在北京召开。根据会议精神，19个援疆省区市将建立起人才、技术、管理、资金等全方位对援疆的有效机制，把保障和改善民生置于优先位置，着力帮助各族群众解决就业、教育、住房等基本民生问题，支持新疆特色优势产业发展。中央采取“5·12”特大地震灾后的灾区重建模式对新疆进行扶持，意味着新疆维吾尔自治区的80余个县，将获得来自19个省区市的对口支援。从全国对口支援新疆的举措可以看出，中央决心以举国之力解决新疆发展的基础问题。

东方策略团队在4月21日发布策略报告《中央“新疆发展扶持规划”已渐行渐近——中央出台“19省市对口支援新疆计划”点评》，并在报告中明确指出：“19省市对口支援新疆具有强烈信号意义，中央“新疆发展扶持规划”已经渐行渐近，旨在“促进新疆社会稳定与经济发展”的中央新疆工作会议距正式召开已经为时不远。”仅在两天之后，中央政治局便召开会议，研究推进新疆维吾尔自治区跨越式发展和长治久安工作。

从“全国对口支援新疆工作会议”到“中央政治局研究推进新疆跨越式发展会议”，我们不难看出，中央“新疆发展扶持规划”在今年3月底已经正式启动。

本次中央政治局会议明确指出：认真总结新疆工作宝贵经验，深入分析新疆发展和稳定面临的新情况新问题，把新疆经济社会发展搞上去、把新疆长治久安工作搞扎实，是具有全局和战略意义的重大而紧迫的任务。同时，还要加强党对新疆工作的领导，增强各级党组织的凝聚力、战斗力、创造力，为新疆实现跨越式发展和长治久安提供坚强有力的政治和组织保证。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读报告最后一页的免责声明。

二、只有提升至国家“中亚战略”高度，才能理解“发展新疆”不同于一般性区域振兴的重要意义

从去年 11 月至今，通过各种渠道，我们应该看到，中央发展新疆的力度和决心是无法低估的。**东方策略团队也一再强调，“发展新疆”不同于其它一般性的区域性振兴规划，只有上升到国家“中亚战略”、地缘政治层面，才能深刻地去理解和把握“发展新疆”的长期战略意义，从而认识到整个新疆板块具有跨越一般经济周期的投资价值。**

1、中亚战略对中国未来发展意义重大

对于当前国际形势而言，中亚战略对中国未来发展意义重大。

中亚地区有 400 万平方公里的广大土地，总人口约 5635 万。该地区西起里海和伏尔加河，东到中国新疆，北至咸海与额尔齐斯河的分水岭，并延伸到西伯利亚大草原南部，南到伊朗、阿富汗的边界。里海和中亚是世界上油气储量仅次于海湾的地区，也是各种矿产资源极为丰富的地区，就连新疆本土，也是一个资源宝库。如果将新疆经营好，那么将中亚、乃至伊朗的经济与中国的经济紧密困在一起就不是梦想，而是趋势了。

从大国博弈的角度来看，目前太平洋沿线处于美国太平洋岛链的强势控制下、正北方有俄罗斯这位强大的邻居、西南方向的印度已经成为拥有核武器的国家，唯一可能的战略突围口就是西北方向的中亚地区。

中亚这一重要的战略地位使得近些年来俄罗斯、美国、欧洲、中国都在不断试图加强对这一地区的影响力，意在攫取更强的资源掌控力。中亚大部的国家曾经都是前苏联的加盟共和国，而作为苏联的替代国家，俄罗斯，一直以来都没有放弃对中亚地区地缘战略利益的通盘考虑。所以俄罗斯也想尽各种办法拉拢中亚，企图将中亚重新纳入自己的势力范围之内；再看美国，反恐战争让美国得以凭借强大的军事实力进驻阿富汗，并且打通巴基斯坦这一通道，以金钱和外交手段在中亚国家保持了不同程度的驻军，确立了中亚的地位，从而完成对中国的战略包围。

因此，中国对中亚的战略走向将在很大程度上影响未来的发展和安全形势。中国的中亚战略对中国的崛起和民族复兴都将产生极为深远的影响，可以说是必须之举。

2、新疆是中国中亚战略的立足点

作为中国的能源和对外战略的下一个重要利益核心区，中亚地区的意义已经不言而喻。在考虑到美、俄两个超级大国在中亚和中国的战略利益争夺时，中国的立足点已经呼之欲出——新疆。

表面上看来，中国没有美俄在中亚地区的强势姿态，但实际上却拥有者无可比拟的优势。新疆本身就是中亚地区的一部分，从东北至西南与蒙古、俄罗斯、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、阿富汗、塔吉克斯坦、巴基斯坦和印度为邻，其边境线长达 5600 公里，占全国陆地边境线总长的 1/3，和中亚七国中的五国保持边境接壤。自古以来从中亚进入东亚，南方是帕米尔—青藏高原，北方是蒙古荒漠区和西伯利亚荒野，传统意义上的丝绸之路，是东西方贸易的最便捷通路。换句话说，掐住新疆，也就关上了中华民族通往中亚、西亚的陆路大门，而立足新疆发展中亚战略，则能打开新亚欧大陆桥，赢得更广阔的生存空间。

另外，从我们国家的发展模式来说，一直是两条：资源加工+出口通道，新疆这两条都具备了。进一步看，把眼光放到中亚去，放到里海、放到波斯湾、放到乌拉尔山，新疆的战略地位，是什么样的态势？要想拉动大西北，辐射中亚，新疆舍我其谁。

三、把握历史机遇，战略性布局并长期持有新疆优质上市公司

攘外必先安内，有了坚固的大后方，才能够扩展生存空间。毫无疑问，新疆是中亚战略的最核心因素。**只有把握到了新疆对于我国在中亚战略的核心基地作用，才使我们超越中短期的市场波动，坚定不移地看好新疆板块的前景。**未来的十年，中国经济可以有无限种转型可能，但新疆经济只有一种可能，那就是中央政府倾注全力进行开发与建设，提高当地人民生活水平，对内把新疆经济彻底整合进入大中华经济区，对外把新疆打造成中亚地区的中枢。

把握历史的机遇，战略性布局新疆板块。在考虑到美、俄两个超级大国在中亚和中国的战略利益争夺时，新疆作为中国的立足点已经呼之欲出。如果将新疆经营好，那么未来将中国、中亚乃至西亚的经济紧密联系在一起、重现汉唐丝绸之路的光荣与梦想就是大

概率事件。在百年不遇的历史机遇下，新疆发展的大幕已经缓缓拉开，而那些拥有新疆地区优质资产的上市公司，将作为这一历史舞台上的主角纷纷登场献演，在历史上划出浓墨重彩、精彩纷呈的一幕。

四、继续坚定看好“新疆区域振兴”主题的长期投资价值

之前，东方证券策略团队推出多篇“新疆专题策略报告”，深入讨论了“新疆区域振兴”所蕴含的投资机会。

在 2009 年 11 月 9 日的“新疆专题报告”——《借力政策扶持之翼 实现新疆经济飞跃》中，我们详细介绍过新疆的资源禀赋、经济现状，以及受益基础设施建设、区域优势行业的上市公司投资组合，其中包括天山股份、八一钢铁、广汇股份、国统股份、友好集团、美克股份等上市公司。在 2010 年 2 月 4 日的“新疆专题报告”——《长风几万里 吹度玉门关》中，我们详细介绍另外一些在新疆拥有资源优势或者具有长期投资价值的上市公司投资机会。其中包括葛洲坝、新疆天业、伊力特、ST 百花、天富热电等。

在此，我们重申对于“新疆区域振兴”投资主题长期坚定看好的立场。建议投资者从国家战略、地缘政治层面深刻地理解和把握新疆的长期战略意义，从而认识到整个新疆板块具有跨越一般经济周期的投资价值。

东方证券研究所策略团队 2010 年已发布报告一览

定期策略报告	
1 月 05 日	2010 年 1 月份 A 股投资策略——沿着政策指引的方向前行
2 月 02 日	2010 年 2 月份 A 股投资策略：全面认识区域振兴的战略意义
3 月 01 日	2010 年 3 月份 A 股投资策略：追寻“两会”政策风向标指引
4 月 19 日	2010 年 2 季度 A 股投资策略——拥抱世博
1 月 11 日	东方策略周报——风格转化的“最后一根稻草”
1 月 18 日	东方策略周报——盈利、流动性以及 A 股市场
1 月 25 日	东方策略周报——区域振兴打造经济增长重要新引擎
3 月 29 日	东方策略周报——人民币短期不会升值
专题策略报告	
1 月 08 日	策略专题报告——美元如何影响世界专题策略系列报告之一：国际货币体系的前世今生
1 月 11 日	策略专题报告——从媒体报道宝钢新疆扩产计划再验证我们前期对于新疆新增投资的测算
1 月 22 日	策略专题报告——不宜过于悲观：对宏观调控、地产新政的解读
1 月 28 日	策略专题报告——冰海“渔”机：渤海湾遭遇 30 年最严重冰灾所蕴含的交易性机会
2 月 04 日	策略专题报告——长风几万里，吹度玉门关：从国家战略高度理解新疆区域振兴
2 月 10 日	策略专题报告——谋局者得天下：“谋”策略在 2010 年的应用
2 月 22 日	战略性新兴产业专题系列投资策略报告之一：推动中国经济增长的下一个支柱产业
2 月 23 日	策略专题报告——股指期货对风格影响并不显著
2 月 24 日	策略专题报告——渤海湾冰冻专题：瀚海百丈冰渐融
2 月 25 日	战略性新兴产业专题系列投资策略报告之二——天生我“材”必有用
3 月 02 日	战略性新兴产业专题系列投资策略报告之三——科技点亮未来
3 月 10 日	策略专题报告——欧元会解体吗？
3 月 15 日	策略专题报告——寻找“投资蓝海”系列之一：国际产业链重构背景下的中国出口升级
3 月 18 日	战略性新兴产业专题系列投资策略报告之四——移动互联网时代，掘金超级终端
4 月 07 日	“世博，科技推动力”专题系列投资策略报告之一：推动产业革命 引领科技未来
4 月 07 日	“世博，科技推动力”专题系列投资策略报告之二：科技让世博更精彩——上海世博科技创新技术应用及展示
4 月 08 日	“世博，科技推动力”专题系列投资策略报告之三：广厦千万间，寒暑俱欢颜——从世博看节能建筑的未来
4 月 08 日	“世博，科技推动力”专题系列投资策略报告之四：冷暖革命——上海世博，新型空调技术应用的普及大使
4 月 09 日	“世博，科技推动力”专题系列投资策略报告之五：飞跃 20 年，通往未来之路——把握世博赋予的新能源汽车发展契机
4 月 09 日	“世博，科技推动力”专题系列投资策略报告之六：争奇斗艳展芳菲——世博新媒体展示技术应用及发展

4月09日	“世博，科技推动力”专题系列投资策略报告之七：一切皆有智能——上海世博智能信息技术应用研究
4月14日	策略专题报告——市值有望为市场所重估：主板公司分拆子公司创业板上市的投资机会
4月19日	一边是火山，一边是海水——冰岛火山喷发所造成的市场影响
4月22日	策略专题报告——玉树震后重建或存短期投资机会
4月23日	“世博，科技推动力”专题系列投资策略报告之八：炫丽的科技展示盛会——世博会试运行初体验及游览攻略
临时策略/点评报告	
1月04日	策略点评报告——限售股新政改善投资者预期：对个人转让限售股所得征收所得税点评
1月07日	策略点评报告——雪中觅机：A股各行业在雪灾中的超额收益分析
1月07日	策略点评报告——把握投放节奏，优化信贷结构：央行2010年工作会议点评
1月13日	策略简评——近期央行紧缩流动性政策简评：紧缩流动性政策已响三枪
1月20日	策略简评——1月19日国务院全体会议温总理讲话简评：转变发展方式 防范潜在风险
1月26日	策略点评——世界金融监管体系正在变革：奥巴马银行监管新政点评
2月22日	策略点评——中美“刺激政策退出”已经在路上：央行上调存准率与美联储提高贴现率简评
2月25日	国务院六措施推动落实产业调整振兴规划简评——战略性新兴产业迎来突破性发展机遇
3月03日	临时策略报告——防御归来
3月08日	《2010年政府工作报告》点评——2010年政府经济工作重心：转方式、调结构
3月10日	策略点评报告——物联网的春天并不遥远：简评物联网国家标准体系建设工作启动
3月15日	2010年宏观调控挑战：实现三目标融合——十一届人大三次会议记者会温总理回答提问解读
3月25日	尽快启动民间投资有助巩固经济复苏态势——国务院四措施鼓励和引导民间投资健康发展简评
3月26日	静待中央宏观调控政策落实——国务院关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的解读
4月19日	房地产调控，这次请不要怀疑中央的决心——关于近期中央连续出台房地产调控政策的点评
4月21日	策略点评——中央“新疆发展扶持规划”已渐行渐近：中央出台“19省市对口支援新疆计划”点评

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

免责声明

本报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn