

政策东风已至，拥抱新疆板块——新疆工作座谈会点评

——专题研究跟踪

李太勇 研究员 电话: 020-87558888-689 eMail: lty@gf.com.cn	余晓宜 研究员 电话: 020-87558888-648 eMail: yxy2@gf.com.cn	林鲁东 研究助理 电话: 020-87558888-696 eMail: lld2@gf.com.cn	张海波 研究助理 电话: 020-87558888-337 eMail: zhb@gf.com.cn	林海 研究助理 电话: 020-87558888-418 eMail: lh19@gf.com.cn
--	---	--	---	---

事件: 5月17日至19日，新疆工作座谈会在北京举行

关键词 (句):

目标:

- 到2015年新疆人均地区生产总值达到全国平均水平;
- 基础设施条件明显改善;
- 城乡居民收入和人均基本公共服务能力达到西部地区平均水平;

途径:

- **加快推动资源优势向经济优势转化，扶持优势特色产业发展**
 - 资源税费改革，将原油、天然气资源税由从量计征改为从价计征;
 - 对新疆困难地区符合条件的企业给予企业所得税“两免三减半”优惠;
 - 逐步放宽天然气利用政策;
 - 增加当地利用天然气规模等;
- **推进基础设施建设，优先安排便民基础设施项目**
 - “十二五”期间新疆全社会固定资产投资规模将比“十一五”期间翻一番多;
- **加快对内对外开放步伐，努力把新疆打造成我国对外开放的重要门户和基地**
 - 适当放宽在新疆具备资源优势、在本地区和周边地区有市场需求行业的准入限制;
 - 鼓励多类银行机构在偏远地区设立服务网点，鼓励股份制商业银行和外资银行到新疆设立分支机构;
- **着力加强对口支援新疆工作**
- **积极发展循环经济，确保新疆山川秀美、绿常在**

点评:

➤ 资源税改革在新疆试点，利好当地政府，将极大程度上增加新疆等资源输出大省的财政收入。据我们统计，石油和天然气的从价税率地方省市的上报建议区间位于是3%-5%，按照2009年国内原油产量1.89亿吨、天然气841亿立方米的基数计算，相比原来的从量计征，资源所在地省份收入将有很大改善。而资源税对于央企利润的侵蚀显而易见，利空中国石油、中国石化等央企;

➤ 减税政策利好新疆当地上市公司以及在疆内设有分公司的企业。减轻企业负担，改善企业盈利能力;

➤ 基建投资增加，对内外开放步伐加快，利好疆内水泥、钢材、建筑施工等企业;

➤ 总体上来讲：我们认为，我们于 2010 年 1 月底推出的《魅力新疆：不只是吸引，还有机遇》专题报告中“**未来国家对新疆支持力度将加大**”的预期已经兑现，新疆跨越式发展可期，提请投资者提前布局、拥抱新疆板块。

➤ 在资源禀赋、区位优势以及政策扶持叠加下的新疆板块投资机会将集中于以下几个方面：

- 基础设施建设；
- 优势特色产业发展，产业链延伸；
- 受益通胀的农业板块；
- 山川秀美带来的旅游业机会；
- 上市公司壳资源（兼并重组的机会）；

受益的上市公司：

表 1：受益股一览表

证券代码	证券简称	EPS10	EPS11	EPS12
600425.SH	青松建化	0.85	1.06	1.48
000877.SZ	天山股份	1.06	1.26	1.41
002307.SZ	北新路桥	0.43	0.55	0.96
600581.SH	八一钢铁	0.75	0.99	1.25
600339.SH	天利高新	0.67	0.82	0.90
002092.SZ	中泰化学	0.45	0.81	1.21
600256.SH	广汇股份	0.50	0.88	1.16
600888.SH	新疆众和	0.68	0.80	1.10
600737.SH	中粮屯河	0.33	0.40	0.49
000972.SZ	新中基	0.14	0.23	

数据来源：wind, 广发证券发展研究中心

注：上述公司盈利预测皆未考虑新疆政策扶持因素。

附录：

表 2：2010 年以来新疆相关新闻列表

时间	事件	备注
5 月 17 日至 19 日	新疆工作座谈会在北京举行	
2010 年 4 月 24 日	新疆政界高层变动：张春贤任新疆党委书记	解读： 中央解决新疆发展问题的部署进入实质性阶段。新疆基础设施建设、特色产业发展、向西开放等步伐加快推进。 新任党委书记履历亮点： 49 岁成当时最年轻部长。2006 年 4 月，国际道路联盟特授予张春贤“2006 年年度人物奖”，以表彰他在引领发展中国公路网络及其国际连接方面所取得的成就。他也成为首个获国际道路联盟颁奖肯定的

		中国官员。 外界评价： 中央对张春贤的评价：年富力强，思想解放，思路清晰，有开拓创新精神。 媒体评价：开放风格 一以贯之。语录：“超女比赛几乎期期都看”、“如需要，我带头公布财产”。
2010 年 04 月 23 日	中共中央政治局召开会议研究推进新疆跨越式发展和长治久安工作	解读： 会议从“战略地位”部署新疆工作，要坚持中央关心支持、东中部地区支援和新疆各族干部群众自力更生、艰苦奋斗相结合的方针，认真做好对口支援新疆工作。
2010 年 04 月 19 日	中央将以灾区重建模式扶持新疆 19 省市对口支援	解读： 近期，北京、辽宁、天津、江西、广东等多个省区市的主要领导或发改委等部门负责人赴疆开展调研，为全面开始实施的对口援疆工作预热。 各省主要领导表态“坚决完成中央下达的硬任务”； （1）带领百人考察团赴疆的广东省委书记汪洋表示，新一轮援疆与过去相比有质的变化。“这次援疆的任务更硬，是党中央直接下达的任务，必须坚决完成。” （2）浙江省委书记赵洪祝在浙江新疆对口支援座谈会上也谈到，援疆是党中央、国务院交给浙江的一项重大政治任务。
2010 年 03 月 30 日	全国对口支援新疆工作会召开	会议解读： 关键词：发展 稳定 区域协调发展 新疆特色优势产业发展 全国对口支援新疆工作会议召开，决定借鉴“512”地震灾后重建模式扶持新疆发展——新疆的 80 余个县将获得来自 19 个省区市的对口支援。会议指出：2011 起全面实施对口援疆工作。力争经过 5 年努力，在重点任务上取得明显成效；经过 10 年努力，确保新疆实现全面建设小康社会目标。 借鉴“灾后重建”模式支援新疆，可见中央决心之强、力度之大（一组数据对比： 4 年、72 亿 VS 13 年、43 亿：北京市将在 2011 年至 2015 年拿出 72 亿多元资金，支援和田地区和兵团农十四师发展。在过去 13 年里，各援助省市和单位累计向新疆无

		偿援助资金物资折合人民币 43 亿元)。
2010 年 1 月 26 日	周永康：精心做好中央新疆工作座谈会筹备工作	会议解读： 这是中央从党和国家事业发展全局出发，深入实施西部大开发战略，加快建设繁荣富裕和谐社会主义新疆的重大决策。

数据来源：广发证券发展研究中心



相关研究报告

4 月份经济数据：通胀压力加剧	林鲁东	2010-05-11
投资策略周报_2010 年一季报分析：业绩增长正处上升周期中	林海	2010-05-04
警惕小盘股的补跌	罗军	2010-05-04
策略周报：1+1>2 分拆上市的投资机会	林鲁东	2010-04-26
广交会一期调研简报——出口数据呈恢复性增长态势下的投资机会	林海	2010-04-20

	广州	深圳	北京	上海
地址	广州市天河北路 183 号 大都会广场 36 楼	深圳市民田路华融大厦 2501 室	北京市月坛北街 2 号月坛 大厦 18 层 1808 室	上海市浦东南路 528 号证券大厦北塔 17 楼
邮政编码	510075	518026	100045	200120
客服邮箱	gfyf@gf.com.cn			
服务热线	020-87555888-612			

注：本报告只发送给广发证券重点客户，不对外公开发布。

免责声明

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券股份有限公司认为可靠，但广发证券不对其准确性或完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

本报告旨在发送给广发证券的特定客户及其它专业人士。未经广发证券事先书面许可，不得更改或以任何方式传送、复印或印刷本报告。