区域经济与新兴产业发展结合的典范

— 战略性新兴产业将成为安徽经济腾飞新引擎

投资评级　推荐

2010 年 6 月 10 日

投资要点：

◆ 目前国家有关部门正在编制《战略性新兴产业发展规划》，这将成为中国在本轮国际金融危机背景下，继四万亿投资和十大产业振兴规划之后的又一轮刺激经济的方案。安徽战略性新兴产业迎来很好的发展机遇，并将有望带动安徽整个区域经济的快速崛起。

◆ 以国际视野和战略思维来选择与发展新兴战略性产业。金融危机背景下战略性新兴产业被赋予拉动经济增长的期望。战略性新兴产业将推进产业结构发生重大的变革，必将改变国际产业和贸易格局。当前发展战略性新兴产业，是我国占领世界产业制高点、掌握未来经济主导权，实现中华民族伟大复兴的必然选择。战略性新兴产业具有四个特征：一是其发展驱动力在于高新技术的创新和应用，二是产品要有稳定并有发展前景的市场需求；三是要有良好的经济技术效益；四是能带动一批产业的兴起，从而带动经济的增长。

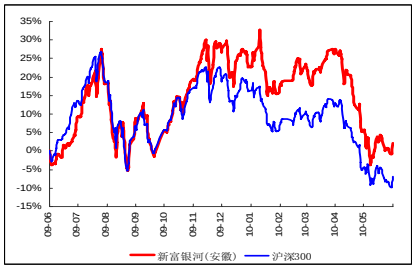
◆ 安徽战略性新兴产业发展前景广阔。《皖江城市带承接产业转移示范区规划》指出要着力培育高技术产业，充分开发科技资源和挖掘市场潜力，扩大合作，集聚发展，培育新兴产业，建设高技术产业基地。安徽省日前决定，从现在起到 2015 年，将用 5 年左右的时间大力推进多个具有较好的科技和产业基础、资源消耗低、牵动性强、发展前景广阔、综合效益好的战略性新兴产业。这些战略性新兴产业包括：新能源汽车、节能环保、新材料、光伏、公共安全、生物医药、电子信息、新型装备制造、语音、新型显示、动漫、文化创意和洁净煤等产业。加快建设合肥、芜湖、蚌埠、马鞍山、滁洲、铜陵等 6 大新兴产业基地。到 2012 年，工业领域新兴产业产值达到 3000 亿元，并成为安徽省工业经济发展中的支柱产业。预计到 2015 年，新兴产业产值将突破万亿元大关，形成若干产值超千亿元产业和一批超百亿元领军企业。

◆ 安徽相关上市公司投资价值提升。战略性新兴产业的发展，将给安徽相关上市公司带来很好的发展机遇，业绩有望快速增长，投资价值不断提升。同时必须指出的是：战略性新兴产业机会很多，但是陷阱也多。一旦技术路径选择错误的话，损失是惨重的。我们建议从政策、技术、业绩三个方面考察其投资价值。重点关注具有核心技术和竞争优势，从国家产业政策中受益较大，具有明确业绩增长预期的上市公司。江淮汽车、安凯客车、方兴科技、鑫科材料、精诚铜业、中钢天源、鼎泰新材、铜峰电子、精达股份、科大讯飞、四创电子、国风塑业、丰原生化、安科生物、时代出版、合肥三洋、六国化工等上市公司值得我们重点关注。

安徽战略性新兴产业重点公司行情

公司	收盘价	近期涨跌幅，%		
		1 周	1 月	1 年
四创电子	42.6	10.3	25.38	225.7
安科生物	24.3	8.77	25.16	-11.7
六国化工	12.6	1.53	14.51	29.67
铜峰电子	8.28	5.34	13.58	61.40
合肥三洋	19.9	2.39	8.37	62.82
时代出版	19.0	3.25	5.88	35.71
科大讯飞	41.8	6.73	1.06	95.21
中钢天源	11.2	4.77	0.36	20.41
鼎泰新材	28.1	7.93	0.28	-12.5
鑫科材料	7.07	3.51	-0.04	-6.23
安凯客车	11.1	-1.9	-7.42	74.96
精诚铜业	12.9	1.33	-8.29	-0.77
精达股份	7.99	4.99	-10.5	33.14
国风塑业	6.52	3.33	-11.0	29.88
江淮汽车	6.92	0.87	-11.2	13.63
丰原生化	7.65	-1.8	-14.9	34.94
方兴科技	24.3	2.48	-28.7	171.7
沪深 300	2750	0.51	-3.79	-7.14

52 周行情图



最新研究报告

《皖江规划获批将提升区域内相关上市公司长期投资价值》（2010-01-22）

联系方式

研究员：　周海鸥
执业证书编号：　S0020208060732
电　话：　021-51097188-1803
电　邮：　zhouhaiou@gyzq.com.cn
联系人：　赵喜娟
电　话：　021-51097188-1853
地　址：　安徽省合肥市寿春路 179 号（230001）

发展战略性新兴产业，是我国转变经济增长方式，引领未来经济社会持续、快速、健康发展的重大战略选择。目前国家有关部门正在编制《战略性新兴产业发展规划》，这将成为中国在本轮国际金融危机背景下，继四万亿投资和十大产业振兴规划之后的又一轮刺激经济的方案。安徽具有交通便利、资源丰富、环境优良、产业基础较好、要素成本低廉等天然的优势，是迎接长三角产业转移的桥头堡，也是打造泛长三角战略性新兴产业圈不可或缺的一环。安徽战略性新兴产业迎来很好的发展机遇，并将有望带动安徽整个区域经济的快速崛起。

一、以国际视野和战略思维来选择与发展新兴战略性产业

金融危机背景下战略性新兴产业被赋予拉动经济增长的期望。历史经验表明，每一次走出经济危机靠的都是技术革命。本轮国际金融危机正在催生新的科技革命和产业革命。当前战略性新兴产业凭借其明确前景和对经济较强的拉动作用，在包括美欧日发达经济体在内的世界各大经济体的刺激经济计划中均被置于重要位置，战略性新兴产业将推进产业结构发生重大的变革，必将改变国际产业和贸易格局。

当前发展战略性新兴产业，是我国占领世界产业制高点、掌握未来经济主导权，实现中华民族伟大复兴的必然选择。2009 年 9 月，温家宝总理连续主持召开三次战略性新兴产业发展座谈会，阐述了以新能源、节能环保、电动汽车、新材料、新医药、生物育种、信息产业、空间与海洋探索等为重点的产业规划。同年 11 月，温家宝总理在《让科技引领中国可持续发展》的讲话中指出了中国战略性新兴产业的选择标准和方向，并指出要以国际视野和战略思维来选择和发展新兴战略性产业。年末中央经济工作会议明确指出，2010 年我国要重点发展战略性新兴产业，要提高自主创新能力，特别是要加快培育战略性新兴产业。胡锦涛总书记在今年 2 月 3 日省部级主要领导干部深入贯彻落实科学发展观加快经济发展方式转变专题研讨班上明确指出，我们必须紧紧抓住新一轮世界科技革命带来的战略机遇，更加注重自主创新，谋求经济长远发展主动权，形成长远竞争优势，为加快经济发展方式转变提供强有力的科技支撑。同时有关部门采取积极措施，从财政、金融等多方面支持战略性新兴产业的发展。

战略性新兴产业具有四个特征：一是其发展驱动力在于高新技术的创新和应用，二是产品要有稳定并有发展前景的市场需求；三是要有良好的经济技术效益；四是能带动一批产业的兴起，从而带动经济的增长。目前已有 20 多个省市表示积极培育战略性新兴产业，并且制定了具体的产业发展目标，使新兴产业成为区域经济新的增长点，这对于进一步转变经济发展方式，努力提高经济发展质量和效益，增强发展的可持续性，都具有极其重要的意义。

二、安徽战略性新兴产业发展前景广阔

《皖江城市带承接产业转移示范区规划》指出要着力培育高技术产业，充分开发科技资源和挖掘市场潜力，扩大合作，集聚发展，培育新兴产业，建设高技术产业基地。安徽省日前决定，从现在起到 2015 年，将用 5 年左右的时间大力推进多个具有较好的科技和产业基础、资源消耗低、牵动性强、发展前景广阔、综合效益好的战略性新兴产业。这些战略性新兴产业包括：新能源汽车、节能环保、新材料、光伏、公共安全、生物医药、电子信息、新型装备制造、语音、新型显示、动漫、文化创意和洁净煤等产业。加快建设合肥、芜湖、蚌埠、马鞍山、滁洲、铜陵等 6 大新兴产业基地。到 2012 年，工业领域新兴产业产值达到 3000 亿元，并成为安徽省工业经济发展中的支柱产业。预计到 2015 年，新兴产业产值将突破万亿元大关，形成若干产值超千亿元产业和一批超百亿元领军企业。安徽省将加快实施战略性新兴产业培育计划如下：

（1）新能源汽车产业。为加快汽车产业技术进步，着力培育战略性新兴产业，推进节能减排，今年 6 月 1 日，财政部、科技部、工业和信息化部、国家发展改革委联合出台《关于开展私人购买新能源汽车补贴试点的通知》，确定在 5 个城市启动私人购买新能源汽车补贴试点工作，合肥占据一位。中央财政对试点城市私人购买、登记注册和使用的插电式混合动力乘用车和纯电动乘用车给予一次性补贴。对满足支持条件的新能源汽车，按 3000 元/千瓦时给予补贴。插电式混合动力乘用车每辆最高补贴 5 万元，纯电动乘用车每辆最高补贴 6 万元。补贴资金拨付给汽车生产企业，按其扣除补贴后的价格将新能源汽车销售给私人用户或租赁企业。目前安徽汽车有江淮汽车、安凯客车、奇瑞汽车等多家，有可能会从中受益。未来安徽将加快发展节能汽车、纯电动、混合动力、汽车电子等 4 大领域，建设合肥、芜湖、马鞍山、滁洲 4 大产业集聚区。重点实施 21 个建设项目，总投资 40 亿元。到 2012 年，全省节能和新能源汽车产业产值达到 200 亿元，建成在全国具有一定影响力和竞争优势的节能和新能源汽车产业基地。建议把发展纯电动汽车作为中国新能源汽车发展的方向，在小型乘用车上，应当采取以轻微度混合技术路线为主的策略，把混合动力作为向电动汽车发展的过渡方案。在电动汽车推进的过程中，积累经验，完善技术，等待电池、电动机控制技术成熟、成本下降后加以普及。

（2）电子信息产业。重点建设合肥、芜湖、蚌埠、铜陵、滁州、马鞍山等地电子信息产业集聚区，加快发展新型显示材料及器件、信息服务、软件开发、军民结合等 4 大领域重点实施 60 个建设项目，总投资 263 亿元。到 2012 年，全省电子信息产业实现 1000 亿元，确立其在全省工业经济中的支柱先导地位，为工业经济发展提供有力支撑。目前安徽电子信息产业已产生了一批如语音产品、高亮度特种显示器件、光刻机、多普勒气象雷达等拥有自主知识产权的高科技产品和特色产品；形成信息家电、电子材料和元器件、雷达装备制造等在全国具有比较优势的产业领域，以及软件、汽车电子、微电子等自主创新突出的新兴产业领域。借“皖江规划”打造电子信息强省，使安徽成为全国重要的电子信息产品研发生产基地。

（3）节能环保产业。加快发展节能装备、环保装备，以及污水处理、资源利用和绿色照明项目，建设芜湖、蚌埠、合肥三大产业集聚区，重点实施 66 个建设项目，总投资 79 亿元。到 2012 年，全省节能环保产业产值达到 300 亿元，建成在全国具有一定影响力和竞争优势的节能环保装备制造基地。全面落实巢湖流域水污染防治规划，积极推动规划项目实施，加快推进巢湖流域水环境综合治理工程。推进“两控区”大气污染治理工程。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。实施生活垃圾无害化处理工程。加强农村环境综合整治，加快乡村清洁工程和农业面源污染防治工程建设。

（4）公共安全产业。加快交通安全、生产安全、反恐安全、信息安全、食品安全等 5 大领域技术成果产业化，建设合肥、芜湖、淮南 3 大产业集聚区，重点实施 82 个建设项目，总投资 53 亿元。到 2012 年，全省公共安全产业产值达到 200 亿元，合肥建成国家级公共安全产业基地。依托科技资源，围绕社会需求，引进战略资本，打通技术方案、设备生产、软件平台、应用开发、工程和系统集成等关键环节，加速推进公共安全技术产业化，迅速形成适应大规模社会需求的公共安全产品和技术服务。重点承接发展应急指挥与救援技术装备、火灾安全监控系统、量子保密通信、生产安全监控系统等产业。建设国家公共安全信息技术研究院、火灾重点实验室、应急信息技术重点实验室等技术研发平台。

（5）新材料产业。在全国经济发展的大格局中，中部地区定位于“三个基地一个枢纽”。而加快建成面向长三角的能源、原材料供应和加工基地，则是安徽参与泛长三角区域合作发展、实施中部崛起战略的现实选择。发展原材料工业毋庸置疑地成为安徽工业强省的“重头戏”。

安徽原材料工业，亟须优化升级。加快发展电子材料、稀土材料、高性能金属材料、高分子材料等 4 大领域，建设合肥、芜湖、铜陵、马鞍山、巢湖、蚌埠、安庆等 7 大产业集聚区，实施 57 个建设项目，总投资 85 亿元。到 2012 年，新材料产业值达到 500 亿元。

（6）生物医药产业。安徽生物资源丰富，具有一定的产业基础和科研实力，未来将加快发展生物能源、生物化工和生物医药 3 大领域，设合肥、蚌埠、亳州 3 大生物产业集聚区，重点实施 69 个建设项目，总投资 86 亿元。到 2012 年，全省生物产业产值达到 300 亿元，确立安徽省作为全国重要的生物产业基地地位。

（7）装备制造业。引进国内外优质产业资本和先进技术等要素，对接区域内骨干企业，支持企业改组改造，加强技术研发，掌握核心技术，形成系统集成能力，发展壮大一批大型装备制造企业和工程公司。安徽省汽车工业初步形成了较完整的汽车工业产业体系和特有的自主品牌优势，但不足之处仍较明显，主要是企业多、分布散、规模小，与全国同行业比，优势企业不多。安徽省机械设备行业现已初步形成农业机械、电工电器、工程机械等 9 个小行业、100 个大类、近万种产品且门类比较齐全的制造业体系，不足之处仍是企业数量少、经济总量小。未来重点发展先进数控机床、现代模具制造、医用设备以及玻璃、水泥等大型成套设备 4 大重点领域，加快建设合肥、芜湖、滁州、蚌埠 4 大产业集聚区，实施 39 个建设项目，总投资 36 亿元。到 2012 年，全省新型装备制造业产值达到 200 亿元。

（8）光伏产业。加快发展太阳能电池组件、光伏发电系统、太阳能热利用 3 大领域，建设合肥、蚌埠、芜湖、滁州 4 大光伏集聚区，重点实施 32 个建设项目，总投资 84 亿元。到 2012 年，全省光伏产业值达到 300 亿元。

三、安徽相关上市公司投资价值提升

战略性新兴产业的发展，将给安徽相关上市公司带来很好的发展机遇，业绩有望快速增长，投资价值不断提升。同时必须指出的是：战略性新兴产业机会很多，但是陷阱也多。一旦技术路径选择错误的话，损失是惨重的。我们建议从政策、技术、业绩三个方面考察其投资价值。重点关注具有核心技术和竞争优势，从国家产业政策中受益较大，具有明确业绩增长预期的上市公司。江淮汽车、安凯客车、方兴科技、鑫科材料、精诚铜业、中钢天源、鼎泰新材、铜峰电子、精达股份、科大讯飞、四创电子、国风塑业、丰原生化、安科生物、时代出版、合肥三洋、六国化工等上市公司值得我们重点关注。

附表：安徽战略性新兴产业相关上市公司一览表

证券代码	证券简称	总股本（亿股）	收盘价（20100610）	每股收益			每股净资产	市盈率			市净率
				2008Y	2009Y	2010E		2008Y	2009Y	2010E	
600418.SH	江淮汽车	12.89	6.92	0.04	0.26	0.67	3.35	173.00	26.62	10.33	2.07
000868.SZ	安凯客车	3.07	11.11	0.08	0.08	0.17	2.15	138.88	138.88	65.39	5.17
600552.SH	方兴科技	1.17	24.38	0.02	0.17	-	1.99	1219.00	143.41	-	12.25
600255.SH	鑫科材料	4.50	7.07	0.02	0.05	-	2.58	353.50	141.40	-	2.74
002171.SZ	精诚铜业	1.63	12.95	-0.26	0.25	0.24	3.68	-49.81	51.80	53.12	3.52
002057.SZ	中钢天源	0.84	11.21	-0.15	0.04		2.84	-74.73	280.25	-	3.95
002352.SZ	鼎泰新材	0.78	28.18	0.71	0.71	0.78	2.68	39.69	39.69	36.18	10.51
600237.SH	铜峰电子	4.00	8.28	0.03	-0.25	0.04	1.68	276.00	-33.12	195.74	4.93
600577.SH	精达股份	2.94	7.99	0.33	0.23	0.36	2.64	24.29	35.51	22.34	3.03

002230.SZ	科大讯飞	1.61	41.89	0.71	0.50	0.76	3.63	59.00	83.78	54.91	11.54
600990.SH	四创电子	1.18	42.68	0.37	0.53	0.41	5.90	116.23	80.65	104.89	7.24
000859.SZ	国风塑业	4.20	6.52	0.01	-0.32	-	2.20	592.73	-20.55		2.96
000930.SZ	丰原生化	9.64	7.65	0.06	0.26	0.39	2.23	135.88	29.31	19.84	3.43
300009.SZ	安科生物	1.51	24.3	0.57	0.65	0.37	5.90	42.63	37.38	65.76	4.12
600551.SH	时代出版	3.91	19.07	1.54	0.58	0.66	5.01	12.38	32.88	28.72	3.81
600983.SH	合肥三洋	3.33	19.92	0.35	0.62	0.93	2.39	56.91	32.13	21.40	8.33
600470.SH	六国化工	2.26	12.63	0.29	0.24	0.43	4.86	43.55	52.63	29.28	2.60

资料来源：WIND，国元证券研究中心整理

国元证券投资评级体系：

(1)公司评级定义			
	二级市场评级		公司质地评级
强烈推荐	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 20%”以上	A	公司长期竞争力高于行业平均水平
推荐	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 5-20%”之间	B	公司长期竞争力与行业平均水平一致
中性	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅介于上证指数±5%”之间	C	公司长期竞争力低于行业平均水平
回避	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅劣于上证指数 5%”以上		

(2)行业评级定义	
推荐	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢上证指数 10%以上
中性	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数与上证指数持平在正负 10%以内
回避	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输上证指数 10%以上

免责条款：

本报告是为特定客户和其它专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究中心联系。 网址:www.gyzq.com.cn