

聂清廉 张忆东

策略研究员

021-3856 5932

zhangyd@xyzq.com.cn

## 厦门经济特区扩大点评

——海西专题系列报告

2010 年 6 月 20 日

证书编号: S0190207040090

### 投资要点

事件: 中共福建省委书记孙春兰 20 日上午在第二届海峡论坛大会上致辞时透露, 国务院已批准厦门经济特区扩大到全市, 并同意厦门发挥在体制机制创新方面的试验区作用, 扩大金融改革试点, 建立两岸区域性金融服务中心, 先行试验一些金融领域重大改革措施。

点评: 岛外新城将受益于特区扩大, 有利于房地产、贸易物流、旅游酒店、TMT 等行业类公司发展

首先, 经济特区扩大到全市, 对厦门来说最直接的好处, 就是经济特区法规的适用范围也扩大到全市。1994 年, 全国人大授予厦门特区立法权。然而, 由于特区范围局限于岛内, 特区法规不适用于广大的岛外地区, 比如, 涉台立法全部都是特区法规, 而厦门台商投资区域大量都在岛外。经济特区扩大到全市, 将有利于引进外资, 特别是提升台资企业的投资取向和创业意愿。

其次, 经济特区扩大到全市, 是岛外新城建设的需要。厦门岛内土地资源有限, 岛内 130 多平方公里, 可建设空间约 90 平方公里, 发展空间已趋饱和, 目前城市建设重点转向岛外的翔安、同安、集美、海沧四区。由于岛内是经济特区, 岛外不是经济特区, 也就意味着岛内按照城市的标准和规划来建设, 岛外依然按照农村的标准和规划建设, 城乡二元结构依然难以改变。而经济特区扩大到全市, 那也就意味着全市、特别是岛外的广大土地都将按照城市的标准来建设, 有利于岛外 200 多平方公里新城区的迅速崛起。

第三, 经济特区扩大到全市, 是《国务院支持福建加快海西建设的若干意见》的体现和落实, 将有助于厦门房地产产业链健康发展、优化产业结构, 大力推进先进制造业和现代服务业发展, 也有助于两岸交流, 特别是加强与台湾先进制造业、软件与信息服务、金融保险等重点行业的对接。

总之, 相关的房地产、贸易物流、旅游酒店、TMT 等行业类股将直接或间接受益于厦门经济特区的扩大。

表: 厦门市上市公司

| 证券代码      | 证券简称 | 所属行业  | 总市值 (亿元) | PB    | PE (TTM) | 今年以来涨跌幅 (%) |
|-----------|------|-------|----------|-------|----------|-------------|
| 600755.SH | 厦门国贸 | 商业贸易  | 86.31    | 1.98  | 20.87    | -16.07      |
| 600153.SH | 建发股份 | 商业贸易  | 157.89   | 3.1   | 11.41    | -2.93       |
| 600897.SH | 厦门空港 | 交通运输  | 54.23    | 3.95  | 18.31    | -4.55       |
| 000905.SZ | 厦门港务 | 交通运输  | 38.82    | 2.59  | 50.48    | -12.77      |
| 002398.SZ | 建研集团 | 建筑建材  | 30.66    | 3.2   | 43.94    | -11.74      |
| 600815.SH | 厦工股份 | 机械设备  | 58.74    | 2.86  | 24.45    | -0.49       |
| 600703.SH | 三安光电 | 电子元器件 | 230.7    | 15.05 | 79.35    | 57.47       |

|           |       |       |        |       |        |        |
|-----------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 600563.SH | 法拉电子  | 电子元器件 | 55.51  | 5.66  | 34.96  | 44.03  |
| 300056.SZ | 三维丝   | 公用事业  | 17.81  | 5.83  | 76.79  | -9.77  |
| 002264.SZ | 新华都   | 商业贸易  | 29.56  | 5.82  | 39.19  | -20.74 |
| 600193.SH | 创兴置业  | 房地产   | 30.78  | 9.68  | 511.37 | 15.33  |
| 002335.SZ | 科华恒盛  | 机械设备  | 34.21  | 4.89  | 45.51  | 0.7    |
| 600870.SH | ST厦华  | 家用电器  | 22.06  | -2.24 | 19.73  | 68.66  |
| 200512.SZ | 闽灿坤B  | 家用电器  | 14.53  | 3.59  | 23.46  | -20.32 |
| 600686.SH | 金龙汽车  | 交运设备  | 33.19  | 2.15  | 16.32  | -34.18 |
| 002235.SZ | 安妮股份  | 轻工制造  | 21.26  | 4.64  | 48.05  | -10.9  |
| 002228.SZ | 合兴包装  | 轻工制造  | 29.45  | 7.18  | 42.89  | -0.97  |
| 000526.SZ | 旭飞投资  | 轻工制造  | 12.33  | 8.49  | 1216.1 | -3.03  |
| 300051.SZ | 三五互联  | 信息服务  | 20.44  | 4.36  | 56.61  | 3.81   |
| 600057.SH | *ST夏新 | 信息设备  | 17.11  | 19.63 | -2.72  | 0      |
| 600711.SH | ST雄震  | 有色金属  | 13.47  | 7.89  | -35.1  | 17.71  |
| 600549.SH | 厦门钨业  | 有色金属  | 141.78 | 6.23  | 48.29  | 5.43   |
| 000701.SZ | 厦门信达  | 综合    | 26.91  | 4.19  | 51.89  | 2.56   |
| A10125.SZ | 易联众   | 信息服务  | 已过会未上市 |       |        |        |
| A10162.SZ | 乾照光电  | 电子元器件 | 已过会未上市 |       |        |        |

资料来源: WIND, 兴业证券

图、厦门六区位置图



数据来源: 兴业证券研发中心

### 背景 1: 厦门经济特区发展历程

厦门市现辖思明、湖里、集美、海沧、同安、翔安 6 个行政区, 面积 1569 平方公里。全市常住人口 249 万人, 户籍人口 173.7 万人。

1980 年, 国务院批准设立厦门经济特区, 面积 2.5 平方公里。1984 年邓小平同志视察厦门后, 厦门经济特区范围扩大到全岛, 面积 131 平方公里。随后, 中央又相继批准厦门设立海沧、杏林、集美三个台商投资区和火炬高新技术产业开发园、象屿保税区, 以及厦门出口加工区, 批准厦门实行计划单列, 并赋予厦门市省一级经济管理权限和地方立法权; 2008 年国务院又批准设立厦门海沧保税港区, 形成了全方位、多层次的对外开放格局。

国务院已批准厦门经济特区扩大到全市，意味着，经济特区将从厦门岛内的湖里区、思明区扩展到岛外的同安、翔安、集美、海沧四区。

**背景 2：**厦门岛外四大新城区建设今年将全面铺开。

2009 年 8 月，厦门市委作出加快岛内外一体化建设的战略决策，主要内容包括：

提升岛内，保持风貌，保持特色，降低开发强度，降低建设密度，提升环境品质，提升城市功能。重点是高品质建设岛内东部商务区，推进旧城和岛内尚存的 21 片城中村村的改造。今年将加快推进曾厝垵、西郭、后埔-枋湖、钟宅等 12 个片区的旧城旧村改造。同时，拓展岛外，高起点、高标准、高层次、高水平地规划建设集美、翔安、同安、海沧四大新城区组团，逐步建成岛外 240 平方公里的一流现代化国际性滨海新城，使厦门市建成区扩大到 330 平方公里，成为我国东南沿海的一颗璀璨明珠。

其中，集美新城目前已经启动建设，规划总用地面积 44.2 平方公里。此外，岛外新城区还有：环东海域同安滨海新城，共有 22 个建设项目；海沧新城，规划建设海沧新城片区和马銮湾新城片区；翔安新城，分为翔安南部片区、翔安新城核心区和海峡论坛，共有 33 个建设项目。上述新城区建设项目将在今年全面铺开，进入实质性开发建设阶段。

**背景 3：**发改委赋予福建部分特定区域实行台资项目核准特殊政策

2010 年 5 月，国家发改委赋予福建省部分特定区域实行台资项目核准特殊政策。在台商投资项目核准权限方面，同意在福建省内国家批准设立的台商投资区、平潭综合实验区、古雷台湾石化产业园区等特定区域内，《外商投资产业指导目录》中总投资 5 亿美元以下的鼓励类、允许类项目，除《政府核准的投资项目目录》和国务院专门规定需由国务院有关部门核准之外，委托福建省发展改革委核准。

- 4 -