

2011年3月16日

富饶天府 麻辣盛宴 ——成渝经济区投资机会分析

投资要点:

- 四川省和重庆市地处我国西南，是我国西部的区域中心和经济中心，总面积接近 57 万平方公里，总人口约 1.1 亿，是我国人口较为稠密的地区之一。自然资源丰富，其中钒、钛、银、白垩、天然气等资源储量居我国前列。迄今已经形成了以装备制造，电子信息，航空航天等位特色的工业体系，具备较好的工业基础。
- 这一地区作为西部开发的重点地区，国家政策方面给予了大力的支持。2007 年 6 月国家发展和改革委员会发出通知，批准重庆市和成都市设立全国统筹城乡综合配套改革试验区，从此来开了成渝经济区规划发展的序幕。2011 年 3 月 1 日，国务院常务会议原则通过了《成渝经济区区域规划》。
- 2009 年 2 月 5 日，国务院发布关于推进重庆统筹城乡改革发展的若干意见，在国家战略层面正式研究设立“两江新区”。两江规划也很有可能在今年获批。重庆已经建立了产权交易中心、土地交易中心、大型药材交易中心、航运交易中心、场外交易市场等五个市场，今后，重庆将逐步成为西部金融中心，建立更多的资本市场。
- 这一地区的发展规划提出了建设以成都，重庆为两个核心，并带动周边共同发展的城乡统筹规划综合配套改革试验区，将这一地区打造为中国经济增长的第四级，内陆开放示范区以及现代的装备制造业基地，未来重点发展轨道交通、电力装备、新能源汽车、国防军工、电子信息、天然气化工、盐化工等产业。
- 随着规划的推出，我们认为这一区域具备较高的发展潜力以及充满想象力的发展前景，投资机会在初期见于基础设施建设，随着规划的实施，房地产，规划重点扶持行业等都将先后受益，而资产重组也带来很多投资机会。

研究员： 李文辉

执业证书编号： S0570200010073

电 话： 025-83290899

E-mail: liwenhui@mail.htsc.com

地 址： 南京市中山东路 90 号

相关研究

一、区域发展战略与定位

四川省和重庆市地处我国西南，是我国西部的区域中心和经济中心，总面积接近 57 万平方公里，总人口约 1.1 亿，也是我国人口较为稠密的地区之一。1997 年重庆市从四川省分出设立直辖，成为我国西部地区唯一的直辖市，2007 年 6 月国家发展和改革委员会发出通知，批准重庆市和成都市设立全国统筹城乡综合配套改革试验区，从此拉开了成渝经济区规划发展的序幕。2011 年 3 月成渝经济区规划正式获得了国务院批准。另外，2009 年 2 月 5 日，国务院发布关于推进重庆统筹城乡改革发展的若干意见，在国家战略层面正式研究设立“两江新区”，具体规划有望在今年出台。

四川省和重庆市这两个相邻的省市作为我国西部地区人口众多，城乡差距明显的典型地区，中央在此设立城乡综合配套改革试验区，试图将这一地区打造为西部大开发的增长极，内陆开放示范区以及现代的装备制造业基地。并在统筹城乡发展，可持续发展，以及人与自然和谐发展方面进行有意义的探索。

二、区域经济与资源情况

1、总体情况

四川省和重庆市位于我国西南地区，呈盆地地貌，多山地、丘陵。全年温暖湿润，年均温 16~18℃，雨量充沛，年降水量达 1000~1200 毫米。2009 年四川全年实现生产总值(GDP) 14151.3 亿元，比上年增长 14.5%。2009 年重庆全年实现生产总值 5856 亿元，比上年增长 14.9%，两者总额约占全国 GDP 的 5%。

四川盆地在形成的过程中，周围山地，高原的细沙和泥土被流水冲积到盆底，含铁，磷，钾的物质经过氧化，变成紫红色，所以四川盆地又被称“紫色盆地”。四川盆地的土壤多为紫色土，富含磷，钾等养分，这里气候暖和，利于亚热带作物生长，素有“天府之国”的美誉，是我国粮食、生猪、柑橘、蔬菜、蚕丝、中药材等的重要生产基地。

同时，这一地区自然资源得天独厚。矿产资源配套程度较高，储量居全国前三位的有 26 种。四川是世界少有的水能资源富集地区，水能理论蕴藏量 1.5 亿千瓦，占全国 1/4，可开发电力总量 9167 万千瓦。有林地 1.1 亿亩，是我国第二大林区。动、植物资源丰富，被誉为“大熊猫的故乡”。川西北草原是我国五大牧区之一。

旅游资源方面，四川旅游资源在全国数一数二。有 66 个主要景区，9 处国家级风景名胜，37 个国家级和省级自然保护区，56 个国家级和省级森林公园。著名景点包括峨眉山，青城山，都江堰，九寨沟，黄龙，乐山大佛，蜀南竹海等。重庆旅游资源丰富，即有集山、水、林、泉、瀑、峡、洞等为一体的壮丽自然景色，又有熔巴渝文化、民族文化、移民文化、三峡文化、陪都文化、都市文化于一炉的浓郁文化景观。著名景点包括三峡，大足石刻，武隆天坑等。

2、资源禀赋

川渝地区是我国水资源最为丰富的地区，四川省水能资源蕴藏量占全国的 1/4，可开发量 1.1 亿千瓦，是中国最大的水电开发和西电东送基地。

川渝地区也是自然资源储备较为丰富的地区，四川地质构造复杂，岩浆活动频繁，成矿条件有利，矿产资源丰乱矿产种类比较齐全，已发现矿产 132 种，占全国总数的 69.52%；已探明一定储量的有 90 种，其中：黑色金属矿 5 种，有色金属矿 12 种；贵金属矿 3 种；稀有、稀土、分散元素 8 种；能源矿 5 种、分散元素 5 种；冶金辅助原料非金属矿 8 种；化工原料非金属矿 16 种；建材及其他非金属矿 28 种，遍及全省大部分地区。有 28 种矿产储量居全国前 3 位。其中：钒、钛、银、白垩、天然气等 12 种矿产居全国第 1 位(钒、钛居世界之冠)；铁、

钨、锡、石棉、岩盐、溶剂石灰石、白云母等 11 种列全国第 2 位；锌、锑、钾长石、硅藻土、铂族等 5 种居全国第 3 位。已有 63 种矿产得到不同程度的开发利用，其中铁、钒、钛、锰、铅、锌、铜、煤、天然气硫铁矿等矿产开发均有一定工业规模，在西南或全国占有一定地位。同时在天然气、铁、钛、钒、铂族、轻稀土、硫铁矿、磷、芒硝、岩盐、玻璃用石英、石棉、石墨、炼镁白云岩等矿产资源储备上位居全国前列，并有分布集中，易于开采的特点。

川渝地区还具有丰富的人力资源，川渝地区人口 1.1 亿，约占全国总人口的 8%，其中具有较高数量的熟练产业工人，劳动力资源丰富。同时四川，重庆也是我国重要的教育基地，拥有四川大学，成都电子科技大学，西南交通大学，西南大学，重庆大学等一批高等院校，为经济建设培养了大批人才。

3、交通设施状况

川渝地区目前已初步形成了一个铁路、公路、水路、航空和管道综合发展的现代化立体交通体系，成了西南地区的交通枢纽。目前，四川省铁路已形成包括宝鸡-成都等 5 条铁路干线、8 条铁路支线和 4 条地方铁路组成的铁路网。宝成、襄渝、成渝、成昆等建成铁路形成了较为成熟的铁路网，正在修建的内江至昆明、遂宁至重庆、达州至万州、达州至巴中铁路将继续完善铁路交通状况。同时，成兰、成贵、成渝、成西高速铁路已经动工或即将动工开建。

地区内公路以成都、重庆各自为中心，干、支线公路呈辐射状分布，同时，又辅以东西、南北线路的相互交织。主要的公路干线有：川藏公路、川青公路、川陇公路、川陕公路、川渝公路、川云东路、川云中路、川云西路及川滇路、成渝高速公路、重庆机场高速公路、长万高速公路、渝涪高速公路、渝邻高速公路、渝南高速公路、渝黔高速公路、綦万高速公路、渝遂高速公路等，形成了较为完善的道路交通网。

川渝地区由于地理条件的特征，跟外界交通稍显不便，因此，地区内有较多的机场，其中四川省拥有成都双流国际机场和达州河市机场、泸州蓝田机场、绵阳南郊机场、九寨黄龙机场、宜宾菜坝机场、南充火花机场、西昌青山机场、康定机场、攀枝花保安营机场和广元盘龙机场等支线机场。成都双流国际机场已成为中国四大航空港之一，是中国中西部地区最繁忙的民用枢纽机场，重庆市有三座机场分别是重庆江北国际机场、重庆万州五桥机场，第三座机场重庆黔江舟白机场正在建设。

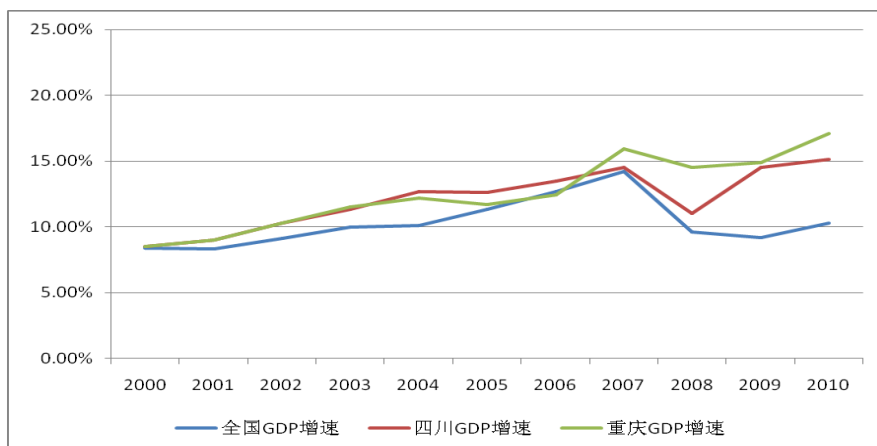
水运方面，四川是全国水运发达的省份之一，长江干流的金沙江段、长江段横贯全省，并与岷江、沱江、赤水河等支流交汇，在境内形成了一个天然的水路运输网络，乐山、宜宾、泸州是水路干道上的重要城市。而重庆地处长江，嘉陵江两江交汇处，水路交通业较为发达，重庆港水路可直达长江八省二市，是长江上游最大的内河主枢纽港，现为全国内河主要港口。

4、经济增长与产业结构

四川、重庆两省市经济发展速度较快，同比增速均高于全国水平，特别是重庆市，从 07 年来一直保持 14% 以上的增长速度，2010 年更是高达 17.10%。

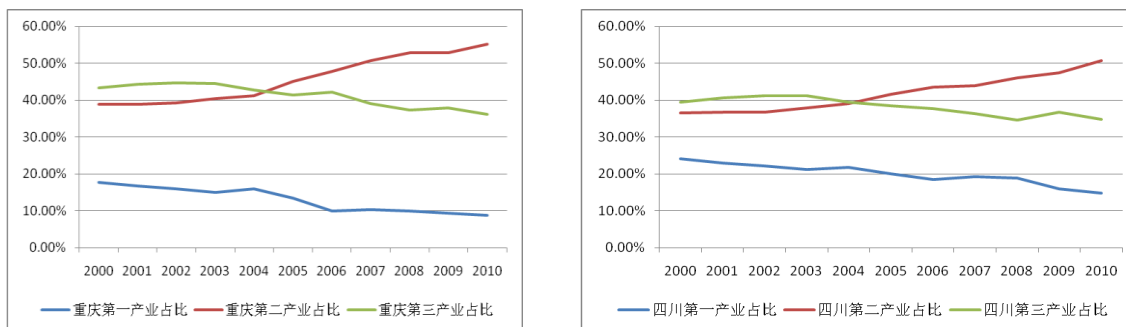
川渝地区在我国建国初期一五、二五以及三线建设时期重点布局建设重工业，装备制造业，至今已经形成了重型机械制造、电站设备制造、军用飞机设计制造、电子信息科研和设备制造、汽车制造、水能资源开发、天然气资源开发、天然气化工、核工业和其他军事工业基地等以重工业为主的特色工业体系。从产业占比数据可以看出，第二产业在两地占比都处于不断增长的过程中。截止 2009 年，两地占比分别达到四川 47.4%，重庆 52.8%。

图一：全国与四川和重庆 GDP 增速对比



数据来源：wind 资讯，华泰证券研究所

图二：重庆，四川三产业占比



数据来源：wind 资讯，华泰证券研究所

5、政策因素

重庆原属四川，1997 年直辖之后，发展进入了新的时期，已先后建立了产权交易中心、土地交易中心、大型药材交易中心、航运交易中心、场外交易市场等五个市场。中央一直在政策上对其进行支持，同时对这一地区的领导人的任命也颇具意味，从直辖至今，担任过重庆市委书记职位的领导人分别有，贺国强，黄镇东，汪洋，薄熙来等，符合重庆发展各个阶段的需求。目前，重庆正处于经济快速发展的阶段，当前领导人薄熙来正是具备相应经济管理经验。担任重庆市长的黄奇帆曾在浦东开发区管委会任职，也具备经济管理经验，熟稔资本市场运作，未来将在建设区域金融中心的过程起到重要作用。

三、区域规划

1、区域规划

对于川渝地区，目前的经济发展规划主要有两个，一个是刚刚获批的成渝经济区规划，一个是今年有望获批的重庆两江规划。

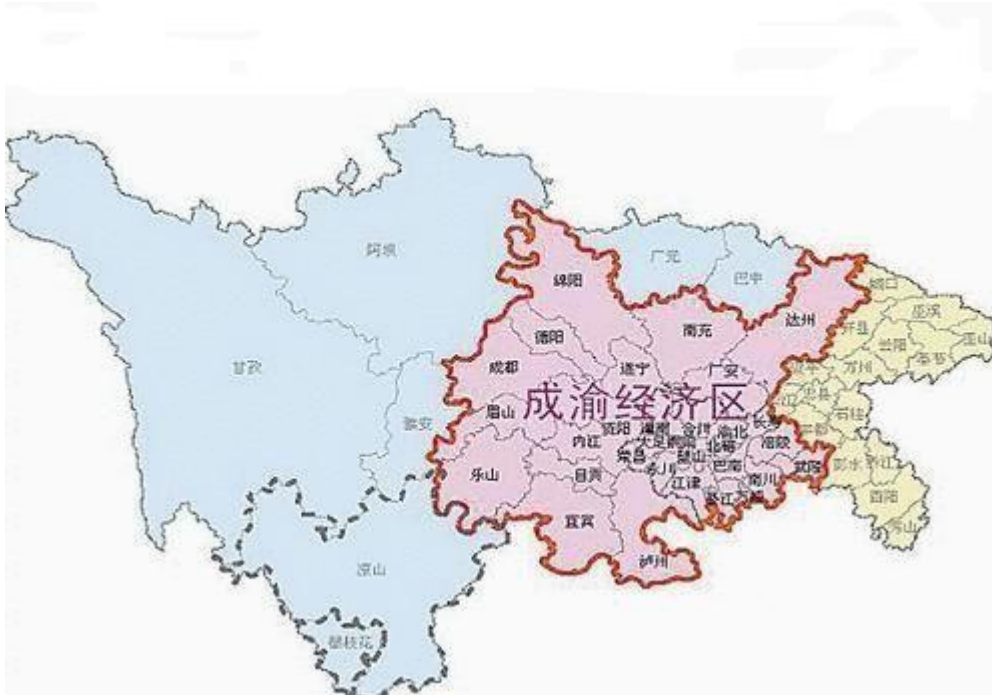
(1) 成渝经济区规划

对于成渝经济区，开始于 2007 年，2007 年 6 月国家发展和改革委员会发出通知，批准重庆市和成都市设立全国统筹城乡综合配套改革试验区，2009 年 7 月，国家发改委在成都召开了编制工作会，会议初步商议成渝经

济区区域规划将涵盖四川的 15 个市和重庆的 31 个区县，2010 年 2 月 21 日，以国家发改委副主任杜鹰为组长的国家部委成渝经济区联合调研组已启动川渝两地调研。2011 年 3 月 1 日，国务院正式批准了成渝经济区规划。

成渝经济区规划初稿提出，成渝经济区包括重庆 31 个区县和四川 15 个市，区域面积 20.6 万平方公里，2008 年户籍人口为 1.016 亿。其中，重庆的 31 个区县有万州、涪陵、渝中、大渡口、江北、沙坪坝、九龙坡、南岸、北碚、万盛、渝北、巴南、长寿、江津、合川、永川、南川、双桥、綦江、潼南、铜梁、大足、荣昌、璧山、梁平、丰都、垫江、忠县、开县、云阳、石柱。四川省进入成渝经济区的区县有成都、德阳、绵阳、眉山、资阳、遂宁、乐山、雅安、自贡、泸州、内江、南充、宜宾、达州和广安。

图三：成渝经济区规划示意图



来源：华泰证券研究所

对于成渝经济区的发展定位，规划初稿给予了 5 大定位。这 5 大定位包括全国重要的经济增长极，建成以重庆、成都为核心的西部地区综合实力最强区域；西部地区重要的产业集聚区，打造国家重要的现代农业基地，形成若干规模和水平居全国前列的先进制造和高技术产业集聚，建设体系健全、辐射西部的现代服务业基地。深化内陆开放的试验区；统筹城乡发展的示范区；长江上游生态安全保障区。并发展两核五带，其中重庆发展核心。包括重庆主城九区，打造经济繁荣、社会和谐、环境优美的国际大都市；成都发展核心。包括成都五城区和青白江等 14 个县，建设城乡一体化、全面现代化、高度国际化的大都市；此外，还将建设沿长江发展带、成绵乐发展带、成内渝发展带、成遂渝发展带、渝广达发展带。

对成渝经济区的发展目标，规划初稿提出，到 2015 年，建成西部地区重要的经济中心，地区生产总值占全国的比重达到 6.5%，城镇化率达到 52%。到 2020 年，成渝经济区区域一体化格局基本形成，成为我国综合实力最强的区域之一。人均地区生产总值达到 4.7 万元，城镇化率达到 60%。

（2）两江规划

而两江规划极有可能成为这一地区第二个获批的规划。2009 年 2 月 5 日，国务院发布关于推进重庆统筹城乡改革发展的若干意见，在国家战略层面正式研究设立“两江新区”，具体规划极有可能在今年推出。

图四：两江规划示意图



来源：华泰证券研究所

两江规划拟设立的两江新区，位于重庆主城区长江以北，嘉陵江以东区域，以北部新区和两路寸滩保税港区为核心，包括江北、渝北、北碚三个行政区的部分区域。规划总控制范围 1200 平方公里，其中建成区 150 余平方公里，水域、不可开发利用的山地及原生态区共 650 平方公里，可供开发建设用 400 平方公里左右。规划分为三个阶段

（2009—2010 年）起步：主要任务是争取国家将“两江新区”纳入国家规划，进行区域规划与布局。

（2011—2012 年）中期发展：主要目标是在产业发展方面取得重点突破。计划到 2012 年，进出口达到 300 亿美元，引进世界 500 强达到 200 家，利用内资达到 2000 亿元人民币，集装箱吞吐能力 500 万标箱。

（2013—2020 年）全面提升：这一时期，“两江新区”对周边地区的辐射和带动作用加大，作为西部地区经济增长和长江上游地区经济中心的地位和作用进一步增强。

关于两江新区，重庆已经树立了相当有雄心的目标：到 2020 年，两江新区的工业总产值达到万亿、全市 70—80% 的直接引进外资将由两江新区完成，在重庆建设内陆开放高地中发挥核心和引擎作用。努力建成具有国际影响力和我国内陆开放示范效应的新区。

2、政策支持

（1）成渝规划

目前成渝经济区规划正式文本和两江规划均未公布，就目前已知的信息来看，成渝规划里提出国家将在未来的成渝经济区内实行统一的财税、金融、产业、土地和就业等区域政策，促进市场公平竞争和要素的自由流动；国家拟开展试点的政策先行先试，由全国人大授权地方在统筹城乡发展领域先行立法探索。

未来的成渝经济区将把国家统筹城乡综合配套改革试验区的财税政策适用到经济区全域范围，再延长十年西部大开发税收优惠政策和农村信用社免征所得税优惠政策期限。在经济区率先推行资源税改革，扩大征收范围，提高征收标准，建立生态补偿、资源补偿机制，征收生态补偿费，对长江上游地区和重要资源输出地进行补偿。允许开展排污权交易试点，探索建立区域污染物排放指标有偿分配机制。未来的成渝经济区将探索农村土地经营权和地上建筑物及附着物抵押质押信贷模式。

（2）两江规划

重庆提出了一系列配套政策申请，包括允许两江新区参照上海浦东新区和天津滨海新区的金融政策，进行金融改革与创新，赋予两江新区 20 年的自主财政期，在两江新区推进农村农用地承包经营权、集体建设用地使用权和未利用地使用权的流转等。在土地、金融、财税、投资、外贸等领域赋予先行先试权，允许和支持试验一些重大的、更具突破性的改革措施。

（3）成渝两地的竞争与合作

成渝两地由于有相似的区位条件并处于相同的发展阶段，都具有强烈的发展冲动而使双方的竞争尤为激烈，因此，处理好竞争与合作之间的关系很重要。成渝经济区获批后，双方随后将面临如何将这一政策框架落地的问题。譬如如何推进此规划的细化问题，以及双方在规划、项目上的协调及对接问题等。应尽快共同考虑基础设施建设及对接问题，在重大基础设施及产业布局项目上联合向中央提交重大项目。事实上，成渝两地之间在交通基础设施建设上的“同城化”进展很快。正在兴建的成渝高铁，将实现一小时到达。这也带动了沿线区域的发展。另外，区域内其他城市与两大核心城市之间的交通也在加快建设。

四川省目前已经就发展成渝经济区拟定了一个“一极一轴一区块”的细化布局，“一极”是指成都核心，“一轴”是指成渝连线，“一区块”是指四川环重庆 6 个市未来将依托重庆发展。重庆市尚无公开信息显示该市在成渝经济区方案细化上的动作。

四、成渝区域产业发展重点

1、总体目标与产业规划

根据目前透露的信息，成渝经济区目标是建立以重庆、成都为核心的西部地区综合实力最强区域；西部地区重要的产业集聚区，打造国家重要的现代农业基地，形成若干规模和水平居全国前列的先进制造和高技术产业集聚，建设体系健全、辐射西部的现代服务业基地。根据成渝地区业已形成的产业体系以及其资源禀赋，重点打造 8 大产业，分别是以成都、重庆为中心建设全国重要的重大装备制造业基地；建设在全国有重要影响的汽车摩托车整车及零部件生产研发基地，重庆重点发展乘用车、商用车、专用车和摩托车，成都重点发展乘用车、商用车、载货车、载客车；建设国家电子信息产业基地；建设国家民用航空、航天研发制造基地，在成都、重庆、绵阳重点发展航空航天产业集群，在重庆布局直升机生产，建设国家直升机生产基地；发展冶金和材料产业；建设国家重要的石油天然气化工和盐化工基地；做优做强轻纺食品产业；加快医药产业发展。

根据目前已知信息，重庆两江区域规划的产业模式将布局轨道交通、电力装备、新能源汽车、国防军工、电子信息等五大战略性产业，并设立国家级研发总部、重大科研成果转化基地、灾备及数据中心三大战略性创新功能基地。

2、重点产业

我们从相关区域规划涉及的行业来看，涉及的行业主要可分为三种类型，第一是传统优势产业，例如装备制造，汽车、摩托车制造及零部件生产研发等。第二是依托资源优势的产业，例如天然气化工，盐化工，冶金材料等。第三是受政策扶持型产业，例如，电子信息，航空航天等。

装备制造，汽车、摩托车制造：新中国成立之初就在重庆建设重工业基地，至今已经形成了生产仪器仪表、内燃机、机床工具、大型输变电设备和水电设备、武器装备、船舶等产品的较为完整的制造业体系，同时汽车摩托车企业也具有很强的机械加工能力和研发能力。而在成都则是形成了以航天航空装备制造为特色的装备制造体系。相关上市公司银河动力(000519)、天兴仪表(000710)、东方电气(600875)、二重重装(601268)、成发科技(600391)、川润股份(002272)、长安汽车(000625)、ST 渝万里(600847)、中国嘉陵(600877)、迪马股份(600565)、

宗申动力(001696)等。

天然气化工，盐化工：成渝地区具有丰富的天然气，盐资源，在发展天然气化工以及盐化工产业方面具有资源优势，据估计 2010 年，重庆气矿的探明储量将达到 6000 亿立方米，天然气年产量将达到 100 亿立方米，而自贡自古以来就是川盐的主产地，因此衍生出的天然气化工，盐化工产业具备天生的资源禀赋。相关上市公司：金路集团(000510)、天原集团(002386)、天科股份(600378)等。

电子信息，航空航天：这两大行业主要都集中在成都，受政策扶持的力度较大，成都市电子信息产业规划指出，形成以信息服务市场为主线，以软件与集成电路设计为核心，以电子信息产品与集成电路制造为基础，技术创新与信息技术改造有机结合，信息化与工业化良性互动的电子信息产业发展体系，在航空航天产业方面，成都已初步建成了较为完整的航空工业体系，是我国自主研制和批量生产歼击机的重要基地，也是我国民用航空产业国家高技术产业基地。相关上市公司：成飞集成(002190)、旭光股份(600353)。

五、麻辣盛宴如何分享—四道大菜值得品尝

我们认为区域经济规划的投资应当把握其独特性，任何区域规划的实施按照受益先后的顺序首先是大规模的基础设施建设，其次是规划所在区域的房地产项目，最后才是政策扶持的行业。本着这一思路，我们可以通过四道大菜来分析川渝地区投资的麻辣盛宴。

无论是两江规划还是成渝经济区规划，有别于其他经济区的特点是在设立之初，就将其定位为统筹城乡综合配套改革试验区，中央试图在建设这个经济区的同时，更加注重城乡统筹发展，以解决之前经济区规划带来的城乡差距等社会问题。因此，我们认为统筹城乡发展，解决经济发展不均衡的现象应该成为成渝经济区规划的侧重点。

1、基础设施建设

川渝地区有自己独特的地理特征，重庆地处山地丘陵地貌，成都地处盆地中央，具有相对的独立性，因此统筹首要的就是解决交通问题，目前这一地区包含的城市之间的高速公路网正在建设过程中，成渝间的高速铁路也已动工兴建。我们认为随着交通联系的更加紧密，城乡统筹规划才能切实的落在实处。因此，在规划实施的初期，我们认为，路桥施工建设的相关上市公司将会受益，随着基础设施建设的逐步深入以及这一地区经济的迅速发展，相关的高速公路，港口，航空，铁路等上市公司也将受益于这一规划。

根据我们以上的分析，重点推荐的上市公司有：

四川路桥(600039)：

公司主营公路工程施工及相关技术咨询服务；交通及附属设施、高新技术及产品的投资、开发、经营等项目，在高速公路沥青路面施工和深基大跨度高难度桥梁、特大型桥梁施工等方面具备领先技术，特大桥梁建设施工技术的科技含量已处于同类桥型国内和世界先进水平。09 年公司共承建 87 个路桥施工项目，确认主营业务收入 29.43 亿元，同比增长 44.54%，剩余合同 90.43 亿元，09 年公司新中标项目 28 个，中标金额共计 48.66 亿元，同比增长 145%。2010 年上半年，公司中标金额就达到共 37.63 亿元，同比增长 59.18%；预计 2010 年度实现净利润同比将大幅增长 280%。显示其较好的成长性。

重庆路桥(600106)：

公司经营的“三桥两路”(嘉陵江牛角沱大桥、嘉陵江石门大桥、长江石板坡大桥，以及南山旅游公路、资威公路)资产优良、收入稳定、业绩良好，现金流充沛，保证了公司经营业绩持续稳定。公司拥有的“三桥”收费到期还有 4~15 年的时间，公司重大投资项目嘉华嘉陵江大桥将增加公司路桥收费收入，同时公司参股重庆涪高速公路有限公司，渝涪高速公路全长 118 公里，是连接重庆、长寿、涪陵的主要高速通道，也给公司带来了

稳定的收入来源。

四川成渝（601107）：

公司的主营业务主要包括对成渝高速公路、成雅高速公路和城北出口高速公路的经营管理，以及对其沿线配套服务设施的开发和经营管理。此外，公司还于 1997 年投资参股机场高速公路公司，占其注册资本的 25%；公司现有的经营性公路资产主要为：成渝高速公路 226 公里，成雅高速公路 144 公里，城北出口高速公路 10.35 公里。

2、房地产

在我国，任何的区域经济规划最终会带动这一地区的投资，从而在一定程度上提高这一地区的房地产价格，尽管最近市场房地产受政策打压严重，但是基于对规划拉动的信心，我们依旧看好这一地区房地产企业的表现，特别是政策较为明朗化的两江区域。重点推荐上市公司有：

渝开发（000514）

公司是重庆市最早的一家房地产开发企业，具有一级开发资质。2007 年通过定向增发，公司收购重庆国际会议展览中心以及位于合川市南办处牌坊村的土地使用权面积 365691 平方米，将形成稳定的市政物业资产收益并为未来房地产业务发展获得稳定的土地储备资源支持。重庆市城投是西南地区最大的企业之一，注册资本 20 亿元，实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。城投公司现储备土地达 10 万亩，主要分布在主城 1200 平方公里范围内，现正在征用整理的土地达 8000 亩。

ST 东源（000656）

公司是一家房地产开发企业，主营房地产开发、物业管理、钢材的生产、销售、机械加工等，现在公司主要收入来源于标牌设计制作、物资销售和租赁等三类业务，主营业务收入集中来自蜻蜓公司、尚品公司。2009 年 6 月 ST 东源通过向金科集团全体股东新增股份的方式吸收合并金科集团，从而实现金科集团借壳上市，金科集团主营业务为普通商品房住宅开发，其主要开发区域立足重庆，并向成都、无锡、江阴、长沙、北京等国内经济比较发达的城市拓展，项目定位为实用新型、性价比高的普通商品房住宅。

3、政策扶持行业

政策扶持的装备制造，航空航天，信息技术，天然气化工，盐化工等行业在规划出台后也将受益，川渝地区作为传统的制造业基地，也具备产业发展的基础，我们重点推荐以下上市公司。

长安汽车（000625）

长安汽车集团作为国内最大的小排量汽车生产企业。09 年公司生产微型客货车 67.52 万辆，同比增加 86.69%。09 年公司生产汽车 138.68 万辆，同比增长 66.87%。销售汽车 136.91 万辆，同比增长 64.07%。中国汽车工业协会数据显示，在中国汽车市场，2010 年公司销量继续居于中国汽车业前 4 位。受益于汽车下乡政策较为明显。全年累计完成产销 186.40 万辆和 185.15 万辆，同比分别增长 34.41% 和 35.24%。

二重重装（601268）

公司是中国大型铸锻件和成套装备领域的领军企业，公司的产品相当一部分为非竞争型产品，国内只有极少数重机企业具备相应的生产能力，其中中厚板轧机、热连轧机、大型电站铸锻件具有行业领先优势；公司在 950mm 以上规格的板带钢冷、热轧设备机、电、液总承包具有技术集成的优势，中厚板轧制设备具有较强的设计、制造优势。特别是公司的电站设备大型铸锻件销量占到国内企业全部销量的 50%，公司 2010 年业绩一般，主要受冶金设备收入大幅下滑拖累。但公司石化重容和大型锻件业务亮点纷呈，预计能够持续为公司成长带来动力。在收入结构调整和战略转型，盈利能力将逐渐实现反转。

旭光股份（600353）

公司是目前国内最大的真空灭弧室专业制造厂家之一，具有年产 25 万只真空灭弧室的生产能力，发射管业务是公司主要盈利业务之一，目前国内只有 3 家生产广播电视发射管的厂家，但既能生产超大功率广播发射管，又能生产系列品种齐全的分米波电视发射管的主要是旭光，同时公司也是我国唯一能自主制造 300KW 以上大功率发射管的企业。该类产品广泛用于广播、电视、雷达、通讯、导航、工业加热等领域，由于公司拥有关键生产工艺技术，目前国内综合市场占有率约 70%，处相对垄断地位。

天原集团（002386）

公司为我国第二大电石法聚氯乙烯制造企业，西南最大氯碱企业，拥有年产 PVC52 万吨、烧碱 41.8 万吨、水泥 82 万吨、水合肼 1.5 万吨、三聚磷酸钠 8 万吨的生产能力，公司聚氯乙烯树脂产能居全国第四名、烧碱产能居全国第八名、水合肼产量位居全国首位。公司被确认为“国家循环经济试点单位（第一批）”，是国家本体法聚氯乙烯行业标准的主要制订者和国家电石产业准入政策主要参与制订者。

4、“世界是可以重组的”与独特壳资源

重庆市市长黄奇帆熟稔资本运作，提出了名言“世界是可以重组的”，他表示要加大资本市场企业上市推动和整体上市的力度，做大上市公司再融资和并购重组。资本市场整合成为重庆地区上市公司一大看点，资产重组，整合带来的壳资源使这一地区上市公司在二级市场上极具想象空间，其中以太极集团下三家上市公司整合为代表。分别是太极集团（600129）、西南药业（600666）、桐君阁（000591）。

三家公司的实际控制人为太极集团有限公司，集团公司实力雄厚，并直接或间接控股太极集团、桐君阁、西南药业三家上市公司。上市公司重庆太极实业（集团）股份有限公司为国内规模较大的中成药生产企业，拥有遍及全国、完善的医药工业分销体系；重庆桐君阁股份有限公司为西部最大的医药商业企业，拥有健全的医药商业分销体系，基本上控制了川、渝两地医药商业流通市场。通过重庆太极实业（集团）股份有限公司和重庆桐君阁股份有限公司的销售网络，可以迅速扩大销售规模和大幅节约销售成本。另外，若重庆市政府进行新的医药产业规划，太极系三家公司或存整合预期。

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。