

分析师：张文利

执业证书编号：

S0730512010001

0371-69177232

Email: zhangwl1@ccnew.com

河南板块——中原经济区投资机会

证券研究报告-河南专题

发布日期：2012 年 11 月 27 日星期二

报告关键要素：

近日，国务院正式批复中原经济区规划文件，市场的目光一时间纷纷聚焦中原板块，寻找其中的投资机会。在中原经济区规划核心中的“新型工业化、新型城镇化和农业现代化”中，“新型城镇化”是当务之急，城镇化初期建设以水泥为代表的建筑建材、环保和供水供气上市公司，将会有较大的投资机会。同时，河南农业股以及农机股尤其值得看好，因为河南是全国农产品主产区，粮食、油料居全国第一，肉类和棉花分居第二、第三。

事件：

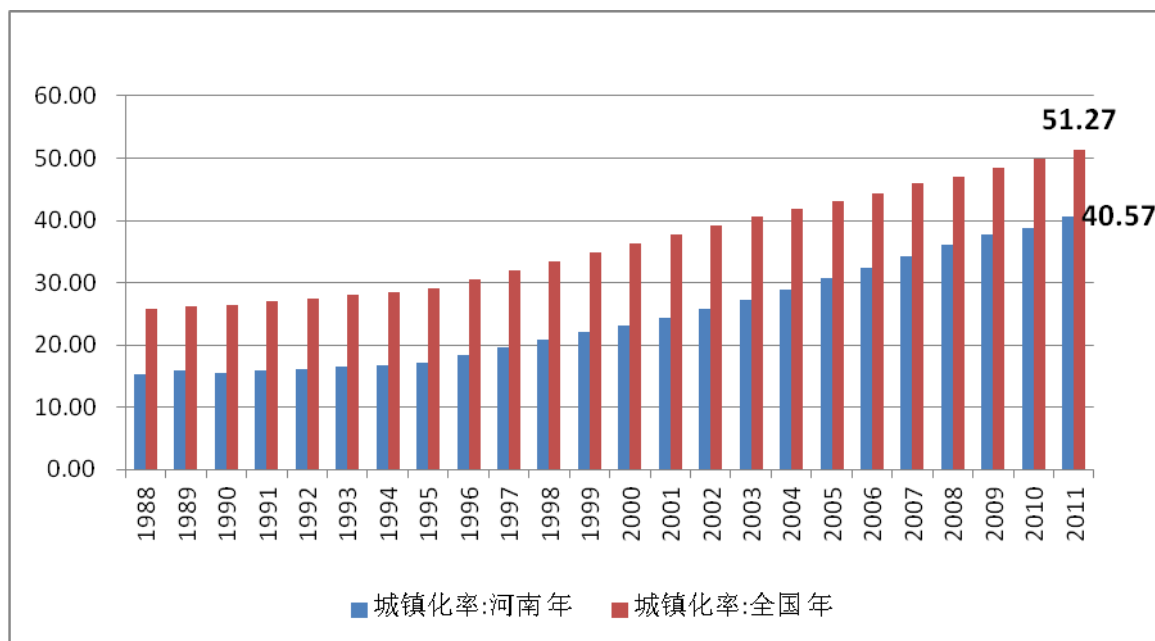
- 十八大刚闭幕，11月17日国务院正式批复《中原经济区规划》

点评：

在中原经济区规划核心中的“新型工业化、新型城镇化和农业现代化”中，“新型城镇化”是当务之急，其不仅是破除城乡二元结构的根本途径，也是更好地展开其他“二化”的关键。通过实现城镇化，促使工业向产业园区集中，农地向集约经营集中，村民向新型社区集中，既能够很好地拉动当前经济，也能够为随后的地区产业形成气候打下良好基础。

虽然河南是国家粮食主产区，自 2005 年以来河南单位产量高于全国平均水平，但是河南农业机械化率偏低，机械化普及率有待提高。提高城镇化率更容易提高农业机械化率，河南的城镇化水平仅为 40.6%，低于全国 51.27% 的平均水平。国际经验表明，城镇化率提高至 70% 左右后才能稳定下来，所以河南经济仍将处在快速发展的通道之中。城镇化初期建设以水泥为代表的建筑建材、环保和供水供气上市公司，将会有较大的投资机会。同时，河南农业股以及农机股尤其值得看好，因为河南是全国农产品主产区，粮食、油料居全国第一，肉类和棉花分居第二、第三。

图1: 河南城镇化进程加快推进



数据来源: 中原证券, 同花顺

河南具有很多优势, 以前之所以没有充分发挥, 主要是我国之前一直主要发展外向型经济。而经济发展到目前, 随着海外经济回落, 要挖掘内部消费来拉动经济, 就需要利用类似河南这样的优势, 既可以降低生产成本, 又可以拉动消费, 促进国内经济转型。1-9月, 河南全省社会消费品零售总额比上年同期增长 15.4%, 高于同期全国 14.1% 的增长水平。基数低也是河南消费逐渐加快增长的原因, 对包括家具、家电等的需求异常旺盛。

区域规划能否充分利用起来, 还是要看各地政府的决心和实际操作能力。就目前来看, 河南经济结构调整过程中, 形势稳定发展。最为突出的是前三季度外贸同比增长 63.4%, 远远高于全国 6.2% 的同期水平。除了基数低的原因之外, 还有就是通过吸引如富士康等台湾以及澳门等资本投入, 从而大幅提高加工贸易。另外, 河南当期实际利用外资同比增长 33.5%, 而全国同期是 -3.8%。1-8月, 河南进口与出口最大和增长最快的产品都是和这些资本投入的行业密切相关, 可以说河南很灵活地实现了类似富士康这样的资本引进, 并促进相关产业链的延伸和发展。

重要声明

本公司具有证券投资咨询业务资格。

负责撰写此报告的分析师承诺：本人具有中国证券业协会授予的证券分析师资格。保证报告信息来源合法合规，报告撰写力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响。

免责条款

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本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提供投资银行业务服务。

转载条款

本报告版权归中原证券股份有限公司（以下简称公司）所有，未经公司书面授权，任何机构、个人不得刊载转发本报告或者以其他任何形式使用本报告及其内容、数据。