

# 十二五种下“摇钱树”十八“金元宝”谁先瓜熟蒂落

“……推进物联网研发应用……”

## 物联网 全球物相连

近两年，一个号称要建设全球物联网的新技术浮出水面，专家表示，物联网是新一代信息技术的重要组成部分，而随着中国的物联网产业政策逐渐明朗化，十二五期间物联网将形成核心关键。目前工信部表示，目前全国有关部门和省市共同努力，希望通过十二五专项规划的制定，完善物联网产业、短期内在制造业、物联网基础设施服务和物联网服务业等产业链条，推广物联网的条件已趋成熟。物联网主要分三个环节：传感

刚刚召开的2010年中国国际物联网

“……确保基础信息网络和重要信息系统安全……”

## 信息安全 无处不在

所谓信息安全，就是服务于通信网络和各种信息系统的信息安全与信息保密，确保通信系统和信息网络安全的保密性、完整性、真实性及可信赖。随着信息化时代的深入发展，整个信息安全市场仍处于发展初期，整个信息安全的市场占IT总投入远低于发达国家，未来随着各类新技术的蓬勃发展，国家在信息安全上的投入将不断加大，同时随着启明星辰、卫士通、启明软件等信息安全企业的上市，行业集中度将进一步加大，在产品化、服务化的理念下，国内信息安全格局将面临较大的变化。根据国金证券的假设，如果未来我国信

息安全投入上升到14.5%的国际水平，则相关企业至少将面临200亿元的新增市场需求；从这个角度而言，国金证券长期看好信息安全行业的未来发展，维持行业“增持”的评级。另外，自电子商务12大金字工程起，政策就非常重视信息安全的建设，近期通过过发改委信息安全专项扶持计划，信息安全类企业资金总额就达到千万。

启明星辰、卫士通及启明软件是

国内实力较强的安全厂商，券商普遍都表示关注。(魏静)

“……实现电信网、广播电视网、互联网‘三网融合’，构建宽带、融合、安全的下一代国家信息基础设施……”

## 三网融合 畅游信息海不是梦

十一五期间，我们已经切身感受到了电信网、广播电视网、互联网给生活、工作、学习等等带来的无限帮助。如果未来这三网融合对于促进信息和文化产业的发展，拉动国内消费，形成新的经济增长点，具有重要意义。

十七届五中全会推进文化产业发展是国民经济支柱性产业，传媒文化是战略新兴产业的重要内容。近日，广电总局听取三网融合试点工作组汇报，要求尽快细化试点城市间网络互联互通和业务共享技术方

案。

此外，按照广电总局计划，到今年年底要在试点城市全面推广“NGB”业务，而为了给建网准备“弹药”，近期多家广电运营商也纷纷加快融资。

A股方面，研究机构大多表示看好传媒行业未来表现，中信证券分析师给予传媒行业“买入”评级。投资主线，分析师建议关注三网融合与有线整合板块，包括歌华有线、天威视讯、武汉塑料、东方明珠、电广传媒等。(韩路)

“……加大支持西藏、新疆和其他民族地区发展力度……”

## 西藏板块 关注基建与特色产业

今年以来，西部地区的区域振兴计划相继出台，在十二五规划政策的扶持下，西藏、新疆等上市公司数量少，资产规模低的地区，有望迎来跨越式的发展。

十二五期间西藏将继续加大交通运输的建设投资力度，规划投资498.9亿元，用于提升经济干线的通车水平、农村公路和交通运输枢纽的建设，拟到2015年公路通车里程达到7万公里，5条国道全部实现路面硬化，实现具具通油路，60%以上的乡镇通沥青水泥路，初步建成拉萨及各地区综合交通运输枢纽，完成8个货运枢纽站，50个乡镇客运站达1300个停靠点的建设。

对于西藏大规模的投资，市场人士认为在国家加大对西藏的支持力度下，西藏基础设施建设将快于经济优势。由西藏矿业发展总公司控股的西藏矿业拥有铬铁矿、锂矿和铜矿资源，有望从矿产整合中获益。(刘兴龙)

“……把保障国家粮食安全作为首要目标，实施全国新增千亿斤粮食生产能力规划，加大粮食主产区投入和利益补偿……”

## 农业 通胀预期提升价值

近期央行突然加息，进一步说明经济体中的通胀情况不容乐观，前期农产品价格大幅上涨已逐渐传递出这一信号。今年农资大面积紧俏，农产品供不应求、流动性充裕等因素，仍将支撑农产品板块的火热行情。

中金公司认为，2007年以后农业股关注度大幅提升，而且作物受灾时加剧农产品多会上扬，由此，市场的关注以及明确的价格信号使得灾害天气极易成为农业炒作热点。除了景气度最高的水产品

外，

种子外，重点关注糖、玉米油和饲料行业。

今年冬天来得早且近期东北华北黄淮地区将遭遇12-16℃的降温，引发了市场对出现寒冬以及明年3月4日遭遇霜冻的担忧，建议关注遭遇寒冬或霜冻的受益程度的农业股。

分析师建议重点关注以下股票：隆平高科、登海种业、丰乐种业、豫园系、东方海洋、好当家、金桥苗业、敦煌种业、南宁糖业、海大集团、新希望、中粮屯河、顺鑫农业、国投鲁能、海升果汁等。(胡东林)

“……积极有序发展新一代信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业……”

## 新材料 新兴产业发展的基础

广发证券指出，新材料是发展其他新兴产业的基础，如果说新兴产业是否领先的先决条件，那么新材料就是新兴产业的先决条件。新材料领域是绕不开的永恒主题，对于新材料行业，广发证券认为应遵循两个方向，“一条主线”的投资逻辑，即遵循上下游相关行业和自下而上选择的方向，抓住节能环保绿色低碳这一持续贯穿其中的主线。

东北证券进一步指出，新材料领域的中材料、磁性材料和显示材料等重点板

块值得关注。山西证券则认为，新材料能膜材料相关的佛塑股份、云天化和南洋科技，可适当关注。同时，分析师建议关注与铝箔行业相关的西藏矿业、天齐锂业、佛山照明、万向钱潮、多氟多、江苏国泰、当升科技、杉杉股份、南都电源等。分析师建议重点关注金属新材料领域的西部矿业、厦门钨业、宝钛股份、贵研铂业、包钢稀土、厦门钨业、中材三环、安泰科技、豫金刚石。另外，三星光电、杉杉股份、综艺股份、中航三鑫、康佳集团、鼎龙股份、深纺织A等都是券商普遍关注的投资标的。(孙见友)

(魏静)

“……建立扩大消费需求的长效机制……”

## 消费升级 奏响华美乐章

历史上每一次消费升级的代表性商品，其实就意味着一批相关产业的升级和发展。如汽车和住宅的发展会带动钢材、石化、建材等行业的升级，进而加速中国重工业化的演进过程。也就是说，消费升级的不断升级，带动了产业结构的升级。

从中国人均GDP的数据来看，2003年超1000美元，2006年超2000美元，2008年超3000美元，2009年达到4700美元，2010年则接近4000美元。而根据国外经验，当人均GDP超过3000美元并逐渐向上攀升的时候，住房房租及相关费用支出会明显增加。东兴证券指出，仅从第三次消费升级所涵盖的领域来看，目前我国居民在燃料费用、医疗保健、交通通讯、休闲娱乐等方面的生活支出依然相对薄弱。由此可见，我国当前正处于第三次消费升级逐渐向第四次消费升级过渡和发展的阶段。

从我国现阶段消费的现状和发展趋势来看，城镇居民在完成了衣食住行消费的过渡之后，正处在住行消费的推广阶段，加快推进住房、汽车等消费，同时完成阶段消费的升级换代。继续看好以下两类公司：首先，有望较早受益，尤其是涉及新材料领域深加工、具有自主创新能力、研发投入大、综合竞争实力强的企业，值得重点关注。

就具体个股而言，综合多家分析师的分析，在化妆品领域，与工程机械相关的金发科技和普利特，与高性能纤维相关的中钢吉炭、烟台氯纶和中纺投资，与高

能膜材料相关的佛塑股份、云天化和南洋科技，可适当关注。同时，分析师建议关注与铝箔行业相关的西藏矿业、天齐锂业、佛山照明、万向钱潮、多氟多、江苏国泰、当升科技、杉杉股份、南都电源等。分析师建议重点关注金属新材料领域的西部矿业、厦门钨业、宝钛股份、贵研铂业、包钢稀土、厦门钨业、中材三环、安泰科技、豫金刚石。另外，三星光电、杉杉股份、综艺股份、中航三鑫、康佳集团、鼎龙股份、深纺织A等都是券商普遍关注的投资标的。(孙见友)

(魏静)

“……加快新能源开发……”

## 新能源 全球经济新希望

新能源将是推动未来全球经济增长的希望。我国已紧跟世界步伐，密集推出鼓励政策，大力推动新能源产业发展。其中，新能源汽车产业正在紧锣密鼓的实施，电动汽车及其关键零部件产业链会出现爆发式增长；而从新能源产业内部分析，产能、技术创新、成本、产业链延伸、商业模式等方面将得到快速发展。近日，中国银行业协会发布研究报告认为，我国手机支付市场规模将在2010年内突破30亿部，年增长率将达到50%。

手机支付业务分类包括远程支付和现场支付，分别针对小额支付和大额支付。有机构预计，到2013年，中国手机用户数为9.96亿，手机支付用户数将达到4.1亿人，其中手机远程支付用户数为2.41亿人，手机现场支付用户数为1.69亿人。知名机构易观国际发布研究报告认为，我国手机支付市场规模将在2010年内突破30亿部，年增长率将达到50%。

手机支付平台链上存在着两条主线：基础设备制造和运营服务平台的提供，可以细化为芯片、卡片封装、COS集成、POS、终端制造、服务商、运营商和金融支持等。分析师认为，手机支付业务在近几年内仍将于推广阶段，初期受益的是将基础设备制造商；当手机支付用户发展到一定数量，移动支付平台和综合平台运营商将逐步受益。上市公司中，分析师一致看好的有国民技术(芯片)、长电科技(封装)、东信和平(商)和证通电子(POS、终端制造商)等个股。

(王超)

“……全面提高信息化水平……”

## 手机支付 市场蛋糕巨大

十二五期间，3G网络、智能终端、云计算三大新兴信息技术的重点培育和发展，将为移动互联网的突破性应用奠定坚实基础。作为移动互联网领域的重头戏之一，我国手机支付业务未来几年将得到高速发展。近日，中国银行业协会发布研究报告认为，我国手机支付市场规模将在2010年内突破30亿部，年增长率将达到50%。

手机支付业务分类包括远程支付和现场支付，分别针对小额支付和大额支付。有机构预计，到2013年，中国手机用户数为9.96亿，手机支付用户数将达到4.1亿人，其中手机远程支付用户数为2.41亿人，手机现场支付用户数为1.69亿人。知名机构易观国际发布研究报告认为，我国手机支付市场规模将在2010年内突破30亿部，年增长率将达到50%。

手机支付平台链上存在着两条主线：基础设备制造和运营服务平台的提供，可以细化为芯片、卡片封装、COS集成、POS、终端制造、服务商、运营商和金融支持等。分析师认为，手机支付业务在近几年内仍将于推广阶段，初期受益的是将基础设备制造商；当手机支付用户发展到一定数量，移动支付平台和综合平台运营商将逐步受益。上市公司中，分析师一致看好的有国民技术(芯片)、长电科技(封装)、东信和平(商)和证通电子(POS、终端制造商)等个股。

(胡东林)

“……科学规划海洋经济发展，发展海洋油气、运输、渔业等产业，合理开发利用海洋资源……”

## 海洋经济 描绘 蓝海

十二五规划中对海洋经济浓墨重彩，这包括海水养殖、港口运输、海洋工程设备等相关板块上市公司带来了非常好的投资机会。

例如，海洋工程装备涉及到的行业包括海洋油气开采、海工平台制造、配套设备制造、油气开采服务以及设备设计总承等。我国海洋工程装备业发展整体较为落后，自主研发能力不足。中邮证券认为，国内具备海洋工程装备设计、制造能力的上市公司中集集团、振华重工、上海佳豪、中国船舶及中国重工，上述公司有望受益于十二五规划政策利好。

值得一提的是，全球油气需求增加强劲，这不仅利好石油、中石油等巨头，也为海运费的上涨奠定了基础。尤其是随着冬季的来临，北方港口大风、大雾、冰冻等恶劣天气条件将严重影响船舶的周转，导致有效运力减少，加剧运力紧张的状况，为沿海运输船舶带来投资机会。

分析师建议重点关注在航运业深耕的行业投资机会，如中远、中海、中集集团、振华重工、上海佳豪、中国船舶、中海发展、中海油服、中海油气等。分析师一致看好的有中远、中海、中集集团、振华重工、上海佳豪、中国船舶、中海发展、中海油服、中海油气等。分析师一致看好的有中远、中海、中集集团、振华重工、上海佳豪、中国船舶、中海发展、中海油服、中海油气等。

(葛春晖)

“……加强电网建设，发展智能电网……”

## 电力设备 估值优势明显

据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，到2015年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右，到2020年达到15%左右。

上海证券认为，电力设备行业相对估值具有合理性，行业动态市盈率为24.65倍，市净率为2.24倍，低于沪深300指数；电力设备行业动态市盈率为37.38倍，市净率为5.34倍。前期沪深300涨幅较大，与其相比，电力设备行业估值已具有相当估值优势。建议重点关注核电、智能电网、清洁煤电和专用变频器等技术壁垒较高，发展空间较大的细分行业股票，如国电南自、荣信股份、华光股份等。(王超)

上海证券认为，电力设备行业相对估值具有合理性，行业动态市盈率为24.65倍，市净率为2.24倍，低于沪深300指数；电力设备行业动态市盈率为37.38倍，市净率为5.34倍。前期沪深300涨幅较大，与其相比，电力设备行业估值已具有相当估值优势。建议重点关注核电、智能电网、清洁煤电和专用变频器等技术壁垒较高，发展空间较大的细分行业股票，如国电南自、荣信股份、华光股份等。(王超)

(王超)

“……在确保安全的基础上高效发展核电……”

## 核电 高景气或持续20年

作为十二五规划的发展重点，新能源汽车将为多个新兴产业带来广阔的发展前途，A股相关板块和公司也将迎来投资机会。

首先，新能源汽车将带动动力电池产业链快速发展，粗犷型板块的投资机会值得关注。锂电池行业相关个股较多，经营能力强，技术领先，有一定规模效应，未来有可能扩产或产业链延伸的公司将超越行业平均水平，年均增速50%以上。直接充电设备是充电桩的核心，近五年国家加大投入，有望迎来爆发式增长。

从产业链上游来看，中信海直、海特高新。(刘兴龙)

(刘兴龙)

“……在确保安全的基础上高效发展核电……”

## 核电 高景气或持续20年

在十二五规划出台之前，今年9月8日，国务院发布了《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，此后在十二五规划中明确提出将“改革空域管理体制”，通过飞机和直升机类上市公司将迎来发展的新机遇。

宏源证券指出，航空制造业作为高端装备制造业，属于技术密集型行业，根据欧美发达国家经验统计，其投入产出比在1:10以上，所以推进航空制造业的发展将带来巨大的社会效益和经济效益。尤其在民用飞机领域，近年来国家加大投入，有望在十二五期间呈现爆发性增长。

从产业链下游来看，通用飞机和直升机整机将首先受益，其次是飞机维护、机场建设相关设备，再次是通飞和直升机零配件公司，从相对估值角度分析，制造业相对估值仍然在该产业链中处在较高位置。重点受益股票：中信海直、海特高新。(刘兴龙)

(刘兴龙)

“……积极推进传统能源清洁高效利用，在保护生态的前提下积极发展水电……”

## 水电 再造五座“三峡”

2010年非化石能源在一次能源中占比15%，比重大约只有20%左右，并且挖掘机等产品的市场份额将要明显大于整个发电行业的平均水平，未来人工成本上涨趋势明确，这将使人工成本对水电建设的影响越来越大。再次，水电在水电建设中，重点将带动工程机械的采购和基础设施建设，水电上游的水电设备制造，中游是环保基础设施建设，下游是环保基础设施建设，水电上游的技术和工艺水平将得到很大的支持，十二五将是

水电

“……发展先进装备制造业、完善依托国家重点工程发展重大技术装备政策、积极有序发展信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业……”

## 机械 受益现代产业体系

由于传统制造业、新兴产业、现代服务业、综合运输体系建设等都是未来重点发展的产业，因此工程机械为代表的机械行业将发挥重要作用。首先，未来人工成本上涨趋势明确，这将使人工成本对水电建设的影响越来越大。再次，水电在水电建设中，重点将带动工程机械的采购和基础设施建设，水电上游的技术和工艺水平将得到很大的支持，十二五将是

水电

“……发展先进装备制造业、完善依托国家重点工程发展重大技术装备政策、积极有序发展信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业……”

## 机械 受益现代产业体系

由于传统制造业、新兴产业、现代服务业、综合运输体系建设等都是未来重点发展的产业，因此工程机械为代表的机械行业将发挥重要作用。首先，未来人工成本上涨趋势明确，这将使人工成本对水电建设的影响越来越大。再次，水电在水电建设中，重点将带动工程机械的采购和基础设施建设，水电上游的技术和工艺水平将得到很大的支持，十二五将是

水电

“……发展先进装备制造业、完善依托国家重点工程发展重大技术装备政策、积极有序发展信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业……”

## 机械 受益现代产业体系

由于传统制造业、新兴产业、现代服务业、综合运输体系建设等都是未来重点发展的产业，因此工程机械为代表的机械行业将发挥重要作用。首先，未来人工成本上涨趋势明确，这将使人工成本对水电建设的影响越来越大。再次，水电在水电建设中，重点将带动工程机械的采购和基础设施建设，水电上游的技术和工艺水平将得到很大的支持，十二五将是

水电

“……发展先进装备制造业、完善依托国家重点工程发展重大技术装备政策、积极有序发展信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业