

细分各领域龙头 梳理最具价值企业

A股伐谋

新兴产业板块投资机会全解析

揭秘 A 股未来 10 年的黑马摇篮

政策调整是首要的选股思路

市场·预测

震荡市难有趋势性行情，国家政策调整成为首要的选股思路，而战略性新兴产业无疑是重中之重。市场的炒作不亦乐乎，然而，一番浑水摸鱼之后，哪些细分领域最值得关注？哪些个股真正受益？

国务院提出，到2020年，把节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业发展成为国民经济的“支柱产业”，把新能源、新材料、新能源汽车产业发展成为国民经济的“先导产业”。支柱产业的总量规模将强于先导产业。

产业规模的迅猛增长，有望推动新兴产业成为中国资本市场的“黑马摇篮”。机构测算，未来10年，如果七大新兴产业对GDP的贡献率实现15%的规划目标，其规模增速有望达到15倍左右。

经过深入研读政策和参阅大量机构观点，发现占据产业链关键环节和掌握核心技术的企业最具价值，各个细分领域的龙头最值得关注。本文重在梳理投资思路，涉及个股仅作参考。



生物产业：高估值风险正在释放中



3大领域早就被市场聚焦，产品和技术上的创新或是个股爆发的催化剂

最新的新兴产业领域划分中，生物产业涵盖了生物医药、生物育种和海洋生物技术产品3个领域。生物技术进步事关人类发展，涉及到农业生产、粮食食品、医疗保健等诸多民生大计。

生物医药领域，国家提出大力发展用于重大疾病防治的生物技术药物、新型疫苗和诊断试剂、化学药物、现代中药等创新药物大品种，提升生物医药产业水平。生物医药类上市公司众多，且白马股也不在少数，包括华北制药(600812)、恒瑞医药(600276)、华兰生物(002007)、双鹭药业(002038)、浙江医药(600216)、片仔癀(600436)、天坛生物(600161)、天士力(600535)、云南白药(000538)，等等。

新能源汽车：电池最有“油水”



利润率最高的是隔膜、正极材料、电池，配件领域的资产重组值得重点关注

新兴产业的概念提出后，最先和炒得最火的是新能源汽车。电池是新能源汽车产业链中最重要也是最有投资价值的一环。利润率最高的是隔膜、正极材料、电池，而整车的利润是最低的。电池领域值得关注的上市公司，有杉杉股份(600884)、当升科技(300073)、江苏国泰(002091)、多氟多(002407)、佛塑股份(000973)等。

新能源：核能是重头戏

核电最靠谱，只是建设周期较长。适应新能源发展的智能电网运行体系建设被提上日程

能源是国民经济的发动机，新能源开发决定着未来经济的自主权，因此，市场把新能源概念炒得登峰造极。综合机构的观点看，今后重在把握能源开发的关键环节和掌握核心技术的企业。近期，东方电气(600875)、浙富股份(002266)以及核电阀门子行业龙头江苏神通(002438)，备受机构关注。

七大战略性新兴产业	重点细分领域
新一代信息技术	新一代移动通信、三网融合、物联网、云计算、集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器。
节能环保	高效节能、资源循环利用、先进环保技术。
高端装备制造	航空装备、轨道交通装备、海洋工程装备、高端智能装备。
新能源	核能、太阳能、风能、智能电网、生物质能。
新材料	新型功能材料和结构材料、高性能复合材料。
生物	生物医药、生物育种、生物农业。
新能源汽车	插电式混合动力汽车和纯电动汽车。

新一代信息技术：新兴产业排头兵

其后是一条长长的产业链，重点子行业在新型平板显示、北斗导航、信息安全等领域

在重点子行业中，新型平板显示产业从上游的材料、设备，到下游的电视、“笔记本”、手机、显示屏等市场空间巨大。手机触摸屏渗透率猛增，IPAD风靡全球，IPAD-LIKE平板电脑即将推出，我们时时处处都能触到这个行业如火如荼的前景。

因此，莱宝高科(002106)的股价飞上了天。长信科技(300088)是国内最大的ITO导电玻璃生产商，该公司的ITO玻璃、电容式触摸屏有望在2011年提前达产，将成为未来两年业绩成长的新动力。同时，信息安全领域的启明星辰(002439)、卫士通，物流网领域的远望谷，三网融合与创意产业相关联的华谊兄弟(300027)、奥飞动漫(002292)等，都是市场密切关注的投资标的。



节能环保：资金投入和政策支持是核心推动力



涵盖6大重点领域，名企和细分行业龙头林立

工业和建筑是我国目前能耗最为集中的两个领域，工业节能和建筑节能显得非常重要。环保行业属于公用事业，政府资金投入和政策支持是核心推动力。“十二五”期间，我国环保投资额预计将达3.1万亿元，环保产值将有望超过2万亿元。

碧水源(300070)、万邦达(300055)是水处理中的名企，固废处理龙头桑德环境(000826)在行业内实现了业务的全覆盖，电子垃圾处理龙头的格林美(002340)能实现钴镍二次循环利用，九龙电力(600292)的脱硝催化剂生产线和核废料处理工艺均是国内独有的，龙净环保(600388)、三聚环保(300072)是工业脱硫脱硝领域的重点企业。

高端装备制造：五大领域市场表现各不同

高铁最热，航空装备、卫星制造已是明日黄花，海洋工程装备、智能制造装备仍有潜力可挖

“十二五规划建议”从制造业升级和新兴产业两个角度谈及高端装备制造，这个

行业的发展，意味着从“中国制造”到“中国创造”的伟大转变。高铁是现在市场上最热的概念。我国的高铁建设刚开始进入高速增长期，城际、城轨、地铁都在爆发式增长。高铁概念的春风中，中国南车(601766)

和中国北车(601299)两匹“白马”早已奋蹄疾飞，机车轴制造龙头晋西车轴(600495)近期股价表现出色，而业务重点转向车轴和车轮片的太原重工(600169)则似乎刚刚启动。

新材料：新兴产业奠基石

核心投资价值在于技术壁垒和规模优势，重点领域包括稀土功能材料、合金结构材料、高性能纤维材料

新材料的应用几乎可以渗透到国民经济的各个领域，也是战略性新兴产业的奠基石。医用、环保、电子信息、建筑、化工等领域的新材料需求空间不可想象。资料显示，

“十二五”规划为新材料行业发展确定了5大方向，细分应用领域达到12个以上，涉及上市公司近百家。

技术壁垒和规模优势是新材料概念股核心投资价值，而资源优势也不可小觑。稀土功能材料、合金结构材料、高性能纤维材料等，都是值得关注的重点领域。



国家还提出开展纳米、超导、智能等共性基础材料研究。受益的上市公司有博云新材(002297)、爱仕达(002403)等。