

政策支持不斷 長三角未來更有看點

政策支持不斷升檔，資本關注步伐也在加快。作為中國最具活力的經濟區域之一，長三角近來好事連連。

自去年11月，國家主席習近平宣布將長三角區域一體化提升為國家戰略之後，5月13日，中共中央政治局召開會議，審議《長江三角洲區域一體化發展規劃綱要》，這也意味著關於長三角區域一體化的頂層規劃即將出台。

經濟基礎加上政策支持，對於長三角的投資關注同樣不落後。5月16日，中證指數公司網站發布，中證摩根長三角策略指數將於6月10日起正式發布，該指數由中證指數與摩根資產管理合作推出，樣本由滬深A股中注册地為上海、江蘇、浙江和安徽的1200多隻上市公司股票組成，通過多因子選股模型，篩選出150只估值及品質理想、兼具優秀流動性的股票以納入為指數成分股。

上投摩根基金管理表示，長三角區域傳統上就具備經濟底子厚、產業發展水平高、消費

市場大、產業上下游齊全等特點，過去十年内生的一體化發展趨勢也十分明確，當前再加上國家頂層政策支持，未來一體化發展趨勢和速度都將明顯加快，從投資的角度看，整個區域的投資前景都變得十分明朗。

1. 長三角：中國經濟引擎

地處沿海經濟帶和長江經濟帶的交匯點，長三角歷來是中國近百年以來經濟最發達的核心地帶之一。數據顯示，無論從經濟體量，還是產業格局、創新能力、市場空間，長三角都是中國經濟最強大引擎，甚至可以沒有之一。

從下面這張表可以看出，長三角不僅在整個中國經濟中的佔比較高，而與粵港澳和京津冀相比，其經濟發展能力也處於領先位置。

	城市數量	面積 (萬平方公里)	面積全國占比	2017年 GDP (萬億元)	GDP全國占比	2017年常住人口 (億)	常住人口全國占比
長三角	26	21.2	2.2%	16.5	20.2%	1.52	10.9%
粵港澳	11 (9+2)	5.6	0.6%	10.2	12.4%	0.69	5.0%
京津冀	13	21.5	2.2%	8.2	10.0%	1.10	7.9%

△資料來源：國家統計局，2017年12月31日

2. 長三角：四個重要角色

對外貿易窗口： 根據國家統計局數據，截至 2017 年底，長三角進出口總額佔全國四成。上海港集裝箱吞吐量達 4023 萬噸，連續八年位居世界第一。

製造業中心： 與其他城市群相比，長三角製造業佔比相對較高，製造業品類齊全，服務業發達，城市產業互補性較為明顯。具體來看，上海有服務業優勢，蘇浙徽有製造業優勢。

創新中心： 2015 年福布斯公布的《中國創新力 30 强城市》報告指出，長三角城市群中的上海、蘇州、杭州、無錫、南京、寧波、常州都位列全國創新能力前十位。

資本市場中心： 截至 2018 年底，長三角擁有 A 股上市公司數量已超 1200，佔比達 34%。從行業分布來看，長三角城市群共有 1041 家上市公司，覆蓋了絕大多數行業，其中，機械、基礎化工、汽車、醫藥、計算機、電力設備、電子元器件這 7 個行業的上市公司數量達到 536 家。

3. 上投摩根：看好長三角，看好中國

上投摩根基金管理基金經理施煥文認為，傳統經濟發展基礎、內在一體化需求配合國家頂層政策支持，未來長三角的區域一體化發展速度有望超出市場預期。而在區域內逐步實現市場、資金、人力資本、技術等要素協同發展的趨勢中，長三角企業也有望實現更

快的發展，這也意味著一個整體性的投資趨勢。

施煥文認為，長三角區域整體經濟發展水平高，而且各重點城市已形成明確的產業分工，例如上海、杭州、南京等地的創新能力較強，而蘇州、無錫、常州、寧波、湖州等地的製造業基礎雄厚，而長江以北及安徽等地更提供了較好的人力資源支持。而過去十年內生的一體化發展趨勢就已經十分明確，當前再加上國家頂層政策支持，未來一體化發展趨勢和速度都將明顯加快，從投資的角度看，整個區域的投資前景都變得十分明朗。

免責條款

過往業績不代表將來表現。本文件所載之任何預測，如有，僅作闡述用途，不應被倚賴作為任何與投資有關或其他的建議或推介。基於目前市場狀況而作出的有關金融市場趨勢的意見、估計、預測及陳述乃我們的判斷，可隨時變動而不作另行通知。在此所提供的資訊不應被假設為準確或完整。本文件所載資料來源均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。本文件並非旨在發售，邀約或邀請購買或沽出任何證券或任何金融工具。在此所述的觀點與策略不一定適合所有投資者。所提及的特定證券、資產類別及金融市場，如有，僅作闡述用途，並非旨在作為亦不應被解釋為推介或投資、產品、會計、法律、稅務或任何其他專業建議。上投摩根資產管理（香港）有限公司（下稱“上投摩根香港”）並不就該等事項對任何人士在任何方面負責或承擔責任。本檔所表達的觀點均屬上投摩根香港所有。該等觀點並不一定反映其他與上投摩根香港有關的其他集團公司的意見。

本通訊僅提供予所指定接收者，但指定接收者不可再轉發或分派。投資涉及風險。投資的價值及收益可升亦可跌，投資者並不一定可以取回已投資之全數或任何金額。本通訊之接收者應在作出任何投資決定之前自行作出查察、評估或尋求獨立專業意見。接收者本人應完全負責核實其接收本通訊或作出任何投資決定的合資格性，並遵守所有適用之本地法律及監管規定的要求。

本文件由上投摩根資產管理（香港）有限公司發行，但並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

版權所有©2019 上投摩根資產管理（香港）有限公司，不得轉載。