

长三角一体化战略发展新时期

✍️ : 曹海军 执业证书编号: S1230518070001
☎️ : 陈昊 数据支持人: 021-80108145
✉️ : chenhao1@stocke.com.cn

相关报告

投资要点

□ 长三角一体化进入战略发展新时期

长三角区域经济一体化在历史上的发展可以追溯到上世纪八十年代，大致可以分成四个发展阶段：1. 1980-1988年“上海经济区时期”；2. 1992-2003年“浦东开发开放时期”；3. 2008-2016年“长三角经济全球化”；4. 2016年至今“长三角一体化战略新时期”。

《三年行动计划》有望加速长三角一体化发展进程。2018年6月，长三角区域的上海、浙江、江苏以及安徽共三省一市就长三角一体化纲领性文件《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018-2020年）》达成共识，为长三角一体化发展确立了任务书、时间表和路线图。

数据支持人：陈昊

□ 长三角地区将打造具有全球竞争力的世界级城市群

长三角在经济、地理位置、交通等诸多方面占据全国领先地位。长三角2017年经济总量达19.53万亿元，占全国的23.6%。以26个城市为边界的长三角城市群，2017年的经济总量为16.52万亿元，居世界六大城市群的第五位。

上海作为长三角地区龙头，将发挥优势推动区域协调发展。上海市委书记李强在长三角领导座谈中表示，最重要是做好“服务”二字文章，重点是发挥经济中心城市和改革开放排头兵的作用，为各地参与全球资源配置提供便利。

□ 四条主线共同发力：交通、科创、教育和环保一体化

《三年行动计划》囊括了12个合作专题，着眼于构建互通互联综合交通体系、提升能源经济互保能力、强化创新驱动、共建高速信息网络、环境整治绿色发展、公共服务普惠便利、构建和谐有序的市场环境等7个重点领域。

交通一体化是实现长三角一体化的重要前提和保障，将要构建囊括铁路、地铁、公路、港口和机场全方位互联互通的综合交通体系，包括打通17个省际断头路、城际铁路“一张网”等。**科创一体化**以区域协同创新为特色，G60科创走廊、嘉昆太创新区等逐渐涌现，特别提到实现5G商用、建立长三角AI研究院等。**教育一体化**将优秀的教育资源辐射至周边区域，明确了高教、职教、师资等领域的深化协作。**环保一体化**协同治理水污染和大气污染，共建绿色美丽长三角。重点治理跨省界劣质水体、上下游联动治理、上海牵头联防联控、打赢蓝天保卫战。

□ 优选相关标的推荐

根据四条发展主线：交通、科创、教育和环保一体化，我们筛选出所在地区属于长三角、主营业务符合长三角一体化规划的基本面相对优秀的公司：吴江银行、长盛轴承、亚士创能、上实发展、华夏幸福、建研院、法兰泰克、康力电梯、海螺水泥、盈峰环境、东山精密、亨通光电、众合科技、科大讯飞。

正文目录

1. 长三角一体化进入战略发展新时期	4
1.1. 经历四阶段发展，长三角一体化步入战略新时期	4
1.2. 《三年行动计划》，明确长三角一体化发展任务	6
2. 长三角地区将打造具有全球竞争力的世界级城市群	7
2.1. 打造具有全球竞争力的世界级城市群	7
2.2. 推动区域协调发展	8
2.3. 更好地发挥上海龙头作用	8
3. 推荐主线	10
3.1. 交通一体化：构建互联互通综合交通体系	10
3.1.1. 铁路：全国铁路发展重点领域	10
3.1.2. 地铁：加快轨道交通网建设	11
3.1.3. 公路：断头路打通工程启动	13
3.1.4. 港口：推进区域港航协同发展	14
3.1.5. 打造长三角世界级机场群	14
3.2. 科创一体化：推动区域协同创新	15
3.2.1. 区域协同创新顶层框架不断完善	15
3.2.2. G60 科创走廊等特色协同创新区域涌现	16
3.2.3. 相关重点产业：5G、AI	18
3.3. 教育一体化：共享优秀教育资源	19
3.4. 环保一体化：协同治理污染，共建绿色美丽长三角	20
3.4.1. 深入推进大气污染协同防治，打赢蓝天保卫战	20
3.4.2. 推进江河湖海水环境协同治理，打赢碧水保卫战	20
3.4.3. 携手治污，共扫门前雪	21
4. 相关标的	21

图表目录

图 1: 长三角一体化发展阶段	4
图 2: 世界六大城市群区位图	8
图 3: 2017 年各省 GDP	8
图 4: 2016 年社会商品零售总额(亿元)	9
图 5: 社会商品零售总额(亿元)	9
图 6: 长三角铁路客运量和货运量占全国比例	10
图 7: 长三角铁路营业里程占全国比例	10

图 8: 关于协同推进长三角港航一体化发展六大行动方案	14
图 9: 长三角民航运输指标占全国比例	15
图 10: 长三角机场旅客吞吐量及同比增速	15
图 11: 硅谷科技创新城市群	16
图 12: 长三角 G60 科创走廊	16
图 13: G60 科创走廊发展进程	16
图 14: 三大运营商 5G 推进计划表	18
表 1: 长三角区域一体化进程	4
表 2: 长三角铁路建设及规划	10
表 3: 长三角地铁建设及规划	12
表 4: 《长三角地区打通省际断头路合作框架协议》第一批重点项目	13
表 5: 长三角地区港口分布	14
表 6: 长三角地区民航机场	15
表 7: 长三角区域协同创新政策	16
表 8: G60 科创走廊九城市出台“扩大开放 30 条”	17
表 9: 长三角地区人工智能相关文件	19
表 10: 长三角教育一体化重点协作项目	19
表 11: 长三角污染防治一体化相关政策	21
表 12: 长三角一体化推荐标的	21

1. 长三角一体化进入战略发展新时期

1.1. 经历四阶段发展，长三角一体化步入战略新时期

长三角区域经济一体化在历史上的发展可以追溯到上世纪八十年代，目前可以大致分为以下四个阶段：

第一阶段，“上海经济区时期”。自改革开放之后，随着市场的发展和经济的逐渐复苏，区域经济的发展受到国务院的日益重视。1982年，国务院提出上海经济区的建设。同年12月，国务院发布《关于成立上海经济区和陕西能源基地规划办公室的通知》，确定了上海经济区的范围，包括作为核心的上海市和浙江省的杭州、湖州、宁波、绍兴、嘉兴以及江苏省的苏州、常州、无锡、南通等10个城市。1984年，国务院将上海经济区扩大为上海市和浙江、江苏、安徽以及江苏。1985年，长三角沿海经济区成立。1987年，党中央和国务院决将福建省纳入长三角经济区。1988年6月，国务院撤销上海经济区规划办公室，上海经济区及相关规划以失利收场。

第二阶段，“浦东开发开放时期”。上世纪80年代至90年代期间，上海经济持续低迷，工业总产值占比持续下降。上海市政府提出了开放开发浦东，以此为突破口带动上海萎靡的经济，加快改革开放的步伐。国务院及党中央对这一战略思想表达了高度的肯定及支持，使得长三角经济一体化在浦东开放开发的影响下进入下一个关节的阶段。浦东的飞速发展为上海注入新的能量，上海在长三角经济区的地位也大幅改善。1992年6月，“长三角及长江沿江地区经济规划座谈会”在京召开，长江三角洲协作办主任联席会议。2003年8月，包括上海在内的共16个市长齐聚南京长江三角洲城市市长峰会并签署了《以承办“世博会”为契机，加快长江三角洲城市联动发展的意见》。

第三阶段，“长三角经济全球化”。国际化与市场化成为这一时期的关键词。中国经济进入一个相对高速发展的阶段，长三角一体化已逐渐发展为国家战略。2008年9月，国务院发布了《关于进一步推进长江三角洲改革开放和经济社会发展的指导意见》，其中确立了长江三角洲的范围为浙江省，江苏省以及上海市。2010年6月，国家发改委发布《长江三角洲地区区域规划》，对原定长江三角洲区域作适当扩容，将徐州、连云港、盐城等苏北城市以及温州、金华等浙江城市加入长三角区域规划的范畴。

第四阶段，“长三角一体化战略新时期”。2016年6月《长江三角洲城市群发展规划》中去除部分浙江城市并再次对长江三角洲扩容，加入了安徽省共三省一市。2018年6月，长三角一体化的纲领性文件《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018-2020年）》正式印发。这份计划书标志着长三角一体化进程已做好了充分准备，并明确了未来发展的任务书、时间表和路线图。2018年11月，当前国家领导人主席在首届中国国际进口博览会开幕式发表重要演讲，将大力支持长三角一体化发展提升到国家战略。随后沪苏浙皖三省一市相继通过《关于支持和保障长三角地区更高质量一体化发展的决定》，长三角一体化进入战略发展新时期。

图 1：长三角一体化发展阶段



资料来源：浙商证券研究所

表 1：长三角区域一体化进程

时间	文件/会议	发布者	内容
----	-------	-----	----

1982/12/22	《关于成立上海经济区和山西能源基地规划办公室的通知》	国务院	确立正式确立上海经济区的范围是以上海为中心,包括苏州、无锡、常州、南通、杭州、嘉兴、湖州、宁波、绍兴等长江三角洲的9个城市。
1983/01	《关于建立长江三角洲经济区的初步设想》	姚依林副总理	长江三角洲经济区规划范围可先以上海为中心,包括长江三角洲的苏州、无锡、常州、南通和杭州、嘉兴、湖州、宁波等城市,以后再根据需要逐步扩大。
1985/02	《长江、珠江三角洲和闽南厦漳泉三角地区座谈会纪要》	党中央、国务院	提出“应该开放珠江三角洲和长江三角洲,进而陆续开放辽东半岛、胶东半岛,北起大连港,南至北海市,构成一个对外开放的经济地带。”
1987	《上海经济区发展战略纲要》	各省高层会议制定	提出:“建立上海经济区,是我国经济体制改革的一项重要探索。旨在充分发挥中心城市的中心作用,打破经济体制的僵化模式,逐步建立起具有中国特色的社会主义区域经济新体制。”
1988/06/01	国家计委撤销了上海经济区规划办公室,上海经济区以“流产”而告终。五省一市间巨大的经济社会发展差距和利益冲突是其难以维系的重要原因。		
1992/06	在京召开“长江三角洲及长江沿江地区经济规划座谈会”		建立了长江三角洲协作办(委)主任联席会议,这对长三角城市群的发展具有决定性的意义。
2003/8/15	在南京举办的长江三角洲城市市长峰会,16个市长联合签署《以承办“世博会”为契机,加快长江三角洲城市联动发展的意见》		首次提出了“长三角人”的新概念。长三角城市群的建设从经济、交通等逐渐拓展到旅游、文化等领域,为长三角一直雄踞我国城市群综合排名之首奠定了坚实基础。
2008/09/16	《关于进一步推进长江三角洲地区改革开放与经济社会发展的指导意见》	国务院	提出要把长三角地区建设成为亚太地区重要的国际门户和全球重要的先进制造业基地,具有较强国际竞争力的世界级城市群。
2010/06/07	《长江三角洲地区区域规划》	国家发展改革委	首次在国家战略层面上将长三角区域范围界定为苏浙沪全境内的25个地级市,主要是在原有16个城市的基础上,加进了苏北的徐州、淮阴、连云港、宿迁、盐城和浙西南的金华、温州、丽水、衢州。但该规划仍把16个城市列为长三角区域发展规划的“核心区”。
2016/03/25	《长江经济带发展规划纲要》	中共中央政治局	描绘长江经济带发展的宏伟蓝图,推动长江经济带的发展
2016/05/11	《长江三角洲城市群发展规划》	国家发改委、住建部	改革创新推动长三角城市群协调发展,培育更高水平的经济增长极
2016/05	《长江三角洲地区区域规划》	国家发改委	打造“具有全球影响力的世界级城市群”
2017/07/19	《江苏省高速公路网规划(2017-2035)》	江苏省	项目建成后,太仓境内将有两条入沪高速通道,能极大缓解苏沪两地高速交通压力,助推长三角区域经济发展
2018/06/02	《长三角地区一体化发展三年行动计划(2018-2020年)》	领导座谈会	进一步明确长三角一体化发展的任务书、时间表和路线图
2018/08	苏州市城市轨道交通第三期建设规划(2018-2023年)	国家发改委	发改委批复,同意建设6号线、7号线、8号线及S1线等4个项目,规划期为2018至2023年。线路总长137公里,总投资约为950亿元。其中,S1线还是苏州首条与上海轨道交通线网对接的线路。

2018/09/17	《江苏省长江经济带综合立体交通运输走廊规划（2018-2035）》	江苏省委省政府	打造江苏进入上海的重要枢纽节点城市的概念
2018/11/05	国家领导人主席在中国国际进口博览会开幕式演讲	国家领导人	将长三角一体化发展为国家战略，“为了更好地发挥上海等地区在对外开放中的重要作用”，“推进更高起点的深化改革和更高层次的对外开放
2018/11/22	《服务“一带一路”及“长江经济带”建设——打造苏南地区网络运营集装箱公铁水多式联运示范项目》	市交通运输局、市发改委等	巩固苏州集装箱多式联运核心枢纽地位，形成辐射苏南地区、扬子江城市群，衔接上海洋山港，面向欧美、日韩、东南亚的区域集装箱多式联运核心
2018/12	《关于支持和保障长三角地区更高质量一体化发展的决定》	沪苏浙皖三省一市人大常委会	决定指出了推进长三角地区更高质量一体化发展对国家改革发展全局、对上海提升城市能级和核心竞争力的重要意义，明确了总体要求和推进机制，明确以市场统一、生态保护和共建共享。据悉，江苏、安徽、浙江省人大常委会也将在近日通过各自的支持和保障长三角地区一体化发展的决定，形成四地法治保障和协同推进的合力。
2018/12/06	《关于协同推进长三角港航一体化发展六大行动方案》	交通运输部与上海市、江苏省、浙江省、安徽省政	府六大行动协同推进长三角港航一体化
2018/12/14	《推进工业互联网标识解析国家级节点（上海）建设合作协议》	中国信息通信研究院、上海市经济和信息化委员会、上海市通信管理局、上海市临港地区开发建设委员会	打造工业互联网产业生态，共同推动上海及长三角地区工业互联网产业加速集聚和跨越发展
2018/12/18	《长三角地区教育更高质量一体化发展战略协作框架协议》和《长三角上海、江苏、浙江、安徽推进长三角地区 2025 年整体实现教育现代化地区教育一体化发展三年行动计划》		
2018/12/19	批复了上海轨道交通三期规划和杭州轨道交通三期的调整规划	国家发展改革委	两地新增的投资项目金额预计将超过 3500 亿元，长三角交通一体化正在提速。

资料来源：浙商证券研究所

1.2. 《三年行动计划》，明确长三角一体化发展任务

《三年行动计划》，长三角一体化发展有望加速。2018 年 6 月，长三角区域的上海、浙江、江苏以及安徽共三省一市就长三角一体化纲领性文件《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018-2020 年）》达成共识，为长三角一体化发展确立了任务书、时间表和路线图。《行动计划》中明确提到 2020 年，长三角区域要基本形成世界级城市群框架，逐渐发展为经济充满活力，创新能力跃升，空间利用高效，高端人才汇聚，资源流动畅通的世界级城市群。其中，上海的龙头作用需要进一步加强，浙江、江苏以及安徽三省需要各司其职发挥所长，不断为长三角一体化发展取得新的突破，更好引领经济发展，为国家发展大计更好服务。

《行动计划》囊括了 12 个合作专题，着眼于构建互通互联综合交通体系、提升能源经济互保能力、强化创新驱动、共建高速信息网络、环境整治绿色发展、公共服务普惠便利、构建和谐有序的市场环境等 7 个重点领域。

共建互通互联的综合交通体系，加强规划对接，建设高速便捷的长三角，以更高质量的结构体系引领长三角地区高质量一体化发展。加快轨道交通网络建设，同时加快民航、铁路以及港航的协同发展，着力于全面打通长三角区域交通网络，实现长三角区域交通一体化。

提升能源经济互保能力，三省一市互相协作发展，把握当下一体化发展的优势。深化新能源的领域合作及区域能源市场建设。同时推进区域油气煤基础建设，持续发展电网综合能力，努力建设一个能源安全高效使用的长三角。

强化创新驱动，打造创新引领的区域穿羽绒体系和协同创新体系。在遵循经济规律的原则上，尝试创新合作机制，推动跨行政区融合发展，深度联动长三角产业链，同时加快构建区域创新共同体，争取不断开创长三角一体化发展的新局面。

共建高速信息网络，努力建设现代化经济体系，以数字化来推动长三角经济高速发展。长三角区域协同建设新一代信息基础设施为将来的数字经济建设作良好的铺垫。大力发展互联网新兴产业例如物联网，人工智能，云服务等技术，带动长三角工业数字化发展，大幅提升产能。

环境整治绿色发展，在经济高速发展的同时保证长三角区域绿色和谐。确保三省一市协同工作，最大程度强化生态系统及对生态空间实时保护。协同治理大气污染和水质污染，并加强区域间的共同监管，保证合作的效率最大化，建设跨区域的污染协作治理机制，努力建设一个适宜居住，绿色和谐的世界级城市群。

公共服务普惠便利，推进民生工程的建设进度，加大人民群众对长三角一体化的认同感。从食品卫生、医疗、社会保障、养老、公共交通、体育、旅游产业等各方面入手，不断改善长三角地区人民群众生活质量，建设幸福和谐的长三角。

构建和谐有序的市场环境，推动市场的一体化建设有利于长三角的商业环境。打破区域间的制度差异与障碍，统一标准与规则，加强区域间的协同合作。同时促进区域金融协调发展与风险防范，支持金融机构开展合作，更好为长三角经济发展提供助力。

2. 长三角地区将打造具有全球竞争力的世界级城市群

2.1. 打造具有全球竞争力的世界级城市群

长江三角洲城市群有其固有的优势：从地理位置来看，长三角城市群是在上海市和江苏、浙江、安徽三省部分城市范围内，由以上海为核心、联系紧密的多个城市组成，主要分布于国家“两横三纵”城市化格局的优化开发和重点开发区域。从经济方面来看，按经济总量算，长三角地区三省一市 2017 年经济总量达 19.53 万亿元，占全国的 23.6%，其中以 26 个城市为边界的长三角城市群，2017 年的经济总量为 16.52 万亿元，居世界六大城市群的第五位。从交通等基础设施方面来看，长三角城市群是“一带一路”与长江经济带的重要交汇地带，拥有现代化江海港口群和机场群，高速公路网比较健全，公铁交通干线密度全国领先，立体综合交通网络基本形成。长江三角洲城市群是中国最有活力，创新数值最高的城市群，并且也是六大城市群中最年轻的一个，于 2010 年跻身六大世界级城市群。

推进城市群建设的意义主要有三点：第一，从国际视角来看，城市群不仅是全球经济重心转移的载体，还是世界政治格局的着力点；第二，从国内视角来看，城市群是引领我国经济转型和创新发展的“主引擎”；第三，从自身角度来看，城市群是我国对内对外开放的关键枢纽。当下全球公认的成熟湾区以其特有优势，驱动湾区内城市群产业升级、科技和金融之创新，并为所在国家和地区的经济提供源源不断的成长新动能。

按照总书记的重要指示精神，长三角必须要高举旗帜、乘势而上，全面增强使命感、责任感和紧迫感，不负总书记和中央的重托，不负长三角干部群众的热切期待，在已有合作基础上，抓紧落实“上海会议”成果，一项一项抓出实效，推动区域规划、基础设施、城镇体系、要素市场、产业布局、科技创新、公共服务、生态保护一体化发展，努力把长三角建设成为全国贯彻新发展理念引领示范区的引领示范区，成为全球资源配置的亚太门户，成为具有全球竞争力的世界级城市群。

图 2：世界六大城市群区位图



资料来源：百度地图，浙商证券研究所

图 3：2017 年各省 GDP



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所

2.2. 推动区域协调发展

多年来，在三省一市和有关部门的共同努力下，长三角一体化发展不断取得新成效，但有些问题仍然存在：第一，长三角一体化更多是内生型一体化，驱动力主要来自市场经济内在的软性需求。它不像京津冀一体化一样，存在一个由国家出面建立的协调机构，或者说是，京津冀一体化可以由外在的、自上而下的政治权力推动；第二，长三角地区的利益共享机制仍不够明确，例如各省市间科学数据库、专家库等创新的要素资源，仍然未开放共享；第三，长三角地区的城市间协调联动不足，难以发挥城市群经济效益。从科技发展方面来看，各地地方政府的研发投入具有排他性，不愿意分享技术带来的外溢效应；第四，长三角地区的城市功能和城市管理体系各自为阵。作为位列全球第六大城市群，将来还有很大发展空间的地区，但是各自为营的现状显然不适应未来巨型城市区域发展趋势；第五，一体化进入瓶颈期和缓慢推进期、转换期。尤其是经济进入转型升级阶段，固有的经济布局和新经济均面临重新调整，一体化的推进在当前似乎不是优先考虑的问题。

具体而言，推动区域协调发展主要在以下几个方向发力：在交通等基础设施一体化方面，打造陆、水、空、信息四张网，把区域内陆、水、空、信息的重要节点连起来，让区域联通更便捷；在数据资源方面，联合建设长三角数据中心，把数据格式、口径、目录、接口等都统一起来，制定数据共享的安全信息追溯标准，使管理服务更加精准高效；在产业创新方面，要认清优势、各扬所长、补好短板，编制好长三角产业和创新资源标识图，把各自产业特色和基础标识出来，既防止重复投入、资源浪费，又推进产业联动、资源共享；在营商环境方面，统筹建立统一、透明的市场准入政策，在标准、计量、检测认证等基础领域加强合作以及加快长三角国际贸易“单一窗口”建设；在环境防治和居民生活等方面，也要针对共性问题进行进一步的健全完善和突破。

十九大报告明确提出，实施区域协调发展战略，以城市群为主体构建大中小城市和小城镇协调发展的城镇格局。长三角一体化需要确立其“不可复制”的特性，与京津冀、粤港澳大湾区南北呼应，共同成为拉动中国新经济增长的“三驾马车”。不单是城市群之间，区域协调也存在于长三角内部。三省一市各有“比较优势”，要拆除行政藩篱，让经济要素能够更便捷地流动，各地互补分工的关系加速形成。推动世界合竞，打造具有全球竞争力的世界级城市群。

2.3. 更好地发挥上海龙头作用

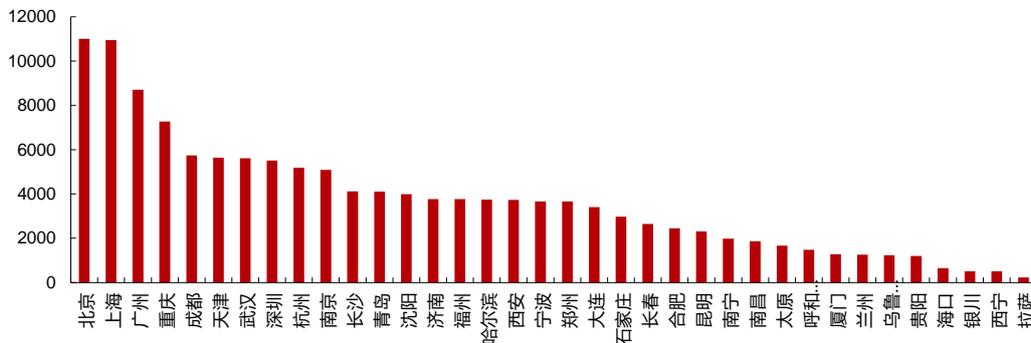
上海作为长三角地区的龙头有其优势也有其劣势。从优势来看，上海是全球金融中心和改革的窗口，拥有巨大的资本优势和政策优势。根据最新数据，上海是中国最大的消费品零售城市，全球零售商聚集程度达 55.3%，目前已跃居全球第二。2017 年，上海商品销售总额超过 11 万亿元，社会消费品零售总额为 11830.3 亿元，而北京为 11575.4 亿元，是近十年来首次超越北京跃居全国第一。在全国的地方经济早已进入过剩经济时代之际，上海却仍保持着商品-物流中心的地位。从劣势来看，首先，与国际超一流城市相比，比如纽约、伦敦，上海必须看到自己的差距，特别是配

置全球资源的服务功能，仍是短板。其次，其核心业务——零售业由于盲目扩张和互联网带来的冲击面临着诸多困难：成本居高不下；传统零售业信息化及智能化不足；实体零售业面临高端消费流向国外、中低端偏向网购、消费从商品转向服务等。再次，过度发展外贸也成为上海经济发展的瓶颈，上海把市场定在海外，就要面对巨大的国际竞争，如果不能很好地实现产业创新，不能打造属于自己的核心竞争力。最后，随着经济水平的上升，上海的劳动力成本、土地成本以及其他一些能源资源的成本都在不断的上升，使得其经济发展而临困顿。

面对现存的劣势，如何更好地带头呢？具体而言，上海应该发挥好“五个中心”的城市功能、“四大品牌”的支撑引领作用、在政府合作中的助推服务作用、开放经济发展和先行先试的制度创新作用以及实施国家发展战略中的辐射和带动作用等五个方面。同时，要聚焦五个着力点持续发力，深度对接发展规划，加强重大战略和改革协同，提升专题合作质量，深化区域一体化市场建设，创新做实区域合作机制。在城市排名中成色极高的金融中心建设，上海更须快马加鞭。

改革开放四十周年，中央宣布支持长三角一体化发展并上升为国家战略，这对上海来说，即是鼓舞，也是鞭策。2007年，时任上海市委书记的当前国家领导人就曾经明确指出，上海的发展“绝不可能独善其身，也绝不可以独惠其身”。上海市委书记李强曾表示，最重要的是做好“服务”二字的文章，重点是发挥经济中心城市和改革开放排头兵的作用，为各地参与全球资源配置提供便利。没有上海的长三角一体化是不可想象的，同样，上海没有长三角的支撑，发展空间是相当有限的。作为核心龙头城市，上海在长三角城市群中的作用，恰如纽约之于美国东北部大西洋沿岸城市群，东京之于日本太平洋沿岸城市群，伦敦之于英伦城市群。但上海之于长三角，绝不仅仅是单向的辐射和带动。毋庸置疑，上海作为全国重要的经济中心城市和未来发展的全球城市，在推动长三角更高质量一体化发展中更要发挥好龙头带动作用。

图 4：2016 年社会商品零售总额(亿元)



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所

图 5：社会商品零售总额（亿元）



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所

3. 推荐主线

3.1. 交通一体化：构建互联互通综合交通体系

长三角的高质量一体化发展已进入快车道，其中，交通一体化是实现长三角一体化的重要前提和保障。

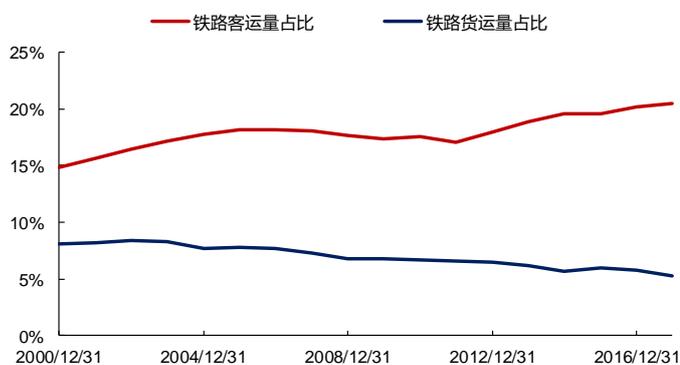
3.1.1. 铁路：全国铁路发展重点领域

目前长三角铁路运输占据全国重要地位。2017年长三角铁路营业里程共10072.4公里，占全国8%，其中高铁3667.8公里，占全国六分之一。长三角地区形成了全国最为密集完善的高铁网，截至18年底，高铁线达到18条，覆盖沪苏浙皖三省一市41个地级以上城市中34个。2017年长三角铁路客运量和货运量占全国比例达到20.43%和5.27%，2019年1月5日实施的铁路新图中，长三角铁路共编制旅客列车运行线1007对，客运运力创历史新高。因此，无论从铁路里程还是客货运量上，长三角铁路网处于全国领先地位，具备坚实的发展基础。

铁路“十三五”规划目标清晰，长三角铁路网蕴含巨大发展潜力。《铁路“十三五”发展规划》明确指出：预计到2020年末，长三角铁路营业里程达1.3万公里，其中高铁超过5300公里，需新增里程2928公里和1632公里，年复合增长率分别为8.9%和13.6%，高于全国5.7%和6.0%的增速水平。因此未来长三角铁路网仍将是全国铁路发展的重点领域，有望迎来加速增长。

长三角一体化加速“3区域+7城际铁路网”建设。2018年6月《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018-2020年）》12个合作专题中包括长三角区域城际铁路网规划，将江苏沿江城市群城际轨道交通网、浙江省的都市圈城际铁路网、安徽省的皖江城际铁路网建设提上议程，共计3个大区域7个城际铁路网。江苏包括以南京为轴辐射周边的城铁网、苏南城际铁路网；浙江包括杭州都市圈城际铁路网、宁波都市圈城际铁路网、温州都市圈城际铁路网、浙中都市圈城际铁路网；安徽包括皖江地区城际铁路。沪苏浙皖四地间的城际铁路还处于起步阶段，发展空间巨大，初步估算至少有1000公里以上的城际铁路需要规划。

图 6：长三角铁路客运量和货运量占全国比例



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 7：长三角铁路营业里程占全国比例



资料来源：Wind，浙商证券研究所

表 2：长三角铁路建设及规划

江苏地区					
1、以南京为轴辐射周边的城铁网					
以南京为中心的城铁网	境内里程/km	投资/亿	时速/km/h	进展	
宁淮铁路	163	284	350	2019 开建	
宁宣铁路	55	101	350	争取十三五末开工	
盐泰锡宜铁路（接宁杭）	302	681	350	2019 年-2025 年	
宁滁蚌毫城际：滁宁段	25	40	250	滁宁段先开建	
宁扬宁马铁路（扬马铁路）	160	263	250	宁扬段 2010-2020 完工	
附：相关轻轨路线（10 条）	南京的市域城铁都纳入地铁系统，不属于市域铁路，而是轻轨				
宁扬市域快轨	54.8（16 站）	暂无	160	环评阶段	
宁马城际（S2 号线）	15.9（5 站）	暂无	暂无	规划未定	
宁滁城际（S4 号线）	55.3 北线	162（北线）	120	2018.12 开建	

宁天城际 (S8 号线)	45 (设 14 站)	暂无	120	2014.8 正式运营
南京 S8 号线外延	2.5 (设 2 站)	17.11	120	2020 年底建成通车
宁和城际	36 (设 19 站)	暂无	100	2017.12 通车
宁句城际	44 (设 13 站)	163	120	过审, 2018 或可开建
宁高城际一期 (S1 号机场线)	37 (设 9 站)	暂无	100	2014.7 正式运营
宁高城际二期 S9 号线	52 (设 6 站)	暂无	120	2017.12 正式运营
宁 x 城际	33.8 (设 9)	暂无	100	2018.5 正式运营
附: 2 条区域城轨	北沿江铁路 南沿江铁路	暂无		
南沿江铁路 (第二条沪宁城)	300 余 (全)	暂无	350	2018 年内有望开建
北沿江铁路 (第一条沪宁城)	590 (全长)	1000	350	2018 年内有望开建
2、苏南城际铁路网				
以苏南为中心的城轨网	江苏省境内里	投资/亿	时速/km/h	进展
泰兴-常州线	68	247	暂无	二次环评公示 欲 2025 前建成
苏锡常都市快线	188	501	暂无	二次环评公示 欲 2026 前建成
苏州至淀山湖至上海线	26	55	暂无	二次环评公示 欲 2027 前建成
如东至南通至吴江至湖州线	131	469	暂无	二次环评公示 先建南通吴江
浙江地区				
1、杭州都市圈城际铁路网				
杭州都市圈城际铁路	里程/km	投资/亿	时速/km/h	进展
杭州-海宁	48.18	暂无	120	2021 年左右通车
杭州-临安	34.8	暂无	120	2019 年有望开通
杭州-富阳 (两期)	24.6	暂无	100	2022 年左右通车
附: 富阳西站-富阳高铁站连接	19.5	暂无	暂无	规划未定
杭州-(绍)柯桥	20.3	暂无	100	2021 年左右通车
杭州-xx	34	暂无	120	2022 年建成通车
杭州机场轨道快线	54.5	暂无	120	2018 年底开建
绍兴-上虞 (萧甬铁路既有线)	51.5	暂无	利用既有有线开行动车	2018 年开通
附: 规划未定线路	杭州-安吉线 湖嘉杭绍线 富阳-桐庐线 杭州诸暨 S1 号线			杭州-桐乡线
2、宁波都市圈城际铁路网				
宁波都市圈城际铁路	里程/km	投资/亿	时速/km/h	进展
宁波-慈溪	41.5	182	120	在建
宁波-余姚	48.7	10	利用既有有线开行动车	2017 年开通
宁波-奉化	21.6	78.5	80-120	预计 2019 年通车
宁波-象山	80.6	暂无	120	2017-2022 规划 会开建
宁波-宁海	21.64	暂无	120	规划未定
余姚-杭州湾新区	36.9	暂无	最高时速可达 160	规划未定
3、温州都市圈城际铁路网				
温州都市圈城际铁路	里程	投资/亿	时速/km/h	进展
温州 S1	77	175.76	160	2018.10 试运营
温州 S2	63	暂无	140	2019 全面施工
温州 S3 一期	35.8	122.4	暂无	前期筹建
台州 S1	52.4	220	140	预计 2019 年底完工
台州 S2	62	261.3	暂无	一期在建
台州 S3	48.2	暂无	暂无	环评阶段
温台连接线	48.3	暂无	暂无	2017-2022 规划 会开建
温州 S3 二期	51.1	暂无	暂无	2017-2023 规划 会开建
4、浙中都市圈城际铁路网				
浙中都市圈城际铁路	里程	投资/亿	时速/km/h	进展
金华-义乌-东阳线	107	346.83	120	预计 2021 年完工
金华-武义-永康-东阳	112.7	暂无	暂无	2017-2022 规划 会开建
金华-兰溪	36.3	暂无	暂无	规划未定
义乌-浦江	21.5	暂无	暂无	规划未定
安徽地区				
皖江城铁网&合肥都市圈城轨网	里程	投资/亿	时速/km/h	进展
合肥-新桥国际机场-六安城轨	90	195	350	2018 开建
附: 合肥六安市域铁路 (快线)	65	180	融入合肥地铁网	可研阶段
亳州蚌埠-滁州南京城轨: 亳蚌	179.7	暂无	250	环评通过
南陵-繁昌-芜湖-江北集中区城轨	87	68	暂无	2020 年开工
巢湖-含山-和县-马鞍山城轨	75	231	暂无	2018 年 4 月开建
附: 合肥都市圈规划未定路线	合肥-巢湖市域铁路 合肥-芜湖-宣城城际铁路 合肥-滁州-南京城际铁路			
	合肥-桐城-安庆城际铁路 合肥-淮南市域铁路			

资料来源: 公开资料,《长三角地区一体化发展三年行动计划 (2018-2020 年)》, 浙商证券研究所

3.1.2. 地铁: 加快轨道交通网建设

目前长三角地区地铁运营线路占据中国内地的半壁江山。《中国城市轨道交通年度统计分析报告》显示,截至 2017 年末,中国内地地铁运营线路长度达到 3884 公里。2018 年上半年,长三角地区运营线路总里程约为 1900 公里,占全

国 50%左右。其中，江苏省作为全国拥有地铁最多的省份，运营总里程高达 1079.76 公里，3 座城市已开通运营；浙江省运营总里程为 192.1 公里，2 座城市已开通运营；安徽省的运营总里程只有 52.34 公里，且只有 1 座城市已开通运营；上海作为地铁运营里程榜数一数二的超级城市，运营总里程高达 640.94 公里，已开通运营的线路更是多至 16 条线。长三角地铁网处于全国领先地位，具备了坚实的基础，江苏省和上海市场不可没。

长三角地区轨道交通条件优越，地铁联动规划设计，未来发展潜力巨大。《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018-2020 年）》明确指出加快编制长三角地区城际铁路网规划和民航协同发展战略规划。各省市纷纷出台相应政策或规划，如《江苏省沿江城市群城际轨道交通网建设规划(2018-2025)》、《浙江省都市圈城际铁路二期建设规划环境影响报告书(简本)公示》等。截至 2018 年上半年，长三角地区未来规划总里程为 3812.74 公里。具体来看：江苏省未来规划总里程为 2104.97 公里，10 座城市在建或规划，发展势头强劲；浙江省为 977.69 公里，2 座城市在建或规划；安徽省为 452.68 公里，6 座城市在建或规划，在一体化的带动下加快发展；上海市为 277.4 公里，10 条线路在建或规划。

地铁作为轨道交通的重要组成部分，正将我们带入“新运营时代”。2018 年是国家实施“十三五”规划的重要一年，城市轨道交通进入快速发展新时期，日渐网络化、差异化、制式结构多元化，长三角城市轨道交通一体化建设要进一步加快上海外环线、上海与毗邻地区连接线、上海毗邻区环线等放射线与环线铁路的建设，构建起连接上海与都市圈中小城市、中小城市之间相互连接的地铁轨道交通网，打造区域内长三角地铁联动。

表 3：长三角地铁建设及规划

城市	现状	未来规划
江苏省		
南京	1、2、3、4、10、S1、S3、S7、S8 及 S9 号线已经通车，共 174 座车站，地铁线路总长 378 千米	地铁 1 号线北延、2 号线西延、5 号线、7 号线、S6 号线、S8 号线南延正在建设中；4 号线二期、6 号线、9 号线一期、10 号线二期、11 号线一期已进入前期准备阶段，将于 2018 年至 2020 年陆续开工建设。至 2030 年，南京地铁将建成 25 条地铁线路，总长 1011.2 公里
苏州	现共 2 条线路，共 56 公里。在建 4 条（1 条延伸线，3 条正线），共 158 公里	规划共计 9 条线路的路网（包含市域轨道 S1 线），总体规模约 391.4 公里。1 号线、2 号线及延伸线已经通车运营；4 号线主线及支线已经开始试运行，或将于本月通车运营。此外，6 条市域轨交中，S1 线已经列入下一轮建设规划，S2 线未经列入下一轮建设规划，S3 线定位为旅游专线，S4、S5 和 S6 部分站点均在相应县市 2016 年规划提及。
无锡	1 号线、2 号线已经通车，共 52 公里。在建 3 条（1 条延伸线 2 条正线）	初步形成了由 7 条地铁线路、总长 200 公里左右的远期线网规划方案。3 号线、1 号线南延线、4 号线一期工程也已经开工建设。规划将建 7 条地铁，“三主四辅”实现无锡交通一体化。
扬州	1、2 号线型规划基本完成，开始进入建设规划制定阶段。	规划有 7 条线路，其中 5 条中心城轨道，2 条都市区快轨线，线路总长度约 203 公里，其中中心城轨道线网总长为 149 公里。
盐城		预控 3 条城市轨道交通线路，均为轻轨，全长 81 公里
常州	已开工建设 1 号线一期工程和 2 号线一期工程，线路总长 53.88 公里	常州市区范围内总长约 170 公里，共设站 125 座
徐州	在建 3 条线路，共 67 公里，总投资约 443 亿元，预计 2019 年首条线路试运营	近期建设 1、2、3 号线一期工程、3 号线二期工程、4 号线、5 号线及 6 号线，总规模为 171.8km，127 座车站。1 号线、2 号线和 3 号线预计分别在 2019 年 9 月、2020 年 10 月和 2020 年 12 月通车试运营
淮安	已初步规划 4 条地铁线路	十三五期间预计完成 1 条线路前期工作，长 33 公里，投资 260 亿元；另计划完成 3 条线路的报批，共 81 公里。初步规划的 4 条地铁线路，力争“十三五”期间完成报批，同步启动地铁 1 号线前期工作，“十四五”期间开工建设。此外，淮安还将继续修建 6 条有轨电车线路，总长度约 59 公里。
宿迁		远期规划为 4 条市区线，拟采用“轻型跨坐式单轨交通系统制式”
镇江		规划地铁线路 5 条，线路总长 127.9 公里，设站 89 座。计划于“十三五”末启动 1 号线及 2 号线的建设，其中地铁 1 号线长 27.1 公里，设站 22 个；地铁 2 号线长 26.5 公里，设站 24 个。
南通		获批近期建设 1 号线一期和 2 号线一期工程共 2 条骨干线路，线路总长 59.55 公里，共设车站 41 座，总投资 397.13 亿元。
浙江省		
杭州	地铁 1 号线、2 号线、4 号线，运营里程共计 117.6 公里	城市轨道交通线网规划总里程 539 公里，其中地铁三期建设规划总里程为 387.8 公里
宁波	1 号、2 号线已经通车，共 74.5 公里	轨道交通在建线路共有 4 段，包括 3 号线一期，4 号线、2 号线二期和 5 号线一期等线路，里程总长约 90 千米
温州	S1、S2 线在建，里程数为 77+70 公里	2020 年线网由 3 条市域铁路 S 线、3 条轨道交通 M 线组成，线网总规模 235.29km
绍兴	1-2 号线（一期）在建，共 74 公里	设计市区城市轨道交通线路共计 6 条，总长约 264.6 公里。
安徽省		
合肥	已开通 1、2 号线，总里程为 52.34 公里。1 号线三期，3,4,5 号线在建	2 号线东沿线，3 号线南延线，4 号线南延线，6 号线一期，七号线待建，共 107.84 公里

芜湖	1, 2 号线在建, 总里程为 46.61 公里	
淮南		1,2 号线待建, 共 53 公里
马鞍山		1 号线待建, 共 22 公里
阜阳		1 号线待建, 共 19 公里
安庆		1 号线待建, 共 45 公里
蚌埠		1 号线待建, 共 36 公里
上海市		
上海	1-13,16,17 号线及浦江线已运营, 总里程约 641.03 公里。14,15,18 号线在建	19-21,23-26 号线待建, 共 117 公里

资料来源: 公开资料, 浙商证券研究所

3.1.3. 公路: 断头路打通工程启动

长三角地区“断头路”需加快打通。长三角一体化发展要将交通放在首位, 因此省际“断头路”成为关键的一环。目前长三角地区多数省际道路尚未接通, 部分对接道路由于处于集建区之外, 红线规划存在问题, 仍需加快出台对策。其中上海仍有多条对江苏、浙江省际道路尚未联通。作为长三角一体化的核心, 上海与江浙的交通阻隔需进一步消除。

三省一市启动“断头路”打通工程, 争取 2020 年基本消除。2018 年 6 月三省一市签署了《长三角地区打通省际断头路合作框架协议》, 将协作推动各项省际道路接通工作, 并列出一批共 17 个重点推进项目。沪苏共计 6 个对接道路项目, 其中盈淀路成为首个完工的“断头路”项目并已于 2018 年 10 月 1 日正式通车。苏皖 2 条, 苏浙 3 条, 皖浙 3 条和沪浙 3 条道路均已陆续开始建设或处于后期规划阶段。上海交通委方面表示, 三省一市将建立联合工作机制, 尽快完成第一批建设项目并陆续梳理出第二批、第三批重点项目, 争取在 2020 年实现省界处 1-2 公里范围的断头路现象基本消除。

表 4: 《长三角地区打通省际断头路合作框架协议》第一批重点项目

路段	状态
盈淀路-锦淀公路 S609 (沪苏)	2018 年 10 月 1 日已正式通车
复兴路-曙光路 (沪苏)	前期工作
外青松公路-外青松公路 (沪苏)	前期工作
胜利路-昆山香榭丽大道 (沪苏)	前期工作
东航路-康力大道 (沪苏)	前期工作
城北路-岳鹿路 (沪苏)	已开工, 其中上海段列入 2018 前期工作项目
溧阳至宁德 (苏皖)	计划 2018 年开建
高淳至宣城高速公路江苏段 (苏皖)	计划 2018 年开建
常熟至嘉善高速公路 (苏浙)	前期工作
宜兴至长兴高速公路 (苏浙)	前期工作
苏州至台州高速公路 (苏浙)	前期工作
千岛湖至黄山高速公路 (皖浙)	计划 2018 年开建, 计划 2022 年建成
临金高速公路临安至建德段 (皖浙)	计划 2018 年开建
申嘉湖西延高速公路安徽段 (皖浙)	计划 2018 开展前期工作
叶新公路至姚杨公路 (沪浙)	已开工
兴豪路(南北) (沪浙)	计划 2018 开工建设
善新公路-朱吕公路 (沪浙)	计划 2019 年开工

资料来源: 浙商证券研究所

3.1.4. 港口：推进区域港航协同发展

长三角是中国港口密度最大的区域，长海岸线拥有独特优势。长三角共有 40 个港口，与世界 180 多个国家开辟了 900 多条集装箱航线，拥有 7700.45 公里海岸线，具有发展港口的独特优势。2017 年长三角地区港口共完成货物吞吐量 45.14 亿吨，同比增长 8.14%，规模以上港口吞吐量占全国货物总吞吐量的 35.17%。

各港口竞争激烈，导致港口综合竞争力提升缓慢。各港口之间各自为政，不仅竞争货源，还有码头泊位建设，并形成“一城一港”，甚至“一城三港”，各港口差异化不足，背后代表的地方政府利益难以协调。虽然目前港口运力不足，但是各地急于港口项目的扩建，尤其是集装箱码头的扩建，但是港口的综合竞争能力却没有相应得到提升。

长三角区域港口整合大势所趋。《长三角地区一体化发展三年行动计划（2018-2020 年）》指出要持续推进长三角区域港航协同发展。12 月三省一市印发《关于协同推进长三角港航一体化发展六大行动方案》。明确了内河航道网络化、区域港口一体化、运输船舶标准化、绿色航运协同发展、信息资源共享化、航运中心建设联动化等六大行动的十三项主要任务。

近年来，浙江省政府为整合省内的港口资源，做大做强港口经济，将宁波港和舟山港合并为宁波舟山港统一运营；江苏省政府充分利用内河港优势，将张家港港、常熟港和太仓港三港合一组建成苏州港统一经营。省内港口资源整合一定程度上能提升港口竞争力，未来长三角地区一体化大势所趋，有助于有效配置资源、增强综合竞争力。

表 5：长三角地区港口分布

省份	个数	港口
上海	1	上海港
江苏	19	苏州港、太仓港、张家港港、南京港、南通港、镇江港、连云港港、江阴港、台州港、常州港、徐州港、盐城港、大丰港区、射阳港区、滨海港区、淮安港、无锡港、宿迁港、扬州港
浙江	8	宁波-舟山港、温州港、嘉兴港、台州港、杭州港、湖州港、绍兴港、丽水港
安徽	12	芜湖港、安庆港、马鞍山港、合肥港、蚌埠港、铜陵港、池州港、淮南港、滁州港、六安港、阜阳港、亳州港

资料来源：中国港口网，浙商证券研究所

图 8：关于协同推进长三角港航一体化发展六大行动方案



资料来源：《关于协同推进长三角港航一体化发展六大行动方案》，浙商证券研究所

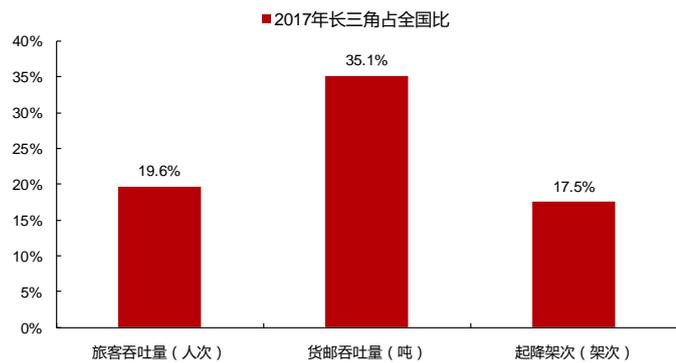
3.1.5. 打造长三角世界级机场群

长三角机场群运量占据全国重要地位。目前长三角机场群由 23 个民航机场组成，分别是上海 2 个、江苏 9 个、浙江 7 个、安徽 5 个。长三角机场旅客吞吐量、货邮吞吐量、起降架次占全国比重为 19.8%、35.1%、17.5%，运量指标占据全国重要地位。

长三角机场群协同性需要提升。目前机场群发展的协同性仍存在问题，国内航线无论是运力引进、还是通航点的选择，或者航班时刻安排等方面，都存在着明显的同质化竞争现象。尤其是杭州与南京之间，以及杭州与宁波之间，因为缺乏差异化的航线与商业模式，很难形成有效的价差，从而无法达到“取长补短”的协同发展态势。

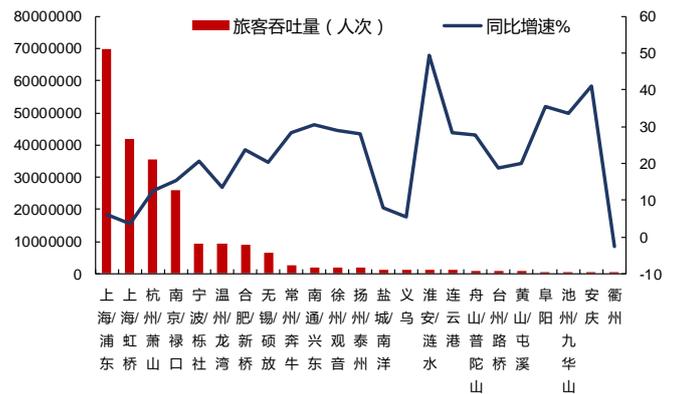
长三角成最有潜力发展成世界级机场群，协同发展计划已经启动。长三角城市群是中国经济最具活力、开放程度最高、创新能力最强、吸纳外来人口最多的区域之一，是“一带一路”与长江经济带的重要交汇地带，长三角地区有条件、有能力率先突破发展瓶颈，建立世界级机场群。但是目前《长三角民航协同发展战略规划》的编制工作已经启动，各方将以提升上海国际航空枢纽功能和国际竞争力为主，推动区域内各机场的合理分工定位、差异化经营，加快形成良性竞争、错位发展的格局，实现2030年建立世界一流城市群和世界级机场群的目标。

图 9：长三角民航运输指标占全国比例



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 10：长三角机场旅客吞吐量及同比增速



资料来源：Wind，浙商证券研究所

表 6：长三角地区民航机场

省份	机场
上海	2个：上海虹桥、上海浦东
江苏	9个：南京禄口、苏南硕放、常州奔牛、南通兴东、扬泰机场、淮安涟水、盐城南洋、徐州观音、连云港白塔埠（在建连云港花果山）
浙江	7个：杭州萧山、温州永强、宁波栎社、义乌、台州路桥、衢州、舟山普陀山，在建中（嘉兴、丽水）
安徽	5个：合肥新桥、黄山屯溪、阜阳、安庆、池州九华山，在建中（芜湖宣城、蚌埠滕湖、亳州和宿州）

资料来源：中国民航局，浙商证券研究所

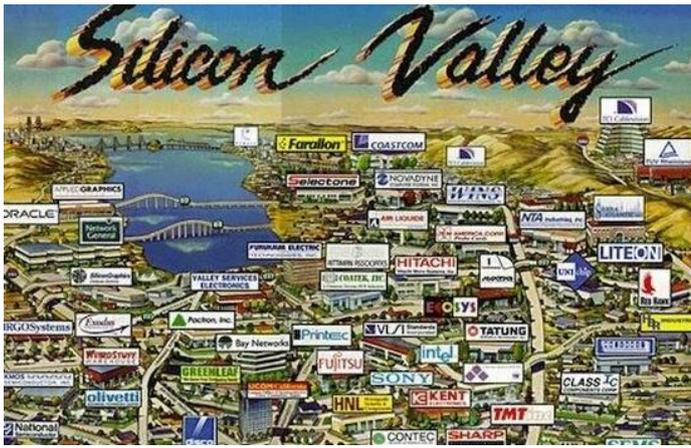
3.2. 科创一体化：推动区域协同创新

3.2.1. 区域协同创新顶层框架不断完善

参考国外经验，科技创新城市群是经济发展的必然趋势。硅谷是世界上典型的科技创新城市群，以旧金山为核心，沿 101 号高速公路至圣何塞，上千家高科技公司分布在一系列城市中。近年来，纽约已经成为仅次于硅谷的提供技术就业最多的城市，波士顿—纽约—华盛顿的城市群也已成为举足轻重的科技创新城市群。在英国，以伦敦为核心，囊括了牛津、剑桥在内的城市群，其间分布着类似 Arm、DeepMind 公司等智能科技世界旗舰级的企业。在日本，以东京为核心，以筑波科学城等为重要载体，正在建设基于信息化的超智能城市群。

长三角区域创新共同体进程加快。2016 年 6 月，国务院发布《长江三角洲城市群发展规划》；同年，三省一市签署《沪苏浙皖关于共同推进长三角区域协同创新网络建设合作框架协议》。2017 年，三省一市共同研究制订并印发《长三角区域协同创新网络建设三年行动计划（2018—2020 年）》。2018 年，以中国国际进口博览会为契机，三省一市制定《长三角地区加快构建区域创新共同体战略合作协议》。

图 11：硅谷科技创新城市群



资料来源：浙商证券研究所

图 12：长三角 G60 科创走廊



资料来源：浙商证券研究所

表 7：长三角区域协同创新政策

时间	政策
2003 年	《苏浙沪共同推进长三角创新体系建设协议书》
2008 年	三省一市联合发布了《长三角科技合作三年行动计划（2008—2010）》
2016 年 6 月	国务院发布《长江三角洲城市群发展规划》
2016 年	三省一市签署《沪苏浙皖关于共同推进长三角区域协同创新网络建设合作框架协议》
2017 年	三省一市印发《长三角区域协同创新网络建设三年行动计划（2018—2020 年）》
2018 年 10 月	《长三角地区加快构建区域创新共同体战略合作协议》

资料来源：浙商证券研究所

3.2.2. G60 科创走廊等特色协同创新区域涌现

长三角地区城市和产业众多，一体化进程需要以多个特色协同创新区域为抓手，即邻近城市和区域“抱团”发展，才能更加高效地实现区域科创一体化。目前已经涌现出 G60 科创走廊、长三角产业创新城市联盟、嘉昆太创新区、张江长三角科技城等多个具有特色的协同创新区域。

G60 科创走廊经历三阶段发展，形成“一廊一核多城”的空间布局。

- 1.0 版 G60 上海松江科创走廊。上海松江历来是上海制造业发展的主战场之一，对标国际区域创新城市群，2016 年 5 月 24 日首次提出沿 G60 高速公路构建产城融合的科创走廊。主要集中在上海松江区。
- 2.0 版沪嘉杭 G60 科创走廊。随着浙江将嘉兴设立为全面接轨上海的示范区，2017 年 7 月 12 日，上海松江区与杭州、嘉兴签订《沪嘉杭 G60 科创走廊建设战略合作协议》。
- 3.0 版 G60 科创走廊。在沪嘉杭的基础上，提出以沪苏湖合高铁建设为契机，辐射范围从上海、嘉兴、杭州扩大至金华、苏州、湖州、宣城、芜湖、合肥，形成“一廊一核多城”的空间布局。G60 覆盖范围扩大至 7.62 万平方公里，常住人口约 4900 万人，GDP 总量约 4.86 万亿元，占长三角三省一市的总量达到 21.2%、22.3%、24.9%。

图 13：G60 科创走廊发展进程



资料来源：G60 科创走廊网站，浙商证券研究所

G60 科创走廊九城市出台“扩大开放 30 条”，发展目标明晰。30 条措施重在：一是要探索更开放的道路，二是在开放措施上，九城要一体化发展。涉及外资准入、对外贸易、金融服务、产业体系、科技创新、营商环境等领域。

表 8：G60 科创走廊九城市出台“扩大开放 30 条”

外商投资企业市场准入九城市“一网通办”	执行新版外商投资准入负面清单	医疗器械注册人和非特化妆品进口备案等
上海市、浙江省自贸区向 G60 辐射	加强中欧班列（苏州线、义乌线、合肥线）之间的交流协作	推动九城市新材料、新能源汽车等优势产业抱团出海
构建九城市跨境电子商务线上服务平台	成立 G60 科创走廊采购商联盟	开展保税仓储、展示销售、保税维修等业务
增加有助于产业转型发展的技术进口	放宽外资在证券公司、证券投资基金公司、期货公司的股比限制	组建 G60 科创走廊发展引导基金
举办产融结合大会，建立银企合作项目库	放宽九城市外资保险机构的股比限制	成立 G60 科创走廊产业联盟
加快汽车、飞机等高端装备产业对外开放	加强九城市与全球数字经济产业制造、科技创新的国际交流与合作	支持外商投资企业建设外资研发机构
鼓励外资研发机构与九城市研发平台合作	联合申报国家、省、市重大科技项目，享受相关政策扶持	上海张江、合肥综合性国家科学中心
国际公共技术研发平台	九城市国际专利快速审查、确权和维权机制	知识产权国际公共服务平台
引进和培育海外人才中介服务机构	国际化科创人才招聘会	高层次“双创”平台
重点开放型企业的用地、水、电、气、工	国际国内一流的信息港和移动支付城市群	打造一体化交通体系

资料来源：公开资料，浙商证券研究所

除了 G60 之外，行政区边界邻近区域共建创新发展区。多个特色协同创新区域共同发展，提供新的增长极。

上海市普陀区，江苏南通、盐城、连云港，浙江舟山、台州，安徽淮北、铜陵等 8 个市（区），共同启动“长三角产业创新城市联盟”这一平台，并邀请山东临沂作为伙伴城市。着力在“产业+资本”方面，探索区域合作的新模式。

《上海市临港地区融入“长三角一体化”行动方案》发布，上海临港新城表达出打造以临港—张江为主轴的南北科技创新走廊和以东部沿海城市为主轴的长三角沿海创新带的意愿，并表示将设立“长三角一体化”发展专项资金，鼓励跨区域项目合作等等。

南通以“接轨大上海、建设北大门”为主旨，全面对接上海，研究制定并印发《南通对接服务上海科技创新资源行动方案》，并已付诸于具体行动。

上海嘉定、江苏苏州昆山、太仓相邻的 3 个行政区，共同推进“嘉昆太创新区”建设发展，在嘉定汽车产业、昆山集成电路产业、太仓德资企业园实现良性互动。

浙江省将嘉兴确定为对接上海的重要示范区，浙江嘉兴与上海张江、金山共同签署《深化合作加快推进张江长三角科技城建设框架协议》，并支持张江平湖科技园、浙江临沪产业合作园区等平台的建设与发展。

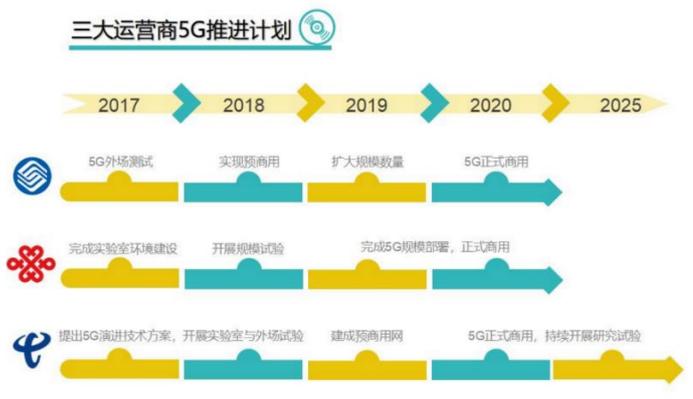
上海嘉定将联合苏州、温州成立长三角创新服务贸易共同体，并为长三角汽车产业创新联盟揭牌。

3.2.3. 相关重点产业：5G、AI

我国 5G 技术已取得多项重要突破，当前处于世界领先水平。5G 技术是当下移动通信技术的重中之重，因此对 5G 技术的研究决定了是否能在未来的市场占据先机。我国早在 2017 年就已取得了多项重要突破。2017 年 2 月，中兴发布 5G 全系列预商用基站，首发给予 IP+光的 5G 承载方案 Flexhual；9 月，华为完成全部 5G 研发试验二阶段测试，各方面都处于领先地位；10 月，中兴与意大利 Wind Tre 和 Open Fiber 合作并启用欧洲首个 5G 预商用网络；随后 12 月中兴推出及与服务化架构的 5G 核心产品；2018 年 4 月，华为获得全球第一张 CE-TEC(欧盟无线设备指令型式认证)证书。中国在 5G 技术的研发竞争中已是势不可挡。

5G 技术是构建高速泛在信息网络的基础，建设数字智慧长三角的重要一环。2018 年 6 月 1 日，长三角三省一市政府与中国移动、联通、电信三大运营商以及中国铁塔集团在长三角地区主要领导座谈会上签署了 5G 先试先用推动长三角数字经济率先发展战略战略合作框架协议。预计将在 4 年内投入 2000 亿元，建设以 5G 为基础的新一代数字信息基础设施。三省一市协同推进 5G 外场技术试验以及网络布局，引领长三角数字经济发展，努力将长三角地区打造为网络最快的世界级城市群。2018 年 11 月，《长三角 5G 协同发展白皮书》发布，预计长三角地区将于 2019 年展开试用并于 2020 年成为首批正式商用地区之一。其中，上海、南京、杭州、苏州四个长三角节点将率先成为 5G 试用城市。

图 14：三大运营商 5G 推进计划表



资料来源：新华网，浙商证券研究所

人工智能落地开花，激励了国家和各地政府在政策的完善和支持。十九大报告中提出加快人工智能与实体经济的深度融合，全国各地都着力发展人工智能产业。2018 年 9 月，上海就最新发布了《关于加快推进人工智能高质量发展的实施办法》。截至 2018 年 7 月，除上海外，还有包含浙江、江苏、安徽等 20 个省市，根据各地实际发展情况出台了人工智能产业政策和措施。《长三角地区一体化发展三年行动计划(2018-2020)》签约项目也含盖 AI，如推进“人工智能+法院”深度战略合作框架协议和推进“互联网+”医联体合作框架协议。同时，上海、江苏、浙江等地提供相关扶持政策支持吸引海内外优质企业落地本地，支持龙头企业联合中科大、上海交大、南京大学、浙江大学、麻省理工等高校，设立长三角人工智能研究院，促进人工智能本土化和全球化的融合发展。

目前人工智能创业项目在长三角地区呈现快速发展。据亿欧的统计显示：从成立时间看，大多企业集中在 2012-2017 年之间，这个时间也是技术高速发展，中国新商业处于培育时期。从资本看，长三角创业企业大多居于 Pre-A-B

轮之间，这也说明这些企业还属于发展期，这时候的主要竞争力在于产品实力和企业商业模式（商用落地）能力。从服务范围看，基本可以分为两类：通用/某类 AI 技术服务和垂直行业 AI 解决方案。

人工智能在长三角的未来发展必将势如破竹。据安永会计事务所的统计显示，中国人工智能应用市场于 2017 年增长 50%，超越全球 20% 的市场预期。在 2030 年前，中国 AI 市场价值预计达到 1 万亿元。越来越多的“传统行业”已经开始和人工智能的紧密结合，AI 像“病毒”一样渗透进所有行业，并且 AI+ 已经成未来可见的生活方式，智能出行、智能家居、智慧医疗等。长三角创新资源的互动推动更多创新企业的快速发展，计算机视觉、语音识别、文本智能处理逐渐成为各大行业的创新生产力，驱动着不同产业整体的智能化转型。

表 9：长三角地区人工智能相关文件

地区	日期	相关文件	意义
浙江省	2017 年 8 月	“人工智能人才新政 12 条”	吸引更多人才到浙江发展 加快人工智能产业人才聚集
	2017 年 12 月	《浙江省新一代人工智能发展规划》	加快人工智能技术攻关和深度应用，催生新兴产业，培育经济发展新动能，抢占发展制高点
江苏省	2018 年 6 月	《新一代人工智能产业发展实施意见》	致力于到 2020 年，使江苏的新一代人工智能产业规模和总体竞争力处于国内第一方阵
安徽省	2017 年 8 月	《人工智能产业发展规划 (2017-2025)》	确立了围绕提升人工智能产业规模、打造人工智能产业核心竞争力的发展思路优先发展智能机器人，促进产业规模提升的发展思路
	2018 年 5 月	《安徽省新一代人工智能产业发展规划 (2018—2030 年)》	抢抓新一代人工智能发展重大战略机遇，厚植我省人工智能发展先发优势，加快培育具有国际竞争力的人工智能产业集群，建设人工智能产业强省
上海市	2018 年 9 月	《关于加快推进人工智能高质量发展的实施办法》	包含 22 条人才建设、数据开放与应用、产业协同、产业布局、政府引导及投融资服务的政策支持。提出了更加明确的产业扶持目标，有了更加量化的基础，也有了定调发展路线

资料来源：公开资料，浙商证券研究所

3.3. 教育一体化：共享优秀教育资源

长三角一体化教育发展进入到一个全新的阶段。第十届长三角教育一体化发展会议已于 12 月 13 日-14 日在上海召开。三省一市共同签署了《长三角地区教育更高质量一体化发展战略协作框架协议》，确定了长三角地区教育一体化的未来战略规划和大致方针，并对长三角地区提出了两个阶段性目标：一是到 2020 年，长三角地区基本形成高效、开放、协作发展的一体化教育机制，将优秀的教育机制与资源辐射至周边区域。二是到 2025 年长三角区初步形成发达具有中国特色的国家教育水平体系。会议上还签署了《长三角地区教育一体化发展三年行动计划》，明确了未来三年的重点发展目标，包括高教、职教、师资等领域的深化协作。

表 10：长三角教育一体化重点协作项目

项目名称	项目内容
长三角区域教育现代化检测中心	三省一市合力构建“长三角区域教育现代化指标体系”，开展监测评估，引领各类学校精准定位、特色发展。
长三角地区联合职业教育集团	包括“中国长三角浙江省智能制造职业教育集团”、“中国长三角江苏软件职业教育集团”、“中国长三角上海市电子信息职业教育集团”、“中国长三角安徽省国际商务职业教育集团”
长三角教育人才服务联盟	通过标准化的制度，创新的体系和多方的协作推动长三角教育人才招聘培养以及发展的全过程服务，努力打造“长三角教育人才招聘、培训、流动和创新的

	教育人才生态圈”
长三角高校技术转移联盟	加速长三角主要相关高校产学研的深度融合，破除阻碍高校科技成果转化的共性关键问题，提升高校科技创新和服务社会能力，实现区域高校及校企的深层合作和共赢发展。
长三角教育一体化研究院	作为长三角教育一体化发展领导小组的具体办事机构秘书处。
长三角地区开放教育学分银行	设立且不断完善开放大学为主的学分银行功能,探索地区间学习成果互认机制,探索学生校际流动与培养互认机制,推进地区内课程互选和学分互认。

资料来源：公开资料 浙商证券研究所

3.4. 环保一体化：协同治理污染，共建绿色美丽长三角

面对“绿水青山”和“金山银山”的考题，我国最具发展活力之一的长三角如何提升、再突破？答案必然是合理打好污染防治攻坚战、建设绿色美丽长三角。

3.4.1. 深入推进大气污染协同防治，打赢蓝天保卫战

长三角地区已基本形成常态化、实体化、分层次的环保协商推进机制，取得了显著的环境改善效果。2014年1月7日，长三角区域大气污染防治协作小组第一次工作会议在上海召开。到目前为止，“联防联控”已经走过了四年，长三角提交的成绩单令人欣慰：2017年，长三角区域25个城市PM2.5平均浓度降至44微克/立方米，比2013年的67微克/立方米下降了34.3%。上海2017年的PM2.5平均浓度更是首次降至40微克/立方米以下，为39微克/立方米，创下历史纪录的背后，周边区域环境空气质量的整体改善和进步是根本。

长三角地区大气污染防治工作目标明确，上海牵头联防联控，打赢蓝天保卫战指日可待。《长三角地区一体化发展三年行动计划(2018—2020年)》明确指出合理打好污染防治攻坚战、建设绿色美丽长三角。长三角区域大气污染防治协作小组第六次工作会议6月2日在上海召开。上海市委书记李强强调，要坚持问题导向、对症下药、精准发力，以更加精准、更加高效的减排措施。生态环境部部长李干杰强调，着力从能源、产业、交通、用地四大结构调整优化入手，深化源头治理、区域联动，有效应对重污染天气。长三角地区是蓝天保卫战三大重点区域之一。在大气污染联防联控协作方面，上海已牵头建立的长三角大气污染防治协作机制，推动秸秆禁烧和综合利用、燃煤电厂超低排放改造、淘汰黄标车以及扬尘治理等工作。同时，扩大高污染燃料禁燃区范围，加快锅炉窑炉清洁能源替代和淘汰。2018年长三角区域协作继续升级，空气质量预报会商不再局限于11月到3月的空气污染高发期，而是改为至少每两周就会有一次预报会商。

3.4.2. 推进江河湖海水环境协同治理，打赢碧水保卫战

长三角地区跨界水污染联防联控联治效果明显。2017年，长三角区域333条地表水国考断面中，水质Ⅲ类及以上的达270个，占比较2015年全年提升了10个百分点；劣Ⅴ类断面4个，较2015年全年减少了14个。皖苏、皖浙两省开展长江流域跨界断面水质联合监测，建立每月联合监测机制。同时加强治理目标协调，突出重点污染区域、主要传输通道和相互影响的区域，因地制宜实施分区管控。2016年底，长三角区域水污染防治协作小组在运行机制上力求高效，与大气污染防治协作机制相衔接，机构合署、议事合一。

长三角地区水污染防治工作目标明确，打赢碧水保卫战指日可待。长三角区域水污染防治协作小组第三次工作会议6月2日在上海召开。上海市委书记李强强调，坚持上下游联动、水岸联治，有效治理水污染，加强水源地协同保护，确保流域水体水质持续改善，确保广大人民群众始终喝到好水、放心水。生态环境部部长李干杰强调要深化水污染防治，加强饮用水水源保护，集中整治城市黑臭水体、劣Ⅴ类水体和排入江河湖海的不达标水体，大力治理工业源、生活源和农业农村面源污染，积极修复水生态系统，做到减排和增容两手发力，坚决打好碧水保卫战，实现没有水分的生态环境质量改善目标。

3.4.3. 携手治污，共扫门前雪

大气与水污染防治协作机制在长三角全面形成，而触角更深范围更广的区域合作机制，正在一步一步实现。当前，四方共同签署《关于建立长三角区域生态环境保护司法协作机制的意见》，建立重大环境污染案件提前介入机制，构建生态环境跨区域联防联控机制。届时，四地检察机关将共同推进生态环保领域跨区域司法协作机制建设，积极打造生态环境司法保护合力。

跨区域联防联控，要做足“联”字文章。强化大气、水污染防治专项协作平台同区域一体化合作平台联动，推动环保护协作与长三角一体化发展深度融合；**强化区域污染防治协作与交通、能源、信息、科技、信用、金融等专题合作有机衔接**，更好开展源头治理，推动形成绿色发展方式和绿色生活方式；**强化港口岸电、重污染天气联动应对等共性问题联合突破**，有序推进标准统一，深化区域环境信息共享等。

表 11：长三角污染防治一体化相关政策

日期	相关会议或部门	相关文件	主要内容
2013年9月	国务院	《大气污染防治行动计划》	明确要求建立京津冀、长三角区域大气污染防治协作机制，协调解决区域突出环境问题
2014年1月	长三角区域大气污染防治协作小组第一次工作会议	《长三角区域大气污染防治协作小组工作章程》	协作小组由上海市、江苏省、浙江省、安徽省，以及环境保护部、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、住房城乡建设部、交通运输部、中国气象局、国家能源局等8部委组成(2016年又增补科技部为成员单位)。
2015年4月	国务院	《水污染防治行动计划》	要求“建立全国水污染防治工作协作机制”、“京津冀、长三角、珠三角等区域要于2015年底前建立水污染防治联防联控协作机制”
2016年12月	长三角区域大气污染防治协作小组第四次会议暨长三角区域水污染防治协作小组第一次工作会议	《长三角区域水污染防治协作小组工作章程》	组建由12个部委组成的长三角区域水污染防治协作小组，在运行机制上力求高效，与大气污染防治协作机制相衔接，机构合署、议事合一
2018年1月	长三角区域大气污染防治协作小组第五次工作会议暨长三角区域水污染防治协作小组第二次工作会议	《长三角区域空气质量改善深化治理方案(2017-2020年)》、《长三角区域水污染防治协作实施方案(2018-2020年)》	深入交流了落实国务院《大气污染防治行动计划》《水污染防治行动计划》有关情况，系统研究区域大气和水污染防治协作工作
2018年6月	长三角区域大气污染防治协作小组第六次会议暨长三角区域水污染防治协作小组第三次工作会议	《中国国际进口博览会长三角区域协作环境空气质量保障方案》	总结区域大气和水污染防治协作的主要进展和成效，研究部署下一阶段协作工作
2018年10月	长三角区域大气污染防治协作小组第七次会议暨长三角区域水污染防治协作小组第四次工作会议	《长三角区域大气污染防治协作小组工作章程》(修订草案)和《长三角区域水污染防治协作小组工作章程》(修订草案)	重点部署区域秋冬季大气污染综合治理攻坚行动和重污染天气应急联动等工作

资料来源：公开资料 浙商证券研究所

4. 相关标的

我们共有四条推荐主线：交通一体化、科创一体化、教育一体化和环保一体化。通过公司所在地区或者主营业务属于长三角、主营业务符合长三角一体化规划、以及市值和净利润等财务指标进行筛选，推荐标的如下。

表 12：长三角一体化推荐标的

代码	简称	一级行业	二级行业	省份	城市	总市值 亿元	2018Q3 净利润 同比	主营业务
603323	吴江银行	银行	银行II	江苏省	苏州市	88	15.9%	存贷款业务、电子银行、投资银行、银行卡
300718	长盛轴承	机械设备	通用机械	浙江省	嘉兴市	29	9.9%	专用设备与零部件
603378	亚士创能	化工	化学制品	上海	上海市	26	-33.2%	化学试剂、建筑型材、涂料与油漆
600748	上实发展	房地产	房地产	上海	上海市	98	40.9%	商业地产、住宅楼盘
600340	华夏幸福	房地产	房地产	河北省	廊坊市	753	27.7%	开发区园区、商业地产
603183	建研院	综合	综合	江苏省	苏州市	22	3.0%	建筑型材、教育培训服务、施工及检测设备、专业咨询服务、装修工程
603966	法兰泰克	机械设备	专用设备	江苏省	苏州市	18	9.5%	专用设备与零部件
002367	康力电梯	机械设备	专用设备	江苏省	苏州市	43	-77.7%	轻型工程机械
600585	海螺水泥	建筑材料	水泥制	安徽省	芜湖市	1,551	107.8%	水泥
000967	盈峰环境	公用事业	环保工程及服务	浙江省	绍兴市	66	5.3%	风泵机械、输电设备
002384	东山精密	电子	电子制造	江苏省	苏州市	186	81.3%	五金加工机械
600487	亨通光电	通信	通信设备	江苏省	苏州市	328	22.3%	交换设备、通信线缆、通信终端设备
000925	众合科技	机械设备	运输设备	浙江省	杭州市	32	20.2%	半导体材料、半导体分立器件、轨道交通、计费结算系统、烟气脱硫系统
002230	科大讯飞	计算机	计算机应用	安徽省	合肥市	511	39.9%	CTI 语音软件、电信增值服务、行业专用软件

资料来源：Wind，浙商证券研究所

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业股价相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业股价相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业股价相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业股价相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海市杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

邮政编码：200127

电话：(8621) 80106041

传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>