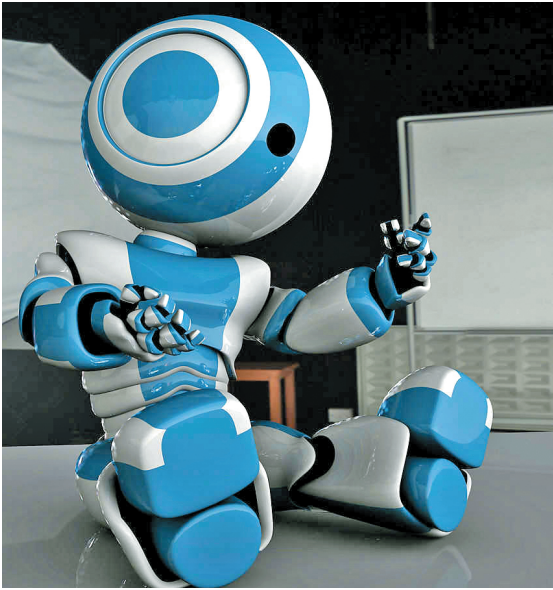


机器人

政策暖风助力机器人腾飞



中国制造 2025 的想法何来? 国内已经在 21 世纪前十年成功跻身全球制造大国,但是离强国还差很远。各个国家都在转型,中国转型的出路在制造业。2014 年 3 月习主席访德,提到学习德国工业 4.0 战略;10 月李总理访德发布《中德合作行动纲要》,宣布中德工业 4.0 战略合作。

“工业 4.0”——德国的国家战略。“工业 4.0”写入德国《高技术战略 2020》,作为十大未来项目之一成功上升到国家战略水平。德国工业 4.0 有两个核心,一个是互联,第二是集成。共包含三大主题:智能工厂、智能生产、智能物流。

中德国家战略有何主要区别? 1)制造业基础起点不同,这是我国的劣势。2)中国市场远比德国广阔,这是我国的优势,也是中德合作的基础。

机器人大致大类:工业机器人、服务机器人。工业机器人增速快,主要来自于亚洲;服务机器人中个人/家用机器人增速快,专业机器人增速慢。地域上看,日欧美三分天下:四大机器人企业巨头日本占其二,德国、瑞士各一家,美国是工业机器人鼻祖,近年开始发力。中国要想在全球机器人市场占有一席之地,需勤加修炼创新内功,坚持技术驱动。

国内机器人的需求来自产业升级、机器换人、工况需求和人口结构:1)国内多领域自动化依赖程度日益增加。2)劳动力

成本提高,机器换人潜力大。3)恶劣作业环境下的现实需求。4)老幼人口占比不断加大,服务机器人作用凸显。

政策暖风助力机器人腾飞:从今年政府工作报告提出“中国制造 2025”,到各部委印发有关推进机器人产业发展的文件通知,同时地方政府大力投资,国内产业园数量再攀新高。

产业现状:1)我国机器人起步晚占比小。2)核心零部件依赖进口。3)我国机器人拥有量小,增速快。

我国机器人下游行业中,工业机器人在汽车、家电行业发展快,服务机器人在医药领域的应用值得期待。产业链包括,关键零部件、机器人本体和系统集成。

近三年涌起机器人板块投资热潮,2015 年尤其是大年。就未来机器人投资的想法,主要包括:1)抓住多业务发展的龙头型公司,有效平衡业绩风险。2)传统业务和新兴业务有望共振的公司。3)仍然有并购预期的相对小市值公司。

产业链上看 A 股投资:1)全产业链布局的上市公司,看好机器人、新时达、巨轮股份。2)重点在上游布局核心部件生产的企业,重点关注汇川技术、上海机电。3)加大机器人本体研发、重点拓展下游应用的公司,建议关注博实股份、亚威股份、科远股份。4)集中于系统集成的国内企业,看好慈星股份。

国信证券

军工行业

产业整合加速
打造未来航空版图

资产证券化大势所趋,内部整合加速。目前国外军工企业资产证券化率约为 70%到 80%,我国十大军工集团的资产证券化率水平大幅低于国外成熟军工企业。中航工业集团资产证券化水平在 60%左右,但按照资产证券化达到 80%的目标,仍然存在巨大的市场运作空间。资产证券化的核心逻辑是按照各自业务板块进行专业化整合,从而释放制度红利,提升行业盈利能力。

技术引进与市场拓展并举,外部合作稳步进行。中航工业公司最近与美国霍尼韦尔和法国泰利斯公司就航空电子、发动机、机电设备、直升机和飞机等领域的扩展合作进行了战略会谈。我国航空工业有许多成功引进国外技术加以消化吸收后形成自主知识产权平台的先例,典型案例为直-9 直升机和涡扇-9 秦岭发动机,先进技术引进和国产化攻关,大幅提升了我国的装备制造水平,开拓了我国航空制造业的国内外市场空间。

民参军浪潮方兴未艾,酝酿新浪潮。“军民结合,寓军于民”的军民融合政策是我国新时期国防产业发展变革的大趋势,可以有效增强国防技术储备。一方面,许多民参军企业通过并购等方式进入航空工业体系;另一方面,已进入航空工业体系的民参军企业也积极通过产业并购和资本扩张等形式增强自身技术实力,扩展产业规模。

投资组合与建议:综合考虑现有中航工业体系上市公司未来资产证券化及市场发展等因素,以及进入航空体系的相关民参军企业技术优势、军品供应经验,以及军品业务转型预期等因素,建议关注:中直股份,国内直升机制造龙头;中航动力,国内航空发动机制造龙头,未来航空发动机核心标的;中航光电,国内连接器制造龙头;新研股份,收购明日宇航,转型战略明确,为民参军最佳标的;海特高新,进军飞机拆解、飞机后市场,航空产业布局进入收获期。

西南证券

通信行业

中报中挖掘走强个股

本周指数从企稳到展开反弹,节奏变化非常明显,显示出市场整体结构开始趋于稳定,后市将有利于进一步展开上涨行情,因此在确定二次探底成功以后,并中报期到来之际,需要密切关注个股异动迹象,重点观察分化走强的个股,在有业绩支撑的基础上进行超配,同时也需要抓住市场热点个股的短线机会。

因此对于通信板块个股,主要是需要从个股基本面下手,抓住行业热点个股,挖掘符合未来高增长的题材,可以加大配置中报业绩大幅增长类型、具备高门槛和高起点以及广阔市场空间的个股。因此在坚持谨慎的投资策略的基础上,建议重点选择确定性强的 4G 产业链子行业和移动通信互联设备等子行业,继续推荐行业明朗、业绩高增长个股,推荐胜利精密、永鼎股份、荣信股份和烽火通信。

广发证券

有色金属

寻找高安全边际品种

从近期上证指数的剧烈震荡中我们不难看出,在经历了前期的剧烈下跌之后市场风险偏好程度已然大幅下降。那么,在当前市场信心依旧脆弱,波动率维持高位的情况下,那些具有极强安全边际的股票无疑是在此种环境下最为合理的选择。然而,单纯的低估值似乎并不足

以支撑股价在目前信心脆弱的市场状态下有良好的表现,我们还需要更为强力的兴奋剂——高送转。根据我们梳理的情况来看,在海通有色覆盖的公司当中,已有 7 家公司预告今年将进行高送转,它们分别是红宇新材、恒顺众昇、洛阳钼业、金一文化、银邦股份、刚泰控股。海通证券

停车产业化时代来临

日前,发改委、财政部等七部委共同发布《关于加强城市停车设施建设的指导意见》。

《意见》首次提出以停车产业化为导向,在城市规划、土地供应、金融服务、收费价格、运营管理等方面加大改革力度和政策创新,营造良好的市场化环境,充分调动社会资本积极性,加快推进停车设施建设,标志着停车管理作为交通需求管理的重要手段,步入全新发展阶段。

政策落点明确,增量市场巨大。《意见》提出以企业为主体加快推进停车产业化,明确以居住区、大型综合交通枢纽、城市轨道交通外国站点、医院、学校、旅游景区等为建设重点。一方面在内部通过挖潜及改造建设停车设施,提升停车信息化水平;另一方面在有条件的区域增建公共停车设施,并充分发挥价格杠杆的作用,逐步全面放开停车设施收费,多层次政策引导各类主体积极参与建设停车楼、地下停车场、立体停车库等集约化停车设施,目前停车场建设、改造的高景气度将得到延续及进一步提升。

模式推陈出新,资本保驾护航。《意见》鼓励创新投融资模式,大力推广政府和社会资本

合作(PPP)模式,政府投入公共资源产权,采用放弃一定时期收益权等形式保障社会资本的收益;并允许在土地用途和使用权人不变的前提下将部分建筑面积用作便民商业服务设施,收益用于弥补停车设施建设和运营资金不足。同时加大金融扶持力度,加快推动投资主体发行停车场建设专项债券;设立引导停车设施建设专项产业投资基金;鼓励金融机构、融资租赁企业创新金融产品和融资模式。

停车领域深度布局,企业优先受益。《意见》点题推动停车智能化信息化。要求各地建立停车基础数据库,实时更新数据,并对外开放共享;促进咪表停车系统、智能停车诱导系统、自动识别车牌系统等高新技术的开发与应用;加强不同停车管理信息系统的互联互通、信息共享,促进停车与互联网融合发展,支持移动终端互联网停车应用的开发与推广,鼓励出行前进行停车查询、预订车位,实现自动计费支付等功能,提高停车资源利用效率。在智慧交通领域具备丰富行业实施经验及在停车领域深度布局的企业将优先受益。

投资建议:重点推荐数字政通、银江股份;关注捷顺科技、安居宝。光大证券

中华养生堂教你自己治耳病——《耳聋耳鸣5分钟预防与助疗法》免费发放

耳鸣耳聋一学就会

“耳朵里成天像在跑火车,吱吱、嗡嗡乱响,睡不着觉也吃不下饭,心里越来越烦,脾气越来越躁!”“听不见、听不清、头晕脑胀、言少孤僻、寝食难安,陷入可悲的无声世界,耳鸣耳聋病人真是苦不堪言!”

如果您正被耳鸣耳聋所困扰,建议您阅读中华养生学堂《耳鸣耳聋5分钟预防与助疗法》。该书由我国著名国医大师杨松林教授集多年临床教学经验研究编纂而成,书中讲述其本人研制的一套治疗耳鸣耳聋的中医新疗法,能及时修复受损耳神经,解决耳鸣耳聋医学难题。临床表明:只要耳神经还没有完全坏死,只要能听到一丝声音,用新疗法不出三个月,就能让你的耳鸣停下来,听力好起来!

该书图文并茂、浅显易懂,用于指导耳病者日常助疗及保健。大家一看就懂,一用就会,纷纷称赞这是“耳病患者的康复宝典”! 该书最后 500 本正在全国免费发放;因数量有限,仅限耳聋耳鸣者申领。只需拨打下方申领热线,马上免费送书到您家。

特别提醒:耳病患者要当心“久鸣必聋、久聋痴呆”。耳鸣耳聋不仅是听力障碍,还会影响患者的情绪、精神,因此千万不可忽视。现在你只需来电免费即可领取一本中华养生学堂《耳鸣耳聋5分钟预防与助疗法》,不花一分钱,在家跟着做预防与调养。(优惠代码683)

免费领取热线: 400-0400-984