智能制造

实施“中国制造2025”战略
智能制造未来发展空间大

近日，为期三天的世界智能制造大会在南京国际博览中心开幕。大会开展主题报告、高峰论坛及专题论坛、产业对接、优秀案例体验等一系列重要活动。同时展会现场，来自全球12个国家的逾200家智能制造领军企业参展，带来了人工智能、先进制造、机器人、智能化解决方案等世界智能制造领域最先进的技术。

从智能制造整个产业链发展现状和未来发展空间来看，浙商证券表示，智能制造产业链发展的顺序为，首先实现自动化，然后信息化，再次互联化，最后智能化。产业链受益细分领域的落地顺序则是从硬件到软件，从物理到网络。整个产业链中涵盖智能装备(机器人、数控机床、服务机器人、其他自动化装备)，工业互联网(机器视觉、传感器、RFID、工业以太网)、工业软件(ERP/MES/DCS等)、3D打印以及将上述环节有机结合的自动化系统集成及生产线集成等。目前我国智能制造产业已经迈入“万亿元时代”。2015年我国智能制造产值在1万亿元左右，2020年有望超过3万亿元，年复合增长率约20%。具体到产业链上的投资机会，主要包含工业机器人、工业互联网、工业软件和3D打印等。

个股选择上，在“中国制造2025”战略实施背景下，机器人、自动化智能化生产线、传感器等细分领域有望受益，个股建议关注：赢合科技(锂电池自动化生产设备)、先导智能(锂电池、光伏自动化生产设备)、智云股份(汽车、3C、锂电池自动化生产设备)、机器人(机器人与智能制造)、埃斯顿(机器人及伺服系统)、慈星股份(布局智能装备与移动互联网)等。 宏信证券

通信行业

5G催生新时代的通信革命

为何要加快5G领域的布局和话语权的争夺？

通信领域作为“服务业走出去”和“中国制造走出去”的结合点，必须拥有自己的技术和专利才能避免受制于人。Polar码成为5GeMBB场景的控制信道编码方案仅仅是开始，也更多的是中国综合创新能力、科技能力的体现，未来有中国公司的技术拿下eMBB场景的控制信道编码方案，甚至其它两类场景的编码方案，才是最终目标。

而随着5G时代的来临，包括通信设备(基站、天线、光网络)、终端应用(移动设备更新、车联网)、视频内容及其延展都将迎来各自产业链的革新。

5G：轮廓日渐清晰，上游拉动需求，下游推动应用(通信方向)

密集组网技术使得小基站数量成倍增加，相关网络设备和光通信模块需求量大幅提高。MassiveMI-MO天线单元的规模从4G的2*2、4*4变为8*8甚至16*16，天线和整个单元模组的市场规模扩大。移动网络边缘化将促进存储设备在用户侧的部署，推动基站用存储设备需求增长，运营商与互联网公司深度结合也将收益。此外建议关注军工器件和天线技术向5G转化这一主题。

重点关注：中兴通信、中国联通、光迅科技、通宇通信、盛路通信、烽火通信。关注：浪潮信息、大唐电信、海格通信、宜通世纪。 天风证券

物联网

蓝牙5.0标准正式商用
芯片换代迎万亿物联网市场

蓝牙技术联盟周五正式发布了蓝牙5.0技术的最终标准，并宣布该技术已正式商用。全新的蓝牙5.0标准传输速率是上一代的2倍，传输距离是旧版标准4倍，发射和接收设备之间的有效工作距离达到300米。此外，蓝牙5.0还支持室内导航，定位精度可达1米，蓝牙5.0也大大降低了功耗。

业内认为，蓝牙5.0将运用于无线可穿戴、工业、智能家庭和企业市场领域，未来2-6个月内，将有更多科技数码消费产品采用这一标准，苹果将成为第一批使用该项技术的厂商之一。蓝牙5.0技术可显著加速物联网的构建，在家中、企业、工厂等将有着更广阔的应用。机构预计2020年全球将有1390万无线设备上市，而其中1/3将支持蓝牙5.0技术。越来越多的物联网设备将从中受益，而蓝牙5.0要求升级到新的芯片，芯片换代迎万亿物联网市场，相关芯片企业有望率先受益。 中财

食品饮料

全球乳制品价格持续上涨

全球乳制品贸易平台7日公布交易结果显示，平台交易指数上涨3.5%。受减产预期影响，乳制品贸易平台指数在最近9次拍卖中上涨8次。

据悉，全球乳制品贸易平台由以新西兰恒天然公司为首的国际乳制品卖家组成，一般每两周组织一次乳制品拍卖，买家遍及全球90多个国家和地区，其拍卖价格直接影响全球乳制品定价。

在最新一次拍卖中，具有指标意义的全脂奶粉交易价格为每吨3593美元，相比上一次拍卖上涨4.9%。全脂奶粉价格是恒天然等大型乳制品企业决定原奶收购价的重要指标。

新西兰市场分析师认为，乳制品交易价格波动与市场供求预期保持一致。同时，全脂奶粉和脱脂奶粉的价格差距拉大，这意味着可能会有更多奶农转而生产全脂奶粉。另外，分析师研判，欧盟生产商向市场投放部分库存产品，这虽然不会影响新鲜乳制品价格，但意味着只要价格保持稳定，欧盟方面2017年可能会继续向市场释放库存。

在最新一次拍卖中，全球乳制品交易平台成交乳制品2.2万多吨，相比此前一次拍卖的成交量略有下滑。

海通证券认为，原奶价格大幅波动、下游需求不足以及行业近两年竞争激烈推动市场集中度持续提升，伊利、蒙牛双寡头格局得以巩固，有利于后期行业销售费用率的降低。乳制品行业告别高增长之后，内部分化逐渐凸显。拥有全产业链竞争优势和全球资源整合能力的龙头企业未来增长趋势更为明确，重点推荐伊利股份。

财富证券表示，目前食品饮料板块PE(历史TTM，整体法)为30.14倍，为全部A股的1.35倍，PE较前期有小幅上升，但相较于历史平均的39.36倍和1.87倍，仍具有一定的安全边际。回顾今年以来食品饮料基本面出现的改善，加上年底消费旺季将至，同时年底也将迎来估值切换行情，维持对行业“推荐”评级，建议寻找估值合理、业绩稳健的公司布局来年。 东财

新能源汽车

充电设施迎来政策红利

充电设施正在迎来政策红利密集落地期。从近日召开的北控清洁能源集团城市智慧交通专题研讨会上了解到，未来充电基础设施将成为产业政策扶持重点，政策支持力度和精细化程度将有显著提升，有望出台统一的中央财政补贴机制与税收支持等政策。

据测算，“十三五”期间充电设施全行业总投资需求1600亿-1800亿左右，目前各方“跑马圈地”，模式各有不同，有业内人士认为投资机遇主要在与公共交通系统和配电网建设相结合。

近年来，我国新能源汽车产销量逐年大幅度提升。中国汽车工业协会数据显示，2015年新能源汽车产量达34万辆，销量为33万辆，同比分别增长3.3倍和3.4倍。而同期充电站数量为3500座，充电桩数量4.4万个，充电难问题已成为制约新能源汽车发展的瓶颈，但与此同时，建好的充电桩却长期闲置没人来充电。

针对充电桩闲置和充电难并存的怪圈，继上半年国家顶层设计逐步明确后，据不完全统计，目前全国已有18个省份和45个城市出台了充电基础设施专项规划或管理办法，20个省市制定了有关补贴标准。

国网能源研究院电力发展规划设计研究所副所长李立理认为，在国内多数行业已陷入“红海”竞争的情况下，智慧交通相关行业是未来大有可为的“蓝海”市场。下一步充电基础设施政策扶持力度与精细化程度都将有显著提升，地方财政补贴机制在重点地区率先落地实施，由投资补贴逐步向电量补贴转变，有望出台统一的中央财政补贴机制与税收支持政策。

据他预计，2016年到2020年，我国将建设超过2万-2.3万座充电站，500万-550万个充电桩。公共充电网络对重点城市与区域高速全面覆盖，兼顾其他地区。全行业总投资需求1600亿-1800亿左右，年均投资需求320亿-360亿。而到了2021年到2030年，建设超过14万-16万座充电站、5000万-5700万个充电桩，全行业总投资需求6400亿-7300亿左右，年均投资需求640亿-730亿，比“十三五”期间增加一倍，行业投资收益率快速提高。

据悉，充电桩产业链企业类型多种多样，配件企业包含电源模块、充电枪及连接器、线缆、充电桩线路板、电子元件、显示屏等；材料企业包含充电桩外壳材料、内部配件用材料、线缆料、涂料、粘接剂、助剂等；还包含检测类企业、平台运营及服务类企业、设备类企业等。本次会议致力于打造一个完善的充电桩产业生态圈，垂直整合充电桩产业上下游企业，构建一个全方位的交流平台。 和讯