

创新驱动 制造引领

开放的安徽拥抱世界新工业革命

MADE IN CHINA 中国制造 2025

好风凭借力 送我上青云

解析“中国制造2025”蕴含的主题投资机会

《中国制造2025》，由国务院于2015年5月19日发布，这是中国首次将建设制造强国作为国家战略目标提出，明确要“瞄准新一代信息技术、高端装备、新材料、生物医药等战略重点，引导社会各类资源聚集，推动优势和战略产业快速发展”。

《中国制造2025》明确了10大重点发展领域：新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农业装备、新材

料、生物医药及高性能医疗器械。

“大幅度放宽市场准入，全面放开制造业，扩大服务业特别是金融业开放，以更大的力度保护知识产权，打造公平竞争的投资环境，与世界各国分享发展机遇。”5月10日，国务院总理李克强于日本在纪念中日和平友好条约缔结40周年招待会上表示。

全面放开制造业对A股市场也有着特殊的意义，那些具备持续创新能力的公司将成为资金重点关注的对象。2017年深市29个制造业细分行业公司

总收入和净利润增幅分别为26%、34%，其中高端装备制造公司收入和净利润增幅分别达到40%、101%。沪市制造业公司也有不俗表现。我们相信，在全面放开的背景下，这些制造业上市公司一定会给投资者带来惊喜。

“中国制造2025”是一个相当宽泛、长期的概念，在证券领域涉及的股票、基金众多。沪深市场存在大量与中国制造2025相关的概念板块，显示相关投资主题受到A股零售投资者追捧。 □ 杨晓春

5G 云计算大数据

进入2018年之后，国家支持5G的政策力度未减，先后批复了联通、移动等三大运营商的5G建设试点名单、推出对5G公众移动通信系统频率占用费标准实行“头三年减免，后三年逐步到位”的优惠政策等。也正是在国家政策强力支持下，我国5G技术研发与产业发展快速成型，产业链各环节参与厂商也加大投入，5G正逐步成为中国的“新名片”。



5G渐行渐近，随之将开启万亿级市场大门。按2020年5G正式商用算起，预计当年将带动约4840亿元的直接产出和1.2万亿元的间接产出，到2030年5G带动的直接产出和间接产出将分别达到6.3万亿和10.6万亿元，两者年均复合增速分别为29%和24%。从产出结构看，在5G商用初期，网络设备投资带来的设备制造商收入将成为5G直接经济产出的主要来源，预计2020年，网络设备和终端设备收入合计约4500亿元，占直接经济总产出的94%。

中国领跑5G。在世界范围内中国属于5G的领跑者，

自2013年成立“IMT-2020推进组”以来，国内5G持续快速推进，目前在怀柔建成了全球最大的5G试验网，而华为的多项关键技术已被采纳为5G国际核心标准。结合工信部部署和各运营商积极布局的状况来看，在2018年国内有望展开5G网络的基站建设。

□ 相关上市公司

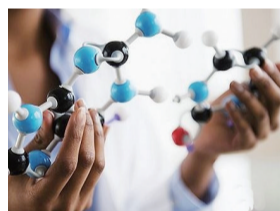
云计算：长城电脑、浪潮信息、证通电子、中科曙光、光环新网、用友软件、银信科技、天玑科技、荣科科技、杰赛科技、鹏博士、焦点科技、二六三。

大数据：东方国信、美亚柏科、拓尔思、银信科技、东方国信、宜通世纪、天源迪科、世纪鼎利、初灵信息、东土科技、东软集团、鹏博士。

5G：中兴通讯、富春通信、朗玛信息、百视通、科大讯飞、威创股份、卫宁软件、烽火通信、信维通信、同方国芯。

新材料

工信部将从今年开始继续制定和出台一系列产业促进政策和措施。其中包括，编制实施2018年新材料产业折子工程，设立中国制造2025产业发展基金，制定支持新材料产业推广应用相关政策，启动实施“重点新材料研发及应用”重大工程。



工信部介绍，目前我国新材料产业发展势头良好，在产业政策的促进下，将保持这良好的增长势头，预计到2025年产业总产值将达到10万亿元，并保持年均增长20%。到

2035年，我国新材料产业总体实力将跃居全球前列，新材料产业发展体系基本建成，并能为本世纪中叶实现制造强国提供基础支持。

□ 相关上市公司

石墨烯：中国宝安、烯碳新材、方大炭素、康得新、金路集团、中超电缆、烯碳新材、力合股份、华丽家族。

碳纤维：康得新、和邦股份、金发科技、大元股份、吉林化纤、大橡塑、博云新材、中钢吉炭。

工业互联网机器人

工业互联网和机器人无疑是“中国制造2025”的核心内容。随着和“互联网+”的融合，传统制造业的升级，也将围绕工业互联网和机器替代的路线来展开。工信部部长苗圩日前就表示，工业企业应用互联网技术提高整体竞争力，就有很大的发展潜力，也是“互联网+”最早实现的行业之一。



国泰君安表示，工业互联网代表着新的生产方向，将为传统行业带来巨大效率改进，未来20年中国工业互联网有望可带来3万亿美元GDP增量，相关产业市场空间巨大。

民生证券认为，围绕智能机器人可以布局三大投资主

线，具备系统集成能力，客户资源深厚下游广泛的系统集成商；某细分领域优势突出，不断拓展相关领域具备一定客户基础及实践经验的设备制造商；通过内外部合作整合进入机器人及自动化领域的上市公司：慈星股份、亚威股份、新时达。

□ 相关上市公司

工业互联网：汉威电子、东土科技、海得控制、沈阳机床、华中数控、秦川机床。

机器人：机器人、新时达、博实股份、新时达、林州重机。

节能与新能源汽车

2018年5月11日，中汽协发布新能源汽车产销量数据，1-4月累计产销量分别为23.2和22.5万辆，同比增长142%和149%，继续保持强势增长态势。随着下半年商用车的放量，及2019年积分制开始实施，新能源汽车对钴锂的需求带动将产生积极影响。



安信证券表示，新能源车产业发展分为四个阶段，第一阶段（供不应求）全产业链配置。第二阶段（供需紧平衡），择扩产周期最长的配置。第三阶段（供大于求），择

时配置，波段机会。第四阶段，则大配置，选出大市值企业的行业。

□ 相关上市公司

新能源汽车：比亚迪、上汽集团、宇通客车、中恒电气、上海普天、动力源、奥特迅、九洲电气、思源电气、科陆电子、国电南瑞、力帆股份、许继电器。

新能源电池：杉杉股份、国轩高科、亿纬锂能、天赐材料、宏发股份、璞泰来、新宙邦、合纵科技、创新股份。