

扶持政策有望持续加码

# 机器人产业步入加速期



7月30日,发改委在新闻发布会上表示,工业机器人作为增强制造业核心竞争力重大工程包之一,将从国家产业基金、扩大国际合作、下游消费配套等多方面进行扶持,同时大力发展第三方机器人检测业务。另据了解,机器人“十三五”规划已完成初稿,有望年底前发布。

目前我国已成为全球最大的工业机器人消费市场,去年销量达5.6万台,但关键零部件主要掌握在全球机器人四大家族,ABB、安川、发那科和德国KUKA,占市场份额超过50%。为加快高端装备国产化步伐,我国将对核心零部件研制和应用示范进行重点扶持,相关配套政策有望加码。预计到2020年,我国将拥有30万台机器人,机器人及系统产值约1000亿元,有望带动3000亿元零部件市场,减速器、伺服电机等零部件,进口替代空间广阔。

发改委透露,对于机器人行业的下一步发展,将从四个方面进行:一是从怎么帮助这个行业扩大市场消费的角度,通过首台套等一些政策;二是创新中央资金的使用方式,考虑用产业基金的方式来支持机器人行业的发展;三是要加大金融领域对新兴领域的支持,在贷款方面,在上市、发债方面,加大对这个领域的支持;四是要从扩大国际合作方面,引进国外一些技术,包括高水平的人才。

另外,完善第三方检验检测能力,建立国

家级的机器人检测与评定中心,目前机器人产品的检测主要是生产方,需要设立由第三方的检验检测。另外,通过检测能力的建设,要实施机器人的产品认证制度,还要成立标准化的技术委员会,制定一批国家标准,同时积极参与国际标准的制定。

我国制造业正处于转型升级阶段,以机器人为重要抓手的“工业4.0”战略,将加速智能制造的进程。目前浙江、广东等地均提出了机器人发展计划,投资规模较大,但制约行业发展的核心部件,仍处于外资垄断局面,进口依赖度高达90%。为加快国产化进程,“十三五”机器人规划明确提出,加强基础理论和共性技术研究,提升自主品牌机器人和关键零部件的产业化能力。在政策大力扶持和下游需求增长的推动下,机器人产业将步入加速发展期。

公司方面,亚威股份主营数控机床,并重点布局智能制造领域,与德国库卡旗下Reis成立合资公司,涉足线性和水平关节机器人及系统集成业务。目前第一批订单已进行交付,并组织后续订单的生产。海伦哲主营消防车和高空作业车,拟耗资2.6亿元收购国内工业机器人培训、检测和系统集成服务商连锁科技。三丰智能主要从事智能输送成套设备生产,旗下搬运机器人业务正在积极拓展,公司预计上半年净利同比增长10%~30%。

和讯

## 行业巨头布局国内旅游业

7月份以来暑期旅游逐步进入高峰期,随着暑期旅游旺季到来,在线旅游市场渗透率提升。7月初国务院发布的“互联网+”行动指导意见中,明确提出加大“互联网+”惠民服务,要求大力发展以互联网为载体、线上线下互动的新兴消费,加快发展基于互联网的旅游等新兴消费服务,培育新型业态。

巨大的市场前景,也引发了各大科技巨头纷纷布局。携程等行业巨头纷纷推出促销活动,通过消费模式的培养,进一步提升在线旅游市场渗透率。数据显示,2014年我国在线旅游市场规模达到3077.9亿元,较2013年增长39.61%,市场渗透率为9.2%。预计2018年在线旅游规模将达8000亿元,市场占比进一步提升。

旅游业的快速发展,对我国内需增长起到重要支撑作用,2014年旅游产业对GDP综合贡献已超过10%。机构预计,旅游业将迎来万亿级市场,在线旅游作为互联网+的重要组成部分,市场渗透率有望大幅提升。A股上市公

司,中青旅正在打造“遨游网+”的旅游新业态;号百控股为中国电信旗下酒店商旅服务平台;腾邦国际已经打通旅游行业征信全产业链;三特索道受枫彩生态加速休闲度假游转型;吉祥航空业绩增长后,预切入在线旅游市场。

国泰君安认为,两条主线寻找互联网旅游投资机会:一是掌控机票、酒店关键要素的企业可发展纵向的供应链金融,腾邦国际和众信旅游、携程已启动,易食股份被凯撒旅游借壳,宋城演艺具备发展基础;二是大量用户沉淀的旅游电商平台可横向发展互联网旅游产品,腾邦国际、去哪儿、途牛已推出产品,中青旅具备发展基础。另外,迪士尼也将提振国内游景气度。旅游板块中的宋城演艺、中青旅、中国国旅、锦江股份、易食股份、众信旅游、腾邦国际等个股均有望受益。另外,黄山旅游、长白山、云南旅游、桂林旅游、峨眉山A,在国企改革或机制变革推动下,业绩有望出现拐点。

黄都

## 节能环保:关注中期业绩高增长

在近日召开的2015年度国家环境咨询委员会和环保部科技委员会座谈会上,环保部副部长吴晓青表示,环保部正着力推进编制“十三五”环保规划,加快编制、出台“水十条”相关配套文件和实施细则,深化生态环保领域改革等工作。我国环境保护正朝纵深发展,随着现行环保政策的逐步落地、后续环保政策的加快出台以及环保投入力度的不断加大,环保行业有望实现加速成长。

维持行业“看好”评级。继续看好PPP模式推广、国企改革等所带来的行业投资机会。短期内,区间震荡或成行情主基调,在市场信心依然羸弱的背景下,操作上,建议高抛低吸;个股选择方面,则建议关注中期业绩预期高增长的个股,基本面良好、估值具备较好安全边际的个股,以及大股东对公司未来发展信心充足、持续大力度增持的个股。股票池推荐:中电环保、先河环保、兴蓉环境、格林美和盛运环保。

渤海证券

## 工业物联网成为发展趋势

工业物联网能够显著推动产业效率的提升,各国已经纷纷积极备战产业升级。据德国电子科技及电子工业中心协会主席罗赫预测,通过整合工业将实现新的生产结构,生产力有望提升30%左右。同时,在实现供应链精细化管理、生产过程工艺优化、环保监测及能源管理、工业安全生产管理等方面效益显著。我国近期出台“中国制造2025”,也充分表明了对工业升级的决心。战略将以体现信息技术与制造技术深度融合的数字化、网络化、智能化制造为主线,加速从制造大国向制造强国转变。

## 工业物联网处于爆发前夜,空间巨大

工业物联网正处于爆发前夜,未来空间巨大。工业物联网作为物联网的重要板块,2013年占据物联网市场17.6%比重,且这一数字还在增长,未来几年预计将达到近1/4。工业物联网正处于爆发前夜,各项相关技术及领域发展迅猛。根据Wikibon预计,工业物联网累积价值在2020年或达到

17000亿美元。同时,根据Accenture报告显示,全球工业物联网花费到2020年将从2012年的200亿美元增长到5000亿美元。我国工业物联网规模同样庞大。Accenture预测未来15年中国将在工业物联网领域受益约1.8万亿美元,其体量巨大,极具发展空间。

## 我国工业物联网发展需求迫切,条件良好

我国工业物联网发展需求迫切,条件良好。中国工业物联网正以年增长20%的比例,取得全球不同地区物联网市场增长幅度第一名的位置,目前已经成为全球市场的重要组成部分。在制造成本优势减弱的情况下,我国产业升级转型的需求变得更加迫切。提高劳动生产率、劳动力素质,从人口红利转向人力资本红利,将是未来产业升级的必经之

路。同时,国家近年出台一系列的政策支持产业的发展,产业发展环境良好。我国物联网产业链各环节也逐渐得到完善,产业问题逐步得到解决。目前研发能力正不断加强,部分关键技术已经取得突破,并不亚于海外的发展。在标准制定中,我国也处于世界主导地位,拥有优势。物联网产业在我国已经形成四大发展聚集区,具备一定基础。

## 产业投资机会

在产业链形成初期,市场中需要大量硬件的铺设,产业利润的主要获取者还集中在设备制造和系统集成商。而随着产业的发展成熟,市场对于服务的需求越来越强烈,网络运营商和平台供应商的利润将迎来快速上

涨,并将成为产业利润的主要获取者。同时,我们也看到部分企业已经开始整合产业链,打造更具竞争力的平台型企业。未来提供解决方案和服务的企业将成为发展趋势。

国信证券