

“十三五”规划 引领A股投资

□本报记者 徐伟平

2015年10月26至29日,十八届五中全会在北京召开,通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》。“十三五”时期是全面建成小康社会的决胜阶段,全面建成小康社会的具体目标包括经济保持中高速增长、人民生活水平和质量普遍提高、国民素质和社会文明程度显著提高、生态环境质量总体改善和各方面制度更加成熟更加定型。

2016年是十三五的开局之年,是“十三五”规划的政策落地年,2016年A股重要的投资线索将是“十三五”规划。



2012年11月8日,党的十八大首次提出了“美丽中国”的概念,而十三五规划《建议》则再次把“美丽中国”摆在重要的位置。《建议》提出“坚持绿色富国、绿色惠民,为人民提供更多优质生态产品,推动形成绿色发展方式和生活方式,协同推进人民富裕、国家富强、中国美丽。”

针对“美丽中国”,十八届五中全会从六个方面进行了规划,分别是促进人与自然和谐共生、加快建设主体功能区、推动低碳循环发展、全面节约和高效利用资源、加大环境治理力度和筑牢生态安全屏障。

2015年被称为环保的“政策年”,新环保法、水污染防治行动计划等陆续推出。从

美丽中国:望得见山水 记得住乡愁

2016年开始,将陆续进入政策的落地期。十三五规划《建议》中明确了“推进多污染物综合防治和环境治理,实行联防联控和流域共治,深入实施大气、水、土壤污染防治行动计划。”十三五规划《建议》提出要推动低碳循环发展,工作重点在于“主动控制碳排放,加强高能耗行业能耗管控,有效控制电力、钢铁、建材、化工等重点行业碳排放,支持优化开发区域率先实现碳排放峰值目标,实施近零碳排放区示范工程。”这与“大气十条”(即《大气污染防治行动计划》)是一脉相承的。具体指标是:到2017年,全国地级及以上城市可吸入颗粒物浓度比2012年下降10%以上,优良天数逐年提高;京津

冀、长三角、珠三角等区域细颗粒物浓度分别下降25%、20%、15%左右,其中北京市细颗粒物年均浓度控制在60微克/立方米左右。中国清洁空气联盟秘书处(清洁空气创新中心)发布的《大气污染防治行动计划(2013-2017)实施的投融资需求及影响》研究报告显示,“大气十条”的实施直接投资共需1.84万亿元。

展望“十三五”,除了大气、水处理、垃圾发电行业继续保持政策高度倾斜外,还有很多细分领域值得挖掘,行业空间并未完全打开,还处于政策萌芽期,展望“十三五”,工业固废、土壤修复、清洁能源的行业仍然面临较大的投资机会。



健康中国:全面健康引领“大健康”理念

十三五规划《建议》第一次将“健康中国”上升为国家战略,可以说“健康中国”是十三五规划的亮点之一。国家卫计委已全面启动《健康中国建设规划(2016-2020年)》编制工作,预计将于2016年发布并正式实施。

医疗领域不是“健康中国”的唯一内容,却是主体内容。对于资本市场而言,主要看点有三个:

一是民营医院。去年,国家发展改革委、卫生计生委、人力资源社会保障部联

合发出《关于非公立医疗机构医疗服务实行市场调节价有关问题的通知》,放开非公立医疗机构医疗服务价格,鼓励社会办医。

二是远程医疗。上世纪50年代末,美国学者Wittson首先将双向电视系统用于医疗;同年,Jutra等人创立了远程放射医学。此后,美国相继有人利用通讯和电子技术进行医学活动,并出现了“Telemedicine”这一词汇,现在国内统一将其译为“远程医疗”。美国未来学家阿尔文·托夫功多年以

前曾经预言:“未来医疗活动中,医生将面对计算机,根据屏幕显示的从远方传来的病人的各种信息对病人进行诊断和治疗”,这种局面已经到来。

三是中医药。2015年屠呦呦因发现了青蒿素而获得诺贝尔生理学或医学奖,是第一位获得诺贝尔科学奖项的中国本土科学家和第一位获得诺贝尔生理医学奖的华人科学家。十三五规划《建议》提出“促进中医药、民族医药发展”,相信经过一个世纪的蛰伏之后,中医药将获得重生。

制造强国:十大领域突破发展

业发展壮大。

德国提出的“工业4.0”概念代表着以智能制造为主导的第四次工业革命,这也是中国制造升级的远景目标。工业4.0即互联网+智能制造,本质是网络化、数字化、自动化、集成化和智能化,以实现横向集成、纵向集成与端对端的集成。工业4.0的关键是CPS系统,核心是智能工厂,它包括由传感器构成的感知系统,工业以太网等构成的通信网络,工业软件和大数据、云计算构成的分析中枢以及机器人等构成的制造体系。

海通证券指出,投资者可以从两个受益方向关注。一是机器人国产化加速,制造厂商寻突破。我国已经成为工业机器人消费第一大国,市场空间巨大,本土企业已经针对机器人零部件及本体进行研发生产,机器人国产化有望突破。二是进口替代启动,系统集成率先受益。在机器人应用的基础上,系统集成最为受益,国内民营集成商借助本体优势,成长明显,进口替代正在进行中、利润率较好,随着机器人向下游3C和家电行业渗透,系统集成有望实现快速成长。



网络强国:网络安全+大数据

供应链、物流链创新,支持基于互联网的各类创新。

根据工业和信息化部数据,信息消费每增加100亿元,将带动国民经济增长338亿元。2012年我国信息消费市场规模已达1.7万亿元,带动相关行业新增产出近9300亿元。电子商务交易规模高达8万亿元,其中网络零售额达到1.3万亿元,拉动新增消费5070亿元。而2013年上半年,全国信息消费规模呈现20%以上的高速增长。互联网的高速发展将使信息消费成为拉动我国经济增长的新动力。

在国家经济转型升级的过程中,大数据及互联网+等将成为重要手段,国家在顶层已经出台相应政策引导大数据及互联网+战略实施;而在我国经济互联网化率不断提升的大背景下,维护网络安全、建立良好网络生态将成为重要根基,建议投资者沿着两条主线进行行业内长期配置。一是信息安全、自主可控。重点关注自主可控软硬件产品及其他安全产品;二是大数据及云计算。数据已成为生产要素,云计算以成为新型基础设施。重点关注大数据及云服务解决方案提供商。

新型城镇化:智慧城市成亮点

化规划,只有基于详尽的数据分析,智能地应用信息科技,才能使城市管理更具效率和创新性。

2012年起我国掀起了智慧城市的热潮,截至目前,我国已有超过373个试点市、县(区)纳入住建部、科技部批复的试点名单,2012年、2013年共有193个试点,2014年新增83个试点市县,2015年又新增97个试点,重点项目超过2600个,投资总额超万亿人民币。但值得注意的是,按住建部定义的智慧城市建设包括水处理等基建投入,而不完全是信息化投入,且智能交通等行

业投资部分资金来自原有预算,只有城市信息平台投资可以看作是纯增量。

从欧美、日韩、新加坡等地较先进的智慧城市发展经验看,我国对信息技术及基础设施的政策支持仍有红利释放空间;管理上将由“自上而下管理”向“更多市民和利益相关方参与,以及更开放的数据和形式”转变;投融资模式也将从PPP向多种金融工具综合应用。智慧城市已经进入大规模落地建设期,受益于大数据政策和技术发展,智慧城市的数据运营将随平台系统建设逐步开展。



新能源:充换电设备千亿市场打开

2015年12月16日,财政部等五部门发布《关于“十三五”新能源汽车充电设施奖励政策及加强新能源汽车推广应用的通知(征求意见稿)》,该通知明确了奖励对象,充电基础设施奖励政策面向全国所有省(区、市)。中央财政对充电基础设施配套较为完善、新能源汽车推广应用规模较大的省(区、市)安排奖励资金。

通知设定了新能源充电设施奖励标准,对于大气污染治理重点省市奖励最高,2016年大气污染治理重点省市推广量3万辆,奖励标准9000万元,超出门槛部分奖励最高封顶1.2亿元。2020年大气污染治理重点省市奖励门槛7万辆,奖励标准1.26亿元,每增加6000辆,增加奖励资金1100万

元,奖励资金最高封顶2亿元。奖励资金与门用于支持充电设施建设运营、改造升级、充换电服务网络运营监控系统建设等相关领域。完成新能源汽车推广量是获奖的关键,而且推广数量以纯电动乘用车为标准进行计算,其他类型新能源汽车按照相应比例进行折算。

2015年11月新能源汽车产量持续增长,拉动电池级碳酸锂和六氟磷酸锂价格上涨。2015年1-11月,新能源汽车累计生产27.92万量,同比增长4倍。新能源汽车产量激增大幅拉升了产业链上游电池级碳酸锂和六氟磷酸锂价格上涨,目前电池级碳酸锂均价11.4万元/吨,月涨幅超65%,六氟磷酸锂12月底有望突破22万元/吨,月涨幅

超47%。

2020年充电桩建设目标480万个:截至2014年底,全国共建成充换电站780座,交直流充电桩3.1万个,为超过12万辆电动汽车提供充换电服务。11月8日,国家发改委等四部门发布的《电动汽车充电基础设施发展指南(2015-2020年)》,目标到2020年,新增集中式充换电站超过1.2万座,分散式充电桩超过480万个,以满足全国500万辆电动汽车充电需求。随着新能源车市场放量,国内充换电站建设将迎来密集扩容期,数量将逐年翻倍增长。同时,充电网络作为电动汽车推广的关键因素,在政策大力扶持和盈利模式逐步清晰的推动下,我国充换电设备将迎来千亿市场空间。