

# 无人机产业迎黄金发展期 “空中机器人”千亿蓝海待挖掘

□本报记者 龙跃

在11月举办的珠海航展上,数十款国产无人机的现身吸引了众多关注的目光。分析人士认为,无人机在军用和民用市场中都具有广阔的应用空间。据不完全统计,我国目前有超过170多家单位在生产无人机,未来整个无人机市场的规模将超过千亿元。对于资本市场来说,如此巨大的市场空间意味着资金对“无人机”概念股的追逐将具备很强的持续性。今年9月4日至9月8日,美国无人机设备提供商RADA的股价大幅上涨超过300%,就A股市场来说,进入四季度后,WIND无人机概念指数持续处于横盘震荡状态,随着近期市场普涨格局的重新出现,有分析人士认为该板块有重新走强的可能。

## 优势显著 应用广泛

无人驾驶飞机简称“无人机”,英文缩写为“UAV”,是利用无线电遥控设备和自备的程序控制装置操纵的不载人飞机,被誉为“空中机器人”。从技术角度定义可以分为:无人直升机、无人固定翼机、无人多旋翼飞行器、无人飞艇、无人伞翼机等类别。

业内人士表示,无需人员驾驶且能执行更危险的任务,使得无人机技术广泛应用于侦查搜索领域。美国将无人机技术作为主要发展方向,已经实现了无人机航母着陆。无人机技术必将成为未来各国技术竞争的又一个重要领域。

有专家指出,无人机系统由飞机平台系统、信息采集系统和地面控制系统组成。最初的无人机主要以侦察机为主,一些无人机已经装备了武器。由无人机担任更多角色的军事预想,最初是轰炸和对地攻击,空对空战斗。装备有武器的无人机



新华社图片

被称为无人战斗机飞机(UCAV)。

20世纪90年代后,西方国家充分认识到无人机在战争中的作用,竞相把高新技术应用到无人机的研制与发展上;新翼型和轻型材料大大增加了无人机的续航时间;采用先进的信号处理与通信技术提高了无人机的图像传递速度和数字化传输速度;先进的自动驾驶仪使无人机不再需要陆基电视屏幕领航,而是按程序飞往盘旋点、改变高度和飞往下一个目标。新一代的无人机能从多种平台上发射和回收,例如从地面车辆、舰船、航空器、亚轨道飞行器和卫星进行发射和回收。地面操作员可以通过计算机检验它的程序,并根据需要改变无人机的航向。

无人机可实现高分辨率影像的采集,在弥补卫星遥感经常因云层遮挡获取不到影像缺点的同时,解决了传统卫星遥感重访周期过长、应急不及时等问题。无人机用途广泛、成本低、效费比好,且无人员伤亡风险,生存能力强,机动性能好,使用方便,在现代战争中有极其重要的作用,在民用领域则有更为广阔的应用前景。

## 千亿市场待挖掘

无人机又被誉为空中机器人。随着技术的不断进步,无人机不仅在军用领域大显身手,在民用领域的应用也日益广泛,并因此吸引了不少公司的参与。分析人士指出,作为世界各国的军民用前沿装备,无人机综合集成航空技术、信息技术、控制技术、测控技术、传感技术以及新材料、新能源等多学科技术,代表着未来航空业的发展方向。

据相关统计,目前全球民用无人机已经形成了大约1000亿美元的市场规模。海

外的谷歌、亚马逊等新科技巨头均已纷纷涉足无人机的应用和开发。我国无人机在多个领域包括国土资源勘探、海洋遥感监测等领域都有相关应用。目前,军用和出口贡献了行业约90%的收入来源。随着近两年无人机民用市场的加速成长,物流、快递、餐饮送餐、保险查勘等新领域的尝试应用也纷纷出现。

有业内人士预计,在航空装备无人化、小型化和智能化的趋势下,未来20年我国民用无人机需求有望达到460亿元。随着无人机技术的不断突破,国内无人机市场将快速增长。

特别值得关注的是,无人机技术随时可转化为民用领域,为国民经济建设服务。据本次珠海航展的参展商介绍,来自电力、质保、测绘等行业内的人士对无人机均表现出浓厚的采购兴趣。从缉毒打非到实施灾害紧急救援,无人机在中国民用领域的应用日趋广泛,正显现出巨大的市场潜力。

此外,从全球各国无人机制造商的市场份额来看,世界无人机的主要制造商集中在美、以色列和欧洲。其中,美国份额高达69%,遥遥领先于其他国家;中国无人机由于性价比优势明显,占据约10%份额。上述数据说明,我国无人机产业仍有相对广阔的发展空间。

对于资本市场来说,今年9月4日至9月8日,美国无人机设备提供商RADA的股价大幅上涨超过300%,主要原因在于其二季度利润出现了160%以上的同比增长,充分说明了无人机概念在股市中制造财富效应的能力。就A股市场来说,进入四季度后,WIND无人机概念指数持续处于横盘震荡状态,随着近期市场普涨格局的重新出现,有分析人士认为该板块有重新走强的可能。

## ■两融看台

## 两融余额逼近8000亿元

□本报记者 张怡

降息利好下,本周A股市场再度迎来放量大涨,增量资金入市积极性大增。受此带动,融资融券市场规模高速增长,继24日净买入额创历史新高202.06亿元之后,25日的净买入额依然维持高位,达到了155.37亿元,由此,11月25日的融资融券余额达到7985.66亿元,直逼8000亿元大关。

据Wind数据,25日融资买入额为915.68亿元,尽管不及24日的1048.90亿元,但却是仅次于24日的次新高值;25日的偿还额为760.31亿元,由此净买入额达到了155.37亿元,这一数值是次于今年10月8日的181.94亿元的第三高值。由此,融资余

额达到了7932.03亿元,距离8000亿元也仅一步之遥。而随着大涨行情的演绎,融券余额也重拾攀升势头,25日的融券余额为53.63亿元,较上个交易日略增。

行业方面,25日28个申万一级行业中,有27个行业获得了资金净买入,且净买入额均超过了亿元。其中,领涨的有色金属行业最受融资客青睐,净买入额达到14.02亿元;同时,非银金融和银行板块的净买入额也分别达到了12.84亿元和11.25亿元。此外,采掘、机械设备、生物医药、交通运输和电子等行业的净买入额也均超过了7亿元。相反,当日仅有休闲服务一个行业遭遇净偿还,净偿还额为2173.98万元。

## ■异动股扫描

## 机构席位追捧 中际装备大涨

□本报实习记者 叶涛

昨日,机械设备行业“牛股”井喷,全天共有玉龙股份、昆明机床等数十只股票封上涨停,来自创业板的中际装备吸引了机构资金的介入从而放量大涨,全天涨幅达到8.06%,股价收盘报11.40元。

据深交所盘后公开交易信息显示,昨日卖出中际装备最大的前五席卖出金额普遍偏小,分别为624.86万元、595.44万元、522.57万元、509.67万元和493.13万元,而且悉数为营业部席位;反观买入金额最大前五席位,其中买入金额最少的华泰证券交易单元也达到869.36万元,投资者谨慎。

## 重组终止

## 四机构逢高逃离中科云网

□本报记者 王威

停牌近1个月的中科云网昨日发布重大资产重组终止公告,但复牌后该股意外开高走,收盘上涨4.94%,报收于8.28元,成交额也刷新历史新高。但从盘后公开信息来看,四家机构趁机出货了结。

中科云网最新公告称,因时间紧迫,公司的重大资产重组暂时停止,但出售资产的工作继续进行。因合肥天焱生物质能科技有限公司未来三年全部实现目标利润不确定性较大,且主营业务与公司未来发展战略不一致,决定终止对该环保业务的收购。同时提示,本次资产重组终止后,公司现金流可能存在流动性风险,进而影响生产经营。此外,公司的高端餐饮、大数据等业务也存在一定风险。

受此影响,昨日复牌后中科云网以7.31元跳空低开,在下探

至7.17元后股价开始迅速反弹,在触及8.46元后有所回落,但依然维持高位震荡格局。最终该股报收于8.28元,大涨4.94%,共成交16.23亿元,放出历史新高。

盘后公开信息显示,昨日有4个机构席位现身于该股五大卖出席位,其中,第一、二卖出席位为机构专用席位,分别卖出9246.44万元、8056.23万元;第四、五卖出席位则分别为新时代证券交易单元和国泰君安交易单元,分别净卖出5294.33万元和4142.24万元。卖三及五大买入席位则均为券商营业部席位。

分析人士指出,由于中科云网自身业务业绩表现欠佳,因此市场预期该股未来继续开展资产收购的可能性较大,造成了该股发布重组终止公告后反而意外大涨。但昨日发布的公告中提示了公司多方面风险,再加上机构趁机逢高出货,意味着该股当前风险已较大。

## 运营商大数据产业链迎机遇

□中信建投 武超则 于海宁

“人类正从IT时代走向DT时代。”阿里巴巴集团创始人马云在各种场合都不遗余力地推销自己的观点,信息社会已经进入了数据(Big Data)时代。利用所有的数据,而不再仅仅是一部分。

大数据的简单算法比小数据的复杂算法更为有效,即混杂性代替过去所谓的“精确性”。大数据的核心是预测,更看重相关关系,让数据发声!

电信运营商拥有多年的数据积累,涉及移动语音、固定电话、固网接人和无线上网等所有业务,也包含公众客户、政企客户和家庭客户,同时

也会收集到实体渠道、电子渠道、直销渠道等所有类型渠道的接触信息。随着语音业务的逐渐免费,数据流量经营将成为运营商的主要业务,由此运营商“管道化”甚嚣尘上。然而运营商拥有任何移动互联网公司都无法比拟的海量数据,大数据金矿价值凸显,由流量经营进入大数据运营已成为大势所趋。

事实上,全球运营商已经开始为掘金数据开始准备:电信与媒体市场调研公司Informa Telecoms & Media在2013年的调查结果显示,全球120家运营商中约有48%的运营商正在实施大数据业务。该调研公司表示,大数据业务成本平均占到运营商总IT预算的10%,并且

在未来五年内将升至23%左右,成为运营商的一项战略性优势。

2014年开始,随着中移动大规模发展TD-LTE业务,中国将全面进入4G时代,运营商传统数据(信令)采集业务也将由过去的2G、3G以语音和短信为主全面向4G数据(上网)业务拓展,而4G大量的图片、视频信息也将在采集规模上远远超过2G、3G。(据我们了解,中国联通3G时代三期采集投资规模约9亿元,而中国移动LTE一期预计投资规模约20亿元,中国移动今年已开始大规模集采DBS数据采集设备)。

运营商数据采集为刚性需求,随着4G建设深入推进,运营商数据“采集”业务将在未来几年出现大规模爆发。今年年底或2015年初LTE-FDD牌照的发放将推动电信、联通加入到4G建设大潮中,有望成为新的行业催化剂。

同时,信息安全等要求日益提高,国家基本要求运营商数据采集采用“全采”模式;大量的全面上网数据将携带更多的用户有效信息;运营商采集数据将由过去以网络优化为主要目的向精准营销价值发展,数据价值商用化场景全面提升及扩展。

由此,运营商大数据业务产业链将全面迎来新的发展机遇。运营商大数据产业链主要分为四层:大数据采集、管理、应用、运营。

A股不乏众多大数据概念股,像银信

科技、东方国信、宜通世纪、天源迪科、世纪鼎利、过去的中创信测等等。从通信板块上市公司来看,东土科技收购拓明科技、初灵信息收购博瑞得,宜通世纪则通过OEM模式等,均已开启运营商大数据价值的挖掘,而且已有了一定的较为清晰的模式。我们的核心投资逻辑为:一是,数据采集为刚性需求的公司将率先爆发;二是,工业4.0时代,工业互联网爆发,运营商数据行业应用将率先实现突破;三是,盈利模式的突破将在于产业链

的垂直化及商业变现,基础IDC服务运营商也值得关注。

在盈利模式方面,我们认为相关产业链的公司与运营商共建平台并进行分成的模式将会是较为合理的一种情形。另外,产业链相关公司垂直化拓展其数据挖掘、分析及营销能力也将成为与运营商形成更好的互补效应,进而形成合作共赢的较好突破口。目前在积极拓展下游数据应用及营运的相关公司值得关注。

## 机构甩卖无碍同花顺涨停

□本报实习记者 叶涛

出金额分别达到1509.19万元、1332.00万元、888.00万元、862.32万元和837.04万元;且上述五家机构全天买入金额全数为零。这表明,当前机构投资者对该股预期较为一致,资金派发情绪正在升温。

不过值得注意的是,虽然遭到5家机构甩卖,但相较卖出金额而言,买入金额依然较大,显示出游资仍对该股抱有较强上涨憧憬,追涨情绪强烈。从当天走势来看,同花顺全天大部分时间运行在涨停板附近,午后更封上涨停。鉴于近期A股整体走势偏强,且互联网金融热度仍较高,分析人士认为,同花顺短期大概率仍将继续获得增量资金驰援保持强势。

在来年同花顺金额最大的前五大席位中,有四名为营业部席位,其中国泰君安证券上海福山路营业部全天买入4331.05万元,位居第一;唯一的机构席位买入金额为2466.75万元。不过与之相对,昨日卖出同花顺金额最大的前五大席位悉数为机构专用席位,卖

出金额分别达到1509.19万元、1332.00万元、888.00万元、862.32万元和837.04万元;且上述五家机构全天买入金额全数为零。这表明,当前机构投资者对该股预期较为一致,资金派发情绪正在升温。

不过值得注意的是,虽然遭到5家机构甩卖,但相较卖出金额而言,买入金额依然较大,显示出游资仍对该股抱有较强上涨憧憬,追涨情绪强烈。从当天走势来看,同花顺全天大部分时间运行在涨停板附近,午后更封上涨停。鉴于近期A股整体走势偏强,且互联网金融热度仍较高,分析人士认为,同花顺短期大概率仍将继续获得增量资金驰援保持强势。

不过值得注意的是,虽然遭到5家机构甩卖,但相较卖出金额而言,买入金额依然较大,显示出游资仍对该股抱有较强上涨憧憬,追涨情绪强烈。