

“十三五”规划点燃产业激情

上市公司加速布局信息经济

□本报记者 王荣



CFP图片 制图/尹建

“十三五”规划建议提出,实施网络强国战略,拓展网络经济空间,实施“互联网+”行动计划,实施国家大数据战略,开展网络提速降费行动,超前布局下一代互联网。今年以来,多地方加快推进大数据、云计算、“互联网+”项目建设。业内人士表示,“十三五”规划将点燃产业激情,新一代信息经济将迅猛发展。

### 政策大力扶持

三季度以来,多地对信息经济发展一路“开绿灯”,主要涉及信息通信、大数据、电网建设、“互联网+”、电子商务等发展领域。

仅9月份,江西省出台《关于加快推进“互联网+”行动的实施方案》、安徽省出台《安徽省人民政府关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的实施意见》、宁夏发布《自治区人民政府办公厅关于加快高速宽带网络建设推进网络提速降

费的实施意见》等。

国泰君安分析师指出,“十三五”期间,以下一代互联网、大数据、云计算、信息安全、“互联网+”为代表的信息经济将成燎原之势。

“网络提速降费,超前布局下一代互联网”构建起信息网络基础设施。上述分析师指出,信息基建作为信息经济发展的高速公路,在“十三五”期间将是投资重点。此次“十三五”规划建议提出,将实施网络强国

战略。这是继此前运营商“提速降费”政策之后,在基础设施领域的国家级战略布局。

信息经济的纵向发展给大数据、云计算以及信息安全等子行业带来发展机遇。2015年9月,国务院印发《关于促进大数据发展的行动纲要》,提出深化大数据在各行各业创新应用,加快整合、开放各类政府信息平台,促进社会信用体系建设。此次《建议》提出,实施国家大

数据战略,推进数据资源开放共享。中信证券分析师指出,这使得大数据上升为国家级战略,政府信息系统和公共数据互联共享推进将加快。

同时,“十三五”规划建议提出,实施“互联网+”行动计划,发展分享经济。国泰君安分析师认为,这是信息经济发展的横向发展结果,将带动周边产业链的改进和优化,向“智慧”型产业蜕变。

### 迎来中长期发展机遇

“‘十三五’期间,信息经济仍将保持快速发展势头。”中信证券分析师介绍,据中国信息通信研究院数据,2014年我国信息经济总量达到16.2万亿元,占GDP比重为26.1%,较2002年增加15.8个百分点。

庞大的信息经济产业中细分领域各有特点。此前,信息化拉动了宽带等基础设施的需求,互联网金融迎来发展的“第二春”,电子商务、第

三方支付和移动支付互相推动发展。

国泰君安分析师指出,信息经济的跨行业横向发展,也会促进其纵向的技术化和专业化提升,大数据、云计算等在政策推动下发展迅速。“三网融合”作为联动枢纽,亦是政策的重要建设对象。值得注意的是,信息技术的发展引领了信息安全产业的兴起,并从个人领域上升到国家层面。对于交通、农业等传统行业,在信

息化的推动下,逐渐向智能交通、智慧农业、在线教育、智慧医疗等方向转型。

爱建证券分析师指出,“十三五”期间,信息安全产业将保持高速增长,“云计算+数据”产业有望得到更大的发展空间,相应的硬件、软件以及相关应用等领域具有中长期发展机遇。随着《关于运用大数据加强对市场主体服务和监管的若干意

见》的发布,政府部门作为我国最大的数据收集方和储存方,未来强化数据服务能力无疑将刺激对信息建设的进一步需求,相关的政务以及民生领域大数据应用发展前景较大。

中信证券分析师表示,国外大数据的投入和收入增长率在60%以上,规模达3000亿元以上,预期在政策利好不断推动下,未来3年国内大数据产业增速将达84%,规模达180亿元。

### 上市公司加速布局

在此背景下,上市公司正加速布局信息产业。

中科曙光10月31日公告,与VMWare签订《非约束性备忘录》,双方拟成立合资公司共同开拓适合中国市场的云计算解决方案;公司在7月份还成立了产业基金,发力云计算和大数据应用,计划投资云计算中心项目以及大数据、云计算、物联网、智慧城市等相关产业链上下游公司。

此外,紫光股份今年以来先后控

股“新华三”、入主西部数据(WDC),并携手世纪互联和微软切入云计算运营。

云计算、大数据等业务已在相关上市公司业绩上开始体现。中科曙光2015年前三季度实现营收21.29亿元,净利润4681万元,分别同比增长37.67%和59.06%;紫光股份前三季度实现营收91.92亿元,净利润1.16亿元,分别同比增长23.58%和52.83%。

在通信领域,亿阳信通计划以电信行业大数据应用作为起点,深挖电信大数据,带动传统业务焕发新机;同时横向拓展公司大数据业务,布局交通、政务、金融、医疗等领域,并推动信息安全业务发展,实现“大数据+信息安全”的双翼结构。亿阳信通前三季度实现归属于母公司所有者的净利润为1794.06万元,较上年同期增长366.42%;营业收入为8.1亿元,较上年同期增长17.69%。

Wind数据显示,2015年前三季度通信行业实现归属于母公司的净利润为44亿元,同比增长33%。其中,大数据、光通信、工业互联网成为增长的主力。受益于运营商对大数据的日益重视以及工业互联网、智慧城市的需求推动,东方国信、天源迪科、拓尔思等大数据板块公司收入快速增长;受益于互联网流量快速增长,IDC需求增长迅猛,是云计算板块高速增长的核心原因。

## 军民融合有望塑造新格局

### 万亿元市场待掘金

□本报记者 欧阳春香

“十三五”规划建议发布后,军民融合再次成为市场关注的热点。与“十二五”规划相比,“十三五”规划建议提出要形成全要素、多领域、高效益的军民深度融合发展格局。“十三五”期间,有望多管齐下,推进军民融合发展迎来新格局。

#### 健全发展体系

“十三五”规划建议明确,全面推进国防和军队建设,加快推进国防和军队改革。到2020年,基本完成国防和军队改革目标任务,构建能够打赢信息化战争、有效履行使命任务的中国特色现代军事力量体系。

军民融合成为国防建设的主脉络之一。规划建议提出,健全军民融合发展的组织管理体系、工作运行体系、政策制度体系。建立国家和各省(自治区、直辖市)军民融合领导机构。制定统筹经济建设和国防建设专项规划。深化国防科技工业体制改革,建立国防科技协同创新机制,推进军民融合发展立

法。在海洋、太空、网络空间等领域推出一批重大项目和举措,打造一批军民融合创新示范区,增强先进技术、产业产品、基础设施等军民共用的协调性。

国防大学国防经济研究中心教授姜鲁鸣认为,经济建设和国防建设要实现融合发展,唯一路径是深度实施军民融合发展战略,强化大局意识、战略规划、改革创新、法制保障,在体制上建立组织系统、工作系统以及完善的政策法规。

在军民融合上升为国家战略后,作为军工改革的重点,国家对军民融合的重视程度不断提高,军民融合进度不断加快,融合层次也将加强。

今年上半年,工信部印发了《军民融合深度发展2015专项行动实施方案》,国防科工局也印发了《2015年国防科工局军民融合专项行动计划》。工信部的军民融合方案明确提出,2015年将编制《军民融合深度发展“十三五”规划》,制定《关于推进国防科技工业军民融合深度发展的若干政策措施》,推动军民融合深度发展。

军民融合的深度和领域不断拓展。国防科工局副局长徐占斌此前明确表

示,要拓宽社会投资领域,鼓励民间资本参与军工企业改组改制和国防科技工业投资建设,加快提高军工资产证券化水平,大力推进资本层面的“民参军”,鼓励地方先行先试探索发展混合所有制经济。

#### 两条投资主线

中信证券研报认为,受益于国家政策红利的持续释放,军民融合领域有望形成万亿元级别的市场。军民融合是实现富国强兵的必由之路,寓军于民(分担国防支出,提升动员能力)、以民促军(提升军品研制效率,降低成本)和以军带民(军用技术民用化,助力国民经济建设)是推进军民融合的三大路径。“军转民”和“民参军”是构成军民融合领域的两大产业模式,有望优势互补,合力打造万亿市场。同时,我国“民参军”尚处于起步阶段,兼具机制灵活、效费比高等诸多优点,未来拥有更为广阔的发展前景。

军民融合领域的专家表示,未来“民参军”步伐将进一步加快,参与范围也将扩大。“民参军”的范围将由主

要承担配套产品的科研生产任务,扩大到对武器装备影响不大的分系统配套产品,有实力的优势民企在取得“四证”以后,可以参与主战装备的竞争,科研实力强的民企可以参与预研项目的竞争。

更为重要的是,资本层面的“民参军”落地将推进军民融合的“资本融合”。随着国防科技工业体系的改革和装备采购制度改革的不深入,通过引入民企、社会资本参与军工企事业单位的重组改制,一些军工企事业单位将形成多种经济成分参与的混合所有制结构,一些优势民企的先进技术、顶尖产品将进入国防科技工业装备生产和武器维修领域。

安信证券分析师认为,随着军民融合深度推进,可以从“军转民”和“民参军”两方面关注投资机会。“军转民”重点关注北斗产业链如中国卫星、海格通信、振芯科技、华力创通等;“民参军”关注具有技术优势和军品资质的上市公司如金信诺、四川九洲、丹甫股份、机器人、通达动力、银河电子、海特高新、常发股份等。

## 健康中国打开医疗服务业增长空间

□本报记者 戴小河

“十三五”规划建议提出的“美丽中国”、“健康中国”、“平安中国”引人注目,更令人期待。《建议》提出,建立覆盖城乡的基本医疗卫生制度和现代医院管理制度,全面推进公立医院综合改革,完善基层医疗服务模式,促进医疗资源向基层、农村流动。鼓励社会力量兴办健康服务业,推进非营利性民营医院和公立医院同等待遇。完善基本药物制度,健全药品供应保障机制,理顺药品价格,增加艾滋病防治等特殊药物免费供给,通过多种方式降低大病慢性病医疗费用。

#### 医疗服务大有可为

目前医疗服务行业供不应求,增长空间巨大。银华基金医药研究员郭思捷告诉中国证券报记者,2000年以来国内年诊疗人次增长超2倍,近年来增速也一直保持在8%~10%左右。考虑到人口老龄化、精神压力和医保等原因,医疗行业需求将保持稳定增长。国内医疗设施和医护人员配备都明显低于发达国家水平。为满足不断增长的行业需求,必须增加医疗服务行业投资。政府明确提出要把医疗服务行业的市场规模从2万亿元提升到8万亿元,也就是说每年要增长20%以上,行业有巨大的增长空间。

医改将不断促进基层医疗和民营医疗发展。2009年以来,医改在有序推进,未来几年将重点扩大行业投资、推进民营投资和升级医疗设施。医改的主要方向包括:推动分级诊疗和转诊制度,减轻大中型医院负担;推动民营医院发展并提升民营医疗能力;破除“以药养医”,提升诊疗费收入比例;继续完善医保制度,并发展商业保险。

基层医疗和民营医疗将充分受益。同时,药企可以通过新建或收购私

立医院、托管或收购公立医院等模式介入医疗服务。医疗服务将为药企带来新的增长点。

从现在的情况来看,新建私立医院审批过程繁琐,而且多数药企本身缺乏医院管理经验和医生资源,新建医院赢得客户基础也需要一定时间,所以新建私立医院通常需要几年培育期。比较现实方式还是托管和收购,这两种方式审批时间比较短,前期投资比较小,而且现有医院通常都有稳定客户基础,培育期比较短。由于医院拥有稳定的客户群和现金流,未来将有更多的医药企业介入医疗服务板块。

#### 慢病管理前景可期

根据2014年卫计委发布的数据,我国确诊慢病患者有2.6亿人;而研究机构的数据显示,目前慢性病患者人数已经超过3亿。业内人士介绍,大约5%的病人需要专业医护人员提供复杂的临床管理甚至住院治疗,大多数慢性病患者所需的临床管理要求较低,可以采取患者自我管理。

这些数字表明,中国慢性病群体庞大,对慢性病管理拥有极大需求。目前国内慢性病管理产业的发展有两大趋势,首先是软硬件相结合;其次是多种资源聚合,多重服务融合。如疾病相关资讯+医患交流(咨询)+病情监测+专业药学服务+便捷购药。

慢性病管理已成了医疗APP最重要的发展方向之一,移动医疗的产品可以让用户自己管理疾病,一旦用户数量达到一定规模之后,社会和商业价值就将会出现。福瑞股份、乐普医疗、千山药机等多家公司在此领域正在探索。

千山药机此前募资40亿元投资慢性病管理生态圈,规划建立集“基因检测+远程医疗+实时监测+私人订制健康管理综合解决方案”为一体的有特色的慢性病精准管理与服务平台。

## 环保产业高景气度确立

### 社会资本将加速进入

□本报记者 刘杨

环保领域将成为“十三五”规划的重头戏。业内预测,“十三五”期间,社会环保总投资有望超过17万亿元。随着当前形势的发展,环保已成为我国未来景气度非常确定的行业,水污染、固废、土壤等领域都将吸引社会资本跑步进入,众多上市公司正围绕此积极布局。

#### 建设美丽中国

作为“十三五”期间的重要看点,环保领域有望在规划中得到多重体现,规划将提出实行最严格的环境保护制度,深入实施大气、水、土壤污染防治行动计划,实行省以下环保机构监测监察执法垂直管理制度。方正证券研究报告指出,我国环境监管存在的最大症结,就在于无法开展垂直管理,每一级环境监管部门都受制于地方管理。恢复监测监察执法垂直管理制度,有利于加强环境监管。

规划建议提出,实施山水林田湖生态保护和修复工程,开展大规模国土绿化行动,完善天然林保护制度,开展蓝色海湾整治行动,并要求加快建设资源节约型、环境友好型社会,推进美丽中国建设。综合来看,环保行业政策向好预期明确,是“十三五”期间景气度较为确定向上的行业。

分析人士指出,我国环保产业仍处于起步阶段,投资增长、机制完善、模式创新将继续驱动环保市场不断成长和升级。目前环保部门相继推出了“大气十条”、“水十条”等,业内人士预计,“土十条”将在2015年年内推出,每个领域对应均有万亿元级别的市场空间;新《环保法》的颁布将环境治理提升到新的高度,污染与治理模式也由原来的“谁污染谁治理”转变为“谁污染谁付费”;与此同时,环境服务模式创新推动环保产业走向成熟,这将进一步扩大环保产业的市场需求,使得政府投入和社会资本加速涌入环保行业。据环保部规划院测算,

“十三五”期间,环保投入将增加到每年2万亿元左右,期间节能环保产业有望达到年增速20%以上,社会环保总投资有望超过17万亿元。

#### 布局三大领域

“十三五”期间,政府在PPP项目的推进上将逐渐加码,具有稳定收益的环保PPP包将是银行贷款部门积极参与的方向,PPP模式在基础设施与公用事业项目中的应用将得到进一步推广。在环境质量确定目标的大背景下,全社会投入环保积极性都将提升。随着大量社会资本进入环保行业,环保市场有望迎来爆发式增长。

在水污染治理领域,“水十条”已于今年落地,城市水务将受益于水价改革和城市基建升级。“水十条”明确了脏臭水治理属于地方政府业绩考核指标,将推动相关设备和膜法水处理的应用。PPP模式的应用将加快社会资本进入盈利空间可观的城市污水处理领域。在固废处理领域,资料显示,“十二五”期间,我国垃圾焚烧处理能力新增21.76万吨/日,年复合增速达28%。按照单位投资40万~50万元计算,“十二五”期间垃圾焚烧发电市场总投资规模达870亿~1088亿元,“十三五”期间有望进一步发展。

目前土壤修复方面发展滞后。长期以来,我国土壤保护与治理缺乏完善的法律体系,土壤污染事件不断出现。我国已加快土壤保护立法,建立土壤修复体系,逐步明确资金筹集、责任落实等内容。

统计数据显示,2015年上半年,国内环保领域完成的收购交易共48笔,总交易额超140亿元。在此背景下,上市公司加速布局环保产业,多家环保上市公司设立了产业并购基金,基金规模大都在10亿元以上。世纪星源、天保重装等多家公司并购环保资产;盛运环保与华融控股签署协议,设立30亿元产业基金拓展垃圾发电的固废产业;桑德环境、万邦达、东江环保等公司亦与清华系、九鼎投资等资本合作。