

2015.09.30

技术路线图落地，中国制造 2025 风再起

——点评《“中国制造 2025”技术路线图》正式发布

	王德伦 (分析师)	张晓宇 (研究助理)	乔永远 (分析师)
	021-38674752	021-38676911	021-38675862
	wangdelun@gtjas.com	zhangxiaoyu@gtjas.com	qiaoyongyuan@gtjas.com
证书编号	S0880514050002	S0880115030047	S0880513120001

本报告导读：

“中国制造 2025”首个技术路线图正式发布，中国制造 2025 大风再起。建议建议结合政策的力度布局中国制造 2025 所涉及的核心应用。

摘要：

- 事件：国家制造强国建设战略咨询委员会正式发布《“中国制造 2025”重点领域技术路线图(2015 版)》(以下简称路线图)，点评如下：
- 首个技术路线图正式发布，“中国制造 2025”风再起。我们此前曾提出，随着国家制造强国建设领导小组的成立，国家级别的学术机构对制造业的前瞻研究和十大重点领域的产业规划将落地（见《顶层设计落地推升中国制造 2025 新预期》，2015/6/24）。继智能制造专项试点、“新兴产业重大工程包”等试点推进之后，此次技术路线图的发布是推进“中国制造 2025”落地的又一项重要举措，中国制造 2025 大风再起。
- 技术路线图仅是起步，“中国制造 2025”落地将注重与市场密切结合。本路线图对新一代信息通信技术产业、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等十大重点领域中的 23 个重点方向，在此前的基础上统一按照需求、目标、发展重点、应用示范中重点、战略支撑与保障五个维度进行分析和描绘，分别形成了从 2015 年到 2025 年、展望 2030 年的详细技术路线图。我们认为技术路线图在产业和学术端有助于引导企业和科研院所结合自身的技术条件明确发展重点和方向，在资本端可充分引导金融投资机构有效支持“技术路线图”中相关的产品和技术项目，在政策端亦将为各级政府部门提供有效的参考建议。本次路线图的编制反映出“中国制造 2025”的落实将更注重与市场的密切结合。
- 高确定性题材下的投资机会。“中国制造 2025”作为制造强国三十年战略的第一个“十年”战略，相关重点制造领域将会获得较大的政府政策和资金的支持。除智能制造、工业互联网主线外，建议结合政策的力度布局中国制造 2025 所涉及的核心应用（如节能汽车与新能源产业链等），相关受益标的：骆驼股份、江淮汽车、东源电器、多氟多、中恒电气、南都电源、智云股份。

策略团队：

乔永远：(分析师)
电话：021-38675862
邮箱：qiaoyongyuan@gtjas.com
证书编号：S0880513120001

戴康：(分析师)
电话：021-38674637
邮箱：daikang@gtjas.com
证书编号：S0880514030010

王德伦：(分析师)
电话：021-38674752
邮箱：wangdelun@gtjas.com
证书编号：S0880514050002

罗雨：(研究助理)
电话：021-38674602
邮箱：luoyu013673@gtjas.com
证书编号：S0880114010007

张晓宇：(研究助理)
电话：0755-23976911
邮箱：zhangxiaoyu@gtjas.com
证书编号：S0880115030047

诸利达：(分析师)
电话：021-38674813
邮箱：zhulida009160@gtjas.com
证书编号：S0880514060002

皮家银：(分析师)
电话：021-38674695
邮箱：pijiayin009998@gtjas.com
证书编号：S0880514060005

相关报告

《股息个税新政点评：价值投资意义凸显》	2015.09.07
《看相对收益，布局大消费龙头和银行》	2015.09.01
《央行 825 双降快评：改善市场过度悲观情绪》	2015.08.25
《汇率贬值快评：A 股震荡加剧》	2015.08.11
《一次换股带来的价值重估》	2015.08.11

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰君安证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

	评级	说明
1. 投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级。 以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	增持	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%~15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于 -5%~5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅。	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

国泰君安证券研究

	上海	深圳	北京
地址	上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层	深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 34 层	北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层
邮编	200120	518026	100140
电话	(021) 38676666	(0755) 23976888	(010) 59312799
E-mail:	gtjaresearch@gtjas.com		