

中国制造业 PMI 半年来首次回落

去年 12 月 51% 同比降 0.4 个百分点 预示未来经济增长稳中趋弱

■ 上商

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会近日发布报告,2013年12月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51%,比上月回落0.4个百分点,高于全年均值0.2个百分点。专家指出,中国制造业PMI连续15个月位于临界点以上,显示我国制造业继续保持增长态势,同时也预示未来经济增长稳中趋弱。

据上海商报报道,从主要分项指数看,12月份中国制造业生产指数和新订单指数仍保持在临界点以上。其中生产指数为53.9%,比上月回落0.6个百分点,但高于全年平均水平1.1个百分点。赵庆河认为,这意味着制造业生产增速虽有所放缓,但总体上继续保持向好趋势;新订单指数为52%,比上月回落0.3个百分点,高于全年平均水平0.3个百分点,表明制造业市场需求继续呈平稳扩张态势。

12月份中国制造业新出口订单指数和进口指数双双回落,分别为49.8%和49%,均降至临界点以下。赵庆河指出,受西方传统节日部分需求提前释放和我国春节临近等因素的叠加影响,12月PMI回落带有一定季节性因素,后期走势仍属观察。

需加强观察的还包括生产经营活动预期指数。12月份中国制造业生产经营活动预期指数为49.4%,比上月下降5.5个百分点,位于临界点以下。

“12月份PMI虽有回落,但仍在50%临界点以上,且连续15个月位于临界点以上,显示我国制造业继续保持增长态势。”国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河分析指出。

“PMI指数出现回落预示未来经济增长稳中趋降;预计未来工业增长率趋降,出口增长率也有可能下降,经济增长仍有一定下行压力。”国务院发展研究中心研究员张立群分析说。

主要压力可能来自三个方面。一方面,新出口订单指数5个月以来首次回落至50%以

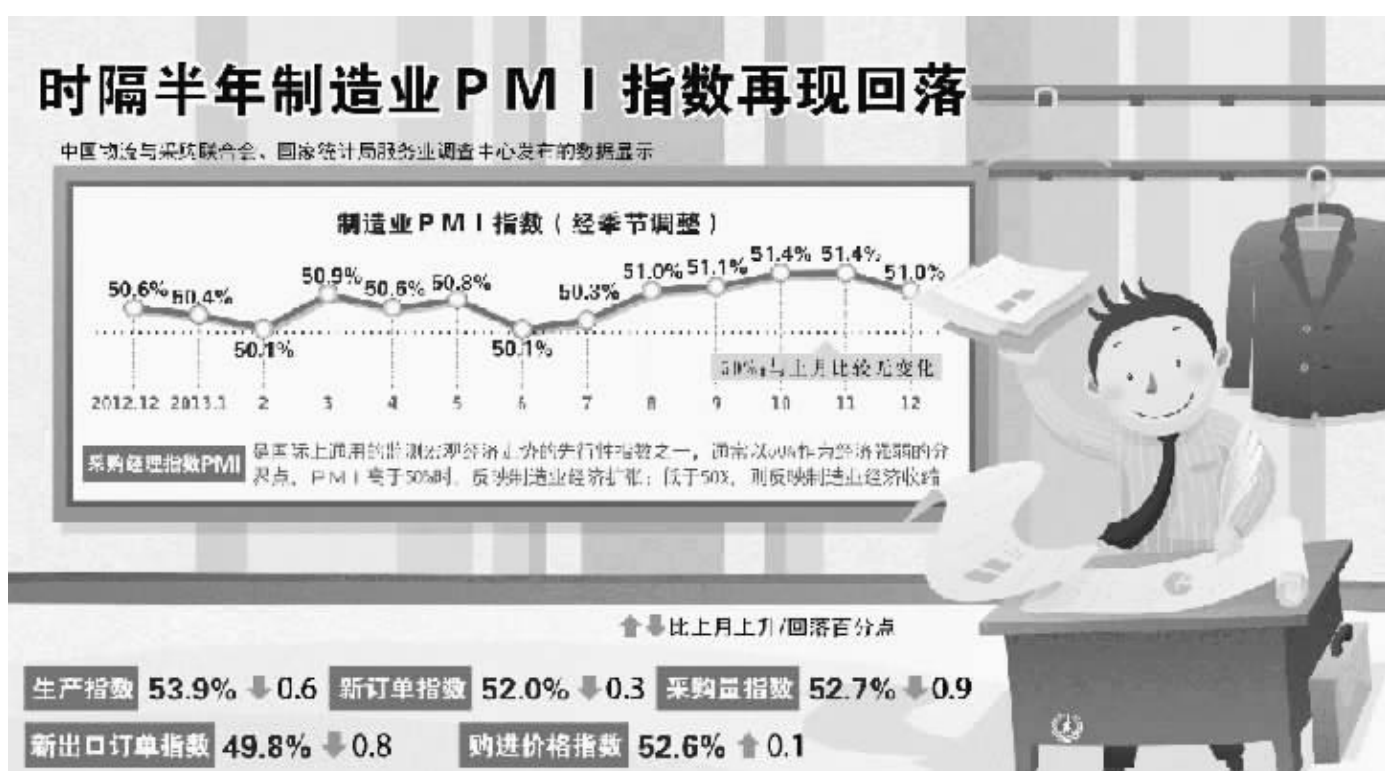
[上接 P1] >>>

不仅如此,在2014年随着信息相关的基建、技术和互联网消费的蓬勃发展,信息消费热潮或再上一个新台阶。信息化是长期可持续发展的成长主题。

民生证券指出,智慧城市、网络消费是信息消费两翼,信息安全提供支撑。全国超过180个城市开始建设智慧城市,到2015年智慧城市拉动的设备投资规模将达到1万亿元;网络消费方面越来越多的人通过互联网获取所需的生活服务内容。2014年,在4G启动和消费转型的大背景下,信息消费仍具有良好的成长性。基础设施是信息消费的前提,4G拉动下2014年运营资本开支会加速推进,订单集中爆发,三大运营商4G基站建设总规模将达到140万台,相当于3G整体规模的约1.3倍,同时流量持续增长将取代用户规模扩张,成为通信行业新的内生发展动力。

市场酝酿新兴浪潮

2014年是改革和转型元年。分析人士指出,尽管股指整体难以出现趋势性上涨行情,



●2013年12月51%同比降0.4个百分点,预示未来经济增长稳中趋弱。

内。全球市场在未来一段时间内依然面临需求疲软压力,尤其是部分新兴市场的“失速”态势则会更加明显。

另一方面,生产指数较上月下降0.6个百分点至53.9%,为下半年以来首次下降。在调查的企业中,反映生产较上月下降的企业数量占17.8%,该比重较上月提高0.3个百分点。

此外,企业生产经营形势也有所回落。大型企业PMI指数扭转自7月份以来持续小幅回升势头,较上月回落0.4个百分点至52%;中型企业PMI指数较上月下降0.3个百分点,降至50%以内;小型企业PMI指数则连降5个月至47.7%。

“企业对后期市场判断形势较为谨慎;在

加快结构调整、化解过剩产能背景下,生产指数、采购量指数下滑,预示着制造业生产增速仍有可能适度回调。”中国物流信息中心陈中涛说。

▼ 新年展望

2014年:乐观中更需谨慎

对于2014年经济运行,专家普遍认为,有理由保持乐观,但是需要更加谨慎。

不久前召开的中央经济工作会议将“扩大消费需求”作为“扩大内需”的重要内容予以强调,表明“扩大内需,刺激消费”仍是今年经济发展的主导方向,同时强调“努力提高居

民消费能力,增加中低收入者收入”。

中央经济工作会议还提出,要把改革贯穿于经济社会发展各个领域各个环节,以改革促发展、促转方式调结构、促民生改善。可以预见的是,目前已着手实行的各项改革2014年必然加速进行。专家认为,改革实施需要经济增长达到一定水平作为保障,深层次的经济改革或许不能在较短的时间内释放出足够多的红利来推动2014年经济增长。

不可忽视的是,经济运行也面临诸多不利因素:信贷增速放缓、固定资产投资尤其是基建类投资增长放缓以及房地产市场可能遭遇的多重困难等等,都将对2014年的经济增长动能形成负面影响。

政策加码 信息领航 改革助力 新兴产业有望再成市场弄潮儿



但十分看好经济调整过程中具备内生动力力的新兴产业市场机会,传统产业的新兴转型升级也有丰富的机遇。当前,信息消费、医药生物、节能环保、军工等新兴产业细分行业普遍被市场所看好。

华安证券认为,如果说2013年投资成功的关键在于把握住市场对于“新趋势”的预

期,那么2014年的关键则应当在于把握这些新兴趋势与改革的交汇点,并回避流动性变化、信用、政策等所带来的风险。六大“交点”分别为:制造业升级、消费升级与金融升级,人口、环保与安全。

中信证券建议,布局信息基建与消费,以及社会管理、国防军工信息产业链。其中信息基建使得通信设备制造领域成为直接受益者,长期来看增值服务、电子设备、新媒体等信息消费领域也将迎来成长良机;社会管理的信息化是政策作用直接、财政投入效果最显著的领域;从提升社会管理效率和改善民生的角度,重点看好智能交通、医疗信息化、电子政务,以及信息安全四个子领域;国防信息化是高技术条件下局部战争的长期要求;在周边政治形势趋于复杂多变的背景下,国防军工建设或将迎来信息化的跨越式发展,

重点关注海空军装备的武器控制、电控导航系统,以及北斗导航产业链等。

海通证券认为,2014年资金利率高企背景下市场整体以避险为主,结构上相对安全的是弱周期的医药、受益于国内政策的泛农业、受益于美国复苏的电子。中期转型方向不变,改革、创新是两大路径,中期布局改革激活活力的国企改革、要素价改、管制放开,及符合时代特征的新经济,如信息化、安全化、服务化。

国金证券认为,2014年行业配置方面看好制造业升级个股和有业绩支撑的成长股,前者如新能源、LED、油服海工、铁路设备、军工等,后者如智能建筑、金融IC卡、医疗服务、民营医院和环保。同时还看重新兴行业民营企业的并购投资机遇,如传媒、电子、信息、医疗、化工新材料、环保设备和检测等行业。

相关链接 · 投资前瞻 Related Links · The investment forecast

新型电子产品 引发投资机遇

当前,电子产品更新换代的速度十分迅速。从2013年来看,每一个新型电子产品发布后,新产品对新兴产业技术、新材料的应用,及其发展趋势都将引发市场对相关个股的炒作热情。业内预计,电子产品引发的新材料、新技术类投资机遇仍将贯穿2014年。

国金证券研究认为,苹果指纹识别技术的应用,满足了人们对手机安全的需求。未来随着电子产品的竞争日趋激烈,该技术的渗透率和普及率将显著提高,生物识别技术有望得到快速发展。在该领域,国内产业链的参与相对有限,安防、刑侦产业居多,建议关注软板方面的需求增长,以及具备人脸识别技术等生物识别技术的公司。

智能穿戴设备目前还处于初级阶段,未来的发展空间依然很大。国金证券认为,技术演进国内可参与度逐步加强,国内可能切入市场的板块包括连接器、电声、无线模组,可能还有电池模组;天线与镜头模组的国际竞争力也有望得到进一步提升;传感器、挠性电路、集成电路等持续受益,有望复制国产白牌机繁荣的逻辑。

新材料方面,Iphone5C首次采用了聚碳酸酯材料,并提供了多种颜色选择,标志着高端工程塑料在电子领域的用途进一步扩大。国金证券认为,高端工程塑料发展空间广阔,除了电子外,在汽车和医疗领域亦有较大扩展空间,并将于汽车轻量化、新型医疗器械等概念挂钩。

芯片方面,Iphone5S和5C使用的是64位A7新品,还带有一个看似不起眼的M7协处理器模组。M7的使用说明计算机深度感知是大趋势,协处理器芯片是便携设备的最佳解决方案。

国家安全 带来新兴机遇

三中全会文件明确提出组建国家安全委员会,“健全公共安全体系”以及“确保国家网络和信息安全”等内容,国家安全的重要性再上新的台阶。这将带动相关行业出现快速发展,信息安全、国防安全和安防监控产业的投资机遇将在2014年继续发酵。

随着“棱镜门”等事件爆发,之前不是很重视的金融、网络、信息安全或将成为未来关注重点,建立自主、安全、可控的IT架构体系将成为我国信息安全的首要保障。在此背景下,政府对信息安全重视程度空前,推动国内产业亮点出现。

华安证券认为,由于互联网使用人数的剧增,以及互联网对各行各业领域的渗透日益深入,信息安全方面潜在需求市场巨大,未来仍有可能保持较快增速,同时国产化趋势将给国内相关产品打开这一巨大的市场空间。当前,国内网络和信息安全工作面临国产化替代提速和行业并购整合两方面动力。国内对网络和信息安全的巨大潜在需求将促进国内厂商产品和服务的供给,国产化率趋势将极大推动国内网络安全服务提供商的市场份额。而在整个信息安全行业的市场份额较低,很难有企业的产品和服务可以满足客户所有安全需求,所以优势企业往往通过收购细分市场品牌产品,以达到全线覆盖优势。

海通证券认为,政府对电子产业链的政策推动将带来前所未有的发展机会,紧密围绕国家安全、社会安全、信息安全、产业安全和生活安全五个层次。其中,建议关注军工电子、安防、芯片国产化和LED行业的龙头企业。另外,2014年北斗爆发条件具备,特种行业受益时间早,确定性强。

生态环保 高景气有望延续

2013年频繁出现的雾霾天气使得大气治理板块备受重视,污水处理、固废处理、生态园林等均受到过资金追捧。在2014年,预计生态环保政策将继续加码,行业高景气有望延续。

据悉,十六、十七、十八大报告都明确指出,未来中国要走新型工业化道路。而新型工业化将朝着“绿色化、信息化、自主化、服务化”的方向发展,力图化解环境约束、激发技术红利、突出自主创新、推动产业链融合。中信证券认为,在“绿色化”方面,三个方向值得关注,一是污染治理设备和工程需求;二是传统产业的节能改造;三是生产环节具备节能环保先发优势的企业,在未来绿色发展大趋势下,其技术优势将更加凸显。

华安证券认为,“十八大”提出“美丽中国”概念,正是三中全会《决定》中,关于生态环境的政策,这也体现了“十八大”精神。所以,无论从政策还是从历史经验来看,未来3-5年,甚至10年内,将仍是我国大力治理生态环境的年代,相关环保类上市公司,也将继续享受高溢价。根据三中全会《决定》生态环境保护相关内容,判断受益于环保投入高增长的领域和具体产业包括:环保与环保工程(环境监测、大气、水、固废治理与节能减排)、替代能源及装备(天然气、核能、光伏、风电、新能源汽车等)、节能与绿色材料(保温隔热涂料、玻璃、绿色日用品等)、生态修复(园林类、重金属监测仪器等)。

西南证券认为,三中全会《决定》提出建立生态环境保护的市场化机制,碳交易试点已率先铺开,环境税也提上日程。预计环境税收有望达到千亿元,将促进企业加大环保投资力度,环保企业将从中受益。

美股映射 新兴投资机遇

从2013年的新兴浪潮来看,美国上市公司新兴技术和推广的突破,引发了我国A股市场中新能源汽车、页岩气、3D打印等一系列市场热潮。业内预计,这种美股映射在2014年依然有望成为投资者寻找投资机遇的重要线索。

其中,能源方面页岩气的开发和应用是最重要的创新之一。分析人士指出,美国页岩气蕴藏量丰富,已经在改变全球能源结构,并对中国的能源政策产生影响。为加快页岩气产业发展,国家能源局在2013年10月底发布了《页岩气产业政策》,将页岩气开发纳入国家战略性新兴产业,加大对页岩气勘探开发等的财政扶持力度,并提出多项财政、税收减免政策加以扶持。页岩气概念股多次闻风起舞。同样,美国特斯拉的产品销售和业绩,对国内相关公司的股价产生了极大的震动。

东方证券认为,美国是全球新技术的引领者和推动者,由其引领全世界的技术进步无时无刻地在改变我们的生活,从近期来看,页岩气的开采、移动互联网技术的推广都给各个行业产生了深远影响,在股票市场上一直有共振效应。

回顾过去影响力最大的一次是2000年互联网资产泡沫,而这些年来,这种影响依然非常强。例如,近两年美股中的3D打印、新能源汽车、页岩气等主题表现突出,带动了A股市场中的相关个股表现活跃,高度的相关性显示出科技变革对传统行业或者新兴行业的影响力已经跨越了国界。美国在科技领域的强势地位在未来一段时间内仍将维持不变,以后更多的新技术与新应用创造出来。未来这一相关性仍将维持,2014年仍然建议持续关注美股的热点轮动。

新闻简讯 News bulletin

襄阳军转办荣膺 “全国军转宣传工作先进单位”

记者从湖北省襄阳市人社局获悉:在日前召开的全国军转宣传工作会议上,襄阳市军转办被国务院军转办、中国人事报刊社评为“2013年度全国军转宣传工作先进单位”,这是全国47个获奖单位中湖北省唯一获此殊荣的单位。

近年来,襄阳市军转办牢固树立“宣传先导”的工作理念,坚持把军转宣传工作作为军转工作的重要组成部分抓好抓实,不断加强军转宣传工作体制机制建设,积极搭建宣传平台,拓展宣传阵地,利用襄阳日报、湖北军转安置信息、中国转业军官杂志等媒体,大力加强军转安置政策和军转信息公开;积极借助襄阳市双拥宣传平台,主动深入驻襄部队和安置单位,通过提供现场咨询、培训、编发宣传资料等多种形式,突出抓好军转安置政策和军转服务宣传工作;大力宣传军转工作和优秀军转干部的先进事迹,引导社会各界关心支持该市军转工作,先后在《中国人才》、《中国转业退伍军人》、《中国组织人事报》等报刊发表军转宣传稿件100余篇,在全市形成了人人关心重视军转安置工作、尊重爱护军转干部的良好氛围,极大促进了全市军转安置工作的顺利进行,襄阳市在接收数量多、安置压力大、矛盾异常突出的情况下,年年高质量完成军转安置任务。(特约记者 田伯福)

杨河煤业采煤一队 以安全教育筑牢防线

近日,郑煤集团杨河煤业采煤一队紧密结合本单位工作实际,从强化安全教育入手,提高安全意识,采取有效措施,加强安全管理,确保实现安全年。

该队从加强安全教育入手,充分利用班前会、职工会学习各项规章制度及安全知识,大力宣传安全生产的重要性,并认真分析典型事故案例,深入开展安全生产大讨论、大反思活动,举一反三,吸取教训,让职工明白“三违”的危害性和反“三违”的必要性,教育职工时刻绷紧安全弦,常敲安全钟,增强安全生产意识;加大职工岗位操作技能培训力度,全面提高职工队伍的整体素质和自主保安能力;加强班组安全网络小组管理,工作中互相监督,互相提醒,做到自保、互保、联保;开展家访谈心活动,队领导走进职工家庭,宿舍了解职工疾苦,积极为职工办实事,使职工无后顾之忧,安心投入安全生产;严格执行队干跟班制度。(本报记者 任二敏 通讯员 张晓娟)

河南煤监局 到义安公司专项监察

为深刻吸取山东省青岛市“11.22”中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故教训,按照《国家煤矿安全监察局办公室关于开展煤矿瓦斯(煤层气)管网输送和利用隐患排查治理的通知》(煤安监司办〔2013〕30号)要求,12月24日,河南煤矿安全监察局科技装备处一行5人对义煤集团义安公司瓦斯利用装置及瓦斯管网安全管理情况进行了专项监察。

检查组一行首先听取了该公司瓦斯利用装置运行情况,并深入到乏风氧化车间进行了实地检查。检查组一行肯定了该公司在低浓度瓦斯利用方面和瓦斯抽放管路安全管理方面取得的成绩。同时,也对该公司乏风氧化装置的安全运行管理提出要求:一是要防止进气管道瓦斯浓度过高,每班都要做好安全防护设施的检查和记录。二是要落实好要害场所管理制度,建立要害场所检查台账,详细登记来检单位名称、来检事由等项目。三是落实好应急事件汇报制度,现场要存放应急救援预案,在遇到紧急状况时能够迅速按程序开展应急救援工作。(本报记者 任二敏)

淮安供电公司 企业文化创建工作又出新成果

2013年12月26日,由江苏淮安供电公司自主创作的《守护》MTV拍摄完毕,它是继《1234567 运维特色做法》和《运维之歌》歌曲之后,该公司将企业文化与生产工作有效结合后的又一产物。《守护》MTV吸收融入了《1234567 运维特色做法》的文字和《运维之歌》歌曲的旋律,通过100多个镜头画面,直观地展现了电网工人故障抢修、倒闸操作、各类巡视、两票管理、班组建设等日常工作,彰显了他们扎根电网、守护电网的决心。

为更有效地开展企业文化落地工程,淮安供电公司坚持从本单位工作实际出发,深入探讨企业文化的发展之路、创新之法,积极推进企业文化与工区工作的有机融合,努力构建适应电网工作者的人文环境和工作氛围。2013年以来,该公司将企业文化创新工作细分为以下五个方面展开:一是构建和谐精神家园,携手追求企业文化愿景;二是立足工区安全生产,确保工作执行到位;三是不断改进工作方法,努力提升管理水平;四是完善绩效评价机制,引导正确价值观念;五是提振员工进取精神,争创一流工作业绩。公司创建优秀企业文化的最终目的还是希望员工能从这一活动中收获属于自己的进取精神,努力发扬电网人挑战自我、超越自我的奋进精神,以更饱满的热情、更昂扬的斗志去争创一流的工作业绩。(林博)