

宏观经济

# 今年我国制造业投资将回升

### 装备制造业、高技术产业将是未来制造业投资的主要增长点

■据新华社信息 近期,一些省份先后公布了今年重大项目投资计划,其中,制造业投资成为整个投资领域的重点和亮点。

专家表示,去年12月中央经济工作会议明确提出,“要推进中国制造向中国创造转变,中国速度向中国质量转变,制造业大国向制造业强国转变”,受此因素影响,从中央到地方,今年投资重点将更倾向于制造业,而且这一趋势在未来几年将会延续。

#### 积聚反弹动力

我国制造业投资增速已经连续六七年下滑,去年制造业投资出现了温和回升,但全年投资增长仅为4.8%,比固定资产投资低了2.4个百分点,远低于基建投资14.9%的增速。

在我国固定资产投资中,制造业投资占比最大,明显高于基础设施建设、房地产开发等领域的投资。尽管制造业投资多年低迷,但去年制造业投资仍然占固定资产投资规模的三分之一左右,因此,制造业投资回升对于今年整体投资走势的影响具有重要意义。

按照财政部相关人士的分析,下一步防范重大风险中很重要的一项就是地方政府债务风险,尤其是隐性债务风险。从财政部调查的情况看,现在地方政府隐性债务的规模是超预期的,下一步对

地方债务的控制不会放松,预计今年基建投资增速将会有明显的下行,这将势必会给经济增长带来较大的下行压力。

去年前11个月,房地产开发投资占整个固定资产的17%。专家认为,随着房地产开发周期性因素和限购效应的进一步凸显,加之未来房地产市场长效机制的建立,预计持续多年的房地产市场繁荣期将在今年面临调整,这将会促使房地产投资增速下滑。

近期,业内多家投资机构对2018年中国投资做出预测,普遍认为,基建投资和房地产投资增速回落的可能性较大,而相应地,制造业投资增速回升,将有助于全年整体投资增速保持稳定。

对于今年制造业投资增长从何而来,分析师认为,实际上,目前制造业投资形势的分化蕴含下一步制造业投资超预期的可能性。预计今年制造业上游行业投资增速可能依然偏慢,但与消费升级、技术升级以及出口导向相关的制造业领域,也即装备制造业、高技术产业将是未来制造业投资的主要增长点。

企业盈利改善是投资的重要前提之一。机构分析指出,今年我国企业盈利增速可能维持在10%-15%的区间,这有利于制造业投资增速的回升。

专家表示,出口对投资的带动是间接的,去年以来,我国出口持续改善也在为制造业投资改善积蓄增长动力,预

计今年全球需求将会继续复苏,这也是制造业投资增速回升的动力之一。

#### 投资前景明朗

去年11月中旬,工信部、国家发改委、财政部等16个部门联合出台了《关于发挥民间投资作用推进实施制造强国战略的指导意见》(以下简称《意见》),紧随其后,国家发改委又印发《增强制造业核心竞争力三年行动计划(2018-2020年)》(以下简称《行动计划》)。两份文件都强调要实施制造强国战略,《意见》对各部委任务做了明确分工,《行动计划》提出未来三年制造业发展目标,并对目标计划进一步细化。业内对这两份文件较为一致的解读:这是对2015年国务院出台的《中国制造2025》。

《行动计划》中明确提出,中国制造业将在轨道交通装备、高端船舶和海洋工程装备、智能机器人、智能汽车、现代农业机械、高端医疗器械和药品、新材料、制造业智能化、重大技术装备九大重点领域,实施关键技术产业化专项。专家分析指出,目前,湖南、陕西、河南等省份提出将重点推进装备制造、战略性新兴产业、电子信息等重大项目建设,实际上就是正在按照《行动计划》中的部署,逐步实施制造强国战略。

据了解,湖南省提出今年是“产业项目建设年”,要重点抓好100个重大产业

建设项目、100个科技创新项目、100个重大产品的创新,在主攻方向上要突出实体经济,要抓住智能制造这一核心;河南省明确将着力以装备制造、新型材料、电子信息等产业为重点带动结构调整,其中,装备制造行业将实施高端装备创新、品牌提升、人才聚变三项工程;陕西省方面表示,将重点推进能源化工、装备制造、战略性新兴产业等方面的项目。

专家表示,从2015年出台《中国制造2025》至今,虽然制造业取得显著成效,但在全球制造业的四级梯队中,我国尚处于中低端制造领域,属于第三梯队,现在大量关键装备、核心技术、高端产品主要还是依赖进口,在短期内这种格局很难有根本性改变。可以说在整个“十三五”期间,我国制造业仍会面临一些突出矛盾和问题,同时制造业投资也将是投资领域的重点、亮点。

放眼国际,全球制造业继续向好。去年12月全球制造业PMI六年半来高位,欧元区制造业PMI创历史新高,美国制造业产能利用率回升至77%。

专家表示,从国家发改委、工信部等部门对外公布的信息来看,预计今年年底煤炭、钢铁的去产能任务将基本完成,去产能对制造业投资的边际影响将会逐步递减,这些都将有利于逐步提高制造业投资增速。

## 权威发布

# 去年全社会研发支出达1.76万亿元

■据新华社信息 日前,科技部部长万钢表示,中国科技创新水平加速迈向国际第一方阵,进入三跑并存、领跑并跑日益增多的历史新阶段。去年,全社会R&D(全社会研发支出)预计达到1.76万亿元,比2012年增长70.9%。企业投入比例多年来一直超过75%,按照现在的统计,大概能够达到77%至78%。

据悉,去年我国国际论文总量和被引用量居世界第二位,发明专利申请量、授权量都居世界前列;研发人员全时当量人数居世界第一位,科技进步贡献率从2012年的52.2%升至57.5%;国家创新能力排名从2012年的世界第20位升至第17位。万钢介绍说,我国科技创新有力支撑了供给侧结构性改革和民生改善,实现了全面融入、主动引领经济社会发展的历史性跨越。

万钢表示,下一步的重点是,首先进一步加强各类政策的协同。行业壁垒政策不配套、标准不配套的问题要打通。第二,国有民营机构尤其是大学的知识创造,要纳入国有资产管理体系,科技成果的评价将来怎样解决需要研究。第三,如何向大学的创新资源开放,特别是基础研究、前沿探索的成果能向市场和企业转移。第四,完善分类评价体制。

# 第八批国家新型工业化产业示范基地公布

■据新华社信息 工信部日前发布通知公布第八批国家新型工业化产业示范基地名单。经评审和公示,同意上海金山工业园区等15个产业集聚区为“国家新型工业化产业示范基地(优秀类)”,天津滨海新区华苑产业园区等36个产业集聚区为“国家新型工业化产业示范基地(特色类)”。

工信部表示,国家新型工业化产业示范基地建设要深入贯彻党的十九大精神,以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,按照新型工业化发展新内涵和新要求,做好示范基地工作方案和产业发展规划实施等工作,实现规范发展和提质增效,加快产业集聚向产业集群转型升级。

## 全球钢铁

# 新日铁住金前三财季经营业绩显著提升

■据信息资源网 2017财年三季度(2017年四季度),新日铁住金公司粗钢产量环比维持基本稳定(微降0.1%),同比小幅增长1.4%至1168万吨;钢材发货量环比稳定在第二财季的939万吨,同比则下滑8.7%;钢材出口收入占比稳定在第二财季的41%,且低于2016财年第三季度的42%;受日元兑美元汇率贬值推动,钢材平均销售价格从第二财季的每吨8.30万日元环比小幅上涨3.6%至每吨8.60万日元,相比2016财年第三季度的每吨7.09万日元显著上涨21.3%。

从2017财年前三季度来看,新日铁住金公司粗钢产量同比小幅增长1.7%至3480万吨;钢材发货量同比减少6.2%至2811万吨;钢材出口收入占比由2016财年前三季度的42.7%小幅下滑至41.3%;钢材平均销售价格由2016财年前三季度的6.90万日元/吨同比显著上涨22.2%至8.43万日元/吨。2017财年前三季度,新日铁住金公司净销售收入同比显著增长25.0%至416.16亿日元;营业利润同比激增122.2%至1380.2亿日元;EBITDA同比显著增加36.0%至3889.9亿日元;经常利润同比激增107.7%至2254.4亿日元;净利润为同比激增162.6%至1560.0亿日元。

对于2017财年四季度,新日铁住金公司将按照新的中期经营计划要求,最大限度地优化产能,保持钢材产量稳定以抓住日本国内钢材需求增长的机遇期,同时采取措施降低生产成本,从而进一步提升公司经营业绩。新日铁住金公司预测,公司2017财年粗钢产量预计为4720万吨,同比小幅增长4.5%;钢材发货量约为3830万吨,同比小幅下滑3.7%;钢材平均销售价格由2016财年的每吨7.26万日元同比大幅上涨17.1%至每吨8.50万日元;钢材出口收入占比由2016财年的42.0%小幅下降至41.0%;净销售收入由2016财年的4.63亿日元增加至5.70亿日元;经常利润由2016财年的1745亿日元增加至3000亿日元;净利润由2016财年的1309亿日元显著增加至1800亿日元。

# 印尼成为全球五大钢铁进口国之一

■据信息资源网 据印尼媒体报道,印尼钢铁协会发布的数据显示,去年印尼进口钢铁643万吨,占其年钢铁消耗总量的48%;2015年和2016年,印尼分别进口钢铁685万吨和649万吨,为全球五大钢铁进口国之一。

印尼目前年钢铁消费1340万吨,预计到2025年将达到2300万吨。印尼钢铁协会主席表示,印尼正常进口量应为总消耗量的30%,但钢铁生产不足,不得不大量进口。为降低进口依赖,印尼工业部加紧钢铁国产化进程,计划在加里曼丹和中苏拉维西分别建设3个大型钢铁生产厂,总投资额148.9亿美元。印尼工业部长表示,三大生产厂的建设皆与外国投资者合资,拟与韩国浦项制铁公司合作生产碳钢,计划产能从目前的年产45万吨逐步提升到2025年年产能达到1000万吨;拟与北京神雾热能技术有限公司合作建设年产300万吨冷轧板项目;与上海鼎信投资集团有限公司合作建设年产250万吨热轧板、50万吨冷轧板和350万吨碳钢项目。

## 相关行业

# 卓尔集团联手西本股份进军钢铁电商

■据信息资源网 日前,卓尔控股旗下上市公司卓尔集团宣布,与国内知名大宗商品电商西本股份及其管理团队组建新公司,开展钢铁等黑色系大宗商品经营。这意味着以成为中国B2B市场龙头为目标的卓尔集团,将其智能交易生态持续扩展至钢铁电商这一核心品类。

新公司名为卓尔链电子商务公司,卓尔集团持股51%,三方充分发挥各自优势,打造国内一流黑色系大宗商品的B2B电商平台,共建卓尔B2B生态链,力争五年内实现年营业收入达到1200亿元,在同类电商平台中名列前茅。西本股份是国内领先的大宗商品电商,核心优势业务是互联网信息服务、数据交易、应用支持、信用管理等。拥有员工占比70%的强大研发团队,钢铁、铁矿等商品及行业指数独树一帜,在业内拥有巨大影响力。根据协议,西本股份将向新电商平台提供在黑色系大宗商品领域的全部资源,并注入钢铁采购经理人指数(PMI)发布权等有形及无形资产,合伙人经营团队则将发挥多年在钢铁领域的资源、渠道、团队和专业能力优势,实现平台规划目标。

钢铁电商是B2B行业最耀眼的一片星空,每年交易额数万亿,也是竞争最激烈的主流市场。去年以来,钢铁行业触底反弹并持续向好,各大钢铁电商平台纷纷宣布盈利,标志着钢铁电商模式走向成熟与规模化,下阶段的竞争重点在于供应链金融创新。卓尔集团表示,供应链金融是集团准备充分的优势领域。卓尔将发挥核心企业在供应链条中的品牌信用,并协调专业供应链金融服务机构卓尔金服,及交易服务银行众邦银行等优势资源,借助金融服务渗透提升服务能力,吸引交易聚集实现规模化扩张,支持新电商平台的快速成长。

## 行业动态

# 鞍钢4毫米厚板规格高级别产品顺利下线

■据信息资源网 日前,应客户需求,由鞍钢股份中厚板厂首次生产的4毫米厚板规格高级别产品顺利下线。目前,该厂已具备4毫米厚板规格高级别产品生产能力,为实现全规格产品接单打下了坚实基础。

# 南钢向FSRU制造商供应钢板

■据信息资源网 太平洋海洋工程(舟山)有限公司正在建造一艘2.6万方米浮式储存及再气化装置(FSRU),目前船体已经成型,即将进行液罐安装。这艘FSRU配备的4个C型液储罐的全部制罐材料,是南钢独家提供的1900吨9镍钢,业主评价南钢“钢板质量好,交货很准时”。

# 鞍钢桥梁钢成功打入瑞典市场

■据信息资源网 近日,一份独家中标瑞典斯鲁森桥全部桥梁钢的合同落户鞍钢。这是鞍钢桥梁钢首次打入瑞典市场,同时也是鞍钢桥梁钢继供货挪威威和德国桥后再次“出海”欧洲国家。鞍钢此次中标的约4000吨桥梁钢,涵盖了欧标从S355到S690、厚度从5毫米到100毫米的全系列高级别产品。

# 宝钢新产品研发创效5500万元

■据信息资源网 日前,在宝钢宏兴股份不锈钢分公司了解到,去年该公司新产品产量达5.8万吨,创效约5500万元。其中,集装箱用410L、排气管用超纯304硬化钢、304L焊丝钢等品种销量增加,市场占有率逐步提高。S-135水电用钢、T4003车体用钢、301L轨道车体用钢等钢种逐步开发。

# 马钢高端线材产品获上汽认证

■据信息资源网 日前,从马钢特钢公司用于生产8.8级汽车紧固件用冷镦钢SWRCH35KE、10B21E两个牌号线材产品及采用马钢线材所生产的紧固件样品,一次性通过了上海汽车集团股份有限公司乘用车公司的材料检验,获得产品合格供货资格认证,这标志着该公司在商用车零部件全品种覆盖的基础上,又在乘用车领域产品开拓上实现新突破。



中远海运首艘两万标箱级货轮停靠汉堡港

中国远洋海运集团首艘两万标箱级集装箱船“中远海运白羊座”号日前停靠德国汉堡港。这是中远海运集团向远东至西北欧班轮航线投入的首艘这一级别的超大型集装箱船,将进一步提升全球集装箱运输服务能力。

图为在德国汉堡港拍摄的集装箱船“中远海运白羊座”号。

新华社 供稿

## 今日关注

# 吉利汽车:入股戴姆勒志在长远

■据信息资源网 日前,吉利集团通过旗下海外企业主体斥资90亿美元,收购了戴姆勒9.69%具有表决权的股份,成为戴姆勒最大的股东并承诺长期持有其股权。这是中国企业迄今为止在西方汽车工业中的最大单笔投资。

德国汽车制造商戴姆勒是国际知名的汽车集团,旗下拥有梅赛德斯-奔驰等知名汽车品牌。奔驰汽车在去年以228.93万辆的销量打败奥迪、宝马,成为全球豪华车销量冠军。作为全球汽车工业的领头羊,戴姆勒的发展潜力被看好。从资本层面来看,入股去年净利润达到108.6亿欧元、每股盈余9.84欧元,计划今年每股分红3.65欧元的戴姆勒,无疑是一笔成功的财务投资。

不过,对于吉利汽车掌门人李书福来说,入股戴姆勒不仅仅是简单的财务投资,还有更长远的战略思考。在他看来,面对全球汽车行业的巨大创新机遇和挑战,必须通过协同与分享来占领技术制高点。

与以往日系、美系、德系车企走本土化合资建厂路线不同,过去几年,吉利通过收购外资品牌来整合国际资源,不断

提升自身的研发能力,持续进行技术创新,在国有车企占绝对优势的情况下抢得一席之地,从地方民营企业逐渐成长为全球汽车集团。特别是2010年收购了沃尔沃汽车100%股权后,吉利拥有了沃尔沃汽车关键技术、知识产权的所有权以及大量知识产权的使用权,并对其战略规划、管理运营、市场拓展指明方向。

沃尔沃的研发经验包括在汽车安全方面的领先技术在吉利自主品牌中发挥了重要作用,双方深度融合,实现了各自品牌的快速协同发展。吉利从最初的价格取胜,成本领先战略逐渐向技术领先、品牌创新战略转变。

不过,此次吉利入股戴姆勒与当年收购沃尔沃汽车100%股权不同,而与两个月前收购沃尔沃集团8.2%股权成为第一大股东有类似之处。尽管戴姆勒在汽车工业领域拥有国际领先的技术研发能力,但戴姆勒的股权结构分散,即使是最大股东也只有不到10%的股权。目前来看,双方尚未签订任何战略合作协议,吉利更多的只是行使大股东的权利,并不能参与戴姆勒的战略经营管理,与实现

技术层面的协同与分享还有一定距离。在产业融合方面,戴姆勒已经与北京汽车及比亚迪都组建了合资公司,未来吉利与戴姆勒将采取何种方式进行合作备受关注。

技术研发离不开资本支持,但是占有资本不等于占有技术。就如合资品牌尽管是双方各占50%的股权,但其大部分技术研发仍由外资控制。中国虽然已经成为世界上最大的汽车市场,但中高端市场基本是合资品牌,自主品牌多半在中低端,近几年向中高端努力迈进进展很快,却仍处劣势,中国要实现汽车强国的目标任重道远,归根结底是要在核心技术领域实现突破,在自主创新领域成为强者。实际上,在经济全球化的背景下,随着中国车企实力的逐步增强,他们不再只看重眼前利益,更看重与国际汽车巨头在全球范围内的长期协同发展与合作共赢。从此次吉利入股戴姆勒的资本运作来看,其寻求的合作方式可能不仅限于在国内合资办厂,还包括在一些技术前沿领域进行全球范围的协同发展,吉利已经按照自己的发展愿景成功地迈出了第一步。