

## 【特别关注】

### 2017 年央行分支行行长座谈会说了些什么？

**【开利综合观察】**李奇霖解读央行分支行行长座谈会称，央行或认为当前货币政策无松动需要，经济系统内的流动性是充足的，关键在于流动性分配的结构问题，即需引导资金“脱虚向实”，**防范过多流动性积聚在金融系统内引发的金融风险**。

1. **工作重点切换，货币政策或无松动可能**。2016 年表述为“稳增长、推进供给侧改革、防系统性风险”，但 2017 年转为“服务实体、防控金融风险、深化金融改革”。工作重心由“货币政策促实体”转为金融“风险、改革与监管”三项，这意味着央行或认为当前货币政策无松动需要，经济系统内的流动性是充足的，关键在于流动性分配的结构问题，即需引导资金“脱虚向实”，防范过多流动性积聚在金融系统内引发的金融风险。

2. **货币政策重提“稳健中性”**。在此前的政治局等多项会议中，货币政策的表述均为“稳健”，此处再加“中性”，本质上两者可能并无区别，其目的都在于保持流动性的稳定适度，在实体信贷方面，量适度结构合理以推动供给侧改革进一步深化；在货币市场上削峰填谷，使资金面处于“紧平衡”状态，避免发生流动性风险引致的系统性风险。

3. **央行主导监管协调**。2016 年重点强调“强化完善 MPA”，2017 年对此着笔较少，新提“履行金稳会办公室职责”与“推进金融业综合统计和监管信息共享”。加强监管协调有了实际的保障，金稳会的具体政策执行或将由央行主导，而完善统计与信息共享将是减少监管真空、监管套利、展开有效监管的前提，未来针对整个金融行业的监管规则与文件可能会是主流。

4. **对待风险“转守为攻”**。2016 年提出“维护金融稳定，加强监测分析”；2017 年提出“把主动防范化解系统性风险放在更加重要的位置”。由此前的事后监测处理，守住不反生系统性风险底线的相对被动态度，转为主动出击，事前化解，并提出“规范金融交易、加强互联网金融监管”的具体措施。这是央行未来强化监管职责的要求，同时也是央行预期管理与调控操作能力提高的体现。

5. **再提降低融资成本与金融创新**。在针对服务实体的问题上，座谈会提出“要降低实体经济融资成本、推进金融产品创新”。降低实体融资成本已经老生常谈，具体要怎么做是问题，未来可能有两条路，一是要加快债券市场开放，发展直接融资，让更多中小企业享受到债券融资的好处；二是要“支持和引导金融机构加大对重点领域和薄弱环节的支持力度”，加快普惠金融与绿色金融，避免中小企

业借非银通道获取高成本贷款，这也是去多层通道的要求与善后办法。这里所要求的金融创新也是此意，以实体需求为导向，以金融服务实体为标准。

6. **金融对外开放内涵进一步丰富**。2016年提出“人民币国际化、贸易投资便利化、深入参与全球经济金融治理”等项目，2017年在此基础上新提出“双边与多边金融合作，推进金融支持一带一路建设”。

## 工信部：工业经济延续年初稳中向好运行势头

**【开利综合观察】**从国新办客户端获悉，7月25日，国新办就2017年上半年工业通信业发展情况举行发布会。工业和信息化部新闻发言人张峰介绍，上半年，工业经济延续年初稳中向好运行势头，结构调整、转型升级效果进一步显现。

张峰介绍，工业生产增速加快，上半年全国规模以上工业增加值同比增长6.9%，增速同比加快0.9个百分点，比2015年同期加快0.6个百分点，处于近三年同期最好状态；工业产能利用率为76.4%，比上年同期提高3.4个百分点。效益状况持续改善，前5个月规模以上工业企业实现主营业务收入和利润同比分别增长13.5%和22.7%，比去年同期分别加快10.6个和16.3个百分点；主营业务收入利润率为6.05%，同比提高0.45个百分点。

张峰还表示，电子和装备制造业继续领跑工业增长，上半年增加值分别增长13.9%和10.9%，前5个月实现利润分别增长14.9%和12.7%，工程机械、大气污染防治设备、机床、铁路机车、集成电路、光电子器件等产品生产增势较好。原材料工业效益状况稳步回升，前5个月实现利润增长46.2%，企业亏损面为15%，同比下降1.6个百分点，坚持不懈化解过剩产能，加大绿色建材、钢结构、新型铝材等推广应用力度，行业生产经营状况总体改善。消费品工业运行总体平稳，上半年增加值同比增长7.7%，高于工业整体增速0.8个百分点，前5个月实现利润增长10.6%，中高端消费供给水平有所提高。（中.国.证.券.网）

### 【证券内参】

## 人工智能市场规模超万亿元 17家A股公司正在布局

**【开利综合观察】**7月20日国务院印发《新一代人工智能发展规划》，高达万亿元的市场规模激活了A股相关题材股。

数据显示，从3月11日科技部长万钢表示人工智能规划将出炉，到7月19日人工智能规划正式发布前夕，28只人工智能概念股中，只有海康威视和科大讯飞上涨。7月20日以来，人工智能板块仅拓尔思1股下跌。一冷一热之间，显示市场资金开始涌入人工智能题材股。

从证监会行业划分来看，**28只人工智能概念股分布在两个行业：11股在信息传输、软件和信息技术服务业，17股属于制造业**。制造业作为我国产业升级的重要环节，A股制造业上市公司在人工智能方面布局值得重点关注。

### A股制造业17家上市公司如何布局人工智能

一般而言，人工智能产业链可以分为基础层、技术层和应用层。17家A股



制造业类上市公司主要分布在基础层和应用层。

涉足人工智能基础层的上市公司，有从事芯片制作的紫光国芯、GPU(图像处理器)生产的景嘉微以及数据处理的中科曙光和浪潮信息等；应用层的上市公司，有海康威视的安防产品、机器人为各行业提供的智能化服务等。

近期，部分制造业上市公司发布有关人工智能领域的最新动态如下：

7月17日，机器人公告中标沈阳地铁九号线一期综合监控系统集成项目，中标金额为1.18亿元。长城国瑞证券研报显示，机器人自成立以来已经为汽车、电力、电子电器、工程机械、航空航天、食品、医药等20余个行业提供系统化、智能化服务。

7月2日，东方网力的机构投资者调研电话会议记录中，重点介绍参股的两家公司深网视界和物灵科技，前者主要打造依托于视觉的智能分析产品，产品已在国内多个城市落地。后者定位为打造人工智能消费者品牌，计划将AI产品带入消费者家庭。

6月29日，全志科技在生态合作伙伴大会上发布V5系列智能编码处理器，支持双目摄像，并加入最新一代图像处理器与视频编码器，进一步提高运动相机、安防监控应用场景的画质水平。

6月28日，景嘉微投资者关系活动表显示，公司率先推出了应用独立GPU、高度集成化的FPGA和支持OpenGL标准的图形显控模块，自主研发VxWorks嵌入式操作系统下M9芯片驱动程序，解决了VxWorks系统下的3D图形处理难题。民生证券研报显示，目前我国新研制的绝大多数军用飞机均使用景嘉微的图形显控模块。

6月23日，海康威视公布的投资关系活动记录表中提到，公司正在通过萤石产品进入家居市场，并进军工业自动化市场、汽车电子市场和热成像传感器等领域。

随着中报业绩预告不断出炉，有15家人工智能企业公布了详细的盈利数据，除了紫光国芯、海得控制和全志科技盈利同比下滑外，其余12股盈利均较去年同期上涨。

### 万亿元级别的人工智能市场规模背后我国人工智能发展优劣势明显

庞大的市场规模背后，我国人工智能发展表现出来的优点和缺点都十分明显。

《新一代人工智能发展规划》战略目标显示，2020年，人工智能核心产业规模超过1500亿元，带动相关产业规模超过1万亿元；2025年，人工智能核心产业规模超过4000亿元，带动相关产业规模超过5万亿元；2030年，人工智能核心产业规模超过1万亿元，带动相关产业规模超过10万亿元。

《新一代人工智能发展规划》显示，我国人工智能发展的主要优势有：

1、国际科技论文发表量和发明专利授权量已位居世界第二，部分领域核心关键技术实现重要突破；

2、语音识别、视觉识别技术世界领先，自适应自主学习、直觉感知、综合

推理、混合智能和群体智能等初步具备跨越发展能力；

3、中文信息处理、智能监控、生物特征识别、工业机器人、服务机器人、无人驾驶逐步进入实际应用；

4、一批龙头骨干企业加速成长，在国际上获得广泛关注和认可。

主要的劣势在于：

1、缺少重大原创成果，在基础理论、核心算法以及关键设备、高端芯片、重大产品与系统、基础材料、元器件、软件与接口等方面和发达国家差距较大；

2、科研机构和企业尚未形成具有国际影响力的生态圈和产业链，缺乏系统的超前研发布局；

3、人工智能尖端人才远远不能满足需求；

4、适应人工智能发展的基础设施、政策法规、标准体系亟待完善。

有问题的地方就有机会，面对上万亿元规模的市场，上市公司下一步如何布局人工智能领域，值得持续关注。

**（ 内 部 传 阅 ， 请 勿 外 传 ）**



我司非证券投资咨询机构，所有信息产品都是站在第三者立场的行业性中立采编，所有分析判断仅代表一家之言，不作为投资依据，亦不暗示任何投资建议，仅为满足投资者知情权  
敬请注册使用“开利财经”网页版 网址：[web.huizjz.com](http://web.huizjz.com)

QQ: 519033021 邮箱: [shshibo168@163.net](mailto:shshibo168@163.net)

微信公众号: [kailicaijing](https://www.weixin.com/kailicaijing) 客服微信: [kjqhq2](https://www.weixin.com/kjqhq2)

**二维码扫一扫关注**

**全国统一客户服务电话: 021-56661808**