

电子元器件

行业快报

中央经济工作会议再论信息技术，政策延续利好长期发展

新闻：2018年12月19日至21日，中央经济工作会议在北京召开，习近平主席在会上发表重要讲话，总结2018年经济工作，分析当前经济形势，部署2019年经济工作。本届会议上明确了2019年的七大重点工作任务，其中包括推动制造业高质量发展、促进形成强大国内市场等，涉及到诸多高新技术的发展和应用。

◆ **推动制造业高质量发展，技术创新先行：**任务明确推动先进制造业和现代服务业深度融合，加快处置“僵尸企业”，制定退出实施办法，促进新技术、新组织形式、新产业集群形成和发展，加大对中小企业创新支持力度，加强知识产权保护和运用，形成有效的创新激励机制。希望对于传统制造业进行产业升级，一方面是通过行政手段对于落后产能实施淘汰的措施，更为重要的是要提升企业的竞争力，推动转型升级，科学技术尤其是信息技术将会成为核心驱动力。我们可以看到，本项任务对于大型企业提出管理创新和业务流程再造，而对于中小型企业进行智能化升级，可以预见，以云计算、物联网、大数据等信息技术的渗透将会有效提升。

◆ **促进形成强大国内市场，信息消费驱动：**会上提到我国发展现阶段投资需求潜力仍然巨大，要发挥投资关键作用，加大制造业技术改造和设备更新，加快5G商用步伐，加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设。我国5G产业链基本环节已经基本达到预商用环节，加快5G商用步伐有利于推动人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施的投资，有效推动消费级和工业级应用场景落地，从而带动3C产品、可穿戴设备、消费级无人机、智能服务机器人等电子产品市场需求，对形成强大的国内市场起到重要促进作用。

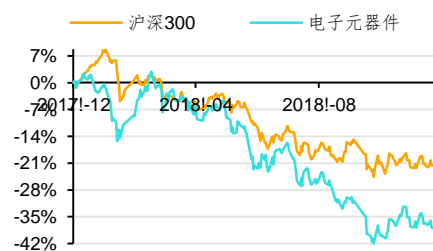
政策延续利好产业中长期发展：从本次经济工作会议上涉及的信息技术为产业升级和消费升级服务的内容看，基本延续了全年以来国家的整体战略。追溯2018年对于产业的政策看，从年初3月份的国务院工作报告，到年中8月提出的促进信息消费三年行动计划，再到年末11月部署新一代人工智能重点任务，最后到了本次中央经济工作会议上对于以人工智能、5G为代表的信息技术的驱动力和影响力要求，我们可以看到政策的延续性。从我们国家的发展状况看，通过智能化的升级改造来提升产业竞争力已经成为目前各级政府的共识，加之国际环境的诸多不确定性，通过提升自身竞争力来获取更多话语权是最优策略，因此我们预计到2019年国家将会有更多的具体落实措施发布，行业的中长期发展值得期待。

◆ **风险提示：**产业创新开发速度不及预期；外部环境恶化趋势和速度超预期；国家产业政策推进落实速度低于预期；

 投资评级 **同步大市-A 维持**

首选股票	评级

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	0.03	-2.91	-15.91
绝对收益	-3.60	-14.09	-41.20

分析师

蔡景彦

 SAC 执业证书编号：S0910516110001
 caijingyan@huajinsec.cn
 021-20377068

报告联系人

陈韵迷

 chenyunmi@huajinsec.cn
 021-20377060

相关报告

电子元器件：中央经济工作会议再提科技板块，消费电子华为 Nova 4 延续挖孔趋势
 2018-12-23

电子元器件：半导体内存景气趋淡，消费电子屏幕创新成热点
 2018-12-17

半导体：格物致知、守正待时 —— 半导体行业系列报告（一）：概述及需求篇
 2018-12-12

电子元器件：半导体短期整体偏淡，消费电子期待 5G 和超声波屏下指纹旗舰
 2018-12-10

电子元器件：近期风险大于机遇，谨慎对待
 2018 年尾月反弹
 2018-12-03

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

蔡景彦声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com