

推荐（维持）**TMT 行业事件点评**

风险评级：中风险

立足于自主创新能力，把握信息技术新机遇

2019 年 3 月 5 日

魏红梅（SAC 执业证书编号：S0340513040002）

电话：0769-22119410 邮箱：whm2@dgzq.com.cn

研究助理：陈伟光（SAC 执业证书编号：S0340118060023）

电话：0769-22110619 邮箱：chenweiguang@dgzq.com.cn

事件：

2019 年 3 月 5 日，第十三届全国人民代表大会第二次会议在人民大会堂举行开幕会，国务院总理李克强向大会作《政府工作报告》，报告对 2018 年政府工作进行回顾，并提到了 2019 年政府对信息技术产业的工作任务。

点评：

- **以创新为本，把握发展主动权。**报告指出，2018年以来我国在推动创新发展战略上取得一定的成绩，创新能力、效率均有所提高，有效利用“互联网+”技术助力传统产业进行产业升级。但同时亦需要意识到我国在关键技术研发上与发达国家相比仍存在一定的差距，部分技术甚至出现面临封锁的情况。因此，2019年应着眼于提高自主创新能力、用技术突破市场壁垒，在国际、国内两个市场上把握发展的主动权。
- **加强信息技术基础设施的建设。**构建新一代信息基础设施，重点在于布局：1）基于互联网协议第六版（IPv6）的下一代互联网，加快互联网国际出入口宽带扩容，实现城市固定互联网宽带全部光纤接入、建设超高速互动数字家庭网络等工程；2）5G技术，加快5G技术的建设速度，利用高速传输技术实现数据与信息的瞬时传输。当前，5G技术建设难度较大，全球范围内仍处于探索阶段，短期内较难完成。
- **推进云平台、大数据、人工智能的融合。**以云平台作为数据储存与处理中心，一方面依托IPv6、5G等相关传输技术，利用通信网络去实现数据与信息向多种终端设备的快速传输；另一方面，在数据处理过程中引入人工智能技术，利用算法实现生产、沟通、决策的智能化，在一定程度上避免人为决策失误，提升生产效益。而相关技术的渗透融合则需要网络提速降费的配合，因此，报告提出未来需要进一步落实宽带资费的下降、移动网络基站改造升级工程。
- **打造工业互联网平台，实现制造业数字化、信息化。**报告指出，利用工业互联网平台，拓展“智能+”战略，将企业、工厂、客户、供应商之间的信息互联互通，实现产业上下游深度合作、协同生产，实施大规模定制化生产，促进生产效率的提高。在政策上通过给予相关企业固定资产折旧优惠政策，支持企业进行技术改造、设备更新，共同搭建数字化、信息化平台。
- **投资建议：**根据《政府工作报告》对信息技术产业的发展规划，建议关注以下三条主线：（1）通信网络设施相关标的：亨通光电（600487）、光迅科技（002281）等；（2）云计算平台相关公司：用友网络（600588）、浪潮信息（000977）等；（3）关注人工智能产业等相关标的：海康威视（002415）、中科曙光（603019）等。
- **风险提示：**技术发展不及预期；政策推动不及预期；公司产能不及预期等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn