

国改三年行动计划明年迎大考，关注央企旗下科技公司

通信行业

投资建议： 强于大市

上次建议： 强于大市

事件：

11月份以来，国资委陆续召开央企改革三年行动重点任务考核相关的工作会议。9日召开考核实施方案专题视频培训会；11日召开媒体通气会，通报“科改示范企业”推动改革创新和发展情况。

投资要点：

► 国企改革三年行动计划明年迎大考

2020年6月30日中央全面深化改革委员会第十四次会议审议通过了《国企改革三年行动方案（2020—2022年）》。2021年2月4日，国务院国资委以视频会议方式召开国企改革三年行动推进会，要求确保2021年完成三年改革任务的70%以上。2021年11月3日，国资委组织召开中央企业改革三年行动重点任务考核实施方案专题视频培训会，指导中央企业贯彻落实考核方案要求，全面准确理解把握改革考核工作，按时高质量完成三年行动改革目标任务。11月9日国务院国有企业改革领导小组办公室召开强化考核评估 狠抓改革成效专题推进会。

► 国企改革标的选择从四个层面选取抓手

建议脉络上采取因素聚焦方法，选取因素为：(1)53家重点骨干央企名录、“双百企业”名单中位置靠前的重要性优先；(2)央企领导对应公务员级别体系重要性优先；(3)上市公司管理体系成熟优先、或者过去几年在改革上动作较慢、但近期开始进行资本运作优先；(4)上市公司主要领导变更优先。

► 关注标的

我们关注与通信计算机相关科技类优质或控股股东优质的上市公司。

中核工业：中核科技。

中电科：杰赛科技、天奥电子、中瓷电子、东信和平，以及电科数字、卫士通、凤凰光学、电能股份。

中船集团：久之洋、中船科技、中船防务、中船应急。

中国信科：ST大唐、长江通信、理工光科、高鸿股份。

中国电信：新国脉。

中国电子：深桑达A、中国长城。

国家电网：涪陵电力、国网信通、远光软件。

► 风险提示

系统性风险；企业改革进度不及预期。

一年内行业相对大盘走势



孙树明 分析师

执业证书编号：S0590521070001

邮箱：sunsm@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《中国信通院获准设立根域名服务器，持续关注网络安全主题》
- 2、《通信“新基建”进入实施期，行业有望进入蜜月期》
- 3、《三大运营商签订大额框架协议，持续关注5G订单落地》

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

无锡

国联证券股份有限公司 研究所
 江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层
 电话：0510-82833337
 传真：0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所
 上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层
 电话：021-38991500
 传真：021-38571373