

信息消费供给侧改革，提振供给挖掘需求潜能

投资事项：

国务院日前印发《关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》(以下简称《意见》)，部署进一步扩大和升级信息消费，充分释放内需潜力，壮大经济发展内生动力。目标到2020年，信息消费规模预计达到6万亿元，年均增长11%以上。

报告摘要：

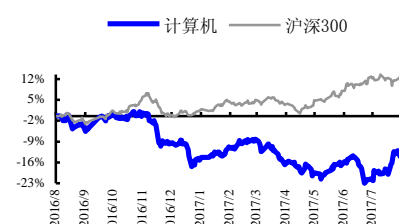
信息消费供给侧改革，从深度、广度、环境三大方面入手。近年来，信息技术高速发展，催生出具备变革行业的多项新兴技术，信息技术在消费领域的带动作用显著增强，信息产品边界深度拓展，信息服务能力明显提升，拉动相关领域产出达到15万亿元，信息消费惠及广大人民群众。《意见》要求从提高信息消费供给水平；扩大信息消费覆盖面；优化信息消费发展环境三方面入手对信息消费供给侧改革，同时提及四大重点发展的信息消费领域，即生活类信息消费；公共服务类信息消费；行业类信息消费；新型信息产品消费。

提升供给质量及覆盖面，挖掘潜在需求。从深度角度来看，智能化是提升供给质量的一大主线，智能与多行业融合将是未来信息消费技术提升的关键性趋势。其中智能安防、智能网联汽车、智能医疗、金融科技(区域区块链)、智能物流等将作为供给侧改革的重点行业。从广度角度来看，加强基础设施建设及终端普及；降费；提升覆盖人口区域及信息技能也将是未来发展的重点。

优化发展环境，为信息消费提升保驾护航。政策制度支持层面，加大税收支持、进一步减政放权放宽新业务新模式准入机制、加强产权保护及信用体系建设。技术保障层面，加强网络信息安全相关技术攻关，深入推进互联网管理和网络信息安全保障体系建设。

投资建议：两大主线，第一沿着智能化提升各行业信息供给质量，建议关注人工智能核心标的，科大讯飞；智能交通领域，易华录、千方科技、万集科技、金溢科技；智能网联汽车领域，四维图新、索菱股份、路畅科技；智能安防领域，海康威视、东方网力、苏州科达、熙菱信息、立昂技术；智能医疗领域，麦迪科技；智慧物流领域，优博讯、今天国际；第二关注信息安全为信息消费保驾护航，关注启明星辰和美亚柏科。

历史收益率曲线



涨跌幅(%)	1M	3M	12M
绝对收益	8.94%	6.94%	-14.51%
相对收益	9.18%	-2.12%	-26.67%

重点公司	投资评级
苏州科达	买入
熙菱信息	买入
立昂技术	买入
千方科技	买入
麦迪科技	买入
启明星辰	买入
美亚柏科	买入
四维图新	买入
易华录	增持
万集科技	增持
金溢科技	增持
索菱股份	增持
路畅科技	增持
海康威视	增持
优博讯	增持
今天国际	增持
科大讯飞	增持

相关报告

《人工智能：人工智能规划出台，智能新时代开启》

2017-07-21

《新疆安防：市场需求强劲，看好行业巨头及区域龙头》

2017-06-30

证券分析师： 闻学臣

执业证书编号： S0550516020002

研究助理： 张世杰

执业证书编号： S0550116060056

010-63210688 zhangshijie@nesc.cn

分析师简介:

闻学臣: 计算机与互联网团队组长, 3年计算机行业研究经验, 2年传统企业互联网转型咨询经验, 互联网金融千人会联合创始人, 2015、2016年新财富、水晶球团队成员, 2015年加入东北证券。

张世杰: 北京大学博士, 具备多年前沿科学研究经验, 在国际知名刊物发表文章, 目前从事智能安防、智能交通、智慧城市方面研究, 2016年水晶球团队成员, 2016年加入东北证券。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司(以下称“本公司”)制作并仅向本公司客户发布, 本公司不会因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。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料, 本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。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证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利, 不与投资者分享投资收益, 在任何情况下, 我公司及其雇员对任何人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。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中所涉及的公司所发行的证券头寸并进行交易, 并在法律许可的情况下不进行披露; 可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 须在本公司允许的范围使用, 并注明本报告的发布人和发布日期, 提示使用本报告的风险。

若本公司客户(以下称“该客户”)向第三方发送本报告, 则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意, 本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则, 所采用数据、资料的来源合法合规, 文字阐述反映了作者的真实观点, 报告结论未受任何第三方的授意或影响, 特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	买入	未来 6 个月内, 股价涨幅超越市场基准 15%以上。
	增持	未来 6 个月内, 股价涨幅超越市场基准 5%至 15%之间。
	中性	未来 6 个月内, 股价涨幅介于市场基准-5%至 5%之间。
	减持	在未来 6 个月内, 股价涨幅落后市场基准 5%至 15%之间。
	卖出	未来 6 个月内, 股价涨幅落后市场基准 15%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益持平。
	落后大势	未来 6 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国 吉林省长春市

生态大街6666号
邮编: 130119
电话: 4006000686
传真: (0431)85680032
网址: <http://www.nesc.cn>

中国 北京市西城区

锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编: 100033
电话: (010)63210800
传真: (010)63210867

中国 上海市浦东新区

杨高南路729号
邮编: 200127
电话: (021)20361009
传真: (021)20361258

中国 深圳南山区

大冲商务中心1栋2号楼24D
邮编: 518000

机构销售

华北地区

销售总监 李航
电话: (010) 63210890
手机: 185-1501-8255
邮箱: lihang@nesc.cn

华东地区

销售总监 袁颖
电话: (021) 20361100
手机: 136-2169-3507
邮箱: yuanying@nesc.cn

华南地区

销售总监 邱晓星
电话: (0755) 33975865
手机: 186-6457-9712
邮箱: qiuxx@nesc.cn