

# 国家技术安全管理清单制度呼之欲出！ 科技股或将再次迎投资机会

据新华社报道，根据《国家安全法》等相关法律法规，国家发改委正牵头组织研究建立国家技术安全管理清单制度，以更有效预防和化解国家安全风险，具体措施将于近期出台。

随后，新华时评指出，建立国家技术安全管理清单制度是为我国优势核心技术安全建立坚实制度保障。

## 为核心技术构筑“防火墙”

建立技术安全管理清单制度，是中国经济发展的内在需要，也是有效防范和化解国家安全风险的重要屏障。

经过40多年的发展，中国在高铁、移动支付、5G、航空航天等高端制造和高科技领域占有重要话语权，有些方面的技术甚至领跑全球。在这样的背景下，中国有必要加强技术的安全管理，更要防止某些国家利用中国的技术反制中国。

根据《国家安全法》，建立国家技术安全管理清单制度，将为我国加强自主创新能力建设，加快发展自主可控的战略高新技术和重要领域核心关键技术，构筑强有力的“防火墙”。

人民日报刊文指出，建立国家技术

安全管理清单制度，是国际通行做法。

而参照国际通行做法，不久前商务部发言人称，中国将建立“不可靠实体清单”制度。

“不可靠实体清单”制度将对不遵守市场规则，背离契约精神，出于非商业对中国企业实施封锁或断供，严重损害中国企业正当权益的外国企业组织或个人，列入不可靠实体清单，并对其实施必要的法律和行政措施。具体措施也将于近期公布。

除上述两项即将出台的保护措施外，网络安全作为信息时代国家安全的重要组成部分，近期重磅政策也密集发布。仅5月份单月，就发布了一项政策、两份征求意见稿。

网络安全行业近期的重磅政策中，最受关注的是“网络安全等级保护制度2.0国家标准”，简称为“等保2.0”。这项政策将根据信息技术发展应用和网络安全态势，不断丰富制度内涵、拓展保护范围、完善监管措施，逐步健全网络安全等级保护制度政策、标准和支撑体系。

5月24日，国家网信办联合国家发改委等12个部门起草了《网络安全审查

办法(征求意见稿)》，对关键信息基础设施运营者所采购的网络产品和服务进行了明确规定。审查重点是评估采购活动可能带来的国家安全风险，主要考虑关键信息基础设施被控制、被干扰和业务连续性被损害的可能性等七项因素，被称为史上最严数据安全管理办法。

5月28日，《数据安全管理办法(征求意见稿)》发布，从收集、处理使用及安全监管等三个方面对网络数据进行监管。意见稿在个人信息收集、爬虫抓取、广告精准推送、APP过渡索取权限等问题上做出了明确规定。

## 存在哪些投资机会？

业内人士指出，在国家技术安全管理清单制度的护航下，A股市场的科技股有望再次迎来一波投资机会。

与技术安全相关的5G、航空航天、高铁制造、北斗导航等高科技领域，都存在大量投资机会。以军工行业的高科技为例，还面临着“军民融合”的国家战略利好刺激。在5G领域，首批5G商用牌照刚刚正式发放，5G概念股和产业链概念股也将迎来投资机会。

不过，在A股市场整体行情比较萎靡的状态下，投资者必须注意甄选“真科技股”和“伪科技股”，对于真正具备核心竞争力和核心技术、并且估值合理的科技股，投资者不妨中长期持有；而对于那些纯粹炒概念的伪科技股，或者估值过高的科技股，投资者应该坚决回避。

对于网络安全领域，东兴证券研报指出，当今网络时代所应对的对手不仅是病毒、木马、诈骗短信，更多的是其他国家的网络战部队。美国网络空间国防预算近千亿元人民币。国家级攻防对抗将成为新常态，我国网络安全面临高压态势，行业格局迎来巨大变化。

目前，A股已上市网络安全企业超过15家。近日，工信部公布101个网络安全技术应用试点示范项目，启明星辰、航天信息、金溢科技、神州泰岳、深信服、任子行等多家上市公司榜上有名。

另外，科创板的推出或将加快网络安全行业资产证券化进程，目前已有5家企业披露了科创板首发申请材料，分别为安恒信息、山石网科、恒安嘉新、安博通、连山科技。

(中证网)

# 5G全面开建 配套工程迎来高光时刻

当前市场对5G怎么看？牌照发放后，市场存在3类担忧：(1)担忧5G发牌，利好兑现完毕；(2)担心华为事件影响国内5G的建设进程，建设质量可能受影响；(3)担心5G未来的行业应用起来的没有预期的快，可能会对运营商带来额外的压力，最终导致运营商投资意愿不足。

我们判断5G建设进度有望超预期，下半年或再提CAPEX。(1)复盘3G/4G，牌照落地后回调实属正常，拉长到半年来看，通信行业并不一定会跑输大盘。(2)5G“科创+基建”属性突出，国家将加大扶持力度。(3)运营商作为国企，背负有社会责任，牌照发放后5G建设加速势在必行。

结合草根调研来看，目前运营商正在积极扩大2019年的建设计划，尤其是在北京、上海等热点城市，建设规模有望超预期，设备商产业链开工火热。加之下半年国庆70周年献礼催化，欲在国庆前完成主城区连续覆盖，运营商可能在2019年中期追加5G资本开支，加速推动规模商用发展。

当前国内5G建设处于何种阶段？随着牌照落地，中国正式进入5G商用元年，规模建设启动，网络规划设计作为早期行业，率先感受行业复苏。配套工程、工程监理、网络优化逐步放量，

受益于行业周期上行。运营商有望在19Q3正式开启集采。

为什么我们要推荐网规网优和配套工程？(1)进入建设期，投资者关注点将逐步向招标规模、订单执行转移，网规网优、配套工程等预期差较为明显。此前市场关注度更多是在设备端，关注细分赛道、预期市场空间，对于网络工程建设的关注度不足。随着5G正式进入建设期，集采开启，投资者将更多关注招标规模和订单执行，规划设计、配套工程将率先起量，带动市场关注度逐步提升。

(2)频段和技术升级驱动5G工程类

业务量价齐升，投资额有望超预期。从需求来看，以2.6GHz为例，市场担心因为中移动5G频段与4G相仿，基站建设量可能与此前基本一致，未超预期。但是我们认为因5G对于边缘速率要求提升，因此即使是使用相同频段覆盖相同面积，所需基站数仍将多于4G。使用3.5GHz频段，所需基站数会进一步增加。从价格上来看，Massive MIMO等新技术驱动单位基站、室分的建设和改造费用增长。

(3)与周期共舞，把握早周期、中周期的黄金投资机会。通信工程的周期属性明显，考虑到后周期下游市场需求有明显增长，相关板块的关注度下降，因此后周期二级市场表现难出佳绩，应着重把握早期和中期的投资机会。投资逻辑：复盘3G/4G发牌后通信行情，本阶段应优选高景气行业和细分龙头。回顾网规网优的历史表现，3G的奥维通信、华星创业，4G的三维通信皆表现亮眼。我们认为网规网优等行业在5G时代仍将再度迎来周期性高光时刻，需重点关注龙头公司。

**投资逻辑：**复盘3G/4G发牌后通信行情，本阶段应优选高景气行业和细分龙头。回顾网规网优的历史表现，3G的奥维通信、华星创业，4G的三维通信皆表现亮眼。我们认为网规网优等行业在5G时代仍将再度迎来周期性高光时刻，需重点关注龙头公司。

**推荐标的：**(1)网络设计规划：国脉科技002093、富春股份300299、杰赛科技002544、吉大通信300597。

(2)工程和配套设施：中通服0552.HK、中国铁塔0788.HK、贝通信603220、润建股份002929、中通国脉603559、恒实科技300513、宜通世纪300310。

(3)网络优化：三维通信002115、中富通300560、东土科技300353。

(4)工程监理：达安股份300635。(国盛证券)

# 华夏银行与世界银行 再次携手绿色金融创新项目

本报讯(通讯员 贺彩霞)华盛顿时间6月11日，华夏银行申请承接的世界银行“中国可再生能源与电池储能促进项目”在美国华盛顿获得了世界银行执行董事会的批准。该项目将向大规模储能系统，尤其是电池储能系统项目提供融资，同时也将支持可再生能源创新利用领域的项目，从而在全国范围内提高可再生能源的整合和利用效率。该项目规模达到7.5亿美元，其中世界银行提供3亿美元资金，华夏银行配套等值4.5亿美元的人民币贷款资金，贷款期限18年，是世界银行2019财年在东亚地区最大的单体项目。

“储能是我国能源革命和世界能源转型的前沿核心技术，发展储能产业是贯彻落实党的十九大关于新时期能源工作要求的重要部署。华夏银行承接世界银行‘中国可再生能源与电池储能促进项目’是绿色金融在投资领域的创新，该项目有助于国家相关部门制定完善电池储能的行业政策与行业标准，并将政策、标准与具体实践相结合，使电池储能解决方案能够在电力行业的不同细分市场中落地并加速发展，从而助力可再生能源行业的良性发展，促进我国能源转型。”华夏银行董事长李民吉先生表示，“这是世界银行在全球范围内最大的储

能项目，将为一批中小企业所承担和实施的提供资金支持，促进中小企业的创新与发展。这也是国内第一笔采用世行新的社会环境框架的中间金融机构转贷项目，所支持的项目将更加重视对环境的影响、对征地移民和周边人群的影响，项目的实施将会提高华夏银行绿色金融社会环境管理能力。”

该项目是华夏银行承接的世界银行能源领域的第三个项目。华夏银行与世界银行在能源领域已经形成紧密的战略伙伴关系，先后执行了“中国能效融资项目”、“京津冀大气污染防治融资创新项目”，两个项目的执行效果较好。国际合作已成为华夏银行绿色金融的重要特色，得到了相关部门和机构的充分认可。

华夏银行已将推进绿色金融特色业务作为《2017—2020年发展规划纲要》的战略重点之一。在总行设立了绿色金融中心，推动建立绿色信贷、绿色投资的长效机制，大力培养和引进绿色金融专业化人才。在绿色金融领域，华夏银行专注于能效融资、清洁能源融资、环保融资和绿色装备供应链四大服务，建立了包括绿色信贷、绿色租赁、绿色投资、绿色债务融资工具承销在内的产品体系，绿色信贷业务规模持续增长，近两年复合增速超过25%，逐渐形成了

强化国际合作、注重产融结合、创新服务模式的业务特色，打造了“绿助成长 美丽华夏”绿色金融品牌，先后荣获银行业协会“年度社会责任最佳绿色金融奖”；金融时报社主办评选的“2017、2018年度最佳绿色金融服务银行”、美国环球金融杂志(Global Finance)“最佳绿色能源发展银行”等荣誉。

