

## 宏观策略

## 四部门联合召开科技金融工作交流推进会，释放了什么信号？

2023年11月23日

宏观策略研究/事件点评

## 山证宏观策略团队

## 分析师：

范鑫

执业登记编码：S0760523070002

邮箱：fanxin@sxzq.com

## 事件回顾：

为贯彻落实中央金融工作会议精神，进一步加强和改进科技金融工作，11月20日，中国人民银行、科技部、国家金融监管总局、中国证监会联合召开科技金融工作交流推进会。

## 投资要点

## 释放的政策信号：大力发展科技金融，把更多金融资源用于促进科技创新

➢ 此次四部门联合交流会进一步明确了深化金融供给侧改革的重点方向，即聚焦科技创新的重点领域，做好全方位、多层次的科技金融服务体系。伴随着推动经济高质量发展的主旋律，结合新的全球竞合背景，中长期维度，我国金融服务实体的落脚点将集中于科技创新方面，包括进一步畅通科技企业直接融资渠道，提高科技企业信贷融资便利性。预计这将是未来一段时间，从中央到地方持续推进改革、引导金融资源流向的政策重点方向，亦进一步明确了经济转型阶段，“科技”有望引领新的浪潮，成为我国经济发展的重要支撑力与推动力。

## 对市场的信号：“科技创新”的主旋律

➢ 今年以来，AI等科技概念板块一度逆势上行，引发市场关注与资金追逐。截至2023年11月22日，北证50的11月累计涨幅达26.75%，年累计涨1.38%，较万得全A实现超额收益3.63%，在较为低迷的市场环境之下表现亮眼。

➢ 人工智能、科技创新等概念不仅在我国市场反复“躁动”，亦在全球资本市场中呈现出“浓墨重彩”的一笔，如AI需求火热带动了美股科技股盈利上行，成为加息环境中推动美股表现强劲的重要来源，在AI引发的新的全球浪潮之下，我国面临的国际竞合环境出现了一系列的变化，使得加快推动科技发展的重要性进一步提高。

➢ 综上，我们认为科技板块的“强劲”有望延续。一方面，科技创新将是我国经济转型阶段的重要支撑力量，因此，在政策呵护与支持之下，相关科技企业有望降低融资管理成本，提升协同发展效率，在趋势之中，走出一批优质的、拥有较强核心竞争力的“新经济”企业。另一方面，全球范围内的科技趋势为我国带来了机遇与挑战，亦反映了中长期战略布局的重点方向。因此，我们看好以AI产业链为代表的科技板块的长期发展潜力与表现。

**风险提示：**宏观经济不及预期；地缘冲突超预期发展



### 分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究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，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

### 免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任一部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

### 山西证券研究所：



#### 上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

#### 太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层  
电话：0351-8686981  
<http://www.i618.com.cn>

#### 深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

#### 北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层