

加快发展新质生产力，推动高水平科技自立自强

——电子行业快评报告

强于大市 (维持)

2024年03月06日

行业事件:

2024年3月5日上午，十四届全国人大二次会议开幕。李强总理作政府工作报告。

投资要点:

加快发展新质生产力被列为十大政府工作任务之首: 2023年政府工作任务中将“加快建设现代化产业体系”列为第二位，重点在于强化科技创新对产业发展的支撑。当前，新一轮科技革命和产业变革蓄势待发，科技创新不仅需要支撑产业发展，更需要颠覆传统业态，因而2024年政府工作任务中，将“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”列为首位，所谓“新质生产力”，是由技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级而催生，以全要素生产率大幅提升为核心标志，特点是创新，关键在质优，本质是先进生产力。我们认为数据要素、智能制造等先进生产概念均属于新质生产力范畴，在传统工业基础上，新质生产力强化了数据、知识和信息技术的应用。

高尖端科技领域亟需突破，加快推动高水平科技自立自强: 从我国新兴产业发展状况来看，制约高质量发展因素还大量存在，一些关键核心技术受制于人，比如半导体产业链发展仍面临关键设备及材料的“卡脖子”问题、人工智能算力底座建设仍面临高端硬件配套不足问题。要在高尖端科技领域突围，应当充分发挥新型举国体制优势，集成国家战略科技力量、社会创新资源，推进关键核心技术协同攻关，加强颠覆性技术和前沿技术研究，进而补齐短板、拉长长板、锻造新板，增强产业链供应链韧性和竞争力，推动高水平科技自立自强。

强化企业科技创新主体地位，以创新驱动高质量发展: 2023年政府工作报告中提出通过市场化机制激励企业创新，从2023年工作成果来看，关键核心技术攻关成果丰硕，人工智能、量子技术等前沿领域创新成果不断涌现，技术合同成交额增长28.6%。2024年工作任务中，将强化企业科技创新主体地位，激励企业加大创新投入，深化产学研用结合，支持有实力的企业牵头重大攻关任务，同时加快形成支持全面创新的基础制度，深化科技评价、科技奖励、科研项目和经费管理制度改革，健全“揭榜挂帅”机制，从而进一步提升产业创新驱动高质量发展的能力。

投资建议: 科技创新仍将是高质量发展的重要驱动力，建议关注：1) 新质生产力有望激活数字要素等先进生产要素的发展潜能，推动制造业数字化转型，加快工业互联网规模化应用；2) 高水平科技逐步突破，集成电路先进制程迎来广阔的国产替代空间；3) 适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系，将推动国内AI产业链加速建设，带来国产算力、存力需求的高增长。

风险因素: 技术创新不及预期；经济复苏不及预期；贸易摩擦加剧。

行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

微软 Copilot 持续更新, AI 手机有望拉动换机周期

华为 Pocket 2 升级铰链及影像, 折叠屏持续渗透高端市场

华为及小米发布手机新品, 各尺寸电视面板价格回升

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理: 陈达

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场