

# 央行设立科技创新和技术改造再贷款，促进新质生产力发展

## ——电子行业快评报告

### 强于大市 (维持)

2024 年 04 月 08 日

#### 行业事件:

4 月 7 日中国人民银行设立科技创新和技术改造再贷款，额度 5000 亿元，利率 1.75%，旨在激励引导金融机构加大对科技型中小企业、重点领域技术改造和设备更新项目的金融支持力度。

#### 投资要点:

**再贷款额度提升至 5000 亿元，进一步完善科技金融政策体系：**中国人民银行设立科技创新和技术改造再贷款，激励引导金融机构加大对科技型中小企业、重点领域技术改造和设备更新项目的金融支持力度。科技创新和技术改造再贷款是对原有科技创新再贷款和设备更新改造专项再贷款的政策接续，其中科技创新再贷款设立于 2022 年 4 月，额度为 2000 亿元，设备更新改造专项再贷款设立于 2022 年 9 月，额度为 2000 亿元；2024 年再贷款政策是在总结两项工具经验的基础上进行改革完善，额度提升至 5000 亿元，旨在支持金融机构提升金融服务质效，更好满足科技创新、技术改造和设备更新领域的融资需求。该政策是对科技金融政策体系的进一步完善，强化科技金融对于新兴产业的支持作用以及资源配置的优化作用，推动科技-产业-金融良性循环。

#### 所支持重点领域与新质生产力高度重合，推动科技创新发挥核心作用：

2022 年科技创新再贷款支持范围包括“高新技术企业”、“专精特新”中小企业等特定企业，2022 年设备更新改造专项再贷款支持领域为教育、卫生健康、文旅体育等 10 个领域设备购置与更新改造；2024 年再贷款政策则进一步强调向处于初创期、成长期的科技型中小企业，以及重点领域的数字化、智能化、高端化、绿色化技术改造和设备更新项目提供信贷支持，所支持的重点领域与发展新质生产力高度重合。科技创新能够催生新产业、新模式、新动能，是发展新质生产力的核心要素。我国正处在从“科技大国”向“科技强国”迈进的关键跃升阶段，再贷款政策支持范围与发展新质生产力高度重合，有望推动科技创新在发展新质生产力过程中发挥核心作用。

**投资建议：**央行设立科技创新和技术改造再贷款，进一步完善科技金融政策体系，其支持的重点领域与发展新质生产力高度重合，旨在促进新质生产力的发展。我们建议关注：1) 新质生产力有望激活数据要素等先进生产要素的发展潜能，建议关注数据要素产业链；2) 新质生产力有望推动制造业数字化转型，加快工业互联网规模化应用，建议关注智能制造和工业互联网领域；3) 我国一体化算力体系正在加速建设，建议关注国内 AI 产业链的加速建设，带来国产算力、存力需求的高增长，以及 AIGC 和智能驾驶等应用领域的加速落地。

**风险因素：**政策推进不及预期；创新技术研发不及预期；研发成果转化不及预期；经济复苏不及预期。

#### 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

央行设立科技创新和技术改造再贷款，台湾地震影响芯片供应链

深圳发布高端装备发展政策，推动高端半导体设备突破

TMT 行业 2023 年盈利能力有望提升，多家公司提及“新质生产力”

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