

三中全会强调发展新质生产力，高度重视科技创新

——计算机行业快评报告

强于大市 (维持)

2024年07月22日

事件:

中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议,于2024年7月15日至18日在北京举行。会议审议通过了《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》(以下简称《决定》)。

投资要点:

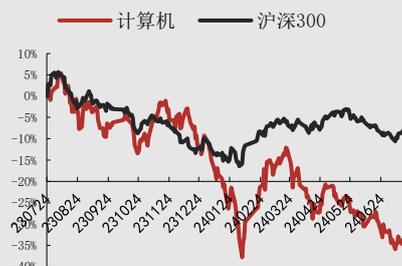
再次强调发展新质生产力,提升全要素生产率:发展新质生产力是我国2024年的首要政府工作任务,也是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。此次《决定》再次强调要健全因地制宜发展新质生产力体制机制,体现发展新质生产力的重要性。新质生产力具有高科技、高效能、高质量特征,以全要素生产率大幅提升为核心标志。《决定》提出要健全相关规则和政策,加快形成同新质生产力更相适应的生产关系,促进各类先进生产要素向发展新质生产力集聚,大幅提升全要素生产率。

数智化赋能传统产业升级,健全新兴产业和未来产业发展机制:《决定》提出,要推动产业深度转型升级,催生新产业、新模式、新动能。对传统产业,要以国家标准提升引领传统产业优化升级,支持企业用数智技术、绿色技术改造提升传统产业,实现传统产业的产业链供应链优化升级;对新一代信息技术、人工智能、量子科技等战略性新兴产业,要进一步完善发展政策和治理体系,引导产业健康有序发展;对未来产业,要加强关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新,加强新领域新赛道制度供给,建立未来产业投入增长机制。

促进实体经济和数字经济融合发展,推动数据要素市场建设:产业数字化和数字产业化是数字经济的两个重要组成,也是实体经济和数字经济融合的重要途径,《决定》提出要健全促进实体经济和数字经济深度融合制度,加快构建促进数字经济发展体制机制,完善促进数字产业化和产业数字化政策体系。此外,数据要素是数字经济深化发展的核心引擎,数据要素市场建设是数字经济发展的一个重要目标之一,《决定》提出要建设和运营国家数据基础设施,促进数据共享;加快建立数据产权归属认定、市场交易、权益分配、利益保护制度,提升数据安全治理监管能力,建立高效便利安全的数据跨境流动机制。完善数据确权、数据交易、数据治理、健全数据基础设施和数据跨境流动安全管理体系能够更好的推动数据要素市场的建设,也能够更好的实现我国数字经济的创新发展。

高度重视科技创新和自主可控,深入实施科教兴国战略:《决定》52次提到“科技”,51次提到“创新”,高度重视科技创新发展。《决定》提出要发挥我国超大规模市场引领作用,加强创新资源统筹和力量组织,推动科技创新和产业创新融合发展;要强化企业科技创新主体地位,建立培育壮大科技领军企业机制,加强企业主导的产学研深度融合,建立企业研发准备金制度,支持企业主动牵头或参与国家科技攻关任务。《决

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

继续关注人工智能大模型应用领域

重视 AI 全球治理,应用端百花齐放

“车路云一体化”首批试点城市公布,2024世界人工智能大会重磅召开

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

定》还高度重视我国产业的自主可控，提出要抓紧打造自主可控的产业链供应链，健全强化集成电路、工业母机、医疗装备、仪器仪表、基础软件、工业软件、先进材料等重点产业链发展体制机制，全链条推进技术攻关、成果应用；构建科技安全风险监测预警和应对体系，加强科技基础条件自主保障。此外，《决定》提出要深入实施科教兴国战略，优化重大科技创新组织机制，统筹强化关键核心技术攻关，推动科技创新力量、要素配置、人才队伍体系化、建制化、协同化。

重视网络安全和人工智能治理，深化网络内容和舆情管理：网络安全和人工智能治理是国家安全防护体系建设的重要组成部分，《决定》提出要构建联动高效的国家安全防护体系，推进国家安全科技赋能；加强网络安全体制建设，建立人工智能安全监管制度；完善生成式人工智能发展和管理机制。内容端管理和舆情管理是信息化时代网络生态健康发展的重要保障，《决定》提出要深化网络管理体制改革，整合网络内容建设和管理职能，推进新闻宣传和网络舆论一体化管理；要加强网络空间法治建设，健全网络生态治理长效机制，健全未成年人网络保护工作体系。

投资建议：《决定》强调发展新质生产力和科技创新，从政策端再次明确智能化、数字化和信创三条投资主线。**智能化主线**建议关注人工智能赋能传统产业升级、生成式人工智能发展以及人工智能治理体制的建设；**数字化主线**建议关注数据确权、数据交易、数据治理、数据基础设施建设和数据跨境流通平台的建设；**信创主线**建议关注集成电路、基础软件、工业软件等关键核心技术的突破以及基础软硬件自主可控渗透率的提升。**此外**，建议关注网络安全体制的进一步完善以及网络内容端加强管理对文化、传媒等领域的影响。

风险因素：政策落地不及预期；科技创新研发不及预期；自主可控渗透率不及预期；数智化赋能不及预期；行业竞争加剧。

行业投资评级

强于大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大势：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