



资料来源：中原证券，聚源

相关报告

《计算机行业月报：聚焦AI、国产化、IC三大方向》 2024-07-04

《计算机行业半年度策略：AI推动智算建设加速，国产IT发展小气候成型》 2024-07-01

《计算机行业专题研究：数字经济产业链分析之河南概况》 2024-05-29

联系人：马蕊琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道1788号16楼

邮编：200122

投资要点：

7月21日，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议通过的《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》）正式发布。

- 二十届三中全会对比十八届三中全会的相关《决定》的内容，重点关注新增的三部分内容，包括（1）健全推动经济高质量发展体制机制，（2）构建全面创新体制机制，（3）推荐国家安全体系和能力现代化，都是和计算机行业相关度较高的部分。
- 高质量发展，被定义为“全面建设社会主义现代化国家的首要任务”，重要性进一步凸显，这部分涉及计算机行业的表述最多，包括新质生产力、数字经济、自主可控等相关内容。
- 《决定》全文值得关注的表述包括：
 - （1）新质生产力：并非聚焦于个别产业，强调了地方“因地制宜”，涉及计算机行业的重点方向包括：新一代信息技术、人工智能、量子科技，传统产业的数智技术改造升级。
 - （2）数字经济：高度聚焦第二产业的数字化，国家数据局正在制定的《数据基础设施建设指引》、制造业创新平台的建设和“数据要素×”的推进值得持续关注。
 - （3）自主可控：涉及行业重点领域为集成电路、基础软件、工业软件，进行“供应链安全风险评估”并建立“应对机制”，“建设国家战略腹地 and 关键产业备份”，在复杂国际局势下自主可控的重要性在《决定》中进一步凸显，民营企业在后续国家创新和举国体制的发展中有望扮演更加重要的角色。
 - （4）人工智能：虽然人工智能作为新质生产力是国家积极支持的发展方向，但是我们仍然看到《决定》在人工智能涉及的风险管控方面，也给予了较多的关注。

风险提示：国际局势的不确定性；下游企业削减开支；地方债务风险释放。

内容目录

1. 总体内容对比.....	3
2. 高质量发展部分的相关内容.....	4
2.1. 新质生产力.....	4
2.2. 数字经济.....	4
2.3. 自主可控.....	7
3. 其他内容.....	8
3.1. 涉及自主可控的其他表述.....	8
3.2. 人工智能涉及风险控制的表述.....	8
4. 总结及投资建议.....	9
5. 风险提示.....	9

图表目录

表 1: 第二十届和第十八届三中全会《决定》内容对比.....	3
表 2: 《决议》中数字经济段落内容.....	4
表 3: 工信部“推动高质量发展”新闻发布会中的计算机行业相关内容.....	5
表 4: 国家数据局“推动高质量发展”新闻发布会的相关内容.....	7

7月21日，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议通过的《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》）正式发布，我们将《决定》中与计算机行业相关的内容展开分析。

1. 总体内容对比

由于2018年召开的十九届三中全会重点讨论的是机构改革，而2013年召开的十八届三中全会与本次召开的二十届三中全会一样，聚焦于总体路线，因而本文我们主要对比十八届三中全会的相关《决定》的内容。

在改革目标的时间节点方面，十八届聚焦在2020年，而二十届聚焦在2029年。

从整体《决定》的内容来看，新增的内容主要包括以下三个方面，是关注的重点：

- (1) 健全推动经济高质量发展机制体制；
- (2) 构建全面创新体制机制；
- (3) 推荐国家安全体系和能力现代化。

其中前两个部分都关系到科技创新方向，而后者聚焦在国家安全问题，都是和计算机行业相关度较高的部分。

表 1：第二十届和第十八届三中全会《决定》内容对比

内容	二十届	十八届
总论	一、进一步全面深化改革、推进中国式现代化的重大意义和总体要求	一、全面深化改革的重大意义和指导思想
经济体制	二、构建 高水平 社会主义市场经济体制	二、坚持和完善基本经济制度 三、加快完善现代市场体系
高质量发展	三、健全推动经济高质量发展体制机制	
创新机制	四、构建支持全面创新体制机制	
宏观	五、健全宏观经济治理体系	四、加快转变政府职能 五、深化财税体制改革
城乡	六、完善城乡融合发展体制机制	六、健全城乡发展一体化体制机制
对外开放	七、完善高水平对外开放体制机制	七、构建开放型经济新体制
民主	八、健全全过程人民民主制度体系	八、加强社会主义民主政治制度建设
法治	九、完善中国特色社会主义法治体系	九、推进法治中国建设
文化	十、深化文化体制机制改革	十一、推进文化体制机制创新
民生	十一、健全保障和改善民生制度体系	十二、推进社会事业改革创新
生态	十二、深化生态文明体制改革	十四、加快生态文明制度建设
安全	十三、推进国家安全体系和能力现代化	
国防	十四、持续深化国防和军队改革	十五、深化国防和军队改革
党的领导	十五、提高党对进一步全面深化改革、推进中国式现代化的领导水平	十六、加强和改善党对全面深化改革的领导
权力监管		十、强化权力运行制约和监督体系

资料来源：政府网站，中原证券研究所

2. 高质量发展部分的相关内容

高质量发展，被定义为“全面建设社会主义现代化国家的首要任务”，重要性进一步凸显，这部分涉及计算机行业的表述最多，主要包括：

2.1. 新质生产力

新质生产力从定义上来看，是指“新产业、新模式、新动能”，是“以高技术、高效能、高质量为特征的生产力”，因而关系到了生产力的提升和国家的长期发展。

我们在新质生产力的发展中，并非聚焦于个别产业，而是强调了地方“因地制宜”。其中的重点方向包括但不限于“新一代信息技术、人工智能、航天航空、新能源、新材料、高端装备、生物医药、量子科技等战略性新兴产业”，也包括了传统产业的“数智技术、绿色技术”的改造升级等方向。根据工信部在7月5日“推动高质量发展”系列主题新闻发布会介绍的内容，我国战略性新兴产业占GDP比重约13%，具有巨大的发展潜力。

在新质生产力的推动过程中，一方面是政府层面的支持和协调，另外一方面通过“政府投资基金”的引领作用吸引“耐心资本”的投入。

2.2. 数字经济

在数字经济的产业数字化部分，我们最重视的是第二产业的数字化。在数字经济的两段内容中，有一段以上的内容重点针对了工业领域数字化进行了阐述。这其中的重点是“一批行业共性技术平台”的建设，“重大产业基金”的运作和监管，“制造业合理比重投入机制”的建立以及“工业互联网”的建设。

表 2: 《决议》中数字经济段落内容

方向	内容
体制及政策	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。
应用	加快新一代信息技术全方位全链条普及应用， 发展工业互联网 ，打造具有国际竞争力的数字产业集群。
平台经济	促进平台经济 创新发展 ，健全平台经济常态化监管制度。
基础设施	建设和运营 国家数据基础设施
数据要素	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，提升数据安全保障监管能力，建立高效便利安全的数据跨境流动机制
工业领域数字化	加快推进新型工业化，培育壮大先进制造业集群，推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。建设一批行业共性技术平台，加快产业模式和企业组织形态变革，健全提升优势产业领先地位体制机制。优化重大产业基金运作和监管机制，确保资金投入符合国家战略要求。建立保持制造业合理比

重投入机制，合理降低制造业综合成本和税费负担。

资料来源：政府网站，中原证券研究所

结合7月5日，工信部在“推动高质量发展”系列主题新闻发布会上的表述来看，产业发展方面进展主要包括：

(1) 行业共性技术平台方面，建设了30个国家级制造业创新中心，在关键共性技术攻关方面发挥了重要作用，未来将围绕生物制造等新兴领域再建设一批国家制造业创新中心，将聚焦电子信息、精细化工、重大装备等重点领域，布局建设一批中试和应用验证平台。

(2) 在“重大产业基金”，主要包括国家制造业转型升级基金、集成电路产业投资基金和中小企业发展基金等。

(3) 在工业互联网方面，我国已经初步建成网络、标识、平台、数据、安全五大体系，实现了工业大类全覆盖。

表3：工信部“推动高质量发展”新闻发布会中的计算机行业相关内容

分类	二级子类	内容
信息通信	5G	累计建成5G基站383.7万个，5G用户普及率目前已经超过60%，实现了“市市通千兆”“县县通5G”“村村通宽带”，千兆用户全球占比超过了70%。实现了“2G跟随、3G突破、4G同步、5G引领”的跨越式发展，5G标准必要专利声明量全球占比达到42%，5G基站和手机全球市场占有率都超过了50%。商用牌照发放5年来，5G应用已经融入千行百业，在工业、电力、矿山、医疗、教育等领域实现规模推广。
	算力	算力总规模达到230 EFLOPS，总规模位居全球第二
	工业互联网	初步建成网络、标识、平台、数据、安全五大体系，工业互联网实现了工业大类全覆盖
科技创新	关键技术攻关	国家科技重大专项
		国家重点研发计划
		基础零部件、 基础元器件 、 基础软件 、基础材料的产业基础再造工程
		重大技术装备攻关工程
	企业创新主体地位	企业布局建设更多的国家级创新平台 有条件的企业承担国家科技创新项目
制造业创新平台	建设了30个国家级制造业创新中心，建立了23个国家自主创新示范区和178个国家高新技术产业开发区	
	将围绕生物制造等新兴领域再建设一批国家制造业创新中心	
	将聚焦 电子信息 、精细化工、重大装备等重点领域，布局建设一批中试和应用验证平台	
未来产业布局	2024年1月印发了《推动未来产业创新发展的实施意见》，聚焦六个未来——未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间、未来健康等六大方向，特别聚焦 人形机器人 、 脑机接口 、 元宇宙 、 下一代互联网 、 6G 、 量子科技 、原子级制造、深海空天开发等领域	
投资	国家基金	国家制造业转型升级基金 、 集成电路产业投资基金 和 中小企业发展基金
	先进设备更新	2023年12月印发《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》，2024年3月印发《推动工业领域设备更新实施方案》

	高质量发展行动	2024 年 1 月开始实施制造业重点产业链高质量发展行动
制造业数字化 转型	成果	重点工业企业数字化研发设计工具普及率达 80.1%、关键工序数控化率达 62.9%
		2023 年，全球共有 153 座灯塔工厂，其中有 62 座在中国，占比超过了 40%
		大飞机、新能源汽车、高速动车组等领域示范工厂产品研发周期缩短了大约 30%，生产效率同步提升了近 30%
	政策	2024 年 5 月国务院审议通过《制造业数字化转型行动方案》
智能化		培育 421 家国家智能制造示范工厂
		工业机器人装机量占全球比重超过 50%

资料来源：工信部，中原证券研究所

根据 7 月 24 日国家数据局出在“推动高质量发展”系列主题新闻发布会的表述，其他涉及数字经济部分的进展还包括：

(1) 在数字经济体制机制建设方面：在研究起草数据产权、流通交易、收益分配、安全治理、公共数据与企业数据开发利用、数字经济高质量发展、数据基础设施建设指引等多项制度和规则文件，值得后续积极关注。

(2) 在数据基础设施建设方面：2022 年 2 月，在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、内蒙古、贵州、甘肃、宁夏等 8 地启动建设国家算力枢纽节点，并规划了 10 个国家数据中心集群，正式启动“东数西算”工程。2023 年 12 月出台了《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》，一体化算力网是“东数西算”的拓展和深化。此外，国家数据局研究发展壮大数据标注产业发展的政策举措，5 月发布了首批承担数据标注基地建设任务的 7 个城市名单。

当前国家数据局正在编制《数据基础设施建设指引》，通过明确建设方向和目标，来推动数据基础设施服务体系的建设。

根据工信部的数据，我国当前算力总规模达到 230 EFLOPS，总规模位居全球第二。

(3) 在数据要素方面：我国占据海量数据优势，同时也是首个将数据作为生产要素的国家。2024 年 1 月多部门联合发布了《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》，首批发布了 20 个“数据要素×”典型案例，还将在 8 月的 2024 中国国际大数据产业博览会上发布第二批“数据要素×”典型案例，同时将 2024 年 10 月将举办“数据要素×”全国总决赛。国家大数据局在推动公共数据资源管理和运营机制改革，国务院发布了六批共享责任清单，226 个地方建立了公共数据开放平台，开放有效数据集超过 34 万个，积极推动公共数据的共享。

6 月在北京召开中国—新加坡数字政策对话机制首次会议，就数据跨境、人工智能等双方关注议题加强交流合作。此外，我国已与 14 个国家共同签署“一带一路”数字经济北京宣言的国家开展政策交流和项目合作。

表 4: 国家数据局“推动高质量发展”新闻发布会的相关内容

分类	二级子类	内容
数据要素市场化配置改革	数据制度体系建设	在研究起草数据产权、流通交易、收益分配、安全治理、公共数据与企业数据开发利用、数字经济高质量发展、数据基础设施建设指引等多项制度和规则文件
	数据基础设施布局	2022 年 2 月，在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、内蒙古、贵州、甘肃、宁夏等 8 地启动建设国家算力枢纽节点，并规划了 10 个国家数据中心集群，正式启动“东数西算”工程。
		推动构建全国一体化算力网，2023 年 12 月出台了《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》
		2024 年 5 月 24 日发布了首批 7 家国家数据标注试点基地名单
		在研究制定《数据基础设施建设指引》
	数据资源开发利用	2024 年 1 月发布《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026 年）》
		发布首批 20 个“数据要素×”典型案例
		推动公共数据资源管理和运营机制改革，国务院发布了六批共享责任清单，226 个地方建立了公共数据开放平台，开放有效数据集超过 34 万个
		2024 年 10 月将举办“数据要素×”全国总决赛
	数字中国	印发《数字中国建设 2024 年工作要点清单》
2024 年 5 月举办了第七届数字中国建设峰会		
发布《数字中国发展报告（2023 年）》，发布了首批 20 个案例		
鼓筹备 2024 中国国际大数据产业博览会（8 月 28-30 日），将发布第二批“数据要素×”典型案例		
数字经济		印发了《数字经济 2024 年工作要点》
数字社会		制定印发了《关于深化智慧城市发展 推进城市全域数字化转型的指导意见》
		制定了《数字经济促进共同富裕实施方案》
国际合作		6 月份在北京召开中国—新加坡数字政策对话机制首次会议，就数据跨境、人工智能等双方关注议题加强交流合作
		推进与 14 个共同签署“一带一路”数字经济北京宣言的国家开展政策交流和项目合作
		加强国际规则对接，积极参与加入 DEPA、联合国《数字契约》等

资料来源：国家数据局，中原证券研究所

2.3. 自主可控

考虑到当前国际形势的复杂性和美国禁令的持续出台，“供应链韧性和安全水平”的提升也作为高质量发展的必要保证。

自主可控的重点方向主要包括了“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。

重点产业链中，我们还将进行“供应链安全风险评估”，并建立“应对机制”，这其中我们认为集成电路和大容量电池产业等都是重点关注的方向。

考虑到“建设国家战略腹地和关键产业备份”的需要，以川渝为代表的中西部区域有望获

得更多核心产业布局。

3. 其他内容

3.1. 涉及自主可控的其他表述

除了高质量发展部分涉及的自主可控内容以外，《决定》的其他部分也有涉及自主可控的表述，包括：

(1) 第二部分关于“经济体制”的内容中提到：“完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制”，“支持有能力的民营企业牵头承担国家重大技术攻关任务，向民营企业进一步开放国家重大科研基础设施”，这意味着民营企业在后续国家创新和举国体制的发展中，有望扮演更加重要的角色。

(2) 在第四部分关于“创新机制”的内容中提到：“统筹强化关键核心技术攻关”，“完善首台（套）、首批次、首版次应用政策，加大政府采购自主创新产品力度”，“完善长期资本”“投硬科技的支持政策”，“健全重大技术公告风险分散机制”。这意味着未来国家在信创政府采购的推动力度还将加大，企业在相关研发投入中有望获得更多的资金支持。

(3) 在第十三部分关于“安全”的内容中提到：“健全反制裁、反干涉、反‘长臂管辖’机制”，这表明我们在面对国际上的供应链安全压力方面，也将采取积极的外交应对策略。

(4) 在第五部分涉及“宏观”的内容中提到：“推进自主可控的跨境支付体系建设”，我们认为伴随跨境支付的 IT 软硬件系统建设也有望加快布局。

3.2. 人工智能涉及风险控制的表述

虽然人工智能作为新质生产力是国家积极支持的发展方向，但是我们仍然看到《决定》在人工智能涉及的风险管控方面，也给予了较多的关注，相关内容包括：

(1) 第四部分涉及“创新体制”的内容中提出“加强科技伦理整治”。

(2) 第十部分涉及“文化”的内容中提出“完善生成式人工智能发展和管理机制”。

(3) 第十三部分涉及“国家安全”的内容中提出“建立人工智能安全监管制度”。

此外，值得关注的是，5月24日国家数据局公布了首批7家国家数据标注试点基地名单，包括：河北保定、四川成都、辽宁沈阳、安徽合肥、湖南长沙、海南海口和山西大同。考虑到算法、算力、数据是人工智能的核心要素，数据标注是大部分人工智能算法得以有效运行的关键环节，国家级数据标注基地的建设将对区域人工智能产业生态发展带来积极的推动作用

用。

4. 总结及投资建议

二十届三中全会对比十八届三中全会的相关《决定》的内容，重点关注新增的三部分内容，包括（1）健全推动经济高质量发展机制体制，（2）构建全面创新体制机制，（3）推荐国家安全体系和能力现代化，都是和计算机行业相关度较高的部分。

高质量发展，被定义为“全面建设社会主义现代化国家的首要任务”，重要性进一步凸显，这部分涉及计算机行业的表述最多，包括新质生产力、数字经济、自主可控等相关内容。

《决定》全文值得关注的表述包括：

（1）新质生产力：并非聚焦于个别产业，强调了地方“因地制宜”，涉及计算机行业的重点方向包括：**新一代信息技术、人工智能、量子科技**，传统产业的**数智技术改造升级**。

（2）数字经济：高度聚焦**第二产业的数字化**，国家数据局正在制定的《**数据基础设施建设指引**》、制造业创新平台的建设和“数据要素×”的推进值得持续关注。

（3）自主可控：涉及行业重点领域为**集成电路、基础软件、工业软件**，进行“供应链安全风险评估”并建立“应对机制”，“建设国家战略腹地和关键产业备份”，在复杂国际局势下自主可控的重要性在《决定》中进一步凸显，**民营企业在后续国家创新和举国体制的发展中**有望扮演更加重要的角色。

（4）人工智能：虽然人工智能作为新质生产力是国家积极支持的发展方向，但是我们仍然看到《决定》在人工智能涉及的风险管控方面，也给予了较多的关注。

5. 风险提示

国际局势的不确定性；下游企业削减开支；地方债务风险释放。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 -10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 -10% 至 5%；

减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 -15% 至 -10%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属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、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。