

强调科技自立自强，支持头部创新企业发展

——电子行业快评报告

强于大市 (维持)

2024 年 07 月 31 日

事件:

中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，审议《整治形式主义为基层减负若干规定》。

投资要点:

加强发展新质生产力，防止“内卷式”恶性竞争。会议提出要培育壮大新兴产业和未来产业、大力推进高水平科技自立自强，加强关键核心技术攻关，推动传统产业转型升级。我们认为通过对传统产业的优化升级，挖掘新业态、新动能，推动高质量发展，以及发展人工智能等新兴产业和具备颠覆性技术创新等特征的未来产业，都是发展新质生产力的重要路径。会议还提出要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道。我们认为三中全会提出的因地制宜发展新质生产力，以及对传统产业、新兴产业和未来产业给出不同的发展指引及侧重点，能有效防止“内卷式”恶性竞争，更好的发挥不同地域和不同产业的差异化优势。

有力有效支持发展瞪羚企业和独角兽企业，聚焦重点行业领域。瞪羚企业一般是指创业后跨过死亡谷以科技创新或商业模式创新为支撑进入高成长期的中小企业；独角兽企业一般是指成立不超过 10 年，总估值超过 10 亿美元的企业。瞪羚企业和独角兽企业通常都具备成长速度快、创新能力强、专业领域新、发展潜力大等显著特征，是发展新技术、新产业、新业态、新模式的典型代表，因此有效支持发展瞪羚企业和独角兽企业，也是推动发展新质生产力、培育壮大新兴产业和未来产业的重要抓手。根据瞪羚云数据库的最新统计，截至 2024 年 7 月底我国瞪羚企业数量超过 35000 家，分布在全国 32 个省市、92 个行业大类，主要集中在北京、广东和山东，主要覆盖电子信息、新一代信息技术等行业领域；根据《中国独角兽企业发展报告（2024 年）》统计，截至 2024 年 3 月，我国共有独角兽企业 369 家，地域方面“北上深广杭”集聚超六成，行业领域方面 AI、量子科技、智能制造等“硬科技”赛道占比达 6 成以上。

重视安全能力建设，更大力度推动大规模设备更新。会议提出支持国家重大战略和重点领域安全能力建设，我们建议重视信息化时代的网络安全建设，以及人工智能等新一代信息技术发展过程中涉及的安全伦理问题。会议还提出更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新，建议关注规模设备更新及消费品以旧换新对上游电子元器件、半导体、面板以及电脑等消费电子产品的需求带动。

投资建议：会议强调培育壮大新兴产业和未来产业，大力推进高水平科技自立自强，重视安全能力建设，更大力度推动大规模设备更新，建议关注人工智能等新一代信息技术产业对发展新质生产力的促进作用以

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

AMOLED 手机面板国产份额提升，存储产业营收有望创新高

24H1 业绩预喜率较高，半导体周期曙光初现
基金配置比例升至历史高位，消费电子及 PCB 板块较受关注

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

及 AI 应用的加速落地；关注网络安全及人工智能治理产业的建设；关注半导体等核心基础软硬件的自主可控渗透率提升；关注大规模设备更新对电子元器件、面板等产业链上游及消费电子等终端产品的需求提振。

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；行业竞争加剧。

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并可能进行交易，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