



中央全力推進高水平科技自立自強



◆ 芯片作為歐美卡脖子的產業，兩會強調將會下大力攻關，圖為以國產兆星芯片組裝的電腦。
記者李昌鴻 攝

中共中央、國務院印發了《黨和國家機構改革方案》，其中「深化黨中央機構改革」部分提到，組建中央科技委員會，加強黨中央對科技工作的集中統一領導，統籌推進國家創新體系建設和科技體制改革，研究審議國家科技發展重大戰略、重大規劃、重大政策；「深化國務院機構改革」部分提到，重新組建科學技術部，以及組建國家數據局。分析指出，此舉既有利促進科技自主發展和突破卡脖子產業，也將推動數字經濟更好地發展，而環保和新能源等領域也受到重視。有市場人士認為，這將為投資市場帶來尋寶機遇，無人駕駛、人工智能、芯片、新能源汽車、光伏太陽能等龍頭企業和盈利能力強、成長好的公司將受到大量投資者的關注和買入。

◆ 香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

黨中央機構改革和國務院機構改革引發廣泛關注。針對歐美、日本等圍堵我國高新技術產業發展，此次新組建的中央科技委員會，辦事機構職責由重組後的科學技術部整體承擔，充分體現了黨中央對科技創新的高度重視，對運用新型舉國體制打贏核心領域攻堅戰，加快實現高水平科技自立自強的堅定決心。內地基金公司大多看好高科技、新能源等領域的投資機會。

戰略產業吸引大量資金投入

前海開源基金董事總經理楊德龍對香港文匯報表示，中央科技委員會的成立將有力統籌、集中精力突破卡脖子產業，尤其是芯片製造、人工智能、超算等領域。因此，芯片、人工智能、量子科技等重大戰略產業國家將會獲得大力發展，並且一定要盡快取得突破，以擺脫被歐美制約的被動局面。他估計，國家將會持續出台政策支持這些產業發展和更大的資金投入，上述多個行業將有希望湧現出一批優秀的公司。投資者應挖掘一些具有核心技术、競爭力和研究能力的公司。

中泰金融國際有限公司研究部主管趙紅梅認為，今年全國兩會突出發展戰略性新興產業，包括信息技術、人工智能、量子計算、生物技術/製造、新能源、新材料、高端裝備等都是值得重視的投資方向。

組建國家數據局統籌資源

《黨和國家機構改革方案》提出組建國家數據局，負責協調推進數據基礎制度建設。楊德龍認為，此舉將有利統籌全國數據資源，並整合共享和開發利用；有利促進數字中國、數字經濟、數字化轉型等，為資本市場帶來眾多投資機遇。數字經濟將帶來大量投資機遇，國家在政策上會更給予更大的支持力度，就像以前政府補貼新能源產業一樣，未來數字經濟也將有鼓勵和補貼政策。

數字企業初發展 未有盈利

他說，資本市場最近已對數字經濟炒作一段時間，涉及無人駕駛、人工智能、區塊鏈等，但目前仍處於發展初期，有業績的公司並不多，需要時間積累，相信日後會有一些公司可以做大做強。未來全社會

將擁抱數字化，很多產業通過數字化改變行業競爭格局和提高生產效率，與數字經濟結合得好的公司會發展較快。數字經濟投資領域的核心是大數據，可以挖掘該領域核心龍頭。

趙紅梅認為，新組建的國家數據局將十分利好數字經濟發展，國家將圍繞製造業重點產業鏈，集中優質資源合力推進關鍵核心技术攻關；加快傳統產業和中小企業數字化轉型，着力提升高端化、智能化、綠色化水平。這意味着我國將進一步加大在5G網絡、千兆光網、數據中心等方面的投資，雲空間需求將會增加，建議關注通訊基礎設施建設企業、運營商及雲相關企業。

另外，內地支持數字企業發展壯大，發揮「綠燈」投資案例引導作用，推動平台企業規範健康發展，提出強化企業科技創新主體地位，發揮科技型骨幹企業引領支撐作用，預計有助於增強投資者對政策支持互聯網平台健康發展的信心，利好互聯網企業估值回升。

綠色能源轉型藏投資機遇

剛剛閉幕的全國兩會，還關注新能源產業發展，推動發展方式綠色轉型。楊德龍表示，國家石油嚴重依賴進口，比例達到70%，天然氣達到40%，替代傳統能源是國家實現雙碳能源必由之路，但新能源發展是長期過程，需要數十年。現時新能源汽車發展最快，另外還有光伏發電、風電、氫能和儲能等。對於投資機遇，他建議可選擇行業龍頭企業和業績優的頭部公司。

趙紅梅則認為，港股國企中的能源股主要集中在傳統能源領域，政府工作報告中提及推進煤炭清潔高效利用和技術研發，加快建設新型能源體系，可以關注供給受限的煤炭企業及傳統能源積極向新能源企業轉型的領域。

投資尋寶

看 芯片 人工智能



◆ 去年深圳舉行的電博會，兆星芯片組裝的電腦受到觀眾關注。
記者李昌鴻 攝

專家看投資機遇

前海開源基金楊德龍：

- ◆ 卡脖子領域的芯片、人工智能、量子科技等；
- ◆ 數字經濟無人駕駛、人工智能、區塊鏈和大數據等，可以挖掘核心龍頭；
- ◆ 新能源汽車、光伏發電、風電、氫能和儲能等可選擇行業龍頭企業和業績優的頭部公司。



中泰金融國際趙紅梅：

- ◆ 信息技術、人工智能、量子計算、生物技術/製造、新能源、新材料、高端裝備等都是值得重視的投資方向；
- ◆ 加大在5G網絡、千兆光網、數據中心等方面的投資，雲空間需求將會增加，建議關注通訊基礎設施建設企業、運營商、雲相關企業和互聯網頭部企業；
- ◆ 可以關注供給受限的煤炭企業及傳統能源積極向新能源企業轉型的領域。



博時基金宏觀策略部投資經理劉思旬：

- ◆ 絕大多數資產和板塊都會受益於宏觀經濟企穩的主線，無論是消費、地產的回暖，還是現代產業體系的完善、提高產業鏈韌性的努力都會帶來豐富的投資機會。



整理：記者 李昌鴻

部分相關行業股份今年內股價表現

	股份	變幅
芯片股	中國通信服務(0552)	↑ 31.6%
	華虹半導體(1347)	↑ 27.3%
	中芯國際(0981)	↑ 13.3%
	上海復旦(1385)	↑ 10%
新經濟股	美圖公司(1357)	↑ 89.1%
	百度集團(9888)	↑ 27.3%
	高湯(0020)	↑ 23%
	騰訊控股(0700)	↑ 6.99%
	阿里巴巴(9988)	↓ 5.51%

資本市場看好 有望現結構性牛市

至於今年兩會對資本市場的利好，前海開源基金董事總經理楊德龍認為，在今年經濟整體復甦的情況之下，資本市場有望迎來恢復性上漲，產生結構性牛市的行情。資本市場的發展，將提高市場的可投資性，提高市場的賺錢效應。

股市回升提高財富效應

他稱，政府工作報告把今年的經濟增長目標定在5%左右，提振了市場信心，穩定了市場預期，有利推動今年資本市場的表現。現在中國有2億股民，6億「基民」，資本市場的表現關係到億萬家庭的財產性收入，資本市場出現恢復性上漲有利於提高財富效應，促進消費。經濟轉型之後，消費已經成為推動GDP增長最重要的引擎，消費復甦是經濟復甦的關鍵，所以中央經濟工作會議強調要把消費放在更加優先的位置。而大力發展資本市場也是支持創新企業新經濟發展的關鍵。

新經濟企業料陸續上市

楊德龍認為，現在已經全面實施了註冊制，未來會有更多代表新經濟的企業登陸資本市場，資本市場為這些創新企業提供真實的資本，有利於推動經濟轉型以及產業升級，孵化出一批具有國際競爭力的科技創新企業。對於優質資產，隨著居民儲蓄大轉移，很多人會通過買基金入市，增加對股票和基金的配置比例，這也會提升中國優質資產的估值水平，成為支持經濟轉型和可持續發展的重要推動力。一方面資本市場有力支持了實體經濟，包括通過IPO以及再融資來支持一些企業好的投資項目落地，為實體經濟的發展提供資金支持。另一方面，資本市場繁榮將會提高投資者的財產性收入，有利於實現共同富裕，這對於消費的提升會起到很關鍵的作用。所以資本市場不僅是實體經濟的晴雨表，而且也是實體經濟發展的重要推動力，所以重視資本市場發展，提高資本市場的可投資性，是未來重要的政策立足點。

宏觀經濟企穩利好全線板塊

對於兩會中帶來的投資機遇，博時基金宏觀策略部投資經理劉思旬表示，今年宏觀上的機會來自國內經濟的企穩、回升，以及中長期增長信心的恢復和強化，絕大多數資產和板塊都會受益於該宏觀主線。在結構上，無論是消費、地產的回暖，還是現代產業體系的完善、提高產業鏈韌性的努力都會帶來豐富的投資機會。

消費是經濟改善「牛鼻子」

他認為，政府設定5%左右的GDP增長目標是較為適宜，考慮到了經濟從低位恢復的現狀，也考慮到了經濟潛在增

長趨勢仍然健康。此次政府工作報告將恢復和擴大消費擺在優先位置：該導向與中央經濟工作會議精神一致，消費是今年經濟改善的「牛鼻子」，穩定收入預期、提升消費傾向、豐富消費場景，是經濟各方面穩定和回升的重要渠道。

從政府工作報告中可以看到政府明顯的變化，過去五年和十年政府簡政放權推動企業活力大發展，企業和個體工商戶個數十年增加兩倍，看到宏觀調控更重視減稅降費、提升經濟主體活力，不再過度依賴投資方面的調控，也看到世紀初金融改革留下的歷史成本完全得到消化，金融監管和體系的穩定獲得了長足進步。

投行：改革利防範金融風險

革，將有助於防範風險。

監督職能發揮將更高效

此次改革除優化擴大金融監管機構外，還涉及數據、科技等領域。ING認為，這些決策和監督職能的發揮將更加高效且集中，國務院將能夠更好地制定高效的政策。該行分析認為，近年內地金融體系出現很多不同種類機構，如金融科技、風險投資，未來還可能有未知新機構出現，這次整合或是為日後更廣闊的發展鋪路。ING預計，因應非金融行業與金融業交集增加，新機構將會加強穿透式監管。澳新銀行認為，組建國家金融監督管理

總局，作為國務院直屬機構，這樣可以直接解決地方政府未能有效處理的金融問題，並能提升監管和協調效率。高盛認為，此次國務院機構改革將可以有效地加強數據監管、促進科技發展。另外，保留中國證監會並調整為國務院直屬機構，內地將會更加注重新發展權益市場，有利推動更多的直接融資，實現更好的資本配置，減緩債務積累壓力。

花旗則認為，國家數據局的組建將可以加快推動數字中國的建設，而平台經濟和互聯網可能也是必不可少的組成部分，科技行業未來的監管將會更加趨向常態化。