

目 录

- 一、重点行业 6
 - (一) 新质生产力 7
 - (二) 数字经济 8
 - (三) 科技 9
 - (四) 教育 9
 - (五) 文化 11
 - (六) 现代化基础设施建设 12
 - (七) 服务业 13
 - (八) 新型工业化 13
- 二、重点主题 15
 - (一) 全国统一大市场 15
 - (二) 一带一路 16
 - (三) 绿色低碳 18
 - (四) 新动能新优势 18
- 三、其他改革可能影响领域.....19
 - (一) 城乡融合 19
 - (二) 医药卫生体制改革 20
 - (三) 社会保障制度体系 21
 - (四) 金融体制改革 22
 - (五) 国防和军队改革 22

图表目录

图表 1 二十届三中涉及的重点行业、主题、潜在受影响的领域梳理 5

图表 2 二十届三中全会《决定》稿中涉及的重点行业梳理 6

图表 3 新质生产力行业梳理 8

图表 4 数字经济产业链梳理 9

图表 5 科教兴国战略下教育行业重要性及支持力度或大幅提升 10

图表 6 三中全会强调文化产业体制机制改革 12

图表 7 新型工业化产业链梳理 14

图表 8 二十届三中全会《决定》稿中涉及的重点主题梳理 15

图表 9 全国统一大市场重点领域改革对应受益行业 16

图表 10 政策推动：“一带一路”重要时间线 17

图表 11 2021 年中国对“一带一路”沿线国家投资集中在制造业、批发零售、基建 ... 18

图表 12 二十届三中全会《决定》稿中涉及的部分改革内容可能影响的行业梳理 ... 19

图表 13 2014 年以来，剔除财政补贴的社保收入持续低于支出规模..... 22

核心结论：

一、重点行业

- ①新质生产力：高质量发展第一要务，包括战略性新兴产业、未来产业、数字经济、传统产业转型升级。
- ②数字经济：关注算力、数据要素等基础设施，及工业互联网等应用领域。
- ③科技：聚焦基础研究领域、交叉前沿领域、重点领域。
- ④教育：关注基础学科&新兴学科等高教板块，以及职业教育；“高校系”上市公司；数字教育及教育信息化。
- ⑤文化：关注传统文化产业升级（广告、电影、游戏等）；文化服务（体育、数字媒体等）；文化产品（文旅等）；文化领域国资国企改革。
- ⑥现代化基础设施：关注数字基础设施（5G、工业互联网等）；交通基础设施（铁路、港口等）；水利基础设施（水利工程等）；能源基础设施（风光储、电网等）；新型运输设施（通用航空、低空经济）。
- ⑦服务业：关注生产型服务业（信息传输、软件和信息技术服务业等）；生活型服务业（酒店、旅游、餐饮、养老、托育等）。
- ⑧新型工业化：关注产业结构优化升级；产业链供应链韧性和安全水平；巩固提升优势产业；培育壮大新兴产业。

二、重点主题

- ①统一大市场：关注数据要素市场化改革、电力体制改革。
- ②一带一路：关注以绿色、数字经济、人工智能为代表的新基建。
- ③绿色低碳：关注清洁能源、碳市场建设、环保。
- ④新动能：绿色低碳、元宇宙、智能终端、高端制造业；新优势：新能源、新一代信息技术。

三、其他改革可能影响领域

- ①城乡融合：关注新型城镇化建设（智慧城市、城市管网等）；乡村振兴（农业机械化、高标准农田、农业供应链等）。
- ②医药卫生体制改革：整体沿着公平的脉络，关注医疗服务、医疗器械、创新药、中药。
- ③社会保障：社保覆盖面及支出规模或进一步提升。
- ④金融体制改革：畅通货币政策传导机制；健全投资和融资相协调的资本市场功能；制定金融法。
- ⑤国防军队改革：完善领导管理体制；深化联合作战体系和跨军地改革。

引言：7月18日第二十届三中全会公报（以下简称“公报”）发布，7月19日中共中央举行新闻发布会（以下简称“发布会”），介绍和解读党的二十届三中全会

精神，7月21日《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》”）和关于《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》的说明（以下简称“说明”）发布。

结合上述材料及二十大报告等官方文稿，我们梳理了三中全会涉及的重点改革方向，以及对应的行业或主题，并大致分为三类：

- 1、重点行业：新质生产力、数字经济、教育、科技、文化、现代化基础设施建设、服务业、新型工业化；
- 2、重点主题：统一大市场、一带一路、绿色低碳、新动能新优势；
- 3、其他改革可能影响领域：城乡融合、医药、社保、金融、军工。

图表 1 二十届三中涉及的重点行业、主题、潜在受影响的领域梳理

	大类	重点领域	《决定》相关表述	主要行业
重点行业	健全推动经济高质量发展体制机制	新质生产力	健全因地制宜发展新质生产力体制机制。完善推动新一代信息技术、人工智能、航空航天、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发展和治理体系，引导新兴产业健康有序发展。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。	新兴产业：信息技术、生物科技、新能源（光伏、风电等）、新材料、氢能、储能、高端装备（工业母机、数控机床、轨交设备等）、航空航天、低空经济； 未来产业：人工智能、元宇宙、卫星导航、机器人、量子技术、基因检测、空天军工； 数字经济：算力、数据要素、云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、虚拟现实等。 【传统产业转型升级也可能纳入】
		数字经济	健全促进实体经济和数字经济深度融合制度。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。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。建设和运营国家数据基础设施，促进数据共享。	算力、数据要素、云计算、大数据、物联网、工业互联网等。
		服务业发展	完善发展服务业体制机制。聚焦重点环节分领域推进生产性服务业高质量发展，发展产业互联网平台，破除跨地区经营行政壁垒，推进生产性服务业融合等），拓展。健全加快生活性服务业多样化发展机制。	生产型服务业：信息传输、软件和信息技术服务业（游戏、通信服务、数字媒体、软件开发、IT服务） 商务服务业（广告营销等）； 生活型服务业：酒店、旅游、餐饮、健康、养老、托育等
		现代化基础设施	推进铁路体制改革，发展通用航空和低空经济，推动收费公路政策优化。提高航运保险承保能力和全球服务水平，推进海事仲裁制度规则创新。健全重大水利工程建设、运行、管理机制。	数字基础设施：5G、工业互联网、物联网、算力等； 交通基础设施：铁路、港口、机场、通用航空、低空经济； 能源基础设施：光伏、风电、储能、电网、特高压等； 水利基础设施； 新型运输设施：通用航空、低空经济。
		产业链供应链安全	全面提升产业链供应链韧性和安全水平制度。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。	产业基础再造：基础软件、基础材料、基础零部件等； 重大技术装备攻关：工业母机、新能源、电动车、能源装备、轨交装备、工程机械等； 制造业高端化：集成电路、航空航天、船舶、机器人、数控机床、医疗设备； 战略性新兴产业融合：信息技术、生物技术、新材料、高端装备、生物医药、生物能源等。
		新型工业化	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。 必须统筹新型工业化、新型城镇化和乡村全面振兴。	产业结构优化升级：石化、钢铁、有色、建材等原材料产业布局优化和结构调整，扩大轻工、纺织等优品供给； 提升产业链供应链韧性和安全水平：核心基础零部件、核心基础元器件、关键软件、关键基础材料及基础工艺； 巩固提升优势产业：高铁、电力装备、通信设备等； 培育壮大新兴产业：新一代信息技术、智能网联汽车、航空航天、生物制造、安全应急装备等； 技术体制改革涉及行业众多，并不局限于某一类具体行业，整体瞄准的是，基础研究领域、交叉前沿
	构建支持全面创新体制机制	科技	深化科技体制改革。改进科技计划管理，强化基础研究领域、交叉前沿领域、重点领域前瞻性、引领性布局。建立企业研发准备金制度，支持企业主动牵头或领域、育综合改革。分类推进高校改革，超常布局急需学科专业，加强基础学科、新兴学科、交叉学科建设和拔尖人才培养，着力加强创新能力培养。加快构建产教融通、产教融合的职业教育体系。完善学生实习实践制度。引导规范民办教育	重点领域；深化教 重点领域； 高等教育：基础学科、新兴学科等教育； 职业教育：产教融合、校企合作等
		教育	深化文化体制改革	传统文化产业升级：广告、新闻、电影、游戏等； 文化产业与其他产业融合：文旅等； 高端化产业体系：数字文化、网络文化、元宇宙等。
		文化	构建高水	五大要素市场化建设：劳动力、资本、技术、土地、数据； 资源市场改革：环境资源、电力资源和能源资源市场； 物流体系建设
		统一大市场建设	平社会主义市场经济体制 完善高水	能源、税收、金融、减灾等领域的多边合作平台建设。完善陆海天网一体化布“一带一路”项目，构建“一带一路”立体互联互通网络。统筹推进重大标志性工程和“小而美”民生项目。
重点主题	深化生态文明体制改革	绿色低碳	必须以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足新发展阶段，深化供给侧结构性改革，完善推动高质量发展激励约束机制，塑造发展新动能新优势。	清洁能源：风电、光伏、氢能； 碳市场建设：碳排放、碳交易、林业碳汇等； 环保：甲烷减排、垃圾焚烧、污水处理等。
		新动能新优势	推动形成超特大城市智慧高效治理新体系，建立都市圈同城化发展体制机制。加强地下综合管廊建设和老旧管线改造升级。完善农业经营体系，完善承包地经营权流转价格形成机制。加快健全种粮农民收益保障机制。深化土地制度改革。完善高标准农田建设、验收、管护机制。有序推进农村集体经营性建设用地入市改革，健全土地增值收益分配机制。	新动能：绿色低碳、元宇宙、智能终端、高端制造业； 新优势：新能源、新一代信息技术
		城乡融合	健全保障和改善民生制度体系	新型城镇化：智慧城市、城市管网。 乡村振兴：农业机械化、高标准农田、农业供应链
	其他改革可能影响领域	医药医疗	深化以公益性为导向的公立医院改革，建立以医疗服务为主导的收费机制。健全新药和医疗器械发展机制，完善中医药传承创新发展机制。	医疗服务、创新药、中药支持创
		社保	健全社会保障体系	对行业的影响不明确，可能会通过降低居民社保缴费，然后靠财政补贴弥补收支缺口，从而达到促进消费的作用
其他改革可能影响领域	经济治理体系持续深化	金融	积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。健全投资和融资相协调的资本市场功能，防风险、强监管，促进资本市场健康稳定发展。支持长期资金入市。提高上市公司质量，强化上市公司监管和退市制度。	对行业的影响尚不明确
		军工	完善人民军队领导管理体制和运行机制，深化联合作战体系改革，深化跨军地改革	对行业的影响尚不明确

资料来源：共产党员网，，注：表中列示的行业和公司仅为政策表述相关的板块及标的梳理，不代表投资建议。

一、重点行业

图表 2 二十届三中全会《决定》稿中涉及的重点行业梳理

	大类	重点领域	《决定》相关表述	近期相关政策文件		代表指数			主要行业	
				时间	发布机构	政策/会议	指数代码	指数简称		代表公司
重点行业	健全推动经济高质量发展体制机制	新质生产力	健全因地制宜发展新质生产力体制机制。完善推动新一代信息技术、人工智能、航空航天、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发展政策和治理体系，引导新兴产业健康有序发展。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。	24/1	工信部等7部门	《关于推动未来产业创新发展的实施意见》	884201.WI	人工智能	中科曙光、浪潮信息等	战略新兴产业 ：信息技术、生物科技、新能源（光伏、风电等）、新材料、氢能、储能、高端装备（工业母机、数控机床、轨交设备等）、航空航天、低空经济； 未来产业 ：人工智能、元宇宙、卫星导航、机器人、量子技术、基因检测、空天军工； 数字经济 ：算力、数据要素、云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、虚拟现实等
				24/1	中央政治局	政治局集体学习	8841750.WI	低空经济	中航动力、中信海直等	
							884035.WI	新能源	阳光电源、通威股份等	
							884057.WI	新材料	宁德时代、万华化学等	
		数字经济	健全促进实体经济和数字经济深度融合制度。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 。加快新一代信息技术全方位全链条普及及应用，发展工业互联网。建设和运营国家数据基础设施，促进数据共享。	23/12	国家数据局等17部门	《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》	931688.CSI	中证算力	三大运营商、海光信息等	【传统产业转型升级也可能纳入】 算力、数据要素、云计算、大数据、物联网、工业互联网等。
				24/4	人社部、发改委等9部门	《加快数字人才培养支撑数字经济发展行动方案（2024—2026）》	884091.WI	云计算	中兴通讯、宝信软件等	
							884131.WI	大数据	科大讯飞等	
				24/4	商务部	《数字商务三年行动计划（2024-2026年）》	884030.WI	物联网	海尔智家、中兴通讯等	
		服务业	完善发展服务业体制机制。 聚焦重点环节分领域推进生产性服务业高质量发展 ，发展工业互联网平台， 破除跨区域经营行政壁垒，推进生产性服务业融合发展 。健全加快生活性服务业多样化发展机制。				关指数·更具体的细分行业见图表3			
				23/11	发改委发文	构建优质高效的服务业新体系 立足中国式现代化要求推动服务业优质高效发展	882249.WI	信息技术服务	软通动力、中控技术等	
							399242.SZ	商务服务指数	分众传媒、渤海租赁等	
				24/3	国务院	《政府工作报告》	801219.SI	酒店餐饮	锦江酒店等	
		现代化基础设施	推进铁路体制改革，发展通用航空和低空经济 ，推动收费公路政策优化。 提高航运保险承保能力和全球服务水平 ，推进海事仲裁制度规则创新。 健全重大水利工程建设、运行、管理机制。	24/3	发改委	《关于2023年国民经济和社会发展计划执行情况与2024年国民经济和社会发展计划草案的报告》	8841750.WI	低空经济	中航动力、中信海直等	数字基础设施 ：5G、工业互联网、物联网、算力等； 交通基础设施 ：铁路、港口、机场、通用航空、低空经济； 能源基础设施 ：光伏、风电、储能、电网、特高压等； 水利基础设施 ； 新型运输设施 ：通用航空、低空经济。
							866113.WI	通用航空	中航动力等	
							851761.SI	航运	中远海控等	
				24/3	国务院	《政府工作报告》	884096.WI	水利水电建设指数	中国电建、三峡水利等	
		产业链供应链安全	健全提升产业链供应链韧性和安全水平制度。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。	24/1	《求是》文章	《提升产业链供应链韧性和安全水平》	850731.SI	仪器仪表	精测电子等	产业基础再造 ：基础软件、基础材料、基础零部件等； 重大技术装备攻关 ：工业母机、新能源、电动车、能源装备、轨交装备、工程机械等； 制造业高端化 ：集成电路、航空航天、船舶、机器人、数控机床、医疗设备； 战略新兴产业融合 ：信息技术、生物技术、新材料、高端装备、生物医药、生物能源等。
							851532.SI	医疗设备	迈瑞医疗等	
				24/3	发改委	《关于2023年国民经济和社会发展计划执行情况与2024年国民经济和社会发展计划草案的报告》	866067.WI	集成电路	中芯国际、北方华创等	
							866129.WI	工业母机	中航高科等	
		新型工业化	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。 必须统筹新型工业化、新型城镇化和乡村全面振兴。	24/1	《求是》文章	《坚决打牢实现新型工业化这个关键任务》	8841647.WI	工业软件	宝信软件等	产业结构优化升级 ：石化、钢铁、有色、建材等原材料产业布局优化和结构调整；扩大轻工、纺织等优质产品供给；加快化工、造纸等重点行业企业改造升级； 提升产业链供应链韧性和安全水平 ：核心基础零部件、核心基础元器件、关键软件、关键基础材料及基础工艺； 巩固提升优势产业 ：钢铁、电力装备、通信设备等； 培育壮大新兴产业 ：新一代信息技术、智能网联汽车、航空航天、生物制造、安全应急装备等；
							884057.WI	新材料	宁德时代、万华化学等	
							8841739.WI	新型工业化指数	汇川技术、中控技术等	
				24/3	国务院	《政府工作报告》	8841647.WI	工业软件	宝信软件等	
	构建支持全面创新体制机制	科技支持	深化科技体制改革。改进科技计划管理， 强化基础研究领域、交叉前沿领域、重点领域前瞻性、引领性布局 ，建立企业研发准备金制度， 企业主动牵头或参与国家科技攻关任务。构建促进专精特新中小企业发展壮大机制 。鼓励和引导高校、科研院所按照先使用后付费方式把科技成果许可给中小微企业使	24/6	习总书记	全国科技大会、国家科学技术奖励大会和中国科学院第二十一次院士大会、中国工程院第十七次院士大会	980033.CNI	自主科技	迈瑞医疗、北方华创、海康威视等	科技体制改革涉及行业众多，并不局限于某一类具体行业，整体瞄准的是： 基础研究领域、交叉前沿领域、重点领域 ； 且对于 科技龙头 （支持企业主动牵头或参与国家科技攻关任务）和 中小微科技企业 （构建促进专精特新中小企业发展壮大机制）均有支持。
							931087.CSI	科技龙头	中芯国际等	
							995066.SSI	专精特新	紫光国微、圣邦股份等	
		教育	深化教育综合改革。分类推进高校改革，超常布局急需学科专业， 加强基础学科、新兴学科、交叉学科建设 和拔尖人才培养，着力加强创新能力培养。加快构建 职普融通、产教融合 的职业教育体系。完善学生实习实践制度。引导规范民办教育发展。推进 教育数字化	23/7	深改委会议	《关于高等学校、科研院所薪酬制度改革试点的意见》	884200.WI	高校指数（“高校系”上市公司）	紫光股份、中科曙光等	高等教育 ：基础学科、新兴学科 高等教育 ， 职业教育 产学研融合 ：教育信息化、“高校系”上市公司
				24/4	人社部、发改委等9部门	《加快数字人才培养支撑数字经济发展行动方案（2024—2026年）》	884170.WI	职业教育指数	中公教育等	
							003278.CJ	教育信息化	拓维信息等	
				24/3	国务院	《政府工作报告》	866236.WI	数字教育50	传智教育、智慧树等	
		文化	优化文化服务和 文化产品供给机制 。 深化文化领域国资国企改革 ，分类推进文化事业单位深化内部改革，完善文艺院团建设发展机制。 探索文化和科技融合的有效机制 ，加快发展新型文化业态。	24/3	习总书记	湖南考察	801764.SI	游戏	昆仑万维等	传统文化产业升级 ：广告、新闻、电影、游戏等； 文化产业与其他产业融合 ：文旅等； 高端化产业体系 ：数字文化、网络文化、元宇宙等。
							801765.SI	广告营销	分众传媒、蓝色光标等	
	深化文化体制机制改革	文化	优化文化服务和 文化产品供给机制 。 深化文化领域国资国企改革 ，分类推进文化事业单位深化内部改革，完善文艺院团建设发展机制。 探索文化和科技融合的有效机制 ，加快发展新型文化业态。				801766.SI	影视院线	万达电影等	
							801769.SI	出版	凤凰传媒、山东出版等	
							801767.SI	数字媒体	芒果超媒等	
								文旅	宋城演艺、曲江文旅等	
								文化领域国企改革	人民网、启明星辰等	

资料来源：共产党员网，中国政府网，人力资源社会保障部，发改委，科学技术部，《求是》官网，，，注：表中列示的行业和公司仅为政策表述相关的板块及标的梳理，不代表投资建议。

（一）新质生产力

因地制宜发展新质生产力是高质量发展第一要务。《决定》将新质生产力放在高质量发展篇章的第一环节，其重要性不言而喻，在表述上延续了4月政治局会议的“因地制宜发展新质生产力”。**内容上**，要求推动技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级。**相关行业主要强调了新兴产业发展以及传统产业升级**，

《决定》要求完善推动新一代信息技术、人工智能、航空航天、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发展政策和治理体系，引导新兴产业健康有序发展。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。**从支持措施来看**，《决定》要求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。鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，更好发挥政府投资基金作用，发展耐心资本。

从细分行业来看，主要包括四大类：战略性新兴产业、未来产业、数字经济、传统产业转型升级。24/3《政府工作报告》将新质生产力分为战略性新兴产业、未来产业、数字经济三大类。24/5习总书记在山东主持召开企业和专家座谈会，鲜明指出“传统产业改造升级，也能发展新质生产力”，强调发展新质生产力“不能光盯着‘新三样’，不能大呼隆、一哄而起、一哄而散，一定要因地制宜，各有千秋”。我们认为更多传统产业未来也将纳入新质生产力范畴。根据《政府工作报告》的梳理，**关注新质生产力以下细分行业：**

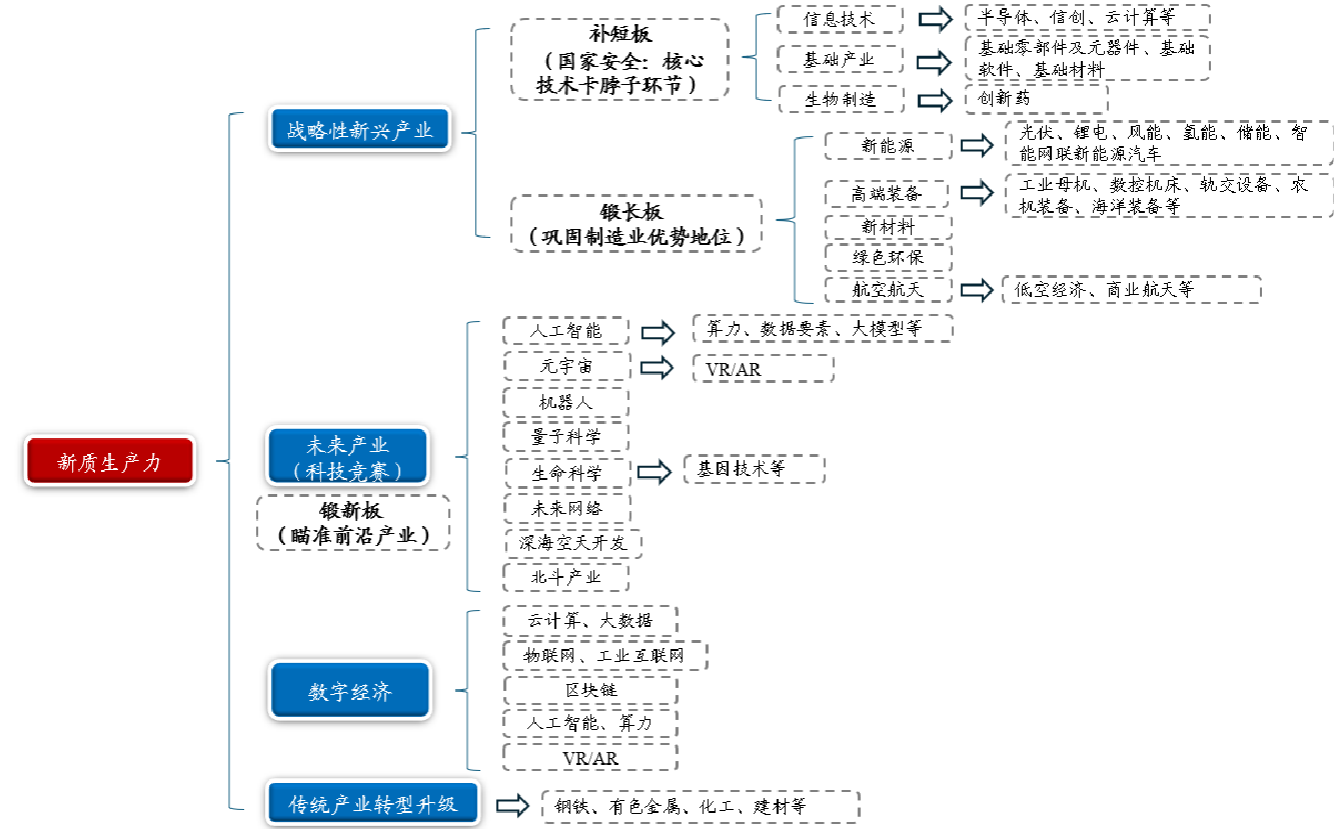
①战略新兴产业：信息技术、生物科技、新能源（光伏、风电等）、新材料、氢能、储能、高端装备（工业母机、数控机床、轨交设备等）、航空航天、低空经济；

②未来产业：人工智能、元宇宙、卫星导航、机器人、量子技术、基因检测、空天军工；

③数字经济：算力、数据要素、云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、虚拟现实等。

④传统产业转型升级：钢铁、有色金属、化工、建材等传统行业通过绿色化与数智化改造实现转型升级。

图表 3 新质生产力行业梳理



况与 2024 年国民经济和社会发展计划草案的报告》，

(二) 数字经济

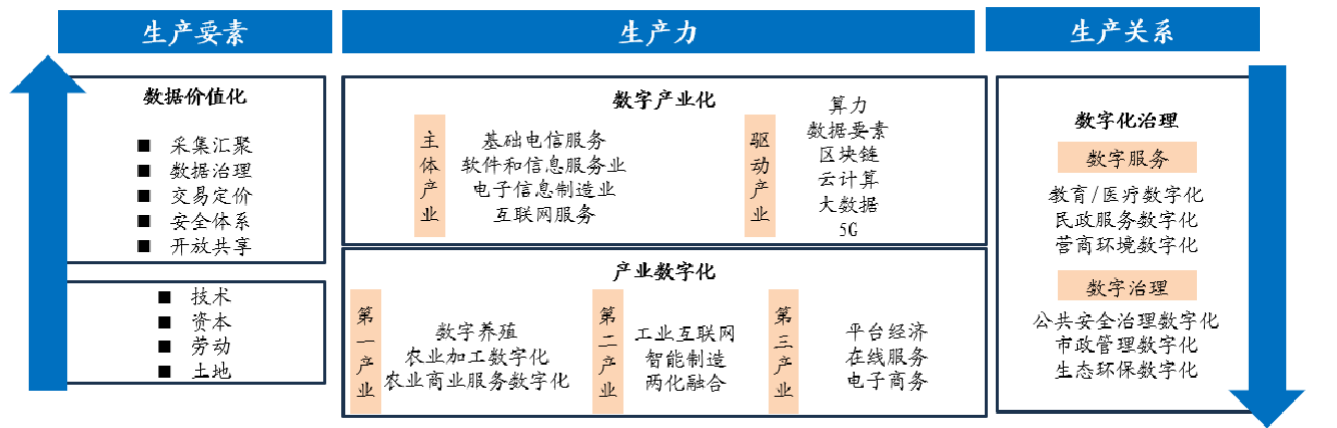
三中全会将数字经济排序提前，政策发力促进实体经济和数字经济深度融合。公报对于数字经济的表述置于高质量发展的大篇章中，在排序上仅次于新质生产力，强调健全促进实体经济和数字经济深度融合制度。对比二十大报告中，数字经济的排序放在了产业基础再造工程和重大技术装备攻关工程、巩固优势产业领先地位、战略性新兴产业融合集群等等之后。排序的提前或显示出在 AI 等新兴技术迅猛发展的背景下，政策对于加大力度发展数字经济的诉求加强。

从改革方向看，可以分为：数字产业集群、制造业融合、资金端加大支持力度。数字产业集群方面，《决定》要求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。并且要求加快数据基础设施建设，促进数据共享。在数据要素市场化改革方面，提出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。制造业融合方面，《决定》要求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。此外，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。资金支持方面，《决定》要求优化重大产业基金运作和监管机制，确保资金投向符合国家战略要求。

从细分行业来看，关注算力、数据要素等数字基础设施，以及工业互联网等应用领域。对于数字经济发展，《决定》特别强调了加快数据基础设施建设，作为数字

经济发展的重要支撑，算力、数据要素、5G 等数字基建或将率先受益。而在应用层面，本次会议强调促进数字经济与实体经济融合，尤其制造业高端化智能化绿色化，对应工业互联网等细分领域或将迎来更大力度政策支持。

图表 4 数字经济产业链梳理



资料来源：网信办，中国政府网，秦井强、物洋《数字经济赋能新质生产力发展》，

(三) 科技

科技体制改革支持全面创新，是中国式现代化的基础性、战略性支撑。公报强调教育、科技、人才是中国式现代化的基础性、战略性支撑。必须深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，统筹推进教育科技人才体制机制一体改革，健全新型举国体制，提升国家创新体系整体效能。

改革方向看，包括：新型举国体制、重点领域布局、企业主体地位、财政金融支持。
新型举国体制方面，《决定》要求加强国家战略科技力量建设，完善国家实验室体系，优化国家科研机构、高水平研究型大学、科技领军企业定位和布局，推进科技创新央地协同，统筹各类科创平台建设，鼓励和规范发展新型研发机构，发挥我国超大规模市场引领作用。二十大报告中同样强调完善党中央对科技工作统一领导的体制，健全新型举国体制，强化国家战略科技力量。
强化重点领域布局方面，
《决定》强调强化基础研究领域、交叉前沿领域、重点领域前瞻性、引领性布局。加强有组织的基础研究，提高科技支出用于基础研究比重，鼓励有条件的地方、企业、社会组织、个人支持基础研究，支持基础研究选题多样化，鼓励开展高风险、高价值基础研究。
强化企业科技创新主体地位方面，《决定》支持企业主动牵头或参与国家科技攻关任务；构建促进专精特新中小企业发展壮大机制；鼓励科技型中小企业加大研发投入，提高研发费用加计扣除比例；鼓励和引导高校、科研院所按照先使用后付费方式把科技成果许可给中小微企业使用。
财政支持方面，《决定》要求完善中央财政科技经费分配和管理使用机制，扩大财政科研项目经费“包干制”范围，赋予科学家更大技术路线决定权、更大经费支配权、更大资源调度权。
金融支持方面，《决定》要求加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持，完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策。

(四) 教育

科教兴国战略下教育行业重要性及支持力度或将大幅提升。公报指出教育、科技、人才是中国式现代化的基础性、战略性支撑。必须深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略。教育和科技深度绑定，通过教育综合改革培养急需学科专业的拔尖人才，为科技创新、发展新质生产力提供重要支撑。

从改革方向来看，可以分为：教育公平、高校教育、职业教育三大部分。教育公平方面，《决定》指出优化区域教育资源配置，建立同人口变化相协调的基本公共服务供给机制。二十大报告中也重点强调了加快义务教育优质均衡发展和城乡一体化，强化学前教育、特殊教育普惠发展。高校教育方面，《决定》指出要分类推进高校改革，超常布局急需学科专业，加强基础学科、新兴学科、交叉学科建设和拔尖人才培养，着力加强创新能力培养。同时要求完善高校科技创新机制，提高成果转化效能。职业教育方面，《决定》指出要加快构建职普融通、产教融合的职业教育体系。

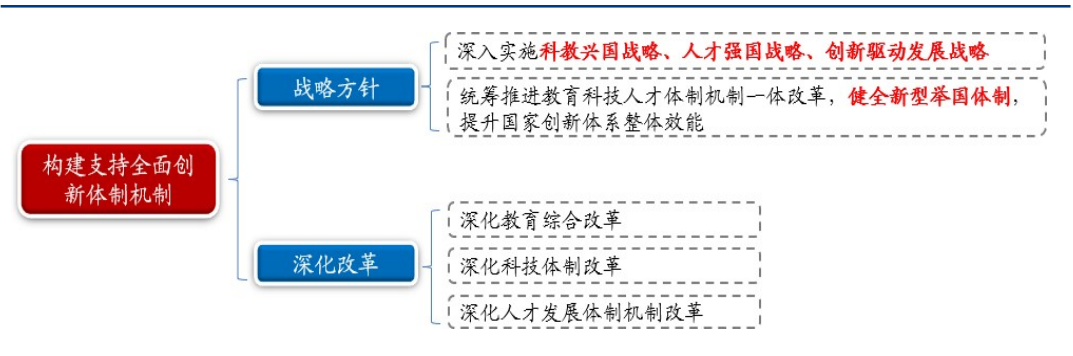
从细分行业来看，关注：

①基础学科&新兴学科等高教板块，以及职业教育（如中公教育等）。三中全会对教育的改革侧重于培养基础学科、新兴学科、交叉学科等领域的科技人才，预计相关高教板块将获得更大力度的政策支持。职业教育作为普通教育的重要补充，在本次会议中同样做了重点强调，预计政策将继续支持职业教育发展，为科技创新提供更多生产型人才，代表公司如中公教育、学大教育等。

②“高校系”上市公司（如中科曙光、紫光股份等）。本次《决定》在科技体制改革中强调强化企业科技创新主体地位方面，鼓励和引导高校、科研院所按照先使用后付费方式把科技成果许可给中小微企业使用。24/4 人社部等九部委联合印发的《加快数字人才培育支撑数字经济发展行动方案（2024—2026 年）》强调，依托龙头企业、职业院校、行业协会、社会培训评价组织开展数字职业技能等级认定。具有高校背景的科技企业或将获得更多政策支持和资源倾斜。典型如中科曙光与中科大存在股权和技术上的联系；紫光股份是依托清华大学综合性人才和科技资源优势发展起来的企业。

③数字教育及教育信息化（传智教育、智慧树等）。本次《决定》要求推进教育数字化，2023 年全国教育工作会议提出“纵深推进教育数字化战略行动”，注重发挥数字技术对基础教育的引领、推动作用。关注数字教育及教育信息化，代表公司如传智教育、智慧树、拓维信息等。

图表 5 科教兴国战略下教育行业重要性及支持力度或大幅提升



料来源：中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议公报，

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/008015006003006122>