



2024 年前三季度我国电子信息产业 投融资情况报告

国家工业信息安全发展研究中心

2024 年 12 月

“工信安全智库”系列报告编委会

主任：蒋 艳 周 健

副主任：黄 鹏

成 员：李 强 冯 媛 殷利梅 杨志锋
 王花蕾 申 峻 刘 丹 孙倩文
 付 伟 胡思洋 王慧娴 闫 寒
 马瑞敏 王丁冉 王 蕊

编写组

撰 稿：王宏洁 王 蕊

审 稿：李 强 冯 媛 王花蕾 王慧娴

序

国家工业信息安全发展研究中心经过 60 余年的发展与积淀，在智库研究方面形成了丰硕的积累。2018 年 9 月，中心推出“工信安全智库”品牌，立足深化供给侧结构性改革和加快建设创新型国家战略需求，围绕制造强国和网络强国建设任务，聚焦网络安全、数字经济、软件产业、产融合作等重点领域，开展基础性、战略性、先导性智库研究，为工业和信息化部、中央网信办、国家发展改革委等提供智力支持。

“工信安全智库”自 2019 年开始陆续推出“研判”“洞察”“瞭望”“指数”“案例”“编译”等系列研究报告，围绕党和政府决策急需的相关重大课题和关键问题，开展形势研判、专题调研、国际跟踪、景气测度、案例分析、报告翻译等方面的持续研究，为主管部门预见走势、把握机遇、应对挑战、谋划战略提供参考。

本次推出的《2024 年前三季度我国电子信息产业投融资情况报告》以风险投资、IPO、市值监测等角度为切入点，阐述了 2024 年前三季度我国电子信息产业投融资总体情况，对当前面临形势进行了分析研判，并提出了相关对策建议，旨在为电子信息产业高质量发展提供参考。

由于成稿仓促，加之水平有限，报告中难免有疏漏和错误之处，恳请批评指正。

编写组

2024 年 12 月

摘 要

电子信息产业是国民经济的战略性、基础性、先导性产业，是加快工业转型升级及国民经济和社会信息化建设的技术支撑与物质基础，是保障国防建设和国家信息安全的重要基石，是形成新质生产力的中坚力量，发挥着经济增长“倍增器”、发展方式“转换器”、产业升级“助推器”的重大作用。

2024 年前三季度，在全球创业投资市场持续低迷的背景下，我国创业投资市场延续下行趋势。在全部行业中，电子信息领域的表现相对稳健，非上市投融资事件数量与金额均为全行业最高；投融资交易金额均值逐年上升，优质项目吸金能力不断增强；半导体、光学光电子、通信设备等细分领域热度不减；江苏、广东、上海等地获投项目数量领跑全国；首发上市企业质量不断提升，新股破发现象得到显著改善；股票市场在经过一段时间的筑底修复后，在一揽子超预期增量政策的带动下迎来强劲反弹。

2024 年前三季度，我国电子信息产业生产稳定增长，投资持续高速，出口保持平稳，行业整体发展态势良好，成为经济增长的关键引擎。预计未来一段时间内，在政策支持、资金投入和技术创新的推动下，我国电子信息产业仍将保持快速增长。建议聚焦半导体、集成电路、电子元器件等产业重点领域，加强前沿技术成果供需对接，推动产业链各环节的协同创新合作；不断强化产融对接，拓宽长期资金来源，创新金融产品与服务，把更多金融资源精准有效配置到电子信息产业重点领域和薄弱环节，推动各阶段资金的有序衔接，为推动高水平科技自立自强提供稳定、持续的资金保障。

目 录

一、 总体情况	1
(一) 创投市场延续下行趋势，电子信息领域表现相对稳健	1
1. 交易金额均值逐年上升，融资规模全行业占比近四成	3
2. 优质项目吸金能力增强，大额交易金额占比有所提升	4
3. 资本求稳避险情绪升温，早期融资项目数量占比下降	8
4. 美国对华投资限制加剧，美元融资数量规模大幅缩水	9
5. 细分赛道热度分化显著，半导体领域投融资热度最高	10
6. 产业区域集聚效应凸显，苏粤沪浙京企获投领跑全国	11
(二) 首发上市节奏持续收紧，新股数量以及融资规模锐减	12
(三) 股票市场震荡筑底修复，政策超出预期带来强劲反弹	15
二、 形势研判	20
(一) 技术创新与产业升级培育新质生产力	20
(二) 产业政策与金融政策共促高质量发展	20
(三) 国产替代与出海机遇创造新增量需求	21
三、 对策建议	23
(一) 提升自主创新能力，推动产业链协同发展	23
(二) 优化企业融资环境，完善市场化支持机制	24
(三) 积极拓展海外市场，加强国际化资源整合	24

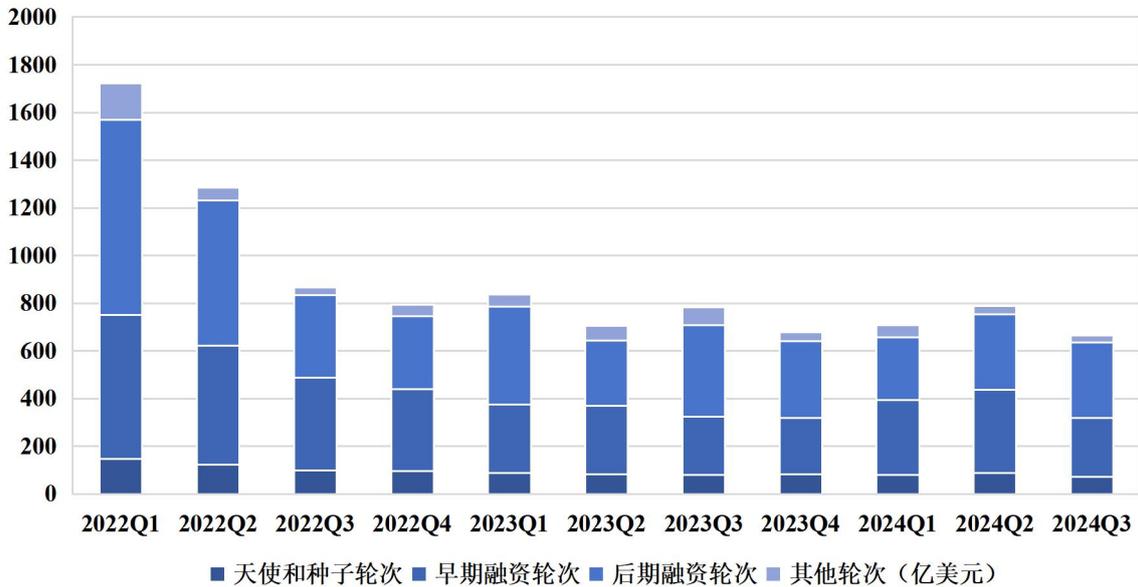
电子信息产业是国民经济的战略性、基础性、先导性产业，是加快工业转型升级及国民经济和社会信息化建设的技术支撑与物质基础，是保障国防建设和国家信息安全的重要基石，发挥着经济增长“倍增器”、发展方式“转换器”、产业升级“助推器”的重大作用。2024 年前三季度，在国内外创业投资市场持续低迷的背景下，我国电子信息领域的表现相对稳健，非上市投融资事件交易金额均值逐年上升，优质项目吸金能力不断增强；半导体、光学光电子、通信设备等细分领域热度不减；江苏、广东、上海等地获投项目数量领跑全国；首发上市企业质量不断提升，新股破发现象得到显著改善；股票市场在经过一段时间的筑底修复后迎来强劲反弹。预计未来在政策支持、资金投入和技术创新的推动下，我国电子信息产业仍将保持快速增长。

一、总体情况

（一）创投市场延续下行趋势，电子信息领域表现相对稳健

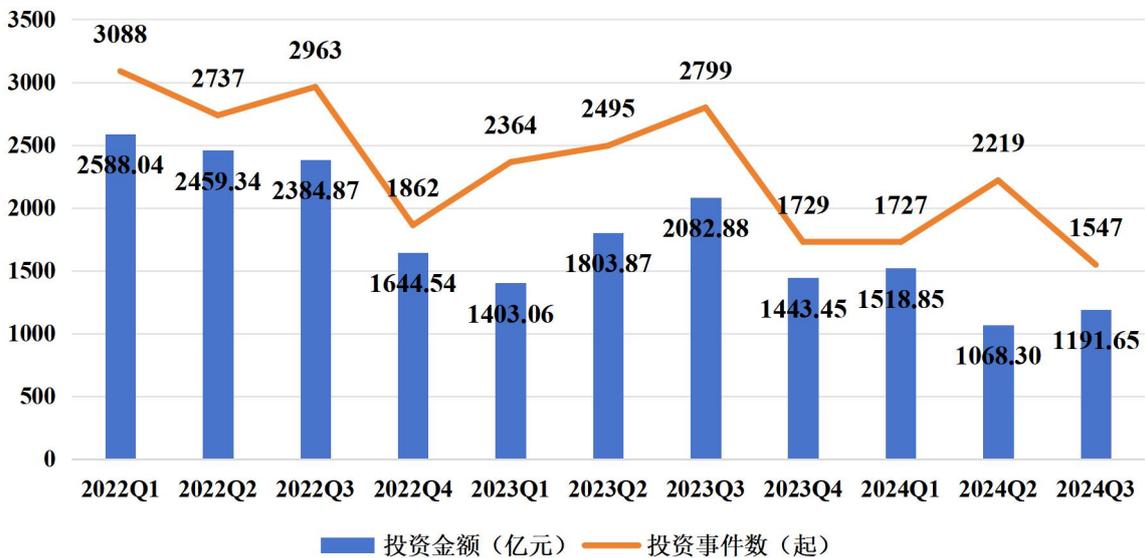
受全球经济增速放缓、国际市场需求低迷、地缘政治风险升级、美国货币政策负面外溢效应加剧等多重不利因素影响，2024 年全球创业投资市场延续近三年的下行趋势。CrunchBase 数据显示，2024 年前三季度全球创业投资总金额为 2162 亿美元，与 2023 年同期相比下降 7.1%，与 2022 年同期相比下降 44.2%（见图 1）。在此背景下，2024 年我国股权投资市场也持续低迷。根据清科研究中心的统计数据，2024 年前三季度我国股权投资市场共发生投资事件 5493 起，同比下降 28.3%；剔除偶发性极值案例后的投资总金额为 3778.79 亿

元人民币，与同样剔除极值案例的 2023 年同期相比降幅达 28.6%（见图 2）。



资料来源：Crunchbase，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 1 2022 年至 2024 年前三季度全球投资市场情况

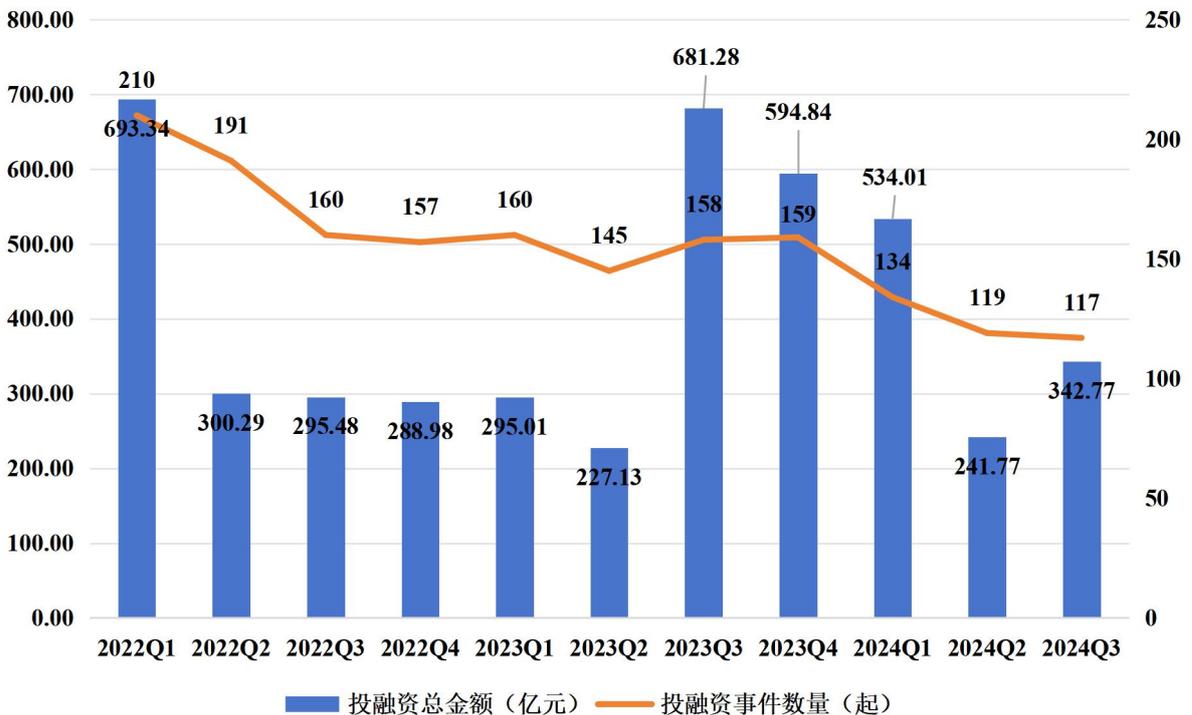


资料来源：清科研究中心，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 2 2022 年至 2024 年前三季度我国投资市场情况

1. 交易金额均值逐年上升，融资规模全行业占比近四成

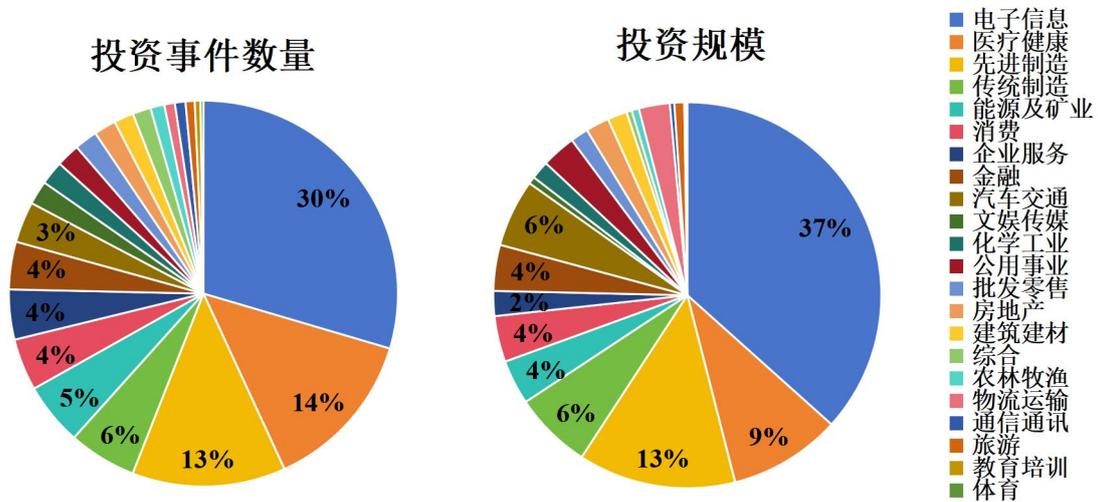
在投资市场持续低迷的背景下，近年来我国电子信息领域非上市投融资事件数量呈同步下降趋势，而受到大额投融资项目的影响，投融资规模在各季度间有剧烈起伏（见图3）。据国家工业信息安全发展研究中心统计，2024年前三季度，我国电子信息领域共发生非上市投融资事件370起，同比下降20.1%；投融资规模1118.56亿元，同比下降7.1%。投资机构对项目保持审慎态度，投资策略由重数量转向重质量，投资集中度进一步提高。2022年至2024年前三季度，我国电子信息领域非上市投融资事件交易金额均值逐年上升，分别为2.19、2.89和3.02亿元每起。



资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024年11月）

图3 2022年至2024年前三季度我国电子信息领域投融资情况

作为国民经济的战略性、基础性、先导性产业，电子信息产业始终是资本青睐的热门标的，虽然近年来投融资事件数量有所下降，但表现仍优于行业整体。据投中研究院统计，2024 年第三季度，我国电子信息领域发生私募股权及风险投资（PE/VC）事件数量在全行业占比 29.6%，投资规模占比 36.7%（见图 4），两项指标均为全行业之最，投资规模占比较 2023 年全年的 26% 增长超十个百分点。



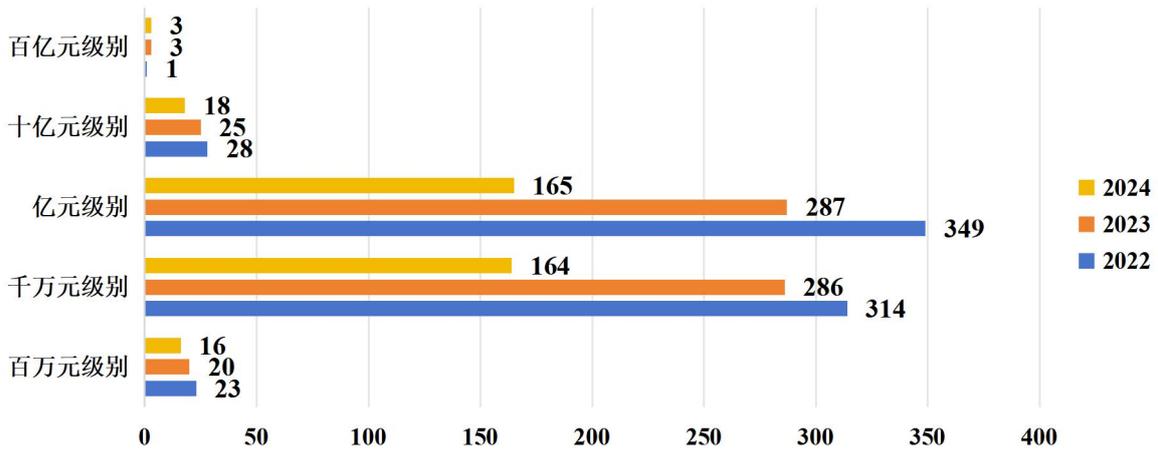
资料来源：CVSource 投中数据，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 4 2024 年第三季度我国 PE/VC 市场各行业投资数量与规模占比

2. 优质项目吸金能力增强，大额交易金额占比有所提升

近年来，我国电子信息领域大额交易事件数量占比呈上升趋势，优质项目吸金能力不断增强，头部效应愈发显著。据国家工业信息安全发展研究中心统计，2022 年至 2024 年前三季度，我国电子信息领域非上市投融资交易事件中亿元级别及以上项目数量占比均超过 50%（见图 5），该部分融资金额占所有项目总金额的比例也逐年增长，分别为 95.55%、96.627% 和 97.29%。2024 年前三季度，我国电

子信息领域共发生十亿元级别及以上的投融资事件 21 起（见表 1）。其中，最大一笔融资交易由全球第三、中国大陆第一的芯片封测巨头长电科技贡献。



资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 5 2022 年至 2024 年前三季度我国电子信息产业投融资交易金额分布

表 1 2024 年前三季度我国电子信息领域十亿元级别及以上融资事件

（按融资金额排序）

序号	融资企业	交易日期	融资类型	总部地区	融资金额	细分领域	投资机构
1	长电科技	2024-03-27	股权转让	无锡市 江阴市	116.91 亿人民币	半导体	磐石香港有限公司
2	长鑫科技	2024-03-29	股权融资	合肥市 巢湖市	108.00 亿人民币	半导体	交银金融资产投资有限公司、工融金投(北京)新兴产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)、中建材(安徽)新材料产业投资基金合伙企业(有限合伙)、合肥产投壹号股权投资合伙企业(有限合伙)、安徽和壮高新技术成果基金合伙企业(有限合伙)等
3	八亿时空	2024-03-28	股权转让	北京市 房山区	100.90 亿人民币	半导体	北京首钢基金有限公司、北京京西创业投资基金管理有限公司

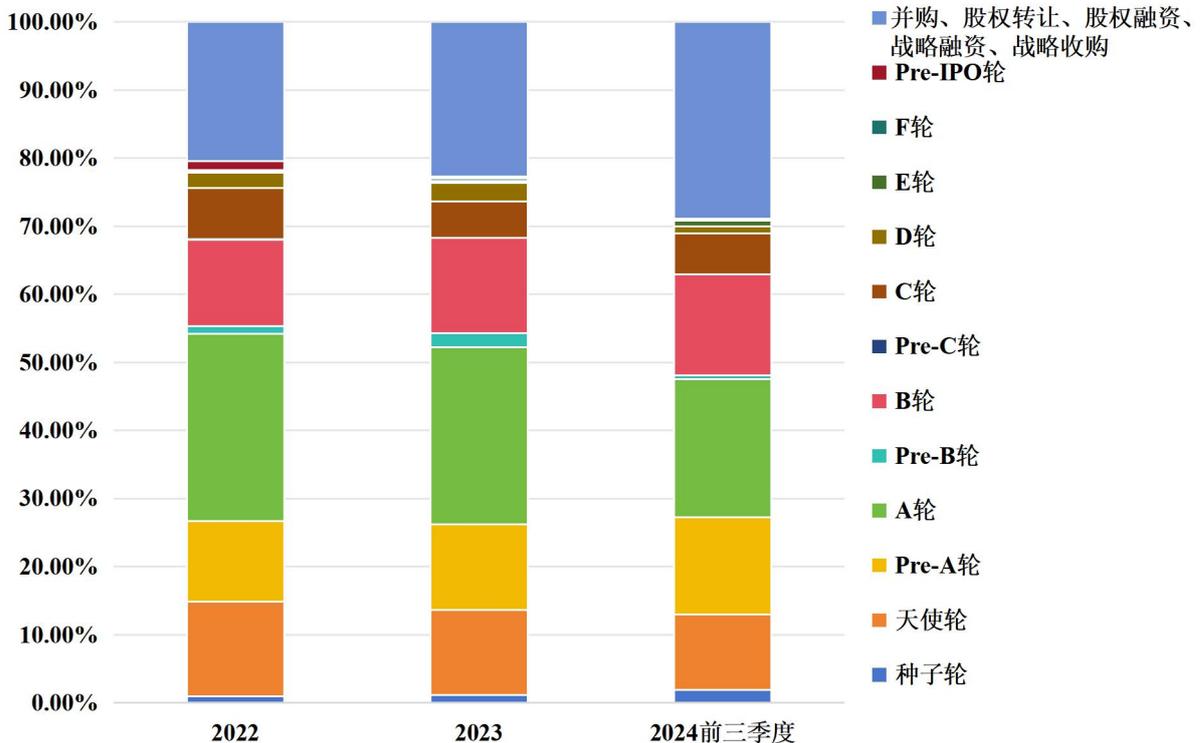
序号	融资企业	交易日期	融资类型	总部地区	融资金额	细分领域	投资机构
4	皖芯集成	2024-09-26	战略融资	合肥市瑶海区	95.50亿人民币	半导体	农银金融投资、晶合集成、交银金融资产投资有限公司、建信金融资产投资有限公司、工融金投(北京)新兴产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)
5	长鑫新桥	2024-09-06	战略融资	合肥市包河区	82.20亿人民币	半导体	合肥市产业投资控股(集团)有限公司
6	紫光展锐	2024-06-03	E轮	上海市浦东新区	40.00亿人民币	半导体	国泰君安、中信建投资本、交银金融资产投资有限公司、上海浦东创新投资发展(集团)有限公司、人保资本股权投资有限公司等
7	芯联先锋	2024-01-10	股权融资	绍兴市越城区	38.50亿人民币	半导体	芯联集成、绍兴富浙越芯集成电路产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)
8	京隆科技	2024-05-14	并购	苏州市吴中区	36.56亿人民币	半导体	苏州欣睿股权投资合伙企业(有限合伙)、苏州工业园区产业投资基金(有限合伙)、通富微电、上海国资国企综改试验私募基金合伙企业(有限合伙)
9	芯爱科技	2024-01-15	战略融资	南京市浦口区	25.00亿人民币	半导体	比亚迪、北京融汇阳光润泽投资管理中心(有限合伙)、高远盛世资本、越秀产业基金
10	信息管线	2024-09-29	股权融资	上海市浦东新区	20.70亿人民币	通信设备	建信金融资产投资有限公司、中银资产、上海国资国企综改试验私募基金合伙企业(有限合伙)、上海管信科技合伙企业(有限合伙)、交银金融资产投资有限公司等
11	海光信息	2024-05-18	股权转让	天津市滨海新区	17.58亿人民币	半导体	德邦基金管理有限公司、磐厚蔚然(上海)私募基金管理有限公司、方正证券股份有限公司、财通基金管理有限公司、珠海阿巴马资产管理有限公司等
12	士兰集科	2024-09-12	战略融资	厦门市海沧区	16.00亿人民币	半导体	厦门半导体投资集团、士兰微

序号	融资企业	交易日期	融资类型	总部地区	融资金额	细分领域	投资机构
13	良业环境技术	2024-04-19	战略融资	北京市	15.00 亿人民币	光学光电子	深圳建鑫天然环境基金企业(有限合伙)、山东建融中天股权投资基金合伙企业(有限合伙)、山东良创碧水股权投资基金合伙企业(有限合伙)、山东光视科技创新发展合伙企业(有限合伙)
14	信利仁寿	2024-04-03	股权转让	眉山市仁寿县	10.97 亿人民币	电子元器件	信利光电
15	创芯微	2024-06-06	并购	深圳市龙岗区	10.60 亿人民币	半导体	思瑞浦
16	大富科技	2024-09-25	股权转让	蚌埠市禹会区	10.01 亿人民币	通信设备	中国信达、蚌埠市远大创新创业投资有限公司
17	芯粤能半导体	2024-09-26	A 轮	广州市南沙区	10.00 亿人民币	半导体	曦晨资本、复朴投资、广州产投、大众聚鼎(上海)私募基金管理有限公司、深创投等
18	芯盟科技	2024-07-15	B++ 轮	嘉兴市海宁市	10.00 亿人民币	半导体	联想中小企业发展创业投资基金(天津)合伙企业(有限合伙)、珠海市招赢共赢成长创业投资基金(有限合伙)、普华资本、武汉光创新兴技术一期创业投资基金合伙企业(有限合伙)等
19	芯驰科技	2024-07-12	C 轮	北京市	10.00 亿人民币	半导体	亦庄国投
20	星曜半导体	2024-06-27	B 轮	温州市龙湾区	10.00 亿人民币	半导体	温州湾新区产业投资平台、中移资本
21	熙泰科技	2024-02-07	A 轮	芜湖市弋江区	10.00 亿人民币	光学光电子	眉山天府新区产业投资引导基金合伙企业(有限合伙)、芜湖市瑞丞战新产业贰号基金合伙企业(有限合伙)、芜湖市建设投资有限公司、坤言资本、芜湖市兴众风险投资有限公司、四川制造业协同发展基金合伙企业(有限合伙)

资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

3. 资本求稳避险情绪升温，早期融资项目数量占比下降

受全球经济下行压力加剧影响，资本求稳避险情绪升温，部分投资机构和新募集创投基金的投资策略趋于保守，相较于早期、长期项目，更倾向于选择短期内可实现收益的成熟项目。据国家工业信息安全发展研究中心统计，除未公开融资轮次的事件外，2024年前三季度我国电子信息领域中早期投融资项目（B轮及B轮之前）数量占比为63.0%，与2023年相比下降超五个百分点（见图6）。在全部投资机构中，深创投（17项）、元禾控股（10项）、毅达资本（8项）、中科创星（7项）、深高新投（7项）等机构投资的电子信息产业项目数量位居前五。

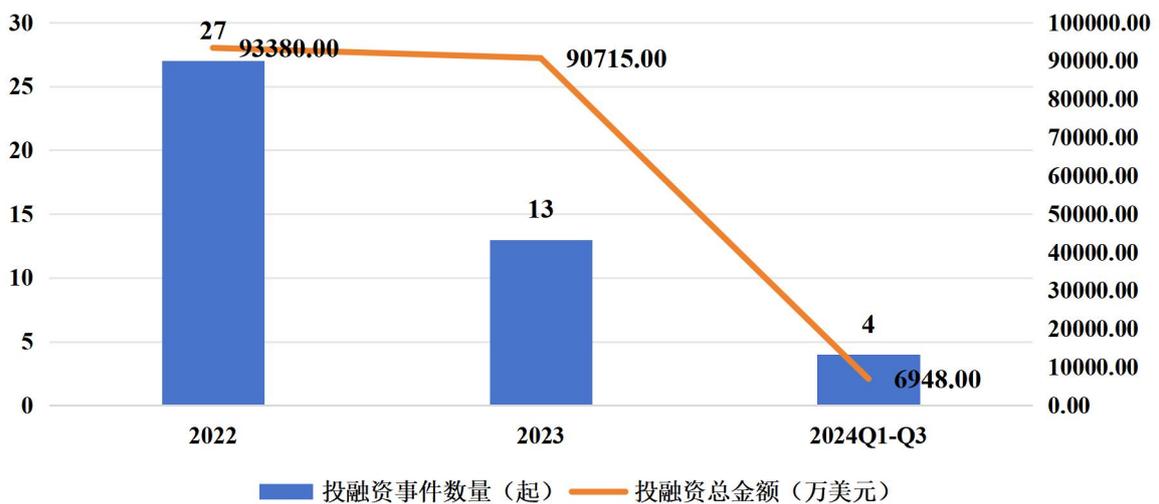


资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024年11月）

图6 2022年至2024年前三季度我国电子信息领域投融资事件轮次分布

4. 美国对华投资限制加剧，美元融资数量规模大幅缩水

近年来，美国对华投资限制不断加剧，电子信息领域首当其冲，中国内地企业美元投融资数量与规模大幅缩水。2023 年 8 月，美国总统拜登签署行政命令，禁止美国风险资本和私募股权公司向中国半导体和量子计算机、人工智能项目进行投资。在投资禁令压力下，红杉资本和纪源资本这两家中国最大的美国风险投资机构剥离了中国业务。全球领先的金融数据库 Dealogic 数据显示，2023 年中国风险投资行业的外国资本投资同比下降约 60% 至 37 亿美元，仅为 2021 年最高值的 10%。据国家工业信息安全发展研究中心统计，2024 年前三季度，我国电子信息领域仅有 4 起美元投资，总金额 6948 万美元，仅为 2022 年同期的 8.3%（见图 7）。其中，半导体领域的美元投融资事件数从 2022 年的 15 起下降至只有 1 起，总金额从 6.98 亿美元下降到 648 万美元，降幅高达 99.1%。

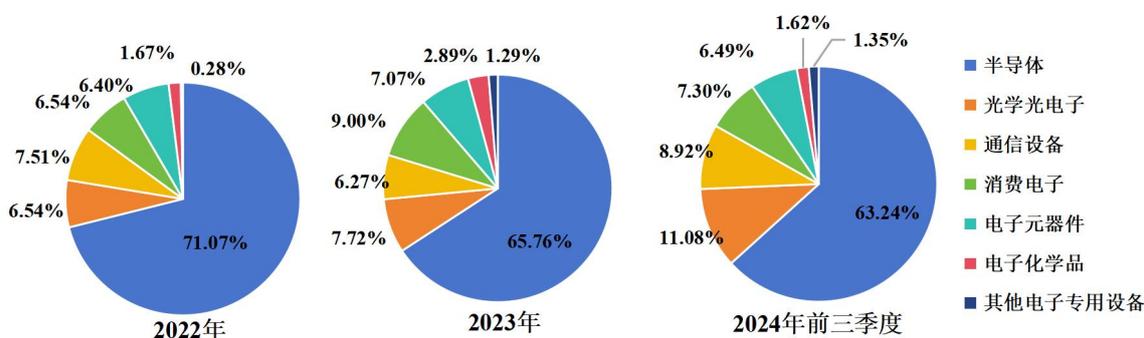


资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 7 2022 年至 2024 年前三季度我国电子信息领域美元投融资情况

5. 细分赛道热度分化显著，半导体领域投融资热度最高

据国家工业信息安全发展研究中心统计，2022 年至 2024 年前三季度我国电子信息领域各细分赛道投融资热度分化显著，但总体结构较为稳定（见图 8）。半导体领域的投融资热度最高、交易金额均值最大，统计时间段内的融资事件数量占比均超过 60%。近三年的时间里，有 851 家半导体企业进行了 1154 次融资，平均交易金额为 3.22 亿元。具体而言，芯片设计领域的融资事件数量与融资金额最多，占比均超过 50%，其次分别是半导体设备、半导体材料、分立器件、集成电路制造、集成电路封测、集成电路设计等细分领域。光学光电子领域的投融资热度增长最快、产业集中度最高。随着 5G、物联网、人工智能技术的快速发展，光学光电子产品的市场需求大幅提升，带动非上市投融资数量较大幅度增长。2024 年前三季度，我国光学光电子领域共发生投融资事件 41 起，相比于 2023 年同期的 33 起增长了近 20%，其中有近三成的投融资事件都发生在广东省。消费电子领域处于早期融资阶段的项目最多。2022 年至 2024 年前三季度，我国消费电子领域处于早期融资阶段（种子轮、天使轮、A 轮）的项目占比高达 68.5%。

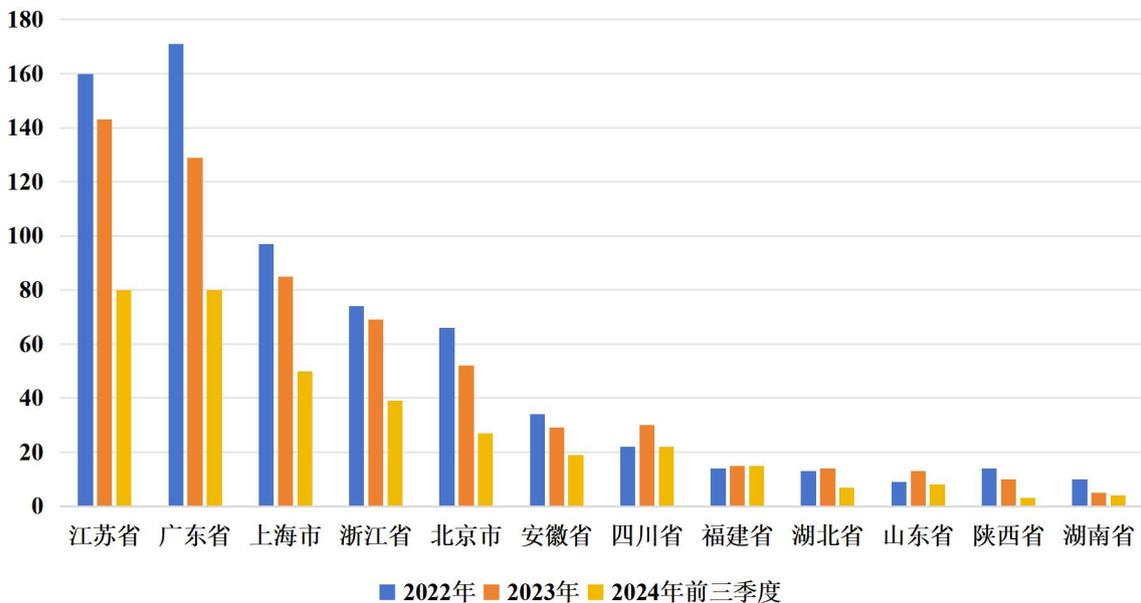


资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 8 2022 年至 2024 年前三季度电子信息领域细分赛道投融资数量占比

6. 产业区域集聚效应凸显，苏粤沪浙京企获投领跑全国

从获投企业项目的地理空间分布上可以看出，我国电子信息产业呈现出了一定的区域集聚性。据国家工业信息安全发展研究中心统计，2022 年至 2024 年前三季度，江苏、广东、上海、浙江、北京等省市的电子信息企业获投资项目数量位列前五（见图 9）。其中，江苏和广东呈现你追我赶、互不相让的竞争态势。由于江苏和广东均拥有较强的电子信息制造业基础，二者在区域潜力、企业实力、营商环境、人才水平、创新能力等方面在全国保持断层领跑地位。上海、北京作为全国两大经济中心，持续发挥资源、人才、政策、要素等方面的优势，在电子信息领域头部占有一席之地。此外，浙江不断加强顶层设计，积极推进新技术、新服务和新应用创新发展，近年来电子信息产业保持较快增长，产业规模日益扩大。

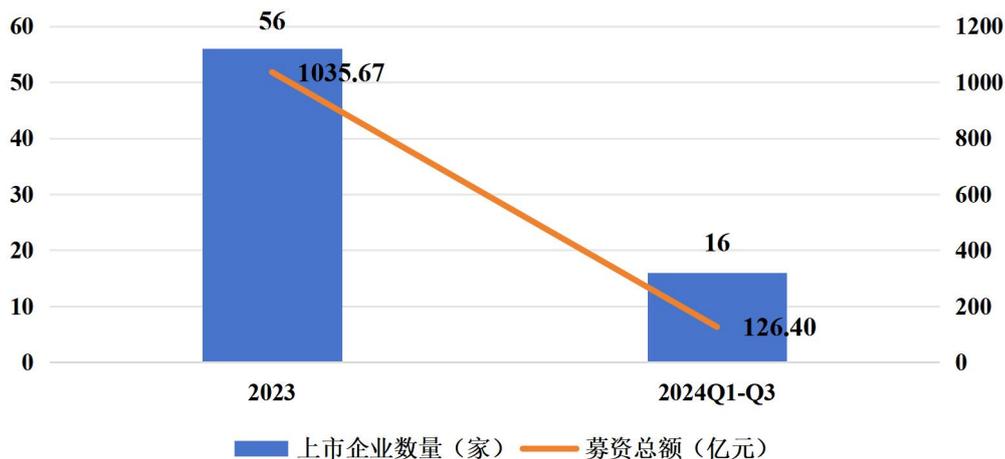


资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 9 2022 年至 2024 年前三季度我国电子信息领域各省市获投资项目数量

（二）首发上市节奏持续收紧，新股数量以及融资规模锐减

2024 年我国延续上一年度对首发上市企业的强监管要求，出台了资本市场历史上第三个“国九条”，即《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，提出了更高的上市标准、更严格的上市辅导质量要求和更合规的上市公司环境。随着相关配套政策的相继落地，资本市场以强监管、防风险、提质量为主线，严把上市入口，力求从源头上实现上市公司质量提升。在此背景下，2024 年前三季度我国各行业 IPO 的总量呈现显著的收缩趋势。据清科研究中心统计数据，2024 年前三季度，A 股市场共有 69 家企业成功上市，同比减少 73.9%；首发融资金额合计 475.82 亿元，同比下降 85.2%。具体到电子信息领域，2024 年前三季度 A 股共有 16 家电子信息企业成功上市，尽管数量较上年同期下降了 66.67%，但在 A 股全部行业中仍保持领先地位，占比达到了 23.19%；募资总额 126.4 亿元，较上年同期下降 87.16%，但占比仍达 26.56%（见图 10）。



资料来源：来觅，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 10 2023 至 2024 年前三季度我国电子信息领域首发上市情况

从上市板块来看，2024 年前三季度我国电子信息领域企业优先选择在创业板和科创板首发上市（见表 2）。其中，诺瓦星云、绿联科技、星辰科技等 6 家企业在创业板上市，募集资金总额为 44.93 亿元；成都华微、上海合晶、龙图光罩等 5 家企业在科创板上市，募集资金总额为 45.97 亿元；龙旗科技、盛景微、广合科技三家企业在 A 股主板上市，募集资金总额为 32.58 亿元；戈碧迦、成电光信 2 家企业在北证上市，募集资金总额为 2.92 亿元。相关企业所募资金主要用于扩大经营规模、提升技术研发与创新能力、加强品牌建设与市场推广、优化财务结构、实现收购与合并以及人才引进与员工培训等方面。从区域分布来看，2024 年前三季度广东省以 5 家上市企业数量居于首位；上海市以 36.56 亿元的募集资金总额领先于其他省市。从细分领域来看，2024 年前三季度我国电子信息领域首发上市企业主要集中在半导体、光学光电子、消费电子、电子元器件、通信设备等 5 个行业中。

表 2 2024 年前三季度我国电子信息领域首发上市情况

序号	企业简称	总部地区	上市板块	上市日期	募资总额 (亿元)	细分领域
1	成电光信	四川省	北证	8月29日	0.92	光学光电子
2	国科天成	北京市	创业板	8月21日	5.00	光学光电子
3	龙图光罩	广东省	科创板	8月6日	6.17	半导体
4	绿联科技	广东省	创业板	7月26日	8.80	消费电子
5	利安科技	浙江省	创业板	6月7日	3.98	消费电子
6	欧莱新材	广东省	科创板	5月9日	3.84	半导体
7	灿芯股份	上海市	科创板	4月11日	5.96	半导体
8	广合科技	广东省	深证主板	4月2日	7.37	电子元器件
9	星辰科技	福建省	创业板	3月28日	6.81	半导体
10	戈碧迦	湖北省	北证	3月25日	2.00	光学光电子

序号	企业简称	总部地区	上市板块	上市日期	募资总额 (亿元)	细分领域
11	龙旗科技	上海市	上证主板	3月1日	15.6	消费电子
12	诺瓦星云	陕西省	创业板	2月8日	16.29	光学光电子
13	上海合晶	上海市	科创板	2月8日	15.00	半导体
14	成都华微	四川省	科创板	2月7日	15.00	半导体
15	盛景微	江苏省	上证主板	1月24日	9.61	半导体
16	美信科技	广东省	创业板	1月24日	4.05	通信设备

资料来源：Wind、来觅，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024年11月）

2024年以来，我国新股发行强化全流程严监管，资本市场严把准入关口，从源头提升了上市公司质量。在政策引导下，新发行股票质量得以提高，破发现象得到显著改善。2024年前三季度，我国电子信息领域16只新发行股票中，仅上海合晶一只股票破发，破发股票数量较去年同期大幅减少；14只新发行股票首日涨幅超50%，10只涨幅超100%。其中，利安科技更是上市首日开盘暴涨超400%，盘中最高上涨536.04%，当日收盘涨幅达348.76%（见表3）。

表3 2024年前三季度我国电子信息领域首发上市企业表现情况

企业简称	首发价（元）	首日收盘价（元）	首日涨跌幅
成电光信	10.00	20.10	101.00%
国科天成	11.14	35.65	220.02%
龙图光罩	18.50	34.90	88.65%
绿联科技	21.21	45.55	114.76%
利安科技	28.30	127.00	348.76%
欧莱新材	9.60	25.87	169.48%
灿芯股份	19.86	49.70	150.25%
广合科技	17.43	51.88	197.65%
星辰科技	16.16	48.10	197.65%
戈碧迦	10.00	22.71	127.10%
龙旗科技	26.00	51.92	99.69%
诺瓦星云	126.89	384.00	202.62%

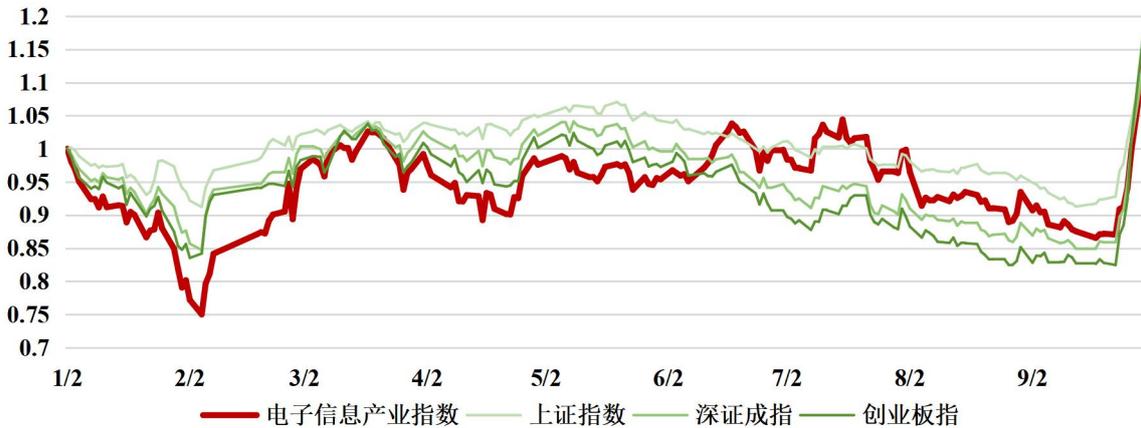
企业简称	首发价（元）	首日收盘价（元）	首日涨跌幅
上海合晶	22.66	21.23	-6.31%
成都华微	15.69	19.69	25.49%
盛景微	38.18	58.95	54.40%
美信科技	36.51	68.93	88.80%

资料来源：Wind，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

（三）股票市场震荡筑底修复，政策超出预期带来强劲反弹

2024 年前三季度，受国际国内诸多复杂因素的叠加影响，投资者信心不足、悲观情绪较为严重，A 股市场缓慢寻底修复，于 9 月中旬迎来了阶段性的最低点。电子信息产业相对 A 股市场整体具有更大的波动率，指数震荡更为明显。国家工业信息安全发展研究中心电子信息产业指数¹显示，自 1 月 2 日至 2 月 5 日，电子信息产业指数下跌 24.98%，大幅低于上证指数（期间累计跌幅为 8.78%）、深证成指（期间累计跌幅为 15.28%）和创业板指数（期间累计跌幅为 15.80%）（见图 11，以 2024 年 1 月 1 日收盘价为基准对此后数据进行归一化）。随后增量资金入场救市，政策利好不断释放，快速反弹后的电子信息产业进入横盘调整状态。9 月中下旬，随着美联储降息决议的落地，以及 9 月 24 日中国人民银行、金融监管总局、中国证监会一揽子增量政策的出台，A 股市场迎来了大幅反弹，其中电子信息产业指数反弹幅度近 50%。年初至三季度末，电子信息产业指数累计上涨 12.46%，与三大股指表现基本一致。

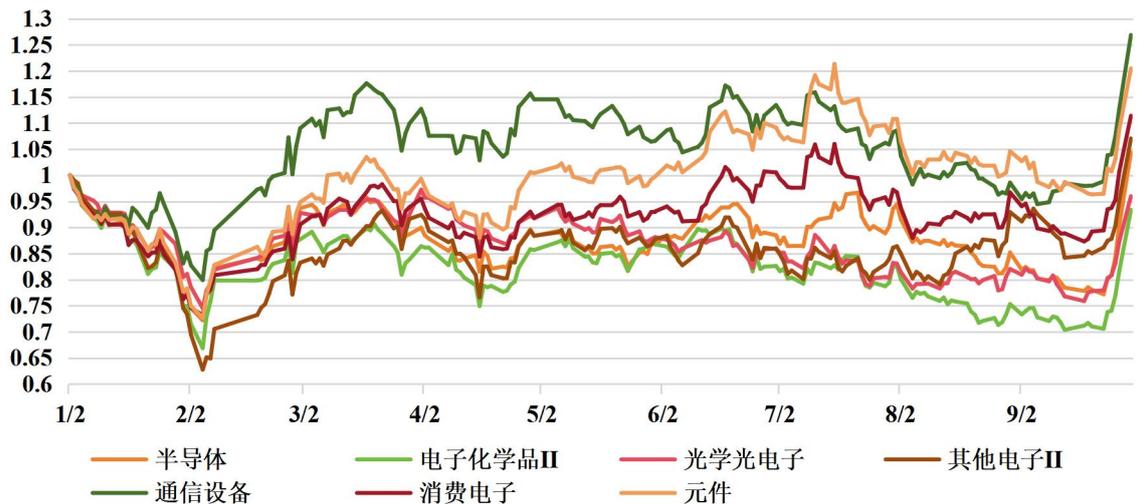
¹ 该指数参考申万行业指数编制方法，将本报告范围内的电子信息产业内的个股（即申万二级行业分类中的半导体、消费电子、电子化学品 II、其他电子 II、光学光电子、元件和通信设备中包含的个股）以 2024 年 1 月 1 日为基期、1000 点为基点，按照自由流通市值加权法进行加权得出。



资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 11 2024 年前三季度电子信息产业指数与三大指数走势

就细分赛道而言，电子信息产业内部差异较为显著（见图 12，以 2024 年 1 月 1 日收盘价为基准对此后数据进行归一化）。根据申万二级行业指数，2024 年前三季度，通信设备和电子元器件指数表现十分亮眼，分别实现了 26.91%和 20.50%的增长，而电子化学品和光学光电子指数却分别下跌 6.62%和 3.99%。相较而言，其他电子指数波动剧烈，半导体、消费电子指数相对平稳。



资料来源：申万二级行业指数，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

图 12 2024 年前三季度电子信息领域各细分赛道指数走势

通信设备方面，2024 年前三季度，通信设备指数市值排名前 20 的成分个股涨多跌少（见表 4），共有 15 支股价上涨，5 支股价下跌。其中，作为光通信领域国际领先企业的中际旭创和新易盛，受益于 AI 爆发式增长拉动相关需求，公司股价均一路攀升，三季度末总市值较年初分别增长 91.54%、163.11%。

表 4 通信设备指数市值前 20 成分个股 2024 年前三季度市值变化情况

序号	证券简称	上市板	收盘价 01-01 (元)	收盘价 09-30 (元)	总市值 01-01 (亿元)	总市值 09-30 (亿元)	市值波 动	滚动市盈率 09-30 (倍)
1	中际旭创	创业板	112.91	154.86	906.47	1736.24	91.54%	44.31
2	中兴通讯	深证主板	26.48	31.15	1185.95	1391.59	17.34%	15.54
3	新易盛	创业板	49.32	129.97	350.13	921.24	163.11%	72.82
4	天孚通信	创业板	91.52	100.50	361.40	556.68	54.03%	48.49
5	亿联网络	创业板	29.55	42.28	373.46	534.34	43.08%	22.83
6	中天科技	上证主板	12.49	15.49	426.28	528.67	24.02%	20.16
7	亨通光电	上证主板	11.94	16.91	294.53	417.12	41.62%	16.60
8	光迅科技	深证主板	28.50	33.61	226.35	266.93	17.93%	45.31
9	锐捷网络	创业板	37.89	42.24	215.28	240.00	11.48%	57.79
10	信科移动-U	科创板	7.21	6.61	246.49	225.98	-8.32%	-65.37
11	威胜信息	科创板	28.92	44.20	144.60	217.32	50.29%	37.33
12	中瓷电子	深证主板	88.23	46.53	284.26	209.87	-26.17%	33.67
13	烽火通信	上证主板	16.64	17.16	197.27	203.43	3.13%	38.92
14	华测导航	创业板	31.02	35.46	168.59	194.34	15.27%	37.04
15	国盾量子	科创板	127.90	196.00	102.60	157.53	53.54%	-134.30
16	长飞光纤	上证主板	27.46	27.00	138.22	139.93	1.24%	19.16
17	移远通信	上证主板	53.75	48.41	142.21	128.08	-9.93%	30.83
18	海能达	深证主板	5.95	6.67	108.06	121.29	12.24%	-40.04
19	东方通信	上证主板	11.29	11.19	115.75	115.03	-0.63%	82.57
20	广和通	创业板	19.03	14.85	145.73	113.71	-21.97%	19.13

资料来源：Wind，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

电子化学品方面，2024 年前三季度，电子化学品指数市值排名前 20 的成分个股呈现普遍下跌态势（见表 5），仅有 4 家公司实现

了市值增长。受小盘股市场波动等因素影响，该细分领域内个股整体表现较为疲软。

表 5 电子化学品指数市值前 20 成分个股 2024 年前三季度市值变化情况

序号	证券简称	上市板	收盘价 01-01 (元)	收盘价 09-30 (元)	总市值 01-01 (亿元)	总市值 09-30 (亿元)	市值波 动	滚动市盈率 09-30 (倍)
1	鼎龙股份	创业板	24.20	23.85	228.72	223.78	-2.16%	65.06
2	国瓷材料	创业板	23.12	20.10	232.08	200.41	-13.65%	34.52
3	南大光电	创业板	27.61	35.35	150.04	192.01	27.97%	80.71
4	安集科技	科创板	159.76	140.01	158.27	180.91	14.30%	45.03
5	容大感光	创业板	39.26	41.38	96.75	122.36	26.48%	108.61
6	广钢气体	科创板	13.06	8.98	172.31	118.48	-31.24%	39.92
7	上海新阳	创业板	35.22	35.99	110.37	112.79	2.19%	81.18
8	中巨芯-U	科创板	8.38	6.64	123.80	98.09	-20.76%	555.87
9	万润股份	深证主板	16.59	10.37	154.30	96.45	-37.49%	16.38
10	金宏气体	科创板	24.09	19.58	117.30	94.37	-19.55%	30.14
11	晶瑞电材	创业板	9.73	8.66	97.09	91.76	-5.50%	-10572.91
12	天通股份	上证主板	8.63	7.37	106.45	90.90	-14.60%	41.91
13	莱特光电	科创板	21.59	21.55	86.89	86.73	-0.19%	68.95
14	飞凯材料	创业板	15.76	14.37	83.32	75.97	-8.82%	130.22
15	强力新材	创业板	12.86	12.73	66.26	65.59	-1.01%	-221.21
16	华特气体	科创板	67.38	54.38	81.18	65.47	-19.36%	33.98
17	宏昌电子	上证主板	6.28	5.22	71.22	59.20	-16.88%	81.11
18	光华科技	深证主板	14.87	14.30	59.40	57.13	-3.83%	-28.00
19	中石科技	创业板	21.49	18.61	64.36	55.74	-13.40%	54.76
20	江化微	上证主板	16.02	14.29	61.78	55.11	-10.80%	56.60

资料来源：Wind，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

半导体方面，2024 年前三季度，半导体指数市值排名前 20 的成分个股虽然同样表现为涨多跌少，但其上涨仍难以弥补一些大市值个股的较大跌幅，即后者拖累了指数的整体表现（见表 6）。如寒武纪作为我国 AI 芯片龙头企业，得益于长期保持高强度的研发投入，拥有技术、产品、人才、生态合作等方面较强的核心竞争力，市场对

其在 AI 发展及国产替代机遇下的表现高度期待，其市值在统计区间内涨幅高达 114.70%，突破千万大关。与此同时，作为我国平台型射频前端芯片龙头的卓胜微正处于向高端制造龙头的转型期，因着力自建滤波器产线导致存货高企、固定资产暴涨、毛利率下降、经营性现金流亏空，其市值也不断下跌，三个季度内蒸发超 250 亿元。

表 6 半导体指数市值前 20 成分个股 2024 年前三季度市值变化情况

序号	证券简称	上市板	收盘价 01-01 (元)	收盘价 09-30 (元)	总市值 01-01 (亿元)	总市值 09-30 (亿元)	市值波 动	滚动市盈率 09-30 (倍)
1	海光信息	科创板	70.98	103.28	1649.82	2400.58	45.51%	166.81
2	中芯国际	科创板	53.02	59.99	2121.39	2317.81	9.26%	137.74
3	北方华创	深证主板	245.71	365.98	1302.62	1949.69	49.67%	39.95
4	韦尔股份	上证主板	106.71	107.20	1297.06	1301.87	0.37%	73.57
5	寒武纪-U	科创板	134.96	289.16	562.24	1207.12	114.70%	-144.79
6	中微公司	科创板	153.60	164.00	951.21	1018.94	7.12%	78.40
7	澜起科技	科创板	58.76	66.88	669.12	764.13	14.20%	79.41
8	长电科技	上证主板	29.86	35.33	534.08	632.20	18.37%	39.65
9	华润微	科创板	44.69	47.15	589.95	624.04	5.78%	63.57
10	兆易创新	上证主板	92.39	88.37	616.15	588.43	-4.50%	171.98
11	紫光国微	深证主板	67.45	62.37	573.07	529.91	-7.53%	28.25
12	沪硅产业	科创板	17.32	18.98	475.81	521.41	9.58%	-133.90
13	卓胜微	创业板	141.00	92.89	752.68	496.52	-34.03%	44.73
14	龙芯中科	科创板	110.61	119.62	443.55	479.68	8.15%	-103.43
15	盛美上海	科创板	104.41	105.49	454.92	460.10	1.14%	50.32
16	圣邦股份	创业板	89.01	95.00	416.05	448.38	7.77%	121.24
17	闻泰科技	上证主板	42.31	32.73	525.83	406.77	-22.64%	639.15
18	华虹公司	科创板	42.77	37.76	398.32	400.86	0.64%	105.90
19	拓荆科技	科创板	231.30	144.00	435.28	400.78	-7.93%	60.08
20	华海清科	科创板	187.70	161.87	298.32	383.19	28.45%	48.98

资料来源：Wind，国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

二、形势研判

（一）技术创新与产业升级培育新质生产力

2024 年以云计算、大数据、人工智能、物联网、工业互联网等为代表的新一代信息技术快速发展，相关技术、工具、方法和理念不断创新，带动电子信息产业上下游协同快速发展，为新质生产力的培育和发展提供坚实支撑。以 GPU、TPU、NPU 等为代表的高性能计算芯片的处理速度和能效比显著优化，各类大模型在自然语言处理、计算机视觉、无人驾驶等领域的应用进一步普及，多模态人机交互大幅提升电子消费品的智能性和体验感，人工智能真正走向了商业化赛道，“大模型+”在电子消费产品领域的创新应用不断涌现。2024 年 6 月，人工智能计算芯片巨头英伟达的总市值达 3.335 万亿美元，一举超过了微软和苹果，成为全球市值最高的上市公司，标志着全球科技行业的发展重心正加速向人工智能领域转移。根据国际数据公司（IDC）《全球人工智能和生成式人工智能支出指南（2024V1）》，全球人工智能 IT 总投资规模有望在 2027 年增至 5124.2 亿美元，年复合增长率为 31.1%；中国将继续引领亚太地区人工智能市场发展，占亚太地区人工智能总支出的五成，预计到 2027 年中国人工智能总投资规模将突破 400 亿美元，年复合增长率为 25.6%。人工智能应用场景的持续拓展，将带动半导体、电子元器件、光学光电子、消费电子等电子信息产业细分领域持续快速增长。

（二）产业政策与金融政策共促高质量发展

在产业政策方面，为贯彻落实党的二十大和中央经济工作会议

精神，更好发挥电子信息产业在工业行业中的支撑、引领、赋能作用，2024 年国家各部门以及地方各级政府多措并举，切实推动完善新型信息基础设施建设，大力鼓励核心技术攻关创新，紧抓未来电子信息产业制高点（见附表 1、附表 2）。在《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》《电子信息制造业 2023-2024 年稳增长行动方案》等政策的引领和呵护下，2024 年我国电子信息产业生产稳定增长，投资持续增加，出口保持平稳，行业整体发展态势良好，成为经济增长的关键引擎。根据工业和信息化部运行监测协调局统计数据，前三季度我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.8%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 7 和 3.7 个百分点。

在资本市场政策方面，2024 年我国上市公司、私募募基金、创投基金等均迎来了更加严格的监管，相应主体在上市、退市、交易、大股东减持、财务造假等方面都面临着更加全面的要求。同时，国家也出台了一揽子超预期金融支持政策，进一步助力经济稳增长。这些措施无疑为资本市场注入了源头活水，极大提振了市场信心，也有助于有效防范金融风险，切实保护投资者的合法权益（见附表 3）。支持与监管双线并行，有效地调和了稳增长和控风险的对立统一关系。基础制度的不断完善，将助力资本市场实现高质量发展，并更好发挥功能作用，服务国民经济重点领域和现代化产业体系建设。

（三）国产替代与出海机遇创造新增量需求

一方面，2024 年国际政治经济环境的不确定性持续增加，半导体、电子设备与元器件等关键技术领域的“卡脖子”问题愈发显现，

国产替代已成为保障我国产业链供应链韧性和安全水平的唯一选择，也成为我国电子信息产业发展的重要机遇。5月，国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司正式成立，注册资本高达3440亿元人民币，超过前两期总和，宣告我国史上规模最大半导体投资基金的正式落地，标志着我国在半导体产业领域的进一步深入布局。将为半导体行业带来更多的资金投入和研发动力，有助于国内芯片技术的不断突破和发展，芯片代工、高端封装、高频宽记忆体、半导体设备及材料等国内半导体产业链上下游有望迎来新增长机遇。在政策支持、资金投入和技术创新的推动下，我国半导体产业正在加速突破外资技术封锁，国产技术逐步实现对进口产品的替代。摩根士丹利发表的研究报告指出，2024年中国的半导体自给率为22%，2026年将进一步升至25%。

另一方面，随着我国电子信息产业技术的不断升级和自主品牌的崛起，2024年我国消费电子企业不断突破从渠道到商标再到品牌的出海，为企业国际传播力的打造奠定了良好基础。尤其是在智能硬件、通信设备、新能源、半导体、汽车等领域，我国企业通过收购、合作、海外建厂等方式，不断加大国际市场的布局，推动品牌全球化，提升国际话语权。安永与中国机电产品进出口商会联合发布的《中国消费电子和家电行业趋势报告（2024）》指出，中国正成为全球消费电子和家用电器的中心，贡献全球超过22%的销售份额。谷歌与凯度公司联合发布的《2024凯度BrandZ中国全球化品牌50强》显示，2024年中国品牌整体实力大幅提升，品牌力增长17%，

创下历年新高；其中，智能设备和汽车品牌表现尤为突出，分别增长 61%和 51%。根据海关总署数据，2024 年前三季度，我国出口汽车 470 万辆，较去年同期增长 26.7%，销售额增长超 1000 亿元。以消费电子为代表的中国出海企业，正将“中国制造”的低成本制造商形象，不断转变为“中国智造”的高端品牌形象。

三、对策建议

（一）提升自主创新能力，推动产业链协同发展

一是强化产业链上下游协同创新。通过产业联盟、技术合作平台、产业示范园区等形式，加强电子信息产业链各环节协同创新合作，推动跨行业、跨领域的资源整合和技术融合，促进产业链上下游企业在技术研发、市场推广、生产制造等方面的深度合作，形成技术优势互补的产业生态。二是加强前沿技术成果供需对接。聚焦半导体、集成电路、电子元器件等产业重点领域与关键核心技术，组织开展“揭榜挂帅”与“赛马”活动，精准开展订单式技术成果供需对接，强化龙头企业、高校、科研院所的协同攻关机制，确保创新成果快速实现产业化应用。三是深化科技成果权属、激励机制等制度改革。深化企业科技创新主体地位，加快建立企业常态化参与科技创新决策的体制机制，支持企业特别是民营企业承担更多科技创新任务，探索建立以价值为导向的考核机制，强化个人激励、组织激励和过程激励，着力构建产学研协同的螺旋式转化推进机制，激发相关转化主体的活力。

（二）优化企业融资环境，完善市场化支持机制

一是强化产融供需对接。扩大实施“科技产业金融一体化”专项，依托金融机构战略合作协议、国家产融合作平台、产融合作试点城市等，实现产融两侧精准对接、产业信息集中共享、公共服务敏捷响应，提高产融合作对接效率，把更多金融资源精准有效配置到电子信息产业重点领域和薄弱环节。二是拓宽长期资金来源。鼓励保险资金等长期资金投资电子信息领域早期优质项目，扩大金融资产投资公司直接股权投资试点范围，动员有条件的社会资本做耐心资本，为锻长板、补短板、“卡脖子”攻关等提供多主体供给、多渠道保障、长期可持续的资金支持，解决行业“缺长钱”和“无米下锅”的问题。三是创新金融产品与服务。在科技研发、成果转化和产业化各阶段，通过财政投入、科技捐赠、知识产权股权投资、创业投资、成果转化引导基金、产业基金、上市融资与再融资、兼并收购等适配全生命周期手段，推动各阶段资金的有序衔接，为推动高水平科技自立自强提供稳定、持续的资金保障。

（三）积极拓展海外市场，加强国际化资源整合

一是鼓励企业加快全球市场布局。设立国家或地方层面的电子信息企业出海专项基金，用于支持相关领域的海外研发中心建设、市场开拓和品牌推广，在进出口关税、贸易条款、标准制定等方面为我国企业参与国际合作争取更多有利条件。二是支持企业进行跨国并购与技术合作。引导国内企业通过跨国并购、技术合作等方式加强与全球领先企业的技术交流与市场对接，特别是在半导体、人

工智能等高新技术领域，通过跨国并购整合全球领先技术，增强国际市场话语权，提升在全球产业链中的竞争力。三是**加强海外资本市场对接**。鼓励国内企业通过在全球资本市场上市等方式拓宽海外融资渠道，推动企业在全中国范围内获得更多的资金支持和市场认可，提升我国电子信息产业在全中国市场中的影响力。鼓励外资机构来华开展长期投资、价值投资，发挥战略投资渠道引资潜力，坚定不移推进市场、机构、产品全方位制度型开放。

附表 1 2024 年我国各部门发布电子信息产业相关政策文件

发布时间	文件名称	发布单位	主要内容
1 月	《工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见》	工业和信息化部等七部门	从技术创新、产品突破、企业培育、场景开拓、产业竞争力等方面，对未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间、未来健康等 6 大重点方向提出发展目标：到 2025 年，未来产业技术创新、产业培育、安全治理等全面发展，部分领域达到国际先进水平，产业规模稳步提升；到 2027 年，未来产业综合实力显著提升，部分领域实现全球引领。
3 月	《2024 年政府工作报告》	国务院	大力推进现代化产业体系建设，加快发展集成电路、人工智能、高端显示、智能制造等新质生产力，积极培育新兴产业和未来产业，加快推动高水平科技自立自强。
3 月	《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	国务院	围绕推进新型工业化，以节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级为重要方向，聚焦钢铁、有色、石化、化工、建材、电力、机械、航空、船舶、轻纺、电子等重点行业，大力推动生产设备、用能设备、发输配电设备等更新和技术改造。
7 月	《工业和信息化部关于创新信息通信行业管理 优化营商环境的意见》	工业和信息化部	从持续优化高效开放统一的准入环境、积极营造健康公平有序的竞争环境、进一步打造规范透明可预期的监管环境、着力构建便捷可靠优质的服务环境四个方面优化信息通信行业营商环境。
8 月	《工业和信息化部办公厅关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》	工业和信息化部办公厅	夯实物联网底座、提升产业创新能力、深化智能融合应用、营造良好发展环境，系统推进移动物联网应用规模拓展和产业生态繁荣。
9 月	《工业和信息化部等十一部门关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》	工业和信息化部等十一部门	共同推动新型信息基础设施优化整体布局、完善系统功能、改进发展模式，提升新型信息基础设施系统整体发展水平和服务能力。

发布时间	文件名称	发布单位	主要内容
7 月	《国家发展改革委 财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知》	国家发展改革委、财政部	统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持新能源公交车、动力电池等设备更新和汽车、家电、废弃电器电子产品等消费品以旧换新。

资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

附表 2 2024 年我国主要省市发布电子信息产业相关政策文件

发布时间	文件名称	发布单位	主要内容
1 月	《北京市财政局关于印发 2024 年北京市高精尖产业发展资金实施指南的通知》	北京市经济和信息化局、北京市财政局	加强电子信息、智能制造等重点领域关键突破，培育特色优势产业集群，提供资金支持。
2 月	《关于印发广东省培育发展未来电子信息产业集群行动计划的通知》	广东省工业和信息化厅、广东省发展和改革委员会等	到 2030 年，在未来电子信息产业重点领域关键核心技术上取得突破，未来电子信息企业培育初见成效，未来电子信息产业生态初步搭建，在新一代网络通信、人工智能、虚拟现实、量子信息等领域引领全国，成为未来电子信息培育发展新高地。
4 月	《关于印发江苏省机器人产业创新发展行动方案的通知》	江苏省工业和信息化厅、江苏省发展改革委等	推进机器人产业高质量发展，加强创新能力建设，加快关键核心技术攻关，分类培育优质企业。
5 月	《浙江信息通信行业现代化发展创新赋能新型工业化实施方案（2024-2027 年）》	浙江省通信管理局	提升区块链、物联网、工业互联网、人工智能等创新能力，持续推进工业领域关键信息通信技术攻关和应用升级，优化升级信息基础设施。

资料来源：国家工业信息安全发展研究中心整理（2024 年 11 月）

附表 3 2024 年我国资本市场相关政策文件

发布时间	文件名称	发布单位	主要内容
3 月	《首发企业现场检查规定（2024 年修订）》	证监会	强调“申报即担责”，规定在检查过程中对撤回上市申请的企业“一查到底”，撤回上市申请不影响检查工作实施，也不影响依法依规对检查发现的问题进行处理，并增加了不提前告知直接开展检查的机制。
3 月	《关于加强上市公司监管的意见（试行）》《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》	证监会	着眼于推动上市公司提升投资价值和加强投资者保护，围绕打击财务造假、严格规范减持、加大分红监管、加强市值管理等各方关注的重点问题，提出了 4 个方面 18 项政策措施。同时，全面从严加强对企业发行上市活动监管，压紧压实上市公司、中介机构、交易所、证监会派出机构、证监会机关发行监管全链条各相关方责任，维护良好的发行秩序和生态。
4 月	《关于加强监管防范风险 推动资本市场高质量发展的若干意见》	国务院	从总体要求、严把发行上市准入关、严格上市公司持续监管，加大退市监管力度，加强证券基金机构监管，加强交易监管，大力推动中长期资金入市等 9 个方面提出政策部署，是继 2004 年、2014 年两个“国九条”之后，国务院再次出台的资本市场指导性文件。本次新“国九条”主要展现了三大特点：一是资本市场建设重心聚焦在权益市场；二是政策抓手从市场培育转到提升上市公司质量上来；三是特别重视保障中小投资者权益和资本市场投资获得感。
4 月	《关于严格执行退市制度的意见》	证监会	进一步严格强制退市标准，逐步拓宽多元化退出渠道，大力削减“壳”资源价值，切实加强监管执法工作，更大力度落实投资者赔偿救济。

发布时间	文件名称	发布单位	主要内容
4 月	《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》	证监会	提出引导私募股权创投基金投向科技创新领域。完善私募基金监管办法，丰富产品类型，推动母基金发展，发挥私募股权创投基金促进科技型企业成长作用。落实私募基金“反向挂钩”政策，扩大私募股权创投基金向投资者实物分配股票试点、份额转让试点，拓宽退出渠道，促进“投资—退出—再投资”良性循环。
4 月	《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》	证监会	调降基金股票交易佣金费率；降低基金管理人证券交易佣金分配比例上限；全面强化基金管理人、证券公司相关合规内控要求；明确基金管理人层面交易佣金信息披露内容和要求。
5 月	《上市公司股东减持股份管理暂行办法》	证监会	严格规范大股东减持，有效防范绕道减持，三是细化违规责任条款。此外，还强化了上市公司及董事会秘书的义务。
6 月	《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》	国务院	围绕“募投管退”全链条优化支持政策，鼓励保险资金、社保基金等开展长期投资，积极吸引外资创投基金，拓宽退出渠道，完善并购重组、份额转让等政策，营造支持创业投资发展的良好生态。针对创业投资特点实施差异化监管，落细税收优惠政策，支持专业性机构发展，处理好政府性基金和市场化基金关系，充分发挥创业投资投早、投小、投硬科技作用。
6 月	《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》	证监会	“科创板八条”进一步强化了科创板“硬科技”的定位，同时完善了发行上市、再融资、并购重组、股权激励、交易机制等方面的制度措施，增强对“硬科技”企业包容性的同时加强对科创板上市公司的全链条监管，为科技企业打造一个更为良好的投融资环境。

发布时间	文件名称	发布单位	主要内容
7 月	《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》	证监会、公安部、财政部、中国人民银行、金融监管总局、国务院国资委	坚决打击和遏制重点领域财务造假,优化证券监管执法体制机制,加大全方位立体化追责力度,加强部际协调和央地协同,常态化长效化防治财务造假。打防并举、标本兼治,深化公司治理,压实中介机构责任,增加基础制度供给,从源头防范造假发生。
9 月	“924”一揽子增量金融政策	人民银行、金融监管总局、证监会	资本市场方面,一是创设新的货币政策工具,包括创设证券、基金、保险公司互换便利,支持符合条件的证券、基金、保险公司通过资产质押,从中央银行获取流动性,首期互换便利操作规模 5000 亿元,未来可视情况扩大规模。同时创设股票回购增持专项再贷款,首期规模 3000 亿元;二是研究设立平准基金;三是推动中长期资金入市,包括大力发展权益类公募基金、完善“长钱长投”的制度环境、持续改善资本市场生态等;四是支持并购;五是指引上市公司依法做好市值管理。
9 月	《关于推动中长期资金入市的指导意见》	中央金融办、证监会	建设培育鼓励长期投资的资本市场生态,大力发展权益类公募基金,支持私募证券投资基金稳健发展,着力完善各类中长期资金入市配套政策制度。

资料来源: 国家工业信息安全发展研究中心整理 (2024 年 11 月)

参考文献

- [1] 清科研究中心.2024 年前三季度中国股权投资市场研究报告.<https://report.pedata.cn/1700098909911106.html>.2024 年 11 月.
- [2] 投中研究院.投中统计: 三季度募投市场趋势相异, 人形机器人前景火热.<https://www.chinaventure.com.cn/report/1005-20241017-1780.html>.2024 年 10 月.
- [3] IDC.全球人工智能和生成式人工智能支出指南.<https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prCHC51997124>.2024 年 3 月.
- [4] 工业和信息化部运行监测协调局.2024 年前三季度电子信息制造业运行情况.https://www.miit.gov.cn/jgsj/yxj/xxfb/art/2024/art_d8fdd9d9e56d407886b35ee160aad27f.html.2024 年 10 月.
- [5] 安永.中国消费电子和家电行业趋势报告(2024).<https://www.ey.com/content/dam/ey-unified-site/ey-com/zh-cn/insights/consumer-products/documents/ey-market-trends-report-2024-zh.pdf>.2024 年 2 月.
- [6] 凯度 KANTAR.2024 凯度 BrandZ 中国全球化品牌 50 强.https://mp.weixin.qq.com/s/iiD45_qmzun87GU9jjXsRg.2024 年 6 月.
- [7] crunchbase.Global Funding Slowed In Q3, Even As AI Continued To Lead.<https://news.crunchbase.com/venture/global-startup-funding-recap-q3-2024/>.2024 年 10 月.

2024 年“工信安全智库”系列研究报告

报告编号	报告名称	发布时间
2024-lw-01	拜登政府以来美国网络安全政策举措走向及对我影响	2024 年 1 月
2024-dc-01	数实融合发展实施路径探索研究——基于深圳融合发展实践	2024 年 1 月
2024-dc-02	2023-2024 年我国工业互联网产融合作发展报告	2024 年 1 月
2024-yp-01	2023-2024 年度数字经济形势分析	2024 年 3 月
2024-yp-02	2023-2024 年度工业软件发展形势报告	2024 年 3 月
2024-yp-03	2023-2024 年度网络安全发展形势分析	2024 年 3 月
2024-dc-03	2023 年国外未来产业态势分析	2024 年 4 月
2024-dc-04	抢抓人工智能发展机遇，推进国产工业软件发展	2024 年 6 月
2024-dc-05	2023-2024 年我国百强互联网企业发展态势研究	2024 年 6 月
2024-dc-06	以开源开放促进大模型产业健康发展	2024 年 9 月
2024-dc-07	大模型背景下人工智能安全治理路径研究	2024 年 9 月
2024-yp-04	“十五五”时期我国数字经济高质量发展思路建议	2024 年 10 月
2024-dc-08	供应链金融数字化转型创新研究	2024 年 10 月
2024-dc-09	亚太地区数字营商环境发展报告	2024 年 11 月
2024-dc-10	2024 年前三季度我国电子信息产业投融资情况报告	2024 年 12 月

本报告版权属于国家工业信息安全发展研究中心，转载、摘编、引用本报告文字、数据或者观点的，应注明来源。

联系人：王蕊 18612983082