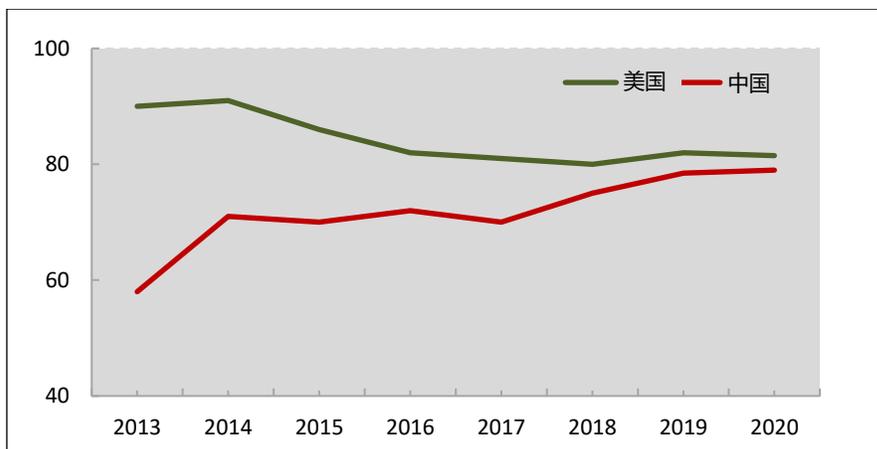


## 中国愈加显著的创新优势带来潜在投资收益丰厚的独特机遇

### 摘要

- 中国计划到 2050 年成为全球科技与创新大国。为了完成这一目标，政府决心将重点放在实现“核心科技的重大突破”，包括新一代人工智能、集成电路（特别是半导体）、云计算、量子信息科技、医疗器械、脑科学及其他核心领域，并建立更多国家级实验室与创新中心。
- 过去十年，中国在信息和通讯技术创新方面取得了长足进展，特别是互联网服务及许多其他领域。在华为、百度（9888 HK, BIDU US）、阿里巴巴（9988 HK, BABA US）、腾讯（700 HK, TCEHY US）、美团（3690 HK）等科技巨头的引领下，中国的技术能力在短时间内有了质的飞跃。2019 年，中国数字经济达到 35.8 万亿元人民币（5.5 万亿美元），占国内 GDP 总额的 36.2%（是 2008 年水平的两倍以上）<sup>1</sup>。中国政府计划到 2025 年，数字经济占中国新增经济产出的比例将达到 10% 左右。
- 中国政府视创新为未来技术发展、经济增长以及追赶发达国家水平的核心驱动力之一。彭博创新指数<sup>2</sup>（以研发支出、制造能力、高科技上市公司集中度等因素给经济体打分）显示，中美之间的创新差距正在缩小。具体而言，2020 年全球最具创新力经济体名单中，美国居第 9，延续了自 2013 年登顶后排名持续下降的趋势。与此相反，中国维持着上行趋势，从 2013 年的 29 位上升至 2020 年的 15 位。

图 A：彭博创新指数表明中国正在缩短与美国的差距



来源：彭博资讯、赛德思

<sup>1</sup> 中国信息通信技术研究院

<sup>2</sup> 衡量国家总体创新能力并进行排名。根据以下七个同等权重指标对每一经济体在 0-100 范围内进行打分：研发强度、制造附加值、生产力、高科技密度、高等教育效率、研究员集中度、专利活动

## 重要信息披露

---

赛德思投资有限公司（以下简称“赛德思”）与赛德思所发布研究报告中所指的公司存在并争取实现业务往来。投资者不应视本报告为做出投资决策的唯一参考因素。

如需其他信息，请发送邮件至 [information@cedrusinvestments.com](mailto:information@cedrusinvestments.com)。

仅供私下传阅。本报告由赛德思撰写，仅供参考之用，并不旨在或构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其他金融工具的邀请或保证。本报告所载内容是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该信息的准确性、及时性或完整性。本报告所载内容和观点可能与客户阅读本报告时的情形不一致。本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知给客户。除非另行说明，所有上述观点（包括估算和预测）均来自本公司的研究部门，可在不发出通知的情形下随时更改。

本报告提供的信息在以下地区下不得提供予被任何个人或实体成为其所使用：一，提供或使用该信息违反其政府机关、监管部门、自律组织、清算组织规定的适用法律、法规及规定的地区；二，赛德思未获授权提供信息的地区。

本报告并未考虑到收到本报告的任何特定公司的特别投资目的、财务状况或特殊需要。在根据本报告中的相关信息做出投资决策前，读者应考虑是否符合其特殊情况，同时根据其自身的投资需要与目标获取专业的建议。本报告涉及的证券投资价值及带来的收益可能会波动，投资者可能面临投资亏损。过往的表现对未来的业绩并不具备指示作用。未来的回报无法保证，投资者可能会损失本金。

撰写本报告的分析师及其家属均不是本报告中所指公司的员工、董事或顾问委员会成员。本报告中所指公司并无人员在赛德思及其关联公司的董事会任职。撰写本报告的分析师的报酬由高级管理层全权决定。分析师的报酬不基于投资银行业务的收入；但是可能与赛德思投资银行、销售和交易业务的整体收入状况相关。

赛德思从事投资银行业务。赛德思参与证券交易，但赛德思的研究分析师不得拥有其研究报告涉及的证券。

---

2021 年赛德思投资版权所有。保留一切权利。未经授权不得使用或披露。