

➤ **事件概述：中共中央政治局常委、国务院总理李强 11 月 18 日参观调研中国建筑科技展。**李强表示，城市更新是当前城市建设中面临的重要任务，蕴藏着巨大的发展潜力。城市更新是当前城市建设中面临的重要任务，蕴藏着巨大的发展潜力。要把改善民生和扩大内需结合起来，加强各方面协同合作，推进规划创新，完善标准规范，加大好房子建设政策支持力度，抓好城镇老旧小区、城中村和危旧房改造，改善人居环境

➤ **政策高度重视，千亿级别投入重点支持城市更新等领域。**在 10 月 8 日的国新办新闻发布会上，发改委主任郑栅洁指出，经过梳理，城市更新等领域增量资金需求较大：1) 在提前下达明年部分“两重”建设项目清单和中央预算内投资计划当中，优先支持一批城市更新重点项目。2023-2024 年，发改委安排中央预算内投资、增发国债资金和超长期特别国债资金共超过 4700 亿，重点支持城市燃气、排水等地下管网改造和城镇老旧小区改造等城市更新项目。

2) 今后几年，城市更新仍是政府投资的支持重点，2025 年也将继续加大力度。**在两个 1000 亿项目清单和投资计划当中，城市更新占有一定的比例，重点支持在建工程和今年四季度可以开工的项目，推动解决燃气管网老化、城市内涝、供水管网漏损等突出问题，同时还要继续统筹加大中央预算内投资对城镇老旧小区改造、城中村改造、危旧住房改造等城市更新项目的支持力度。**

➤ **多个城市率先发力城市更新，有望打造行业样板。**根据住建部、财政部联合发布《2024 年城市更新行动评审结果公示》，从 2024 年起，中央财政支持部分城市实施城市更新行动，涉及石家庄、太原、沈阳、上海等 15 个城市。

根据《关于开展城市更新示范工作的通知》，财政部会同住房城乡建设部通过竞争性选拔，确定部分城市开展典型示范，扎实有序推进城市更新行动。**中央财政对示范城市给予定额补助，其中东部地区每个城市补助总额不超过 8 亿元，中部地区每个城市补助总额不超过 10 亿元，西部地区每个城市补助总额不超过 12 亿元，直辖市每个城市补助总额不超过 12 亿元。建设方向上，包括城市地下管网更新改造、污水管网“厂网一体”建设改造、市政基础设施补短板、老旧片区更新改造等重点方向。**

➤ **住房和城市更新局陆续挂牌，城市更新大势所趋。**湖北武汉、襄阳、仙桃、十堰、潜江、荆州、黄冈、黄石、恩施州、神农架林区等地的住房和城乡建设局更名为住房和城市更新局，并相继挂牌。从“建设”到“更新”，是对城市发展模式的深刻反思与重新定位，从传统的城市扩张建设，转向更加注重城市内涵发展和可持续发展的新时代，城市更新大有可为。

➤ **投资建议：**近期多个重磅政策落地支持经济发展，财政领域有望集中发力，助推政府信息化开支能力的提升，进而有望带动政务 IT 整体回暖。在财政回暖大趋势下，城市更新等领域有望成为重点发力方向，建议重点关注数字政通、超图软件等城市更新领域领军企业。

➤ **风险提示：**政策落地不及预期，行业竞争加剧

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

邮箱：lwwei_yj@mszq.com

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

- 1.计算机周报 20241117：如何看待当前 AI 应用的拐点-2024/11/17
- 2.计算机行业深度报告：AI 搜索：大模型商业落地“第一束光”-2024/11/12
- 3.计算机周报 20241109：科技内需为王奏响市场强音-2024/11/10
- 4.计算机周报 20241103：计算机行业三季报业绩与持仓分析：利润拐点已现-2024/11/03
- 5.计算机行业点评：关注密码安全领域机会-2024/10/30

分析师承诺

本报告署名分析师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注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但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客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026