

2025年03月05日

科技行业 2025 政府工作报告解读：聚焦 新兴与未来产业，关注“人工智能+”

民银证券研究团队

苏 聪

电 话：852-37288224

Email：louisesu@cmbcint.com

- 事件：3月5日召开第十四届全国人大第三次会议，国务院总理李强代表国务院向大会作政府工作报告。1.回顾2024年，我国在科技创新领域硕果累累：“新能源汽车年产量突破1300万辆，集成电路、人工智能、量子科技等领域取得新成果，技术合同成交额增长11.2%”。2.2025年政府工作任务，李强提出要“因地制宜发展新质生产力，加快建设现代化产业体系”，具体为：1)培育壮大新兴产业、未来产业：(1)新兴产业：推动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康发展。(2)未来产业：建立未来产业投入增长机制，培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业。梯度培育创新型企业，促进专精特新中小企业发展壮大，支持独角兽企业、瞪羚企业发展；2)推动传统产业改造提升：培育一批既懂行业又懂数字化的服务商。3)激发数字经济创新活力：持续推进“人工智能+”行动；支持大模型广泛应用，大力发展战略网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备。扩大5G规模化应用，加快工业互联网创新发展，优化全国算力资源布局。
- 行业点评：就政府工作部分，一是在优先级上去年科技任务被放在第一条，今年位于消费之后。但对于新质生产力部分去年划分为制造业、新兴和未来产业及数字经济三部分；而今年则是先提新兴和未来产业，然后是传统产业和数字经济，说明新兴和未来产业的发展优先级有所提升。二是在内容变化上，今年新兴产业仅提及商业航天和低空经济，但在未来产业中首次新增了具身智能和6G，并在数字经济中强调了对大模型和新一代智能终端及制造装备的支持，政策颗粒度也有所提升。春节期间的DeekSeek R1震撼登场、春晚人形机器人频频出圈，对全球AI竞争格局产生巨大影响，此次《报告》也持续聚焦科技创新领域。我们认为智能驾驶、AI软件应用、AI终端、商业航天、具身智能及量子计算等板块是资本市场应给予重点关注的方向。
- 风险提示：政策出台节奏及落地不及预期、技术发展不及预期

表 1：对比 2023、2024、2025 年政府工作报告提及的相关科技产业

排序	2023年政府工作报告	2024年政府工作报告	2025年政府工作报告
1	载人航天	国产大飞机	新能源汽车/智能网联新能源汽车
2	探月探火	国产大型邮轮	集成电路
3	深海深地探测	新能源汽车/智能网联新能源汽车	人工智能
4	超级计算机	人工智能	量子科技
5	卫星导航	量子技术	商业航天
6	量子信息	新兴氢能	低空经济
7	核电技术	新材料	生物制造
8	人工智能	商业航天	具身智能
9	光电子信息	低空经济	智能终端 (AI手机/PC、智能机器人)
10	新能源汽车	生命科技	6G
11	光伏	生物制造	5G
12	风电	创新药	工业互联网
13	工业互联网	5G	生物技术

资料来源：中国政府网、民银证券整理

注：灰色阴影部分表示曾重复出现的产业领域

表 2：2024、2025 年政府工作报告及 2024 年中央经济工作会议关于新一年科技工作任务对比

新一年 政府工作 任务 (重点摘 要)	2024 年政府工作报告	2024 年中央经济工作 会议	2025 年政府工作报告
	<p>(一) 大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。</p> <p>1) 推动产业链供应链优化升级。实施制造业重点产业链高质量发展行动；培育壮大先进制造业集群；创建国家新型工业化示范区；打造更多有国际影响力 的“中国制造”品牌。</p> <p>2) 积极培育新兴产业和未来产业。巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势，加快前沿新兴氢能、新材料、创 新药等产业发展，积极打造生物制造、 商业航天、低空经济等新增长引擎。制 定未来产业发展规划，开辟量子技术、 生命科学等新赛道，创建一批未来产业 先导区。</p> <p>3) 深入推进数字经济创新发展。制定支持数字经济高质量发展政策；开展“人工智能+”行动；支持平台企业在促进创新、增加就业、国际竞争中大显身手。</p>	<p>二是以科技创新引领 新质生产力发展，建 设现代化产业体系。</p> <p>加强基础研究和关键 核心技术攻关，超前 布局重大科技项目， 开展新技术新产品新 场景大规模应用示范 行动。开展“人工智能 +”行动，培育未来产 业。加强国家战略科 技力量建设。健全多 层次金融服务体系， 壮大耐心资本，更大 力度吸引社会资本参 与创业投资，梯度培 育创新型企业。综合 整治“内卷式”竞争， 规范地方政府和企业行 为。积极运用数字技 术、绿色技术改造提 升传统产业。</p>	<p>(二) 因地制宜发展新质生产力，加快建设 现代化产业体系。</p> <p>1) 培育壮大新兴产业、未来产业。开展新 技术新产品新场景大规模应用示范行动，推 动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康 发展。建立未来产业投入增长机制，培育生 物制造、量子科技、具身智能、6G 等未来产 业。深化先进制造业和现代服务业融合发展 试点，加快发展服务型制造。加强产业统筹 布局和产能监测预警，促进产业有序发展和 良性竞争。加快国家高新区创新发展。梯度 培育创新型企业，促进专精特新中小企业发 展壮大，支持独角兽企业、瞪羚企业发展， 让更多企业在新领域新赛道跑出加速度。</p> <p>2) 推动传统产业改造提升。强化产业基础 再造和重大技术装备攻关；深入实施制造业 重大技术改造升级和大规模设备更新工程； 培育一批推进制造业“增品种、提品质、创 品牌”工作。</p> <p>3) 激发数字经济创新活力。持续推进“人 工智能+”行动；支持大模型广泛应用；大 力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机 和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及 智能制造装备；扩大 5G 规模化应用。</p>

资料来源：中国政府网、经济形势报告网、民银证券整理

免责声明

此报告只提供给阁下作参考用途，并非作为或被视为出售或购买或认购证券的邀请或向任何特定人士作出邀请。此报告内所提到的证券可能在某些地区不能出售。此报告所载的资料由民生商银国际控股有限公司（“民银国际”）的附属公司民银证券有限公司（“民银证券”）编写。此报告所载资料的来源皆被民银证券认为可靠。此报告所载的见解，分析、预测、推断和期望都是以这些可靠数据为基础，只是代表观点的表达。民银国际和任何其附属公司（统称“民银集团”）或任何个人不能担保其准确性或完整性。

此报告所载的资料、意见及推测反映民银证券于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改而毋须另行通知。

此报告内所提到的任何投资都可能涉及相当大的风险，若干投资可能不易变卖，而且也可能不适合所有的投资者。

此报告中所提到的投资价值或从中获得的收入可能会受汇率影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。此报告没有把任何投资者的投资目标，财务状况或特殊需求考虑进去。

民银证券及其高级职员、董事、员工，可能不时地，在相关的法律、规则或规定的许可下(1)持有或买卖此报告中所提到的公司的证券，(2)进行与此报告内容相异的仓盘买卖，(3)与此报告所提到的任何公司存在顾问、投资银行或其他金融服务业务关系，(4)又或可能已经向此报告所提到的公司提供了大量的建议或投资服务。(5)民银集团的投资银行或资产管理团队可能作出与此报告相反投资决定或持有与此报告不同或相反意见。(6)此报告的意见亦可能与销售人员、交易员或其他民银集团成员专业人员的意见不同或相反。(7)民银集团的一位或多位董事，高级职员和/或员工可能是此报告提到的证券发行人的董事或高级人员，及(8)可能涉及此报告所提到的公司的证券进行自营或庄家活动。投资者应注意其可能存在影响本报告客观性的潜在利益冲突。

投资者不应仅依靠此报告，而应按照自己的判断作出投资决定。投资者依据此报告的建议而作出任何投资行动前，应咨询专业意见。民银集团不会对因使用此报告内之材料而引致任何人士的直接或间接或相关之损失负上任何责任。

此报告对于收件人来说是完全机密的文件。此报告的全部或任何部分均严禁以

任何方式再分发予任何人士，尤其（但不限于）此报告及其任何副本均不可被带往或传送至日本、加拿大或美国，或直接或间接分发至美国或任何美国人士（根据 1933 年美国证券法 S 规则的解释），民银证券也没有任何意图派发此报告给那些居住在法律或政策不允许派发或发布此报告的地方的人。

此报告受到版权和资料全面保护。除非获得民银证券的授权，任何人不得以任何目的复制、派发或出版此报告。民银证券保留一切权利。