

两会牵引新产业，全球科技与实体布局深化

——产业研究双周报

报告要点：

● “两会”定调未来发展，产业思路进一步明确

3月4日、5日，全国政协、全国人大十四届四次会议分别在北京开幕。“两会”聚焦未来发展，进一步明确发展思路。从2026年重点任务看，首要任务仍是着力建设强大国内市场。加紧培育壮大新动能排第二位，指引未来产业发展思路。对传统产业要求强化提升，2026年将安排2000亿元超长期特别国债资金支持大规模设备更新。在新型产业和未来产业层面，两会报告提出，培育壮大新兴产业和未来产业。实施产业创新工程，鼓励央企国企带头开放应用场景，打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业。建立未来产业投入增长和风险分担机制，培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G等未来产业。与“十五五”规划建议的“聚量新生，智脑通天”¹的表述相比，本次对新兴产业的表述首次提出了新兴支柱产业的概念，体现对集成电路等四大产业未来发展为产业支柱的培育意图。在产业类方面，“两会”报告中的新兴产业中去掉了新材料产业，增加了生物医药产业；原新能源产业与未来产业中的氢能和核聚变能，合并为“两会”报告未来产业中的未来能源，原未来产业中的生物制造去除，统一合并到了“两会”报告中的生物医药中，产业分类进一步清晰简洁。同时我们认为新材料产业的去除不是因为新材料不重要，而是因为新材料是基础上游产业，各个产业的变革都涉及材料革新，因此会融入在各产业的发展中，不必单独列示。此外在产业培育上，新兴产业提到了央国企的场景开放等下游牵引作用，体现科技创新与产业创新相结合的重要作用。在未来产业方面，投入增长和风险分担机制被重点提及，这些机制需要金融与资本市场予以保障。而“两会”报告中亦明确提及，高效用好国家创业投资引导基金，大力发展创业投资、天使投资，政府投资基金要带头做耐心资本等。建议关注未来相关领域的改革与创新发展。

● “两会”首提“人工智能+”，产业迈入人工智能全面赋能阶段

继“互联网+”赋能千行百业带动经济发展以来，2026年“两会”首次提出“人工智能+”概念。提出要打造智能经济新形态，深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用，培育智能原生新业态新模式。而从部长通道的相关领域产业介绍看，自动驾驶等未在报告中直接阐述的自动驾驶等发展方向，均被融入进了“人工智能+”体系。工信部表示2026年将努力推动AI电脑、AI手机、智能家居更好满足人民群众对美好生活的需求；全力推进新一代人工智能产品，包括脑机接口、自动驾驶汽车、人形机器人的科技攻关、技术迭代；大力支持发展智能农业机械、智能医疗器械；大力推动“人工智能+制造”，培育一批高水平典型应用，打造一批特色智能体。

相关研究报告

报告作者

分析师 刘乐
执业证书编号 S0020524070001
电话 021-51097188
邮箱 liule@gyzq.com.cn

分析师 单蕾
执业证书编号 S0020524100001
电话 021-51097188
邮箱 shanlei@gyzq.com.cn

¹ 聚（氢能及核聚变）、量（量子科技）、新（新材料、新能源）、生（生物制造），智（具身智能）、脑（脑机接口）、通（第六代移动通信）、天（航空航天和低空经济）用于指代“十五五”规划建议中提到的四大战略新兴产业和六大未来产业。

● 全球产业加快科技与实体领域布局与竞争

从全球范围看，除国内在加快科技与实体产业布局外，海外主要国家对科技产业和实体经济的布局与竞争亦呈加速态势。美国方面，有消息称美国官员已起草法规草案，拟限制全球范围内未经美国批准的人工智能芯片发货，法案将赋予华盛顿广泛的权力，以决定其他国家是否能够以及以何种条件建设用于训练和运行人工智能模型的设施。美国政府启动了一项名为“金库计划”（Project Vault）的重大战略举措。该计划旨在通过大规模公共资金与私人资本相结合的方式，建立国家关键矿产应急储备体系，以增强美国核心制造业供应链的稳定性与韧性。欧洲方面，欧盟委员会3月4日公布《工业加速器法案》，提出在公共采购和公共支持计划中引入“欧盟制造”等要求，提升欧盟内部价值创造能力，巩固欧盟工业基础。《方案》提出到2035年将制造业占欧盟国内生产总值（GDP）的比重提升至20%的目标。法案适用于钢铁、水泥、铝、汽车等战略行业，并可在适当情况下扩展至化工等其他能源密集型行业。韩国方面，为确保韩国造船业的“超级差距（Super Gap）”技术优势，韩国政府今年将投入3200亿韩元（约合2.21亿美元、15.33亿元人民币）为造船业的新技术研发予以资金援助，同比增长了23%。韩国产业通商资源部还公布了427亿韩元（约合2.05亿元人民币）的2026年造船业第一批34项新技术研发援助项目。这些项目聚焦环保船舶技术、AI技术和中小造船企业三大方向。全球主要国家围绕科技与实体领域，尤其是围绕自身优势方向，发展布局与竞争性布局持续深化。

● 投资建议

建议关注“两会”产业梳理，深化相关产业布局。关注国央企及大型平台企业围绕场景开发产业创新的机会。关注国家级创投基金、并购基金的导向作用，把握耐心资本持续入市带来的市场稳定性机会。关注 AI+赋能对细分赛道的效率提升作用，以及自动驾驶汽车等面临突破点的 AI 新型智能终端的新发展机会。关注全球围绕科技与实体加大布局所带来的机会以及竞争性风险。

● 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策落地不及预期风险，科技突破不及预期风险，地缘政治压力超预期风险，海外政策恶化风险等。

目 录

1.产业政策跟踪	4
1.1 全国产业政策	4
1.2 地方产业政策	9
1.3 资本市场政策	11
2.产业发展跟踪	13
2.1 战新产业专题	13
2.2 未来产业专题	14
2.3 其他重要产业	15
3.海外产业专题	16
3.1 海外政策跟踪	16
3.2 海外产业跟踪	17
4.风险提示	18

1. 产业政策跟踪

1.1 全国产业政策

1) 两会近日召开，关注政府工作报告、“十五五”纲要等重要议程（2026.3.4）

3月4日、5日，全国政协、全国人大十四届四次会议分别在北京开幕。两会将审议政府工作报告、“十五五”规划纲要草案、生态环境法典草案、民族团结促进法草案、国家发展规划法草案等重要提案。

《政府工作报告》的部分要点有：

2025年国内生产总值增长5%，城镇新增就业1267万人，粮食产量达到1.43万亿斤，新能源汽车年产量超过1600万辆。过去5年国内生产总值年均增长5.4%，制造业增加值规模连续16年保持全球第一，居民人均可支配收入年均增长5.4%城镇新增就业累计超过6000万人。

“十五五”时期主要目标和重大任务包括，国内生产总值增长保持在合理区间，全社会研发经费投入年均增7%以上，单位国内生产总值二氧化碳排放累计降低17%，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重达到12.5%，劳动年龄人口平均受教育年限提高到11.7年，人均预期寿命提高到80岁，粮食综合生产能力达到1.45万亿斤左右，能源综合生产能力达到58亿吨标准煤。

2026年经济社会发展总体要求和政策取向为，经济增长4.5%—5%，城镇新增就业1200万人以上，居民消费价格涨幅2%左右，粮食产量1.4万亿斤左右，单位国内生产总值二氧化碳排放降低3.8%左右，赤字率拟按4%左右安排、赤字规模比上年增加2300亿元，一般公共预算支出规模将首次达到30万亿元，拟发行超长期特别国债1.3万亿元，拟安排地方政府专项债券4.4万亿元。

《报告》还对2026年部分工作任务做了安排，涵盖增收、消费、投资、新质生产力、全国统一大市场、开放、乡村全面振兴、新型城镇化、就业、教育、医疗卫生、社会保障、绿色发展、房地产等14个方面。

《“十五五”规划纲要（草案）》的部分主要内容有：

《纲要（草案）》提出了“十五五”和到2035年的奋斗目标，即“‘十五五’时期经济社会发展要实现以下目标：高质量发展取得显著成效，科技自立自强水平大幅提高，进一步全面深化改革取得新突破，社会文明程度明显提升，人民生活品质不断提高，美丽中国建设取得新的重大进展，国家安全屏障更加巩固。在此基础上再奋斗五年，到2035年实现我国经济实力、科技实力、国防实力、综合国力和国际影响力大幅跃升，人均国内生产总值达到中等发达国家水平，人民生活更加幸福美好，基本实现社会主义现代化。”

围绕推动“十五五”目标任务落实落地，统筹考虑战略性、牵引性和连续性，《纲要（草案）》提出6方面109项重大工程。引领新质生产力发展方面，围绕产业基础能力和竞争力提升、新产业新赛道培育发展、前沿科技攻关、创新基础能力提升提出28项工程。构建现代化基础设施体系方面，围绕国家综合立体交通网、新型能源体系、新型基础设施、对外开放平台等提出23项工程。促进城乡融合发展方面，围绕新型

城镇化建设、农业农村现代化建设提出 9 项工程。保障和改善民生方面，围绕社会主义文化繁荣发展、高质量教育体系建设、健康中国建设、优化“一老一小”服务、社会关爱服务提出 25 项工程。推动绿色低碳转型方面，围绕碳达峰碳中和、环境质量提升、生态保护修复提出 18 项工程。重点领域安全保障方面，围绕粮食、能源安全等提出 6 项工程。

2) 人大十四届四次会议首场“部长通道”发布会召开，透露现代化产业体系建设新动向（2026.3.6）

十四届全国人大四次会议首场“部长通道”发布会于 3 月 5 日召开，科技部、工业和信息化部、国务院国资委等部门主要负责人回应社会关切。

科技部部长阴和俊表示，“十五五”时期，科技部将强化高质量科技供给。抓紧部署实施一批国家重大科技项目，特别是加强集成电路、人工智能、生物制造、量子科技、脑机接口、核聚变能等领域的科技攻关，为产业发展提供更强有力的科技支撑。将强化企业科技创新主体地位。要加快培育壮大科技领军企业，把更多的创新资源向企业集聚，支持企业主导产学研融通创新，支持企业牵头组建创新联合体，承担更多攻关任务。进一步提高研发费用加计扣除比例，调动企业加大科技投入。将支持地方先行先试。引导各地立足资源禀赋，锻造创新长板和特色产业，鼓励跨区域合作、城市群协同，支持推动各地因地制宜发展新质生产力。

工信部部长李乐成表示，2026 年，工信部将认真贯彻落实政府工作报告各项部署，持续抓好现代化产业体系建设。要实施好新一轮十大重点行业稳增长，支持工业大省、工业大市挑大梁。李乐成还提到，人工智能这个“关键变量”，正成为经济高质量发展的“强劲增量”，2026 年，工业和信息化部将大力推动人工智能和制造业“双向奔赴”。首先要依托产业优势，做优产品供给。努力推动 AI 电脑、AI 手机、智能家居更好满足人民群众对美好生活的需求；全力推进新一代人工智能产品，包括脑机接口、自动驾驶汽车、人形机器人的科技攻关、技术迭代；大力支持发展智能农业机械、智能医疗器械，让更多智能产品满足各行业各领域的需要。其次要立足场景优势，做深行业应用。今年将大力推动“人工智能+制造”，制造业的各行各业都要拥抱人工智能，深度挖掘高价值应用场景，培育一批高水平典型应用，打造一批特色智能体。通过“找场景”来进一步深度挖掘传统产业发展潜力，通过“造场景”激发新兴产业、未来产业的创新活力。要坚持人工智能国际合作、开放共享，团结各国一起共同探讨，形成取得更广泛共识的人工智能治理框架和规则，让人工智能更好造福人类，成为全球共同的“公共产品”。

国资委主任张玉卓表示，中央企业正统筹推进传统产业升级与新兴产业培育，构建现代化产业体系。对于能源电力、冶金矿业等传统产业，国务院国资委重点推进高端化、智能化、绿色化改造。在战略性新兴产业和未来产业布局上，张玉卓将其概括为“领跑、赶超、培育”三个方面。领跑方面，新能源、航空航天等优势产业持续巩固。赶超方面，主要聚焦新能源汽车、人工智能等领域。培育方面，主要包括量子信息、核聚变、低空经济等行业。张玉卓还表示，中央企业要进一步与包括科研院所、高等院校、民营企业等各类主体加强协同。

3) 人大十四届四次会议财政经济主题“部长通道”发布会召开，五部委发声

(2026.3.7)

人大十四届四次会议经济主题发布会于3月6日召开，发改委、财政部、商务部、人民银行、证监会五部委一把手回答记者提问。

发改委主任郑栅洁表示，预计今年GDP增量超过6万亿元；会同财政部、人民银行等部门设立国家级并购基金；初步估算今年“六张网”和其他重点领域建设投资将超过7万亿元；安排更多政策和资金，更好释放消费潜力；推动北斗产业规模五年内突破1万亿元；今年加力提升宏观经济的调控效率，重力度也重协同；重点打造六大新兴支柱产业和六大未来产业；预计未来5年传统产业将有新增10万亿以上的广阔市场；支持开展并购重组，推动解决“内卷式”竞争问题；在集成电路、卫星互联网、国产大飞机等领域建设一批长链条、大体量重大项目；今年推出10个左右的重点领域综合性开放场景，助推产业创新发展；“十五五”时期将实施一批投资万亿级以上的能源重大工程；“十五五”时期推进一批引领性的未来产业工程。

财政部部长蓝佛安表示，财政政策更加积极，政策力度给足，协同效应放大；创新设立财政金融协同促内需政策工具，抓住居民消费、民间投资两个关键；千亿级财政金融协同促内需专项资金可惠及万亿级信贷；财政呈现紧平衡态势，必须更好地统筹。

商务部部长王文涛表示，深入实施电信、生物技术、外商独资医院等领域开放试点；统筹进口和出口，推动贸易平衡发展，支持更多全球优质商品和服务进入中国。

证监会主席吴清表示，近期即将推出深化创业板改革方案，增设一套更加精准、更加包容的上市标准；将完善中国特色稳市机制建设，进一步增强市场内在稳定性，巩固加强稳市机制建设，健全中长期资金入市机制；推动修订出台证券公司监管条例；在持续狠抓上市公司真实性的基础上进一步提升可投性；完善私募基金“1+N+X”制度体系；多措并举提升财务造假综合惩防效能；着力加强对新兴业务的监管，深化细化高频量化交易监管；推动出台上市公司监管条例，切实加强保荐代表人监管；把好发行上市的入口关，严防“带病申报”“一哄而上”；加强再融资监管，优化再融资机制；A股市场的科技叙事逻辑更加清晰和具象化。

人民银行行长潘功胜表示，实施适度宽松的货币政策，灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具；综合运用短、中、长期政策工具，保证市场流动性充裕；加强规范消减货币政策传导效果的市场行为；中国没有必要也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势；健全政策沟通机制，不断提高货币政策透明度；未来货币政策将逐步淡化数量型中介目标；实施好支持资本市场政策工具，支持中央汇金公司发挥类平准基金作用；利用宏观审慎和金融稳定政策工具及时弱化或阻断国际金融市场风险传染；有序推进人民币国际化。

4) 2025年国民经济和社会发展统计公报发布(2026.2.28)

2月28日，国家统计局发布2025年统计公报。

2025年，我国GDP比上年增长5.0%，经济总量首次突破140万亿元大关，圆满完成预期目标任务。人均GDP达到99665元，比上年增长5.1%，按年平均汇率折算达13953美元，连续3年超过1.3万美元。

科技硬实力稳步跃升，产业向新积聚成势。全社会研究与试验发展(R&D)经费投入

比上年增长 8.1%，与 GDP 之比达 2.80%，首次超过 OECD 国家平均水平，其中基础研究经费占比达 7.08%。规模以上高技术制造业增加值比上年增长 9.4%，占规模以上工业增加值比重升至 17.1%；部分服务行业规模以上企业中，战略性新兴产业、高技术服务业营业收入分别增长 9.3%、7.9%。高技术产品供给扩大、竞争力提升，服务机器人、存储芯片、3D 打印设备产量分别增长 16.1%、22.8%、52.5%，高技术产品出口额增长 13.2%。

国内大循环主体地位巩固，国内国际双循环相互促进。社会消费品零售总额超 50 万亿元，比上年增长 3.7%；内需对经济增长贡献率达 67.3%，其中最终消费支出贡献率为 52.0%，比上年提高 5.0 个百分点。货物运输量、周转量分别比上年增长 3.2%、4.6%；社会物流总费用与 GDP 的比率降至 13.9%。资金投放增加，资本市场较为活跃，年末广义货币（M2）余额比上年末增长 8.5%，全年沪深交易所 A 股筹资增加 8332 亿元。货物进出口总额首次突破 45 万亿元，比上年增长 3.8%。服务贸易进出口总额增长 7.4%，其中知识密集型服务、旅行服务出口分别增长 10.5%、49.5%。外贸多元化不断拓展，对共建“一带一路”国家进出口占全部进出口比重升至 51.9%，与 31 个国家和地区签署 24 项自贸协定。

5) 中国向世贸组织提交《中国关于当前形势下世贸组织改革的立场文件》（2026.2.19）

近日，中国向世贸组织提交《中国关于当前形势下世贸组织改革的立场文件》，立场文件包括总体立场和工作建议两部分。

总体立场介绍了中国对世贸组织的总体认识和世贸组织改革的基本态度。立场文件指出，单边主义和保护主义不是解决问题的出路，各方应通过多边合作、国内改革和包容互惠的发展应对经济全球化带来的现实挑战。立场文件强调，经济全球化是不可阻挡的历史潮流，世贸组织改革应以强化多边贸易治理为目标，维护最惠国待遇在世贸组织规则体系中的基石作用，将发展置于世贸组织改革议程的中心位置；既要解决长期未决议题，又要探索制定面向未来的新规则。

工作建议部分提出了中国对世贸组织改革的优先事项。立场文件指出，成员应在世贸组织第 14 届部长级会议上制定一份渐进式、结构化的世贸组织改革工作计划，设立具体时间表，通过成员驱动的对话与倡议，推动改革从程序事项向实质议题拓展。立场文件强调，工作计划应从明确决策机制、发展和公平竞争等优先议题着手。在决策机制议题上，建议在尊重协商一致原则的前提下进行灵活决策，设定平衡、包容的标准条件，推动灵活的诸边倡议，解决成员决策难导致规则制定难的问题。在发展议题上，建议在不改变发展中成员自我认定做法的前提下，以更精准、有效的方式实施特殊和差别待遇条款，鼓励发展中成员把握数字转型、绿色转型和人工智能等未来产业和贸易发展机遇。在公平竞争议题上，支持讨论对国际贸易产生扭曲效果的政府措施，主张通过提升透明度增强成员互信，并要求尊重成员不同的经济体制和发展阶段。在争端解决机制改革上，主张恢复一个所有成员均可使用、完整和运转良好的争端解决机制。

6) 国家发改委与德国联邦经济和能源部签署两国政府间《关于延续气候变化和绿色转型对话合作机制的联合声明》（2026.2.26）

2026年2月25日，在中德两国总理见证下，国家发展改革委主任郑栅洁与德国联邦经济和能源部议会国务秘书鲁恩霍夫签署《中华人民共和国政府和德意志联邦共和国政府关于延续气候变化和绿色转型对话合作机制的联合声明》。双方重申将致力于推进并完善该机制下的合作，特别是能源、产业、能效、循环经济等领域的政策交流与合作，进一步落实《巴黎协定》目标。

7) 我国发布首个人形机器人与具身智能标准体系（2026.3.2）

日前，人形机器人与具身智能标准化年会在北京召开。会上发布了《人形机器人与具身智能标准体系（2026版）》，这是我国首个覆盖人形机器人与具身智能全产业链、全生命周期的标准顶层设计，标志着相关产业进入规范化发展新阶段。《标准体系》由工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会组织领域内120余家科研院所、企业和行业用户单位研究编制，包括基础共性、类脑与智算、肢体与部组件、整机与系统、应用、安全伦理等6个部分。

8) 商务部等7部门发布新版《鼓励进口服务目录》，新增包含“医疗与健康服务”在内的服务类别（2026.2.25）

近日，为贯彻落实党中央、国务院关于主动扩大优质服务进口的有关决策部署，商务部等7部门调整了《鼓励进口服务目录》。

《目录》新增“其他专业服务”和“医疗与健康服务”类别。“其他专业服务”包含“绿色建筑（工程）及其他与低碳相关的设计、评估或认证服务”和“供应链管理服务”。“医疗与健康服务”包含“重大疾病医疗服务”和“照护康复和健康促进服务”。此外，在“研发设计服务”中增加“与低碳相关的研发设计服务”和“集成电路研发设计服务”。

同时，《目录》还调整优化了部分鼓励进口服务内容，并删除无需继续鼓励进口的服务。重点对“数字技术开发服务”“技术测试和分析服务”“资源化利用服务”等条目进行了优化。随着国内服务提供能力的提升，不再鼓励进口仅针对大气污染进行的治理服务等相关内容。

9) 六部门印发指导意见，提出到2027年光伏组件综合利用量累计达25万吨（2026.3.3）

近日，工信部等六部门印发《关于促进光伏组件综合利用的指导意见》。

指导意见提出，到2027年，光伏组件绿色生产水平进一步提高，废旧光伏组件综合利用产品在金属冶炼、装备制造、建材生产等重点领域的应用规模进一步扩大，培育一批废旧光伏组件综合利用骨干企业，光伏组件综合利用量累计达到25万吨。到2030年，光伏组件综合利用技术装备水平进一步提升，产业创新发展能力明显增强，综合利用产品应用场景和应用方式不断拓展，形成产业链上下游协同紧密、产能布局合理、能够应对大规模退役潮的废旧光伏组件综合利用能力。

指导意见要求，推进光伏行业绿色设计和制造，提升光伏组件易拆解、易利用水平，提升再生材料使用比例；推动光伏组件有序报废退役，引导相关方规范交售废旧光伏组件；推动绿色高效拆解利用，鼓励开发非破坏性拆解技术，鼓励提取晶硅电池片金属栅线的银材料；推动光伏组件综合利用全产业链协同发展，鼓励光伏组件生产企业、

光伏电站、综合利用企业等积极延伸产业链条。

10) 国务院常务会议研究推进银发经济和养老服务发展有关工作 (2026.2.24)

2月24日召开的国务院常务会议，研究推进银发经济和养老服务发展有关工作，并作出一系列重要部署。会议指出，我国银发经济潜力很大，要完善支持举措、强化政策落实，促进养老事业和养老产业发展，为应对人口老龄化提供有力支撑。

截至2025年底，我国60岁及以上老年人口达3.2亿人，预计到2035年，这一群体数量将超4亿人，银发经济规模有望突破30万亿元。促进养老事业和养老产业发展，是承接“十四五”发展成效、应对人口老龄化形势的关键，更是“十五五”时期我国养老服务发展实现提质增效、量增面扩的必然要求。

具体部署包括，要进一步释放银发消费需求，提升消费能力，发挥消费补贴等政策牵引作用，打造一批银发消费新场景新业态；要推动普惠养老服务供给提质扩面，健全分级分类、普惠可及、覆盖城乡、持续发展的养老服务体系，更好保障老有所养等。

1.2 地方产业政策

1) 江苏省于苏南五市开展要素市场化配置综合改革试点工作 (2026.3.3)

近日，江苏省发布《省政府关于开展苏南重点城市要素市场化配置综合改革试点的通知》，以及南京、无锡、常州、苏州、镇江五市分别的《要素市场化配置综合改革试点两年行动方案》。《通知》要求苏南五市要发挥改革主体作用，聚焦重点改革任务和经营主体反映强烈的问题，结合地方实际情况和新业态新领域发展需要，围绕技术、土地、人力资源、数据、资本、资源环境和要素协同配置等方面，因地制宜、大胆探索。

2) 江苏省发文促进政府投资基金高质量发展 (2026.3.2)

近日，江苏省印发《省政府办公厅关于促进江苏省政府投资基金高质量发展的实施意见》。《意见》从“明确基金定位，服务发展大局”“建立分级分类管理机制，提升基金管理效能”“加强统筹管理，优化基金布局”“规范基金运作，提升专业化市场化运作水平”“强化监督考核，防范化解风险”五个方面，提出坚持政策导向，聚焦核心领域，更好发挥长期资本、耐心资本作用，分级管理基金设立，差异化管理各类基金，加强联动形成合力，完善统筹管理机制，整合优化存量基金，完善基金管理制度机制，建立健全容错机制，优化基金发展环境，强化基金退出管理，完善监管体系，动态监测风险等14条具体意见。

3) 浙江省印发《推动经济高质量发展若干政策 (2026年版)》 (2026.2.26)

近日，浙江省印发《推动经济高质量发展若干政策 (2026年版)》。

《政策》共包含42条具体举措，涉及深化教育科技人才一体改革发展，加快先进制造业发展，推进服务业扩能提质和消费转型升级，推进世界一流强港和交通强省建设，扩大高水平对外开放，全力扩大有效投资，推进城乡一体融合高质量发展，保障和改善民生等八个方面。

4) 广东省召开高质量发展大会，发布《广东省制造业与服务业协同发展白皮书》 (2026.2.24)

2月24日，广东省高质量发展大会召开，《广东省制造业与服务业协同发展白皮书》正式发布。广东省发展和改革委员会主任、广东省大湾区办主任龔桢楦在大会上介绍，“我们牵头联合省有关部门、地市及代表性企业，系统梳理近年来的工作实践，研究编制了我手中的这份白皮书，电子版已在广东省发展改革委官网全文公布。”“希望通过我们的梳理，为建设以科技创新为引领、实体经济为根基的现代化产业体系提供广东经验和实践探索。”

该白皮书共设置五个章节，围绕“发展综述—重点领域—新业态新模式—发展展望—典型经验”这五个层面的逻辑主线逐一展开，较为全面地总结了近年来广东在推动两业协同发展方面的实践探索和经验启示。

5) 安徽省印发《关于巩固拓展经济稳中向好势头若干政策举措》和《安徽省有效投资上台阶行动方案(2026)》(2026.2.26)

近日，安徽省印发《关于巩固拓展经济稳中向好势头若干政策举措》和《安徽省有效投资上台阶行动方案(2026)》。

《举措》聚焦持续加力提振消费、推动有效投资上台阶、全面增强科技创新策源功能、加快推动产业体系优化升级、充分激发经营主体活力、稳定外资外贸发展势头、促进城乡融合发展和民生改善、提升政务服务效能等八大方面，提出30条举措。这是安徽省连续第15年出台稳经济政策，通过加大助企惠民力度，为全省经济长期向好发展提供坚实支撑。

《方案》提出，全年开工重大项目2000个以上。省、市重点项目全年各完成投资6000亿元以上，其中，一季度力争各完成1500亿元。2026年第一批省重点清单项目，一季度开工50%以上、上半年开工70%以上、10月底前全部开工。

6) 上海市五部门联合印发《关于进一步优化调整本市房地产政策的通知》，限购政策再松绑(2026.2.25)

为更好满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展，2月25日，上海市住房和城乡建设管理委、市房屋管理局、市财政局、市税务局、市公积金管理中心等五部门联合印发《关于进一步优化调整本市房地产政策的通知》(以下简称《通知》)，自2026年2月26日起施行。

该《通知》进一步调减住房限购政策。非沪籍居民家庭或成年单身人士，自购房之日前在本市连续缴纳社会保险或个人所得税满1年及以上的，在外环外购买住房不限套数，在外环内限购1套住房；连续缴纳社会保险或个人所得税满3年及以上的，在外环内限购2套住房。持《上海市居住证》满5年及以上的，在全市范围内限购1套住房。

住房公积金贷款政策也有优化，包括缴存人家庭购买首套住房的公积金贷款最高额度从160万元提高至240万元，对于已使用过公积金贷款的本市缴存人家庭，在本市无住房或仅有1套住房、且当前已结清住房公积金贷款的，在本市再次购房时可申请公积金贷款，对多子女家庭购买第二套住房的，最高贷款额度在本市最高贷款额

度基础上上浮 20%等措施。此外，还进一步完善个人住房房产税政策。

7) 四川省发文促进服务业创新突破和加大人力资本投资促进发展 (2026.2.24)

近日，四川省发布《四川省人民政府办公厅关于进一步促进服务业创新突破的实施意见》。《意见》共有 5 个部分，第一部分是总体要求，提出到 2030 年，生产性服务业增加值占服务业增加值比重 45%左右，服务零售额占全口径消费比重 45%左右，力争服务业增加值达到 5 万亿元。第二部分是推动生产性服务业育新强链，聚焦科技服务、数据信息服务、新质检验检测服务、人力资源服务等 8 个领域。第三部分是推动生活性服务业转型升级，围绕体验式出行服务、演艺赛事经济、养老服务、生育养育服务等 9 个领域。第四部分是推动支撑性服务业提质扩容，聚焦直接融资、现代物流、平台经济等 3 个关键支撑。第五部分是营造服务业创新发展的优质生态，从打造创新发展场景、分层培育经营主体、实施服务业品牌战略、深化监管改革和扩大开放等四个方面，系统施策、综合发力，塑造充分激发服务业经营主体活力的产业生态和营商环境。

同日，四川省发布《关于加大人力资本投资促进经济社会持续健康发展的若干政策措施》。《措施》从鼓励企业稳岗留工、支持拓展就业岗位、支持转岗培训提能、加大就业援助力度、支持引导积极生育、促进养老服务发展等六个方面，提出 20 条具体举措。

1.3 资本市场政策

1) 科技保险高质量发展路线图发布，涵盖 20 项举措 (2026.3.2)

近日，科技部、金融监管总局、工业和信息化部、国家知识产权局印发《关于加快推动科技保险高质量发展 有力支撑高水平科技自立自强的若干意见》。《意见》共七个部分，提出 20 项举措，推动加快构建同科技创新相适应的科技保险体制机制。

第一部分是总体要求。坚持“政府引导、市场运作、协同推进、防范风险”的总体原则，加快构建同科技创新相适应的科技保险体制机制，建立涵盖科技创新全链条、全周期的保险产品和服务体系，加大对国家重大科技任务和科技型中小企业的支持力度。

第二至六部分是重点举措。围绕“保障谁、保什么、怎么保”，从五个方面聚焦发力：一是聚焦国家重大科技任务，建立全国科技保险重大技术攻关协调推进机制，加强对国家战略科技力量和北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区国际科技创新中心等重点区域的保险服务；二是聚焦科技型中小企业，推广便捷便利的科技保险产品，扩大科技保险覆盖面，为科技成果先使用后付费等场景模式提供灵活保险方案；三是聚焦科技创新重点领域和关键环节，在服务企业全生命周期、科技型企业“走出去”、科技人才、知识产权、网络安全等重点领域和科技研发、成果转化、产业化推广等关键环节，实现科技保险攻坚破局、扩面提质；四是聚焦科技保险产品服务创新，围绕人工智能、集成电路、量子科技、脑机接口等前沿布局，优化保险产品开发、承保理赔服务、专业化经营和发展生态；五是聚焦保险资金投向科技创新领域，发挥耐心资本优势，支持国家重大科技项目和创业投资，加强对新兴产业和未来产业的投资布局。

第七部分是保障监督。明确建立协调推进机制、加强政策引导支持、加大宣传推广力度和强化风险防控责任四方面要求，推动政策措施落实落地。

2) 中国人民银行发文支持和规范人民币跨境同业融资业务（2026.2.26）

近日，央行印发《中国人民银行关于银行业金融机构人民币跨境同业融资业务有关事宜的通知》，提升资本项目开放水平，发展人民币离岸市场，完善跨境资本流动宏观审慎管理，支持境内银行业金融机构与境外机构规范开展人民币跨境同业融资业务。

《通知》覆盖了人民币跨境同业融资各类业务，将银行业金融机构人民币跨境同业融资净融出余额与其资本水平、资金实力挂钩，促进合理开展业务。通知设置了宏观审慎管理相关参数，根据市场形势进行逆周期调节。相关参数设定充分考虑了市场需求与银行业金融机构经营情况，有利于为人民币离岸市场提供稳定的流动性，推动人民币跨境使用。

3) 证监会发布《私募投资基金信息披露监督管理办法》（2026.2.24）

近日，证监会发布《私募投资基金信息披露监督管理办法》，自2026年9月1日起施行。该《办法》压实私募基金管理人、私募基金托管人信息披露责任，规范私募基金信息披露行为，有利于提高私募基金运作透明度，保护投资者合法权益。

《私募基金信息披露办法》共七章四十四条，涵盖总体原则要求，信息披露基本要求，定期报告、临时报告和清算报告，信息披露事务管理，监督管理和法律责任等方面。

4) 证监会发布《关于短线交易监管的若干规定》（2026.3.6）

近日，证监会发布《关于短线交易监管的若干规定》。主要包括：一是明确适用主体和券种范围。规定买入卖出时均具备大股东、董监高身份和买入时不具备但卖出时具备的，需遵守短线交易制度。规定“其他具有股权性质的证券”包括存托凭证、可交债、可转债等，细化明确监管要求。二是明确持股和交易时点的认定计算标准。规定买卖时点为证券过户登记日，大股东持股比例按同一上市、挂牌公司在境内外已发行股份合并计算，境外投资者不同渠道持有的证券数量合并计算等，与有关规定做好衔接。三是明确豁免适用情形。根据《证券法》授权并结合监管实践，明确优先股转股，ETF认购与申赎，股权激励有关授予、登记、行权，司法强制执行，做市交易，欺诈发行责令回购等13种豁免情形，支持市场发展和监管需要。同时规定相关情形如涉及利用信息优势等谋取非法利益的，不予豁免。四是对由专业机构管理、按照产品或组合单独开立证券账户的情形，按产品或组合的一码通账户单独计算持股，包括内外资公募基金、全国社保基金、基本养老保险基金、年金基金、保险资金、证券期货基金经营机构管理的集合私募资管产品、符合监管要求的私募证券投资基金等，以便利交易，促进对外开放和中长期资金入市。同时，明确如果上述产品或组合无法实现独立规范运作或者存在利益冲突、违法违规等情形，将不予单独计算。

2. 产业发展跟踪

2.1 战新产业专题

1) 比亚迪发布第二代刀片电池及闪充技术 (2026.3.6)

3月5日, 比亚迪在深圳召开“闪充中国 改变世界”发布会, 正式发布第二代刀片电池及闪充技术, 创造全球量产最快充电速度新纪录, 从10%到70%, 只用5分钟; 从10%到97%, 只用9分钟; 零下30度, 从20%到97%, 只比常温多3分钟, 一举攻克了电动化上半场“充电慢”和“低温充电难”的世界性难题。同时, 发布“闪充中国”战略, 年底将在全国建设20000座闪充站, 让用户充电更自由、更便捷。

2) 我国科学家取得锂电池核心技术首创性突破, 续航力成倍提升 (2026.2.26)

近日, 由南开大学和上海空间电源研究所等单位科研人员组成的团队, 取得了一项首创性的突破。通过全新的电解液技术, 有望使现有锂电池在同等大小和重量的情况下, 实现续航力的成倍提升, 耐低温性能也明显增强。这一成果26号凌晨在国际学术期刊《自然》上发表。

3) 2025 全球汽车销量 TOP10 出炉, 比亚迪、上汽集团、吉利控股三家上榜 (2026.2.26)

根据财联社统计, 2025年汽车销量, 丰田、大众、现代汽车、通用汽车、Stellantis集团继续占据全球前五; 中国车企中则有比亚迪、上汽集团和吉利控股三家上榜, 且排名均有所提升; 去年进入榜单的日产汽车跌出前十。

4) 华为发布新一代双光路图像级激光雷达 (2026.3.4)

3月4日, 华为在鸿蒙智行技术焕新发布会上发布新一代双光路图像级激光雷达。据华为常务董事、产品投资委员会主任、终端BG董事长余承东介绍, 该款激光雷达产品线束达到896线, 为目前全球量产最高规格。产品采用了华为乾崮首创的双光路专利技术, 内部集成两个不同焦段的激光接收单元。一个负责广角纵览全局, 另一个聚焦前向远距离细节, 二者协同工作, 形成“高清画中画”成像效果, 对于高于底盘的小目标障碍物、低反射率障碍物、异型障碍物, 也能够被清晰捕捉。华为智能汽车解决方案BU CEO 靳玉志表示, 新一代激光雷达可识别120米外14cm的目标; 对于横倒锥桶等视觉难以训练的异型障碍物, 感知识别距离提升77%。据悉, 鸿蒙智行旗下问界M9旗舰版与尊界S800将成为首批首发搭载车型。

5) 2026 年我国计划实施 2 次载人飞行任务, 瞄准 2030 前实现中国人首登月球 (2026.2.27)

据中国载人航天工程办公室消息, 2026年, 我国计划实施2次载人飞行任务、1次货运飞船补给任务。来自港澳地区的航天员有望最早于今年执行空间站飞行任务, 神舟二十三号飞行乘组1名航天员将开展一年期驻留试验。瞄准2030年前实现中国人首次登陆月球的目标, 载人月球探测工程登月阶段任务各项研制建设工作正在扎实稳步推进。2026年, 将全力推进文昌航天发射场登月任务相关配套设施设备建设, 以及测控通信、着陆场等地面支持系统各项目建设工作。

6) 中国电信发布低空经济能力体系 (2026.3.6)

根据上海证券报消息，近日，2026 年世界移动通信大会（MWC 2026）期间，中国电信面向全球发布低空经济能力体系。中国电信将能力目标明确聚焦于“飞得安全”与“飞得高效”两大方向，构建起覆盖低空基础设施、运行监管、安全防护和智能作业的全栈式能力体系。目前，该能力体系已在国内打造大湾区、天津、苏州、贵阳、芜湖等标杆项目，完成多项重大活动低空安防保障实战检验，并在西非等地区实现应用落地，具备成熟的规模化推广能力。在中国电信旗下中电信无人科技召开的低空经济专场发布会上，公司旗下四大低空数字平台与“天擎”低空模组完成全球首发。

7) 我国海上油田首次实现无人机规模化作业 (2026.3.1)

根据财联社消息，2 月 28 日，北部湾海域油田无人机系统运营项目正式落地。这是我国海上油田首次实现无人机规模化作业，为海洋能源开发与低空经济融合提供了实践范例。

8) 多款 eVTOL 航空器、人形机器人亮相武汉 (2026.2.24)

根据财联社消息，湖北自主研发的多款 eVTOL（电动垂直起降飞行器）航空器以及人形机器人 2 月 24 日在“全省加快建成中部地区崛起的重要战略支点推进大会”上亮相，集中呈现湖北低空经济、人工智能等产业的最新研发成果。

2.2 未来产业专题

1) 星能玄光完成新型聚变装置完成首次等离子体放电实验，“场反位形”技术路径取得关键性工程突破。(2026.2.28)

近日，星能玄光自主研发的先进场反磁镜聚变装置 FLAME 完成搭建，并完成首次等离子体放电实验。这一装置标志着我国在可控核聚变领域，除主流托卡马克技术外，“场反位形”技术路径取得关键性工程突破。该装置采用“场反位形+串节磁镜+电势垒”三重约束方案，有效提升等离子体轴向约束能力。场反位形具备结构简单、磁能利用率高、建造成本低的先天优势，是经济型聚变堆的优选方案。星能玄光创始人兼董事长孙玄认为，“场反位形”可以在较低磁场下实现等离子体的高约束，并且等离子体自组织结构抑制了原来理论预测的不稳定性，有可能是聚变能商业化的“黑马”。

2) 宇树科技推出新款机器人 (2026.2.24)

2 月 24 日，宇树科技正式发布新款四足机器人 Unitree As2，其动力性能是上一代 Go2 的两倍，峰值扭矩达 90N.m，极限速度可达到 5m/s，还拥有 IP54 的防雨水等级，更能应对户外的复杂环境，空载续航超 4 小时，负载 15kg 续航达 13km，对比此前产品，实用性大幅提升。同时，As2 还开放了二次开发生态，可选配 7 轴灵巧机械臂，这意味着它不再只是一款成品机器人，更能成为开发者的“试验台”，从科研教育到行业定制，适配场景被进一步拓宽，这也是宇树从“卖产品”到“做生态”的关键一步。

3) 国家大基金完成具身智能领域首笔投资 (2026.3.2)

近日，具身智能赛道领先企业银河通用正式宣布完成新一轮 25 亿元融资，创下近年

来行业单笔融资规模之最，也是继 2025 年 12 月超 3 亿美元融资后，银河通用在短短两个多月内再次刷新纪录。本轮融资集结多家国资，包括国家人工智能产业基金（大基金三期全资基金）、中国石化、中信集团投资控股、中国银行、上汽集团金控、中芯聚源等，本次融资也是大基金通过国家人工智能产业投资基金首次出手投资具身智能赛道企业。

4) 我国科学家实现固态量子光源领域重大突破 (2026.3.2)

根据北京量子信息科学研究院消息，近日，该院袁之良团队联合中国科学院半导体所牛智川课题组，在固态量子光源研究方面取得重要进展。研究团队成功制备出一种基于量子点-微柱腔耦合体系的高效率、高纯度双光子发射器。该器件利用创新的暗态双激子激发路径，并结合腔增强的简并双激子-激子级联辐射，大幅提升了双光子发射的效率与纯度。2026 年 3 月 2 日，相关成果在线发表于《自然·材料》(Nature Materials)。审稿人评价：“该结果无疑标志着向确定性光子数态生成迈出的重要一步，尤其是在单固态发射体中实现双光子 Fock 态这一极具挑战性的方向上。”

2.3 其他重要产业

1) 存储芯片价格持续上涨并向下游传导 (2026.2.28)

2 月 28 日，国家发改委价格监测中心发文称，2025 年 9 月至今，受需求“爆发式”增长、产能“断崖式”紧缺等因素影响，全球存储器市场缺口扩大，存储芯片价格持续上涨，近 1 个月多以来，涨幅呈现扩大态势，建议关注存储芯片对下游价格的影响。

2) 2025 年华为公司销售收入超过 8800 亿元人民币 (2026.2.24)

根据证券时报消息，华为董事长梁华在 2026 广东省高质量发展大会上发表讲话时透露，2025 年华为公司销售收入超过 8800 亿元人民币。梁华表示，2025 年，公司持续做强核心竞争力，战略聚焦；坚持走高质量发展道路，以质取胜；努力为全球客户提供有竞争力的产品和服务，公司整体经营稳健。

3) 华为发布“代码神器”华为云码道 (2026.2.26)

2 月 26 日，华为云码道 (CodeArts) 代码智能体公测版发布，主要为开发者和企业提供具备工程化能力的智能编码解决方案。华为云码道是基于华为千亿级代码库打造的 AI 编码智能体。其集代码大模型、IDE、自主开发模式为一体，覆盖代码生成、研发知识问答、单元测试用例生成、专家技能 Skills、Codebase 代码库索引、规范驱动开发等 AI Coding 技术，同时接入开源模型 GLM-5.0、DeepSeek-V3.2 以及华为自研模型，并提供鸿蒙的专属模型。

4) 中国 AI 调用量首次超过美国 (2026.2.26)

近日，全球最大的 AI 模型 API 聚合平台 OpenRouter 数据显示，2 月 9 日-15 日这周，中国模型以 4.12 万亿 Token 的调用量，首次超过同期美国模型的 2.94 万亿 Token。16 日-22 日这周，中国模型的周调用量进一步冲高至 5.16 万亿 Token。平台调用量排名前五的模型中，有四款来自中国厂商，分别为 MiniMax 的 M2.5、月之

暗面的 Kimi K2.5、智谱的 GLM-5 以及 DeepSeek 的 V3.2。

5) 第二艘国产大型邮轮即将出坞 (2026.2.27)

据央视新闻近日消息，我国第二艘国产大型邮轮“爱达·花城号”目前主体建造已基本完成，将于 3 月中旬离开船坞，转入码头系泊调试新阶段。第二艘国产大型邮轮“爱达·花城号”以岭南文化为主题，总吨位 14.19 万吨。相比国产首艘大型邮轮“爱达·魔都号”，“爱达·花城号”引入了更先进的科技和 AI 技术，新增多种房间类型，并配置了更具体验感和娱乐化的设施。按计划，“爱达·花城号”在出坞后将于 5 月底出海试航，年底交付。

3. 海外产业专题

3.1 海外政策跟踪

1) 美国 24 个州 5 日联合向美国国际贸易法院提起诉讼，要求叫停特朗普政府近期宣布实施的新关税措施 (2026.3.6)

据美联社报道，俄勒冈州、亚利桑那州、加利福尼亚州和纽约州的总检察长牵头发起诉讼。24 个州指控美国总统特朗普援引《1974 年贸易法》第 122 条款，对全球大多数商品征收 15% 关税，超出了总统的法定权限。分析人士认为，这起诉讼将再次引发关于总统在贸易政策领域权力边界的法律争议，可能对美国未来的关税政策及全球贸易格局产生影响。

2) 美国拟将 AI 芯片出口管制扩展至全球 (2026.3.6)

据媒体援引知情人士透露，美国官员已起草法规草案，拟限制全球范围内未经美国批准的人工智能芯片发货，法案将赋予华盛顿广泛的权力，以决定其他国家是否能够以及以何种条件建设用于训练和运行人工智能模型的设施。拟议法规将要求企业向美国申请许可，才能出口几乎所有英伟达和 AMD 等公司生产的人工智能加速器。这将使目前覆盖约 40 个国家的管制措施扩展至全球范围。

3) 美国推出“金库计划”，意在构筑关键矿产供应链缓冲防线 (2026.3.4)

根据上海有色网消息，2026 年 2 月，美国政府启动了一项名为“金库计划”(Project Vault) 的重大战略举措。该计划旨在通过大规模公共资金与私人资本相结合的方式，建立国家关键矿产应急储备体系，以增强美国核心制造业供应链的稳定性与韧性。这一机制效仿传统的战略资源储备模式，其目标是为国内重要的工业领域提供一定周期的原材料供应保障，目前已有众多大型制造企业参与其中。

4) 欧盟提出《工业加速器法案》，拟推动“欧盟制造” (2026.3.4)

根据新华社消息，欧盟委员会 3 月 4 日公布《工业加速器法案》，提出在公共采购和公共支持计划中引入“欧盟制造”等要求，提升欧盟内部价值创造能力，巩固欧盟工业基础。《方案》提出到 2035 年将制造业占欧盟国内生产总值 (GDP) 的比重提升至 20% 的目标。数据显示，2024 年制造业占欧盟 GDP 的比重为 14.3%。该法案为公共采购与公共支持计划引入一定程度的“欧盟制造”要求，适用于钢铁、水泥、铝、

汽车等战略行业，并可在适当情况下扩展至化工等其他能源密集型行业。该法案还对欧盟战略行业中超过 1 亿欧元的重大投资设定附加条件：如某单一第三国在相关领域的全球产能占比超过 40%，投资项目须进行技术与知识转移、遵守本地相关要求，还须保证雇佣的欧盟员工比例不低于 50%。根据公报，下一步，新提案将提交欧洲议会和欧盟理事会审议协商。

5) 韩国政府 2026 年拟投入 3200 亿韩元支持造船业技术研发 (2026.3.4)

根据国际船舶网消息，为确保韩国造船业的“超级差距 (Super Gap)”技术优势，韩国政府今年将投入 3200 亿韩元（约合 2.21 亿美元、15.33 亿元人民币）为造船业的新技术研发予以资金援助，同比增长了 23%。韩国产业通商资源部还公布了 427 亿韩元（约合 2.05 亿元人民币）的 2026 年造船业第一批 34 项新技术研发援助项目。这些项目聚焦环保船舶技术、AI 技术和中小造船企业三大方向。

韩国业界表示，2025 年，韩国造船业实现出口额 318 亿美元，（按 2025 年美元对人民币平均汇率计约合 2272 亿元人民币），比 2024 年的 256.3 亿美元增长 24%，在连续 3 年保持增长的同时，也创下了 2018 年以来的最高纪录；全球接单市场份额达 20.2%，比 2024 年提高 6.2 个百分点；特别是在高附加值船型大型 LNG 船领域，重新夺回了全球市场份额第一的位置。

6) 伊朗局势紧张情况下，欧佩克决定增产石油 (2026.3.1)

根据财联社消息，石油输出国组织（欧佩克）1 日发表声明，沙特阿拉伯、俄罗斯、伊拉克、阿联酋、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼等 8 个主要产油国决定 4 月日均增产 20.6 万桶。

7) 津巴布韦暂停锂矿出口 (2026.2.26)

根据财联社消息，津巴布韦矿业部日前宣布暂停所有原矿及锂精矿出口（含在途货物）。津巴布韦锂矿出口禁令系阶段性措施，有采矿权和选矿厂的企业可以在提交补充材料后再申请出口，预估这个禁令可能在一个月以内，不会持续很久，具体取决于审批落地情况。

3.2 海外产业跟踪

1) 马斯克设想从月球电磁弹射 AI 卫星 (2026.2.24)

近日，多家媒体报道，为更便捷部署专用于 AI 人工智能的数据中心卫星网络，美国太空探索技术公司首席执行官埃隆·马斯克设想，在月球建造一台巨型电磁弹射装置和一座卫星组装厂，从月球用电磁弹射方式向地球轨道发射卫星。

2) SK 海力士拟投资 150 亿美元扩产 (2026.2.25)

当地时间 2 月 25 日，韩国存储芯片巨头 SK 海力士表示，计划到 2030 年前在韩国龙仁市投资 21.6 万亿韩元（约 150.7 亿美元），新建芯片生产线，以满足日益增长的半导体需求。据悉，这笔资金将用于在龙仁半导体产业集群为第一间工厂建设新设施，并为第二至第六期工程建造 5 间洁净室，投资期为 2026 年 3 月至 2030 年 12 月。

3) 英伟达公布 2025 财年四季度财报, 第四季度营收同比增长 73%(2026.2.26)

英伟达公布其 2025 财年第四季度财报。英伟达该季度的每股盈利为 1.62 美元, 超过了华尔街分析师预计的每股 1.53 美元的水平。该季度其总营收为 681.3 亿美元, 较上一季度增长 22%, 较去年同期增长 73%, 高于分析师预测的 662 亿美元的营收额。英伟达 2025 财年全年营收增长 68%, 达到创纪录的 1937 亿美元。在此前的两年间, 英伟达每个季度的营收表现都超过了华尔街的预期。

4) 英伟达将推出新芯片 (2026.2.28)

根据财联社消息, 英伟达计划推出新芯片以加速人工智能处理。英伟达正设计一套用于“推理”计算的新型系统, 这种计算形式能让人工智能模型对查询请求作出响应。

5) 谷歌上架新一代图像生成模型 Nano Banana 2 (2026.2.27)

北京时间 2 月 27 日凌晨, 谷歌宣布上架新一代图像生成模型 Nano Banana 2, 使得高质量图像的生成更快、更便宜、更容易。根据谷歌的说法, Nano Banana 2 (即 Gemini 3.1 Flash 图像模型) 能够兼具 Nano Banana Pro 的图像生成质量、推理能力和先进世界知识, 以及 Flash 模型的“闪电生成速度”。

6) 五角大楼与 Anthropic 公司合作破裂后, 牵手 OpenAI (2026.3.2)

此前, 因 Anthropic 公司拒绝了五角大楼的要求, 不允许军方在无任何限制的情况下使用其人工智能技术, 特朗普政府要求联邦机构及与军方合作的承包商停止与 Anthropic 公司开展业务往来。随后, OpenAI 迅速宣布与美国国防部达成协议, 将 OpenAI 的模型部署到美国国防部的机密网络中。近日, 为平息舆论压力, OpenAI 发布博文, 明确列出了与美国国防部合作的三大禁用领域, 具体为禁止大规模国内监控、禁止自主武器系统、禁止“社会信用”类高风险自动化决策。

7) 美国七家科技巨头签署自主供电承诺 (2026.3.5)

根据财联社消息, 当地时间 4 日, 微软、谷歌、OpenAI、亚马逊、Meta、xAI 和甲骨文共七家公司代表在美国白宫签署相关文件。美国总统特朗普表示, 不少美国民众担忧数据中心会推高电力需求, 可能导致电费上涨, 有了这份文件, 问题将得到解决。

4. 风险提示

经济复苏不及预期风险, 政策落地不及预期风险, 科技突破不及预期风险, 地缘政治压力超预期风险, 海外政策恶化风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券 邮编：230000	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券 邮编：200135	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层 邮编：100029