民銀證券 CMBC SECURITIES COMPANY LIMITED

证券研究报告·行业研究

事件点评

2026 年 03 月 10 日

科技行业 2026 政府工作报告解读：锚定新动能，打造智能经济新形态

民银证券研究团队

苏　聪
电　话：852-37288224
Email：louisesu@cmbcint.com

- **3 月 5 日召开第十四届全国人大第四次会议：1.2025 年作为“十四五”收官之年在科技创新成果丰硕：**如**人工智能、机器人、量子科技**等研发应用走在世界前列，芯片自主研发有了新突破，国产大模型引领全球开源生态，工业机器人、集成电路产量分别增长 **28%、10.9%**，新能源汽车年产超 **1600 万辆**（同比+23%）；过去 5 年全社会研发经费投入**年均增长 10%**，每万人口高价值发明专利拥有量达 **16 件**，制造业增加值规模连续 **16** 年保持**全球第一**。2.**展望“十五五”**，提出全社会研发经费投入**年均增长 7%以上**；在重大任务上巩固壮大实体经济根基和高水平科技自立自强，推动数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重达 **12.5%**。3.**2026 年是“十五五”开局之年，需加紧培育壮大新动能：**(1)传统产业：**2000 亿**超长期特别国债支持设备更新；(2)新兴及未来产业：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，培育**未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G** 等未来产业；(3)服务业：强调对**科技服务市场、生产性服务业、生活性服务业**的提质阔能，培育“中国服务”品牌；(4)智能经济：深化“人工智能+”，加速推广**智能终端和智能体**，支持 **AI 开源生态**建设，完善 **AI 治理**，实施超大规模**智算集群、算电协同**等新基建，加快发展**卫星互联网**，打造“**5G+工业互联网**”升级版，健全**数据要素**基础制度、建设高质量数据集。

- **行业点评：**2026 年，新兴产业上鼓励央国企带头开放应用场景，未来产业中提出建立**风险分担机制**，并新增了**未来能源、脑机接口等新赛道**，降低前沿领域创新风险；“人工智能+”行动用词从“推进”升级为“深化”，并首提对**智能体、智能原生新业态、AI 开源社区、智算集群、算电协同**和 **AI 治理**的关注与支持，覆盖了“技术、算力、应用、生态、治理”全闭环，反应了 AI 商业化规模化过程中对全产业链协同和可持续发展的关注。我们认为 AI 的算力基础设施与应用、新能源产业、航空航天、6G、量子科技、脑机接口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、2026 年政府工作报告提及的相关科技产业

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	2026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	未来能源
2	探月探火	国产大型邮轮	集成电路	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	人工智能（智能体、智能原生、开源生态）
4	超级计算机	人工智能	量子科技	量子科技
5	卫星导航	量子技术	商业航天	航空航天、卫星互联网
6	量子信息	新兴氢能	低空经济	低空经济
7	核电技术	新材料	生物制造	生物医药
8	人工智能	商业航天	具身智能	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）	智能终端
10	新能源汽车	生命科技	6G	6G
11	光伏	生物制造	5G	5G+工业互联网
12	风电	创新药	工业互联网	超大规模智算集群、算电协调
13	工业互联网	5G	生物技术	脑机接口

资料来源：中国政府网、政府工作报告摘登、民银证券国际整理

注：灰色阴影部分表示曾重复出现的产业领域，蓝色字体表示本年度新增产业领域

表 2：2024、2025、2026 年政府工作报告关于新一年科技工作任务对比

	2024 年政府工作报告	2025 年政府工作报告	2026 年政府工作报告
新一年政府工作任务（重点摘要）	**（一）大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。** **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。 **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。 **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。	**（二）因地制宜发展新质生产力，加快建设现代化产业体系。** **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。 **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。 **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。	**（二）加紧培育壮大新动能。** **1）优化提升传统产业。**持续推进重点产业提质升级，新部署一批重大技术改造升级项目，安排 **2000 亿元超长期特别国债**资金支持大规模设备更新。推行普惠性“上云用数赋智”服务，持续加大对中小企业数智化转型的支持。拓展智能制造,新建设一批**智能工厂**和**智慧供应链**。 **2）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。 **3）扩能提质服务业。深化先进制造业和现代服务业融合发展试点。**壮大科技服务市场,促进软件服务价值提升。发展**金融、现代物流、知识产权、检验检测**等生产性服务业。促进生活性服务业高品质、多样化、便利化发展。有序放宽服务业准入限制,扩大重点领域服务业投资。健全服务业国家标准,培育 **“中国服务”**品牌。 **4）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。**支持**人工智能开源社区**建

			设,促进开源生态繁荣。实施**超大规模智算集群、算电协同**等新基建工程,加强全国一体化算力监测调度,支持**公共云**发展。加快发展**卫星互联网**。打造“**5G+工业互联网**”升级版。深化数据资源开发利用,健全**数据要素**基础制度,建设高质量数据集。完善**人工智能治理**。

资料来源：中国政府网、政府工作报告摘登、民银证券国际整理

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。