

市场研究部

2026年3月6日

## 新质生产力加码，高端装备制造长期向好

——2026年两会政府工作报告解读

看好

### 事件

3月5日，十四届全国人大四次会议开幕会在北京人民大会堂举行。会上，国务院总理李强代表国务院，向十四届全国人大四次会议作政府工作报告。

### 新质生产力成核心引擎，装备制造升级获强力政策支持

政策将高端装备制造作为新质生产力核心载体，通过研发投入、技术攻关、场景开放多维赋能，行业将进入高质量发展快车道。

政府报告指出，“发展新质生产力是高质量发展的内在要求，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系，强化产业基础再造和重大技术装备攻关。”“全社会研发经费投入年均增长7%以上，与‘十四五’规划目标保持一致，确保研发投入力度不减。”“实施新一轮制造业重点产业链高质量发展行动，打造一批国家先进制造业集群。”

装备制造业作为新质生产力的核心承载领域，政策支持力度持续加码。2025年装备制造业增加值已增长9.2%，工业机器人产量增长28%，显示行业高景气基础。研发经费年均7%以上的增长目标，将直接带动高端装备领域关键核心技术攻关，尤其在精密制造、智能控制、核心零部件等“卡脖子”环节的突破速度有望加快。国家先进制造业集群的打造，将推动产业链资源整合，形成“龙头引领+配套协同”的发展格局，提升行业整体竞争力。

### “人工智能+”深度融合，智能装备迎来规模化应用机遇

“人工智能+”行动深化推进，将推动高端装备向智能化、自主化转型，智能工厂、工业机器人、智能终端等细分领域需求持续爆发。

政府报告指出，“持续推进制造业数字化转型和‘人工智能+’行动，行业应用加快落地，新型智能终端不断涌现。”“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。”“拓展智能制造，新建设一批智能工厂和智慧供应链。”

人工智能与高端装备的融合已从概念走向落地，2025年工业机器人产量增长28%的亮眼数据，印证了智能化装备的市场需求。“人工智能+”行动的深化，将重点推动工业机器人、数控机床、智能检测设备等产品的智能化升级，提升设备的自主决策、柔性生产和协同作业能力。智能工厂和智慧供应链的建设热潮，将直接拉动智能装备的批量采购需求。同时，政策鼓励央企国企带头开放应用场景，将加速智能装备的试点验证与规模化推广，行业进入“技术迭代-场景落地-规模放量”的良性循环。

### 设备更新与技术改造提速，传统装备升级需求释放

市场表现截至 2026.3.6



资料来源：Wind，国新证券整理

分析师：葛寿净  
登记编码：S1490522060001  
电话：010-85556172  
邮箱：geshoujing@crsec.com.cn

证券研究报告

超长期特别国债支持大规模设备更新，传统产业提质升级将催生庞大的高端装备替换需求，利好高端机床、工程机械、专用设备等领域。

政府报告指出，“安排 2000 亿元超长期特别国债资金支持大规模设备更新，新部署一批重大技术改造升级项目。”“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。”“加力扩围实施消费品以旧换新，带动商品销售额超过 2.6 万亿元。”

2000 亿元超长期特别国债专项支持设备更新，将直接撬动制造业企业的投资意愿，尤其在传统产业转型升级的背景下，高端化、智能化、绿色化的装备替换需求将集中释放。2025 年我国设备购置投资已增长 11.8%，显示行业升级动能强劲。从细分领域看，高端机床、智能检测设备、节能型工程机械等产品将直接受益于设备更新政策，根据中国机床工具工业协会数据，2025 年我国高端机床市场国产化率仅 35%，随着设备更新需求的释放，预计 2026 年国产化率将提升至 40% 左右。中小企业数智化转型的推进，还将催生轻量化、低成本智能装备需求，进一步拓宽市场空间。

### 未来产业布局加码，具身智能等新赛道打开成长天花板

政策明确培育具身智能等未来产业，为高端装备制造开辟新增长曲线，技术领先型企业有望抢占先发优势。

政府报告指出，“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。”“促进新一代智能终端和智能体加快推广，培育智能原生新业态新模式。”

具身智能作为人形机器人、智能装备的核心技术支撑，被纳入未来产业培育清单，标志着政策开始布局高端装备的下一代技术方向。当前我国人形机器人产业已进入商业化前夜，政策层面的投入增长和风险分担机制，将降低企业研发投入压力，加速具身智能技术在人形机器人、工业智能装备、服务机器人等领域的落地应用。

### 扩大内需与对外开放并举，装备出海与国内需求双轮驱动

国内大规模投资与高水平对外开放协同发力，将形成“国内需求扩容+海外市场拓展”的双轮驱动格局，利好具备全球竞争力的装备企业。

政府报告指出，“今年拟安排中央预算内投资 7550 亿元，安排 8000 亿元超长期特别国债资金用于‘两重’建设。”“发行新型政策性金融工具 8000 亿元，带动更多社会资本参与投资。”“扎实推进高质量共建‘一带一路’，各领域务实合作水平不断提升。”“推动外贸稳规模优结构，培育壮大贸易发展新动能，发展数字贸易、绿色贸易。”

国内方面，中央预算内投资、超长期特别国债、政策性金融工具等资金支持，将重点投向新型基础设施、重大工程建设等领域，直接拉动工程机械、高端装备、智能控制系统等产品需求。2025 年我国出口增长 6.1%，新设外资企业数量增长 19.1%，显示对外开放成效显著（数据来源：2026 年政府工作报告）。海外方面，“一带一路”共建国家的基础设施建设需求持续旺盛，为我国高端装备出海提供了广阔市场空间。随着数字贸易、绿色贸易的发展，新能源装备、智能装备等高端产品的出口竞争力将进一步提升，成为出口增长的新引擎。

### 投资建议

聚焦政策支持力度大、增长确定性高的四大主线：

- 1、核心零部件领域：关注在减速器、伺服系统、传感器等“卡脖子”环节具备技术壁垒的企业，如绿的谐波（谐波减速器龙头）、汇川技术（伺服系统核心供应商）、奥比中光（3D视觉传感器领先企业）。
- 2、智能装备整机领域：关注工业机器人、高端机床、智能工程机械等细分赛道龙头，如埃斯顿（工业机器人国产化标杆）、科德数控（五轴联动数控机床龙头）、三一重工（全球工程机械龙头，智能工程机械领先企业）。
- 3、未来产业赛道：关注具身智能、人形机器人等前沿领域，和技术领先型企业，如优必选（全球人形机器人领军企业）、科大讯飞（具身智能与机器人AI算法核心供应商）。
- 4、出海受益标的：关注在“一带一路”沿线国家具备较强竞争力的高端装备企业，如徐工机械（工程机械出海龙头）、阳光电源（新能源装备出口标杆）。

#### 风险提示

- 1、政策执行不及预期风险
- 2、技术研发突破不及预期风险
- 3、市场竞争加剧风险
- 4、国际贸易摩擦风险

## 投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

## 免责声明

葛寿净，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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等。

国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

### 国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：[www.crsec.com.cn](http://www.crsec.com.cn)