

市场研究部

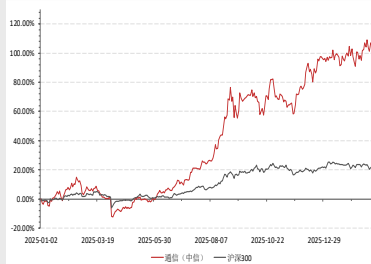
2026年3月10日

智启新元 空天跃迁

—— 2026年政府工作报告学习

看好

市场表现 (截至 2026/3/6)



数据来源: Wind, 国新证券整理

事件

3月5日上午十四届全国人大四次会议在北京开幕, 国务院总理李强作政府工作报告。总理在报告中首次提出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; 加快发展卫星互联网; 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; 培育发展6G等未来产业。

“十五五”开局科技领航 AI+通信双轮驱动跃升

2026年是“十五五”规划的开局之年, “加紧培育壮大新动能”的提法进一步体现出当前国际环境下科技创新的紧急性和重要性。报告提出“十五五”期间全社会研发经费投入年均增长7%以上, 数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重从2025年的10.5%提升到12.5%, 通信业作为核心支撑产业可望进一步景气发展。

2025年中国人工智能产业实现跨越式发展, 核心规模突破1.2万亿元, 国产开源大模型下载量与Token用量均位居全球前列, 标志着中美顶级模型性能差距已缩小至0.3%, 中国在部分领域完成赶超并引领全球开源生态。“人工智能+制造”深入布局, 规上制造业AI应用普及率超30%, 以AI眼镜为代表的智能硬件出货量爆发式增长, 人工智能正作为核心驱动力, 通过技术创新与场景挖掘双向赋能, 全面重构产业链与价值链, 推动制造业智能化转型迈向新高度。

当前通信网络正加速从地面向太空延伸, 空天一体化已成为实现全球无缝覆盖的关键路径。卫星互联网首次写入政府工作报告, 国家设立商业航天司专职监管, 并在重复使用火箭技术上全力突破, 发改委也明确列为投资规模达千亿至万亿级的“国之重器”。

AI时代通信已跃升为与能源并列的核心基础设施, 通过构建“1+M+N”的节点体系, 实现全国算力资源的标准化互联与高效调度; 推动通信网络从传统“管道”向赋能制造业的“智能底座”转型, 通过与垂直行业大模型深度耦合, 支撑中国制造业全球价值链跃升; 6G正式列入“未来产业”培育名单, 标志着研发进入实质性攻关阶段。

分析师: 彭虹
登记编码: S1490520090001
邮箱: penghong@crsec.com.cn

投资建议

政府工作报告对通信领域从基础设施、技术创新到场景应用进行了全面规划, 这既是培育新质生产力的关键支撑, 也是数字经济持续高质量发展的智能基座。建议积极关注盈利增长持续, 网络价值提升的运营商; “5G+工业互联网”、超大规模智算集群及卫星互联网等重点板块; 及技术创新持续投入, 核心竞争力突出的优质企业。

风险提示

1、经济复苏低于预期; 2、地缘冲突加剧; 3、中美博弈升级。

证券研究报告

目录

一、打造智能经济新形态 加紧培育壮大新动能.....	3
二、人工智能核心驱动 智能制造双向奔赴.....	3
三、空天一体化 大国之重器.....	3
四、算力协同 6G 启航.....	4
五、投资建议.....	5
六、风险提示.....	5

一、打造智能经济新形态 加紧培育壮大新动能

总理在报告中首次提出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；加快发展卫星互联网；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；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。

2026年是“十五五”规划的开局之年，“加紧培育壮大新动能”的提法进一步体现出当前国际环境下科技创新的紧急性和重要性。报告提出“十五五”期间全社会研发经费投入年均增长7%以上，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重从2025年的10.5%提升到12.5%，通信业作为核心支撑产业可望进一步景气发展。

二、人工智能核心驱动 智能制造双向奔赴

3月5日，李乐成部长在答记者问中表示，2025年，我国人工智能核心产业规模超过1.2万亿元，企业超过6200家。中国企业推出的开源大模型下载量全球第一，国产开源大模型引领全球开源生态。今年将大力推动“人工智能+制造”，我们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。

人工智能是新一轮科技革命和产业变革的核心驱动力，中美处于人工智能的全球第一梯队，中国已经在部分领域实现了赶超。2025年斯坦福发布的《人工智能指数报告》显示，中美顶级AI模型的性能差距已从2023年的20%缩小到了0.3%。在线AI托管平台OpenRouter的最新数据显示，今年2月中国AI模型全球token用量首超美国，MiniMax、月之暗面与DeepSeek三家合计拿下了前五名近三分之二的Token使用量。

人工智能可望成为成为重构产业链、价值链的核心引擎，推动制造业的智能化转型同时，持续拓展AI的科技创新和商业应用。截至2025年底，我国规上制造业企业人工智能技术应用普及率超30%，通过场景应用进一步拓展人工智能的挖潜、赋能和创新，推动技术创新与产业升级同频共振、双向赋能。根据Omdia最新数据显示，2025年，全球AI眼镜出货量达到870万台，同比大幅增长322%，中国大陆迅速成为全球增长最快的AI眼镜市场，更多的世界级智能产品在这块热土上生产出来。

三、空天一体化 大国之重器

当前通信已经从地面蜂窝系统向太空延伸，通过空天一体化实现全方位覆盖。3GPP R17 定义 NTN 面与地面 5G 移动网络的融合标准，将空间网络全面纳入全球无线标准体系；ITU 在 6G 建议书中提出“下一代移动通信网应满足用户能随时随地访问服务”。卫星互联网发展提速，持续拓展网络覆盖和终端应用，如物联网、车联网、太空算力等。

2025 年底，SpaceX 旗下星链宣布已在全球 155 个国家和地区服务超 900 万活跃用户。Starlink 已经部署了超过 10000 颗卫星，支持手机直连的第二代卫星数量达到了数百颗。今年 MWC 现场，SpaceX 宣布将旗下的卫星直连手机业务更名为 Starlink Mobile，并表示 Starlink 将在 6 个月内部署超过 1200 颗第二代卫星，实现全球连续覆盖，后续将基于 3GPP R19 NR-NTN 标准，为手机直连卫星大规模商用奠定基础。

今年政府工作报告首次单独提及卫星互联网。2025 年 11 月，国家航天局设立专职监管机构商业航天司，下半年卫星发射明显提速。今年 1 月 15 日，中国航天科技集团有限公司在京召开 2026 年度工作会议，会上表示要全力突破重复使用火箭技术，加速推动航天强国建设。3 月 6 日，国家发展和改革委员会主任郑栅洁在后续记者会上将卫星互联网与集成电路、国产大飞机等并列，视为需要建设“千亿级甚至万亿级”重大项目的“国之重器”。

四、算力协同 6G 启航

今年 MWC 会展上，甲骨文通信技术集团副总裁 Andrew 在 MWC 明确表示，通信已成为 AI 时代核心基础设施，与能源的重要性并列。根据工信部数据，2025 年算力供给能力显著增强，三大运营商对外提供服务的数据中心机架数达 93.8 万架，全年新增 10.8 万架，可调度智能算力规模超 94.4EFlops，同比增长 87.6%。未来将构建“1+M+N”的节点体系，实现全国算力资源的标准化互联与高效调度。

李乐成部长在答记者问中，2025 年，工业互联网融合应用覆盖了全部 41 个工业大类，智能工厂梯度培育取得新进展，培育出了 504 家卓越级智能工厂，1260 家高水平 5G 工厂。未来通信网络将从管道升级为智能底座并赋能智能制造，深度耦合垂直行业大模型，大力推动人工智能和制造业“双向奔赴”，并成为支撑中国制造业全球价值链跃升的核心引擎。

6G 正式列入“未来产业”培育名单，标志着 6G 研发将从技术探索期进入实质性攻关阶段。未来三年将是决定 6G 格局的关键期，中国需要加快技术预演，深化“产学研用”协同，探索商业应用场景，在国际标准组织中提高标准影响力，进一步引领全球 6G 的发展。

五、投资建议

政府工作报告对通信领域从基础设施、技术创新到场景应用进行了全面规划，这既是培育新质生产力的关键支撑，也是数字经济持续高质量发展的智能基座。建议积极关注盈利增长持续，网络价值提升的运营商；“5G+工业互联网”、超大规模智算集群及卫星互联网等重点板块；及技术创新持续投入，核心竞争力突出的优质企业。

六、风险提示

- 1、经济复苏低于预期；
- 2、地缘冲突加剧；
- 3、中美博弈升级。

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

彭斌，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