

结构升级外需上行，一季度增长有望超预期

——产业研究双周报

报告要点：

● 广义AI景气度提升，政策牵引产业发力

经过近两年快速发展，2026年AI产业进入产业与场景赋能关键期。截至2025年底，国内备案生成式人工智能服务达748款，2025年内新增达到446款；智能算力总量攀升至1590 EFLOPS，万卡集群数量达42个；人工智能核心产业规模超过1.2万亿元，企业超过6200家；生成式AI用户达6.02亿，同比增长141.7%，普及率达42.8%；规模以上制造业AI应用普及率超30%，营销广告、医疗影像等领域AI渗透率显著提升。在行业基础蓬勃发展的背景下，2026年广义AI领域政策和产业持续发力。一季度，工信部等十部门发文，规范人工智能科技活动伦理治理；工信部会同发改委等九部门提出到2028年物联网核心产业规模突破3.5万亿元；工信部办公厅开展普惠算力赋能中小企业发展专项行动；同时具身智能领域首份行业标准发布。此外，交通运输部等四部门发布《智能航运2030行动计划》；国家药监局发布《关于“人工智能+药品监管”的实施意见》，人工智能+在政策指引下加速渗透千行百业。

● 地缘政治挑战伴随机会，外需提升，出海扩容

受春节效应叠加全球制造业PMI持续扩张带来的需求好转以及AI浪潮下集成电路等出口强劲，1-2月份我国出口6565.8亿美元，同比增长21.8%，为近年同期较高水平。3月以来，地缘政治扰动，霍尔木兹海峡封闭扰动全球产业链。但从关键领域来看，出口仍有较大潜能。3月1-31日全国乘用车市场零售165.7万辆，同比去年3月下降15%，但全国乘用车厂商批发232万辆，同比去年3月只下降4%；新能源车市场零售78.4万辆，同比去年3月下降21%，但批发量达到112.6万辆，同比去年3月持平。乘用车零售与厂家批发数据的主要差异在出海层面。两位数水平下滑的乘用车同比下行，几乎被出口数据拉平，体现在大宗消费品领域3月出口仍然强劲。从主要企业数据看，吉利、长安3月出口销量同比增长100%以上，比亚迪、奇瑞分别增长65%和72%，同样印证3月整车出口向好。从跨国历史对比看，上世纪石油危机期间，以丰田为代表的日本节能型车走上全球领先地位。当前地缘政治事件带动油价波动背景下，中国以新能源车为代表的“新三样”和AI产业链有望借助机会加速出海进程。

● 高质量发展叠加外需带动，一季度经济增长有望超预期

受国内高质量发展和海外需求旺盛带动，一季度我国经济有望实现“开门红”。根据CMF预测，2026Q1国内GDP同比增速预计在5%以上，超越前期预期水平。较为强劲的经济增长为改革转型提供充足空间。

● 投资建议

关注“人工智能+”赋能各类场景、产业的持续发展机会，关注地缘政治事件挑战下的产业全球化机会。

● 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。

相关研究报告

《国元证券产业研究-产业双周报：经济运行开局良好，产业向新向智而行》2026.03.24

《国元证券产业研究-产业双周报：两会牵引新产业，全球科技与实体布局深化》2026.03.09

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

目 录

1.产业政策跟踪	3
1.1 全国产业政策	3
1.2 地方产业政策	6
1.3 资本市场政策	8
2.产业发展跟踪	8
2.1 战新产业专题	8
2.2 未来产业专题	9
2.3 其他重要产业	11
3.海外产业专题	12
3.1 海外政策跟踪	12
3.2 海外产业跟踪	13
4.风险提示	14

1. 产业政策跟踪

1.1 全国产业政策

1) 十部门发文，规范人工智能科技活动伦理治理（2026.4.3）

工业和信息化部等十部门近日联合印发《人工智能科技伦理审查与服务办法（试行）》，提出支持人工智能科技伦理审查技术创新，强化以技术手段防范人工智能科技伦理风险。办法明确，开展人工智能科技伦理审查重点关注人类福祉、公平公正、可控可信等方面。包括训练数据的选择标准，算法、模型、系统的设计是否合理；是否采取措施防止偏见歧视、算法压榨，保障资源分配、机会获取、决策过程的客观性与包容性；是否合理披露算法、模型、系统的用途、运行逻辑、交互方式说明、潜在风险等信息等。办法还提出，促进人工智能科技伦理审查高质量数据集有序开源开放，加强通用性风险管理、评估审计工具研发，探索基于应用场景的科技伦理风险评估评测；推广符合科技伦理的人工智能产品和服务，保护科技伦理审查技术知识产权。

2) 九部门提出到 2028 年物联网核心产业规模突破 3.5 万亿元（2026.3.31）

工业和信息化部等九部门近日联合印发《推动物联网产业创新发展行动方案（2026—2028 年）》，提出到 2028 年，制修订 50 项以上先进适用标准，培育打造 10 个亿级连接和 15 个千万级连接的应用领域，物联网终端连接数力争达到百亿级规模，物联网核心产业规模突破 3.5 万亿元。《行动方案》明确将通过推动物联网设备创新升级、提升物联网平台服务效能、培育物联网应用场景、夯实物联网网络底座、营造物联网产业发展生态等五大举措，推动物联网产业创新发展，进一步加速物联网技术全面融入生产、消费和社会治理各领域，促进数字经济和实体经济深度融合，助力发展新质生产力。《行动方案》还提出，到 2028 年，物联网新技术、新产品、新模式不断涌现，产业创新能力持续增强，感知、网络与通信、数据处理、安全等关键技术取得突破，终端和平台智能化水平显著提升。

3) 工信部批准发布具身智能领域首份行业标准，推动技术成果产业化应用（2026.3.30）

工业和信息化部近日批准发布《YD/6770—2026 人工智能 关键基础技术 具身智能基准测试方法》，为具身智能领域首份行业标准，将于 6 月 1 日正式实施，标志着具身智能评测迈入“有标可依”的新阶段。该标准为具身智能领域构建了统一基准测试框架，规范了在仿真环境和真实环境下，开展具身智能基准测试的环境设置、任务库构建、测试过程和指标计算方法。目前该标准已同步推进国际标准立项。

4) 市场监管总局发文，重点约束平台经济、光伏、锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争（2026.3.30）

近日，市场监管总局发布关于进一步贯彻实施《中华人民共和国反不正当竞争法》的通知，通知强调充分认识贯彻实施反不正当竞争法的重要意义，并从准确把握贯彻实施反不正当竞争法的工作重点和积极推动反不正当竞争法有效实施两个方面部署了十三条工作重点。部分重点内容有，综合运用各类反不正当竞争措施，着力防治平台经济、光伏、锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争；防治大型企业

等经营者拖欠中小企业账款；强化网络不正当竞争行为监管等

5) 四部门发文，加快推动我国前沿技术与航运产业深度融合（2026.3.30）

为加快推动人工智能等前沿技术与航运产业深度融合，培育壮大航运新质生产力，交通运输部、工业和信息化部、国务院国资委、市场监管总局近日联合印发《智能航运2030行动计划》，明确“十五五”期间我国智能航运发展的总体要求、重点任务和保障措施。《行动计划》以科技创新和产业创新为路径，以场景应用为牵引，明确了两个阶段发展目标。到2027年，我国将实现人工智能与航运要素深度融合，核心技术取得突破，建立三个以上智能航运综合试点区域、开辟五条以上试点航线，打造十个以上可推广的智能航运典型场景，运营百艘以上智能船舶；到2030年，我国将全面掌握核心技术，形成技术、产业、治理协同发展新模式，智能航运发展达到国际先进水平。围绕上述目标，《行动计划》从技术装备攻关、应用试点赋能、基础设施提升、监管治理提升四大维度，系统部署了11项重点任务，着力构建覆盖创新链、产业链、价值链的智能航运发展体系，推动我国智能航运迈向系统集成与规模化应用新阶段。《行动计划》的印发，不仅为破解制约我国智能航运发展的瓶颈问题提供了系统性解决方案，也为2035年基本建成交通强国、助力中国航运在全球智能化浪潮中实现由“并跑”向“领跑”跨越，注入强劲动能、奠定坚实支撑。

6) 中办、国办部署加快建立长期护理保险制度，八部门发文推进长期护理保险制度落地（2026.3.26）

3月25日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于加快建立长期护理保险制度的意见》，提出用3年左右时间，统筹城乡的制度安排基本确立，责任共担的资金筹集机制、公平适度的待遇保障机制逐步健全，科学规范的管理运行机制基本形成，适应我国基本国情的长期护理保险制度基本建立。次日，医保局、民政部、财政部等八部门联合发布《加快建立长期护理保险制度实施方案》，对资金筹集、待遇保障、管理服务等方面进行细化。《方案》明确，国家层面建立长期护理保险基准费率制度，规范缴费基数政策、合理确定费率，明确基准待遇标准，并根据制度发展需要实行动态调整。依据缴费标准不同，待遇标准分就业人员和非就业人员两类设置。《方案》对单位职工、未就业城乡居民、退休人员、灵活就业人员、困难群众、18周岁以下人员具体缴费的费率和方式进行了细化，还明确了保障对象、待遇基准、服务方式、基金支付、激励约束机制、政策衔接等。《方案》要求，根据制度实施推进情况，开展改革绩效评估，全面总结成效和经验，形成可复制、可推广的成果，推动制度建设稳步向好发展。

7) 工信部办公厅开展普惠算力赋能中小企业发展专项行动（2026.4.2）

近日，工信部办公厅印发《关于开展普惠算力赋能中小企业发展专项行动的通知》，提出到2028年底，基本建成覆盖广、成本低、服务优、生态活、人才强的普惠算力服务体系，在中小企业划分标准适用的15类行业中覆盖门类不少于10类，进一步加强对中小企业算力应用的公共服务力度，显著降低中小企业获取、使用算力门槛，为推动中小企业专精特新发展提供坚实算力支撑。《通知》部署了算力资源配置提升行动、算力服务普惠供给行动、重点行业企业赋能行动、产业生态协同共建行动、人才培养能力建设行动五大重点任务，包括共16条具体措施。

8) 《数据产权登记工作指引（试行）》（公开征求意见稿）向社会公开征求意见（2026.4.3）

近日，国家数据局综合司向社会公开征求《数据产权登记工作指引（试行）》（公开征求意见稿）意见。《指引》明确了数据产权登记的程序、对象、申请、受理、审查、公示、异议处理、信息存证、凭证核发等环节，以及初次登记、转让登记、变更登记、续期登记和注销登记等五种登记类型。《指引》还提到，国家数据管理部门负责全国数据产权登记相关管理工作。具体职责包括：建立健全全国统一的数据产权登记制度，试点完善数据产权登记机构监管规则、登记细则等；指导和监督全国的数据产权登记活动；管理国家数据产权登记服务平台；法律法规规定的其他职责。省级数据管理部门负责本行政区域内的数据产权登记相关管理工作。具体职责包括：推荐本行政区域内的登记机构；指导和监督本行政区域内的数据产权登记活动；法律法规规定的其他职责。省级数据管理部门可委托市级数据管理部门开展具体工作。

9) 国家药监局发布《关于“人工智能+药品监管”的实施意见》（2026.4.3）

近日，国家药监局发布《国家药监局关于“人工智能+药品监管”的实施意见》，抢抓人工智能发展重大战略机遇，推进人工智能与药品监管深度融合。《意见》围绕全面深化药品监管改革和“人工智能+”行动实施的中心任务，深入分析当前工作的基础，提出“人工智能+药品监管”建设总体设计，深入推进人工智能在药品全生命周期监管中的创新应用。《意见》提出到 2030 年，初步构建药品监管与人工智能融合创新体系，“人工智能+药品监管”运行管理机制基本形成，算力支撑底座更加集约高效，形成满足监管智能化需要的高质量数据集、垂直大模型和智能体，人工智能在审评审批、监督检查、检验监测、政务服务等场景中有效应用，人机协同效率显著提升，全生命周期数智化监管能力迈上新台阶；到 2035 年，基本形成数智驱动、智能敏捷、自主可控、生态协同的智慧化药品安全治理新格局。

10) 七部委发文，加力推进石化化工行业老旧装置更新改造（2026.4.3）

工业和信息化部等七部门近日联合印发《加力推进石化化工行业老旧装置更新改造行动方案（2026—2029 年）》。《方案》提出，到 2029 年，各地 2025 年已确定的石化化工老旧装置更新改造任务全面完成，2026 年后新确定的更新改造任务按计划推进，老旧装置安全环境风险大幅降低，减污降碳协同取得积极成效，优于标杆水平的产能比例显著提升，智能化、绿色化水平大幅提高；年度滚动摸底评估、持续改造提升的长效工作体系不断健全，标准引领和政策协同效应进一步发挥。

11) 三部门联合印发《标准引领纺织工业优化升级行动方案（2026—2028 年）》（2026.3.31）

近日，工业和信息化部、生态环境部、市场监管总局联合印发《标准引领纺织工业优化升级行动方案（2026—2028 年）》。《行动方案》的出台旨在进一步完善纺织标准体系，以标准供给质量的提高带动企业核心竞争力的提升，增强供需适配性，促进纺织工业高质量发展。《行动方案》提出，到 2028 年，制修订多元适配、数字转型、绿色低碳、健康安全等国家标准 300 项以上，纺织标准供给能力全面提高；制修订国际标准 10 项以上，国际标准转化率持续保持在 85% 以上，国内国际一致性稳步提升。《行动方案》围绕优化纺织标准供给水平的发展目标，部署了 7 项重点任务，推

动纺织标准体系实现更深层次变革。

12) 商务部等 9 部门联合印发《服务消费提质惠民行动 2026 年工作方案》(2026.4.3)

近日，商务部等 9 部门联合印发《服务消费提质惠民行动 2026 年工作方案》。该《工作方案》坚持惠民生和促消费、投资于物和投资于人紧密结合，既聚焦服务消费基础设施改造升级，又围绕“一老一小”等民生关切，针对性支持家政、养老、托育等民生领域发展，促进消费和投资、供给和需求良性互动。《工作方案》从完善政策支持、创新消费场景、搭建平台载体、扩大对外开放、强化标准引领、优化消费环境等 6 个方面，提出 64 条具体任务举措，围绕餐饮住宿、养老托育、文娱旅游、体育健康等传统服务消费领域，和家政服务、网络视听、入境消费、演出服务等新增长点领域，从供给和需求两端协同发力，打造一批带动面广、显示度高的消费新场景。

13) 国务院办公厅印发《关于建立企业信用状况综合评价体系的实施方案》(2026.4.2)

近日，国务院办公厅印发《关于建立企业信用状况综合评价体系的实施方案》。《实施方案》指出，要建立企业信用状况综合评价体系制度框架，更好发挥公共信用评价结果在企业信用状况综合评价中的基础性作用，推动公共信用评价和市场化信用评价相互融合，逐步形成统一的企业信用状况综合评价体系。《实施方案》要求，完善公共信用评价体系，统一公共信用评价规则、行业信用评价管理、公共信用评价结果公示渠道，健全行业信用评价协同机制，规范发展市场化信用评价，加快推进公共信用评价与市场化信用评价融合应用，更好发挥信用评价对中小微企业融资的支持作用，完善信用修复后的评价更新调整机制，畅通异议申诉处理渠道，落实信用评价管理职责。《实施方案》强调，各地方各有关部门要抓好贯彻落实，强化数据共享支撑，优化信用评价流程，规范信用评价应用，推动建立健全企业信用评价相关法律法规制度体系，做好立改废释工作，营造公平竞争市场环境，助力全国统一大市场建设。

14) 工信部、供销总社发文，加强电动自行车锂离子电池回收体系建设(2026.4.4)

近日，工业和信息化部办公厅、供销合作总社办公厅联合印发《关于进一步加强电动自行车锂离子电池回收利用体系建设的通知》。为进一步完善电动自行车锂电池回收利用网络，降低网点建设运营成本，充分整合用好现有资源，发挥供销合作社已建设的 4 万余个再生资源回收站点、600 余个区域分拣中心，以及中国再生资源开发集团有限公司（以下简称中再生）等再生资源回收利用行业龙头企业作用，工业和信息化部会同供销合作总社制定了《通知》。《通知》从发挥现有资源作用、强化龙头引领、支持数字监测、做好协同保障等方面作出工作部署。

1.2 地方产业政策

1) 沪苏浙皖通过《促进长三角政务服务“一网通办”规定》，长三角一体化持续深化(2026.4.1)

近日，上海、江苏、浙江、安徽人大常委会会议分别表决通过了《促进长三角政务服务“一网通办”规定》，将于 2026 年 5 月 1 日起施行。《规定》是长三角区域协同立

法护航长三角一体化发展的又一重要成果，是全国首部政务服务领域的区域协同立法，也是以法治方式巩固长三角一体化改革成果、提升治理效能、支持改革创新的重要立法。《规定》共十五条，主要亮点包括：聚焦协同机制，健全协调推进的协同工作机制；聚焦服务体系，构建“一网通办”服务框架体系；聚焦数据支撑，夯实数据共享与安全基础；聚焦协同创新，强化政务服务改革创新；聚焦共享实效，健全评价反馈与效能监测机制。

2) 江苏省“十五五”规划纲要发布，建设“1650”产业体系 (2026.3.31)

近日，江苏省印发《江苏省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》。产业发展方面，《纲要》指出，优化提升传统产业，深入实施传统产业焕新工程，支持优势支柱产业锻长板，集中攻克特色产业共性技术，推动产品结构调整、技术改造和设备更新，引导企业加大新产品开发力度，加快向价值链中高端迈进；聚焦“51010”战略性新兴产业体系，梯度培育产业集群，培育更多新兴支柱产业；紧跟新一轮科技革命和产业变革方向，探索多元技术路线、典型应用场景、可行商业模式、市场监管规则，抢占未来技术制高点，滚动培育一批未来产业；聚焦“1650”产业体系，突出以链聚群、以群强链，引导优质资源向集群高效集聚，深化产业链与产业集群深度融合。

3) 安徽省印发“十五五”规划纲要，构建安徽特色现代化产业体系 (2026.3.26)

近日，安徽省印发《安徽省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》。产业发展方面，《纲要》提出因地制宜发展新质生产力，加快构建体现安徽特色的现代化产业体系，包括优化提升传统产业，发展壮大新兴产业，前瞻布局未来产业；建设具有国际竞争力的先进制造业集群，包括引育具有生态主导力的链主企业，培育具有成长爆发力的千亿产业链，建设具有核心竞争力的万亿集群。《纲要》还提出，坚持科技打头阵，助力国家高水平科技自立自强，包括推动科创引领高地前沿突破、持续领跑，加强合肥综合性国家科学中心创新策源、成果转化，构建高能级科创平台矩阵，加强战略科技力量梯队建设。

4) 时隔六年，上海市调整基准地价 (2026.4.2)

近日，上海市规划和自然资源局印发《上海市城乡建设用地基准地价（2026年）》，基准日从2020年1月1日更新至2026年1月1日，这是时隔六年后上海土地“基准价”迎来的调整。此次调整首次实现全市城乡一体化定级定价，全面下调产业用地基准价格。

5) 浙江省三部门联合发布《关于天然气发电机组参与电力市场的通知》(2026.4.2)

浙江省发改委、能源局、能源监管办联合印发《关于天然气发电机组参与电力市场的通知》。《通知》提出推动气电全面参与电力市场，包括放开发电用气计划、气电参与现货市场、给予适当比例价格保障、气电参与辅助服务市场。《通知》还提出建立容量电价回收比例机制，包括容量电价回收比例、容量电费结算规则、容量电费结算方式、应急保供协调机制。

6) 浙江省科技厅出台政策，支持企业主导实施省“尖兵”“领雁”项目 (2026.3.30)

近日，浙江省科技厅出台《关于支持企业主导实施省“尖兵”“领雁”项目的若干措施（试行）》。措施共12条，从完善企业需求响应机制、优化项目榜单编制机制、深

化企业牵头实施项目机制、健全成果应用转化机制等四个关键环节制定了具体措施。

7) 广东省发文推动制造业与服务业协同融合发展 (2026.3.26)

近日，中共广东省委办公厅、广东省人民政府办公厅印发《广东省推动制造业与服务业协同融合发展 2026 年行动方案》。《方案》提出实施服务业赋能制造业行动、制造业高端化智能化绿色化转型升级行动、制造业与服务业融合促进行动、应用场景创新行动、平台主体提升行动等五大行动。

8) 河南省发文助推种业高质量发展 (2026.4.1)

近日，河南省农业农村厅印发《开展种业全链条标准化建设 助推河南种业高质量发展工作方案(2026-2030 年)》，旨在充分发挥标准化在种业高质量发展中的基础性、引领性作用，系统推进全省种业全链条标准化建设，提升种业发展质量和核心竞争力，加快种业强省建设。《行动方案》提出，到 2030 年，建成覆盖四大种业门类的全链条标准体系，形成“有标可依、按标生产、标创品牌”的种业发展新格局。根据《行动方案》，重点种类上，粮油作物种业聚焦小麦、玉米、花生等优势品种，蔬果种业围绕辣椒、大白菜、猕猴桃等特色品种，畜禽种业针对南阳黄牛、固始鸡等地方特色品种，中药材种业立足艾草、山药、金银花等豫药道地品种。

1.3 资本市场政策

1) 上交所、深交所修订轻资产、高研发投入认定标准相关指引，“轻资产、高研发投入”认定标准拓展至沪深主板 (2026.3.27)

3 月 27 日晚间，上交所、深交所分别发布《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第 6 号——轻资产、高研发投入认定标准(2026 年修订)》《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指引第 8 号——轻资产、高研发投入认定标准(2026 年修订)》。两指引发布后，“轻资产、高研发投入”认定标准适用范围从科创板、创业板拓展至沪深两市主板。沪深主板上市公司的“轻资产”认定标准与科创板相同，为实物资产占总资产比重不高于 20%；“高研发投入”认定标准则略有不同，为最近三年平均研发投入占营业收入比重不低于 15%，或者最近三年累计研发投入不低于 3 亿元且最近三年平均研发投入占营业收入比例不低于 5%。同时，为避免板块差异，创业板“高研发投入”认定标准中的“最近三年累计研发投入不低于 3 亿元且最近三年平均研发投入占营业收入比例不低于 3%”调整为不低于 5%。

2. 产业发展跟踪

2.1 战新产业专题

1) 李强总理在四川调研时强调着力推进新型电网建设，加快能源结构调整优化 (2026.4.1)

根据新华社消息，中共中央政治局常委、国务院总理李强 3 月 30 日至 4 月 1 日在四川调研，调研了四川省光伏、水电、电力装备制造等行业部分重点企业。他强调，要

深入贯彻落实习近平总书记关于绿色发展和建设能源强国的重要论述，实施好能源安全新战略，坚持创新引领，发挥资源禀赋优势，持续扩大绿电供给，着力推进新型电网建设，加快能源结构调整优化，为经济社会高质量发展提供有力支撑。

2) 中科宇航首款可回收液体火箭首飞成功 (2026.3.30)

3月30日19时，中科宇航力箭二号遥一运载火箭在酒泉卫星发射中心首飞成功。这是中科宇航首款可回收液体火箭，设计复用超20次。

3) 吉利旗下 eVTOL 制造商沃飞长空启动科创板 IPO 辅导 (2026.4.3)

四川沃飞长空科技股份有限公司于4月2日在四川证监局进行IPO辅导备案，拟登陆科创板。沃飞长空主营业务为电动垂直起降飞行器(eVTOL)的研发、生产与商业化运营，聚焦城市空中交通、低空文旅、应急救援等低空出行场景，致力于提供全球绿色低空出行解决方案。其控股股东为吉利科技集团全资子公司湖北吉利太力飞车有限公司，持有沃飞长空40.02%股权。

4) 我国业界首个太空算力产业协同平台成立 (2026.4.3)

4月3日，在北京经济技术开发区举办的2026太空算力产业大会上，我国业界首个太空算力产业协同平台“太空算力专业委员会”正式成立，标志着我国太空算力产业迈入协同化发展新阶段。专委会的成立将提升算力与航天产业链协同程度，打造全要素融合的产业生态圈。专委会致力于系统构建太空算力技术体系与产业生态，将聚焦星载AI芯片、星间激光通信、高效热控与太空光伏等环节，系统开展前瞻性技术联合攻关研究；加快标准体系预研与构建；面向卫星智能体、灾害应急响应、低轨卫星互联网、深空探测等应用场景，开展创新方案征集与试点验证等。

5) 国内光伏设备供应商中标特斯拉光伏项目二期，规模近百亿人民币 (2026.4.1)

根据界面新闻消息，国内光伏电池片核心工艺设备及解决方案提供商拉普拉斯于近日中标特斯拉光伏项目第二期，订单规模近百亿人民币。根据业绩快报，2025年拉普拉斯营收54.5亿元，这一订单规模大约相当于公司2025年营业总收入的183%。

6) 截至2月底，我国太阳能发电装机容量、风电装机容量同比分别增长33%、23% (2026.3.25)

根据新华社消息，记者从国家能源局获悉，截至2026年2月底，全国累计发电装机容量39.5亿千瓦，同比增长15.9%。其中，太阳能发电装机容量12.3亿千瓦，同比增长33.2%；风电装机容量6.5亿千瓦，同比增长22.8%。

2.2 未来产业专题

1) 长安汽车跨界具身智能 (2026.4.2)

4月1日，中国长安汽车集团宣布，长安天枢智能机器人(重庆)有限公司正式成立，该公司为长安汽车的控股子公司。长安汽车表示，新公司将以人形机器人为主线，拓展车载组件、出行生态、特种服务等多元业务，形成“1+N+X”的战略布局，以整合上下游，打造全产业链生态，2028年将实现人形机器人量产，2030年后逐步切入家

庭服务场景。

2) 上海“人造太阳”刷新纪录 (2026.4.1)

据解放日报消息，近期，上海核聚变能源商业公司能量奇点自主研发的全球首台全高温超导托卡马克装置“洪荒 70”，成功实现 1337 秒稳态长脉冲等离子体运行，成为全球唯一实现千秒级长脉冲运行的商业核聚变企业，远超此前商业公司百秒级的运行上限。

3) 全球首次兆瓦级氢燃料航空涡桨发动机试飞成功 (2026.4.4)

4 月 4 日，中国航发集团湖南动力机械研究所自主研发的兆瓦级氢燃料航空涡桨发动机 AEP100 配装 7.5 吨级无人运输机在株洲芦淞机场成功首飞。这是全球首次兆瓦级氢燃料航空涡桨发动机试飞。整个飞行过程中发动机工作正常、状态良好，空中飞行时间 16 分钟，飞行距离 36 公里，飞行速度 220 公里/小时，离地飞行高度 300 米，在完成了预定飞行科目后顺利返航，首飞圆满成功。

4) 我国刷新光通信传输纪录 (2026.3.25)

近日，中国信科集团光通信技术和网络国家重点实验室联合鹏城实验室、烽火滕仓光纤科技有限公司，在超大容量实时光传输领域斩获重要技术成果，首次在 10.3 公里的 24 芯单模光纤上，实现了 2.5 拍比特/秒 (Pb/s) 实时双向传输容量。

5) 近日多家具身智能企业完成融资 (2026.4.4)

根据财联社报道，多家具身智能企业于近日完成融资，主要有灵猴机器人、节卡机器人、橡鹿机器人等。

近日，苏州灵猴机器人有限公司完成数亿元 B 轮融资，本轮由中芯聚源、厚为资本、红杉中国、国君创投、合肥建投资本、智元机器人、博原资本、金鼎资本、中车资本联合投资。灵猴机器人成立于 2015 年，专注智能制造和工业自动化领域，提供机器人视觉、直驱电机、工业机器人及移动机器人等核心零部件，产品应用于 3C 电子、半导体、汽车与新能源等行业。

近日，通用智能机器人公司节卡机器人完成 E 轮融资，本轮由临港数科基金领投，广宇科技、星宇股份跟投。节卡机器人成立于 2014 年，已构建协作机器人和具身智能机器人产品矩阵，搭配视觉及力控核心组件，应用于汽车、3C、半导体、新能源和医疗等行业的真实生产场景，是专精特新“小巨人”企业。

橡鹿机器人近日宣布完成 3 亿元融资，由亦庄国投管理的产业升级基金领投，琥珀、九安、海棠跟投。这是继源码、IDG、腾讯、京东后，橡鹿再度获得机构加持。

6) 世界数据组织在京成立 (2026.3.30)

3 月 30 日，世界数据组织在北京成立，国家主席习近平向其成立致贺信。世界数据组织是由全球数据领域相关单位及个人自愿结成的专业性、非政府、非营利性国际团体，组织将为全球数据合作提供一个面向实践、面向行业、面向多元主体的对话与协作平台。组织的成立旨在推动全球数据发展与治理实践，促进数据在合规、安全、可信前提下交流与利用，服务全球数字经济发展。其宗旨是“弥合数据鸿沟、释放数据价值、繁荣数字经济”。通过促进能力建设、规则交流、技术协同和产业合作，帮助

更多国家和群体更好获取、使用和保护数据资源；通过提升数据流通和开发利用效率，促进数据从“资源”转化为“价值”；通过推动数据技术、规则和产业生态协同，服务数字经济持续健康发展。

2.3 其他重要产业

1) 全球首个纳米级微振动实验室在雄安新区正式投运 (2026.3.24)

根据北京日报消息，近日，由中国电子院自主研发的全球首个纳米级微振动实验室在雄安新区正式投运，标志着我国在精密装备微振动环境控制领域实现里程碑式突破，为我国电子制程、空天信息等高端制造业的自主发展提供了关键支撑。

2) SEMICON China 2026 上发布多款国产半导体设备新品 (2026.4.1)

根据每日经济新闻消息，近期 SEMICON China 2026 在上海盛大开幕，吸引全球约 1500 家展商，覆盖芯片设计、制造、封测全产业链。北方华创、中微公司、拓荆科技等设备龙头在 SEMICON China 2026 集中发布多款新品，覆盖 ICP 刻蚀、混合键合、高选择性刻蚀、ALD/PECVD、3D IC 等核心工艺，国产设备从单点突破向平台化、系统化解决方案迈进。

3) 国产超大直径盾构机“奋楫号”顺利下线 (2026.3.31)

根据新华社消息，3月31日，国产14米级超大直径盾构机“奋楫号”在江苏南通顺利下线，将用于盐宜高铁长江隧道建设。“奋楫号”整机全长145米，总重约3800吨，刀盘开挖直径达14.33米，集成了远程掘进驾驶、关键部件实时监测、管片箱涵智能拼装的整体性功能，将推动实现“智能掘进、智能拼装、高效成型”的一体化、全智能建造新模式。

4) 阿里携手近百家金融行业伙伴，打造金融行业通用智能体 (2026.4.3)

4月2日，阿里云联合中电金信、中科软、恒生电子等近100家金融AI联盟伙伴共同启动“超级智能体计划”，为金融行业打造通用智能体。在此次“超级智能体计划”中，阿里云将为联盟伙伴提供全尺寸、全模态的模型支持，并为联合解决方案的建设提供必要的基础算力与Token调用支持，携手各方共同开拓百亿级的金融通用智能体开发市场。

5) 我国开辟跨境物流全新联运模式 (2026.3.30)

3月27日，一辆悬挂TIR（国际公路运输系统）标识的集装箱卡车办结海关通关手续后，缓缓驶出伊尔克什坦口岸国门，这标志着全国首单“多式联运+TIR”国际运输业务成功落地并顺利出境，开辟了我国跨境物流全新的联运模式。本次运输的货物于3月16日从西安咸阳国际机场启运，经西安国际港站以铁路运输方式集结至喀什北站，随后经新疆伊尔克什坦口岸以TIR运输模式出境，最终将运抵乌兹别克斯坦，较传统运输时效压缩3—5天。为确保此项业务顺利开展，伊尔克什坦海关设立了专项服务窗口，提前对接企业需求，优化监管流程，实现货物高效验放。该业务的落地，不仅为企业提供了更加灵活、高效、经济的跨境物流解决方案，降低了综合物流成本，也进一步完善了我国向西、向南亚及欧洲的多式联运网络体系。

6) 今年我国已批准上市 10 款创新药，对外授权交易额接近去年全年一半 (2026.3.29)

根据人民日报记者从国家药监局获悉，今年截至 3 月 27 日，我国共批准上市 10 款创新药，其中 8 款是中国原创新药，我国创新药对外授权交易总额超过 600 亿美元，接近 2025 年全年的一半。2025 年，我国批准创新药 76 个，创历史新高；创新药对外授权交易总金额突破 1300 亿美元，同样创历史新高。对外授权交易总额快速增长的背后是我国创新药研发实力和质量获得国际认可。

7) 4 月将迎多地“省超”赛事，赛事经济带动周边消费热潮 (2026.4.5)

根据财联社消息，近年来，以“苏超”为代表的省级城市足球联赛热度持续攀升，逐渐成长为国民级的体育赛事 IP。本年度（2026 年）的“省超”由浙江率先开打，首轮赛事将于 4 月 6 日正式开赛，随后江苏、湖北、山东、广东的城市足球联赛也将在 4 月先后开哨。

3.海外产业专题

3.1 海外政策跟踪

1) 霍尔木兹海峡持续封锁影响下，欧洲两国呼吁解禁俄油，五国财长呼吁对能源公司征收暴利税 (2026.4.5)

根据财联社消息，霍尔木兹海峡封锁下能源价格的飞涨，对欧洲经济的冲击也正愈发明显。在此背景下，斯洛伐克和匈牙利表示，欧盟应取消对俄罗斯石油和天然气的制裁，以增强能源安全；而包括西班牙、德国、意大利在内的五国财长则呼吁欧盟对能源公司征收全欧盟范围内的暴利税，他们担心伊朗战争导致的石油和天然气价格飙升将加剧通货膨胀，并给家庭带来压力。

2) 俄罗斯称 4 月 1 日起实行汽油出口临时禁令 (2026.3.28)

根据新华社消息，俄罗斯政府表示，俄副总理亚历山大·诺瓦克 27 日指示能源部起草一项行政命令，自 4 月 1 日起禁止汽油出口，目的是在中东战事引发能源市场动荡之际稳定价格，并优先保障俄国内市场供应。

3) 德国追加 80 亿欧元推进气候保护 (2026.3.26)

根据新华社消息，德国联邦政府 25 日通过《2026 气候保护计划》，将在未来 4 年追加 80 亿欧元资金，通过扩大风电装机、支持电动汽车推广等措施，推动实现 2030 年减排目标。这项计划共包含 67 项措施，涉及能源、工业、建筑、交通和农业等多个领域，风电扩张是其核心措施之一。根据方案，德国将新增 12 吉瓦陆上风电，发电量相当于目前约 15 至 20 座燃气发电厂。

4) 美国披露 3 月非农数据 (2026.4.3)

根据财联社消息，北京时间周五（4 月 3 日）晚间，美国劳工统计局披露了一份整体好于事前预测的 2026 年 3 月非农就业报告。报告显示，3 月非农就业人数增加 17.8

万人，预期增加 6.5 万人；失业率下降至 4.3%，预期 4.4%。最新报告也调整了前两个月的就业人数，其中 2 月从减少 9.2 万人进一步下修至减少 13.3 万人，1 月从增加 12.6 万人上修至增加 16 万人，两个月合计下修 7 千人。

3.2 海外产业跟踪

1) 知情人士称 SpaceX 提交 IPO 申请 (2026.4.2)

根据财联社报道，据知情人士透露，SpaceX 已以保密方式递交上市申请，美国银行、花旗集团、高盛、摩根大通和摩根士丹利五家机构担任主承销商，另有多家投行将参与辅助承销。此前有报道称，SpaceX 计划通过 IPO 融资约 400 亿至 800 亿美元，公司目标估值可能达 1.75 万亿美元。此次申报使公司有望最早于今年 7 月完成上市，这一时间表与马斯克此前向内部人士透露的目标一致。

2) 谷歌发布新算法，降低人工智能系统内存需求 (2026.3.26)

近日，谷歌推出一种可能降低人工智能系统内存需求的压缩算法 TurboQuant。根据谷歌介绍，TurboQuant 压缩技术旨在降低大语言模型和向量搜索引擎的内存占用。该算法主要针对 AI 系统中用于存储高频访问信息的键值缓存 (key-value cache) 瓶颈问题。TurboQuant 可在无需重新训练或微调模型的情况下，将键值缓存压缩至 3bit 精度，同时基本保持模型准确率不受影响。对包括 Gemma、Mistral 等开源模型的测试显示，该技术可实现约 6 倍的键值缓存内存压缩效果。

3) Anthropic 新规落地，对 OpenClaw 等第三方工具调用 Claude 额外收费 (2026.4.4)

根据财联社消息，Anthropic 向用户发送邮件，宣布从周五（4 月 4 日）美东时间下午 3 点起，“用户将无法再使用 Claude 订阅额度来运行包括 OpenClaw 在内的第三方工具。”如果用户想在 Claude 上结合使用 OpenClaw，他们将需要采用“按需付费的选项”，相关费用将与 Claude 订阅费用分开计算。Anthropic 此举或许意在鼓励订阅用户更多地使用其自身的工具，比如 Claude Cowork。

4) OpenAI 发生重大人事变动 (2026.4.4)

根据财联社报道，近期，OpenAI 管理层出现重大变动。首席运营官 Brad Lightcap 调整职务，将转任“特别项目负责人”，并直接向首席执行官萨姆·奥尔特曼汇报。他的主要任务之一，是牵头推进 OpenAI 与私募股权公司合作成立的合资项目，推动企业软件销售业务的发展。公司最近任命的首席营收官 Denise Dresser 将接手 Lightcap 的部分原有职责。另外两名高管因健康原因暂时离岗，首席营销官 Kate Rouch 将卸任，以专注癌症康复治疗，首席执行官 Fidji Simo，也将因持续性的神经免疫疾病接受新疗法，预计休假数周，之后回归岗位。

5) 特斯拉加码日本市场 (2026.4.3)

根据 IT 之家援引路透社报道，特斯拉目前正加快在日本市场的扩张步伐，公司日本业务负责人表示，特斯拉计划将当地市场门店数量扩大至至少 60 家，力争最快在明年成为日本销量第一的进口汽车品牌。

6) 澳大利亚推出全球首款量子电池 (2026.4.2)

据环球网消息，澳大利亚科研人员成功研发并验证了全球首款概念性的量子电池。科学家称，这项新兴技术有望重塑当前的储能和运输格局，带来设备闪充的全新可能。该项目由澳大利亚联邦科学与工业研究组织 (CSIRO) 牵头，墨尔本大学和皇家墨尔本理工大学 (RMIT) 共同参与，相关成果已于近日发表于中国《光：科学与应用》期刊，来自墨尔本大学的副教授詹姆斯·哈奇森和特雷弗·史密斯是核心研究人员。

7) 礼来口服减肥药获批上市 (2026.4.2)

当地时间周三 (4 月 1 日)，礼来公司宣布美国食品药品监督管理局 (FDA) 已批准其 GLP-1 口服药物上市。该药物商品名 Foundayo，推出时间仅比诺和诺德的 Wegovy 口服版晚约三个月，这两家制药商将围绕 GLP-1 新药展开新一轮对决。

8) 全球 LNG 市场极度紧张 (2026.4.3)

根据财联社援引摩根士丹利近期观点，全球液化天然气 (LNG) 市场进入极度紧张阶段，约 20% 的供应仍处于离线状态。冲突前从卡塔尔出发的“在途库存”已基本交付完毕，这意味着 4 月现货市场将更加紧张。

9) 中东最大铝企遭袭，工厂受损严重 (2026.4.4)

根据科创板日报消息，北京时间周五深夜，中东最大铝生产商阿联酋环球铝业 (EGA) 发布公告，确认上周末遇袭的塔维拉生产基地可能需要长达一年时间才能恢复全部铝产能。该生产基地是全球最大铝厂之一，2025 年生产了 160 万吨铸锭，240 万吨氧化铝，供应阿联酋环球铝业总氧化铝需求的 46%。

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