

粤港澳大湾区新质生产力发展加快，创新能力凸显

——策略深度报告

2026年04月07日

投资要点:

- **粤港澳大湾区战略性新兴产业发展基础牢固:** 湾区内创新要素聚集，产业发展动能强劲。世界知识产权组织最新发布《全球创新指数 2025》中，粤港澳大湾区专利能力位于全球四大湾区之首，“深圳-香港-广州”2025年成为全球第一大创新集群。
- **粤港澳大湾区内制造业升级成效显著:** 从规模看，2024年大湾区内地九市高技术制造业增加值总量接近1.3万亿元。2011年至2024年，珠三角高技术制造业规模持续跃升，维持较高增速。从结构上看，区域内先进制造业发展呈现出“广深引领、佛莞惠支撑，全域协同”的格局。广、深二地作为粤港澳大湾区核心城市，产业根基扎实，创新集聚，二者先进制造业增加值合计占珠三角整体比重超过50%。2024年，佛山、东莞、惠州的先进制造业占珠三角整体比重合计为35.9%。三市依托于自身产业优势，共同构成湾区内新质生产力发展的第二梯队。
- **粤港澳大湾区内已形成12个核心战略性新兴产业集群:** 12大战略性新兴产业集群覆盖前沿科技、高端制造、数字创意等多个核心赛道。在链主制引领下，集群内龙头企业带动效应显著。从全省产业构成看，广东制造业企业500强中战略性新兴产业占比已达81.6%，其中电气机械和器材制造业、计算机通信和其他电子设备制造业等四大行业集聚了45.8%的企业，这些企业多数为集群内链主企业，构成产业发展的核心引领力量。
- **产业集群的空间布局呈现出“极点带动、轴带支撑、辐射周边”的格局:** 湾区内的战略性新兴产业集群依托于区域先进制造业基础，广深科技走廊中的十大核心平台和多个节点是大湾区内战略性新兴产业的重点载体。广、深覆盖面广，佛、莞、惠聚焦制造配套和成果转化，其余各市专注细分赛道与配套支撑。
- **产业集群化发展加速了产业链和创新链的贯通:** 大湾区内多数产业集群明确强调依托本地优势产业实现跨界融合。其中，新能源集群与智能电网、电力电子器件形成协同；人工智能集群推动高端装备智能化升级；低空经济集群明确提出与新能源汽车、高端装备制造、新一代电子信息等优势产业跨界融合。这种基于本地产业基础的“链间融合”，使创新要素能够沿产业链快速传导，降低了技术落地的摩

分析师:

宫慧菁

执业证书编号:

S0270524010001

电话:

18028875418

邮箱:

gonghj@wlzq.com.cn

相关研究

地缘风险事件扰动下，A股市场情绪回落
政府工作报告部署年度重点工作
地方两会着力促进经济高质量发展

擦成本。粤港澳大湾区战略性新兴产业集群在先进制造业既有的规模与梯度结构上，通过产业链纵向延伸与横向融合，实现了产业链、创新链、人才链、资金链、政策链的“五链贯通”。这种“产业链—创新链—空间链”深度耦合的格局，构成了大湾区新质生产力稳步发展的核心支撑。

- **战略性新兴产业发展仍待技术突破与加速商业化落地。**目前粤港澳大湾区主要产业链薄弱环节集中在上游核心原材料与关键零部件进口依赖度高、中游核心产品性能与国际领先水平存在差距、下游应用场景覆盖不足与高端公共服务能力滞后等方面，为后续产业升级与技术突破指明了方向。从产业布局看，量子信息、商业航天等前沿领域产业链有待加强，产业化落地以及应用场景挖掘存在一定缺口。
- **粤港澳大湾区创新实力与创新成果转化能力增强，支持新兴产业发展壮大：**在创新实力方面，围绕创新平台建设、人才培育及储备、研发投入、金融支持等领域，粤港澳大湾区集聚国际创新资源，优化创新制度和政策环境，着力提升科技成果转化能力，建设全球科技创新高地和新兴产业重要策源地。在创新成果与产业融合方面，湾区内专利布局与产业发展高度契合，城市的创新主攻方向分工清晰。此外，湾区内专利产业化路径成熟、产学研深度融合，建立了以企业为主体、市场为导向、产学研深度融合的技术创新体系。
- **投资建议：**整体看，粤港澳大湾区凭借人才集聚、专利领先、金融赋能、区域协同的多重优势，区域内创新要素高度富集。全球领先的创新集群优势与珠三角雄厚的制造业根基深度融合，为新质生产力加快培育提供了坚实支撑，也为战略性新兴产业集群发展壮大积蓄动能。“十五五”时期，实现前沿创新成果到商业化产品落地仍需要多要素协同发力，在产业布局上，建议关注：（1）粤港澳大湾区内战略性新兴产业中发展基础扎实、优势突出的高端制造方向，重点关注需求增长预期较高、产品应用场景广泛的细分领域，如：机器人产业链中游设备制造企业及下游应用商。（2）在“科技自立自强”与产业安全背景下，国产替代化进程加快，关注半导体设备、高端数控机床、新材料等领域拥有技术研发能力、持续创新能力以及成果转化率较高的企业。
- **风险因素：**监管政策变化；国内经济增长不及预期；技术进步不及预期；地缘政治风险加剧。

正文目录

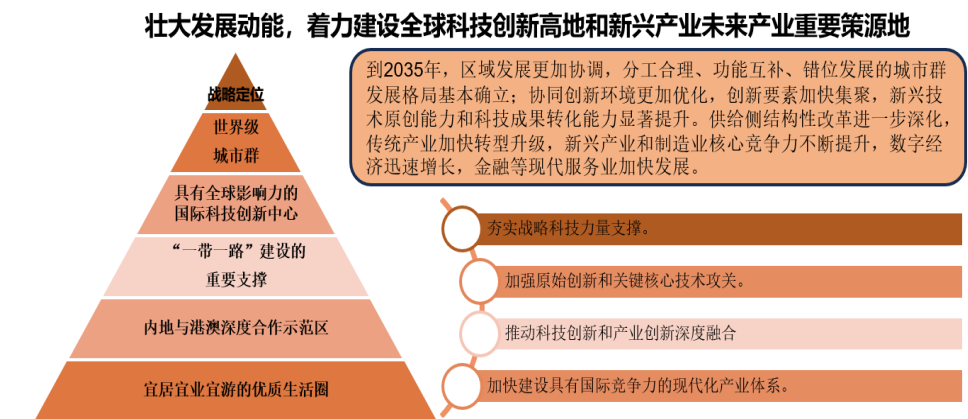
1 科创引领，粤港澳大湾区打造国家重要增长极.....	4
2 产业根基扎实，新质生产力赋能湾区高质量发展.....	5
2.1 先进制造业规模持续扩容，产业高端化趋势明显	5
2.2 粤港澳大湾区内战略性新兴产业集群化发展，产业链布局完善	7
3 粤港澳大湾区创新土壤肥沃，为新质生产力壮大积蓄动能.....	14
3.1 粤港澳大湾区创新实力突出	14
3.2 粤港澳大湾区内创新成果与产业融合发展加快	15
3.3 从“硬联通”走向“软联通”，区域创新协作持续深化	17
4 投资建议.....	17
5 风险提示.....	18
图表 1: 粤港澳大湾区的战略定位与发展目标	4
图表 2: 粤港澳大湾区经济总量（万亿元）	5
图表 3: 大湾区内地九市高技术制造业增加值（亿元）	5
图表 4: 大湾区内地九市先进制造业增加值（亿元）	6
图表 5: 大湾区内地九市先进制造业增加值城市分布	6
图表 6: 大湾区内地九市高技术制造业增加值城市分布	6
图表 7: 湾区内核心战略性新兴产业集群	7
图表 8: 粤港澳大湾区内核心战略性新兴产业集群的区域协同发展情况	9
图表 9: 粤港澳大湾区内各城市核心战略性新兴产业	11
图表 10: 粤港澳大湾区内核心战略性新兴产业链	13
图表 11: 粤港澳大湾区内地九市 R&D 经费支出	15
图表 12: 粤港澳大湾区专利数城市分布	16
图表 13: 粤港澳大湾区内地九市专利布局情况	16
图表 14: 跨境理财通成交金额	17
图表 15: “硬联通”、“软联通”关键指标	17

1 科创引领，粤港澳大湾区打造国家重要增长极

建设粤港澳大湾区，是习近平总书记亲自谋划、亲自部署、亲自推动的国家战略。2019年，国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》为大湾区近15年的发展做出规划，规划指出“创新驱动，改革引领”是大湾区发展的首要原则，并将“具有全球影响力的国际科技创新中心”作为粤港澳大湾区的战略定位之一。在2025年政府工作报告中，粤港澳大湾区的“创新能力和辐射带动作用”被进一步强调。

随着港珠澳大桥、深中通道的落成，粤港澳大湾区内部联通水平进一步提升，为区域内的产业布局优化和人才聚集提供了有力支持。当前，粤港澳大湾区已成为经济发展最活跃、开放程度最高、创新能力最强的区域之一。

图表1: 粤港澳大湾区的战略定位与发展目标

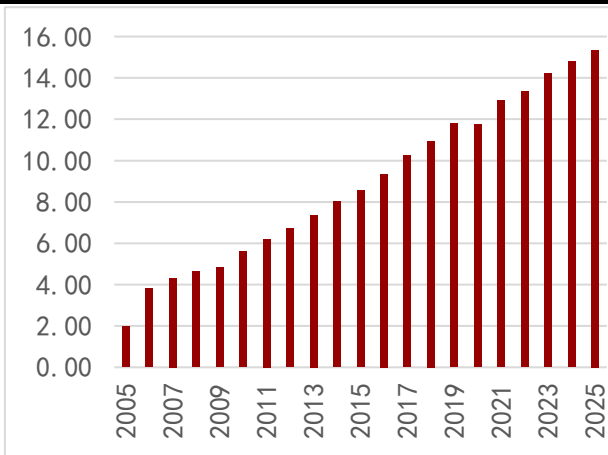


资料来源：粤港澳大湾区门户网，万联证券研究所

粤港澳大湾区经济规模持续扩大，综合经济实力位居全球湾区前列。粤港澳大湾区包括香港特别行政区、澳门特别行政区和广东省广州市、深圳市、珠海市、佛山市、惠州市、东莞市、中山市、江门市、肇庆市，总面积5.6万平方公里，2024年，大湾区常住人口数量超8,700万人，经济总量14.8万亿元，以不到全国0.6%的国土面积，创造了全国1/9的经济总量，位列世界四大湾区经济规模第一梯队。2025年大湾区经济总量突破15.3万亿元，维持高水平增长。

湾区内创新要素聚集，产业发展动能强劲。世界知识产权组织(WIPO)最新发布的《全球创新指数2025》中，粤港澳大湾区专利能力位于全球四大湾区之首，“深圳-香港-广州”2025年成为全球第一大创新集群。大湾区内地九市高技术制造业保持稳健增长，湾区战略性新兴产业发展基础牢固。2024年，粤港澳大湾区内地九市合计高技术制造业增加值规模接近1.3万亿元。产业辐射联动效应持续增强，区域协同发展水平稳步提升，为大湾区产业高质量发展提供有力支撑。

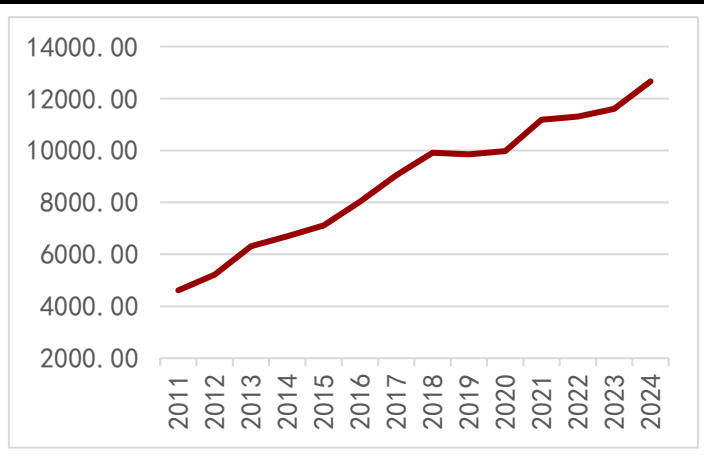
图表2: 粤港澳大湾区经济总量 (万亿元)



资料来源: Ifind, 万联证券研究所

注: 粤港澳大湾区经济总量以珠三角九市GDP加香港、澳门两市GDP计算。港元、澳门元分别以对应年平均汇率换算为人民币。

图表3: 大湾区内地九市高技术制造业增加值 (亿元)



资料来源: Ifind, 各地统计局官网, 万联证券研究所

注: 深圳、佛山、东莞、惠州、中山、江门2023年与2024年高技术制造业增加值基于历史数据估算。

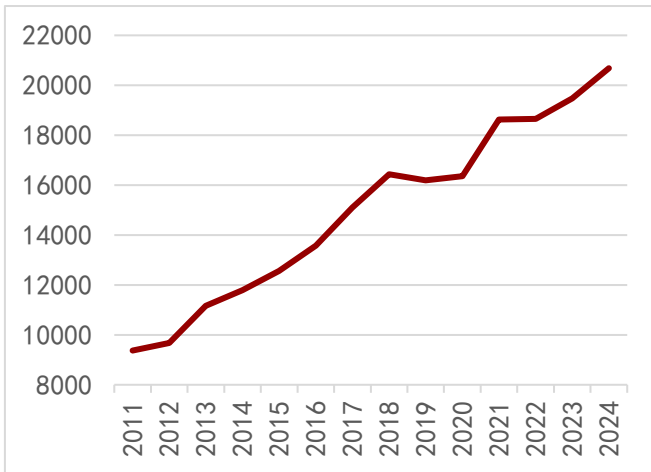
2 产业根基扎实，新质生产力赋能湾区高质量发展

2.1 先进制造业规模持续扩容，产业高端化趋势明显

粤港澳大湾区作为全国重要的制造业基地，工业规模优势显著，拥有全国领先的制造业集群。立足区域内的科技创新条件和产业发展综合优势，区域内产业持续向高端化演进。先进制造业聚焦高端装备、智能终端、绿色制造等前沿领域，推动创新动能持续释放，产业质效持续提升。从规模看，2024年大湾区内地九市先进制造业增加值总量超2万亿元。2021年至2024年，叠加全国“两新”政策落地与新质生产力培育利好，先进制造业增速稳步回升，区域内先进制造业规模持续扩容，为粤港澳大湾区新质生产力稳步发展提供了良好基础。

从结构上看，区域内先进制造业发展呈现出“广深引领、佛莞惠支撑，全域协同”的格局。广、深二地作为粤港澳大湾区核心城市，产业根基扎实，创新集聚，二者先进制造业增加值合计占珠三角整体比重超50%。2024年，佛山、东莞、惠州的先进制造业占珠三角整体比重合计35.9%。三市依托于自身产业优势，共同构成湾区内新质生产力发展的第二梯队。珠海、中山、江门、肇庆专注于细分产业和特色领域，2024年四市先进制造业增加值在珠三角内的占比为12.23%。

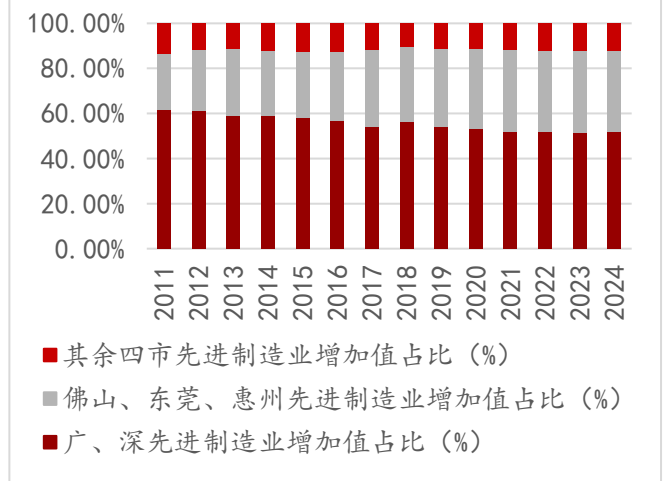
图表4: 大湾区内地九市先进制造业增加值 (亿元)



资料来源: Ifind, 各地统计局官网, 万联证券研究所

注: 深圳、佛山、东莞、惠州、中山、江门、肇庆2023年与2024年先进制造业增加值基于历史数据估算。广州2023年先进制造业增加值基于历史数据估算, 2024年先进制造业增加值以“先进制造业增加值占规上工业比重*规上工业增加值”估算。

图表5: 大湾区内地九市先进制造业增加值城市分布



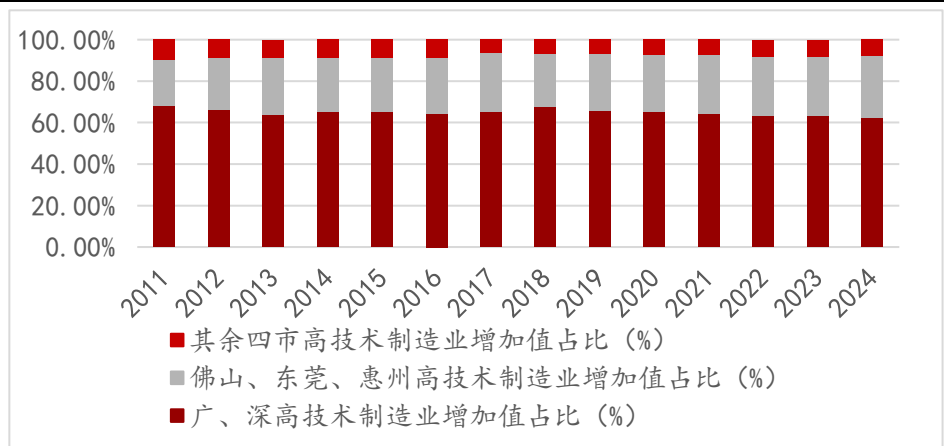
资料来源: Ifind, 各地统计局官网, 万联证券研究所

注: 深圳、佛山、东莞、惠州、中山、江门、肇庆2023年与2024年先进制造业增加值基于历史数据估算。广州2023年先进制造业增加值基于历史数据估算, 2024年先进制造业增加值以“先进制造业增加值占规上工业比重*规上工业增加值”估算。

进一步聚焦于湾区内的高技术制造业, 它相较于先进制造业更侧重于生产过程的高端化与智能化, 更强调研发投入与技术创新, 是衡量区域内创新密度与产业链价值的关键指标。高技术制造业所代表的突破性创新是战略性新兴产业跃迁的关键动能。从规模看, 2024年大湾区内地九市高技术制造业增加值总量接近1.3万亿元。2011年至2024年, 珠三角高技术制造业规模持续跃升, 维持较高增速。

从空间分布看, 珠三角内高技术制造业较先进制造业更为集中, 城市间的梯度结构清晰。广、深作为创新集聚地, 2024年高技术制造业增加值合计占比62.63%。佛山、东莞、惠州近年来在区域内的占比稳步提升, 2024年合计占比29.51%, 是湾区高技术制造业规模增长的重要支撑。其余四市虽占比有所回落, 但依托于差异化布局, 是区域内产业发展有效补充, 发挥重要协同作用。

图表6: 大湾区内地九市高技术制造业增加值城市分布



资料来源: Ifind, 各地统计局官网, 万联证券研究所

注: 深圳、佛山、东莞、惠州、中山、江门2023年与2024年高技术制造业增加值基于历史数据估算。

总体看，湾区内地九市的高技术制造业增加值、先进制造业增加值占规上工业比重持续提升。2024年，广东省规上工业增加值同比增长4.2%，先进制造业、高技术制造业增加值占规模以上工业比重分别为56.7%和31.6%，保持全国领先。依托珠三角产业链布局与高效的区域产业协同优势，大湾区先进制造业与战略性新兴产业深度联动、双向赋能，为新质生产力培育、产业链强链补链以及专精特新企业集群化成长，提供了良好的产业土壤与发展动能。

2.2 粤港澳大湾区内战略性新兴产业集群化发展，产业链布局完善

依托湾区内规模化的先进制造业与高技术制造业基础，粤港澳大湾区内战略性新兴产业规模持续扩容，区域协同效应日益凸显。2024年数据显示，广州市产业结构持续优化，“3+5”战略性新兴产业合计实现增加值10,022.52亿元，占当地GDP比重为32.3%。同期，深圳战略性新兴产业增加值14,489.6亿元，同比增长10.5%，占GDP比重为42.3%。

《粤港澳大湾区规划纲要》指出，应在区域内有序发展“飞地经济”，促进泛珠三角区域要素流动和产业转移，形成梯度发展、分工合理、优势互补的产业协作体系。目前，粤港澳大湾区内的战略性新兴产业已形成区域协同发展的产业格局。

本文以《广东省人民政府关于培育发展战略性新兴产业集群和战略性新兴产业集群的意见》所提及的十大战略性新兴产业集群为基础，同时，从近两年广东省政府工作报告以及现代化产业体系规划中，选出营收规模突破千亿、已覆盖完整产业链、在珠三角内集聚效应显著的战略新兴产业集群作为补充，梳理得到湾区内核心战略性新兴产业集群。

经过梳理，粤港澳大湾区目前已形成12个成规模的战略性新兴产业集群，覆盖前沿科技、高端制造、数字创意等多个核心赛道。在链主制引领下，集群内龙头企业带动效应显著——从全省产业构成看，广东制造业企业500强中战略性新兴产业占比已达81.6%，其中电气机械和器材制造业、计算机通信和其他电子设备制造业等四大行业集聚了45.8%的企业，这些企业多数为集群内链主企业，构成产业发展的核心引领力量。依托集群化布局与链主企业牵引，这些产业集群在突破关键技术瓶颈、推动国产化替代进程中发挥了重要作用。

图表7：湾区内核心战略性新兴产业集群

集群名称	规模指标	发展情况
新能源产业集群	2024年营业收入11,163.18亿元。	2024年光伏组件出口量占全国35%以上。已建成新型储能领域全国唯一国家级创新平台——国家新型储能创新中心。
人工智能与机器人产业集群	2024年全省人工智能核心产业规模超2,200亿元，智能机器人产业营业收入992亿元。	2024年，全省工业机器人产量同比增长31.2%、服务机器人增长7.2%。产量稳居全国第一，全国每3台工业机器人就有一台“广东造”；人工智能算力规模、企业规模等均居全国第一方阵。
半导体与集成电路产业集群	2024年营业收入超过3,200亿元。	截至2025年底，已形成芯片制造全链条布局，是中国集成电路的第三极核心区。
前沿新材料产业集群	-	2024年广东省先进材料产业营收超2.8万亿元，为前沿新材料发展提供良好基础。湾区拥有全国最大规模的新材料应用市场和一系列国家重大科技基础设施，是全球一流的新材料原始创新策源地。
高端装备制造产业集群	2024年营业收入3,905.65亿元，利润总额188.73亿元。	-

安全应急与环保产业集群	-	《深圳市安全节能环保产业集群发展报告(2025)》指出,深圳安全节能环保产业集群竞争力指数位居全国第三。
数字创意产业集群	-	2024年广东上映动画电影8部,票房22.28亿元,占国产80%。动漫产值超600亿元,约占全国的1/3。2024年,广东游戏产业营收2,604.31亿元,同比增长6.26%,占全国近八成。
区块链与量子信息产业集群	-	2024年6月,来自广州市区块链产业协会的信息显示,广州在区块链应用试点城市中取得全国第二的成绩。
精密仪器设备产业集群	2024年营业收入突破2,000亿元。	-
激光与增材制造产业集群	2024年营业收入达1,837.87亿元,近五年复合增速13%。	截至2025年11月,已经成为国内最大的激光与增材制造产业集聚区,相关企业超1,000家,产业规模占全国30%以上。
商业航天产业集群	-	截至2025年底,广东商业航天相关企业超1.04万家,占全国11.5%,相当于国内每10家商业航天企业里就有1家在广东。
低空经济产业集群	-	2025年消费级无人机占据全国95%、全球70%的市场份额,工业级无人机占全国54%、全球40%的市场份额,无人机产量超974万架、占全国9成,起降设施增至3,592个,飞行规模达2,061万架次。

资料来源:广东省人民政府门户网站、中共深圳市委港澳工作办公室官网、21世纪经济报道、中国人大网、南方都市报、中国发展门户网等,万联证券研究所

从产业集群的空间布局看,湾区内的战略性新兴产业集群依托于区域先进制造业基础,呈现出全域联动的发展格局。粤港澳大湾区内的城市“分工合理、功能互补、错位发展”,在空间布局上,呈现出“极点带动、轴带支撑、辐射周边”的格局。广深科技走廊中的十大核心平台和多个节点是大湾区内战略性新兴产业的重点载体。广、深覆盖面广,佛、莞、惠聚焦制造配套和成果转化,其余各市专注细分赛道与配套支撑。珠海、中山、江门、肇庆构成珠江口西岸都市圈,与广深创新走廊联动形成创新带,着重发展高端装备制造和新一代电子信息、先进材料、新能源等战略性新兴产业,城市间着重于功能互补和产业分工协调。

从区域内协同发展方向看,香港、澳门两地依托于自身发达的高端服务业和商贸平台优势,在产业发展中主要发挥赋能支撑作用。香港以科技创新及国际金融服务与珠三角城市形成联动。澳门聚焦生物医药、数字创意等领域,以横琴合作平台为载体,与内地城市协同培育新质生产力。凭借“一国两制”优势,两地为大湾区企业“走出去”搭建了桥梁。广州、深圳作为战略性新兴产业发展的中心城市,重点核心战略性新兴产业集群均以广深作为核心布局。两地在科创引领与高端制造方面实现双城联动、战略协同,同时,与佛山、东莞、惠州等具有一定产业基础和用地优势的城市联动,推动“研发+制造+配套”协同发展。其余城市立足于自身资源禀赋承接核心城市的产业转移,专注细分赛道培育,同时为核心城市提供产业配套,提高城市群发展质量。例如,佛山、东莞侧重核心零部件制造与产业配套,惠州、珠海聚焦于特色产业基地建设。

在产业协同层面,产业集群化发展加速了产业链和创新链的贯通。多数集群明确强调依托本地优势产业实现跨界融合——新能源集群与智能电网、电力电子器件形成协同;人工智能集群推动高端装备智能化升级;低空经济集群明确提出与新能源汽车、高端装备制造、新一代电子信息等优势产业跨界融合。这种基于本地产业基础的“链

间融合”，使创新要素能够沿产业链快速传导，降低了技术落地的摩擦成本。

粤港澳大湾区战略性新兴产业集群在先进制造业既有的规模与梯度结构上，通过产业链纵向延伸与横向融合，实现了产业链、创新链、人才链、资金链、政策链的“五链贯通”。这种“产业链—创新链—空间链”深度耦合的格局，构成了大湾区新质生产力稳步发展的核心支撑。

图表8: 粤港澳大湾区内核心战略性新兴产业集群的区域协同发展情况

产业集群	区域内协同发展方向	产业间协作方向	覆盖区位
新能源产业集群	以中广核集团为龙头，构建核能完整产业链，推动深圳核电研发总部、惠州非核试验研究基地、阳江组件试验基地建设，完善广州南沙、深圳龙岗核电产业基地。依托东莞松山湖、中山板芙镇燃气分布式能源项目，推动国产燃气轮机首台套示范应用。利用低温氢燃料电池先发优势，形成广州-深圳-佛山-东莞环大湾区车用燃料电池产业集群。在广州、深圳、佛山、东莞、珠海建设车网互动 V2G 示范工程。惠州港口、珠海金湾、珠海高栏发展海上风电。推进新型储能，新增投产佛山南海、肇庆端州独立储能电站。建成南沙国家级“5G+数字电网”示范区、南沙明珠湾智能运维体系、广州光储充检示范项目，加快珠海横琴、东莞松山湖等示范数字电网建设。	推进小微传感器、大功率电子器件等核心设备国产化，发展电力专用芯片、智能传感、通信与物联、智能终端、电力大数据、智能输变配工程集成等产业，壮大智能电网产业链。	深圳、广州、佛山、东莞、惠州、珠海、中山、江门、肇庆
人工智能与机器人产业集群	构建以广州、深圳为主引擎，珠三角地区为核心的区域发展格局。高水平建设广深国家新一代人工智能创新发展试验区、国家人工智能创新应用先导区，探索通用人工智能发展新模式。支持河套建设人工智能总部基地和专业园区，加快建设人工智能与数字经济研发型产业园。发挥粤港澳大湾区独特优势，与香港、澳门共同探索项目联合支持、人才联合培养、资金联合投入创新模式，在算力供给、技术互补等方面探索人工智能发展新路径。	加快高端装备智能化升级，推动高端数控机床、海洋工程装备、航空装备、卫星及应用、轨道交通装备等智能化改造，支持研制无人艇和无人潜航器，加强深地资源探采、城市地下空间开发利用等领域装备研制和产业化。打造集安全出行、智慧生活、移动办公等功能于一体的智能网联汽车终端，发展无人出租车、智能公交、智能重卡等智能网联终端，鼓励智能化交通出行服务应用。	深圳、广州、佛山、东莞、中山、惠州
半导体与集成电路产业集群	以广州、深圳、珠海为核心，推进特色制程和先进制程集成电路制造，培育化合物半导体，在晶圆制造工艺、FPGA、DSP、数模混合芯片、模拟信号链芯片、射频前端、EDA 工具、关键 IP 核等领域实现突破，打造涵盖设计、制造、封测的全产业链。以深圳、肇庆为依托建设新型电子元器件产业集聚区，广深珠莞等多地联动发展化合物半导体产业。佛山、惠州、东莞、中山、江门等城市依据各自产业基础，在封装测试、半导体材料、特种装备及零部件、电子化学品等领域培育产业龙头企业，建设半导体及集成电路产业园区，形成与广深珠联动发展格局。	通过终端应用牵引芯片发展，聚焦 5G、人工智能技术，面向通信、超高清视频、汽车、卫星应用、工业互联网、智能家居、智慧医疗、电子办公设备等重大应用，组织开展“芯片-整机”交流对接活动。推动技术先进、自主安全可控的芯片、基础软件及整机系统在重点领域应用。	深圳、广州、东莞、佛山、珠海、惠州
前沿新材料产业集群	以广州、深圳、佛山、东莞、中山、珠海为依托，建设新型半导体材料、器件、制造、应用集聚区；以广州、深圳、佛山、东莞、珠海、江门、中山、肇庆、惠州为依托，建设特种电子玻璃、电子陶瓷、电子薄膜材料、5G 通信关键材料、电子铜箔、电子化学品等产业集聚区；先进金属材料方面，依托肇庆发展高性能钢材，广州发展粉末冶金材料，东莞、深圳发展高性能无序合金材料，佛山、中山、江门、肇庆发展高性能铝/	广东工业体系完备，新一代电子信息、高端装备制造、新能源汽车、智能家电等战略性新兴产业位居全国前列，前沿新材料应用市场广阔。	深圳、广州、佛山、东莞、惠州、珠海

镁合金，**中山**发展高性能靶材，**惠州**发展高性能铜箔；新能源材料以**深圳、广州、佛山、东莞、江门、惠州**为依托，建设动力电池材料、燃料电池材料、储氢材料和核能材料集聚区；生物医用材料以**广州、深圳、东莞、珠海**为依托，建设纳米医药材料、医用高分子材料、植/介入医用材料、医用耗材集聚区；纳米材料与技术以**广州、佛山**为依托，建设纳米科技研发与产业化平台，依托广州建设“中国纳米谷”；材料创新服务以**广州、深圳、东莞**为依托，构建材料基因工程研发平台和材料测试验证评价平台。

<p>高端装备制造产业集群</p>	<p>依托工信部电子五所、中航通飞研究院、深圳先进技术研究院、广州机械科学研究院等机构，推进院企合作，促进技术创新成果向规模化生产转化。依托广东粤海装备技术产业园、智能制造价值创新园，通过“技术+资本+服务”模式，加快高端装备创新成果产业化，打造产业创新加速平台。将广州、深圳、珠海、佛山、东莞、中山、江门打造成主导产业突出的高端装备制造制造基地。</p>	<p>对照产业集群发展目标，从产业技术、关键零部件、生产设备、专业人才、标准体系等维度，系统梳理并创造条件支持解决海洋工程装备、航空装备、卫星及应用、轨道交通装备等产业发展存在的瓶颈和短板问题。</p>	<p>广州、深圳、佛山、东莞、惠州、珠海、中山</p>
<p>安全应急与环保产业集群</p>	<p>佛山南海工业园区入选全国首批国家安全应急产业示范基地（综合类），加速发展以监测预警、安全防护为主的智能安全产业链；江门建设全省首个安全应急特色产业园，获批国家安全应急产业示范基地创建单位；广州重点发展智能安全防护和应急无人机，聚焦智能应急救援装备领域；深圳建设国家城市安全发展科技研究院和应急管理部重点实验室，打造以智能监测预警、智能安全应急装备制造与服务为核心的产业生态体系。珠三角地区整体建设安全应急装备制造的技术研发和总部基地</p>	<p>加快推动云计算、大数据、人工智能、工业互联网等信息技术在安全应急领域的应用，推进安全应急技术、数字技术等科技和新型服务模式的融合创新，推动安全应急产业高质量发展。</p>	<p>广州、深圳、佛山、东莞、惠州、中山、江门</p>
<p>数字创意产业集群</p>	<p>支持广州、深圳发挥“双核”引擎作用，辐射带动全省数字创意产业高质量发展。支持珠海、东莞重点发展动漫、演艺娱乐、数字会展等；佛山重点发展影视制作、工业设计等；中山重点加快健康游乐设备业数字化转型，发展工业设计。</p>	<p>加速5G、物联网、大数据、人工智能、区块链等数字技术在数字创意全产业链中的应用，促进创新链和产业链紧密衔接。推动超高清视频、VR/AR/MR、全息成像、裸眼3D、超级感知等终端技术设备创新发展。支持基于自主基础软硬件环境开展技术创新，打造数字创意领域行业解决方案，推动形成自主可控应用生态。推动数字创意在生产制造领域应用，精准定位消费需求，优化产品设计，支持家电、家居、服装制造等行业搭建云端协同研发设计环境。</p>	<p>深圳、广州、佛山、东莞、珠海、中山</p>
<p>区块链与量子信息产业</p>	<p>重点推动广州、深圳、佛山、珠海、东莞等区域联动，协同推进技术攻关、成果转化和应用推广。支持广州建设以区块链为特色的中国软件名城示范区；支持深圳依托数字货币研究院布局数字货币为主的金融科技产业；推进佛山、珠海、东莞、中山建设区块链+智能制造创新产业园和金融科技应用集聚区。</p>	<p>基于优势特色产业打造“杀手锏”应用，完善应用“闭环”体系，促进区块链与实体经济、数字经济加速融合创新，服务社会治理革新。</p>	<p>深圳、广州、东莞、佛山、珠海</p>
<p>精密仪器设备</p>	<p>支持广州、深圳发挥高端资源汇集与港澳联合优势，开展精密仪器设备及核心元器件研发创新与制造；支持佛山、东莞、江门、肇庆、珠海、中山等地发挥生产制造优势，建设精密仪器设备生产基地。</p>	<p>重点研制计量检测、封装测试、5G通信、生物医药与健康等高端仪器设备。</p>	<p>广州、深圳、佛山、东莞、中山</p>

产业
集群

激光与增材制造产业集群	广州发挥高校院所众多优势，重点布局专用材料、精密激光制造、生物增材制造等领域。深圳发挥创新企业聚集和国际合作优势，重点布局激光器件、激光与增材制造装备等领域。珠海、佛山、惠州、东莞、中山、江门等地发挥制造业强市优势，打造支撑产业链协同发展的企业和配套载体。	针对生物医药与健康、5G通信、汽车制造等领域应用的高质量精密仪器设备，分类制定技术短板突破计划并实施重点研发攻关。推进激光与增材制造技术在电子信息、汽车、船舶、新能源等领域的创新应用。	深圳、广州、佛山、东莞、珠海
商业航天产业集群	围绕全省“双核多点”商业航天产业空间布局，鼓励各地市结合自身优势进行差异化发展，因地制宜谋划建设特色化商业航天产业园区，促进产业链上下游企业集聚发展。	鼓励各行业采购国产卫星相关数据及产品，推动卫星应用助力航空航海、网联汽车、石油电力等商业领域发展。	广州、深圳、珠海
低空经济产业集群	依托广州、深圳、珠海三个低空经济核心城市强化引领支撑，发挥佛山、江门、惠州、东莞、中山等市制造业配套优势，聚焦低空飞行器整机及关键零部件的研制和规模化应用，打造差异化发展的低空经济特色产业园区。支持广州、深圳等市创建国家低空经济产业综合示范区。	推动新能源汽车、高端装备制造、新一代电子信息等优势产业与低空经济产业跨界融合发展，在飞控系统、动力系统、任务载荷、无人机管控平台、低空反制系统等领域提升产业链配套能力。	广州、深圳、珠海

资料来源：广东省工信厅、广东省发改委、广东省人民政府门户网站、广东省科技厅，万联证券研究所

按照前文梳理出的产业梯度布局情况，按照广州、深圳“产业规模>500亿”、佛山、东莞、惠州“产业规模>300亿”、其余四市“产业规模>200亿”筛选出湾区内各地核心战略性新兴产业。从各个城市的优势产业看，粤港澳大湾区内各城市立足于自身定位，形成了各具特色的战略性新兴产业差异化布局。

广州、深圳的产业布局覆盖全市多个重点区域，且在各战略性新兴产业领域均实现深度介入。广州以黄埔、番禺、南沙为核心，在新能源汽车、高端装备、新能源、前沿新材料等领域形成规模化集聚；深圳依托坪山、南山、宝安、龙华等区域，在半导体与集成电路、人工智能、低空经济等高技术壁垒领域构建起完整链条。佛山、东莞、惠州三市构成中间支撑层：佛山依托南海、顺德等制造业重镇，在高端装备、智能机器人等领域形成专业化集聚；东莞以松山湖为核心承接深圳创新外溢；惠州依托大亚湾、仲恺高新区聚焦新能源与前沿新材料，形成差异化配套能力。珠海、中山、江门、肇庆在特定领域形成特色化节点。珠海依托高新区、金湾、横琴，在半导体、新能源、低空经济三大领域形成集聚；中山聚焦火炬开发区、翠亨新区，重点发展新能源与智能机器人；江门在新会、江海布局前沿新材料与高端装备制造；肇庆以高新区为核心发展新能源与前沿新材料。

整体看，研发密集型产业高度集中于广深核心区及东莞松山湖，规模化制造环节向佛山、惠州、中山等制造业强市延伸，新材料、新能源等基础配套产业在大亚湾、新会、肇庆高新区等区域形成专业化保障基地——这种梯次分工与先进制造业的空间结构高度契合，为产业链、创新链的跨区域贯通提供了可落地的空间载体。

图表9：粤港澳大湾区内各城市核心战略性新兴产业

城市	核心战略性新兴产业	分布区位
广州	新能源汽车	黄埔、番禺、花都、南沙
	高端装备制造	黄埔、番禺、白云、南沙
	智能机器人	黄埔、番禺、白云、南沙
	新能源	黄埔、番禺、花都、南沙

深圳	前沿新材料	黄埔、南沙、花都、番禺
	人工智能	天河、海珠、黄埔、南沙
	半导体与集成电路	南山、宝安、龙岗、福田
	新能源汽车	坪山、宝安、龙华、深汕特别合作区
	新能源	坪山、光明、南山、深汕特别合作区
	激光与增材制造	宝安、龙华、坪山
	人工智能	南山、福田、宝安、龙华
	数字创意	南山、福田、龙岗、罗湖
	低空经济	宝安、南山、龙岗
	佛山	高端装备制造
新能源		三水、顺德、高明
新能源汽车		顺德、南海、三水
智能机器人		顺德、南海、禅城
前沿新材料		三水、顺德
东莞	高端装备制造	松山湖、厚街、谢岗
	半导体与集成电路	松山湖、滨海湾、黄江
	新能源汽车	松山湖、寮步、大朗
	智能机器人	松山湖、南城、寮步
	前沿新材料	松山湖、麻涌、虎门
惠州	新能源	大亚湾、仲恺、惠东
	前沿新材料	大亚湾、仲恺、惠东
	半导体与集成电路	仲恺、惠城、大亚湾、博罗
珠海	半导体与集成电路	高新区、香洲、金湾、横琴
	新能源	金湾、斗门、高新区
	低空经济	香洲、金湾、斗门
中山	新能源	火炬开发区、翠亨、东部环湾
	智能机器人	火炬开发区、翠亨
江门	前沿新材料	新会、江海
	高端装备制造	江海、新会
	新能源	新会、鹤山
肇庆	新能源	肇庆高新区、端州、封开
	前沿新材料	肇庆高新区、端州

资料来源：中国政府网，广东省人民政府门户网站，各地政府官网，万联证券研究所整理

粤港澳大湾区内各战略性新兴产业集群依托区域集聚已在多领域内构建起完整产业链，形成“上游原材料/核心零部件-中游整机制造/技术研发-下游场景应用/运维服务”的全链条布局。一批龙头企业在湾区内集聚，华为、比亚迪、大疆、粤芯半导体等链主企业承担技术攻关、产能牵引和生态构建等职能，带动专精特新企业集聚成链，是稳定产业链、推动创新升级的核心载体，与广东省“链主引领、集群培育”的产业政策高度契合。

空间布局上，产业链的各个环节与区域内的集群布局高度重合，群链一体化程度较高。深圳南山、广州黄埔、珠海香洲、东莞松山湖等片区作为湾区内战略性新兴产业发展的核心聚集载体，形成差异化发展态势。城市分布上，凸显四核引领、多级支撑的区域协同格局，高端环节在广深科技创新走廊高度集聚。

主要产业链薄弱环节集中在上游核心原材料与关键零部件进口依赖度高、中游核心产品性能与国际领先水平存在差距、下游应用场景覆盖不足与高端公共服务能力滞后等方面，为后续产业升级与技术突破指明了方向。从产业布局看，量子信息、商业航天等前沿领域产业链有待加强，产业化落地以及应用场景挖掘存在一定缺口。

图表10: 粤港澳大湾区内核心战略性新兴产业链

产业	产业链	薄弱点
新能源	上游: 新能源电池材料, 新能源发电设备; 中游: 新能源发电技术, 新能源储能技术, 新能源汽车技术; 下游: 新能源交通运输应用, 新能源建筑与电网应用, 新能源工业应用, 新能源消费电子应用	大算力自动驾驶芯片被国外垄断; ASIC 芯片国产化率低于 5%; SoC 芯片、MCU 芯片、车载计算芯片、存储器芯片均低于 10%; 光伏 POE 胶膜进口依存度 95%; 氢能电解槽效率、燃料电池寿命与国际存在代际差距。
人工智能与机器人	上游: 执行器与运动控制部件, AI 芯片与算力基础设施, 传感器与感知技术; 中游: 机器人, AI 技术模块; 下游: 服务应用场景, 特种与新兴应用场景, 工业应用场景	算法框架依赖 TensorFlow、PyTorch, 国产芯片训练依赖 CUDA 生态; 自动驾驶芯片算力仅为国际龙头 60%; 工业 AI 质检准确率 95%, 低于国际 99%+; 谐波减速器寿命仅 2-3 年, 大负载工业机器人技术落后国际 5-8 年。
半导体与集成电路	上游: 半导体材料, EDA 工具与 IP, 半导体设备; 中游: 半导体产品 (光电子器件, 传感器, 分立器件), 集成电路产品 (存储芯片, 逻辑芯片, 模拟芯片); 下游: 新兴技术应用 (5G, AI 芯片, 边缘计算设备), 终端应用领域 (工业自动化等)	12 英寸硅片良率、国产化率偏低, 高端光刻胶与树脂自给率低于 20%; EUV 光刻机完全依赖进口, 国产制程停留在 65nm, 差距约 20 年; 5nm 及以下先进制程未大规模量产, 先进封装检测漏检率高; 高性能安全等级 SoC、高性能 MCU 国产化率低于 5%。
前沿新材料	上游: 化工及电子材料, 金属及合金原材料, 高性能结构材料; 中游: 石墨烯材料, 智能仿生材料, 3D 打印材料; 下游: 新能源应用领域, 生物医疗应用领域, 电子信息应用领域, 航空航天及高端制造领域	光刻胶、电子特气、湿电子化学品、POE、海洋涂料等高度依赖进口; 产业中龙头企业少, 高端树脂自给率不足 1%, 先进封装可靠性为核心瓶颈。
高端装备制造	上游: 基础金属材料, 核心零部件 (伺服电机, 减速器等), 新型材料 (纳米材料, 特种陶瓷等); 中游: 智能制造装备, 轨道交通装备, 航空航天装备; 下游: 新能源应用领域, 医疗与应急装备, 海洋工程装备	高档数控机床国产化率不足 10%, 盾构机主轴轴承依赖进口且寿命落后; 大飞机、燃气轮机关键零部件受制于人, 自主 CAE 软件占比不足 5%; 系统集成与数字孪生能力不足, 数据孤岛突出。
安全应急与环保	上游: 芯片与计算平台, 特种材料, 传感器与感知设备, 能源系统; 中游: 应急救援装备, 安全防护装备, 应急指挥系统, 监测预警装备; 下游: 自然灾害应对, 公共卫生事件, 城市基础设施安全	气体传感器国产化率不足 30%, 极端环境精度偏低; 环保滤膜缺乏核心技术; 水质监测设备被国际品牌主导, 跨区域数据共享与服务均衡性不足。
数字创意	上游: 数字创意软件及技术, 数字创意设备制造; 中游: 数字创意与融合服务, 设计服务, 数字文化创意活动; 下游: 数字文旅应用, 数字文娱应用, 教育领域应用	创意引擎、芯片、渲染技术依赖国外厂商; VR/AR 渲染帧率远低于沉浸式标准, 广告精准度弱于国际平台; XR 终端渗透率低、销量下滑, 场景应用不成熟。
区块链与量子信息	上游: 量子通信设备与网络建设, 量子通信核心器件与材料, 区块链底层技术; 中游: 基础研究与标准制定 (量子物理, 密码学等), 量子计算防御技术, 量子安全区块链技术; 下游: 行业应用场景 (金融与资产安全, 供应链与物联网, 医疗数据安全, 政务与公共服务)	技术集成与互联互通不足, 应用布局单一, 存在数据孤岛; 缺乏杀手级应用与闭环体系, 产业标准、测试评估及监管机制不完善。
精密仪器设备	上游: 生产加工设备 (激光加工设备, CNC 加工设备等), 核心零部件制造 (精密模具等), 原材料供应; 中游: 医疗诊断设备, 科学分析仪器, 工业检测设备; 下游: 工业制造应用, 航空航天与新能源汽车应用, 科研与医疗应用	关键器件对外依存度高, 设备协议差异大导致数据采集成本上升 30% 以上; 国际标准采用率低, 链主平台接入率不足 40%, 区域协同创新能力薄弱。
激光与增材制造	上游: 光学材料, 激光核心器件, 金属材料, 数控与光学器件; 中游: 激光加工设备, 增材制造技术; 下游: 新能源与电子制造, 航空航天制造, 汽车轨交, 医疗健康	特种光纤、激光芯片、扫描振镜等关键元器件依赖进口; 原始创新不足, 高端装备与国际差距显著, 整体处于产业链中低端, 产品可靠性待提升。

商业航天	上游: 卫星平台, 火箭发动机, 电子元器件, 原材料; 中游: 火箭发射服务, 太空旅行, 卫星应用; 下游: 太空旅游, 卫星导航, 卫星通信, 遥感监测	高端技术存在短板, 产业链配套不均衡; 盈利难、成本高, 应用落地不畅, 商业生态不成熟, 存在盲目投资与跟风现象。
低空经济	上游: 飞控系统, 碳纤维, 电池; 中游: 无人机, eVTOL 飞行器, 通用航空器; 下游: 空中旅游, 农业植保, 快递物流	电池与飞控技术待突破, 整机制造同质化; 基建审批集中、起降设施不足; 商业化路径不明, 消费市场未激活; 适航审定标准滞后, 资金与人才缺口较大。

资料来源: Ifind、粤省情、科技日报、21财经、羊城晚报等, 万联证券研究所整理

3 粤港澳大湾区创新土壤肥沃, 为新质生产力壮大积蓄动能

3.1 粤港澳大湾区创新实力突出

我国正深入实施创新驱动发展战略, 粤港澳大湾区建设深化粤港澳创新合作, 构建开放型融合发展的区域协同创新共同体, 集聚国际创新资源, 优化创新制度和政策环境, 着力提升科技成果转化能力, 建设全球科技创新高地和新兴产业重要策源地。

在创新平台建设方面, 《粤港澳大湾区发展规划纲要》提出, 加强创新基础能力建设, 支持重大科技基础设施、重要科研机构和重大创新平台在大湾区布局建设。截至2025年10月, 粤港澳大湾区内已建成9个重大科技基础设施、2家国家实验室、45家全国重点实验室以及33家粤港澳联合实验室。

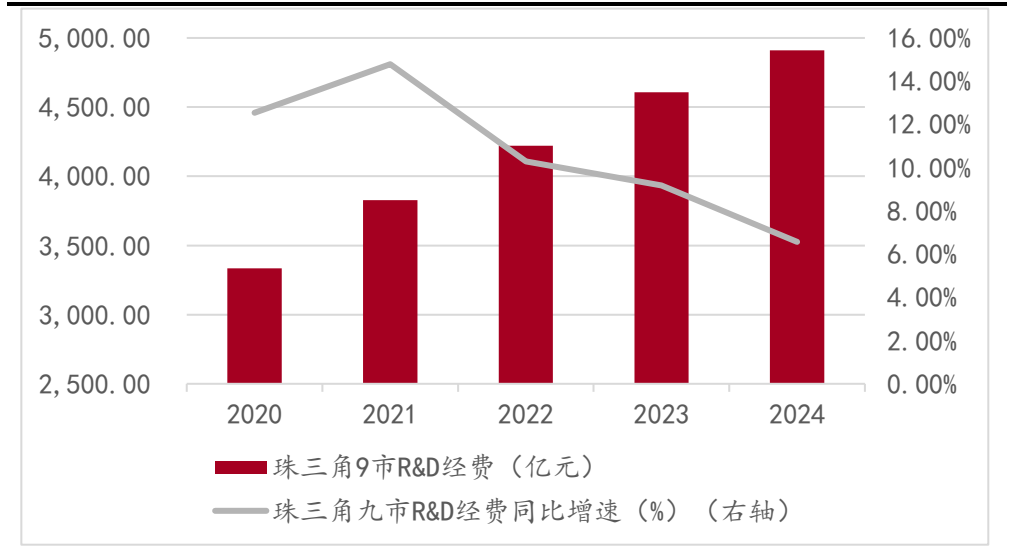
粤港澳科创合作以横琴、前海、南沙、河套四大合作平台为核心支撑, 四个合作平台在定位上各有侧重。其中, 横琴落实国家支持横琴粤澳深度合作区建设的政策举措, 加快发展壮大“四新”产业, 提高琴澳一体化水平。前海建设现代服务业新体系, 深化全球服务商计划, 提升国际金融城、国际法务区、国际人才港发展能级。南沙聚力发展高新技术产业和临港经济, 提质建设中国企业“走出去”综合服务基地, 持续提升门户枢纽功能。河套建设国际科技创新高地, 协同香港开发建设“一区两国”, 布局一批枢纽型、链接型、全球化前沿科研平台。

在人才培养方面, 2025年, 广东省内新增基础教育公办学位50万个, 新设3所本科层次职业学校, 16所高职学校入选第二期国家“双高计划”, 大湾区大学正式成立。在U.S. News发布的2025-2026年度世界最佳院校排名中, 全球有2,250所高校上榜, 粤港澳大湾区有35所高校在列, 其中广东高校25所、香港高校8所、澳门高校2所。截至2025年底, 广东在51所本科高校建设348个现代产业学院, 本硕博培养规模达21.4万人, 校企师资1.6万人, 均居全国首位, 覆盖人工智能、高端装备制造等60个产业门类。

在人才储备方面, 截至2024年底, 全省1,178个博士后科研平台集聚在站博士后1.5万人。2025年, 大湾区加快高水平人才高地建设, 9位科学家增选为两院院士, 国家和省级重大人才工程入选人数创历史新高, “百万英才汇南粤”行动吸纳超110万名高校毕业生在粤就业创业, 全省研发人员达159万人、高技能人才达843万人, 均居全国首位。湾区内创新社会化人才职称评价模式, 在龙头企业开展职称自主评审试点, 2024年全省新增高级职称以上人员5万人。全面实施“新八级工”制度, 2024年全省新增取得高级工以上职业技能等级证书32.73万人次。

在研发投入方面, 2024年, 珠三角9市R&D经费达4,910.35亿元, 同比增长6.6%, 增速高于全省平均水平0.4个百分点。2024年, 珠三角R&D经费占全省的比重高达96.3%, 比2023年提高0.4个百分点, 显示出极强的集聚效应。2025年, 广东省预计全社会研发投入5,350亿元、增长4.9%, 研发投入强度达3.6%。

图表11: 粤港澳大湾区内地九市R&D经费支出



资料来源: Ifind, 万联证券研究所

在金融支持方面,广东省战略性新兴产业投资引导基金2025年落地前海,基金总规模1,000亿元,首期规模500亿元,主要投资战略性新兴产业、未来产业以及升级改造的传统产业等。粤港澳大湾区科技创新产业投资基金于2021年11月份设立,基金总规模1,000亿元,截至2025年底,基金规模已超500亿元,持续聚焦于“20+8”战略性新兴产业和未来产业,深度融入区域创新生态,助力建设粤港澳大湾区国际科技创新中心。同时,区域创新体制改革持续深化,国家和省市科技计划项目持续向港澳机构开放,广东省级财政科研资金跨境拨付至港澳累计超6亿元。区域内实施粤港澳科技创新合作发展计划和粤港联合创新资助计划,支持设立粤港澳产学研创新联盟。

3.2 粤港澳大湾区内创新成果与产业融合发展加快

湾区创新实力强劲,专利量质齐升。截至2025年底,湾区内PCT专利申请量占全球12%、SCIE论文量发表量全球占比2.4%、风险投资交易量超1,200亿美元,三项核心指标全面领先,“深圳-香港-广州”成为全球第一大创新集群。湾区内专利申请数量保持高速增长。2019年1月至2025年9月,大湾区专利申请总数32.5万件,六年间专利总量增长超过50%。截至2025年6月,湾区内累计专利数量已接近51万件,安全节能环保、智能终端、半导体与集成电路成为三大主流专利方向,发明专利占比从28.0%提升至35.3%。

等亦位居前列。

3.3 从“硬联通”走向“软联通”，区域创新协作持续深化

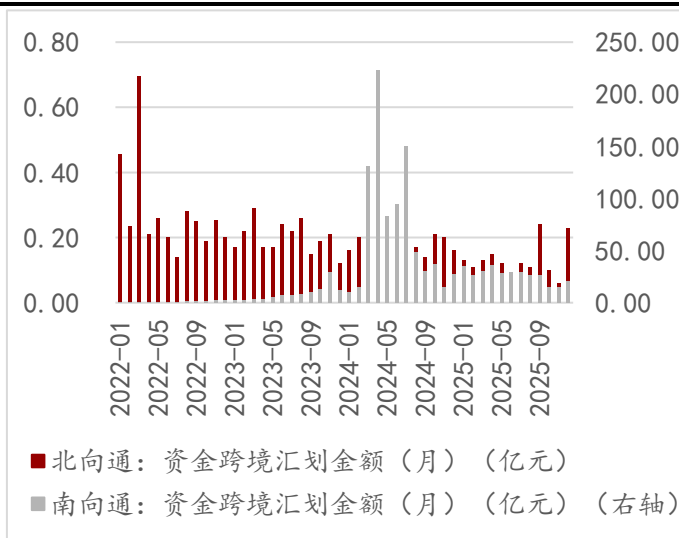
粤港澳大湾区作为开放型区域协同创新共同体，随着人才、资本、信息、技术等创新要素跨境流动和区域融通的政策举措有序出台，区域内要素流动顺畅。

湾区内部基础设施互联互通，“硬联通”进一步完善。截至2025年底，大湾区自主运营城际铁路实现从“线型布局”向“网络化运营”转型，轨道交通里程突破4,000公里；跨境水上客运运营航线达17条。公路方面，粤港澳大湾区已建成通车的珠江黄埔大桥、虎门大桥、港珠澳大桥、南沙大桥、深中通道、深江铁路、黄茅海跨海通道等跨江跨海通道，与在建的狮子洋通道，架起大湾区黄金走廊。大湾区综合交通网络里程达到10,700公里。深圳光明科学城、东莞松山湖科学城、广州南沙科学城通过广深港、广珠澳科技创新走廊以及跨珠江口通道串联，正加速形成“半小时科研圈”，为大湾区创新链、产业链、资金链、人才链深度融合奠定坚实基础。

粤港澳大湾区内通过规则机制实现的“软联通”水平持续提升，推动人才跨境往来、车辆跨境通行、数据跨境流通以及政务服务跨境合作。截至2025年10月，湾区内已有8,019人获得便利执业，84家港澳青年创新创业基地落地生根，累计孵化超6,500个港澳青创项目。已经建成港澳青年创新创业孵化服务支撑体系1+12+N。

截至2025年底，“湾区认证”在工业消费品、农食产品、绿色建材等产品领域和民宿、诚信计量等服务领域已发放证书308张。截至2026年1月，港澳居民在粤参加医保43万人次，参加养老、失业、工伤保险35.4万人次，在粤就读的港澳学生达11.6万人。

图表14: 跨境理财通成交金额



资料来源: Ifind, 万联证券研究所

注: 数据截至2026年1月31日

图表15: “硬联通”、“软联通”关键指标

类别	事项	详情
硬联通	综合交通网络	10,700公里
	轨道交通网络	突破4,000公里
	跨江跨海通道	已通车7处, 在建1处
	机场	7座, 年旅客吞吐超2亿人次, 货运量超900万吨
	“港车北上”	带动港澳居民出入境近1,800万人次, 较2019年增长300%
软联通	“澳车北上”	备案800辆
	“粤车南下”	244项
	湾区认证	308张
	湾区标准	8,019人便利执业, 超20万名港澳居民在粤工作, 超84个创业基地
	人才互通、青年创业	

资料来源: 粤港澳大湾区门户网, 南方网, 万联证券研究所

注: 硬联通数据截至2026年1月6日。软联通部分, 湾区认证数据截至2025年12月31日, 湾区标准、人才互通数据截至2025年10月30日。

4 投资建议

整体看, 粤港澳大湾区凭借人才集聚、专利领先、金融赋能、区域协同的多重优势, 区域内创新要素高度富集。全球领先的创新集群优势与珠三角雄厚的制造业根基深

度融合，为新质生产力加快培育提供了坚实支撑，也为战略性新兴产业集群发展壮大积蓄动能。“十五五”时期，实现前沿创新成果到商业化产品落地仍需要多要素协同发力，在产业布局上，建议关注：（1）粤港澳大湾区内战略性新兴产业中发展基础扎实、优势突出的高端制造方向，重点关注需求增长预期较高、产品应用场景广泛的细分领域，如：机器人产业链中游设备制造企业及下游应用商。（2）在“科技自立自强”与产业安全背景下，国产替代化进程加快，关注半导体设备、高端数控机床、新材料等领域拥有技术研发能力、持续创新能力以及成果转化率较高的企业。

5 风险提示

监管政策变化；国内经济增长不及预期；技术进步不及预期；地缘政治风险加剧。

行业投资评级

强于大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大势：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场