

《关于发展新质生产力的意见》发布，五方面举措明确产业升级路径

——策略快评报告

2026 年 10 月 12 日

投资要点:

- **事件:** 10 月 9 日, 中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》。《意见》从科技创新、产业创新、发展方式创新、体制机制创新、人才工作机制创新 5 个方面部署 19 项重点举措。
- **产业部署分三个层次推进:**《意见》对产业的部署按传统产业改造、新兴产业壮大、未来产业布局三个层次并列推进。传统产业层面以重点产业提质升级行动和产业基础再造、重大技术装备攻关、制造业重大技术改造升级、大规模设备更新等工程为抓手, 新兴产业层面侧重集群培育, 未来产业层面侧重技术路线、应用场景与产业生态探索。我们认为, 三个层次并列推进, 使产业升级的覆盖面不局限于少数前沿赛道。
- **人工智能与数字经济被重点强调:**《意见》将全面实施“人工智能+”行动单列一项, 提出推进人工智能对传统产业的改造, 加快智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、人形机器人等新一代智能终端场景应用。数字经济方面,《意见》提出实施东数西算、智能制造、工业互联网创新发展等工程, 建设全国一体化算力网。上述安排同时覆盖算力基础设施、智能终端硬件与行业应用软件三个环节, 我们认为对 TMT 板块的中期需求形成支撑。
- **传统产业改造与竞争秩序规范要求或提高:**《意见》在传统产业部分强调深化产业内、产品内专业分工, 在市场监管部分提出强化反垄断和反不正当竞争。涉及制造业的竞争秩序表述与相关行业的供给侧变化方向存在关联。我们认为, 产业升级的评判标准落在效率提升与生产方式变革上, 或将对具备技术改造能力的传统制造业龙头带来积极影响。
- **金融与资本市场配套安排有望加强:**在金融支持方面,《意见》提出鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资, 完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策, 壮大耐心资本。直接融资方面, 明确支持优质科技型企业上市融资, 优化并购重组、股权激励等制度。我们认为, 并购重组与股权激励制度的优化方向, 对科技型上市公司的资本运作空间带来积极影响。
- **投资建议:**《意见》的产业指向清晰, 新兴产业与未来产业的方向表述为科技成长板块提供了较为明确的中期产业坐

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

港股基本面改善, 市场情绪有所修复

《金融强国建设“十五五”规划》出台, 有望提振市场情绪

规模类指数 ETF 产品仍是资金关注的重点

标。传统产业改造与设备更新工程的部署同制造业投资链条相关，机械设备、化工等领域的技改需求存在释放空间。耐心资本与并购重组相关表述，有利于引导资金向硬科技领域集聚，将对 A 股市场科技成长板块的估值中枢与融资生态带来积极影响。配置方面，可围绕新兴产业方向、传统产业技术改造与并购重组三条线索做中期跟踪。

- **风险因素：**国内经济表现不及预期；技术进步不及预期；政策效果不及预期；市场环境发生重大变化等。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：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