

提升产业链自主可控水平，全面实施“人工智能+”行动

——电子行业快评报告

强于大市 (维持)

2026 年 10 月 22 日

行业核心观点:

10 月 21 日，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于推动科技创新和产业创新深度融合的意见》对外发布。文件从创新链产业链对接、科技供给、企业主导的产学研融通创新、资源配置效能、创新生态、融合发展空间六个方面提出 17 项举措。

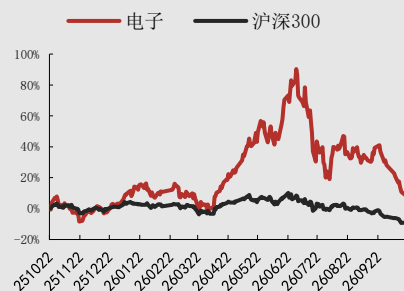
投资要点:

集成电路等重点领域仍是核心技术攻关、提高产业链自主可控水平的关键方向:《意见》提出，以关键核心技术突破提升产业链自主可控水平，推动集成电路、工业母机、高端仪器、先进材料、生物制造等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。目前国内高端半导体设备如光刻机、量检测设备，高端半导体材料如光刻胶、ABF 膜等，以及高性能 GPU、HBM 等芯片产品，与国际领先水平仍有一定差距，在科技摩擦日益加剧、AI 军备竞赛持续加速的背景下，高尖端集成电路领域的国产替代亟需突破。从电子行业研发费用来看，根据 iFinD 数据统计，2025 年 SW 电子行业研发费用 2422.76 亿元，同比增长 15.21%；2026 年上半年研发费用为 1270.50 亿元，同比增长 16.48%，研发费用呈现稳步增长态势。《意见》提出发挥新型举国体制优势，鼓励研发、畅通科技成果转化途径等，有利于推动我国科技企业在关键核心技术领域创新突破，并实现科技成果产业化商业化。

国产算力生态加速构建，AI 应用加速规模应用。《意见》强调提升产业链自主可控水平，全面实施“人工智能+”行动。国产算力方面，我国算力网大力投入、加速建设，多家头部厂商陆续推出国产超节点产品，NPO 在超节点等领域的应用也持续深化。AI 应用方面，国产大模型持续迭代，一方面提升模型性价比，为深化行业应用范围提供支撑；另一方面提升复杂任务处理能力的可持续性、稳定性，以及细分场景的专业适配性。我们认为，我国人工智能产业已经由算力、模型、数据等单点突破逐步迈向全产业链协同发展，国产模型与国产算力芯片、基础设施加速适配，算力产业链国产化率不断提高，国产算力生态正逐步从技术验证进入规模化部署阶段。

投资建议: 1) 集成电路国产化率较低的细分环节，如半导体设备中光刻、量检测设备，材料中高端光刻胶、ABF 膜等，以及高端 AI 芯片、HBM 等，龙头厂商技术突破推动国产份额提升带来的投资机遇；2) 国产算力方面，随着我国国产算力生态的加速适配，国产算力基础设施有望加快扩容，超节点等产品的部署节奏有望加速，高端光刻机、CW 光源、FAU、高密度连接、测试设备等核心环节的国产化率提升，具备规模化集群交付经验、国产生态适配优势以及产品获得大客户认证的企业有望率先受益。3) AI 应用方面，大模型产品持续深化迭代，加速

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

村田计划扩建 MLCC 工厂, 台积电扩产计划稳步推进

MLCC 龙头释放扩产信号, 半导体设备零部件交期延长

MLCC 龙头停产部分料号, 苹果发布首款折叠屏产品

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: (0755) 8322 3620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师:

陈达

执业证书编号: S0270524080001

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

端侧 AI 和细分领域 Agent 产品的创新落地，建议关注大模型厂的盈利能力优化，以及多模态能力升级、世界模型生态优化对 AI 漫剧、AI 游戏、AI 营销等细分场景规模应用的推动，具备进入高频 workflow 能力的 AI 大模型、Agent 厂商及 AI 安全部署厂商有望率先受益。

风险因素：中美科技摩擦加剧；AI 应用发展不及预期；国产技术突破不及预期；算力网建设进度不及预期；下游终端需求不及预期；市场竞争加剧。

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