

市场研究部

2025 年 10 月 24 日

高端装备制造迎来自主化与智能化战略机遇期 ——四中全会公报解读

事件描述

中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议于 2025 年 10 月 20 日至 23 日在北京举行，并于 10 月 23 日发布公报（以下简称“公报”）。全会审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，为“十五五”时期的经济社会发展制定了纲领性文件。

产业基本面与政策协同分析

1、政策核心：从“制造大国”迈向“制造强国”。公报明确指出，要“构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。这一表述将先进制造业定位为整个现代化产业体系的支撑骨架，其战略高度前所未有。这表明，推动产业智能化改造和数字化转型，已成为国家层面的核心战略任务。

其中，“建设现代化产业体系”与“加快高水平科技自立自强”被确立为核心战略任务。

其中，“坚持把发展经济的着力点放在实体经济上”，并坚持“智能化、绿色化、融合化方向”。这标志着“自主可控”已从行业共识正式上升为国家顶层战略意志，为高端装备制造业的未来发展锚定了方向。

2、产业趋势：自主化与智能化是确定性的产业方向。公报提出的“智能化、绿色化、融合化”方向，精准概括了高端装备制造业的升级路径。其中，“加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力”，并强调需“加强原始创新和关键核心技术攻关”。这一方向的确立，为产业链上下游企业提供了清晰的发展规划和投资预期。

3. 产业基本面支撑：市场空间广阔，国产替代加速。根据国家统计局于 2025 年 10 月发布的数据，前三季度，工业机器人产量同比增长 **29.8%**，显示出强劲的市场需求。此外，中国机械工业联合会数据显示，今年上半年工业机器人产量同比增长 **35.6%**，这表明在政策与市场的双轮驱动下，高端装备制造业正站在一轮高景气成长周期的起点。与此同时，在更具前瞻性的具身智能领域，根据在第二届中国机器人具身智能产业大会上发布的《2025 人形机器人与具身智能产业研究报告》预测，到 **2030 年**，中国具身智能市场规模将达到 **1037.52 亿元**，占全球市场的 **44.6%**。这些都说明，“十五五”时期将是产业实现质量变革与效率变革的关键阶段。

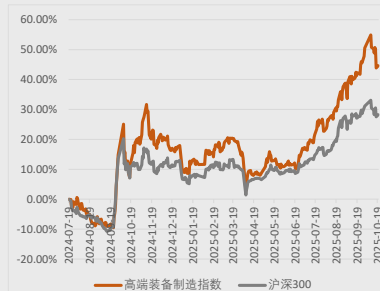
投资建议

基于四中全会公报的指引，我们建议投资者优先沿“自主可控”与“智能化升级”两大核心主线进行布局。

投资主线一：自主可控，攻坚“卡脖子”环节。建议重点关注在关键核心技术领域实现突破的龙头企业。工业母机（高端机床）：作为“制造之母”，高端机床是国家战略性物资。在当前的国际形势下，高端机床

看好

市场表现截至 2025.10.24



资料来源：Wind，国新证券整理

分析师：葛寿净
登记编码：S1490522060001
电话：010-85556172
邮箱：geshoujing@crsec.com.cn

证券研究报告

产业链的自主可控已迫在眉睫，尤其是在高档数控系统、五轴联动数控机床、精密刀具等细分领域。

投资主线二：智能化升级，聚焦效率提升。着眼于通过技术赋能实现全产业链的效率变革。智能制造与工控自动化：全会提出的“构建现代化产业体系”将直接转化为对自动化设备和工业软件的旺盛需求。

投资主线三：核心部件与基础工艺。公报中隐含的对“加强原始创新”的强调，指向了对核心基础件的长期投入。

投资主线四：场景驱动与新质生产力。聚焦于能够直接赋能和创造新质生产力的领域。在机器人领域，根据《2025 人形机器人与具身智能产业研究报告》，2025 年中国人形机器人产量将超万台，市场规模有望达到 82.39 亿元。这些快速增长的细分市场，将为核心技术提供落地土壤和迭代反馈。

风险提示

- 1、技术商业化与迭代风险
- 2、政策支持力度变化
- 3、市场竞争风险

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涨幅在 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涨幅在 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

葛寿净，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