

政府工作报告首提“智能经济”，加快实现 高水平科技自立自强

——科技行业快评报告

强于大市 (维持)

2026 年 03 月 05 日

事件:

十四届全国人大四次会议 2026 年 3 月 5 日上午 9 时在人民大会堂开幕，国务院总理李强作政府工作报告。同时，国务院编制了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要（草案）》（以下简称《纲要（草案）》），提交大会审查。会议就《纲要（草案）》的主要目标指标、重大战略任务、重大工程项目作简要报告。

投资要点:

政府工作报告对过去一年我国新质生产力的稳步发展和科技创新的丰硕成果予以肯定。政府工作报告中提到，我国过去一年人工智能、生物医药、机器人、量子科技等研发应用走在世界前列，芯片自主研发有了新突破，天问二号开启“追星”之旅，北斗规模应用全面拓展，雅下水电工程开工建设，首艘国产电磁弹射型航母福建舰正式入列，国产大模型引领全球开源生态。我们认为，AI 产业方面，DeepSeek、智谱、MiniMax、Kimi 等为代表的国产大模型持续创新迭代，以领先的技术重塑了全球 AI 大模型的开源生态，提供了坚实的技术底层；“人工智能+”行动的深入实施也推动了我国 AI 应用在终端及垂直场景的加速落地。空天产业方面，卫星互联网组网进程提速，低空通信、监视、导航、智能网联系统等信息类基础设施加强建设，从顶层设计到技术突破再到基础设施建设，都为我国空天产业的大力发展夯实了基础。

数字经济核心产业贡献度持续提升，突出推动高质量发展。政府工作报告中指出，2025 年我国产业结构持续优化，高技术制造业、装备制造业增加值分别增长 9.4%、9.2%，工业机器人、集成电路产量分别增长 28%、10.9%。全社会研发经费投入强度达到 2.8%，技术合同成交额增长 10.8%。数据要素潜力加快释放，数字经济核心产业增加值占国内生产总值的比重提高到 10.5%以上。主要目标指标方面，《纲要（草案）》围绕创新投入及其成效提出 3 项指标。其中，充分考虑研发投入增长趋势和企业投入能力，提出全社会研发经费投入年均增长 7%以上，与“十四五”规划目标保持一致，确保研发投入力度不减。重大战略任务方面，要突出推动高质量发展。发展新质生产力是高质量发展的内在要求。《纲要（草案）》强调科技创新的引领作用，着眼巩固壮大实体经济根基，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。着眼高水平科技自立自强，加强原始创新和关键核心技术攻关，深入推进数字中国建设，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重达到 12.5%。着眼建设美丽中国，持续深入推进污染防治攻坚和生态系统优化，加快形成绿色生产生活方式，确保碳达峰目标如期实现。我们认为“十五五”将继续保持以科技创新为引领，以“因地制宜”的方法论构建现代化产业体系，培育壮大实体经济根基，同时进一步提升数字经济核心产业的贡献度。

加紧培育壮大新动能，因地制宜发展新质生产力。政府工作报告中指出

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

AI 算力建设需求持续高增，关注光通信等核心环节

推动卫星通信产业有序发展，手机、汽车直连卫星等新业态规模应用进程有望提速
算力引擎强驱动，星地空网共发展

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

(0755) 8322 3620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

“加紧培育壮大新动能”是2026年的政府工作任务之一，要坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，因地制宜发展新质生产力，建设现代化产业体系。我们认为传统产业要聚焦在基础设施的迭代更新和数智化水平的提升，在关键环节强化设备更新和技术升级，在重要行业及垂直场景加速落地数字化、智能化应用。政府工作任务中提出要打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业，培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G等未来产业。央企国企将继续发挥其领头羊的作用，面向重点产业率先开放应用场景，政府投资基金也将带头做耐心资本，培育壮大我国的专精特新和独角兽企业，推动更多初创企业加快成长为科技领军企业。服务业方面，政府工作报告指出要壮大科技服务市场，促进软件服务价值提升，实现科技服务的扩能提质。

“智能经济”概念被首次写入政府工作报告。政府工作报告中指出要打造智能经济新形态。深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用，培育智能原生新业态新模式。支持人工智能开源社区建设，促进开源生态繁荣。实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程，加强全国一体化算力监测调度，支持公共云发展。加快发展卫星互联网。打造“5G+工业互联网”升级版。深化数据资源开发利用，健全数据要素基础制度，建设高质量数据集。完善人工智能治理。我们认为，从2024年“人工智能+”首次被写入政府工作报告到2026年政府工作报告中首提“打造智能经济新形态”，人工智能在经济发展的重要性进一步提升。“智能经济”是围绕人工智能技术，以AI大模型、算力、电力、智能终端、智能体等构成的新型经济形态，有望成为促进我国经济高质量发展的重要新动能。当前，我国的“人工智能+”行动已经进入深入实施阶段，将聚焦算电协同、大模型开源生态繁荣建设、智能终端和智能体等应用的加速推广以及高质量数据集的开发利用。

全面增强自主创新能力，为高质量发展提供科技支撑。“加快高水平科技自立自强”是2026年的又一政府工作任务，要求加强原始创新和关键核心技术攻关、推动科技创新和产业创新深度融合、一体推进教育科技人才发展。自主创新能力是我国高质量发展的重要科技支撑，我们认为要紧抓科技革命和产业变革机遇，加强芯片、半导体设备、半导体材料、光通信、卫星互联网等核心重点产业的自主技术创新突破，以加快实现高水平科技自立自强，北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区作为我国旨在建设的国际科技创新中心也应把握发展机遇，强化企业创新主体地位，完善人才培养和引进机制，在知识产权保护、金融服务、科技成果应用转化等方面优化流程、完善制度、创新服务工具。

投资建议： 聚焦AI产业、空天产业和数据产业。**AI产业：** 1)腾讯、阿里、字节以元宝、千问、豆包为入口抢占C端用户市场，促进了我国AI应用的加速落地，关注国内AI大模型的技术升级和产品迭代，头部AI大模型厂商的生态建设和B端、C端的卡位布局，以及智能驾驶、具

身智能等终端的应用进程。2) 资本开支加码促进 AIDC 等算力基础设施加速建设, 关注高速光模块、光纤光缆等光通信领域的需求提振、液冷等绿色节能技术装备的使用率提升以及高质量数据集等核心基础设施资源的建设。**空天产业:** 关注卫星互联网产业链上游的成本降低和技术突破以及“千帆星座”和“国网星座”等我国低轨卫星的加速部署。**数据产业:** 关注数据基础设施建设、高质量数据集等数据要素资源的开发利用、数据要素的价值释放及应用落地。

风险提示: 中美科技摩擦加剧; 地缘政治风险; 技术研发不及预期; 创新技术应用不及预期; 产业生态建设不及预期; 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