

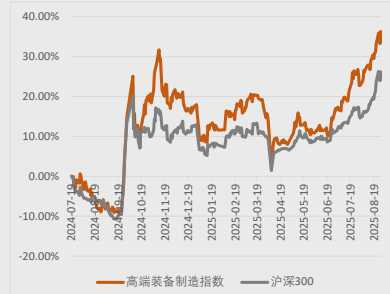
市场研究部

2025 年 9 月 1 日

四川高端装备“1+N”行动方案出台， 掘金国产替代与新赛道机遇

看好

市场表现截至 2025.9.1



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

事件描述

2025 年 8 月 30 日，四川省经济和信息化厅发布高端装备产业“1+N”系列行动方案更新版。

政策核心内容

核心内容：1) “1”个总体方案：明确 2025 年攻克 30 个核心部辅件及 15 项关键技术，2027 年目标提升至 70 个部辅件及 30 项关键技术，推广 400 个应用场景。2) “N”个细分方案：覆盖机器人、无人机、工业母机、大飞机、清洁能源装备等 9 大领域，强化产业链协同。**配套措施：**筹建 7 支高端装备产业基金（总规模 490 亿元），推动技术攻关与成果转化。

四大重点行动：1) **实施重点领域突破行动。**高端装备制造业涉及领域很广，四川将聚焦全省重大战略需求，系统提升机器人、无人机、工业母机、大飞机、清洁能源装备、轨道交通装备、仪器仪表、农机装备、安全应急装备等重点领域的产业创新能力和支撑保障能力。2) **实施重点产品攻关行动。**加强重点领域产业链整机、核心部辅件、特种材料等系统攻关，通过用户需求带动整机和核心部辅件迭代提升。充分发挥整机集成和子系统、部件、元器件、原材料及用户等上下游企业间的供需对接和联合攻关合作机制，形成全产业链系统互动的良性循环。3) **实施链式联动强基行动。**发挥产业创新中心、技术创新中心、制造业创新中心、试验验证平台、科技资源共享服务平台等机构在技术研究、公共服务等方面的作用，支撑和服务关键共性技术研发。围绕自主化攻关成果和引领性创新产品的试验验证需求，建立和完善覆盖整机、系统、部件、器件及材料的“计量—标准—检验检测—认证认可”全链条综合服务体系和能力。4) **实施迭代升级推广应用行动。**高端装备是新一轮大规模设备更新的重要战场。强力推进重点行业设备更新改造，加快建筑和市政基础设施领域设备更新，支持交通运输设备和老旧农业机械更新，提升医疗设备水平。

产业基本面及事件影响分析

四川装备制造业现状：今年 1-4 月，四川省规模以上装备制造业增加值增长 10.5%，4 月当月增长 10.0%，累计增速和当月增速分别位列我省六大优势产业的第 2 位、第 1 位（根据四川省经济和信息化厅官网引用的四川经济日报数据）装备制造业对全省工业增长的贡献率达 36.4%，发挥“压舱石”作用（2025 年 7 月，根据四川省国资委官网数据）

技术攻关加速国产替代，提出核心部件突破和技术验证机制。核心部件突破：《行动方案》明确，到 2025 年，攻克 30 个以上核心部辅件及 15 项以上关键技术，研制 100 个以上重点产品并进行样机试制、中试验证和迭代升级，在 200 个以上典型场景示范应用。到 2027 年，攻克 70 个以上核心部辅件及 30 项以上关键技术，研制 200 个以上重

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

点产品并进行样机试制、中试验证和迭代升级，在 400 个以上典型场景示范应用。**技术验证机制：**建立“计量—标准—检验检测—认证认可”全链条服务体系。

需求端强力催化，政策与市场共振释放千亿增量。政策强制推动智能装备普及，《行动方案》中强制推广多个应用场景，叠加四川省落实国家“大规模设备更新”，且拉动效果较为显著（根据四川省人民政府官网引用的国家税务总局增值税发票数据，全国工业企业机械设备采购金额 2024 年 4 月-2025 年 7 月同比增长 9.8%）。

投资建议

四川省高端装备“1+N”行动方案为装备制造产业提供了清晰的发展路径和政策支持，国产替代与新兴赛道布局将成为未来投资的主旋律。建议投资者重点关注工业母机、清洁能源装备、机器人与无人机等领域的龙头企业，分享政策红利与行业增长机遇。看好主线：1）国产替代方向，如工业母机、清洁能源装备等；2）新兴赛道布局，如机器人与无人机，轨道交通装备等。

风险提示

- 1、技术路线风险
- 2、政策支持力度变化
- 3、国际竞争加剧
- 4、估值上升过快

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