

从新兴支柱产业看“十五五”

2025年08月14日

> **政治局会议为“十五五”锚定产业新坐标：不仅要科技创新筑基，还要国际竞争力突围，而新兴支柱产业正是破题之策。**从4月到7月的政治局会议，产业政策焦点从国内布局潜移默化地向培育“具有国际竞争力”的新兴支柱产业发生转变，这直接呼应了“十五五”的双核诉求——既要实现科技创新的自立自强，也要在国际经贸斗争里推动中国的再全球化（可参考我们此前的“十五五”系列报告内容），而新兴支柱产业正是承载“攻坚”与“出海”双重使命的根基。因此放眼“十五五”规划，新兴支柱产业可能成为产业端应运而生的一大诉求。

> **以史为鉴：五年规划期对于产业的部署，聚焦于补短板 and 育新兴。**纵观“十二五”到“十五五”，其产业布局变迁呈现出两大规律：一是持续投入与强国差距较大的关键领域、着力缩小差距，比如从“十二五”到“十五五”均一如既往地部署了新一代信息技术、生物医药等领域。二是前瞻性布局一些新兴产业、力争走在全球科技创新的前列，比如“十三五”新增对于航空航天的部署；“十四五”则纳入绿色环保、海洋装备，且首次对未来产业作出具体布局。

> **同样，“十四五”规划也延续了这一规律。**“十四五”分别对战略性新兴产业（已有一定技术基础、产业化关键期，有望在5-10年形成较大规模）和未来产业（技术路线有待验证、技术孕育突破期，距离产业化落地有10-20年甚至更久）作出部署，其核心目标也是分别聚焦于“补短板”和“育新兴”。当前，我国国家级战略性新兴产业重点分布在生物医药、新一代信息技术、集成电路、先进结构材料等领域，这些领域均是在当年“十四五”规划筹备阶段全球竞争力偏弱、亟需重点突破的方向。

> **当然，“十四五”规划中的关键产业并非“横空出世”，而是早有政策铺垫。**相关战略新兴产业在规划筹备年的政府工作报告及其他重要文件中已屡次出现。更具标志性的是，在“十四五”纲要发布前夕，总书记在考察浙江时首次提出了“未来产业”的概念，为“十四五”产业部署的筹备释放清晰的信号。

> **循此脉络，当前的政策信号已提供重要线索。**在4月政治局会议首次提出“打造一批新兴支柱产业”的基础上，7月政治局会议进一步强调“加快培育具有国际竞争力的新兴支柱产业”，综合现有信号，我们预计“十五五”的“新兴支柱产业”将延续“十四五”的框架，继续分别对新兴产业与未来产业进行战略部署。但关键变化在于，战略新兴产业的覆盖范围有望拓展到深海空天开发、智能网联汽车等方向；同时，对未来产业的探索力度料将显著强化。

> **风险提示：**数据和信息统计不准确或不完整；“十五五”时期产业具体部署与预期不一致的风险；“十五五”时期新兴支柱产业部署力度不及预期。


分析师 陶川

执业证书：S0100524060005

邮箱：taochuan@mszq.com

分析师 钟渝梅

执业证书：S0100525070001

邮箱：zhongyumei@mszq.com

相关研究

1. 资产价格研究：A股“跑赢”行情的新高度 -2025/08/13
2. 海外市场点评：7月美国CPI：9月降息稳了吗？ -2025/08/13
3. 美国经济研究：美国通胀：“不担心”的三个理由 -2025/08/11
4. 资产价格研究：股市跑赢GDP：分析框架和中外镜鉴 -2025/08/08
5. 2025年7月贸易点评：出口加速：7月外贸的三个“意外” -2025/08/07

目录

1 “向前看”：“十四五”产业部署历程	4
2 “往后看”：“十五五”将如何进行产业部署？	6
3 风险提示	10
插图目录	11

政治局会议为“十五五”锚定产业新坐标：不仅要科技创新筑基，还要国际竞争力突围，而新兴支柱产业正是破题之策。从4月到7月的政治局会议，产业政策焦点从国内布局潜移默化地向培育“具有国际竞争力”的新兴支柱产业发生转变，这直接呼应了“十五五”的双核诉求——既要实现科技创新的自立自强，也要在国际经贸斗争里推动中国的再全球化（可参考我们此前的“十五五”系列报告内容），而新兴支柱产业正是承载“攻坚”与“出海”双重使命的根基。因此放眼“十五五”规划，新兴支柱产业可能成为产业端应运而生的一大诉求。

图1：五年规划期对于产业的部署纵深发展

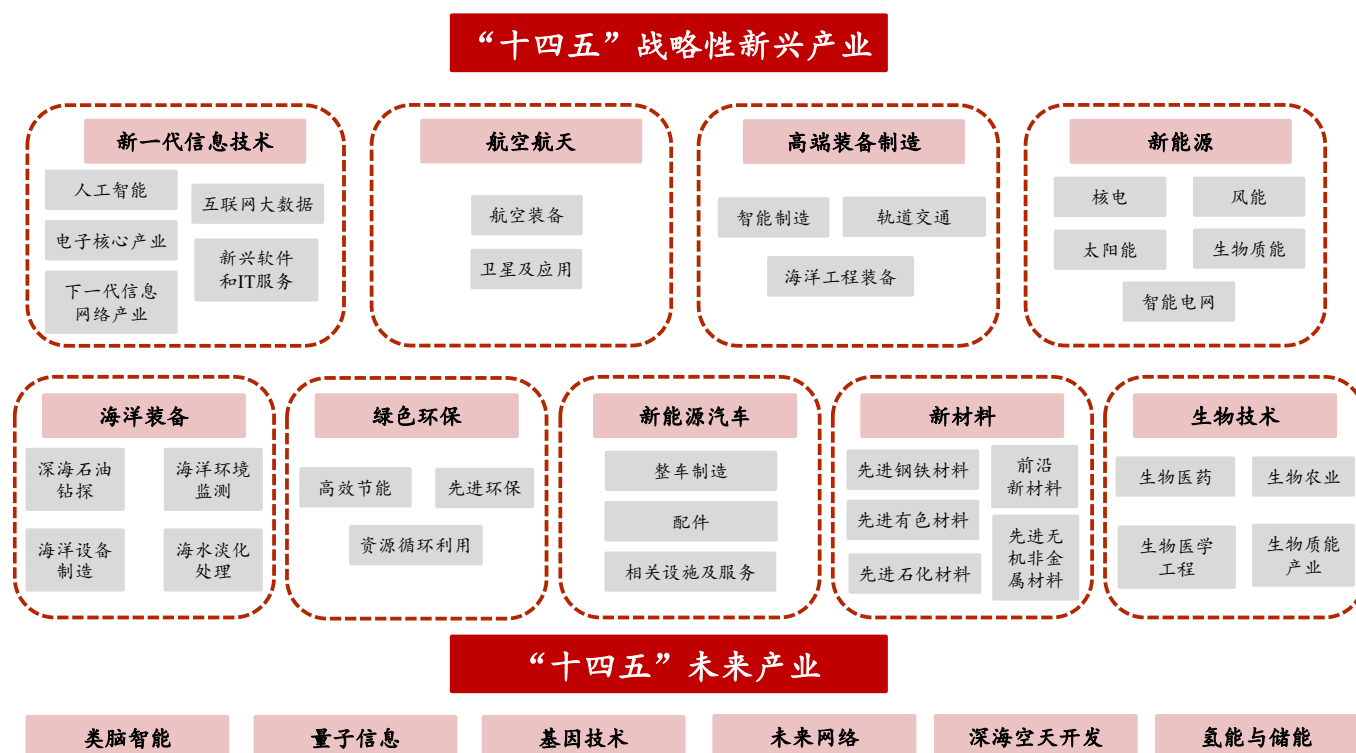
中国五年规划期背景及政策比较			
	十二五规划 (2011-2015年)	十三五规划 (2016-2020年)	十四五规划 (2021-2025年)
政策定位	全面建设小康社会的关键时期，加快转变经济发展方式的攻坚时期	全面建成小康社会决胜阶段	全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年
宏观环境	后全球金融危机时代	全球经济增长放缓，贸易保护主义兴起	全球经济增长疲弱，中美经贸摩擦升温
政策理念	坚持科学发展	创新、协调、绿色、开放、共享	创新、协调、绿色、开放、共享
战略新兴产业部署	节能环保 新一代信息技术 医药生物 高端装备制造 新能源 新材料 新能源汽车	新一代信息技术 医药生物 高端装备制造 新能源 新材料 新能源汽车 航空航天（新增）	新一代信息技术 生物技术 新能源 新材料 高端装备 新能源汽车 绿色环保（新增） 航空航天 海洋装备（新增）

资料来源：中国政府网、Macro Micro，民生证券研究院

1 “向前看”：“十四五”产业部署历程

以史为鉴：五年规划期对于产业的部署，聚焦于补短板 and 育新兴。纵观“十二五”到“十五五”，其产业布局变迁呈现出两大规律：一是持续投入与强国差距较大的关键领域、着力缩小差距，比如从“十二五”到“十五五”均一如既往地部署了新一代信息技术、生物医药等领域。二是前瞻性布局一些新兴产业、力争走在全球科技创新的前列，比如“十三五”新增对于航空航天的部署；“十四五”则纳入绿色环保、海洋装备，且首次对未来产业作出具体布局。

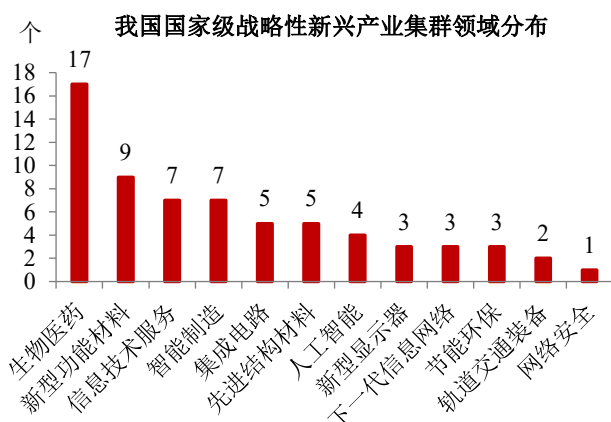
图2：除了拓展战略新兴产业之外，“十四五”首次开始部署未来产业



资料来源：中国政府网、国家统计局，民生证券研究院

同样，“十四五”规划也延续了这一规律。“十四五”分别对战略性新兴产业（已有一定技术基础、产业化关键期，有望在5-10年形成较大规模）和未来产业（技术路线有待验证、技术孕育突破期，距离产业化落地有10-20年甚至更久）作出部署，其核心目标也是分别聚焦于“补短板”和“育新兴”。当前，我国国家级战略性新兴产业重点分布在生物医药、新一代信息技术、集成电路、先进结构材料等领域，**这些领域均是在当年“十四五”规划筹备阶段全球竞争力偏弱、亟需重点突破的方向。**

图3：战略性新兴产业集群集中在生物医药、信息技术等

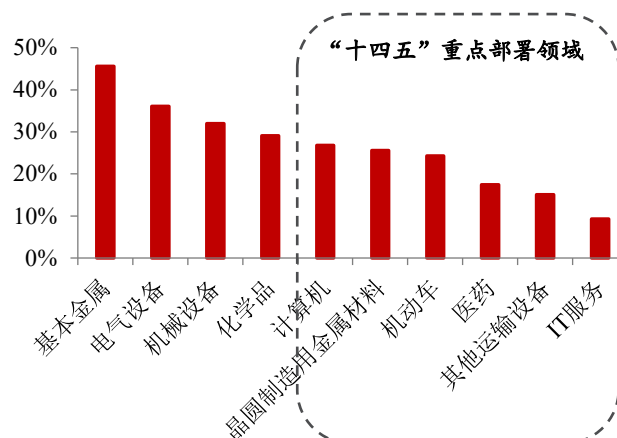


资料来源：发改委，民生证券研究院

注：图表为第一批战略性新兴产业集群名单统计。

图4：“十四五”部署产业正是我国竞争力稍弱的领域

中国先进产业的全球份额（2020年）



资料来源：Information Technology & Innovation Foundation，民生证券研究院

当然，“十四五”规划中的关键产业并非“横空出世”，而是早有政策铺垫。相关战略新兴产业在规划筹备年的政府工作报告及其他重要文件中已屡次出现。更具标志性的是，在“十四五”纲要发布前夕，总书记在考察浙江时首次提出了“未来产业”的概念，为“十四五”产业部署的筹备释放清晰的信号。

图5：早在“十四五”纲要正式发布前，重要公开发言（或发文）已释放有关于产业部署的清晰信号

时间	文件/会议/活动	提及产业
2020.05.22	《政府工作报告》	工业互联网、智能制造
2020.04.01	总书记于浙江考察	要抓住产业数字化、数字产业化赋予的机遇，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设，抓紧布局数字经济、生命健康、新材料等战略性新兴产业、未来产业，大力推进科技创新，着力壮大新增长点、形成发展新动能。（首次提出“未来产业”）
2019.03.16	《政府工作报告》	大数据、人工智能、新一代信息技术、高端装备、生物医药、新能源汽车、新材料
2018.03.05	《政府工作报告》	大数据、新一代人工智能、“互联网+”
2018.11.28	《战略性新兴产业分类（2018）》	新一代信息技术、高端装备制造、新材料等
2015.05.08	《中国制造2025》	瞄准新一代信息技术、高端装备、新材料、生物医药等战略重点，引导社会各类资源集聚，推动优势和战略产业快速发展。重点发展新一代信息技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械、农业机械装备十大领域。

资料来源：中国政府网、新华社、国家统计局等，民生证券研究院

2 “往后看”：“十五五”将如何进行产业部署？

循此脉络，当前的政策信号已提供重要线索。在4月政治局会议首次提出“打造一批**新兴支柱产业**”的基础上，7月政治局会议进一步强调“加快培育具有国际竞争力的**新兴支柱产业**”，综合现有信号，我们预计“十五五”的“新兴支柱产业”将延续“十四五”的框架，继续分别对新兴产业与未来产业进行战略部署。

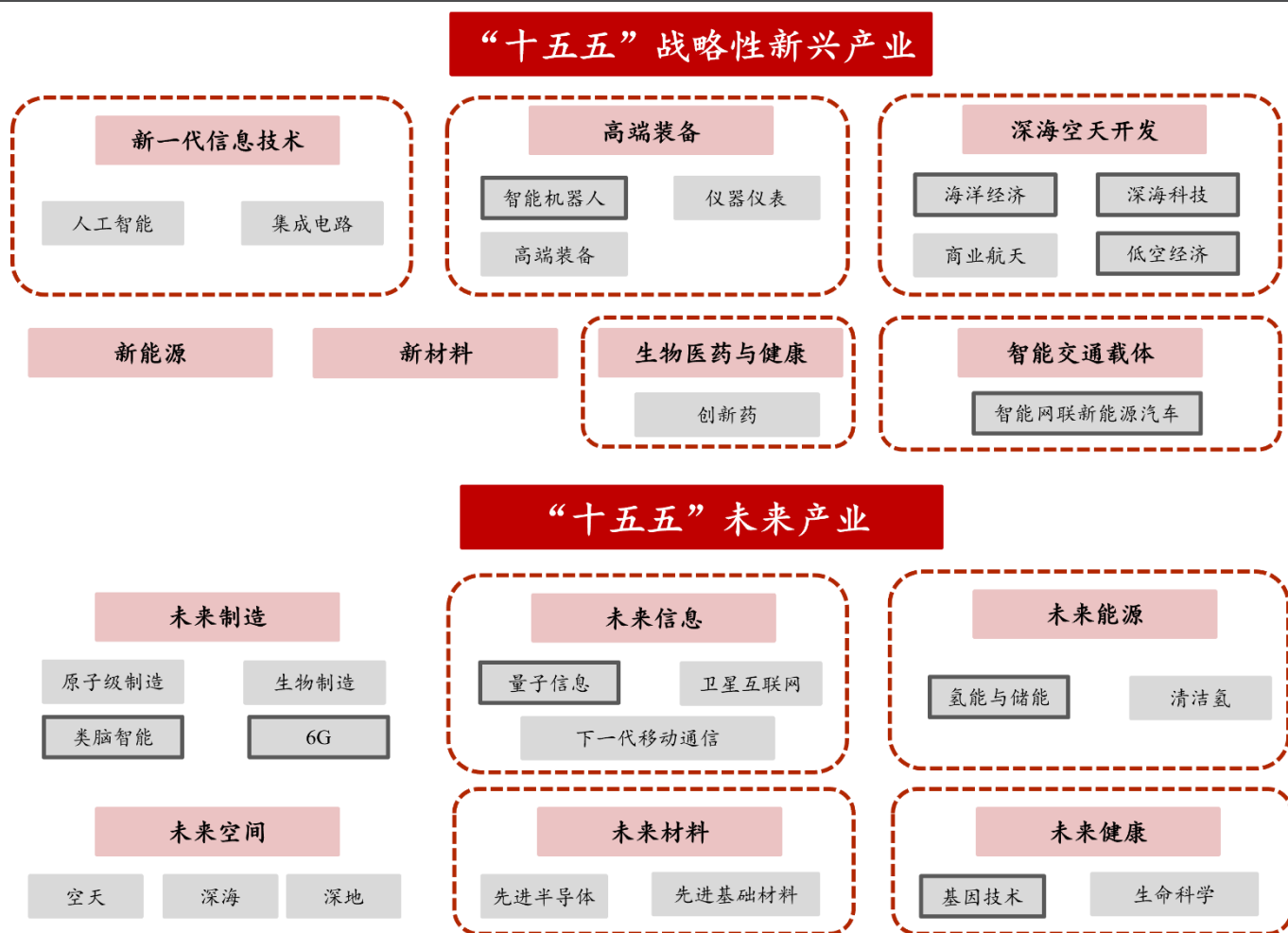
图6：除了拓展战略新兴产业的方向，预计“十五五”对未来产业的探索力度也会显著加大

时间	文件/会议名称	提及产业
2025.07.30	政治局会议	坚持以科技创新引领新质生产力发展，加快培育具有国际竞争力的 新兴支柱产业 ，推动科技创新和产业创新深度融合发展。
2025.06.19	《计量支撑产业新质生产力发展行动方案（2025—2030年）》	新一代信息技术、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端装备、生物医药、量子科技、集成电路、仪器仪表
2025.04.25	政治局会议	要多措并举帮扶困难企业。加强融资支持。加快推动内外贸一体化。培育壮大新质生产力，打造一批 新兴支柱产业 。持续用力推进关键核心技术攻关，创新推出债券市场的“科技板”，加快实施“人工智能+”行动。大力推进重点产业提质升级，坚持标准引领，规范竞争秩序。
2025.03.05	《政府工作报告》	· 新兴产业：商业航天、低空经济、深海科技 · 未来产业：生物制造、量子科技、具身智能、6G · 数字技术：智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人
2025.02.25	国务院发展研究中心转载文章《未来产业7个重点领域诞生记》	从未来智能、量子信息、未来网络、未来材料、低碳能源、生命健康到未来空间，...它们是中国经济中最具发展潜力的产业。未来5—10年内具备较大增长潜力或较强战略性影响的新产业形态。
2025.01.14	《工业和信息化部办公厅关于组织开展2025年未来产业创新任务揭榜挂帅工作的通知》	未来产业：量子科技、原子级制造、清洁氢
2024.12.12	中央经济工作会议	人工智能+
2024.03.05	《政府工作报告》	· 新兴产业：新兴氢能、新材料、创新药、生物制造、商业航天、低空经济 · 未来产业：量子技术、生命科学 · 数字技术：人工智能、智能网联新能源汽车
2024.01.31	《工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见》	把握全球科技创新和产业发展趋势，重点推进未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间和未来健康六大方向产业发展。

资料来源：中国政府网、新华社、国务院发展研究中心、工信部等，民生证券研究院

但关键变化在于，战略新兴产业的覆盖范围有望拓展到深海空天开发、智能网联汽车等方向；同时，对未来产业的探索力度料将显著强化。

图7：“十五五”产业部署的可能“版图”



资料来源：中国政府网、新华社、国务院发展研究中心、工信部等，民生证券研究院

结合近期决策层的重要表述来看，我们认为“十五五”有以下领域值得重点关注：

智能机器人：打造“超人类”时代，推动各行业智能化升级，提升生产效率，可被广泛应用于工业、医疗、服务等领域；也能缓解劳动力短缺压力。

海洋经济：涵盖开发海洋资源、依赖海洋空间的生产及相关产业活动。海洋蕴藏丰富资源，发展海洋经济可以保障资源安全，同时推动沿海地区发展，筑牢海权基石。

深海科技：用于探索、开发深海资源及研究深海环境的先进技术，解锁矿产与生物基因宝库。发展深海科技不仅可以抢占深海资源新大陆，同时可以提升国防话

语权。

低空经济：以低空空域为依托，打响“天空争夺战”。借助无人机等飞行器开展运输、观光等活动。不仅能重构立体交通、丰富交通方式，同时还可以提升物流效率，培育相关产业发展，为经济增长注入新动力。

智能网联汽车：可视为轮子上的“超级计算机”，车路云协同可提升交通安全性与效率，大幅降低交通事故发生频率。重写汽车产业规则，孕育智慧城市神经网络。

类脑智能：模拟人脑神经机制，赋予计算系统类似人类的感知等能力，突破 AI 天花板。类脑智能的突破能在医疗、教育、安防等多领域发挥重要作用。

6G：性能指标远超 5G，应用场景丰富，将与人工智能等深度融合。发展 6G 可抢占通信技术制高点，推动数字经济发展，促进产业数字化转型。

量子信息：基于量子力学原理，进行信息计算、编码与传输。发展量子信息能带来信息领域变革，提升计算速度、保障信息安全，在金融、通信、科研等领域有重大应用前景。

氢能与储能：氢储能技术利用电力和氢能的互变性削峰补枯，维持电网稳定。发展该领域可优化能源结构，提升能源利用效率，缓解能源供需矛盾，助力实现碳达峰、碳中和目标。

基因技术：运用分子生物学和遗传学方法研究、解锁生物密码，其发展能推动生物医学进步，用于疾病诊断、治疗与预防，促进农业、生物制药等产业发展，提升人类健康水平。

图8: “十五五”可能的重要战略新兴产业与未来产业及其基本介绍

行业名称	行业介绍
智能机器人	一种集成多种先进技术的机械设备, 具备感知、决策和执行能力, 能够模仿或执行人类的行为和任务。
海洋经济	一般包括为开发海洋资源和依赖海洋空间而进行的生产活动, 以及直接或间接开发海洋资源及空间的相关产业活动。主要包括海洋渔业、海洋交通运输业、海洋船舶工业、海盐业、海洋油气业、滨海旅游业等。
深海科技	用于探索、开发和利用深海资源以及研究深海环境的一系列先进技术和相关学科的总称, 核心方向有深海材料、深海探测、深海应用以及深海基建, 具体包括防腐材料、深海机器人、深海金属开采、深海通信与导航技术等。
低空经济	一般在垂直高度1000米以下、根据实际需要延伸至不超过3000米的低空空域范围内, 以民用有人驾驶和无人驾驶航空器为载体, 以载人、载货及其他作业等多场景低空飞行活动为牵引, 带动相关领域融合发展的综合性经济业态。它具有辐射面广、产业链条长、成长性和带动性强等特点。
智能网联新能源汽车	智能网联汽车关注汽车的智能化和网络化, 使用各种传感器、控制器、执行器等设备, 通过先进的通信和信息技术, 实现车辆与人、车辆与车辆、车辆与路侧、车辆与云端的智能化交互和协同。
类脑智能	类脑智能是人工智能的前沿领域之一, 以模拟大脑的神经结构和认知原理为核心, 旨在使计算系统能够具备类似人类的感知、推理和学习能力。
6G	指第六代无线通信技术, 大多数性能指标相比5G将提升10到100倍, 潜在应用场景可分为全覆盖多样化智能连接应用、高保真扩展现实类应用和智能化行业类应用三类, 将与人工智能、机器学习深度融合, 智能传感、智能定位, 智能资源分配、智能接口切换等都将成为现实。
量子信息	量子信息技术是一种利用量子叠加、量子纠缠、量子隧穿等新颖量子物理学现象, 实现信息的感知、计算和传输效果的技术, 主要包括量子计算、量子通信和量子精密测量三大领域。 其中, 量子计算利用量子特性进行并行计算, 在某些特定问题上可以大幅提高计算效率。例如, 利用量子计算对有价值的药物分子进行筛选, 不仅效率可以提升上千倍, 还可以提高筛选的准确度, 大大加速药物研发。
氢能与储能	氢能作为一种清洁、高效的能源形式, 有望在未来能源系统中发挥关键作用; 而储能产业的发展则有助于解决新能源并网和稳定输出的问题, 推动能源结构的转型和升级, 具有广阔市场空间和前景。
基因技术	基因技术是使用分子生物学和遗传学的方法和工具, 来研究和修改生物体的基因, 包括改变或修复DNA序列, 以及操控基因的表达, 主要包括基因克隆、基因表达、基因编辑等多个技术。

资料来源: 人民网、新华社、地方能源局、格隆汇等, 民生证券研究院

3 风险提示

1) **数据和信息统计不准确或不完整。**有关于产业部署与发展、“十五五”等议题相关材料较多，因此存在数据和信息统计不准确或不完整的可能性。

2) **“十五五”时期产业具体部署与预期不一致的风险。**当前对于“十五五”时期产业部署方向的讨论主要集中在已有的公开文件、会议等，但未来政策方向可能会在此基础上进一步演变，届时实际情况与当前存在偏差。

3) **“十五五”时期新兴支柱产业部署力度不及预期。**虽然当前来看，加快新兴支柱产业部署的必要性上升，但未来“十五五”时期具体推进情况仍具不确定性。

插图目录

图 1: 五年规划期对于产业的部署纵深发展	3
图 2: 除了拓展战略新兴产业之外, “十四五” 首次开始部署未来产业	4
图 3: 战略性新兴产业集群集中在生物医药、信息技术等	5
图 4: “十四五” 部署产业正是我国竞争力稍弱的领域	5
图 5: 早在“十四五” 纲要正式发布前, 重要公开发言 (或发文) 已释放有关于产业部署的清晰信号	5
图 6: 除了拓展战略新兴产业的方向, 预计“十五五” 对未来产业的探索力度也会显著加大	6
图 7: “十五五” 产业部署的可能“版图”	7
图 8: “十五五” 可能的重要战略新兴产业与未来产业及其基本介绍	9

分析师承诺

本报告署名分析师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注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑获取本报告的机构及个人的具体投资目的、财务状况、特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，进行独立评估，并应同时考量自身的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代自身的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市虹口区杨树浦路 188 号星立方大厦 7 层； 200082

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048