

主题策略专题

把握海洋经济投资机会

策略研究 · 策略专题

证券分析师：王开
021-60933132
wangkai8@guosen.com.cn
S0980521030001

证券分析师：陈凯畅
021-60375429
chengkaichang@guosen.com.cn
S0980523090002

- **国内海洋经济迎来高质量发展新机遇，政策支持与战略地位显著提升。**近年来，国家和地方政府密集出台一系列政策，为海洋经济的宏观指导、战略规划及可持续发展提供了坚实法律保障。海洋经济占GDP比重走高，显示出其强大的发展韧性和广阔前景。
- **深海科技作为新质生产力语境下的未来产业，正加速成为经济增长的新引擎。**政策端配套实施的各类国家级科研项目，推动深海探测、资源开发、装备制造全产业链协同发展。我国在大洋钻探船、载人潜水器、深海钻井平台等领域取得多项技术突破，耐压材料、深海传感器等核心技术逐步国产化，为商业化开发奠定基础。AI技术深度赋能深海科技，优化资源勘探，仿生机器人和无人潜航器提升作业效率，同时展现出巨大的投资潜力。
- **船舶与海洋工程装备产业是支撑海洋经济发展的核心力量，也是未来投资脉络。**该产业作为高端装备制造业的重要组成部分，具有产业关联度大、资本与技术密集等特点，为水上交通、海洋资源开发及国防建设提供技术装备。产业链涵盖上游关键原材料和零部件供应商（如防水材料、钢铁、控制系统），中游装备制造商（如钻井平台、辅助船舶），以及下游海洋油气资源勘探开采、海上油田开采等应用市场。国家“十一五”至“十四五”规划持续将船舶与海洋工程装备列为重点发展的战略性新兴产业，政策支持力度不断加大，工程项目加快推进，营商环境持续优化，企业数量稳步上升，为相关领域的投资提供了坚实基础。
- **海洋经济主题指数表现强劲，关注深海油气与海洋生态服务领域投资机会。**截至2025年7月1日，海洋经济指数和海洋科技指数在今年上半年分别上涨9.3%和13.7%，显示出市场对海洋经济板块的积极态度。深海油气开发兼具战略价值和商业价值，随着政策推动和科研项目进展，海洋油气企业有望受益。同时，海洋生态服务领域，特别是深远海养殖、休闲渔业和“新能源+”海洋牧场等多元化发展模式，已形成“渔业+”、“海工+”、“生态+”、“休闲+”等模式，远洋渔业的标准化、专业化发展也为头部企业带来持续扩张的机遇。这些细分领域在政策支持和技术进步的驱动下，有望成为海洋经济新的增长点。
- **风险提示：**海外地缘冲突不确定性，美日货币政策节奏前景不明；主题热度催化延续性，短线交易热度过高至偏离基本面；文中列举公司仅作为案例梳理，不构成投资推荐依据。

- [01] 海洋经济政和产业脉络
- [02] 深海科技产业链
- [03] 船舶与海洋工程装备投资线索
- [04] 海洋经济指数梳理和分析

近期海洋经济热点事件梳理



- 《2025中国海洋经济发展指数》发布，显示2024年全国新增批准用海用岛项目数量和面积增长显著，海洋资源节约集约水平提高；自然资源部发布海洋生态保护修复典型案例，为海洋生态保护修复提供实践样板；《2024年中国海洋生态预警监测公报》发布，我国海洋生态状况总体稳定，典型生态系统变化趋势稳中向好。

图1：国内外海洋经济热点事件梳理

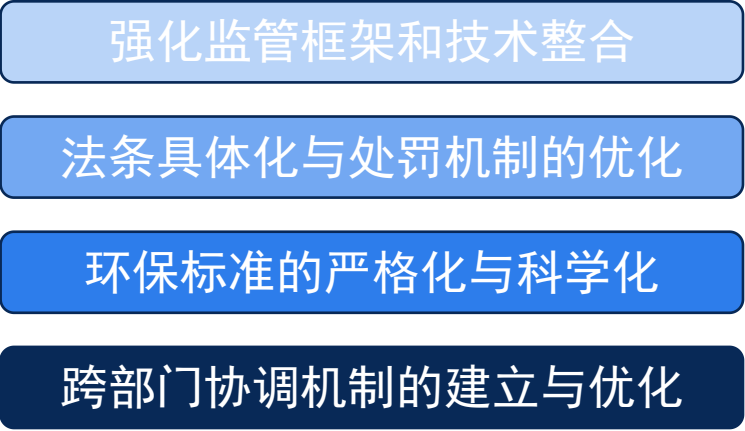
时间	事件	概述
2025年7月1日	中央财经委员会第六次会议	会议指出，推动海洋经济高质量发展，要加强顶层设计，加大政策支持力度，鼓励引导社会资本积极参与发展海洋经济。要提高海洋科技自主创新能力，强化海洋战略科技力量，培育发展海洋科技领军企业和专精特新中小企业。会议强调，要做强做优做大海洋产业，推动海上风电规范有序建设，发展现代化远洋捕捞，发展海洋生物医药、生物制品，打造海洋特色文化和旅游目的地，推动海运业高质量发展。会议同时提到，要加强海湾经济发展规划研究，有序推进沿海港口群优化整合。要加强海洋生态环境保护，接续实施重点海域综合治理，积极推进海域分层立体利用，探索开展海洋碳汇核算。
2025年6月25日	《上海市海洋产业规划（2025—2035）（征求意见稿）》	拟制定出台《上海市海洋经济促进条例》，探索组建海洋产业发展集团。另外，上海计划研究建立市级海洋产业发展基金，发挥政府资金的引导作用，吸引国有资本和社会资本参与，全方位支持海洋产业重点领域发展。
2025年6月8日	《2025中国海洋经济发展指数》在海南发布	2024年全国新增批准用海用岛项目数量和面积比上年分别增长70.0%和6.9%，有效保障核电、油气、海上风电等重大项目用海用岛需求，海洋资源节约集约水平持续提高，资源开发利用能力不断增强。
2025年6月8日	自然资源部国土空间生态修复司发布2025年海洋生态保护修复典型案例	15个典型案例涵盖河口、海湾、海岛等多种海洋生态单元，涉及红树林、珊瑚礁、海草床、盐沼等典型生态系统，为海洋生态保护修复提供了可复制、可推广的实践样板。
2025年6月8日	自然资源部编制并发布《2024年中国海洋生态预警监测公报》	2024年我国海洋生态状况总体稳定，典型生态系统变化趋势稳中向好。近年来，我国近岸海域表层海水盐度、酸碱度、化学需氧量和底层溶解氧浓度无明显变化趋势，无机氮和活性磷酸盐浓度波动下降。表层沉积物有机碳、硫化物含量无明显变化趋势。近岸海域浮游植物、浮游动物、大型底栖动物物种数和多样性指数总体保持稳定。重点监测的珊瑚礁、海草床、滨海盐沼、红树林生态系统状况以优良为主，海藻场、牡蛎礁、河口、海湾、海岛生态状况基本稳定。
2025年6月8日	国家副主席韩正出席第三届联合国海洋大会并在一般性辩论上发言	韩正表示，要实现包括海洋在内的各领域可持续发展目标，需要各方共担使命，以本届联合国海洋大会为契机，统筹资源保护和可持续利用，推动海洋可持续发展，推动构建人类命运共同体。一是共建和平安全的海洋。践行真正的多边主义，共同遵守国际海洋规则，捍卫人类共同继承财产。二是共建普惠繁荣的海洋。积极促进海上互联互通和务实合作。中国将开展双多边合作项目，支持小岛屿国家等发展中国家落实可持续发展目标。三是共建文明交融的海洋。尊重海洋文明多样性，设立更多涉海对话平台，构建公平、正义、开放、包容的海洋秩序。四是共建清洁美丽的海洋。中方将通过全球发展和南南合作基金，同有关国际组织加强合作，促进海洋治理，推动绿色发展，支持《海洋生物多样性协定》尽早生效和全面运作。
2025年6月10日	六家领先的公共开发银行发起了清洁海洋倡议 2.0	在联合国海洋大会上，欧洲投资银行、法国开发署、德国复兴信贷银行等六家公共开发银行携手新合作伙伴亚洲开发银行，共同启动“清洁海洋倡议2.0”，承诺在 2026 年至 2030 年期间投入 30 亿欧元用于对抗海洋塑料污染，并支持废物预防和循环经济项目。这项新的倡议建立在最初的清洁海洋倡议（COI）的成功基础上，该倡议提前 7 个月实现了 40 亿欧元的融资目标。迄今为止资助的项目涵盖固体废物和废水管理，包括在斯里兰卡、中国、埃及、南非、多哥、塞内加尔、贝宁、摩洛哥和厄瓜多尔的努力。新倡议强调预防策略和循环经济模式，包括支持塑料替代品的举措。它还将采用科学稳健、易于应用的影响指标来跟踪进展。随着亚洲开发银行（ADB）作为新合作伙伴加入，该倡议获得了至关重要的区域能力。亚洲被确定为进入海洋的塑料数量最多的地区，是海洋健康的重要战场。
2025年6月10日	Amazon Web Services（AWS）宣布在实现2030年水资源积极目标方面取得进展	Amazon Web Services（AWS）宣布，其 2030 年水资源积极目标已取得一半以上，返回给社区的水量超过其运营消耗量。截至 2024 年，AWS 在实现这一目标方面取得了 53% 的进展，比 2023 年底的 41% 有所增加。到 2030 年，AWS 计划在美国 120 多个数据中心站点实施循环水冷却。该系统将处理后的废水从社区重新路由到冷却数据中心设备，从而减少对新鲜饮用水的依赖。估计到2030年，每年将节省超过 5.3 亿加仑的饮用水。
2025年6月10日	SWEN Capital Partners 宣布其 SWEN Blue Ocean 2 基金首次募集	负责任投资领域的领导者 SWEN Capital Partners 宣布其 SWEN Blue Ocean 2 基金首次募集，募集资金为 1.6 亿欧元，计划筹集 3 亿欧元。这使它成为世界上最大的致力于海洋生物多样性再生的影响力风险基金，超过了首支蓝海基金最初筹集的 1.7 亿欧元。该基金的目标是为海洋面临的三大生存威胁提供创新解决方案的初创企业：过度捕捞、污染和气候变化。SWEN Blue Ocean 2 将主要投资于 A 轮融资，扩大地理范围——高达 30% 的资本可以部署到欧洲以外，以满足全球海洋生物多样性的重大需求。更大的基金规模使 SWEN 能够以高达 1200 万欧元的门票引领投资。

资料来源：万得，中国政府网，中国能源网，财政部，国信证券经济研究所整理

海洋经济产业政策概览

- 近年来，国家和地方政府密集出台一系列政策推动海洋经济发展。《“十四五”海洋经济发展规划》为海洋经济的发展提供了宏观指导和战略规划，而《海洋环境保护法（2024修订）》则为海洋环境保护提供了法律保障，促进了海洋经济的可持续发展。
- 《“十四五”海洋经济发展规划》明确培育壮大海洋新能源、海洋工程装备等新兴产业，优化提升海洋渔业、海洋船舶工业等传统优势产业，加强海洋科技创新，推动海洋经济高质量发展。
- 《海洋环境保护法》在多个方面进行了创新和完善，其中最为突出的亮点包括：强化污染防治，明确责任主体；加强海洋生态保护，维护生物多样性；完善监管机制，强化执法力度。同时，该法还建立了海洋环境保护跨部门协调委员会，由环保、海洋局、渔业部门等多个相关部门组成，主要任务是解决海洋保护工作中存在的部门壁垒问题，优化资源配置，统一行动指导。

图2：《海洋环境保护法（2024修订）》的影响



资料来源：中华人民共和国生态环境部，国信证券经济研究所整理

图3：《“十四五”海洋经济发展规划》的成效与挑战

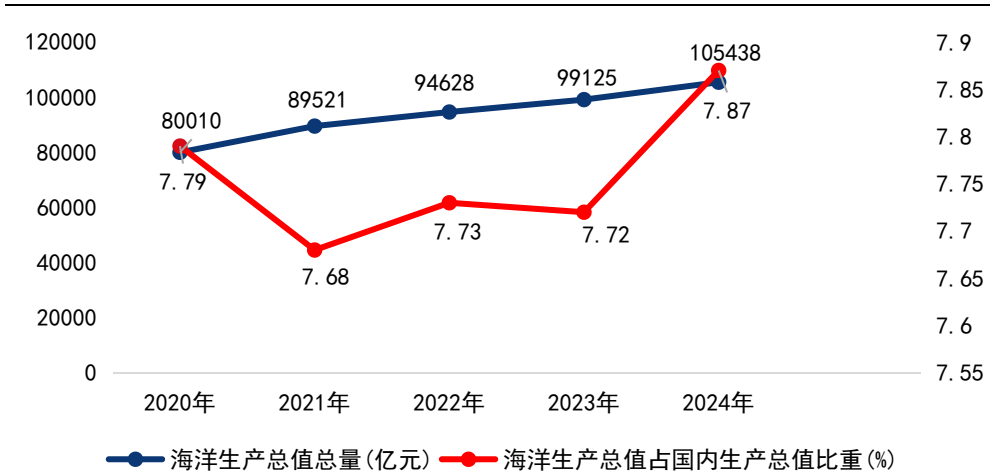
维度	详细内容
经济增长与结构优化	2024年海洋生产总值达到105438亿元，较上年增长5.9%，拉动国民经济增长0.4个百分点，呈现强劲发展势头。其中，海洋产业增加值43733亿元，海洋科研教育增加值6653亿元，海洋公共管理服务增加值17209亿元，带动海洋相关产业增加值37843亿元。这表明海洋经济对国民经济增长的拉动作用进一步显现。
重点产业发展	海洋制造业增加值31829亿元，占海洋生产总值比重超三成，“压舱石”作用持续显现。海洋船舶工业全年实现增加值1370亿元，比上年增长14.9%，以修正总吨计的新承接海船订单量、海船完工量和手持海船订单量国际市场份额首次全部超过50%。海洋工程装备制造业持续回暖，国际市场份额连续7年保持全球首位，全年实现增加值1032亿元，比上年增长9.1%。
海洋服务业贡献	海洋服务业增加值62849亿元，占海洋生产总值比重为59.6%，拉动海洋经济增长3.6个百分点，高于上年0.1个百分点。海洋旅游市场持续升温，邮轮旅游热度高涨，海洋旅游业全年实现增加值16135亿元，比上年增长9.2%。海洋交通运输业保持较快增长，外需回升带动集装箱市场需求旺盛，海运贸易航线网络不断织密，全年实现增加值8194亿元，比上年增长7.4%。
区域协同与开放合作	大湾区方面，深圳积极实施《海洋产业集群行动计划》，致力于发展海洋工程和航运服务产业集群，力图打造千亿级的产业规模。这一行动计划将有助于提升深圳在海洋经济领域的竞争力，推动海洋产业的集群化发展。 长三角方面，上海和宁波在强化其国际航运中心的地位上不断努力。上海国际航运中心枢纽地位日益巩固，小洋山北作业区、东方枢纽上海东站开工建设，国际航运公会上海代表处等功能性机构落户。2023年，上海港集装箱吞吐量达到4915.8万标准箱、连续14年排名世界第一。 此外，根据国家发展和改革委员会发布的信息，中国设立了多个海洋经济发展示范区，如山东威海海洋经济发展示范区，旨在发展远洋渔业和海洋牧场，推动传统海洋渔业转型升级和海洋生物医药创新发展。
未来挑战	海洋科技资源不足，对于核心技术与关键配件的自主研发与生产能力需要进一步加强。海洋经济开发方式粗放，海洋生态系统退化，资源开发利用程度需提高。产业结构的深度调整需要加快，以适应海洋经济发展的新要求。

资料来源：中国政府网，国信证券经济研究所整理

海洋经济产业概览

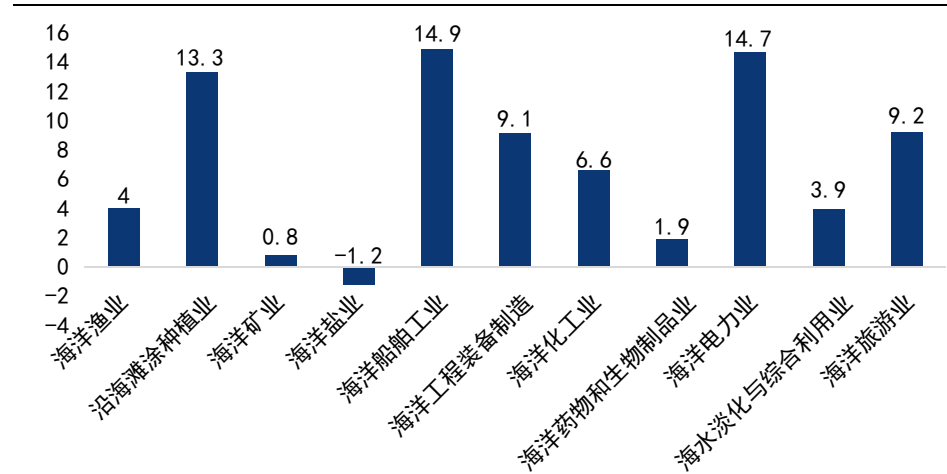
- 海洋经济占GDP比重稳步上涨。近五年复合增长率约6%，增速高于整体GDP变化率水平。

图4：2020–2024年中国海洋生产总值



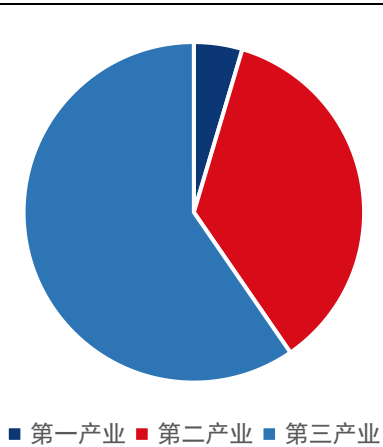
资料来源：中华人民共和国自然资源部，国信证券经济研究所整理

图7：2024年细分产业增速对比



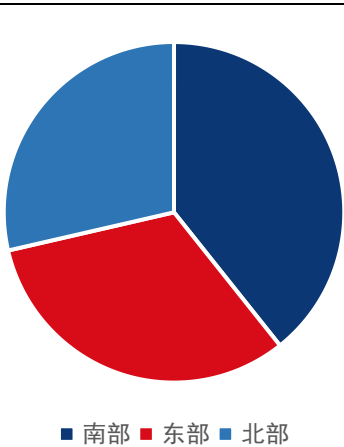
资料来源：中华人民共和国自然资源部，国信证券经济研究所整理

图5：2024年产业结构占比



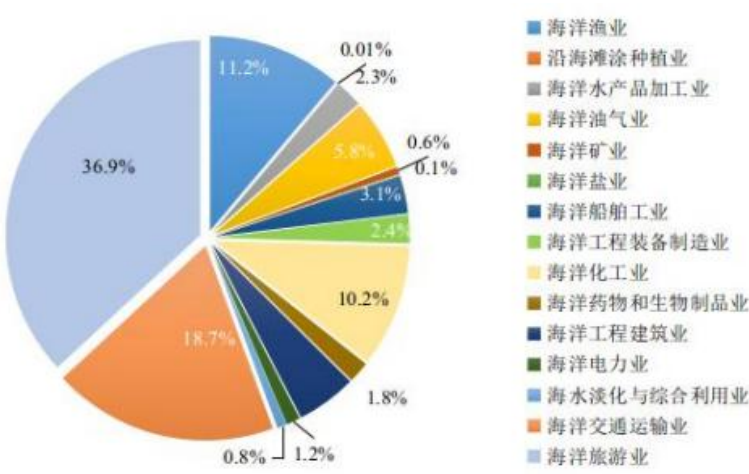
资料来源：中华人民共和国自然资源部，国信证券经济研究所整理

图6：2024年三大海洋经济圈产值占比



资料来源：中华人民共和国自然资源部，国信证券经济研究所整理

图8：2024年中国海洋经济统计公报



资料来源：中华人民共和国自然资源部，国信证券经济研究所整理

- 6月8日世界海洋日，《2025中国海洋经济发展指数》在海南发布，自然资源部国土空间生态修复司发布2025年海洋生态保护修复典型案例，自然资源部编制并发布《2024年中国海洋生态预警监测公报》。

图9：海洋经济发展相关主题下产业核心数据和潜在方向

海洋经济发展指数

指数	指数值	增长（较上年）
发展规模与效益	125.2	2.0%
结构优化与升级	131	1.8%
资源节约与利用	121.5	2.5%
对外经济与贸易	121.3	3.7%
民生保障与改善	125.7	1.9%

海洋生态预警监测公报

水质与生态指标	近岸海域表层海水盐度、酸碱度、化学需氧量和底层溶解氧浓度无明显变化趋势，无机氮和活性磷酸盐浓度波动下降。
生态系统状况	重点监测的珊瑚礁、海草床、滨海盐沼、红树林生态系统状况以优良为主，海藻场、牡蛎礁、河口、海湾、海岛生态状况基本稳定。
生态灾害	受全球气候变化影响，2024年沿海海平面较常年高96毫米，夏季近海表层水温较常年偏高1.2摄氏度，赤潮发现次数和累计面积较近十年平均值有所增加。

海洋生态保护修复典型案例

辽宁省锦州市	退养还湿+潮沟连通+盐沼修复
河北省唐山市	海草床生态保护修复
青岛蓝谷	海洋生态综合治理
江苏省盐城市	基于自然的解决方案（NbS）
浙江省台州市大陈岛	生态保护+旅游开发
浙江省舟山市	截污处理+岸线整治
浙江省宁波市花岙岛	海岛生态修复与宜居海岛建设
福建省平潭综合实验区	生态修复与防灾减灾
福建省莆田市	蓝色海湾整治行动
广东省珠海市	公益+旅游模式
广东省广州市	红树林与生态景观带融合
广东省湛江市	红树林种植与生态养殖耦合
广西壮族自治区防城港市	红树林生态系统修复
广西壮族自治区北海市涠洲岛	珊瑚礁生态保护修复
海南省陵水县	岸上岸下综合治理

资料来源：自然资源部，国信证券经济研究所整理

- [01] 海洋经济政和产业脉络
- [02] 深海科技产业链
- [03] 船舶与海洋工程装备投资线索
- [04] 海洋经济指数梳理和分析

深海科技：政策支持驱动海洋产业新浪潮



- 2025年3月，中央及地方加速布局深海科技：政府工作报告首次明确支持深海科技安全健康发展，并推动建设全国海洋经济发展示范区。上海发布《海洋产业发展规划（2025-2035年）》，聚焦深海新材料、海洋生物医药等方向，配套探索蓝色债券等金融工具；福建提出建设全国首个海洋资源交易平台，深化海洋资源市场化改革。

图10：各地海洋经济发展规划

时间	事件/文件	主要内容
2025年3月12日	2025年全国两会政府工作报告	开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，推动商业航天、低空经济、 深海科技 等新兴产业安全健康发展。 大力发展海洋经济 ，建设全国海洋经济发展示范区。
2025年3月19日	广东、上海和厦门海洋管理部门召开海洋经济“圆桌会”	出台《上海市海洋产业发展规划（2025-2035年）》《上海市海洋观测网规划（2025-2035年）》，印发《关于推动上海海洋经济高质量发展加快建设现代海洋城市的实施意见》。
2025年3月16日	福建省海洋与渔业局召开党组扩大会议	加快实施海洋新质生产力培育工程。要更高起点建设全国海洋经济发展示范区，推动福州重点深化海洋资源要素市场化配置改革， 探索建立全国首个海洋资源交易平台 。
2025年2月17日	上海市政府常务会议	会议原则同意《关于推动上海海洋经济高质量发展加快建设现代海洋城市的实施意见》并指出， 要积极发展海洋经济 ，切实做好高质量发展的“蓝色文章”。
2024年11月24日	青岛市海洋发展局牵头编制《青岛海洋2035远景规划》	到2035年，预计全市海洋生产总值突破1.2万亿元 ，现代海洋城市能级和核心竞争力全面提升，全面建成海洋科技城、现代海洋中心城市。
2024年12月13日	《青岛市以科技创新引领构建现代海洋产业体系培育打造海洋新质生产力行动方案（2025-2027年）》	到2027年，力争全市涉海规上企业超过3500家，涉海高新技术企业超过1000家，海洋新兴产业产值达到1000亿元，成为发展海洋新质生产力的主阵地。
2024年1月29日	工信部等七部门联合印发《关于推动未来产业创新发展的实施意见》	加快深海潜水器、深海作业装备、深海搜救探测设备、深海智能无人平台等研制及创新应用 。
2021年3月13日	《“十四五”规划和2035年远景目标纲要》	将类脑智能、量子信息、基因技术、未来网络、深海空天开发、氢能与储能等领域列入未来产业，指明了未来产业的发展重点和方向。

资料来源：工信部，新华网，财联社，国信证券经济研究所整理

深海科技：政策支持驱动海洋产业新浪潮



- 2024年全国海洋生产总值达10.54万亿元（+5.9%），深海相关产业增速突出：海洋船舶工业、海工装备制造、海洋电力业增速均超9%。政策重点支持的深海新材料、深远海养殖、海上新能源等领域进入加速培育期，金融创新（如海洋股票指数）为产业注入新动能。

图11：2023-2024年中国海洋产业增长统计

指标	2024年总量（亿元）	2024年增速（不变价）%	2023年总量（亿元）	2023年增速（不变价）%
海洋生产总值	105438	5.9	99125	6.2
海洋产业	43733	7.5	40583	8.1
海洋渔业	4880	4	4677	4.5
沿海滩涂种植业	5	13.3	5	0.6
海洋水产品加工业	1008	4.8	973	0.1
海洋油气业	2542	5.8	2499	6.6
海洋矿业	252	0.8	218	0.8
海洋盐业	39	-1.2	40	-2.3
海洋船舶工业	1370	14.9	1186	20.6
海洋工程装备制造业	1032	9.1	946	11.2
海洋化工业	4453	6.6	4362	8.4
海洋药物和生物制品业	781	1.9	772	5.3
海洋工程建筑业	2194	5.7	2079	4.7
海洋电力业	510	14.7	445	12.7
海水淡化与综合利用业	337	3.9	322	2.7
海洋交通运输业	8194	7.4	7497	7.8
海洋旅游业	16135	9.2	14564	9.8
海洋科研教育	6653	2.1	6471	4.7
海洋公共管理服务	17209	3.6	16497	3
海洋上游相关产业	15095	6	14201	6.6
海洋下游相关产业	22748	5.8	21372	5.6
三次产业结构	4.6 35:8 59.6		4.7 36:1 59.2	
海洋生产总值 占国内生产总值比重	7.8%		7.7%	

资料来源：中国海洋经济统计公报，国信证券经济研究所整理

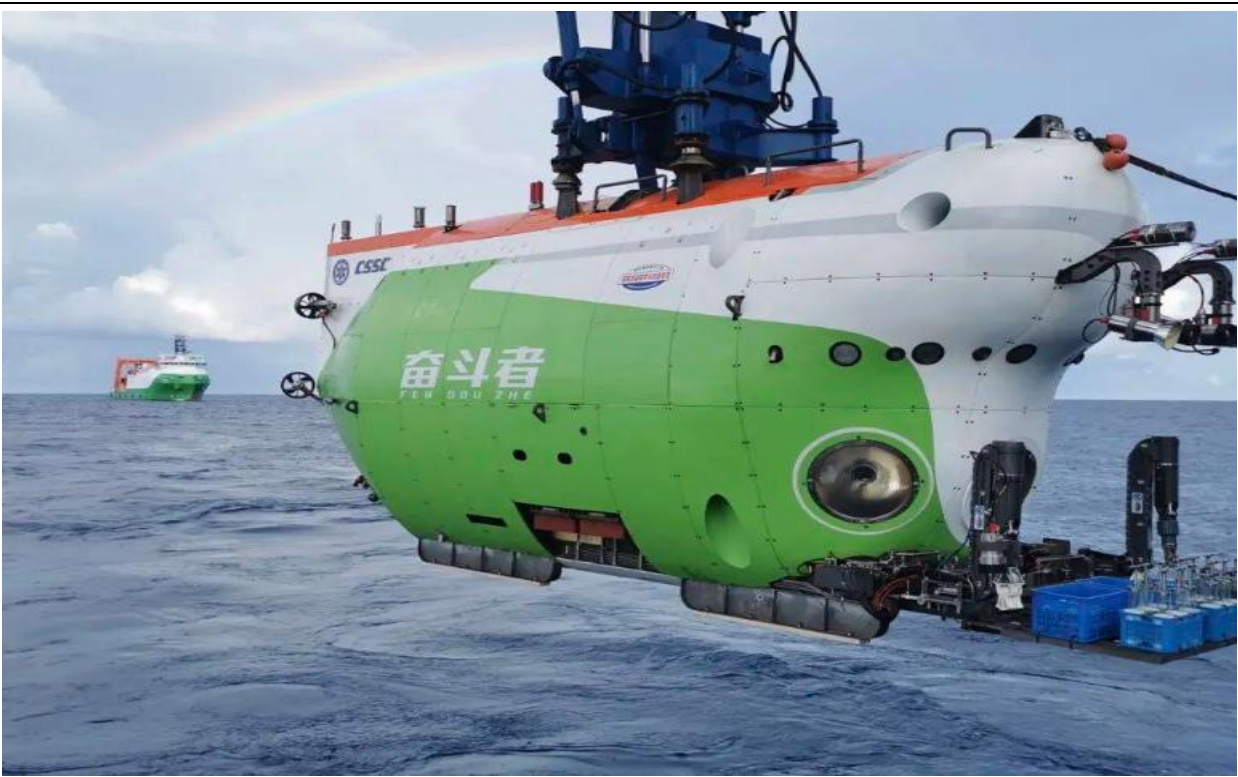
请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

国家战略新兴产业崛起，10万亿级市场加速产业化



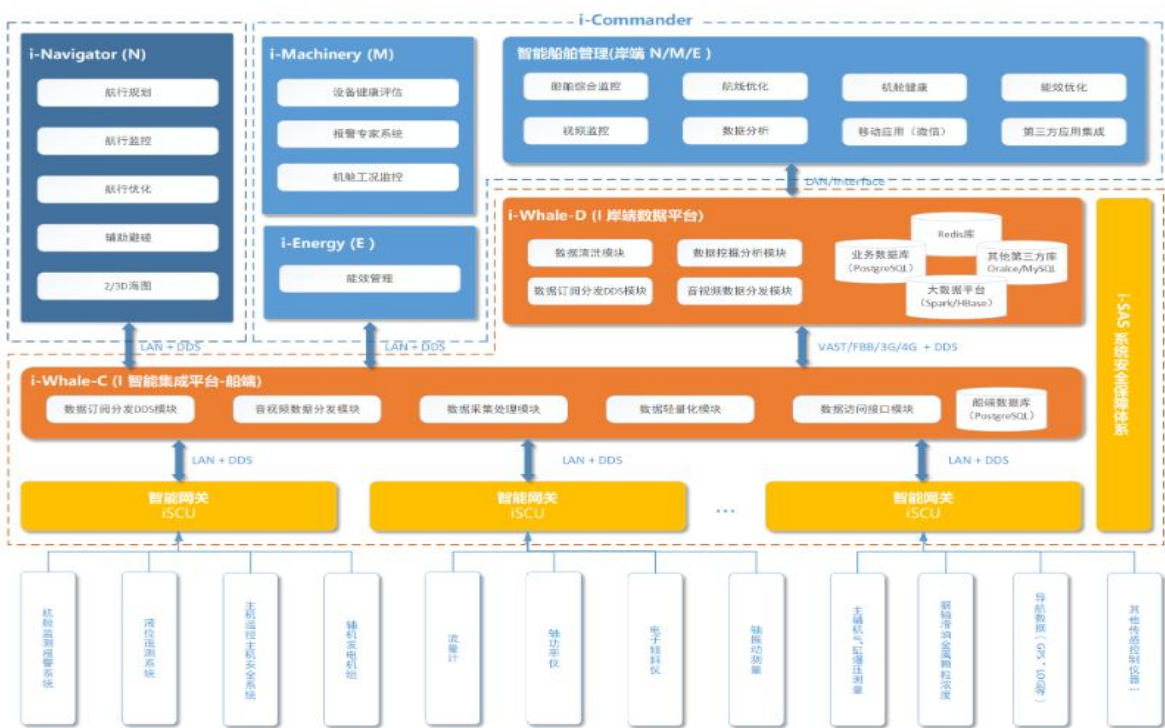
- 2025年政府工作报告首次将“深海科技”列为战略性新兴产业，标志着我国深海资源开发与装备制造正式进入国家顶层设计框架。政策端配套实施“溟渊计划”等国家级科研项目，推动深海探测、资源开发、装备制造全产业链协同发展。深海科技作为核心驱动力，有望成为经济增长新引擎。技术层面，我国已实现多项突破，包括“梦想”号大洋钻探船（11000米钻深）、“奋斗者”号载人潜水器（万米作业）及“蓝鲸”系列深海钻井平台，耐压材料、深海传感器等核心技术逐步国产化，为商业化开发奠定基础。
- AI技术深度赋能深海科技，智能算法优化资源勘探（如多金属结核、可燃冰分布预测），仿生机器人、无人潜航器（AUV）提升作业效率。同时，深海数据中心（IDC）、海底通信网络等新兴应用加速试点，推动产业向高附加值领域延伸。当前，我国已形成覆盖探测、开发、装备、生态保护的全产业链，预计2025年市场规模达3.25万亿。

图12：“奋斗者”号载人潜水器深海作业示意图



资料来源：自然资源部，国信证券经济研究所整理

图13：智能船整体方案



资料来源：海兰信官网，国信证券经济研究所整理

重点产业环节：深海资源开发

- 我国深海油气开发潜力巨大。海洋油气资源探明率较低，勘探潜力较大。随着海洋油气开发装置与技术的不断发展，开发海洋油气的经济性不断提高，推动油气开采从浅水走向深水。。目前海上石油贡献了我国大部分石油增量，海洋油气仍将是增储上产重点方向。南海是世界上主要产油区之一，我国主权面积占三分之二，中国海洋公目前在南海的勘探开采主要集中于南海北部，截至 2023 年底，中国海油南海西部油田储量为 861.9 百万桶，净产量为 221573 桶/日，南海东部储量达到 892.6 百万桶油当量，东部合计净产量 375232 桶/天，其中包括多个深水、超深水油气田。南海北部深水区及南海中南部油气勘探前景广阔。
- 开发深海油气战略意义、现实意义深远。2025 年政府工作报告中指出：“深入推进战略性新兴产业融合集群发展。开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，推动商业航天、低空经济、深海科技等新兴产业安全健康发展。”深海科技有望进入产业化快速推进阶段。2024 年海洋油气全年增加值为 2542 亿元，占全国海洋生产总值的 5.8%。深海油气开发兼具战略价值和商业价值，在政策及一系列科研项目推动下，深海油气开发有望快速发展，并取得较高经济利益，海洋油气企业有望受益。
- 近年来，我国油气装备技术研发突飞猛进，一系列大国重器为非常规、超深层油气资源开发利用提供了有力技术支撑。在石油钻采装备方面，形成了以超深井钻机、大深度修井机、旋转导向系统等为代表的系列化新产品，带压作业装备全面实现国产化，连续管作业装备基本满足国内油气田生产需求，无水压裂、电驱压裂装备日益成熟。在海洋油气装备方面，“海洋石油981”深水半潜式钻井平台、“蓝鲸”号7500吨级全回转起重船、最新半潜式钻井平台“深蓝探索”、旋转导向钻井系统等支撑海洋油气开发不断向深水、超深水迈进，成为我国重要的能源增长极。

图16：海洋油气开发过程及主要油服公司业务分工

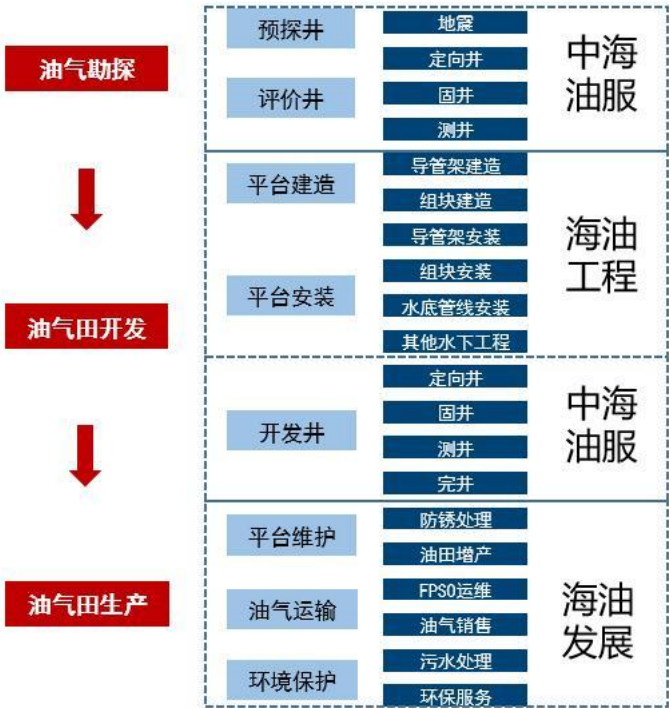


图14：海洋石油981



资料来源：中国海油官网，国信证券经济研究所整理

图15：深蓝探索钻井平台



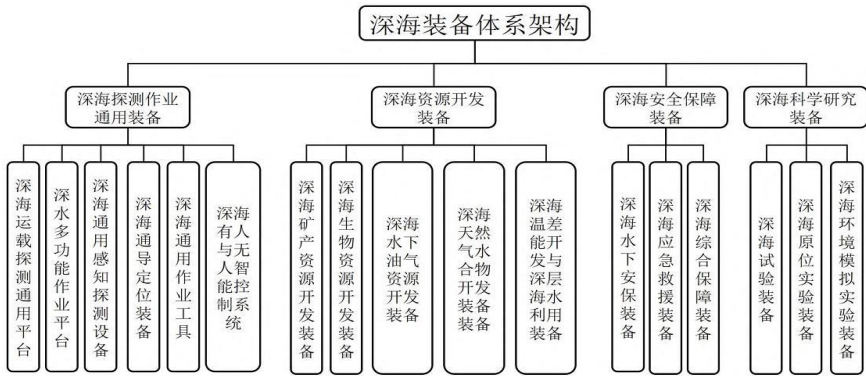
资料来源：中国海油官网，国信证券经济研究所整理

资料来源：前瞻产业研究院，国信证券经济研究所绘制

重点产业环节：深海高端装备

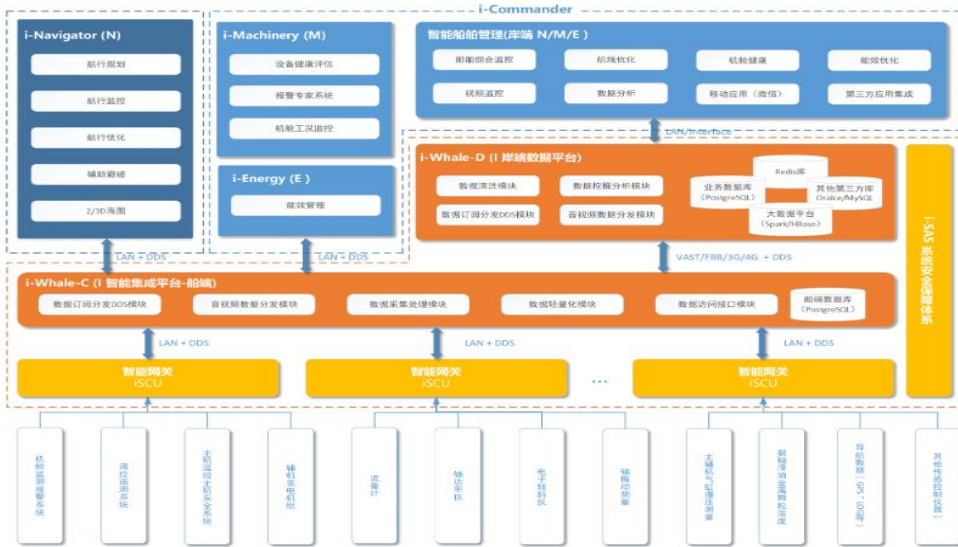
- 2025年政府工作报告首次将“深海科技”列为战略性新兴产业，标志着我国深海资源开发与装备制造正式进入国家顶层设计框架。政策端配套实施“深渊计划”等国家级科研项目，推动深海探测、资源开发、装备制造全产业链协同发展。深海科技作为核心驱动力，有望成为经济增长新引擎。技术层面，我国已实现多项突破，包括“梦想”号大洋钻探船（11000米钻深）、“奋斗者”号载人潜水器（万米作业）及“蓝鲸”系列深海钻井平台，耐压材料、深海传感器等核心技术逐步国产化，为商业化开发奠定基础。
- AI技术深度赋能深海科技，智能算法优化资源勘探（如多金属结核、可燃冰分布预测），仿生机器人、无人潜航器（AUV）提升作业效率。同时，深海数据中心（IDC）、海底通信网络等新兴应用加速试点，推动产业向高附加值领域延伸。当前，我国已形成覆盖探测、开发、装备、生态保护的全产业链，预计2025年市场规模达3.25万亿

图19：深海装备体系架构



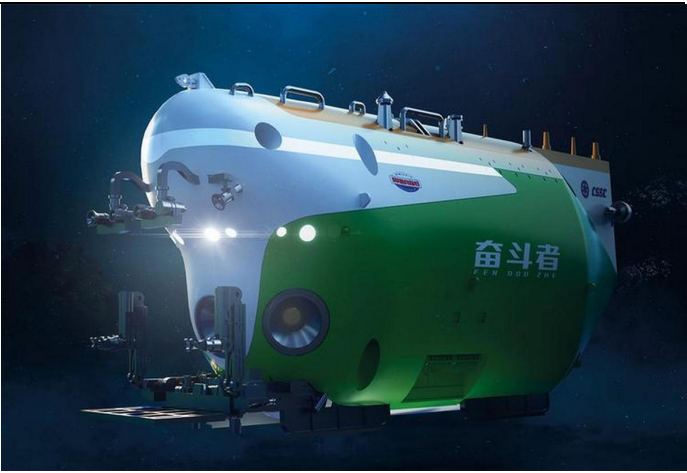
资料来源：《我国深海装备技术发展研究》，赵羿羽，孟德鑫，王传荣等（2024），国信证券经济研究所整理

图20：智能船整体方案



资料来源：海兰信官网，国信证券经济研究所整理

图17：万米级载人潜水器“奋斗者号”



资料来源：新华社，国信证券经济研究所整理

图18：海南三亚深海科技创新公共平台项目



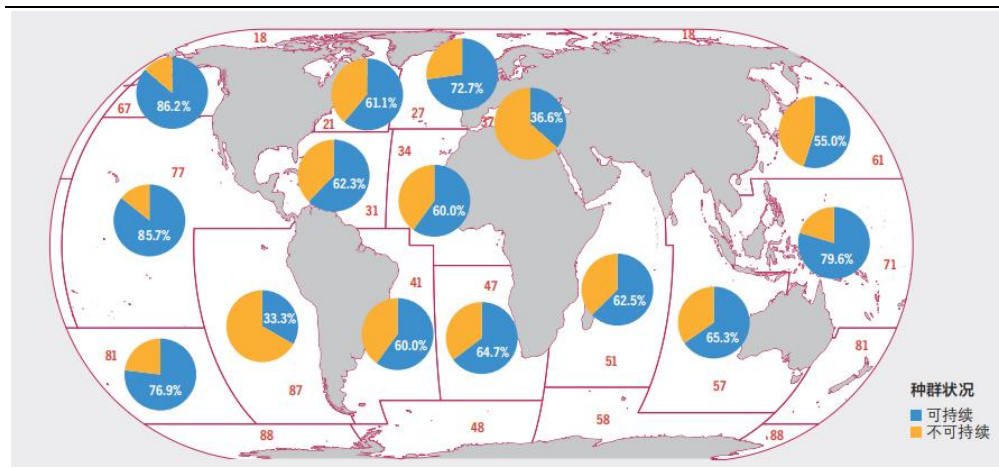
资料来源：新华社官网，国信证券经济研究所整理

重点产业环节：深海生态服务



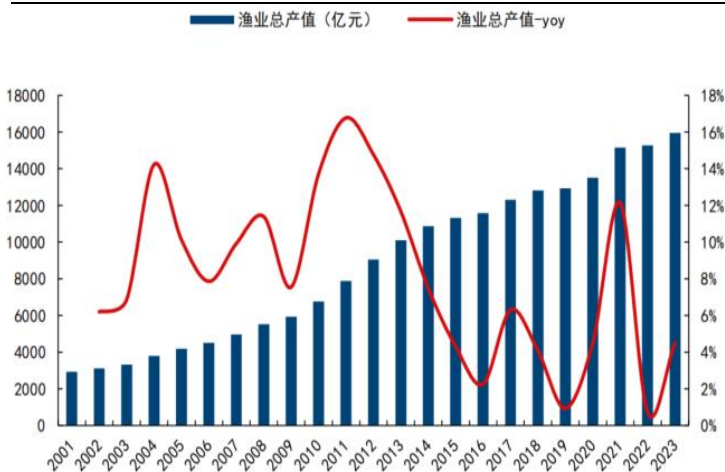
- 2023年国内渔业总产值已达1.60万亿元，近10年CAGR为4.68%。其中国内海洋渔业年产值已接近8000亿元，是海洋经济重要组成。2023年海洋养殖年产值已达4885亿元，占渔业总产值的比重为31%；海洋捕捞年产值已达2618亿元，占渔业总产值的比重为16%；水产种苗（海水+淡水）年产值已达276亿元，占渔业总产值的比重为6%，三者合计产值已接近8000亿元。
- 目前在海洋养殖领域，已形成了“渔业+”“海工+”“生态+”“休闲+”“新能源+”等多元化的发展模式。1)“渔业+”模式。该模式以渔业养殖增值为主，通常在近海沿岸地区，发展模式划分，“渔业+”可分为增殖型海洋牧场模式、渔旅融合模式、绿色发展模式、综合立体型养殖模式、“陆海接力”兼容模式、“大渔带小渔”模式等；2)“海工+”模式。该模式主要以发展海洋牧场管理平台、深远海智能网箱、智慧型养殖工船等自动化装备海洋牧场装备，将高端装备应用于牧场建设；3)“生态+”模式。生态养护型海洋牧场主要以海洋环境生态保护与修复为主；4)“休闲+”海洋牧场。休闲型海洋牧场主要以发展休闲渔业为主，通常依托渔村、渔港等，将休闲娱乐、科学探索、观光旅游、生态保护、文化传承、餐饮服务与海洋牧场建设相结合并促进共同发展；5)“新能源+”海洋牧场：“新能源+”海洋牧场指在海上风能、太阳能等新能源建设区域，配置养殖平台、养殖网箱、养殖工船，开展海洋养殖、休闲旅游、海洋观光、海上住宿等海洋牧场活动。
- 发展远洋渔业是我国渔业发展的重要战略目标，标准化专业养殖、远洋捕捞资金、技术壁垒强于传统渔业，头部企业依靠模式创新领先，以及不断整合资源、梳理渠道的能力，份额可持续扩张。

图23：我国近海渔业捕捞区域的不可持续鱼群占比处于全球较高水平



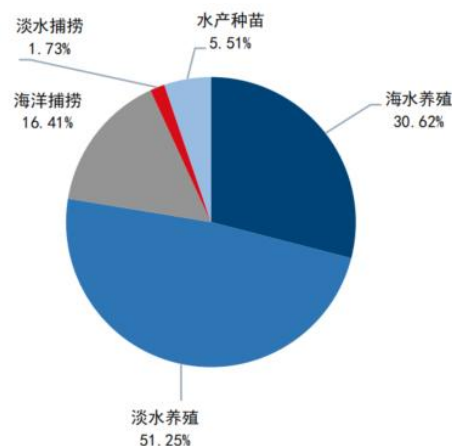
资料来源：FAO，国信证券经济研究所整理

图21：国内海洋渔业产值已达7500亿元以上



资料来源：中国渔业统计年鉴，国信证券经济研究所整理

图22：我国渔业产值结构（2023年）



资料来源：中国渔业统计年鉴，国信证券经济研究所整理

图24: 日本水产集团建立了遍布全球的加工及销售网络



资料来源：日本水产集团官网，国信证券经济研究所整理

- [01] 海洋经济政和产业脉络
- [02] 深海科技产业链
- [03] 船舶与海洋工程装备投资线索
- [04] 海洋经济指数梳理和分析

船舶与海洋工程装备投资线索梳理

- 船舶与海洋工程装备产业是为水上交通、海洋资源开发及国防建设提供技术装备的现代综合性和战略性产业，是国家发展高端装备制造业的重要组成部分，是国家实施海洋强国战略的基础和重要支撑。船舶与海洋工程装备制造业是现代装备制造业的组成部分，具有产业关联度大以及资本、技术与劳动密集相结合等特点。
- 船舶与海洋工程装备是支撑中国海洋经济发展的重要力量。随着全球海洋经济的不断发展和中国海洋战略的深入推进，船舶与海洋工程装备领域将迎来更多的发展机遇。

图25：船舶与海洋工程装备产业涉及的主要方向



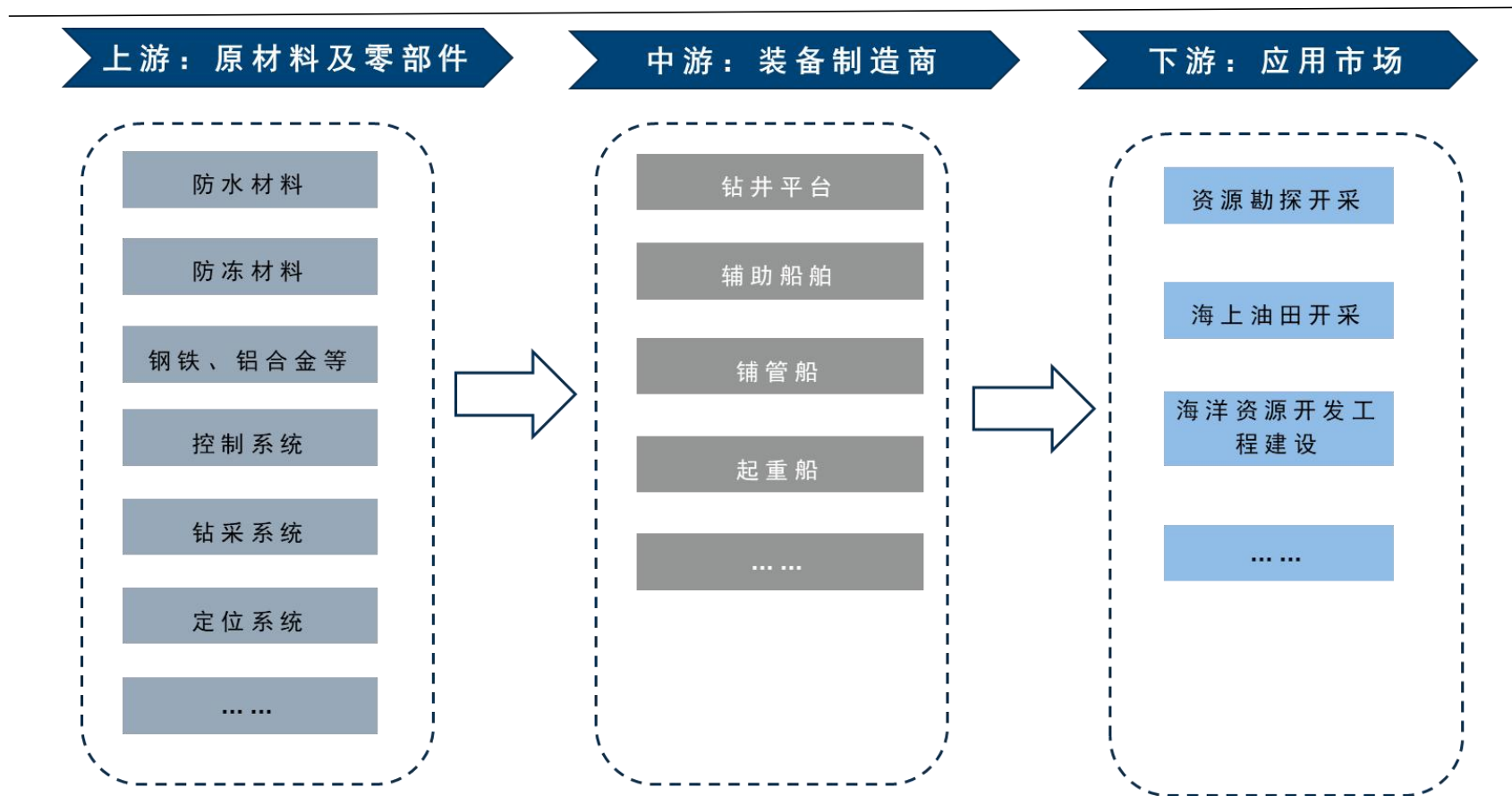
资料来源：国家统计局，国家发展改革委，国信证券经济研究所整理

船舶与海洋工程装备投资线索梳理

海洋工程装备产业链包括原材料及零部件供应商、制造商以及应用市场三个主要环节。

- 上游：关键原材料和零部件供应商，主要涉及防水材料、防冻材料、钢铁、铝合金等原材料，以及控制系统、钻采系统、定位系统等关键零部件；
- 中游：装备制造商，主要产品包括钻井平台、辅助船舶、铺管船、起重船等；
- 下游：涵盖海洋油气资源勘探开采、海上油田开采、海洋资源开发工程建设等应用市场。

图26：船舶与海洋工程装备产业链构成



资料来源：万得，前瞻产业研究院，国信证券经济研究所整理

船舶与海洋工程装备投资线索梳理



- 国家高度重视船舶与海洋工程装备产业发展，陆续推出了一系列政策文件。从国家“十一五”规划到“十四五”规划，船舶与海洋工程装备始终是国家重点发展的战略性新兴产业。“十一五”规划指出：重点发展高技术、高附加值的新型船舶和海洋工程装备；“十二五”规划指出：培育壮大海洋工程装备制造等新兴产业；“十三五”规划指出：优化海洋产业结构，扶持海洋装备制造等产业发展；“十四五”规划指出：围绕海洋工程、海洋资源、海洋环境等领域突破一批关键核心技术，培育壮大海洋工程装备等产业，促进行业创新发展。

图27. 近三年中央及地方关于船舶与海洋工程装备领域政策脉络

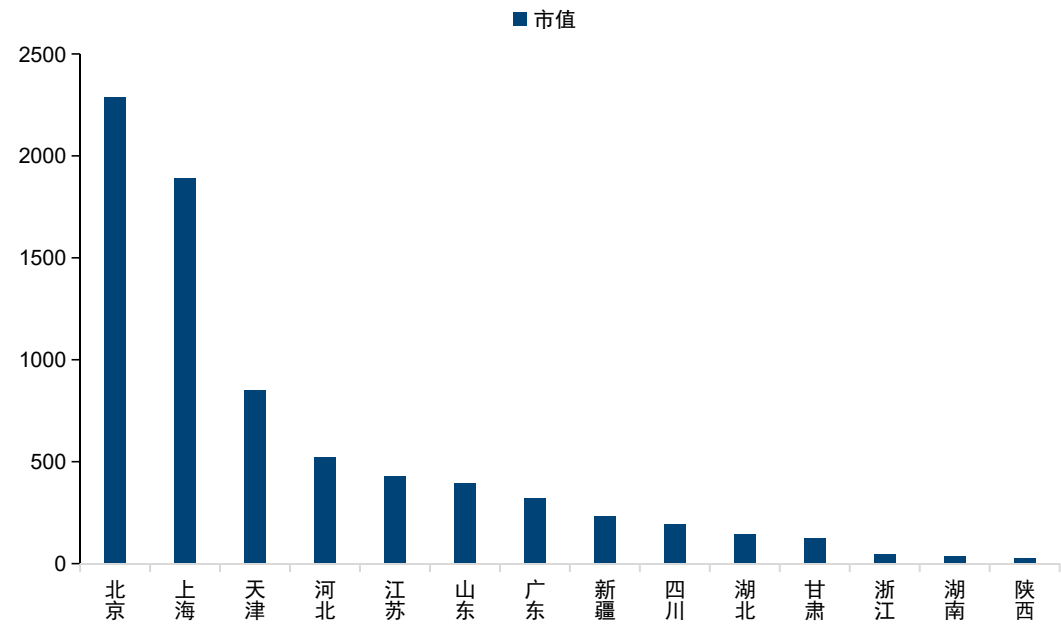
名称	相关介绍
《“十四五”规划和2035年远景目标纲要》	围绕海洋工程、海洋资源、海洋环境等领域突破一批关键核心技术。培育壮大海洋工程装备、海洋生物医药产业，推进海水淡化和海洋能规模化利用，提高海洋文化旅游开发水平。
工业和信息化部等五部门印发《船舶制造业绿色发展行动纲要（2024-2030）》	提出以绿色发展为主题，以科技创新为驱动，推动总装建造模式变革，加快船舶工业产品体系、制造体系、供应链体系绿色转型，在落实碳达峰碳中和目标任务中培育新业态、打造新动能、锻造新优势，提升船舶全生命周期绿色低碳水平，建设优质高效的现代船舶产业体系。
中共中央 国务院印发《全面深化前海深港现代服务业合作区改革开放方案》	突破航空器自主适航审定、航空运输广域协同共享与安全可靠服务等技术，建立智慧民航信息服务技术体系，提升民航空事系统关键技术装备的国产化能力，保障民航全天候安全高效运行。
国家发展改革委等三部门印发《关于支持广州南沙放宽市场准入与加强监管体制改革的意见》	加快打造高端海洋装备制造基地，推动建设智能船舶中试基地，畅通海洋科技与装备、海洋资源勘探、海洋科学与环境等海洋资源保护与开发领域关键技术场景应用、制度政策等各环节，提高海洋工程装备、高技术船舶、深海养殖装备、深潜水装备、海洋勘探等高端装备的自主研发能力。
《上海船舶与海洋工程装备产业高质量发展行动计划（2023-2025年）》	提出以远洋船舶和深海装备研制为重点，以央地融合和长三角区域协同为路径，坚持高端化、自主化、数字化、绿色化、国际化，全域增强产业发展集聚力、引领力、可控力、竞争力，全面凸显大国重器装备的“上海制造”品牌，全力打造世界一流船海集团支撑的世界级船舶与海洋工程装备产业集群。
《江苏省海洋产业发展行动方案》	推动南通海洋工程装备制造基地、连云港海洋装备产业园、无锡海洋探测集聚区、东台海洋工程特种装备产业园建设。
《安徽省加快内河绿色智能船舶与特色海洋工程装备高质量发展实施方案（2024-2027年）》	提出构建“345+N”产业发展格局，到2027年，船舶工业产值突破500亿元，造船完工量实现300万载重吨，位列全国第一方阵。
《浙江省高端船舶与海工装备产业集群建设行动方案》	提出到2027年，浙江高端船舶与海工装备产业结构更加优化，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高，跻身国内船舶工业强省行列，产值规模突破800亿元，造船完工量突破700万载重吨等目标。

资料来源：中国政府网，国信证券经济研究所整理

船舶与海洋工程装备投资线索梳理

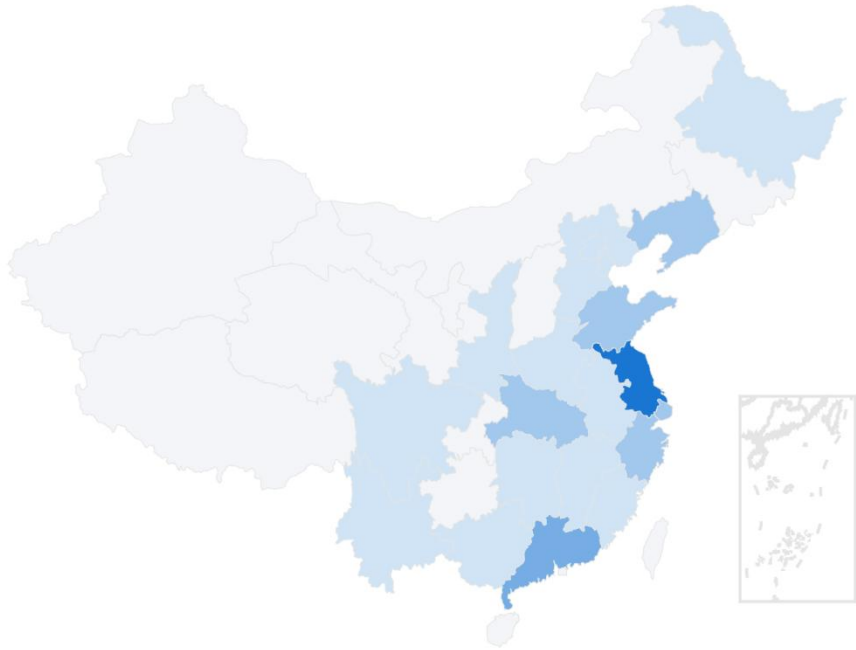
- 目前，中国船舶与海洋工程装备产业集群主要分布在长三角一带，以江苏地区为代表，其次是在山东和广东等地区。
- 按上市公司市值分布来看，国内船舶与海洋工程装备领域市值主要集中在北京、上海、天津、河北、江苏、山东、广东、新疆、四川、湖北等省市。
- 按专利统计分布来看，国内船舶与海洋工程装备领域专利主要集中在江苏、广东、山东、湖北、上海、辽宁、浙江、天津、北京、黑龙江等省市。

图28：国内船舶与海洋工程装备领域分省的市值分布



资料来源：万得，国信证券经济研究所整理；注：单位为亿元，数据截至2024年末

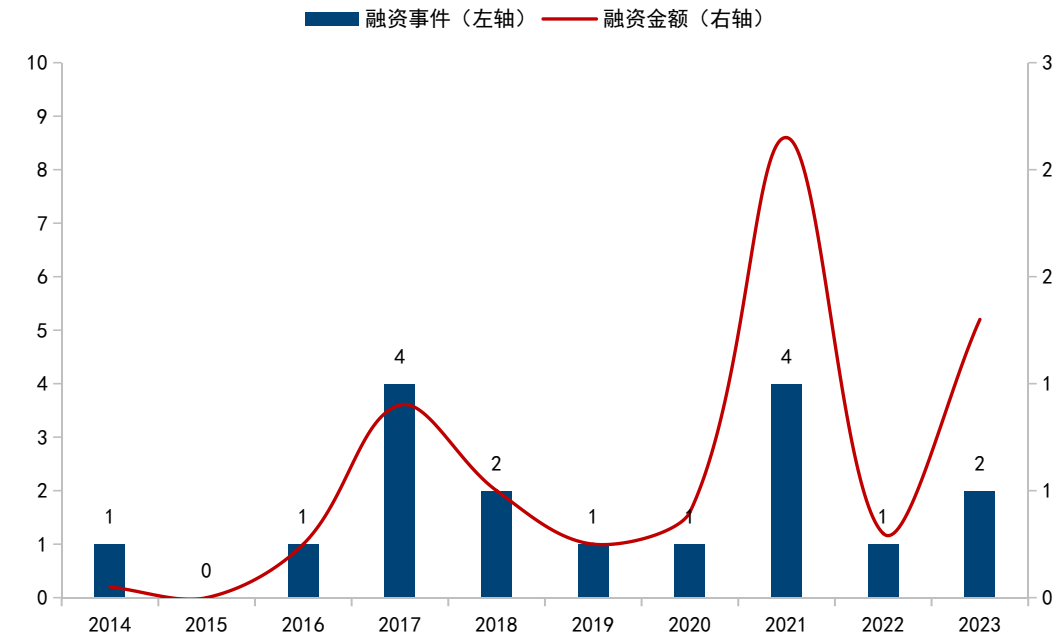
图29：国内船舶与海洋工程装备领域的专利地图分布



资料来源：智慧芽，国信证券经济研究所整理

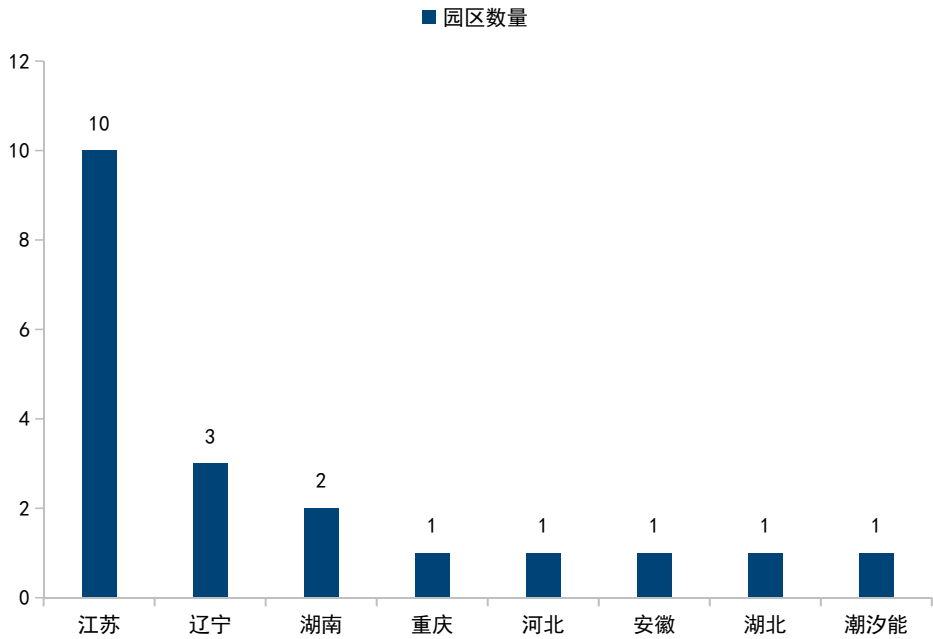
- 在近年来，国家对船舶与海洋工程装备的人力和科技创新投入持续加大，工程项目加快推进，营商环境持续优化，企业数量稳步上升。2014-2023年，中国船舶行业总共发生融资事件17起，融资金额为5.67亿元。其中，2021年融资最多，发生融资事件4起，融资金额为2.15亿元。
- 目前中国船舶行业共有20个产业园区，产业园区的建设主要集中江苏，20个产业园区有10个在江苏；其次是辽宁和湖南，分别有3个和2个；北京、湖北、安徽、河北、重庆各有1个。

图30：国内船舶领域融资的整体情况



资料来源：IT桔子，前瞻产业研究院，国信证券经济研究所整理；注：单位为亿元

图31：国内船舶领域产业园区投资分布情况



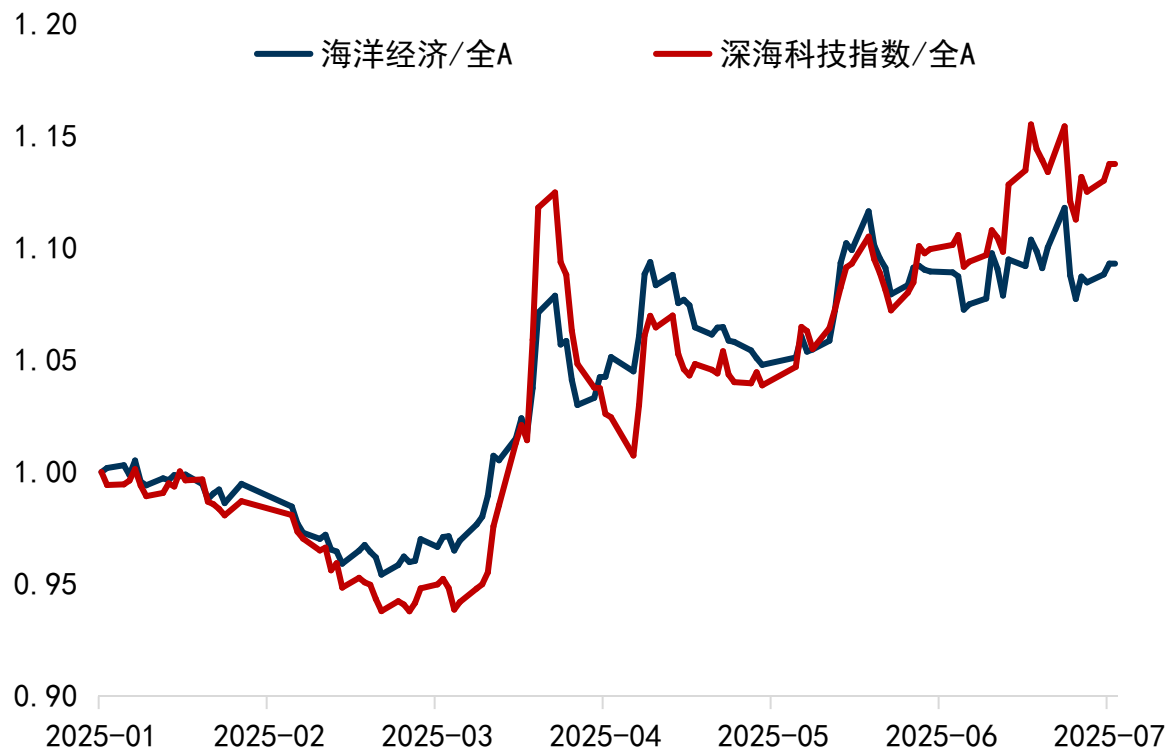
资料来源：IT桔子，前瞻产业研究院，国信证券经济研究所整理；注：单位为个

- [01] 海洋经济政和产业脉络
- [02] 深海科技产业链
- [03] 船舶与海洋工程装备投资线索
- [04] 海洋经济指数梳理和分析

海洋经济主题指数年初以来表现复盘

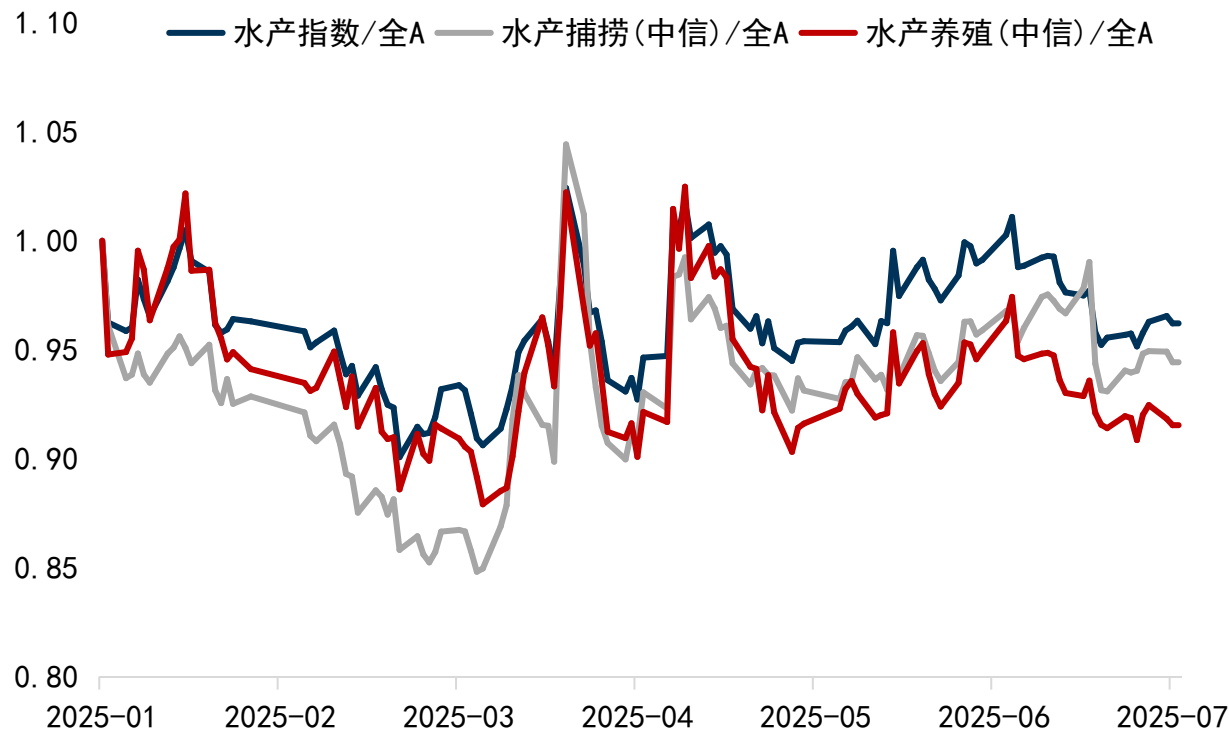
- 截至2025年7月1日盘后，海洋经济指数和海洋科技指数半年内分别上涨9.3%和13.7%。
- 第一次行情催化在3月中下旬深海科技主题交易的短线快涨，期间深海科技、水产等相关板块均出现快速上涨；第二次行情催化来自7月初，自上而下板块回暖来自高屋建瓴的政策指引。

图32：海洋经济相关板块走势



资料来源：万得，国信证券经济研究所整理

图33：水产相关指数相对走势分析

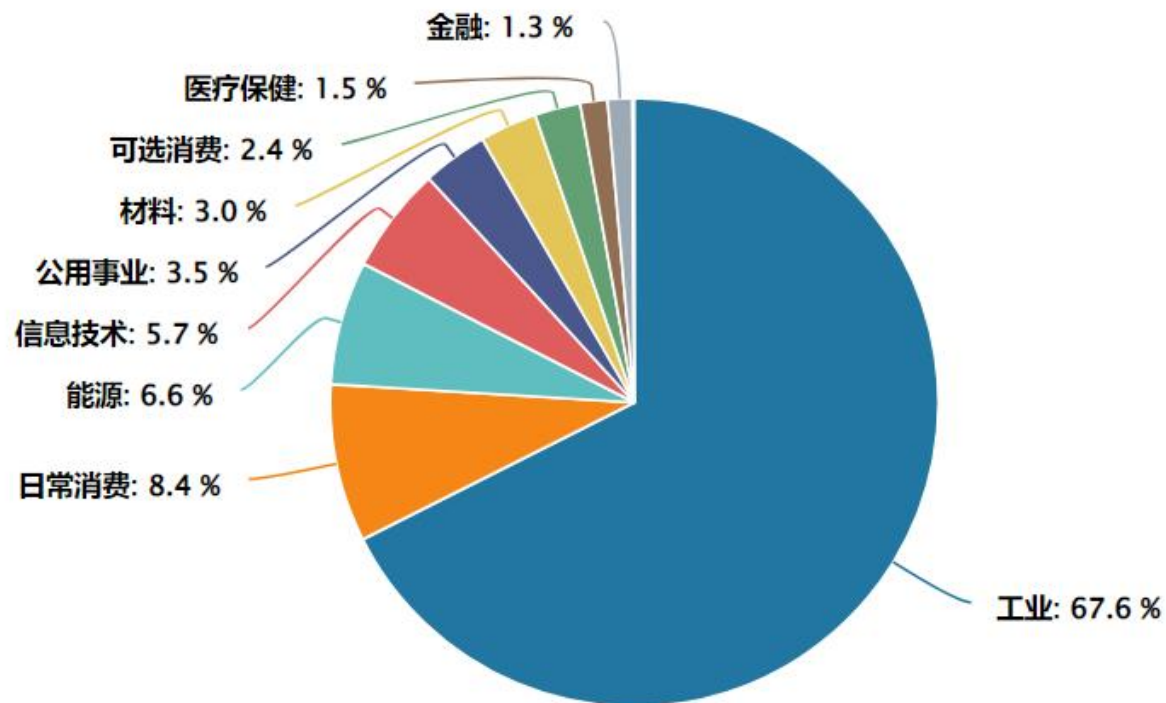


资料来源：万得，国信证券经济研究所整理

海洋经济指数拆解和梳理

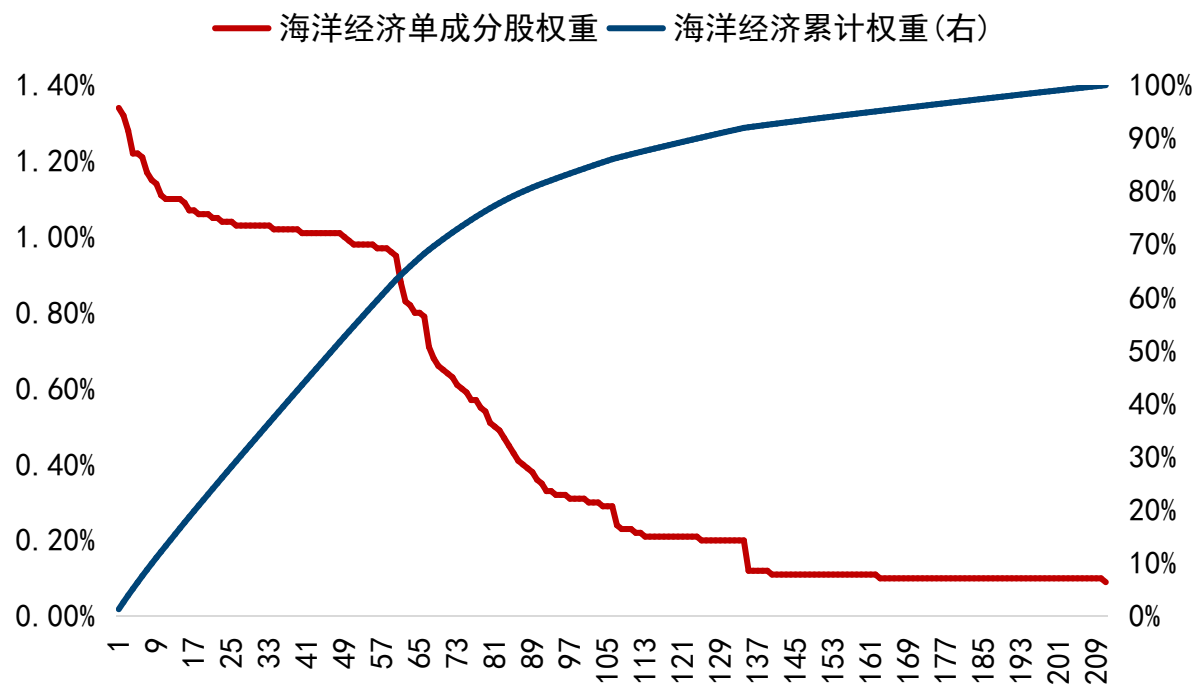
- 海洋经济指数的样本股行业分类以工业为主，按照万得一级行业分类，工业板块占据2/3，其次为日常消费、能源、信息技术，分别占8.4%、6.6%、5.7%。
- 主题指数分布均匀偏集中，按照海洋经济指数权重股来看，前10%权重的个股占到1/4以上的指数累计权重；前1/3的样本股占到指数累计权重的7成左右。

图34：海洋经济指数行业分布情况：工业个股占整体指数样本的2/3



资料来源：万得，国信证券经济研究所整理

图35：海洋经济指数成分股的权重集中度情况



资料来源：万得，国信证券经济研究所整理

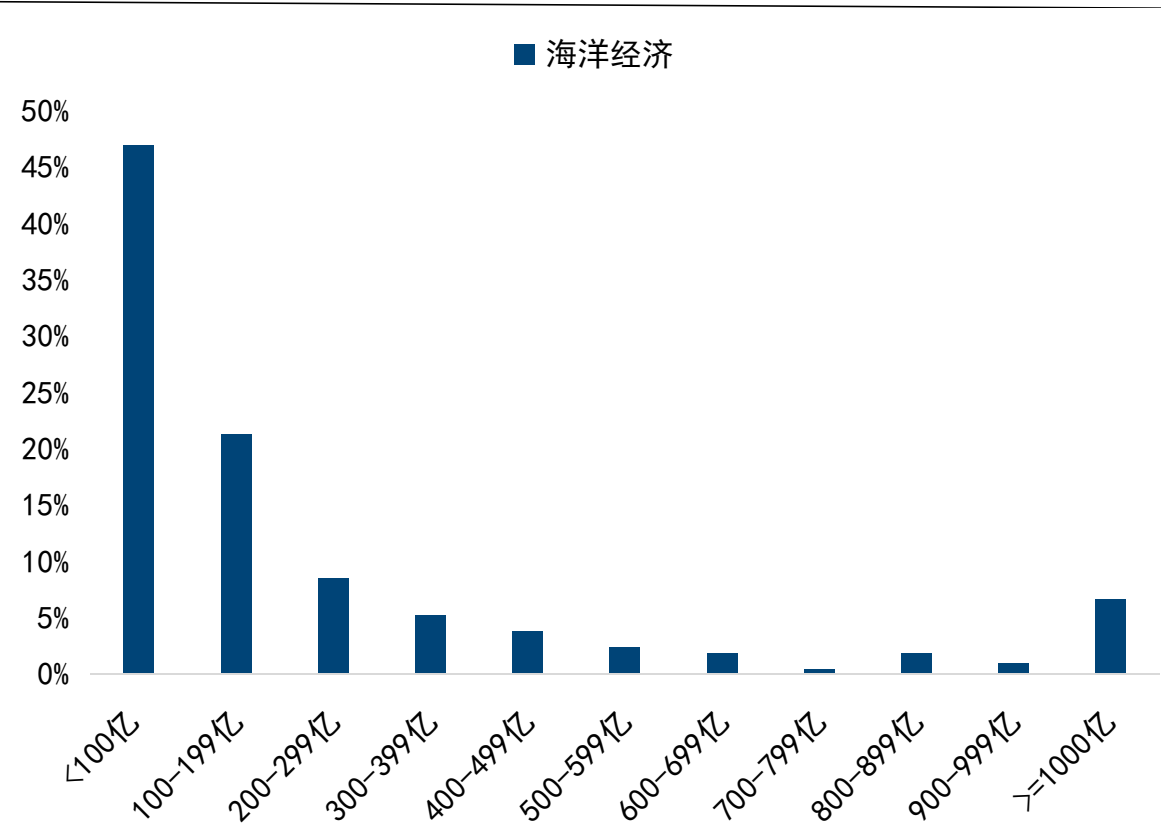
- 海洋经济指数中，市值在百亿以下的标的占据近半数，其次是100-200亿之间的标的占2成。
- 按照指数中权重占比超过1个点，总市值在百亿元以上，以及近2年盈利增速没有连续为负，上述三个标准来筛选指数中的A股成分，则最终得到18个标的。

图36：海洋经济指数中部分标的的列举

代码	简称	总市值	自由流通市值	上市板	PE (TTM)	万得四级行业
300008.SZ	天海防务	127	97	创业板	85	建筑与工程Ⅳ
002320.SZ	海峡股份	145	39	主板	70	海上运输Ⅳ
601975.SH	招商南油	140	98	主板	9	海上运输Ⅳ
600150.SH	中国船舶	1491	739	主板	34	建筑机械与重型卡车
600583.SH	海油工程	241	108	主板	11	石油天然气设备与服务
601872.SH	招商轮船	503	158	主板	11	海上运输Ⅳ
600026.SH	中远海能	492	130	主板	14	海上运输Ⅳ
601022.SH	宁波远洋	131	25	主板	23	海上运输Ⅳ
601808.SH	中海油服	651	75	主板	19	石油天然气钻井
600428.SH	中远海特	173	64	主板	11	海上运输Ⅳ
601326.SH	秦港股份	182	36	主板	12	海港与服务
601000.SH	唐山港	240	108	主板	13	海港与服务
601018.SH	宁波港	716	113	主板	14	海港与服务
600717.SH	天津港	133	57	主板	14	海港与服务
600968.SH	海油发展	416	76	主板	11	石油天然气设备与服务
601866.SH	中远海发	330	91	主板	19	工业机械
600938.SH	中国海油	12420	593	主板	9	石油天然气勘探与生产
600320.SH	振华重工	232	79	主板	37	建筑机械与重型卡车

资料来源：万得，国信证券经济研究所整理 注：市值单位为亿元，个股数据仅作为归纳梳理，不作为投资建议的依据。

图37：海洋经济指数相关标的的市值分布情况



资料来源：万得，国信证券经济研究所整理

- 海外地缘冲突不确定性，美日货币政策节奏前景不明；
- 主题热度催化延续性，短线交易热度过高至偏离基本面；
- 文中列举公司仅作为案例梳理，不构成投资推荐依据。

国信证券投资评级			
投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数(HSI.HI)作为基准；美国市场以标普500指数(SPX.GI)或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。



国信证券
GUOSEN SECURITIES

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦36层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路1199弄证大五道口广场1号楼12楼

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街6号国信证券9层

邮编：100032