

八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，加快脑机接口产业化商业化进程

——医疗器械行业快评报告

强于大市 (维持)

2026 年 01 月 12 日

事件:

1 月 8 日, 据工业和信息化部官网, 工业和信息化部、中央网信办、国家发展改革委、教育部、商务部、国务院国资委、市场监管总局、国家数据局等八部门联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》, 加快脑机接口的产业化、商业化进程。

政策内容:

《意见》提出加速智能终端升级。支持端侧模型、开发应用工具链等技术突破, 培育智能手机、电脑、平板、智能家居等人工智能终端。聚焦工业巡检、远程医疗等重点场景, 加快增强现实/虚拟现实 (AR/VR) 可穿戴设备、脑机接口等新型终端的产业化、商业化进程。推动具身智能产品创新, 建设人形机器人中试基地和训练场, 打造人形机器人标杆产线, 在典型制造场景率先应用。

与脑机接口相关的上游技术, 《意见》要求推动智能芯片软硬协同发展, 支持突破高端训练芯片、端侧推理芯片、人工智能服务器、高速互联等关键技术。与脑机接口相关的下游终端, 《意见》在“推动智能装备迭代”方面提出加快发展手术机器人、智能诊断系统等, 加速智能医疗装备产品创新和临床应用推广。

核心观点:

脑机接口正处于“技术突破—临床验证—商业落地”的加速转折期, 政策与资本双重助推产业链升级, 目前全球主要应用在医疗康复、脑疾病辅助、神经假体等医疗场景, 国内企业以非侵入式和康复应用为主, 侵入式核心技术与临床推进壁垒高, 是行业中长期竞争焦点。目前脑机接口行业全球竞争格局呈“美国主导侵入式、中国领跑非侵入式”的发展格局, 竞争要素聚焦“电极、芯片、算法”三大核心。

短期内脑机接口商业化更多聚焦在非侵入式, 中长期核心在 (半) 侵入/侵入式“柔性电极+高通量低功耗芯片”等上游技术、多中心临床、合规标准等综合系统能力。行业政策支持和医保支付、注册临床节点突破、核心技术突破和国产替代等均为未来行业发展催化剂。其中, 侵入式关注研发团队、临床资源、融资环境等; 非侵入式关注品牌、渠道与成本控制等。

风险提示: 技术迭代和研发进展不达预期风险、商业化进度与市场教育不达预期风险等

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

政策助力, 医疗设备更新提速

分析师:

黄婧婧

执业证书编号:

S0270522030001

电话:

18221003557

邮箱:

huangjj@wlzq.com.cn

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