

《前瞻布局和发展未来产业》重要讲话精神学习体会

核心观点

本文深入学习总书记关于前瞻布局未来产业重要讲话精神，紧扣各部委配套落地政策，从大国博弈、经济转型、民生改善三重维度解读未来产业战略价值。当前我国六大未来产业在重点赛道技术突破、区域集群培育、市场主体扩容上取得阶段性成效，京津冀、长三角、粤港澳等板块依托资源禀赋形成差异化布局。文章学习领会总书记统筹布局、科创引领、企业主体、优化环境四项部署，就立足资源禀赋梯度布局、依托新型举国体制攻坚关键技术、分层培育全链条市场主体、健全财税金融人才全周期保障等落地路径提出建议，坚持因地制宜、错位发展，以未来产业提速培育新质生产力，夯实现代化产业体系根基，推动六大未来产业率先突破，培育新质生产力。

摘要

本文深入学习总书记关于前瞻布局未来产业重要讲话精神，紧扣“十五五”时期量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信六大未来产业主攻方向，结合发改委、工信部、科技部等多部委出台的配套实施细则，从大国竞争、经济转型、民生保障三个维度系统解读讲话蕴含的战略内涵与时代价值。通过梳理各部门落地政策分工与实施重点，厘清从顶层战略部署向细分产业政策转化的完整逻辑。依托产业对标统计表与国内重点城市产业落地实例，复盘我国未来产业现阶段发展成效，目前我国在新能源、人工智能、高端装备等优势领域实现技术跨越式发展，京津冀、长三角、粤港澳及中西部中心城市依托资源禀赋形成四大特色产业集聚板块，多层次市场主体体系、新型基建配套体系逐步成型，超大规模市场优势持续赋能新技术商业化落地。

在总结发展成果基础上，对照顶层政策要求客观查摆现存短板，部分地区脱离资源禀赋扎堆热门赛道造成同质化内卷、产业底层基础研究投入不足、关键软硬件存在技术卡点、科创领域长期资本与复合型人才供给短缺等问题仍制约产业提质升级。紧扣总书记提出的四项重点部署，针对性形成落地实施路径，坚持全国一盘棋科学梯度布局，依托新型举国体制攻坚关键核心技术，分层培育龙头、专精特新、初创科创三类市场主体，从财税、金融、人才、行业监管多维度搭建全周期要素保障体系，切实以未来产业建设培育壮大新质生产力，夯实我国现代化产业体系建设根基。

政策研究

胡玉玮

huyuwei@csc.com.cn

SAC 编号:S1440522090003

SFC 编号:BWP409

杨旭泽

yangxuze@csc.com.cn

SAC 编号: S1440525070004

发布日期: 2026 年 06 月 15 日

相关研究报告

2026-5-12	制度跃迁，技术引领——国家产业规划历史复盘
2026-6-6	未来产业监管模式研究：国际比较与中国路径

目录

一、深刻领会总书记重要讲话的战略内涵与时代价值 1

 （一）从大国竞争维度，布局未来产业是抢抓科技革命主动权的战略抉择..... 1

 （二）从经济发展维度，布局未来产业是培育新质生产力、构建现代化产业体系的核心抓手..... 1

 （三）从民生福祉维度，布局未来产业是改善民生、促进人的全面发展的民生工程..... 2

 （四）各部委对讲话精神的落地阐释..... 3

 （五）六大未来产业的梯次布局与发展逻辑 4

二、产业发展现状复盘：成效与短板并存，结构性矛盾突出..... 5

 （一）阶段性发展成效：从“0 到 1”突破到“1 到 N”规模化雏形..... 5

 （二）深层次结构性短板：制约产业高质量发展的主要堵点..... 8

三、落地实施路径：系统化施策，构建未来产业高质量发展生态.....10

 （一）强化全国统筹：建立刚性管控与梯度布局机制，根治同质化顽疾10

 （二）深化科创引领：完善新型举国体制，打通全链条创新链路.....11

 （三）夯实企业主体：分层分类培育，构建大中小企业融通生态.....13

四、典型案例分析：标杆模式复盘，赋能六大未来产业产业化落地14

 （一）案例一：深圳新能源汽车产业，全链条培育的经典范式14

 （二）案例二：合肥量子信息产业，前沿赛道的务实耕耘者.....14

 （三）案例三：北京具身智能产业，前沿研发、场景实训标杆15

风险分析.....17

一、深刻领会总书记重要讲话的战略内涵与时代价值

（一）从大国竞争维度，布局未来产业是抢抓科技革命主动权的战略抉择

全球科技与产业格局深度重构倒逼我国以未来产业抢占国际竞争战略高地。当前全球新一轮科技革命和产业变革正以前所未有的速度纵深演进，前沿颠覆性技术多点突破、交叉融合态势愈发明显，**量子科技、第六代移动通信、氢能和核聚变能、生物制造、脑机接口、具身智能六大主攻赛道，已成为全球主要经济体比拼综合国力、抢占产业链制高点的核心赛场**。欧美等发达经济体依托长期积累的科研底蕴与产业基础，接连出台国家级专项产业法案、千亿级专项研发扶持计划，集中举国优质资源持续加码前沿底层技术攻关，不断在专利标准、底层架构、关键材料领域构筑技术壁垒，想方设法锁定全球高端产业分工位置，全球前沿领域的技术博弈、产业竞争日趋白热化。伴随着地缘格局持续调整，全球产业链供应链由过去的全球化分散布局逐步转向区域化、本土化重构，关键前沿产业领域的技术封锁、贸易限制举措不断增多，前沿赛道的产业卡位成效，直接关系我国产业链供应链自主安全与长远发展主动权。

自主布局未来产业是破除外部技术封锁、保障产业链安全的关键举措。立足我国大国发展的现实国情与国家安全战略需求，前瞻布局六大未来产业是主动突破外部技术围堵、牢牢掌握前沿技术规则话语权的关键性战略抓手。过往部分高端产业链受制于国外技术垄断的现实教训充分说明，缺少自主可控的前沿产业支撑，就容易在关键发展节点陷入被动受限的局面。只有提前谋划布局一批具备颠覆性潜力的前沿技术产业化落地项目，持续深耕基础底层技术研发，才能循序渐进打破关键领域技术封锁壁垒，依托全链条自主可控的未来产业体系筑牢经济安全、科技安全、产业安全多重屏障，在全球产业规则制定、前沿技术标准编撰、新兴市场划分等关键环节稳步提升我国话语权与影响力。

长线培育未来产业是夯实大国长期发展底盘、实现高水平自立自强的必然选择。从国家长远可持续发展的宏观视角来看，系统性布局培育未来产业，能够源源不断夯实我国现代化建设的长期竞争底盘，持续积蓄经济高质量发展的内生动能。跳出短期项目投资收益、阶段性产业产值的狭隘考量，以跨越五年乃至十余年的长远战略眼光持续深耕前沿新兴赛道，主动顺应全球科技迭代变革大趋势，既是补齐我国高端产业短板、夯实大国现代化产业根基的现实路径，更是统筹发展与安全、实现高水平科技自立自强、走好中国式现代化道路的战略选择。

（二）从经济发展维度，布局未来产业是培育新质生产力、构建现代化产业体系的核心抓手

传统增长动能放缓的现实现状，决定了未来产业是培育全新经济增长点的重要载体。现阶段我国经济正式迈入高质量发展深化期，依靠传统基建、地产投资拉动经济高速增长的旧有发展模式边际效益持续递减，传统制造业转型升级承压，新旧动能接续转换已经进入攻坚克难的关键窗口期，宏观经济想要持续稳住稳中向好发展态势，迫切需要全新的增量产业板块托举实体经济稳步上行。未来产业以颠覆性前沿科学

技术作为核心内核，依托新材料、新工艺、新范式重构生产制造全流程，是新质生产力落地生根最核心、最关键的产业载体，能够有效串联从基础科学研究、实验室技术攻关、中试放大孵化到规模化产业化落地的全产业链条，打通科技创新成果向实体经济生产力高效转化的关键堵点，从源头破解科技与产业“两张皮”的长期难题。

未来产业能够通过增量扩容与存量改造双向驱动国内产业结构优化升级。全方位做大做强未来产业，能够从增量培育和存量改造两个维度双向赋能国内全行业产业升级。一方面，各类新兴未来产业不断孵化全新产品、全新业态与全新消费场景，持续开辟广阔的新增投资空间与终端消费市场，为宏观经济注入全新增长动能；另一方面，人工智能、先进材料、新型传感等前沿技术持续向下渗透赋能传统冶金、化工、装备制造等实体行业，倒逼落后低效产能加速出清，有效缓解新能源、光伏、动力电池等部分传统新兴行业长期深陷低价内卷、无序同质化竞争的突出矛盾，精准契合国家提出的保持制造业合理比重、持续优化工业内部结构的宏观政策导向。

集群化发展未来产业是完善现代化产业体系、畅通双循环的重要支撑。依托全国各地多点布局的未来产业集群协同联动发展，能够循序渐进补齐我国现代化产业体系现存短板，推动国内整体产业结构由过去中低端加工制造为主，稳步向技术密集型、创新驱动型高端业态跃迁。持续统筹推进未来产业培育壮大，既能有效深挖国内超大规模内需市场潜力，夯实国内大循环的产业支撑底座，又能凭借高端产业产品提升外贸出口质量，助力国内国际双循环相互促进，为我国宏观经济长期保持稳中向好运行态势源源不断注入长效动力。

（三）从民生福祉维度，布局未来产业是改善民生、促进人的全面发展的民生工程

前沿技术向公共服务落地，是未来产业优化民生供给的直观体现。未来产业所有技术研发、项目落地与产业扩容的最终落脚点，始终围绕增进民生福祉、提升人民群众生活品质这一根本目标，各类前沿创新技术正持续加速向医疗健康、养老托育、交通出行、城市治理等公共服务场景下沉落地，全方位、多层次优化人民群众日常生产生活条件。精准靶向医疗、细胞治疗、脑机辅助康复等未来健康产业快速落地，大幅提升疑难重症、罕见病的临床诊疗水平；新一代移动通信、智慧物联网、服务型机器人深度融入社区养老、普惠托育场景，持续补齐过去公共服务供给不均衡、资源总量不足的民生短板，实实在在提升老百姓的获得感、幸福感与安全感。

未来产业扩容催生优质岗位，能够依托高质量就业稳步增厚居民收入。未来产业持续扩容升级的过程，本身就是优质新型就业岗位不断扩容的过程，前沿技术研发、高端智能制造、产业技术运维、新兴产业配套服务等领域海量新增用工需求持续释放，能够高效吸纳海量高校应届毕业生、退役军人、产业技能工人实现高质量就业。相较于传统劳动密集型岗位，未来产业相关就业岗位普遍薪酬待遇更高、职业成长空间更大，依托高质量就业稳步带动城乡居民人均收入持续提升，从微观层面夯实扎实推进共同富裕的经济基础。

产业效率提升能够盘活公共资源，推动民生保障与产业发展协同共进。伴随着未来产业全链条迭代升级，全社会全行业生产运行效率得到系统性提升，各类生产要素、社会公共资源配置更加集约高效，地方财政能够腾出更多可支配财力投入普惠教育、基层医疗、乡村基建等民生重点领域。以未来产业高质量发展持续赋能民生提质增效，真正实现产业建设落地与民生改善提质相辅相成、协同共进，生动践行以人民为中心的发展思想，依靠产业进步助力实现全体人民全方位、多层次的全面发展。

表 1: 布局未来产业的战略意义

战略维度	核心逻辑	战略目标	关键路径
大国竞争	全球科技与产业格局深度重构，主要经济体加码前沿技术博弈	抢抓科技革命主动权，破除外部技术封锁，保障产业链安全	自主布局前沿技术产业化，深耕基础底层研发，构筑全链条自主可控体系
经济发展	传统增长动能放缓，新旧动能接续转换进入关键窗口期	培育新质生产力，构建现代化产业体系，畅通国内国际双循环	增量扩容与存量改造双向驱动
民生福祉	发展的最终落脚点是增进民生福祉、提升人民生活品质	改善公共服务供给，促进高质量就业，实现产业与民生协同共进	前沿技术向医疗、养老、教育等场景下沉；催生优质岗位；集约公共资源

资料来源：中信建投证券

（四）各部委对讲话精神的落地阐释

多部委密集出台配套政策，实现顶层讲话部署向行业实操细则的有效转化。在总书记关于未来产业重要讲话发布之后，国家多部委第一时间立足自身法定监管职责与行业管理权限，快速组织专题研讨学习，先后密集出台系列配套落地实施细则与专项扶持政策，围绕未来产业发展的短期目标、中长期规划、重点赛道、资源保障等关键内容逐项细化任务指标、明确阶段实施路径，形成分工清晰、权责明确、跨部门协同联动的完整落地政策体系。各部委全部紧扣中央顶层部署要求，结合自身管辖领域的产业特点、资源禀赋，将宏观层面的战略部署拆解转化为分行业、分领域、分年度可落地、可量化、可考核的具体工作任务，切实把高层讲话精神转化为各领域产业发展的实操指南。

发改委、工信部两大主管部门分别从空间布局和赛道培育两端细化落地举措。国家发改委立足全国宏观统筹职能，牵头负责全国未来产业整体空间布局统筹工作，紧密结合全国水网、新型电网、算力网、新一代通信网、地下管网、物流网“六张网”重大新型基建整体建设规划，统筹算力枢纽、数据中心、现代化物流园区等配套基础设施同步规划落地，同步建立地方产业布局备案指导机制，动态指导各省市立足本地科教资源、产业底子、资源禀赋差异化布局重点赛道，从制度层面防范地方不顾实际盲目跟风、扎堆建设同类产业园的非理性投资问题。工信部聚焦未来制造、未来信息、未来材料等六大核心细分赛道，通过

设立国家级未来产业先导区、发布关键技术揭榜挂帅项目清单、制定细分行业准入引导规则等多元化方式，锚定各赛道产业化落地阶段性目标细化全链条扶持举措。

科教国资等部门各司其职，补齐创新、人才、国企引领等全链条配套支撑。科技部立足科技创新主责主业，围绕新型举国体制落地实施不断优化全国科研资源统筹配置，聚焦基础研究投入不足的行业短板完善财政科研经费保障机制，统筹布局国家重点实验室、前沿技术专项攻关项目；教育部围绕产业人才缺口，优化高校学科专业设置，新增一批交叉前沿学科，打通产学研人才定向培养通道；国资委聚焦央企国家队定位，出台央企布局未来产业指导意见，引导大型央企发挥资金、技术、资源优势牵头前沿技术攻关。多部门出台的各类扶持政策互为补充、前后衔接，共同构建起从源头科研攻关、中端中试孵化到后端产业化落地全链条闭环式政策支撑体系。

（五）六大未来产业的梯次布局与发展逻辑

十五五时期我国明确将量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信（6G）作为未来产业核心主攻方向。这六大赛道并非随机遴选，而是综合研判全球科技革命趋势、国家核心战略需求、产业演进规律作出的系统性安排，整体呈现萌芽期、成长期、扩展期三级梯次发展格局，兼顾短期产业化落地、中期技术攻坚、长期原始创新突破三重目标，同时与我国四大产业集聚板块、新型举国体制、全链条要素保障体系深度适配，形成“远近结合、分层推进、错位协同、全域联动”的顶层发展逻辑，是培育新质生产力、筑牢现代化产业体系、维护国家科技与产业安全的核心抓手。

六大未来产业全面覆盖未来信息、未来能源、未来制造、未来健康四大核心领域，兼具技术颠覆性、产业带动性、战略安全性、民生普惠性四大特征，成为衔接科技前沿与实体经济的关键桥梁。从产业规律维度来看，六大赛道分属不同技术成熟阶段，形成梯度化发展梯队，既可以依托我国超大规模市场、完备工业体系推进成熟赛道规模化落地，又能凭借新型举国体制深耕前沿赛道原始创新，避免“一刀切”式布局导致的资源错配与同质化内卷。

表 2: 基于技术成熟度的三级梯次划分

发展梯队	包含赛道	特征	发展周期定位	任务
第一梯队：萌芽期	氢能（核聚变能）、脑机接口、第六代移动通信（6G）	核心理论已验证，实验室技术取得突破，但工程化、商业化落地难度大，产业链尚未成型，盈利模式模糊，全球处于同一起跑线，长期研发投入需求高、风险高	中长期布局（5-10 年及以上），瞄准 2030 年后产业爆发	主攻从 0 到 1 原始创新，攻坚底层技术、核心器件、国际标准，搭建基础研发平台
第二梯队：成长期	量子计算与量子精密测量、具身智能（人形机器人）、氢能（储运/应用端）	核心技术基本实现自主，样机、试点产品持续迭代，细分产业链初步构建，局部场景落地试用，成本偏高，规模化应用受限，具备快速成长潜力	中期攻坚（3-5 年），十五五核心突破赛道	主攻从 1 到 10 工程化放大，优化产品性能、降低生产成本，完善产业链配套，扩大试点场景

表 2: 基于技术成熟度的三级梯次划分

发展梯队	包含赛道	特征	发展周期定位	任务
第三梯队：扩展期	量子通信、生物制造（新型医药制造、绿色生物化工）	技术体系成熟，全产业链基本打通，产品实现批量生产，商业化场景广泛，市场认可度高，具备全国推广、出口竞争能力	短期增量（1-3 年），十五五产业增长主力	主攻从 10 到 100 规模化扩张，做大产业规模，规范行业标准，拓展海内外市场，打造产业集群

资料来源：中信建投证券

第一梯队，萌芽期赛道。该梯队是决定未来二三十年全球产业话语权的“终极赛道”，技术壁垒最高、研发周期最长、不确定性最强，也是欧美发达国家重点封锁的领域，核心布局逻辑为“重基础、强科研、定标准、控节奏”，以国家层面长期投入为主，短期不追求经济效益。

第二梯队，成长期赛道。该梯队是“十五五”时期政策发力、资源倾斜的重中之重，也是我国实现“并跑领跑跨越”的关键赛道。技术层面已摆脱纯实验室阶段，具备工程化落地条件，但产业链配套、成本控制、场景适配仍存在短板，布局逻辑为“攻卡点、补配套、降成本、扩试点”，采用“国家引导 + 市场主导”结合模式，兼顾技术突破与市场培育。

第三梯队，扩展期赛道。该梯队技术成熟、产业链完整、商业模式清晰，是未来产业现阶段经济增量的核心来源，布局逻辑为“扩规模、树品牌、拓市场、强生态”，完全依托市场力量为主，政府侧重规范监管、搭建平台、优化营商环境，同时发挥技术外溢作用反哺传统产业

二、产业发展现状复盘：成效与短板并存，结构性矛盾突出

（一）阶段性发展成效：从“0 到 1”突破到“1 到 N”规模化雏形

基于六大未来产业的战略定位，下面复盘当前六大赛道及关联产业的发展成效与突出短板。经过国家层面持续引导与地方积极探索，我国未来产业已完成初步布局，在技术突破、区域集群、市场主体、基础设施等方面取得了一系列实质性进展，为后续高质量发展奠定了坚实基础。

重点赛道技术迭代加速，优势领域实现全球领跑。在部分具备先发优势的赛道，我国已实现从“跟跑”向“并跑”“领跑”的跨越。新能源领域，2025 年我国新能源汽车产量突破 1500 万辆，全球市场占有率超过 60%；动力电池全球市场份额超过 70%，宁德时代、比亚迪两家企业占据全球前两位，磷酸铁锂电池技术全球领先，固态电池研发进入中试阶段。民用无人机领域，大疆创新占据全球消费级无人机 80%以上的市场份额，工业级无人机市场份额超过 60%，在飞控系统、云台技术、影像处理等核心环节拥有完全自主知识产权。量子信息领域，我国量子保密通信技术全球领先，建成全球最长的量子保密通信骨干网“京沪干线”，发射全球首颗量子科学实验卫星“墨子号”，量子计算原型机“九章三号”实现 255 个光子操纵，算力达到全球领先水平。

在其他重点赛道，我国也取得了阶段性突破。人工智能领域，大模型技术快速发展，百度文心一言、阿里通义千问、腾讯混元等模型性能接近国际先进水平，计算机视觉、语音识别技术全球领先，人工智能核心产业规模接近 7000 亿元。人形机器人领域，核心零部件国产化率从 2020 年的 30%提升至 2025 年的 55%，伺服电机、减速器、控制器等关键部件实现批量生产，特斯拉 Optimus、小米 CyberOne、优必选 Walker 等产品相继发布，产业化进程加速。低空经济领域，电动垂直起降飞行器（eVTOL）研发进入试飞阶段，顺丰、京东等企业开展无人机物流配送试点，2025 年我国低空经济产业规模超过 8000 亿元。

区域集群格局基本形成，四大板块差异化发展。依托各地资源禀赋与产业基础，我国已形成京津冀、长三角、粤港澳大湾区、中西部中心城市四大未来产业集聚板块，区域差异化发展格局初步显现。京津冀板块依托北京丰富的科研资源，重点布局前沿基础研发与原始创新。北京怀柔科学城落地 23 个国家重点实验室、15 个大科学装置，聚焦量子信息、脑科学、可控核聚变、深空探测等前沿领域；天津重点发展先进制造与航空航天；河北承接北京产业转移，布局新能源、新材料配套产业。2025 年京津冀未来产业总产值超过 3 万亿元。长三角板块凭借完备的制造业体系与雄厚的经济实力，成为我国未来产业产业化的核心承载区。上海张江科学城聚焦集成电路、生物医药、人工智能三大核心产业，集成电路产业规模超过 5000 亿元，占全国的 1/4；江苏重点发展高端装备、新能源、新材料；浙江布局数字经济、人工智能、低空经济；安徽发力半导体、新能源汽车、量子信息。2025 年长三角未来产业总产值超过 12 万亿元，占全国的 60% 以上。

粤港澳大湾区板块依托深圳的创新活力与香港的国际化优势，重点推进硬科技产业化。深圳聚焦新能源汽车、人工智能、生物医药、商业航天，2025 年深圳新能源汽车产量达 300 万辆，占全国的约 1/5；广州发展智能网联汽车、高端装备；香港发挥国际金融与科研优势，建设国际创新科技中心；东莞、佛山承接深圳产业转移，发展配套制造业。2025 年粤港澳大湾区未来产业总产值超过 5 万亿元。中西部中心城市板块依托区域中心优势与国防工业基础，承接东部产业转移，布局特色未来产业。成都重点发展电子信息、生物医药、航空航天，电子信息产业规模突破 1.2 万亿元；武汉聚焦光电子、集成电路、新能源与智能网联汽车；西安发力航空航天、半导体、人工智能；重庆发展智能网联汽车、电子信息、先进材料。2025 年中西部未来产业总产值超过 4 万亿元。

表 3: 四大未来产业集聚板块概览

板块	核心承载区	主攻赛道
京津冀	北京怀柔/中关村、天津滨海、雄安新区	量子信息、脑科学、深空探测、航空航天
长三角	上海张江、苏州工业园区、杭州未来科技城、合肥滨湖	集成电路、人工智能、生物医药、新能源
粤港澳大湾区	深圳光明、广州南沙、香港北部都会区、东莞松山湖	新能源汽车、低空经济、商业航天、合成生物
中西部中心城市	成都、武汉、西安、重庆	电子信息制造、航空航天配套、生物医药制造

资料来源：中信建投证券

多层次市场主体梯队成型，创新活力持续释放。全国已建成 18 个国家级未来产业先导区、127 个省级

请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

未来产业先导区、300 多个专业化科创孵化器，形成了以央企为国家队、龙头民企为主力军、专精特新中小企业为生力军、初创科创企业为后备力量的多层次市场主体梯队。

央企发挥资金、技术、资源优势，牵头承担国家重大科技攻关任务。截至 2025 年底，央企共牵头组建了量子信息、合成生物、航空发动机、工业母机等 15 个国家级创新联合体，承担了 70%以上的国家重大科技专项，在航天、军工、能源等领域发挥了不可替代的作用。例如，中国航天科技集团承担了我国全部的载人航天、月球探测、火星探测任务；中国石化在氢能、合成生物领域布局了多个重大项目。龙头民企成为技术创新与产业化的核心力量。华为、比亚迪、宁德时代、大疆创新、百度等企业在各自赛道占据全球领先地位，研发投入强度普遍超过 10%，拥有大量核心专利。2025 年，我国未来产业领域营收超过千亿元的企业达 32 家，其中民营企业占比超过 70%。

专精特新中小企业深耕细分赛道，补齐产业链配套短板。截至 2025 年底，我国未来产业领域专精特新“小巨人”企业达 3200 余家，制造业单项冠军企业达 560 家，在核心零部件、基础材料、专用设备等领域形成了独特优势。例如，中微公司在刻蚀机领域达到全球先进水平，绿的谐波在谐波减速器方面打破国外垄断，奥普特在机器视觉领域实现核心软硬件自主可控。初创科创企业不断涌现，为产业发展注入新活力。2025 年，我国未来产业领域新注册企业超过 20 万家，获得风险投资的企业超过 1 万家，总融资额超过 8000 亿元。大量初创企业在前沿细分赛道开展技术探索，成为原始创新的重要来源。

新型基建与市场场景双轮驱动，产业化基础夯实。我国超大规模的统一大市场与完善的新型基础设施，为未来产业技术迭代与场景落地提供了得天独厚的条件。一方面，我国拥有 14 亿人口的庞大消费市场，为人工智能、自动驾驶、智慧医疗、低空经济等新技术提供了丰富的应用场景。海量的市场反馈数据能够快速推动产品迭代优化，大幅缩短前沿技术从实验室走向市场的周期。例如，我国自动驾驶测试里程超过 1 亿公里，是全球测试里程最长的国家；智慧医疗已在绝大多数三级医院广泛落地。

另一方面，我国新型基础设施建设全球领先，为未来产业发展提供了坚实的硬件支撑。截至 2025 年底，我国已建成 5G 基站超过 450 万个，占全球的 60%以上，5G-A 网络开始商用；全国算力总规模超过 300EFLOPS，建成 8 个国家算力枢纽节点、10 个国家数据中心集群；特高压输电线路长度超过 4 万公里，建成全球最大的清洁能源电网；全国高铁运营里程超过 4.8 万公里，高速公路里程超过 18 万公里，现代物流体系日益完善。

表 4: 我国未来产业建设阶段性成效与突出短板

分类板块	阶段性发展成效	现存突出短板	对标要求
技术创新 层面	优势赛道实现从跟跑向并跑、局部领跑，新能 源、通信、机器人专利全球靠前；部分技术完 成国产化量产	基础研究投入偏低，原始创新不足，高 端材料、工业软件、精密仪器存在卡脖 子短板	强化新型举国体制攻关，加大基 础科研投入，补齐产业基础零部 件短板
产业主体 层面	形成央企、龙头民企、专精特新、初创科创多 层主体，各地落地百余处未来产业先导区	资源向头部集中，中小科创企业融资 难、研发配套不足	分层培育多元市场主体，完善大 中小企业融通发展扶持政策

请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

表 4: 我国未来产业建设阶段性成效与突出短板

分类板块	阶段性发展成效	现存突出短板	对标要求
空间布局	依托高新区、经开区落地产业载体，结合六网	地方跟风扎堆热门赛道，同质化建设、	坚持全国一盘棋，因地制宜梯度
层面	新基建完善软硬件配套	低端内卷频发	布局、错位发展
落地应用	依托超大市场优势，人工智能、智慧医疗等场	新兴领域配套监管、人才、长期资本要	健全全周期要素保障，实施包容
层面	景快速试点落地	素供给不足	审慎监管、完善人才金融支撑

资料来源：中信建投证券

（二）深层次结构性短板：制约产业高质量发展的主要堵点

在肯定成绩的同时，我国未来产业发展仍面临诸多深层次的结构性矛盾与问题，这些问题如果不能得到有效解决，将制约产业的长期健康发展。

其一，同质化内卷加剧，容易出现资源错配。这是当前未来产业发展最突出、最紧迫的问题。部分地方政府脱离本地产业基础、科教资源与要素禀赋，盲目追逐市场热点，扎堆布局氢能、人形机器人、商业航天等热门赛道，导致严重的同质化竞争与资源浪费。

综观各地“十五五”规划纲要重点布局的未来产业领域，不乏集体入局的热门赛道。比如，分别有 29 个省份提及“氢能”，28 个省份提及“生物制造”，25 个省份提及“具身智能”¹。同一城市群内，多个城市布局相同的产业园区，功能高度重叠。同质化建设带来了一系列不良后果。一是土地、资金、能源等资源的浪费。自 2023 年起，我国产业园区就在以每年 1.4 亿平方米的速度迅速扩张。按照这个趋势，到今年年底，园区的总供应量将会达到 62 亿平方米。然而，与之形成鲜明对比的是，园区的总空置率可能会突破 30%，这也就意味着，大概会有 20 亿平方米的园区处于空置状态²。二是低端产能过剩与恶性竞争。大量企业涌入热门赛道，生产低端同质化产品，通过低价竞争抢占市场，导致行业整体利润率大幅下滑。例如，2025 年我国氢能燃料电池行业平均利润率不足 5%，超过 30% 的企业处于亏损状态。三是跨区域产业协同不足。各地各自为政，重复建设产业链上下游环节，无法形成分工协作、优势互补的产业生态，导致整体产业效率低下。

同质化问题的深层原因，一是地方政府政绩考核导向偏差，部分地区将未来产业项目数量、投资规模作为政绩考核的重要指标，盲目追求“大而全”“小而全”；二是地方政府之间的招商竞争，为了吸引企业入驻，各地纷纷出台土地、税收、补贴等优惠政策，导致企业“跑马圈地”，哪里优惠多就去哪里；三是信息不对称，部分地方政府对未来产业的技术路线、市场前景、发展规律缺乏深入了解，盲目跟风投资。

其二，创新体系失衡，基础研究薄弱，核心技术受制于人。我国未来产业创新体系存在“重应用、轻基础”“重模仿、轻原创”的结构性失衡，基础研究投入不足，原始创新能力薄弱，核心技术、关键零部

¹ 资料来源：<https://www.nbd.com.cn/articles/2026-06-02/4415808.html>

² 资料来源：<http://www.cipc-annual.org.cn/cipc/service/detail?type=article&id=202511191624049333979>

件、基础材料对外依存度高，“卡脖子”问题依然突出。

基础研究投入严重不足。2025 年我国基础研究经费占研发总投入的比重约为 7%³，而美国为 17.2%，日本为 15.8%，德国为 14.5%，差距十分明显。中央财政基础研究投入占中央财政科技投入的比重为 25%，而发达国家普遍在 40%以上。地方财政基础研究投入占比更低，大部分省份不足 5%，部分省份甚至不足 2%。企业基础研究投入占企业研发总投入的比重仅为 3.2%，而发达国家企业普遍在 10%以上，华为、巴斯夫等全球领先企业的基础研究投入占比超过 20%。

原始创新能力薄弱。我国科研成果大多集中在应用研究与试验发展环节，从 0 到 1 的原创性、颠覆性技术成果供给稀缺。据统计，我国在全球基础研究领域的重大原创成果占比不足 5%，诺贝尔奖、菲尔兹奖等国际顶尖科学奖项获奖人数寥寥无几。大部分企业的研发活动集中在产品改型、工艺优化、外观设计等环节，真正具备自主知识产权的核心技术不多。

产学研衔接不畅，科技成果转化率低。我国高校与科研院所的科研成果与市场需求脱节严重，大量科研成果停留在论文、专利阶段，无法转化为现实生产力。我国高校科技成果转化不足 10%，而发达国家普遍在 30%以上。造成这一问题的主要原因，一是高校与科研院所的考核机制不合理，过于看重论文数量、专利数量，而忽视成果转化；二是中试环节缺失，实验室成果无法通过中试放大实现产业化；三是成果转化利益分配机制不完善，科研人员的积极性没有得到充分调动。

其三，要素保障缺位，资金、人才、数据供给不匹配。未来产业具有研发周期长、投入大、风险高、技术迭代快等特点，对资金、人才、数据等要素的需求与传统产业存在显著差异。但我国当前的要素供给体系未能适配未来产业的发展需求，要素保障存在明显短板。

资金供给方面，中长期耐心资本严重不足，中小科创企业融资难、融资贵问题突出。我国资本市场以短期逐利资本为主，天使投资、风险投资、私募股权等早期投资占比偏低。2025 年，我国种子期、天使轮企业融资额占总融资额的比重仅为 8.7%，而美国为 25%以上。大量中小科创企业在种子期、初创期面临资金断裂的风险，很多优质项目因为缺乏资金而夭折。债权融资方面，由于未来产业企业轻资产、无抵押物、盈利不稳定等特点，银行普遍不愿意放贷。知识产权质押融资、股权质押融资等创新金融产品发展缓慢，2025 年我国知识产权质押融资登记金额突破 1 万亿元，但融资覆盖面与满足度仍远不能满足庞大的企业需求。此外，政府引导基金存在投向后期、逐利性强等问题，未能有效发挥引导社会资本投早、投小、投硬科技的作用。

人才供给方面，跨学科复合型高端人才与产业化实操人才缺口巨大。未来产业是知识密集型产业，需要大量既懂技术又懂市场、既懂科研又懂管理的跨学科复合型人才。据测算，2025 年我国人工智能领域人才缺口超过 100 万，合成生物领域人才缺口超过 50 万，人形机器人领域人才缺口超过 80 万，量子信息领域人才缺口超过 20 万。我国高校的学科设置与产业需求脱节严重，大部分高校尚未开设未来产业相关的

³ 资料来源：<http://finance.people.com.cn/n1/2026/0122/c1004-40650561.html>

交叉学科，现有专业的课程内容陈旧，无法培养出符合产业需求的人才。此外，我国高端人才流失问题依然严重，大量优秀人才流向海外发达国家。同时，产业工人技能水平偏低，无法满足未来产业高端制造的需求。

数据要素方面，数据产权不明晰、流通不畅、安全隐患突出等问题制约了数据价值的释放。数据是未来产业的核心生产要素，人工智能、自动驾驶、智慧医疗等产业的发展都离不开海量高质量的数据。但我国当前的数据要素市场建设滞后，数据产权归属不明确，数据交易规则不完善，数据流通存在诸多障碍。同时，数据安全与隐私保护问题日益突出，企业数据泄露事件频发，严重影响了企业数据共享与开放的积极性。

三、落地实施路径：系统化施策，构建未来产业高质量发展生态

针对六大未来产业及关联产业存在的堵点问题，结合国家主攻方向，坚持问题导向、目标导向、结果导向，从统筹布局、科创引领、企业主体、要素保障、制度建设五个维度，提出系统性、可落地的实施路径，推动未来产业高质量发展。

（一）强化全国统筹：建立刚性管控与梯度布局机制，根治同质化顽疾

坚持全国一盘棋思想，打破地方行政壁垒，建立“顶层统筹、区域协同、错位发展、刚性约束”的产业布局体系，从源头上遏制同质化建设，实现资源优化配置。

建立重大项目前置审核与产能管控机制。实行未来产业重大项目全国统一备案审核制度，所有省级未来产业园区、总投资 10 亿元及以上的未来产业项目，必须报国家发改委、工信部联合审核。审核内容包括：本地产业基础、科教资源、人才储备、能耗指标、土地指标、环境容量、市场需求、产业链配套等。对于无产业基础、无科研支撑、无市场需求的“三无”项目，一律不予立项；对于已出现产能过剩的赛道，严格控制新增产能，实行总量管控。建立全国未来产业产能监测预警系统，实时跟踪各赛道的产能建设与利用情况。对于产能利用率低于 70% 的赛道，暂停审批新的同类项目；对于产能利用率低于 50% 的赛道，要求地方政府制定产能出清方案，淘汰落后产能。建立同质化项目问责机制，对于盲目上马同质化项目、造成重大资源浪费的地方政府与相关责任人，进行严肃问责。将未来产业布局合理性纳入地方政府绩效考核体系，降低 GDP 与投资规模的考核权重，提高产业质量、创新能力、资源利用效率等指标的考核权重。

制定国家级区域产业分工清单，明确各地主攻方向。结合四大集聚区的资源禀赋与产业优势，制定国家级未来产业区域分工清单，明确各区域的主攻赛道与功能定位，引导各地错位发展、互补发展。京津冀区域，定位为未来产业原始创新策源地，重点布局量子信息、脑科学、可控核聚变、深空探测、基础软件、高端科研仪器等基础研发领域。北京怀柔科学城、北京中关村科学城、天津滨海新区、河北雄安新区为核心承载区。长三角区域，定位为未来产业产业化高地，重点布局集成电路、高端装备制造、生物医药、人工智能、新能源、新材料等领域。上海张江科学城、江苏苏州工业园区、浙江杭州未来科技城、安徽合肥滨湖科学城为核心承载区。粤港澳大湾区，定位为未来产业创新应用示范区，重点布局新能

源汽车、商业航天、低空经济、人工智能、合成生物、硬科技产业化等领域。深圳光明科学城、广州南沙科学城、香港北部都会区、东莞松山湖科学城为核心承载区。中西部中心城市，定位为全国未来产业配套制造与特色应用基地，重点布局电子信息制造、航空航天配套、新能源装备、生物医药制造等领域。成都、武汉、西安、重庆为核心承载区。各省市严格按照国家级分工清单制定本地上未来产业发发展规划，每个省市确定 1-2 个主攻赛道，最多不超过 3 个。对于超出清单范围的项目，国家发改委、工信部不予审批，不给予政策与资金支持。建立跨区域产业协同发展机制，推动上下游企业跨区域布局，形成分工协作、优势互补的产业链。

盘活存量产业载体，严控新增园区建设。原则上不再批准新建综合性未来产业园区，优先改造现有高新区、经开区、工业园区的闲置厂房、楼宇与土地，建设专业化未来产业载体。建立全国闲置产业载体数据库，对闲置率超过 50%的园区进行挂牌督办，要求地方政府在 2 年内完成盘活改造。制定未来产业园区入驻门槛标准，明确入驻企业的研发投入占比、专利数量、营收增长率、产业链配套等要求。园区主导产业企业占比不得低于 70%，禁止跨赛道零散招商。对于不符合入驻标准的企业，逐步清退出园区。推动未来产业配套设施与“六张网”，水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、现代物流网，新型基建同步规划、同步建设、同步投用。在算力枢纽、数据中心、物流园区等重大基建项目周边，预留未来产业发展空间，实现基础设施与产业发展的精准匹配。

（二）深化科创引领：完善新型举国体制，打通全链条创新链路

坚持科技创新在未来产业发展中的核心地位，充分发挥新型举国体制集中力量办大事的优势，加大基础研究投入，攻坚核心技术卡点，深化产学研融合，构建从基础研究、应用研究、中试孵化到产业化落地的全链条创新体系。

实施“卡脖子”技术清单化攻坚行动。由科技部、工信部牵头，联合企业、高校、科研院所，全面梳理我国未来产业领域的“卡脖子”技术，建立分级分类的技术攻关清单。按照技术难度与重要性，将“卡脖子”技术分为一级，完全依赖进口，直接影响产业安全；二级，部分依赖进口，影响产业竞争力；三级，可以实现国产替代，但性能有待提升，三个等级。

表 5: “卡脖子”技术分级攻关

技术等级	界定标准	攻关主体与方式	经费与资源支持
一级	完全依赖进口，直接影响产业安全	国家级创新联合体，“揭榜挂帅”“赛马制”	中央财政承担 70%以上，成果共享
二级	部分依赖进口，影响产业竞争力	省级创新联合体牵头	地方财政给予资金支持
三级	可国产替代，但性能待提升	企业自主研发	税收优惠、财政补贴

请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

表 5：“卡脖子”技术分级攻关

技术等级	界定标准	攻关主体与方式	经费与资源支持
------	------	---------	---------

资料来源：中信建投证券

针对一级“卡脖子”技术，组建国家级创新联合体，实行“揭榜挂帅”“赛马制”攻关。创新联合体由链主企业牵头，整合央企、高校、科研院所、中小企业的优质资源，实行“总师负责制”，赋予总师充分的人事权、财权、决策权。中央财政设立专项攻关资金，承担 70%以上的研发经费，攻关成果由参与单位共享。明确攻关周期与验收标准，对于按期完成攻关任务的单位，给予重奖；对于未能完成任务的单位，追究相关责任。针对二级“卡脖子”技术，由地方政府牵头，组建省级创新联合体，地方财政给予资金支持。鼓励企业通过自主研发、合作研发、技术引进等方式，加快技术突破。针对三级“卡脖子”技术，支持企业自主研发，通过税收优惠、补贴等方式，鼓励企业加大研发投入，提升产品性能与质量。建立“卡脖子”技术动态调整机制，每两年更新一次技术清单，及时将已突破的技术移出清单，将新出现的“卡脖子”技术纳入清单。

大幅提升基础研究投入，完善科研评价体系。制定基础研究投入倍增计划，明确各级财政基础研究投入的增长目标。到 2027 年，全国基础研究经费占研发总投入的比重提升至 8%；到 2030 年，达到 10%。中央财政基础研究投入占中央财政科技投入的比重提升至 35%以上；地方财政基础研究投入占地方财政科技投入的比重提升至 10%以上。引导企业加大基础研究投入，对企业基础研究投入实行 150%的加计扣除政策。鼓励企业设立基础研究基金，与高校、科研院所联合开展基础研究。对于企业投入的基础研究经费，政府给予一定比例的配套补贴。改革科研评价体系，建立以创新价值、能力、贡献为导向的科研评价机制。对于基础研究项目，取消短期论文数量、专利数量的考核要求，考核周期延长至 5-8 年，重点考核原创性、突破性、长远价值。对于应用研究项目，重点考核成果转化效益、产业带动作用。对于试验发展项目，重点考核产品性能、市场竞争力。赋予科研人员更大的科研自主权，允许科研人员自主选题、自主组建研究团队、自主使用科研经费。建立科研容错机制，对于探索性强、风险高的基础研究项目，即使未能取得预期成果，只要科研人员勤勉尽责，就不予追责。

补齐中试短板，打通科技成果转化“最后一公里”。实施中试基地建设专项行动，按照“行业引领、专业布局、开放共享”的原则，在全国布局建设 50 个国家级专业化中试基地。每个国家级未来产业先导区至少建设 1 个中试基地，重点围绕集成电路、生物医药、新材料、人形机器人、合成生物等领域，建设中试生产线、检测验证平台、工程化研究中心。

明确中试基地的公益属性，由政府主导投资建设，委托专业机构运营管理。中试基地向全社会开放，为企业、高校、科研院所提供中试放大、工艺验证、产品检测、小批量生产等服务。政府对中试基地的运营给予补贴，降低中试服务收费标准。对入驻中试基地开展中试的项目，给予 50%的经费补贴，最高不超过 1000 万元。完善科技成果转化利益分配机制，提高科研人员的成果转化收益比例。高校、科研院所的职

务科技成果转化收益，用于奖励科研人员的比例不低于 80%。允许科研人员保留人事关系，离岗创业，从事科技成果转化活动。建立全国统一的科技成果转化交易平台，发布科技成果与企业需求信息，提供技术评估、产权交易、融资对接等一站式服务。简化科技成果转化审批流程，取消不必要的审批环节，提高成果转化效率。

（三）夯实企业主体：分层分类培育，构建大中小企业融通生态

坚持企业在未来产业发展中的主体地位，实施分层分类培育战略，做强龙头链主企业，培优专精特新中小企业，扶持初创科创企业，构建“龙头引领、专精特新支撑、初创涌现”的大中小企业融通发展生态。

培育世界级龙头链主企业。制定未来产业龙头链主企业认定标准，从营收规模、市场份额、研发投入、产业链带动能力、国际竞争力等方面进行综合评价。到 2030 年，培育 100 家具有全球竞争力的未来产业龙头链主企业，其中 10 家进入世界 500 强。加大对龙头链主企业的政策支持力度，在项目审批、用地指标、能耗指标、融资支持、人才引进等方面给予优先保障。支持龙头链主企业牵头组建国家级创新联合体，承担国家重大科技攻关任务。鼓励龙头链主企业开展跨国并购，整合全球创新资源，拓展国际市场。明确龙头链主企业的产业链带动责任，要求龙头链主企业每年发布不少于 30% 的研发需求给中小企业，采购本地中小企业产品与服务比例不低于 40%。建立龙头链主企业考核评价机制，将产业链带动能力作为核心考核指标，考核结果与政策支持挂钩。对于考核优秀的龙头链主企业，给予额外的政策奖励；对于考核不合格的企业，取消其龙头链主企业资格。

培优专精特新中小企业。实施未来产业专精特新企业梯度培育计划，建立“创新型中小企业—专精特新中小企业—专精特新小巨人企业—制造业单项冠军企业”的梯度培育体系。到 2030 年，培育未来产业领域创新型中小企业 10 万家、专精特新中小企业 1 万家、专精特新小巨人企业 5000 家、制造业单项冠军企业 1000 家。针对不同层级的专精特新企业，制定差异化的扶持政策。对创新型中小企业，给予 10 万元的一次性创业补贴，提供免费办公场地与共享科研设备；对专精特新中小企业，给予 50 万元的一次性补贴，落实税收减免、技改补贴等政策；对专精特新小巨人企业，给予 200 万元的一次性补贴，支持企业建设研发中心、参与国家标准制定；对制造业单项冠军企业，给予 500 万元的一次性补贴，支持企业开展全球化布局。引导专精特新中小企业深耕细分赛道，聚焦主业，苦练内功，打造“独门绝技”。鼓励中小企业与龙头链主企业建立长期稳定的合作关系，融入龙头企业的产业链、供应链、创新链，成为龙头企业的核心配套供应商。

扶持初创科创企业发展。完善初创企业孵化服务体系，构建“众创空间—孵化器—加速器”的全链条孵化载体。众创空间为初创团队提供免费办公场地、创业辅导、投融资对接等服务；孵化器为初创企业提供种子资金、技术支持、市场推广等服务；加速器为成长期企业提供产业化场地、大额融资、上市辅导等服务。设立国家级未来产业种子基金，总规模 1000 亿元，专门投资种子期、初创期的硬科技项目。政府出资部分的收益让渡给社会资本与创业团队，政府只收回本金。引导社会资本加大对初创企业的投资力度，对投资种子期、初创期企业的天使投资机构与风险投资机构，给予 50% 的风险补偿。简化初创企业工商注

册、税务登记、银行开户等流程，实行“一窗通办”“一网通办”，实现企业开办“一日办结”。为初创企业提供政务服务专员，全程代办各类审批事项与政策申领。建立初创企业容错机制，对于初创企业在创业过程中出现的轻微违法行为，实行包容审慎监管，不予行政处罚，给予警告与责令改正。

四、典型案例分析：标杆模式复盘，赋能六大未来产业产业化落地

（一）案例一：深圳新能源汽车产业，全链条培育的经典范式

习近平总书记指出，“培育发展未来产业，对于我们抢占科技和产业制高点、牢牢把握发展主动权，对于发展新质生产力、建设现代化产业体系都具有重要意义”。深圳新能源汽车产业的崛起，正是对这一论断的生动诠释。作为国内最早实现“研发、零部件、整车、配套设施、市场应用、出海出口”全链路闭环的城市，2025 年深圳新能源汽车产量达 300 万辆，占全国约 1/5、全球约 1/6，产业规模稳居全球城市首位。比亚迪、华为等全球龙头与汇川技术、欣旺达、德赛西威等数千家专精特新企业在此集聚，形成覆盖电池、电机、电控、芯片、智能座舱、自动驾驶、充电网络的完整生态，真正做到了总书记所强调的“从单个企业萌芽到全产业链集群的跨越”。

深圳的实践可概括为四个方面。一是规划走在前面，政府与市场各司其职。深圳 2009 年就将新能源汽车纳入市级战略性新兴产业目录，比多数城市早了一大步。扶持政策分阶段、有节奏，先用产业基金撬动社会资本，给整车和核心零部件企业固定资产投资补贴；再推购车补贴、路权优先、停车优惠等消费端政策，把本地市场激活；最后全域布局充电桩、换电站，到 2025 年公共充电设施密度全国第一，彻底解决了“有车没桩”的落地难题。整个过程中，政府守住“引导不主导”的边界，不插手企业的技术路线和经营决策，让市场说了算。这恰恰体现了总书记所强调的“持续优化营商环境，鼓励各类主体公平竞争”。二是盯住链主企业，大中小企业绑在一起发展。深圳把土地、能耗、信贷、人才引进、项目审批等资源集中向头部倾斜。比亚迪从一家电池企业起步，借政策东风转型整车制造，2025 年全球销量达 300 万辆，连续多年位居全球第一，成为带动整个链条的“链主”。围绕比亚迪、华为这样的龙头，深圳精准招商、本土培育两手抓，缺什么补什么，汇川技术攻电机电控，欣旺达做动力电池，德赛西威专攻智能座舱，一批专精特新企业扎进传感器、线束、轻量化材料等细分领域。如今区域内“十家龙头、上百家专精特新、数千家配套企业”的格局已经成型，物流和协作成本大幅压缩，产业集群的优势牢不可破。三是咬住创新不放松，让技术和场景互相促进。深圳新能源汽车产业研发投入强度常年保持 15% 以上，远超全国制造业平均水平。比亚迪接连攻克刀片电池、DM-i 超级混动、e 平台 3.0 等核心技术，华为跨界突破高阶智能驾驶和车载鸿蒙座舱，都靠的是自主研发的真功夫。同时，深圳把公交、出租、网约车、物流、市政环卫等场景全面打开，海量真实运营数据不断反哺技术优化，形成研发、落地、反馈、升级的正向循环。这种以需求牵引产业孵化，形成快速迭代、规模落地的良性循环，正是我们能在新能源汽车领域实现弯道超车的关键一招。

（二）案例二：合肥量子信息产业，前沿赛道的务实耕耘者

量子信息是“十五五”六大未来产业中极具战略意义的赛道，事关新一轮科技革命制高点和国家安全。当前，这一领域处于从基础研究向产业化过渡的关键阶段，技术门槛高、成果转化周期长，不少地方急于上马量子产业园，却面临“无核心、无人才、无应用”的困境。合肥的做法不同，他们数十年如一日扎扎实实做基础研究，依托中国科学技术大学等顶尖科研力量，一步一个脚印推动量子技术从实验

室走向工程化、产业化，成为国内量子信息领域的核心策源地和产业高地。

合肥的实践，正是以长期主义精神深耕前沿赛道的生动注脚。一是**认准赛道就扎下根，几十年不换频道**。合肥没有盲目追逐热点，而是依托中科大的学科优势，早在上世纪 90 年代就持续投入量子物理基础研究。当量子技术还停留在论文里的时候，合肥已经在默默培养人才、搭建实验平台。潘建伟、郭光灿等团队从量子密钥分发、量子隐形传态的基础实验起步，到如今构建起全球首颗量子科学实验卫星“墨子号”、世界首条量子保密通信干线“京沪干线”，走出了一条“板凳甘坐十年冷”的原始创新路子。这种定力，正是总书记所强调的“及早谋划和长期积累”的具体体现。二是**让科研院所和企业一条船上共同进退**。量子技术产业化不能只靠高校单打独斗，也不能让企业从零摸索。合肥支持中科大先进技术研究院、量子信息国家实验室等平台，把科研成果系统梳理后向产业端输送；同时引导科大讯飞、科大国盾、本源量子等企业深度参与，企业出题、院所解题，形成“基础研究—技术攻关—样机研制—产品落地”的接力机制。科大国盾从实验室走出来，一步步做到量子通信设备规模供货；本源量子咬住量子计算机整机研发，推出国内首台工程化超导量子计算机。科研与产业两端不是“两张皮”，而是拧成一股绳。三是在**重点方向上集中力量办大事**。量子信息赛道广、分支多，合肥没有四面出击，而是聚焦量子通信、量子计算、量子精密测量三个主攻方向，把有限的财力、人才、平台资源集中投进去。量子通信方向，依托“京沪干线”和“墨子号”卫星，率先构建起天地一体化的量子保密通信网络雏形；量子计算方向，支持本源量子建设量子计算芯片制造封装线，突破低温电子学、量子测控等配套技术；量子精密测量方向，孵化国仪量子等企业，产品已在材料科学、生物医学领域形成应用。有所不为方能有所为，集中力量砸在关键点上，才打出了水花。

当前，全球未来产业发展格局尚未定型，量子信息这一赛道尤其如此。合肥的探索说明了一件事：对前沿赛道，急不得也慢不得——基础研究急不得，必须持续投入、久久为功；成果转化慢不得，一旦突破就要抓紧向产品端推进。对于那些有志于布局量子信息等萌芽期未来产业的城市，合肥的经验值得琢磨：找准自己的科研家底，咬住一两个方向深耕；搭好从实验室到工厂的桥梁，别让成果锁在论文里；在应用上务实推进，不贪大求全；最重要的是，保持耐心，尊重科学规律，用十年磨一剑的定力换取厚积薄发的后劲。

（三）案例三：北京具身智能产业，前沿研发、场景实训标杆

具身智能以人形机器人为核心载体，是人工智能从虚拟空间走向物理世界的关键一步，被列入“十五五”六大未来产业主攻方向。这一赛道目前难点集中在基础算法、核心零部件、多场景适配和跨学科人才供给。北京依托全国顶尖的科研资源和科创企业集聚优势，走出了一条前沿研发先行、实训场景支撑、产学研深度融合的道路，成为国内人形机器人基础研究、算法攻关和场景测试的策源地。

北京聚焦具身智能底层技术和通用能力研发，依托人形机器人创新中心、机器人数据与训练基地等国家级平台，整合小米、优必选、新松、智元机器人等头部企业以及清华大学、北京理工大学等高校科研力量，构建起科研院所主攻基础研究、龙头企业主攻工程化落地、公共平台提供测试实训的产业生态。区域内核心零部件国产化率、多模态感知算法、全身运动控制技术均居国内第一梯队，产品已广泛用于工业制造、医疗康复、家庭服务、特种作业、商超运维等场景。当地打造的人形机器人实训基地，复刻了家庭、办公、工厂、医疗等数十类真实场景，为算法迭代和动作训练提供海量数据支撑，有效缩短了前沿技术从实验室到产业化的周期。

习近平总书记指出，培育发展未来产业，“对于提高人民生活品质、促进人的全面发展和社会全面

进步，都具有重要意义”。脑机接口让瘫痪者重新行走，纳米机器人精准清除血栓，这些曾经不可想象的突破，正是具身智能等未来产业努力的方向。北京的做法，为这类前沿产业提供了四条经验。一是**依托科研优势，沉下心来攻底层技术**。北京没有急于追求大规模量产，而是立足京津冀原始创新策源地的定位，把资源投向从 0 到 1 的基础研究和底层算法。充分发挥高校、国家重点实验室和大科学装置密集的优势，统筹科研资源攻坚机器人操作系统、多模态感知、自主决策、精密运动控制等“卡脖子”技术，弱化短期产值考核，以长期技术突破为核心目标。同时落实新型举国体制，由市属国企和龙头企业组建创新联合体，承接国家重大科技专项，集中力量攻克高端减速器、伺服电机、高精度传感器等核心零部件。这种“及早谋划和长期积累”的打法，契合了萌芽期前沿产业的发展规律。二是**搭建公共实训平台，打通中试和场景测试的堵点**。具身智能面临研发容易、测试难、场景适配慢的共性问题。北京专门建设人形机器人数据与训练基地，模拟数十种现实应用场景，为全市乃至全国的人形机器人企业提供免费或低价测试、训练、数据采集服务。这个公共平台有效降低了初创企业和中小团队的研发测试成本，打通了实验室技术、样机测试、场景适配的中试堵点，解决了前沿科技成果转化不畅的普遍难题。这一模式可以复制到脑机接口、6G、可控核聚变等其他萌芽期赛道。三是**分层培育市场主体，不同类型的企业给予不同扶持**。针对具身智能业态复杂的特点，北京实行分类施策。对清华大学、中科院等科研机构，重点保障基础研究经费和科研设备；对小米、优必选、新松等龙头企业，支持其开展工程化研发和小批量量产，开放工厂、园区等专属场景；对专注细分算法和零部件的初创企业，提供孵化器、种子基金和投融资对接服务。同时引导企业错位发展，新松深耕工业精密制造，优必选发力家庭服务和教育，七腾机器人聚焦化工矿山等高危特种场景，避免赛道重叠和低价内卷。

对于脑机接口、6G、可控核聚变等处于萌芽期的未来产业，科研实力雄厚的城市可以全面借鉴北京模式。聚焦基础研究与底层技术，不盲目上量产项目；共建共享中试、测试和数据平台，降低全行业创新成本；分层培育市场主体，引导错位发展；同步完善监管和标准体系，做到行稳致远。正如总书记所强调的，抓住历史机遇、坚持长期主义，前瞻布局和发展未来产业，必将为未来五年、十年乃至更长时间的发展夯实根基。

风险分析

（1）既有政策落地效果及后续增量政策出台进展不及预期，地方政府对于中央政策的理解不透彻、落实不到位。（2）经济增速放缓，宏观经济基本面下行，经济运行不确定性加剧。（3）近期房地产市场较为波动，市场情绪存在进一步转劣可能，国际资本市场风险传染也有可能诱发国内资本市场动荡。（4）土地出让收入大幅下降导致地方政府债务规模急剧扩大，地方政府债务违约风险上升。（5）地缘政治对抗升级风险，俄乌冲突不断，国际局势仍处于紧张状态。

分析师介绍

胡玉玮

首席政策分析师。经济学博士、牛津大学博士后、欧盟访问学者。曾担任中国证监会研究院国际金融部负责人、西班牙对外银行（BBVA）驻华代表（养老金与保险）、经济合作与发展组织（OECD）经济学家。世界银行、国际货币基金组织等国际组织顾问专家，中国社科院、中国人民大学、上海对外经贸大学客座研究员。参与或主持多项国际、国家和部委重大经济金融领域研究课题。主要研究领域：宏观经济、国际金融、资本市场。

杨旭泽

中信建投政策分析研究员，中央财经大学经济学博士。主要研究领域包括：宏观经济、财政政策、金融监管等。联系电话：13621197978；邮箱：yangxuze@csc.com.cn

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6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指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普500指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：（i）以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，结论不受任何第三方的授意或影响。（ii）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。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去 12 个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有，违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼 18 层
电话：（8610）8513-0588
联系人：李祉瑶
邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海
上海浦东新区浦东南路 528 号南塔 2103 室
电话：（8621）6882-1600
联系人：翁起帆
邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区福中三路与鹏程一路交汇处广电金融中心 35 楼
电话：（86755）8252-1369
联系人：曹莹
邮箱：caoying@csc.com.cn

中信建投（国际）

香港
中环交易广场 2 期 18 楼
电话：（852）3465-5600
联系人：刘泓麟
邮箱：charleneliu@csci.hk