

“自主可控”和“AI+” 仍为科技主线

2025 年 4 月 25 日

核心观点

- **事件：**中共中央政治局 4 月 25 日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调，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。
- **强调关键核心技术攻关，自主可控势不可挡：**早在 2015 年，《中国制造 2025》发布，就已明确提出要提升核心基础零部件、关键基础材料的自主保障能力。此后，我国科技发展战略从跟随式赶超逐渐转向科技自立自强。2020 年以来，我国进一步完善自主可控政策体系，“十四五”规划中明确提出要加快科技自立自强，提升产业链供应链现代化水平。在此期间，我国一些关键领域的自主可控技术也逐渐成熟，尤其是国产半导体设备在多个关键环节取得了重要进展。从半导体设备的国产化率来看，我国刻蚀设备、薄膜沉积设备、清洗设备、CMP 抛光设备的国产化率位于 10%-30% 之间，热处理设备国产化率位于 30%-40% 之间；去胶机国产化率达到了 90%。但是，量/检测设备、离子注入设备、涂胶显影设备国产化率仍较低，处于 5% 以下；光刻设备国产化率仅不到 1%，高端半导体材料和 CPU、GPU 等高端芯片仍亟待突破。此次会议中提出的核心技术攻关，将激发电子产业链的创新活力、提升产业链各环节的协同创新能力，形成更加紧密的产业合作生态，也将增强市场对电子产业链的信心，吸引更多的长期投资，为电子产业链的发展提供充足的资金支持。
- **布局长远，加快实施“人工智能+”行动：**人工智能（AI）作为 21 世纪最具变革性的技术之一，正在重塑全球科技发展的格局。近年来，AI 依托机器学习、深度学习、神经网络的进步，已成为大数据、云计算、物联网等技术融合的核心纽带。它不仅改变了传统行业的运作模式，还催生了自动驾驶、智能医疗等新的产业和商业模式，不断向多个行业、更深层次的场景渗透。AI 已不仅仅是技术工具，更是全球科技权力的新载体，其地位从“辅助技术”逐渐升级为“战略基础设施”。在全球科技竞争日益激烈的背景下，我国强调加快实施“人工智能+”行动，有助于我国在人工智能领域抢占制高点，在新一轮科技革命和产业变革中掌握主动权。从产业发展的角度看，“AI+消费电子终端”也有望借助政策红利快速渗透、拓展市场规模，进而带动中游制造和上游芯片、设备等行业的发展，为经济增长添砖加瓦。
- **投资建议：**看好国产替代相关公司，建议关注：中芯国际、北方华创、拓荆科技、中微公司、寒武纪、海光信息、长电科技、江丰电子等。看到“AI+”相关公司，建议关注：蓝思科技、鹏鼎控股、领益智造、水晶光电、蓝特光学、恒玄科技、中科蓝讯、乐鑫科技、敏芯股份、普冉股份、艾为电子。
- **风险提示：**研发进展不及预期的风险；AI 发展不及预期的风险；国际贸易的风险；地缘政治的风险。

电子

推荐 维持

分析师

高峰

☎：010-8092-7671

✉：gaofeng_yj@chinastock.com.cn

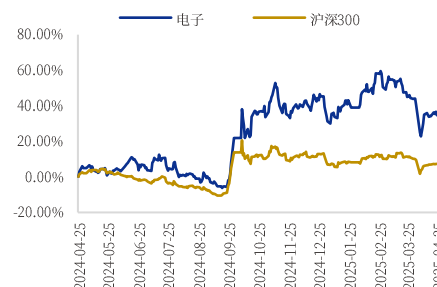
分析师登记编码：S0130522040001

研究助理**钟宇佳**

✉：zhongyujia_yj@chinastock.com.cn

相对沪深 300 表现图

2025-4-25



资料来源：iFind，中国银河证券研究院

相关研究

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

高峰 电子行业首席分析师。北京邮电大学电子与通信工程硕士，吉林大学工学学士。2年电子实业工作经验，7年证券从业经验，曾就职于渤海证券、国信证券、北京信托证券部。2022年加入中国银河证券研究院，主要从事硬科技方向研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn