

科创名城再蓄力，先进产业塑星海

——“深耕安徽”系列专题报告之合肥篇

报告要点：

聚焦安徽十年跨越式发展，我们推出《“深耕安徽”系列专题报告》，为企业家解读安徽省产业政策规划、为投资人挖掘产业投资机遇、为政府机构梳理产业链上下游关键节点。作为深耕安徽区域篇中聚焦省会合肥的重要篇章，本文从政策与产业视角复盘合肥产业变迁以及背后的发展规律，并详细拆解“6+5+X”核心产业在合肥的发展和布局，在分析区域发展规律的同时呈现出可以按图索骥投资合肥，布局合肥的产业链地图。

● 二十年中部崛起最强黑马，科创引领接续发力

合肥市位于安徽省中部，1952年被确立为安徽省会，下辖四区（蜀山、庐阳、瑶海、包河）、四县（长丰、肥东、肥西、庐江）、一县级市（巢湖）。2024年，合肥市实现GDP总值13,508亿元，同比增长6.1%。GDP总量在全国各省会、直辖市及计划单列市中位列第17位，较2000年上升10个位次。2000年-2024年，GDP名义年均复合增长率16.8%，2004年-2024年，人均GDP名义年均复合增长率12.3%，实现跨越式增长。合肥市快速增长的经济背后，是科技与产业聚集酝酿的持续动能。截至2024年底，合肥市共有包括中国科学技术大学在内的高等院校59所，国家级重点实验室18家，国家级工程技术研究中心5家，国家级（含国地联合）研发平台超百家。科技之力的催动下，合肥产业聚集且梯次明显。以“芯屏汽合”“急终生智”为代表的优势战略新兴产业为基础，打造了家电、智能语音、平板显示、新能源汽车等4个国家新型工业化产业示范基地，布局了集成电路、新型显示、量子科技、空天信息、人工智能等十六条产业链，打造“6+5+X”产业集群，依托科研院所与产业聚集的持续深耕，下一代人工智能、核聚变、量子科技、低空经济等多个未来产业具备全国领先的产业地位。2024年合肥市规上工业增加值14.8%左右，增幅位居万亿城市首位；战新产业产值增长12.5%左右。截至2024年底，合肥市培育国家高新技术企业1万户以上，国家科技型中小企业1.3万户，位居全球“科技集群”第36位。

● 内聚协同带，外和长三角，厚积中部增长极

合肥的发展，是区域联动，共同进步的发展。向内看，合肥下设四区四县一市，拥有经开区、高新区、蜀山经开区三大国家级开发区和新站、安巢、肥东、肥西、长丰双凤、庐江等省级和多个县市级开发区，其中经开区、高新区、新站区、安巢经开区由合肥市直接管辖，也被称为四大市管开发区。依托开发区，建设产业集群，锚定经济产业发展，打造核心发动机。高新区依托科大硅谷核心区等，建设世界一流高科技园区，人工智能、光伏、生物医药等战新产业引领；经开区以科创助力二次腾飞，打造新能源和智能网联汽车、集成电路两大世界级产业集群；新站区作为合肥“芯”“屏”发源地，打造显示半导体和新能源新材料2个千亿地标产业。主城区发挥科创引领和科创赋能，发展新能源暨智能网联汽车、人工智能、集成电路、光伏储能、节能环保、生物医药等产业和各类生活性、生产性服务业。各县市承接合

相关研究报告

《国元证券-“深耕安徽”系列专题报告之总量篇：科创引领发展，从产业视角解读安徽十年崛起》

《国元证券-“深耕安徽”系列专题报告之宣城篇：融金聚力兴智造，九曲水阳竞奔流》

报告作者

分析师 汤静文

执业证书编号 S0020524060001

邮箱 tangjingwen@gyzq.com.cn

分析师 刘乐

执业证书编号 S0020524070001

邮箱 liule@gyzq.com.cn

分析师 单蕾

执业证书编号 S0020524100001

邮箱 shanlei@gyzq.com.cn

分析师 陈烨尧

执业证书编号 S0020524080001

邮箱 cheneyeyao@gyzq.com.cn

分析师 朱宇昊

执业证书编号 S0020522090001

邮箱 zhuyuhao@gyzq.com.cn

分析师 徐梓童

执业证书编号 S0020525080002

邮箱 xuzitong@gyzq.com.cn

肥主城区和长三角地区产业转移，围绕全市主导产业延链、补链、强链，与开发区及主城区形成合力协同。**向外看**，合肥市紧密融合安徽省经济发展，合芜蚌国家自主创新示范区建设持续深化，合六、合淮等经济、产业走廊持续协同周边城市发展；同时依托G60与长三角高质量发展紧密共振，伴随中欧班列快速走向世界。2024年，合肥与长三角10个产业合作园区新签约项目411个、投资额增长33%；2024年合肥市货物贸易出口值2,572.3亿元，同比增长10.6%，其中机电产品占出口总值的80.3%，电动汽车出口量超4万辆、同比增长3.2倍。

● “6+5+X” 集群攻坚，优势聚集，共赴星辰大海

城市发展，产业为基。合肥市依托自身产业优势，坚持以科技创新推动产业创新，促进产业聚链成群、集群成势，逐步构建“6+5+X”产业发展格局。六大支柱产业中，**新能源汽车产业**基础雄厚，持续深耕，产业链形成蜀山、包河集中发展，全市各区县（市）全面开花态势，2024年实现产量137.6万辆，同比增长84.5%，出口增长3.3倍，并在链主带动下加速向自动驾驶以及人形机器人融合方向快速发展；**新一代信息技术**持续快速增长，2024年核心领域集成电路产值增长30%，产业链覆盖上中下游全域，并与下游汽车、光伏等强势场景深入结合，共同发展；**光储产业**积极融入全球化，一核两区聚集产业，关键技术持续发力，产业链条基本完备，2024年行业规模突破1,800亿；**生物医药产业**以“一核两极多点支撑”格局，在科技赋能之下持续成长，截至2024年聚集“四上”企业400多家；**智能家居产业**作为合肥市首个千亿产业，产业链配套完善，持续发力全球智能家电高地；**高端装备及新材料产业**方面，高端装备核心产业齐聚，持续打造新质智造高地，新材料聚焦“芯屏汽合、急终生智”发展需求，集中力量打造产业链上下游协同产业体系。**五大新型产业**中，**量子信息产业**依托科研基础，重点聚集蜀山、瑶海、包河三区，上中下游协同向前，2024年产业聚集数居全国首位；**空天信息产业**集中于蜀山区和瑶海区，重点围绕高新区和经开区形成聚集，上中下游产业链框架初步形成；**核聚变产业**方面，合肥市作为国内核聚变技术奠基城市之一，技术基础雄厚，持续取得科研突破，落地重大项目，带动产业聚集；**下一代人工智能**领域，依托中科大与科大讯飞的持续探索，合肥市处于整体布局，局部领先地位，2024年超大规模智算平台“飞星二号”投入使用，星火大模型综合性能全国领先；**合成生物产业**，合肥依托本市生物医药科研及产业基础，以华恒生物为龙头，抢抓新兴产业机遇，持续推动落地。三大特色产业中，合肥是发展**低空经济**的核心城市之一，以蜀山、包河为核心，在无人机、航空材料、传感器、低空农业等领域广泛布局，并在2024年落成全国首个城市空中交通枢纽港；**生物制造**方面，依托科大硅谷和生物制造产业园，合肥市生物制造产业重点在长丰县、合肥高新区等地聚焦发展，持续落子生物医药、生物材料、生物化工、生物食品等重点领域；**新型显示产业**方面，龙头引领产业集聚，从“沙子”到“整机”全域布局，持续迈进全球显示之都，2024年行业产值增长21.5%，产业集群综合排名位居全国首位。

● 政产学研协同，迈向全球科创枢纽

合肥的快速发展是政产学研三螺旋发展模式的典型体现。强大的科研基础催生具有未来牵引力的新兴产业。中国科学技术大学等众多高校和科研院所汇聚的科研力量，推动合肥量子信息、核聚变、下一代人工智能等领域具备全国或世界领先性。扎实的产业基础既为新兴科技

提供丰富的应用场景，也与科技进步融合发展形成吸引全产业链聚集的重要引擎。如在“三新”企业中，领先的智能新能源汽车与光伏产业，为新一代信息技术的发展提供了广阔的应用场景。而下一代人工智能的蓬勃发展，则为汽车、家电、高端装备等多个优势产业持续赋能，开辟更广阔的空间，由此吸引大量产业链企业聚集。而高效率的政府生态则为科技与产业的生产力组织配套的生产关系，合肥市持续构建支持全面创新体制机制，完善金融支持科技创新的政策和机制，为科技与产业的凝聚赋能加力，推动合肥持续向全球科创枢纽迈进。

● 投资建议

机构层面，关注合肥在“芯屏汽合”“急终生智”等优势产业引领下，从基础材料到高端装备制造的全产业链体系完备化进程中的投资机遇；关注本土科研机构与企业合作项目在科技创新与产业创新相融合打造高质量新质生产力方面的潜力，如合肥领先的量子信息、核聚变、下一代人工智能在新技术孵化以及由此带来的产业链延伸和跨界融合机会；关注传统行业在科技赋能下的转型升级带来新的增长点和相关并购机会；同时关注在产业集群蓬勃发展态势中，金融、科技服务等专业机构助力企业创新研发、拓展市场以及实现跨界融合的投资契机。

创新企业层面，关注合肥政产学研三螺旋发展模式下，领先的创新创业体制机制，以及扎实的科研基础和丰富的产业生态所构筑的优良创业环境。关注快速崛起的产业集群内企业间的协同创新网络构建，以及由此产生的技术外溢、人才流动对初创企业和中小企业成长的催化作用；关注高新技术企业在政府优惠政策以及科技、产业、科技金融赋能带动下弯道超车的创新突破路径。

政府层面，持续强化科技领先优势，发挥科技引领下，量子信息、核聚变、下一代人工智能、空天信息等未来产业的领先优势，占据未来产业制高点。发挥新能源与智能汽车、新一代信息技术、智能家居、高端装备、光储、新型显示、低空经济等优势中下游产业的科技场景应用和落地能力，推动科技与产业融合，构建更加强大的产业凝聚力，以科创和产业生态构建补链延链强链新模式。发挥合肥中下游产业强大丰富的优势，持续带动新材料等上游产业发展，支持科研院所围绕上游关键技术、关键材料、关键核心部件开展突破性技术研发。推动生物领域发展，以生物医药产业优势为基础，联合龙头企业和科研院所，推动生物制造和合成生物产业持续突破。

● 风险提示

现有主导产业转型升级不及预期风险，科技进步不及预期风险，宏观经济不及预期风险，海外经济发展不及预期风险等。

目 录

1. 二十年中部崛起最强黑马，科创引领接续发力.....	8
1.1 二十年引领崛起，冲击中部城市最强音.....	8
1.2 科创引领，产业升级，剑指全球科创枢纽.....	12
1.3 内聚协同带，外和长三角，厚积中部增长极.....	18
1.4 制度创新发展生产力，科技金融助力实体经济.....	30
2. 六大支柱产业：中流砥柱，持续进化.....	34
2.1 新能源汽车：乘势而上，全力建设具有国际影响力的“新能源汽车之都”.....	34
2.2 新一代信息技术：“芯”潮澎湃，动能充沛.....	40
2.3 先进光伏及新型储能：光储产业新高地，持续输出绿色动力.....	45
2.4 生物医药：一核两级，多点开花.....	49
2.5 智能家电(居)：合肥市首个千亿产业，产业链配套完善，发力全球智能家电高地.....	54
2.6 高端装备及新材料：新质智造，聚“新”发力.....	58
3. 五大新兴产业：新科技革命，开辟未来通途.....	66
3.1 量子信息：深耕细研，宽“量”浩渺.....	67
3.2 空天信息：逐梦空天科技新蓝海，打造空天信息新高地.....	70
3.3 聚变能源：未来终极能源，合肥基础雄厚，全速启航.....	74
3.4 下一代人工智能：先机略谋，厚积“合”发.....	78
3.5 合成生物：组合拳发力，引领新兴产业落地.....	81
4. X 个特色产业：创新突破，优势引领.....	84
4.1 低空经济：政策助力打造产业先导区，核心链竞逐低空之城.....	84
4.2 生物制造：尖端突破，持续创新.....	87
4.3 新型显示：龙头引领产业集聚，从“沙子”到“整机”打造全球显示之都.....	91
5. 总结与展望：迈向全球科创枢纽.....	96
6. 风险提示.....	99

图表目录

图 1：合肥市 GDP 情况.....	8
图 2：合肥市地图.....	9
图 3：合肥市人均 GDP 情况.....	9
图 4：中部六省省会常住人口情况.....	10
图 5：中部六省省会新增常住人口情况.....	10
图 6：合肥市工业发展大事记.....	14
图 7：2020 年至 2024 年合肥市新能源汽车产量情况（万辆，%）.....	35
图 8：合肥市新能源汽车产业链地图.....	36
图 9：合肥市新能源与智能汽车产业链.....	37

图 10: 安徽省智能驾驶与人形机器人产业链梳理	38
图 11: 合肥市集成电路产业链.....	42
图 12: 合肥市集成电路产业空间布局	44
图 13: 合肥市集成电路产业地图.....	45
图 14: 合肥市光储产业重点企业.....	47
图 15: 光伏产业链全景图.....	48
图 16: 储能产业链全景图.....	48
图 17: 合肥市各区医药工业企业数量 (截至 2024 年)	50
图 18: 合肥市生物医药产业地图.....	51
图 19: 合肥市药品产业链.....	53
图 20: 2008-2024 年合肥市家用电器规模以上工业增加值及同比.....	54
图 21: 合肥及青岛四大件产量 (万台)	55
图 22: 合肥市智能家电产业链图.....	56
图 23: 合肥市智能家电产业地图.....	57
图 24: 合肥市各区域高端装备分布情况.....	59
图 25: 合肥市工程机械&叉车主要企业分布情况	60
图 26: 合肥市智能成套设备 (色选机) 产业主要企业分布情况	61
图 27: 合肥市工业机器人产业主要企业分布情况	62
图 28: 合肥市轨道交通产业主要企业分布情况.....	63
图 29: 2018 年 2 月-2025 年 6 月年合肥市新材料产业产值累计同比变化情况	64
图 30: 合肥市新材料产业布局情况	65
图 31: 合肥市新材料产业地图	66
图 32: 量子科技产业地图.....	68
图 33: 量子科技产业链图.....	69
图 34: 合肥市空天信息产业分布图	71
图 35: 合肥市空天信息产业链	74
图 36: 中科院等离子体所 EAST 实验装置.....	75
图 37: 中科大核科学技术学院 KTX 实验装置.....	75
图 38: 聚变堆主机关键系统综合研究设施 (CRAFT) 园区	75
图 39: 核聚变产业链环节.....	76
图 40: 核聚变产业链相关公司	76
图 41: 合肥市核聚变产业地图	77
图 42: 中国聚变能发展路线图	77
图 43: 下一代人工智能产业地图.....	80
图 44: 下一代人工智能产业链图.....	81
图 45: 合肥市合成生物产业地图.....	82
图 46: 合成生物学产业链.....	83
图 47: 低空经济、通用航空、无人机的关系	84
图 48: 低空经济的构成	84
图 49: 合肥市低空经济产业链图谱.....	86
图 50: 合肥市低空经济 (含航空航天) 产业主要企业分布情况	87

图 51: 合肥市生物制造产业区域布局	90
图 52: 合肥市生物制造产业链地图	91
图 53: 2023 年各厂商全球电视面板出货份额	92
图 54: 合肥市液晶显示屏产量 (万片)	92
图 55: 合肥市新型显示产业链	94
图 56: 合肥新站高新区新型显示集聚发展区布局	94
图 57: 合肥市新型显示产业地图	95
图 58: 三螺旋协同发力推动合肥迈向全球科创枢纽	96
图 59: 合肥科技创新空间布局示意图	98
图 60: 合肥市中心城区产业发展空间示意图	99
表 1: 合肥市 A 股上市公司概况 (截至 2025/6/30)	11
表 2: 合肥市重点产业概况	15
表 3: 合肥市部分重点科研力量情况	17
表 4: 合肥市各区/县/市经济概况 (2024 年)	19
表 5: 合肥市国土空间总体格局	20
表 6: 经开、高新、新站三大开发区主要代表产业概况	21
表 7: 合肥各市辖区主要代表产业概况	23
表 8: 合肥各县市主要代表产业概况	26
表 9: 部分重点产业上合肥与安徽其他地市的联动协同	28
表 10: G60 科创走廊简介	30
表 11: 合肥招商引资典型案例 (京东方、长鑫存储、蔚来汽车)	31
表 12: 合肥“双招双引”的特点和创新点	32
表 13: 2024 年合肥市乘用车生产企业产能规划情况	34
表 14: 合肥市“三基地六园区”产业空间布局情况	36
表 15: 合肥市新能源汽车相关政策	39
表 16: “十四五”时期合肥市新能源汽车主要发展指标	40
表 17: 合肥市新一代信息技术产业发展情况	40
表 18: 合肥市相关集成电路政策	41
表 19: 合肥市半导体设备与材料领域代表性企业	42
表 20: 合肥市集成电路设计与制造领域代表性企业	43
表 21: 合肥市集成电路封装与测试领域代表性企业	44
表 22: 合肥重点项目梳理	46
表 23: 合肥市部分医药产业优势领域	50
表 24: 《合肥市加快推进生物医药产业高质量发展若干政策》的主要内容	53
表 25: 合肥市四大家电产业集中区域	57
表 26: 合肥市相关家电政策	58
表 27: 空天信息产业扶持政策	72
表 28: 合肥市人工智能相关政策 (部分)	79
表 29: 《合肥市低空经济发展行动计划 (2023—2025 年)》主要内容	85
表 30: 《合肥市支持低空经济发展若干政策》主要内容	85

表 31: 生物制造的部分重点方向和代表产品	88
表 32: 合肥生物制造产业高质量发展重点内容.....	89
表 33: 安徽省主要新型显示面板产线	93
表 34: 合肥市“十四五”新一代信息技术发展规划.....	95

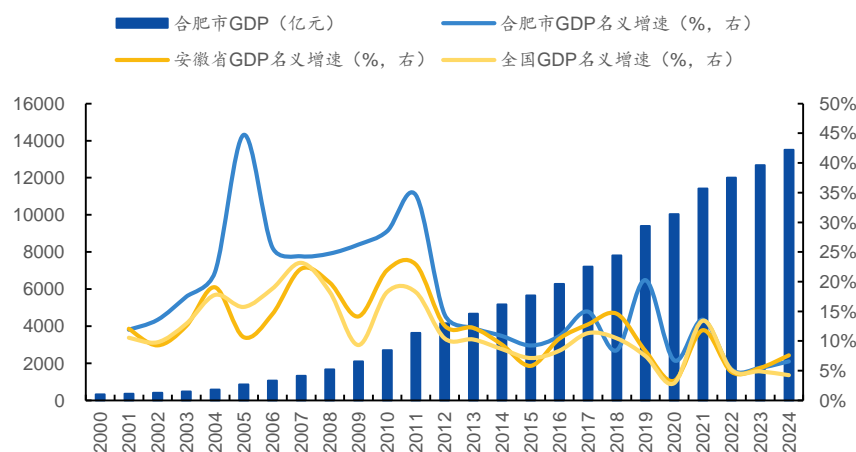
1. 二十年中部崛起最强黑马，科创引领接续发力

1.1 二十年引领崛起，冲击中部城市最强音

合肥，工业立市的年轻省会。合肥市位于安徽省中部，1952 年被确立为安徽省会。合肥环抱巢湖，下辖四区（蜀山、庐阳、瑶海、包河）、四县（长丰、肥东、肥西、庐江）、一县级市（巢湖），总面积约 1.14 万平方公里。合肥以工业立市，拥有多个开发区，其中省级及以上开发区 12 个，含国家级 3 个（合肥高新区、合肥经开区、蜀山经开区）。按管理类型，合肥市开发区分为 4 大市管开发区（合肥高新区、合肥经开区、新站高新区、安徽巢湖经开区）、3 个城区开发区（蜀山经开区、庐阳经开区、包河经开区）和 5 个县市开发区（肥东经开区、肥西经开区、长丰（双凤）经开区、居巢经开区、庐江高新区），各个开发区作为支撑工业发展的主要载体，为合肥及周边区域经济发展注入强劲动力。

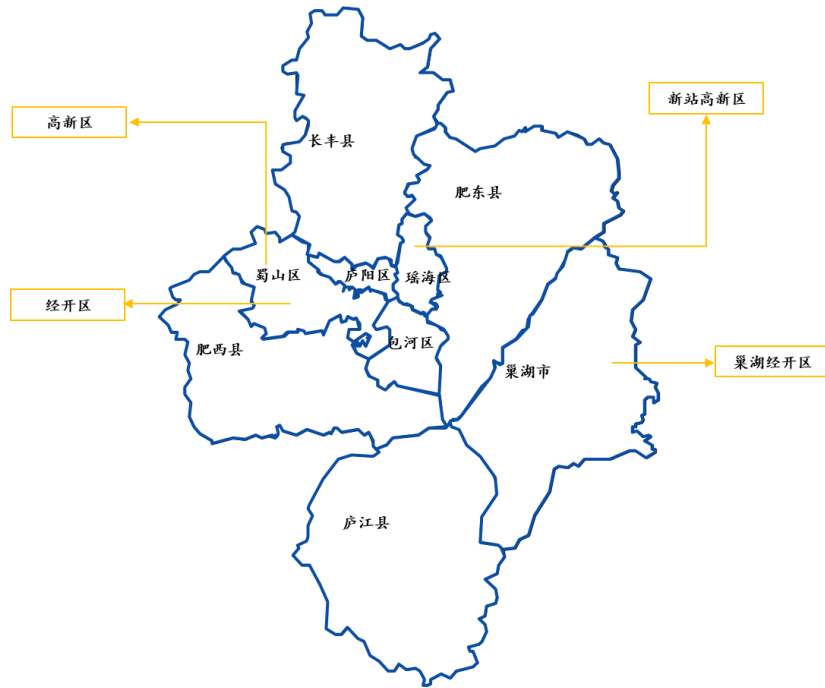
创新激发活力、经济增速领先、新兴产业突出的中部重镇和长三角重要节点。作为“最年轻的省会之一”，经过几十年的发展，合肥已经成为以科教和新兴产业著称的中部经济重镇之一和长三角经济带重要节点城市。2024 年，合肥市实现 GDP 总值 13,508 亿元，不变价同比增长 6.1%，是河南、湖北、湖南、安徽、江西、山西中部六省中 GDP 总量超过万亿的四个城市之一，仅次于武汉、长沙和郑州，在全国所有万亿城市中排名第 19 位，GDP 总量跃升至全国各省会、直辖市及计划单列市中的第 17 位，较 2000 年上升 10 个位次。回顾 2000 年至今，合肥市 GDP 高速增长，从 2000 年的 325 亿，增长至 2024 年的超过 1.3 万亿，二十四年间增长超 40 倍，GDP 名义年均复合增长率达到 16.8%，较安徽省全省和全国分别高出 4.5、5.4 个百分点。2023 年合肥市人均 GDP 首次突破 13 万元，2024 年达到 136,063 元，2004-2024 年名义年均复合增长率达到 12.3%。合肥市二三产业 GDP 快速增长，2024 年二三产业 GDP 占 GDP 总量的比重达到 97.5%，较 2000 年提升了 8.9 个百分点。

图 1：合肥市 GDP 情况



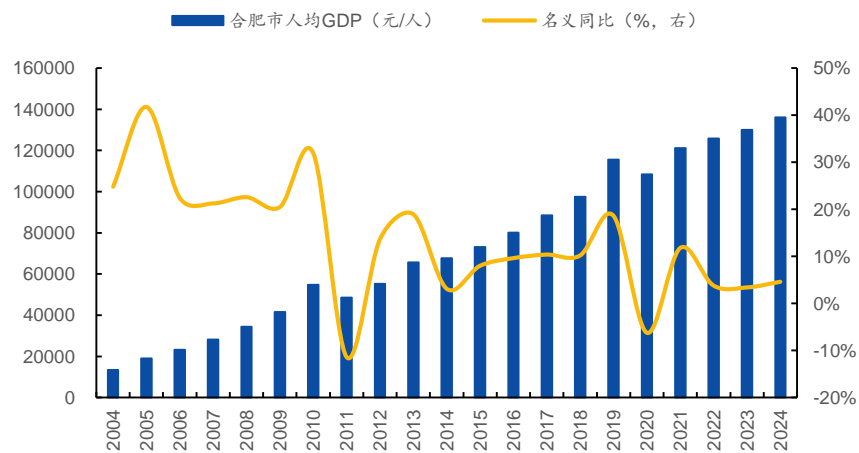
资料来源：iFinD，国家统计局，合肥市统计局，国元证券研究所

图 2：合肥市地图



资料来源：标准地图，国元证券研究所

图 3：合肥市人均 GDP 情况



资料来源：iFinD，国家统计局，国元证券研究所

从结构层面看，合肥市整体发展呈现以下特点：

工业攀高向新，为全市经济高质、高速发展持续注入活力。2024年，合肥规上工业增加值增长约14.8%，增幅居万亿城市首位；本外币贷款增速居省会城市首位，制造业贷款连续36个月保持20%以上增长。

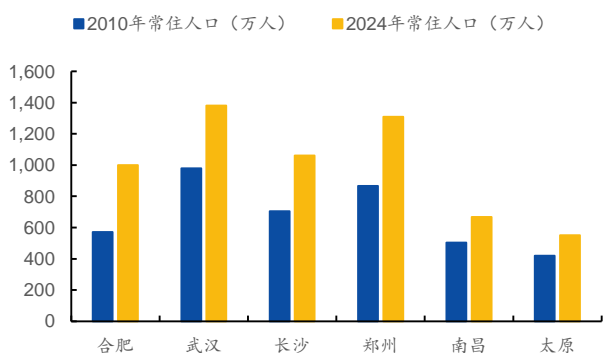
战略新兴产业蓬勃发展，全市产业能级持续提升。2024年，合肥净增国家高新技术企业1,600户以上，总数突破1万户；新增A股上市企业4户，居省会城市第2位；战新产业产值增长12.5%左右，新能源汽车产量达到137.6万辆、同比增长84.5%，出口增长3.3倍，新型显示产值增长21.5%，产业集群综合排名全国首位，集成电路产值增长30%，光伏和新型储能规模突破1,800亿元，生物医药产业集聚“四上”企业超400家，量子信息产业集聚企业数居全国首位。

集聚人才资源，创新动能持续增强。2024年，合肥全社会研发投入强度4%；跃居全球“科技集群”第36位，前进4位。

人口规模与经济增长共进，正循环持续向前。2024年，合肥市常住人口同比增长1.5%、14.9万人，达到1,000.2万人，突破千万大关，成为全国第18个和长三角第4个千万人口大市。同时，值得注意的是，在2024年合肥人口增量中，迁移净增长人口13.1万人，占净增常住人口的87.9%，显示出合肥强大的人口吸引力。2010年-2024年，合肥市常住人口从不到600万人增长至突破千万，年均复合增长率达到4.1%，在中部六省省会中排名第一。合肥经济快速增长，特别是新兴产业快速发展，吸引了大量的人才集聚，合肥市出台一系列政策招才引智，为各类人才提供全方位支持。人口的增长也为合肥的产业发展提供支撑，同时带动消费需求的增加，为城市带来更多的就业机会和创新活力，促进经济的进一步发展。

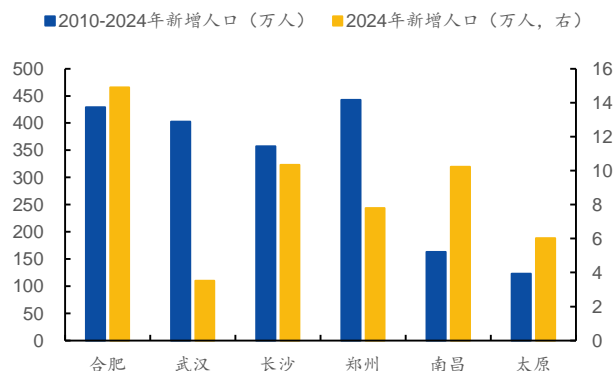
快速发展的产业也带动了资本市场的繁荣。截至2025年上半年末，合肥市共有A股上市公司88家（按注册地口径统计），居全国城市第11位、省会城市第5位。

图 4：中部六省省会常住人口情况



资料来源：iFinD，对应省份统计局，国元证券研究所

图 5：中部六省省会新增常住人口情况



资料来源：iFinD，对应省份统计局，国元证券研究所

表 1：合肥市 A 股上市公司概况（截至 2025/6/30）

行业	公司名称	主营业务	行业	公司名称	主营业务	
机械 设备	巨一科技	智能装备和新能源汽车核心部件整体解决方案	医药 生物	华人健康	医药零售、代理及终端集采业务	
	安徽合力	叉车等工业车辆整机、零部件的研发、制造和销售		安科生物	基因工程药品、生物检测试剂的研发、生产、销售	
	国机通用	流体机械相关业务和塑料管材业务		欧普康视	眼视光产品及相关配套产品的研发、生产、销售，以及眼视光服务	
	美亚光电	口腔 X 射线 CT 诊断机（口腔 CBCT）、耳鼻部 CT、脊柱外科手术导航设备、射线包装食品异物检测机等光电智能识别装备的研发制造		立方制药	药品制剂及原料药的研发、生产、销售、药品与医疗器械的批发、零售	
	应流股份	生产和销售泵及阀门零件、机械装备构件等产品		中科美菱	低温制冷设备和产品的研发、生产和销售，主要产品为超低温冷冻存储箱系列、医用冷藏箱系列、医用冷藏设备系列	
	合锻智能	液压机、机械压力机、色选机、移动式破碎筛分装备、智能化集成控制及新材料等产品及服务		万邦医药	为医药企业和其他医药研发机构提供专业化医药研发外包服务	
	泰禾智能	基于 AI 视觉识别的成套智能化装备和服务提供商，主要产品为智能检测分选装备、工业机器人及自动化成套装备和智能包装装备		计算 机	科大讯飞	专业从事语音及语言、自然语言理解、机器学习推理及自主学习等人工智能核心技术研究，人工智能产品研发和行业应用落地的国家级骨干软件企业
	芯基微装	微纳直写光刻为技术核心的直接成像设备及直写光刻设备的研发、制造、销售以及相应的维保服务			皖通科技	为高速公路、港口航运、城市智能交通等领域的行业用户提供集软件开发、系统集成和运行维护为一体的信息化产品和服务
	工大高科	铁路信号控制系统、智能化矿山监控装备的生产，相关调度、监控、管理系统的研发与集成，工业互联网平台增值业务			科大国创	电信运营支撑系统软件、金融资产管理软件、大数据应用平台及解决方案、互联网+智慧物流云服务平台、新能源汽车电池管理系统等的研究、开发和销售
	容知日新	工业设备智能运维整体解决方案			星图测控	航天测控管理与航天数字仿真
埃科光电	工业机器视觉成像部件产品设计、研发、生产和销售，主要产品包括工业相机及图像采集卡	井松智能	智能物流设备、智能物流软件与智能物流系统的研发、设计、制造与销售			
瑞纳智能	供热核心产品/设备的智能化研究与应用、全信息计量数据生产与管理、互联网大数据体系构建、智慧平台服务和 AI 智能数据应用服务	家用 电器	合肥高科	金属结构件、装饰面板、金属模具等产品的研发、生产和销售		
皖维高新	PVA 等材料制品及衍生产品的研发、生产和销售		长虹美菱	冰箱、冰柜、空调、洗衣机等白色家电产品的研发、生产与销售		
红四方	复合肥和氮肥产品研发、生产、销售和服务		惠而浦	洗衣机、冰箱、洗碗机、干衣机以及其他厨房电器、生活电器		
安利股份	生态功能性聚氨酯合成革及复合材料的研发、生产、销售与服务		融捷健康	远红外桑拿房、空气净化器、健身器材等健康产品的生产销售		
基础 化工	会通股份	改性塑料的研发、生产和销售	雪祺电气	冰箱和商用展示柜的研发、生产与销售		
	科拜尔	改性塑料和色母料的研发、生产与销售	电力 设备	国轩高科	动力锂电池和输配电设备两大业务板块	
	国风新材	高分子功能膜材料、光电新材料、绿色环保木塑新材料、新能源汽车轻量化材料		安孚科技	电池的研发、生产、销售	
	东方材料	软包装用油墨、复合用聚氨酯胶粘剂以及 PCB 电子油墨等产品生产销售		阳光电源	太阳能、风能、储能、电动汽车等新能源电源设备的研发、生产、销售和服务	
	万朗磁塑	高分子改性材料、磁性材料的研发及应用，以及相关产品的研发、生产、加工和销售		科威尔	以测试电源为基础产品，为多行业提供测试系统及智能制造设备	
	元琛科技	过滤材料、烟气净化系列环保产品的研发、生产、销售，并从事第三方环境检测业务	非银 金融	华安证券	证券经纪、期货经纪、证券自营、投资银行、资产管理、信用交易等	
	华恒生物	氨基酸产品的技术研发、生产、销售		国元证券	涵盖投行、财富信用、资产管理、机构、国际业务等的综合性券商	
	恒烁股份	存储芯片和 MCU 芯片研发、设计及销售		新力金融	融资租赁、小额贷款、软件和信息技术服务、典当、融资担保、供应链服务等	
电子	芯瑞达	新型显示材料、模组与终端的全产业链开发设计、生产制造、销售及技术服务整体方案解决	国防 军工	江航装备	航空氧气系统、机载油箱惰化防护系统、飞机副油箱等航空产品研发、生产、销售和修理，以及军民用特种制冷设备等的研发、生产、销售	
	龙迅股份	高速混合信号芯片研发和销售		四创电子	气象雷达、空管雷达、低空监视雷达等感知产品业务，印制电路板、微波组件、电源等感知基础业务，安防、应急、军队信息系统集成等感知应用业务	

翰博高新	液晶显示器光学引擎及光源、显示设备配件、电子及电器零部件、模具、电子零件材料、胶粘制品开发、生产、销售	长城军工	预应力锚固系列、高铁和城市轨道减振器等零部件(铸件)、汽车空调压缩机等汽车零部件
汇成股份	显示驱动芯片的先进封装测试服务	辉隆股份	化肥、农药产品的内外贸分销业务, 自主品牌复合肥、农药和精细化工产品生产和销售
硕中科技	集成电路的先进封装与测试业务, 目前主要聚焦于显示驱动芯片封测领域和以电源管理芯片, 射频前端芯片为代表的非显示类芯片封测领域	农林牧渔	丰乐种业 种子、农化和香料产业
晶合集成	集成电路晶圆制造代工	荃银高科	优良水稻、玉米、小麦等主要农作物种子的研发、繁育、推广、服务
通源环境	固废污染综合整治、污泥污水及水环境综合整治和环境修复	安凯客车	客车整车及汽车零部件的研发、制造、销售和服务
中环环保	市政污水、工业废水处理、黑臭水体、湿地治理等水环境治理, 以及垃圾焚烧发电、城乡垃圾资源化处理、污泥资源化处理等	江淮汽车	商用车、乘用车及动力总成研发、制造、销售和服务
节能环保	城市水环境治理、工业废水零排放处理以及村镇环境治理	常青股份	汽车零部件冲压焊接件的生产、销售
皖仪科技	工业检测仪器、在线监测仪器、实验室分析仪器等分析检测仪器的研发、生产、销售	汇通控股	汽车造型部件和汽车声学产品的研发、生产和销售, 以及汽车车轮总成研发
劲旅环境	环境卫生领域的投资运营管理服务及装备制造	皖新传媒	出版教材、一般图书和音像制品, 教育服务、现代物流等
舜禹股份	二次供水和污水处理业务	时代出版	图书期刊出版、新媒体出版、素质教育课后服务、印刷复制、文化产品贸易等
富煌钢构	钢结构产品的设计、制造与安装	有色金属	龙磁科技 高性能永磁铁氧体材料研发、生产和销售
设计总院	为交通与城乡基础设施、资源与生态及环境、智能与信息化系统等工程提供专业技术服务	大地熊	烧结钕铁硼永磁材料的研发、生产和销售
交建股份	公路、市政基础设施建设相关的工程施工、勘察设计、试验检测等	房地产	合肥城建 住宅、商业地产、写字楼等房地产开发
东华科技	国内外工程项目建设提供咨询、设计、施工、总承包等全过程、全产业链的综合服务	轻工制造	志邦家居 全屋定制家居的研发、设计、生产、销售和安装服务
建研设计	建筑设计、咨询、研发及其延伸业务	恒鑫生活	纸制与塑料餐饮具的研发、生产和销售
鸿路钢构	钢结构制造销售业务其他配套建材生产销售业务、及钢结构装配式建筑工程总承包业务	商贸零售	合百集团 百货公司、超市、农产品交易市场等的经营
公用事业	皖能电力 电力、节能及相关项目投资、经营	社会服务	同庆楼 餐饮服务、宾馆住宿以及食品业务
	皖天然气 天然气长输管线的投资、建设和运营、CNG/LNG、城市燃气、设施安装以及综合能源等	食品饮料	洽洽食品 生产坚果炒货类、焙烤类休闲食品
交通运输	皖通高速 投资、建设、运营及管理安徽省境内部分收费公路	通信	国盾量子 量子通信、量子计算、量子精密测量产品的研发、生产和销售, 并提供相关的技术服务

资料来源: iFinD, 国元证券研究所

1.2 科创引领，产业升级，剑指全球科创枢纽

合肥的快速增长，背后是科创引领，产业升级的深沉动力。合肥“不沿江、不沿淮、不沿海”，曾被戏称为“中国最大县城”，然而，近二十多年的高速发展，2000-2024年全市GDP名义年均复合增长率超过16%，近十年名义年均复合增长率超过10%，这背后是科创引领、创新当家带动的合肥高质量发展新速度。合肥市充分跟进多个国家战略，前瞻布局创新产业，在管理上优化营商环境、创新组织思维，在人才上依托丰富的高校和科研院所集聚人才资源，在区位上承接长三角区域产业转移，全力推进“科创+产业”深度融合，助力产业结构快速升级。

新兴产业蓬勃壮大，持续带动合肥经济发展。2024年，合肥市战略新兴产业产值同比增长12.5%左右，占规模以上工业企业总产值的56%左右，较2014年的30.2%

提升近 26 个百分点。2024 年，合肥市跻身全球科技集群第 36 位、全球科研城市第 15 位。2022-2024 年，合肥市政府母基金连续三年荣获母基金研究中心评选的“最受投资机构欢迎的地市政府 LP”前 2 名。

回顾合肥发展历史，从基础薄弱到工业立市，科创力量引领合肥产业持续向新，发展不断提质。

1) 初步建立工业基础。解放之初，合肥仅有 5 万人口，城区面积仅有 5 平方公里，工业方面只有 20 多家小加工厂和手工作坊；1952 年，合肥被确立为安徽省会；伴随着国家号召沿海企业内迁，1954-1960 年，先后五十多家企业从上海迁至合肥，这些工厂分属于纺织、日化、食品加工等行业，构成了合肥最早的工业基础。1964 年，江淮汽车前身巢湖汽车配件厂成立。

2) 中科大迁入，注入科创力量。1970 年，中国科学技术大学自北京向外疏散，安徽省在自身条件艰苦的情况下予以大力支持，促成了中科大落地合肥并扎根，1982 年，合肥被确立为全国四大科教基地之一，多个科研院所、国家级实验室落地合肥，从科大落地合肥至今，科教、科研资源持续地在合肥集聚，同时合肥市积极推动科教优势向产业应用转移，带动合肥的高速发展。

3) 改革开放初期至上世纪末，家电、汽车等优势产业迅速发展。合肥轻工业基础逐渐建立，改革开放后，抓住人民群众增长的“三大件”的需求，合肥家电产业快速发展，培育了美菱、荣事达等知名本土企业。1990 年，江淮汽车研发出我国第一台客车专用底盘，并随之带动了我国轻卡轿车化的潮流。

4) 2005 年确定“工业立市”，大力发展汽车、新型显示、芯片等重点产业。2005 年，合肥确立了“工业立市”的战略，决定将资源、政策、精力向工业集中。其中，汽车、装备制造、家用电器、新材料、电子信息及软件、生物医药等八大产业为发展重点。

重点产业上，举例来说：

汽车方面，2009 年、2010 年合肥分别成为“十城千辆节能与新能源汽车示范推广应用工程”首批试点和私人购买新能源汽车补贴试点，双试点后合肥更加积极地吸引整车企业落地，大力发展新能源汽车产业集群，目前合肥拥有江淮汽车、大众安徽、蔚来汽车、比亚迪合肥、合肥长安、安凯客车 6 家整车企业。

新型显示方面，2008 年，合肥吸引京东方 6 代线项目落地，带动了液晶面板为代表的新型显示产业聚集。

集成电路产业方面，2013 年开始，合肥投入资源大力培育集成电路产业，经过发展已经成为国内少数拥有设计、制造、封装测试全产业链的集成电路产业城市。

家电方面，2005 年，合肥家电产业产值为 145 亿元，2011 年成为合肥首个突破千亿产值的产业。目前，合肥集聚了海尔、美的、格力等世界 500 强企业和美菱、惠而浦、荣事达等本地骨干企业，形成了集研发、生产、销售于一体的完整家电产业体系。

5) 看当下，六大支柱产业引领，向未来，建设全球科创枢纽，大力发展未来产业。当前，合肥拥有“芯屏汽合”“急终生智”为代表的优势战略新兴产业，打造了家电、智能语音、平板显示、新能源汽车等 4 个国家新型工业化产业示范基地，力争到 2027

年形成“1122”产业发展格局，并将持续聚力打造6大支柱产业、5大先导产业和X个特色产业的“6+5+X”产业集群。

图6：合肥市工业发展大事记



资料来源：合肥日报，合肥发布，大皖新闻，合肥政协，中国新闻周刊，江淮集团官微，荣电集团官微，阳光电源官网，科大讯飞官网，国元证券研究所

“芯屏汽合”“急终生智”引领合肥战略新兴产业发展。“芯屏汽合”“急终生智”是对合肥主要产业的概括，“芯”代表芯片和集成电路产业，“屏”代表新型显示产业，“汽”代表新能源汽车和智能网联汽车产业，“合”代表人工智能赋能制造业融合发展，“急”指城市应急安全产业，“终”指智能终端产业，“生”指生物医药和大健康产业，“智”指智能语音及人工智能产业。围绕安徽省十大新兴产业，立足“芯屏汽合”“急终生智”产业格局，合肥市部署16条重点产业链。这16大重点产业链分别为：集成电路产业链、新型显示产业链、量子产业链、网络与信息安全产业链、城市安全产业链、空天信息产业链、人工智能产业链、新能源汽车和智能网联汽车产业链、生物医药产业链、新材料产业链、高端装备产业链、节能环保产业链、光伏及新能源产业链、绿色食品及现代种业产业链、创意文化产业链和智能家电产业链。

三大集群入选国家级战新产业集群，力争到2027年形成“1122”产业发展格局。当前，合肥市集成电路、新型显示、人工智能三大产业集群入选首批国家战新产业集群发展工程。到2027年，合肥力争形成“1122”产业发展格局，即新能源汽车1个年

营收万亿级集群，新一代信息技术 1 个年营收五千亿级产业集群，先进光伏及新型储能、高端装备及新材料 2 个年营收三千亿级产业集群和生物医药、智能家电（居）2 个年营收千亿级产业集群。其中，新一代信息技术聚焦集成电路、新型显示、人工智能等三大优势产业，工业互联网、空天信息、软件和信息服务、云计算和大数据、新一代信息通信等五大潜力产业，以及量子信息、元宇宙、区块链等三大未来产业。

合肥持续聚力打造“6+5+X”产业集群。其中“6”指的是新能源汽车、新一代信息技术、先进光伏及新型储能、生物医药、智能家电（居）、高端装备及新材料 6 大主导产业集群；“5”指的是量子信息、空天信息、聚变能源、下一代人工智能、合成生物 5 大先导产业集群；“X”指持续跟踪若干前沿技术方向，发展如低空经济、生物制造、新型显示等特色产业。

大力发展量子信息产业为代表的未来产业。合肥提前布局量子产业为代表的未来产业，打造“量子科技”“量子产业”双高地。中国首条量子芯片生产线、中国量子计算机的第一个操作系统和测控系统、中国第一台可交付使用的量子计算机相继在合肥实现落地，国仪量子、问天量子、本源量子等量子科技企业在合肥高新区集聚，涵盖量子通信、量子计算、量子精密测量等多个领域。

表 2：合肥市重点产业概况

产业	发展概况	链主企业或重点龙头企业
新能源汽车	1) 合肥聚力打造“新能源汽车之都”。2024 年全年，合肥市新能源汽车产量达到 137.6 万辆，同比增长 84.5%。 2) 目前合肥汇聚江淮、比亚迪、蔚来、大众、长安、安凯等 6 家整车企业，涵盖外资巨头、央企造车、造车新势力、地方自主品牌以及华为生态圈等多种造车模式，先后培育出国轩高科、中创新航、巨一科技等 500 余家核心零部件企业。 3) 在合肥，电池、电机、电控新能源汽车“三大件”已实现“合肥制造”，补上了产业链上的关键点。2024 年 1—9 月，合肥市动力电池、驱动电机、电控系统产量分别超过 13GWh、80 万套、200 万套，增长 39%、50%、90%。	江淮汽车、大众安徽、蔚来汽车、比亚迪合肥、合肥长安、安凯客车等
集成电路	1) 合肥在芯片产业链的建设上，已经初步完成了全产业链布局，拥有设计、制造、封装、测试、新材料等完整的产业链条。 2) 其中，晶合集成、长鑫存储等企业作为链主，引领了一系列重大项目的引进与集聚。 3) 目前，合肥集成电路产业已聚集近 300 家企业和超过 2 万名从业人员，成为国内集成电路产业发展最快、成效最显著的城市之一。	晶合集成、长鑫存储等
新型显示	1) 2008 年，合肥与京东方科技集团股份有限公司牵手，全力支持京东方在合肥建设第 6 代薄膜晶体管液晶显示器（TFT-LCD）生产线。以这条线为起点，合肥先后在合肥新站高新技术产业开发区建成了国内首条 TFT-LCD6 代线、首条采用氧化物半导体技术的 TFT-LCD8.5 代线、全球首条第 10.5 代 TFT-LCD 生产线以及国内最大规模的 OGS 触摸屏生产线等。 2) 目前，合肥已拥有京东方、维信诺、视涯科技等一批龙头企业，集聚产业链上下游企业近 150 家、从业人员近 4 万人，其中规上企业 60 余家、高新技术企业近 40 家，产业规模、营收连续 4 年突破千亿元。	京东方、维信诺、视涯科技等
人工智能	1) 合肥市推动人工智能产业高质量发展，培育了科大讯飞、华米科技等行业龙头企业，“算力基础+公共平台+产业”的人工智能产业链不断完善。 2) 截至目前，全市已集聚人工智能产业上下游产业链企业超 2000 家，人工智能产业正在向“数智结合”“超量融合”迈进。 3) 合肥加快智能算力基础设施布局，加快推进合肥市通用人工智能算力数据中心项目等大规模算力设施；搭建了合肥人工智能与大数据研究院为代表的一批产业孵化平台；科大讯飞所在的中国声谷，作为全国首个国家级人工智能重要产业基地，实现了连续 5 年产值、企业数量增长率双双超过 30%。	科大讯飞、华米科技等

先进光伏及新型储能	1) 截至目前, 集聚产业链上下游规模以上企业 70 家。先进光伏领域, 基本形成从硅片、电池片、组件及配套, 到逆变器、系统集成及应用等较完整的产业链条。新型储能领域, 基本形成从正极材料、负极材料、电解液、隔膜, 到电芯、电池组 (pack)、储能系统等较为完整的产业链条, 并覆盖锂离子电池、钠离子电池、液流电池、氢能等多个技术方向。 2) 2023 年, 全市光伏制造业实现营收突破 1500 亿元、占全省总量的五成, 储能产业实现营收近 400 亿元; 组件产量约占全国十分之一, 光伏逆变器、储能系统出货量全球第一。 3) 汇集了一批技术水平先进、辐射带动力强的龙头骨干企业, 集聚全球光伏 10 强企业 5 家, 中国储能 10 强企业 4 家, 培育营收超百亿元企业 7 家、国家制造业单项冠军 2 家。	阳光能源、通威太阳能 (合肥)、合肥晶澳、阳光储能、国轩高科、中创新航等
高端装备	1) 高端装备制造业是合肥第二个过千亿规模的产业集群, 2023 年, 合肥市装备制造业 634 家规模以上企业实现产值增速 11.6%, 增加值增速 4.3%。 2) 分行业看, 2023 年, 工程机械方面, 合力叉车全年产值首破百亿, 规模继续保持国内第一; 色选机行业占据国内市场 70% 以上份额, 美亚、中科、捷迅等营收增长均在 20% 以上; 工业机器人方面, 欣奕华的洁净搬运机器人在国内细分市场占有率先超 70%; 工业机床方面, 合锻智能在热成形成套装备领域占据 30% 市场份额, 位居国内首位。	欣奕华、合力叉车、美亚光电、中科光电、捷讯光电、合锻智能等
新材料	1) 合肥市新材料产业 2023 年实现产值 580 亿元 (估计值), 集聚企业超 200 家, 其中规模以上企业 161 家 (2023 年末), 从业人员约 4 万人, 力争 2025 年新材料产业产值突破千亿元。 2) 合肥市重点打造新型显示材料、先进化工材料、新能源材料、高性能磁性材料、功能高分子材料 5 大百亿级产业集群。 3) 聚焦“芯屏汽合”“急终生智”主导产业配套需求, 合肥市加快新型显示材料、新能源电池材料等细分领域的产业集聚, 构建特色鲜明的产业布局。新型显示材料产业蓬勃发展, 依托京东方、维信诺、康宁等龙头企业, 已初步形成“基板玻璃-金属靶材-光学薄膜-偏光片”的新型显示产业生态, 实现了液晶显示、OLED 柔性显示、硅基微显示等门类齐全的“从沙子到整机”全产业链布局。新能源电池材料产业规模初显, 围绕锂电池关键材料-电芯及电池系统-电池应用-退役电池梯次利用进行全产业链布局。	皖维高新、乐凯科技、国风新材、安徽黑猫、尚欣晶工、安徽科昂等
生物医药	1) 截至 2024 年末, 合肥生物医药产业已集聚链上企业近千家, 年营收超千亿元, 上市公司 10 家, 已形成涵盖化学制药、生物制药、中药、精准医疗、医疗器械医疗服务的完整产业链。一批生物医药领域的“合肥造”脱颖而出, 例如安科生物重组人生长激素国内市占率第二; 美亚光电口腔 CBCT、欧普康视硬性角膜塑形镜国内市占率第一等。 2) 围绕细胞和基因治疗、免疫治疗等重点方向, 打造高新区健康医疗大数据中部中心、肥西县药谷科技产业园、经开区生物医药产业园等特色园区, 推动生物医药产业高质量发展。	安科生物、美亚光电、欧普康视、启灏医疗、中盛溯源、锐世医疗等
智能家电 (居)	1) 合肥家电产业规模以上企业近百家, 从业人员 8 万余人, 是全市突破千亿的六大主导产业之一。2022 年, 冰箱、洗衣机、空调、彩电“四大件”产品总产量 5750.6 万台套, 连续第十二年位列全球所有城市排名首位。到 2025 年, 合肥市力争智能家电产业链产值总规模突破 2000 亿元 (包括配套产业、智能家居产业)。 2) 合肥传统的“四大件”大而美, “小而全”的小家电也在蓄力发展中, 三大核心区发展洗衣机、空调、彩电、冰箱等传统大件家电, 三个特色集聚点承接核心区产能外溢基础上, 发展厨卫电器、小家电等。	海尔、美的、格力、美的菱、惠而浦、荣事达等
量子信息	1) 合肥是中国最早系统布局量子科技研发及产业化的城市之一。目前, 合肥已培育集聚企业 91 家, 居中国首位; 拥有省级以上研发平台 24 个, 量子信息产业相关专利数量超 2000 件。2024 年, 合肥量子产业链实现营收近 14 亿元人民币, 同比增长 21.6%。 2) 构建以“量子大道”为中轴线的量子产业集聚区, 力争到 2027 年, 集聚量子信息企业超 150 家, 将量子产业打造成百亿级产业集群。	国盾量子、本源量子、国仪量子等
低空经济	1) 低空经济是涉及多产业交叉融合创新的业态, 合肥在新能源汽车、高端装备、高端先进材料、新一代信息技术上都积累了较好的技术储备和产业基础。 2) 目前合肥集聚了低空经济企业 100 余家, 初步形成集研发、制造、销售、运营、服务于于一体的产业集群, 为合肥的低空经济场景创新提供有力支持。截至 2024 年 8 月, 合肥低空经济的应用场景已经从最初单一的城市外卖配送拓展到 17 个。	零重力飞机、亿航智能设备、深城交 (安徽) 等

资料来源: 安徽经济报, 合肥发布, 科小皖工作室, 合肥日报, 安徽工信, 安徽日报, 合肥新闻广播, 合肥市工业互联网协会, 合肥市政府官网, 央广网, 国元证券研究所

产学研结合凝聚创新力，科创引领为合肥经济跨越式发展提供内生动力。工业崛起与产研融合是合肥崛起的关键因素之一。1989年，合肥提出“科教兴市”并实施火炬计划，推动科教优势向产业应用方面转移，但由于彼时合肥产业基础相对薄弱，科研成果转化难，2005年合肥确立“工业立市”后，主动承接长三角区域产业转移，创新方式方法，推动产学研结合，将科教资源优势转化为产业成果。经过探索，合肥打造了“技术转让、合作开发、共建实体、建设大学科技园和孵化器、建立产业技术联盟及建立创新驿站等多种形式相结合”的产学研结合合肥模式。例如，安徽巨一自动化装备有限公司和合肥工业大学开展“产学研合作”制造的江淮汽车机器人流水线，成为国内首条由民族汽车装备企业独立承接的高端焊装线；中科院合肥物质科学研究院研发的取料机械手、3D打印机、码垛机器人已顺利投放市场等。

合肥紧抓长三角一体化发展机遇，深入实施创新驱动发展战略，加快培育新质生产力。2024年，合肥市全社会研发投入强度4%，位列全国省会城市第2位；全市财政科技支出246.7亿元，占一般公共预算支出的15.5%，占比稳居全国主要城市前列。截至2024年末，合肥共有中国科学技术大学、合肥工业大学、安徽大学等各类高校59所；已建成全超导托卡马克、稳态强磁场、同步辐射光源、未来网络试验设施（合肥分中心）等4个国家大科学装置；拥有国家级（重点）实验室18个。合肥积极推动科技成果转化，仅2023年一年，合肥5个科技成果转化专班发掘高校院所科技成果2,923项，截至2023年末全市入库国家科技型中小企业数量累计破万，达到11,045户。科技赋能下，合肥家电等传统产业向高端化、智能化、绿色化转型，在新能源汽车、新型显示等战略新兴行业抢占先机，在量子信息、低空经济、空天信息等未来产业领域提前布局，推动合肥产业的提质向新。

表 3：合肥市部分重点科研力量情况

项目	概况（截至 2024 年末）
高等院校	中国科学技术大学、合肥工业大学、安徽大学等 59 所
中央驻合肥科研院所	共有中科院合肥物质研究院、电子科技集团第三十八所、第十六所、第四十三所、合肥通用机械研究院等
国家大科学装置	全超导托卡马克、稳态强磁场、同步辐射光源、未来网络试验设施（合肥分中心）等 4 个
省级以上研发平台	国家级（重点）实验室 18 个，省级（重点）实验室 201 个；省级以上工程技术研究中心 137 个，其中国家级（含分中心）5 个；省级以上工程研究中心 252 个，其中国家级 3 个、国地联合 21 个、省级 228 个；省级以上企业技术中心 589 个，其中国家级 56 个。
其中代表性的：国家重点实验室	合肥微尺度物质科学国家研究中心、压缩机技术国家重点实验室、核探测与核电子学国家重点实验室等
国家工程实验室	语音及语言信息处理国家工程实验室、建筑健康监测及灾害预防技术国家地方联合工程实验室、大气环境污染监测先进技术与装备国家工程实验室、类脑智能技术及应用国家工程实验室等

资料来源：合肥市政府，安徽省科学技术厅，国元证券研究所

持续优化营商环境，支持科创产业高效发展。合肥市政府各部门合力，奋力打造一流营商环境支持新兴产业落地和发展。在市场环境上，简化企业开办手续到一个工作日完成，全省率先实行纳税信用 A、B 级企业不动产交易简易办税，招投标一网通办理等。在金融环境上，瞄准企业融资堵点、痛点提供多维支持，针对小微企业设置纯线上纯信用财政金融产品和企业融资服务平台；针对科创企业和产业创新服务模式，鼓

励金融机构针对科创企业单列经营计划，探索差异化贷前审查，扩大授信审批权限，积极探索推动知识产权融资；优化上市奖补政策，为企业分担上市费用压力。典型代表如汽车产业领先公司比亚迪落地合肥，从谈判到签约 23 天，签约到开工 42 天。整体不到 100 天的时间，顺利实现了新能源汽车龙头的一项重大产业布局，充分体现合肥市营商环境友好高效。

重视现代化产业链打造，创新设置“链长”机制。在战略新兴产业的发展上，安徽省和合肥市注重产业集聚和全产业链环节的打造，而非单点发展某些重点企业。2020 年，合肥采取一系列举措，设立“链长制”，由市级领导分别担任 12 个重点产业链的“链长”，推动延链补链，提高全产业链竞争力。

链主企业引领，形成产业集聚。合肥市多个产业聚集体现链主带动的发展成效。新能源汽车方面，江淮、大众、蔚来、比亚迪等扎根合肥，合肥在大力扶持引导这些整车企业以外，围绕这些核心链主进行全产业链的打造，撬动上下游优秀供应链企业落户合肥，截至目前，合肥市汽车产业链关联企业超过 2,000 家。显示屏方面，随着京东方、维信诺等行业龙头企业集聚，合肥形成了涵盖上游装备、材料、器件、中游面板、模组以及下游智能终端的完整产业链，全市新型显示行业年产值超过千亿元。芯片方面，合肥已初步完成设计、制造、封装、测试、新材料等完整的产业链条，链主企业长鑫存储、晶合集成引领，合肥集成电路产业已集聚近 300 家企业和超过 2 万名从业人员。高质量发展的基本盘由此扎实构建。

1.3 内聚协同带，外和长三角，厚积中部增长极

合肥市区域布局清晰，各区县市及开发区在产业上各有侧重、协同配合，并向全省及长三角区域辐射。在产业布局上，合肥以开发区作为重要载体，不同区域协同配合，围绕重点产业链延链强链，市区带动县域发展。同时，合肥产业持续向周边辐射，带动安徽全省经济发展；积极融入长三角一体化，影响力持续扩大。

从行政区划来说，合肥市下辖四区（蜀山、瑶海、包河、庐阳）四县（肥东、肥西、庐江、长丰）一市（巢湖）。**开发区方面，**合肥拥有合肥经济技术开发区（简称经开区）、合肥高新技术产业开发区（简称高新区）、合肥蜀山经济技术开发区（简称蜀山经开区）三大国家级开发区和多个省级、市级开发区。按照管理类型：1）其中经开区、高新区，与合肥市重要的两个省级开发区——合肥新站高新技术产业开发区（简称新站区）、安徽巢湖经济开发区（简称巢湖经开区或安巢经开区），同属四大市管开发区，这四个开发区的管委会为合肥市政府的派出机构，但并不属于行政区划范畴，从地理位置上看，高新区和经开区位于蜀山区，新站高新区位于瑶海区；2）另一国家级开发区蜀山经开区则属于蜀山区管辖，与庐阳经开区、包河经开区同属于城区开发区；3）此外，合肥还拥有 5 个县市开发区，即肥东经开区、肥西经开区、长丰经开区、居巢经开区、庐江高新区。

表 4：合肥市各区/县/市经济概况（2024 年）

项目	蜀山区	庐阳区	瑶海区	包河区	巢湖市	长丰县	肥东县	肥西县	庐江县
GDP 总量（亿元）	1504.6	1323.8	804.2	1902.9	669.3	1038.6	922.5	1212.4	731.1
同比	4.5%	4.7%	4.2%	4.2%	6.2%	10.6%	5.0%	10.3%	6.0%
第一产业增加值 （亿元）	1.2	1.0	0.1	3.7	46.9	74.0	78.3	69.7	65.9
同比	4.8%	2.9%	-7.6%	2.6%	3.2%	2.2%	2.7%	4.0%	3.3%
第二产业增加值 （亿元）	232.0	228.7	241.0	369.4	256.5	583.3	360.5	615.2	300.1
同比	-1.6%	6.1%	3.4%	3.2%	9.0%	16.2%	3.1%	14.2%	8.2%
第三产业增加值 （亿元）	1271.5	1094.1	563.0	1529.8	365.9	381.4	483.7	527.6	365.2
同比	5.7%	4.4%	4.6%	4.4%	4.6%	4.6%	6.9%	6.7%	4.6%
一二三产业占比	0.08:15:85	0.1:17:83	0.01:30:70	0.2:19:80	7:38:55	7:56:37	9:39:52	6:51:44	9:41:50
常住人口（万人）	108.4	74.4	90.1	134.2	72.7	84.2	91.6	101.5	88.4
规模以上工业企业数量 （户）	104	77	-	95	-	397	316	-	230
产值超亿元规模以上工业企业数量（户）	35	-	-	40	-	99	2	-	-
规模以上工业企业增加值同比增速	7.6%	2.5%	3.5%	7.3%	14.2%	30.8%	8.0%	28.3%	8.7%
战新产业产值占规模以上工业产值比重	21.6%	-	23.4%	10.0%	47.9%	-	-	-	38.9%
固定资产投资同比	-1.9%	10.8%	15.1%	-4.6%	-4.8%	3.1%	-15.0%	15.3%	-7.7%

资料来源：合肥市政府，各区县（市）政府，国元证券研究所

注：高新区、经开区、新站高新区数据未计入其中，标注“-”数据为统计公报中未披露。

合肥市空间规划层次清晰，各区域职能区分配合，以开发区为主要载体拓展产业发展空间。在空间规划上，合肥市积极构建“中心引领、两翼齐飞、多级支撑、岭湖辉映、六带协同”的空间格局，具体来说，强化中心城区的城市服务职能；以高新区、经开区和新站高新区、东部新中心分别为西部、东部引擎带动发展；提升下辖县和县级市的承载能力，打造区域副中心；围绕巢湖和江淮分水岭生态融合发展；加强与周边市县的协同合力发展。在拓展产业发展空间上，合肥以国家级、省级开发区为主要载体，以技术创新为核心，以重大龙头项目为牵引，促进科创成果转化，建设具有国际影响力的创新型产业集群，带动区域产业结构转型升级，重点打造“芯屏汽合、急终生智”现象级产业地标。

表 5：合肥市国土空间总体格局

项目	具体内容
中心引领	高品质建设中心城区，构建“一核四心”钻石型城市公共活动中心体系，高起点规划建设骆岗公园，推动肥东、肥西、长丰与市区一体化发展，提高发展活力、塑造生态引力、增强辐射能力，强化长三角副中心城市的服务职能。
两翼齐飞	做强以高新区、经开区为引擎，以新桥科创示范区、大科学装置集中区、西部运河新城、肥西产城融合示范区、合庐产业新城等为支点的西部增长翼；做大以新站高新区、东部新中心为引擎，以下塘产业新城、肥东产业新区、合巢产业新城等为支点的东部发展翼，促进区域更加协调发展。
多级支撑	按照中等城市标准，提升巢湖城区、长丰县城、庐江县城等承载能力，打造市域三大副中心。依托资源禀赋、区位优势、产业基础，打造一批特色城镇。
岭湖辉映	以巢湖为核心、以江淮分水岭为屏障，构建蓝绿交织、山水交融的全域生产生活生态融合发展格局。
六带协同	提速建设合六、合淮蚌、合滁、合芜马、合安、合铜六大发展带。

资料来源：合肥市自然资源和规划局，国元证券研究所

从区域格局的角度看，合肥市产业发展由中心引领，多极支撑，区县(市)协创未来：

1.经开区激发创新活力，推动产业升级，致力实现二次腾飞。合肥经开区成立于 1993 年，2000 年被认定为国家级经济开发区，综合发展水平在全国国家级经开区中位列第六。十四五开局，经开区提出“二次腾飞”，聚焦“科技创新策源先导区、世界级先进制造业集聚区、高水平改革开放先行区、国际化都市圈新兴区”定位，加快实施“科技创新突破、产业创新集群、开放创新合作、城市创新治理”发展战略，对标国家级经开区前十名，奋力推进“全面创新转型升级、全面建设新桥科创示范区”。目前经开区已建成**新能源和智能网联汽车、集成电路两大世界级产业集群**，成功构建“3+6”产业体系，即新能源汽车、集成电路、生物医药三大战新兴产业+智能家电、高端装备制造、汽车及零部件、智能终端、快速消费品、公共安全六大主导产业。经开区新质生产力动能强劲，齐聚大众安徽、蔚来汽车、江淮汽车、联宝科技、合肥综合性国家科学中心大健康研究院等重点产业链项目，是安徽最大的先进制造业集聚区，拥有 4 座“全球灯塔工厂”，世界 500 强投资企业 86 家。

2.高新区，四区联动、双高引领，建设世界一流高科技园区。合肥国家高新技术产业开发区（简称高新区）是 1991 年经国务院批准的首批国家级高新区，是合肥综合性国家科学中心核心区、国家自主创新示范区、安徽“科大硅谷”核心区和安徽自由贸易试验区合肥片区核心区，2024 年在全国 178 家国家级高新区综合评价中排名第 12 位。作为全省、全国重要的原始创新策源地和创新创业示范区，高新区拥有国家量子实验室、国家深空探测实验室，集聚新型研发机构 22 个，每万人拥有高价值发明专利 299 件，位居全国高新区前列；汇聚企业 8.4 万家，培育国家高企 3400 家、“四上企业” 1174 家、国家专精特新“小巨人”企业 97 家、境内外上市企业 35 家、独角兽企业 6 家。高新区聚焦世界一流高科技园区建设，深入实施“四区联动、双高引领”发展战略，其中“四区”指世界一流高科技园区、合肥综合性国家科学中心核心区、合芜蚌国家自主创新示范区、中国（安徽）自贸试验区合肥片区高新区块；“双高”指高水平创新、高质量发展。高新区已经构建了以新一代人工智能、光伏新能源、

生物医药、现代服务业为引领的新兴产业体系，获批建设智能语音、集成电路、生物医药和高端医疗器械、网络信息和安全等4个省级重大战新产业基地。“十四五”期间，高新区大力发展以人工智能为核心的数字经济、以光伏新能源为核心的绿色经济、以精准医疗为核心的健康经济和以高技术服务为核心的服务经济，到2025年，打造大信息、大制造、大服务三个千亿级产业集群及大健康一个五百亿级产业集群。

3.新站区以化工为基，科创引领，打造战新新高地。合肥新站高新区位于合肥市东北部，属于省级开发区，是合肥市“中心引领、两翼齐飞”空间发展格局中的东部发展翼主引擎。近年来，新站区常住人口增速始终位居全市第一，是合肥市净流入人口最多、最快的区域。新站区是合肥市“芯”“屏”产业发源地，新型显示和集成电路产业是全区经济高质量发展的重要支柱，稀缺的电子化工区资源为全区半导体、新型显示等新兴产业发展提供重要支撑。新站区致力于立足集成电路和新型显示产业，构建“2+5”产业发展格局，即打造**显示半导体和新能源新材料**2个千亿地标产业，同时发展**大健康、现代服务业、智能装备、人工智能和未来产业**5大百亿支柱产业。

表 6：经开、高新、新站三大开发区主要代表产业概况

开发区	代表产业	主要特征	重点企业（不完全统计）
经开区	新能源和智能网联汽车	经开区拥有蔚来、大众安徽两家整车厂和电池 pack 头部企业国轩电池，并围绕这些企业向产业链上下游延伸，布局上游材料和产线装备，中游电池、电控、车载摄像头、车用雷达等核心元器件，以及下游整车厂和售后服务等领域。	蔚来、大众安徽、国轩电池、安徽盟维、晟泰克、恒信轻量化、奥动新能源
	集成电路	围绕一体化存储器制造龙头长鑫存储和集成电路封测龙头通富微电等企业，向上下游延伸，布局芯片设计、装备、存储芯片制造、封装测试等环节。	长鑫存储、龙迅、悦芯半导体、通富微电、捷敏电子、芯测半导体
	智能家电	经开区智能家电企业以大家电为主，中游分布着多家冰箱、洗衣机、空调、彩电整机厂，并围绕主机厂向上游配件和下游智能家居解决方案、家电销售延伸。	海尔、长虹、长虹美菱、华凌（美的旗下）、晶弘、合肥康盛、大通制冷、航嘉电器、万朗磁塑
	高端制造	经开区高端制造产业在工业车辆和工业机器人等领域具有一定领先优势，在上游零部件和技术工艺上亦有布局。	合力叉车、优嘉力、哈工特安、日立建机、合锻智能、金昌轴承
高新区	人工智能	以科大讯飞为引领，依托中国声谷，深入推进人工智能技术产业化，截至2024年5月，合肥市已集聚人工智能产业上下游企业2400余家，发展水平稳居全国第一方阵，基本构建从底层硬件、数据计算、基础应用技术到智能终端及行业应用的人工智能产业链。	科大讯飞、腾讯（合肥）智慧产业总部、合肥城市云、中科类脑、华米、捷芯科技、海康威视
	集成电路	高新区产业链覆盖从上游 IC 设计、装备和材料，中游功率芯片制造和下游封装测试等多个环节。上游代表企业有全球第五大晶圆厂（fabless）半导体公司联发科技旗下子公司联发科技（合肥），全球排名前列的芯片设计及研发厂商台湾群联在大陆地区的唯一研发基地合肥兆芯电子，微处理器芯片领先企业、专业嵌入式 CPU 芯片及解决方案提供商合肥君正等；中游代表企业有功率芯片头部企业富芯微，拥有一条年产70万片可控硅、功率保护器件及集成电路的芯片生产线，以及配套的封测生产线。	联发科技（合肥）、合肥兆芯电子、合肥君正、富芯微、申威科技、矽迈微

光伏储能	电池片及组件厂商通威、晶澳和逆变器厂商阳光能源等头部企业领衔，布局上游光伏玻璃、边框、支架，中游电池片、组件、逆变器，下游电站运维等环节。	通威合肥、晶澳科技、阳光能源、中建材新能源、科威尔、灿邦电器、合孚智慧能源、阳光储能、阳光智维
高端装备制造	依托中科大先进技术研究院等科研院所，培育孵化色选机行业龙头，积累高端装备制造产业基础；产业布局不断延伸至各类机械和机器人领域。	美亚光电、电子科技集团三十八所、瑞硕科技、科大智能、埃科光电、安晶龙、雅视智能
生物医药	高新区作为合肥医药生物产业核心区域，重点打造生命健康创新轴、医药制造组团、高端医疗器械装备组团、精准医疗产业组团和健康医疗大数据组团等，与经开区、肥西县、肥东县等县区联动发展。	安科生物、同路生物、智飞龙科马、立方制药、兆科药业、欧普康视
新型显示	合肥显示屏产业发源地，依托京东方、维信诺等核心企业，新站区形成了完备的新型显示产业布局，覆盖从装备、材料到面板、模组再到生产代工的全产业链。	京东方、维信诺、视涯科技、欣奕华、乐凯科技、先导薄膜、康宁显示、清溢光电
集成电路	安徽省首家 12 英寸晶圆代工企业合肥晶合集成电路坐落于此，其产品广泛应用于消费电子、安防、工控、车用电子等领域。产业链上游，新站区拥有众多半导体材料企业和半导体设备企业，中游以晶合集成为代表，下游布局封装测试领域。	晶合集成、先导薄膜、空气电子、易芯半导体、立德半导体、新汇成、硕中科技
高端装备	新站区高端装备主要在上游工业软件、关键零部件，中下游智能仪器仪表、智能环卫设备、工业机器人领域布局。	默通自动化、长源液压、合宁电工、欣奕华、井松智能、捷讯光电、劲旅环境
人工智能	人工智能产业方面，新站区主要聚焦于智能制造、元宇宙、软件开发等领域。	欣奕华、视涯科技、灵伴科技、七天教育

资料来源：安徽新闻网，科技部火炬中心，企业预警通，国元证券研究所

4.蜀山区作为全域科创排头兵，坚持创新引领，科创赋能产业升级。蜀山区位于合肥市区西南部，是全市四个中心城区之一，也是西部城市组团核心城区和门户城区。蜀山区下辖一国家级经开区蜀山经开区，属于合肥市直接管辖的高新区、经开区和定位政务、文化功能区的政务文化新区在地理上也位于蜀山区。2024 年，蜀山区实现地区生产总值 1504.62 亿元，同比增长 4.5%。蜀山区是合肥科创的排头兵，拥有高等院校 29 所、科研院所 162 个、研发平台 178 个，汇聚超 10 万名科教人才和高校学生。蜀山区坚持创新在现代化建设全局中的核心地位，深度对接合肥综合性国家科学中心，服务建设“科大硅谷”，加快打造蜀山科创走廊，推动校（院）地融合，促进创新链、产业链、资金链、人才链“四链”融合，加快建设科创强区。目前蜀山区已建成“两主”（节能环保产业和数字经济产业）“两新”（新能源产业和生命健康产业）“两特”（建筑业和现代服务业）的产业格局。2024 年，蜀山区高端装备制造产业、节能环保产业及生物产业三大产业占全区规上工业战新产业产值比重的 86.8%，同比增长 5.8%，拉动全区规上工业战新产业产值增长 5.0 个百分点。

5.瑶海区转型升级，向新而强，以产业立区，建设合肥东部新中心。瑶海区位于合肥市主城区东部，北与合肥新站高新技术产业开发区接壤，是合肥市四大主城区之一。2024 年瑶海区地区生产总值 804.2 亿元，同比增长 4.2%。瑶海区是合肥工业的摇篮，自“十三五”以来，瑶海区围绕产业转型，老工厂“去能、减能”，“十三五”期间 88 家工业企业“关、停、并、转”，重新确立**新一代信息技术产业、生命健康产业、文化创意产业、金融商贸业、建筑业五大主导产业**，打造以“中国网谷”为核心的“一谷三基地”（中国网谷、合肥物联网产业园、长三角数字科技示范园、安徽尚

荣大健康产业园)产业布局,作为合肥东部新中心的核心区,积极走高质量转型之路。从区域上看,合肥新站高新技术开发区在地理区位上位于瑶海区境内,二区协同,持续推进高质量发展。

6.包河区,科技赋能,综合实力领先。包河区地处主城区东南、八百里巢湖之滨,2024年,包河区地区生产总值为1902.9亿元,同比增长4.2%,全国百强区排名持续提升,综合实力晋升至第36位。包河区区域创新能力稳居全省前列,国家高新技术企业超1100家,新型研发机构集聚7家,每万人发明专利拥有量129.6件。经过多年发展,包河区形成了以数字经济、总部经济双核驱动的现代产业体系,打造了科技创新引领、数字经济支撑、新兴产业集聚、现代服务业主导的产业格局,实施数字经济一号工程,构建了金融、创意文化、新能源暨智能网联汽车、人工智能视觉四大产业生态圈。

7.庐阳区,合肥重要的消费核心区和科技策源地。庐阳区地理上处在承上启下、多区联动的支点位置,下辖一座省级开发区,庐阳经开区。2024年庐阳区全区实现地区生产总值1324亿元,同比增长4.7%。庐阳是优势独特的科创新区,依托区域内的合肥科学岛、大科学装置集中区(横跨庐阳、长丰两地)、科大硅谷庐阳园等,科创要素加速聚集。庐阳区还是合肥重要的金融机构集聚区和消费核心区。庐阳还是中欧班列(合肥)的起点,将安徽制造的汽车、光伏储能设备、集成电路、家用电器等产品销往海外。庐阳区锚定“2+3+X”产业发展方向,在持续巩固金融、商贸两大产业优势地位的同时,主攻光电与仪器仪表、软件与信息技术、新能源三大新兴产业,大力推动产业转型升级,加速新质生产力提质破圈。

表 7: 合肥各市辖区主要代表产业概况

市辖区	代表产业	主要特征或成果	重点企业(不完全统计)
	节能环保	产业链条完备,覆盖上游零部件、材料,中游节能、环境检测修复和资源利用设备,下游节能环保、环境治理、资源利用服务(危废处理)等环节,位于蜀山经开区的“中国环境谷”集聚企业超400家。	中科环境、宝龙环保、中水三立、实朴检测、禾美环保
蜀山区	数字经济	在数字产业化方面,数据服务、跨境电商、短视频、动漫游戏等数字新业态领域涌现出一批潜力企业;在产业数字化方面,依托蜀山区环境产业优势,积极探索数字化转型,探索水务大数据、环境监测大数据、环境信用监管大数据等环境产业大数据新服务;在政府服务数字化方面,围绕智慧社区、数字新生活、5G创新示范实施数字创新场景示范,促进政府监管和平台企业管理系统互联、数据共享、业务协同,提升数字化公共服务能力。	乐堂动漫、视趣科技、数字引力、中水三立、宝龙环保
	新能源	产业链主要集中在中游,包括光伏组件、支架、热管理组件和锂电池制造、电池测试等。	布诺太阳能、合肥文轩、安徽领域、合肥蓝点、中核汇能安徽新能源
	生命健康	覆盖药物研发制造、医疗器械和耗材、第三方医疗机构等。	天帆医药、合源药业、锐思生物、特医科技(合肥)、泓博医学
瑶海区	新一代信息技术	涉及人工智能、物联网、网络与信息安全、集成电路、新型显示等多个领域。	银通物联、史河机器人(合肥)、向限之外、洲峰科技、昱微新材料、中电数字、华晶微电子、威新科技

生命健康	包含中上游的药物研发生产、医用器械和耗材，以及下游的医疗机构、健康管理服务、医药流通等环节。	乐伯医药、罗欣药业、昌鹤医药、盖洛普医药、比格尼斯、合肥市第二人民医院、陆加医药、怡亚通医药
文化创意	涉及文化艺术、娱乐、数字创意、出版发行、文化园区运营等多个领域。	合肥日报社、星街文化、泰尚文化
数字创意	涵盖创意设计、动漫制作、游戏制作、影视制作、出版发行、网络平台、发行放映和制品销售、文化物业运营等领域。	安达创展、易派传媒、同人文化、游神网络、娱连影业、皖新传媒、新华发行、安徽剧院、包河文广
包河区 新能源暨智能网联汽车	包河区拥有江淮汽车和安凯客车两家整车厂，围绕整车厂布局新能源电池、关键零部件的研发制造；在智能网联汽车领域，整合产业资源，孵化相关企业，目前域内企业覆盖环境感知、决策控制、车载计算平台、高精度地图等产业链关键环节。	江淮汽车、安凯客车、国轩高科、北科天绘、浩康智联、巨一科技、域驰智能、智途科技、智行者科技、安徽省智能汽车工程实验室
人工智能视觉	围绕我国人工智能视觉领域领先企业、国家人工智能开放创新平台之一的商汤科技和人脸识别、图像识别领先 AI 企业钛灵科技等集聚了一大批人工智能企业。上游环节以数据服务、硬件设备和软件平台为主，中游环节涵盖机器学习、大模型、知识图谱、计算机视觉、智能语音等高新技术领域，下游环节侧重于智能应用和服务，涉及工业、农业、教育业、医药等不同领域。	商汤科技、钛灵科技、科创谷智能科技、八度云计算、智行者科技
光电与仪器仪表	光电与仪器仪表用途广泛，截至 2024 年末庐阳区汇聚规上光电与仪器仪表企业 69 家，打造了国产高端仪器仪表新高地，未来将聚焦传感器、精密仪器仪表、仿真等细分领域重点发力。	中科热仪科技、皓宇芯光、中科太赫兹、安信瑞德
庐阳区 软件与信息技	涵盖基础软件开发、应用软件开发、其他软件开发、信息技术咨询服务、信息系统集成服务、集成电路设计等发展方向。	恒烁半导体（合肥）、庐阳区先进科学计算与工业软件研究院、华为合肥云创新中心、合肥轨交研究院、怡亚通物流
新能源	依托未来大科学城，攻坚“塔尖科技”，锚定新能源产业发展方向，龙头企业大恒能源在微型逆变器、光储系统、光伏组件等领域占据行业优势地位；涌现出一批新能源汽车配套的优势企业；引入一批新能源研发企业。	大恒能源、格润绿色建筑、安信瑞德、力威油泵、理安板、综能氢璞

资料来源：合肥市政府官网，安徽新闻网，新华网，新浪财经，庐阳大数据产业园官网，企业预警通，国元证券研究所

8.巢湖市，皖中明珠，璀璨向新。巢湖市位于安徽省中部、江淮丘陵南部，介于合肥、芜湖两市之间，是合肥市代管县级市。2024 年，巢湖市实现地区生产总值 595.9 亿元，同比增长 6.1%。2021-2024 年连续四年入选“绿色发展”“投资潜力”“科技创新”全国百强县市。巢湖市“4+3+X”与巢湖经开区“四新”产业协同融合发展。近年来，巢湖市加快建设新兴产业集聚地，与安徽巢湖经济开发区联动协同，聚焦拓展巢湖与安巢一体化发展，推动规划共绘、设施共建、项目共引、产业共兴。巢湖市重点围绕**新能源汽车零部件、高性能轻合金、新型功能材料、新一代信息技术**四大优势产业和**高端装备制造、生物医药、新型建材**三大重点产业，巢湖经开区重点围绕**新能源、新医药、新材料、新文旅**发展“四新”产业，全力构筑县域经济发展的强劲引擎。

9.肥东县，从农业大县到“新光大道”产业集聚。肥东县地处合肥市东部，东连巢湖市，西与合肥市瑶海区、包河区、长丰县毗邻。2024 年，肥东县地区生产总值 922.5 亿元，同比增长 5.0%。2016 年肥东提出实施“产业强县”，到 2023 年肥东战新产业产值占规上工业比重达到 60.5%，占比首次超过合肥市平均水平，实现了从农业大县到新兴城市的蝶变。近年来，肥东县精准把握新一轮产业变革机遇，积极构筑“新光大道”战新产业体系——即打造“新”能源、新材料基地，“光”伏光电产业基地，

“大”健康、大数据基地，以及轨“道”交通和装备制造基地等具有本土特色的新兴产业集群。

10.肥西县，从制造大县迈向制造强县。肥西县地处安徽中部、合肥西南，东依巢湖，2021年，经济总量突破千亿元，成为安徽省首个千亿县。2024年，肥西县地区生产总值1212.4亿元，同比增长10.3%，稳居安徽县域经济总量第一位，综合实力居全国百强县第36位。依托扎实的工业基础，肥西逐渐形成**电子信息、汽车、家电为主导，生物医药、智能装备、新材料集群化发展**的产业布局。“十四五”期间，肥西县加快构建“一极三区多节点”产业布局，即产城融合示范区作为县域经济增长极，重点发展新一代信息技术、智能制造、新材料、生物医药等；肥西经开区重点优化升级汽车和智能网联汽车、家电及智能家居、智能制造等产业，培育发展新一代信息技术、生物医药、新材料等战略性新兴产业；柏堰科技园区重点提升发展家电及智能家居产业；新港工业园区做大做强新一代信息技术产业，培育壮大现代物流、跨境电商等；乡镇节点因地制宜发展特色产业。

11.庐江县积极打造新产业集聚、农文旅融合的产业生态。庐江县位于安徽省中部，合肥市南部，东临巢湖市，北依肥西县，自然风景秀美，矿产资源丰富。自2011年划归合肥市以来，经济总量在全省排名中由2012年的第20位提升至2024年第5位。2024年，庐江县地区生产总值为731.1亿元，同比增长6.0%。庐江定位合肥南部副中心城市和长三角产业转移重要承接基地，有力承接合肥主城区、长三角先发地区的产业转移；定位现代优质高效特色农业示范基地，加快发展都市农业、有机农业、互联网农业；定位长三角知名生态休闲旅游度假基地，打造特色文旅IP，从景点旅游向全域旅游转变。工业上，庐江构建了“333”工业体系，即做大做强**新材料、新型化工、装备制造**三大主导产业，改造提升**农副产品加工、矿业及其深加工、轻纺服装**三大传统产业，培育发展**电子信息、生命健康、新能源汽车**三大新兴产业。农文旅和现代服务业上，庐江做大做强做优**都市农业**，打造**文化旅游庐江名片**，大力发展**现代物流业**，积极培育**健康养老**产业。

12.长丰县，紧抓新能源汽车产业，打造制造强县。长丰县地处安徽省中部，连接合肥、淮南、蚌埠三市。2024年，长丰县地区生产总值为1038.6亿元，同比增长10.6%，成为全省第2个千亿县。长丰是合肥传统的农业大县，主产水稻、小麦、油菜等，长丰草莓远近闻名，1994年，长丰被列为国家重点扶持贫困县；随着合肥产业和经济步入快车道，长丰积极融入合肥发展，与市俱进，狠抓制造业，2012年全县脱贫，2016年入围全国百强县，逐步发展成为如今的制造强县。长丰县拥有合肥六大整车厂之一、全市首个千亿汽车制造企业比亚迪，长丰紧抓新能源汽车首位产业，构建“三主三新”产业发展新格局，培育**新能源和智能网联汽车、智能家居家电、高效节能环保**产业集群，壮大**新一代信息技术、生物健康、现代高端服务**新兴产业。

表 8：合肥各县市主要代表产业概况

县市	代表产业	主要特征	重点企业（不完全统计）
巢湖市	新能源汽车	巢湖市位于合肥、芜湖之间，周边 60-90 公里内覆盖主要主机厂 8 家，具有发展新能源汽车产业及相关配套的良好地缘条件。产业链上游和中游较为完善，上游覆盖正负极材料、隔膜、金属冶炼等环节，中游覆盖动力电池、电控、车载摄像头、轻量化结构件等。巢湖还与宁波市携手，自东承接产业溢出，招引了喜悦智行、松原股份等宁波新能源汽车产业链企业。	融捷金属、皖维高新、松原汽车、欧菲智能车联、东风精铸、云海轻金属、喜悦智行、常捷汽车
	新材料	巢湖市重点围绕集成电路、新型显示、新能源汽车、智能终端等合肥市主导产业链上游，布局膜材料、合金材料、半导体陶瓷材料、OLED 材料、锂电材料、储能材料、碳纳米材料等具有核心技术的产业。巢湖在高性能轻合金领域优势明显，依托全球最大的镁合金生产基地云海镁业形成了镁合金全生命周期的产业链生态闭环。聚乙烯醇（PVA）龙头皖维高新，其主营产品产销量连续多年位居国内第一、世界前列，广泛应用于汽车、建筑安全玻璃与光伏封装领域。	云海镁业、皖维高新、商德应用材料、晨鑫维克、百思新材料研究院
肥东县	生物医药	重点围绕生物医药、医疗美容、核心关键技术医疗器械与耗材领域进行布局。	华熙生物科技（安徽）、天汇科技、未名医药、埃克索
	新能源汽车	打造新能源汽车零部件产业集聚区，重点布局动力电池及新材料产业。合肥以整车企业为牵引，在周边县域进行生产制造基地和核心零部件企业布局，根据安徽省和合肥市规划，肥东县打造新能源汽车零部件产业集聚区，重点布局动力电池及新材料产业，打造“材料+电池制造”产业集群。	红四方、国轩新材料、巡鹰能源、中原内配、继峰汽车、知道科技
	新材料	新材料产业是肥东县近年来迅速发展的新兴产业，主要集中在合肥循环经济示范园，目前已布局的细分领域有电子新材料、家电冷轧板材、高档镀锌板、化工新材料等。肥东县以满足应用需求为出发点，围绕新材料在新能源、电子信息、节能环保、生物医药、先进复合材料、新型建筑及化工新材料等战略性新兴产业中的重大需求，打造产业集群，积极推进新材料产业向高端化、绿色化发展。	红四方、国轩新材料、永昌新材料、马钢板材、中聚和成
光伏储能	协鑫集成、晶科能源、清电硅业等引领，三百亿规模的完备光伏产业链在肥东成型。2020-2023 年，协鑫集成、晶科能源、清电硅业三家光伏领域龙头企业先后落户肥东，龙头引领下，肥东集聚光伏上下游企业 40 余家。2023 年，全产业链实现产值 347 亿元，占规上工业产值 41.8%，涵盖硅片、电池片、组件、背板、胶膜、边框支架的光伏产业链全面形成，成为县域产业新地标。	协鑫集成、晶科能源、清电硅业、中南光电、明冠新材料、建南电力	
大健康	依托长临河国际医药港等产业载体，重点发展原料药、医药中间体、高端制剂、药用辅料及功能性材料和医用防护器械，医药产业规模已突破百亿元大关。	海森生物、森瑞化工、大禹制药、海辰药业、华纳生物、高贝斯、美联泰科	
轨道交通和装备制造	肥东在起重和挖掘机械领域积累了显著优势，依托装备制造业优势，大力发展轨道交通设备产业。	雄峰起重、神雕起重、春华起重、中铁合肥、建鹏智能、京冶皖铁轨交、安徽合矿	
肥西县	新能源汽车	2006 年江汽集团首台商务车诞生于肥西经开区以来，肥西在新能源汽车赛道一路疾驰。肥西新能源汽车产业链围绕整车集成、电池系统、机电电控及智能网联等产业领域重点发力。	江淮汽车肥西基地、深向科技、华霆动力、金力新能源、悠跑科技、均胜汽车
	光伏储能	光伏领域，清电长信、阳光电源、派能科技、华晟新能源等企业引领，光伏产业链在肥西逐渐集聚成势，目前已布局异质结、电池片、逆变器、储能电池等关键领域。	清电长信、阳光电源肥西基地、派能科技、华晟新能源、晶晨能源、尚能新能源、中晖光伏发电

智能制造	智能制造领域，2021年-2024年6月，肥西经开区共招引高端智能制造+光伏能源项目30家，达产值429.72亿元。细分产业方面，分选机领域优势突出。	泰禾智能、中科光电、皖液液压、赛摩雄鹰
生物医药	目前，肥西拥有近200家生物医药相关企业，依托肥西经开区，以长三角G60科创走廊合肥药谷科技产业园为载体，初步形成生物医药、中成药主导的大健康产业集群。	亿帆医药、大千生物、华润神鹿、恩瑞特药业、力成药业、合城生物
新材料	庐江县新材料产业为新能源汽车、工业电机和高端消费类电子等下游产业提供支撑，重点发展锂动力电池和磁性材料，与合肥市各县市新材料产业形成功能互补、错位竞争，目前已建成全省最大的动力电池和磁性材料生产基地。	国轩电池材料、大地熊新材料、万磁电子、龙磁科技、精创科技
新型化工	初步形成以危险化学品、日化、陶瓷基高分子材料为主导的产业集群。下一步，庐江将以合肥市主导产业延链配套、生物医药和大型化工项目为重点，大力发展煤基化纤、硫基化工、精细化工及化工新材料产业。	辉隆中成、共盈日化、精创科技
装备制造	装备制造领域，庐江重点发展关键零部件、基础机械、工业机器人等，积极招引装备制造产业链企业，培育装备制造产业集群。	极智嘉机器人、中驰声屏障、摩腾科技、新思路物联、恒优机电、宇亮电气
庐江县 电子信息	庐江县抢抓长三角一体化发展产业转移重要契机，主动承接沪苏浙电子信息产业集群产业转移，积极引入电子产品结构件、芯片、半导体、集成电路、贴片电感等企业，着重发展电子触摸屏、计算机核心元器件等产品。	得壹科技、凯创五金、蓝讯通信、宇宙电子、兆如电子
生命健康	集医疗器械制造、化学合成药及化学药中间体、健康医养服务等于一体的生命健康产业正处培育初期。	熙滋药业、三和健康、雅美娜
新能源汽车	自2014年引进江汽第一条商用车全自动化生产线，庐江紧抓江淮与大众、蔚来等车企合作机遇，主动引进新能源汽车企业落户，打造新能源汽车产业集群。产业链上游覆盖正负极材料、电解液、隔膜、磁性材料等多个环节，中游覆盖动力电池模组、电池结构件等方向。	合肥同大江淮、国轩电池材料、博赛利斯、大地熊、万磁电子、众禾动力、德科电气、博大精密、庐江力翔电池
新能源和智能网联汽车	2002年，安徽省确定江汽集团定点帮扶长丰，合肥岗集江淮汽车配件工业园成立，汽配企业被仅距江汽集团15公里的区位优势吸引开始逐渐进驻。2021年，比亚迪合肥整车制造基地项目落户长丰，龙头入驻引发产业链裂变效应，2023年，比亚迪合肥基地新能源整车产量约占安徽总产量的57%。2024年，80余家产业链企业集聚岗集镇，约10家企业就近配套比亚迪。目前长丰新能源汽车产业链覆盖产线装备、有色金属加工、三电、轻量化结构件、整车厂、充电设备等环节。	比亚迪、中创新航、华骏汽车、蓝海电子、万安汽车、万向钱潮、万力轮胎、优信汽车
智能家居 家电	长丰县智能家居产业链聚焦智能家电、高效节能节电、绿色智能家居，正全面向智能型、绿色化高端家电产品升级。长丰县智能家电企业主要集中在小家电和家居产品全屋定制领域，与市域的黑白大家电产业形成补充。	荣事达、格美电器、培恩电器、万和电气、志邦家居、易高家居
长丰县 高效节能环保	重点依托双凤经开区节能环保装备产业基地，大力发展能源替代、能耗减量、资源化再利用、系统优化、工业环保等领域节能环保产业。	迈特机电、舜禹水务、旭升环保、瑞纳智能、皖能环保电力、浩悦环境、恒鑫生活、恒大海泵业、鸿路钢构
新一代信息技术	长丰县发挥毗邻合肥新站区平板显示产业基地优势，培育上游新一代信息技术产业集群，将信息通信设备、操作系统与工业软件、智能制造核心信息设备等行业作为产业发展的重点领域，聚焦功率半导体、消费电子结构件等主要产品，为合肥及其周边地区新型显示产业龙头企业提供配套。	露笑半导体、金龙浩光电
生物健康	重点发展经济价值高、生命周期长的医药产业，目前已布局原料和中间体、药品研发、中药材加工等领域。	华恒生物、康诺生物、庆云医药、天和中药材

资料来源：肥东县政府官网，人民网，中安在线，澎湃新闻，上观新闻，企业预警通，国元证券研究所

合肥各县、市、区及开发区在产业上各有侧重，优势互补。高新区人工智能、光伏、生物医药等战新产业引领，积极探索量子信息、空天信息等未来产业；经开区打造新能源和智能网联汽车、集成电路两大世界级产业集群；新站区立足集成电路和新型显示产业打造显示半导体和新能源新材料 2 个千亿地标产业。庐阳、包河等常住人口密集区域大力发展数字创意、金融商贸、总部经济、高端服务等第三产业，蜀山承接政务功能区和担当科创排头兵，发展节能环保、数字经济等产业，瑶海打造东部新中心，新一代信息技术产业引领。各县市承接合肥主城区和长三角地区的产业转移，因地制宜发展优势特色产业。四大开发区引领，合肥市域围绕战略新兴产业和未来产业发力，引领全市乃至全省工业发展，各县域围绕全市主导产业延链、补链、强链，与开发区及主城区形成合力协同。

合肥产业和经济的快速发展不仅提升了自身经济实力，也对周边地市产生了辐射效应，带动整个安徽省经济的增长。合肥都市圈扩容提质，朝着东中部科技创新中心、全国重要的现代产业基地、内陆开放新高地和全省发展的核心增长极目标稳步迈进。依托合六、合淮等经济、产业走廊，六安、淮南等地市承接合肥产业外溢，打造产业集群，实现协同发展。合芜蚌国家自主创新示范区建设深化，引领服务全省创新发展。

在重点产业上：区域联动效果显著。汽车产业以合肥和芜湖作为全省双核心，马鞍山、安庆、滁州等地发展汽车零部件产业；集成电路产业链以合肥为核心，滁州、马鞍山突出封装与测试环节；新型显示产业在合肥、芜湖、蚌埠形成集聚；人工智能产业以合肥为核心，形成“一核两地多点”布局；高端装备产业以合肥和芜湖为重点，在马鞍山、滁州等重点市打造产业集群；智能家电领域以合肥、芜湖、滁州为引领，在马鞍山、六安、宣城、蚌埠等地布局特色小家电、厨房家电等特色产业和配套核心零部件产业。

表 9：部分重点产业上合肥与安徽其他地市的联动协同

产业	具体内容
新能源汽车	以合肥、芜湖新能源汽车重大新兴产业基地为全省汽车产业核心发展区，打造“合肥—芜湖”双核联动、相互促进的一体化创新产业链，发挥马鞍山、安庆、滁州、阜阳、淮南、宣城、六安等地商用车、汽车零部件及氢能发展优势，培育形成各具特色和竞争优势的汽车及零部件产业集群。
集成电路	从空间布局来看，安徽集成电路产业链初步构建起以合肥为核心、沿长江相关城市带协同发展的“一核一带”产业格局，建设合肥集成电路国家级战略性新兴产业集群、海峡两岸集成电路产业合作试验区、中国（蚌埠）传感谷等。其中，合肥做大做强存储、显示驱动、智能家电等特色芯片，蚌埠主打传感器芯片，滁州、马鞍山突出封装与测试行业，池州打造功率半导体及封装测试，芜湖则重点发力汽车电子及第三代功率半导体。
新型显示	2013 年，国家批复合芜蚌新兴显示成为战略新兴产业国家区域集聚发展试点，三地相互协同，以龙头产业为依托，大批上下游企业快速集聚，逐渐形成完整的产业链条。发展到当前，合肥已集聚京东方、维信诺、视涯科技、全色光显、康宁、彩虹、欣奕华等一大批产业链龙头企业，年产值超千亿元，面板产线规模位列全球第一梯队，大尺寸液晶面板出货面积约占全球的 10%，形成了“从沙子到整机”的全产业链。芜湖汇聚长信科技、三安光电、东旭光电等骨干企业，形成了以靶材、玻璃、设备制造为主的上游产业，以显示模组、元器件、汽车电子等为主的中游产业和以汽车终端、智能家电、城市轨道交通为主的下游产业。蚌埠汇聚海勤科技、富创通科技、凯盛科技等龙头企业，形成

“高纯石英砂—高强度盖板玻璃、超薄玻璃基板、柔性玻璃—ITO 导电玻璃—触摸屏—显示模组—终端应用产品”产业链。

安徽省人工智能产业围绕合肥市为核心，形成了“一核两地多点”产业布局。“一核”指合肥市，依托“中国声谷”，开展大模型研发及应用，打造人工智能世界级产业地标。“两地”指芜湖市和蚌埠市，分别依托“中国视谷”和“中国传感谷”，打造计算机视觉和智能传感产业高地。“多点”主要是指安庆、马鞍山、滁州、宿州等地市，重点发力智能制造、智慧矿山、智慧家居、智能终端等细分赛道。

合肥和芜湖两地为安徽省高端装备制造产业的核心，在这两地打造国家级装备制造研发创新基地，为全省的高端装备制造产业发展提供支撑；在马鞍山、滁州、蚌埠、安庆、宣城、六安等重点市，打造高端装备产业集群。

合肥、芜湖、滁州三地智能家电产业完善，带动周边区域智能家电产业发展。合肥布局大家电、智能穿戴、净水设备、智能家电（居）等，芜湖重点发展制冷、厨卫、小家电、服务机器人等，滁州发展各类白色家电等，组成第一梯队；带动马鞍山布局冰箱、厨卫家电、小家电等，六安布局烹饪机器人和中央厨房建设为核心的智能餐厨产业链，宣城提供覆铜板、电容器等关键元器件，蚌埠重点支持智能家电（居）用传感器等产品，组成第二梯队。

资料来源：安徽省政府，安徽创优营商环境为企服务平台，国元证券研究所

积极融入长三角一体化浪潮。长三角地区富集资源和创新要素，是我国区域经济最活跃的地区之一，长三角一体化发展也已经上升为我国的国家战略。合肥紧扣“一体化”和“高质量”，主动紧抓机遇，精准对接，全力融入，实现自身发展与长三角高质量发展的同频共振、携手共进。2024 年，合肥与长三角 10 个产业合作园区新签约项目 411 个、投资额增长 33%；开通合肥港至洋山港首条“河海直达”航线，“新三样”实现“一站式”出海；176 项政务服务高频事项实现长三角“一网通办”。

在科创上，合肥与长三角其他城市协作攻关，在技术上不断推陈出新。依托 G60 科创走廊，合肥牵头成立 G60 科技成果转化促进中心和联盟，组建长三角人工智能、新能源汽车、先进计算、环境 4 个产业联盟、共建先进计算等 10 个产业园区，串联起 1,100 多家长三角重点企业，成立长三角产业链供应链安全保障（合肥）研究院，共同维护了产业链供应链韧性和稳定。合肥与上海张江签署科学中心共建协议，设立合肥国家实验室上海研究基地，共建共享合肥先进光源、上海光源等大科学装置；与上海交大、复旦等高校院所共建 53 家协同创新平台，2023 年与沪苏浙年度技术合同交易额达 115 亿元，连续两年实现净流入；招募上海技术交易所等 36 个创新单元合伙人，建设高品质创新创业空间 300 万平方米，在杭州等地布局 9 家海内外创新中心，服务对接近万名校友，落地科技项目 800 多个，加速链接全球创新网络、汇聚高端创新资源。

表 10: G60 科创走廊简介

项目	具体内容
简介	G60 科创走廊最初提出于 2016 年，2018 年形成当前的“一廊九城”版本，即 G60 国家高速公路和沪苏湖、商合杭高速铁路沿线的上海市松江区，江苏省苏州市，浙江省杭州市、湖州市、嘉兴市、金华市，安徽省合肥市、芜湖市、宣城市 9 个市（区），总面积 7.62 万平方公里。
战略定位	三先走廊，即中国制造迈向中国创造的先进走廊，科技和制度创新双轮驱动的先试走廊，产城融合发展的先行走廊。
重点产业	人工智能、集成电路、生物医药、高端装备、新能源、新材料、新能源汽车等
建设成果	成立了 16 个产业（园区）联盟、15 个产业合作示范园区；2024 年，走廊内 9 市 GDP 总量达到 9 万亿元人民币，截至 2024 年末，走廊内 9 市贡献科创板上市企业 119 家，占全国总量超过 20%；从全球角度看，以万分之六的城市规模创造了全球 3% 的科技成果和 3.10% 的领先企业数量。
合肥牵头组建的 4 个产业联盟	长三角人工智能、新能源汽车、先进计算、环境
合肥部分重点产业园区及其重点产业	合肥高新创业园：以新一代信息技术为引领，以集成电路设计、量子信息、数字经济等为主导的多元化产业生态 合肥中关村协同创新智汇园：全国智能网联专业化园区标杆，产业链覆盖环境感知、云平台、车联网-V2X、高精度地图及信息安全等多个领域 合肥庐阳 IE 果园：新一代信息技术、大健康、新能源与节能减排、先进制造服务等 庐阳大数据产业园：智慧城市、工业互联网、空间地理等 合肥市包河区人工智能视觉产业港：人工智能视觉产业

资料来源：决策杂志，长三角 G60 科创走廊官微，澎湃新闻，国元证券研究所

合肥制造持续破圈，世界范围影响力不断提升。随着合肥产业竞争力的持续提升，“合肥制造”也从享誉本省、长三角乃至全国，到大步走向海外市场。2014 年中欧班列（合肥）鸣笛起航，从最开始的每月 1-2 列提升 2024 年的全年 909 列，平均每周 17.5 列，其中开行“江淮号”等企业定制班列 396 列。2024 年合肥市货物贸易出口值达到 2,572.3 亿元，同比增长 10.6%，其中机电产品出口 2065.4 亿元、同比增长 13.2%，占出口总值的 80.3%，成为拉动外贸增长的重要引擎；以新能源汽车、锂电池、太阳能电池为代表的高技术、高附加值、引领绿色转型的“新三样”出口总值 348.4 亿元，居全省第一位，比重超七成，同比增长 31.2%；电动汽车出口 83.2 亿元、同比增长 3.2 倍，出口量超 4 万辆、同比增长 3.2 倍，外贸结构持续优化。

1.4 制度创新发展生产力，科技金融助力实体经济

制度创新是科技创新和经济发展的助推器，持久的创新和发展离不开政策的引领和运行有效的制度体系。合肥市政府立足服务实体经济，在金融等领域开展制度创新，推出多样的创新金融产品，针对性地为科创企业提供全周期金融服务，尤其是解决初创企业融资难题。合肥还建立了“以投带引”的“双招双引”模式，以国有直投基金作为耐心资本，同时撬动社会资本作为战略投资者参与长期投资，打造长期发展为导向的优良产业生态。

合肥市构建了广渠道、多层次、全覆盖、可持续的科创金融服务体系，助力企业融资

高效对接，促进科技、产业、金融良性循环。

1) “共同成长计划”支持初创、成长期科创企业发展。2023年6月，针对科技信贷风险收益难匹配问题，安徽省在全国首创实施金融支持科创企业“共同成长计划”，创新推出以金融服务优先权为基础的跨周期风险收益动态平衡解决方案，从机制上提升金融机构服务科技企业的意愿、能力和可持续性。相比传统模式，“共同成长计划”鼓励银行授信模式由“看资产”转向“看知产”“看未来”，支持银企双方开展中长期风险共担、收益共享的战略合作，为初创期、成长期科创企业提供成本更低、期限更长、额度更高的融资支持和一揽子金融服务。截至2024年10月末，合肥市全市“共同成长计划”累计为3574户科创企业授信1,173亿元。

2) 创新金融产品、解决方案，为科创企业提供全周期金融服务。合肥持续构建“贷投债保”多方联动的金融产品体系，覆盖企业起步、初创、成长、成熟全生命周期。合肥推出知识产权二次许可租赁、知识产权融资租赁、知识产权证券化等创新金融产品，聚焦科创企业抵押难、融资难。目前，全市科创金融产品225款，其中信用类产品占比76%、初创期产品占比75%，专精特新“小巨人”企业融资覆盖率达86%。截至2024年9月，全市科技贷款余额达3206亿元、占全省科技贷款比重达44%，带动全市贷款增速持续居省会城市首位。合肥还设立重点产业知识产权运营中心，发行知识产权证券化产品，落地全省首单知识产权海外侵权保险。2024年前三季度，合肥全市专利、商标权质押融资额超50亿元，近三年近150亿元，创历史新高。此外，合肥还设立科创金融工作站为科创企业提供专业、精准的融资对接；鼓励驻肥金融机构设立科创金融专营机构，目前已实现国有大行总行级科创金融中心全覆盖。

3) 耐心资本长期陪伴，“以投带引”推动战新产业发展。合肥持续打造国有直投基金体系，以国资担当耐心资本的先锋力量，通过多元化立体化投融资体系“以投带引”，以合肥建投集团、合肥产投集团、兴泰控股三大平台为资本纽带打造产业集群。国有投资平台作为基石投资者，投资入股龙头企业和重大项目，撬动引入战略投资者跟进参与长期投资，再通过资本市场定向增发、企业回购等形式有序退出。合肥通过国有直投基金“以投带引”，引育了京东方、长鑫存储、蔚来汽车为代表的一大批优质新兴产业龙头。

表 11：合肥招商引资典型案例（京东方、长鑫存储、蔚来汽车）

企业名称	招引过程
京东方	2008年，受全球金融危机影响国外液晶巨头降价，导致京东方承压，面临资金压力。地方财政收入仅160亿元的合肥，承诺提供90亿资金与其他政策支持，与京东方共同投资175亿元，投资建设国内首条液晶面板6代线项目。以合肥结缘京东方为起点，合肥市先后又建成了国内首条TFT-LCD6代线、首条采用氧化物半导体技术的TFT-LCD8.5代线、全球首条10.5代线以及国内最大规模OGS触摸屏生产线等。合肥新型显示产业不断发展壮大，逐渐形成了“从沙子到整机”的全产业链布局。
长鑫存储	2016年5月，为助力合肥打造“中国IC之都”，合肥产投集团与北京兆易创新合作，启动长鑫12吋存储器晶圆制造基地项目，填补国内DRAM制造的空白，该项目总投资1500亿元，这也是迄今为止安徽省单体投资规模最大的工业项目。2019年9月，长鑫12吋晶圆厂投产，10纳米级8GB DDR4亮相；2020年6月，采用其内存颗粒的大陆首款自主生产内存条上市。依托长鑫的龙头带动作用，多个上下游产业项目落地合肥，形成了从材料、设计、制造到封装测试的集成电路全产业链布局。

蔚来汽车

早在 2015 年，蔚来就与合肥的整车龙头江淮汽车展开了合作，2019 年蔚来汽车亏损 112 亿元，资金链几近断裂，公司创始人寻求援手受挫，2020 年 4 月，合肥建投联手三级国资平台，以 70 亿元引入蔚来总部落地合肥。2023 年，蔚来交付超过 16 万辆，同比增长 30.7%。

资料来源：合肥日报，合肥发布，合肥产投集团，中安在线，国元证券研究所

以国有资本撬动更多社会资本，打造优良产业生态。合肥市设立政府母基金，聚焦优质投资机构、央企、产业链龙头企业及科创孵化载体，同时，打造建投集团、产投集团、兴泰控股三大国资平台，探索“产业基金+引导基金+天使基金”的多元投融资体系，构建覆盖企业种子期、初创期、成长期、成熟期等全周期的差异化基金群，为创新发展源源不断注入动能。2022 年，合肥市提出“创投城市计划”，聚焦打造资本与项目的平台对接，并于 2024 年升级 2.0 版本，从简单的资源对接升级为全要素资源的活动平台。当前“创投城市计划”已集聚各类创投生态合伙人近 300 家，链接基金 200 多只，总规模达 4,000 亿元；计划启动两年多以来，推动近 1,400 个产业项目参与资本融资对接、超 500 个项目融资落地，撬动的项目总投资超 2,100 亿元。

表 12：合肥“双招双引”的特点和创新点

项目	具体内容	
国资引领下创新的产业投融资模式	完善政府资金投入方式	加大对重点产业领域和重点产业项目的投资；压减事后奖补等无偿投入，增加基金投入、“借转补”投入、财政金融产品投入等市场化有偿投入扶持方式
	组建专业化国资平台	整合国有资本营运机构，成立建投、产投、兴泰三大国资投融资平台
	撬动更多社会资本	充分发挥国有资本的杠杆撬动作用，有力引入了更多金融资本和社会资本，打造千亿规模基金丛林，带动社会投资约四千亿元
	构建国有资本退出机制	形成了“引进项目-国资投入引领-项目落地-股权退出-循环支持新项目发展”的产业运作模式。在谋划项目之初，就预留国有资本安全退出通道，达到投资年限或约定退出条件时，依法依规通过上市、股权转让、企业回购及清算、份额退出等市场化方式安全退出，在完成培育引入产业项目使命的同时，实现国有资本保值增值。
招才引智，打造优良产业生态	优化人才引进培育环境	围绕电子信息、节能环保、新材料等战略新兴产业，大力引进和培养产业技术人才，先后出台“人才政策 20 条”、“人才政策新 8 条”等，配套制定“产业紧缺人才引进计划”、“青年优秀人才培养计划”等实施细则 34 项，形成较为完整的人才政策体系。启动合肥国际人才城、人力资源产业园建设。提高企业家的待遇，享受税收、户口、医疗、教育等方面优待等。
	打造创新孵化平台	打造协同创新平台和安徽科技大市场为代表的交易服务平台等，高效汇聚创新要素。建设中科大先研院、中科院技术创新工程院、清华大学公共安全院等新型协同创新研究院，推动产学研一体化；成立龙头企业牵头，联合上下游、高校和科研院所的合肥市创新联合体，集中突破关键共性技术、前沿引领技术和现代工程技术。依托以安徽创新馆为总枢纽的安徽科技大市场，发挥其科技成果协议定价、挂牌交易、拍卖等功能，促进要素向更高效的创新主体集聚。

资料来源：决策杂志，安徽省科学技术厅，国元证券研究所

“双招双引”带动强链延链补链，推动未来产业发展。创新科技的发展离不开产业链生态和集群效应，合肥在多年的努力下，已经形成从前沿理论研究、关键技术攻关、智能科技制造、核心产业落地到生态化协同发展的产业闭环生态体系，在科技创新赛道已经形成具备合肥特色的规模化示范效应。

合肥 2024 年招引工作质效再创新高：

- 1) 聚焦重点产业链，2024 年全年新招引项目 1,509 个，协议投资额超 6,200 亿元，项目数、协议投资额同比增长率均超 15%，创近 5 年新高，2024 年签约项目中 500 强、上市公司、专精特新、央企等高质量企业投资项目近五成。维信诺 8.6 代线、大众二期等百亿项目当年签约、当年开工，为聚焦安徽打造“三地一区”战略定位提供了坚实的项目支撑。
- 2) 合肥市围绕“6+5+X”产业集群实施重点产业腰部项目攻坚行动，高能级开展世界制造业大会、大众、比亚迪、维信诺、晶合供应商大会等活动，对接链主企业的一二三级供应商，招引了一批产业链上下游附加值高的核心企业。据统计，2024 年全市重点产业链新签约项目数和协议投资额占比近九成，其中优质腰部项目数超 1000 个，深向科技总部、云洲无人艇等一批投资超 50 亿级主导产业项目落地。
- 3) 加快集聚先导产业生态型链主企业，成功招引海丝天基、凯赛生物、智象未来、乐聚机器人等一批头部企业，集聚商业航天相关主体超 140 家，中科星图测控成为全国首家商业航天测控上市企业，央企序列布局合成生物的链长单位已全部落户，首个百亿级量子项目中电信量子签约落地。
- 4) 生产性服务业方面，推动嘉驰国际总部、华测蔚思博、友邦保险区域总部、金蝶软件区域总部等近 400 家生产性服务业企业签约落地。

多措并举下，合肥招商成果加快落地见效。2024 年招商项目新转化备案亿元以上项目 472 个，新转化工业规上企业 149 个，占全市新增规上工业企业数的近 40%，2023 年全市签约落地项目平均开工率达 85.8%，同比增长 6 个百分点，24 年全市签约项目当年开工率 47.7%，创历史新高。2025 年，合肥将力争新招引项目不低于 1600 个，项目落地投资额增长 10% 以上。

“6+5+X”集群攻坚，优势聚集，共赴未来。依托自身产业优势，坚持以科技创新推动产业创新，促进产业聚链成群、集群成势，合肥逐步构建起“6+5+X”产业发展格局，高质量发展向前：

- 1) 其中“6”是指 6 大支柱产业，包括新能源汽车、新一代信息技术、先进光伏及新型储能、生物医药、智能家电（居）、高端装备及新材料。这 6 大支柱产业目前已经成为合肥市的优势产业，并在全国范围内形成了一定的影响力。
- 2) “5”是指 5 大新兴产业，包括量子信息、空天信息、聚变能源、下一代人工智能、合成生物。这些新兴产业是合肥市未来发展的重点，也是合肥市抢抓新一轮科技革命和产业变革机遇的重要举措。
- 3) “X”是指若干个特色产业，是指合肥市根据自身的优势和特点，发展的一些特色产业，当前低空经济、生物制造、新型显示正在承担特色产业职能。

“6+5+X”产业集聚，梯度向前，持续提升合肥产业发展的完整性、先进性、安全性，带动合肥在新型工业化建设中迈向纵深。

2. 六大支柱产业：中流砥柱，持续进化

从区域经济学视角看，合肥市“6+5+X”产业布局本质上构成了主导产业+潜导产业梯度布局的发展格局。根据经济学家沃尔特·罗斯托(Rostow, W. W.)的观点，主导产业是具有高创新率、高增长率并能通过前瞻效应(forward linkages)和回顾效应(backward linkages)强烈带动其他产业发展的核心产业。经济发展的各个阶段，本质上是主导产业不断成长和技术突破的结果，并以此形成一个国家或地区的竞争优势。以新能源汽车、新一代信息技术、光伏储能、生物医药、智能家电(居)、高端装备及新材料为代表的合肥六大主导产业，正是以其高创新率、高增长率、高关联性的特征，持续构建合肥发展的核心竞争力。

2.1 新能源汽车：乘势而上，全力建设具有国际影响力的“新能源汽车之都”

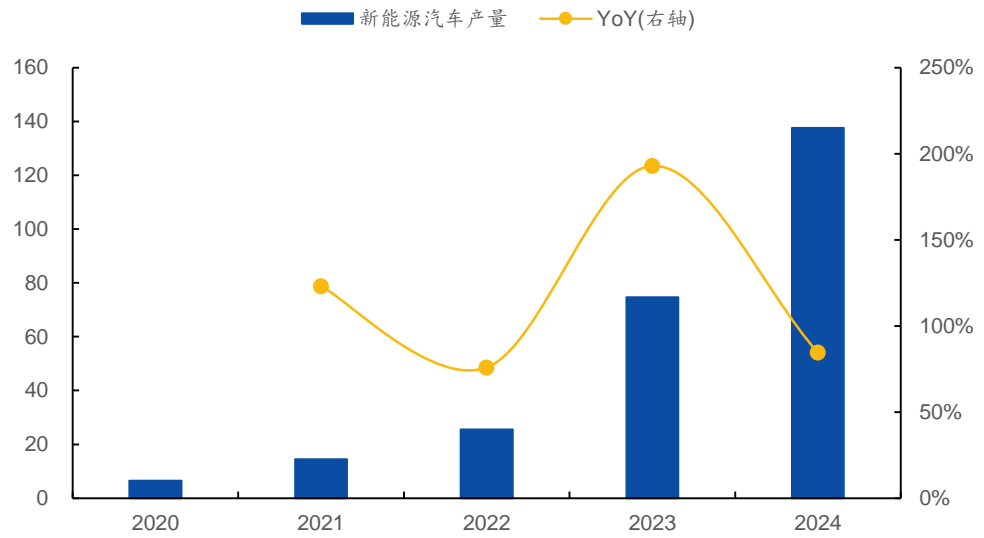
合肥市新能源汽车产业乘势而上，基础雄厚。合肥市的新能源汽车产业发展历程可追溯至2009年。当年合肥市凭借其前瞻性的产业布局，成功跻身首批“十城千辆节能与新能源汽车示范推广应用工程”13个试点城市之列。随后在本地企业转型及产业招引的基础上，逐步聚集了江淮、比亚迪、蔚来、大众、长安、安凯等六家整车制造企业，并汇聚国轩高科、中创新航、巨一科技等约700家规上限上配套企业，覆盖“整车-零部件-后市场”全产业链，形成了多元化的汽车制造阵容，包括国际汽车巨头、中央企业、新兴造车势力、地方自主品牌以及华为鸿蒙智行的生态系统。根据盖世汽车研究院测算，2024年，合肥市的乘用车产能约为250万辆。新能源汽车产量方面，2024年全年，合肥市新能源汽车产量达到137.6万辆，同比增长84.5%。

表 13：2024 年合肥市乘用车生产企业产能规划情况

生产企业	生产工厂	产能(万辆)
比亚迪汽车	比亚迪合肥市工厂	100
	合肥市 F1 工厂	24
蔚来汽车	合肥市 F2 工厂	24
	长安汽车	长安汽车合肥市工厂
江淮汽车	江淮合肥市工厂	30
	华为江汽超级工厂(2024年12月落成)	-
大众(安徽)	大众安徽合肥市工厂	35
总计		253

资料来源：盖世汽车研究院，国元证券研究所

图 7：2020 年至 2024 年合肥市新能源汽车产量情况（万辆，%）



资料来源：政府官网，合肥市统计局，国元证券研究所

“三基地六园区”加快布局，产业聚集持续进化。目前，合肥市正以《合肥市“十四五”新能源汽车产业发展规划》为引领，立足合肥市产业空间布局基础，优化“四大工业组团”和“一县”的产业空间布局，推进包河区、长丰县、肥东县、庐江县等地协同发展，形成“三基地六园区”产业发展格局。

“三基地”：即“下塘”“新桥”“新港”三大百万辆、千亿级新能源整车及零部件生产基地。其中下塘基地位于长丰县，主要以比亚迪合肥市一至三期基地为核心，三期基地满产后可实现年产值近 2000 亿元，带动上下游产业链总产值不低于 3000 亿元；新桥基地位于蜀山经开区，主要以蔚来汽车与新桥智能电动汽车产业园为核心，园区规划整车产能 100 万辆/年，电池产能 100 GWh/年，预计年总产值达 5000 亿元人民币；新港基地位于合肥市肥西县桃花工业园内，系江淮汽车投资建设的世界级汽车生产基地。整个基地规划总面积 3900 亩，园区分三期建设，一期轻卡、二期商务车及 SUV、三期乘用车，其中包括设计年产能达 20 万辆的尊界超级工厂。

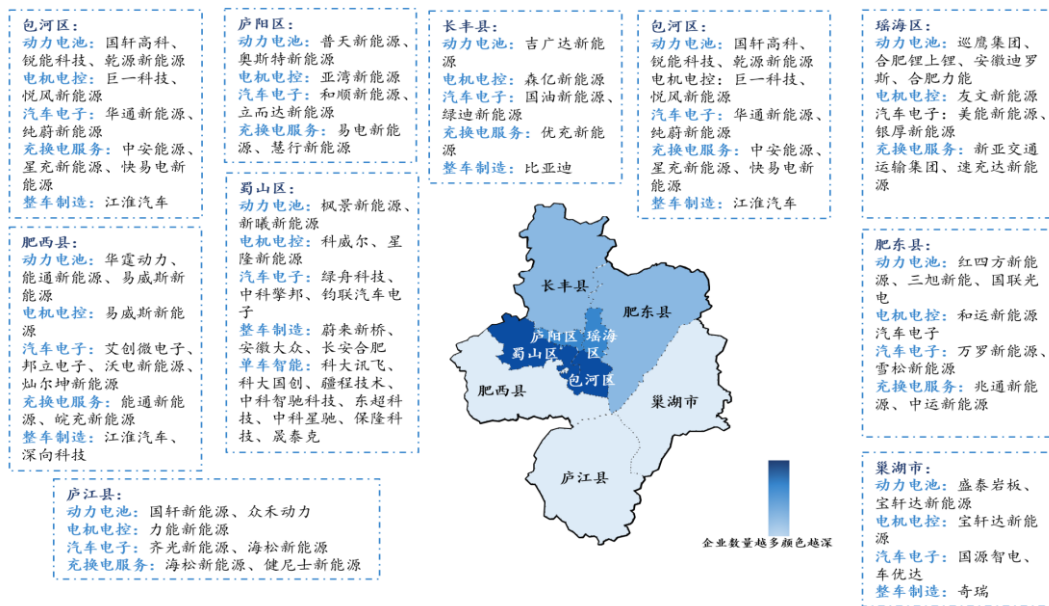
“六园区”：即高新区、包河区、新站区、庐江县、肥东县和巢湖市等六大新能源汽车及零部件集聚发展园区。其中，高新区重点推进长安整车产业集群发展壮大，培育发展汽车电子等配套产业；发挥创新优势，加强关键技术攻关。新站区重点壮大新能源电池制造规模，延伸发展电池梯次回收利用环节。包河区推进智能网联技术研发创新，推动智能网联企业发展壮大；依托合工大，推动电池、整车研发，培育新能源汽车产业人才。庐江县、肥东县、巢湖市和安巢经开区重点布局动力电池及新材料产业，打造“材料+电池制造”产业集群。

表 14：合肥市“三基地六园区”产业空间布局情况

发展特色	
下塘基地	位于长丰县下塘镇，核心链主为比亚迪，主要生产比亚迪“秦”系列、“元”等畅销车型。比亚迪合肥市基地一期、二期、三期建成达产后，可实现年产值近 2000 亿元，带动上下游产业链总产值不低于 3000 亿元。
“三基地”	<p>新桥基地 新桥基地位于合肥市经开区新桥科技创新示范区北部，核心链主为蔚来，拥有新桥智能电动汽车产业园（NEO Park）占地 11.3 平方公里（16950 亩），园区规划整车产能 100 万辆/年，电池产能 100 GWh/年，预计年总产值达 5000 亿元人民币。</p> <p>新港基地 新港基地位于合肥市肥西县桃花工业园内，系江淮汽车投资 28 亿元建设投产的世界级商用车生产基地。整个基地规划总面积 3900 亩，园区分三期建设，一期轻卡、二期商务车及 SUV、三期乘用车，包括设计年产能达 20 万辆的尊界超级工厂。</p>
高新区	高新区重点推进长安整车产业集群发展壮大，培育发展汽车电子等配套产业；发挥创新优势，加强关键技术攻关。
“六园区”	<p>包河区 包河区推进智能网联技术研发创新，推动智能网联企业发展壮大；依托合工大，推动电池、整车研发，培育新能源汽车产业人才。</p> <p>新站区 新站区重点壮大新能源电池制造规模，延伸发展电池梯次回收利用环节。</p> <p>庐江县</p> <p>肥东县 重点布局动力电池及新材料产业，打造“材料+电池制造”产业集群。</p> <p>巢湖市</p>

资料来源：政府官网，新出行，中国商用车网，国元证券研究所

图 8：合肥市新能源汽车产业链地图

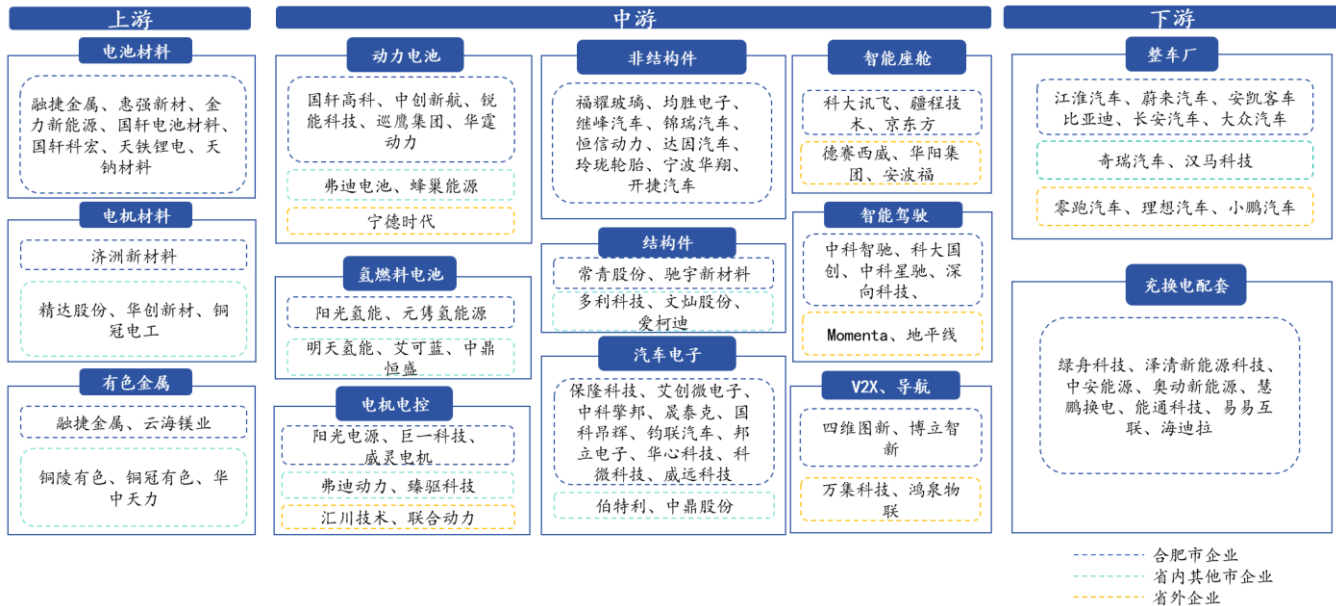


资料来源：政府官网，前瞻产业研究院，天眼查，国元证券研究所

“链主”占据合肥市新能源与智能汽车绝对主导地位。合肥市在新能源汽车产业的发展初期就确定了“领军企业—重大项目—产业链条—产业集群”的发展思路，强化全链条布局、全要素配置、全方位支持，围绕“链主”打造产业集群。因此整车制造环节是合肥市重点布局方向，汇聚了江淮汽车、蔚来汽车、比亚迪、大众汽车、长安汽车等多家整车企业，形成强大的链主阵容。纵观合肥市新能源与智能汽车产业链，合肥市在上游材料端布局相对薄弱，主要依托周边省市形成产业链互补。此外，合肥

市在智能座舱和智能驾驶领域布局仍有待强化。智能座舱方面，虽有科大讯飞等企业，但整体规模和影响力仍需提升。智能驾驶领域，虽集聚了部分关联企业，但与行业领先水平相比，在算法、软件等核心技术研发上还有提升空间。

图 9：合肥市新能源与智能汽车产业链



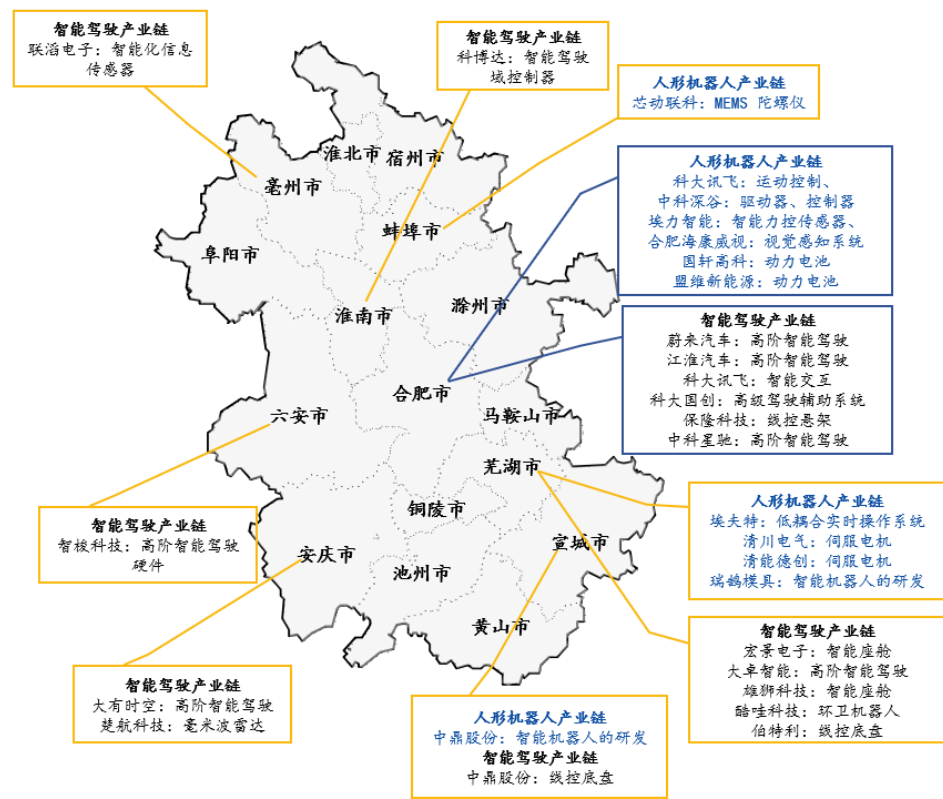
资料来源：政府官网，前瞻产业研究院，天眼查，国元证券研究所

产业竞争进入“下半场”，智能化产业高端化。合肥市新能源汽车产业链迈向智能化主要依托智能驾驶与人形机器人两大途径。

其中在智能驾驶方面：整体而言，合肥市的新能源汽车产业链发展现状呈现出整车链主优质、上游产业链传统零部件企业集聚、新能源电气化产业链发达等特点，在新能源电气化角逐中已处于领先身位。目前，伴随国内新能源汽车渗透率已超 50% 临界点，电动智能汽车竞争已从角逐“新能源电气化”的“上半场”进入竞争智能驾驶和自动驾驶的“下半场”。合肥市发力智能网联汽车产业起步并非最早，但力度最大。截至目前，合肥市在完善智能网联汽车产业发展体系中已取得显著成就。在智能驾驶产业链招引与培育方面，截至目前合肥市现已集聚汽车智能化领域关联企业 49 家，涵盖产业链上游激光雷达、高精度地图等关键零部件，中游域控制器、车载显示等智驾智舱解决方案供应，下游智能驾驶商业化、智能网联汽车等领域。在健全体制机制与实现规范化服务方面，合肥市组建了新能源汽车产业发展领导小组、智能网联汽车产业发展领导小组，成立了新能源汽车产业“双招双引”工作专班、新能源汽车专家咨询委员会，不断强化部门和区域联动；出台了进一步促进新能源智能网联汽车推广应用等专项政策，推动“产业政策—兑现细则—实施意见”组合发力。在道路测试端与场景培育端，截至 2023 年 12 月，全市各区域已开放测试与示范应用道路 2193 公里，累计向 23 家企业颁发道路测试牌照 216 张，包括乘用车（55 张）、商用车（6 张）、低速无人车（155 张），完成道路测试里程共 47 万公里。同时，截至 2023 年 12 月，全市已累计投入近 3 亿元，完成对 88 个路口的智慧化改造，共配备智能路侧设备 557 套，含 83 套路侧单元（RSU）、32 套边缘计算（MEC）、442 套感知设备。

在人形机器人产业集聚方面：人形机器人与智能驾驶具备较多相似性，例如人形机器人也均可划分为感知层、决策层和执行层三大部分。在感知层，二者的智能导航的硬件（激光雷达、摄像头等）与软件（感知导航算法）趋同；在决策层，二者均需云端进行数据处理和模型训练，依赖算法模型做路径规划；在执行层，则均采用智能控制系统实现汽车或机器人的运动。因此，在安徽省工业和信息化厅在 2024 年 12 月公布的《安徽省人形机器人产业发展行动计划（2024—2027）》中就提出在推动人形机器人产业发展时，应“复用安徽省新能源汽车和智能网联汽车产业链技术，在关键部组件上实施迁移转化，推动人形机器人技术迭代更新。”从链上企业来看，已有包括科大讯飞、国轩高科、埃夫特、瑞鹤模具、中鼎股份等新能源汽车产业链企业已开始着手开辟人形机器人新兴增长曲线。

图 10：安徽省智能驾驶与人形机器人产业链梳理



资料来源：政府官网，天眼查，各公司公告，国元证券研究所

注：同种蓝色框内为合肥市情况，黄色框内为合肥市以外安徽省其他城市相关布局

2020 年后合肥市已陆续出台多项文件，从顶层设计、资源配置、资金支持、配套建设等多个方面全力推动合肥市新能源汽车产业快速发展。2020 年 11 月，合肥市政府印发《合肥市人民政府关于加快新能源汽车产业发展的实施意见》，意见明确全面落实国家新能源汽车产业发展规划要求，着力提升产业链现代化水平，加快建设具有国际竞争力的新能源汽车产业集群。随后，合肥市正式成立由市委、市政府主要领导任双组长、市相关领导任副组长的高规格集群建设领导小组，统筹推进产业发展，并连续印发《“十四五”新能源汽车产业发展规划》《合肥市加快建设具有国际影响力的新能源汽车之都行动计划》等文件。其中，《“十四五”新能源汽车产业发展规划》对 2025

年合肥市新能源汽车产业规模、创新能级、产业生态等领域制定了超 10 个细化目标。步入 2023 年，为进一步加强政策保障，汇聚支持产业发展合力，合肥市陆续印发《合肥市进一步促进新能源汽车和智能网联汽车推广应用若干政策》《合肥市支持总部经济发展若干政策（试行）》等文件。协同产业与政策共同的力量，2024 年合肥市工作报告中明确全市新能源汽车产业的最新发展蓝图：力争到 2027 年，全市形成 2 至 3 家年产 50 万辆整车企业，新增 10 家百亿规模零部件企业，新能源汽车产能超 300 万辆，集群营收超 7000 亿元。全力打造“新能源汽车之都”的合肥正加力迈步向前。

表 15：合肥市新能源汽车相关政策

政策全称	时间	核心目标/举措
《合肥市人民政府关于加快新能源汽车产业发展的实施意见》	2020/11/13	<p>主要目标:到 2025 年，全市新能源汽车整车以及动力电池、驱动电机、车载操作系统等关键技术达到国际先进水平；高度自动驾驶智能网联汽车实现限定区域和特定场景商业化应用，新能源汽车与交通、能源、信息通信等实现融合发展；新能源汽车产业规模超过千亿，整车产能达到 100 万辆，质量品牌具有国际竞争力，成为全国重要的新能源汽车产业基地。</p>
《合肥市“十四五”新能源汽车产业发展规划》	2022/11/29	<p>1、到 2025 年，全市新能源汽车产业规模显著扩大，重点领域取得重要突破，优势特色领域不断拓宽，创新创业主体更加活跃，服务体系日趋完善，集聚发展格局基本形成，产业综合竞争力显著提升，努力争创国家级战略性新兴产业集群。力争 2025 年，全市新能源汽车产业规模突破 7000 亿元，整车产能突破 300 万辆，培育百亿级企业 10 家，实现产值和产量跃居全国第一方阵。布局完整、结构合理的新能源汽车及零部件产业体系基本形成，动力电池年产能超过 300GWh，驱动电机系统年产能超过 300 万套。</p> <p>2、以打造“新能源汽车之都”为引领，推进形成“三基地六园区”产业发展格局。打好补链延链强链组合拳，做强做精产业链，聚焦整车、智能网联系统、关键零部件、电池回收利用等环节精准发力，构建具有全球竞争力的产业发展体系。重点发展纯电动商用车，培育发展新能源客车、卡车和专用车，加快现有基地建设、加速传统车企升级转型、加大优质龙头企业引进。瞄准产业链、创新链短板，联合龙头企业、高校、科研院所、社会资本等协同攻关新能源多元化技术路线关键技术。重点发展电池、电机、电控等核心零部件，协同发展车架、底盘、内外饰、轮毂、减速器、车载空调等配套领域，加快车规级芯片、氢燃料电池产业化进程。</p> <p>3、围绕重点任务，精准实施企业主体培育、创新平台建设、“双招双引”推进、市场应用推广、对外开放合作、基础设施提升六大工程。</p>
《合肥市进一步促进新能源汽车和智能网联汽车推广应用若干政策》	2023/2/16	<p>一、支持公共充电设施运营</p> <p>二、支持换电基础设施建设和运营</p> <p>三、优化新能源汽车使用环境</p> <p>四、支持公共领域节能减排</p> <p>五、支持新能源汽车下乡</p> <p>六、支持氢燃料电池汽车示范推广</p> <p>七、支持智能网联测试应用</p> <p>八、支持产业链生态体系建设</p>

资料来源：政府官网，国元证券研究所

表 16：“十四五”时期合肥市新能源汽车主要发展指标

一级指标	二级指标	2025 年目标
产业规模	产值/亿元	7000
	百亿级企业/家	10
	整车生产能力/万辆	300
	动力电池年产能/GWh	300
	驱动电机系统年产能/万套	300
创新能级	国家级产业创新中心/个	1
	国家级公共创新中心/个	5
	商业模式创新工程/个	1
	省级以上创新平台/个	10
产业生态	智能网联汽车封闭测试场所/个	2
	新增公用和共用充电桩/个	20000
	新建换电站/个	100
	推广应用燃料电池汽车/辆	500

资料来源：安徽产业网，国元证券研究所

2.2 新一代信息技术：“芯”潮澎湃，动能充沛

新一代信息技术产业是经济转型升级的核心引擎，云计算、大数据、人工智能等关键技术相互交融，赋能下游产业。合肥市近年来大力发展新一代信息技术，培育战略性新兴产业，2024 年前三季度，战略性新兴产业投资同比增长 14.3%，对工业投资增长贡献率达 103.5%，其中新一代信息技术产业投资增长 38.8%。经过长期培育支持，目前合肥市已形成以集成电路、新型显示、人工智能等为代表的新一代信息技术产业。

表 17：合肥市新一代信息技术产业发展情况

代表性产业	发展情况
集成电路	形成存储、显示驱动、智能家电、汽车电子等 4 个特色芯片板块
新型显示	“从沙子到整机”的全产业链布局，全产业链累计完成投资超 1900 亿
人工智能	“中国声谷”；智能语音国家人工智能开放创新平台

资料来源：《合肥市“十四五”新一代信息技术发展规划》，合肥日报，国元证券研究所
 注：由于本报告新型显示与人工智能单独成章，故新一代信息技术产业部分重点介绍集成电路产业

集成电路是新一代信息技术发展的基石，合肥市集成电路产业已形成全产业链布局，拥有集成电路设计、制造、封装测试及设备材料全产业链。长期以来合肥市高度重视新一代信息技术及集成电路产业发展。2009 年，合肥市编制《合肥电子信息产业发展规划》，明确了电子信息产业在合肥工业经济中的重要地位，旨在将其培育成支柱产业。经过多年产业投入，合肥市将集成电路产业打造成了具有全产业链布局的优势产业。2022 年，合肥市继续加码集成电路产业发展，出台《合肥市人民政府办公室关于印发合肥市加快推进集成电路产业发展若干政策的通知》，引导和支持集成电路产业高质量发展。未来，合肥市将围绕人工智能、新能源汽车、5G 通信

等领域加快布局，推进“芯—车”协同发展，做大做强存储、显示驱动、智能家电、汽车电子等特色芯片，聚焦功率半导体、材料和装备、宽禁带半导体等重点领域开展布局。

表 18: 合肥市相关集成电路政策

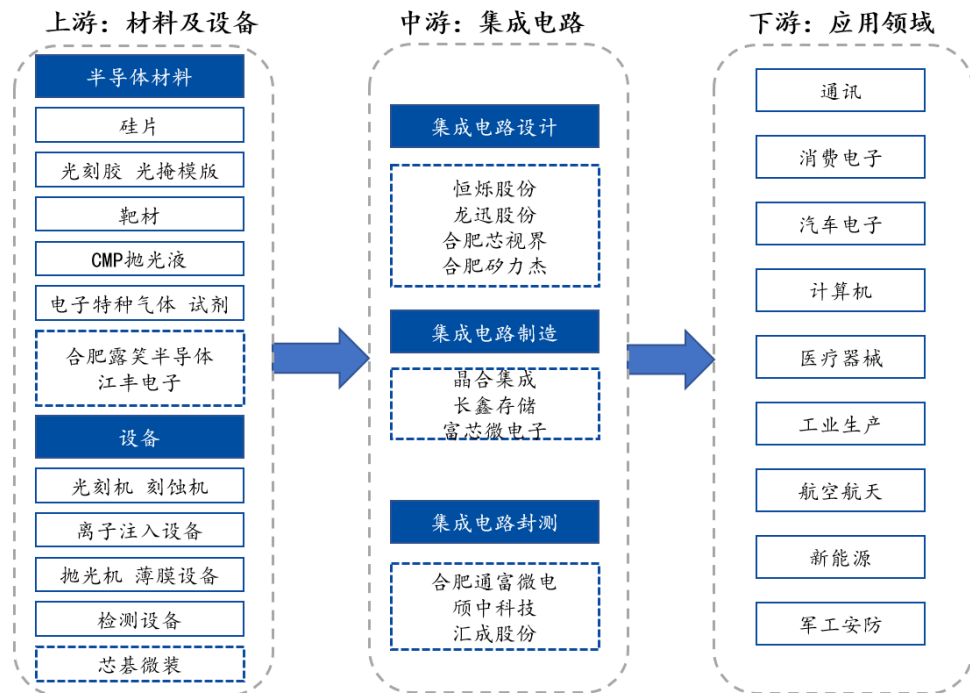
时间	文件名	内容
2009	《合肥电子信息产业发展规划（2009-2012年）》	未来4年，合肥将实施以市场为导向，以项目为抓手，以提升全市电子信息产业总体水平为主线的发展战略，加大招商引资力度，大力发展优势产品，瞄准国际一流的企业和技术，通过技术引进、结构调整和科技创新，全面提升合肥电子信息产业总体水平，形成“发展六大领域，建设七大基地”的产业格局。
2018	《关于印发合肥市培育新动能促进产业转型升级推动经济高质量发展若干政策实施细则的通知》	设立主导产业投资基金、小微企业转贷基金，重点支持智能语音、新型显示、集成电路、智能制造、智能家电、光伏新能源等产业发展。
2019	《合肥高新区2019年推动产业高质量发展政策体系》	打造集成电路产业基地，建设“中国IC之都”核心支撑区，培育具有自主知识产权的芯片企业，吸引高技术、高成长的龙头企业、瞪羚和独角兽企业落户，给予研发、房租、设备投资以及流片、知识产权等补贴。
2020	《合肥市5G产业发展规划（2019-2022年）》	数字经济重点聚焦大数据、人工智能、集成电路、新型显示、装备制造、健康医疗等领域，积极打造区域性的数字经济生产应用中心，数字经济产业发展正在向全国第一梯队城市迈进。
2021	《合肥市进一步促进科技成果转化若干政策（试行）》	聚焦量子技术、集成电路、人工智能、高端装备、生物医药等重点领域，组织开展“卡脖子”关键核心技术攻关项目，单个项目给予最高1000万元补助。
2022	《合肥市“十四五”新一代信息技术发展规划》	合肥市集成电路未来技术规划将围绕着动态存储芯片、显示驱动芯片、家电汽车等终端芯片和分立器件及化合物半导体展开；拟新增省级以上集成电路创新平台，推动技术互通共享。
2022	《合肥市人民政府办公室关于印发合肥市加快推进集成电路产业发展若干政策的通知》（合政办〔2022〕18号）	支持链动发展，对采购非关联企业芯片等的企业给予补助，对提供验证服务的产线给予补助；支持公共服务平台建设，对国家级集成电路公共服务平台及第三方技术服务或检测平台给予补助；支持设立投资基金，依托母基金设立子基金。
2022	《合肥经济技术开发区支持软件和集成电路产业发展若干政策》	加快合肥经济技术开发区内的软件和集成电路产业发展。
2022	《合肥市发展改革委合肥市财政局关于印发合肥市加快推进集成电路产业发展若干政策实施细则的通知》（发改高技〔2022〕620号）	明确了集成电路产业发展若干政策的实施细则，包括支持链动发展、支持企业加大投资、支持企业成长壮大等方面的条款和条件；规定了申报、审核和兑现的程序和要求。

资料来源：合肥市人民政府官网，律师门户网，国元证券研究所

在政策与产业的共同推动下，合肥市集成电路产业发展成效显著。2012年，合肥市集成电路产业只有企业20余家，产值不足10亿元。而及至2022年，企业数扩大近20倍，超过400家，产值达475亿元，集聚晶合集成、通富微电、汇成股份、长鑫存储、恒烁股份、硕中科技等一批龙头企业，成为国内集成电路产业发展最快、成效

最显著的城市之一。

图 11：合肥市集成电路产业链



资料来源：中商产业研究院，各公司官网，国元证券研究所

上游半导体设备与材料是集成电路产业的关键支撑环节，合肥市积极引进行业先进产能，并与本地优势产业结合，形成了产业间的协同。合肥露笑半导体的 SIC 衬底可与光伏逆变器、新能源车这些优势产业形成上下游的协同联动，江丰电子生产的金属溅射靶材为京东方等新型显示领域客户提供上游材料；芯基微装则为 PCB 及泛半导体领域提供设备上的支持。

表 19：合肥市半导体设备与材料领域代表性企业

领域	企业	介绍
半导体材料	合肥露笑半导体	6 英寸导电型碳化硅衬底片的研发生产销售
	合肥江丰电子	新型显示用高纯金属靶材领域，新型显示产业链，客户京东方、华星光电等
半导体设备	合肥天曜材料科技有限公司	专注于化合物半导体晶体研发、生产与销售的高科技初创企业
	合肥芯基微电子装备股份有限公司	以微纳直写光刻为技术核心的直接成像设备及直写光刻设备的研发和生产
	合肥开悦半导体	国产涂胶显影机的研发和制造
	合肥致真精密设备有限公司	国产高端科研级和产业级磁控溅射设备

资料来源：各公司官网，各公司公告，国元证券研究所

设计与制造是集成电路产业的关键核心环节，合肥市积极培育本土企业，打造行业龙头，发挥龙头反哺作用以增强产业链自主可控能力。2015 年，合肥建投与台湾力

晶科技股份有限公司合资建设晶合集成，打开合肥市晶圆代工产业的大门。晶合集成主要从事 12 英寸晶圆代工业务及其配套服务，根据 TrendForce 集邦咨询公布的 2024 年第一季度全球晶圆代工业者营收排名，晶合集成位居全球前九位，在中国大陆企业中排名第三。2016 年，合肥市政府和兆易创新公司合作投资的长鑫存储技术有限公司在合肥成立，合肥市出资 75%，兆易创新出资 25%，专攻动态随机存取存储器（DRAM）的研发生产。目前，长鑫存储已建成 12 英寸晶圆厂并投产，是规模最大、技术最先进的中国大陆 DRAM 设计制造一体化企业。除了长鑫存储和晶合集成两大龙头企业外，合肥市在设计 and 制造领域也涌现出一批优质本土企业，产业链自主可控能力逐渐增强。

表 20：合肥市集成电路设计与制造领域代表性企业

企业	主营业务
晶合集成	12 英寸晶圆代工业务及其配套服务
长鑫存储	半导体 IDM，专注于动态随机存取存储芯片 (DRAM) 的设计、研发、生产和销售
富芯微电子	半导体 IDM，拥有一条年产 70 万片可控硅、功率保护器件及集成电路的芯片生产线，以及配套的封测生产线。
恒烁股份	半导体 Fabless，主营产品包括 NOR Flash 存储芯片和基于 Arm® Cortex®-M0+ 内核架构的通用 32 位 MCU 芯片。同时，公司还在致力于开发基于 NOR 闪存技术的存算一体终端推理 AI 芯片，并提供边缘计算的完整解决方案
龙迅股份	半导体 Fabless，高速混合信号芯片研发和销售
合肥芯视界	中大尺寸显示面板驱动芯片设计公司，公司致力于为客户提供优异的显示驱动芯片、电源管理芯片产品
合肥矽力杰	混合信号及模拟芯片设计与销售

资料来源：各公司官网，各公司公告，国元证券研究所

封装与测试是集成电路产业的“最后一公里”，合肥市将封测与新型显示、汽车、存储等优势产业结合，重点发展显示驱动芯片、汽车电子芯片和存储芯片的封测；另一方面引进龙头企业，抢先布局先进封装。京东方带动的新型显示产业为显示驱动芯片的发展提供了优质土壤，培育出了汇成股份、硕中科技等本土上市企业；江淮、蔚来、国轩高科等龙头企业塑造的新能源汽车产业集群为汽车电子芯片的发展提供了坚实基础，2024 年 4 月，芯能半导体合肥高端功率模块封装制造基地厂房交接，专注于 IGBT/SiC 功率模块封装制造；长鑫存储带动各封测厂发力 DRAM 芯片封装。先进封装方面，通富微电 2015 年与合肥海恒投资控股集团有限公司、合肥市产业投资引导基金有限公司在合肥经济技术开发区内投资建设先进封装测试产业化基地项目，设立合肥通富微电子有限公司，布局先进封装；2024 年 1 月，合肥硕中先进封装测试生产基地项目已完成验收，集金凸块加工、测试、覆晶封装的一条龙生产线正式开始量产。

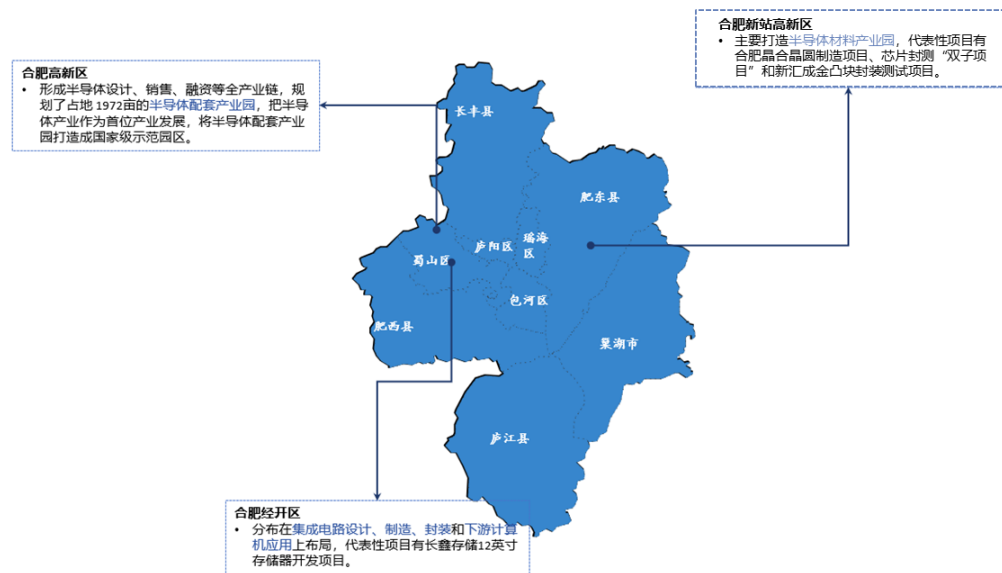
表 21：合肥市集成电路封装与测试领域代表性企业

企业	介绍
合肥通富微电	先进封装测试产业化基地项目；与英飞凌签署战略合作协议，打造智能工厂；金凸点封测项目；显示驱动芯片封测；DRAM 封测线；
汇成股份	聚焦于显示驱动芯片领域
硕中科技	主要聚焦于显示驱动芯片封测领域和以电源管理芯片、射频前端芯片为代表的非显示类芯片封测领域
合肥芯能半导体	专注于 IGBT/SiC 功率模块封装制造

资料来源：各公司官网，各公司公告，国元证券研究所

合肥市集成电路产业已形成区域“三高地”。从空间布局来看，合肥市集成电路相关企业多位于高新区、经开区(均位于蜀山区)和新站高新区(位于瑶海区)，高新区主要是智能家电和汽车电子，经开区聚集存储和装备，新站高新区三个区域各有侧重而又相辅相成，共同构建成合肥市完整的集成电路产业链条。

图 12：合肥市集成电路产业空间布局

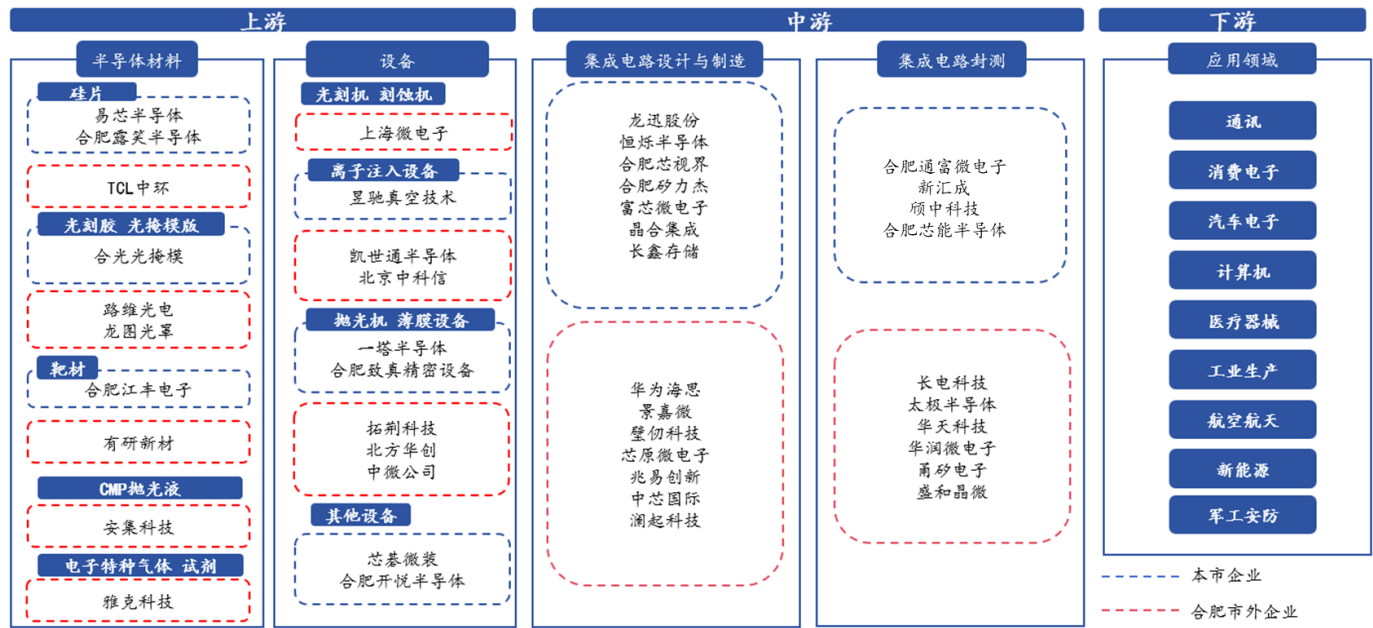


资料来源：前瞻产业研究院，国元证券研究所

合肥市拥有完整的集成电路产业链，特别在设计 and 制造环节已具备国内顶尖的水平，但在先进制程芯片、产业链整体完整性、本土领军企业等方面仍有提升空间。长鑫存储具备较强的产业带动效应，存储芯片这一特色芯片产业赛道未来或将涌现一批优质的配套企业；晶合集成的晶圆代工厂也将给产业链上下游带来发展动能。但未来补链延链强链仍有空间：一是先进制程芯片仍待突破。高端通用算力芯片、关键设备、基础材料等环节主导权和话语权目前仍由少数发达国家掌握，合肥市乃至国内能够生产的企业都较少，产业抢占技术高地、扩大市场份额存在一定的风险和阻力；二是产业链整体性仍待加强。龙头企业达到国内顶尖水平，但产业链上下游企业对龙头企业的产能承接能力不足，如长鑫和晶合的很多订单仍要寻求其他国内外优质企业供

应；三是本土的领军企业仍有培育空间。集成电路各环节龙头企业数量仍不足，且现有龙头企业大多来自招商引资，本土培育的企业还未与全国领先水平接轨。未来充分发挥中科大等科研院所的技术创新作用和产业资本的孵化作用，补强产业链，重点发力产业链协同，充分承接本地显示、汽车、家电和绿色能源市场的需求，以进一步打造更强有力的特色产业集群。

图 13：合肥市集成电路产业地图



资料来源：企业预警通，国元证券研究所

2.3 先进光伏及新型储能：光储产业新高地，持续输出绿色动力

积极融入全球化，用合肥技术、合肥智造、合肥方案，为世界可持续发展提供绿色动力。近年来合肥市光储企业延续产业优势，持续做大做强。截至 2024 年，合肥集聚全球光伏 10 强企业 5 家、中国储能 10 强企业 4 家，集聚产业链上下游企业 100 余家。2023 年合肥光伏制造业实现营收 1583 亿元、增长 57.2%，占全省 53%；新型储能产业实现营收 382.6 亿元、增长 22.9%，占全省 47.8%。合肥光伏逆变器出货量多年位居全球第一，2024 年储能系统市占率全球第二。

在先进光伏领域，合肥在异质结、钙钛矿等技术路线全面布局，2023 年电池片、组件、逆变器出货量分别为 24.2GW、52.5GW、50.5GW，同比分别增长 102%、94.3%、100.6%，其中组件产量占全国约十分之一。随着“逆变器-电池组件-新型储能-智慧能源”全产业链的蓬勃发展，合肥当下正建设以高新区、肥东县、肥西县为引领，庐江县、长丰县、巢湖市、安巢经开区等协同发展的光伏储能产业格局。进一步提升产业链韧性和创新能力，加大力度支持企业拓展国际市场、创新场景应用，推动产业集群实现量的合理增长和质的有效提升。

新型储能领域，目前合肥的新型储能以电化学储能为主，从 2022 年下半年启动建设

至今，新增装机规模势头强劲，2023年新增装机规模同比增长近5倍。此外合肥新型储能产业装机类型齐全，涵盖电源、电网、用户三侧，在11个县（市）区、开发区均有布局。除锂离子电池储能外，超级电容储能、飞轮储能、全钒液流储能、氢（氨）储能等多种新型储能技术已开展示范应用。预计到“十四五”末，合肥市可再生能源装机规模将达450万千瓦以上，实现五年翻番，部分县区新能源增速远超消纳能力，影响电网安全运行，需加快推进新型储能建设，提升新能源消纳能力。

一核两区聚集产业，关键技术持续发力，产业链条基本完备。“十四五”期间合肥光伏产业的规划总体空间布局为“一核两区”，即基于“1+2”的总体空间布局结构。“一核”即合肥高新区(位于蜀山区)，合肥高新区已集聚全市重点光伏企业逾40家，形成了光伏玻璃、光伏电池片、电池组件、逆变器、储能设备和光伏电站建设等较为完整的光伏产业链。“两区”即新站高新区和肥东县。根据光伏产业在两大片区的分布情况，结合未来发展定位，“两区”将进行差异化发展，进而引导光伏产业的有序集聚，为打造产业集群夯实基础。

产业聚集的同时，合肥相关高新技术持续发力。目前合肥共有新型储能领域国家级科研平台1个、省部级科研平台9个，在磁约束核聚变、超导储能、固态电解质等研究领域具有世界一流水平。新型储能上下游企业聚集近70家，规上企业30余家，亿元以上企业近10家，初步形成“原材料-储能系统-系统集成-温控消防-回收利用”的完整产业链。集聚了阳光电源、国轩高科、派能科技、上海电气、巡鹰新能源、中创新航等一批龙头企业，阳光电源储能系统、储能变流器出货量世界第一，国轩储能电芯出货量位居国内前五、全球前十，派能科技全球用户侧储能系统出货量全球第一。

表 22：合肥重点项目梳理

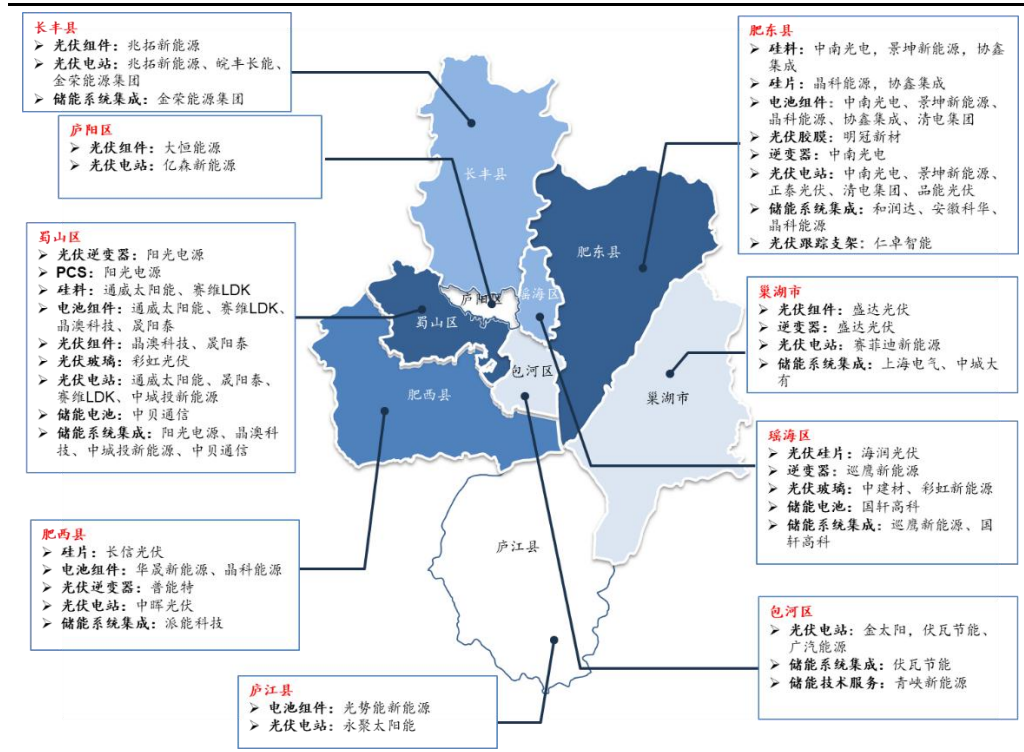
企业名称	建设地点	项目名称
中创新航	合肥长丰县	中航锂电合肥项目一期、二期
上海派能能源	合肥肥西县	合肥派能科技 10GWh 锂电池研发制造基地项目
阳光电源	合肥高新区	阳光电源 100GW 发电成套装备制造基地二期项目
国轩高科	合肥经开区	国轩二期年产 4GWh 磷酸铁锂软包电池项目
华晟新能源	合肥肥西县	合肥华晟新能源高效异质结电池及组件生产基地项目
清电长信	合肥肥西县	合肥长信高效 N 型光伏电池项目
阳光电源	合肥肥西县	合肥阳光电源大功率变流设备生产制造项目（一期）
安徽光势能	合肥庐江县	庐江光势能异质结叠层电池及组件项目
博海新能源	合肥庐江县	庐江县博海 10GW 高效光伏电池项目

资料来源：安徽产业网，合肥市人民政府官网，国元证券研究所

依据现有产业和技术基础，合肥市持续扩展光储产业向纵深发展。在布局上，以高新区、包河区为重点打造新型储能总部创新引领区，以新站高新区、安巢经开区、肥西县、肥东县、长丰县、庐江县为重点建设新型储能核心生产制造基地，鼓励各县（市）

区、开发区结合资源结构和发展方向，布局若干新型储能特色产业园区。在产业链上，围绕生产及检测设备、浆料、粘接剂、导电剂等薄弱环节，靶向招商延链补链。开展产业链上下游企业合作交流、供需对接等活动，提升产业链安全水平，并持续加大政策支持，拓展先进光伏和新型储能园区、交通基础设施、新能源汽车等方面的应用场景。高质量推进“光伏+储能”“光伏+制氢”、光储充一体化等综合开发模式，拓展多种形式的光储融合应用场景。

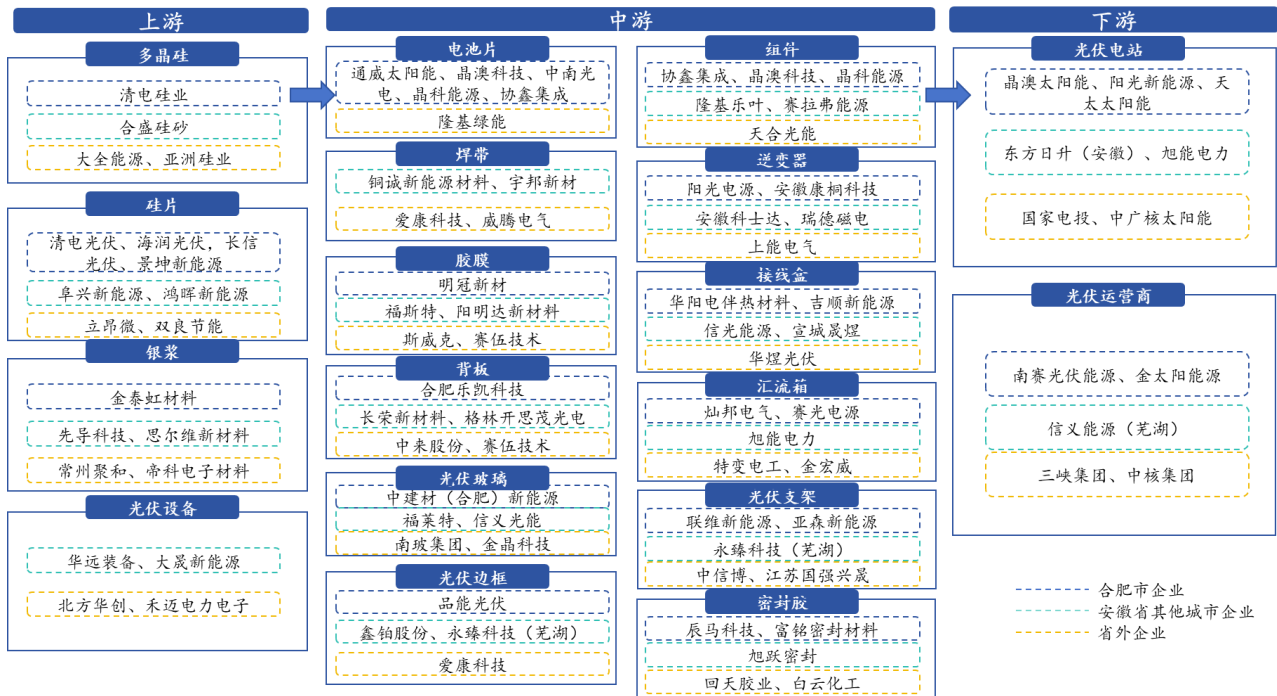
图 14：合肥市光储产业重点企业



资料来源: 各公司官网, 合肥市人民政府官网, 合肥在线, 爱企查, 国元证券研究所

梯度培育光储企业，补链延链强链持续推进。合肥市政府实施新型储能产业链“链主”培育壮大计划，支持龙头企业加大在肥垂直一体化布局，引领带动一批产业链企业在肥布局总部基地、制造基地、研发中心、销售中心。鼓励产业链上下游企业强强联合，大力提升产业链整合能力，推动新型储能产业向成套化、高端化、智能化方向发展。围绕产业链延链补链强链需要，培育专精特新“小巨人”、制造业“单项冠军”、“独角兽”等优质企业，打造以行业龙头企业引领、单项冠军企业攻坚、专精特新企业铸基为核心的产业集群，建设具有国际影响力的产业基地。

图 15：光伏产业链全景图



资料来源：企业预警通，国元证券研究所

图 16：储能产业链全景图



资料来源：企业预警通，国元证券研究所

从产业链整体情况看，合肥市光储产业呈现中游制造较强，下游成长良好态势。合肥拥有较为完善的产业链条，集聚了一批光储领域的头部和创新型企业，同时合肥光储

产业联动性较强，发达的光伏产业基础也为储能行业提供了丰富的应用场景和协同发展的机会。合肥的光储企业之间形成了良好的协同创新机制，通过产学研合作、技术交流、项目合作等方式，共同推动技术进步和产品升级，产业链上下游企业之间形成了紧密的供应链关系，实现了原材料供应、生产制造、系统集成、市场销售等环节的高效协同，降低了生产成本，提高了市场响应速度。合肥作为长三角城市群的重要城市，区域内的电力需求和能源结构调整也为合肥光储企业的发展带来了更多的机遇。合肥的光储产品和服务不仅满足本地需求，还辐射到周边地区，甚至全国市场。

上游关键原材料、精密设备领域仍有补链延链强链空间，整体本土化领军企业仍待进一步强化。中游层面，资金密集型的组件环节发展较为迅速，但受限于产品同质化严重、行业竞争格局激烈，强化核心部件提升区域竞争力需求强烈。以逆变器为例，根植于合肥本土的阳光电源作为全球最大的光伏逆变器企业，公司核心产品市场优势明显，但核心零部件 IGBT 仍主要依赖进口。上游层面，受电价不具备明显优势影响，硅料企业聚焦相对较少。同时光伏装备环节仍待提升，智能制造占比仍然相对较低，也在一定程度上制约了产业效率与质量。下游层面，金太阳能源和阳光新能源等电站运营企业发展良好，但仍缺乏行业领军企业，在全国市场竞争力不强。领军企业层面，目前合肥光储产业链头部企业中只有阳光电源、国轩高科是研发、生产、销售一体化根植于合肥，合肥晶澳太阳能、通威太阳能（合肥）、合肥隆基乐叶、派能科技等作为重大招商引资项目引入合肥，仅作为上市公司生产基地在合肥开展业务。而发展较好的大恒能源、中南光电等合肥本土企业产能规模截至目前相对有限。合肥光储产业本土领军骨干企业、重大项目数量仍较少，产业规模化、集群化、高端化发展仍需进一步加强。

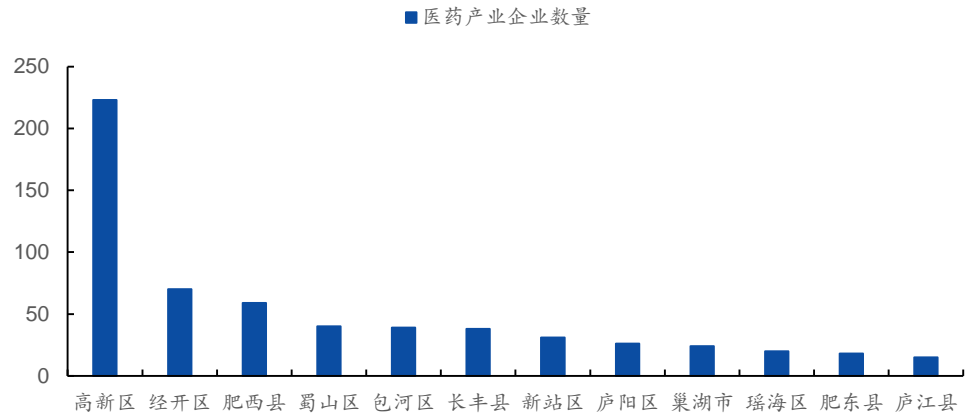
2.4 生物医药：一核两级，多点开花

科技赋能生态扶持，生物医药持续成长。近年来，合肥市紧紧围绕国家创新型试点城市和“中国制造 2025”试点示范城市建设，充分发挥综合性国家科学中心的科研和创新优势，积极培育、壮大生物医药产业，已形成了涵盖化学制药、生物制药、中药、精准医疗、医疗器械、医疗服务等环节的完整产业链条，集聚生物医药产业链企业近千家，年营收超千亿元。经过多年发展，合肥市医药工业已经在部分领域优势初显，如人用疫苗、牙科 CT、眼视光和卫生材料等。2024 年，安科生物重组人生长激素国内市占率第二，美亚光电口腔 CBCT、欧普康视硬性角膜塑形镜国内市占率第一，锐世医疗 PET/CT 单个床位扫描速度全球第一，中盛溯源 iPSC-NK 产品成为国内首款获批临床的 iNK 细胞药物。当前，合肥重点打造高新区健康医疗大数据中部中心、肥西县药谷科技产业园、经开区生物医药产业园等特色园区，持续推动生物医药产业集群高质量发展。

多维扶持，精准助力。合肥市政府通过创新驱动+资本助力+生态优化多维协作，助力企业成长，助力产业发展。创新驱动方向上，依托合肥综合性国家科学中心大健康研究院等科研机构，聚焦生物大分子与细胞动力学、免疫与肿瘤、脑功能与脑疾病、创新生物治疗与新药研发等研究方向，推动科创成果“沿途下蛋”、就地转化。通过揭榜挂帅、定向委托等方式，鼓励科技创新骨干企业突破关键核心技术。在资本领域，

政府通过巩固拓展“基金+平台+并购”招引路径，发挥省市政府母基金引导作用，遴选设立生命健康领域基金 13 支，设立总规模 50 亿元的市级生物医药专项基金，持续打造规模超 500 亿元的基金丛林，以耐心资本赋能生物医药产业的创新发展。在生态优化模式上，从创新到落地，生物制造全产业链，全生命周期，尽在“谷”中得以谋划，在合肥得以实现。合肥成功招引和在谈生物制造企业超 20 家，2023 年产业链累计营收 14.19 亿元。

图 17：合肥市各区医药工业企业数量（截至 2024 年）



资料来源：药智网，国元证券研究所

表 23：合肥市部分医药产业优势领域

序号	领域	介绍
1	人用疫苗	在结核类、病毒类疫苗研发、产业化上有较强实力，拥有多个在研品种。重组新冠肺炎疫苗已获批紧急使用，是国内第五款获批使用的新冠疫苗，也是国际上首个获批使用的重组新冠疫苗。结核 EC 杆菌，是国内首个用于结核杆菌感染和结核病诊断的生物药。四价诺如病毒疫苗，是国际上获得临床许可价次最高的诺如病毒疫苗。
2	牙科 CT	研发出国内第一台 X 射线口腔 CT 诊断机，打破了国外产品的长期垄断。产品涵盖口腔颌面锥形束计算机体层摄影设备、口腔曲面体层 X 射线机等，国内市场占有率逐年增高。
3	眼视光	拥有国内角膜塑形镜龙头企业，生产规模全球领先，产业保持高速增长。
4	卫生材料	是国内重要的防护用品生产基地，防护服、隔离衣、医用口罩等领域已培育若干龙头企业，有较为完整的产业链条。

资料来源：安徽省药品监督管理局，国元证券研究所

一核两极多点支撑，产业聚集持续突破。根据《合肥市“十四五”生物医药产业发展规划》，合肥将构建以合肥高新区为核心，合肥经开区、肥西经开区为两极，肥东县、长丰县、包河区、庐江县、安巢经开区、瑶海区等县区联动的“一核两极多点支撑”的产业发展新格局，重点发展生物制药、特色医疗器械、化学高端制剂、智慧医疗及

医药衍生产业、中医中药、现代医药流通等六大产业集群。到 2025 年，全市生物医药产业产值规模有望突破 1000 亿元，力争建成国家战略性新兴产业集群。

合肥经开区：区内已聚集以天麦生物、天港医诺、阿法纳、瀚微生物等为代表的生物制药企业，以尼普洛、天智航、吉麦智能、以心医疗、合滨智能等为代表的高端医疗器械企业，产业聚集格局日趋明显。

肥西县：重点发展生物制药、化学高端制剂等产业集群。聚集了一些大型制药企业和研发机构，如亿帆基因重组生物制药基地项目，建成后预计产值逾 100 亿元，在化学药研发生产方面也有一定规模的企业集聚，逐渐形成了较为完整的产业链

肥东县：开始积极承接医药产业转移和配套项目，主要发展医药中间体、原料药等基础化工原料的生产，为全市医药产业提供基础原材料支持，同时也在逐步引进和培育一些生物制药和医疗器械企业。

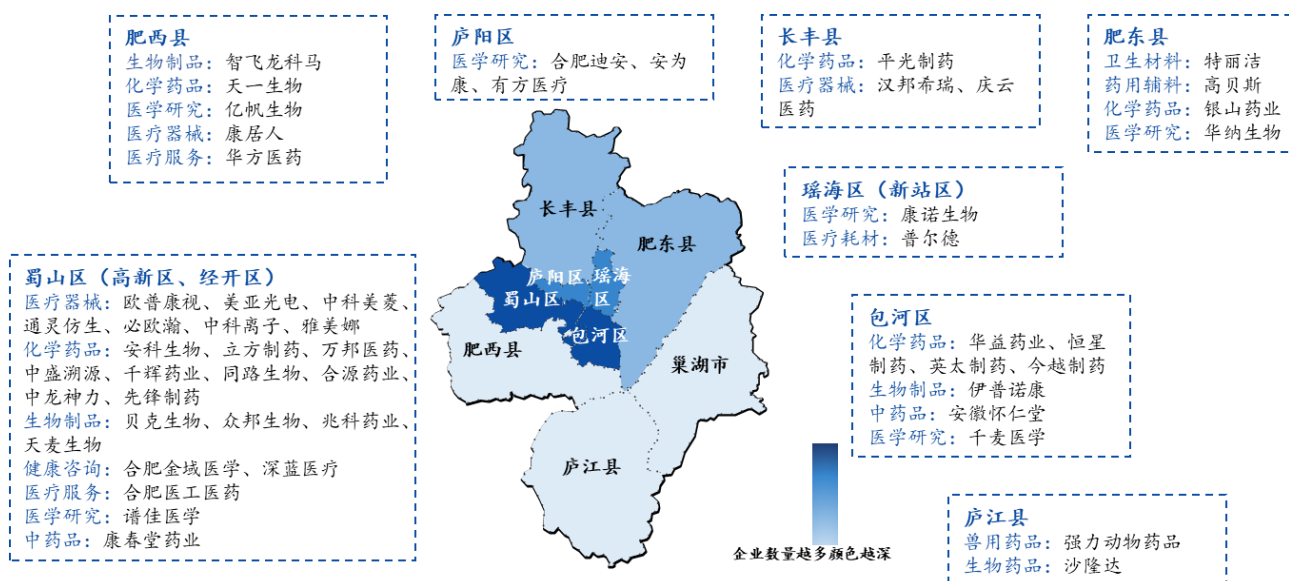
长丰县：在医疗器械制造领域有一定发展，尤其是医用防护及植介入领域的部分企业开始崭露头角，同时也在积极引入和培育生物制药、现代中药等产业，推动产业多元化发展。

包河区：以智慧医疗及医药衍生产业为主，吸引了一些科技型企业 and 创新平台，如部分从事医疗信息化、智能医疗设备研发的企业，以及与医药产业相关的金融、咨询、服务等衍生产业企业。

瑶海区：重点发展医药流通和医疗服务领域，拥有一些医药商业企业和基层医疗服务机构，同时也在积极推进老旧厂房改造，为医药产业的创新发展提供空间支持。

庐江县：在现代中药种植和加工方面具有一定优势，发展了一批中药材种植基地和中药饮片加工企业，同时也在积极引进和培育生物制药、医疗器械等产业。

图 18：合肥市生物医药产业地图



资料来源：企业预警通，国元证券研究所

科研机构赋能，药企创新引领，生物医药产业蓬勃发展。合肥市布局全面，以科研机构赋能和上市公司的开拓为基础，全面优化产业分配，推动产业升级。其中，合肥市医药研发主体中的科研机构有合肥综合性国家科学中心大健康研究院，研究院以“全省联动、辐射周边、服务全国、对标国际”为发展战略，与高等院校和头部研发公司相辅相成，大力推动合肥市乃至安徽省大健康产业发展。在 2024 年中国生物技术发展中心发布的《2024 中国生物医药产业园区竞争力评价及分析报告》中，合肥高新区生物医药产业园在全国 206 家园区中综合竞争力位列第十五。企业创新成果上，安徽万邦医药科技股份有限公司 2023 年在深交所创业板敲钟上市，是安徽 CRO 领域的第一家上市公司。美亚光电研制的国内首台 X 射线口腔 CT 诊断机，打破了国外产品长期垄断，国内市占率位居第一；智飞龙科马研制的重组结核杆菌融合蛋白（EC）是国家药品注册制度改革以来安徽省首个获批的 1 类新生物制品。

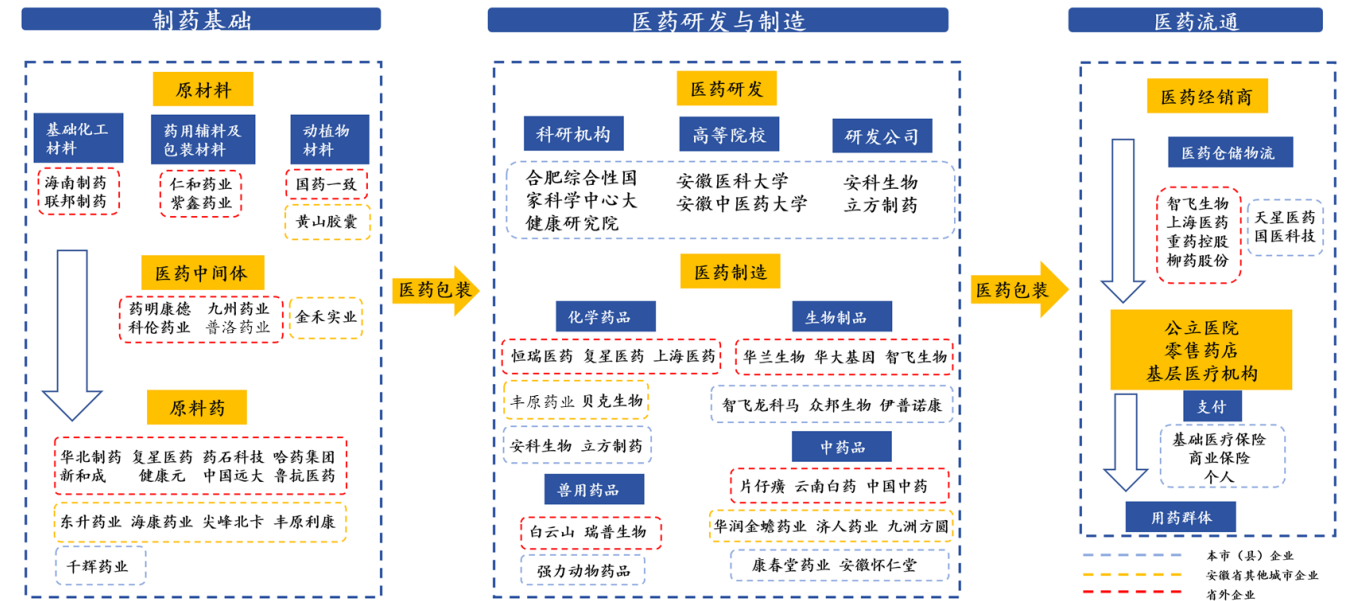
优势奠基，短板待补促腾飞

1) 制药基础环节：原材料、医药中间体虽本地企业表现不突出，但周边如仁和药业、药明康德等知名企业的存在，为合肥带来了产业协同与配套的潜在机遇，间接助力制药基础发展；原料药方面，千辉药业等本地企业奠定了一定基础，保障了后续医药研发与制造的原材料供应。

2) 医药研发与制造环节：合肥坐拥合肥综合性国家科学中心大健康研究院等高端平台，为医药研发注入强大智力支持与技术引领。高等院校中，安徽医科大学、安徽中医药大学等本地高校为医药研发与制造输送了丰富的人才资源，且高校与企业间的产学研合作紧密，有力推动了科技成果转化与产业创新发展。研发公司层面，安科生物、立方制药等本地企业实力强劲，推动了合肥医药研发与制造的进步。细分领域中，化学药品有恒瑞医药、复星医药等知名企业的布局或合作，带来先进技术与管理经验；生物制品领域，智飞龙科马研制的重组结核杆菌融合蛋白（EC）成为国家药品注册制度改革后安徽省首个获批的 1 类新生物制品，彰显合肥实力；中药品方面，康春堂药业、安徽准仁堂等传承发展中药产业；兽用药品有强力动物药品等企业占据一定市场份额。但不可忽视的是，合肥整体医药研发与制造企业的数量和规模与国内医药产业发达城市相比仍显逊色，缺乏具有全球影响力的大型企业集群，产业规模效应有待强化。

3) 医药流通环节：医药经销商中，智飞生物、上海医药等企业渠道优势明显，市场覆盖广泛，保障了药品高效配送与供应。终端环节，公立医院、零售药店和基层医疗机构构成的销售网络完备，能满足多样用药需求，支付环节基础医疗保险与商业保险等多种方式并存，为流通资金结算和患者用药提供便利。不过，医药流通企业的信息化水平和智能化程度相较于发达地区仍有差距，在供应链协同、大数据应用等方面能力有待加强，目前虽然部分医院已开始引入电子病历、远程医疗等信息化系统，但整体应用深度和广度不足，不同医疗机构间存在信息孤岛现象，缺乏统一的医疗大数据平台来整合分析数据，以支撑疾病预测、医疗资源优化配置等智慧医疗应用场景落地。

图 19: 合肥市药品产业链



资料来源: 企业预警通, 国元证券研究所

政策东风, 赋能产业腾飞。政策立足产业发现现状, 直击创新转化痛点, 精准发力市场主体培育, 全力推动产业集聚升级。从新药研发的实验室到生产线, 从本土企业的培育壮大到国际市场的开拓探索, 从特色产业园区的拔地而起, 到公共服务平台的搭建完善, 政策深入产业发展给予支持, 单个企业(机构)每年最高可获奖补 2 亿元, 尽显合肥推动生物医药产业做大做强 的坚定决心与雄厚魄力。

表 24: 《合肥市加快推进生物医药产业高质量发展若干政策》的主要内容

指导方向	目标	细则
支持产业研发创新	提升创新策源能力	加强前沿领域高水平基础研究, 鼓励科技创新骨干企业承担相关攻关任务
	支持新药研发	对开展临床试验并在我市转化的新药, 包含化学药、生物制品、中药及天然药物, 根据其研发进度进行分阶段奖补
加快创新成果转化	鼓励药械就地转化	对符合要求的药物、器械进行奖补
	鼓励委托生产	鼓励在肥企业对现有生产设施、工艺装备进行高端化、智能化、绿色化改造, 持续提升药械质量管理能力和水平
培养壮大市场主体	支持企业规模发展	积极培育百亿企业, 实施亿元企业、国家高新技术企业倍增计划, 支持企业通过自主创新、收购并购等方式发展壮大
	支持创新产品推广应用	制定合肥市生物医药产业重点培育品种目录, 支持目录内的药械参与公共资源交易
	支持企业开拓国际市场	对本市研发的药械新通过世界卫生组织 (WHO)、美国食品药品监督管理局 (FDA)、欧盟药品管理局 (EMA) 或欧盟质量指导委员会 (EDQM)、英国药品和保健品管理局 (MHRA)、国际药品认证合作组织 (PIC/S) 注册、认证, 并在相关国外市场实现销售的, 按实际投入给予持有人每个品种最高 100 万元的奖补

鼓励打造特色产业园区	将生物医药产业用房、用地、用能优先纳入建设规划、能耗保障和用地需求，保障优质企业的发展空间
支持产业集聚发展	支持配套平台建设
优化发展环境	建立全市公共服务平台资源库，对产业集聚区、CRO、CMO、CDMO 等产业应用基础平台给予奖补
	结合国家区域医疗中心建设，推进医教研工协同创新。强化临床研究转化与医企协同，建立产医融合示范基地和医企对接工作机制

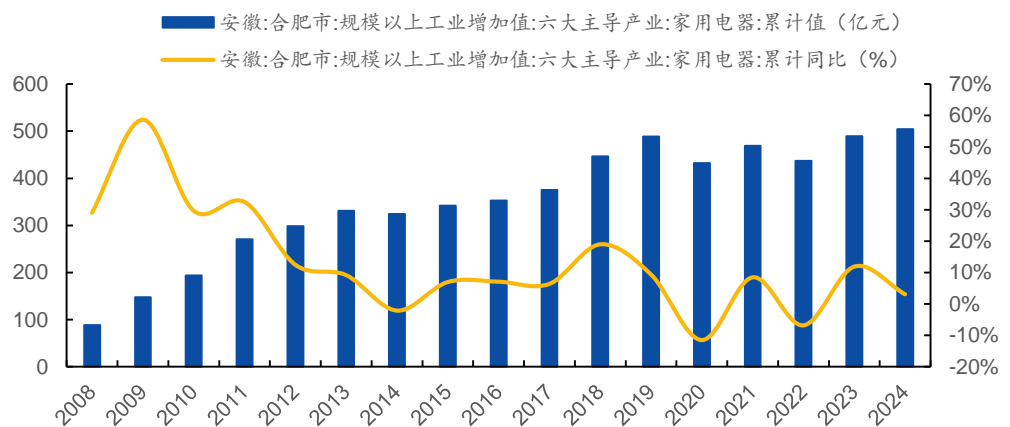
资料来源：合肥市人民政府，国元证券研究所

六大集群协同共进，砥砺前行。随着政策的持续深耕与规划的稳步落地，产业集群的规模效益将愈发凸显，六大产业集群协同发力，有望成为推动合肥经济高质量发展的关键增长极。在科技创新领域，合肥生物医药产业将依托综合性国家科学中心的深厚科研底蕴，持续深化产学研融合创新。吸引更多全球顶尖科研人才汇聚，催生更多原创性科研成果落地转化。基因编辑、细胞治疗、人工智能辅助医疗等前沿技术有望取得重大突破，重塑医疗健康产业的科技版图，让合肥成为全球生物医药科技创新的新高地，引领行业发展潮流，向着打造具有国际影响力的生物医药产业创新中心目标大步迈进。

2.5 智能家电(居)：合肥市首个千亿产业，产业链配套完善，发力全球智能家电高地

合肥市首个千亿产业，规模领先，持续聚集。家电产业是合肥六大主导产业之一，合肥轻工业基础深厚，依托美菱、荣事达、小天鹅等多个本土知名家电品牌，在 80/90 年代打下了深厚的产业基础，2000 年后合肥开始大量承接沿海产业转移，2005 年合肥提出“工业立市”，其中针对家电板块提出多项扶持政策，2009 年，合肥被认证为中国家电产业基地，2011 年，合肥家电产业产值一举突破千亿元，成为合肥第一个千亿产业，超越青岛、顺德，成为全国最大的家电生产基地。2020 年全市规上家电产业企业合计 90 余户，从业人员 8 万余人，年纳税逾 30 亿元。

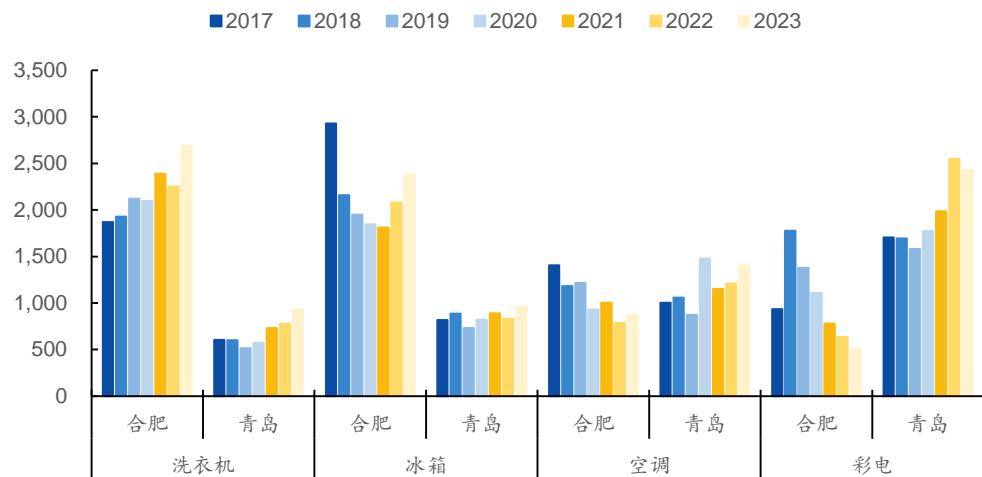
图 20：2008-2024 年合肥市家用电器规模以上工业增加值及同比



资料来源：Wind，安徽省统计局，国元证券研究所

“十三五”期间，合肥家电产业在产量指标方面，连续保持全国首位，总量在全国三大家电产业基地中（合肥、青岛、顺德）名列第一，大家电产能 7000 万台，其中：电冰箱产能 2000 万台，洗衣机产能 2000 万台，空调产能 1500 万台，彩电产能 1500 万台；厨卫及小家电产能 4000 万台（其中中华米的智能手环 3500 万台，小家电约 500 万台）。2022 年，合肥冰箱、洗衣机、空调、彩电四大件产量达到 5750.6 万台套，总产量连续 12 年居全国之首。2023 年合肥市智能家电家居产业集群实现产值 1332.5 亿元，同比增长 7.3%。

图 21：合肥及青岛四大件产量（万台）



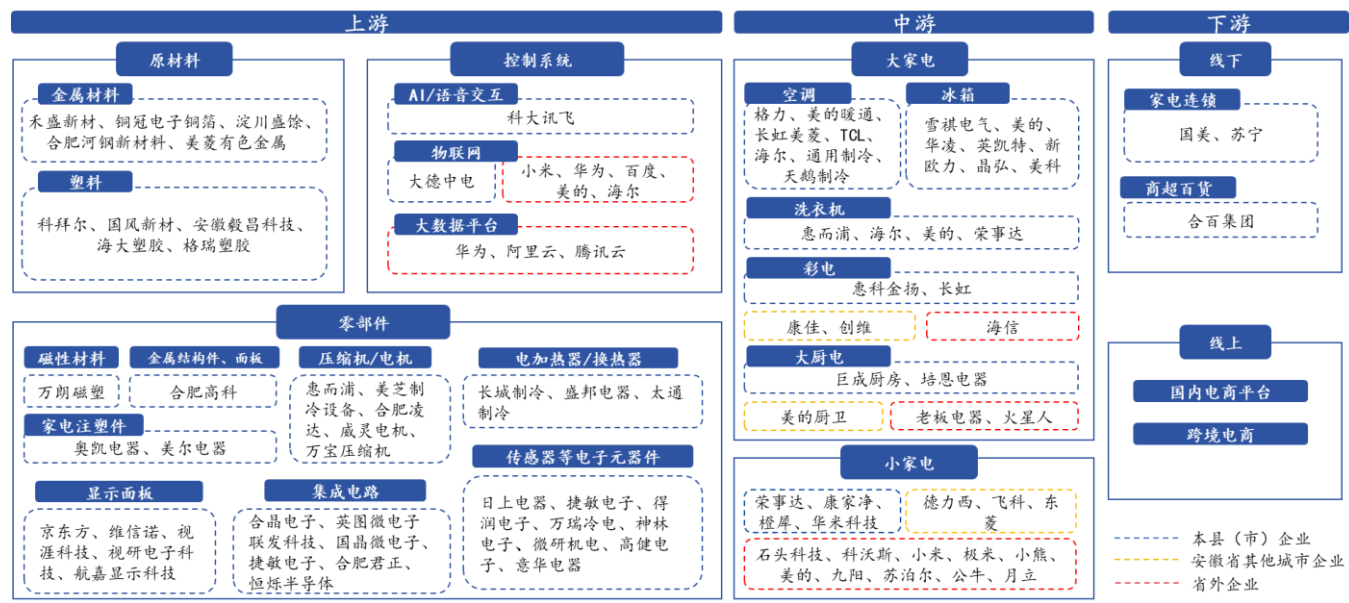
资料来源：Wind，合肥统计局，青岛统计局，国元证券研究所

目前合肥汇聚惠而浦、海尔、美的、格力、TCL、长虹、京东方 7 个国际知名品牌，拥有美菱、荣事达、帝度、晶弘、尊贵、欧力、雪祺、华凌、惠科、万和 10 个国内知名品牌。在龙头引领下合肥市聚集了大量家电配套供应商，部分零部件厂商凭借在细分领域的长期积累以及和头部链主客户的深度合作已成功上市。

传统家电生态体系完善，智能化配套及高附加值小家电待强链补链，自主品牌竞争力持续提升。智能家电的产业链上游分为硬件和软件两大部分，硬件包括传统产业链配套，压缩机、电机、金属塑料件、冷凝器、蒸发器、金属件、电子元器件、集成电路、包装等以及智能化支持硬件芯片、传感器、显示器、智能控制器等；软件包括大数据平台、操作系统平台、语音控制交互技术等。中游为整机制造生产环节。下游为销售渠道，分为线上销售和线下销售，线下销售份额逐步下降，而线上销售比例持续走高。目前合肥市已拥有从研发、零配件制造、整机组装、包装贴牌，到销售网络、物流售后服务为一体的完整的家电产业生态，**在上游核心零部件环节**，合肥市以链主企业带动下，周边钣金、注塑等配件供应商的入驻和集聚，本地平均配套率约 70%，核心配套率约为 75%，其中白电产品产业链省内配套率达到 80% 以上。产业链配套产品涵盖压缩机、电机、金属塑料件、冷凝器、蒸发器、金属件、电子元器件、集成电路、包装等。**智能化升级驱动下合肥市需要进一步完善包括芯片、集成电路、语音技术、人工智能技术等智能化支撑产业布局；中游制造环节**，传统四大件布局完善，但在高附加值产品方面存在短板，集成灶、洗碗机、微波炉等厨房电器产量较小，智

能家居系统市场占有率也较低，附加值高的美体个健类小家电，如电动剃须刀、电动牙刷、电子美容仪、电子按摩器等依然空白。此外自主品牌竞争力有待提升，目前国内头部家电品牌中，合肥本土家电品牌仅有美菱及荣事达，黑电品牌缺位，浙江、广东的产品品牌效应相当明显，仍需培育一批具有广泛影响力的区域特色品牌和集群品牌。

图 22：合肥市智能家电产业链图



资料来源：中兴大城智库，企业预警通，国元证券研究所

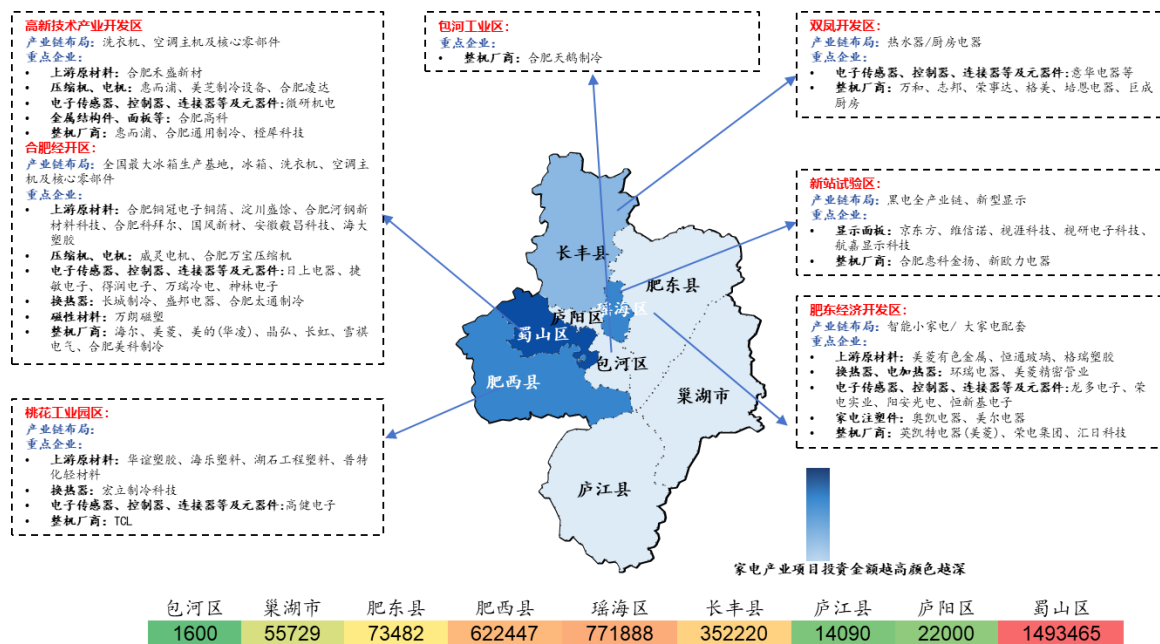
产业园区科学布局，三大核心集聚区引领、三个特色集聚点、一个产业转移承接点为补充。合肥市智能家电产业布局集中在蜀山区、肥西县、瑶海区以及长丰县。合肥高新区为西部核心区，以洗衣机、空调为主；合肥经开区为南部核心区，以冰箱、洗衣机、空调为主，彩电为辅；新站高新区为东北部核心区，以彩电为主、冰箱为辅。目前合肥形成了西部、南部、东北部三大核心区，三个特色集聚点在承接核心区产能外溢基础上，另辟蹊径发展厨卫电器、小家电，形成各自发展特色。西部家电产业集中区以高新区、蜀山经开区等为主体，拥有家电企业超 30 家，品类上以洗衣机、空调为主，涵盖美的工业园、荣事达三洋工业园、荣事达高新产业园、格力工业园、美芝工业园等；西南部家电产业集中区，以经开区、肥西经开区等为主体，品类以冰箱、洗衣机、空调为主，彩电为辅，涵盖合肥海尔工业园、长虹美菱工业园、美的华凌工业园、长虹工业园等。东北部家电产品、物流及相关配套产业集聚区以新站高新区、长丰（双凤）经开区等为主体，重点发展彩电显示屏、电冰箱、冰柜等家电产品以及物流及相关配套产业，集中区主要有京东方、鑫昊、乐凯、鑫虹、欧力、尊贵生产企业；东部家电及配套、加工等产业集中区以肥东经开区为主体，重点发展家用电器及配套、加工等产业，主要涵盖美菱工业园等。

表 25：合肥市四大家电产业集群区域

地理位置	主体	重点家电行业工业园	说明
西部家电产业集群区	高新技术开发区、蜀山经济开发区、科技创新示范区	美的集团合肥工业园、荣事达三洋工业园、荣事达高新产业园、格力工业园、美芝工业园等	2021 年合肥高新区集聚家电核心主机企业 4 家，家电配套企业 150 余家，规模以上家电企业 30 家
西南部家电产业集群区	经济技术开发区、包河工业园、桃花工业园区为主	合肥海尔工业园、长虹美菱工业园、美的华凌工业园、长虹工业园等	合肥家电企业聚集度最高的区域之一。2023 年合肥经开区已聚集产业链上下游规上工业企业超 60 家
东部家电产业集群区	肥东经济开发区为主体	美菱工业园为主	重点发展家用电器及配套、加工等产业，家电企业主要集中在美菱工业园内。
东北部家电产业集群区	新站试验区、双凤开发区为主	本集中区主要有京东方、鑫昊、乐凯、鑫虹、欧力、尊贵生产企业。	重点发展彩电显示屏、电冰箱、冰柜等家电产品以及物流相关配套产业。

资料来源：《合肥市“十四五”家电产业发展规划》，合肥高新发展，合肥日报，荣事达官网，新华财经，微商发布，国元证券研究所

图 23：合肥市智能家电产业地图



资料来源：安徽省商务厅官微，合肥经开区管委会，安徽产业网，中兴大城智库，企业预警通，国元证券研究所绘制

注：本图最下方数据条为合肥市工业固定资产投资项目库 2014-2022 年家电行业入库项目投资金额合计，单位万元。

“工业立市”为基，顶层设计逐步完善，着力打造有国际影响力的智能家电产业集群。围绕“工业立市”战略，合肥在家电产业项目审批、融资担保、土地供应等方面出台一系列优惠政策。2014 年 5 月，合肥在全国率先推出由 1 个规定、3 个办法和 5 大政策构成的“1+3+5”政策体系，随后又有了“升级版”，逐年提高对包括促进家

电产业在内的支持力度。2017年，合肥出台促进新型工业化发展政策，重点支持智能家电等在内的战略性新兴产业发展。同时出台《合肥市“十三五”电子商务发展规划》，支持打造以家电等特色支柱产业为依托的电子商务集聚区。根据《安徽省加快推进智能家电（居）产业高质量发展行动方案（2024—2027年）》，合肥作为安徽家电产业集群的核心，将重点发展空调、冰箱、洗衣机、智能穿戴设备、净水设备、衣物护理机和智能家电（居）系统平台企业，加快培育形成国家级智能家电（居）产业集群，全力打造具有国际影响力的智能家电（居）产业基地。到2027年，力争产业总产值达到1600亿元。

表 26：合肥市相关家电政策

时间	文件名	内容
2016	合肥市人民政府关于印发合肥市促进民营经济发展条例实施细则的通知(合政秘〔2016〕67号)	对符合条件的技术改造项目按设备投资额10%给予最高不超过1000万元补助，对智能家电项目按设备投资额12%给予补助
2016	合肥市人民政府关于印发2016年合肥市扶持产业发展“1+3+5”政策体系的通知(合政〔2016〕35号)	设立产业投资引导基金，重点支持智能家电等战略性新兴产业发展，奖励上年度通过评价认定的智能家电企业
2017	合肥市人民政府关于深化供给侧结构性改革促进经济平稳健康发展的实施意见(合政〔2017〕79号)	全面落实各项减税降费优惠政策，支持家电企业加快物流管理体系建设，深化与“一带一路”沿线有关国家项目与产能合作，推动家电产能和产品“走出去”
2018	合肥市人民政府关于印发推进工业互联网创新发展实施方案(2018-2020年)的通知(合政〔2018〕74号)	支持家电龙头企业构建跨领域跨行业工业互联网平台，开发基于工业互联网的行业应用导则、特定技术标准和管理规范，在家电行业开展网络协同制造应用
2019	合肥市人民政府关于加快推进新一代人工智能产业发展的实施意见(合政〔2019〕45号)	鼓励家电龙头企业开发智能家电，完善智能家居产业“生态链”
2020	合肥市培育新动能促进产业转型升级推动经济高质量发展若干政策实施细则	提升智能家电(家居)技术水平
2020	合肥市人民政府办公室关于印发2020年合肥市培育新动能促进产业转型升级推动经济高质量发展若干政策实施细则的通知(合政办〔2020〕6号)	对通过评价认证的智能家居系统给予最高50万元一次性奖励；对通过评价认证、并已批量生产的智能家电产品，给予最高50万元一次性奖励
2022	合肥市“十四五”家电产业发展规划	率先实现智能家电(居)产业化生产，加大智能家电与智能家居的融合度；培育或引进智能家电个性化设计企业，推动新一代技术与家电产业的深度融合，提升智能化、柔性化、数字化制造水平
2024	安徽省加快推进智能家电（居）产业高质量发展行动方案（2024—2027年）	合肥重点发展空调、冰箱、洗衣机、智能穿戴设备、净水设备、衣物护理机和智能家电（居）系统平台企业，加快培育形成国家级智能家电（居）产业集群，全力打造具有国际影响力的智能家电（居）产业基地。到2027年，力争产业总产值达到1600亿元

资料来源：合肥市人民政府官网，合肥市工业和信息化局官网，《合肥市“十四五”家电产业发展规划》，国元证券研究所

2.6 高端装备及新材料：新质智造，聚“新”发力

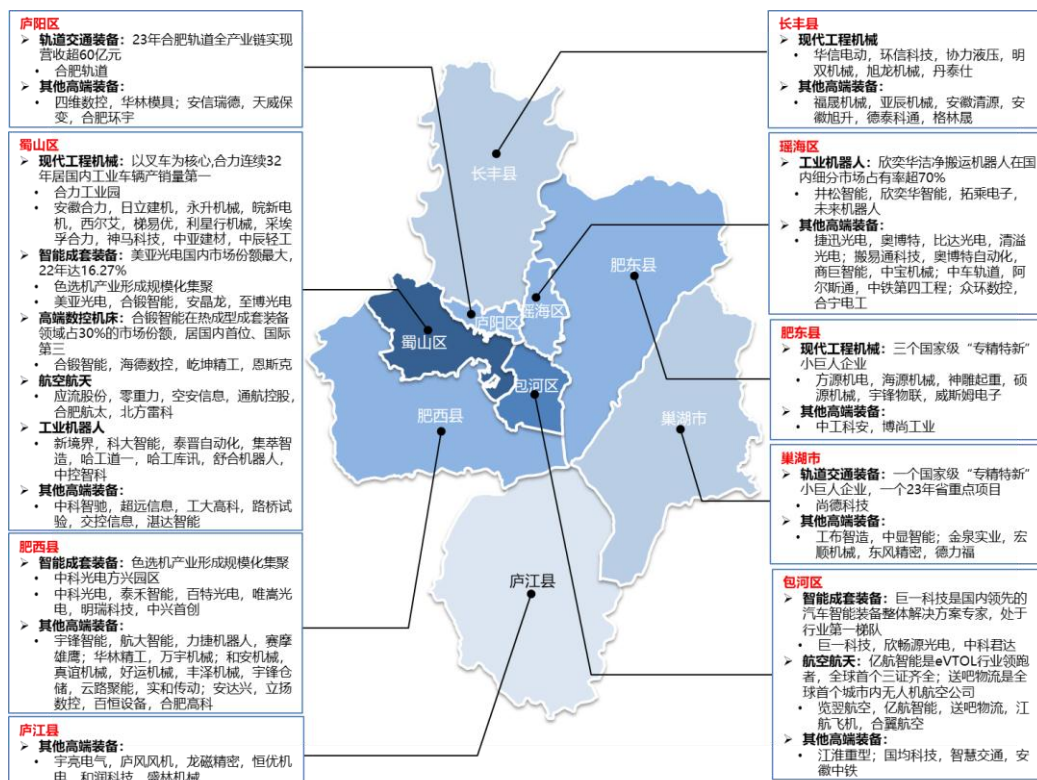
(1) 高端装备制造：核心产业齐聚，新质智造高地

安徽装备制造核心区，产业集聚持续高端。2023年安徽装备制造业全年营收突破1万亿元，成为首个破万亿的新兴产业。其中合肥市是全省装备制造业核心区域，聚焦工程机械、工业机器人、工业母机、智能成套装备等领域，招引一批优质项目，不断提升产业集群能级，努力打造高端装备制造产业发展高地。合肥的装备制造业聚焦16条产业链配套需求，优质企业快速成长，有国家级单项冠军企业7家、

专精特新“小巨人”企业 48 家、省级专精特新企业 152 家；另一方面，随着新能源汽车、光伏、集成电路等产业快速发展，各行业龙头企业吸引众多核心配套项目落地合肥。截至 2024 年初，合肥装备制造企业承担国家工业强基、揭榜挂帅补短板等专项 7 个，2023 年获批省级首台套装备 55 个，占全省 1/4。

近年来，合肥聚焦工程机械、工业机器人、数控机床、智能成套装备、航空航天等领域，成长起一批在全国有影响力的代表性企业。工程机械以蜀山区和肥东县为主，其中，安徽合力处于蜀山区，连续 34 年全国同行业领先；肥东县则聚集方源机电、海源机械、神雕起重三个国家级专精特新“小巨人”企业。工业机器人板块，核心企业集中在瑶海区 and 蜀山区，代表企业有井松智能、欣奕华智能、新境界、科大智能等，其中，欣奕华的洁净搬运机器人在国内细分市场占有率超 70%。数控机床主要布局在蜀山区，代表性企业合锻智能在热成型成套装备领域占据 30% 市场份额，位居国内首位、国际第三。智能成套装备（含色选机、电气机械和器材）在蜀山区、肥西县和包河区均有集中布局，其中，美亚光电国内市场份额最大，22 年达 16.27%，与合肥市中科光电、泰禾光电等色选机行业共同占据国内市场份额前三；巨一科技是国内领先的汽车智能装备整体解决方案专家，处于行业第一梯队。航空航天以蜀山区和包河区为代表，应流股份、零重力、亿航智能、送吧物流等企业表现突出。整体来看，合肥市高端装备制造形成了以蜀山区为核心，其他区各有侧重的发展格局，并不断提升产业集群能级，努力打造高端装备制造产业发展高地。

图 24：合肥市各区域高端装备分布情况

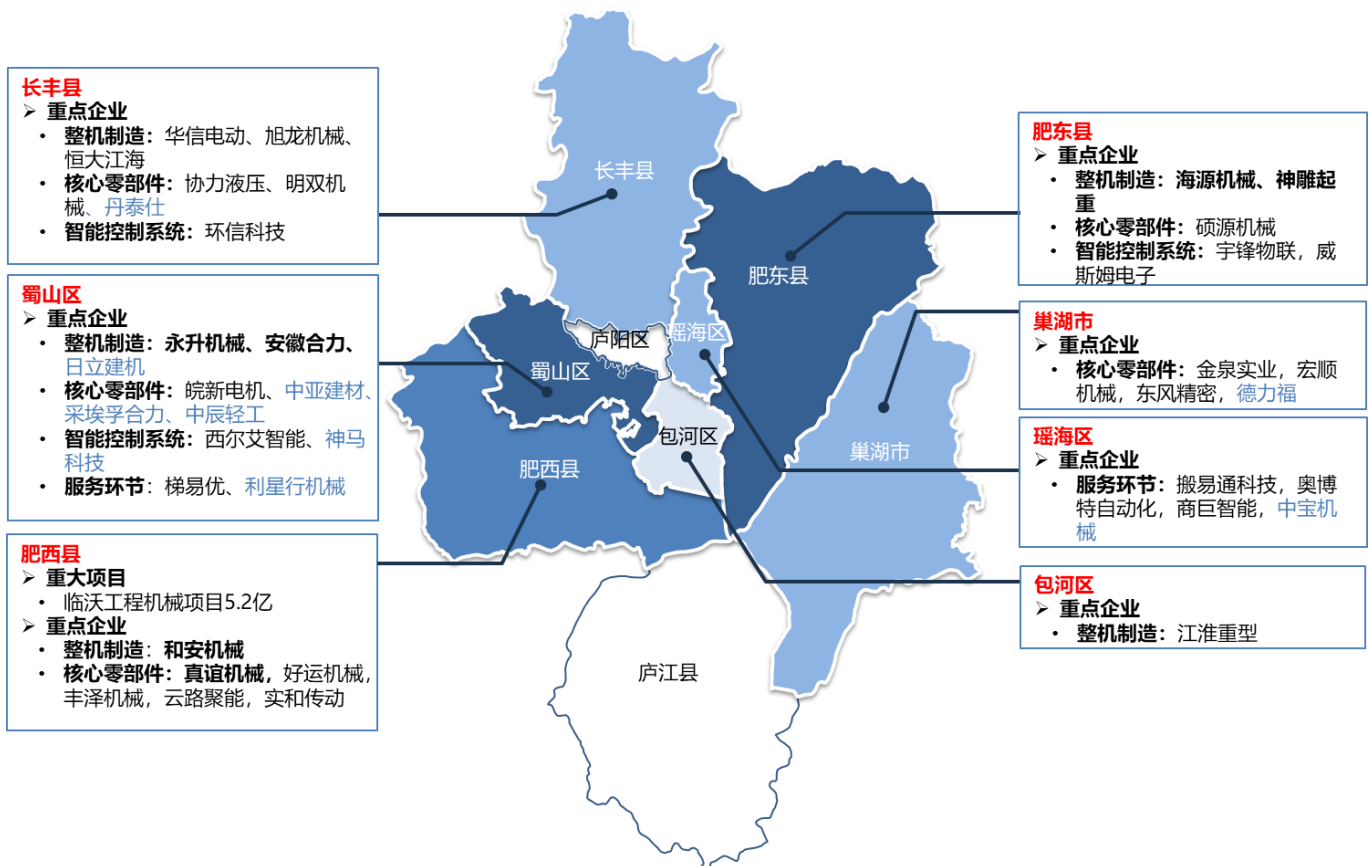


资料来源：Choice，国元证券研究所

注：颜色深浅代表产业聚集程度

合肥现代工程机械产业主要布局在肥东县、肥西县和蜀山区，其中蜀山区以安徽合力为核心引领，肥东、肥西县则聚集多家国家级专精特新“小巨人”企业。合肥现代工程机械产业以安徽合力为核心，公司是我国叉车行业龙头企业，销量连续多年全国领先，业务覆盖产业上下游，包括整车、零部件、后市场、智慧物流等四大板块，是国内叉车产业链、供应链最齐全、实力最强的厂商之一。此外，肥东县聚集方源机电，海源机械，神雕起重三个国家级专精特新“小巨人”企业；肥西县同时拥有和安机械，真谊机械两个“小巨人”企业和一个23年安徽省重点项目；蜀山区同时布局了“小巨人”企业永升机械、上市公司安徽合力，以及包括利星行机械，采埃孚合力，神马科技，日立建机等在内的多家外省子公司或分公司，引领安徽省工程机械行业的发展。

图 25：合肥市工程机械&叉车主要企业分布情况



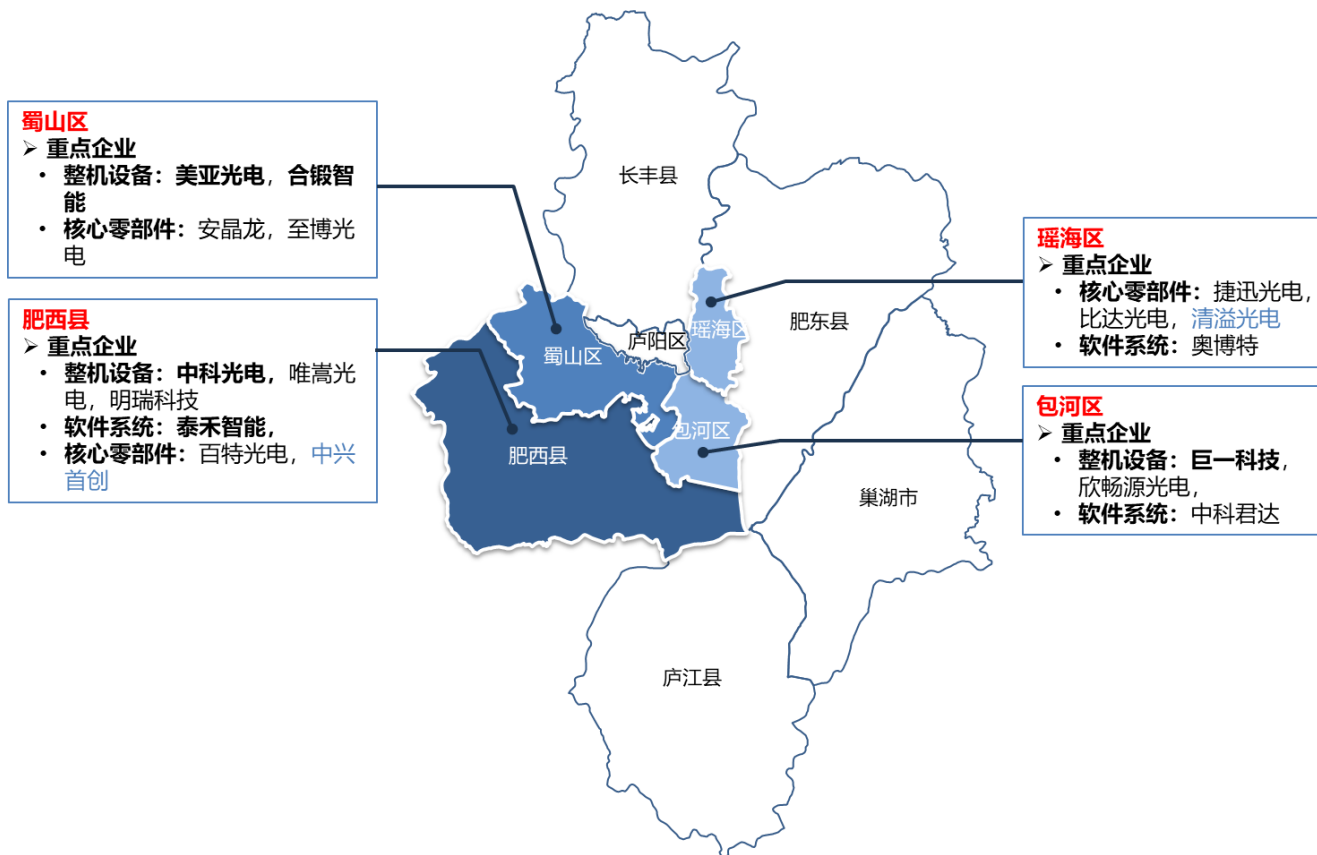
资料来源：Choice，国元证券研究所

注：颜色深浅代表产业聚集程度；重大项目为2023年重大项目；蓝色字体为项目单位为外省企业或其实控股股东为外省企业。

加粗标黑企业为国家级专精特新“小巨人”企业或上市企业；蓝色字体为外省企业子公司或分公司。

合肥智能成套装备（色选机）产业以蜀山区和肥西县为主，色选机产业形成规模化集聚。合肥在智能成套装备行业上拥有包括美亚光电、合锻智能、泰禾智能和巨一科技在内的四个上市公司，其中位于蜀山区的美亚光电、肥西县的中科光电和泰禾智能共同占据国内色选机80%的市场份额；位于包河区的巨一科技是国内领先的智能装备和新能源汽车电驱动系统解决方案专家。

图 26：合肥市智能成套设备（色选机）产业主要企业分布情况



资料来源：Choice，国元证券研究所

注：颜色深浅代表产业聚集程度；重大项目为 2023 年重大项目；蓝色字体为项目单位为外省企业或其实控股股东为外省企业。

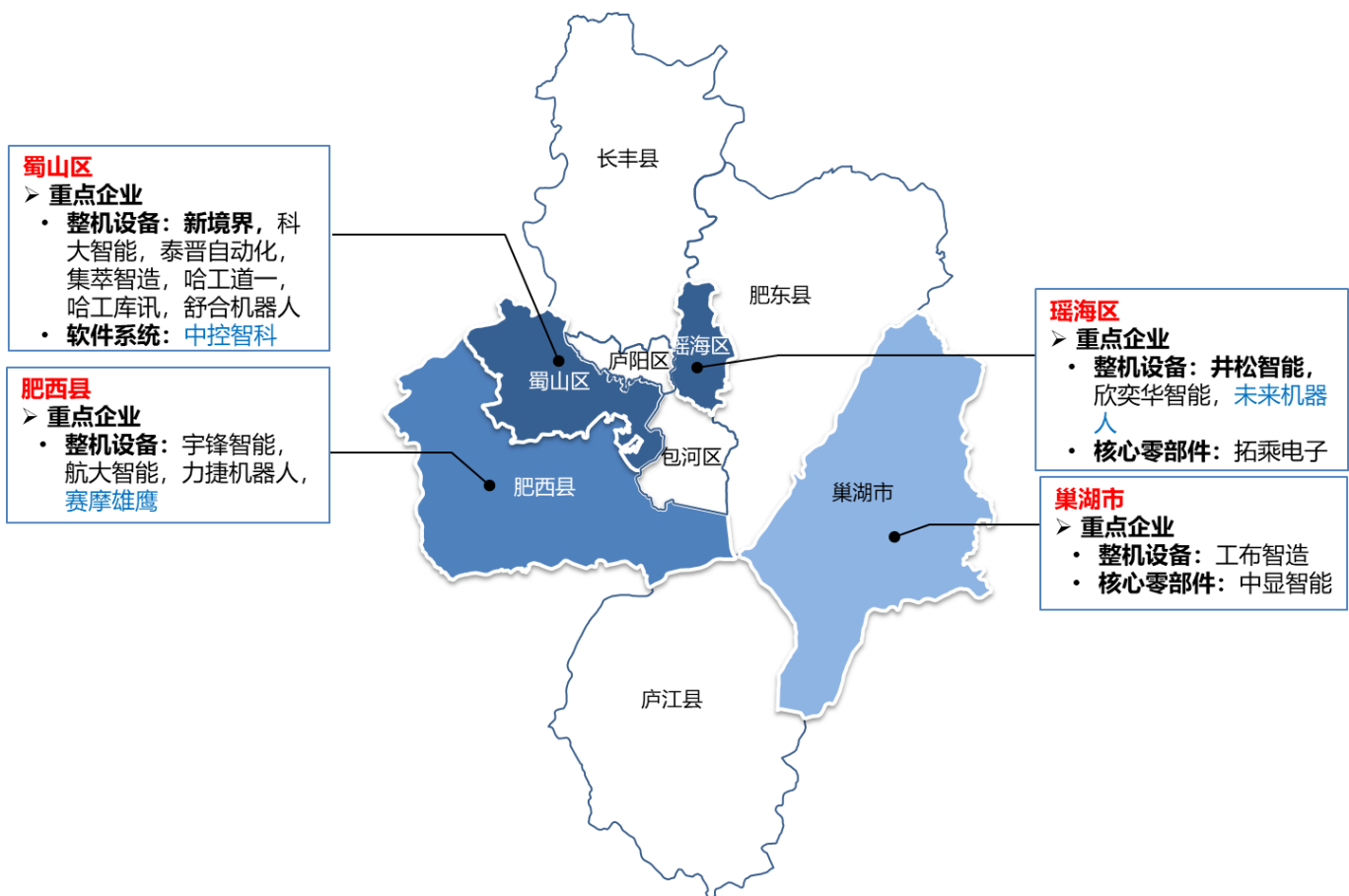
加粗标黑企业为国家级专精特新“小巨人”企业或上市企业；蓝色字体为外省企业子公司或分公司。

其他重点产业：合肥为工业机器人、轨道交通核心产业区域，多家国家级专精特新企业齐聚

工业机器人：合肥自 2013 年进入工业机器人快车道，瞄准人形机器人新领域成为产业先导区。自 2013 年国家发改委和财政部批复“芜马合机器人战略性新兴产业区域集聚发展试点”以来，合肥市机器人产业发展进入快车道。2017 年，合肥市印发《智能制造产业“十三五”发展规划》，明确重点发展分拣机器人、码垛机器人、焊接机器人、搬运机器人、测试机器人等机器人产品、智能生产线和成套装备，鼓励企业开展机器换人、建设数字化车间和智能工厂；并通过利用现有科研机构平台、龙头企业，建立机器人公共服务平台，大力发展工业机器人在多行业的集成应用。截至 2021 年底，合肥市拥有机器人相关企业 124 家，机器人产业发展取得了明显成效。其中，本体生产企业 46 家（包含服务机器人企业 36 家）、系统集成企业 78 家。工业机器人方面形成了以巨一科技、井松智能、赛摩雄鹰、航大智能、联鑫智能、科大智能等系统集成企业为引领，欣奕华、赛为智能、泰禾光电、雅视智能等整机企业为支撑的

工业机器人产业体系；服务机器人方面形成了以科大讯飞教育机器人、三联护理机器人、赛为特种机器人等为代表的涵盖教育、医疗、公共服务、公共安全等领域的产品体系。此外，人形机器人方面，《安徽省人形机器人产业发展行动计划(2024—2027)》发布到 2027 年，构建安徽省人形机器人产业的“23456”创新体系和产业生态，建成在国内具有重要影响力的人形机器人产业发展高地。打造合肥、芜湖两个产业先导区；建设人形机器人省级创新平台、中试验证平台、招引孵化平台等三大平台；打造不少于四种型号具有国内代表性的人形机器人整机。

图 27：合肥市工业机器人产业主要企业分布情况



资料来源：Choice，国元证券研究所

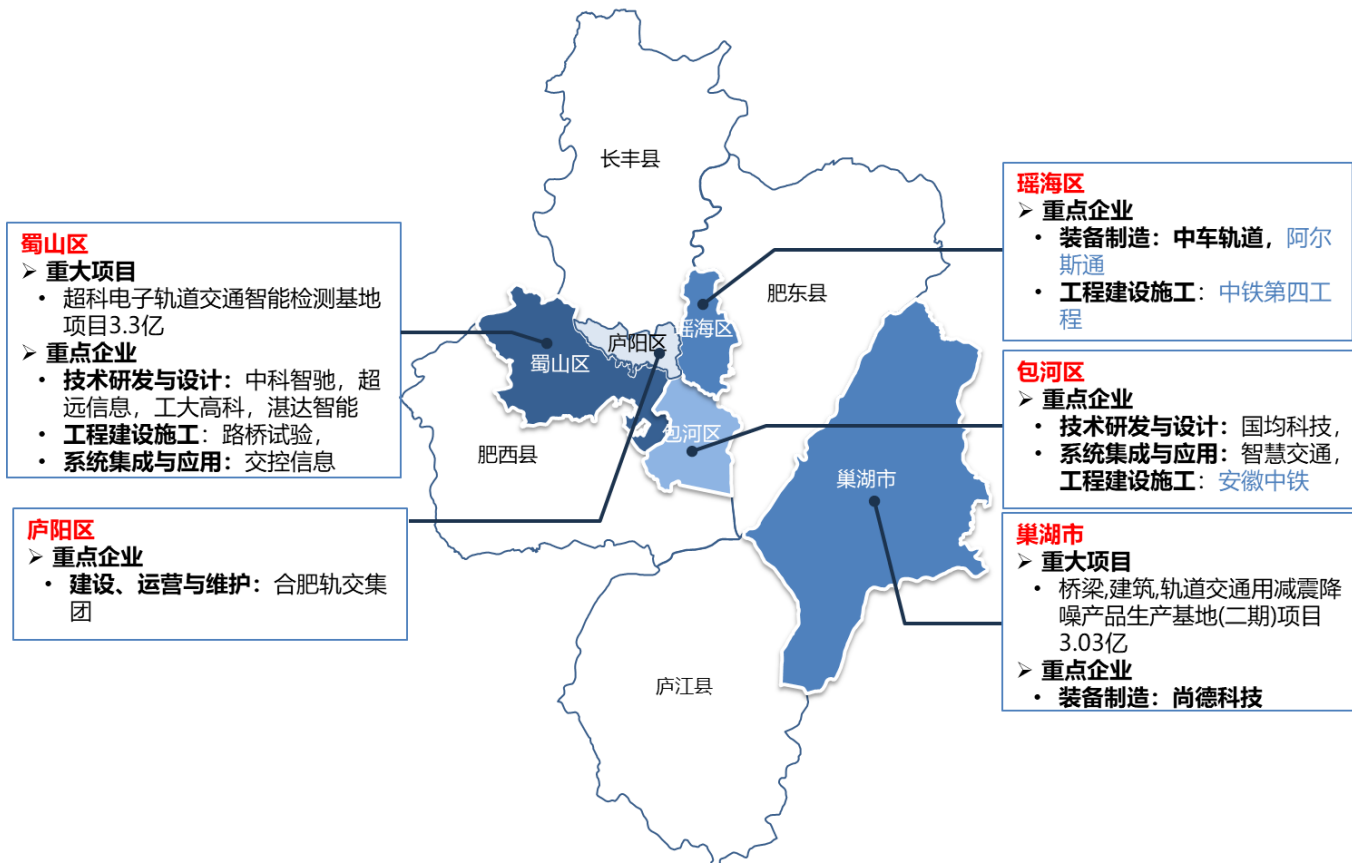
注：颜色深浅代表产业聚集程度；重大项目为 2023 年重大项目；蓝色字体为项目单位为外省企业或其实控股东为外省企业。

加粗标黑企业为国家级专精特新“小巨人”企业或上市企业；蓝色字体为外省企业子公司或分公司。

轨道交通：合肥重点打造三大轨道交通产业集群，合肥轨道全产业链实现营收超 60 亿元。2018 年，合肥市政府印发《合肥市轨道交通装备产业发展规划(2017-2020)》，提出加快产业要素资源聚集，逐步形成“一体两翼”的空间布局，努力打造轨道交通核心装备、工程机械及部件、基础零部件加工制造三大产业基地。“十四五”规划中，合肥市提出重点实施中铁新型轨道交通智造产业园、巢湖大交通轻量化等项目，打造轨道交通核心零部件研发制造、轨道交通维修保养产业培育、未来轨道交通整车更新

制造三大轨道交通产业集群。2023年，合肥轨道全产业链实现营收超60亿元。2024年合肥阿尔斯通轨道交通设备有限公司（HATEE）成立，通过重点发展车辆牵引系统逐步承接阿尔斯通中国出口配套业务的产能转移，逐步实现“源自合肥，服务全球”的产业化目标。

图 28：合肥市轨道交通产业主要企业分布情况



资料来源：Choice，国元证券研究所

注：颜色深浅代表产业聚集程度；重大项目为2023年重大项目；蓝色字体为项目单位为外省企业或其实控股股东为外省企业。

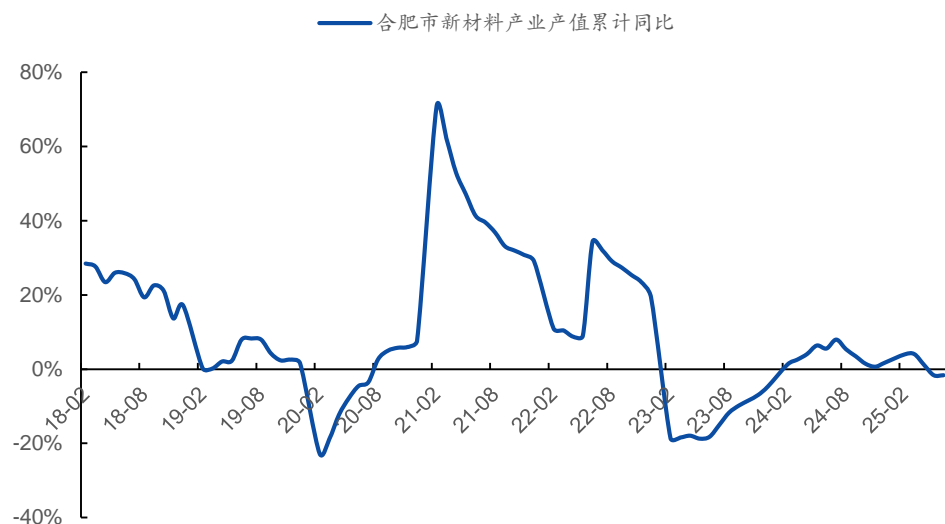
加粗标黑企业为国家级专精特新“小巨人”企业或上市企业；蓝色字体为外省企业子公司或分公司。

政策引导与产业规划：推动高端装备产业向高端、绿色、智能方向转型升级。合肥市近年来积极推动高端装备产业的发展，出台了一系列政策措施，以促进该领域的技术创新、产业升级和集群发展。政策主要聚焦技术改造和智能化升级、绿色低碳转型、研发创新等方面，支持包括对高端装备制造企业进行智能化、自动化改造的资金补贴以及支持企业实施节能降碳、清洁生产等环保项目等多个方面。此外，合肥市鼓励企业加强产业链协同发展，通过支持上下游企业合作，推动高端装备产业链的完善和协同效应，提升整体竞争力。对企业规模扩张和国际市场开拓也提供政策支持，特别是鼓励高端装备企业参与国际竞争，提升全球市场份额。整体来看，合肥市的政策旨在通过综合性措施，构建具有全球竞争力的高端装备产业生态系统，推动产业向高端、绿色、智能方向转型升级。

(2) 新材料产业：合肥聚“新”发力，推动产业实现新突破

规模与创新共进，千亿产业特色鲜明。新材料既是战略性、基础性产业，也是制造业高质量发展的先导。2022年合肥市135家新材料领域的规上企业总产值537.3亿元，同比增7%，约占全市工业比重5%。2023年，合肥市新材料产业营收规模达到740.59亿元，截至2024年3月，合肥新材料产业集聚规上企业168家。初步形成了涵盖新型金属材料、新型化工材料、新型电子信息材料、新型建筑材料、新能源材料和新型纳米材料等门类较为齐全的产业体系，在平板显示、工程塑料、新能源、功能膜、合成革、镁铝轻合金、新型墙体等细分领域具有一定的优势。以优势产业为基础，合肥市加强政策引导与资金支持，围绕新兴发展领域与产业薄弱环节，持续推进官产学研融合发展，培育壮大先进半导体材料、生物基材料和镁基新材料产业集群，实现创新能力和发展水平明显提升；加快发展高性能纤维及复合材料、纳米、石墨烯等前沿新材料产业链，形成一批具有国际竞争优势的原创产品和标志性产业化成果，力争到“十四五”末，实现新材料产值规模超1000亿元。

图 29：2018 年 2 月-2025 年 6 月年合肥市新材料产业产值累计同比变化情况

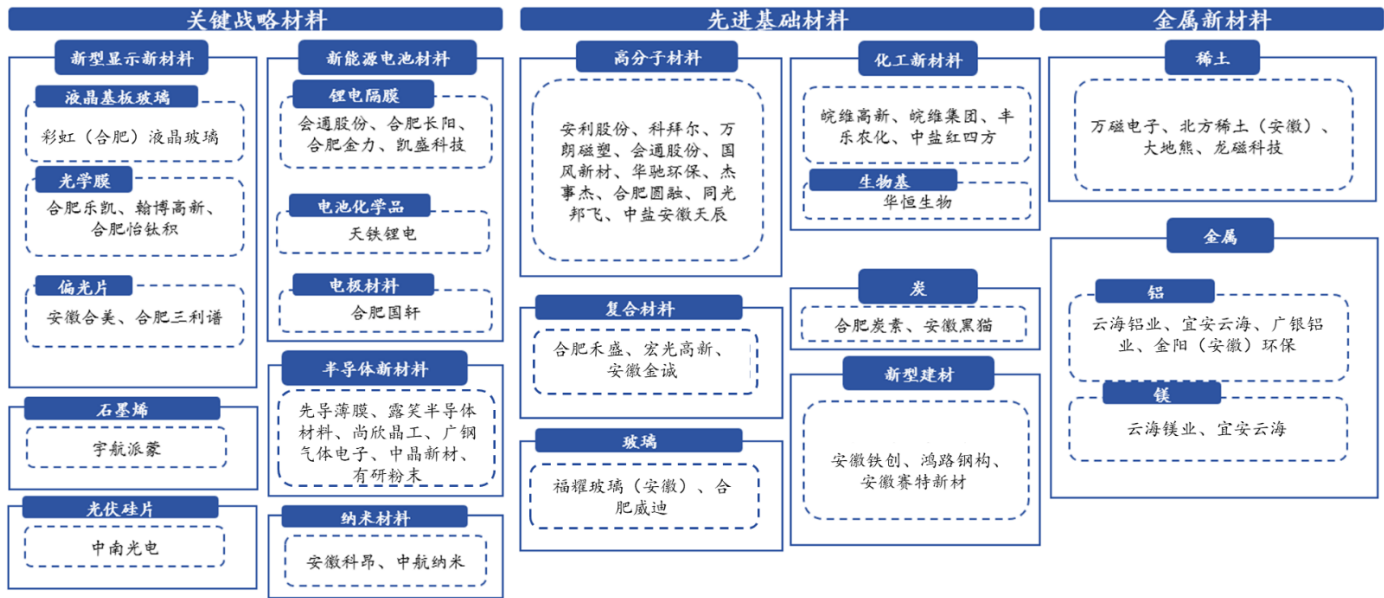


资料来源：iFinD，合肥市统计局，国元证券研究所

聚焦“芯屏汽合、急终生智”发展需求，集中力量打造产业链上下游协同产业体系。合肥重点打造新型显示材料、新能源电池材料等细分领域的产业集聚，加快构建特色鲜明的产业布局。依托彩虹集团、皖维高新、国风塑业、合肥乐凯等骨干企业的带动和支撑作用，目前全市在镁基新材料、化工新材料、新型显示材料、功能高分子材料、新能源电池材料、高性能磁性材料等领域已初步形成上下游协同发展的产业体系。**在新型显示材料产业**，依托京东方、维信诺、康宁等龙头企业，已初步形成“基板玻璃-金属靶材-光学薄膜-偏光片”的新型显示产业生态，实现了液晶显示、OLED柔性显示、硅基微显示等门类齐全的“从沙子到整机”全产业链布局；**新能源电池材料产业规模初显**，围绕锂电池关键材料-电芯及电池系统-电池应用-退役电池梯次利用进行全产业链布局，国轩高科、星源材质、安普瑞斯、浙江天铁等38个重点项目陆续签约落地，协议投资额约940亿元，产业呈现聚变式发

展态势。与发达城市相比，从产业规模上看，全市目前龙头骨干企业数量偏少，且缺乏具有重要行业影响力的本土化领军企业，对整个产业发展的带动性有限。大量“小而全”的新材料企业之间的同质化竞争局限了产业链的延伸和竞争力的提升；从产业生态上看，受制于新材料研发周期长，基础投入大等原因，新材料的发展依托创新链和产业链的融合，合肥需进一步提升在企业同城协作、上下游配套以及企业与科研院所产学研衔接。

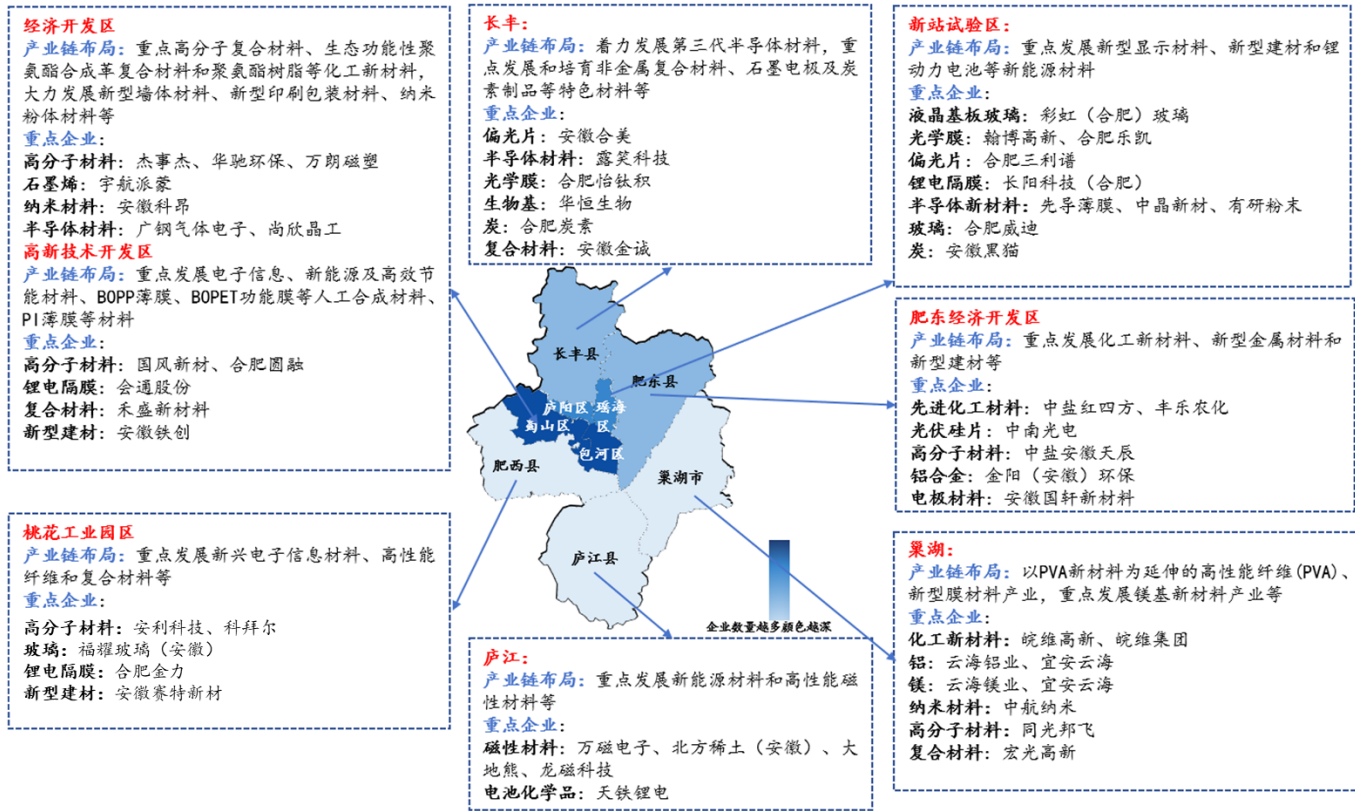
图 30：合肥市新材料产业布局情况



资料来源：《合肥市“十四五”新材料产业发展规划》，企业预警通，国元证券研究所

合肥市新材料产业以“三区引领、五地联动”产业发展空间布局，实现各新材料产业集聚地功能互补、错位竞争。“十四五”期间，合肥市将依托目前各县（市）区的产业优势，重点支持各龙头企业创新创造，做优做强新型显示材料、高性能磁性材料、新能源电池材料、功能高分子材料、新型化工材料这五大主导新材料。同时，培育壮大先进半导体材料、先进镁基新材料、生物医用材料等三大新兴新材料，并加快发展高性能纤维及复合材料、石墨烯材料、先进纳米材料、极端环境材料等前沿新材料。三区引领，即合肥经开区依托杰事杰、安利股份等企业，重点发展功能高分子材料、生态功能性聚氨酯合成革复合材料和聚氨酯树脂等化工新材料，大力发展新型墙体材料、纳米粉体材料等；合肥高新区依托国风塑业、会通新材料等企业，重点发展电子信息、BOPP 薄膜、PI 薄膜等材料；新站高新区依托彩虹、中南光电、乐凯、国轩高科等企业，重点发展新型显示材料、新型建材、LED 和锂动力电池等新能源材料。五地联动，即巢湖市依托皖维高新、云海镁业等企业，积极发展以 PVA 新材料为延伸的高性能纤维（PVA）、新型膜材料产业和镁基新材料产业等；庐江县依托国轩电池材料、大地熊新材料、万磁科技等企业，重点发展新能源材料、锂动力电池和磁性材料等；长丰县依托安徽合美、露笑科技等重点企业，着力发展第三代半导体材料等；肥东县依托中盐红四方、中南光电等企业，重点发展化工新材料、新型金属材料 and 新型建材等；肥西县依托安利科技、联宝电子等重点企业，重点发展新兴电子信息材料、高性能纤维和复合材料等。

图 31：合肥市新材料产业地图



资料来源：《合肥市“十四五”新材料产业发展规划》，企业预警通，国元证券研究所

合肥新材料产业发展迎来历史机遇，打造国内具有较高影响力的新材料产业高地。从国内看，我国经济由高速增长转向高质量发展，在壮大战新产业、加快转型升级、增强核心竞争力等方面都为新材料产业发展提供了前所未有的机遇，国家层面高度重视、全方位支持新材料产业发展。从全市看，长三角一体化发展、长江经济带、自贸试验区、中部地区崛起等多重战略在安徽省叠加实施，有利于合肥发挥战略科技力量集中、新兴产业集聚等优势，在新一轮高水平对外开放和区域合作中持续提升新材料产业发展水平。根据规划，到“十四五”末，合肥市将力争产值规模超 1000 亿元，年均新增省级以上科创平台 3-5 个，还将推动建立 1-2 个细分领域产业联盟或协会，未来合肥市将进一步强化产业链图谱任务分解，全力布局新材料全产业链，同时，在打造特色产业集群、完善产业链供需匹配、强化产业人才培养、创新金融政策扶持方面重点发力，实施一批战略性、前瞻性的科技攻关项目，以此取得一批引领未来的重大成果。

3. 五大新兴产业：新科技革命，开辟未来通途

五大新兴产业是合肥的潜导产业，即当前规模较小，对区域经济发展影响暂未充分释放，但是代表了未来产业进步的方向，发展潜力大，前景广阔，并可能在不远的将来

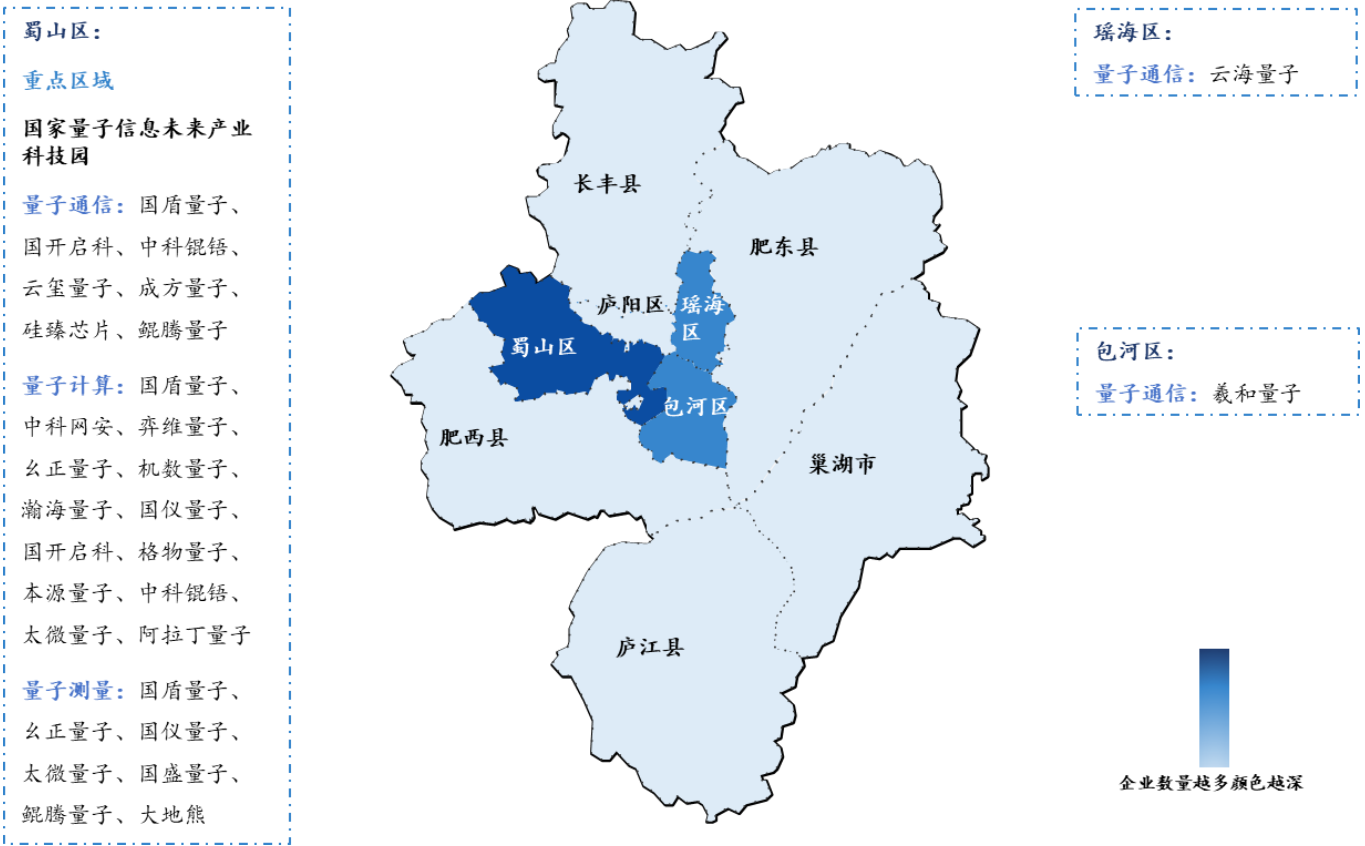
发展为新主导产业的产业类型。量子信息、空天信息、核聚变、下一代人工智能、合成生物等五大产业在合肥既具有未来发展潜力，又具有科技优势与一定的产业基础，正在以科技革命的火种，为合肥产业开拓未来发展通途。

3.1 量子信息：深耕细研，宽“量”浩瀚

量子风起，合肥领先。作为信息安全重要保障、计算能力及测量精度“弯道超车”的核心路径，量子科技重要性日益突显。安徽省合肥市是国内最早布局量子科技产业的省市之一。2017年，合肥市成立以发展量子科技为首要任务的国家实验室。2020年，合肥发布《合肥市量子信息产业发展规划（2020—2030年）》，规划全力打造“量子科技”“量子产业”双高地，合肥市高新区管委会制定《合肥高新区未来产业发展规划》，聚焦“世界量子中心”战略目标，以量子信息为核心，打造全球量子科技创新和产业发展试验田。2023年4月，合肥高新区科技局发布了《量子信息未来产业科技园规划方案》，挂牌运营首个国家量子信息未来产业科技园，明确“3+2+N”的产业架构，重点发展量子通信、量子计算、量子精密测量等量子信息重点方向，延伸发展“量子+”跨界融合产业方向，关注“+量子”技术应用和迭代升级方向。规划到2025年，基本建成引领全国的量子产业科技创新和孵化高地，打造享誉世界的“量子中心”，科技领军人才超过30位，突破关键核心技术超30个，上下游企业达100家，核心企业总估值达700亿元。随着系列规划逐步落地，当前合肥市除了拥有量子科技领域第一家也是目前唯一一家上市公司国盾量子，同时在量子计算、量子测量、量子通信等细分亦在中科大创新引领下，涌现出一系列面向量子产业的新成果、新动能。根据《2024全球未来产业指数报告》显示，合肥量子信息领域排名全球第二、全国第一，成为中国乃至全球量子科技的重要高地。截至2024年12月，合肥全市集聚量子产业链上下游企业71家、居全国城市首位，拥有省级及以上创新平台24个，量子信息产业相关专利数量居全国前列。

科技引领，产业聚集，上中下游协同向前。作为重要未来产业之一，量子信息产业技术含量高，与科研结合紧密，因此合肥市相关产业呈现围绕中科大等核心科研院所布局，产业向高新区聚集的发展特点，主要企业集中在蜀山、包河、瑶海三区。市核心新兴产业，量子信息领域领先技术研究企业国盾量子、本源量子、国仪量子等均聚集在中科大高新校区附近云飞路两侧，周边还分布着数十家量子关联企业，形成了量子科技产业的集聚效应。截至2025年3月，合肥高新区量子产业已集聚核心企业28家，总数64家。

图 32：量子科技产业地图

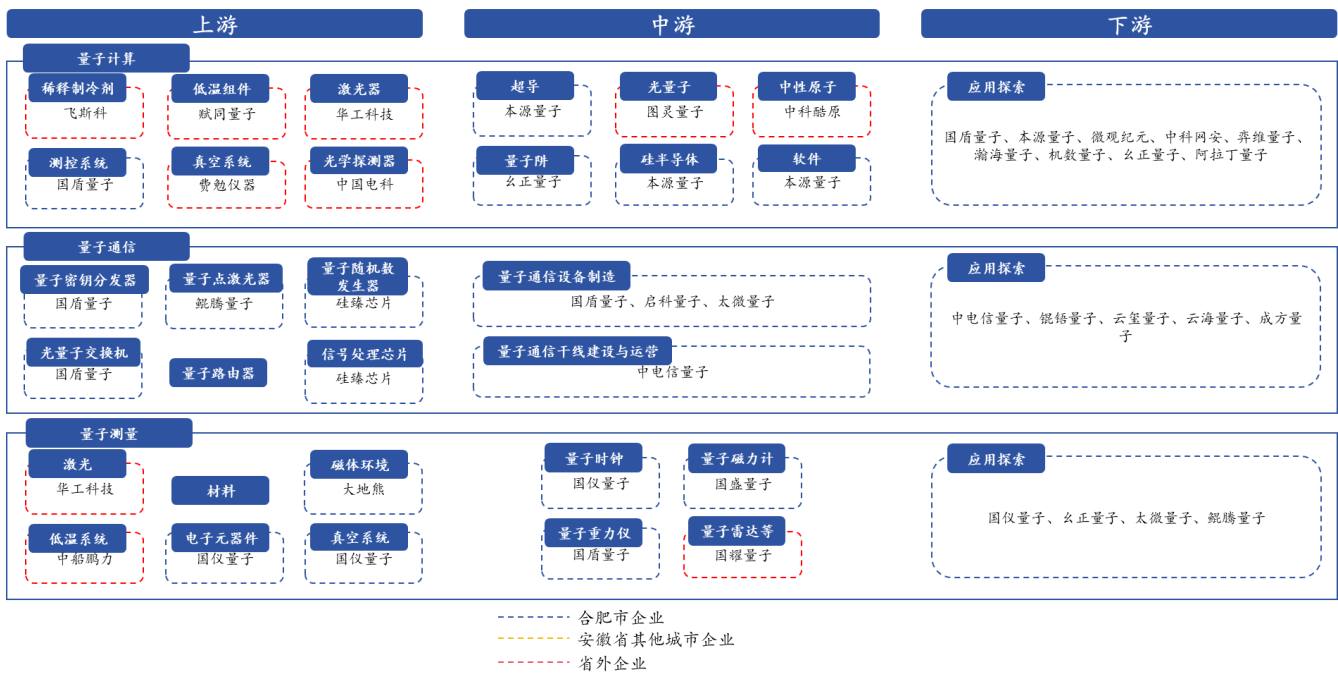


资料来源：企查查，《量子信息技术发展与应用研究报告（2023年）》中国信通院，国元证券研究所

分析量子信息产业全产业链，上中下游各自具备系统重要性，合肥市全面发展，多点开花。为了保障量子的稳定性，以提升量子态的有效操控性及量子信息的传输效率，为量子科技商业化构建有利条件，上游特种材料及仪器是产业链发展的基石。2024年11月，聚焦上游特种材料及仪器的量子科仪谷项目一期完成竣工验收。该项目由合肥国仪量子投资建设，聚焦高端科学仪器领域，以量子精密测量优势技术为核心，打造科学仪器行业成果转化和产业化的集聚示范基地。中游量子通信、计算及测量的技术突破推动产业商业化。量子通信领域，合肥研发了世界首颗量子通信卫星，国盾量子与电信合作的“量子高清密话”产品，2023年用户规模已经达到百万户。在世界首条千公里级别量子保密通信“京沪干线”、合肥量子城域网等骨干网，国盾量子相关产品得以部署，为政务、金融、电力等领域客户提供加密通信服务。量子计算领域，国盾量子参与了“祖冲之号”系列超导量子计算机研制；本源量子推出的第三代自主超导量子计算机“本源悟空”亦于2024年初上线运营，同年10月，“本源悟空”成功完成全球最大规模的量子计算流体动力学仿真，国产量子算力在解决实际问题方面取得重要进展，相关成果发表在国际期刊《应用力学与工程中的计算机方法》上。2025年3月，中国科学院院士、中国科学技术大学教授潘建伟，中国科学技术大学教授朱晓波、彭承志等科学家团队，成功构建了105比特超导量子计算原型机“祖冲之三号”，打破了超导体量子计算优越性的纪录，使我国在超导量子 and 光量子两条技术路线上均实现“量子优越性”。量子测量领域，国仪量子（合肥）技术有限公

司研制的量子钻石原子力显微镜已应用于多项科学研究，其低温版扫描 *nv* 显微镜、量子钻石单自旋谱仪等一批原创性、可商用的量子精密测量仪器也相继诞生，电子顺磁共振、聚焦离子束电子束双束显微镜等高端科学仪器实现国产替代。**量子科技与下游垂类行业应用融合直接决定了商业化闭环的节奏。**气象领域：中电信量子集团的“天衍”量子计算云平台显著提升了降雨数据预测和临近预报的精度，其依托 176 超导比特量子计算机，搭载祖冲之 2 号处理器，融合“天翼云”超算算力，开发构建混合量子经典神经网络模型，可精确预测下一时段的实时降雨和气象情况。电力领域：220 千伏合肥候店量子应用示范变电站是国内首座应用覆盖量子测量、量子通信和量子计算三大方向的在运变电站，建成后持续验证量子技术成果在电力生产中的实际性能，为电力安全、经济、可靠运行提供新的手段。办公领域：云玺量子与中电信量子集团共同研发的量子印章，可在移动办公应用场景使用，通过人脸、指纹识别等技术追溯具体印章使用人、签章时间、定位地点、使用次数等信息，还可同步把签章文件上传云端，提升办公的保密性和便捷性。

图 33：量子科技产业链图



资料来源：《量子信息技术发展与应用研究报告（2023 年）》中国信通院，国元证券研究所

产业与科研同步发展，量子信息产业持续向前。量子科技之所以重要，系因其有能促使现有传统产业运作更优的能力。通信领域，量子科技有望通过密钥分发等技术实现信息加密，能为政务、金融等对安全要求严苛的行业筑牢坚不可摧的保密防线；计算领域，量子科技以量子比特相较传统比特独特的叠加、纠缠特性，具备超强的并行计算能力，有望提升复杂问题的处理、分析的速度，在药物研发中快速模拟分子结构与反应、在金融领域精准分析海量数据进行风险预测和投资组合优化等，极大地缩短处理复杂问题的时间；测量领域，量子特性有望助力测量技术达到前所未有的精度，从而为精准度要求更高的科研、地质勘探、航空航天等诸多行业领域提供更为准确可靠的数据支撑。

产业方面，合肥市通过“以投带引”的模式，引导国资背景的投资平台加大对量子产业链企业的多元化投资，使得相关环节的企业有更多的资源投入关键技术产业化研究。同时，该模式推动了量子科技产业园区的建设，整合产业资源，形成产业链聚集并促进集群内协同的产生。科研方面，合肥市中国科学院大学拥有“微尺度物质科学国家实验室”“量子信息重点实验室”“合肥国家实验室(量子信息、量子芯片部分)”等多个与量子科技密切相关的国家级重点实验室，为科研提供了先进的设备和良好的研究环境。通过前瞻的学术、技术布局，合肥市量子科技全产业链在全国乃至全球均处领先水平，并进一步推动人才聚集和生态优化，从而合肥市量子科技产业链步入良性循环、迸发蓬勃活力。

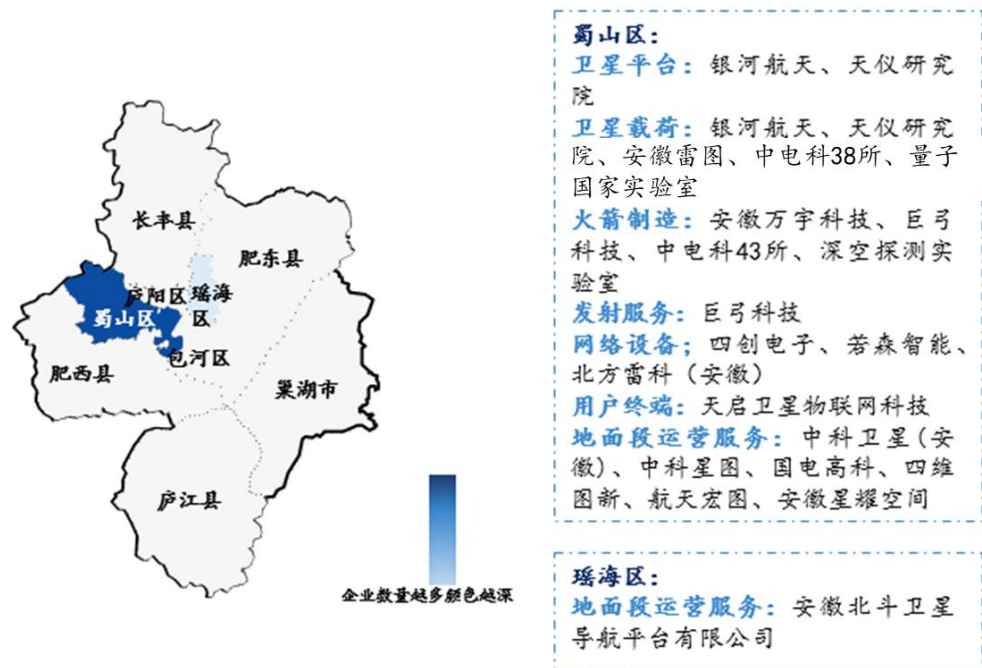
虽然量子科技近年产业进步飞速，但从规模化条件来看仍存在量子纠缠难以控制、量子比特寿命不足、量子逻辑门可扩展性差等系统稳定性不足等技术问题，从而导致硬件成本高昂，并进一步使得需求不足。但科研的持续投入及产业化实验推进，将极大促进闭环节奏，并间接带动规模效应的实现。

3.2 空天信息：逐梦空天科技新蓝海，打造空天信息新高地

培育千亿元级“空天”产业生态，高新区引领行业发展。空天信息产业是战略性新兴产业之一，也是支撑社会数字化转型的重要产业。2021年8月，安徽省召开推进合肥市空天信息产业发展专题会议，标志着安徽省拉开了空天信息产业发展的时代大幕。近年来，合肥始终坚持科技创新引领产业创新，抢抓空天信息产业发展重大机遇期，积极依托自身产业和创新优势，不失时机抢占新风口，涵养“空天系”产业生态，打造产业新地标，加快构建具有重要影响力的空天信息产业集群，打造全国示范的“中国星城”。2021年底到2023年11月，合肥市空天信息产业链签约项目54个，协议投资额335亿元；截至2024年9月，合肥高新区已汇聚空天信息产业链企业120多家，科研院所、创新平台等公共服务机构11家，覆盖遥感载荷研制、卫星遥感数据处理、卫星通信协议设计、卫星通信终端研制、卫星导航终端研制、空天信息数据服务等领域，全产业链架构初步形成。

“一核、两极、多点”布局落地，商业航天未来产业先导产业聚集。以中安创谷产业园及合肥综合性国家科学中心、中国首个深空探测领域的实验室-天都实验室、首个国际先进技术应用推进中心加上江淮前沿技术协同创新中心等高能级科创平台形成科创驱动形势下的“一核”，以周边空天信息主题产业园区与空天信息产业基地为“两极”，以商业航天产业链重点企业及科研机构为“多点”。合肥市空天信息产业集中于蜀山区和瑶海区，重点围绕高新区和经开区形成聚集。合肥市依托高新区抢抓发展机遇，打造空天信息产业园区，积极招商引入空天信息产业重点项目、重点企业。2023年以来，合肥高新区累计招引空天信息产业重点项目超50个，协议投资额超400亿元，中科卫星、国电高科等一批具有影响力的、产业带动性强的重点企业相继落户。

图 34：合肥市空天信息产业分布图



资料来源：合肥晚报，企业预警通，国元证券研究所

技术雄厚，政策支持，企业加快聚集，全产业链框架初步形成。在政策方面，合肥政府为支持空天信息产业的快速发展，出台《加快推进空天信息产业高质量发展若干政策》，从固定资产投资、总部经济、上市融资、一事一议等方面为产业发展提供支持；**在资金方面**，推出 50 亿元规模的安徽空天信息产业基金和首只商业化空天信息专项基金——和生星图基金；**在载体方面**，合肥高新区设立产业园，将空天信息产业纳入“未来科学城”空间规划，从总部落地、研发创新、融资支持、频轨资源等方面提供政策支持，大批科研机构、研发团队和创新企业投身空天信息产业发展。**在技术储备方面**，合肥既拥有中电科 38 所、中电科 43 所等多年积累的院所资源、又有近年中科院的中科卫星空天信息产业基地开园落户合肥高新区，空天院是我国空天信息领域创新发展的重要科技力量，其致力于打造集空天微波载荷生产研发、AIRSAT 星座全球数据运营、空天信息科技成果转移转化于一体的产业基地，旨在打造合肥空天信息产业新地标。**在发展规划方面**，合肥市空天信息产业以高新区为核心，吸引多家重点企业，知名科研院所入驻，形成空天信息全产业链框架。目前合肥已初步构建从卫星发射、模组终端生产、高精度地图服务、行业专业化应用的产业链条，全市已汇聚空天信息产业链企业近 120 家，创新平台、公共服务机构 11 家。同时，合肥还重点依托中安创谷等优质载体，打造“合肥市空天信息产业园”，形成产业聚集。

表 27：空天信息产业扶持政策

政策条款	具体内容
支持制造端规模化发展	对新引进的火箭、卫星总装及零部件制造企业，固定资产投资 1000 万元以上的，按固定资产投资额的 10% 给予最高 2000 万元补贴，其中 50% 达产升规后拨付；对存量空天信息制造型企业升级改造投资 500 万元以上的，按设备投资额的 15% 给予最高 2000 万元补贴。
支持在肥设立企业总部	对达到认定条件的空天信息相关制造、数据应用、软件开发等领域新引进总部企业，参照对我市贡献给予连续 3 年每年 500 万元-5000 万元不同等奖励，资金兑现与考核结果挂钩。对总部搬迁至合肥的企业，视项目规模给予一定搬迁费。
支持提升研发创新能力	对承担空天信息关键共性技术研发和重大科技成果工程化项目的，择优给予 50 万元-100 万元支持；对符合条件的入库国家科技型中小企业内的空天信息类企业，按符合加计扣除条件的研发费用 15%，给予 10 万元-100 万元补贴；对承担国家科技计划项目的空天信息企业，按国家实际拨付经费给予每个项目最高 500 万元配套补贴。对符合加计扣除条件的当年研发费用支出占营业收入比重超过 30% 的高成长种子企业、超过 15% 的潜在瞪羚企业、超过 10% 的瞪羚和独角兽（含潜在）企业，分别按照研发费用的 50%、20% 和 10% 给予单个企业每年最高 500 万元补贴。
支持创新及服务平台建设	支持建设国家级空天信息产业创新中心、技术创新中心、制造业创新中心，以及国家重点实验室、工程研究中心、联合工程研究中心、企业技术中心、工业设计中心，积极协助企业争取相关国家支持政策；对符合条件的省级中心，按省拨付资金给予一定比例的配套补贴。支持市技术创新中心建设，对符合条件的给予奖励。对新建（扩建）空天信息共性技术、重大创新研发、检验检测、工业设计、知识产权运营服务等专业服务平台软硬件投资 500 万元以上的，按投资额的 30% 给予最高 500 万元补贴。
支持企业规模化发展	对首次升规企业给予管理团队 20 万元奖励，并连续 3 年给予稳定在规上的企业当年新增我市贡献 50% 最高 50 万元奖励。对年度营业收入首次突破 10 亿元、30 亿元、50 亿元、80 亿元、100 亿元、200 亿元的空天信息企业，分档给予管理团队最高 200 万元奖励。
支持企业降低融资成本	发挥政府引导基金撬动作用，市政府引导母基金择优参股支持知名基金管理机构和空天信息产业链龙头企业及重点研发机构等围绕产业链设立的专项基金，集聚投资产业链要素资源和企业项目，推动空天信息产业链壮大发展；省、市联动，组建空天信息产业基金，支持星座组建及重点项目；对符合条件的空天信息中小微企业，按当年发生贷款利息的 50% 给予最高 50 万元补贴。对企业发行债券募集资金用于空天信息产品制造、技术改造和科技创新领域，按获得省贴息资金的 50% 给予配套补贴。
支持企业借力资本市场	企业上市申请获证监会或交易所受理的，给予最高 300 万元奖励，获受理当年在科创板上市的企业再奖励 300 万元，在其他板上市的企业再奖励 100 万元。对挂牌后备资源库企业完成新三板和进入新三板“创新层”挂牌的，给予 50 万元奖励。对新迁入并在一年内报安徽证监局辅导的拟上市企业，给予 200 万元奖励，并叠加享受上市奖励政策；对省外 A 股上市公司将注册地迁至我市的，给予最高 500 万元奖励，并参照其管理团队以及因股权变更形成的对我市贡献给予奖励。

支持应用场景建设	鼓励有关部门和市属国有企业根据业务管理和社会服务需求摸排空天信息技术应用场景。企业新增省级“三首”产品，按照产品单价（货值）的15%，分别给予研制单位、应用企业最高300万元奖励；每年遴选一批空天信息“卡脖子”技术项目，通过“定向委托”“揭榜攻坚”等方式，给予最高1000万元补贴。
支持企业人才招聘	对于符合条件的空天信息重点企业引进的高层次人才、紧缺人才、专业人才以及新来我市空天信息重点企业工作的博士、硕士和全日制本科毕业生，按照合肥市人才政策，给予免租人才公寓、租房补贴、首次购房补贴等支持。
重大项目支持	对于投资规模较大、产业链影响以及地方贡献较高，且符合《合肥市招商引资大项目认定导则》规定的重点项目，可给予招商引资大项目政策支持。

资料来源：《加快推进空天信息产业高质量发展若干政策》合肥市人民政府，国元证券研究所

在政策机制及科研院所的支持下，合肥市空天信息产业快速发展。合肥市空天信息产业依托行业重点龙头企业，产业集聚加速发展，近年多家龙头企业相继落地，全产业链框架初步形成。中科卫星、航天宏图、银河航天、北航天宇等一批龙头企业相继在合肥落地、运营，合肥初步形成航天产品设计、制造、集成、测试、试验及信息服务的全产业链框架。空天信息产业主要由上游卫星制造，中游卫星发射与地面设备制造，下游数据运营与应用服务组成。**在上游制造方面**，基于中电科38所、量子国家实验室的卫星载荷设计、制造能力，雷图科技、万宇科技等龙头企业，正在加快在肥投入，将进一步提升载荷、装备、终端、芯片等关键环节制造能力；**在中游火箭制造与发射服务方面**，星图测控计划组建的“商业航天测运控安徽省产业创新研究院”成为首批“安徽省产业创新研究院”之一，是中游卫星发射与服务的典型代表，是国内首家空天信息及商业航天领域新三板挂牌公众公司，中电科43所研制出的多款高可靠抗辐射厚膜电源及EMI滤波器为舱体各功能单元提供稳定供电，成功应用于飞船的多种系统中。卫星发射是空天信息产业链中的关键节点，但目前该领域落地合肥的龙头企业较少，属于总体产业链中较为弱势的节点。未来有望依托产业支持政策以及行业先进科研院所，吸引更多龙头企业入驻，完成产业链的补链增强。**从下游数据运营上看**，中科星图、航天宏图等企业与北方雷科、若森智能、四维图新等本土企业形成优势互补，通过GIS（地理信息系统）和遥感数据，形成智慧城市、公共安全、数字化网格等应用生态，为自然资源、智慧城市、生态环境等行业提供系统化解决方案。

图 35：合肥市空天信息产业链



资料来源：合肥晚报，企业预警通，国元证券研究所

做大做强空天产业，携手逐梦“星辰大海”。合肥市高度重视空天信息产业发展，成立空天信息产业专班，梳理全产业链图谱和补链强链清单，“按图索骥”开展链式招商；借助机构力量，拓展招商线索；省市领导“线上+线下”高位推动，促成与北京、长三角、珠三角等地区龙头企业开展项目合作。近年来，合肥“内培外引”兼顾，大力开展链式招商，成荫结子，初步构建起内涵丰富、结构合理的空天信息产业生态。未来合肥高新区将继续深化体制机制创新，进一步完善空天信息产业链，打造空天技术创新策源地、空天信息产业集聚地、空天应用场景示范地，构建了涵盖卫星载荷、平台研发、星座运营、信息服务等的空天信息完整产业链。根据《合肥市“十四五”空天信息产业发展规划》，合肥力争到“十四五”末形成100亿元左右规模的卫星制造产业、300亿元左右规模的卫星应用终端和运营服务产业、500亿元左右规模的“通导遥”数据综合应用及配套产业，培育千亿元级“空天系”产业生态。

3.3 聚变能源：未来终极能源，合肥基础雄厚，全速启航

国内核聚变科研奠基者，持续深耕，产业聚集。核聚变是指在一定条件下（超高温、高压），由质量较小的原子核互相聚合生成新的质量更重的原子核，同时释放出巨大能量的过程。与核裂变能相比，核聚变能具有燃料来源丰富、能量效率、绿色环保、安全性高等优势，是人类未来理想终极能源的首要选择。合肥是我国核聚变科研的奠基者城市。早在上世纪的1973年，中科院即在合肥建立了“受控热核反应研究实验站”，“人造太阳”的火种就此落户合肥。1978年9月，实验站正式升级成为中国科学院等离子体物理研究所（简称“中科院等离子体所”）。此后这座位于合肥市西郊科学岛的研究所，先后建成常规磁体托卡马克HT-6B和HT-6M，我国第一个圆截面的超导托卡马克实验装置“合肥超环”（HT-7），以及世界上第一个非圆截面全超导托卡马克实验装置“东方超环”（EAST），成为中国核聚变研究的重要一极。除此之外，

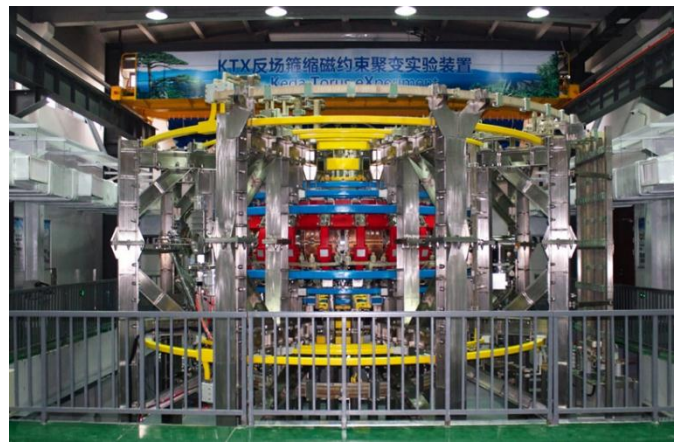
中科大核科学技术学院于2015年完成首台大型反场箍缩磁约束聚变实验装置(KTX, 简称“科大一环”)安装调试并进入常态化运行,中国自主设计和研制并联合国际合作的重大科学工程CFETR 2017年在合肥启动,最高参数和最完备功能的磁约束核聚变研究平台——聚变堆主机关键系统综合研究设施(CRAFT,“夸父”)项目,于2019年在中国科学院等离子体物理研究所正式启动,并将在2025年底全面建成。从历史到未来,合肥既是核聚变科研的奠基者,也是未来科技持续深耕的引领者。以强大的科研能力为基础,合肥市核聚变产业呈现蓬勃发展态势。2023年11月,聚变产业联盟在合肥成立,截至2025年1月,成员已突破200家。据统计,合肥市目前已集聚超50家聚变能源产业链重点企业,涵盖上游超导材料,中游磁体、加热、低温等关键系统装备制造,下游电站设计运营环节,产业集群初显规模。

图 36: 中科院等离子体所 EAST 实验装置



资料来源:王腾《超导磁体技术与磁约束核聚变》,国元证券研究所

图 37: 中科大核科学技术学院 KTX 实验装置



资料来源:中科大核科学技术学院官网,国元证券研究所

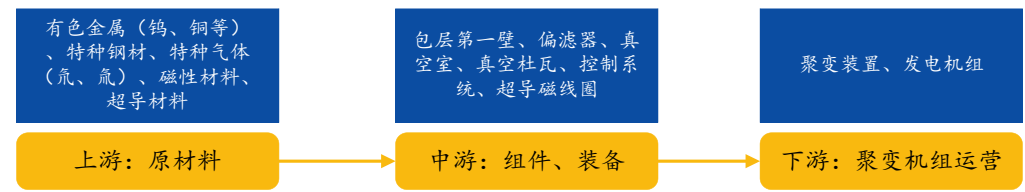
图 38: 聚变堆主机关键系统综合研究设施(CRAFT)园区



资料来源:新华社,国元证券研究所

建立“聚变产业联盟”，布局聚变能源装备、零部件、后市场全产业链。核聚变产业链覆盖范围较广，上游原材料包括有色金属（钨、铜等）、特种钢材、特种气体（氘、氚）、特种钢材、磁性材料、超导材料等，中游组件、装备包括包层第一壁、偏滤器、真空室、真空杜瓦、控制系统、超导磁线圈等，下游聚变机组运营包括聚变装置、发电机组。

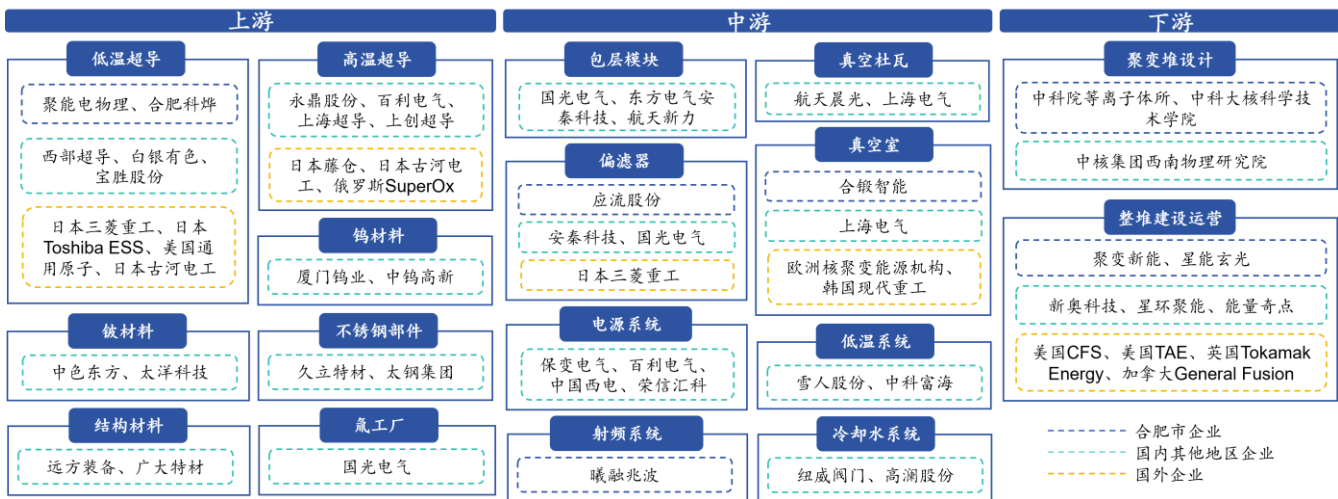
图 39：核聚变产业链环节



资料来源：前瞻产业研究院，国元证券研究所

依托深厚的学术研究基础，合肥市核聚变产业厚积薄发，重大项目不断落地，重点企业持续聚集。2023年11月，聚变产业联盟在合肥正式启动，联盟以实现聚变清洁能源商用化为愿景，深入开展产学研用合作，助力打造世界级聚变能源产业集群。通过“聚变产业联盟”，联合多家单位加快聚变关键核心技术攻关，布局聚变能源装备、零部件、后市场全产业链。当前，合肥聚集了商业化可控核聚变公司聚变新能和星能玄光以及上中游配套公司应流股份、合锻智能、曦融兆波、合肥聚能电物理以及合肥科烨等，核聚变产业高速发展。

图 40：核聚变产业链相关公司



资料来源：Wind，各公司官网，国元证券研究所

合肥市核聚变产业围绕强势科研单位聚集。空间层面靠近中科院等离子体所、中科大核科学技术学院以及高新技术开发区所在地蜀山区，目前产业布局已经涵盖聚变堆设计、建设运营以及偏滤器、真空室、射频系统、低温超导等配套环节。同时，庐阳区前瞻布局聚变能源、深空探测等未来产业，BEST项目稳步推进，大科学装置连接通道建成通车，聚变产业加速发展。

图 41：合肥市核聚变产业地图



资料来源：Wind，各公司官网，国元证券研究所

协力推动，稳步发展，核聚变未来已来。中国“热堆-快堆-聚变堆”核能三步走战略稳步推进。聚变堆是核能发展的最终目标，聚变能具有资源丰富、固有安全和环境友好等突出优势，是最终解决人类能源问题的根本途径之一。中国磁约束聚变能的开发分为3个阶段：第一阶段，力争在2025年推动中国聚变工程试验堆立项并开始装置建设；第二阶段，到2035年建成中国聚变工程实验堆，调试运行并开展物理实验；第三阶段，到2050年开始建设商业聚变示范电站。

图 42：中国聚变能发展路线图



资料来源：王腾《超导磁体技术与磁约束核聚变》，国元证券研究所

安徽省层面，先后出台《以创新模式加速推进聚变能商业应用战略行动计划(2022—2035年)》《关于支持紧凑型聚变能实验装置(BEST)项目建设若干举措》等系列文件，确立安徽省聚变能实验装置-聚变工程示范堆-聚变商业堆”三步走战略的同时，从园区建设、技术攻关、项目融资、人才引进等方面给予聚变产业全方位支持。作为核聚变产业的全国和省内高地，合肥市也印发《关于推动战略性新兴产业融合集群发展加快建设现代化产业体系的实施意见》，明确培育发展聚变能源先导产业。在技术、政策与产业共同发力之下，合肥市计划3年左右集聚超100家产业链关键核心企业形成较为完备的产业链供应体系，并建成聚变产业集聚区1-2处。围绕超导、低温、加热、尖端制造等板块培育10家以上独角兽企业，阔步迈向具有全球影响力的聚变能源科创和产业中心新未来。

3.4 下一代人工智能：先机略谋，厚积“合”发

智能科技基础雄厚，下一代人工智能快速向前。下一代人工智能主要是指区别于传统规则和逻辑的人工智能的，由深度学习、神经网络等技术驱动，凭借海量数据和强大算力推动发展的强人工智能技术。根据2017年国务院《新一代人工智能发展规划》相关信息，新一代人工智能呈现深度学习、跨界融合、人机协同、群智开放和自主智能的特点，涵盖从人工知识表达向大数据驱动学习、跨媒体处理、人机协同、群体智能到智能自主系统的转变。2022年，美国OpenAI公司推出大语言模型ChatGPT，凭借其卓越的技术性能、强大的泛化与适应性能以及良好的互动性引起全球范围内的高度关注，成为新一代人工智能的里程碑式项目。此后全球科技巨头开启AI军备竞赛，大量资金和创业公司涌入AI赛道，新一代人工智能的产业化发展迅速激活。合肥市背靠中科大等科技资源，在人工智能领域起步早，成果多，部分领域处于世界领先地位。成立于1999年的科大讯飞在语音识别领域拥有国际领先性，在多语种语音识别上超OpenAI Whisper V3。2011年科大讯飞与中科大联合共建语音及语言信息处理国家工程实验室，持续深耕语音和语言信息相关人工智能领域。2012年工信部与安徽省共建重点项目“中国声谷”落户合肥，基于语音语言智能科技的产业聚落开启规模化发展阶段。2017年国家《新一代人工智能发展规划》发布后，合肥市进一步加大人工智能领域的投入和布局。2018年工信部先后两次与安徽省签署合作协议，推进中国声谷创新发展。科大讯飞等企业在智能语音技术的基础上，不断拓展业务领域，如智能教育、智能医疗、智能客服等领域的应用开始落地并取得一定成效，吸引了一批上下游企业聚集。2020年底，“中国声谷”实现“入驻企业超千家、营业收入超千亿”的“双千”阶段目标。2022年ChatGPT发布后次年，科大讯飞即发布讯飞星火1.0，在中文通用大模型综合性评测基准SuperCLUE下认知能力位列全球第三、中国第一。与技术发展同步，安徽省《关于支持人工智能产业创新发展若干政策的通知》，合肥市《“十四五”新一代信息技术发展规划》持续推动合肥市以智能语音和智能机器人等优势产业为基础，高效发展人工智能产业。截至2024年5月，合肥已集聚2400余家人工智能产业上下游企业，营收规模突破2000亿元，同比增长17%，产业发展水平稳居全国第一方阵，初步构建了从底层硬件、数据计算、基础应用技术到智能终端及行业应用的人工智能产业生态体系。并且在《2023-2024中国人工智能算力发展评估报告》城市排行榜中，合肥排名第8位。

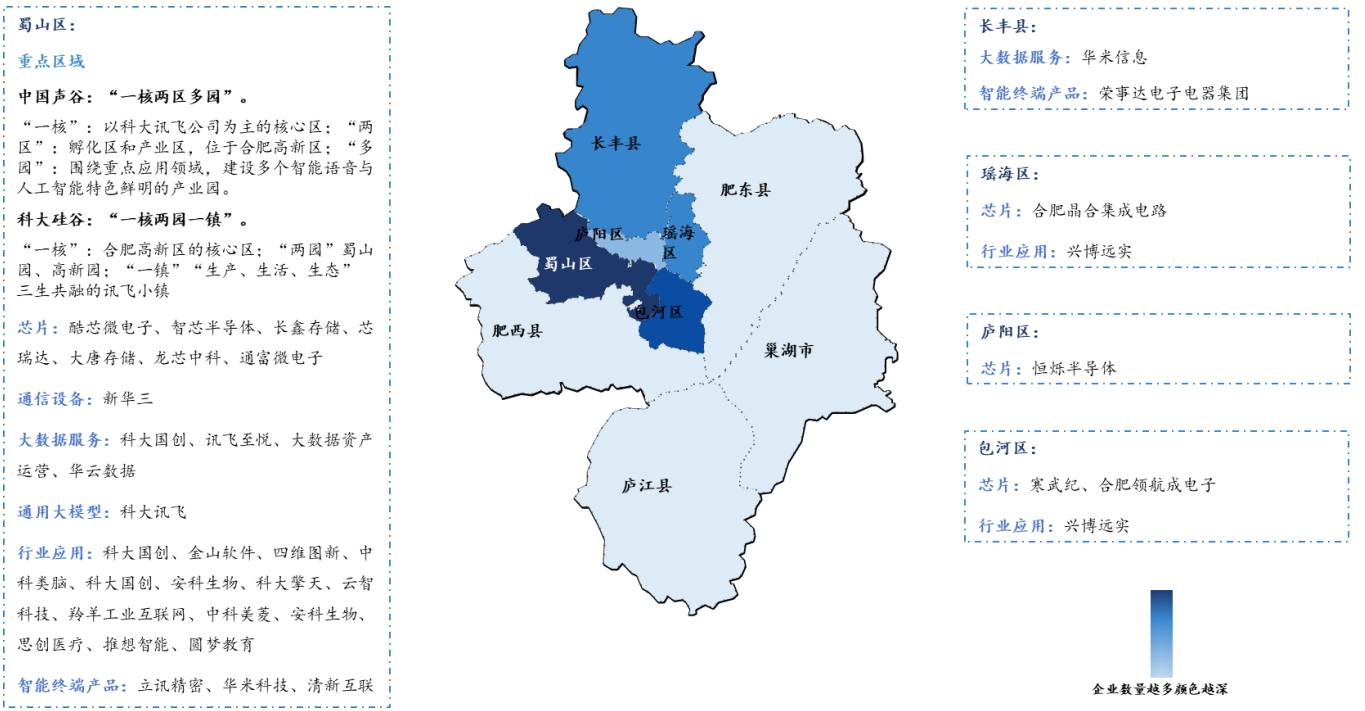
表 28：合肥市人工智能相关政策（部分）

时间	政策	主要内容
2019 年 4 月	《关于加快推进新一代人工智能产业发展的实施意见》《关于加快推进新一代人工智能产业发展若干政策》	完成结合合肥的实际产业情况的人工智能产业的创新体系、产业规模、应用推广及产业生态的政策支持体系搭建。
2022 年 1 月	《合肥市“十四五”新一代信息技术发展规划》	围绕科大的优势产业智能语音和智能机器人进行布局，并目标到 2025 年，力争合肥市人工智能产业创新平台新增 28 个，与人工智能相关的新一代信息技术产业规模达到 5000 亿元以上。
2023 年 6 月	《加快场景创新构建全省应用场景一体化大市场行动方案（2023-2025 年）》	具体任务细化至部门，合肥承载了科大硅谷、中国声谷、安徽创新馆的场景创新、示范区建设目标，按照“择优遴选、动态补充”原则，打造一批省级场景创新示范区加快场景创新成果推广应用，加速优质企业和创新资源集。

资料来源：政府官网，安徽产业网，国元证券研究所

强科研资源引领，人工智能聚集高新区。人工智能产业的空间布局方面，合肥市以蜀山区为核心，依托域内中科大高新校区等高校科研资源，以及中国声谷、高新区人工智能产业园和科大硅谷等重点产业聚集区，引领科技创新并带动产业辐射。其中“中国声谷”形态上为“一核两区多园”的空间布局，以强化智能语音识别技术为首的传统人工智能优势为核心目标，力争建设成为国内规模最大、实力最强、技术水平达到国际一流的智能语音及人工智能产业集聚发展基地；高新区人工智能产业园以中科大高新校区智能与信息学部为核心，规划建设了科研教育区、智能语音区、芯片和创新孵化区、智能视觉及语音产业区、机器人产业区、智能计算园区、工程应用人才培养区等七大功能区，更聚焦全产业链及行业需求的融合。截至 2022 年 6 月，中国声谷聚集了科大讯飞、华米科技、科大国创、中科寒武纪、联发科技等 1627 余家企业。截至 2024 年年初，中国声谷的入园企业已经超过 2200 家，2023 年营业收入超过 2000 亿元。以大模型技术为首的新一代人工智能爆发后，2024 年 7 月，合肥人工智能大模型生态空间“模创基地”发布，该区域地处“科大硅谷”蜀山园科大片区核心区域，紧邻中国科学技术大学西区，将依托中科大、安徽大学等高校的人才资源、项目资源，承担高校科研成果转化及项目落地培育功能，通过提供多样化、差异化的服务，如算力调度、开放数据、评测服务和金融支持等，助力 AI 企业提升竞争力，进一步激发区域创新创业活力。目前，蜀山区的人工智能产业已成功在合肥市内形成协同，不仅带动瑶海区、庐阳区的上游芯片等硬件性能优化，更赋能长丰县、包河区的下游传统家居设备的智能化、传统制造业的数字化，推动实体经济提质增效。

图 43：下一代人工智能产业地图



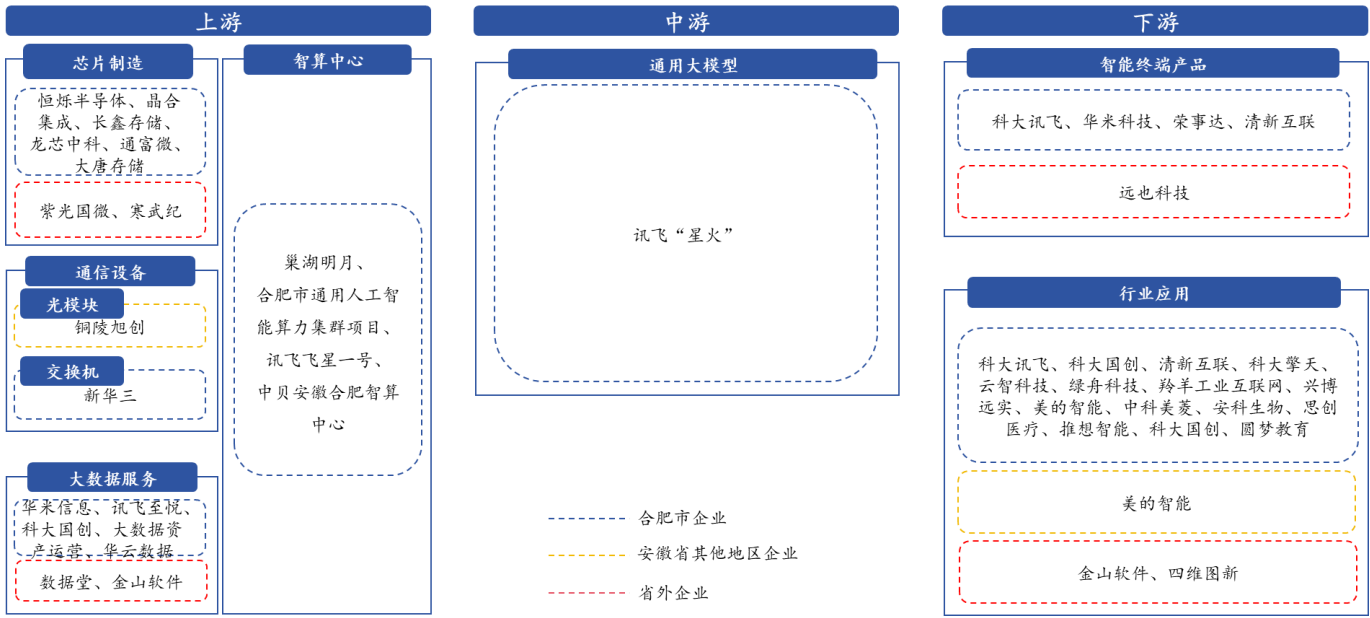
资料来源：企查查，国元证券研究所

行业仍处商业闭环前期，合肥依托算力、数据资源及行业龙头占据先机。新一代人工智能，特别是以大模型技术为基础的细分领域受到发展时间较短影响目前仍处于商业闭环的前期，但合肥市算力、数据资源的供给具备优势，部分领域已经占据全国先机。在大模型方面，讯飞星火持续发展，居于国内大模型靠前位置。在算力资源方面，芯片是算力供给的核心，合肥长鑫存储在全球存储芯片供应商中的能力排名亦在持续提升。芯片间传输方面，国内头部交换机供应商新华三在合肥设有分公司，为合肥算力中心的通信设备提供技术支持。2023年6月，“巢湖明月”算力集群二期合肥人工智能计算中心开始试运行，并入选科技部“国家新一代人工智能公共算力开放创新平台建设名单”；同年10月底，规模达3000p级的合肥市通用人工智能算力集群项目正式投产，全国产的“飞星一号”算力平台启用。2024年7月，中贝通信集团投资运营的中贝安徽合肥智算中心正式上线，首批2200P算力开始营运，全部建成后可提供25000Flops(FP16)智算算力。此外，合肥还计划通过接入三大运营商和社会化算力，在三年内形成50000p公共算力提供给相关产业生态企业。在数据资源方面，数据集计划由大数据公司牵头，通过融合政务、社会和行业数据，建设8大类不少于30PB的高质量数据集，用于支持大模型训练。AI上游基础设施持续完善，为人工智能长足发展铺平道路。

中下游建立“1+N+X”大模型生态体系，赋能千行万业。作为模型生态体系底座的“1”，讯飞星火通过多轮迭代，作为当前业界唯一的基于国产算力训练的深度推理大模型，X1在通用任务效果评测中全面对标OpenAI o1和DeepSeek R1。以讯飞星火为底座，依托行业头部企业的底层产业经验积累，深度融合底层模型能力与行业需求，重点打造了“城市智能引擎”“工业智能质检全栈式解决方案”“企业数智化

转型诊断评估平台与数字底座”“科创金融服务平台”等“N”个模型与垂类行业创新开放式平台，在交通、医疗、工业制造、化工、金融等多领域完成了场景布局，催生海量生态层应用创新“X”。

图 44：下一代人工智能产业链图



资料来源：机器之心，爱企查，国元证券研究所

展望未来，大模型发展日新月异，合肥市依托强大的技术基础和政策的有力支持，带动产业持续聚集，并在丰富的多元化产业场景中投入运用，持续探索可变现方向。未来有望伴随人工智能技术发展，有力聚集产业，赋能各行各业，成为经济发展的重要支撑力。

3.5 合成生物：组合拳发力，引领新兴产业落地

合成生物蕴含革命性技术进步，合肥市多措并举，抢抓先机。合成生物学是一门基于工程化的设计理念，结合生物学、化学、医学、农学、工程学、计算机与数据科学等交叉学科技术，旨在改造或创造人造生命体系的新兴学科。与传统生物制造相比，合成生物学高度依赖基因工程、分子生物学前沿技术，产品往往自带创新性，新合成的生物系统催生全新的功能与应用场景，往往能够直接催生新产业或改变产业格局。

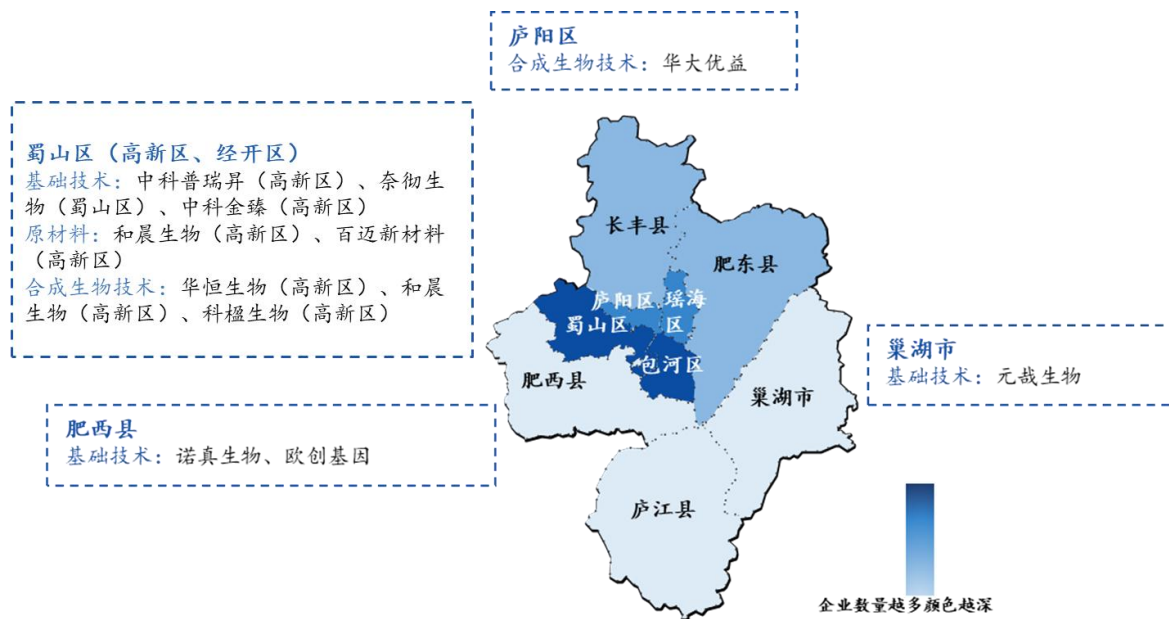
作为革命性进步技术，合成生物学全过程环境友好，具有三大至关重要的战略和商业意义：(1) 替代传统化石原料和高污染的化工生产工艺，实现节能减排、满足环保要求；(2) 以属地常见生物质废料甚至二氧化碳为碳源开发全新合成路线，打破原料及产品的进口依赖，保障供应链安全；(3) 通过开发全新产品或成本更低的生产路线，快速、全面颠覆全球产品供给格局，实现商业获利。

合肥依托本市生物医药科研及产业基础，以华恒生物为龙头，抢抓新兴产业机遇，政策、科研与产业共同发力，推动合成生物产业持续落地。

在政策规划层面，《安徽省“十四五”医药工业发展规划》指出要加快合成生物技术等先进技术开发与应用。《合肥市推进生物制造产业高质量发展行动方案（2024—2026）》指出聚焦合成生物学基因编辑技术等环节，建设一批联合实验室、新型研发机构和应用研发推广中心。政策持续支持合成生物技术与产业发展。

在科研层面，合肥市先后成立了合肥综合性国家科学中心大健康研究院微生物与合成生物学研究中心，由华恒生物牵头，联合高校、科研机构和上下游核心单位共同组建的安徽省合成生物制造产业创新研究院以及由长丰县人民政府、安徽华恒生物科技股份有限公司、杭州优泽生物科技有限公司三方共同组建合肥合成生物创新研究院等聚焦合成生物领域的科研机构。

图 45：合肥市合成生物产业地图



资料来源：企业预警通，国元证券研究所

在创新企业层面：龙头企业与产业园融合，产业链节点持续成长。

1) 基础技术及原材料：基础技术领域，中科金臻、中科普瑞昇等企业，聚焦基因测序、高通量筛选等多种基础技术，为合成生物产业的研发提供技术源头动力。例如中科普瑞昇在细胞工程技术等方面的研究，中科金臻的高通量测序文库制备技术及配套数据分析与解读流程的研发，推动了合肥在合成生物基础技术研发方面的发展。**原材料领域**，和晨生物专注于功能活性原料研发及产业化，为合成生物产业提供特色原材料支持。百迈新材料作为安徽农业大学赋权试点持股企业，专注于高性能生物基尼龙的研发与制造，加速了生物基长碳链尼龙产品批量国产化进程，一定程度上保障了本地产业对部分高端原材料的需求。

尽管目前已有多家企业涉足基础技术和原材料领域，但相较于上海、深圳等一线城市，合肥在基因测序等领域起步稍晚，在技术的深度和广度上仍有差距。

2) 合成生物产业：华恒生物是合肥合成生物产业的龙头企业之一，以合成生物技术为核心，打通了全技术链条，系统掌握多种工程菌的构建方法和产业化技术，在氨基

酸等产品的规模化生产方面具有显著优势，其 L-丙氨酸自 2012 年投放市场以来，连续多年全球销量领先，L-缬氨酸自 2019 年投入市场后，也连续多年市占率居全球前列，为合肥合成生物产业制造树立了标杆。

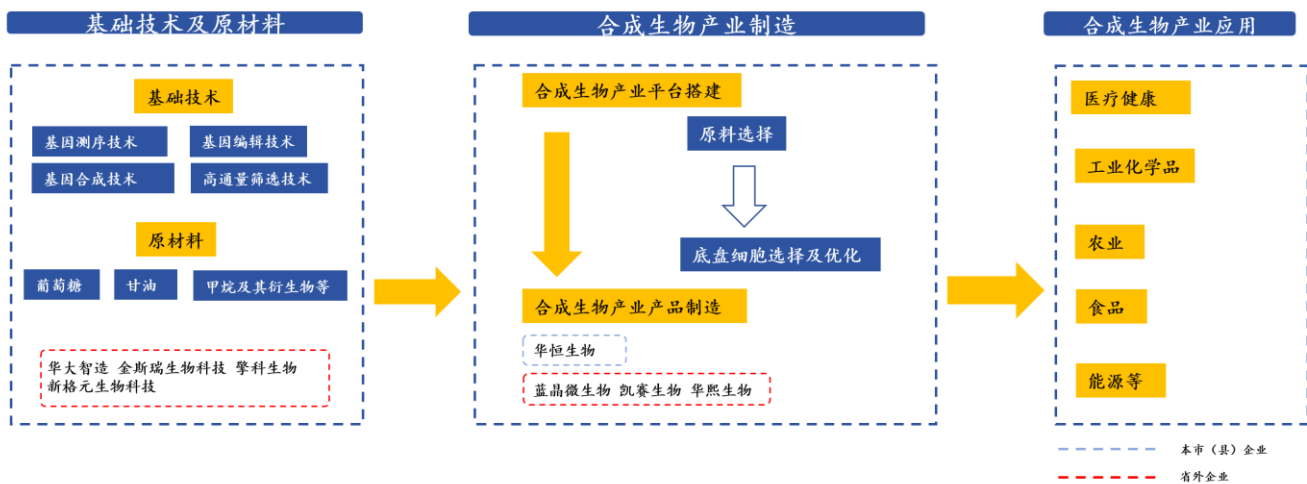
长丰县已初步形成合成生物产业集群。《合肥市生物制造业园区发展规划》将在长丰县建设全省首个生物制造产业园，园区初步确立“南研北制”布局，将建设小试平台孵化基地、中试平台加速基地、量产平台基地、检验检测平台基地等，为华恒生物提供从研发到生产的全链条配套。

但目前，合肥合成生物产业尚缺乏大型产业集群，与长三角等发达地区的合成生物产业制造基地相比，在产业规模效应和产业链完整性方面还有一定差距。

3) 合成生物产业应用：合肥合成生物产业在医疗健康、工业化学品、农业、食品、能源等多个领域均有潜在的应用前景和发展机会。例如，在医疗健康领域，可利用合成生物学技术开发新型药物、疫苗、诊断试剂等；在工业化学品领域，可生产生物基材料、生物燃料、生物塑料等，符合绿色发展和可持续发展的趋势；在农业领域，可改良作物品种，提高作物产量、品质和抗逆性，生产生物农药、生物肥料等，助力合肥农业现代化发展；在食品领域，可生产食品添加剂、营养保健品等，满足消费者对高品质食品的需求。

目前，合肥一些企业已开始对相关领域进行探索和布局。例如，华恒生物的氨基酸产品可应用于食品、医药等多个领域，为其在合成生物产业应用方面奠定了基础。随着技术的不断进步和市场需求的不断增长，合肥合成生物产业在应用节点上有望迎来更多的发展机遇和突破。

图 46：合成生物学产业链



资料来源：前瞻产业研究院，企业预警通，国元证券研究所

在政产学研共同作用下，近年来合肥市取得了一步发酵法生产肌醇、低密度发酵生产精氨酸、生物基 1,3-PDO 量产以及丙氨酸系列产品和生物基尼龙生产线等系列项目和成果，不但在部分领域打破外国“卡脖子”封锁，还在提高效率，降低能耗和成本方面发挥显著作用，部分产品已经投入市场，并在高端服装、汽车零部件等领域开拓

新场景。

展望未来，合肥合成生物产业存在较大发展潜力。在技术研发方面，有望在基因测序等基础技术领域加速追赶一线城市，实现技术的深度拓展与广度延伸；产业规模上，长丰县生物制造产业园有望在政策扶持下蓬勃发展，吸引更多上下游企业集聚。在应用领域，从医疗健康到工业、农业、食品、能源等多领域有望催生更多新型产品与应用场景，助力区域经济发展。

4. X 个特色产业：创新突破，优势引领

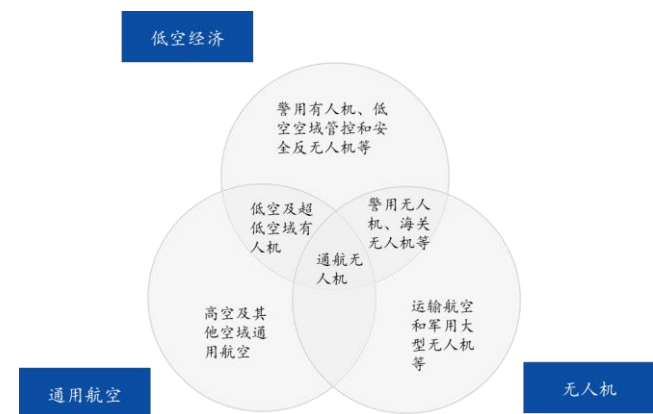
特色产业是潜导产业和本地优势的结合，既有对当前主导产业的衔接，又有未来发展的前景，以及本地化发展的特色优势。在科技、政策与产业力量的共同催动下，合肥低空经济、生物制造以及新型显示产业快速发展，正在成为快速成为全国性先导区。

4.1 低空经济：政策助力打造产业先导区，核心链竞逐低空之城

低空经济是指以航空载运与作业装备技术为主要工具，以低空空域为主要活动场域，以低空飞行活动为最终产出形式的系列经济活动构成的经济领域。低空经济重在低空飞行活动，是航空产业在低空领域的经济形态体现，与通用航空的主体内容基本一致。通用航空可分为以使用有人驾驶飞行器为主的传统通航活动和以使用无人机、eVTOL 等为主的新通航。在传统通航领域美欧优势明显，新通航特别是无人机领域我国优势突出。

图 47：低空经济、通用航空、无人机的关系

图 48：低空经济的构成



资料来源：前瞻产业研究院，国家低空经济融合创新中心，国元证券研究所

低空经济	低空制造	航空器、零部件、机载设备等
	低空飞行	生产作业类
		公共服务类
	低空保障	保障低空飞行安全及空域安全的相关产业
综合服务	支撑、辅助低空经济发展的服务性产业	

资料来源：前瞻产业研究院，国元证券研究所

合肥是发展低空经济的核心城市，预计到 2025 年基本建成具有国际影响力的“低空之城”。安徽省是全国第三个、长三角地区唯一的全域低空空域管理改革试点省份，目前共划设 54 个低空试点空域，合肥是发展低空经济的核心城市之一。其中《合肥市低空经济发展行动计划（2023—2025 年）》明确指出，到 2025 年基本建成具有国际影响力的“低空之城”。合肥市税务部门聚焦支持和培育新质生产力，发挥税收职能作用，助力合肥低空经济加速起飞。

表 29:《合肥市低空经济发展行动计划（2023—2025 年）》主要内容

时间点	发展目标
2023 年	落地 eVTOL 整机龙头企业，实现全球首条 eVTOL 商业化航线首飞，巩固全国低空经济第一梯队地位
2024 年	获批中国民航局第三批民用无人驾驶航空试验基地（试验区），基本建成骆岗低空融合飞行试验片区，实现载人 eVTOL、货运物流、公共治理等场景全覆盖，初步形成完备的低空经济产业链
2025 年	基本建成具有国际影响力的“低空之城”，在科技研发、产业集聚、应用场景、标准规则、飞行保障等方面走在全球前列，形成一批可复制、可推广的“合肥经验”

资料来源：合肥市发改委，国元证券研究所

表 30:《合肥市支持低空经济发展若干政策》主要内容

序号	核心内容	主要内容
1	支持引进低空经济头部企业及机构	对新落户的企业，在用房、用地、用能、服务保障等方面给予支持。对服务低空经济企业发展的适航审定检测中心、无人机产品质量检验检测中心等检验检测机构给予补助。
2	支持做强低空经济企业及机构	对新增获得“灯塔工厂”、国家级单项冠军、国家专精特新“小巨人”和省级专精特新冠军的企业，按其当年经济指标增幅超过全市平均增幅部分的 50% 分别进行奖励；对新引进的低空经济新型研发机构给予经费支持；对获得中国民航局颁发的无人驾驶航空器 TC、PC、OC 并在本市经营的低空经济企业给予资助；运用信贷、债券、融资担保、产业基金等多种工具，引导国有资本和社会资本更多投向低空经济；对低空经济产业人才在申报国家、省、市人才政策、落实待遇保障等方面给予支持。
3	支持低空经济关键技术研发及转化	支持企业、高校院所加强对航空材料、电池、导航、飞控、动力、元器件等关键技术研发及应用；对提供试飞、测试、验证等服务的验证试飞场地运营企业给予补贴；支持低空经济场景应用创新，编制、发布《合肥市低空经济场景清单目录》；支持符合条件的低空经济新技术、新产品、新模式，首台（套）重大装备、首批次材料、首版次软件列入合肥市“三新”“三首”目录。
4	支持开通商业化常态化飞行航线	支持企业开通载人 eVTOL、无人机物流配送航线；对开设经民航部门审批的载人 eVTOL 航线的企业，分类别给予补贴；对开设经民航部门审批的无人机物流配送航线的企业，分类别给予补贴。
5	支持打造“无人机+”示范场景	支持企业打造无人机与无人车、无人船等其他交通方式协同融合的示范项目；支持企业探索低空经济相关新业态、新模式，在场景开放、宣传推广上给予支持，加快推进商业化落地进程；对获国家体育总局航管中心、中国航空运动协会授牌的低空飞行营地，给予奖励。
6	支持扩大公共治理服务场景	支持扩大无人机在交通管理、应急救援、森林防火、救灾减灾、汛情巡查、城市防洪、城市消防、城市治安、血液运输、国土测绘、电力巡线、水务监测、环境监测等社会公共治理服务场景中的应用，推动低空产品和服务规模化、集约化、市场化运用。
7	支持低空经济基础设施建设	支持建设 eVTOL、无人机起降点（地）、智能起降柜机、充换电站等地面基础设施，通信、导航、监视、气象、电磁、反制等保障设施，以及验证试飞场地设施等。
8	支持低空经济系统平台建设	支持企业、高校院所、科研单位参与骆岗公园全空间无人体系管控与数据平台、合肥市低空飞行统一调度管控服务平台建设。鼓励企业建设“一网统飞”系统平台。依法依规优先给予低空经济系统平台立项、融资等支持。

9 支持编制低空经济标准规范

支持企事业单位、协会、科研机构牵头制（修）定国际标准、国家标准、行业标准、地方标准，并按相关政策规定给予奖补。

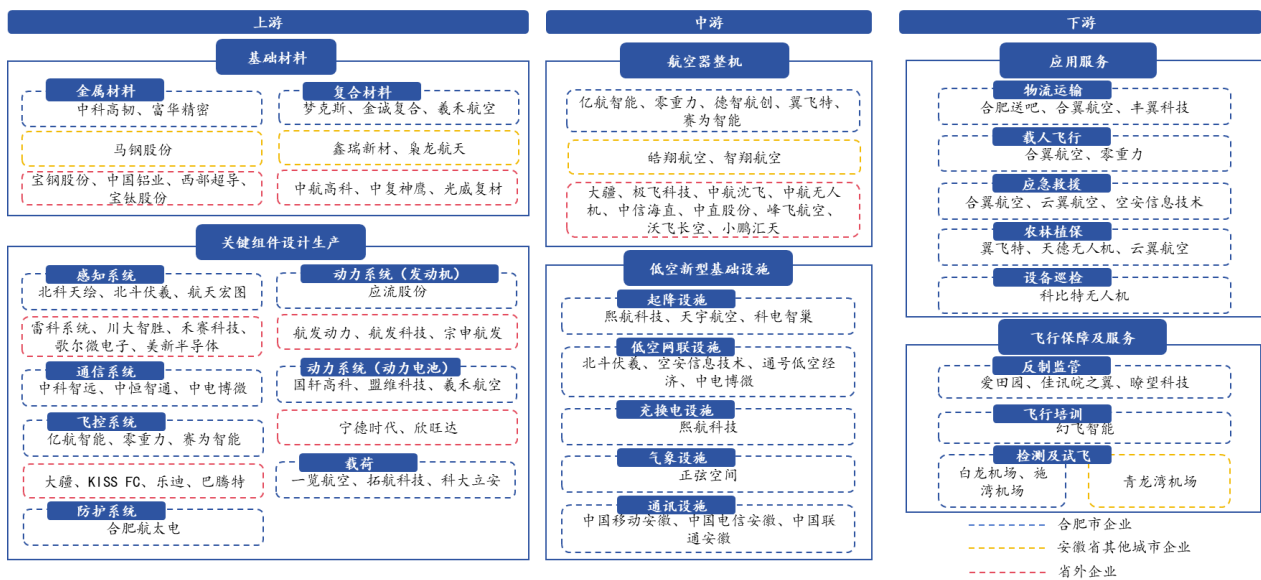
10 支持营造低空经济发展生态

支持低空经济领域企事业单位、协会、高校院所、科研单位在合肥举办国际性、全国性展览和低空经济产业专业类展览、消费展等各类活动，对在全市专业场馆举办的展览按相关政策规定给予补贴；支持企业成立低空经济产业联盟、行业协会等，搭建沟通政府、企业、市场的桥梁纽带；加强低空经济知识的宣传普及，提升公众对低空经济的认知度和接受度。

资料来源：合肥政府官网，国元证券研究所

低空经济为产业链型经济，具有多领域、跨行业 and 全链条的特点，合肥市在无人机、航空材料、传感器、低空农业等领域布局较广。以低空空域和通用航空产业为基础，涉及原材料供应、基础设施建设、低空制造与飞行等多个环节。其中上游主要集中在原材料与核心零部件的供应，如工程塑料、特种材料、航空涂料等航空材料，以及结构件、燃油箱、起落架等零部件。中游聚焦于分系统与总装集成、低空产品的研发与生产，涵盖动力系统、航电系统、无人机、航空器等。下游主要是运营保障环节，包括飞行审批、空域管控、城市运输等服务。2023年，安徽全省低空经济规模突破400亿元，其中合肥、芜湖市为双核心，安庆、六安、宣城等多点支撑，构建了覆盖通用飞机、无人机、电动垂直起降飞行器（eVTOL）整机制造、发动机、航电系统、部件材料、运营服务的产业链条。目前，安徽已布局建设“运输+通用”机场体系，运营肥东白龙、宁国青龙湾、庐江施湾等3个通用机场，建成A类通航飞行服务站，累计划设54个低空试点空域，开辟43条低空航线，打通省级飞行服务、无人机监管、航空应急救援“三个平台”，保障低空飞行活动安全有序。安徽主要城市在无人机、航空材料、传感器等领域布局较广，尤其是合肥、六安、芜湖、滁州、宣城等城市的产业链布局逐渐完善，低空经济相关企业数量较多。其中，合肥主要县区在无人机、航空材料、传感器、低空农业等领域布局较广。

图 49：合肥市低空经济产业链图谱

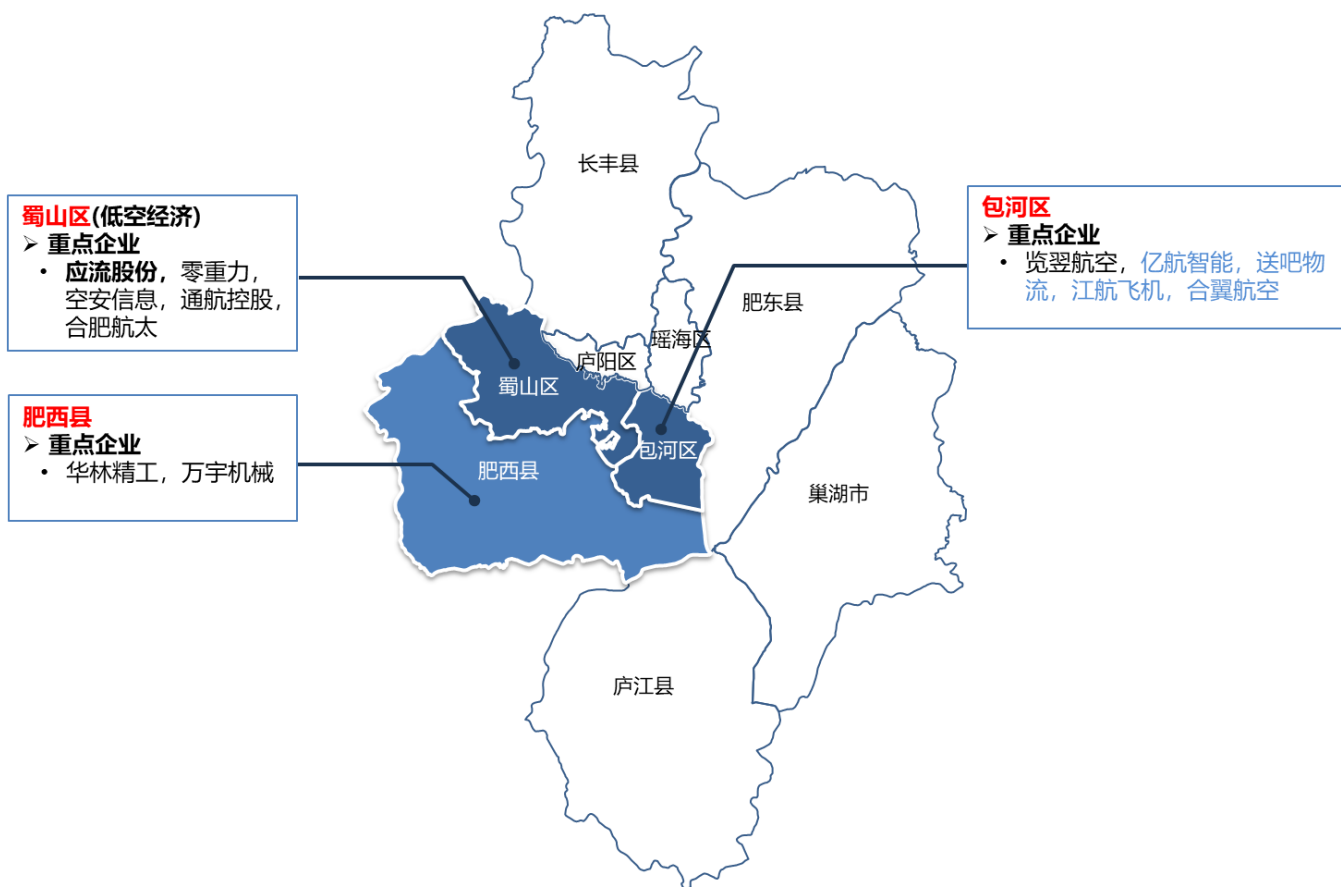


资料来源：中商产业研究院，企业预警通，国元证券研究所

多家低空经济相关企业落地合肥，蜀山、包河区为核心区域。目前亿航智能、零重力、

合翼等新企业落地合肥，还有一系列零部件、通信技术等航空器上下游企业扎根落户。截至 2024 年 9 月，合肥聚集低空经济企业 110 多家，已经初步形成集研发、制造、销售、运营、服务于一体的产业集群。其中，应流股份是国内航空航天材料及零部件的重要供应商，是合肥航空航天产业的核心力量；零重力专注于载人 eVTOL，2022 年落户合肥，已发展成为合肥低空经济产业的一张魅力名片；亿航智能是全球领先的 城市空中交通科技企业，是全球第一家获得 TC 证的 eVTOL 企业，2024 年 6 月其华东总部落户合肥，将参与合肥的全空间无人系统综合应用示范项目，在骆岗公园开启无人驾驶航空器的常态化运营，打造城市空中交通超级枢纽航空港；合肥送吧物流是全球首个城市内无人机航空公司，通过中国民航局审定的 OL-4 级空中自动驾驶低空运营商，在医疗物资运输、城市物流等场景实现了领先运用。

图 50：合肥市低空经济（含航空航天）产业主要企业分布情况



资料来源：Choice，国元证券研究所

注：颜色深浅代表产业聚集程度；加粗标黑企业为国家级专精特新“小巨人”企业或上市企业；蓝色字体为外省企业子公司或分公司。

4.2 生物制造：尖端突破，持续创新

极端突破，融合多业。生物制造产业是以现代生物技术为核心，融合工程学、材料科学、信息科学等多学科知识和技术，利用生物体及其细胞、亚细胞和分子组成部分，

或采用生物系统的原理和方法，进行产品的设计、开发、生产、加工和服务等活动的产业，涵盖生物医药、生物农业、生物能源、生物环保、生物材料等多个领域，其产品和服务广泛应用于医疗保健、食品饮料、能源化工、环境保护、纺织服装等众多行业，具有资源节约、环境友好、可再生等特点，是推动经济可持续发展和产业转型升级的重要力量。生物制造的范围十分广泛，生物制药是生物制造的重要组成部分，此外如生物燃料乙醇制备、生物法生产食品和饲料添加剂、生物法生产美妆日化原料等也属于生物制造的范畴，生物材料更是生物制造的先进代表之一，多样化的产品广泛应用于纺织服装、包装、建材甚至新能源汽车、新一代信息技术、新型化工等战略新兴产业。生物制造产业代表性的细分方向有生物制药、生物食品、生物能源、生物材料、生物化工、酶制剂等。

表 31：生物制造的部分重点方向和代表产品

重点细分方向	代表性重点产品
生物制药	基因工程疫苗、重组蛋白药物、多肽药物、新型抗体药物等生物药及抗癌药物、激素药物等原料药
生物食品	阿洛酮糖、生物法苹果酸等食品添加剂、HMO 等天然营养和功能成分、小品种氨基酸以及新型生物饲料等
生物能源	燃料乙醇、生物航空煤油以及生物燃气等
生物材料	用途来说，生物基纤维材料、包装材料、轻纺材料、建材等，成分来说，聚乳酸，生物基聚酰胺、聚羟基脂肪酸酯、聚氨酯、聚碳酸酯、聚四氢呋喃、聚咪喃二甲酸乙二醇酯等
生物化工	用途来说，生物农药、生物肥料等，成分来说，生物法合成丁二酸、咪喃二甲酸、3-羟基丙酸、1,3-丙二醇、1,4-丁二醇、L 丙氨酸等生物基化学品
酶制剂	纤维素酶等工业酶制剂、食品工业用酶制剂、工具酶等

资料来源：安徽省人民政府，国元证券研究所

政策指引，快速发展。在政策层面，合肥市发布《合肥市推进生物制造产业高质量发展行动方案（2024—2026）》，提出“1533”总体发展目标，明确 3 个重点方向 10 项主要任务，为产业发展提供了清晰的路线图和政策导向。除了重点企业的培育和招引外，合肥还强调联合学界、产业力量加强基础研究，围绕医药、新能源汽车等重点领域建设技术验证平台，规划特色产业园区和设立专项基金等，以支持生物制造产业高质量发展。在细分产业上，合肥医药产业基础优良，大力发展生物制药、生物化工产业；培育和招引生物材料企业，匹配下游新能源汽车、新一代信息技术、光伏储能、智能家居、高端装备、环保、材料等产业需求。

表 32：合肥生物制造产业高质量发展重点内容

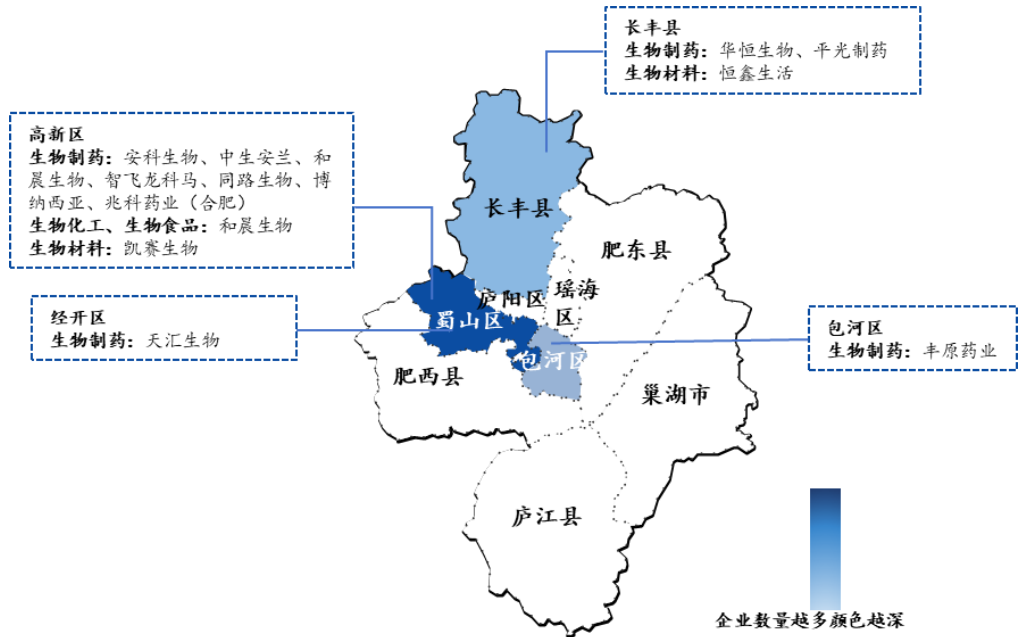
项目	主要内容
“1533”总体发展目标	“1”：在基因编辑技术、底盘细胞构建、发酵与分离纯化工程、应用研发、检验检测等流程构建全链条生物制造创新平台体系，与国内外知名高校、科研机构、龙头企业建设 10 家以上创新平台。 “5”：引进培育 5 家以上全国生物制造领域具备重要影响力的引领型企业。 “3”：建设 3 个以上国内领先的专业产业园区。 “3”：生物制造产业集群产值规模突破 300 亿元。
10 项主要任务	1. 加强应用基础研究。2. 打造公共服务平台体系。3. 加快终端应用验证。4. 突出场景应用创新。5. 强化企业主体培育。6. 规划建设特色产业园区。7. 发挥制造业规模效应。8. 引培生物制造专业人才。9. 设立产业专项基金。10. 营造浓厚产业氛围。

资料来源：合肥市人民政府，国元证券研究所

据统计，截至 2024 年 7 月，合肥市集聚生物制造链上企业 25 家，1-7 月总营收超 25 亿元，华恒生物、凯赛生物、和晨生物等龙头企业聚集引领，覆盖先进材料、消费品、能源、环保等多个领域。同时在产研结合方面，建成中国科学院合肥物质科学研究院、合肥综合性国家科学中心大健康研究院等产业创新平台 4 家。大健康研究院提供技术服务近 600 项，覆盖安徽省内高校、医院、科研机构、生物医药企业 60 余家。聚力打造科大硅谷科创平台，已签约科技成果转化项目 5 个。2024 年合肥市又积极举办中国生物制造大会、合肥生物制造产业大会等重点行业会议，吸引了超 300 家企业参与，签约项目和基金总规模近百亿元，在全国生物制造领域的知名度和影响力不断提升。

依托科大硅谷和生物制造产业园，合肥市生物制造产业重点在长丰县、合肥高新区等地聚焦发展。高新区是合肥生物制造产业的主要阵地之一，依托科大硅谷的科研资源优势，创新资源在此加速汇聚，聚集了安科生物、中生安兰、和晨生物等一批领先企业，2024 年 5 月，凯赛生物定增 66 亿元的生物基复合材料项目落地高新区。在长丰县，华恒生物扎根于此近 20 年，发展成为布局医药中间体、功能食品、动植物营养、日化等领域的综合性生物制造产业领先企业。合肥市计划在长丰县、合肥高新区等地规划建设不低于 2000 亩研发中试集中片区和生产制造基地，推动生物制造领域创新创业主体集聚发展。2024 年 9 月，安徽省省级未来产业先导区筹建名单公布，依托现有的产业基础，长丰县将在全省率先布局生物制造产业园，产业园区分为双凤园区、水湖园区，确立“南研北制”的布局，并建设中试平台、检验检测平台等。

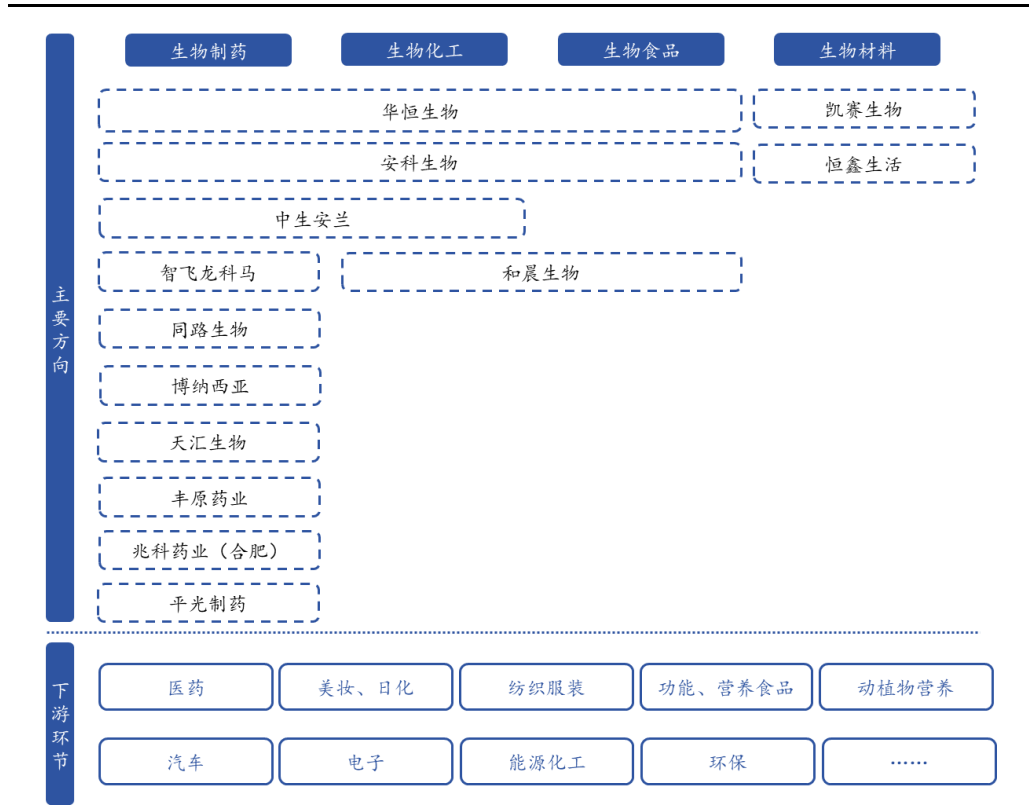
图 51：合肥市生物制造产业区域布局



资料来源：各公司官网，企业预警通，国元证券研究所

在产业链布局上，合肥市生物制造企业主要集中在生物医药和生物材料两大领域，在生物化工、生物食品等领域亦有布局。生物制药方面，依托良好的医药产业基础，合肥市发展出了华恒生物、安科生物等为代表的钻研医药中间体、原料，兼向美妆为代表的日化领域、食品、动植物营养等方向延伸的综合性企业，以及专研免疫制剂、疫苗、基因重组制品的智飞龙科马，聚焦创新药、生物药和疫苗的博纳西亚，专业从事血液制品的同路生物等深耕重点细分领域的生物制药企业。生物材料方面，2024年5月，全球长链二元酸主导供应商凯赛生物新项目落地合肥，其生产的长链二元酸、生物基戊二胺、生物基聚酰胺可广泛应用于润滑油、粉末涂料、耐寒增塑剂、电子元器件、纺织、工程材料、有机合成等诸多领域，与合肥新能源汽车、智能家居、高端制造、医药等产业形成协同。此外，合肥生物制造代表性企业还有主营美妆个护原料和营养健康原料的领先企业和晨生物等。

图 52：合肥市生物制造产业链地图



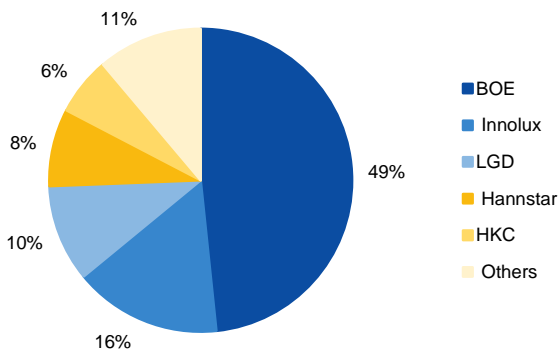
资料来源：各公司官网，企业预警通，国元证券研究所

当前合肥生物制造产业已经初具规模，形成了一定的产业集聚，尤其是生物制药和生物基材料领域表现领先。合肥市政府通过大力培育招引、科研成果转化支持、配套平台建设、专项基金支持等多项举措，打造了良好的产业生态。合肥市提出，到 2027 年，生物制造产业先导区的生物制造产业产值达到 150 亿元，到 2030 年达到 300 亿元。随着持续推动产业链上下游企业集聚，合肥正成为我国生物制造产业新高地。

4.3 新型显示：龙头引领产业集聚，从“沙子”到“整机”打造全球显示之都

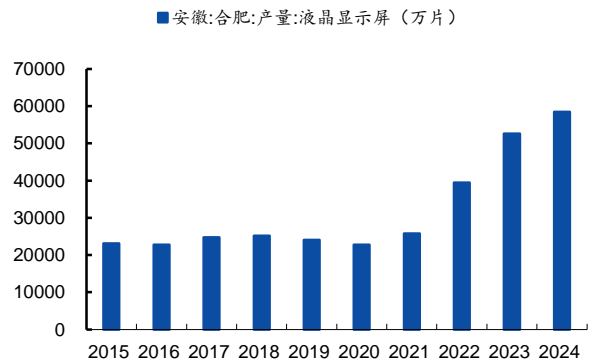
从“沙子”到“整机”打造完善生态圈，产业规模破千亿。合肥新型显示器件产业集群入选首批国家战略性新兴产业集群。集群以高世代 TFT-LCD、AMOLED、硅基 OLED 等新型显示器件产品为主导，吸引玻璃基板、光刻胶、光学薄膜、电子化学品、偏光片、掩模版、靶材、驱动芯片、背光模组、智能终端等上下游产业集聚，实现“从沙子到整机”的新型显示产业链布局，面板产线规模位列全球第一梯队。2020 年，合肥平板显示及电子信息产业增速达 25.9%，产值总量超过 2000 亿元，其中新型显示产业产值规模超 1000 亿元。2021 年起，液晶显示屏产量增幅明显。2024 年，合肥市新型显示产业产值达 1235.35 亿元，同比增速 21.5%，产业集群综合排名全国首位。

图 53：2023 年各厂商全球电视面板出货份额



资料来源：OMEDIA，国元证券研究所

图 54：合肥市液晶显示屏产量（万片）



资料来源：iFinD，合肥市统计局，国元证券研究所

把握家电等终端产品显示屏需求爆发机遇，龙头引领产业集聚。合肥作为全国最大的家电产业基地之一，在培育产业链发展的过程中，在冰箱、洗衣机和空调三大白电的上下游产业配套率达 60%-70%，而彩电领域由于九成以上的液晶屏依靠进口，配套率仅有 30%。2008 年，合肥与京东方“牵手”，支持京东方建设第 6 代薄膜晶体管液晶显示器（TFT-LCD）生产线，2010 年 6 代线投产，结束了国内大尺寸液晶面板全部依赖进口的局面。此后京东方先后在合肥新站高新技术产业开发区建成了国内首条 TFT-LCD6 代线、首条采用氧化物半导体技术的 TFT-LCD8.5 代线、全球首条第 10.5 代 TFT-LCD 生产线以及国内最大规模的 OGS 触摸屏生产线，累计投资超 1000 亿元。2016 年起京东方入局彩电整机制造，先后投资 34.2 亿元在合肥建设彩电整机制造工厂，产能 1800 万台/年，又培育出一批以合肥高科为代表的彩电背板配套服务商，目前围绕京东方已集聚了 120 多家配套企业。以京东方 6 代线、8.5 代线、10.5 代线为抓手，安徽省集聚彩虹液晶、京东方、维信诺、视涯科技、全色光显、康宁、彩虹、欣奕华等一大批产业链龙头企业。在龙头引领下合肥市已集聚产业链上下游企业近 150 家、从业人员近 4 万人，其中规上企业 60 余家、高新技术企业近 40 家。

多技术路线储备丰富，赋能彩电产品升级迭代和新兴产品应用。目前显示技术路线以 LCD 占市场主体，由于技术成熟、成本低而具有较高的市场占有率，OLED 显示在轻薄、柔性、透明等方面领先于 LCD，目前是穿戴设备、VR 设备等新兴应用领域的最佳选择，也是高端显示器的主要技术，未来增量有望来自于 MiniLED、MicroLED、MicroOLED 等下一代显示路线。目前，合肥已形成液晶显示、柔性显示、微型显示、全息显示、激光显示、量子点显示、Mini/Micro LED 显示多技术路线，建成三条 TFT-LCD 量产线、一条打印 OLED 试验线、一条硅基 OLED 小尺寸线、一条柔性 AMOLED6 代线，在建两条 AMOLED8.6 代线，有望在亮度、对比度、残影、寿命、解析度、观看距离等全方位赋能彩电产品的迭代升级和新兴显示应用。

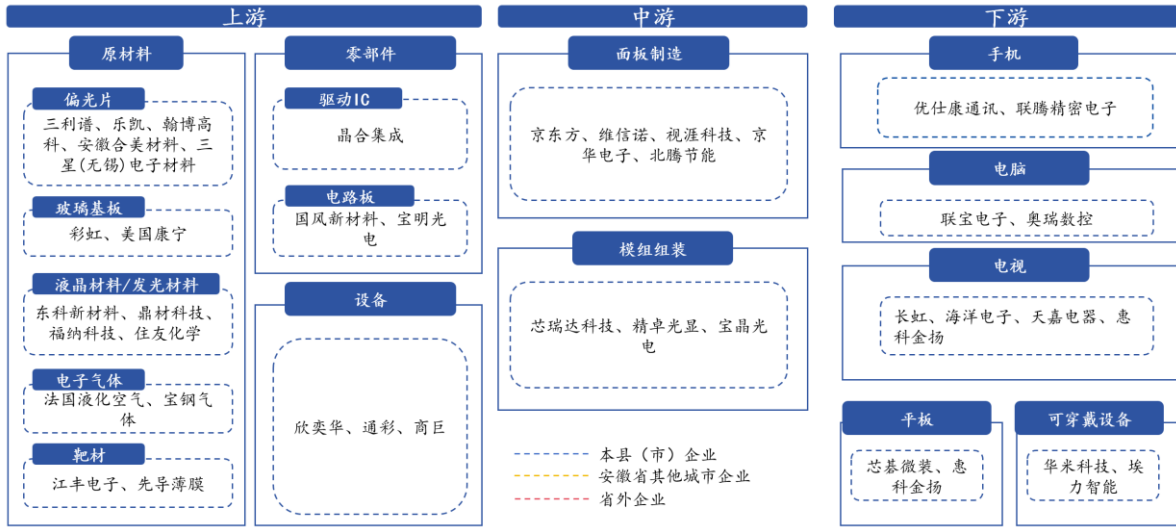
表 33：安徽省主要新型显示面板产线

厂商	地区	产线	技术路线	投产时间	投资金额	设计产能	建设情况
京东方	合肥	6代	TFT-LCD	2010	175亿元	9万片	投产
	合肥	8.5代	TFT-LCD	2014	285亿元	9万片	投产
	合肥	10.5代	TFT-LCD	2018	458亿元	12万片	投产
	合肥	8.6代	AMOLED	2026	550亿元	3.2万片	投建
惠科光电	滁州	8.6代	TFT-LCD	2019	240亿元	15万片	投产
维信诺	合肥	6代	AMOLED	2024	110亿元	3万片	投产
	合肥	8.6代	AMOLED	-	550亿元	3.2万片	投建

资料来源：合肥新站区公众号，BOE在合肥公众号，奥维云网，微商杂志公众号，合肥市工信局官网，国元证券研究所

产业链布局完善，全产业链均有头部企业引领。强中游制造，上游核心材料及下游应用场景待强链和补链。显示产业上游主要为基础材料和设备制造，主要包括：电子显示相关材料，如玻璃基板、发光材料、滤光片、偏光片、封装胶、光学膜、电子化学品等；面板设备，如蒸镀封装设备、显影刻蚀设备、测试设备等；模组零件，如被动器件、驱动 IC、PCB 等。中游为面板制造和模组组装，下游为手机、电脑、电视、平板、可穿戴设备等应用端企业。目前合肥在龙头引领下已形成了涵盖上游装备、材料、器件，中游面板、模组以及下游智能终端的完整产业链，实现了“从沙子到整机”整体布局，创新能力、本地化配套水平在国内均处于领先水平，产业整体规模在国内属于第一方阵，产业链各环节均有头部企业引领。面板模组领域京东方显示面板出货量已赶超 LGD、三星等国际巨头，跃居全球首位，其中合肥区域产能超集团总量的 40%；维信诺柔性显示技术国内领先；视涯科技引领全球微显示技术发展。玻璃基板领域彩虹、康宁双玻璃基板布局全国独树一帜；康宁 G10.5 玻璃基板满产满销。关键材料领域江丰电子自主研发的超高纯金属溅射靶材打破美、日公司垄断；鼎材科技自主研发彩色光刻胶产品填补国内空白；三利谱在偏光片技术与产品研发、生产工艺等方面处于国内领先地位；晶合公司 12 寸显示驱动芯片产能提升至 4 万片/月。智能装备领域欣奕华、通彩、商巨等国内市场占有率遥遥领先；OLED 蒸镀设备产业化国内首创。中游制造多技术路线储备丰富，已初步形成集群，上游关键材料和零部件领域仍有国产替代空间，驱动芯片、玻璃基板等高新技术企业数量有待提高，下游应用端电器制造企业以及可穿戴设备等落地场景还有待丰富。

图 55：合肥市新型显示产业链



资料来源：企业预警通，前瞻产业研究院，国元证券研究所

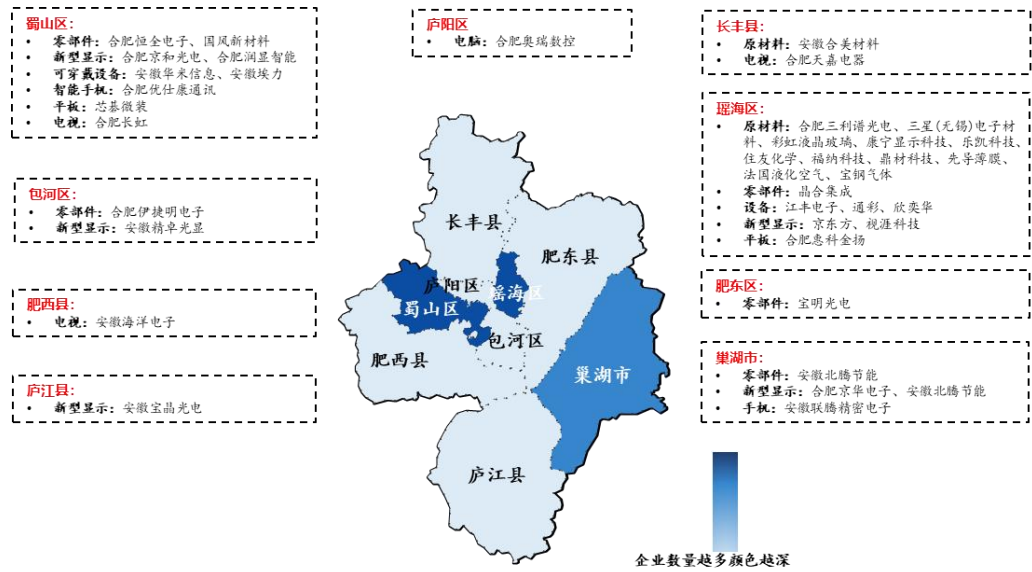
从区域分布来看，新型显示产业链企业多聚集于瑶海区和蜀山区，新站高新区为新型显示核心区域，覆盖全产业链；其他区域则以下游行业为主，上游原材料和中游显示器件制造企业较少。

图 56：合肥新站高新区新型显示集聚发展区布局



资料来源：合肥新站区公众号，国元证券研究所

图 57：合肥市新型显示产业地图



资料来源: 前瞻产业研究院, 国元证券研究所

新技术、新产品重点突破，发力全球显示之都。近年来，合肥坚持“规划+布局”，强化产业发展顶层设计，编制《合肥市新型显示产业总体规划》《合肥市新型显示产业高质量发展三年行动计划》，制定新型显示产业链重点工作清单，明确产业发展方向、目标及任务，从政策上推动了新型显示产业的集聚。根据《合肥市“十四五”新一代信息技术发展规划》，2021-2025年，合肥市继续按照“龙头企业—大项目—产业链—产业集群—产业基地”发展思路，放眼全球显示产业及技术发展动向，着眼新技术、新产品的前瞻布局，进一步完善产业链条，促进优质企业资源集聚，提升发展质量和效益，积极争创国家级新型显示先进制造业集群，巩固和发展“全球显示之都”的地位。

表 34：合肥市“十四五”新一代信息技术发展规划

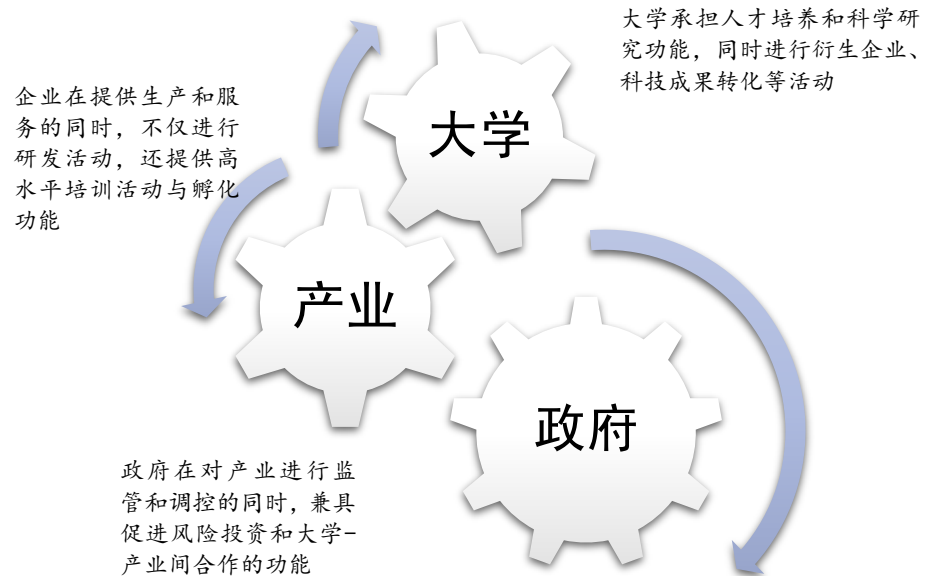
重点方向	具体内容
TFT-LCD	充分利用现有产业基础，发挥龙头企业的带动作用，做强 TFT-LCD 关键配套环节，进一步完善产业生态。支持产品和技术规模化、高端化发展，鼓励企业研发创新，围绕产业发展趋势抢先布局，加快推动高反射式 LCD、叠屏技术研发，开展氧化物背板关键技术研究，研制基于钨镓锌金属氧化物的 LCD 显示屏。研发 8K120Hz 驱动技术，开发 65 英寸及以上 8K 高性能显示屏。
AMOLED	推动全柔 AMOLED6 代线项目建成量产。支持 AMOLED 屏体重大技术创新，鼓励龙头企业在新型背板技术 (LTPO)、无偏光片技术、极致全面屏技术 (屏下摄像)、中尺寸屏体技术 (7~11 英寸)，高刷新率、折叠、卷曲屏技术等方面开展科研攻关和产业化合作，抢占全球 AMOLED 市场竞争制高点。积极引导 AMOLED 产业与智能终端、智能网联汽车等产业的合作，加速共同发展。
微显示	加快推动 MicroOLED、MicroLED 等微显示技术研究开发和产业化；利用先发优势，确定微显示产业链建设发展路径，推进“超高清视频+5G+AI”等微显示领域融合应用，完善产业发展生态，加快微显示领域产业集聚发展。
原材料及关键装备	提升产业链现代化水平，引进和培育一批重点配套项目，提升上游关键材料、装备本地供给率。上游原材料进一步提升基板材料、液晶材料、有机发光材料、电子化学品、光学膜、偏光片、显示芯片、掩模版、靶材等研发生产能力；关键装备重点发展离子注入、激光退火、O/S 检查、激光剥离、激光修复、蒸发源等设备。

资料来源: 《合肥市“十四五”新一代信息技术发展规划》，国元证券研究所

5. 总结与展望：迈向全球科创枢纽

合肥，在科创浪潮中勇立潮头，二十载砥砺前行，经济、产业发展一路向前。成就背后，源于政府富有远见的引领、高校智慧源泉的润泽、科研机构创新引擎的驱动以及企业拼搏奋进的实践，四方深度融合、协同发力，推动合肥迈向全球科创枢纽的舞台。

图 58：三螺旋协同发力推动合肥迈向全球科创枢纽



资料来源：哈巍、林璐《我国政产学研协同创新的三螺旋模式及其多重演化路径》，国元证券研究所

高校科研实力强劲，成果转化高效

习近平总书记指出“推进中国式现代化，科学技术要打头阵，科技创新是必由之路”。而高校与科研院所的科技创新正是合肥产业发展的智慧引擎。中国科学技术大学等众多高校汇聚海量高端人才，在量子信息、核聚变等前沿学科领域的学术研究与人才培养成果丰硕，为产业发展持续输送新鲜血液。合肥综合性国家科学中心等高端科研平台聚焦世界科技前沿，在量子科技领域，中科大的科研团队助力合肥成为全球量子信息产业高地，率先实现量子通信卫星发射、量子计算机研制等重大突破；在核聚变研究方面，中科院等离子体物理研究所的“东方超环”等装置引领国内核聚变科研进程。众多科研成果借助产业园区与成果转化专班迅速对接企业，实现从实验室到生产线的高效转化，极大提升产业技术创新速率，强化产业核心竞争力，推动产业迈向高端化、前沿化发展路径。仅 2023 年一年，合肥 5 个科技成果转化专班发掘高校院所科技成果 2,923 项，截至 2023 年全市入库国家科技型中小企业数量累计破万，达到 11,045 户。

企业创新活力澎湃，产业生态蓬勃竞辉

合肥各产业龙头企业勇立潮头。在新能源汽车产业，比亚迪、蔚来、大众安徽等车企不断加大研发投入，推动新能源汽车技术革新，提升产品性能与品质；在新一代信息技术产业，京东方持续拓展新型显示技术边界，长鑫存储在存储芯片领域加速国产替

代进程。各产业龙头凭借自身技术优势与品牌影响力，吸引上下游企业紧密协同，形成高度完整且富有韧性的产业链生态系统。企业积极投身研发创新，在新能源汽车的智能驾驶系统研发、新一代信息技术的芯片制程突破等关键技术节点持续发力，显著提升产品附加值与产业技术层级，增强产业抵御市场风险与可持续发展能力，成为产业发展的核心驱动力。

政府层面，政策规划有效且执行有力

1) 科创引领，明确产业战略规划与布局：看当下，合肥拥有“芯屏汽合”“急终生智”为代表的优势战略新兴产业，打造了家电、智能语音、平板显示、新能源汽车等4个国家新型工业化产业示范基地；向未来，合肥提出力争2027年形成“1122”产业发展格局，并持续聚力打造6大支柱产业、5大先导产业和X个特色产业的“6+5+X”产业集群。其中，新能源汽车产业在政策扶持下蓬勃发展，通过“十城千辆”等试点项目吸引众多车企扎根，形成完备产业链；新一代信息技术产业的集成电路领域，政策助力从材料到制造、封测等环节全产业链布局，培育出晶合集成、长鑫存储等行业翘楚。

2) 政府领航，精筑产业空间规划与协同：合肥内聚协同带，外和长三角，通过空间规划引导区域协同，四大开发区与区县（市）紧密协作，并借助G60科创走廊这一重要平台，深度融入长三角一体化发展格局，增强区域经济影响力。如高新区在人工智能等领域创新引领，经开区于新能源汽车和集成电路产业强势发力，新站区的“芯”“屏”产业特色鲜明，各区县（市）依据自身优势承接产业转移、延伸产业链条，实现区域产业一体化发展。

3) 科技金融助力实体经济，“双招双引”强化产业链建设：合肥设立“共同成长计划”助力科创企业融资，多元金融产品服务企业全周期，耐心资本与“以投带引”模式推动产业集群发展，运作国有资本撬动社会资本，吸引蔚来、京东方等重大项目落地，催生产业链集聚效应，为产业发展奠定坚实制度基础与资金保障。

4) 营商环境多举优化，产业政策精准赋能：合肥市政府多部门协同打造一流营商环境。市场方面，简化企业开办等流程，实现一个工作日内高效办结；金融层面，针对不同企业提供多元融资支持，如比亚迪项目落地仅用不到100天；同时，持续优化上市奖补，针对不同产业的专项政策细致入微，新能源汽车产业政策从研发补贴、生产资质支持到充电设施建设激励等全方位覆盖，为产业崛起筑牢政策基石，营造优良产业发展生态。

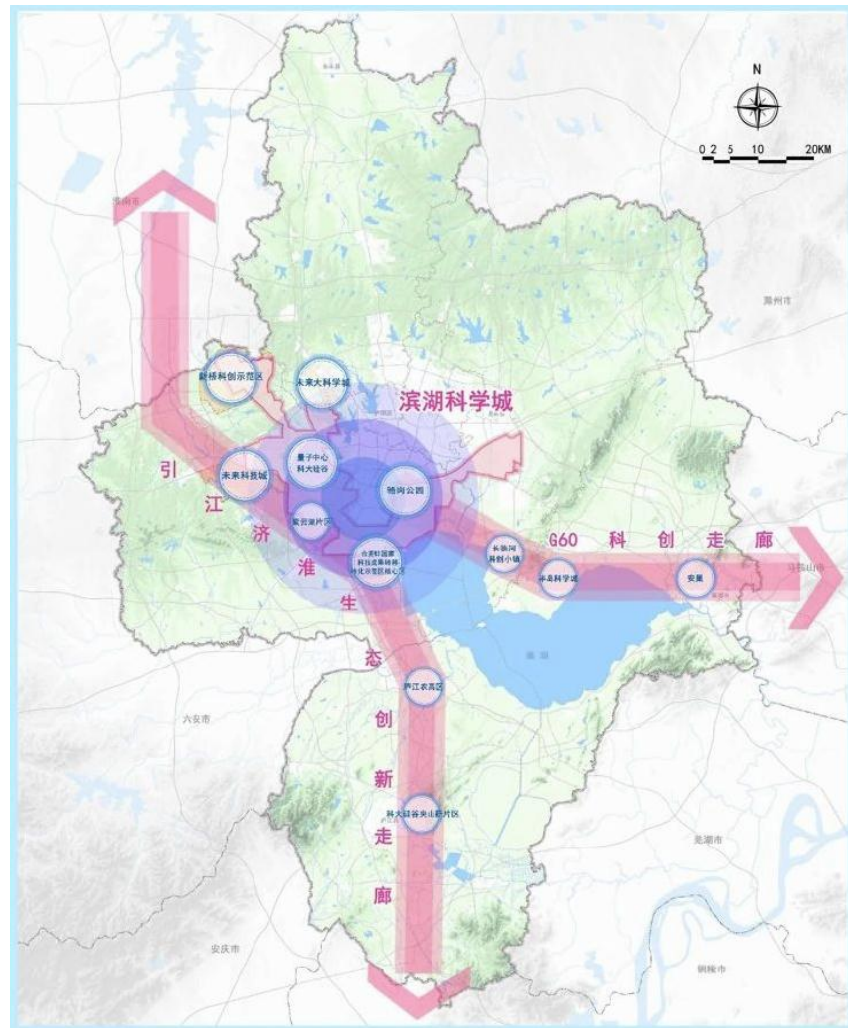
5) 创新设立“链长制”，市级领导引领延链补链：设立“链长制”，市级领导任链长推动12个重点产业链延链补链，全面提升产业整体竞争力。在新能源汽车、显示屏、芯片等产业，依托链主企业形成强大集聚效应，带动大量关联企业发展，构建稳固产业基本盘。

6) 倾资筑牢科研基石，全力赋能科技跃升：近五年合肥财政科技投入超千亿元，2023年全社会研发投入超500亿元且技改投资增长强劲，推动传统产业转型与新兴产业布局。

展望未来，合肥产业凭借官产学研深度融合、协同共进的坚实基础，将深度嵌入全球产业分工体系核心圈层。在新兴产业领域，量子信息产业有望率先突破量子计算、通

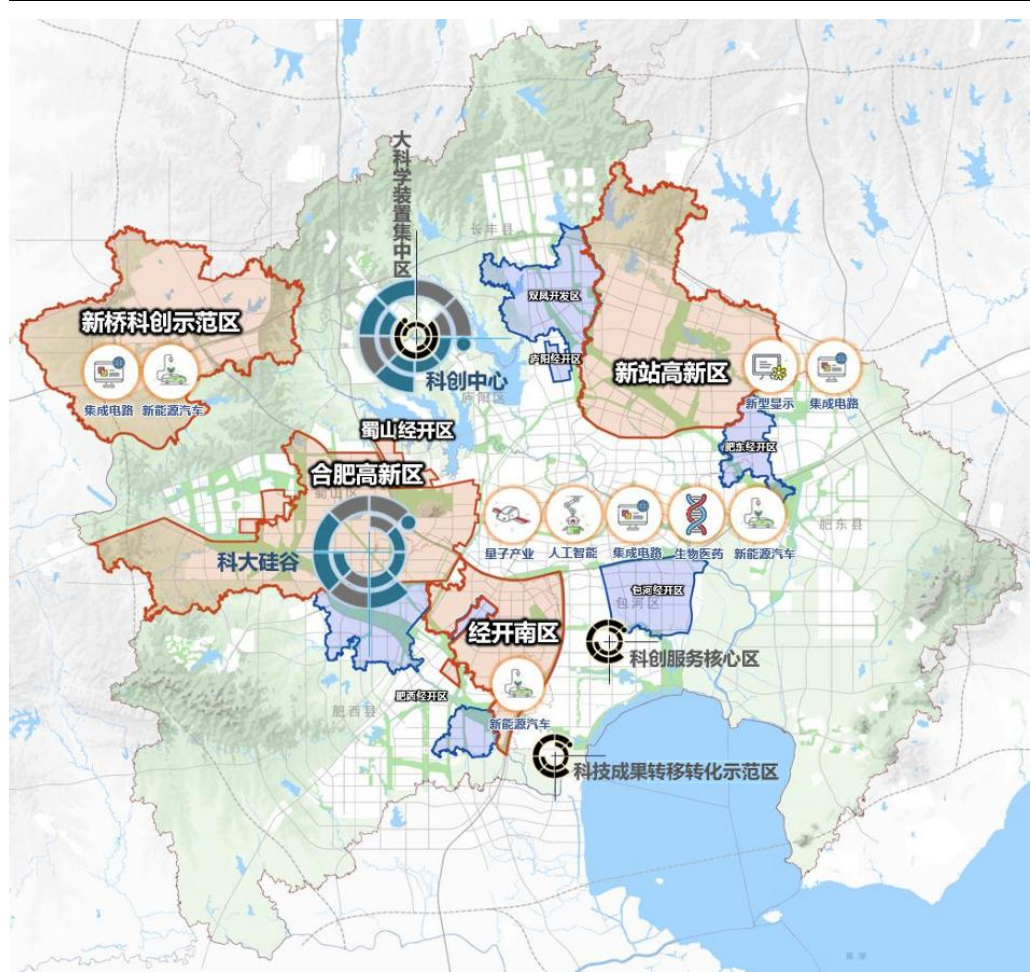
信的实用化瓶颈，构建全球量子科技产业核心枢纽；空天信息产业借助政策与科研东风，在卫星制造、应用服务等环节实现跨越式发展，打造空天产业新标杆。传统产业如智能家电、汽车制造等加速智能化、绿色化转型升级，智能家电产业融合物联网、人工智能技术实现家居场景深度互联，汽车制造产业在新能源与智能网联技术驱动下重塑产业格局。合肥将持续优化产业结构、提升创新能力与产业竞争力，全力迈向全球科创枢纽，成为重要产业创新策源地与先进制造业基地，为经济高质量发展注入持久动力，树立产业创新发展典范。

图 59：合肥科技创新空间布局示意图



资料来源：《合肥市国土空间总体规划（2021-2035年）》，国元证券研究所

图 60：合肥市中心城区产业发展空间示意图



资料来源：《合肥市国土空间总体规划（2021-2035年）》，国元证券研究所

6. 风险提示

- 1) 现有主导产业转型升级不及预期风险：新能源汽车、家电、光伏、装备制造等传统优势产业正在进入转型升级关键期。其平稳升级将带来产业发展更上层楼，但若升级过程遭遇波折，则将对城市产业发展带来风险扰动。
- 2) 科技进步不及预期风险：量子信息、下一代人工智能、核聚变、空天信息等未来产业尚处于培育期，发展不确定性较高。若关键技术突破慢，商业化延迟，投资回报难达预期，将影响短期发展动力。
- 3) 宏观经济不及预期风险：若宏观经济整体复苏不及预期，则对主要区域和产业的发展均带来冲击。
- 4) 海外经济发展不及预期风险：当前合肥主导产业均呈出海发展态势。若全球经济发展不及预期，包括贸易壁垒、地方保护主义及其他不确定性均有可能冲击产业发展。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺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操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。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。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，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。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券
 邮编：230000

上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
 邮编：200135

北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
 邮编：100027