

## 行业点评

## 三地政策利好通用人工智能发展，赋能千行百业释放价值潜能

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 证券分析师

闫磊

投资咨询资格编号

S1060517070006

YANLEI511@pingan.com.cn

付强

投资咨询资格编号

S1060520070001

FUQIANG021@pingan.com.cn



## 事项：

5月30日，北京市发布《北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案（2023-2025年）》（简称《实施方案》）和《北京市促进通用人工智能创新发展的若干措施》（简称《若干措施》）；上海市发布《上海市加大支持力度支持民间投资发展若干政策措施》（简称《政策措施》）。5月31日，深圳市发布《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案（2023—2024年）》（简称《行动方案》）。

## 平安观点：

- **北上深三地政策落地将加快我国通用人工智能的发展。**大模型时代，数千亿量级的参数规模将带来算力需求的指数级增长。IDC数据显示，2021年我国智能算力规模为155.2百亿亿次/秒（EFLOPS），2022年智能算力规模达到268百亿亿次/秒（EFLOPS）。预计2022年-2026年我国智能算力规模的年复合增长率将达52.3%，体现了大模型的应用对算力的巨大需求，夯实数据、算力等人工智能底层基础的工作刻不容缓。《若干措施》针对算力资源和数据要素供给能力的提升提出了具体的措施，如加强与云厂商的合作、加快算力中心和数据训练基地的规划建设等。《政策措施》中也提出，充分发挥人工智能创新发展专项等引导作用，支持民营企业广泛参与数据、算力等人工智能基础设施建设。AI芯片作为人工智能发展的核心驱动力，其性能提升是决定大模型从理论实践到大规模应用的关键要素。目前全球AI芯片市场由英伟达、英特尔等海外厂商主导，国产人工智能芯片有待实现关键核心技术突破。《实施方案》中明确了，“到2025年，人工智能算力布局初步形成，国产人工智能芯片和深度学习框架等基础软硬件产品市场占比显著提升，算力芯片等基本实现自主可控”的目标。在相关政策的引导下，我国算力资源以及数据要素的供给能力有望得到明显提升，为人工智能在我国的应用落地提供坚实的基础底座。
- **“千行百业+AI”释放通用人工智能价值潜能。**以ChatGPT为代表的AIGC技术不断演进，人工智能已经发展到了强调“通用性”的新阶段。与狭义的人工智能相比，通用人工智能已经不局限于处理单一任务，而是实现了跨领域、跨学科、跨任务和跨模态的应用，赋能千行百业的发展。通用人工智能的发展一直是中共中央的重点关注领域。2023年4月28日，中央政治局召开会议，指出要重视通用人工智能发展，营造创新生态，重视防范风险。为贯彻落实国家相关决策部署，《若干措施》提出，要“系统构建大模型人工智能技术体系”、“推动通用人工智能技术创新场景应用”。《行动方案》也强调，要打造全域全时场景应用，推进“千行百业+AI”，孵化高度智能化的生产机器人。通过大力推进通用人工智能和政务服务、医疗、金融等各个领域的融合发展，有效实现数据、算力、算法

的复用，大大拓展大模型的价值边界。

- **投资建议：**北上深作为“中国城市人工智能发展指数百强榜”前三名的城市，积极响应国家相关决策部署，相继发布人工智能利好政策。试验区、先导区的建立将发挥其示范效应，加速国内人工智能的技术攻关和应用落地。当前，我国通用人工智能在各行各业的应用落地如火如荼，行业上市公司纷纷下场推进大模型的应用，科大讯飞等公司推出了自研的大模型，金山办公等公司积极将大模型技术应用于公司的产品中。我国AIGC产业链迎来空前的市场机会。我们持续看好AIGC产业链。在标的方面：1) 算法方面，推荐科大讯飞；2) 应用场景方面，推荐金山办公，建议关注拓尔思、彩讯股份、航天宏图、远光软件；3) 算力方面，推荐浪潮信息、紫光股份、中科曙光、源杰科技、龙芯中科、海光信息，建议关注寒武纪、景嘉微；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰，推荐深信服和绿盟科技。
- **风险提示：**1) 合规风险上升。通用人工智能处在发展的早期，技术自身的漏洞以及不当应用都可能带来巨大的安全风险，如果监管趋严，可能对技术后续落地带来负面影响。2) 技术创新不及预期。通用人工智能是跨学科的产物，国内技术积累和研发同国际水平尚有差距，如果后续研发投入不足或者方向出现偏差，可能对国内人工智能发展造成迟滞影响。3) 供应链风险。通用人工智能未来有希望成为经济社会重要的基础设施，也是各国科技竞争的焦点。但是我国算力、平台和算法都不同程度依赖国际产业链，如果后续西方国家管制趋严，供应链风险将加剧。

## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）  
推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）  
中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）  
回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）  
中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）  
弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。

# 平安证券

## 平安证券研究所

电话:4008866338

### 深圳

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层

### 上海

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

### 北京

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层