

## ❖ 事件

据物联网世界 3 月 16 日报道，2021 年 3 月 13 日，新华社公布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》（以下简称“纲要”）。总体目标方面，纲要提出了“质量效益明显提升”、“产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高”等经济社会发展目标。实现该目标，智能化既是手段，也是结果。人工智能作为新一轮科技革命和产业变革的重要驱动力其目标的实现必将推动产业高质量、现代化、智能化水平提升。

我国经济从高速增长向高质量发展的重要阶段中，以人工智能为代表的新一代信息技术，将成为我国“十四五”期间推动经济高质量发展、建设创新型国家，实现新型工业化、信息化、城镇化和农业现代化的重要技术保障和核心驱动力之一。

## ❖ 点评

我们认为：

**1. 人工智能产业市场发展潜力巨大，未来将与新兴技术互为支撑，为产业数字化转型提供底层支持。**

2020 年，人工智能产业迎来爆发期，经济规模超过 1500 亿元，预计到 2025 年，该产业规模将超过 4500 亿元。企业对人工智能应用的需求正不断上升，目前，大部分大型企业基本已开始持续规划投入实施人工智能项目，大量企业已将人工智能与其主营业务结合，以达到降低成本的目的。人工智能的单项技术独立发挥目前应用最为广泛，不过发展前景面临天花板。未来，人工智能的市场将倾向于与 5G、云计算、大数据、工业互联网、物联网、混合现实(MR)、量子计算以及区块链等新一代高端技术相融合，为智能经济的发展和产业数字化转型提供底层支撑。

**2. 我国政府密集发布利好政策，财政补助倾斜人工智能领域。**

我国对人工智能的发展高度重视，为多家规划人工智能项目的企业提供税收优惠，并施以项目补贴。在刚发布的“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要中，有 6 处提及“人工智能”。纲要指出，瞄准人工智能等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。此外，国家在《加快推动数字产业化》中也提到，应培育壮大人工智能、大数据、区块链、云计算、网络安全等新兴数字产业。各地方政府也积极响应国家号召，以上海为例，市政府在 2020 年共发布了 71 条人工智能相关政策，努力推动人工智能行业发展。

**3. 人工智能芯片进入高速增长阶段，国产芯片的发展水平成为全产业链的基础。**

人工智能芯片是支撑人工智能技术和产业发展的关键基础设施。随着 5G、人工智能、工业互联网等产业链需求增大，人工智能芯片的需求也将随之加大，行业将迎来新一轮的高速增长阶段。2019 年中国人工智能芯片市场规模达 115.5

## 📄 证券研究报告

所属部门 行业公司部

川财一级行业 制造行业

川财二级行业 高端制造

报告类别 事件点评

报告时间 2021/3/16

## 📄 分析师

孙灿

证书编号：S1100517100001

suncan@cczq.com

## 📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

亿元，预计 2023 年其市场规模将突破千亿元。由于我国步入人工智能芯片市场相对较晚，投融资从 2017 年才开始兴起，该行业整体处于市场早期。因此，打造具有自主知识产权的国产芯片仍然是我国人工智能芯片行业现阶段的主要目标。

#### ❖ 投资建议

我们建议关注人工智能芯片及应用产业链。相关标的有：寒武纪、紫光国微、景嘉微、科大讯飞和四维图新等。

❖ **风险提示：**产业数据标准化和互联互通水平严重不足的风险；市场竞争激烈的风险；高端人才缺口较大风险等。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004