

计算机

国产算力为基座，“人工智能+”蓄势待发

投资要点:

开展“人工智能+”行动，夯实算力设施基础底座

3月5日，2024《政府工作报告》将“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”作为2024年政府工作首要任务，其中提及“人工智能+”行动与算力体系建设等的重要作用。具体而言：1) 深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群；2) 适度超前建设数字基础设施，加快形成全国一体化算力体系。我们认为，科技创新在现代化产业体系建设中起到主导作用，长期看我国将深入推进数字基建创新发展，利用数字技术来重塑经济增长模式，在这过程中，人工智能和相关算力基础设施的发展扮演着至关重要的角色。

算力政策红利陆续释放，多地发放“算力券”助力成长

AI大模型发展引发了算力需求的急剧增长，我国自上而下陆续发布多条产业政策支持算力基础设施建设。例如，2023年12月，发改委等五部门发布《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》，指出“到2025年底，普惠易用、绿色安全的综合算力基础设施体系初步成型，东西部算力协同调度机制逐步完善，通用算力、智能算力、超级算力等多元算力加速集聚”。此外，地方政府纷纷响应国家顶层制度号召，上海、成都、北京、贵州等省市通过发放“算力券”，补贴算力建设的方式助力产业发展。例如，2月29日，贵州向72家省内外企业发放首批“算力券”，以用于其购买当地算力服务或数据交易产品时抵扣一定比例费用。我们认为，算力政策红利陆续释放，将加速缓解算力缺口问题，支持人工智能产业发展。

人工智能迎来有利发展环境，赋能产业发挥协同效应

根据我国国民经济“十三五”规划到“十四五”规划，国家对人工智能行业的发展规划经历了从重视发展技术到促进产业深度融合的变化。自2015年以来，中共中央、国务院等多部门都陆续印发了指导、支持、规范人工智能行业发展的政策，内容涉及人工智能发展技术路线、人工智能标准体系建设等。2024年年初，国资委召开“AI赋能产业焕新”中央企业人工智能专题推进会，指出央企需要带头抢抓人工智能赋能传统产业，加快构建跨界融合、共创分享等的智能经济形态，强调“人工智能+”赋能产业发展的重要作用。我们认为，随着我国产业数字化的推进，人工智能持续迎来更有利的产业发展环境，将进一步与其他产业结合发挥协同效应，加速提升产业数字化和智能化水平。

建议关注

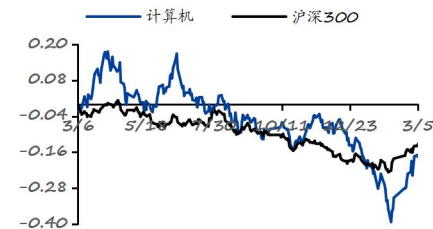
1) AI算力：云赛智联、思特奇、恒为科技、海光信息、寒武纪、景嘉微、中科曙光、浪潮信息、拓维信息、四川长虹、工业富联、神州数码；2) AI+多模态：万兴科技、虹软科技、当虹科技、中科创达、大华股份、海康威视、漫步者、萤石网络、汉仪股份、美图公司、云从科技；3) AI+办公：金山办公、万兴科技、福昕软件、彩讯股份、金蝶国际、泛微网络、致远互联、鼎捷软件、汉得信息、用友网络；4) AI+教育/电商/医疗：科大讯飞、佳发教育、鸥玛软件、盛通股份、光云科技、值得买、焦点科技、小商品城、润达医疗、嘉和美康、创业慧康、迪安诊断等。

风险提示

技术发展不及预期、政策变动不及预期、地缘政治风险等。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：施晓俊(S0210522050003)
SXJ3780@hfzq.com.cn
联系人：李杨玲(S0210123100071)
lyl30339@hfzq.com.cn
联系人：王思(S0210123070006)
ws30181@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、Sora 技术深度解析——2024.02.25
- 2、央企引领夯实算力与多模态产业基础——2024.02.21
- 3、多模态，AI 大模型新一轮革命——2024.02.18



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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 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 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn