

两会报告首次提出实施“人工智能+”行动，万亿国债护航

计算机行业

推荐

维持评级

核心观点：

- 事件：**2024年3月5日，国务院总理李强代表国务院，向十四届全国人大二次会议作政府工作报告。
- 报告首次提出实施“人工智能+”行动，加快发展新质生产力。**报告把“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”列为工作任务的首项，指出要充分发挥创新主导作用，以科技创新推动产业创新。其中重要一环是深入推进数字经济创新发展，包括深化大数据、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；健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用；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。可见国家高度重视人工智能作为数字经济发展引擎的作用，AI赋能千行百业将成为新质生产力。并且报告还特别提出要“适度超前”建设算力体系，有望加快我国AI算力建设发展，进一步加快我国AI产业进程。
- 健全数据基础制度，大力推动数据开发开放和流通使用，利好数据要素建设。**在数据要素方面，报告还提到要落实好外资企业国民待遇，保障依法平等参与政府采购、招标投标、标准制定，推动解决数据跨境流动等问题。可见国家高度重视数据要素的开放和流通。1月4日，国家数据局等17部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》，作为顶层设计，聚焦十二个行业场景化落地，推动发挥数据要素乘数效应，释放数据要素价值。公共数据授权运营有望放开，数据运营商扮演重要角色。《行动计划》提出：1）完善数据资源体系；2）加大公共数据资源供给；3）引导企业开放数据。4）健全标准体系；5）加强供给激励。
- 拟发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。**报告提出2024年赤字率拟按3%安排，赤字规模4.06万亿元，比上年年初预算增加1800亿元。为系统解决强国建设、民族复兴进程中一些重大项目建设的资金问题，从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，今年先发行1万亿元。人工智能属于国家重大战略实施范畴，未来五年，超长期特别国债将为人工智能提供资金长效机制，保障产业健康发展。
- 积极的财政政策适度加力、提质增效，科技创新获重点支持，利好行业下游需求端修复。**报告中指出，中央财政加大对地方均衡性转移支付力度，适当向困难地区倾斜，省级政府要推动财力下沉，落实好结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展。我们认为，超长期特别国债发行预示接下来一段时间积极财政政策加码预期，长期而言，财政扩张有助于发挥中国的规模经济优势，助推科技创新发展。
- 投资建议：**两会报告首次提出实施“人工智能+”行动将加快相关基础设施建设，加速AI+赋能应用。建议关注AI算力、AI应用、数据要素相关标的。AI算力：工业富联、中科曙光、软通动力、神州数码、曙光数创、英维克、润泽科技、拓维信息。AI应用：科大讯飞、金山办公、同花顺、萤石网络、卫宁健康、中科创达、拓尔思、虹软科技、万兴科技。数据要素：易华录、深桑达A、

分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

邹文倩

☎：(8610) 86359293

✉：zouwenqian@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519060003

相对指数表现图



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

【银河计算机】计算机行业2024年度策略：AI三要素共振，AIGC云到端加速推进

云赛智联、广电运通、上海钢联、航天宏图、中科星图、超图软件、中科江南、银之杰、久远银海、国新健康。

- **风险提示：**政策推进不及预期的风险；下游需求萎靡的风险。

分析师承诺及简介

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

吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

邹文倩 计算机/科创板团队分析师

复旦大学金融硕士，复旦大学理学学士；2016年加入中国银河证券研究院；2016年新财富入围团队成员。

免责声明

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

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

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

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

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

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

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

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

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

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

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

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

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

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn