

行业点评

北京发布算力基础设施建设方案，加大智能算力投入并加快生态自主化进程

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

付强 投资咨询资格编号
S1060520070001
FUQIANG021@pingan.com.cn

闫磊 投资咨询资格编号
S1060517070006
YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵 投资咨询资格编号
S1060523070003
HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理

王佳一 一般证券从业资格编号
S1060123070023
WANGJIAYI446@pingan.com.cn



事项：

4月25日，北京市经济和信息化局和北京市通信管理局联合发布《北京市算力基础设施建设实施方案（2024-2027年）》（简称《方案》，下同），明确了域内算力基础设施建设的目标和任务。

平安观点：

- 国内算力基础设施建设加码，各重点省市持续在发布相关支持政策。**2022年年底以来，AIGC持续演进和快速迭代，作为AI重要要素之一的算力，成为国内各级政府关注的重点。2023年10月，工业和信息化部等六部门印发了《算力基础设施高质量发展行动计划》，对我国的算力、运载力、存力建设和应用赋能做出了目标指引。其中，算力方面，到2025年，算力规模将超过300 EFLOPS，智能算力占比将达到35%；存力方面，规划存储总量将超过1800EB，先进存储容量占比达到30%以上。此后，上海、深圳等重点地区也结合当地需要制定了相关政策。北京市则是在2023年10月份启动了算力券的发放措施。2024年4月25日，北京发布了域内算力基础设施的建设方案。
- 重点关注人工智能算力需求，优化算力布局。**京津冀一直是我国算力布局的重点，但是为了应对当前算力需求的变化，未来的投入或者布局的方向也需要做较大的调整，尤其是为了应对人工智能带来的智能算力的庞大需求。一方面，实现智算资源供给集群化。《方案》指出，要改变智算建设“小、散”局面，集中建设一批智算单一大集群，到2025年，本市智算供给规模达到45EFLOPS，2025-2027年根据人工智能大模型发展需要和国家相关部署进一步优化算力布局。另一方面，从建设重点布局看，重点建设海淀、朝阳、亦庄、京西（石景山、门头沟）等E级智能算力高地，优先加快两个10EFLOPS大规模智算集群建设进度，着重满足快速增长的大模型训练算力需求和推理算力需求。
- 实现智算设施建设自主化，建设强健的智能算力设施自主生态。**《方案》指出，到2027年，实现智算基础设施软硬件产品全栈自主可控，整体性能达到国内领先水平，具备100%自主可控智算中心建设能力，有效支撑对标国际领先水平的通用和行业垂类大模型的训练和推理。《方案》要求，加快布局先进计算、软件工具、操作系统等算力关键技术，着力突破一批标志性技术产品和方案；大力推动人工智能大模型与自主可控芯片开展适配，提高我国智算产业供应链安全性、稳定性和坚韧性。
- 推动绿色数据中心建设，有利于液冷等产业链的发展。**《方案》指出，要提升智算中心绿色低碳水平鼓励存量数据中心在能耗总量不增加的前

提下，改造升级为智算中心，或采用液冷、模块化电源、模块化机房等高效系统设计降低PUE、CUE指标，无法完成节能改造且未向智算中心转型的，引导其疏解迁移、关闭退出。新建及改扩建智算中心提高绿色节能技术和设备覆盖率，强化光伏发电、余热回收等绿色节能措施的使用，提高算力基础设施的能效碳效水平。此外，《方案》提出，要打造100%使用绿电的标杆示范性零碳智算中心。

- **投资建议：**从北京及国内主要省市的算力基础设施建设的重点来看，智能算力、通用算力和超算未来将进入协调发展阶段，整体算力供给均会得到较大幅度提升，同时算力产业链自主化和“绿色”算力建设均将提速，相关产品和服务的需求将上一个台阶。算力方面，推荐海光信息、中科曙光、神州数码、浪潮信息、紫光股份，关注寒武纪；存力方面，关注全闪存、超融合等新型存储的增长，关注江波龙、深信服、德明利、佰维存储和朗科科技；液冷方面，建议关注国内液冷龙头曙光数创。
- **风险提示：**1) 国内算力需求增长不及预期；2) IT供应链断裂的风险；3) 国内技术演进和迭代不及预期。

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2024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