

深圳发布“AI 十八条”，推动建设人工智能 先锋城市

——电子行业快评报告

强于大市 (维持)

2024 年 12 月 19 日

行业核心观点:

12 月 18 日，深圳市工业和信息化局印发《深圳市打造人工智能先锋城市的若干措施》，推动建设国家新一代人工智能创新发展试验区和国家人工智能创新应用先导区，打造人工智能先锋城市。

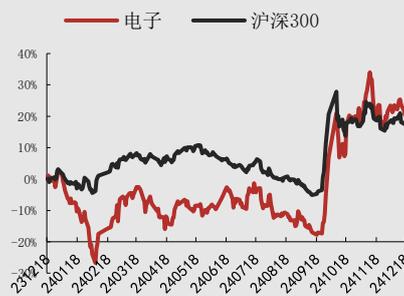
投资要点:

落实算力及大模型应用补贴，丰富 AI 生态要素供给:《措施》提出加快先进算力基础设施建设，如鹏城云脑 III，提供优惠算力服务；每年发放最高 5 亿元“训力券”，降低人工智能模型研发和训练成本；每年发放最高 5000 万元“语料券”，促进语料开放共享和交易，推动数据要素市场建设；每年发放最高 1 亿元“模型券”，降低人工智能模型应用成本。我们认为《措施》真金白银投向算力及大模型应用，有望大幅降低企业训练 AI 大模型，以及购买模型服务、智能体开发应用的成本，有利于推动先进算力基础设施建设，也激励企业开展模型应用和数字化智能化转型。此外，“语料券”的发放有望推动数据要素价值释放，丰富数据要素供给。

支持 AI 行业及产品应用，推动赋能千行百业:《措施》提出每年投入最高 5000 万元，推动城市治理和公共服务等场景开放，支持基于开放场景的人工智能应用开发；支持 AI 电脑、AI 手机、智能可穿戴设备、AI 虚拟现实设备、全屋智能产品、具身智能机器人等应用大模型技术的智能硬件产品研发推广，对销售量达到一定规模的年度爆款产品，给予企业最高 300 万元奖励；支持人工智能软件首版次应用，对拥有自主知识产权、技术先进且已实现首次商业化应用的人工智能软件，给予软件开发商最高 1000 万元资助。我们认为随着硬件底座逐步夯实，AI 应用有望多点开花，本次《措施》发布有望加速推动传统行业数字化智能化转型，同时为各终端应用场景带来较大市场增量，同步推动软件创新迭代，实现 AI 赋能千行百业。

培育耐心资本和大胆资本，推动“投早、投小、投硬科技”:10 月 24 日，深圳市委金融委员会办公室正式发布《深圳市促进创业投资高质量发展行动方案（2024—2026）（公开征求意见稿）》，提出优化提升深圳政府性投资基金引导带动作用，引领发展“大胆资本”。本次《措施》进一步提出设立人工智能产业基金，坚持“投早、投小、投长期、投硬科技”，探索投补联动、投贷联动等支持机制，打造陪同企业成长的耐心资本。我们认为科技创新是引领经济高质量发展的排头兵，也是传统产业改造升级、新兴产业和未来产业培育壮大的必由之路，通过培育壮大国有耐心资本和大胆资本，耐心资本“守正”，大胆资本“出奇”，导“投早、投小、投长期、投硬科技”，推动并购重组，能够支持具有创新属性和长期发展潜力的未来产业企业，推动前沿科技创新成果的转

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

中央经济会议: 避内卷促消费扬科技, 加强培育耐心资本

AI 手机扬帆起, 智能未来正启航

中央企业创业投资基金设立, 培育壮大国有耐心资本

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师: 陈达

执业证书编号: S0270524080001

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

化和落地应用，促进“科技-产业-金融”的良性循环。

投资建议：深圳本次政策措施旨在建立算力供给最普惠、场景应用最开放、产业生态最健全、创新创业最便捷的人工智能先锋城市。建议关注：

1) “训力券”等发放有望进一步推动先进算力基础设施建设，建议关注算力产业链的龙头企业及深圳地区的优质企业；2) AI 端侧应用、软件应用广泛落地带来的投资机遇；3) “语料券”的发放有望推动数据要素价值释放，建议关注数据要素行业的龙头企业及深圳地区的优质企业。

风险因素：政策效果不及预期；技术研发不及预期；AI 应用发展不及预期；中美科技摩擦加剧；市场竞争加剧。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场