

深化央企“AI+”专项行动，推动我国 AI 产业高质量发展

——计算机行业快评报告

强于大市 (维持)

2025 年 03 月 26 日

事件:

2025 年 2 月 19 日，国务院国资委召开中央企业“AI+”专项行动深化部署会；2025 年 3 月 25 日会议上，国务院国资委规划发展局有关负责人表示“国务院国资委将继续深化央企“AI+”专项行动”。

投资要点:

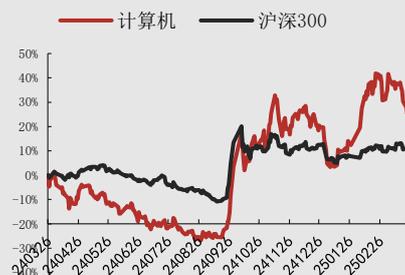
中央企业“AI+”专项行动一周年成效显著，聚焦场景落地和算力建设。

2024 年 2 月 19 日，国务院国资委召开“AI 赋能 产业焕新”中央企业人工智能专题推进会，在会上强调“中央企业要把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划，深入推进产业焕新，加快布局和发展人工智能产业”，要“开展 AI+专项行动”，明确了中央企业在“人工智能+”行动中的核心地位和领头作用。2025 年 2 月 19 日，国务院国资委召开中央企业“AI+”专项行动深化部署会。会议指出，“近年来国务院国资委全力推动中央企业融入国家算力布局，与龙头民企、科研机构深化合作，一批高价值行业应用场景落地，智能算力供给能力显著提升，数据集建设稳步推进，大模型构建加速追赶，在人工智能关键领域取得系列积极进展”。可以看出，过去一年中央企业的“AI+”专项行动主要聚焦在人工智能的场景应用落地、智算基础设施的建设以及 AI 大模型等关键核心技术环节的研发突破。

国资央企仍为“人工智能+”行动的核心要素构成，加强 AI 应用落地和中长期资金注入。会议强调，“国资央企要抓住人工智能产业发展的战略窗口期，强化科技创新，聚焦关键领域加快掌握‘根技术’，坚定攻关大模型，积极参与开放生态建设，推动产生更多‘从 0 到 1’的原始创新，加速推进成果转化和产业化发展。要强化深度赋能，瞄准战略意义强、经济收益高、民生关联紧的高价值场景，强化行业协同、扩大开放合作，加大布局突破力度。要夯实算力基座，为技术突破、应用落地提供有力支撑。要突破数据难题，分批构建重点行业数据集，建设好通用基础数据集，做强做优数据产业”。会议要求，“要加大资金投入，坚持产投结合、以投促产，持续壮大发展人工智能的长期资本、战略资本、耐心资本”。我们认为，中央企业在未来的“人工智能+”行动中仍起到核心推动作用，将继续加强算力基础设施建设和数据产业建设，为人工智能的应用落地构建坚实基础。此外，中央企业还将发挥引领作用，促进中长期资金注入人工智能产业。

三个“更加突出”明确央企“AI+”专项行动深化方向。在 2025 年 3 月 25 日的会议上，国务院国资委规划发展局有关负责人表示“国务院国资委将继续深化央企‘AI+’专项行动，更加突出应用领航，更加突出数据赋能，更加突出智算筑基，深化与各方协同合作，为加快推动我国人工智能产业高质量发展作出更大贡献”。我们认为此次会议提出的“三

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

促进“人工智能+消费”，支持新型消费发展
全球首款通用 AI Agent Manus 发布，关注 AI 应用的加速落地
金融“五篇大文章”《指导意见》出台，关注科技金融和数字金融的发展机遇

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

个突出”进一步明确了央企“AI+”专项行动的深化方向，建议关注 AI 应用场景落地、数据要素产业的优化发展以及智算基础设施的建设三个方向。

投资建议：会议表明“中央企业人工智能产业发展将进一步提速加力”，我们认为国资央企需求规模大、产业配套全、应用场景多等优势将继续助力我国 AI 产业的发展。**建议关注：**1) 智算中心等算力基础设施的建设；2) 重点产业领域数据要素资源的开发利用；3) 国产 AI 大模型技术突破推动 AI 应用加速落地对产业需求的提振；4) 中央企业引领中长期资金投入为人工智能产业带来的投资机遇。

风险提示：智算中心建设进度不及预期；数据供给质量不及预期；行业智能化应用不及预期。

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