

计算机

行业政策点评

领先大市-A(维持)

“人工智能+”意见正式发布，AI 产业发展再次提速

2025 年 8 月 27 日

行业研究/行业快报

计算机行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票

评级

相关报告：

【山证计算机】全球稳定币监管框架建立，产业将迎来爆发时刻 2025.7.7

【山证计算机】AI 算力专题报告：AI 产业高景气持续，算力国产化大势所趋 2025.5.27

分析师：

方闻千

执业登记编码：S0760524050001

邮箱：fangwenqian@sxzq.com

研究助理：

邹昕宸

邮箱：zouxinchen@sxzq.com

事件描述：

➤ 8月26日，国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，明确提出三阶段总体目标：到2027年，实现AI与6大重点领域深度融合，新一代智能终端、智能体等应用普及率超70%；到2030年，新一代智能终端、智能体等应用普及率超90%，智能经济成为重要增长极；到2035年，我国全面步入智能经济和智能社会发展新阶段。

事件点评：

➤ 《意见》在强调AI应用场景化落地的同时兼顾模型、数据、算力等环节。具体而言，《意见》提出加快实施6大重点行动，涉及“人工智能+”科学技术、“人工智能+”产业发展、“人工智能+”消费提质等，为AI在多个场景落地提供政策引导，其中，在“人工智能+”产业发展领域，《意见》专门针对工业和农业场景的智能化转型和升级提供政策指导，包括发展智能制造装备、推进工业供应链智能协同、发展智能农机等智能装备、强化农机农具智能化管理等；在“人工智能+”民生福祉领域，《意见》聚焦AI在教育全过程、辅助诊疗、健康管理、医保服务等场景的应用。与此同时，《意见》明确提出强化8项基础支撑能力，包括模型基础能力、数据供给能力、智能算力统筹、开源生态等。

➤ 作为AI发展的顶层框架，《意见》将驱动国内AI产业发展提速。此次《意见》的发布，是我国在人工智能领域的重大战略布局，在顶层设计上明确AI产业整体发展目标。《意见》落地后，未来有望推出配套政策及财政补贴方案，并要求政府和国企发挥示范作用，通过开放场景等支持技术落地，带动AI应用在政务、金融、能源、工业制造等行业加速渗透，进而大幅提升政企AI相关预算。当前国内AI产业正迎来快速发展，Kimi K2、GLM-4.5、Deepseek-V3.1等国产大模型性能持续提升，整体性能已逼近全球第一梯队，同时国产高端算力正实现突破，有望进一步推动应用侧繁荣。

投资建议：“人工智能+”行动意见从顶层定调推动AI应用落地，并首次提出量化目标，同时兼顾模型、算力等环节，将推动国内AI产业加速发展。重点关注：1) AI应用：金山办公、金蝶国际、新致软件、科大讯飞、中望软件、索辰科技、鼎捷数智、汉得信息、能科科技、托普云农、润达医疗、卫宁健康、万兴科技、美图等；2) AI算力：海光信息、寒武纪、浪潮信息、深信服、协创数据、华勤技术等；3) 数据标注：海天瑞声、深桑达A等。

风险提示：政策落地不及预期，配套政策跟进缓慢的风险，AI技术发展不及预期，市场竞争加剧风险。



分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。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直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未

经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

