

信义山证汇通天下

证券研究报告

计算机

行业政策点评

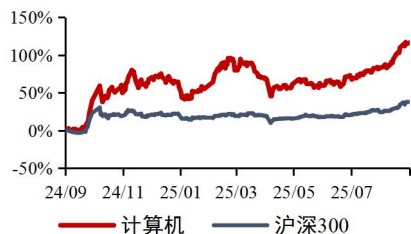
领先大市-A(维持)

“人工智能+”意见正式发布，助推山西 AI 产业发展再次提速

2025 年 9 月 2 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】“人工智能+”意见正式发布，AI 产业发展再次提速 2025.8.27

【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

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：

➤ 《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》重点强调了AI应用场景化落地，同时兼顾模型、数据、算力等环节，为全国各省市人工智能产业的快速发展奠定了坚实的政策基础。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。

➤ 山西省人工智能产业目前已经形成了以算力为主导，应用场景多点开花的产业格局。目前山西算力资源全国领先，综合算力指数位居全国第八，截至今年6月底，山西智算规模达32 EFLOPS，已建成51.4万标准机架，算力中心平均电能利用效率（PUE）低至1.2，能效水平居全国前列。山西算力产业形成了以大同为核心的算力集群，并已吸引抖音、百度等企业入驻，构建“通算+智算+超算”多元协同体系，成为京津冀算力外溢的重要承载地。同时，山西的AI应用落地已经开始与省内优势产业深度结合，比如在煤矿领域，山西已建成10座国家级智能化示范煤矿、289座智能煤矿，晋能控股塔山煤矿通过AI视频反“三违”系统实现井下安全主动预警；在制造业方面，晋钢集团打造全流程智能工厂，生产率提升5%，吨钢能耗降低10kg标准煤，获评“国家级智能制造示范工厂”。

➤ 作为AI发展的顶层框架，《意见》的出台将驱动山西省AI产业发展提速。此前山西已经出台多项产业政策对AI产业发展提供大力支持，其中，山西省2024年印发的《山西省促进先进算力与人工智能融合发展的若干措施》核心内容包括：1）算力基建支持：对智算中心（FP16算力规模≥



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1

100PFlops)按投资额 15%补贴(最高 5000 万元),对绿色数据中心(首次实测 PUE $\leq$ 1.18)按照每个物理机架最高 1000 元,给予每户企业最高 500 万元的一次性补贴。2)应用创新激励:每年评选 10 个优秀算力应用示范场景,奖励最高 100 万元;每年发放总额不超过 5000 万元的“算力券”补贴企业用算成本;3)大模型研发扶持:千亿参数且典型应用场景不少于 5 个的大模型研发补贴最高 1000 万元,商用解决方案奖励 100 万元。而此次《意见》的发布,一方面是在顶层设计上明确 AI 产业整体发展目标,另一方面,未来有望推出配套政策及财政补贴方案,带动 AI 应用在政务、金融、能源、工业制造等行业加速渗透,并大幅提升政企 AI 相关预算。这也将有助于推动山西省人工智能产业发展再次提速,并在全国人工智能发展格局中占据独特而重要的位置。

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。本报告清晰准确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

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

