

市场研究部

2026年3月6日

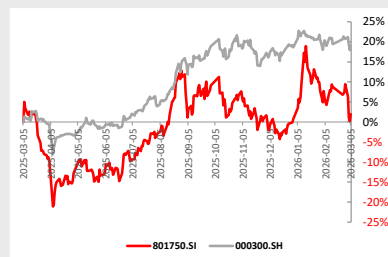
智能经济新形态、AI产业新机遇

- 《政府工作报告》学习

看好

市场表现截至

2026.3.5



数据来源: Wind, 国新证券整理

事件

今天(5日)上午,十四届全国人大四次会议在北京开幕,国务院总理李强作政府工作报告。

核心观点

“十五五”期间数字经济核心产业增加值占GDP比重目标从10.5%提升至12.5%，2026年作为开局之年需实现0.4个百分点的提升，预计增速不低于8.8%。这一增长依托三大支撑：传统产业数字化转型、“人工智能+”规模化应用、算力数据等新基建建设。

2026年重点工作呈现四大亮点：一是“人工智能+”商业化提速，工业AI渗透率将显著提升，智能终端加速推广，AI技术已从概念演示迈入价值创造阶段；二是开源生态突破，国产大模型性能接近全球先进水平，Token调用量首次超越美国模型；三是算力底座夯实，超大规模智算集群落地，算电协同降低成本优势；四是数字贸易出海，AI产品海外收入占比大幅提升。

科技自立自强取得实质性进展：国产大模型在全球性能测试中表现突出，中美技术差距逐步缩小；AI芯片国产化率稳步提升；科技金融“绿色通道”助力多家企业上市。

投资线索

算力基础设施与数据要素：智算中心、算力调度、数据交易平台；“人工智能+”融合场景：智能制造、智慧能源、生物医药解决方案商；核心技术领军企业：AI框架、芯片、大模型头部企业；未来产业：量子计算、具身智能、脑机接口创新团队。

风险提示

1、技术发展不及预期；2、市场竞争加剧；3、地缘政治影响。

分析师：钟哲元

登记编码：S1490523030001

邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、产业发展支撑数字经济总量目标.....	3
二、2026年聚焦重点任务，联动行业发展.....	3
三、行业发展与后续趋势.....	5
四、投资线索.....	5
五、风险提示.....	6

数字经济已成为推动高质量发展的核心引擎。“十五五”期间核心目标明确--将数字经济核心产业增加值占 GDP 比重从 2025 年的 10.5%以上提升至 12.5%。2026 年作为开局之年，其工作落地成效直接决定总量目标的推进节奏，也是 AI 产业从技术应用向智能经济新形态跃升的关键一年。

一、产业发展支撑数字经济总量目标

按照“十五五”总量目标，未来 5 年数字经济核心产业增加值占 GDP 比重需提升 2 个百分点。2026 年作为开局之年，需率先实现 0.4 个百分点左右的提升，数字经济核心产业增加值预计增速不低于 8.8%，保持高于 GDP 增速的增长态势。这一增长依托三大核心支撑：

一是传统产业数字化转型的增量贡献。2026 年推行的普惠性“上云用数赋智”服务重点覆盖中小企业，预计将带动数智化转型渗透率稳步提升，释放制造业、服务业的数字化潜力。2025 年规模以上数字产品制造业增加值同比增长 9.3%，占规模以上工业增加值的比重达到 12.5%，对全部规模以上工业增速的贡献率达 20.3%。为 2026 年数字经济总量提升奠定了坚实的产业基础。

二是 AI 及未来产业的新增量拉动。重点培育的量子科技、具身智能等未来产业均与 AI 技术深度融合，预计将带动相关产业规模较快增长；“人工智能+”的商业化规模化应用持续推进，推动 AI 与各行业深度融合，进一步拓宽数字经济增长空间。

三是算力、数据等新基建的底层支撑。2026 年超大规模智算集群、算电协同等新基建工程逐步落地，全国一体化算力调度体系不断完善，将有效解决算力供给瓶颈；数据要素市场化改革持续深化，数据资源价值不断激活，与“深化数据资源开发利用”的要求精准匹配。三者协同发力，预计可顺利实现 2026 年总量提升目标。

二、2026 年聚焦重点任务，联动行业发展

2026 年具体工作围绕“培育新动能、强化科技自立、扩大开放、民生保障”四大维度展开，其中与数字经济总量提升、AI 产业发展关联最紧密的核心任务如下：

1. 打造智能经济新形态：核心任务落地与行业进度同步推进

这是 2026 年推动数字经济总量提升和 AI 产业升级的核心抓手：

“人工智能+”规模化应用。报告提出推动重点行业人工智能商业化规模化应用，目前行业进度已逐步显现：工业领域，智能制造试点示范项目覆盖面持续扩大，智能工厂、智慧供应链建设提速，预计 2026 年底工业 AI 应用渗透率将较当前有明

显提升；消费领域，新一代智能终端推广加速，相关智能产品销量保持较快增长，与“促进新一代智能终端和智能体加快推广”的要求形成呼应。AI 技术已从早期的概念演示迈入能够切实解决实际问题、创造商业价值的新时期，模型能力的提升直接打开了此前受技术限制的各类场景应用空间，形成了“技术突破-场景应用-商业收入-数据闭环”的良性循环。

人工智能开源社区建设。当前国内开源生态已进入加速发展期：我国活跃开源项目和开发者数量均处于较高水平，国产开源大模型表现突出，部分头部模型累计开源数量、全球下载量均达较高规模，性能已接近全球先进闭源模型水平。中国开源模型凭借较高的综合性价比、针对高效推理优化的模型架构，以及市场竞争锤炼出的产品化能力，正在全球开发者及企业市场中获得越来越多的关注。

算力基础设施建设。报告提到“实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程”，2026 年超大规模智算集群、算电协同等新基建工程已逐步落地，全国一体化算力调度体系加快完善，已有多个省市建成省级智算中心，算力调度效率显著提升；算力成本持续优化，为规模化应用提供了有力支撑。AI 产业海外业务占比的提升得益于中国在电力、算力等基础资源上的成本优势，以及卓越的工程化、产品化能力。AI 推理的物理成本核心是算力和电力，中国凭借相对低廉的电价和高效的 AI 模型架构，形成了强大的成本优势。

数据要素开发利用。数据要素基础制度逐步健全，高质量数据集建设提速，国内已建成多个国家级数据交易平台，数据交易额保持较快增长；数据安全保障体系不断完善，为数字经济总量提升提供了安全支撑。

2. 加快高水平科技自立自强：核心技术攻关与企业培育成效显著

2026 年重点推进的关键核心技术攻关、企业创新主体培育等任务已形成明确进展：核心技术层面，国产大模型、AI 芯片等领域持续突破，部分国产大模型在全球主流性能测试中表现突出，中美人工智能模型性能差距逐步缩小；AI 芯片国产化率稳步提升。企业培育层面，科技领军企业牵头创新的格局已形成，部分龙头企业模型调用量实现大幅跃升，已跻身全球前列；科技金融“绿色通道”成效显著，今年以来已有多家科技企业成功上市，为核心技术攻关提供了资金保障。

3. 积极扩大自主开放：数字贸易与 AI 出海进度超预期

报告提出“有序扩大数字领域开放”、“发展数字贸易”，当前行业出海进度显著，成为数字经济总量提升的新增长点：

国产大模型 Token 调用量实现历史性突破，近期 OpenRouter 平台数据显示，中国模型调用量已首次超过同期美国模型，且呈现持续增长态势。部分国产模型调用量位居全球前列，多个国际平台已引入国产模型作为实验性功能向用户开放，充分体现了国产大模型在全球范围内的竞争力。

国产大模型已实现多场景落地，部分模型 App 上线后迅速获得海外用户认可，下载量和收入均实现快速增长，海外收入占比大幅提升。同时，数字贸易增速加快，今年一季度我国数字服务贸易进出口额保持较快增长，其中 AI 相关服务出口增速尤为显著。

4. 培育未来产业与优化传统产业：双向发力补全总量增长短板

重点培育的量子科技、具身智能、脑机接口、6G 等未来产业已进入试点布局阶段：量子计算领域，国内已建成多个量子计算原型机，相关软硬件研发进度处于全球领先水平；具身智能领域，国产机器人企业已推出多种类型的具身智能产品，销量保持较快增长；脑机接口领域，临床试点项目逐步推进并实现初步商业化应用。这些未来产业的培育将逐渐形成新的产业增长点，为数字经济总量提升提供长期支撑。

传统产业优化方面，普惠性“上云用数赋智”服务已覆盖全国大部分地级市，中小企业数智化转型成本大幅下降，已有大量中小企业完成初步转型；智能制造领域，智能工厂建设数量和智慧供应链覆盖率均实现稳步提升，有效推动了传统产业提质增效。

三、行业发展与后续趋势

2026 年数字经济与 AI 产业发展呈现清晰的向好态势：一是数字经济总量提升路径清晰，传统产业转型与新兴产业培育双向发力，有望顺利完成年度总量提升目标，为“十五五”期间实现 12.5% 的占比目标奠定坚实基础；二是 AI 产业已进入规模化发展、全球化竞争的新阶段，开源生态、Token 出海、核心技术攻关均取得突破性进展，国产大模型已具备全球竞争力，为智能经济新形态构建提供了核心支撑；三是政策与市场协同发力成效显著，科技金融、开放政策等为产业发展提供了良好环境，形成了“政策引导-技术突破-市场落地-总量增长”的良性循环。

后续来看，要实现“十五五”数字经济核心产业增加值占 GDP 比重 12.5% 的目标，需持续深化 2026 年重点工作落地：一方面，加快算力、数据等新基建建设，推动“人工智能+”在各行业的深度渗透，进一步释放传统产业数字化潜力；另一方面，持续强化核心技术攻关，完善开源生态建设，推动 AI 产品与数字贸易深度融合，扩大 Token 出海、AI 出海规模，同时防范技术安全、数据安全等风险，实现“放得活”与“管得好”的平衡，确保数字经济与 AI 产业持续健康发展。

四、投资线索

投资布局紧扣“十五五”数字经济总量目标与 2026 年重点工作部署，聚焦政策支持明确、产业进度清晰、价值转化确定性强的核心赛道，兼顾短期业绩兑现与

长期成长潜力，优先选择具备核心竞争力的标的。

重点布局方向：

1.算力基础设施与数据要素核心领域。重点关注高性能智算中心建设运营、算力调度服务、数据资产化与交易平台相关企业。这类领域是数字经济总量提升的底层支撑，契合 2026 年新基建与数据要素开发利用的重点任务，长期发展潜力明确。

2.“人工智能+”产业融合核心场景。重点布局智能制造、智慧能源、生物医药等政策重点提及行业中，能提供规模化解决方案的领先企业。这类企业直接受益于“人工智能+”规模化应用推进，业绩增长确定性强。

3.核心技术与开源生态领军企业。重点筛选 AI 框架、芯片、大模型等基础层实现技术突破，且在开源领域、Token 调用量方面表现突出的头部企业。这类企业掌握核心技术，契合科技自立自强政策导向，具备全球竞争力。

4.未来产业优质标的。长期布局量子计算机软硬件、机器人、脑机接口等交叉领域，筛选具备独特技术储备的创新型团队。这类领域是重点培育方向，长期增长空间广阔。

五、风险提示

- 1、技术发展不及预期；
- 2、市场竞争加剧；
- 3、地缘政治影响。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

钟哲元，在此声明，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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，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等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层（100020）

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn