

计算机行业点评报告

如何理解十五五规划纲要中的数智化

增持（维持）

2026 年 03 月 18 日

证券分析师 王紫敬

执业证书：S0600521080005

021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

投资要点

■ **“十五五”规划纲要首提数智化：**和“十四五”规划相比，“数字化”变成了“数智化”，并且位置从第五篇提前至第四篇，充分体现了“十五五”规划对于数智化发展的重视程度。十五五”规划从算力、数据、算法、应用、市场和监管等维度详细对如何提升数智化发展水平进行了政策部署。要点如下：

■ **加强算力设施支撑：**1) 国家枢纽算力设施集群是东数西算工程的核心载体，我们预计 2026 年中国算力基础设施规模有望继续维持 30%左右增速；2) “东数西算”规划布局刚性约束国家枢纽节点外不得新建各类大型或超大型数据中心，但规划指明低时延场景可以适度发展；3) 2026 年国内十万卡集群有望突破；4) 政府将继续出台相关措施并配套支持资金，推动算力设施市场化运营，降低中小企业用算成本。5) 要求加快培育自主可控、协同运行的软硬件生态，国产算力占比有望进一步提升。

■ **促进模型算法迭代创新：**政策要求加快突破人工智能基础理论和核心技术，推进人工智能模型架构改进、算法优化，建议持续关注 transformer 架构以外的其他 AI 算法技术路线，以及 AI 算法在多行业落地应用。

■ **深化数据资源开发利用：**数据局明确将 2026 年作为“数据要素价值释放年”。2026 年国家数据局将继续围绕数据要素基础制度完善、基础设施建设、推动各个产业（包括人工智能产业）应用、跨境流通等方面重点开展工作。国家数据局成立以来，公共数据运营服务费试点逐步推进，多地开始发放数据产权登记证书，并持续推动数据资产化、资本化试点，我们预计 2026 年相关制度有望持续完善。此外，高质量数据集是 AI 发展的重要基础，政策持续强调加快建设人工智能语料库。

■ **全方位推进数智技术赋能：**1) 关注国家人工智能应用中试基地建设。人工智能应用中试基地是加速人工智能应用规模化、标准化、体系化发展的共性能力平台。目前国家人工智能应用中试基地项目在制造、医疗、交通、金融、能源、消费等方向均已启动，未来依托中试基地将持续整合优质资源，打造标杆应用。2) 政策要求推进开源体系建设，完善开源运行机制。推动开源体系建设有助于推广国产大模型应用，促进国产大模型出海。

投资建议和相关标的：

■ **1) 算力：**①**算电协同：**传统转型企业：金开新能、豫能控股、协鑫能科、东阳光等。绿电运营商：涪陵电力等。**调度软件服务商：**国能日新、南网科技、朗新科技、国网信通、远光软件、安科瑞等。电力工程龙头：中国电建、中国能建等。②**智算云：**宏景科技、协创数据、数据港、中恒电气、网宿科技、优刻得、并行科技、青云科技等；③**国产算力：**海光信息、寒武纪、中科曙光等；

■ **2) 数据：**持续关注数据要素以及高质量数据集建设相关标的：海天瑞声、深桑达 A、上海钢联、卓创资讯等。

■ **3) 算法：**建议关注国内领先的大模型公司：智谱、Minimax、科大讯飞等；以及布局非 transformer 架构路线的公司：岩山科技等。

■ **4) 应用：**AI 应用中试基地快速拓展，关注其重点布局的垂直应用方向相关标的：①**制造：**中控技术、东土科技、能科科技、海康威视等；②**医疗：**卫宁健康、讯飞医疗科技、开勒股份、迪安诊断等；③**能源：**国能日新、国网信通、朗新科技、远光软件等；④**金融：**恒生电子、宇信科技、同花顺等；⑤**消费（包含移动终端相关）：**每日互动、万兴科技、德才股份、兆驰股份等；⑥**农业：**托普云农等。

■ **风险提示：**政策推进不及预期，行业竞争加剧，技术发展不及预期。

行业走势



相关研究

《政策加码算电协同，助力 token 出海》

2026-03-17

《太空算力：太空端侧应用算力的新形式》

2026-02-18

内容目录

- 1. “十五五”规划纲要首提数智化4
 - 1.1. 什么是数智化.....4
 - 1.2. 加强算力设施支撑.....4
 - 1.3. 促进模型算法迭代创新.....6
 - 1.4. 深化数据资源开发利用.....7
 - 1.5. 全方位推进数智技术赋能.....8
- 2. 投资建议和相关标的9
- 3. 风险提示9

图表目录

图 1: 东数西算工程布局.....5

图 2: 广州市公共数据运营服务费收费标准（试行）: 公共数据产品和服务使用模式.....7

表 1: 部分已经启动的国家人工智能中试基地.....8

1. “十五五”规划纲要首提数智化

2026年3月,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》正式发布。与此前公布的“十五五”规划建议稿相比,“十五五”规划纲要新增三篇,分别为“深入推进数字中国建设,提升数智化发展水平”“完善人口发展战略,促进人口高质量发展”,以及“发展全过程人民民主,完善中国特色社会主义法治体系”。

“十五五”规划纲要将“深入推进数字中国建设 提升数智化发展水平”单独成篇,和“十四五”规划中的“加快数字化发展 建设数字中国”相比,“数字化”变成了“数智化”,并且位置从第五篇提前至第四篇,充分体现了“十五五”规划对于数智化发展的重视程度。

1.1. 什么是数智化

2024年党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》中,“数智”一词首次在政府重要政策文件中提出。数智化的显著特点是应用数字技术和智能技术,对数据这一新的生产要素进行价值化运用,对人工智能这一全新生产能力进行普及应用,实现数据驱动和智能运营,是新质生产力的典型代表。

数智化的核心是“两数一智”。“两数”指的是1)传统和未来的数字技术,如5G/6G、具身智能、量子计算、脑机接口等;2)数据要素。“一智”指的是人工智能。同时,目前数智化发展也在面对两个方面的不确定性:1)人工智能技术路径的不确定性;2)国际博弈的不确定性。

“十五五”规划从算力、数据、算法、应用、市场和监管等维度详细对如何提升数智化发展水平进行了政策部署。

1.2. 加强算力设施支撑

“十五五”规划提出,要统筹布局、有序建设算力设施,推进算力资源规模化、集约化、绿色化、普惠化发展。加快国家枢纽算力设施集群建设,支持有条件地区根据低时延场景需求适度发展算力,推进云边端协同发展。加强高性能高质量智算资源供给,论证建设超大规模智算集群。推进算力设施市场化建设运营,支持通过政府购买算力服务、算力租赁等多种方式满足算力需求,创新发展标准化可扩展的智算云服务。推动绿色电力与算力协同布局。加强全国一体化算力监测调度,提升算力接入和精准匹配能力。加快培育自主可控、协同运行的软硬件生态。提升算力普惠易用水平,降低中小企业用算成本。

加快国家枢纽算力设施集群建设:国家枢纽算力设施集群是东数西算工程的核心载体,目前已经构建起覆盖东中西部14个省份的8大枢纽节点(京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、内蒙古、贵州、甘肃、宁夏)、10个数据中心集群。根据经济参考报,2025年我国算力市场规模预计将达8351亿元,同比增长超30%;2025年,阿里巴巴、

腾讯、字节跳动等头部科技企业的 AI 算力投入预计达 4500 亿元，其中 30% 用于国产芯片验证与适配，70% 用于算力基础设施建设。我们预计 2026 年中国算力基础设施规模有望继续维持 30% 左右增速，其中智算中心占比 40%，东数西算枢纽扩容占比 40%，算力互联互通和调度平台占比约 15%，算力协同和绿电配套占比约 5%。

图1：东数西算工程布局



数据来源：政府官网，东吴证券研究所

支持有条件地区根据低时延场景需求适度发展算力：2023 年，发改委等部门相关政策中提出，要强化“东数西算”规划布局刚性约束，国家枢纽节点外原则上不得新建各类大型或超大型数据中心。“十五五”规划中为未来拓展算力中心指明了例外方向：**低时延场景**。在“东数西算”工程的全国一体化算力网规划中，时延（从源节点传输到目标节点并完成响应所需的总时间）被进一步划分为三个层级：1ms 时延城市算力网、5ms 时延区域算力网、20ms 时延跨国家枢纽节点算力网。2025 年初，我国“东数西算”八大枢纽节点间 20 毫秒时延圈已基本实现。目前，呼和浩特到京津冀枢纽往返时延在 5 毫秒以内，到成渝枢纽、长三角枢纽、粤港澳枢纽往返时延都在 20 毫秒以内。

低时延场景主要包括智能制造、自动驾驶、安防、远程医疗、大模型在线推理等。2025 年 10 月工信部办公厅开展城域“毫秒用算”专项行动，在城域内提供毫秒级算力资源网络通达能力，即**面向基础设施实现算力中心毫秒互连（<1 毫秒）**，**面向重点场所实现算力资源毫秒接入（<1 毫秒）**，**面向应用终端实现算力应用毫秒可达（网络时延<10 毫秒）**。未来对新建算力中心时延要求将进一步增强。

论证建设超大规模智算集群：超大规模集群指万卡或 10 万卡以上的智算集群，2026 年政府工作报告已经明确提出要实施超大规模智算集群，2026 年 2 月，中科曙光提供的 3 套万卡超集群系统在国家超算互联网郑州核心节点同时上线试运行，成为全国首个实现 3 万卡部署且实际投入运营的最大国产 AI 算力池。浙江省在《关于促进智算云创新

发展的实施意见（2025—2027 年）》中明确提出到 2027 年，十万人超大规模智算集群。我们预计 2026 年国内十万人集群有望突破。

推进算力设施市场化建设运营：根据科技日报，部分三四线城市中小规模的智算中心，整体利用率不足三成。通过算力设施市场化建设运营，将有助于算力消纳，大幅提升利用率。各地目前已经通过发放算力券等形式促进算力中心利用率提升，如上海每年拿出 10 亿元算力券，通过先用后付、免申即享，帮助企业快速、低成本接入全市 14 万 P 异构算力。我们预计未来政府将继续出台相关措施并配套支持资金，推动算力设施市场化运营，降低中小企业用算成本。

推动绿色电力与算力协同布局：根据国家发改委等四部门印发的《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》，到 2025 年底，算力电力双向协同机制初步形成，国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过 80%。新建及改扩建大型和超大型数据中心电能利用效率降至 1.25 以内，国家枢纽节点数据中心项目电能利用效率不得高于 1.2。

2026 年政府工作报告首次提出“算电协同”。根据中国信息通信研究院，中情景下，人工智能匀速增长，2030 年我国算力中心用电或超过 4000 亿千瓦时，占全社会用电量 3.0%。通过“算随电动、电随算用”两条路径进行优化。算随电动，就是基于实时电价信息，将算力任务智能调度至电力成本更低的地区；电随算用，则是在算力中心周边配套电力资源，尤其是包括新能源、绿电资源，让绿电资源源源不断地供应到算力中心。如内蒙古首个绿色能源直供项目，目前整体绿电供应已超 80%。

加快培育自主可控、协同运行的软硬件生态：目前各地已经出台相关配套政策推动国产算力发展。根据《上海市关于促进智算云产业创新发展的实施意见（2025—2027 年）》，到 2027 年，上海自主可控算力占比超过 70%；天津要求到 2026 年，全市算力中心国产算力芯片使用占比超过 60%。我们预计随着地缘局势变化，国内技术发展，国产算力占比有望进一步提升。

1.3. 促进模型算法迭代创新

“十五五”规划提出，要加快突破人工智能基础理论和核心技术，**推进人工智能模型架构改进、算法优化**，强化“模芯云用”协同创新。构建任务导向、灵活授权、跨域协同的算法创新组织模式，加快研究更加高效的模型训练和推理方法。鼓励多模态、智能体、具身智能、群体智能等技术创新，探索通用人工智能发展路径。推动通用大模型和行业专用模型同步发展，依托高价值场景推动模型应用落地和迭代升级。建立健全模型能力评估体系。

政策要求突破人工智能基础理论和核心技术，表明应该持续关注 transformer 架构以外的其他 AI 算法技术路线。如中科院自动化所曾毅研究员团队提出基于多房室脉冲神经元的类脑脉冲世界模型，从神经元树突计算机制切入，成功架起微观神经计算与宏观认知计算的桥梁，填补了脉冲神经网络在类脑长期记忆与模型化决策领域的技术空白，

有望加速类脑智能在机器人、自动驾驶、智能终端等领域的落地应用。

1.4. 深化数据资源开发利用

“十五五”规划提出，构建国家数据资源体系，健全数据资源统计调查制度，建立全国数据资源“一本账”。统筹推进政务数据共享、公共数据开放和授权运营，健全公共数据资源开发利用责任制和个人数据合规利用机制，推动企业数据、行业数据开发开放。完善数据标准体系和质量管理体系，加快建设人工智能语料库，面向能源、交通、制造、教育、健康、金融等领域建设高质量数据集，建立人工智能训练数据合理使用制度。加强数据领域关键技术和设备研发应用，培育壮大数据产业，深入开展“数据要素×”行动。建设和运营国家数据基础设施，实施可信数据空间发展行动计划。

关于数据，在“十五五”规划“营造健康有序的发展生态”章节中还提出：建立健全数据产权、流通利用、收益分配、安全治理等数据要素基础制度。完善数据产权结构性分置制度，构建全国统一的数据产权登记体系。建设开放共享安全的全国一体化数据市场，加快完善数据流通交易规则和标准，优化数据交易机构布局，规范发展第三方专业服务机构。建立数据要素价格形成机制，探索兼顾各方利益的数据收益分配机制。完善数据领域法律法规，健全数据采集、存储、流通、使用管理规则。实施数据分类分级管理，提升数据安全保护能力。

迎接“数据要素价值释放年”。2025年12月29日至30日，全国数据工作会议在京召开，国家发展改革委党组书记、主任郑栅洁出席会议并讲话。国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏作工作报告。会议明确将2026年作为“数据要素价值释放年”。2026年国家数据局将继续围绕数据要素基础制度完善、基础设施建设、推动各个产业（包括人工智能产业）应用、跨境流通等方面重点开展工作。国家数据局成立以来，公共数据运营服务费试点逐步推进，多地开始发放数据产权登记证书，并持续推动数据资产化、资本化试点，我们预计2026年相关制度有望持续完善。

图2：广州市公共数据运营服务费收费标准（试行）：公共数据产品和服务使用模式

收费项目	收费对象	收费标准		备注
		数据调用量（V） (V=公共数据产品和服务核心字段项×成功调用次数)	上限 单价 (单位：元/项/次)	
基础技术服务费	直接使用公共数据产品和服务，不	——	50000元/年	单个产品每年基础费用，另
公共数据产品和服务调用费	直接在广州公共数据运营平台进行再开发的使用主体	400万<V≤2000万	≤0.3	档最终单价不超过档位上
		2000万<V≤6000万	≤0.24	限单价，根据
		V>6000万	≤0.18	数据安全系数、产品形式因素及实际业务情况调整

数据来源：中则智库，东吴证券研究所

持续推动高质量数据集建设。高质量数据集是AI发展的重要基础。近期，《关于促

进和规范“人工智能+医疗卫生”应用发展的实施意见》、《“人工智能+制造”专项行动实施意见》等政策中均明确提出要建立相关行业高质量数据集。此外，成都、沈阳、合肥、长沙等地也已经陆续开展数据标注基地试点，推动地方数据集建设。

1.5. 全方位推进数智技术赋能

“十五五”规划提出，要壮大数字经济核心产业，发展新一代通信技术、云计算、区块链等产业，提升高端芯片、光电子器件、基础软件和工业软件等产业水平，打造具有国际竞争力的数字产业集群。推进国家人工智能创新高地建设，培育智能原生新模式新业态，**建设国家人工智能应用中试基地**。促进制造业“智改数转网联”，实施智能制造工程和工业互联网创新发展工程，一体推进网络、标识、平台、数据、安全体系建设和规模化应用。推进服务业数智化，发展智慧农业。建设数智化转型促进网络，健全中小企业数智赋能服务体系。**推进开源体系建设，完善开源运行机制。**

关注国家人工智能应用中试基地建设。人工智能应用中试基地是加速人工智能应用规模化、标准化、体系化发展的共性能力平台。目前国家人工智能应用中试基地项目在制造、医疗、交通、金融、能源、消费等方向均已启动，未来依托中试基地将持续整合优质资源，打造标杆应用。

表1：部分已经启动的国家人工智能中试基地

领域	地区	部分承建/运营单位
制造领域汽车方向	北京	中国移动北京公司
制造	上海	上海电气
制造	苏州	苏州数智科技集团
医疗	北京	中国联通北京医疗健康大模型有限公司
医疗领域智能专科医生方向	浙江	浙江省卫生健康信息中心
医疗领域临床医学科研方向	上海	复旦大学附属中山医院
医疗	广州	广州数字科技集团
医疗领域基层卫生服务方向	合肥	讯飞医疗
医疗领域中医药方向	郑州	豫信电子科技集团
交通领域智慧港口方向	青岛	山东港口青岛港集团
交通领域城乡物流和应急保障方向	绵阳	四川九洲光电科技股份有限公司
交通领域国际物流供应链方向	厦门	厦门供应链数智创新有限公司
金融领域普惠金融支付方向	上海	中国银联
能源领域电力方向	广州	南方电网
消费领域移动终端方向	深圳、东莞	广东联通
农业领域育种方向	郑州	国家生物育种创新中心

数据来源：陕西丝路数据交易中心，东吴证券研究所

以开源促进模型和应用出海。推动开源体系建设有助于推广国产大模型应用，加强

和海外市场互动交流。同时，完善的开源运行机制也能有效降低安全和合规风险。2025年 DeepSeek 引起全球关注后，国内头部公司大模型加速出海，有助于提升我国 AI 模型和应用水平，扩大下游需求市场。目前中国已经和东盟国家达成深度合作，建立中国—东盟国家人工智能应用合作中心，未来国内 AI 应用有望迎来更广阔市场。

2. 投资建议和相关标的

“十五五”规划首提数智化，并从算力、算法、数据、应用等层面展开明确政策方向，体现人工智能的战略重要性，建议关注以下几个方向标的：

- 1) **算力**：①**算电协同：传统转型企业**：金开新能、豫能控股、协鑫能科、东阳光等。绿电运营商：涪陵电力等。②**调度软件服务商**：国能日新、南网科技、朗新科技、国网信通、远光软件、安科瑞等。电力工程龙头：中国电建、中国能建等。③**智算云**：宏景科技、协创数据、数据港、中恒电气、网宿科技、优刻得、并行科技、青云科技等；④**国产算力**：海光信息、寒武纪、中科曙光等；
- 2) **数据**：持续关注数据要素以及高质量数据集建设相关标的：海天瑞声、深桑达A、上海钢联、卓创资讯等。
- 3) **算法**：大模型技术持续迭代，建议关注国内领先的大模型公司：智谱、Minimax、科大讯飞等；以及布局非 transformer 架构路线的公司：岩山科技等。
- 4) **应用**：AI 应用中试基地快速拓展，关注其重点布局的垂直应用方向相关标的：
 - ①**制造**：中控技术、东土科技、能科科技、海康威视等；
 - ②**医疗**：卫宁健康、讯飞医疗科技、开勒股份、迪安诊断等；
 - ③**能源**：国能日新、国网信通等；
 - ④**金融**：恒生电子、宇信科技、同花顺等；
 - ⑤**消费**（包含移动终端相关）：每日互动、万兴科技、德才股份、兆驰股份等；
 - ⑥**农业**：托普云农等。

3. 风险提示

- 1、政策推进不及预期：如果后续数智化相关配套政策推进力度不及预期，可能导致行业的发展和落地不及预期。
- 2、行业竞争加剧：目前国内产业相关企业众多，行业竞争可能加剧。
- 3、技术发展不及预期：若大模型等技术发展迭代不及预期，可能影响商业化落地规模和节奏。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>