

市场研究部

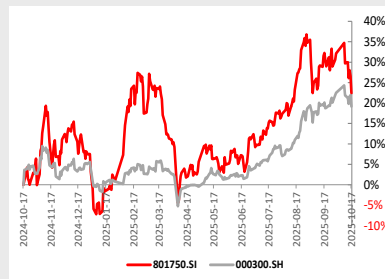
2025 年 10 月 24 日

“十五五”规划引领计算机行业战略升级

看好

市场表现截至

2025.10.23



数据来源：Wind，国新证券整理

事件

据央视新闻，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议，于2025年10月20日至23日在北京举行。全会听取和讨论了习近平受中央政治局委托所作的工作报告，审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》。习近平就《建议（讨论稿）》向全会作了说明。

核心观点

“十五五”规划强调以科技创新引领现代化产业体系建设，这将计算机行业的战略地位提升至新高度，使其从辅助工具转变为驱动新质生产力跃迁的引擎。

行业发展的首要任务是攻坚“根技术”，实现科技自立自强。重点将集中在突破基础软件、高端AI芯片和算力基础设施等关键环节，以构建自主可控的产业根基。随着算力需求爆发式增长，国产算力体系的建设刻不容缓。

产业赋能的核心在于“人工智能+”的深度融合。计算机技术将全面渗透至研发、生产、管理等各环节，催生新业态新模式。这种“通用模型+垂直领域”的协同范式，是推动制造业迈向智能化、绿色化，实现现代化产业体系升级的关键。

随着数据成为生产要素，其价值的释放与安全屏障的构筑变得同等重要。计算机行业需在促进数据流通利用的同时，大力发展网络安全技术，为数字经济发展保驾护航。

投资线索

展望未来，依托我国庞大的市场、完整的产业门类和丰富的应用场景，计算机行业将在“十五五”期间迎来黄金发展期，通过技术与产业的深度结合，为高质量发展注入强劲动能。

风险提示

1、政策落地不及预期；2、技术发展不及预期；3、市场竞争加剧。

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、战略定位：从工具支撑到创新引擎的升维.....	3
二、核心技术：攻坚“根技术”，构筑自主可控的产业根基.....	3
三、产业赋能：聚焦“人工智能+”，驱动千行百业智能化变革.....	3
四、数据与安全：激活要素价值，筑牢数字时代的安全防线.....	4
五、发展展望：在政策与市场的双轮驱动下迎来黄金期.....	4
六、风险提示.....	4

一、战略定位：从工具支撑到创新引擎的升维

党的二十届四中全会公报为“十五五”时期（2026-2030 年）奠定了以高质量发展为主题、以科技创新引领现代化产业体系建设的总基调。计算机行业作为科技创新的重要组成部分和产业变革的赋能者，其战略地位将发生重大转变。它不再仅仅是提升效率的工具性产业，而是被提升为引领发展新质生产力的引擎，是实现科技自立自强、建设网络强国和数字中国的基石之一。数字经济正在加速变革传统经济模式，根据《智能跃迁:GDII 与数智经济未来》，数智化转型每投入 1 美元，预计能带来 9.55 美元的数字化产出，回报率显著。全会将“加快高水平科技自立自强”置于突出位置，并强调“建设现代化产业体系”的首要任务，这要求计算机行业必须在关键核心技术攻关、赋能实体经济数字化转型、筑牢国家数字安全屏障等方面发挥主导作用，与“十五五”规划同频共振。

二、核心技术：攻坚“根技术”，构筑自主可控的产业根基

“十五五”规划强调要加强原始创新和关键核心技术攻关。对于计算机行业而言，这意味着必须从根本上解决长期存在的“卡脖子”问题，将发展重点从应用层向下沉，聚焦于基础软件、核心芯片、云计算基础设施等“根技术”。中国的科研实力正在快速提升，据《科学》报道，2024 年中国发表了 23695 篇与 AI 相关的论文，数量居全球首位。在专利方面，《数字中国发展报告(2024 年)》统计显示，2024 年全球新公开的 4.5 万件生成式人工智能专利中，来自中国的占比高达 61.5%，位列世界第一。在基础软件领域，操作系统、数据库、中间件等将获得前所未有的政策与资源倾斜，目标是构建起安全可控的底层技术栈。在算力层面，随着人工智能向纵深发展，对先进算力的需求爆炸式增长。数据显示，2024 年初我国日均 Token 消耗量为 1000 亿，到同年 6 月底已突破 30 万亿，增长了 300 多倍。这推动着国产 AI 芯片、高性能计算服务器、以及覆盖全国的智能算力中心（如“东数西算”工程）建设进入快车道。全会提出的“深入推进数字中国建设”，将进一步驱动云计算、大数据、物联网等新一代信息技术与经济社会各领域深度融合，为这些底层技术提供广阔的试验场和应用场景。

三、产业赋能：聚焦“人工智能+”，驱动千行百业智能化变革

公报明确提出“推动科技创新和产业创新深度融合”。计算机行业正是实现这种融合的关键桥梁，其主战场在于将前沿技术转化为现实生产力。其中，“人工智能+”将成为核心驱动力。截至 2024 年底，中国人工智能企业数量已超过 4700 家，核心产业规模接近 6000 亿元人民币，4 年内接近翻倍。全会要求“抢占科技发展制高点，不断催生新质生产力”，这直接指向了人工智能技术在各行各业的深度应用。根据《中国人工智能应用发展报告 2025》，行业或垂直领域的生成式人工智能

产品和服务占比高达 71%，形成“通用模型+垂直领域模型”的协同应用范式。计算机企业需要聚焦于开发行业大模型、AI 原生应用，以及提供端到端的智能化解决方案。在赋能现代化产业体系方面，工业软件、工业互联网平台将助力制造业实现智能化、绿色化转型，是“保持制造业合理比重，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系”的关键支撑。同时，在建设强大国内市场方面，计算机技术将通过优化供应链、创新消费场景、提升公共服务效率（如智慧政务、数字医疗、在线教育）来“大力提振消费”和“扩大有效投资”。

四、数据与安全：激活要素价值，筑牢数字时代的安全防线

“十五五”规划将“统筹发展和安全”作为基本原则。对计算机行业而言，安全被提到了与发展同等重要的高度。一方面，随着“全国统一大市场”建设的深入推进，数据作为关键生产要素，其市场化流通与价值释放成为重点。2024 年，全球数据生产量达 41.06 泽字节(ZB)，同比增长 25%，展现出强劲增长势头。计算机行业在数据采集、治理、分析、交易等技术环节将迎来巨大机遇。另一方面，公报强调“推进国家安全体系和能力现代化”。在数字空间，这意味着必须建立强大的网络安全、数据安全防护体系，这离不开坚实的网络基础设施。截至 2025 年 8 月末，中国 5G 基站总数已达 464.6 万个，占全球部署量的 66.7%；具备千兆能力的 10G-PON 端口数达 3076 万个。国家枢纽间传输时延不超过 20ms，为低延迟、高可靠的数据安全传输提供了物理保障。计算机企业，特别是网络安全公司，需要为此提供全方位的安全防护解决方案。国产化替代将在党政军及关基领域加速推进，为拥有自主核心技术的安全厂商提供确定性市场。

五、发展展望：在政策与市场的双轮驱动下迎来黄金期

综上所述，“十五五”期间，计算机行业将在国家战略的强力牵引和市场需求的持续拉动下，进入一个以技术自主化、产业智能化、安全体系化为特征的黄金发展期。中国有望依托全球最大单一市场、最全工业门类、最丰富场景数据，率先完成“人工智能+千行百业”的规模落地。行业竞争格局将从过去的模式创新和应用红海，转向对硬核技术、产业深度理解以及综合生态能力的比拼。那些能够在基础软件、人工智能、网络安全等关键领域实现突破，并能深度融入实体经济数字化转型浪潮的企业，将成为引领中国式现代化建设的先锋力量。计算机行业不再是经济的配角，而是肩负着引领新质生产力、保障国家战略安全、服务民生改善等重要使命的“顶梁柱”产业。人工智能将从“技术奇点”迈向“价值奇点”，成为新质生产力跃迁的核心引擎。

六、风险提示

- 1、政策落地不及预期；
- 2、技术发展不及预期；
- 3、市场竞争加剧。

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升幅在 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升幅在 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