

深入实施“人工智能+”行动，大力推进人工智能规模化商业化应用

——计算机行业快评报告

强于大市 (维持)

2025 年 08 月 01 日

事件:

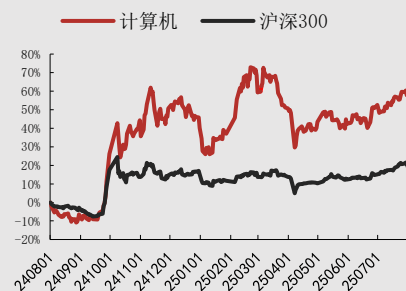
2025 年 7 月 31 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议。会议审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。

投资要点:

从“开展”到“持续推进”再到“深入实施”，我国“人工智能+”行动层层递进，人工智能产业已迈入规模化商业化应用阶段。2024 年，开展“人工智能+”行动首次被写入《政府工作报告》；2025 年，《政府工作报告》再提“人工智能+”行动，要求“持续推进‘人工智能+’行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用，大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备。”本次国务院常委会议，则指出“当前人工智能技术加速迭代演进，要深入实施‘人工智能+’行动，大力推进人工智能规模化商业化应用，充分发挥我国产业体系完备、市场规模大、应用场景丰富等优势，推动人工智能在经济社会发展各领域加快普及、深度融合，形成以创新带应用、以应用促创新的良性循环。”我们认为，2024 年以来我国“人工智能+”行动的层层递进和深入实施，主要是由于以 DeepSeek、阿里通义千问、智谱、豆包等为代表的国产大模型持续创新迭代，以领先的技术重塑了全球 AI 大模型的开源生态，降低了 AI 大模型的训练、推理及使用成本，为我国人工智能产业提供坚实技术底层的同时，也促进了 AI 应用的加速落地；同时，腾讯、阿里巴巴、字节等头部云厂商以及三大运营商持续加码算力领域的资本支出，支持我国 AI 算力基础设施的建设以及人工智能规模化商业化应用的加速落地。此外，推进 AI 应用的规模化商业化加速落地也会提升端侧及推理算力的需求，让我国 AI 算力产业链维持高景气度，在 AI 基础设施的建设与 AI 产品的应用落地间形成良性循环。

政府及国资央企在“人工智能+”行动的深入实施中要持续发挥引领作用。本次会议指出“政府部门和国有企业要强化示范引领，通过开放场景等支持技术落地。”早在 2024 年 2 月，国务院就召开了“中央企业人工智能专题推进会”，强调“中央企业要把发展人工智能放在全局工作中统筹谋划，深入推进产业焕新，加快布局和发展人工智能产业”，明确了中央企业在“人工智能+”行动中的核心地位和领头作用。2025 年 2 月，国务院国资委再度召开中央企业“AI+”专项行动深化部署会，将中央企业的“AI+”专项行动聚焦在人工智能的场景应用落地、智算基础设施的建设以及 AI 大模型等关键核心技术环节的研发突破，并要求“要加大资金投入，坚持产投结合、以投促产，持续壮大发展人工智能的长期资本、战略资本、耐心资本”。我们认为，政府部门、政府引导基金、中央企业、国资产投基金等，在未来“人工智能+”行动的深入实施中仍起到核心引领作用，应聚焦应用领航、数据赋能和智算筑基三个深化方向，推动算力基础设施建设和 AI 应用的商用化落地，并促进中长期资金注入人工智能产业。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

智谱发布 AI Agent AutoGLM 沉思，将迎来智谱“开源年”

深化央企“AI+”专项行动，推动我国 AI 产业高质量发展

促进“人工智能+消费”，支持新型消费发展

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

(0755) 8322 3620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

保持支持性政策，从资金、人才等多维度保障我国人工智能国产化水平位居国际领先水平。本次会议提出“要着力优化人工智能创新生态，强化算力、算法和数据供给，加大政策支持力度，加强人才队伍建设，构建开源开放生态体系，为产业发展壮大提供有力支撑。”我们认为要继续加大政策与资金支持力度、保障高质量人才供给，让我国的 AI 企业在通用大模型、算力基础设施、AI 产品应用等各产业链环节位列领先水平。

重视人工智能治理，促进我国人工智能产业安全规范发展。本次会议提出“要提升安全能力水平，加快形成动态敏捷、多元协同的人工智能治理格局。”早前 2024 年的世界人工智能大会首次冠以“全球治理”之名，更名为“世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议”，体现出人工智能治理已经成为当下全球普遍关切的重要问题。我国高度重视人工智能治理，在大会上发布了《人工智能全球治理上海宣言》。会上李强总理还指出，中国始终积极拥抱智能变革，大力推进人工智能创新发展，高度重视人工智能安全治理，实施了一系列务实举措，发布了《全球人工智能治理倡议》，向第 78 届联合国大会提出了加强人工智能能力建设国际合作决议并获得一致通过，为全球人工智能发展和治理作出积极探索，贡献了建设性思路 and 方案。”我们认为伴随“人工智能+”行动的深入实施以及人工智能应用的规模化商业化加速落地，人工智能治理体系的优化健全将会是重点发展方向，以保障我国人工智能产业的安全规范发展。

投资建议：我国在开源 AI 大模型领域拥有国际领先水平的 DeepSeek、阿里通义千问、智谱、豆包等大模型产品，为我国“人工智能+”行动的深入实施构建了坚实的技术底座。**建议：**1) 关注我国人工智能产业加速发展过程中 AI 产品的规模化、商业化的加速落地，具体包括布局 AI 终端、AI Agent 及潜在杀手级 AI 应用产品的领先企业；2) 规模化 AI 应用落地促使端侧及推理算力需求激增，关注对 AI 算力产业链需求的提振，具体包括布局智算中心建设、液冷服务器、光通信、铜连接等领域的领先企业；3) 人工智能治理体系亟待优化，关注布局安全方法及治理的相关企业。

风险因素：国内 AI 大模型发展及技术研发不及预期；AI 应用落地进程不及预期；算力基础设施建设进度不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

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

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场