

修订版 · 2026-10-11

2026 中国智算建设全景 与华为可参与空间

TAM / SAM / SOM 三层测算与 2026H2—2027 行业作战地图

本版按 10 月 11 日修订后的正文重建：更正智算规模底座数据，核心份额数字改标未核实，结论改为区间，并新增反面证据与跟踪指标。

TAM 总空间

2,394 亿元 · IT 口径

SAM 可参与

958 亿元 · 约占 40%

SOM 可落地

543 亿元 · 区间 400—800

首发 2026-09-19 · 来源 AI Know 编辑部

AI Know 编辑部 · 规划口径，不构成报价或投资建议 · 2026-10-11 修订

三个结论：一个区间、一个双向杠杆、一个待验证趋势

01 规模

推断

可落地 SOM 基准约 543 亿元，合理区间约 400—800 亿元

七个乘数中四个为编辑部估计；国产份额与华为份额两个关键数的来源已失效。引用请用区间。

02 杠杆

推断

国产化系数是最大变量，而且是双向的

国产份额每变动 1 个百分点，SAM 约变动 18 亿元。运营商国产化采购率已破 100%；英伟达 H200 供给是下行风险。

03 模式

推断

按 Token 计价出现首个标的，是否成趋势待验证

杭州「Token 工厂」7.17 亿元中标（事实）。一个标案能证明「存在」，证明不了「正在转向」；Token 降价会把利用率风险转给建设方。

SOM 合理区间（亿元）

保守 400

基准 543

乐观 800

盘子多大：官方半年实数已是首发底座的 1.7 倍

事实

2,185 EFLOPS (FP16)

全国智能算力规模，截至 2026 年 6 月底；同比 +177%；算力设施整体上架率 71.4%

工信部，国新办发布会 2026-07-20

预测

2,576.5 EFLOPS

2026 全年预测，同比 +87.9%；
2025—2030 年 CAGR 50.3%

IDC 与浪潮信息《2026 年中国人工智能
算力发展评估报告》

事实

2,394 亿元

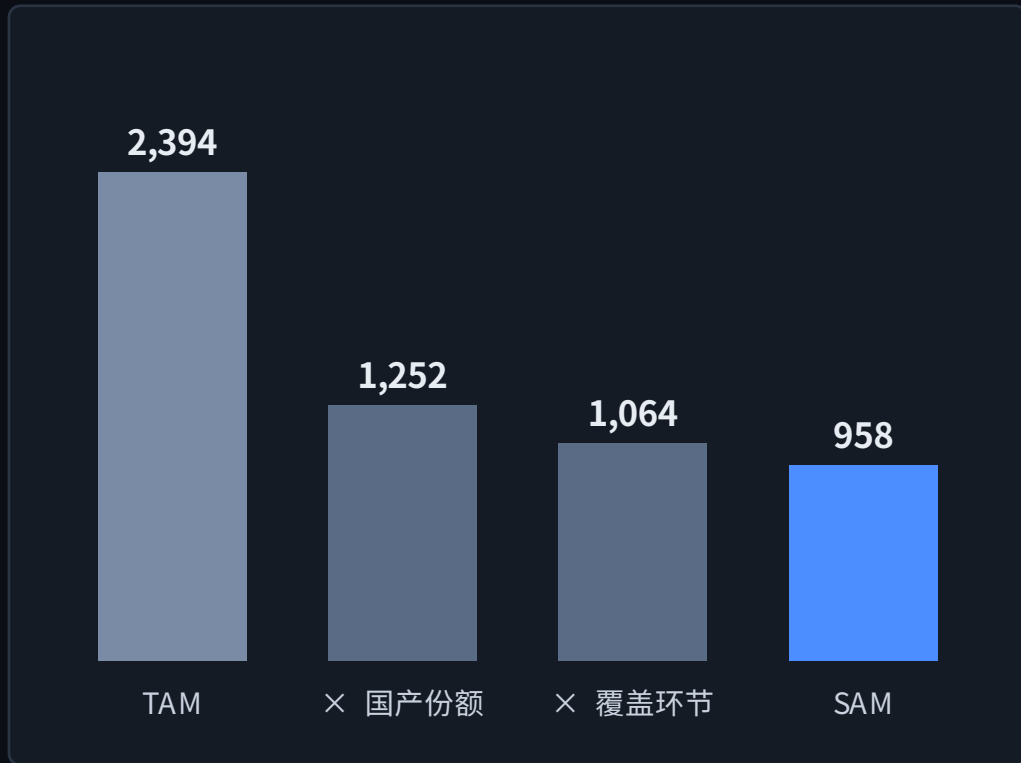
中国 AI 算力市场 337 亿美元 ×
7.1，作为 TAM 基准（IT 口径）；
新版报告可能上修

IDC

更正

首发版写的「2026 年智能算力 1,271.4 EFLOPS、未来五年 CAGR 52.3%」已删除。该数字出自 IDC 2023 年 1 月发布的《2022—2023 中国人工智能算力发展评估报告》，是三年多前对 2026 年的预测，不是现状。

TAM → SAM : 2,394 亿元经三道扣减到 958 亿元



× 52.3%

未核实

国产可及份额

2026Q1 「首次超过 52.3%」，来源链接已失效；出货量还是金额口径不明；计算取「等于」

× 85%

编辑部估计

华为可覆盖环节

扣除纯软件、数据标注、第三方平台等

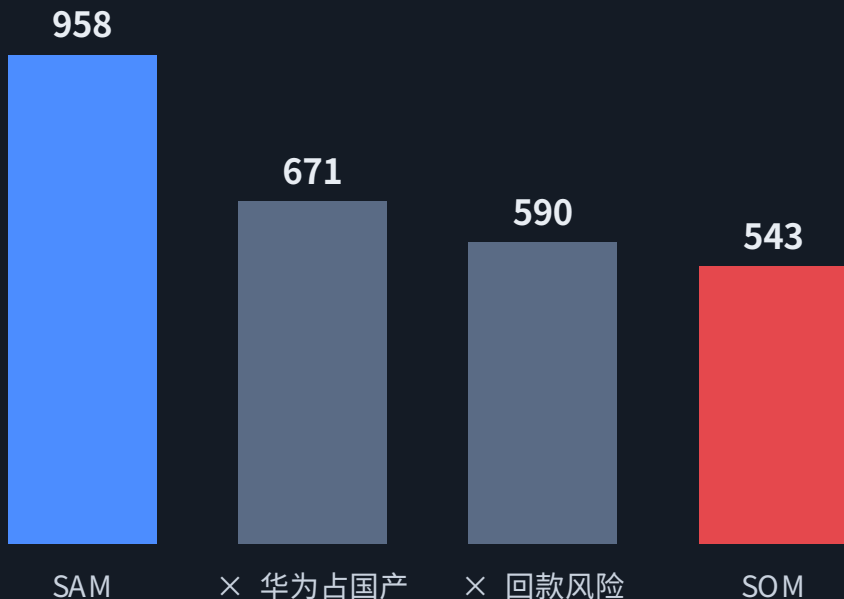
× 90%

编辑部估计

客户非排他

扣除已锁定竞品栈的客户

SAM → SOM : 958 亿元到基准 543 亿元



× 70% 华为占国产阵营

未核实

2026Q1 口径，与 52.3% 同一来源，链接已失效；
Bernstein 预测全年华为占整体 50%

× 88% 上架率 / 回款

编辑部估计

全国上架率 71.4% (事实)；系数本身为估计

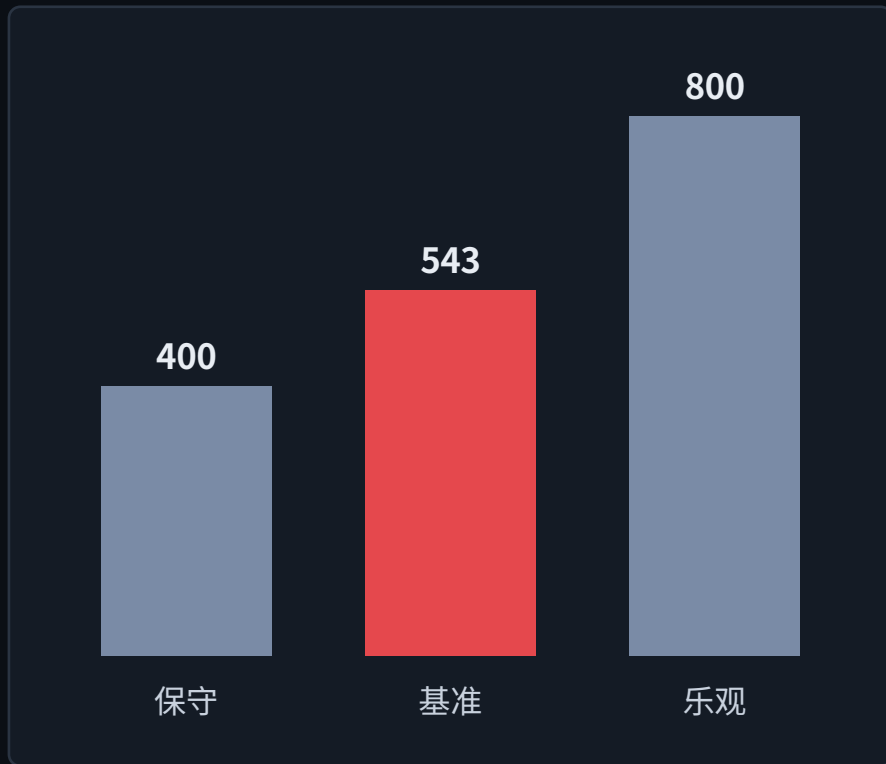
× 92% 产能与供应约束

编辑部估计

先进制程产能约束

四个估计系数连乘 0.62，近四成扣减没有外部依据，且可能部分重叠、重复扣减。

敏感性： 543 亿元是一个点，合理区间约 400—800 亿元



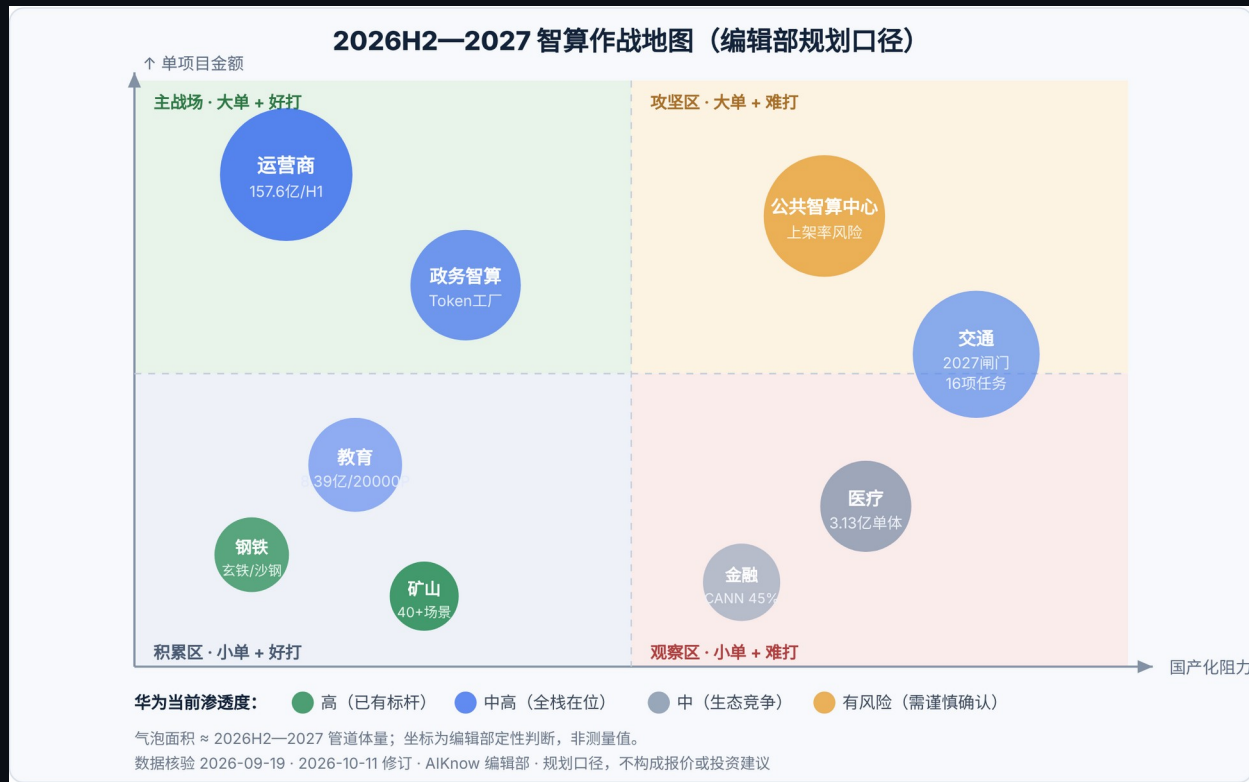
情景	TAM	国产份额	华为占国产
保守	2,394 亿	45%	60%
基准	2,394 亿	52.3%	70%
乐观	上修 20%	60%	75%

其余四个编辑部系数不变，只拨动三个有外部分歧的变量。

推断

区间宽度达 2 倍。首发版把结果精确到个位数，给了读者超出证据的确定感。引用本测算时，请引用区间，不要只引用 543 亿元。

2026H2—2027 作战地图：守、抢、养、慎



守

运营商 + 政务

抢

交通（入围窗口）

养

钢铁 / 矿山 / 金融

慎

部分公共智算中心

坐标为编辑部定性判断，非测量值。

战区一【守】运营商 + 政务：守住份额，计价待验证

运营商 · 最确定、渗透最深

- **157.58 亿元**：1—6 月公开智算招标 32 个，中国移动约 92.56 亿元
- **191.17 亿元**：1—5 月服务器与算力设备集采落地
- **6,208 卡 / 20.65 亿元**：移动超节点集采，折合约 33.3 万元 / 卡（整机口径），5 家中标方均为昇腾伙伴
- 国产化采购率**首次突破 100%**

政务 · 「Token 工厂」出现首个标的

- 杭州瀚融国产智算 Token 工厂：**神州数码 7.17 亿元中标**，鲲鹏 + 昇腾全栈
- 2026 年 5 月城市全域数字化相关上亿项目 **11 个**
- 国家级算力平台大单明确「拒绝进口」

战术锚点

- 守住**整柜互联**优势：768 卡超节点「累计发货超 500 套」仅见媒体报道，**未核实**
- Token 计价目前只有一个样本，**属于待验证趋势**；若成立，利用率与降价风险会从业主转到建设运营方

战区二【抢】交通是 2027 增量，今年先抢入围

交通 · 管道已注水，闸门未开

- 七部门印发「人工智能 + 交通运输」实施意见，部署 **16 项任务**，目标 2027 年
- 交通运输部已公布第一批大模型智能体典型案例
- 智慧公路重心转向车路协同网络化

预测

未来 12 个月更可能产生咨询、标准和试点收入，不是大规模设备采购。现在是入围窗口：进标准组、进案例名单、进省级试点。别算进今年 KPI。

医疗 · 单项目天花板抬到亿元级

3.13 亿元：中山医院 AI 平台单项目；5 月医疗 AI 平台投入 5 亿元。政策目标 2027 年建立临床专病垂直大模型。

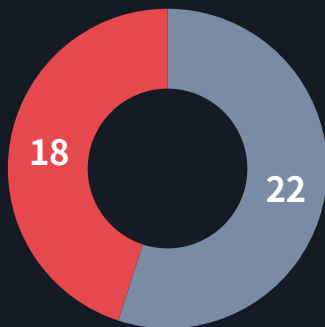
教育 · 单体大、数量少

8.39 亿元 / 20,000P：青海海东训推一体化智算中心一期，折合约 **4.2 万元 / P**。

来源待补

战区三【养】金融、钢铁、矿山：小单、复购、壁垒

金融 · 江苏农商行同批采购



■ CUDA 生态 ■ CANN 生态

CANN 占 45%：金融国产化的现场锚点。
下一步是让复购比例翻过 50%。

金融 · 平台期结束，场景期开始

平台类采购占比从 2025 年超 60% 大幅回落；风控合规 19.6%，营销客服 11.3%。单项目百万到千万级，数量多、复购强、付款好。

钢铁 · 「玄铁」三方模板

柳钢 + 华为 + 中国移动发布「玄铁」大模型，20+N 场景体系；沙钢与华为启动大模型项目；宝武工业智能降本 18%。样板价值高于金额。

矿山 · 最成熟，贡献壁垒而非算力体量

盘古矿山大模型，云鼎科技与华为超 100 人协同开发 40+ 场景模型。做 SOM 时不要高估它的卡数。

战区四【慎】公共智算：金额最大，回款风险也最大

全国算力设施整体上架率

71.4%

工信部，2026-07

事实

近三成设施未上架。本测算给公共智算的回款折扣 $\times 88\%$ 可能偏乐观（见反证三）。

表面：金额诱人

青海云海兴泽 17.3 亿元；龙井 2000P 5.18 亿元；中金京蒙二期 84 亿元（2024.10—2027.9）。北京新建智算中心 PUE 一般 ≤ 1.25 。

底层：上架率与回款

媒体直言公共智算中心若不转型将成为「一堆昂贵的废铁」（《财经》）。

战术锚点

唯一建议主动打折的赛道。不是不做，是做之前先确认上架率与回款结构。

三条可能推翻结论的反面证据

反证一 · 需求基数

算力一年近乎翻倍，增量主体可能不在九个行业里

- **事实：**官方 2,185 EFLOPS、IDC 2,576.5 EFLOPS
- **推断：**上架率仅 71.4%，增量多来自互联网大厂与模型厂商自建集群；本测算未覆盖这一块，作战排序可能漏掉最大的一块

反证二 · 英伟达供给

H200 供给线未关闭，国产份额未必单向上移

- 2026-01 美方有条件放行；02 销售为零；05 仍停滞；07 报道中方拟允许头部企业采购
- **未核实：**仅核对标题
- **推断：**国产份额回落到 45%，SOM 约降至 467 亿元

反证三 · Token 通缩

按 Token 计价可能压低建设方收入

- 本站财经栏目报道多起 API 大幅降价（如降价 50%、定价 1/40）
- **未核实：**二手报道
- **推断：**利用率与降价风险转到建设运营方，公共智算 × 88% 偏乐观

三个季度跟踪指标：什么数字会推翻结论

指标	检验	支持原结论	推翻原结论
国产 AI 芯片份额（出货量、金额两口径）+ H200 实际交付量	国产化系数	连续两季度 $\geq 50\%$ ，H200 交付近零	任一季度 $< 45\%$ ，或 H200 批量交付
政企中标中「按 Token / 按服务计价」标案数量与金额	Token 计价	12 个月内 ≥ 5 个亿元级标案	杭州之后仍是孤例，或 Token 单价年降 $> 50\%$
全国算力上架率 + 公共智算流标 / 延期数量	公共智算 $\times 88\%$	上架率升至 75% 以上	上架率下降，或延期 / 流标集中出现

门槛为编辑部设定，非行业共识。数据源：IDC 季度跟踪、英伟达财报中国区收入、中国政府采购网与各省交易平台、运营商集采公告、工信部发布会。

2027 观察变量

950 系列：950PR / 950DT 规格来自二手报道，未见官方规格书。 **CUDA $\rightarrow$ CANN 迁移：**「推理效率提升 35% 」口径存疑。两者都可能改变 2027 年格局，均标为未核实。

规划口径与十项未核实声明

TAM / SAM / SOM 为编辑部自建模型的规划口径，不是华为官方数据，不能作为招标评分、投资决策或报价依据。请只用正文带链接的原值和公开的计算过程，引用结论时用区间。

1

国产 AI 芯片份额 52.3%（2026Q1）

来源链接已失效，口径不明

2

昇腾占整体 37%、占国产 70%

同一来源，链接已失效

3

昇腾 2025 / 2026 年出货量

二手来源内部矛盾，无官方数据

4

英伟达 H200 对华供货进展

仅核对标题与摘要

5

昇腾 950PR / 950DT 规格

未见官方规格书

6

768 卡超节点「超 500 套」

仅见媒体报道

7

青海海东 8.39 亿元 / 20,000P

未附公开来源

8

SAM / SOM 扣减系数

编辑部估计，非行业共识

9

华为各行业实际中标金额

不单独披露，无法拆分

10

2027 年各行业招标总额

政策只给时间表，不给预算