



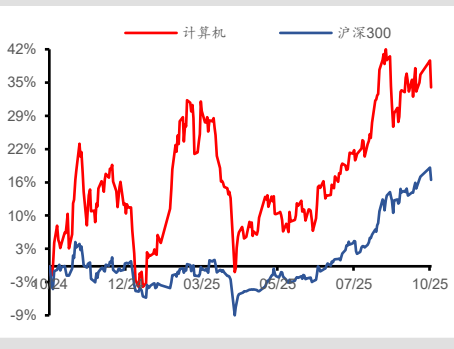
政务大模型政策出台，具身智能加速落地

——计算机行业周报（2025.10.6—2025.10.12）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2025年10月14日
分析师： 章锋
E-mail: zhangfeng@shzq.com
SAC 编号: S0870525030002

最近一年行业指数与沪深 300 比较



- 相关报告：
- 《海内外 AI 进展不停，算力需求持续景气》
——2025 年 10 月 09 日
 - 《AI 基建大时代，算力持续景气》
——2025 年 09 月 30 日
 - 《国产 AI 芯片崛起，科技自立自强加速》
——2025 年 09 月 23 日

■ 市场回顾

过去一周（10.6-10.12）上证综指上涨 0.37%，创业板指下跌 3.86%，沪深 300 指数下跌 0.51%，计算机（申万）指数下跌 1.83%，跑输上证综指 2.20 个百分点，跑赢创业板指 2.03 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.32 个百分点，位列全行业第 28 名。

■ 周观点

中美贸易摩擦升级，基础软件等受益。10 月 11 日，美国总统特朗普宣布，美国将从 11 月 1 日起对从中国进口的商品征收 100% 的新关税，“这一关税高于目前已征收的任何关税”。特朗普还称，美国将在同一天对“所有关键软件”实施出口管制。我们认为，国产软件在技术、政策、市场与生态上的积累，已具备替代能力，美国对“关键软件”的出口管制，将加速中国软件国产化进程，利好国产基础软件。

我国首个政务领域大模型应用专项政策文件出台，政务 AI 招投标市场升温。中央网信办、国家发展改革委近日联合印发《政务领域人工智能大模型部署应用指引》，从应用场景、规范部署、运行管理等方面，为各级政务部门提供人工智能大模型部署应用的工作导向和基本参照。指引提出，政务部门可围绕政务服务、社会治理、机关办公和辅助决策等工作中的共性、高频需求，因地制宜、结合实际，选择典型场景进行人工智能大模型探索应用。近期，政务大模型招投标市场持续升温。9 月，南京市人工智能政务大模型平台发布采购公告，预算金额 447.90 万元。9 月，杭州数智残联系统人工智能大模型项目发布公告，预算金额 309.50 万元。4 月，北京经济技术开发区营商环境建设局发布《北京经开区政务大模型服务平台和重点应用场景建设项目》招标公告，招标金额 4545 万元。4 月，无锡市公共资源交易中心发布无锡市数字底座 AI 中台建设和训练项目（一期）采购公告，预算金额 1173.31 万元。

科技巨头加速布局具身智能，全球机器人竞赛升温。（1）阿里：根据科创板日报，阿里通义千问大语言模型负责人林俊暘在社交媒体上发文表示，已建立机器人和具身智能的小型团队。他表示，多模态基础模型正转变为基础智能体，这些智能体可以利用工具和记忆通过强化学习进行长视野（long-horizon）推理，“它们绝对应该从虚拟世界走向物理世界”。（2）火山引擎&赛力斯：10 月 9 日，赛力斯发布公告称，公司下属子公司凤凰技术与字节跳动旗下火山引擎签署《具身智能业务合作框架协议》，双方将围绕“面向多模态云边协同的智能机器人决策、控制与人机增强技术”项目开展协同攻关，构建“技术研发-场景验证”闭环机制。根据协议，火山引擎将发挥在语言、视觉、多模态及人工智能通用模型等领域的技术优势，提供智能算法与算力支撑；赛力斯则将发挥产业优势推动人工智能的产业化应用落地，共同打造“技术+场景”融合新模式，为汽车产业全面赋能。此次合作旨

在实现 AI+具身智能有情感、更智慧、更安全、可信赖的移动智能体和生活伙伴。(3) Figure AI: 10 月 9 日，美国人形机器人 Figure AI 正式发布旗下第三代人形机器人 Figure 03。为 Helix 而生：配备全新传感系统和手部结构，专门激活 Figure 自研的「视觉-语言-动作」AI 系统。家庭场景优先：加入柔性材质、无线充电、更强语音系统、更安全电池，目标是在你家自主干活。大规模制造：从一开始就奔着量产去的，零部件制造成本直接砍了 90%。全球部署：降低制造成本，让商业应用成为可能。

■ 投资建议

建议关注：（1）算力：华丰科技、申菱环境、寒武纪、海光信息、安博通等；（2）AIDC：科华数据、云赛智联、弘信电子、润建股份、润泽科技、数据港等；（3）AI 应用：金山办公、科大讯飞、鼎捷数智、汉得信息、卓易信息、普元信息等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。