



迎接从“互联网+”到“AI+”的伟大跨越

2025 年 07 月 27 日

● 市场回顾

本周 (7.21-7.25) 沪深 300 指数上涨 1.69%，中小板指数上涨 2.44%，创业板指数上涨 2.76%，计算机 (中信) 板块上涨 1.81%。板块个股涨幅前五名分别为：唐源电气、佳华科技、美亚柏科、淳中科技、多伦科技；跌幅前五名分别为：海航科技、宇信科技、长亮科技、正元智慧、四方精创。

● 行业要闻

- 阿里巴巴：自研 AI 眼镜预计年内正式发布
- 2025 世界人工智能大会在沪开幕，聚焦 AI 商业化

● 公司动态

➢ 汉鑫科技：7 月 25 日消息，公司股东烟台凯文及控股股东刘文义计划减持，前者拟集中竞价减持 62 万股 (占 0.9987%)，后者拟大宗交易及集中竞价减持同等数量，合计不超 124 万股 (约 1.9974%)。减持于公告后 30 个交易日内的三个月进行，价格不低于发行价，大宗交易受让方锁 6 个月，不影响控制权及经营。

➢ 海联讯：7 月 25 日消息，公司完成注册资本工商变更及章程备案，换领新营业执照。因 2024 年权益分派致总股本变化，注册资本变更为 34,170 万元，相关议案已审议通过，其他登记事项未变。

● 本周观点

➢ **投资建议：**伴随 WAIC2025 盛大召开，我国数字经济发展正在从“互联网+”的广泛连接阶段，向着“人工智能+”的创新引领阶段持续迈进，在年初《政府工作报告》重点提及“人工智能+”的催化下，当前相关政策进入井喷期，“人工智能+行业应用”正在加速落地，未来有望重现“互联网+行业应用”的高景气发展，建议关注：1) 办公：金山办公、合合信息、福昕软件等；2) 编程：卓易信息、普元信息、金现代等；3) 终端 AI：汉朔科技、萤石网络、中科创达等；4) ERP/CRM：金蝶国际、用友网络、能科科技、赛意信息、鼎捷数智、汉得信息、中软国际等；5) OA：泛微网络、致远互联等；6) 司法：金桥信息、华宇软件等；7) 金融/财税：同花顺、新大陆、新致软件、税友股份、京北方等；8) 教育：科大讯飞、佳发教育等；9) 医疗：讯飞医疗、创业慧康、卫宁健康等；10) 客服：梦网科技、彩讯股份等；11) AIGC：美图、万兴科技等；12) 农业：托普云农、京基智农等；13) 数据：海天瑞声、星环科技等。

● 风险提示

- 人工智能政策不及预期；行业竞争加剧。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

邮箱：lwwei_yj@mszq.com

研究助理 白青瑞

执业证书：S0100124010021

邮箱：baiqingrui@mszq.com

相关研究

- 1.计算机行业深度报告：稳定币与 RWA 的全景扫描-2025/07/26
- 2.计算机行业 2025Q2 持仓分析：机构持仓处历史底部，集中度有所降低-2025/07/25
- 3.计算机周报 20250720：国产 AI 算力潜力被低估-2025/07/20
- 4.计算机周报 20250713：金融科技之后，国产算力与 AI 应用怎么看？-2025/07/13
- 5.计算机周报 20250706：旗帜鲜明看好金融科技之 Robinhood 预示互联网券商新机遇-2025/07/06

目录

1 本周观点	3
1.1 从“互联网+”到“人工智能+”的历史拐点	3
1.2 相同的历史韵脚，政策先行提供生态发展全保障	4
1.3 “人工智能+行业应用”正在加速落地	8
1.4 投资建议	11
2 行业新闻	12
3 公司新闻	13
4 本周市场回顾	14
5 风险提示	16
插图目录	17
表格目录	17

1 本周观点

1.1 从“互联网+”到“人工智能+”的历史拐点

我国数字经济发展正在从“互联网+”的广泛连接阶段，向着“人工智能+”的创新引领阶段持续迈进。据中国互联网络信息中心微信公众号，“互联网+”构建了万物互联的数字底座，积累了宝贵的数字场景和数据资源，互联网基础资源持续丰富，推动越来越多用户共享数字发展成果，具体来说：

1) “互联网+”筑牢数字根基，奠定数字经济基础。“十四五”期间，我国互联网基础设施建设加速升级，基础资源持续丰富。截至 2025 年 6 月，国家顶级域名“.CN”数量已达 2085 万个，连续十一年保持全球第一；

2) “互联网+”助推产业升级，实数融合提质增效。“十四五”期间，互联网加速推动产业数字化转型升级，如在制造业领域，重点工业企业数字化研发设计工具普及率达到 84.1%，如在服务业领域，沉浸式文旅、低空配送、即时零售等数字化场景不断涌现，助力数字消费规模平稳增长；

3) “互联网+”推动数字普惠，全民共享发展成果。“十四五”期间，我国网民规模实现平稳较快增长，截至 2025 年 6 月，网民规模达 11.23 亿人，互联网普及率达 79.7%，较“十四五”初期提升 9.3 个百分点。农村互联网普及率达 69.2%，较“十四五”初期提升 13.3 个百分点。老龄群体互联网使用率达 52.0%，较“十四五”初期提升 8.7 个百分点。

而“人工智能+”则赋予产业智能内核，释放出前所未有的创新动能，有望带动超万亿元市场。据艾瑞咨询，依托大模型的生成式 AI 产品也推动着传统小模型的落地应用，基于大小模型协同，为客户构建兼具效果与成本优势的理想方案，艾瑞咨询测算 2025 至 2029 年中国 AI 产业将保持 32.1%的年均复合增长率，在 2029 年突破 1 万亿的市场规模。

图1：中国 AI 产业市场规模（亿元）



资料来源：艾瑞咨询，民生证券研究院

1.2 相同的历史韵脚，政策先行提供生态发展全保障

“互联网+”产业应用发展的大幕拉开始于 2015 年国务院《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》，政策中明确提出，顺应世界“互联网+”发展趋势，充分发挥我国互联网的规模优势和应用优势，推动互联网由消费领域向生产领域拓展，加速提升产业发展水平，增强各行业创新能力，构筑经济社会发展新优势和新动能。坚持改革创新和市场需求导向，突出企业的主体作用，大力拓展互联网与经济社会各领域融合的广度和深度等指导意见。后续针对“互联网+”，商务部、工信部等重要部门持续加码，最终推动“互联网+”产业应用的快速发展。

表1：“互联网+”相关政策

发布机构	时间	政策	简介
国务院	2015.7.4	《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》	顺应世界“互联网+”发展趋势，充分发挥我国互联网的规模优势和应用优势，推动互联网由消费领域向生产领域拓展，加速提升产业发展水平，增强各行业创新能力，构筑经济社会发展新优势和新动能。坚持改革创新和市场需求导向，突出企业的主体作用，大力拓展互联网与经济社会各领域融合的广度和深度。着力深化体制机制改革，释放发展潜力和活力；着力做优存量，推动经济提质增效和转型升级；着力做大增量，培育新兴业态，打造新的增长点；着力创新政府服务模式，夯实网络发展基础，营造安全网络环境，提升公共服务水平。
商务部	2015.5.13	《“互联网+流通”行动计划》	以“互联网+流通”为载体，完善顶层设计，加强公共投入和环境建设，以示范、培训、宣传为抓手，以技术创新和商业模式创新驱动，推动传统流通产业转型升级，充分发挥电子商务在释放消费潜力、激发行业活力和增加就业机会等方面的重要作用，推动形成“大众创业、万众创新”的新格局。重点在电子商务进农村、电子商务进中小城市、电子商务进社区、线上线下互动、跨境电子商务等领域打造安全高效、统一开放、竞争有序的流通产业升级版。
工业和信息化部	2015.11.25	《工业和信息化部关于印发贯彻落实《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》行动计划（2015-2018 年）	到 2018 年，互联网与制造业融合进一步深化，制造业数字化、网络化、智能化水平显著提高。两化融合管理体系成为引领企业管理组织变革、培育新型能力的重要途径；新一代信息技术与制造技术融合步伐进一步加快，工业产品和成套装备智能化水平显著提升；跨界融合的新模式、新业态成为经济增长的新动力，培育一批互联网与制造业融合示范企业；信息物理系统（CPS）初步成为支撑智能制造发展的关键基础设施，形成一批可推广的行业系统解决方案；小微企业信息化水平明显提高，互联网成为大众创业、万众创新的重要支撑平台；基本建成宽带、融合、泛在、安全的下一代国家信息基础设施；初步形成自主可控的新一代信息技术产业体系。
国务院	2016.9.29	《国务院关于加快推进“互联网+政务服务”工作的指导意见》	2017 年底前，各省（区、市）人民政府、国务院有关部门建成一体化网上政务服务平台，全面公开政务服务事项，政务服务标准化、网络化水平显著提升。2020 年底前，实现互联网与政务服务深度融合，建成覆盖全国的整体联动、部门协同、省级统筹、一网办理的“互联网+政务服务”体系，大幅提升政务服务智慧化水平，让政府服务更聪明，让企业和群众办事更方便、更快捷、更有效率。

资料来源：中国政府网、中国网信办等，民生证券研究院

无独有偶，2025 年初国务院《政府工作报告》提出持续推进“人工智能+”行动奠定基调，随后各地政府争相发布推进“人工智能+”的相关政策，“人工智能+”进入政策井喷期。2025 年政府工作报告提出，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，几乎全面支持 AI 应用发展的方方面面。各地政府相应国家号召，纷纷发布带有明确量化指标的相关政策，体现出全面发展“人工智能+”的决心。

表2：2025 年重要 AI 相关政策梳理

时间	发布单位	政策	简介
3 月 3 日	广东深圳	《深圳市加快打造人工智能先锋城市行动计划（2025—2026 年）》	把握人工智能前沿发展态势，发挥深圳产业链完备、机电一体化、应用场景丰富等优势，坚持场景牵引、创新驱动、软硬协同、生态赋能的原则，深入实施“人工智能+”行动，加速形成全域全时全场景应用深圳样板，打造具有国际竞争力的智能硬件产品集群，构筑富有吸引力的人工智能人才集聚地。到 2026 年，全市人工智能企业数量超 3000 家，独角兽企业超 10 家，产业规模年均增长超 20%，推出 10 个以上产业集聚效应明显的人工智能和具身智能机器人创新孵化器，形成“场景应用最开放、算力供给最普惠、产业生态最健全、创新创业最便捷”的产业发展环境，建成具有国际影响力的人工智能先锋城市，加快打造具有全球重要影响力的产业科技创新中心。
3 月 5 日	国务院	《政府工作报告》	2025 年政府工作报告提出，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。
3 月 6 日	北京	《北京市推进中小学人工智能教育工作方案（2025—2027 年）》	《工作方案（2025—2027 年）》计划从 2025 年起，通过创新培育“京娃”系列智能体、全覆盖开展中小学人工智能通识教育、打造一批“助教、助学、助育、助评、助研、助管”应用场景等系列举措，全方位推动人工智能赋能首都基础教育改革发展。
3 月 7 日	国家互联网信息办公室	《人工智能生成合成内容标识办法》	为了促进人工智能健康发展，规范人工智能生成合成内容标识，保护公民、法人和其他组织合法权益，维护社会公共利益，国家互联网信息办公室、工业和信息化部、公安部、国家广播电视总局制定了《人工智能生成合成内容标识办法》。
3 月 9 日	广东省	《广东省推动人工智能与机器人产业创新发展若干政策措施》	鼓励各类创新主体联合攻关，构建全过程创新链，实施重点研发计划，对国家科技重大专项的人工智能与机器人领域项目给予配套奖励等。
3 月 11 日	重庆	《重庆市人工智能赋能超大城市现代化治理行动计划（2025—2027 年）》	《行动计划》立足重庆作为超大城市的复杂治理需求，聚焦城市规划、建设、治理、安全、交通、行政执法、平安稳定、城市文明、公共服务九个超大城市现代化治理重点领域，以场景“小切口”带动领域“大场景”为实施路径，积极探索 AI 在城市治理中的实战应用，主要突出三大特点：一是战略引领性。紧扣国家人工智能创新与超大城市现代化治理有关部署，强化技术应用与治理需求精准对接，全力打造具有重庆辨识度的宜居韧性智慧治理样板工程。二是需求导向性。以 AI 技术赋能场景化应用破解治理难题，助力超大城市治理风险防控、基层基础、应急救援、综合保障、社会协同等能力提升，促进城市治理更智能、更高效、更精准。三是系统协同性。突出技术融合与部门协同，以数字重庆建设“1361”整体构架为统领，协同三级数字化城市运行和治理中心八大板块，构建“数据—算力—模型—应用—安全”全链条支撑体系，推动技术、平台、场景、生态等协同发展。
3 月 24 日	上海	《上海市关于促进智算云产业创新发展的	《实施意见（2025-2027 年）》指出：到 2027 年，上海智算云产业规模要突破 2000 亿元，形成云边端协同、产业链条完备的生态体系，智算规模达到 200EFLOPS，自主可控算力

		实施意见（2025-2027 年）》	占比超 70%。主要任务包括：布局智算云基础设施，升级扩容智算基础设施，搭建城市级智算调度平台，实施关键技术强基计划，降低智算设施运营成本；拓展新型智算云服务，建设综合型和垂直型智算云平台，挖掘智算云应用场景；培育智算云骨干企业，支持企业做大做强，培育高成长企业，吸引外部企业来沪发展；完善智算云产业生态，打造开源社区及标准高地，完善安全体系，构建产学研合作机制，延伸产业链条等。
3 月 27 日	安徽省	《安徽省加快推动“人工智能+”行动方案》	以《行动方案》为总纲，全省上下将形成 1 个《行动方案》、N 个行业应用专项方案和 X 个区域发展专项方案的“人工智能+”推进体系。
4 月 8 日	北京	《北京市关于支持信息软件企业加强人工智能应用服务能力行动方案（2025 年）》	为深入贯彻落实国家关于“人工智能+”战略部署，充分发挥北京信息软件业技术和应用场景优势，把信息软件企业作为人工智能应用的主渠道、主服务商，协同行业用户、大模型厂商等各方力量，加快大模型的行业深度应用，全面提升人工智能服务实体经济能力，特制定本行动方案。《行动方案》提出支持 MaaS 企业在京集聚发展、推动信息软件企业发展行业模型能力、支持通用智能体发展、实施信息软件企业智能技改工程、提升数据治理能力、加速构建开源生态新体系、提升面向中小企业的人工智能服务能力、加强人工智能应用能力培训等八项措施。
4 月 10 日	天津	《支持科技型企业高质量发展若干政策措施》	《政策措施》指出，在技术创新阶段。围绕人工智能基础层建设，重点支持芯片、操作系统、数据库、高性能服务器等基础软硬件的研制及迭代升级，最高给予市财政资金 1500 万元项目支持；围绕人工智能技术层智能装备研发，重点支持芯片制造关键装备、机器人、无人机等智能硬件装备的研发，最高给予市财政资金 1500 万元项目支持；围绕人工智能技术层软件算法研发，重点支持生成式智能、深度学习、具身智能、群体智能等软件算法的研发和超算互联网建设，最高给予市财政资金 1000 万元项目支持。在成果转化阶段，围绕人工智能应用层示范，支持人工智能技术在科研、制造、医疗、康养、教育、城市、交通、文旅等领域开展应用示范，最高给予市财政资金 1000 万元项目支持。
4 月 30 日	上海	“通用人工智能大模型”基础研究专项指南（第一批）	为加快建设具有全球影响力的科技创新中心，更好发挥上海人工智能实验室的科技创新平台作用，上海市科学技术委员会联合上海人工智能实验室发布 2025 年上海市“通用人工智能大模型”基础研究专项指南（第一批）。
5 月 15 日	重庆	《关于征集 2025 年度产业关键核心技术攻关“揭榜挂帅”项目需求的通知》	《通知》提出面向人工智能等“新星”产业，重点征集机器学习、知识图谱、多模态大模型、自然语言处理、智能语音、计算机视觉、生物特征识别、智能体、群体智能、跨媒体智能、具身智能、智能软件、安全防护等人工智能领域，以及新型物联网等“新星”产业领域关键核心技术攻关及产业化项目需求。
5 月 16 日	天津	《天津市促进人工智能创新发展行动方案（2025—2027 年）》	充分发挥本市信创链条完备、应用场景丰富的资源禀赋优势，一体推进研发攻关、应用示范、产业集聚，打造“人工智能（AI）+ 信创”新优势，形成“底层技术引领、应用场景开放、产业生态健全”的发展环境。到 2027 年，攻克 100 项关键核心技术，在图形处理器（GPU）、AI 操作系统、AI 服务器、具身智能等领域技术水平位居全国前列，培育 30 个人工智能应用标杆场景，人工智能基础核心企业营业收入突破 1000 亿元，形成 3 至 4 个特色产业聚集区，将本市打造成为具有全国影响力的人工智能底层技术创新策源地和赋能应用引领区。
5 月 21 日	国家工业和信息化部	《算力互联互通行动计划》	到 2026 年，建立较为完备的算力互联互通标准、标识和规则体系。设施互联方面，推广新型高性能传输协议，提升算力节点间网络互联互通水平；资源互用方面，建成国家、区域、行业算力互联互通平台，统一汇聚公共算力标识，实现全国头部算力企业的公共算力资源互联；业务互通方面，推动算、存、网多种业务互通，实现跨主体、跨架构、跨地域算力供需调度；应用场景方面，开展算力互联网试验网试点，赋能产业普惠用算。到 2028 年，基本实现全国公共算力标准化互联，逐步形成具备智能感知、实时发现、按需获取的算力互联网
5 月 26 日	北京	《北京市人工智能赋能新型工业化行动方案（2025 年）》	为推动人工智能与工业深度融合，拓展人工智能赋能新型工业化的应用场景，助力制造业智能化升级，加速培育新质生产力，提升全要素生产率

5月26日	河南省	《河南省2025年推进“人工智能+”行动工作要点》	以技术创新为驱动，以应用场景为牵引，强化算力、数据、算法等资源供给，推进重点行业垂直大模型建设，培育和推广高价值应用场景，构建人工智能生态体系，打造人工智能发展新高地
5月30日	四川省	《四川省加快推进人工智能场景应用工作方案（2025—2027年）》	坚持“能开则开、应开尽开”的原则，按照政府推动、市场化合作的方式，聚焦先进制造、应急救援（公共安全）、社会民生（养老康复）、商贸文旅、城市治理等重点行业加速应用赋能，每年组织省级应用场景开放对接大会不少于4次，新发布应用场景不少于150个、其中政府类不少于20个，建设标杆示范场景不少于10个，建成一批省级人工智能场景应用示范区，积极打造全国人工智能场景创新示范应用高地。
6月6日	山东省	《关于加快人工智能赋能重点领域高质量发展的推进方案》	到2027年，培育20个服务垂直行业的基础级人工智能大模型，打造50个以上可复制推广的标杆应用场景，推出100个以上融合示范典型案例；重点行业智能化发展取得突破性成效，全要素生产率和本质安全水平显著提升；应用场景广泛普及，新型消费规模快速壮大，居民生活便利程度实现新跃升
6月13日	浙江杭州	《杭州市加快建设人工智能创新高地实施方案（2025年版）》	到2025年底，全市投入市场的智算规模超过50EFLOPS。培育具有国际一流水平的基础大模型2个、具有行业重大影响力的垂直应用大模型25个以上。全市人工智能核心产业营业收入超3900亿元，规模以上人工智能核心企业超700家。全市投向人工智能的产业基金组建规模突破1000亿元。构筑形成人工智能人才全链条服务体系。人工智能在制造、医疗、消费、金融、交通、教育、文创、科学、治理等领域的应用渗透度显著提升，形成一批具有引领性、标志性的“人工智能+”高价值示范场景。
6月20日	国家知识产权局	《关于开展“人工智能+”知识产权信息公共服务应用场景建设的通知》	依托人工智能技术基础，融合知识产权数据资源，强化知识产权数据与跨部门、跨层级安全共享，推动自主可控知识产权数据库利用和平台建设，提升服务效能和群众满意度。通过典型场景建设，形成一批社会效益突出、产业带动效益强的应用，沉淀一批可复制、可推广的开发利用模式，形成一批知识产权信息公共服务产品，形成“技术—资源—场景—产品”四位一体的公共服务模式，赋能新质生产力发展。
7月3日	北京	《北京市加快推动“人工智能+医药健康”创新发展行动计划（2025-2027年）》	为深入贯彻落实国家关于“人工智能+”的战略部署，加快培育医药健康产业新质生产力，将北京打造成具有国际影响力的“人工智能+医药健康”创新高地，特制定本行动计划。
7月16日	浙江省	浙江省加快推动“人工智能+科学”创新发展行动计划（2025-2027年）》	到2027年，浙江初步建成“人工智能+科学”算力底座、数据底座、模型底座，全面优化面向科学研究的人工智能要素供给，推动人工智能在三大科创高地重点领域的深度融合应用，突破一批“人工智能+科学”关键理论和技术，培育4个以上“人工智能+科学”领域基础模型，打造8个以上“人工智能+科学”标杆应用场景，形成20个以上“人工智能+科学”数据知识产权典型案例，赋能1000家以上科技型企业，显著提升科学研究效能，构建具有全球影响力的人工智能赋能科学研究高地，抢占新兴产业和未来产业制高点。

资料来源：中国政府网、深圳政府网、杭州政府网等，民生证券研究院整理

1.3 “人工智能+行业应用”正在加速落地

当前，我国“人工智能+行业应用”优秀落地案例丰富，在超 20 个行业大类加速渗透，未来有望重现“互联网+千行百业应用创新”的高景气发展。

表3：我国“人工智能”+千行百业案例梳理

大类	简介
AI+交通	无人机智算赋能高速公路立体巡检：围绕高速公路实时巡检需求，应用“算力上天”技术和边缘计算架构，打造无人机智能巡检系统。
	航班外设行李搬运智能装备：该智能机械臂需具备包括机器视觉识别、多传感器融合、运动控制以及人工智能算法等前沿技术，需实现对行李的形状、硬度、尺寸进行快速准确的识别。同时需整合力觉、触觉、视觉等多种传感器信号，实时感知行李的重量、位置以及包装程度（软硬包），确保抓取过程的快速准确、稳定性和安全性。
	机场无人自动化巡检及处置：运用无人化装备，利用高精度定位及自主路线规划技术，提升日常巡检效率与密度，可以在夜间长时间、夏季高温（浙江省内机场夏季机坪温度经常可达 60℃）等恶劣情况辅助巡检人员，并能对巡检中出现的异常情况进行实时预警及快速处置。
	港口集装箱码头智能堆场管控场景：港口集装箱码头智能堆场管控场景深度融合人工智能、大数据分析、智能算法等前沿技术，开发智能堆场管控系统。
	四港联动智慧物流云平台：聚焦多式联运协同效率低、数据孤岛、动态响应不足问题，构建智能服务体系。
	智能船舶自主航行与协同决策应用：围绕“智能船舶在复杂海域环境下的自主航行与安全避障”需求，聚焦船舶感知能力不足、路径规划不稳定、多船协同效率低等关键问题，建设集感知、决策、控制于一体的智能航行系统。
	杭州西站车路云（车位级）导航应用项目：实现车主到车位的一键导航、车位预约、反向寻车等功能。
AI+制造	基于 AI 辅助的公交智能化调度管理平台：结合运营车辆和劳动力的安排，按照公交的业务规程和作业流程，实现自动计划、智能排班、动态调度的功能，达到数字化、智慧化、精细化调度。
	智慧交通实测中试验证平台：以推动人工智能技术在高速公路领域深度应用为目标，依托 3608 公里运营路网，构建“多点多段、多维立体”实景测试环境，打造覆盖“单体设备-系统集成-场景应用”中试验证能力
	无人机综合应用巡检验证试验场：集城市复杂环境与自然生态于一体的无人机综合验证区域。
	特定非标产品的焊接机器人/机械臂：自动化的特定非标产品的焊接机器人/机械臂，解决人工焊接效率低下的问题，预期通过算法和自学习，自动完成钣金结构件中的铆焊工作
	混凝土拌合楼智能化生产需求：聚焦混凝土拌合楼智能化生产，旨在通过引入多种传感器，结合人工智能算法，使拌合楼具备原材料在线检测、混凝土生产配合比实时优化以及混凝土质量预控制等功能，实现拌合楼对混凝土生产的智能化自主调控
AI+服务	湖州市绿色智能船舶科技产业园建设项目：应用数字化分段制造和物联网、边缘计算技术，布局新能源船舶智造基地自动化产线
	风电机组叶片制造缺陷智能检测技术应用需求：构建“智能终端+局域 GPU”局域物联网，期望实现在叶片制造过程中进行缺陷的就地检出并告警，保证告警的及时性及有效性，从根源出发提升叶片制造质量。
	养老机构运营 AI 一体化管理：探索应用物联网等数字技术和人工智能技术，打造养老机构运营 AI 一体化管理系统。
AI+能源	大宗商品物流基地巡查巡检场景：引入机器狗或无人机等智能巡检设备替代人工作业。
	AI 智能巡逻机器人：全天候巡逻与智能监控场景需求机器人按动态路线自动巡航，支持夜间热成像扫描，提升盲区覆盖率。
	深远海风电智能运维场景：重点研究研究风机叶片、传动链、紧固件等关键部件运行状态的智能感知技术，实现多维度状态数据的实时采集
	水下构筑物智能巡检运维需求：采用水下智能巡检运维机器人系统，实现数据的可视化呈现和智能化决策，有效降低传统蛙人巡检的人工成本和风险
	基于人工智能的建筑碳效测评系统：围绕建筑全生命周期碳效测评需求，应用“感知—分析—优化”三层架构，打造基于人工智能的建筑碳效测评系统。

AI+金融	AI 赋能消费金融不良资产精细化管理场景：围绕消费金融不良资产精细化管理需求，拟构建以人工智能、大数据与大模型为支撑的智能合规质检与债务人智能帮扶双场景应用体系。
	基于大模型的全场景数据资产分类分级平台：围绕证券公司数据治理需求，依托本地化适配的大模型，打造全场景数据资产分类分级平台。
AI+建筑	建筑领域智能建造场景典型应用需求：通过人工智能技术实现 AI 翻模，减轻建模人员的工作负担。
	AI 驱动的综合管廊视频智能巡检：通过部署视频 AI 智能巡检系统，以全天候智能化巡检为核心，通过将管廊内已部署的监控视频流无缝接入 AI 算法驱动的巡检系统，构建起全时段、全方位的智能监测体系。
AI+新材料	金属新材料智能设计及开发平台：通过技术平台搭建与算法能力融合，打造全流程智能化研发服务体系
AI+环保	污水厂无人化运维场景：应用多传感器融合感知、机械臂辅助操作、基于强化学习的自适应路径规划、云端 AI 故障诊断模型等人工智能先进技术，搭建“自主移动机器人平台+智慧水务平台”双轮驱动的污水厂无人化运维场景
AI+农业	中国农科院、阿里巴巴智慧育种平台：旨在提升国家育种数字化、智能化水平，共同推动生物技术、信息技术与智能技术的深度融合，为育种专家提高一站式全链路育种数据的分析和处理能力
	大北农生猪产业数智生态平台“猪联网”：旨在为全产业链企业提供软硬智一体化的数智服务，提升农牧产业生产和交易效率，推动行业降本增效
AI+医疗	迈瑞医疗、腾讯：启元重症大模型
	真健康医疗科技：穿刺手术导航定位系统
	图灵视讯：AI 长者看护器
	康海智能医疗：音疗仪 M10
	作为科技：洗浴机器人
	成电金盘健康数据技术：脊柱 AIS 智能诊断系统
	利孚医疗：智能物理治疗机械臂平台-非接触式高功率光纤脱毛
	德壹医疗科技：热能王 AI 理疗机器人 DY-S2
	天禽医疗科技：AI 人工智能中医四诊机器人
	百度飞桨：连心医疗肺炎筛查
AI+采矿业	智能勘探与资源预测：帮助矿业公司快速发现潜在矿产资源
	智能化矿山规划与设计
	智能化采矿设备和自动化控制
	智能化生产管理与优化
AI+销售	智能化安全监控与风险预警
	销售预测与需求预测
	智能化库存管理
	个性化推荐与营销
	智能客户服务
AI+信息	智能化支付与结算
	供应链优化与物流管理
	智能化数据分析与挖掘
	网络安全与威胁检测
	智能算法与软件开发
AI+餐饮住宿	智能搜索与推荐
	智能化运营与管理
	个性化推荐与营销
	智能预定与订单管理
	智能客户服务
	智能餐饮管理

	智能营销推广
	市场分析与预测
	智能房产推荐
AI+房地产	房价估值与定价
	智能房屋设计与规划
	智能房屋销售与营销
	智能房屋管理与维护
AI+科学研究与技术服务	模拟与实验设计
	智能实验仪器
	技术咨询与服务
	智能辅助工具
AI+教育	个性化学习
	智能教学辅助工具
	教育内容生成与推荐
	智能学习管理系统
	远程教育与在线学习
AI+文化、体育和娱乐业	内容推荐和个性化体验
	智能创作与制作工具
	虚拟现实与增强现实技术
	智能体育训练与管理
	虚拟主播与游戏 AI
AI+公共管理	智能决策支持系统
	智能风险监测与预警
	智能社会保障管理
	智能社会组织管理
	智能公共服务平台
	智能政务服务系统
AI+国际组织	自然语言处理与翻译
	智能办公与管理
	数据分析与决策支持

资料来源：盐城市大数据集团微信公众号、深圳市人工智能产业协会微信公众号等，民生证券研究院整理

1.4 投资建议

伴随 WAIC2025 盛大召开，我国数字经济发展正在从“互联网+”的广泛连接阶段，向着“人工智能+”的创新引领阶段持续迈进，在年初《政府工作报告》重点提及“人工智能+”的催化下，当前相关政策进入井喷期，“人工智能+行业应用”正在加速落地，未来有望重现“互联网+行业应用”的高景气发展，建议关注：1) 办公：金山办公、合合信息、福昕软件等；2) 编程：卓易信息、普元信息、金现代等；3) 终端 AI：汉朔科技、萤石网络、中科创达等；4) ERP/CRM：金蝶国际、用友网络、能科科技、赛意信息、鼎捷数智、汉得信息、中软国际等；5) OA：泛微网络、致远互联等；6) 司法：金桥信息、华宇软件等；7) 金融/财税：同花顺、新大陆、新致软件、税友股份、京北方等；8) 教育：科大讯飞、佳发教育等；9) 医疗：讯飞医疗、创业慧康、卫宁健康等；10) 客服：梦网科技、彩讯股份等；11) AIGC：美图、万兴科技等；12) 农业：托普云农、京基智农等；13) 数据：海天瑞声、星环科技等。

2 行业新闻

阿里巴巴：自研 AI 眼镜预计年内正式发布

7 月 26 日消息，2025 世界人工智能大会（WAIC）开幕首日，阿里巴巴正式发布了首款自研 AI 眼镜——夸克 AI 眼镜的技术研发进展，并回应了外界对其 AI 硬件布局的关注。阿里巴巴 AI 眼镜已完成研发，预计将于年内正式发布。当前，阿里凭借通义千问跻身全球基座模型第一梯队，应用侧夸克快速发展成为国内领先的 AI 应用。夸克 AI 眼镜正体现了阿里 AI to C 战略正从软件领域延伸至多形态硬件。

2025 世界人工智能大会在沪开幕，聚焦 AI 商业化

7 月 26 日消息，2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海登场，人工智能商业化进程成为关注焦点，这场盛会汇聚各方力量，见证 AI 产业迈向新高度。今年，特斯拉、智元、宇树科技等知名企业纷纷带来首发和亮点产品。“我们说 2025 年是人形机器人的商业元年，大家其实希望看到人形机器人在具体商业场景中怎么干活、如何发挥价值。”智元机器人 CMO 邱恒说。他介绍，此次展览，智元将带来几十台、全系列机器人，全面呈现其商业化落地应用，包括工业、物流、商超服务、文娱表演及教育科研等领域。

《人工智能全球治理行动计划》在沪发布

7 月 26 日消息，2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议发表《人工智能全球治理行动计划》，呼吁各方在遵循向善为民、尊重主权、发展导向、安全可控、公平普惠、开放合作的目标和原则基础上，切实采取有效行动，协力推进全球人工智能发展与治理。

国家版权局：进一步推进教育、卫生健康等重点行业和领域软件正版化工作

7 月 23 日消息，国家版权局印发《关于加快推进版权事业高质量发展的意见》，其中提出，深入推进软件正版化。充分发挥推进使用正版软件工作部际联席会议机制作用，持续巩固政府机关、国有企业和金融机构软件正版化工作成果，进一步推进教育、卫生健康等重点行业和领域软件正版化工作。开展软件正版化督导检查，持续将推进使用正版软件工作制度优势转化为治理效能。

3 公司新闻

汉鑫科技: 7 月 25 日消息, 公司股东烟台凯文及控股股东刘文义计划减持, 前者拟集中竞价减持 62 万股 (占 0.9987%), 后者拟大宗交易及集中竞价减持同等数量, 合计不超 124 万股 (约 1.9974%)。减持于公告后 30 个交易日内的三个月进行, 价格不低于发行价, 大宗交易受让方锁 6 个月, 不影响控制权及经营。

海联讯: 7 月 25 日消息, 公司完成注册资本工商变更及章程备案, 换领新营业执照。因 2024 年权益分派致总股本变化, 注册资本变更为 34,170 万元, 相关议案已审议通过, 其他登记事项未变。

赛意信息: 7 月 25 日消息, 公司 7 月 24 日完成股份回购, 累计回购 296.44 万股 (占 0.72%), 耗资约 5000 万元。其中 40.24% 过户至事业合伙人持股计划, 剩余拟注销, 总股本将减至 4.08 亿股。回购价上限调整至 44.70 元 / 股, 符合规定, 不影响公司财务及上市地位。

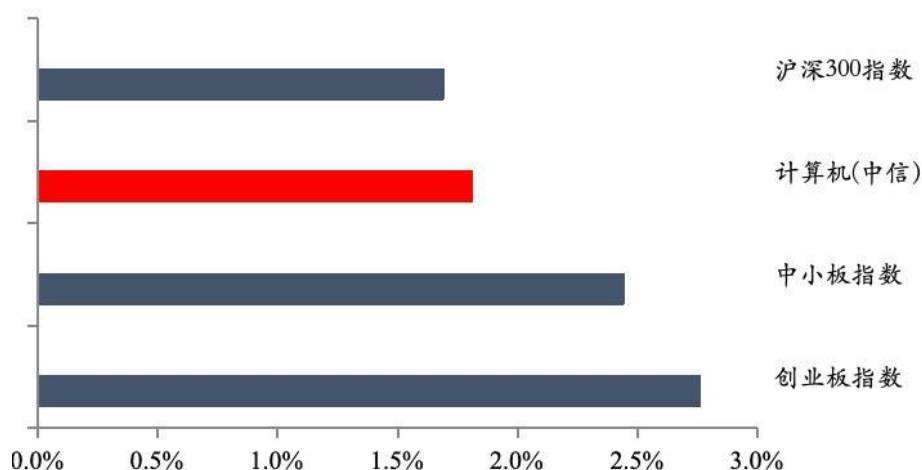
华信永道: 7 月 24 日消息, 公司与中信银行北京分行签订授信合同, 获 3000 万元额度, 期限至 2026 年 7 月 18 日, 用于流动资金贷款及保函等, 事项已审议通过, 将满足业务资金需求。

天亿马: 7 月 24 日消息, 公司拟发行股份及支付现金收购广东星云开物 100% 股权并配套募资, 构成重大资产重组及关联交易。目前审计、评估未完成, 后续需多环节审批, 获批存在不确定性。

4 本周市场回顾

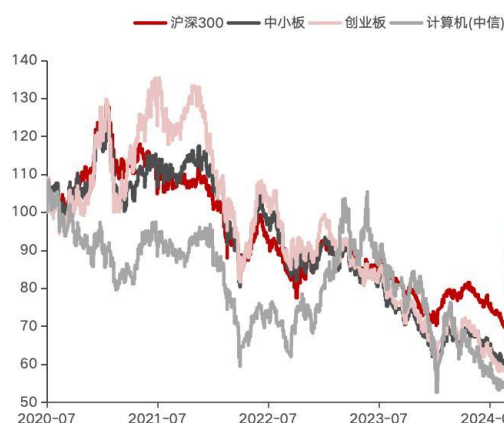
本周 (7.21-7.25) 沪深 300 指数上涨 1.69%，中小板指数上涨 2.44%，创业板指数上涨 2.76%，计算机（中信）板块上涨 1.81%。板块个股涨幅前五名分别为：唐源电气、佳华科技、美亚柏科、淳中科技、多伦科技；跌幅前五名分别为：海航科技、宇信科技、长亮科技、正元智慧、四方精创。

图2：计算机板块本周表现



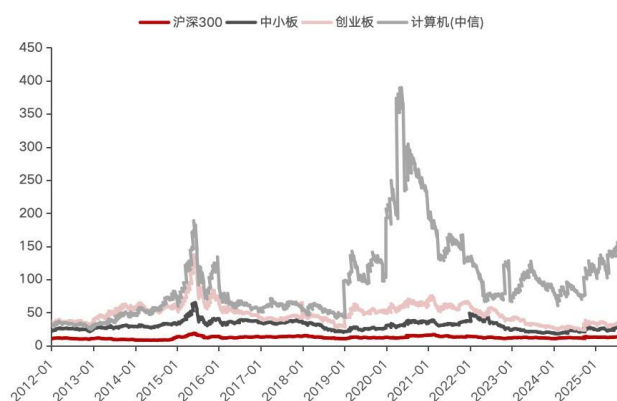
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图3：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图4：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表4：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价 (元)	周最低价 (元)	周最高价 (元)
300789.SZ	唐源电气	19.92%	31.78	26.88	36.60
688051.SH	佳华科技	16.79%	33.60	27.81	34.26
300188.SZ	美亚柏科	11.75%	15.98	14.16	16.15
603516.SH	淳中科技	11.13%	50.34	44.91	52.78
603528.SH	多伦科技	10.77%	8.95	8.04	8.95

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2025 年 7 月 21 日至 2025 年 7 月 25 日）

表5：本周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价 (元)	周最低价 (元)	周最高价 (元)
600751.SH	海航科技	-6.34%	3.84	3.80	4.51
300674.SZ	宇信科技	-6.85%	27.04	26.90	28.87
300348.SZ	长亮科技	-6.96%	17.64	17.44	18.82
300645.SZ	正元智慧	-8.70%	18.58	18.33	20.00
300468.SZ	四方精创	-9.26%	40.47	39.39	44.10

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2025 年 7 月 21 日至 2025 年 7 月 25 日）

表6：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价 (元)	周涨跌幅	2022EPS	2023EPS	2024EPS	2022PE	2023PE	2024PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	50.19	5.31%	0.70	0.24	0.28	72	209	179	6.5
600570.SH	恒生电子	33.53	-0.45%	1.01	0.57	0.75	33	59	45	7.3
000977.SZ	浪潮信息	54.89	-0.71%	1.38	1.39	1.18	40	39	47	4.0
300170.SZ	汉得信息	19.71	5.97%	0.22	0.49	-0.03	90	40	/	3.8
300454.SZ	深信服	103.65	0.63%	0.67	0.47	0.47	155	221	221	4.9
300451.SZ	创业慧康	5.84	3.18%	0.27	0.03	0.02	22	195	292	2.1
300253.SZ	卫宁健康	10.69	1.23%	0.18	0.05	0.17	61	211	64	4.0
002368.SZ	太极股份	25.32	-0.51%	0.64	0.65	0.61	39	39	41	3.0
300212.SZ	易华录	23.64	4.37%	-0.25	0.02	-2.83	/	1359	/	28.0
002410.SZ	广联达	13.37	-4.09%	0.56	0.82	0.07	24	16	190	3.7
002153.SZ	石基信息	11.11	8.07%	-0.32	-0.37	-0.04	/	/	/	4.3
600588.SH	用友网络	14.65	2.23%	0.22	0.06	-0.29	67	244	/	6.7
002912.SZ	中新赛克	27.19	-0.33%	0.33	-0.71	0.67	82	/	41	2.8
300365.SZ	恒华科技	6.90	1.47%	0.10	-0.37	0.03	69	/	230	2.2
300523.SZ	辰安科技	23.56	0.99%	-0.68	0.03	0.34	/	785	69	4.7
603039.SH	泛微网络	65.42	2.70%	1.20	0.86	0.69	55	76	95	7.8
002376.SZ	新北洋	7.84	-2.00%	0.22	-0.04	0.03	36	/	265	1.6
603660.SH	苏州科达	7.39	2.64%	0.13	-1.18	-0.54	58	/	/	4.1
002439.SZ	启明星辰	16.23	0.56%	0.93	0.67	0.79	17	24	21	1.7

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2025 年 7 月 25 日收盘价）

5 风险提示

1) 人工智能政策不及预期：如果在未来一段时间内，人工智能相关政策落地进度缓慢或存在变化，都有可能导致产业发展不及预期。

2) 行业竞争加剧：AI 领域存在大量竞争者，未来为了在细分领域获取更大份额，可能存在市场、技术等方面竞争持续加剧的情况。

插图目录

图 1: 中国 AI 产业市场规模 (亿元)	3
图 2: 计算机板块本周表现	14
图 3: 计算机板块指数历史走势	14
图 4: 计算机板块历史市盈率	14

表格目录

表 1: “互联网+”相关政策	4
表 2: 2025 年重要 AI 相关政策梳理	5
表 3: 我国“人工智能”+千行百业案例梳理	8
表 4: 本周计算机板块个股涨幅前五名	15
表 5: 本周计算机板块个股跌幅前五名	15
表 6: 计算机行业重点关注个股	15

分析师承诺

本报告署名分析师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注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑获取本报告的机构及个人的具体投资目的、财务状况、特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，进行独立评估，并应同时考量自身的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代自身的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市虹口区杨树浦路 188 号星立方大厦 7 层； 200082

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048