

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

国务院公布《政务数据共享条例》， 工信部研究推进人工智能赋能新型工业化

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询)YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询)HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023（一般证券从业资格）WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2025年6月8日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 《政务数据共享条例》公布，推进政务数据安全有序高效共享利用。6月3日，国务院总理李强签署国务院令，公布《政务数据共享条例》（以下简称《条例》）。《条例》首次在国家层面围绕管理体制、目录管理、共享使用、平台支撑、保障措施、法律责任等方面确立了政务数据共享的总体框架，将政务数据共享列入政府部门重要职责范围，明确了数据收集、目录编制、申请审核、共享应用、数据校核、数据安全、使用记录等工作要求，为推进政务数据安全有序高效共享利用提供了法治化解决方案。2) **工信部专题研究部署推动人工智能产业发展和赋能新型工业化。**6月3日，工信部主持召开会议，研究推动人工智能产业发展和赋能新型工业化的思路举措。会议强调，要夯实产业基础。强化算力供给，统筹布局通用大模型和行业专用大模型，注重软硬件适配，加快建立高质量行业数据集，提升重点产品装备的智能化水平。要塑造应用优势。推动大模型在制造业重点行业落地部署，加快凝练应用场景需求，加快制造业全流程智能化升级，变革生产管理模式。培育一批人工智能赋能应用服务商，加快推动行业专用大模型落地应用与迭代升级。我们认为有助于大模型算力、算法、应用全产业链的快速发展。
- **重点公司公告：**1) 数字认证发布关于转让参股公司股权事项的进展公告。2) 金山办公发布关于收购控股子公司少数股东剩余股权的公告。3) 达梦数据发布首次公开发行人部分限售股上市流通公告、关于持股5%以上股东承诺不减持的公告。4) 石基信息发布关于全资子公司与万豪签订重大合同的公告。5) 城地香江发布关于全资子公司收到中标通知书的公告。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数上涨2.80%，沪深300指数上涨0.88%，前者跑赢后者1.92pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为51.0倍。本周，计算机行业360只A股成分股中，303只股价上涨，2只持平，52只下跌，3只持续停牌。
- **投资建议：**我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐龙芯中科、中科曙光、金山办公、达梦数据、太极股份，建议关注中国软件、中国长城、诚迈科技、星环科技、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，建议关注拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐浪潮信息、紫光股份、德赛西威、福昕软件、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、博思软件；4) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐同花顺、顶点软件，建议关注京北方、神州信息、长亮科技、新国都、新大陆；5) 低空经济板块，推荐道通科技，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通。
- **风险提示：**1) 信创产业发展低于预期。2) AIGC产业发展低于预期。3) 低空经济产业发展低于预期。



行业要闻及简评

《政务数据共享条例》公布，推进政务数据安全有序高效共享利用

事件描述：6月3日，国务院总理李强签署国务院令，公布《政务数据共享条例》（以下简称《条例》）。

点评：《条例》首次在国家层面围绕管理体制、目录管理、共享使用、平台支撑、保障措施、法律责任等方面确立了政务数据共享的总体框架，将政务数据共享列入政府部门重要职责范围，明确了数据收集、目录编制、申请审核、共享应用、数据校核、数据安全、使用记录等工作要求，为推进政务数据安全有序高效共享利用提供了法治化解决方案。

目录管理是政务数据共享的必要前提。长期以来，政务数据资源存在底数不清、重复采集、来源不一等问题，亟须进一步加强政务数据目录规范化管理。《条例》通过建立统一数据目录体系，按照应编尽编的原则，推动各地区各部门建立全量覆盖、互联互通的高质量全国一体化政务数据目录，将分散在各级政府部门的数据资源转化为可调度的治理要素，打通了数据高效共享的“最先一公里”，以数字时代的“车同轨、书同文”破解“方言不通”难题。

共享使用是政务数据治理的核心目标。长期以来，政务数据共享需求不明确、供给不积极、供需不匹配、共享不充分等问题较为突出。《条例》强化服务理念，围绕谁来共享、共享什么、在哪共享、怎么共享、成效如何，推动政务数据共享供需精准匹配、高效对接。同时，《条例》细化了政务数据收集、共享申请、共享服务、数据回流、校核机制等政务数据共享的具体操作流程，提升政务数据共享效率，有效满足各地区各部门政务数据共享需求。

平台支撑是政务数据共享的基础根基。长期以来，由于分散建设、标准不一等客观原因，政务系统间形成了众多“数据孤岛”，不仅造成资源浪费和重复建设，而且制约了政府服务效率和治理能力的提升。《条例》提出，要统筹数据基础设施建设，提高政务数据安全防护能力，整合构建标准统一、布局合理、管理协同、安全可靠的全国一体化政务大数据体系，实现各级各类政务数据平台互联互通。



行业要闻及简评

工信部专题研究部署推动人工智能产业发展和赋能新型工业化

事件描述：6月3日，工信部主持召开会议，研究推动人工智能产业发展和赋能新型工业化的思路举措。

点评：工信部会议强调要夯实AI产业基础，强化算力供给，统筹布局通用大模型和行业专用大模型，注重软硬件适配，要塑造应用优势，推动大模型在制造业重点行业落地部署。我们认为有助于大模型算力、算法、应用全产业链的快速发展。

6月3日，工业和信息化部党组书记、部长李乐成主持召开会议，深入学习贯彻习近平总书记关于人工智能的重要指示批示精神，落实党中央、国务院重大决策部署，研究推动人工智能产业发展和赋能新型工业化的思路举措。

会议指出，党中央、国务院高度重视人工智能发展。党的十八大以来，习近平总书记就人工智能发展发表一系列重要讲话、作出一系列重要指示批示，为我们推动人工智能产业发展和赋能新型工业化指明了前进方向、提供了根本遵循。全系统要深入贯彻落实习近平总书记重要讲话和重要指示批示精神，提高政治站位，统一思想认识，把握发展形势，强化责任担当，加快推进人工智能技术创新和融合应用，为新型工业化发展提供强大动能。

会议强调，要系统谋划、协同推进，一体推动战略、规划、政策、标准等方面任务落实，为人工智能产业发展和赋能新型工业化营造良好的生态环境，充分激发创新活力。要夯实产业基础。强化算力供给，统筹布局通用大模型和行业专用大模型，注重软硬件适配，加快建立高质量行业数据集，提升重点产品装备的智能化水平。要塑造应用优势。推动大模型在制造业重点行业落地部署，加快凝练应用场景需求，加快制造业全流程智能化升级，变革生产管理模式。培育一批人工智能赋能应用服务商，加快推动行业专用大模型落地应用与迭代升级。要强化标准引领。统筹推进人工智能标准工作，发挥有效市场和有为政府的作用，分级分类、体系化推进标准制定，有效发挥标准的基础性、引领性、支撑性作用。要壮大产业生态。着力培育人工智能优势企业，支持人工智能中小企业专精特新发展。健全人工智能开源机制，加快建设高水平人工智能开源社区，打造开放共享的开源生态。加大财税政策支持，引导社会资本加大投入。持续拓展人工智能产业国际合作。要统筹发展和安全。加强安全治理保障，强化风险研判应对，推进深度合成检测技术攻关，加快制定人工智能科技伦理管理服务办法，引导产业健康有序发展。

重点公司公告

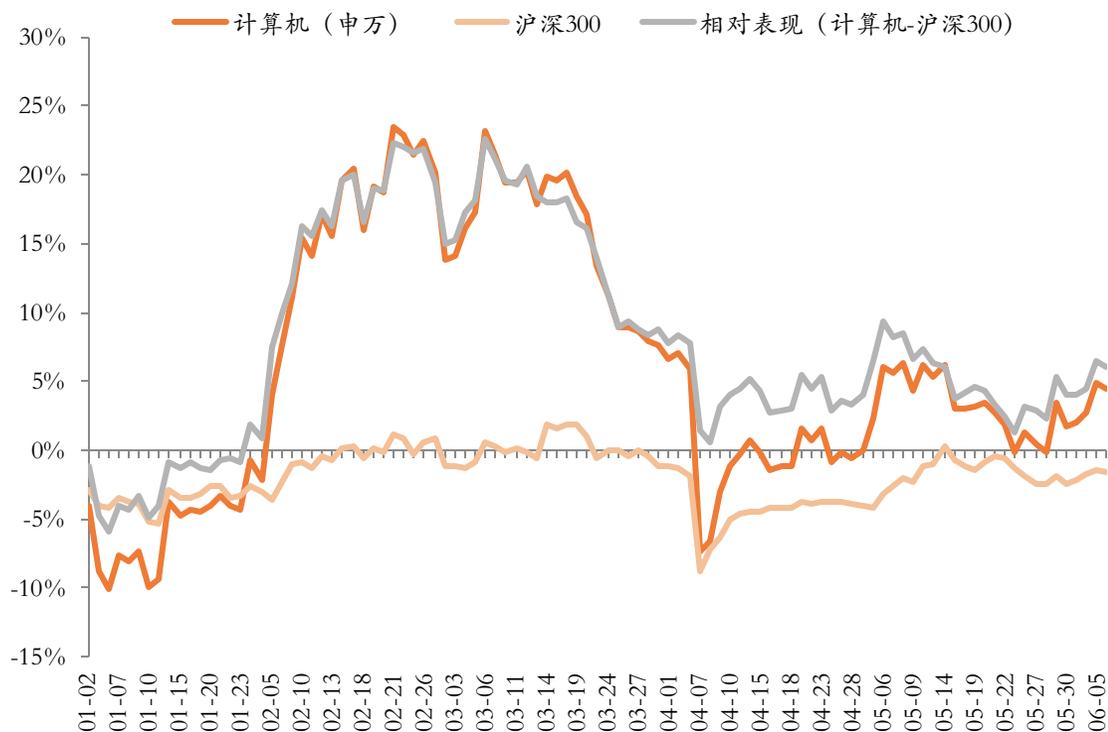
- **【数字认证】** 公司发布关于转让参股公司股权事项的进展公告。公告称，2025年4月16日，公司在北京产权交易所披露版信通股权转让挂牌信息，首次挂牌价格10,248.42万元（按照版信通股东全部权益价值为28,000.00万元，计算公司持有的版信通36.6015%股权对应的权益价值）。根据北京产权交易所出具的《交易签约通知书》，确定创业黑马为本次交易的受让方，成交价格10,248.42万元。2025年6月4日，公司就上述股权转让与创业黑马签订《产权交易合同》。（公司公告06/04）
- **【金山办公】** 公司发布关于收购控股子公司少数股东剩余股权的公告。公告称，公司拟以自有资金人民币25,369.01万元收购控股子公司数科网维31.9769%的剩余全部股权，本次交易完成后，公司将持有数科网维100.00%股权。通过实施本次交易，公司可以实现对数科网维的绝对控制，加快OFD版式文档的国产替代，继续巩固公司在办公软件领域的领先地位。（公司公告06/05）
- **【达梦数据】** 公司发布首次公开发行部分限售股上市流通公告、关于持股5%以上股东承诺不减持的公告。公告称，本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股，限售期限为自公司股票上市之日起12个月，股份数量为50,488,650股（含资本公积转增股本数量），股东数量为21名，占公司股本总数的44.5855%。现限售期即将届满，该部分限售股将于2025年6月12日起上市流通。公司近日收到公司持股5%以上股东中国软件出具的《关于不减持武汉达梦数据库股份有限公司股票的承诺函》，自中国软件持有达梦数据首发限售股上市流通之日起的未来12个月内（即自2025年6月12日至2026年6月11日），不得以任何形式主动减持所持有的达梦数据的股票。截至本公告披露日，中国软件持有的公司股份数量为2,141.1300万股，占公司总股本的18.91%。（公司公告06/05）
- **【石基信息】** 公司发布关于全资子公司与万豪签订重大合同的公告。公告称，公司新一代云架构的企业级酒店信息管理系统DAYLIGHT PMS（Property Management System）为公司全球化及平台化转型中的重要产品，是一套可以完全取代老一代酒店信息管理系统及其他酒店层面和集团层面子系统的全新一代解决方案。2025年6月5日，公司全资子公司石基美国与万豪签订重大合同。通过与万豪签订本协议，DAYLIGHT PMS获得万豪认证为其中国区首选云PMS。目前全球影响力前五的国际酒店集团中两家（洲际和万豪）及众多知名奢华和顶级酒店集团，已经选择了公司核心的全新一代云酒店管理系统产品DAYLIGHT PMS。（公司公告06/06）
- **【城地香江】** 公司发布关于全资子公司收到中标通知书的公告。公告称，公司于2025年5月26日披露了《关于全资子公司项目中标候选人公示的提示性公告》（公告号：2025-064），现子公司所在联合体已收到该项目的中标通知书。中标项目名称：中国移动浙江公司2025年长三角（宁波）数据中心机房动力系统建设项目EPC工程总承包采购项目。本次投标系中国移动通信集团设计院有限公司及公司全资子公司香江系统自愿结成联合体共同参与，香江系统工程有限公司负责本项目总承包范围内工程内容的采购、施工、调试试运行、检测、第三方验证测试等工作，预计相关可取得收入会为公司当年及以后年度带来积极影响。（公司公告06/06）



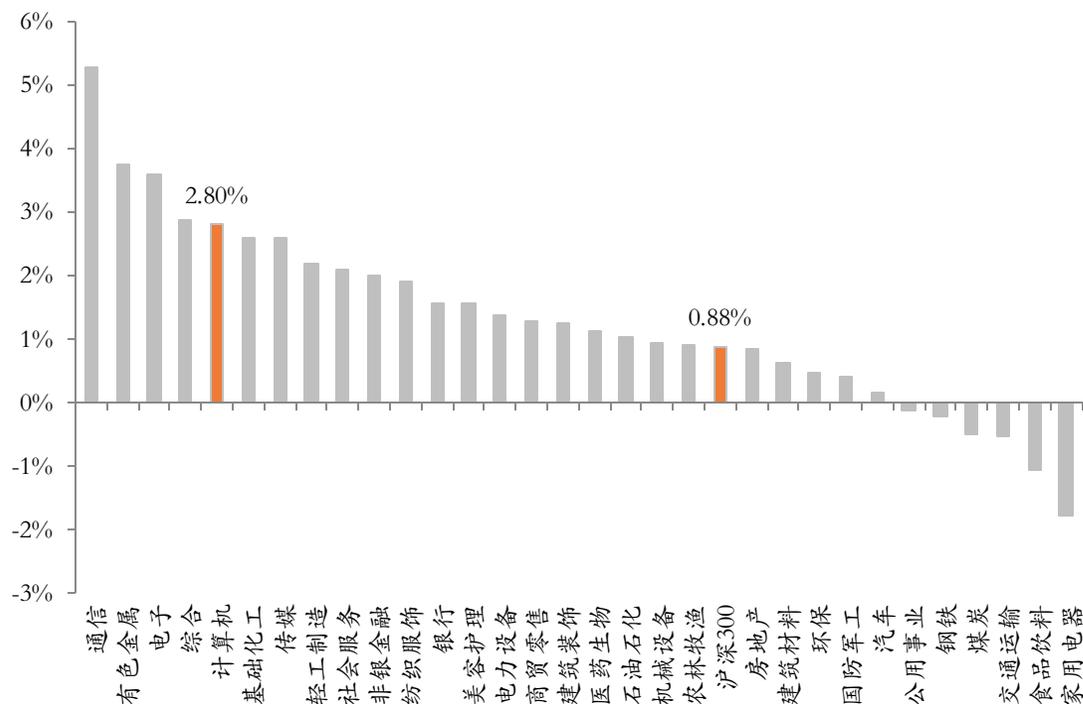
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数上涨2.80%，沪深300指数上涨0.88%，前者跑赢后者1.92pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨4.49%，沪深300指数累计下跌1.55%，计算机行业指数累计跑赢6.04pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



本周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源: Wind, 平安证券研究所

一周行情回顾——上市公司涨跌幅

➤ 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为51.0倍。本周，计算机行业360只A股成分股中，303只股价上涨，2只持平，52只下跌，3只持续停牌。

本周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	汇金股份	50.54	89.26	1	湘邮科技	-11.26	68.19
2	青云科技-U	38.27	67.59	2	经纬恒润-W	-7.41	11.00
3	中电鑫龙	32.72	37.59	3	创意信息	-6.27	37.95
4	众诚科技	26.93	43.85	4	德赛西威	-6.11	4.97
5	御银股份	23.82	194.91	5	万集科技	-5.61	18.32
6	优刻得-W	22.28	42.31	6	智莱科技	-5.39	69.02
7	路桥信息	20.24	56.96	7	*ST汇科	-5.12	27.63
8	并行科技	19.58	36.58	8	恒拓开源	-5.05	15.39
9	星图测控	17.22	70.46	9	新大陆	-4.73	8.88
10	ST峡创	16.39	19.44	10	*ST国华	-4.72	23.02

投资建议

- 我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐龙芯中科、中科曙光、金山办公、达梦数据、太极股份，建议关注中国软件、中国长城、诚迈科技、星环科技、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，建议关注拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐浪潮信息、紫光股份、德赛西威、福昕软件、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、博思软件；4) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐同花顺、顶点软件，建议关注京北方、神州信息、长亮科技、新国都、新大陆；5) 低空经济板块，推荐道通科技，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通。

风险提示

- **信创产业发展低于预期。**当前，我国信创基础软硬件已经实现从可用到好用，但如果信创基础软硬件与行业客户业务系统的适配进度低于预期，则将影响信创向业务系统的拓展，我国信创产业将存在发展不及预期的风险。
- **AIGC产业发展低于预期。**当前，国产大模型能力持续升级，同时已经在诸多B端和C端应用场景持续落地，如果未来国产大模型能力赶超全球领先大模型的进度或国产大模型产品市场拓展的进度不及预期，则我国AIGC产业将存在发展不及预期的风险。
- **低空经济产业发展低于预期。**政策推动低空经济发展进入快速发展期，但如果未来低空经济与产业融合的应用场景落地进度低于预期，则我国低空经济产业将存在发展不及预期的风险。

平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

股票投资评级:

强烈推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现20%以上)

推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现10%至20%之间)

中性 (预计6个月内, 股价表现相对市场表现±10%之间)

回避 (预计6个月内, 股价表现弱于市场表现10%以上)

行业投资评级:

强于大市 (预计6个月内, 行业指数表现强于市场表现5%以上)

中性 (预计6个月内, 行业指数表现相对市场表现在±5%之间)

弱于大市 (预计6个月内, 行业指数表现弱于市场表现5%以上)

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师 (一人或多人) 就本研究报告确认: 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品, 为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考, 双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户, 并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的, 本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险, 投资需谨慎。

免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”) 的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠, 但平安证券不能担保其准确性或完整性, 报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价, 报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2025版权所有。保留一切权利。