

市场研究部

2025 年 2 月 21 日

Deepseek 在央国企私有化部署加速

事件

2025 年 2 月以来，多地政务系统（如深圳）宣布全面启用 DeepSeek 大模型，首批 70 名政务 AI “新员工” 已正式上岗，覆盖文件处理、政策咨询等场景。同时，央国企持续推进私有化部署，例如中国电信天翼云推出“息壤智算一体机-DeepSeek 版”，满足国央企对开箱即用的需求。

广州市政务服务和数据管理局近日在政务外网正式部署上线 DeepSeek-R1、V3 671B 大模型，通过融合海量政务数据以及大模型应用，丰富政务服务场景，助力提质增效。接下来，将在“技术应用、数据治理、生态协同、政策创新” AI 发展范式基础上，率先实现政务智能化全栈国产化落地，为政务数字化转型提供“安全可控、效能跃升、生态完备”的广州样板。

DeepSeek 的优势契合政务需求

政务场景对权威性、精准性要求极高，DeepSeek 通过私有化部署解决了传统生成式模型的“黑箱”和幻觉问题，其推理能力与中文处理优势契合政务需求。同时，DeepSeek 支持低成本、高性能的本地化部署，相比其他大模型更具性价比，尤其适合预算有限的欠发达地区实现政务数字化“换道超车”。私有化部署带动算力基础设施（如服务器、芯片）、数据安全（如加密技术）及模型优化服务（如本地化训练）的需求增长。

投资建议

DeepSeek 私有化部署的浪潮标志着 AI 技术从“通用探索”转向“垂直深耕”，政务与央国企成为核心试验场。央国企、政务单位私有化部署需求有望持续增强，可关注央国企科技龙头以及算力基础设施相关的服务商。

风险提示

1、AI 技术发展不及预期风险；2、央国企、政务单位私有化部署需求不及预期风险；3、其他大模型在政务领域的渗透可能分流市场份额。

看好

市场表现截至

2025.2.21



数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：王闻

登记编码：S1490519010001

邮箱：wangwenyj@crsec.com.cn

证券研究报告

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

王闻，在此声明，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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，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等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn