

# 政府工作报告连续三年部署“人工智能+”， 关注数据隐私安全和人工智能治理

——计算机行业跟踪报告

同步大市 (维持)

2026 年 03 月 09 日

## 行业核心观点:

上周，沪深 300 下跌 1.07%，创业板指下跌 2.45%，申万计算机行业指数下跌 5.29%，分别跑输沪深 300 和创业板指 4.22 和 2.84 个百分点，在申万各一级行业中排名第 29 位。**政策端**，政府工作报告已连续 3 年对“人工智能+”作出部署，今年又首次提出“打造智能经济新形态”，体现出人工智能产业对我国经济高质量发展的重要性，智能经济也有望成为“十五五”时期我国经济增长的核心新动能。**产业端**，OpenClaw 爆发，其“主动自动化”能力受到诸多关注。但工业和信息化部网络安全威胁和漏洞信息共享平台监测发现，OpenClaw（俗称“龙虾”）开源 AI 智能体部分实例在默认或不当配置情况下存在较高安全风险，极易引发网络攻击、信息泄露等安全问题。工信部部长李乐成在提出要全力推进新一代人工智能产品的攻关和迭代更新的同时，也强调在人工智能产业发展当中，一定要统筹发展和安全，坚持人工智能为人所用、为人服务、为人所控的原则。要坚持人工智能的国际合作、开放共享的原则，团结世界各国的朋友们一起探讨，取得更广泛共识，构建人工智能的治理框架，让人工智能这个产品更好地造福人类，成为全球共同的公共产品。我们认为 OpenClaw 近期的爆火反映了市场对“主动自动化”Agent 的关注和需求，伴随 Agent 性能的提升算力需求也将持续保持高景气度。同时随着 AI 应用的落地，数据隐私安全的防护能力也需提升，人工智能治理产业有望加速构建。本周我们建议关注智能体应用的落地加速进一步提升 Tokens 使用量，从而带动算力、电力需求增长，以及人工智能治理的持续推进。中长期视角下，继续聚焦 AI 产业、数据产业两大投资主线。

## 投资要点:

**产业动态:** (1) 3 月 5 日，在国务院新闻办吹风会上，政府工作报告起草组负责人、国务院研究室主任沈丹阳表示，今年政府工作报告在加紧培育壮大新动能、加快高水平科技自立自强等方面提出诸多创新举措，包括打造智能经济新形态、扩能提质服务业、加强原始创新和关键核心技术攻关等。政府工作报告已连续 3 年对“人工智能+”作出部署。今年首次提出“打造智能经济新形态”。(2) 完善人工智能治理首次写入报告，两会热议 AI 时代隐私保护。(3) **AI 应用:** 据央视新闻今日报道，工业和信息化部网络安全威胁和漏洞信息共享平台监测发现，OpenClaw（俗称“龙虾”）开源 AI 智能体部分实例在默认或不当配置情况下存在较高安全风险，极易引发网络攻击、信息泄露等安全问题。另外，由于 OpenClaw 在部署时“信任边界模糊”，且具备自身持续运行、自主决策、调用系统和外部资源等特性，在缺乏有效权限控制、审计机制和安全加固的情况下，可能因指令诱导、配置缺陷或被恶意接管，执行越权操作，造成信息泄露、系统受控等一系列安全风险。建议相关单位和用户在部署和应用 OpenClaw 时，充分核查公网暴露情况、权限

## 行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

## 相关研究

国产 AI 大模型使用量大幅增长，关注 AI 产业的生态构建和数据基础设施建设  
SW 计算机行业 2025 上半年业绩向好，盈利能力及经营质量均有所提升  
国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，AI 应用及终端落地有望提速

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

(0755) 8322 3620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

配置及凭证管理情况，关闭不必要的公网访问，完善身份认证、访问控制、数据加密和安全审计等安全机制，并持续关注官方安全公告和加固建议，防范潜在网络安全风险。

**行业估值：**从估值情况来看，申万计算机行业 2026 年 3 月 6 日 PE-TTM 为 209.19 倍，处于较高水平，且高于 2023-2025 年历史 PE-TTM 的均值 158.13 倍。

**风险提示：**中美科技摩擦；地缘政治风险；产业生态建设不及预期；应用落地不及预期，数据隐私安全风险，市场竞争加剧。

正文目录

1 行业周观点.....4

2 市场行情回顾.....4

3 产业动态.....5

    3.1 国务院研究室相关负责人解读政府工作报告：连续 3 年部署“人工智能+”，首提“打造智能经济新形态” .....5

    3.2 人工智能：完善人工智能治理首次写入报告，两会热议 AI 时代隐私保护 ..6

    3.3 AI 应用：AI “养龙虾”爆火，央视提醒 OpenClaw 部分实例在默认或不当配置情况下存在较高安全风险 .....6

4 风险提示.....6

图表 1： 沪深 300、创业板指、申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周） .....4

图表 2： 沪深 300、创业板指、申万一级行业指数涨跌幅（%）（2026 年初至 2026 年 3 月 8 日） .....5

图表 3： 申万计算机行业估值情况（PE-TTM，单位：倍） .....5

## 1 行业周观点

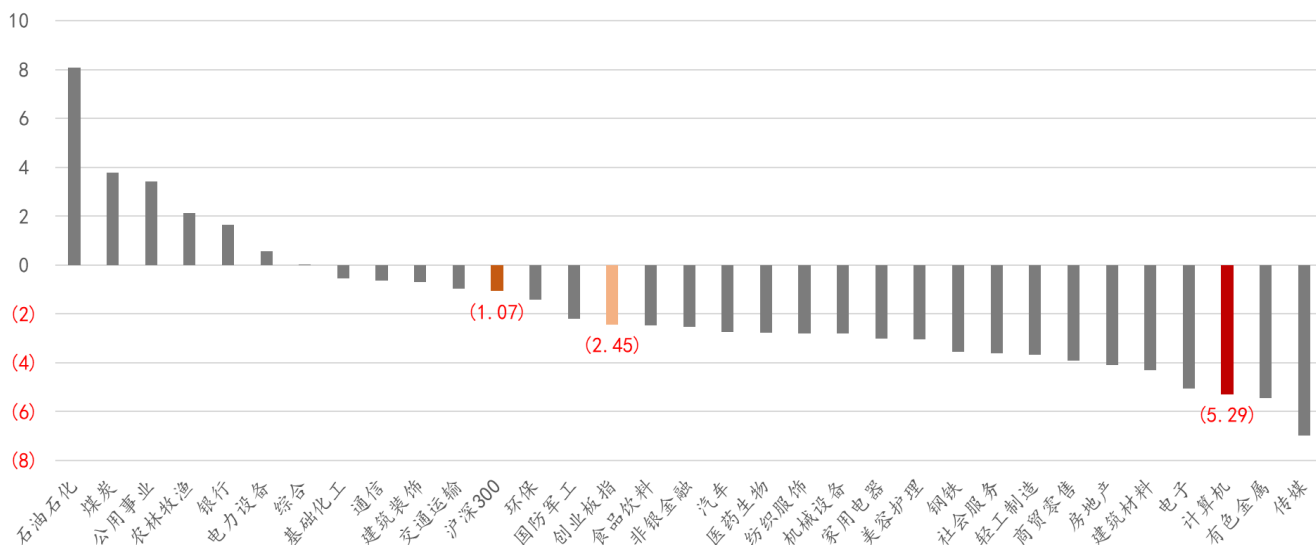
上周，政策端，政府工作报告已连续3年对“人工智能+”作出部署，今年又首次提出“打造智能经济新形态”，体现出人工智能产业对我国经济高质量发展的重要性，智能经济也有望成为“十五五”时期我国经济增长的核心新动能。产业端，OpenClaw爆火，其“主动自动化”能力受到诸多关注。但工业和信息化部网络安全威胁和漏洞信息共享平台监测发现，OpenClaw（俗称“龙虾”）开源AI智能体部分实例在默认或不当配置情况下存在较高安全风险，极易引发网络攻击、信息泄露等安全问题。工信部部长李乐成在提出要全力推进新一代人工智能产品的攻关和迭代更新的同时，也强调在人工智能产业发展当中，一定要统筹发展和安全，坚持人工智能为人所用、为人服务、为人所控的原则。要坚持人工智能的国际合作、开放共享的原则，团结世界各国的朋友们一起探讨，取得更广泛共识，构建人工智能的治理框架，让人工智能这个产品更好地造福人类，成为全球共同的公共产品。我们认为OpenClaw近期的爆火反映了市场对“主动自动化”Agent的关注和需求，伴随Agent性能的提升算力需求也将持续保持高景气度。同时随着AI应用的落地，数据隐私安全的防护能力也需提升，人工智能治理产业有望加速构建。本周我们建议关注智能体应用的落地加速进一步提升Tokens使用量，从而带动算力、电力需求增长，以及人工智能治理的持续推进。

中长期视角下，继续聚焦AI产业、数据产业两大投资主线。1) AI产业：主要关注国内AI大模型的技术升级和产品迭代、头部AI大模型厂商的生态建设、智能驾驶、具身智能等新型智能终端及智能体的应用落地进程，以及人工智能治理的生态建设。2) 数据产业：主要关注数据基础设施建设、高质量数据集等数据要素资源的开发利用、数据要素的价值释放及应用落地以及数据隐私安全。

## 2 市场行情回顾

上周，申万计算机行业跑输沪深300及创业板指，周涨跌幅位于申万31个一级行业的下游。上周沪深300下跌1.07%，创业板指下跌2.45%，申万计算机行业指数下跌5.29%，分别跑输沪深300和创业板指4.22和2.84个百分点，在申万各一级行业中排名第29位。

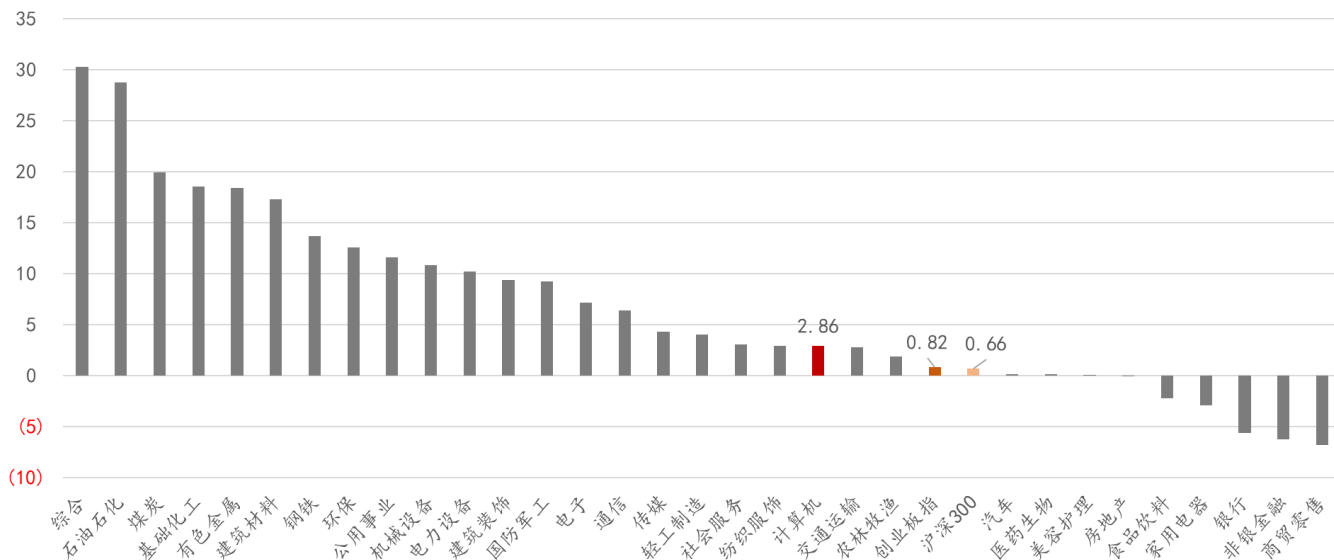
图表1：沪深300、创业板指、申万一级行业指数涨跌幅（%）（上周）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

申万计算机行业2026年初至3月8日累计上涨2.86%，位于申万31个一级行业的中游。2026年初至3月8日，沪深300上涨0.66%，创业板指上涨0.82%，申万计算机行业指数上涨2.86%，分别跑赢沪深300和创业板指2.21和2.05个百分点，在申万各一级行业中排名第15位。

图表2: 沪深300、创业板指、申万一级行业指数涨跌幅(%) (2026年初至2026年3月8日)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

行业估值水平较高且高于历史中枢水平。从估值情况来看，申万计算机行业2026年3月6日PE-TTM为209.19倍，处于较高水平，且高于2023-2025年历史PE-TTM的均值158.13倍。

图表3: 申万计算机行业估值情况 (PE-TTM, 单位: 倍)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

### 3 产业动态

#### 3.1 国务院研究室相关负责人解读政府工作报告：连续3年部署“人工智能+”，首提“打造智能经济新形态”

“‘改革’和‘创新’这两个词在今年的政府工作报告中共出现75次，属于高频词。”5日，在国务院新闻办吹风会上，政府工作报告起草组负责人、国务院研究室主任沈丹阳表示，今年政府工作报告在加紧培育壮大新动能、加快高水平科技自立自强等方

面提出诸多创新举措，包括打造智能经济新形态、扩能提质服务业、加强原始创新和关键核心技术攻关等。政府工作报告已连续3年对“人工智能+”作出部署。今年首次提出“打造智能经济新形态”。“这是个全新的提法，就是要抓住人工智能发展的机遇，拓展人工智能赋能千行百业的广度和深度，尽快打开经济增长的新空间，培育新模式、壮大新动能。”政府工作报告起草组成员、国务院研究室副主任陈昌盛表示，具体可从拓展规模化应用、深化开源开发、打牢AI发展底座三个方面来深入开展。从推进方式来说，要支持公共云的发展，支持企业普遍性“上云用数赋智”的工具，使人工智能应用的“飞轮”能够转得更快。（资料来源：中国科技网、科技日报）

### 3.2 人工智能：完善人工智能治理首次写入报告，两会热议 AI 时代隐私保护

3月5日，第十四届全国人民代表大会第四次会议在北京开幕。2026年政府工作报告首次提出“打造智能经济新形态”、“完善人工智能治理”。在3月5日国务院新闻办公室吹风会上，《政府工作报告》起草组成员、国务院研究室副主任陈昌盛提到，今年首次提出要打造智能经济新形态，其实就是要抓住人工智能发展的机遇，拓展人工智能赋能千行百业的广度和深度，尽快打开经济增长的新空间，培育新模式、壮大新动能。要加快完善人工智能的治理，加强国际的对话与合作，推动人工智能朝着有益、安全、公平的方向发展。在十四届全国人大四次会议首场“部长通道”集中采访活动上，工信部部长李乐成也表示，在人工智能产业发展当中，一定要统筹发展和安全，坚持人工智能为人所用、为人服务、为人所控的原则。要坚持人工智能的国际合作、开放共享的原则，团结世界各国的朋友们一起探讨，取得更广泛共识，构建人工智能的治理框架，让人工智能这个产品更好地造福人类，成为全球共同的公共产品。（资料来源：南方日报）

### 3.3 AI 应用：AI “养龙虾”爆火，央视提醒 OpenClaw 部分实例在默认或不当配置情况下存在较高安全风险

IT之家 3 月 8 日消息，OpenClaw（曾用名Clawdbot、Moltbot）是一个近期爆火的 AI 智能体，核心竞争力在于“主动自动化”能力，该 AI 智能体无需用户发出指令，即可自主清理收件箱、预订服务、管理日历及处理其他事务。目前，网上已新增大批养龙虾人。据央视新闻今日报道，工业和信息化部网络安全威胁和漏洞信息共享平台监测发现，OpenClaw（俗称“龙虾”）开源 AI 智能体部分实例在默认或不当配置情况下存在较高安全风险，极易引发网络攻击、信息泄露等安全问题。另外，由于 OpenClaw 在部署时“信任边界模糊”，且具备自身持续运行、自主决策、调用系统和外部资源等特性，在缺乏有效权限控制、审计机制和安全加固的情况下，可能因指令诱导、配置缺陷或被恶意接管，执行越权操作，造成信息泄露、系统受控等一系列安全风险。建议相关单位和用户在部署和应用 OpenClaw 时，充分核查公网暴露情况、权限配置及凭证管理情况，关闭不必要的公网访问，完善身份认证、访问控制、数据加密和安全审计等安全机制，并持续关注官方安全公告和加固建议，防范潜在网络安全风险。（资料来源：央视新闻、IT之家）

## 4 风险提示

中美科技摩擦；地缘政治风险；产业生态建设不及预期；应用落地不及预期，数据隐私安全风险，市场竞争加剧。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场