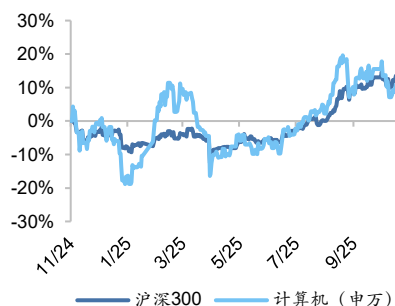


二十届四中全会部署科技创新，引领新质生产力

行业评级：增持

报告日期：2025-10-25

行业指数与沪深300走势比较



分析师：金荣

执业证书号：S0010521080002

邮箱：jinrong@hazq.com

分析师：来祚豪

执业证书号：S0010524100001

邮箱：laizh@hazq.com

联系人：刘政

执业证书号：S0010125070006

邮箱：liuzheng@hazq.com

相关报告

1. 计算机：摩根大通推出 1.5 万亿美元投资倡议，关注量子计算。2025-10-19

2. 计算机：DeepSeek-V3.2-Exp 发布，训练推理提效，API 同步降价。2025-10-12

主要观点：

● 中共二十届四中全会 10 月 20 日至 23 日在北京举行

10 月 23 日，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议公报发布，对科技创新引领发展新质生产力做出明确部署：全会提出，加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇，统筹教育强国、科技强国、人才强国建设，提升国家创新体系整体效能，全面增强自主创新能力，抢占科技发展制高点，不断催生新质生产力。要加强原始创新和关键核心技术攻关，推动科技创新和产业创新深度融合，一体推进教育科技人才发展，深入推进数字中国建设。

● 10 月 24 日召开新闻发布会，科技部党组书记、部长阴和俊解读科技创新培育和发展新质生产力

阴和俊表示：科技创新能够催生新产业、新模式、新动能，是发展新质生产力的核心要素。党的二十届四中全会对科技创新引领发展新质生产力作出明确部署，“十五五”时期，我们将深入实施创新驱动发展战略，加快部署推进重大科技创新任务，促进科技创新和产业创新深度融合，着力提升全要素生产率，为发展新质生产力、实现高质量发展注入强大动力。

具体来看从以下四方面着力推动：1) 持续增加高质量科技供给：强化关键共性技术，前沿引领技术、现代工程技术和颠覆性技术创新；2) 支撑现代化产业体系建设：在新一代信息技术、人工智能等领域培育壮大一批新兴产业，在量子科技、生物科技等领域布局建设未来产业，抢占未来科技和产业制高点；3) 全面深化科技体制改革：加强政策统筹，促进科技与财税、金融、产业、教育、人才高效协同；4) 因地制宜发展新质生产力：加强对地方科技创新和产业布局的宏观指导和统筹协调，引导地方立足资源禀赋锻造科技长板和产业特色，实现差异化发展。

我们认为，党的二十届四中全会召开对科技创新做出明确部署引领发展新质生产力，体现政策端对前沿科技领域大力支持。前沿科技及新兴产业关注 1) 人工智能领域：硬件及芯片、AI 大模型、智能体应用、具身智能机器人；2) 量子科技领域：量子通信、信息安全；3) 信息技术领域：云计算、大数据、工业软件等。相关公司：寒武纪、神州数码、紫光股份、北京利尔、安博通、优刻得、浪潮信息、金蝶国际、第四范式、阜博集团、用友网络、万兴科技、鼎捷数智、吉大正元、罗普特。

● 风险提示

- 1) 下游预算限制信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

正文目录

1 计算机行业观点	4
2 市场行情回顾	5
2.1 计算机板块表现	5
2.2 计算机个股表现	6
3 科技软件行业新闻	7
3.1 算力	7
3.2 低空经济	7
3.3 汽车智能化	8
3.4 网络安全	8
3.5 数据要素	9
3.6 人工智能	9
4 科技软件相关公司动态	10
风险提示	11

图表目录

图表 1 本周各类指数行情统计	5
图表 2 本周各行业涨跌幅统计	5
图表 3 本周计算机个股涨跌幅统计	6

1 计算机行业观点

中共二十届四中全会 10 月 20 日至 23 日在北京举行。

10 月 23 日，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议公报发布，对科技创新引领发展新质生产力做出明确部署：全会提出，加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇，统筹教育强国、科技强国、人才强国建设，提升国家创新体系整体效能，全面增强自主创新能力，抢占科技发展制高点，不断催生新质生产力。要加强原始创新和关键核心技术攻关，推动科技创新和产业创新深度融合，一体推进教育科技人才发展，深入推进数字中国建设。

10 月 24 日召开新闻发布会，科技部党组书记、部长阴和俊解读科技创新培育和发展新质生产力。

阴和俊表示：科技创新能够催生新产业、新模式、新动能，是发展新质生产力的核心要素。党的二十届四中全会对科技创新引领发展新质生产力作出明确部署，“十五五”时期，我们将深入实施创新驱动发展战略，加快部署推进重大科技创新任务，促进科技创新和产业创新深度融合，着力提升全要素生产率，为发展新质生产力、实现高质量发展注入强大动力。

具体来看从以下四方面着力推动：1) 持续增加高质量科技供给：强化关键共性技术，前沿引领技术、现代工程技术和颠覆性技术创新；2) 支撑现代化产业体系建设：在新一代信息技术、人工智能等领域培育壮大一批新兴产业，在量子科技、生物科技等领域布局建设未来产业，抢占未来科技和产业制高点；3) 全面深化科技体制改革：加强政策统筹，促进科技与财税、金融、产业、教育、人才高效协同；4) 因地制宜发展新质生产力：加强对地方科技创新和产业布局的宏观指导和统筹协调，引导地方立足资源禀赋锻造科技长板和产业特色，实现差异化发展。

我们认为，党的二十届四中全会召开对科技创新做出明确部署引领发展新质生产力，体现政策端对前沿科技领域大力支持。前沿科技及新兴产业关注 1) 人工智能领域：硬件及芯片、AI 大模型、智能体应用、具身智能机器人；2) 量子科技领域：量子通信、信息安全；3) 信息技术领域：云计算、大数据、工业软件等。相关公司：寒武纪、神州数码、紫光股份、北京利尔、安博通、优刻得、浪潮信息、金蝶国际、第四范式、阜博集团、用友网络、万兴科技、鼎捷数智、吉大正元、罗普特。

2 市场行情回顾

2.1 计算机板块表现

本周上证综指上涨 2.88%，创业板指上涨 8.05%，沪深 300 指数上涨 3.24%。计算机行业指数上涨 3.58%，跑赢上证综指 0.70pct，跑输创业板指 4.47pct，跑赢沪深 300 指数 0.33pct。年初至今来看，计算机行业指数上涨 22.89%。

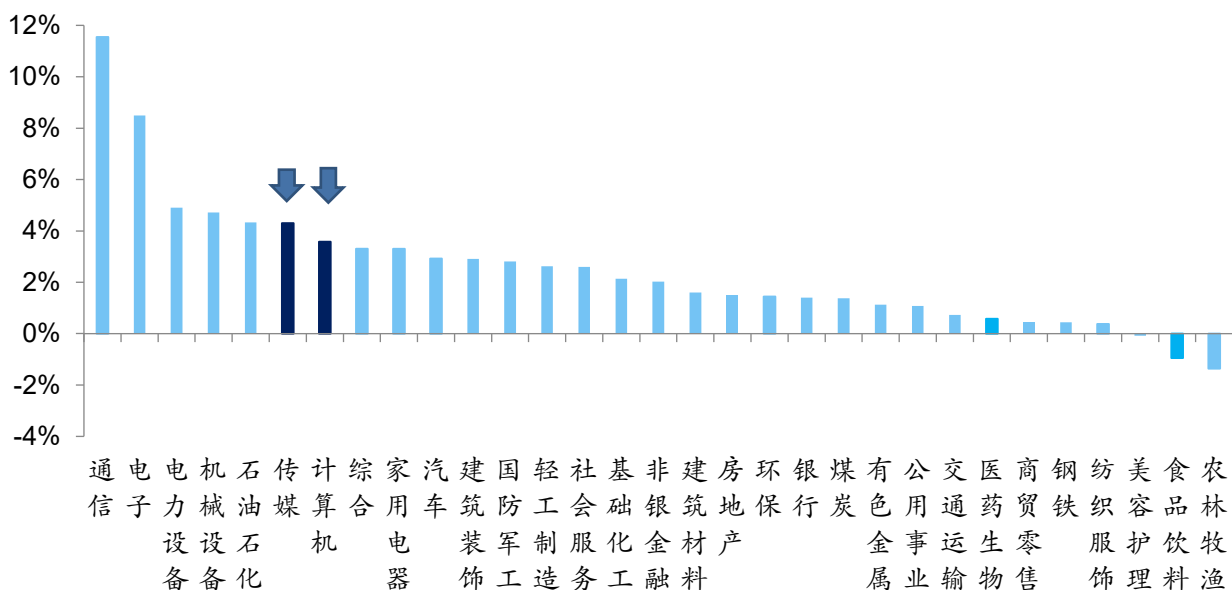
横向来看，本周计算机行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 7，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 4。

图表 1 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（申万）	3.58%	22.89%	——	——
上证综指	2.88%	17.86%	0.70%	5.03%
深证成指	4.73%	27.60%	-1.15%	-4.71%
创业板指	8.05%	48.09%	-4.47%	-25.21%
沪深 300	3.24%	18.44%	0.33%	4.44%
信息技术指数	2.48%	20.58%	1.10%	2.30%
车联网指数	4.61%	28.47%	-1.04%	-5.59%
云计算指数	3.49%	33.23%	0.09%	-10.35%
人工智能指数	4.28%	35.28%	-0.71%	-12.39%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，华安证券研究所

2.2 计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周**软件、信息技术**个股表现较为突出。科大国创、方正科技、佳华科技居前。展望未来，我们仍建议关注景气度向上的金融 IT、工业软件、信创等产业的投资机会。

图表 3 本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
科大国创	30.80%	御银股份	-10.85%	初灵信息	132.05%
方正科技	25.21%	易联众	-7.94%	汉鼎宇佑	102.48%
佳华科技	22.10%	中科通达	-7.61%	海峡创新	102.48%
康拓红外	16.99%	国联股份	-7.42%	科大国创	96.93%
格尔软件	16.65%	信息发展	-7.05%	榕基软件	92.27%
神州信息	16.04%	世纪瑞尔	-6.28%	朗科科技	82.59%
正元地信	15.42%	东方通	-5.84%	汇金股份	82.42%
朗科科技	15.04%	常山北明	-4.69%	同有科技	82.39%
科远智慧	14.02%	辰安科技	-4.49%	正元地信	79.04%
初灵信息	13.53%	汇金股份	-4.28%	中威电子	78.98%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

3 科技软件行业新闻

3.1 算力

10月20日，南京浦口经开区企业沐曦正式推出首款全国产通用 GPU 芯片“曦云 C600”，为数字经济构建自主可控的算力底座注入“中国芯”动能。作为全流程国产化的成果，曦云 C600 从芯片设计、制造到封装测试均由国内团队自主完成，依托沐曦自研 GPU IP 架构打造。芯片搭载 144GB HBM3e 高带宽显存，支持 FP8 精度计算，曦云 C600 集成大容量存储与多种精度混合算力，并支持 MetaXLink 超节点扩展技术，在硬件性能和软件兼容上满足下一代生成式 AI 的训练和推理需求。目前，沐曦股份与中国科学院合作的国产千卡集群已完成多个大模型全参数训练，证实国产算力已具备大模型预训练能力。（来源：IT之家）

10月22日，荷兰 AI 芯片企业 Axelera AI 正式发布新款 AI 推理芯片 Europa，专为从边缘设备到企业服务器的计算密集型多模态 AI 推理任务设计，瞄准高负载应用场景。Europa AIPU 由三部分组成：8 个集成 D-IMC 数字内存计算技术的第二代 AI 核心，提供 629TOPS INT8 算力；16 个 RISC-V 矢量处理核心负责非 AI 预处理和后处理；内置 H.264/H.265 解码器可卸载主机 CPU 媒体负载。存储上，Europa 芯片集成 128MB 片上 L2 高速缓存，片外则支持 256-bit LPDDR5，总带宽 200GB/s，性能效率达同类产品 3-5 倍。外部总线方面 Europa 以 PCIe 4.0×4 连接到主机。Axelera AI 还将以 PCIe AIC 附加卡形式提供 Europa AIPU，并提供单芯片 16GB 至四芯片 256GB 的可扩展内存配置，灵活适配不同场景算力需求。（来源：IT之家）

3.2 低空经济

10月18日，由内蒙古交通集团主办、九天数字科技承办的“智汇北疆·数创未来”大数据+AI 赋能低空经济高质量发展研讨会在呼和浩特举行。活动以“搭建高端交流平台、促进技术深度融合、推动产业务实合作”为核心，汇聚 100 余位全国高校学者、政府代表、科研专家及行业企业负责人，共商低空经济发展大计。会议设置战略签约、低空产品发布等环节，地方政府、知名高校、科技企业等多方代表现场签约，未来将聚焦低空领域创新研究与技术攻关，推动“政产学研”协同，构建协同创新、开放共赢的产业生态。与会嘉宾围绕低空经济新趋势，结合交通运输、智慧城市、公共安全、应急救援等关键领域，深入探讨大数据与 AI 技术的融合应用及落地路径，为内蒙古低空经济发展提供新思路、新动能。（来源：新华财经）

10月22日，阳东区低空经济高质量发展暨象限凡星首批航空发动机下线活动在合山机场举行，现场发布《阳东区推动低空经济高质量发展行动方案（2025-2027 年）》《阳东区合山机场片区低空经济与全空间无人体系产业发展专项规划（2025-2030 年）》，明确将阳东打造成继广州、深圳、珠海后的“广东低空经济增长第四极”。《行动方案》聚焦“培育产业体系、夯实基础设施、拓展应用场景、做强支撑体系”四大任务，计划到 2027 年新增低空经济企业 20 家以上，落地 10 个以上高价值应用场景，产业规模突破 10 亿元。依托合山机场，阳东将推进总投资 10.27 亿元的低空经济基础设施项目，建成产业厂房、机库、停机坪等设施，完善起降与测试功能；重点构建联结大湾区与海南自贸港的低空物流体系，开通跨城货运航线，实现“低空融湾一小时”；同时拓展应急救援、文旅消费、城乡治理等多元场景。（来源：阳江新闻网）

3.3 汽车智能化

10月17日，小马智行通过港交所聆讯并披露经聆讯后的资料集，高盛、美银、德意志银行和华泰国际担任联席保荐人。此前10月14日，中国证监会已批准其境外发行上市备案，公司拟在香港联合交易所发行不超过1.02亿股普通股。作为已登陆美股的自动驾驶企业，小马智行2024年11月27日在纳斯达克挂牌，募资2.6亿美元，同时向4家投资者定向增发1.534亿美元A类普通股。最新财务数据显示，2025年上半年公司总营收达3543万美元，同比增长43.3%；核心业务自动驾驶出租车表现亮眼，上半年收入325.6万美元，同比大幅增长178.8%。今年以来，小马智行加速国际化布局：3月获得卢森堡运营许可；9月与新加坡康福德高合作部署自动驾驶服务，同月取得迪拜自动驾驶路测许可；10月17日与全球汽车制造商Stellantis集团签署谅解备忘录，深化自动驾驶领域合作。（来源：中关村在线）

10月22日，百度旗下萝卜快跑宣布与瑞士邮政旗下公共交通运营商PostBus达成战略合作，将在瑞士推出自动驾驶出行服务“AmiGo”。萝卜快跑为AmiGo定制第六代无人驾驶汽车，可容纳4名乘客，采用可拆卸方向盘设计，为未来全面无人化运营做好准备。此外，萝卜快跑准备在今年12月将在瑞士东部圣加仑州、外阿彭策尔州和内阿彭策尔州启动初步车队测试，后续计划实现常规化、完全无人驾驶运营，乘客可通过手机应用预约专属或拼车服务。本次合作获得瑞士多州政府及联邦交通局、公路局、汽车协会等机构支持。（来源：IT之家）

3.4 网络安全

2025年10月17日至19日，第二届卡巴斯基工业网络安全大会在深圳举行，此次会议聚焦工业数字化背景下的网络安全挑战，汇聚行业专家与合作伙伴分享可落地的安全框架与实践经验。卡巴斯基大中华区总经理郑启良指出，工控系统存在设备缺陷、资产可视性不足等问题，勒索软件、APT攻击、钓鱼及地缘冲突加剧关键基础设施风险，强调威胁情报是工控安全必需品，卡巴斯基依托ICS CERT团队、工业级XDR平台及高兼容性方案，助力企业强化防护。国家工业信息安全发展研究中心负责人解读《工业控制系统网络安全防护指南》，明确围绕安全管理、技术防护、安全运营、责任落实四方面提出三十三项要求，下一步将加强政策制度与技术手段建设。会上强调，1) OT供应商及供应链安全风险突出，攻击者可通过钓鱼邮件、零日漏洞突破多类基础设施，常见设备，如打印机、IP电话等或成攻击向量；2) 汽车制造业面临多路径攻击，需缩减攻击面、规范协议与凭证管理；3) 工业资产安全管理难度随数字化转型上升，卡巴斯基工业网络安全解决方案通过智能资产盘点、AI构建资产档案，可检测漏洞与风险，搭配EDR防护保障生产安全；4) 汽车面临物理、本地、远程三层威胁，需部署防火墙、固件加密等措施；5) Black Owl APT组织通过伪装承包商发钓鱼邮件、利用老旧系统漏洞入侵，建议企业加强多阶段邮件过滤、更新系统固件。（来源：飞象网）

3.5 数据要素

2025 年 10 月 17 至 19 日，2025 中国国际数字经济博览会在石家庄举行，保定市竞秀区发布《数据要素全过程管理》工作指引、全国医疗大数据·数创中心两大核心成果，以制度创新破解数据流通堵点、释放医疗数据价值，为数据要素市场化配置提供可复制经验。1) 由竞秀区政府、河北金融学院、保定市数据局共建的企服数据要素研究院发布的《数据要素全过程管理》指引，构建“资源化—资产化—资本化”全流程体系，涵盖平台建设、数据治理、合规评估、资产登记入表及融资等环节，推动数据梯次转化，针对性解决“确权难、评估难、融资难”问题，标志着我国数据要素改革从“个案实践”转向“标准引领”。2) 同期启动的全国医疗大数据·数创中心，由竞秀区政府、保定市数据局、中国技术交易所等 7 家单位共建，依托自主研发的数据资产认证登记平台，以 AI 筑牢数据安全，为政府、医疗机构、医药企业提供精准服务，实现医疗数据全链条价值转化，助力“健康中国”建设。（来源：央广网）

近日，全国数字计量技术委员会数据要素工作组成立大会暨首次工作会议在福建福州举行，由福建省计量院承办，来自全国数字计量技术委员会、国家信息中心等单位的 56 位专家参会，围绕数据要素计量体系建设展开研讨。会议宣读工作组成立函，审议通过规则，明确组织架构与工作机制；崔伟群作《关于数据单位的思考》、马志军组长作《中国数据资产变现浪潮》报告，专家聚焦数据计量与价值化交流。会后，专家参观福建省大数据交易所，就数据流通、计量标准化等分组讨论。（来源：中国质量新闻网）

3.6 人工智能

10 月 22 日，广东省人民政府新闻办公室举行了《广东省人工智能赋能制造业高质量发展行动方案（2025—2027 年）》新闻发布会，会上表示广东将依托市场广阔、场景丰富的优势，推动人工智能赋能制造业企业全流程智能化升级。

1) 打造人工智能应用标杆。实施“人工智能+制造业”标杆建设行动，聚焦消费电子、高端装备等 11 个细分行业，推动企业在研发设计、生产制造等高价值场景应用 AI 技术，部署工业大模型与场景专用小模型，建设工业智能体高效运作的示范工厂。省工业和信息化厅将分批遴选省级融合应用标杆，对符合条件项目择优给予资金支持，发挥示范引领作用。

2) 推动数智化“链式改造”。深化“龙头/平台企业带动链上企业”路径：推动链主企业建数智化供应链，基于工业大模型开展协同采购等应用，带动链上企业改造；推动工业互联网平台企业创新技术、制定标准，为上下游提供精准 AI 解决方案。支持地对带动效果突出的数智供应链协同平台、融合 AI 的工业互联网平台择优资助。

3) 带动中小企业普及应用。依托国家级、省级中小企业数字化转型试点政策，聚焦智能终端等 30 多个行业，推动模型算法在研发设计、视觉检测等重点场景落地，对符合条件的中小企业改造项目给予资金支持。支持建设核心软件服务平台，推动中小企业应用融合 AI 的工业软件，提升智能化水平。（来源：南方网）

4 科技软件相关公司动态

【科大讯飞】公布 2025 年第三季度报告，报告期内，公司营业收入 60.78 亿元，同比增长 10.02%；归母净利润 1.72 亿元，同比增长 202.40%；扣非净利润 2623.89 万元，同比增长 76.50%；基本每股收益 0.0745 元/股，同比增长 206.58%。（来源：iFinD）

【海量数据】根据 2023 年第二次临时股东大会的授权，公司于 2025 年 10 月 21 日召开第四届董事会第十七次会议，审议通过了《公司回购注销部分限制性股票的议案》，同意按 9.05 元/股的回购价格回购注销 2023 年限制性股票激励计划限制性股票 152,000 股，本次回购注销完成后，公司股本总数将由 293,872,710 股减少为 293,720,710 股。本次回购注销部分限制性股票事项不会对公司的财务状况和经营成果产生实质性影响。（来源：iFinD）

公布 2025 年第三季度报告，报告期内，公司营业收入 81,629,034.75 元，同比增长 29.69%；归属于上市公司股东的净利润-30,720,737.50 元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-33,112,860.15 元；基本每股收益-0.104 元/股。（来源：iFinD）

【同有科技】公布 2025 年第三季度报告，报告期内，公司营业收入 153,536,480.06 元，同比增长 197.06%；归属于上市公司股东的净利润 27,668,277.81 元，同比增长 300.46%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 27,577,497.58 元，同比增长 295.24%；基本每股收益 0.0577 元/股，同比增长 300.35%。

业绩变动主要原因：1) 公司高端新品推广成效显著，公司自主可控产品研发布局成效在业绩方面快速显现，高端新品实现收入相比去年全年大幅增长，公司的自主可控产品技术实力得到用户的充分验证和认可。2) 公司产品技术竞争力快速增强，近年主动将目标市场转向用户高技术门槛和高性能负载的核心业务场景，并注重针对用户个性化需求进行产品差异化定制，进一步提升公司产品技术壁垒。（来源：iFinD）

【京北方】公布 2025 年第三季度报告，报告期内，公司营业收入 1,252,139,687.41 元，同比增长 5.01%；归属于上市公司股东的净利润 124,611,530.41 元，同比增长 17.98%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 120,670,521.51 元，同比增长 17.45%；基本每股收益 0.14 元/股，同比增长 16.67%。2025 年第三季度，围绕信息技术产业自主可控的要求和人工智能等新兴技术蓬勃发展的趋势，公司在总体发展规划指引下稳步推进各项业务，通过整体稳健扩张、重点加速突破实现了收入端和利润端双增长。未来公司将全力拓展 AI Agent 应用于营销、风控、运维等多个金融业务场景。（来源：iFinD）

【千方科技】公布 2025 年第三季度报告，报告期内，公司营业收入 1,945,921,590.81 元，同比增长 5.69%；归属于上市公司股东的净利润 19,224,375.82 元，同比增长 445.61%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 17,130,030.44 元，同比增长 241.87%；基本每股收益 0.01 元/股，同比增长 100.00%。（来源：iFinD）

【锐明技术】公布 2025 年第三季度报告，报告期内，公司营业收入 537,111,021.74 元，同比下降 29.86%；归属于上市公司股东的净利润 70,972,805.96 元，同比下降 26.55%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润

68,240,269.48 元，同比下降 19.10%；基本每股收益 0.4 元/股，同比下降 28.57%。

（来源：iFinD）

【中润光学】经公司 2025 年 10 月 9 日的 2025 年第二次临时股东大会审议通过，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 88,774,000 股为基数，每股派发现金红利 0.1 元（含税），共计派发现金红利 8,877,400 元。分派对象：截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。（来源：iFinD）

【井松智能】公司于 2025 年 10 月 10 日召开的第二届董事会第十八次会议，审议通过了《关于 2024 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，根据《上市公司股权激励管理办法》、《合肥井松智能科技股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划（草案）》、《合肥井松智能科技股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的相关规定，公司董事会认为，公司 2024 年限制性股票激励计划授予的第一类限制性股票的第一个解除限售期解除限售条件已经成就，合计可解除限售的第一类限制性股票数量为 559,340 股，同意为符合条件的 32 名激励对象办理限制性股票解除限售相关事宜。（来源：iFinD）

【优刻得】优刻得科技股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划（草案）》规定的限制性股票首次授予条件已经成就，根据优刻得科技股份有限公司 2025 年第一次临时股东会授权，公司于 2025 年 10 月 16 日召开第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于向 2025 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定以 2025 年 10 月 16 日为首次授予日，向符合授予条件的 18 名激励对象首次授予 150.50 万股限制性股票，授予价格均为 22 元/股。公司以目前信息初步估计，限制性股票费用的摊销对有效期内各年净利润有所影响。但同时此次限制性股票激励计划实施后，将进一步提升员工的凝聚力、团队稳定性，并有效激发管理团队的积极性，从而提高经营效率，给公司带来更高的经营业绩和内在价值。（来源：iFinD）

【柏楚电子】经上海柏楚电子科技股份有限公司 2025 年 10 月 13 日的 2025 年第一次临时股东大会审议通过，公司以方案实施前的公司总股本 288,729,927 股为基数，每股派发现金红利 0.666 元（含税），共计派发现金红利 192,294,131.38 元。分派对象：截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。（来源：iFinD）

风险提示

- 1) 下游预算控制降低信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

分析师与研究助理简介

分析师：金荣，香港中文大学经济学硕士，天津大学数学与应用数学学士，曾就职于申万宏源证券研究所及头部互联网公司，金融及产业复合背景，善于结合产业及投资视角进行卖方研究。2015 年水晶球第三名及 2017 年新财富第四名核心成员。

分析师：来祚豪，南加州大学硕士，主要覆盖大数据、智能驾驶、网络安全等行业，2022 年加入华安证券研究所。

联系人：刘政，约翰霍普金斯大学经济学硕士，主要覆盖港美股科技、软件、AI 大模型、AI 产业链等领域。

重要声明

分析师声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者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任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构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。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因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，致使无法给出明确的投资评级。