

计算机

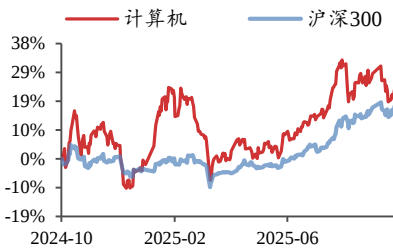
2025 年 10 月 26 日

自主安全进入黄金发展期

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《持续推荐国产化投资机会—行业周报》-2025.10.19

《重视信创板块投资机会—行业周报》-2025.10.12

《AI 产业发展精彩纷呈—行业周报》-2025.10.8

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

李海强（分析师）

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790524070003

● 市场回顾：

本周(2025.10.20-2025.10.24)，沪深 300 指数上涨 3.24%，计算机指数上涨 3.58%。

● 周观点：自主安全进入黄金发展期

顶层设计持续强化，科技自强大势所趋

党的二十届四中全会提出要加强高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出打造新兴支柱产业，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展，将催生数个万亿元级甚至更大规模的市场；《建议》还提出前瞻布局未来产业，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。10 月 24 日新闻发布会上，国家发展改革委主任郑栅洁表示，这些产业蓄势发力，未来 10 年将再造一个中国高技术产业。

人工智能前景广阔，算力和应用共振

科技部部长阴和俊提出，持续加强“十五五”人工智能顶层设计和体系化部署。一是继续加强基础研究和关键核心技术攻关，聚力开发新的模型算法、高端算力芯片，不断夯实人工智能发展的技术根基。二是深入实施“人工智能+”行动，三是加强人工智能治理，四是推动国际交流合作。

产业趋势加速，重视量子科技投资机会

2024、2025 政府工作报告均提出培育量子科技等未来产业。此次十五五规划建议进一步重视量子科技产业发展。9 月 15 日，本源量子正式向安徽证监局提交 IPO 辅导备案，成为国内首家启动 IPO 的量子计算公司。10 月 23 日，谷歌宣布在 Willow 芯片实现了首次可验证的量子优势算法，该算法的运行速度比世界上最好的超级计算机快 1.3 万倍。政策、资本、技术共振下，看好中美量子科技产业趋势持续加速。

● 投资建议

国产软件应用重点推荐金山办公、鼎捷数智、达梦数据、中望软件、中控技术、华大九天、太极股份、普联软件、致远互联、普元信息、用友网络、金蝶国际等，受益标的中国软件、概伦电子、索辰科技、浩辰软件、广立微、润和软件、诚迈科技、泛微网络、中孚信息、麒麟信安、宝兰德等。

国产算力重点推荐海光信息、中科曙光、卓易信息、浪潮信息、软通动力、神州数码、中国软件国际等，受益标的包括寒武纪、中国长城、景嘉微、龙芯中科、紫光股份、烽火通信、广电运通、拓维信息等。

量子科技受益标的包括国盾量子、禾信仪器、大豪科技、吉大正元、神州信息、格尔软件、科大国创等。

● **风险提示：**产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

目 录

1、周观点：自主安全进入黄金发展期	3
2、公司动态：广联达发布 2025 年第三季度报告	4
2.1、业绩报告：广联达等公司发布 2025 年三季报	4
2.2、其他：GQY 视讯发布关于公司对外投资购买股权的公告	5
3、行业一周要闻：OpenAI 推出 ChatGPT Atlas 网页浏览器	5
3.1、国内要闻：华为发布新一代鸿蒙操作系统 HarmonyOS 6	5
3.2、海外要闻：OpenAI 推出 ChatGPT Atlas 网页浏览器	5
4、风险提示	6
表 1：广联达等公司发布 2025 年三季报	4

1、周观点：自主安全进入黄金发展期

市场回顾：本周（2025.10.20-2025.10.24），沪深 300 指数上涨 3.24%，计算机指数上涨 3.58%。

● 周观点：自主安全进入黄金发展期

顶层设计持续强化，科技自强大势所趋

党的二十届四中全会提出要加强高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出打造新兴支柱产业，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展，将催生数个万亿元级甚至更大规模的市场；《建议》还提出前瞻布局未来产业，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。10 月 24 日新闻发布会上，国家发展改革委主任郑栅洁表示，这些产业蓄势发力，未来 10 年将再造一个中国高技术产业。

人工智能前景广阔，算力和应用共振

科技部部长阴和俊提出，持续加强“十五五”人工智能顶层设计和体系化部署。一是继续加强基础研究和关键核心技术攻关，聚力开发新的模型算法、高端算力芯片，不断夯实人工智能发展的技术根基。二是深入实施“人工智能+”行动，三是加强人工智能治理，四是推动国际交流合作。

产业趋势加速，重视量子科技投资机会

2024、2025 政府工作报告均提出培育量子科技等未来产业。此次十五五规划建议进一步重视量子科技产业发展。9 月 15 日，本源量子正式向安徽证监局提交 IPO 辅导备案，成为国内首家启动 IPO 的量子计算公司。10 月 23 日，谷歌宣布在 Willow 芯片实现了首次可验证的量子优势算法，该算法的运行速度比世界上最好的超级计算机快 1.3 万倍。政策、资本、技术共振下，看好中美量子科技产业趋势持续加速。

投资建议

国产软件应用重点推荐金山办公、鼎捷数智、达梦数据、中望软件、中控技术、华大九天、太极股份、普联软件、致远互联、普元信息、用友网络、金蝶国际等，受益标的中国软件、概伦电子、索辰科技、浩辰软件、广立微、润和软件、诚迈科技、泛微网络、中孚信息、麒麟信安、宝兰德等。

国产算力重点推荐海光信息、中科曙光、卓易信息、浪潮信息、软通动力、神州数码、中国软件国际等，受益标的包括寒武纪、中国长城、景嘉微、龙芯中科、紫光股份、烽火通信、广电运通、拓维信息等。

量子科技受益标的包括国盾量子、禾信仪器、大豪科技、吉大正元、神州信息、格尔软件、科大国创等。

2、公司动态：广联达发布 2025 年第三季度报告

2.1、业绩报告：广联达等公司发布 2025 年三季报

表1：广联达等公司发布 2025 年三季报

证券代码	证券简称	归母净利润（亿元）	增速（%）
002373.SZ	千方科技	1.89	1098.97
002261.SZ	拓维信息	1.05	852.03
688109.SH	品茗科技	0.48	267.42
300803.SZ	指南针	1.16	205.48
300399.SZ	天利科技	0.06	174.24
600797.SH	浙大网新	0.31	162.90
300386.SZ	飞天诚信	0.10	146.05
688258.SH	卓易信息	0.45	122.02
300250.SZ	初灵信息	0.06	119.64
300033.SZ	同花顺	12.06	85.29
002230.SZ	科大讯飞	-0.67	80.60
301270.SZ	汉仪股份	0.09	78.52
688365.SH	光云科技	-0.15	73.03
300546.SZ	雄帝科技	0.18	71.16
300807.SZ	天迈科技	-0.15	70.97
002609.SZ	捷顺科技	0.72	66.46
688088.SH	虹软科技	1.42	60.51
001339.SZ	智微智能	1.31	59.30
002410.SZ	广联达	3.11	45.90
300556.SZ	丝路视觉	-1.23	43.36
002236.SZ	大华股份	35.35	38.92
002380.SZ	科远智慧	2.17	36.87
688208.SH	道通科技	7.33	35.49
301608.SZ	博实结	1.80	33.95
300150.SZ	世纪瑞尔	0.42	27.23
002970.SZ	锐明技术	2.74	24.40
688152.SH	麒麟信安	-0.18	19.67
002232.SZ	启明信息	-0.28	16.08
300270.SZ	中威电子	-0.43	14.00
300311.SZ	ST 任子行	-0.77	13.23
002063.SZ	远光软件	1.23	11.89
300079.SZ	数码视讯	0.25	10.34
002987.SZ	京北方	2.43	7.94
300768.SZ	迪普科技	0.94	1.32
300634.SZ	彩讯股份	1.96	0.61

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、其他：GQY 视讯发布关于公司对外投资购买股权的公告

【GQY 视讯】发布关于公司对外投资购买股权的公告。GQY 视讯以现金方式收购泰亨光电 70%股份，交易总价为 1,750 万元，对应标的公司 100%股份作价 2,500 万元。交易完成后，GQY 视讯将持有泰亨光电 70%股权，原股东查长春、查小刚、辜勇强分别出让 33.60%、33.60%、2.80%股份。

【达实智能】发布关于智慧交通项目中标的公告。公司将作为联合体牵头人，协同联合体成员河北远东通信系统工程有限公司，为石家庄市城市轨道交通 4 号线一期工程综合监控系统采购项目提供服务，中标金额为 9600 万元。线路全长约 22.58km，设 20 座地下站，平均站间距约 1165.6m。招标人：石家庄市轨道交通集团有限责任公司。服务内容：基于自主研发的 AIoT 智能物联网管控平台，提供综合监控系统、综合管控平台、环境与设备监控系统、变电所综合自动化系统、电能质量监测系统及相关服务的智慧交通整体解决方案。

3、行业一周要闻：OpenAI 推出 ChatGPT Atlas 网页浏览器

3.1、国内要闻：华为发布新一代鸿蒙操作系统 HarmonyOS 6

华为正式发布新一代鸿蒙操作系统 HarmonyOS 6

【TechWeb】10 月 22 日，华为正式发布新一代鸿蒙操作系统 HarmonyOS 6。HarmonyOS 6 系统全面进化，无论是流畅度、智能化程度，还是跨设备协同等，都能让你感受到无缝、便捷的交互体验。超级助理”小艺，不仅懂 16 种方言，还能轻松做深度研究、一句话修图、帮助视障用户看世界，一句话在后台帮你执行复杂任务。基于鸿蒙智能体框架，首批 80+鸿蒙应用智能体已经上线。截至 10 月 22 日，搭载 HarmonyOS 5 的终端设备数量，已突破 2300 万台。

宇树科技发布 H2 仿生人形机器人

【36 氪】10 月 20 日，宇树科技发布 H2 仿生人形机器人，高 180cm，重 70kg。其仿生人脸设计和全身关节优化，使外形更贴近真人，增强了人机交互的亲合力。相比前代 G1（身高约 130cm），H2 的身高和重量更接近成人，负载能力提升 30%以上，适用于工业装配和家庭服务场景。此外，宇树强调 H2 的轻质结构和易维护设计，降低了部署成本。

阿里夸克正推进一项 AI 业务涉对话式 AI 应用

【财联社】阿里夸克内部正推进一项代号为“C 计划”的 AI 业务，该计划由夸克核心团队主导，通义实验室也有多位高级别成员参与。该计划与对话式 AI 应用布局相关，且近日将有首个新成果落地。“C 计划”已在夸克内部秘密推进了很长一段时间，即将浮出水面的只是阶段性成果。

DeepSeek 团队开源新模型 DeepSeek-OCR

【36 氪】DeepSeek 团队开源新模型 DeepSeek-OCR，少量视觉 token 完成海量文本压缩 DeepSeek-AI 团队发布《DeepSeek-OCR: Contexts Optical Compression》论文，提出利用视觉模态压缩长文本上下文的新方法。Hugging Face 页面显示，该模型的参数量为 3B。

3.2、海外要闻：OpenAI 推出 ChatGPT Atlas 网页浏览器

OpenAI 推出 ChatGPT Atlas 网页浏览器

【36 氪】OpenAI 于 10 月 21 日推出其 ChatGPT Atlas 网页浏览器，此举将使该公司与谷歌的竞争进一步加剧。OpenAI 表示，这款浏览器以 ChatGPT 为核心构建，旨在将该聊天机器人融入整体浏览体验中。“你可以在任何页面打开 ChatGPT 侧边栏，在同一窗口内直接进行内容总结、解读或任务处理”。

iPhone 17 销量表现亮眼

【快科技】Counterpoint Research 发布《2025 年第三季度中美智能手机每周销量追踪报告》。报告提到，苹果两大核心市场（中国与美国）占据了全球 iPhone 销量的主要份额，iPhone 17 系列在这两个市场的 10 天销量较 iPhone 16 系列高出 14%。具体来看，iPhone 17 标准版是苹果销量大涨的核心驱动力，尤其是在中国市场，中国消费者对 iPhone 17 基础款的接受度显著提升，该机型销量较 iPhone 16 基础款几乎翻倍。而在美国市场，iPhone 17 Pro Max 的需求最为强劲。

微软下一代 Maia 2 芯片或交由英特尔代工

【财联社】微软或已向英特尔下达其下一代人工智能芯片 Maia 2 的晶圆代工订单，计划采用英特尔的 18A 或 18A-P 制程。该芯片或将用于微软 Azure 数据中心等人工智能基础设施。

三星将于 10 月底发布 HBM4

【新浪财经】三星正在加紧推进 HBM4 的研发，其计划于 10 月 27 日至 31 日在 2025 年三星科技展上发布第六代 12 层 HBM4，并计划于 2025 年晚些时候量产。HBM4 堆叠层数由前代 8 层增至 12 层，带宽与能效同步提升，主要面向 AI 训练、高性能计算等需求。

OpenAI 加强 Sora 保护措施，严格禁止未经授权使用名人肖像和声音

【TechWeb】10 月 21 日，OpenAI、美国演员工会-美国电视和广播艺人联合会（SAG-AFTRA）、演员布莱恩·科兰斯顿（Bryan Cranston）、联合人才经纪公司（United Talent Agency）、创新艺人经纪公司（Creative Artists Agency）以及人才经纪人协会（Association of Talent Agents）共同发表联合声明，表示各方已展开“富有成效的合作”，旨在确保在使用 Sora 2 及 Sora 应用程序生成的内容中，对个人声音与肖像权提供充分保护。

4、风险提示

产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。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所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn