

政策助推 AI 产业发展，长期成长空间广阔

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点：

● 本周(2025.8.25-2025.8.29)市场回顾

1) 本周(2025.8.25-2025.8.29)计算机(申万)指数上涨 1.34%，延续前两周的上涨趋势。本周上证指数上涨 0.84%，深证成指上涨 4.36%，创业板指上涨 7.74%。

2) 细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II (801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为 0.03%、2.91%、0.86%。

● 重点公告

1) 能科科技发布《2025 年半年度报告》：2025 年上半年，公司实现营业收入 7.38 亿元，同比增长 4.91%，实现归母净利润 1.11 亿元，同比增长 18.75%，实现扣非归母净利润 1.01 亿元，同比增长 16.16%。

2) 海兰信发布《2025 年半年度报告》：2025 年上半年，公司实现营业收入 4.87 亿元，同比增长 208.66%，实现归母净利润 0.34 亿元，同比增长 172.44%，实现扣非归母净利润 0.19 亿元，同比增长 347.58%。

3) 天地数码发布《2025 年半年度报告》：2025 年上半年，公司实现营业收入 4.31 亿元，同比增长 19.58%，实现归母净利润 0.63 亿元，同比增长 32.37%，实现扣非归母净利润 0.59 亿元，同比增长 26.29%。

● 投资观点

本周计算机(申万)指数延续前两周的上涨趋势，上涨幅度 1.34%，叠加前面两周的上涨，赚钱效应明显。

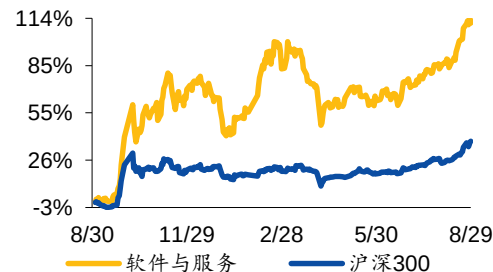
本周，国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，提出到 2027 年率先实现人工智能与 6 大重点领域广泛深度融合，重点提出“人工智能+”科学技术、产业发展、消费提质、民生福祉、治理能力、全球合作六大行动；文件要求提升模型基础能力、数据供给创新、智能算力统筹、应用环境优化、开源生态建设、人才队伍培养、政策法规保障和安全能力提升八大方面基础支撑。到 2030 年，我国人工智能全面赋能高质量发展，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 90%，智能经济成为我国经济发展的重要增长极，推动技术普惠和成果共享。到 2035 年，我国全面步入智能经济和智能社会发展新阶段，为基本实现社会主义现代化提供有力支撑。

人工智能产业经过近几年的快速发展，已经进入落地阶段，国务院本次提出行动意见恰逢其时，有望驱动人工智能加速与我国产业的深度融合，为我国经济的发展提供新的动力。站在投资的角度，我们建议投资者关注具备人工智能应用落地能力的上市公司，重点关注其业务落地的节奏，特别是对上市公司业绩的贡献程度。

● 风险提示

RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；AI 大模型技术进步不及预期；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-计算机行业周报：资本市场高景气，金融科技表现亮眼》2025.08.18

《国元证券行业研究-计算机行业周报：OpenAI 发布 GPT-5，AI 创新不断加速》2025.08.11

报告作者

分析师 耿军军

执业证书编号 S0020519070002

电话 021-51097188-1856

邮箱 gengjunjun@gyzq.com.cn

分析师 王朗

执业证书编号 S0020525020001

邮箱 wanglang2@gyzq.com.cn

目录

1.指数表现.....	3
2.重大事件.....	4
3.重点公告.....	5
4.投资观点.....	6
5.风险提示.....	6

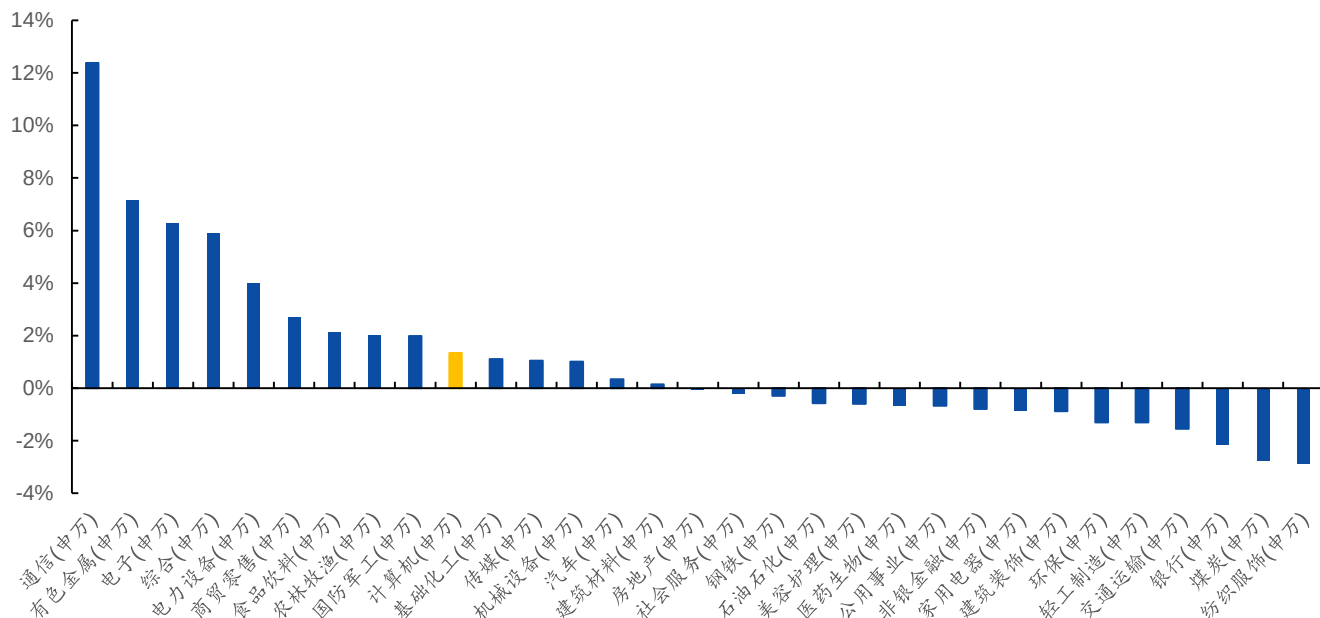
图表目录

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名	3
图 2：计算机板块个股周涨幅前十	4

1. 指数表现

本周(2025.8.25-2025.8.29)计算机(申万)指数上涨 1.34%，延续前两周的上涨趋势。本周上证指数上涨 0.84%，深证成指上涨 4.36%，创业板指上涨 7.74%。

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名

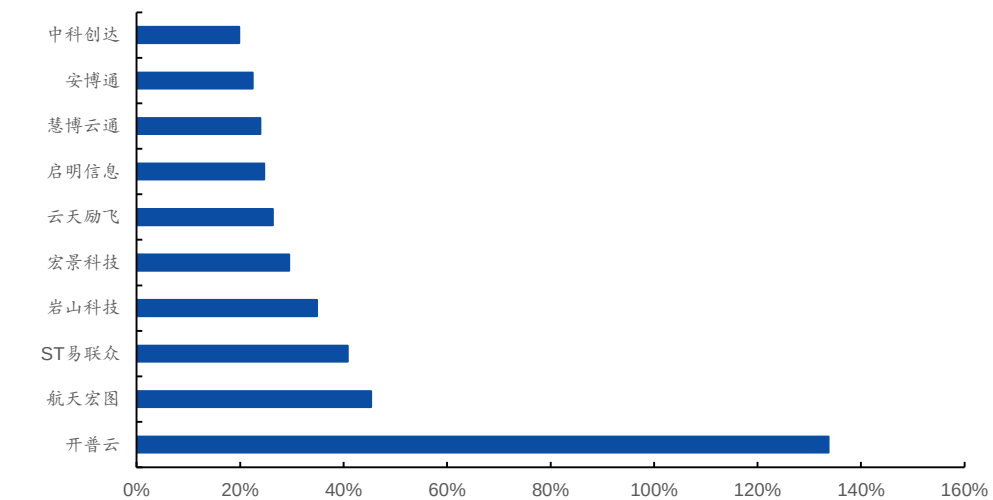


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II(801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为 0.03%、2.91%、0.86%。

个股方面，本周计算机板块上涨、回调和走平的个股数量分别为 108、212 和 16。其中，开普云(133.74%)、航天宏图(45.29%)、ST 易联众(40.80%)涨幅分列前三。

图 2：计算机板块个股周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2. 重大事件

- 1) OpenAI 和 Anthropic 首次联手互相授予特殊 API 权限，共同评估了各自大模型的安全性和对齐情况；测试发现 Claude 模型在幻觉方面表现更好，拒绝高达 70% 的不确定问题，而 OpenAI 模型虽拒答率低但幻觉更高；在越狱测试中 Claude 模型表现略逊于 OpenAI 的 o3 和 o4-mini，而在抵抗系统提示词提取方面 Claude 表现更为稳定。
- 2) 谷歌 Gemini 团队解密其原生图像生成模型“Nano-Banana”，该模型实现了质量飞跃，能一句话生成或编辑高质量图像；模型采用“原生多模态”架构，支持连续多轮对话且“记住”之前图像和指令，实现“像素级完美编辑”，一次生成五张高清图片仅需 13 秒；模型创新“交错生成”技术可将复杂指令分解为多个步骤，并以文本渲染作为进步标尺，未来超越视觉质量，追求更高维度的“智能”与“事实性”。
- 3) 英伟达推出 NVFP4 新格式，能以 4-bit 精度实现 16-bit 训练精度，或改变 LLM 开发方式，在 Blackwell Ultra 上性能较 Hopper 架构提升 7 倍；NVFP4 通过微块缩放、E4M3 高精度块编码、哈达玛变换和随机舍入等技术，成功解决低精度训练中的动态范围、梯度波动性和数值稳定性问题；英伟达已与 AWS、谷歌云、OpenAI 等领先机构合作，在实验中证明 NVFP4 能在万亿级令牌规模下实现稳定收敛，节省大量算力和电力成本。
- 4) Anthropic 发布 Claude for Chrome 浏览器扩展，能帮助用户设日历、回邮件、

找房等任务，可在侧边窗口与用户对话，保留浏览器活动上下文；目前该扩展仅向 1000 名 Max 套餐用户开放测试，主要考虑安全因素，尤其是防范“提示注入攻击”，并设置限制访问特定网站的功能；AI 浏览器正成为巨头争夺的新战场，Perplexity 推出 Comet、微软 Edge 集成 Copilot，谷歌 Chrome 集成 Gemini，OpenAI 也传将发布 AI 浏览器。

- 5) 英伟达发布机器人专用芯片 Jetson Thor，采用最新 Blackwell 架构 GPU，AI 算力是上代 Jetson Orin 的 7.5 倍，达 2070 FP4 TFLOPS；产品支持实时运行生成式 AI 模型，内存容量提升两倍达 128G，显存带宽 273GB/s，能效提升 3.5 倍，专为人形机器人等设计；宇树科技、银河通用机器人等中国厂商已宣布首发搭载，开发者套件售价 3499 美元，千片以上模组价格 2999 美元/片。
- 6) 英伟达公布财报，第二季度营收 467.43 亿美元，环比增长 6%，同比增长 56%，略超此前分析师预期 462.3 亿美元；净利润(GAAP)264.22 亿美元，同比增长 57%；毛利率达 72.4%，相比去年同期的 75.1%下降了 2.7 个百分点；稀释每股收益 1.08 美元，比去年同期增长 61%。其中，二季度英伟达数据中心营收为 411 亿美元，较上一季度增长 5%，较去年同期增长 56%。而 NVIDIA Blackwell 数据中心的营收环比增长 17%。

3.重点公告

- 1) 能科科技发布《2025 年半年度报告》：2025 年上半年，公司实现营业收入 7.38 亿元，同比增长 4.91%，实现归母净利润 1.11 亿元，同比增长 18.75%，实现扣非归母净利润 1.01 亿元，同比增长 16.16%。
- 2) 安博通发布《2025 年半年度报告》：2025 年上半年，公司实现营业收入 4.29 亿元，同比增长 123.98%，实现归母净利润-1.09 亿元，实现扣非归母净利润-1.10 亿元。
- 3) 广联达发布《2025 年半年度报告》：2025 年上半年，公司实现营业收入 27.84 亿元，同比下降 5.23%，实现归母净利润 2.37 亿元，同比增长 23.65%，实现扣非归母净利润 2.14 亿元，同比增长 22.67%。
- 4) 海兰信发布《2025 年半年度报告》：2025 年上半年，公司实现营业收入 4.87 亿元，同比增长 208.66%，实现归母净利润 0.34 亿元，同比增长 172.44%，实现扣非归母净利润 0.19 亿元，同比增长 347.58%。
- 5) 天地数码发布《2025 年半年度报告》：2025 年上半年，公司实现营业收入 4.31 亿元，同比增长 19.58%，实现归母净利润 0.63 亿元，同比增长 32.37%，实现

扣非归母净利润 0.59 亿元，同比增长 26.29%。

4. 投资观点

本周计算机（申万）指数延续前两周的上涨趋势，上涨幅度 1.34%，叠加前面两周的上涨，赚钱效应明显。

本周，国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，提出到 2027 年率先实现人工智能与 6 大重点领域广泛深度融合，重点提出“人工智能+”科学技术、产业发展、消费提质、民生福祉、治理能力、全球合作六大行动；文件要求提升模型基础能力、数据供给创新、智能算力统筹、应用环境优化、开源生态建设、人才队伍培养、政策法规保障和安全能力提升八大方面基础支撑。到 2030 年，我国人工智能全面赋能高质量发展，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 90%，智能经济成为我国经济发展的重要增长极，推动技术普惠和成果共享。到 2035 年，我国全面步入智能经济和智能社会发展新阶段，为基本实现社会主义现代化提供有力支撑。

人工智能产业经过近几年的快速发展，已经进入落地阶段，国务院本次提出行动意见恰逢其时，有望驱动人工智能加速与我国产业的深度融合，为我国经济的发展提供新的动力。站在投资的角度，我们建议投资者关注具备人工智能应用落地能力的上市公司，重点关注其业务落地的节奏，特别是对上市公司业绩的贡献程度。

5. 风险提示

RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；AI 大模型技术进步不及预期；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，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。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027