

资本市场高景气，金融科技表现亮眼

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点：

● 本周(2025.8.11-2025.8.15)市场回顾

1) 本周(2025.8.11-2025.8.15)计算机(申万)指数上涨 5.38%，位居涨跌幅榜前列。本周上证指数上涨 1.70%，深证成指上涨 4.55%，创业板指上涨 8.58%。

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 +5.23%、+4.91%、+5.85%，各细分板块均取得较大涨幅。

● 本周重点公告

1) 海康威视发布《关于公司董事长提议实施 2025 年中期分红的提示性公告》：公司董事长胡扬忠先生提议在符合相关法律法规及《公司章程》规定的利润分配政策前提下，制定并实施 2025 年中期分红方案，建议以未来实施权益分派股权登记日的总股本减去公司回购专户股数为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.00 元(含税)。

2) 广立微发布《关于全资子公司收购境外公司股权的公告》：公司以自有资金通过全资子公司 SMTX TECHNOLOGIES SINGAPORE PTE. LTD 收购 LUCEDA NV.100%的股权。LUCEDA 是硅光芯片设计自动化软件领域的全球领军企业，为客户提供光电子集成芯片设计、仿真、PDK 搭建及运维的全流程软件和服务。

3) 超图软件发布《2025 年股票期权激励计划(草案)》：本激励计划拟授予激励对象股票期权共计 1050 万份，首次授予的激励对象总人数为 351 人。首次授予股票期权行权需要满足的公司层面业绩考核条件：2025-2027 年的净利润分别不低于 3000、10000、20000 万元。

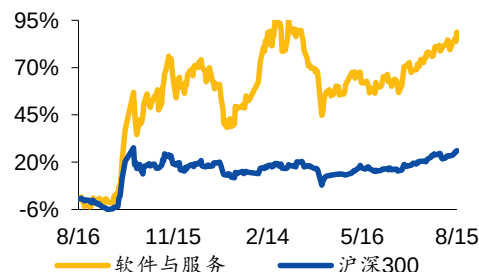
● 投资观点

本周计算机(申万)指数大幅上涨 5.38%，特别是金融科技板块，充分受益于资本市场的高景气。本周，东方财富发布《2025 年半年度报告》，上半年，公司实现营业总收入 68.56 亿元，同比增长 38.65%；实现归属于上市公司股东的净利润 55.67 亿元，同比增长 37.27%。党的二十届三中全会对资本市场进一步全面深化改革做出了系统性部署，提出了要“健全投资和融资相协调的资本市场功能”，为我国更好发挥资本市场枢纽功能、推动资本市场规范健康发展指明了方向。2025 年 4 月，在全球经济格局深度调整、贸易环境日益复杂的大背景下，中央政治局会议进一步提出“持续稳定和活跃资本市场”，充分体现了党中央对于稳市场、稳预期的高度重视与殷切期望。从数据来看，2025 年上半年，沪深京三市日均股基交易额达 1.64 万亿元，较去年同期上涨 65.7%。我们建议投资者关注资本市场的长期发展逻辑，并重点关注金融科技行业的头部公司。

● 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：OpenAI 发布 GPT-5，AI 创新不断加速》2025.08.11

《国元证券行业研究-计算机行业周报：政策助力 AI 发展，行业创新加速》2025.08.04

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.....	7

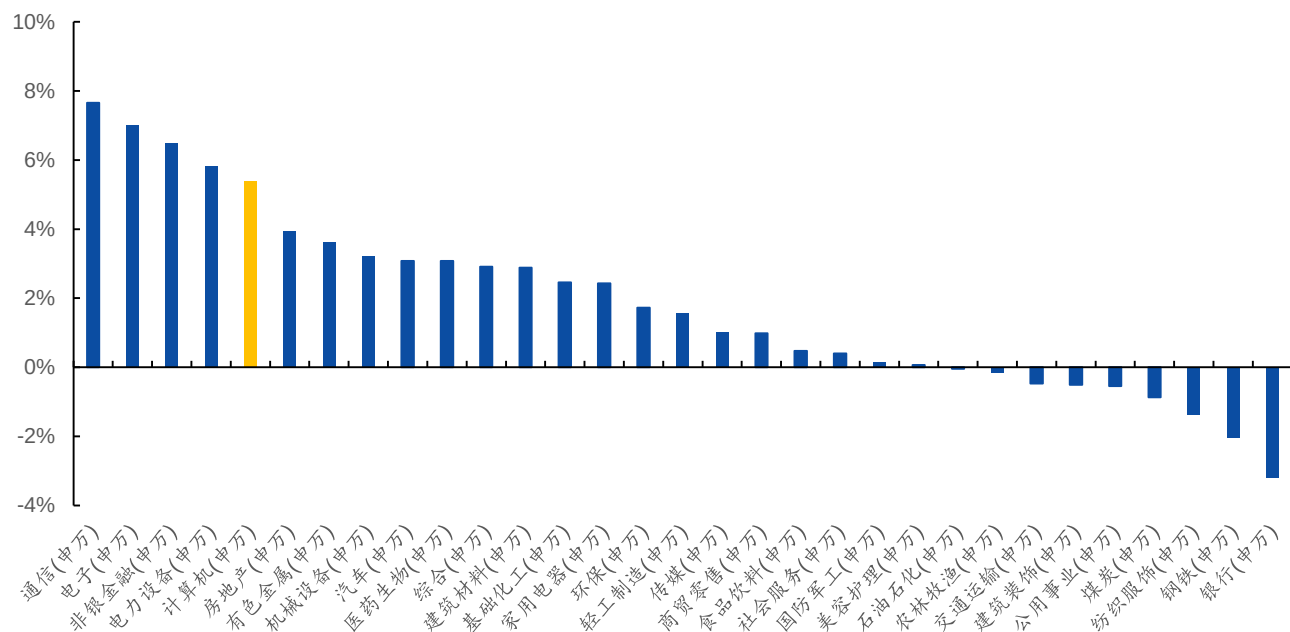
图表目录

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(2025.8.11-2025.8.15)计算机(申万)指数上涨 5.38%, 位居涨跌幅榜前列。
本周上证指数上涨 1.70%, 深证成指上涨 4.55%, 创业板指上涨 8.58%。

图 1: 申万一级行业周涨跌幅排名

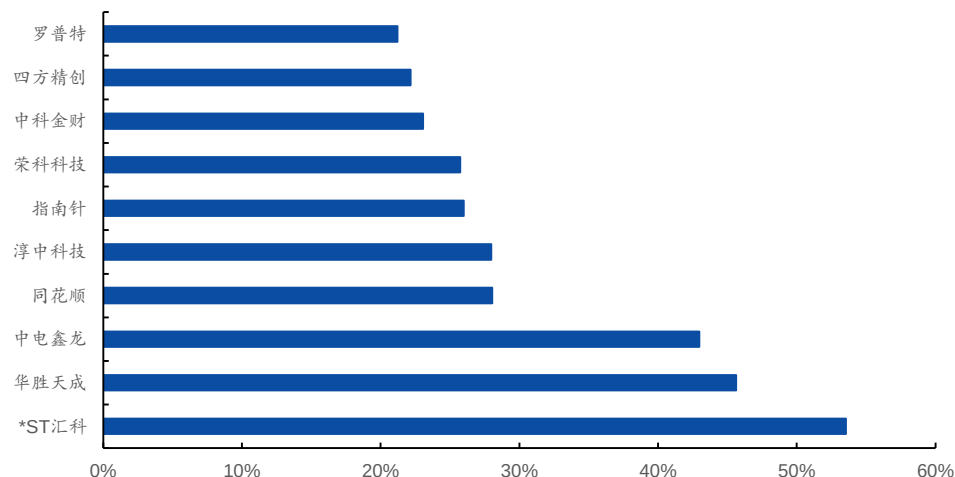


资料来源: 同花顺 iFinD, 国元证券研究所

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+5.23%、+4.91%、+5.85%, 各细分板块均取得较大涨幅。

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 209、94 和 33。其中, *ST 汇科(53.56%)、华胜天成(45.62%)、中电鑫龙(42.97%)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) Claude Code 的模型选择器(/model)增加了新选项“Opus 规划模式”，将在规划阶段调用 Claude 4.1 Opus 模型，而处理其他任务时使用 Claude 4 Sonnet 模型；该功能集合两种模型优势，利用 Opus 4.1 的卓越智能分析复杂问题制定高质量开发计划，同时享受 Sonnet 4 在生成具体代码时的高效率和经济性。
- 2) 微软发布五种核心 Agent 设计模式：工具使用模式、反思模式、规划模式、多智能体模式和 ReAct 模式，旨在帮助用户快速开发功能强大的自动化 AI 员工；工具使用模式使智能体能直接与企业系统交互，反思模式让智能体能发现错误并自我修正，规划模式可分解高级目标为可操作任务，多智能体模式构建专业智能体网络，ReAct 模式则使智能体能在实时环境中动态解决问题。
- 3) 据英国金融时报，OpenAI 及其联合创始人兼首席执行官 Sam Altman 将支持一家新脑机接口公司 Merge Labs，与马斯克的 Neuralink 展开竞争，这家脑机接口企业正在进行新一轮融资，估值达 8.5 亿美元，而新资金的主要来源将由 OpenAI 的风投提供。
- 4) Anthropic 宣布 Claude Sonnet 4 现已支持高达 100 万 Token 的上下文窗口，容量是之前的 5 倍，单次请求可处理超过 75000 行代码或数十篇研究论文；针对超长上下文调整了定价：200K 以内每百万 Token 输入 3 美元/输出 15 美元，超过 200K 的部分每百万 Token 输入 6 美元/输出 22.5 美元。
- 5) Figure 人形机器人展示衣物折叠能力，在原有物流分拣能力基础上仅增加数据即

可掌握新技能；演示中机器人表现出与人类相似的行为，包括眼神交流、点头确认和手势，全程采用端到端视觉-语言-动作模型控制；叠衣服对机器人是极具挑战的灵巧操作任务，因衣物易变形和形状多样，而 Figure 依靠 Helix 架构成功实现，无需架构改变。

- 6) OpenAI 联合创始人认为 AI 开发正经历“基础研究回归”阶段，算法再次成为决定性瓶颈，不再只是规模扩张；他将未来 AI 基础设施描述为需要平衡“长时间重度计算”和“实时响应”两种工作负载，同质化加速器是好的起点；Brockman 预测 AI 生态将呈现“百花齐放”格局而非单一模型，实现经济“10 倍增长”需要各领域专家深入思考 AI 应用方式。
- 7) 据《金融时报》披露，英伟达和 AMD 已与特朗普政府达成协议，同意向美国政府上缴特供中国芯片收入的 15%，以换取相关产品的出口许可证；根据协议，英伟达将上缴 H20 芯片在中国销售收入的 15%，AMD 也同意上缴 MI308 芯片相同比例的销售收入；美国商务部已开始向上述企业发放面向中国市场的出口许可证，特朗普政府尚未决定如何使用这笔资金。
- 8) 智谱发布并开源全球 100B 级最佳视觉推理模型 GLM-4.5V，总参数 106B，激活参数 12B，在 41 个多模态公开榜单中综合效果达同级别开源模型 SOTA 性能；模型在图像识别与推理测试中击败 99% 人类玩家，创下“图寻游戏”全球积分赛第 66 名的佳绩，具备强大的地点识别和复杂文档解读能力；模型采用三阶段策略（预训练、监督微调和强化学习），新增“思考模式”开关，支持 64K 多模态长上下文，API 调用价格低至输入 2 元/M tokens，输出 6 元/M tokens。

3.重点公告

- 1) 海康威视发布《关于公司董事长提议实施 2025 年中期分红的提示性公告》：为切实回报广大投资者，与全体股东共享公司经营成果，着力提升上市公司股东收益和投资价值，增强股东获得感，提振股东对公司未来发展的信心，公司董事长胡扬忠先生提议在符合相关法律法规及《公司章程》规定的利润分配政策前提下，结合公司当前良好的经营情况、财务状况及未来发展规划，制定并实施 2025 年中期分红方案，建议以未来实施权益分派股权登记日的总股本减去公司回购专户股数为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.00 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。
- 2) 广立微发布《关于全资子公司收购境外公司股权的公告》：公司以自有资金通过全资子公司 SMTX TECHNOLOGIES SINGAPORE PTE. LTD（广立微电子（新加坡）有限公司）收购 LUCEDANV.100%的股权。LUCEDA 是硅光芯片设计自

动化软件领域的全球领军企业，为客户提供光电子集成芯片设计、仿真、PDK 搭建及运维的全流程软件和服务，协助光电子集成设计工程师们实现“首次即成功”的设计体验。

- 3) 超图软件发布《2025 年股票期权激励计划（草案）》：本激励计划拟授予激励对象股票期权共计 1050 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，占本激励计划公告之日公司股本总额的 2.13%。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 351 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含合并报表范围内的各级子公司）任职的董事、高级管理人员、核心管理人员及核心技术（业务）人员。首次授予股票期权行权需要满足的公司层面业绩考核条件：2025-2027 年的净利润分别不低于 3000、10000、20000 万元。
- 4) 海兰信发布《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》：上市公司拟发行股份及支付现金购买海南信投等交易对方合计持有的海兰寰宇 100.00%股权；本次交易完成后，海兰寰宇将成为上市公司全资子公司。经交易各方友好协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 6.74 元/股。标的公司主营业务聚焦为涉海军地客户提供对海监测雷达产品、雷达组网综合监测系统及雷达监测信息服务，致力于成为中国现代边海空防领域的引领者，自主研发了海岸小目标监视雷达、港口小目标监视雷达、卡口视觉监视雷达、船舶交通管理系统、近海智慧监管系统、近海海上目标智慧监测信息服务、近海流场实时监测信息服务等产品。

4.投资观点

本周计算机（申万）指数大幅上涨 5.38%，位居涨跌幅榜前列，各细分板块均表现良好，特别是金融科技板块，充分受益于资本市场的高景气。

本周，东方财富发布《2025 年半年度报告》，上半年，公司实现营业总收入 68.56 亿元，同比增长 38.65%；实现归属于上市公司股东的净利润 55.67 亿元，同比增长 37.27%。公司业绩的取得与国家政策密切相关，党的二十届三中全会对资本市场进一步全面深化改革做出了系统性部署，提出了要“健全投资和融资相协调的资本市场功能”，为我国更好发挥资本市场枢纽功能、推动资本市场规范健康发展指明了方向。2025 年 4 月，在全球经济格局深度调整、贸易环境日益复杂的大背景下，中央政治局会议进一步提出“持续稳定和活跃资本市场”，充分体现了党中央对于稳市场、稳预期的高度重视与殷切期望。从数据来看，2025 年上半年，沪深京三市日均股基交易额达 1.64 万亿元，较去年同期上涨 65.7%；机构投资者规模持续扩张，截至 2025 年 6 月底，我国公募基金资产净值合计 34.39 万亿元，再创新高。伴随着资本市场的健康发展，以东方财富为代表的金融科技行业有望持续受益。我们建议投资者关注资本市场的长期发展逻辑，并重点关注金融科技行业的头部公司。

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