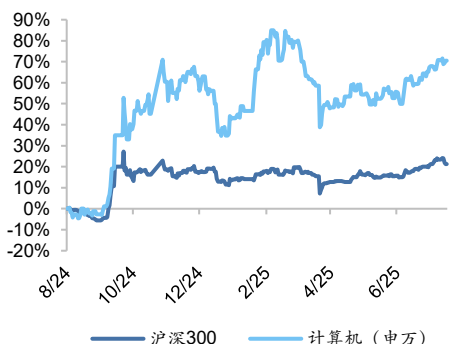


证券IT景气度居高，海南跨境或带来机遇

行业评级：增持

报告日期：2025-8-16

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

相关报告

1. 计算机：稳定币或带来金融IT机遇。2025-07-12

2. 计算机：KIMI K2 发布或带动智能体产业发展。2025-07-19

主要观点：

● 二级市场景气度居高，证券IT值得关注

8月15日，上证指数收涨3696.77点；创业板指收涨2534.22点；深证成指收涨11634.67点。股市持续上涨带动行业景气度，具体表现为开户数量：2025年7月新开户数量为212.58万户，同比增长60.1%，环比增长15.1%。对比5、6月，开户数据有明显提升：5月份新开户172.77万户，同比增长21.5%，环比下降19.0%；6月份新开户184.73万户，同比增长49.8%，环比增长6.9%。

我们认为，证券业景气度向上，带动相关基础软硬件建设。建议关注：同花顺、指南针、九方智投控股、东方财富、财富趋势、大智慧等。

● 海南自贸港跨境资管试点在即，银行IT或有机遇

《海南自由贸易港跨境资产管理试点业务实施细则》将于8月21日正式生效。该试点业务采用人民币计价结算方式，初始试点总规模上限设定为100亿元人民币，为境外投资者投资境内市场提供了全新通道。海南区域银行或以“试点银行”和“销售机构”的角色申请参与跨境资管业务，如申请代销证券投资基金类产品。实施细则明确，试点资管产品应当以人民币计价结算，募集资金应当投向境内市场。境外投资者可在海南自贸港内银行开立人民币银行结算账户(NRA账户)及自由贸易账户(FT账户)等，通过上述账户可以购买试点资管产品。

8月4日，海南省人民政府办公厅印发《海南省加快构建具有特色和优势现代化产业体系三年行动方案(2025—2027年)》(下称“行动方案”)。其中提到，海南将“开展金融改革先行先试。推动EF账户(多功能自由贸易账户)试点扩容，提升海南自贸港资金跨境流动便利水平。积极争取落地跨境资管政策试点，支持跨境资金集中运营中心集聚发展，加快海南自贸港跨境资金监测平台(二期)建设”。

我们认为，此试点或带来跨境金融、海南国资企业相关软硬件建设，建议关注：四方精创、天阳科技、海南华铁等。

● 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	7
3.4 网络安全	7
3.5 数据要素	8
3.6 人工智能	8
4 科技软件相关公司动态	9
风险提示	10

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

二级市场景气度居高，证券IT值得关注

8月15日，上证指数收涨3696.77点；创业板指收涨2534.22点；深证成指收涨11634.67点。股市持续上涨带动行业景气度，具体表现为开户数量：2025年7月新开户数量为212.58万户，同比增长60.1%，环比增长15.1%。对比5、6月，开户数据有明显提升：5月份新开户172.77万户，同比增长21.5%，环比下降19.0%；6月份新开户184.73万户，同比增长49.8%，环比增长6.9%。

我们认为，证券业景气度向上，带动相关基础软硬件建设。建议关注：同花顺、指南针、九方智投控股、东方财富、财富趋势、大智慧等。

海南自贸港跨境资管试点在即，银行IT或有机会

《海南自由贸易港跨境资产管理试点业务实施细则》将于8月21日正式生效。该试点业务采用人民币计价结算方式，初始试点总规模上限设定为100亿元人民币，为境外投资者投资境内市场提供了全新通道。海南区域银行或以“试点银行”和“销售机构”的角色申请参与跨境资管业务，如申请代销证券投资基金类产品。实施细则明确，试点资管产品应当以人民币计价结算，募集资金应当投向境内市场。境外投资者可在海南自贸港内银行开立人民币银行结算账户(NRA账户)及自由贸易账户(FT账户)等，通过上述账户可以购买试点资管产品。

8月4日，海南省人民政府办公厅印发《海南省加快构建具有特色和优势现代化产业体系三年行动方案(2025—2027年)》(下称“行动方案”)。其中提到，海南将“开展金融改革先行先试。推动EF账户(多功能自由贸易账户)试点扩容，提升海南自贸港资金跨境流动便利水平。积极争取落地跨境资管政策试点，支持跨境资金集中运营中心集聚发展，加快海南自贸港跨境资金监测平台(二期)建设”。

我们认为，此试点或带来跨境金融、海南国资企业相关软硬件建设，建议关注：四方精创、天阳科技、海南华铁等。

2 市场行情回顾

2.1 计算机板块表现

本周上证综指上涨 1.70%，创业板指上涨 8.58%，沪深 300 指数上涨 2.37%。计算机行业指数上涨 5.38%，跑赢上证综指 3.68%，跑输创业板指 3.20%，跑赢沪深 300 指数 3.01%。年初至今来看，计算机行业指数上涨 19.39%。

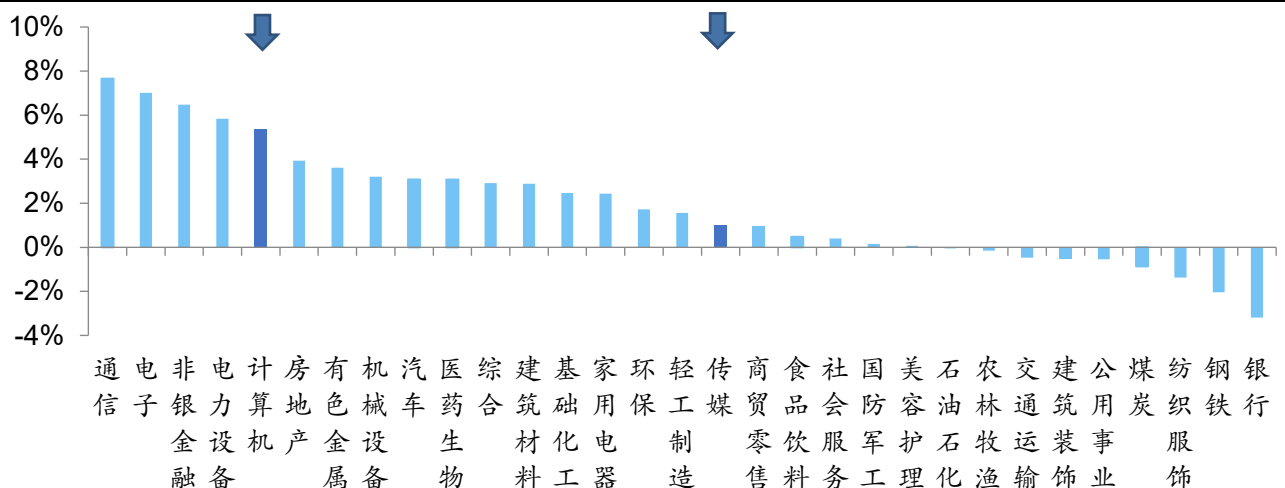
横向来看，本周计算机行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 5，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 3。

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）	5.38%	19.39%	——	——
上证综指	1.70%	10.29%	3.68%	9.10%
深证成指	4.55%	11.71%	0.83%	7.68%
创业板指	8.58%	18.33%	-3.20%	1.06%
沪深 300	2.37%	6.80%	3.01%	12.60%
信息技术指数	7.29%	23.54%	-1.91%	-4.15%
车联网指数	2.77%	28.54%	2.61%	-9.15%
云计算指数	4.06%	34.36%	1.32%	-14.96%
人工智能指数	2.53%	32.58%	2.85%	-13.19%

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**金融 IT**、**算力**个股表现较为突出。汇金科技、华胜天成、淳中科技居前。展望未来，我们仍建议关注景气度向上的金融 IT、工业软件、和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
汇金科技	51.14%	天迈科技	-11.28%	华胜天成	197.72%
华胜天成	42.58%	慧辰股份	-10.54%	汇金股份	146.40%
淳中科技	27.49%	熙菱信息	-10.07%	雄帝科技	145.40%
同花顺	26.66%	思特奇	-8.06%	天源迪科	119.10%
指南针	25.97%	康拓红外	-7.46%	四方精创	113.03%
荣科科技	25.44%	瑞纳智能	-6.31%	楚天龙	100.78%
中科金财	22.91%	霍莱沃	-5.57%	汇金科技	93.63%
四方精创	21.84%	中新赛克	-4.88%	依米康	92.14%
罗普特	21.02%	品茗股份	-4.41%	中科金财	91.40%
工业富联	20.97%	迪威迅	-3.89%	瑞纳智能	90.23%

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

8月14日，美国晶圆代工大厂格罗方德（GlobalFoundries，GF）宣布，它已经完成了对人工智能和处理器 IP 领先供应商 MIPS 的收购。此次收购巩固了格罗方德作为差异化半导体制造全球领导者的地位，并增强了其在人工智能、边缘计算和其他高增长市场的能力。（来源：芯智讯）

据新华社，国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏今天在国新办举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上介绍，“十四五”时期我国数字基础设施实现长足发展。我国数字基础设施在规模、技术等方面处于世界领先地位，截至2025年6月底，5G基站总数达到455万个，千兆宽带用户达2.26亿户，算力总规模位居全球第二，有力带动经济社会发展。从发布会获悉，“十四五”以来，我国数字基础设施实现长足发展，“东数西算”工程深入实施，促进了算力这一新质生产力的科学布局，八大算力枢纽节点5个在西部地区，有利于发挥西部地区清洁能源优势，有效促进区域协调发展。（来源：CITNews 中文科技资讯）

3.2 低空经济

8月14日消息，据长江汇集团本周（8月12日）新闻稿，南京市首个水岸联动低空综合飞行基地现已正式启用，可让长江船员实现“船上叫外卖”的体验。据介绍，这个低空飞行基地由大疆创新、中科星图及南京航空航天大学等企业 / 高校联合提供技术支持，具备低空物流配送、低空巡检、低空救援、低空文旅等多场景应用。（来源：IT之家）

3.3 汽车智能化

Momenta 自研辅助驾驶芯片已完成点亮并进入装车测试。报道显示，该芯片的接口参考高通 SA8650，意在降低PCB与E/E改造量，缩短车厂导入周期。在算力方面，Momenta 的自研芯片或对标英伟达 Orin 系列及高通 SA8650 方案。现阶段 Momenta 自研芯片已进入工程验证，后续实测表现还要取决于量产稳定性、成本曲线与客户放量节奏。（来源：36Kr）

3.4 网络安全

根据 Juniper Research 的一项新研究发现，到2030年，全球运营商从网络应用程序接口（API）中获得的收入将超过80亿美元。相比预计2025年运营商将产生的2.84亿美元收入，这将是一个显著增长；Juniper Research 认为，“了解你的客户”（KYC）是推动该收入增长的关键。网络 API 使外部应用程序能够与电信网络交互，从而使运营商通过开放网络访问权限来创造收入。Juniper Research 将 SIM 卡更换（SIM Swap）和号码验证（Number Verification）API 确定为关键早期用例，这些用例将促进对日益壮大的 API 生态系统的信任度。SIM 卡更换 API 可检测近期的 SIM 卡变更以防范欺诈，而号码验证 API 则用于确认设备归属权。Juniper Research 的研究报告预测，到2030年，中国将成为全球市场电信网络 API 调用次数最高的国家，印度和美国则分别位列第二、三位。（来源：C114 通信网）

3.5 数据要素

2025 年 8 月 11 日，中共北京市委办公厅、北京市人民政府办公厅发布《关于加快北京市公共数据资源开发利用的实施意见》。“意见”包括但不限于：（一）完善公共数据目录。本市实行统一目录管理，动态更新数据的共享、开放属性。（二）提升公共数据质量。各区各部门强化公共数据源头治理，保障数据供给质量，压实数据解读责任。（三）开展公共数据资源登记。制定公共数据资源登记制度，对纳入授权运营范围的公共数据资源实行登记管理。（四）高效开展政务数据共享。市数据管理部门统筹全市政务数据共享，各部门原则上不得单独建设数据共享通道。（五）有序推动公共数据开放。健全公共数据开放管理制度，在维护国家数据安全、保护个人信息和商业秘密的前提下，依法依规有序开放公共数据。（六）规范管理公共数据授权运营。修订完善公共数据授权运营管理规定。（七）建立授权运营价格形成机制。授权主体指导运营机构建立数据产品和服务清单，用于公共治理、公益事业的有条件无偿使用；用于产业发展、行业发展的，可收取公共数据运营服务费。（八）强化监督管理。市发展改革部门、市数据管理部门会同授权主体指导运营机构建立健全内部价格管理制度，单独核算并准确记录公共数据资源授权运营经营成本和收入等情况。（九）布局新型数据基础设施。强化协同高效的数据服务能力建设，为社会主体提供“原始数据不出域，数据可用不可见”的公共数据资源开发利用创新环境。（十）丰富数据应用场景。实施“数据要素×”行动，推进应用场景落地，推出一批满足群众办事和民生服务需求的公共数据产品和服务。鼓励水、电、气、热、公共交通等企业持有公共数据资源开发利用。（十一）加强央地协同和区域合作发展。推动与国家部委、央企总部、平台企业等建立数据合作机制，探索央地共建服务载体等方式，打造国家数据资源中心。（十二）促进公共数据产品流通交易。充分发挥北京国际大数据交易所枢纽作用，建立与数据流通利用增值协作网络、公共数据专区的联动机制，优先推动金融、医疗健康、交通等领域数据价值高、社会需求大的公共数据产品场内交易，引领高价值、高频次数据流通交易。推进京津冀数据流通交易协同，助力全国一体化数据市场建设。（十三）繁荣数据产业发展生态。促进数据产业发展，完善数据产业链条布局，支持数据采集标注、分析挖掘、流通使用、数据安全等技术创新应用，鼓励开发数据模型、数据核验、评价指数等数据产品。鼓励运营机构以公共数据聚集行业数据，构建新业态新模式。（来源：国家数据局）

3.6 人工智能

8 月 13 日消息，参考外媒 The Verge 当地时间 11 日报道，海外大型社区论坛 Reddit 宣布禁止互联网档案馆 (Internet Archive) 对该论坛非首页的绝大多数页面进行索引存档。

Reddit 发言人在向媒体解释这一变化时表示，这是因为一些 AI 企业以违反平台政策的方式通过互联网档案馆的存档页面抓取该企业数据。Reddit 允许企业付费抓取 AI 所需的数据，但经由互联网档案馆间接访问显然绕过了这一规定。（来源：IT 之家）

4 科技软件相关公司动态

【国盾量子】关联交易：公司拟与中电信量子集团签订 1 份销售商品合同，向其销售量子密钥分发软硬件设备等相关产品用于量子城域网建设，本次为框架协议，预计金额为 7,654.18 万元。公司拟与中电信量子科技签订 1 份提供服务合同，向其“量子密话密信业务”提供专项技术服务，预计金额为 1,400.00 万元。（来源：iFinD）

【广立微】并购重组：公司以自有资金通过全资子公司广立微电子（新加坡）有限公司收购 LUCEDA 100% 的股权。本次交易完成后，公司将通过广立微电子（新加坡）有限公司持有 LUCEDA 100.00% 的股权。本次投资交易价格包括标的公司股权价值及价格调整两部分：1) 股权价值为 40,000,000 欧元；2) 价格调整主要为交割日标的公司净负债、营运资金与目标值的差额，具体金额将于交割日后根据 LUCEDA 财务数据计算确定（以欧元现金支付）。（来源：iFinD）

【开普云】调整股票激励授予价格：公司于 2025 年 8 月 15 日召开第三届董事会第二十五次会议及监事会第二十二次会议，审议通过调整 2022 年限制性股票激励计划授予价格的议案。调整后的授予价格由 15.18 元/股调整为 15.029 元/股。（来源：iFinD）

【石基信息】重大合同：2025 年 8 月 12 日，公司全资子公司石基澳和石基新加坡美高梅金殿签订《主服务协议》，DAYLIGHTPMS 获得美高梅金殿认证为其下一代云 PMS 系统标准，公司以软件即服务（“SaaS”）模式为客户及其关联公司提供新一代云架构的企业级酒店信息管理系统 DAYLIGHT PMS 及相关配套产品和服务，替换客户现有 PMS。（来源：iFinD）

【石基信息】并购重组：公司拟通过发行股份的方式向上海云鑫、张育宏和张伟 3 名交易对方购买其持有的思迅软件 13.50% 股份，包括上海云鑫持有思迅软件 9.86% 股份（对应思迅软件 10,450,000 股）、张育宏持有思迅软件 2.56% 股份（对应思迅软件 2,718,125 股）、张伟持有思迅软件 1.08% 股份（对应思迅软件 1,144,375 股），因此本次交易的标的资产为合计思迅软件 14,312,500 股。本次交易前，石基信息持有思迅软件 66.23% 股份；本次交易完成后，石基信息持有思迅软件 79.73% 股份。本次交易前后，思迅软件均为石基信息的控股子公司，控制权保持不变，本次交易不涉及募集资金。（来源：iFinD）

【*ST 汇科】并购重组：公司拟以自有资金 2,907 万元收购南京壹证通信信息科技有限公司（以下简称“标的公司”）51% 股权，对应注册资本 747.2549 万元。交易价格以 2025 年 6 月 30 日标的公司股东权益的评估价值为基础，采用收益法评估结果，标的公司整体估值 5,700 万元。交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司，纳入合并报表范围。标的公司成立于 2016 年，专注于密码技术、数字证书及区块链应用，为金融、政务等领域提供数据安全解决方案。主要客户包括广发证券、上海证券交易所等，其“金融证券业国密改造解决方案”被中国证券业协会采纳为示范案例。（来源：iFinD）

【超图软件】股票激励：激励形式为股票期权，股票来源为公司定向发行 A 股普通股，总授予量 1,050 万份，占总股本 2.13%。首次授予 351 名激励对象 997 万份（占授予总额 94.95%），预留 53 万份（占 5.05%），预留部分需在股东大会通过后 12 个月内明确对象。有效期为股票期权首次授予日起最长 60 个月，行权价格为 16.38 元/股，基于草案前 1 日股票均价确定。首次授予分三期行权，对应 2025-2027 年净利润分别不低于 3,000 万、1 亿、2 亿元（剔除股权激励成本）。预留部分若 2025 年三季度后授

予，则考核目标为 2026-2027 年净利润 1 亿、2 亿元。（来源：iFinD）

【金橙子】并购重组：公司拟通过发行股份及支付现金方式收购长春萨米特光电科技有限公司（简称“萨米特”）55%股权，并配套募集资金。交易价格待定，最终以符合《证券法》规定的评估结果为基础协商确定，标的资产审计、评估工作尚未完成。交易不构成重大资产重组、关联交易或重组上市，预计不会导致实际控制权变更。（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。

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。