

政策助力 AI 发展，行业创新加速

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点：

● 本周(2025.7.28-2025.8.1)市场回顾

1) 本周(2025.7.28-2025.8.1)计算机（申万）指数下跌 0.20%，位居涨跌幅前列。本周上证指数下跌 0.94%，深证成指下跌 1.58%，创业板指下跌 0.74%。

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 -0.98%、-0.75%、+0.68%，软件板块表现较好。

● 本周重点公告

1) 龙软科技发布《投资者关系活动记录表》：国家推进的第一批示范矿智能化验收等级大部分为中级。目前煤矿智能化目标主要聚焦煤矿智能化建设重点领域和典型应用场景，探索开展关键技术攻关和创新实践应用。受行业周期影响，煤炭企业盈利有所下降，智能化投入节奏有所放缓。

2) 海康威视发布《投资者关系活动记录表》：2025 年上半年，公司实现营业总收入 418.18 亿元，比上年同期增长 1.48%；实现归属于上市公司股东的净利润 56.57 亿元，比上年同期增长 11.71%；经营活动产生的现金流量净额为 53.43 亿元，占归母净利润比值 94%。

3) 汉仪股份发布《投资者关系活动记录表》：公司未来转型为文化消费生态平台，IP 布局是非常重要的方向。本次与不凡玩品的合作是一个起点，接下来将进一步丰富上游 IP 资源、拓展下游 IP 产品形态，不凡玩品也将尝试卡牌之外的更多品类。公司近几年一直在孵化“博物汉字”项目，打造传统文化 IP，目前“博物汉字”全网已有 300 多万粉丝，“博物汉字”的 3 个 IP 与不凡玩品已经开始合作。

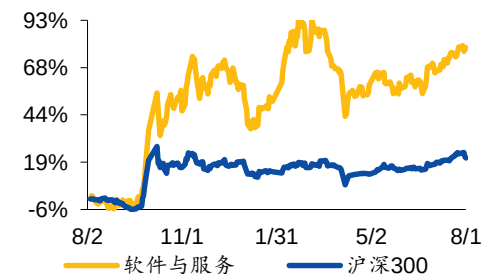
● 投资观点

本周计算机（申万）指数小幅下跌 0.20%，表现好于主要指数。7 月 31 日召开的国务院常务会议，审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出，当前人工智能技术加速迭代演进，要深入实施“人工智能+”行动，大力推进人工智能规模化商业化应用，充分发挥我国产业体系完备、市场规模大、应用场景丰富等优势，推动人工智能在经济社会发展各领域加快普及、深度融合，形成以创新带应用、以应用促创新的良性循环。政府部门和国有企业要强化示范引领，通过开放场景等支持技术落地；要着力优化人工智能创新生态，强化算力、算法和数据供给，加大政策支持力度，加强人才队伍建设，构建开源开放生态体系，为产业发展壮大提供有力支撑。目前，全球人工智能行业处于快速发展阶段，人工智能赋能千行百业，我们看好有技术、有应用场景、有成功案例的上市公司。

● 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；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。

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：人工智能大会开幕，产业落地加速推进》2025.07.28

《国元证券行业研究-计算机行业周报：国内外 AI 创新加速，行业有望持续受益》2025.07.21

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.本周重点公告.....	5
4.投资观点.....	6
5.风险提示.....	6

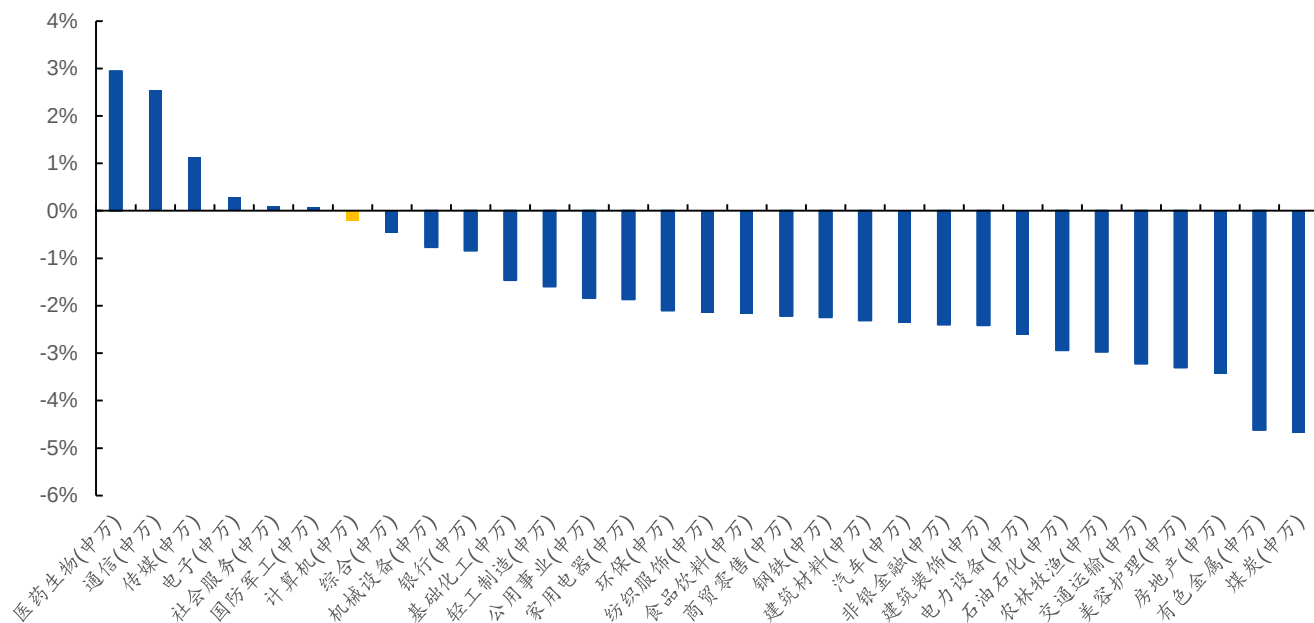
图表目录

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(2025.7.28-2025.8.1)计算机(申万)指数下跌 0.20%，位居涨跌幅前列。
本周上证指数下跌 0.94%，深证成指下跌 1.58%，创业板指下跌 0.74%。

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名

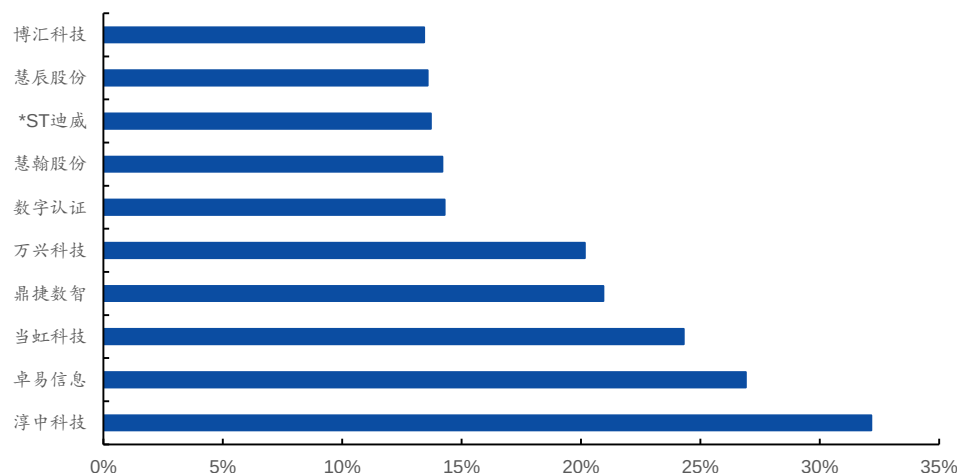


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

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-0.98%、-0.75%、+0.68%，软件板块表现较好。

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 144、167 和 25。其中，淳中科技(32.16%)、卓易信息(26.91%)、当虹科技(24.30%)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) GPT-5 预计最快下周发布，将整合 GPT 系列和 o 系列，实现多模态和推理能力大一统，包括主模型（代号"nectarine"或"o3-alpha"）、mini 版（代号"lobster"）和 nano 版（代号"starfish"）；据内部消息，GPT-5 将支持 100 万 tokens 上下文窗口、MCP 协议与并行工具调用，其中 mini 版本 Lobster 特别强化编程能力，远超其他模型。
- 2) DeepSeek 与北京大学联合完成的《Native Sparse Attention》论文获 ACL 最佳论文奖，实现模型处理长文本速度提升 11 倍；该技术首创“原生稀疏注意力”机制，将模型从“割裂拼接”推向“有机融合”，在不牺牲性能的情况下大幅提升效率；NSA 技术已完成 27B、MoE 架构上的完整预训练验证，通过三种阅读策略（压缩块、选择性精读、滑动窗口）和门控机制，能被视为 DeepSeek R2 模型的核心技术预演。
- 3) OpenAI 上线 ChatGPT 新功能“学习模式”，采用苏格拉底式逐步引导方式，帮助用户深入理解复杂概念；所有免费版、Plus 版、专业版和团队版用户均可免费使用，功能包括交互式提示、分步解答和个性化支持。
- 4) 马斯克的 xAI 即将为 Grok iOS 应用推出全新图像视频生成功能"Imagine"，支持带音频的视频生成，可一次性生成 4 段视频；实测效果逼真，细节丰富，支持多种风格生成；Imagine 将拥有独立标签页，提供近乎实时的图像生成，并支持不同预设模式如 Spicy、Fun 和 Normal，直接挑战谷歌的 Veo 3。

- 5) 阶跃星辰发布新功能阶跃深研，能在十分钟内自主完成复杂研究任务，生成深度专业报告，在 xbench-DeepSearch 评测中取得 70% 超高通过率；基于强化学习和多智能体架构研发，具备自主思考、推理、动态工具调用能力，完成真实世界复杂任务；提供高级搜索功能，包括聚焦搜索、自选信源和知识库，支持导出多种格式，便于分享和协作。
- 6) 智谱发布面向推理、代码与智能体的基础模型 GLM-4.5，作为专为智能体打造的开源模型，在推理、代码、智能体方面表现优异；采用混合专家架构，提供两种模式，具有高参数效率，性能可达参数量更大的竞争对手；具备低成本（输入 0.8 元/百万 tokens）、高速度（最高 100tokens/秒）特性，支持全栈开发任务。
- 7) 阶跃星辰发布新一代 Step 3 基础大模型，定位为原生多模态推理模型，在 MMMU 等多个榜单取得开源 SOTA 成绩；Step 3 采用 MoE 架构，总参数量 321B，激活参数量 38B，通过系统架构创新实现高推理效率，在国产芯片上效率可达 DeepSeek-R1 的 300%；阶跃星辰联合近 10 家芯片厂商成立“模芯生态创新联盟”，Step 3 将于 7 月 31 日全球开源，并与上海国有资本投资有限公司达成深度合作。
- 8) RockAI 在 WAIC 展示非 Transformer 架构的 Yan 2.0 Preview 大模型，实现完全离线智能，能在端侧设备上自主学习和记忆；该模型突破性引入“原生记忆模块”和训推同步机制，使模型具备边用边学、持续进化的能力，解决传统大模型无法实时更新知识的问题；Yan 架构专为端侧设计，已在树莓派、骁龙芯片等多平台落地，能在离线状态下实现多模态理解，将与某出海品牌合作的 AI PC 将于今年下半年量产上市。

3. 本周重点公告

- 1) 龙软科技发布《投资者关系活动记录表》：国家推进的第一批示范矿智能化验收等级大部分为中级。目前煤矿智能化目标主要聚焦煤矿智能化建设重点领域和典型应用场景，探索开展关键技术攻关和创新实践应用。受行业周期影响，煤炭企业盈利有所下降，智能化投入节奏有所放缓。
- 2) 海康威视发布《投资者关系活动记录表》：2025 年上半年，公司实现营业总收入 418.18 亿元，比上年同期增长 1.48%；实现归属于上市公司股东的净利润 56.57 亿元，比上年同期增长 11.71%；经营活动产生的现金流量净额为 53.43 亿元，占归母净利润比值 94%，而上年同期为流出 1.90 亿元。
- 3) 汉仪股份发布《投资者关系活动记录表》：公司未来转型为文化消费生态平台，

IP 布局是非常重要的方向。本次与不凡玩品的合作是一个起点，接下来将进一步丰富上游 IP 资源、拓展下游 IP 产品形态，不凡玩品也将尝试卡牌之外的更多品类。公司近几年一直在孵化“博物汉字”项目，打造传统文化 IP，目前“博物汉字”全网已有 300 多万粉丝，“博物汉字”的 3 个 IP 与不凡玩品已经开始合作，传统文化 IP 与卡牌相结合，可在年轻一代层面更大程度的推广传统文化。我们期望通过我们的努力把传统文化开发成适合现代市场的产品，不仅实现合作双方盈利，更希望把中国优秀的传统文化传递给广大受众。

4. 投资观点

本周计算机（申万）指数小幅下跌 0.20%，表现好于主要指数。

7 月 31 日召开的国务院常务会议，审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出，当前人工智能技术加速迭代演进，要深入实施“人工智能+”行动，大力推进人工智能规模化商业化应用，充分发挥我国产业体系完备、市场规模大、应用场景丰富等优势，推动人工智能在经济社会发展各领域加快普及、深度融合，形成以创新带应用、以应用促创新的良性循环。政府部门和国有企业要强化示范引领，通过开放场景等支持技术落地；要着力优化人工智能创新生态，强化算力、算法和数据供给，加大政策支持力度，加强人才队伍建设，构建开源开放生态体系，为产业发展壮大提供有力支撑。随着人工智能大模型、生成式人工智能等技术在各领域广泛应用，数据偏见、隐私泄露等风险也随之增加。会议强调，要提升安全能力水平，加快形成动态敏捷、多元协同的人工智能治理格局。目前，全球人工智能行业处于快速发展阶段，人工智能赋能千行百业，我们看好有技术、有应用场景、有成功案例的上市公司。

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；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。

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