

科技创新不断推进，RDA 值得重点关注

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点：

● 本周(2025.7.7-2025.7.11)市场回顾

1) 本周(2025.7.7-2025.7.11)计算机(申万)指数上涨 3.22%，涨幅靠前。本周上证指数上涨 1.09%，深证成指上涨 1.78%，创业板指上涨 2.36%。

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+1.73%、+3.07%、+4.23%，软件板块表现较好。

● 本周重点公告

1) 启明星辰发布《关于选举公司董事长、战略委员会主任委员的公告》：公司第六届董事会第十次会议审议通过了《关于选举袁捷先生为公司董事长的议案》，全体董事一致选举袁捷先生为公司第六届董事会董事长，任期至本届董事会届满之日止。

2) 新北洋发布《2025 年半年度业绩预增公告》：2025 年上半年，公司预计实现归母净利润 3470-3820 万元，同比增长 100-120%；预计实现扣非归母净利润 3093-3380 万元，同比增长 650-720%。

3) 锐明技术发布《关于筹划公司在香港联合交易所有限公司上市的提示性公告》：为深入推进公司全球化战略布局，加强与境外资本市场对接，提升公司在国际市场的综合竞争实力，进一步提升公司治理透明度和规范化水平，公司目前正在筹划境外发行股份(H 股)并在香港联合交易所有限公司上市事项。

● 投资观点

本周计算机(申万)指数上涨 3.22%，位居涨幅榜前列，保持较好的上涨态势。

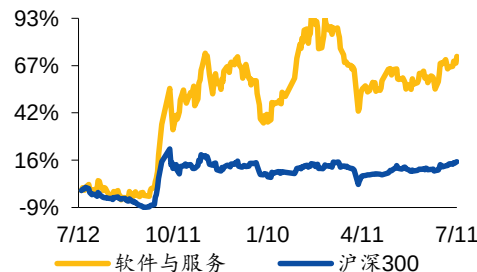
2025 年 7 月初，上海数据交易所在其官方微信公众号发布《RDA：数据要素价值化探索》：上海数据交易所首次提出 RDA(Real Data Assets)新范式，更强调锚定实数融合的实体资产，更强调数据对其他实体资产的真实性校验和价值提升等作用，RDA 一方面可以帮助数据要素市场化、价值化进程加速，另一方面可以推动数据要素和其他要素的联动发展，提升实体资产和资本的对接效率，促进新质生产力发展，推动实体经济和数字经济深度融合制度落地。RDA 有五大特点：实数融合、真实透明、收益可信、价值重构、生态协同。

近期，受稳定币等影响，科技领域的创新受到资本市场的关注，RWA、RDA 等新概念不断涌现，建议关注有相关案例落地的公司，并跟踪其业务的进展，评估对公司业绩的贡献。

● 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：稳定币受到关注，金融科技有望受益》2025.07.07

《国元证券行业研究-计算机行业周报：HDC2025 在东莞举行，关注鸿蒙生态发展》2025.06.23

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

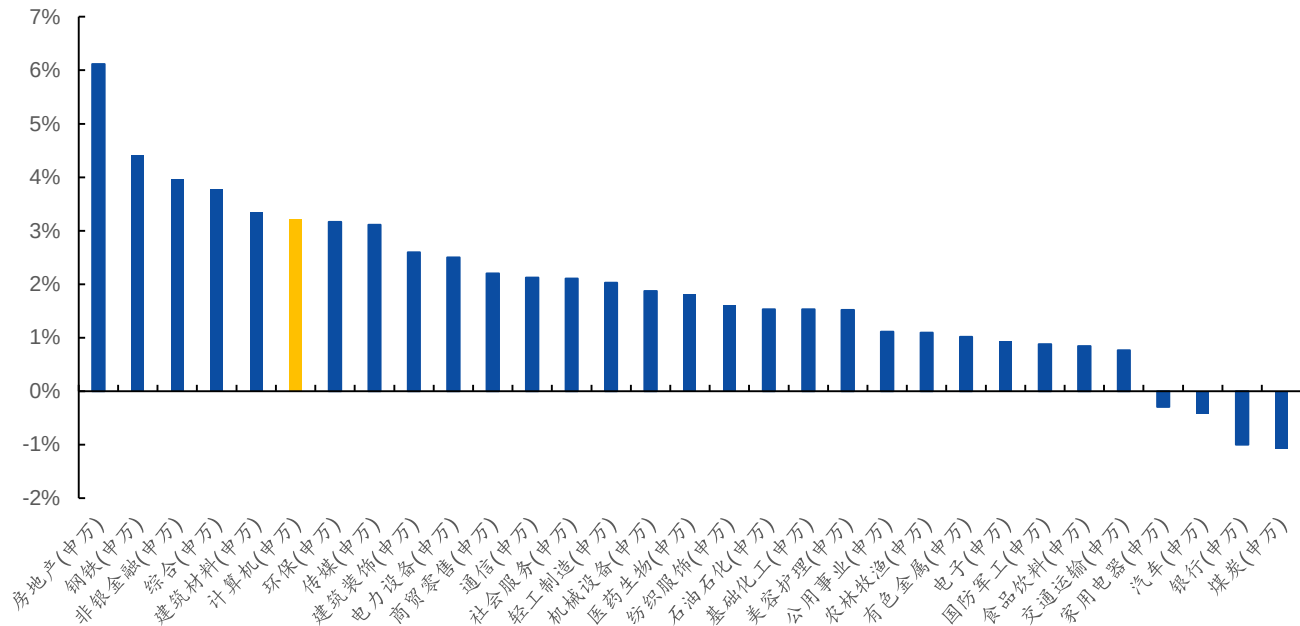
图表目录

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(2025.7.7-2025.7.11)计算机(申万)指数上涨 3.22%，涨幅靠前。本周上证指数上涨 1.09%，深证成指上涨 1.78%，创业板指上涨 2.36%。

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名

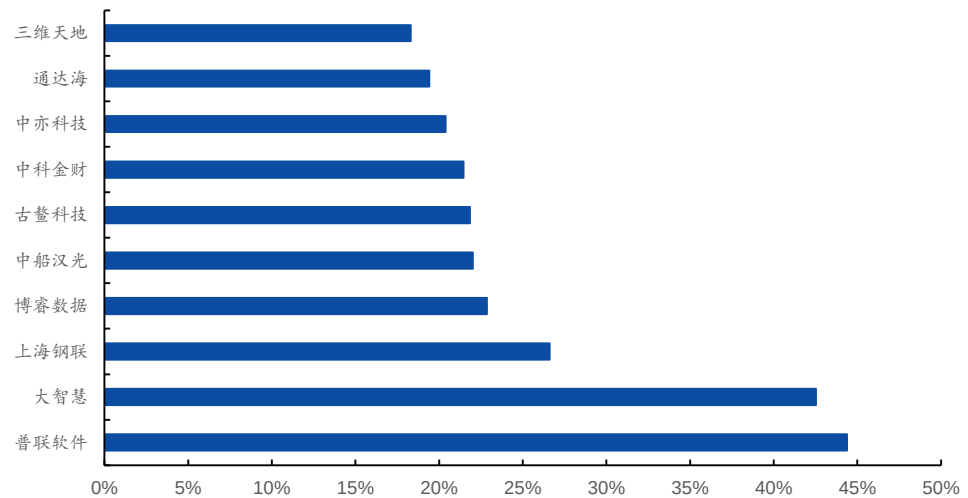


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

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+1.73%、+3.07%、+4.23%，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 266、42 和 28。其中，普联软件(44.38%)、大智慧(42.52%)、上海钢联(26.62%)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) 马斯克的 AI 公司 xAI 发布其最新旗舰大模型 Grok 4 和多智能体版本 Grok 4 Heavy，并推出史上最贵的每月 300 美元（约合 2153 元人民币）的 AI 订阅计划 Super Grok Heavy。模型在“人类的最后考试”(Humanity's Last Exam)中，Grok 4 在无需“工具”的情况下取得了 25.4% 的准确率，超过了谷歌 Gemini 2.5 Pro 的 21.6% 和 OpenAI o3（高版本）的 21%，配备“工具”的 Grok 4 Heavy 获得 44.4% 的得分，优于配备工具的 Gemini 2.5 Pro 的 26.9%。
- 2) Perplexity 正式推出 AI 浏览器 Comet，以“智能体搜索”为核心，与谷歌 Chrome 竞争。Comet 三大价值主张包括个性化了解用户思维、强大易用的内容理解能力、提升效率减少标签切换。Comet 功能丰富，可代替用户操作网页、智能处理内容、管理邮箱日历、搜索个人数据，目前支持 Mac 和 Windows 系统。
- 3) OpenAI 计划发布“开放权重模型”，类似 o3 mini 级别，最快下周上线，将允许企业自行部署，这是自 2019 年以来首次开放模型权重。OpenAI 正开发基于 Chromium 构建的 AI 浏览器，将在 ChatGPT 原生界面处理网页内容，支持 AI 代理直接执行任务，挑战 Google Chrome。OpenAI 正全面扩张业务范围，从模型研发到浏览器等用户入口，战略布局已超出传统模型公司边界，显示其对技术领先和生态掌控的野心。
- 4) 谷歌 Veo 3 升级支持仅用一张图片即可生成音频和视频，角色在多镜头下保持高度一致性。新功能通过 Flow 平台的“Frames to Video”选项实现，加入丰富运镜

功能，但目前 Gemini Veo3 入口仍无法使用。用户实测显示人物表情自然、表演到位，被认为是 AI 叙事领域重大突破，适用于广告、动画等多领域。

- 5) 智元机器人通过持股平台智元恒岳以 21 亿元收购科创板上市公司上纬新材控制权，预计收购 63.62%-66.99%股份，收购完成后实际控制人将变更为智元 CEO 邓泰华，核心团队包括“稚晖君”彭志辉等。
- 6) 2025 年上半年 Gemini 系列模型占据大模型 API 市场近一半份额，谷歌以 43.1% 位居第一，DeepSeek 和 Anthropic 分别以 19.6%和 18.4%位列二三。DeepSeek V3 自发布以来用户留存率极高，位列使用量前五，而 OpenAI 模型使用量波动剧烈，无法稳定保持在 Top 10。细分领域呈现差异化竞争格局：Claude-Sonnet-4 在编程领域领先(44.5%)，Gemini-2.0-Flash 在翻译领域占优，GPT-4o 在营销领域领先(32.5%)，角色扮演领域则高度碎片化。
- 7) DeepMind 分拆公司 Isomorphic Labs 宣布基于 AlphaFold 系统研发的候选药物已进入人体临床试验，标志 AI 制药从理论迈向实践。该技术有望大幅缩短新药研发周期、降低成本、提高成功率，特别在肿瘤学和免疫学领域取得突破。AlphaFold 系统能根据蛋白质氨基酸序列预测三维结构并模拟分子相互作用，加速药物发现与设计过程。

3.本周重点公告

- 1) 启明星辰发布《关于选举公司董事长、战略委员会主任委员的公告》：公司第六届董事会第十次会议审议通过了《关于选举袁捷先生为公司董事长的议案》，全体董事一致选举袁捷先生为公司第六届董事会董事长，任期至本届董事会届满之日止。公司第六届董事会第十次会议审议通过了《关于补选袁捷先生为董事会战略委员会主任委员的议案》，全体董事一致选举袁捷先生为公司第六届董事会战略委员会主任委员，任期至本届董事会届满之日止。
- 2) 新北洋发布《2025 年半年度业绩预增公告》：2025 年上半年，公司预计实现归母净利润 3470-3820 万元，同比增长 100-120%；预计实现扣非归母净利润 3093-3380 万元，同比增长 650-720%。
- 3) 锐明技术发布《关于筹划公司在香港联合交易所有限公司上市的提示性公告》：为深入推进公司全球化战略布局，加强与境外资本市场对接，提升公司在国际市场的综合竞争实力，进一步提升公司治理透明度和规范化水平，公司目前正在筹划境外发行股份（H 股）并在香港联合交易所有限公司上市事项。公司正在与相关中介机构就本次 H 股发行上市的具体推进工作进行商讨，相关细节尚未确定。

- 4) 盛视科技发布《投资者关系活动记录表》：公司本次竞得的资产是 Aldebaran 公司机器人相关核心资产，包括 Aldebaran 公司推出的 Nao、Plato 及 Pepper 系列机器人相关技术文档、机器人产品和组件（实物资产）、商标、域名、外观设计、专利、已注册版权、源代码和认证等，可有效补齐公司人形机器人关键拼图，加速人形机器人技术的研发进程。

4. 投资观点

本周计算机（申万）指数上涨 3.22%，位居涨幅榜前列，保持较好的上涨态势。

2025 年 7 月初，上海数据交易所在其官方微信公众号发布《RDA：数据要素价值化探索》：上海数据交易所首次提出 RDA(Real Data Assets)新范式，更强调锚定实数融合的实体资产，更强调数据对其他实体资产的真实性和价值提升等作用，RDA 一方面可以帮助数据要素市场化、价值化进程加速，另一方面可以推动数据要素和其他要素的联动发展，提升实体资产和资本的对接效率，促进新质生产力发展，推动实体经济和数字经济深度融合制度落地。

RDA 有五大特点：一是实数融合，RDA 封装了数据资产及其依附于其上的实体资产，形成实数融合的新型资产形态。二是真实透明，区块链等技术将实现对 RDA 资产的全生命周期可信追溯，真实透明、不可篡改。三是收益可信，智能合约直连真实运营收益，叠加实时信息披露，构建透明的分配机制。四是价值重构。依托数据边际成本趋零、复用增值的独特属性，叠加资本市场的乘数效应，推动实体资产价值深度释放。五是生态协同，RDA 整合数据市场和资本市场，连通境内实体经济和境内外资金通道，形成了跨领域协作网络，构建了覆盖数据价值化全链条的开放型价值生态。

近期，受稳定币等影响，科技领域的创新受到资本市场的关注，RWA、RDA 等新概念不断涌现，建议关注有相关案例落地的公司，并跟踪其业务的进展，评估对公司业绩的贡献。

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