

稳定币受到关注，金融科技有望受益

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点：

● 本周(2025.6.30-2025.7.4)市场回顾

- 1) 本周(2025.6.30-2025.7.4)计算机（申万）指数下跌 1.28%，位居涨跌幅末位。本周上证指数上涨 1.40%，深证成指上涨 1.25%，创业板指上涨 1.50%。
- 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 -0.70%、-1.35%、-1.56%，均有所回调。

● 本周重点公告

- 1) 智明达发布《2025 年度以简易程序向特定对象发行股票预案》：公司本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 21340.00 万元(含本数)，扣除发行费用后拟将募集资金全部用于以下项目：无人装备及商业航天嵌入式计算机研发及产业化建设项目、补充流动资金。
- 2) 索辰科技发布《2025 年限制性股票激励计划（草案）》：本激励计划拟向激励对象授予不超过 69.3511 万股的限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 8910.8784 万股的 0.7783%。其中，首次授予限制性股票 55.4809 万股，预留 13.8702 万股。本激励计划限制性股票的授予价格为 39.35 元/股，授予的激励对象总人数为 85 人。
- 3) 宇信科技发布《投资者关系活动记录表》：稳定币作为一种数字资产需要与传统金融机构有机深度融合才能持续发展，传统金融机构能够在稳定币生态中扮演多重角色，从基础的资金托管方、稳定币兑换赎回，到数字资产服务提供商、代销以及资产打包决策支持等。宇信科技目前已有的产品技术和运营能力将成为连接多层次金融机构体系与数字资产生态的重要节点，不仅限于技术供应商，更将为各类型发币机构拓展生态运用空间，拓展数字货币的使用场景。

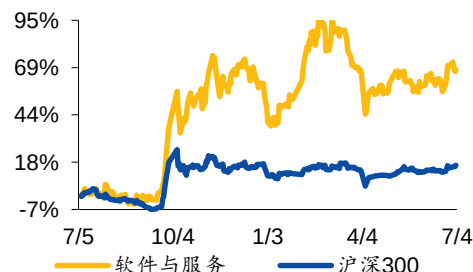
● 投资观点

本周计算机（申万）指数在上周大涨后回调，下跌 1.28%。本周，资本市场对稳定币生态持续关注，相关的上市公司通过投资者关系活动记录表等方式披露相关业务的进展。从产业逻辑来看，稳定币生态的发展离不开计算机软件行业的支持，通过落地相关的软硬件系统，给相关的上市公司带来业务增量。宇信科技目前已有的产品技术和运营能力将成为连接多层次金融机构体系与数字资产生态的重要节点，不仅限于技术供应商，更将为各类型发币机构拓展生态运用空间，拓展数字货币的使用场景。京北方与国富量子创新有限公司签署战略合作协议，聚焦虚拟资产及数字货币业务，围绕 IT 技术应用创新、虚拟资产及稳定币生态圈合作创新、金融业务创新三个层面展开深度合作。稳定币作为新兴的产业，未来成长空间较为广阔，我们建议投资者关注能够参与稳定币生态建设的厂商。

● 风险提示

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：HDC2025 在东莞举行，关注鸿蒙生态发展》2025.06.23

《国元证券行业研究-鸿蒙电脑专题报告：鸿蒙电脑横空出世，打造全场景新生态》2025.06.19

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.....	7

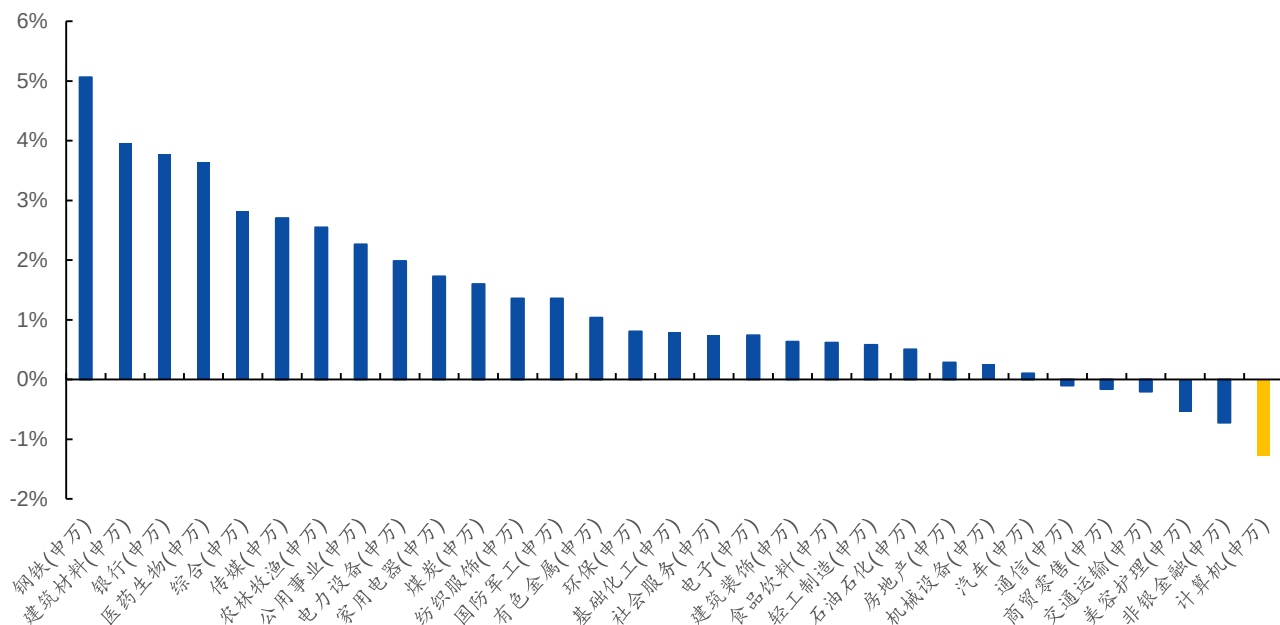
图表目录

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(2025.6.30-2025.7.4)计算机(申万)指数下跌 1.28%，位居涨跌幅末位。
本周上证指数上涨 1.40%，深证成指上涨 1.25%，创业板指上涨 1.50%。

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名

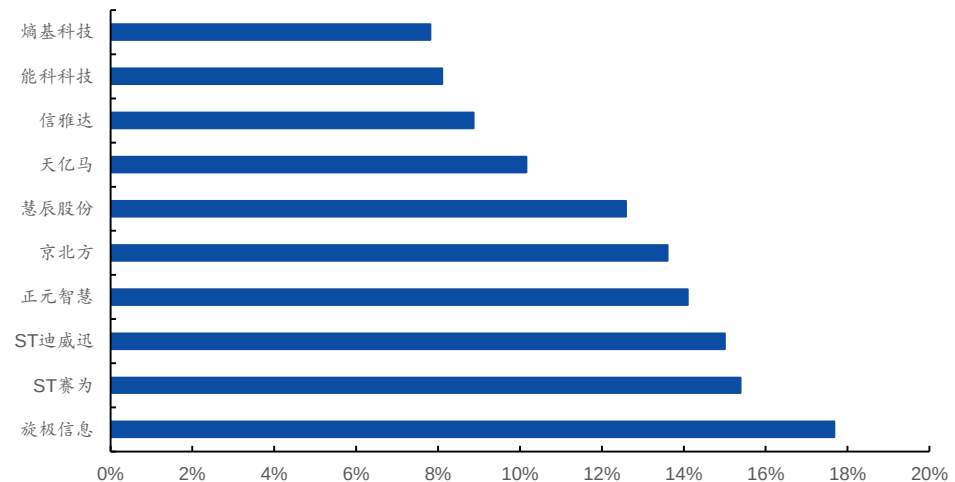


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

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-0.70%、-1.35%、-1.56%，均有所回调。

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 81、212 和 43。其中，旋极信息(17.67%)、ST 赛为(15.38%)、ST 迪威迅(15.00%)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) 谷歌宣布将 Gemini 为首的 AI 工具套件免费提供给全球教育工作者，深度集成到 Google Classroom 和 ChromeOS 中；Gemini in Classroom 包含 30 多个 AI 工具，可自动生成教案、课堂活动和测验题，节省教师备课时间；推出 NotebookLM 和 Gems 等教师主导的 AI 工具，以及全新数据分析功能，实现个性化学习体验和驱动教学。
- 2) 7 月 3 日，西门子、新思、楷登电子宣布收到美国商务部 BIS 通知，解除对中国大陆市场的临时禁令，恢复中国客户对其软件和技术的全面访问；此前，BIS 对 EDA 三巨头突然下发出口限制通知且未设缓冲期。
- 3) 中国人民银行发布关于《人民币跨境支付系统业务规则（征求意见稿）》公开征求意见的通知，明确了 CIPS 参与者的账户管理、注资、资金结算等详细流程。
- 4) 马斯克旗下脑机接口公司 Neuralink 已为 7 名患者植入其 N1 脑机接口，旨在帮助脊髓损伤患者和肌萎缩侧索硬化症(ALS)患者用意念控制计算机。经过实验，一位患者通过脑机接口植入物实现用意念控制光标，并完成输入文字、浏览网页、处理邮件、玩游戏等操作。还有患者利用脑机接口植入物从事专业工作，如使用 CAD 设计软件进行绘图、设计等工作。
- 5) 中国信息安全测评中心更新了《安全可靠测评工作指南(V3.0)》，对比 2.0 版本扩充了 CPU 产品的测评品类：人工智能训练推理芯片以及激光或喷墨打印机搭载的主控芯片。

- 6) 摩尔线程和沐曦两家国产 GPU 企业已于 6 月 30 日递交科创板 IPO 申请，据不完全统计，包括壁仞、燧原等国产 GPU 公司也已进入上市辅导阶段。
- 7) OpenAI 支持的 Chai Discovery 公司推出 Chai-2 多模态生成模型，在从头抗体设计中实现 16%命中率，比前 SOTA 技术提高 100 多倍；Chai-2 能在一个 24 孔板(≤ 20 个设计)内为 52 个测试靶点中的 26 个(50%)找到有效抗体，且可生成多种形式的序列，包括 scFv 抗体、VHH 结构域和微型结合位点；模型采用可控的模型驱动框架，将研发周期从数月缩短至两周，在微蛋白设计方面达到 68%湿实验室成功率，有望解锁传统技术无法实现的药物开发。
- 8) OpenAI 推出千万美元起步的 AI 定制咨询服务，工程师帮助客户完成模型微调和应用开发；美国国防部（2 亿美元合同）和新加坡 Grab 成为首批客户，服务领域扩展至军事策略、地图自动化等；此举使 OpenAI 与 Palantir 等咨询公司形成竞争关系，同时可能威胁专注特定领域 AI 应用的小型初创企业。

3.本周重点公告

- 1) 智明达发布《2025 年度以简易程序向特定对象发行股票预案》：公司本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 21340.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟将募集资金全部用于以下项目：无人装备及商业航天嵌入式计算机研发及产业化建设项目、补充流动资金。
- 2) 博睿数据发布《投资者关系活动记录表》：公司在 AI 与运维领域的应用分为两个层面：其一，构建 AI 模型运行监控体系，依托 Bonree ONE 平台自有能力，通过采集 GPU 及大模型运行数据，针对程序设计架构中 GPU 资源利用率问题进行深度分析，实现对 AI 模型运行系统的全流程监控；其二，大模型技术赋能产品开发，具体分为知识问答、生成类和因果类三大产品类型——知识问答类如“小睿助理”，可帮助客户快速了解公司产品体系、价格及案例等信息；生成类，作为专业技术型产品，支持通过 AI 提示词操作生成标准化结构（如 PQL 语句）；因果类，通过将 LLM、Agentic Workflow、ReAct、MCP 等技术与可观测平台相结合，实现根因分析智能体自主决策推断故障的根本原因，提升运维人员应急处置的效率。
- 3) 索辰科技发布《2025 年限制性股票激励计划（草案）》：本激励计划拟向激励对象授予不超过 69.3511 万股的限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 8910.8784 万股的 0.7783%。其中，首次授予限制性股票 55.4809 万股，预留 13.8702 万股。本激励计划限制性股票的授予价格为 39.35 元/股，授予的激励对象总人数为 85 人。

- 4) 宇信科技发布《投资者关系活动记录表》：稳定币作为一种数字资产需要与传统金融机构有机深度融合才能持续发展，传统金融机构能够在稳定币生态中扮演多重角色，从基础的资金托管方、稳定币兑换赎回，到数字资产服务提供商、代销以及资产打包决策支持等。宇信科技目前已有的产品技术和运营能力将成为连接多层次金融机构体系与数字资产生态的重要节点，不仅限于技术供应商，更将为各类型发币机构拓展生态运用空间，拓展数字货币的使用场景，将公司已有的传统金融的营销能力、运营能力赋能生态。
- 5) 京北方发布《投资者关系活动记录表》：公司近日与国富量子创新有限公司签署战略合作协议。国富量子是一家立足香港、背靠大湾区、面向国际的跨境跨界金融科技投资平台，依托其全资附属公司分别持有香港证监会颁发的 1、4、6、9 号牌照。同时，国富量子较早布局稳定币生态，通过早期投资成为香港稳定币发行人“沙盒”计划首批参与方圆币科技的创始股东。基于全牌照金融业务资质的强大协同效应，在数字资产方面布局覆盖“稳定币发行—合规交易—托管/银行服务—专业资管（主动管理+基金投资）—应用生态（RWA、加速器）—底层资产配置”的完整数字资产价值链，形成了“牌照+生态”的独特商业模式。未来，公司将与国富量子凭借各自在资本市场和金融科技领域的资源禀赋，聚焦虚拟资产及数字货币业务，围绕 IT 技术应用创新、虚拟资产及稳定币生态圈合作创新、金融业务创新三个层面展开深度合作。同时，公司也将以此次合作为契机，全面启动出海战略，逐步开拓海外金融科技和数字化转型业务。

4.投资观点

本周计算机（申万）指数在上周大涨后回调，下跌 1.28%。

本周，资本市场对稳定币生态持续关注，相关的上市公司通过投资者关系活动记录表等方式披露相关业务的进展。从产业逻辑来看，稳定币生态的发展离不开计算机软件行业的支持，通过落地相关的软硬件系统，给相关的上市公司带来业务增量。从细分领域来看，金融科技领域的上市公司具备相关的产业基础，业务拓展较快。以宇信科技为例，公司目前已有的产品技术和运营能力将成为连接多层次金融机构体系与数字资产生态的重要节点，不仅限于技术供应商，更将为各类型发币机构拓展生态运用空间，拓展数字货币的使用场景。京北方与国富量子创新有限公司签署战略合作协议，聚焦虚拟资产及数字货币业务，围绕 IT 技术应用创新、虚拟资产及稳定币生态圈合作创新、金融业务创新三个层面展开深度合作。稳定币作为新兴的产业，未来成长空间较为广阔，我们建议投资者关注能够参与稳定币生态建设的厂商。

5.风险提示

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