

超配（维持）

计算机行业双周报（2025/6/20-2025/7/3）

国内科技巨头争相抢滩 AI 医疗，有望加快 AI 垂类应用场景落地

2025 年 7 月 4 日

投资要点：

卢芷心

SAC 执业证书编号：

S0340524100001

电话：0769-22119297

邮箱：

luzhixin@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

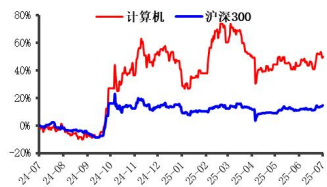
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

申万计算机行业指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

- **计算机行业指数涨跌幅及估值：**申万计算机板块近2周（2025/6/20-2025/7/3）累计上涨4.48%，跑赢沪深300指数1.23个百分点，在31个申万一级行业中排名第15名；申万计算机板块7月累计下跌2.29%，跑输沪深300指数3.11个百分点；申万计算机板块今年累计上涨6.38%，跑赢沪深300指数5.54个百分点。截至2025年7月3日，据同花顺数据显示，SW计算机板块PE TTM（剔除负值）为51.39倍，处于近5年80.80%分位、近10年66.29%分位。
- **重点产业新闻：**（1）华为、蚂蚁等争相抢滩AI医疗；（2）国泰君安国际获虚拟资产交易牌照；（3）香港发表数字资产发展政策宣言2.0；（4）谷歌发布开源AI智能体Gemini CLI；（5）文心快码正式推出AI原生开发环境工具ComateAI IDE。
- **计算机行业周观点：**6月26日，蚂蚁集团正式发布全新医疗健康AI应用“AQ”，其能提供健康科普、报告解读、就诊咨询、健康档案管理等超100项AI服务，同时连接了全国超5000家医院、近百万医生、近200个名医AI分身为患者提供专业医疗支持。6月30日，瑞金医院联合华为开源RuiPath病理模型的核心“视觉基础模型”，该模型依托瑞金医院百万张高质量数字病理切片数据，使用华为AI全流程工具链ModelEngine进行标注、训练和模型精调而成，在业界12个主流公开数据集的14个辅助诊断任务测试中，有7个达到业界领先水平（SOTA），并已具备临床验证能力。此外，科大讯飞、Kimi等科技领先企业也相继进入AI医疗赛道，重点布局名医智能体、AI诊疗、新药研发等方向。随着国内科技巨头争相布局AI医疗赛道，有望快速推进我国医疗信息化和普惠化进程，并加速AI垂类应用场景落地。与此同时，随着AI应用场景不断拓展，AI算力需求有望维持高位，建议关注AI应用及AI算力相关领域的投资机遇。
- **风险提示：**政策推进不及预期，下游需求释放不及预期，技术推进不及预期，行业竞争加剧等。

目录

1、计算机行业行情回顾	3
2、板块估值情况	5
3、产业新闻	5
4、公司公告	6
5、本周观点	7
6、风险提示	8

插图目录

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2025 年 7 月 3 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2025 年 7 月 3 日）	5

表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 7 月 3 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 7 月 3 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 7 月 3 日）	4
表 4：建议关注标的理由	7

1、计算机行业行情回顾

申万计算机板块近 2 周（2025/6/20-2025/7/3）累计上涨 4.48%，跑赢沪深 300 指数 1.23 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 15 名；申万计算机板块 7 月累计下跌 2.29%，跑输沪深 300 指数 3.11 个百分点；申万计算机板块今年累计上涨 6.38%，跑赢沪深 300 指数 5.54 个百分点。

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2025 年 7 月 3 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 7 月 3 日）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801740. SL	国防军工(申万)	7.93	-1.97	10.76
2	801730. SL	电力设备(申万)	7.71	1.45	0.77
3	801050. SL	有色金属(申万)	7.18	2.56	21.14
4	801710. SL	建筑材料(申万)	6.71	3.41	2.13
5	801040. SL	钢铁(申万)	6.47	4.01	5.04
6	801790. SL	非银金融(申万)	6.04	-0.34	-0.11
7	801140. SL	轻工制造(申万)	5.47	0.45	5.02
8	801970. SL	环保(申万)	5.47	1.37	9.42
9	801130. SL	纺织服饰(申万)	5.42	0.71	6.25
10	801770. SL	通信(申万)	5.32	-1.12	8.17
11	801230. SL	综合(申万)	5.21	2.03	5.62
12	801080. SL	电子(申万)	5.11	-0.25	3.75
13	801150. SL	医药生物(申万)	4.90	2.16	9.68
14	801030. SL	基础化工(申万)	4.66	1.12	8.58
15	801750. SL	计算机(申万)	4.48	-2.29	6.38
16	801210. SL	社会服务(申万)	4.34	0.11	3.47

17	801890. SL	机械设备(申万)	4.30	0.05	9.35
18	801720. SL	建筑装饰(申万)	4.24	0.41	-2.67
19	801110. SL	家用电器(申万)	4.01	1.42	0.23
20	801180. SL	房地产(申万)	3.73	0.19	-6.73
21	801200. SL	商贸零售(申万)	3.51	-1.24	-3.72
22	801780. SL	银行(申万)	3.28	2.24	15.64
23	801010. SL	农林牧渔(申万)	2.90	1.99	7.66
24	801760. SL	传媒(申万)	2.89	-1.02	11.62
25	801880. SL	汽车(申万)	2.88	-0.10	8.80
26	801980. SL	美容护理(申万)	2.15	0.33	7.26
27	801950. SL	煤炭(申万)	2.11	0.84	-11.55
28	801160. SL	公用事业(申万)	1.01	1.20	-0.02
29	801170. SL	交通运输(申万)	0.34	-0.22	-2.04
30	801120. SL	食品饮料(申万)	0.33	0.01	-7.31
31	801960. SL	石油石化(申万)	-2.93	0.74	-4.09

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

从近两周表现上看，申万计算机板块涨幅前三个股为京北方、天利科技和指南针三家公司，涨幅分别为 42.63%、37.30%和 29.81%；跌幅前三个股为 ST 任子行、金橙子和经纬恒润，跌幅分别为 25.89%、14.17%和 6.73%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 7 月 3 日）

近两周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002987. SZ	京北方	42.63	300324. SZ	旋极信息	23.91	301396. SZ	宏景科技	190.64
300399. SZ	天利科技	37.30	300044. SZ	ST 赛为	12.77	300468. SZ	四方精创	173.89
300803. SZ	指南针	29.81	300167. SZ	ST 迪威迅	9.15	300368. SZ	汇金股份	169.59
300324. SZ	旋极信息	29.26	300344. SZ	ST 立方	6.57	300766. SZ	每日互动	129.50
300085. SZ	银之杰	21.98	301556. SZ	托普云农	6.40	300167. SZ	ST 迪威迅	119.74
300167. SZ	ST 迪威迅	20.72	688500. SH	慧辰股份	6.27	002987. SZ	京北方	112.10
300462. SZ	华铭智能	18.41	605118. SH	力鼎光电	5.68	688316. SH	青云科技	84.96
300368. SZ	汇金股份	17.94	301042. SZ	安联锐视	5.57	600589. SH	大位科技	81.66
300130. SZ	新国都	17.38	603927. SH	中科软	4.86	002197. SZ	ST 证通	81.44
300468. SZ	四方精创	16.76	300379. SZ	*ST 东通	4.81	300546. SZ	雄帝科技	80.98

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2025 年 7 月 3 日）

近两周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300311. SZ	ST 任子行	-25.89	300546. SZ	雄帝科技	-15.34	300561. SZ	*ST 汇科	-75.62
688291. SH	金橙子	-14.17	300468. SZ	四方精创	-12.12	300379. SZ	*ST 东通	-61.03
688326. SH	经纬恒润	-6.73	300531. SZ	优博讯	-11.95	603516. SH	淳中科技	-36.29
300872. SZ	天阳科技	-6.42	003029. SZ	吉大正元	-11.45	000004. SZ	*ST 国华	-35.33
688369. SH	致远互联	-6.29	300872. SZ	天阳科技	-10.23	300044. SZ	ST 赛为	-30.83

301182.SZ	凯旺科技	-6.11	300130.SZ	新国都	-9.91	301600.SZ	慧翰股份	-26.98
688188.SH	柏楚电子	-5.28	688023.SH	安恒信息	-9.31	003004.SZ	*ST 声迅	-26.19
688083.SH	中望软件	-4.62	300682.SZ	朗新集团	-9.15	002253.SZ	*ST 智胜	-23.08
301608.SZ	博实结	-4.51	300674.SZ	宇信科技	-9.11	300552.SZ	万集科技	-21.19
300941.SZ	创识科技	-3.34	688787.SH	海天瑞声	-8.93	301315.SZ	威士顿	-20.53

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2、板块估值情况

截至 2025 年 7 月 3 日，据同花顺数据显示，SW 计算机板块 PE TTM（剔除负值）为 51.39 倍，处于近 5 年 80.80%分位、近 10 年 66.29%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2025 年 7 月 3 日）



资料来源：iFind、东莞证券研究所

3、产业新闻

1. 6 月 30 日，瑞金医院宣布与华为开源了病理大模型“RuiPath”，并与海内外的 12 家医疗机构共同启动 RuiPath 病理大模型的全球多中心计划，协同推动病理大模型持续迭代。蚂蚁集团在收购好大夫后，持续布局 AI 医疗。最新推出的 AI 健康应用“AQ”，提供健康科普、就诊咨询、报告解读、健康档案等上百项 AI 功能。此外，科大讯飞、百川、Kimi 等也纷纷看中了 AI 医疗这一赛道。从落地场景来看，名医智能体、AI 诊疗、新药研发等是被重点关注的方向。弗若斯特沙利文预测，中国 AI 医疗市场规模将从 2023 年的 88 亿元增至 2033 年的 3157 亿元，年复合增长率达 43.1%。（来源：财联社）

2. 6 月 24 日，国泰君安国际——国泰海通集团旗下的重要成员，正式获得香港证监会的关键批准，成功将其现有证券交易牌照升级为可提供虚拟资产交易服务，以及在提供虚拟资产交易服务的基础上提供意见。至此，国泰君安国际成为首家可提供全方位虚拟资产相关交易服务的香港中资券商，其服务范围将全面覆盖虚拟资产交易、交易过程中的专业意见提供，以及发行和分销包括场外衍生品在内的虚拟资产相关产品。这一突破意味着，国泰君安国际的客户不久将能通过其平台，直接交易包括比特币（BTC）、以太坊（ETH）等主流加密货币，以及泰达币（USDT）等稳定币在内的多种虚拟资产。（来源：财联社）

3. 6月26日，香港特区政府发表《香港数字资产发展政策宣言2.0》，重申特区政府致力将香港打造成数字资产领域中的全球创新中心。新一份政策宣言建基于2022年10月的首份政策宣言所提出的举措。财政司司长陈茂波表示，《政策宣言2.0》展现特区政府对数字资产发展的愿景，并通过实践展示代币化的实质应用，推进应用场景的多元化。通过结合稳慎的规管和鼓励市场创新，构建更蓬勃、与实体经济和社会生活相结合的数字资产生态圈，为经济和社会带来效益，同时巩固香港作为国际金融中心的领先地位。（来源：财联社）
4. 谷歌最新发布了开源AI智能体 Gemini CLI（命令行界面），将大模型 Gemini 的能力接入终端，集成到开发者日常使用的命令行界面中。官方表示，这一工具擅长编程，但同时也可用于各种任务，从内容生成、问题解决到深入研究和任务管理。（来源：第一财经）
5. 百度发布文心快码独立AI原生开发环境工具——Comate AI IDE，目前，百度每天新增的代码中，文心快码生成的代码占比已超过43%。据介绍，AI IDE是多模态、多智能体协同的AI IDE。Comate AI IDE内置十余种开发工具，如文件检索、代码分析、代码编辑等，同时支持 MCP（大模型上下文协议）对接外部工具和数据，适配各种开发场景。此外，Comate AI IDE支持快速迁移原IDE配置，AI辅助编程覆盖从分析需求、编写代码、运行与测试到提交代码的全流程。（来源：北京商报）

4、公司公告

1. 7月1日，新大陆公告称，公司控股子公司香港星驿支付有限公司的全资子公司 NovaPay US Inc. 已设立完成，并取得美国 FinCEN 批准授予的 MSB 牌照。NovaPay US Inc. 的注册资本为1美元，经营范围包括货币交易或转移，包括货币兑换及国际汇款服务。公司获取美国 MSB 牌照，旨在为开展跨境资金业务提供合法准入资质，覆盖货币兑换、汇款、数字货币交易等场景，为对接全球主流金融机构提供基础设施，奠定跨境支付相关业务开展的基础，助力公司全球化战略布局，为实现数字商业领军企业的美好愿景贡献重要力量。
2. 7月1日，指南针公告称，公司控股股东广州展新通讯科技有限公司的持股比例因公司多期股权激励计划的限制性股票归属和股票期权行权导致公司总股本增加，被动稀释超过1%，持股比例由40.90%降至39.49%。本次权益变动未违反相关法律法规，不会导致公司控制权变更，对公司治理结构及持续性经营无影响。
3. 6月30日，佳都科技公告称，公司拟在境外发行股份（H股）并在香港联合交易所有限公司上市。公司董事会同意授权公司管理层启动本次H股上市的相关前期筹备工作。公司计划与相关中介机构就本次H股上市的具体推进工作进行商讨，关于本次H股上市的具体细节尚未确定。
4. 6月30日，中国长城公告称，公司全资子公司湘计海盾已完成公开挂牌转让长城银河40%股权的交易，受让方为湖南高速投资基金合伙企业（有限合伙），交易价格为64,800.00万元。此次股权转让有利于公司资源配置，预计带来投资收益约4.29亿元。

本次股权转让完成后，湘计海盾将不再持有长城银河股权。

5. 6月30日，中科星图公告称，公司全资子公司近日收到政府补助4014.86万元，占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的11.42%。自2025年1月1日至2025年6月30日，公司及子公司累计收到各类政府补助共计8123.16万元，其中与收益相关的政府补助共计7758.63万元，与资产相关的政府补助共计364.53万元。该政府补助预计对公司经营业绩产生一定积极影响。

6. 6月27日，信息发展公告称，拟向银行申请最高5亿元的综合授信，将有利于补充公司日常经营所需流动资金，为全力聚焦北斗规模化应用推广提供资金支持。根据公开信息显示，此次贷款可推动不少于50万套北斗智能终端发行，将带来可观的交通安全大数据应用市场，与北斗规模化应用生态共享北斗规模化推广及行业数字化转型升级的红利。

7. 6月25日，四维图新公告称，四维图新及下属公司合肥四维、杰开科技近日获得中国国家知识产权局、欧洲专利局颁发的发明专利证书。涉及高精度定位方法、图像边缘处理、地图数据处理、矢量语义数据生成、点云数据处理、高精地图数据更新、波特率调整等多个领域。这些专利的取得有助于完善公司知识产权保护体系，形成持续创新机制，提升公司的核心竞争力。

5、本周观点

6月26日，蚂蚁集团正式发布全新医疗健康AI应用“AQ”，其能提供健康科普、报告解读、就诊咨询、健康档案管理等超100项AI服务，同时连接了全国超5000家医院、近百万医生、近200个名医AI分身为患者提供专业医疗支持。6月30日，瑞金医院联合华为开源RuiPath病理模型的核心“视觉基础模型”，该模型依托瑞金医院百万张高质量数字病理切片数据，使用华为AI全流程工具链ModelEngine进行标注、训练和模型精调而成，在业界12个主流公开数据集的14个辅助诊断任务测试中，有7个达到业界领先水平（SOTA），并已具备临床验证能力。此外，科大讯飞、Kimi等科技领先企业也相继进入AI医疗赛道，重点布局名医智能体、AI诊疗、新药研发等方向。随着国内科技巨头争相布局AI医疗赛道，有望快速推进我国医疗信息化和普惠化进程，并加速AI垂类应用场景落地。与此同时，随着AI应用场景不断拓展，AI算力需求有望维持高位，建议关注AI应用及AI算力相关领域的投资机遇。

表4：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
002152.SZ	广电运通	金融科技主业稳健增长，同时数据要素、算力等领域布局持续深化，有望成为公司新的增长曲线。
000034.SZ	神州数码	作为“鲲鹏+昇腾”产业链核心伙伴，公司有望深度受益国产算力需求上升。
000977.SZ	浪潮信息	公司持续聚焦云计算、大数据、人工智能为代表的智慧计算，2022年人工智能服务器连续3年全球第一，连续6年保持中国第一，行业地位稳固。
603171.SH	税友股份	国内领先的财税信息化综合服务提供商，主营业务是To G数字政务业务、To B SaaS订阅及咨询顾问服务两大主营业务板块，有望深度受益于新一轮财税改革。

301236.SZ	软通动力	公司是华为核心合作伙伴，积极参与鸿蒙生态建设，现已与各行业 400 余家设备厂商建立了生态合作，帮助 1100 余款产品接入鸿蒙智联生态，其中有 600 余款产品获得鸿蒙智联生态产品认证，在行业处于领先地位。
300687.SZ	赛意信息	公司积极布局 AI Agent 领域，聚焦订单、计划、采购、物流四大核心环节，推出差异化智能体解决方案，实现需求响应、资源调度、风险管控的闭环管理。

资料来源：东莞证券研究所

6、风险提示

- （1）**政策推进不及预期：**若行业政策推进进度或力度不及预期，将影响下游需求释放，进而对相关板块业绩产生不利影响；
- （2）**下游需求释放不及预期：**若下游信息化需求释放不及预期，或对行业内上市公司业绩产生不利影响；
- （3）**技术推进不及预期：**若行业技术创新不及预期，将影响技术大规模推广的进程，进而对相关公司业绩产生不利影响；
- （4）**行业竞争加剧：**若下游通过大幅扩产、低价策略抢占市场份额，将对相关公司业绩产生不利影响。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn