

强于大市

多因素催化下，网络安全景气度有望提升

计算机行业“一周解码”

本周(6.23-6.28)网络安全指数(884133.WI)和数据安全指数(8841651WI)上涨较多。我们认为主要催化因素包括：跨境支付通正式上线；央行将制定新阶段金融科技发展规划，并开展数据要素试点；国泰君安获虚拟资产交易牌，虚拟资产交易有望扩容，催生加密安全技术需求。

支撑评级的要点

- **跨境支付通正式上线。**6月22日，在中国人民银行和香港金融管理局共同推动下，内地与香港快速支付系统（以下简称“跨境支付通”）正式上线，标志着内地与香港快速支付系统已实现互联互通，今后两地居民可实时办理跨境汇款。当日，全国首笔跨境支付通内地居民南向、港人北向汇款业务落地深圳。
- **央行将研究制定新阶段金融科技发展规划。**6月24日，国家数据局举办“数据要素×”系列第二场新闻发布会。中国人民银行科技司副司长周祥昆表示，中国人民银行将研究制定新阶段金融科技发展规划，出台深化运用金融科技推动金融数字化智能化转型的政策文件，会同国家数据局开展“数据要素×”试点，引导金融机构在安全合规前提下，发挥金融海量数据和多元应用场景优势，增强数据基础能力和底座支撑，激活做好金融“五篇大文章”的数据引擎。
- **国泰君安国际获虚拟资产交易牌。**6月24日，国泰海通集团下属公司国泰君安国际正式获香港证监会批准，将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。此次牌照升级后，客户将可在国泰君安国际平台直接交易加密货币、稳定币等虚拟资产。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，服务覆盖提供虚拟资产交易服务、在虚拟资产交易服务过程中提供意见，以及发行、分销包括场外衍生品在内的虚拟资产相关产品。
- 我们认为，跨境支付通的推出有助于提升人民币在跨境零售场景中的使用便利度，进一步推动人民币国际化进程；并且，**跨境支付需要高强度的数据加密和实时风控，有望直接拉动金融数据安全需求。**数据要素是数据要素应用的核心之一。《“数据要素×”三年行动计划（2024-2026年）》发布后，中国人民银行注重安全管理，发布了《中国人民银行业务领域数据安全管理办法》，指导金融从业机构依法依规保障业务数据安全，促进业务数据安全开发利用。**在新阶段金融科技发展规划中，数据安全依然是必须考虑的前提。**国泰君安国际获得虚拟资产交易牌照后，有望产生示范效应，内资券商可能陆续跟上，虚拟资产交易有望扩容。**稳定币立法与虚拟资产交易扩容背景下，或将催生加密安全技术需求。**
- **公司动态：**
 - (1)**科大讯飞：**在2025全球元宇宙大会上，科大讯飞副总裁于亮介绍了公司在人工智能领域的最新成果，并表示正探索利用AI技术提升元宇宙交互体验，如通过语音合成等技术让虚拟人更智能。
 - (2)**新北洋：**公告拟使用自有资金5000万元设立全资子公司新疆北洋海丝数字科技有限公司，以满足业务发展和提升运营效率。

投资建议

- 建议关注网络安全、跨境支付等相关企业，包括**安恒信息、恒宝股份、吉大正元、南天信息**等。

评级面临的主要风险

- 技术创新不及预期；政策推行不到位；下游需求景气度不稳定的风险。

相关研究报告

《计算机行业“一周解码”》20250623

《计算机行业“一周解码”》20250616

《计算机行业“一周解码”》20250610

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

计算机

证券分析师：杨思睿

(8610)66229321

sirui.yang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518090001

证券分析师：郑静文

jingwen.zheng@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300525010001

目录

“一周解码”——本周重点关注事件.....	4
1、跨境支付通正式上线.....	4
2、央行将研究制定新阶段金融科技发展规划.....	4
3、国泰君安国际获虚拟资产交易牌.....	4
新闻及公司动态	5
行业新闻	5
公司动态	6
风险提示	7

图表目录

图表 1.芯片及服务器-行业动态	5
图表 2.云计算-行业动态.....	5
图表 3.人工智能-行业动态.....	5
图表 4.数字经济-行业动态.....	6
图表 5.网络安全-行业动态.....	6
图表 6.工业互联网-行业动态.....	6

“一周解码”——本周重点关注事件

本周（6.23-6.28）网络安全指数（884133.WI）和数据安全指数（8841651.WI）上涨较多。我们认为主要催化因素包括：跨境支付通正式上线；央行将制定新阶段金融科技发展规划，并开展数据要素试点；国泰君安获虚拟资产交易牌，虚拟资产交易有望扩容，催生加密安全技术需求。

1、跨境支付通正式上线

事件：6月22日，在中国人民银行和香港金融管理局共同推动下，内地与香港快速支付系统（以下简称“跨境支付通”）正式上线，标志着内地与香港快速支付系统已实现互联互通，今后两地居民可实时办理跨境汇款。当日，全国首笔跨境支付通内地居民南向、港人北向汇款业务落地深圳。跨境支付通是指将中国内地快速支付系统与其他货币当局的快速支付系统连接，制定配套政策安排，为中国内地居民与境外居民间提供高效、边界、安全的跨境支付服务。快速支付系统是为用户快速支付进行清结算的零售类金融基础设施，与传统支付系统相比，具有收款人资金实时到账等特点。首批参与跨境支付通的内地机构包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行；香港机构包括中银香港、东亚银行、建银亚洲、恒生银行、汇丰银行、工银亚洲。

点评：我们认为，跨境支付通的推出有助于提升人民币在跨境零售场景中的使用便利度，进一步推动人民币国际化进程；跨境支付通通过系统直连和标准化接口实现资金实施清算，表明我国支付科技在跨境支付领域实现了关键突破。并且，跨境支付需要高强度的数据加密和实时风控，有望直接拉动金融数据安全需求。

2、央行将研究制定新阶段金融科技发展规划

事件：6月24日，国家数据局举办“数据要素×”系列第二场新闻发布会。中国人民银行科技司副司长周祥昆表示，中国人民银行将研究制定新阶段金融科技发展规划，出台深化运用金融科技推动金融数字化智能化转型的政策文件，会同国家数据局开展“数据要素×”试点，引导金融机构在安全合规前提下，发挥金融海量数据和多元应用场景优势，增强数据基础能力和底座支撑，激活做好金融“五篇大文章”的数据引擎。

点评：数据安全是数据要素应用的核心之一。《“数据要素×”三年行动计划（2024-2026年）》发布后，中国人民银行注重安全管理，发布了《中国人民银行业务领域数据安全管理办法》，指导金融从业机构依法依规保障业务数据安全，促进业务数据安全开发利用。实施金融数据安全分级指南行业标准，指导金融从业机构合理开展金融数据安全定级工作，有效落实金融数据生命周期全过程安全管理策略，进一步提高了金融业数据管理和安全防护水平，确保金融数据的安全应用。我们认为在新阶段金融科技发展规划中，数据安全依然是必须考虑的前提。

3、国泰君安国际获虚拟资产交易牌

事件：6月24日，国泰海通集团下属公司国泰君安国际正式获香港证监会批准，将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。此次牌照升级后，客户将可在国泰君安国际平台直接交易加密货币、稳定币等虚拟资产。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，服务覆盖提供虚拟资产交易服务、在虚拟资产交易服务过程中提供意见，以及发行、分销包括场外衍生品在内的虚拟资产相关产品。

点评：当地时间5月19日，为稳定币量身定制监管框架的《指导与建立美国稳定币国家创新法案》（《GENIUS法案》）的程序性立法获得美国参议院通过；5月21日，香港立法会通过《稳定币条例草案》，稳定币正在加速进入公众视野。我们认为国泰君安国际获得虚拟资产交易牌照后，有望产生示范效应，内资券商可能陆续跟上，虚拟资产交易有望扩容。稳定币立法与虚拟资产交易扩容背景下，或将催生加密安全技术需求。

新闻及公司动态

行业新闻

图表 1.芯片及服务器-行业动态

公布时间	摘要	来源
6 月 23 日	台积电将于 28 日上调先进制程代工价。	观察网
6 月 23 日	通富微电先进封装助力国产大算力芯片。	观察网
6 月 24 日	美国芯片法案部分补贴未流向先进制程。	观察网
6 月 24 日	消费电子芯片库存持续下降，存储芯片需求增长。	观察网
6 月 25 日	硅片出货量下滑，显示半导体产业面临挑战。	中国论坛
6 月 25 日	功率半导体龙头企业的 8 英寸晶圆厂产能紧张。	中国论坛
6 月 25 日	车用 MCU 紧缺缓解，高端 MCU 供应仍紧张。	观察网
6 月 25 日	阿联酋寻求建立半导体产业，减少对进口芯片依赖。	观察网
6 月 25 日	日本半导体材料厂商住友化学扩大碳化硅衬底产能。	观察网
6 月 23 日	鲲鹏服务器通过软件定义网络技术稳定性验证。	采购网
6 月 23 日	中国移动采购高性能服务器，提升算力能力。	采购网
6 月 24 日	大数据存储服务器需求增长，市场前景广阔。	百度商业
6 月 24 日	智算服务器发展迅速，企业和机构加大采购。	百度商业
6 月 25 日	机构看好国产 GPU 替代空间，相关服务器受益。	金融界
6 月 25 日	贵州电信完成服务器适配验证，推动国产化进程。	金融界
6 月 25 日	服务器散热技术创新，提升数据中心运行效率。	金融界
6 月 25 日	银丰棉花采购服务器，提升数据处理能力。	金融界

资料来源：中银证券

图表 2.云计算-行业动态

公布时间	摘要	来源
6 月 23 日	通辽市印发绿色算力产业发展规划，推广模块化 UPS。	北极星网
6 月 23 日	蒙古国拟建数据中心，发展成为东亚云计算中心。	36 氪
6 月 24 日	华为开发者大会 2025 将于 6 月 26 日召开。	IT 之家
6 月 24 日	天翼云发布数据要素化产品，推动数据要素流通。	金融界
6 月 25 日	阿里云新增智算中心，服务大模型和自动驾驶。	金融界
6 月 25 日	中国移动启动云 load 产品测试招标。	招标网
6 月 25 日	天津西青区与华为共建 AI 和大数据产业云。	金融界
6 月 25 日	中国电建与华为签署深化战略合作协议。	金融界
6 月 25 日	中国移动和亚信科技深化云网数智合作。	金融界

资料来源：中银证券

图表 3.人工智能-行业动态

公布时间	摘要	来源
6 月 23 日	三星电机开发 AI 相机模块，提升手机拍照质量。	科创日报
6 月 23 日	大疆创新发布农业无人飞机，助力精准农业。	财富网
6 月 24 日	上海交大成立科学智能计算中心，推动 AI 融合。	财富网
6 月 24 日	优必选人形机器人助力校园科普，培养 AI 人才。	财富网
6 月 25 日	工信部支持哈尔滨市创建 AI 创新应用先导区。	财富网
6 月 25 日	中国航天科工集团发布 AI 大模型应用成果。	财富网
6 月 25 日	2025 世界人工智能大会奖项申报启动。	财富网
6 月 25 日	北京市经信局公布 AI 大模型高质量数据集。	财富网
6 月 25 日	浙江移动 利用 AI 优化网络运维。	财富网

资料来源：中银证券

图表 4.数字经济-行业动态

公布时间	摘要	来源
6 月 23 日	工信部推动数字技术与实体经济深度融合。	金融界
6 月 23 日	2025 中国 Emma 峰会在上海召开，聚焦数字化转型。	金融界
6 月 24 日	北京移动数字员工“移移”上岗，提升服务效率。	金融界
6 月 24 日	江苏移动数智乡村解决方案助力乡村振兴。	金融界
6 月 25 日	南京市数字经济重大项目竣工，推动产业升级。	金融界
6 月 25 日	中国移动算网大脑升级，实现全网算网资源管控。	金融界
6 月 25 日	南通市数字乡村建设取得阶段性成效。	金融界
6 月 25 日	福建移动在厦门构建“5G+ 算力网络”。	金融界

资料来源：中银证券

图表 5.网络安全-行业动态

公布时间	摘要	来源
6 月 24 日	《生成式人工智能服务安全评价规范》团体标准发布。	金融界
6 月 24 日	欧盟通过网络安全法，要求大型在线平台加强审核。	网易新闻
6 月 24 日	英伟达修复多处安全漏洞，提升产品安全性。	网易新闻
6 月 25 日	工信部推进网络安全技术应用试点示范。	金融界
6 月 25 日	全国首张_disatx_数据安全心理健康评估报告发布。	金融界
6 月 25 日	美国拟限制加密技术出口，影响网络安全产业。	网易新闻
6 月 25 日	360 与奇安信合作，打击勒索软件。	网易新闻
6 月 25 日	龙芯等完成金融信创服务器及云计算适配验证。	东方财富

资料来源：中银证券

图表 6.工业互联网-行业动态

公布时间	摘要	来源
6 月 23 日	广东移动助力韶钢智慧钢厂建设。	金融界
6 月 23 日	中移物联发布 OneOS4.0，助力设备智能化升级。	金融界
6 月 24 日	工信部推动工业互联网向工业园区普及。	金融界
6 月 24 日	新华三发布工业以太网交换机，提升工业通信效率。	金融界
6 月 25 日	工信部支持丝绸之路明珠产业园工业互联网应用。	金融界
6 月 25 日	烟台开发区管委与山东移动深化 5G+ 工业互联网合作。	金融界
6 月 25 日	中移物联 OneOS 车载系统通过汽车功能安全认证。	金融界
6 月 25 日	湖南移动助力湘钢能源管控中心落地。	金融界

资料来源：中银证券

公司动态

【科大讯飞】 在 2025 全球元宇宙大会上，科大讯飞副总裁于亮介绍了公司在人工智能领域的最新成果，并表示正探索利用 AI 技术提升元宇宙交互体验，如通过语音合成等技术让虚拟人更智能。

【拓尔思】 参加 2025 世界工业互联网大会，展示其在工业大数据、语义智能等领域的解决方案及应用案例，助力企业数字化转型。

【新北洋】 公告拟使用自有资金 5000 万元设立全资子公司新疆北洋海丝数字科技有限公司，以满足业务发展和提升运营效率。

【新北洋】披露 2025 年限制性股票激励计划，拟向 154 名激励对象授予 2636.8 万股限制性股票，占总股本的 4.12%，授予价格为 6.65 元/股。

【云赛智联】 参与 2025 智慧城市博览会，展示在智慧交通、智慧安防等领域的成果及解决方案，推动城市智能化发展。

【广联达】 发布新一代建筑工程信息模型软件，提升建筑行业信息化水平，助力企业高效管理和项目交付。

资料来源：公司公告

风险提示

技术创新不及预期：新技术研发进展可能存在不及市场预期的风险。

政策推行不到位：国家政策出台有望提振内需、规范行业发展，但政策出台节奏和实际落地节奏难以预期。

下游需求景气度不稳定的风险：全球经济形势的变化，尤其是经济增长放缓或衰退，可能导致下游需求减弱，政府对产业政策的调整，可能对下游需求产生影响。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不得以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371