

计算机

2025 年 04 月 13 日

周观点：自主可控大势已至

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

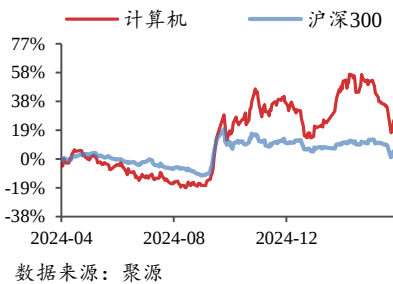
证书编号：S0790520080001

刘逍遙（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

行业走势图



相关研究报告

《周观点：重视信创的投资机会——行业周报》-2025.4.6

《周观点：积极布局 AI 核心方向——行业周报》-2025.3.30

《周观点：四足机器人加速落地，场景公司率先受益——行业周报》-2025.3.23

● **市场回顾：**本周（2025.4.7-2025.4.11），沪深 300 指数下跌 2.87%，计算机指数下跌 5.79%。

● 周观点：自主可控大势已至

（1）全球贸易局势紧张，科技自主可控迫在眉睫

2025 年 4 月 2 日，美国总统特朗普在白宫签署行政令，宣布对中国输美商品加征 34% 的“对等关税”，创下中美贸易摩擦以来单次税率新高。4 月 4 日，中方接连表态并发布反制行动。国务院关税税则委员会发文称，自 2025 年 4 月 10 日 12 时 01 分起，对原产于美国的所有进口商品加征 34% 关税。4 月 10 日，美国政府宣布对中国输美商品征收“对等关税”税率进一步提高至 125%。因此，国务院关税税则委员会调整《国务院关税税则委员会关于调整对原产于美国的进口商品加征关税措施的公告》规定的加征关税税率，由 84% 提高至 125%。全球贸易摩擦不断升级，关键核心技术产品自主可控成为重中之重。

（2）国家财政重点支持，党政信创有望加速推进

2025 年中央经济工作会议指出，要增加发行超长期特别国债，持续支持“两重”项目和“两新”政策实施。2025 年新一批超长期特别国债的申报工作正在开展中，主要聚焦基础研究和关键核心技术攻关、人工智能+应用攻关工程、数据资源战略储备、关键设施一体化防护、生物制造领域技术创新、粮食与能源资源安全等重大示范项目。在财政支持下，2025 年党政信创有望加速推进。

（3）国产软硬件逐渐迈入“好用”阶段，替换节奏有望加速

国产算力：以华为昇腾、海光、寒武纪为代表的国产 AI 算力正在崛起；操作系统：Windows7 和 CentOS8 等停服，Google 计划终止开源 Android 项目（AOSP），加速国产操作系统全面替换。华为主导开发的 openEuler 成为国产服务器操作系统的中流砥柱，同时 HarmonyOS NEXT 开启智能终端操作系统新纪元。数据库：以 TiDB、openGauss、OceanBase、PolarDB 为代表的开源数据库广泛应用，达梦数据、人大金仓等国产数据库公司快速崛起，数据库的替换正从非核心、次核心系统向核心系统突破。此外，ERP、工业软件等核心软件也取得快速突破，国产化率逐年提升。

● 投资建议

我们认为随着全球贸易环境变化，科技自立自强成为发展的必由之路，国产软硬件正在崛起，替代节奏有望加速。国产算力推荐海光信息、中科曙光、神州数码，受益标的景嘉微、中国长城、龙芯中科、安博通、拓维信息等；信创板块推荐金山办公、达梦数据、太极股份、顶点软件、卓易信息、软通动力、华大九天、中望软件、中控技术、润和软件、中国软件国际、普元信息、宝兰德、普联软件、启明星辰、天融信、安恒信息、深信服等，受益标的中国软件、麒麟信安、中孚信息、诚迈科技、宝兰德、吉大正元、海量数据等。

● **风险提示：**宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

目 录

1、周观点：自主可控大势已至	3
2、公司动态：萤石网络等发布 2024 年年报，恒生电子发布股份回购预案	4
2.1、业绩公告：萤石网络等发布 2024 年年报	4
2.2、中标及项目合作：达实智能签约智慧医院项目	5
2.3、其他公告：恒生电子发布股份回购预案	5
3、行业动态：字节跳动计划推出 AI 智能眼镜，美国宣布对集成电路、智能手机、显示模组等豁免征收“对等关税”	5
3.1、国内要闻：字节跳动计划推出 AI 智能眼镜，百度文心大模型 4.5 Turbo	5
3.2、国外要闻：美国宣布对集成电路、智能手机、显示模组等豁免征收“对等关税”	6
4、风险提示	7

1、周观点：自主可控大势已至

- 一周市场回顾：本周（2025.4.7-2025.4.11），沪深 300 指数下跌 2.87%，计算机指数下跌 5.79%。

- 周观点：自主可控大势已至

（1）全球贸易局势紧张，科技自主可控迫在眉睫

2025 年 4 月 2 日，美国总统特朗普在白宫签署行政令，宣布对中国输美商品加征 34% 的“对等关税”，创下中美贸易摩擦以来单次税率新高。4 月 4 日，中方接连表态并发布反制行动。国务院关税税则委员会发文称，自 2025 年 4 月 10 日 12 时 01 分起，对原产于美国的所有进口商品加征 34% 关税。4 月 10 日，美国政府宣布对中国输美商品征收“对等关税”税率进一步提高至 125%。因此，国务院关税税则委员会调整《国务院关税税则委员会关于调整对原产于美国的进口商品加征关税措施的公告》规定的加征关税税率，由 84% 提高至 125%。全球贸易摩擦不断升级，关键核心技术产品自主可控成为重中之重。

（2）国家财政重点支持，党政信创有望加速推进

2025 年中央经济工作会议指出，要增加发行超长期特别国债，持续支持“两重”项目和“两新”政策实施。2025 年新一批超长期特别国债的申报工作正在开展中，主要聚焦基础研究和关键核心技术攻关、人工智能+应用攻关工程、数据资源战略储备、关键设施一体化防护、生物制造领域技术创新、粮食与能源资源安全等重大示范项目。在财政支持下，2025 年党政信创有望加速推进。

（3）国产软硬件逐渐迈入“好用”阶段，替换节奏有望加速

国产算力：以华为昇腾、海光、寒武纪为代表的国产 AI 算力正在崛起；操作系统：Windows7 和 CentOS8 等停服，Google 计划终止开源 Android 项目（AOSP），加速国产操作系统全面替换。华为主导开发的 openEuler 成为国产服务器操作系统的中流砥柱，同时 HarmonyOS NEXT 开启智能终端操作系统新纪元。数据库：以 TiDB、openGauss、OceanBase、PolarDB 为代表的开源数据库广泛应用，达梦数据、人大金仓等国产数据库公司快速崛起，数据库的替换正从非核心、次核心系统向核心系统突破。此外，ERP、工业软件等核心软件也取得快速突破，国产化率逐年提升。

投资建议

我们认为随着全球贸易环境变化，科技自立自强成为发展的必由之路，国产软硬件正在崛起，替代节奏有望加速。国产算力推荐海光信息、中科曙光、神州数码，受益标的景嘉微、中国长城、龙芯中科、安博通、拓维信息等；信创板块推荐金山办公、达梦数据、太极股份、顶点软件、卓易信息、软通动力、华大九天、中望软件、中控技术、润和软件、中国软件国际、普元信息、宝兰德、普联软件、启明星辰、天融信、安恒信息、深信服等，受益标的中国软件、麒麟信安、中孚信息、诚迈科技、宝兰德、吉大正元、海量数据等。

2、公司动态：萤石网络等发布 2024 年年报，恒生电子发布股份回购预案

2.1、业绩公告：萤石网络等发布 2024 年年报

【萤石网络】发布 2024 年年报，公司实现营业收入 54.42 亿元，同比增长 12.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.04 亿元，同比下滑 10.52%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.83 亿元，同比下滑 12.63%。

【中科软】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业总收入 66.71 亿元，同比增长 2.59%；归属于上市公司股东的净利润 3.55 亿元，同比下滑 45.76%。

【纳思达】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业总收入 264.15 亿元，同比增长 9.78%；归属于上市公司股东的净利润 7.49 亿元，同比增长 121.11%。

【万集科技】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 9.30 亿元，同比增长 2.33%，实现归属于上市公司股东净利润-3.86 亿元，同比下降 0.15%。

【山大地纬】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 5.55 亿元，同比增长 3.14%，实现归属于上市公司股东净利润 6407.59 万元，同比下降 21.04%。

【思维列控】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 15.15 亿元，同比增长 28.38%，实现归属于上市公司股东净利润 5.48 亿元，同比增长 33.08%。

【彩讯股份】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 16.52 亿元，同比增长 10.41%，实现归属于上市公司股东净利润 2.30 亿元，同比下滑 29.11%。

【盛视科技】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 12.22 亿元，同比下滑 22.31%，实现归属于上市公司股东净利润 1.75 亿元，同比下滑 11.77%。

【京北方】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 46.36 亿元，同比增长 9.29%，实现归属于上市公司股东净利润 3.12 亿元，同比下滑 10.36%。

【盈建科】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 1.34 亿元，同比下滑 17.65%，实现归属于上市公司股东净利润-5078.03 万元，同比下滑 26.35%。

【新点软件】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 21.46 亿元，同比下滑 12.08%，实现归属于上市公司股东净利润 2.04 亿元，同比增长 4.88%。

【大智慧】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 7.71 亿元，同比下滑 0.84%，实现归属于上市公司股东净利润-2.01 亿元，同比下滑 296.51%。

【国能日新】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 5.50 亿元，同比增长 20.50%，实现归属于上市公司股东净利润 93,58.84 万元，同比增长 296.51%。

【佳都科技】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 79.49 亿元，同比增长 27.64%，实现归属于上市公司股东净利润-1.15 亿元，同比下滑 129.10%。

【霍莱沃】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 26.91 亿元，同比下滑 31.75%，实现归属于上市公司股东净利润 1443.35 万元，同比下滑 46.76%。

【顶点软件】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 6.64 亿元，同

比下滑 10.78%，实现归属于上市公司股东净利润 1939.90 万元，同比下滑 16.84%。

【东软软件】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 133.23 亿元，同比增长 15.61%，实现归属于上市公司股东净利润 5.0 亿元，同比增长 13.98%。

【真视通】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 5.36 亿元，同比增长 19.88%，实现归属于上市公司股东净利润 706.23 万元，同比增长 114.45%。

【捷顺科技】发布 2025 年一季报预告，一季度预计实现归母净利润 0-300 万，整体新签订单同比增长 64%，其中创新业务新签订单保持快速增长；传统智能硬件业务扭转去年下滑的势头，在一季度也实现增长。在存量订单和新签订单的带动下，公司整体收入实现较快增长。因此，公司在 2025 年一季度实现扭亏为盈，也为整年度业绩发展目标的达成奠定了良好的基础。

【理工能科】发布 2024 年年报，2024 年公司全年实现营业收入 10.77 亿元，同比下滑 1.76%，实现归属于上市公司股东净利润 2.77 亿元，同比增长 12.84%。

2.2、中标及项目合作：达实智能签约智慧医院项目

【达实智能】协同深圳市尚润科工集团有限公司作为联合体，与深圳市宝安区建筑工务署、深圳招商房地产有限公司就宝安区中医院扩建工程（二期）智能化项目在深圳市宝安区建筑工务署签署了合同，合同金额 2642.3 万元。

2.3、其他公告：恒生电子发布股份回购预案

【恒生电子】拟回购不低于人民币 2000 万元且不超过人民币 4000 万元（含）。将依法全部予以注销并减少公司注册资本。回购价格不超过人民币 44.38 元/股（含），该回购价格上限不高于董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

【概伦电子】自 2025 年 4 月 14 日（星期一）开市起复牌。

【山大地纬】依据国家关于高校所属企业体制改革政策要求，山东大学正在筹划深化校属企业体制改革事宜，该事项可能导致公司控股股东、实际控制人发生变动。目前该事项尚处于筹划阶段，存在不确定性。

【鸥玛软件】实际控制人山东大学拟筹划深化校属企业体制改革事宜，该事项可能导致公司实际控制人、控股股东发生变动。

【浪潮软件】公司董事长赵绍祥先生提议公司通过集中竞价交易方式回购公司部分股份，回购的股份将用于股权激励，提升公司股东价值。回购股份的资金总额为人民币 2,000 万元-4,000 万元。

【航天信息】马天晖女士因工作原因，申请辞去公司董事、董事长及董事会战略决策委员会主任委员职务。

3、行业动态：字节跳动计划推出 AI 智能眼镜，美国宣布对集成电路、智能手机、显示模组等豁免征收“对等关税”

3.1、国内要闻：字节跳动计划推出 AI 智能眼镜，百度文心大模型 4.5 Turbo

- **字节跳动计划推出 AI 智能眼镜**

【Techweb】4月12日消息，字节跳动正计划推出一款 AI 智能眼镜，预计将在其智能眼镜中提供类似自研模型豆包的 AI 功能。目前，字节跳动推出这款智能眼镜的时间和销售地区尚未确定。字节跳动正在与供应商谈判，确定产品功能、技术规格、成本以及发布时间。

- **百川智能 CEO 王小川：聚焦 AI 医疗，减少多余动作，减小组织复杂度**

【TechWeb】4月10日消息，百川智能公开了公司 CEO 王小川的全员信。王小川反思了既往的不足，他表示，两年的战线拉得过长，不够聚焦。借两年庆之机，对百川的每一位同事讲解我们的愿景和业务方向。百川将在四个方面发展应用和服务：百小应、AI 儿科、AI 全科、精准医疗。

- **百度文心大模型 4.5 Turbo，将于 4 月 25 日 Create 上亮相**

【TechWeb】4月10日消息，百度发布预告，文心大模型 4.5 Turbo 将在 Create 会上正式亮相。4月25日，百度 Create 大会将在武汉召开，从百度曝出的信息来看，大会将聚焦新模型、新技术、新应用，设置了六大分会场，围绕 MCP、专精模型、Coding Agent 等等，手把手教学；还有 40+AI 公开课，原理+案例+实战，1 天内让硬件和应用 GET 多模态实时互动、50 行代码让大模型自我进化…更有 5000 平米的 AI 展区。

- **阿里云为地平线端到端智驾大模型训练提供算力支持**

【TechWeb】4月9日消息，地平线创始人&CEO 余凯出席阿里云 AI 势能大会。据悉，地平线基于阿里云训练端到端智驾大模型。余凯表示，阿里云弹性、稳定、灵活的强大算力，有力支持了地平线在软件、算法等领域的持续创新。

- **华为开发者规模超 1200 万：鸿蒙开发者 720 万，伙伴数量超 4.5 万**

【IT之家】4月11日消息，华为云生态大会 2025 今日在安徽芜湖正式拉开帷幕，华为云全球生态部总裁康宁发表演讲。他在会上宣布：目前华为开发者规模超 1200 万，其中华为云开发者 780 万，鸿蒙开发者 720 万，伙伴数量超 4.5 万，云商店应用数量超 1.2 万，正逐步构建起一个健康、可持续的生态体系。

3.2、国外要闻：美国宣布对集成电路、智能手机、显示模组等豁免征收“对等关税”

- **美国宣布对集成电路、智能手机、显示模组等豁免征收“对等关税”**

【TechWeb】4月12日消息，美国海关和边境保护局发布针对第 14257 号行政命令所施行的对等关税措施，公布明确排除适用的产品列表与报关操作指南。据《货运系统信息服务》(CSMS #64724565)公告，CBP 明确指出，凡产品正确归类于所列《美国统一关税表》(HTSUS)号别及子号别者，可适用对等关税排除措施。

- **谷歌重申 2025 年 750 亿美元资本支出计划：斥巨资购买芯片、服务器，持续押注生成式 AI**

【IT之家】4月10日消息，据路透社报道，谷歌母公司 Alphabet 公司重申，计划 2025 年投入约 750 亿美元扩建数据中心，继续押注生成式 AI，尽管回报尚不明朗，且全球贸易战可能带来成本上升的压力。

- 苹果计划秋季发布 Apple Intelligence Siri

【IT之家】4月11日消息，据《纽约时报》报道，苹果计划在秋季发布其延迟了的 Apple Intelligence Siri 功能。

- 意法半导体“断腕自救”，三年内计划裁员近 3000 人以重振业务

【IT之家】4月11日消息，意法半导体宣布，将在 2027 年前裁员近 3000 人，目前公司正设法在连月销售疲软之后重振业务。公司透露，最多将有 2800 名员工在 2026 年和 2027 年离职。截至 2024 年底，意法半导体员工总数为 49602 人。此次裁员将以自愿为原则，优先为临近退休的员工提供离职激励，并将就此与员工代表展开磋商。

4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。本报告所载的资料、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金融工具的邀请或向人做出邀请。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，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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn