

稳定币概念表现亮眼，关注 AI 赋能制造业

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点：

● 本周(2025.6.2-2025.6.6)市场回顾

1) 本周(2025.6.2-2025.6.6)仅有四个交易日，计算机（申万）指数上涨 2.79%，位居涨幅榜第五。本周上证指数上涨 1.13%，深证成指上涨 1.42%，创业板指上涨 2.32%。

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 2.46%、3.15%、2.70%，均呈现上涨趋势。

● 本周重点公告

1) 四维图新发布《关于与阿里云计算有限公司签署战略合作框架协议的自愿性信息披露公告》：近日，北京四维图新科技股份有限公司与阿里云计算有限公司签署《战略合作框架协议》。双方计划开展合作运营及合作探索，双方将发挥各自优势，在大模型应用、辅助驾驶及车联网、汽车行业专属云、车企出海服务、智慧交通等多个优势领域进行深度合作、战略探讨和业务拓展。

2) 商洛电子发布《关于签署投资意向协议的公告》：南京商洛电子股份有限公司于近日与广州立功科技股份有限公司的主要股东陈智红、周立功等签订了《投资意向协议》，公司拟通过现金方式购买立功科技部分股权，并达到控股标的公司的目的。

3) 石基信息发布《关于全资子公司与万豪签订重大合同的公告》：2025 年 6 月 5 日，公司全资子公司 Shiji (US) Inc. 与 Marriott International Administrative Services, Inc. 签订《Master Services Agreement For Cloud Services》和《Service Schedule》，在 MSA 范围内，公司将成为万豪旗下中国区全权管理直营酒店和特许经营加盟酒店在 PMS 云服务领域的首选提供商，以 SaaS 模式为其提供新一代云架构的企业级酒店信息管理系统 DAYLIGHT PMS。

● 投资观点

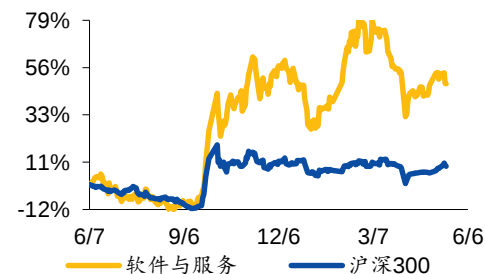
本周计算机（申万）指数延续上周的趋势，上涨幅度为 2.79%，表现良好，其中，Wind 稳定币指数继上周上涨 22.24%后本周上涨 7.72%。6 月 6 日，香港特区政府在宪报刊登《稳定币条例（生效日期）公告》，指定今年 8 月 1 日为《稳定币条例》的实施日期。条例生效后，发牌制度将为相关的稳定币活动提供适切规范，是促进香港稳定币和数码资产生态圈可持续发展的里程碑。伴随着香港稳定币的落地，相关金融科技公司将有望受益，建议关注 A 股和港股上市的相关公司。

6 月 3 日，工业和信息化部党组书记、部长李乐成主持召开会议，深入学习贯彻习近平总书记关于人工智能的重要指示批示精神，研究推动人工智能产业发展和赋能新型工业化的思路举措，推动大模型在制造业重点行业落地部署。建议关注服务制造业的人工智能企业。

● 风险提示

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：国产 EDA 有望加速发展，产业空间广阔》2025.06.03

《国元证券行业研究-计算机行业周报：鸿蒙电脑正式发布，产业生态值得期待》2025.05.26

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.重点公告.....	5
4.投资观点.....	6
5.风险提示.....	6

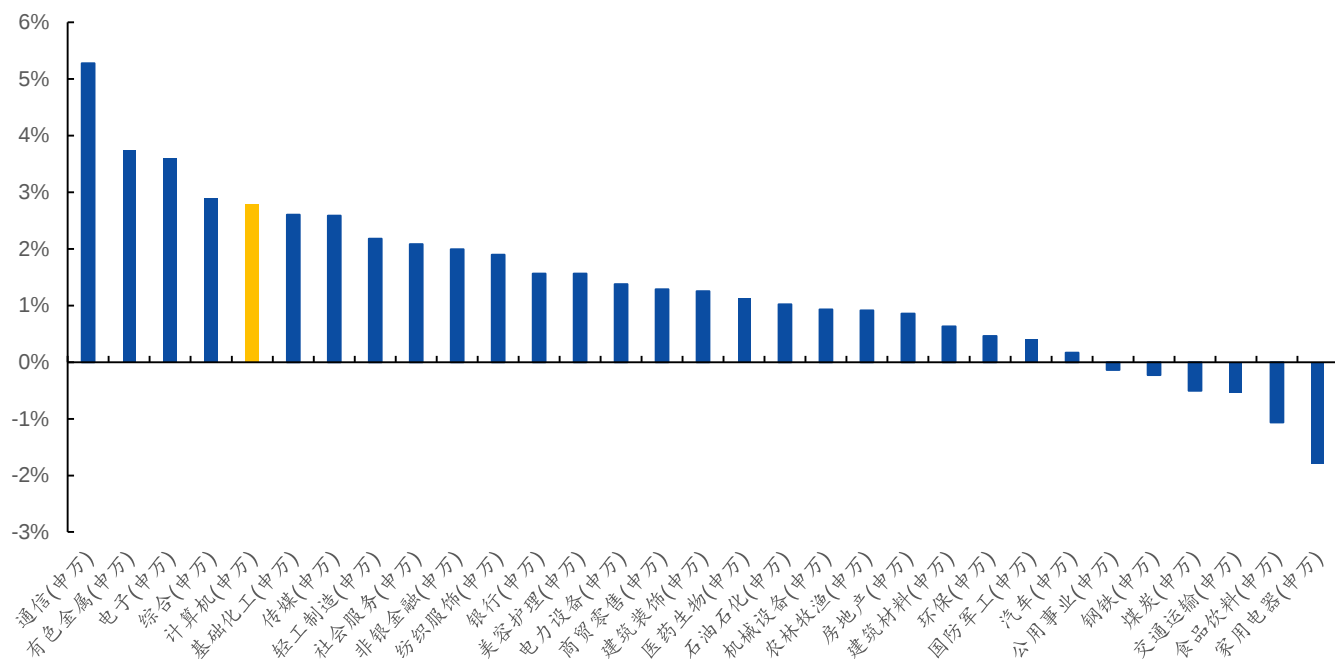
图表目录

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(2025.6.2-2025.6.6)仅有四个交易日,计算机(申万)指数延续上周的趋势,上涨 2.79%, 位居涨幅榜第五。本周上证指数上涨 1.13%, 深证成指上涨 1.42%, 创业板指上涨 2.32%。

图 1: 申万一级行业周涨跌幅排名

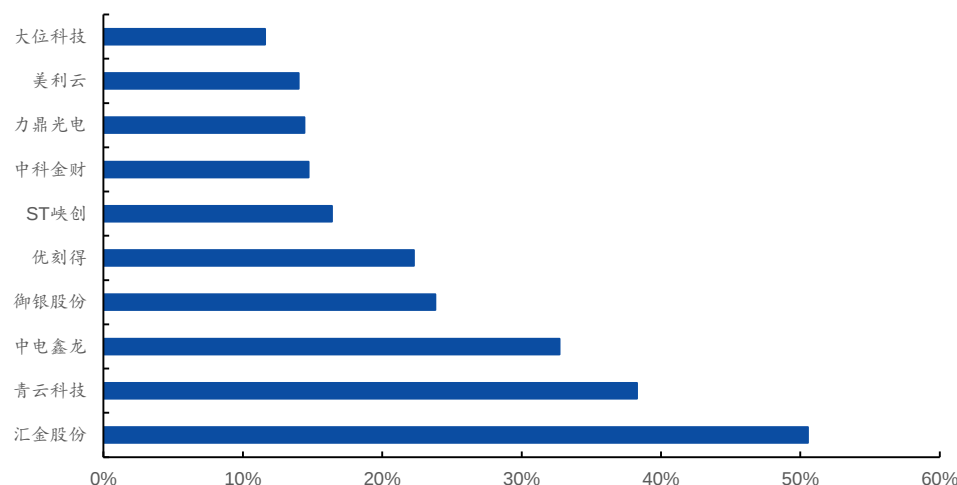


资料来源: 同花顺 iFinD, 国元证券研究所

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 2.46%、3.15%、2.70%, 均呈现上涨趋势。

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 264、43 和 29。其中, 汇金股份(50.54%)、青云科技(38.27%)、中电鑫龙(32.72%)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) ChatGPT 深度研究新增连接器功能，可访问企业和个人数据源（如 Outlook、Teams、Google Drive 等）；新推出录音模式，支持自动转录、提取关键点、带时间戳查询，首先向 macOS 的 Team 用户开放；OpenAI 为免费版 ChatGPT 提供轻量级记忆功能，可根据用户对话习惯进行个性化回答，轻量级记忆功能（免费版）仅支持短期对话的连续性，用户可以体验基础的记忆功能，让 ChatGPT 记住一些基本的用户偏好和对话内容。
- 2) Cursor 1.0 整数版本正式发布，推出 BugBot 自动代码审查工具，可自动找出潜在 bug 并提供修复建议；后台智能体功能向所有用户开放，支持 Jupyter Notebook 深度集成，大幅提升科研和数据科学任务效率；新增记忆功能可记住对话关键信息，一键安装 MCP 服务器，并优化聊天体验支持直接渲染 Mermaid 图表和 Markdown 表格。
- 3) ChatGPT 的 CodeX 编程工具现已向 Plus 会员开放，新增互联网访问、更新 PR 和语音输入功能；CodeX 互联网访问功能默认关闭需手动开启，提供约 70 个安全白名单网站；CodeX 两周内已更新三次，奥特曼表示更多功能即将发布，如 o3 pro 模型等。
- 4) AI 编程平台 Windsurf 将被 OpenAI 以 30 亿美元价格收购，随后 Anthropic 几乎全部切断了 Claude 系列模型的调用容量；Windsurf 采取应急方案，包括降低 Gemini 模型价格、停止免费用户直接访问 Claude 模型；业内认为断供源于

OpenAI 收购引发的竞争关系变化，Anthropic 也在转型做 IDE 和插件，与 Windsurf 业务直接竞争。

- 5) 国务院总理李强日前签署国务院令，公布《政务数据共享条例》（以下简称《条例》），自 2025 年 8 月 1 日起施行，《条例》旨在推进政务数据安全有序高效共享利用，提升政府数字化治理能力和政务服务效能，全面建设数字政府。
- 6) 互联网女皇 Mary Meeker 发布 340 页 AI 趋势报告，指出 AI 推理成本两年内已暴降 99.7%，中国模型正以极低成本崛起；OpenAI 估值达 3000 亿美元（收入 33 倍）但面临成本挑战，中国 AI 模型成本或仅为 GPT-4.5 的 0.2%，DeepSeek 等正在明显后来居上。
- 7) 全球第一 CRM 平台 Salesforce 收购了 AI Agent 平台 Moonhub，收购完成后，Moonhub 团队会全部加入 Salesforce，一起开发其主打智能体开发平台 Agentforce。Moonhub 的招聘智能体具备强大的自主能力，能够从互联网中主动寻找、筛选并接触候选人，不同于传统简单的爬虫简历抓取，它通过深度分析候选人的技能、背景与岗位匹配度，精准评估人才，大幅提升招聘效率。

3.重点公告

- 1) 四维图新发布《关于与阿里云计算有限公司签署战略合作框架协议的自愿性信息披露公告》：近日，北京四维图新科技股份有限公司与阿里云计算有限公司签署《战略合作框架协议》。双方计划开展合作运营及合作探索，双方将发挥各自优势，在大模型应用、辅助驾驶及车联网、汽车行业专属云、车企出海服务、智慧交通等多个优势领域进行深度合作、战略探讨和业务拓展。
- 2) 商洛电子发布《关于签署投资意向协议的公告》：南京商洛电子股份有限公司于近日与广州立功科技股份有限公司的主要股东陈智红、周立功、广州市呈祥投资有限公司、珠海德赢投资合伙企业（有限合伙）、珠海立远投资合伙企业（有限合伙）及珠海众咖投资合伙企业（有限合伙）签订了《投资意向协议》，公司拟通过现金方式购买立功科技部分股权，并达到控股标的公司的目的。具体收购方案、收购股权比例、交易结构和交易价格将根据公司的尽职调查、审计及评估结果并经交易各方协商后确定。
- 3) 石基信息发布《关于全资子公司与万豪签订重大合同的公告》：2025 年 6 月 5 日，公司全资子公司 Shiji (US) Inc. 与 Marriott International Administrative Services, Inc.（即万豪国际管理服务公司）签订《Master Services Agreement For Cloud Services》（即《云服务的主服务协议》）和《Service Schedule》（即《服务计划》，与 MSA 及相关附件和附录合称“本协议”），在 MSA 范围内，公司将成为万豪

旗下中国区全权管理直营酒店和特许经营加盟酒店在 PMS 云服务领域的首选提供商，以软件即服务(“SaaS”)模式为其提供新一代云架构的企业级酒店信息管理系统 DAYLIGHT PMS。

4. 投资观点

本周计算机（申万）指数延续上周的趋势，上涨幅度为 2.79%，表现良好。

Wind 稳定币指数继上周上涨 22.24%后，本周继续上涨 7.72%，引起市场的广泛关注。从公开信息来看，《稳定币条例》已于 5 月 30 日刊宪，其主要目的是监管涉及稳定币的活动，并在香港就受规管稳定币活动设立发牌制度。6 月 6 日，香港特区政府在宪报刊登《稳定币条例（生效日期）公告》，指定今年 8 月 1 日为《稳定币条例》的实施日期。条例生效后，发牌制度将为相关的稳定币活动提供适切规范，是促进香港稳定币和数码资产生态圈可持续发展的里程碑。伴随着香港稳定币的落地，相关金融科技公司将有望受益，建议关注 A 股和港股上市的相关公司。站在中长期的角度来看，我们认为稳定币所带来的业务规模将是相关公司成长的关键。

6 月 3 日，工业和信息化部党组书记、部长李乐成主持召开会议，深入学习贯彻习近平总书记关于人工智能的重要指示批示精神，落实党中央、国务院重大决策部署，研究推动人工智能产业发展和赋能新型工业化的思路举措，推动大模型在制造业重点行业落地部署，加快凝练应用场景需求，加快制造业全流程智能化升级，变革生产管理模式，培育一批人工智能赋能应用服务商，加快推动行业专用大模型落地应用与迭代升级，建议关注服务制造业的人工智能企业，重点关注其产品和服务的落地情况。

5. 风险提示

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