

人工智能大会开幕，产业落地加速推进

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点:

● 本周(2025.7.21-2025.7.25)市场回顾

1) 本周(2025.7.21-2025.7.25)计算机(申万)指数上涨 1.71%，延续前两周的上涨态势，上涨趋势明显。本周上证指数上涨 1.67%，深证成指上涨 2.33%，创业板指上涨 2.76%。

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 +0.98%、+1.66%、+2.17%，软件板块表现较好。

● 本周重点公告

1) 海天瑞声发布《2025 年半年度业绩预增的自愿性披露公告》：经财务中心初步核算，预计公司 2025 年半年度实现营业收入 14,886.12 万元至 16,453.07 万元，与上年同期相比，将增加 5,643.48 万元至 7,210.44 万元，同比增加约 61.06%至 78.01%。

2) 合合信息发布《自愿披露 2025 年上半年主要经营数据的公告》：经测算，预计公司 2025 年上半年实现营业收入 82,000 万元至 86,800 万元，同比增加 19.15%至 26.13%。

3) 汉仪股份发布《关于对外投资的公告》：公司于 2025 年 7 月 22 日召开第二届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于对外投资的议案》，根据公司长期发展战略和业务拓展的需要，公司拟以自有资金合计人民币 10,230.3433 万元通过受让老股和增资的方式购买上海皮东文化传媒有限公司合计对应注册资本人民币 139.6649 万元的股权。本次交易完成后，公司共计获得上海皮东 39.00%的股权。

● 投资观点

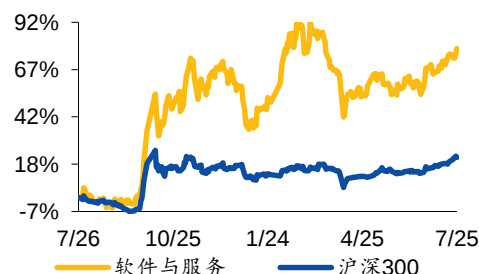
本周计算机(申万)指数保持上涨态势，上涨 1.71%。

本周六，史上最盛大的一届世界人工智能大会(WAIC 2025)正式开幕。国务院总理李强出席 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞。李强总理围绕如何把握人工智能公共产品属性、推进人工智能发展和治理，提出三点建议。一是更加注重普及普惠，充分用好人工智能发展的已有成果。二是更加注重创新合作，力求更多突破性的人工智能科技硕果。三是更加注重共同治理，确保人工智能在造福人类上最终修成正果。展会汇聚 800 多家企业，涵盖 40 余款大模型、50 余款 AI 终端产品、超过 60 款智能机器人，以及 80 余款“全球首发”或“中国首秀”的重磅新品，规模创历届之最，参展商及展品涵盖模型应用、智能体(Agents)、具身智能&人形机器人、智能硬件、AI+AR 眼镜、AI 芯片、智算与 AI 基础设施等热门行业。AI 产业已经进入商业化的关键时期，我们建议关注有客户资源、有标杆案例、未来有大规模落地希望的上市公司。

● 风险提示

RWA、RDA 发展不及预期的风险；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：国内外 AI 创新加速，行业有望持续受益》2025.07.21

《国元证券行业研究-计算机行业周报：科技创新不断推进，RDA 值得重点关注》2025.07.14

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

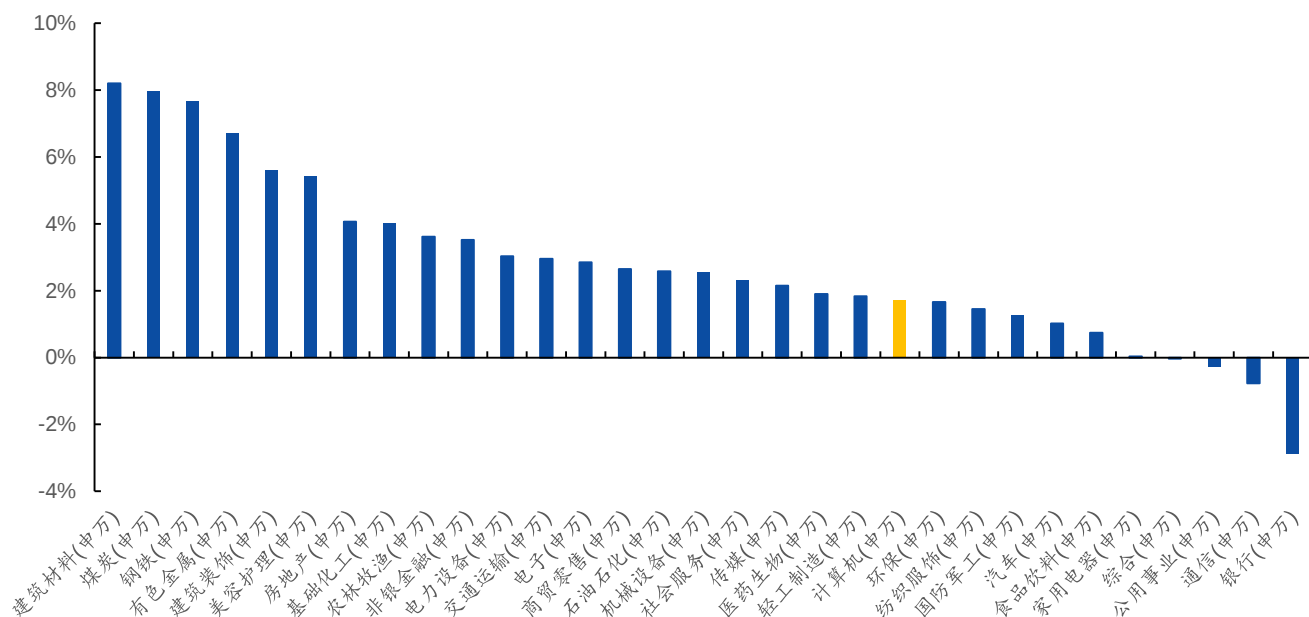
图表目录

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(2025.7.21-2025.7.25)计算机(申万)指数上涨 1.71%，延续前两周的上涨态势，上涨趋势明显。本周上证指数上涨 1.67%，深证成指上涨 2.33%，创业板指上涨 2.76%。

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名

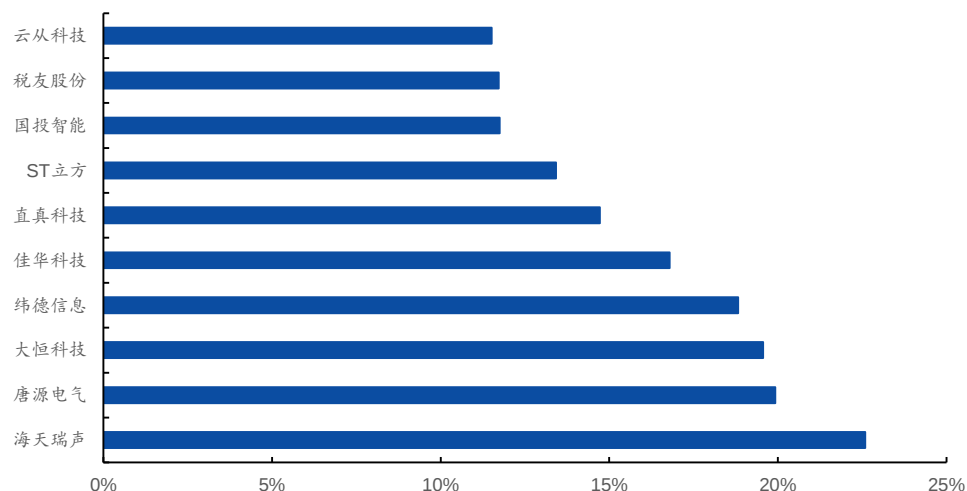


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

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+0.98%、+1.66%、+2.17%，软件板块表现较好。

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 196、90 和 50。其中，海天瑞声(22.59%)、唐源电气(19.92%)、大恒科技(19.57%)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) 特朗普签署《AI 行动计划》，以三大支柱（AI 创新、基础设施、国际外交）为框架，推出 90 多项行政令；政府计划放松 AI 监管，大力推广开源模型，加速数据中心建设，重振美国半导体制造业；美国将输出全栈 AI 技术给盟友，同时加强对算力出口的管控，旨在确立全球 AI 霸主地位。
- 2) 字节发布 Seed LiveInterpret 2.0，准确率接近人类水平的端到端中英同声传译；模型实现“边听边说”能力，翻译延迟仅 2-3 秒，较传统系统降低超 60%，准确率在复杂场景中超 70%；支持零样本声音复刻，能实时提取说话人音色特质，智能平衡翻译质量、延迟和语音输出节奏。
- 3) vivo 开源自研蓝河操作系统内核，首个适用于嵌入式和移动设备的全栈 Rust 内核；蓝河内核以 Rust 语言编写，从源头解决了内存安全问题，具备轻量化（最小内核堆内存仅 13KB）和通用性（支持 ARM、RISC-V 架构）；旨在推动国产 Rust 生态发展，满足 AI 时代对底层系统的更高要求，开发者提供创新平台。
- 4) OpenAI 计划年底前上线 100 万张 GPU，对标马斯克 xAI 五年内部署 5000 万卡的目标，算力军备竞赛白热化；OpenAI 通过自研芯片、星门计划和微软合作三条路径追求算力自主，计划 2030 年将 75% 算力来源转移至星门项目；硅谷巨头掀起算力战争，2025 年 AI 资本支出预计达 3600 亿美元，折合 2.5 万亿人民币，头部云厂将掌握行业核心资源。
- 5) OpenAI 正计划于 2025 年 8 月初推出 GPT-5 模型，初步版本将包含主模型、

mini 和仅限 API 的 nano 版本。

- 6) 据 OpenAI 官方，ChatGPT Agent 由 Deep Research（研究智能体）、Operator（计算机操作智能体）、其他工具（终端、图像生成等）组成，通过共享状态实现整合；OpenAI 采用强化学习方法训练 Agent，将所有工具集成至虚拟机，让模型自主探索最佳工具组合，无需预先指定使用规则，能流畅切换工具；团队规模 20-35 人，由研究与应用团队合并而成，实施多层安全措施（实时监控、用户确认等），未来将发展为通用超级智能体，增强多轮对话、主动服务能力和复杂任务完成度。
- 7) 腾讯云推出全球首个产品-设计-研发一体化 AI 工具 CodeBuddy AI IDE，用户通过自然语言对话即可完成全流程开发；全链路覆盖需求 PRD 生成、原型 UI 设计、前后端开发到上线部署，集成国际主流模型和国产大模型；实战案例显示开发效率提升 10 倍以上，已开启内测，将解决 AI 落地的关键环节问题。
- 8) 字节 AI 编程助手 Trae 发布 2.0 版本，新增 SOLO 模式，基于上下文工程实现从需求描述到功能上线的端到端开发；SOLO 模式整合代码、文档、终端和浏览器于一个窗口，通过自然语言输入即可完成 PRD 生成、编码、测试和部署；上下文工程成为 AI 开发新趋势，多位专家认为其比提示工程和“靠感觉写代码”更为重要。
- 9) 阿里巴巴 Qwen 团队开源了最新一代旗舰编程模型 Qwen3-Coder-480B-A35B-Instruct，拥有 480B 参数，激活参数为 35B，原生支持 256K 上下文，并可通过外推扩展至 100 万上下文（输入），其最大输出为 6.5 万 token；在编程和智能体任务上拥有不错的性能，于 Agentic Coding（智能体编程）、Agentic Browser-Use（智能体浏览器使用）和 Agentic Tool-Use（智能体工具调用）三类任务中获得了开源 SOTA，超过 Kimi K2、DeepSeek V3 等开源模型和 GPT-4.1 等闭源模型，并可与 Claude Sonnet 4 这一以编程能力著称的模型相媲美。

3.本周重点公告

- 1) 海天瑞声发布《2025 年半年度业绩预增的自愿性披露公告》：经财务中心初步核算，预计公司 2025 年半年度实现营业收入 14,886.12 万元至 16,453.07 万元，与上年同期相比，将增加 5,643.48 万元至 7,210.44 万元，同比增加约 61.06%至 78.01%。公司预计 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润约为 294.40 万元至 441.60 万元，与上年同期相比，将增加约 252.76 万元至 399.96 万元，同比增加约 607.01%至 960.52%。公司预计 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为 81.23 万元至 121.85 万元，与上

年同期相比，将增加约 448.81 万元至 489.43 万元，同比增加约 122.10%至 133.15%。

- 2) 鸿泉物联发布《2025 年半年度业绩预告的自愿性披露公告》：预计 2025 年半年度实现营业收入约为 33,000.00 万元，与上年同期相比，将增加 8,645.91 万元左右，同比增长 35.50%左右。归属于母公司所有者的净利润约为 3,300.00 万元，与上年同期相比将扭亏为盈。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为 2,700.00 万元，与上年同期相比将扭亏为盈。
- 3) 合合信息发布《自愿披露 2025 年上半年主要经营数据的公告》：经测算，预计公司 2025 年上半年实现营业收入 82,000 万元至 86,800 万元，同比增加 19.15%至 26.13%。营收增长主要原因：公司持续深耕 AI 技术前沿探索，聚焦核心技术的自主研发与创新，将技术成果落地于产品以推进功能迭代升级，提升产品使用体验，同时深化多场景应用落地，为全球客户提供更高质量的服务，竞争力增强，稳健经营。
- 4) 汉仪股份发布《关于对外投资的公告》：北京汉仪创新科技股份有限公司于 2025 年 7 月 22 日召开第二届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于对外投资的议案》，根据公司长期发展战略和业务拓展的需要，公司拟以自有资金合计人民币 10,230.3433 万元通过受让老股和增资的方式购买上海皮东文化传媒有限公司合计对应注册资本人民币 139.6649 万元的股权。本次交易完成后，公司共计获得上海皮东 39.00%的股权。

4. 投资观点

本周计算机（申万）指数保持上涨态势，上涨 1.71%，实现三周连续上涨，上涨态势良好。

本周六，史上最盛大的一届世界人工智能大会(WAIC 2025)正式开幕。国务院总理李强出席 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并致辞。李强总理围绕如何把握人工智能公共产品属性、推进人工智能发展和治理，提出三点建议。一是更加注重普及普惠，充分用好人工智能发展的已有成果。要坚持开放共享、智能平权，让更多国家和群体从中受益。中国“人工智能+”行动深入推进，愿共享发展经验和技术产品，帮助世界各国特别是全球南方国家加强能力建设，让人工智能发展成果更好惠及全球。二是更加注重创新合作，力求更多突破性的人工智能科技硕果。要深化基础科学和技术研发合作，加强企业和人才交流，为人工智能发展不断注入新动力。中国愿同各国联合开展技术攻关，加大开源开放力度，共同推动人工智能发展迈上更高水平。三是更加注重共同治理，确保人工智能在造福人类上最终修成正果。要坚持统筹发展和安全，加强各国对接协调，推动早日形成具有广泛共识的人工智能全球治理框架和规则。中国高度重视人工智能全球治理，积极参与推动多双边合

作，愿向国际社会提供更多中国方案，贡献更多中国智慧。中国政府倡议成立世界人工智能合作组织。

展会汇聚 800 多家企业，涵盖 40 余款大模型、50 余款 AI 终端产品、超过 60 款智能机器人，以及 80 余款“全球首发”或“中国首秀”的重磅新品，规模创历届之最，参展商及展品涵盖模型应用、智能体(Agents)、具身智能&人形机器人、智能硬件、AI+AR 眼镜、AI 芯片、智算与 AI 基础设施等热门行业。

我国政府高度重视人工智能产业的发展，产业界积极创新，有望打开全新的成长空间。从展会来看，AI 产业已经进入商业化的关键时期，我们建议关注有客户资源、有标杆案例、未来有大规模落地希望的上市公司。

5.风险提示

RWA、RDA 发展不及预期的风险；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