

强于大市

2025WAIC 开幕，重点关注 AI 应用

计算机行业“一周解码”

7 月 26 日，WAIC 2025 开幕，AI 应用是重点关注方向；宇树科技正式发布第三款人形机器人 Unitree R1，有望为 AI 开发者、教育场景等提供一个具备较大潜力的开发平台；计算机行业 2025Q2 基金持仓情况发布，前十大重仓股环比变化较大。

支撑评级的要点

■ 2025 世界人工智能大会（WAIC 2025）开幕，AI 应用是重点关注方向。7 月 26 日，2025 世界人工智能大会（WAIC 2025）在上海拉开帷幕。具身智能、智能体、AI 眼镜等 AI 应用方向获得了较高关注度。智能体方面，稀宇极智（MiniMax）展出的 MiniMax Agent，具备从需求理解、任务拆解到多线程执行的能力，支持全栈开发、可在平台上完成网页、电商应用等交付任务。金山办公展示了 WPS 灵犀助手，科大讯飞则借助智能办公本 X5 和讯飞听见、星火大模型等产品，打通从说、写、听到懂的全链路。具身智能方面，银河通用展示了机器人产业应用的核心优势与多元落地场景，涵盖零售、工业、物流和城市服务等多维领域。星动纪元带来了“具身智能”家族，并将其物流仓储商业服务等落地应用场景复现，模拟展示智能分拣、扫码、服务等具身能力。AI 眼镜方面，XREAL、Rokid、李未可科技等智能眼镜品牌纷纷携新品登场。其中，Rokid 展示了新品 Rokid Glasses，通过深度整合通义千问、DeepSeek、豆包等大模型，完成物体识别、实时翻译、数学计算等任务。阿里巴巴也展示了首款自研 AI 眼镜——夸克 AI 眼镜，该眼镜支持高德导航、支付宝支付、淘宝比价等核心功能，预示着 AI 从应用软件延伸至多形态的日常设备。AI 正在从底层能力的展示阶段走向服务、办公、内容与交互等高频应用场景，并催生出一批全新的工具、平台与解决方案，从而进一步激活人类的生产力。AI 应用领域的上市公司包括金山办公、科大讯飞、福昕软件、合合信息、鼎捷数智、虹软科技、恒生电子、能科科技、惠辰股份、汉得信息、新大陆等。

■ 宇树科技发布第三款人形机器人 R1。7 月 25 日，宇树科技正式发布第三款人形机器人“Unitree R1 智能伙伴”。参数显示，Unitree R1 关节数量达 26 个，整机重量约 25kg，并集成语音和图像多模态大模型，支持开发与定制，售价 3.99 万元起。R1 搭载多模态 AI 能力，支持语音识别、图像识别，可能也会支持任务跟随、模仿动作等初步“伙伴式”交互。虽然该交互方式目前不算惊艳，但结合硬件平台价格来看，是一次比较激进的尝试。实际上，R1 并非直接面向普通消费者，而是提供一个具备较大潜力的开发平台，例如为 AI 开发者提供一个有强大运动能力的“身体”，给教育场景提供一个“交互教具”等，从而使更多人参与下一代机器人的开发训练。当前，人形机器人产业仍处于“基础设施搭建阶段”，生态、平台、开发环境的建立比让机器人完成单一任务更加重要，宇树此时发布的成本可控、功能开放、运动表现优秀的机器人平台，不仅可以吸引高校和研究机构参与，还可能为 AI 大模型与机器人融合提供训练基座。人形机器人产业链公司包括科大讯飞、拓尔思、虹软科技、云从科技、中科创达、软通动力、索辰科技、星环科技-U、汉得信息、优必选等。

■ 计算机行业 2025Q2 基金持仓情况发布，前十大重仓股环比变化较大。近日，计算机行业 2025Q2 基金持仓情况发布。据我们统计，2025Q2 计算机行业基金重仓持股比例为 2.46%，同比 2024Q2 小幅上升 0.16pct，环比 2025Q1 基本持平。其中计算机行业前十大重仓股变化较大，2025Q2 前十大重仓股分别为德赛西威、广联达、柏楚电子、纳思达、科大讯飞、同花顺、虹软科技、朗新集团、海康威视和新大陆。与 2025Q1 相比，海康威视基金持仓排名有所下滑，德赛西威、广联达和柏楚电子基金持仓排名提升。

公司动态：

【南天信息】为满足控股股东工投集团信息化、数字化建设需要，公司控股股东工投集团拟与公司签署日常关联交易框架合同《工投集团信息化、数字化建设总集成采购项目合同书》，合同有效期为 3 年（2025-2027 年），采购合同明确 3 年具体建设采购内容框架，合同设计规划了工投集团 2025-2027 年的信息化、数字化建设项目总集成采购投入，预计总金额为 5,827.00 万元。

【新北洋】公司控股子公司威海新北洋荣鑫科技股份有限公司于近日收到中信国际招标有限公司签发的《中标通知书》，确定荣鑫科技为“中国建设银行股份有限公司 2025-2028 年全行出纳机具采购项目（标段 3：两口半清分机）”中标人（项目编号：ZH250114/01）”。

投资建议

■ 建议关注 AI 应用方向的企业，包括科大讯飞、金山办公、合合信息、鼎捷数智、恒生电子等；关注人形机器人相关产业链公司，包括拓尔思、虹软科技、中科创达、软通动力、索辰科技等。

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

《国内外 AI 共振，继续推动算力需求提升》
20250721

《稳定币/RDA 共振，看好金融 IT 与跨境支付企业发展机遇》
20250715

《脑机接口技术新突破，看好人形机器人运动控制瓶颈解决》
20250707

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、2025 世界人工智能大会（WAIC 2025）开幕，AI 应用是重点关注方向	4
2、宇树科技发布第三款人形机器人 R1	5
3、计算机行业 2025Q2 基金持仓情况发布，前十大重仓股环比变化较大	5
新闻及公司动态	7
行业新闻	7
公司动态	10
风险提示	11

图表目录

图表 1. 2024-2025Q2 各季度计算机行业重仓股总市值&占比	5
图表 2. 2024-2025Q2 计算机行业前十大重仓股	6
图表 3. 芯片及服务器-行业动态	7
图表 4. 云计算-行业动态	7
图表 5. 人工智能-行业动态	8
图表 6. 数字经济-行业动态	8
图表 7. 网络安全-行业动态	9
图表 8. 工业互联网-行业动态	9

“一周解码”——本周重点关注事件

1、2025 世界人工智能大会（WAIC 2025）开幕，AI 应用是重点关注方向

事件：7 月 26 日，2025 世界人工智能大会（WAIC 2025）在上海拉开帷幕。具身智能、智能体、AI 眼镜等 AI 应用方向获得了较高关注度。

基础设施：在本届 WAIC 上，华为首次线下展出昇腾 384 超节点真机，由 12 个计算柜和 4 个总线柜构成，是目前业界最大规模的超节点，算力总规模达 300Pflops。参展商新华三本次全球首发超节点产品 H3C UniPoD S80000，这是专为万亿级大模型的训练与推理需求量身打造的核心设备。同时展出的还有 5500 G7、5330 G7 Ultra 等多款智算服务器，应对万亿级参数大模型训练和推理场景。

大模型：在本届 WAIC 上，商汤科技将发布日日新 V6.5 大模型，这是多模态基座大模型的突破性升级，其图文交错多模态思维链的推理性能达业内领先水平，同时通过多模态架构优化，性价比提升 3 倍以上。腾讯混元也将首发 3D 世界模型，聚焦 3D 场景生成，面向游戏从业者及 3D 爱好者，支持文生、图生 3D 世界，也可一键导出兼容主流建模软件的 3D 场景资产，兼具可交互性与仿真适用性。

智能体：首次参展的西门子带来了在中国首次亮相的 Industrial Copilot 智能体系统，该智能体通过融合大语言模型与西门子深厚的行业知识，可帮助一线工程师协同处理从订单输入、需求预测、设备控制到物流调度等全流程任务。稀宇极智（MiniMax）展出的 MiniMax Agent，具备从需求理解、任务拆解到多线程执行的能力，支持全栈开发、可在平台上完成网页、电商应用等交付任务。智谱 AI 本次主推的 Auto GLM 模型展示了任务规划与屏幕理解能力，该模型可在用户下达指令后自主完成抢红包、小红书信息整合、淘宝下单等多项操作，还能处理导航与订票任务，进一步向智能助理场景靠拢。金山办公展示了 WPS 灵犀助手，包括其围绕文档、表格、演示、PDF 等主流办公场景的模块化 AI 能力，并进一步拓展至 AI 头像生成与创作辅助。科大讯飞则借助智能办公本 X5 和讯飞听见、星火大模型等产品，打通从说、写、听到懂的全链路。其端侧 AI 大模型能力适配隐私敏感、网络受限的办公环境，为医疗、政务、法律等专业场景提供可落地的 AI 支持。

具身智能：在本届 WAIC 上，多家具身智能厂商集中展示了产品的多场景验证能力。例如，银河通用展示了机器人产业应用的核心优势与多元落地场景，涵盖零售、工业、物流和城市服务等多维领域。在工业领域的汽车零件 SPS 分拣工作中，银河通用机器人 Galbot 不仅能精准识别和抓取目标工件，还能分辨近似零件，避免误抓，在深筐作业时实现自主避障，完成智能化操作。星动纪元带来了“具身智能”家族，并将其物流仓储商业服务等落地应用场景复现，模拟展示智能分拣、扫码、服务等具身能力。北京人形则在 WAIC 展区呈现了一条完整的工业场景任务链：在通用具身智能平台“慧思开物”的统一指挥下，各智能体机器人能够自主相互通报进展、沟通工作，协同完成全链路操作。傅里叶也展示了即将发布的人形机器人 GR-3。作为傅里叶首款主打交互陪伴的 Care-bot，GR-3 创新性地引入柔肤包覆材设计和全感交互系统，在功能迭代的基础上进一步拓展机器人在陪伴与情绪交互维度的体验边界。

AI 眼镜：在本届 WAIC 上，XREAL、Rokid、李未可科技等智能眼镜品牌纷纷携新品登场。其中，XREAL 重点展出了最新旗舰产品 XREAL One Pro，该产品搭载了全球首款自研 X Prism 光学引擎，配合自研 X1 空间计算芯片，实现 3 毫秒超低延迟。Rokid 展示了新品 Rokid Glasses，通过一体化结构布局，将主板、电池等核心组件嵌入纤薄框架，外观设计接近传统眼镜，并通过深度整合通义千问、DeepSeek、豆包等大模型，完成物体识别、实时翻译、数学计算等任务。李未可科技展示了今年最新发布的三款智能眼镜，包括仅 23 克的 AI 智能音频眼镜、搭载高通技术公司的第一代骁龙 AR1 平台以及索尼 IMX68 摄像头的 View AI 智能拍摄眼镜。这三款产品均拥有 AI 随时译、AI 随身记、AI 随地游以及 AI 随心听四大原生 AI 功能。此外，阿里巴巴也展示了首款自研 AI 眼镜——夸克 AI 眼镜，该眼镜支持高德导航、支付宝支付、淘宝比价等核心功能，预示着 AI 从应用软件延伸至多形态的日常设备。

点评：在 WAIC 开幕式上，MiniMax 创始人兼 CEO 闫俊杰发表主题演讲称，随着大模型能力不断演进，AI 正从“聊天工具”转向更具创造力与执行力的生产力工具。他强调，AI 的未来不是简单替代人类某项技能，而是成为对个人能力和社会能力的系统性增强。在本届 WAIC 上，智能体、具身智能、AI 眼镜等应用方向的热度较高，表明 AI 正在从底层能力的展示阶段走向服务、办公、内容与交互等高频应用场景，并催生出一批全新的工具、平台与解决方案，从而进一步激活人类的生产力。

2、宇树科技发布第三款人形机器人 R1

事件：7月25日，宇树科技正式发布第三款人形机器人“Unitree R1 智能伙伴”。参数显示，Unitree R1 关节数量达 26 个，整机重量约 25kg，并集成语音和图像多模态大模型，支持开发与定制，售价 3.99 万元起。宇树科技表示，Unitree R1 是“为运动而生”，并在视频中展示了扫堂腿、打拳、翻跟头、倒立、下坡奔跑等动作。

宇树科技目前已发布两款人形机器人，分别为 H1 和 G1。今年年初，宇树科技的 UnitreeH1 和 G1 人形机器人在京东上线销售，其中 H1 定价 65 万元，G1 定价 9.9 万元。宇树 G1 曾因 9.9 万元人民币的起售价引起业内外广泛关注，目前众多人形机器人企业的产品报价在 15-20 万元乃至上百万元。

当前，宇树科技人形机器人商业化进程正在加速。7月11日，中国移动采购与招标网显示，智元机器人和宇树科技成功中标中国移动旗下公司“人形双足机器人代工服务采购项目”，总金额达 1.24 亿元。其中，宇树以 4,605 万元中标包含小尺寸人形机器人、算力背包及五指灵巧手的标包。这一订单总金额不仅是目前国内人形机器人领域公开披露的最大规模采购，也标志着行业商业化落地进入实质性阶段。此外，今年上半年，宇树先后中标同济大学“通用人形机器人训练平台”项目（826 万元）和中国科学技术馆“流动科普设施采购”项目（627 万元），其产品主要应用于教育展示和科普场景。5 月，宇树科技创始人王兴兴公开表示，2025 年宇树工业机器人订单量同比增长 220%，合同金额突破 12 亿元，其中 G1 四足机器人贡献了 60% 的营收。

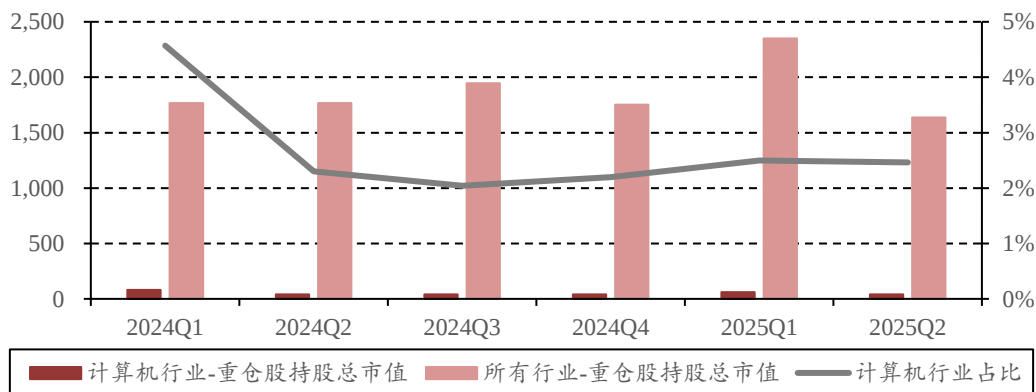
在二级市场方面，宇树科技 IPO 进入实操阶段。据中国证监会官网，宇树科技近日已开启上市辅导，由中信证券担任辅导机构。辅导备案文件显示，宇树科技行业分类为 C39 计算机、通信和其他电子设备制造业及 C34 通用设备制造业。根据辅导工作安排，辅导机构最早将于 2025 年 10 月，对宇树科技是否达到发行上市条件进行综合评估，并协助公司按相关规定准备首次公开发行股票并上市申请文件。这意味着，宇树科技最快将于今年 10 月提交 IPO 申请文件。

点评：据雷科技报道，宇树将 R1 定位为“智能伙伴”，并明确表示这是一款“为运动而生”的平台级产品。R1 搭载多模态 AI 能力，支持语音识别、图像识别，可能也会支持任务跟随、模仿动作等初步“伙伴式”交互。虽然该交互方式目前不算惊艳，但结合硬件平台价格来看，是一次比较激进的尝试。实际上，R1 并非直接面向普通消费者，而是提供一个具备较大潜力的开发平台，例如为 AI 开发者提供一个有强大运动能力的“身体”，给教育场景提供一个“交互教具”等，从而使更多人参与下一代机器人的开发训练。当前，人形机器人产业仍处于“基础设施搭建阶段”，生态、平台、开发环境的建立比让机器人完成单一任务更加重要，宇树此时发布的成本可控、功能开放、运动表现优秀的机器人平台，不仅可以吸引高校和研究机构参与，还可能为 AI 大模型与机器人融合提供训练基座。

3、计算机行业 2025Q2 基金持仓情况发布，前十大重仓股环比变化较大

近日，计算机行业 2025Q2 基金持仓情况发布。据我们统计，2025Q2 计算机行业基金重仓持股比例为 2.46%，同比 2024Q2 小幅上升 0.16pct，环比 2025Q1 基本持平。其中计算机行业前十大重仓股变化较大，2025Q2 前十大重仓股分别为德赛西威、广联达、柏楚电子、纳思达、科大讯飞、同花顺、虹软科技、朗新集团、海康威视和新大陆。与 2025Q1 相比，海康威视基金持仓排名有所下滑，德赛西威、广联达和柏楚电子基金持仓排名提升。

图表 1. 2024-2025Q2 各季度计算机行业重仓股总市值&占比



资料来源：Wind，中银证券

图表 2. 2024-2025Q2 计算机行业前十大重仓股

	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2
1	海康威视	海康威视	纳思达	金山办公	纳思达	德赛西威
2	金山办公	纳思达	德赛西威	海康威视	海康威视	广联达
3	德赛西威	网宿科技	网宿科技	纳思达	新点软件	柏楚电子
4	网宿科技	金山办公	海康威视	德赛西威	科大讯飞	纳思达
5	纳思达	德赛西威	广联达	科大讯飞	同花顺	科大讯飞
6	柏楚电子	浪潮信息	同花顺	柏楚电子	金蝶国际	同花顺
7	萤石网络	柏楚电子	柏楚电子	广联达	萤石网络	虹软科技
8	恒生电子	宝信软件	金山办公	道通科技	金山办公	朗新集团
9	同花顺	科大讯飞	远光软件	虹软科技	中科曙光	海康威视
10	浪潮信息	萤石网络	国网信通	宝信软件	永信至诚	新大陆

资料来源: Wind, 中银证券

新闻及公司动态

行业新闻

图表 3.芯片及服务器-行业动态

公布时间	摘要	来源
7月21日	TrendForce 报告指出：2025 年 AI 服务器市场上外购 Nvidia/AMD 芯片占比将从 2024 年的约 63% 降至约 42%；国产芯片预计成长至 40%	新浪财经
7月22日	英伟达 CEO 黄仁勋在北京宣布，美国政府批准对华出口 H20 芯片，推动 RTX Pro GPU 在工业应用落地	搜狐财经
7月23日	上海“集微半导体大会”发布 22 份细分行业深度报告，聚焦存储芯片与服务器发展趋势	搜狐财经
7月23日	同步发布《2025 年中国存储芯片行业上市公司研究报告》，展示行业企业表现与未来趋势	搜狐财经
7月24日	中国谋划建设国家级算力销售网络，通过“东数西算”整合低利用率数据中心超额算力统一调度、对外提供云服务	Reuters
7月24日	超过 10 亿美元的 Nvidia 高端 AI GPU（H100/A100/B200 等）通过灰色渠道流入中国市场，需求旺盛	Reuters
7月25日	深圳维修商成立专门公司，月均修复约 500 块英伟达高端 GPU（H100/A100），售价 1-2 万元人民币/块	新浪科技
7月25日	世界 AI 大会在上海举行，华为、阿里、淘宝等 800 多家中外企业参展，聚焦国产 AI 与服务器创新发展	Reuters
7月25日	半导体测试设备国产化受关注，相关芯片 ETF 涨超 1.2%，行业资本市场资金流入明显	每日新闻
7月25日	瑞芯微、乐鑫、泰凌微等中国 SoC 芯片企业发布半年业绩预告，盈利和收入同比大幅增长，AI SoC 市场需求亮眼	中金公司

资料来源：中银证券

图表 4.云计算-行业动态

公布时间	摘要	来源
7月21日	AWS 官方博客发布一周综述（包括 Kiro、Lambda 远程调试、ECS 蓝绿部署、Bedrock AgentCore 等）	AWS
7月22日	可信云大会即将于中关村启动，第十二届大会议题聚焦“云智融合 可信未来”	澎湃新闻
7月23日	中国信通院发布《云计算蓝皮书（2025 年）》，分析“云+AI”融合趋势与产业智能化路径	新浪财经
7月24日	中国信通院数据显示：2024 年中国云计算市场规模达 8288 亿元，年增率超 34%，出海市场规模 450 亿元	中国新闻网
7月24日	国务院新闻办发布上半年工业和信息化情况：云计算及大数据服务收入达 5855 亿元，同比增长 11.2%	中国政府网
7月24日	第十二届可信云大会召开，中国多家云服务企业参与讨论行业发展与政策落地	科技日报
7月25日	可信云大会继续深入，讨论政务云、金融云、AI 云等重点场景应用与云网融合发展	科技日报
7月23日	云蓝皮书指出消费级 AI 应用拉动云计算需求，预计 2030 年我国云市场规模突破 3 万亿元	新浪财经
7月22日	云计算作为 AI 基础基础设施的重要性持续提升，政策推动成为产业加速器	澎湃新闻
7月24日	信通院强调未来云计算产业应深化“云+大模型+AI”融合，推动行业应用全面智能化转型	新浪

资料来源：中银证券

图表 5.人工智能-行业动态

公布时间	摘要	来源
7月21日	中国互联网络信息中心发布第56次《中国互联网络发展状况统计报告》，报告显示我国 AI 产业规模突破 7,000 亿元	经济日报
7月22日	报告指出生成式 AI 应用场景持续扩展，截至 2025 年 3 月已有 346 款产品备案，用户日答问比例达 80.9%	科技日报
7月22日	中宣部等机构举办“AI+”消费专题报道，人工智能已深入教育、工业设计、内容创作等多个领域	新华网
7月23日	德媒报道称中国初创公司深度求索（DeepSeek）生成式大模型表现突出，引全球关注	via 中国网
7月24日	广西壮族自治区加强东盟 AI 合作，明确推动区域 AI 产业链向东南亚扩展	中国新闻网
7月24日	新华社报道上海气象部门将 AI 技术融入城市多灾种预警系统，对共建国家多灾预警工具箱提供支撑	中国气象局
7月25日	上海上半年 AI 制造业产值同比增长 12.3%，规上企业营收超 1,180 亿元，利润增长 65%	上海统计局)
7月25日	胜宏科技董事长表示 AI 工业革命催生“AI 员工”常态化，将引发六大行业变革	证券时报
7月25日	自猎科技创始人接受采访称 2025 年为 AI Agent 商用元年，AI agent 将重构招聘行业流程	21 世纪经济
7月25日	华为政企峰会在青岛举办，聚焦服务行业数智化转型，强调 AI 支撑 ICT 服务与客户赋能	新浪财经

资料来源：中银证券

图表 6.数字经济-行业动态

公布时间	摘要	来源
7月25日	中国互联网络信息中心发布第56次《中国互联网络发展状况统计报告》，指出数字经济正由“互联网+”向“人工智能+”迈进，生成式 AI 产品数量与应用同步扩大，覆盖办公协同、教育、工业设计等领域	经济日报
7月25日	《数字经济迈向发展新阶段》文章强调数据要素与 AI 共同驱动产业智能升级，农村网络普及率提升至 69.2%	光明网
7月25日	第五届中国新电商大会宣布，新电商以“数智”为核心，与实体经济融合，包括云购、跨境电商及智能质检机器人等创新应用	四川新闻网
7月25日	数据贸易成为推动数字经济增长新引擎，支持中非跨境电商、培养数据开放与共享机制，塑造中国数据贸易新优势	经济日报
7月25日	中国加大金融支持科技型企业比例，在产融合作平台运作下中长期贷款余额增长，科技创新贷款额度提升至 8000 亿元	新浪财经
7月25日	四川省“智改数转”产业政策助推制造业数字化转型，重点发展人工智能、元宇宙、脑机接口等新兴产业赛道	四川日报
7月24日	“2025 全球数字经济大会”系列论坛在北京召开，重点讨论数字治理、数据要素、产业互联网与 AI 应用场景	新华网
7月5日	北京市数字经济产业创新指数位居全国首位，展现北京在数字基础设施、数字治理和数据要素方面的综合优势	北京日报
7月21日	互联网络信息中心报告指出我国 AI 产业规模已突破 7000 亿元，推动数字经济整体提速，AI 渗透多个行业场景	经济日报
7月25日	中非数字贸易合作加强，通过“数字丝绸之路”扩大电子商务与海外仓建设，推动外贸结构转型	中国外交部

资料来源：中银证券

图表 7.网络安全-行业动态

公布时间	摘要	来源
7月21日	中共中央发布《关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》，明确提出“加强网络安全体制建设，建立人工智能安全监管制度”	新华社
7月22日	山西太原启动“全国网络普法行·山西站”活动，通过“互联网企业创意普法集市”等形式，让网络法治宣传更加接地气	中国新闻网
7月23日	陕西省检察院部署 2025 年下半年网络安全保障，构建“7x24 小时”监测预警体系，强化检察机关门户网站与系统运维与防护	陕西省检察院
7月24日	中国联通与亚信安全联合发布“联信一体化安全检测与响应平台”，实现云安全、大模型安全等多战线协同防护	新浪财经
7月24日	在世界互联网大会数字丝路论坛上，李书磊强调要“依法管网治网”，提升国际合作背景下的网络安全治理能力	新华网
7月25日	360 创始人周鸿祎在论坛发言指出：AI 时代网络安全挑战加剧，倡议全球协作共建网络安全生态；愿向海丝沿线国家输出安全能力	中国新闻网
7月25日	时习之（中央网信办）刊文称“携手迈进更加美好的‘数字未来’”，重申网络强国建设要优先保障国家网络安全	人民网
7月24日	世界互联网大会在福建泉州召开，强调网络空间命运共同体建设与网络安全共治合作新路径	新华社
7月25日	在数字丝路论坛上，强调通过加强法律制度保障和网络技术协作，提高共建“一带一路”国家的网络安全能力	新华网
7月25日	各地加强智能安全治理：上海等地多部委响应网络安全体制政策部署，开展重点网络基础设施安全演练与攻防演练	新浪新闻

资料来源：中银证券

图表 8.工业互联网-行业动态

公布时间	摘要	来源
7月21日	工信部发布上半年工业经济运行情况，规模以上工业增加值同比增长 6.4%，高技术制造业增加值同比增长 9.5%，数字产业完成业务收入同比增长 9.3%	中国政府网
7月21日	工信部介绍上半年工业和信息化发展情况，5G 融合应用已融入国民经济 97 个大类中的 86 个，建设超过 1.85 万个“5G+工业互联网”项目	中国政府网
7月22日	福建省工信厅发布上半年工业经济运行情况，规模以上工业增加值同比增长 6.4%，制造业增加值占 GDP 比重达 25.7%	福建工信厅
7月24日	上海市发布上半年国民经济运行情况，智能手机产量同比增长 1.3 倍，微型计算机设备、电子元件、笔记本电脑、工业机器人和半导体存储盘产量分别增长 14.7%、13.4%、13.1%、11.9%和 8.9%	上海市政府
7月24日	上海市发布上半年国民经济运行情况，新一代信息技术产业增长 13.9%，新能源产业增长 12.5%，高端装备产业增长 10.7%	上海市政府

资料来源：中银证券

公司动态

【云赛智联】董事会于 2025 年 7 月 20 日收到公司董事、总经理翁峻青先生的书面辞职报告。翁峻青先生因个人健康原因，申请辞去云赛智联董事、总经理、董事会战略委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员等职务。辞职后，翁峻青先生不再担任公司任何职务。

【超图软件】公司发布中报业绩预告，预计上半年归母净利润为 800-1200 万元，同减 76.40%-64.60%；营收 5.8-6.2 亿元，同减 8.94%-2.66%。

【广联达】公司近日收到控股股东刁志中先生、董事刘谦先生、云浪生先生、王爱华先生出具的《关于股份减持计划的告知函》，四位股东计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价/大宗交易方式减持公司股份合计不超过 3405 万股，占公司股份总数的比例为 2.08%。

【南天信息】为满足控股股东工投集团信息化、数字化建设需要，公司控股股东工投集团拟与公司签署日常关联交易框架合同《工投集团信息化、数字化建设总集成采购项目合同书》，合同有效期为 3 年（2025-2027 年），采购合同明确 3 年具体建设采购内容框架，合同设计规划了工投集团 2025-2027 年的信息化、数字化建设项目总集成采购投入，预计总金额为 5,827.00 万元。

【赛意信息】近日拟以自有资金人民币 1,000 万元对逗号科技（广东）有限公司进行增资，增资完成后公司将持有标的公司 3.2258% 的股权。

【新北洋】公司控股子公司威海新北洋荣鑫科技股份有限公司于近日收到中信国际招标有限公司签发的《中标通知书》，确定荣鑫科技为“中国建设银行股份有限公司 2025-2028 年全行出纳机具采购项目（标段 3：两口半清分机）中标人（项目编号：ZH250114/01）”。

【软通动力】本次拟参与询价转让的股东为 FNOF Easynet（HK） Limited，方拟转让股份总数为 28,600,000 股，占软通动力总股本的比例为 3.00%（软通动力股份总数 952,941,177 股）；本次询价转让为非公开转让，不会通过集中竞价交易方式进行。受让方通过询价转让受让的股份，在受让后 6 个月内不得转让；本次询价转让的受让方为具备相应定价能力和风险承受能力的机构投资者。

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任何由此产生的任何责任及损失等。

本报告期内含保密信息，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