

强于大市

计算机行业周报 (5.6-5.9)

华为首款鸿蒙电脑正式亮相

5月8日，华为举办鸿蒙电脑技术与生态沟通会，首款鸿蒙电脑正式亮相。我们认为鸿蒙电脑自身的安全性和自主可控优势突出，有望在政府、金融等行业中得到广泛应用，鸿蒙产业链的相关企业有望受益。

支撑评级的要点

■ 华为首款鸿蒙电脑正式亮相，相关企业有望受益。5月8日，华为在深圳举办鸿蒙电脑技术与生态沟通会，首款鸿蒙电脑正式亮相。华为终端BG平板与PC产品线总裁朱懂东宣布，华为终端全面进入“鸿蒙时代”，华为智慧办公全新升级为鸿蒙办公。鸿蒙电脑搭载了HarmonyOS5操作系统，采用鸿蒙内核，依托分布式软总线技术，为用户提供自然、无缝、无感的跨设备互联体验，支持与华为手机、电脑、平板三设备键鼠共享。应用生态方面，目前已已有300多个融合生态应用完成了与鸿蒙电脑的适配，预计今年底将有2000个应用完成适配。目前鸿蒙电脑已支持超1000款外部设备连接，包括超800款标准外设，覆盖键盘、鼠标、显示器等20多个品类，同时鸿蒙电脑还支持超250款非标准外设，覆盖打印机、手写板、扫描仪等品类。作为“1+8+N”全场景生态的最后一块拼图，鸿蒙电脑的亮相标志着华为终端生态的全面闭环，鸿蒙也有望成为除Windows和MacOS之外的第三大商用电脑操作系统。操作系统立足的关键点在于应用生态的成熟与否，华为宣布将投入60亿元实行开发者激励计划，目标在2025年实现2000+原生应用落地，并支持直接运行鸿蒙手机/平板应用，实现“一次开发，多端部署”，从而降低生态建设成本。目前WPS、金蝶、用友等政企软件已经完成首批适配，Adobe、Autodesk等专业软件厂商也在洽谈中。我们认为鸿蒙电脑将凭借自身的安全性和自主可控优势，有望在政府、金融等对数据安全要求较高的行业中得到广泛应用，鸿蒙产业链上的相关企业有望受益。

■ 行业要闻：

- (1) **云计算**：国外巨头持续加码AI和云计算基础设施投入。微软、亚马逊、谷歌、Meta等四大北美云厂商发布的一季度数据显示，其资本开支显著增加，主要用于AI和云服务的基础设施建设。
- (2) **人工智能**：《旗帜》杂志近日刊登商务部部长王文涛署名文章《大力提振消费 全方位扩大国内需求 推动经济持续回升向好》，其中提到，促进“人工智能+消费”“IP+消费”。推动人工智能与商贸流通深度融合，培育一批人工智能消费品牌，加强人工智能产品展销推广。
- (3) **芯片与服务器**：据报道，美国总统特朗普将取消全球芯片限制，拟撤回拜登时代的人工智能芯片出口限制。不过，特朗普的最终决议是放松管制还是“变本加厉”还尚未可知。

■ 公司动态：

- (1) **软通动力**：公司拟向不超过35名(含)符合中国证监会规定条件的特定投资者发行不超过285,882,353股(含本数)股票。募集资金净额用于京津冀软通信创智造基地项目、AIPC智能制造基地项目、软通动力怀来智算中心(一期)建设项目、计算机生产车间智能升级技术改造项目。
- (2) **拓尔思**：公司拟以9.53元/股，向董事、高管及核心骨干(不含独立董事/监事)等不超过98人，授予450万股(首次410万+预留40万)，占公司总股本0.52%。
- (3) **广联达**：截至2025年4月30日，广联达累计回购股份5,008,040股(占总股本0.30%)，价格上限14.20元/股，最低价格13.23元/股，成交总金额69,543,933.8元(不含交易费用)。首次回购于2025年4月7日实施，委托时段及价格符合交易所规定。

投资建议

■ 建议关注华为鸿蒙产业链相关企业，包括软通动力、润和软件、拓维信息等。建议关注科技自主可控相关企业，包括达梦数据、寒武纪、云天励飞等；以及基本面良好、受关税影响较小的合合信息。

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

- 《计算机行业周报（4.21-4.25）》20250428
《计算机行业周报（4.14-4.18）》20250422
《计算机行业周报（4.7-4.11）》20250415

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

行情回顾	4
行业新闻及公司动态	6
行业新闻	6
公司动态	10
风险提示	11

图表目录

图表 1. 本周申万行业涨跌幅回顾（%）	4
图表 2. 本周子板块涨跌幅回顾（%）	4
图表 3. 本周子板块领涨个股回顾（%）	5
图表 4. 本周子板块领跌或涨幅较小个股回顾（%）	5
图表 5. 芯片及服务器-行业动态	6
续 图表 5. 芯片及服务器-行业动态	7
图表 6. 云计算-行业动态	7
图表 7. 人工智能-行业动态	7
续 图表 7. 人工智能-行业动态	8
图表 8. 数字经济-行业动态	9
图表 9. 网络安全-行业动态	9
图表 10. 工业互联网-行业动态	9

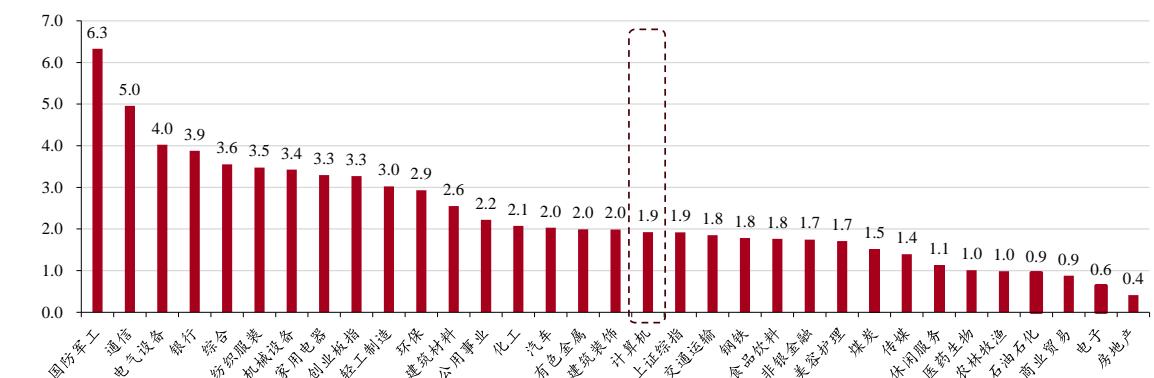
行情回顾

本周计算机行业上涨 1.92%，在一级行业中排名 18/31，跑赢上证综指 (+1.92%) 0.003 个百分点，跑输创业板指 1.35 个百分点。

子领域均上涨，涨幅由高到低分别是智慧安防（5.14%）、智慧城市（3.96%）、网络安全（3.34%）、电子政务（3.17%）、金融科技（3.14%）、医疗 IT（2.56%）、工业互联网（2.51%）、人工智能（2.35%）、国产软硬件（2.04%）、云计算（1.85%）。

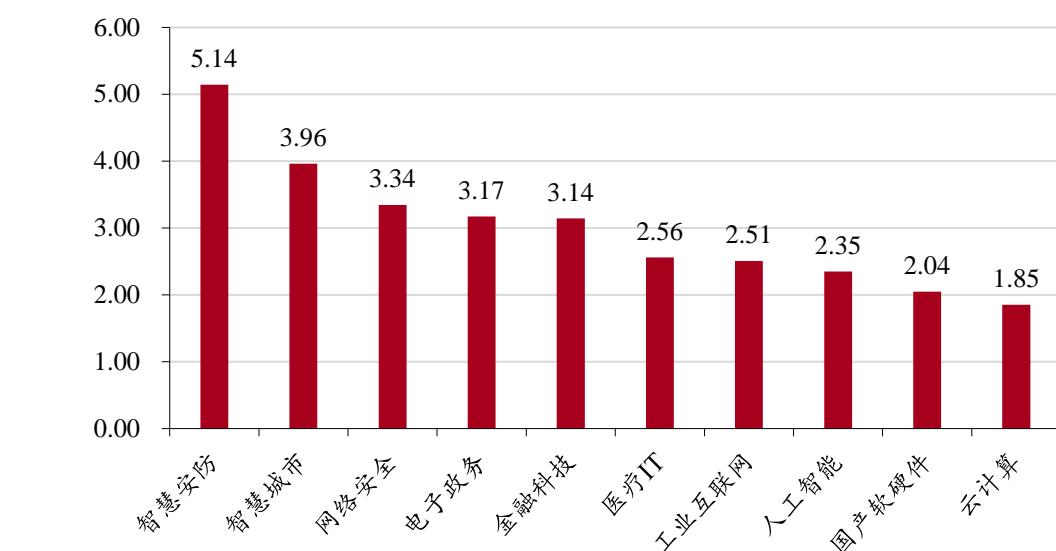
各板块中领涨个股分别为：航天长峰（+33.49%，智慧安防、智慧城市）、东方通（+30.53%，网络安全、国产软硬件、云计算）、赛为智能（+21.74%，人工智能）、四创电子（+21.33%，工业互联网）、天喻信息（+15.22%，金融科技）、天源迪科（+13.82%，电子政务）、润和软件（+11.51%，医疗 IT）。

图表 1. 本周申万行业涨跌幅回顾 (%)



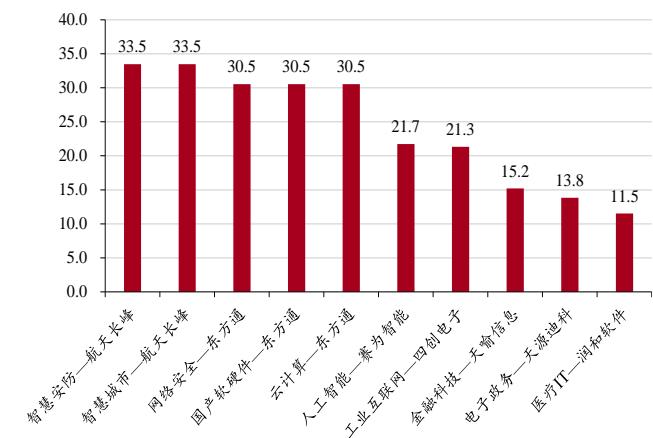
资料来源：万得，中银证券

图表 2. 本周子板块涨跌幅回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

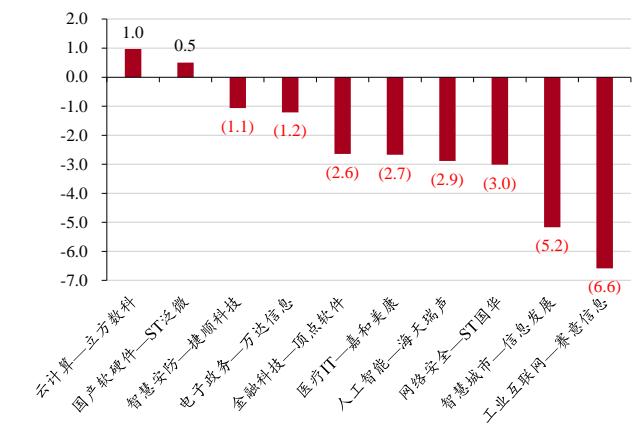
图表 3. 本周子板块领涨个股回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

注：成分股按万得对应概念口径选取，剔除部分非计算机行业标的（下同）

图表 4. 本周子板块领跌或涨幅较小个股回顾 (%)



资料来源：万得，中银证券

行业新闻及公司动态

行业新闻

图表 5. 芯片及服务器-行业动态

公布时间	摘要	来源
5月5日	上汽通用五菱申请加热电流检测电路专利，避免放大芯片损坏。	金融界
5月6日	慧荣科技发布高性能 SM8366 PCIe Gen5 SSD 主控芯片，引领企业级存储新潮流。	新浪
5月6日	金海通获得实用新型专利授权，专利名为“一种塑料管内芯片收料机构”。	证券之星
5月6日	长川科技新获得一项实用新型专利授权，专利名为“取放机构、取放单元及芯片搬运装置”。	证券之星
5月6日	寒武纪连续两季盈利或迎来拐点，拟募49.8亿建设大模型芯片平台。	长江商报
5月6日	Sambanova裁员，放弃训练芯片，并将全部精力放在AI推理上。	维库电子市场
5月6日	全球领先的电力电子供应商赛米控丹佛斯与创新型芯片研发制造商中车时代半导体宣布签署合作备忘录(MOU)，双方将在功率模块芯片技术的开发与供应领域展开合作。	中自网
5月6日	麻省理工学院(MIT)林肯实验室(Lincoln Laboratory)开发出一种专用芯片，用于测试和验证封装芯片堆叠的冷却解决方案。	盖世汽车
5月6日	中国证监局官网显示，深圳FPGA芯片龙头企业紫光同创已在深圳证监局办理辅导备案登记，正式启动A股上市进程。	DoNews
5月6日	据国外媒体报道称，小米正在大力推进其自研SoC芯片“Xring”的研发工作，目前已有超过1000人加入该项目团队，并且该芯片项目已独立成立新公司运营，此举预计旨在未来规避类似贸易限制风险。	快科技
5月6日	国芯科技公告显示，公司与参股公司郑州信大壹密科技有限公司合作研发的抗量子密码芯片AHC001新产品于近日在公司内部测试中获得成功。	新浪
5月6日	帝奥微LED驱动芯片荣获2025年度创新力汽车芯片奖。	中电网
5月6日	AI初创公司Anthropic支持限制芯片出口，英伟达表态反对。	亿恩
5月6日	AMD将放弃三星代工，转而将其4nm芯片订单转移到台积电位于美国的工厂。	财联社
5月6日	信邦智能正筹划发行股份及可转债收购汽车芯片设计公司股权。	Wind
5月7日	富士胶片计划在印度建设芯片材料工厂。	DoNews
5月7日	英伟达和联发科技可能会在Computex上推出联合开发的适用于Windows PC的“N1”Arm芯片。	电子产品世界
5月7日	集成光量子芯片领军企业合肥硅臻芯片技术有限公司宣布完成祥峰投资数千万元融资。融资资金将主要用于全球领先的全集成光量子计算芯片与通用量子计算系统的研究，推动全集成、芯片化的光量子计算系统落地应用。	界面
5月7日	集创北方宣布，其自主研发的国产首颗车规级集成局部调光(local dimming)功能的桥接芯片ICNM7810B，已在国产消费级Mini LED显示产品中实现量产。在线货。	界面
5月7日	思科系统展示与加州大学圣巴巴拉分校合作开发的量子网络纠缠芯片原型，并宣布在美国加州圣莫尼卡正式启用量子实验室。	界面
5月7日	河北养元智汇饮品股份有限公司发布一则公告，宣布其控制的泉泓投资以现金出资的方式，对长江存储科技控股有限责任公司进行了16亿元的增资。	融中财经
5月7日	江波龙成立新公司，含集成电路芯片设计业务。	企查查
5月7日	长城汽车取得反灌电压截止电路专利，避免电源芯片输出反灌电压。	金融界
5月7日	源杰科技(688498.SH)公布，公司近日收到A客户关于大功率激光器芯片产品的采购订单，订单金额为6,187.16万元人民币(含税)。	格隆汇
5月7日	航天智装(300455.SZ)在互动平台表示，公司与北斗有相关业务合作，主要涉及智能仿真测试系统、高可靠处理器及微系统类芯片。	格隆汇
5月7日	欧冶半导体上海车展发布多款AI SoC芯片及解决方案。	经参网
5月7日	摩尔线程MTT S4000训推一体计算卡通过中国信通院AI芯片和大模型适配验证。	Wind
5月8日	深光谷推出新一代玻璃基TGV光电Interposer芯片，推动玻璃基光电封装应用。	光线在线
5月8日	据报道，美国总统特朗普将取消全球芯片限制，拟撤回拜登时代的人工智能芯片出口限制。不过，特朗普的最终决议是放松管制还是“变本加厉”还尚未可知。	财联社
5月8日	清华、星动纪元开源首个AIGC(人工智能生成内容)机器人大模型——VPP(Video Prediction Policy)。	每日经济新闻

资料来源：中银证券

续 图表 5. 芯片及服务器-行业动态

公布时间	摘要	来源
5月8日	华为首款鸿蒙电脑接入 DeepSeek，模型与芯片深度协同	IT之家
5月8日	群发光芯 OPA 硅光芯片中试线投产，开启多领域技术应用新征程。	光线在线
5月8日	瑞芯微正式宣布推出新一代 AI 视觉芯片 RV1126B，该芯片已通过量产测试，本月开启批量供货。	界面
5月8日	市场消息：软银公司将致力于开发下一代存储芯片。(金十数据 APP)	新浪
5月8日	远东股份称已取得全球领先人工智能芯片公司的 Vendor Code。	Wind
5月8日	大陆汽车电子(连云港)取得端子组件及轮速传感器专利，为端子组件提供绝缘支架座并确保芯片模组处于预定位置。	金融界
5月8日	理想发布 L 系列智能焕新版，辅助驾驶芯片升级，全系标配激光雷达。	界面
5月9日	苹果为眼镜和 AI 服务器开发专门的芯片，项目名称为“Baltra”，预计到 2027 年将准备就绪。	财联社
5月9日	汇顶科技 (603160) 新获得一项实用新型专利授权，专利名为“触控装置、触控芯片、显示屏幕模组和电子设备”。	证券之星
5月9日	首款鸿蒙电脑——全新华为 MateBook Pro 正式亮相，该机将于 5 月 19 日正式发布，同时鸿蒙电脑首发华为自研 PC 芯片麒麟 X90。	快科技

资料来源：中银证券

图表 6. 云计算-行业动态

公布时间	摘要	来源
5月6日	江苏奥易克斯申请基于云计算的汽车电控系统实时性能监测方法及系统专利，提高对汽车电控系统实时性能监测的准确性。	金融界
5月7日	国外巨头持续加码 AI 和云计算基础设施投入。微软、亚马逊、谷歌、Meta 等四大北美云厂商发布的一季度数据显示，其资本开支显著增加，主要用于 AI 和云服务的基础设施建设。	上海证券报
5月7日	意大利邮政考虑与亚马逊合作，为意大利电信提供云计算服务。	新浪
5月8日	大陆汽车科技取得边缘云计算层中移动客户端控制的进程的弹性转移和适配专利。	金融界
5月8日	腾讯云计算取得页面数据的处理方法、装置和电子设备专利。	金融界

资料来源：中银证券

图表 7. 人工智能-行业动态

公布时间	摘要	来源
5月5日	Datadog 收购 Epoo 以增强其人工智能能力。	新浪
5月6日	狮腾控股(02562)与字节跳动旗下 BytePlus 达成战略合作共同扩展亚太地区企业人工智能应用市场。	智通财经
5月6日	南宁市深入实施“人工智能+制造”行动，提出到 2027 年，形成 80 个标志性智能产品，打造 60 个人工智能典型应用场景。	南宁日报
5月6日	阿里巴巴宣布开源新一代通义千问模型 Qwen3。据介绍，Qwen3 模型家族是国内首个混合推理模型系列，性能全面超越 R1、OpenAI-o1 等全球顶尖模型，登顶全球最强开源模型。	同壁财经
5月6日	东莞市人工智能应用创新公司成立，注册资本 1 亿。	36氪
5月6日	广东省人民政府办公厅印发《广东省进一步激发市场主体活力加快建设现代化产业体系的若干措施》，其中提出，将推动政府等公共服务机构率先接入人工智能大模型，在自动驾驶、低空经济等领域设立城市级实景测试场，每年建成 20 个以上区域特色场景、100 个以上具有推广价值和带动作用的示范场景，加快形成大规模商业应用。	有连云
5月6日	连续亏损，2 年前上会被否，人工智能企业思必驰重启辅导备案。根据中信证券公布的辅导工作安排，将于 2025 年 11 月对思必驰进行辅导总结、辅导验收。这趣上市也意味着，最快或在今年年底，思必驰将正式提交招股书进行 IPO 申请。	中信证券
5月6日	联合国发展计划署呼吁利用人工智能推动发展。	格隆汇
5月6日	OpenAI 架构调整，营利实体转型为公益公司，非营利组织持续掌控。	和讯
5月6日	江西江铃集团车桥齿轮取得基于人工智能的齿轮缺陷检测方法及系统专利。	金融界

资料来源：中银证券

续 图表 7. 人工智能-行业动态

公布时间	摘要	来源
5月6日	微云全息(NASDAQ: HOLO)开发支持语音交互的人工智能交互式平台，实现更加自然、便捷的人机交互方式。	中金在线
5月6日	苏州吴中区新设人工智能与低空经济产业园运营公司，注册资本各1亿元。	观点网
5月6日	匈牙利人工智能部部长、总理首席科技顾问帕尔科维奇·拉斯洛教授率领匈牙利政府高级代表团一行到访福建星云电子股份有限公司，与星云股份团队围绕锂电池检测技术、锂电池智能制造以及新能源产业链相关领域的潜在合作展开深度交流。	券中社
5月6日	茉颜携自主研发的化妆品个性化服务人工智能数字系统(AISPS)亮相数字中国建设峰会。	36氪
5月6日	中国—东盟人工智能创新合作中心系列项目开工。	中新网
5月7日	AMD首席执行官称，MI400系列人工智能芯片的开发仍按计划于明年推出。	智通财经
5月7日	“AI孙悟空”亮相大阪世博会，为中国馆唯一大模型展项。	新浪
5月7日	美图公司入选2024年中国人工智能产业图谱。	砍柴网
5月7日	北京市新增4款已完成备案的生成式人工智能服务，累计已完成132款生成式人工智能服务备案。	新京报
5月7日	笔格AIPPT凭借其颠覆性的AI智能办公解决方案，成功摘得“年度人工智能最具创新应用”奖项。	界面
5月7日	联想发布超级智能体，标志着人工智能从工具型助手向全场景智能伙伴和“人工智能双胞胎”的跨越式进化。同时，也意味着联想混合式人工智能落地的取得关键突破。	格隆汇
5月7日	诺力股份智能重载搬运机器人入选工信部人工智能赋能新型工业化典型应用入选案例名单。	Wind
5月7日	证监会鼓励基金公司加大对人工智能、大数据等新兴技术研究应用，支持符合条件的设立科技及运营服务子公司。	证监会
5月7日	eBay宣布推出全新人工智能购物助手。	新浪
5月7日	奈飞推出由生成式人工智能驱动的搜索工具。	环球市场播报
5月7日	苹果公司高级副总裁埃迪·库(Eddy Cue)表示，苹果公司正在考虑将人工智能搜索功能整合到其浏览器中。考虑了Anthropic、DeepSeek、Grok和Perplexity这几家人工智能公司作为开发其智能搜索的合作公司。	新浪
5月8日	Noodoe推出人工智能电动汽车充电系统，助力自动驾驶交通。	盖世汽车
5月8日	深圳大学人工智能学院揭牌成立。该学院旨在响应国家教育、科技、人才“三位一体”战略部署，服务国家和“双区”建设重大战略需求，推动“人工智能+”深度融合。	新浪
5月8日	广州开发区、广州市黄埔区公布2025年第一批人工智能与机器人赋能新型工业化应用场景清单。	北极星电力
5月8日	5月7日《广东省提振消费专项行动实施方案》发布，显示，广东要大力推进“人工智能+消费”，推动自动驾驶、智能穿戴、超高清视频、脑机接口、增材制造等新技术新产品开发与应用推广，加快人工智能在养老服务、教育培训、健康医疗、政务办公、家装家居以及购物支付等典型场景的应用示范。	有连云
5月8日	培生发布生成式人工智能基础认证中文版，助力解锁AI时代职场竞争力。	美通社
5月8日	商务部提出促进“人工智能+消费”、“IP+消费”，培育一批人工智能消费品牌。	财联社
5月9日	人工智能公司Anthropic计划将传播团队规模扩大三倍。	财联社
5月9日	北京前瞻人工智能安全与治理研究院正式成立，安全与治理引领人工智能稳健发展。	观察者网
5月9日	全国首张人工智能工程技术人员专业技术等级证书在天津颁发。	财联社
5月9日	江苏出台方案推动人工智能赋能教育高质量发展。	中新网
5月9日	苹果芯片团队正在研发性能更强大的Mac和未来人工智能功能的全新处理器，为Apple智能提供支持。	太平洋电脑网
5月9日	全球首创的人工智能+全骨科手术机器人ROPA亮相科博会。	新浪

资料来源：中银证券

图表 8. 数字经济-行业动态

公布时间	摘要	来源
5月5日	由上海市数据局指导，上海电信、上海联通、上海移动、优咔科技、中企通信、浦江数链等首批建设单位共同发起的“智能终端出海服务创新联合体”正式发布。	前瞻网
5月6日	由京品生活数商平台主办的“成渝经济圈500企业数字升级伙伴行动暨京品生活数商平台发布会”在重庆举行。活动聚焦数字经济赋能产业升级，推动成渝地区双城经济圈协同发展。	半月谈
5月7日	纵横股份(688070.SH)公告称，全资子公司纵横大鹏收到“智慧巴中”低空数字经济无人值守系统及配套设施建设项目的中标通知书，中标金额为1.06亿元。	财联社
5月7日	海南发展拟收购网营科技51%股权，加速实现向数字经济服务商转型。	第一财经
5月9日	北京联通发布“双万兆AI赋能行动”计划，助力北京建设全球数字经济标杆城市。	飞象网
5月5日	由上海市数据局指导，上海电信、上海联通、上海移动、优咔科技、中企通信、浦江数链等首批建设单位共同发起的“智能终端出海服务创新联合体”正式发布。	前瞻网
5月6日	由京品生活数商平台主办的“成渝经济圈500企业数字升级伙伴行动暨京品生活数商平台发布会”在重庆举行。活动聚焦数字经济赋能产业升级，推动成渝地区双城经济圈协同发展。	半月谈
5月7日	纵横股份(688070.SH)公告称，全资子公司纵横大鹏收到“智慧巴中”低空数字经济无人值守系统及配套设施建设项目的中标通知书，中标金额为1.06亿元。	财联社
5月7日	海南发展拟收购网营科技51%股权，加速实现向数字经济服务商转型。	第一财经
5月9日	北京联通发布“双万兆AI赋能行动”计划，助力北京建设全球数字经济标杆城市。	飞象网

资料来源：中银证券

图表 9. 网络安全-行业动态

公布时间	摘要	来源
5月6日	海康威视联合浙江大学滨江研究院共同研发的人工智能安全评测与防护增强平台荣获“2024优秀网络安全创新成果”。	金融界
5月7日	借助全新的NVIDIA DOCA软件框架（该框架是NVIDIA网络安全AI平台的一部分），NVIDIA为每一家AI工厂提供运行时的网络安全。	电子发烧友网
5月7日	日本电信运营商KDDI与日本电气公司将在网络安全业务方面展开合作。	新浪
5月7日	国家互联网应急中心等多家单位将组织开展2025年人工智能技术赋能网络安全应用测试活动。	新浪
5月8日	中国电力科学研究院网络安全攻防与监测团队研发的国内首个电力行业网络安全大模型正式落地应用。	新浪
5月9日	市场消息称美国就CrowdStrike和Carahsoft之间价值3200万美元的交易调查CrowdStrike老板，该交易将为美国国税局提供网络安全服务。	新浪
5月9日	谷歌最新发布的《Fighting Scams in Search》报告显示，每天成功检测并拦截数亿个诈骗结果，包括冒充航空公司客服的诈骗行为在内，谷歌搜索结果中的此类诈骗减少了80%以上，其中Gemini Nano大型语言模型(LLM)，为用户增加了IT之家一层额外的防线。这种设备端技术不仅能即时识别高风险网站，甚至还能识别从未见过的诈骗类型。	新浪

资料来源：中银证券

图表 10. 工业互联网-行业动态

公布时间	摘要	来源
5月9日	我国发放首张工业互联网工程技术人员专业技术等级证书	新京报

资料来源：中银证券

公司动态

【奇安信】 奇安信拟以简易程序向特定对象发行股票，融资总额不超过人民币 3 亿元，且不超过最近一年末净资产的 20%。发行股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值 1 元。发行数量不超过发行前公司股本总数的 30%。发行对象为符合中国证监会规定的机构投资者及法人、自然人等，不超过 35 名。募集资金用于公司主营业务相关项目及补充流动资金。

【拓尔思】 拓尔思拟以 9.53 元/股，向董事、高管及核心骨干（不含独立董事/监事），无 5% 以上股东及其关联方等不超过 98 人，授予 450 万股（首次 410 万+预留 40 万），占公司总股本 0.52%。

【软通动力】 软通动力拟向不超过 35 名（含）符合中国证监会规定条件的特定投资者，包括证券基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者，以及其他符合条件的法人、自然人或其他合格投资者发行不超过 285,882,353 股（含本数）股票。募集资金净额用于京津冀软通信创智造基地项目、AIPC 智能制造基地项目、软通动力怀来智算中心（一期）建设项目、计算机生产车间智能升级技术改造项目。

【海特高新】 海特高新计划回购 8000 万元股份，用于员工持股计划或股权激励，提升员工凝聚力，促进公司可持续发展。资金来源为自有或自筹资金（含中国银行四川省分行不超过 7200 万元专项贷款）。回购资金总额为 6000 万至 8000 万元，价格上限 13.50 元/股（不超过前 30 日均价 150%），预计回购数量：444.44 万至 592.59 万股，占总股本 0.60%-0.80%。按上限回购后，限售股占比 0.80%，无限售股占比 99.20%，总股本不变。

【捷顺科技】 截至 2025 年 4 月 30 日，捷顺科技通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购股份合计 3,650,000 股。回购股份占公司总股本 645,356,761 股的比例为 0.57%。最高成交价为 7.30 元/股，最低成交价为 6.54 元/股。成交总金额为 25,485,808 元（不含交易费用）。

【用友网络】 截至 2025 年 4 月 30 日，用友网络累计回购股份数量为 2,891,790 股，占总股本的 0.085%。回购价格区间为 9.87 元/股至 18.44 元/股。累计已支付金额为 32,263,091 元（不含佣金等交易费用）。

【广联达】 截至 2025 年 4 月 30 日，广联达累计回购股份 5,008,040 股（占总股本 0.30%），价格上限 14.20 元/股，最低价格 13.23 元/股，成交总金额 69,543,933.8 元（不含交易费用）。首次回购于 2025 年 4 月 7 日实施，委托时段及价格符合交易所规定。

【中科创达】 截至 2025 年 4 月 30 日，中科创达通过集中竞价交易方式累计回购股份数量为 57.53 万股，占公司总股本的 0.13%。回购价格区间为 48.65 元/股至 52.40 元/股，已使用资金总额为 2,930.22 万元（不含手续费）。

风险提示

技术创新不及预期：小米 SoC 芯片“Xring”的研发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