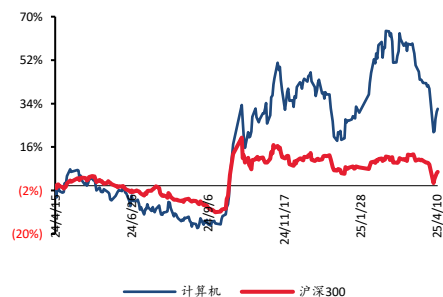


计算机

计算机行业周报（20250407-20250413）： 贸易摩擦不断升级，加速我国 IT 自主可控

■ 走势比较



■ 子行业评级

计算机设备	无评级
计算机软件	中性
IT 服务	无评级
云服务	无评级
产业互联网	无评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<业绩持续高增，积极拓展算力服务及机器人领域>>--2025-04-08

<<订阅收入持续增加>>--2025-04-07

<<收入快速增长>>--2025-04-07

证券分析师：曹佩

电话：

E-MAIL: caopeisz@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520080001

证券分析师：王景宜

电话：

E-MAIL: wangjy@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523090002

报告摘要

行情回顾：本周（2025.4.7-2025.4.11）申万计算机行业指数下跌 5.79%，在 31 个申万一级行业中排名第 24 位。年初至本周五（4 月 11 日），计算机行业累计下跌 0.25%，跑赢沪深 300 指数 4.43pct。

全球贸易摩擦不断升级，自主可控大势所趋。本周中美关税博弈持续激化，美国于 4 月 10 日将针对中国 ICT 产品的关税税率提升至 125%，而中国同步将美国进口商品的加征税率提高至同等水平。在此背景下，我国 IT 产业自主可控的必要性和紧迫性进一步提升。本周我们梳理了我国基础软硬件各环节的发展现状，并和国外主流产品进行对比：

- 1) CPU：**根据 IDC，24Q3 中国服务器 CPU 市场中，国产厂商市占率约为 23%，Intel 和 AMD 合计份额仍高达 77%，国产替代空间较大。华为鲲鹏、海光信息的 CPU 产品性能可对标国际主流产品，替代潜力较大。
- 2) AI 芯片：**根据 IDC，2024 年中国加速芯片的市场规模超过 270 万张。其中，中国本土人工智能芯片品牌的出货量约 82 万张，约占 30%，其余 70%份额仍被国外厂商占据，国产替代空间较大。华为昇腾、海光、寒武纪等产品持续加速迭代。
- 3) 操作系统：**桌面端，据 statcounter 数据，截至 2025 年 3 月，桌面操作系统中 Windows 市占率仍高达 80%。国产桌面操作系统主要玩家包括麒麟、统信、中科方德等。移动端，鸿蒙已成为全球第二大操作系统，原生鸿蒙应用生态不断繁荣，预计 5 月将推出鸿蒙 PC。
- 4) 数据库：**根据 IDC，在 2023 年中国关系型数据库管理软件（本地部署）市场中，Oracle、微软、SAP、IBM 四家国外老牌厂商占比超过 37%。华为以 14.42% 的市占率位居第二位，达梦数据占比为 7.45%，位居第四位。
- 5) AI 模型及应用：**根据 LiveBench 最新榜单，全球大模型评分排名前十的模型中，DeepSeek-R1 和阿里 QwQ 32B 分别位居第六和第八位；应用层面，2025 年 3 月，我国的夸克、豆包、DeepSeek、元宝、Talkie AI 等多款 AI 应用跻身全球排行榜前十。

投资建议：关税背景下看好当前科技行业自主可控趋势，重点推荐海光信息、金山办公、科大讯飞、中国长城等。

风险提示：信创政策落地不及预期，市场竞争加剧，宏观经济下行风险。

目录

一、国内基础软硬件梳理及国内外对比	4
（一）CPU：x86 仍为主流，国产占比逐步提升	4
（二）AI 芯片：国产替代空间较大，华为份额居前	5
（三）操作系统：鸿蒙突围有望统一生态	6
（四）数据库：国产厂商快速崛起	8
（五）AI 大模型：中美差距持续缩小，国产模型和应用全球领先	9
二、行情回顾	11
三、投资建议	11
四、风险提示	12

图表目录

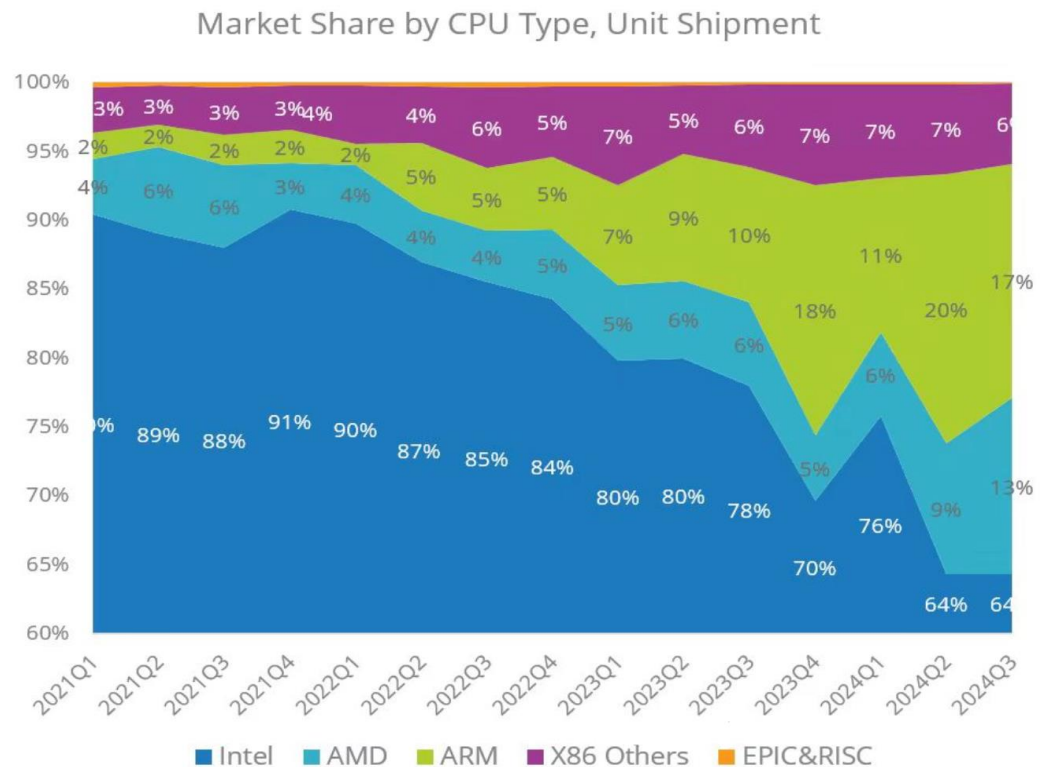
图表 1：中国服务器 CPU 市场份额	4
图表 2：中国 CPU 厂商代表产品	5
图表 3：国产主流 AI 算力芯片与英伟达产品参数对比	6
图表 4：鸿蒙超越 iOS 成为中国市场第二大操作系统	7
图表 5：2025 年 3 月中国桌面操作系统市场份额	8
图表 6：2024 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	8
图表 7：2023 年中国关系型数据库管理软件（本地部署）市场份额	8
图表 8：中美在创造顶级 AI 模型方面的差距持续缩小	9
图表 9：LiveBench 排行榜（截至 20240402）	10
图表 10：全球 AI 应用排行榜（2025 年 3 月）	10
图表 11：申万一级行业周涨幅（4.7-4.11）	11
图表 12：申万计算机指数和沪深 300 指数年初至今涨跌幅（截至 4.11）	11
图表 13：本周计算机行业涨跌幅前五	11

一、国内基础软硬件梳理及国内外对比

(一)CPU: x86 仍为主流，国产占比逐步提升

我国服务器 CPU 国产化率约 23%。根据 IDC 数据，24Q3 中国服务器 CPU 市场中，Intel、AMD、ARM、其他 x86 市占率分别为 64%、13%、17%、6%。目前国内 ARM 架构 CPU 主要为华为鲲鹏和飞腾，从 2022 年来市场份额明显提升。其他 x86 架构主要为海光和兆芯。国产厂商市占率约为 23%，Intel 和 AMD 合计份额仍高达 77%，国产替代空间较大。

图表1：中国服务器 CPU 市场份额



资料来源：IDC，太平洋证券整理

目前国产 CPU 主要厂商包括华为、海光、龙芯中科、飞腾、兆芯、申威。其中，华为鲲鹏、飞腾为 Arm 架构，获得 Arm v8 永久授权。海光信息、兆芯为 x86 架构，生态兼容性较好，龙芯中科、申威为自主自研指令集，自主可控程度最高。

CPU 主要的性能衡量指标包括：1) 芯片工艺制程：一般来说芯片工艺制程越小，集成度越高，单位面积内容纳的晶体管数量就越多，功耗越小，CPU 性能越强；2) 主频：CPU 的工作频率越高，运算速度越快；3) 核心数：硬件上存在的核心单元越多，CPU 所能处理的数据和任

务越多，多核已经成为除了提升主频之外提升 CPU 性能的重要手段;4) 最高内存频率:内存主频越高在一定程度上代表着内存所能达到的速度越快，内存主频决定着该内存最高能在什么样的频率正常工作;5) PCIe 通道数:PCIe 通道数越多，可扩展的设备越多。综合来看，鲲鹏 920、海光 3 号性能较好，可对标国际主流产品。

图表2：中国 CPU 厂商代表产品

企业	华为（鲲鹏）	龙芯	海光	飞腾	兆芯	申威
产品型号	鲲鹏 920	3D5000	C86-3G 7390	飞腾腾云 S2500	开胜®KH-4000 系列	威鑫 3231
指令集	ARM	LoongArch	C86	ARM	x86 和 x64 (64-bit)	SW_64
核心数	64	32	32	64	32	32
超线程	不支持	不支持	支持	不支持	不支持	不支持
主频	2.6GHz/3.0GHz	≥2.0GHz	2.7GHz	2.1GHz	2.0GHz/2.2GHz	2.4GHz
内存类型	DDR4	DDR4	DDR4	DDR4	DDR4	DDR4
内存通道数	8	8	8	8	8	8
最高内存频率	3200MHz	3200MHz	3200MHz	3200MHz	3200MHz	3200MHz
PCIe 通道数	40	使用 HT3.0	128	17	128	40
典型功耗	没公布（估算 100-200W）	160W@2.0GHz	110W	150W	290W	<60W
应用场景	分布式存储、大数据、原生应用、原生 BYOD、游戏云	高绩效嵌入式计算机、桌面、服务器等	服务器、大数据、云计算、AI 服务器等	服务器	服务器：云计算、大数据分析、视频处理、数据库备份、高性能存储，以及超融合一体机等	高性能计算、存储服务器和 AI 安全设备等场景
上市时间	2019 年	2023 年	2022Q3	2020 年	2022 年	2020 年

资料来源：赛迪智库，太平洋证券整理

（二）AI 芯片：国产替代空间较大，华为份额居前

AI 芯片国产化率约 30%。根据 IDC，2024 年，中国加速芯片的市场规模增长迅速，超过 270 万张。其中，中国本土人工智能芯片品牌的出货量约 82 万张，约占 30%，其余 70%份额仍被国外厂商占据，国产替代空间较大。2025 年 3 月 26 日，美国商务部工业与安全局（BIS）将 52 家中国企业和机构列入实体名单，其中包括 12 家中国 AI 产业链相关公司，AI 算力芯片进口难度进一步提升。

华为在国产 AI 芯片市场中占据较大份额。据 IDC 数据，2022 年，中国 AI 加速卡（公开

市场)出货量约为 109 万张，其中英伟达市场份额 85%，华为约 10%，百度约 2%，寒武纪和燧原科技均为 1%。

图表3：国产主流 AI 算力芯片与英伟达产品参数对比

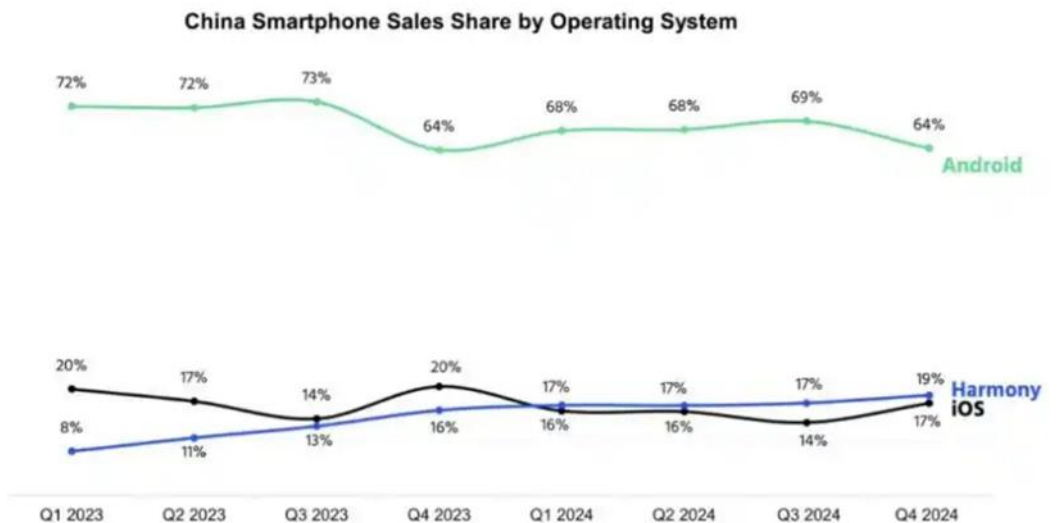
公司名称	产品名称	类型	制程工艺	INT8 (TOPS)	FP16 (TFLOPS)	FP32 (TFLOPS)	显存容量	显存带宽	功耗
英伟达	H100	训练/推理	4nm	3958	1979	51	80GB	3.35 TB/s	700W
	H20	训练/推理	4nm	296	148	44	96GB	4.0 TB/s	400W
寒武纪	MLU370-S4/S8	训练/推理	7nm	192	72	18	24GB/48GB	307.2 GB/s	75W
	MLU370-X8	训练/推理	7nm	256	96	24	48GB	614.4 GB/s	250W
华为	昇腾 910	训练/推理	7nm	640	320	-	-	-	310W
海光信息	深算一号	训练/推理	7nm	-	-	-	32	1	350W
壁仞科技	BR100	训练/推理	7nm	2048	1024	256	64GB	1.64TB/s	550W
燧原科技	云燧 i20	推理	12nm	256	128	32	16GB	819GB/s	-

资料来源：各公司官网，海光信息招股说明书，芯查查资讯，太平洋证券整理

(三)操作系统：鸿蒙突围有望统一生态

手机操作系统：鸿蒙超越苹果稳居中国第二大手机操作系统，生态发展迅速。根据 Counterpoint 数据，截至 2024Q4，华为鸿蒙 HarmonyOS 在中国手机操作系统市场的份额达到 19%，同比 2023Q4 提升 3pct。iOS 份额则从 20%下降至 17%。鸿蒙生态快速发展，截至 2024 年底，华为表示鸿蒙开发者已超过 720 万，生态设备超 10 亿台。从 2024 年 10 月公测以来，原生鸿蒙收集了 400 多万条用户反馈，推动系统完成 30 余次迭代新增 150 多项功能特性，截至 2025 年 3 月已有 2 万多个鸿蒙原生应用和元服务上架。

图表4：鸿蒙超越 iOS 成为中国市场第二大操作系统

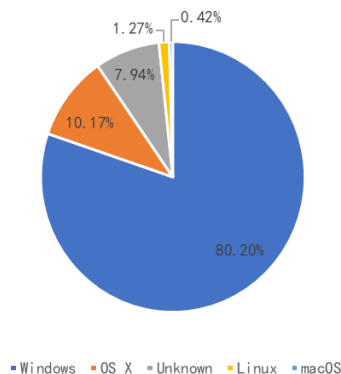


资料来源：Counterpoint，新浪财经，太平洋证券整理

桌面操作系统：Windows 为主导，国产玩家包括麒麟、统信、中科方德等。我国桌面操作系统仍以 Windows 为主导，据 statcounter 数据，截至 2025 年 3 月，桌面操作系统中 Windows 市占率仍高达 80%。国产桌面操作系统主要玩家包括麒麟、统信、中科方德。2025 年 3 月 14 日，中国信息安全测评中心、国家保密科技测评中心发布《安全可靠测评结果公告(2025 年第 1 号)》，银河麒麟桌面操作系统作为最高等级入选。2024 年第 1 号测评结果公告中，方德、统信、银河麒麟作为最高安全等级入选。

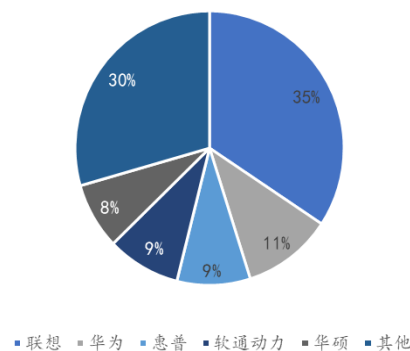
华为是国内 PC 市场主力军，鸿蒙 PC 有望成为信创市场有力竞争者。华为在 2025 年 3 月举办的“Pura 先锋盛典及鸿蒙智行新品发布会”上宣布，搭载鸿蒙操作系统（HarmonyOS）的鸿蒙电脑将于 2025 年 5 月正式发布。根据 Canalys 数据，2024 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑出货量达到 3970 万台。华为是国内市场的主力军，2024 年华为在中国大陆地区台式机和笔记本电脑出货量的同比增速达 15%；市场份额由 2023 年的 9%提升至 11%。鸿蒙 PC 实现操作系统的全面国产化，与手机端迅速发展的生态可形成协同，有望在信创市场上取得较高的份额。

图表5：2025 年 3 月中国桌面操作系统市场份额



资料来源：Statcounter，太平洋证券整理

图表6：2024 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额

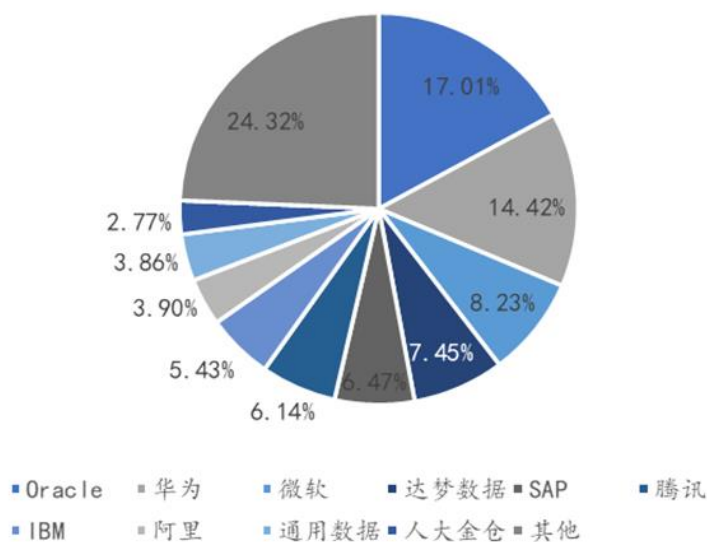


资料来源：Canalys，太平洋证券整理

(四)数据库：国产厂商快速崛起

海外厂商仍在我国数据库市场上占据重要份额，达梦等国产厂商快速崛起。根据 IDC 数据，在 2023 年中国关系型数据库管理软件（本地部署）市场中，Oracle 以 17.01%的市占率位居第一；华为以 14.42%的市占率位居第二位；微软以 8.23%的市占率位居第三位；达梦数据占比为 7.45%，位居第四位。Oracle、微软、SAP、IBM 四家国外老牌厂商占比超过 37%。

图表7：2023 年中国关系型数据库管理软件（本地部署）市场份额

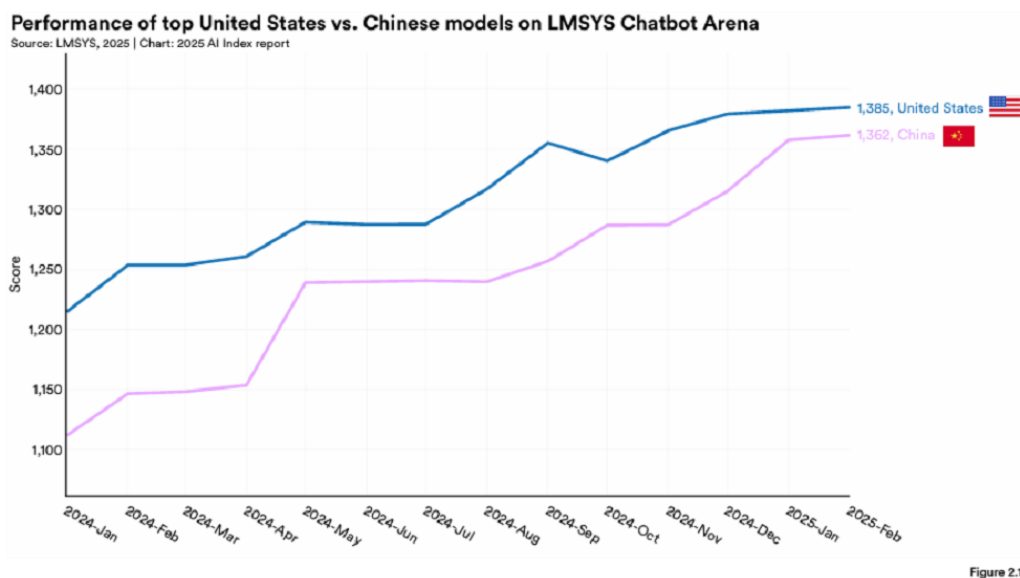


资料来源：IDC，太平洋证券整理

(五)AI 大模型：中美差距持续缩小，国产模型和应用全球领先

中美 AI 模型差距持续缩小。根据斯坦福发布的《AI 指数报告 2025》，中美 AI 模型差距已十分接近。2023 年底，在 MMLU、MMMU、MATH 和 HumanEval 等基准测试中，性能差距分别为 17.5%、13.5%、24.3%和 31.6%。到 2024 年底，这些差距大幅缩小至 0.3%、8.1%、1.6%和 3.7%。在大模型竞技场上，中美大模型的差距缩小至 30 分以内。在全球重要模型贡献排行中，谷歌和 OpenAI 凭借 7 款重要模型位列榜首，阿里凭借 6 款模型位居第三。字节、DeepSeek、腾讯、智谱 AI 分别凭借 2 款模型上榜。

图表8：中美在创造顶级 AI 模型方面的差距持续缩小



资料来源：《Artificial Intelligence Index Report 2025》，智东西，太平洋证券整理

根据大模型权威基准测试 LiveBench 最新榜单，全球大模型评分排名前十的模型中，DeepSeek-R1 和 QwQ 32B 分别位居第六和第八位，并且是其中唯二的开源模型。

图表9：LiveBench 排行榜（截至 20240402）

Model	Organization	Global Average	Reasoning Average	Coding Average	Mathematics Average	Data Analysis Average	Language Average	IF Average
Gemini 2.5 Pro Experimental	Google	77.43	87.53	58.09	89.16	79.89	69.31	80.59
o1 High	OpenAI	72.18	77.47	57.14	79.28	65.47	72.15	81.55
o3 Mini High	OpenAI	71.37	74.36	65.48	76.55	70.64	56.86	84.36
Claude 3.7 Sonnet Thinking	Anthropic	70.57	76.17	44.67	79.00	74.05	68.27	81.25
Grok 3 Mini Beta (High)	xAI	68.33	87.61	39.71	77.00	67.87	59.09	78.70
DeepSeek R1	DeepSeek	67.47	76.58	48.48	77.91	67.60	54.77	79.49
o3 Mini Medium	OpenAI	67.16	69.00	58.43	71.68	66.56	54.12	83.16
QwQ 32B	Alibaba	65.69	76.72	43.00	76.08	65.03	51.48	81.83
GPT-4.5 Preview	OpenAI	62.13	54.42	49.00	67.94	64.33	64.76	72.33
Gemini 2.0 Flash Thinking Experimental	Google	62.05	61.50	35.71	74.81	69.37	48.43	82.47

资料来源：LiveBench，太平洋证券整理

应用层面，2025 年 3 月，ChatGPT 在全球 AI app 排行榜上以 4.5 亿月活位居第一，但我国的夸克、豆包、DeepSeek、元宝、Talkie AI 等多款产品均跻身全球排行榜前十。

图表10：全球 AI 应用排行榜（2025 年 3 月）

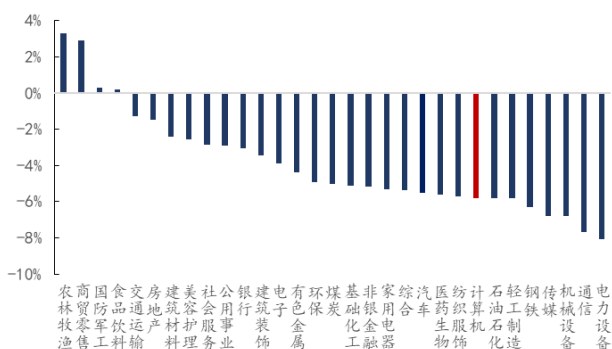
AI 产品榜 · 全球总榜					
仅包含应用 (APP) 全球 iOS、海外 GP、以及国内安卓市场，不含网站 (Web) 数据来源：AI 产品榜					
全球排名	AI 产品榜	产品名	应用(APP)简短描述	3月上榜应用 APP MAU	3月上榜应用 MAU变化
1		ChatGPT	The official app by OpenAI	445.5M	11.20%
2		夸克	AI 全能助手 阿里	148.75M	1.43%
3		豆包	AI 智能助手 抖音	97.36M	18.77%
4		DeepSeek	AI 智能助手 深度求索	77.01M	24.59%
5		Nova	聊天AI与AI写作机器人	65.58M	4.45%
6		腾讯元宝	发现AI新体验 腾讯	38.84M	196.00%
7		Talkie AI	Chat With Character MiniMax	33.32M	6.01%
8		Character AI	Chat Ask Create	31.12M	4.05%
9		Remini	人工智能修图	30.63M	-7.41%
10		Gemini	Google Gemini	29.48M	3.81%

资料来源：AI 产品榜，太平洋证券整理

二、行情回顾

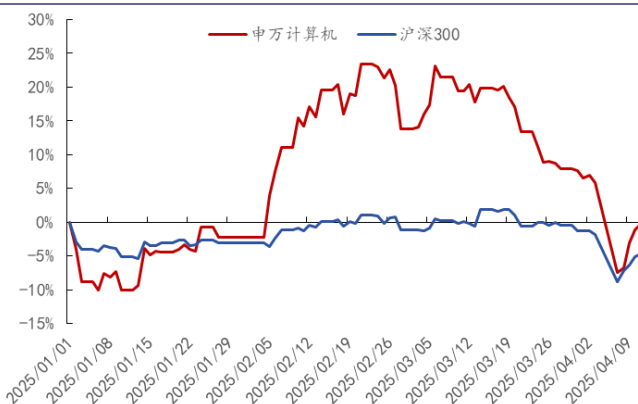
本周申万计算机行业指数下跌 5.79%，在 31 个申万一级行业中排名第 24 位。年初至本周五（4 月 11 日），计算机行业累计下跌 0.25%，跑赢沪深 300 指数 4.43pct。

图表11：申万一级行业周涨幅（4.7-4.11）



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表12：申万计算机指数和沪深 300 指数年初至今涨跌幅（截至 4.11）



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

本周计算机行业涨幅前五的公司分别为四方精创(+21.38%)、华大九天(+17.24%)、中国长城(+15.98%)、中国软件(+9.96%)、国能日新(+8.63%);跌幅前五的公司分别为新晨科技(-19.68%)、致远互联(-19.54%)、万集科技(-14.33%)、力鼎光电(-14.24%)、同为股份(-14.04%)。

图表13：本周计算机行业涨跌幅前五

涨幅前五			跌幅前五		
证券简称	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	证券简称	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)
四方精创	21.38	106.66	新晨科技	-19.68	41.44
华大九天	17.24	710.98	致远互联	-19.54	32.17
中国长城	15.98	529.03	万集科技	-14.33	54.14
中国软件	9.96	416.48	力鼎光电	-14.24	70.02
国能日新	8.63	56.37	同为股份	-14.04	35.47

资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

三、投资建议

关税背景下看好当前科技行业自主可控趋势，重点推荐海光信息、金山办公、科大讯飞、

中国长城等。

四、风险提示

信创政策落地不及预期，市场竞争加剧，宏观经济下行风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。