

英伟达“量子日”前瞻

2025年03月16日

● 市场回顾

本周(3.10-3.14)沪深300指数上涨1.59%，中小板指数上涨1.22%，创业板指数上涨0.97%，计算机(中信)板块下跌1.2%。板块个股涨幅前五名分别为：鸿泉物联、朗科科技、迪威迅、汉邦高科、安硕信息；跌幅前五名分别为：泛微网络、旋极信息、赛意信息、深信服、用友网络。

● 行业要闻

- 字节跳动：攻克 MoE 架构关键瓶颈 训练成本节省 40%
- 网信办：AI 生成合成内容需明确标识

● 公司动态

➢ 云鼎科技：3月11日消息，公司股东公司董事王立才先生持有公司股份76,500股(占公司总股本的0.0113%)，其计划自减持公告披露之日起十五个交易日后的三个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过19,125股(占公司总股本的0.0028%)，目前减持公司股份计划已实施完成。

➢ 天地数码：3月14日消息，公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书：热转印碳带背涂层材料及其制备方法和热转印碳带用背涂层。

● 本周观点

➢ 英伟达在首个“量子日”联合 IonQ、D-Wave 等头部企业探讨量子硬件、算法及商业化路径，有望全面且深入地剖析量子计算在未来数十年内可能为产业带来的变革，并勾勒出通往可实用化量子计算应用的清晰路径。在海外量子计算逐步商业化落地的同时，以“祖冲之三号”为代表的我国量子计算产业与海外的差距逐步缩小，同样有望受益于本次量子计算产业的重要催化，建议关注：

- 量子计算：国盾量子、禾信仪器(收购量羲技术)、科大国创(参股国仪量子，参与中电信天衍量子云平台建设)等；
- 量子通信：神州信息、科华数据、中国长城、光迅科技、华工科技、光库科技、腾景科技等；
- 量子加密：吉大正元、电科网安、格尔软件、国芯科技、浙江东方、亨通光电等。

● 风险提示

- 技术发展不及预期；行业竞争加剧。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

邮箱：lwwei_yj@mszq.com

研究助理 白青瑞

执业证书：S0100124010021

邮箱：baiqingrui@mszq.com

相关研究

- 1.计算机周报 20250308：再次强调国产 AI 算力预期差下的大机遇-2025/03/09
- 2.计算机周报 20250302：DeepSeek 开源云厂商盈利倍增“指南”-2025/03/02
- 3.计算机行业事件点评：巨头“卷”大模型开源最受益方向：推理算力-2025/02/23
- 4.计算机周报 20250223：DeepSeek 激活一体机投资机遇全扫描-2025/02/23
- 5.计算机行业深度报告：DeepSeek 系列报告之 AI+医疗-2025/02/19

目录

1 本周观点	3
1.1 英伟达首个“量子日”或开启量子计算产业新篇章	3
1.2 国内外量子计算发展如火如荼	4
1.3 投资建议	10
2 行业新闻	11
3 公司新闻	12
4 本周市场回顾	13
5 风险提示	15
插图目录	16
表格目录	16

1 本周观点

1.1 英伟达首个“量子日”或开启量子计算产业新篇章

英伟达将举办首个“量子日”，量子计算有望迎来产业化新篇章。2025年1月14日，英伟达宣布公司将于3月20日在GTC 2025上举办首个“量子日”（Quantum Day）专项活动，联合IonQ、D-Wave等头部企业探讨量子硬件、算法及商业化路径，并共同庆祝在量子计算领域取得的巨大进步。此次新增的专题将汇聚全球量子领域顶尖专家，全面且深入地剖析量子计算在未来数十年内可能为产业带来的变革，并勾勒出通往可实用化量子计算应用的清晰路径。

英伟达在量子计算领域布局完善。2021年，英伟达推出了开源量子计算平台CUDA-Q。同年，英伟达发布了专门用于加速量子计算工作流程的软件开发工具包cuQuantum。2022年7月，英伟达发布了QUDA量子软件平台，使用户可以在经典计算机和量子计算机之间无缝切换，从而高效地开发和运行量子算法。

英伟达长期引领量子计算产业化落地，在量子计算领域，英伟达已与多家科技公司达成合作：

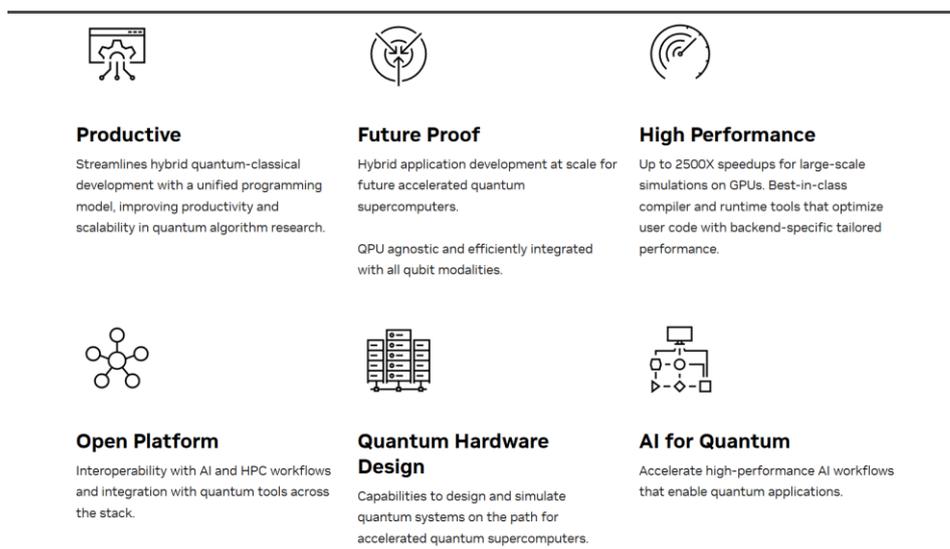
表1：英伟达量子计算领域合作

合作公司名称	宣布合作时间	合作内容
谷歌	2024 超级计算大会（2024年11月17-22日）	利用英伟达开源量子计算平台 CUDA - Q 提供的模拟，推动谷歌设计下一代量子计算设备
Anyon	2024 超级计算大会	将加拿大量子计算公司 Anyon 的量子计算机接入 CUDA - Q 平台，推动量子经典混合计算的发展
IonQ	2024 超级计算大会	将美国量子计算公司 IonQ 的量子计算机接入 CUDA - Q 平台，推动量子经典混合计算的发展
Quantum Brilliance	2024 超级计算大会	将 CUDA - Q 平台接入澳大利亚量子计算公司 Quantum Brilliance 的第二代量子开发套件，为用户提供真实噪声模型以模拟量子计算后端
Fermioniq	2024 超级计算大会	将荷兰量子计算公司 Fermioniq 的张量网络模拟器 ava 集成至 CUDA - Q，让更多用户能够轻松地进行大规模量子仿真实验
Algorithmiq	2024 超级计算大会	通过英伟达加速量子平台，为芬兰量子计算软件公司 Algorithmiq 近期量子设备开发误差缓解技术
Alice & Bob	2024 超级计算大会	为法国量子计算公司 Alice&Bob 的开源模拟库 dynamiqs 提供英伟达的加速计算技术
甲骨文、QMWare	2024年3月	与科技巨头甲骨文、瑞士混合量子计算公司 QMware 合作，为企业客户测试和开发混合量子计算服务

资料来源：英伟达官网、IonQ 官网等，民生证券研究院整理

英伟达 CUDA-Q 平台，持续推动量子机器学习进步。 2024 年 11 月 18 日，英伟达宣布正在与 Google Quantum AI 合作，利用 NVIDIA CUDA-Q™ 平台支持的仿真技术加速设计下一代量子计算设备。英伟达的 CUDA-Q 是一个混合量子-经典计算平台，用于构建量子加速的超级计算应用，充分发挥 CPU、GPU 和 QPU 的计算能力。CUDA-Q 旨在简化混合应用开发，提高量子计算中的生产力和可扩展性。它提供了一个统一的编程模型，用于混合设置，即 CPU、GPU 和 QPUs 协同工作。根据光子盒微信公众号，近期爱丁堡大学 Petros 的团队研究发现利用 NVIDIA CUDA-Q（前身为 CUDA Quantum）平台，开发和加速了新 QML（量子机器学习）方法的模拟，可显著减少了研究大数据集所需的量子比特数量，为量子计算领域带来了重要进展。

图1：英伟达 CUDA-Q 混合量子-经典计算平台优势



资料来源：英伟达官网，民生证券研究院

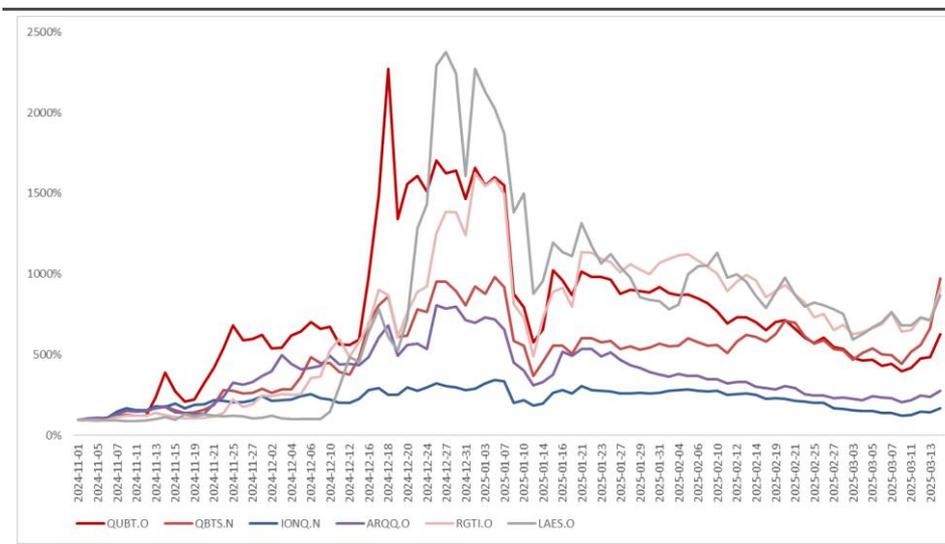
1.2 国内外量子计算发展如火如荼

1.2.1 海外量子计算产业发展较快，逐步落地

美股量子计算上市公司涨幅亮眼。 各国政府包括美国都在积极推动量子技术的发展，并将其纳入国家科技战略。近年来，公共与私人资金的流入为量子计算的发展提供了强有力的保障。自 2024 年 11 月后起一个月内，美国量子计算上市公司陆续发布商业化落地进展，公司股价大多呈大幅上涨的趋势，自 2024 年 11 月 1 日到 2024 年 12 月 18 日，D - Wave, Arqit Quantum, Rigetti Computing 以及 SEALSQ 的股价分别上涨 762%，581%，769%和 513%，而 Quantum Computing 更是暴涨 2173%。后续英伟达黄仁勋曾表示理性看待量子计算产业导致股价有所回调，但在英伟达即将召开首个量子日的催化下股价再度上涨，总体

来说,自 2024 年 11 月 1 日至 2025 年 3 月 14 日, D-Wave, Rigetti Computing 以及 SEALSQ 涨幅分别为 876%, 812%和 769%。

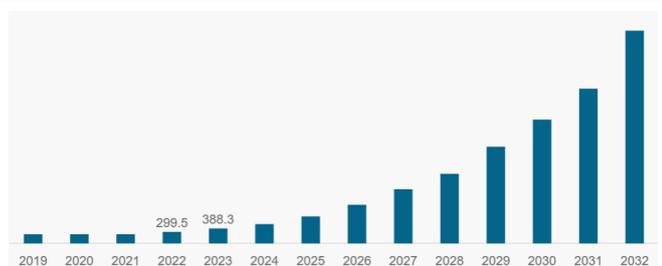
图2：2024 年 11 月至今有关量子计算公司股价走势



资料来源：iFind，民生证券研究院绘制

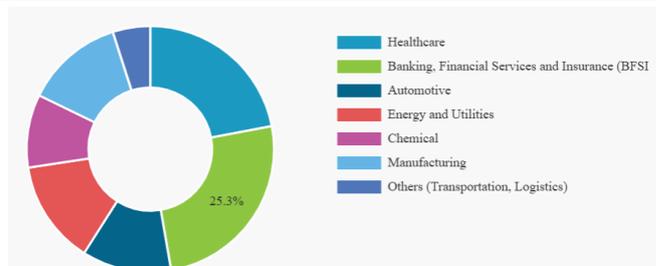
量子计算 2032 年全球市场规模将超过百亿美元。根据知名研究机构 Fortune Business Insights 的最新预测报告, 2023 年全球量子计算市场规模为 8.854 亿美元, 预计将从 2024 年的 11.601 亿美元增长到 2032 年的 126.207 亿美元, 在预测期内的复合年增长率为 34.8%。北美地区在 2023 年以 43.86% 的份额占据市场主导地位。根据最终用户, 量子计算市场细分为医疗保健、汽车、BFSI、化工、制造、能源和公用事业以及其他 (运输、物流等)。

图3：北美量子计算市场规模 (单位：百万美元)



资料来源：Fortune Business Insights，民生证券研究院

图4：2023 年全球量子计算市场份额

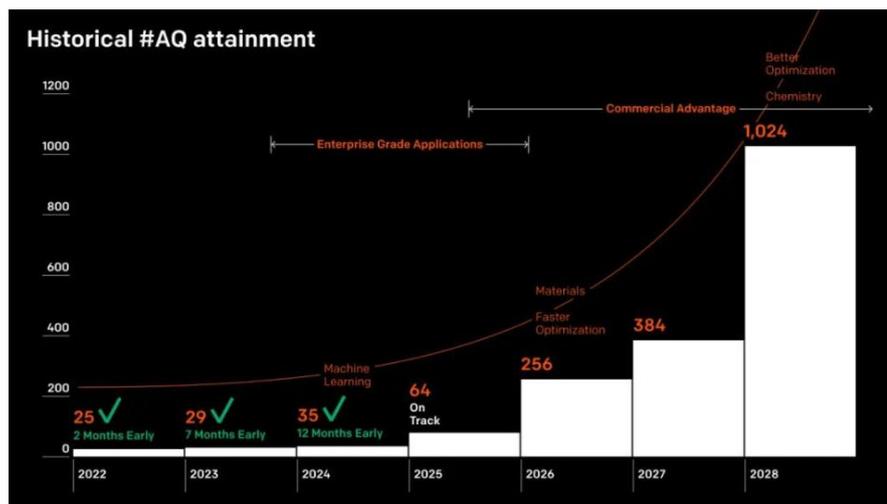


资料来源：Fortune Business Insights，民生证券研究院

美股量子计算公司纷纷加速科技研发和商业布局。根据光子盒微信公众号, 2024 年 8 月 7 日, 量子计算公司 IonQ 宣布在使用部分误差校正运行大型应用方

面取得了新突破。该突破旨在使用部分错误校正技术在近期量子系统上运行大型应用，这种技术比目前已知的最佳错误校正技术效率提高了十倍。IonQ 当前一代的量子计算机 IonQ Forte 是最新的尖端系统，拥有 36 个算法量子比特。该公司的创新技术和快速增长分别被列入《Fast Company》2023 年科技下一大事物榜单和德勤 2023 年技术快速 500 强榜单。

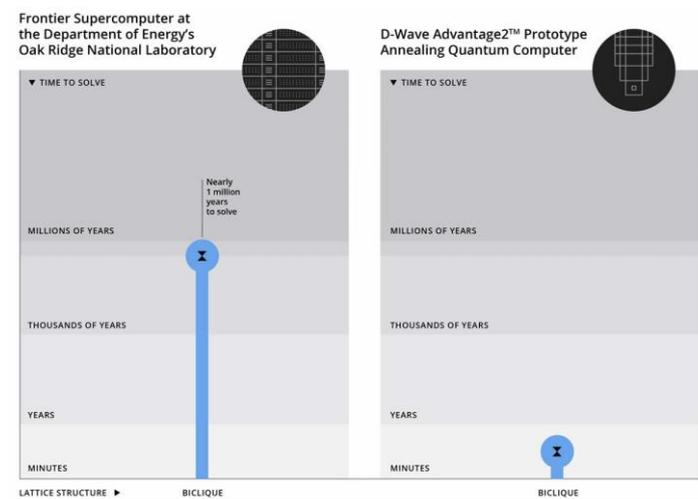
图5：IonQ 硬件和软件路线图



资料来源：光子盒官网，民生证券研究院

2025 年 3 月 12 日，以 D-Wave 团队为第一单位的论文《Beyond-classical computation in quantum simulation》（在量子模拟中超越经典计算）发表在《Science》上，这项研究表明 D-Wave 退火量子计算机可以在几分钟内执行磁性材料模拟，其精度水平使用超级计算机需要近 100 万年的时间。D-Wave 的消息一出后，随之而来的是量子计算二级市场的繁花再现。

图6：D-Wave 退火量子计算机性能对比传统超级计算机



资料来源：D-Wave 官网，民生证券研究院

全栈量子计算公司 Rigetti Computing 2024 年 12 月 23 日宣布公开推出其 84 量子比特 Ankaa-3 系统。根据光子盒微信公众号，Ankaa-3 是 Rigetti 最新的旗舰量子计算机，具有广泛的硬件重新设计。基于此系统，Rigetti 达成了双量子比特门保真度里程碑：在 2024 年成功将错误率减半，实现 99.0% 的 iSWAP 门保真度中位数，并展示了 99.5% 的中位保真度 fSim 门。

图7: Rigetti 的 84 量子比特 Ankaa-3 系统



资料来源: GlobeNewswire, 民生证券研究院

1.2.2 我国量子计算与海外差距不断缩小

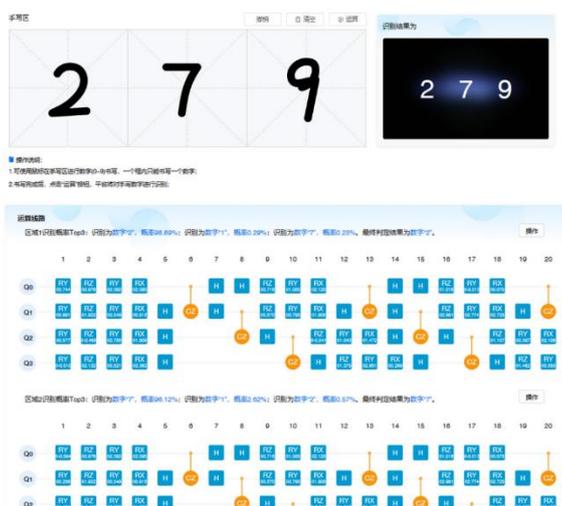
中国量子计算领域厚积薄发。中国量子计算领域的发展历程可以追溯到 2003 年,当时中国第一个量子计算研究小组成立,标志着中国在这一领域迈出了坚实的第一步。此后,中国量子计算实现了从跟跑、并跑到部分领跑的历史性飞跃。2016 年 8 月,国务院颁发《“十三五”国家科技创新规划》将量子计算机列入科技创新 2030 重大项目。2021 年,“量子信息”首次出现在“十四五”规划及政府工作报告中。国内在量子计算领域科研成就绕不开中科大团队,从“九章”系列光量子计算原型机到“祖冲之号”系列超导量子计算原型机彰显我国的量子计算领域的顶尖水平,国内量子计算领域领先的公司也有像国盾量子,中电信量子集团和本源量子等。

量子计算或突破算力瓶颈,中电信“天衍”量子计算云平台赋能 AI 行业应用。

在 AI 算法在数据洪流中奋力时,量子计算凭借其独特的计算优势,或能成为助力 AI 突破算力“瓶颈”的新路径。尤其在机器学习、优化问题和大规模数据处理等方面,量子计算为 AI 提供了全新的计算范式,极大提升了处理效率和精度。“天衍”量子计算云平台在机器学习领域的应用,可体现在手写数字识别及气象预测等应用场景。根据中电信量子公众号,“天衍”量子计算云平台通过将经典深度学习模型 SmaAtUNet 与量子计算相结合,开发了混合量子经典神经网络模型。这一新

型混合模型提升了气象预测的准确性，实现了在灾害性天气监测、预报和预警方面更加快速、准确的预测。

图8：“天衍”量子神经网络应用手写识别场景



资料来源：中电信量子公众号，民生证券研究院

中科大团队研究成果再创全球量子计算优越性里程碑，比超算快 10 的 15 次方倍。 2025 年 3 月 3 日，中科大朱晓波教授、潘建伟院士团队，在《Physical Review Letters》期刊上发布使用 105 量子比特“祖冲之三号”处理器建立量子计算优势的新基准测试的研究论文，“祖冲之三号”原型机的运行速度比目前最快的超级计算机快 10 的 15 次方倍，比谷歌最新公布的成果快 100 万倍。根据光子盒微信公众号，这项工作被审稿人称赞为“构建了目前最高水准的超导量子计算机”；同时被选为当期封面文章，获得了编辑推荐，并入选了美国物理学会 (APS) 旗下的《Physics》杂志亮点文章。根据论文中的实验数据，“祖冲之三号”的性能优于谷歌“悬铃木”，各项性能指标也与 Willow 旗鼓相当。

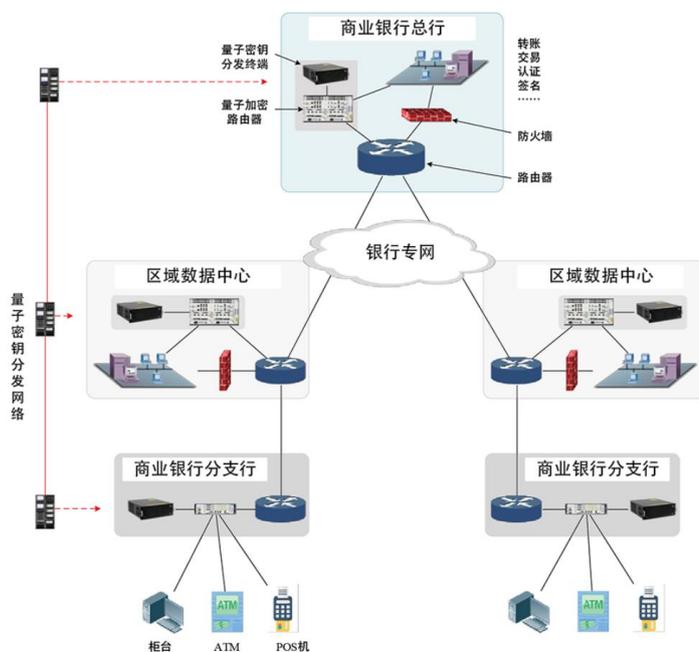
图9：谷歌悬铃木、祖冲之二号、祖冲之三号性能指标对比

Experiment	Fidelity	Memory constraint: 9.2 PB			Memory constraint: 762.2 PB		
		1 amplitude (FLOP)	1×10^6 noisy samples (FLOP)	Run-time on Frontier	1 amplitude (FLOP)	1×10^6 noisy samples (FLOP)	Run-time on Frontier
Sycamore-53-20	2.2×10^{-3}	7.2×10^{18}	6.5×10^{16}	1.6 s	5.9×10^{18}	6.1×10^{16}	1.5 s
Zuchongzhi-56-20	6.6×10^{-4}	9.3×10^{19}	2.2×10^{17}	5.3 s	1.0×10^{20}	1.5×10^{17}	3.6 s
Zuchongzhi-60-24	3.7×10^{-4}	3.2×10^{21}	1.6×10^{19}	384.0 s	3.0×10^{21}	2.3×10^{18}	55.2 s
Sycamore-70-24	1.7×10^{-3}	1.7×10^{25}	8.2×10^{25}	62.1 yr	3.2×10^{24}	1.4×10^{24}	1.1 yr
Sycamore-67-32	1.5×10^{-3}	8.2×10^{28}	4.7×10^{27}	3.6×10^3 yr	1.3×10^{26}	9.6×10^{24}	7.2 yr
Zuchongzhi-83-32	2.3×10^{-4}	5.1×10^{31}	7.7×10^{33}	5.9×10^9 yr	1.3×10^{29}	6.9×10^{31}	5.2×10^7 yr

资料来源：光子盒，民生证券研究院

国盾量子深度参与“祖冲之三号”的研究过程，为世界提供超导量子计算整体解决方案。根据国盾量子官方公众号，这一成果是我国继超导量子计算原型机“祖冲之二号”实现超导量子计算体系最强“量子计算优越性”后，再一次打破超导体系“量子计算优越性”纪录。相关论文于3月3日以封面论文形式发表在国际学术期刊《物理评论快报》上，其中有20位署名作者来自国盾量子。从祖冲之一号、二号到此次的三号，国盾量子始终与研发团队保持紧密合作，以丰富的工程化产业化经验，为中国量子信息领域重大创新突破贡献力量。通过参与前沿研究，国盾量子也用十年时间，搭建起覆盖核心组件、整机系统、云服务的国产化产业链链条，为世界提供超导量子计算整体解决方案的“中国选项”。

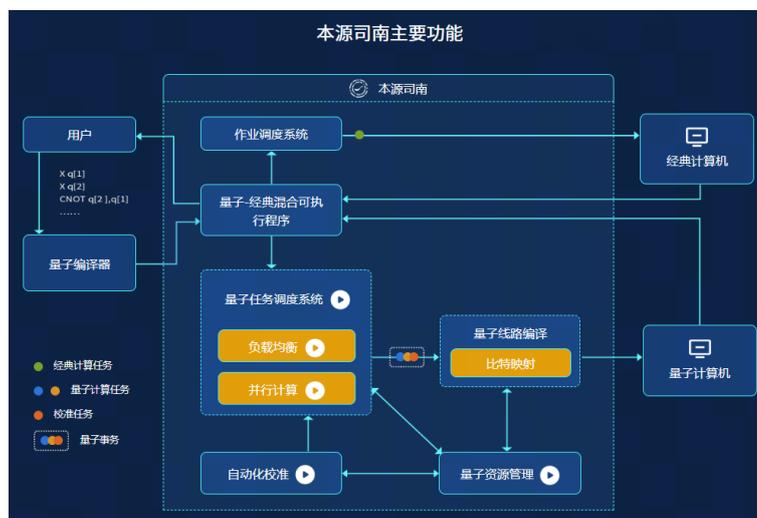
图10：国盾量子量子密钥分发网络解决方案



资料来源：国盾量子官网，民生证券研究院

“本源悟空全球访问量突破 2000 万次，刷新了我国自主量子算力服务规模纪录。由本源量子研发团队自主研发的“本源悟空”超导量子计算机，搭载 72 位自主超导量子芯片“悟空芯”，在量子比特数量、相干时间等关键指标上达到国际先进水平，真正实现了从硬件到软件全链条自主可控，是目前国内极为先进的可编程、可交付超导量子计算机。根据本源量子官方公众号，自 2024 年 1 月 6 日上线至 2025 年 2 月 14 日，“本源悟空”已完成 33.9 万余个量子计算任务，全球访问量突破 2000 万次，刷新了我国自主量子算力服务规模纪录，已覆盖全球 139 个国家和地区，海外用户中，美国、俄罗斯、日本、加拿大等国用户活跃度位居前列，其中，美国用户访问量一直稳居境外访问量第一。

图11：本源量子“本源司南”量子计算机操作系统



资料来源：本源量子官方公众号，民生证券研究院

1.3 投资建议

英伟达在首个“量子日”联合 IonQ、D-Wave 等头部企业探讨量子硬件、算法及商业化路径，有望全面且深入地剖析量子计算在未来数十年内可能为产业带来的变革，并勾勒出通往可实用化量子计算应用的清晰路径。在海外量子计算逐步商业化落地的同时，以“祖冲之三号”为代表的我国量子计算产业与海外的差距逐步缩小，同样有望受益于本次量子计算产业的重要催化，建议关注：

量子计算：国盾量子、禾信仪器（收购量羲技术）、科大国创（参股国仪量子，参与中电信天衍量子云平台建设）等；

量子通信：神州信息、科华数据、中国长城、光迅科技、华工科技、光库科技、腾景科技等；

量子加密：吉大正元、电科网安、格尔软件、国芯科技、浙江东方、亨通光电等。

2 行业新闻

字节：攻克 MoE 架构关键瓶颈 训练成本节省 40%

3月10日消息，字节豆包大模型团队官宣开源一项针对 MoE 架构的关键优化技术，可将大模型训练效率提升 1.7 倍，成本节省 40%。该技术已实际应用于字节的万卡集群训练，累计帮助节省了数百万 GPU 小时训练算力。

报告：京津冀积极探索数字智慧城市群建设

3月15日消息，北方工业大学与社会科学文献出版社近日联合发布《北京城市治理蓝皮书：北京城市治理研究报告(2024)——京津冀协同发展背景下的城市群治理》。蓝皮书称，京津冀坚持“科技引领、布局未来”，积极探索数字智慧城市群建设。蓝皮书指出，京津冀积极探索基于新一代信息技术的数字智慧城市群建设，不断提升城市群智慧治理水平，赋能科技创新增长。一是京津冀加快形成信息技术和人工智能产业链，以高科技支撑建设数字智慧城市群。二是京津冀将数智化融入园区、新城等建设，较早布局数字智慧城市群建设，助力提高城市群治理效能，进而加快推动京津冀地区塑造创新发展新格局。

网信办：AI 生成合成内容需明确标识

3月14日消息，国家互联网信息办公室、工业和信息化部、公安部、国家广播电视总局联合发布《人工智能生成合成内容标识办法》(以下简称《标识办法》)，自 2025 年 9 月 1 日起施行。《标识办法》要求，人工智能生成合成内容标识主要包括显式标识和隐式标识两种形式。显式标识是指在生成合成内容或者交互场景界面中添加的，以文字、声音、图形等方式呈现并可以被用户明显感知到的标识；隐式标识是指采取技术措施在生成合成内容文件数据中添加的，不易被用户明显感知到的标识。

Manus：产品基于 Claude 和千问模型开发

3月10日消息，Manus 官方在社交平台转发了公司联合创始人、首席科学家季逸超对 Manus 的技术解读，季逸超在评论区回复网友关于“Manus 使用了哪一个基础大模型”这一问题时回复称，“我们用过 Claude，也用过不同版本的 Qwen(千问)微调模型。”季逸超表示，“一开始搭建 Manus 的时候，我们只有 Claude3.5Sonnet v1(没有长推理过程，也就是没有推理标记)，所以需要很多辅助模型。现在 Claude3.7 看起来很有潜力，我们正在内部测试，后续会更新进展。”

3 公司新闻

云鼎科技: 3月11日消息, 公司股东公司董事王立才先生持有公司股份 76,500 股 (占公司总股本的 0.0113%), 其计划自减持公告披露之日起十五个交易日后的三个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 19,125 股 (占公司总股本的 0.0028%), 目前减持公司股份计划已实施完成

慧辰股份: 3月13日消息, 公司股东慧聪投资通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 1,743,754 股, 占公司总股本的比例为 2.3477%, 本次减持计划时间已届满

优博讯: 3月13日消息, 公司股东香港优博讯科技控股集团有限公司通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 9,537,000 股, 占公司总股本的比例为 2.91%, 本次减持计划已实施完毕

天地数码: 3月14日消息, 公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书: 热转印碳带背涂层材料及其制备方法和热转印碳带用背涂液

彩讯股份: 3月14日消息, 公司已完成相关事项的工商变更登记和《公司章程》的备案, 并取得了深圳市市场监督管理局下发的《登记通知书》

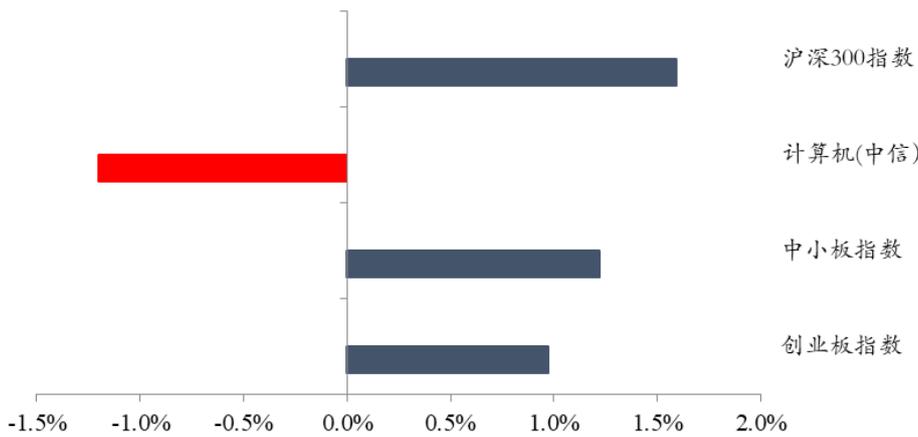
优刻得: 3月15日消息, 公司股东中移资本拟通过集中竞价、大宗交易及其他上海证券交易所认可的合法方式减持其所持有的公司股份不超过 6,796,425 股, 即不超过公司总股本的 1.50%。减持期间自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行, 减持价格按市场价格确定

多伦科技: 3月15日消息, 公司股东金伦投资拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内, 且在任意连续 90 日内, 以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 3,055,000 股 (含), 即不超过公司总股本的 0.433%; 嘉伦投资拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内, 且在任意连续 90 日内, 以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 3,056,400 股 (含), 即不超过公司总股本的 0.433%

4 本周市场回顾

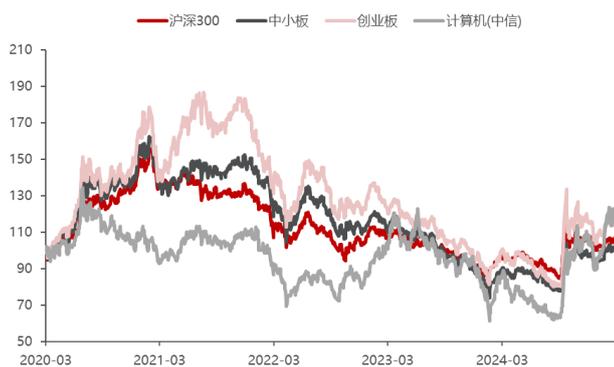
本周 (3.10-3.14) 沪深 300 指数上涨 1.59%，中小板指数上涨 1.22%，创业板指数上涨 0.97%，计算机 (中信) 板块下跌 1.2%。板块个股涨幅前五名分别为：鸿泉物联、朗科科技、迪威迅、汉邦高科、安硕信息；跌幅前五名分别为：泛微网络、旋极信息、赛意信息、深信服、用友网络。

图12：计算机板块本周表现



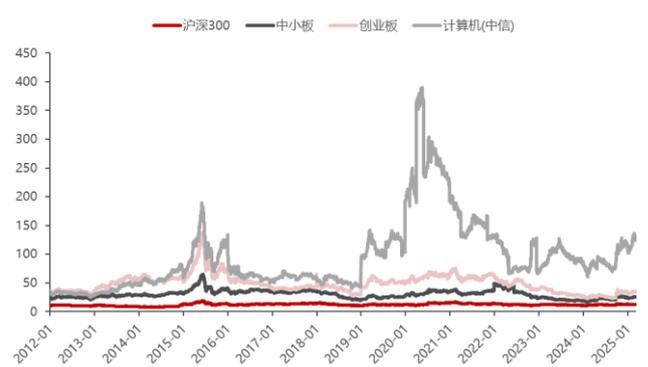
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图13：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图14：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表2：本周计算机板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
688288.SH	鸿泉物联	29.35%	32.00	24.91	34.49
300042.SZ	朗科科技	28.20%	37.32	27.78	38.39
300167.SZ	迪威迅	21.66%	3.37	2.71	3.55
300449.SZ	汉邦高科	21.25%	12.27	9.85	12.30
300380.SZ	安硕信息	16.71%	54.97	45.20	54.97

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(涨幅区间为 2025 年 3 月 10 日至 2025 年 3 月 14 日)

表3：本周计算机板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	收盘价(元)	周最低价(元)	周最高价(元)
603039.SH	泛微网络	-11.51%	72.12	70.15	78.83
300324.SZ	旋极信息	-11.70%	4.98	4.82	5.58
300687.SZ	赛意信息	-12.32%	30.67	29.71	32.95
300454.SZ	深信服	-13.03%	114.40	111.33	130.88
600588.SH	用友网络	-13.20%	17.36	16.66	19.51

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(跌幅区间为 2025 年 3 月 10 日至 2025 年 3 月 14 日)

表4：计算机行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	2021EPS	2022EPS	2023EPS	2021PE	2022PE	2023PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	51.25	-2.14%	0.70	0.24	0.28	73	214	183	7.2
600570.SH	恒生电子	31.69	1.57%	1.01	0.57	0.75	31	56	42	7.3
000977.SZ	浪潮信息	59.27	-1.02%	1.38	1.39	1.18	43	43	50	4.6
300170.SZ	汉得信息	21.51	-7.08%	0.22	0.49	-0.03	98	44	/	4.2
300454.SZ	深信服	114.40	-13.03%	0.67	0.47	0.47	171	243	243	5.9
300451.SZ	创业慧康	7.42	10.91%	0.27	0.03	0.02	27	247	371	2.5
300253.SZ	卫宁健康	12.15	-3.34%	0.18	0.05	0.17	69	240	73	4.6
002368.SZ	太极股份	27.35	-1.37%	0.64	0.65	0.61	42	42	45	3.4
300212.SZ	易华录	27.35	-2.60%	-0.25	0.02	-2.83	/	1572	/	6.6
002410.SZ	广联达	14.43	-4.12%	0.56	0.82	0.07	26	18	206	4.0
002153.SZ	石基信息	8.17	-4.78%	-0.32	-0.37	-0.04	/	/	/	3.0
600588.SH	用友网络	17.36	-13.20%	0.22	0.06	-0.29	79	289	/	6.8
002912.SZ	中新赛克	29.20	-2.18%	0.33	-0.71	0.67	88	/	44	3.2
300365.SZ	恒华科技	6.76	0.00%	0.10	-0.37	0.03	68	/	225	2.0
300523.SZ	辰安科技	24.19	-8.13%	-0.68	0.03	0.34	/	806	71	4.1
603039.SH	泛微网络	72.12	-11.51%	1.20	0.86	0.69	60	84	105	9.2
002376.SZ	新北洋	7.22	1.12%	0.22	-0.04	0.03	33	/	244	2.1
603660.SH	苏州科达	7.89	-1.74%	0.13	-1.18	-0.54	62	/	/	6.9
002439.SZ	启明星辰	18.77	-3.20%	0.93	0.67	0.79	20	28	24	2.0

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(注：股价为 2025 年 3 月 14 日收盘价)

5 风险提示

1) 技术发展不及预期: 如果在未来一段时间内, 相关技术无法取得实质性突破, 量子计算的性能提升、规模扩展等目标难以达成, 将严重影响其从实验室走向实际应用的进程, 进而使得前期投入的大量研发资金难以获得预期回报, 阻碍整个行业的发展。

2) 行业竞争加剧: 随着量子计算领域的热度不断攀升, 越来越多的科技巨头、初创企业以及科研机构纷纷涌入该赛道, 行业竞争日益激烈。如大型科技公司凭借雄厚的资金实力、丰富的人才储备和广泛的资源渠道, 在研发投入、技术创新和市场拓展方面具有明显优势, 可能会对初创企业形成挤压之势, 导致部分资源有限的企业在竞争中处于劣势, 甚至面临生存困境。

插图目录

图 1: 英伟达 CUDA-Q 混合量子-经典计算平台优势	4
图 2: 2024 年 11 月至今有关量子计算公司股价走势	5
图 3: 北美量子计算市场规模 (单位: 百万美元)	5
图 4: 2023 年全球量子计算市场份额	5
图 5: IonQ 硬件和软件路线图	6
图 6: D-Wave 退火量子计算机性能对比传统超级计算机	6
图 7: Rigetti 的 84 量子比特 Ankaa-3 系统	7
图 8: “天衍”量子神经网络应用手写识别场景	8
图 9: 谷歌悬铃木、祖冲之二号、祖冲之三号性能指标对比	8
图 10: 国盾量子量子密钥分发网络解决方案	9
图 11: 本源量子“本源司南”量子计算机操作系统	10
图 12: 计算机板块本周表现	13
图 13: 计算机板块指数历史走势	13
图 14: 计算机板块历史市盈率	13

表格目录

表 1: 英伟达量子计算领域合作	3
表 2: 本周计算机板块个股涨幅前五名	14
表 3: 本周计算机板块个股跌幅前五名	14
表 4: 计算机行业重点关注个股	14

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑获取本报告的机构及个人的具体投资目的、财务状况、特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，进行独立评估，并应同时考量自身的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代自身的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048