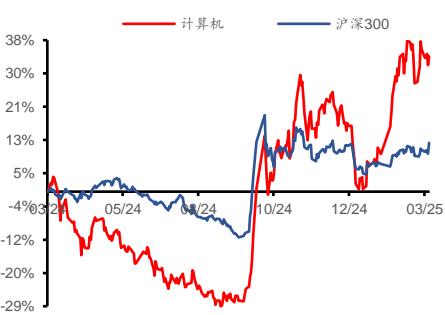


增持（维持）

行业: 计算机
 日期: 2025年03月18日

分析师: 吴婷婷
 Tel: 021-53686158
 E-mail: wutingting@shzq.com
 SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告:

- 《Manus 发布, AI Agent 产业趋势加速》
——2025 年 03 月 11 日
- 《量子计算新突破, “祖冲之三号”再破记录》
——2025 年 03 月 10 日
- 《DeepSeek 加速人形机器人落地, 煤矿或是最佳 B 端应用场景》
——2025 年 03 月 04 日
- 《微软量子芯片取得突破, 或将引发计算变革》
——2025 年 02 月 25 日
- 《AI 大模型竞赛加剧, DeepSeek 加速赋能各行各业》
——2025 年 02 月 24 日

华为召开系列峰会, 原生鸿蒙正式版即将上线

——计算机行业周报 (2025.3.10—2025.3.14)

■ 市场回顾

过去一周 (3.10-3.14) 上证综指上涨 1.39%, 创业板指上涨 0.97%, 沪深 300 指数上涨 1.59%, 计算机 (申万) 指数下跌 1.36%, 跑输上证综指 2.75 个百分点, 跑输创业板指 2.33 个百分点, 跑输沪深 300 指数 2.94 个百分点, 位列全行业第 31 名。

■ 周观点

华为系列峰会接踵而至, 生态版图持续扩张。3 月 19 日, “HarmonyOS Connect 伙伴峰会”将在上海召开, 与众多行业精英、生态伙伴及品牌先锋共探万物智联 AIoT 与鸿蒙智联深度融合的无限可能。3 月 21 日, 华为将举办以“与时代共昇腾”为主题的昇腾人工智能伙伴峰会, 聚焦大模型发展对人工智能产业的影响, 剖析技术演进趋势与商业新机遇, 包括昇腾创新使能五大方向成果发布、昇腾+伙伴 DeepSeek 一体机联合发布以及基于昇腾深度加速 DeepSeek 的业务实践等内容。3 月 20-21 日, 华为将召开“因聚而生 众智有为”为主题的“华为中国合作伙伴大会 2025”, 面向政府行业、教育医疗行业、商业市场、分销市场、解决方案伙伴、服务伙伴以及鲲鹏、昇腾、光产业伙伴举办大型峰会, 实现商业共赢。

鸿蒙正式版手机即将上线, 鸿蒙 PC 有望加速。华为终端宣布, 华为 Pura 先锋盛典及鸿蒙智行新品发布会将于 3 月 20 日举行, 官方宣称“先锋瞩目, 大开想象, 原生鸿蒙大有不同”。3 月 12 日, 华为终端 BG 董事长余承东发布视频, 宣布原生鸿蒙正式版即将到来。据介绍, 去年 10 月原生鸿蒙全面开启公测, 目前已收到 400 万条优化建议、系统迭代了 30 多个版本、新增超 150 个功能特性、已有 2 万个鸿蒙原生应用和元服务上架, 同时微信、抖音、高德地图等 App 下载量已超 200 万。碰一碰、智感支付、跨设备流转等具有原生鸿蒙特色的创新体验备受关注, 新形态小艺也获得了盘古和 DeepSeek 双模型加持, 情感更加丰富。此外, 据多位博主透露, 届时发布会除了手机, 耳机、手环、智慧屏、汽车等新品会齐上阵。鸿蒙 PC 有望加速, 据悉, 本月微软 Windows 操作系统对华为的供货许可将到期, 之后华为 PC 只能采用全国产化方案, 即推出采用国产芯片+国产操作系统的 PC 产品, 首款搭载鸿蒙操作系统的商用 AI 笔记本电脑或将上市。

■ 投资建议

建议关注: (1) 昇腾: 神州数码、软通动力、华丰科技、泰嘉股份、申菱环境等; (2) 鸿蒙: 软通动力、润和软件、芯海科技、中国软件国际、卓易信息、狄耐克、亚信安全、蜂助手、九联科技等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期; 政策推进不及预期; 技术创新不及预期、行业竞争加剧。

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5% 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。