

华为“根”技术初露锋芒

● 市场回顾

本周 (5.05-5.09) 沪深 300 指数上涨 2%，中小板指数上涨 1.49%，创业板指数上涨 3.27%，计算机 (中信) 板块上涨 1.94%。板块个股涨幅前五名分别为：航天长峰、东方通、科蓝软件、天津磁卡、汇金股份；跌幅前五名分别为：乐鑫科技、泛微网络、金桥信息、赛意信息、当虹科技。

● 行业要闻

➤ 国务院国资委：加快掌握关键领域根技术 坚定不移提升央企基础大模型性能和水平

➤ 中国算力平台（上海）教育专区暨上海教育智算服务平台正式上线

● 公司动态

➤ 卓易信息：5 月 8 日，公司发布《2025 年限制性股票激励计划（草案）》。激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 400 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额的 3.30%。股权激励授予激励对象共计 40 人，占公司截至 2024 年 12 月 31 日员工总数的 8%，包括公司核心技术人员、骨干人员。公司业绩考核目标分为 A、B 两个目标。目标 A 为 2025 年-2027 年，IDE 业务营业收入分别不低于 1.45/2.8/5 亿元，或 IDE 业务考核利润分别不低于 0.65/1.4/3 亿元，且 IDE 业务付费用户数累计数分别不低于 2.5/15/25 万人；目标 B 为 2025 年-2027 年 IDE 业务营业收入分别不低于 1.31/2.25/3.8 亿元，或 IDE 业务考核利润分别不低于 0.59/1.13/2.28 亿元，且 IDE 业务付费用户数累计数分别不低于 1.75/10.5/17.5 万人。

➤ 高伟达：5 月 7 日，公司发布公告称，持股 5% 以上股东银联科技有限公司于 2025 年 4 月 28 日至 5 月 6 日期间通过集中竞价方式累计减持公司股份 440 万股，占总股本的 0.9916%，减持均价为 14.05 元/股；本次减持后，银联科技持股比例从 8.36% 降至 7.37%，减持计划已实施完毕。

● 本周观点

华为根技术持续发展，在 AI 算力、操作系统等底层基础软硬件领域打造国内科技产业坚实底座。操作系统领域，“纯血鸿蒙”及相关生态持续丰富，PC 有望成为下一个“主战场”，鸿蒙作为国产终端设备的基础软件底座有望发挥更关键作用，引领国产操作系统行业加速发展。AI 算力领域，国内处于 AI 快速发展阶段，算力建设成为国内新的重要内需，国内算力建设或是最确定主线之一，昇腾凭借其技术、生态等优势，有望成为国产算力的“主力军”。建议重点关注：

鸿蒙：软通动力、中国软件国际、梦网科技、新大陆、拓维信息、诚迈科技、麒麟信安、东方中科、捷顺科技、狄耐克等公司。

昇腾：1) 昇腾一体机与服务器产业链：科大讯飞、软通动力、中国长城、神州数码、慧博云通、拓维信息、高新发展、烽火通信等；2) AI 算力液冷：高澜股份、英维克等。

● 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：S010052110003

邮箱：lwwei_jy@mszq.com

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

- 1.计算机行业动态报告：重估数据库：未来软件=Agent+数据库-2025/05/06
- 2.计算机周报 20250504：计算机行业 24 年报及 25 年一季报分析：拐点已现-2025/05/04
- 3.计算机周报 20250426：计算机行业 2025 Q1 持仓分析：机构持仓处历史底部，集中度进一步提升-2025/04/26
- 4.计算机行业动态报告：AI+政务：最具执行力的 AI 应用落地方向-2025/04/26
- 5.计算机周报 20250420：AI Agent 的关键拐点：MCP 堪比互联网 TCP/IP 时刻-2025/04/20

目录

1 本周观点	3
1.1 鸿蒙迎来重要变化，PC 有望成为下一个“主战场”	3
1.2 昂腾：技术优势领先，融入国内 AI 生态打造国产算力坚实底座	4
1.3 投资建议	6
2 行业新闻	7
3 公司新闻	8
4 本周市场回顾.....	9
5 风险提示	11
插图目录	12
表格目录	12

1 本周观点

1.1 鸿蒙迎来重要变化，PC 有望成为下一个“主战场”

2025年5月8日华为公司在深圳举办鸿蒙电脑技术与生态沟通会，标志着搭载鸿蒙操作系统的“鸿蒙电脑”正式亮相，国产操作系统在个人电脑（PC）领域实现重要突破。鸿蒙电脑历经5年布局，集结上万名工程师、联合20多家研究所共同研发，积累超过2700项核心专利，从内核开始重构操作系统。此外，鸿蒙电脑还将AI和智慧交互等功能引入操作系统，带来更加智慧流畅的操作体验。截至2025年5月，鸿蒙操作系统生态设备突破10亿台。鸿蒙操作系统注册开发者达到720万，代码超过1.1亿行，并实现从操作系统内核、文件系统，到编程语言、人工智能框架和大模型等全部实现自研。

生态持续完善，重构操作系统。鸿蒙电脑从内核开始重构操作系统，搭载HarmonyOS 5，带来更智慧流畅的操作体验。其操作系统界面首次公布，底部设有Dock栏，方便快捷应用直达，默认应用涵盖设置、浏览器等多种常用工具。界面布局上，左上角是“文件管理”和“我的华为”，左下角为“搜索”，右下角功能选项调节类似Windows；系统右侧还可添加天气、日程等应用卡片，支持万能桌面和鸿蒙收纳夹，用户能自由定制桌面布局，高效整理文件。

图1：鸿蒙电脑从内核开始重构操作系统



资料来源：北京科技报官方公众号，民生证券研究院

功能优势显著，AI融合创新体验。1) 鸿蒙电脑支持手机、电脑、平板三设备键鼠共享，借助手眼同行、跨设备互通、应用接续、华为分享等功能，用户在多设备办公时操作更便捷，实现设备间无缝衔接。截至2025年5月，鸿蒙电脑已支持超1000款外部设备连接，其中超800款为标准外设，涵盖键盘、鼠标等20多个品类；超250款为非标准外设，像打印机、手写板等，能满足多样化的办公和使用需求。2) 鸿蒙电脑将AI能力与底层硬件、操作系统、软件应用深度融合，小艺成为系统级智能助理。配合第三方应用，小艺具备多种强大功能，如辅助制作PPT、从本机文档中摘取信息并总结答案、转写会议纪要和进行跨端提醒，还能协

助完成复杂的系统设置操作，为用户带来智能化的使用体验。

图2：“鸿蒙办公具有无缝协同、智慧体验等特点

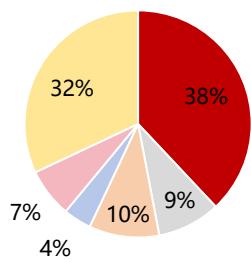


资料来源：北京科技报官方公众号，民生证券研究院

鸿蒙 PC 有望加速落地，提升 PC 终端的国产化替代水平，并进一步驱动国产基础软件生态的建设，PC 有望成为鸿蒙下一个“主战场”。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 3971 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%。

图3：2023 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额

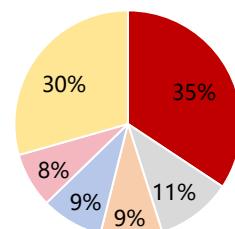
■ 联想 ■ 华为 ■ 惠普 ■ 软通动力 ■ 华硕 ■ 其他



资料来源：Canalys，民生证券研究院

图4：2024 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额

■ 联想 ■ 华为 ■ 惠普 ■ 软通动力 ■ 华硕 ■ 其他



资料来源：Canalys，民生证券研究院

1.2 昂腾：技术优势领先，融入国内 AI 生态打造国产算力

坚实底座

在华为云生态大会 2025 上，华为常务董事、华为云计算 CEO 张平安公布了

AI 基础设施架构进展，并推出 CloudMatrix 384 超节点，该超节点已在芜湖数据中心规模上线。CloudMatrix 384 超节点实现了从服务器级到矩阵级的资源供给模式转变，具有“高密”“高速”“高效”的显著特点，通过架构创新，在算力、互联带宽、内存带宽等方面达到领先水平。

华为云持续对昇腾 AI 云服务进行优化，目前已全面适配 160 多个第三方大模型，其中包含 DeepSeek，说明昇腾 AI 云服务能够为众多不同类型的大模型提供可靠的训练和推理保障，有力支撑了各行业基于大模型的应用快速落地。硅基流动联合华为云，基于 CloudMatrix 384 超节点昇腾云服务和高性能推理框架 SiliconLLM，采用大规模专家并行最佳实践，正式上线 DeepSeek-R1。该服务在保证单用户 20TPS 水平的前提下，单卡 Decode(解码)吞吐突破 1920Tokens/s，这一性能表现可比肩 H100 部署性能。

持续加强和国产大模型的融合，成为国内 AI 发展的坚实底座。1) Qwen3 于 2025 年 4 月 29 日发布并开源，作为 Qwen 系列中的最新一代大型语言模型，提供了一系列密集型和混合专家 (MoE) 模型。此前昇腾 MindSpeed 和 MindIE 一直同步支持 Qwen 系列模型，此次 Qwen3 系列一经发布开源，即在 MindSpeed 和 MindIE 中开箱即用，实现 Qwen3 的 0Day 适配。2) 4 月 27 日，阶跃星辰正式发布并开源图像编辑大模型 Step1X-Edit，性能达到开源 SOTA，昇腾首发支持该模型，开箱即用。3) 昇腾联合 vLLM 社区，推出全新的多样化算力接入机制，并创建 vLLM 昇腾开源项目，率先在昇腾上完成了最佳实践，使能 vLLM 全面支持昇腾推理。4) 2025 年 3 月，科大讯飞率先实现昇腾算力大规模跨节点专家并行集群推理，这是继 DeepSeek 公布其 MoE 模型训练推理方案后，业界首个基于自研算力的全新解决方案。

表1：科大讯飞率先实现昇腾算力大规模跨节点专家并行集群推理的相关细节

技术优化与发展方向	具体内容
算子融合	在 MLA 预处理阶段，让 Vector 与 Cube 异构计算单元并行流水，将多个小算子融合重构为原子级计算单元，消除小算子下发开销，使 MLA 前处理时延降低 50%+
混合并行策略和通信	构建 TP (张量并行) +EP (专家并行) 混合范式：对 MLA 计算层采用机内 TP 并行，发挥机内高速互联优势，降低跨机通信损耗创新 MoE 专家分层调度，64 卡均衡分配专家计算节点，定制 AllToAll 通信协议，专家数据交换效率提升 40%，构建跨机/机内双层通信架构，通过分层优化降低跨机流量 60%研发路
计算并行优化	由专家负载均衡算法，实现卡间负载差异小于 10%，集群吞吐提升 30%
性能提升	单卡静态内存占用缩减至双机部署的 1/4，效率提升 75%；专家计算密度增加 4 倍 推理吞吐提升 3.2 倍，端到端时延降低 50%
应用前景	应用于讯飞星火深度推理模型的训练加速，预期训练时推理效率将提升 200%。基于该方案的推理引擎实现了在昇腾上 DeepSeek V3 和 R1 的高效推理

资料来源：华为计算公众号，民生证券研究院整理

2025 年 4 月 26 日，全球首个商用智算昇腾超节点在中国电信粤港澳大湾区 (韶关) 算力集群正式发布并商用上线，标志着新一代智能算力融入粤港澳大湾区国家级算力枢纽节点，是国内 AI 算力基础设施领域的重大成果。

表2：智算昇腾超节点四大核心优势

技术优势	具体内容
性能显著提升	NPU 间高速互联带宽相比 910B 提升 14 倍；训练场景效率相比之前提升 2.7 倍；推理场景单卡吞吐借助相关技术相比之前提升 20 倍以上
云网融合运力强	全光 400G 运力网络打造华南地区 10 毫秒、广东地区 5 毫秒、大湾区 3 毫秒的超低时延运力底座 采用量子技术保障数据安全传输；超算快线具备高达百 G 的敏捷弹性、任务式服务的算力传输能力
平台服务全面	将智算昇腾超节点纳入全国算力体系为全国提供服务；结合大湾区通算、智算、超算层次化布局，提供训推一体、云智一体、超智一体能力服务千行百业
绿色智慧运营	100% 使用绿电，PUE 小于 1.15；采用数字孪生、AI 等技术打造全程数字化智慧运营管理能力构建智慧 AIDC

资料来源：人民邮电报官方公众号，民生证券研究院整理

1.3 投资建议

华为根技术持续发展，在 AI 算力、操作系统等底层基础软硬件领域打造国内科技产业坚实底座。操作系统领域，“纯血鸿蒙”及相关生态持续丰富，PC 有望成为下一个“主战场”，鸿蒙作为国产终端设备的基础软件底座有望发挥更关键作用，引领国产操作系统行业加速发展。AI 算力领域，国内处于 AI 快速发展阶段，算力建设成为国内新的重要内需，国内算力建设或是最确定主线之一，昇腾凭借其技术、生态等优势，有望成为国产算力的“主力军”。建议重点关注：

鸿蒙：软通动力、中国软件国际、梦网科技、新大陆、拓维信息、诚迈科技、麒麟信安、东方中科、捷顺科技、狄耐克等公司。

昇腾：1) 昇腾一体机与服务器产业链：科大讯飞、软通动力、中国长城、神州数码、慧博云通、拓维信息、高新发展、烽火通信等；2) AI 算力液冷：高澜股份、英维克等。

2 行业新闻

国务院国资委：加快掌握关键领域根技术 坚定不移提升央企基础大模型性能和水平

5月7日，国务院国资委党委召开扩大会议。会议指出，要坚持自立自强，加快掌握关键领域根技术，坚定不移提升央企基础大模型性能和水平。要突出应用导向，引导企业将人工智能深度融入研发、生产的关键场景，打造战略性、高价值场景应用标杆。要强化协同合作，加快落地产业共同体，探索高质量数据集共建共享新模式。要筑牢安全底座，推动央企切实提升人工智能内生安全能力，确保符合国家安全和主流价值观要求。

围绕AI应用、智慧物流等领域 两大家电巨头牵手合作

2025年5月7日，海信集团与美的集团正式签署战略合作协议，双方将在AI应用平台开发、全球先进制造体系共建及智慧物流升级三大领域展开深度合作。基于数字化实践经验，重点推动AI智能体在智能制造、供应链管理等场景落地，联合攻关绿色工厂、工业互联网等核心技术，并围绕全球产能布局、智能仓网体系构建实现端到端供应链优化。未来将持续拓展跨界工艺融合与人才培养，探索业务模式创新，助力产业提质增效。

产业供需双向奔赴，河南首版次软件产品对接会在航空港区举行

5月8日，以“首版引领 数智赋能”为主题的河南省首版次软件产品供需对接会在郑州航空港区举行。活动旨在贯彻落实省委、省政府关于推动软件产业高质量发展的决策部署，推进技术创新与产业创新深度融合，加快河南省首版次软件产品应用推广，深度赋能数字河南建设，营造良好的产用协同生态。国内软件行业专家、龙头企业代表，及省内软件产业上下游企业、行业协会、相关政府单位负责人等200余人参会。

微软采用谷歌标准连接人工智能代理

5月8日消息，微软近日宣布将采用谷歌近期推出的开放协议，以推动人工智能（AI）代理之间的相互通信。据悉，微软将在其两大AI开发平台——Azure AI Foundry和Copilot Studio中，引入对谷歌Agent2Agent（A2A）规范的支持。微软在官方博客中表示，通过支持A2A协议，并基于其开放式编排平台进行构建，微软正在为下一代具有协作性、可观察性和自适应性的软件奠定基础。未来，这些软件将不再局限于单一应用程序或云端，而是能够在跨越模型、领域和生态系统的工作流程中无缝运作。

中国算力平台（上海）教育专区暨上海教育智算服务平台正式上线

2025年5月9日，中国算力平台（上海）教育专区暨上海教育智算服务平台在“智教浦江”学术研讨会上正式上线。该平台由上海市教委、通信管理局、中国信通院及多所高校机构联合启动，旨在整合资源为全国师范类院校提供教育实践重塑、人工智能课程建设及科研支持服务，推动教育智能化高质量发展。教育部、上海市相关部门领导及40余家师范院校代表参会，标志着教育领域在数字化时代的创新布局迈出关键一步。

3 公司新闻

卓易信息: 5月8日,公司发布《2025年限制性股票激励计划(草案)》。激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为400万股,约占本激励计划草案公布日公司股本总额的3.30%。股权激励授予激励对象共计40人,占公司截至2024年12月31日员工总数的8%,包括詹奇等公司核心技术人员、骨干人员。公司业绩考核目标分为A、B两个目标。目标A为2025年-2027年,IDE业务营业收入分别不低于1.45/2.8/5亿元,或IDE业务考核利润分别不低于0.65/1.4/3亿元,且IDE业务付费用户数累计数分别不低于2.5/15/25万人;目标B为2025年-2027年IDE业务营业收入分别不低于1.31/2.25/3.8亿元,或IDE业务考核利润分别不低于0.59/1.13/2.28亿元,且IDE业务付费用户数累计数分别不低于1.75/10.5/17.5万人。

高伟达: 5月7日,高伟达软件股份有限公司发布公告称,持股5%以上股东银联科技有限公司于2025年4月28日至5月6日期间通过集中竞价方式累计减持公司股份440万股,占总股本的0.9916%,减持均价为14.05元/股;本次减持后,银联科技持股比例从8.36%降至7.37%,减持计划已实施完毕。

佳缘科技: 5月7日,佳缘科技股份有限公司发布公告称,特定股东厦门鑫瑞集英创业投资合伙企业(有限合伙)于2025年4月24日至5月6日期间,通过集中竞价交易和大宗交易方式累计减持公司股份1,800,000股,占公司总股本比例1.9509%;本次减持后,鑫瑞集英持有公司股份数量为0,其减持计划已实施完毕。

星环科技: 2025年5月7日,星环信息科技(上海)股份有限公司发布公告称,公司持股5%以上股东林芝利创信息技术有限公司于2025年2月7日至5月6日期间,通过集中竞价和大宗交易方式合计减持公司股份1,259,320股,占公司总股本的1.04%(集中竞价减持1.00%、大宗交易减持0.04%),减持价格区间为49.12元/股至68.57元/股。本次减持计划时间届满后,其持股比例由8.77%降至7.71%。原计划减持不超过3%股份,实际减持比例未达上限,减持计划已结束。

安恒信息: 5月8日消息,公司已完成工商变更登记并换发营业执照。

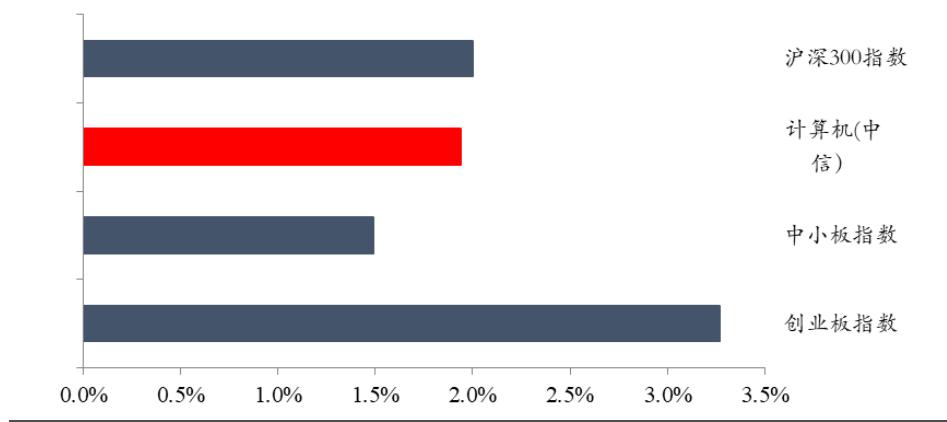
长亮科技: 2025年5月9日,深圳市长亮科技股份有限公司发布公告称,公司董事会及股东大会审议通过2023年、2024年两期股票激励计划部分限制性股票回购注销方案,合计回购注销1,649,225股限制性股票,涉及35名不符合解锁条件的激励对象。本次注销完成后,公司总股本及注册资本均减少1,649,225单位,并依据《公司法》要求债权人自公告日起45日内可提出债务清偿或担保主张,逾期将按程序推进减资事宜。

纳思达: 2025年5月9日,纳思达股份有限公司发布公告称,因未完成2024年度业绩考核目标及14名激励对象离职,公司董事会及股东大会审议通过回购注销首次及预留授予的限制性股票合计111,0416万股。本次注销后,公司总股本由142,298.93万股减少至142,187.89万股,注册资本同步缩减1,110,416元。根据《公司法》规定,公司债权人可自公告日起45日内(至2024年6月22日)向珠海总部提交书面债务清偿或担保要求,逾期将依法推进减资程序。

4 本周市场回顾

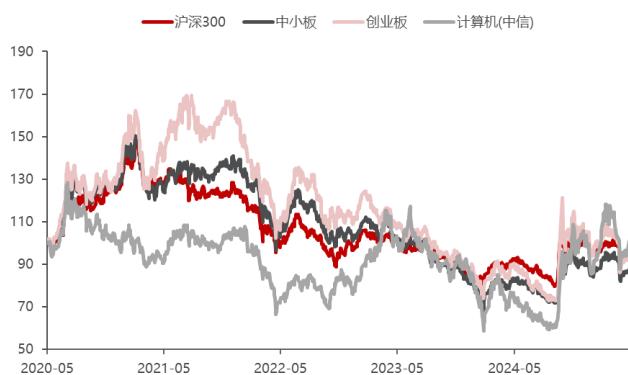
本周 (5.05-5.09) 沪深 300 指数上涨 2%，中小板指数上涨 1.49%，创业板指数上涨 3.27%，计算机(中信) 板块上涨 1.94%。板块个股涨幅前五名分别为：航天长峰、东方通、科蓝软件、天津磁卡、汇金股份；跌幅前五名分别为：乐鑫科技、泛微网络、金桥信息、赛意信息、当虹科技。

图5：计算机板块本周表现



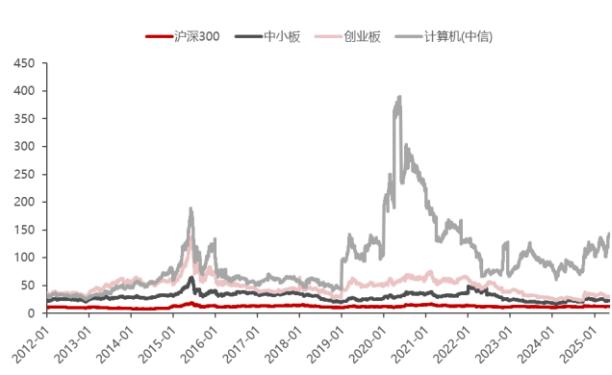
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图6：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图7：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表3：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)
600855.SH	航天长峰	33.49%	14.19	10.68	14.61
300379.SZ	东方通	30.53%	5.43	4.13	5.76
300663.SZ	科蓝软件	23.07%	18.83	15.50	19.82
600800.SH	天津磁卡	17.80%	3.64	3.10	3.74
300368.SZ	汇金股份	14.02%	6.83	6.20	7.31

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(涨幅区间为 2025 年 5 月 05 日至 2025 年 5 月 09 日)

表4：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)
688018.SH	乐鑫科技	-8.94%	198.50	197.99	224.68
603039.SH	泛微网络	-8.86%	64.69	64.30	72.79
603918.SH	金桥信息	-7.11%	16.98	16.96	19.42
300687.SZ	赛意信息	-6.58%	30.08	29.69	33.14
688039.SH	当虹科技	-6.11%	32.56	32.49	35.88

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(跌幅区间为 2025 年 5 月 05 日至 2025 年 5 月 09 日)

表5：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	2022EPS (元)	2023EPS (元)	2024EPS (元)	2022PE	2023PE	2024PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	47.47	1.15%	0.24	0.28	0.24	198	170	198	6.1
600570.SH	恒生电子	26.08	0.50%	0.57	0.75	0.55	46	35	47	5.7
000977.SZ	浪潮信息	51.29	0.87%	1.39	1.18	1.56	37	43	33	3.7
300170.SZ	汉得信息	18.82	-3.24%	0.49	-0.03	0.19	38	/	99	3.6
300454.SZ	深信服	95.50	-2.61%	0.47	0.47	0.47	203	203	203	4.5
300451.SZ	创业慧康	5.66	-0.70%	0.03	0.02	-0.11	189	283	/	2.0
300253.SZ	卫宁健康	10.02	-2.15%	0.05	0.17	0.04	198	60	246	3.7
002368.SZ	太极股份	24.40	1.46%	0.65	0.61	0.31	38	40	80	2.9
300212.SZ	易华录	22.42	0.99%	0.02	-2.83	-3.97	1289	/	/	26.5
002410.SZ	广联达	14.63	-0.81%	0.82	0.07	0.15	18	208	97	4.0
002153.SZ	石基信息	7.94	-4.68%	-0.37	-0.04	-0.07	/	/	/	3.1
600588.SH	用友网络	13.96	-4.32%	0.06	-0.29	-0.62	233	/	/	6.4
002912.SZ	中新赛克	23.28	2.06%	-0.71	0.67	0.35	/	35	67	2.4
300365.SZ	恒华科技	6.06	5.03%	-0.37	0.03	-0.26	/	202	/	1.9
300523.SZ	辰安科技	20.80	2.67%	0.03	0.34	-1.38	693	61	/	4.2
603039.SH	泛微网络	64.69	-8.86%	0.86	0.69	0.78	75	94	83	7.7
002376.SZ	新北洋	6.75	1.96%	-0.04	0.03	0.08	/	228	90	1.4
603660.SH	苏州科达	6.84	3.64%	-1.18	-0.54	-0.40	/	/	/	3.8
002439.SZ	启明星辰	15.60	0.91%	0.67	0.79	-0.19	23	20	/	1.7

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；(注：股价为 2025 年 5 月 09 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, 芯片、操作系统等技术发展进度缓慢或发展路线存在变化, 都有可能导致技术发展不及预期。

2) 行业竞争加剧: 芯片、操作系统等领域存在大量竞争者, 未来为了在细分领域获取更大份额, 可能存在市场、技术等方面竞争持续加剧的情况。

插图目录

图 1：鸿蒙电脑从内核开始重构操作系统	3
图 2：“鸿蒙办公具有无缝协同、智慧体验等特点	4
图 3：2023 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	4
图 4：2024 年中国大陆地区台式机和笔记本电脑份额	4
图 5：计算机板块本周表现	9
图 6：计算机板块指数历史走势	9
图 7：计算机板块历史市盈率	9

表格目录

表 1：科大讯飞率先实现昇腾算力大规模跨节点专家并行集群推理的相关细节	5
表 2：智算昇腾超节点四大核心优势	6
表 3：本周计算机板块个股涨幅前五名	10
表 4：本周计算机板块个股跌幅前五名	10
表 5：计算机行业重点关注个股	10

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。本报告清晰准确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受到任何形式的补偿。

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。	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