



增持（维持）

行业：计算机

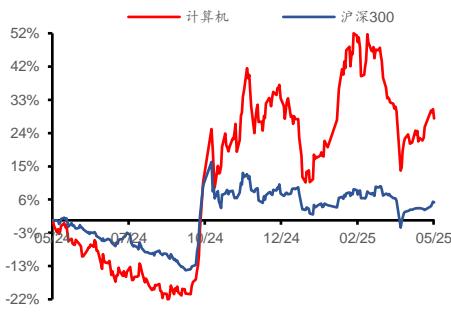
日期：2025年05月11日

分析师：章锋

E-mail: zhangfeng@shzq.com

SAC 编号：S0870525030002

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《AI 大模型持续迭代，算力资本开支持续加码》

——2025 年 05 月 06 日

《AI Agent 加速落地，商用节点渐行渐近》

——2025 年 04 月 27 日

《巨头积极拥抱 MCP，大模型仍在持续迭代》

——2025 年 04 月 20 日

鸿蒙 PC 即将上市，国产操作系统实现重大突破

——计算机行业周报（2025.5.6—2025.5.9）

■ 市场回顾

过去一周（5.6-5.9）上证综指上涨 1.92%，创业板指上涨 3.27%，沪深 300 指数上涨 2.00%，计算机（申万）指数上涨 1.92%，与上证综指持平，跑输创业板指 1.35 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.08 个百分点，位列全行业第 17 名。

■ 周观点

鸿蒙 PC 正式亮相，华为终端全面进入鸿蒙时代。5 月 8 日，华为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，并深入披露了操作系统、关键技术、界面设计、鸿蒙 AI、全场景协同、安全以及生态进展。鸿蒙电脑将于 5 月 19 日下午召开发布会正式推出。这是华为首款从操作系统内核开始重构的电脑产品。华为终端 BG、平板与 PC 产品线总裁朱懂东宣布，华为终端已经全面进入鸿蒙时代。

鸿蒙 PC 从内核开始重构操作系统，打破多设备边界，重塑鸿蒙办公新体验。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。在操作系统方面，鸿蒙电脑搭载了 HarmonyOS 5，采用鸿蒙内核，依托分布式软总线技术，能够实现跨设备自然、无缝、无感的体验，支持华为手机、电脑、平板三设备键鼠共享，是首个从操作系统内核开始重构的国产电脑。在硬件生态方面，鸿蒙电脑与惠普、佳能、联想等厂商合作，支持 1000+ 款外部设备连接，覆盖键盘、鼠标、显示器等 20+ 品类。惠普、佳能、爱普生、奔图、联想、得力、雷柏等头部外设厂商均已支持并上架鸿蒙电脑应用市场，惠普打印预计将在上半年实现鸿蒙系统的 100% 覆盖。在软件生态方面，金山办公 WPS Office 集成小艺 AI，飞书基于鸿蒙操作系统打造多端应用，中望 CAD 为鸿蒙电脑提供多端协同的设计行业方案，美图秀秀鸿蒙电脑桌面版已完成 AI 消除、智能抠图、AI 变清晰、无痕改字等适配。在 AI 功能方面，鸿蒙电脑也将支持小艺智能助理。据悉，小艺助理融合了盘古大模型和 DeepSeek，通过接入 WPS 等应用，实现自动生成 PPT、会议纪要转写和摘要总结等。此外，鸿蒙电脑也接入其他第三方大模型，支持万兴喵影、悟空图像、新华妙笔等第三方应用。

鸿蒙生态持续壮大。经过几年发展，鸿蒙操作系统已发展成为最具生命力的数字底座，硬件生态包括超过 10 亿台鸿蒙生态设备、2800 家鸿蒙智联生态合作伙伴、7700 个鸿蒙智联认证产品，软件生态覆盖 720 万名应用开发者、已上架超过 20000 个鸿蒙应用和元服务，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。我们认为，随着鸿蒙 PC 的发布，鸿蒙生态将进一步扩大，鸿蒙 PC 产业链将迎来发展新机遇。

■ 投资建议

建议关注：软通动力、中国软件国际、润和软件、芯海科技、卓易信息、亚信安全、蜂助手、九联科技、泰嘉股份、万兴科技、狄耐克等。

■ 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。