

## 国产开源大模型持续进步，AI 编程有望充分受益

2025 年 08 月 22 日

➤ **事件概述：**根据 DeepSeek 官方公众号，2025 年 8 月 21 日，深度求索正式发布 DeepSeek-V3.1。

➤ **继续发力 Agent，实现多维度升级。** 1) 混合推理架构：单一模型可同时支持“思考模式”与“非思考模式”。2) 更高思考效率：DeepSeek-V3.1-Think（思考模式版本）相比 DeepSeek-R1-0528，能在更短时间内输出答案；经思维链压缩训练后，输出 token 数减少 20%-50%，但各项任务平均表现与 R1-0528 持平。3) 更强 Agent 能力：通过 Post-Training 优化，模型在工具使用与智能体任务中的表现大幅提升。

➤ **编程能力成为此次升级重点，相关评分较先前版本有较大提升。**在代码修复测评 SWE 与命令行终端环境下的复杂任务（Terminal-Bench）测试中，DeepSeek-V3.1 相比之前的 DeepSeek 系列模型有明显提高。1) 在 SWE-bench Verified 测评中，DeepSeek-V3.1 的分数为 66.0 分，较 DeepSeek-V3-0324 的 45.4 分和 DeepSeek-R1-0528 的 44.6 分有较大提升；2) 在 SWE-bench Multilingual 测评中，DeepSeek-V3.1 分数为 54.5 分，较 DeepSeek-V3-0324 和 DeepSeek-R1-0528 较大提升；3) Terminal-Bench 测评中，DeepSeek-V3.1 的分数为 31.3 分，同样较 DeepSeek-V3-0324 和 DeepSeek-R1-0528 较大提升。

➤ **国产开源大模型的快速进步对国产 IDE 厂商形成明显利好。**目前 AI Coding 已经成为 AI 的主要应用领域之一，底层模型在 AI 生成代码等方面具有重要意义。随着国产开源大模型的快速进步，国产 IDE 的使用频次和使用深度都有望持续提升。作为 AI Coding 的重要载体，国产 IDE 在国内 AI 编程行业发展中将起到重要作用，未来也有望受 AI 进步而加速发展。同时，以通义千问为代表的国产大模型市占率持续提升。在 OpenRouter 上，通义千问在 AI 编程领域市占率从 5%（7 月下旬）已经提升至 22%（8 月中旬）。作为国产核心的 IDE 龙头，卓易信息系列产品的相关能力持续强化，有望随着国产大模型的赋能而实现 AI 编程能力的飞跃。

卓易信息携手华为，打造强大的国产 IDE 底层生态。2025 年 8 月卓易信息成功中标佛山市南海区第七人民医院“病历质控智能体”项目。Eazydevelop 是国内目前唯一具备自主可控内核且支持华为仓颉语言的 IDE 产品，是国产语言基于完全自主可控 AI IDE 在垂直行业智慧医疗的第一次落地。华为仓颉是国产操作系统鸿蒙的重要编程语言，而公司打造的系列 IDE 产品则是自主研发的纯国产编程软件。卓易信息与华为仓颉等国产编程语言有望在更多细分领域落地，打造强有力的国产底层编程生态。

➤ **投资建议：**AI 编程目前已经成为 AI 最先落地的核心应用之一，国内外多个科技巨头推出 AI 编程相关产品，AI 或将率先颠覆他的“创造者”——AI 编程。国产开源大模型的持续进步，有望成为国产 IDE 加速发展的重要基础。建议重点关注国内领军企业卓易信息、普元信息、商汤-W、金现代等。

➤ **风险提示：**行业竞争加剧的风险；技术路线变革存在不确定性；行业需求释放节奏存在不确定性。

推荐

维持评级



**分析师 吕伟**

执业证书：S0100521110003

邮箱：lwwei\_yj@mszq.com

**分析师 郭新宇**

执业证书：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@mszq.com

### 相关研究

1. 计算机周报 20250817：详解算力“上天”-2025/08/17
2. 计算机周报 20250810：从 GPT5、Genie 3 看中美 AI 产业发展现状-2025/08/10
3. 计算机周报 20250803：GPT-5 前瞻：为何 AI 编程是 AI 应用战略制高点-2025/08/03
4. 计算机行业动态报告：GPT5 前瞻之 AI 编程：Coding-Agent 无招胜有招，万般应用皆破局-2025/07/30
5. 计算机行业动态报告：GPT5 前瞻之多模态——AI 应用货币化先锋-2025/07/29

## 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。	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
	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：上海市虹口区杨树浦路 188 号星立方大厦 7 层； 200082

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