



国产 AI 算力与信创有望共迎拐点

2025 年 08 月 24 日

● 市场回顾

本周 (8.18-8.22) 沪深 300 指数上涨 4.18%，中小板指数上涨 4.64%，创业板指数上涨 5.85%，计算机 (中信) 板块上涨 7.80%。板块个股涨幅前五名分别为：御银股份、诚迈科技、科创信息、中科金财、指南针；跌幅前五名分别为：思创医惠、运达科技、汇金股份、海科 B、真视通。

● 行业要闻

- 英伟达开源 9B 参数 AI 小模型 Nemotron Nano v2，比 Qwen3 快 6 倍
- DeepSeek-V3.1 正式发布，官方详解迈向 AI Agent 时代的第一步

● 公司动态

- 国源科技：8 月 22 日消息，公司披露股东减持结果，孙瑞泽（控股股东一致行动人）、程立君（高管）、代庆（高管）、张正河（独董）减持计划均完毕，8 月 21 日以集中竞价减持：孙瑞泽减 10 万股 (0.0754%)、金额 290.86 万元，程立君减 10 万股 (0.0754%)、金额 295.17 万元，张正河减 500 股 (0.0004%)、金额 1.46 万元 (现持股 0)，代庆减 0.75 万股 (0.0057%)、金额 22.38 万元。本次减持与此前计划一致，未提前终止。
- 海量数据：8 月 22 日消息，公司完成工商变更登记并取得换发的《营业执照》。此前公司分别于 2024 年 10 月、2025 年 4 月审议通过相关变更议案，2025 年 5 月年度股东大会审议通过后，管理层办理了手续，变更后注册资本为 29,387.271 万元，统一社会信用代码等其他登记信息亦明确。

● 本周观点

DeepSeek 引领国产 AI 算力与头部大模型软硬协同，助推国内 AI 产业加速发展，国内 AI 产业有望迎来发展的新机遇；大国科技博弈背景下信创发展大势所趋，从政策、上市公司业绩两个维度看，信创产业有望持续加速发展，国产 AI 算力与信创有望共迎来拐点。

建议重点关注：

国产 AI 算力：1) 芯片设计：重点关注寒武纪、海光信息等 AI 芯片龙头。2) 先进晶圆制造：重点关注以中芯国际为代表领军企业。3) 国产 AI 算力液冷：高澜股份、英维克等；4) 电源、电感：中国长城、欧陆通、麦捷科技等。5) 国产 AI 服务器及其他环节：浪潮信息、软通动力、中国长城、神州数码、慧博云通、拓维信息、中科曙光、中兴通讯、烽火通信、紫光股份、工业富联、彩讯股份、高新发展等。

信创：1) 信创“国家队”：中国软件、达梦数据、中国长城、海光信息、太极股份等。2) 信创细分领域龙头：金山办公、卓易信息、纳思达、海量数据、超图软件、彩讯股份、航天软件等。3) 鸿蒙：软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件、诚迈科技、麒麟信安、东方中科等。

● 风险提示

- 人工智能政策不及预期；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

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@mszq.com

相关研究

1. 计算机行业事件点评：国产开源大模型持续进步，AI 编程有望充分受益-2025/08/22
2. 计算机周报 20250817：详解算力“上天”-2025/08/17
3. 计算机周报 20250810：从 GPT5、Genie 3 看中美 AI 产业发展现状-2025/08/10
4. 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
5. 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

目录

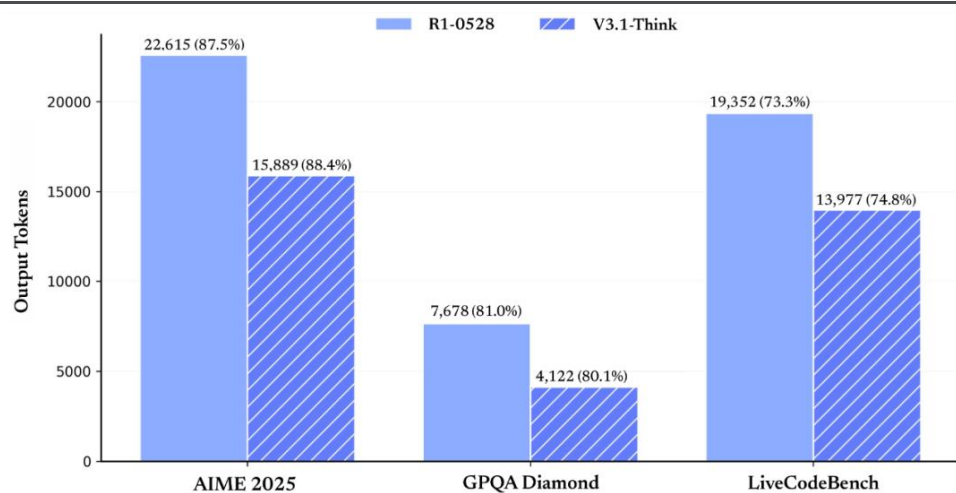
1 本周观点	3
1.1 国产 AI 算力与头部大模型软硬协同，国内 AI 产业有望迎来发展拐点.....	3
1.2 信创：政策、产业两维度看，有望迎来拐点.....	7
1.3 投资建议	8
2 行业新闻	9
3 公司新闻	10
4 本周市场回顾.....	11
5 风险提示	13
插图目录	14
表格目录	14

1 本周观点

1.1 国产 AI 算力与头部大模型软硬协同，国内 AI 产业有望迎来发展拐点

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。DeepSeek-V3.1 使用了 UE8M0 FP8 Scale 的参数精度，而 UE8M0 FP8 是针对即将发布的下一代国产芯片设计。UE8M0 FP8 是 DeepSeek-V3.1 大模型采用的 8 位浮点数参数精度配置，V3.1-Think 在输出 token 数减少 20%-50%的情况下，各项任务的平均表现与 R1-0528 持平。

图1：在各项评测指标得分基本持平的情况下，R1-0528 与 V3.1-Think 的 token 消耗量对比图



资料来源：深度求索官方公众号，民生证券研究院

软硬协同大趋势下国产 AI 生态有望持续完善，国内 AI 产业发展有望迎来拐点。

第一，软件端，国内大模型能力不断提升，部分国内头部大模型已经达到全球顶尖水平。根据 SuperCLUE 总排行榜（2025 年 7 月），国内的豆包、DeepSeek、通义千问等模型，已经位于全球模型的前列。因此，在软件端，国内大模型已经具有建设相关生态的重要基础。

图2：SuperCLUE 总排行榜（2025 年 7 月）

模型名称	机构	开源/闭源	总分	数学推理	科学推理	代码生成	智能体Agent	精确指令遵循	幻觉控制
GPT-5(high)	OpenAI	闭源	75.34	76.86	54.2	87.92	83.21	66.77	83.88
o3(high)	OpenAI	闭源	73.78	81.6	59.7	83.76	76.12	64.89	77.41
o4-mini(high)	OpenAI	闭源	73.32	76.34	55.56	86.14	86.36	59.64	75.9
Gemini-2.5-Pro	Google	闭源	68.98	74.05	52.59	82.38	82.09	39.76	83
Doubao-Seed-1.6-thinking-250715	字节跳动	闭源	68.04	70.77	40.49	84.36	90.67	32.34	89.59
Claude-Opus-4-Reasoning	Anthropic	闭源	67.02	60.16	45.93	80.4	80.6	44.81	90.24
DeepSeek-R1-0528	深度求索	开源	66.15	75	48.15	74.06	82.09	35.31	82.28
Gemini-2.5-Flash	Google	闭源	64.96	65.89	44.44	73.86	82.09	34.12	89.36
grok-4	X.AI	闭源	64.84	69.11	44.44	82.18	83.71	29.97	79.65
Qwen3-235B-A22B-Thinking-2507	阿里巴巴	开源	64.34	68.7	42.22	81.78	74.25	43.62	75.44
Hunyuan-T1-20250711	腾讯	闭源	63.73	68.7	37.78	73.27	76.49	42.73	83.39
GLM-4.5	智谱AI	开源	63.25	66.67	44.62	79.01	83.58	27.22	78.42
Qwen3-235B-A22B-Instruct-2507	阿里巴巴	开源	60.79	64.57	41.48	78.42	80.97	24.93	74.4
SenseNova V6 Reasoner	商汤	闭源	60.73	63.36	40	80.2	83.58	21.66	75.57
gpt-oss-120b	OpenAI	开源	59.35	67.18	47.41	72.28	72.76	41.25	55.23

资料来源：SuperCLUE 官网，民生证券研究院

第二，硬件端，目前国内已经有多家厂商支持 FP8。未来预计在国产 AI 算力发展的大趋势下，会有更多国产 AI 算力芯片支持 FP8，进而加速国内 AI 产业的发展。

表1：国内部分国产 AI 芯片厂商，在 FP8 的相关布局或与 DeepSeek 的相关合作梳理

厂商	FP8 相关布局或与 DeepSeek 的相关合作
华为	在鲲鹏昇腾“种子计划”的支持下，众多高校创新成果得以走向市场。清华系创新代表清程极智发布业界首个纯 CPU 集群推理方案“赤兔引擎”，基于鲲鹏对 FP8 模型的高效部署，极大地降低了企业部署 AI 模型的门槛和成本
摩尔线程	摩尔线程基于全新 MUSA Compute Capability 3.1 计算架构，可提供原生 FP8 计算能力，同时升级了高性能线性代数模板库 MUTLASS，快速支持了 FlashMLA。不仅如此，摩尔线程还基于 MUTLASS 在全新 GPU 架构上优化实现了 FP8 矩阵乘法，支持 DeepGEMM 的相应功能
海光信息	海光信息技术团队成功完成 DeepSeek V3 和 R1 模型与海光 DCU（深度计算单元）的适配，并正式上线。DeepSeek V3 和 R1 模型采用了 Multi-Head Latent Attention（MLA）、DeepSeekMoE、多令牌预测、FP8 混合精度训练等创新技术，显著提升了模型的训练效率和推理性能。
寒武纪	开发基于 Deepseek 模型的 Agent，融合了寒武纪软件知识库和 BangC 以及 Triton 的算子开发教程，能够回答用户关于寒武纪软件栈的一般问题，根据用户的提示生成 Triton 和 BangC 算子，辅助用户进行算子开发，提升用户的开发效率
沐曦	基于开源 KTransformers 架构的 CPU/GPU 异构推理能力，沐曦在曦云 C500 单卡 GPU 上成功实现 DeepSeek-R1-671B 满血版单并发解码吞吐 16.5 tokens/s 的优异成绩，相比社区官方数据提升 20%以上
天数智芯	天数智芯合作伙伴联想率先发布 AI 工作站及一体机解决方案，全面预装 DeepSeek 大模型，为企业及个人用户提供一款开箱即用的一站式 AI 生产力平台，助力从 2 人至 200 人团队将业务快速接入 DeepSeek 大模型
昆仑芯	昆仑芯 P800 可以较好的支撑 DeepSeek 系列 MoE 模型大规模训练任务，全面支持 MLA、多专家并行等特性，仅需 32 台即可支持模型全参训练，高效完成模型持续训练和微调

资料来源：华为计算以及摩尔线程、海光信息等公司官方公众号

第三，参考英伟达 CUDA 生态对于全球 AI 发展的重要性，国内 AI 产业也需要自主可控的软硬件底座，而软硬生态的协同则在其中扮演至关重要的角色。CUDA 是英伟达公司开发的一种并行计算平台和编程模型，它允许开发者使用

C/C++、Fortran 等编程语言来利用 GPU 的并行计算能力，已经成为了一种广泛应用于科学计算、数据分析、机器学习等领域的计算平台。在 AI 的训练和推理环节中，CUDA 作为连接大模型与 AI 芯片的平台，发挥着重要作用。

图3：CUDA 在机器学习中的应用

加速深度学习训练

- 许多深度学习库（如TensorFlow和PyTorch）都支持使用GPU进行计算加速。这些库通常使用CUDA框架来实现GPU加速，从而大幅提高训练速度

模型推理

- 在模型部署阶段，CUDA同样发挥着关键作用。通过利用GPU的并行计算能力，CUDA可以加速模型的推理速度，提高实时性能

大规模数据处理

- 在处理海量数据时，CUDA的并行处理能力使得数据处理速度得到显著提升。这有助于缩短数据处理周期，加快项目进度

资料来源：百度开发者中心官网，民生证券研究院

国内对于 AI 生态的建设正在不断加速：1) 8 月 5 日，在昇腾计算产业发展峰会上，华为轮值董事长徐直军宣布，华为昇腾硬件使能 CANN 全面开源开放，Mind 系列应用使能套件及工具链全面开源，支持用户自主的深度挖潜和自定义开发，加速广大开发者的创新步伐，让昇腾更好用、更易用。2) 此次 DeepSeek-V3.1 使用了 UE8M0 FP8 Scale 的参数精度并针对下一代国产芯片进行设计，是国内 AI 产业发展的又一重要突破，头部大模型与国产芯片生态的融合，加速了国内 AI 生态的建设，进而有望加速国产大模型的训练和推理，为整个 AI 产业实现跨越式发展奠定了重要基础。

图4：CANN 助力构筑昇腾 AI 算力平台



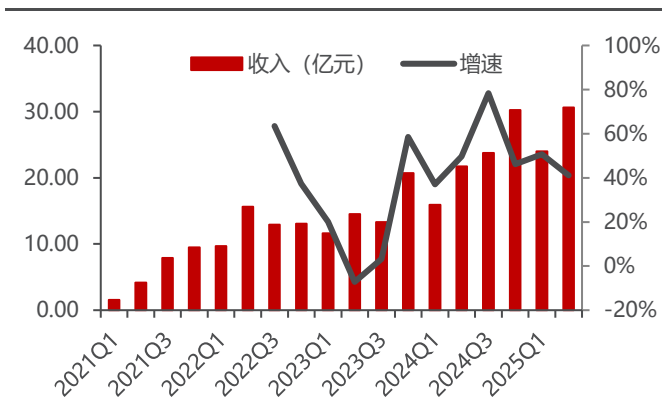
资料来源：昇腾社区官网，民生证券研究院

大国科技博弈下,国产 AI 算力发展大势所趋。1)科技媒体《the Information》援引知情人士消息称,英伟达公司已指示包括韩国三星电子、美国安靠科技等关键零部件供应商暂停与 H20 芯片相关的生产。目前,这一消息已得到路透社、彭博社、CNBC 等知名媒体的转载。针对有关消息,英伟达在一份声明中表示:“我们不断管理我们的供应链以应对市场状况。”但拒绝进一步详细说明。

2)8 月 22 日外交部例行记者会。会上有外媒记者就 H20 相关情况进行提问,外交部发言人毛宁对此表示:相关问题建议向相关的主管部门了解,作为原则,我们一贯认为各方各国都应当共同维护全球供应链的稳定畅通。

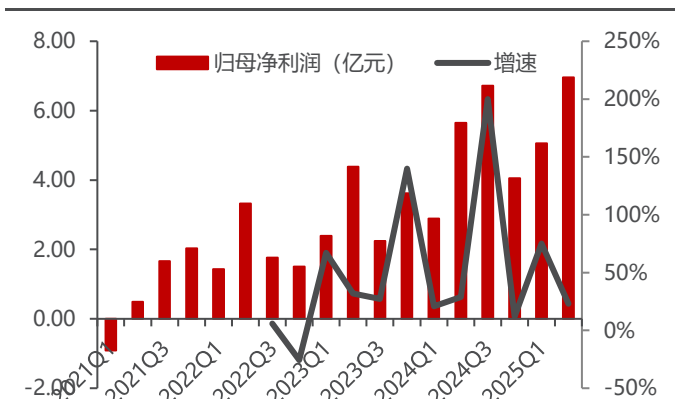
我们认为,在大国科技博弈的大趋势下,国产 AI 算力发展大势所趋,国产 AI 算力龙头业绩持续高增,也说明算力领域的国产化正在加速推进。

图5：海光信息收入变化情况



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图6：海光信息归母净利润变化情况



资料来源：iFinD，民生证券研究院

1.2 信创：政策、产业两维度看，有望迎来拐点

安全可靠测评新一期测评结果发布，信创进程有望不断加速。2025 年 8 月 22 日，中国信息安全测评中心发布《安全可靠测评结果公告（2025 年第 2 号）》，本期共大云海山数据库(He3DB for PostgreSQL V2.0)、神通数据库管理系统 V8.0、崖山数据库管理系统 V23 三款集中式数据库产品入围，均为安全可靠 I 级。今年以来，安全可靠测评已经发布两次测评公告，大量核心厂商入选，信创产业有望加速推进。

表2：今年年内入选安全可靠测评的相关产品梳理

产品类别	产品名称	送测单位	安全可靠等级
CPU	飞腾腾云 S5000C-E	飞腾信息技术有限公司	II 级
CPU	龙芯 3B6000	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
CPU	龙芯 3C6000	龙芯中科技术股份有限公司	II 级
CPU	申威威鑫 H8000	中电科申泰信息科技有限公司	II 级
CPU	麒麟 X90	深圳市海思半导体有限公司	II 级
CPU	申威 WY831 (GC 版)	中电科申泰信息科技有限公司	I 级
CPU	兆芯处理器 KX-U6980S	上海兆芯集成电路股份有限公司	I 级
CPU	兆芯处理器 KX-6940S	上海兆芯集成电路股份有限公司	I 级
桌面操作系统	银河麒麟桌面操作系统 V10 SP1	麒麟软件有限公司	I 级
服务器操作系统	天翼云 CTyunOS 系统 V2.0	天翼云科技有限公司	I 级
数据库	大云海山数据库 (He3DB for PostgreSQL V2.0)	中移 (苏州) 软件技术有限公司	I 级
数据库	神通数据库管理系统 V8.0	天津神舟通用数据技术有限公司	I 级
数据库	崖山数据库管理系统 V23	深圳计算科学研究院	I 级

资料来源：中国信息安全测评中心官网，民生证券研究院整理

从政策、上市公司业绩两个维度看，信创产业有望迎来拐点。1) 政策：在 2025 年政府工作报告中，高水平科技自立自强是发展重点之一。政府工作报告提出，充分发挥新型举国体制优势，强化关键核心技术攻关和前沿性、颠覆性技术研发，加快组织实施和超前布局重大科技项目。优化国家战略科技力量布局，推进科研院所改革，探索国家实验室新型科研组织模式，增强国际和区域科技创新中心辐射带动能力。2) 从信创板块主要上市公司中报业绩看，较去年同期均出现改善。随着信创产业的持续推进，相关需求有望持续释放，进而有望带动相关上市公司业绩向好。

表3：信创领域部分公司中报业绩或中报业绩预告披露的相关情况

公司	2025 年中报业绩或中报预告相关情况
中国软件	聚焦主责主业；加大市场开拓力度，提升新签合同质量，加大项目交付力度；加强业财人一体化管控，提高数字化管控能力，持续推进降本增效，2025H1 利润端大幅减亏
中国长城	预计公司 2025 年半年度归属于上市公司股东的净利润实现盈利，并实现同比扭亏为盈
太极股份	2025H1 归母净利润 850 万元~1,100 万元，同比扭亏
达梦数据	公司 2025 年 1-6 月预计实现营业收入 4.95-5.13 亿元，较去年同期增长 40.63%-45.74%
纳思达	奔图在信创市场的打印机销量增长显著，上半年出货量同比增长 65%，二季度信创市场打印机销量环比增长 130%。
海光信息	2025H1 收入增速 45.21%，归母净利润增速 40.78%
海量数据	2025H1 数据库自主产品和服务业务同比增长 66.28%
超图软件	第二季度营业收入预计同比增长 2.15%—13.96%，归属于上市公司股东的净利润预计同比增长 77.46%—91.24%
金山办公	2025H1 WPS 365 业务继续保持高质高速增长，收入 30879.53 万元，同比增长 62.27%

资料来源：中国软件、中国长城等相关公司公告，民生证券研究院整理

1.3 投资建议

DeepSeek 引领国产 AI 算力与头部大模型软硬协同，助推国内 AI 产业加速发展，国内 AI 产业有望迎来发展的新机遇；大国科技博弈背景下信创发展大势所趋，从政策、上市公司业绩两个维度看，信创产业有望持续加速发展，国产 AI 算力与信创有望共迎来拐点。

建议重点关注：

国产 AI 算力：1) 芯片设计：重点关注寒武纪、海光信息等 AI 芯片龙头。2) 先进晶圆制造：重点关注以中芯国际为代表领军企业。3) 国产 AI 算力液冷：高澜股份、英维克等；4) 电源、电感：中国长城、欧陆通、麦捷科技等。5) 国产 AI 服务器及其他环节：浪潮信息、软通动力、中国长城、神州数码、慧博云通、拓维信息、中科曙光、中兴通讯、烽火通信、紫光股份、工业富联、彩讯股份、高新发展等。

信创：1) 信创“国家队”：中国软件、达梦数据、中国长城、海光信息、太极股份等。2) 信创细分领域龙头：金山办公、卓易信息、纳思达、海量数据、超图软件、彩讯股份、航天软件等。3) 鸿蒙：软通动力、中国软件国际、拓维信息、润和软件、诚迈科技、麒麟信安、东方中科等。

2 行业新闻

英伟达开源 9B 参数 AI 小模型 Nemotron Nano v2，比 Qwen3 快 6 倍。

8 月 19 日消息，Nvidia 推出了一款新的小型语言模型 Nemotron-Nano-9B-v2，这款模型在多个基准测试中表现优异，并且用户可以灵活控制其推理功能的开关。Nemotron-Nano-9B-v2 的参数量为 90 亿，相较于其前身的 120 亿参数有了显著减小，旨在适应单个 Nvidia A10GPU 的部署需求。技术报告显示，Nemotron Nano v2 在复杂推理基准测试上的准确率与同等规模的领先开源模型 Qwen3-8B 相当或更高，同时吞吐量（模型速度）最高可提升 6 倍。

智谱发布 AutoGLM 2.0：全球首个手机 Agent，云端自主完成任务。

8 月 20 日消息，在去年 10 月发布全球首个 Phone-Use 产品 AutoGLM 后，智谱宣布 AutoGLM 2.0 再次升级，并将很快上线“定时任务”功能。智谱称，AutoGLM 2.0 将 Agent 应用提升到新的高度：全球首个手机 Agent，人人可用；开创 Agent + 云手机/云电脑的新技术范式，不抢占用户手机和电脑；突破硬件限制，在任何设备、任何场景下运行，帮助用户代理操作；国产模型（GLM-4.5、GLM-4.5V）驱动，具备推理、代码与多模态的全能能力。在 AutoGLM 2.0 中，智谱为 AI 配备了专属智能体手机/智能体电脑，让它可以在云端自主干活、完成任务，而无需占用用户的本地设备，期间用户可以使用其他 App（如刷抖音、打游戏）。

DeepSeek-V3.1 正式发布，官方详解迈向 AI Agent 时代的第一步。

8 月 21 日消息，深度求索官方正式对外发布 DeepSeek-V3.1。本次升级包含以下主要变化：1) 混合推理架构：一个模型同时支持思考模式与非思考模式；2) 更高的思考效率：相比 DeepSeek-R1-0528，DeepSeek-V3.1-Think 能在更短时间内给出答案；3) 更强的 Agent 能力：通过 Post-Training 优化，新模型在工具使用与智能体任务中的表现有较大提升。官方 App 与网页端模型已同步升级为 DeepSeek-V3.1，用户可以通过“深度思考”按钮，实现思考模式与非思考模式的自由切换。

阿里发布 AI 编程工具 Qoder：集成“全球顶尖”模型，限时免费。

8 月 22 日消息，阿里 Agentic 编程平台 Qoder 正式面向全球用户发布。Qoder 集成了全球顶尖的编程模型，提供最强的上下文工程能力，可一次检索 10 万个代码文件。使用 Qoder 开发一个电商网站的前后端，可将原本需要数天的工作缩短到十分钟。除了提供 Ask Mode（问答模式）和 Agent Mode（智能体模式）之外，Qoder 新增了全新的 Quest Mode（AI 自主编程）。基于 Quest Mode，Agent 可扮演全栈工程师的角色，自动将模糊、抽象的需求转换为详尽的设计规范，自主完成研发任务。

3 公司新闻

国源科技：8 月 22 日消息，公司披露股东减持结果，孙瑞泽（控股股东一致行动人）、程立君（高管）、代庆（高管）、张正河（独董）减持计划均完毕，8 月 21 日以集中竞价减持：孙瑞泽减 10 万股（0.0754%）、金额 290.86 万元，程立君减 10 万股（0.0754%）、金额 295.17 万元，张正河减 500 股（0.0004%）、金额 1.46 万元（现持股 0），代庆减 0.75 万股（0.0057%）、金额 22.38 万元。本次减持与此前计划一致，未提前终止。

海量数据：8 月 22 日消息，公司完成工商变更登记并取得换发的《营业执照》。此前公司分别于 2024 年 10 月、2025 年 4 月审议通过相关变更议案，2025 年 5 月年度股东大会审议通过后，管理层办理了手续，变更后注册资本为 29,387.271 万元，统一社会信用代码等其他登记信息亦明确。

天润科技：8 月 19 日消息，公司收到国家知识产权局颁发的两项《发明专利证书》，分别为“一种多语言音节切分与自适应学习相结合的地名翻译方法”（专利号 ZL 2025 1 0837262.1）、“基于专名库与通名库的智能拆分匹配的地名地址翻译方法”（专利号 ZL 2025 1 0779192.9），授权公告日均为 8 月 19 日。此次获证体现公司科创与研发能力，利于知识产权保护及综合竞争力提升，对经营发展有积极意义。

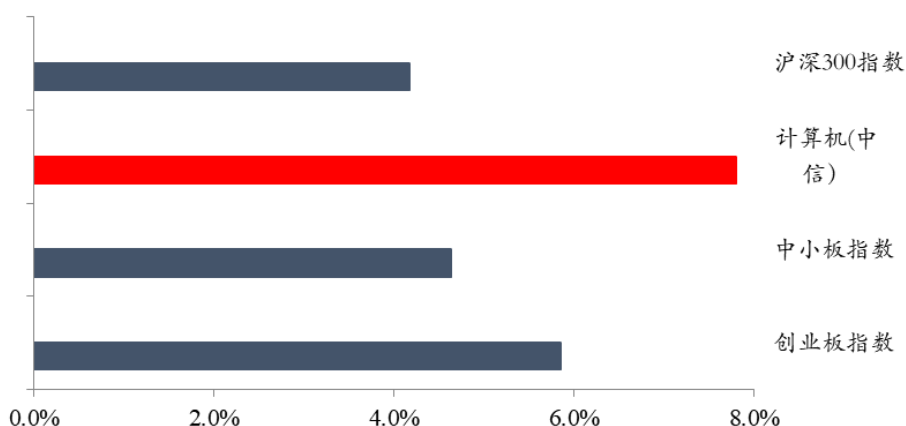
格尔软件：8 月 20 日消息，公司拟回购注销 2024 年限制性股票激励计划中 2 名已离职激励对象的 67,800 股限制性股票，回购价格 5.4 元 / 股，资金来源为自有资金。此次回购注销尚需提交股东大会审议，完成后公司总股本将从 234,149,995 股减至 234,082,195 股，不会对公司财务、经营及管理团队产生实质性影响。

通业科技：8 月 18 日消息，公司拟以现金（自有及自筹资金）收购北京思凌科半导体技术有限公司 100% 股权，若交易完成，思凌科将成为其全资子公司。本次交易初步测算可能构成重大资产重组，不涉及发行股份及控制权变更，且构成关联交易，已签署《股权收购意向协议》（具体以正式协议为准）。交易尚处筹划阶段，需履行内外部决策审批程序，存在不确定性，公司股票不停牌，敬请投资者注意风险。

4 本周市场回顾

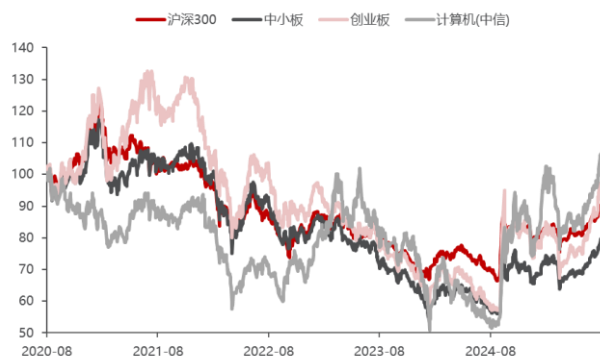
本周 (8.18-8.22) 沪深 300 指数上涨 4.18%，中小板指数上涨 4.64%，创业板指数上涨 5.85%，计算机（中信）板块上涨 7.80%。板块个股涨幅前五名分别为：御银股份、诚迈科技、科创信息、中科金财、指南针；跌幅前五名分别为：思创医惠、运达科技、汇金股份、海科 B、真视通。

图7：计算机板块本周表现



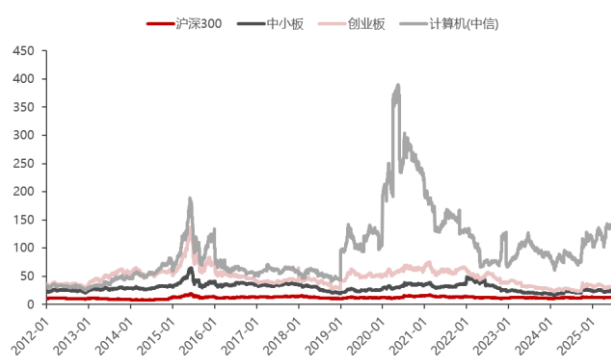
资料来源：iFinD，民生证券研究院

图8：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图9：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表4：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)
002177.SZ	御银股份	46.20%	10.00	6.70	10.00
300598.SZ	诚迈科技	34.92%	59.35	44.26	60.88
300730.SZ	科创信息	33.94%	23.72	18.30	25.66
002657.SZ	中科金财	33.55%	47.17	33.73	48.51
300803.SZ	指南针	28.63%	141.33	110.99	142.00

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2025 年 8 月 18 日至 2025 年 8 月 22 日）

表5：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)
300078.SZ	思创医惠	-10.08%	3.57	3.33	3.74
300440.SZ	运达科技	-7.76%	13.32	13.12	15.46
300368.SZ	汇金股份	-7.43%	15.46	15.42	18.38
900938.SH	海科 B	-4.95%	0.27	0.25	0.30
002771.SZ	真视通	-4.95%	18.64	18.24	20.60

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2025 年 8 月 18 日至 2025 年 8 月 22 日）

表6：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	2023EPS	2024EPS	2022PE	2023PE	2024PE	PB
002230.SZ	科大讯飞	52.22	6.42%	0.70	0.24	0.28	75	218	187	6.8
600570.SH	恒生电子	38.46	4.34%	1.01	0.57	0.75	38	67	51	8.3
000977.SZ	浪潮信息	68.20	16.22%	1.38	1.39	1.18	50	49	58	5.0
300170.SZ	汉得信息	19.97	7.48%	0.22	0.49	-0.03	91	41	/	3.9
300454.SZ	深信服	119.85	16.89%	0.67	0.47	0.47	179	255	255	5.7
300451.SZ	创业慧康	5.68	5.38%	0.27	0.03	0.02	21	189	284	2.0
300253.SZ	卫宁健康	10.92	4.90%	0.18	0.05	0.17	62	215	66	4.2
002368.SZ	太极股份	30.04	14.44%	0.64	0.65	0.61	47	46	49	3.6
300212.SZ	易华录	24.98	7.12%	-0.25	0.02	-2.83	/	1436	/	29.5
002410.SZ	广联达	13.84	4.14%	0.56	0.82	0.07	25	17	197	3.8
002153.SZ	石基信息	11.36	8.19%	-0.32	-0.37	-0.04	/	/	/	4.4
600588.SH	用友网络	17.17	12.37%	0.22	0.06	-0.29	78	286	/	7.8
002912.SZ	中新赛克	28.20	2.77%	0.33	-0.71	0.67	85	/	42	2.9
300365.SZ	恒华科技	7.18	2.72%	0.10	-0.37	0.03	72	/	239	2.3
300523.SZ	辰安科技	24.56	5.32%	-0.68	0.03	0.34	/	819	72	4.9
603039.SH	泛微网络	66.97	3.96%	1.20	0.86	0.69	56	78	97	7.9
002376.SZ	新北洋	8.50	7.32%	0.22	-0.04	0.03	39	/	287	1.8
603660.SH	苏州科达	8.28	9.81%	0.13	-1.18	-0.54	65	/	/	4.5
002439.SZ	启明星辰	17.13	4.45%	0.93	0.67	0.79	18	26	22	1.8

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2025 年 8 月 22 日收盘价）

5 风险提示

1) 人工智能政策不及预期：如果在未来一段时间内，人工智能相关政策落地进度缓慢或存在变化，都有可能导致产业发展不及预期。

2) 行业竞争加剧：AI 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: 在各项评测指标得分基本持平的情况下, R1-0528 与 V3.1-Think 的 token 消耗量对比图.....	3
图 2: SuperCLUE 总排行榜 (2025 年 7 月)	4
图 3: CUDA 在机器学习中的应用	5
图 4: CANN 助力构筑昇腾 AI 算力平台	6
图 5: 海光信息收入变化情况	6
图 6: 海光信息归母净利润变化情况	6
图 7: 计算机板块本周表现	11
图 8: 计算机板块指数历史走势	11
图 9: 计算机板块历史市盈率	11

表格目录

表 1: 国内部分国产 AI 芯片厂商, 在 FP8 的相关布局或与 DeepSeek 的相关合作梳理	4
表 2: 今年年内入选安全可靠测评的相关产品梳理	7
表 3: 信创领域部分公司中报业绩或中报业绩预告披露的相关情况	8
表 4: 本周计算机板块个股涨幅前五名	12
表 5: 本周计算机板块个股跌幅前五名	12
表 6: 计算机行业重点关注个股	12

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
公司评级	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
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