

华为全联接大会展望：全面拥抱 AI 时代

2025 年 09 月 17 日



分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

邮箱：lvwei_yj@glms.com.cn

分析师：郭新宇

执业证号：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@glms.com.cn

➤ **事件概述：**2025 年 9 月 15 日，昇腾超节点暨 CANN 生态合作大会在华为坂田基地隆重举行。

➤ **昇腾生态加速发展，384 超节点等技术引领国产算力发展。**昇腾超节点暨 CANN 大会发布了昇腾 384 超节点算力方案、CANN 开源生态成果、AI CITY 标杆城区解决方案等核心成果，宣布打造全国首创的昇腾生态政务云平台，推出覆盖 21 个领域的 424 个“城市+AI”应用场景清单，并明确通过百亿政府订单、湾东智算算力服务、区数据公司数据开放等举措，联合 CSDN 等培育开发者、繁荣 CANN 生态，推动城市治理、民生服务、产业升级全面数字化。

384 超节点不断取得新进展。9 月 8 日，上海人工智能实验室（上海 AI 实验室）开源书生大模型新一代训练引擎 XTuner V1。XTuner V1 是伴随上海 AI 实验室“通专融合”技术路线的持续演进，以及书生大模型研发实践而成长起来的新一代训练引擎。相较于传统的 3D 并行训练引擎，XTuner V1 不仅能应对更加复杂的训练场景，还具备更快的训练速度，尤其在超大规模稀疏混合专家（MoE，mixture of experts）模型训练中优势显著。相关研究团队与昇腾团队在昇腾 384 超节点（Atlas 900 A3 SuperPoD）上进行联合优化，充分利用昇腾 384 超节点硬件特性，实现更高的模型算力利用率。相比业界其他产品，昇腾 384 超节点的训练吞吐提升 5% 以上，MFU 提升 20% 以上。

➤ **华为全联接大会即将召开，国产 AI infra 有望从软件、硬件两端发力。**华为全联接大会 2025（HC 2025）将于 9 月 18-20 日举办。本届华为全联接大会以“跃升行业智能化”为主题，共有 300+ 场主题演讲、峰会、分论坛，参观 22000 平方米智能展区。

1) 在智能计算领域，华为计算板块推出丰富活动矩阵：包括高管主讲的 3 场主题演讲，聚焦昇腾生态与鲲鹏算力的 2 场核心峰会，覆盖软件、AI 框架等领域的 5 场计算分论坛。昇腾 AI 峰会聚焦人工智能产业生态，侧重昇腾技术在 AI 场景的落地与创新；鲲鹏计算峰会聚焦通用算力产业发展，侧重鲲鹏技术对行业核心系统的赋能与升级。

2) 在软件领域，AI 时代下鸿蒙作为国内软件的重要底座，有望发挥更加重要作用。以部分鸿蒙领域龙头为例：软通动力作为中国领先的全栈智能化产品与服务提供商、华为重要合作伙伴，以独家钻石赞助商身份深度参与大会，覆盖论坛、发布、演讲、展台等多维度环节；软通动力多位高管及专家在大会多个环节进行分享，覆盖 AI 战略、AI 计算、具身智能、行业赋能、智能低代码、企业 AI 智能体等多个领域。中国软件国际携全场景 AI 产品和服务矩阵深度参与，将在多场演讲中分享 Agent 实践、国产化 ERP、审计大模型等内容。

3) AI 编程等生态构建值得关注：9 月 20 日华为全联接大会上将会举行以《面向全场景智能的新一代编程语言：仓颉》为主题的开放演讲。仓颉编程语言是一款面向全场景智能的新一代编程语言，以原生智能化、天生全场景、高性能和强安全为特色，是鸿蒙生态支持的核心开发语言之一。国产 IDE 龙头卓易信息依托旗下自主研发的 AI+IDE 平台 Eazydevelop，深度支持国产化仓颉语言，全面支撑

推荐

维持评级

相关研究

1. 计算机行业深度研究：后量子密码技术：应对量子计算威胁的关键防线-2025/09/16
2. 计算机周报 20250914：再次强调国产 AI infra 机遇-2025/09/14
3. 计算机周报 20250907：空天计算为什么会成为“东数西算”破局关键？-2025/09/07
4. 计算机行业 2025 年中报总结：收入加速复苏，盈利质量稳中有升-2025/09/03
5. 计算机周报 20250831：国产 AI Infra 崛起：从算力到云与数据库-2025/08/31

病历数据全流程规范化处理；Easydevelop 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。

➤ **投资建议：**华为全联接大会即将召开，国产 AI infra 有望从软件、硬件两端发力，加速推动国产 AI 生态的不断完善，华为产业链相关领军企业有望受益。建议重点关注：1) 鸿蒙等基础软件：软通动力、中国软件国际、卓易信息、海量数据、拓维信息、润和软件、诚迈科技、彩讯股份、智微智能、麒麟信安、东方中科、法本信息等。2) 昇腾产业链：服务器领域的科大讯飞、软通动力、慧博云通、中国长城、神州数码、拓维信息、高新发展、烽火通信等，以及 AI 算力液冷领域的高澜股份、英维克等。

➤ **风险提示：**技术路线变革具有不确定性；行业竞争加剧。

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