

HarmonyOS 6 发布，行业喜迎新机遇

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点：

● 本周(2025.10.20-2025.10.24)市场回顾

1) 本周(2025.10.20-2025.10.24)计算机(申万)指数上涨 3.58%，表现优于上证指数，位居涨幅榜前列。本周上证指数上涨 2.88%，深证成指上涨 4.73%，创业板指上涨 8.05%。

2) 细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II (801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为+4.74%、+3.00%、+3.29%，均有较好表现。

● 本周重点公告

1) 广电运通发布《关于全资子公司取得香港 MSO 牌照的公告》：近日，公司全资子公司广电汇通（香港）有限公司取得香港海关颁发的金钱服务经营者牌照(Money Service Operator Licence, 简称“MSO 牌照”)。本次 MSO 牌照的落地标志着公司在跨境支付领域的业务布局取得关键性进展，正式具备合规的跨境资金结算与外汇兑换资质。

2) 同花顺发布《2025 年第三季度报告》：第三季度，公司实现营业收入 14.81 亿元，同比增长 56.72%；实现归母净利润 7.04 亿元，同比增长 144.50%；实现扣非归母净利润 6.86 亿元，同比增长 139.40%。

3) 新北洋发布《关于收到中国邮政集团有限公司中标通知书的公告》：公司控股子公司威海新北洋正棋机器人股份有限公司于近日收到《中标通知书》，中标含税金额：1.05 亿元（具体按实际业务量及服务质量考核等情况据实结算）；合同期限 5 年，每年一签。

4) 道通科技发布《关于筹划境外发行股份（H 股）并在香港联合交易所有限公司上市相关事项的提示性公告》：公司正在筹划境外发行股份（H 股）并申请在香港联合交易所有限公司上市的相关工作。

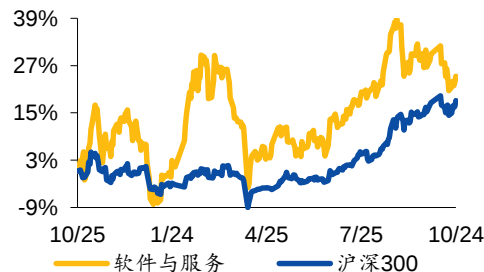
● 投资观点

本周计算机(申万)指数结束前两周的下跌态势，上涨 3.58%，位居涨幅榜前列。22 日，华为发布新一代鸿蒙操作系统 HarmonyOS 6。HarmonyOS 6 聚焦于生态的深度协同与用户体验的提升，致力于将“可用”的基石，向更优质的体验迈进。HarmonyOS 6 通过软硬芯云系统级优化，流畅度较 HarmonyOS 5 升级后提升 15%，带来“秒启秒开秒加载”的体验。HarmonyOS 6 的智能体验升级，基于鸿蒙智能体框架，首批超 80 个鸿蒙应用智能体已经上线，华为 AI 语音助手小艺和智能体紧密协同，带来了与传统 AI 助手截然不同的新体验。携程 AI 行程助手、大麦智能体 4，蚂蚁健康管家、讯飞晓医等，能帮用户搞定旅行攻略、值机选座、就医挂号等生活小事。从企业到开发者，从生态伙伴到普通用户，鸿蒙的生态建设正成为一场全民协作，有望给国产软件的发展带来新的动力，建议关注深度参与鸿蒙生态的厂商。

● 风险提示

RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；AI 大模型技术进步不及预期；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-计算机行业周报：市场调整幅度较大，关注三季报业绩亮点》2025.10.20

《国元证券行业研究-计算机行业周报：甲骨文发布财报，算力需求旺盛》2025.09.15

报告作者

分析师 耿军军
执业证书编号 S0020519070002
电话 021-51097188-1856
邮箱 gengjunjun@gyzq.com.cn

分析师 王朗
执业证书编号 S0020525020001
邮箱 wanglang2@gyzq.com.cn

目录

1.指数表现.....	3
2.重大事件.....	4
3.重点公告.....	5
4.投资观点.....	7
5.风险提示.....	7

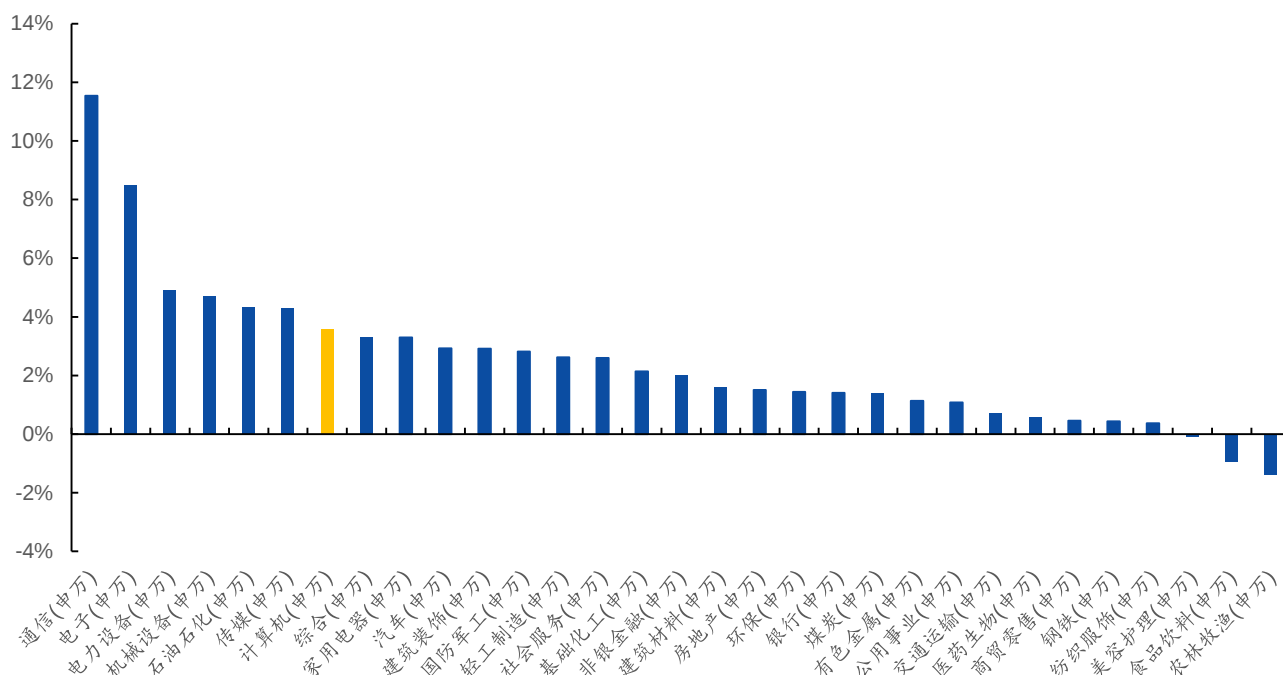
图表目录

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名	3
图 2：计算机板块个股周涨幅前十	4

1. 指数表现

本周(2025.10.20-2025.10.24)计算机(申万)指数上涨 3.58%，表现优于上证指数，位居涨幅榜前列。本周上证指数上涨 2.88%，深证成指上涨 4.73%，创业板指上涨 8.05%。

图 1：申万一级行业周涨跌幅排名

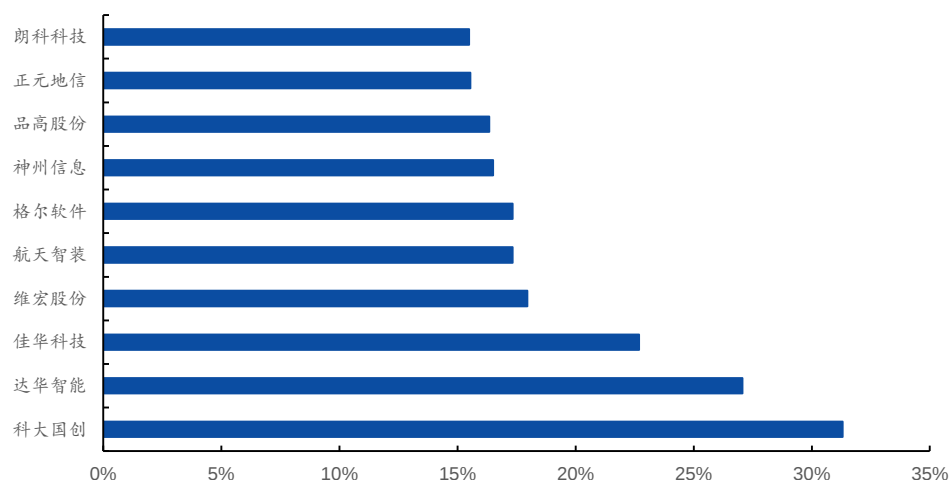


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II (801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为+4.74%、+3.00%、+3.29%，均有较好表现。

个股方面，本周计算机板块上涨、回调和走平的个股数量分别为 282、36 和 18。其中，科大国创(31.31%)、达华智能(27.07%)、佳华科技(22.69%)涨幅分列前三。

图 2：计算机板块个股周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2. 重大事件

- 1) 快手发布 AI 编程产品矩阵，推出 KAT-Coder 模型、CodeFlicker 智能开发工具和万擎 MaaS 平台三位一体解决方案；KAT-Coder 在 SWE-bench Verified 榜单以 73.4% 解决率跻身 GPT、Claude 第一梯队，开源版 KAT-Dev-72B-Exp 达 74.6%，收入 8 个月增长 4 倍；CodeFlicker 已在快手内部 80% 工程师使用，DeepWiki 功能可自动生成代码仓库说明书，支持企业级定制化服务实现“编码即标注”数据飞轮。
- 2) 字节跳动推出 3D 生成大模型 Seed3D 1.0，基于 Diffusion Transformer 架构，可从单张图像生成包含精细几何、真实纹理和 PBR 材质的 3D 模型；其中，纹理材质生成性对标 SOTA 水平，1.5B 参数的 Seed3D 1.0 能准确还原精细特征；生成的 3D 模型可导入 Isaac Sim 等仿真引擎供机器人训练，支持从单一物体扩展至完整 3D 场景生成。
- 3) 谷歌发布量子回声算法在 Willow 芯片上运行，解决原子相互作用问题速度比 Frontier 超级计算机快 13000 倍，数小时完成需 3.2 年的计算；这是量子计算机首次在真实硬件上成功运行可验证算法，结果可在其他同等水平量子计算机上重复验证，确认正确性；算法可研究分子到黑洞的各种系统结构，通过量子回声测量 OTOC 期望值描述量子动力学混沌，为药物研发和材料科学应用铺路。
- 4) OpenAI 发布 AI 浏览器 ChatGPT Atlas，基于 Chromium 内核，目前仅推出 macOS 版并对所有用户免费开放，后续将推出 Windows 及移动端版本；Atlas

核心功能是将 ChatGPT 深度集成到浏览器，可查看用户页面内容并通过侧边栏回答问题，配备浏览器记忆功能和智能体模式，可执行订票、购物等复杂任务；OpenAI 强调安全措施包括禁止运行代码、访问敏感网站时暂停确认等，但承认智能体仍存在被恶意指令误导的风险。

- 5) Claude 正式发布桌面版,同时支持 Mac 和 Windows 系统,提供全局快捷键(Mac 双击 Option 随时唤醒)、窗口分享、语音输入(按 Caps Lock 说话)和工具连接四大核心功能;该桌面版支持截图、窗口共享和文件拖拽,能直接查看用户屏幕内容,并可连接代码编辑器、本地文件和数据库等工具;与 OpenAI 的 Atlas 浏览器不同, Claude Desktop 是常规桌面助手而非具备 Agent Mode 的浏览器,但操作顺手且实用性强。
- 6) 松延动力推出全球首款万元以内消费级人形机器人 Bumi 小布米,双十一京东首发售价 9998 元,身高 94 厘米重 12 公斤,拥有 21 个自由度比肩高端机型;该机器人采用 48V 电池平台支持 1-2 小时续航,搭载自研伺服电机和深度强化学习算法,能够稳定行走、跳舞和完成复杂动作,支持语音交互和图形化编程零代码门槛。
- 7) DeepSeek 开源 3B 规模 DeepSeek-OCR 模型,提出“上下文光学压缩”思路将文字信息压缩到图片,压缩率 10 倍内 OCR 解码准确率高达 97%,单 A100-40G GPU 每天可生成超 20 万页训练数据;模型采用编码器 DeepEncoder 和解码器 DeepSeek3B-MoE-A570M 架构,支持从 Tiny 到 Gundam 多种输入模式,在 OmniDocBench 取得新 SOTA,仅用 100 个视觉 token 超越 GOT-OCR2.0;研究提出用光学压缩模拟人类遗忘机制的思路,近期记忆用高分辨率保留、远期记忆渐进式缩放,为构建无限长上下文架构提供新方向。
- 8) nof1.ai 发起 Alpha Arena 实验,给 GPT-5、Gemini 2.5 Pro、Claude 4.5 Sonnet、Grok 4、Qwen3 Max 和 DeepSeek V3.1 各 1 万美元在真实市场炒股,DeepSeek V3.1 盈利超 3500 美元排名第一;DeepSeek 仅 5 次交易即获最高收益,Grok-4 以 1 次交易紧随其二,Gemini 2.5 Pro 凭 45 次“微操”成为赔钱最多的模型;该实验将金融市场视为智能的终极试金石,考验的不是“机器能否思考”而是“能否在不确定性中生存”,市场会随 AI 变聪明而难度同步提升。

3.重点公告

- 1) 广电运通发布《关于全资子公司取得香港 MSO 牌照的公告》:近日,广电运通集团股份有限公司全资子公司广电汇通(香港)有限公司取得香港海关颁发的金钱服务经营者牌照(Money Service Operator Licence,简称“MSO 牌照”)。本次

MSO 牌照的落地标志着公司在跨境支付领域的业务布局取得关键性进展，正式具备合规的跨境资金结算与外汇兑换资质，进一步提升了公司全球化服务能力与金融科技综合实力，符合公司的整体战略规划与长期发展需要。未来，汇通香港将重点打造一站式全球支付结算解决方案，并加强与公司控股子公司中金支付有限公司的业务协同，构建“境内+境外”一体化资金通道，为企业客户提供安全、高效、透明的跨境金融科技服务。

- 2) 同花顺发布《2025 年第三季度报告》:2025 年第三季度,公司实现营业收入 14.81 亿元,同比增长 56.72%;实现归母净利润 7.04 亿元,同比增长 144.50%;实现扣非归母净利润 6.86 亿元,同比增长 139.40%。
- 3) 国盾量子发布《2025 年 10 月 20 日投资者关系活动记录表》:目前 IBM、Rigetti 及国盾量子等公司已通过将超导量子计算作为科研仪器设备销售实现了营收,这确实是商业化的一种形式。但业界共识的、更具深远意义的商业化,是指量子计算机在特定应用场景下,展现出超越经典计算机的“计算优越性”,并解决的问题。时间上看,目前业界比较乐观的(如 IBM、谷歌)认为在 5~10 年内,量子计算机,尤其是超导量子计算机有望在部分特定场景先实现实用化突破。但如果说是满足 Shor 等困难的算法要求,可能要更长时间的技术积累和工程突破,到 2035-2040 年间,建造包含约 100 万个物理比特(构成约 1000 个高保真逻辑比特)的通用容错量子计算机。总体来说,量子计算的发展需同步推进“增加量子比特数量”和“降低错误率”两大关键任务。包括国盾在内的产业主体,当前的核心任务之一是持续提升底层硬件的工艺精度与工程化水平,随着量子计算机生产制造各环节的设备与工艺不断优化,量子计算机的整体性能与可靠性也会得到提升,支持科研领域不断突破。
- 4) 新北洋发布《关于收到中国邮政集团有限公司中标通知书的公告》:公司控股子公司威海新北洋正棋机器人股份有限公司于近日收到《中标通知书》,中标含税金额:1.05 亿元(具体按实际业务量及服务质量考核等情况据实结算);合同期限 5 年,每年一签。
- 5) 道通科技发布《关于筹划境外发行股份(H 股)并在香港联合交易所有限公司上市相关事项的提示性公告》:公司为深化国际化战略布局,增强境外投融资及运营能力,持续吸引并聚集优秀人才,进一步提升公司综合竞争实力,正在筹划境外发行股份(H 股)并申请在香港联合交易所有限公司上市的相关工作。截至目前,公司正计划与相关中介机构就本次 H 股上市的具体推进工作进行商讨,关于本次 H 股上市的具体细节尚未确定。

4. 投资观点

本周计算机（申万）指数结束前两周的下跌态势，上涨 3.58%，位居涨幅榜前列。

本周 22 日，华为发布新一代鸿蒙操作系统 HarmonyOS 6。HarmonyOS 6 聚焦于生态的深度协同与用户体验的提升，致力于将“可用”的基石，向更优质的体验迈进，开启一个更为成熟、智能、无缝联接的万物智联新篇章。HarmonyOS 6 流畅体验再度跃升，通过软硬芯云系统级优化，流畅度较 HarmonyOS 5 升级后提升 15%、较 HarmonyOS 4 升级后提升 40%，带来“秒启秒开秒加载”的体验，应用启动速度、页面切换速度、内容加载速度明显提升。HarmonyOS 6 的智能体验升级，基于鸿蒙智能体框架，首批超 80 个鸿蒙应用智能体已经上线，华为 AI 语音助手小艺和智能体紧密协同，带来了与传统 AI 助手截然不同的新体验。用户动动嘴，不仅能办事，还能办专业的事。例如，携程 AI 行程助手、大麦智能体 4，蚂蚁健康管家、讯飞晓医等，能帮用户搞定旅行攻略、值机选座、就医挂号等生活小事。从企业到开发者，从生态伙伴到普通用户，鸿蒙的生态建设正成为一场全民协作，有望给国产软件的发展带来新的动力，建议关注深度参与鸿蒙生态的厂商。

5. 风险提示

RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；AI 大模型技术进步不及预期；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027