



● 市场回顾

本周 (10.13-10.17) 沪深 300 指数下跌 2.22%，中小板指数下跌 5.77%，创业板指数下跌 5.71%，计算机 (中信) 板块下跌 5.90%。板块个股涨幅前五名分别为：熙菱信息、海峡创新、ST 迪威迅、榕基软件、*ST 东通；跌幅前五名分别为：卓易信息、开普云、初灵信息、鼎捷数智、虹软科技。

● 行业要闻

- 谷歌 Veo 3.1 视频生成模型发布：新增音频支持、对象添加等功能
- 火山引擎披露豆包大模型新进展：四款新模型升级发布

● 公司动态

- 云天励飞：10 月 15 日消息，公司收到股东东海云天及东海一期出具的《关于减持股份的结果告知函》，本次减持计划实施期间，股东东海云天通过集中竞价方式及大宗交易方式合计减持公司股份 9,353,000 股，减持比例占公司目前总股本的 2.6066%；股东东海一期通过中竞价方式及大宗交易方式合计减持公司股份 1,300,000 股，减持比例占公司目前总股本的 0.3623%。截至 2025 年 10 月 14 日，上述减持计划已实施完毕。
- 科大讯飞：10 月 18 日消息，科大讯飞发布《2025 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书 (申报稿)》。公司拟通过竞价发行方式，向不超过 35 名特定对象 (含本数) 发行不超过 100,000,000 股 (含本数) 股票，占本次发行前公司总股本的 4.33%。其中，公司股东言知科技拟认购金额不低于 2.5 亿元 (含本数) 且不超过 3.5 亿元 (含本数)。本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 400,000.00 万元，其中 80,000.00 万元用于星火教育大模型及典型产品；240,000.00 万元用于算力平台；80,000.00 万元用于补充流动资金。

● 本周观点

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，核心软硬件国产化大势所趋。

建议重点关注：1) 国产基础软硬件龙头：中国软件、达梦数据、中国长城、寒武纪、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) 工业软件：概伦电子、华大九天、广立微、中望软件、浩辰软件、索辰科技、中控技术、柏楚电子、宝信软件、科远智慧、能科科技、固高科技、赛意信息、汉得信息、鼎捷软件等。4) 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：lvwei_yj@glms.com.cn

分析师 郭新宇

执业证书：S0100518120001

邮箱：guoxinyu@glms.com.cn

相关研究

- 1.计算机周报 20251012：AI+政务迎来重磅政策机遇-2025/10/12
- 2.计算机行业事件点评：国产核心软硬件当自强-2025/10/12
- 3.计算机行业事件点评：金融科技迎来新一轮政策与创新共振机遇-2025/10/08
- 4.计算机周报 20251007：Sora 2 发布利好的三大方向-2025/10/07
- 5.计算机周报 20250928：从云栖大会看互联网大厂云 AI 战略趋势-2025/09/28

目录

1 本周观点	3
1.1 大国科技博弈趋势延续，国产软件当自强	3
1.2 核心基础软件：国产软件生态发展的重要底座	4
1.3 细分领域关键软件：重要环节国产化具有战略性意义	6
1.4 投资建议	9
2 行业新闻	10
3 公司新闻	11
4 本周市场回顾	12
5 风险提示	14
插图目录	15
表格目录	15

1 本周观点

1.1 大国科技博弈趋势延续，国产软件当自强

大国科技博弈趋势延续。当地时间 2025 年 10 月 10 日，美国总统特朗普在社交媒体宣布：从 11 月 1 日起，对中国产品征收 100%关税；并对所有“关键软件”实施出口管制。

政策大力支持国产化，重要订单落地表明信创不断加速。1) 2025 年 9 月 30 日，国务院办公厅印发《关于在政府采购中实施本国产品标准及相关政策的通知》。政策明确指出，政府采购活动中既有本国产品又有非本国产品参与竞争的，依法对本国产品给予价格评审优惠，对本国产品的报价给予 20%的价格扣除，用扣除后的价格参与评审。2) 工商银行 2025 年度海光芯片服务器采购项目正式进入公示期，项目规模或达 30 亿元。3) 2025 年中国联通通用服务器集中采购中，通用服务器标包二(鲲鹏/海光芯片) 78395 台，国产化占比 90.1%。4) 10 月 9 日，商务部发布 2025 年第 61 号公告，对含有中国成分的部分境外稀土相关物项实施出口管制。该公告的附件，物项列表、与《合规告知书》指引，全部采用金山办公软件 WPS 格式。

图1：商务部公告 2025 第 61 号的附件采用 wps 格式

八、本公告“一（一）”和“一（二）”部分自2025年12月1日起实施。本公告“一（三）”部分自公布之日起实施。

附件：

1.物项列表.wps

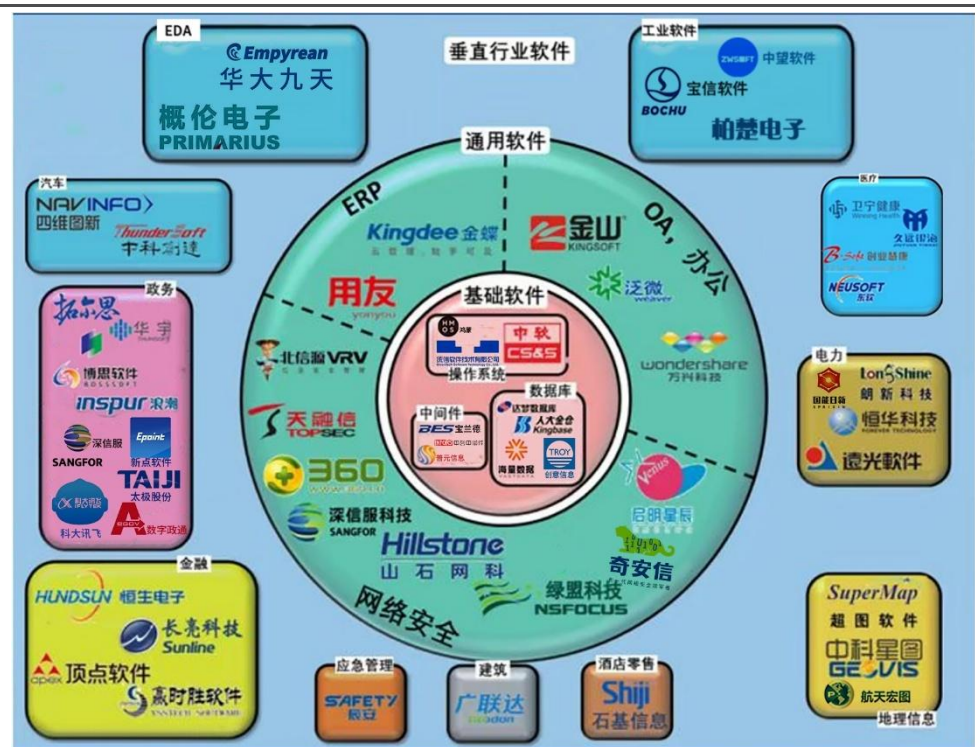
2.《合规告知书》指引.wps

商务部

2025年10月9日

资料来源：商务部官网，民生证券研究院

图2：不同细分领域国产软件主要公司梳理

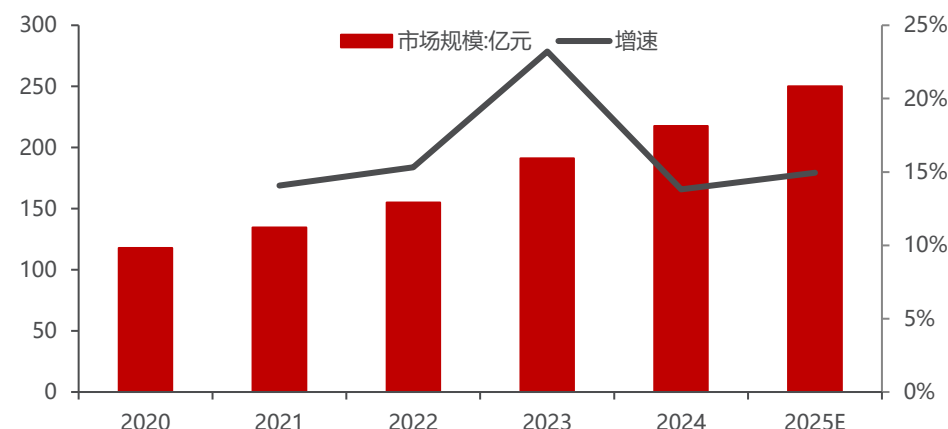


资料来源：民生证券研究院整理

1.2 核心基础软件：国产软件生态发展的重要底座

操作系统：国内操作系统行业持续发展。根据中商产业研究院的数据，2024 年中国操作系统市场规模达到 217.5 亿元，较上年增长 13.8%，2025 年中国操作系统市场规模将有望达到 250 亿元。

图3：国内操作系统领域市场规模



资料来源：中商情报网官方公众号，民生证券研究院

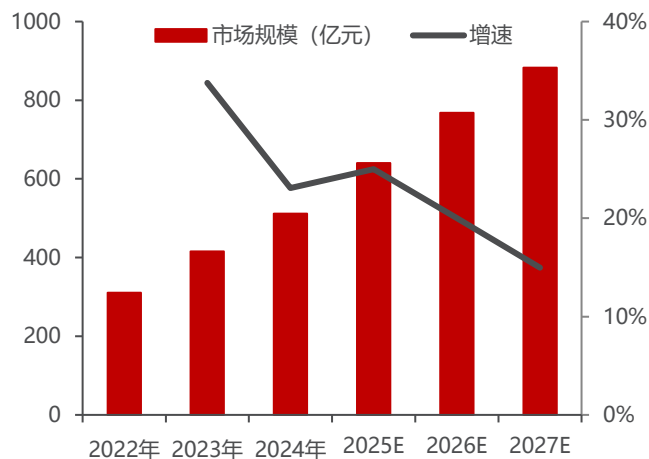
表1：主要操作系统类型及代表厂商

类型	描述与特点	国际代表	国内代表
桌面操作系统	为个人电脑提供图形界面和环境，日常办公、娱乐的主力	Windows、macOS	统信 UOS、麒麟 OS、中科方德
服务器操作系统	管理服务器软硬件资源，为多程序提供稳定、可靠、高效的服务	Linux 发行版 (如 Red Hat)	openEuler、银河麒麟服务器版
移动操作系统	管理手机、平板等移动设备，应用生态极其重要	Android、iOS	HarmonyOS (鸿蒙)
嵌入式 / 物联网 OS	专为嵌入式设备设计，资源占用小、实时性高、可靠性强	FreeRTOS、VxWorks	RT-Thread、AliOS Things、华为鸿蒙 (IoT 领域)

资料来源：中商情报网官方公众号，民生证券研究院

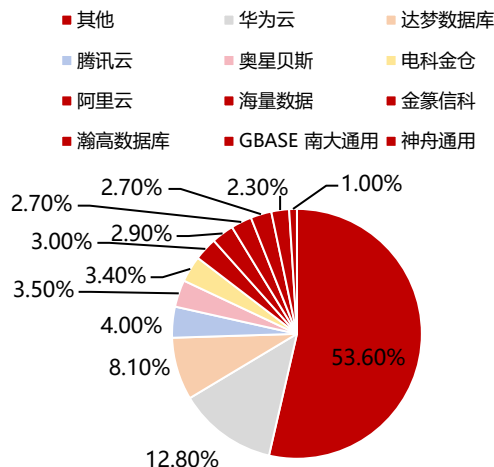
数据库：国内数据库产业保持快速发展态势。根据第一新声智库数据，2024 年国内数据库市场规模为 512 亿元，2022 年-2027 年复合增长率为 23.21%。在 2024 年国内关系型数据库市场份额中，本地部署数据库市场 CR10 占比约 45%，华为云、达梦数据库、电科金仓等公司份额相对领先。

图4：国内数据库市场规模



资料来源：第一新声智库，民生证券研究院

图5：2024 年中国关系型数据库市场份额-本地部署

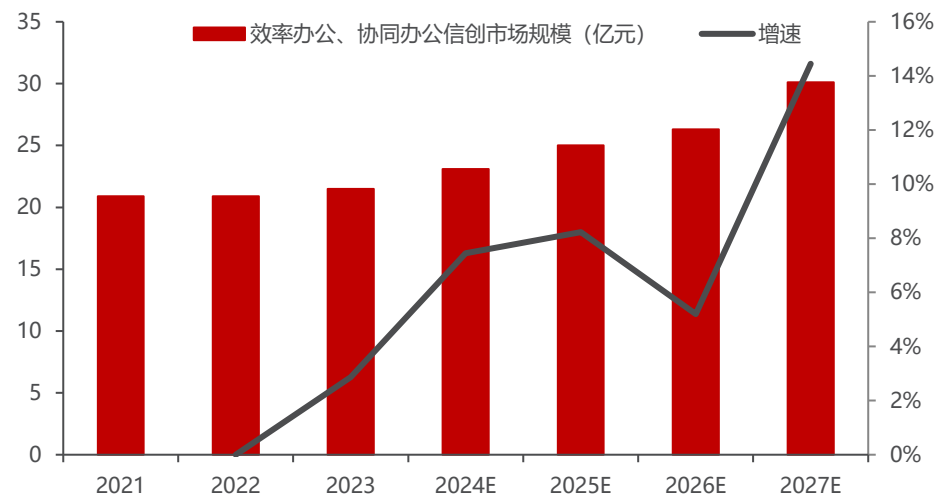


资料来源：第一新声智库，民生证券研究院

办公软件：国内办公软件市场保持稳步增长。1) 受央企信创等因素驱动，协同办公信创、效率办公信创市场有望保持稳步发展。根据艾瑞咨询数据，协同办公信创、效率办公信创市场在 2027 年有望总计达到 30.1 亿元。2) **作为办公软件龙头，金山办公积极发力信创市场。**金山办公参与中央及地方政企用户国产办公软件招标。2025H1，公司产品在流式及版式文档市场的占有率继续保持领先地位。公司积极参与政府数字平台及 AI 项目建设：多地一网协同、共享文档库等平台选择公司核心产品；公司政务版 AI 赋能多地政府智能化升级。公司政务 AI 持续迭代，针对公文写作场景，完善政务物料库，并进行多场景细化训练，新增公文类型

识别、公文附件搜索等功能，并增强事实核查等 AI 应用准确率。

图6：国内协同办公信创、效率办公信创市场规模

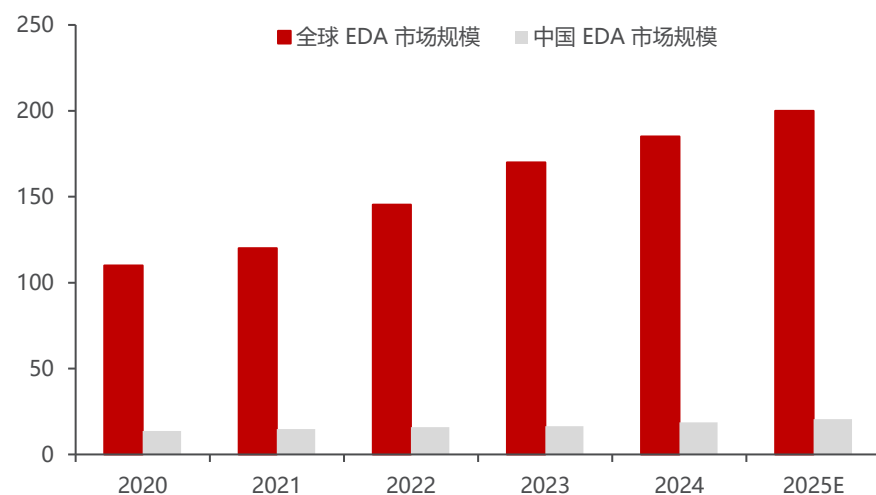


资料来源：艾瑞咨询，民生证券研究院

1.3 细分领域关键软件：重要环节国产化具有战略性意义

EDA：EDA 行业作为集成电路产业的战略基础支柱，近年来在政策支持、市场需求和技术突破的多重驱动下，展现出快速发展的态势。国产 EDA 企业在产业生态构建中发挥着愈发关键的作用，在模拟电路、数字电路设计等领域取得诸多技术突破。根据《深企投产业研究 2025 年行业研究报告》、美国半导体协会、中国半导体行业协会数据，全球 EDA 工具市场规模从 2020 年 110 亿美元增至 2024 年的 185 亿美元，预计 2025 年达到 200 亿美元；国内市场规模从 2020 年的 13.7 亿美元增加值至 2024 年的 18.6 亿美元，预计 2025 年达 20.5 亿美元。

图7：全球及中国 EDA 市场规模（亿美元）



资料来源：美国半导体协会、中国半导体行业协会，深企投产业研究院，民生证券研究院

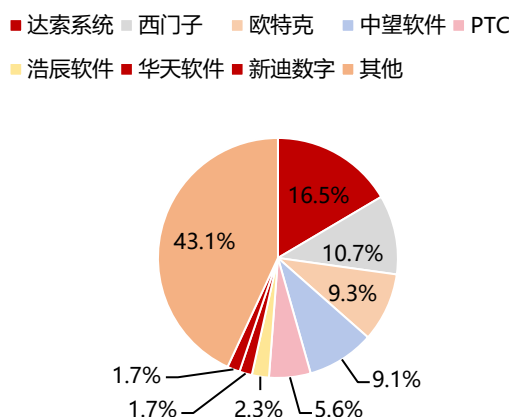
CAD：工业设计领域国产化力量正蓬勃发展。根据 IDC 数据，中国核心工业软件市场（含 CAD、CAE、EDA、PLM、MES 等，不含咨询和实施服务）规模将从 2024 年的 318.6 亿元增长到 2029 年的 765 亿元，五年复合增速约为 19.1%。在 CAD 市场，2024 年国内厂商 CAD 市场占比快速提升，达到 27% 左右的市场占有率，与上年相比提升 2%。到 2029 年，国内 CAD 市场规模有望增长到 146.8 亿元人民币。

图8：中国核心工业软件市场预测，2024-2029



资料来源：IDC，民生证券研究院

图9：中国 CAD 市场主要厂商市场份额（2024）

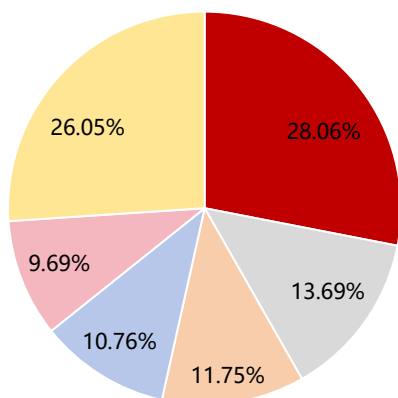


资料来源：IDC，民生证券研究院

IDE：国外主流工具份额仍较高，未来国产替代长期空间广阔。1) 国外 IDE 工具仍是市场主流：根据 2024 年 6 月 IDE 流行度排名，Visual Studio、VS Code 等前五大产品占比达到约 75%，未来国产替代空间广阔。2) 国产化持续推进：2025 年 5 月，字节跳动安全与风控部门发布邮件称，出于对防范数据泄露风险的考虑，自 6 月 30 日起，内部分批次禁用第三方 AI 开发软件，包括 AI 编程工具 Cursor、Windsurf 等，将字节旗下编程助手 Trae 作为替代方案。同时，国产第三方独立 IDE 工具也在快速发展，卓易信息打造的国产 IDE 软件 SnapDevelop 已在英国、瑞士、意大利等地开展了产品推介及开发者论坛等活动，与 Dcloud 合作的支持 DCloud 软件生态的 Snap Develo 专门版本目前有序开发中，同时也正在积极推进对鸿蒙原生等开发的支持。截至 2025 年 8 月，SnapDevelop 已吸引了超过 2 万名注册用户。

图10：2024 年 06 月 IDE 流行度最新排名情况

■ Visual Studio ■ Visual Studio Code ■ Eclipse ■ pyCharm ■ Android Studio ■ 其他



资料来源：CSDN，民生证券研究院

在此，我们对国产软件、硬件领域重要环节的部分核心标的进行梳理。

表2：国产软硬件核心领域部分主要公司梳理

细分领域	上市公司
CPU	海光信息、中国长城、龙芯中科
AI 芯片	寒武纪、海光信息
操作系统	中国软件、诚迈科技以及软通动力、中国软件国际为代表的鸿蒙厂商
打印机	纳思达
办公软件	金山办公
中间件	宝兰德、普元信息、金蝶国际、中创股份
数据库	达梦数据、太极股份、海量数据
IDE	卓易信息
地理信息基础软件	超图软件
国产芯片主板	恒为科技
BIOS	卓易信息
存储	同有科技
EDA	华大九天、概伦电子、广立微
CAD/CAE	中望软件、浩辰软件、索辰科技
MES/PLM/DCS 等工业软件	中控技术、柏楚电子、宝信软件、科远智慧、能科科技、固高科技、赛意信息、汉得信息、鼎捷软件等
服务器产业链	浪潮信息、紫光股份、中科曙光、中国长城、神州数码、软通动力、拓维信息等
信息安全	深信服、奇安信、启明星辰、绿盟科技、三六零、中孚信息、北信源、吉大正元、数字认证、格尔软件、信安世纪、恒为科技等

资料来源：民生证券研究院整理

1.4 投资建议

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，核心软硬件国产化大势所趋。建议重点关注：1) 国产基础软硬件龙头：中国软件、达梦数据、中国长城、寒武纪、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) 工业软件：概伦电子、华大九天、广立微、中望软件、浩辰软件、索辰科技、中控技术、柏楚电子、宝信软件、科远智慧、能科科技、固高科技、赛意信息、汉得信息、鼎捷软件等。4) 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

甲骨文披露订单已超 5000 亿美元，股价上涨 5%

10 月 16 日消息，甲骨文在拉斯维加斯年度投资者大会上以具体案例说明了 AI 基础设施业务的盈利前景。一个为期六年、总收入 600 亿美元的 AI 基础设施项目，毛利率可达 35%。此外甲骨文指出现在剩余履约义务（RPO）超过 5000 亿美元，并预计到 2030 财年营收将达到 2250 亿美元。这一数据披露后，市场对 AI 基础设施业务盈利能力的信心增强，甲骨文股价收涨超 3%，盘中一度上涨超 5%，同时也带动同行业公司 CoreWeave 股价上扬。

谷歌 Veo 3.1 视频生成模型发布：新增音频支持、对象添加等功能

10 月 16 日消息，谷歌推出了其新款视频生成模型 Veo 3.1，该版本在音频输出、精细化编辑控制以及图像转视频效果方面均有提升。谷歌表示，Veo 3.1 在今年 5 月发布的 Veo 3 基础上进一步优化，能够生成更加逼真的视频片段，并更准确地遵循用户提示词。谷歌指出，新模型允许用户向视频中添加对象，并使其自然融入原有画面的风格。此外，公司还预告，不久后用户将可在视频编辑工具 Flow 中移除视频中的现有对象。目前，谷歌正将 Veo 3.1 模型陆续部署至其视频编辑平台 Flow、Gemini 应用程序，以及 Vertex AI 平台和 Gemini API 接口。谷歌透露，自今年 5 月 Flow 上线以来，用户已在该应用上创作了超过 2.75 亿个视频。

上海印发《智能终端产业高质量发展行动方案（2026—2027 年）》

10 月 14 日消息，上海市经信委发布行动方案，提出到 2027 年全市智能终端产业规模突破 3000 亿元，打造 3 家以上具有全球影响力的消费级终端品牌，并实现“人工智能计算机/人工智能手机/人工智能新终端”各千万台级规模。方案围绕 AI 计算机、AI 手机、边缘智算一体机、机器人、智能眼镜、卫星互联网终端等核心产品，推动端侧芯片、端侧大模型、软硬协同与新型显示等关键技术突破；同时优化产业生态，建设规模化生产基地，强化金融支持与品牌建设，推进市区联动与产业集聚。

火山引擎披露豆包大模型新进展：四款新模型升级发布

10 月 17 日消息，火山引擎宣布推出四款豆包大模型相关产品。其中，豆包大模型 1.6 升级版原生支持四种思考长度（Minimal、Low、Medium、High），成为国内首个实现“分档调节思考长度”的模型。升级后，模型总输出 Tokens 下降 77.5%，思考时间减少 84.6%，而效果保持不变。截至 2025 年 9 月底，豆包大模型日均 Tokens 调用量已突破 30 万亿，较今年 5 月底增长超 80%。在企业级市场，IDC 报告显示，2025 年上半年中国公有云大模型服务市场中，火山引擎以 49.2% 的份额位居首位。

3 公司新闻

卫宁健康：10月13日消息，公司董事兼高级管理人员靳茂因个人资金需求，计划自公告披露之日起15个交易日后的3个月内（2025年11月4日至2026年2月3日）以集中竞价或大宗交易方式减持不超过1,880,000股，占公司总股本0.0854%。

彩讯股份：10月14日消息，彩讯股份公告三季度取得3项发明专利证书，分别为“基于AI的SDK权限调用方法及装置”“基于5G消息的智能机器人应答方法、装置、设备及介质”与“重要邮件识别方法及系统、智能邮箱系统”。公司表示，上述专利为自研取得，与现有产品相关，有利于完善知识产权布局并保持技术领先，对近期经营无重大影响。

石基信息：10月15日消息，石基信息发布《发行股份购买资产报告书（草案）》，公司拟通过发行股份的方式向上海云鑫创业投资有限公司、张育宏和张伟3名交易对方购买其持有的深圳市思迅软件股份有限公司13.50%股份，交易价格21,607.62万元。本次交易拟发行股份数量为33,089,770股，占发行后上市公司总股本的比例为1.20%，发行价格6.54元/股。

云天励飞：10月15日消息，公司收到股东东海云天及东海一期出具的《关于减持股份的结果告知函》，本次减持计划实施期间，股东东海云天通过集中竞价方式及大宗交易方式合计减持公司股份9,353,000股，减持比例占公司目前总股本的2.6066%；股东东海一期通过集中竞价方式及大宗交易方式合计减持公司股份1,300,000股，减持比例占公司目前总股本的0.3623%。截至2025年10月14日，上述减持计划已实施完毕。

东华软件：10月16日消息，公司董事兼总经理吕波因个人资金需求，拟自公告披露之日起15个交易日后的3个月内（2025年11月10日至2026年2月9日）以集中竞价方式减持不超过1,519,180股，不超过公司总股本0.0474%；其现持股6,076,720股（0.1896%）。公司称，本次减持符合监管规定，不会影响控制权及持续经营。

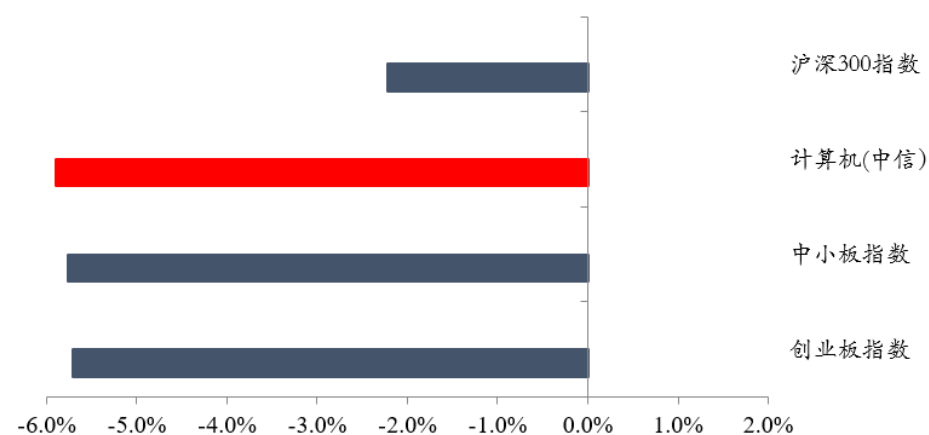
吉大正元：10月18日消息，公司股东赵展岳先生于2025年08月25日至2025年09月18日期间，通过集中竞价方式减持公司股份40,000股，占公司总股本的0.02%，减持均价28.53元/股。截至2025年10月17日，上述减持计划已实施完毕。

科大讯飞：10月18日消息，科大讯飞发布《2025年度向特定对象发行A股股票募集说明书（申报稿）》。公司拟通过竞价发行方式，向不超过35名特定对象（含本数）发行不超过100,000,000股（含本数）股票，占本次发行前公司总股本的4.33%。其中，公司股东言知科技拟认购金额不低于2.5亿元（含本数）且不超过3.5亿元（含本数）。本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过400,000.00万元，其中80,000.00万元用于星火教育大模型及典型产品；240,000.00万元用于算力平台；80,000.00万元用于补充流动资金。

4 本周市场回顾

本周（10.13-10.17）沪深 300 指数下跌 2.22%，中小板指数下跌 5.77%，创业板指数下跌 5.71%，计算机（中信）板块下跌 5.90%。板块个股涨幅前五名分别为：熙菱信息、海峡创新、ST 迪威迅、榕基软件、*ST 东通；跌幅前五名分别为：卓易信息、开普云、初灵信息、鼎捷数智、虹软科技。

图11：计算机板块本周表现



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图12：计算机板块指数历史走势



资料来源：iFinD，民生证券研究院

图13：计算机板块历史市盈率



资料来源：iFinD，民生证券研究院

表3：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)
300588.SZ	熙菱信息	40.87%	27.71	17.48	29.40
300300.SZ	海峡创新	19.71%	5.83	4.54	5.83
300167.SZ	ST 迪威迅	17.20%	6.20	4.82	6.49
002474.SZ	榕基软件	13.94%	7.60	6.98	8.07
300379.SZ	*ST 东通	12.62%	2.32	2.03	2.47

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（涨幅区间为 2025 年 10 月 13 日至 2025 年 10 月 17 日）

表4：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)
688258.SH	卓易信息	-18.92%	59.66	58.50	78.20
688228.SH	开普云	-17.95%	184.40	177.00	260.00
300250.SZ	初灵信息	-17.49%	23.11	23.00	29.48
300378.SZ	鼎捷数智	-15.69%	47.44	47.43	57.48
688088.SH	虹软科技	-14.55%	48.81	48.58	56.80

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（跌幅区间为 2025 年 10 月 13 日至 2025 年 10 月 17 日）

表5：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	51.34	-8.27%	0.24	0.28	0.24	214	183	214	6.6
600570.SH	恒生电子	31.14	-8.47%	0.57	0.75	0.55	55	42	57	6.8
000977.SZ	浪潮信息	64.41	-7.54%	1.39	1.18	1.56	46	55	41	4.6
300170.SZ	汉得信息	16.40	-10.28%	0.49	-0.03	0.19	33	/	86	3.1
300454.SZ	深信服	103.55	-9.20%	0.47	0.47	0.47	220	220	220	4.9
300451.SZ	创业慧康	4.50	-4.66%	0.03	0.02	-0.11	150	225	/	1.6
300253.SZ	卫宁健康	8.69	-5.23%	0.05	0.17	0.04	171	52	213	3.3
002368.SZ	太极股份	25.73	-6.33%	0.65	0.61	0.31	40	42	84	3.1
300212.SZ	易华录	19.96	-6.34%	0.02	-2.83	-3.97	1147	/	/	29.3
002410.SZ	广联达	13.85	-2.88%	0.82	0.07	0.15	17	197	92	3.9
002153.SZ	石基信息	9.67	-9.79%	-0.37	-0.04	-0.07	/	/	/	3.8
600588.SH	用友网络	14.26	-6.80%	0.06	-0.29	-0.62	238	/	/	6.5
002912.SZ	中新赛克	28.29	-1.50%	-0.71	0.67	0.35	/	42	81	3.1
300365.SZ	恒华科技	6.13	-3.01%	-0.37	0.03	-0.26	/	204	/	1.9
300523.SZ	辰安科技	25.13	3.46%	0.03	0.34	-1.38	838	74	/	5.2
603039.SH	泛微网络	56.02	-2.11%	0.86	0.69	0.78	65	81	72	6.6
002376.SZ	新北洋	7.41	-4.02%	-0.04	0.03	0.08	/	250	99	1.6
603660.SH	苏州科达	7.75	-7.63%	-1.18	-0.54	-0.40	/	/	/	5.2
002439.SZ	启明星辰	15.06	-4.08%	0.67	0.79	-0.19	22	19	/	1.6

资料来源：iFinD, 民生证券研究院；（注：股价为 2025 年 10 月 17 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: 商务部公告 2025 第 61 号的附件采用 wps 格式.....	3
图 2: 不同细分领域国产软件主要公司梳理.....	4
图 3: 国内操作系统领域市场规模.....	4
图 4: 国内数据库市场规模.....	5
图 5: 2024 年中国关系型数据库市场份额-本地部署.....	5
图 6: 国内协同办公信创、效率办公信创市场规模.....	6
图 7: 全球及中国 EDA 市场规模 (亿美元).....	6
图 8: 中国核心工业软件市场预测, 2024-2029.....	7
图 9: 中国 CAD 市场主要厂商市场份额 (2024).....	7
图 10: 2024 年 06 月 IDE 流行度最新排名情况.....	8
图 11: 计算机板块本周表现.....	12
图 12: 计算机板块指数历史走势.....	12
图 13: 计算机板块历史市盈率.....	12

表格目录

表 1: 主要操作系统类型及代表厂商.....	5
表 2: 国产软硬件核心领域部分主要公司梳理.....	8
表 3: 本周计算机板块个股涨幅前五名.....	13
表 4: 本周计算机板块个股跌幅前五名.....	13
表 5: 计算机行业重点关注个股.....	13

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。	公司评级	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
	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