



市场研究部

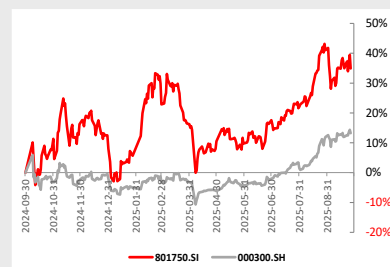
2025 年 10 月 13 日

计算机行业周报

看好

市场表现截至

2025.10.10



数据来源：Wind，国新证券整理

本周计算机行业指数表现

本周（10.9-10.10）计算机（申万）板块下跌 1.83%，沪深 300 指数下跌 0.51%，计算机板块跑输沪深 300 指数 1.32 个百分点。和申万其他行业对比，计算机行业涨幅排名位列第 28 位。

本周涨幅前 3 名分别为中望软件（16.52%）、品茗科技（14.31%）、竞业达（11.08%），跌幅前 3 名分别为恒为科技（-16.23%）、荣科科技（-15.14%）、每日互动（-10.88%）。

本周关注

- 1、谷歌推出 Gemini 企业版 角逐 AI 办公工具市场
- 2、英伟达 CEO 黄仁勋称已投资 XAI，希望参与马斯克项目所涉全领域
- 3、OpenAI 视频应用 Sora 大受欢迎，首周下载量超越 ChatGPT
- 4、量子计算“接棒”AI，谷歌两年内“走出”五位诺奖得主
- 5、欧盟发布两项战略加快人工智能应用
- 6、向英伟达发起挑战？AMD 与 OpenAI 达成合作

投资线索

建议 AIGC、AI 算力等投资机会。

风险提示

- 1、政策落地不及预期；2、技术发展不及预期；3、市场竞争加剧。

分析师：钟哲元

登记编码：S1490523030001

邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、本周市场回顾.....	4
二、本周关注.....	4
1、谷歌(GOOG.L US)推出 Gemini 企业版 角逐 AI 办公工具市场	4
2、英伟达 CEO 黄仁勋称已投资 XAI，希望参与马斯克项目所涉全领域.....	5
3、OpenAI 视频应用 Sora 大受欢迎，首周下载量超越 ChatGPT	6
4、量子计算“接棒”AI，谷歌两年内“走出”五位诺奖得主	6
5、欧盟发布两项战略加快人工智能应用	8
6、向英伟达发起挑战？AMD 与 OpenAI 达成合作	8
三、风险提示.....	9

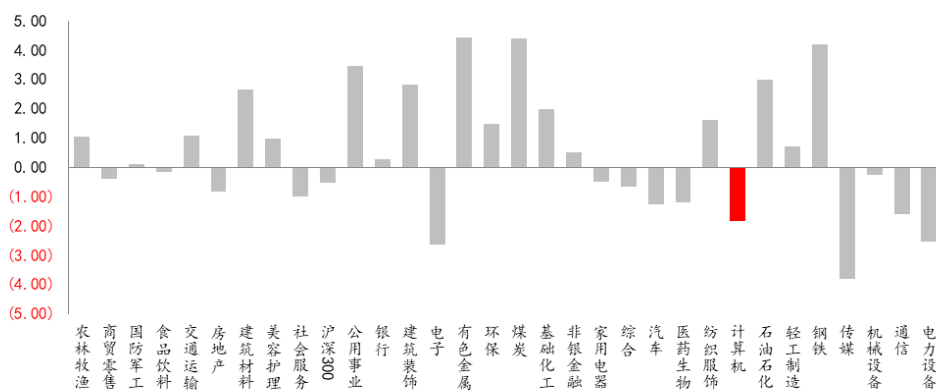
图表目录

图表 1：计算机行业板块相对表现（%）	4
图表 2：计算机行业个股涨跌幅	4

一、本周市场回顾

本周（10.9-10.10）计算机（申万）板块下跌 1.83%，沪深 300 指数下跌 0.511.07%，计算机板块跑输沪深 300 指数 1.32 个百分点。和申万其他行业对比，计算机行业涨幅排名位列第 28 位。

图表 1：计算机行业板块相对表现（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

目前计算机行业上市公司共 335 家，其中，94 家公司收涨，占比 27.98%。本周涨幅前 3 名分别为中望软件（16.52%）、品茗科技（14.31%）、竞业达（11.08%），跌幅前 3 名分别为恒为科技（-16.23%）、荣科科技（-15.14%）、每日互动（-10.88%）。

图表 2：计算机行业个股涨跌幅

板块涨幅前三名				板块跌幅后三名			
证券代码	证券简称	细分行业	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	细分行业	周涨跌幅 (%)
688083. SH	中望软件	工业软件	16. 52	603496. SH	恒为科技	数据要素	-16. 23
688109. SH	品茗科技	工业软件	14. 31	300290. SZ	荣科科技	医疗 IT	-15. 14
003005. SZ	竞业达	教育 IT	11. 08	300766. SZ	每日互动	金融 IT	-10. 88

数据来源：Wind，国新证券整理

二、本周关注

1、谷歌(GOOG.L. US)推出 Gemini 企业版 角逐 AI 办公工具市场

智通财经 APP 获悉，周四，谷歌母公司 Alphabet(GOOG.L.US)推出了

“Gemini 企业版”，以让企业客户能够使用其人工智能技术平台。另外，埃森哲公司(ACN.US)周四表示，其与谷歌云服务的合作正在推动企业层面的人工智能应用普及，这得益于 Gemini 企业版这一产品。

这家科技巨头表示，Gemini 企业版将“为每位员工提供适用于所有工作流程的谷歌人工智能的强大功能”。该企业版配备了其最先进的 Gemini 人工智能模型。

Alphabet 首席执行官 Sundar Pichai 在一篇博客文章中写道：“它还为你提供了构建和部署人工智能代理的工具，同时还提供了一系列预设的代理程序，并且其基础是您公司的信息以及您在工作中的个人背景信息。”

Gemini 企业版采用全栈式解决方案，使谷歌的云客户能够更便捷地运用人工智能并加快创新步伐，其中包括提供英伟达(NVDA.US)的图形处理器，以及其自身的张量处理单元;能够访问其研究团队，包括谷歌研究和 DeepMind;其基础模型，包括 Gemini 系列和 Gemini 2.5 专业版;以及其产品和平台，例如谷歌工作空间和搜索中的人工智能概述。

埃森哲谷歌业务组负责人 Scott Alfieri 在一份声明中说道：“与谷歌云携手合作，我们致力于利用 Gemini 企业版的前沿人工智能技术，助力客户实现转型。我们正在为我们的客户构建一个创新的基础，这个基础依托于强大的数字核心，并具备无缝的数据和人工智能支持功能。这意味着要集中优化工作流程，大幅提升人工智能代理的开发效率，并实现大规模的应用推广——最终将推动长期的成功，并引领企业走向未来。”

2、英伟达 CEO 黄仁勋称已投资 xAI，希望参与马斯克项目所涉全领域

IT 之家消息，彭博社今日报道称，英伟达将对马斯克的 AI 初创公司 xAI 投资 20 亿美元（IT 之家注：现汇率约合 142.69 亿元人民币），将通过债务和股权相结合的结构为 Colossus 2 超级计算机的 GPU 提供资金。

刚刚，英伟达 CEO 黄仁勋在接受 CNBC 采访时确认，英伟达已投资马斯克旗下 xAI。

黄仁勋表示：我们一直在寻找有投资价值的初创企业；对 xAI 正在进行的融资情况感到非常兴奋，同时他还坦言自己希望参与马斯克涉足的几乎所有领域。

关于另一家 AI 巨头 OpenAI，他提到，英伟达与 OpenAI 达成的交易，将助力该初创公司为成为“自主托管的超大规模数据中心运营商”做好准备，但他本人在 OpenAI 与 AMD 的交易公开宣布前并不知情。

此外，黄仁勋直言后悔未更早投资 OpenAI，同时指出 OpenAI 的营收正呈指数级增长。

当被问及 OpenAI 将如何为与英伟达的交易提供资金时，他回应称，OpenAI

“目前还没有钱”，后续将通过营收以及股权或债务融资的方式筹集资金。

3、OpenAI 视频应用 Sora 大受欢迎，首周下载量超越 ChatGPT

凤凰网科技讯 北京时间 10 月 9 日，据科技网站 TechCrunch 报道，根据应用分析公司 Appfigures 的最新数据，在登顶美区 App Store 之后，OpenAI 的视频生成应用 Sora 的首周表现从技术上讲已超过了当初的 ChatGPT。

Appfigures 预计，Sora 上线前 7 天在 iOS 平台的下载量为 62.7 万次，超过了 ChatGPT 上线首周的 60.6 万次。

不过，这并不是一个完全公平的对比，因为 ChatGPT 首周仅在美国上线，而 Sora 上线时同时覆盖美国和加拿大。Appfigures 表示，Sora 在加拿大的下载量约为 4.5 万次。如果只计算美国的数据，Sora 的首周下载量约为 ChatGPT 的 96%。

但是，Sora 在消费者群体中的普及速度仍然值得关注，因为 Sora 目前仍然是仅限邀请的应用，而 ChatGPT 在上线时的范围更大，这使得 Sora 的表现更令人印象深刻。Sora 上线首日即迅速斩获 5.6 万次下载量，冲至美区 App Store 总榜第三，截至 10 月 3 日周五已登顶榜首。这一表现不仅超越了 Anthropic 的 Claude、微软 Copilot 等主流 AI 应用的首发成绩，更与 xAI 的 Grok 亮相时的表现旗鼓相当。

根据 Appfigures 的数据，自 2025 年 9 月 30 日上线以来，Sora 的普及速度保持稳定。数据显示，Sora 在 iOS 平台的日下载量在 2025 年 10 月 1 日达到 10.78 万次的高峰，此后每日下载量在 8.44 万次(10 月 6 日)至 9.85 万次(10 月 4 日)之间波动。

虽然 Sora 目前的日下载量低于峰值水平，但对于一款仍非所有人可用的应用而言，这依然是相当不错的表现了。

4、量子计算“接棒”AI，谷歌两年内“走出”五位诺奖得主

两年时间科技巨头谷歌“走出”了五位诺贝尔奖得主。

当地时间 10 月 7 日，瑞典皇家科学院决定将 2025 年诺贝尔物理学奖授予科学家约翰·克拉克 (John Clarke)、米歇尔·H·德沃雷特 (Michel H. Devoret)、约翰·M·马蒂尼斯 (John M. Martinis)，以表彰他们“发现电路中的宏观量子力学隧道效应和能量量子化”。

三人通过一系列实验证明，量子世界的奇特特性可在宏观系统中具象化。他们设计的超导电路系统能从一种状态隧穿到另一种状态，仿佛直接穿过一堵墙。他们还证实，该系统会以特定大小的能量“剂量”吸收和释放能量，与量子力学的预测完全一致。三位获奖者将平分 1100 万瑞典克朗（约合 836 万元人民币）奖金。

有趣的是，由于这三位科学家中有两位都与谷歌有紧密的联系，也就意味着，

这已经是谷歌连续两年有相关科学家获得诺贝尔奖。其中，德沃雷特目前在谷歌担任量子 AI 团队的量子硬件首席科学家，马蒂尼斯于 2014 年至 2020 年期间担任谷歌量子 AI 团队的硬件负责人。

对此，谷歌的 CEO 桑达尔·皮查伊（Sundar Pichai）在 X（原推特）平台上表示祝贺，强调获奖者的研究为公司在量子计算领域取得的最新突破奠定了基础。他写道：“这个早晨让我感到很幸运，能在一家拥有五位诺贝尔奖得主的公司工作——两年内获得了三个奖项！”谷歌的官方账号也迅速向这几位诺贝尔奖得主表示了祝贺。

2024 年，诺贝尔化学奖被授予了三位科学家，一半被授予美国华盛顿大学教授大卫·贝克（David Baker），以表彰其在计算蛋白质设计方面的贡献，另一半被授予谷歌旗下 AI 研究公司 DeepMind 的联合创始人兼 CEO 丹米斯·哈萨比斯（Demis Hassabis）和资深科学家约翰·乔普（John M. Jumper），以表彰其在蛋白质结构预测方面的贡献。

此外，获得 2024 年诺贝尔物理学奖的知名“AI 教父”杰弗里·辛顿（Geoffrey Hinton）也曾于 2013 年至 2023 年期间在谷歌任职。这是因为在 2013 年，谷歌收购了辛顿在加拿大创办的、专注于深度神经网络研究的 AI 公司 DNNresearch。

不过，这五位诺贝尔奖得主中，马蒂尼斯和辛顿都早已离开了谷歌。辛顿于 2023 年 5 月离职，他曾在接受采访时表示，离开谷歌“是为了能够自由地谈论 AI 的危险”。

而马蒂尼斯在 2020 年离开谷歌，则是因为他与谷歌量子 AI 部门内部在团队管理与研究方向上出现了分歧。据外媒报道，马蒂尼斯希望以“主导研究者”的身份领导硬件团队，而以谷歌量子 AI 创始人兼负责人哈特穆特·乃文（Hartmut Neven）为首的部门管理层更倾向于一种扁平化的管理模式。

对此，网友也展开了争论，一方认为谷歌“只是雇用过这些人”，现在重点宣传未免有“蹭热度”的嫌疑；另一方则认为，这对于一家商业公司来说已经是值得称赞的成绩，并且现有 AI 大模型的共同鼻祖 Transformer 架构确实也诞生于谷歌。

针对本次诺贝尔物理学奖，在谷歌官网公告中，哈特穆特·乃文写道：“对于谷歌量子 AI 团队而言，此次诺贝尔奖不仅是对历史性科学成就的庆祝，更是对我们当前超导量子计算研究基础的认可。”

他指出，德沃雷特和马蒂尼斯的研究推动了谷歌量子 AI 的进展，包括在 2024 年 12 月发布的量子芯片 Willow，以及在 2019 年实现的里程碑式“量子霸权”实验（首次通过量子计算机完成了经典计算机无法在合理时间内完成的任务），并将继续指引谷歌在量子硬件路线图上前进。

值得注意的是，从诺奖人数来说，目前贝尔实验室（Bell Labs）依然遥遥领先，根据贝尔实验室官网，自 1937 年以来，该研究机构的科学家已经收获了 10 项诺奖和 5 项图灵奖。（澎湃新闻）

5、欧盟发布两项战略加快人工智能应用

欧盟委员会 8 日发布“应用人工智能”和“科学中的人工智能”两项战略，以加快欧洲工业与科学领域对人工智能的应用。

“应用人工智能”战略旨在利用人工智能的变革潜力，覆盖医疗与制药、能源、制造、国防和通信等战略领域，具体举措包括建立人工智能赋能的先进医疗筛查中心，支持开发针对制造业、环境与制药等行业的前沿模型与智能体等。

“科学中的人工智能”战略将欧盟定位为人工智能驱动的科学创新中心，其核心是利用虚拟研究院“欧洲人工智能科学资源”汇集和协调人工智能资源，以开发人工智能并将其应用于科学研究。

欧盟统计局的数据显示，2024 年，欧盟境内员工数量在 10 人及以上的企业中，仅有 13.5% 在日常经营中使用人工智能技术。

欧盟委员会主席冯德莱恩在声明中说：“从机器人到医疗保健、能源与汽车，我们将在所有关键领域推动这种‘人工智能优先’的思维方式。”（新华社）

6、向英伟达发起挑战？AMD 与 OpenAI 达成合作

近期，芯片大厂 AMD 与人工智能企业 OpenAI 达成一项为期四年的合作协议。AMD 将向 OpenAI 提供数十万块 AI 芯片，并给予 OpenAI 持股多达 10% 的选择权。

OpenAI 将部署总计 6 吉瓦（GW）的 AMD GPU 算力，首批 1 吉瓦的 AMD Instinct MI450 GPU 部署计划于 2026 年下半年启动。

作为合作的一部分，AMD 向 OpenAI 发行了至多达 1.6 亿股 AMD 普通股的认股权证。OpenAI 完成首个 1 吉瓦部署时，将解锁第一部分权证；随着部署规模扩大到 6 吉瓦，会逐步解锁更多权证。如果 OpenAI 行使全部认股权证，将可以获得 AMD 约 10% 的股权。

AMD 预计，与 OpenAI 的合作从明年起将带来可观收益，并在 2027 年进一步加速。OpenAI 则表示，此次合作是构建充分发挥 AI 潜力所需计算能力的重要一步。AMD 高性能芯片将使 OpenAI 能够加快进展，并更快地将先进 AI 的优势惠及每个人。

业界指出，上述交易有望为 AMD 带来数百亿美元的收入，并有助于 AMD 在 AI 芯片市场与英伟达进行竞争。

值得一提的是，稍早之前，英伟达宣布，计划在未来十年内向 OpenAI 投资高达 1000 亿美元。作为交换，OpenAI 同意构建并部署高达 10GW 的英伟达系统。这 10GW 的算力需求约等同于 400 万到 500 万颗 GPU 的数量。

除了 OpenAI 之外，英伟达也在积极参与更广泛的生态系统投资，以巩固其在 AI 芯片领域的领导地位。英伟达参与了 Elon Musk 旗下 AI 新创公司 xAI 最近一轮的融资。同时，英伟达也投资了 AI 数据中心运营商 CoreWeave。（全球半导体观察）

三、风险提示

- 1、政策落地不及预期；
- 2、技术发展不及预期；
- 3、市场竞争加剧。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。

本人不曾因，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等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层（100020）

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn