

## 计算机

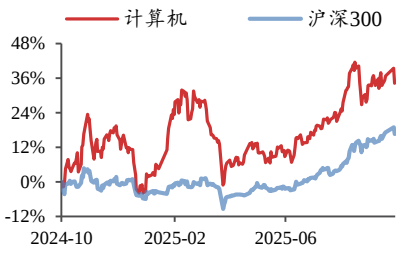
2025 年 10 月 12 日

## 重视信创板块投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《AI 产业发展精彩纷呈—行业周报》-2025.10.8

《OpenAI 发布 Sora2, AI 视频迎来奇点时刻—行业点评报告》-2025.10.8

《周观点：国产 AI 算力持续精彩—行业周报》-2025.9.28

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

李海强（分析师）

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790524070003

#### ● 市场回顾：

本周(2025.10.09-2025.10.10)，沪深 300 指数下跌 0.51%，计算机指数下跌 1.83%。

#### ● 周观点：重视信创板块投资机会

美拟对华实行关键软件出口管制，自主可控势在必行

10 月 10 日，特朗普发布社交媒体，表达对稀土出口管制的强烈不满，宣布自 11 月 1 日起对中国额外征收 100% 的关税，并对所有关键软件实施出口管制。此前美国商务部就曾宣布对 EDA 软件工具等四项技术实施出口管制。外部摩擦不断升级，关键核心技术产品自主可控产业趋势明确。

政策催化不断，资金+标准落地有望加速产业进程

9 月 4 日，工信部、市场监管总局印发《电子信息制造业 2025-2026 年稳增长行动方案》，提出坚定不移推动“国货国用”，加大对产业链关键企业的政策支持，强化关键核心技术攻关，提升重点产业链供应链韧性和安全水平。8 月 13 日，国家发改委官微宣布 2025 年 1880 亿元超长期特别国债支持设备更新投资补助资金下达完毕。9 月 22 日，中央政府采购网发布《关于更新中央国家机关台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准的通知》，中央国家机关台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准已更新为 2025 年版，并各单位在采购台式计算机、便携式计算机时，应当将 CPU、操作系统符合安全可靠测评要求纳入采购需求。伴随配套资金和采购标准落地，信创招投标有望提速。

华为公布未来三年芯片发展路线，银河麒麟 V11 发布，国产信创生态持续完善

9 月 18 日华为轮值董事长徐直军在华为全联接大会上首次宣布未来 3 年将陆续推出昇腾 950/960/970、鲲鹏 950/960，并计划推出 Atlas 950 SuperPoD 和 960 SuperPoD 两款超节点产品，通过“超节点+集群”架构突破芯片制造工艺限制。8 月 26 日举办的 2025 中国操作系统产业大会上，我国首个 6.6 内核商用桌面操作系统与服务器操作系统银河麒麟 V11 发布，在操作体验、安全性和生态丰富度上有了显著提升。信创产品性能持续完善，从可用到好用的突破，有望推动信创产业加快落地。

#### ● 投资建议

国产软件重点推荐金山办公、达梦数据、中望软件、中控技术、华大九天、太极股份、普联软件、致远互联、普元信息、用友网络、金蝶国际等，受益标的中国软件、概伦电子、索辰科技、浩辰软件、广立微、航天软件、海量数据、润和软件、诚迈科技、泛微网络、吉大正元、中孚信息、麒麟信安、宝兰德等。

国产算力重点推荐海光信息、中科曙光、卓易信息、浪潮信息、软通动力、神州数码、中国软件国际等，受益标的包括寒武纪、中国长城、景嘉微、龙芯中科、紫光股份、烽火通信、广电运通、拓维信息等。

● 风险提示：产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

## 目 录

|                                                       |   |
|-------------------------------------------------------|---|
| 1、周观点：重视信创板块投资机会 .....                                | 3 |
| 2、公司动态：索辰科技发布关于全资子公司购买昆宇蓝程股权的公告 .....                 | 4 |
| 2.1、资金投向：索辰科技关于全资子公司购买昆宇蓝程（北京）科技有限责任公司 55%股权的公告 ..... | 4 |
| 2.2、股份增减持：光庭信息发布关于公司董事、高级管理人员减持股份的预披露公告 .....         | 4 |
| 3、行业一周要闻：英伟达入股马斯克旗下 xAI .....                         | 4 |
| 3.1、国内要闻：蚂蚁发布万亿参数旗舰模型 Ling-1T 并开源 .....               | 4 |
| 3.2、海外要闻：英伟达入股马斯克旗下 xAI .....                         | 5 |
| 4、风险提示 .....                                          | 6 |

## 1、周观点：重视信创板块投资机会

**市场回顾：**本周（2025.10.09-2025.10.10），沪深 300 指数下跌 0.51%，计算机指数下跌 1.83%。

### ● 周观点：重视信创板块投资机会

**美拟对华实行关键软件出口管制，自主可控势在必行**

10 月 10 日，特朗普发布社交媒体，表达对稀土出口管制的强烈不满，宣布自 11 月 1 日起对中国额外征收 100% 的关税，并对所有关键软件实施出口管制。此前美国商务部就曾宣布对 EDA 软件工具等四项技术实施出口管制。外部摩擦不断升级，关键核心技术产品自主可控产业趋势明确。

**政策催化不断，资金+标准落地有望加速产业进程**

9 月 4 日，工信部、市场监管总局印发《电子信息制造业 2025-2026 年稳增长行动方案》，提出坚定不移推动“国货国用”，加大对产业链关键企业的政策支持，强化关键核心技术攻关，提升重点产业链供应链韧性和安全水平。8 月 13 日，国家发改委官微宣布 2025 年 1880 亿元超长期特别国债支持设备更新投资补助资金下达完毕。9 月 22 日，中央政府采购网发布《关于更新中央国家机关台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准的通知》，中央国家机关台式计算机、便携式计算机批量集中采购配置标准已更新为 2025 年版，并各单位在采购台式计算机、便携式计算机时，应当将 CPU、操作系统符合安全可靠测评要求纳入采购需求。伴随配套资金和采购标准落地，信创招投标有望提速。

**华为公布未来三年芯片发展路线，银河麒麟 V11 发布，国产信创生态持续完善**

9 月 18 日华为轮值董事长徐直军在华为全联接大会上首次宣布未来 3 年将陆续推出昇腾 950/960/970、鲲鹏 950/960，并计划推出 Atlas 950 SuperPoD 和 960 SuperPoD 两款超节点产品，通过“超节点+集群”架构突破芯片制造工艺限制。8 月 26 日举办的 2025 中国操作系统产业大会上，我国首个 6.6 内核商用桌面操作系统与服务器操作系统银河麒麟 V11 发布，在操作体验、安全性和生态丰富度上有了显著提升。信创产品性能持续完善，从可用到好用的突破，有望推动信创产业加快落地。

### 投资建议

国产软件重点推荐金山办公、达梦数据、中望软件、中控技术、华大九天、太极股份、普联软件、致远互联、普元信息、用友网络、金蝶国际等，受益标的中国软件、概伦电子、索辰科技、浩辰软件、广立微、航天软件、海量数据、润和软件、诚迈科技、泛微网络、吉大正元、中孚信息、麒麟信安、宝兰德等。

国产算力重点推荐海光信息、中科曙光、卓易信息、浪潮信息、软通动力、神州数码、中国软件国际等，受益标的包括寒武纪、中国长城、景嘉微、龙芯中科、紫光股份、烽火通信、广电运通、拓维信息等。

## 2、公司动态：索辰科技发布关于全资子公司购买昆宇蓝程股权的公告

### 2.1、资金投向：索辰科技关于全资子公司购买昆宇蓝程（北京）科技有限责任公司 55%股权的公告

【索辰科技】发布全资子公司上海索辰数字科技有限公司投资购买昆宇蓝程（北京）科技有限责任公司 55%股权的公告。公司基于战略规划和业务发展需求，拟通过数字科技现金收购昆宇蓝程部分股权，快速扩大经营规模，加快重点区域市场布局。数字科技拟以人民币 7,425 万元向昆宇蓝程股东王晋升、陆延涛购买其持有昆宇蓝程 55%的股权，本次购买股权的资金来源为自有资金或/和银行借款。

【天阳科技】发布关于对外投资设立合资公司的公告。根据长期战略发展的需要，天阳宏业科技股份有限公司与杨俊雄于 2025 年 9 月 29 日在北京签署了《关于成立合资有限责任公司的投资协议》，各方同意共同出资设立杭州天阳天锐科技有限公司。合资公司注册资本为人民币 3,000 万元，其中公司认缴人民币 2,550 万元，持有合资公司 85%的股权，合资公司成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围；杨俊雄认缴人民币 450 万元，持有合资公司 15%的股权。

### 2.2、股份增减持：光庭信息发布关于公司董事、高级管理人员减持股份的预披露公告

【光庭信息】发布关于公司董事、高级管理人员减持股份的预披露公告。直接持有公司股份 346,500 股（占公司总股本比例为 0.3741%）的董事、总经理王军德先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后 3 个月内（即 2025 年 11 月 3 日至 2026 年 2 月 2 日）通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 80,000 股（不超过公司总股本比例为 0.0864%）。

【润泽科技】发布关于特定股东减持股份的预披露公告。宁波大容明琛创业投资合伙企业持有润泽智算科技集团股份有限公司 50,031,000 股股份（占公司总股本的 3.0612%，占扣除公司回购专用账户股份后总股本的 3.0683%）因自身资金需求，预期自本公告披露之日起 15 个交易日后 90 日内（即 2025 年 10 月 31 日至 2026 年 1 月 30 日）以集中竞价交易方式和大宗交易方式合计减持宁波大容所持有的不超过 16,343,434 股股份（不超过公司总股本的 1.0000%，不超过扣除公司回购专用账户股份后总股本的 1.0023%）。

## 3、行业一周要闻：英伟达入股马斯克旗下 xAI

### 3.1、国内要闻：蚂蚁发布万亿参数旗舰模型 Ling-1T 并开源

#### 蚂蚁发布万亿参数旗舰模型 Ling-1T 并开源

【TechWeb】10 月 9 日，蚂蚁集团发布万亿参数的通用语言模型 Ling-1T。Ling-1T 是蚂蚁百灵大模型 Ling 2.0 系列的第一款旗舰模型，也是蚂蚁百灵团队迄今为止推出的规模最大、能力最强的非思考大模型。除了 Ling-1T 这款非思考模型，蚂蚁百灵团队还在训练万亿参数级的深度思考大模型 Ring-1T，已在 9 月 30 日开源了 preview 版。

### 人形机器人亿元级大单接连落地

【财联社】10月9日，智元机器人与龙旗科技正式官宣，双方就工业场景的具身智能机器人应用开展深度战略合作，龙旗科技下达数亿元金额的智元精灵 G2 机器人框架订单，预计将部署近千台机器人。10月9日，原力无限智能科技（杭州）有限公司与时华文旅控股集团在杭州正式签署战略合作协议。此次项目金额高达 2.6 亿元，双方将围绕“机器人+文旅”战略赛道展开全方位合作，共同打造全国首批具身智能智慧景区样板工程。

### 阿里组建机器人和具身智能的团队

【科创板日报】10月8日，阿里通义千问大语言模型负责人林俊旻在社交媒体上发文表示，已在通义团队内部建立机器人和具身智能的小组。在 2025 云栖大会上，阿里云与英伟达在物理 AI 领域达成合作。而此次阿里组建机器人和具身智能的团队，标志着阿里通义大模型正式涉足具身智能大脑领域。

## 3.2、海外要闻：英伟达入股马斯克旗下 xAI

### 英伟达入股马斯克旗下 xAI

【IT之家】埃隆·马斯克旗下的 AI 公司 xAI 获得高达 200 亿美元的融资，xAI 正在推进的这一轮融资规模已经超出了最初的计划。本轮融资包含股权融资与债务融资两部分，预计由约 75 亿美元的股权部分和最高达 125 亿美元的债务部分组成，英伟达将以股权投资形式参与其中。英伟达 CEO 黄仁勋称，他对本次交易感到非常兴奋，唯一的遗憾是“没有投入更多钱”。“几乎所有埃隆参与的事情，你都会想参与。他给了我们投资 xAI 的机会，我对此感到非常高兴。”黄仁勋说道。本轮融资所获资金将主要用于支撑被 xAI 称为“Colossus 2”的新数据中心建设项目及相关算力基础设施，包括购入大量来自英伟达的 AI 芯片。股权融资部分由投资管理公司 Valor Capital 领投，债务融资部分有阿波罗全球管理公司（Apollo Global Management）和 Diameter Capital Partners 参与。。

### 孙正义以近 54 亿美元收购 ABB 机器人业务

【TechWeb】软银集团和 ABB 目前均已在官网宣布了两家公司就相关收购事宜达成最终协议的消息。根据两家公司达成的协议，软银将以 53.75 亿美元的估值，收购 ABB 旗下的机器人业务。ABB 同意将机器人业务剥离之后出售给软银集团，也就放弃了此前在推进的剥离后 IPO 事宜，他们在官网上也提到了这一点。从软银集团公布的消息来看，他们收购 ABB 机器人业务的交易，已经得到了董事会的批准，在得到中国、欧盟、美国等监管机构的批准及满足其他的条件之后，收购就将正式进行。对于软银收购 ABB 机器人业务的交易，两家公司在官网上，都是披露预计在 2026 年中后期完成。

### 马斯克称 2026 年将发布一款 AI 生成游戏

【36 氪】马斯克最近成立了 XAI 人工智能游戏工作室，并声称由其 AI 助手 Grok 驱动的团队将在 2026 年底前发布一款“杰出”的 AI 生成游戏。

### 欧盟发布两项战略加快人工智能应用

【36 氪】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。

#### 4、风险提示

产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

|      | 评级               | 说明                    |
|------|------------------|-----------------------|
| 证券评级 | 买入（Buy）          | 预计相对强于市场表现 20%以上；     |
|      | 增持（outperform）   | 预计相对强于市场表现 5%~20%；    |
|      | 中性（Neutral）      | 预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动； |
|      | 减持（underperform） | 预计相对弱于市场表现 5%以下。      |
| 行业评级 | 看好（overweight）   | 预计行业超越整体市场表现；         |
|      | 中性（Neutral）      | 预计行业与整体市场表现基本持平；      |
|      | 看淡（underperform） | 预计行业弱于整体市场表现。         |

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。本报告所载的资料、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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn