下载日志已记录，仅供内部参考

中国平安 PINGAN
专业·价值

证券研究报告

DeepSeek开源昇腾基础设施组件，国产AI产业链融合将进一步升级

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊 S1060517070006（证券投资咨询）YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵 S1060523070003（证券投资咨询）HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

2026年10月8日

请务必阅读正文后免责条款



下载日志已记录，仅供内部参考

核心摘要

- **行业要闻及简评：DeepSeek开源昇腾基础设施组件，国产AI产业链融合将进一步升级。**2026年9月30日，DeepSeek正式开源面向华为昇腾算力平台的基础设施组件，涵盖 TileLang 高级语言编译工具、计算库、分布式通信库。所有组件与此前面向英伟达平台的开源组件一一对应。我们认为，本次开源意味着以昇腾为代表的国产AI算力与以DeepSeek V4系列模型为代表的国产大模型的生态协同能力进一步增强，将为国产AI算力适配国产大模型带来积极的示范作用。展望未来，国产AI产业链的融合将进一步升级。我国AI产业未来发展前景广阔。

- **重点公司公告：**行云科技发布关于全资子公司深圳行云签订重大销售合同的公告、发布关于全资境外孙公司签订重大销售合同的公告，致尚科技发布关于签订合作备忘录的公告，金山办公发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告，智微智能发布关于向2026年股票期权激励计划激励对象授予预留部分(第一批)股票期权的公告。

- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数下跌2.57%，沪深300指数下跌1.84%，前者跑输后者0.73 pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为40.1倍。本周，计算机行业357只A股成分股中，92只股价上涨，9只平盘，256只下跌。

- **投资建议：**DeepSeek正式开源面向华为昇腾算力平台的基础设施组件，涵盖 TileLang 高级语言编译工具、计算库、分布式通信库。所有组件与此前面向英伟达平台的开源组件一一对应。我们认为，本次开源意味着以昇腾为代表的国产AI算力与以DeepSeek V4系列模型为代表的国产大模型的生态协同能力进一步增强，将为国产AI算力适配国产大模型带来积极的示范作用。当前我国国产大模型持续迭代，能力持续提升，将进一步推动国产大模型从“可用”到“好用”，加快国产大模型在千行百业应用场景的落地，加快我国大模型产业的发展。我们坚定看好我国AI产业的发展前景，建议持续关注AI主题的投资机会。标的方面，1）AI算力：建议关注海光信息、中科曙光、工业富联、紫光股份、神州数码、深信服、寒武纪、浪潮信息、华勤技术、智微智能、中际旭创、新易盛、天孚通信、源杰科技。2）AI算法和应用：建议关注盛视科技、道通科技、金山办公、科大讯飞、同花顺、福昕软件、万兴科技、彩讯股份、德赛西威、中科创达、恒生电子、泛微网络、合合信息、卓易信息、索辰科技、普联软件、锐明技术。

- **风险提示：**1）国产AI算力芯片发展不及预期。2）大模型产品的应用落地低于预期。3）国内大模型算法发展不及预期。

下载日志已记录，仅供内部参考

行业要闻及简评

DeepSeek开源昇腾基础设施组件，国产AI产业链融合将进一步升级

事件描述：2026年9月30日，DeepSeek正式开源面向华为昇腾算力平台的基础设施组件，涵盖 TileLang 高级语言编译工具、计算库、分布式通信库。所有组件与此前面向英伟达平台的开源组件一一对应。

点评：根据DeepSeek微信公众号信息，建立新一代自主可控的 GPU 软件生态，首要的事情是先建立一个通用的、编程简单的、同时能达到硬件性能上限的高级语言。TileLang 在这样的历史背景下诞生。一方面，相对于英伟达的 CUDA 语言，TileLang 的编程更简单，能显著提高开发效率、简化代码逻辑。另一方面，相对于其它同类高级语言，TileLang 的编程模型可以充分发挥芯片的特性，达到硬件的性能上限。TileLang 路线首先在英伟达成熟平台上得到了验证，如今已承载了 DeepSeek V4 系列模型训练中大部分算子的实现，是DeepSeek探索 AGI 新范式、开发高性能算子的核心工具。

本次开源的 TileLang 昇腾版本，对昇腾 Ascend C 底层指令进行封装、提供高级语言的编程方式、同时不损失硬件性能。这正是 TileLang 的设计初衷。目前，DeepSeek 训练中用到的每一个 TileLang 算子，在昇腾上都有对应的高性能实现。 TileLang 昇腾版本作为一个开源工作，希望能对更多 AI 芯片建立高可用软件生态起到示范作用。

本次开源还包括昇腾平台核心计算与通信组件，为不同使用场景提供可复用的基础能力：DeepGEMM 加速通用矩阵运算；DeepEP 提供高效的大规模跨设备通信；TileKernels 提供数据处理所需的常规向量计算和访存算子；FlashMLA 提供稀疏注意力算子，提升长上下文处理效率；DeepSelect 则实现了高效的数据筛选。在多项关键测试用例中，上述组件的计算与通信性能已接近硬件上限。DeepSeek表示，在面向昇腾平台的研发过程中，华为团队给予了毫无保留的大力支持。双方紧密合作，共同推进基于昇腾 950 的 128 卡超节点方案、共同对计算与通信进行了深度优化。

我们认为，本次开源意味着以昇腾为代表的国产AI算力与以DeepSeek V4系列模型为代表的国产大模型的生态协同能力进一步增强，将为国产AI算力适配国产大模型带来积极的示范作用。展望未来，国产AI产业链的融合将进一步升级。我国AI产业未来发展前景广阔。

资料来源：DeepSeek微信公众号，平安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

重点公司公告

- 【行云科技】公司发布关于全资子公司深圳行云签订重大销售合同的公告。公告称，行云科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司深圳市行云控股有限责任公司（以下简称“深圳行云”或“乙方”）与VF 客户（以下简称“甲方”）签署了《销售合同》，深圳行云向 VF 客户提供算力服务器，合计金额约 23,920 万元。（公司公告 2026/9/30）

- 【行云科技】公司发布关于全资境外孙公司签订重大销售合同的公告。公告称，行云科技股份有限公司（以下简称“公司”）境外全资孙公司SYNCLOUDINTERNATIONAL PTE. LTD.（以下简称“新加坡孙公司”或“甲方”，原TIANXING INTERNATIONAL TRADE PTE.LTD.）与VG 客户（以下简称“乙方”）签署了《国际贸易销售框架协议》《销售订单》，新加坡孙公司向VG客户提供算力服务器，合计金额约 57,269.68 万元。。（公司公告 2026/9/30）

- 【致尚科技】公司发布关于签订合作备忘录的公告。公告称，深圳市致尚科技股份有限公司（以下简称“公司”）与PH 客户签订《2027年度需求预测合作备忘录》（以下简称“本备忘录”）。2027 年度，PH客户预计向公司采购光纤连接器（MPO 光纤跳线等光通信产品），预计总需求预测目标金额为 5 亿美金。2027 年度需求预测仅用于双方年度供应链协同及产能锁定。最终的供货、结算及交付计划，应以 PH 客户后续正式下达并经双方确认的采购订单为准。（公司公告2026/9/30）

- 【金山办公】公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。公告称，截至 2026 年 9 月 28 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 486,368 股，占公司总股本 464,013,435 股的比例为0.10%，回购成交的最高价为 230.00 元/股，最低价为 205.71 元/股，支付的资金总额为人民币 104,979,322.18 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。（公司公告2026/9/29）

资料来源：各公司公告，平安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

重点公司公告

- 【智微智能】公司发布关于向2026年股票期权激励计划激励对象授予预留部分(第一批)股票期权的公告。公告称，本激励计划拟向激励对象授予股票期权总计 890.00 万份（调整前），涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额25,229.06 万股的 3.53%。其中，首次授予不超过 718.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.85%，占拟授予权益总额的 80.67%；预留授予不超过172.00万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.68%，占拟授予权益总额的19.33%。本激励计划授予的股票期权（含预留部分）的行权价格为54.84 元/份（调整前）。本激励计划首次授予的激励对象共计 176 人（调整前），包括公司（含分公司及控股子公司）董事、高级管理人员、公司其他核心技术（业务）人员以及董事会认为需要激励的其他人员。本激励计划的激励对象不包括公司独立董事、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。（公司公告 2026/9/28）

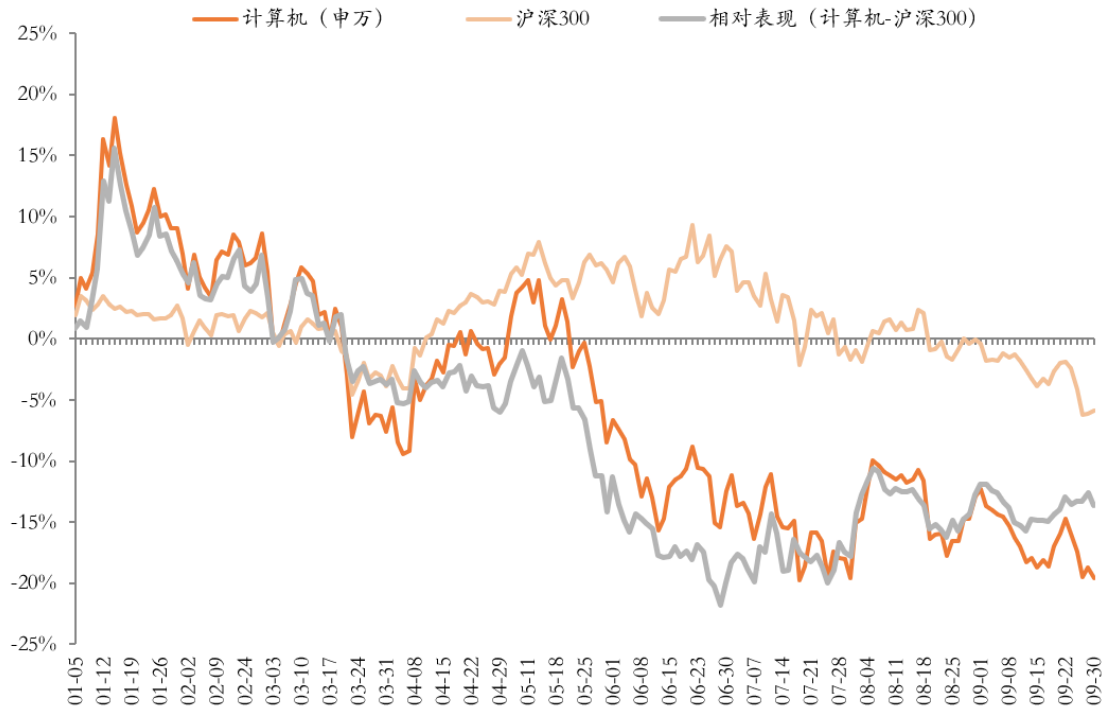
资料来源：各公司公告，平安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

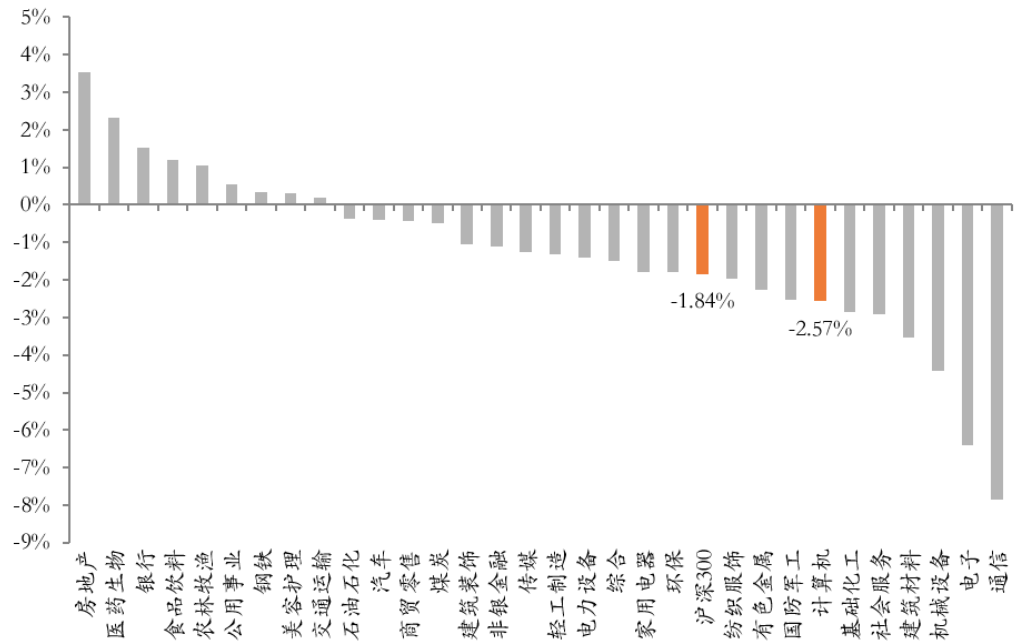
一周行情回顾——指数涨跌幅

- 本周（9月28日至10月2日），计算机行业指数下跌2.57%，沪深300指数下跌1.84%，前者跑输后者0.73 pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌19.55%，沪深300指数累计下跌5.88%。

年初以来计算机行业指数相对表现



本周计算机及各行业指数涨跌幅表现



资料来源：Wind，平安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

一周行情回顾——上市公司涨跌幅

- 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为40.1倍。本周，计算机行业357只A股成分股中，92只股价上涨，9只平盘，256只下跌。

本周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	华是科技	38.83	90.60	1	星环科技-U	-15.14	14.45
2	永信至诚	36.61	40.31	2	凯旺科技	-14.31	8.73
3	麒麟信安	15.50	28.63	3	宏景科技	-11.83	17.18
4	国新健康	13.76	19.67	4	亚康股份	-10.43	26.77
5	启明信息	11.35	23.12	5	朗科科技	-10.12	10.94
6	中新赛克	10.56	43.54	6	杰创智能	-9.95	9.04
7	国网信通	9.30	2.96	7	博汇科技	-9.63	34.10
8	*ST英飞	7.68	5.66	8	达梦数据	-9.58	3.87
9	ST浩丰	6.99	5.75	9	铜牛信息	-9.40	22.46
10	亚信安全	6.59	14.09	10	广立微	-9.14	6.49

资料来源：Wind，平安证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

投资建议

- DeepSeek正式开源面向华为昇腾算力平台的基础设施组件，涵盖 TileLang 高级语言编译工具、计算库、分布式通信库。所有组件与此前面向英伟达平台的开源组件一一对应。我们认为，本次开源意味着以昇腾为代表的国产AI算力与以DeepSeek V4系列模型为代表的国产大模型的生态协同能力进一步增强，将为国产AI算力适配国产大模型带来积极的示范作用。当前我国国产大模型持续迭代，能力持续提升，将进一步推动国产大模型从“可用”到“好用”，加快国产大模型在千行百业应用场景的落地，加快我国大模型产业的发展。我们坚定看好我国AI产业的发展前景，建议持续关注AI主题的投资机会。标的方面，1）AI算力：建议关注海光信息、中科曙光、工业富联、紫光股份、神州数码、深信服、寒武纪、浪潮信息、华勤技术、智微智能、中际旭创、新易盛、天孚通信、源杰科技。2）AI算法和应用：建议关注盛视科技、道通科技、金山办公、科大讯飞、同花顺、福昕软件、万兴科技、彩讯股份、德赛西威、中科创达、恒生电子、泛微网络、合合信息、卓易信息、索辰科技、普联软件、锐明技术。

下载日志已记录，仅供内部参考

风险提示

- **国产AI算力芯片发展不及预期。**当前，我国AI算力芯片自主可控已取得长足进步。海光DCU、华为昇腾、寒武纪等已取得一定突破，燧原、沐曦、天数、壁仞等公司也在快速发展。但如果我国国产AI算力芯片的迭代速度不达预期，将影响我国AI算力的发展，进而制约大模型的突破。
- **大模型产品的应用落地低于预期。**当前，我国国产大模型已经开始在教育、医疗、汽车、办公、工业、智能硬件等B端和C端应用场景持续落地，如果产品的市场拓展不及预期，我国大模型产品的应用落地将存在低于预期的风险。
- **国产大模型算法发展不及预期。**当前，我国国产大模型能力持续升级，但相比全球领先的大模型厂商，国产大模型厂商的赶超进度存在不达预期的风险。

平安证券研究所计算机团队				
分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003

下载日志已记录，仅供内部参考

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2026版权所有。保留一切权利。