

市场研究部

2025 年 4 月 14 日

计算机行业周度观察

本周计算机行业指数表现

本周（3.31-4.6）计算机（申万）板块下跌 5.78%，沪深 300 指数下跌 2.87%，计算机板块跑输沪深 300 2.91 个百分点。和申万其他行业对比，计算机行业涨幅排名位列倒数第 8 位。

本周涨幅前 3 名分别为四方精创(+21.38%)、华大九天(+17.24%)、联迪信息(+16.19%)，跌幅前 3 名分别为万集科技(-14.33%)、致远互联(-19.54%)、新晨科技(-19.68%)。

行业动态

人工智能

Meta 公司在周六发布了其 Llama 系列中的一组新的人工智能模型——Llama 4。该系列总共有四个新模型：Llama 4 Scout、Llama 4Maverick 和 Llama 4 Behemoth。Meta 称，所有这些模型都经过了“大量未标注的文本、图像和视频数据”的训练，以使它们具备“广泛的视觉理解能力”。Meta AI 已在 40 个国家更新为使用 Llama 4 模型。目前，多模态功能仅在美国以英语提供。

4 月 8 日，据财联社报道，工业和信息化部办公厅印发 2025 年工业和信息化标准工作要点，其中包括：加强标准对企业的服务。探索推进“人工智能+标准化”，利用人工智能大模型赋能标准化建设，推动人工智能技术在标准预研、编制、宣贯和实施推广等全生命周期的应用，提高标准制定效率，推动标准落地实施。支持龙头链主企业和专精特新中小企业联合开展技术攻关、中试验证、标准研制和产品开发，形成紧密的供应链协作体系。

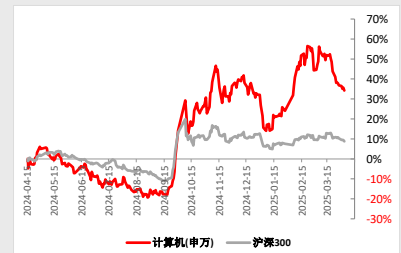
百度发布预告，文心大模型 4.5 Turbo 将在 Create 会上正式亮相。4 月 25 日，百度 Create 大会将在武汉召开，从百度曝出的信息来看，大会将聚焦新模型、新技术、新应用，设置了六大分会场，围绕 MCP、专精模型、Coding Agent 等等，手把手教学；还有 40+AI 公开课，原理+案例+实战，1 天内让硬件和应用 GET 多模态实时互动、50 行代码让大模型自我进化...更有 5000 平米的 AI 展区。文心大模型 4.5 是百度首个原生多模态大模型，其多模态理解、文本和逻辑推理能力显著提升，在多项测试中表现优于 GPT4.5，API 调用价格仅为 GPT4.5 的 1%。文心大模型 X1 为深度思考模型，性能对标 DeepSeek-R1，调用价格约为 R1 的一半。百度文心一言已于 4 月 1 日免费，另外，依此前预告显示，百度将在 6 月 30 日正式将文心大模型开源，并在今年下半年发布文心大模型 5.0。

谷歌重申今年 750 亿美元资本支出计划：斥巨资购买芯片、服务器，持续押注生成式 AI。4 月 10 日消息，据路透社报道，谷歌母公司 Alphabet 公司周三重申，计划今年投入约 750 亿美元（注：现汇率约合 5519.45 亿元人民币）扩建数据中心，继续押注生成式 AI，尽

看好

市场表现截至

2025.4.14



数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：王闻

登记编码：S1490519010001

邮箱：wangwenyj@crsec.com.cn

证券研究报告

管回报尚不明朗，且全球贸易战可能带来成本上升的压力。Alphabet 首席执行官桑达尔皮查伊在谷歌云计算部门的年度会议上表示，这项投资将用于采购所需的芯片和服务器，强化公司核心业务（如搜索），同时推动 AI 服务的发展，例如其 Gemini 模型。

4 月 7 日，国际数据公司（IDC）发布了 2025 年 V1 版 IDC《全球人工智能和生成式人工智能支出指南》（IDC Worldwide AI and Generative AI Spending Guide），展现了全球及中国人工智能市场的广阔发展前景。报告数据显示，2024 年全球人工智能（AI）IT 总投资规模为 3158 亿美元，预计到 2028 年将激增至 8159 亿美元，五年复合增长率（CAGR）达 32.9%。其中，生成式 AI（Generative AI）表现尤为亮眼，IDC 预测其全球市场五年复合增长率或高达 63.8%，到 2028 年市场规模将达到 2842 亿美元，占 AI 市场投资总规模的 35%。

投资线索

2025 年政府工作报告中提出，持续推进“人工智能+”行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用，大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备，建议持续关注人工智能产业链龙头企业。

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。

目录

一、本周市场回顾.....	4
二、行业新闻动态.....	4
（一）人工智能.....	4
1、OpenAI 可能在未来数周内推出 o3 和 o4-mini.....	5
2、Gartner 预测 2025 年全球生成式人工智能支出将达到 6440 亿美元.....	5
3、Manus 开启收费与阿里合作探索国产模型新可能.....	5
4、智谱发布 Agent 产品「AutoGLM 沉思」.....	5
（二）数据要素.....	错误!未定义书签。
1、国家数据局正会同国务院国资委制定国有企业数据效能提升行动的实施方案.....	6
三、投资线索.....	6
四、风险提示.....	6

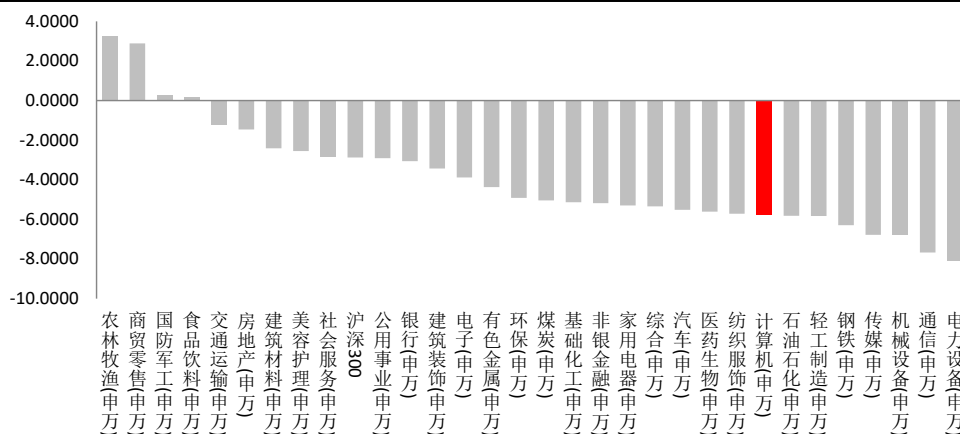
图表目录

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（3.31-4.6）计算机（申万）板块下跌 5.78%，沪深 300 指数下跌 2.87%，计算机板块跑输沪深 300 2.91 个百分点。和申万其他行业对比，计算机行业涨幅排名位列倒数第 8 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

去掉 B 股，目前计算机行业包括上市公司共 355 家，其中，30 家公司收涨，321 家公司收跌，本周涨幅前 3 名分别为四方精创(+21.38%)、华大九天(+17.24%)、联迪信息(+16.19%)，跌幅前 3 名分别为万集科技(-14.33%)、致远互联(-19.54%)、新晨科技(-19.68%)。

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 (%)
300468.SZ	四方精创	新一代信息技术	21.38	300552.SZ	万集科技	智能驾驶	-14.33
301269.SZ	华大九天	半导体	17.24	688369.SH	致远互联	华为	-19.54
839790.BJ	联迪信息	新一代信息技术	16.19	300542.SZ	新晨科技	数字货币	-19.68

数据来源：Wind，国新证券整理

二、行业新闻动态

（一）人工智能

1、Meta 公司发布 Llama 4

Meta 公司在周六发布了其 Llama 系列中的一组新的人工智能模型——Llama 4。该系列总共有四个新模型：Llama 4 Scout、Llama 4Maverick 和 Llama 4 Behemoth。Meta 称，所有这些模型都经过了“大量未标注的文本、图像和视频数据”的训练，以使它们具备“广泛的视觉理解能力”。Meta AI 已在 40 个国家更新为使用 Llama 4 模型。目前，多模态功能仅在美国以英语提供。

2、工信部印发 2025 年工业和信息化标准工作要点

4 月 8 日，据财联社报道，工业和信息化部办公厅印发 2025 年工业和信息化标准工作要点，其中包括：加强标准对企业的服务。探索推进“人工智能+标准化”，利用人工智能大模型赋能标准化建设，推动人工智能技术在标准预研、编制、宣贯和实施推广等全生命周期的应用，提高标准制定效率，推动标准落地实施。支持龙头链主企业和专精特新中小企业联合开展技术攻关、中试验证、标准研制和产品开发，形成紧密的供应链协作体系。

3、百度文心大模型 4.5 Turbo，将于 4 月 25 日 Create 上亮相

百度发布预告，文心大模型 4.5 Turbo 将在 Create 会上正式亮相。4 月 25 日，百度 Create 大会将在武汉召开，从百度曝出的信息来看，大会将聚焦新模型、新技术、新应用，设置了六大分会场，围绕 MCP、专精模型、Coding Agent 等等，手把手教学；还有 40+AI 公开课，原理+案例+实战，1 天内让硬件和应用 GET 多模态实时互动、50 行代码让大模型自我进化...更有 5000 平米的 AI 展区。文心大模型 4.5 是百度首个原生多模态大模型，其多模态理解、文本和逻辑推理能力显著提升，在多项测试中表现优于 GPT4.5，API 调用价格仅为 GPT4.5 的 1%。文心大模型 X1 为深度思考模型，性能对标 DeepSeek-R1，调用价格约为 R1 的一半。百度文心一言已于 4 月 1 日免费，另外，依此前预告显示，百度将在 6 月 30 日正式将文心大模型开源，并在今年下半年发布文心大模型 5.0。

4、谷歌重申今年 750 亿美元资本支出计划

谷歌重申今年 750 亿美元资本支出计划：斥巨资购买芯片、服务器，持续押注生成式 AI。4 月 10 日消息，据路透社报道，谷歌母公司 Alphabet 公司周三重申，计划今年投入约 750 亿美元（注：现汇率约合 5519.45 亿元人民币）扩建数据中心，继续押注生成式 AI，尽管回报尚不明朗，且全球贸易战可能带来成本上升的压力。Alphabet 首席执行官桑达尔皮查伊在谷歌云计算部门的年度会议上表示，这项投资将用于采购所需的芯片和服务器，强化公司核心业务（如搜索），同时推动 AI 服务的发展，例如其 Gemini 模型。

5、全球与中国 AI 市场投资规模将大幅增长

4 月 7 日，国际数据公司（IDC）发布了 2025 年 V1 版 IDC《全球人工智能和生成式人工智能支出指南》（IDC Worldwide AI and Generative AI Spending Guide），展现了全球及中国人工智能市场的广阔发展前景。报告数据显示，2024 年全球人工智能（AI）IT 总投资规模为 3158 亿美元，预计到 2028 年将激增至 8159 亿美元，五年复合增长率（CAGR）达 32.9%。其中，生成式 AI（Generative AI）表现尤为亮眼，IDC 预测其全球市场五年复合增长率或高达 63.8%，到 2028 年市场规模将达到 2842 亿美元，占 AI 市场投资总规模的 35%。

三、投资线索

2025 年政府工作报告中提出，持续推进“人工智能+”行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用，大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备，建议持续关注人工智能产业链龙头企业。

四、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

王闻，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