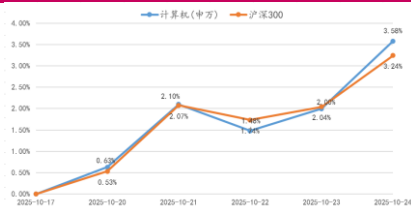


计算机行业

2025 年 10 月 26 日

行业重点股票	评级
	-
	-
	-
	-
	-

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

《计算机行业一季度投资策略—板块调整期关注自主可控投资主题》

2025-01-17

《计算机行业—Deepseek 重燃行业做多热情，一体机成新蓝海》

2025-02-26

《计算机行业二季度投资策略—行业冲高受阻，年报期关注绩优卖铲人》

2025-03-18

《计算机行业月报—8 月市场数据分析及展望》

2025-08-31

《计算机行业月报—9 月市场数据分析及展望》

2025-09-28

分析师：周强

Tel: 075583024882

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

计算机行业周评 20251026

—OpenAI 发布 AI 浏览器 ChatGPT Atlas

评级：增持（维持）

- 本周沪指再创 2016 年以来新高，沪深 300 指数周收盘上涨 3.24%，计算机行业指数涨 3.57%，小幅跑赢沪深 300 指数 0.33 个百分点。
- 10 月 21 日，OpenAI 正式推出其首款浏览器产品“ChatGPT Atlas”，该产品以其 ChatGPT 为核心，试图将「浏览器」这一传统互联网入口重新定义为「AI 助手集成平台」。
- Atlas 是 OpenAI 面向“浏览器+AI 助理”时代迈出的关键一步。但从实际功能、用户体验、盈利模式、市场转化来看，仍处于初期阶段。其能否真正撼动传统浏览器霸主、建立全新的平台生态尚需时间观察。
- 维持计算机行业增持的投资评级，本周 TMT 行业出现明显反弹，但计算机行业表现相对较弱，短期继续振荡调整的可能性较高，长期可以继续关注 AI 服务器板块（浪潮信息、中科曙光、工业富联）的市场表现。
- 风险因素分析：中美商贸谈判不及预期、个股季报表现不及预期、中美、中欧关系进一步恶化等。

目录

一、本周计算机行业指数小幅跑赢沪深 300 指数	3
二、本周重点事件：OpenAI 发布 AI 浏览器 ChatGPT Atlas	5
1、产品的核心功能与创新点	6
2、OpenAI 推出浏览器的战略意义：直击巨头腹地	7
1) 挑战谷歌 Chrome 的霸主地位：	7
2) 实现“代理化互联网”愿景：	7
3) 整合 AI 生态系统：	8
3、OpenAI 入局后浏览器行业竞争格局分析	8
三、本周计算机行业市场数据及判断	9
1、计算机行业市占率本周维持低位小幅振荡状态	9
2、行业换手率指标表明当前市场热点明显发散	10
3、对行业短期市场机会的综合判断	11
四、行业风险因素分析	12

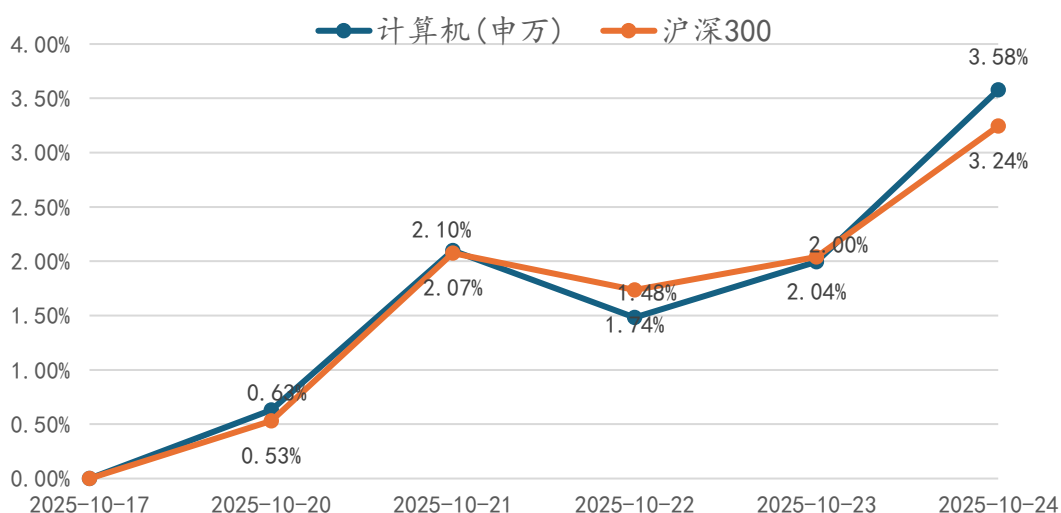
图表目录：

图表 1：本周（10.20-10.24）计算机行业指数小幅跑赢沪深 300：	3
图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（10.20-10.24）：	4
图表 3：计算机行业成分个股本周涨幅榜（10.20-10.24）：	5
图表 4：Atlas 的关键功能模块及其意义：	6
图表 5：OpenAI 入局后浏览器行业竞争格局分析：	8
图表 6：本周（10.20-10.24）计算机行业市占率维持低位小幅振荡状态：	10
图表 7：本周（10.20-10.24）行业日均换手率排名前十（算术平均）%	11

一、本周计算机行业指数小幅跑赢沪深 300 指数

本周(10.20-10.24)沪指再创 2016 年以来的新高 3950.31 点，沪深 300 指数周收盘上涨 3.24%，计算机行业指数涨 3.57%，计算机行业指数小幅跑赢沪深 300 指数 0.33 个百分点。

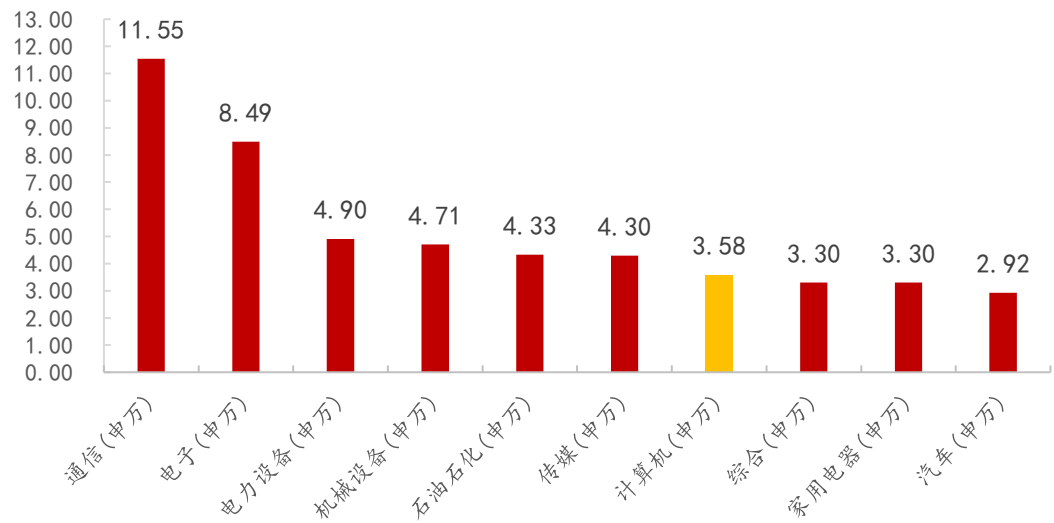
图表 1：本周（10.20-10.24）计算机行业指数小幅跑赢沪深 300：



资料来源：Wind，金元证券研究所

横向来看，本周 TMT 行业中电子、通信行业重新夺回行业涨幅榜的前两名，计算机行业在 TMT 行业表现中相对弱势，排名于本周申万行业涨幅榜的第 7 位。总体上来看，相较上周 TMT 行业整体的弱势表现，本周 TMT 行业出现了明显的反弹。

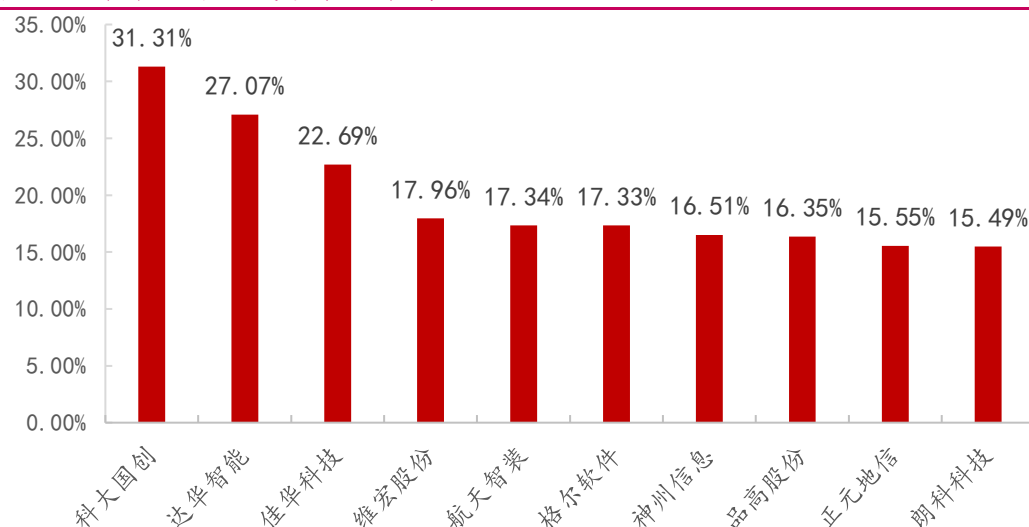
图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（10.20-10.24）：



资料来源：Wind，金元证券研究所

据万得数据，本周计算机行业成分个股 291 家上涨，44 家下跌，行业成分个股多数上涨，其中科大国创（31.31%）、达华智能（27.07%）、佳华科技（22.69%）占据本周计算机行业涨幅榜前三。

图表 3：计算机行业成分股本周涨幅榜（10.20-10.24）：



资料来源：Wind，金元证券研究所

二、本周重点事件：OpenAI 发布 AI 浏览器 ChatGPT Atlas

2025 年 10 月 21 日，OpenAI 正式推出其首款浏览器产品“ChatGPT Atlas”，该产品以其聊天机器人 ChatGPT 为核心，试图将「浏览器」这一传统互联网入口重新定义为「AI 助手集成平台」。

Atlas 首发于 macOS 平台，未来版本将扩展至 Windows、iOS 与 Android 系统。Atlas 浏览器基于 Chromium 引擎构建（与 Google Chrome 同源代码基础），以便于兼容现有互联网网页生态。

Atlas 被 OpenAI 的 CEO Sam Altman 定位为“向代理化互联网迈出的第一步”，其核心设计理念是浏览器不只是访问网址，而是能与用户协作、理解用户的任务、并主动辅助用户完成目标智能工具。

1、产品的核心功能与创新点

Atlas 的推出标志着 OpenAI 从“聊天机器人+API 提供商”向“终端软件平台”迈进。其目标不仅是辅助型工具，而是浏览器这一核心端口，其关键功能模块及其意义如下：

图表 4：Atlas 的关键功能模块及其意义：

功能	描述	意义
Ask ChatGPT 侧边栏	在任意网页中可开启 ChatGPT 侧边栏，用户可直接询问该页内容：如“摘要这篇文章”、“比较这两个产品”、“提取关键数据”。	减少用户在多个标签页 / 应用间切换，提高信息处理效率。
In-line 写作与编辑帮助	在表单、文档或网页中，用户可高亮文字并调用 ChatGPT 进行改写、润色或建议。	将 AI 助手直接嵌入浏览流程，增强生产力。
Browser Memories 浏览记忆	如果用户允许，Atlas 可记录浏览上下文：哪些页面访问过、用户的偏好等，以便后续对话时调用。用户可控制开启/关闭、查看/归档、清除记忆。	通过历史上下文提升 AI 辅助的个性化水平。
Cursor Chat 光标聊天	在邮件、文档等文本字段中，用户选中文字即可触发 AI 建议，执行润色、缩写、改写等编辑操作。	实时协作，提升文本创作和编辑的效率。
Agent Mode 代理模式	面向付费用户（如 Plus / Pro / Business），允许 ChatGPT 在浏览器中“执行任务”：例如“研究一本度假行程”，“比较商品并加入购物车”等。	从“辅助用户”进化为“代替用户做部分任务”，进一步提升价值。
隐私与数据控制	默认不将用户浏览内容用于训练模型。用户有权开启/关闭浏览器记忆、可在隐身模式使用、控制哪些页面被 ChatGPT “看到”。	在 AI 辅助增强的同时，试图缓解用户隐私焦虑。

资料来源：openai、金元证券研究所

2、OpenAI 推出浏览器的战略意义：直击巨头腹地

OpenAI 推出 ChatGPT Atlas 被视为 AI 领域向互联网核心入口发起的一次“十年一遇”的战略挑战。

1) 挑战谷歌 Chrome 的霸主地位：

Chrome 拥有约 30 亿全球用户，是互联网流量和广告收入的关键入口。OpenAI 意图在通过 AI 代理功能将用户的上网方式从“搜索”和“点击链接”转变为“对话”和“执行任务”，从而绕过传统的搜索广告路径，争夺用户入口和数据流。

受此消息影响，产品发布当日谷歌母公司 Alphabet 股价盘中一度大跌超 4%，这也表明出市场对 OpenAI 这一挑战的重视程度。

2) 实现“代理化互联网”愿景：

Sam Altman 明确表示，Atlas 不仅是一款浏览器，更是“向代理化互联网迈出的第一步”。OpenAI 试图让用户通过对话而非复杂的点击操作来使用整个互联网，并将 AI 提升为真正的“超

级助手”。

3) 整合 AI 生态系统：

Atlas 将 ChatGPT 的能力从独立的聊天界面，深度集成到用户日常使用频率最高的浏览器中，完成了 AI 能力与用户行为数据的闭环。这有助于 AI 更深入地理解用户意图、收集上下文数据，并优化其“Agent”能力。

3、OpenAI 入局后浏览器行业竞争格局分析

OpenAI 的入局将加剧 AI 浏览器市场的竞争，并促使现有巨头加速 AI 整合。

图表 5：OpenAI 入局后浏览器行业竞争格局分析：

竞争对手	AI 浏览器/集成产品	竞争影响
Google	Chrome（集成 Gemini AI 功能）	直接挑战。Google 依靠 Chrome 和 Search 的生态优势抵抗，但其搜索广告模式易受 AI 总结式回答的冲击。
Microsoft	Edge（深度集成 Copilot AI）	竞争加剧。微软已在浏览器中深度整合 AI，但 Atlas 的 Agent 模式是其关键优势。
Perplexity AI	Comet 浏览器	新兴竞争。Perplexity 的 Comet 以聊天式搜索和网页任务自动化为卖点，是 AI 原生浏览器的先驱之一，Atlas 的出现将使市场竞争白热化。
其他	Opera、Arc 等	传统浏览器厂商将加速 AI 集成，以避免在下一代网络入口竞争中掉队。

资料来源：金元证券研究所

总体上来看，ChatGPT Atlas 是 OpenAI 面向“浏览器+AI 助理”时代迈出的关键一步。其深度整合了 ChatGPT 助手、任务执行能力与浏览器入口，具备改变用户上网习惯及浏览器格局的潜力。

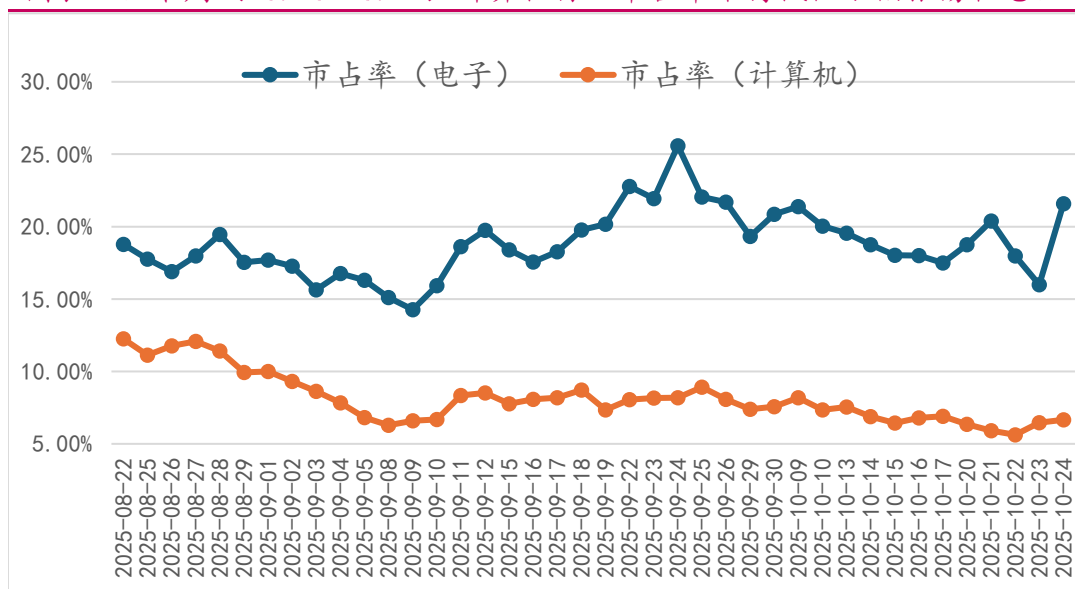
但从实际功能、用户体验、盈利模式、市场转化来看，仍处于初期阶段。未来能否真正撼动传统浏览器霸主、能否构建起新的平台生态、用户是否愿意迁移使用，将是需要观察的关键。

三、本周计算机行业市场数据及判断

1、计算机行业市占率本周维持低位小幅振荡状态

据万得数据，本周计算机行业成交总金额为 5657.30 亿元，相较上周 7669.96 亿元再度明显萎缩，行业全市场市占率由上周第四位下降为第五位，位于电子、电力设备、机械设备、有色金属行业之后。由市占率数据走势来看，本周计算机行业市占率继续维持低位小幅振荡状态，板块对于市场资金的吸引力变化并不明显。

图表 6：本周（10.20-10.24）计算机行业市占率维持低位小幅振荡状态：



资料来源：Wind，金元证券研究所

2、行业换手率指标表明当前市场热点明显发散

以万得换手率指标来看，本周计算机行业排名由上周第 6 位下降到 9 位。由本周换手率指标来看，单一行业特征表现较不明显，日均换手率前 10 名行业的换手数据相差不大，市场板块轮动特征较为明显，在 TMT 行业之外，本周一些传统行业如石油石化、煤炭、电力设备、机械设备等对于场内资金亦有一定的吸引力。

图表 7：本周（10.20-10.24）行业日均换手率排名前十（算术平均）%



资料来源：Wind，金元证券研究所

3、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周市场重点事件及市场行情数据双向分析，本周 ChatGPT Atlas 的推出对浏览器相关个股产生了短暂的影响，另一方面本周中美贸易进入新一轮谈判，而且 10 月末为上市公司季报密集发布期，市场不确定性因素有所加大。

由市场数据来看，相较上周 TMT 行业整体的弱势表现，本周 TMT 行业出现了明显的反弹，但计算机行业市场表现相对较弱，我们判断计算机行业短期延续振荡调整的可能性较高，但长期依然可以继续关注 AI 服务器板块（浪潮信息、中科曙光、工业富联）的市场表现。

四、行业风险因素分析

中美新一轮商贸谈判结果不及预期

个股季报表现不及预期

中美、中欧关系进一步恶化

金元证券行业投资评级标准：

增持：行业股票指数在未来 6 个月内超越大盘；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内基本与大盘持平；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准：

买入：股票价格在未来 6 个月内超越大盘 15%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 5%~15%；

中性：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%；

减持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%；。

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。