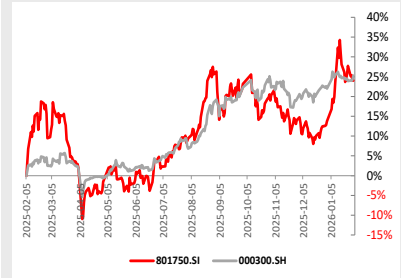


计算机行业周报：谷歌云与 AWS 相继宣布涨价

看好

市场表现截至

2026.1.31



数据来源：Wind，国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周（1.26-1.31）计算机（申万）板块下跌 4.77%，沪深 300 指数上涨 0.08%，计算机板块跑输沪深 300 指数 4.85 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。

上周涨幅前 3 名分别为*ST 立方（47.33%）、网宿科技（44.25%）、宏景科技（42.12%），跌幅前 3 名分别为淳中科技（-24.23%）、*ST 汇科（-20.18%）、中科星图（-18.42%）。

本周关注

- 1、腾讯发 10 亿，百度发 5 亿！两巨头春节狂“撒钱”
- 2、北京发布措施促进商业卫星遥感数据开发，加强人工智能等技术应用
- 3、阿里自研 AI 芯片“真武”正式亮相
- 4、阿里千问发布最新旗舰模型 Qwen3-Max-Thinking
- 5、谷歌云正式官宣涨价，其中北美地区翻倍
- 6、开源 AI 智能体 Moltbot 成为科技界的新宠

投资线索

建议 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

目录

一、上周市场回顾.....	4
二、上周关注.....	4
1、腾讯发 10 亿，百度发 5 亿！两巨头春节狂“撒钱”.....	4
2、北京发布措施促进商业卫星遥感数据开发，加强人工智能等技术应用.....	5
3、阿里自研 AI 芯片“真武”正式亮相.....	6
4、阿里千问发布最新旗舰模型 Qwen3-Max-Thinking.....	6
5、谷歌云正式官宣涨价，其中北美地区翻倍.....	7
6、开源 AI 智能体 Moltbot 成为科技界的新宠.....	8
三、风险提示.....	9

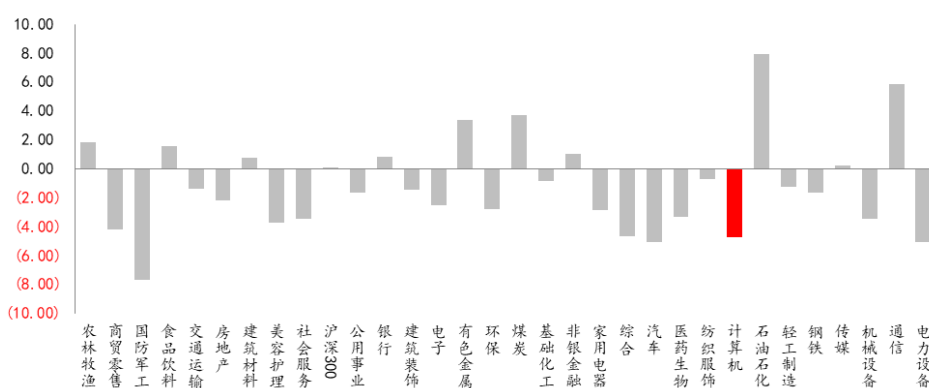
图表目录

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、上周市场回顾

上周（1.26-1.31）计算机（申万）板块下跌 4.77%，沪深 300 指数上涨 0.08%，计算机板块跑输沪深 300 指数 4.85 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，39 家公司收涨，占 11.64%。上周涨幅前 3 名分别为*ST 立方（47.33%）、网宿科技（44.25%）、宏景科技（42.12%），跌幅前 3 名分别为淳中科技（-24.23%）、*ST 汇科（-20.18%）、中科星图（-18.42%）。

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 (%)
300344.SZ	*ST 立方	数据要素	47.33	603516.SH	淳中科技	智能硬件	-24.23
300017.SZ	网宿科技	IT 基础设备	44.25	300561.SZ	*ST 汇科	金融 IT	-20.18
301396.SZ	宏景科技	工业软件	42.12	688568.SH	中科星图	交运 IT	-18.42

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、腾讯发 10 亿，百度发 5 亿！两巨头春节狂“撒钱”

财联社 1 月 25 日讯，春节即将来临，腾讯、百度等大厂狂“撒钱”。

百度发布文心助手关于春节现金红包活动的通知。自1月26日至3月12日，用户在百度APP使用文心助手，有机会瓜分5亿现金红包，最高可获得1万元奖励。此外，百度APP还将作为首席AI合作伙伴合作《2026北京广播电视台春节联欢晚会》。

腾讯此前发布《关于春节分10亿现金的通知》：将在2月1日上线春节活动，用户上元宝APP分10亿现金红包，单个红包金额可达万元。

活动设置了万元小马卡、现金红包和分享红包等红包形态，用户每天上元宝App都能领现金红包，通过做任务可抽更多红包，并有几率抽中限量100张的价值1万元现金小马卡。分享红包支持转发给微信、QQ好友和社群，让元宝出钱、好友拆红包。

据腾讯内部人士向《科创板日报》记者透露，元宝即将上线全新玩法，已启动内测邀约。另外，腾讯公布的产品界面图中已悄然新增一个名为“派”的底tab入口。

2、北京发布措施促进商业卫星遥感数据开发，加强人工智能等技术应用

IT之家1月24日消息，1月23日，北京市经济和信息化局，北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会，北京市规划和自然资源委员会，北京市政务服务和数据管理局联合印发《北京市关于促进商业卫星遥感数据资源开发利用的若干措施（2026—2030年）》。

北京发布措施促进商业卫星遥感数据开发，加强人工智能等技术应用

其中提出，强化空间基础设施建设。支持企业规划建设具有差异化优势、商业价值明确、应用前景清晰的商业卫星星座。完善空间基础设施资源，推动通导遥算能力融合，满足多元化使用需求。对于符合要求的空间基础设施建设项目，支持申请国家、市级财政资金。

支持城市时空数字底座建设。鼓励建设城市时空数字底座，推动空天地信息与人工智能、数字孪生、导航增强、时空分析、实景三维等信息技术协同创新，整合全要素数据打造城市信息模型，推动空天地一体化感知网络全覆盖。推进数字孪生城市系统开发，构建虚实交互、动态仿真的城市运行和更新体系，探索和建立时空专题数据标准化产品。对于符合要求的建设项目，支持申请国家、市级财政资金。

提升遥感数据资源科技创新能力。鼓励有能力的主体开展卫星遥感数据敏捷获取、高效处理、智能解译、超高分辨率成像、目标识别与动态检测、星地协同边缘计算等关键技术研发。在多源异构数据融合方面，加强多模态卫星数据时空配准、三维重构与动态建模等技术研发。通过揭榜挂帅等方式，对承担技术研发的单位予以一定比例的资金支持。

拓展国际交流合作。支持各类主体积极拓展遥感数据资源国际市场，发挥北京自由贸易试验区、国家服务业扩大开放综合示范区先行先试政策优势，推进地理信息服务出口基地北京试点建设，进一步深化卫星出口、卫星数据沙盒监管和跨境流动试点，为“数字丝绸之路”和“一带一路”空间信息走廊建设提供“北京方案”。

3、阿里自研 AI 芯片“真武”正式亮相

新浪科技讯 1 月 29 日上午消息，今日，平头哥官网悄然上线一款名为“真武 810E”的高端 AI 芯片，此前被央视《新闻联播》曝光的阿里自研芯片 PPU 正式亮相。这是通义实验室、阿里云和平头哥组成的阿里巴巴 AI 黄金三角“通云哥”首次浮出水面。

阿里巴巴正在将“通云哥”打造成一台 AI 超级计算机，它同时拥有全栈自研芯片平头哥、亚太第一的阿里云，以及全球最强的开源模型“千问”，可以在芯片架构、云平台架构和模型架构上协同创新，从而实现在阿里云上训练和调用大模型时达到最高效率。目前，阿里和谷歌是全球唯二在大模型、云和芯片三大领域均具备顶级实力的科技公司。

据悉，“真武”PPU 已在阿里云实现多个万卡集群部署，服务了国家电网、中科院、小鹏汽车、新浪微博等 400 多家客户。

据平头哥官网介绍，“真武”PPU 采用自研并行计算架构和片间互联技术，配合全栈自研软件栈，实现软硬件全自研。其内存为 96G HBM2e，片间互联带宽达到 700 GB/s，可应用于 AI 训练、AI 推理和自动驾驶。阿里巴巴已将“真武”PPU 大规模用于千问大模型的训练和推理，并结合阿里云完整的 AI 软件栈进行深度优化，为客户提供一体化产品和服务。

4、阿里千问发布最新旗舰模型 Qwen3-Max-Thinking

界面新闻获悉，1 月 26 日晚，阿里正式推出千问系列旗舰推理模型 Qwen3-Max-Thinking。根据阿里公布的数据，该模型在 19 项权威基准测试中的表现媲美 OpenAI 的 GPT-5.2-Thinking、谷歌的 Gemini 3 Pro 等国际顶尖模型，标志着国产大模型在高阶推理领域实现重要突破。

该模型总参数量超万亿，预训练数据量达 36T Tokens，经大规模强化学习打磨而成。相较于前代模型，其核心改进集中在两方面。

一是自适应工具调用能力，可按需调用搜索引擎和代码解释器，现已上线 Qwen Chat。与早期需要用户手动选择工具的方法不同，Qwen3-Max-Thinking 能在对话中自主选择并调用其内置的搜索、记忆和代码解释器功能。这种能力让模型能像专业人士一样自主判断是否调用搜索、记忆或代码解释器，比如解答实时政策问题时自动检索最新信息，处理工程计算时启动代码工具验证结果，无需用户额外

指令即可降低“幻觉”风险。

另一个是测试时扩展技术 (Test-Time Scaling)，指在推理阶段分配额外计算资源以提升模型性能的技术。据称显著提升推理性能，在关键推理基准上超越 Gemini 3 Pro。

一般 AI 遇到难题，会同时想很多思路，很多是重复的，白白耗算力。该技术则通过“经验提取”式反思，避免传统模型并行推理的冗余计算，在相同算力下聚焦未解决难点，使 GPQA 科学知识测试得分从 90.3 提升至 92.8，LiveCodeBench 编程测试从 88.0 升至 91.4。

在性能比拼中，该模型在被称为“人类最后的测试”的 HLE 工具调用基准中，以 58.3 分远超 GPT-5.2-Thinking 的 45.5 分和 Gemini 3 Pro 的 45.8 分；IMO 级数学推理测试获 91.5 分登顶，预览版更曾拿下 AIME 25 与 HMMT 25 双满分。

目前，普通用户可通过千问 PC 端、网页端免费体验，企业则能通过阿里云百炼获取 API 服务。

1 月 21 日，全球最大 AI 开源社区 Hugging Face 最新数据显示，阿里千问衍生模型数突破 20 万个，成为全球首个达成此目标的开源大模型；同时，千问系列模型下载量突破 10 亿次，平均每天被下载 110 万次，已完全超越美国 Llama，稳居开源大模型全球第一。

阿里 CEO 吴泳铭去年曾表示，公司正在积极推进三年 3800 亿的 AI 基础设施建设计划，并将会持续追加更大的投入。这一投入规模与谷歌、Meta 和亚马逊等美股科技巨头的 AI 资本开支处于同一量级。

5、谷歌云正式官宣涨价，其中北美地区翻倍

谷歌云于 1 月 27 日宣布，自 2026 年 5 月起将正式上调全球数据传输服务价格，其中北美地区费率较当前水平提高约一倍。在人工智能算力需求持续激增、硬件及能源等上游成本结构性上升的背景下，主流云服务商正逐步将系统性成本压力向终端传导，行业长期以来的降价趋势出现关键转折。

本次调价覆盖互联网络传输 (CDN Interconnect)、直连对等 (Direct Peering) 及运营商对等 (Carrier Peering) 三类服务。具体调整后，北美地区单位数据传输价格将从当前每 GB 0.04 美元阶梯式提升至 0.08 美元，欧洲由 0.05 美元调至 0.08 美元，亚洲则由 0.06 美元上调至 0.085 美元。

值得关注的是，此前仅四日，亚马逊 AWS 已宣布对其面向大模型训练的 EC2 机器学习容量块服务上调约 15%，打破了该服务近二十年来“只降不升”的定价传统。两家头部云厂商在短期内相继提价，进一步印证了 AI 基础设施已成为行业战略投入与定价重构的核心领域。

中信建投证券在相关研报中指出，此次行业性调价反映出全球 AI 算力需求持续走高及基础设施成本上升的长期趋势。从产业链价值分布看，具备稀缺性的算力资源与网络传输环节在营收结构中的重要性正日益凸显。

AWS 率先打破降价传统

1 月 23 日，亚马逊云科技（AWS）宣布对其机器学习容量块服务实施约 15% 的价格上调。值得注意的是，这是该核心服务自推出以来的首次提价，标志着 AWS 在长期以降价为主导的定价策略上出现重要转向。

机器学习容量块是 AWS 为应对高性能 GPU 等稀缺算力资源供需失衡所推出的专项服务。该模式允许用户通过预先预订特定型号的 GPU 实例，确保在需求高峰时段获得稳定的计算资源供应，尤其适用于对算力保障要求较高的大模型训练与推理任务。

此次调价主要基于两大背景：一方面，全球大模型推理需求持续激增，带动 AI 算力端需求保持高景气；另一方面，GPU 等核心硬件供应链紧张态势仍未缓解，资源稀缺性进一步凸显。

成本压力推动行业性涨价

行业分析指出，云服务商的定价调整与上游成本结构的变化直接相关。硬件采购价格上涨、能源成本持续攀升，以及 AI 算力基础设施的巨额投入，正推动主要云厂商重新审视其定价模型。尤其在 AI 基础设施建设领域，云服务商正面临战略性投入与商业化回报之间的平衡压力。

从谷歌云与 AWS 相继宣布涨价的节奏来看，两家头部企业在短短数日内相继调整核心服务价格，反映出行业对成本压力已形成共识。市场普遍预期，其他主流云服务商也可能在未来阶段跟进类似的定价策略调整。

全球云计算行业在过去近二十年间，始终凭借规模效应与技术迭代实现服务价格的持续下降。然而，随着 AI 时代算力需求呈现指数级增长，而 GPU 等关键硬件的供应链约束尚未完全缓解，供需关系的结构性变化正推动行业进入新的定价周期。

6、开源 AI 智能体 Moltbot 成为科技界的新宠

（AI 云资讯消息）一款能够真正做事的开源 AI 智能体正迅速走红，全网用户纷纷分享如何运用这款智能体处理各类事务，例如管理提醒事项、记录健康与健身数据，甚至与客户沟通。这款原名 Clawdbot 的工具而如今改名为 Moltbot，可在多种设备上本地运行，用户只需通过 WhatsApp、Telegram、Signal、Discord 和 iMessage 等平台和他对话，即可委托它代为执行任务。

Moltbot 通过用户自主选择的 OpenAI、Anthropic 或 Google 等人工智能服务商处理请求。与目前多数 AI 智能体类似，Moltbot 能够填写浏览器表单、代发邮件

并管理日程安排。根据部分用户的反馈，它的执行效率明显提升。

这里有一个需要注意的问题：用户可以授权 Moltbot 访问整个计算机系统，使其能够读写文件、运行 shell 命令并执行脚本。若不加以控制，将设备管理员权限与应用凭证同时赋予 Moltbot 工具，可能引发重大安全隐患，一旦被注入攻击所劫持，恶意行为者会通过恶意提示操控 AI 系统，造成严重的后果。

网络安全公司 Dvuln 创始人、安全专家杰米森·奥赖利（Jamieson O'Reilly）发现，与 Moltbot 关联的私密消息、账户凭证及 API 密钥曾暴露在互联网上，可能导致黑客窃取这些信息或利用其发动其他攻击。据报道，奥赖利表示已向 Moltbot 开发团队报告此问题，目前开发方已发布修复方案。

Moltbot 的一位开发者在社交平台 X 上表示，这款 AI 智能体是功能强大但存在诸多潜在风险的工具，并警告用户在公共网络环境运行前务必仔细阅读安全文档。

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涨幅在 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涨幅在 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、建议等均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