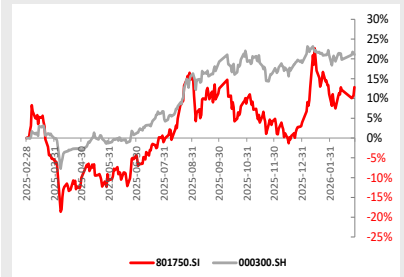


计算机行业周报：春节 AI 数据亮眼

看好

市场表现截至

2026.2.27



数据来源：Wind，国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周（2.23-2.28）计算机（申万）板块上涨 0.62%，沪深 300 指数上涨 1.08%，计算机板块跑输沪深 300 指数 0.46 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 24 位。

上周涨幅前 3 名分别为海联讯（26.41%）、ST 迪威迅（23.75%）、杰创智能（22.07%），跌幅前 3 名分别为*ST 国华（-17.46%）、开普云（-14.66%）、浩瀚深度（-12.19%）。

本周关注

- 1、AMD 与 Meta 达成 600 亿美元 AI 芯片协议
- 2、芬兰量子计算公司 IQM 将通过 SPAC 上市 成为欧洲首批上市量子企业
- 3、春节 AI 大战创纪录：豆包日活冲至 1.45 亿 千问紧随其后
- 4、智谱发布 GLM-5 技术报告 技术细节全公开
- 5、阿里千问 AI 眼镜将在 MWC 2026 发布，3 月 2 日开启预约
- 6、OpenAI 完成 1100 亿美元融资，获亚马逊、英伟达、软银投资

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、AMD 与 Meta 达成 600 亿美元 AI 芯片协议	4
2、芬兰量子计算公司 IQM 将通过 SPAC 上市 成为欧洲首批上市量子企业	5
3、春节 AI 大战创纪录：豆包日活冲至 1.45 亿 千问紧随其后	6
4、智谱发布 GLM-5 技术报告 技术细节全公开.....	7
5、阿里千问 AI 眼镜将在 MWC 2026 发布，3 月 2 日开启预约.....	7
6、OpenAI 完成 1100 亿美元融资，获亚马逊、英伟达、软银投资	8
三、风险提示.....	9

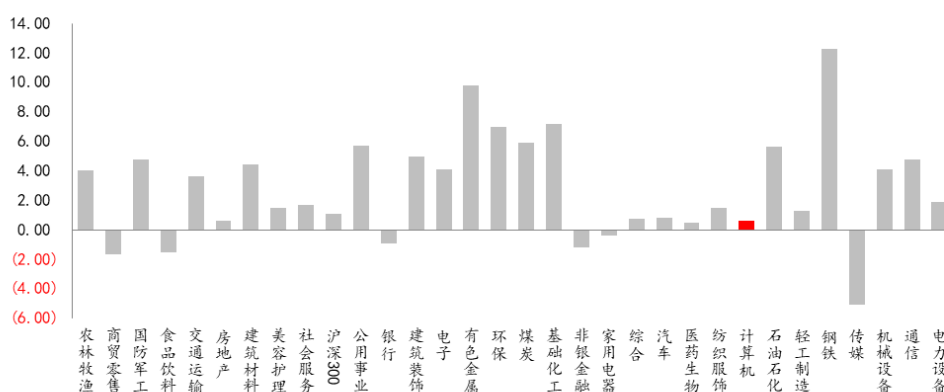
图表目录

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（2.23-2.28）计算机（申万）板块上涨 0.62%，沪深 300 指数上涨 1.08%，计算机板块跑输沪深 300 指数 0.46 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 24 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，204 家公司收涨，占 60.9%。上周涨幅前 3 名分别为海联讯（26.41%）、ST 迪威迅（23.75%）、杰创智能（22.07%），跌幅前 3 名分别为*ST 国华（-17.46%）、开普云（-14.66%）、浩瀚深度（-12.19%）。

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 (%)
300277.SZ	海联讯	工业软件	26.41	000004.SZ	*ST 国华	数据要素	-0.17
300167.SZ	ST 迪威迅	金融 IT	23.75	688228.SH	开普云	政务 IT	-0.15
301248.SZ	杰创智能	数据要素	22.07	688292.SH	浩瀚深度	数据要素	-0.12

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、AMD 与 Meta 达成 600 亿美元 AI 芯片协议

自 AMD 官网获悉，当地时间 2 月 24 日，AMD 和 Meta 宣布达成一项 6 吉瓦

(GW) 的协议，为 Meta 的下一代 AI 基础设施提供动力，该基础设施将应用多代 AMD Instinct GPU。

根据协议，AMD 将向 Meta 供应总计 6 吉瓦的 AI 芯片，首批 1 吉瓦系统预计于 2026 年下半年开始交付。首批部署将采用基于 MI450 架构的定制版 AMD Instinct GPU，并搭配代号"Venice"的第六代 AMD EPYC 处理器。

双方还将扩大在 AMD EPYC CPU 方面的合作。基于产品路线图的深度契合，Meta 将成为第六代 AMD EPYC CPU（代号"Venice"）和下一代 EPYC 处理器"Verano"的主要客户。"Verano"处理器针对特定工作负载进行了优化，旨在提供卓越的每瓦性能。

AMD 首席执行官苏姿丰透露，这一系列交易的价值“每吉瓦达百亿美元级别”。这意味着，协议的总金额将超过 600 亿美元，有可能达到上千亿美元。

作为协议的重要组成部分，AMD 将向 Meta 授予一份为期 5 年的基于业绩表现的认股权证，使后者能够选择以每股 0.01 美元的行权价，分批购买至多 1.6 亿股 AMD 普通股。

该认股权证将根据与 Instinct GPU 出货量相关的特定里程碑逐步授予。首批认股权证将在 Instinct GPU 出货量达到 1 吉瓦时授予，后续认股权证将随着 Meta 的采购量增长至 6 吉瓦而逐步授予。此外，认股权证的授予还与 AMD 股价达到特定阈值挂钩，而 Meta 能否行使认股权证则取决于其是否达成关键的技术和商业里程碑。（新浪财经）

2、芬兰量子计算公司 IQM 将通过 SPAC 上市 成为欧洲首批上市量子企业

芬兰量子计算初创公司 IQM 周一宣布上市计划，将成为欧洲首批量子领域上市公司之一。

IQM 将与特殊目的收购公司 Real Asset Acquisition Corp (RAAQ) 合并，在纽约上市。公司在声明中表示，这笔交易对其股权估值为 18 亿美元，尚需股东批准及其他监管条件满足。

公司预计交易将于今年 6 月左右完成，随后很快挂牌上市，并考虑后续在赫尔辛基证券交易所双重上市。

IQM 成立于 2018 年，去年 9 月完成 3.2 亿美元 B 轮融资，当时估值 10 亿美元。该轮融资由美国网络安全投资公司 Ten Eleven Ventures 领投，芬兰风投公司 Tesi 也参与投资。

IQM 正在打造全栈、开放架构的量子系统，可本地部署或通过云端访问。

假设无投资者赎回，本次合并预计将为 IQM 带来超 3 亿美元资金，来源包括

私募股权投资（PIPE）及 RAAQ 信托账户中的现金。

商业化落地

量子计算有望实现远快于传统计算机的运算速度，解决更复杂问题、处理更大规模数据。支持者认为，该技术可推动医药、科研、金融等领域实现突破。

尽管该技术尚未大规模商用，仍需克服重大技术难题，但部分分析师对量子板块极为乐观。

瑞银分析师在 1 月报告中写道：“尽管进展缓慢、挑战众多，但我们开始在量子领域看到具有实质意义的突破。”

IQM 联合创始人兼 CEO 扬·戈茨表示：

“量子计算不再只是科研项目，它已经成为一个产业——客户可以拥有、运营并基于先进量子计算机开展开发。”

截至目前，IQM 已向 13 家客户售出 21 套量子系统。公司 2025 年未经审计收入至少达到 3500 万美元。

随着部分企业计划在 2030 年前实现量子计算机商用，业界已开始讨论其与数据中心行业的融合方式。

IQM 是欧洲多家量子计算企业之一。英国 Quantinuum 去年两轮融资共筹集 8 亿美元，西班牙 Multiverse Computing 去年 B 轮融资 1.89 亿欧元。

欧洲国际政治经济中心（ECIPE）智库数据显示，中国在该领域公共投资领先，已投入近 180 亿美元，欧盟紧随其后。（环球市场播报）

3、春节 AI 大战创纪录：豆包日活冲至 1.45 亿 千问紧随其后

【CNMO 科技消息】近日，QuestMobile 发布的最新监测数据显示，2026 年春节期间，头部三家 AI 应用 App 集体创下日活跃用户（DAU）历史新高。其中，豆包在除夕当日 DAU 达到 1.45 亿，千问于 2 月 7 日攀至 7352 万，元宝春节期间 DAU 突破 4054 万。

CNMO 注意到，据 QuestMobile 数据，千问的“春节请客计划”活动成效显著，活动首日即吸引 1475 万用户参与，次日参与人数接近 2000 万，占当日 App 活跃用户的 26.8%。据悉，千问则凭借“30 亿请客计划”深度绑定了阿里生态的消费场景。2 月 23 日千问发布的数据显示，春节期间用户在千问上“一句话下单”近 2 亿次。

字节跳动旗下豆包凭借与央视总台春晚的独家 AI 合作，在除夕当晚迎来流量峰值。据豆包官方披露，除夕当天豆包 AI 互动总数达 19 亿次，“豆包过年”活动

帮助用户生成超过 5000 万张新春主题头像、超过 1 亿条新春祝福。

腾讯元宝于 2 月 1 日率先发起 10 亿现金红包活动，凭借微信生态的社交裂变，活动首日 DAU 规模达 2399 万，较前一日增长 2.1 倍。据腾讯披露，活动期间元宝日活跃用户突破 5000 万，月活用户达 1.14 亿，累计抽奖超 36 亿次，AI 创作任务完成量超 10 亿次。

值得一提的是，截至 2 月 24 日，豆包依然位于 App Store 免费榜榜首，千问位列第二，而腾讯元宝一度掉出前二十位。

4、智谱发布 GLM-5 技术报告 技术细节全公开

财联社 2 月 22 日电，据智谱官微消息，智谱推出了 GLM-5，这是一款旨在推动编程范式从“Vibe Coding”（氛围编程）转向“Agentic Engineering”（智能体工程）的下一代基础模型。GLM-5 在前代模型 GLM-4.5 的智能体、推理与编程（Agentic, Reasoning and Coding, ARC）能力基础上，采用稀疏注意力（DeepSeek Sparse Attention, DSA）以大幅降低推理成本，同时保持长上下文能力无损。为了让模型更好地与各类任务对齐，智谱构建了一套新型异步强化学习（RL）基础设施，通过将生成过程与训练过程解耦，从而大幅提升了后训练的迭代效率。此外，智谱还提出了全新的异步 Agent 强化学习算法，进一步提升强化学习的效果，使模型能够更有效地从复杂、长程交互中学习。智谱称，基于上述创新，GLM-5 在主流的开放基准测试中实现了 SOTA 性能。最关键的是，GLM-5 在真实世界编程任务中展现出前所未有的能力，在处理端到端软件工程挑战方面超越了此前所有开源基线。

5、阿里千问 AI 眼镜将在 MWC 2026 发布，3 月 2 日开启预约

IT 之家 2 月 27 日消息，继 AI 购物春节爆火后，阿里巴巴旗下个人 AI 助手“千问”正式进军 AI 硬件领域，今年将面向全球市场推出多款不同形态的 AI 硬件产品。千问将在西班牙巴塞罗那举行的 2026 年世界移动通信大会（MWC）上发布首款同名 AI 眼镜，并于 3 月 2 日开启线上线下全渠道预约。

据悉，阿里正在将千问打造软硬一体、跨多种终端形态的 AI 助手。跳出手机的千问将能够捕获更多物理世界的信息，在复杂生活场景中理解用户意图，让 AI 解锁更多的可能性。千问 App 点外卖、打车等能力，也将无缝连接到千问 AI 眼镜等终端设备。

据阿里内部人士透露，除 AI 眼镜之外，千问还会在年内陆续发布 AI 指环、AI 耳机等产品，并面向全球市场发售。

据 IT 之家此前报道，阿里巴巴去年 12 月已成立千问 C 端事业群，由阿里巴巴集团副总裁吴嘉负责。千问 C 端事业群的首要目标是将千问打造成为一款超级

App，成为 AI 时代用户的第一入口。未来，还将进一步把千问打造成无处不在的 AI 助手，覆盖眼镜、PC、汽车等场景。

1 月 15 日，千问 App 宣布全面接入淘宝、支付宝、淘宝闪购、飞猪、高德等阿里生态业务，在全球首次实现点外卖、买东西、订机票等 AI 购物功能。

6、OpenAI 完成 1100 亿美元融资，获亚马逊、英伟达、软银投资

OpenAI 已完成一轮 1100 亿美元的融资，其规模是一年前创下私营科技公司纪录的上轮融资的两倍多。

OpenAI 在周五的一份新闻稿中表示，亚马逊投资 500 亿美元，英伟达投资 300 亿美元，软银投资 300 亿美元。此轮投资使 OpenAI 的投前估值达到 7300 亿美元，较去年 10 月二次融资时 5000 亿美元的估值有大幅跃升。OpenAI 表示，随着本轮融资的推进，预计还会有其他投资者加入。

OpenAI 表示：“这些合作伙伴关系将扩大我们的全球影响力，深化我们的基础设施，并加强我们的财务状况，从而能将前沿 AI 带给全球更多的人群、企业和社区。”

除了参与此轮融资，亚马逊还宣布与 OpenAI 建立多年战略合作伙伴关系。根据协议，双方将共同开发定制模型，为亚马逊面向客户的应用提供支持。

OpenAI 表示，将在未来八年内，将其与亚马逊网络服务现有的 380 亿美元协议规模扩大 1000 亿美元。AWS 还将成为 OpenAI 本月早些时候发布的企业平台 Frontier 的独家第三方云分发提供商。

两家公司表示，亚马逊对 OpenAI 的 500 亿美元投资，将先期投入 150 亿美元，随后“在未来几个月内，当特定条件满足时”，再投入另外 350 亿美元。

自推出 ChatGPT 三年多以来，OpenAI 重塑了科技行业，并定义了生成式人工智能时代。但该公司必须不断吸纳现金以支撑其雄心壮志，特别是在采购图形处理器和其他基础设施方面的投入。

据媒体上周率先报道，OpenAI 已告知投资者，其目标是在 2030 年前，在计算总支出上投入约 6000 亿美元。而就在几个月前，其 CEO 山姆·奥特曼曾宣称将进行 1.4 万亿美元的基础设施投资。消息人士告诉媒体，由于外界普遍担忧其扩张野心过大，远超潜在收入规模，该公司此番提供了更低的支出数字和更明确的时间表。

尽管 OpenAI 继续在消费级 AI 市场保持领先，但也面临着来自谷歌 Gemini 日益激烈的竞争，并正努力加强其面向企业市场的产品供应——其竞争对手 Anthropic 在该领域已取得先发优势。

消息人士称，OpenAI 预计其 2030 年总收入将超过 2800 亿美元，其中消费者和企业业务贡献几乎持平。由于信息未公开，消息人士要求匿名。

OpenAI 的这轮融资是历史上规模最大的私募融资，也创下了晚期科技公司估值的新高。OpenAI 去年首次以由软银领投的 400 亿美元融资打破了纪录。其竞争对手 Anthropic 以 300 亿美元的最近一轮融资紧随其后，而 xAI 最近一轮融资额为 200 亿美元。（环球市场播报）

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