



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

AI 应用持续繁荣，政策不断加码人工智 能+

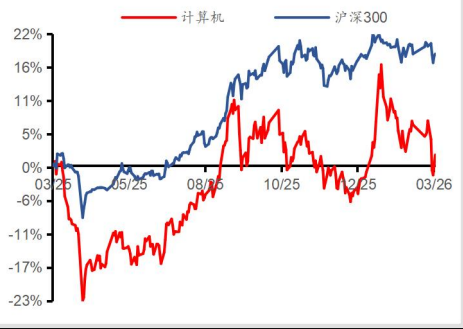
——计算机行业周报（2026.3.2—2026.3.6）

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2026年03月10日

分析师： 章锋
E-mail: zhangfeng@shzq.com
SAC 编号: S0870525030002

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《AI 大战火热，算力依旧景气》
——2026 年 03 月 02 日
- 《AI 变革深化，巨头持续加码》
——2026 年 02 月 09 日
- 《AI 应用有望加速落地》
——2026 年 01 月 12 日

■ 市场回顾

过去一周（3.2-3.6）上证综指下跌 0.93%，创业板指下跌 2.45%，沪深 300 指数下跌 1.07%，计算机（申万）指数下跌 5.29%，跑输上证综指 4.36 个百分点，跑输创业板指 2.84 个百分点，跑输沪深 300 指数 4.22 个百分点，位列全行业第 29 名。

■ 周观点

OpenAI 发布 GPT-5.4。根据第一财经微信公众号，3月6日，OpenAI 推出 GPT-5.4，系最新一代 AI 模型。OpenAI 方面将该款新模型定义为目前公司“最真实、最高效”的模型——耗费 token 少、运行速度更快。且在 ChatGPT 中，GPT-5.4 思维提升了深网研究，思考时间更长时更能保持上下文，并且，用户可以在回答中途打断模型，添加指令或调整方向。GPT-5.4 汇集了 OpenAI 近期在推理、编码和 Agent workflow 方面取得的最新进展，融合了业界领先的 GPT-5.3-Codex 编码能力，同时提升了模型在各类工具、软件环境以及涉及电子表格、演示文稿和文档的专业任务中的表现。其结果是一个能够准确、有效、高效地完成复杂实际工作的模型——以更少的反复沟通，交付用户所要求的内容。此外，在 ChatGPT 中，GPT-5.4 的思维模式已经能够提前提供其思考计划，用户可以在它进行回答的过程中随时调整方向。并且，GPT-5.4 的思维能力也得到了提升，尤其擅长深度网络研究，特别是在处理高度专业化的查询时；同时它能更好地保持上下文连贯性，以应对需要更长时间思考的问题。这些改进共同带来了更高质量、更快响应且始终紧扣当前任务的解答。结合上述能力，GPT-5.4 成为 OpenAI 内部首个在通用模型中原生内置 Computer Use（电脑操控）能力的模型。

国内 AI 应用持续落地。根据封面新闻官网，3月3日，研究机构 Quest Mobile 发布的《2025 年 AI 应用层发展核心报告》显示，截至 2025 年 12 月，全市场 AI 原生 App 中，月活跃用户排名前五的是豆包、DeepSeek、元宝、蚂蚁阿福和阿里千问，蚂蚁集团去年 11 月发布的通用 AI 助手灵光也进入前十。2025 年国内 AI 应用呈现从“通用覆盖”到“场景穿透”的趋势：在月活跃用户排名前十的 AI App 中，有 6 个通用 AI，4 个垂类场景的专业 AI。从行业格局来看，前十大 AI 原生 App 中，字节系和阿里系 AI 应用占据了六个席位。字节系有 3 个应用上榜，分别是豆包、豆包爱学和即梦 AI；阿里和蚂蚁也有 3 个应用入围，分别是阿福、千问和灵光。

政策持续发力，推动人工智能产业高质量发展。根据中国报道微信公众号，《政府工作报告》已经连续 3 年对“人工智能+”作出部署，从 2024 年首提“人工智能+”行动，到 2025 年持续推进，再到今年明确“打造智能经济新形态”，就是要抓住人工智能发展的机遇，拓展人工智能赋能千行百业的广度和深度，尽快打开经济增长的新空间，培育新模式、壮大新动能。根据中国电子报微信公众号，《政府工作报告

告》多次提到“人工智能”，提出要深化拓展“人工智能+”，促进新一代智能终端和智能体加快推广，推动重点行业领域人工智能商业化规模化应用，培育智能原生新业态新模式；支持人工智能开源社区建设，促进开源生态繁荣；完善人工智能治理。

■ 投资建议

建议关注：（1）算力：寒武纪、海光信息、中科曙光、华丰科技、申菱环境、英维克、飞龙股份、欧陆通、中恒电气等；（2）AIDC：东阳光、协创数据、科华数据、云赛智联、润建股份、润泽科技、数据港、杰创智能、大位科技等；（3）AI应用：金山办公、科大讯飞、福昕软件、万兴科技、鼎捷数智、汉得信息、能科科技、卓易信息、星环科技、普元信息等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。