

计算机

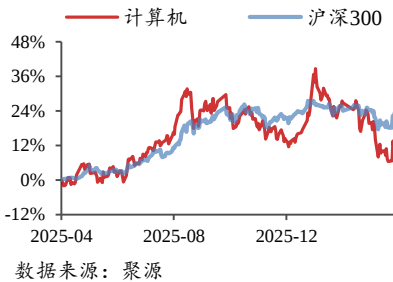
2026 年 04 月 12 日

周观点：重视国产算力投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



相关研究报告

《周观点：SpaceX 即将提交 IPO 申请，重视商业航天投资机会——行业周报》-2026.3.29

《周观点：阿里、百度官宣涨价，继续重视 AI Infra 机遇——行业周报》-2026.3.22

《周观点：政府工作报告首提“算电协同”，关注产业链投资机会——行业周报》-2026.3.15

刘逍遥（分析师）

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520090001

● **市场回顾：**本周（2026.4.7-2026.4.10），沪深 300 指数上涨 4.41%，计算机指数上涨 6.17%。

● 周观点：重视国产算力投资机会

（1）AI 算力紧缺，继阿里、百度涨价后，腾讯也官宣涨价

以 OpenAI 为代表的 AI 应用迎来部署热潮，Token 调用量激增，带动 AI 算力需求高增，各大智能云厂商相继涨价。3 月 18 日，阿里云官网发布公告，因全球 AI 需求爆发、供应链涨价，阿里云 AI 算力、存储等产品最高涨价 34%。其中，平头哥真武 810E 等算力卡产品上涨 5%-34%，文件存储产品 CPFS（智算版）上涨 30%。同日，百度智能云也宣布对部分产品价格进行结构性优化。公告称自 4 月 18 日起，AI 算力相关产品服务的价格上调约 5%-30%；并行文件存储等价格上调约 30%。4 月 9 日腾讯云发布产品价格调整公告，将于 2026 年 5 月 9 日起，对 AI 算力、容器服务及弹性 MapReduce（EMR）相关产品刊例价进行调整。AI 算力相关产品服务：上调 5%；容器服务 TKE-原生节点相关产品服务：上调 5%；弹性 MapReduce（EMR）相关产品服务：上调 5%。

（2）国产 AI 加速卡崛起，市场份额有望进一步提升

在推理侧算力需求高速增长的背景下，国产 AI 芯片份额快速提升。根据 IDC 最新报告，2025 年中国云端 AI 加速器市场，中国本土芯片厂商拿下近 41% 的份额，总出货量高达约 165 万张。从各家出货量来看，华为以约 81.2 万颗的出货量领跑，平头哥增速迅猛跃居次席，昆仑芯、寒武纪并列第三，海光信息、沐曦、天数智芯出货量稳居前列。2026 年以来，华为发布了搭载全新昇腾 950PR（Ascend 950PR）处理器的 AI 训练推理加速卡 Atlas 350，在低精度数据格式、向量算力、互联带宽及自研 HBM 等方面实现大幅提升。寒武纪也将推出新一代 AI 加速卡 MLU690，随着国产 AI 加速卡性能快速提升，市场份额也有望进一步提升。

● 投资建议

AI 算力紧缺的背景下，国产算力迎来新机遇。国产算力重点推荐海光信息、中科曙光、浪潮信息、神州数码、软通动力、中国软件国际等，受益标的包括寒武纪、芯原股份、航天电器、华丰科技、博杰股份、普天科技、慧博云通、紫光股份、工业富联、景嘉微、云赛智联、拓维信息、广电运通、烽火通信等。此外，继续关注 AI Infra 投资机会，推荐达梦数据、深信服，受益标的包括博睿数据、东方国信、豫能控股、远东股份、海天瑞声、并行科技、青云科技、优刻得、网宿科技、金山云、云赛智联、首都在线、铜牛信息、大位科技、润泽科技、东阳光等。

● **风险提示：**宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

目 录

1、周观点：重视国产算力投资机会	3
2、公司动态：海光信息发布 2025 年年报及一季报，宇信科技与专业投资机构共同投资爱诗科技	4
2.1、业绩报告/预告：海光信息发布 2025 年年报及一季报	4
2.2、投资与并购：泽宇智能拟收购智联新能 51% 股权	5
2.3、其他公司：金证股份股东发布减持公告	5
3、行业动态：腾讯云官宣涨价：AI 算力、容器、EMR 都要涨，Anthropic 称其年化收入突破 300 亿美元	5
3.1、国内要闻：腾讯云官宣涨价，AI 算力、容器、EMR 都要涨	5
3.2、海外要闻：Anthropic 称其年化收入突破 300 亿美元	6
4、风险提示	7

1、周观点：重视国产算力投资机会

- **一周市场回顾：**本周（2026.4.7-2026.4.10），沪深 300 指数上涨 4.41%，计算机指数上涨 6.17%。

- **周观点：重视国产算力投资机会**

（1）AI 算力紧缺，继阿里、百度涨价后，腾讯也官宣涨价

以 OpenAI 为代表的 AI 应用迎来部署热潮，Token 调用量激增，带动 AI 算力需求高增，各大智能云厂商相继涨价。3 月 18 日，阿里云官网发布公告，因全球 AI 需求爆发、供应链涨价，阿里云 AI 算力、存储等产品最高涨价 34%。其中，平头哥真武 810E 等算力卡产品上涨 5%-34%，文件存储产品 CPFS（智算版）上涨 30%。同日，百度智能云也宣布对部分产品价格进行结构性优化。公告称自 4 月 18 日起，AI 算力相关产品服务的价格上调约 5%-30%；并行文件存储等价格上调约 30%。4 月 9 日腾讯云发布产品价格调整公告，将于 2026 年 5 月 9 日起，对 AI 算力、容器服务及弹性 MapReduce（EMR）相关产品刊例价进行调整。AI 算力相关产品服务：上调 5%；容器服务 TKE-原生节点相关产品服务：上调 5%；弹性 MapReduce（EMR）相关产品服务：上调 5%。

（2）国产 AI 加速卡崛起，市场份额有望进一步提升

在推理侧算力需求高速增长背景下，国产 AI 芯片份额快速提升。根据 IDC 最新报告，2025 年中国云端 AI 加速器市场，中国本土芯片厂商拿下近 41% 的份额，总出货量高达约 165 万张。从各家出货量来看，华为以约 81.2 万颗的出货量领跑，平头哥增速迅猛跃居次席，昆仑芯、寒武纪并列第三，海光信息、沐曦、天数智芯出货量稳居前列。2026 年以来，华为发布了搭载全新昇腾 950PR（Ascend 950PR）处理器的 AI 训练推理加速卡 Atlas 350，在低精度数据格式、向量算力、互联带宽及自研 HBM 等方面实现大幅提升。寒武纪也将推出新一代 AI 加速卡 MLU690，随着国产 AI 加速卡性能快速提升，市场份额也有望进一步提升。

投资建议

AI 算力紧缺的背景下，国产算力迎来新机遇。国产算力重点推荐海光信息、中科曙光、浪潮信息、神州数码、软通动力、中国软件国际等，受益标的包括寒武纪、芯原股份、航天电器、华丰科技、博杰股份、普天科技、慧博云通、紫光股份、工业富联、景嘉微、云赛智联、拓维信息、广电运通、烽火通信等。此外，继续关注 AI Infra 投资机会，推荐达梦数据、深信服，受益标的包括博睿数据、东方国信、豫能控股、远东股份、海天瑞声、并行科技、青云科技、优刻得、网宿科技、金山云、云赛智联、首都在线、铜牛信息、大位科技、润泽科技、东阳光等。

2、公司动态：海光信息发布 2025 年年报及一季报，宇信科技与专业投资机构共同投资爱诗科技

业绩报告/预告：海光信息发布 2025 年年报及一季报

【海光信息】2025 年公司实现营业收入 1,437,688.95 万元，较上年同期增长 56.92%；实现归属于母公司所有者的净利润 254,489.09 万元，较上年同期增长 31.79%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 230,466.89 万元，较上年同期增长 26.92%。

2026 年一季度公司实现营业收入 403,359.22 万元，较上年同期增长 68.06%；实现归属于母公司所有者的净利润 68,709.43 万元，较上年同期增长 35.82%。

【中科曙光】2026 年一季度公司预计实现归属于上市公司股东净利润 2.25 亿元，比上年同期增长比率为 20.88%，主要为公司通过持续优化产品结构、为客户提供多样化、高质量的解决方案，不断提升运营效率，保持经营业绩增长及公司参股子公司的利润增长。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.69 亿元，比上年同期增长比率为 57.77%，主要为公司业绩增长及非经常性损益项目减少。

【思维列控】2025 年公司实现营业收入 15.20 亿元，同比增长 0.29%，实现归属于上市公司股东的净利润 5.56 亿元，同比增长 1.42%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.52 亿元，同比增长 0.59%。

【彩讯股份】2025 年公司实现营业收入 182,997.21 万元，较上年同期增长 10.76%，归属于上市公司股东的净利润 29,065.11 万元，较上年同期增长 26.29%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 24,969.41 万元，较上年同期增长 14.40%。

【萤石网络】2025 年度，公司实现营业总收入 59.01 亿元，同比增长 8.44%；实现利润总额 6.26 亿元，同比增长 16.11%；实现归属于母公司所有者的净利润 5.67 亿元，同比增长 12.43%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 5.24 亿元，同比增长 8.33%。

2026 年一季度，公司实现营业总收入 14.13 亿元，同比增长 2.36%；实现利润总额 1.99 亿元，同比增长 26.57%；实现归属于母公司所有者的净利润 1.83 亿元，同比增长 32.30%。

【达梦数据】2025 年公司实现营业收入 130,584.99 万元，较上年同期增长 25.03%；实现归属于上市公司股东的净利润 51,661.98 万元，较上年同期增长 42.76%。

【新点软件】2025 年度公司实现营业总收入 18.37 亿元，同比下降 14.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.36 亿元，同比下降 82.31%。

【国能日新】2025 年公司实现营业收入 71,736.62 万元，同比增长 30.49%；实现归属于上市公司股东的净利润 13,025.30 万元，同比增长 39.18%。公司非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润的影响金额为 695.34 万元，主要为投资理财收益所致。

【智莱科技】2025 年度，公司实现营业收入 59,982.46 万元，较上年同比增长 33.00%；实现利润总额 9,607.80 万元，较上年同比增长 106.45%；实现净利润 8,208.82 万元，较上年同比增长 113.72%。

【优刻得】2025 年公司实现营业收入 169,935.70 万元，较上年同期增加 19,638.50 万元，同比增加 13.07%；归属于上市公司股东的净利润为-7,355.34 万元，较上年同期减亏 16,748.86 万元，同比减亏 69.49%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-15,224.56 万元，较上年同期减亏 9,681.38 万元，同比减亏 38.87%。

【柏楚电子】2025 年公司实现营业收入 219,563.23 万元，较上年同期增加 46,017.72 万元，同比增长 26.52%；归属于上市公司股东的净利润为 111,254.76 万元，较上年同期增加 22,983.74 万元，同比增长 26.04%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 102,674.42 万元，较上年同期增加 20,581.59 万元，同比增加 25.07%。

【安博通】2025 年公司实现营业收入 55,598.73 万元，较 2024 年同期减少 24.54%；归属于上市公司股东的净利润-15,364.28 万元。

2.2、投资与并购：泽宇智能拟收购智联新能 51%股权

【宇信科技】以全资子公司 Yusys Fintech (HK) Limited 为投资主体、以自有资金出资 300 万美元，与专业投资机构 Lion X VenturesPte. Ltd.共同投资设立专项基金 Lion X Consumer TechInvestment Fund II，基金规模为 500 万美元，最终投资于标的公司 Aisphere Limited（爱诗科技）。爱诗科技是全球 AIGC 视频生成、多模态大模型与世界模型领域的领先企业，具备高技术壁垒和高速增长的商业化能力。

【泽宇智能】拟筹划以支付现金的方式收购智联新能电力科技有限公司合计 51%的股权。根据双方初步协商，标的公司 100%股权的整体估值暂定为不高于人民币 9.6 亿元，对应的标的股权（51%）交易作价暂定为不高于人民币 4.896 亿元。

2.3、其他公司：金证股份股东发布减持公告

【金证股份】因个人资金需要，赵剑先生自公告本减持计划之日起 15 个交易日后的 3 个月内，拟通过集中竞价交易、大宗交易方式减持所持有的公司股份不超过 15,400,000 股，不超过公司总股本的 1.64%。

3、行业动态：腾讯云官宣涨价：AI 算力、容器、EMR 都要涨，Anthropic 称其年化收入突破 300 亿美元

3.1、国内要闻：腾讯云官宣涨价，AI 算力、容器、EMR 都要涨

- 地平线余凯：即将发布舱驾融合智能体芯片星空系列，单车最高省 4000 元

【TechWeb】4 月 11 日消息，在 2026 智能电动汽车发展高层论坛上，地平线创始人兼 CEO 余凯公布重磅信息：地平线即将在 4 月 22 日发布中国首款舱驾融合智能体芯片——星空系列，以单芯片一体化设计打破行业传统架构，推动汽车向智能体演进，依托物理 AI 时代的核心基础设施，以极致创新推动技术普惠。

- **百度智能云联合多家企业推出「具身智能数据超市」，打造行业关键基础设施**

【TechWeb】4月10日消息，在第三届中国机器人产业大会上，百度智能云联合零次方机器人、灵生、傅利叶、纬钛科技、拓元智慧、枢途科技、松应科技等多家头部具身智能企业，正式推出“具身智能数据超市（Beta版）”，首创层级化、可扩展的数据标签体系，加速具身智能规模化落地。

- **腾讯云官宣涨价：AI算力、容器、EMR都要涨**

【TechWeb】4月9日消息，腾讯云发布AI算力、容器服务、EMR相关产品价格调整公告。公告称，鉴于全球AI算力需求持续激增，核心硬件供应链成本大幅上涨，为保障服务质量及算力资源的持续供给，腾讯云自5月9日起，对AI算力、容器服务及弹性MapReduce相关产品刊例价进行调整。AI算力相关产品服务：上调5%；容器服务TKE-原生节点相关产品服务：上调5%；弹性MapReduce（EMR）相关产品服务：上调5%。

- **阿里大调整，李飞飞出任阿里云CTO**

【TechWeb】4月8日消息，据新浪科技报道，阿里巴巴集团CEO吴泳铭发布内部信，宣布AI相关组织调整。阿里巴巴在集团层面设立技术委员会，由吴泳铭担任组长，成员包括周靖人、吴泽明、李飞飞。其中，周靖人担任技术委员会首席AI架构师，李飞飞负责阿里云技术以及AI云基础设施建设，吴泽明负责集团业务技术平台以及AI推理平台建设。同时，围绕加速AI建设的整体目标，阿里还将通义实验室升级为通义大模型事业部，由周靖人负责；李飞飞出任阿里云CTO；吴泽明专注阿里巴巴集团CTO工作，淘宝闪购CEO职务由雷雁群接任。

3.2、海外要闻：Anthropic称其年化收入突破300亿美元

- **CoreWeave再与Meta达成长期算力协议，金额达210亿美元**

【IT之家】4月10日消息，新兴云服务企业代表CoreWeave于9日宣布，在此前同Meta合作的基础上与这家科技巨头达成了一份新的扩展协议，到2032年12月向Meta交付约210亿美元的算力资源。

- **OpenAI上线每月100美元订阅方案：为开发者而生，正面对决Claude Code**

【IT之家】4月10日消息，OpenAI宣布推出每月100美元的全新订阅方案，填补了原有定价体系中20美元与200美元之间的空档。这一档位，正是长期以来高频用户所期待的。此前，OpenAI的订阅分为免费版（含广告）、8美元Go套餐（含广告）、20美元Plus（无广告）以及200美元Pro（无广告）。

- **Anthropic称其年化收入突破300亿美元**

【TechWeb】4月7日消息，AI大厂Anthropic宣布，随着Claude需求持续爆发，公司的年化营收已突破300亿美元，较2025年末的90亿美元大幅增长。Anthropic还表示，已与谷歌及博通达成新协议，获得数吉瓦次世代TPU算力资源，预计2027年起陆续上线。此次算力基础设施的重大扩容，将支撑其前沿Claude模型训练与部署，满足全球客户激增的需求。

4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn