

板块小幅下跌，DeepSeek-V4 预览版上线

推荐|维持

——计算机行业周报

报告要点：

● 本周(2026.4.20-2026.4.24)市场回顾

1) 本周(2026.4.20-2026.4.24)，计算机（申万）指数小幅下跌 0.27%，结束了前两周的反弹。本周上证指数上涨 0.70%，深证成指上涨 0.37%，创业板指下跌 0.29%。

2) 细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II (801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为+1.14%、+0.60%、-2.00%。

● 本周重点公告

1) 卓易信息发布《2025 年年度报告》：2025 年，公司实现营业收入 3.35 亿元，同比增长 3.67%；实现归母净利润 0.80 亿元，同比增长 142.79%；实现扣非归母净利润 0.43 亿元，同比增长 191.13%；经营活动产生的现金流量净额为 1.20 亿元。

2) 虹软科技发布《2025 年年度报告》：2025 年，公司实现营业收入 9.23 亿元，同比增长 13.22%；实现归母净利润 2.58 亿元，同比增长 46.25%；实现扣非归母净利润 2.14 亿元，同比增长 37.51%；经营活动产生的现金流量净额为 2.08 亿元。

3) 中科创达发布《2025 年年度报告》：2025 年，公司实现营业收入 77.78 亿元，同比增长 44.45%；实现归母净利润 4.50 亿元，同比增长 10.47%；实现扣非归母净利润 3.44 亿元，同比增长 96.43%；经营活动产生的现金流量净额为 6.80 亿元。

● 投资观点

本周计算机（申万）指数小幅下跌 0.27%，结束了前两周的反弹。本周，备受关注的 DeepSeek-V4 预览版本正式上线并同步开源，DeepSeek-V4 拥有百万字超长上下文，在 Agent 能力、世界知识和推理性能上均实现国内与开源领域的领先。模型按大小分为两个版本：deepseek-v4-pro、deepseek-v4-flash。DeepSeek-V4-Pro 的性能比肩顶级闭源模型。**Agent 能力大幅提高：**在 Agentic Coding 评测中，V4-Pro 已达到当前开源模型最佳水平，并在其他 Agent 相关评测中同样表现优异。**丰富的世界知识：**DeepSeek-V4-Pro 在世界知识测评中，大幅领先其他开源模型，仅稍逊于顶尖闭源模型 Gemini-Pro-3.1。**世界顶级推理性能：**在数学、STEM、竞赛型代码的测评中，DeepSeek-V4-Pro 超越当前所有已公开评测的开源模型，取得了比肩世界顶级闭源模型的优异成绩。另外，根据公开的技术报告：DeepSeek-V4 将细粒度专家并行(EP)方案同时在英伟达 GPU 和华为昇腾 NPU 上完成验证，国产算力深度参与 DeepSeek-V4。我们建议关注国产算力生态的发展，特别是具备显著竞争优势的公司。

● 风险提示

AI 大模型技术进步不及预期；RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

过去一年市场行情



资料来源：同花顺 iFinD

相关研究报告

《国元证券行业研究-计算机行业周报：板块大幅反弹，Anthropic ARR 超 300 亿美元》2026.04.13

《国元证券行业研究-计算机行业周报：板块连跌五周，智谱发布上市后首份年报》2026.04.07

报告作者

分析师 耿军军

执业证书编号 S0020519070002

电话 021-51097188-1856

邮箱 gengjunjun@gyzq.com.cn

目录

1.指数表现.....	3
2.重大事件.....	4
3.重点公告.....	5
4.投资观点.....	6
5.风险提示.....	6

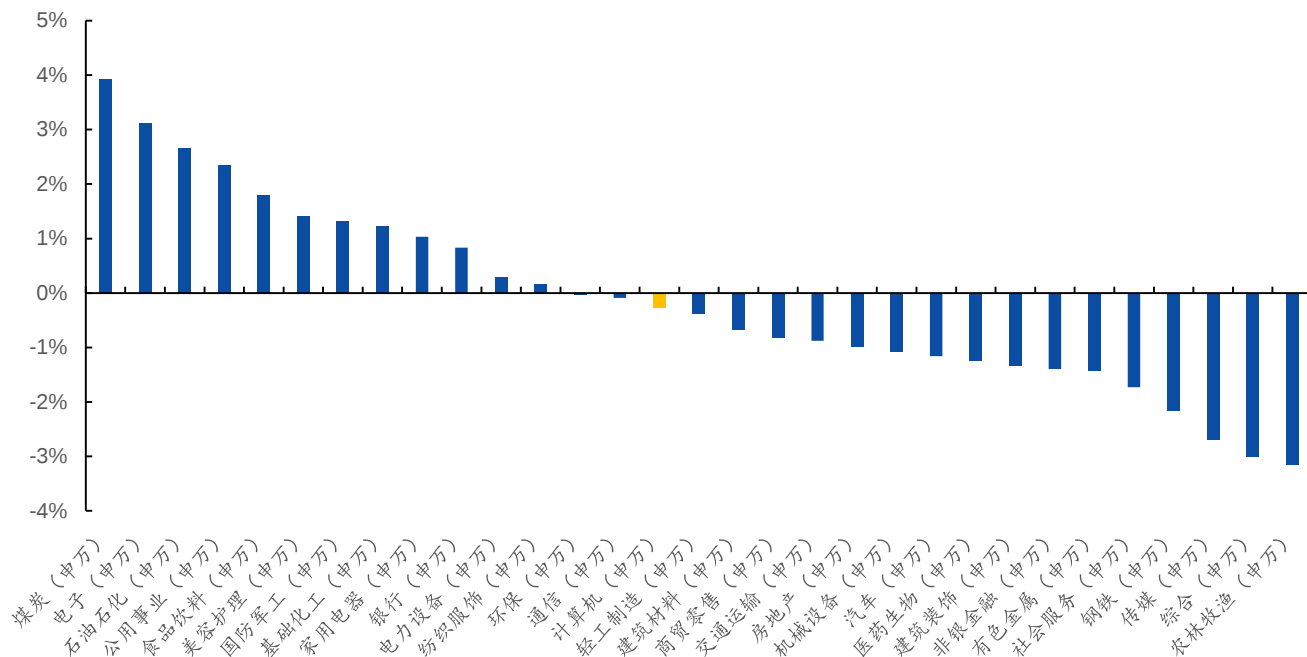
图表目录

图 1：申万一级行业本周涨跌幅排名	3
图 2：计算机板块个股本周涨幅前十	4

1. 指数表现

本周(2026.4.20-2026.4.24)，计算机（申万）指数小幅下跌 0.27%，结束了前两周的反弹。本周上证指数上涨 0.70%，深证成指上涨 0.37%，创业板指下跌 0.29%。

图 1：申万一级行业本周涨跌幅排名

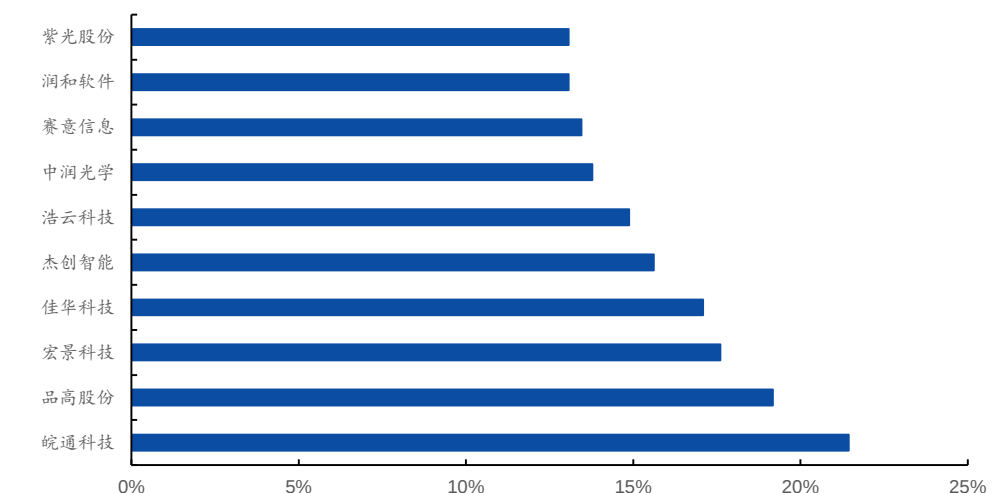


资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

细分板块方面，申万二级行业指数：计算机设备(801101.SL)、IT 服务 II (801103.SL)、软件开发(801104.SL)涨跌幅分别为+1.14%、+0.60%、-2.00%。

个股方面，本周计算机板块上涨、下跌和走平的个股数量分别为 90、227 和 18。其中，皖通科技(21.45%)、品高股份(19.18%)、宏景科技(17.61%)涨幅分列前三。

图 2：计算机板块个股本周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

2. 重大事件

- 1) 高德发布 ABot 具身智能技术基座，由世界模型、导航模型 N 系列、操作模型 M 系列和 Harness 架构构成“三位一体”；ABot-World 首创物理硬约束训练与双引擎自进化系统，在 WorldArena 榜单超过 Veo 3.1 达 10%；宣布开源 ABot-World、ABot-M、ABot-N、ABot-Claw 全栈能力，推动空间智能成为行业基础设施。
- 2) OpenAI 发布生命科学推理模型 GPT-Rosalind，目标加速平均 10-15 年的药物研发与转化医学进程；该模型在蛋白质化学推理、基因组学分析、生物化学知识和科学工具调用上表现更强；采用可信访问部署架构，首批向安进、莫德纳、艾伦研究所、赛默飞世尔科学等机构开放。
- 3) 阿里发布下一代旗舰模型 Qwen3.6-Max-Preview，智能体编程能力显著提升，SkillsBench 提升 9.9 分，SciCode 提升 10.8 分；模型在世界知识和指令遵循方面均优于 Qwen3.6-Plus，在 Artificial Analysis 榜单中登顶刷新国产模型表现；支持阿里云百炼 API 调用，兼容 OpenAI 和 Anthropic 协议，新增 preserve_thinking 功能适配智能体任务。
- 4) Block CEO Jack Dorsey 认为传统层级本质是信息路由系统，AI 可直接取代中层管理的协调功能，公司裁员 40%；Block 以“公司世界模型”和“客户世界模型”为核心重构组织，用四层架构取代传统产品路线图；组织收敛为 IC、DRI 和玩家-教练三种角色，CEO 职能从管理转向“对齐”，目标将层级压缩至 2-3 层。

- 5) OpenAI 推出 GPT Image 2 并向所有 ChatGPT 用户开放,能精准生成中文试卷、书法真迹和报纸排版,彻底解决以往 AI 生图中文乱码问题;模型展现出深厚世界知识,可完整复刻抖音直播、英雄联盟游戏等数字产品的 UI 界面和交互元素;商业设计具备替代级生产力,可快速输出产品分解图、广告海报、IP 表情包等专业素材,冲击设计与营销 workflow。
- 6) 谷歌在 Cloud Next 2026 大会发布第八代 TPU,首次将训练与推理拆分为 TPU 8t 和 TPU 8i 两款独立芯片;TPU 8t 训练性能较上代 Ironwood 提升 2.7 倍,单超级节点可扩展至 9600 芯片和 2PB 共享内存,引入原生 FP4;TPU 8i 集成 384MB 片上 SRAM 是上代 3 倍,单位价格性能提升 80%,今年晚些时候向谷歌云客户开放。
- 7) 字节发布 Seed3D 2.0,从单张图像生成高质量 3D 模型,几何生成与纹理材质两项核心指标均取得 SOTA;几何生成引入 Coarse-to-Fine 两阶段 DiT 策略,解耦整体结构与细节生成;纹理统一 PBR 模型采用 MoE 架构并引入 VLM 先验;拓展部件级生成与场景组合能力,可输出 URDF 格式关节化内容,兼容 Isaac Sim 等物理仿真引擎,API 已上线火山引擎。

3.重点公告

- 1) 卓易信息发布《2025 年年度报告》:2025 年,公司实现营业收入 3.35 亿元,同比增长 3.67%;实现归母净利润 0.80 亿元,同比增长 142.79%;实现扣非归母净利润 0.43 亿元,同比增长 191.13%;经营活动产生的现金流量净额为 1.20 亿元。
- 2) 虹软科技发布《2025 年年度报告》:2025 年,公司实现营业收入 9.23 亿元,同比增长 13.22%;实现归母净利润 2.58 亿元,同比增长 46.25%;实现扣非归母净利润 2.14 亿元,同比增长 37.51%;经营活动产生的现金流量净额为 2.08 亿元。
- 3) 中科创达发布《2025 年年度报告》:2025 年,公司实现营业收入 77.78 亿元,同比增长 44.45%;实现归母净利润 4.50 亿元,同比增长 10.47%;实现扣非归母净利润 3.44 亿元,同比增长 96.43%;经营活动产生的现金流量净额为 6.80 亿元。
- 4) 智明达发布《2026 年第一季度报告》:2026 年第一季度,公司实现营业收入 1.08 亿元,同比增长 34.32%;实现归母净利润 0.18 亿元,同比增长 114.44%;实现扣非归母净利润 0.16 亿元,同比增长 94.80%。

- 5) 同花顺《2026 年第一季度报告》：2026 年第一季度，公司实现营业收入 10.53 亿元，同比增长 40.81%；实现归母净利润 2.56 亿元，同比增长 112.58%；实现扣非归母净利润 2.50 亿元，同比增长 122.58%。

4. 投资观点

本周计算机（申万）指数小幅下跌 0.27%，结束了前两周的反弹。

本周，备受关注的 DeepSeek-V4 预览版本正式上线并同步开源，DeepSeek-V4 拥有百万字超长上下文，在 Agent 能力、世界知识和推理性能上均实现国内与开源领域的领先。模型按大小分为两个版本：deepseek-v4-pro、deepseek-v4-flash。DeepSeek-V4-Pro 的性能比肩顶级闭源模型：

- **Agent 能力大幅提高：**相比前代模型，DeepSeek-V4-Pro 的 Agent 能力显著增强。在 Agentic Coding 评测中，V4-Pro 已达到当前开源模型最佳水平，并在其他 Agent 相关评测中同样表现优异。目前 DeepSeek-V4 已成为深度求索公司内部员工使用的 Agentic Coding 模型，据评测反馈使用体验优于 Sonnet 4.5，交付质量接近 Opus 4.6 非思考模式，但仍与 Opus 4.6 思考模式存在一定差距。
- **丰富的世界知识：**DeepSeek-V4-Pro 在世界知识测评中，大幅领先其他开源模型，仅稍逊于顶尖闭源模型 Gemini-Pro-3.1。
- **世界顶级推理性能：**在数学、STEM、竞赛型代码的测评中，DeepSeek-V4-Pro 超越当前所有已公开评测的开源模型，取得了比肩世界顶级闭源模型的优异成绩。

DeepSeek-V4 开创了一种全新的注意力机制，在 token 维度进行压缩，结合 DSA 稀疏注意力(DeepSeek Sparse Attention)，实现了全球领先的长上下文能力，并且相比于传统方法大幅降低了对计算和显存的需求。另外，根据公开的技术报告：DeepSeek-V4 将细粒度专家并行(EP)方案同时在英伟达 GPU 和华为昇腾 NPU 上完成验证，国产算力深度参与 DeepSeek-V4。我们建议关注国产算力生态的发展，特别是具备显著竞争优势的公司。

5. 风险提示

AI 大模型技术进步不及预期；RWA、RDA 发展不及预期的风险；稳定币产业发展不及预期的风险；资本市场的健康发展不及预期的风险；宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；国家政策落地不及预期的风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 指数。

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。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029