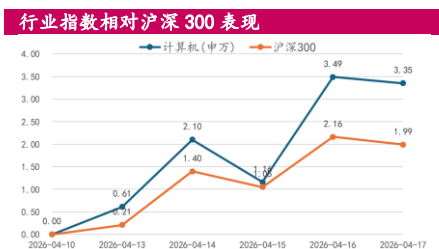


计算机行业

2026年4月19日

| 行业重点股票 | 评级 |
|--------|----|
|        | -  |
|        | -  |
|        | -  |
|        | -  |
|        | -  |
|        | -  |



相关报告

《计算机行业月报—11月市场数据分析及展望》  
2025-11-30

《计算机行业月报—12月市场数据分析及展望》  
2025-12-29

计算机行业周评 20260315—腾讯云服务价格大幅上调  
2026年3月15日

《计算机行业月报—3月市场数据分析及展望》  
2026-3-30

分析师：周强  
Tel：075582752129  
执业证书编号：S0370524080004  
zhouqiang@jyq.cn

计算机行业周评 20260419

—我国最大 AI4S 计算集群发布  
评级：强于大市（维持）

- 本周（4.13-4.17）沪深 300 指数上涨 1.99%，计算机行业指数收盘上涨 3.35%，跑赢沪深 300 指数 1.36 个百分点，本月以来计算机行业指数持续跑赢沪深 300 指数。
- 4 月 14 日，由中科曙光全栈自主研发的我国最大 AI4S 计算集群正式发布。该集群达到 6 万卡规模，并实现了全栈自主可控，这一项目被视为我国在未来科技竞争的关键基础设施。
- 6 万卡集群的落地，决定了未来我国在新材料、新能源和研发的主导权。这也标志着中国在 AI 赋能基础研究的全球赛道上，已经从“跟随者”变为了“规则制定者”之一。
- 维持计算机行业强于大市的投资评级。本周市场算力产业链有较优表现，但市场数据表明出现连续上涨的可能性偏低，我们维持计算机行业在国际地缘风险因素逐渐平息之后，算力设备板块在利好持续刺激之下会有进一步市场表现的判断。
- 风险因素分析：地缘政治风险、Agent 落地不及预期、算力成本与投资收益率压力等。

## 目录

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 一、本周计算机行业指数再度跑赢沪深 300 指数 .....  | 3  |
| 二、本周重点事件：中国最大 AI4S 计算集群发布 ..... | 5  |
| 1、发展 AI4S 项目是国家战略发展的需要 .....    | 6  |
| 2、我国最大 AI4S 计算集群的技术特性 .....     | 6  |
| 1) 系统全栈自主研发 .....               | 6  |
| 2) 6 万卡规模在全球范围内处于顶尖水平。 .....    | 7  |
| 3) 领先的能力验证：可实现的“时间压缩” .....     | 7  |
| 4) 集群将全面支撑国家超算互联网应用 .....       | 8  |
| 3、大规模 AI4S 集群将改写科研与产业竞争格局 ..... | 8  |
| 三、本周计算机行业市场数据及判断 .....          | 9  |
| 1、计算机行业市占率指标本周呈现低位振荡状态 .....    | 9  |
| 2、行业换手率指标表明市场热点板块轮动格局难于改变 ..... | 10 |
| 3、对行业短期市场机会的综合判断 .....          | 11 |
| 四、行业风险因素分析 .....                | 11 |

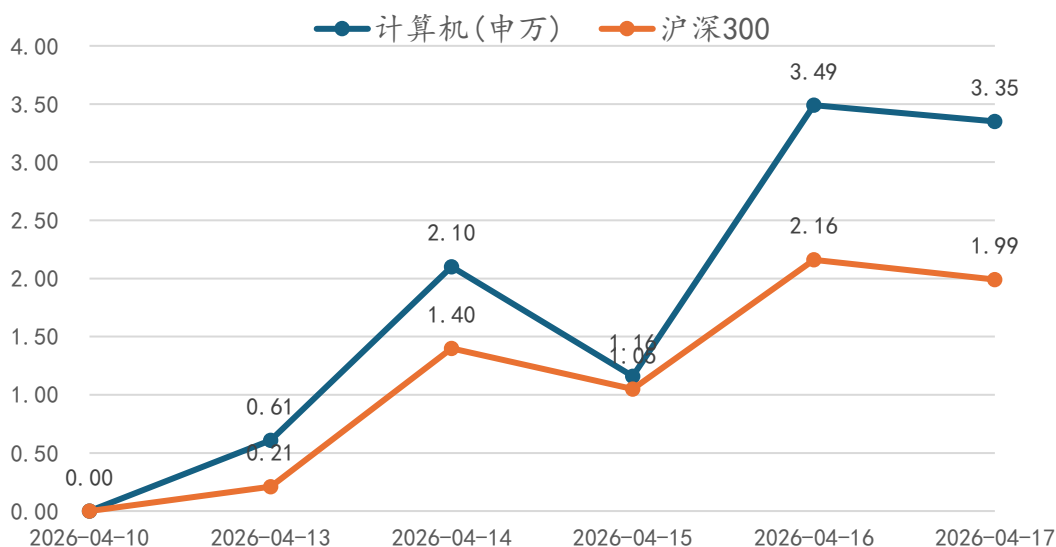
## 图表目录：

|   |    |
|---|----|
| 图表 1：本周（4.13-4.17）计算机行业指数再度跑输沪深 300 指数： ..... | 3  |
| 图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（4.13-4.17）： .....           | 4  |
| 图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（4.13-4.17）： .....           | 4  |
| 图表 4：计算机行业成分个股本周涨幅榜（4.13-4.17）： .....         | 5  |
| 图表 5：集群在多个前沿领域可实现效率的非线性增长： .....              | 8  |
| 图表 6：本周（4.13-4.17）计算机行业市占率数值： .....           | 10 |
| 图表 7：本周（4.13-4.17）行业日均换手率排名前十（流通股算术平均）% ..... | 11 |

## 一、本周计算机行业指数再度跑赢沪深 300 指数

本周（4.13-4.17）沪深 300 指数上涨 1.99%，计算机行业指数周收盘上涨 3.35%，计算机行业指数跑赢沪深 300 指数 1.36 个百分点，本周计算机行业指数再度跑赢沪深 300 指数。

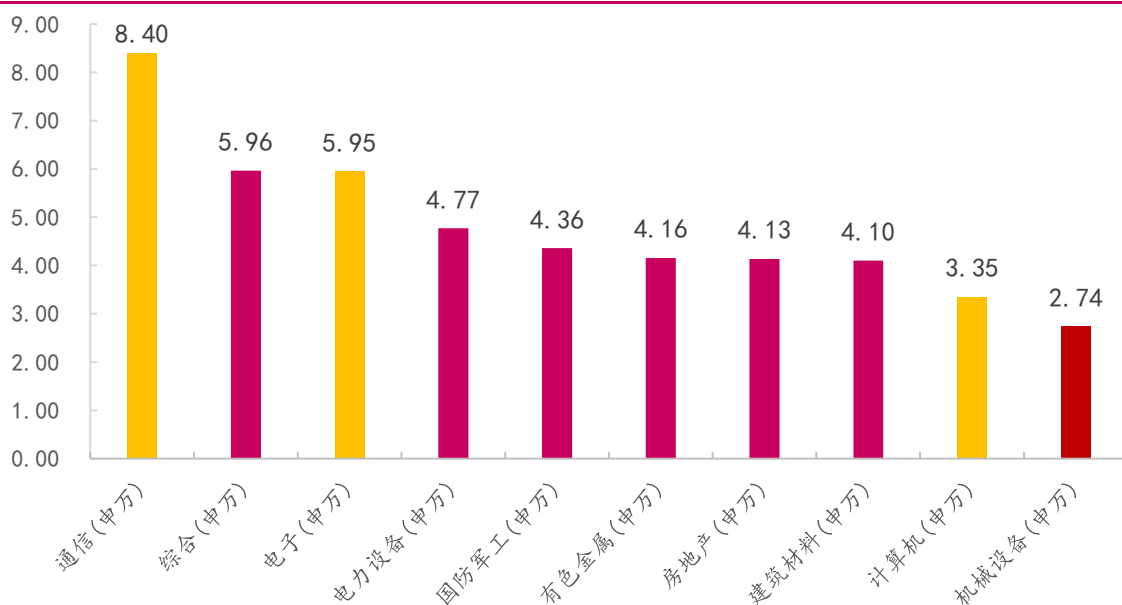
图表 1：本周（4.13-4.17）计算机行业指数再度跑输沪深 300 指数：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

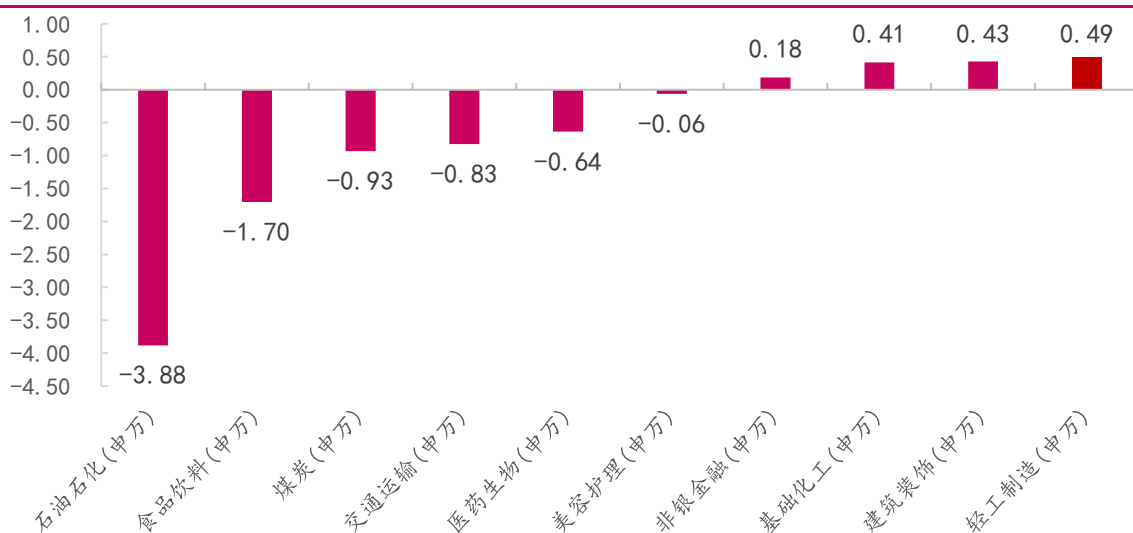
横向来看，本周 A 股市场延续了上周反弹走势，申万 31 家一级行业指数中 25 家上涨 6 家下跌。计算机行业指数本周上涨 3.35%，居于申万行业全行业涨幅榜第 9 位，处于上游水平。本周 TMT 行业中通信、电子行业指数表现依旧抢眼，二者分别大涨 8.40%、5.95%，排名全市场第一、三名，计算机、传媒行业表现相对较弱，行业指数涨幅分列全市场第九、二十位。

图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（4.13-4.17）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（4.13-4.17）：

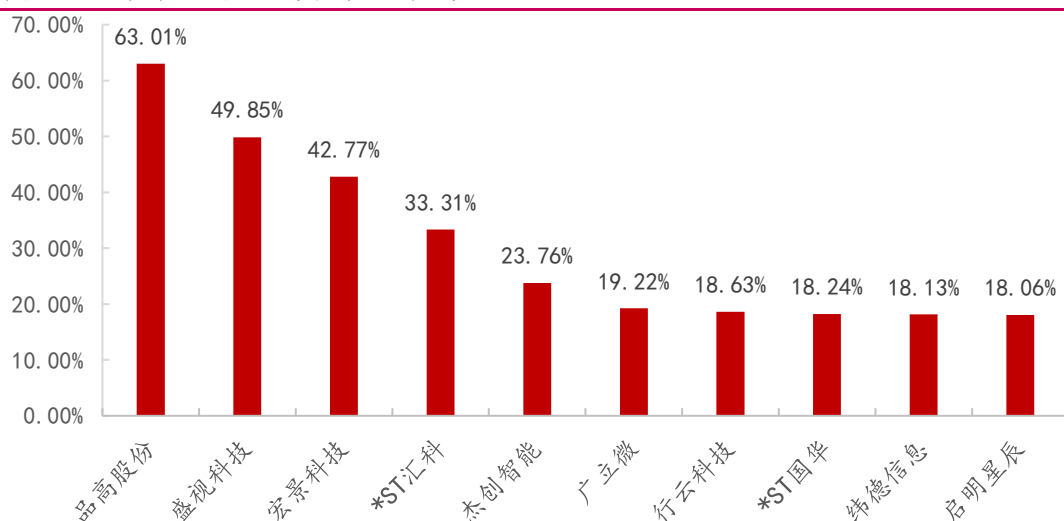


资料来源：Choice，金元证券研究所整理

据 Choice 数据，本周计算机行业成分个股 249 家上涨 81 家下

跌，其中品高股份（63.01%）、盛视科技（49.85%）、宏景科技（42.77%）占据了计算机行业周涨幅榜的前三名。

图表 4：计算机行业成分个股本周涨幅榜（4.13-4.17）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

## 二、本周重点事件：中国最大 AI4S 计算集群发布

2026 年 4 月 14 日，由中科曙光（Sugon）全栈自主研发的我国最大 AI4S（人工智能驱动科学创新）计算集群正式发布。该集群规模达到 6 万卡，实现全栈自主可控，该计算集群旨在全面支撑国家超算互联网应用，也被视为我国在人工智能和科学探索领域实现自主可控、引领未来科技竞争的关键基础设施。

## 1、发展 AI4S 项目是国家战略发展的需要

AI4S，即“AI for Science”，指的是将人工智能技术应用于基础科学研究，加速科学发现和技术创新。传统科学研究高度依赖于实验、观察和理论推导，科研的周期长、成本高。而 AI4S 通过大数据分析、机器自主深度学习等手段，能够处理海量科学数据，发现复杂模式，模拟仿真，甚至提出新的假设，极大地缩短了科研周期，大幅降低研发成本，为人类探索未知领域提供了前所未有的高效工具。当前，AI4S 已在材料科学、生物医药、能源、气候变化等多个领域展现出巨大科研潜力。

随着全球科技竞争日益加剧，以及“卡脖子”等技术问题的加剧，我国对建立自主可控、高性能计算基础设施的战略需求愈发迫切。高性能计算集群不仅是支撑前沿科学研究的基石，也是国家数字经济发展、科技自立自强的重要保障。

## 2、我国最大 AI4S 计算集群的技术特性

### 1) 系统全栈自主研发

我国最大 AI4S 计算集群由中国高性能计算领域的领军企业中科曙光 (Sugon) 全栈自主研发。全栈自主研发意味着从硬件到

软件，从底层芯片到上层应用框架全部采用国产技术，因此，该计算集群具备高度的自主可控性，有效规避了潜在的供应链风险。

## 2) 6 万卡规模在全球范围内处于顶尖水平。

此次发布的计算集群核心亮点在于其前所未有的规模——“6 万卡”。如此大规模的 AI 加速单元集成，意味着其能够提供极其庞大的浮点运算能力，足以支撑当前及未来一段时间内最复杂的 AI 模型训练、科学仿真模拟和数据分析任务，而 6 万卡的规模在全球范围内也属于顶尖水平。

## 3) 领先的能力验证：可实现的“时间压缩”

在正式投用前，该 AI4S 计算集群已在多个国家级实验室进行了实测，并成功跑出了令人瞩目的数据，充分验证了其强大的“时间压缩”能力。实测数据表明，该集群能够大幅缩短传统科学研究和实验所需的周期，通过高性能 AI 算力，在更短的时间内完成数据处理、模型训练、模拟仿真和结果分析，从而加速科学发现的进程，这对于需要进行海量计算、复杂模拟的材料科学、药物研发、气候预测等领域具有革命性的意义。

图表 5：集群在多个前沿领域可实现效率的非线性增长：

| 研究领域 | 具体成果/项目       | 效率提升/规模                |
|------|---------------|------------------------|
| 新药研发 | 昌平实验室：蛋白质折叠模拟 | 速度提升 3-6 个数量级（数月缩短至数天） |
| 材料科学 | 中科院计算所：材料筛选模型 | 筛选时间从数年缩短至数天           |
| 脑科学  | 全脑模拟项目        | 首次实现 860 亿全脑神经元的大规模模拟  |
| 航空航天 | 万亿网格湍流模拟      | 攻克超大规模流体力学计算难题         |
| 原子模拟 | 原子动力学研究       | 完成了 414.7 亿原子的超大规模模拟   |
| 新药研发 | 昌平实验室：蛋白质折叠模拟 | 速度提升 3-6 个数量级（数月缩短至数天） |

资料来源：人民日报、金元证券研究所整理

#### 4) 集群将全面支撑国家超算互联网应用

6 万卡 AI4S 计算集群将全面支撑国家超算互联网应用。大规模 AI4S 计算集群的加入，将极大地丰富我国超算互联网的服务能力，特别是为 AI 驱动的科学提供专属的、高性能的算力支持，打破现有资源壁垒，促进跨学科、跨区域的协同创新。

### 3、大规模 AI4S 集群将改写科研与产业竞争格局

传统科研的“实验-假设-验证”循环由于成本高、周期长，已遇到发展瓶颈。AI4S 集群的发布，标志着科研进入“自下而上”的数据驱动时代。AI 从海量实验数据中提取人类无法察

觉的微弱信号，使得科研从“理解因果”转向“实现预测”，极大加速了基础科学的突破。

由 2025 年下半年以来，美、英、欧、日等国密集出台 AI4S 战略。此次我国 6 万卡集群的落地，是利用“举国体制”在算力基础设施上的反超。AI4S 将直接应用于原子级、分子级制造的生产力，决定了未来我国在新材料、新能源和新药的主导权。

中国最大 AI4S 计算集群的发布，不仅仅是一次算力数值的刷新，更是一次科技主动权的交接。当国产自主算力与“开箱即用”的科研平台相结合，科学家们将从繁重的“算”中解脱出来，回归到“想”的本质。大规模 AI4S 计算集群的发布也标志着中国在 AI 赋能基础研究的全球赛道上，已经从“跟随者”变为了“规则制定者”之一。

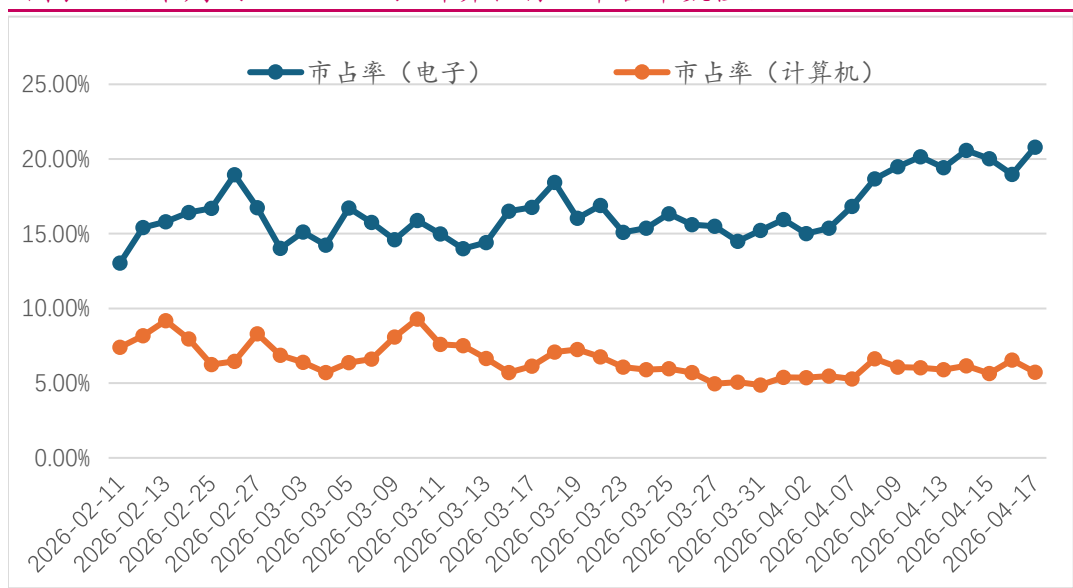
### 三、本周计算机行业市场数据及判断

#### 1、计算机行业市占率指标本周呈现低位振荡状态

据 Choice 数据，本周计算机行业成交总金额为 7022.73 亿元，相较上周四个交易日总成交 5163.86 亿元的日均交易量进一步放大，计算机行业的全市场市占率也由上周第七位上升到第六

位，位于电子、电力设备、通信、机械设备、有色金属行业之后。由市占率数据走势图来看，本周计算机行业市占率数值依旧处于低位小幅振荡状态，因此短线来看，计算机板块对于市场资金的吸引力相较电子等行业仍将处于偏弱态势。

图表 6：本周（4.13-4.17）计算机行业市占率数值：

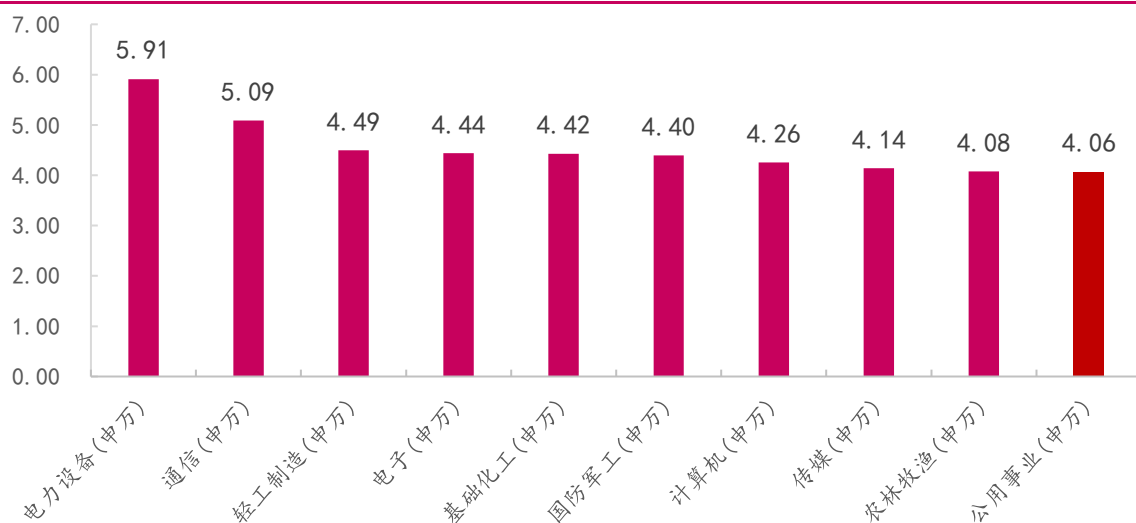


资料来源：Choice，金元证券研究所整理

## 2、行业换手率指标表明市场热点板块轮动格局难于改变

以 Choice 流通股日均换手率指标数据来看，本周计算机行业在申万 31 个行业中的排名维持在第七位。而以日均流通股换手率指标来看，本周电力设备（电池）、通信（光模块）等行业仅处于小幅优势低位，预计短期市场热点处于板块轮动的格局难以改变。

图表 7：本周（4.13-4.17）行业日均换手率排名前十（流通股算术平均）%



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

### 3、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周市场重点事件及市场行情数据双向分析，本周市场算力产业链有较优表现，存储（HBM4/DDR5）、光互联（1.6T/CPO）和先进封装环节重点个股出现较大幅度上涨。但由本周计算机行业市场数据来看，计算机行业本周仍处于低位震荡状况，叠加目前地缘政治因素，我们判断计算机行业出现连续上涨的独立行情可能性较低，维持计算机行业在国际地缘风险因素逐渐平息之后，算力设备板块在利好的持续刺激之下会有进一步市场表现的判断。

## 四、行业风险因素分析

地缘政治风险

Agent 落地进程不及预期

算力成本与投资收益率压力

**金元证券股票投资评级标准：**

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅的差异在 -5%~+5% 之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5% 以上。

**金元证券行业投资评级标准：**

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

## 免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。