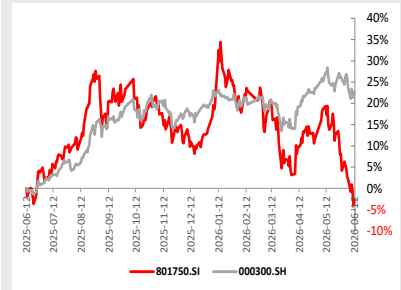


计算机行业周报

看好

市场表现截至

2026.6.12



数据来源: Wind, 国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周(6.1-6.5)计算机(申万)板块下跌4.88%,沪深300指数下跌0.82%,计算机板块跑输沪深300指数4.06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30位。

上周涨幅前3名分别为北路智控(29.66%)、索辰科技(29.38%)、格灵深瞳(23.26%),跌幅前3名分别为中国软件(-18.30%)、同有科技(-18.13%)、淳中科技(-17.59%)。

本周关注

- 1、阿里宣布合并通义大模型事业部和未来生活实验室,周靖人将担任首席科学家
- 2、SK海力士计划到2034年将晶圆产能提高两倍
- 3、工信部印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见(2026—2028年)》
- 4、豆包专业版开放灰度测试,最高档年费超五千元
- 5、摩尔线程MusaCoder开源首个基于国产全功能GPU全栈训练的代码大模型
- 6、SpaceX上市首日大涨19.22%

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

证券研究报告

目录

一、上周市场回顾.....	4
二、上周关注.....	4
1、阿里宣布合并通义大模型事业部和未来生活实验室，周靖人将担任首席科学家	4
2、SK 海力士计划到 2034 年将晶圆产能提高两倍	5
3、工信部印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见（2026—2028 年）》	5
4、豆包专业版开放灰度测试，最高档年费超五千元	5
5、摩尔线程 MusaCoder 开源 首个基于国产全功能 GPU 全栈训练的代码大模型	6
6、SpaceX 上市首日大涨 19.22%	7
三、风险提示.....	7

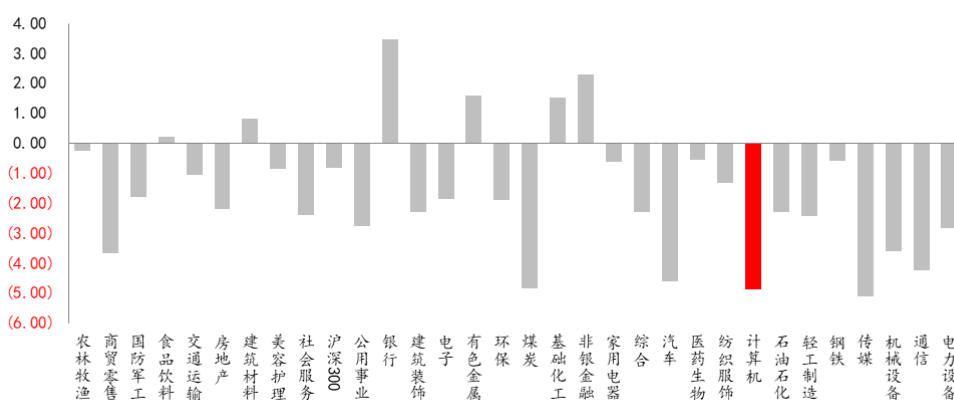
图表目录

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（6.8-6.12）计算机（申万）板块下跌 4.88%，沪深 300 指数下跌 0.82%，计算机板块跑输沪深 300 指数 4.06 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 30 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 334 家，其中，44 家公司收涨，占 13.13%。上周涨幅前 3 名分别为北路智控（29.66%）、索辰科技（29.38%）、格灵深瞳（23.26%），跌幅前 3 名分别为中国软件（-18.30%）、同有科技（-18.13%）、淳中科技（-17.59%）。

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 (%)
301195.SZ	北路智控	工业软件	29.66	600536.SH	中国软件	信创	-18.30
688507.SH	索辰科技	工业软件	29.38	300302.SZ	同有科技	IT 基础设施	-18.13
688207.SH	格灵深瞳	人工智能	23.26	603516.SH	淳中科技	智能硬件	-17.59

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、阿里宣布合并通义大模型事业部和未来生活实验室，周靖人将担任首席科学家

IT 之家 6 月 8 日消息，阿里巴巴今日宣布合并通义大模型事业部和未来生活

实验室，成立 Token Foundry 事业部，由集团 CEO 吴泳铭直接负责。

据了解，此次调整涉及到一批 AI 业务。周靖人将担任阿里巴巴首席科学家，牵头成立阿里巴巴 AI 未来研究院，专注前沿 AI 科技的探索与突破。

阿里宣布合并通义大模型事业部和未来生活实验室，周靖人将担任首席科学家郑波带领 Happy Horse、Happy Oyster 等加入 Token Foundry 事业部。

IT 之家注意到，此次升级是阿里在 AI 领域的持续加码。最新的 Qwen-3.7 模型实现全球前三、国内第一的 Coding 能力，上个月发布的 Q4 财报首次披露阿里 AI 业务已跨越初期投入阶段，迈入商业化回报周期。

据了解，通义大模型团队从零到一的搭建，到 Qwen 系列模型，周靖人是关键人物之一，他于去年成为阿里巴巴合伙人。首席科学家是阿里巴巴技术体系的最高学术头衔，此次任命既是对周靖人贡献的认可，也是一次面向未来的战略部署。（电子产品世界）

2、SK 海力士计划到 2034 年将晶圆产能提高两倍

6 月 11 日消息，SK 集团董事长崔泰源表示，SK 海力士计划到 2034 年将晶圆产能提高两倍，以满足人工智能推动下不断增长的存储芯片需求，崔泰源还预计晶圆产能将在 5 年内翻一番。此外，SK 集团还计划与英伟达合作，到 2028 年至 2029 年间在日本建设一座 AI 数据中心。（界面新闻）

3、工信部印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见（2026—2028 年）》

近日，工业和信息化部印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见（2026—2028 年）》（以下简称《实施意见》）。

《实施意见》坚持智能化、绿色化、融合化方向，围绕推动信息通信行业智能化升级、夯实人工智能发展底座、深化融合应用创新推广、增强信息通信行业治理能力等四个方面部署 17 项具体任务，进一步促进人工智能与信息通信融合创新发展，为扎实推进新型工业化，加快建设制造强国、网络强国提供有力支撑。到 2028 年，人工智能与信息通信初步构建融合互促的创新发展格局。信息通信智能运营和服务能力达到国际先进水平，信息通信网络初步实现高等级自智，形成 30 个以上高价值典型场景，打造一批典型应用和特色智能体。网络、算力等信息基础设施支撑人工智能能力进一步提升。

4、豆包专业版开放灰度测试，最高档年费超五千元

IT 之家 6 月 10 日消息，字节跳动旗下 AI 应用豆包已针对付费订阅开放灰度测试，今日有多位用户反馈在使用豆包专家模式时收到了“豆包专业版”付费订阅

提醒。

而根据 36 氪爆料，豆包预计将在 6 月下旬正式上线付费订阅服务，并于同期举行的 Force 大会上公布相关功能更新。

IT 之家此前报道，早在今年 5 月，豆包就已在苹果 App Store 页面更新了付费版本服务声明，披露了三档订阅价格，用户可通过苹果 iTunes 账户完成订阅付款，系统会在当前订阅周期到期前 24 小时内自动扣费续订。

具体来看，标准版连续包月为每月 68 元，连续包年每年 688 元；加强版连续包月每月 200 元，连续包年每年 2048 元；专业版 / 高级版连续包月每月 500 元，连续包年每年 5088 元。

豆包官方于 2026 年 6 月 3 日发布《关于豆包即将推出专业版的说明》，明确回应称，面向专业人群的专业版将包含软件开发、数据分析、专业设计、流程自动化、金融分析、科学研究等增值服务，而面向普通用户的搜索问答、写作生图、语音和视频对话等日常功能将继续保持免费。

5、摩尔线程 MusaCoder 开源 首个基于国产全功能 GPU 全栈训练的代码大模型

近日，摩尔线程正式发布并开源面向 GPU 底层算子生成的专用代码大模型 MusaCoder。这是业内首个基于国产 GPU 算力底座完成全链路训练与验证的开源代码大模型，其完整训练流程均在基于 MTT S5000 构建的夸娥智算集群上完成。

在 KernelBench 严格评测中，MusaCoder-27B-RL 以 Overall Pass@8 93.2%、Avg.@8 88.60% 的成绩，超越 Claude Opus 4.7、DeepSeek-V4 Pro、GLM-5.1、Kimi K2.6 等主流 SOTA 代码模型，性能达到当前行业领先水平。

据介绍，MusaCoder 是摩尔线程面向 GPU 底层算子生成任务设计的专用代码大模型，包含 9B 和 27B 两个参数规模。该模型重点支持从 PyTorch 标准算子自动生成高性能 CUDA/MUSA 原生 Kernel 代码，旨在降低开发者手写底层 GPU 算子的门槛，提升 GPU 高性能计算场景下的代码生成、验证和优化效率。

传统代码大模型虽然具备较强的通用编程能力，但在 GPU Kernel 生成任务中仍面临显著挑战：一方面，GPU Kernel 对并行计算、线程组织、内存访问、索引映射和硬件执行特性要求极高；另一方面，生成代码不仅要语法正确，还必须能够通过编译、数值正确性验证、反作弊检测，并在真实执行中获得性能收益。

针对上述难点，MusaCoder 构建了一套面向 GPU 原生算子 (CUDA/MUSA) 生成的大模型全栈后训练方法论。该流程覆盖数据构建、执行验证、强化学习优化等关键环节，使模型能够从基础代码能力逐步进化为具备底层算子生成与修复能力的专用模型。

据悉，MusaCoder 的 SFT (监督微调)、RFT (拒绝采样微调)、RL (强化学

习)、异步 rollout、在线编译执行验证及 reward 计算等全栈训练与验证流程,均依托摩尔线程旗舰级 AI 训推一体智算卡 MTT S5000 所构建的夸娥智算集群完成。

这一成果,充分验证了国产 GPU 不仅能够支撑大模型推理和常规微调任务,更能够稳定承载代码大模型后训练全周期算力需求。尤其是在 GPU Kernel 生成这一类任务中,训练系统需要频繁进行代码生成、编译、执行、验证和反馈计算,对硬件、编译栈、运行时、调度系统和评测基础设施都提出了更高要求。

摩尔线程表示, MusaCoder 的正式开源,旨在为 MUSA 生态提供面向 PyTorch 到原生算子生成的基础模型能力,帮助开发者更高效地完成 GPU Kernel 的生成、验证、修复和优化,降低底层算子开发门槛。同时, MusaCoder 也为高校、科研机构 and 开源社区提供了一个基于国产全功能 GPU 的代码生成研究平台,推动异构计算编程、AI 编译优化和自动化 Kernel 生成等方向的开放研究与技术交流。

展望未来,摩尔线程将持续增强 MusaCoder 在复杂任务上的生成与修复能力,并进一步探索与 IDE 插件、自动调试工具、profiling 工具等开发者工具链的结合,逐步形成从 PyTorch 参考实现到 MUSA 原生 Kernel 的自动生成、验证、修复和优化闭环,持续推动国产 GPU 生态建设与 AI 基础设施创新。(证券时报 e 公司)

6、SpaceX 上市首日大涨 19.22%

SpaceX 上市首日收涨 19.22%,报 160.95 美元,总市值 2.1 万亿美元,其发行价为 135 美元。SpaceX 的市值在美股本土公司中居于第六高位,前五名分别是英伟达、谷歌母公司 Alphabet、苹果、微软、亚马逊。SpaceX 本次创纪录的 IPO 共吸引超过 3500 亿美元的认购需求,其中机构投资者认购超过 2500 亿美元。(WIND)

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升幅在 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升幅在 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。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。

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