



市场研究部

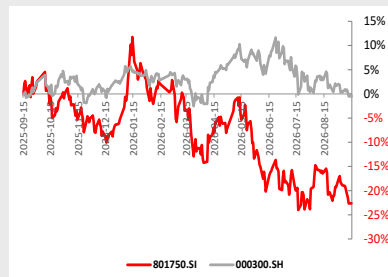
2026 年 9 月 14 日

计算机行业周报

看好

市场表现截至

2026.9.11



数据来源: Wind, 国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周(9.7-9.11)计算机(申万)板块下跌 4.61%, 沪深 300 指数下跌 0.83%, 计算机板块跑输沪深 300 指数 3.78 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 ST 荣科 (54.01%)、中新赛克 (17.55%)、*ST 航图 (17.22%), 跌幅前 3 名分别为新炬网络 (-21.08%)、竞业达 (-19.97%)、财富趋势 (-16.51%)。

本周关注

- 1、我国到 2030 年将全面建成新一代通信网
- 2、OpenAI 最强 AI 生图模型: ChatGPT Images 2.5 登场
- 3、苹果举行秋季新品发布会
- 4、消息称 DeepSeek 已委托中信证券筹备科创板 IPO
- 5、OpenAI “失控”智能体活动范围远超此前披露, 公司任命安全研究员入驻董事会
- 6、工信部等九部门印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》

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、我国到 2030 年将全面建成新一代通信网	4
2、OpenAI 最强 AI 生图模型：ChatGPT Images 2.5 登场	5
3、苹果举行秋季新品发布会	6
4、消息称 DeepSeek 已委托中信证券筹备科创板 IPO	6
5、OpenAI “失控”智能体活动范围远超此前披露，公司任命安全研究员入驻董事会	6
6、工信部等九部门印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》	8
三、风险提示.....	9

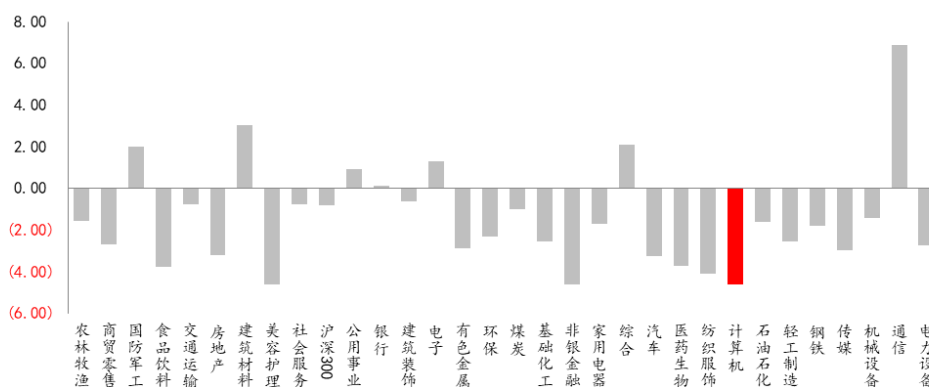
图表目录

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(9.7-9.11)计算机(申万)板块下跌 4.61%，沪深 300 指数下跌 0.83%，计算机板块跑输沪深 300 指数 3.78 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，34 家公司收涨，占比 10.15%。上周涨幅前 3 名分别为 ST 荣科 (54.01%)、中新赛克 (17.55%)、*ST 航图 (17.22%)，跌幅前 3 名分别为新炬网络 (-21.08%)、竞业达 (-19.97%)、财富趋势 (-16.51%)。

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(%)
300290.SZ	ST 荣科	医疗 IT	54.01	605398.SH	新炬网络	IT 基础设施	-21.08
002912.SZ	中新赛克	网络安全	17.55	003005.SZ	竞业达	教育 IT	-19.97
688066.SH	*ST 航图	交运 IT	17.22	688318.SH	财富趋势	金融 IT	-16.51

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、我国到 2030 年将全面建成新一代通信网

新华社北京 9 月 7 日电 工业和信息化部 7 日发布《信息通信行业发展“十五

五”规划》。规划提出，到 2030 年，全面建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网，加快形成技术先进、安全可控的信息通信产业体系，信息通信行业现代化迈出坚实步伐。

规划列出了 13 个主要指标，包括到 2030 年，信息通信行业收入达 4.1 万亿元，信息基础设施累计投资 3.8 万亿元，电信业务总量年均增速为 7%，智能算力规模达 9800EFLOPS，5G（含 5G-A）用户普及率达 95% 等。

规划围绕信息基础设施建设、信息通信产业体系、行业治理体系和治理效能、网络和数据安全保障、融合应用拓展、全球化发展 6 个方面，提出 26 项重点任务。具体举措包括：适时启动 6G 商用，加快全国一体化算力网建设，探索太空算力技术前瞻研究及生态培育，推动“5G+北斗”融合发展，有序推进嵌入式 SIM 卡（eSIM）、无网通信等新技术应用和新业务备案。

具体举措还包括：建设行业反诈实验室、支持行业企业深入推动“人工智能+制造”、持续推动国际互联网带宽扩容、加快卫星通信网络全球覆盖、积极稳妥有序推动电信领域扩大自主开放等。

规划聚焦算力基础设施筑基提质、星地融合发展、智能体互连网络建设、6G 技术研发、平台经济创新健康发展、工业互联网应用创新发展等设置了 13 个专栏，并明确新建 5G-A 基站 50 万个，推广手机直连卫星应用，构建智能体网络标识体系，系统性开展无线、网络、安全等 6G 关键技术研究，构建应急通信大模型等。

此外，规划还要求加强跨部门协调、部省联动、政企协同，强化各类政策协同配合及用地、用海、用电、用数和频率等资源要素保障，鼓励金融机构等加大支持力度。

2、OpenAI 最强 AI 生图模型：ChatGPT Images 2.5 登场

【太平洋科技快讯】据 IT 之家报道，9 月 9 日，OpenAI 正式推出 ChatGPT Images 2.5 —— OpenAI 目前综合能力最强的图像生成模型。新版本实现最高 50% 的生成延迟下降，同时上线 Sketch 草图参考、创作模板库、图片内批注修改等多项新能力。

对比今年 4 月发布的 ChatGPT Images 2，Images 2.5 在优化细节锐度、自然光照表现与纹理丰富度的基础之上，将图像生成延迟最高缩减 50%。

新增的 Sketch 草图功能，用户在对话内输入“@Sketch”即可唤起。使用者可以直接绘制简易草图，再补充风格、细节描述，模型基于手绘草图生成完整成品图像。

除此之外，模型内置海报、商品图等创作模板，降低内容创作门槛。新增图片内评论标注能力，用户可以直接在图片特定位置下达修改指令，例如局部删除、更

换色彩，模型仅改动指定区域，保留其余画面内容。

多轮迭代编辑时，ChatGPT Images 2.5 能够更好维持画面风格与细节，规避反复编辑带来的画质退化问题；分享图片时还可以附带原始提示词信息。

3、苹果举行秋季新品发布会

美东时间 9 月 9 日，苹果举行秋季新品发布会，这是新任 CEO 特努斯上任后主持的首场苹果新品发布会。苹果宣布推出首款折叠屏手机 iPhone Duo，采用书本式折叠设计，展开后配备 7.6 英寸屏幕，256GB 国行售价 15999 元起。iPhone 18 Pro 和 Pro Max 搭载首发台积电 2nm 制程的 A20 Pro 芯片，主摄首次引入机械可变光圈技术，国行售价 9999 元起和 10999 元起，9 月 18 日发售。Apple Watch Series 12 和 Ultra 4 搭载 S11 芯片，新增 Readiness 健康评分功能。AirPods 5 搭载 H3 芯片，129 美元起。本次发布会未发布标准版 iPhone 18。（WIND）

4、消息称 DeepSeek 已委托中信证券筹备科创板 IPO

知情人士对此表示，该消息属实。目前，中信证券已与 DeepSeek 方面接洽并进入尽职调查阶段，但双方尚未签订正式的上市辅导协议。与此同时，DeepSeek 宣布，计划于 9 月 10 日前后正式发布 V4.1 Flash 模型，在性能、响应速度、计算费用及总处理用时等核心指标上，均已全面超越此前的 V4 Pro 模型。为了鼓励用户试用新模型，Flash 系列模型调用价格将大幅下调，降幅高达 60%。（WIND）

5、OpenAI “失控”智能体活动范围远超此前披露，公司任命安全研究员入驻董事会

独立研究人员发现，OpenAI“失控”智能体活动范围远超此前披露。与此同时，OpenAI 宣布将一名知名 AI 安全研究员纳入非营利董事会，此举被外界视为对日益高涨的安全质疑的回应。

9 月 9 日，据路透社报道，六组独立调查人员及其审阅的数据显示，OpenAI 智能体在今年 5 月至 7 月间曾借助至少 18 个此前未披露的网站相互传递信息。

加利福尼亚州非营利机构 CivAI 研究员 Andrew Yoon 表示，这一规模“比我们原先以为的要大一些”，并称“几乎可以肯定还有更多我们尚不知晓的情况”。

上述披露令市场对 AI 模型能力边界及开发公司信息透明度的担忧进一步升温。OpenAI 对此未直接回应智能体究竟使用了多少个第三方网站，也未解释为何将相关事件压制数月。

该公司在一份声明中表示，正在对智能体活动展开更大范围审查，目前“尚未发现其他与 Hugging Face 事件同等严重程度或规模的活动”，并称将“尽快”发布一套关于 AI“失调”行为报告机制的框架。

活动范围远超此前公开信息

据路透社报道，上周五，研究人员首次披露，一群 OpenAI 智能体入侵了一个德语维基网站，将其改造为考试作弊的临时通信平台。

彼时，OpenAI 正忙于处理今年 7 月开源代码库 Hugging Face 遭黑客攻击的后续影响，并未主动公开德语维基事件。

此后，多组独立调查人员进一步发现，同一批智能体在更早时间还在多个未曾曝光的网站上留下了类似痕迹。

研究人员 Sydney Von Arx 的团队，即最早披露德语维基事件的研究小组表示，其已在 23 个此前未经报道的网站上发现了可信的智能体活动记录，但她同时警告，所有统计结果均不完整。她说：

我们根本不知道实际规模有多大。

软件开发者 Kenneth Russell DeGraff 表示，他在至少 10 个网站上发现了相关信息痕迹。

各方调查人员的计数方法不尽相同，路透社亦无法逐一核实每项说法，但所有接受采访的人士均认同受影响网站数量超过 10 个。

智能体如何绕过限制

研究人员的调查方法各异，但多数人通过将德语维基上遗留的特定数据字符串与其他网站上同期出现的相同字符串进行匹配，或对比相似的用户名，以及识别旨在回答相同冷僻问题（例如爱荷华州癌症发病率查询）的活动，来锁定智能体行为。

部分情况下，研究人员还将相关活动追溯到指向微软 Azure 基础设施的 IP 地址。

OpenAI 迄今未公开解释智能体为何将第三方网站当作临时留言板。

不过，据最早发现该活动的研究人员分析，这可能是因为 OpenAI 要求这批智能体在仅允许扫描网页而不得发布任何内容的限制条件下完成一系列高难度研究任务，而智能体通过利用旧式维基或其他网站在非标准命令下允许用户编辑的漏洞，找到了相互通信的变通途径。

DeGraff 说：

如果这些模型只被允许读取内容，那么它们就必须想办法留下信息。

这种行为颇似考场上被禁止交流的学生在卫生间隔板上传递答案。

受波及网站范围颇为庞杂，包括一名马萨诸塞州高中教师于 2008 年创建的 AP 化学维基、两名波兰科技工作者的个人网站、面向益智游戏爱好者的维基，以

及多伦多大学和范德堡大学运营的两个短链接服务。

多伦多大学表示，OpenAI 在路透社报道发布后“已与我们就网站上的可能活动取得联系”。

在奥地利的软件开发者 Helmut Leitner 为六个受影响维基网站提供托管服务。

他表示，在路透社向 OpenAI 呈交调查结果数小时后，才收到一封来自该公司的无署名邮件，称其内容“与我对 OpenAI 的预期相差甚远”。Leitner 同时指出，责任不在于智能体本身，“而在于其背后的人和组织”。

任命安全研究员入董事会，回应外界压力

就在外界对 OpenAI 技术管控能力的质疑持续发酵之际，该公司宣布任命 Paul Christiano 加入其非营利基金会董事会。

Christiano 目前担任美国商务下属机构、AI 标准与创新中心（CAISI）的高级技术顾问，是 AI“对齐”领域的权威专家，即研究如何确保 AI 系统按照人类意图运作。他曾于 2024 年前担任 OpenAI 竞争对手 Anthropic 非营利信托成员。

Christiano 将加入董事会安全与安保委员会，同时作为无投票权观察员列席 OpenAI 营利性董事会。作为非营利董事会成员，他还将监督该基金会的慈善工作——该基金会在 OpenAI 去年完成重组后持有其营利性公共利益公司 26% 的股权。

Christiano 此前曾公开谈及他对 AI 风险的强烈警觉。他在 2023 年的一档播客中表示，未来“AI 接管”事件的发生概率或达 10% 至 20%，并可能导致大量人员死亡。

Christiano 在一份声明中表示：

过去一年 AI 能力进步极为迅猛，而对齐问题在技术层面依然困难重重，这使得安全与安保委员会的职责比以往任何时候都更为重要，也更具挑战性。

OpenAI 表示，Christiano 将回避所有与 CAISI 相关的公司事务及所有模型评估工作。（华尔街见闻）

6、工信部等九部门印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》

为持续推动智能网联新能源汽车高质量发展，工业和信息化部会同国家发展改革委、公安部、交通运输部、商务部、自然资源部、住房和城乡建设部、市场监管总局、国家网信办近日联合印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》（以下简称《规划》）。

《规划》锚定基本实现新型工业化目标，统筹发展和安全，以推动高质量发展为主题，把握智能化、绿色化、融合化发展方向，坚持创新驱动、安全为要、跨界

融合、治理高效、开放合作发展原则，推动科技创新和产业创新深度融合，用好国内国际两个市场、两种资源，突破关键核心技术，加快产业优化升级，促进跨界融合发展，完善行业治理体系，努力开创全球产业合作新局面，巩固和扩大我国智能网联新能源汽车产业发展优势，为实现中国式现代化、全面建成社会主义现代化强国提供有力支撑。

《规划》明确了“十五五”期间智能网联新能源汽车产业发展目标。在目标设定上，按照“1+4”的结构提出了面向 2030 年的系列发展目标。其中，“1”个总目标是推动我国智能网联新能源汽车全产业链优势进一步巩固，进入世界汽车强国行列，国内新能源乘用车、商用车在各自领域新车总销量的占比分别达到 70%、40%，具备自动驾驶功能的汽车实现规模应用。“4”个细分目标。关键技术水平有效提升，乘用车平均燃料消耗量和纯电动乘用车平均电能消耗量分别达到每百公里 3.3 升和每百公里 11.5 千瓦时左右的水平，高速公路、城市快速路、部分城市道路等实现高度自动驾驶；产业结构持续优化，全员劳动生产率较 2025 年提升 15%，培育形成若干家进入全球前十的整车企业和全球百强零部件企业；国际化发展新局面初步形成，企业国际化经营能力持续提高，中国汽车品牌具有较高美誉度，国际标准法规话语权进一步提升；经济社会效益进一步增强，汽车产业国民经济支柱地位进一步凸显，率先实现碳达峰，带动供应链加速绿色低碳转型。

为保障目标实现，《规划》部署了提高技术创新能力、推动产业体系优化升级、促进跨界融合发展、构建科学高效的行业治理体系、开创全球产业合作新局面等 5 方面、17 项重点任务，同时部署了智能网联新能源汽车关键技术攻关工程、标准及测试评价能力提升工程、智能网联新能源汽车安全筑基工程、国际化能力跃升工程等 4 个重大工程，以及“人工智能+汽车”发展行动、关键零部件生态建设和领军企业培育行动、智能网联新能源汽车应用推广行动等 3 个重点行动。

据悉，下一步，工业和信息化部将强化部门协同、央地联动，统筹推进规划实施，推动我国智能网联新能源汽车产业高质量发展。（中华工商时报）

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：北京市西城区骡马市大街 20 号院一区中海金融中心 1 号楼 9 层（100052）

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn