

计算机

报告日期：2026 年 10 月 19 日

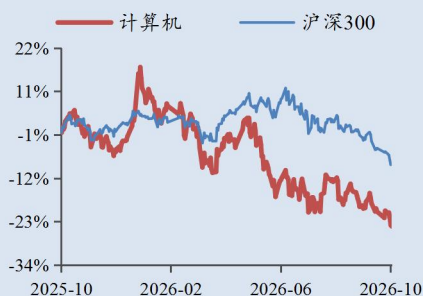
国产算力业绩兑现验证高景气，看好 AI 智能体落地

——计算机行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzq.com

分析师：朱凌莹

执业证书编号：S0230526030001

邮箱：zhulx@hlzq.com

相关阅读

《新质生产力顶层文件落地，行业中长期需求空间打开——计算机行业点评报告》2026.10.13

《谷歌发布通用工作智能体 Gemini Agent，大厂密集切入智能体赛道——计算机行业点评报告》2026.10.12

《OpenAI 推出个人智能体 Dot，建议关注 AI 上下游——计算机行业点评报告》2026.10.09

摘要：

- **国产算力龙头 2026 年前三季度业绩预告密集落地，板块景气度得到业绩端验证。**10 月 13 日至 10 月 16 日，浪潮信息、海光信息先后发布 2026 年前三季度业绩预告，收入与利润均实现高速增长，我们认为国产算力产业正进入业绩兑现阶段，产业链确定性显著增强。同时，产业竞争正从单一芯片性能转向系统能力，沐曦单柜集成 64 卡的曦景 S600、燧原云燧 ESL64-O 等超节点与集群方案密集发布，国产算力进入集群化竞争阶段。我们认为，业绩兑现、国产替代与集群化三重逻辑共振，国产算力产业链的确定性有望持续增强，建议关注芯片、服务器、云与 IDC 及算力租赁等环节。
- **政策顶层设计落地，关注“人工智能+”行动实施进展。**10 月 9 日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》（下称《意见》）。《意见》在“推动科技创新和产业创新深度融合”部分，突出全面实施“人工智能+”行动。我们认为，本次《意见》与前期国务院印发的《关于深入实施“人工智能+”行动意见》前后衔接，为 AI 应用渗透率进入加速兑现期提供了清晰的中长期景气锚点，算力、智能终端与智能体产业链的需求确定性显著抬升。产业侧，谷歌发布通用工作智能体 Gemini Agent、OpenAI 推出个人智能体 Dot，海内外大厂密集切入智能体赛道；国内 AI 办公智能体头部产品月活跃用户已突破千万量级并保持高速增长，AI 应用从工具走向生产力的产业趋势进一步确认。
- **投资建议：海光信息、浪潮信息 2026 年前三季度业绩预告高增验证算力产业景气度，国产替代加速推进叠加“人工智能+”政策红利，看好 AI 算力与 AI 应用两条主线的投资机会，建议关注具备自主算力供给能力的芯片与服务器龙头，以及具备行业 Know-How 的 AI 应用龙头。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注：**（1）国产芯片及服务器：海光信息（688041.SH）、寒武纪（688256.SH）、中科曙光（603019.SH）、浪潮信息（000977.SZ）；（2）云与 IDC：润泽科技（300442.SZ）、优刻得-W（688158.SH）、大位科技（600589.SH）；（3）算力租赁：协创数据（300857.SZ）、宏景科技（301396.SZ）；（4）AI 应用：卓易信息（688258.SH）、鼎捷数智（300378.SZ）、能科科技（603859.SH）、汉得信息（300170.SZ）。
- **风险提示：**所引用数据资料的误差风险；AI 投资力度不及预期；AI 产品竞争加剧；重点关注公司业绩不达预期；政策标准出台速

度不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/10/16	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
000977.SZ	浪潮信息	56.53	1.64	3.92	5.04	7.10	42.7	14.4	11.2	8.0	增持
300170.SZ	汉得信息	13.94	0.23	0.29	0.37	0.45	82.3	47.8	38.0	30.7	未评级
300378.SZ	鼎捷数智	34.18	0.60	1.06	0.85	1.04	79.0	32.3	40.2	32.9	增持
300442.SZ	润泽科技	54.51	3.00	1.87	2.47	3.09	17.6	29.2	22.1	17.6	未评级
300857.SZ	协创数据	214.15	3.38	9.34	17.87	23.90	49.9	22.9	12.0	9.0	未评级
301396.SZ	宏景科技	125.01	0.17	2.45	5.03	8.90	385.5	51.0	24.9	14.0	未评级
600589.SH	大位科技	6.62	-0.01	0.04	0.09	0.12	/	150.8	72.1	55.1	未评级
603019.SH	中科曙光	70.48	1.49	2.01	2.50	2.97	65.6	35.1	28.2	23.7	增持
603859.SH	能科科技	35.29	0.93	0.99	1.21	1.48	45.2	35.6	29.2	23.9	未评级
688041.SH	海光信息	192.54	1.10	2.00	2.74	4.36	204.0	96.3	70.3	44.2	增持
688158.SH	优刻得-W	26.11	-0.16	0.11	0.31	0.53	/	237.4	84.2	49.3	增持
688256.SH	寒武纪	915.00	4.93	11.00	17.19	33.22	275.0	83.2	53.2	27.5	增持
688258.SH	卓易信息	69.80	0.66	1.56	2.54	3.54	282.4	44.7	27.5	19.7	增持

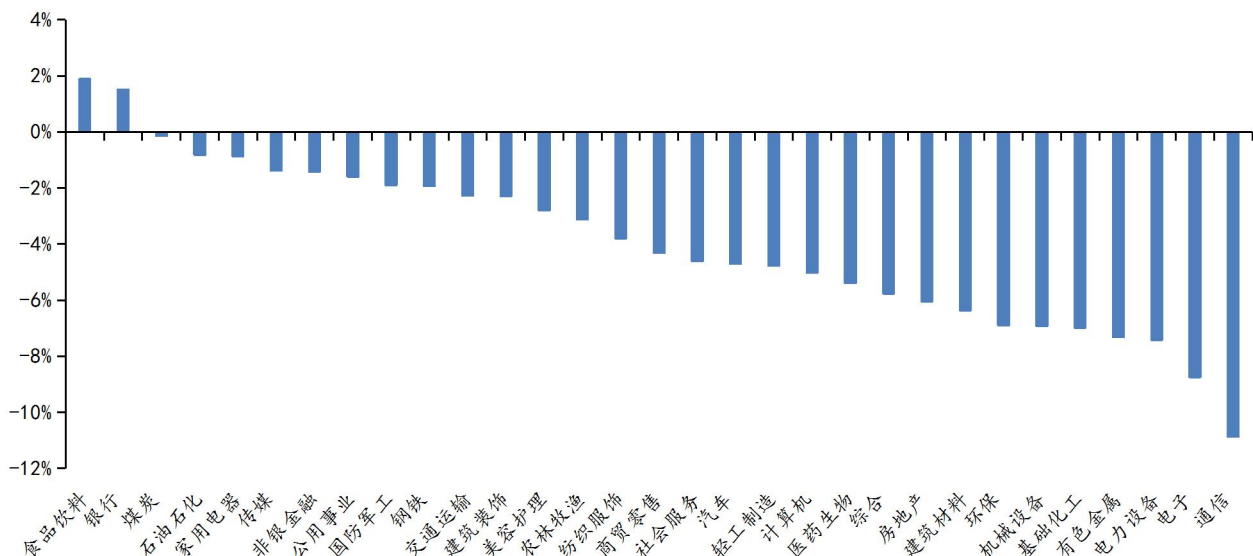
数据来源：Wind，华龙证券研究所，浪潮信息、鼎捷数智、中科曙光、优刻得-W、卓易信息盈利预测来源于华龙证券研究所；海光信息、寒武纪 2026-2027 年盈利预测来源于华龙证券研究所，2028 年盈利预测来源于 Wind 一致预期；其余所有公司盈利预测来源于 Wind 一致预期。

1 一周市场表现

2026年10月12日-10月16日，申万计算机指数下跌5.02%。板块个股涨幅前五名分别为吉大正元（003029.SZ）、盛视科技（002990.SZ）、魅视科技（001229.SZ）、*ST同辉（920090.BJ）、理工能科（002322.SZ）。

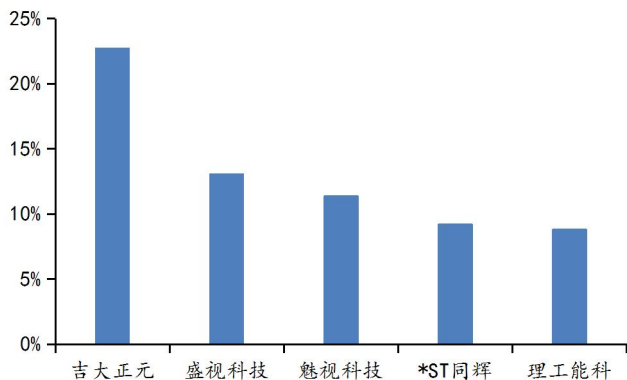
板块个股跌幅前五名分别为云天励飞-U（688343.SH）、凯旺科技（301182.SZ）、和达科技（688296.SH）、紫光股份（000938.SZ）、永信至诚（688244.SH）。

图1：申万一级行业周涨跌幅一览（2026年10月12日-10月16日）

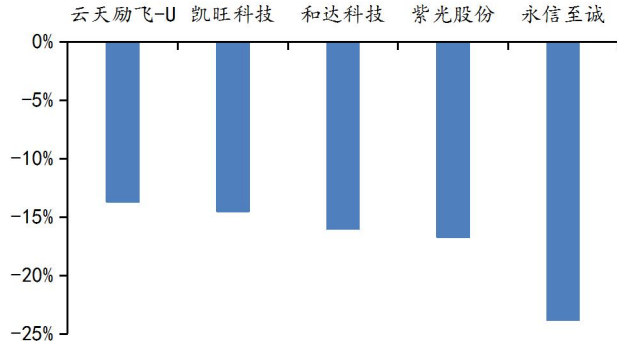


数据来源：Wind，华龙证券研究所

图2：计算机股票周涨幅前五（2026年10月12日-10月16日）图3：计算机股票周跌幅前五（2026年10月12日-10月16日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2 行业要闻

10月12日至16日，第二十六届中国国际工业博览会在上海举行，本届工博会全新打造“国芯展”，汇聚300余家半导体企业，沐曦、燧原科技、天数智芯、东方算芯等厂商密集发布超节点与集群方案，国产算力正从单芯片竞争转向系统级集群竞争。（来源：界面新闻）

3 重点公司公告

【海光信息】10月16日，海光信息发布2026年前三季度业绩预告的自愿性披露公告，预计前三季度实现营业收入142.80亿元至155.80亿元，同比增长50.47%至64.17%；实现归母净利润27.10亿元至29.80亿元，同比增长38.16%至51.93%；扣除股份支付影响后实现归母净利润34.50亿元至37.20亿元，同比增长70.19%至83.51%；实现扣非净利润24.50亿元至27.10亿元，同比增长34.86%至49.17%。公告指出，国产化进程由政策驱动全面转向市场驱动。

【浪潮信息】10月13日，浪潮信息发布2026年前三季度业绩预告，预计前三季度实现归母净利润38.00亿元至41.00亿元，同比增长156.40%至176.64%；实现扣除非经常性损益后的净利润33.10亿元至36.10亿元，同比增长147.88%至170.37%；基本每股收益2.5877元/股至2.7920元/股。

【中科曙光】10月14日，中科曙光召开第六届董事会第六次会议，审议通过《关于对外投资设立子公司暨关联交易的议案》，公司及控股子公司曙光数创拟与中科星图、海光信息等16家主体共同投资发起设立参股子公司，标的公司注册资本拟为人民币15亿元，其中中科曙光认缴出资0.70亿元持股4.67%、曙光数创认缴出资0.20亿元持股1.33%、海光信息认缴出资0.70亿元持股4.67%、中科星图认缴出资2亿元持股13.33%、星图测控认缴出资0.50亿元持股3.33%，标的公司拟从事天基信息基础设施及太空算力星座的设计、制造与运营。

4 本周观点

4.1 国产算力龙头业绩预告高增，国产算力进入业绩兑现期

国产算力龙头2026年前三季度业绩预告密集落地，板块景气度得到业绩端验证。10月13日至10月16日，浪潮信息、海光信息先后发布2026年前三季度业绩预告，收入与利润均实现高速增长，我们认为国产算力产业正进入业绩兑现阶段，产业链确定性显著增强。其中，10月16日，海光信息发布2026年前三季度业绩预告，预计实现营业收入142.80亿元至155.80亿元，同比增长50.47%至64.17%；实现归母净利润27.10亿元至29.80亿元，同比增长38.16%至51.93%。反映出AI算力国产化进程由政

策驱动全面转向市场驱动，下游客户对国产 CPU、DCU 的采购意愿与粘性将持续增强。10 月 13 日，浪潮信息发布 2026 年前三季度业绩预告，预计实现归母净利润 38.00 亿元至 41.00 亿元，同比增长 156.40%至 176.64%；实现扣除非经常性损益后的净利润 33.10 亿元至 36.10 亿元，同比增长 147.88%至 170.37%。利润端增速显著快于收入端，反映 AI 服务器收入占比提升带来的产品结构优化，以及规模效应下费用率的摊薄。

国产替代与集群化成为算力产业两条主线。根据 IDC 数据，2026 年上半年中国 AI 加速器总出货量达 200.8 万颗，其中 GPU 出货 99.1 万颗，同比下降 26%，非 GPU 加速器出货 101.6 万颗，同比增长近 80%，首次在出货量上超过 GPU；英伟达在华出货 67.8 万颗，同比下降 44%，份额由约 55%降至 34%，华为出货 57.2 万颗，份额升至 28%，双方差距收窄至 6 个百分点。同时，产业竞争正从单一芯片性能转向系统能力，沐曦单柜集成 64 卡的曦景 S600、燧原云燧 ESL64-O 等超节点与集群方案密集发布，国产算力进入集群化竞争阶段。

我们认为，业绩兑现、国产替代与集群化三重逻辑共振，国产算力产业链的确定性有望持续增强，建议关注芯片、服务器、云与 IDC 及算力租赁等环节。

4.2 政策与智能体共振，AI 应用加速从工具走向生产力

政策顶层设计落地，关注“人工智能+”行动实施进展。10 月 9 日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》（下称《意见》）。《意见》提出：一是大力推进科技创新。加强原创性颠覆性科技创新，加快突破关键核心技术，统筹国家战略科技力量建设，强化企业科技创新主体地位，加速科技成果向现实生产力转化。二是推动科技创新和产业创新深度融合。改造提升传统产业，培育壮大新兴产业，前瞻布局未来产业，促进实体经济和数字经济深度融合，全面实施“人工智能+”行动。三是着力推进发展方式创新。构建绿色低碳循环发展经济体系，优化绿色发展政策工具箱，积极推进能源革命。四是扎实推进体制机制创新。聚焦科技和经济紧密结合深化改革，完善市场监管制度，加大金融创新产品供给，在全球配置先进生产要素。五是深化人才工作机制创新。培养新质生产力发展急需人才，健全人才使用和流动政策。此外，《意见》在“推动科技创新和产业创新深度融合”部分，突出全面实施“人工智能+”行动。我们认为，本次《意见》与前期国务院印发的《关于深入实施人工智能+”行动意见》前后衔接，为 AI 应用渗透率进入加速兑现期提供了清晰的中长期景气锚点，算力、智能终端与智能体产业链的需求确定性显著抬升。

智能体赛道加速放量，AI 应用商业化路径进一步清晰。产业侧，谷歌发布通用工作智能体 Gemini Agent，以云端持久化运行与 Agent Gateway 打通企业工作流，并支持 Gemini 系列与 Claude 等模型；OpenAI 推出个人智能体 Dot，依托 GPT-6 Astra 独立云电脑与浏览器，可通过插件连接 4000 余款应用。国内方面，AI 办公智能体用户规模高速增长，头部产品月活跃用户已突破千万量级，阿里千问办公、字节豆包工作相继打通钉钉与飞书

生态。我们认为，智能体正在把大模型能力沉淀为可交付的企业级工作流，具备行业 Know-How 与客户资源的 AI 应用厂商有望率先受益，建议关注办公、工业、金融等垂直场景的 AI 应用龙头。

5 投资建议

我们认为，海光信息、浪潮信息 2026 年前三季度业绩预告高增验证算力产业景气度，国产替代加速推进叠加“人工智能+”政策红利，看好 AI 算力与 AI 应用两条主线的投资机会，建议关注具备自主算力供给能力的芯片与服务器龙头，以及具备行业 Know-How 与客户资源的 AI 应用龙头。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注：（1）国产芯片及服务器：海光信息（688041.SH）、寒武纪（688256.SH）、中科曙光（603019.SH）、浪潮信息（000977.SZ）；（2）云与 IDC：润泽科技（300442.SZ）、优刻得-W（688158.SH）、大位科技（600589.SH）；（3）算力租赁：协创数据（300857.SZ）、宏景科技（301396.SZ）；（4）AI 应用：卓易信息（688258.SH）、鼎捷数智（300378.SZ）、能科科技（603859.SH）、汉得信息（300170.SZ）。

表 1：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/10/16	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
000977.SZ	浪潮信息	56.53	1.64	3.92	5.04	7.10	42.7	14.4	11.2	8.0	增持
300170.SZ	汉得信息	13.94	0.23	0.29	0.37	0.45	82.3	47.8	38.0	30.7	未评级
300378.SZ	鼎捷数智	34.18	0.60	1.06	0.85	1.04	79.0	32.3	40.2	32.9	增持
300442.SZ	润泽科技	54.51	3.00	1.87	2.47	3.09	17.6	29.2	22.1	17.6	未评级
300857.SZ	协创数据	214.15	3.38	9.34	17.87	23.90	49.9	22.9	12.0	9.0	未评级
301396.SZ	宏景科技	125.01	0.17	2.45	5.03	8.90	385.5	51.0	24.9	14.0	未评级
600589.SH	大位科技	6.62	-0.01	0.04	0.09	0.12	/	150.8	72.1	55.1	未评级
603019.SH	中科曙光	70.48	1.49	2.01	2.50	2.97	65.6	35.1	28.2	23.7	增持
603859.SH	能科科技	35.29	0.93	0.99	1.21	1.48	45.2	35.6	29.2	23.9	未评级
688041.SH	海光信息	192.54	1.10	2.00	2.74	4.36	204.0	96.3	70.3	44.2	增持
688158.SH	优刻得-W	26.11	-0.16	0.11	0.31	0.53	/	237.4	84.2	49.3	增持
688256.SH	寒武纪	915.00	4.93	11.00	17.19	33.22	275.0	83.2	53.2	27.5	增持
688258.SH	卓易信息	69.80	0.66	1.56	2.54	3.54	282.4	44.7	27.5	19.7	增持

数据来源：Wind，华龙证券研究所，浪潮信息、鼎捷数智、中科曙光、优刻得-W、卓易信息盈利预测来源于华龙证券研究所；海光信息、寒武纪 2026-2027 年盈利预测来源于华龙证券研究所，2028 年盈利预测来源于 Wind 一致预期；其余所有公司盈利预测来源于 Wind 一致预期。

6 风险提示

(1) 所引用数据资料的误差风险。本报告数据资料来源于公开数据，将可能对分析结果造成影响。

(2) AI 投资力度不及预期。相关技术突破与投资力度关系紧密。

(3) AI 产品竞争加剧。竞争加剧可导致价格战。

(4) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。

(5) 政策标准出台速度不及预期。AI 持续发展需政策引导。

免责及评级说明部分

分析师声明：

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，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人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。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告的风险等级评定为 R4，仅供符合本公司投资者适当性管理要求的客户（C4 及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、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。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，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。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街 189 号天鸿宝景大厦西配楼 F4 层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文化大厦 21 楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层 邮编：518046