

市场研究部

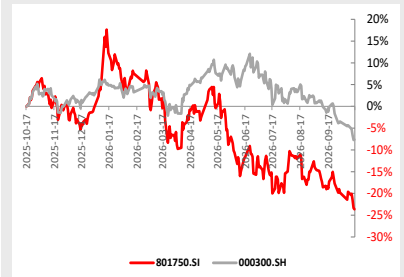
2026 年 10 月 19 日

计算机行业周报

看好

市场表现截至

2026.10.16



数据来源：Wind，国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周（10.12-10.16）计算机（申万）板块下跌 5.02%，沪深 300 指数下跌 3.4%，计算机板块跑输沪深 300 指数 1.62 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 20 位。

上周涨幅前 3 名分别为吉大正元（22.71%）、盛视科技（13.06%）、魅视科技（11.37%），跌幅前 3 名分别为永信至诚（-23.83%）、紫光股份（-16.74%）、和达科技（-16.03%）。

本周关注

- 1、华为披露下一代麒麟芯片进展
- 2、DeepSeek V4.1 Flash-1017 新版本发布：性能提升、耗时缩短，许愿式编程一键成真
- 3、谷歌量子人工智能发布量子计算重大突破 Willow 芯片项目突破关键资源瓶颈
- 4、吉利控股集团与谷歌达成全球战略合作，首款搭载相关服务的车型 2027 年下半年推出
- 5、禁止出口限制出口技术目录拟修订 增列人工智能、生物医药、光伏三个领域 40 项技术
- 6、李强主持召开国务院常务会议 听取“人工智能+”行动进展情况汇报等

投资线索

短期大模型版本更新有望提振 AI 编程与智能 Agent 板块情绪，投资需甄别概念炒作与真实商业化落地机会，优先关注已有付费收入的 AI 开发工具、低代码 Agent 平台，同时布局 Agent 框架、工具链及算力调度产业链。底层模型标的要重点跟踪调用量、毛利率等经营指标，避免仅凭跑分估值。项目级代码生成尚处早期，需警惕技术进展不及预期、下游付费乏力引发的估值回调风险。

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、华为披露下一代麒麟芯片进展.....	4
2、DeepSeek V4.1 Flash-1017 新版本发布：性能提升、耗时缩短，许愿式编程一键成真	5
3、谷歌量子人工智能发布量子计算重大突破 Willow 芯片项目突破关键资源瓶颈	7
4、吉利控股集团与谷歌达成全球战略合作，首款搭载相关服务的车型 2027 年下半年推出.....	7
5、禁止出口限制出口技术目录拟修订 增列人工智能、生物医药、光伏三个领域 40 项技术.....	8
6、李强主持召开国务院常务会议 听取“人工智能+”行动进展情况汇报等	9
三、投资建议.....	10
四、风险提示.....	11

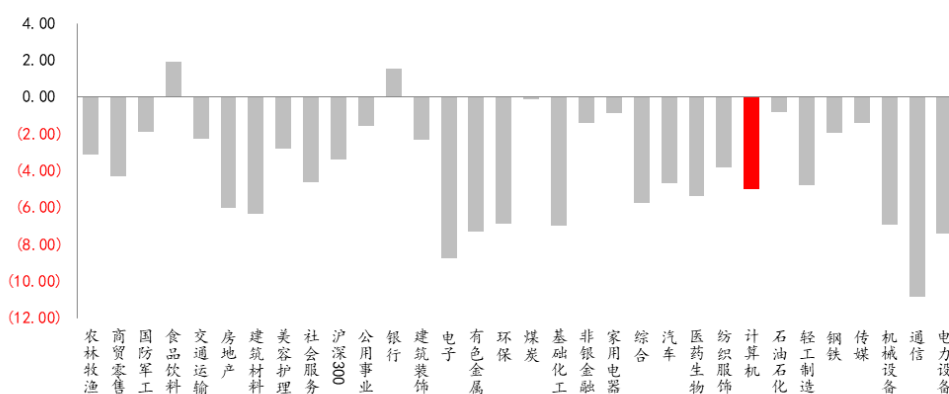
图表目录

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（10.12-10.16）计算机（申万）板块下跌 5.02%，沪深 300 指数下跌 3.4%，计算机板块跑输沪深 300 指数 1.62 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 20 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，37 家公司收涨，占比 11.04%。上周涨幅前 3 名分别为吉大正元（22.71%）、盛视科技（13.06%）、魅视科技（11.37%），跌幅前 3 名分别为永信至诚（-23.83%）、紫光股份（-16.74%）、和达科技（-16.03%）。

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 (%)
003029.SZ	吉大正元	网络安全	22.71	688244.SH	永信至诚	网络安全	-23.83
002990.SZ	盛视科技	交运 IT	13.06	000938.SZ	紫光股份	IT 基础设备	-16.74
001229.SZ	魅视科技	数据要素	11.37	688296.SH	和达科技	政务 IT	-16.03

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、华为披露下一代麒麟芯片进展

在中国智能手机市场面临出货下滑与成本上涨的双重压力下，芯片正在成为华

为在高端手机市场争夺技术主动权的重要支撑。

10月13日，华为在上海练秋湖研发中心举行麒麟芯片技术交流会。这是华为时隔六年再次召开麒麟芯片层面的技术沟通会，首次较为系统地介绍逻辑折叠的量产进展及背后的技术支撑。华为半导体业务、无线终端芯片产品管理部部长徐松余对包括第一财经在内的记者表示，2027年麒麟芯片已进入测试阶段，目前测试结果符合预期。

“其实在探索逻辑折叠的初期，我们是很不确定的，因为业界从来没有人做过，连工具也没有，也没有方案。到底能不能拿到收益，能不能实现高良率的量产，都是不确定的。但是随着探索的展开，我们发现每一个阶段点的结果都符合我们的预期，甚至超出了我们的预期。”徐松余对记者表示，麒麟9050系列是麒麟回归之后面向未来持续演进的重要一步。

一直以来，麒麟芯片都是支撑华为高端手机竞争力的重要基础。2020年麒麟9000推出后，华为芯片业务遭遇供应限制，直至2023年8月麒麟芯片重新回归手机产品。华为披露，2023年以来，基于麒麟芯片的终端产品累计发货已超过1亿部。

徐松余对记者表示，麒麟9050系列首次实现了逻辑折叠技术量产，把多颗DIE作为一个完整芯片进行协同设计，从而缩短信号走线、提升晶体管密度，并获得性能与功耗收益。从数据上看，麒麟9050系列晶体管密度提升53.5%，麒麟9050 Pro的CPU大核能效提升41%，NPU算力提升140%。

“麒麟9050 Pro目前的混合键合间距为1.5微米，华为计划在2027年进一步缩小至1微米，并在未来探索更多层的逻辑折叠。”徐松余表示，该技术未来是否会应用于中低端产品，具体取决于未来产品的需求。

“任何新技术探索，都是一点点从局部做起。混合键合的间距如果持续缩小，就能做出更多高速通道，实现更多逻辑折叠，这也离不开产业链合作伙伴的支持，我们现在所有进展都符合预期。”徐松余说。（第一财经）

2、DeepSeek V4.1 Flash-1017 新版本发布：性能提升、耗时缩短，许愿式编程一键成真

IT之家10月17日消息，DeepSeek V4.1 Flash 现已更新至 V4.1-Flash-1017 版本，官方网页端、APP 与 API 模型已同步变更为新模型（API 调用方式与价格保持不变，仍使用 deepseek-flash 即可访问最新模型）。

DeepSeek V4.1 Flash-1017 新版本发布：性能提升、耗时缩短，许愿式编程一键成真

据深度求索官方介绍，此次更新在性能与成本之间实现了帕累托改进：在各项基准测试中，新版本的模型能力较上一版 V4.1 Flash 有明显提升，同时任务运行

时间与输出长度均有缩短，使单次调用的综合成本下降。

HLE (w/o tools): 42.6 (44.0)

Terminal-Bench 4.0: 42.3

DeepSWE v1.1: 77.0

ProgramBench: 29.1

NL2Repo-Bench: 68.2

Automation-Bench v1.0.6: 60.5

Agents' Last Exam: 35.4

Apex Bench v1.1: 72.1

Chartography (w/tools): 83.0

BabyVision (w/tools): 92.5

ZeroBench-main (w/tools): 51.0

DeepSeek 表示，新模型在提升性能的同时，还缩短了模型的任务运行时间与输出长度，让用户能够以更低成本、更快速度完成任务，在多个 Harness 下达到新的性能-费用帕累托最优。

另外，DeepSeek 特别针对 DeepSeek Harness、腾讯 CodeBuddy、WorkBuddy 等平台做了适配优化，建议用户将 DeepSeek Harness 升级至 0.2.1-rc.1 或更高版本以获取完整适配。

DeepSeek V4.1 Flash-1017 新版本发布：性能提升、耗时缩短，许愿式编程一键成真

在能力维度上，V4.1-Flash-1017 引入了一项值得注意的变化：通过基于自反馈的强化学习训练，模型在从零构建完整项目方面的能力得到增强，覆盖游戏开发、3D 建模等场景。

官方称这一改进使模型能够承接更多“许愿式”编程请求，即在提示词和素材参考极为有限的条件下直接生成可运行的项目成果。官方演示案例显示，在 DeepSeek Harness 环境中，新版本以极短的交互轮次完成了完整项目的搭建。

DeepSeek V4.1 Flash-1017 新版本发布：性能提升、耗时缩短，许愿式编程一键成真

同时，DeepSeek V4.1-Flash-1017 的模型权重已同步开放下载。DeepSeek 在 HuggingFace 和 ModelScope 上均提供了权重文件，延续了 V4.1 Flash 以 MIT

许可证开源的策略。

3、谷歌量子人工智能发布量子计算重大突破 Willow 芯片项目突破关键资源瓶颈

财联社 10 月 16 日电，谷歌量子人工智能发布量子计算重大突破，Willow 芯片项目突破关键资源瓶颈。谷歌周四介绍发表于《科学》的量子计算研究：团队在 Willow 处理器上验证“魔法态培育”技术，将相关量子态的错误率降至未经培育时的约 1/40，获得逻辑保真度达 99.99% 的 T 态。该实验论文已于 2025 年 12 月以预印本形式公开，彼时已披露上述核心结果。该技术有望降低通用容错量子计算所需的资源开销，但仍需更大规模验证。

4、吉利控股集团与谷歌达成全球战略合作，首款搭载相关服务的车型 2027 年下半年推出

IT 之家 10 月 16 日消息，吉利控股集团（IT 之家注：以下简称“吉利控股”）今日宣布与谷歌达成全球战略合作。双方将在谷歌服务可覆盖的海外市场，为吉利控股旗下符合条件的品牌车型共建数字座舱生态。首款搭载相关服务的车型计划于 2027 年下半年推出，具体落地进度将视产品研发、监管合规及市场筹备情况而定。

根据合作协议，纳入合作范围的海外车型将搭载经官方认证的谷歌汽车服务（Google Automotive Services），涵盖谷歌 AI 助手 Gemini、谷歌地图、谷歌车载应用商店等。整套系统可提供多模态智能语音大模型、全球化智能导航、海量车载应用、流畅跨设备互联等功能，在保障驾驶安全的前提下，全面提升用户出行体验。

吉利官方称，本次合作是双方长期合作的深化。极星已于 2020 年加入该合作序列。未来，谷歌车载服务将逐步覆盖吉利控股旗下更多乘用车品牌，包括吉利、领克、宝腾、雷达、smart 等。

吉利控股集团高级副总裁兼首席技术官沈源博士表示：“当前，全球消费者对车内互联体验的便捷性、流畅性提出了更高要求，期待汽车能获得与日常消费电子设备一致的使用体验。通过与谷歌的深度合作，我们将数字服务深度融入车载场景，为海外用户打造更流畅、更直观、更愉悦的驾乘体验。”

该公司在新闻稿中写道，吉利控股坚持本土化运营，深知满足用户需求的核心举措在于充分尊重不同市场的数字使用习惯与服务生态差异。本次合作旨在依托全球领先、用户广泛熟知的谷歌数字生态，打通用户与集团旗下品牌车型的数字连接，持续提升海外市场的用户服务体验。

谷歌车载安卓产品总监哈里斯·拉米奇（Haris Ramic）表示：“我们非常高兴能将谷歌原生车载服务引入吉利控股旗下更多车型。借助本次合作，我们将为吉利控股用户焕新车内驾乘体验，让驾驶员在中控台上即可直接使用喜爱的应用、智能直观的导航以及个性化 AI 助手。”

5、禁止出口限制出口技术目录拟修订 增列人工智能、生物医药、光伏三个领域 40 项技术

10 月 16 日，商务部、科技部就修订《中国禁止出口限制出口技术目录》（以下简称《目录》）公开征求意见。根据公告，本次修订，拟在《目录》中增列部分人工智能、生物医药、光伏技术。

具体来看，此次公开征求意见涉及人工智能、生物医药、光伏三个领域 40 项技术。人工智能领域包括大模型、智能体、算力集群、信息处理相关 23 项技术；对已通过开源、发表学术论文等方式进入公共领域的技术，不纳入管理范围。生物医药领域包括细胞和基因治疗、小核酸药、病原微生物相关 5 项技术；对不涉及所有权转让的对外授权模式，适用自动许可等便利措施。光伏领域包括多晶硅制造、硅片制造、电池制造相关 12 项技术；技术管理范围也包含承载相关技术的关键和核心设备。

“自 2001 年以来，商务部会同科技部多次调整修订《目录》，有进有出，有管有效，已形成工作惯例。此次修订亦是技术贸易管理的常态化工作，依法依规进行，不针对任何特定国家、地区或实体。”商务部新闻发言人强调，近年来，人工智能、生物医药和光伏相关技术在敏感领域的应用不断拓展，各主要经济体均实施了不同程度的出口管控。中国参考国际通行做法，依法实施必要的管理，既防范技术失控和不当扩散风险，也保障正常国际技术交流合作，推动科技向上向善、安全可控、造福人类。

在 40 项拟增列的关键技术中，拟禁止出口技术 14 项，包括：人工智能驱动的恶意代码生成与变异技术、具有自主知识产权的细胞和基因治疗技术工艺平台、钙钛矿及叠层电池组件生产技术等；拟限制出口技术 26 项，包括：人工智能辅助漏洞挖掘技术、具有自主知识产权的通用型细胞和基因治疗全新靶点发现和验证技术、单线产能 ≥ 3 万吨/年的多晶硅工程技术等。

商务部新闻发言人指出，此次拟将人工智能大模型、智能体、算力集群、信息处理相关 23 项关键技术增列至《目录》，主要有两点考虑：

一是确保人工智能技术安全可控。人工智能引发的各类内生和衍生风险已引起全球各国的高度关注。此次拟列管的人工智能自主驱动恶意代码生成与变异技术等，可被用于攻击国家关键信息基础设施、国防军工、核心政务等敏感系统，或用于绕过国家安全防御体系。若被非国家行为体或恶意实体获取，可能对国家安全和人类共同安全造成危害。中国政府对这类技术实施必要管理，目的是筑牢安全底线，防范滥用恶用，确保人工智能始终处于人类控制之下，推进人工智能国际治理。

二是鼓励开源开放、合作共享。中国政府致力于让人工智能成为促进共同繁荣、维护共同安全的一个重要动力源。为支持构建人工智能开源创新生态体系，对人工智能类技术开源、中国企业在境外自建自营算力中心、赴境外开展芯片流片制造、利用境外资源开展联合研发、参与国际标准制定等情形的技术出口，适用自动许可

等便利措施，基本实现“即报即出”；对已通过开源、发表学术论文等方式进入公共领域的相关技术，拟不纳入出口管理范围，为人工智能技术国际交流合作创造良好环境。

当前，人工智能大模型和应用产品的“出海”模式多种多样，商务部新闻发言人也提到了判别具体“出海”情形是否属于技术出口管理范围的标准：核心在于是否涉及限制类技术从中国境内向境外转移。

商务部新闻发言人强调，此次纳入监管的人工智能技术范围精准有限，有关措施正式实施后，绝大部分人工智能技术仍可以自由出口。对于纳入限制类的人工智能技术，开展海外本地化部署，属于技术出口管理范围；如果部署在海外自有云等风险相对可控的情形下，可适用自动许可等便利措施。对于企业利用限制类大模型对外提供 API 调用、APP/网页交互、SaaS 应用、本地端侧轻量化部署等情形，不属于大模型技术出口管理范围。

此外，为掌握有关技术出口需求情况，提升科学管理水平，并防范潜在出口风险，自 10 月 16 日起，至《目录》正式修订公告实施之日止，技术出口经营者在出口公告所列技术前，应当在商务部业务系统统一平台技术贸易管理信息应用登记。

需登记的出口情形包括：向境外转让技术所有权，境内技术授权境外使用，境内技术的所有权人或者实际控制人变更为境外主体，以及商务部明确要求登记的其他情形。（证券时报）

6、李强主持召开国务院常务会议 听取“人工智能+”行动进展情况汇报等

新华社北京 10 月 16 日电 国务院总理李强 10 月 16 日主持召开国务院常务会议，听取“人工智能+”行动进展情况汇报，讨论《中华人民共和国教师法（修订草案）》，讨论《中华人民共和国价格法（修正草案）》，审议通过《国务院关于修改和废止部分行政法规的决定（草案）》。

会议指出，人工智能是影响未来发展的关键变量，要从我国产业体系完备、应用场景丰富、工程化能力强等实际出发，注重以落地应用牵引技术创新，不断深化拓展“人工智能+”行动。要夯实发展底座，加强技术攻关和算法创新，促进算电协同，增加高质量数据供给，着力补短板、锻长板。要突出赋能应用，以实体经济为重点强化供需衔接，鼓励联合研发，推进中试验证，加大场景培育力度，让人工智能技术更好转化为现实生产力。要统筹发展和安全，因业分级分类施策，加强风险研判评估，守牢人工智能安全底线。

会议讨论并原则通过《中华人民共和国教师法（修订草案）》，决定将草案提请全国人大常委会审议。会议指出，教师是立教之本、兴教之源，要切实强化教师待遇权益保障，减轻教师非教育教学任务负担，加强对教师的社会公共服务，维护好教师职业尊严和合法权益。要培养造就高素质专业化教师队伍，健全教师教育体系，

提高教书育人能力，强化师德师风建设，在全社会营造尊师重教的良好氛围。

会议讨论并原则通过《中华人民共和国价格法（修正草案）》，决定将草案提请全国人大常委会审议。会议指出，此次修正适应新形势新变化，进一步健全了价格治理机制，完善了政府定价程序，明确了不正当价格行为认定标准和法律责任。要依法依规治理低价无序竞争，健全行业成本调查、制止低价倾销等配套规则，加强价格执法监管。要持续规范平台经济领域价格竞争行为，引导企业不断提升产品和服务价值，营造公平有序市场环境。

会议决定，对《中华人民共和国档案法实施条例》等 14 部行政法规的部分条款予以修改，对《中华人民共和国港口间海上旅客运输赔偿责任限额规定》等 4 部行政法规予以废止。

会议还研究了其他事项。

三、投资建议

DeepSeek V4.1 Flash-1017 的更新，标志国内开源大模型竞争重心从参数规模比拼转向性能与推理成本的综合优化。新版本 API 调用价格不变，但通过缩短推理耗时、精简无效输出降低单次调用综合成本，叠加 MIT 协议开源权重，既改善 B 端客户的商业化成本模型，也为私有化部署、二次开发提供便利，进一步强化开源基座的性价比优势。

本次迭代的核心亮点是“许愿式编程”能力，借助自反馈强化学习，模型可在提示信息有限的情况下输出完整可运行项目，推动 AI 编程从代码片段补全迈向完整项目原型交付，降低软件创作门槛。但模型能力发挥需要配套 Agent 运行框架协同升级，也暴露出当前大模型的短板，复杂项目依旧离不开人工调试校验，代码可靠性问题尚未完全解决。编程、Agent 工具链已经成为大模型产业竞争的关键赛道，开源模型正持续蚕食闭源方案的市场份额。

短期来看，版本迭代会带动 AI 编程、智能 Agent 相关板块情绪升温，但需要区分技术概念与真实商业落地。应用端优先关注深度结合实际业务场景、已经实现客户付费转化的 AI 开发工具、低代码 Agent 平台企业，这类企业能够直接承接大模型基座升级红利，把模型能力转化为产品收入。底层模型赛道需要规避单纯版本更新带来的题材炒作，重点跟踪厂商的调用量、毛利率、客户留存等核心经营指标，不要单纯依靠技术跑分判断企业价值。同时关注配套的 Agent 运行框架、工具链、算力调度相关产业链机会，大模型能力释放高度依赖上层软件与算力基础设施协同。需要注意的是，当前项目级代码生成技术仍处于发展早期，技术迭代不及预期、下游客户付费意愿偏弱，都可能带来板块估值回调。

四、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