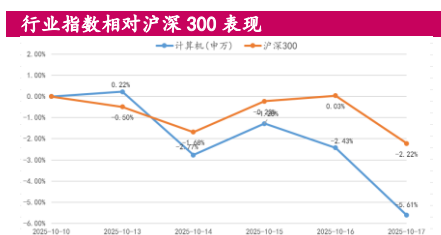


计算机行业

2025 年 10 月 19 日

行业重点股票	评级
	-
	-
	-
	-
	-



相关报告

《计算机行业一季度投资策略—板块调整期关注自主可控投资主题》

2025-01-17

《计算机行业—Deepseek 重燃行业做多热情，一体机成新兴蓝海》

2025-02-26

《计算机行业二季度投资策略—行业冲高受阻，年报期关注绩优卖铲人》

2025-03-18

《计算机行业月报—8 月市场数据分析及展望》

2025-08-31

《计算机行业月报—9 月市场数据分析及展望》

2025-09-28

分析师：周强

Tel：075583024882

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

计算机行业周评 20251019

—工信部开展城域“毫秒用算”专项行动

评级：增持（维持）

- 本周沪指出现明显调整，沪深 300 指数周收盘下跌 2.22%，计算机行业指数跌 5.61%，大幅跑输沪深 300 指数 3.38 个百分点。
- 10 月 14 日，工业和信息化部办公厅印发关于开展城域“毫秒用算”专项行动的通知，政策进一步推动了 AI 算力由集中式转向分布式与边缘协同化发展的方向。
- “毫秒用算”专项行动不仅是通信基础设施的升级，更是我国数字经济从“算力规模”迈向“算力效率”的关键一步，通信设备与算力基础设施厂商、国产 AI 芯片与边缘计算产业链迎来生态红利。
- 维持计算机行业增持的投资评级，由本周市场数据来看，电子、通讯、计算机三大 TMT 行业的市场地位均有所降低，计算机行业短期振荡调整的可能性较高，但长期依然可以关注 AI 服务器板块（浪潮信息、中科曙光、工业富联）的市场表现。
- 风险因素分析：专项行动完成时间不及预期风险、通讯设备、光模块产能不足风险、云厂商短期适配国产芯片兼容性风险等。

目录

一、本周计算机行业指数小幅跑赢沪深 300 指数	3
二、本周重点事件：工信部开展城域“毫秒用算”专项行动	5
1、城域“毫秒用算”专项行动主要建设内容及具体指标：	5
2、“毫秒用算”是国内通信设备与算力产业的又一长期利好	7
三、本周计算机行业市场数据及判断	8
1、计算机行业市占率回归低位小幅振荡状态	8
2、行业换手率指标表明 TMT 行业热点持续发散	8
3、对行业短期市场机会的综合判断	9
四、行业风险因素分析	10

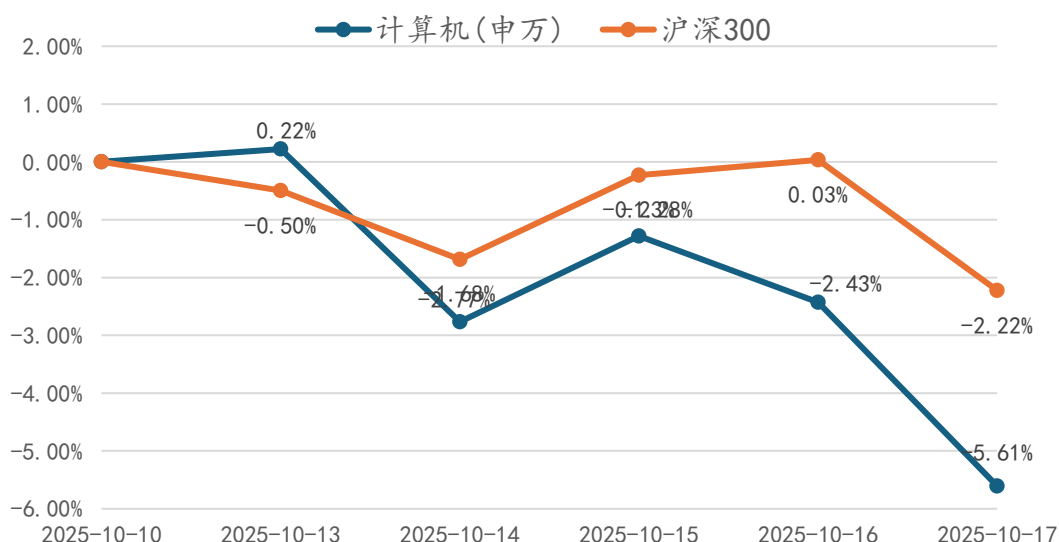
图表目录：

图表 1：本周（10.13-10.17）计算机行业指数大幅跑输沪深 300：	3
图表 2：本周申万一级行业跌幅排名（10.13-10.17）：	4
图表 3：计算机行业成分个股本周涨幅榜（10.13-10.17）：	4
图表 4：“毫秒用算”专项行动主要建设内容：	6
图表 5：“毫秒用算”专项行动量化指标要求：	6
图表 6：“毫秒用算”专项行动是国内通信设备与算力产业的又一长期利好：	7
图表 7：本周（10.13-10.17）计算机行业市占率与电子行业连续背离：	8
图表 8：本周（10.13-10.17）行业日均换手率排名前十（算术平均）%	9

一、本周计算机行业指数小幅跑赢沪深 300 指数

本周（10.13-10.17）沪指出现明显调整，沪深 300 指数周收盘下跌 2.22%，计算机行业指数跌 5.61%，大幅跑输沪深 300 指数 3.38 个百分点。

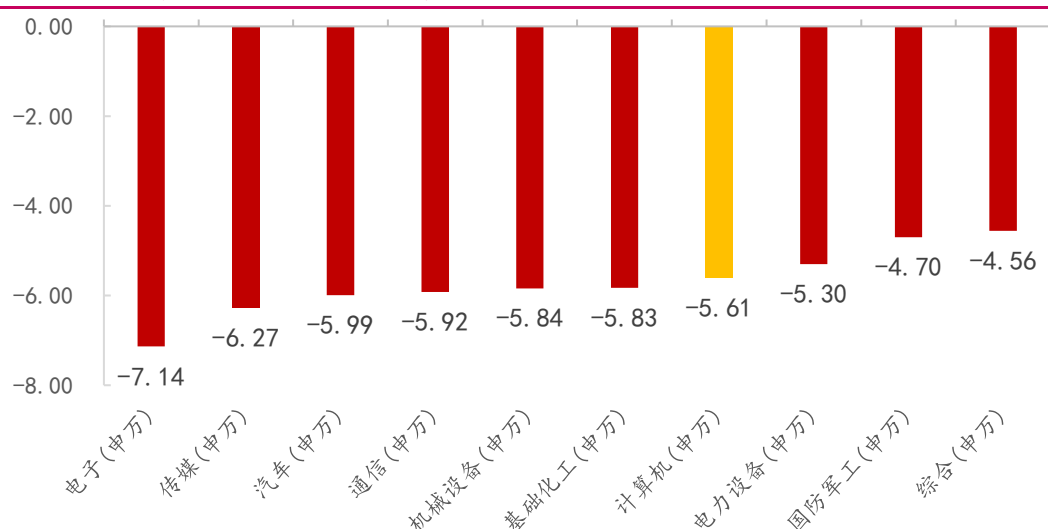
图表 1：本周（10.13-10.17）计算机行业指数大幅跑输沪深 300：



资料来源：Wind，金元证券研究所

横向来看，本周 TMT 四大行业表现尽数不佳，电子、传媒、通信、计算机行业分列本周申万行业跌幅榜的第 1、2、4、7 位，TMT 行业整体市场地位明显下降。

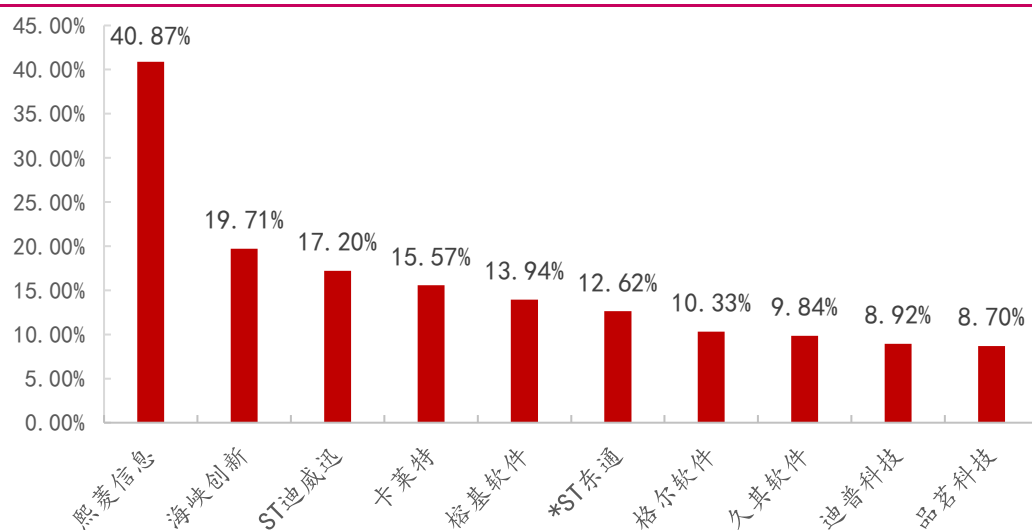
图表 2：本周申万一级行业跌幅排名（10.13-10.17）：



资料来源：Wind，金元证券研究所

据万得数据，本周计算机行业成分个股 48 家上涨，286 家下跌，行业成分个股多数下跌，其中熙菱信息（40.87%）、海峡创新（19.71%）、ST 迪威迅（17.20%）占据本周计算机行业涨幅榜前三。

图表 3：计算机行业成分个股本周涨幅榜（10.13-10.17）：



资料来源：Wind，金元证券研究所

二、本周重点事件：工信部开展城域“毫秒用算”专项行动

2025 年 10 月 14 日，工业和信息化部办公厅印发关于开展城域“毫秒用算”专项行动的通知，通知明确提出到 2027 年，将在全国主要城市区域建设并实现覆盖的“毫秒级延迟计算网络”，形成计算力、存储、网络、应用深度融合的全国一体化算力网络体系。

城域“毫秒用算”专项行动属于“东数西算工程”的延伸升级版，旨在进一步优化城市级算力节点布局，专项行动量化了网络传输延迟等具体指标、并要求计算资源可按需调度、灵活共享、AI 推理、工业互联网、车联网、AR/VR 等实时应用应低延迟接入，政策进一步推动了 AI 算力由集中式转向分布式与边缘协同化发展的方向。

城域“毫秒用算”行动标志着中国的算力基础设施正从大规模集中式数据中心阶段，进入到智能分布式算力网络阶段。

1、城域“毫秒用算”专项行动主要建设内容及量化指标：

根据工信部城域“毫秒用算”专项行动的通知，专项行动主要建设内容如下：

图表 4：“毫秒用算”专项行动主要建设内容：

领域	主要建设方向	内容说明
1. 网络层建设	升级通信网络，实现超低时延与高带宽传输	依托 5G/6G、千兆光网、IPv6+、TSN（时间敏感网络）等技术，使端到端传输延迟控制在 1ms 内
2. 边缘算力节点	建立城市级边缘计算中心	在城市、园区、基站机房部署小型算力节点，承载 AI 推理、视频分析、物联网实时处理任务
3. 算网一体化调度平台	实现算力与网络资源协同编排	构建算力调度中枢，根据任务需求动态选择最优节点执行，实现“任务离用户最近”原则
4. 云边端协同体系	实现“云端训练 + 边缘推理 + 端侧感知”联动	大模型训练仍在云端，实时计算在边缘完成，终端只负责感知与反馈
5. 数据安全与隐私保护	建立算网安全体系	加强边缘数据加密传输、可信执行环境、AI 模型防泄漏机制
6. 标准化与互联互通	统一全国算力节点与网络接入标准	由工信部、信通院牵头，推动算网标准、API 接口统一，实现跨省算力互联

资料来源：工信部发文、金元证券研究所

工信部“毫秒用算”专项行动具体的量化指标要求如下表：

图表 5：“毫秒用算”专项行动量化指标要求：

指标类别	指标内容	指标数值
时间目标	到 2027 年基本形成全域覆盖、高效畅通的城域毫秒用算网络能力体系	----
基础设施层面：算力中心互连	计算中心间“毫秒互连”时延 < 1 毫秒	< 1 ms
基础设施层面：光传输部署率	城域中型及以上算力中心出口 400 Gbps 部署率 ≥ 50%；重要站点全光交叉部署率 ≥ 50%	≥ 50%
场所接入层面：算力资源接入	重点场所算力资源“毫秒接入”	< 1 ms
覆盖率指标：1 毫秒时延圈覆盖	城域算力 1 毫秒时延圈覆盖率 ≥ 70%	≥ 70%
应用层面：终端到服务器网络时延	算力应用终端到算力中心服务器的单向网络时延 < 10 毫秒	< 10 ms

资料来源：工信部发文、金元证券研究所

2、“毫秒用算”是国内通信设备与算力产业的又一长期利好

“毫秒用算”专项行动不仅是通信基础设施的升级，更是我国数字经济从“算力规模”迈向“算力效率”的关键一步。

短期来看，通信设备与算力基础设施厂商最先受益；中期看，国产 AI 芯片与边缘计算产业链迎来生态红利；长期看，将助推 AI 应用与智能产业全面国产化，形成自主、安全、低时延的算力网络体系。

图表 6：“毫秒用算”专项行动是国内通信设备与算力产业的又一长期利好：

概念板块	投资逻辑	部分相关上市公司
算力网络	政策主线，直接受益于网络建设投资	中兴通讯（000063）、烽火通信（600498）、光迅科技（002281）
AI 服务器	新一轮算力基础设施建设周期启动	浪潮信息（000977）、中科曙光（603019）、工业富联（601138）
光通信设备	全光城域网升级带来新需求	中际旭创（300308），新易盛（300502），化工科技（000988）
边缘计算	推动边缘节点与算力下沉	网宿科技（300017），东方国信（300166），宝信软件（600845），用友网络（600588）
国产 AI 芯片	云厂商适配国产芯片生态加速	寒武纪（688256），景嘉微（300474），海光信息（688041）
数据中心/液冷	中小节点部署带来改造与新建需求	奥飞数据（300738）、英维克（002837）、曙光数创（920808）

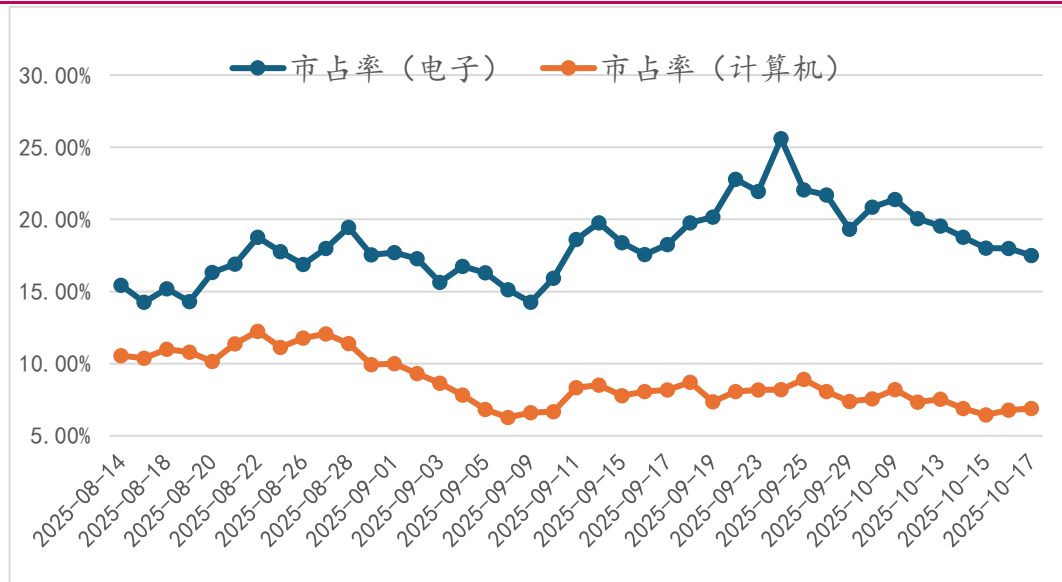
资料来源：金元证券研究所

三、本周计算机行业市场数据及判断

1、计算机行业市占率回归低位小幅振荡装态

据万得数据，本周计算机行业成交总金额为 7669.96 亿元，相较于 9 月最后一周 10,290.53 亿元出现明显萎缩，行业全市场市占率维持在第四位，位于电子、电力设备、有色金属行业之后。由市占率数据走势来看，本周计算机行业市占率回归低位小幅振荡装态，板块短线市场资金吸引力在明显降低。

图表 7：本周（10.13-10.17）计算机行业市占率与电子行业连续背离：

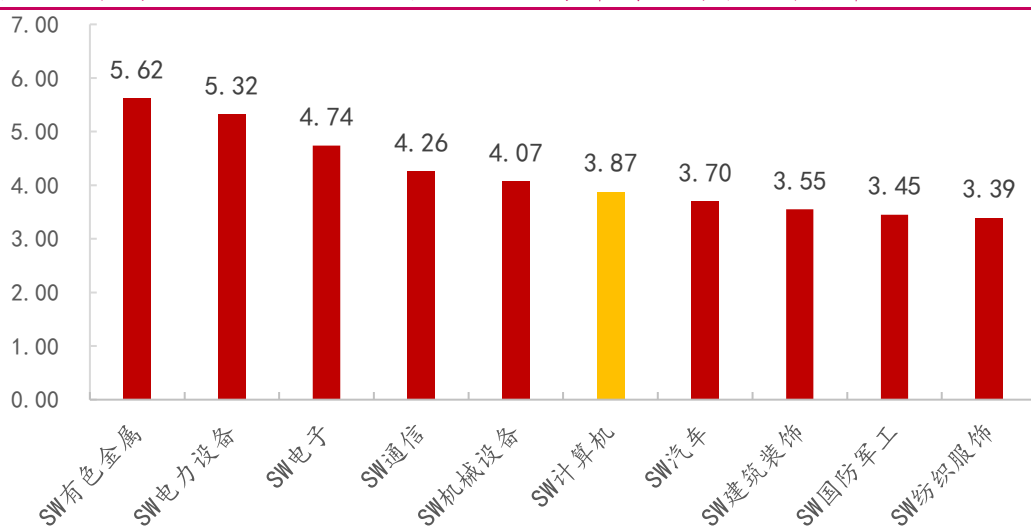


资料来源：Wind，金元证券研究所

2、行业换手率指标表明 TMT 行业热点地位有所降低

以万得换手率指标来看,本周计算机行业排名在换手率第 6 位,有色金属、电力设备行业已经取代了近期通信、电子行业换手率排行榜的前列位置,短期市场热点在一定程度上表现为由 TMT 领域转向电力设备(电池)、有色金属(贵金属、稀土)行业的趋势。

图表 8: 本周(10.13-10.17)行业日均换手率排名前十(算术平均)%



资料来源: Wind, 金元证券研究所

3、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周计算机行业重点事件及市场行情数据双向分析,本周工信部开展城域“毫秒用算”专项行动再一次对 TMT 行业产生利好刺激,但由本周市场数据来看,电子、通讯、计算机三大 TMT 行业的市场地位均有所降低,我们判断计算机行业短期振荡调

整的可能性较高，但长期依然可以关注 AI 服务器板块（浪潮信息、中科曙光、工业富联）的市场表现。

四、行业风险因素分析

毫秒用算专项行动完成时间不及预期风险

通讯设备、光模块产能不足风险

云厂商短期适配国产芯片兼容性风险

宏观刺激政策不及预期的风险

境外对中出台针对性制裁措施的风险

中美、中欧关系进一步恶化

金元证券行业投资评级标准：

增持：行业股票指数在未来 6 个月内超越大盘；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内基本与大盘持平；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准：

买入：股票价格在未来 6 个月内超越大盘 15%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 5%~15%；

中性：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%；

减持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%；。

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。