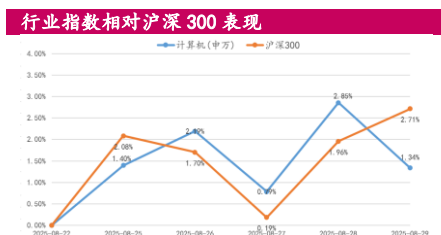


计算机行业

2025 年 8 月 31 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—6 月市场数据分析及展望》
2025-06-28

《计算机行业月报—7 月市场数据分析及展望》
2025-07-28

分析师：周强
Tel：075583024882
执业证书编号：S0370524080004
zhouqiang@jyqz.cn

计算机行业周报 20250831

—国务院发布深入实施“人工智能+”行动意见
评级：增持（维持）

- 本周沪指再创新高，沪深 300 指数上涨 2.71%，计算机行业指数跑输沪深 300 指数 1.37 个百分点，未能延续上周行业指数大幅上涨格局。
- 本周正式印发《国务院关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，这是继《新一代人工智能发展规划》后的又一纲领性文件，标志着我国人工智能（AI）进入全面赋能经济社会发展的新阶段。
- 行动意见不仅强调技术研发，还更关注产业落地与社会治理，明确了从 2027 年到 2035 年的发展路线图，提出到 2035 年推动中国进入“智能经济与智能社会”新阶段，并将由多部委协同推进这一政策。
- 维持计算机行业增持的投资评级，本周电子行业市场领涨者的地位继续加强，AI 芯片已明确走出独立行情，继续选择 AI 芯片、光模块（CPO）及计算机服务器相关个股作为近期主要的关注方向。
- 风险因素分析：宏观刺激政策不及预期风险、境外对中出台针对性措施风险、中美关税战进一步升级等。

目录

一、本周计算机行业指数小幅跑输沪深 300 4

二、本周行业重点事件：国务院发布深入实施“人工智能+”行动意见 6

 1、政策框架与核心要点 6

 2、政策亮点： 7

 1) 从“技术突破”到“全要素赋能”： 7

 2) 算力与数据为首要基建： 8

 3) 区域与行业试点导向： 8

 4) 治理与安全并举： 8

 5) 人才与就业政策： 9

 3、对产业链各环节的影响 9

 1) 基础设施（算力、数据中心、网络） 9

 2) 算法与模型（基础模型、行业模型） 9

 3) 应用场景（制造、医疗、金融、交通、农业等） 10

 4) 地方政府与投资环境 10

三、本周计算机行业市场数据及判断 10

 1、计算机行业市占率回落，电子行业维持高位 11

 2、行业换手率指标表明市场热点仍在 TMT 11

 3、对行业短期市场机会的综合判断 12

四、行业风险因素分析 13

图表目录：

图表 1：本周（8. 25-8. 29）计算机行业指数小幅跑输沪深 300： 4

图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（8. 25-8. 29）： 5

图表 3：计算机行业成分个股本周涨幅榜（8. 25-8. 29）： 5

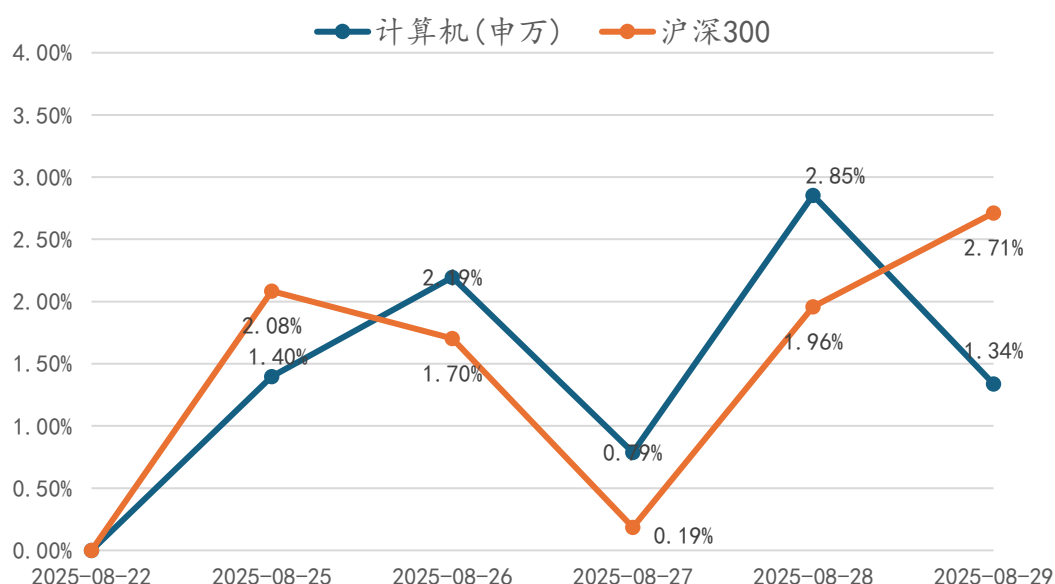
图表 4：本周（8. 25-8. 29）计算机行业市占率回落，电子行业维持高位： .. 11

图表 5：本周（8. 25-8. 29）行业日均换手率排名前十（算术平均）%..... 12

一、本周计算机行业指数小幅跑输沪深 300

本周（8.25-8.29）沪指再创新高 3888 点，沪深 300 指数同期上涨 2.71%，计算机行业指数上涨 1.34%，跑输沪深 300 指数 1.37 个百分点，未能延续上周行业指数大幅跑赢沪深 300 指数的态势。

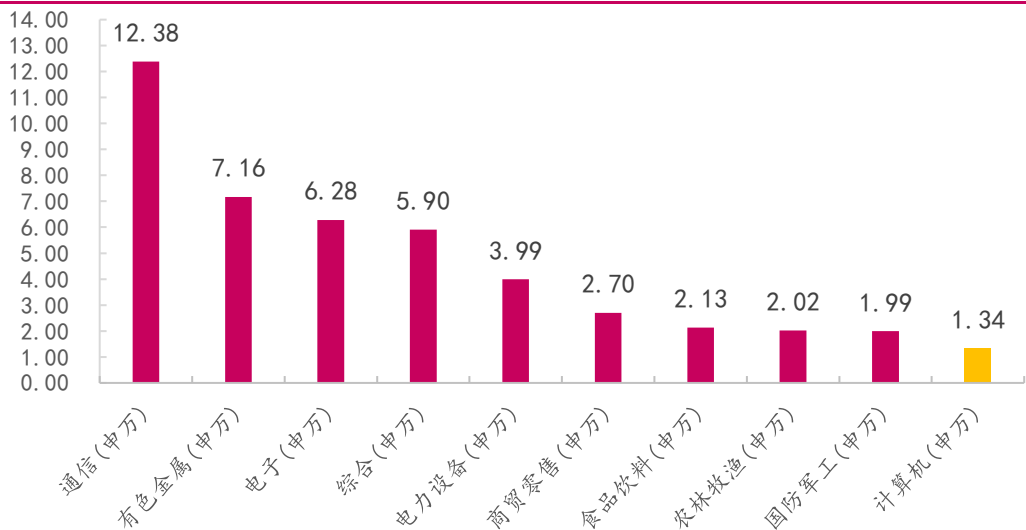
图表 1：本周（8.25-8.29）计算机行业指数小幅跑输沪深 300：



资料来源：Wind，金元证券研究所

横向来看，本周计算机行业指数涨幅大幅落后同属 TMT 行业的通信、电子行业之后，仅排名于申万 31 个行业涨幅排名第十位。

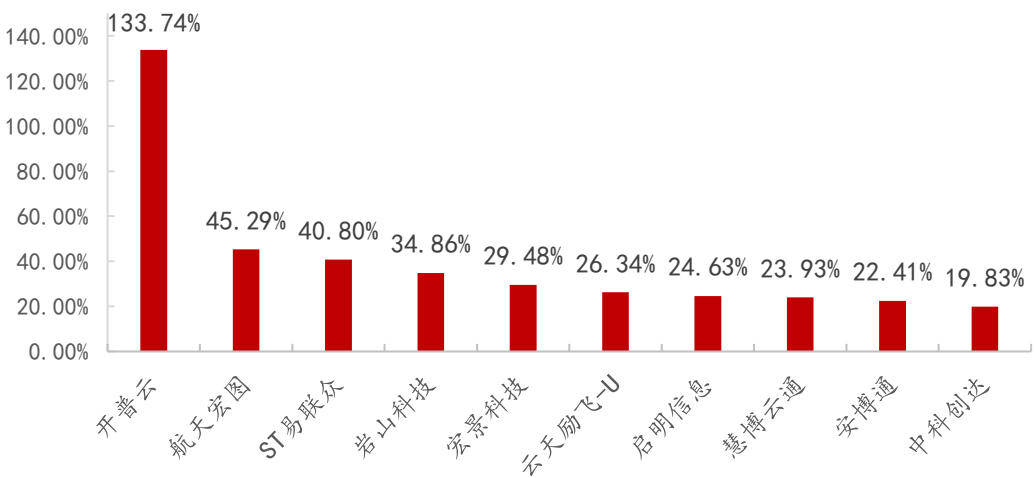
图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（8.25-8.29）：



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 115 家上涨，219 家下跌，行业成分个股多数呈现调整状态，其中开普云(133.74%)、航天宏图（45.29%）、ST 易联众（40.80%）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（8.25-8.29）：



资料来源：Wind，金元证券研究所

二、本周行业重点事件：国务院发布深入实施“人工智能+”行动意见

国务院于 2025-08-26 正式印发《国务院关于深入实施“人工智能+”行动的意见》（国发〔2025〕11 号），这是继《新一代人工智能发展规划》后的又一纲领性文件，标志着我国人工智能（AI）进入全面赋能经济社会发展的新阶段。政策不仅强调技术研发，还更关注产业落地与社会治理，明确了从 2027 年到 2035 年的发展路线图，提出到 2035 年推动中国进入“智能经济与智能社会”新阶段，此政策将由多部委协同推进。

1、政策框架与核心要点

总体目标：坚持“以人民为中心”“创新带应用、应用促创新”的原则，推动 AI 与经济社会各行业深度融合，形成新基础设施、新产业生态、新就业形态，力图在 2035 年前实现“智能经济和智能社会”阶段性目标。

六大重点领域：科技（基础研究与模型能力）、产业（制造/金融/能源等场景化应用）、消费（智能消费升级）、民生（医疗、教育等）、治理（智慧城市、政务智能化）、全球合作（规则与标准倡议）。

强化 8 项基础支撑能力：提升基础模型能力、数据供给与治理、智能算力统筹、应用环境优化、开源生态、人才队伍、标准法规与安全可靠、产业政策与投融资支持。

三步走时间表：

近期（1-3 年）：重点突破基础设施与样板应用，建设试验示范基地，放大生产性应用落地；

中期（3-8 年）：形成若干可复制的产业样板、完善配套标准与安全监管；

远期（到 2035 年）：智能经济与智能社会基本成型，人工智能成为生产力核心引擎。

2、政策亮点：

1) 从“技术突破”到“全要素赋能”：

政策强调“应用促创新”的螺旋式逻辑——国家将用财政/项目/制度把应用场景拉到前台，促使科研与工程化更紧密对接，有

利于企业把技术转化为可计费服务与产业效率提升。

2) 算力与数据为首要基建：

文件把“智能算力统筹”“数据供给创新”放在核心支撑位置，意味着未来会有更多政策/资金支持数据中心、专用算力（含异构加速器）、数据交易与信任机制建设，替代性国产芯片与“算力国产化”或成重点方向。

3) 区域与行业试点导向：

鼓励建立中试基地和行业示范区（降低应用门槛），并由国家层面统筹避免“**重复建设、无效竞争**”（要有序推进、省际错位发展），这将影响地方财政与招商策略。

4) 治理与安全并举：

文件强调“安全可控”“标准法规”并提出推动国际规则对话与合作（中国也在推动建立国际 AI 合作机制），意味着监管合规和可解释性、可审计能力将成为市场准入与公共服务采购的硬约束。

5) 人才与就业政策：

政策把职业培训、技能提升、产学研结合写入行动计划，短中期通过大规模人才培养来缓解高端工程师与运营人才供需矛盾。对高校、职业院校、企业培训机构均有利好信号。

3、对产业链各环节的影响

1) 基础设施（算力、数据中心、网络）

正面影响：国家支持数据中心扩产与清洁能源配套、算力统筹有助于降低资本投入门槛与长周期回报不确定性；对本土服务器、机柜、冷链、UPS、电力配套厂商需求将显著上升。

注意点：若全球供应链（高端 GPU）受限，本土异构加速器与自研芯片会被优先扶持，短期内可能出现算力构成的折衷（混合架构）现象。

2) 算法与模型（基础模型、行业模型）

正面影响：资金/项目倾斜会催生更多“行业大模型”及模型适配工具，模型开源与生态建设成为重点（政策鼓励开源生态繁

荣)。

注意点：对于以模型为核心的初创公司，合规、数据主权与可审计性将成为获取政府/央企合同的门槛。

3) 应用场景（制造、医疗、金融、交通、农业等）

制造：智能制造与工业大模型将获得产线数据接入与改造项目资金。

医疗/教育：国家强调民生领域的 AI 应用，意味着试点项目与公立机构合作机会增多。

4) 地方政府与投资环境

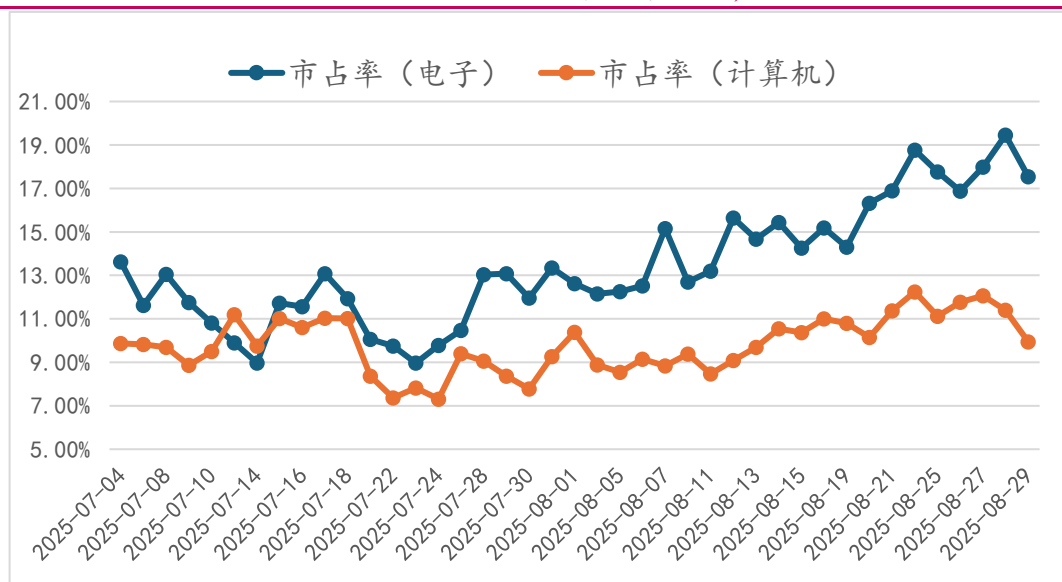
正面影响：中央文件引导下，合适的地方可获项目批复与财政支持，但发改委也警示“避免无序竞争”，地方需定位差异化优势以吸引长期资本。

三、本周计算机行业市场数据及判断

1、计算机行业市占率略有回落，电子行业维持高位

据万得数据，本周计算机行业成交总金额为 17091.16 亿元，相较上周 14735.08 亿元继续放量，市占率维持在全市场第二位，仅次于电子行业，但由市占率数据走势看，本周计算机行业市占率略有回落，而电子行业市占率继续维持高位。

图表 4：本周（8.25-8.29）计算机行业市占率回落，电子行业维持高位：

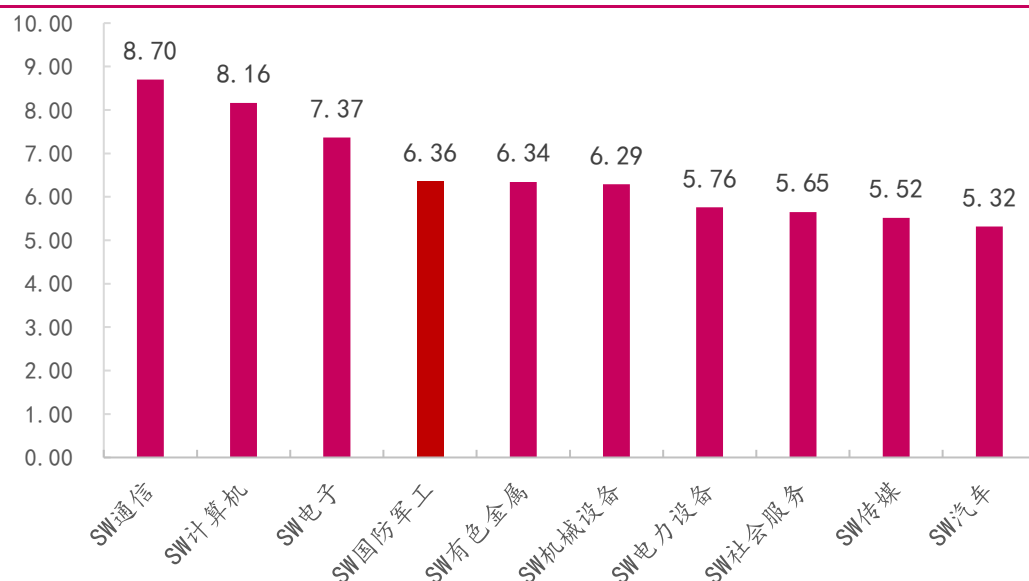


资料来源：Wind，金元证券研究所

2、行业换手率指标表明市场热点仍在 TMT

以万得换手率指标来看，本周通信行业日均换手率（流通市值加权平均）超过计算机行业上升到第一位，通信、计算机、电子三大 TMT 行业占据排行榜前三，市场热点依旧维持在 TMT 领域。

图表 5：本周（8.25-8.29）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，本周国务院实施“人工智能+”行动意见的发布再度为火热的 AI 相关板块添油加火，本周电子行业市场领涨者地位继续加强，电子行业中 AI 芯片板块已明确走出独立行情，由本周行业市占率指标来看，计算机行业与通信行业作为电子行业的跟随梯队地位尚未改变，对应电子、通信、计算机这三个市场领涨行业，我们可以继续选择相对应的 AI 芯片、光模块（CPO）及计算机服务器相关个股（浪潮信息、中科曙光、工业富联等）作为近期主要的关注方向。

四、行业风险因素分析

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。