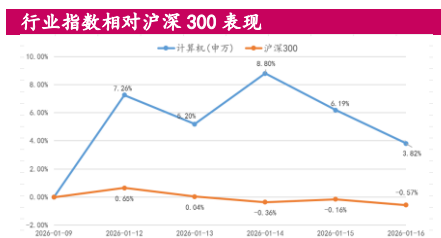


计算机行业

2026 年 1 月 18 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—11 月市场数据分析及展望》

2025-11-30

《计算机行业月报—12 月市场数据分析及展望》

2025-12-29

分析师：周强

Tel: 075583024882

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

计算机行业周评 20260118

一大型语言模型开创独立 AI 医疗新纪元

评级：增持（维持）

- 本周（1.12-1.16）沪深 300 指数振荡收跌 0.57%，计算机行业指数周收盘上涨 3.82%，计算机行业指数本周跑赢沪深 300 指数 4.39 个百分点。
- 1 月 8 日，OpenAI 宣布正式推出名为“ChatGPT Health”的新功能模块。ChatGPT Health 能够安全连接用户的个人健康数据源，并且支持连接目前多种主流健康与健身应用。
- ChatGPT Health 的战略意义是颠覆性的。它首次让 AI 巨头绕过复杂的医院准入体系，直接与拥有个人健康数据的消费者建立联系，开辟了一个全新的、潜力巨大的市场。
- 维持计算机行业增持的投资评级，计算机行业市场数据表明其核心市场地位尚未改变，而近期国际 AI 巨头行为已表明其对 AI 医疗应用落地的明显乐观态度，我们判断计算机行业在经历调整之后，具有实质应用落地的 AI 医疗板块或将会有进一步的表现。
- 风险因素分析：AI 应用落地进程不及预期、算力成本与投资收益率压力、监管与数据隐私风险等。

目录

一、本周计算机行业指数大幅跑赢沪深 300 指数	3
二、本周重点事件：大型语言模型开创独立 AI 医疗新纪元	5
1、AI 医疗从“赋能者”到“主导者”	6
2、独立 AI 医疗的定义与核心特征	7
3、AI 独立医疗的两大战场与核心玩家	8
三、本周计算机行业市场数据及判断	11
1、计算机行业市占率指标受监管影响短期活跃度下降。	11
2、行业换手率指标表明计算机板块仍是市场重点关注方向	12
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

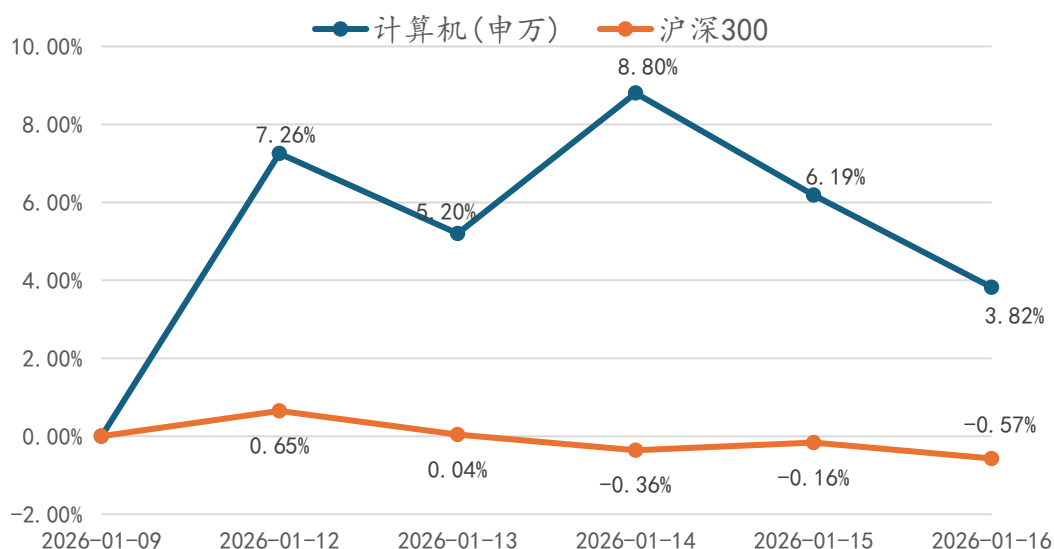
图表目录：

图表 1：本周（1.12-1.16）计算机行业指数跑输沪深 300 指数：	3
图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（1.12-1.16）：	4
图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（1.12-1.16）：	4
图表 4：计算机行业成分个股本周涨幅榜（1.12-1.16）：	5
图表 5：独立 AI 医疗的四大核心特征	8
图表 6：AI 独立医疗 B2B 战场：	9
图表 7：AI 独立医疗的 B2C 战场：	10
图表 8：本周（1.12-1.16）计算机行业市占率数值受监管政策明显压制：	11
图表 9：本周（1.12-1.16）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大幅跑赢沪深 300 指数

本周（1.12-1.16）沪深 300 指数振荡收跌 0.57%，计算机行业指数在周初大幅冲高后有所回落，周收盘上涨 3.82%，计算机行业指数本周跑赢沪深 300 指数 4.39 个百分点。

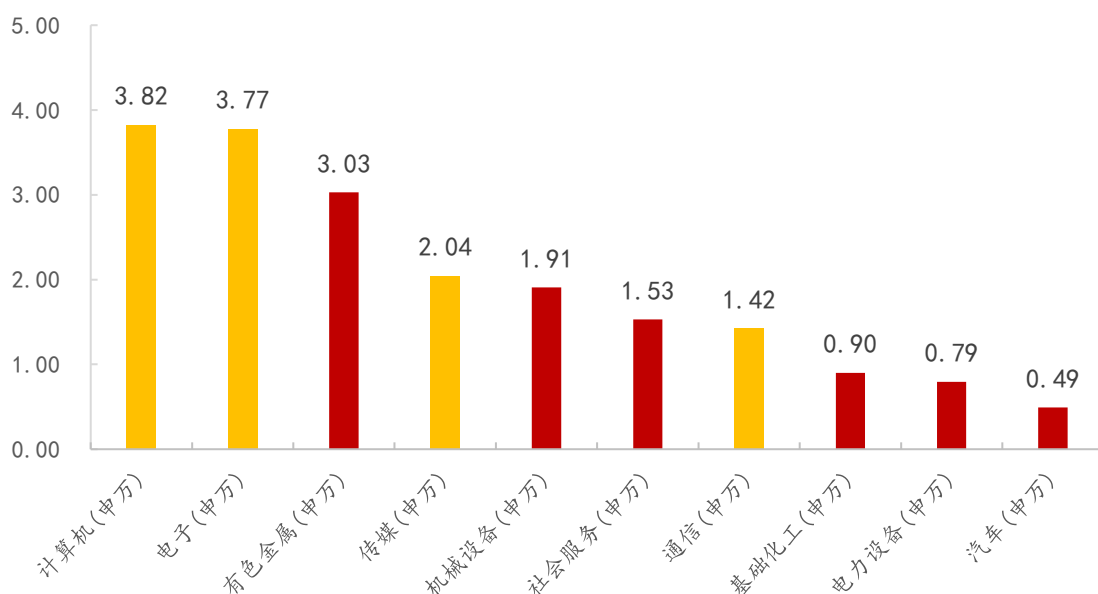
图表 1：本周（1.12-1.16）计算机行业指数跑输沪深 300 指数：



资料来源：Wind，金元证券研究所整理

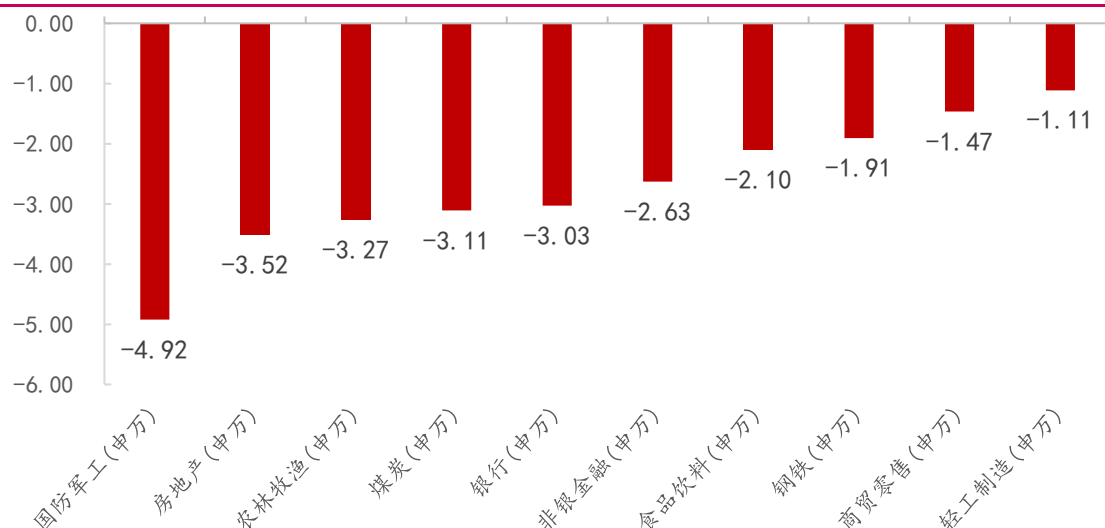
横向来看，本周市场申万一级行业指数多数上涨，计算机行业指数上涨 3.82% 排名申万行业行业涨跌榜第 1 位。本周四大 TMT 行业全数收涨，计算机、电子行业排名行业涨幅榜冠亚军，传媒行业、通讯行业分列行业涨幅榜第四、第七位。

图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（1.12-1.16）：



资料来源：Wind，金元证券研究所整理

图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（1.12-1.16）：

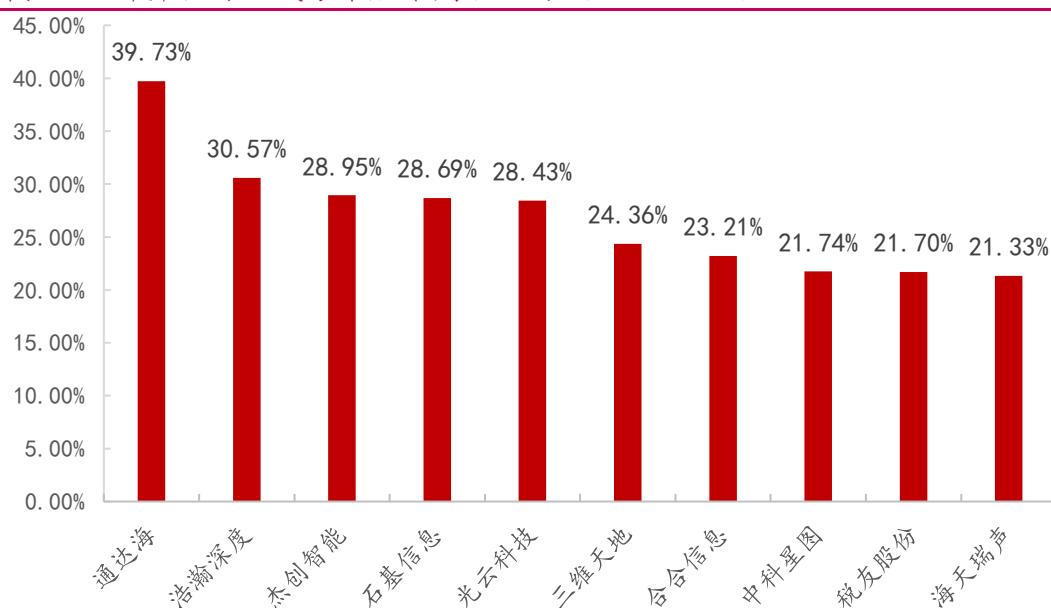


资料来源：Wind，金元证券研究所整理

据万得数据，本周计算机行业成分个股 234 家上涨 96 家下跌，

行业成分个股多数上涨，其中部分个股出现了较大涨幅，通达海（39.73%）、浩瀚深度（30.57%）、杰创智能（28.95%）占据本周计算机行业涨幅榜的前三名，行业涨幅榜前十名涨幅全数超过 20%。

图表 4：计算机行业成分个股本周涨幅榜（1.12-1.16）：



资料来源：Wind，金元证券研究所整理

二、本周重点事件：大型语言模型开创独立 AI 医疗新纪元

2026 年 1 月 8 日，OpenAI 宣布在 ChatGPT 聊天机器人中正式推出名为“ChatGPT Health”的新功能模块。该功能旨在为用户提供日常健康信息辅助，例如帮助解读近期医疗检测报告、为就医预约做准备，以及就饮食与锻炼计划提供建议。

ChatGPT Health 核心特性之一是能够安全连接用户的个人健康数据源。通过与健康数据基础设施提供商合作，用户可以授权接入来自医疗机构的电子病历，该功能还支持连接 Apple Health、MyFitnessPal、Weight Watchers 及 Function 等主流健康与健身应用，从而整合包括运动、睡眠、饮食记录和实验室检测结果在内的多维信息，以便生成更具针对性的健康提示。

在推出 ChatGPT Health 后，OpenAI 随即在 1 月 13 日正式宣布完成对医疗保健初创公司 Torch 的收购。这家由四名员工于去年创立的企业，专注开发可将实验室检测结果、用药信息及就诊录音等多维度医疗数据统一整合的解决方案。据新浪财经，本次收购的交易估值约 1 亿美元，Torch 的全体成员已确认将加入 OpenAI 团队。

1、AI 医疗从“赋能者”到“主导者”

过去十年，AI 医疗主要停留在“赋能模式”，即 AI 公司作为技术提供方，将算法（如影像识别模型）打包成 API 或 SDK，出售给医疗设备制造商或医院。AI 公司自身不直接参与医疗服务流程，话语权弱，价值链分成低。

随着大型语言模型（Large Language Models, LLMs）能力的跨

越式提升，AI 在医疗领域的应用正从“工具型辅助”迈入“独立医疗智能体（Independent Medical AI）”的新阶段。以 OpenAI、Anthropic、Google、Microsoft 为代表的通用大模型厂商，正在通过产品拆分、组织独立、数据合规和医疗 workflow 深度融合，推动 AI 医疗从通用模型附属功能，演进为具备独立产品形态、独立技术栈与独立商业模式的全新产业形态。

LLM 强大的自然语言理解、生成和多模态能力，使得 AI 首次能够端到端地完成一个完整的工作流，而不再只是某个环节的“小插件”。这让科技公司有机会构建自己的业务闭环，从后台走向前台，占据价值链的核心位置，开启了“主导模式”的新纪元。

2、独立 AI 医疗的定义与核心特征

目前，已经涌现出一批代表性的公司和项目，它们利用大型语言模型（LLM）开创了独立的 AI 医疗业务。这些“独立业务”的核心特征是，它们不再仅仅是出售算法或 API，而是提供一个能够端到端解决特定医疗工作流程或用户需求的完整产品。

独立 AI 医疗并非“AI 取代医生”，而是指 AI 以独立产品与系统形态存在，具备明确医疗边界、长期健康记忆、专属合规体系，并可持续服务于患者与医疗机构。其具有典型的四大核

心特征：

图表 5：独立 AI 医疗的四大核心特征

	核心特征	含义
1	产品独立	不再只是通用聊天机器人的一个功能模块（如 ChatGPT Health）
2	数据独立	医疗数据与通用对话数据物理或逻辑隔离
3	责任独立	清晰区分健康建议、医学信息与临床决策
4	商业独立	形成区别于通用 SaaS 的医疗付费与合作模式

资料来源：金元证券研究所整理

3、AI 独立医疗的两大战场与核心玩家

目前 AI 独立医疗领域也形成了两大战场，B2B vs B2C。这两个战场的根本区别在于，它们分别试图回答两个不同的问题：

B2B 战场问的是：“我们如何让医疗系统（医生、医院）运行得更高效？”

B2C 战场问的是：“我们如何让每个人（患者、消费者）更好地掌控自己的健康？”

战场一：B2B - 专业医疗工作流战场（The Professional Workflow Battlefield），其核心目标是“为医生减负，为医院

增效”，主要从事的是专业医疗工作流程上的一些革命性工作：

图表 6：AI 独立医疗的 B2B 战场：

玩家	核心业务	商业模式
微软 /Nuance (DAX Copilot)	临床文档自动化，将医患对话实时转化为结构化病历。	SaaS 订阅，按医生或机构收费，是目前商业化最成熟的典范。
Anthropic (Claude)	作为安全、可靠的 LLM 平台，通过云服务商（如 AWS）赋能医疗软件开发者和医疗机构。	平台即服务(PaaS)，基于“代币”用量的消费制(按模型分级定价)，合规性 + 医疗系统工具
Abridge	类似的医患对话 AI 平台，自动生成病历摘要。	SaaS 订阅，作为微软的强力竞争者，同样专注于解决医生最大的痛点。
Hippocratic AI	提供“AI 健康助手”，执行术后随访、用药提醒等非诊断性任务。	SaaS 订阅，按“AI 员工”服务量收费，切入人力密集的院后管理环节。
Google (Med-Gemini)	打造医疗专用 LLM 平台，通过 Google Cloud 赋能行业客户。	平台即服务(PaaS)，向医疗软件商和研究机构提供底层 AI 能力。
Amazon (HealthScribe)	作为 AWS 的一部分，提供能自动生成临床摘要的 API 服务。	API 调用付费，专注于赋能开发者，集成到现有医疗应用中。

资料来源：金元证券研究所整理

战场二：B2C - 个人健康管理战场 (The Personal Health Management Battlefield)，这是一个由 OpenAI 等巨头凭借其在 C 端巨大影响力而开辟的全新战场，潜力巨大，但规则目前尚未完全建立。

B2C 战场的核心目标是为个人“赋能”，将健康管理权交还给用户，目标是成为一个 7x24 小时在线、永远耐心、且极其博学的“个人健康管家”。

图表 7： AI 独立医疗的 B2C 战场：

玩家	核心业务	商业模式
OpenAI (ChatGPT Health)	在 ChatGPT 内开辟加密的个人健康空间，能整合 EHR、健康 App 数据，提供个性化健康咨询和数据解读。	B2C 订阅，作为 ChatGPT Plus 等增值服务的一部分，直接面向海量终端消费者。

资料来源：金元证券研究所整理

ChatGPT Health 的战略意义是颠覆性的。它首次让 AI 巨头绕过复杂的医院准入体系，直接与拥有个人健康数据的消费者建立联系，开辟了一个全新的、潜力巨大的市场，并对其 B2B 竞争对手形成了“降维打击”的潜在威胁。

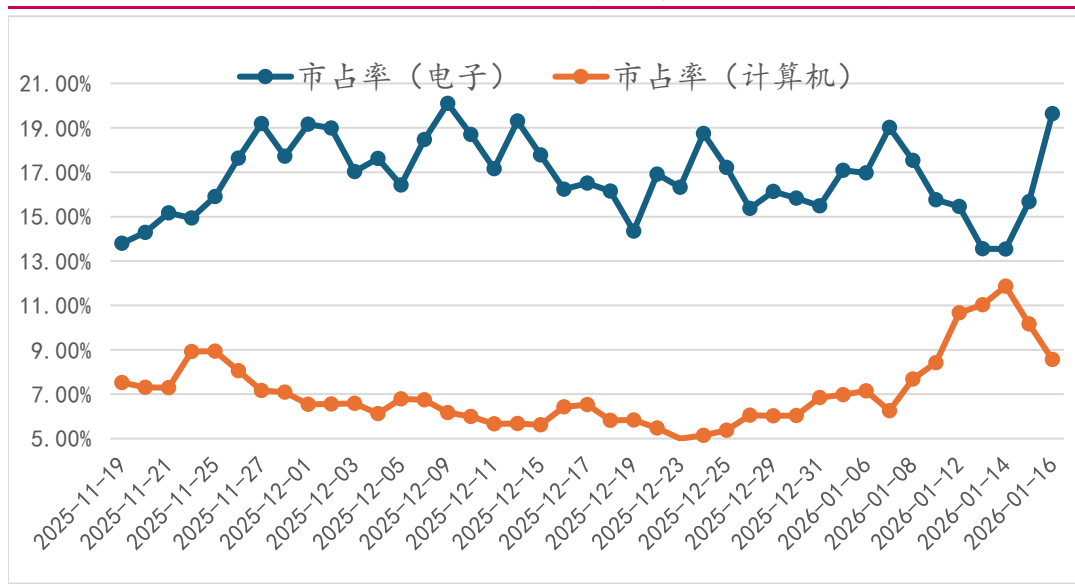
ChatGPT Health 的出现，是 AI 医疗商业化进程中的一个标志性转折点。它标志着顶级 AI 玩家首次将战略重心从服务于医院和医生的 B2B 专业 workflow 战场，毅然转向了直接面向终端消费者的 B2C 个人健康管理新战场。在此之前，AI 医疗的叙事主要围绕“为医生减负、为系统增效”展开，而 ChatGPT Health 的诞生，则开创了一个“赋能患者、人人拥有健康管家”的全新范式。这不仅为 AI 巨头开辟了绕过复杂医疗体系、直接触达海量用户的捷径，更深刻地改变了整个行业的竞争格局，预示着未来专业医疗数据（B2B）与个人健康数据（B2C）的融合将成为决胜的关键。

三、本周计算机行业市场数据及判断

1、计算机行业市占率指标受监管影响短期活跃度下降。

据万得数据，本周计算机行业成交总金额为 18721.21 亿元，相较上周 10643.93 亿元大幅放量，全市场市占率也由上周第五位上升到第二位，仅次于电子行业。由市占率数据走势图来看，本周计算机行业市占率数值在前半周保持上升趋势，但在后半周受到市场监管政策的影响出现了大幅下挫，表明短线上板块对于市场资金的吸引力受到相关监管政策的明显压制，计算机板块的短期活跃度会有所下降。

图表 8：本周（1.12-1.16）计算机行业市占率数值受监管政策明显压制：

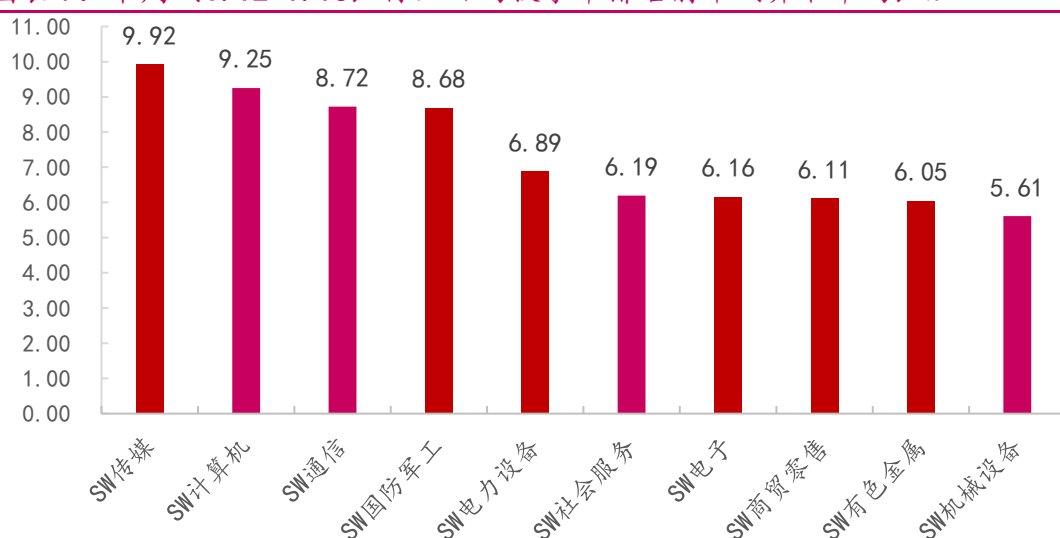


资料来源：Wind，金元证券研究所整理

2、行业换手率指标表明计算机板块仍是市场重点关注方向

以万得日均换手率指标来看，本周计算机行业在申万 31 个行业中的排名由上周第 3 位上升为第 2 位。从日均换手率指标来看，本周传媒、计算机、通信、国防军工（商业航天）四大行业换手率指标占据明显优势，短期市场热点预计仍将在这四大行业中继续演绎。

图表 9：本周（1.12-1.16）行业日均换手率排名前十（算术平均）%



资料来源：Wind，金元证券研究所整理

3、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周市场重点事件及市场行情数据双向分析，近期国内外 AI 应用端加速落地，OpenAI 推出其独立 AI 医疗板块 ChatGPT Health 并高溢价并购相关业务公司，表明 AI 巨头对 AI 医疗应

用落地前景持乐观态度，ChatGPT Health 的出现成为 AI 医疗商业化进程中的一个标志性转折点。由本周的市场数据来看，计算机行业虽然短期受到监管政策的压制，但其市占率指标及日均换手率数据仍表明其仍处于市场核心地位，我们判断计算机行业在经历调整之后，再结合近期国际上对 AI 医疗关注度的上升，具有实质应用落地的 AI 医疗板块或将会有进一步的市场表现。

四、行业风险因素分析

AI 应用落地进程不及预期

监管与数据隐私风险

算力成本与投资收益率压力

国内新技术落地风险

中美中欧关系变动风险等

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。