

计算机

报告日期：2026 年 01 月 19 日

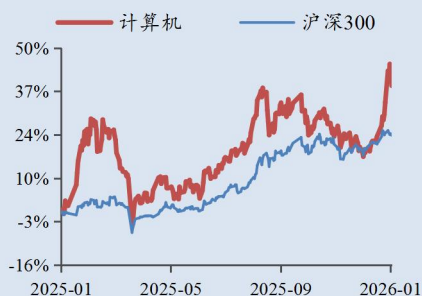
阿里千问新升级，AI 应用加速赋能产业

——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

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzq.com

相关阅读

《国产 AI 创新周期有望加速——计算机行业周报》2025.12.29

《AI 时代：解码“算-存-用”投资三角新叙事——2026 年计算机行业年度投资策略报告》2025.12.26

《豆包大模型 1.8 发布，国产 AI 持续精彩——计算机行业点评报告》2025.12.22

摘要：

- **AI 赋能医疗正在进行时，商业化拐点已至。**近期，AI 医疗赛道迎密集催化。海外方面，2026 年 1 月 12 日，英伟达与制药巨头礼来在 JPM 大会期间达成合作，计划未来五年共同投资 10 亿美元在旧金山湾区建立联合 AI 实验室，以加速 AI 药物研发进程。OpenAI 近期上线了 ChatGPT 健康功能，积极抢滩 AI 医疗市场。国内方面，蚂蚁科技集团积极推广 AI 健康管家产品“蚂蚁阿福”。2025 年 12 月 15 日，依托蚂蚁医疗大模型打造的 AI 健康管家 AQ 正式升级为“蚂蚁阿福”，根据 2026 年 1 月 14 日官方数据，“蚂蚁阿福”App 月活用户已超 3000 万，用户单日提问量超 1000 万，充分渗透至三线及以下城市用户群体。AI 医疗赛道呈现加速发展趋势，科技巨头正在与医疗企业形成深度合作，深耕垂直赛道。“蚂蚁阿福”等 AI 医疗垂类产品用户活跃度提升表明，AI 医疗正从技术探索向商业化落地过渡。从当前海内外巨头投资布局来看，景气度较高的赛道包括 AI 制药、AI 辅助医学影像分析以及个人健康管理，这些领域技术落地路径相对清晰，市场需求明确，AI 赋能潜力较大，未来随着临床验证加速和监管体系完善，投资价值凸显。
- **阿里千问进入“AI 办事时代”，看好国内大厂加速建立 AI 生态内循环。**近日，阿里旗下的千问 App 上线了涵盖购物、外卖、旅行规划等 400 多项 AI 办事功能，全面接入淘宝、支付宝、淘宝闪购、飞猪、高德等阿里生态业务。标志着其从聊天对话工具正式升级为“AI 办事时代”的应用，通过深度集成淘宝、支付宝等生态业务，实现了无需跳转的闭环服务。截至 2026 年 1 月 15 日，根据阿里巴巴官方数据，千问 C 端月度活跃用户数已突破 1 亿。我们认为，国内大厂发展 AI 生态的优势主要在于其拥有庞大的用户基础、丰富的数据资源、成熟的业务生态系统以及强大的资金和技术支持。通过整合内部生态场景，阿里、字节、腾讯等大厂能够实现 AI 服务的快速落地和场景渗透，从而提升用户体验和商业效率。大厂加速推进 AI 生态建设，叠加国产 AI 算力技术的持续进步，正共同推动国内 AI 基础设施迈向“超前建设期”。面对全球算力竞争加剧和 AI 应用需求的指数级增长，构建自主可控、高效普惠的算力底座已成为国家战略和产业发展的共识。在这一背景下，数据中心与云服务厂商将最优先受益。与此同时，大厂生态合作伙伴中，拥有垂直行业知识储备（know-how）的厂商有望构筑坚固护城河。通过生态合作与 API 嵌入，这些垂类厂

商能够接入大厂的流量入口和应用生态,从而直接触达海量用户,承接来自大厂平台的生态红利。

- **投资建议：**我们认为，AI 应用已来到赋能产业的商业化拐点。看好国内大厂在 AI 技术加持下进行内部生态整合和创新带来的发展机会。AI 算力与 AI 应用有望长期形成共振。维持计算机行业“**推荐**”评级。建议关注：（1）AI 算力：寒武纪-U（688256.SH）、海光信息（688041.SH）、浪潮信息（000977.SZ）、中科曙光（603019.SH）；（2）垂类 AI 应用：金山办公（688111.SH）、鼎捷数智（300378.SZ）、汉得信息（300170.SZ）、赛意信息（300687.SZ）、合合信息（688615.SH）、能科科技（603859.SH）、科大讯飞（002230.SZ）、拓尔思（300229.SZ）、万兴科技（300624.SZ）、卫宁健康（300253.SZ）、嘉和美康（688246.SH）。
- **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	2026/01/16	EPS（元）				PE				投资 评级
		股价（元）	2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E	
000977.SZ	浪潮信息	68.09	1.56	2.06	2.56	3.08	34.4	33.1	26.6	22.1	增持
002230.SZ	科大讯飞	63.70	0.24	0.38	0.53	0.68	201.3	167.5	120.6	93.1	未评级
300170.SZ	汉得信息	26.92	0.19	0.24	0.30	0.37	65.3	110.8	89.3	72.4	未评级
300229.SZ	拓尔思	25.14	-0.12	0.08	0.11	0.15	/	322.7	237.8	171.4	未评级
300253.SZ	卫宁健康	12.10	0.04	0.08	0.16	0.22	175.5	151.4	76.1	56.3	未评级
300378.SZ	鼎捷数智	62.13	0.57	0.76	0.93	1.16	46.7	81.8	66.8	53.6	增持
300624.SZ	万兴科技	98.76	-0.85	0.07	0.46	0.73	/	1435.5	213.1	135.3	未评级
300687.SZ	赛意信息	26.99	0.34	0.34	0.60	0.71	53.0	80.3	45.4	38.1	未评级
603019.SH	中科曙光	93.48	1.31	1.70	2.10	2.54	55.2	54.9	44.4	36.9	未评级
603859.SH	能科科技	51.42	0.78	1.02	1.24	1.49	33.3	50.4	41.5	34.5	增持
688041.SH	海光信息	244.33	0.83	1.33	2.00	2.74	275.6	183.7	122.2	89.2	增持
688111.SH	金山办公	353.29	3.56	4.09	4.93	6.04	80.5	86.4	71.6	58.4	未评级
688246.SH	嘉和美康	29.00	-1.86	-0.22	0.40	0.79	/	/	71.9	36.9	未评级
688256.SH	寒武纪-U	1,424.05	-1.08	5.05	11.00	17.19	/	282.0	129.5	82.8	增持
688615.SH	合合信息	325.80	4.93	3.41	4.21	5.21	41.1	95.7	77.4	62.5	未评级

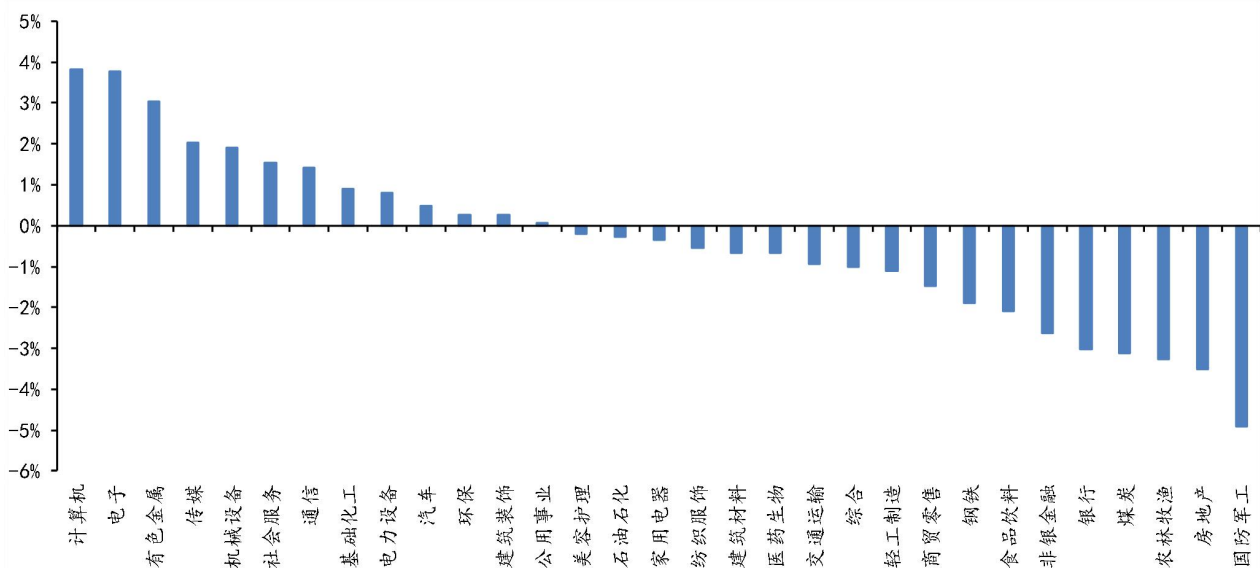
数据来源：Wind，华龙证券研究所，浪潮信息、鼎捷数智、能科科技、海光信息、寒武纪-U 盈利预测来源于华龙证券研究所，其余所有公司盈利预测来源于 Wind 一致预期。

1 一周市场表现

2026年1月12日-1月16日，申万计算机指数上涨3.82%。板块个股涨幅前五名分别为通达海（301378.SZ）、浩瀚深度（688292.SH）、杰创智能（301248.SZ）、石基信息（002153.SZ）、光云科技（688365.SH）。

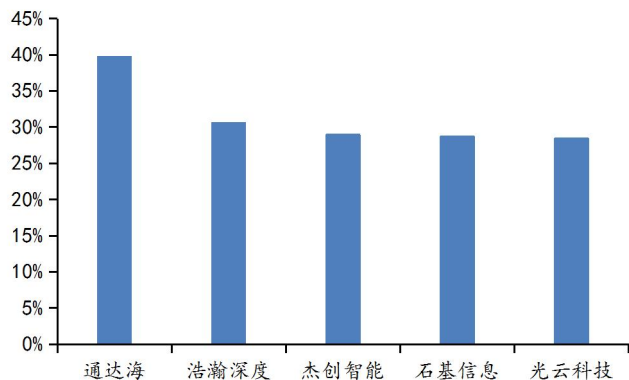
板块个股跌幅前五名分别为*ST立方（300344.SZ）、航天信息（600271.SH）、海峡创新（300300.SZ）、易华录（300212.SZ）、航天智装（300455.SZ）。

图1：申万一级行业周涨跌幅一览（2026年1月12日-1月16日）

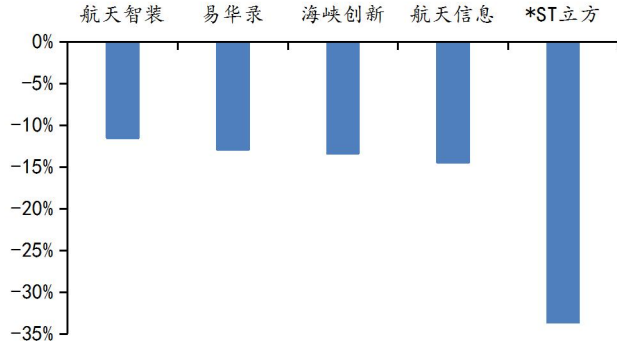


数据来源：Wind，华龙证券研究所

图2：计算机股票周涨幅前五（2026年1月12日-1月16日）图3：计算机股票周跌幅前五（2026年1月12日-1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

当地时间 2026 年 1 月 13 日，据美国联邦公报显示，美国放宽了对英伟达 H200 芯片出口到中国的监管规定。（来源：央视新闻）

3 重点公司公告

【通达海】2026 年 1 月 13 日，通达海发布 2025 年度业绩预告，预计 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为负值。

【四维图新】2026 年 1 月 14 日，四维图新发布 2025 年度业绩预告，预计 2025 年度归属于上市公司股东的净利润 9009.25 万元~11712.03 万元，实现扭亏。

【用友网络】2026 年 1 月 14 日，用友网络发布 2025 年度业绩预告，预计 2025 年度实现归属于母公司所有者的净亏损为 130,000 万元到 139,000 万元，同比减亏。

【卫宁健康】2026 年 1 月 14 日，卫宁健康发布 2025 年度业绩预告，预计 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为负值。

4 本周观点

4.1 AI 赋能医疗正在进行时，商业化拐点已至

近期，AI 医疗赛道迎密集催化。海外方面，2026 年 1 月 12 日，英伟达与制药巨头礼来在 JPM 大会期间达成合作，计划未来五年共同投资 10 亿美元在旧金山湾区建立联合 AI 实验室，以加速 AI 药物研发进程。OpenAI 近期上线了 ChatGPT 健康功能，积极抢滩 AI 医疗市场。国内方面，蚂蚁科技集团积极推广 AI 健康管家产品“蚂蚁阿福”。2025 年 12 月 15 日，依托蚂蚁医疗大模型打造的 AI 健康管家 AQ 正式升级为“蚂蚁阿福”，根据 2026 年 1 月 14 日官方数据，“蚂蚁阿福”App 月活用户已超 3000 万，用户单日提问量超 1000 万，充分渗透至三线及以下城市用户群体。

AI 医疗赛道呈现加速发展趋势，科技巨头正在与医疗企业形成深度合作，深耕垂直赛道。“蚂蚁阿福”等 AI 医疗垂类产品用户活跃度提升表明，AI 医疗正从技术探索向商业化落地过渡。从当前海内外巨头投资布局来看，景气度较高的赛道包括 AI 制药、AI 辅助医学影像分析以及个人健康管理，这些领域技术落地路径相对清晰，市场需求明确，AI 赋能潜力较大，未来随着临床验证加速和监管体系完善，投资价值凸显。

4.2 阿里千问进入“AI 办事时代”，看好国内大厂加速建立 AI 生态内循环

近日，阿里旗下的千问 App 上线了涵盖购物、外卖、旅行规划等 400 多项 AI 办事功能，全面接入淘宝、支付宝、淘宝闪购、飞猪、高德等阿里生态业务。标志着其从聊天对话工具正式升级为“AI 办事时代”的应用，通过深度集成淘宝、支付宝等生态业务，实现了无需跳转的闭环服务。截至 2026 年 1 月 15 日，根据阿里巴巴官方数据，千问 C 端月度活跃用户数已突破 1 亿。我们认为，国内大厂发展 AI 生态的优势主要在于其拥有庞大的用户基础、丰富的数据资源、成熟的业务生态系统以及强大的资金和技术支持。通过整合内部生态场景，阿里、字节、腾讯等大厂能够实现 AI 服务的快速落地和场景渗透，从而提升用户体验和商业效率。

大厂加速推进 AI 生态建设，叠加国产 AI 算力技术的持续进步，正共同推动国内 AI 基础设施迈向“超前建设期”。面对全球算力竞争加剧和 AI 应用需求的指数级增长，构建自主可控、高效普惠的算力底座已成为国家战略和产业发展的共识。在这一背景下，数据中心与云服务厂商将最优先受益。与此同时，大厂生态合作伙伴中，拥有垂直行业知识储备（know-how）的厂商有望构筑坚固护城河。通过生态合作与 API 嵌入，这些垂类厂商能够接入大厂的流量入口和应用生态，从而直接触达海量用户，承接来自大厂平台的生态红利。

5 投资建议

我们认为，AI 应用已来到赋能产业的商业化拐点。看好国内大厂在 AI 技术加持下进行内部生态整合和创新带来的发展机会。AI 算力与 AI 应用有望长期形成共振。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注：（1）AI 算力：寒武纪-U（688256.SH）、海光信息（688041.SH）、浪潮信息（000977.SZ）、中科曙光（603019.SH）；（2）垂类 AI 应用：金山办公（688111.SH）、鼎捷数智（300378.SZ）、汉得信息（300170.SZ）、赛意信息（300687.SZ）、合合信息（688615.SH）、能科科技（603859.SH）、科大讯飞（002230.SZ）、拓尔思（300229.SZ）、万兴科技（300624.SZ）、卫宁健康（300253.SZ）、嘉和美康（688246.SH）。

表 1：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2026/01/16	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E	
000977.SZ	浪潮信息	68.09	1.56	2.06	2.56	3.08	34.4	33.1	26.6	22.1	增持
002230.SZ	科大讯飞	63.70	0.24	0.38	0.53	0.68	201.3	167.5	120.6	93.1	未评级
300170.SZ	汉得信息	26.92	0.19	0.24	0.30	0.37	65.3	110.8	89.3	72.4	未评级
300229.SZ	拓尔思	25.14	-0.12	0.08	0.11	0.15	/	322.7	237.8	171.4	未评级
300253.SZ	卫宁健康	12.10	0.04	0.08	0.16	0.22	175.5	151.4	76.1	56.3	未评级
300378.SZ	鼎捷数智	62.13	0.57	0.76	0.93	1.16	46.7	81.8	66.8	53.6	增持
300624.SZ	万兴科技	98.76	-0.85	0.07	0.46	0.73	/	1435.5	213.1	135.3	未评级
300687.SZ	赛意信息	26.99	0.34	0.34	0.60	0.71	53.0	80.3	45.4	38.1	未评级
603019.SH	中科曙光	93.48	1.31	1.70	2.10	2.54	55.2	54.9	44.4	36.9	未评级
603859.SH	能科科技	51.42	0.78	1.02	1.24	1.49	33.3	50.4	41.5	34.5	增持
688041.SH	海光信息	244.33	0.83	1.33	2.00	2.74	275.6	183.7	122.2	89.2	增持
688111.SH	金山办公	353.29	3.56	4.09	4.93	6.04	80.5	86.4	71.6	58.4	未评级
688246.SH	嘉和美康	29.00	-1.86	-0.22	0.40	0.79	/	/	71.9	36.9	未评级
688256.SH	寒武纪-U	1,424.05	-1.08	5.05	11.00	17.19	/	282.0	129.5	82.8	增持
688615.SH	合合信息	325.80	4.93	3.41	4.21	5.21	41.1	95.7	77.4	62.5	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，浪潮信息、鼎捷数智、能科科技、海光信息、寒武纪-U 盈利预测来源于华龙证券研究所，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、证券发行人士、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，在自己所知道的范围内本公司、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