

超配（维持）

计算机行业双周报（2026/1/2-2026/1/15）

千问全面接入阿里生态业务，具备从消费决策到交易完成的全链路能力

2026 年 1 月 16 日

投资要点：

卢芷心

SAC 执业证书编号：

S0340524100001

电话：0769-22119297

邮箱：

luzhixin@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

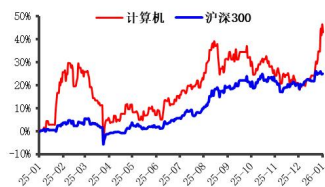
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

申万计算机行业指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

■ **计算机行业指数涨跌幅及估值：**申万计算机板块近2周（2026/1/2-2026/1/15）累计上涨15.20%，跑赢沪深300指数12.58个百分点，在31个申万一级行业中排名第2名；申万计算机板块1月累计上涨15.20%，跑赢沪深300指数12.58个百分点；申万计算机板块今年累计上涨15.20%，跑赢沪深300指数12.58个百分点。截至2026年1月15日，据同花顺数据显示，SW计算机板块PE TTM（剔除负值）为62.71倍，处于近5年99.62%分位、近10年95.80%分位。

■ **重点产业新闻：**（1）千问App接入淘宝、闪购，测试AI购物；（2）智谱联合华为开源首个国产芯片训练的多模态SOTA模型；（3）OpenAI同意以约1亿美元收购医疗保健初创企业Torch；（4）工业和信息化部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》；（5）DeepSeek将于2月发布下一代AI模型V4，具备“强大”的编程能力；（6）OpenAI发布ChatGPT健康，押注万亿AI医疗市场；（7）马斯克将开源X平台内容推荐算法。

■ **计算机行业周观点：**2026年1月15日，阿里巴巴召开千问APP产品发布会，宣布千问APP全面接入淘宝、支付宝、淘宝闪购、飞猪、高德等阿里生态业务，在全球范围内首次实现点外卖、购物、订机票等AI购物功能。据了解，此次升级将上线超400项AI办公功能，千问APP具备从消费决策到支付交易完成的全链路能力，有望引领AI应用从能够聊天对话的“AI工具”阶段，迈入具备任务执行能力的“AI智能体”时代，实现从思考到行动的质变。同时，阿里千问在AI领域的突破性进展，有望倒逼字节豆包、腾讯元宝等竞争对手加速AI产品迭代与生态整合，促进行业提速发展。建议关注以阿里为代表的头部互联网厂商的AI商业化进展，关注与头部厂商形成战略合作或股权绑定的生态伙伴，以及直接受益于头部厂商AI算力需求扩张的IDC合作厂商、AI硬件设备及部件提供商。

■ **风险提示：**政策推进不及预期，下游需求释放不及预期，技术推进不及预期，行业竞争加剧等。

目录

1、计算机行业行情回顾	3
2、板块估值情况	5
3、产业新闻	5
4、公司公告	6
5、本周观点	7
6、风险提示	8

插图目录

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2026 年 1 月 15 日）	3
图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2026 年 1 月 15 日）	5

表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2026 年 1 月 15 日）	3
表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 1 月 15 日）	4
表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 1 月 15 日）	4
表 4：建议关注标的理由	7

1、计算机行业行情回顾

申万计算机板块近 2 周（2026/1/2-2026/1/15）累计上涨 15.20%，跑赢沪深 300 指数 12.58 个百分点，在 31 个申万一级行业中排名第 2 名；申万计算机板块 1 月累计上涨 15.20%，跑赢沪深 300 指数 12.58 个百分点；申万计算机板块今年累计上涨 15.20%，跑赢沪深 300 指数 12.58 个百分点。

图 1：申万计算机行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2026 年 1 月 15 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2026 年 1 月 15 日）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801760.SL	传媒(申万)	21.29	21.29	21.29
2	801750.SL	计算机(申万)	15.20	15.20	15.20
3	801230.SL	综合(申万)	15.04	15.04	15.04
4	801050.SL	有色金属(申万)	13.03	13.03	13.03
5	801740.SL	国防军工(申万)	9.55	9.55	9.55
6	801080.SL	电子(申万)	8.93	8.93	8.93
7	801150.SL	医药生物(申万)	8.56	8.56	8.56
8	801210.SL	社会服务(申万)	8.16	8.16	8.16
9	801030.SL	基础化工(申万)	6.50	6.50	6.50
10	801890.SL	机械设备(申万)	6.09	6.09	6.09
11	801720.SL	建筑装饰(申万)	5.72	5.72	5.72
12	801730.SL	电力设备(申万)	5.06	5.06	5.06
13	801950.SL	煤炭(申万)	4.16	4.16	4.16
14	801970.SL	环保(申万)	4.00	4.00	4.00

15	801200. SL	商贸零售(申万)	3.92	3.92	3.92
16	801770. SL	通信(申万)	3.79	3.79	3.79
17	801980. SL	美容护理(申万)	3.45	3.45	3.45
18	801710. SL	建筑材料(申万)	3.37	3.37	3.37
19	801040. SL	钢铁(申万)	2.95	2.95	2.95
20	801160. SL	公用事业(申万)	2.91	2.91	2.91
21	801140. SL	轻工制造(申万)	2.55	2.55	2.55
22	801130. SL	纺织服饰(申万)	2.28	2.28	2.28
23	801180. SL	房地产(申万)	2.23	2.23	2.23
24	801960. SL	石油石化(申万)	1.86	1.86	1.86
25	801880. SL	汽车(申万)	1.33	1.33	1.33
26	801110. SL	家用电器(申万)	1.30	1.30	1.30
27	801790. SL	非银金融(申万)	1.05	1.05	1.05
28	801120. SL	食品饮料(申万)	0.64	0.64	0.64
29	801170. SL	交通运输(申万)	0.09	0.09	0.09
30	801010. SL	农林牧渔(申万)	-0.72	-0.72	-0.72
31	801780. SL	银行(申万)	-3.52	-3.52	-3.52

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

从近两周表现上看，申万计算机板块涨幅前三个股为卓易信息、岩山科技和通达海三家公司，涨幅分别为 71.35%、67.42%和 64.15%；跌幅前三个股为荣科科技、*ST 立方和海峡创新，跌幅分别为 29.68%、18.63%和 13.37%。

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 1 月 15 日）

近两周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
688258. SH	卓易信息	71.35	688258. SH	卓易信息	71.35	688258. SH	卓易信息	71.35
002195. SZ	岩山科技	67.42	002195. SZ	岩山科技	67.42	002195. SZ	岩山科技	67.42
301378. SZ	通达海	64.15	301378. SZ	通达海	64.15	301378. SZ	通达海	64.15
688365. SH	光云科技	62.18	688365. SH	光云科技	62.18	688365. SH	光云科技	62.18
300170. SZ	汉得信息	62.00	300170. SZ	汉得信息	62.00	300170. SZ	汉得信息	62.00
300561. SZ	*ST 汇科	58.94	300561. SZ	*ST 汇科	58.94	300561. SZ	*ST 汇科	58.94
688031. SH	星环科技	58.61	688031. SH	星环科技	58.61	688031. SH	星环科技	58.61
300253. SZ	卫宁健康	58.05	300253. SZ	卫宁健康	58.05	300253. SZ	卫宁健康	58.05
603171. SH	税友股份	56.54	603171. SH	税友股份	56.54	603171. SH	税友股份	56.54
002153. SZ	石基信息	49.03	002153. SZ	石基信息	49.03	002153. SZ	石基信息	49.03

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2026 年 1 月 15 日）

近两周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	双周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300290. SZ	荣科科技	-29.68	300290. SZ	荣科科技	-29.68	300290. SZ	荣科科技	-29.68
300344. SZ	*ST 立方	-18.63	300344. SZ	*ST 立方	-18.63	300344. SZ	*ST 立方	-18.63
300300. SZ	海峡创新	-13.37	300300. SZ	海峡创新	-13.37	300300. SZ	海峡创新	-13.37

301042.SZ	安联锐视	-10.35	301042.SZ	安联锐视	-10.35	301042.SZ	安联锐视	-10.35
002177.SZ	御银股份	-9.88	002177.SZ	御银股份	-9.88	002177.SZ	御银股份	-9.88
688251.SH	井松智能	-8.16	688251.SH	井松智能	-8.16	688251.SH	井松智能	-8.16
001229.SZ	魅视科技	-6.26	001229.SZ	魅视科技	-6.26	001229.SZ	魅视科技	-6.26
300468.SZ	四方精创	-5.95	300468.SZ	四方精创	-5.95	300468.SZ	四方精创	-5.95
300368.SZ	汇金股份	-4.82	300368.SZ	汇金股份	-4.82	300368.SZ	汇金股份	-4.82
301182.SZ	凯旺科技	-4.46	301182.SZ	凯旺科技	-4.46	301182.SZ	凯旺科技	-4.46

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

2、板块估值情况

截至 2026 年 1 月 15 日，据同花顺数据显示，SW 计算机板块 PE TTM（剔除负值）为 62.71 倍，处于近 5 年 99.62%分位、近 10 年 95.80%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（单位：倍）（截至 2026 年 1 月 15 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

3、产业新闻

1. 千问 App 宣布全面接入淘宝、支付宝、淘宝闪购、飞猪、高德等阿里生态业务，在全球首先实现点外卖、买东西、订机票等 AI 购物功能，并向所有用户开放测试。（来源：财联社）
2. 智谱联合华为开源新一代图像生成模型 GLM-Image，模型基于昇腾 Atlas 800T A2 设备和昇思 MindSpore AI 框架完成从数据到训练的全流程，是首个在国产芯片上完成全程训练的 SOTA 多模态模型。据介绍，GLM-Image 实现了图像生成与语言模型的联合，API 调用模式下，生成一张图片仅需 0.1 元，速度优化版本即将更新。（来源：财联社）
3. 据报道，OpenAI 已同意以约 1 亿美元的股权对价，收购成立仅一年的人工智能医疗健康应用程序公司 Torch。Torch 这款应用能够帮助用户查看并分析来自不同渠道的健康数据，包括凯撒医疗集团等医疗体系、普雷努沃等医学影像公司，以及苹果健康等运动监测类应用。Torch 方面表示，其产品部分依托 OpenAI 的人工智能模型，基于用户数据生成个性化医疗建议。（来源：每日经济新闻）
4. 工业和信息化部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》。其中提出，到 2027 年，推动 3—5 个通用大模型在制造业深度应用，形成特色化、全覆盖的行业大模型，打造 100 个工业领域高质量数据集，推广 500 个典型应用场景。培育 2—3

家具有全球影响力的生态主导型企业和一批专精特新中小企业，打造一批“懂智能、熟行业”的赋能应用服务商，选树 1000 家标杆企业。（来源：财联社）

5. 据报道，DeepSeek 将于 2 月发布新一代旗舰 AI 模型 DeepSeek V4，该模型具备强大的编程能力，预计将对当前的 AI 竞争格局产生重大影响。（来源：华尔街见闻）

6. OpenAI 宣布推出 ChatGPT Health（健康），该模式集成于 ChatGPT 中，是一个“专门用于与 ChatGPT 进行健康相关对话的独立空间”，可以连接电子医疗记录和各类健康应用，生成的回复能够结合用户的健康信息与个人情境。全球 AI 医疗市场正迈入万亿级增长通道。据 Grand View Research 报告显示，2024 年全球 AI 医疗市场规模约为 266.5 亿美元（约合人民币 1861 亿元），预计到 2033 年将飙升至约 5055.9 亿美元（约合人民币 3.5 万亿元），期间年复合增长率达 38.8%。（来源：财联社）

7. 马斯克当地时间 1 月 10 日在社交媒体平台 X 发文称，将在一周内正式开源 X 平台最新的内容推荐算法。马斯克称，本次开源将覆盖“所有用于决定向用户推荐自然内容和广告内容的代码”，并强调这只是第一步。后续将每四周更新一次代码，同时附带开发者说明，标注算法和逻辑上的改动内容。这一举动被市场普遍解读为“马斯克也要涉足 GEO”。GEO 的全称是“生成式引擎优化”，核心目标是让企业的品牌、产品或服务，能在 AI 生成式回答中被优先提及、精准推荐。（来源：财联社）

4、公司公告

1. 1 月 9 日，道通科技公告称，预计 2025 年归属于母公司所有者的净利润为 9.00 亿元至 9.30 亿元，同比增长 40.42%至 45.10%。扣除非经常性损益后的净利润为 8.70 亿元至 9.00 亿元，同比增长 60.88%至 66.43%。报告期内，公司全面拥抱 AI，深化 AI+诊断与 AI+充电领域布局，智能化产品和解决方案获客户认可，推动业绩快速增长，同时持续优化运营效率，提升组织能力。

2. 1 月 13 日，用友网络公告称，公司预计 2025 年度实现归属于母公司所有者的净利润亏损 13 亿元到 13.9 亿元，同比减亏 6.71 亿元到 7.61 亿元，第四季度归属于母公司所有者的净利润单季实现扭亏为盈。公司预计 2025 年度营业收入 91.7 亿元至 92.7 亿元，从上年度的负增长转向企稳回正。公司 2025 年度的成本费用较高，其中无形资产摊销金额约 12.4 亿元（主要是公司面向数字化与智能化的新一代产品研发形成的无形资产的摊销），同比增长约 2.4 亿元。

3. 1 月 14 日，奇安信公告称，奇安信发布 2025 年度业绩预告，预计归属于母公司所有者的净利润为负值，公司年度经营业绩将出现亏损。

4. 1 月 14 日，卫宁健康公告称，预计 2025 年年度归属于上市公司股东的净利润为负值，经营业绩将出现亏损。

5. 1 月 14 日，四维图新发布业绩预告，预计 2025 年归母净利润 9009.25 万元—1.17 亿元，上年同期亏损 10.95 亿元。报告期内，公司完成以现金 2.5 亿元认购鉴智开曼发行的优先股，同时，以图新智驾股权作价 15.5 亿元注入鉴智开曼。经模拟测算，此次

处置价款（即评估值）约 15.5 亿元，与公司享有的图新智驾 100%净资产账面价值份额 -0.16 亿元之间的差额约 15.66 亿元构成了此次交易的投资收益。

6. 1 月 14 日，航天宏图公告称，航天宏图预计 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为负值。受主营业务收入下滑及项目毛利率下降影响，公司经营业绩出现亏损。

7. 1 月 14 日，易华录公告称，经财务部门初步测算，公司 2025 年年度净利润将为负值，且亏损金额将会超过上一年度经审计的净资产，公司 2025 年度期末净资产将为负值。

8. 1 月 15 日，航天信息公告称，航天信息预计 2025 年度归属于母公司所有者的净利润为亏损 7.00 亿元至 9.80 亿元，上年同期盈利 1,595.48 万元，同比转亏。扣除非经常性损益后的净利润预计为亏损 8.00 亿元至 11.00 亿元。业绩预亏主要因数字财税业务受产业调整及行业格局变化影响，智慧产业、网信产业竞争加剧，营业规模下降，同时公司对部分资产计提减值准备所致。

5、本周观点

2026 年 1 月 15 日，阿里巴巴召开千问 APP 产品发布会，宣布千问 APP 全面接入淘宝、支付宝、淘宝闪购、飞猪、高德等阿里生态业务，在全球范围内首次实现点外卖、购物、订机票等 AI 购物功能。据了解，此次升级将上线超 400 项 AI 办公功能，千问 APP 具备从消费决策到支付交易完成的全链路能力，有望引领 AI 应用从能够聊天对话的“AI 工具”阶段，迈入具备任务执行能力的“AI 智能体”时代，实现从思考到行动的质变。同时，阿里千问在 AI 领域的突破性进展，有望倒逼字节豆包、腾讯元宝等竞争对手加速 AI 产品迭代与生态整合，促进行业提速发展。建议关注以阿里为代表的头部互联网厂商的 AI 商业化进展，关注与头部厂商形成战略合作或股权绑定的生态伙伴，以及直接受益于头部厂商 AI 算力需求扩张的 IDC 合作厂商、AI 硬件设备及部件提供商。

表 4：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
002152.SZ	广电运通	金融科技主业稳健增长，同时数据要素、算力等领域布局持续深化，有望成为公司新的增长曲线。
000034.SZ	神州数码	作为“鲲鹏+昇腾”产业链核心伙伴，公司有望深度受益国产算力需求上升。
000977.SZ	浪潮信息	公司持续聚焦云计算、大数据、人工智能为代表的智慧计算，2022 年人工智能服务器连续 3 年全球第一，连续 6 年保持中国第一，行业地位稳固。
603171.SH	税友股份	国内领先的财税信息化综合服务提供商，主营业务是 To G 数字政务业务、To B SaaS 订阅及咨询顾问服务两大主营业务板块，有望深度受益于新一轮财税改革。
301236.SZ	软通动力	公司是华为核心合作伙伴，积极参与鸿蒙生态建设，现已与各行业 400 余家设备厂商建立了生态合作，帮助 1100 余款产品接入鸿蒙智联生态，其中有 600 余款产品获得鸿蒙智联生态产品认证，在行业处于领先地位。
300687.SZ	赛意信息	公司积极布局 AI Agent 领域，聚焦订单、计划、采购、物流四大核心环节，推出差异化智能体解决方案，实现需求响应、资源调度、风险管控的闭环管理。

资料来源：东莞证券研究所

6、风险提示

- （1）**政策推进不及预期**：若行业政策推进进度或力度不及预期，将影响下游需求释放，进而对相关板块业绩产生不利影响；
- （2）**下游需求释放不及预期**：若下游信息化需求释放不及预期，或对行业内上市公司业绩产生不利影响；
- （3）**技术推进不及预期**：若行业技术创新不及预期，将影响技术大规模推广的进程，进而对相关公司业绩产生不利影响；
- （4）**行业竞争加剧**：若下游通过大幅扩产、低价策略抢占市场份额，将对相关公司业绩产生不利影响。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、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。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn