



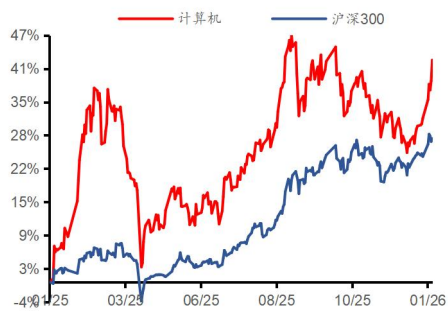
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2026年01月12日

分析师： 章锋
E-mail: zhangfeng@shzq.com
SAC 编号: S0870525030002

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

- 《AI 领域进展持续，商业化加速》
——2026 年 01 月 09 日
- 《大模型持续迭代，AI 商业化加速》
——2025 年 12 月 17 日
- 《大模型持续升级，端侧应用加速落地》
——2025 年 12 月 08 日

AI 应用有望加速落地

——计算机行业周报（2026.1.5—2026.1.9）

■ 市场回顾

过去一周（1.5-1.9）上证综指上涨 3.82%，创业板指上涨 3.89%，沪深 300 指数上涨 2.79%，计算机（申万）指数上涨 8.49%，跑赢上证综指 4.67 个百分点，跑赢创业板指 4.60 个百分点，跑赢沪深 300 指数 5.70 个百分点，位列全行业第 5 名。

■ 周观点

CES 2026 召开，AI、具身智能等领域火热。根据人民邮电报微信公众号，CES 于 1 月 6 日至 9 日在美举行，其中在总计 4000 多家参展商中，中国企业的身影占据了近四分之一。AI 方面，黄仁勋在演讲中重申了他关于 physical AI 的论断。“物理 AI 的 ChatGPT 时刻即将到来，机器开始理解、推理并在真实世界中行动。”在现场，黄仁勋发布了新一代 Rubin AI 平台，该平台通过六款新芯片的集成设计，在推理成本和训练效率上实现大幅跃升。英伟达计划于 2026 年下半年交付该产品。根据中国电子报微信公众号，AMD 发布 Helios，每个 Helios 机架拥有超过 18000 个 GPU 计算单元和超过 4600 个 Zen6 CPU 核心，提供 2.9 Exaflops 性能。英特尔发布第三代英特尔酷睿（Core）Ultra 处理器，覆盖从 PC 到边缘领域的应用。具身智能方面，根据人民邮电报微信公众号，今年 CES 机器人 38 个展位中，来自中国企业占据了 21 个。众擎、宇树、智元、傅利叶、松延动力、北京人形机器人创新中心等头部企业都带着他们的最新产品亮相。AI 终端方面，根据中国电子报微信公众号，更多终端设备成为具备环境感知、自主决策的智能体，AI 下沉至终端设备，实现“感知-决策-执行”的闭环。例如，CyboPal ONE 为全球首款“会动的桌面显示器”；追觅的 X50 Ultra 已实现“机械臂”功能，可捡拾地面小物件；Sun flower X 智能 AI 睡眠灯通过光敏传感器和毫米波雷达进行无感睡眠监测，自动调节灯光与声音。

英伟达 H200 即将重返中国市场。据界面新闻，英伟达 CEO 黄仁勋在 CES 的媒体采访上被问及计划何时将 H200 芯片出售至中国市场，他回应称，中国市场需求旺盛，公司正在加快供应链生产，目前正与美国政府完成许可的最后细节。

DeepSeek V4 大模型或于春节前后发布。根据 IT 之家，The Information 报道称，DeepSeek 将在今年 2 月中旬农历新年期间推出新一代旗舰 AI 模型——DeepSeek V4，将具备更强的写代码能力。内部测试表明，其 AI 编程性能有望超越包括 OpenAI GPT 和 Anthropic Claude 在内的行业领先产品。据悉，DeepSeek V4 在处理超长编码提示方面实现了突破，这对于从事复杂软件项目的开发人员来说是一个潜在优势。

■ 投资建议

建议关注：（1）算力：寒武纪、海光信息、中科曙光、华丰科技、申菱环境、英维克、欧陆通、中恒电气等；（2）AIDC：科华数据、云赛智联、弘信电子、润建股份、润泽科技、数据港等；（3）AI 应用：

金山办公、科大讯飞、福昕软件、万兴科技、鼎捷数智、汉得信息、能科科技、卓易信息等。

■ 风险提示

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。