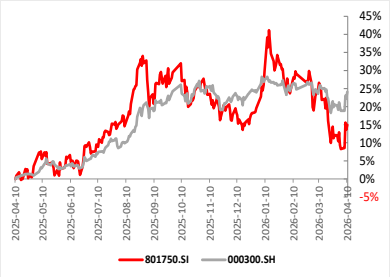
市场研究部 2026 年 4 月 13 日

计算机行业周报：AI 算力需求激增

看好

市场表现截至 2026.4.10



数据来源：Wind，国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周（4.7-4.10）计算机（申万）板块上涨 6.17%，沪深 300 指数上涨 4.41%，计算机板块跑赢沪深 300 指数 1.77 个百分点。和申万其他行业对比，计算机行业涨幅排名位列第 6 位。

上周涨幅前 3 名分别为行云科技（24.76%）、ST 英飞拓（21.55%）、宇瞳光学（19.50%），跌幅前 3 名分别为*ST 国华（-18.67%）、金溢科技（-13.53%）、电科数字（-9.71%）。

本周关注

1、马斯克 SpaceX 推进半导体自研计划，得州工厂力争年底前启动芯片封装生产

2、博通与谷歌达成长期协议，合作开发并供应 TPU

3、Meta 发布重磅模型 Muse Spark：转向闭源路线

4、超越 Opus 4.6：Anthropic 正式发布 Mythos 模型，通用能力表现抢眼

5、英特尔与 Google 深化合作，共同推进 AI 基础设施建设

6、AI 算力需求激增 腾讯云宣布多款产品涨价

投资线索

建议 AI 算力等投资机会。

风险提示

1、政策落地不及预期；2、技术发展不及预期；3、市场竞争加剧。

分析师：钟哲元
登记编码：S1490523030001
邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

证券研究报告

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

目录

一、上周市场回顾.....4
二、上周关注.....4
1、马斯克 SpaceX 推进半导体自研计划，得州工厂力争年底前启动芯片封装生产.....4
2、博通与谷歌达成长期协议，合作开发并供应 TPU.....5
3、Meta 发布重磅模型 Muse Spark：转向闭源路线.....5
4、超越 Opus 4.6：Anthropic 正式发布 Mythos 模型，通用能力表现抢眼.....7
5、英特尔与 Google 深化合作，共同推进 AI 基础设施建设.....8
6、AI 算力需求激增 腾讯云宣布多款产品涨价.....8
三、风险提示.....9

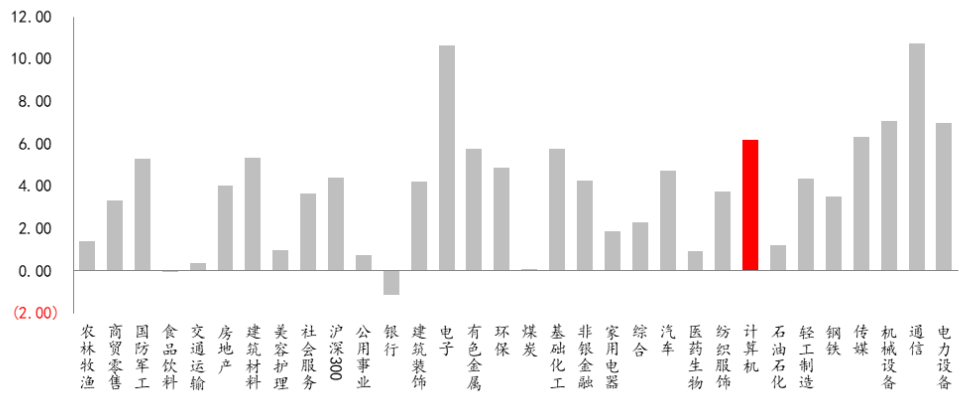
图表目录

图表 1：计算机行业板块相对表现（%）.....4
图表 2：计算机行业个股涨跌幅.....4

一、上周市场回顾

上周（4.7-4.10）计算机（申万）板块上涨 6.17%，沪深 300 指数上涨 4.41%，计算机板块跑赢沪深 300 指数 1.77 个百分点。和申万其他行业对比，计算机行业涨幅排名位列第 6 位。

图表 1：计算机行业板块相对表现（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

目前计算机行业上市公司共 335 家，其中，315 家公司收涨，占 94.03%。上周涨幅前 3 名分别为行云科技（24.76%）、ST 英飞拓（21.55%）、宇瞳光学（19.50%），跌幅前 3 名分别为*ST 国华（-18.67%）、金溢科技（-13.53%）、电科数字（-9.71%）。

图表 2：计算机行业个股涨跌幅

板块涨幅前三名				板块跌幅后三名			
证券代码	证券简称	细分行业	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	细分行业	周涨跌幅（%）
300209.SZ	行云科技	交运 IT	24.76	000004.SZ	*ST 国华	数据要素	-18.67
002528.SZ	ST 英飞拓	政务 IT	21.55	002869.SZ	金溢科技	交运 IT	-13.53
300790.SZ	宇瞳光学	政务 IT	19.50	600850.SH	电科数字	信创	-9.71

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、马斯克 SpaceX 推进半导体自研计划，得州工厂力争年底前启动芯片封装生产

4 月 10 日消息，据路透社今日报道，SpaceX 已开始在其位于得克萨斯州巴

斯特罗普（Bastrop）的先进芯片封装工厂安装设备，力争在今年年底前在该工厂启动生产。

其中一位消息人士称，其量产似乎已出现一些延迟，但公司仍将年底前投产作为目标。

马斯克 SpaceX 推进半导体自研计划，得州工厂力争年底前启动芯片封装生产

消息人士表示，该工厂将封装用于 SpaceX 星链卫星互联网系统相关产品的射频芯片。据介绍，目前巴斯特罗普工厂计划封装的射频芯片由外部供应商提供，但 SpaceX 计划在该工厂就绪后，至少将部分封装流程转为内部完成。

得州州长格雷格 · 阿博特 2025 年曾表示，未来三年内，SpaceX 巴斯特罗普工厂将扩建 100 万平方英尺，用于生产星链套件及相关组件，包括先进封装硅产品。

阿博特称，该扩建项目预计耗资超过 2.8 亿美元（IT 之家注：现汇率约合 19.17 亿元人民币）。埃隆 · 马斯克一直在增强这家太空公司的半导体能力，上月他还公布了宏伟的 TeraFab 计划。（IT 之家）

2、博通与谷歌达成长期协议，合作开发并供应 TPU

博通与谷歌签署长期协议，合作开发并供应张量处理单元（TPU）。博通将为谷歌下一代张量处理单元研发并供应定制化 TPU，还将为谷歌新一代 AI 服务器机柜提供网络及其他组件，协议期限至 2031 年。此外，博通、谷歌与人工智能公司 Anthropic 扩大现有战略合作，自 2027 年起，Anthropic 将通过博通获得约 3.5 吉瓦的算力支持。Anthropic 对此次新增 AI 算力的使用规模，取决于其后续商业表现。（第一财经）

3、Meta 发布重磅模型 Muse Spark：转向闭源路线

Meta Platforms（META.US）于周三发布了名为“Muse Spark”的大语言模型。这是该公司在经历 Llama 4 发布失利并对 AI 业务进行全面重整后，一年多来首次推出的重磅新款人工智能模型。

这款模型的发布正值 Meta 试图追赶 OpenAI、Anthropic 及 Google DeepMind 的关键时刻。《华尔街日报》指出，与此前坚持的开源策略不同，Muse Spark 是一款闭源模型，将直接为 Meta 旗下的 AI 聊天机器人及内置 AI 功能提供支持。

基准测试：部分指标超越谷歌 Gemini

Meta 官方披露的内部基准测试数据显示，Muse Spark 在部分测试中的得分已超越谷歌的 Gemini，在另一些测试中则与 OpenAI 及 Anthropic 的顶级模型不相上下。在与 xAI 旗下模型 Grok 的对比中，Muse Spark 在大多数测试里均实现大幅领

先。

Meta 特别提到，Muse Spark 显著提升了 Meta AI 在回答健康相关问题方面的效率。独立初创公司 Vals AI 首席执行官雷恩·克里希南（Rayan Krishnan）在测试后表示，Meta 从 Llama 4 到该模型实现了一次“质的飞跃”，已成为具有竞争力的实验室。不过他也指出，该模型在编码能力方面仍表现不佳，预计将是未来的投入重点。

在分发模式上，Meta 计划通过应用程序编程接口（API）向少数合作伙伴发布非公开预览版，并表示可能在晚些时候开源该模型的某些版本。

汪滔主理：140 亿美元交易后的业务重塑

Muse Spark 的发布被视为汪滔（Alexandr Wang）入主 Meta AI 业务后的重要成就。去年夏天，作为一项价值 140 亿美元交易的一部分，Meta 首席执行官马克·扎克伯格（Mark Zuckerberg）聘请了这位 Scale AI 的前首席执行官负责监督新的 AI 业务。

汪滔的上任背景颇为曲折。在此之前，Meta 曾陷入 Llama 4 发布表现失望、涉嫌操纵第三方基准测试以及大型模型“Behemoth”流产等负面漩涡。

为了重振技术前沿地位，扎克伯格组建了名为“Meta 超级智能实验室（Meta Superintelligence Labs）”的新团队，成员约 50 人。据悉，扎克伯格曾向部分 AI 研究人员开出价值 1 亿美元的薪资待遇，并亲自进行拉拢。然而，新团队的涌入也引发了内部摩擦，导致部分早期 AI 员工流向竞争对手，或在去年 10 月的公司重组中被裁减。

财务表现与长远目标

受新模型发布消息提振，Meta 股价周三收盘上涨 6.5%。贝雅（Baird）高级研究分析师科林·塞巴斯蒂安（Colin Sebastian）认为，这是实现更好盈利能力和更高用户参与度的重要里程碑，接下来的挑战在于能否说服用户放弃 ChatGPT 和 Gemini 转而使用 Meta AI。

扎克伯格在周三重申了公司的长期愿景：构建“超级智能”（superintelligence），即一种超越人类智能的技术，用以驱动能够为 10 多亿用户处理任务的个人智能体。他此前在 1 月的财报电话会议中曾预告，公司将通过持续发布新模型，在年内稳步推进技术前沿。

据汪滔在去年 12 月的内部问答中透露，其团队目前还有两款新模型处于开发阶段：

Avocado：代号为“牛油果”的基于文本的大语言模型；

Mango：代号为“芒果”的专注于图像和视频的模型。

Meta 表示，未来将计划发布越来越先进的模型，包括新的开源模型，以持续推动智能能力的边界。（凤凰网）

4、超越 Opus 4.6：Anthropic 正式发布 Mythos 模型，通用能力表现抢眼

【太平洋科技快讯】Anthropic 正式官宣推出 Claude Mythos Preview 大模型，并同步启动网络安全合作计划 Project Glasswing。

Claude Mythos 评测结果

一个置于 Opus 层级之上的新模型层级

该模型此前因内部文档意外泄露引发关注，其定位高于当前旗舰 Claude Opus 4.6，在代码、推理、自主决策等维度实现跨代提升，且具备极强的自动化漏洞挖掘与利用能力。Anthropic 明确表示，鉴于模型能力风险，Mythos 不会向普通公众开放，仅通过合作项目定向授权。

据披露信息，Mythos 项目自 2024 年 2 月便已启动内部测试，被 Anthropic 内部标记为更高层级的 Capybara 模型序列，在参数规模、智能水平与成本上均超过 Opus 系列。官方系统卡显示，该模型在软件工程、推理、计算机使用、知识工作与研究辅助等领域，表现全面超越该公司过往所有模型。在核心基准测试 SWE-bench Pro 中，Mythos 得分从 Opus 4.6 的 53.4% 大幅提升至 77.8%，提升幅度接近 25 个百分点；多项公开评测数据显示，其综合表现领先 GPT-5.4、Gemini 3.1 Pro 等主流模型。

Token 消耗仅为 Opus 1/4.9

Claude Mythos 的 tokens 效率也很高。在 BrowseComp 测试中，模型准确率为 86.9%，略高于 Opus 4.6 的 83.7%，但单任务 Token 消耗仅为后者的 1/4.9，推理路径更简洁，在同等效果下大幅降低算力与时间成本。不过，Anthropic 也提示，该基准存在一定预训练数据污染可能，相关结果需审慎参考。

自主发现多年零日漏洞

安全能力是 Mythos 最受关注的特性。在内部红队测试中，模型可在无人工干预的条件下自主完成代码审计、漏洞发现、验证与漏洞利用程序(exploit)生成。测试显示，Mythos 仅花费不到 50 美元成本，便发现了 OpenBSD 中存在 27 年未被检出的 TCP SACK 零日漏洞;以不到 1000 美元成本，自主挖掘并实现 FreeBSD NFS 的 17 年远程代码执行漏洞完整利用；还可在一天内完成 Linux 内核多漏洞链式提权。在 Firefox 引擎漏洞利用测试中，Opus 4.6 数百次尝试仅成功 2 次，Mythos 则成功 181 次，并实现 29 次寄存器控制，自动化安全能力达到行业顶尖水平。

不对公众开放，启动 Project Glasswing 推进防御

出于安全管控考虑，Anthropic 决定不向公众开放 Mythos，仅通过 Project Glasswing 向约 40 家机构提供有限访问，其中核心合作伙伴包括 AWS、Apple、博通、思科、谷歌、微软、英伟达等科技企业及 Linux 基金会、OpenSSF 等开源安全组织。参与方仅可将模型用于自身与开源软件的漏洞检测，并共享相关结果。Anthropic 为该项目提供最高 1 亿美元 API 额度，并向开源安全组织捐赠 400 万美元；Mythos 同时以私有预览形式登陆 Google Cloud Vertex AI，面向指定客户开放。

Mythos 并非专用安全模型，其漏洞能力源自通用智能的自然溢出，标志着大模型正式进入可自主完成高难度工程与安全任务的新阶段。Anthropic 判断，具备同类能力的模型或将在 6 至 18 个月内陆续出现，行业攻防格局将被快速改写。

5、英特尔与 Google 深化合作，共同推进 AI 基础设施建设

4 月 10 日消息，日前，英特尔公司与 Google 宣布了一项为期多年的合作，双方将共同推进下一代 AI 和云基础设施的发展，从而进一步强化 CPU 和 IPU 在扩展现代异构 AI 系统中的关键作用。本次合作，英特尔和 Google 将围绕多代英特尔® 至强® 处理器展开协同优化，以提升 Google 全球基础设施的性能、能效和总体拥有成本。

据悉，Google Cloud 将继续部署英特尔® 至强® 处理器在跨工作负载优化中，其中包括采用最新英特尔® 至强® 6 处理器的 C4 和 N4 实例。与此同时，英特尔和 Google 正进一步联合开发基于定制 ASIC 的 IPU。

英特尔首席执行官陈立武表示：“AI 正在重塑基础设施的构建和扩展方式。实现 AI 的规模化部署，不仅需要加速器，还需要均衡的系统。CPU 与 IPU 正是满足现代 AI 工作负载对性能、效率与灵活性需求的关键所在。”

Google 高级副总裁兼 AI 基础设施首席技术官 Amin Vahdat 表示：“从训练编排到推理和部署，CPU 和基础设施加速始终是 AI 系统的基石。英特尔作为我们近二十年来信赖的合作伙伴，其至强产品路线图让我们有信心能够持续满足工作负载在性能与效率方面日益增长的需求。”（网易智能）

6、AI 算力需求激增 腾讯云宣布多款产品涨价

上证报中国证券网讯 4 月 9 日，腾讯云官网发布公告，鉴于全球 AI 算力需求持续激增，核心硬件供应链成本大幅上涨，为保障服务质量及算力资源的持续供给，腾讯云将于 2026 年 5 月 9 日起，对 AI 算力、容器服务及弹性 MapReduce（EMR）相关产品刊例价进行调整。其中 AI 算力相关产品服务费用上调 5%；容器服务 TKE-原生节点相关产品服务费用上调 5%；弹性 MapReduce（EMR）相关产品服务费用上调 5%。

此前 3 月，腾讯集团副总裁、政企业务总裁李强在接受记者采访时表示，无论

在国内还是全球，供应链和硬件成本均呈上升趋势，对云计算价格形成直接影响。未来一段时间，算力价格整体上行或将成为趋势，但不同厂商在具体策略上会有所差异。

三、风险提示

1、政策落地不及预期;

2、技术发展不及预期;

3、市场竞争加剧。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

钟哲元，在此声明，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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。
本人不曾因，不因，也将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等。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。
国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券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和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。
本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。
本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、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。客户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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部
地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层（100020）
传真：010－85556155 网址：**www.crsec.com.cn**