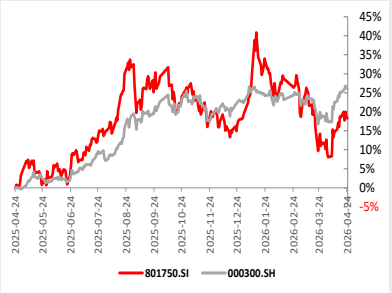
市场研究部 2026 年 4 月 27 日

计算机行业周报

看好

市场表现截至 2026.4.24



数据来源：Wind，国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周（4.20-4.24）计算机（申万）板块下跌 0.27%，沪深 300 指数上涨 0.86%，计算机板块跑输沪深 300 指数 1.13 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 15 位。

上周涨幅前 3 名分别为皖通科技（21.45%）、品高股份（19.18%）、宏景科技（17.61%），跌幅前 3 名分别为*ST 国华（-22.61%）、品茗科技（-20.11%）、信安世纪（-19.81%）。

本周关注

1、华为 Pura 系列新品重磅发布 三款旗舰全面升级

2、苹果公司宣布特纳斯将接替库克担任首席执行官

3、马斯克旗下 SpaceX：拥有以 600 亿美元收购 Cursor 的权利

4、谷歌发布第八代自研 AI 芯片：性价比大增，拆分训练与推理

5、OpenAI 正式发布 GPT-5.5 模型，编程能力大幅增强

6、迈入百万上下文普惠时代：DeepSeek-V4 模型预览版正式上线并同步开源

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、华为 Pura 系列新品重磅发布 三款旗舰全面升级.....4
2、苹果公司宣布特纳斯将接替库克担任首席执行官.....5
3、马斯克旗下 SpaceX：拥有以 600 亿美元收购 Cursor 的权利.....6
4、谷歌发布第八代自研 AI 芯片：性价比大增，拆分训练与推理.....7
5、OpenAI 正式发布 GPT-5.5 模型，编程能力大幅增强.....8
6、迈入百万上下文普惠时代：DeepSeek-V4 模型预览版正式上线并同步开源.....8
三、风险提示.....10

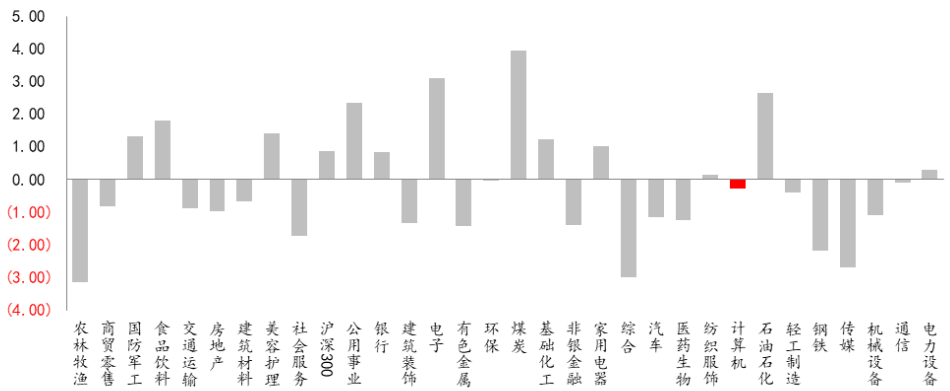
图表目录

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（4.20-4.24）计算机（申万）板块下跌 0.27%，沪深 300 指数上涨 0.86%，计算机板块跑输沪深 300 指数 1.13 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 15 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 334 家，其中，94 家公司收涨，占 28.06%。上周涨幅前 3 名分别为皖通科技（21.45%）、品高股份（19.18%）、宏景科技（17.61%），跌幅前 3 名分别为*ST 国华（-22.61%）、品茗科技（-20.11%）、信安世纪（-19.81%）。

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（%）
002331.SZ	皖通科技	交运 IT	21.45	000004.SZ	*ST 国华	数据要素	-22.61
688227.SH	品高股份	IT 基础设备	19.18	688109.SH	品茗科技	工业软件	-20.11
301396.SZ	宏景科技	工业软件	17.61	688201.SH	信安世纪	网络安全	-19.81

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、华为 Pura 系列新品重磅发布 三款旗舰全面升级

4 月 20 日，华为举办 Pura 系列及全场景新品发布会，正式推出华为 Pura 90、

Pura 90 Pro、Pura 90 Pro Max 三款直板旗舰，以及行业首款横向阔折叠手机 Pura X Max，覆盖高端直板与折叠屏市场，带来影像、性能、设计、系统体验的全方位革新。

华为 Pura 90 标准版采用差异化设计，正面搭载 6.8 英寸居中药丸打孔直屏，背部为斜向三角形镜头模组，配备 5000 万像素主摄、1250 万像素超广角、5000 万像素 3.7 倍光学变焦潜望长焦，前置 5000 万像素镜头并独占红枫原色摄像头，是同系列中独有的自拍影像特色机型。

续航方面，该机内置 6500mAh 大电池，支持 100W 快充，机身厚度仅 7mm，实现轻薄与长续航兼顾，整机性能较上一代提升 15%，运行 HarmonyOS 6.1 系统，售价 4699 元起，将于 5 月 9 日 10:08 正式开售。

Pura 90 Pro 与 Pura 90 Pro Max 作为旗舰机型，首发麒麟 9030S 芯片，专为智慧影像优化，NPU 图像理解能力提升 200%，AI ISP 相关影像性能大幅升级，整机性能提升 25%；搭配超空间内存技术，12GB 内存可实现 16GB 应用保活体验。两款机型均采用利落直屏，Pro 为 6.6 英寸单挖孔屏，Pro Max 为 6.9 英寸单挖孔屏，Pro Max 更搭载抗反光耐刮昆仑玻璃，屏幕反光下降 70%。

影像上，Pro 搭载 5000 万像素十档可变光圈主摄、超聚光微距长焦与第二代红枫原色摄像头；Pro Max 则业界首发 2 亿像素 RYYB 长焦传感器，搭配三合一超聚光棱镜与芯片级 RAW 域实时处理技术，进光量、防抖与长焦视频表现大幅领先，还支持 10 米超远距人声增强。

外观方面，Pro 推出粉红芭乐等四款假日特调配色，Pro Max 带来橘子海等五款情绪色彩美学配色，两款机型分别售价 5499 元起和 6499 元起，4 月 29 日 10:08 开售。

发布会同期亮相的华为 Pura X Max，是行业首款横向阔折叠手机，内外屏均采用√2:1 类纸比例，外屏 5.4 英寸、内屏 7.7 英寸。该机全系搭载麒麟 9030 Pro 芯片，CPU、GPU、NPU 性能较前代显著提升，支持实时光线追踪硬加速；搭配全新玄武水滴铰链，容屏空间与抗跌能力进一步优化。

影像配置为 5000 万像素超光变主摄、5000 万像素潜望长焦、第二代红枫原色摄像头及 1250 万像素超广角；还首发伴随式 AI 解决方案与天生会画 App，配备 M-Pen 3 Mini 手写笔配件，售价 10999 元起，4 月 25 日 10:08 开启销售。

据悉，上述全系新品均搭载 HarmonyOS 6.1 系统，支持 AI 姿势推荐、3D 动态照片、星盾防诈、小艺看世界等智慧功能，红枫原色影像系统贯穿全系列，在色彩还原与暗光拍摄上持续突破，构建起从标准版到旗舰折叠屏的完整高端产品矩阵。（红星新闻）

2、苹果公司宣布特纳斯将接替库克担任首席执行官

中新网 4 月 21 日电 据路透社报道，苹果公司 20 日宣布，任命内部高管、长期负责硬件业务的约翰·特纳斯为下一任首席执行官，接替自 2011 年以来一直执掌公司的蒂姆·库克。

特纳斯将于 9 月 1 日出任首席执行官，库克将出任执行董事长。

据报道，特纳斯于 2001 年加入苹果产品设计团队，并于 2013 年出任为硬件工程副总裁。2021 年，他晋升为硬件工程高级副总裁，进入公司高管团队，并向库克汇报工作。

近年来，特纳斯负责苹果多项最重要的硬件业务，包括 iPhone、iPad、Mac、Apple Watch 和 AirPods 等产品。报道称，他在重振苹果 Mac 电脑等产品的销售方面发挥了关键作用，这些产品在近年来的市场份额有所提升。

报道指出，现年 50 岁的特纳斯，与库克于 2011 年从苹果联合创始人乔布斯手中接任首席执行官时的年龄相同。此次领导层更迭标志着苹果“一个时代的终结”，此时，竞争对手正押注于利用人工智能的产品，试图削弱苹果在消费电子市场上的主导地位。（华尔街见闻）

3、马斯克旗下 SpaceX：拥有以 600 亿美元收购 Cursor 的权利

IT 之家 4 月 22 日消息，埃隆·马斯克旗下太空探索技术公司 SpaceX、人工智能公司 xAI 和社交媒体平台 X 的业务组合即将进行首次公开募股（IPO），在此之际，SpaceX 宣布了一项颇为奇特的协议：要么以 600 亿美元（IT 之家注：现汇率约合 4098.84 亿元人民币）收购自动化编程平台 Cursor，要么支付 100 亿美元（现汇率约合 683.14 亿元人民币）的费用。

收购这家专注于人工智能编码的初创公司，或有助于 xAI 的工具与市场领头羊 Anthropic 以及其他竞争对手一较高下。

SpaceX 在一条推文中称：

SpaceX 与 Cursor 目前正紧密合作，致力于打造全球顶尖的代码开发与知识工作类人工智能。

Cursor 拥有面向专业软件工程师的领先产品与分发渠道，结合 SpaceX 算力相当于百万块 H100 芯片的“巨像”（Colossus）训练超级计算机，我们将得以构建全球最具实用价值的人工智能模型。

Cursor 同时授予 SpaceX 权利，允许其在今年晚些时候以 600 亿美元收购 Cursor，或就双方合作支付 100 亿美元。

分手费在拟议收购案中并不罕见，但将这笔费用标榜为“为我们的人工智能合作支付 100 亿美元”，则实属不同寻常。

彭博社报道称，马斯克认为其旗下的 X 公司总估值为 1.25 万亿美元，而 CNBC 几天前报道，Cursor 公司正计划以 500 亿美元的估值融资 20 亿美元。

4、谷歌发布第八代自研 AI 芯片：性价比大增，拆分训练与推理

谷歌自研 AI（人工智能）芯片如期上新。

当地时间 4 月 22 日，谷歌云宣布推出第八代自研 TPU（张量处理单元）芯片。在最新发布的两款芯片中，TPU 8t 专用于 AI 训练任务，TPU 8i 则用于运行 AI 推理任务，这两款芯片都将于今年晚些时候上市。同时，谷歌还展示了多项用于构建 AI 智能体的新工具，并宣布设立一支 7.5 亿美元的基金，以推动企业采用 AI。

谷歌 CEO 桑达尔·皮查伊（Sundar Pichai）在相关博文中表示，目前谷歌所有新代码中，75%由 AI 生成，该比例在去年秋季为 50%；此外，面向企业用户的 Gemini Enterprise 第一季度付费月活跃用户数环比增长 40%。

谷歌高级副总裁兼 AI 基础设施首席技术专家 Amin Vahdat 表示：“目前，我们的第一方模型通过客户直接调用 API，每分钟处理的 token 数量已超过 160 亿，较上个季度的 100 亿有所提升。为支持并推动这一增长，公司预计到 2026 年，略高于一半的机器学习算力投资额将被投入到云业务，以更好地服务云端客户和合作伙伴。”

Vahdat 表示，随着 AI 智能体的兴起，在训练和服务方面进行分别定制优化的芯片将有利于整个生态的发展。据介绍，专注于训练方面的 TPU 8t 在性能上是公司去年 11 月发布的第七代 Ironwood TPU 的 2.8 倍，而价格相同。

另一边，专注于推理方面的 TPU 8i 在性能上比上一代提升了 80%。TPU 8i 采用了静态随机存储器（SRAM），皮查伊表示，该架构旨在“以具成本效益的方式提供大规模吞吐量和低延迟，从而能够同时运行数百万个智能体”。

Vahdat 还指出，对于当今的数据中心来说，制约因素不仅是芯片供应，还有电力瓶颈。为此，谷歌在芯片的整个技术栈上对效率进行了优化，并引入了集成电源管理系统，可根据实时需求动态调节功耗。

与上一代 Ironwood 相比，TPU 8t 和 TPU 8i 在单位功耗性能（performance-per-watt）方面最高可实现两倍以上提升。TPU 8t 的单位功耗性能较上一代提升了 124%，而 TPU 8i 则实现了 117%的提升。

目前，科技巨头正在积极寻求替代方案，以摆脱对英伟达和 AMD 价格高昂且供应有限的 GPU 的依赖。因此，他们开始转向博通所擅长的应用特定集成电路（ASIC）。在这些科技巨头中，谷歌率先涉足定制 ASIC 领域，与博通合作开发 TPU。

谷歌正在努力扩大其自研芯片的销售。去年 9 月，研究机构 DA Davidson 曾

估算称，谷歌 TPU 业务加上 AI 部门 DeepMind 的总价值约为 9000 亿美元。今年 4 月，博通宣布将扩大与谷歌在 AI 芯片生产方面的合作，为谷歌未来几代 AI 芯片开发并供应定制的 TPU。

除了如期推出新一代 TPU 以外，谷歌云还展示了一系列可用于创建 AI 智能体并在企业内部追踪其工作的工具，包括一个供虚拟机器人发布信息和进度报告的专用收件箱，并对旗下 Workspace 生产力套件进行更新。

22 日当天，谷歌（Nasdaq：GOOGL）开盘股价涨超 1%，总市值 4.05 万亿美元。（澎湃新闻）

5、OpenAI 正式发布 GPT-5.5 模型，编程能力大幅增强

（AI 云资讯消息）OpenAI 正式发布全新 GPT-5.5 模型，该公司称其为迄今为止最智能、使用最直观的模型，是朝着在电脑上以全新方式完成工作迈出的下一步。OpenAI 上个月才发布了 GPT-5.4，但表示全新的 GPT-5.5 在编写和调试代码、在线研究、制作电子表格和文档，以及跨不同工具协同完成这些工作等任务上表现出色。

OpenAI 表示：“用户无需精心管理每一步，只需把一个杂乱、涉及多个环节的任务交给 GPT-5.5，它就能自主规划、调用工具、检查成果、应对模糊情况，并持续推进。”该公司还指出，GPT-5.5 将配备迄今为止最强大的一套防护措施，并且在 Codex 中完成任务时，所消耗的 token 数量显著减少。

GPT-5.5 将从今日起逐步向 ChatGPT Plus、Pro、Business 和 Enterprise 用户以及 Codex 推送，GPT-5.5 Pro 则将向 Pro、Business 和 Enterprise 用户开放。

这款新模型是 OpenAI 与 Anthropic 之间日益激烈的竞争的最新一步，两家公司都在争相冲刺，准备可能于今年晚些时候上市。Anthropic 最近发布了 Claude Opus 4.7，还公布了非公开模型 Mythos Preview，，据称在网络安全方面具有独特领先优势。OpenAI 则迅速跟进，推出了自己的 GPT-5.4-Cyber，该模型专门针对标记网络安全漏洞进行了训练。两家公司还在争夺 AI 编程和企业工具市场的主导地位，OpenAI 近期砍掉了所谓的支线项目，转而全力追逐更大的收入增长点。

GPT-5.5 的发布，也正值埃隆·马斯克与 OpenAI 高管山姆·奥尔特曼和格雷格·布罗克曼之间备受关注的庭审即将开庭的前几天。诉讼程序定于 4 月 27 日在加利福尼亚州奥克兰的一家联邦法院启动。

6、迈入百万上下文普惠时代：DeepSeek-V4 模型预览版正式上线并同步开源

4 月 24 日消息，今天上午，DeepSeek-V4 模型预览版正式上线并同步开源。

DeepSeek-V4 拥有百万字超长上下文，在 Agent 能力、世界知识和推理性能上均实现国内与开源领域的领先。模型按大小分为两个版本：

即日起登录官网 chat.deepseek.com 或官方 App，即可与最新的 DeepSeek-V4 对话，探索 1M 超长上下文记忆的全新体验。API 服务已同步更新，通过修改 model_name 为 deepseek-v4-pro 或 deepseek-v4-flash 即可调用。

DeepSeek-V4 模型开源链接：

https://huggingface.co/collections/deepseek-ai/deepseek-v4

https://modelscope.cn/collections/deepseek-ai/DeepSeek-V4

DeepSeek-V4 技术报告：

https://huggingface.co/deepseek-ai/DeepSeek-V4-Pro/blob/main/DeepSeek_V4.pdf

IT 之家附两款模型的官方介绍如下：

DeepSeek-V4-Pro

Agent 能力大幅提高：相比前代模型，DeepSeek-V4-Pro 的 Agent 能力显著增强。在 Agentic Coding 评测中，V4-Pro 已达到当前开源模型最佳水平，并在其他 Agent 相关评测中同样表现优异。目前 DeepSeek-V4 已成为公司内部员工使用的 Agentic Coding 模型，据评测反馈使用体验优于 Sonnet 4.5，交付质量接近 Opus 4.6 非思考模式，但仍与 Opus 4.6 思考模式存在一定差距。

丰富的世界知识：DeepSeek-V4-Pro 在世界知识测评中，大幅领先其他开源模型，仅稍逊于顶尖闭源模型 Gemini-Pro-3.1。

世界顶级推理性能：在数学、STEM、竞赛型代码的测评中，DeepSeek-V4-Pro 超越当前所有已公开评测的开源模型，取得了比肩世界顶级闭源模型的优异成绩。

DeepSeek-V4-Flash

相比 DeepSeek-V4-Pro，DeepSeek-V4-Flash 在世界知识储备方面稍逊一筹，但展现出了接近的推理能力。而由于模型参数和激活更小，相较之下 V4-Flash 能够提供更加快捷、经济的 API 服务。

在 Agent 测评中，DeepSeek-V4-Flash 在简单任务上与 DeepSeek-V4-Pro 旗鼓相当，但在高难度任务上仍有差距。

DeepSeek-V4 开创了一种全新的注意力机制，在 token 维度进行压缩，结合 DSA 稀疏注意力（DeepSeek Sparse Attention），实现了全球领先的长上下文能力，并且相比于传统方法大幅降低了对计算和显存的需求。从现在开始，1M（一百万）

上下文将是 DeepSeek 所有官方服务的标配。

DeepSeek-V4 针对 Claude Code 、OpenClaw、OpenCode、CodeBuddy 等主流的 Agent 产品进行了适配和优化，在代码任务、文档生成任务等方面表现均有提升。

V4-Pro 与 V4-Flash 最大上下文长度为 1M，均同时支持非思考模式与思考模式，其中思考模式支持 reasoning_effort 参数设置思考强度（high / max）。对于复杂的 Agent 场景建议使用思考模式，并设置强度为 max。

旧有的 API 接口的两个模型名 deepseek-chat 与 deepseek-reasoner 将于三个月后（2026-07-24）停止使用。当前阶段内，这两个模型名分别指向 deepseek-v4-flash 的非思考模式与思考模式。

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**