



行业评级 推荐（维持）

报告日期 2026 年 08 月 16 日

相关研究

【兴证计算机】AI 办公：大模型规模化落地的下一核心场景-2026.08.13

【兴证计算机】FDE：重塑 AI 应用公司护城河-2026.08.09

【兴证计算机】一文读懂 RSI：大模型迭代的新主线（7.27-8.2）-2026.08.02

分析师：蒋佳霖

S0190515050002

jiangjialin@xyzq.com.cn

分析师：杨本鸿

S0190522080001

yangbenhong@xyzq.com.cn

AI4S 跟踪：AI 制药迎来需求奇点（8.9-8.15）

投资要点：

- 本周申万计算机指数下跌 0.71%，跑输万得全 A 指数 0.98 个百分点，位列 23/31；交易额 0.7 万亿元，位列 7/31。
- **核心观点：**中报即将密集披露，关注兑现具有持续性的 AI 龙头
- **国产旗舰模型接连更新，调用持续问鼎。**本周，DeepSeek V4 Pro、GLM-5.3 接连发布，在 Coding Agent、长程任务、AI 安全领域性能突出，刷新全球开源模型性能榜单。据 OpenRouter，8 月 3-9 日全球大模型调用量 69 万亿 Token，其中国产模型调用 34.25 万亿 Token，连续 15 周超过美国，稳居全球首位。
- **多方财报持续验证算力产业需求高景气。**腾讯最新财报披露，Q2 单季资本开支 527.84 亿元，同比增长 176%，环比增长 65%，创历史单季新高，除此之外有 514 亿元预付款用于锁定上游产能；联想集团最新财报披露，基础设施 ISG 业务营收 85 亿美金，同比增速 98%，AI 服务器储备订单 540 亿美金，环比增长 157%。同时，在电源侧，英伟达发布 800VDC V2.0 白皮书，完整定义新一代 AI Factory 标准化直流供电体系，并表示 Power Rack 预计 2026Q3 进入量产，SST 有望于 2029 年落地。
- **重视软件板块 AI 收入加速的高景气方向。**半年报密集披露窗口在即，优先重视 AI 收入开始兑现的方向：1) LLM 模型&世界模型：国产模型业绩有望持续加速。2) AI 营销：迈富时披露业绩，AI 收入显著加速，企业级营销及广告业务正在加速释放。3) AI 办公：持续关注腾讯 WorkBuddy 推广进度。
- **本文第二章，对 AI4S 产业近况进行了重点跟踪。**
- **建议持续关注：**
 - 1) 芯片层：海光信息、寒武纪、摩尔线程、沐曦股份、壁仞科技、天数智芯、盛科通信、概伦电子、中国长城、英伟达、AMD、英特尔、ARM、博通；
 - 2) AI Infra：浪潮信息、紫光股份、中科曙光、达梦数据、宝信软件、工业富联、澜起科技、神州数码、金山云、优刻得、网宿科技、数据港、首都在线；
 - 3) AI 应用：金山办公、迈富时、泛微网络、合合信息、汉得信息、税友股份、新大陆、卓易信息、福昕软件、鼎捷数智、金蝶国际、能科科技、虹软科技、德赛西威、海康威视、大华股份、萤石网络、中科创达、星环科技、汇量科技、同花顺、恒生电子、顶点软件、南网数字、科远智慧；
 - 4) AI 模型：中控技术、智谱、Minimax、科大讯飞、索辰科技、群核科技、五一视界、剂泰科技、Momenta。

风险提示：板块业绩存在不达预期的风险；下游需求存在景气度不稳定的风险；科技创新可能带来短期业绩下降。

目录

1、行业周观点.....	4
2、AI4S 跟踪：AI 制药正迎来需求奇点	5
2.1 模型端：从辅助工具到科研主体，巨头纷纷启动布局.....	5
2.2 应用端：AI 制药景气上行，新材料开发领域方兴未艾	7
2.3 投资建议与相关标的	9
3、风险提示	9

图目录

图 1、 AI4S 是“第五科研范式”	5
图 2、 AI 有望成为科研主体，自主完成科学发现	5
图 3、 全球科学 AI 市场 2026 年预计 58.5 亿美元.....	6
图 4、 2025 年生物制药领域市场占比 36%	6
图 5、 AI 已可形成完整药物实验闭环	7
图 6、 AI 驱动高分子材料设计流程	8

表目录

表 1、海内外各厂商主流 AI4S 模型/平台	6
表 2、多家厂商入局打造数据库	8

1、行业周观点

核心观点：中报即将密集披露，关注兑现具有持续性的 AI 龙头

国产旗舰模型接连更新，调用持续问鼎。本周，DeepSeek V4 Pro、GLM-5.3 接连发布，在 Coding Agent、长程任务、AI 安全领域性能突出，刷新全球开源模型性能榜单。据 OpenRouter，8 月 3-9 日全球大模型调用量 69 万亿 Token，其中国产模型调用 34.25 万亿 Token，连续 15 周超过美国，稳居全球首位。

多方财报持续验证算力产业需求高景气。腾讯最新财报披露，Q2 单季资本开支 527.84 亿元，同比增长 176%，环比增长 65%，创历史单季新高，除此之外有 514 亿元预付款用于锁定上游产能；联想集团最新财报披露，基础设施 ISG 业务营收 85 亿美金，同比增速 98%，AI 服务器储备订单 540 亿美金，环比增长 157%。同时，在电源侧，英伟达发布 800VDC V2.0 白皮书，完整定义新一代 AI Factory 标准化直流供电体系，并表示 Power Rack 预计 2026Q3 进入量产，SST 有望于 2029 年落地。

重视软件板块 AI 收入加速的高景气方向。半年报密集披露窗口在即，优先重视 AI 收入开始兑现的方向：1) LLM 模型&世界模型：国产模型业绩有望持续加速。2) AI 营销：迈富时披露业绩，AI 收入显著加速，企业级营销及广告业务正在加速释放。3) AI 办公：持续关注腾讯 WorkBuddy 推广进度。

建议持续关注：

- 1) 芯片层：海光信息、寒武纪、摩尔线程、沐曦股份、壁仞科技、天数智芯、盛科通信、概伦电子、中国长城、英伟达、AMD、英特尔、ARM、博通；
- 2) AI Infra：浪潮信息、紫光股份、中科曙光、达梦数据、宝信软件、工业富联、澜起科技、神州数码、金山云、优刻得、网宿科技、数据港、首都在线；
- 3) AI 应用：金山办公、迈富时、泛微网络、合合信息、汉得信息、税友股份、新大陆、卓易信息、福昕软件、鼎捷数智、金蝶国际、能科科技、虹软科技、德赛西威、海康威视、大华股份、萤石网络、中科创达、星环科技、汇量科技、同花顺、恒生电子、顶点软件、南网数字、科远智慧；
- 4) AI 模型：中控技术、智谱、Minimax、科大讯飞、索辰科技、群核科技、五一视界、剂泰科技、Momenta。

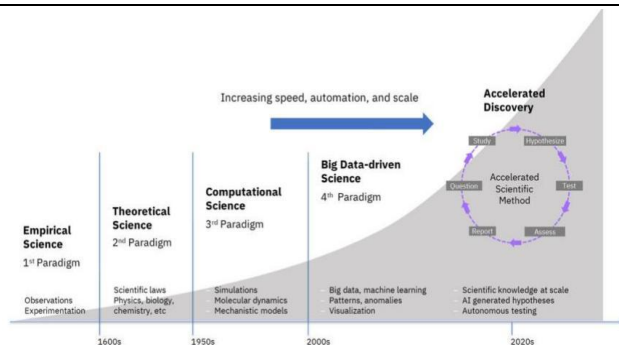
2、AI4S 跟踪：AI 制药正迎来需求奇点

2.1 模型端：从辅助工具到科研主体，巨头纷纷启动布局

AI4S (AI for Science) 即将 AI 技术应用于科学研究领域，是人类科研边界的新范式。AI4S 被称为“第五科研范式”，英伟达将 AI4S、大语言模型、具身智能并列 AI 三大方向。其核心理念是利用机器学习、大模型等技术，从海量科学数据中提炼科学规律。AI 逐渐由科研工具转向科研主体，逐步自主完成“假设提出、实验设计、数据分析、结论推断”的完整科研链路，未来自主科学发现 (Agentic Science) 新范式有望开启。

产学研联动，AI4S 在医疗、材料等领域已开始应用，迎来从“0”到“1”的奇点。当前，AI4S 得到海内外各界高度重视：1) 在学术界，2024 年诺贝尔物理学奖和诺贝尔化学奖均颁给 AI 驱动下的科学发现；2) 政策端，我国“人工智能+”行动意见中，将“人工智能+”科学技术列于重点行动的首位；3) 产业内，OpenAI、Anthropic、Google 等 AI 领军企业纷纷推出 AI4S 相关模型或平台，构建 AI4S 科研团队。随着模型能力不断提升，AI 在科研过程中逐步成为主体。在材料、医疗、化学、生物等领域，AI 已能自主设计实验、预测蛋白质结构、发现新材料、从病理图像中预测基因突变，复杂问题解决能力已触及博士水平。

图1、AI4S 是“第五科研范式”



数据来源：Accelerating materials discovery using artificial intelligence, high performance computing and robotics, 兴业证券经济与金融研究院整理

图2、AI 有望成为科研主体，自主完成科学发现



数据来源：量子位，兴业证券经济与金融研究院整理

AI4S 模型持续迭代，从单点模型迈向系统平台。2025 年前，业内主要关注点在于 AI4S 模型基座的单点突破，而如今闭环自动化操作平台成为主线，AI 对科研的赋能从提高局部效率转向重构科研流程。Anthropic 推出 Claude Science 平台，预配置 60 余种生命科学 Skills/连接器；谷歌 DeepMind 推出 Co-Scientist 平台，基于 Gemini 的多智能体系统，生成、辩论、演进科研假设；OpenAI 下一代大模型 Astra 定位科研模型，已开始招聘生命科学 FDE；国内晶泰控股推出 XtalPi

Science 平台，为全球首个整合大语言模型、科学智能体与大规模自动化机器人实验的科学智能平台，国内外对于 AI4S 模型及平台的布局近期明显加速。

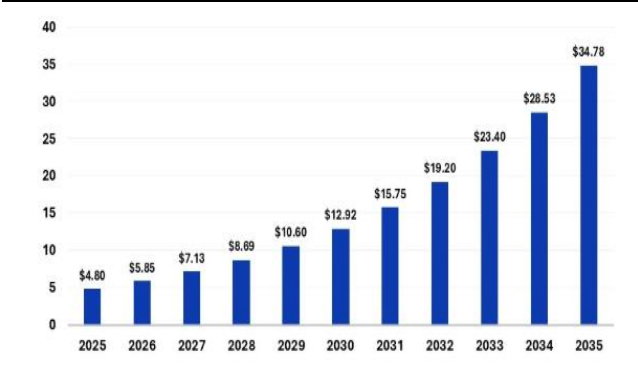
表 1、海内外各厂商主流 AI4S 模型/平台

模型名称	研发公司	发布时间	关键能力
AlphaFold 3	Google DeepMind	2024	建模蛋白质、DNA、RNA、小分子相互作用
Co-Scientist 平台	Google DeepMind	2025	基于 Gemini 的多智能体系统，生成、辩论、演进科研假设
Claude Science 平台	Anthropic	2026-06	数据库、代码环境、图形渲染、HPC 资源和审计复现机制，预配置 60+生命科学技能/连接器
ESMFold2	Meta 旗下 Biohub	2026-05	生成 11 亿预测蛋白结构和 68 亿蛋白序列信息
Bio Discovery 平台	AWS	2026-04	面向抗体/药物早研，集成 40+生物基础模型、Agent 辅助模型选择与实验设计
Astra	OpenAI	未发布	支持多 Agent 协作解决大型问题
磐石 2.0	中国科学院	2026	催化剂设计时间由数月缩短至 30 分钟等
DPA4	深势科技	2026-05	在材料发现领域榜单 Matbench Discovery 中达到 SOTA
XtalPi Science 平台	晶泰控股	2026-07	全球首个整合大语言模型、科学智能体与大规模自动化机器人实验的科学智能平台
Suiren-1.0	上海科学智能研究院	2026-04	40 余项分子性质预测任务中均达到 SOTA，其中 20 余项任务上实现超过 20%的性能提升
盘古气象大模型	华为云	2023	全球气象秒级预报，较传统模型提速 10000 倍以上

数据来源：Google, Biohub, AWS, Anthropic, 中国科学院官网, 深势科技, 晶泰控股, 华为云, 新智元, 36Kr, 兴业证券经济与金融研究院整理

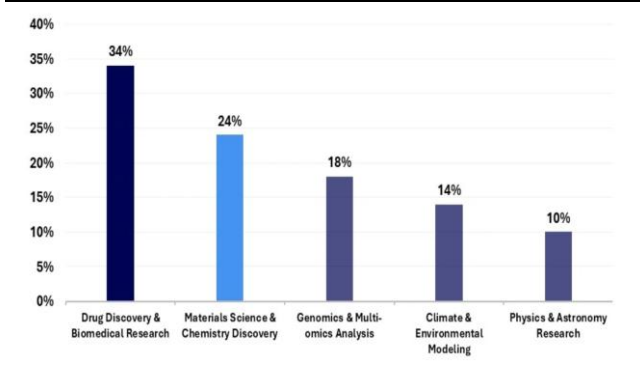
AI4S 市场空间广阔，增速逐渐提升，目前 AI 制药为最大下游应用。预计全球 AI4S 市场规模 2026 年达到 58.5 亿美元，至 2035 年有望达到 347.8 亿美元，2026–2035 年 CAGR 达 21.90%，增长的主要驱动因素是大规模数据生成和高性能计算的进步，以及 AI 在药物发现领域的应用。其中，北美地区占据 40%左右的市场份额，亚太地区市场规模增速最快；AI 软件平台收入占比最高，达 44%，主要原因是材料科学和药物发现等领域需要寻找成本最优的结构，带来庞大数据集需求；分下游看，生物制药领域占比最高，为 36%，化学和材料公司预计 CAGR 最高。

图3、全球科学 AI 市场 2026 年预计 58.5 亿美元



数据来源：Precedence Research, 兴业证券经济与金融研究院整理

图4、2025 年生物制药领域市场占比 36%

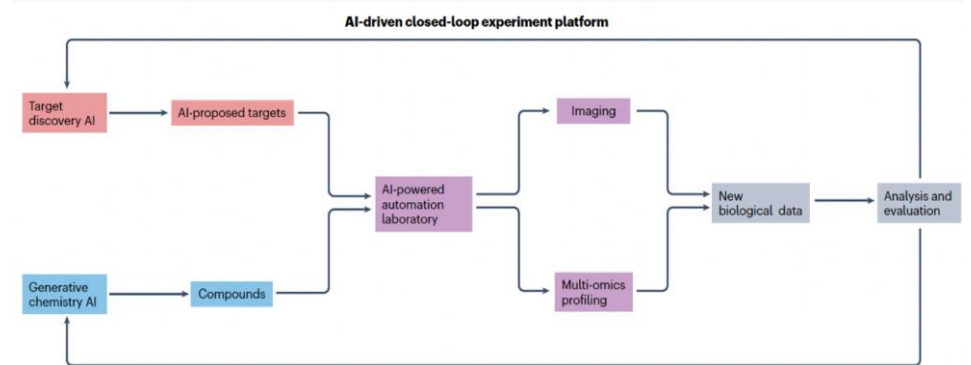


数据来源：Precedence Research, 兴业证券经济与金融研究院整理

2.2 应用端：AI 制药景气上行，新材料开发领域方兴未艾

AI 制药：完成“DBTL”闭环，从结构预测逐步走向功能生成。“DBTL”即 Design-Build-Test-Learn 的实验闭环，AI 大模型可以提出候选、构建实验、测试生成标签，并最终自我学习反馈后再次迭代。AI 成为集“专有数据、自动化实验和闭环迭代速度”于一体的实验主体，筛选药物所需时长大大缩短，从而有望打破“双十定律”，而湿实验则成为高通量、自动化、标准化的数据生产环节。以英矽智能为例，其在 2021 年至 2024 年间提名的 22 个候选药物项目，平均仅用 12 至 18 个月便完成了从项目立项到 PCC 确定的全过程，研发周期缩短约 50%–70%，研发成本则从数千万美元降至百万美元量级，降幅高达 80%–90%，AI 大幅缩短其研发周期并大幅降低随之而来的研发成本。

图5、AI 已可形成完整药物实验闭环



数据来源：Target identification and assessment in the era of AI，硅基生物学公众号，兴业证券经济与金融研究院整理

AI 制药中，数据集和模型路线是核心壁垒。数据的质量和可得性决定了模型的效果，开放且高质量的结构-功能数据是关键稀缺资源，数据库主要包括药物化学数据库、蛋白质结构数据库、多组学数据和临床数据等。以英国“OpenBind”联盟为例，其计划在 5 年内生成超过 50 万蛋白质-配体复合物结构与亲和力数据，预计将公共相关数据量提升约 20 倍，补齐长期缺口，当前多家巨头入局打造数据集和基础模型。模型原理则决定发现效率，当前主要以分子性质预测（ADMET）、虚拟筛选、从头分子生成（De Novo）、蛋白结构预测与设计、靶点发现等为主。

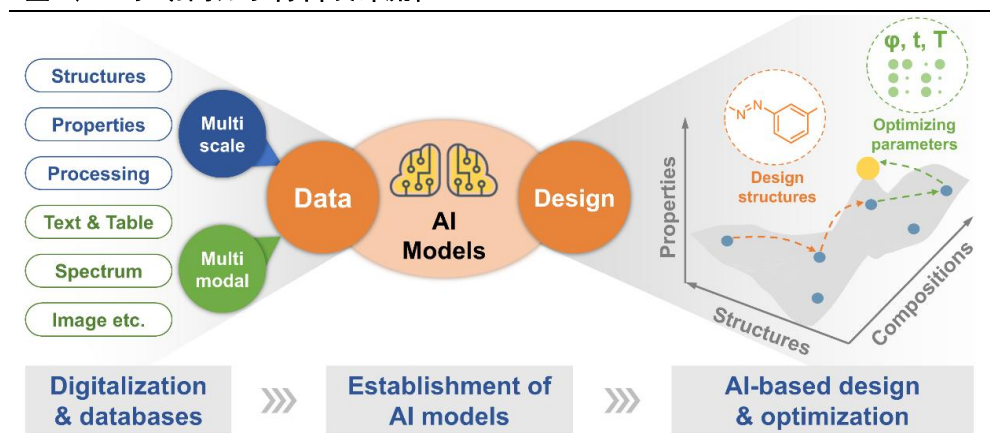
表 2、多家厂商入局打造数据库

发布机构	数据	模型
英国生物样本库	全球最大蛋白质组学数据库 UK biobank	/
Basecamp Research	BaseData 超 9.2 万亿个 Token 的基因组数据、98 亿条蛋白质序列	/
Arc Institute	人类单细胞表达数据集 scBaseCount，包含超过 4 千万个人类细胞，覆盖多个器官、细胞系和病理状态	虚拟细胞模型 STATE
Xaira Therapeutics	X-Atlas/Orion 包含 800 万细胞扰动数据	/
Tahoe	Tahoe-100M 数据集，包含 1 亿个细胞，60,000 种药物-细胞相互作用单细胞扰动数据图谱	30 亿参数模型 Tahoe-x1
陈-扎克伯格倡议	拥有全球最大的单细胞生物数据存储库之一，整合来自人类和小鼠数据集的超过 3300 万个人类细胞的数据，涵盖各种组织、状况和疾病状态	虚拟细胞推理模型 rBio

数据来源：智药局，兴业证券经济与金融研究院整理

新材料：加速潜在新材料发现，材料性能实现精准预测。高分子材料领域有望通过 AI 率先进行突破，由于聚合物具有长链结构、复杂拓扑和多尺度形貌，标准化数据长期稀缺，导致传统材料基因工程方法在高分子领域推进缓慢。2026 年发布 AI plus Polymers v3.0 与高分子领域“通专融合”大模型 Chat AIPolym，平台累计发现 1.27 万个潜在新材料，其中 94 种已经在实验室成功合成验证，2 款已在航空航天、电子封装等领域实现实际应用。此外，在钙钛矿领域 AI 可实现材料性能更加准确的预测。以晶科能源与晶泰控股的合作为例，AI 可先行过滤无效配方，使总体配方筛选量减少 50%–90%；物理约束机器学习使材料性能预测准确率提升 90%以上；机器人自动化平台单日可完成 1000 片以上实验，较传统人工效率提升近百倍，有望将研发周期缩短 70%以上。

图6、AI 驱动高分子材料设计流程



数据来源：高分子科技公众号，兴业证券经济与金融研究院整理

2.3 投资建议与相关标的

AI4S 从辅助工具到科研主体，在制药、材料、物理、化学等科学领域的应用场景逐步打开，市场前景广阔，建议持续关注：

1) AI 制药：剂泰科技、晶泰控股、英矽智能、金斯瑞生物科技、Twist。

2) AI 制造：中控技术、索辰科技、鼎捷数智、群核科技等。

3、风险提示

板块业绩存在不达预期的风险；下游需求存在景气度不稳定的风险；科技创新可能带来短期业绩下降。



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登记为证券分析师，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。

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 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：沪深两市以沪深 300 指数为基准；北交所市场以北证 50 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
		减持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%
		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
	行业评级	推荐	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
		中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
		回避	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyzq.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

本公司为澜起科技(688008)、金山办公(688111)、中控技术(688777)、寒武纪(688256)、晶科能源(688223)、海光信息(688041)、达梦数据(688692) 做市商。但上述持仓不曾、不会、不会对研究业务的独立性、客观性产生影响。

使用本研究报告的风险提示以及法律声明

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告中的信息、意见

等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，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，任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，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、意见及推测不一致的报告；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。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、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。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告而使兴业证券股份有限公司及其关联子公司等违反当地的法律或法规或可致使兴业证券股份有限公司受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民，包括但不限于美国及美国公民（1934 年美国《证券交易所》第 15a-6 条例定义为本「主要美国机构投资者」除外）。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司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，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

兴业证券研究

上海	北京	深圳
地址：上海浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 15 层	地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号世界财富大厦 32 层 01-08 单元	地址：深圳市福田区皇岗路 5001 号深业上城 T2 座 52 楼
邮编：200135	邮编：100020	邮编：518035
邮箱：research@xyzq.com.cn	邮箱：research@xyzq.com.cn	邮箱：research@xyzq.com.cn