下载日志已记录，仅供内部参考

渤海证券 Bohai Securities

行业周报

政策助力数字化绿色转型，算力产业迎来机遇

——计算机行业周报

分析师：连天龙 SAC NO: S1150525070002 2026 年 09 月 10 日

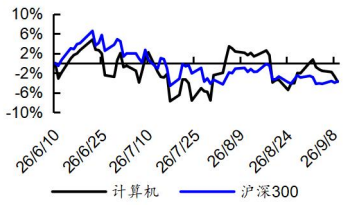
计算机

证券分析师
连天龙
liantl@bhzq.com
022-23861563

重点品种推荐

三六零	增持
虹软科技	增持

近三月行业指数走势图



相关研究报告

Agent 驱动算力需求，算力板块业绩加速兑现——计算机行业 2026 年半年报业绩综述 2026.09.07

算电协同持续推进，AI 应用服务商培育启动——计算机行业 9 月投资策略展望 2026.09.03

政策赋能算力网络建设，Agent 应用持续迭代——计算机行业周报 2026.08.27

投资要点：

- **行业要闻**

（1）七部门印发数字化绿色化协同转型方案，算力与 AI 赋能产业低碳发展；

（2）Meta 发布其首款个人智能体 Muse；

（3）京东规划建设 10 万卡国产算力集群。

- **公司公告**

（1）金橙子：发布关于筹划发行股份及支付现金购买资产事项的停牌公告；

（2）诺瓦星云：发布关于全资子公司投资建设未来显示湾区科技园项目的公告。

- **行情回顾**

9 月 3 日至 9 月 9 日，沪深 300 上涨 0.54%，申万计算机行业下跌 3.01%，申万计算机三级子行业全部下跌（横向通用软件-1.35%＞垂直应用软件-1.68%＞安防设备-3.12%＞IT 服务Ⅲ-3.38%＞其他计算机设备-5.17%）。

- **本周策略**

AI 算力方面，国内头部国产大模型企业持续深化芯模协同开发，将国产算力芯片作为支撑模型推理的核心算力硬件底座。国内云厂商资本开支回暖，国产算力占投资比重有望逐渐提升，算力租赁及 IDC 厂商有望充分受益于智算中心新建与扩容带来的业务增量。AI 大模型方面，国产大模型持续迭代，相关模型在开发者聚合平台 OpenRouter 的 Token 调用量长期位居平台前列。国内头部大模型厂商正依托技术壁垒掌握定价权，通过价格调节优化算力利用率，扭转行业低价竞争态势。AI 应用方面，AI 办公有望成为继代码生成之后下一个 Token 消耗的确定性方向。近期腾讯、阿里、字节、DeepSeek 等头部厂商相继推进 AI 智能体产品迭代与生态布局，AI 应用端发展聚焦终端场景落地与生态壁垒搭建。伴随 AI 应用端正式进入 Agent 规模化落地阶段，新增推理算力需求有望对上游 AI 算力基础设施形成持续拉动效应。

综上，我们维持计算机行业“中性”评级，维持三六零（601360）、虹软科技（688088）“增持”评级。

- **风险提示**

宏观经济风险；行业竞争加剧的风险；供应链波动加大的风险；AI 技术迭代速度不及预期的风险；AI 应用落地效果不及预期的风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

目　录

1. 行业要闻 4
2. 行业数据 6
3. 公司公告 6
4. 行情回顾 7
5. 本周策略 8
6. 风险提示 8

下载日志已记录，仅供内部参考

图 目 录

图 1： 本周申万计算机三级子行业涨跌幅 7
图 2： 申万计算机、沪深 300 市盈率走势（单位：倍） 7
图 3： 申万计算机相对沪深 300 的估值溢价率 7
图 4： 计算机行业本周涨幅居前的个股 8
图 5： 计算机行业本周跌幅居前的个股 8

表 目 录

表 1： 本周部分算力租赁价格情况 6

下载日志已记录，仅供内部参考

1.行业要闻

- **七部门印发数字化绿色化协同转型方案，算力与 AI 赋能产业低碳发展**

近日，中央网络安全和信息化委员会办公室、国家发展和改革委员会、工业和信息化部等七部门联合印发《促进数字化绿色化协同转型发展实施方案（2026—2030年）》（以下简称“《实施方案》”）。《实施方案》明确，至 2030 年，人工智能低成本、高效率的产业优势将进一步凸显，持续赋能绿色低碳技术创新与产业落地。算力设施、第五代移动通信基站等新型数字基础设施用能效率实现显著提升，算力设施等重点领域可再生能源电力消纳水平对标所在省份可再生能源电力消纳责任权重。农业、制造业、贸易、消费、城市运行等场景数字化、绿色化转型持续深化，数智技术赋能生态环境治理能力稳步增强，数字化绿色化协同发展模式将支撑经济社会全面绿色转型与高质量发展。《实施方案》紧扣“十五五”阶段发展目标，部署四大方向共计 14 项重点任务。

《实施方案》推动数智技术与绿色技术融合创新，培育绿色高效人工智能技术体系，依托人工智能助力绿色低碳技术研发突破。方案重点攻关存算一体、高性能存储、DB4AI 等底层支撑技术，落地高速互联、低功耗计算等核心技术，优化模型架构与训练推理算法，构建软硬件全栈协同能力。同时归集开放生态、能源领域相关数据，打通碳足迹、能耗、环境监测等数据链路。

《实施方案》提升数字基础设施用能水平，推动算力设施、通信基站及数字企业绿色低碳转型。方案优化算力设施设计，推动液冷散热、余热回收、800V 高压直流等技术产业化，借助 AI、数字孪生搭建算力设施全生命周期智能管控体系。同步推进通信基站硬件与散热方案升级，持续降低基站能耗。

《实施方案》拓展数字化绿色化协同场景落地，在农业、制造业、商贸、消费、城市运行领域推进双化协同，完善生态环境智能化治理能力。方案推动农机装备智能化绿色化升级，面向冶金、化工、船舶等行业推动传统产业焕新，建设智能工厂、绿色工厂。依托区块链赋能货运贸易，运用 VR、AI 创新消费场景，丰富绿色智能产品供给，带动绿色商品消费。

《实施方案》夯实数字化绿色化协同转型底层支撑，优化产业发展环境，提升数字化碳管理能力，推进国际交流合作。方案培育双化协同服务商与方案供应商，面向细分场景输出一站式解决方案，推广适配中小企业的高性价比通用工具与服务。（新闻来源：中国证券报）

- **Meta 发布其首款个人智能体 Muse**

Meta Platforms 推出全新 AI 智能体产品 Muse，用于协助用户执行多元化事务，

下载日志已记录，仅供内部参考

落地扎克伯格提出的个人高度定制化 AI 助手发展构想。该产品名称与 Meta 人工智能实验室在研模型系列保持一致，已于当地时间周二面向美国市场上线，可自主协助用户完成多类实务工作。Muse 依托 Meta 新一代大模型 Muse Spark 1.3 驱动，能够顺畅联动 Instagram、WhatsApp 等 Meta 体系内应用，依托庞大的社交媒体用户基础，面向数十亿存量用户提供服务。产品当前开放对象为美国 18 周岁及以上用户，覆盖 iOS、安卓移动端，同时支持通过 Muse.ai 官网以及 WhatsApp 入口使用，后续 Muse 还将接入 Meta 旗下 AI 智能眼镜硬件。

Muse 可支撑网购消费、电影票采购、网球课程预约等场景，亦可代为完成校外研学家长许可书填报等文书类工作。用户能够自定义该智能体的名称、头像与交互风格。该 AI 智能体可对接电子邮件、运动健康监测设备等第三方应用，即便对应前端应用关闭，仍可在后台持续推进用户设定的目标任务。Muse 已完成与 Ticketmaster、OpenTable，以及谷歌体系内 Gmail、Google Calendar、Google Drive 等产品的接入打通。（新闻来源：科创板日报）

- **京东规划建设 10 万卡国产算力集群**

9 月 9 日，2026 京东全球科技探索者大会召开，京东集团技术委员会主席、京东云总裁曹鹏在会上披露公司算力、数据、模型三大 AI 基础设施建设的最新进展。算力方面，针对物理 AI 对于实时响应、低时延、高可靠性的业务诉求，京东云联合摩尔线程等合作方落地国产万卡集群，同时规划推进十万卡集群建设，构筑国内 AI 云领域自主可控的超大规模算力底座，支撑大模型训练与产业场景落地的算力供给。数据方面，京东云千万小时规模人类行为数据采集项目有序推进。京东云搭建覆盖“采、存、标、训、评、仿、测”全链路的具身数据基础设施，将真实场景下人类操作行为转化为具身模型训练所需的核心数据资源。首批开源数据集 EgoLive 已对外开放，已有 8 个国家、上百家高校及科研机构提交使用申请。模型方面，京东搭建起包含多模态模型、世界模型、具身模型在内的 JoyAI 基础模型矩阵。本次大会发布实时可交互世界模型 JoyAI-Echo WM，该模型在交互式世界模型权威评测 WBench Navigation 中取得 81.6 分，位列榜单首位，达到行业领先水平。

除此之外，京东物流“超脑”3.0、京东工业 JoyIndustrial2.0、京东健康京医千询 3.0 等垂直领域大模型同步对外发布。其中京东物流“超脑”大模型 3.0 为物流行业首款贯通仓储、运输、配送全链路，由 AI 实现统一决策、协同调度与执行的工业级大模型集成方案，率先完成决策 AI、流程 AI 与物理 AI 的一体化落地，将亿级包裹端到端最优路径规划求解时长由分钟级压缩至秒级，具身智能模型在物流多任务场景下任务执行成功率可达 96.7%。（新闻来源：TechWeb）

下载日志已记录，仅供内部参考

2.行业数据

本周算力租赁价格平稳。具体来看，显卡配置为 V100-32GB*8，搭配 96 核 CPU、384GB 内存、4*3.2TB 硬盘的 GPU 计算集群在腾讯云的价格为 66.63 元/小时；显卡配置为 A100-40GB*8，搭配 192 核 CPU、1024GB 内存、4*3.2TB 硬盘的 GPU 计算集群在腾讯云的价格为 161.50 元/小时；显卡配置为 A800-80GB*1，搭配 16 核 CPU、256GB 内存、20GB+50GB 硬盘的 GPU 算力在恒源云的价格为 6.80 元/小时。

表 1：本周部分算力租赁价格情况

显卡	CPU	内存	硬盘	云计算平台	价格（每小时）	价格环比上周
V100-32GB*8	96 核	384GB	3.2TB*4	腾讯云	66.63 元	0.00%
A100-40GB*8	192 核	1024GB	3.2TB*4	腾讯云	161.50 元	0.00%
A100-80GB*1	16 核	31GB	系统盘：20GB 数据盘：50GB	恒源云	-	-
A800-80GB*1	16 核	256GB	系统盘：20GB 数据盘：50GB	恒源云	6.80 元	0.00%

资料来源：腾讯云，恒源云，渤海证券研究所

3.公司公告

- **金橙子：发布关于筹划发行股份及支付现金购买资产事项的停牌公告**

公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买深圳市智博泰克科技股份有限公司的控股权并募集配套资金（以下简称“本次交易”）。因本次交易尚存在不确定性，为了保证公平信息披露、维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据上海证券交易所的相关规定，经公司申请，公司股票自 2026 年 9 月 8 日开市起开始停牌，预计停牌时间不超过 5 个交易日。

- **诺瓦星云：发布关于全资子公司投资建设未来显示湾区科技园项目的公告**

公司全资子公司深圳市诺瓦星云数字技术有限责任公司(以下简称“诺瓦数字技术”)拟投资建设未来显示湾区科技园项目。项目投资总额不超过 6.5 亿元人民币（含土地竞买款，最终以项目实际投资金额为准），项目资金来源为公司或诺瓦数字技术自有资金、自筹资金。

本项目紧密围绕公司主营业务布局，契合国家产业政策、行业发展趋势及公司中长期发展战略规划。项目建成投产后，将有助于增强属地化服务能力，进一步缩短服务半径，更好地响应区域客户需求、夯实客户基础、增强客户黏性，提升对客户的销售与配套服务水平，充分匹配市场对于多元化、高端化新型显示产品的需求。同时，项目将优化公司资源配置，紧扣前沿市场产品需求，加快推进在研显示芯片及

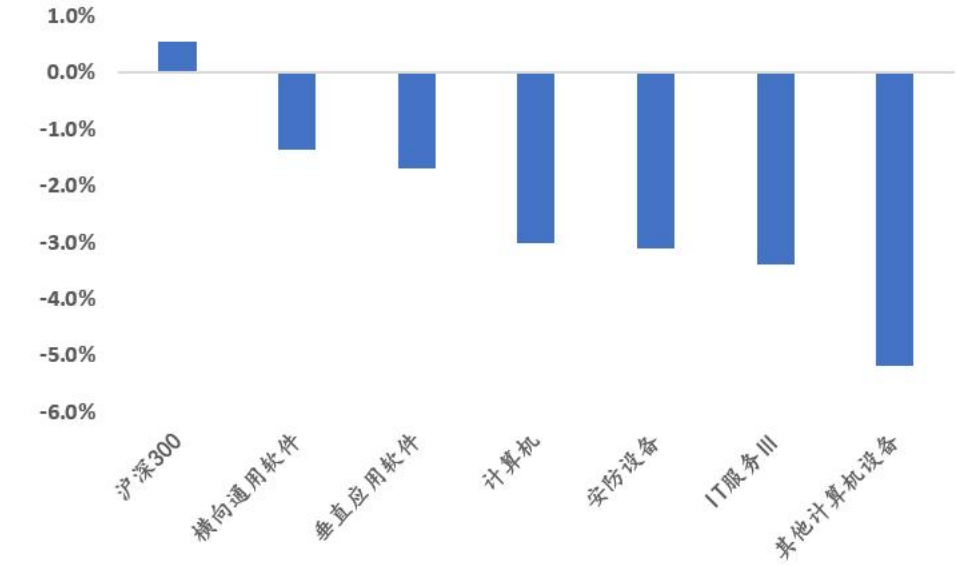
下载日志已记录，仅供内部参考

显示生产设备的研发迭代；通过生产流程的优化升级，有效提升产品测试效率，缩短产品交付周期，全面提高公司整体运营效率与经营效益。

4.行情回顾

板块综述：9 月 3 日至 9 月 9 日，沪深 300 上涨 0.54%，申万计算机行业下跌 3.01%，申万计算机三级子行业全部下跌（横向通用软件-1.35%＞垂直应用软件-1.68%＞安防设备-3.12%＞IT 服务Ⅲ-3.38%＞其他计算机设备-5.17%）。

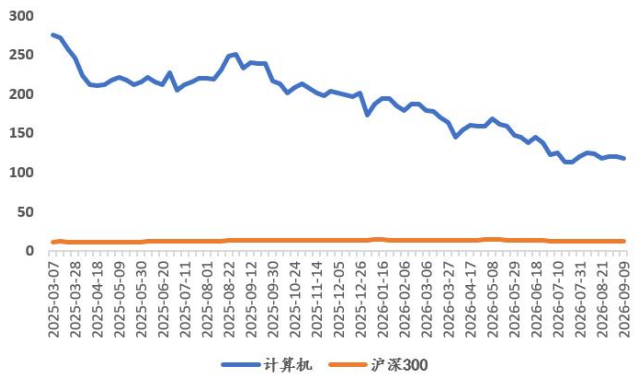
图 1：本周申万计算机三级子行业涨跌幅



资料来源：ifind，渤海证券研究所

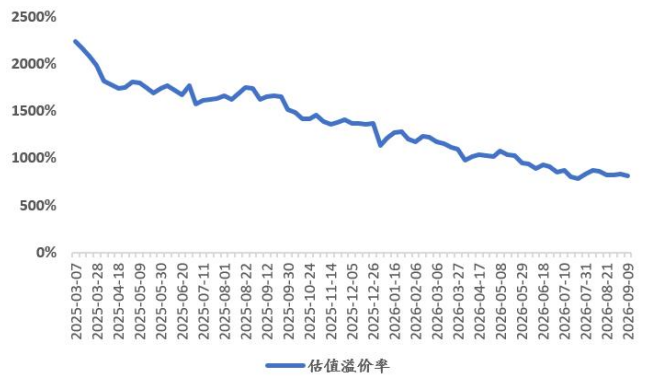
板块估值情况：2026 年 9 月 9 日，申万计算机行业市盈率（TTM、整体法、不剔除负值）为 118.09 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 812.10%。

图 2：申万计算机、沪深 300 市盈率走势（单位：倍）



资料来源：ifind，渤海证券研究所

图 3：申万计算机相对沪深 300 的估值溢价率

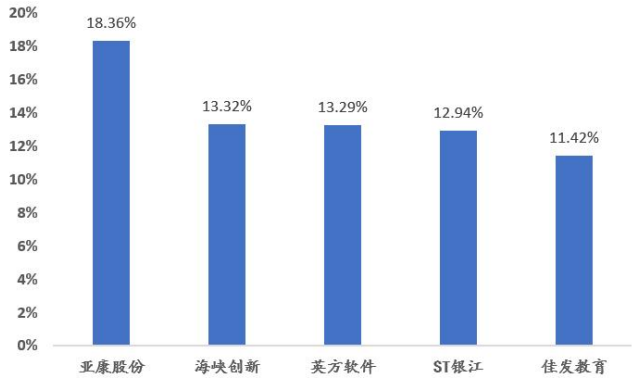


资料来源：ifind，渤海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

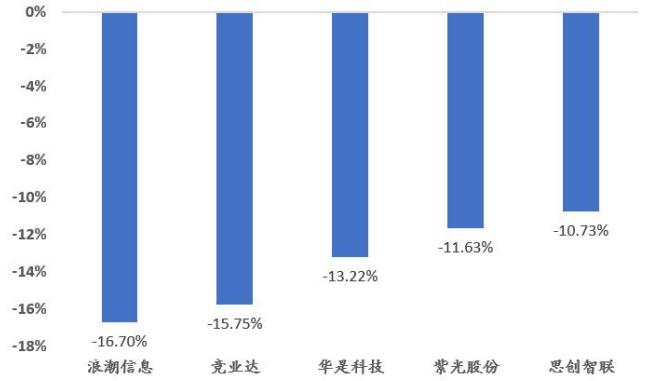
个股情况：本周部分公司受益于算力租赁、智慧城市、AI 教育等概念影响表现较好，个股涨幅前五位分别是：亚康股份、海峡创新、英方软件、ST 银江、佳发教育；跌幅前五位分别是：浪潮信息、竞业达、华是科技、紫光股份、思创智联。

图 4：计算机行业本周涨幅居前的个股



资料来源：ifind，渤海证券研究所

图 5：计算机行业本周跌幅居前的个股



资料来源：ifind，渤海证券研究所

5.本周策略

AI 算力方面，国内头部国产大模型企业持续深化芯模协同开发，将国产算力芯片作为支撑模型推理的核心算力硬件底座。国内云厂商资本开支回暖，国产算力占投资比重有望逐渐提升，算力租赁及 IDC 厂商有望充分受益于智算中心新建与扩容带来的业务增量。AI 大模型方面，国产大模型持续迭代，相关模型在开发者聚合平台 OpenRouter 的 Token 调用量长期位居平台前列。国内头部大模型厂商正依托技术壁垒掌握定价权，通过价格调节优化算力利用率，扭转行业低价竞争态势。AI 应用方面，AI 办公有望成为继代码生成之后下一个 Token 消耗的确定性方向。近期腾讯、阿里、字节、DeepSeek 等头部厂商相继推进 AI 智能体产品迭代与生态布局，AI 应用端发展聚焦终端场景落地与生态壁垒搭建。伴随 AI 应用端正式进入 Agent 规模化落地阶段，新增推理算力需求有望对上游 AI 算力基础设施形成持续拉动效应。

综上，我们维持计算机行业“中性”评级，维持三六零（601360）、虹软科技（688088）“增持”评级。

6.风险提示

宏观经济风险

全球经济增长放缓、通胀压力传导及地缘政治冲突升级，或将直接导致企业端缩减 AI 技术研发、数字化转型等资本开支，消费端智能终端需求亦将呈现疲软态势，对整体业绩表现构成潜在压力。

下载日志已记录，仅供内部参考

行业竞争加剧的风险

当前人工智能行业赛道热度高企，吸引多类市场主体涌入，行业竞争呈白热化态势。企业为维持竞争力需持续加大研发投入，市场端降价抢份额、客户争夺加剧等行为或将压制行业整体毛利率。

供应链波动加大的风险

受全球芯片供需失衡、地缘冲突扰动及极端事件影响，供应链稳定性面临严峻挑战。核心零部件短缺将直接导致企业生产交付周期延长、订单履约能力下降，而原材料价格上涨与物流成本攀升则进一步压缩企业利润空间。

AI 技术迭代速度不及预期的风险

AI 技术处于快速演进阶段，算法优化、算力突破等核心环节仍存在技术瓶颈。若行业内企业因研发投入不足、技术判断偏差或人才储备短缺，导致 AI 技术迭代速度滞后于市场预期，将使其丧失核心技术优势，难以满足下游客户智能化需求，进而错失新兴应用场景机遇，前期研发投入回报效率亦将显著降低。

AI 应用落地效果不及预期的风险

AI 技术商业化落地进程受多重因素制约，一方面，AI 模型在实际场景中算法偏见等问题尚未完全解决；另一方面，客户对 AI 技术认知度有限及数据合规要求趋严，均制约应用渗透率提升。若落地效果不及预期，将直接影响企业市场口碑及订单获取能力，对行业商业化推进节奏形成拖累。

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的数据和信息，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映了研究人员的个人观点，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资分析意见或观点有直接或间接的联系。

风险提示及免责声明

投资者应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。

本报告由渤海证券股份有限公司

何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为本公司客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发送，并仅为提供信息而发送，不构成任何广告。

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，不保证该信息未经任何更新。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表现的依据。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。

在任何情况下，本报告内容的全部或部分均不构成对任何人的投资建议。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者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任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。

在所知情的范围内，本公司、本报告撰写人以及财产上的利害关系人与本报告所评价或作出明确估值和投资评级的证券无利害关系。本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能持有并交易本报告中所提及公司的股份或其他财产权益，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权为本公司所有 或个人不得以任何形式刊载

、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经本公司书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。如征得本公司同意进行引用、刊载或转发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“渤海证券股份有限公司”且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

下载日志已记录，仅供内部参考

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%—20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%—10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%—10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

渤海证券研究所机构销售团队：

高级销售经理：朱艳君
座机：+86 22 2845 1995
手机：135 0204 0941
邮箱：zhuyanjun@bhzq.com

天津：
天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼
邮政编码：300381
电话：+86 22 2845 1888
传真：+86 22 2845 1615

北京：
北京市西城区西直门外大街甲 143 号凯旋大厦 A 座 2 层
邮政编码：100086
电话：+86 10 6810 4192
传真：+86 10 6810 4192

渤海证券股份有限公司网址：www.bhzq.com