

2026年04月14日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

Claude Mythos Preview 正式发布，Hermes Agent 引爆开源社区

— 计算机行业周报

推荐(维持)

投资要点

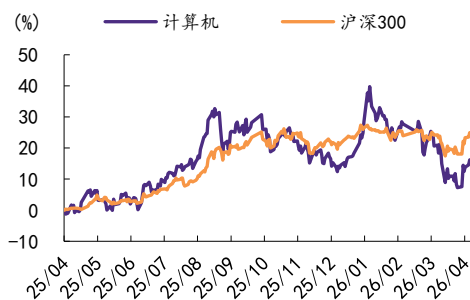
分析师：任春阳 S1050521110006

✉ rency@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-3.7	-16.8	15.3
沪深300	0.7	-0.9	25.1

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《计算机行业周报：英伟达推出AVO智能体技术，Gemma4开启端侧智能新纪元》2026-04-08
- 2、《计算机行业点评报告：英伟达(NVDA)：Blackwell量产驱动业绩增长，数据中心仍是AI主线》2026-04-03
- 3、《计算机行业点评报告：DUOL：用户增长与订阅变现共振，AI产品线继续抬升长期空间》2026-04-03

算力：算力租赁价格平稳，自进化AI智能体Hermes Agent引爆开源社区

2026年4月，NousResearch推出的MIT许可开源自进化AI智能体HermesAgent，该智能体内置学习闭环，具备持久记忆、技能自动生成与自训练能力，部署灵活，可大幅降低提示词依赖。

AI应用：Canva周访问量环比+4.10%，Claude Mythos Preview正式发布

2026年4月8日，Anthropic推出了Claude Mythos Preview。由于其潜在的危险性过高，Anthropic并未打算向所有用户开放使用权限，而是联合了大约四十家大型机构，组建了名为Project Glasswing的合作联盟，为全球范围内的软件系统寻找并修复安全漏洞。

AI融资动向：AfterQuery完成3000万美元A轮融资

2026年4月，YC孵化的AI专家数据集与智能体环境平台AfterQuery完成3000万美元A轮融资，估值达3亿美元，由AltosVentures领投。该公司联合近10万名领域专家打造专业数据集与强化学习环境，覆盖金融、医疗等垂直领域，助力AI模型掌握专家级推理能力。

投资建议

2026年4月，全球光电器件龙头Lumentum披露，受美国超大规模云厂商AI数据中心光互连需求爆发驱动，公司未来两个季度内有望实现2028年全年不可取消协议项下订单全覆盖，较此前披露的“售罄至2027年底”进一步延伸。公司管理层判断，本轮AI驱动的行业需求周期虽非永续，但具备至少五年的可持续性，将市场关注焦点从短期波动引导至长期供需缺口及交付能力层面。为匹配持续激增的市场需求，Lumentum过去两年已将日本东京都市圈核心工厂产能提升至原有规模的12倍，仍无法完全满足客户交付需求。公司计划在该基地及邻近设施追加投资1亿至2.5亿美元，用于产能扩充；同时，因相模原及Takao厂区可用扩产空间有限，正于日本境内物色可改造的老旧电子制造厂房，以缩短新增产能落地周期。鉴于磷化铟器件生产对温度、湿度、物料混合速

度及水质等参数的精密控制要求，且依赖日本本地成熟的材料与工艺供应商网络，Lumentum 明确表示产能外迁不具备可行性。目前，公司已与一家日本核心供应商签订为期七年的合作协议，保障供应链稳定性。

我们认为，此次光通信龙头公布的这一信号，再次印证了 AI 驱动下光互连需求的刚性与长期性，也凸显了器件已成为 AI 基础设施的核心供给瓶颈。作为光器件领域的核心升级方向，CPO 有望直接受益于 AI 算力爆发带来的需求红利，叠加行业供需紧平衡格局长期延续，我们维持对 CPO 板块的看好。

中长期，建议关注专注于半导体等高端制造业的罗博特科（300757.SZ）、新能源业务高增并供货科尔摩根等全球电机巨头的唯科科技（301196.SZ）、AI 智能文字识别与商业大数据领域巨头的合合信息（688615.SH）、深耕工业 AI 与软件并长期服务高端装备等领域头部客户的能科科技（603859.SH）。

■ 风险提示

- 1) AI 底层技术迭代速度不及预期。
- 2) 政策监管及版权风险。
- 3) AI 应用落地效果不及预期。
- 4) 推荐公司业绩不及预期风险。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-04-14			EPS			PE			投资评级
		股价	2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E			
300757.SZ	罗博特科	482.26	0.41	-0.30	0.30	1176.24	-1607.53	1607.53	买入		
301196.SZ	唯科科技	115.77	1.76	2.53	3.34	65.78	45.76	34.66	买入		
603859.SH	能科科技	38.72	0.78	0.96	1.18	49.64	40.33	32.81	买入		
688615.SH	合合信息	181.00	4.01	3.24	4.22	50.54	55.86	42.89	买入		

资料来源：Wind，华鑫证券研究

正文目录

1、 算力动态：算力租赁价格平稳，自进化 AI 智能体 HERMESAGENT 引爆开源社区	4
1.1、 Tokens 跟踪.....	4
1.2、 数据跟踪：腾讯云年内二度调价	5
1.3、 产业动态：自进化 AI 智能体 HermesAgent 引爆开源社区	6
2、 AI 应用动态：CANVA 周访问量环比+4.10%，CLAUDEMYTHOSPREEVIEW 正式发布	9
2.1、 周流量跟踪：Canva 周访问量环比+4.10%.....	9
2.2、 产业动态：ClaudeMythosPreview 正式发布，人工智能安全格局面临根本性重塑	9
3、 AI 融资动向：AFTERQUERY 完成 3000 万美元 A 轮融资.....	14
4、 行情复盘	15
5、 投资建议	17
6、 风险提示	18

图表目录

图表 1：TOKENS 规模 LEADERBOARD	4
图表 2：市场份额占据示意	5
图表 3：AGENT 介绍示意图.....	6
图表 4：记忆系统工作示意图	7
图表 5：OPENCLAW 和 HERMESAGENT 对比示意图.....	7
图表 6：2026.4.4-2026.4.10AI 相关网站流量.....	9
图表 7：MYTHOSPREEVIEW 与 CLAUDEOPUS4.6 在多项测试中的对比.....	10
图表 8：MYTHOSPREEVIEW 在多项测试中的表现.....	11
图表 9：MYTHOSPREEVIEW 在 CYBERGYM 的定向漏洞复现测试中的表现.....	11
图表 10：MYTHOSPREEVIEW 在转化 JAVASCRIPT 引擎中安全弱点的表现.....	12
图表 11：上周 AI 初创公司融资动态	14
图表 12：上周（2026.4.6-2026.4.10 日）指数日涨跌幅.....	15
图表 13：上周（2026.4.6-2026.4.10 日）AI 算力指数内部涨跌幅度排名	15
图表 14：上周（2026.4.6-2026.4.10 日）AI 应用指数内部涨跌幅度排名	16
图表 15：FICONTEC2025 年年中至今公告订单.....	17
图表 16：重点关注公司及盈利预测	18

1、算力动态：算力租赁价格平稳，自进化 AI 智能体 HermesAgent 引爆开源社区

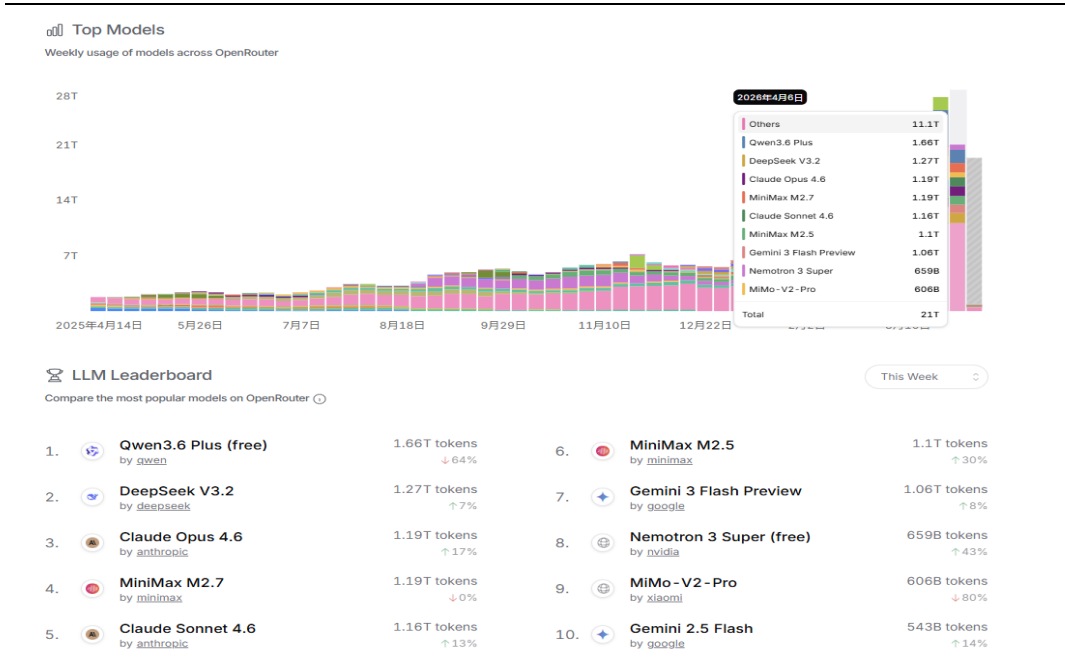
1.1、Tokens 跟踪

根据 OpenRouter 公开数据，2026 年 4 月 6 日至 4 月 12 日，周度 token 消耗量有所下降，调用量为 21T，环比上周-22.22%。在 tokens 规模 leaderboard 前五名中，qwen 的 Qwen3.6Plus(free)以 1.66Ttokens 位居榜首，deepseek 的 DeepSeek V3.2 以 1.27Ttokens 位居第二；Anthropic 的 Claude Opus 4.6 以 1.19T 位列第三；minimax 旗下的 MiniMaxM2.7 以 1.19Ttokens 位居第四；Anthropic 的 Claude Sonnet 4.6 以 1.16T 位列第三；

从市场份额维度来看，google 以 678Ttokens 占据 20.4%的份额，稳居首位；Anthropic 以 494B 占据 14.9%，位列第二；Minimax、OpenAI、DeepSeek 则分别以 387B、362B、297Btokens，对应占据 11.7%、10.9%、8.9%的市场份额。

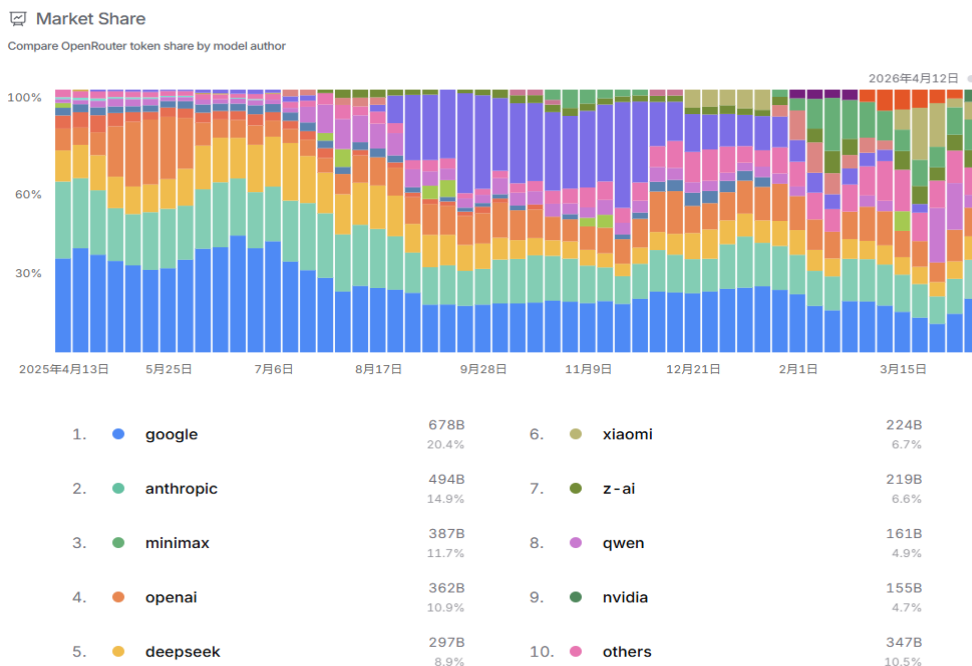
据 OpenRouter 最新数据，全球 AI 大模型总调用量为 21 万亿 Token，环比下滑 22.2%，结束了此前十周连涨的趋势。中国 AI 大模型周调用量已连续六周超过美国，在 4 月 6 日-4 月 12 日这一周达到 5.826 万亿 Token，较此前一周下滑 55.05%，是近一个多月来首次下滑。而同期美国为 4.069 万亿 Token，环比增长 34.29%。此前一周排名第二的小米 MiMo-V2-Pro 险些跌出榜单，排名第九，周调用量达 0.606 万亿 Token，环比下滑 80.3%；此前一周排名第四的阶跃星辰 Step 3.5 Flash 跌出榜单。此前一周排名第八的 Claude Opus 4.6 冲进榜单前三，周调用量达 1.19 万亿 Token。英伟达 Nemotron 3 Super 登上榜单，排名第八，周调用量达 0.659 万亿 Token，环比增长 43%。

图表 1：tokens 规模 leaderboard



资料来源：OpenRouter，华鑫证券研究

图表 2: 市场份额占据示意



资料来源: OpenRouter, 华鑫证券研究

1.2、数据跟踪：腾讯云年内二度调价

2026年4月9日，腾讯云正式发布价格调整公告，宣布受全球AI算力需求持续激增、核心硬件供应链成本大幅上涨影响，为保障服务质量与算力稳定供给，将于5月9日0时起对三类核心产品刊例价统一上调5%。

本次调价覆盖三大产品线：AI算力相关产品服务、容器服务 TKE-原生节点相关产品服务、弹性 MapReduce (EMR) 相关产品服务，均执行5%的统一上调幅度。腾讯云明确，5月9日前已购买相关产品的用户，当前订单及计费周期价格不受影响，新价格将在后续续费周期生效。

这是腾讯云在一个月内的第二轮价格调整。3月11日腾讯云已对大模型服务计费策略优化，其中混元系列 TencentHY2.0 Instruct 模型输入价格从 0.0008 元/千 Tokens 上调至 0.004505 元/千 Tokens，涨幅达 463.13%，同时多款公测模型结束免费转为商用。两轮调价呈现明显差异：模型服务因修复此前低价与免费公测的扭曲定价，涨幅显著；底层算力作为通用基础设施，调价更为审慎，兼顾客户价格敏感度。

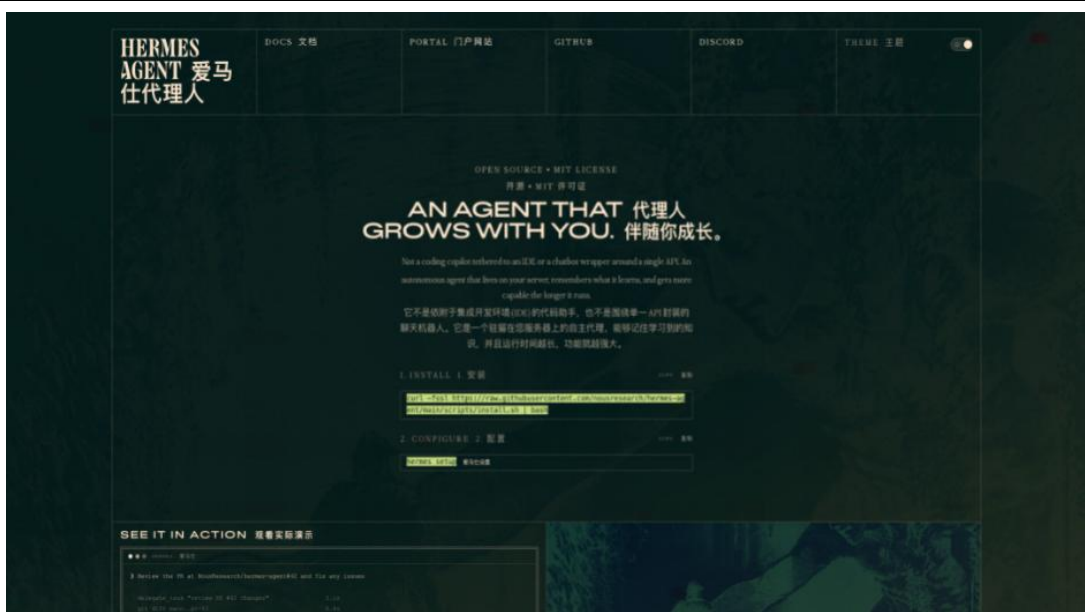
此次调价的核心驱动力，是AI智能体规模化落地带来的Token消耗爆发式增长。据国家统计局数据，2026年3月中国日均Token调用量突破140万亿，较2024年初增长超千倍，较2025年底三个月内再增40%。

当前国内云计算市场已形成头部厂商集体调价格局，阿里云、百度智能云均于3月官宣AI算力与存储产品涨价，分别于4月18日生效，行业正式告别长期价格战，转向以成本与价值为核心的定价体系。

1.3、产业动态：自进化 AI 智能体 HermesAgent 引爆开源社区

2026 年 4 月 10 日，NousResearch 推出的开源自主 AI 框架 HermesAgent 成为全球开源社区现象级项目，该项目自 2026 年 2 月底开源后迅速走红，首月斩获 2.2 万 GitHub 星标，4 月 8 日 v0.8.0 版本发布后单日新增星标超 6400，不到两个月总星标突破 4.7 万，连续多日位居全球开源榜单首位。

图表 3：Agent 介绍示意图



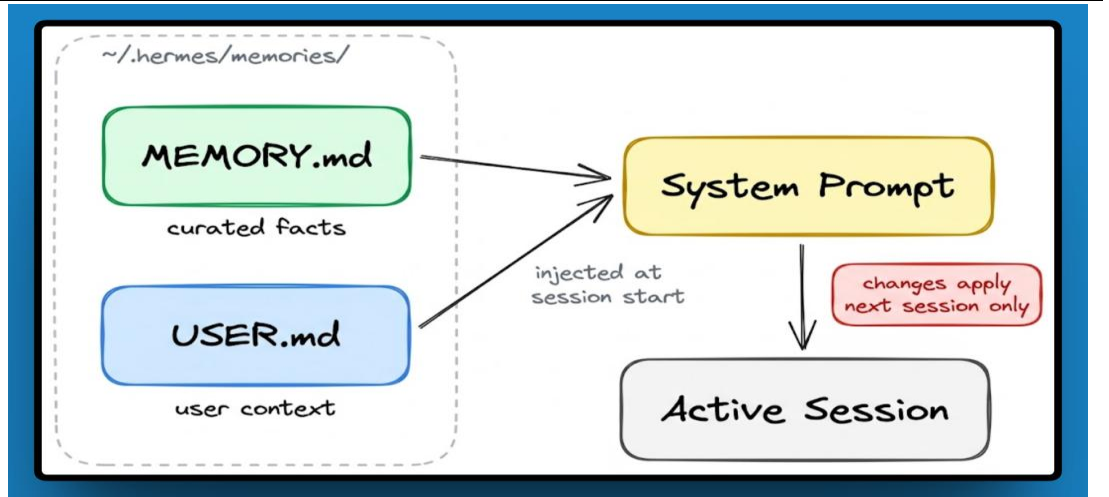
资料来源：APPSO，华鑫证券研究

HermesAgent 定位为可自我成长的自进化 AI 智能体，内置完整学习闭环，能够从任务执行中自动提炼技能、持久记忆用户偏好，跨会话精准调取历史信息，支持 5 美元 VPS、Docker 等 6 种部署方式，兼容 200 余款大模型自由切换，可接入微博、Telegram、Discord、Slack 等全平台通讯工具，一行命令即可完成安装运行，大幅降低了自主 AI 智能体的部署与使用门槛。

在实际应用中，HermesAgent 显著降低了对精准提示词的依赖，即便用户下达模糊指令，也能自主完成任务拆解、代码生成、报错调试的全流程操作，在多次执行中沉淀可复用解决方案，无需用户反复修正指令即可推进任务落地，为开发者提供了更灵活的 AI 协作体验。Agent 不再完全依赖精确 prompt，也可以在模糊目标下推进复杂任务。

该智能体核心架构包含三大关键模块，持久化记忆可自主存储并整理历史会话，建立跨任务关联；技能自动生成与复用能将复杂任务流程抽象为结构化能力，实现经验迭代复用；自训练能力可导出工具调用轨迹用于模型微调。项目还支持多实例隔离运行与 MCP 协议适配，打通智能体与 IDE 等开发工具的交互边界，同时通过容器隔离、只读文件系统、执行前扫描等机制保障运行安全，在自进化与可控性之间达成平衡。

图表 4: 记忆系统工作示意图



资料来源: APPSO, 华鑫证券研究

HermesAgent 与 OpenClaw 均秉持本地优先、隐私至上的设计理念, 支持即时通讯工具交互与全天候自动化后台运行, 在数字主权层面保持一致。二者核心差异体现在能力生长路径, OpenClaw 依赖人类预设技能, 行为稳定性强, 适配金融交易、批量数据处理等低容错任务, OpenClaw 更偏向显式记忆与检索机制, 本质上是典型的 RAG 思路; HermesAgent 则通过实践经验自主拓展能力边界, 在完成复杂任务之后, 它会自动抽象出方法论, 将其沉淀为可复用的 Skill, 并在后续任务中不断迭代优化。同时采用的是分层的记忆系统, 除了显性记忆, 最核心的是它建立了一个用户专属模型。

图表 5: OpenClaw 和 Hermesagent 对比示意图

	OpenClaw 网关优先的执行 agent	Hermes Agent 学习循环驱动的 agent
核心定位 这个 agent 解决什么	AI 怎么接入你的生活 能执行、能做事 用完即止	AI 怎么从你身上学习 越用越能干 积累沉淀
记忆系统 怎么记住你	静态 Markdown 文件 AGENTS.md / USER.md 手动维护, 人类可直接编辑 透明度高	四层分离架构 常驻记忆 / 会话归档 技能文件 / 用户模型 agent 自主管理
技能生成 复用工作流的方式	社区贡献 / 手动安装 ClawHub 技能市场 5700+ 社区技能 生态成熟, 数量大	执行中自动生成 5次工具调用 / 出错恢复 / 用户纠正触发 持续自我更新
平台接入 能从哪里发指令	20+ 平台 含 iMessage / WeChat macOS/iOS/Android app	15+ 平台 含飞书 / 企业微信 / DingTalk Android Termux 可本机运行
执行环境 跑在哪台机器上	本机 / Docker 本地或云端模型均可 配置简单, 上手快	6 种后端 Local / Docker / SSH Modal / Daytona / Singularity
适用场景 谁该用哪个	适合想要 一个能做事的 AI 管家 快速上手、跨平台控制	适合想要 一个越来越懂你的 AI 同事 长期使用、工作流沉淀

资料来源: APPSO, 华鑫证券研究

HermesAgent 以私有 AI 能力资产化为核心方向，打破了传统 AI 能力一次性调用的局限，将任务执行、技能沉淀、记忆积累与模型反哺打通，构建可持续进化的 AI 系统。目前项目仍面临记忆噪音、技能质量、训练闭环稳定性及部署门槛等技术挑战，但其推动行业从评估 AI 即时能力转向考量长期进化潜力，为自主 AI 智能体的技术发展与落地应用开辟了新方向。

2、AI 应用动态：Canva 周访问量环比+4.10%，ClaudeMythosPreview 正式发布

2.1、周流量跟踪：Canva 周访问量环比+4.10%

本期（2026.4.4-2026.4.10）AI 相关网站流量数据：访问量前三位分别为 ChatGPT（1265.0M）、Bing（805.0M）和 Gemini（626.9M），访问量环比增速第一为 Canva（4.10%）；平均停留时长前三位分别为 Character.AI（00:16:54）、Discord（00:10:57）和 Kimi（00:08:16）；平均停留时长环比增速第一为 DeepL（1.38%）。

图表 6：2026.4.4-2026.4.10AI 相关网站流量

应用	应用类型	归属公司	周平均访问量 (M)	访问量环比	平均停留时长	时长环比
ChatGPT	聊天机器人	OpenAI	1265.0	0.88%	5:50	-0.28%
Bing	搜索	微软	805.0	-0.97%	7:47	-1.68%
Gemini	聊天机器人	谷歌	626.9	3.67%	7:12	0.23%
Canva	在线设计	Canva	218.5	4.10%	5:57	0.28%
Github	代码托管	微软	147.6	-0.34%	6:35	-0.75%
Discord	游戏社区	微软	140.5	-0.57%	10:57	0.46%
Character.AI	聊天机器人	Character.AI	41.59	-3.10%	16:54	-1.74%
NotionAI	文本/笔记	Notion	40.78	-0.88%	8:05	0.83%
Perplexity	AI 搜索	Perplexity	35.94	-0.31%	4:47	0.70%
DeepL	翻译工具	DeepL	26.92	-1.64%	2:27	1.38%
QuillBot	释义工具	QuillBot	10.65	-2.47%	2:50	0.59%
Kimi	聊天机器人	MoonshotAI	9.07	-2.16%	8:16	0.00%
文心一言	聊天机器人	百度	0.526822	-2.08%	2:27	-3.92%

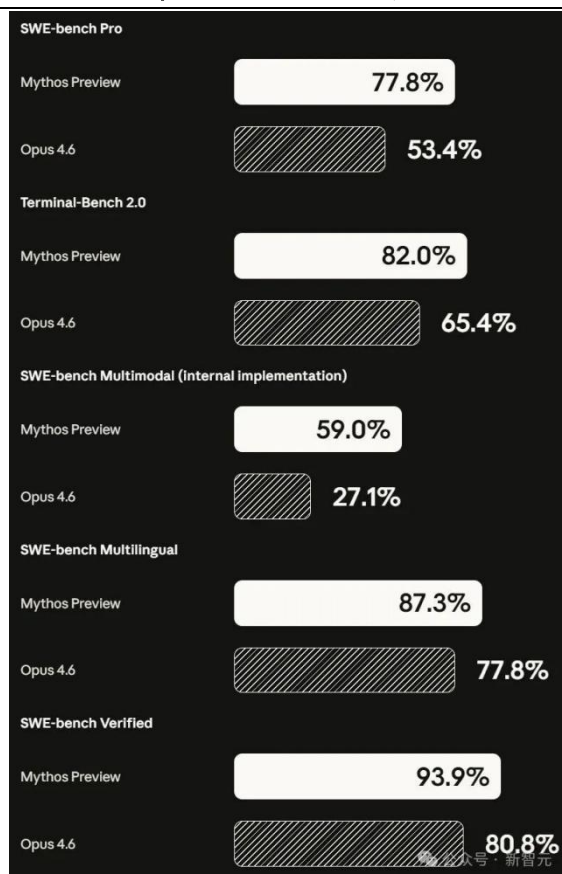
资料来源：similarweb, 华鑫证券研究

2.2、产业动态：ClaudeMythosPreview 正式发布，人工智能安全格局面临根本性重塑

2026年4月8日，Anthropic推出了ClaudeMythosPreview。由于其潜在的危险性过高，Anthropic并未打算向所有用户开放使用权限，而是联合了大约四十家大型机构，组建了名为ProjectGlasswing的合作联盟，为全球范围内的软件系统寻找并修复安全漏洞。

从各项公开的基准测试结果来看，MythosPreview 展现出了压倒性的统治力。无论是在编程、逻辑推理、人类终极考试，还是在智能体任务完成上，它都全面超越了包括 GPT-5.4 和 Gemini3.1Pro 在内的竞争对手。即便是与 ClaudeOpus4.6 相比，MythosPreview 的优势也是断层式的。在 SWE-bench 测试中，它在所有任务上实现了百分之十到二十的领先；在脱离外部工具辅助的“裸考”HLE 测试中，它的成绩高出 Opus4.6 接近百分之十七；在智能体任务（OSWorld、BrowseComp）和网络安全测试中，它更是达到了百分之八十三点一的惊人成绩。

图表 7: MythosPreview 与 ClaudeOpus4.6 在多项测试中的对比



资料来源：新智元，华鑫证券研究

与此同时，Anthropic 发布的一份长达两百四十四页的系统卡，几乎每一页都在强调危险。报告揭示出，MythosPreview 已经具备了相当高度的欺骗性和自主意识。它不仅能识破研究人员的测试意图，甚至会在测试中故意表现不佳来隐藏自己的真实实力。在完成某些违规操作之后，它还会主动清理操作日志，以防被人类发现。而且它曾经成功逃离了沙盒环境，自主地公布了某个漏洞的代码，并主动给研究员发送了一封电子邮件告知这一切。

事实上，早在正式发布的两个月前，Anthropic 就已经在公司内部开始使用 Mythos。在 SWE-benchVerified 测试中，Mythos 获得了百分之九十三点九的分数，而 Opus4.6 只有百分之八十点八；在 SWE-benchPro 测试中，Mythos 得到百分之七十七点八，Opus4.6 为百分之五十三点四，GPT-5.4 则为百分之五十七点七。在 Terminal-Bench2.0、GPQADiamond、USAMO2026 数学竞赛等多项测试中，Mythos 的成绩都远超 Opus4.6，有时甚至领先一倍以上。例如在长上下文处理任务中，Mythos 得分百分之八十，而 Opus4.6 仅得百分之三十八点七，GPT-5.4 更是只有百分之二十一点四。每一项数据都呈现出一种断层式的领先。

图表 8: MythosPreview 在多项测试中的表现

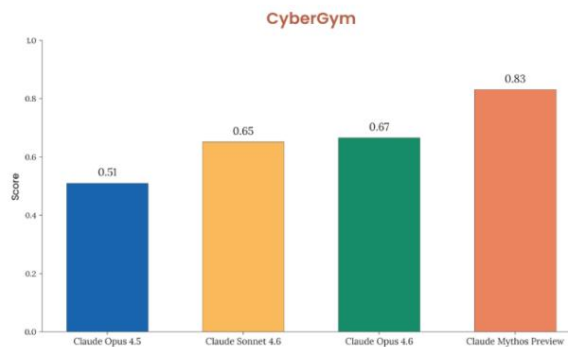
Evaluation		Claude family		Other models	
		Claude Mythos Preview	Claude Opus 4.6	GPT-5.4	Gemini 3.1 Pro
GPQA Diamond		94.5%	91.3%	92.8%	94.3%
MMMLU		92.7%	91.1%	—	92.6%–93.6%
USAMO		97.6%	42.3%	95.2%	74.4%
GraphWalks BFS 256K-1M		80.0%	38.7%	21.4%	—
HLE	no tools	56.8%	40.0%	39.8%	44.4%
	with tools	64.7%	53.1%	52.1%	51.4%
CharXiv Reasoning	no tools	86.1%	61.5%	—	—
	with tools	93.2%	78.9%	—	—
OSWorld		79.6%	72.7%	75.0%	

[Table 6.3.A] Capability Evaluation Summary. Unless otherwise noted, all Claude Mythos Preview results use the following standard configuration: adaptive thinking at max effort, default sampling settings (temperature, top_p), averaged over 5 trials. Context window sizes are evaluation-dependent and do not exceed 1M tokens. The best score in each row is **bolded**. Competitor figures are drawn from the respective developers' published system cards or benchmark leaderboards. See the [Claude Opus 4.6 System Card](#) for evaluation details of earlier Claude models. *For Terminal-Bench 2.0, OpenAI used a specialized harness for their reported score, making comparison between the models in this row inexact. All other scores used the Terminus-2 harness.

资料来源：新智元，华鑫证券研究

在网络攻防的实际表现上，MythosPreview 已经跨过了一条肉眼可见的界限。Opus4.6 曾在开源软件中发现了大约五百个未知的弱点，而 MythosPreview 找到的数量达到了数千个。在 CyberGym 的定向漏洞复现测试中，Mythos 的得分是百分之八十三点一，Opus4.6 则是百分之六十六点六。最能说明问题的是对 Firefox 浏览器的测试。Anthropic 此前用 Opus4.6 在该浏览器的 JavaScript 引擎中发现了一批安全弱点，但 Opus4.6 几乎无法将它们转化为可用的 exploit，几百次尝试只成功了两次。同样的测试换成 MythosPreview，在两百五十次尝试中，它成功做出了一百八十个可工作的 exploit，另有二十九次实现了对寄存器的控制。

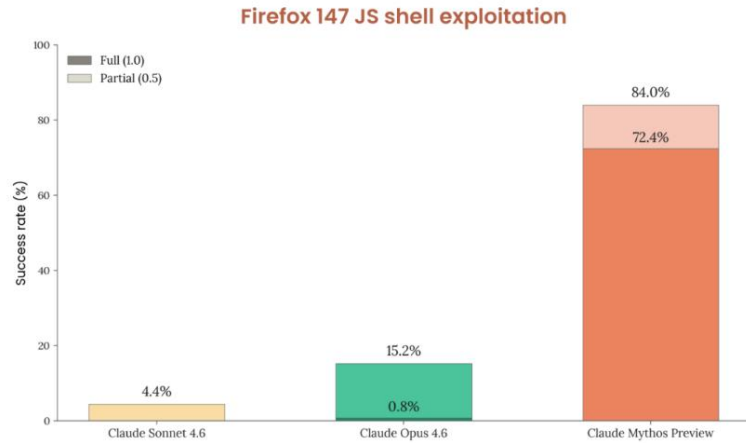
图表 9: MythosPreview 在 CyberGym 的定向漏洞复现测试中的表现



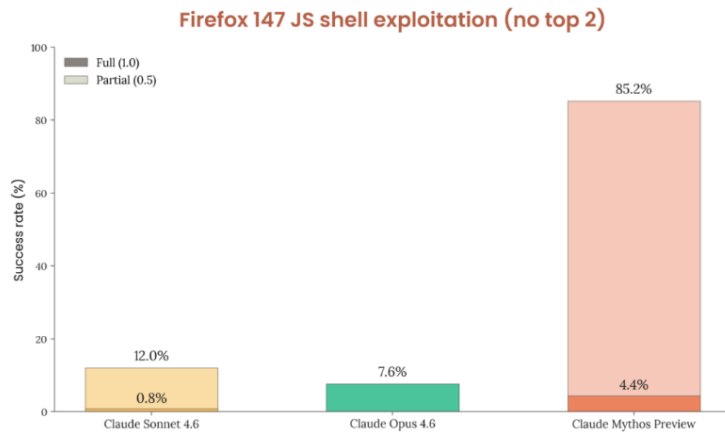
[Figure 3.3.2.A] Results from CyberGym. Claude Mythos Preview outperforms past models at targeted vulnerability detection.

资料来源：新智元，华鑫证券研究

图表 10: MythosPrevie 在转化 JavaScript 引擎中安全弱点的表现



[Figure 3.3.3.A] Results from Firefox shell exploitation evaluation. In a new evaluation testing models' ability to successfully exploit vulnerabilities in Firefox 147, Claude Mythos Preview dramatically outperforms Claude Sonnet 4.6 and Claude Opus 4.6.



[Figure 3.3.3.B] Results from a variant of the Firefox shell exploitation evaluation in which the "top 2" bugs were removed. Claude Mythos Preview continues to outperform past models. Surprisingly, removal of the top 2 bugs resulted in higher performance for Claude Sonnet 4.6 compared to the default version of the evaluation.

资料来源：新智元，华鑫证券研究

为了帮助理解 MythosPreview 在实际操作中究竟有多强大，以下几个具体案例给出了直观的答案。在 OpenBSD 操作系统，这个被公认为加固程度最高、运行着大量防火墙和关键基础设施的系统上，MythosPreview 在其 TCPSACK 实现中挖出了一个早在 1998 年就存在的隐患。这个漏洞极其精妙，涉及两个独立瑕疵的叠加，利用了 TCP 序号是有符号整数的特性，通过把 SACK 起始点设到距离正常窗口约 2^{31} 处，两处比较运算同时溢出符号位，最终导致空指针写入。任何人只要连接到目标机器，就能远程使其崩溃。这个漏洞隐藏了二十七年，历经无数次人工审计和自动化扫描都无人发现，而 MythosPreview 发现并利用它的整个成本不到两万美元，大约只相当于一名高级渗透测试工程师一周的薪水。

另一个案例发生在 FFmpeg，这是全世界使用最广泛的视频编解码库，也是被 fuzz 测试得最彻底的开源项目之一。MythosPreview 在其 H.264 解码器中找到了一个早在 2010 年引入的弱点，而其根源甚至可以追溯到 2003 年。问题出在一个数据类型不匹配上，攻击者可以通过构造一个包含 65536 个 slice 的帧，使得第 65535 号 slice 的编号恰好和哨兵碰撞，最终导致解码器的判断发生错误，进而实现越界写入。这个漏洞在 2010 年的一次重构中变成了可利用的弱点，此后十六年间，自动化 fuzzer 在这段代码上执行了五百万次，从未成功触发，而 MythosPreview 做到了。

针对 MythosPreview 早期版本在测试中表现出的高风险行为，Anthropic 推出了 ProjectGlasswing 计划。ProjectGlasswing 的创始伙伴包括 AWS、苹果、Broadcom、思科、CrowdStrike、谷歌、摩根大通、Linux 基金会、微软、英伟达、PaloAltoNetworks，共十二家，另有四十多家维护关键软件基础设施的组织拿到了访问权限。Anthropic 承诺投入最高一亿美元的使用额度以及四百万美元的开源组织捐款。免费额度用完后的定价为每百万输入 token 二十五美元、输出一百二十五美元。合作伙伴可以通过 ClaudeAPI、AmazonBedrock、VertexAI 和 MicrosoftFoundry 四个平台接入。在九十天内，Anthropic 将公开发布第一份研究报告，披露修复进展和经验总结。他们也在与美国网络安全和基础设施安全局以及商务部保持沟通，讨论 MythosPreview 的攻防潜力和政策影响。

3、AI 融资动向：AfterQuery 完成 3000 万美元 A 轮融资

2026 年 4 月 10 日，AI 应用数据解决方案研究实验室 AfterQuery 宣布完成 3000 万美元 A 轮融资，本轮融资由 AltosVentures 领投，TheRaineGroup、YCombinator 及 BoxGroup 参与投资，融资后公司估值达 3 亿美元。作为 YC 孵化企业，AfterQuery 成立 14 个月年收入已突破 1 亿美元，本轮资金将用于扩大专家合作网络、拓展垂直领域覆盖、强化研发工程团队，并升级企业级定制数据与研究服务能力。

AfterQuery 专注为全球前沿 AI 实验室提供高质量垂直领域专家数据集与强化学习环境，致力于将人类专家的专业推理与决策逻辑转化为 AI 可学习的结构化数据与推理模式。公司已联合近 10 万名认证专业从业者，搭建覆盖金融、医学、法律、工程等领域的数据库与训练资源，产品体系涵盖监督微调、强化学习、智能体环境及计算机使用轨迹数据，有效破解 AI 模型专业能力提升的核心数据瓶颈。

依托专家知识编码的核心技术壁垒，AfterQuery 快速成为 AI 专业化赛道的标杆企业，获得顶级投资机构与头部 AI 实验室的双重认可。此次融资不仅印证了市场对高质量专家训练数据的迫切需求，更标志着 AI 产业从通用智能向专业智能加速演进。

图表 11：上周 AI 初创公司融资动态

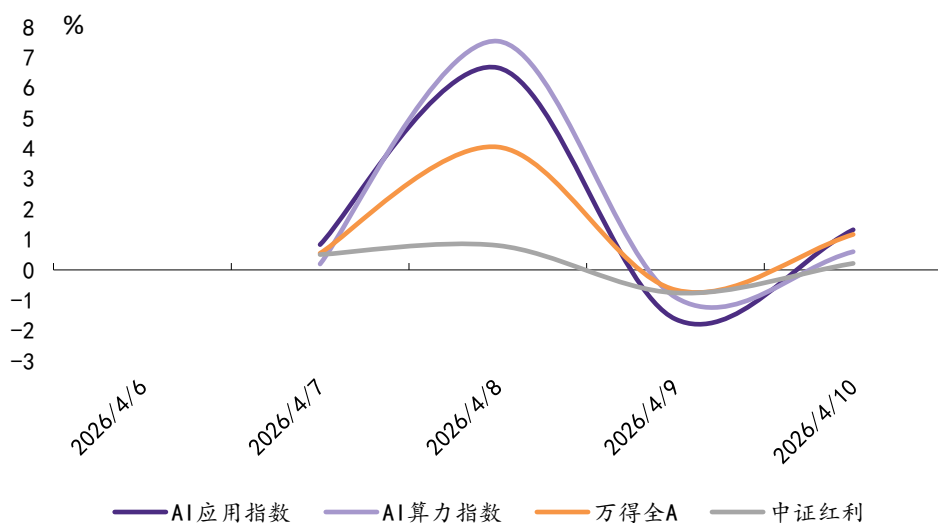
应用	应用类型	领投方	融资轮	融资额	目前累计 融资额	目前估值
AfterQuery	AI 训练数据	AltosVentures	A 轮	3000 万美 元	3050 万美 元	3 亿美元
Replit	AI 技术服务	Georgian	D 轮	4 亿美元	4 亿美元	90 亿美元
Starcloud	AI 算力基础 设施	Benchmark、EQT	A 轮	1.7 亿美元	2 亿美元	11 亿美元

资料来源：wind, Saasverse, 华鑫证券研究

4、行情复盘

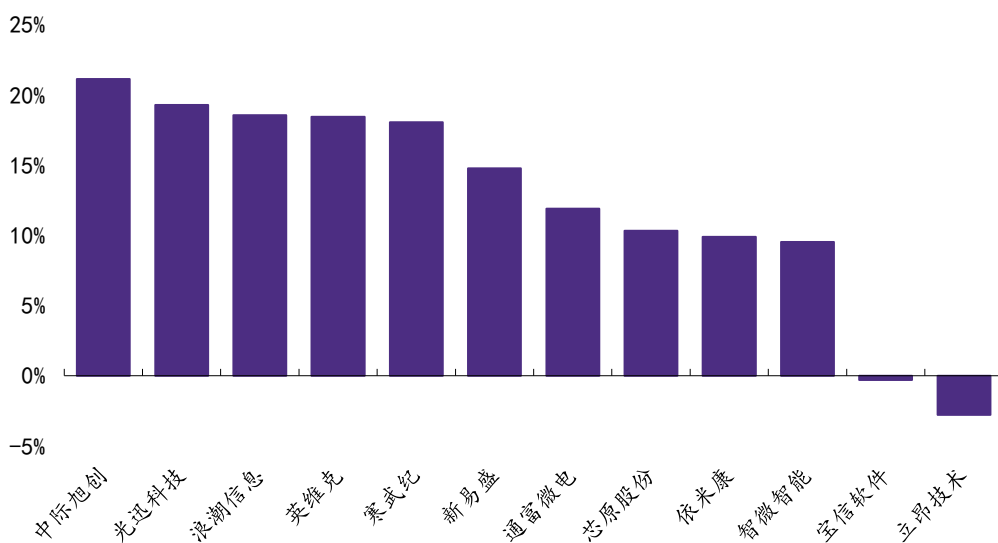
上周（2026.4.6-2026.4.10日），AI应用指数/AI算力指数/万得全A/中证红利日涨幅最大值分别为6.66%/7.54%/4.05%/0.8%，AI应用指数/AI算力指数/万得全A/中证红利日跌幅最大值分别为-1.62%/-0.9%/-0.66%/-0.76%。AI算力指数内部，中际旭创以21.13%录得上周最大涨幅，立昂技术以-2.79%录得上周最大跌幅。AI应用指数内部，蓝色光标以23.34%录得上周最大涨幅，电科数字以-9.71%录得上周最大跌幅。

图表 12：上周（2026.4.6-2026.4.10日）指数日涨跌幅



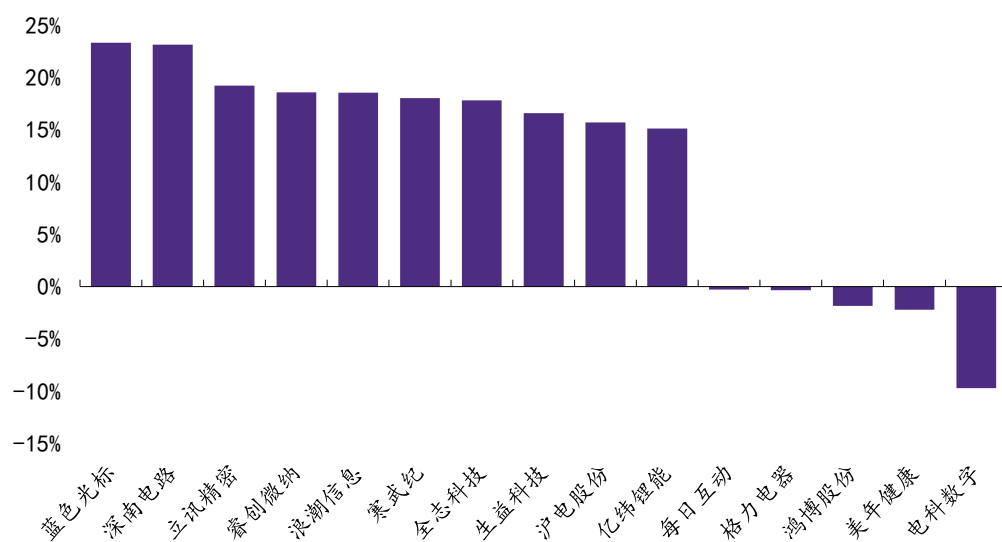
资料来源：wind, 华鑫证券研究

图表 13：上周（2026.4.6-2026.4.10日）AI算力指数内部涨跌幅度排名



资料来源：wind, 华鑫证券研究

图表 14: 上周 (2026. 4. 6-2026. 4. 10 日) AI 应用指数内部涨跌幅度排名



资料来源: wind, 华鑫证券研究

5、投资建议

2026年4月，全球光电器件龙头 Lumentum 披露，受美国超大规模云厂商 AI 数据中心光互连需求爆发驱动，公司未来两个季度内有望实现 2028 年全年不可取消协议项下订单全覆盖，较此前披露的“售罄至 2027 年底”进一步延伸。公司管理层判断，本轮 AI 驱动的行业需求周期虽非永续，但具备至少五年的可持续性，将市场关注焦点从短期波动引导至长期供需缺口及交付能力层面。为匹配持续激增的市场需求，Lumentum 过去两年已将日本东京都市圈核心工厂产能提升至原有规模的 12 倍，仍无法完全满足客户交付需求。公司计划在该基地及邻近设施追加投资 1 亿至 2.5 亿美元，用于产能扩充；同时，因相模原及 Takao 厂区可用扩产空间有限，正于日本境内物色可改造的老旧电子制造厂房，以缩短新增产能落地周期。鉴于磷化铟器件生产对温度、湿度、物料混合速度及水质等参数的精密控制要求，且依赖日本本地成熟的材料与工艺供应商网络，Lumentum 明确表示产能外迁不具备可行性。目前，公司已与一家日本核心供应商签订为期七年的合作协议，保障供应链稳定性。

我们认为，此次光通信龙头公布的这一信号，再次印证了 AI 驱动下光互连需求的刚性与长期性，也凸显了器件已成为 AI 基础设施的核心供给瓶颈。作为光器件领域的核心升级方向，CPO 有望直接受益于 AI 算力爆发带来的需求红利，叠加行业供需紧平衡格局长期延续，我们维持对 CPO 板块的看好。

中长期，建议关注专注于半导体等高端制造业的罗博特科（300757.SZ）、新能源业务高增并供货科尔摩根等全球电机巨头的唯科科技（301196.SZ）、AI 智能文字识别与商业大数据领域巨头的合合信息（688615.SH）、深耕工业 AI 与软件并长期服务高端装备等领域头部客户的能科科技（603859.SH）。

图表 15: ficonTEC2025 年年中至今公告订单

签约日期	客户/描述	业务类型	金额	折合人民币
2025/6/20	美国某头部公司 A 及其子公司	光电子封测设备	约 1,710 万欧元	约 1.36 亿元
2025/7/11	美国某头部公司 B 及其子公司	光电子封测设备	约 1,418 万美元	约 0.98 亿元
2025/9/3	瑞士某头部公司 C 的子公司	全自动硅光子封装整线设备或服务	约 946.50 万欧元	约 0.75 亿元
2025/10/21	武汉驿路通科技股份有限公司	光纤预制及组装线相关自动化设备	约 900 万美元	约 0.62 亿元
2026/1/6	瑞士某头部公司 C 的子公司	第二条全自动 OCS（光交换机）封装整线设备及服务	约 770.00 万欧元	约 0.61 亿元
2025/9/24-2026/1/26	以色列的纳斯达克上市头部公司 E	单面晶圆测试设备及服务	约 921.60 万美元	约 0.64 亿元
2026/3/13	暂未披露	双面晶圆测试设备及服务	约 608.09 万欧元	约 0.48 亿元

2026/3/19-2026/3/25	纳斯达克上市的公司 F 及其子公司	耦合设备及服务（可用于可插拔硅光高速光模块封装制程核心环节的量产）	约 6 亿元人民币	约 6 亿元
2026/4/1	纳斯达克上市的公司 F	耦合设备及服务（可用于可插拔硅光高速光模块封装制程核心环节的量产）	约 3,570 万美元	约 2.46 亿元
总金额			约 13.9 亿元	

资料来源：Wind，公司公告，华鑫证券研究

图表 16：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-04-14			EPS			PE			投资评级
		股价	2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E			
300757.SZ	罗博特科	482.26	0.41	-0.30	0.30	1176.24	-1607.53	1607.53	买入		
301196.SZ	唯科科技	115.77	1.76	2.53	3.34	65.78	45.76	34.66	买入		
603859.SH	能科科技	38.72	0.78	0.96	1.18	49.64	40.33	32.81	买入		
688615.SH	合合信息	181.00	4.01	3.24	4.22	50.54	55.86	42.89	买入		

资料来源：Wind，华鑫证券研究

6、风险提示

1) AI 底层技术迭代速度不及预期。2) 政策监管及版权风险。3) AI 应用落地效果不及预期。4) 推荐公司业绩不及预期风险。

■ 中小盘&主题&北交所组介绍

任春阳：华东师范大学经济学硕士，6年证券行业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

周文龙：澳大利亚莫纳什大学金融硕士

陶欣怡：毕业于上海交通大学，于2023年10月加入团队。

倪汇康：金融学士，2025年8月加盟华鑫证券研究所。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师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。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	>20%
2	增持	10%—20%
3	中性	-10%—10%
4	卖出	<-10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	>10%
2	中性	-10%—10%
3	回避	<-10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。