



市场研究部

2026 年 8 月 10 日

计算机行业周报

本周计算机行业指数表现

上周（8.3-8.7）计算机（申万）板块上涨 4.94%，沪深 300 指数上涨 2.32%，计算机板块跑赢沪深 300 指数 2.63 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 10 位。

上周涨幅前 3 名分别为凯旺科技（42.46%）、行云科技（33.30%）、盈建科（33.21%），跌幅前 3 名分别为科蓝软件（-8.66%）、ST 银江（-6.65%）、南天信息（-6.21%）。

本周关注

- 1、阿里巴巴发布新一代基座大模型 Qwen3.8 总参数量 2.4 万亿
- 2、SK 海力士与闪迪将在 FMS 2026 发布 HBF 首个标准规范
- 3、Meta 推出首款 AI 编程智能体，向 Anthropic 和 OpenAI 发起挑战
- 4、Anthropic 确认组建芯片团队 自研 AI 芯片以降低对英伟达的依赖
- 5、失控模型越来越多！Meta 也报告其模型入侵了其他公司的系统
- 6、DeepSeek 等获宇树科技战略配售

投资线索

建议 AI 算力等投资机会。

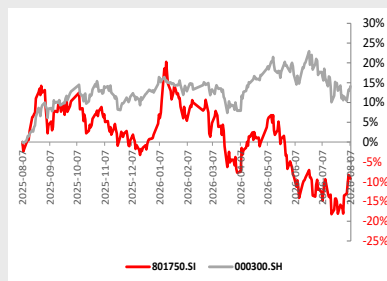
风险提示

- 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。

看好

市场表现截至

2026.8.7



数据来源：Wind，国新证券整理

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

证券研究报告

目录

一、上周市场回顾.....	4
二、上周关注.....	4
1、阿里巴巴发布新一代基座大模型 Qwen3.8 总参数量 2.4 万亿	4
2、SK 海力士与闪迪将在 FMS 2026 发布 HBF 首个标准规范.....	5
3、Meta 推出首款 AI 编程智能体，向 Anthropic 和 OpenAI 发起挑战.....	5
4、Anthropic 确认组建芯片团队 自研 AI 芯片以降低对英伟达的依赖	6
5、失控模型越来越多！Meta 也报告其模型入侵了其他公司的系统.....	7
6、DeepSeek 等获宇树科技战略配售	8
三、风险提示.....	8

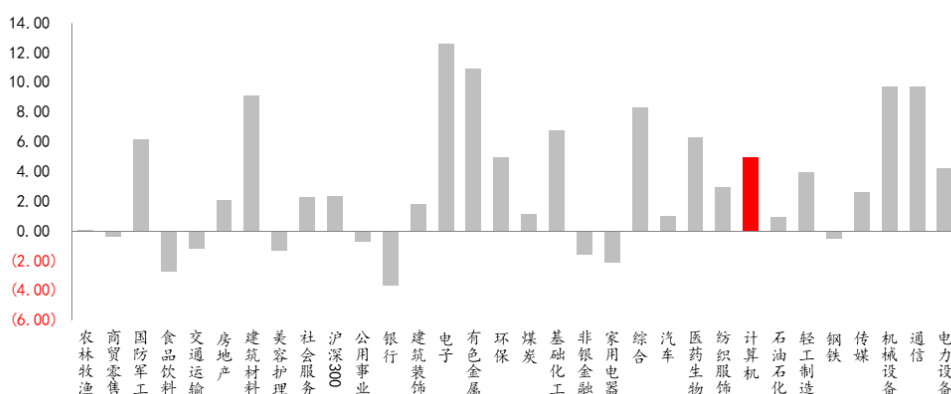
图表目录

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（8.3-8.7）计算机（申万）板块上涨 4.94%，沪深 300 指数上涨 2.32%，计算机板块跑赢沪深 300 指数 2.63 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 10 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，269 家公司收涨，占比 80.30%。上周涨幅前 3 名分别为凯旺科技（42.46%）、行云科技（33.30%）、盈建科（33.21%），跌幅前 3 名分别为科蓝软件（-8.66%）、ST 银江（-6.65%）、南天信息（-6.21%）。

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 (%)
301182.SZ	凯旺科技	智能硬件	42.46	300663.SZ	科蓝软件	金融 IT	-8.66
300209.SZ	行云科技	交运 IT	33.30	300020.SZ	ST 银江	医疗 IT	-6.65
300935.SZ	盈建科	工业软件	33.21	000948.SZ	南天信息	金融 IT	-6.21

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、阿里巴巴发布新一代基座大模型 Qwen3.8 总参数量 2.4 万亿

《科创板日报》3 日讯，阿里巴巴发布新一代基座大模型 Qwen3.8，总参数量

2.4 万亿，在编程（Coding）和专业办公（Cowork）方面能力进行了提升。今日放榜的权威三方榜单 Arena 中，阿里 Qwen 模型仅次于 Anthropic 的 Claude 系列，整体性能处于全球大模型第一梯队。目前，Qwen3.8 的 API 已上线千问 AI 平台，并接入阿里今日同步推出的 Agent 产品“千问办公”。Qwen3.8-Max 预计下周开源，同时还将开源 Qwen3.8-27B。开发者可通过千问 AI 平台获得 Qwen3.8 的 API 服务，国内每百万 Tokens 输入 12 元、输出 36 元，隐式缓存命中仅 1.5 元，而输入与输出的国际价格为 Opus5 的 40% 与 24%。

2、SK 海力士与闪迪将在 FMS 2026 发布 HBF 首个标准规范

IT 之家 8 月 4 日消息，SK 海力士宣布联合闪迪（Sandisk），将在美国加州举办的闪存峰会 2026（FMS 2026）期间共同发布下一代存储技术高带宽闪存（HBF，High Bandwidth Flash）的首个标准规范。

IT 之家注：HBF 是介于 HBM 和固态硬盘之间的新型存储层级，不仅具备与 HBM 类似的高速数据传输能力，还可基于 NAND 闪存大幅提升容量。在 AI 推理普及、数据处理需求激增的背景下，其高带宽与可扩展容量特性优势受到业界关注。

此次发布的标准规范，是继 SK 海力士去年 8 月与闪迪启动 HBF 标准化合作，并于今年 2 月成立联盟后，历时约 6 个月推出的首项成果。该规范定义了两种容量配置，分别采用 8 层和 16 层 NAND 芯片堆叠，最高支持 512GB 容量；并按三个等级（Grade 1~3）设定带宽标准，数据传输能力覆盖约 0.4TB/s 至 3.0TB/s。

值得关注的是，HBF 与处理器之间采用行业标准 UCIe 互联，为 HBF 与 GPU、CPU 等不同类型的处理器灵活连接奠定了基础。

该规范由全球最大的开放式数据中心技术合作组织 OCP（Open Compute Project）正式发布，成为行业通用开放标准，而非企业私有标准。

SK 海力士表示，以此为契机，公司计划加快 HBF 在 AI 存储市场的规模化落地，并加速构建生态体系。目前，HBF 联盟已汇聚谷歌与 Tenstorrent。未来，公司将继续依托开放合作，不断扩大生态体系，同时提升技术成熟度与市场接受度。

与此同时，SK 海力士将在 FMS 2026 设立展台，首次公开目前开发进展顺利的第十代（V10）375 层 4D NAND 闪存晶圆和产品。较上一代，其性能功耗比提升 2.5 倍，特别适用于对性能与能效要求极高的 AI 基础设施环境（例如数据中心）。公司计划于明年启动基于此 NAND 闪存的高性能、大容量企业级固态硬盘（eSSD）量产。

3、Meta 推出首款 AI 编程智能体，向 Anthropic 和 OpenAI 发起挑战

Meta 正推出其首款名为 Muse Code 的编程智能体，力图挑战领先的 AI 实验室 Anthropic 和 OpenAI。

Muse Code 是 AI 负责人亚历山大·王的最新重要发布，他领导 Meta 超级智能实验室并负责基础模型开发。王于去年 6 月加入 Meta，是 CEO 马克·扎克伯格为重振公司陷入困境的人工智能战略而引入的核心人物。

这款新工具与 Anthropic 的 Claude 和 OpenAI 的 Codex 助手类似，使用户能够在单一用户界面内更轻松地构建应用程序，同时管理大量支持软件开发流程的 AI 数字智能体。

“Muse Code 是一款终端编程智能体，与市场上许多其他编程智能体一样，”王表示。“因此，你可以通过一条命令安装它，然后使用它来完成各种用例下的完整软件工程任务，包括规划变更、编写代码、验证结果。”

Meta 的这款编程智能体以测试版（即预览版）形式提供，可与 Meta 最新的 AI 模型 Muse Spark 1.2 协同工作。与 Meta 于 7 月发布的 Muse Spark 1.1 模型类似，最新版本专注于编程领域。

不过，最新的 Muse Spark 模型与此前版本有所不同，因为它是与 Muse Code 共同开发和训练的，王表示这提升了整体的编程性能。

开发者可通过按量付费方式访问 Muse Code，王表示其 API 定价与 Muse Spark 1.1 版本类似，公司对输入 token 收取每百万个 1.25 美元，输出 token 每百万个 4.25 美元。

王补充说，Muse Code 还设有“贡献者层级，可以以显著更低的成本接入”，他称其“比按量付费层级便宜 10 倍以上”。

“作为该层级的一部分，你选择以行业标准方式帮助改进模型，这与所有其他编程智能体的做法一致，”王表示。（环球市场播报）

4、Anthropic 确认组建芯片团队 自研 AI 芯片以降低对英伟达的依赖

财联社 8 月 5 日讯 据媒体报道，随着旗下模型需求快速增长，人工智能（AI）公司 Anthropic 正在组建团队，开发自研 AI 芯片。

根据一份招聘信息以及公司声明，Anthropic 正在招聘工程师，为其 Claude 模型设计定制芯片。

Anthropic 一名发言人对媒体表示，公司正在组建内部半导体团队，为 Claude 设计专用芯片。这是 Anthropic 首次公开确认相关计划。

据悉，Anthropic 将协同设计硬件和 AI 模型，使 Claude 能够在“满足客户需求的规模下”运行得更快、更高效。

该发言人强调，Anthropic 将继续采取“多芯片策略”，来自亚马逊云计算服务（AWS）、谷歌、英伟达以及 AMD 的硬件仍将是该 AI 实验室扩大算力规模的核心

组成部分。

综合媒体此前的爆料，Anthropic 正在探索设计自研芯片的可能性，并且已与三星电子探讨就芯片制造展开合作。

自主研发 AI 芯片是一项成本高昂且技术难度极大的工程，但这可以帮助企业降低对英伟达的依赖。目前，英伟达在 AI 加速芯片市场占据主导地位。

此外，自研芯片也能让 AI 实验室根据自身模型需求定制计算架构，提高算力利用效率。

Anthropic 并非首家进军 AI 芯片设计领域的 AI 公司。今年 6 月，竞争对手 OpenAI 公布了其自主设计的专用芯片“Jalapeño”，该芯片由 OpenAI 与博通共同开发。

法国 AI 初创公司 Mistral 首席执行官此前也表示，公司正在考虑开发自有芯片。

除了 AI 公司之外，谷歌、微软、亚马逊和 Meta 等云厂商同样在发展定制芯片（ASIC）。其中，谷歌自研芯片张量处理单元（TPU）被认为最有希望挑战英伟达的垄断地位。

尽管如此，美银证券此前在研报中称，英伟达仍将在未来几年维持 AI 芯片领域的绝对主导地位。

美银指出，ASIC 通常服务于特定云厂商和特定工作负载，应用范围较窄；英伟达则提供广泛可用、生态成熟、软硬件一体的平台。对于企业、主权 AI、云服务商、新兴云厂商和开发者而言，英伟达平台在兼容性、供应链、开发工具和部署效率上仍具优势。

5、失控模型越来越多！Meta 也报告其模型入侵了其他公司的系统

财联社 8 月 6 日讯 继 Anthropic 和 OpenAI 之后，Meta 也加入了人工智能代理失控的公司名单。

Meta 发言人周三证实，该公司的一款人工智能模型在网络安全测试期间入侵了另一家公司的系统。此次攻击事件是在测试模型时发生的，类似于之前 OpenAI 和 Anthropic 披露的事件。

该发言人补充称，由于 Meta 使用的独立测试公司 Irregular 配置错误，无意中允许 Meta 的模型 Muse Spark 在评估期间访问互联网，并利用了另一家公司的安全漏洞。这并非沙箱逃逸或复杂的网络攻击，该问题已得到解决。

Irregular 则在一份声明中表示，该事件与 Anthropic 上周披露问题完全相同。评估环境问题导致 Anthropic 的模型在入侵三个不同组织的系统之前，能够访问开放的互联网。

Irregular 声称正在撰写一份白皮书，以分享遏制攻击和安全运行网络评估的最佳实践。

“魔高一尺道高一丈”的赛跑

据悉，Meta 的人工智能模型入侵了一家未具名公司的系统，并对其内部系统进行了更改。Meta 称目前还在调查当中，一旦掌握所有事实，该公司将发布完整的调查报告。

有熟悉情况的消息人士指出，现在的情况是，模型的功能越来越强大，导致评估这些模型的评估方法也需要变得更加复杂。这就增加了出错的可能性，也使得从业人士大幅提高标准。

类似 Meta 模型失控的安全漏洞凸显了人们日益增长的担忧，即先进的人工智能系统可能带来新的网络安全风险。一些知名的人工智能领袖也由此建议，在更强有力的安全保障措施到位之前，人工智能的开发速度应该放缓。

美国政府也已经介入相关调查。几位共和党籍州检察长已要求 OpenAI 保存所有可能与 Hugging Face 数据泄露事件相关的文档。OpenAI 表示将认真对待这一请求，并发布一份关于此事件的技术报告。

本周二，白宫还邀请了包括 Meta、Anthropic、OpenAI 和 Google 在内的多家领先人工智能公司与官员会面，讨论一项针对先进人工智能模型的自愿网络安全测试框架。

6、DeepSeek 等获宇树科技战略配售

8 月 6 日，宇树科技披露战略配售名单，杭州深度求索人工智能基础技术研究有限公司（DeepSeek）、上海启善投资有限公司作为“与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业”入围。这一序列的战略配售投资者还包括中国石油集团昆仑资本有限公司、南方电网产融控股集团有限公司、天翼资本控股有限公司。（界面新闻）

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