

市场研究部

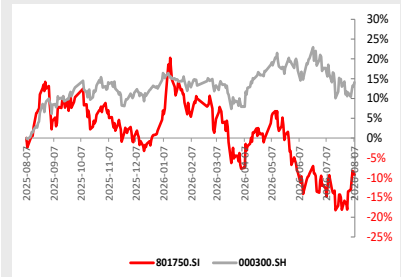
2026 年 8 月 17 日

计算机行业周报

看好

市场表现截至

2026.8.14



数据来源: Wind, 国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周(8.10-8.14)计算机(申万)板块下跌 0.71%, 沪深 300 指数下跌 0.61%, 计算机板块跑输沪深 300 指数 0.1 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 23 位。

上周涨幅前 3 名分别为城地香江 (27.21%)、兆日科技 (27.17%)、和达科技 (24.36%), 跌幅前 3 名分别为普联软件 (-12.31%)、汇金科技 (-10.51%)、朗科科技 (-9.26%)。

本周关注

- 1、Anthropic 为 Claude 文本添加隐形水印 防范 AI 内容被冒充为原创
- 2、CME 集团将与 Silicon Data 合作推出算力期货市场
- 3、黄仁勋澄清 5000 亿美元融资计划细节, 英伟达信用风险回落
- 4、DeepSeek-V4-Pro-0813 上线: 1M 上下文+384K 输出, 多项指标超越 Opus-4.8 等模型
- 5、阿里云灵骏真武 M890 超节点实例正式上线, 首发乌兰察布
- 6、DeepSeek 发布 API 调价公告

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

目录

一、上周市场回顾.....	4
二、上周关注.....	4
1、Anthropic 为 Claude 文本添加隐形水印 防范 AI 内容被冒充为原创.....	4
2、CME 集团将与 Silicon Data 合作推出算力期货市场.....	5
3、黄仁勋澄清 5000 亿美元融资计划细节，英伟达信用风险回落.....	6
4、DeepSeek-V4-Pro-0813 上线：1M 上下文+384K 输出，多项指标超越 O1 等模型.....	6
5、阿里云灵骏真武 M890 超节点实例正式上线，首发乌兰察布.....	7
6、DeepSeek 发布 API 调价公告.....	7
三、风险提示.....	7

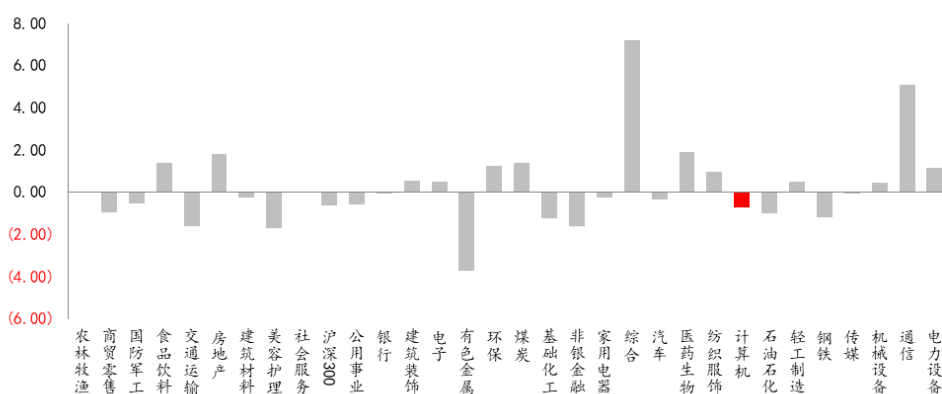
图表目录

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（8.10-8.14）计算机（申万）板块下跌 0.71%，沪深 300 指数下跌 0.61%，计算机板块跑输沪深 300 指数 0.1 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 23 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，145 家公司收涨，占比 43.28%。上周涨幅前 3 名分别为城地香江（27.21%）、兆日科技（27.17%）、和达科技（24.36%），跌幅前 3 名分别为普联软件（-12.31%）、汇金科技（-10.51%）、朗科科技（-9.26%）。

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 (%)
603887.SH	城地香江	IT 基础设备	27.21	300996.SZ	普联软件	工业软件	-12.31
300333.SZ	兆日科技	金融 IT	27.17	300561.SZ	汇金科技	金融 IT	-10.51
688296.SH	和达科技	政务 IT	24.36	300042.SZ	朗科科技	IT 基础设备	-9.26

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、Anthropic 为 Claude 文本添加隐形水印 防范 AI 内容被冒充为原创

【TechWeb】8 月 11 日消息，人工智能公司 Anthropic 已开始为其新版

Claude 模型生成的所有文本内容嵌入“隐形水印”，旨在提升 AI 生成内容的可追溯性，防范 AI 内容被冒充为原创。这项措施面向全球用户同步生效，覆盖 API、官网及 Claude Code 等全部产品线。

据 Anthropic 官方披露，该隐形水印采用特殊算法，将标记信息直接嵌入生成文本的底层结构中。水印不影响文本的含义、质量和阅读流畅度，且具有较强鲁棒性，即便经过复制、粘贴或部分编辑，水印仍可能被检测工具识别。

除文本外，当 Claude 生成`.svg`、`.png`、`.jpg`等格式文件时，系统还会附加基于 C2PA 开放标准的数字签名元数据，用于标明内容来源并检测是否遭到篡改。

业内人士分析，此举的核心驱动力来自 Anthropic 此前签署的欧盟《人工智能法案》透明度承诺。该法案要求 AI 提供商对生成内容进行明确标识，以帮助用户区分人工创作与机器生成。Anthropic 选择以“隐形”方式嵌入水印，既满足了监管要求，也避免了显式标注可能对阅读体验造成的干扰。

值得注意的是，Anthropic 在公告中坦承了该技术的局限：大幅改写、翻译、重述或与其他文本混合，均可能导致水印丢失；检测到水印仅表明内容经过 Claude 处理（如校对或翻译），不能证明 Claude 是原始作者；内容可能来自旧版模型、篇幅过短、经过重度编辑或格式转换，导致标记无法保留。

为方便第三方查验，Anthropic 表示正在同步开发配套的水印检测工具，并计划向公众开放。

Anthropic 并非首家探索 AI 内容水印的公司。此前，谷歌 DeepMind、OpenAI 等机构均在数字水印领域有所布局。随着生成式 AI 内容渗透率持续攀升，如何建立可靠的内容溯源机制，已成为行业共同面对的技术与治理挑战。

Anthropic 此次全球部署隐形水印，标志着 AI 内容溯源从实验室走向大规模商用，但其实际效果仍有待时间检验。

2、CME 集团将与 Silicon Data 合作推出算力期货市场

上证报中国证券网讯 芝加哥商品交易所（CME）集团及 GPU 市场情报和基准数据供应商 Silicon Data 于 5 月 12 日宣布，将合作推出算力期货市场。

声明称，新的期货合约将帮助交易员、金融机构、人工智能构建者和云服务提供商管理波动性和价格风险。Silicon Data 的指数将为这些产品提供支撑。该项目仍在等待监管审查。

算力是助力人工智能蓬勃发展的关键要素之一。CME 集团董事长兼首席执行官特里·达菲（Terry Duffy）在声明中表示：“作为数字经济的支柱，算力是二十一世纪的新石油。每一个训练好的人工智能模型、每一笔清算交易以及每一个字节的数据处理都依赖于算力，算力本身正迅速成为一个新兴的资产类别。”

3、黄仁勋澄清 5000 亿美元融资计划细节，英伟达信用风险回落

英伟达首席执行官黄仁勋就公司参与一项 5000 亿美元 AI 基础设施融资计划的具体条款作出说明，债券市场的担忧情绪随即有所缓解，相关信用风险指标出现回落。

周二，英伟达到期日为 2056 年的 5.625% 票息债券收益率较可比美国国债的利差收窄 2 个基点至 113 个基点。

与此同时，据 ICE Data Services 数据，该公司 5 年期信用违约掉期价格最多收窄 5 个基点至每年 72.11 个基点。

黄仁勋在 X 平台发文表示，英伟达在该计划中的支持规模“最高不超过单个项目机会的 25%”，且“该支持是有限的、基于剩余价值的，旨在补充而非取代独立承销方的作用”。

上述表态消除了部分市场不确定性。这项融资计划在周一晚间宣布之初细节寥寥，投资者一度难以评估其对英伟达的潜在影响。

Coherence Credit Strategies 首席投资官 Sal Naro 表示：

“此前没有人清楚这 5000 亿美元潜在融资究竟意味着什么。现在市场看到，英伟达引入了多方参与，其自身敞口并不像投资者最初担心的那样严重。”

多方机构联合参与，循环交易担忧持续存在

此次融资计划涉及多家头部金融机构，包括 Apollo Global Management、黑石集团、贝莱德、Brookfield Asset Management、高盛集团及 KKR。

英伟达已与多家 AI 公司签署捆绑芯片采购与投资的大额协议，此类循环安排引发外界担忧——有观点认为这类交易人为推高了英伟达芯片需求及行业整体估值。

与此同时，英伟达所在的 AI 行业正以空前速度叩开美国投资级债券市场大门，以融资支撑 AI 投资热潮。

这一趋势也周期性地加剧市场对以下风险的警惕：一旦大型科技公司收缩支出规模，英伟达的销售前景将面临直接冲击。（华尔街见闻）

4、DeepSeek-V4-Pro-0813 上线：1M 上下文+384K 输出，多项指标超越 Opus-4.8 等模型

新浪科技讯 8 月 13 日上午消息，DeepSeek 官方 API 定价页及文档显示，deepseek-v4-pro 对应的模型版本已更新为 DeepSeek-V4-Pro-0813，标志着该旗舰模型从预览阶段进入正式发布阶段。

据官方定价页及文档披露，DeepSeek-V4-Pro-0813 支持 1M 上下文长度，最大输出长度达 384K Token，同时支持非思考模式与思考模式（默认开启）。对于长

代码库处理、大规模文档分析及需要连续执行大量步骤的 Agent 任务而言，单次调用可容纳和生成的内容规模可观，大幅减少了多轮拆分与拼接的开销。

据官方公布的评测数据，V4-Pro-0813 在 Agent 相关基准上较预览版实现大幅跃升。其中，Terminal Bench 2.1 得分为 87.9（预览版 69.8），DeepSWE 从 12.8 分提升至 62.7 分，Cybergym 从 68.5 分提升至 83.3 分，AutomationBench 从 42.1 分提升至 68.5 分，DSBench-FullStack 从 35.6 分提升至 61.4 分。在 HLE（无工具调用）评测中，V4-Pro-0813 得分为 42.7 分。多项指标已接近或部分超越 Opus-4.8 等海外前沿模型水平。

定价方面，deepseek-v4-pro 当前每百万 Token 的计费标准分别为：缓存命中输入 0.025 元，缓存未命中输入 3 元，输出 6 元。作为对比，同系列的 deepseek-v4-flash 分别为 0.02 元、1 元和 2 元——在缓存未命中输入和输出两项主要计费项上，Pro 版本价格均为 Flash 版本的 3 倍。

5、阿里云灵骏真武 M890 超节点实例正式上线，首发乌兰察布

据阿里云消息，8 月 12 日，阿里云灵骏真武 M890 超节点实例正式上线，首批在乌兰察布地域开售。据介绍，企业级客户无需自建机房，在云上即可开通 64 卡高速互联算力单元，最高可承载十万亿参数级 MoE 大模型推理。灵骏真武 M890 超节点也是国内首个成功运行超 2 万亿参数大模型的超节点形态算力，Kimi K3 和 Qwen3.8-Max 均已通过该实例对外提供服务。（第一财经）

6、DeepSeek 发布 API 调价公告

DeepSeek 发布 API 调价公告，将对 DeepSeek API 价格进行更新调整，采用峰谷定价，空闲时段价格为高峰时段价格的一半。高峰时段为北京时间 9:00-12:00、14:00- 18:00（其余为空闲时段）。新价格将于北京时间 2026 年 8 月 17 日 00:00 开始生效。deepseek-v4-pro 高峰时段百万 tokens 输出，最高价格达 27 元。（科创板日报）

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