



AI 周观察

数据专题研究
证券研究报告

国金证券研究所

分析师：刘道明（执业 S1130520020004） 分析师：黄晓军（执业 S1130525080005）

liudaoming@gjzq.com.cn

huangxiaojun@gjzq.com.cn

7 月手机市场大幅下滑，多家旗舰模型更新

摘要

- 本周海外大模型迎来密集升级，OpenAI、Google、Anthropic 与 Meta 均将竞争重点进一步转向高强度推理、长周期 Agent、编码与专业任务。GPT-6Astra 在多项前沿基准中实现显著领先，Google 与 Anthropic 则通过更低价格、缓存优化和安全增强提升模型经济性，Meta 持续强化 Agent 执行效率。Google 视频生成模型向 4K 成片、视频续写与精细控制演进。
- 2026 年 7 月，中国智能手机销量达到约 1734 万台，同比下滑约 19.7%。华为、苹果、vivo、Oppo、荣耀以约 20%、16%、15%、14%、12% 的份额排名前五。具体型号方面，华为畅享 90 Pro Max、苹果 iPhone 17 Pro Max、iPhone 17 Pro 分别排名前三。

风险提示

芯片制程发展与良率不及预期

中美科技领域政策恶化

智能手机销量不及预期



内容目录

海外市场行情回顾.....	3
多家旗舰模型更新，Google 发布 Gemini 3.8 Flash.....	4
消费电子动态.....	4
7 月国内智能手机市场销量大幅下滑，华为份额排名第一	4
7 月国内台式机市场继续回暖，笔电市场仍小幅下滑	5
风险提示.....	6



海外市场行情回顾

图表1：截至9月4日海外AI相关个股行情

个股名称	股票代码	本周收盘价	周涨跌幅	产业链
戴尔	DELL	524.14	14.88%	消费电子产品、服务器、交换机、网络安全
Skyworks	SKWS.O	74.02	12.51%	芯片设计与制造
Gitlab	GTLB	49.83	11.05%	云服务
Qorvo	QRVO.O	102.84	8.56%	芯片设计与制造
英特尔	INTC.O	95.8	7.07%	芯片设计与制造
HP	HPQ.N	32.64	6.95%	消费电子产品
Meta	META	616.77	6.7%	消费电子产品、大模型、广告
英伟达	NVDA	230.36	5.89%	芯片设计、交换机
美满电子	MRVL	223.55	3.2%	芯片设计与制造、交换机
Snowflake	SNOW	337.18	2.8%	云服务、软件
高通	QCOM	168.74	2.77%	芯片设计
Zeta Global	ZETA	31.35	2.65%	软件
超威半导体	AMD	477.57	2.58%	芯片设计
特斯拉	TSLA.O	354.08	1.53%	整车、大模型
Salesforce	CRM	259.23	1.26%	云服务
苹果	AAPL	319.97	0.08%	消费电子产品
C3.AI	AI	10.46	-0.66%	云服务
Innodata	INOD	55.66	-1.64%	云服务
谷歌	GOOGL	338.46	-2.35%	云服务、大模型、广告
CrowdStrike	CRWD	213.1	-2.43%	网络安全
微软	MSFT	499.7	-2.69%	消费电子产品、云服务、软件
博通	AVGO	357.9	-2.95%	芯片设计与制造、交换机
亚马逊	AMZN	258.51	-2.97%	IaaS、电商平台、自营硬件、物流配送、广告变现
Palantir	PLTR	174.33	-6.42%	云服务
Cloudflare	NET	278.92	-6.98%	网络安全
Zscaler	ZS	169.8	-7.83%	网络安全
DataDog	DDOG	212.93	-10.15%	芯片设计
Palo Alto Networks	PANW	333.26	-10.32%	网络安全
Mongodb	MDB	368.74	-17.44%	云服务

来源：Reuters、国金证券研究所



多家旗舰模型更新，Google 发布 Gemini 3.8 Flash

海外模型方面，OpenAI 于 9 月 3 日正式发布 GPT-6 Astra，并将其定义为软件工程、专业工作、科学及网络安全领域的“代际飞跃”，OpenAI 总裁 Greg Brockman 更表示行业已迈入 AGI 时代。Astra 此前已解决数学与理论计算机科学领域 10 个长期难题，并成为首个在 OpenAI“准备框架”中达到“关键”网络安全能力阈值的模型；基准测试中，ARC-AGI-3 得分 98.6%，大幅领先 GPT-5.6 Sol 的 7.8% 和 Claude Opus 5 的 30.2%，同时在 FrontierMath Tier4(v2)、GPQA Diamond、DeepSWE v1.1 及 Agents' Last Exam 等多项测试中全面领跑。Google 延续高频迭代节奏，六周内连续推出三款 Flash 系列模型，最新 Gemini 3.8 Flash 重点强化长周期软件工程、自主 Agent 及企业级工作流，DeepSWE v1.1 得分 71.0%、HLE-Verified 得分 54.9%，输入和输出价格分别维持在每百万 Token 0.75 美元和 3.75 美元，但更高推理强度可能带来 Token 消耗上升，同时同步推出面向网络安全场景的 3.8Flash Cyber。

Anthropic 发布 Claude Fable 5.1 与受限版本 Mythos 5.1，重点提升 Agent 编码、科研逻辑及安全能力，其中 Fable 5.1 在 Terminal-Bench 4.0 得分 55.8%、Terminal-Bench-Scienc 得分 52.6%，并通过将缓存读取价格降至每百万 Token 0.25 美元，使典型工作负载成本下降约 25%，复杂长周期 Agent 工作流最高降本 45%。Meta 推出 Muse Spark 1.3，进一步聚焦长周期 Agent 与编码任务，工具调用次数较前代减少约 20%、完成相同任务所需 Token 下降 25%，同时强化多步骤指令遵循、多任务管理及自我纠错能力。

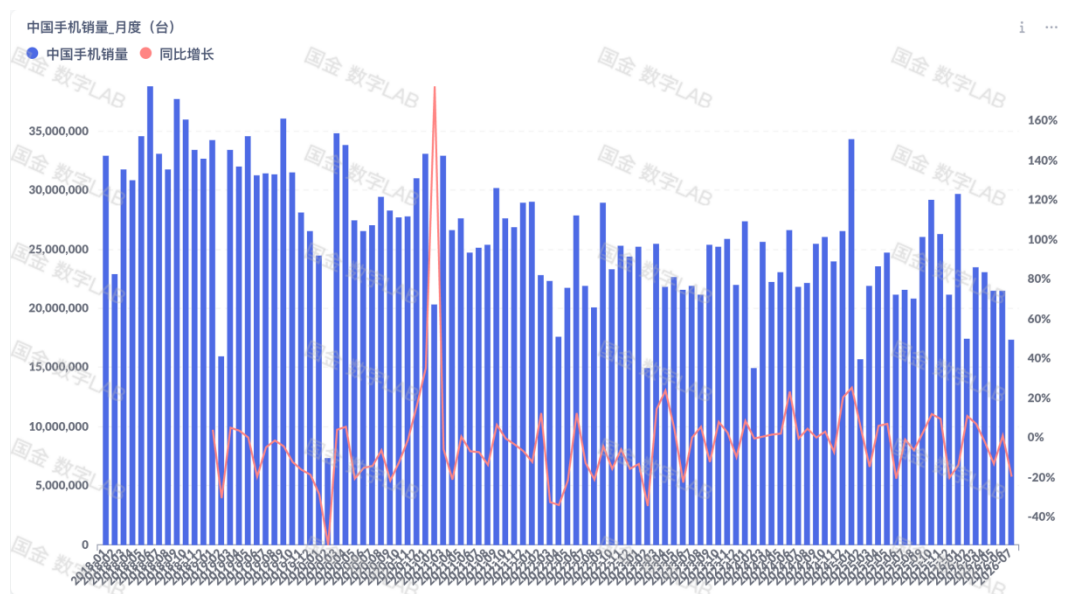
多模态方面，Google 发布 Gemini Omni 1.1 Flash 视频生成模型，最高支持 4K 输出，并新增最长 40 秒的视频续写、首尾帧控制及视频参考功能，360p 预览价格低至每秒 0.03 美元，720p 至 4K 价格分别为每秒 0.1、0.15 和 0.3 美元，进一步打通从低成本分镜预览到高质量成片交付的视频生成工作流。

消费电子动态

7 月国内智能手机市场销量大幅下滑，华为份额排名第一

2026 年 7 月，中国智能手机销量达到约 1734 万台，同比下滑约 19.7%。华为、苹果、vivo、Oppo、荣耀以 20%、16%、15%、14%、12% 的份额排名前五。具体型号方面，华为畅享 9 Pro Max、苹果 iPhone 17 Pro Max、iPhone 17 Pro 分别排名前三。

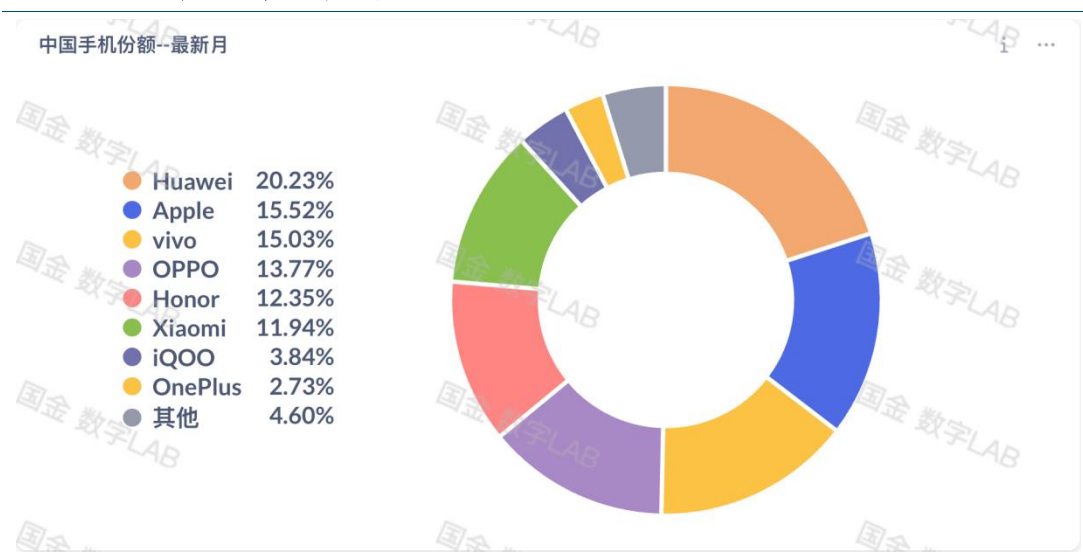
图表2：中国智能手机销量（台）



来源：IDC、国金证券研究所



图表3: 2026 年 7 月中国智能手机份额



来源: IDC、国金证券研究所

图表4: 中国 2026 年 7 月智能手机具体型号销量 (台)

前十大手机型号销量 (台) --最新月度数据

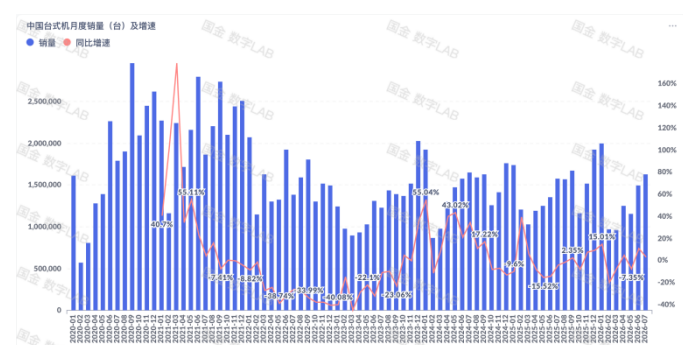
month	brand	model_name	sales
2026-07	Huawei	Changxiang 90 Pro Max	1,264,423
2026-07	Apple	iPhone 17 Pro Max	1,056,727
2026-07	Apple	iPhone 17 Pro	894,766
2026-07	Honor	X80 Pro Max	549,650
2026-07	Huawei	Mate 80	511,648
2026-07	Apple	iPhone 17	501,561
2026-07	Huawei	nova 16	486,520
2026-07	OPPO	Reno 16	406,487
2026-07	vivo	Y600 Pro	405,765
2026-07	vivo	Y500i	400,553

来源: IDC、国金证券研究所

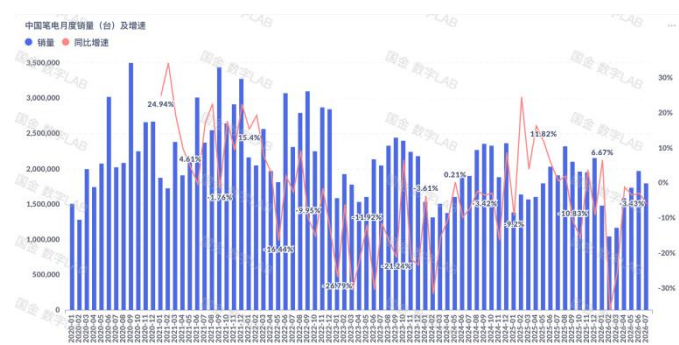
7 月国内台式机市场继续回暖, 笔电市场仍小幅下滑

2026 年 7 月, 台式机销量约为 163 万台, 同比上升约 3%。笔电销量约为 180 万台, 同比下滑约 6%。

图表5: 中国台式机月度销量及增速



图表6: 中国笔电月度销量及增速





来源：IDC、国金证券研究所

来源：IDC、国金证券研究所

风险提示

1. 芯片制程发展与良率不及预期：半导体工艺的发展面临诸多挑战，主要包括技术瓶颈、良率提升难度、研发成本高企以及供应链不确定性等问题。随着工艺节点微缩变得愈发复杂，先进制程的实现难度和成本不断攀升，可能导致量产延迟，甚至影响产品性能和成本控制。此外，地缘政治风险和出口管制可能扰乱供应链，进一步拖累产能扩张。
2. 中美科技领域政策恶化：中美在 AI 领域竞争激烈，美国限制先进芯片和半导体对中国的出口，随着竞争的加剧，未来可能会推出更严格的限制政策，限制国内 AI 模型的发展。
3. 智能手机销量不及预期：智能手机销量与产品本身质量关系紧密，若产品本身有缺陷则智能手机销量可能受到影响。同时宏观经济变化也有可能导致消费者消费意愿发生变化从而影响智能手机销量。



特别声明：

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券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有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究