



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

Anthropic 发布 Haiku 5.5，8 月中国智能手机市场继续下滑

摘要

- 2026 年 8 月，中国智能手机销量达到约 1774 万台，同比下滑约 14.7%。华为、苹果、荣耀、vivo、Oppo 以约 21%、16%、16%、13%、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 分别排名前三。
- 谷歌 Gemini4 系列即将发布，编程能力有望进一步提升，同时推出企业级智能体 Gemini Agent，强化自主任务执行与多智能体协作能力。OpenAI 推出 GPT-6.1 Sol Ultrafast 版本，以 6 倍价格实现最高 8 倍推理速度，聚焦高性能、低延迟场景。Anthropic 发布 Claude Haiku 5.5，运行成本较上代下降约 75%，并下调 Sonnet 5.5 缓存价格，进一步降低智能体运行成本。整体来看，大模型竞争正向性能提升、推理效率优化及智能体规模化商业落地加速演进。

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
Gemini 4 系列即将发布，Anthropic 发布 Claude Haiku 5.5	4
消费电子动态.....	4
8 月国内智能手机市场销量继续下滑，华为份额排名第一	4
8 月国内笔电市场相比 7 月有所回升	5
风险提示.....	6



海外市场行情回顾

图表1: 截至10月9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
Zscaler	ZS	233.73	18.89%	网络安全
Palantir	PLTR	209.05	10.75%	云服务
Gitlab	GTLB	55.09	10.67%	云服务
Snowflake	SNOW	368.89	8.17%	云服务、软件
Mongodb	MDB	385.93	7.81%	云服务
DataDog	DDOG	293.26	5.79%	芯片设计
C3.AI	AI	11.53	4.72%	云服务
亚马逊	AMZN	262.43	4.34%	IaaS、电商平台、自营硬件、物流配送、广告变现
戴尔	DELL	586.06	4.18%	消费电子产品、服务器、交换机、网络安全
Palo Alto Networks	PANW	418.78	3.85%	网络安全
Cloudflare	NET	360.93	3.4%	网络安全
微软	MSFT	535.07	3.39%	消费电子产品、云服务、软件
特斯拉	TSLA.O	382.7	3.27%	整车、大模型
谷歌	GOOGL	351.66	2.38%	云服务、大模型、广告
CrowdStrike	CRWD	275.04	1.85%	网络安全
博通	AVGO	361.54	1.8%	芯片设计与制造、交换机
Zeta Global	ZETA	33.09	1.41%	软件
美满电子	MRVL	275.28	1.1%	芯片设计与制造、交换机
苹果	AAPL	336.64	0.88%	消费电子产品
Qorvo	QRVO.O	114.17	0%	芯片设计与制造
Meta	META	718.67	-1.29%	消费电子产品、大模型、广告
英伟达	NVDA	229.28	-2%	芯片设计、交换机
Salesforce	CRM	229.13	-2.37%	云服务
超威半导体	AMD	608.1	-4.07%	芯片设计
高通	QCOM	175.5	-5.07%	芯片设计
HP	HPQ.N	30.2	-5.98%	消费电子产品
Skyworks	SKWS.O	76.35	-10.21%	芯片设计与制造
Innodata	INOD	62.04	-11.46%	云服务
英特尔	INTC.O	104.7	-12.26%	芯片设计与制造

来源: Reuters、国金证券研究所



Gemini 4 系列即将发布，Anthropic 发布 Claude Haiku 5.5

谷歌 Gemini4 系列模型即将发布，内部正测试 Argon、Barium 及 Carbon 等多个版本，其中 Carbon 已接入内部代码平台 Jetski，初步反馈显示其编程能力有望媲美 Claude Opus 5.5，但仍待进一步验证。同期，谷歌云推出企业级通用智能体 Gemini Agent，支持自主任务拆解、代码执行及多智能体协作，通过多模型智能路由将运行成本降至前沿模型方案的 1/3，速度提升 40%，并首发金融、法律行业版本，目前处于企业预览阶段。

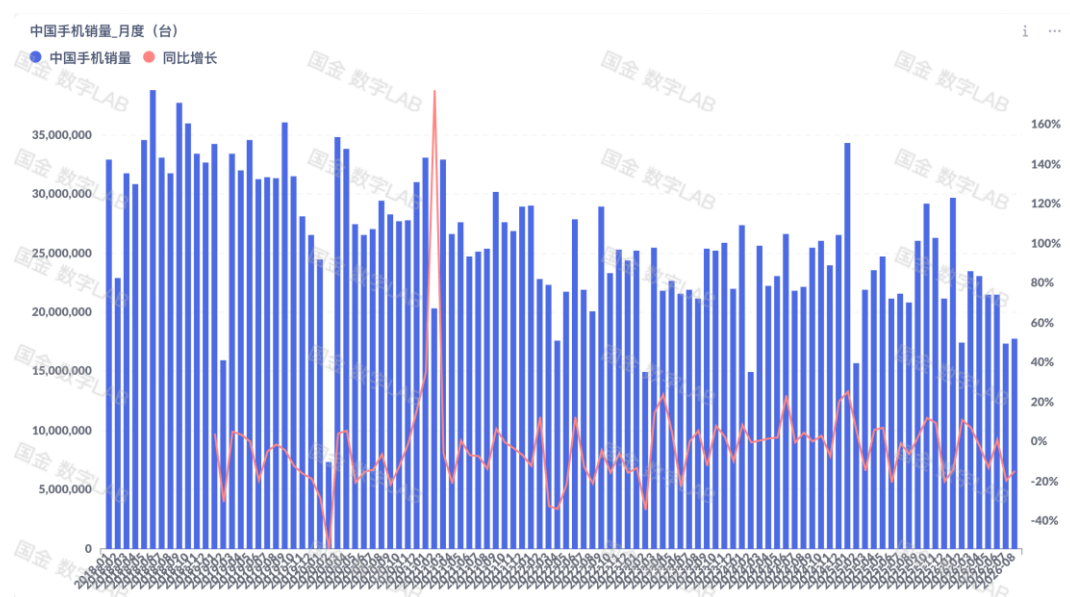
OpenAI 推出 GPT-6.1 Sol Ultrafast 版本，覆盖 API、Codex 及 ChatGPT Work，运行速度最高达标准版 8 倍，价格为标准版 6 倍，每百万 Token 输入、输出分别定价 12 美元和 60 美元，重点满足高性能、低延迟需求。Anthropic 发布 Claude Haiku 5.5，定位高频、低成本智能体任务，运行成本较 Haiku 4.5 下降约 75%，每百万 Token 输入、输出价格分别低至 0.1 美元和 0.5 美元，并首次引入可调节推理强度。同时，Sonnet 5.5 缓存读取价格减半至每百万 Token 0.1 美元，预计推动多数智能体任务成本进一步下降约 20%，持续强化智能体应用的经济性与规模化部署能力。

消费电子动态

8 月国内智能手机市场销量继续下滑，华为份额排名第一

2026 年 8 月，中国智能手机销量达到约 1774 万台，同比下滑约 14.7%。华为、苹果、荣耀、vivo、Oppo 以约 21%、16%、16%、13%、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 分别排名前三。

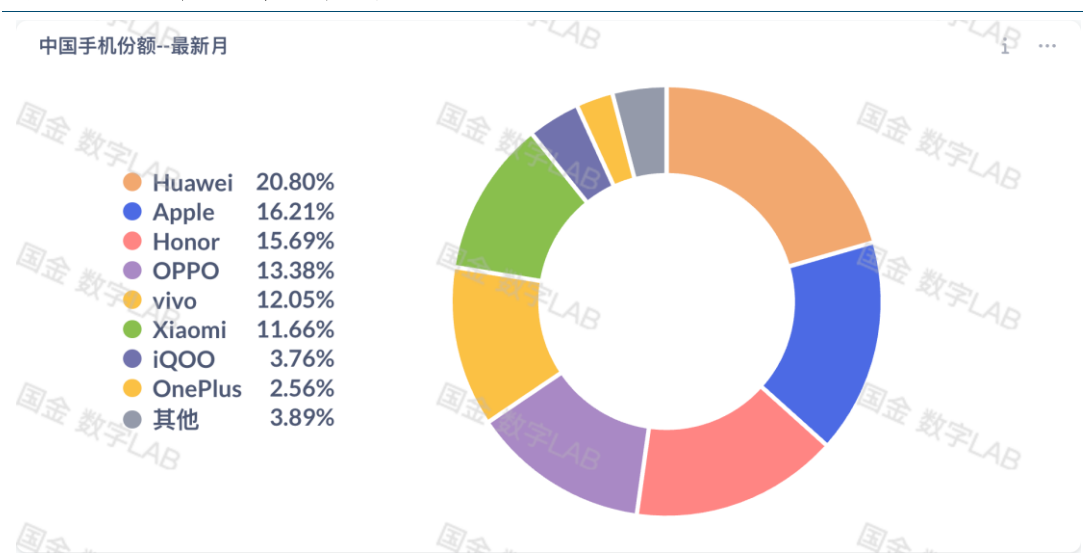
图表2：中国智能手机销量（台）



来源：IDC、国金证券研究所



图表3：2026年8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8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
2026-08	Huawei	Changxiang 90 Pro Max	1,069,614
2026-08	Apple	iPhone 17 Pro Max	940,707
2026-08	Apple	iPhone 17	889,787
2026-08	Apple	iPhone 17 Pro	796,725
2026-08	Huawei	Mate 80	728,262
2026-08	Honor	Play 10A	697,097
2026-08	Honor	X80 Pro Max	618,329
2026-08	Huawei	nova 16 SE	473,684
2026-08	OPPO	A7 Pro Max	455,155
2026-08	vivo	Y600 Pro	431,550

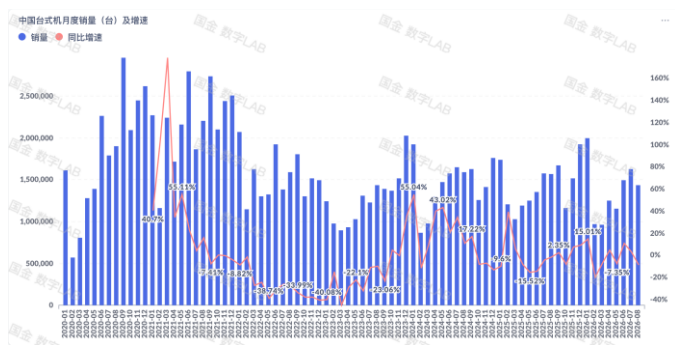
来源：IDC、国金证券研究所

8月国内笔电市场相比7月有所回升

2026年8月，台式机销量约为144万台，同比下滑约9%。笔电销量约为231万台，同比下滑约0.1%。

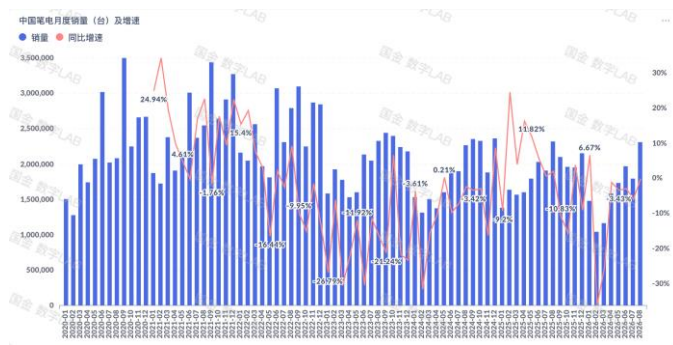


图表5：中国台式机月度销量及增速



来源：IDC、国金证券研究所

图表6：中国笔电月度销量及增速



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。

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

电话：021-80234211

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 5 楼

北京

电话：010-85950438

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100005

地址：北京市东城区建国门内大街 26 号

新闻大厦 8 层南侧

深圳

电话：0755-86695353

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

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