

市场研究部

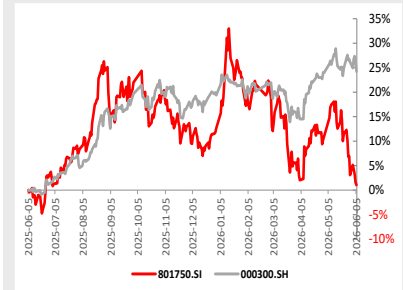
2026 年 6 月 8 日

计算机行业周报

看好

市场表现截至

2026.6.5



数据来源: Wind, 国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周 (6.1-6.5) 计算机 (申万) 板块下跌 1.97%, 沪深 300 指数下跌 1.54%, 计算机板块跑输沪深 300 指数 0.43 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 19 位。

上周涨幅前 3 名分别为达实智能 (26.76%)、软通动力 (26.51%)、华是科技 (25.54%), 跌幅前 3 名分别为汇金科技 (-29.83%)、银之杰 (-22.88%)、电科数字 (-14.10%)。

本周关注

- 1、Build 2026 开发者大会微软一次性发布七款新 AI 模型
- 2、英伟达发布超级芯片 “RTX Spark”, 正式进军 PC 处理器市场
- 3、千问宣布向第三方 Agent、Skill 全面开放
- 4、DeepSeek 首轮 500 亿元融资细节曝光: 估值 4000 亿, 腾讯、宁德时代都来了
- 5、互联网史上首次: Cloudflare 称机器人请求流量已超人类
- 6、SpaceX 与谷歌达成每月 9.2 亿美元的云服务协议

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、Build 2026 开发者大会微软一次性发布七款新 AI 模型.....	4
2、英伟达发布超级芯片“RTX Spark”，正式进军 PC 处理器市场	5
3、千问宣布向第三方 Agent、Skill 全面开放	6
4、DeepSeek 首轮 500 亿元融资细节曝光：估值 4000 亿，腾讯、宁德时代都来了	6
5、互联网史上首次：Cloudflare 称机器人请求流量已超人类.....	7
6、SpaceX 与谷歌达成每月 9.2 亿美元的云服务协议	7
三、风险提示.....	8

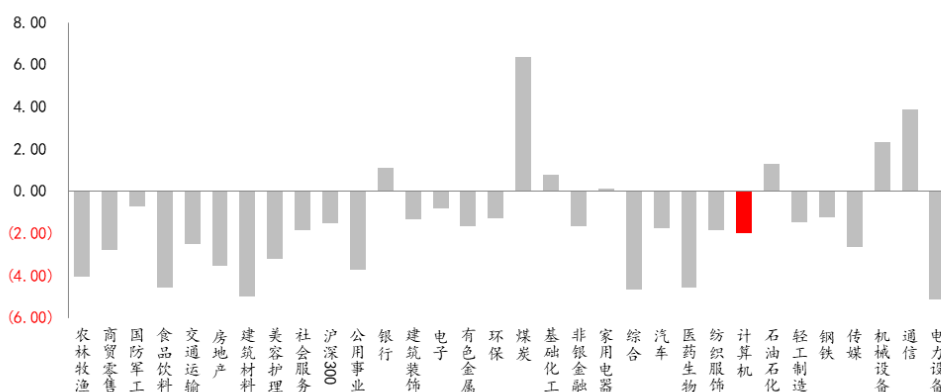
图表目录

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（6.1-6.5）计算机（申万）板块下跌 1.97%，沪深 300 指数下跌 1.54%，计算机板块跑输沪深 300 指数 0.43 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 19 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，108 家公司收涨，占 32.24%。上周涨幅前 3 名分别为达实智能（26.76%）、软通动力（26.51%）、华是科技（25.54%），跌幅前 3 名分别为汇金科技（-29.83%）、银之杰（-22.88%）、电科数字（-14.10%）。

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 (%)
002421.SZ	达实智能	金融 IT	26.76	300561.SZ	汇金科技	金融 IT	-29.83
301236.SZ	软通动力	信创	26.51	300085.SZ	银之杰	金融 IT	-22.88
301218.SZ	华是科技	政务 IT	25.54	600850.SH	电科数字	信创	-14.10

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、Build 2026 开发者大会微软一次性发布七款新 AI 模型

微软在 Build 2026 开发者大会上一次性发布七款新 AI 模型，覆盖推理、编码、

视觉、语音、多模态全栈能力。旗舰推理模型 MAI-Thinking-1 在编码基准测试中与 Anthropic Claude Sonnet 4.6 持平，50 亿参数编码模型 MAI-Code-1-Flash 剑指 GitHub 生态。微软还推出针对 AI 系统的搜索引擎 Web IQ，定义为“面向 AI 智能体（Agent）的网络智能层”。（WIND）

2、英伟达发布超级芯片“RTX Spark”，正式进军 PC 处理器市场

2026 年 6 月 1 日，在 GTC Taipei 2026 大会上，英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋发表主题演讲，正式宣布进军个人电脑通用计算芯片市场，同步发布 Vera Rubin 架构、DRIVE Hyperion 自动驾驶出租车平台等多项新品。

此次英伟达正式推出面向 Windows 系统 PC 的 RTX Spark 超级芯片，切入 PC 处理器赛道。

这款超级芯片将采用台积电先进的 3 纳米制程工艺，由英伟达 Blackwell 架构 GPU 与联发科定制设计的 Arm 架构 N1X CPU 融合而成，标配 128GB 统一内存，实现 CPU 与 GPU 算力高效协同。

据悉，此次英伟达携手微软打造的这款全新处理器，将率先应用于微软、戴尔、惠普、华硕、联想、微星六大品牌的全新 Windows 笔记本及台式机产品，预计 2026 年秋季正式上市。英伟达官方透露，后续将有 30 余款搭载这款全新芯片的笔记本及 10 款台式机陆续推出。

演讲重点披露了 Vera Rubin 架构量产进展，该架构为面向 AI 智能体的端到端机架级集群系统，集成 Vera CPU、Rubin GPU、ConnectX-9 网络、BlueField-4 安全处理器及 200Gb CPO 光电共封装交换机。

黄仁勋表示，英伟达新一代平台 Vera Rubin 已经全面投入生产，Vera Rubin 采用美光、SK 海力士和三星的 HBM（高带宽内存），提供机柜级（POD）一体化 AI 工厂底座。英伟达为 Rubin 搭建的供应链是上一代 Blackwell 的“两倍大”，以往需要花两个小时组装一个巨大的 Blackwell 机架，现在（Vera Rubin）只需要 5 分钟。

黄仁勋透露，Vera Rubin 将于今年下半年推出，第三季度开始首批交付，第四季度产能爬坡速度将持续加快，已经有明确的需求计划和订单。

黄仁勋同时介绍 DRIVE Hyperion 自动驾驶出租车平台，面向自动驾驶出租车场景打造，整合英伟达算力芯片与自动驾驶软件方案，服务智能出行领域部署需求。

黄仁勋在现场强调，英伟达与微软将重塑个人电脑，此次变革意义堪比手机向智能手机的转型，智能体 AI 将运行于新款 PC 产品。

资料显示，英伟达为全球 AI 芯片龙头企业，此前核心业务聚焦于 GPU 算力、数据中心及图形计算领域；此次发布 PC 处理器产品，正式拓展至 PC 通用计算芯

片赛道。(电子产品世界)

3、千问宣布向第三方 Agent、Skill 全面开放

人民财讯 6 月 3 日电, 6 月 3 日, 记者获悉, 千问 APP 宣布将向第三方 Agent、Skill 全面开放, 所有企业均可在千问运营自己的品牌 Agent。目前, 瑞幸、肯德基、蜜雪冰城、东方航空等首批企业正在千问进行 Agent 服务测试, 并将陆续上线。

4、DeepSeek 首轮 500 亿元融资细节曝光: 估值 4000 亿, 腾讯、宁德时代都来了

【TechWeb】6 月 3 日消息, 据外媒报道, 多位知情人士透露, 国内 AI 大模型领军企业 DeepSeek 即将完成其成立以来的首轮对外融资, 本轮拟募资约 500 亿元 (约合 74 亿美元), 投资方阵容包括腾讯、宁德时代等行业巨头。

本轮融资完成后, DeepSeek 投后估值预计将达到 3500 亿至 4000 亿元, 约合 520 亿至 590 亿美元。

这是 DeepSeek 自成立以来第一次系统性地向外部资本敞开大门。知情人士因信息涉密而要求匿名, 并提醒最终财务细节仍可能发生变化。

梁文锋自掏 200 亿元, 腾讯与宁德时代领投

据知情人士透露, DeepSeek 创始人梁文锋已承诺投入 200 亿元个人资金参与本轮融资。腾讯正考虑出资 100 亿元, 宁德时代则计划投入 50 亿元, 这两家企业将成为本轮融资中最大的外部投资方。

此外, DeepSeek 还在与国家人工智能产业投资基金、网易以及京东进行最后阶段的谈判。本轮计划引入的投资方数量将少于 10 家, 整轮预计在未来几周内完成。总部位于香港的 IDG 资本和投资机构 Monolith Capital 也在潜在投资方之列。

宁德时代加码 AI 数据中心供电, 腾讯借力追赶对手

以电动汽车电池领域主导供应商身份为人熟知的宁德时代, 近来正积极向 AI 数据中心领域延伸。随着 AI 算力需求推高对大规模、稳定电力的需求, 该公司正在探索提供电力设备和储能解决方案的机会。

DeepSeek 已采取措施建立自己的数据中心, 并正在内蒙古招聘数据中心工程师, 这可能是宁德时代产生投资兴趣的因素之一。AI 热潮正带来暴涨的电力需求, AI 基础设施竞赛也已经扩展到电力、工业设备等基础设施领域。宁德时代的储能和备份系统使数据中心能使用更多的风能和太阳能电源, 因而成为 DeepSeek 更具吸引力的合作伙伴。

腾讯方面, 尽管一直在推广自研 AI 模型混元, 但在市场表现上落后于字节跳动的豆包和 DeepSeek 等国内头部产品。分析人士指出, 与 DeepSeek 建立更紧

密的关系，有助于腾讯在 AI 竞赛中追赶竞争对手。

首次引入外部资本，治理考验同步来临

DeepSeek 自成立以来始终以低调著称，去年初凭借 V3 和 R1 模型在全球范围内声名鹊起，挑战了美国对中国 AI 实力的既有判断。如今这份投资方名单，折射出中国正加快打造从大模型到能源基础设施的自主 AI 产业体系。

如果融资如期在数周内完成，DeepSeek 将以约 4000 亿元的估值跻身中国估值最高的 AI 企业之列。腾讯、宁德时代、国家人工智能产业投资基金等不同属性资方的同台，既显示出资本对中国大模型自主路线的集中押注，也意味着此前以技术独立著称的 DeepSeek，将开始面对在保持自主创新与回应股东诉求之间的平衡考验。

5、互联网史上首次：Cloudflare 称机器人请求流量已超人类

IT之家 6 月 5 日消息，科技媒体 Tom's Hardware 今天（6 月 5 日）发布博文，报道称 Cloudflare 首席执行官马修·普林斯（Matthew Prince）称，互联网机器人请求流量已首次超过真人流量。

按当前统计口径，网站 HTTP 请求中，机器人占 57.5%，人类占 42.5%，而且这一变化比他此前预期更早到来。

普林斯此前预测这一交叉点可能出现在 2027 年末，后来又调整到 2027 年初。而伴随着 AI 智能体的快速崛起，流量增长速度明显超出预估。

互联网史上首次：Cloudflare 称机器人请求流量已超人类

IT 之家援引博文介绍，这里的机器人流量不仅包含传统意义上的网站爬虫、搜索引擎程序，或欺诈、滥用脚本，而且还涵盖 AI 智能体、AI 聊天等。

这些 AI 智能体会像真人一样访问网页，典型任务包括读取商品页面、检查价格、比对航班、抓取和索引网页内容，以及充当个人助手完成点餐、购物比较和客服交互。

Cloudflare 也特别提醒，这组数据统计的是请求次数，而非用户参与度。真人用户依旧主导应用使用时长、视频流媒体观看和信息流浏览。

6、SpaceX 与谷歌达成每月 9.2 亿美元的云服务协议

SpaceX 和谷歌达成云服务协议。根据该协议，谷歌同意从 2026 年 10 月到 2029 年 6 月每月向 SpaceX 支付 9.2 亿美元。

提供的计算能力包括约 11 万个英伟达 GPU、CPU、内存和其他相关组件。

相关算力在 9 月之前将逐步提升，费用会相应降低。

如果 SpaceX 未能在 2026 年 9 月 30 日前交付约定数量的 GPU，在一个月宽限期之后，谷歌可以选择立即终止协议，或接受已交付的 GPU 数量，并相应按比例减少月费。

在 2026 年 12 月 31 日之后，任一方均可提前 90 天通知终止协议。

谷歌将保留其内容、人工智能模型及相关数据的所有权与知识产权。（环球市场播报）

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