

市场研究部

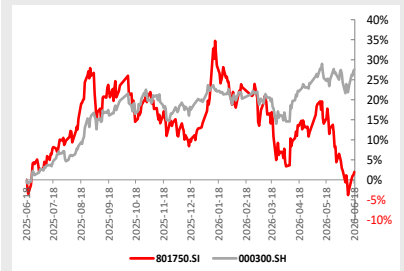
2026 年 6 月 22 日

计算机行业周报

看好

市场表现截至

2026.6.18



数据来源: Wind, 国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周 (6.15-6.18) 计算机 (申万) 板块上涨 4.71%, 沪深 300 指数上涨 3.44%, 计算机板块跑赢沪深 300 指数 1.27 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 6 位。

上周涨幅前 3 名分别为熙菱信息 (31.94%)、智微智能 (30.32%)、东方国信 (29.86%), 跌幅前 3 名分别为泛微网络 (-16.47%)、达实智能 (-12.95%)、榕基软件 (-10.62%)。

本周关注

- 1、英伟达 5 年来首发投资级债券, 超额认购逾 4 倍至 850 亿美元
- 2、福克斯宣布将以 220 亿美元收购流媒体平台 Roku
- 3、蚂蚁集团正秘密测试 AI 版支付宝
- 4、SpaceX 将以 600 亿美元收购 Cursor 母公司 加码 AI 编程赛道
- 5、字节跳动, 加量采购国产芯片
- 6、DeepSeek 以 4000 亿元估值完成首轮外部融资

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、英伟达 5 年来首发投资级债券，超额认购逾 4 倍至 850 亿美元.....	4
2、福克斯宣布将以 220 亿美元收购流媒体平台 Roku.....	6
3、蚂蚁集团正秘密测试 AI 版支付宝.....	6
4、SpaceX 将以 600 亿美元收购 Cursor 母公司 加码 AI 编程赛道.....	6
5、字节跳动，加量采购国产芯片.....	7
6、DeepSeek 以 4000 亿元估值完成首轮外部融资.....	8
三、风险提示.....	8

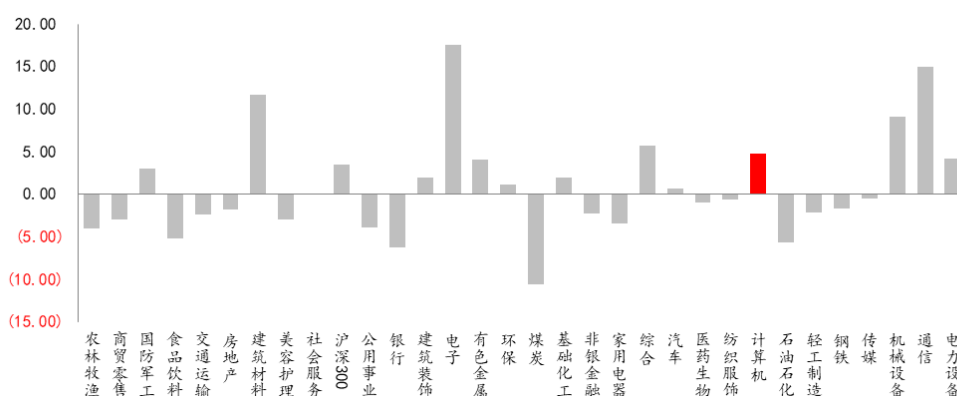
图表目录

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（6.15-6.18）计算机（申万）板块上涨 4.71%，沪深 300 指数上涨 3.44%，计算机板块跑赢沪深 300 指数 1.27 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 6 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 335 家，其中，203 家公司收涨，占 60.6%。上周涨幅前 3 名分别为熙菱信息（31.94%）、智微智能（30.32%）、东方国信（29.86%），跌幅前 3 名分别为泛微网络（-16.47%）、达实智能（-12.95%）、榕基软件（-10.62%）。

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 (%)
300588.SZ	熙菱信息	政务 IT	31.94	603039.SH	泛微网络	数据要素	-16.47
001339.SZ	智微智能	IT 基础设备	30.32	002421.SZ	达实智能	金融 IT	-12.95
300166.SZ	东方国信	信创	29.86	002474.SZ	榕基软件	政务 IT	-10.62

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、英伟达 5 年来首发投资级债券，超额认购逾 4 倍至 850 亿美元

AI（人工智能）芯片龙头英伟达时隔 5 年首次重返债券市场。

当地时间 6 月 15 日，英伟达正式启动了一笔投资级企业债券发行。据外媒报道，由于市场反响空前热烈，英伟达本次发债最初计划募集约 200 亿美元，其在短时间内吸引了高达 850 亿美元的认购订单，超额认购逾 4 倍。鉴于火爆的投资者需求，英伟达已决定将此次债券发行规模提高至 250 亿美元。

英伟达本次发行的债券共分为七个部分，期限从 2 年期一直延伸至长期的 30 年期。高盛、摩根大通和摩根士丹利等多家华尔街顶级投行共同担任了此次发行的联席账簿管理人。

英伟达方面表示，本次募资所得的净收益将用于一般公司用途，包括偿还和对冲即将到期的现有债务。

据知情人士透露，受到高达 850 亿美元的强劲订单支撑，英伟达成功锁定了极低的融资成本。以 10 年期债券为例，其最终发行利率仅比美国国债收益率高出 50 个基点（0.5 个百分点），远低于发行初期所计划的 75 个基点。

这是英伟达自 2021 年 6 月募资约 50 亿美元以来，首次现身公开债券市场。在这 5 年间，英伟达已凭借其在 AI 芯片领域的绝对龙头地位，成长为市值超过 5 万亿美元的超级巨头。

15 日当天，英伟达（Nasdaq: NVDA）股价涨 3.54% 收于每股 212.45 美元，总市值 5.14 万亿美元。今年以来，英伟达股价涨超 12%。

目前，全球 AI 基础设施建设已经进入白热化阶段。6 月初，谷歌母公司 Alphabet 发布声明，宣布启动总规模高达 800 亿美元的股权融资计划，目的是“给其世界级的 AI 计算基础设施提供资金，以满足前所未有的客户需求”。

一周前，超微电脑（Super Micro）宣布，拟同时进行一系列股权及股权关联融资交易，预计总金额为 70 亿美元。与此同时，亚马逊在加拿大债券市场筹到 140 亿加元后，又和花旗、摩根大通等多家金融机构达成协议，拿到 175 亿美元的延迟提款贷款。

毫无疑问，英伟达时隔 5 年的再度回归令市场投资者备受振奋。分析指出，通过本次发债，英伟达希望维持其在 AI 生态圈的绝对统治力。

仅在过去一年中，英伟达就对 OpenAI、Anthropic、xAI 等多家顶尖 AI 模型开发商，以及 Coherent、Marvell（美满电子）等硬件供应商承诺投资累计超过 900 亿美元，包括今年 2 月向 OpenAI 的新一轮融资承诺注资 300 亿美元，以及向 Anthropic 承诺最高注资 100 亿美元等。此外，英伟达还在为 CoreWeave 等使用其芯片构建云服务的客户提供财务担保。

CreditSights 的分析师 Andy Li 认为，英伟达这次“快闪式”发债并不奇怪：“英伟达拥有绝对的市占率和强劲的财务实力，所以他们根本不需要向投资者费力推销自己。”

Rowe Price 的投资组合经理 Lauren Wagand 表示：“英伟达是一家质量极高的公司，且它不像其他大型科技同行那样频繁造访债券市场，因此一旦出手，就会引发债市投资者的极度追捧。”

彭博行业研究（Bloomberg Intelligence）的分析师 Robert Schiffman 在报告中写道，一笔成本相对低廉、期限较长的债券发售，不仅有助于降低英伟达的平均资本成本，还能在不削弱其“AA”高信用评级的前提下，为其与 OpenAI 等伙伴的战略合作提供更充裕的资金支持。（澎湃新闻）

2、福克斯宣布将以 220 亿美元收购流媒体平台 Roku

IT 之家 6 月 15 日消息，FOX（福克斯）美国当地时间今日宣布将以每股 160 美元的价格收购流媒体企业 Roku，总价约 220 亿美元（IT 之家注：现汇率约合 1489.21 亿元人民币）。

福克斯将以现金和自身 A 类普通股支付交易对价。完成收购后原福克斯股东将持有合并后公司约 73% 的股份，另外 27% 则归属 Roku 股东。

双方在新闻稿中表示，此次交易结合了福克斯领先的体育、新闻和娱乐内容、Tubi 服务，以及 Roku 领先的连接电视平台 The Roku 频道、第一方数据、与全球超过 1 亿个流媒体家庭的直接关系，形成美国收视份额第三大的电视运营商。

福克斯和 Roku 致力于继续将 Roku 作为一个开放、合作伙伴友好的平台运营，并持续推广福克斯内容的普及分发。

3、蚂蚁集团正秘密测试 AI 版支付宝

《科创板日报》14 日讯，《科创板日报》记者独家获悉，蚂蚁集团正秘密测试 AI 版支付宝，新版本颠覆原有用户交互，可一键切入原生 AI 界面，实现从服务到资金管理的智能化。消息称，新版本上线时间未定。蚂蚁集团拒绝评论。

4、SpaceX 将以 600 亿美元收购 Cursor 母公司 加码 AI 编程赛道

财联社 6 月 16 日讯 SpaceX 当地时间周二表示，将以 600 亿美元收购 AI 编程公司 Anysphere，该公司是热门 AI 编程助手 Cursor 的开发商，此举旨在加快其企业级人工智能(AI)市场的布局。

该公告发布距离 SpaceX 在纳斯达克完成轰动性上市仅数日，近日公司股价持续走高，市值已突破 2.5 万亿美元，使其迅速跻身全球最具价值企业之列。

SpaceX 表示，预计该并购交易将在 2026 年第三季度完成。SpaceX 此前已对 Cursor 保持数月关注。

SpaceX 称，今年 4 月已获得选择权，可在今年晚些时候以 600 亿美元收购这

家总部位于旧金山的公司，或支付 100 亿美元达成新的战略合作。

“Cursor 领先的产品及其在资深软件工程师中的渠道覆盖，将与我们拥有的、相当于 100 万块 H100 算力规模的 Colossus 训练超级计算机形成协同，从而帮助我们构建全球最有用的模型。”

与 OpenAI 和 Anthropic 一样，Anysphere 是多家利用人工智能实现编程自动化的硅谷初创公司之一，这些公司在 AI 商业应用领域率先获得了开发者的广泛青睐。

自 2022 年成立以来，Anysphere 业务迅速扩张，目前年化企业级收入约达 26 亿美元，企业级销售额增长迅猛。在 Cursor 上，用户可以选择 OpenAI、Anthropic 和谷歌等各大 AI 公司的大模型，也可以选用 Cursor 自研的 Composer 大模型。

据报道，Anysphere 曾在去年拒绝多家大型 AI 公司的收购意向。该公司于去年 11 月完成融资，当时估值达到 293 亿美元。

此次交易若达成，将有望为 xAI 在 AI 编程市场奠定更坚实的基础，而 xAI 此前在该领域一直落后于竞争对手。同时，该交易也将为 Cursor 提供更充足的算力资源以训练和优化模型。

今年 3 月，Cursor 两名产品工程负责人已加入 SpaceX，参与其月球相关项目及 xAI 的研发工作。

目前尚不清楚该交易是否会影响 SpaceX 此前签署的数据中心租赁协议。近几周，SpaceX 已与 Anthropic 及 Google 达成云计算资源租赁协议，规模合计约 260 亿美元/年。

上述协议均包含 90 天终止条款，这意味着 SpaceX 可在必要时迅速收回算力资源。

5、字节跳动，加量采购国产芯片

字节跳动数据中心建设进展再添新消息，行业人士称字节跳动正与天数智芯讨论采购至少 5 万颗 AI 芯片，主要用于推理工作。

据记者多方了解，本次洽谈供货芯片主要用于大模型推理负载，对应天数智芯智铠系列云端推理 GPU，训练场景使用天垓系列。若交易达成，天数智芯将成为华为和寒武纪之后，字节跳动的第三家 GPU 供应商。

截至发稿，字节跳动与天数智芯方面暂未发表回应。

以字节跳动为代表的互联网大厂加码自建数据中心，并非短期应急补充算力缺口，而是折射产业深层变革：AI 算力需求迎来结构性切换、企业算力自主可控战略

持续升级，训推硬件分线布局与国产算力规模化替代同步进入落地周期。（第一财经）

6、DeepSeek 以 4000 亿元估值完成首轮外部融资

IT之家 6 月 17 日消息，企查查数据显示，杭州深度求索人工智能基础技术研究有限公司已于 2026 年 6 月 16 日完成首轮外部融资，整体融资规模约 510 亿元，企业估值近 4000 亿元。

本轮融资的投资方阵容涵盖了产业资本、互联网巨头与国家队，具体投资方包括创始人梁文锋、腾讯、宁德时代、网易、京东、Monolith 砺思资本、IDG 资本、正心谷投资、拾象科技以及国家人工智能产业投资基金合伙企业（有限合伙）。

DeepSeek 成立于 2023 年 7 月 17 日，总部位于浙江省杭州市拱墅区，主要从事大语言模型及多模态 AI 技术研发，其推出的 DeepSeek 系列开源模型是国内领先的开源大模型之一。公司此前一直由其母公司——梁文锋于 2015 年创立的幻方量化全资支持，幻方量化巅峰时期资产管理规模突破 700 亿元。正是凭借量化业务积累的利润，DeepSeek 才得以维持多年独立运营。

此外，宁德时代近期在 AI 数据中心领域动作频频——2026 年 4 月以约 41 亿元入股智算中心 HVDC 市场龙头中恒电气，5 月又以约 9.42 亿美元入股 IDC 公司世纪互联。

据此前路透社报道，梁文锋要求外部投资者将资金投入由其管理的有限合伙企业，而非直接持股 DeepSeek，并对所有投资者设置五年锁定期。据接近梁文锋的人士解释，此举旨在筛选投资者，排除追求快速退出的资本。国家人工智能产业投资基金是唯一例外，直接入股并享有投票权。其余外部投资者均不享有投票权，仅能获取特定财务信息并享有后续融资优先认购权。

此次融资所得计划用于扩展 AI 基础设施、加强研发能力、向员工提供股权激励及加快商业化进程。

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