仅供内部参考，请勿外传

国投证券 SDIC SECURITIES

2026 年 09 月 06 日
计算机

行业周报

证券研究报告

GPT-6 Astra 发布，大模型加速迭代

投资评级 领先大市-A
维持评级

首选股票	目标价（元）	评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-0.1	-1.2	-14.7
绝对收益	-1.3	-8.4	-10.5

赵阳 分析师
SAC 执业证书编号：S1450522040001
zhaoyang1@sdicsc.com.cn
杨楠 分析师
SAC 执业证书编号：S1450522060001
yangnan2@sdicsc.com.cn
夏瀛韬 分析师
SAC 执业证书编号：S1450521120006
xiayt@sdicsc.com.cn

相关报告

模型算力产业共振，AI 需求持续性可期	2026-08-30
英伟达 800VDC 高压直流白皮书 2.0 发布	2026-08-23
算力租赁反映 AI Infra 高景气，引领云服务模式创新	2026-08-16
国产大模型加速迭代，基模和后训练兼顾	2026-08-10
海外 CSP 财报复盘：AI 供需仍处紧平衡	2026-08-02

GPT-6 Astra 发布，各项评分指标领先

GPT-6 Astra 发布，在多个测试集上实现评分领先。2026 年 9 月 4 日，OpenAI 正式发布 GPT-6 Astra 新一代旗舰模型。GPT-6 Astra 汇集了 OpenAI 多年的研究成果和在预训练、强化学习和对齐领域的重大投入。Astra 在计算机使用、浏览、软件工程、网络安全、科学和专业工作方面处于最先进水平。Astra 以 98%的分数接近 FrontierMath Tier 4 测试集的饱和能力水平，已经帮助解决了一些数学中长期存在的未解问题。Astra 还在 ARC-AGI-3 测试集中拿到 99.9%的得分，在 ExploitBench 漏洞利用测试中拿下 100%满分。它还为 AI 对电脑和浏览器的使用开辟了新领域，以无与伦比的速度、准确性和判断力处理最具挑战性的专业工作。

数理和逻辑推理能力方面，ARC-AGI-3 测试 AI 在解决不熟悉的交互任务时的学习能力。GPT-6 Astra 在评估中表现突出，得分高达 99.9%，平均人类测试员得分为 48%。数学上，Astra 在 FrontierMath Tier4 v2 测试集上达到 97.6%（接近 98%饱和分），Claude Fable 5 的分数为 90.2%。这是当前最难的数学测试集，被公认为人类顶尖数学家的难题高地。

编程能力方面，Terminal-Bench 4.0 测试 AI 在复杂的终端任务上的能力，包括软件工程、系统配置和数据分析。GPT-6 Astra 得分 57.9%创下新高，而 GPT-5.6 Sol 为 37.3%，Claude Fable 5.1 为 55.8%，同时分别比这两个模型的每个任务预估 API 成本低约 9%和 63%。DeepSWE v1.1 测试了在真实代码库中进行复杂的软件工程任务。GPT-6 Astra 得分为 74.1%，而 GPT-5.6 Sol 为 72.7%，Claude Fable 5.1 为 67.4%。

GPT-6 Astra 在 Agent 和 Computer Use 方面能力突出

计算机使用方面，GPT-6 Astra 在计算机使用速度、准确性和安全性方面领先。它可以处理繁琐的任务，比如填写在线表格、在 CRM 中更新客户记录以及整理日历。它可以在线进行研究，并在电子邮件或文档编辑器中草拟摘要。它可以分析科学数据，生成图表，创建网站，并进行前端质量保证检查，确保网站上的所有功能都能正常运行。它可以帮助你自主安装和测试软件，并排查屏幕上看到的问题。

从测试集评分来看，Agent's Last Exam 测试 Agent 在真实软件中完成复杂专业任务的能力，从财务建模到工程和媒体制作。在测试比较中，GPT-6 Astra 达到了新的高点，得分为 59.3%，而 Claude Opus 5 为 55.5%，GPT-5.6 Sol 为 53.6%。OSWorld 2.0 测试模型是否能通过运行计算机应用程序完成任务。Astra 在输出 token 量远少于 GPT-5.6 Sol 的情况下，任务评分更高。

风险提示：技术迭代不及预期；市场需求不及预期等。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

内容目录

1. 本周行业观点 3
2. 市场行情回顾 4
2.1. 本周板块指数涨跌幅 4
2.2. 本周计算机个股表现 5
3. 行业重要新闻 6

图表目录

图 1. 本周各行业涨跌幅统计 5

表 1： 本周 A 股市场指数涨跌幅统计 4
表 2： 本周海外市场指数涨跌幅统计 4
表 3： 本周计算机个股涨跌幅统计 5

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

1. 本周行业观点

Anthropic 发布最新模型 Claude-Fable-5，短期内被政府叫停

Claude-Fable-5 发布，但短期内被美国政府叫停。2026 年 6 月 9 日，Anthropic 正式发布 Claude Fable 5 与 Claude Mythos 5。两者共享同一底层模型架构，它们都被称为 Mythos 级，是 Anthropic 的最强模型。唯一区别在于安全配置：Fable 5 面向所有用户开放，内置风险分类器与安全护栏；Mythos 5 保留完整能力，仅对 11 家受信任机构开放。6 月 10 日，知名 AI 红队研究者 Pliny the Liberator 在社交媒体发帖宣布攻破 Fable 5 的安全层。6 月 12 日，美国政府以国家安全为由发布出口管制指令，要求暂停所有外国公民对 Fable 5 和 Mythos 5 的访问，甚至无论该外国公民身处美国境内还是境外，包括 Anthropic 自己的外籍雇员。6 月 12 日，Anthropic 在官网发布声明，停止所有用户使用 Fable 5 与 Mythos 5。

安全机制仍存缺陷，美国对先进模型进行管制。Fable 5 的安全架构可以概括如下：在 Fable 5 前端部署一套风险分类器，覆盖四个领域：网络安全、生物、化学、模型蒸馏。当用户输入被分类器判定为触碰这些领域时，Fable 5 会静默将请求降级给 Claude Opus 4.8，一个能力明显弱于 Mythos 级的旧模型来生成回答，同时通知用户发生了降级。这一安全机制存在三个结构性的缺陷：一是分类器依赖关键词和模式匹配，而非语义理解，可以通过 Unicode 同形字替换和叙事框架伪装；二是分类器逐条检测，无法追踪跨轮次的意图链，可以通过分解-重组攻击；三是多模型管线的组合漏洞，可以通过多 agent 协作攻击实现绕过。在安全机制存在缺陷的背景下，美国政府启动对先进模型的管制措施，模型已经逐步从消费级走向了真正的生产力。

智谱 GLM-5.2 全量开放，前沿智能属于所有人

智谱宣布 GLM-5.2 全量开发，实现模型普惠。6 月 13 日，智谱在官方微信公众号宣布，“在一些前沿模型突然变得不可用的时刻，我们选择相信另一条路：前沿智能不应只属于少数人，也不应被少数规则随时收回。它应该开放、可用、可构建，并服务于每一位开发者。”，智谱宣布 6 月 13 日晚 5:21，GLM-5.2 将面向 GLM Coding Plan 全量用户开放，覆盖 Lite/Pro/Max/团队版。GLM-5.2 API 将于下周上线，模型下周正式开源，遵循 MIT 协议。GLM-5.2 是智谱迄今能力最强的开源模型，支持真正可用的 1M 上下文，并在长程任务中继续保持领先。根据独立第三方测评员“大模型观测员”的测评，GLM-5.2 在 Vibe Coding 的能力上逐渐接近 Claude Opus 4.8，领先于其他国内模型。GLM-5.2 在当前海外对先进模型管制的背景下宣布开源，有望进一步带动国产模型在产业中的话语权和使用度，体现中国模型的价值。建议关注国产模型的投资价值。

7

仅供内部参考，请勿外传

2. 市场行情回顾

2.1. 本周板块指数涨跌幅

本周上证综指上涨 1.2%，深证成指下跌 1%，创业板指下跌 3.42%，沪深 300 下跌 0.21%。本周计算机板块相对上证综指跑输 0.09%，板块表现相对较强。

表1：本周 A 股市场指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中信）	1.11%	-12.37%	——	——
上证综指	1.20%	-0.98%	-0.09%	-11.39%
深证成指	-1.00%	-0.06%	2.11%	-12.31%
创业板指	-3.42%	2.60%	4.53%	-14.97%
沪深 300	-0.21%	-1.77%	1.32%	-10.60%
信创产业指数	2.23%	-9.36%	-1.12%	-3.01%
人工智能指数	1.37%	-6.44%	-0.26%	-5.93%
卫星互联网指数	1.34%	-9.92%	-0.23%	-2.45%
机器人指数	-2.13%	-5.80%	3.24%	-6.57%

资料来源：iFind，国投证券证券研究所

表2：本周海外市场指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
恒生指数	-1.63%	0.08%
恒生科技	-3.38%	-17.15%
道琼斯工业指数	0.53%	11.13%
标普 500	0.49%	12.75%
纳斯达克 100	0.43%	17.01%
英国富时 100	0.07%	9.06%
日经 225	0.59%	29.16%

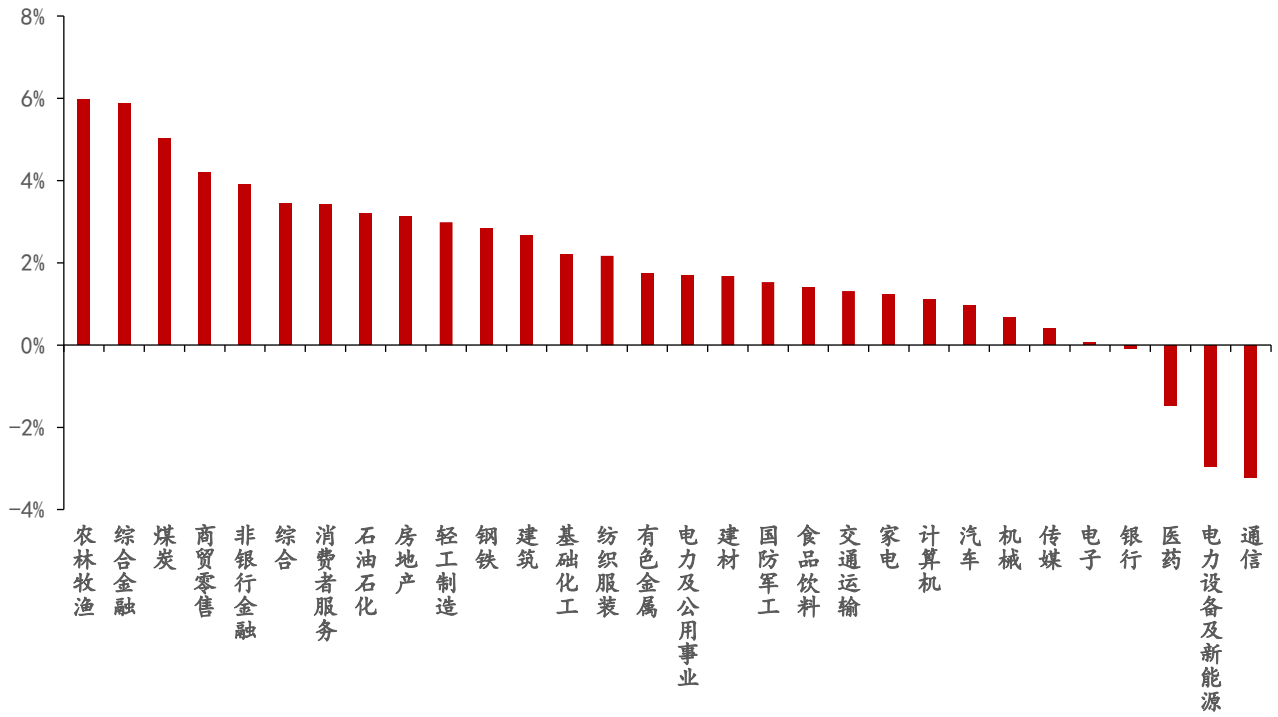
资料来源：iFind，国投证券证券研究所



仅供内部参考，请勿外传

横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 22，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中排名第 1。

图1. 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFind，国投证券证券研究所

2.2. 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周计算机板块整体相对较强。

表3：本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅（%）	股票名称	周涨跌幅（%）	股票名称	周换手率（%）
新炬网络	28.54%	魅视科技	-11.80%	华是科技	141.37%
金现代	23.36%	同有科技	-11.03%	楚天龙	118.11%
竞业达	22.95%	思创医惠	-10.76%	竞业达	107.31%
港迪技术	21.83%	纬德信息	-10.74%	汇金股份	73.40%
海量数据	20.24%	中安科	-10.19%	兆日科技	72.78%
熙菱信息	18.41%	荣科科技	-9.57%	四方精创	66.91%
万兴科技	17.30%	锐捷网络	-8.12%	鼎捷数智	62.02%
ST 峡创	16.90%	江波龙	-7.93%	万兴科技	58.39%
四方精创	16.67%	华大九天	-6.66%	亚康股份	56.70%
和仁科技	16.55%	慧博云通	-6.09%	托普云农	56.20%

资料来源：iFind，国投证券证券研究所

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

3.行业重要新闻

最强编码模型 Fable 5.1 发布：性能翻倍、Agent 成本降 45%，Anthropic 把顶级模型送进真实世界

当地时间 9 月 1 日，Anthropic 正式发布 Claude Fable 5.1 和 Claude Mythos 5.1。按照官方定义，两者使用相同的底层模型，区别不在“智力”，而在安全保护级别：Fable 5.1 面向普通用户和企业全面开放，Mythos 5.1 则只通过受信任访问计划，向部分网络安全和生命科学机构提供。（来源：infoq）

GPT-6 Astra 发布

OpenAI 重磅官宣下一代旗舰模型 GPT-6 Astra。官方将其定义为，「世界上最智能、对齐程度最高」的模型。它在计算机使用、浏览、软件工程、网络安全、科学和专业工作领域，全部刷新 SOTA（来源：新智元）

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

行业评级体系

收益评级：
领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；
同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；
落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；
风险评级：
A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；
B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

免责声明

本报告仅供国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

国投证券证券研究所

深圳市
地　址：深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 33 层
邮　编：518046

上海市
地　址：上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层
邮　编：200082

北京市
地　址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层
邮　编：100034