

百思特变革研究院

AI智库

全球AI动态周报

产业 · 技术 · 资本市场 · 供应链 · 政策

报告周期：2026-08-11 至 2026-08-17

市场数据截至：2026-08-14

发布主体：百思特变革研究院AI智库

读者定位：企业家、投资者、产业链研究专家、管理咨询专家

核验口径：监管与交易所文件、公司IR、官方活动资料及主流媒体交叉核验

研究提示：本刊仅供研究与决策参考，不构成证券、交易或法律建议。

01 执行摘要与本周核心判断

本周主线：模型竞争由单点能力扩展为“成本×速度×分发×治理”的系统竞争；基础设施扩张进入项目融资与电力标准化阶段。

- 1. 推理竞争进入系统工程阶段 | OpenAI以Cerebras支撑GPT-5.6 Sol最高约750输出token/秒；其案例显示，模型路由、浏览器执行、上下文压缩可同时改善速度、成本与完成质量。模型能力仍重要，但企业采购开始以单任务成本、时延、成功率和治理能力共同定价。
- 2. AI基础设施进入资本结构与电力架构阶段 | NVIDIA与多家全球资管机构提出长期撬动逾5000亿美元第三方资本，同时联合Google、Microsoft推动800VDC开放架构；Intel宣布150亿美元普通股发行。算力扩张的约束已延伸到项目融资、供电、液冷、交付周期和资产残值。
- 3. 市场奖励收入与订单增长，也放大现金流约束 | CoreWeave第二季度收入25.75亿美元、积压订单约1040亿美元，但净亏损6.26亿美元、利息费用6.40亿美元；腾讯收入同比增长11%，资本开支同比增长176%，自由现金流转负。高增长企业的验证重点是回款、融资成本和单位算力利用率。
- 4. 治理要求正在进入产品底层 | 欧盟AI法案第50条透明度义务已于2026-08-02适用；Anthropic宣布未来Claude模型采用概率式文本水印，OpenAI Daybreak通过AWS Bedrock嵌入访问审批和审计。内容标记、权限控制与可追溯记录将成为企业级AI的交付条件。

事实—影响—行动矩阵

关键事实	直接影响	管理/投资动作
Ultrafast最高约750 token/秒；模型路由显著压降任务成本	实时代理、客服、研究和事件响应的产品边界扩大	用单位任务成本、成功率和时延做A/B测试
逾5000亿美元第三方资本框架；800VDC开放架构	电力、液冷、配电与项目融资成为算力交付关键路径	跟踪认证、交期、承购合同和资产残值
CoreWeave、腾讯同时呈现高增长与高投入	收入增长不等于现金流改善	并列监测订单、回款、利息、资本开支和自由现金流
欧盟透明度义务适用；Claude引入文本水印	合规进入生成、分发和内容工作流底层	建立内容标记、人工复核和审计留痕

02 AI巨头与中国模型/云/应用公司

只把2026-08-11至2026-08-17的新增官方披露列为“本周事实”；未见重大新增披露的主体以延续性跟踪呈现。

主体	本周新增事实	经营/产业含义	后续验证
OpenAI	发布GPT-5.6构建指南与Ultrafast预览；广告测试扩至英国、墨西哥、巴西、日本、韩国；Daybreak模型进入AWS Bedrock；任命首席营收官。	并行推进高性能推理、商业化入口、云分发和网络安全垂直模型。	Ultrafast价格与可用范围；广告转化和用户体验；企业续费与席位扩张。
Microsoft	本周未见重大独立AI发布；作为OCP合作方参与NVIDIA 800VDC架构。	云厂商由GPU采购者延伸为数据中心电力标准共建者。	Azure采用节奏、AI资本开支效率、Copilot付费渗透。
Google / DeepMind	本周未见重大独立模型发布；Google参与800VDC开放架构。	基础设施标准与自研加速器、云平台的协同更紧密。	TPU与外部GPU混合部署、代理产品收入。
Anthropic	宣布未来Claude模型采用文本水印以满足欧盟透明度要求。	合规功能前置到模型生成机制，可能影响企业内容工作流和检测工具链。	检测可靠性、跨语言效果、客户部署指引。
Meta	截至截稿未见本周重大新增官方披露。	继续观察开源模型、广告推荐与大规模算力投入的兑现。	模型发布、资本开支、广告增量。
Amazon / AWS	AWS Bedrock上线OpenAI Daybreak Blue/Red，面向经授权的网络防御与漏洞研究。	Bedrock补充受控高风险模型分发，强化企业采购、权限与审计接口。	客户范围、使用边界、责任分配。
NVIDIA	推出AI工厂项目融资框架、800VDC开放架构及Nemotron 3.5 / Switchyard。	商业角色由芯片供应商扩展至融资协调、机房标准、模型与路由软件。	第三方资本落地、设备认证、供电/液冷交付。
xAI / SpaceX	截至截稿未见本周重大新增官方发布。	Grok的语音、编码和分发仍是主要观察线索。	SpaceXAI协同边界、企业API和开发者采用。
腾讯	二季度收入2048亿元、同比增长11%；资本开支528亿元、同比增长176%；Hy3进入生产版本，WorkBuddy与CodeBuddy用户增长。	广告、云和企业代理入口开始形成收入信号，但算力预付款压低短期现金流。	AI产品付费率、云毛利、资本开支与自由现金流。
阿里 / 百度 / 字节 / 华为生态	本周未见重大新增官方披露；各自在云、模型、应用入口与国产算力适配上延续既有布局。	中国市场竞争继续围绕低价推理、云资源、办公/内容入口和行业交付。	模型调用量、云收入、端云协同项目、国产芯片适配。
DeepSeek / 月之暗面 / 智谱 / 百川 / MiniMax	本周未检出足以构成重大事件的新增官方公告。	独立模型公司面临持续研发投入、差异化入口与商业化验证三重约束。	API收入、留存、企业客户、融资和推理成本。

03 重大交易、监管文件与资本市场

监管与交易雷达

事件	规模/文件	本周结论	风险约束
Intel普通股发行	150亿美元；SEC 8-K、424B5；承销商可追加22.5亿美元	大额股权融资直接服务资本开支、流动资金与AI/先进封装战略，反映先进制造扩张对权益资本的需求。	摊薄、资本开支回报、晶圆代工客户导入。
NVIDIA AI工厂融资框架	与Apollo、BlackRock、Blackstone、Brookfield、Goldman Sachs、KKR等提出长期撬动逾5000亿美元第三方资本	AI算力资产正在采用基础设施基金、项目融资和长期承购相结合的结构。	承购方集中、GPU残值、电价、再融资与合同期限错配。
CoreWeave融资与扩张	二季度新增31亿美元定期贷款、Jane Street 10亿美元投资；SEC 8-K、10-Q	收入和订单快速增长仍依赖高强度债务与资本开支，估值对利用率和融资成本高度敏感。	利息覆盖、客户集中、建设延期、技术迭代。
本周IPO/并购雷达	SEC与公司公告扫描未发现足以重塑AI开发工具、Agent入口或半导体格局的新大型并购/IPO定价	并购主题仍集中在开发者入口、模型路由、安全治理和算力资产，但本周主要增量来自融资与合作。	未获公司确认的市场传闻仅列待跟踪，不纳入事实判断。

重大遗漏检查结论：本周最具财务影响的新增事项是Intel大额股权融资、NVIDIA基础设施融资框架、CoreWeave高杠杆扩张，以及腾讯/服务器/设备公司业绩。未发现经监管文件或公司公告确认、足以重塑开发者工具或Agent入口格局的新大型并购。

跨市场AI产业链表现

市场/标的	区间涨跌	币种/口径	解释
费城半导体指数 / 纳斯达克	+3.53% / +0.47%	美元；2026-08-10至2026-08-14调整收盘	半导体明显跑赢广义科技，资金偏向设备、存储和服务器景气。
CoreWeave / Supermicro	+19.36% / +26.64%	美元；同上	收入、订单和服务器需求触发高弹性反应，现金流与毛利风险仍高。
AMD / Micron / Vertiv	+9.55% / +12.85% / +8.79%	美元；同上	算力、存储和电力基础设施共同上行。
腾讯 / 阿里 / 百度	-8.60% / -5.37% / -6.06%	港元；同上	互联网平台承压，市场对资本开支、现金流与应用变现提出更高要求。
中芯国际H / A	+6.95% / +5.24%	港元/人民币；同上	国产制造链表现强于互联网平台。
中际旭创 / 浪潮信息	+9.07% / +2.74%	人民币；同上	光模块与服务器继续受益于数据中心扩张预期。
台湾加权 / 台积电 / 联发科	+1.96% / +0.63% / +6.31%	新台币；同上	台湾链条内部由设计、代工到封测表现分化。
韩国KOSPI / 三星电子 / SK海力士	+10.77% / +19.35% / +15.85%	韩元；同上	HBM与存储周期预期推动韩国AI硬件链显著走强。
日经225 / Advantest / 东京电子	+2.60% / +7.62% / +4.19%	日元；同上	测试设备与前道设备跑赢大盘。
ASML / ASM International / SAP	+4.35% / +3.98% / +0.47%	欧元；同上	欧洲半导体设备强于软件，反映AI资本开支传导差异。

行情口径：2026-08-10至2026-08-14各市场交易日调整收盘价，Yahoo Finance/yfinance辅助抓取；关键事件以公司IR、SEC文件及主流媒体快照交叉核验。币种按上市地计价，不含汇率换算、股息与交易成本。

04 产业活动与技术趋势

KI2026，德国不来梅，2026-08-11至2026-08-14

最佳论文聚焦梯度探针识别偏差，最佳海报涉及汽车语音到语音大模型安全防护；工业日与DFKI机器人设施强化可信AI和物理AI的连接。商业化信号来自评测、安全边界和机器人基础设施，而非单一模型参数。

Open Source Summit Korea，首尔，2026-08-11至2026-08-12

议程覆盖开放AI与数据、分布式推理、Nemotron、MCP、OSPO和可信AI。韩国企业把主权AI、开源治理与代理标准放在同一开发者生态内，带动模型运维、合规、安全和本地算力需求。

IJCAI-ECAI 2026，不来梅，2026-08-15至2026-08-21

本周已进入教程和工作坊阶段，主会场于2026-08-18启动；人本AI、健康、机器人、AI4Tech和安全代理是重点。企业应关注可复现评测、代理安全和科研成果向产业验证迁移。

2026世界机器人大会，北京，2026-08-19至2026-08-23（前瞻）

官方预告300余家参展商、2000余件展品、150余项首发和60余场配套活动。传感器、减速器、丝杠、电机、电池、灵巧手和一体化关节将构成供应链验证窗口；采购对接和开发者日比展品数量更能反映订单质量。

端侧AI与视觉算法生态（延续性样本）

高通×极视角端侧AI开发者大会展示NPU部署工具、视觉语言模型、YOLO边缘工具和端云协同，赛事覆盖文档解析、手语识别、视频剪辑和车载合规。该类活动验证芯片适配、模型压缩、开发者供给和交付效率，应持续跟踪获奖方案的量产转化。

本周技术发展判断

- 前沿模型：工具调用、上下文压缩和任务路由成为成本控制重点；供应商案例需要企业自建基准复核。
- 多模态与视觉语言模型：语音到语音、机器人、视觉语言理解和安全评测并置，技术路线形成“感知—规划—执行—审计”闭环。
- 端侧AI：NPU工具链、模型量化/蒸馏、端云协同和开发者赛事共同缩短行业方案交付周期。
- Agent与AI编码：采购重点已延伸到权限、可观测、回滚和供应链安全；本周末检出主要开发工具的重大新增官方发布。
- AI安全治理：文本水印、受控网络安全模型和安全代理工作坊表明治理功能进入模型和平台底层。

05 全球AI产业链地图

本周资本市场的强势环节集中在存储、服务器、电力和半导体设备；平台互联网股表现偏弱，反映市场对AI投入回报的验证要求上升。

层级	本周信号	价值增量环节	主要约束
GPU / ASIC	NVIDIA扩展到融资、软件路由与机房标准；AMD股价走强	高性能加速器、互连、调度与异构计算	供给集中、代际切换、出口管制
HBM / 存储	Micron、三星、SK海力士显著上涨；AMAT强调HBM混合键合、TSV与12/16层堆叠	高带宽存储、晶圆级键合、测试	良率、认证周期、设备交期
先进封装 / 设备	AMAT收入创纪录，台湾与韩国合计占其季度收入39%	混合键合、TSV、封装设备、测试	客户资本开支波动、地域集中
服务器 / 网络	Supermicro季度收入同比大增，CoreWeave验证Vera Rubin NVL72	机柜集成、高速交换、光模块	毛利、客户集中、交付与功耗
电力 / 液冷	800VDC架构获Google、Microsoft及80余家制造商参与	电力转换、母线、固态变压器、液冷	标准成熟度、认证、现场改造
云 / NeoCloud	CoreWeave积压订单约1040亿美元，NVIDIA推动算力资产融资	容量撮合、调度、跨云互联	杠杆、利用率、承购方集中
模型 / 工具	GPT-5.6、Nemotron 3.5、Switchyard与Ultrafast强调路由和速度	模型路由、AgentOps、评测、压缩	可观测性、安全、单位任务成本
应用入口	ChatGPT广告扩围；腾讯WorkBuddy/CodeBuddy增长	办公、营销、研发、垂直代理	付费意愿、数据权限、责任边界

供应链关键验证指标

- 算力：已签承购合同、实际上电容量、利用率、每GPU小时收入与设备代际切换损失。
- HBM与先进封装：认证进度、堆叠层数、良率、混合键合/TSV设备交期和客户集中。
- 网络与光模块：800G/1.6T出货、硅光/共封装光学导入、交换机与机柜交付同步性。
- 电力与液冷：并网排期、每兆瓦资本开支、800VDC认证和现场可靠性。
- 云与应用：单位任务成本、活跃付费用户、续费、人工复核率与安全事件。

06 潜力企业观察

CoreWeave | 高增长NeoCloud的资本约束样本

- 定位：面向AI训练与推理的专业云基础设施运营商，连接NVIDIA架构、数据中心电力与大模型客户。
- 核心产品：GPU云、托管服务、跨云互联、ARIA与开发沙箱；已完成Vera Rubin NVL72首批系统验证。
- 商业化：2026年第二季度收入25.75亿美元，约为上年同期的2.1倍；收入积压约1040亿美元，且未计入第三季度初逾250亿美元新增净承诺。
- 资本市场：本周股价约上涨19.36%。公司新增31亿美元定期贷款和10亿美元战略投资，二季度固定资产采购64.22亿美元。
- 风险：净亏损6.26亿美元、利息费用6.40亿美元；客户集中、机房交付、GPU残值与再融资成本可能放大波动。
- 验证指标：上电容量与收入转化、GPU利用率、利息覆盖、自由现金流、客户集中度。

腾讯 | 模型、入口与云协同的中国平台样本

- 定位：以微信生态、广告、云服务和企业协作为入口，连接自研模型与外部算力。
- 核心产品：Hy3生产版本、WorkBuddy企业代理、CodeBuddy编码代理、微信内小范围小微原型。
- 商业化：二季度收入2048亿元，同比增长11%；营销服务收入436亿元，同比增长22%，公司称AI广告推荐和AIM+提供支持。
- 资本市场：本周股价约下跌8.60%。资本开支528亿元，同比增长176%；自由现金流为-138亿元，剔除算力采购预付款后为376亿元。
- 风险：AI资本开支强度、产品付费率、云价格竞争和模型调用成本影响盈利能力。
- 验证指标：WorkBuddy/CodeBuddy付费客户、云毛利、广告增量、资本开支与自由现金流。

Supermicro | AI服务器需求与毛利修复样本

- 定位：机柜级服务器和数据中心系统集成商，直接承接GPU平台上量。
- 商业化：2026财年第四季度净销售额111亿美元，上年同期58亿美元；全年销售额391亿美元，公司给出2027财年650亿至720亿美元展望。
- 生态：依托GPU、网络、存储与液冷伙伴形成快速集成能力，订单增长反映机柜级交付需求。
- 资本市场：本周股价约上涨26.64%，为所选样本中涨幅最高。
- 风险：客户结构、产品组合、库存与交付节奏会导致毛利率波动；高增长预期增加执行压力。
- 验证指标：毛利率、积压订单转收入、液冷交付占比、应收与库存周转。

07 区域政策、产业能力与竞争格局

区域	政策/产业能力	本周格局判断	企业观察
美国	模型、GPU、云和资本市场深度领先；SEC披露强化融资透明度	产业控制点由模型扩展到融资、能源、机房与分发入口	融资成本、客户集中与互相持股/承购安排
中国大陆/香港	超大应用市场、云平台、国产算力与行业交付并行	腾讯验证广告和企业代理收入，同时高资本开支压低现金流	付费转化、国产芯片适配、A/H市场估值分化
中国台湾	晶圆代工、先进封装、服务器ODM和IC设计集群完整	台积电、联发科表现较强，封测分化；继续受益于全球资本开支	先进封装产能、客户集中、地缘与汇率
韩国	HBM、存储、消费电子与主权AI政策协同	KOSPI及三星、SK海力士本周显著走强；开源峰会凸显本地治理能力	HBM认证、存储价格、国产模型生态
日本	半导体设备、测试、材料与大型投资平台优势	Advantest、东京电子跑赢大盘，软银作为AI资本配置平台仍具弹性	设备周期、日元、海外资产估值
欧洲	设备、电力管理、工业软件和监管标准具有影响力	ASML、ASM International强于软件；透明度义务直接改变产品设计	AI法案执行、能源成本、云主权

格局变化

- 美国的优势延伸到资本市场、云分发和项目融资，风险集中在高杠杆与承购关系。
- 中国大陆具备应用入口、工程交付和国产算力协同能力，短期矛盾是投入强度与现金回报节奏。
- 韩国和中国台湾分别控制HBM/存储与晶圆代工/先进封装，日本和欧洲保持设备、测试、电力管理与材料优势。
- 欧盟透明度义务已经适用，面向欧洲市场的模型和应用必须把机器可读标记、用户告知和文档留存纳入产品设计。

08 分角色行动建议与待跟踪信号

企业家

将AI workflow按准确率、时延、数据敏感度和可审计性分层；对高频任务采用模型路由和小模型，对实时任务验证高速推理；新建内容标记、权限审批、人工复核和事件留痕。采购合同同时约定单位任务成本、可用性、数据使用边界和退出机制。

投资者

把订单、积压订单和资本开支拆分为可回款收入、融资来源与资产寿命；重点比较自由现金流、利息覆盖、毛利率、客户集中和每兆瓦收入。跨区域组合应区分GPU、HBM、设备、光模块、电力、云和应用的周期位置。

产业链研究专家

建立800VDC、HBM混合键合、先进封装、光互连和液冷的认证与产能跟踪表；用设备交期、良率、上电容量和机柜交付验证需求。展会研究应记录采购对接、首发量产时间、开发者活跃度和行业客户复购。

管理咨询专家

把AI项目从演示验收改为业务结果验收，设置任务成功率、每任务成本、周期缩短、人工复核率和风险事件指标；设计模型/工具准入、Agent权限、指令模板与数据版本、回滚和供应商退出机制，并纳入经营例会。

待跟踪信号

- IJCAI-ECAI 2026主会场与工业日：安全代理、人本AI、机器人和AI4Tech成果是否形成产业合作。
- 2026世界机器人大会：灵巧手、减速器、丝杠、一体化关节和具身模型的量产与采购信号。
- NVIDIA逾5000亿美元第三方资本框架：首批项目、承购结构、电价和资产残值安排。
- OpenAI Ultrafast：正式定价、开放范围、稳定吞吐和与现有API的任务级经济性。
- CoreWeave、腾讯：积压订单/AI产品增长能否转化为自由现金流和盈利能力改善。
- AI开发工具：Cursor、GitHub、Replit、JetBrains、Cognition/Windsurf、Lovable的企业治理、AgentOps与安全功能是否出现本周后续正式发布。
- 中国应用层与视觉AI：商汤、极视角/极市、第四范式、出门问问、旷视、依图、云从等的订单、开发者转化和上市公司披露。

09 AI知识点

知识点一 | AI工厂项目融资

一句话定义：以数据中心、GPU集群、电力设施和长期算力承购合同为基础，通过股权、债务、基础设施基金或项目公司募集资本的融资结构。

- 为什么本周重要：NVIDIA联合全球资管与投行提出长期撬动逾5000亿美元第三方资本，Intel同步进行150亿美元股权融资。
- 企业/投资含义：评估应覆盖承购方信用、合同期限、GPU折旧与残值、电价和并网、利用率、再融资成本及代际切换。融资规模本身不代表盈利能力。

知识点二 | 文本水印

一句话定义：模型在生成文本时对词元选择施加可检测的概率偏置，使授权检测器能够判断内容是否可能由特定AI系统生成。

- 为什么本周重要：欧盟AI法案透明度义务已适用，Anthropic宣布未来Claude模型采用不增加隐藏字符或额外token的文本水印。
- 企业/投资含义：文本水印不是确定性证据，应与元数据、数字签名、发布记录和人工审核结合；合规能力将影响内容平台、广告、教育、媒体和公共事务产品准入。

方法说明：供应商性能数据、客户案例和媒体观点均按其原始属性呈现，未作为独立第三方结论；未获官方确认的信息不纳入事实判断。

10 来源附录

来源按监管/公司第一手材料、官方活动资料、主流媒体与行情辅助口径组织；所有链接均于本期成稿前核验。

01. OpenAI | GPT-5.6构建者指南

<https://openai.com/index/builders-guide-to-gpt-5-6/>

02. OpenAI | Ultrafast预览

<https://openai.com/index/previewing-ultrafast/>

03. OpenAI | 企业AI应用研究

<https://openai.com/index/how-enterprises-put-ai-to-work/>

04. OpenAI | ChatGPT广告测试扩围

<https://openai.com/index/testing-ads-in-chatgpt/>

05. OpenAI | Daybreak模型登陆AWS

<https://openai.com/index/daybreak-models-are-now-available-on-aws/>

06. OpenAI | 任命首席营收官

<https://openai.com/index/dali-rajic-chief-revenue-officer/>

07. Anthropic | Claude文本水印

<https://www.anthropic.com/news/claude-text-watermark>

08. NVIDIA | AI工厂算力成为可投资基础设施

<https://blogs.nvidia.com/blog/nvidia-ai-factory-compute/>

09. NVIDIA | 800VDC AI工厂电力架构

<https://blogs.nvidia.com/blog/800-vdc-power-architecture-ai-factory/>

10. NVIDIA | Nemotron 3.5与模型路由

<https://blogs.nvidia.com/blog/nemotron-lightning-switchyard-rtx-dgx/>

11. 腾讯 | 2026年第二季度业绩

<https://www.tencent.com/wp-content/uploads/2026/08/Tencent-Announces-2026-Second-Quarter-Results.pdf>

12. 腾讯云 | WorkBuddy产品页

<https://cloud.tencent.com/product/workbuddy>

13. SEC | CoreWeave 2026年第二季度业绩附件

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1769628/000176962826000362/coreweave2q26earningspress.htm>

14. SEC | CoreWeave 10-Q

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1769628/000176962826000366/crwv-20260630.htm>

15. SEC | Supermicro 2026财年第四季度业绩附件

https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1375365/000137536526000021/exhibit991_20260630.htm

16. SEC | Applied Materials 2026财年第三季度业绩附件

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/6951/000162828026056699/exhibit991q32026earningsre.htm>

17. SEC | Intel 150亿美元普通股发行公告

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/50863/000119312526346806/d117670dex991.htm>

18. SEC | Intel 424B5招股补充文件

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/50863/000119312526345221/d98483d424b5.htm>

19. 欧盟委员会 | AI法案透明度义务指南

<https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/news/commission-publishes-guidelines-transparency-obligations-providers-and-deployers-certain-ai-systems>

20. 欧盟委员会 | AI法案适用问答

<https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/faqs/navigating-ai-act>

21. IJCAI-ECAI 2026 | 大会概览

<https://2026.ijcai.org/at-a-glance2/>

22. KI2026 | 德国人工智能大会

<https://ki2026.gi.de/>

23. Linux Foundation | Open Source Summit Korea

<https://events.linuxfoundation.org/open-source-summit-korea/>

24. 北京市政府 | 2026世界机器人大会预告

https://english.beijing.gov.cn/beijinginfo/sci/event/202607/t20260710_4756514.html

25. Cursor | 官方博客与更新

<https://cursor.com/blog>

26. Cognition | 官方博客

<https://cognition.com/blog>

27. Replit | 官方博客

<https://replit.com/blog>

28. Lovable | 官方博客

<https://lovable.dev/blog>

29. 商汤科技 | 新闻中心

<https://www.sensetime.com/cn/news>

30. 南方+ | 高通×极视角端侧AI开发者大会

<https://static.nfnews.com/content/202606/12/c12519768.html>

31. Axios | CoreWeave业绩与数据中心扩张观察

<https://www.axios.com/2026/08/13/ai-coreweave-data-center>

32. Bloomberg | AI产业链循环交易风险图谱（观点）

<https://www.bloomberg.com/graphics/2026-ai-circular-deals/>

33. Yahoo Finance | 历史调整收盘价辅助口径

<https://finance.yahoo.com/>