

DeepSeek 预告 API 价格大幅上调 AI 大模型行业定价逻辑生变

8月6日,DeepSeek在开发者后台发布公告:“计划近期整体上调DeepSeek API服务的定价,预计涨幅较大。”这距离该公司7月首次引入峰谷差异定价机制仅约三周时间。从年初的“价格屠夫”接连降价,到如今预告大幅涨价,DeepSeek的定价策略反转,折射出国内大模型行业正经历一场不小的地震。

■新快报记者 郑志辉

定价逻辑转向价值回归

早在6月底,DeepSeek就已向用户预告,V4正式版上线后将同步调整定价策略,引入峰谷定价机制:工作日高峰时段调用价格直接翻倍,夜间、周末及节假日维持平峰原价。8月6日的公告更进一步,不仅是峰谷时段的翻倍,而是整体大幅上调API服务定价。官方建议企业与个人开发者合理规划调用量,控制充值金额。

需要指出的是,尽管涨价在即,DeepSeek当前的价格水平在全球范围内依然极具竞争力。

根据美国研究机构Artificial Analysis的最新测评数据,DeepSeek-V4-Flash每百万输入Token收费0.14美元,每百万输出Token收费0.28美元,跑完基准测

试一次任务的平均成本仅需0.03美元。作为对比,月之暗面Kimi K3为86美分,OpenAI的GPT-5.6 Sol为1.86美元,Anthropic的Claude Fable 5更是高达3.15美元。DeepSeek的运行成本比Claude便宜超100倍。

DeepSeek此番涨价并非首开先例。今年以来,阿里云、腾讯云、百度智能云、智谱AI等国内头部厂商已集体调价。腾讯云连续两次宣布涨价;智谱AI在年内进行了三次API价格上调。月之暗面随着Kimi K3的发布,API定价大幅上调,输入价格涨幅超3倍、输出价格涨幅接近4倍。

事实上,DeepSeek V4 Flash正式上线后已经引发全球开发者的广泛关注和

使用。在全球AI模型聚合平台OpenRouter的最新周榜(7月27日至8月2日)上,DeepSeek V4 Flash以7.22万亿Token的周调用量位居全球第一。海外开发者平台OpenCode披露,仅8月1日一天,DeepSeek V4 Flash在其平台上单日处理Token总量就达8万亿,其中5万亿来自免费试用额度,3万亿来自开发者付费调用。

开源证券在8月6日的最新研报中表示,DeepSeek不到三个月后风向逆转,展示了大模型厂商从“以低价换市场”向“以价值定价”的战略转向,Token定价逻辑转向价值回归。

融资进程加速推进

在宣布涨价的同时,DeepSeek的融

资进程也在加速推进。日前,据行业引述多名接近交易人士透露,DeepSeek已重启第二轮融资,本轮计划募资500亿元、8月下旬完成签约。

今年4月,DeepSeek开启首轮融资,并在6月完成交割,融资金额500亿元,估值超过3500亿元,成为中国AI大模型史上首轮融资规模最大的公司。首轮投资方包括国家人工智能产业投资基金、腾讯、宁德时代等。其中,梁文锋出资200亿元,腾讯投资100亿元,宁德时代投资50亿元。

第二轮融资投前估值5000亿元,较首轮提升约43%。值得注意的是,第二轮融资曾在7月底一度暂停,据传与投资人会议实录泄露有关,重启后各方希望低调推进。

热门科技赛道收益回撤 多家银行密集上调基金风险评级

新快报讯 记者范昊怡报道 7月下旬以来,国内多家银行密集发布公告,集中上调多款代销公募基金的风险评级。不同于往年侧重原油类基金的评级调整,本轮调整聚焦半导体、芯片等热门科技赛道的混合型基金,这一动作与7月科技板块的深度调整形成呼应。

赛道型基金风险等级上调

7月以来,公募市场行情快速切换,热门科技赛道收益大幅回撤。Wind数据显示,截至6月底,全市场年内收益翻倍的公募基金多达431只,而至8月6日,市场翻倍基金仅剩9只,短短一个多月极致行情快速退潮,赛道型基金净值波动急剧放大。

代销渠道的风险校准同步跟进。7月28日,宁波银行发布公告,调整部分代销公募基金风险等级。其中,融通通鑫灵活配置混合型基金由中风险上调至中高风险,该基金主要持仓覆盖半导体设备、晶圆厂、行业

材料等细分龙头企业。该基金在基金公司官网仍标注为中风险,本次评级升级为银行结合产品实际风险作出的主动调整。

7月中旬,邮储银行一次性上调223款代销公募基金风险评级,超200款产品由中风险升至中高风险,涵盖诺安平衡混合、民生加银新兴成长混合等多款热门产品。苏州银行、广东南粤银行等地方银行也陆续发布同类公告,本轮调整标的均为波动偏大的科技主题混合型基金。

银行上调基金风险评级已成为年度常态化操作。今年4月,行业曾集中上调原油类基金评级,而本轮调整全面转向科技赛道。2026年以来,上海银行已五次发布评级上调公告,覆盖超250只产品,宁波银行、深圳农商行等机构也多次跟进,银行代销基金风控持续收紧。

公募基金自身评级调整滞后

本轮大规模评级调整,核心依据

是监管新规明确的“孰高”原则,银行独立、审慎开展代销产品风险评级,若银行评级与基金管理人评级不一致,需采用更高等级的风险标准,彻底改变了以往银行直接沿用基金公司评级的粗放模式。

本轮科技赛道基金评级上调,主要源于半导体、AI硬件板块大幅回调,相关基金短期回撤扩大、净值波动加剧,叠加热门赛道资金抱团、持仓集中度高、配置拥挤等问题,产品潜在风险持续上升。

对比银行主动风控,公募基金自身评级调整存在明显滞后。7月科技板块深度调整中,790只跌幅超30%的主动权益基金里,超三分之一仍维持中风险评级,产品真实波动与公示风险等级严重脱节,多数基金公司未及时跟进调整,仅少数机构完成评级更新。

业内认为,银行上调评级并非预示产品亏损,而是行业风控更加审慎的体现,同时倒逼公募评级体系优化。

上市公司ESG观察

“连环雷”下 联创光电持续跌停

公司2025年年报曾被“非标”

新快报讯 记者张晓茵报道 8月6日,联创光电再现“10CM”跌停,收报22.18元/股,该股已连续两日被封死在跌停板上。

8月5日,公司集中披露多份公告,涉及监管立案、总裁辞职、债务逾期、诉讼风险以及控股股东部分股份司法冻结等多个事项,引发市场高度关注。公告显示,因涉嫌未按规定披露非经营性资金往来等违法行为,中国证监会决定对公司及实控人伍锐进行立案。与此同时,伍锐因“工作原因”申请辞去总裁职务,仍继续担任董事长等职务。

公告还披露,公司及子公司逾期金融机构借款及票据本金合计约5.06亿元;控股子公司银行账户累计被申请冻结资金约3.96亿元。此外,公司及子公司连续12个月内尚未披露的累计诉讼、仲裁案件共25起,涉案金额合计约4.02亿元。控股股东江西省电子集团有限公司所持公司部分股份已被司法冻结,亦有司法拍卖风险。

多项风险事项集中披露后,市场情绪明显受到影响。股吧部分投资者质疑公司公告披露节奏:“董事会可真会发公告,这么发让市场怎么接?”也有投资者表示将通过举报、诉讼等途径维护自身权益。

联创光电早已出现风险信号。今年4月底,众华会计师事务所(下称“众华所”)对联创光电2025年年报出具了保留意见的《审计报告》。众华所表示,联创光电通过全资子公司江西联创光电营销中心有限公司(下称“营销中心”)开展经营业务,与该业务供应商存在预付款项的支付和部分退回情况。众华所执行了多项审计程序,联创光电表示相关业务涉密无法提供进一步审计证据,导致众华所无法判断前述款项支付和退回以及业务合作的商业实质。

2025年年报保留意见中涉及的子公司营销中心,亦是公司近期披露的债务逾期及账户冻结事项涉及的子公司。为了解具体情况,记者于8月6日下午致电联创光电董事会秘书处,但电话未获接通。

从经营数据来看,在经历2025年业绩增长后,联创光电2026年基本面开始承压。今年一季度公司实现营收6.12亿元,同比下降23.63%;实现归母净利润0.83亿元,同比下降28.80%。

保险代理纠纷频现于重大诉讼事项 单笔过百万元追偿动真格

新快报讯 记者林广豪报道 近日,多家险企的二季度偿付能力报告显示,保险代理合同纠纷频现于重大诉讼事项,单案标的金额可达百万元。业内人士指出,这类纠纷多源于代理人的销售违规行为。

光大永明人寿在偿付能力报告的重大诉讼事项中披露,其第二季度存在三起未决诉讼,其中两起为保险代理合同纠纷,均属公司追偿诉讼,诉讼现状均为“强制执行中”。两起诉讼的标的金额分别为275.97万元和265.85万元,法院判决两名被告分别向公司返还131.52万元及利息、101.63万元及利息,执行回款可冲抵部分损失。

国富人寿亦有一起涉及百万元的代理合同纠纷。该公司起诉庞某等三人,标的金额为103.74万元,该案未结案,损失金额无法预估。

北京人寿的重大诉讼事项中有一起保险代理合同纠纷。与上述两家公司不同的是,北京人寿与李某的纠纷已经判决执行,标的金额19.11万元,公司发生损失金额为2.37万元。

虽然多家险企未在偿付能力报告中披露起诉代理人的细节,但在业内人士看来,此类诉讼多为代理人销售违规引发的追偿纠纷。北京金融法院披露的一起案例显示,一名保险销售人员擅自向投保人作出签订保险合同赠送金条的承诺,后因金条未兑现引发

退保,保险公司解除保险合同并退还全部保费。因销售人员在销售过程中存在违规行为,保险公司向其提起诉讼。最终销售人员不仅被追回佣金,还须赔偿保险公司全部损失。

此类纠纷的裁决也并非简单“一边倒”,有案例显示,保险公司对保险代理人的管理未尽职的,例如培训教育不足、管理不严等,应承担自身的部分损失。

有律师指出,一张保单的生命周期可达数十年,保险代理人不仅要在产品销售时避免营销误导,还要主动留存证据以证明自身合规。保险公司则要压实管理责任,将合规培训、销售行为监控落到实处。