

TMT

国内外 AI 应用生态迎来新进展

2025 年 10 月 27 日

TMT 行业周报（10 月第 4 周）

分析师：李时樟

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@cscsco.com.cn

分析师：罗晴

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@cscsco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**行业观点：**

- 1) **周度市场回顾。**TMT 板块内一级行业上周（10.20-10.24）涨跌幅为：通信（11.55%）、电子（8.49%）、传媒（4.30%）、计算机（3.58%），TMT 板块整体跑赢沪深 300（3.24%）。板块内涨幅靠前的三级子行业分别为通信网络设备及器件（17.85%）、印制电路板（14.05%）、数字芯片设计（10.51%），涨幅靠后的三级子行业分别为教育出版（1.57%）、面板（2.30%）、门户网站（2.62%）。
- 2) **OpenAI 正式发布首个浏览器 ChatGPT Atlas。**10 月 22 日，OpenAI 推出首款 AI 原生浏览器 ChatGPT Atlas，其基于 Chromium 内核打造，内部集成 ChatGPT，集“浏览 + 对话聊天 + 任务代理”功能于一体。ChatGPT 在用户浏览网页时以侧窗形式在旁待命，并在一定条件下可替用户“操作”网页。Atlas 核心亮点为：①**作为上下文助手：**浏览网页时无需复制内容或额外说明背景，以提问形式即让 ChatGPT 基于当前页面精准作答；②**自定义记忆功能：**开启后会记录浏览关键内容与历史任务以便后期调用；③**Cursor Chat 功能：**选中网页文本即可唤醒 ChatGPT 进行编辑润色，无需在多软件间切换，提升文本处理效率；④**Agent 模式：**ChatGPT 可结合上下文进行研究、分析与自动化任务（例如代完成机票预订、商品比价等网页操作）。我们认为 OpenAI 旨在通过 Atlas 进一步抢占流量入口，增强用户粘性，为后续扩大应用商业化及算力建设订单融资奠定基础。同时谷歌等传统浏览器厂商将直面竞争，亦有望通过“产品+AI”的形式把守阵地，推动 AI 应用进程加速，建议关注 AI 应用产业链相关的 Agent 构建、办公、多模态等领域相关标的。
- 3) **华为 HarmonyOS 6 操作系统正式发布，AI 为核心亮点。**整体性能方面，鸿蒙 6 延续搭载方舟引擎，流畅度较鸿蒙 5 提升 15%、较鸿蒙 4 提升 40%（基于 Mate 60 Pro+测试），多品类设备性能提升 15%，续航增加 35-51 分钟；易用性方面，实况窗新增列车、航班、演出等显示场景，碰一碰升级支持多格式文件分享与组队，互联能力强化，首次打通与苹果的生态互联。AI 方面，小艺新增支持连接大麦、京东等第三方应用接口，通过 Agent 能力支持后台下单等自动化代理操作，并可实现对话修图、报告与 PPT 撰写等 AIGC 服务。安全性上，鸿蒙 6 延续一以贯之的高强度隐私保护策略，支持 AI 反诈保护、AI 防窥保护，文件加密分享等功能，星盾安全架构拦截不合理权限索取，保障用户信息安全。我们认为本次系统发布的 AI 含量高、AI 能力提升且生态圈不断扩展，看好 AI 应用在手机端的持续渗透。
- 4) **风险提示：AI 应用不及预期。**

正文目录

一、 市场周度回顾	3
二、 行业要闻及重点公司公告	5
2.1 行业重要事件.....	5
2.2 公司公告.....	10

图表目录

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (%) 3

Figure 2 TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%) 3

Figure 3 电子行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

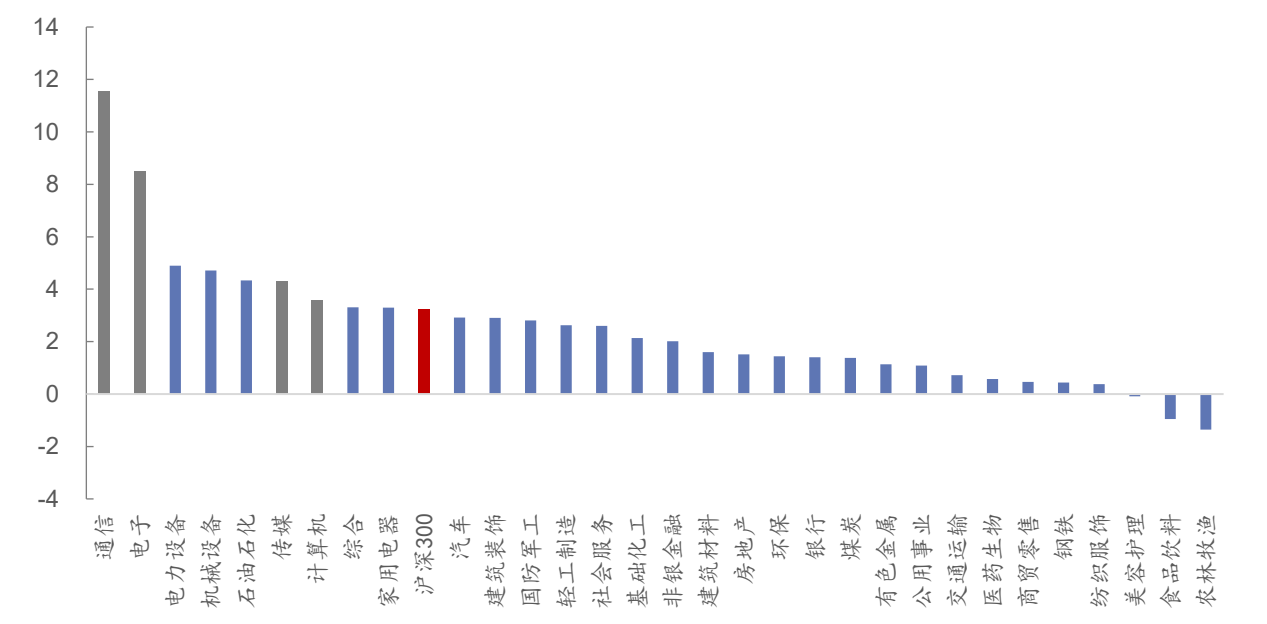
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

Figure 5 传媒行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

Figure 6 通信行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

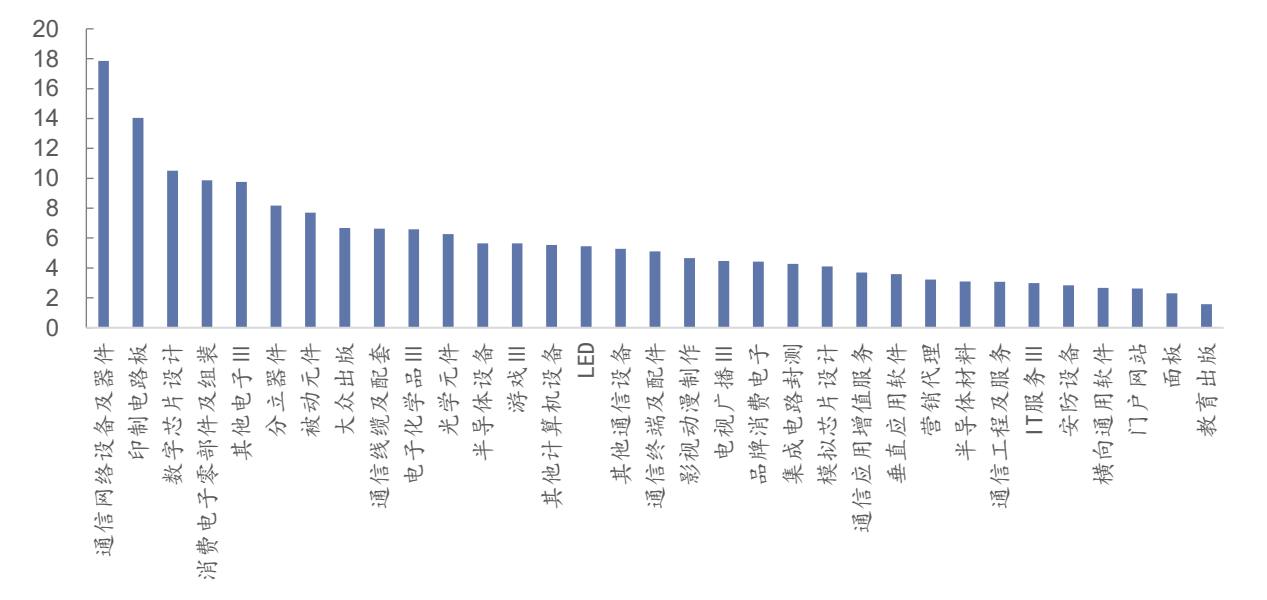
一、市场周度回顾

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 2 TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 3 电子行业周涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
源杰科技	38.00	至纯科技	-5.93
天承科技	30.99	帝奥微	-6.87
易天股份	29.68	华天科技	-7.95
生益电子	29.35	格林达	-9.41
普冉股份	26.88	艾比森	-13.03

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
科大国创	31.31	信息发展	-7.06
达华智能	27.07	世纪瑞尔	-7.43
佳华科技	22.69	中科通达	-7.64
维宏股份	17.96	ST 易联众	-8.12
航天智装	17.34	御银股份	-11.10

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 5 传媒行业周涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
荣信文化	53.10	芒果超媒	-1.97
凡拓数创	22.57	歌华有线	-2.57
游族网络	21.88	星辉娱乐	-2.76
幸福蓝海	18.93	天下秀	-4.59
海看股份	12.89	视觉中国	-7.22

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 6 通信行业周涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
中际旭创	32.23	司南导航	-4.85
线上线	28.98	东信和平	-4.93
仕佳光子	24.63	锐捷网络	-7.23
天孚通信	21.43	中光防雷	-7.80
新易盛	17.91	万马科技	-9.09

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

二、行业要闻及重点公司公告

2.1 行业重要事件

- 10 月 6 日 OpenAI 2025 年开发者大会
- 10 月 15 日 2025 年湾区半导体产业生态博览会（湾芯展）
- 10 月 16 日 台积电 2025 年第三季法人说明会
- 10 月 19 日 2025 世界 VR 产业大会
- 10 月 21 日 美联储举办“支付创新”会议
- 10 月 21 日 Meta:运动 AI 智能眼镜 Oakley Meta Vanguard 将正式发售
- 10 月 23 日 2025 中国工业 AI 大会
- 10 月 28 日 2025 中国国际人工智能大会暨人工智能算力算法高峰论坛

AI 模型侧

- 财联社 10 月 23 日电，字节跳动 Seed 团队推出 3D 生成大模型——Seed3D 1.0，实现从单张图像到高质量仿真级 3D 模型的端到端生成。Seed3D 1.0 基于创新的 Diffusion Transformer 架构，通过大规模数据训练完成，可生成包括精细几何、真实纹理和基于物理渲染（PBR）材质的完整 3D 模型。
- 财联社 10 月 23 日电，快手 StreamLake 正式推出“工具+模型+平台”三位一体 AI 编程产品矩阵，包括智能开发工具 CodeFlicker、多个自研大模型 KAT-Coder 以及大模型平台快手万擎（Vanchin），为企业与开发者构建 AI 编程新生态。其中 KAT-Coder-AirV1 版本将面向所有用户免费使用。
- 财联社 10 月 21 日电，OpenAI 据悉正在借助超过 100 名前投行从业者，训练其人工智能构建财务模型，试图取代整个行业中由初级银行家耗时耗力才能完成的琐碎繁杂工作。该团队包括摩根大通、摩根士丹利和高盛集团的前员工，隶属于 OpenAI 内部一个代号为“水星”的保密项目。OpenAI 还向参与者提供提前使用其正在打造的、旨在取代投行入门级岗位任务的人工智能的权限。
- 财联社 10 月 20 日电，DeepSeek-AI 团队发布《DeepSeek-OCR: Contexts Optical Compression》论文，提出利用视觉模态压缩长文本上下文的新方法。Hugging Face 页面显示，该模型的参数量为 3B。

AI 应用侧

- 财联社 10 月 24 日电，OpenAI 收购了 Software Applications，后者是一家为 Mac 台式机构建人工智能用户界面的初创公司。
- 《科创板日报》10 月 23 日讯，近日曝光的阿里夸克“C 计划”首款产品正式揭晓。夸克上线对话助手，采用的是 Qwen 最新闭源模型。在夸克 App 首页，点击助手模式或者右滑，即可进入对话助手。除了常规问答外，夸克对话助手集成了深度搜索、拍照搜题、AI 写作等核心功能，还可调用扫描、修图等各类工具。上述功能与豆包所提供的功能接近，但在拍照搜题、信息查找等场景，夸克有更长时间、更深的积累。夸克成为国内首个将搜索能力与对话体验融为一体的 AI 产品。
- 财联社 10 月 23 日电，阿里巴巴首款自研 AI 眼镜——夸克 AI 眼镜 24 号零点在夸克智能设备天猫旗舰店开启预售。88VIP 会员实际到手价为 3699 元，普通消费者为 3999 元。这款眼镜搭载双旗舰芯片高通 AR1 和恒玄 BES2800，开发了高德近眼导航系统、支付宝“看一看”安全支付、淘宝搜同款识价、飞猪出行提醒等功能。
- 《科创板日报》23 日讯，在荣耀 AI 终端生态大会上，荣耀董事长吴晖表示，“得 AI 者得天下，得终端者得未来”，AI 正以前所未有的力量重塑终端生态。他强调，智能体将成为新的“超级入口”，推动人机交互向自然语言驱动演进。
- 财联社 10 月 23 日电，在荣耀 AI 终端生态大会上，荣耀产品线总裁方飞系统阐述了荣耀 AI 生态布局与成果，并宣布正式推出 1x3xN 战略，即一个平台，三项赋能，N 个产业集群：通过一个 HONOR AI Connect 平台，开放荣耀的 AI 能力给所有的生态合作伙伴；通过生态赋能、渠道赋能和技术品牌赋能，三种不同的模式扶持合作伙伴；并且将覆盖教育办公、智能家居、音频穿戴、玩具陪伴、宠物等 N 个产业集群。
- 财联社 10 月 23 日电，Reddit 起诉 Perplexity，指控其抓取数据训练 AI 系统。
- 财联社 10 月 23 日电，英国政府与 OpenAI 达成合作，以扩大数据托管服务范围。
- 财联社 10 月 23 日电，国家金融监督管理总局副局长肖远企在“2025 外滩年会”的“金融领域的 AI 治理与国际合作”圆桌讨论中表示，目前 AI 在金融领域的应用仍处于早期阶段，其作用仍是辅助性的，无法取代人的决策。同时，必须关注 AI 对整个金融结构变化的潜在影响。
- 财联社 10 月 22 日电，OpenAI 宣布新浏览器 ChatGPT Atlas 现已在 MacOS 上推出，Windows、iOS 和 Android 版本即将推出。在 ChatGPT

Atlas 中, ChatGPT 可以看到所在的页面, 并通过 Ask ChatGPT 侧边栏直接回答问题。ChatGPT 可以在于网页上输入文字的任何位置提供智能建议。可以要求 ChatGPT 打开、关闭、重新打开、添加书签或重新访问任何标签。当浏览网页时, Atlas 中的 Agent 代理模式可以更快地完成任务, 该功能目前向 Plus、Pro 和 Business 用户提供预览版。

- 财联社 10 月 22 日电, 据报道, Meta 正在其超级智能实验室 AI 部门裁减约 600 个岗位。据悉, 此次裁员将影响公司旗下的 Facebook 人工智能研究部门、与产品相关的 AI 团队以及 AI 基础设施团队, 而新成立的 TBD 实验室将不受影响。Meta 首席 AI 官 Alexandr Wang 表示, 减少团队成员将有助于简化决策流程, 并提升每个岗位的责任、职能范围和影响力。
- 财联社 10 月 22 日电, 多模态 AI 生成平台 LiblibAI 已于近期完成 1.3 亿美元 B 轮融资, 由红杉中国、CMC 资本等联合领投。这也是今年到目前为止中国 AI 应用领域公开的最大一笔融资。
- 财联社 10 月 22 日电, 荣耀宣布与比亚迪达成战略合作, 在核心技术与功能落地层面, 双方将推进跨端生态与 AI 智能体融合。
- 财联社 10 月 22 日电, 通用汽车宣布, 明年初起旗下车型将搭载谷歌 Gemini 对话式人工智能系统。
- 《科创板日报》10 月 21 日讯, Anthropic 宣布推出面向研究人员的 AI 产品 Claude for Life Sciences, 其以 Anthropic 现有的大模型为基础, 支持与其他科学工具连接。Anthropic 表示, 它将能够帮助研究人员完成从文献综述到提出假设、分析数据、起草监管申请等研究各个阶段。这也标志着 Anthropic 首次正式进入生命科学领域。
- 财联社 10 月 21 日电, 当地时间 10 月 20 日, OpenAI 发布联合声明称, 将与演员布莱恩·克兰斯顿、美国演员工会 (SAG-AFTRA) 及其他表演者工会合作, 防范其 AI 视频生成应用 Sora 的深度伪造 (Deepfake) 内容。
- 财联社 10 月 21 日电, 马斯克称, Grokipedia v0.1 的发布被推迟至本周末, 还需要进一步清理其中的宣传性内容。

AI 算力侧

- 财联社 10 月 24 日电, 据报道, Anthropic 确认与谷歌云达成价值数百亿美元的合作协议。Anthropic 将享有最高 100 万颗 TPU 芯片的使用权, 获得超过 1 吉瓦的算力容量支持。Anthropic 将基于谷歌云平台训练和部署新一代 Claude 模型。

- 财联社 10 月 24 日电，OpenAI 合作伙伴 Crusoe 公司宣布已通过股权融资筹集 13.8 亿美元，公司估值超过 100 亿美元。该公司目前正为 OpenAI 和甲骨文公司在德克萨斯州运营一个大型数据中心综合体。
- 财联社 10 月 24 日电，甲骨文数据中心项目拟发行 380 亿美元债券，规模创行业纪录。
- 财联社 10 月 24 日电，国产 GPU 厂商沐曦股份科创板 IPO 获上市委员会审议通过。公司 IPO 拟融资 39.04 亿元，用于投资“新型高性能通用 GPU 研发及产业化项目”、“新一代人工智能推理 GPU 研发及产业化项目”和“面向前沿领域及新兴应用场景的高性能 GPU 技术研发项目”。
- 财联社 10 月 23 日电，马斯克在特斯拉财报电话会开场强调，人工智能是核心焦点。他同时表示计划扩大产能，但未设定时间表。另外马斯克称，关于可驱动自动驾驶与机器人的人工智能芯片 AI5，特斯拉正在努力实现“超额生产”，任何未用于汽车或机器人的芯片都可以用于其公司的数据中心。据悉，AI5 芯片将由三星德克萨斯工厂以及台积电亚利桑那州工厂生产。
- 《科创板日报》10 月 23 日讯，美光宣布推出 192GB SOCAMM2 客户样品，以促进低功耗内存在 AI 数据中心的更广泛应用。192GB SOCAMM2 采用美光最先进的 1-gamma DRAM 制程技术，将能效提升 20% 以上，进一步优化大型数据中心集群的功耗设计。
- 财联社 10 月 23 日电，安世半导体中国有限公司公众号发布关于安世半导体全球销售与市场副总裁张秋明先生任职效力的郑重声明：一、荷兰总部相关决定在中国境内不具备法律效力；二、张秋明职务身份保持不变；三、张秋明先生职权范围内的行为代表安世中国；四、安世中国业务运营一切正常，目前，安世中国所有业务活动、生产运营及对外合作均在法律与管理制度框架下有序、正常开展，不受任何外部单方面决定的影响。
- 《科创板日报》10 月 22 日讯，Meta 表示与资产管理公司 Blue Owl Capital 达成了一项合资公司协议，价值 270 亿美元，用于为在路易斯安那州农村的大型 Hyperion 数据中心开发提供资金。
- 财联社 10 月 22 日电，贝莱德已成为 Meta Platforms 在路易斯安那州建设数据中心所需的 270 亿美元私募债融资的最大投资者之一。贝莱德上周购买了超过 30 亿美元的债券，用于为名为“Hyperion”的数据中心项目融资。
- 财联社 10 月 22 日电，美光科技 CEO 表示，将投资 2000 亿美元用于在美国的存储器制造。
- 《科创板日报》10 月 22 日讯，三星电子已扩大其位于平泽的主要 NAND

工厂的运营，其第八代（V8）NAND 生产线的利用率在第三季度较上一季度提升了 10% 以上，达到了 80% 左右。

- 财联社 10 月 21 日电，英伟达公司宣布，搭载 NVIDIA RTX Pro 6000 Blackwell GPU 的谷歌云 G4 虚拟机现已全面上线。
- 财联社 10 月 21 日电，英伟达据悉正在讨论为 OpenAI 因建立数据中心而申请的部分贷款提供担保。有关贷款担保的讨论是英伟达与 OpenAI 数据中心合作伙伴关系的一部分。OpenAI 将租赁英伟达的芯片，而非购买。
- 财联社 10 月 21 日电，日立与 OpenAI 宣布，双方已签署谅解备忘录，建立战略合作伙伴关系，共同致力于构建新一代人工智能基础设施并拓展全球数据中心。根据该谅解备忘录，双方将在多个关键领域共同制定发展计划，结合各自优势推进可持续数据中心运营，加速部署人工智能技术。
- 财联社 10 月 21 日电，商务部部长王文涛应约与荷兰经济大臣卡雷曼斯通话，双方围绕安世半导体等问题交换意见。王文涛表示，中方高度重视中荷经贸合作。荷方针对安世半导体采取的有关措施，严重影响全球产供应链稳定。中方敦促荷方从维护全球产供应链安全稳定的大局出发，秉持契约精神和市场化、法治化原则，尽快妥善解决问题，保护中国投资者合法权益，营造公平、透明、可预期的营商环境。卡雷曼斯表示，荷方高度重视荷中经贸关系，愿与中方密切沟通，为安世半导体问题寻找建设性的解决方案。
- 《科创板日报》10 月 21 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新研究，第四季 MLCC 市场由 AI 基础建设撑场，消费电子需求疲弱，叠加全球市场的不确定性，压力加剧。在 OEM/ODM 保守备货的基调下，除高阶 MLCC 营收得以维持稳健增长外，消费规格 MLCC 订单前景恐难逆势反弹，供应商势必得在降本增效与产能配置间取得平衡，以降低运营风险。
- 《科创板日报》10 月 20 日讯，微软已向英特尔下达其下一代 AI 芯片 Maia 2 的晶圆代工订单，计划采用 18A 或 18A-P 制程。该芯片将用于微软 Azure 数据中心等 AI 基础设施。
- 《科创板日报》10 月 20 日讯，英特尔 Gaudi 3 AI 加速器在 2024 年 4 月发布后，长期滞销，仓库积压。英特尔为提振其销量，重新设计了一款 Gaudi 3 混合型 AI 机架解决方案，并在 2025 OCP 全球峰会上进行了展示。该解决方案融合了英特尔 Gaudi 3 AI 加速器、英伟达 Blackwell B200 GPU 与英伟达 ConnectX 网络技术。当采用该解决方案进行大模型推理时，B200 将负责推理过程中的预填充阶段，而解码阶段则由 Gaudi 3 承担。

- 《科创板日报》10 月 20 日讯，三星正在加紧推进 HBM4 的研发，其计划于 2025 年三星科技展上发布第六代 12 层 HBM4，并计划于今年晚些时候量产。
- 《科创板日报》10 月 20 日讯，美光科技执行副总裁兼首席商务官 Sumit Sadana 预计，到 2026 年，DRAM 市场仍将保持极度紧张，供需失衡将加剧。
- 《科创板日报》10 月 20 日讯，IBM 与美国 AI 公司 Groq 宣布建立战略性市场推广和技术合作伙伴关系，旨在让客户能够在 Watson x Orchestrate 上立即访问 Groq 的推理技术 GroqCloud，为客户提供高速 AI 推理功能。

2.2 公司公告

10 月 24 日

- 东芯股份：拟 2.11 亿元增资砺算科技，持股比例升至 35.87%
- 信维通信：目前公司已规划机器人零部件业务
- 金财互联：第三季度净利润 2471.45 万元，同比增长 1368%
- 安培龙：前三季度净利润同比增长 17.20%
- 道通科技：筹划境外发行股份（H 股）并在香港联合交易所上市

10 月 23 日

- 生益科技：前三季度净利同比预增 76%-79%，覆铜板产品营业收入增加
- 生益电子：前三季度净利同比预增 476%-519%
- 至纯科技：与长江存储、长鑫科技均有合作
- 国盾量子：已深度参与多个量子产业联盟
- 紫光国微：公司 eSIM 产品已成功导入多家头部手机厂商 并实现批量发货
- 沪硅产业：第一大股东国家集成电路产业投资基金计划减持不超 2% 公司股份
- 拓维信息：部分募投项目延期，原因包括公司战略调整为“AI×鸿蒙”等
- 拓维信息：前三季度净利润同比增长 852%
- 长电科技：第三季度净利润为 4.83 亿元 同比增长 5.66%
- 臻镭科技：前三季度净利润同比增长 598%
- 移远通信：前三季度净利润 7.33 亿元，同比增长 105.65%
- 捷捷微电：前三季度净利润同比增长 4.3%

- 广联达：第三季度净利润同比增长 244.89%
- 晶瑞电材：第三季度净利润同比增长 939%
- 扬杰科技：终止收购贝特电子 100%股权
- 恒生电子：出售赢时胜股票实现税前利润约 1.23 亿元

10 月 22 日

- 中国联通：前三季度净利润同比增长 5.2%，算力业务实现规模突破
- 中国联通：拟分拆所属子公司智网科技至创业板上市
- 香农芯创：前三季度净利润同比下降 1.36%
- 同花顺：第三季度净利润同比增长 145%，金融信息服务需求增强
- 和而泰：前三季度净利润同比增长 69.66%，重点布局机器人等具有高成长性的新兴领域
- 泰凌微：第二大股东国家大基金计划减持不超 2%公司股份
- 领益智造：公司已为 AMD 等国际客户批量出货散热模组
- 光迅科技：1.6T 光模块产品已具备批量交付能力
- 腾景科技：签订 8760.60 万元 YVO4 产品销售订单
- 千方科技：前三季度净利润同比增长 1099%
- 光库科技：前三季度净利润同比增长 106.61%
- 乾照光电：前三季度净利润同比增长 80.17%
- 威胜信息：前三季度净利润同比增长 12.24%
- 中巨芯：第三季度净利润同比增长 152.24%

10 月 21 日

- 新易盛：控股股东高光荣询价转让股份，持股比例下降至 6.24%
- 中国电信：前三季度净利润 308 亿元，同比增长 5%
- 东山精密：前三季度净利润同比增长 14.61%
- 胜宏科技：公司在 AI 算力卡、AI Data Center UBB&交换机市场份额全球领先
- 协创数据：拟不超 40 亿元向多家供应商采购服务器，用于为客户提供云计算服务
- 源杰科技：未来若市场发展不及预期，公司在数据中心市场的销售收入将受到较大影响
- 佰维存储：正加紧惠州封测制造中心的产能扩建
- 北京君正：屹唐盛芯半导体 9 月 16 日至 10 月 20 日减持 482.54 万股
- 光华科技：因在券商线上交流会上透露未公开信息，公司及董秘被出具警示函

- 中电港：第二大股东大基金减持 301.97 万股公司股份
- 飞荣达：微泵液冷产品已通过部分大客户认证
- 电连技术：第三季度净利润同比下降 13.84%
- 星网锐捷：前三季度净利润同比增长 31.06%
- 慧博云通：收购宝德计算股权案的反垄断审查获得通过

10 月 20 日

- 寒武纪：向特定对象发行 333.49 万股股票，发行价格为 1195.02 元/股
- 工业富联：2025 年半年度拟每 10 股派 3.3 元，合计拟派发现金红利 65.51 亿元
- 中国移动：第三季度净利润为 311 亿元，同比增长 1.4%
- 科大讯飞：第三季度净利润同比增长 202%
- 燕东微：国家集成电路基金已减持 1%公司股份
- 香农芯创：第三大股东新动能基金拟减持不超过 1%公司股份
- 万润科技：“万润科技线上反路演及获得大额订单”的相关信息为不实信息
- 剑桥科技：本次 H 股发行的价格最高不超过每股 68.88 港元
- 仕佳光子：公司 800G/1.6T 光模块用 MT-FA 产品已实现批量出货
- 帝奥微：拟购买模拟芯片公司荣湃半导体 100%股权，股票复牌
- 中科飞测：获得政府补助 3796 万元
- 扬杰科技：已有多项产品技术可用于人形机器人的小型关节电机及感知系统中
- 鼎通科技：前三季度净利润同比增长 125%，通讯连接器业务增长
- 合力泰：前三季度净利润 1781.03 万元，同比扭亏
- 视源股份：前三季度净利润 8.67 亿元，同比增长 5.45%
- 永鼎股份：第三季度净利润同比下降 59.35%
- 星宸科技：完成收购上海富芮坤微电子 53.3087%股权
- 源杰科技：收到 6302.06 万元大功率激光器芯片产品销售订单
- 东土科技：筹划发行股份购买高威科资产事项，股票停牌
- 和辉光电：发行境外上市外资股（H 股）获得中国证监会备案
- 广和通：已确定本次 H 股发行的最终价格为每股 21.50 港元。

（资料来源：wind 资讯）

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入： 相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；	强于大市： 相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
增持： 相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；	中性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
中性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；	弱于大市： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。
卖出： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。