

TMT

海外 AI 景气度进一步提升

2025 年 10 月 20 日

TMT 行业周报（10 月第 3 周）

分析师：李时樟

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@cscso.com.cn

分析师：罗晴

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@cscso.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（10.13-10.17）涨跌幅为：计算机（-5.61%）、通信（-5.92%）、传媒（-6.27%）、电子（-7.14%）。板块内跌幅靠后的三级子行业分别为教育出版（-1.20%）、被动元件（-1.80%）、大众出版（-2.99%），跌幅靠前的三级子行业分别为半导体设备（-9.52%）、光学元件（-9.33%）、品牌消费电子（-9.24%）。
- 2) **海外算力链需求确定性进一步提升。**10 月 13 日，OpenAI 宣布将向博通采购 10GW 算力加速卡，目标与 2026 年下半年启动，至 2029 年底前完成相关部署。OpenAI 通过向博通采购定制化算力加速卡有望将前沿模型与算力硬件实现深度融合，进一步释放算力性能。截至目前，OpenAI 分别向英伟达、AMD、博通分别采购 10/6/10GW 订单，提前锁定未来 5 年算力资源。10 月 14 日，甲骨文 Oracle 和 AMD 宣布扩大合作，甲骨文将从 2026 年第三季度起在其数据中心中部署 5 万块 Instinct MI450 芯片，采用 AMD 的下一代“Helios”机架设计，并计划在 2027 年之后进一步扩大部署规模。我们认为其余海外头部模型厂商与云厂商将加速跟进算力布局，海外算力需求有望进一步提升，建议关注与海外算力产业链相关的光模块、PCB、服务器、液冷及电源等细分环节。
- 3) **Anthropic 发布轻量级低成本模型，有助于 AI 在多场景渗透率提升。**10 月 15 日，Anthropic 推出 Claude Haiku 4.5 轻量级模型。以往模型通常为了质量提升而牺牲速度和成本，而本次更新亮点在于 Haiku 4.5 达到了性能、速度与成本的三面平衡。性能方面，模型编程能力大幅跃升，在 SWE-bench Verified 测试集上准确率为 73.3%，接近前沿模型 Sonnet 4 及 GPT-5 水平，部分任务如计算机操作测试得分甚至超越 Sonnet4。速度方面，Haiku 4.5 较前代翻倍以上，推理效率显著提升，尤其适配聊天助手、协同编程等低延迟场景。API 价格上，新模型定价仅为 Sonnet 4/4.5 的三分之一，每百万输入/输出 token 分别为 1 美元、5 美元，性价比突出。此外模型安全性全面升级，不良行为发生率低于前代，成为 Anthropic 家族最安全的模型，并支持与 Sonnet4.5 协同形成多智能体架构。我们认为部分海外大模型遵循“强性能、轻体量、降成本”的演进趋势，强调成本效益，致使模型更易搭载于广泛对算力要求更低的计算场景（如端侧设备、企业小型服务器等），看好 AI 在此逻辑下的应用渗透率提升以及对上游算力的拉动作用，建议关注端侧设备产业链相关的 SoC 与存储等细分环节。
- 4) **风险提示：算力建设进展不及预期、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

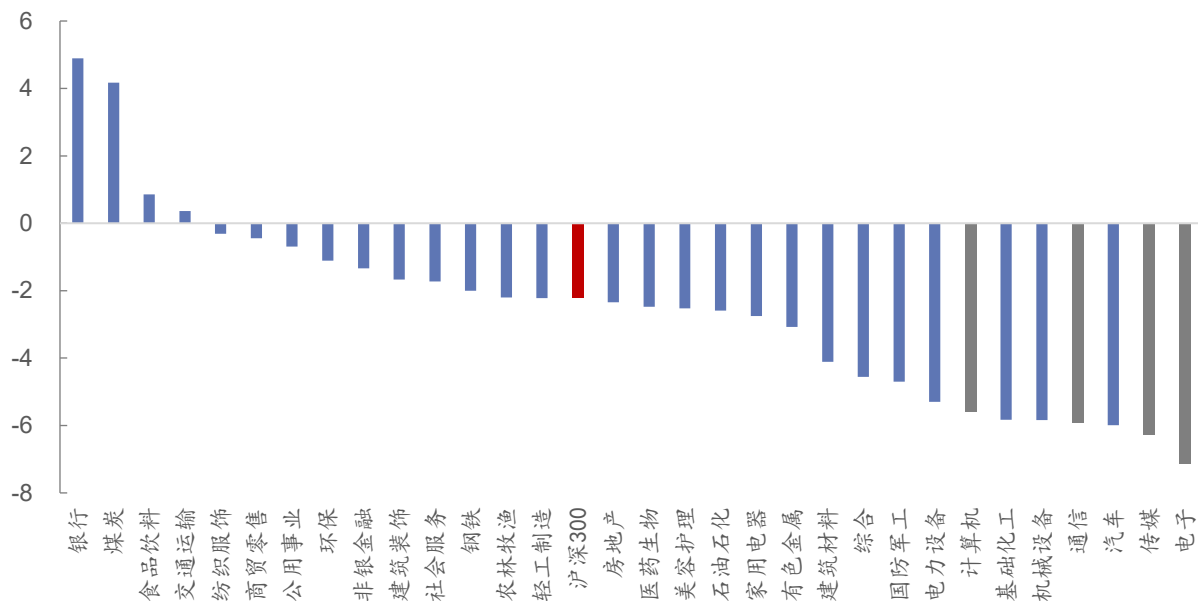
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

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

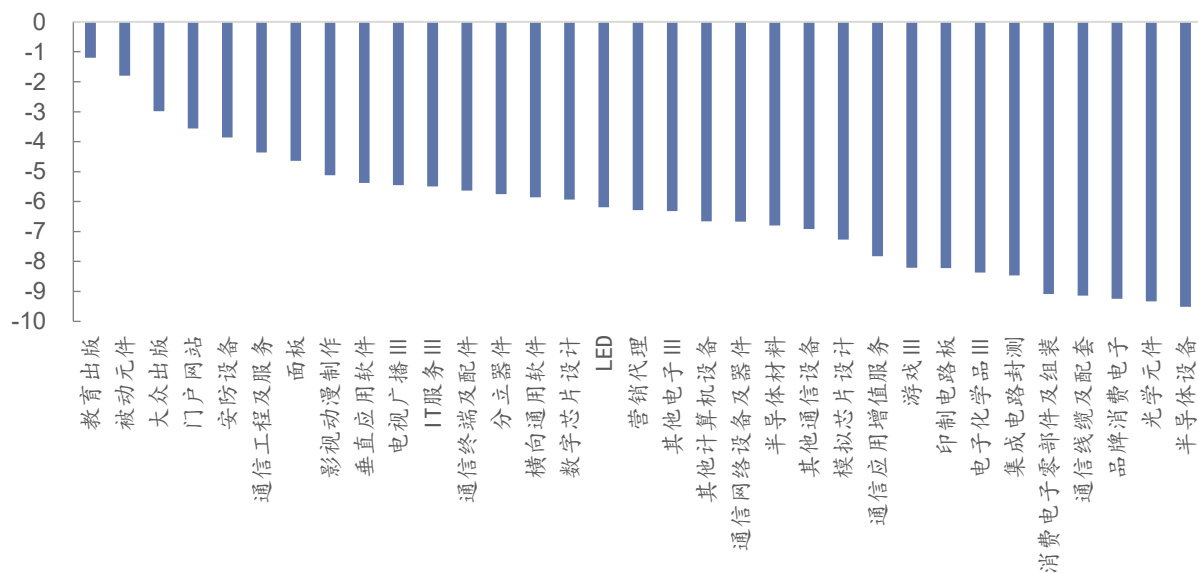
一、市场周度回顾

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
雅创电子	24.47	电连技术	-18.16
艾比森	23.35	统联精密	-18.90
京泉华	18.81	先锋精科	-19.30
睿能科技	15.49	华海诚科	-19.56
*ST 宇顺	12.12	思泉新材	-21.90

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
熙菱信息	40.87	井松智能	-16.59
海峡创新	19.71	凯旺科技	-16.64
ST 迪威迅	17.20	初灵信息	-17.49
卡莱特	15.57	开普云	-17.95
榕基软件	13.94	卓易信息	-18.92

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
*ST 返利	10.05	*ST 大晟	-11.86
粤传媒	9.51	昆仑万维	-12.49
天威视讯	9.12	易点天下	-13.09
名臣健康	4.63	紫天退(退市)	-13.16
荣信文化	4.53	吉比特	-14.97

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
东信和平	15.77	神宇股份	-14.42
万隆光电	11.80	联特科技	-15.16
中嘉博创	7.54	共进股份	-16.21
中光防雷	6.54	世嘉科技	-17.88
三维通信	4.89	仕佳光子	-19.62

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 17 日电，微软宣布，OpenAI 的新一代多模态视频生成模型 Sora 2 现已在 Azure AI Foundry（国际版）上线，进入公共预览阶段。即日起，Sora 2 可通过 Standard Global API 在 Azure AI Foundry（国际版）上开启使用，定价 0.1 美元/秒。
- 《科创板日报》10 月 17 日讯，当地时间 10 月 16 日，李飞飞宣布对外推出全新模型 RTFM（A Real-Time Frame Model），不仅具备实时运行、持久性和 3D 一致性，单张 H100 GPU 就能运行。
- 10 月 16 日，字节跳动旗下火山引擎披露最新大模型 token 调用数据。火山引擎总裁谭待现场表示，豆包大模型使用量从 2024 年 5 月 1200 亿 tokens 增长 253 倍至今年 9 月的超 30 万亿 tokens。
- 财联社 10 月 16 日电，Anthropic 预计其 2026 年的年化收入可能高达 260 亿美元，有望在 2025 年底实现年化收入达 90 亿美元。
- 财联社 10 月 15 日电，百度宣布视频生成模型百度蒸汽机（文心专精）再次升级。该模型突破传统 AI 视频生成 10 秒左右的时长限制，行业首次实现 AI 长视频实时交互生成，生成速度超越国内主流视频生成模型。据悉，用户只需上传单张图片与一段提示词即可启动视频生成流程，并能实时预览模型推理全部内容。在生成过程中，用户可随时暂停或在任意节点修改提示词，实现对视频剧情、画面、转场的实时控制，全程干预。
- 财联社 10 月 14 日电，蚂蚁集团正式推出万亿参数思考模型 Ring-1T，

并全面开源模型权重、训练配方。Ring-1T 在 9 月 30 日开源的预览版 Ring-1T-preview 基础上,持续扩展大规模可验证奖励强化学习 (RLVR) 训练,进一步激发万亿基座的自然语言推理能力,并通过 RLHF 训练完善模型通用能力,在各项任务榜单上表现更加均衡。

- 财联社 10 月 14 日电,腾讯优图实验室正式开源 Youtu-Embedding。据介绍,这是一款面向企业级应用的通用文本表示模型,可广泛应用于企业客服、智能问答、内容推荐、知识管理等场景,尤其适用于构建 RAG 检索增强生成系统。

AI 应用侧

- 财联社 10 月 16 日电, Salesforce 与谷歌达成战略合作,将 Gemini 模型集成至 Agentforce 360 平台。
- 财联社 10 月 16 日电, Snowflake 与 Palantir 合作,将 Snowflake 的 AI 数据云与 Palantir Foundry 及 Palantir 人工智能平台进行集成。
- 财联社 10 月 16 日电,百度搜索宣布旗下 AI 短剧生成平台正式开启公测,将通过亿元创作基金、百亿流量扶持、长期 IP 变现等方式,为创作者提供全方位的支持。
- 《科创板日报》10 月 16 日讯,在 2025 智能网联汽车大会上,小米集团创始人、董事长雷军表示, AI 大模型是智能网联汽车的未来趋势,蕴藏巨大创新机遇。端侧 AI 模型无需联网,可整合车内外摄像头、麦克风等多传感器信号,通过情绪识别与多模态交互技术,实现拟人化语音控车,还能自定义手势控制车内设备,且本地算力调用可保障数据隐私安全。
- 财联社 10 月 15 日电,百度搜索宣布全面升级文心助手 AIGC 创作能力,支持 AI 图片、AI 视频、AI 音乐、AI 播客等 8 种模态创作,且能够一键调用多工具解决多场景问题。截至目前,百度搜索用户日均生成 AIGC 内容已破千万。此外,百度搜索还发布行业首个开放式实时互动的数字人智能体。
- 财联社 10 月 15 日电,新凯来子公司启云方在 2025 湾芯展上发布两款拥有完全自主知识产权的国产电子工程 EDA 设计软件。启云方电子工程 EDA 设计软件在电子电路设计重要指标方面达业界一流水平,产品性能较行业标杆提升 30%,产品硬件开发周期可缩短 40%。
- 财联社 10 月 14 日电,微软面临一起新的消费者集体诉讼。原告指控这家微软通过与 ChatGPT 开发商 OpenAI 达成秘密协议,非法抬高了生成式人工智能产品的市场价格。这起拟议中的集体诉讼已向旧金山联邦

法院提起。

- 财联社 10 月 13 日电，人工智能 CRM 解决方案供应商 Salesforce 宣布，其人工智能平台“Agentforce360”将通过全面接入该公司云端工具套件在全球范围内推出，以帮助客户实现常规任务自动化处理。

AI 算力侧

- 财联社 10 月 17 日电，在甲骨文 AI World 大会上，公司联席 CEO 克莱·马古伊克（Clay Magouyrk）举例称，一个为期六年、总收入 600 亿美元的 AI 基础设施项目，其毛利率可达 35%。
- 财联社 10 月 17 日电，XAI 据称正在筹划一项价值 200 亿美元的英伟达芯片租购交易。
- 财联社 10 月 16 日电，台积电 10 月 16 日下午发布第三季度业绩并召开法说会，就业绩指引、人工智能、资本支出、工艺/产能等方面情况进行了介绍。关于业绩指引：台积电将 2025 年营收增长预期上调至 30% 区间中段；预计第四季度毛利率 59% 至 61%，市场预估 57%；预计第四季度销售额 322 亿美元至 334 亿美元，市场预估 312.3 亿美元；关税可能带来的影响存在风险。关于人工智能：台积电认为目前正处于人工智能应用的早期阶段，仍对 AI 增长前景保持乐观；AI 需求持续强劲，比 3 个月前预期的还要强劲；AI 产能非常紧张，仍在努力于 2026 年提升 Cowos 产能。关于资本支出：台积电 2025 年前 9 个月资本支出总计 293.9 亿美元，预计全年资本支出 400 亿美元至 420 亿美元。关于工艺/产能：A16 制程下半年有望实现量产；2 纳米制程本季度晚些时候将实现量产，正在台湾筹备多期 2 纳米晶圆厂建设；日本第二座晶圆厂已开工建设，继续加快美国亚利桑那州工厂的产能扩张。
- 财联社 10 月 16 日电，据甲骨文消息，在甲骨文全球 AI 大会上，甲骨文宣布推出大型云端 AI 超级计算机 Oracle Cloud Infrastructure (OCI) Zettascale10。OCI Zettascale10 将跨多个数据中心的数十万 NVIDIA GPU 连接起来，形成多千兆瓦级集群，峰值性能可达 16 zettaFLOPS。
- 财联社 10 月 16 日电，Meta Platforms 将投资 15 亿美元在得克萨斯州建设一座数据中心，以支持人工智能运行载荷。
- 《科创板日报》10 月 16 日讯，2025 湾芯展上，深圳市半导体与集成电路产业投资基金（赛米产业基金）正式揭牌。该基金首期规模 50 亿元，重点投向通用及专用算力、新型架构存储、光电子及传感器等芯片，以及关键制造设备、零部件及材料与先进封测等核心领域与薄弱环节。
- 《科创板日报》10 月 16 日讯，2025 湾芯展上，北京后摩智能科技有限公司有限

公司软件产品线总经理陶冶表示，公司于 2025 年 7 月发布的首款存算一体端边大模型 AI 芯片处于可送测阶段，且在年底会量产。据悉，该产品基于第一代“天璇”计算架构、支持文生文、文生图，算力 160TOPS，搭配最大 48GB 内存和 153.6GB/s 带宽，典型功耗 10W。此外，该公司正研发基于第三代“天机”计算架构采用 CIM 和 PIM 技术 A30 端边芯片产品。

- 财联社 10 月 16 日电，工业和信息化部办公厅组织开展城域“毫秒用算”专项行动，聚焦算力网络发展，构建高在城域内提供毫秒级算力资源网络通达能力速大容量、确定低时延、泛在广覆盖的城域网络，即面向基础设施实现算力中心毫秒互连（<1 毫秒），面向重点场所实现算力资源毫秒接入（<1 毫秒），面向应用终端实现算力应用毫秒可达（网络时延 <10 毫秒）。
- 财联社 10 月 15 日电，当地时间周二，OpenAI 正式宣布与能源公司 Sur Energy 已签署一份意向书，计划在阿根廷建设一个数据中心枢纽，投资额最高可达 250 亿美元，这将成为该国历史上规模最大的科技基础设施项目之一。
- 财联社 10 月 15 日电，OpenAI 据悉正制定五年商业计划以履行 1 万亿美元支出承诺。
- 财联社 10 月 15 日电，英特尔将 GPU “Crescent Island” 纳入其产品组合。
- 《科创板日报》10 月 15 日讯，上海芯上微装科技股份有限公司亮相 2025 湾芯展，以宣传资料形式，展示其新型化合物半导体光刻机、激光退火设备、晶圆先进封装量检测设备、晶圆先进封装光刻机以及键合设备方案。芯上微装成立于今年 2 月，该公司核心人员及技术资产来自上海微电子集团，业务定位能够快速实现市场化的设备，而上海微则将专注前道核心设备开发。
- 《科创板日报》10 月 15 日讯，2025 湾芯展上，云天励飞副总裁罗忆表示，目前国内 AI 产业面临两大拐点：一是算力需求爆发，大模型推理算力需求将在 2026 年超越训练需求，成为算力消耗的主力，占有算力需求的比例将超过 70%。同时，国内 AI 产业正从模型研发转向“算力消费”。二是国产算力芯片的使用比例不久将会超过海外芯片，目前两者使用占比基本已达到五五分。
- 财联社 10 月 15 日电，英国 AI 基础设施公司 Nscale 宣布与微软扩大合作范围，达成价值高达 140 亿美元的合作协议，签订约 20 万张 NVIDIA GB300 GPU 合同。
- 《科创板日报》10 月 15 日讯，ASML 首席执行官傅格礼表示，光刻在

晶圆厂总体投资中所占的比重不断提升，尤其是随着 EUV 在 DRAM 和先进逻辑芯片客户中的采用势头增强。预计 2026 年来自中国客户的需求将从高基数水平回落。但整体来看，预计 ASML 2026 年的净销售不会低于 2025 年。从产品组合来看，EUV 业务将出现增长，而随着中国市场的变化，DUV 业务可能会下滑。

- 财联社 10 月 15 日电，商汤科技与中科寒武纪科技股份有限公司近日签署面向新发展阶段的战略合作协议，重点推进软硬件的联合优化。在芯片适配方面，双方将积极推进最新型号的软硬件产品适配，联合打造面向算力市场的服务方案。在一体机解决方案上，双方将聚焦企业服务等垂直行业场景，紧密结合各自软硬件能力，打造面向垂直领域的一体机解决方案。
- 财联社 10 月 14 日电，富士康在官网上宣布，公司正在与英伟达合作，推动 800 伏直流电源架构落地人工智能(AI)数据中心。这一新架构将首先在高雄 K-1 人工智能数据中心项目中实施。
- 财联社 10 月 14 日电，纳微半导体称支持英伟达下一代 AI 工厂计算平台的 800 VDC 电源架构。
- 财联社 10 月 14 日电，据悉 OpenAI 正为博通 AI 芯片研发而与软银集团旗下 Arm 控股合作。
- 财联社 10 月 14 日电，谷歌宣布未来 5 年在印度安得拉邦投入 150 亿美元建设人工智能数据中心。
- 《科创板日报》10 月 14 日讯，英伟达官方发文称，为庆祝 DGX Spark 全球交付，黄仁勋赴德克萨斯州星舰基地，亲手将首批 DGX Spark 之一交付给 SpaceX 首席工程师埃隆·马斯克。
- 财联社 10 月 14 日电，资管巨头博枫将向 Bloom Energy 的燃料电池技术投资至多 50 亿美元。两家公司正积极合作，在全球范围内设计和交付人工智能工厂。
- 《科创板日报》10 月 14 日讯，北京大学人工智能研究院孙仲研究员团队及合作者在国际学术期刊《自然电子学》杂志上发表了论文，在新型计算架构上取得重大突破。研究团队成功研制出基于阻变存储器的高精度、可扩展模拟矩阵计算芯片，首次实现了在精度上可与数字计算媲美的模拟计算系统，将传统模拟计算的精度提升了惊人的五个数量级，计算吞吐量与能效较当前顶级数字处理器（GPU）提升百倍至千倍。
- 财联社 10 月 14 日电，甲骨文新任联席首席执行官 Clay Magouyrk 表示，他对 OpenAI 有能力支付其大量云基础设施服务账单一事充满信心。在甲骨文 AI World 大会上，Magouyrk 表示，OpenAI 当然能够支付每年 600 亿美元的云资源费用。

- 财联社 10 月 14 日电，甲骨文公司计划在 2026 年下半年为其云服务部署 5 万块 AMD 的 MI450 芯片。
- 财联社 10 月 13 日电，OpenAI 与博通计划于 2026 年推出定制数据中心芯片，部署 10 吉瓦的 OpenAI 设计的 AI 加速器。OpenAI 和 Broadcom 将共同开发系统，其中包括 Broadcom 的加速器和以太网解决方案，用于纵向扩展和横向扩展。博通将部署人工智能加速器和网络系统机架，计划于 2026 年下半年开始，并于 2029 年底完成。OpenAI 将设计加速器和系统，这些加速器和系统将与博通合作开发和部署。
- 《科创板日报》10 月 13 日讯，三星电子预计今年第三季度利润将达到自 2022 年以来的最高水平，主要得益于服务器需求带动的存储芯片价格上涨，同时客户重建库存推动销量回暖。分析师指出，三星在 7 月至 9 月的营业利润预计达到 10.1 万亿韩元，同比增长 10%。这次复苏主要来自传统存储芯片价格回升，可抵消高带宽存储（HBM）芯片销量不佳的影响。
- 《科创板日报》10 月 13 日讯，存储模组大厂威刚董事长陈立白认为三大原厂绝不可能再回头重新生产 DDR4，市场供应缺口将持续扩大，产品价格涨幅也将是存储行业之最，其次为 DDR5。另外，NAND 闪存存在云厂商的刚性需求驱动下，缺货将延续到明年上半年；硬盘缺货情况也将越来越严重。他指出，此前韩国厂商在放长假，预计将于今日或明日宣布新品价格，合约价格或将上涨 20%-30%。
- 财联社 10 月 13 日电，TrendForce 表示，2026 年在 GB/VR 等 AI 机柜方案持续放量下，八大 CSP 的总资本支出有望再创新高，年增达 24%，来到 5,200 亿美元以上。除此之外，支出结构已从能直接创造收益的设备，转向 Server、GPU 等资产，意味着巩固中长期竞争力与市占率优先于改善短期获利。
- 财联社 10 月 13 日电，英伟达表示，Meta 和甲骨文将采用英伟达 Spectrum-X 以太网交换机构建 AI 数据中心网络。这两家公司将 Spectrum-X 以太网交换机确立为开放式加速网络架构标准，该技术能实现大规模快速部署，使 AI 训练效率获得指数级提升，并大幅缩短获取数据洞察的时间。

2.2 公司公告

10 月 17 日

- 思特威：前三季度净利同比预增 140%-169%
- 腾景科技：第三季度净利润同比增长 20.11%，公司持续加强光通信领域

业务开拓和产品交付

- 汉得信息：公司是甲骨文公司的“白金级别合作伙伴”

10 月 16 日

- 华天科技：拟购买华羿微电 100% 股份，股票明日复牌
- 通富微电：第一大股东、控股股东华达集团计划减持不超过 1% 股份
- 仕佳光子：前三季度净利润同比增长 728%，光芯片和器件等产品订单同比实现不同程度增加
- 光库科技：2025 年前三季度净利同比预增 97.00%-117.00%
- 奥比中光：预计前三季度实现归母净利润 1.08 亿元左右，同比扭亏为盈
- 芯联集成：拟向控股子公司增资 18 亿元，保障“三期 12 英寸集成电路数模混合芯片制造项目”持续实施
- 芯联集成：拟申请不超过 18 亿元新型政策性金融工具
- 晶合集成：控股子公司皖芯集成增资扩股，公司放弃优先认购权
- 德邦科技：第一大股东国家大基金 9 月 29 日至 10 月 15 日减持 151.73 万股
- 灿芯股份：股东拟合计减持不超过 2.71% 公司股份
- 中天科技：中标深海科技领域等多个海洋系列项目，金额合计约 17.88 亿元

10 月 15 日

- 芯原股份：拟收购逐点半导体控制权
- 海光信息：第三季度净利润 7.6 亿元，同比增长 13%
- 泰凌微：前三季度净利同比预增 118%，端侧 AI 芯片新品进入规模量产阶段
- 华大九天：第四大股东国家大基金累计减持 271.47 万股，减持计划已实施完毕
- 中科曙光：前三季度净利润同比增长 24%
- 领益智造：公司已为部分国际知名客户批量出货散热模组
- 领益智造：拟对参股公司越南光弘增资 1102.5 万美元
- 中兴通讯：确保在 6G 首个 3GPP 标准版本冻结后第一时间推出遵循国际标准的先进 6G 产品和解决方案
- 德明利：第二大股东魏宏章拟减持不超过 1.32% 公司股份
- 德明利：目前存储市场价格整体呈上涨态势，企业级存储是公司业务核心增长领域之一
- 东山精密：拟发行 H 股股票并在香港联交所主板上市

- 光华科技：前三季度净利润同比增长 1234%
- 硕贝德：第三季度净利润同比预增 2837%-3204%
- 绿联科技：持股 5%以上股东及其一致行动人拟减持不超过 1.5%股份
- 石基信息：发行股份购买资产申请文件获得深交所受理

10 月 14 日

- 瑞芯微：前三季度净利同比预增 116%-127%，存储芯片 DDR4 向 DDR5 转型或致后续业绩继续快速增长
- 领益智造：与智元机器人合资成立公司聚焦工业具身机器人，公司持股比例占 80%
- 中兴通讯：自研芯片满足互联网公司核心需求
- 中兴通讯：车规级芯片撼域 M1 已于 2025 年 9 月底发货
- 中微公司：持股 5%以上股东巽鑫（上海）投资权益变动触及 1%刻度
- 华大九天：与摩尔线程相关技术与业务协作得到稳步推进
- 至纯科技：目前生产经营正常，不存在应披露而未披露的重大事项
- 长盈精密：10 月 14 日首次回购 5018 万元公司股份
- 长盈精密：拟向参股公司国森科提供不超过 900 万元财务资助
- 芯动联科：前三季度归母净利同比预增 56.43%至 91.19%
- 路维光电：为新凯来供应掩膜版产品
- 协创数据：Dreamworld AI 眼镜相关产品预计明年一季度启动量产
- 江丰电子：拟向特定对象发行股票，募资不超 19.48 亿元
- 成都华微：研发的两收两发零中频射频捷变收发芯片于近日发布
- 广和通：公司 H 股招股说明书已刊发，价格区间为 19.88 港元至 21.50 港元

10 月 13 日

- 北方华创：多款设备应用于长江存储芯片生产线
- 领益智造：前三季度净利同比预增 34%-50%
- 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，正持续推进 10 阶 30 层 HDI 的研发认证
- 东芯股份：询价转让初步定价为 82.5 元/股，较收盘价折价 16%
- 炬芯科技：前三季度净利同比预增 113%，端侧 AI 处理器芯片相关销售收入数倍增长
- 飞荣达：前三季度净利同比预增 111%-130%，AI 服务器散热相关业务营收有所增长
- 中石科技：前三季度净利同比预增 74%-104%，散热材料及组件出货量

增长

- 至纯科技：筹划购买资产并募集配套资金事项存在一定的不确定性
- 旭光电子：2025 年上半年可控核聚变相关产品收入占公司主营业务收入比例不足 1%
- 希荻微：对韩国子公司 Zinitix 可能失去控制的风险已经解除
- 云天励飞：东海云天及东海一期 9 月 24 日至 10 月 10 日期间合计减持 317.02 万股
- 永鼎股份：控股股东拟减持 3% 公司股份
- 东华软件：医疗、金融等行业应用软件绝大部分已完成与摩尔线程算力芯片、服务器及平台的适配
- 万兴科技：发行境外上市股份（H 股）备案申请材料获中国证监会接收

10 月 12 日

- 闻泰科技：公司对安世的控制权暂时受限，公司股票 13 日起复牌
- 中际旭创：将根据客户需求做好 3.2T 光模块定制开发和市场导入工作
- 泰凌微：筹划在香港联合交易所有限公司上市
- 上海合晶：大股东兴港融创计划减持不超过 1% 的公司股份

（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。