

TMT

OpenAI 达成算力、模型、应用三重突破

2025 年 10 月 13 日

TMT 行业周报（10 月第 2 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 9/29-10/10 涨跌幅为：计算机（0.59%）、电子（0.07%）、通信（-2.21%）、传媒（-3.70%）。板块内涨幅靠前的三级子行业分别为安防设备（6.62%）、集成电路封测（6.14%）、其他电子 III（2.85%），跌幅靠前的三级子行业分别为影视动漫制作（-6.48%）、游戏 III（-5.32%）、品牌消费电子（-4.65%）。
- 2) **OpenAI 与 AMD 达成战略合作，海外算力链需求确定性进一步提升。**10 月 6 日 OpenAI 与 AMD 宣布达成合作，OpenAI 将向 AMD 采购 6GW 算力芯片，首批 1GW 算力芯片（MI450）计划于 2026 年下半年启用。同时，合作条款显示 AMD 向 OpenAI 发行了至多 1.6 亿股 AMD 普通股的认股权证，约占 AMD 股权的 10%。除最新公布的 AMD 战略合作以外，OpenAI 目前已公布的算力部署计划累计达 20GW，按照黄仁勋表示的“1GW 算力对应 500 亿美元投资计算（芯片+基础设施）”，对应 OpenAI 未来累计投资金额约 1 万亿美元。我们认为未来海外算力建设需求确定性进一步提升，建议关注与海外算力链高度相关的光模块、PCB、液冷及电源等细分环节。
- 3) **OpenAI 发布模型及应用系列新品。**10 月 6 日，OpenAI 在 2025 年旧金山 DevDay 开发者大会上发布了多项核心更新。工具方面，OpenAI 推出 AgentKit 工具集，包含可视化构建器与 SDK 工具，辅助开发者低代码快速搭建专属 AI Agent，并将 AI 功能整合到自有产品中，降低了 AI 应用开发的技术门槛。ChatGPT 升级内置应用功能，用户无需跳转外部平台，即可在对话界面直接调用 Figma、Zillow、Coursera、Canva 等第三方应用，并通过 ChatGPT 进行功能交互。通过 MCP 协议，ChatGPT 由单纯的对话工具转变为集成多应用的流量入口，提升了用户使用的便捷性，同时扩大了第三方应用的流量覆盖范围。模型方面，OpenAI 发布新一代视频生成模型 Sora 2 及 Sora App。Sora 2 实现一系列核心突破：①物理定律遵循程度大幅提升；②首次实现音频与画面同步生成；③高可控性：遵循复杂的多镜头指令，保持物体一致性，并适用于电影、写实和动漫等多种风格；④“Cameo”功能：支持用户上传影像将自身数字形象嵌入生成场景。此外 Sora App 作为社交应用上线，具备类似 TikTok 的 UGC 创作玩法、信息流分享功能以及邀请推广机制。我们认为 OpenAI 模型能力与应用形态迎来重要突破，国内头部厂商也有望跟进产品形态，建议关注国内 AI 应用中 Agent 构建、多模态、教育、办公等领域相关标的。
- 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	8

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

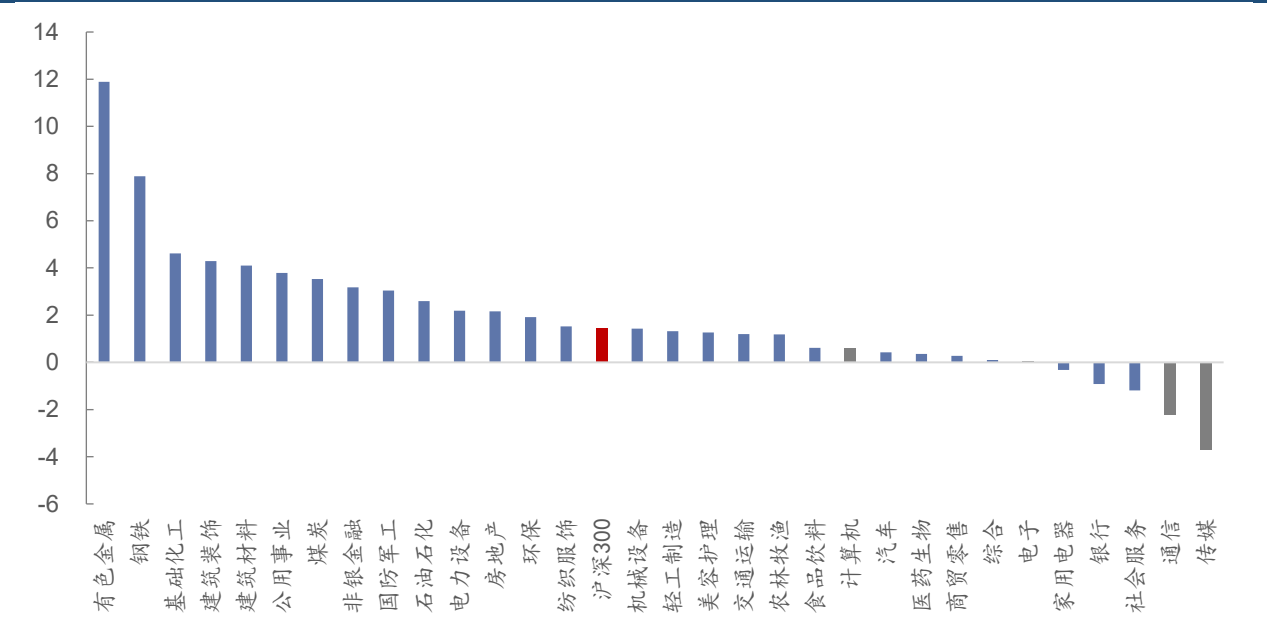
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

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

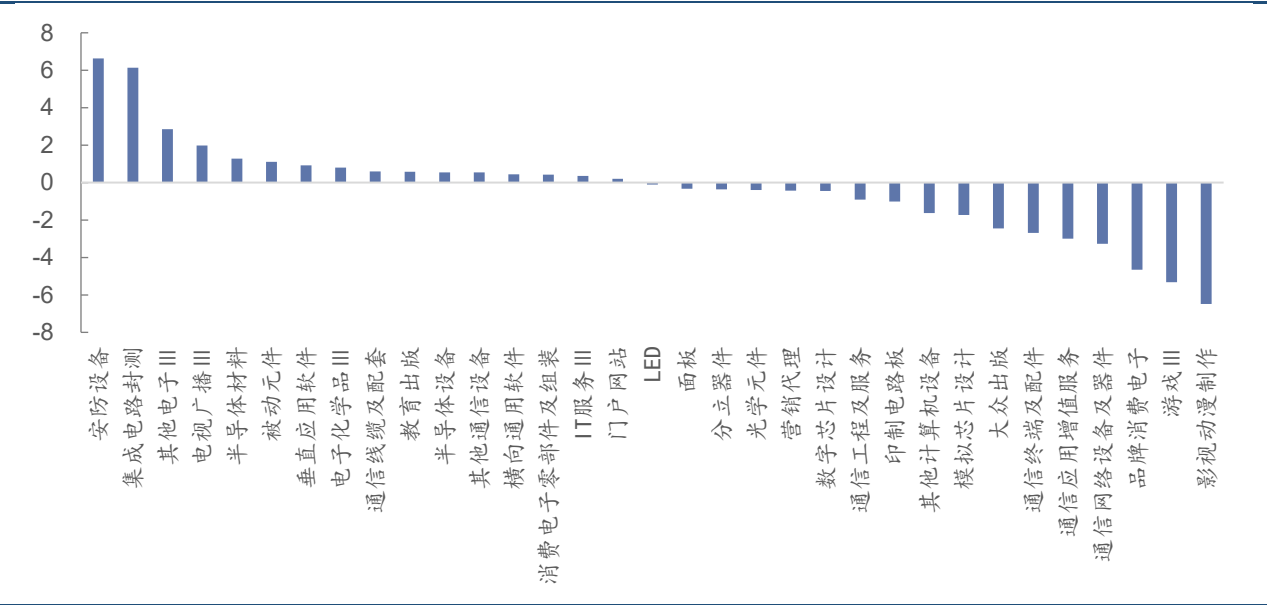
一、市场周度回顾

Figure 1 申万一级行业区间涨跌幅 (%)



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
(统计范围：09/29 - 10/10)

Figure 2 TMT 细分三级子行业区间涨跌幅 (%)



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
(统计范围：09/29 - 10/10)

Figure 3 电子行业区间涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
灿芯股份	32.09	东尼电子	-11.32
香农芯创	29.76	赛微微电	-11.44
深科技	29.68	深华发 A	-12.07
江波龙	27.67	腾景科技	-13.31
昀冢科技	26.14	*ST 宇顺	-18.52

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
（统计范围：09/29 – 10/10）

Figure 4 计算机行业区间涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
品茗科技	62.71	每日互动	-10.24
开普云	28.38	ST 立方	-10.40
初灵信息	27.32	佳创视讯	-11.26
ST 易联众	26.76	荣科科技	-11.33
汇金股份	22.64	*ST 东通	-15.92

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
（统计范围：09/29 – 10/10）

Figure 5 传媒行业区间涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
*ST 大晟	17.94	紫天退	-11.63
视觉中国	17.22	光线传媒	-12.62
名臣健康	11.60	博纳影业	-12.77
ST 华闻	11.11	华策影视	-14.99
捷成股份	6.93	果麦文化	-37.47

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
（统计范围：09/29 – 10/10）

Figure 6 通信行业区间涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
线上线	19.71	光库科技	-10.45
永鼎股份	19.53	长飞光纤	-11.43
中兴通讯	16.93	德科立	-12.80
通宇通讯	12.51	剑桥科技	-18.00
鼎信通讯	12.40	菲菱科思	-19.01

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
（统计范围：09/29 – 10/10）

二、行业要闻及重点公司公告

2.1 行业重要事件

- 10 月 6 日 OpenAI2025 年开发者大会
- 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

- 《科创板日报》10 月 9 日讯，阿里云与 NBA 中国官宣达成多年合作，阿里云将成为 NBA 中国官方云计算与 AI 合作伙伴，基于通义千问为 NBA 中国开发专属 AI 模型，并将在 NBA 中国赛上首次推出“360 度实时回放技术”，通过 AI 算法提供沉浸式观赛视角。NBA 中国还将采用阿里云的基础设施，以承载其包括 NBAApp、NBA 中国官网和 NBA 中国小程序在内的数字平台。
- 财联社 10 月 7 日电，OpenAI 首席执行官奥特曼宣布，OpenAI 在 API 推出 GPT-5 Pro 模型，公司还同步发布了规模更小的语音模型 GPT-realtime-mini。奥特曼认为，语音将成为人们与 AI 交互的主要方式之一。
- 《科创板日报》10 月 5 日讯，据腾讯官方微信公众号，文生图领域的“权威竞技场”LMArena 的最新榜单显示，混元图像 3.0 在全球 26 个大模型里突围，登顶第一，超过 Nano Banana 等顶尖闭源模型。目前混元图像 3.0 版本已开放了文生图能力，图生图、图像编辑、多轮交互等版本也将于后续发布。
- 财联社 9 月 30 日电，国内大模型头部厂商智谱正式发布并开源新一代大模型 GLM-4.6，在 Agentic Coding 等关键能力上实现大幅提升。据介绍，在公开基准与真实编程任务中，GLM-4.6 的代码能力已对齐 Claude Sonnet 4，超过 DeepSeek-V3.2-Exp，是目前国内最强的 Coding 模型。智谱官宣 GLM-4.6 在寒武纪国产芯片实现 FP8+Int4 混合量化部署，为首套投产的该模式芯片一体方案，其基于 vLLM 框架，还可在摩尔线程

新一代 GPU 原生 FP8 精度稳定运行，此次适配标志国产 GPU 具备与前沿大模型协同迭代能力。

- 《科创板日报》9 月 29 日讯, DeepSeek-V3.2-Exp 模型正式在 Hugging Face 平台发布并开源。模型引入稀疏 Attention 架构, 这种架构能够降低计算资源消耗并提升模型推理效率。目前, 华为云已完成对 DeepSeek-V3.2-Exp 模型的适配工作, 最大可支持 160K 长序列上下文长度。

AI 应用侧

- 财联社 10 月 10 日电, 亚马逊云科技宣布推出 Agentic AI 应用 Amazon Quick Suite, 旨在帮助员工全面提升工作效率, 帮助员工转变获取信息洞察的方式, 开展深度研究、自动化任务、数据可视化, 并执行跨应用的任务。Amazon Quick Suite 可连接企业内部知识库、主流应用, 以及亚马逊云科技的服务如 Amazon S3 和 Amazon Redshift, 并通过 MCP 集成扩展接入超过 1000 个应用。
- 财联社 10 月 10 日电, 软银集团正与多家全球银行商谈, 计划借款 50 亿美元以充实其资金储备。这些资金将用于今年对 OpenAI 的进一步投资。
- 财联社 10 月 10 日电, Meta 正在为其 Reels 应用增加基于人工智能的翻译功能, 新增了印地语和葡萄牙语支持, 以瞄准印度和巴西等市场。
- 财联社 10 月 9 日电, 谷歌的云部门推出名为 Gemini Enterprise 的人工智能平台, 旨在覆盖普通员工群体, 从而在办公领域与微软和 OpenAI 展开更深层次的竞争。谷歌周四在母公司 Alphabet 的“Gemini at Work”活动前夕发布了这款产品, 意在提供一款易于使用的人工智能工具, 帮助各部门员工自动化处理复杂任务并生成内容。谷歌表示, 该平台每位用户每月收费 30 美元。
- 财联社 10 月 9 日电, 据百度搜索平台透露, 十一假期平台 AIGC 视频生成量增长显著。具体而言, 搜索用户依托丰富的 AI 创作工具, 日均生成 AI 视频量超百万, 累计创作 AI 视频总量近千万条。其中, 旅游、二次元、科普等场景的 AI 创作率较高, AI 生成视频正在成为国民长假期的新玩法。
- 财联社 10 月 9 日电, OpenAI 副总裁、ChatGPT 负责人 Nick Turley 宣布, 将低价订阅服务 ChatGPT Go 扩展到亚洲另外 16 个国家。印度和印度尼西亚此前已接入该服务, 目前, 该服务在亚洲已有 18 个国家可用。

- 财联社 10 月 9 日电，微软旗下 AI 工具“Copilot”的重大更新计划于本月推出，此次更新将是该公司与哈佛医学院首次展开合作。更新后的“Copilot”版本将从哈佛健康出版单位获取信息，以回答有关医疗保健方面的提问。该报道还称，微软将向哈佛支付使用费。
- 财联社 10 月 9 日电，PayPal 与谷歌达成多年协议，将其支付解决方案整合至谷歌全线产品并共同开发 AI 支付体验，此举预计将显著提升交易量。同时，PayPal 推出联通全球支付系统与数字钱包的“PayPal World”平台，旨在实现无缝跨境资金流动。
- 财联社 10 月 7 日电，马斯克表示，xAI 游戏工作室将于 2026 年底前发布一款“大型”AI 生成游戏。
- 财联社 10 月 7 日电，OpenAI 首席执行官奥特曼表示，目前 ChatGPT 每周用户数量已达 8 亿。OpenAI 同时宣布推出 AgentKit——这是一套用于构建和部署人工智能智能体（AI Agents）的工具包。
- 财联社 10 月 2 日电，据报道，OpenAI 已完成一项交易，允许现任及前任员工以 5000 亿美元的公司估值，出售价值约 66 亿美元的股份。此次二级交易使这家 ChatGPT 开发商的估值超越 SpaceX，成为全球估值最高的初创企业。
- 财联社 10 月 1 日电，OpenAI 发布社交应用，可分享来自 SORA 的 AI 视频。OpenAI 创始人 Sam Altman 称，ChatGPT 专业版订阅用户可使用 SORA 2 专业版进行生成创作，SORA 2 iOS 版应用已在美国和加拿大应用商店上架，将迅速拓展市场。

AI 算力侧

- 《科创板日报》10 月 10 日讯，据证监会官网，长鑫科技已发布 IPO 辅导工作完成报告。
- 彭博社 10 月 9 日报道，特朗普政府近日批准了价值数十亿美元的英伟达芯片交易，向该公司发放了出口许可证。
- 财联社 10 月 9 日电，软银旗下的英国人工智能芯片制造商 Graphcore 计划在未来十年向印度投资 10 亿英镑。
- 财联社 10 月 9 日电，Reflection AI 以 80 亿美元估值融资 20 亿美元。英伟达领投 Reflection AI 最新融资轮次。
- 财联社 10 月 8 日电，据报道，OpenAI 全球事务首席官 Chris Lehane 表示，该公司有意在加拿大获取数据中心容量，并宣称能够助力加拿大构建主权人工智能能力。他透露公司正与加拿大政府官员、公共及私营部门相关方展开磋商，以确定如何为加拿大人工智能生态系统提供支持。
- 财联社 10 月 8 日电，马斯克的 xAI 即将完成与英伟达芯片相关的 200

亿美元融资，英伟达是马斯克 XAI 芯片交易的股权投资者之一。英伟达 CEO 黄仁勋证实对马斯克旗下初创公司 XAI 进行了投资。

- 财联社 10 月 6 日电，AMD 与 OpenAI 达成四年协议，为 OpenAI 下一代 AI 基础设施提供多代 AMD Instinct GPU 支持。首批 1 吉瓦 AMD Instinct MI450 GPU 部署计划于 2026 年下半年启动。OpenAI 获得 AMD 认股权证，允许其以每股 1 美分的价格收购这家晶片制造商最多 10% 的股份。AMD 和 OpenAI 宣布建立部署 6 吉瓦 AMD 图形处理器(GPU)的战略伙伴关系。
- 财联社 10 月 4 日电，Meta 与 Pembina 就阿尔伯塔省人工智能数据中心交易接近达成协议。
- 财联社 10 月 2 日电，微软据悉将使用 Nebius 数据中心进行大语言模型开发。
- 财联社 10 月 1 日电，据报道，IBM 将在其云平台上部署由 AMD Instinct MI300X GPU 组成的大型集群，供 Zyphra 公司用于训练前沿多模态基础模型。
- 财联社 10 月 1 日电，韩国总统办公室表示，OpenAI 计划在 2029 年订购 90 万片存储芯片晶圆，OpenAI 将与三星合作建设 JVS 项目，SK 海力士将在韩国建设两个数据中心，初期容量为 20 兆瓦。

2.2 公司公告

10 月 10 日

- 有研新材：前三季度净利同比预增 101%-127%
- 京东方 A：副董事长高文宝因个人原因辞职
- 用友网络：退出深圳淮海方舟信息产业股权投资基金

10 月 9 日

- 新易盛：本次询价转让初步定价为 328 元/股，较收盘价折价 6.6%
- 工业富联：已累计回购 769.74 万股股份，耗资 1.47 亿元
- 盛美上海：股东拟合计减持 0.14% 公司股份
- 闻泰科技：因存在尚未披露的重要信息，公司股票今日开市起停牌
- 歌尔股份：已累计回购 2126.78 万股股份
- 深科技：公司及控股股东、实际控制人均不存在应披露而未披露的重大事项
- 灿芯股份：公司日常经营正常，无应披露而未披露的重大事项
- TCL 科技：收购 LGDCA 80% 股权及 LGDGZ 100% 股权交易完成

- 鹏鼎控股：9 月合并营业收入为 42.61 亿元，同比增长 6.21%
- 环旭电子：9 月合并营业收入为 59.6 亿元，同比增加 0.1%
- 扬杰科技：前三季度净利同比预增 40%-50%
- 鼎龙股份：2025 年前三季度净利同比预增 33.13%-41.10%
- 乾照光电：高级管理人员刘兆、刘文辉拟分别减持不超过 0.04% 公司股份
- 天阳科技：与杨俊雄共同出资 3000 万元设立合资公司
- 润泽科技：股东宁波大容计划减持不超过 1% 公司股份
- 广和通：审议通过 H 股全球发售及上市相关事宜等议案

10 月 8 日

- 芯原股份：公司预计第三季度新签订单 15.93 亿元，同比增长 145.8%
- 瑞联新材：股东拟减持不超 10.08 万股公司股份
- 欧菲光：发行股份购买资产并募集配套资金申请文件获深交所受理
- 电广传媒：通过达晨创投持有瑞立科密 412.88 万股，占其发行后总股本 2.2915%
- 天邑股份：公司成为电信天翼网关 4.0 和插入式微型智能机顶盒产品采购项目的成交候选人
- 威胜信息：9 月中标五个项目，金额合计 2.87 亿元
- 日海智能：公司职工代表监事王本西因个人原因辞职，补选王彪为非独立董事
- 莱宝高科：副总经理杜小华因达到法定退休年龄辞职

9 月 30 日

- 寒武纪：本次定增发行价格为 1195.02 元/股，较收盘价折价 10%
- 剑桥科技：发行境外上市股份（H 股）获得中国证监会备案
- 概伦电子：拟 21.74 亿元购买锐成芯微 100% 股权及纳能微 45.64% 股权，构成重大资产重组
- TCL 科技：参与杉杉集团重整，投资不超 5 亿元获得杉杉股份 1.94% 股份
- 湘邮科技：设立广东分公司以提升本地化服务能力
- 臻镭科技：公司实际控制人、董事长郁发新解除留置
- 新易盛：控股股东高光荣拟询价转让 1.15% 股份
- 拓荆科技：多个员工持股平台拟合计减持不超 1% 公司股份
- 豪威集团：控股股东虞仁荣拟减持不超过 2400 万股
- 同花顺：股东凯士顺减持 69.91 万股股份实施完成

- 品茗科技：如公司股票交易持续异常波动，可能按照相关规则要求申请停牌核查

9 月 29 日

- 盛美上海：公司在手订单总金额为 90.72 亿元，同比增加 34.10%
- 剑桥科技：公司规划 800G 系列产品年化产能在 2025 年底达 200 万只
- 剑桥科技：明年光模块海外产能计划向年化 200 万只的目标推进
- 领益智造：筹划发行 H 股股票并在香港联交所上市
- 圣邦股份：已向香港联交所递交 H 股发行上市申请
- 聚辰股份：DDR4 SPD 芯片成功导入多家行业头部内存模组厂商
- 广立微：拟与浙江大学共建硅光技术及量测装备联合研发中心
- 一博科技：为英伟达提供 PCB 研发设计服务
- 索辰科技：拟收购力控科技 60% 股权，构成重大资产重组
- 初灵信息：拟使用不超过 2 亿元闲置自有资金购买中低风险理财产品
- 初灵信息：拟变更部分回购股份用途并注销
- 麦捷科技：公司主要向苹果供应一体成型电感产品
- 中天科技：公司已具备 CPC 技术所需的高速铜缆量产条件
- 当虹科技：与摩尔线程在专业级视听引擎、超高清 GPU 算力场景等方面有合作
- 当虹科技：公司参与设立的央视融媒体产业投资基金已投资云深处科技和长江存储
- 艾森股份：半导体电镀液及光刻胶产品可直接用于存储芯片制造中的电镀和图形化工艺环节
- 京东方 A：三季度以来面板备货需求逐步恢复，行业稼动率有所恢复
- 品茗科技：如股票交易持续异常波动，公司可能按照相关规则要求申请停牌核查
- 恒为科技：拟购买 AI 应用公司数珩科技 75% 股份，股票复牌
- 纬德信息：股东询价转让初步定价为 40.33 元/股，较收盘价折价 26%
- 帝奥微：拟购买荣湃半导体股权，股票停牌
- 超声电子：对控股子公司汕头超声印制板公司增资 450 万美元
- 东芯股份：副总经理陈磊因个人原因离任
- *ST 国华：全资子公司智游网安预中标 2.36 亿元智算中心二期三标段项目

(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。