

TMT

苹果召开秋季新品发布会

2025 年 09 月 15 日

TMT 行业周报（9 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 板块内一级行业上周（9/08-9/12）涨跌幅为：电子（6.15%）、传媒（4.27%）、计算机（3.37%）、通信（3.00%），板块整体跑赢沪深 300（1.38%）。TMT 板块内涨幅靠前的三级子行业分别为印制电路板（13.07%）、数字芯片设计（11.75%）、其他电子 III（8.06%），跌幅靠前的三级子行业分别为教育出版（-0.05%）。
- 2) **苹果召开秋季新品发布会。**9 月 10 日，苹果召开 2025 秋季发布会，分别推出 iPhone 17 系列手机、Airpods Pro 3 耳机以及 Apple Watch 系列手表。**手机方面：**1. iPhone 17 Pro/Pro Max 提供 3 款可选颜色，搭载 A19 Pro 芯片，芯片性能较上一代高出 40%，引入 VC 液冷式均热板散热系统，确保高性能运行时的稳定性，3 颗后置摄像头集体采用 4800 万像素，可实现 8 倍光学变焦和 40 倍数码变焦；2. 推出新款 iPhone Air 机型，提供 4 款可选颜色，搭载 A19 Pro 芯片，采用亮面钛金属边框，机身厚度仅 5.6 毫米，重量仅 165 克，是迄今为止最薄 iPhone；3. iPhone 17 作为入门基础款，提供 5 款可选颜色，搭载 A19 芯片，首次支持 1-120Hz 动态刷新；4. 芯片方面，除常规 A 系列芯片升级外，iPhone 17 全系首次引入自研 N1 芯片，支持 Wi-Fi 7、蓝牙 6 和 Thread，以及 C1X 自研调制解调器，速度提升两倍。5. 17 系列首次支持 eSIM，但国行版仅有 iPhone Air 可以通过中国联通开通 eSIM 服务，由于取消实体卡槽，电池容量有所提升，eSIM 版本续航优于实体卡槽版本；6. 储存方面，全系起步存储容量由 128GB 提升至 256GB，部分机型最高存储容量可达 2TB；7. 价格方面，17 系列国行发行价与 16 系列一致，并未出现涨价情况；8. AI 方面，发布会并未对 Apple Intelligence 过多展开，主要谈论 AI 在后台如何驱动功能。**耳机方面：**推出 Airpods Pro 3，搭载 H2 芯片，得益于全新的多孔声学架构和泡沫材料填充耳塞，主动降噪效果提升明显；支持由 Apple Intelligence 驱动的“实时翻译”，目前国行版暂未支持该功能；Airpods Pro 3 还加入了心率传感器，通过非可见光脉冲来精准跟测锻炼数据。**手表方面，**Apple Watch 产品线全部获得更新，在显示抗刮划及续航方面获得提升，新增高血压通知及睡眠评分，首次支持 5G 蜂窝网络。虽然本次发布会在 AI 方面并未有过多出彩部分，但在硬件端维持“加量不加价”策略，对于新系列正式发售后的销量有所提振，建议关注国内苹果相关产业链如 PCB、VC 散热、钢壳电池、钛合金 3D 打印及超硬玻璃等细分环节。
- 3) **风险提示：新品销售不及预期。**

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.....	13

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

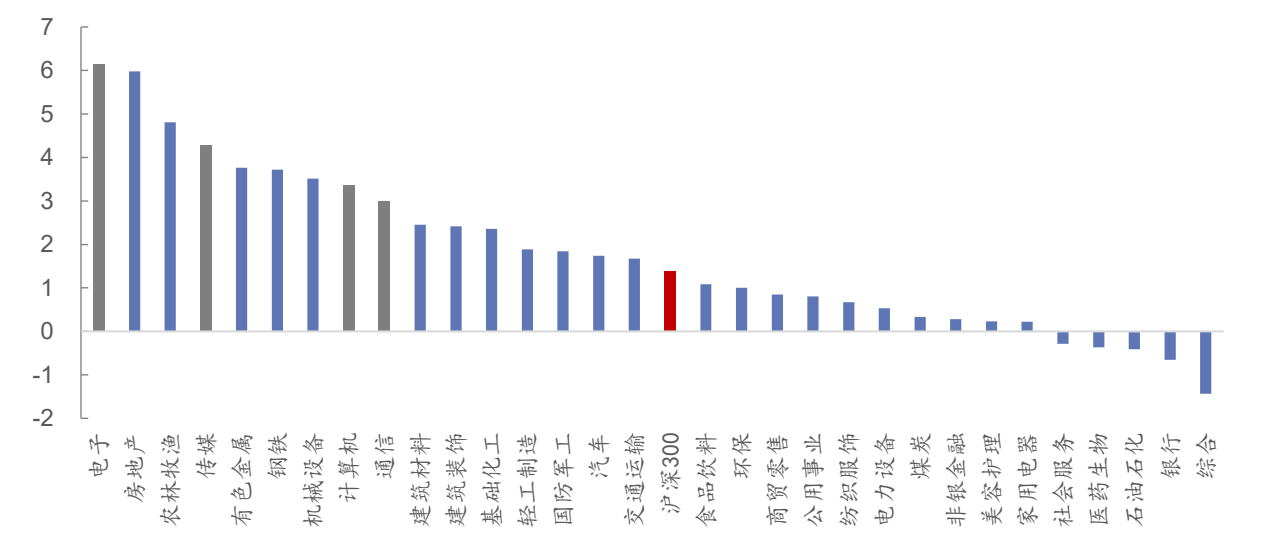
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

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

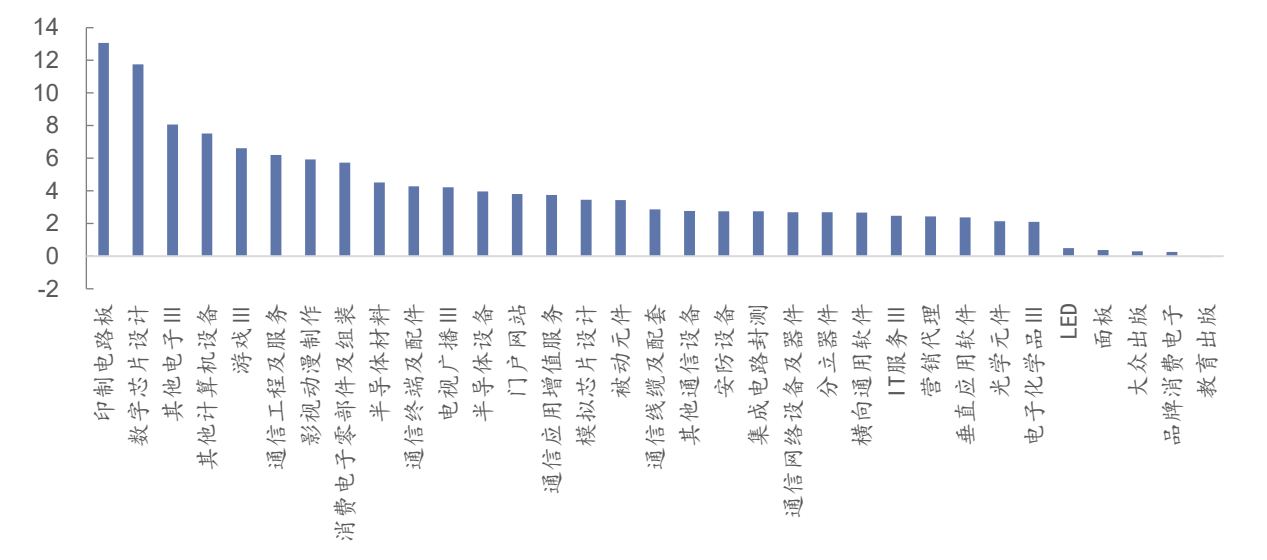
一、市场周度回顾

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
香农芯创	71.74	长阳科技	-8.87
新相微	34.85	苏大维格	-10.84
协创数据	32.98	天通股份	-11.57
四会富仕	29.70	科森科技	-14.07
炬光科技	27.32	精研科技	-14.48

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
淳中科技	52.91	凯旺科技	-4.58
开普云	36.96	国能日新	-4.65
新炬网络	30.81	福昕软件	-5.89
佳华科技	28.66	信安世纪	-6.99
纬德信息	24.97	博实结	-7.85

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
幸福蓝海	40.44	姚记科技	-2.91
金逸影视	35.57	新华文轩	-3.43
中国电影	28.16	智度股份	-4.09
值得买	18.88	果麦文化	-7.36
粤传媒	16.86	游族网络	-15.58

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
剑桥科技	25.61	ST 信通	-4.92
元道通信	22.86	楚天龙	-5.39
三维通信	22.44	*ST 天喻	-6.06
通鼎互联	18.43	德科立	-9.02
东方通信	17.05	*ST 高鸿	-21.25

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

9 月 10 日 苹果秋季新品发布会
9 月 16 日 2025 腾讯全球数字生态大会
9 月 17 日 Meta Connect 大会
9 月 18 日 第十届华为全联接大会
9 月 19 日 华为举办全球新品发布会
9 月 27 日 2025 网易未来大会
第十七届央国企 CIO 及数科公司高管峰会
9 月期间华为 AI 推理创新技术 UCM 开源
9 月期间新时达:计划推出具身智能焊接方案
9 月期间华为: 9 月将推送华为 ADS 4 与 Harmony Space5

AI 模型侧

- 财联社 9 月 12 日电, 阿里巴巴通义千问发布下一代基础模型架构 Qwen3-Next, 并开源了基于该架构的 Qwen3-Next-80B-A3B 系列模型。该结构相比 Qwen3 的 MoE 模型结构, 进行了以下核心改进: 混合注意力机制、高稀疏度 MoE 结构、一系列训练稳定友好的优化, 以及提升推理效率的多 token 预测机制。
- 《科创板日报》9 月 12 日讯, 据小米技术消息, 近日, 小米集团 AI 实验室新一代 Kaldi 团队发布了基于 Flow Matching 架构的 ZipVoice 系列语音合成 (TTS) 模型——ZipVoice (零样本单说话人语音合成模型) 与 ZipVoice-Dialog (零样本对话语音合成模型)。
- 《科创板日报》9 月 11 日讯, 宇树科技创始人王兴兴在 2025 Inclusion 外滩大会上表示, 目前数据和模型都是机器人的难点, 比如机器人的优质数据如何采集, 如何真正提高对数据的利用率。目前 AI 模型本身的能力也还不太够, 没办法让机器人真正用起来, 比如 AI 模型难以很好地控制灵巧手。
- 《科创板日报》9 月 11 日讯, 阿里云创始人王坚在 2025 Inclusion 外滩大会上表示, 开源模型和闭源模型的选择变成了 AI 竞争的关键因素。在如今的人工智能时代, 只是开放源代码已难以解决问题, 当前模型权重的开放实际上就是数据资源和计算资源的开放, 不仅是 Open Source,

而且是 Open Resource，已超越源代码，进入资源开放时代。

- 《科创板日报》9 月 11 日讯，在 2025 年服贸会期间，北京数据集团举行揭牌仪式，宣告正式成立。国家数据局党组成员、副局长余英致辞，并出席揭牌仪式。
- 财联社 9 月 10 日电，腾讯混元最新的生图模型“混元图像 2.1 (HunyuanImage 2.1)”9 月 9 日晚间正式发布，支持最长达 1000 个 tokens 的提示词，支持原生 2K 生图。此外，腾讯混元方面透露，“混元原生多模态图像生成模型，也在路上了。”
- 财联社 9 月 9 日电，阿联酋穆罕默德·本·扎耶德人工智能大学与 G42 共同推出低成本推理模型“K2 Think”，宣称仅需 320 亿参数，性能超越规模大 20 倍的模型；该模型基于阿里巴巴开源 Qwen 2.5 构建，采用长链式思维监督微调和推理阶段扩展等方法提升性能，为数学、科学等特定应用领域而设计。
- 财联社 9 月 9 日电，法国人工智能初创企业 Mistral AI 当地时间 9 月 9 日宣布完成 17 亿欧元 C 轮融资，投后估值达 117 亿欧元，本轮融资由 ASML 领投。
- 财联社 9 月 8 日电，中国科学院自动化研究所成功研发出类脑脉冲大模型“瞬息 1.0”(SpikingBrain-1.0)。与当前主流大模型架构(Transformer 架构)不同，“瞬息 1.0”借鉴大脑神经元内部工作机制，清晰地展示了一条不断提升模型复杂度和性能的新型可行路径。该模型仅需约主流模型 2% 的数据量，就能在多项语言理解和推理任务中达到媲美众多主流模型的性能。这是我国首次提出大规模类脑线性基础模型架构，并首次在国产 GPU 算力集群上构建类脑脉冲大模型的训练和推理框架。
- 《科创板日报》9 月 6 日讯，《科创板日报》记者获悉，阿里巴巴旗下通义千问已推出 Qwen3-Max-Preview (Instruct)，参数量达到 1T，为其迄今为止最大的模型，在中英文理解、复杂指令遵循、工具调用等维度实现了显著增强，同时大幅减少了知识幻觉。

AI 应用侧

- 《科创板日报》9 月 12 讯，Adobe 首席专家 Howard Pinsky 在 X 上发文宣布，谷歌 Nano Banana (Gemini 2.5 Flash 图像) 将于 9 月正式登陆 Photoshop。
- 财联社 9 月 12 日电，美团推出“小美”AI 智能体，助力外卖业务。
- 财联社 9 月 11 日电，据“网信上海”消息，截至 9 月 11 日，上海市新增 9 款已完成登记的生成式人工智能服务，累计已完成 114 款生成式人工智能服务登记。

- 财联社 9 月 11 日讯人工智能 (AI) 搜索引擎公司 Perplexity 从投资者处获得 2 亿美元的新融资承诺, 公司估值达到 200 亿美元。
- 财联社 9 月 11 日电, 中央网信办副主任、国家网信办副主任王京涛 11 日在《新安全》杂志上撰文表示, 进一步构建包容审慎的新技术安全监管体系。不断完善人工智能安全监管制度和标准规范体系, 从人工智能全生命周期全要素明确规范要求, 常态化开展人工智能安全风险监测预警。
- 财联社 9 月 11 日电, 广西壮族自治区工业和信息化厅、自治区财政厅印发《广西支持“人工智能+制造”若干政策措施》。《措施》提出, 要支持智能产品产业化。支持智能运载工具、智能移动终端等智能产品, 智能芯片、智能传感器等核心元器件和零部件开展产业化和生产线建设项目, 对符合条件的项目, 给予不超过总投入 (包括设备和软件系统投入等, 下同) 的 25%、最高 500 万元的资金补助, 对具有引领作用项目, 可提高资助标准, 给予最高 1000 万元补助。
- 财联社 9 月 10 日电, 苹果发布 iPhone Air, 这是其迄今为止最薄的机型, 厚度为 5.6 毫米。iPhone Air 将搭载 A19 Pro 芯片。iPhone Air 将仅支持 eSIM。iPhone Air 在手机两面均配备陶瓷护面, 有助于提升设备的耐用性。iPhone Air 起售价为 999 美元。
- 财联社 9 月 10 日电, 苹果发布 iPhone 17。iPhone 17 搭载的 A19 芯片采用 3 纳米芯片制造。iPhone 17 配备 4800 万像素融合式双摄系统和 Center Stage 前置摄像头, 新的前置摄像头让用户不用旋转手机就能拍摄横版照片。iPhone 17 起售价为 799 美元。iPhone 17 预订将于 9 月 12 日开始, 9 月 19 日开始发售。
- 《科创板日报》9 月 10 日讯, 微软将在 Office 365 套件中引入 Anthropic 的 AI 技术。此举意味着, Anthropic 的技术将与 OpenAI 的技术一同为 Word、Excel、Outlook 和 PowerPoint 等应用的新功能提供支持, 这一举措标志着微软在办公软件领域对 ChatGPT 开发商 OpenAI 的独家依赖局面正式终结。
- 财联社 9 月 10 日电, 据报道, 亚马逊正研发两款 AR 眼镜, 一款面向配送司机, 一款面向消费者。
- 财联社 9 月 10 日电, 甲骨文公司宣布启动医疗保健人工智能卓越中心, 帮助客户在临床、运营和财务工作流程中最大化实现人工智能价值。
- 财联社 9 月 10 日电, 在高德扫街榜发布会上, 高德地图 CEO 郭宁透露, 高德 AI 助手“小高老师”单日调用量 12 亿次, 本地生活类地点日均 AI 搜索量达到 1.2 亿次。AI 推荐日均内容消费数 4000 万次。
- 财联社 9 月 10 日电, 大众点评将正式“重启”品质外卖服务, 将通过 B 端

自研大模型，结合海量真实评价数据分析用户需求，进一步剔除非真实点评数据，以“AI+真实高分”为用户提供可靠决策。美团 C 端 AI 智能体服务也将于一周内发布，目前正在“封楼测试”阶段。

- 财联社 9 月 10 日电，据中央网信办，促进生成式人工智能服务创新发展和规范应用，网信部门会同有关部门按照《生成式人工智能服务管理暂行办法》要求，持续开展生成式人工智能服务备案工作。7 月至 8 月，新增 99 款生成式人工智能服务在国家网信办完成备案。
- 《科创板日报》9 月 10 日讯，Alphabet 旗下的谷歌云部门透露，目前已积压 1060 亿美元订单，其中至少 580 亿美元将在未来两年内形成收入，从而力争成为这家科技巨头更为核心的组成部分。
- 《科创板日报》9 月 9 日讯，荣耀与阿里巴巴在杭州正式签署战略合作协议。荣耀终端股份有限公司 CEO 李健与阿里巴巴集团 CEO 吴泳铭共同出席。据悉，双方将聚焦于 AI 生态、AI 模型及能力、互联网商业生态等战略领域开展合作，共同打造 AI 繁荣生态，提升荣耀 MagicOS 用户体验。
- 财联社 9 月 9 日电，大众汽车表示，到 2030 年将投资最高 10 亿欧元用于人工智能。到 2035 年，人工智能带来的效率提升和成本节约可能达到 40 亿欧元。人工智能有望显著加速新型车辆模型和技术的开发过程。
- 财联社 9 月 9 日电，杭州市经信局就《杭州市加快发展人工智能终端产业三年行动方案（2025—2027 年）（征求意见稿）》公开向社会征求意见。其中提到，到 2027 年，全市人工智能终端产业规模力争达到 3000 亿元。实施人工智能终端方向重点科研计划项目 100 个，打造爆款终端产品 30 款，培育形成自主品牌 20 个，选树典型应用场景 50 个。谋划内生裂变项目 100 个，招引落地亿元以上重大项目 150 个。培育形成百亿级企业 5 家、10 亿级企业 20 家、“新势力”企业 10 家，专精特新“小巨人”企业 60 家，省级以上链主企业 15 家。
- 财联社 9 月 9 日电，Canalys 数据估计显示，2025 年第二季度，全球云基础设施服务支出达到 953 亿美元，同比增长 22%。市场增长势头依然稳健，已连续四个季度保持超过 20% 的同比增幅。云服务需求的增长主要受到三方面推动：AI 使用量的提升、传统系统迁移的复苏，以及云原生业务的规模化发展。随着头部云厂商不断增强 AI 能力和应用，越来越多客户开始采用多模型策略，以更好地兼顾成本控制和特定场景需求。2025 年第二季度，AWS、微软 Azure 和谷歌云保持了上季度的排名，三者合计占据全球云基础设施支出 65% 的市场份额。总体来看，头部三家厂商的整体收入同比增长 27%。
- 财联社 9 月 9 日电，Sensor Tower 商店情报平台显示，2025 年 8 月共

32 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金 20.4 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 35.1%。

- 《科创板日报》9 日讯，市场调研机构 Omdia 报告显示，2025 年上半年，中国 AI 云市场规模达 223 亿元，阿里云占比 35.8%位列第一。报告认为，生成式 AI（GenAI）带来 AI 云市场的爆发，2025 年预计增长 148%，到 2030 年将达 1930 亿元规模。
- 财联社 9 月 9 日电，工信部副部长张云明在国新办新闻发布会上表示，下一步，工信部将推动人工智能产业高质量发展，加快高水平赋能新型工业化，研究出台人工智能+制造专项行动实施方案，部署重点行业、重点环节、重点领域、智能化转型任务，制定人工智能+制造转型路线，发布实施制造业企业人工智能应用指南。
- 据媒体报道，OpenAI 希望通过一部电影证明，生成式 AI 能够让电影制作比好莱坞目前的方式更快、更省钱。为此，OpenAI 正提供工具和算力资源，参与一部主要依靠 AI 完成的动画长片制作。影片名为《Critterz》，预算不到 3000 万美元，远低于大多数动画长片的成本，预计将在明年登陆全球院线。OpenAI 创意专家 Chad Nelson 指出，若《Critterz》成功，将证明 AI 能够支撑院线级作品，并推动好莱坞更快采用这项技术。
- 财联社 9 月 8 日电，全球最有价值的初创公司之一 Databricks Inc. 表示，该公司完成了一轮 10 亿美元的融资，市场对这家软件供应商的估值超过 1,000 亿美元。总部位于旧金山的 Databricks 公司开发的软件可以利用来自各种来源的复杂数据来获取、分析和构建人工智能应用程序。在截至 2026 年 1 月的财年中，该公司预计将实现 43 亿美元的产品收入。
- 财联社 9 月 8 日电，国务院新闻办公室今天举行的新闻发布会上介绍，第 22 届东博会将重点聚焦经贸合作和人工智能展示两个方面，推出国内首个会展智能体。
- 财联社 9 月 8 日电，大疆计划于今年底推出一款主打高性能低价的全景无人机，目前该产品已进入排产期。核心配置上，该机采用全景镜头搭配可转动云台的组合，镜头外观接近大疆 Osmo 360 全景相机，大概率支持 1 英寸全景影像拍摄及 8K 高帧率录制功能。
- 财联社 9 月 8 日电，移动出行服务平台 Uber 智能驾驶公司与 Momenta 宣布，德国慕尼黑将作为双方联合 Robotaxi 项目的首发城市，预计于 2026 年在当地正式启动运营服务。
- 财联社 9 月 8 日电，据工信部 8 日消息，近日，工业和信息化部向中国联通颁发卫星移动通信业务经营许可。中国联通可依法开展手机直连卫星等业务，深化应急通信、海事通信、偏远地区通信等场景应用，丰富通信服务与产品供给。

- 财联社 9 月 8 日电，企查查显示，近日，千寻智能（杭州）科技有限公司发生工商变更，新增京东云计算关联公司京东科技信息技术有限公司、中国互联网投资基金（有限合伙）等为股东，同时注册资本由约 195 万元增至约 237 万元。
- 财联社 9 月 8 日电，总部位于深圳、成立于 2023 年的自变量机器人在最新一轮融资中获得 10 亿元人民币的投资，由阿里云与国资背景的中国科技产业投资管理有限公司联合领投。自变量机器人在声明中称，HSG、现有股东美团、联想之星也参与了本次 A+轮融资。
- 财联社 9 月 8 日电，上海市市场监督管理局 8 日发布《上海市支持人工智能赋能广告业创新发展的若干措施》。其中提出，推动“AI+数字广告”生态集聚。支持徐汇区、普陀区加快推动“AI+数字广告”创新集聚发展，打造大模型企业和数字广告企业集聚、上下游协同发展、要素支撑有力的良好生态，支持“AI+数字广告”产业创新服务平台建设，按照核定总投资给予最高 50%、最高 2000 万元支持。鼓励各区结合实际打造“AI+数字广告”产业链优势环节，优化全市产业布局，有条件的区根据相关规定给予最高不超过 1000 万元的支持。

AI 算力侧

- 财联社 9 月 12 日电，谷歌云发布声明称，已获得一份价值 4 亿英镑的合同，为英国国防部（MOD）提供英国主权云服务。谷歌云表示，其将为国防部提供安全的云基础设施，用于安全信息处理，支持人工智能和网络安全工具的应用。
- 财联社 9 月 11 日电，据报道，OpenAI 已签署一项协议，将在大约五年内向甲骨文购买价值 3000 亿美元的算力。这笔交易是有史以来规模最大的云服务合同之一。该合同将需要 4.5 吉瓦的电力容量。
- 财联社 9 月 11 日电，市场调查机构 Yole Group 近日发布研报显示，先进封装已成为推动封装市场扩张的重要力量。2024 年先进封装市场达到 460 亿美元，较 2023 年回暖后同比增长 19%。Yole Group 预计先进封装市场将在 2030 年超过 794 亿美元，2024-2030 年复合年增长率（CAGR）达 9.5%，AI 与高性能计算需求成为复苏周期主要驱动力。分领域来看，通信与基础设施成为增长最快的细分市场，2024 至 2030 年 CAGR 达 14.9%，受益于 AI 加速器、GPU 与 Chiplet 架构等。移动与消费电子虽仍为最大市场，占 2024 年营收约 70%，但增长速度不及通信与基础设施领域。
- 《科创板日报》11 日讯，日本铠侠计划到 2027 年实现 AI SSD 的商业

化，其数据读取速度将比传统产品快近 100 倍。该 SSD 将与英伟达合作开发并用于处理生成式 AI 计算的服务器，旨在部分取代作为 GPU 内存扩展器的 HBM

- 《科创板日报》11 日讯，为超越 HBM，SK 海力士已与 Naver Cloud 合作，启动概念验证测试，以推动下一代 AI 内存解决方案的商业化。SK 海力士表示，已与 Naver Cloud 签署了一份谅解备忘录，合作重点是在 Naver Cloud 的实际数据中心测试 CXL 和 PIM。
- 《科创板日报》11 日讯，SK 海力士表示，已开始供应一项新的 NAND 解决方案，以满足具有设备上人工智能（AI）功能的最新智能手机的需求，该公司表示，新产品 ZUFS 4.1 基于区域存储技术，提供了更高的操作系统速度和更高的数据管理效率，该技术根据使用和特性将数据存储在不同的区域
- 财联社 9 月 11 日电，国际数据公司 IDC 统计显示，今年以来，国内市场已有近百家厂商推出训推一体机相关产品，其中包括不少上市公司。中兴通讯、神州数码等公司向记者透露，目前其训推一体机相关产品销售火热。训推一体机相关产品的市场前景获行业普遍看好。
- 财联社 9 月 11 日电，德州仪器的总裁兼首席执行官 Haviv Ilan 近日表示，该公司的数据中心业务正助力该公司的整体模拟芯片产品需求迈向复苏阶段。与数据中心相关的业务可能是复苏最快的市场。我们即将在这里看到约 50% 的非常强劲的增长，它也几乎在创出新的需求峰值。
- 财联社 9 月 11 日电，根据 CINNO • IC Research 统计数据显示，2024 年中国大陆大尺寸显示面板电源管理芯片市场规模增至约 24.9 亿人民币，市场需求量增至约 10.8 亿颗，预计 2025 年该市场规模增至约 27.2 亿元，市场需求量增至约 11.3 亿颗，2028 年市场规模进一步增至约 29.3 亿人民币，市场需求量增至约 12.6 亿颗。
- 全球人工智能算力芯片龙头英伟达周二宣布，推出专为长上下文工作负载设计的专用 GPU Rubin CPX，用于翻倍提升当前 AI 推理运算的工作效率，特别是编程、视频生成等需要超长上下文窗口的应用。
- 财联社 9 月 10 日电，量子计算初创公司 PsiQuantum 在最新一轮融资中筹集了 10 亿美元，投资方包括英伟达公司、卡塔尔投资局和麦格理资本，本轮融资对公司的估值达到 70 亿美元。
- 《科创板日报》9 月 10 日讯，CFM 闪存市场最新报告显示，预计包括中国企业在内的各大原厂四季度将迎来价格普涨行情，为明年春季行情走势奠定基调。此次涨价主要聚焦在企业级和手机市场上，预计 Q4 企业级存储价格将实现个位数涨幅，手机嵌入式存储价格也将小幅上扬。
- 财联社 9 月 9 日电，天眼查显示，9 月 9 日，华为技术有限公司申请的

“一种卫星通信方法、系统以及电子设备”专利公布。摘要显示，本申请实施例提供一种卫星通信方法、系统以及电子设备，可以扩展便携式电子设备上的卫星通信的应用场景。

- 《科创板日报》9 日讯，TrendForce 集邦咨询最新报告显示，Micro LED 于消费性电子产品的渗透率正加速提升，继 2023 年三星推出 140 吋 Micro LED 电视后，2025 年 Garmin Fenix 8 Pro 智能手表也将导入相关技术，加上预计于同年底问世的 Sony Honda Afeela 30 吋车用显示，标志着 Micro LED 开始覆盖各主要领域。TrendForce 表示，这些指标性产品上市将逐步推动 Micro LED 芯片市场产值，预估于 2029 年提升至 4.61 亿美元的规模。
- 财联社 9 月 9 日电，根据群智咨询数据，2025 年第二季度全球平板面板出货量达到 7,590 万片，不仅环比增长约 9%，更同比大幅提升 14%，创下过去三年来的单季最高出货纪录。综合 2025 年初上半年来看，全球平板面板出货同比增加 16%。
- 《科创板日报》9 日讯，英伟达已要求三星翻倍供应 GDDR7，三星的扩产准备工作已基本完成，预计扩大后的供应链最早将于本月开始运营。据悉，英伟达要求三星提高 GDDR7 供应量，主要是为了 AI 加速器需求。
- 《科创板日报》9 日讯，基于原厂服务器 DDR4 供应依然维持趋紧状态，部分服务器客户需求未得到完全满足，采购动能尤存推升服务器 DDR4 价格上扬。因此，CFM 闪存市场调涨本月 DDR4 RDIMM 价格。另外，继上月部分服务器 DDR5 小幅涨价后，本月价格暂时持平，但因近期 DDR5 RDIMM 出现供应紧张，预计四季度将延续涨价行情。
- 财联社 9 月 9 日电，根据国际数据公司（IDC）最新发布的《全球可穿戴设备市场季度跟踪报告》，2025 年第二季度全球腕戴设备市场出货 4922 万台，同比增长 12.3%。其中，中国作为全球最大腕戴设备市场，二季度迎来“国补”和“618”双重助力，出货量为 2080 万台，同比增长 33.8%，增速领跑全球。此外，美国和西欧市场迎来逐步复苏，拉美作为新兴市场保持增长。
- 财联社 9 月 8 日电，据美国一家科技新闻网站披露，到 2029 年，OpenAI 公司将消耗掉 1150 亿美元现金，较此前预测高出 800 亿美元。另据英国《金融时报》6 日报道，OpenAI 拟与美国半导体巨头博通启动自研 AI 芯片量产，这款双方共同设计的芯片将于明年交付。
- 《科创板日报》9 月 8 日讯，SEMI 报告显示，2025 年第二季度全球半导体设备销售额同比增长 24%，达 330.7 亿美元。受前沿逻辑、先进高带宽存储器（HBM）相关 DRAM 应用以及亚洲出货量增长的推动，

2025 年第二季度销售额环比增长 3%。全球半导体设备市场在 2024 年创下 1170 亿美元的纪录后，2025 年上半年表现强劲，收入超过 650 亿美元。

- 财联社 9 月 8 日电，根据 TrendForce 集邦咨询最新调查，2025 年第二季英伟达 Blackwell 平台规模化出货，以及北美 CSP 业者持续扩大布局 General Server（通用型服务器），均带动 Enterprise SSD（企业级固态硬盘）需求显著成长，前五大品牌厂营收合计逾 51 亿美元，季增 12.7%。
- 《科创板日报》9 月 8 日讯，长江存储科技有限责任公司、湖北长晟三期投资发展有限责任公司成立长存三期(武汉)集成电路有限责任公司，注册资本约 207 亿元。

2.2 公司公告

9 月 12 日

- 天承科技：拟 5000 万元认购电子材料基金份额。
- 方正科技：公司目前生产经营正常，无应披露而未披露的重大事项。
- 剑桥科技：公司目前生产经营正常，无应披露而未披露的重大事项。

9 月 11 日

- 芯原股份：手订单金额为 30.25 亿元，已连续七个季度保持高位，创公司历史新高。2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 11 日，公司新签订单 12.05 亿元，较去年第三季度全期大幅增长 85.88%，新签订单已创历史新高，其中 AI 算力相关的订单占比约 64%。
- 芯原股份：拟通过发行股份及支付现金方式购买其合计持有的芯来科技 97.0070% 股权，并募集配套资金。
- 扬杰科技：拟 22.18 亿元现金收购贝特电子 100% 股权。
- 传音控股：股东拟询价转让 2% 公司股份。
- 拓尔思：股东计划减持不超过 0.5% 公司股份。
- 中文在线：股东计划合计减持不超过 2% 公司股份。
- 华海诚科：股东杨森茂拟减持不超过 3.00% 公司股份。

9 月 10 日

- 甲骨文：季度 RPO 合同积压增长了 359%，达到 4550 亿美元。在接下来的几个月里，预计将签约几家价值数十亿美元的新客户，RPO 规模很可能超过 5000 亿美元。预计本财年 Oracle 云基础设施的收入将增长 77%，达到 180 亿美元，并在接下来的四年里分别增至 320 亿美

元、730 亿美元、1140 亿美元和 1440 亿美元。这份五年预测中的大部分收入已经计入我们报告的 RPO 中。

- 中科创达:携手吉利汽车集团联合发布基于 NVIDIA 的创新产品 AIBOX。
- 鸿富瀚:液冷产品已与中兴通讯等达成合作 并获取北美大客户送样资格。
- 翱捷科技:公司 5G 手机芯片已流片。
- 中国电信: eSIM 手机业务已全面准备就绪,将很快向用户开放。
- 东阳光:拟与关联方共同增资合资公司用于收购秦淮数据中国 100%股权。
- 澜起科技:股东拟合计减持不超 2%公司股份。
- 寒武纪:将于 9 月 18 日举行 2025 年半年度业绩说明会。

9 月 9 日

- 中际旭创:全资子公司拟 2000 万元参与投资乾融园丰基金
- 光迅科技:拟定增募资不超 35 亿元
- 寒武纪:定增申请获证监会同意注册批复
- 中电港:国家集成电路基金拟减持不超过 3%股份
- ST 华通:新品游戏《奔奔王国》IOS 及安卓客户端 APP 于近日正式上线
- 当虹科技:BlackEye Vision 系统与宇树机器人本体结合实现远程操控
- 东微半导:SiC 产品已送样多个头部客户并 design win

9 月 8 日

- 中芯国际:拟发行股份购买中芯北方 49%股权,股票复牌
- 万通发展:已完成对北京数渡信息科技有限公司增资及相关股权收购,总投资 8.54 亿元,取得其 62.9801%的股权
- 腾讯控股:于 9 月 8 日回购 89.7 万股股票,每股回购价格为 605.5 港元-618.5 港元,共耗资约 5.51 亿港元
- 丘钛科技:8 月手机摄像头模组销售量同比增 40.2%
- 舜宇光学:8 月手机镜头出货量 1.15 亿件 同比下降 7.1%
- 宸展光电:股东松堡投资拟减持不超过 3%公司股份
- 杰创智能:签署两项合计 3.59 亿元算力业务合同
- 快克智能:公司为飞龙股份定制散热水泵生产线,涉及英伟达 AI 服务器液冷产品
- 成都华微:签订 1.05 亿元高速高精度 A/D 转换器等产品采购框架协议
- 苏试试验:为寒武纪提供集成电路验证与分析领域相关服务
- 芯动联科:公司正在研发的六轴 IMU 芯片瞄准机器人及智能驾驶等市场

- 中兴通讯：1.6T 城域相干产品已完成国际大 T 的现网测试
 - 新华文轩：旗下四川数字出版传媒与 NBA 中国战略合作，将推出授权游戏
 - 领益智造：公司晋升为 AMD 核心供应商
- （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。