

TMT

海外大模型密集发布

2025 年 08 月 11 日

TMT 行业周报（8 月第 2 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（8/04-8/08）涨跌幅为：传媒（2.30%）、电子（1.65%）、通信（1.30%）、计算机（-0.41%）。TMT 板块内涨幅靠前的三级子行业分别为品牌消费电子（6.81%）、游戏 III（5.96%）、通信线缆及配套（4.43%），跌幅靠前的三级子行业分别为横向通用软件（-3.86%）、印制电路板（-2.59%）、门户网站（-2.39%）。
- 2) **谷歌通用世界模型 Genie3 正式发布，成为 AI 模拟领域的重大突破。**其核心亮点包括：①实时交互与长时程一致性：以每秒 20-24 帧可生成 720p 动态环境，支持数分钟连贯交互，远超前代 Genie 2 的 360p 分辨率和 10-20 秒一致性；②多模态动态生成能力：可模拟森林、城市等物理世界，或创造彩虹桥等非自然场景，并在场景中实现文本驱动的即时事件，拓展了模拟交互的广度与深度；③物理规律掌握：掌握重力、物体运动等物理法则，可呈现逼真交互效果。我们认为 Genie3 的推出标志着世界模型从静态生成迈向动态交互时代，短期利好游戏开发、影视制作等细分场景，中长期为 AI Agent 与机器人提供了高质量合成训练数据（场景模拟和交互反馈），建议关注相关应用方向产业链。
- 3) **OpenAI 发布 GPT-5，性价比突出。**GPT-5 是 OpenAI 首个集成大模型，包含三个核心部分：一个智能高效的基础模型，（可解答大多数问题）、一个深度推理模型（用于处理更复杂的难题）、一个实时路由模块（负责智能调度任务）。相较 o3 模型，GPT-5 在性价比上有所提升：性能方面，①开启思考或调用工具前提下，GPT-5 在多模态、数学、编码测试集上准确率较 o3 提升 1.2-8.4pct，综合性能登上 LMArena 榜单首位；②幻觉率较 o3 下降 80%以上，可靠性提升。价格方面，GPT-5 综合定价低于 o3，且显著低于竞品 Claude Sonnet 4、Grok4。我们认为 GPT-5 低幻觉、高性价比的特性利好下游编程、医疗等应用方向 AI 渗透率的加速提升，建议关注相关产业链。
- 4) **Anthropic 正式推出 Claude Opus 4.1。**作为 Claude Opus 4 的小版本迭代模型，其核心强项仍在于编程能力。Claude Opus 4.1 在智能体任务、现实世界编程和逻辑推理三大领域较前代均有升级，相应测试集上准确率提升幅度约为 0.6-4.1pct。根据 Menlo ventures 数据，2025 年中期 Anthropic 在 AI 编程领域的市占率达到 42%，位列第一，我们认为 Opus 4.1 的发布将巩固 Anthropic 在代码领域的领先地位。
- 5) **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	9

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

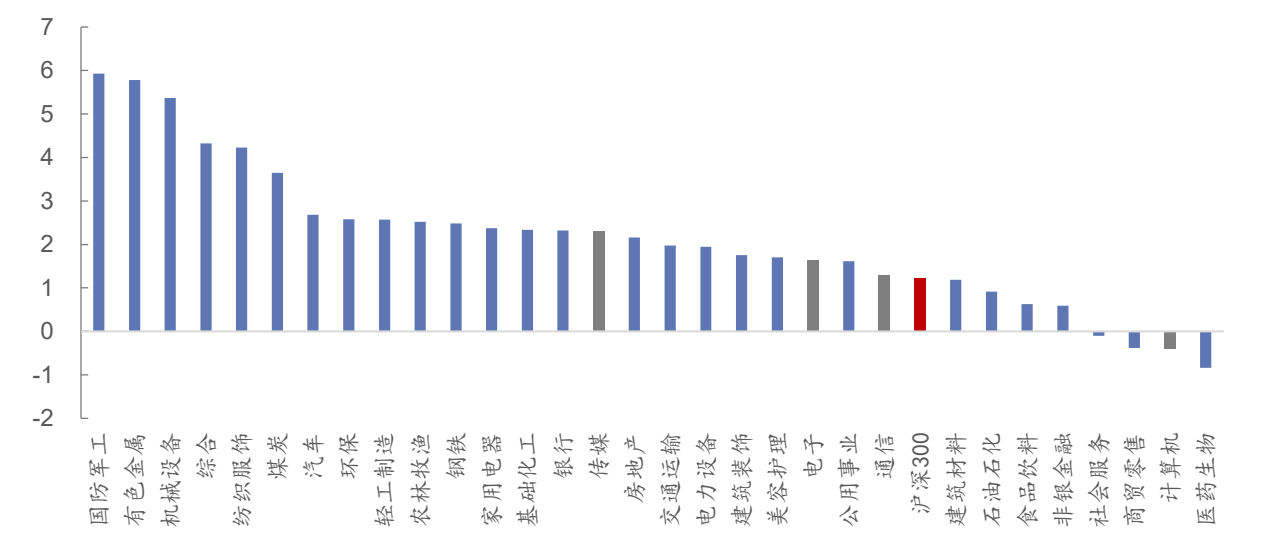
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

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

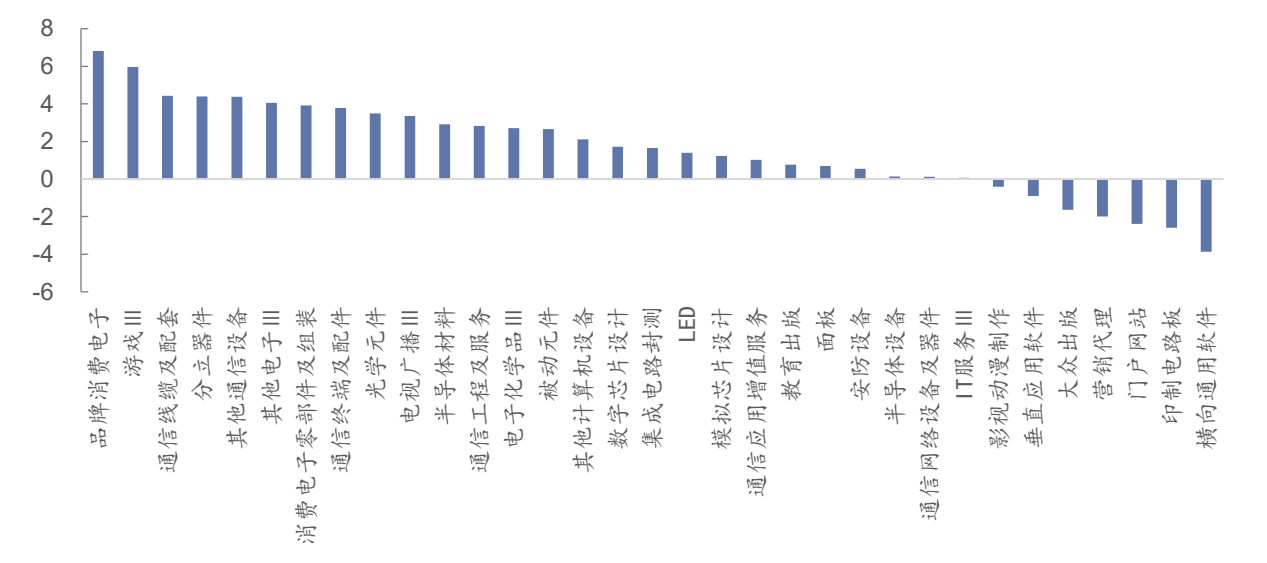
一、市场周度回顾

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
福日电子	43.62	恒玄科技	-7.34
硕贝德	42.08	盛美上海	-7.63
阿石创	32.78	兴森科技	-9.37
东芯股份	28.59	新亚电子	-10.61
*ST 宇顺	27.65	南亚新材	-11.01

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
佳缘科技	63.29	安恒信息	-9.94
航天智装	40.07	国投智能	-10.03
淳中科技	35.28	中远海科	-10.09
汇金股份	30.87	合合信息	-12.06
ST 迪威迅	30.77	万兴科技	-13.93

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
吉视传媒	39.90	上海电影	-7.57
巨人网络	23.59	因赛集团	-9.39
天娱数科	14.13	川网传媒	-10.08
ST 广网	11.63	易点天下	-14.42
吉比特	11.59	幸福蓝海	-17.61

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
日海智能	49.15	联特科技	-3.55
北纬科技	33.62	会畅通讯	-3.80
澄天伟业	31.01	铭普光磁	-4.49
楚天龙	18.87	有方科技	-4.72
东信和平	17.06	天孚通信	-6.75

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

- 8 月 1 日 2025 年第二十二届 ChinaJoy
 大模型一体机性能标准框架研讨会
- 8 月 2 日 《中国奇谭》首部喜剧动画电影《浪浪山小妖怪》定档公映
- 8 月 5 日 第 26 届电子封装技术国际会议
 2025IEEE 集成电路物理和故障分析国际研讨会
- 8 月 7 日 中芯国际披露二季度业绩，8 日上午举行业绩说明会
- 8 月 13 日 2025 中国具身智能机器人产业大会暨展览会
 腾讯控股披露中期业绩报告
- 8 月 14 日 HTC VIVE 将举办发布会，推出首款智能眼镜
- 8 月 19 日 小米集团披露中期业绩报告
- 8 月 20 日 谷歌将举办发布会，推出新的 Pixel 品牌硬件
- 8 月 28 日 2025 中国国际大数据产业博览会
 2025 百度云智大会
- 8 月 29 日 第三届出海 AI 营销生产力峰会
- 8 月期间OpenAI 计划推出新版旗舰大模型 GPT-5

AI 模型侧

- 财联社 8 月 8 日电，OpenAI 推出了一款名为 GPT-5 的新型人工智能模型，该模型在编码、创意写作以及复杂查询推理方面具备更强的能力。
- 财联社 8 月 8 日电，马斯克称 Grok5 将在今年年底前发布，而且效果会非常好。
- 财联社 8 月 8 日电，Meta 收购 AI 音频初创公司 Waveforms。
- 《科创板日报》8 月 7 日讯，小红书 hi lab 开源 dots 模型家族中首个视觉语言模型 dots.vlm1，该模型构建于 12 亿参数的视觉编码器和 DeepSeek V3 LLM 之上，通过大规模预训练和精调，在视觉感知与推理上达到准 SOTA 水平。
- 财联社 8 月 7 日讯，当地时间周三，人工智能初创公司 OpenAI 宣布，将在未来一年内以象征性的 1 美元价格，向美国所有联邦行政机构提供 ChatGPT 企业版。
- 财联社 8 月 7 日电，OpenAI 投资的 Chai 按大约 5.5 亿美元估值融资 0.7 亿美元。

- 《科创板日报》8 月 6 日讯，谷歌 DeepMind 发布了世界模型最新版本 Genie 3，该模型能够生成可以实时互动的 3D 环境。该公司表示，用户与这些世界互动的时间将比以往更长，且模型能够记住物体的位置，即使用户移开视线后也能准确定位。
- 《科创板日报》8 月 6 日讯，人工智能公司 Anthropic 发布 Claude Opus 4.1 模型，该模型是对 Claude Opus 4 在 Agent、编程及推理能力方面的重大升级。
- 财联社 8 月 6 日电，OpenAI 当地时间 8 月 5 日发布了两个开放权重 AI 模型，分别是 GPT-oss-120b 和 GPT-oss-20b。
- 《科创板日报》8 月 6 日讯，AI 开源社区 Hugging Face 模型下载量统计数据显示，最近一个月，来自中国的开源模型受到全球开发者欢迎，其中 Kimi-K2-Instruct 下载量突破 40 万次，以日均 1.6 万次排名第一。
- 财联社 8 月 6 日讯，OpenAI 正与投资者就可能的股权出售进行谈判，其估值料提高到约 5000 亿美元。
- 财联社 8 月 6 日电，马斯克表示将开源 Grok 2，下周就会实现。
- 《科创板日报》8 月 5 日讯，OpenAI 预计本周 ChatGPT 周活跃用户数将达到 7 亿，较 3 月的 5 亿大幅增长，年化增长率超过四倍。
- 财联社 8 月 5 日电，阿里通义千问 Qwen 开源 Qwen-Image，一个 20B 的 MMDiT 模型。这是通义千问系列中首个图像生成基础模型，其在复杂文本渲染和精确图像编辑方面取得了显著进展。
- 《科创板日报》8 月 5 日讯，当地时间周一，谷歌在其官网表示，其联合 Kaggle 推出了一个全新 LLM 评估平台——Game Arena，这个平台通过让 LLM 在战略游戏中直接对抗，提供一个客观、动态且可扩展的评估新范式。
- 财联社 8 月 4 日电，马斯克表示，许多优秀的 Meta 工程师正在加入 xAI 公司，且无需初始薪酬。
- 财联社 8 月 4 日电，腾讯混元发布四款开源的小尺寸模型，参数分别为 0.5B、1.8B、4B、7B，消费级显卡即可运行，适用于笔记本电脑、手机、智能座舱、智能家居等低功耗场景，且支持垂直领域低成本微调。
- 《科创板日报》8 月 4 日讯，近日盛大网络挖角清华大学电子工程系副教授代季锋，正在筹备一家新的 AGI 公司，号称“对标 DeepSeek”，已有多位技术人才被猎头接触、介绍该团队的工作机会。

AI 应用侧

- 财联社 8 月 8 日电，最高人民法院发布《关于贯彻落实〈中华人民共和

国民经济促进法》的指导意见》。其中提出，保障新兴产业健康有序发展，研究起草数据产权司法保护指导意见，妥善处理数据权益纠纷，推动数据要素高效流通和交易。

- 财联社 8 月 8 日电，微软将 OpenAI 的 GPT-5 集成到其 Copilot 生态系统中，包括 Microsoft365Copilot、GitHubCopilot、AzureAI Foundry 和 CopilotStudio。
- 财联社 8 月 8 日电，AI 初创公司 N8N 按 23 亿美元融资，Accel 领投。
- 《科创板日报》8 月 7 日讯，谷歌 AI 编程助手 Jules 结束测试阶段，现已正式推出。
- 财联社 8 月 7 日电，据安徽省政府，安徽省长主持会议提出要建设一批重大通用人工智能应用场景，打造产业创新高地。
- 财联社 8 月 7 日电，马斯克表示，Grok Imagine 视频生成功能现已在安卓上线。
- 《科创板日报》8 月 7 日讯，谷歌在 Gemini 中推出“引导式学习”新工具，逐步分解问题并根据用户需求调整解释。
- 财联社 8 月 6 日电，腾讯启动 2026 校园招聘，重点面向 AI 领域。
- 财联社 8 月 5 日电，工商银行智能研发平台中标公告显示，阿里云通义灵码中标，将提供代码补全、问答、单测智能体等服务。
- 财联社 8 月 5 日电，央行等七部门印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，提出促进数字经济与实体经济融合。
- 《科创板日报》8 月 5 日讯，国家发改委批复建设“国家人工智能应用中试基地（医疗领域）”。
- 财联社 8 月 5 日电，阿里巴巴开启 2026 届秋招，AI 相关岗位占比超 6 成。
- 《科创板日报》8 月 5 日讯，米哈游首款 AI 游戏将于 8 月 15 日发售。
- 《科创板日报》8 月 5 日讯，Google X 前高管称十年内大多数知识工作者将被 AI 取代。
- 财联社 8 月 5 日电，国家安全部提示 AI 训练数据存在污染风险。
- 《科创板日报》8 月 4 日讯，三星成立 InnoX Lab 推进 AI、人形机器人、数字孪生等未来业务。
- 财联社 8 月 4 日讯，苹果组建新团队开发类似 ChatGPT 的应用。
- 财联社 8 月 4 日电，浦东新区发布行动方案，支持金融领域 AI 大模型应用。
- 财联社 8 月 4 日电，海南印发三年行动方案，打造数字经济创新高地。

AI 算力侧

- 财联社 8 月 8 日电，特斯拉正在解散其 Dojo 超级计算机团队，转而依赖外部技术伙伴，包括英伟达、AMD 以及三星。马斯克对此回应称，对特斯拉来说，将资源分配给两种完全不同的人工智能芯片设计并不合理。
- 《科创板日报》8 月 8 日讯，中芯国际联合 CEO 赵海军在业绩会上表示，今年各手机厂商正在纠正年初的出货预测，预计至今年年底，全球智能手机出货量及国内主流手机厂商总产量与去年基本持平。
- 《科创板日报》8 月 8 日讯，中芯国际联合 CEO 赵海军在业绩会上表示，该公司过去新增的功率器件产能系受战略客户——尤其是国外 IDM 客户要求提供整套产品方案而建，目前规模上量后处于供不应求状态。
- 财联社 8 月 7 日电，美国总统特朗普表示，美国将对芯片和半导体征收约 100% 的关税。如果在美国制造，将不收取任何费用。
- 财联社 8 月 7 日电，苹果公司宣布，将向美国新增 1000 亿美元投资承诺，此举大幅加快了其在美国的投资步伐，未来四年投资总额将达 6000 亿美元。今日的公告中还包括一项雄心勃勃的全新“美国制造计划”，该计划致力于将更多苹果供应链及先进制造业务引入美国。
- 《科创板日报》8 月 7 日讯，据中国算力大会消息，2025 中国算力大会将于 8 月 22 日至 24 日在山西大同举行。本届大会以“算网筑基 智引未来”为主题，将邀请相关部省领导，基础电信企业、芯片企业、算力企业等产业代表，以及行业专家、科研机构、高等院校等各方代表，加强交流合作，为算力产业高质量发展建言献策。
- 财联社 8 月 7 日电，工信部等七部门近日发布关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见。其中提出，突破关键脑机芯片，发展高通道、高速率脑信号采集芯片，强化模数转换、通道管理和噪声抑制，增强脑信号采集放大能力；研发高性能、超低功耗脑信号处理芯片，推动感知、计算和调节等功能的一体化集成；研发超低功耗、高速率、高可靠的通信芯片，提升脑信号传输和抗干扰能力。
- 财联社 8 月 6 日电，AMD CEO 苏姿丰表示，MI350 系列加速器需求强劲，6 月已量产，三季度预计同比增长；推理性能优于竞品，获多家超大规模企业及新兴云平台青睐；MI400 系列计划 2026 年推出。
- 《科创板日报》8 月 6 日讯，华为昇腾计算产业发展峰会召开，徐直军宣布昇腾硬件使能 CANN 全面开源开放，并与业界共同发起《CANN 开源开放生态共建倡议》。
- 《科创板日报》8 月 5 日讯，谷歌与电力公司签订协议，在电网需求飙升时减少 AI 数据中心用电，以优化电网管理。
- 财联社 8 月 4 日电，华润集团董事长调研长电科技旗下晟碟半导体工厂。

2.2 公司公告

8 月 8 日

- 台积电：7 月销售额 3231.7 亿元台币，同比增长 25.8%；今年前 7 个月累计销售额 2.1 万亿元台币，同比增长 37.6%。
- 澜起科技：继时钟发生器芯片成功量产后，公司旗下时钟缓冲器和展频振荡器产品已正式进入客户送样阶段。
- 汇通达网络：与阿里云签订全面合作协议。
- 环旭电子：2025 年 7 月合并营业收入 49.11 亿元，环比增加 7.08%。
- 视觉中国：全资子公司终止与专业投资机构共同投资。
- 弘景光电：拟投资 15.33 亿元建设研发制造总部基地。

8 月 7 日

- 中芯国际：第二季度营收 22.1 亿美元，同比增长 16%。预计第三季度收入环比增长 5%至 7%，毛利率 18%至 20%之间。
- 华虹半导体：第二季度销售收入达 5.66 亿美元；毛利率为 10.9%。预计第三季度销售收入 6.2 亿美元至 6.4 亿美元之间，毛利率 10%至 12%之间。
- 隆扬电子：拟减持公司总股本的 0.21%。
- 概伦电子：筹划发行股份及支付现金收购两家公司股权，构成重大资产重组及关联交易。
- 数据港：股东上海旭沅完成减持 0.26%股份，减持数量为 1,850,285 股。
- 中国电信：将召开 2025 年中期业绩说明会，时间为 8 月 14 日 17:00-18:00。
- 中国移动：上半年净利润 842 亿元，中期派息每股 2.75 港元。
- 源杰科技：签订 1.41 亿元大功率激光器芯片销售订单。

8 月 6 日

- 东方国信：控股股东 8 月 5 日减持 268 万股公司股份。
- 鹏鼎控股：7 月合并营业收入为 30.02 亿元，同比增加 12.28%。
- 分众传媒：拟 83 亿元购买新潮传媒 100%股权。
- 电连技术：拟 1.80 亿元收购控股子公司爱默斯 39%股权。
- 龙芯中科：股东拟询价转让总股本的 1.37%。
- 罗博特科：股东拟询价转让 1.2%公司股份。
- 民德电子：股东拟合计减持不超过总股本 4%的股份。

- 佳缘科技：公司目前经营情况正常，不存在公司应披露而未披露的重大事项

8 月 5 日

- 乐鑫科技：持股 5%以上股东权益变动触及 5%刻度。
- 大智慧：持股 5%以上股东部分股份解除质押。
- 横店影视：设立控股子公司完成工商注册。
- 同洲电子：持股 5%以上股东拟减持股份不超过 1%。
- 杰美特：股东拟减持股份不超过 1.504%。
- 德邦科技：持股 5%以上股东拟减持股份不超过 3%。
- 东山精密：对全资子公司香港超毅增资 3.5 亿美元。
- 钧崴电子：26 亿日元收购 Flat Electronics 100%股权。
- 芯朋微：控股股东拟减持 2%股份。
- 光格科技：股东拟减持股份不超过 5%。
- 力鼎光电：持股 5%以上的股东权益变动触及 1%刻度。
- 实达集团：控股股东之一致行动人注销并减持股份触及 1%刻度。

8 月 4 日

- 南威软件：股东减持 1.27%股份。
- 震有科技：5%股份协议转让完成。
- 恒烁股份：中安庐阳完成 1.66%股份减持。
- 科达自控：股东 3%股份减持实施完成。
- 芯导电子：拟通过发行可转债及支付现金方式，收购吉瞬科技 100%股权及瞬雷科技 17.15%
- 万达电影：持股 5%以上股东权益变动触及 1%。
- 锦富技术：拟投 10 亿建新材料生产基地

（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。