

TMT

Grok 4 再创大模型性能新高

2025 年 07 月 14 日

TMT 行业周报（7 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（7/07-7/11）涨跌幅为：计算机（3.22%）、传媒（3.11%）、通信（2.13%）、电子（0.93%），TMT 板块整体跑赢沪深 300（0.82%）。TMT 板块内涨幅靠前的三级子行业分别为大众出版（5.64%）、门户网站（5.55%）、垂直应用软件（5.02%），跌幅靠前的三级子行业为被动元件（-1.01%）。细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为新亚电子（31.85%）、*ST 宇顺（21.71%）、金安国纪（20.28%）；计算机周涨幅前三的标的分别为普联软件（44.38%）、大智慧（42.52%）、上海钢联（26.62%）；传媒周涨幅前三的标的分别为华媒控股（46.99%）、生意宝（15.35%）、中文在线（12.69%）；通信周涨幅前三的标的为恒宝股份（21.13%）、长芯博创（19.84%）、仕佳光子（14.85%）。
- 2) **Grok 4 再创大模型性能新高。** 7 月 10 日上午，xAI 正式发布 Grok 4 系列模型，其中包含 Grok 4 与 Grok 4 Heavy。Grok 4 支持 256K 上下文窗口，具备多模态数据输入和推理能力，以及工具调用、实时检索等主流模型能力，并在若干推理大模型性能测试集中得分超越先前领先玩家 OpenAI o3 与 Gemini 2.5 Pro。Grok 4 Heavy 在基础模型之上新增高并发使用权限与多智能体推理能力。我们认为 Grok 4 系列模型的核心亮点在于：**①模型性能再创全球新高。**无工具前提下，Grok 4 在高难度测试集 Humanity's Last Exam (HLE) 中正确率为 25.4%，相较 o3/Gemini 2.5 Pro 分别高出 4.4pct/3.8pct，启用工具调用后正确率则分别高出竞品 13.7pct/11.7pct。此外，两款新模型在 GPQA、AIME25 等主流测试集中得分不同程度创造新高；**②强任务执行能力。**Grok 4 在强化学习阶段投入的训练资源为前代的 10 倍，且原生融入工具调用能力，致使其能完成模拟经营、游戏生成、科研等高复杂度任务处理。Grok 4 Heavy 则进一步改变了问题处理范式，允许调用多个子模型对任务独立思考推理、分享思路、讨论最终答案，通过交叉验证提升了结果置信度；**③高定价探索商业化落地。**Grok 4/Grok 4 Heavy 订阅价分别为\$30/月、\$300/月，创行业定价新高。该定价更适合真正有 AI 提效需求的核心用户，有望在高端市场率先形成商业闭环。我们认为随着 Grok 4 系列再度打破大模型性能边界，强化学习领域的 Scaling Law 进一步得到验证，后续 OpenAI、谷歌等模型巨头有望加快新一代产品的发布节奏，看好大模型及下游企业服务、办公、教育、多模态等垂直领域 AI 应用的相关投资机会。
- 3) **风险提示：大模型、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	4
2.1 行业重要事件	4
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 (%) 3

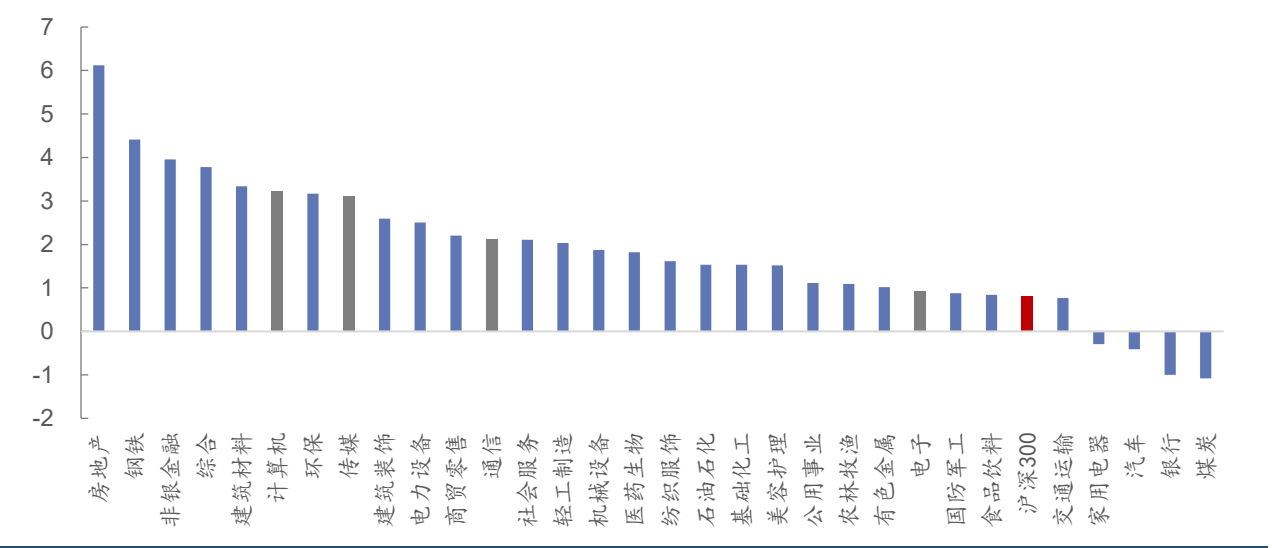
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

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

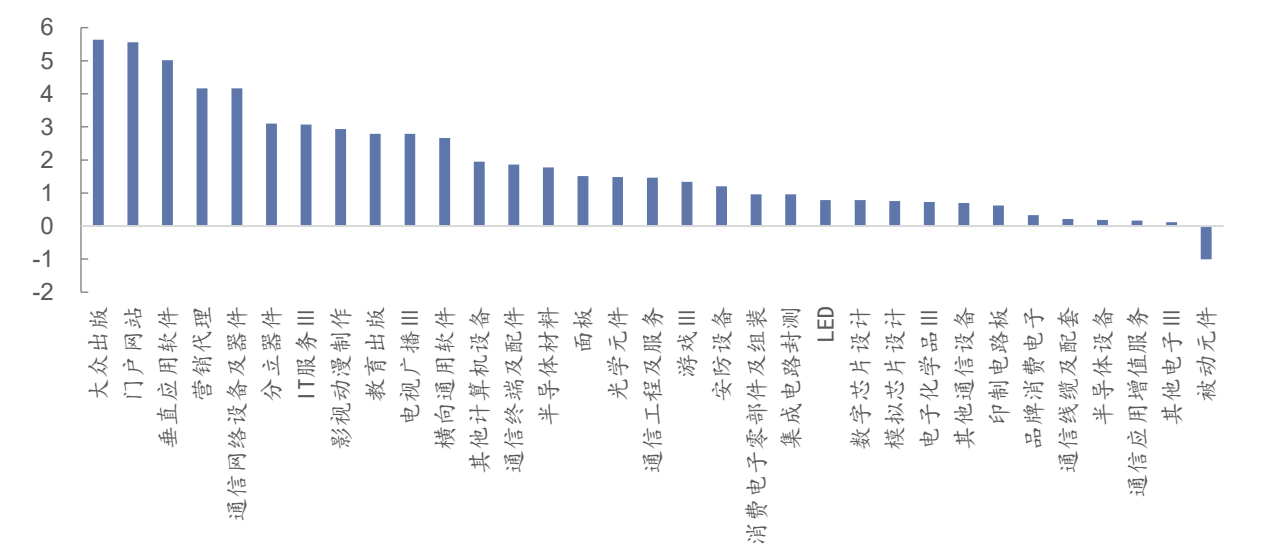
一、市场周度回顾

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
新亚电子	31.85	好上好	-11.49
*ST 宇顺	21.71	南亚新材	-11.85
金安国纪	20.28	宝明科技	-13.64
东田微	16.96	中京电子	-13.78
乐鑫科技	12.54	瑞联新材	-15.98

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
普联软件	44.38	正元智慧	-8.07
大智慧	42.52	税友股份	-8.68
上海钢联	26.62	汇金股份	-12.68
博睿数据	22.86	*ST 汇科	-14.42
中船汉光	22.01	ST 华铭	-16.04

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
华媒控股	46.99	*ST 天择	-3.46
生意宝	15.35	宝通科技	-4.50
中文在线	12.69	ST 广网	-4.93
果麦文化	11.69	吉比特	-4.96
ST 中青宝	10.96	*ST 紫天	-51.03

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
恒宝股份	21.13	南凌科技	-4.06
长芯博创	19.84	润泽科技	-4.10
仕佳光子	14.85	澄天伟业	-4.96
天孚通信	11.85	瑞斯康达	-13.48
太辰光	11.65	有方科技	-18.52

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

7 月 11 日 Meta 与 Oakley 联合推出 AI 眼镜 Oakley Meta HSTN Performance 开启预售

7 月 18 日 中国空间智能大会

7 月 22 日 第 12 届可信云大会

7 月 23 日 2025(第二十四届)中国互联网大会

7 月 26 日 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议

7 月 30 日 华为自研仓颉编程语言开源

7 月期间

英伟达发布入门级 Blackwell 显卡 RTX5050 将于 7 月下半月发售

英伟达计划开源全球最先进的物理引擎 Newton

AI 模型侧

- 《科创板日报》7 月 11 日讯，北京市科委中关村管委会、北京市发展改革委、北京市经济和信息化局、北京市海淀区人民政府召开新闻发布会，联合发布了《北京市加快人工智能赋能科学研究高质量发展行动计划（2025—2027 年）》。《行动计划》指出，预计到 2027 年，北京将建成多学科通用的科学基础大模型，建设不少于 10 个高质量科学数据库，服务不少于 1000 万用户，推动在不少于 5 个领域开展深度应用，形成 8 个以上标杆应用案例。
- 财联社 7 月 11 日电，欧盟委员会当地时间 7 月 10 日公布《通用人工智能行为准则》最终版本，旨在帮助企业遵守欧盟《人工智能法案》的相关规定。该准则为通用人工智能模型提供透明度、版权及安全与保障三方面的自律指导，适用于包括美国开放人工智能研究中心的 ChatGPT、谷歌的 Gemini、META 公司的 Llama 以及 xAI 公司推出的 Grok 等主流通用人工智能模型。
- 《科创板日报》7 月 10 日讯，智谱旗下 GLM-4.1V-9B-Thinking 凭借 9B 的模型尺寸，排名 HuggingFace Trending 第一。
- 《科创板日报》7 月 10 日讯，可灵 AI 上线可图 2.1 模型，在指令遵循能力、响应能力等方面进行了升级，同时新模型还进一步增强了文字生成效果。
- 《科创板日报》7 月 10 日讯，OpenAI 正准备推出一款“开放权重模型”，最快将于下周上线。
- 财联社 7 月 10 日电，马斯克旗下公司 xAI 正式发布 Grok 4，并称其为世界上最强大的人工智能模型。
- 财联社 7 月 10 日电，上海市规划和自然资源局印发《上海城市空间治理领域人工智能应用暨量子城市空间智能建设工作实施方案(2026-2027 年)》，其中提到，开展城市空间治理大模型研发。
- 《科创板日报》7 月 9 日讯，浙江大学发布一款用于基因组预测设计的深度学习 AI 模型“女娲 CE”。
- 财联社 7 月 9 日电，Hugging Face 首席执行官克莱门特·德朗格宣布，

Hugging Face 发布并开源小参数模型 SmolLM3。

- 《科创板日报》7 月 7 日讯，上海出台 17 条措施促进软信业发展，优质大模型应用最高给予 30% 补助。

AI 应用侧

- 财联社 7 月 11 日电，广东省卫生健康委 11 日宣布，广东日前已全面上线人工智能辅助影像阅片系统，旨在助力提高影像诊断质量和效率，减轻医生工作压力。
- 财联社 7 月 11 日电，2025 上合组织数字经济论坛正在天津举行。中国、哈萨克斯坦、巴基斯坦、埃及等国家共签署 12 个数字经济合作项目，涉及跨境电商、智慧城市等领域。
- 《科创板日报》7 月 11 日讯，亚马逊 AWS 将于下周的 AWS 峰会上发布 AI Agent 市场，Anthropic 是其合作伙伴之一。
- 财联社 7 月 10 日讯，媒体报道，一家自称提供“未来餐饮风格”的餐厅 WOOHOO 将于今年 9 月在迪拜市中心开业，可能会给顾客带来一种全新的、充满科技感的用餐体验。据悉，在这家 WOOHOO 餐厅，食材目前仍由人类厨师烹饪，但其他一切——从菜单到氛围再到服务，都将由一个名为“Aiman 厨师”的大模型来设计。
- 财联社 7 月 10 日讯，欧洲最具价值的防务技术初创公司 Helsing 表示，在完成两次测试飞行后，欧洲可以在几年时间内实现无人驾驶战斗机的部署。据悉，在今年 5 月和 6 月，瑞典萨博公司制造的“鹰狮”战斗机在波罗的海上空进行了两次演习，实现了超视距战斗场景下的自主飞行，而其搭载了 Helsing 公司开发的人工智能系统“半人马座”。
- 《科创板日报》7 月 10 日讯，三星电子移动通信部门总裁卢泰文表示，公司计划年内将搭载“Galaxy AI”功能的移动产品数量从去年的 2 亿部增至 4 亿部以上。
- 7 月 8 日，豆神教育在北京举办“AI-Class 新物种登场：定制每个孩子的 AI 超名师课”新品发布会，正式推出两项关键产品：超能训练场和学伴机器人。前者是以“效果交付”为核心的新型课堂系统，后者是深入融入孩子生活日常的智能陪伴终端产品。
- 财联社 7 月 10 日讯，获英伟达投资的美国 AI 搜索初创公司 Perplexity AI 周三宣布，推出名为 Comet(彗星)的 AI 浏览器，试图挑战谷歌 Chrome 的市场霸主地位。
- 财联社 7 月 9 日电，豆神教育 7 月 8 日推出全新 AI 教育产品超能训练场和学伴机器人。

- 财联社 7 月 9 日电，首届上海合作组织标准化合作会议首次推动在重点领域成立技术标准合作工作组，推动成员国在人工智能、低空经济等重点领域开展标准合作。
- 财联社 7 月 9 日电，市场监管总局、工业和信息化部印发《计量支撑产业新质生产力发展行动方案(2025-2030 年)》。其中提到，推动建立人工智能风险等级测试评估体系，完善人工智能产业计量测试基础保障体系。
- 财联社 7 月 9 日电，新西兰近日正式推出首个国家人工智能战略，旨在提升生产力并增强国家竞争力。
- 财联社 7 月 8 日电，Sensor Tower 商店情报平台显示，2025 年 6 月共 33 个中国厂商入围全球手游发行商收入榜 TOP100，合计吸金 17.6 亿美元，占本期全球 TOP100 手游发行商收入 33%。
- 财联社 7 月 8 日电，据网络平台数据，截至 7 月 8 日 11 时 38 分，历时 189 天，2025 年电影大盘票房（含预售）突破 300 亿元，较去年提前 28 天。
- 财联社 7 月 8 日电，国务院办公厅印发《关于健全“高效办成一件事”重点事项常态化推进机制的意见》。《意见》指出，探索开展“人工智能+政务服务”。聚焦“高效办成一件事”应用场景，强化统筹规划，在确保安全的前提下稳妥有序推进人工智能大模型等新技术在政务服务领域应用。
- 财联社 7 月 8 日电，由遥感卫星应用国家工程研究中心等单位主办的 2025 空天信息大会在安徽合肥举办，一批聚焦商业航天、低空经济等未来产业的新技术新成果集中亮相，国内首个低空新基建完整解决方案也在会上发布。本次大会发布了空天领域一系列创新技术成果与应用产品，涵盖卫星互联网、低空云、低空气象应用、空天 AI 大模型等领域。
- 《科创板日报》7 月 8 日讯，OpenAI 旗下 ChatGPT 正在测试“一起学习”模式，使其成为更好的教育工具，部分用户已经可以使用该模式。在该模式下，ChatGPT 不是根据提示词提供答案，而是提出更多问题并要求用户回答。
- 《科创板日报》7 月 7 日讯，DeepMind 旗下的药物研发公司 Isomorphic Labs 正准备开始在人体上测试其人工智能设计的药物。
- 财联社 7 月 7 日电，港科大与比亚迪成立具身智能联合实验室，聚焦机器人技术与智能制造的前沿研究。

AI 算力侧

- 《科创板日报》7 月 11 日讯，英特尔 CEO 陈立武日前在面向全球员工的讲话中表示，英特尔不再是领先的芯片公司之一。其计划将重心转向

边缘人工智能 (Edge AI), 旨在将 AI 直接引入 PC 等设备; 另外 AI 智能体也是一个关键的增长领域。

- 财联社 7 月 10 日讯, 美国科技巨头亚马逊正在考虑对人工智能初创公司 Anthropic 再投资一大笔金额, 以深化双方的战略联盟。双方将合作建设全球最大数据中心项目, 并向亚马逊云计算客户销售 Anthropic 技术。
- 《科创板日报》7 月 10 日讯, 在 2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议新闻发布会上, 上海市经信委主任张英表示, 今年一季度, 全市规上人工智能产业规模超过 1180 亿元, 同比增长 29%, 利润增长 65%, 成为拉动全市经济增长的新引擎。张英介绍, 上海构建全市智能算力资源统筹调度服务平台, 更好满足各类创新主体算力需求。预计到今年底, 全市智算供给能力将超 100EFlops。
- 《科创板日报》7 月 10 日讯, 全球晶圆代工龙头台积电近期已正式证实, 将在未来两年内逐步退出氮化镓(GaN)晶圆代工业务。
- 《科创板日报》7 月 9 日讯, 光子芯片公司 Arago 获 2600 万美元融资, 旨在加速其光子处理器 JEF 的商业化进程, 致力将 AI 能耗降低 10 倍。
- 财联社 7 月 8 日电, IBM 发布新一代 IBM Power 服务器——IBM Power11。IBM 表示, 该产品在处理器、硬件架构和虚拟化软件栈等方面实现全面创新, 旨在为企业提供更卓越的可用性、弹性、性能及扩展能力, 支持在本地或 IBM 云平台实现无缝混合部署。IBM Power11 将于 2025 年 7 月 25 日全面上市。
- 《科创板日报》8 日讯, 美国半导体行业协会 SIA 数据显示, 今年 5 月全球实现 589.8 亿美元半导体销售额, 同比增长 19.8%、环比则增长 3.5%。整体上来看全球各区域市场都实现了相较去年同期和上个月的增长。
- 《科创板日报》8 日讯, 市调机构 Counterpoint Research 在报告中指出, 在产品组合多样化和持续产品改进的推动下, 苹果来自 AirPods 的收入预计到 2026 年将同比增长 2.4%, 超过 1000 亿美元的累计收入。
- 财联社 7 月 8 日讯, 美国人工智能云服务公司 CoreWeave 已同意以全股票交易方式收购数据中心基础设施提供商 Core Scientific, 交易价值接近 90 亿美元。
- 财联社 7 月 7 日电, 证监会官网显示, 国产 DRAM 内存芯片大厂长鑫存储(长鑫科技集团股份有限公司)启动上市辅导。

2.2 公司公告

7 月 11 日

- 银河微电：公司拟以自有资金约 3.1 亿元投资“高端集成电路分立器件产业化基地一期厂房建设项目”。
- 盛景微：公司全资子公司维纳芯科技(无锡)有限公司拟出资人民币 400 万元，与无锡聚联、无锡太湖人才共同增资无锡聚荷达传感科技有限公司，合计增资 800 万元。
- 腾景科技：拟通过发行股份及支付现金方式收购深圳市迅特通信技术股份有限公司 100%股份，并募集配套资金。
- 新相微：拟收购爱协生 100%股权

7 月 10 日

- 戈碧迦：持股 5%以上股东拟减持股份不超过 1.94%。
- 中天科技：全资子公司中天金投与员工持股平台共同向控股子公司中天海洋系统增资 2000 万元。
- 中创股份：持股 5%以上股东拟减持股份不超过 1.6%。
- 泰嘉股份：持股 5%以上股东减持股份触及 1%整数倍。
- 仕佳光子：拟通过发行股份及支付现金方式购买东莞福可喜玛通讯科技有限公司股权。
- 立讯精密：收购 Leoni AG 及其下属全资子公司股权。
- 盛视科技：通过全资子公司香港盛视以 90 万欧元竞得 Aldebaran 公司机器人相关资产。

7 月 9 日

- 润建股份：6.85%股权完成协议转让过户。
- 高新兴：计划通过向特定对象发行 A 股股票募集不超过 37372.00 万元的资金，用于车联网通信产品扩产项目、深圳研发及运营中心项目及补充流动资金。
- 希荻微：拟通过发行股份及支付现金方式购买深圳市诚芯微科技股份有限公司 100%股份并募集配套资金。
- 二六三：控股股东计划减持不超过 1%股份。

7 月 8 日

- 宏和科技：公司主要产品电子级玻璃纤维布是 PCB 的基础材料之一，主营业务不存在重大变化。
- 新亚电子：“藕芯结构”技术解决方案应用在高速铜缆外部线上目前尚未量产。

- 四方新材：7 月 7 日和 7 月 8 日，公司董事、高级管理人员谢涛、江洪波合计减持 8 万股。
- 华工科技：上半年净利润同比预增 42.43%-52.03%。
- 太极实业：控股子公司海太半导体与 SK 海力士正式签署了《第四期后工序服务合同》。
- 秋田微：向泰国子公司增资 70545 万泰铢，以推进泰国生产基地建设。
- 迅捷兴：拟收购嘉之宏 100% 股权。
- 分众传媒：拟通过发行股份及支付现金方式收购成都新潮传媒集团 100% 股权。
- 中科曙光：与中科星图签署合作开发框架协议，共同推进先进计算在太空领域的技术创新。
- 聚辰股份：持股 5% 以上股东权益变动比例触及 1% 整数倍且持有权益比例降至 5% 以下。
- 光韵达：收购亿联无限科技有限公司 56.0299% 的股权。
- 同为股份：持股 5% 以上股东拟减持公司股份 1%。

7 月 7 日

- 徕木股份：控股子公司湖南徕木科技有限公司拟与其他主体共同投资设立湖南萨卡班科技有限公司(暂定名)，主营业务为通用型高安全自动驾驶操作系统的开发与销售。
- 概伦电子：筹划收购成都锐成芯微科技股份有限公司 100% 股权及纳能微电子(成都)股份有限公司 45.64% 股权。
- 四维图新：与北汽新能源签署泊车软件开发合同。
- 通宇通讯：控股股东拟减持股份不超过 3%。
- 澜起科技：增资控股子公司横琴公司 48.24%，支持 CXL MXC 等芯片研发。
- 必易微：持股 5% 以上股东拟减持股份不超过 3%。
- 2025 年 7 月瑞芯微：预计上半年净利润同比增长 185% 到 195%，AIoT 各产品线在机器人等领域持续扩张。
- 乐鑫科技：上半年净利润同比预增 65%-78%。
- 工业富联：上半年净利润同比预增 36.84%-39.12%。

(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。