

TMT

国内 AI 软硬件生态持续完善

2025 年 07 月 07 日

TMT 行业周报（7 月第 1 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（6/30-7/04）涨跌幅为：传媒（2.70%）、电子（0.74%）、通信（-0.10%）、计算机（-1.28%），板块除传媒外均跑输沪深 300（1.54%）。TMT 板块内涨幅靠前的三级子行业分别为游戏 III（8.36%）、印制电路板（8.31%）、消费电子零部件及组装（2.97%），跌幅靠前的三级子行业分别为其他通信设备（-2.49%）、数字芯片设计（-2.38%）、通信工程及服务（-2.36%）。
- 2) **国产算力生态持续扩容。**6 月 30 日，摩尔线程与沐曦股份同时于科创板递交招股说明书，正式开启 IPO 进程。根据招股说明书披露信息：本次 IPO 摩尔线程拟募集 80 亿元用于 AI 训推一体机、图形芯片及 SOC 芯片的研发项目，强化端云协同与算力融合创新，沐曦股份拟募集 39 亿元用于通用 GPU、推理 GPU 及高性能 GPU 研发，希望实现 GPU 自主可控及保持市场竞争力。从春节期间 DeepSeek 出圈，一方面拉动了推理侧的需求，另一方面降低了算力门槛，为算力芯片的国产化替代打开市场空间，我们看好后续算力芯片国产化替代的进程加速及国产算力相关产业链的带动，建议关注国产品圆厂、先进封装、半导体设备及算力服务器相关标的。
- 3) **国内头部大模型能力继续演进。**6 月 27 日，阿里通义千问正式推出多模态统一理解与生成模型 Qwen VLo，将 Qwen 系列多模态能力再度推上一个新台阶。Qwen VLo 的核心亮点体现在：①更精准的内容理解与再创造能力。通过更强的细节捕捉能力，模型在首次生成和后续编辑再生成的过程中保持高度语义一致性。②支持开放指令编辑修改生成。用户可以通过自然语言提出各种创意性指令，在已生成内容的基础上进行艺术风格迁移、场景重构与细节修饰等编辑。③多语言指令支持，为全球用户提供了统一且便捷的交互体验。6 月 30 日，腾讯开源了混元大模型的最新版本 Hunyuan-A13B，其支持混合思考模式，且针对 AI Agent 进行了强化。数据集测试方面，根据腾讯公布的测试数据，Hunyuan-A13B 在数学、科研、代码及推理测试中基本追平 OpenAI-o1-1217 与 DeepSeek-R1-0120，并实现部分超越。我们认为随着今夏 GPT-5 的正式发布，国内外大模型能力边界与生态建设将再迎突破，建议关注大模型、多模态垂直领域应用的相关投资机会。
- 4) **风险提示：国产算力、大模型及应用发展不及预期。**

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 (%) 3

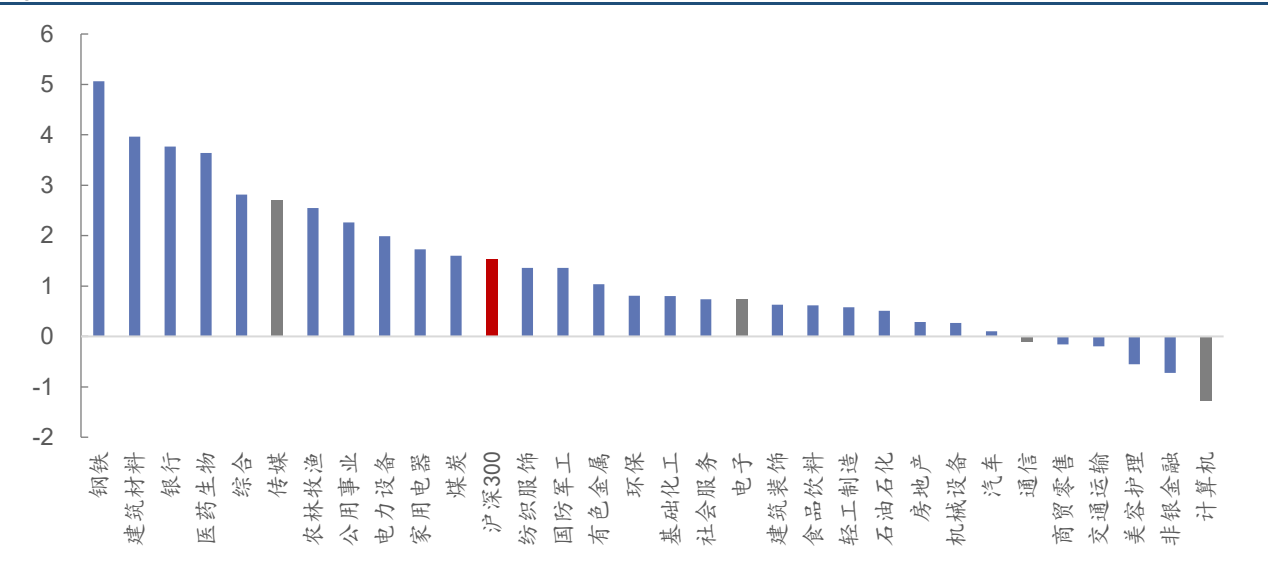
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

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

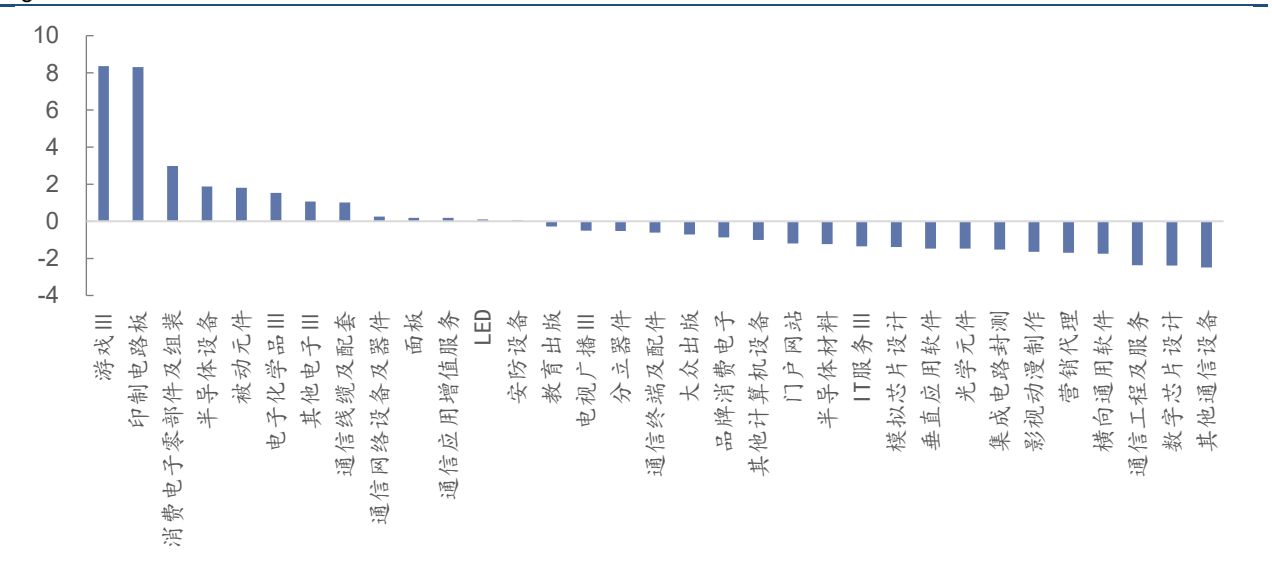
一、市场周度回顾

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
逸豪新材	38.60	长阳科技	-7.70
隆扬电子	29.81	显盈科技	-9.05
景旺电子	22.45	太龙股份	-9.34
金安国纪	21.54	合力泰	-9.49
奥士康	19.92	光智科技	-15.82

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
旋极信息	17.67	海天瑞声	-8.68
ST 赛为	15.38	卫宁健康	-8.77
ST 迪威迅	15.00	吉大正元	-10.14
正元智慧	14.10	财富趋势	-10.23
京北方	13.60	天利科技	-12.64

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
吉比特	21.58	旗天科技	-5.26
巨人网络	17.42	上海电影	-5.51
神州泰岳	13.70	元隆雅图	-6.24
三七互娱	13.15	博纳影业	-6.99
ST 华通	12.80	慈文传媒	-9.75

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
南凌科技	17.08	联特科技	-8.54
*ST 高鸿	15.06	线上线下	-9.81
永鼎股份	10.65	华脉科技	-10.11
中瓷电子	7.07	*ST 信通	-10.50
南京熊猫	5.70	有方科技	-14.22

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 9 日 三星将发布新款折叠智能手机

7 月 11 日 Meta 与 Oakley 联合推出的 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 4 日讯，当地时间 7 月 3 日，谷歌表示，已开始向 159 个国家和地区的 Gemini 用户推出其 Veo 3 视频生成模型。通过新模型生成视频仅适用于 Google AI Pro 计划的付费订阅者，并且每天最多可生成三个视频。谷歌副总裁 Josh Woodward 表示，公司正在致力于为 Gemini 添加图像到视频生成功能。
- 《科创板日报》7 月 2 日讯，在百度 AIDAY 科技开放日现场，百度商业研发团队正式发布自研视频生成模型 MuseSteamer，及视频产品平台“绘想”。
- 财联社 7 月 2 日电，天眼查财产线索信息显示，近日，鸿海精密工业股份有限公司申请注册“FoxBrain”商标，国际分类为科学仪器，当前商标状态为等待实质审查。据报道，FoxBrain 是鸿海研究院自主研发的首款繁体中文 AI 推理大模型。该模型于今年 3 月正式发布，基于 Meta Llama 3.1 架构开发优化，专注于数学推演、逻辑分析与代码生成领域。
- 《科创板日报》7 月 1 日讯，6 月 25 日，谷歌旗下 AI 公司 DeepMind 宣布，他们开发出一款名为 AlphaGenome (阿尔法基因组) 的人工智能模型，有望在破译基因“暗物质”上取得突破。

- 《科创板日报》6 月 30 日讯，上海瑞金医院今日开源 RuiPath 病理模型中核心的视觉基础模型，并开源配套的测试数据集，覆盖了肺癌、结直肠癌、甲状腺癌、胃癌、乳腺癌、前列腺癌、胰腺癌等 7 个常见癌种，同步启动 RuiPath 病理大模型全球多中心计划。
- 6 月 30 日，腾讯开源了混元大模型的最新版本 Hunyuan-A13B。

AI 应用侧

- 财联社 7 月 4 日电，国际数据公司（IDC）发布的最新报告指出，生成式 AI 为安全智能体提供了能力支撑，2025 年将成为安全智能体发展元年。IDC 预测，到 2028 年，中国安全智能体相关应用市场的规模将达到 16 亿美元，年复合增长率将超过 230%，AI 将毋庸置疑引领新一代科技革命，安全能力融入 AI 也将是大势所趋。
- 《科创板日报》7 月 4 日讯，天眼查 App 显示，近日，浙江新蓝领智能机器人有限公司成立，法定代表人为熊蓉，注册资本 1000 万元人民币，经营范围包括智能机器人的研发、智能机器人销售、智能控制系统集成、智能基础制造装备销售、智能仓储装备销售、工业机器人销售、人工智能硬件销售、人工智能应用软件开发等。
- 《科创板日报》7 月 4 日讯，腾讯 AI 智能体创作与分发平台腾讯元器正式接入微信支付 MCP，用户可以在与智能体互动过程中，对喜爱的内容和角色进行打赏。具体来看，智能体开发者注册商户号后，可通过元器平台上的微信支付 MCP 发起交易下单和订单查询以及设置赞赏金额、赞赏查验等功能。
- 财联社 7 月 4 日电，《北京市加快推动“人工智能+医药健康”创新发展行动计划（2025-2027 年）》正式印发。其中提到，依托国家实验室、新型研发机构等创新主体，研究适用生命科学的 AI 基础理论和算法，探索类脑智能等技术在医药健康领域应用。
- 《科创板日报》7 月 3 日讯，百度搜索宣布改版，搜索框升级为“智能框”，支持超千字的文本输入，可直接调取 AI 写作、AI 作图等工具。此外，百度搜索接入了视频生成模型 MuseSteamer，可实现画面与音效、人声台词的协同创作。
- 财联社 7 月 3 日电，阿里云宣布将在未来一年投入超 4 亿元，专项支持国际合作伙伴生态建设。这笔投入将主要用于联合市场活动、激励返利机制及培训赋能，帮助合作伙伴拓展业务、提升能力，加快云和 AI 产品在全球市场的落地。
- 财联社 7 月 3 日电，记者获悉，宝马自动充电机器人于近日完成概念验

证，并将结合未来市场状态适时投入应用。

- 财联社 7 月 3 日电，欧洲委员会称，帮助企业落实人工智能规则的欧盟行为准则可能在 2025 年底前实施。欧盟委员会对人工智能规则的承诺保持不变。
- 财联社 7 月 2 日电，英超联赛与微软宣布达成一项为期五年的合作协议。微软表示，根据协议，微软将成为英超联赛数字平台的官方云和人工智能合作伙伴，助力英超联赛的数字基础设施、赛事转播分析和组织运营实现现代化。观众和球迷可以通过由微软 Copilot 驱动的人工智能助手，了解英超联赛的俱乐部、球员和比赛信息。
- 财联社 7 月 2 日电，近日，全国首辆搭载“AI 大脑”的外卖配送车 - 智音车，在武汉市汉阳区首发，全国首个即配专用号牌管理系统同步发布。汉阳区委社会工作部负责人介绍，该车加装北斗双频芯片，实现人车绑定智能管理，具有身份识别、自动降速、优化路线、全程可溯等多个功能。
- 《科创板日报》7 月 2 日讯，当地时间 7 月 1 日，Meta 宣布为 WhatsApp Business (WhatsApp 商业版) 添加更多 AI 功能。未来几周内，大型企业将能通过 API 接口使用该功能，届时客户可向企业发起语音通话，企业也能回拨客户。
- 《科创板日报》7 月 2 日讯，当地时间 7 月 1 日，云服务商 Cloudflare 宣布将默认阻止 AI 爬虫在未经网站所有者许可或未支付费用的情况下抓取内容。自周二起，每个新注册 Cloudflare 的域名都将被询问是否允许 AI 爬虫访问，从而有效赋予网站阻止爬虫抓取其数据的能力。
- 财联社 7 月 2 日电，法国经济、财政和工业与数字主权部 7 月 1 日发布《勇敢拥抱人工智能 (AI): 让 AI 在所有企业全面推广计划》，目标是到 2030 年，让 100% 的大型企业、80% 的中小企业和 50% 的微型企业将 AI 融入日常运营。
- 《科创板日报》7 月 1 日讯，美国梅奥诊所科研团队研发出一款新型人工智能 (AI) 工具 StateViewer，仅需一次常规脑部扫描，就能准确识别包括阿尔茨海默病在内的 9 种痴呆症特征。相关研究成果发表于最新一期《神经病学》杂志，有望为痴呆症的早期诊断带来革命性变化。
- 财联社 7 月 1 日电，OPPO 近日宣布旗下智能助理小布助手正式上线深度执行能力，用户只需要在小布助手对话框内输入一句话，即可免费体验到由 AI 自主规划、寻源检索之后一键式生成的专业报告。
- 财联社 7 月 1 日电，上海市投资促进工作领导小组办公室印发《关于强服务优环境 进一步打响“投资上海”品牌的若干举措》，发布重大应用场景。发布 AI 大模型、具身智能、自动驾驶、低空经济等重点应

用场景，推动重大应用场景优先向重点企业、重点项目倾斜。组织开展场景路演、场景对接、揭榜赛马等活动，开展场景应用创新大赛，为获奖企业提供高校实验室、低成本办公场地。

- 《科创板日报》7 月 1 日讯，均普智能宣布，旗下宁波普智未来机器人有限公司成为首个获得智元机器人启动通用产品认证的机器人生产企业。双方共同宣布，将依托均普智能首条人形机器人量产中试线，正式启动智元两大核心产品的规模化生产：智元 G1 机器人大规模量产；A2 全人形机器人一定规模的量产。
- 《科创板日报》6 月 30 日讯，近日，谷歌宣布推出一款名为 Doppl 的实验性新应用，该应用利用 AI 技术，能直观呈现不同服装穿在用户身上的效果。
- 《科创板日报》6 月 30 日讯，余承东透露华为 Pura 80 系列将在 8 月上线 “AI 超级智能体”。届时，小艺可通过自然语言对话，理解用户意图并自主完成一系列任务。此前，华为曾在开发者大会发布 “鸿蒙智能体框架”。
- 《科创板日报》6 月 30 日讯，豆包 App、网页版及电脑版正式上线 “深入研究” 功能，用户可免费体验。《科创板日报》记者实测后发现，该功能类似 Agent 能力，输入详细指令或一句话 prompt，等待几分钟，即可生成一份报告，支持以可视化网页和报告文档两种方式呈现研究成果。
- 财联社 6 月 30 日电，恺英网络在今日举办的 “BEYOND GAMING” AI 科技与 IP 生态发布会上，展示了专为游戏行业打造的 AI 全流程开发平台 “SOON”。该平台深度整合多模态大模型能力，宣称能实现从美术资产生成到代码部署全流程的自动化操作，将传统游戏开发周期从数月大幅缩短至小时级。据悉，“SOON” 已获比高集团、横店资本等战略投资，预计 7 月 30 日开放下载。

AI 算力侧

- 财联社 7 月 4 日讯，当地时间周四（7 月 3 日），美国 CoreWeave 公司在官网宣布，已经收到了市场上首个基于英伟达最新高端芯片的人工智能服务器系统。
- 财联社 7 月 3 日电，据报道，作为 Stargate 计划的一部分，OpenAI 将在美国向甲骨文额外租用总计约 4.5 吉瓦的数据中心电力容量。
- 《科创板日报》7 月 3 日讯，浦东两大国资平台向智谱投资 10 亿元，上海仪电、浦发集团、智谱还共建万卡级绿电算力基座，落地上海。

- 财联社 7 月 3 日电，德国总理默茨称，德国将申请欧盟五个 AI 超级工厂中的至少两个。
- 《科创板日报》7 月 2 日讯，阿里云将于马来西亚和菲律宾新增数据中心，全球基础设施布局将扩展至 29 个地域、90 个可用区。
- 财联社 7 月 1 日电，根据 IDC 的最新报告，2024 年全年，阿里云 AI IaaS 市场份额达 23%，华为云占比 10%，火山引擎占比 9%。
- 《科创板日报》7 月 1 日讯，SK 海力士表示，正与英特尔在大带宽、大容量内存方面合作，有望向英特尔 Jaguar Shores AI 显卡加速器供应 HBM4。

2.2 公司公告

7 月 4 日

- 胜宏科技：股东拟减持不超过 0.29% 股份。
- 数字政通：实控人拟大宗交易减持不超 1200 万股。
- 恒玄科技：控股股东及一致行动人拟减持不超过 1.2% 公司股份。
- 莱尔科技：控股股东拟向世运电路转让公司 5% 股份。

7 月 3 日

- 顺络电子：公司持股 5% 以上股东减持股份触及 1% 整数倍。
- 立讯精密：已完成对闻泰科技部分子公司股权及资产的交割手续。
- 纳思达：15 亿美元出售美国利盟 100% 股权。
- 民爆光电：收购惠南恺民 100% 股权。
- 虹软科技：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 雷神科技：与欧普康视投资、江苏汇鼎光学联合设立智能眼镜公司。
- 中科软：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 城市传媒：控股股东及其一致行动人权益变动跨越 1% 整数倍。

7 月 2 日

- 三未信安：持股 5% 以上股东拟减持 2% 股份。
- 数据港：两大股东拟减持 1.74% 股份。
- 得润电子：控股股东权益变动触及 1% 整数倍。
- 兴森科技：收购广州兴科 24% 股权。
- 蓝箭电子：持股 5% 以上股东减持公司股份触及 1% 整数倍。
- 鸿泉物联：持股 5% 以上股东减持股份进展暨权益变动触及 1% 刻度。
- 徕木股份：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。

7 月 1 日

- 航天长峰：拟挂牌转让航天柏克 55.45% 股权。
- 安恒信息：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 锆威特：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 普天科技：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 天德钰：股东权益变动触及 1% 刻度。
- 沃尔核材：完成长园电子 100% 股权收购。
- 中润光学：完成收购戴斯光电 51% 股权。
- 新大陆：设立境外子公司并取得美国 MSB 牌照。
- 并行科技：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 整数倍。
- 国芯科技：中标 4600 万元汽车芯片项目。
- 威胜信息：中标南方电网 2025 年数字变电站、数字输电和智能配电系列传感终端以及北斗终端第一批框架招标项目，中标金额为 2749.72 万元。
- 徕木股份：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。

6 月 30 日

- 通富微电：持股 5% 以上股东股份变动比例触及 1% 整数倍。
- 景旺电子：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 睿能科技：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度。
- 至纯科技：拟收购威顿晶磷 83.8% 股份。
- 映翰通：持股 5% 以上股东权益变动至 5%。
- 睿创微纳：持股 5% 以上股东拟减持股份 1.75%。
- 深桑达 A：完成出售中电淄博 80% 股权。
- 瑞玛精密：以债权转股权方式对全资子公司及孙公司墨西哥瑞玛增资 1158 万美元。
- 中天科技：全资子公司中天科技海缆中标海洋能源项目 17.22 亿元。
- 中国长城：湘计海盾挂牌转让长城银河 40% 股权。

（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。