

GPT-6 Astra 发布，前沿模型能力持续提升

2026 年 09 月 07 日

本周 AI 要闻

- **事件 1:** 8 月 31 日，AMD、Cisco 与沙特 AI 公司 HUMAIN 宣布，基于 AMD Instinct MI355X GPU、AMD EPYC CPU 和 Cisco Silicon One 网络的 AI 基础设施已在沙特正式上线并开始服务客户。三方计划从 2027 年起推进下一阶段最高 250MW 的 AI 基础设施部署，相关合资项目仍以 2030 年前最高 1GW 为建设目标。相比单纯采购 GPU，这类项目把计算、网络和数据中心建设放在同一套体系内推进，说明全球 AI 算力扩张仍在继续，同时主权 AI 和区域级算力中心正在成为新的增量来源。
- **事件 2:** 9 月 3 日，OpenAI 正式发布 GPT-6 Astra。OpenAI 披露，Astra 在电脑操作、浏览、软件工程、网络安全、科学研究和专业工作等方向进一步提升，能够直接执行多步骤任务，并生成符合模板要求的文档、表格和演示文稿。该模型先向部分机构开放，随后将逐步覆盖 ChatGPT Plus、Pro、Business、Enterprise 以及 OpenAI API、Microsoft Azure 和 AWS Bedrock。Astra 同时成为 OpenAI 首个达到 Preparedness Framework “Critical”网络安全能力等级的广泛部署模型。
- **事件 3:** 9 月 1 日，OpenAI 宣布 ChatGPT for Healthcare 新增 Epic 电子病历集成和 Healthcare Public Data 插件。医疗机构可在授权范围内读取 Epic 中的就诊记录、检验结果、用药和专科文档，同时通过一个插件访问 PubMed、ClinicalTrials.gov、DailyMed、CMS Coverage 等九类官方医疗数据源。OpenAI 披露，在 27 类临床使用场景的 4,363 次医生评分中，99.1% 的回答被评为安全；对五类已测试公共数据源的评估中，超过 93% 的回答达到“良好”或更高准确度。

（信息来源：AMD Newsroom、Open AI 等）

周度观点

■ GPT-6 Astra 发布，前沿模型能力持续提升

（1）算力项目继续扩建，前沿模型向复杂执行任务升级，医疗等垂直应用开始接入真实业务数据。AMD、Cisco 与 HUMAIN 的沙特 AI 基础设施正式上线，说明大型算力项目仍在从规划进入实际运营；OpenAI 发布 GPT-6 Astra，把电脑操作、多步骤执行和专业工作能力继续向前推进；ChatGPT for Healthcare 接入 Epic 和九类官方医疗数据源，则显示 AI 应用开始更深度地进入行业数据和具体工作流程。本周底层算力、模型能力和垂直应用三个环节都在继续向前推进。

（2）算力及基建方面，竞争正在从单纯购买 GPU 转向计算、网络和数据中心的一体化部署。8 月 31 日，AMD、Cisco 与 HUMAIN 宣布沙特 AI 基础设施正式上线，下一阶段计划从 2027 年起部署最高 250MW，长期目标最高 1GW；同日，欧洲下一代 LUMI-AI 超级计算机确定采用 AMD Instinct MI430X GPU 和第六代 EPYC 处理器，预计 AI 能力较现有 LUMI 提升约 10 倍，并于 2027 年下半年部署。这些项目说明 AI 算力建设仍在从美国头部云厂商向中东、欧洲等区域扩散。后续除了 GPU 供给，还要看高速网络、电源、液冷、存储以及数据中心能否按期交付，真正决定算力项目利用率和投资回报的是整套基础设施能否稳定运行。

（3）模型能力方面，前沿模型进一步强化“执行任务”的能力，同时模型厂商开始更重视长周期 Agent、成本和开发者生态。OpenAI 于 9 月 3 日发布 GPT-6 Astra，重点提升电脑操作、浏览、软件工程和复杂多步骤工作，模型能力继续从生成内容向直接操作软件和完成任务延伸。Anthropic 于 9 月 1 日推出 Claude Fable 5.1，面向长周期编码和知识工作，并将缓存读取价格较 Fable 5 下调 75%，官方估算高 Agent 化工作负载成本最高可下降约 45%。同时，NVIDIA 于 9 月 3 日宣布以约 129.3 亿美元收购 Hugging Face，

证券分析师 陈刚

执业证书：S0600523040001

cheng@dwzq.com.cn

证券分析师 谢立昕

执业证书：S0600525080001

xielx@dwzq.com.cn

相关研究

《缩量环境的应对策略》

2026-09-06

《十大未来产业系列之八——细胞与基因技术》

2026-09-02

并承诺继续保持平台开放，说明模型竞争已经不只围绕单个模型能力，还在延伸到开源模型分发、评测、推理和开发者入口。

(4) 应用方面，应用端开始更明显地进入高价值、强数据约束的行业场景。医疗端，OpenAI 新增 Epic 电子病历集成和 Healthcare Public Data 插件，使授权机构可以把患者信息、医学研究、临床试验、药品和医保数据放到同一工作环境中处理；医生评估结果显示，相关能力已经具备一定可用性，但仍要求权限控制、合规配置和人工复核。企业 workflow 方面，OpenAI 披露高 AI 使用企业的活跃用户平均输出 Token 量已达到普通企业的 8.3 倍，而年初这一差距为 2.6 倍，说明部分企业正在从“偶尔用 AI 辅助”转向让 Agent 持续执行流程。应用端后续更值得跟踪的是能否真正接入行业数据、进入核心流程，并形成明确的效率提升或付费收入。

(5) 截至目前，全 A 业绩中报基本披露完毕，全 A 两非 2026 年上半年归母净利润累计同比增速为 21.38%，较 2026Q1 (16.43%) 进一步提升。从总量维度，上市公司财报已经出现正循环。企业收入回升、利润率修复→资本开支加速、进入补库→收入/收入预期进一步改善→企业加杠杆带来进一步的利润改善。但从结构上来看，复苏进程的 K 型分化特征依然突出，不同赛道景气度呈现明显落差。新质生产力赛道业绩兑现能力突出，AI 产业链、高端制造等板块净利润增速领跑；2026H1 归母净利润同比增速较高的细分行业是半导体 (+233.63%)、软件开发 (+174.01%)、其他电子 (+153.89%)。AI 产业链进入超级周期，海外大厂资本开支高增驱动算力中心建设提速，芯片、光模块、半导体设备等环节供需紧俏，量价齐升共振兑现高景气。双创板块龙头业绩兑现，中际旭创、寒武纪、中芯国际等核心标的盈利高增，验证产业向上趋势。

本周报告推荐

- **【东吴汽车】跨越重卡周期，迎接 AI 新生-潍柴动力 (000338)**
- **【东吴汽车】智驾算法龙头，数据+商业闭环通向物理 AI-MOMENTA-W (06880.HK)**
- **【东吴汽车】小鹏集团：第二代 VLA 开始拥有“时间感”，物理 AI 体系进入复利期-小鹏集团-W (09868.HK)**
- **【东吴非银】2026 年半年报点评：订单储备支撑后续修复，AI 产品打开成长空间-九方智投控股 (09636.HK)**
- **【东吴传媒互联网】2026 年半年报点评：核心业务稳健增长，AI 商业化持续推进-焦点科技 (002315)**
- **【东吴机械】AI 硬件需求带动业绩高增，多新兴赛道订单亮点纷呈-创世纪 (300083)**
- **【东吴电新】2026 年半年报点评：储能出货全球领先、AI 电源生态潜力可期-阳光电源 (300274)**
- **风险提示：美联储降息不及预期，AI 技术发展不及预期**

1. 重要数据跟踪

表1: 美国主要科技股周度表现 (2026/08/31-2026/09/04)

代码	证券简称	收盘价美元	市值亿美元	周涨跌幅	2026 年初至今涨跌幅
NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	230.36	55,517	5.89%	23.67%
MSFT.O	微软(MICROSOFT)	499.70	37,105	-2.69%	3.98%
AAPL.O	苹果(APPLE)	319.97	46,697	0.08%	18.02%
GOOGL.O	谷歌(ALPHABET)-A	338.46	41,220	-2.28%	8.34%
AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	258.51	27,884	-2.97%	12.00%
META.O	脸书(META PLATFORMS)	616.77	15,712	6.70%	-6.40%
TESLA.O	特斯拉(TESLA)	354.08	13,985	1.53%	-21.27%

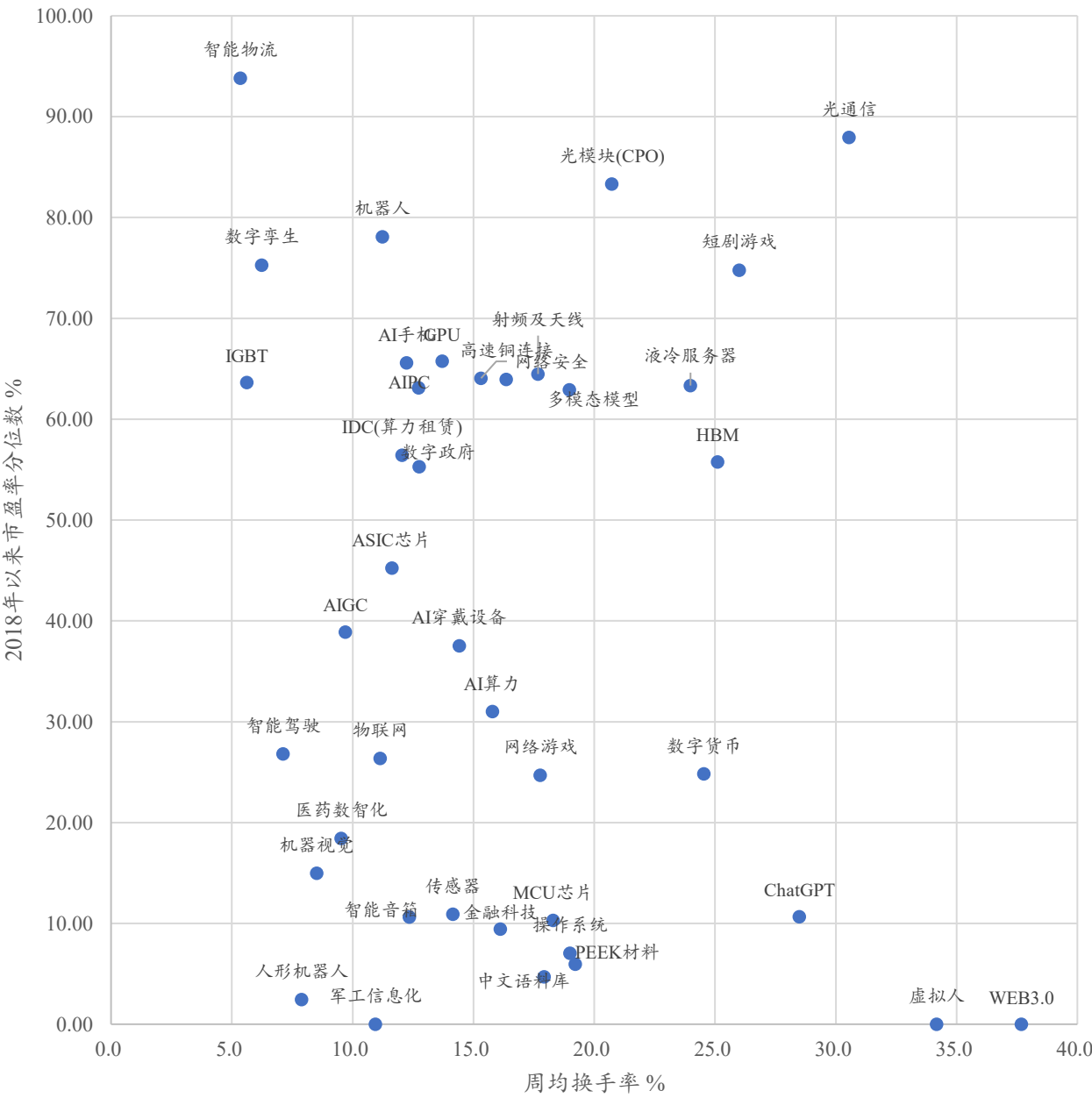
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图1: 主要科技指数的收益表现 (归一化)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图2：A 股主要 AI 概念指数情绪（截至 2026 年 09 月 04 日）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

2. 人工智能报告推荐

表2：东吴人工智能报告推荐一览

发布时间	报告名称	核心内容	相关标的
2026/9/5	【东吴汽车】跨越重卡周期，迎接 AI 新生	高端装备平台型公司，多业务龙头矩阵构筑跨周期护城河。凯傲&潍柴雷沃构成平滑重卡周期的经营“防火墙”。AI 时代为跨越周期的核心动能，电力能源业务与主业强协同。	潍柴动力（000338）
2026/9/4	【东吴汽车】智驾算法龙头，数据+商业闭环通向物理 AI	Momenta 成立于 2016 年，是全球领先的量产独立高阶智能驾驶解决方案提供商。公司亮点：市占率超 60% 领先行业，技术、生态、牌照三重卡位。	MOMENTA-W（06880.HK）
2026/9/2	【东吴汽车】小鹏集团：第二代 VLA 开始拥有“时间感”，物理 AI 体系进入复利期	公司将自身定位为物理 AI 企业，物理 AI 最终要解决的是“理解世界，并在世界中行动”，核心命题是在端侧算力、时延、安全与法规的多重强约束下继续 scaling。本次 OTA 6.3.0 版本模型更大、记得更久、响应更快、想得更远。	小鹏集团-W（09868.HK）
2026/9/1	【东吴非银】2026 年半年报点评：订单储备支撑后续修复，AI 产品打开成长空间	①短期看 AI 股票学习机放量（2025 年净销 7.5 万台，成为收入新增量）+“星级服务”联动头部券商打通开户到交易全链路（用户超 5 万、留存率逐月攀升）+合规治理升级适配行业严监管趋势，三条线驱动收入结构多元化与合规稳健性提升； ②长期看收购方德证券/方德资本输出“AI+投研”模式拓展海外金融版图+配股 7.73 亿港元布局海外 RWA 底层资产及数字资产交易所+与腾讯云/非凸科技深化 AI 赋能投教服务，海外+AI 双线打开长期成长空间。	九方智投控股（09636.HK）
2026/9/1	【东吴传媒互联网】2026 年半年报点评：核心业务稳健增长，AI 商业化持续推进	中国制造网主页稳健增长，会员与流量同步提升；AI 业务收入高增，产品矩阵从工具走向流程智能。	焦点科技（002315）
2026/8/31	【东吴机械】AI 硬件需求带动业绩高增，多新兴赛道订单亮点纷呈	3C 基本盘稳健，Q2 业绩增长进一步提速；产品结构变化导致毛利率略有下滑，降费增效支撑净利率；营运资金占用增加，合同负债高增反映订单储备充足；新兴赛道订单多点放量，高端化与全球化打开成长空间。	创世纪（300083）
2026/8/31	【东吴电新】2026 年半年报点评：储能出货全球领先、AI 电源生态潜力可期	储能出货全球领先、下半年发货继续高增；光伏结构优化、量减但毛利率提升；构建 AI 电源生态、AI 储能及 SST 潜力可期；汇兑损失致使费用略增、逆变器库存略有增加。	阳光电源（300274）

数据来源：东吴证券研究所整理（报告筛选标准为：本周公开已发布，对相关标的进行长期跟踪）

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)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。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用,且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用,本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后,应立即退回并销毁,不得依据本报告内容做出任何投资决策。

在法律许可的情况下,东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的,应当注明出处为东吴证券研究所,并注明本报告发布人和发布日期,提示使用本报告的风险,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的,应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期(A 股市场基准为沪深 300 指数,香港市场基准为恒生指数,美国市场基准为标普 500 指数,新三板基准指数为三板成指(针对协议转让标的)或三板做市指数(针对做市转让标的),北交所基准指数为北证 50 指数),具体如下:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对强于基准 5%以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内,行业指数相对基准-5%与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您,不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系,表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况,如具体投资目的、财务状况以及特定需求等,并完整理解和使用本报告内容,不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码: 215021
传真: (0512) 62938527
公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>