下载日志已记录，仅供内部参考

OpenAI ARR 引发关注，固态电池产业化进程提速

——全球产业趋势跟踪周报（1013）

定期报告

本周产业集中在人工智能和固态电池。近期，OpenAI ARR“下降”引发市场对 AI 商业化持续性的担忧，但随后收入统计口径得到澄清。固态电池凭借高能量密度与安全性优势，有望突破传统液态锂电池的部分性能瓶颈，并在新能源汽车、消费、储能等领域打开新的应用空间。

【主题与产业趋势】OpenAI ARR 引发关注，AI 厂商探索差异化发展路径。近期，OpenAI ARR“下降”引发市场对 AI 商业化持续性的担忧，但随后收入统计口径得到澄清，市场关注点进一步落在模型厂商的实际增长动能上。当前 OpenAI 与 Anthropic 的 ARR 仍持续增长，但前者环比增速边际回升，后者有所放缓，商业化竞争逐渐加剧。与此同时，谷歌与马斯克旗下 Agent 平台相继引入 Claude 模型，头部厂商开始争夺企业 AI 应用入口与模型调度权。**固态电池产业化进程提速。**固态电池凭借高能量密度与安全性优势，有望突破传统液态锂电池的部分性能瓶颈，并在新能源汽车、消费、储能等领域打开新的应用空间。近期，政策与产业端催化密集落地，国家明确 2030 年全固态电池初步实现规模化应用的目标，税收优惠与技术标准进一步完善产业发展环境；产业端，比亚迪明确 2027 年装车计划，奇瑞启动中试线设备采购，海外头部电池厂商加快材料合作。随着固态电池产业化进程加速，短期设备采购与核心材料验证有望率先受益，中长期则需关注规模化量产带来的产业链价值释放。

【重要资讯】人工智能：财联社 10 月 9 日电，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》。意见提出，全面实施“人工智能+”行动。推进人工智能对传统产业的改造，加快推进智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、人形机器人等新一代智能终端场景应用。加快人工智能等数智技术创新，突破基础理论和核心技术，强化算力、算法、数据等高效供给。因地制宜、分业施策布局国家人工智能行业应用中试基地和高价值应用场景，大力推动人工智能在各行业应用。构建技术监测、风险预警、应急响应体系，确保人工智能安全、可靠、可控。**美伊冲突：**财联社 10 月 9 日电，美国总统特朗普当地时间 10 月 8 日表示，美伊正在进行富有成效的磋商，美方不会在 11 月 3 日中期选举前攻击伊朗。但就在此前一天，多名美国官员表示，五角大楼已指示美军中央司令部完成相关准备，以应对可能恢复对伊朗的大规模军事行动。有分析指出，目前，美国对伊朗战事全面重启的可能性仍不能完全排除，特别是在美国中期选举之后，这一概率可能会显著提高。而双方在有关核心问题的谈判中存在结构性障碍，难有实质性进展。美伊局势未来走向仍存变数。

【全球股市表现】上周全球股市涨多跌少，其中日常消费、能源、可选消费表现较好，信息技术、工业、金融表现一般。

风险提示：经济数据不及预期，政策理解不全面，海外政策超预期收紧。

相关报告

1.《模型厂商构建分层定价策略，AI 智能体加速渗透——全球产业趋势跟踪周报（0929）》

2.《AI 降速的多重博弈，Kimi 探索 AI 变现新模式——全球产业趋势跟踪周报（0922）》

3.《CPO 产业链迎来关键突破窗口，甲骨文 OCI 爆发——全球产业趋势跟踪周报（0914）》

4.《GPT-6 Astra 亮相，ASIC 放量重塑算力格局——全球产业趋势跟踪周报（0907）》

5.《英伟达业绩指引大幅超预期，国内大模型密集发布——全球产业趋势跟踪周报（0831）》

6.《mRNA 癌症疫苗实现关键突破，英伟达服务器涨价——全球产业趋势跟踪周报（0824）》

7.《AI 迈向物理世界的载体，国内外厂商发布最新大模型——全球产业趋势跟踪周报（0817）》

8.《创新药出海超预期，国产半导体设备迈向破局之路——全球产业趋势跟踪周报（0811）》

李昊阳 S1090524120005
lihaoyang1@cmschina.com.cn
杨晨 S1090526060002
yangchen4@cmschina.com.cn
王德健 S1090526080002
wangdejian@cmschina.com.cn

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

一、核心关注与投资建议 3

1、本周重要事项前瞻 3

2、市场交易热点 3

3、主题与产业趋势变化：OpenAI ARR 引发关注，固态电池产业化进程提速 4

（1）OpenAI ARR 引发关注，AI 厂商探索差异化发展路径 4

（2）固态电池产业化进程提速 7

二、全球观察：全球市场跟踪 10

1、全球股市行业表现 10

2、全球强势股与异动股简析 10

三、重要资讯速递 13

1、国内重要资讯与产业政策 13

2、国外重要资讯与产业政策 15

3、全球重点科技公司跟踪 16

下载日志已记录，仅供内部参考

一、核心关注与投资建议

1、本周重要事项前瞻

图 1：本周重要事件前瞻

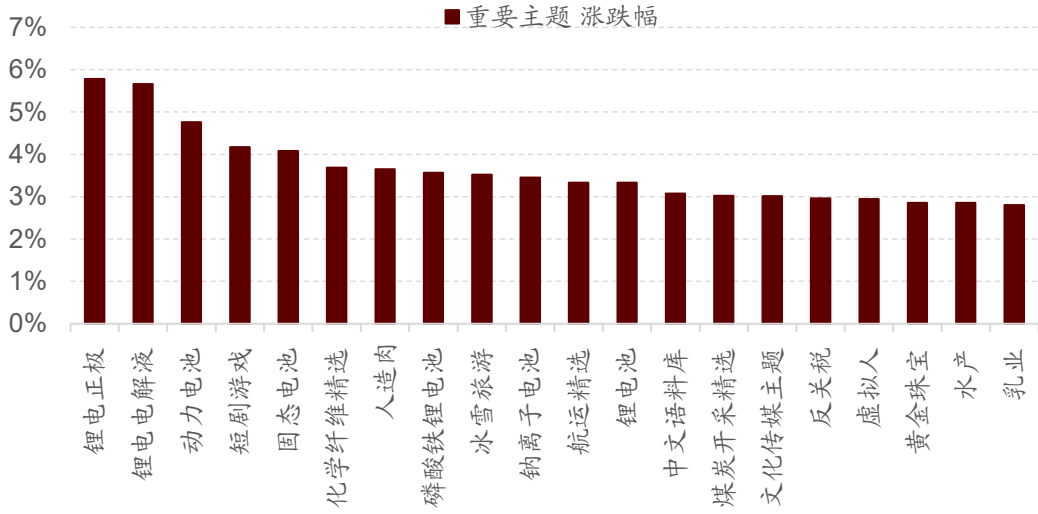


资料来源：Wind，财联社，招商证券

2、市场交易热点

上周，A 股涨幅居前的重要主题指数为体锂电正极、锂电电解液、动力电池。

图 2：上周涨幅居前的重要主题指数为锂电正极、锂电电解液、动力电池



资料来源：Wind，招商证券

注：本文所涉及个股均为列示或者代表与相关产业链有关联，不代表个股投资建议，也不代表招商行业研究观点，具体个股推荐请以招商各行业研究组推荐为准。

下载日志已记录，仅供内部参考

3、主题与产业趋势变化：OpenAI ARR 引发关注，固态电池产业化进程提速

（1）OpenAI ARR 引发关注，AI 厂商探索差异化发展路径

近期，OpenAI ARR“下降”引发市场对 AI 商业化持续性的担忧，但随后收入统计口径得到澄清，市场关注点进一步落在模型厂商的实际增长动能上。当前 OpenAI 与 Anthropic 的 ARR 仍持续增长，但前者环比增速边际回升，后者有所放缓，商业化竞争逐渐加剧。与此同时，谷歌与马斯克旗下 Agent 平台相继引入 Claude 模型，头部厂商开始争夺企业 AI 应用入口与模型调度权。

➢ 对于 OpenAI ARR 的相关报道

9 月底多家媒体报道 OpenAI 年化经常性收入接近 700 亿美元，随后最新数据引发市场对 AI 商业化能力的担忧。

9 月 29 日，Axios 率先援引知情人士消息，称 OpenAI 年化经常性收入已接近 700 亿美元，较第三季度初增长超过 70%，同期企业业务收入增长超过 100%；路透社等媒体随后相继报道相关数据，指出企业客户拓展及 Coding 产品需求增长是主要驱动力。

然而，10 月 8 日金融时报根据提供给投资者的财务资料披露，OpenAI 截至 9 月底的实际年化收入接近 500 亿美元，较此前媒体报道低约 200 亿美元，表观差异约 30%。消息引发市场对模型厂商实际收入兑现能力的担忧，并加剧了投资者对 AI 基础设施投入可持续性的讨论。

表 1：有关 OpenAI ARR 近期报道

报道时间	报道媒体	OpenAI ARR	主要内容
2026/9/29	Axios	接近 700 亿美元	Axios 报道年化收入接近 700 亿美元，整体收入增长超 70%，企业业务增长超 100%
2026/10/8	金融时报、Axios	接近 500 亿美元	金融时报披露实际年化收入约 500 亿美元；Axios 解释 700 亿美元系投资者为对标 Anthropic 进行总额调整
2026/10/9	彭博社	9 月底约 500 亿美元；年底预计至少 700 亿美元	预计 2026 年底年化收入达到或超过 700 亿美元，企业业务为主要增长动力

资料来源：Axios，金融时报，彭博社，招商证券

➢ 事实：统计口径差异，而非 ARR 实际下降

此次收入层面的重大差异主要源于企业对云渠道销售采用不同的统计方式，此前 Axios 报道的 700 亿美元包含投资者为跨公司比较进行的总额口径调整。Anthropic 和 OpenAI 采用两种不同的 ARR 统计方式，Anthropic 将云合作伙伴渠道销售按总额确认，并将向合作伙伴支付的分成列入成本；OpenAI 则对部分合作伙伴交易采用净额法，仅确认自身获得的收入份额。两家公司收入确认差异与交易中的控制权、客户关系和产品交付责任有关。

表 2：总额法和净额法差异

维度	总额法	净额法
代表公司	Anthropic	OpenAI
核心原则	作为主要责任人，对交付服务拥有控制权	作为代理人，主要安排其他主体提供服务
收入确认	将终端客户支付的全部交易金额确认为收入	仅确认自身有权获得的收入份额
云厂商分成	平台分成单独计入相关费用	平台留存金额不计入自身收入及费用
交易示例	客户支付 100 美元，确认收入 100 美元	假设平台留存 16 美元，确认收入 84 美元
对 ARR 影响	相同交易下 ARR 较高	相同交易下 ARR 较低

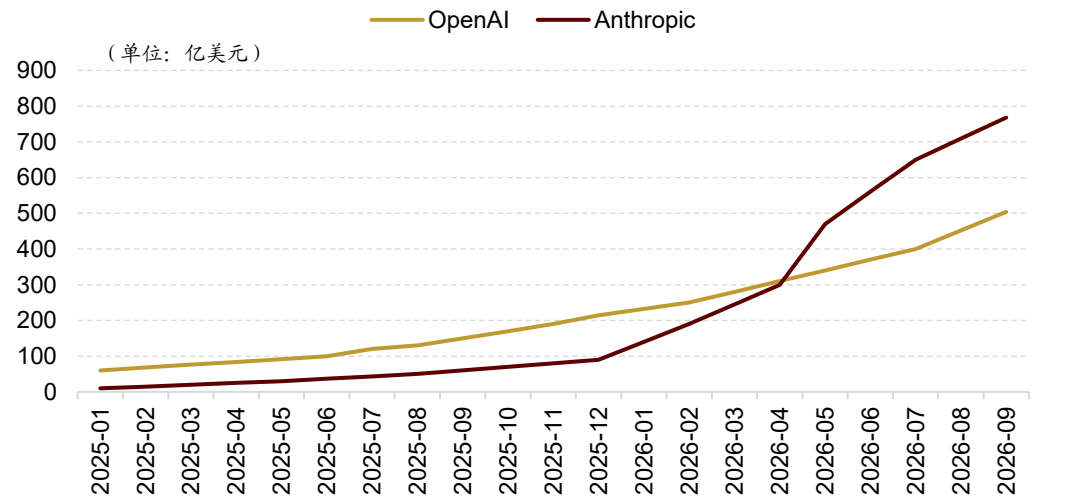
资料来源：Axios，招商证券

因此，OpenAI ARR 争议主要源于统计口径差异，实际收入增长趋势并未发生明显变化。10 月 8 日，Axios 进一步解释，此前报道的 700 亿美元年化收入系投资者参照 Anthropic 总额法进行调整后的数据，OpenAI 截至 9 月底的实际年化收入约为 500 亿美元，与第三方机构 TickerTrends 此前估计的 504.4 亿美元基本一致，200 亿美元差额主要反映收入统计口径差异。

下载日志已记录，仅供内部参考

进一步观察两家前沿模型厂商的商业化进程，TickerTrends 数据显示，2026 年初以来 OpenAI 与 Anthropic 的 ARR 均持续增长，截至 9 月末分别达到 504.4 亿美元和 768 亿美元，但近期增长节奏有所分化。Anthropic 尽管保持收入规模优势，但 ARR 环比增速逐步放缓，9 月已降至 1.8%；OpenAI 收入增长则呈现小幅加速，ARR 环比增速由 8 月初的 11.6%回升至 9 月的 13.4%。整体来看，Anthropic 增长动能有所减弱，OpenAI 近期商业化收入增速反而边际改善。

图 3：Anthropic ARR 增长动能有所减弱，OpenAI 近期增速反而边际改善

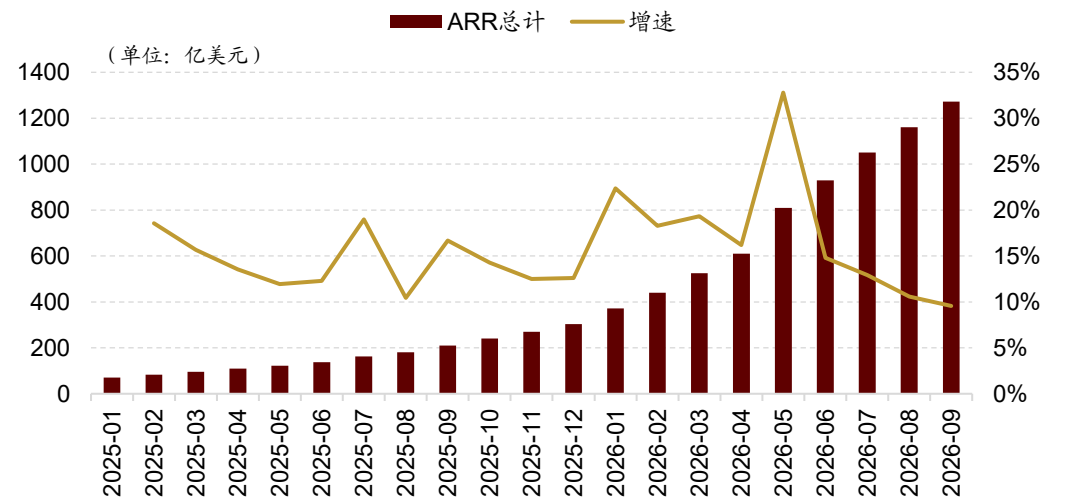


资料来源：Anthropic，OpenAI，TickerTrends，路透社，彭博社，招商证券

➢ 模型厂商 ARR 需要更多应用场景支撑

若进一步将 OpenAI 与 Anthropic 的 ARR 数据加总，两家公司合计年度经常性收入近 1300 亿美元，但增速已经出现明显边际回落。考虑到当前 AI 仍然为大规模商业化部署早期，未来能否通过更多应用拓展收入来源，仍存在一定不确定性。

图 4：两家公司合计年度经常性收入近 1300 亿美元，但增速已经出现明显边际回落

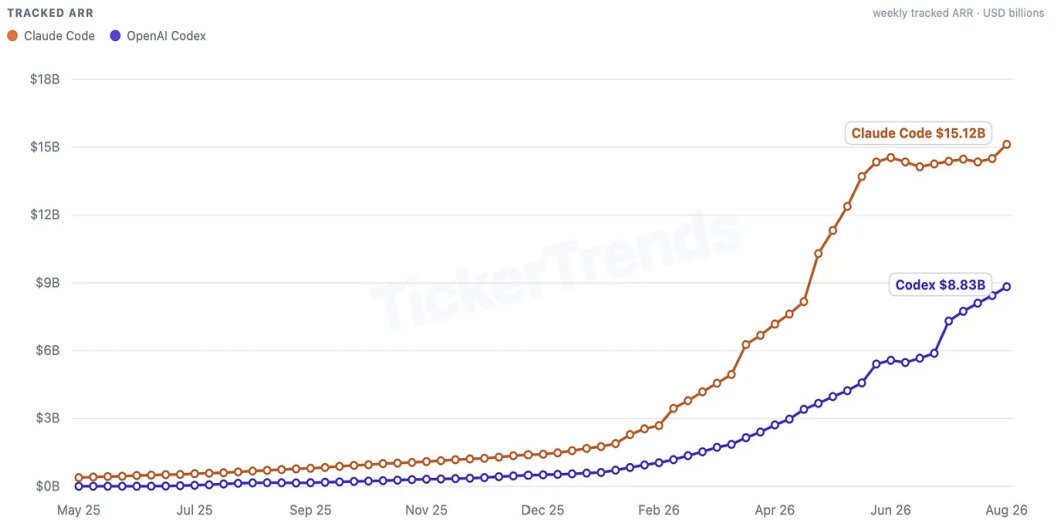


资料来源：Anthropic，OpenAI，TickerTrends，路透社，彭博社，招商证券

从目前需求较为明确的 AI Coding 观测，其已成为前沿模型商业化的重要支柱，但逐渐触及渗透天花板。根据 TickerTrends 数据，截至 2026 年 8 月，Claude Code 和 OpenAI Codex 分别贡献 151 亿、88.3 亿美元的 ARR，占据 Anthropic 和 OpenAI 总 ARR 约 21.3%和 19.5%。增长趋势方面，尽管 Claude Code 仍保持收入规模领先，但规模上限明显进入瓶颈；Codex 则维持较快增长，但目前贡献率也接近 20%，若采用与 Anthropic 类似的测算，Codex 距离上限也并不遥远。

下载日志已记录，仅供内部参考

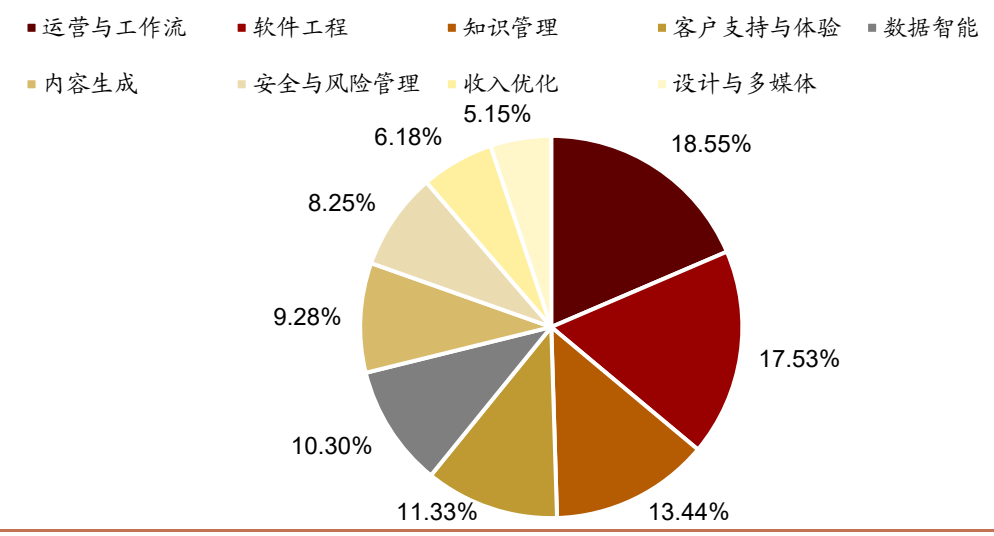
图 5：截至 2026 年 8 月，Claude Code 和 Codex 分别贡献总 ARR 约 21.3%、19.5%



资料来源：TickerTrends，招商证券

Coding 作为目前相对成熟的 AI 应用场景，其增长放缓也意味着模型厂商需要更多非编程类应用形成新的收入增量。根据 Futurum 预测，到 2030 年，全球主要 AI 应用将形成运营与工作流、软件工程、知识管理等多元化场景，其中运营与工作流领有望成为最大应用方向。相比 Coding，企业运营与工作流覆盖更广泛的业务环节，有望通过复杂任务执行和持续性模型调用扩大付费需求，推动模型厂商 ARR 进一步打开空间。

图 6：2030 年 AI 有望形成多元化应用场景



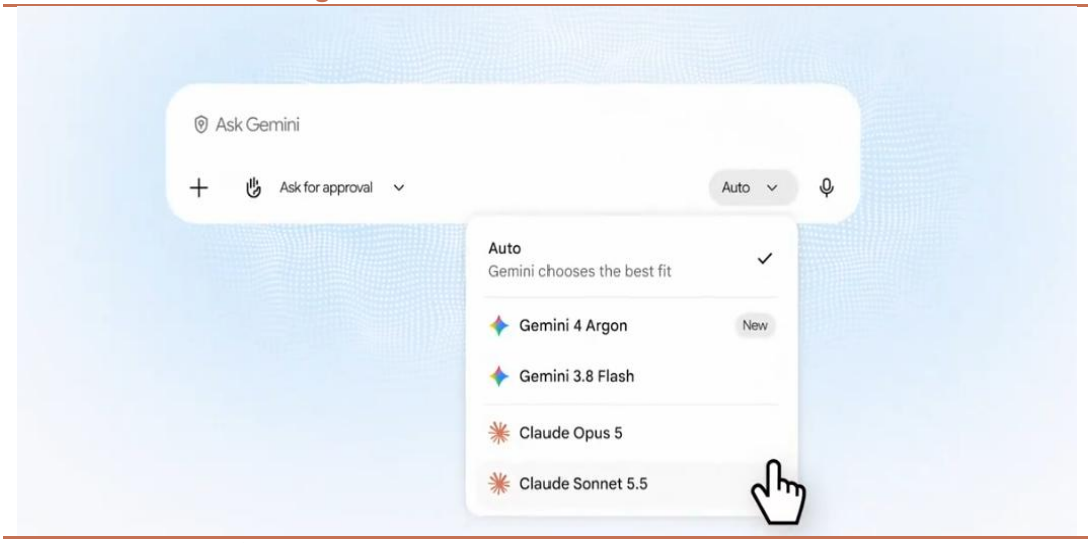
资料来源：Futurum，招商证券

➢ 厂商正加快构建多模型协同的 Agent 平台

同时，近期谷歌与 SpaceXAI 相继在新一代 AI Agent 平台中引入竞争对手 Anthropic 的 Claude 模型。10 月 7 日，马斯克表示，Grok Bot 将引入 Claude Opus 5.5、Midjourney 及 Suno 等第三方模型，根据不同任务调用最合适的后端服务；10 月 9 日，谷歌发布面向企业的 Gemini Agent，宣布支持 Gemini 与 Claude 模型协同调用，根据任务复杂度、性能和成本动态选择底层模型。

下载日志已记录，仅供内部参考

图 7：谷歌在新一代 AI Agent 平台中引入 Claude 模型



资料来源：谷歌，招商证券

头部厂商引入竞争对手的模型，反映出模型竞争加剧下厂商的战略妥协。以谷歌、SpaceXAI 为代表的模型公司目前的定位略显尴尬：在复杂编程、长链条推理等高价值场景中，其与 Claude、ChatGPT 等前沿模型仍存在能力差距；在标准化、低复杂度任务中，其又面临 DeepSeek、Kimi 等国产开源模型的性价比竞争。使得厂商同时承受模型性能与推理成本的双重压力，单纯依赖自研模型难以获取高额回报。

在模型竞争优势难以长期固化的背景下，争夺 Agent 平台入口能掌握 AI 需求分发权，争取一定产业链议价能力。随着 AI 逐渐深入企业办公流程，Agent 有望成为用户调用模型的统一入口，通过引入不同模型，平台可以决定底层模型的调用方式与调用规模，在模型供应商之间进行动态调配，进而增强采购议价能力，并通过软件订阅、模型分销等多种方式获得收入。

此外，Agent 平台入口能进一步发挥既有平台生态优势。例如，谷歌依托 Workspace 形成的企业办公生态，将 Gemini Agent 融入现有工作流程，并支持调用外部更强大的模型，将进一步提升企业客户黏性，带动 AI 订阅及云服务收入增长。整体来看，头部厂商尽管在模型调用层面局部妥协，但其正在发挥既有平台生态优势，争夺 AI 应用入口与任务分发权，进而重新争取产业链价值分配的主动权。

（2）固态电池产业化进程提速

固态电池凭借高能量密度与安全性优势，有望突破传统液态锂电池的部分性能瓶颈，并在新能源汽车、消费、储能等领域打开新的应用空间。近期，政策与产业端催化密集落地，国家明确 2030 年全固态电池初步实现规模化应用的目标，税收优惠与技术标准进一步完善产业发展环境；产业端，比亚迪明确 2027 年装车计划，奇瑞启动中试线设备采购，海外头部电池厂商加快材料合作。随着固态电池产业化进程加速，短期设备采购与核心材料验证有望率先受益，中长期则需关注规模化量产带来的产业链价值释放。

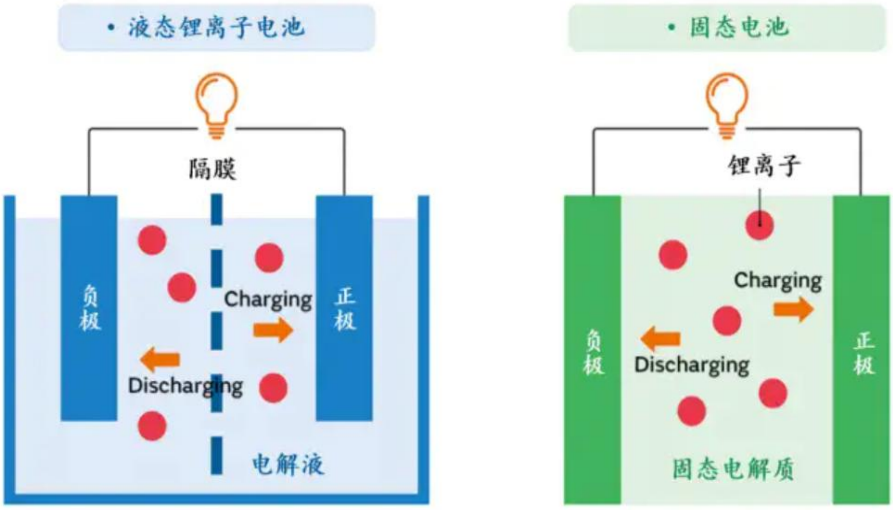
➢ 固态电池：具备能量密度与安全性的双重提升潜力

固态电池是以固体电解质替代传统液态电解液的新型电池技术。传统锂离子电池主要由正极、负极、液态电解液和隔膜组成，通过锂离子在正负极之间迁移实现充放电；固态电池则采用固体电解质进行离子传导，并通过固体电解质隔离正负极。根据电解质形态及液体含量不同，可分为半固态和全固态电池，其中半固态电池仍保留部分液态组分，全固态电池则不再使用液态电解液。

从材料体系看，目前主流固态电池仍以锂离子作为电荷载体，正极可沿用三元材料等体系，负极则有望采用锂金属等高容量材料；固体电解质主要包括硫化物、氧化物和聚合物三条技术路线，分别在离子电导率、稳定性和加工工艺等方面具有不同特点。目前半固态电池已进入部分商业化应用，全固态动力电池仍处于量产工艺攻关阶段。

下载日志已记录，仅供内部参考

图 8：固态电池和锂电池区别

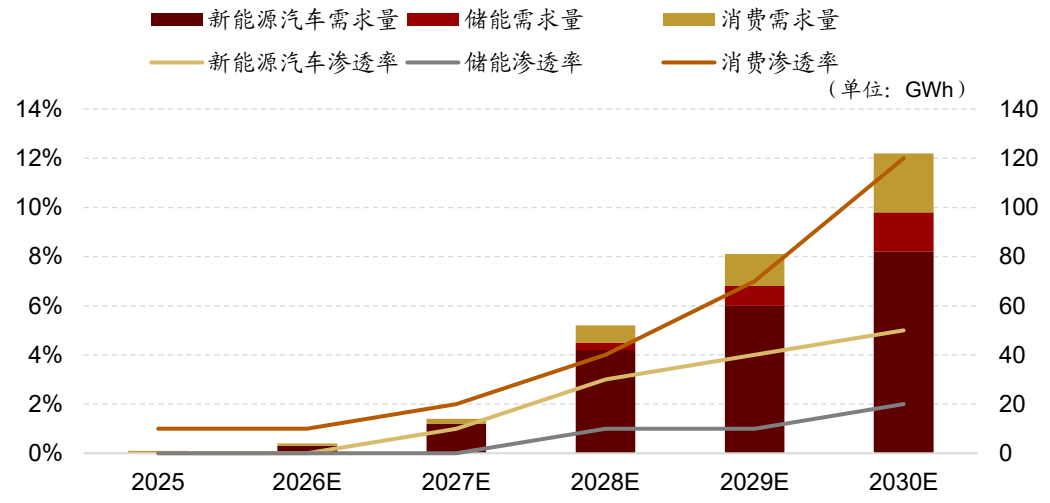


资料来源：华算科技，招商证券

相比传统液态锂电池，固态电池的核心优势在于能量密度与安全性的提升潜力。目前磷酸铁锂、三元锂电池已实现大规模商业化，但液态电解液具有可燃性，电池受到机械损伤或发生内部短路时可能出现热失控，同时石墨负极的理论容量也限制了能量密度进一步提升。固态电池通过减少易燃液态电解液，可以降低泄漏及燃烧风险，并通过适配锂金属等高容量负极材料，提高单位重量及体积内的储能能力。

固态电池主要面向新能源汽车、消费电子及储能等应用领域，其中消费领域渗透更快、新能源汽车有望成为中长期最大的需求市场。根据 SMM 预测，消费领域受高能量密度需求驱动，2030 年渗透率有望率先突破 10%，达到 12%；新能源汽车渗透率自 2027 年开始加速提升，2030 年需求量预计达到 82GWh，成为最大应用市场；储能受成本约束，2030 年渗透率预计仅约 2%。

图 9：固态电池在消费领域渗透更快、新能源汽车有望成为中长期最大的需求市场



资料来源：SMM，招商证券

整体来看，2027-2030 年将是固态电池渗透加速的重要阶段，后续放量仍取决于规模化降本及制造工艺突破。近期固态电池在政策和产业两个层面均迎来利好催化。

➢ 政策端加码固态电池发展

国家政策持续加码，明确固态电池产业化发展目标。2026 年 9 月 28 日，工信部等七部门联合发布《新型电池产业发展“十五五”规划》，明确提出到 2030 年全固态电池初步实现规模化应用，重点加强全固态电池产业化技术攻关，推动先进电极材料、新型电解质及高端制造设备发展，同时拓展新能源汽车、智能机器人、航空航天等应用场景。此次规划明确了全固态电池规模化应用的中长期目标，未来几年时间内有望成为固态电池技术验证和产业化建设的重要

下载日志已记录，仅供内部参考

窗口。

税收优惠与技术标准同步推进，进一步完善固态电池产业化环境。2026 年 7 月 16 日，财政部等三部门发布《关于调整部分电池消费税政策的公告》，规定自 2026 年 9 月 1 日起，对锂离子电池征收 2%消费税，2027 年 9 月 1 日起提高至 4%；同期对符合条件的固态电池实施消费税免征政策，优惠延续至 2028 年 12 月 31 日。此外，2026 年 8 月 28 日，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会发布《电动汽车用固态电池 第 1 部分：术语和分类》国家推荐性标准，将于 2028 年 1 月 1 日实施。税收优惠有助于提升固态电池相对于传统锂电池的成本竞争力，统一技术分类标准则有利于规范行业发展、促进技术路线验证和产品商业化。

表 3：固态电池相关政策

时间	政策	发布部门	核心内容	产业影响
2026-07	关于调整部分电池消费税政策的公告	财政部、海关总署、税务总局	2026 年 9 月起锂离子电池征收 2%消费税，2027 年 9 月起提高至 4%；符合条件的固态电池至 2028 年底免征消费税	提高固态电池成本竞争力，鼓励商业化应用
2026-08	电动汽车用固态电池 第 1 部分：术语和分类	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	明确固态电池术语和分类，于 2028 年 1 月 1 日实施	统一技术定义与产品分类，规范研发、检测及商业化应用
2026-09	新型电池产业发展“十五五”规划	工信部等七部门	2030 年全固态电池初步实现规模化应用，重点突破先进电极材料、新型电解质和高端制造设备	明确产业化时间表，推动中试线建设和产业链投资

资料来源：税务总局，国家标准化管理委员会，工信部，招商证券

➢ 产业端催化

9 月 14 日，比亚迪执行副总裁在接受采访时表示，公司计划于 2027 年推出首款搭载固态电池技术的车型。此前比亚迪已明确硫化物固态电解质技术路线，并提出 2027 年前后启动全固态电池批量示范装车、2030 年后实现大规模应用。此次表态进一步明确了具体车型的落地预期，有望加快固态电解质、负极材料及相关设备的配套验证。

10 月 8 日，奇瑞发布多项固态电池设备采购公告，覆盖研发、制备和检测环节。根据此前规划，奇瑞计划 2026 年实现 0.5GWh 中试线投产及 60Ah 级全固态电芯连续化生产，2027 年启动装车示范。此次集中采购反映固态电池产线建设及性能验证正在推进，有望率先带动相关设备需求。

10 月 6 日，EcoPro BM 宣布与三星 SDI 签署全固态电池材料开发合作备忘录，以 2027 年实现硫化物体系全固态电池商业化为目标。三星 SDI 负责电芯开发及量产技术提升，EcoPro BM 负责固态电解质、正极材料等核心材料开发，目前 EcoPro BM 已建成年产 40 吨硫化物固态电解质试验产线，并完成量产线设计。此次合作有望推动固态电解质客户认证、工艺优化与供应链建设，进一步强化 2027 年海外固态电池商业化预期。

➢ 投资方向

短期来看，建议重点关注固态电池设备及上游核心材料环节，中试线建设有望率先带动订单兑现。当前全固态电池仍处于产业化验证阶段，头部车企及电池厂商加快中试线建设，带动固态电池生产设备采购需求。与传统液态锂电池相比，全固态电池对工艺与设备提出更高要求，因此干法电极、等静压及固态电解质制备设备等环节有望率先受益。优先关注具备头部客户合作基础、实际设备订单及材料认证进展的企业，重点观察订单与收入贡献。

中长期来看，建议重点关注固态电池核心材料及电芯制造环节，规模化应用将推动产业链价值释放。未来全固态电池逐步进入装车验证和规模化制造阶段，产业投资逻辑将更加关注电芯能量密度、循环寿命以及生产良率。其中，硫化物固态电解质、锂金属负极等新型材料有望受益于技术路线成熟和用量增长，具备核心技术积累及客户认证优势的企业有望建立竞争壁垒。

下载日志已记录，仅供内部参考

二、全球观察：全球市场跟踪

1、全球股市行业表现

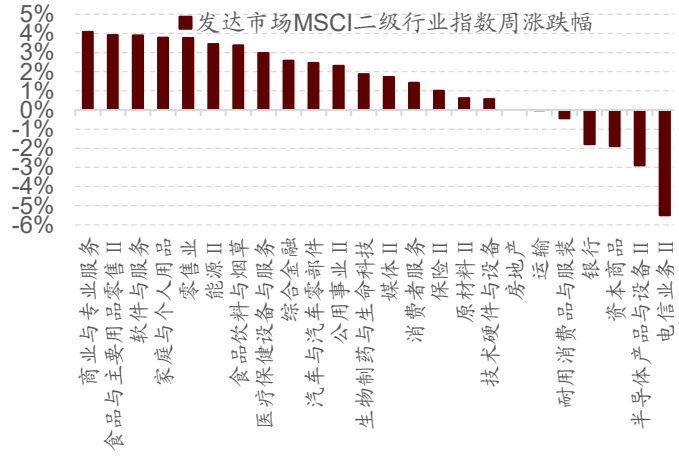
上周全球股市涨多跌少，其中日常消费、能源、可选消费表现较好，信息技术、工业、金融表现一般。具体来看，**美股涨多跌少**，日常消费、公共事业、能源表现较好，工业、信息技术表现一般；**欧股涨跌参半**，能源、日常消费、医疗保健表现较好，电信服务、工业、信息技术表现一般；**英国股市涨多跌少**，能源、日常消费、信息技术表现较好，金融、工业、电信服务表现一般；**日本涨跌参半**，日常消费、医疗保健、可选消费表现较好，电信服务、金融、公共事业表现一般；**港股涨多跌少**，能源、日常消费、可选消费表现较好，医疗保健、信息技术、表现一般；**A 股涨跌参半**，电信服务、能源、公共事业表现较好，信息技术、医疗保健、房地产表现一般。

表 4：全球股市行业表现（2026/10/05-2026/10/09）

	美国	欧洲	英国	日本	中国香港	A 股
日常消费	4.0%	2.5%	5.0%	2.8%	3.3%	0.8%
公共事业	3.9%	0.6%	0.0%	-1.2%	2.0%	1.6%
能源	3.6%	4.4%	5.4%	-0.7%	3.3%	2.0%
可选消费	3.1%	0.7%	1.5%	1.3%	2.8%	-0.4%
医疗保健	2.8%	1.9%	1.0%	1.4%	-2.7%	-1.6%
金融	2.3%	-0.9%	-2.1%	-1.4%	1.0%	0.0%
房地产	1.8%				2.1%	-1.4%
材料	1.4%	0.6%	1.7%	0.5%	2.0%	0.7%
电信服务	0.8%	-2.4%	-1.2%	-2.0%	2.1%	2.5%
信息技术	-0.3%	-2.1%	2.3%	1.1%	-2.5%	-4.6%
工业	-0.4%	-2.2%	-1.4%	-0.2%	0.8%	-0.8%

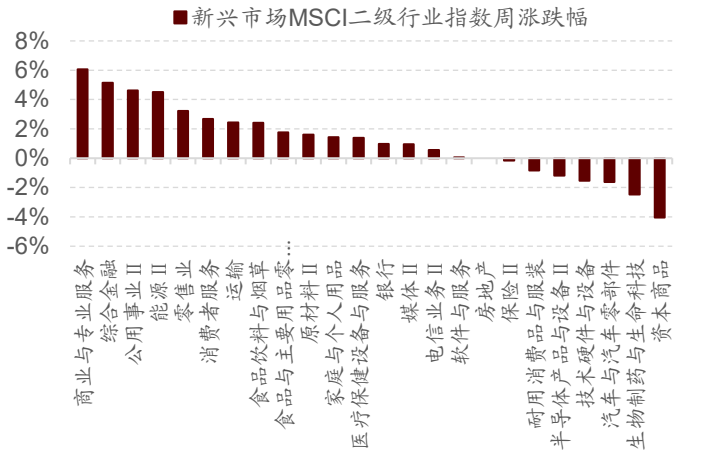
资料来源：Wind，招商证券

图 10：发达市场 MSCI 二级行业指数周涨跌幅（2026/10/05-2026/10/09）



资料来源：Wind，招商证券

图 11：新兴市场 MSCI 二级行业指数周涨跌幅（2026/10/05-2026/10/09）



资料来源：Wind，招商证券

2、全球强势股与异动股简析

过去一周领涨的 200 亿美元以上市值公司中，信息技术居多；过去一周领跌的 200 亿美元以上市值公司中，金融、信息技术居多。

异动股简析

【PTC.O】本周 PTC 股价大涨的主要原因是法国能源与自动化巨头施耐德电气宣布对其发起现金收购协议。10 月 5

下载日志已记录，仅供内部参考

日，法国施耐德电气宣布与美国工业软件公司 PTC 签署最终收购协议，拟以每股 205 美元现金收购其全部股权，对应股权价值约 226 亿美元、企业价值约 237 亿美元，收购溢价达 42.3%，为公司估值提供了明确的交易锚点。PTC 主要提供计算机辅助设计、产品生命周期管理等工业软件，服务全球超过 3 万家客户；施耐德则在能源管理、工业自动化及工业运营软件领域具备优势。双方拟整合 PTC 的产品研发与工程设计数据，以及施耐德旗下 AVEVA 的工业运营数据，结合工业 AI 技术，构建覆盖产品设计、制造、运营及维护全生命周期的数字化平台，推动工业 AI 在制造业中的应用。

【BVA.L】本周西班牙对外银行股价大跌的主要原因在于欧洲主权债风险升温，叠加西班牙政治与银行业整合预期变化。法国财政赤字与债务可持续性问题持续发酵，引发市场对欧元区主权信用风险的担忧。同时，中东地缘冲突推高能源价格，通胀反复及利率维持高位的预期进一步增强。对于欧洲银行而言，国债收益率快速上行可能造成债券持仓估值损失，而融资成本上升也可能抑制信贷需求、增加贷款违约风险。政治层面，10 月 5 日西班牙首相桑切斯宣布提前举行大选，进一步增加未来财政及金融监管政策的不确定性。行业层面，10 月 6 日法国 BPCE 集团宣布收购萨瓦德尔银行 7%股权，并计划寻求董事会席位；鉴于西班牙对外银行此前对萨瓦德尔的收购尝试已失败，新战略股东的进入可能进一步限制未来重新推动整合的空间。

表 5：全球 200 亿美元市值以上公司本周涨幅 TOP20（2026/10/05-2026/10/09）

代码	公司	上市地	一级行业	二级行业	总市值	周涨跌幅	2026 年涨跌幅
PTC.O	PTC	纳斯达克	信息技术	软件与服务	210.99	35.0%	11.6%
CCI.N	冠城国际(CROWN CASTLE)	纽约证券交易所	房地产	房地产 II	339	19.9%	-6.9%
1303.TW	南亚塑料	台湾证券交易所	材料	材料 II	768	19.2%	415.0%
ZS.O	ZSCALER	纳斯达克	信息技术	软件与服务	381	18.9%	3.9%
MRNA.O	MODERNA	纳斯达克	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	898	18.4%	663.0%
ITUB.N	艾涛巴西联合银行	纽约证券交易所	金融	银行	571	18.3%	45.1%
BBD.N	布拉德斯科银行	纽约证券交易所	金融	银行	208	17.9%	35.1%
PBR.N	巴西石油	纽约证券交易所	能源	能源 II	941	16.9%	124.7%
VST.N	VISTRA	纽约证券交易所	公用事业	公用事业 II	541.98	15.3%	0.5%
AMT.N	美国电塔(AMERICAN TOWER)	纽约证券交易所	房地产	房地产 II	849	12.4%	7.0%
CBOE.BAT	CBOE GLOBAL MARKETS	BATSTrading	金融	多元金融	317.64	12.1%	21.2%
SPOT.N	SPOTIFY TECHNOLOGY	纽约证券交易所	可选消费	媒体 II	1112	11.9%	-8.9%
MELI.O	MERCADOLIBRE	纳斯达克	信息技术	软件与服务	958	11.4%	-6.2%
HUM.N	哈门那(HUMANA)	纽约证券交易所	医疗保健	医疗保健设备与服务	519	11.2%	69.9%
ADSK.O	欧特克(AUTODESK)	纳斯达克	信息技术	软件与服务	492	11.0%	-20.5%
6505.TW	台塑石化	台湾证券交易所	能源	能源 II	329	10.5%	136.4%
TEAM.O	ATLASSIAN	纳斯达克	信息技术	软件与服务	523	10.1%	27.5%
OKTA.O	OKTA	纳斯达克	信息技术	软件与服务	406	9.8%	168.5%
ITB.DF	帝国烟草	法兰克福证券交易所	日常消费	食品、饮料与烟草	266	9.5%	-12.0%
EXPN.L	益佰利	伦敦证券交易所	工业	商业和专业服务	332	9.2%	-20.2%

资料来源：Wind，招商证券

下载日志已记录，仅供内部参考

表 6：全球 200 亿美元市值以上公司本周跌幅 TOP20（2026/10/05-2026/10/09）

代码	公司	上市地	一级行业	二级行业	总市值	周涨跌幅	2026 年涨跌幅
BVA.L	西班牙对外银行	伦敦证券交易所	金融	银行	1479	-14.1%	19.6%
INTC.O	英特尔(INTEL)	纳斯达克	信息技术	半导体与半导体生产设备	5500	-12.3%	183.7%
SU.PA	施耐德电气	巴黎证券交易所	工业	资本货物	1679	-12.1%	14.7%
300433.SZ	蓝思科技	深圳	信息技术	技术硬件与设备	218	-12.1%	-5.3%
TER.O	泰瑞达	纳斯达克	信息技术	半导体与半导体生产设备	630	-10.3%	108.3%
ARGX.O	ARGENX	纳斯达克	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	510.56	-10.2%	-1.9%
207940.KS	SAMSUNG BIOLOGICS	韩国证券交易所	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	420	-10.0%	-28.1%
DE.N	迪尔(DEERE)	纽约证券交易所	工业	资本货物	1674	-9.6%	34.4%
TMUS.O	T-MOBILE US	纳斯达克	电信服务	电信服务Ⅱ	1594	-9.2%	-25.6%
STM.N	意法半导体	纽约证券交易所	信息技术	半导体与半导体生产设备	465	-9.1%	101.8%
IFX.DF	英飞凌科技	法兰克福证券交易所	信息技术	半导体与半导体生产设备	860	-8.9%	56.0%
000660.KS	SK 海力士	韩国证券交易所	信息技术	半导体与半导体生产设备	8924	-8.7%	158.8%
ON.O	安森美半导体	纳斯达克	信息技术	半导体与半导体生产设备	302	-8.7%	43.2%
2303.TW	联电	台湾证券交易所	信息技术	半导体与半导体生产设备	538	-8.7%	199.5%
LRCX.O	拉姆研究	纳斯达克	信息技术	半导体与半导体生产设备	3990	-8.2%	86.8%
028260.KS	SAMSUNG C&T	韩国证券交易所	工业	资本货物	384	-8.2%	32.6%
9984.T	软银	东京证券交易所	电信服务	电信服务Ⅱ	2096	-8.0%	32.2%
VZ.N	威瑞森电信(VERIZON)	纽约证券交易所	电信服务	电信服务Ⅱ	1731	-7.9%	9.1%
STX.O	希捷科技(SEAGATE)	纳斯达克	信息技术	技术硬件与设备	1778	-7.8%	185.3%
603986.SH	兆易创新	上海	信息技术	半导体与半导体生产设备	341.93	-7.8%	52.6%

资料来源：Wind，招商证券

下载日志已记录，仅供内部参考

三、重要资讯速递

1、国内重要资讯与产业政策

（1）外汇—中国人民银行关于人民币汇率的政策立场：中国没有必要，也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势，从不搞竞争性货币贬值

财联社 10 月 8 日电，中国人民银行发布文章称，人民币汇率作为金融市场的一个重要价格，长期以来一直备受各界关注，近期讨论有所增多。现将中国人民银行关于人民币汇率的政策立场阐明如下。

中国实施以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，坚持让市场在汇率形成中发挥决定性作用。

过去二十多年，人民币汇率双向浮动；2010 年以来，人民币汇率经历了多轮升贬值周期，双向浮动特征更加明显，弹性增强。

中国贸易发展根源于产业国际竞争力的提升，中国没有必要，也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势，从不搞竞争性货币贬值。

汇率受经济增长、货币政策、金融市场、地缘政治、突发风险事件等多种因素影响，与经常账户不存在简单线性关系。

国际上有关汇率均衡水平的评估方法尚不成熟，将个别评估结论作为人民币汇率低估的“官方依据”，是对评估结果的曲解和误用。

全球经济失衡与全球分工格局演进、国际货币体系固有矛盾、部分国家长期高财政赤字高消费等密切相关，需要各方共同推动解决。将本国产业竞争力下降、财经约束弱化和复杂结构性问题简单归因他国汇率，是对自身调整责任的推诿和回避。

中国为全球经济多轮动态平衡作出积极贡献，“十五五”期间，将坚持推进经济增长方式转型，扩大内需，完善营商环境，深化高水平对外开放，促进全球经济向更加开放、包容、平衡的方向发展。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2499609

（2）人工智能—中共中央、国务院：全面实施“人工智能+”行动 强化算力、算法、数据等高效供给

财联社 10 月 9 日电，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》。意见提出，全面实施“人工智能+”行动。推进人工智能对传统产业的改造，加快推进智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、人形机器人等新一代智能终端场景应用。加快人工智能等数智技术创新，突破基础理论和核心技术，强化算力、算法、数据等高效供给。因地制宜、分业施策布局国家人工智能行业应用中试基地和高价值应用场景，大力推动人工智能在各行业应用。构建技术监测、风险预警、应急响应体系，确保人工智能安全、可靠、可控。



新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2500675

（3）外汇—国家外汇局：9 月末我国外汇储备规模为 34003 亿美元 环比下降 381 亿美元

财联社 10 月 7 日电，国家外汇管理局统计数据显示，截至 2026 年 9 月末，我国外汇储备规模为 34003 亿美元，较 8 月末下降 381 亿美元，降幅为 1.11%。2026 年 9 月，受全球宏观经济环境、主要经济体货币政策等因素影响，美元指数上涨，全球主要金融资产价格总体下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模下降。我国经济运行总体平稳、动能向新、结构向优，高质量发展取得新成效，有利于外汇储备规模保持基本稳定。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2498468

（4）融资—月之暗面据悉完成 IPO 前融资 最新估值约 500 亿美元

财联社 10 月 6 日电，据知情人士透露，月之暗面已经完成最后一轮私募融资，估值约 500 亿美元，并正推进明年第一季度在香港进行首次公开募股（IPO）。消息人士称，该公司也已开始为了解投资者意向做准备，最快本月起与投资者进行初步会谈。知情人士称，讨论仍在进行中，IPO 的时间也可能变动。

下载日志已记录，仅供内部参考

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2498127

（5）央行—中国央行连续第 23 个月增持黄金

财联社 10 月 7 日电，中国 9 月末黄金储备报 7747 万盎司，环比增加 74 万盎司，8 月末黄金储备报 7673 万盎司。中国央行已连续第 23 个月增持黄金。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2498467

（6）业绩—台积电 9 月销售额环比下降 0.6% 同比增长 54.6%

财联社 10 月 8 日电，台积电 9 月销售额 5,118.6 亿元新台币，环比下降 0.6%，同比增长 54.6%。台积电 2026 年前三季度营收 38987.3 亿新台币，同比增长 41.1%。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2499177

（7）光模块—东山精密回应光芯片采购限制相关传闻：光模块业务所用光芯片部分为自研自产 整体合规空间充足

财联社 10 月 8 日电，东山精密(002384.SZ)发布投资者关系活动记录表公告，有投资者提问：市场上关于光芯片采购限制的相关传闻对公司有什么影响？东山精密表示，市场上提及的 65%美国原产物料比例相关说法属于非官方市场传闻，并非监管机构正式发布生效的政策要求。公司光模块业务所用光芯片部分为自研自产，在光模块整体 BOM 成本中占比不超过 10%，其余绝大多数物料采购可更好适配原产地比例要求，整体合规空间充足，未来也可通过供应链优化进一步满足相关要求，同时公司未来不排除在美国布局产能。有投资者提问：美国相关限制法案对公司业务会产生什么影响？东山精密表示，截至目前，公司未收到客户关于相关限制法案的专门问询，下游客户需求稳定，交付有序推进，相关政策传闻暂未对公司当期经营业绩产生影响。公司持续关注海外政策动态，已提前布局多区域产能与多元化供应链方案，若未来相关政策正式落地，公司可灵活调整生产经营安排，整体影响可控。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2499744

（8）人工智能—GLM-5.3 上架 Amazon 智谱打开海外收入分成通道

《科创板日报》6 日讯，《科创板日报》记者独家获悉，今日，亚马逊云科技（AWS）旗下大模型服务平台 Amazon Bedrock 官宣接入智谱 GLM-5.3，AWS 基于模型调用量与智谱进行收入分成。据了解，除了 AWS 外，智谱近期与多家海外云厂商落地收入分成模式。此前智谱透露计划通过海外云平台收入分成增加一条具有规模潜力的商业路径。国内方面，智谱也已与阿里云百炼平台等头部云厂商签署类似分成协议，华为云已上架 GLM-5.3，并就类似合作达成意向，形成贯通国内外的分成体系。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2498111

（9）公募基金—公募运作办法时隔 12 年修订 推动改善产品结构并吸引更多中长期资金入市

为落实《推动公募基金高质量发展行动方案》，规范公募基金投资运作，支持权益类基金发展，提高公募基金运作灵活度，中国证监会时隔 12 年修订，发布《公开募集证券投资基金运作管理办法（征求意见稿）》（以下简称《运作办法》）。具体来看，本次规则修订主要内容有：一是坚持问题导向，完善基金投资运作监管要求，压实基金管理人职责，包括要求基金管理人强化基金产品的逆周期布局管理、要求行业主题基金清晰界定基金名称所示投资方向等。二是支持权益类基金发展，完善权益类基金投资运作安排，为产品创新提供空间，助力引入更多中长期资金，涉及降低权益类基金成立门槛、优化指数类基金监管要求等条例。三是优化部分监管指标及机制，提高基金运作灵活度，包括对"迷你基金"清盘条件的调整。《运作办法》设置 1 年过渡期，原基金合同不符合及配套规则规定的，允许基金管理人、基金托管人在过渡期内根据基金合同约定，协商一致后修改基金合同并公告。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2488579

（10）反内卷—中共中央、国务院：促进跨行业跨区域融合，避免“内卷式”竞争

财联社 10 月 9 日电，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》。其中指出，培育壮大新兴产业。着力打造新兴支柱产业。加快新一代信息技术、新能源、新材料、智能网联新能源汽车、机器人、生物医药、高端装备、航空航天等战略性新兴产业发展，因地制宜建设各具特色、优势互补的战略性新兴产业集群，推动资源集聚、主体集中、成果集成、分工合作。深化产业内、产品内专业分工，促进跨行业跨区域融合，避免“内卷式”竞争。以产业链

下载日志已记录，仅供内部参考

为主导、以企业为主体建立跨区域产业协作机制，支持东部地区带动中西部和东北地区因地制宜发展新兴产业。在确保安全前提下，推动低空经济、商业航天健康有序发展。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2500683

2、国外重要资讯与产业政策

（1）美伊冲突—特朗普称中期选举前不会攻击伊朗 美伊战事重启风险犹存

财联社 10 月 9 日电，美国总统特朗普当地时间 10 月 8 日表示，美伊正在进行富有成效的磋商，美方不会在 11 月 3 日中期选举前攻击伊朗。但就在此前一天，多名美国官员表示，五角大楼已指示美军中央司令部完成相关准备，以应对可能恢复对伊朗的大规模军事行动。有分析指出，目前，美国对伊朗战事全面重启的可能性仍不能完全排除，特别是在美国中期选举之后，这一概率可能会显著提高。而双方在有关核心问题的谈判中存在结构性障碍，难有实质性进展。美伊局势未来走向仍存变数。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2499983

（2）美联储—美联储纪要显示 9 月升息获一致支持 多数与会者倾向年内再加一次

财联社 10 月 8 日电，美联储会议纪要显示，9 月会议上 19 名官员全体支持加息，大多数与会者认为到年底再加息一次可能是合适的，与会者就支持加息提出了多种理由。与会者普遍认为通胀风险偏向上行，部分与会者认为这些风险在短期有所加剧。部分与会者认为，人工智能基础设施建设可能导致中期总需求超过供给，从而给通胀带来上行压力。众多与会者表示，尽管长期国债收益率近期上升，但金融状况似乎仍有利于经济增长。纽约联储代表美国财政部干预了外汇市场。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2498829

（3）美债—美国国债已攀升至约 41 万亿美元规模

财联社 10 月 10 日电，美国财政部长贝森特 9 日在华盛顿出席一个政策论坛时表示，目前美国的国债已经攀升至约 41 万亿美元的规模。他透露说，美国政府正制定一项财政整顿计划，以削减美国政府日益加剧的财政赤字，降低发行国债的压力，这一计划预计将在中期选举之后公布。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2501017

（4）人工智能—OpenAI 预计到 2026 年底年化营收将达到 700 亿美元

财联社 10 月 9 日电，据知情人士透露，OpenAI 预计到今年年底年化营收将达到或超过 700 亿美元，增长主要来自企业业务扩张。知情人士表示，这家 ChatGPT 开发商截至 9 月底的年化营收约为 500 亿美元。年化营收是根据较短时期收入表现推算出的全年销售额。知情人士表示，OpenAI 在最新一轮融资讨论过程中向投资者披露了上述数据。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2500103

（5）人工智能—谷歌云发布 Gemini Agent 定位“通用工作智能体”

财联社 10 月 8 日电，谷歌云发布 Gemini Agent，定位为“通用工作智能体”（universal agent for work）。谷歌云表示，Gemini Agent 可处理知识工作、回答问题、创建内容及编程等任务，用户只需设定目标，而无需提供具体操作指令。可调用谷歌自家的 Gemini 系列模型和 Anthropic 的 Claude 模型，未来还将支持其他领先的私有和开源模型。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2499752

（6）业绩—三星电子第三季度销售额 195.00 万亿韩元，同比增长 127%

财联社 10 月 8 日电，三星电子第三季度销售额 195.00 万亿韩元，同比增长 127%，预估 201.9 万亿韩元。第三季度营业利润 107.40 万亿韩元，同比增长 783%，预估 108.67 万亿韩元。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2498877

（7）融资—博通据悉计划为 OpenAI 定制芯片项目融资逾 500 亿美元

下载日志已记录，仅供内部参考

财联社 10 月 8 日电，博通正在为其与 OpenAI 合作开发定制人工智能(AI)芯片项目安排超过 500 亿美元的融资。该报道援引知情人士称，阿波罗全球管理和黑石集团是洽谈参与这笔融资的贷款机构之一。与此同时，甲骨文也在与阿波罗和高盛商谈，为购买芯片筹措资金。随着数据中心建设成本飙升，各家科技公司竞相寻求融资。为了支持日益增多的 AI 软件和服务，科技巨头大举建设 AI 基础设施，也促使它们寻求新的融资方式。博通今年 6 月宣布建立一个融资平台，由阿波罗和黑石担任基石投资者，计划到 2028 年帮助为 Anthropic 和 OpenAI 等 AI 开发商超过 20 吉瓦的算力提供融资。该平台首期规模为 350 亿美元，由阿波罗牵头，并与黑石合作。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2498855

（8）光通信—美股光通信龙头 Lumentum 称 2029 年初的产能已售罄

财联社 10 月 9 日电，美国光通信龙头 Lumentum 首席执行官 Hurlston 当地时间周五表示，该公司直至 2029 年初的光器件产能已全部售罄。Hurlston 表示，部分产品到明年仍有约 70%的需求无法满足，另有部分产品到 2028 年仍有 30%的需求无法满足。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2500369

（9）中东冲突—胡塞武装称第三次袭击沙特机场和空军基地

财联社 10 月 9 日电，也门胡塞武装当地时间 8 日发表声明称，当天晚间，胡塞武装向沙特利雅得哈立德国王国际机场发射两枚巡航导弹，同时向纳季兰机场发射一枚弹道导弹，并向海米斯穆谢特空军基地发射一枚弹道导弹。这是胡塞武装 8 日第三次发表声明称袭击哈立德国王国际机场。胡塞武装称，上述袭击均“精准命中目标”，导致利雅得和纳季兰两座机场的航空运行受到影响，并称机场及海米斯穆谢特空军基地遭到破坏。胡塞武装还表示，沙特过去 24 小时针对胡塞武装控制区发动了 59 次空袭，目标涉及也门首都萨那以及焦夫省、塔伊兹省、马里卜省、荷台达省、哈杰省、萨达省、拉赫季省、赖马省、伊卜省和贝达省。局势升级以来沙特针对也门胡塞武装控制区的空袭和导弹袭击已达 1857 次。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2499953

（10）铀浓缩—伊朗原子能机构负责人称不会在铀浓缩问题上让步

财联社 10 月 8 日电，据伊朗方面消息，伊朗原子能机构负责人称不会在铀浓缩问题上让步，伊朗不会移交铀。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2499730

3、全球重点科技公司跟踪

表 7：全球重点科技公司跟踪

日期	公司	信息	信息来源
1、互联网科技公司——新动向			
2026.10.5	高通、华为	财联社 10 月 5 日电，华为与高通宣布达成一项长期、广泛的专利许可协议，该协议包含双方在 5G、计算、人工智能、网络等多个技术领域的专利组合交叉许可，同时高通将收购华为在计算、人工智能、网络及其他技术领域的部分美国专利。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2497853
2026.10.6	OpenAI	财联社 10 月 6 日电，知情人士称，包括 MGX 在内的多家阿联酋投资基金正在与 OpenAI 洽谈，可能参与这家人工智能巨头最新一轮 300 亿美元融资。其中一位知情人士表示，这些基金将组成一个财团参与 OpenAI 这轮融资。另一位人士称，这些阿联酋基金讨论的合计投资金额最高达到 100 亿美元。知情人士表示，贝莱德也在商谈参与这轮融资。融资仍在进行中，具体条款可能发生变化。据媒体此前报道，OpenAI 寻求融资至少 300 亿美元，投前估值有望达到约 1.4 万亿美元。该公司以专注 AI 安全为由，已将 IPO 计划至少推迟到明年。OpenAI 最近一次融资是在今年 3 月份，当时筹资 1220 亿美元，投后估值	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2498093

下载日志已记录，仅供内部参考

		达到 8520 亿美元。	
2026.10.6	月之暗面	财联社 10 月 6 日电，据知情人士透露，月之暗面已经完成最后一轮私募融资，估值约 500 亿美元，并正推进明年第一季度在香港进行首次公开募股（IPO）。消息人士称，该公司也已开始为了解投资者意向做准备，最快本月起与投资者进行初步会谈。知情人士称，讨论仍在进行中，IPO 的时间也可能变动。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2498127
2026.10.8	SK 海力士	财联社 10 月 8 日电，Solidigm 已为其明年的美国首次公开募股选定牵头投行，成员包括高盛集团与摩根士丹利。本次 IPO 预计募资规模约 100 亿美元，最快 2027 年正式挂牌上市，投后估值最高可达 1000 亿美元。摩根大通、花旗集团与瑞银集团也已入选本次 Solidigm 的 IPO 承销团队，目前相关筹备仍在推进，后续细节仍存在调整空间。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2498862
2026.10.8	三星	财联社 10 月 8 日电，三星电子第三季度销售额 195.00 万亿韩元，同比增长 127%，预估 201.9 万亿韩元。第三季度营业利润 107.40 万亿韩元，同比增长 783%，预估 108.67 万亿韩元。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2498877
2、消费电子——新技术、新单品、新观念			
2026.10.7	苹果、LG	财联社 10 月 7 日电，苹果公司即将推出的智能家居新品中，将包含一批与 LG 电子通过合作联合研发的智能门铃、智能温控器及其他配套配件。这批和 LG 联合开发的产品还将涵盖智能插芯门锁、室内安防摄像头、室外安防摄像头以及带泛光照明的摄像头，所有产品将使用 LG 品牌对外发售。苹果自家的全新设备，包括升级款 HomePod mini 和新款电视机顶盒，定于 10 月 13 日正式发布，而这批 LG 联名配件预计还需要数月时间才能正式面向消费者上市。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2498403
2026.10.8	三星	财联社 10 月 8 日电，据韩媒报道，三星电子旗下的移动体验事业部（MX）已开始削减今年第四季度的产量，预计减产幅度高达 30%。外界认为，此举原因是假日季内存芯片价格大幅上涨，导致营业利润率承压。多位行业消息人士 7 日透露，该部门近期要求合作伙伴将产品供应量减少 20%至 30%。因此，三星电子第四季度智能手机产量预计将下降至多 30%。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2499317
3、新能源汽车			
2026.10.8	江淮汽车	财联社 10 月 8 日电，尊界汽车发布情况说明：制动系统直接关系用户的出行安全，我们高度重视相关视频引发的关切。尊界汽车的制动系统，按照高于国家标准、高于行业标准的要求完成全流程开发与验证。自首批车辆交付以来，在用户实际使用场景中，未发生制动踏板支架底座断裂故障。尊界汽车称，将进一步优化该部件设计，并为已交付用户提供免费升级选择。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2499807
4、工业及人形机器人			
2026.10.8	灵生科技	《科创板日报》8 日讯，今天，北京具身智能企业灵生科技宣布完成亿元级 A 轮融资，本次融资由华方资本、道禾长期旗下道禾元启、苏文电能、某具身智能领域头部产业战略投资方联合投资。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2499216
5、半导体芯片			
2026.10.7	南亚科技	财联社 10 月 7 日电，据报道，中国台湾存储厂商南亚科近期陆续通知客户，将再度上调 DRAM 合约价格，最高涨幅可达 20%。针对再度涨价的市场传闻，南亚科方面表示，针对客户报价相关事宜，不予置评。业内人士认为，	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2498446

下载日志已记录，仅供内部参考

		随着南亚科启动新一轮合约价上调，涨价效应将逐步传导落地，有望抬升公司平均售价（ASP），改善盈利水平，推动整体经营持续向好。	
2026.10.8	博通、OpenAI	财联社 10 月 8 日电，博通正在为其与 OpenAI 合作开发定制人工智能(AI)芯片项目安排超过 500 亿美元的融资。该报道援引知情人士称，阿波罗全球管理和黑石集团是洽谈参与这笔融资的贷款机构之一。与此同时，甲骨文也在与阿波罗和高盛商谈，为购买芯片筹措资金。随着数据中心建设成本飙升，各家科技公司竞相寻求融资。为了支持日益增多的 AI 软件和服务，科技巨头大举建设 AI 基础设施，也促使它们寻求新的融资方式。博通今年 6 月宣布建立一个融资平台，由阿波罗和黑石担任基石投资者，计划到 2028 年帮助为 Anthropic 和 OpenAI 等 AI 开发商超过 20 吉瓦的算力提供融资。该平台首期规模为 350 亿美元，由阿波罗牵头，并与黑石合作。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2498855
2026.10.8	台积电	财联社 10 月 8 日电，台积电 9 月销售额 5,118.6 亿元新台币，环比下降 0.6%，同比增长 54.6%。台积电 2026 年前三季度营收 38987.3 亿新台币，同比增长 41.1%。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2499177
2026.10.9	英伟达、英特尔	财联社 10 月 9 日电，一份报告指出，英特尔的封装技术正获得市场的持续认可，英伟达可能在 2028 年采用英特尔的 Foveros 芯片技术，届时该技术也将投入量产。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2500526
2026.10.10	ASML	《科创板日报》10 日讯，据报道，阿斯麦（ASML）将统一上调在韩国供应的设备替换零部件价格，涨幅 10%。新价格将从明年 1 月起生效，本次涨价范围涵盖 EUV 及 DUV 光刻机的全部零部件。上月月初，阿斯麦总部已通过韩国分公司向三星电子与 SK 海力士发出了涨价意向，之后经过与这两家客户采购部门协商，最终敲定涨价方案。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2501097
6、人工智能			
2026.10.6	智谱	《科创板日报》6 日讯，《科创板日报》记者独家获悉，今日，亚马逊云科技（AWS）旗下大模型服务平台 Amazon Bedrock 官宣接入智谱 GLM-5.3，AWS 基于模型调用量与智谱进行收入分成。据了解，除了 AWS 外，智谱近期与多家海外云厂商落地收入分成模式。此前智谱透露计划通过海外云平台收入分成增加一条具有规模潜力的商业路径。国内方面，智谱也已与阿里云百炼平台等头部云厂商签署类似分成协议，华为云已上架 GLM-5.3，并就类似合作达成意向，形成贯通国内外的分成体系。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2498111
2026.10.8	OpenAI	财联社 10 月 8 日电，OpenAI 面向全球所有 ChatGPT 免费及付费用户全面上线 GPT-6，正式取代 GPT-5.6 SOL 与 GPT-5.6 LUNA。GPT-6 集成 Astra 安全技术改进，强化针对网络、生物与暴力领域滥用的防护。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2498843
2026.10.8	谷歌	财联社 10 月 8 日电，谷歌云发布 Gemini Agent，定位为“通用工作智能体”（universal agent for work）。谷歌云表示，Gemini Agent 可处理知识工作、回答问题、创建内容及编程等任务，用户只需设定目标，而无需提供具体操作指令。可调用谷歌自家的 Gemini 系列模型和 Anthropic 的 Claude 模型，未来还将支持其他领先的私有和开源模型。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2499752
2026.10.9	OpenAI	财联社 10 月 9 日电，据知情人士透露，OpenAI 预计到今年年底年化营收将达到或超过 700 亿美元，增长主要来自企业业务扩张。知情人士表示，这家 ChatGPT 开发商截至 9 月底的年化营收约为 500 亿美元。年化营收是	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2500103

下载日志已记录，仅供内部参考

		根据较短时期收入表现推算出的全年销售额。知情人士表示，OpenAI 在最新一轮融资讨论过程中向投资者披露了上述数据。由于相关信息未公开，这些知情人士不愿具名。OpenAI 拒绝置评。	
2026.10.10	阶跃星辰	《科创板日报》10 日讯，阶跃星辰最新旗舰基座模型 Step 5 Preview 登顶 OpenRouter Trending 榜，并位列日榜全球第二，成为近期全球开发者社区最受关注的旗舰模型之一。据官方消息，这款模型即将于 10 月 15 日正式开源。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2501117
7、传媒和游戏			
2026.10.9	字节跳动	《科创板日报》9 日讯，近期，豆包工作持续更新，推出创作画布功能，并在模型上新增了轻量级的豆包 2.1 Lite 模型。据介绍，画布功能主要针对复杂创作任务。该功能将素材、设计方案与创作成果集中到同一页面，用户可在一张无限画布上实现各个步骤，随时查看、对比和整理。图片生成后，用户仍可继续修改文字、配色和布局，从整体风格到局部细节逐步调整。该功能同时接入全新图片模型 Seedream 5.0 Flash。在复杂创作流程中，相关 Agent 可从理解需求、规划方案开始，直至生成图片、视频和成套设计。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2500249
8、商业航天			
2026.10.8	蓝色起源	财联社 10 月 8 日电，美东时间周三，亚马逊和蓝色起源创始人杰夫·贝索斯表示，蓝色起源太空公司已经完成首轮外部融资，并从外部投资者方面筹得 100 亿美元。而展望未来，他表示，蓝色起源或将在未来几年推进 IPO。他还透露今年 12 月将再次发射 New Glenn 火箭。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2499297

资料来源：财联社，科创板日报，第一电动，彭博，招商证券

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师承诺

负责本研究报告的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级说明

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。具体标准如下：

股票评级

强烈推荐：预期公司股价涨幅超越基准指数 20%以上

增持：预期公司股价涨幅超越基准指数 5-20%之间

中性：预期公司股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间

减持：预期公司股价表现弱于基准指数 5%以上

行业评级

推荐：行业基本面向好，预期行业指数超越基准指数

中性：行业基本面稳定，预期行业指数跟随基准指数

回避：行业基本面转弱，预期行业指数弱于基准指数

重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价，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。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。