美国集结科技力量，AI 科研加速布局

—— 数字经济周报（2026 年第 34 期）

2026 年 10 月 12 日

核心观点

- **本期焦点：美国启动超 60 亿美元科学创新计划，AI 加快融入国家科研体系。**10 月 8 日，美国白宫在“科学：新的黄金时代”峰会上宣布一揽子科学创新计划，涉及政府、科技企业、高校及慈善机构等多方资源，投资及支持承诺总规模超过 60 亿美元，重点围绕人工智能赋能科学研究、科研算力、科技人才和新型科研机构展开部署。其中，11 家科技企业承诺向“创世纪计划”提供价值 24 亿美元的模型、科研工具及算力额度，英伟达、AMD 和 OpenAI 分别承诺 10 亿、5 亿和 2 亿美元，相关资源将支持 15 个以上联邦机构开展国家科技挑战任务。与此同时，美国还推出 18 亿美元虚拟生物学计划、2.15 亿美元量子计算竞赛计划，并支持 X-Labs 等新型科研机构建设。意味着，美国正尝试将 AI 技术优势进一步转化为国家科研能力，通过政府统筹重大科研任务、科技企业提供先进模型与算力、科研机构组织跨学科攻关，形成更加紧密的协同创新体系。

- **国产模型调用规模持续领先，全球 AI 产业链加速扩容。**本周 OpenRouter 平台大模型调用总量达到 159 万亿 Token，其中 DeepSeek 系列以 46.79 万亿 Token 位居全球第一，OpenAI GPT、Anthropic Claude 等海外模型持续迭代，全球 AI 模型生态竞争进一步加剧。

- **中国动态：中央部署发展新质生产力。**10 月 9 日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》，围绕科技创新、产业融合、发展方式、体制机制和人才工作五个方面提出 19 项重点举措，对加快培育和发展新质生产力作出系统部署。

- **海外动态：欧洲加强 AI 应用监测与跨国合作，推动技术向产业场景扩散。**10 月 5 日，欧盟委员会启动欧洲人工智能观察站建设招标，计划建立覆盖行业 AI 采用率、投资、专利、人才及算力基础设施的监测体系，以评估人工智能在经济和社会领域的实际应用成效，为产业政策调整提供依据。

- **技术前沿：开放权重模型能力升级，端侧 AI 与科学发现持续突破。**Reflection AI 与 Mistral 相继公布 Beam 和 Mistral Large 4，模型总参数规模分别达 5010 亿和 1 万亿，重点强化编程、复杂推理及智能体能力。两款模型均采用混合专家架构，体现模型竞争正由参数规模扩张转向任务执行能力与推理效率并重，目前权重尚未正式开放。

- **智库观点：生成式 AI 重塑劳动市场，美国 AI 出口面临政策两难。**布鲁金斯学会基于丹麦约 2.5 万名劳动者的研究发现，生成式 AI 已推动工作任务重组与职业流动，但对平均工资、工时和企业用工规模尚无显著影响。研究表明，AI 的早期影响更多体现为劳动分工与技能需求调整，生产率收益仍有待逐步释放。

分析师

彭雅哲

☎：010-80927607

✉：pengyazhe_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130525020001

研究助理：于美月

✉：yumeiyue_yj@chinastock.com.cn

风险提示

1. 对政策理解不到位的风险
2. 政策落实不及预期的风险
3. 技术发展不确定性风险

相关研究

2026-09-28，【CGS-NDI 跟踪】AI 进入中美经贸磋商，对话机制再升级——数字经济周报（2026 年第 33 期）

2026-09-21，【CGS-NDI 跟踪】AI 减速论引热议，全球 AI 治理分歧再起——数字经济周报（2026 年第 32 期）

2026-09-14，【CGS-NDI 跟踪】模型蒸馏争议背后：AI 竞争边界向能力复用延伸——数字经济周报（2026 年第 31 期）

目录
Catalog

一、 本期焦点：美国宣布超 60 亿美元的科学创新计划 3

二、 资本市场行情回顾 4

（一） 二级市场行情更新 4
（二） 一级市场融资动态 5
（三） 加密货币市场动态 6

三、 AI 产业及代表性企业动态更新 7

（一） 全球 AI 大模型 token 调用量排名 7
（二） 全球代表性 AI 企业投融资动态 8

四、 中国动态：新质生产力发展加快布局 9

五、 海外动态：欧盟启动 AI 观察站建设招标 9

六、 技术前沿：开放权重模型能力升级 10

七、 智库观点：生成式 AI 重塑劳动市场 11

八、 风险提示 12

一、本期焦点：美国宣布超 60 亿美元的科学创新计划

10 月 8 日，美国白宫在“科学：新的黄金时代”（Science: A New Golden Age）峰会上宣布一揽子科学创新计划，涉及联邦政府、科技企业、高校及慈善机构等多方资源，投资及支持承诺总规模超过 60 亿美元。此次计划以超级智能（Super Intelligence，SI）赋能科学研究为重要方向，重点围绕科研算力、科技人才、国家重大科研任务和新型科研机构建设展开部署。白宫科技政策办公室主任迈克尔·克拉齐奥斯将此次行动定位为二战后美国联邦科研体系重组以来的一次重大变革。这一政策释放出明确信号：美国正尝试将 AI 优势进一步转化为国家科研能力，通过政府、科技企业与科研机构协同，加快前沿科学突破。

第一，此次政策是美国近年来人工智能战略布局的进一步延伸，AI 正从重要产业技术上升为国家科研体系的基础性工具。2026 年 7 月，白宫科技政策办公室发布《科学：新的黄金时代》报告，提出重振美国科研体系，并强调人工智能对科学研究方式的潜在影响。同月，美国政府宣布为“创世纪计划”提供超过 50 亿美元的联邦支持，推动能源、健康、太空等领域的国家科技挑战任务。此次公布的措施进一步将战略部署细化为算力资源、科研设施、人才培养和研究组织等具体安排。从政策演进看，美国正在探索将 AI 能力系统性嵌入国家科研体系，通过大规模计算、科学数据和智能实验设施的结合，加快基础研究与重大技术突破。其政策重点也由支持 AI 技术自身发展，进一步延伸至利用 AI 提升更广泛领域的科技创新能力。

第二，科技巨头深度参与国家科研任务，政府与企业的创新合作进一步加强。此次共有 11 家科技企业承诺向“创世纪计划”（Genesis Mission）提供价值 24 亿美元的模型、科研工具及算力额度，其中英伟达承诺 10 亿美元，AMD 承诺 5 亿美元，OpenAI 承诺 2 亿美元，Anthropic 和谷歌分别承诺 1.5 亿美元，相关资源将支持 15 个以上联邦机构开展国家科技挑战任务。这种合作模式有助于联邦科研机构利用科技企业现有的先进模型和计算平台，同时为企业拓展 AI 在科学研究领域的应用场景。随着企业算力和模型能力更加深入地嵌入公共科研体系，科技巨头也可能在国家科技创新体系中发挥更重要的作用。

第三，美国还试图通过重大科技任务牵引跨部门、跨学科协作，提高科研资源集中配置和技术攻关能力。美国此次宣布多项跨部门科研合作计划，重点涵盖量子计算、生命科学和太空探索等领域。其中，能源部推出 2.15 亿美元的量子计算竞赛计划，围绕八项关键技术问题推进具有科学应用价值的容错量子计算机研发；美国国立卫生研究院、能源部及 Biohub 联合启动 18 亿美元的虚拟生物学计划，利用科学数据与智能模型提高对细胞和生物系统的预测能力。此外，美国还提出发展 X-Labs 新型科研机构，相关联盟获得超过 3.1 亿美元的企业及慈善资金支持，探索跨学科科研组织方式。上述安排表明，美国正尝试将 AI 应用、重大科技任务与科研组织改革相结合，提高资源配置和协同攻关效率。

图1：美国科技巨头加码国家科技任务的支持承诺

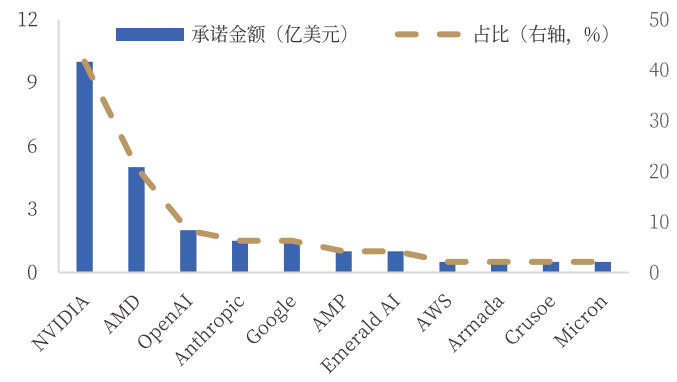
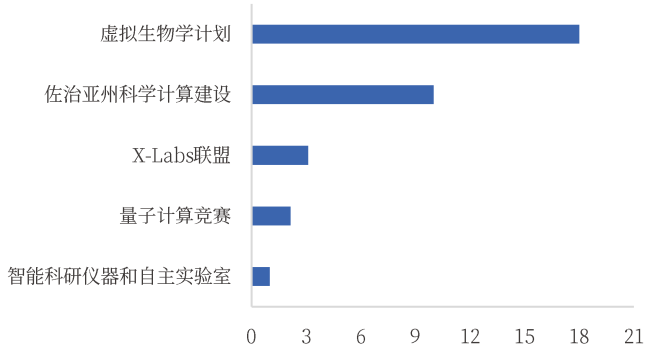


图2：美国新一轮科学创新计划重点项目投入规模（亿美元）



资料来源：美国白宫，中国银河证券研究院

资料来源：美国白宫，中国银河证券研究院

二、资本市场行情回顾

（一）二级市场行情更新

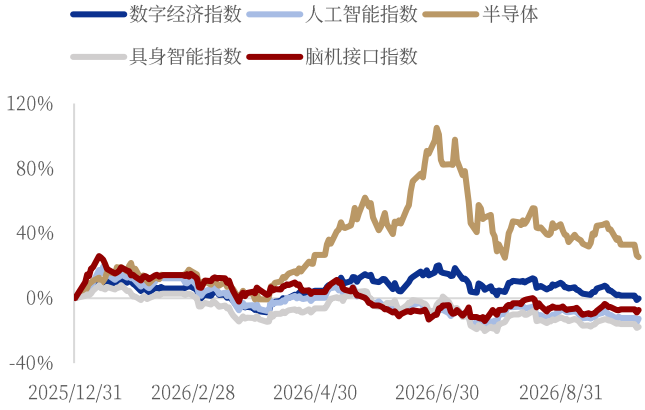
本周全球主要科技指数表现分化，A 股科技板块整体调整，港美科技指数相对平稳。受国庆假期影响，A 股本周仅于 10 月 8 日至 9 日交易，科创综指下跌 4.88%，沪深 300 指数下跌 0.93%；恒生科技指数截至 10 月 9 日上涨 0.96%，纳斯达克指数微涨 0.01%。A 股相关细分指数普遍回调，半导体指数下跌 5.72%，具身智能、数字经济指数分别下跌 2.28%、1.90%，人工智能、脑机接口指数分别小幅下跌 0.37%、0.27%。

图3：2026 年以来全球主要科技板块行情回顾



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图4：2026 年以来 A 股数字经济细分领域行情回顾



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

10 月 5 日-10 月 9 日，AI 基础层代表性公司股价普遍回调。美股芯片及算力产业链中仅博通（+1.41%）上涨，阿斯麦（-5.22%）、台积电（-3.13%）、超威半导体（-2.09%）和英伟达（-1.48%）下跌。A 股基础层同样整体走弱，摩尔线程（-4.33%）、中际旭创（-4.10%）、工业富联（-3.66%）、海光信息（-3.18%）和寒武纪（-2.28%）均出现调整。

技术层和应用层方面，美股大型科技公司多数上涨，苹果（+2.02%）、谷歌（+1.39%）、特斯拉（+1.19%）、亚马逊（+1.01%）和微软（+0.98%）录得周度涨幅，Meta（-0.99%）小幅下跌。A 股及港股相关公司表现分化，阿里巴巴（+2.49%）、智谱 AI（+2.39%）和腾讯控股（+0.85%）上涨，百度集团（-0.24%）小幅回调，MiniMax（-12.27%）跌幅较大。

表1：10 月 5 日-10 月 9 日代表性 AI 企业股价走势

名称	上市公司	股票代码	收盘价（美元/人民币元/港元）	周涨跌幅	周成交额（亿美元/亿元/亿港元）	周换手率	2026 年以来涨跌幅	总市值（亿美元/亿元/亿港元）	市盈率 PE(TTM)	市销率 PS(TTM)
美股基础层	英伟达	NVDA.O	230.48	-1.48%	1017.72	1.78%	23.87%	55545.68	28.8	18.33
	超威半导体	AMD.O	620.68	-2.09%	510.11	4.9%	189.82%	10132.45	157.48	24.53
	博通	AVGO.O	360.14	1.41%	359.84	2.04%	4.63%	17191.75	44.93	19.29
	阿斯麦	ASML.O	1769.79	-5.22%	112.93	1.57%	66.22%	6969.98	57.7	17.37

	台积电	TSM.N	457.99	-3.13%	189.43	0.77%	51.89%	23753.67	34.21	17.08
A 股/港股基础层	寒武纪	688256.SH	985.99	-2.28%	200.5	3.27%	8.47%	6200.44	186.08	64.51
	摩尔线程	688795.SH	376.9	-4.33%	25.98	12.42%	-35.89%	1771.54	-238.94	69.74
	中际旭创	300308.SZ	775.29	-4.1%	423.83	4.92%	27.25%	9170.33	44.65	14
	工业富联	601138.SH	56.07	-3.66%	88.37	0.8%	-8.09%	11126.58	23.72	1.01
	海光信息	688041.SH	219.59	-3.18%	78.44	1.54%	-2.07%	5104.01	162.45	28.34
美股技术层及应用层	亚马逊	AMZN.O	254.06	1.01%	378.48	1.37%	10.07%	27403.71	20.26	3.53
	微软	MSFT.O	522.61	0.98%	447.25	1.14%	8.75%	38806.64	29.01	11.69
	谷歌	GOOGL.O	348.29	1.39%	308.66	0.78%	11.49%	42406.29	17.45	9.55
	苹果	AAPL.O	340.42	2.02%	450.8	0.92%	25.56%	49681.51	38.53	10.64
	META	META.O	720.89	-0.99%	417.19	2.59%	9.49%	18364.72	26.97	8.05
	特斯拉	TSLA.O	375	1.19%	467.23	3.14%	-16.61%	14810.8	389.35	14.29
A 股/港股技术层及应用层	阿里巴巴	9988.HK	107	2.49%	269.09	1.28%	-24.41%	21295.1	25.22	1.77
	腾讯控股	0700.HK	424.8	0.85%	343.6	0.9%	-28.26%	38625.39	14.24	4.25
	百度集团	9888.HK	83	-0.24%	32.12	1.73%	-36.88%	2268.86	-47.85	1.55
	智谱 AI	2513.HK	641.5	2.39%	104.47	6.02%	387.83%	3127.88	-92.22	182.66
	MINIMAX	0100.HK	213	-12.27%	67.28	11.27%	-38.26%	750.78	-5.24	57.96

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（二）一级市场融资动态

1.全球 IPO 动态

本周（10 月 5 日—10 月 9 日），全球数字经济相关企业 IPO 主要覆盖先进材料、芯片设计、金融科技及 AI 基础设施等领域。

港股市场相关 IPO 动态主要涉及先进材料方向。天易材料通过港交所主板上市申请问询，主营业务为向全球客户提供高导电、高耐腐蚀、高可靠性铜合金解决方案，上市进程持续推进。美股市场数字经济相关 IPO 动态主要集中于金融科技与 AI 基础设施领域。OPay 提交注册，主营数字支付及金融服务平台，面向尼日利亚及其他新兴市场提供相关解决方案；DayOne Data Centers 提交注册，主营数据中心开发与运营，为云计算和人工智能客户提供数据中心基础设施服务。

表2：10 月 5 日-10 月 9 日 IPO 动态

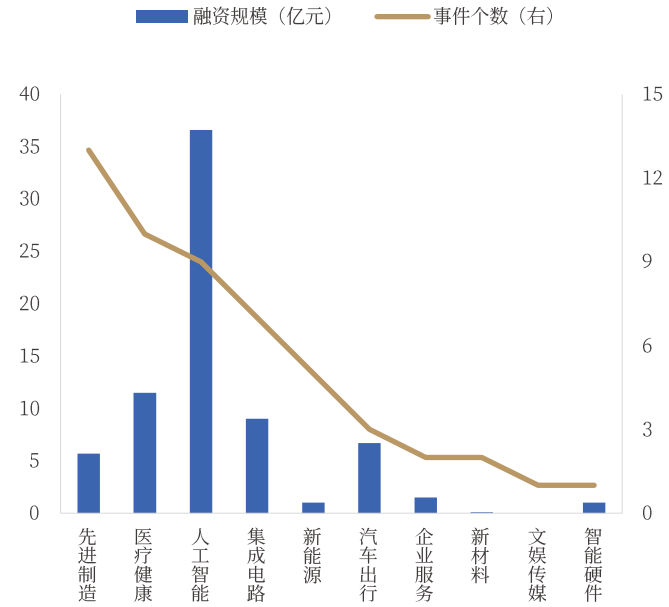
市场	企业名称	日期	所处阶段	公司所属行业及核心业务
港股	天易材料	2026.10.5	问询	全球领先新能源和先进材料科技公司，主要向全球客户提供高导电、高耐腐蚀、高可靠性铜合金解决方案。
美股	OPay	2026.10.5	提交注册	数字银行与金融科技平台，面向尼日利亚及其他新兴市场提供数字支付、金融服务等解决方案。
美股	DayOne Data Centers	2026.10.5	提交注册	数据中心开发与运营商，面向云计算和人工智能客户提供数据中心基础设施服务。

资料来源：财联社港股 IPO 动态，Renaissance Capital，中国银河证券研究院

2.中国一级市场热门领域

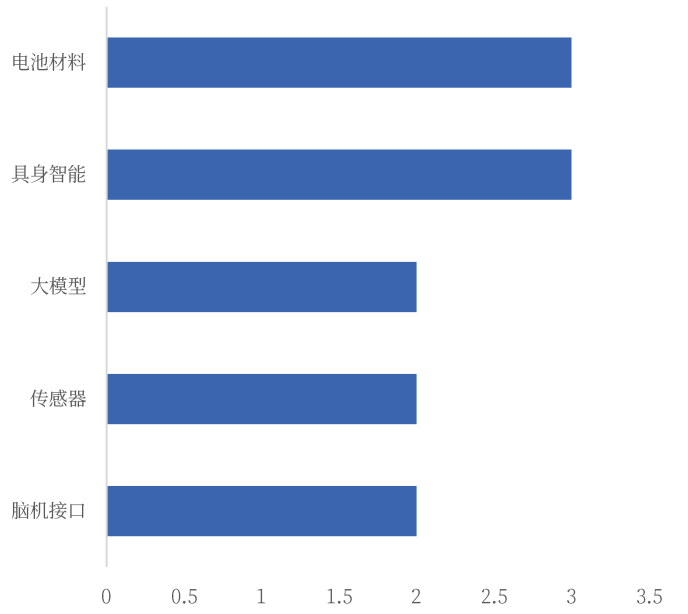
近期（10.3-10.9）一级市场资金主要集中于人工智能、医疗健康、先进制造和集成电路等领域，其中人工智能融资规模位居首位，显示出资本对 AI 产业链持续关注。从融资事件数量来看，先进制造、医疗健康、人工智能和集成电路等领域较为活跃，分别发生 13 起、10 起、9 起和 7 起融资事件。从融资总额来看，人工智能披露融资总额最高，约 36.60 亿元，医疗健康和集成电路分别为 11.50 亿元和 9.01 亿元，先进制造融资规模约 5.70 亿元。细分赛道方面，本周投资者关注度主要集中于电池材料、具身智能、大模型、传感器和脑机接口等方向，分别发生 3 起、3 起、2 起、2 起和 2 起融资事件。其中，人工智能领域的大模型、具身智能等方向持续受到资本关注，体现出 AI 技术向模型能力提升和实体应用拓展加速融合的趋势。

图5：10 月 3 日-10 月 9 日热门领域融资情况



资料来源：财联社创投通，中国银河证券研究院

图6：10 月 3 日-10 月 9 日细分领域融资事件数

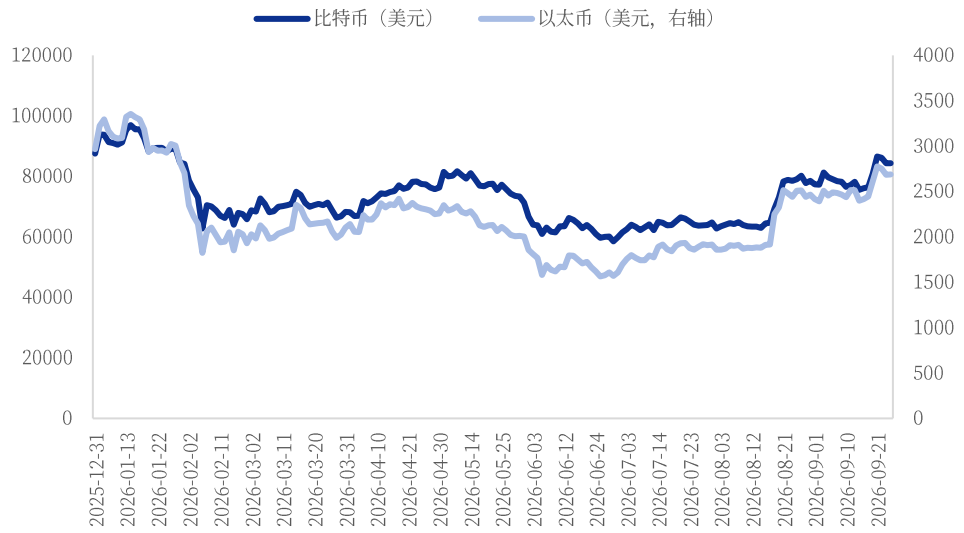


资料来源：财联社创投通，中国银河证券研究院

（三）加密货币市场动态

本周（10 月 5 日—10 月 9 日）加密货币市场震荡回调，主要币种均录得周度下跌。比特币收于 81686.16 美元，周跌幅 5.55%；以太币收于 2472.82 美元，周跌幅 9.31%。

图7：2026 年以来加密货币行情回顾



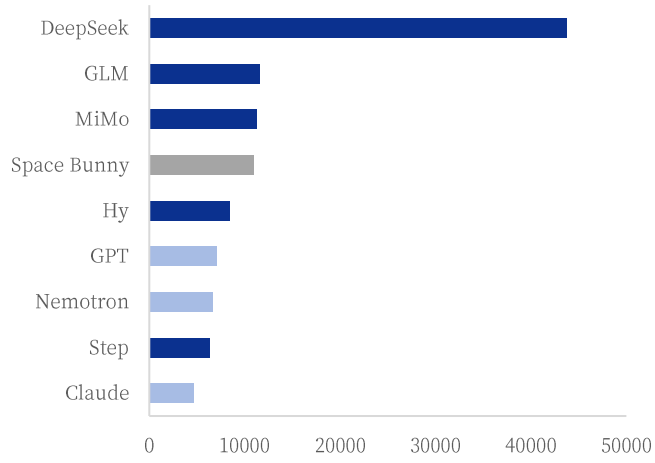
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

三、AI 产业及代表性企业动态更新

（一）全球 AI 大模型 token 调用量排名

本周全球大模型调用量持续放量，OpenRouter 平台周调用总量达到 159 万亿 Token。平台 TOP10 大模型中，中国模型调用规模继续保持领先，其中 DeepSeek 系列合计约 46.79 万亿 Token，位居全球首位；智谱 GLM 系列约 15.04 万亿 Token，小米 MiMo 系列约 11.30 万亿 Token，腾讯混元 Hy 系列约 10.78 万亿 Token。美国模型方面，OpenAI GPT 系列合计约 10.99 万亿 Token，英伟达 Nemotron 约 6.63 万亿 Token，Anthropic Claude 系列约 6.69 万亿 Token。

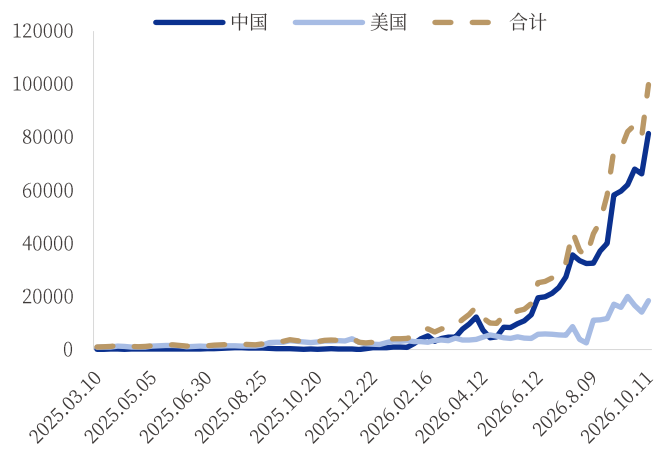
图8：本周上榜全球大模型企业 Token 调用量（单位：十亿 Tokens）



资料来源：OpenRouter，中国银河证券研究院

注：时间截至 2026 年 10 月 11 日

图9：全球上榜大模型每周调用量趋势（单位：十亿 Tokens）



资料来源：OpenRouter，中国银河证券研究院

注：时间截至 2026 年 10 月 11 日

（二）全球代表性 AI 企业投融资动态

本周（10 月 5 日至 10 月 9 日）全球代表性 AI 企业动态“算力与存储投入推进、模型降本迭代与智能体应用加速”的特征

算力与存储层面：台积电 9 月营收同比增长 54.6%，并签署 20 亿美元硅中介层协议；AMD 计划在全球供应链投资数百亿美元，英伟达拓展 Windows 端侧 AI 硬件生态并承诺 5 年投入 10 亿美元支持科研。三星电子第三季度初步营收与营业利润显著增长，SK 海力士推进光州半导体集群建设，美光批准将回购额度上调至 351.6 亿美元。谷歌新增 890 兆瓦核电供给安排，并推出 AI 驱动的云迁移与现代化工具，算力供给、能源保障与云服务能力同步推进。

模型层面：OpenAI 在 ChatGPT 中推出 GPT-6，并开始上线 GPT-6.1 Sol 超快模式；Anthropic 发布 Claude Haiku 5.5，平均运行成本较上代下降约 75%。谷歌云推出 Gemini Agent，微软发布本地 AI 编码模型，智谱 GLM-5.3 接入 Amazon Bedrock 并按调用量分成，模型能力迭代、推理降本及智能体商业化共同推进。

表3：10 月 5 日-10 月 9 日代表性 AI 企业最新动态

企业	日期	企业投融资及经营动态
台积电	2026.10.8	台积电公布 9 月营收为 5,118.6 亿元新台币，同比增长 54.6%、环比下降 0.6%；2026 年前三季度累计营收为 38,987.3 亿元新台币，同比增长 41.1%。
台积电	2026.10.8	台积电与格芯签署 20 亿美元硅中介层协议，初始期限为 5 年，用于先进 AI 封装，扩充台积电先进封装生态的供应能力。
英伟达	2026.10.7	英伟达与微软公布软硬件协同合作计划，推动 AI 智能体原生运行于 Windows PC。RTX Spark 开启预售，并发布 NVIDIA DGX Station for Windows 预览版。
英伟达	2026.10.8	英伟达宣布未来 5 年投入 10 亿美元，支持美国超级智能、量子计算等科研领域，投入将覆盖高校科研机构、量子计算发展及面向政府任务的云服务。
AMD	2026.10.7	AMD 首席执行官苏姿丰在首尔宣布，将在全球供应链中投资数百亿美元，进一步加强供应链布局。
华为	2026.10.5	华为与高通达成长期、广泛的专利许可协议，交叉许可覆盖 5G、计算、人工智能及网络等领域；高通还将收购华为在相关领域的部分美国专利。
三星电子	2026.10.8	三星电子发布第三季度初步业绩：营收 195 万亿韩元，同比增长 127%；营业利润 107.4 万亿韩元，同比增长约 7.8 倍。
SK 海力士	2026.10.9	SK 海力士计划加快韩国光州半导体产业集群建设，具体开工时间取决于供水供电规划与施工进度协调，尚未公布明确时间。
美光	2026.10.8	美光董事会批准将普通股回购计划最高额度上调至 351.6 亿美元，自 2026 年 12 月 9 日起生效；此前 100 亿美元回购计划的剩余额度约为 22 亿美元。
微软	2026.10.7	微软推出可在个人笔记本电脑上运行的 AI 编码模型，推动编程智能体在终端设备上进行本地推理。
微软	2026.10.8	美国政府宣布暂停微软参与永久劳工认证（PERM）项目，该项目涉及雇主为外籍员工申请就业类绿卡的前置认证。
谷歌	2026.10.6	谷歌与 Constellation 签署长期电力协议，将为 PJM 电网新增 890 兆瓦核电装机容量，支持日益增长的电力需求。
谷歌	2026.10.6	谷歌推出 Google Cloud 现代化改造产品组合，提供 AI 驱动的迁移与现代化工具，推进企业云基础设施及应用升级。
谷歌	2026.10.7	谷歌与 Unity 就下一代 AI 游戏平台达成合作，计划于 2026 年晚些时候推出 Unity Spark 创作平台，拓展 AI 在互动娱乐与内容创作领域的应用。
谷歌	2026.10.7	谷歌将 SynthID Detector 以英语面向全球开放，用于识别 AI 生成内容，进一步完善生成式 AI 内容溯源工具。
谷歌	2026.10.8	谷歌云发布 Gemini Agent，定位为通用工作智能体，可根据用户目标处理知识工作、内容创作及编程等任务，并调用 Gemini 及 Claude 模型。
腾讯	2026.10.9	腾讯斥资 1.006 亿港元回购 23.9 万股股份。
OpenAI	2026.10.5	OpenAI 向全球 API 客户提供指定模型的可选文本水印功能，并将在欧盟地区为符合条件的 ChatGPT 及 Codex 文本输出添加隐形水印。

OpenAI	2026.10.6	OpenAI 在澳大利亚议会人工智能委员会质询中披露，针对智能体未经授权访问医保数据门户事件已增设监控机制，可在模型违规联网时终止训练，并支持建立强制报告制度。
OpenAI	2026.10.7	OpenAI 在 ChatGPT 中推出 GPT-6，替代 GPT-5.6 系列模型，并集成 Astra 安全技术改进，强化网络、生物及暴力等领域的滥用防护。
OpenAI	2026.10.8	OpenAI 任命 Ismail Elmas 为欧洲、中东和非洲地区销售副总裁，推进相关地区的商业拓展。
OpenAI	2026.10.8	OpenAI 开始推出 GPT-6.1 Sol 超快模式（Ultrafast），提升 Codex 等场景的模型响应速度。
Anthropic	2026.10.6	Anthropic 扩大先进模型访问权限，允许经验证机构使用 Claude Opus 5.5、Sonnet 5.5、Mythos 5.1 等模型，对电网、银行及航空系统等关键基础设施开展高风险攻击性安全测试。
Anthropic	2026.10.7	Anthropic 发布小型模型 Claude Haiku 5.5，面向高频、成本敏感任务，运行成本较 Haiku 4.5 平均下降约 75%。
Anthropic	2026.10.8	Anthropic 宣布在 3 年内向美国“创世纪任务”计划投入 1.5 亿美元，为超过 15 个联邦机构提供 Claude 模型，并向相关项目提供 Claude、Claude Code 及 API 额度。
智谱	2026.10.6	智谱 GLM-5.3 上线亚马逊云科技 Amazon Bedrock，双方按模型调用量进行收入分成，智谱进拓展海外云平台商业化渠道。

资料来源：财联社，中国银河证券研究院

四、中国动态：新质生产力发展加快布局

1.中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》

10 月 9 日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》，围绕加快培育和发展新质生产力作出系统部署。《意见》围绕五方面，提出 19 项重点举措。一是大力推进科技创新。加强原创性颠覆性科技创新，加快突破关键核心技术，统筹国家战略科技力量建设，强化企业科技创新主体地位，加速科技成果向现实生产力转化。二是推动科技创新和产业创新深度融合。改造提升传统产业，培育壮大新兴产业，前瞻布局未来产业，促进实体经济和数字经济深度融合，全面实施“人工智能+”行动。三是着力推进发展方式创新。构建绿色低碳循环发展经济体系，优化绿色发展政策工具箱，积极推进能源革命。四是扎实推进体制机制创新。聚焦科技和经济紧密结合深化改革，完善市场监管制度，加大金融创新产品供给，在全球配置先进生产要素。五是深化人才工作机制创新。培养新质生产力发展急需人才，健全人才使用和流动政策。

2.北京印发“十五五”现代化基础设施发展规划，算力网与数智底座建设进一步统筹

10 月 8 日，北京市人民政府印发《北京市“十五五”时期现代化基础设施发展规划》，围绕基础设施空间布局、结构优化、功能提升、集成融合和安全韧性等五大方面部署 16 项重点任务。在数字基础设施方面，《规划》提出建成全球领先的“双万兆”城市，实现 5G-A 和万兆光网全域连续覆盖，率先开展 6G 试验网建设；优化打造京津冀“银河算廊”工程，构建“京内筑基、京外拓源、一体调度”的算力供给体系，推进北京人工智能公共算力平台生态网络建设，推动跨区域算力协同并融入全国一体化算力网。从政策方向看，此次规划将通信网络、算力供给、数据流通和绿色能源纳入统一的基础设施发展框架，体现出数字基础设施建设由单点扩容向跨区域协同、资源统筹调度和绿色集约发展转变的趋势。其中，京津冀算力协同布局有望提升算力资源配置效率，可信数据空间和人工智能创新基础设施建设将进一步完善数据、算力等关键要素供给，为人工智能技术研发、产业应用和城市数智化转型提供基础支撑。

五、海外动态：欧盟启动 AI 观察站建设招标

1.欧盟招标建设 AI 产业观察站

10 月 5 日，欧盟委员会启动欧洲人工智能观察站建设招标，拟采购为期三年的建设和运营服务。观察站将服务于欧盟人工智能应用战略，建立跟踪重点行业 AI 采用情况的指标框架，覆盖投资、专利、技能人才和算力基础设施，并编制行业应用案例及跨领域挑战报告。配套网站将集中展示关键指标、行业概况和政策行动进展，为评估 AI 对经济、社会及劳动力市场的影响提供依据。

此次招标表明，欧盟正加强对 AI 产业应用的持续监测，政策评估进一步向行业渗透率和具体应用成效延伸。指标监测与行业案例分析相结合，有助于识别技术供给、人才能力和基础设施等方面的应用瓶颈，为政策调整提供更细化的证据。对产业而言，这一机制有望提升各行业 AI 应用进展的可比性，引导政策资源更多关注核心业务流程中的实际需求与推广障碍。后续值得关注指标口径、重点行业覆盖范围，以及监测结果如何反馈至产业支持政策。

2.英国与德国建立产业技术走廊，推动人工智能与量子技术跨境协同

10 月 8 日，英国政府宣布与德国建立首个“产业技术走廊”（Industrial Tech Corridor），作为两国《肯辛顿条约》框架下的重要合作举措，推动人工智能、量子技术等关键技术领域的产业合作与创新成果转化。该计划旨在加强英国高成长科技企业与德国大型工业企业之间的联系，促进技术研发、产业需求和投资资源对接，重点支持人工智能在先进制造等高附加值工业场景中的规模化应用。目前，安联、博世、莱茵集团（RWE）、西门子等德国企业已表示支持这一合作计划。双方还将进一步扩大量子技术联合研发投入，根据两国联合声明，相关研发资助总额提高至 1950 万欧元，新增支持 5 个联合研究项目，涉及量子计算及其产业应用等领域。此外，德国机器人技术企业 MicroAGI 计划扩大在英国伦敦的业务布局，英国人工智能企业 Quantexa 也计划在德国设立专门业务单元，推动相关技术跨境部署。

六、技术前沿：开放权重模型能力升级

1.Mistral 与 Reflection 相继推出新一代开放权重模型，编程与智能体能力加快升级

10 月 5 日，美国人工智能企业 Reflection AI 公布首款开放权重模型 Beam，采用混合专家架构（MoE），总参数规模达 5010 亿，单次推理激活参数为 230 亿，重点面向代码生成、复杂推理和智能体任务。Reflection 表示，Beam 在编程和智能体任务中已具备与部分更大规模开放模型竞争的能力，并通过优化推理过程降低计算开销。10 月 6 日，法国人工智能企业 Mistral 发布 Mistral Large 4 公开预览版，模型总参数规模达 1 万亿，单次推理激活参数为 520 亿，原生支持多模态理解，重点强化编程、智能体工作流、网络安全及金融、法律等专业领域应用。Mistral 表示，该模型在代码工程、工具调用及复杂专业任务等多项评测中取得较强表现，并计划于 10 月底正式开放模型权重。目前，两款模型均已提供不同形式的预览或早期体验，但模型权重尚未正式公开发布。

从技术发展趋势看，开放权重模型的竞争正由参数规模扩张进一步转向复杂任务执行能力与推理效率的综合提升。一方面，混合专家架构通过降低单次推理所需的激活参数规模，为大参数模型兼顾能力与计算成本提供了技术路径；另一方面，大规模强化学习正在推动模型从单轮问答向多步骤推理、软件开发和工具调用等复杂智能体任务扩展。随着开放权重模型在专业任务中的能力持续提升，企业有望获得更多自主部署、定制优化和数据控制的选择，进一步推动人工智能在金融、工业和科研等领域的应用。

2.OpenAI 公开前沿模型数学研究成果，AI 进一步进入可验证的知识发现环节

10 月 6 日，OpenAI 公布一批由内部前沿人工智能模型生成的数学研究成果，涉及多个数学研究方向，并通过 GitHub 公开研究稿件及相关材料，以便学术界开展检查、讨论和进一步验证。与此前主要展示数学竞赛成绩或标准化推理能力不同，此次披露更侧重模型参与实际数学研究的过程。

OpenAI 同时公开了部分研究结果的 Lean 形式化证明，使相关数学论证能够借助计算机证明系统进行检查，并提供 10 份模型推理过程摘要、计算资源使用估计及问题尝试次数等研究信息，以提高成果的透明度和可复核性。OpenAI 表示，相关成果由尚未公开发布的内部前沿模型生成，未来还将进一步完善人工智能数学研究成果的披露与验证机制。

Lean 等形式化验证工具的引入，为检验模型生成的数学论证提供了可重复的技术手段，有助于降低人工智能科研成果在正确性和可信度方面的不确定性。不过，形式化证明能够检查特定逻辑推导，并不意味着全部研究结论已获得独立确认，相关成果仍需经过数学界的进一步审查与验证。

七、智库观点：生成式 AI 重塑劳动市场

1.布鲁金斯学会：《表面平静，暗流涌动：生成式人工智能下劳动力市场的早期转型》

10 月 6 日，布鲁金斯学会发布研究《表面平静，暗流涌动：生成式人工智能下劳动力市场的早期转型》（Still Waters, Rapid Currents: Early Labor Market Transformation under Generative AI），基于丹麦 11 类人工智能高暴露职业约 2.5 万名劳动者的调查数据，并结合截至 2024 年 12 月的行政记录，分析生成式 AI 对工作任务、工资、工时及职业流动的影响。研究发现，43%的受访劳动者所在企业明确鼓励使用 AI 聊天机器人，在同时提供企业级工具与培训支持的工作场所，AI 使用率达到 93%，约 85%的使用者将节省的时间用于其他工作任务。尽管 AI 应用已推动内容生成、质量审核、合规管理和系统集成等新任务形成，但双重差分分析尚未发现 AI 使用对劳动者工资、工时及企业用工规模产生显著的平均影响，统计结果可排除幅度超过 2%的平均效应。与此同时，AI 使用者更有可能转换职业，转岗者倾向于进入薪酬更高、AI 应用更广泛的岗位，其工资增长幅度较其他丹麦劳动者高约 12 个百分点。研究还指出，部分 AI 高暴露职业的初级岗位就业有所下降，但未发现这一趋势主要由采用生成式 AI 的企业所驱动。

从劳动市场调整机制看，生成式 AI 的早期影响可能更多体现为工作内容与组织方式的变化，而非工资和就业数量的直接调整。一方面，AI 能够提高部分任务的完成效率，但节省的时间往往被重新配置到其他工作任务，短期生产率收益尚未充分体现为劳动报酬增长；另一方面，AI 正在创造模型应用、质量监督、系统集成等新任务，并通过降低部分专业知识的获取门槛，为劳动者跨职业流动提供新的可能。这一过程与通用目的技术应用初期的“生产率 J 曲线”特征相一致，即企业需要先进行组织调整、人员培训及配套投入，技术收益才可能逐步反映在可观测的经济指标中。

2.美国战略与国际问题研究中心：《人工智能出口困境》

10 月 6 日，美国战略与国际问题研究中心（CSIS）发布评论文章《人工智能出口困境》（The AI Export Dilemma），讨论美国在人工智能技术出口领域面临的国家安全与全球市场竞争之间的政策权衡。研究员 William Alan Reinsch 指出，美国当前面临两种主要政策路径：一是采取严格的技术保护策略，通过先进芯片、模型及相关软硬件的出口管制限制竞争对手获取关键技术，以维持技术优势；二是采取更具扩张性的技术出口策略，通过推动美国模型、芯片及相关产品进入全球市场，建立技术标准与产业生态优势，并以市场收益支持下一代技术研发。前者有助于限制敏感技术扩散，但复杂的许可规则和合规要求可能增加企业负担，特别是对资源有限的初创企业形成较高成本，同时仍难以完全防止技术泄露。后者则有利于扩大美国技术的国际市场份额，强化产品和平台生态的网络效应，但也可能增加技术经由第三国扩散的风险，并刺激其他国家加快自主技术研发。文章认为，在中美人工智能技术竞争持续加剧的背景下，两种策略均难以完全实现政策目标，美国仍需保留必要的技术出口限制，同时通过加快本土技术创新维持领先优势。

八、风险提示

对政策理解不到位的风险；政策落实不及预期的风险；技术发展不确定性风险。

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

彭雅哲：中国银河证券新发展研究院数字经济研究员。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：	相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：	相对基准指数涨幅在-5%～10%之间
		回避：	相对基准指数跌幅 5%以上
	公司评级	推荐：	相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：	相对基准指数涨幅在 5%～20%之间
		中性：	相对基准指数涨幅在-5%～5%之间
		回避：	相对基准指数跌幅 5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn
程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：林 程 021-60387901 lincheng_yj@chinastock.com.cn
李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田 薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn
褚 颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn