下载日志已记录，仅供内部参考

AI 融资担忧再起，特斯拉 Roadster 完成演示

——全球产业趋势跟踪周报（1021）

定期报告

本周产业集中在 AI 与飞行汽车。近期以 CoreWeave 为代表的海外 AI 基础设施企业信用风险快速抬升，AI 融资担忧加剧。特斯拉新一代 Roadster 完成短时腾空演示，国内飞行汽车正沿多条技术路线推进，部分产品已取得适航及运营相关许可，产业关注点逐渐由飞行验证延伸至交付和场景运营。

【主题与产业趋势】CoreWeave 信用风险抬升引发 AI 算力融资担忧。近期以 CoreWeave 为代表的海外 AI 基础设施企业信用风险快速抬升，AI 融资担忧加剧。CoreWeave 信用风险上升并非源于 AI 算力需求明显逆转，而是资本开支快速扩张与商业回报兑现相对滞后之间的矛盾逐渐显现。**特斯拉 Roadster 催化飞行汽车主题。**特斯拉新一代 Roadster 完成短时腾空演示，主要催化 A 股飞行汽车概念。国内飞行汽车正沿多条技术路线推进，部分产品已取得适航及运营相关许可，产业关注点逐渐由飞行验证延伸至交付和场景运营。

【重要资讯】出口限制：财联社 10 月 16 日电，商务部、科技部 16 日发布公告称，拟修订《中国禁止出口限制出口技术目录》，增列部分人工智能、生物医药、光伏技术。经批准，现向社会公开征求意见，并同步对相关技术实施出口前登记管理。此次公开征求意见涉及人工智能、生物医药、光伏三个领域 40 项技术。人工智能领域包括大模型、智能体、算力集群、信息处理相关 23 项技术；对已通过开源、发表学术论文等方式进入公共领域的技术，不纳入管理范围。生物医药领域包括细胞和基因治疗、小核酸药、病原微生物相关 5 项技术；对不涉及所有权转让的对外授权模式，适用自动许可等便利措施。光伏领域包括多晶硅制造、硅片制造、电池制造相关 12 项技术；技术管理范围也包含承载相关技术的关键和核心设备。**CPI：**财联社 10 月 14 日电，美国 9 月核心 CPI 同比增长 2.6%，预估为 2.5%，前值为 2.4%。美国 9 月核心 CPI 环比增长 0.3%，预估为 0.2%，前值为 0.3%。美国 9 月消费者价格指数（CPI）同比增长 3.7%，预估为 3.6%，前值为 3.4%。9 月 CPI 环比增长 0.6%，预估 0.6%。

【全球股市表现】上周全球股市涨多跌少，其中日常消费、能源、公共事业表现较好，信息技术、材料、工业表现一般。

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.《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（1012）》

2.《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）》

3.《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）》

4.《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）》

5.《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）》

6.《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）》

7.《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）》

8.《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）》

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：CoreWeave 信用风险抬升引发 AI 算力融资担忧，特斯拉 Roadster 催化飞行汽车主题 4

（1）CoreWeave 信用风险抬升引发 AI 算力融资担忧 4

（2）特斯拉飞行演示催化飞行汽车主题 6

二、全球观察：全球市场跟踪 8

1、 全球股市行业表现 8

2、 全球强势股与异动股简析 8

三、重要资讯速递 11

1、 国内重要资讯与产业政策 11

2、 国外重要资讯与产业政策 12

3、 全球重点科技公司跟踪 14

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

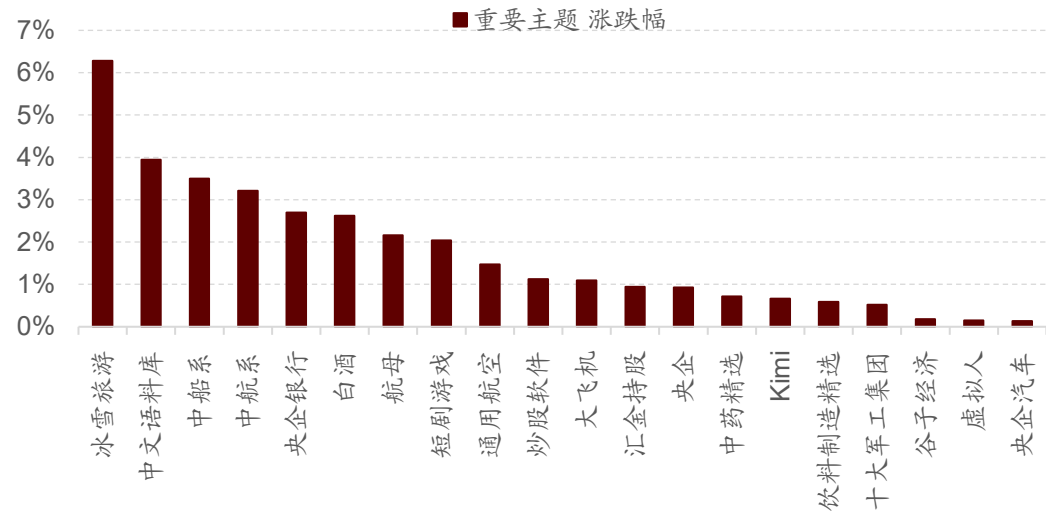


资料来源：Wind，财联社，招商证券

2、市场交易热点

上周，A 股涨幅居前的重要主题指数为冰雪旅游、中文语料库、中船系。

图 2：上周涨幅居前的重要主题指数为冰雪旅游、中文语料库、中船系



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：CoreWeave 信用风险抬升引发 AI 算力融资担忧，特斯拉 Roadster 催化飞行汽车主题

（1）CoreWeave 信用风险抬升引发 AI 算力融资担忧

近期以 CoreWeave 为代表的海外 AI 基础设施企业信用风险快速抬升，AI 融资担忧加剧。CoreWeave 信用风险上升并非源于 AI 算力需求明显逆转，而是资本开支快速扩张与商业回报兑现相对滞后之间的矛盾逐渐显现。随着 AI 基础设施投资越来越多地依赖 GPU 抵押贷款、长期合同支持融资及私人信贷，融资成本和资本可获得性对算力建设节奏的影响逐渐提高。当前 CoreWeave 尚未出现明确的实质性违约迹象，但若信用利差持续走阔、再融资成本进一步上升，融资压力也可能先于实际违约向上游 GPU、服务器及数据中心设备等产业链环节传导，进而影响市场对 AI 基础设施投资增长持续性的预期。

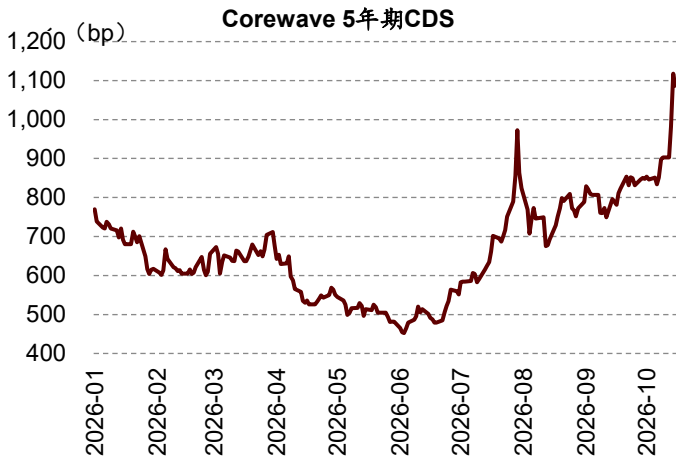
- **CoreWeave 信用风险快速抬升**

以 CoreWeave 为代表的海外 AI 基础设施企业信用风险快速抬升，AI 融资担忧加剧。10 月 14 日，CoreWeave 股票与债券同步承压。公司 2032 年到期、票息 9.625%的债券收益率突破 15%，5 年期 CDS 利差从 10 月 13 日的 982bp 快速走阔至 10 月 14 日的 1118bp，单日大幅上行 136bp，股价大跌 15.46%。

值得注意的是，CoreWeave 并非缺乏下游订单，信用风险上升并非源于 AI 算力需求明显逆转。截至 2026Q2，CoreWeave 合同收入储备达到约 1042 亿美元，主要客户包括微软、OpenAI 和 Meta 等头部科技企业。此外，英伟达于 2025 年 9 月签署初始价值约 63 亿美元的算力采购协议，承诺在满足相关合同条件的情况下，于 2032 年 4 月前购买 CoreWeave 未售出的剩余算力容量。

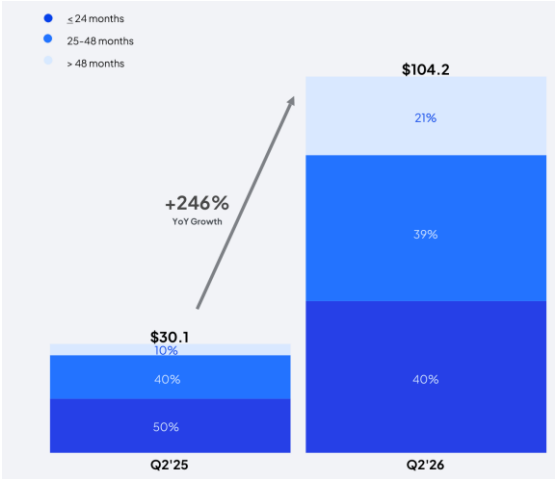
尽管长期合同和英伟达的采购承诺为未来收入提供了一定保障，但未能消除市场对公司偿债能力的担忧。由于订单储备并不等同于即时现金流入，而是需要在数据中心投运、算力服务交付后逐步确认，因此即使下游需求保持强劲，若企业必须提前承担大量资本开支和债务偿付，而合同收入回收相对滞后，仍可能形成流动性压力。

图 3：CoreWeave CDS 利差大幅上行



资料来源：Bloomberg、招商证券

图 4：CoreWeave 最新合同收入储备约 1042 亿美元



资料来源：CoreWeave、招商证券

- **CoreWeave 高杠杆融资模式加剧资本开支与现金流错配**

CoreWeave 高杠杆扩张模式面临考验。与依靠经营现金流支持投资的科技巨头不同，CoreWeave 需要提前采购 GPU、建设数据中心，再通过长期算力合同回收投资，因此形成了以 GPU 设备及客户合同支持的抵押贷款、私人信贷和公开债券为主的融资模式。这一模式能够支持公司快速扩大算力规模，但也使其对外部融资条件高度敏感。同时，GPU 技术迭代及算力价格波动可能削弱资产抵押价值，进一步增加再融资的不确定性。

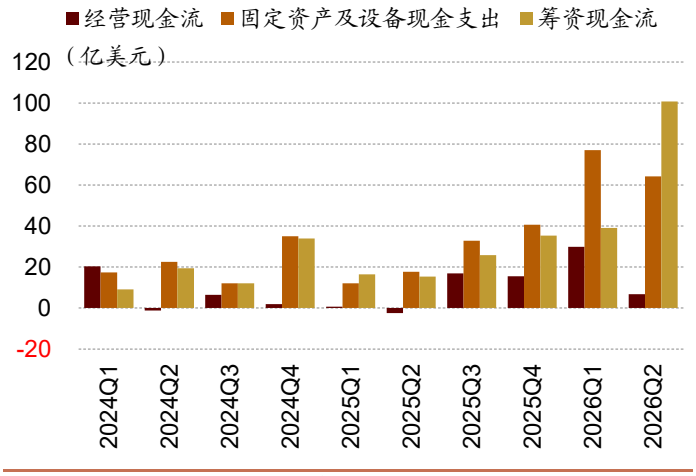
CoreWeave 资本开支持续高于经营现金流，资金缺口主要依赖外部融资弥补。公司收入尚未转化为足以覆盖资本开支的内部现金流。2026Q2，公司固定资产及设备现金支出高达 64.22 亿美元，经营现金流为 6.79 亿美元，筹资活动

下载日志已记录，仅供内部参考

净现金流为 100.71 亿美元，公司资本开支对外部融资的依赖较高。2026Q2 净利息费用同比增长 140%至 6.40 亿美元，较高的债务成本进一步加重了现金流压力。

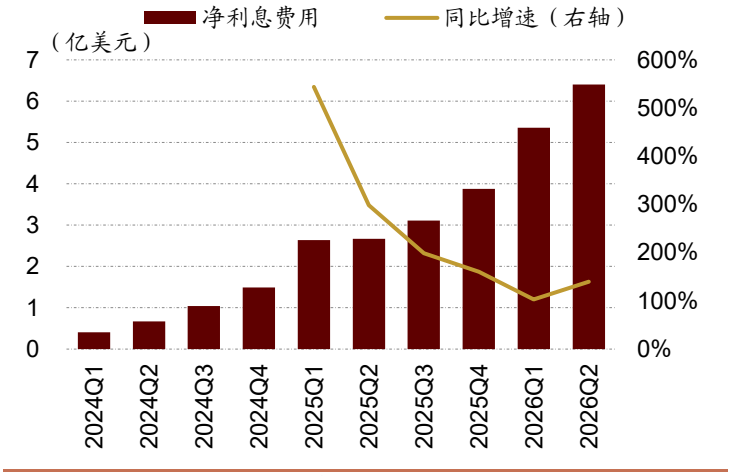
CoreWeave 的核心风险在于现金流兑现滞后于资本开支扩张。若融资成本持续上升，可能压缩新增项目回报并影响后续投资节奏。

图 5：CoreWeave 外部融资需求较高



资料来源：CoreWeave、招商证券

图 6：CoreWeave 净利息费用同比高增



资料来源：CoreWeave、招商证券

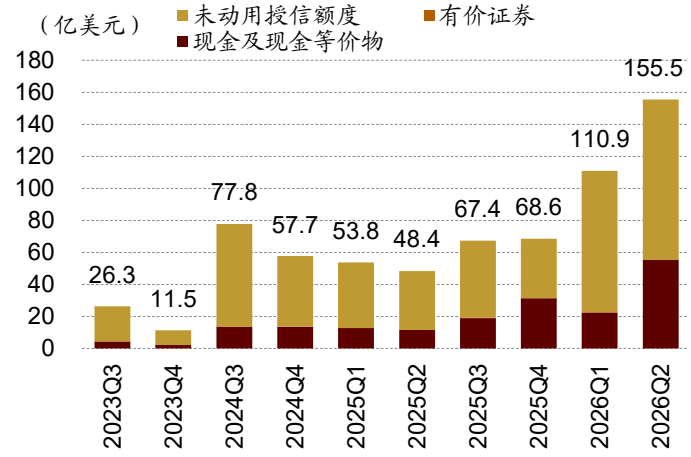
➢ **当前 CoreWeave 尚未出现明确的实质性违约迹象，短期流动性仍有缓冲**

对于存量固定利率债务而言，债券收益率上升不会直接提高原有票息，真正的压力主要来自未来新增融资、浮动利率债务以及债务到期再融资。

从短期偿债能力看，CoreWeave 仍具有一定流动性缓冲。CoreWeave 2026H2 和 2027 年计划偿还的债务本金分别为 44.13 亿美元和 61.84 亿美元。截至 2026Q2，CoreWeave 持有现金及现金等价物 55.24 亿美元、未动用授信额度 100.14 亿美元、有价证券 0.15 亿美元，合计 155.53 亿美元，能够提供一定偿债缓冲。此外，公司 9 月完成 42 亿美元、票息 2.875%的可转债融资，表明其近期仍具备资本市场融资能力。但未动用授信并不完全等同于可自由支配的现金，相关提款仍受到项目条件及抵押安排约束。同时，公司仍需承担利息支出及大规模算力建设投入。

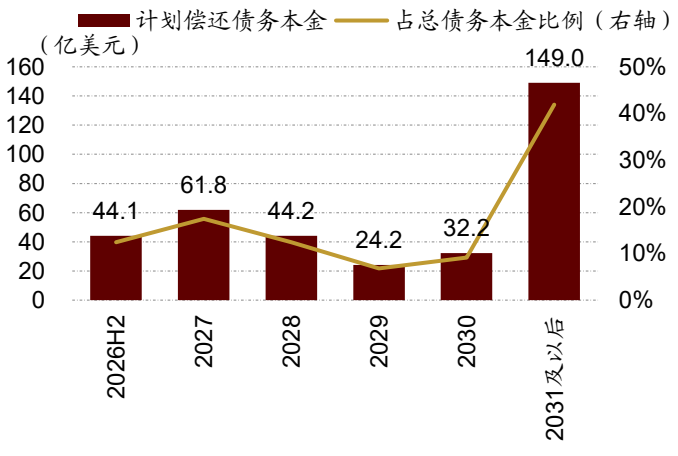
整体来看，CoreWeave 当前面临的主要风险并非短期流动性立即枯竭，而是持续资本开支对外部融资的依赖程度较高。若长期合同按期兑现、经营现金流持续改善，且公司能够维持融资渠道，短期违约风险仍有一定缓冲；但若信用利差长期处于高位，叠加 GPU 资产价值下降、项目交付延期或客户收入兑现不及预期，则可能形成投资受限、现金流恶化与再融资困难的负反馈，最终演变为实质性偿债风险。

图 7：CoreWeave 仍具有一定流动性缓冲



资料来源：CoreWeave、招商证券

图 8：CoreWeave 还款计划



资料来源：CoreWeave、招商证券

➢ **融资成本上升或推动信用压力向 AI 产业链传导**

下载日志已记录，仅供内部参考

近期 CoreWeave 信用风险快速抬升，反映出市场对 AI 基础设施投资的关注正由算力需求和资本开支规模，逐渐转向融资成本、现金流覆盖及长期投资回报。

CoreWeave 短期偿债风险相对可控，债券收益率大幅上升更多反映市场对其长期偿债能力和融资可持续性的担忧。目前尚不能将个别高杠杆算力运营商的信用压力等同于 AI 产业的系统性风险。

但若美债收益率持续处于高位、企业债信用利差进一步走阔，融资压力可能先于实际违约向产业链传导。对于高度依赖外部融资的算力运营商，融资成本上升可能压缩项目投资回报，导致资本开支边际放缓，并进一步影响上游 GPU、服务器及数据中心配套设备的订单需求。

（2）特斯拉飞行演示催化飞行汽车主题

特斯拉新一代 Roadster 完成短时腾空演示，主要催化 A 股飞行汽车概念。国内飞行汽车正沿多条技术路线推进，部分产品已取得适航及运营相关许可，产业关注点逐渐由飞行验证延伸至交付和场景运营。本周特斯拉产品展示，有望进一步提升飞行汽车产业的关注度。投资层面，可重点关注整机及核心零部件的产业化进展，但现阶段 A 股行情主要围绕特斯拉产业链预期与飞行汽车技术映射展开，对国内相关企业订单及业绩的实际拉动仍较有限，宜以主题交易思路把握。

- **特斯拉 Roadster 完成飞行演示**

北京时间 10 月 16 日，特斯拉在美国得克萨斯州 SpaceX 测试场展示第二代 Roadster，车辆完成倒挂行驶、短时腾空及空中翻转后落地。马斯克表示，新车计划于 2028 年开始生产。此次展示使此前的飞行设想转化为可观察的产品演示，但量产目标仍需后续验证。根据特斯拉官网，飞行功能仅适用于 Rocket 版本，且并非所有地区均可提供，不能将该能力泛化到全部 Roadster 车型。从产品定位看，此次演示更侧重通过航天推进技术拓展高性能跑车的功能边界，体现旗舰车型的技术展示与品牌传播价值。其规模化量产及商业应用仍待验证，对产业链的增量拉动或较为有限。

此次展示采用汽车与航天技术融合的方案，与国内主流 eVTOL 路线存在差异。特斯拉引入冷气推进技术，并以碳纤维缠绕压力容器储存高压气体，通过专门开发的硬件与控制系统完成空中动作。Roadster 仍以高性能跑车为载体，其短时腾空演示不能直接等同于面向低空交通的持续载人飞行，但为飞行汽车概念提供了新的海外事件催化。

图 9：Roadster 冷气推进系统的储气容器



资料来源：MotorTrend，招商证券

图 10：Roadster 管路与冷气推进喷嘴



资料来源：MotorTrend，招商证券

- **当下国内飞行汽车产业正逐步由技术验证走向场景落地**

国内飞行汽车已形成多条产品路线，产业正从样机试飞向适航取证、生产交付与运营验证推进。市场所称的飞行汽车既包括兼顾陆行与飞行的产品，也涵盖面向空中交通的载人电动垂直起降航空器（eVTOL），后者并不必然具有道路行驶能力。以亿航 EH216-S 为例，其已先后获得型号合格证、标准适航证和生产许可证，相关运营航司于 2025 年 3 月获得首批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证，部分产品已具备进入合规运营阶段的基础，但行业整体仍需验证持续付费需求、运行效率与盈利能力。

从飞行器构型看，国内主要形成多旋翼、复合翼和倾转旋翼三条路线。多旋翼以亿航 EH216-S 为代表，依靠多个旋翼提供升力，适合短途观光等应用；复合翼以峰飞盛世龙等为代表，将垂直起降与固定翼巡航结合，兼顾起降灵活性

下载日志已记录，仅供内部参考

与巡航效率；倾转旋翼以沃飞长空 AE200 为代表，通过旋翼方向转换实现起降与巡航，具有拓展航速和航程的潜力，同时对倾转机构、过渡控制及安全验证提出更高要求。产品形态与飞行构型属于不同分类维度，分体式产品的飞行体也可以采用多旋翼等构型。各路线的竞争重点最终仍在于安全、成本及场景适配。

飞行汽车的重要催化主要来自国家级政策支持、适航与运营取证突破。政策层面，2024 年低空经济首次写入政府工作报告，四部门随后出台通用航空装备创新应用实施方案，国家发改委低空经济发展司正式亮相；2025 年政府工作报告进一步强调低空经济安全健康发展，政策支持逐步延伸至产业统筹与应用示范。产业层面，亿航 EH216-S 于 2023 年取得型号合格证，相关运营航司于 2025 年 3 月获得首批载人无人机运营合格证，推动行业由产品适航验证走向获批范围内的付费载人服务。10 月 16 日的特斯拉 Roadster 演示进一步提升飞行汽车关注度。

图 11：国内载人 eVTOL 三种典型构型

多旋翼丨亿航 EH216-S



复合翼丨峰飞盛世龙



倾转旋翼丨沃飞长空 AE200



资料来源：亿航智能、峰飞航空、沃飞长空官网，招商证券整理

表 1：飞行汽车重要政策与产业催化

	时间	主要内容
商业化突破	2023-10-13	亿航 EH216-S 取得全球首张载人无人驾驶 eVTOL 型号合格证，为行业建立适航审定范例。
国家级政策	2024-03-05	低空经济首次写入政府工作报告，提出打造低空经济等新增长引擎。
国家级政策	2024-03-27	四部门发布《通用航空装备创新应用实施方案（2024—2030 年）》，部署电动垂直起降客运网络及示范应用。
国家级政策	2024-12-27	国家发改委低空经济发展司正式亮相，负责发展战略、中长期规划及重大问题协调。
国家级政策	2025-03-05	政府工作报告再次部署低空经济安全健康发展，提出开展新技术、新产品、新场景大规模应用示范。
商业化突破	2025-03-28	亿航通航、合肥合翼取得首批载人无人机运营合格证，可在获批范围内开展付费载人服务。
海外技术突破	2026-10-16	特斯拉 Roadster 完成短时飞行演示，提升飞行汽车关注度，对 A 股主要体现为海外技术映射催化。

资料来源：工信部、国家发改委、亿航智能、财联社，招商证券整理。

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

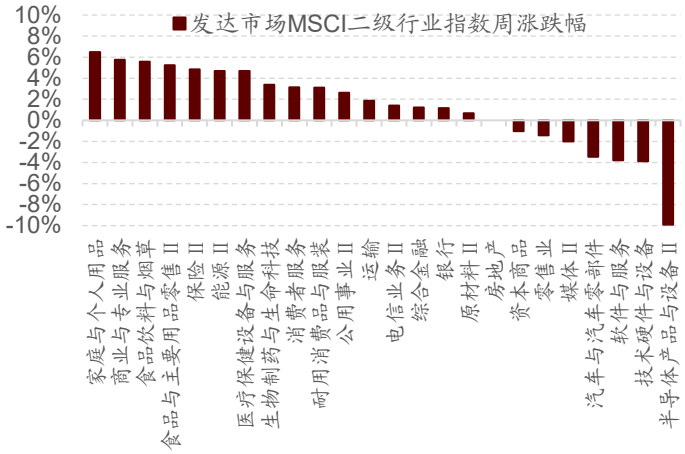
上周全球股市涨多跌少，其中日常消费、能源、公共事业表现较好，信息技术、材料、工业表现一般。具体来看，**美股涨多跌少**，日常消费、能源、医疗保健表现较好，信息技术、可选消费、电信服务表现一般；**欧股涨多跌少**，日常消费、电信服务、医疗保健表现较好，信息技术表现一般；**英国股市涨多跌少**，日常消费、公共事业、可选消费表现较好，材料表现一般；**日本涨跌参半**，医疗保健、可选消费、日常消费表现较好，信息技术、电信服务、材料表现一般；**港股涨少跌多**，公共事业、金融、可选消费表现较好，信息技术、工业、医疗保健表现一般；**A 股涨少跌多**，日常消费、金融表现较好，信息技术、材料、房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

表 2：全球股市行业表现（2026/10/12-2026/10/16）

	美国	欧洲	英国	日本	中国香港	A 股
日常消费	5.0%	7.1%	6.9%	1.8%	-0.3%	0.4%
能源	5.0%	2.7%	4.1%	1.3%	-0.5%	-0.1%
医疗保健	3.4%	4.5%	4.8%	4.1%	-4.2%	-5.3%
材料	2.5%	3.4%	-2.7%	-3.2%	-4.1%	-7.3%
公共事业	2.0%	2.6%	5.3%	-0.6%	0.8%	-1.2%
金融	1.4%	1.6%	2.2%	1.0%	0.6%	0.2%
房地产	1.2%				-0.2%	-6.2%
工业	-0.9%	0.1%	2.1%	0.6%	-4.7%	-4.8%
电信服务	-1.6%	5.4%	4.5%	-3.9%	0.1%	-0.6%
可选消费	-1.9%	3.3%	5.1%	2.7%	0.4%	-3.2%
信息技术	-6.4%	-5.3%	0.3%	-11.3%	-7.8%	-8.6%

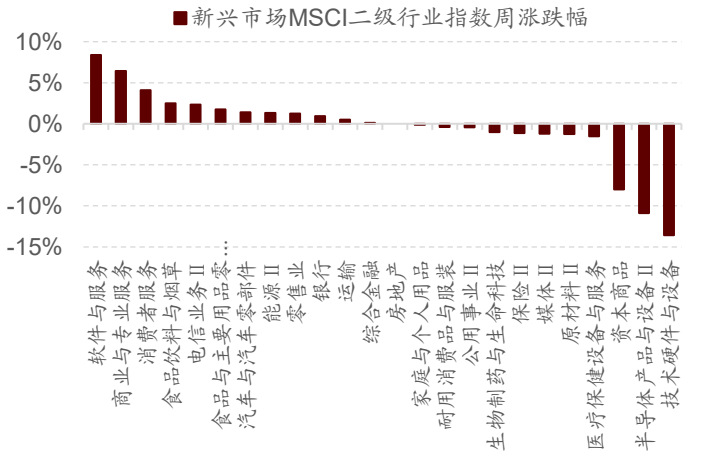
资料来源：Wind，招商证券

图 12：发达市场 MSCI 二级行业指数周涨跌幅（2026/10/12-2026/10/16）



资料来源：Wind，招商证券

图 13：新兴市场 MSCI 二级行业指数周涨跌幅（2026/10/12-2026/10/16）



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，日常消费、金融、能源居多；过去一周领跌的 200 亿美元以上市值公司中，信息技术居多。

下载日志已记录，仅供内部参考

异动股简析

【INFY.N】本周印孚瑟斯技术股价大涨的主要原因是 AI 业务商业化提速，印度 IT 服务行业盈利预期改善。本周市场对印孚瑟斯的关注主要源于印度 IT 服务行业财报超预期，以及企业 AI 应用需求持续释放。10 月 12 日，HCLTech 公布 2027 财年第二季度业绩，新签订单达到 32.58 亿美元，先进 AI 业务收入同比增长 78%，营业利润率达到 18.2%；10 月 15 日，Tech Mahindra 披露季度新签合同金额 10.23 亿美元，同比增长 25.4%，营业利润率达到 14.8%，同比提升 2.6 个百分点。与此同时，印孚瑟斯 CEO 于 10 月 13 日表示，公司 AI 服务已贡献约 8%的营收，相关业务收入保持环比双位数增长，主要覆盖 AI Agent 开发、软件编程及企业技术改造。此前公司披露，2027 财年第一季度 AI 收入占比达到 8.2%，大型订单总金额达到 36 亿美元，其中 61%为净新增订单。随着市场对美国 AI 基础设施投资回报和融资压力的担忧升温，资本投入相对较轻、现金流较稳定的印度 IT 服务企业受到更多关注。

【HPE.N】本周慧与股价大跌的主要原因在于企业 AI 投资兑现速度受到质疑，硬件收入增长可持续性引发担忧。10 月 14 日，巴克莱将慧与投资评级下调，但并未下调公司盈利预测，主要反映对企业 AI 硬件需求和估值合理性的重新评估。巴克莱认为，目前企业 AI 投资尚未出现足够明确的规模化拐点，AI 项目仅占企业 IT 预算约 5%，而近期服务器收入增长在一定程度上受益于存储器价格上涨带来的产品平均售价提升，实际设备采购量及企业 AI 部署规模的增长可能没有收入表现那么强劲。一旦未来存储器供需关系缓和，相关价格因素对收入的支撑将减弱，硬件企业可能面临增长放缓压力。

表 3：全球 200 亿美元市值以上公司本周涨幅 TOP20（2026/10/12-2026/10/16）

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
INFY.N	印孚瑟斯技术	纽约证券交易所	信息技术	软件与服务	492.10	14.1%	-29.8%
L.TO	LOBLAW COMPANIES	多伦多证券交易所	日常消费	食品与主要用品零售 II	573	11.8%	12.9%
CTSH.O	高知特科技	纳斯达克	信息技术	软件与服务	297	11.5%	-19.0%
DEO.N	帝亚吉欧	纽约证券交易所	日常消费	食品、饮料与烟草	528	11.1%	12.8%
6505.TW	台塑石化	台湾证券交易所	能源	能源 II	359	10.9%	162.1%
ACN.N	埃森哲(ACCENTURE)	纽约证券交易所	信息技术	软件与服务	1537	10.7%	-11.4%
ERIC.O	爱立信	纳斯达克	信息技术	技术硬件与设备	352	10.4%	12.8%
BRO.N	布朗保险经纪	纽约证券交易所	金融	保险 II	232.22	10.4%	-12.3%
601857.SH	中国石油	上海	能源	能源 II	3342	10.0%	29.1%
WCN.N	WASTE CONNECTIONS	纽约证券交易所	工业	商业和专业服务	423	9.9%	-3.6%
AJG.N	亚瑟加拉格尔	纽约证券交易所	金融	保险 II	652	9.5%	-0.6%
DRI.N	达登饭店(DARDEN)	纽约证券交易所	可选消费	消费者服务 II	244.79	9.5%	21.3%
2891.TW	中信金	台湾证券交易所	金融	银行	445.30	9.4%	46.6%
WN.TO	GEORGE WESTON	多伦多证券交易所	日常消费	食品与主要用品零售 II	289.85	9.3%	16.8%
COP.N	康菲石油(CONOCOPHILLIPS)	纽约证券交易所	能源	能源 II	1760	9.3%	60.0%
EQNR.N	EQUINOR ASA	纽约证券交易所	能源	能源 II	2447	9.2%	105.5%
2884.TW	玉山金控	台湾证券交易所	金融	银行	267.86	9.2%	45.6%
KDP.O	KEURIG DR PEPPER	纳斯达克	日常消费	食品、饮料与烟草	471	9.0%	27.5%

下载日志已记录，仅供内部参考

2886.TW	兆丰金	台湾证券交易所	金融	银行	244.94	8.9%	34.3%
IMO.A	帝国石油	美国证券交易所	能源	能源 II	648	8.9%	57.5%

资料来源：Wind，招商证券

表 4：全球 200 亿美元市值以上公司本周跌幅 TOP20（2026/10/12-2026/10/16）

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
HPE.N	慧与(HEWLETT PACKARD)	纽约证券交易所	信息技术	技术硬件与设备	731.83	-25.0%	132.2%
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	6734	-24.3%	95.8%
009150.KS	三星电机	韩国证券交易所	信息技术	技术硬件与设备	659.12	-23.2%	365.9%
DELL.N	戴尔科技	纽约证券交易所	信息技术	技术硬件与设备	2872	-22.9%	262.1%
OKTA.O	OKTA	纳斯达克	信息技术	软件与服务	327	-19.3%	116.6%
TER.O	泰瑞达	纳斯达克	信息技术	半导体与半导体生产设备	508	-19.3%	68.1%
AMAT.O	应用材料	纳斯达克	信息技术	半导体与半导体生产设备	3248	-19.3%	59.8%
STX.O	希捷科技(SEAGATE)	纳斯达克	信息技术	技术硬件与设备	1451	-18.4%	132.8%
ANET.N	ARISTA 网络	纽约证券交易所	信息技术	技术硬件与设备	2232	-18.3%	35.1%
PANW.O	PALO ALTO NETWORKS	纳斯达克	信息技术	技术硬件与设备	2798	-18.3%	85.7%
NET.N	CLOUDFLARE	纽约证券交易所	信息技术	软件与服务	1055	-17.9%	50.3%
005930.KS	三星电子	韩国证券交易所	信息技术	技术硬件与设备	9358	-17.7%	80.1%
034730.KS	SK	韩国证券交易所	工业	资本货物	245.84	-17.7%	81.9%
CRWD.O	CROWDSTRIKE	纳斯达克	信息技术	软件与服务	2328	-17.3%	94.0%
MRVL.O	迈威尔科技	纳斯达克	信息技术	半导体与半导体生产设备	1998	-17.2%	168.6%
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	3303	-17.2%	54.6%
6857.T	爱德万测试	东京证券交易所	信息技术	半导体与半导体生产设备	1595.78	-17.0%	75.9%
SNOW.N	SNOWFLAKE	纽约证券交易所	信息技术	软件与服务	1083	-16.8%	39.9%
2308.TW	台达电	台湾证券交易所	信息技术	技术硬件与设备	1306	-16.8%	69.8%
WDC.O	西部数据	纳斯达克	信息技术	技术硬件与设备	1197	-16.4%	92.9%

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）禁出口—商务部、科技部拟修订《中国禁止出口限制出口技术目录》 增列部分人工智能、生物医药、光伏技术

财联社 10 月 16 日电，商务部、科技部 16 日发布公告称，拟修订《中国禁止出口限制出口技术目录》，增列部分人工智能、生物医药、光伏技术。经批准，现向社会公开征求意见，并同步对相关技术实施出口前登记管理。此次公开征求意见涉及人工智能、生物医药、光伏三个领域 40 项技术。

人工智能领域包括大模型、智能体、算力集群、信息处理相关 23 项技术；对已通过开源、发表学术论文等方式进入公共领域的技术，不纳入管理范围。生物医药领域包括细胞和基因治疗、小核酸药、病原微生物相关 5 项技术；对不涉及所有权转让的对外授权模式，适用自动许可等便利措施。光伏领域包括多晶硅制造、硅片制造、电池制造相关 12 项技术；技术管理范围也包含承载相关技术的关键和核心设备。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2506833

（2）社融—央行：前三季度社会融资规模增量累计为 27.46 万亿元 比上年同期少 2.63 万亿元

财联社 10 月 14 日电，央行数据显示，初步统计，2026 年前三季度社会融资规模增量累计为 27.46 万亿元，比上年同期少 2.63 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 11.5 万亿元，同比少增 3.04 万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 2451 亿元，同比多增 3397 亿元；委托贷款增加 222 亿元，同比多增 794 亿元；信托贷款减少 1383 亿元，同比多减 3387 亿元；未贴现的银行承兑汇票增加 748 亿元，同比少增 2263 亿元；企业债券净融资 2.75 万亿元，同比多 1.18 万亿元；政府债券净融资 10.3 万亿元，同比少 1.16 万亿元；非金融企业境内股票融资 5359 亿元，同比多 2191 亿元。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2504594

（3）出口总额—以美元计 9 月我国出口总额为 4471.8 亿美元 同比增长 36.3%

财联社 10 月 14 日电，据海关总署披露的数据显示，以美元计，9 月我国出口总额为 4471.8 亿美元，同比增长 36.3%；进口总额 3136.5 亿美元，同比增长 31%，贸易顺差为 1335.3 亿美元。1-9 月，我国出口总额为 33707 亿美元，同比增长 21.3%；我国进口总额为 24325.8 亿美元，同比增长 27.5%，贸易顺差为 9381.1 亿美元。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2504176

（4）CPI—国家统计局：9 月 CPI 环比上涨 0.2% 同比上涨 0.9%

财联社 10 月 14 日电，国家统计局 10 月 14 日发布的数据显示，2026 年 9 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.9%。其中，城市上涨 0.9%，农村上涨 0.8%；食品价格下降 1.7%，非食品价格上涨 1.5%；消费品价格上涨 1.0%，服务价格上涨 0.8%。1-—9 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.9%。9 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.2%。其中，城市上涨 0.2%，农村上涨 0.4%；食品价格上涨 0.4%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格上涨 0.5%，服务价格下降 0.2%。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2504086

（5）业绩—台积电第三季度净利润 7630.6 亿新台币 同比大增 68.7%

财联社 10 月 15 日电，台积电公布截至 2026 年 9 月 30 日的第三季度财报显示，合并营收 1.49424 万亿新台币，同比增长 50.9%，环比增长 17.6%，净利润 7630.6 亿新台币，同比大增 68.7%，环比增长 8.0%，市场预估 7394.9 亿元台币。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2505496

（6）商业航天—一箭十星 朱雀二号改进型遥四运载火箭发射成功

财联社 10 月 14 日电，14 日 19 时 40 分，朱雀二号改进型遥四运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，将

下载日志已记录，仅供内部参考

搭载的国星宇航星时代-39、44～50 星，光传-03、04 星共 10 颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2504850

（7）芯片—华为徐松余：下一代麒麟 2027 芯片已经就绪

《科创板日报》13 日讯，《科创板日报》记者获悉，在 2026 麒麟媒体沟通会上，华为半导体业务无线终端芯片产品管理部部长徐松余首次公布逻辑折叠韬芯片麒麟 9050 Pro 详细架构图，包括新一代灵犀 CPU、马良 GPU、达芬奇架构 NPU、麒麟 AI ISP、Balong AI Modem、FFTS 函数流任务调度器、音视频处理器、安全处理器和灵犀微核协同工作。徐松余透露，下一代麒麟 2027 芯片也已经就绪，到目前为止，所有的测试结果都符合预期，因此在未来 10 年（逻辑折叠）的演进可持续的。至于具体到哪个阶段，每个点需要用什么样的技术，可能需要逐步在开展和讨论。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2503190

（8）储能—1—9 月我国储能电池销量为 595.4GWh 同比增长 111.8%

财联社 10 月 15 日电，中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据显示，9 月，我国动力和储能电池合计产量为 237.8GWh，环比增长 0.3%，同比增长 57.3%。1—9 月，我国动力和储能电池产量为 1833.1GWh，同比增长 63.4%。销量方面，9 月，我国动力和储能电池销量为 222.7GWh，环比下降 0.2%，同比增长 52.0%。其中，动力电池销量为 149.2GWh，占总销量 67.0%，环比增长 1.7%，同比增长 35.0%；储能电池销量为 73.5GWh，占总销量 33.0%，环比下降 3.7%，同比增长 104.4%。1—9 月，我国动力和储能电池销量为 1681.7GWh，同比增长 57.6%。其中，动力电池销量为 1086.4GWh，占总销量 64.6%，同比增长 38.2%；储能电池销量为 595.4GWh，占总销量 35.4%，同比增长 111.8%。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2505670

（9）低空经济—香港《发展低空经济规划行动纲领》预计年内完成草拟 研究与内地设立国际低空经济合作组织

财联社 10 月 16 日电，香港首个五年规划提出打造低空创新应用亚太区枢纽。记者获悉，香港发展低空经济工作组全力制订《发展低空经济规划行动纲领》，健全规管框架、标准制定、基础建设等。据悉，相关行动包括与内地紧密合作，尽快实现跨境低空物流试飞，并逐步拓展大湾区低空跨境物流网络；推展低空基础设施技术研究，开展智慧低空交通管理系统建设等。目前，香港特区政府已开展有关草拟工作，并会持续征询意见，预计在今年内完成草拟。政府会采取多管齐下的策略，一方面支持区域及国际层面的标准建设工作，同时会积极推动政府层面的双边合作，与更多管辖区探讨签订低空经济合作备忘录，逐步拓展至多边与国际合作。同时，推动研究与内地联合设立国际低空经济合作组织的工作。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2506428

（10）新能源汽车—财政部、税务总局：自 2027 年 4 月 1 日起 将新能源汽车的增值税出口退税率由 13%下调至 9%

财联社 10 月 12 日电，财政部、税务总局公告，一、自 2027 年 4 月 1 日起，将新能源汽车的增值税出口退税率由 13%下调至 9%。二、自 2027 年 4 月 1 日起，取消电子烟设备装置等产品增值税出口退税。三、对上述产品中征收消费税的产品，出口消费税政策不作调整，继续适用消费税退（免）税政策。 四、本公告所列产品适用的出口退税率以出口货物报关单注明的出口日期界定。

新闻来源： https://www.cls.cn/detail/2502319

2、国外重要资讯与产业政策

（1）CPI—美国 9 月核心 CPI 同比增长 2.6% 预估为 2.5%

财联社 10 月 14 日电，美国 9 月核心 CPI 同比增长 2.6%，预估为 2.5%，前值为 2.4%。美国 9 月核心 CPI 环比增长 0.3%，预估为 0.2%，前值为 0.3%。美国 9 月消费者价格指数（CPI）同比增长 3.7%，预估为 3.6%，前值为 3.4%。9 月 CPI 环比增长 0.6%，预估 0.6%。

下载日志已记录，仅供内部参考

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2504870

（2）美伊冲突—以色列官员称美以就打击伊朗预案进行磋商

财联社 10 月 16 日电，据以色列方面援引以色列安全官员消息称，以色列与西方情报显示伊朗正采取军事方面的“极端举措”，因此以色列总理内塔尼亚胡当天与美国国务卿卢比奥通电话，就对伊朗实施军事打击计划进行磋商。不过该消息称，以色列和美国的官员均表示，双方评估认为目前的态势发展尚未达到需要立即采取军事行动的程度。此前，美国总统特朗普曾表示不会在 11 月 3 日美国中期选举前攻击伊朗，内塔尼亚胡也称 10 月 27 日以色列议会选举前不会动手。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2506250

（3）人工智能—Anthropic 据悉第三季度营收跃升至 168 亿美元

财联社 10 月 15 日电，据报道， 知情人士透露，Anthropic PBC 告诉潜在投资者，其第三季度营收达到 168 亿美元。知情人士称，Anthropic 在旧金山总部举行的一场演示会上告诉投资者，第三季度按调整后口径实现盈利。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2505107

（4）PPI—美国 9 月 PPI 同比增长 6.3% 远超市场预期

财联社 10 月 15 日电，美国 9 月 PPI 同比增长 6.3%，预估 5.3%，前值 5.4%。美国 9 月 PPI 环比增长 1.3%，预估 0.6%。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2506064

（5）融资—Anthropic 据悉在最新一轮芯片融资交易中 向黑石集团提供两位数收益率

财联社 10 月 17 日电，据报道，Anthropic 正向黑石集团提供超过 10%的高收益率，以筹集资金支持其最新芯片交易。这笔规模达 600 亿美元的债务融资计划被称为“北极星项目”（Project North Star），将帮助 Anthropic 采购约 1.5 吉瓦由谷歌开发的定制半导体，即 TPU。预计这将成为迄今规模最大的芯片融资交易，也将成为检验投资者对人工智能相关债务需求的关键考验。知情人士透露，黑石旗下基金将投资 90 亿美元，购买以 Anthropic 未来五年芯片租赁付款为支持的债务，占总额约 180 亿美元次级贷款的一半。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2507395

（6）业绩—阿斯麦预计 2026 年营收 440 亿-450 亿欧元 毛利率 56%

财联社 10 月 14 日电，阿斯麦预计 2026 年营收为 440 亿至 450 亿欧元，此前市场预估为 436.47 亿欧元；预计 2026 年毛利率约为 56%，此前预期在 54%至 56%之间。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2504279

（7）日本央行—日本央行据悉倾向于不在 10 月份进行连续加息

财联社 10 月 13 日电，知情人士称，日本央行官员倾向于本月不再加息，避免罕见的连续加息，但仍在考虑最早于 12 月再次采取行动的可能性。知情人士表示，在没有迹象显示通胀上行风险会突然加剧的情况下，日本央行官员认为没有太大必要连续加息。央行将转而仔细评估经济数据，以判断是否有必要最早在 12 月会议上再次加息。知情人士称，10 月 30 日会议的最终政策决定在最后一刻仍可能发生变化。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2503451

（8）韩股—韩国财政部：将密切监测股市波动是否蔓延至债券、外汇和货币市场

财联社 10 月 16 日电，韩国财政部发表声明称，将密切监测股市波动是否蔓延至债券、外汇和货币市场。政府及有关机构将加强股市监测，并严厉应对任何扰乱市场秩序的行为。声明称，强劲的经济增长预期、经常账户顺差以及企业盈利向好，意味着韩国股市基本面依然稳固。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2506369

（9）人工智能—Meta 发布开源 AI 模型 核心尖端技术仍保持闭源

下载日志已记录，仅供内部参考

财联社 10 月 16 日电，Meta 平台公司正开放其 Muse Spark 开源模型的权重文件，供开发者下载和二次修改，同时保留自身最先进的 AI 技术不予公开。Meta 首席 AI 官 Alexandr Wang 表示，公司原则上不会对最强性能的模型进行开源，但会持续向开发者社区开放性能稍低的模型版本。本次 Muse Spark Open 的发布，是 Meta 将 AI 领域投入转化为实际营收的举措之一，目前该模型已在亚马逊 SageMaker AI、谷歌云 Model Garden 等多个平台向开发者开放。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2506216

（10）量子计算—谷歌量子人工智能发布量子计算重大突破 Willow 芯片项目突破关键资源瓶颈

财联社 10 月 16 日电，谷歌量子人工智能发布量子计算重大突破，Willow 芯片项目突破关键资源瓶颈。谷歌周四介绍发表于《科学》的量子计算研究：团队在 Willow 处理器上验证“魔法态培育”技术，将相关量子态的错误率降至未经培育时的约 1/40，获得逻辑保真度达 99.99%的 T 态。该实验论文已于 2025 年 12 月以预印本形式公开，彼时已披露上述核心结果。该技术有望降低通用容错量子计算所需的资源开销，但仍需更大规模验证。

新闻来源：https://www.cls.cn/detail/2506227

3、全球重点科技公司跟踪

表 5：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			
2026.10.14	ASML	财联社 10 月 14 日电，阿斯麦第三季度净销售额为 116.6 亿欧元，预估为 117 亿欧元；净利润 49.60 亿欧元，上年同期为 21.25 亿欧元，预估为 41.65 亿欧元。阿斯麦预计第四季度营收为 142 亿至 152 亿欧元，此前市场预估为 141.89 亿欧元。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2504275
2026.10.15	苹果、OpenAI	财联社 10 月 15 日电，苹果起诉 OpenAI 窃取商业秘密一案的主审法官表示，他“极有可能”批准苹果的禁令申请，禁止目前任职于 OpenAI 的苹果前员工使用苹果的专有信息。该禁令将要求 OpenAI 立即停止使用涉嫌被盗的商业秘密，苹果指控 OpenAI 利用这些信息推进其与苹果形成竞争的未来设备研发工作。OpenAI 已否认相关指控，辩称苹果提起诉讼是为了限制员工跳槽至竞争对手，同时反指一名前苹果员工将未发布 OpenAI 设备的机密文件发送至个人账号。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2505075
2026.10.15	Anthropic	财联社 10 月 15 日电，据报道，知情人士透露，Anthropic PBC 告诉潜在投资者，其第三季度营收达到 168 亿美元。知情人士称，Anthropic 在旧金山总部举行的一场演示会上告诉投资者，第三季度按调整后口径实现盈利。	https://www.cls.cn/detail/2505107
2026.10.17	台积电	财联社 10 月 15 日电，台积电公布截至 2026 年 9 月 30 日的第三季度财报显示，合并营收 1.49424 万亿新台币，同比增长 50.9%，环比增长 17.6%，净利润 7630.6 亿新台币，同比大增 68.7%，环比增长 8.0%，市场预估 7394.9 亿元台币。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2505496
2026.10.17	Anthropic	财联社 10 月 17 日电，据报道，Anthropic 正向黑石集团提供超过 10%的高收益率，以筹集资金支持其最新芯片交易。这笔规模达 600 亿美元的债务融资计划被称为“北极星项目”（Project North Star），将帮助 Anthropic 采购约 1.5 吉瓦由谷歌开发的定制半导体，即 TPU。预计这将成为迄今规模最大的芯片融资交易，也将成为检验投资者对人工智能相关债务需求的关键考验。知情人士透露，黑石旗下基金将投资 90 亿美元，购买以 Anthropic 未来五年芯片租赁付款为支持的债务，占总额	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2507395

下载日志已记录，仅供内部参考

		约 180 亿美元次级贷款的一半。	
2、消费电子——新技术、新单品、新观念			
2026.10.13	苹果	财联社 10 月 13 日电，苹果推出 HomeView 设备，支持娱乐和智能家居管理，提供标准版和壁挂版，售价均为 299 美元。该设备今日开启预订，计划于 11 月 13 日上市，但不在欧盟市场销售。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2503760
3、新能源汽车			
2026.10.12	江淮汽车	财联社 10 月 12 日电，江淮汽车(600418.SH)公告称，公司发布 2026 年 9 月产销快报，9 月产量合计 32533 辆，同比下降 2.17%；销量合计 27201 辆，同比下降 18.69%。本年累计销量 255178 辆，同比下降 9.42%。此外，新能源乘用车 9 月销量 2932 辆，同比下降 18.85%。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2502298
2026.10.16	特斯拉	财联社 10 月 16 日电，马斯克表示，将在 2028 年开始生产第二代 Roadster 跑车。当地时间 10 月 15 日，特斯拉在美国得克萨斯州发布经过重新设计的第二代 Roadster，现场演示倒挂行驶、短暂腾空及空中转向等功能。马斯克称，新车从静止加速至每小时 60 英里（约 97 公里）不到 1 秒，极速超过每小时 370 公里。官网注明，相关性能参数对应配备推进器的 Thrust 版本，飞行功能则仅限 Rocket 版本。特斯拉美国官网预订页面显示，Performance 版本预订款合计为 5 万美元；配备加速推进器的 Thrust 版本预订款合计为 25 万美元。单座 Rocket 版本配备官方所称的“全飞行系统”，仅面向受邀用户。目前各版本最终售价尚未公布，特殊功能能否合法用于公共道路仍不明确。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2506399
4、工业及人形机器人			
2026.10.12	宇树科技	《科创板日报》12 日讯，在第 26 届工博会期间，宇树科技创始人王兴兴表示，目前全球范围内 AI 技术进步非常快，每隔一两个月都有非常大的更新。尤其前段时间 GPT-6 发布之后，对整个具身智能行业从业者认知的提升也非常大。“我们把它放到各种机器人上做各种任务测试，效果实际上非常不错。个人感觉，整个临界点的到来还是会相对比较快，快的话甚至一两年内就有可能，因为明年 GPT-7 出来，可能直接把具身智能问题打穿。目前我们公司以及其他机器人公司都在工厂里落地试点，确实目前要大规模应用，无论是泛化性还是效率，都还要进一步提高。但我觉得未来几年是非常有可能解决的，个人对 AI 的信仰每年都在与日俱增。过去十几年我犯的最大的错误，就是对 AI 的相信还不太够。像商业服务的落地，可能比工业领域还要更快一些。”	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2501944
5、半导体芯片			
2026.10.12	三星	《科创板日报》12 日讯，报道称，三星电子明年约 80%的存储芯片产能已通过长期供应协议提前锁定，英伟达、谷歌、微软等全球科技巨头已与三星签署覆盖逾五年的芯片供应协议，尚未完成签约的企业正在暗中角力，争夺剩余约 20%的产能。三星电子在二季度业绩电话会议上表示，“几乎所有主要客户都在申请长协”，并坦言“难以响应所有需求”。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2502044
2026.10.12	微软	财联社 10 月 12 日电，微软宣布，将从 2027 年起把 Azure Maia 系列 AI 芯片系统的部署规模扩大至多吉瓦级，并将其打造为微软产品和服务的主要推理系统。微软表示，Maia 200 已投入生产环境，服务于 Microsoft	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2502636

下载日志已记录，仅供内部参考

		Copilot 等工作负载；Maia 300 计划于 2027 年开始部署，面向长上下文推理、低延迟对话及多步骤智能体任务。微软预计，Maia 300 每兆瓦可处理的 Token 数量较领先的 GPU 系统提升 40%；在采用 96 颗加速器的配置下，其机架级 Token 吞吐量最高可达 Maia 200 的 7 倍。	
2026.10.13	华为	《科创板日报》13 日讯，《科创板日报》记者获悉，在 2026 麒麟媒体沟通会上，华为半导体业务无线终端芯片产品管理部部长徐松余首次公布逻辑折叠韬芯片麒麟 9050 Pro 详细架构图，包括新一代灵犀 CPU、马良 GPU、达芬奇架构 NPU、麒麟 AI ISP、Balong AI Modem、FFTS 函数流任务调度器、音视频处理器、安全处理器和灵犀微核协同工作。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2503190
2026.10.13	三星	财联社 10 月 13 日电，三星电子于当地时间周一在 2026 年 OCP 全球峰会上展示了下一代内存与存储技术。会上，三星与 AMD 共同演示了基于 Compute Express Link（CXL）的内存扩展解决方案，并展出了与 AI 芯片厂商 Groq 和英伟达相关的产品。三星还展出了定制化 HBM 和全新的 HBM5，以及存算一体技术。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2503407
2026.10.13	ASML	《科创板日报》14 日讯，阿斯麦（ASML）总裁兼首席执行官傅恪礼表示，客户持续上调对 ASML 设备的短期和中期需求预期，主要基于其对人工智能相关投资规模及持续周期的判断。随着未来需求前景更加清晰，部分客户已与公司开始了 2029 年甚至 2030 年的设备订单接洽。“基于更加清晰的需求前景，以及今年以来持续增强的订单增长势头，我们预计，按照目前规划的 2027 年和 2028 年的供应能力仍将难以完全满足客户需求。因此，我们正在研究进一步提升 2028 年产能的方案，以实现超过此前公布的 30%产能增幅。同时，我们将继续通过提升生产效率的升级产品组合，帮助客户大幅提升晶圆产能。”	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2504283
6、人工智能			
2026.10.12	AMD	财联社 10 月 12 日电，AMD 宣布推出 Helion 智能体 AI 机架级架构，该方案基于开放计算项目（OCP）规范设计，旨在为智能体 AI 基础设施提供灵活配置。AMD 表示，Helion 支持多种部署方案，包括搭载第六代 EPYC 处理器、最多支持 32768 个 CPU 核心的纯 CPU 机架，以及整合 EPYC CPU 节点、Instinct MI350P GPU 节点和通用计算的机架方案。前者面向超大规模部署，为智能体执行提供专用算力；后者面向企业级智能体 AI 应用。AMD 计划将 Helion 规范贡献给 OCP 社区，相关机架配置目前正与生态合作伙伴共同开发，预计于 2026 年 11 月推出。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2502628
2026.10.13	MiniMax	《科创板日报》13 日讯，双 11 前夕，国产大模型厂商 MiniMax 正式入驻天猫，开设其首家品牌官方旗舰店。目前，店铺已经上架的 M Plan 订阅套餐，包括 Go、Explore、Build 三档套餐，支持按月、按年购买。即日起至 10 月 14 日，消费者可享受首单 5 折的限时优惠。今年双 11 前，智谱、阿里云、千问办公等均已在天猫开店，天猫还上线 Token 充值中心“AI 空间站”，将多家大模型订阅服务集中到同一入口。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2503056
2026.10.14	苹果	《科创板日报》14 日讯，工信部电信设备进网许可信息显示，苹果 iPhone Duo 折叠屏手机国行版（型号 A3721）	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2504513

下载日志已记录，仅供内部参考

		在今年 9 月 2 日获得试用批文许可证后，于 9 月 29 日完成换证，新增了所搭载大模型的备案编号。该设备搭载的大模型备案编号为：Shanghai-AppleZhiNeng-202506160057、Shanghai-TongYiWanXiang-202410090024、ZheJiang-TongYiQianWen-20230901，分别对应 Apple 智能、通义万象、通义千问。	
2026.10.16	Meta	财联社 10 月 16 日电，Meta 平台公司正开放其 Muse Spark 开源模型的权重文件，供开发者下载和二次修改，同时保留自身最先进的 AI 技术不予公开。Meta 首席 AI 官 Alexandr Wang 表示，公司原则上不会对最强性能的模型进行开源，但会持续向开发者社区开放性能稍低的模型版本。本次 Muse Spark Open 的发布，是 Meta 将 AI 领域投入转化为实际营收的举措之一，目前该模型已在亚马逊 SageMaker AI、谷歌云 Model Garden 等多个平台向开发者开放。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2506216
7、传媒和游戏			
2026.10.13	字节跳动	《科创板日报》13 日讯，字节跳动 Seed 近日发出内部邮件，宣布将成立 "Seed Model-Alignment&Preparedness" 部门，由严林负责，汇报给 Seed 负责人吴永辉。原 Responsible AI 团队及部分 Chat 团队成员将转入新部门。《科创板日报》记者获悉，该部门的设立旨在加强安全与对齐方向的投入，对齐的核心是让模型的行为与人类意图和安全约束保持一致，从而提升 Agent Model（智能体模型）安全能力，以及防范 CBRN（化学、生物、放射、核）等前沿能力风险。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2503136
8、商业航天			
2026.10.14	蓝箭航天	财联社 10 月 14 日电，14 日 19 时 40 分，朱雀二号改进型遥四运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，将搭载的国星宇航星时代-39、44～50 星，光传-03、04 星共 10 颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。	https://www.chinastarmarket.cn/detail/2504850

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。