

AI 算力建设继续推进,专业应用进一步落地

2026 年 09 月 13 日

本周 AI 要闻

- **事件 1:** 9 月 9 日, NVIDIA 宣布与澳大利亚多家云计算和数据中心合作伙伴扩大 AI 基础设施建设, 包括 Firmus、Sharon AI、IREN、CDC、NEXTDC 和 Air Trunk 等, 计划到 2027 年形成最高 2GW 的建设规模。相关项目将围绕 NVIDIA DSX 平台建设 AI Factory, 由合作伙伴提供土地、电力和数据中心基础设施, NVIDIA 提供加速计算、网络、软件及相关生态支持。本次合作延续了全球 AI 算力基础设施扩张趋势, 同时也反映出大型 AI 项目的建设重点正在从 GPU 本身进一步延伸至电力、网络和数据中心等配套环节。
- **事件 2:** 9 月 10 日, OpenAI 推出 Agents API 公测版, 将支撑 Codex 等产品的 Agent 运行框架和基础设施向开发者开放。Agents API 支持长时间任务运行、工具调用、子 Agent 协作以及文件和代码处理, 开发者可以选择 OpenAI 托管的沙箱、自有基础设施或第三方沙箱作为运行环境。相比单纯提升模型能力, Agents API 更侧重解决 Agent 在实际运行中的上下文管理、工具使用、任务协同和长时间稳定执行问题, 模型厂商正在继续完善 Agent 开发和运行所需要的基础设施。
- **事件 3:** 9 月 10 日, OpenAI 推出 ChatGPT for Financial Services, 面向金融机构提供研究、财务建模和客户材料制作等功能。产品基于 GPT-6 Astra, 并内置 Daloopa、Pitch Book 和 LSEG News 等金融数据, 同时支持机构上传 Excel、Word 和 PowerPoint 模板, 使生成的估值模型、研究材料和 Pitchbook 能够按照机构自身格式输出。该产品由 OpenAI 与 Morgan Stanley、Evercore 等机构合作设计, 显示 AI 应用正在进一步进入金融研究、建模和材料制作等专业工作流程。

(信息来源: NVIDIA Newsroom、Open AI 等)

周度观点

- **全球 AI 算力建设继续推进, Agent 基础设施和金融等专业应用进一步落地**

(1) 本周 AI 产业仍以算力扩建、Agent 基础设施完善和专业应用落地为主, 整体延续此前产业推进节奏。NVIDIA 推动澳大利亚最高 2GW AI 基础设施建设, 全球区域级算力中心继续扩张; OpenAI 推出 Agents API, 进一步完善长周期 Agent 的运行和开发基础设施; 应用端推出 ChatGPT for Financial Services, 将模型、专业金融数据和机构工作模板进一步结合。

(2) 算力及基建方面, 全球 AI 基础设施建设继续向区域级 AI Factory 扩散, 电力、网络和数据中心配套的重要性进一步提升。9 月 9 日, NVIDIA 宣布与澳大利亚多家云计算和数据中心合作伙伴推进最高 2GW 的 AI 基础设施建设, 相关项目不仅涉及 GPU, 还包括土地、电力、数据中心、网络以及软件平台等完整基础设施。此前北美、中东和欧洲已经陆续推进大型 AI 数据中心和主权 AI 项目, 本次澳大利亚项目进一步说明区域级算力建设仍在扩散。随着单个项目规模提升, 算力产业链的关注点也在从 GPU 供给逐渐扩展至电力、液冷、高速网络、光通信和数据中心交付等环节。中长期来看, 海外云厂商和区域级 AI 基础设施资本开支仍是算力产业链景气度的重要支撑, 后续需要继续跟踪项目实际建设进度以及基础设施能否按期交付。

(3) 模型及 Agent 方面, 竞争继续从单一模型能力向长周期任务执行和 Agent 开发基础设施延伸。9 月 10 日, OpenAI 推出 Agents API, 将支撑 Codex 等产品的 Agent 运行框架向开发者开放, 重点解决上下文管理、工具调用、子 Agent 协作和长时间任务运行等问题。前沿模型能力持续提升后, 开发者要把模型真正用于复杂工作流程, 仅靠模型本身并不足够, 还

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

《“宏观交易”的下一站》

2026-09-13

《十大未来产业系列之九——氢能和新
一代核能装备》

2026-09-09

需要稳定的运行环境、工具体系和任务编排能力。因此，模型厂商的竞争重点正在逐渐从“模型能不能完成任务”扩展到“Agent 能不能稳定、低成本地持续完成任务”。后续除了继续关注模型能力提升，也需要跟踪 Agent 使用成本、任务成功率、运行稳定性以及开发者生态建设。

(4) 应用方面，AI 正在进一步进入金融等高价值专业场景，专业数据、工作流程和结果可追溯性成为产品落地的重要条件。9 月 10 日，OpenAI 推出 ChatGPT for Financial Services，将 GPT-6 Astra 与 Daloopa、Pitch Book、LSEG News 等专业金融数据结合，并支持金融机构配置自身 Excel、Word 和 PowerPoint 模板，用于研究、财务建模和客户材料制作。产品同时提供更细粒度的引用，使金融从业者能够将数字和相关判断追溯至原始来源。相比通用聊天工具，这类产品开始直接进入金融机构原有的研究和生产流程，对数据准确性、信息来源、权限管理和输出格式的要求也更高。此前医疗领域已经出现 AI 接入电子病历和专业公共数据源的趋势，金融产品进一步延续这一方向。应用端后续更值得关注的仍然是 AI 能否真正接入行业数据、嵌入核心工作流程，并通过效率提升或付费收入形成可验证的商业价值。

(5) 当前 AI 产业链的核心逻辑正在从远期产业空间逐步转向订单、收入和利润兑现，算力端仍是业绩确定性相对较高的方向，模型和应用端则处于持续迭代和商业化合验证阶段。后续板块内部预计仍将维持分化，重点关注海外资本开支持续映射、订单和业绩能够兑现的算力产业链，以及真正形成付费收入和商业闭环的 AI 应用方向。

本周报告推荐

- 【东吴电子】存储行业复盘报告：从周期出清到 AI 重构：存储行业历史复盘与新周期展望
- 【东吴汽机械】AI 驱动测试需求高景气，国产存储 ATE 迎规模放量拐点
- 【东吴传媒互联网】从 SaaS 到 Agentic Platform：AI 时代软件公司的价值重估
- 【东吴电子】创业板算力 ETF 广发（158049）：AI 算力景气深化，PCB 与算力租赁共振
- 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 (2026/09/07-2026/09/11)

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)	218.29	52,608	-5.13%	17.32%
MSFT.O	微软(MICROSOFT)	495.63	36,803	-0.81%	3.13%
AAPL.O	苹果(APPLE)	332.27	48,492	3.84%	22.55%
GOOGL.O	谷歌(ALPHABET)-A	338.50	41,230	0.01%	8.36%
AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	256.78	27,697	-0.67%	11.25%
META.O	脸书(META PLATFORMS)	648.03	16,509	5.07%	-1.65%
TESLA.O	特斯拉(TESLA)	365.44	14,433	3.21%	-18.74%

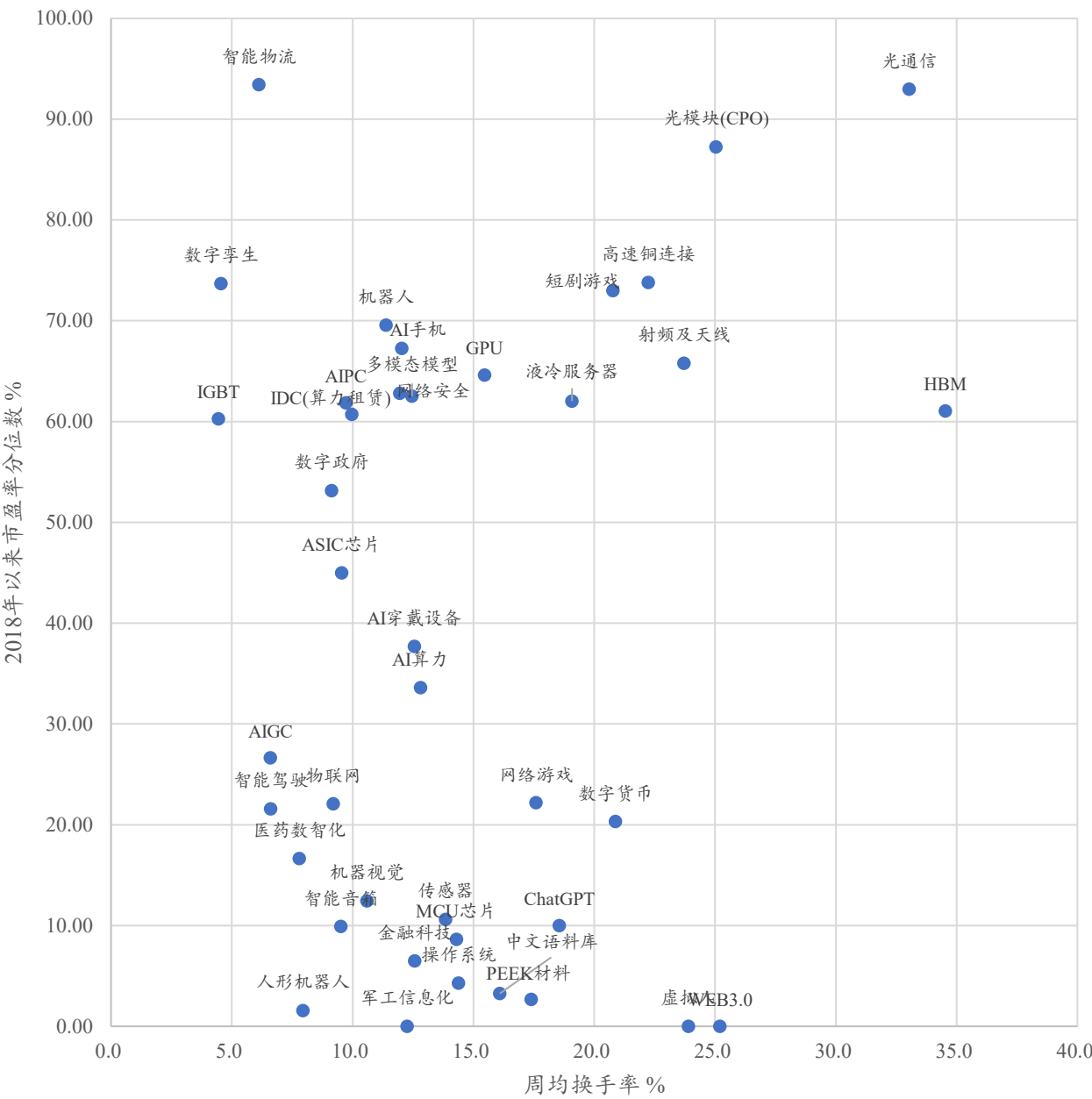
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

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 11 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
2026/9/8	【东吴电子】存储行业复盘报告：从周期出清到 AI 重构：存储行业历史复盘与新周期展望	：存储行业本质上是“需求波动与供给滞后”共同驱动的高周期行业。复盘 1985 年以来主要周期，价格下行通常由高景气扩产、制程放量与需求转弱叠加触发，底部修复则依赖减产、资本开支收缩及成本产能退出。历次深度出清均推动行业集中度提升，头部厂商供给纪律逐步增强。	闪迪（SNDK.O）、美光科技（MU.O）、SK 海力士（000660.KS）、三星电子（005930.KS）
2026/9/8	【东吴汽机械】AI 驱动测试需求高景气，国产存储 ATE 迎规模放量拐点	AI 驱动半导体测试设备进入新一轮高景气周期，测试需求量价齐升。爱德万业绩持续超预期验证行业高景气。国内存储扩产+爱德万交期拉长，国产设备商加速替代。	重点推荐【长川科技】【联讯仪器】；建议关注【精智达】【联动科技】【悦芯科技（未上市）】
2026/9/6	【东吴传媒互联网】从 SaaS 到 Agentic Platform：AI 时代软件公司的价值重估	AI 对软件行业并非简单“吞噬”，而是推动价值从前端入口向企业 AI 执行底座迁移。AI 商业化从概念验证走向指标验证。AI 重塑软件行业价值链，MCP 协议层+四层纵向结构决定估值分化。	建议重点关注四类方向：1）掌握企业核心数据、权限体系和工作流入口的平台型软件，包括 Salesforce、ServiceNow、Snowflake、MongoDB 等；2）ROI 更容易量化、AI 付费意愿更强的垂直软件场景，包括 Veeva、Autodesk、Intuit 等；3）受益于 AI 应用规模化的安全、可观测性和开发治理软件：包括 Datadog、Elastic、Cloudflare、Snyk 等；4）具备生态入口、云基础设施和 AI 分发能力的综合型平台：包括 Microsoft、Google、Amazon 等。
2026/9/6	【东吴电子】创业板算力 ETF 广发（158049）：AI 算力景气深化，PCB 与算力租赁共振	创业板算力 ETF 广发覆盖算力基础设施核心资产，把握 AI 产业成长机会。创业板算力 ETF 广发紧密跟踪创业板算力基础设施指数，重点覆盖光模块、PCB、芯片及存储、AI 服务器、智算中心及算力租赁等 AI 资本开支直接受益环节，相较宽口径 AI 主题指数，对 AI 硬件及基础设施景气的暴露更加集中。	创业板算力 ETF 广发（158049）

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>