

TMT

国内应用端迎来新催化

2025年03月10日

TMT行业周报（3月第1周）

**分析师：李时樟**

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@cscsco.com.cn

**分析师：罗晴**

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@cscsco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**行业观点：**

- 1) 周度市场回顾。**TMT 板块内一级行业周涨跌幅为：计算机（6.74%）、传媒（5.16%）、通信（2.81%）、电子（2.74%）。受益于 Manus 发布，TMT 板块整体跑赢沪深 300（1.39%）。TMT 板块内涨幅靠前的三级子行业分别为其他通信设备（12.00%）、横向通用软件（10.94%）、安防设备（10.78%），跌幅靠前的三级子行业分别为通信网络设备及器件（-0.37%）、半导体材料（0.68%）、教育出版（0.72%）。细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为格林达（26.76%）、天山电子（23.61%）、本川智能（23.43%），计算机周涨幅前三的标的分别为云鼎科技（61.15%）、致远互联（51.46%）、新开普（50.90%），传媒周涨幅前三的标的分别为蓝色光标（27.05%）、湖北广电（25.48%）、顺网科技（18.55%），通信周涨幅前三的标的为亿通科技（42.30%）、东软载波（29.95%）、\*ST 信通（27.61%）。
- 2) 国内迎来首款 Agent 产品。**3月6日凌晨，国内 AI 创业公司 Monica 发布一款通用 Agent 产品 Manus，在 GAIA Benchmark 测试中超越 OpenAI DeepResearch (pass@1)。Manus 是基于开源基础模型之上，增加了虚拟机、工具调用且内置多个 Agents 的综合体，产品具备网络检索能力、工具调用能力、编程能力及文件处理能力。从春节期间的 Deepseek 到如今的 Manus，中国从大模型层面实现与海外差距快速缩小，再到应用层的突破，国内 AI 产业链有望迎来价值重估。后续 DeepSeek、Qwen、豆包等国内大模型通过不断优化迭代，也将加速应用端迎来更多如 Manus 般的爆款应用，甚至迎来“Killer APP”的诞生，建议关注 AI 应用相关产业链。从 Manus 在官网展示的案例来看，任务复杂度相较于 Deepseek R1 这类聊天机器人有明显提升，另外推理时长的大幅增加也将增大对于算力的消耗，我们认为后续更多类似 Manus 的 Agent 产品问世后，算力需求将进一步提升。当前 Manus 仅处在内测阶段，后续开放公测后面对用户量以及并发推理需求激增，算力供给依旧是最大限制，建议关注云服务商、云基础设施、服务器、国产算力卡及相关配套产业链。
- 3) 风险提示：AI 应用及大模型进展不及预期。**

## 正文目录

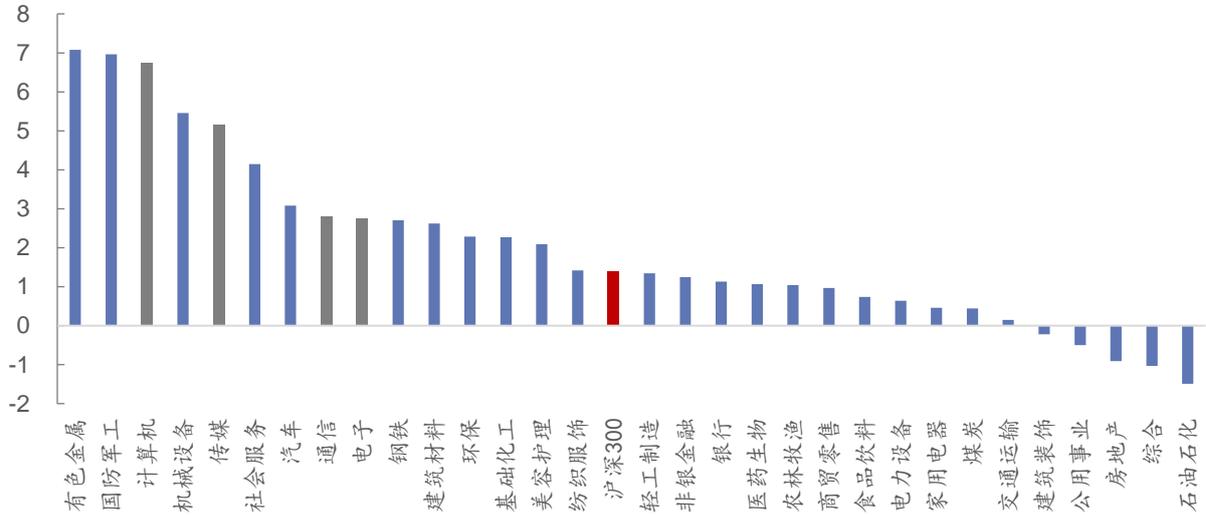
一、 市场周度回顾 .....	3
二、 行业要闻及重点公司公告 .....	5
2.1 行业重要事件 .....	5
2.2 行业要闻 .....	5
2.3 公司公告 .....	10

## 图表目录

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (%) .....	3
Figure 2 TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%) .....	3
Figure 3 电子行业周涨跌幅前五个股 (%) .....	3
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) .....	4
Figure 5 传媒行业周涨跌幅前五个股 (%) .....	4
Figure 6 通信行业周涨跌幅前五个股 (%) .....	4

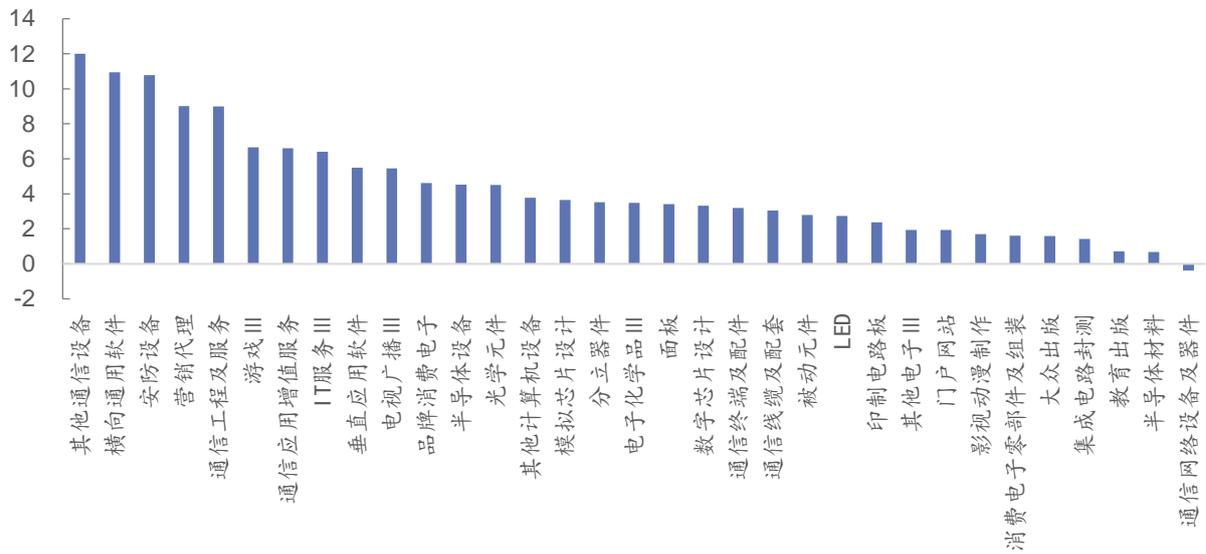
## 一、市场周度回顾

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 2 TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 3 电子行业周涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
格林达	26.76	光华科技	-8.81
天山电子	23.61	科森科技	-8.98
本川智能	23.43	安克创新	-9.28
弘信电子	22.72	翱捷科技-U	-9.42
安路科技	22.68	至纯科技	-10.45

资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
云鼎科技	61.15	恒为科技	-11.65
致远互联	51.46	优刻得-W	-13.17
新开普	50.90	苏州科达	-14.94
恒锋信息	33.13	新炬网络	-14.99
宏景科技	32.06	中电兴发	-20.28

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 5 传媒行业周涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
蓝色光标	27.05	旗天科技	-6.71
湖北广电	25.48	华闻集团	-7.12
顺网科技	18.55	大晟文化	-9.07
返利科技	16.26	宝通科技	-15.55
浙文互联	15.18	紫天科技	-19.78

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 6 通信行业周涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
亿通科技	42.30	光迅科技	-5.00
东软载波	29.95	美格智能	-5.20
*ST 信通	27.61	共进股份	-7.00
纵横通信	23.61	*ST 鹏博	-12.99
美利信	23.20	ST 高鸿	-14.79

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

## 二、行业要闻及重点公司公告

### 2.1 行业重要事件

- 3月12日 中国信通院举办 AI 眼镜产业推进专题研讨会
- 3月17日 英伟达 GTC 大会
- 3月18日 英伟达 GTC2025 大会 ChinaAI Day-云与互联网线上中文专场
- 3月18日 小米集团发布财报
- 3月19日 腾讯控股发布财报
- 3月20日 华为举行中国合作伙伴大会 2025
- 3月25日 苹果将在中国大陆上线 AI 功能
- 3月28日 中国具身智能大会
- 3月期间 华为将发布首款为原生鸿蒙而生的新形态手机

### 2.2 行业要闻

#### AI 模型侧

- 3月3日，开源社区 Hugging Face 最新榜单显示，开源仅 6 天的阿里万相大模型已反超 DeepSeek-R1，登顶模型热榜、模型空间榜两大榜单，成为近期全球开源社区最受欢迎的大模型。根据最新数据，万相 2.1 (Wan2.1) 在 Hugging Face 及魔搭社区的总下载量已超百万，在 Github 的 Star 数超 6k。
- 3月3日，国产 AI 大模型“六小虎”之一的智谱，近期完成一笔金额超 10 亿元人民币的战略融资，参与投资方包括杭州城投产业基金、上城资本等。据悉，本轮融资旨在推动智谱国产基座 GLM 大模型的技术创新和生态发展。
- 3月4日，华为董事、ICT BG CEO 杨超斌表示，在过去 8 个月里面，中国市场 AI 产生的 Token 所带来的流量增长了 33 倍，其中 15 倍是来自于付费的 Token。自从 DeepSeek 出来以后，在中国市场每 Token 的价格下降了 97%。预计到 2030 年，中国市场因为 Token 带来的网络流量的增加，将会达到每天 500 万 TB 左右，而现在全中国所有的移动网络流量加起来每天是 90 万 TB。
- 3月4日，AI 初创公司 Anthropic 以 615 亿美元估值完成新一轮融资，该公司投资者包括亚马逊。

- 3月5日，中国信通院人工智能研究所联合中国人工智能产业发展联盟（AIIA），正式启动大模型应用场景图谱编制工作，征集大模型在各行业中的应用成果。此次征集旨在全面梳理并推广大模型技术创新实践，构建覆盖多模态、多场景的大模型应用图谱，为大模型落地提供系统性参考，助力我国人工智能产业生态建设。
- 3月6日，阿里巴巴发布并开源全新的推理模型通义千问 QwQ-32B，在数学、代码及通用能力上整体性能比肩 DeepSeek-R1，并降低了部署使用成本，在消费级显卡上也能实现本地部署。
- 3月6日，全球最大的 AI 开源社区 Hugging Face 更新了大模型榜单，今天凌晨刚发布并开源的阿里通义千问推理模型 QwQ-32B 成功登顶。据了解，千问 QwQ-32B 在数学、代码及通用能力上实现质的飞跃，整体性能比肩 DeepSeek-R1。
- 3月6日，Manus AI 合伙人张涛在社交平台发文称，目前采取邀请码机制，是因为此刻服务器容量确实有限，不得已而为之。
- 3月6日，Manus 的邀请码一码难求，有不少网友都在求购，在某二手交易平台上，Manus 邀请码被炒到了标价从几百元至 6 万元不等。
- 3月6日，索辰科技于今日发布“天工·开物”1.0 物理 AI 开发平台。据介绍，该平台融合了生成式建模仿真一体化、实时实景渲染、物理 AI 模拟引擎、实时数据库、多元数据融合等技术模块，可实现现实世界与虚拟世界的融合与互动，使开发者和工业用户能够更容易开发和部署物理 AI 应用。
- 3月6日，据字节跳动采购部消息，为满足快速增长的 AI 数据标注需求，抖音集团内容质量与数据服务平台拟寻找标注供应商，尤其是垂类资源丰富的供应商（如医疗、法律、教育等）。

### AI 应用侧

- 3月3日，深圳市工业和信息化局发布《深圳市加快推进人工智能终端产业发展行动计划（2025—2026年）》，目标到2026年，人工智能终端产业核心竞争力进一步增强，产品“含深度”进一步提升，产业生态持续丰富，全市人工智能终端产业规模达 8000 亿元以上、力争 1 万亿元，集聚不少于 10 家现象级人工智能终端企业，人工智能终端产品产量突破 1.5 亿台，在手机、计算机、大模型一体机、可穿戴设备等领域推出 50 款以上爆款人工智能终端产品，在智能制造、智慧金融、智慧城市、智慧养老、智慧政务等领域打造 60 个以上人工智能终端典型应用场景。
- 3月3日，《深圳市加快推进人工智能终端产业发展行动计划（2025—

2026年)》提到,加快发展端侧大模型。鼓励人工智能终端企业、端侧大模型企业通过模型压缩、蒸馏等轻量化和优化技术,减小模型体积与计算量,提高人工智能终端模型转换、优化和工程部署的效率和效能。鼓励企业建立大规模、多维度、高质量数据库,结合具体应用场景优化端侧大模型。

- 3月3日,深圳市科技创新局印发《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划(2025-2027年)》,加大机器人AI芯片攻关。研究集神经网络处理器指令集架构、存算一体计算架构、异构多核架构、低功耗模式及算法工具链于一体的新型AI芯片架构。
- 3月3日,根据Canalys最新估计,2024年全球智能个人音频设备(包括TWS、无线耳机和无线耳塞)出货量将达到4.55亿台,同比增长11.2%。所有产品类别的出货量均有所增长,其中中国和新兴市场(亚太、拉美、中东和非洲地区)是主要增长引擎。Canalys预测,到2025年,全球智能音频设备出货量将超过5亿台,前景谨慎乐观。
- 3月3日,荣耀CEO李健在MWC2025首次公开亮相,并发布荣耀阿尔法战略,宣布将从智能手机制造商向AI终端生态公司全面转型。
- 3月4日,全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰建议优化生均经费支出结构,为“AI+教育”提供持续经费保障,同时,系统构建AI时代的人才画像和培养体系,创新评价方法,增加AI通识课,将AI能力纳入新课标,“培养站在人工智能肩膀上的新人类”。在就业领域,他建议加强人工智能新职业的规划与管理,建立“AI就业动态监测平台”,建议对易被AI冲击的岗位设置6至12个月的失业缓冲期,试点“AI失业保障专项保险”。
- 3月5日,十四届全国人大三次会议在北京开幕,国务院总理李强作政府工作报告。报告提出,激发数字经济创新活力。持续推进“人工智能+”行动,将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来,支持大模型广泛应用,大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备。
- 3月5日,抖音App于近期测试接入豆包App的AI能力,并且在抖音App内为豆包App开放了两个超级入口,一个位于短视频界面,与点赞、评论、转发等功能处于同一竖列;另外一个入口则位于抖音App的消息列表内。对此,抖音相关负责人表示,相关能力测试中,主要是希望为用户提供更丰富的AI服务。
- 3月5日,在十四届全国人大三次会议首场“部长通道”上,教育部部长怀进鹏表示,历史上每一次重大科技革命和产业变革都对社会提出了特别重要的需求,尤其是对教育,DeepSeek也是教育改革和发展的重

大机遇。

- 3月5日，亚马逊 AWS 已经成立一个新团队，专注于 Agentic AI，以帮助用户和客户实现更多生活自动化。
- 3月5日，苹果推出全新的 MacBook Air，搭载 M4 芯片，起售价为 999 美元。
- 3月5日，阿里巴巴集团旗下阿里云宣布，将面向日本企业推广利用生成式 AI 基础模型的商业提案。
- 3月6日，一支来自中国的团队正式对外发布通用型 AI Agent 产品 Manus。据团队介绍，Manus 在 GAIA 基准测试中取得了 SOTA (State-of-the-Art) 的成绩，显示其性能超越 OpenAI 的同层次大模型。从介绍来看，相较于目前的大模型产品，作为通用型 Agent，Manus 定位于一位性能强大的通用型助手，对于用户不仅仅是提供想法，而是能将想法付诸实践，真正解决问题。
- 3月6日，证监会主席吴清：今年两会，会场上科技的含量越来越高。今天的经济主题记者会，快变成科技主题记者会了。这两天，谁要是不说说 DeepSeek，好像就不太时髦似的。这个现象值得我们高度关注，也值得资本市场高度关注。DeepSeek 脱颖而出，不仅仅使人工智能领域行业深受震动，也让世界、让财经界对中国科技创新的能力有了新的认识，某种程度上带动了最近对中国资产价值的重估。
- 3月6日，IDC 最新发布数据预计，在中国市场上，PC、平板和智能手机出货量未来五年复合增长率将分别实现 2.6%、1.0%和 1.3%。
- 3月6日，市场调查机构 CounterPoint Research 报告显示，在 Ray-Ban Meta 智能眼镜的强劲需求推动下，2024 年全球智能眼镜出货量同比大幅增长 210%，2023 年则同比增长了 156%。预计全球智能眼镜市场将持续增长，2025 年同比增长 60%，并且到 2029 年将保持超过 60% 的年均增长率。
- 3月7日，腾讯 AI 工作台 ima.copilot（简称 ima）的知识库功能升级，新增了“知识库广场”模块，单个共享知识库的成员人数上限提高至 100 万。用户发布至广场的知识库将不再占用个人云存储空间。目前，ima“知识库广场”支持 Windows、Mac、小程序及 App 多平台同步访问。
- 3月7日，浙江省政府近日印发《关于下达 2025 年浙江省国民经济和社会发展计划的通知》。其中提出，安排重大项目 1000 个以上，完成年度投资 1 万亿元以上。推动温福高铁、衢州先导智能、追觅机器人等项目开工建设，加快通苏嘉甬铁路、富芯集成电路一期等项目建设进度，确保台州清陶锂电池、丽水机场等项目建成投运。改造提升传统产业，加快传统产业“智改数转”，持续推动历史经典产业高质量发展，实施制造业重点技改项目 5000 项以上。培育壮大新兴产业，力争战略性新兴产业

业增加值增长 7.5%。布局建设未来产业，深化“人工智能+”行动，加快布局人形机器人、量子信息、类脑智能、合成生物、空天信息和低空经济等新产业新业态。

### AI 算力侧

- 3月4日，根据杭州市经信局《关于开展阿里巴巴集团云和 AI 投资计划本地配套供应商摸排的通知》要求，现杭州市余杭区摸排意向参与阿里巴巴集团云和 AI 重大投资计划的本地配套供应商及核心产品。摸排范围为注册在余杭区且有意向参加阿里巴巴集团云和 AI 生态建设的软硬件产品提供商。
- 3月4日，Marvell 美满电子公布了其首款 2nm IP 验证芯片。该芯片采用台积电 N2 制程，是 Marvell 基于该节点开发定制 AI XPU、交换机和其它芯片的基石。Marvell 表示其 2nm 平台可为超大型企业显著提升算力基础设施的性能与效率，从而满足 AI 时代对这两项参数的需求。此外，Marvell 还面向芯粒垂直 3D 堆叠场景推出了运行速度可达 6.4Gbit/s 的 3D 同步双向 I/O。
- 3月4日，墨西哥哈利斯科州州长 Pablo Lemus Navarro 表示，富士康计划在 Guadalajara 附近建设人工智能服务器超级工厂，预计将在一年内建成。Lemus 接受采访时称，富士康的投资金额约为 9 亿美元，建成后将成为全球最大的 AI 服务器组装工厂，产品将使用英伟达先进的 GB200 人工智能芯片。
- 3月5日，英伟达支持的云服务公司 CoreWeave 宣布，拟收购人工智能开发者平台 Weights&Biases。根据公告，此次收购将把 CoreWeave 的基础设施和托管云服务，与 Weights&Biases 的 AI 模型训练、评估及监测平台相结合。后者当前客户包括 OpenAI 和 Meta 等科技公司，其产品被用于构建 AI 模型及开发部署 AI 应用。
- 3月6日，根据 TrendForce 集邦咨询最新调查，观察 2025 年第一季市况，尽管 4TB 及 8TB 的 Enterprise SSD 持续受惠于 AI Training 需求，但采购量成长仍不敌淡季效应。此外，市场供过于求态势明显，且部分供应商积极消化 16TB 及 30TB 产品库存，预计可能导致第一季 Enterprise SSD 合约价格跌幅在 18%至 23%间，相关营收将因此大幅下滑近 30%，这种情况将于 2025 年下半年后逐渐改善。
- 3月7日，《科创板日报》记者获悉，联想集团与沐曦股份合作的首个国产 DeepSeek 一体机解决方案发布一个月以来，截至今日，其累计发货量已突破千台，配备沐曦国产 GPU 卡近万张，覆盖医疗、教育、制造等

十余个核心行业。

## 2.3 公司公告

3月3日

- TCL 科技：拟 115.62 亿元收购深圳华星半导体 21.5311% 股权。
- 恒为科技：公司昇腾 Deepseek 一体机尚在样机研发推广阶段。
- 科大讯飞：星火一体机融合讯飞星火及 DeepSeek 双引擎。
- 国华网安：子公司与联通淄博分公司战略合作协议期满终止。
- 紫光国微：预计 2025 年度向智广芯下属公司关联交易 5.8 亿元。
- 大华股份：拟出售控股子公司杭州华橙网络科技有限公司股权。

3月4日

- 海南华铁：子公司与杭州 X 公司签署 36.9 亿元五年期算力服务协议。
- 一博科技：机器人方面的客户有宇树科技、优必选等。
- 艾为电子：自主研发的 4×80W 车规级数字音频功放产品等成功量产。
- 光弘科技：拟 7.33 亿元收购 AC 公司 100% 股权及 TIS 公司 0.003% 股权。AC 公司主要从事电子制造服务业务，主要客户遍及欧洲、美洲、非洲等地。本次交易预计构成重大资产重组。
- 联创光电：拟回购 1 亿元-1.5 亿元公司股份。

3月5日

- 芯源微：拟筹划控制权变更事项，股票明起停牌。
- 东软载波：子公司基于 RISC-V 内核的芯片产品已经量产并形成收入。
- 奥海科技：公司服务器电源、算力电源等产品已实现批量出货。
- 奥比中光：公司已就相关产品/方案与部分人形机器人客户进行适配。
- 乐创技术：AI 智能眼镜尚处于发展初期，相关业务情况及对未来经营业绩的影响存在不确定性。
- 博杰股份：公司 AI 服务器业务占收入比重约 20%，为 N 客户的实验室自研服务器产品做检测。
- 康希通信：股东潘斌拟减持不超过 3% 公司股份。
- 华力创通：副董事长兼总经理拟减持不超过 16.84 万股。

3月6日

- 奥飞数据：增加廊坊固安数据中心项目投资金额至不超过 48 亿元。
- 海航科技：目前公司不涉及人工智能、云计算和云存储业务。

- 水晶光电：拟 3.235 亿元现金收购埃科思 95.6% 股权，埃科思具备 3D 视觉产品的整体设计能力以及 3D 视觉产品的量产能力，是 3D 视觉行业中少有同时覆盖车载电子与消费电子的公司。
- 鹏鼎控股：2 月合并营业收入同比增长 39.86%。
- 开普云：与宿迁市宿城区数据局达成合作，并与网易传媒、科大讯飞等签订算力需求协议。
- 横店影视：2024 年净利润亏损 9637.64 万元，同比转亏。
- 拓维信息：网传消息“公司拟调整重大资产重组方案”为不实信息。

### 3 月 7 日

- 中科蓝讯：公司讯龙三代 BT895x 芯片完成了与火山方舟 MaaS 平台的对接。
- 源杰科技：拟增加 50G 光芯片产业化建设项目投资额。
- 青木科技：控股股东、实际控制人续签一致行动人协议。
- 环旭电子：1 月至 2 月合并营收 86.58 亿元，同比减少 3.42%。

### 分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

### 投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买 入： 相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；	强于大市： 相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
增 持： 相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；	中 性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
中 性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；	弱于大市： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。
卖 出： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	

### 免责声明

世纪证券有限责任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。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。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。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。