

强于大市

中美正面太空竞速，智能制造迎重磅政策加码

计算机行业“一周解码”

工信部等八部门发布《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，从国家战略层面为到 2027 年“AI+制造”体系化推进定下方向、目标和路径；2026 年 CES 上，智能电动汽车及其 AI 芯片与系统级解决方案成为全场焦点；我国向 ITU 申请超 20 万颗低轨卫星频轨资源，标志着低轨卫星互联网建设上升为“先占频轨、高位布局”的国家级空间战略新阶段；SpaceX 获美国 FCC 批准进一步扩容二代星链卫星，进一步巩固其在全球低轨卫星互联网领域的主导与规则塑造地位；DeepSeek 计划于春节前后发布主打代码生成能力的 V4，被视为国产大模型从性能对标走向重塑全球软件开发与代码生产力格局的重要一步。

支撑评级的要点

- **“AI+制造”：新一轮制造业升级的政策主线。**近日，工信部联合中央网信办、国家发展改革委等八部门正式印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，明确到 2027 年建成全球领先的“AI+制造”发展生态，实现人工智能关键核心技术安全可靠供给，培育 2-3 家全球影响力生态主导型企业、1000 家标杆企业，推动 3—5 个通用大模型深度应用，推广 500 个典型应用场景。从核心技术突破到场景落地推广，从企业培育到安全保障，政策给出全链条支持方案，不仅将重塑制造业生产模式，更有望给产业链上下游带来海量市场机会。AI+制造相关企业包括索辰科技、用友网络、宝信软件、中控技术等。
- **CES 2026：全球智能汽车竞争提速的关键窗口。**近日，2026 年国际消费电子展（CES）于美国拉斯维加斯举办。本届展会吸引了全球主流车企、供应商与科技公司参展，集中呈现了智能电动汽车在整车产品、芯片计算等方面的最新进展。在整车层面，路径的多元探索已成为行业新态。在芯片领域，行业正从提供标准化计算模块，向为整车智能提供深度定制与高度协同的系统级方案演进。硬件算力指标不再是唯一标准，如何将算力、算法与系统架构进行优化整合的解决方案将更受关注，汽车电子的开发模式也将步入软硬件深度耦合、联合定义的新阶段。智能车辆相关企业包括四维图新、德赛西威、经纬恒润、星源卓镁等。
- **超 20 万颗卫星频轨申报：对标 SpaceX 的空间互联网前瞻布局。**我国 2025 年 12 月向 ITU 申请了超 20 万颗卫星的频轨资源。其中超 19 万颗卫星来自近期刚刚成立的无线电创新院。这意味着卫星频轨资源申请已上升至国家战略层面。上海社会科学院信息研究所副所长丁波涛表示，无线电创新院作为卫星互联网产业的‘国家队’，如果能有效整合相关国家级研发力量和产业资源，结合我国庞大的卫星互联网市场红利，有望助力我国产业未来在近地卫星的发射和运营能力上赶超 SpaceX。卫星互联网相关企业包括佳缘科技、航天环宇、中国卫星、雷科防务、航天电子、中国卫通等。
- **SpaceX 获批二代星链扩容：全球低轨卫星版图的“规则塑造者”。**美国联邦通信委员会（FCC）于当地时间周五宣布，正式批准 SpaceX 部署另外 7500 颗第二代（Gen2）“星链”（Starlink）卫星的申请。FCC 表示，此次批准允许 SpaceX 额外运行 7500 颗第二代星链卫星，使其全球获批在轨运行的二代卫星总数达到 1.5 万颗。除了数量上的扩容，委员会还批准了 SpaceX 对卫星进行技术升级，允许其跨五个频段开展运营。FCC 指出，新增的卫星将具有关键的战略意义，它们将为美国以外的地区提供卫星直连蜂窝网络（Direct-to-cell）服务，并强化美国本土的网络覆盖能力。这些技术升级不仅能支撑下一代移动通信服务，还将显著提升网络性能，有望实现最高每秒 1 千兆比特（1 Gbps）的上网速率。
- **DeepSeek V4 有望发布：国产大模型竞争切入“代码生产力”主赛道。**据科技媒体 The Information 周五报道，DeepSeek 将于 2 月发布新一代旗舰 AI 模型 DeepSeek V4，这是 DeepSeek 继 2024 年 12 月发布的 V3 模型之后的最新版本。V4 的即将推出，将为中国 AI 行业带来更具变革性的创新，成为业界关注的焦点。

投资建议

- “人工智能+制造”专项行动实施意见落地，叠加智能汽车在 CES 2026 上的集中亮相，以及我国/SpaceX 在低轨卫星互联网上的加速布局，均指向 AI 正从底层技术向制造业、汽车与空天地一体化等“硬产业”深水区快速渗透。建议关注 AI+制造、智能汽车、卫星互联网三大方向中具备技术与工程落地优势的优质标的，包括**用友网络、宝信软件、中控技术、四维图新、德赛西威、经纬恒润、中科创达、佳缘科技、航天环宇、中国卫星、雷科防务、航天电子、中国卫通**等。

评级面临的主要风险

- 技术创新不及预期；政策推行不到位；下游需求景气度不稳定的风险。

相关研究报告

《Meta 收购 Manus，AI 应用开启落地新阶段》20250104

《特斯拉引领智驾突围，全球科技巨头共谋 AI 芯未来》20251225

《智能驾驶箭在弦上》20251222

《阿里打造 AI 超级 APP，海外算力政策松动》20251212

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

计算机

证券分析师：杨思睿
(8610)66229321
sirui.yang@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300518090001

证券分析师：郑静文
jingwen.zheng@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300525010001

目录

“一周解码”——本周重点关注事件 4

1、 “AI+制造”：新一轮制造业升级的政策主线 4
2、 CES 2026：全球智能汽车竞争提速的关键窗口 4
3、 超 20 万颗卫星频轨申报：对标 SpaceX 的空间互联网前瞻布局 5
4、 SpaceX 获批二代星链扩容：全球低轨卫星版图的“规则塑造者” 6
5、 DeepSeek V4 有望发布：国产大模型竞争切入“代码生产力”主赛道 6

新闻及公司动态 7

行业新闻 7
公司动态 8

风险提示 9

图表目录

图表 1.芯片及服务器-行业动态 7
图表 2.云计算-行业动态 7
图表 3.人工智能-行业动态 7
图表 4.数字经济-行业动态 8
图表 5.网络安全-行业动态 8
图表 6.工业互联网-行业动态 8

“一周解码”——本周重点关注事件

1、“AI+制造”：新一轮制造业升级的政策主线

事件：近日，工信部联合中央网信办、国家发展改革委等八部门正式印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》（以下简称《意见》），明确到 2027 年建成全球领先的“AI+制造”发展生态，实现人工智能关键核心技术安全可靠供给，培育 2-3 家全球影响力生态主导型企业、1000 家标杆企业，推动 3—5 个通用大模型深度应用，推广 500 个典型应用场景。从核心技术突破到场景落地推广，从企业培育到安全保障，政策给出全链条支持方案，不仅将重塑制造业生产模式，更有望给产业链上下游带来海量市场机会。

具体看，《意见》围绕创新筑基、赋智升级、产品突破、主体培育、生态壮大、安全护航、国际合作等 7 个重点方面提出了 21 项具体任务。比如，在强化人工智能算力供给方面，推动智能芯片软硬协同发展，支持突破高端训练芯片、端侧推理芯片、人工智能服务器、高速互联、智算云操作系统等关键技术。在加快重点行业应用赋能方面，深入开展人工智能赋能新型工业化“深度行”活动，组织高水平专家、企业、研究机构等赋能服务团深入行业、地方、园区。加快赋能原材料、装备制造、消费品、电子信息、软件和信息技术服务等制造业相关重点行业，加快标杆解决方案和经验推广应用。在支持产业合作方面，鼓励企业针对不同国家和地区特点，定制人工智能产品和赋能应用解决方案。引导外资投向人工智能领域，鼓励外商投资企业开展生成式人工智能技术开发及产品生产等。工业和信息化部科技司有关负责人表示，人工智能技术与制造业应用双向赋能，要一端抓技术供给，推动智能产业化；一端抓赋能应用，加快产业智能化，整体壮大产业生态，促进人工智能科技创新与产业创新深度融合。此次八部门推出“人工智能+制造”专项行动，标志着我国制造业智能化转型正式迈入规模化推进的关键阶段。政策为我国制造业智能化转型勾勒出清晰的发展蓝图，从夯实技术底座到拓展应用场景，从培育产业生态到强化安全保障，一系列举措环环相扣、协同发力，将进一步加速人工智能与制造业的深度融合。随着政策红利持续释放，“AI+制造”将持续催生新业态、新模式，推动我国制造业实现从“规模优势”向“质量优势”的历史性跨越，为制造强国建设注入源源不断的智能新动能。

（来源：中国科技投资，中华人民共和国中央人民政府）

点评：工信部等八部门此次发布《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，从宏观层面看，是将“发展新质生产力”“建设制造强国”进一步具体化到产业政策层面的关键一笔：通过设定到 2027 年的阶段性目标，把人工智能确立为制造业新一轮结构升级和效率跃迁的核心驱动力。《意见》释放出鲜明的方向信号——人工智能不再只是“数字产业本身”的主题，而是要全面嵌入原材料、装备制造、消费品、电子信息等传统优势产业，推动我国产业体系由要素驱动向创新驱动、由规模扩张向质量效益转变。中长期看，该文件将成为各地产业规划、企业投资决策和金融资源配置的重要政策锚点，“AI+制造”有望成为未来几年产业升级与资本开支的主线方向之一，为中国制造在全球产业格局重塑中争取更高端位势。

2、CES 2026：全球智能汽车竞争提速的关键窗口

事件：1 月 7 日，2026 年国际消费电子展（CES）于美国拉斯维加斯举办。作为全球最重要的消费技术盛会之一，汽车及其相关技术已成为 CES 的核心展示板块。本届展会吸引了全球主流车企、供应商与科技公司参展，集中呈现了智能电动汽车在整车产品、芯片计算等方面的最新进展。在整车层面，路径的多元探索已成为行业新态。来自不同背景的参与者正基于自身核心能力，围绕各自的长板技术勾勒出对未来出行的差异化定义。行业创新正从普遍认知中的电动化、智能化等基础能力建设，迈入一个以深度技术整合与独特体验为核心的新阶段。**在芯片领域，行业正从提供标准化计算模块，向为整车智能提供深度定制与高度协同的系统级方案演进。**硬件算力指标不再是唯一标准，如何将算力、算法与系统架构进行优化整合的解决方案将更受关注，汽车电子的开发模式也将步入软硬件深度耦合、联合定义的新阶段。

从参展 CES 2026 的车企及相关企业所展示成果来看，从智能驾驶辅助系统的升级，到车载智能交互体验的优化，再到车辆生产制造环节的智能化升级，人工智能的应用场景不断拓展，其影响力已渗透到汽车行业的每一个角落，AI 无疑是贯穿其中的核心主题。在智能化领域，吉利汽车正式发布了其全域 AI 2.0 技术体系。该体系的核心是首发上车的 WAM 世界行为模型，旨在为车辆构建统一的感知与决策框架。依托 WAM，其智能驾驶系统 G-ASD（千里浩瀚）可覆盖 L2 至 L4 的辅助驾驶能力，据了解，该系统首版本已搭载于极氪、领克两大品牌旗下共 16 款车型，并在未来逐步搭载于更多车型。在智能汽车产业的全栈式解决方案领域中，黑芝麻智能已形成完整的产品矩阵，华山系列芯片专注于辅助驾驶，武当系列芯片则致力于跨域计算。本届 CES，是华山 A2000 全场景通识辅助驾驶的深度功能演示台架的首次亮相，也是武当 C1296 舱驾一体量产级方案的海外“首秀”。华山 A2000 采用大核架构、算法协同设计，结合“九韶”NPU 以提升计算能力，并将赋能智能辅助驾驶 VLM/VLA 等应用，以及座舱 AI Box 应用。武当 C1296 单芯片可实现数字仪表、智能座舱、智能辅助驾驶等功能，成为驱动汽车电子电气架构向“跨域融合”演进的核心力量。

（来源：中国电子报，ZAKER）

点评：本届 CES 2026 以智能电动汽车为核心展陈板块，表明全球汽车产业已从“电动化+基础智能化”转入以世界模型、系统级算力方案为代表的深度智能竞争。展会上，无论是整车厂围绕自身技术优势构建差异化出行体验，还是芯片企业从标准算力模块转向跨域融合的整车计算平台，本质上都是在争夺未来软件定义汽车时代的系统主导权。吉利发布全域 AI 2.0 与上车世界行为模型，黑芝麻智能展示面向辅助驾驶与舱驾一体的全栈方案，标志着中国力量正从“跟随者”加速走向“方案输出者”，在智能驾驶框架、车规芯片与电子电气架构演进上具备日益完整的话语体系。中期来看，AI 将进一步贯穿从研发、制造到使用全链条，智能汽车产业竞争重心将从单点功能比拼，转向生态能力、算力架构与数据闭环的综合博弈。

3、超 20 万颗卫星频轨申报：对标 SpaceX 的空间互联网前瞻布局

事件：我国 2025 年 12 月向 ITU 申请了超 20 万颗卫星的频轨资源。其中超 19 万颗卫星来自近期刚刚成立的无线电创新院，**这意味着卫星频轨资源申请已上升至国家战略层面**。尽管这些卫星资源仍处于申报阶段，ITU 尚未批准，批准也并不意味着能成功部署，但仍看好无线电创新院作为卫星互联网“国家队”，整合产业资源，发挥我国超大规模市场优势，加快我国产业赶超 SpaceX。超 20 万颗卫星来自十余个卫星星座，每个星座的卫星数量从十余颗到 9 万余颗不等，其中最大的两个星座是无线电创新院申请的 CTC-1 和 CTC-2，卫星规模均为 96714 颗。卫星规模上千的星座还有中国移动申请的 CHINAMOBILE-L1（2520 颗），垣信卫星申请的 SAILSPACE-1（1296 颗），国电高科申请的 TIANQI-3G（1132 颗）等。CTC-1 和 CTC-2 的申请时间是 2025 年 12 月 29 日，申请单位无线电创新院的全称是无线电频谱开发利用和技术创新研究院。无线电创新院于 2025 年 12 月 30 日在河北雄安新区登记注册。这是我国无线电管理技术领域首家以技术创新和成果转化为目标的新型研发机构。也就是说，这一属于“国家队”的无线电领域新型研发机构，一经组建就申请了两个巨型卫星星座。

由于轨道和频率均是不可再生且高度稀缺的公共自然资源，ITU 制定了“先占先得”的规则，先申报频率并按时发射卫星，才能锁定频率使用权和轨道位置，否则逾期将被回收，面临被他国系统抢占、自身星座无法补网和全球服务断链的风险。上海社会科学院信息研究所副所长丁波涛表示，从后续落地来看，当前超 20 万颗卫星的频轨资源处于申报阶段，ITU 不一定完全批准。即使 ITU 全部批准，申报成功也不等于部署。批准申报意味着获得了频轨资源的优先使用权。申请单位必须在 7 年内完成首批 10%部署以保留权利，9 年内完成 50%，14 年内完成全部部署。丁波涛认为，将 20 万颗卫星发射任务分散到十多年的时间中，对于庞大的中国近地卫星市场来说也并非不可能。更何况近地卫星寿命往往只有 3 至 5 年，还需要考虑卫星更换等因素。“无线电创新院作为卫星互联网产业的‘国家队’，如果能有效整合相关国家级研发力量和产业资源，结合我国庞大的卫星互联网市场红利，有望助力我国产业未来在近地卫星的发射和运营能力上赶超 SpaceX。”丁波涛说。此前，我国成功申请的低轨卫星数量总数已达 5.13 万颗，其中中国星网的 GW 星座共计规划发射 12992 颗卫星，垣信卫星的千帆星座计划发射超 1.5 万颗卫星，均已进行发射初步锁定频轨资源。鸿鹄星座由蓝箭航天旗下的鸿擎科技主导，申请了 1 万颗卫星资源，尚未开始发射。

（来源：上海证券报）

点评：此次我国通过无线电创新院等主体，向 ITU 申报超 20 万颗低轨卫星频轨资源，即便目前尚处审批阶段、未来部署规模和节奏仍存在不确定性，但在宏观层面已经释放出比较明确的信号：低轨卫星互联网正被纳入国家层面的前瞻性总体布局。对外，是在 Starlink 已大规模组网的背景下，尽早在“先申先得”的国际规则下锁定一定频轨空间，避免未来被动；对内，则有望通过“国家队”统筹频谱与星座规划，强化产业协同，抬升卫星制造、发射服务、测运控与终端设备的中长期发展预期。后续频轨批复结果和首批星座实际发射节奏，将成为观察我国空间互联网从规划走向落地的关键窗口。

4、SpaceX 获批二代星链扩容：全球低轨卫星版图的“规则塑造者”

事件：美国联邦通信委员会（FCC）于当地时间周五宣布，正式批准 SpaceX 部署另外 7500 颗第二代（Gen2）“星链”（Starlink）卫星的申请。FCC 表示，此次批准允许 SpaceX 额外运行 7500 颗第二代星链卫星，使其全球获批在轨运行的二代卫星总数达到 1.5 万颗。除了数量上的扩容，委员会还批准了 SpaceX 对卫星进行技术升级，允许其跨五个频段开展运营。值得注意的是，FCC 豁免了此前限制卫星信号覆盖重叠以及制约网络容量提升的相关规定，为 SpaceX 提升服务质量扫清了监管障碍。该机构指出，新增的卫星将具有关键的战略意义，它们将为美国以外的地区提供卫星直连蜂窝网络（Direct-to-cell）服务，并强化美国本土的网络覆盖能力。这些技术升级不仅能支撑下一代移动通信服务，还将显著提升网络性能，有望实现最高每秒 1 千兆比特（1 Gbps）的上网速率。

此次获批的核心亮点在于技术规格的提升。通过允许使用更多频段和解除覆盖重叠的限制，SpaceX 将能够更灵活地管理其网络流量。新增卫星的主要功能将聚焦于提升连接速度至千兆级，并支持移动设备的直接连接，这被视为卫星互联网与传统移动通信融合的关键一步。对于剩余的约 14988 颗拟议中的第二代星链卫星（包括拟在 600 公里以上轨道运行的卫星），FCC 表示将推迟授权。这意味着 SpaceX 的完整宏图仍需分阶段通过监管审核。目前，SpaceX 已通过星链网络成为全球最大的卫星运营商。该网络目前拥有约 9400 颗卫星，为消费者、政府和企业客户提供宽带互联网服务。

（来源：华尔街见闻）

点评：FCC 批准 SpaceX 继续扩容二代星链卫星，实质上再次巩固了其作为全球最大、最具影响力低轨星座运营商的战略地位。对 SpaceX 而言，这已不只是单一商业项目，而是在凭借技术、资本与监管协同，持续拉开与后来者在规模、经验和生态上的“代差”。在星链基础网络已基本成型的前提下，新一轮授权意味着其可以在更大范围内推动卫星互联网与移动通信的深度融合，把“星链”从偏远地区补网方案，推向面向全球用户的通用连接基础设施。对全球格局而言，SpaceX 正从参与者走向“标准与秩序”的重要塑造者，其他国家和星座计划不得不在频轨布局、应用场景和商业模式上，以其为参照进行战略调整。可以预期，围绕空天地一体化信息网络的竞争，将更多呈现出“对标 SpaceX”的特征，其动向将长期成为各国空间互联网战略设计的关键外生变量。

5、DeepSeek V4 有望发布：国产大模型竞争切入“代码生产力”主赛道

事件：科技媒体 The Information 周五报道，DeepSeek 将于 2 月发布新一代旗舰 AI 模型 DeepSeek V4，该模型具备强大的编程能力，预计将对当前的 AI 竞争格局产生重大影响。V4 是 DeepSeek 继 2024 年 12 月发布的 V3 模型之后的最新版本。DeepSeek 内部的初步测试表明，V4 在编程能力上超过了目前市场上的其他顶级模型，如 Anthropic 的 Claude 和 OpenAI 的 GPT 系列，这无疑是该公司在 AI 领域的又一重磅成果。

（来源：华尔街见闻）

点评：在全球大模型格局中，DeepSeek 凭借技术表现与性价比优势，已经从追赶者走到部分场景的对标者乃至挑战者，V4 把发力点锁定在工程实践最核心的代码生成，有望进一步强化这一定位。对国内产业而言，DeepSeek 的持续上探叠加阿里、百度、MiniMax、智谱、月之暗面等厂商的跟进，将推动竞争从参数、榜单层面的“秀肌肉”，走向围绕开发效率、产品迭代和行业渗透率的“价值比拼”，加速形成具有本土特色的 AI 产业路径；在国际层面，则有望进一步提升中国模型在全球 AI 竞争中的话语权。

新闻及公司动态

行业新闻

图表 1.芯片及服务器-行业动态

公布时间	摘要	来源
1 月 8 日	全球最大的内存芯片制造商三星电子发布了 2025 年第四季度初步业绩，显示受益于 AI 热潮下的存储芯片涨价潮，当季公司营业利润大幅增长，且好于市场预期。根据初步业绩，三星电子去年 10 月至 12 月期间的营业利润为 20 万亿韩元（约合 138.2 亿美元），较上年同期上涨 208%，高于 LSEG SmartEstimate 预计的 18 万亿韩元。	财联社
1 月 9 日	台积电 2025 年 12 月营收 3350 亿新台币，较去年同期上涨 20.4%，全年营收增长 31.6%；AI 进步抵消了消费电子需求下降，受益于数据中心芯片需求和 iPhone 17 强劲销量，多家券商上调对台积电的目标价。	财联社

资料来源：中银证券

图表 2.云计算-行业动态

公布时间	摘要	来源
1 月 7 日	浩瀚深度拟 8575 万收购云边云 35%股权，加码 AI 云网融合。通过收购云边云，公司将整合其在 AI 驱动的云网融合领域的技术积累，强化在智能网络、主动安全与边缘计算方向的协同能力，形成'云网+AI+安全'一体化解决方案，加速业务落地与市场拓展。	财联社
1 月 8 日	法国云计算公司 OVHcloud 的 CEO 表示，公司正与欧盟委员会就人工智能超级工厂计划进行商谈。他指出，欧盟人工智能计划过度关注资本支出与资产投入，对营收来源及付费方的考量不足。	财联社
1 月 8 日	杰创智能拟向多家供应商采购 IT 设备及零配件，总金额不超过 40 亿元，主要用于公司云计算业务以及相关技术产品研发。本次采购有利于推进公司技术产品研发，深度融入云计算产业生态链，系公司落地人工智能战略、持续推进业务升级转型的重要布局。	财联社

资料来源：中银证券

图表 3.人工智能-行业动态

公布时间	摘要	来源
1 月 6 日	英伟达在 CES 展会上宣布，其新一代 Rubin 数据中心产品即将面市，助力 AI 发展；Rubin 架构由六款独立芯片组成，在 AI 模型训练任务上的运行速度是 Blackwell 架构的 3.5 倍，推理 token 生成成本降低至多 10 倍。	财联社
1 月 7 日	智元发布 SOP——一套面向真实世界部署的在线后训练系统。据悉，此为业界首次在物理世界的 VLA 后训练中，系统性地融合在线学习、分布式架构与多任务通才性，使机器人集群能够在真实环境中持续进化，让个体经验在群体中高效复用，从而将“规模”转化为“智能”。	财联社
1 月 8 日	人工智能(AI)独角兽 Anthropic 正计划在新一轮融资中筹集 100 亿美元，投前估值约为 3500 亿美元，较四个月前的估值几乎翻倍。新一轮融资拟由新加坡主权财富基金 GIC 与 Coatue Management 领投。	财联社
1 月 8 日	英国芯片技术公司 Arm 在 CES 展会期间确认，公司已经完成重组，专门成立物理 AI（Physical AI）业务线，以扩大其在机器人市场的布局。	财联社
1 月 10 日	广和通、实丰文化、塔其米、优必选、雷鸟科技、汤姆猫、天翼物联、涂鸦智能、移远通信等产业链上下游多家企业展示了与阿里云的合作。大厂入局 AI 硬件是争夺下一代智能入口和“云-边-端”一体化的主导权。云端大模型面临场景落地的物理隔阂，AI 硬件则是承载大模型能力下至边缘与终端的关键。	财联社
1 月 10 日	OpenAI 与软银宣布向可再生能源开发商 SB Energy 投资 10 亿美元，以支持 OpenAI 的 AI 基础设施扩张；SB Energy 将负责建设并运营 OpenAI 位于得克萨斯州米拉姆县的 1.2 吉瓦数据中心园区，这是双方战略合作的一部分。	财联社

资料来源：中银证券

图表 4.数字经济-行业动态

公布时间	摘要	来源
1 月 9 日	国家数据局正式印发《关于加强数据科技创新的实施意见》，全面贯彻党的二十届四中全会关于深入推进数字中国建设、发展新质生产力的战略部署，首次系统性地提出了“数据科技”的概念体系。《意见》贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，不仅为未来五至十年的数据科技创新绘制了清晰路线，更标志着我国数据工作从“建制度”向“强技术、促生态”的战略转型，突出表明了数据科技对数字中国建设的重要性，具有里程碑式的深远意义。	人民资讯
1 月 10 日	全球 AI 驱动的数字金融基础设施平台——PhotonPay 光子易宣布完成数千万美元 B 轮融资。作为领先的全球支付平台，目前，光子易持有包括香港、美国、加拿大、英国、波兰等全球多个国家和地区的金融牌照与许可，并获得支付卡行业数据安全标准(PCI-DSS)最高等级认证，实现在全球多个国家或地区为企业提供支付与金融业务，赋能全球贸易。	财联社

资料来源：中银证券

图表 5.网络安全-行业动态

公布时间	摘要	来源
1 月 7 日	全国网信办主任会议 1 月 5 日至 6 日在京召开。会议强调，筑牢安全屏障，强化网络安全防护、网络数据安全管理和人工智能安全治理，全面推进国家网络安全体系和能力现代化。着力推进网信领域科技创新、网信产业生态建设、信息基础设施建设、信息化应用等工作。	财联社
1 月 9 日	美国电脑安全技术公司 CrowdStrike 当地时间 1 月 8 日宣布，已达成最终协议收购身份安全初创公司 SGNL，旨在增强网络安全工具，帮助客户应对人工智能驱动的威胁。	东方财富网

资料来源：中银证券

图表 6.工业互联网-行业动态

公布时间	摘要	来源
1 月 7 日	工信部印发《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》，计划到 2028 年，显著提升工业互联网与人工智能融合赋能水平。方案提出，推动不少于 50000 家企业实施新型工业网络改造升级，在 20 个重点行业打造一批高质量数据集，培育一批智能化解决方案供应商。	财联社
1 月 8 日	在上海举行的 2026“工赋上海”创新大会上，中国移动天工工业互联网平台“AI+制造”场景合作共建启动仪式如期举行。中国移动 AI+新型工业化创新研究院副院长罗谌持、上海移动战略客户中心总经理陈卓霞共同登台，与中国电气装备集团、中船集团、上海振华重工、上海中远海运、上海宝信软件五家战略伙伴代表携手按下启动按钮，标志着中国移动与上海工业领域标杆企业的战略合作迈入新阶段，将为“AI+制造”场景落地、赋能新型工业化注入强劲动力。	东方财富网

资料来源：中银证券

公司动态

【博思软件】数采科技拟以 5.50 元/股的价格回购前次增资对应的部分股权，涉及 4 名股东，共计 2,200.00 万股，回购金额合计 12,100.00 万元，回购股份占数采科技目前股份总数的 5.47%。本次回购的股份将依法予以注销并减少数采科技注册资本。本次回购并减资完成后，数采科技的注册资本将由 40,231.10 万元减少至 38,031.10 万元，公司持有数采科技股份比例将由 54.45%增加至 57.60%。

【创业黑马】公司拟以自有资金通过兴业银行向黑马天启提供额度为不超过人民币 3,000 万元的委托贷款，用于补充黑马天启经营所需的流动资金、支付其他与经营直接相关的款项等。

【孚能科技】深圳安晏计划通过大宗交易和/或集中竞价方式减持其持有的公司部分股份，减持数量合计不超过 24,442,077 股，占公司总股本的比例不超过 2.0000%。其中集中竞价减持数量不超过 12,221,038 股，占公司总股本的比例不超过 1.0000%；大宗交易减持数量不超过 24,442,077 股，占公司总股本的比例不超过 2.0000%。

资料来源：公司公告

风险提示

技术创新不及预期：新技术研发进展可能存在不及市场预期的风险。

政策推行不到位：国家政策出台有望提振内需、规范行业发展，但政策出台节奏和实际落地节奏难以预期。

下游需求景气度不稳定的风险：全球经济形势的变化，尤其是经济增长放缓或衰退，可能导致下游需求减弱，政府对产业政策的调整，可能对下游需求产生影响。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买　　入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；

增　　持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；

中　　性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；

减　　持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；

中　　性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司
中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真:(852) 2147 9513

中银国际证券有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
传真:(852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处
中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编:100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司
2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司
美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司
注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371