

行业及产业

电子

摩尔线程推出智能编程服务

——电子行业跟踪报告

强于大市

一年内行业指数与沪深300指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

- 《电子行业周报：AI算力需求爆发，带动半导体设备、存储赛道景气度上行》2026-02-03
- 《电子行业跟踪报告：OpenClaw 助力 AI Agent 技术范式升级》2026-02-03
- 《电子行业周报：Intel 25Q4 服务器与人工智能业务增长亮眼》2026-01-26
- 《电子行业跟踪报告：存储封测或将迎来戴维斯双击》2026-01-26
- 《电子行业跟踪报告：全球大模型第一股，智谱 IPO 成功》2026-01-20

证券分析师

许亮
S0820525010002
0755-83562506
xuliang@ajzq.com

联系人

朱俊宇
S0820125040021
021-32229888-25520
zhujunyu@ajzq.com

投资要点：

- 本周（2026/2/2-2/8）SW 电子行业指数（-5.23%），涨跌幅排名 29/31 位，沪深 300 指数（-1.33%）。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：食品饮料（+4.31%），美容护理（+3.69%），电力设备（+2.20%），综合（+1.96%），交通运输（+1.90%），涨跌幅后五分别为：有色金属（-8.51%），通信（-6.95%），电子（-5.23%），钢铁（-3.35%），计算机（-3.27%）。本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：品牌消费电子（+0.91%），光学元件（+0.43%），面板（-0.15%），涨跌幅后三分别是：数字芯片设计（-10.56%），集成电路封测（-9.88%），模拟芯片设计（-7.87%）。
- **事件：**2026 年 2 月 3 日，摩尔线程推出 AI Coding Plan 智能编程服务，作为业内首个国产全功能 GPU 算力底座的智能开发解决方案，其依托核心软硬件技术协同，实现了国产芯片与国产大模型在 AI Coding 领域的关键技术突破。
- **摩尔线程此次推出的 AI Coding Plan 智能编程服务，已完成从算力底座、技术优化、模型选型到工具适配的全维度打磨，打造出一套高性能、高兼容性的国产智能编程解决方案。**该服务以 MTT S5000 的全精度计算能力为核心驱动，依托软硬件协同架构实现算力效能倍增。同时，摩尔线程与硅基流动（Silicon Flow）联合开发，通过高效算子融合与框架极致优化，在保障代码生成质量的同时显著降低响应延迟。AI Coding Plan 搭载的 GLM-4.7 模型，在 Code Arena 全球百万用户参与的专业盲测中位列开源及国产模型第一。在函数补全、漏洞检测等场景中，其表现不仅超越同级产品，甚至优于 GPT-5.2。AI Coding Plan 已实现与 Claude Code、Cursor、Open Code 等主流编程工具的即插即用适配，支持开发者在不同开发环境中无缝切换。
- **生成式 AI 重构软件工程背景下，AI 编程工具已完成从“辅助插件”到“全栈开发伙伴”的核心进化，全球赛道商业化进程持续提速。**自 GitHub Copilot 搭配 OpenAI Codex 开启商业化落地序幕后，2022 年起亚马逊、百度智能云、阿里云、腾讯云等国内外厂商相继推出相关产品，国内玩家深度入局推动行业从技术验证迈向商业普及，2025-2026 年字节跳动 Trae、Anthropic Claude Code、摩尔线程 AI Coding Plan 等新品持续涌现，实现了从代码补全到全流程开发的能力跃迁，标志着全球赛道迈入商业化普及的爆发期。
- **全球 AI 编程工具百花齐放，Comate、GitHub Copilot、Cursor 是当前全球主流的 AI 编程工具。**Comate 作为基于文心大模型的 AI 编程助手，融合百度编程场景大数据与开源数据。Comate 支持 100 余种主流编程语言与多款主流 IDE，具备多模态交互、灵活定制能力与多智能体协作能力。在 IDC 测评中多个核心维度获得满分，Comate 以私有化部署与高合规性适配企业级需求。GitHub Copilot 依托 Microsoft 与 OpenAI 的生态协同优势，拥有全球规模最大的开源代码训练集。GitHub Copilot 通过实时代码补全、自然语言生成及代码重构建议提升开发效率。Cursor 则集成 GPT-4、Claude 3.5 等先进大模型，具备全流程开发能力，支持终端命令执行、Git 版本管理与精准上下文定位，以流畅的交互体验和多种模型切换能力，适配开发者从编码到部署的全开发场景。
- **投资建议：**摩尔线程推出业内首个基于国产全功能 GPU 算力底座的 AI Coding Plan 智能编程服务，实现国产芯片与大模型在 AI 编程领域关键突破。建议关注 AI 应用爆款带动下的上游 AI 基建投资机会。
- **风险提示：**1) 国产 GPU 性能不及预期；2) 模型迭代不及预期；3) 代码安全与合规风险。

目录

1. 摩尔线程推出 AI Coding Plan 智能编程服务	4
1.1 AI Coding Plan: 高性能、高适配的国产变成解决方案	4
1.2 AI 编程工具: 从“辅助插件”向“全栈开发伙伴”迈进	5
1.3 全球 AI 编程工具百花齐放	6
2. 全球产业动态	10
2.1 AMD 发布 2025Q4 及全年财报	10
2.2 Google 2025 年营业收入突破 4000 亿美元	10
2.3 Amazon 发布 2025Q4 及全年财报	10
2.4 世界先进举办 2025Q4 法说会	11
2.5 Anthropic 发布 Claude Opus 4.6	11
2.6 OpenAI 发布 GPT-5.3-Codex	11
2.7 Siemens 收购法国半导体量测软件公司 Canopus AI	12
2.8 Infineon 宣布功率开关与集成电路产品于 4 月 1 日起涨价	12
3. 本周市场回顾	13
3.1 SW 一级行业涨跌幅一览	13
3.2 SW 电子三级行业市场表现	14
3.3 SW 电子行业个股情况	14
3.4 SW 科技行业其他市场表现	15
4. 风险提示	16

图表目录

图表 1：摩尔线程 AI Coding Plan 介绍	4
图表 2：针对不同规格的团队，摩尔线程 AI Coding Plan 推出了梯度化的订阅方案	5
图表 3：全球 AI 编程工具梳理	5
图表 4：全球主流 AI 编程工具综合性能梳理	6
图表 5：Comata 示意图	7
图表 6：Comata 在 IDC 测评中 8 项获得满分	7
图表 7：GitHub Copilot 产品示意图	8
图表 8：Cursor 是集成了 GPT4、Claude 3.5 等先进的 AI 辅助编码助手	8
图表 9：Cursor 功能梳理	9
图表 10：本周 SW 一级行业涨跌幅一览	13
图表 11：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览	14
图表 12：SW 电子个股本周涨跌幅前五	15
图表 13：SW 电子个股本周涨跌幅后五	15
图表 14：本周费城半导体指数	15
图表 15：本周恒生科技指数	15
图表 16：本周中国台湾电子指数涨跌幅一览	16

1. 摩尔线程推出 AI Coding Plan 智能编程服务

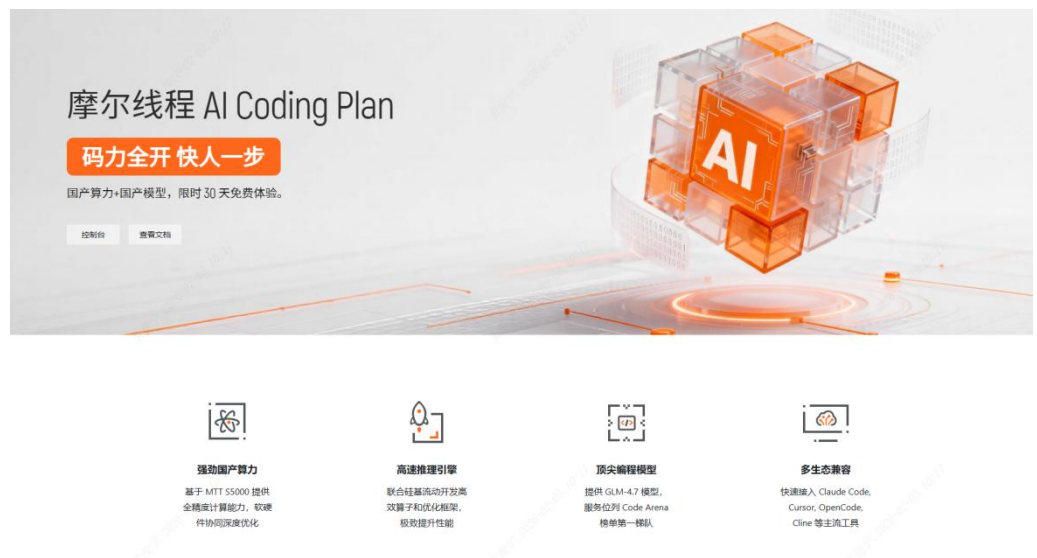
事件：2026年2月3日，摩尔线程推出 AI Coding Plan 智能编程服务，作为业内首个国产全功能 GPU 算力底座的智能开发解决方案，其依托核心软硬件技术协同，实现了国产芯片与国产大模型在 AI Coding 领域的关键技术突破。

1.1 AI Coding Plan：高性能、高适配的国产变成解决方案

摩尔线程全新推出的 AI Coding Plan 智能编程服务，从算力底座、技术优化、模型选型到工具适配完成全维度打磨，打造出高性能、高适配的国产智能编程解决方案。

- 1) 该服务以 MTT S5000 的全精度计算能力为核心驱动，依托软硬件协同架构实现算力效能倍增。
- 2) 同时，摩尔线程与硅基流动 (Silicon Flow) 联合开发，通过高效算子融合及框架极致优化，在保障代码生成质量的同时显著降低响应延迟。
- 3) 系统搭载的 GLM-4.7 模型，在 Code Arena 全球百万用户参与的专业盲测中位列开源及国产模型第一，该模型在函数补全、漏洞检测等场景的表现不仅超越同级产品，甚至优于 GPT-5.2。
- 4) 此外，AI Coding Plan 服务已实现与 Claude Code、Cursor、Open Code 等多款主流编程工具的即插即用适配，开发者可在不同开发环境中无缝切换。

图表 1：摩尔线程 AI Coding Plan 介绍



资料来源：摩尔线程，爱建证券研究所

针对不同规格的团队，摩尔线程 AI Coding Plan 推出了梯度化的订阅方案。1) 其中 Free Trial 提供 30 天免费体验期，适合轻量级项目试水。2) Lite Plan 定价 120 元/季度，具备 Claude Pro 套餐 3 倍用量额度，可支持中频开发场景。3) Pro Plan 定价 600 元/季度，拥有 5 倍于 Lite 套餐的调用额度，专为复杂项目架构设计。4) Max Plan 定价 1200 元/季度，提供峰值流量优先保障，可满足企业级高频调用需求。

图表 2：针对不同规格的团队，摩尔线程 AI Coding Plan 推出了梯度化的订阅方案



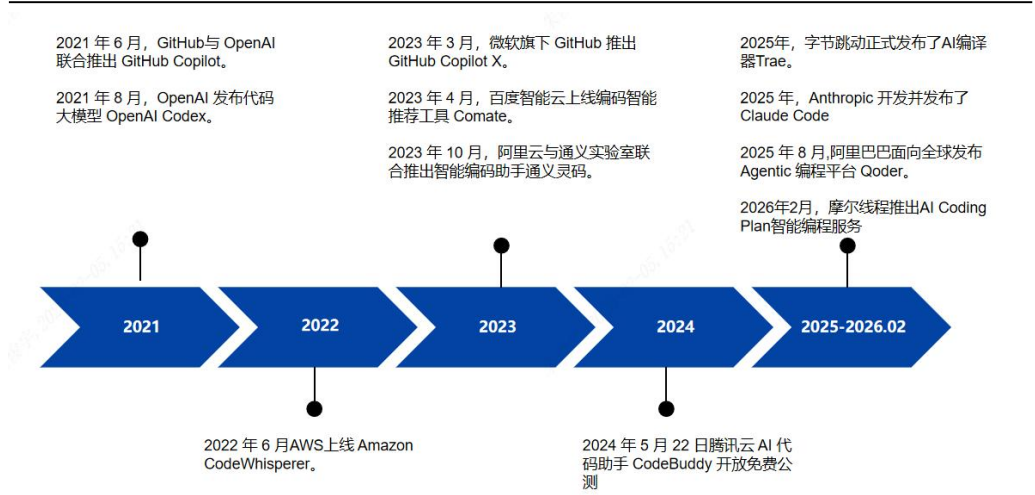
资料来源：摩尔线程，爱建证券研究所

1.2 AI 编程工具：从“辅助插件”向“全栈开发伙伴”迈进

在生成式 AI 重构软件工程下，AI 编程工具已经从“辅助插件”进化为“全栈开发伙伴”。自 GitHub Copilot 的横空出世，搭配同期发布的 OpenAI Codex 代码大模型，正式拉开全球 AI 编程赛道商业化落地的序幕。2022 年，亚马逊云科技上线了 Amazon CodeWhisperer，推动行业进入技术验证的快速迭代期。

2023 年，GitHub 推出升级后的 Copilot X，百度智能云、阿里云也相继发布文心快码（Comate）、通义灵码等工具，标志着国内厂商深度入局，赛道开始从“技术验证”迈向“商业普及”。

图表 3：全球 AI 编程工具梳理



资料来源：OpenAI，AWS，阿里云，腾讯云，Windsurf，中国金融信息网，IT 之家，爱建证券研究所

2024 年，腾讯云 AI 代码助手 CodeBuddy 开放免费公测，进一步加速了国内市场的渗透。

2025 年，字节跳动发布 AI 原生 IDE Trae、Anthropic 推出 Claude Code、阿里巴巴上线 Agentic 编程平台 Qoder。2026 年摩尔线程推出 AI Coding Plan 智能编程服务。这些产品的持续涌现，不仅展现了 AI 编程工具从代码补全到全流程开发的能力跃迁，更印证了全球赛道已进入商业化普及的爆发阶段。

1.3 全球 AI 编程工具百花齐放

GitHub Octoverse 数据显示，预计 2026 年全球 AI 代码生成渗透率将突破 85%，开发者的需求也从简单的代码补全，逐步转向全流程自动化开发与企业级安全适配。从 IDC《中国 AI 编程助手技术评估报告》来看，AI 编程工具已成为企业提升研发效能的关键抓手，头部企业的 AI 代码生成工具使用率已超 40%。Comate、GitHub Copilot、Cursor 是当前全球主流的 AI 编程工具。

图表 4：全球主流 AI 编程工具综合性能梳理

产品名称	智能体(Agent)能力	企业级合规/隐私	代码准确率(Est.)	部署方式	核心优势
Comate	High	High (私有化/隔离)	44%+	SaaS+私有化	SPEC 模式/多智能体
GitHub Copilot	Medium-High	Medium (企业版)	35%-40%	SaaS Only	生态整合/通用性
Cursor	Medium	Low (依赖云端)	High (依赖模型)	SaaS Only	交互体验/多模型
Amazon Q	Medium	High (AWS 合规)	Medium	SaaS Only	云原生/旧改升级
Tabnine	Low	High (本地训练)	Medium	本地+SaaS	极致隐私/IP 保护
Codeium	Low	Medium	Medium	SaaS+自托管	响应速度/免费额度
JetBrains AI	Medium	Medium	High (重构时)	SaaS Only	IDE 原生感知
Sourcegraph Cody	Medium	High (企业版)	Medium	SaaS+自托管	超大代码库搜索

资料来源：IDC，百度智能云，爱建证券研究所

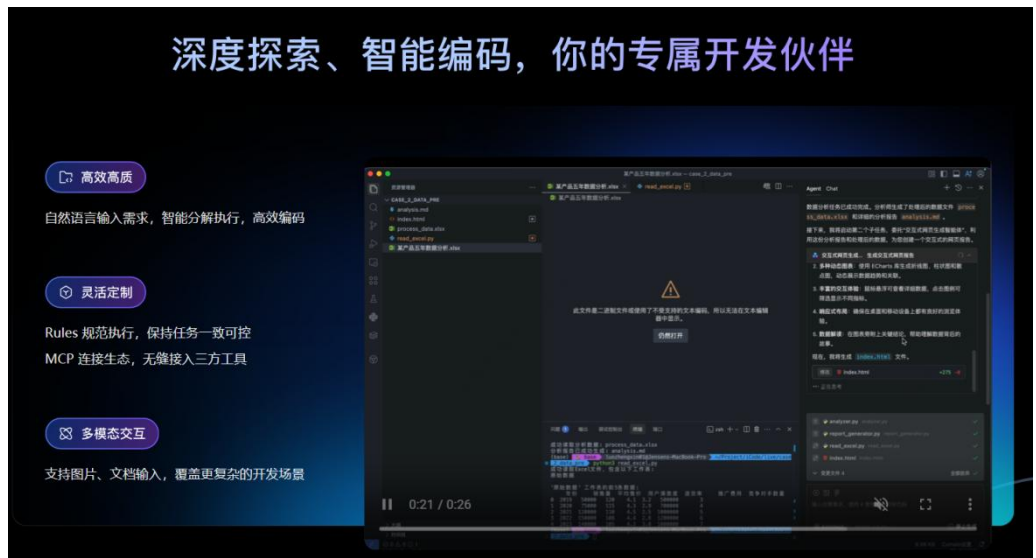
注：SaaS Only：纯云端即用；本地+SaaS：混合部署；SaaS+私有化：企业专属部署；SaaS+自托管：企业自主运维部署

1.3.1 Comate：基于文心大模型的 AI 编程助手

Baidu Comate 是基于文心大模型的 AI 编程助手。

- 1) 它融合了百度多年的编程场景大数据与开源数据，支持通过自然语言输入需求并智能分解执行，核心目标是实现高效高质编码，助力开发者释放“十倍级”的软件生产力。
- 2) Comate 目前已支持 100 余种主流编程语言，涵盖 C/C++、Java、Python 等常用开发语言。
- 3) Comate 兼容 VS Code、IntelliJ IDEA、PyCharm 等多款主流 IDE (Integrated Development Environment, 集成开发环境)，提供一键安装的插件，方便开发者在不同软件中使用。
- 4) Comate 具备灵活定制能力，支持 Rules 规范执行以保持任务一致可控，同时通过 MCP 连接生态，可无缝接入第三方工具。
- 5) Comate 支持多模态交互，可直接输入图片、文档等多类型素材，覆盖更复杂的开发场景。

图表 5: Comata 示意图



资料来源：文心快码，爱建证券研究所

IDC 数据显示，Comate 在产品能力水平、功能丰富度、产品架构、Agent 能力等维度获得满分，满分维度数量第一。

图表 6: Comata 在 IDC 测评中 8 项获得满分

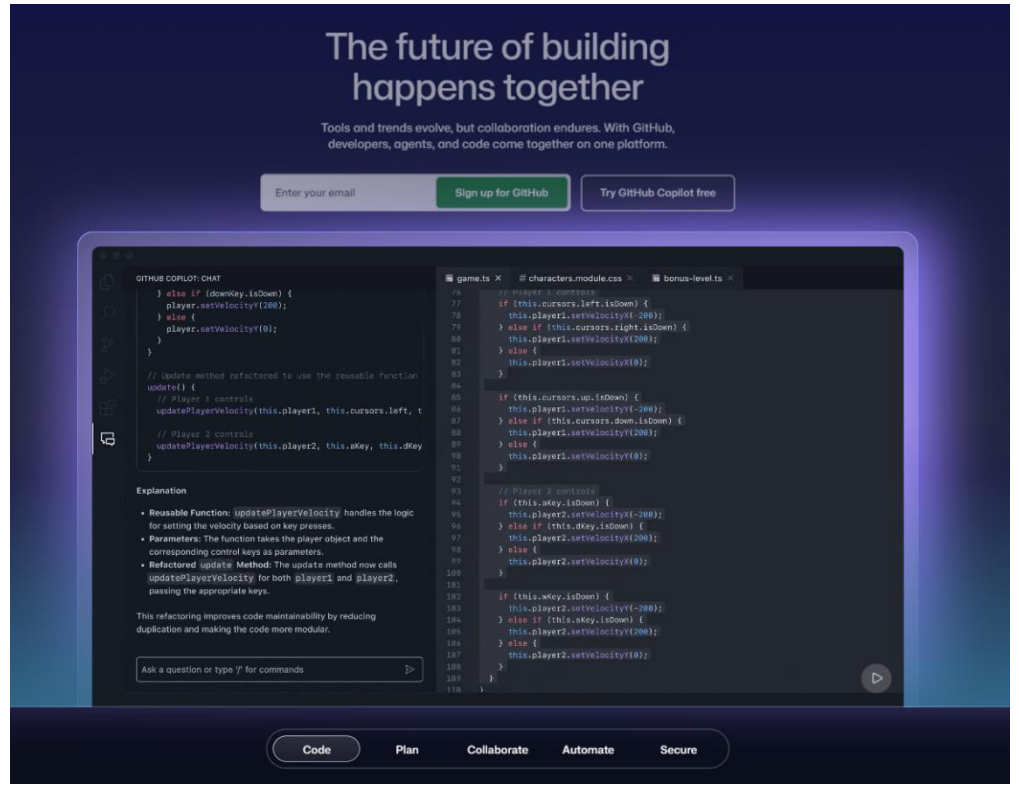


资料来源：IDC 2025，文心快码微信公众号，爱建证券研究所

1.3.2 GitHub Copilot 依托微软与 OpenAI 的主流 AI 代码开发工具

GitHub Copilot 是一款基于 AI 的代码自动补全工具，依托 Microsoft 与 OpenAI 的生态协同优势，拥有全球规模最大的开源代码训练集。它可根据开发者注释及代码上下文，自动生成代码片段、函数乃至完整类。

图表 7: GitHub Copilot 产品示意图



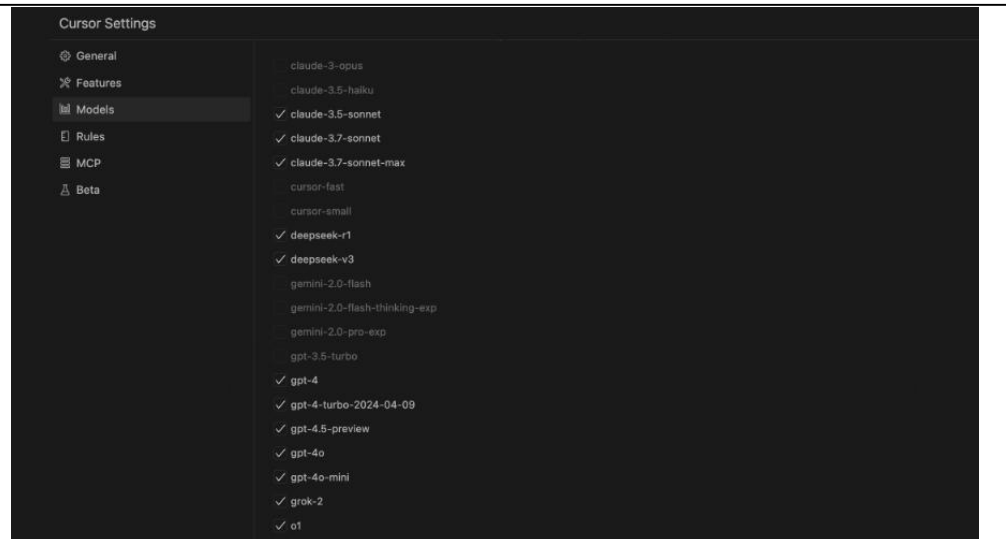
资料来源: GitHub Copilot, 爱建证券研究所

GitHub Copilot 支持实时代码建议与自动补全, 可减少编码时间、降低错误率。它具备自然语言理解能力, 可通过功能描述生成代码, 兼容 Python、JavaScript、C++ 等主流编程语言。同时, GitHub Copilot 能为代码添加描述性注释, 智能提供代码改进与重构建议, 还可搜索插入各类代码示例以避免重复开发。

1.3.3 Cursor 集成了 GPT-4、Claude 3.5 等 AI 辅助编码工具

Cursor 是一款集成了 GPT-4、Claude 3.5 与 DeepSeek 等先进大模型的 AI 辅助编码工具, 依托强大的 AI 模型能力, 可实现代码补全、生成、解释与重构等核心功能。

图表 8: Cursor 是集成了 GPT4、Claude 3.5 等先进的 AI 辅助编码助手



资料来源: Cursor 中文文档, 爱建证券研究所

Cursor 是支持文件编辑、终端命令执行与网络搜索等全流程开发操作。1) 它内置沙箱隔离环境, 可直接运行 shell 命令, 完成从构建、测试到安装的完整开发流程。2) Cursor 通过@-提及和图片上传功能, 精准定位关键代码上下文, 提升 AI 理解的准确性。3) 此外, 它集成 Git 与检查点功能, 可清晰查看代码演进历史, 大幅提升开发效率与安全性。

图表 9: Cursor 功能梳理



资料来源: Cursor 中文文档, 爱建证券研究所

2. 全球产业动态

2.1 AMD 发布 2025Q4 及全年财报

2026 年 2 月 3 日, AMD 发布 2025 年 Q4 及全年财报。

2025Q4, AMD 实现营收 103 亿美元, 同比增长 34%; 毛利率达 54%, 较上年同期的 51% 提升 3 个百分点; 营业利润 18 亿美元, 同比增长 101%; 净利润 15 亿美元, 同比增长 213%; 摊薄后每股收益 0.92 美元。

2025 年全年, AMD 营收创历史纪录, 达 346 亿美元, 同比增长 34%; 毛利率达 50%; 营业利润 37 亿美元, 同比增长 94%; 净利润 43 亿美元, 同比增长 164%; 摊薄后每股收益 2.65 美元。

业绩展望方面, AMD 预计 2026Q1 销售额约 98 亿美元, 上下浮动 3 亿美元。

2.2 Google 2025 年营业收入突破 4000 亿美元

2026 年 2 月 4 日, Alphabet 发布 2025Q4 及全年财报。财报显示, 公司 2025 年四季度实现营收 1138.28 亿美元, 同比增长 18%; 2025 年全年营收首次突破 4000 亿美元关口, 同比增长 15%, 净利润达 1321.70 亿美元, 摊薄后每股收益 (EPS) 为 10.81 美元。

其中, Google 云业务成为四季度业绩最大亮点, 当季收入同比大增 48% 至 177 亿美元。这一增长主要源于企业 AI 基础设施、企业 AI 解决方案及谷歌云核心平台产品的需求激增。Alphabet 披露, 截至 2025 年末, Google 云年化营收已突破 700 亿美元。

此外, 财报彰显出公司全力押注 AI 的战略决心: 2025Q4 资本支出达 279 亿美元, 去年同期为 143 亿美元。

2.3 Amazon 发布 2025Q4 及全年财报

2026 年 2 月 6 日消息, Amazon 发布 2025 年 Q4 及全年财报。财报显示, Amazon 2025Q4 营收为 2133.86 亿美元, 同比增长 14%; 净利润为 211.92 亿美元, 同比增长 6%; 每股摊薄收益 1.95 美元, 同比增长 5%。其中, AWS 云计算业务第四季度收入为 356 亿美元, 同比增长 24%; 营业利润为 125 亿美元, 同比增长 18%。

2025 年全年, Amazon 总营收为 7169.24 亿美元, 同比增长 12%; 净利润为 776.70 亿美元, 同比增长 31%。公司表示, 预计 2026 年在整个 Amazon 体系内的资本支出约为 2000 亿美元, 同比大增 56%。

公司预计 2026Q1 营业利润介于 165 亿美元至 215 亿美元之间。

2.4 世界先进举办 2025Q4 法说会

2026年2月3日，世界先进举办 2025Q4 法说会。财报数据显示，公司 2025Q4 合并营收约为新台币 125.94 亿元，环比增长 2%；归母净利润约为 17.48 亿元，每股税后盈余约 0.93 元。世界先进表示，受季节性需求放缓及供应链年底库存调整影响，2025Q4 公司晶圆出货量较上一季度减少约 7%，但产品平均销售单价环比增长约 5%，毛利率上升 0.7 个百分点至 27.5%。

从全年来看，公司 2025 年营收达 485.91 亿元，营业利益 77.73 亿元，税后净利 79.07 亿元。根据董事会决议，公司拟每股配发现金股利 4.5 元，总配息金额约 84.03 亿元。

展望 2026Q1，世界先进预期，晶圆出货量将环比增长 1%至 3%，产品平均销售单价将环比下降 3%至 5%，毛利率预计介于 28%至 30%之间。公司表示，目前成熟制程需求强劲，且在 AI 服务器与数据中心领域的提前布局已取得进展，相关业务整体处于供不应求状态，2025 年全年资本支出约为 600 至 700 亿元。

在产能布局方面，世界先进透露，新加坡 12 英寸工厂建设进展顺利，已完成第一批建设，引入 200 多台设备。该工厂预计 2026 年实现第一波样品交付，年底前完成客户认证，并于 2027 年 Q1 顺利进入量产阶段。此外，公司与汉磊的合作也在推进中，预计 2026Q3 完成全制程认证。

2.5 Anthropic 发布 Claude Opus 4.6

2026年2月6日，Anthropic 正式发布 Claude Opus 4.6。该版本首次搭载 100 万 token 上下文窗口，让 AI 能够处理和推理的信息规模较以往版本大幅提升。同时，Anthropic 还为 Claude Code 新增多智能体协同能力，支持多个 AI 智能体同时处理编码项目的不同方面，并实现智能体间的自主协调。

Anthropic 强调，Claude Opus 4.6 可将升级后的功能落地于各类日常工作任务，包括开展财务分析、执行研究工作，以及文档、电子表格和演示文稿的制作与使用；在 Cowork 协作环境中，Claude 现已能自主完成多任务并行处理。

Claude Opus 4.6 在多项权威评估中表现亮眼，不仅在智能体编码评估工具 Terminal-Bench 2.0 中斩获最高分，还在「人类最后的考试」中领跑所有前沿模型。在 GDPval-AA 评估（一项测试模型在金融、法律等领域，具备经济价值的知识工作任务中表现的测评）中，该模型的表现比行业次优模型——OpenAI GPT-5.2 高出约 144 个 Elo 分数。

目前 Claude Opus 4.6 已在 claude.ai 平台、官方 API 及各大主流云平台同步上线，且定价保持不变，为每百万 token 5 美元/25 美元。

2.6 OpenAI 发布 GPT-5.3-Codex

2026 年 2 月 6 日, OpenAI 正式发布新一代模型 GPT-5.3-Codex。GPT-5.3-Codex 在多项权威测评中表现亮眼, 在 SWE-Bench Pro 中达到 56.8% 的成绩, 在 Terminal-Bench 2.0 中斩获 77.3% 的评分; 相较前代版本, 该模型不仅运行速度更快, token 消耗也大幅降低。

OpenAI 表示, GPT-5.3-Codex 融合了 GPT-5.2-Codex 的前沿编码能力, 以及 GPT-5.2 的推理能力与专业知识储备, 整体运行速度提升 25%。这一升级让其能够胜任需要调研分析、工具调用及复杂执行的长周期工作任务。

GPT-5.3-Codex 凭借自身的网页游戏开发能力, 结合预设的通用后续提示 (如「修复错误」「改进游戏」等), 已能自主完成数百万 token 规模的开发迭代。而 OpenAI 对此次发布的 GPT-5.3-Codex, 定位远不止于一款智能编码模型, 更是力求将其打造为突破编码边界 (Beyond coding)、可实现全场景工作助理功能的智能体。

2.7 Siemens 收购法国半导体量测软件公司 Canopus AI

2026 年 2 月 4 日, 德国 Siemens 宣布已完成对法国半导体量测软件企业 Canopus AI 的收购。Canopus AI 成立于 2021 年, 核心业务为运用机器学习与人工智能技术, 优化半导体晶圆及掩膜的量测检测流程。

此次收购是 Siemens 2026 年在半导体软件领域的第二笔重要并购。2026 年 1 月, Siemens 已完成对 PCB 测试工程软件厂商 ASTER Technologies 的收购, 该企业专注于 PCB 组装验证与测试软件研发, 相关技术可与 Siemens 现有产品形成互补, 进一步完善其电子系统设计解决方案。

Siemens 表示, 收购 Canopus AI 的核心目的是强化其 Calibre 晶圆制造软件生态, 将前者的 AI 量测技术与自身计算光刻能力深度融合, 打造端到端的 EDA 解决方案, 实现亚纳米级的工艺控制, 助力半导体厂商缩短量产周期、加速良率爬升。

2.8 Infineon 宣布功率开关与集成电路产品于 4 月 1 日起涨价

2026 年 2 月 5 日, Infineon Technologies 宣布受 AI 数据中心部署带动, 其功率开关与集成电路产品需求大涨、出现缺货。

为扩产需大幅追加晶圆厂投资, 叠加原材料与基建成本持续上涨, 内部增效已无法覆盖压力, 故对相关产品调价, 幅度已控至最低。

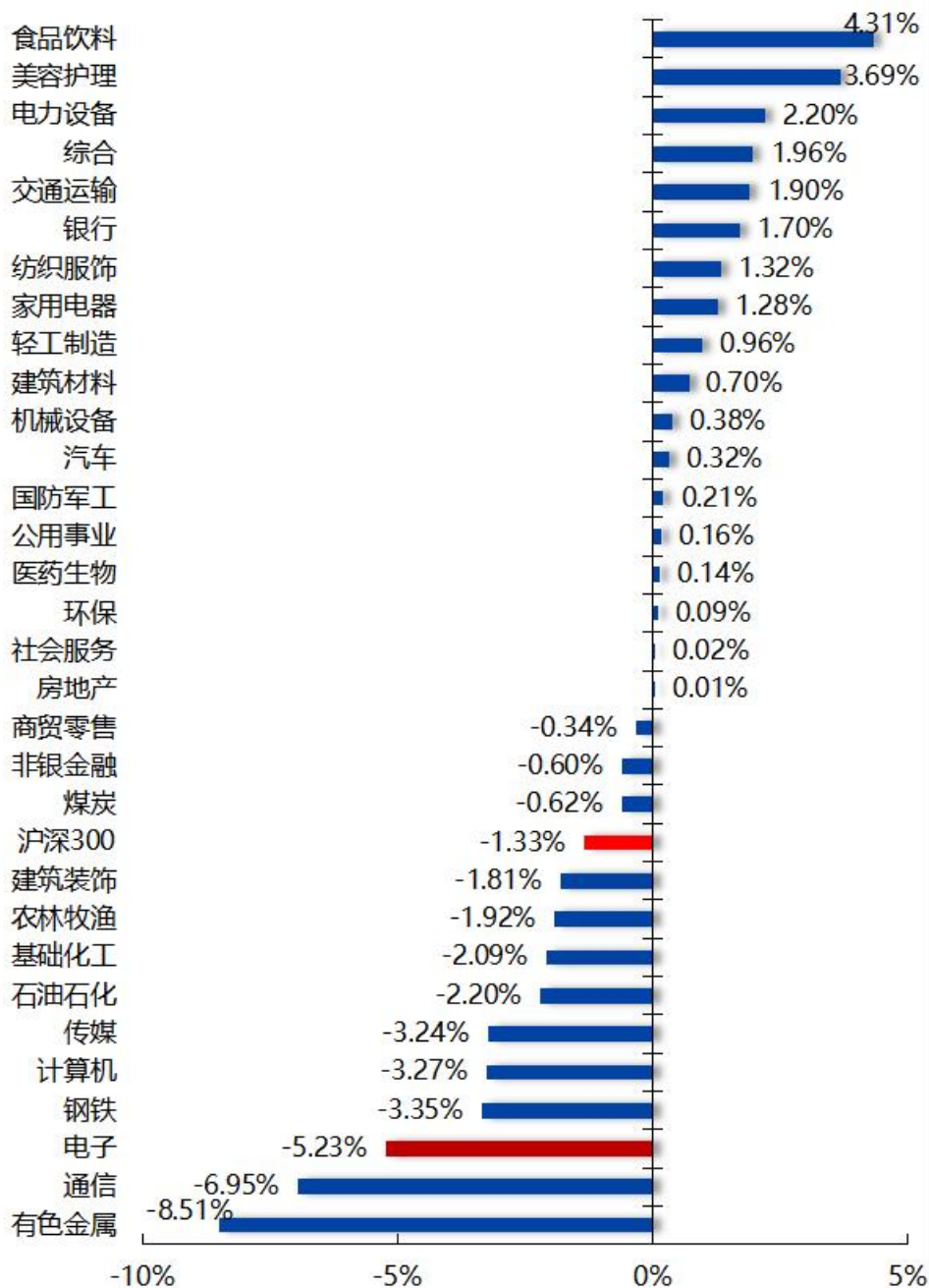
新规于 4 月 1 日生效, 当日起新订单及后续发货的未交付订单均执行新价。

3. 本周市场回顾

3.1 SW 一级行业涨跌幅一览

本周 SW 电子行业指数 (-5.23%)，涨跌幅排名 29/31 位，沪深 300 指数 (-1.33%)。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：食品饮料 (+4.31%)，美容护理 (+3.69%)，电力设备 (+2.20%)，综合 (+1.96%)，交通运输 (+1.90%)，涨跌幅后五分别为：有色金属 (-8.51%)，通信 (-6.95%)，电子 (-5.23%)，钢铁 (-3.35%)，计算机 (-3.27%)。

图表 10：本周 SW 一级行业涨跌幅一览



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

3.2 SW 电子三级行业市场表现

本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：品牌消费电子 (+0.91%)，光学元件 (+0.43%)，面板 (-0.15%)，涨跌幅后三分别是：数字芯片设计 (-10.56%)，集成电路封测 (-9.88%)，模拟芯片设计 (-7.87%)。

图表 11：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览



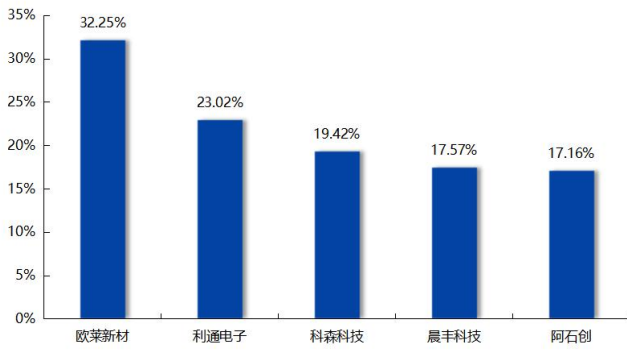
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

3.3 SW 电子行业个股情况

本周 SW 电子行业涨跌幅排名前五的股票分别是：欧莱新材 (+32.25%)，利通电子 (+23.02%)，科森科技 (+19.42%)，晨丰科技 (+17.57%)，阿石创 (+17.16%)。

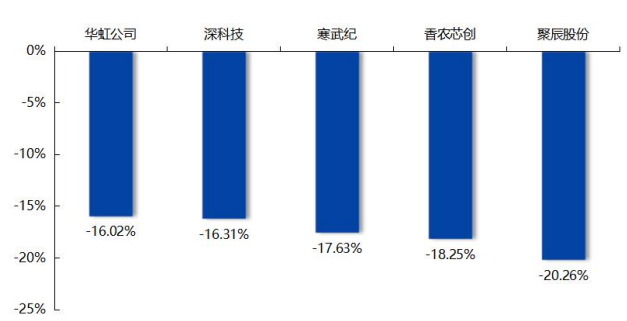
涨跌幅排名后五的股票分别是：聚辰股份 (-20.26%)，香农芯创 (-18.25%)，寒武纪 (-17.63%)，深科技 (-16.31%)，华虹公司 (-16.02%)。

图表 12: SW 电子个股本周涨跌幅前五



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 13: SW 电子个股本周涨跌幅后五

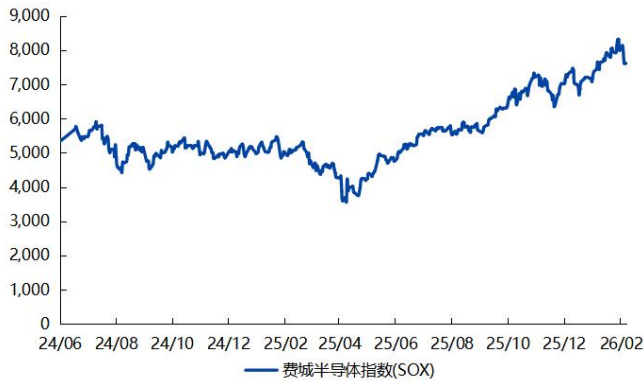


资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

3.4 SW 科技行业其他市场表现

半导体指数 (SOX) 本周涨跌幅为+0.63%，恒生科技指数本周涨跌幅为-6.51%。

图表 14: 本周费城半导体指数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

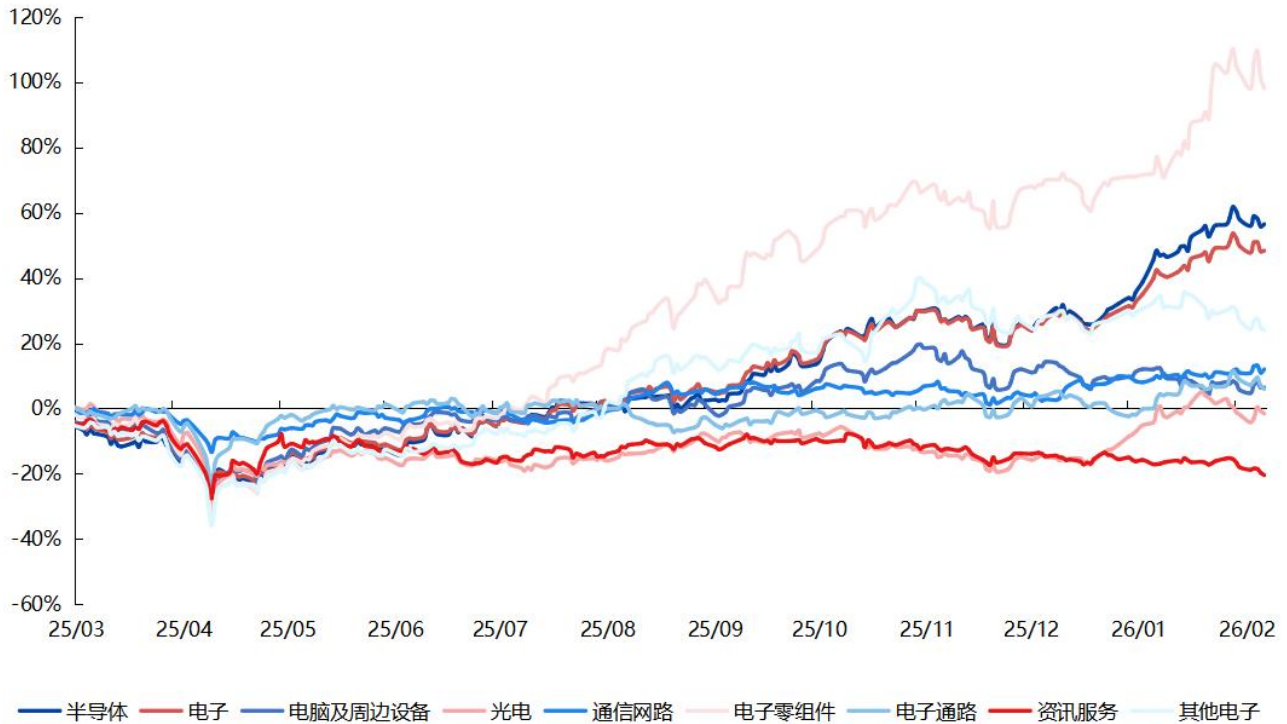
图表 15: 本周恒生科技指数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

中国台湾电子指数各板块本周涨跌幅分别是: 半导体 (-0.84%), 电子 (-0.90%), 电脑及周边设备 (+0.75%), 光电 (+0.40%), 通信网路 (+0.98%), 电子零部件 (-2.22%), 电子通路 (-2.56%), 资讯服务 (-2.93%), 其他电子 (-2.30%)。

图表 16: 本周中国台湾电子指数涨跌幅一览



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

4. 风险提示

- 1) **国产 GPU 性能不及预期:** AI Coding Plan 以 MTT S5000 为算力核心, 当前国产 GPU 在制程、算力能效上与国际顶尖水平存在差距, 若其技术稳定性不足或先进制程研发滞后, 将影响产品核心竞争力。
- 2) **模型迭代不及预期:** GLM-4.7 模型当前表现优异, 但 AI 大模型迭代迅速, 若竞品模型升级后性能反超, 其竞争优势可能弱化。
- 3) **代码安全与合规风险:** AI 生成代码可能存在安全隐患, 过度依赖易引发企业风险。

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；上交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~15%之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%~5%之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归属爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。