TMT

海外云厂商持续加码资本开支

2026 年 02 月 09 日

TMT 行业周报（2 月第 1 周）

分析师：李时樟

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@csco.com.cn

分析师：罗晴

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@csco.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 板块内一级行业上周（2/2-2/6）涨跌幅为：传媒（-3.24%）、计算机（-3.27%）、电子（-5.23%）、通信（-6.95%）。板块内涨幅靠前的三级子行业分别为通信线缆及配套（3.62%）、安防设备（1.93%）、其他通信设备（1.34%），跌幅靠前的三级子行业分别为通信网络设备及器件（-10.69%）、数字芯片设计（-10.56%）、集成电路封测（-9.88%）。

2) **海外云厂同步加码资本开支，AI 投入进入收获期。**1 月 28 日-2 月 6 日，海外云厂商相继发布财报。**微软方面，由于自身资源分配因素，云业务增速放缓。**2025Q4，微软智能云业务营收 329.07 亿美元（YoY+29%），其中 Azure 及其他云服务同比增长 39%，较上一季度基本持平，管理层表示算力资源向 Copilot 业务倾斜，同时指引 2026Q2 Azure 销售同比增长 37%-38%，增速放缓。微软 2025Q4 资本开支 375 亿美元，2026Q1 资本开支指引环比下降。**Meta 方面，AI 持续推动主营业务加速增长。**Meta 2025Q4 营收 598.93 亿美元(YoY+24%)，核心业务广告营收 581.37 亿美元(YoY+24%)。AI 推荐算法赋能下，广告展示量同比增长 18%。公司指引 2026 年资本开支将达 1150 亿至 1350 亿美元，中值 YoY+73%。**谷歌方面，云业务高增推动资本开支再加码。**2025Q4 谷歌云业务收入 177 亿美元（YoY+48%，QoQ+34%，单季显著加速），主要由企业级 AI 强劲需求推动。API Tokens 调用量每分钟超 100 亿，环比上季度增长 30 亿。服务业务收入 959 亿美元（YoY+14%），其中搜索业务使用量创历史新高，AI 推动搜索扩张。公司指引 2026 年资本开支 1750 亿至 1850 亿美元，中值 YoY+97%。**亚马逊方面，资本开支指引维持高增速。**2025Q4 AWS 业务同比增长 24%，较上一季度环比加速 3pct。公司指引 2026 年资本开支约 2000 亿美元，YoY+59%，增速与 2025 年 64%基本持平。我们发现，经历 2025 年高强度资本开支后，主要云厂商云业务在 AI 赋能下迎来了不同程度的加速增长，AI 初步进入收获期。在业绩兑现的前提下，资本开支强度继续维持，云厂商业务闭环逐步形成。我们看好高投入周期下，上游设备、配套部件及材料环节的充分受益，建议关注芯片设计、服务器代工、存储、半导体设备等产业链环节。

3) **风险提示：AI 大模型进展不及预期、AI 应用不及预期。**

请务必阅读文后重要声明及免责条款

正文目录

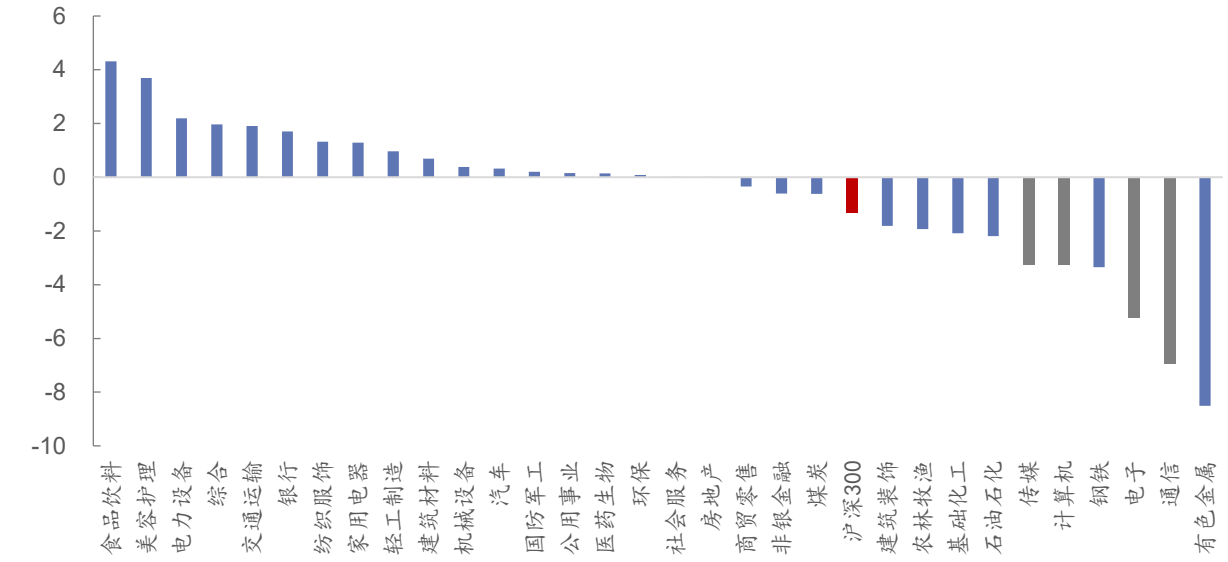
一、 市场周度回顾 4
二、 行业要闻及重点公司公告 6
2.1 行业重要事件 6
2.2 公司公告 16

图表目录

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

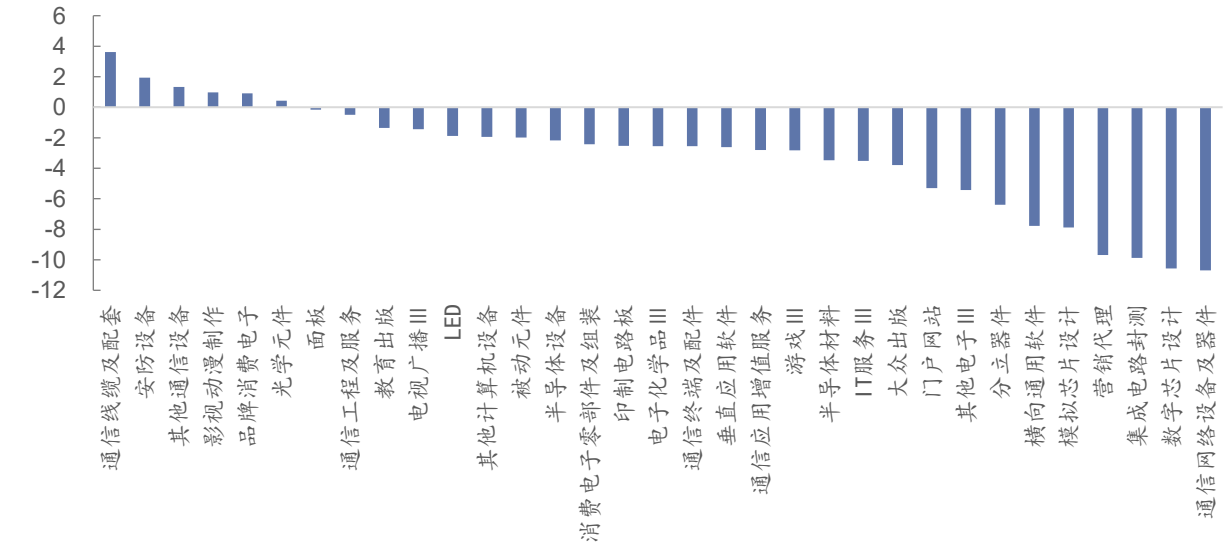
一、市场周度回顾

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
欧莱新材	32.25	华虹公司	-16.02
利通电子	23.02	深科技	-16.31
科森科技	19.42	寒武纪-U	-17.63
晨丰科技	17.57	香农芯创	-18.25
阿石创	17.16	聚辰股份	-20.26

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
*ST 立方	44.04	泛微网络	-21.18
凯旺科技	43.03	*ST 国华	-22.58
佳创视讯	29.28	*ST 汇科	-24.94
锐明技术	18.27	开普云	-32.80
格尔软件	17.38	航天宏图	-33.82

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
横店影视	30.98	荣信文化	-13.73
遥望科技	16.08	福石控股	-14.94
新华都	14.72	因赛集团	-15.64
天威视讯	9.45	易点天下	-17.79
金逸影视	9.05	蓝色光标	-18.69

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
特发信息	20.17	联特科技	-14.73
通鼎互联	18.60	世纪恒通	-16.13
长飞光纤	17.20	中际旭创	-16.79
长江通信	11.33	有方科技	-19.28
华脉科技	10.92	*ST 精伦	-22.46

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

2/04 谷歌财报发布

2/05 亚马逊财报发布

2/11 中芯国际 2025 年第四季度业绩说明会

2/24 苹果 2026 年度股东大会

2 月期间 三星向英伟达供应 HBM4 芯片

2 月期间 谷歌 Gemini 驱动的新一代 Siri 在 iOS 26.4 测试版亮相

AI 模型侧

- 财联社 2 月 5 日电，Alphabet 公司首席执行官桑达尔皮查伊在公司 2025 年第四季度财报电话会议上表示，将与苹果公司合作，成为其首选云服务提供商，并基于 Gemini 技术联合开发下一代苹果基础模型。
- 财联社 2 月 5 日电，Alphabet 公司首席执行官桑达尔皮查伊在公司 2025 年第四季度财报电话会议上表示，通过模型优化、效率改进和利用率提升，我们在 2025 年将 Gemini 的服务单位成本降低了 78%。
- 财联社 2 月 5 日电，米兰冬奥会开幕在即，国际奥委会主席柯丝蒂·考文垂在国际转播中心举行的活动中宣布，国际奥委会已基于阿里千问大模型打造了奥运史上首个官方大模型。考文垂在现场高度评价了 AI 技术对本届冬奥会的变革性意义。2026 米兰冬奥会展现了奥林匹克运动的智能化未来，将成为史上“最智能”的一届奥运会。
- 财联社 2 月 5 日电，《自然》4 日报道了一个开源语言模型“OpenScholar”，其在准确进行文献综述方面可超越商用大语言模型。比如，在该研究开展的实验中，GPT4o 会在 78%至 90%的情况下出现引文幻觉，而“OpenScholar”的引文准确率却与人类专家相近。虽然仍需进一步优化，但该工具有望帮助科学家处理复杂且日益繁重的科学文献综述任务。
- 财联社 2 月 4 日电，腾讯混元 AI Infra 团队正式推出开源生产级高性能 LLM 推理核心算子库 HPC-Ops。在真实场景下，基于 HPC-Ops，混元模型推理 QPM 提升 30%，DeepSeek 模型 QPM 提升 17%。同时，在单算子性能方面，HPC-Ops 实现 Attention 相比 FlashInfer/FlashAttention 最高提升 2.22 倍；GroupGEMM 相比 DeepGEMM 最高提升 1.88 倍；FusedMoE 相比 TensorRT-LLM 最高

提升 1.49 倍。

- 财联社 2 月 4 日电，据中国信通院消息，2026 年 2 月 3 日，中国人工智能产业发展联盟第十六次全会在北京石景山召开。工信部科技司副司长甘小斌出席会议并指出，工信部深入贯彻落实党中央部署，坚持以制造业为人工智能赋能主战场，全力推进“人工智能+制造”走深向实。下一步，将重点做好四方面工作：一是做强应用根基，突破算力芯片、工业大模型等关键技术；二是做优应用生态，强化标准引领，繁荣开源文化；三是做多国际合作，积极参与联合国、金砖、东盟等多边机制开展产业交流；四是做实应用治理，创新安全治理技术工具，加强行业自律。同时，希望联盟发挥更大作用，构建更具竞争力的产业生态。
- 财联社 2 月 4 日电，荷兰互联网投资公司 Prosus 宣布与亚马逊云科技（AWS）达成一项为期三年的全面协议，旨在将其人工智能应用扩展至拉丁美洲、欧洲和印度的技术生态系统。
- 《科创板日报》4 日讯，OpenAI 开发者官方账号 OpenAI Developers 今日发布消息称，GPT-5.2 与 GPT-5.2-Codex 两款模型在不更换模型结构与参数权重的前提下，实现了约 40%的整体速度提升。
- 财联社 2 月 4 日电，阿里千问宣布开源专为编程智能体与本地开发设计的高效混合专家（MoE）模型 Qwen3-Coder-Next，总参数 80B，每次推理仅激活 3B。现阶段，已正式开源 Qwen3-Coder-Next（Base）与 Qwen3-Coder-Next（Instruct）两个版本，全面支持研究、评测及商业应用。
- 财联社 2 月 3 日电，中国互联网金融协会近日在京组织召开“AI 大模型赋能金融高质量发展”闭门交流会。协会秘书长马超在总结中强调，金融大模型发展必须坚持“以高质量发展为导向、以安全合规为底线、以自律协同为路径”的基本原则。协会将积极发挥桥梁纽带作用，聚焦分级分类、MaaS 自律、可信数据空间三大方向，稳步推进相关研究、标准引导与能力评估试点，切实解决行业“敢用、会用、善用”问题。
- 财联社 2 月 2 日电，甲骨文周日表示，计划在 2026 年通过债券和股票发行相结合的方式筹集 450 亿至 500 亿美元资金，用于云基础设施扩容。“甲骨文正在筹措资金以扩大容量，以满足包括 AMD、Meta、英伟达、OpenAI、xAI 在内的我们最大云基础设施客户的合同需求，”该公司在一份声明中表示。

AI 应用侧

- 《科创板日报》6 日讯，千问 APP“春节 30 亿大免单”今日上线，邀请

全国人民用 AI 一句话免费点奶茶。千问 APP 活动页面显示，第一波免单活动时间为 2 月 6 日-2 月 12 日。更新千问 APP 后，能获得一张 25 元无门槛免单卡，除了免单喝奶茶，也能通过淘宝闪购买年货、点外卖。此外，每邀请一名新朋友下载千问 APP，双方可各得一张 25 元免单卡，每人最多可得 21 张。当日累计成功邀请 3 位新朋友，则可获得机会，抽取价值万元的千问 AI 生活卡。活动页面显示，春节 30 亿大免单的第二波将从 2 月 13 日开始，用户可领取现金红包，最高可得 2888 元。

- 《科创板日报》2 月 6 日讯，阿里千问 APP“春节 30 亿免单”上线，仅仅 9 个小时，用户在千问 APP 上的 AI 订单突破 1000 万单。
- 财联社 2 月 5 日电，人工智能公司 Anthropic 据悉正通过其首次超级碗广告投放，直接对准“友商”OpenAI 发起攻势。在超级碗开赛前发布的系列网络广告中，该公司嘲讽了 OpenAI 在 ChatGPT 中嵌入广告的做法，并重点展示了广告插入可能如何损害生成式 AI 的对话体验。而 OpenAI 首席执行官奥尔特曼，周三在 X 平台上则发文“称赞”了 Anthropic 广告的幽默感，但直言其“明显失实”。Anthropic 周三发布的博客声明承诺，其 AI 模型将保持无广告模式，但同时也承认仅靠订阅的模式存在财务上的权衡。
- 《科创板日报》5 日讯，据报道，OpenAI 正在招聘数百名“前沿部署工程师”以赢得大型企业业务
- 财联社 2 月 5 日电，西门子 2 月 4 日宣布收购法国半导体量测软件公司 Canopus AI。该交易已于 2026 年 1 月 12 日完成。Canopus AI 成立于 2021 年，总部位于法国格勒诺布尔。该公司致力于运用人工智能技术，提高晶圆与掩膜量测检测流程的精度与效率。此次收购是西门子在 2026 年半导体软件领域的第二起重要并购。在今年 1 月，西门子宣布了对 PCB 测试工程软件厂商 ASTER Technologies 的收购。
- 财联社 2 月 5 日电，谷歌母公司 ALPHABET 第四财季营收 1,138.3 亿美元，同比增长 18%，预估 1,114 亿美元，其中谷歌服务收入 958.6 亿美元，同比增长 14%，谷歌云收入 176.6 亿美元，同比增长 48%；第四财季净利润 344.55 亿美元，同比增长 29.8%。公司四季度大模型 Gemini 月活用户数（MAU）超过 7.5 亿，之前一个季度超过 6.50 亿。公司预计 2026 年资本开支 1750 亿—1850 亿美元，分析师预期 1195 亿美元。
- 财联社 2 月 4 日电，人工智能公司 Anthropic 表示，其 Claude 对话功能将不会包含广告。
- 财联社 2 月 4 日电，在全球软件股于周二遭遇剧烈抛售之后，英伟达 CEO 黄仁勋驳斥了人工智能将取代软件及相关工具的担忧，称这种想法“不合逻辑”。他认为，AI 将继续依赖现有的软件，而不是从头开始重

建基础工具。

- 《科创板日报》4 日讯，AI 智能体 OpenClaw 的模型调用量中，来自中国的 Kimi K2.5 登上榜首，成为最受欢迎模型。据大模型聚合平台 OpenRouter 数据，Kimi K2.5 超过 Gemini 3 Flash、Claude Sonnet 4.5 等模型排名第一。此前 OpenClaw 曾宣布为用户开放 Kimi K2.5 的免费额度，Kimi K2.5 也成为被 OpenClaw 官方推荐的主力模型。
- 《科创板日报》4 日讯，今日微信封杀元宝红包链接，对于网友反应此举带来对元宝 APP 的不良体验。接近腾讯内部人士向《科创板日报》记者称，优化调整后的元宝红包分享机制已启动，目前已紧急重新上线变更为“口令红包”。
- 财联社 2 月 4 日电，据“微信派”公众号消息，微信近期发布了《针对第三方违规行为的打击公告》，对以春节为主题集中爆发的过度营销、诱导分享等违规行为进行打击。在此背景下，收到用户针对元宝的反馈和投诉，其相关春节营销活动存在通过“做任务”“领红包”等方式诱导用户高频分享链接到微信群等场景，干扰平台生态秩序、影响用户体验、对用户造成骚扰。
- 财联社 2 月 4 日电，Anthropic 据悉计划以 3500 亿美元估值进行员工股权要约收购。
- 财联社 2 月 4 日电，据报道，OpenAI 首席执行官山姆·奥特曼表示，公司可能考虑投资大量运用其人工智能技术研发新药或新疗法的公司或提供补贴，并可能通过收取专利或使用权费用获得回报。奥特曼称，人工智能开发者可以选择与制药公司合作，共同承担使用其人工智能模型的费用，并随后从该公司的研究成果中获得“一定比例的分成”。他指出，他们目前尚未有此类合作。
- 《科创板日报》3 日讯，据 10 名现任和前任员工透露，OpenAI 正优先发展 ChatGPT，而非长期研究，随着这家估值 5000 亿美元的公司顺应来自谷歌和 Anthropic 等对手的激烈竞争，此举已引发多名高管离职。这家总部位于旧金山的初创公司已将实验性工作的资源重新分配给驱动其旗舰聊天机器人的大语言模型。近几个月，因这一战略转变而离开 OpenAI 的人员包括研究副总裁 Jerry Tworek、模型政策研究员 Andrea Vallone 和经济学家 Tom Cunningham。
- 《科创板日报》3 日讯，继官宣投入 30 亿启动“春节请客计划”后，2 月 3 日，千问 APP 宣布独家冠名东方卫视、浙江卫视、江苏卫视、河南卫视四大马年春节晚会，并以 AI 形式深度参演春晚节目。全国观众在观看这四台春晚节目时，还可同步在千问 APP 参与互动、抢大额红包。
- 财联社 2 月 3 日电，QuestMobile 数据显示，截止到 2025 年 12 月，全

网月活跃用户规模已经达到 12.76 亿，用户月人均使用时长达 186.2 小时，同比提升 8.4%；黏性的高速增长，与 AI 技术红利释放密切相关，12 月，AIGC APP 行业月活跃用户规模净增量超 2 亿，MAU 同比增速达 150.4%；AI 应用插件也展现出强劲增长势头，月活跃用户规模达到 6.96 亿，同比增速达 37.8%。

- 财联社 2 月 3 日电，OpenAI 称，Codex 应用即日起在 macOS 系统上可供使用。
- 财联社 2 月 3 日电，Palladyne AI 盘前一度大涨 16%，现涨近 10%，公司与美国国防主承包商签订合同，为现有美国导弹系统项目提供支持导弹推进的关键子系统。
- 《科创板日报》3 日讯，《科创板日报》记者获悉，将于 3 月启幕的英伟达 2026 年 GTC 大会嘉宾名单发布，月之暗面创始人杨植麟列席其中，是唯一一位来自独立大模型创业公司的代表。其他出席嘉宾还包括特斯拉 AI 软件副总裁 Ashok Elluswamy、Cursor CTO 以及 RunWay CTO 等。
- 财联社 2 月 2 日电，亚马逊将于美东时间 2 月 5 日盘后公布第四季度财报，财经分析师 Nova Capital 称，在财报发布前夕，考虑到未来几年应出现的业务增长水平，亚马逊看起来相当便宜。未来 12 个月内有超过 28%的上涨潜力，并预期第四季度业绩将非常强劲。
- 财联社 2 月 2 日电，针对有消息称“元宝崩了”，腾讯回应 2 日记者称，瞬时流量激增，部分服务出现短暂不稳定，目前已经恢复。
- 《科创板日报》2 日讯，《科创板日报》记者获悉，千问 APP 宣布投入 30 亿启动“春节请客计划”，将于 2 月 6 日正式上线。春节期间，千问 App 将联合淘宝闪购、飞猪、大麦、盒马、天猫超市、支付宝等阿里生态业务，以免单形式请全国人民在春节期间吃喝玩乐。
- 财联社 2 月 2 日电，距离 2026 年春节假期还有两周左右，科技大厂之间已经“硝烟”渐起。2 月 1 日，腾讯旗下元宝 App 春节 10 亿元红包活动开启。截至记者发稿时，在苹果商店免费 App 排行榜上，元宝已超过字节跳动旗下豆包升至第一名。如果说往年的红包大战是“撒钱换流量”的营销游戏，那么 2026 年春节的这场红包大战，已然演变为一场以 AI 为核心引擎、争夺下一代流量超级入口的战略卡位战。腾讯、百度、阿里巴巴、字节跳动四大科技巨头携亿元级资源入局，推动 AI 迈入生态比拼全新阶段。

AI 算力侧

- 财联社 2 月 6 日电，广东省人民政府新闻办公室 2 月 6 日举行“‘十四五’广东成就”系列主题新闻发布会，广东省发展和改革委员会副主任、省大湾区办常务副主任朱伟表示，2025 年全省集成电路产量 942.4 亿块，比 2020 年增长 152%。2025 年人工智能核心产业规模预计达 3000 亿元；2025 年，全省民用无人机产量同比增长 39%、占全国 9 成以上。
- 财联社 2 月 6 日电，亚马逊首席执行官安迪·贾西在 2025 年第四季度财务业绩电话会议上表示，AWS（亚马逊云计算服务）年化营收达 1420 亿美元，13 个季度来增速首次达 24%；未完成订单额 2440 亿美元，同比增长 40%；AWS 未完成订单高达 2440 亿美元，AI 需求旺盛，所以外界无需过分担忧公司加速扩产的计划。
- 《科创板日报》5 日讯，国家超算互联网应用技术大会暨核心节点上线试运行仪式在郑州举行。此次上线试运行的算力资源由曙光 scaleX 万卡超集群系统提供支撑，可对外提供超 3 万卡的国产 AI 算力，是国家超算互联网平台上线以来接入的全国最大单体国产 AI 算力资源池，可为万亿参数模型训练、高通量推理、AI for Science 等大规模 AI 计算场景提供高效算力服务。
- 《科创板日报》5 日讯，据集邦数据，今日国际 DRAM 颗粒现货价格仍是 DDR4 和 DDR5 部分颗粒下跌，上涨颗粒集中在 DDR3。其中，DDR4 16Gb (2Gx8) 2666 下跌 0.36%，均价 69.5 美元，DDR3 2Gb 256Mx8 1600/1866 上涨 0.74%，均价 3.425 美元。
- 《科创板日报》5 日讯，Counterpoint 表示，2026 年第一季度内存价格环比上涨 80%-90%，创下前所未有的历史新高。此次价格上涨的主要驱动因素是通用服务器 DRAM 价格的急剧上涨。此外，第四季度相对平静的 NAND 闪存价格在第一季度也出现了 80%-90%的同步增长。再加上部分 HBM3e 产品价格的上涨，整个市场呈现出全面上涨的态势。
- 《科创板日报》5 日讯，华硕共同执行长许先越表示，目前 PC 产业面临的最大挑战来自供给端缺货等因素，特别是市场关注的存储芯片缺货情形，预估可能要等到 2027 年下半年才会见到缓解。他重申对 PC 电竞产业前景维持看好态度，并强调将持续投入资源深耕相关领域。
- 财联社 2 月 5 日电，台积电通知日本政府，将在日本控股子公司 JASM 的第二晶圆厂主产工艺由原定 6nm 升级至 3nm，总投资增至 170 亿美元，这将是日本国内首度具备 3 纳米制程的生产能力。据称，日本政府正在考虑为新的投资计划提供额外支持。
- 《科创板日报》5 日讯，联发科 CEO 蔡力行指出，联发科 2026 年数据中心 ASIC 业务，可突破 10 亿美元，2027 年上看数十亿美元，未来 ASIC

占整体营收比重，有望来到 20%。此外，包括 CPO、定制化高带宽存储器、3.5D 先进封装等，都是联发科后续投资的关键技术。

- 财联社 2 月 5 日电，Arm CEO 称，根据与孙正义的沟通，软银目前无意出售 Arm 股份。预计数据中心业务将成为我们未来数年内最大的一项业务，其规模将超过移动业务。
- 财联社 2 月 5 日电，高通 Q1 营收 122.5 亿美元，同比增长 5%，市场预期 121.65 亿美元；调整后每股收益 3.50 美元，上年同期 3.41 美元，预估 3.41 美元。公司预计第二季度营收 102 亿美元至 110 亿美元，市场预估 111.8 亿美元。
- 财联社 2 月 4 日电，德州仪器将以每股 231 美元现金的价格收购硅实验室公司。
- 《科创板日报》4 日讯，根据 TrendForce 最新发布的内存现货价格趋势报告，DRAM 方面，由于当前现货价格远高于平均合约价格，市场需要等待 2 月下旬的合约公告，才能判断是否会出现新一轮现货价格上涨。与此同时，NAND 方面，供应方对价格走势依然充满信心，普遍维持报价不变，并未通过降价来提升销量，导致市场交投较为清淡。
- 《科创板日报》4 日讯，日本 IC 载板大厂揖斐电（Ibiden）今日宣布，公司董事会正式通过了电子业务投资计划。该计划总投资规模约 5000 亿日元（约合 222 亿人民币），覆盖 2026 财年至 2028 财年，旨在扩充高性能 IC 载板产能，下游应用领域包括 AI 服务器及高性能服务器。
- 财联社 2 月 4 日电，随着 AI 热潮下存储产业超级周期愈演愈烈，韩国存储大厂三星电子周三的市值突破 1000 万亿韩元（约合 6880 亿美元）这一重要关口，成为韩国首家达到这一里程碑的公司。继去年飙涨 125%之后，三星电子股价今年已累计上涨约 41%。三星预测，未来存储芯片需求将保持强劲。该公司还表示，其下一代高带宽内存（HBM）芯片，即 HBM4，有望在本季度开始交付。
- 财联社 2 月 4 日电，联发科首席执行官蔡力行在季度财报电话会议上表示，他对公司前景非常有信心，但也就供应链问题发出警告。他表示："人工智能作为行业扩张的催化剂，推动需求激增，全球供应链在 2026 年将面临难以完全满足日益增长需求的挑战，导致整个供应链成本上升。我们也将调整定价以反映供应链成本的上涨，并根据整体盈利能力在各产品间分配供应资源。"
- 《科创板日报》4 日讯，据集邦数据，今日国际 DRAM 颗粒现货价格整体上和昨日相似，下跌仍在 DDR4 和 DDR5 部分颗粒，涨幅仍多集中在 DDR3 颗粒，整体涨跌幅度不大。例如 DDR5 16Gb (2Gx8) 4800/5600 今日下跌 0.09%，均价 37.967 美元；DDR4 8Gb (1Gx8) 3200 下跌

0.07%，均价 30.86 美元；DDR3 2Gb 256Mx8 1600/1866 上涨 0.74%，均价 3.4 美元 。

- 《科创板日报》4 日讯，据长江日报，近日，长江存储三期项目工地，机器轰鸣，塔吊林立间，工人正在安装巨型洁净厂房设备。这是武汉集成电路产业第三个千亿级项目，计划今年建成投产，将带动上下游 200 家企业聚集。
- 财联社 2 月 4 日电，达索系统和 NVIDIA 于今日宣布达成长期战略合作伙伴关系，旨在为各行业的关键业务场景下的 AI 应用，建立共享的工业 AI 架构。
- 《科创板日报》4 日讯，三星电子晶圆代工中心近日已与主要合作伙伴沟通，考虑针对 4nm 和 8nm 工艺提价，预计涨幅约为 10%。
- 财联社 2 月 4 日电，Counterpoint 预计，博通明年在定制芯片（ASIC）的市场份额扩大至 60%。与此同时，作为定制芯片的主要代工选择，台积电几乎完全吃下全球前十大数据中心及 ASIC 客户的晶圆制造订单，市场份额接近 99%。Counterpoint 由此预测，在英伟达通用型 GPU 独占鳌头的阶段之后，人工智能芯片热潮的第二阶段将变成 ASIC 与 GPU 的激烈竞争，且博通和台积电有望成为最大赢家。
- 财联社 2 月 4 日电，联发科 2025 年第四季度销售额 1501.9 亿元台币，同比增长 8.8%，预估 1,480.1 亿元台币；营业利润 218.5 亿元台币，同比增长 2%，预估 232.6 亿元台币；净利润 229.3 亿元台币，同比下降 3.6%；每股收益 14.39 元台币，上年同期 14.95 元台币。
- 财联社 2 月 4 日电，多晶硅 N 型复投料报价 48-59 元/千克，颗粒硅报价 49-51 元/千克，多晶硅价格指数 52.45 元/千克，多晶硅价格上涨，周六多晶硅企业会议以及 2 月 5 日光伏会议叠加着白银价格大跌给到多晶硅企业抬价信心。最高企业报价提升至 63 元/千克。但市场对高价认可度偏低。目前实际成交落地情况仍需关注明日会议情况以及白银走势。硅片价格本周暂时持稳，近期金属价格大幅波动，电池组件正面临重新定价，硅片企业对本轮原料报涨持观望态度。
- 财联社 2 月 4 日电，国内 GaN 龙头英诺赛科近日公告，其基于氮化镓技术的功率芯片已开始向谷歌批量出货，标志公司正式大规模进军数据中心市场。相比传统硅基方案，英诺赛科的氮化镓功率芯片可提升供电效率、减少能耗并降低运营成本，契合全球科技巨头对极致能效与可持续发展的需求。随着全球算力需求激增，数据中心节能改造已成明确趋势。英诺赛科凭借其业内最大产能的 8 英寸硅基氮化镓量产技术与高良率稳定出货，正成为该赛道的引领者。市场分析指出，英诺赛科此时深度切入，意在抢占未来数据中心电源高压直流升级的战略制高点。除了

持续深化与谷歌等终端客户的合作，英诺赛科亦在与多家主流电源厂商及服务器 ODM 厂商紧密合作，旨在构建完整的氮化镓数据中心供电解决方案生态。随着氮化镓在功率半导体市场渗透率的不断提升，一场围绕数据中心能效的“硬科技”变革已展开。

- 《科创板日报》4 日讯，Counterpoint 表示，根据该机构 2026 年 1 月存储价格追踪报告，NAND 闪存价格预计将在本季度上涨超过 40%。NAND 闪存价格飙升源于各大原厂为了满足 AI 服务器日益增长的 NAND 需求而削减了消费级产能，此外美光宣布关闭英睿达的决策也加剧了市场的焦虑情绪。近期低端 128GB PC SSD 的成交价已然上涨了 50%。该机构分析师指出，几大 NAND 原厂的产能扩张计划谨慎而缓慢，铠侠-闪迪的北上 Fab 2 晶圆厂预计将从今年下半年开始对整体产能产生显著影响，因此 NAND 价格在上半年仍将保持强势。
- 《科创板日报》4 日讯，二月伊始，随着春节假期逐渐临近，市场普遍处于节前盘账收尾阶段，部分工厂甚至已陆续放假并进入“休假模式”，除部分产品有少量成交以外，市场交易整体偏淡。本周嵌入式 LPDDR4X 及部分行业 SSD、内存条价格维持上涨，其余产品价格趋于平稳。近期，因春节前贸易商和小型存储厂商欲回笼资金，前期涨速过快且日渐偏离市场合理区间的部分高等级 DDR4、DDR5 颗粒价格有所松动
- 财联社 2 月 4 日电，AMD 第四季度营收 102.7 亿美元，同比增长 34%，预估 96.5 亿美元，其中数据中心营收 53.8 亿美元，同比增长 39%，预估 49.7 亿美元；第四季度净利润 25.2 亿美元，同比增长 42%；调整后每股收益 1.53 美元，上年同期 1.09 美元，预估 1.32 美元。AMD 预计第一季度营收 95 亿美元至 101 亿美元，超过市场预估的 93.9 亿美元。
- 财联社 2 月 4 日电，据报道，德州仪器洽谈收购芯片设计公司芯科科技，芯科科技盘后一度大涨超 45%。
- 《科创板日报》3 日讯，今日，摩尔线程正式推出 AI Coding Plan 智能编程服务。作为首个基于国产全功能 GPU 算力底座构建的智能开发解决方案，该服务以 MTT S5000 强劲的全精度计算能力为核心驱动，融合硅基流动推理加速引擎，并集成 GLM-4.7 顶尖代码模型。
- 财联社 2 月 3 日电，三星电子和 SK 海力士市值周二合计达到 1.14 万亿美元，超过了阿里巴巴和腾讯控股的市值之和 1.07 万亿美元。这表明 AI 领域的投资热潮转向基础设施。三星和海力士股价在 2026 年里都已上涨超过 39%。而长期被视为亚洲科技崛起象征的阿里巴巴和腾讯则缺之新的增长动能，因为它们侧重于竞争激烈的电商行业，在 AI 领域的布局仍处于起步阶段。
- 财联社 2 月 3 日电，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）依托

人工智能软硬件协同创新与适配验证中心正式启动 AI 原生智算集群服务测试验证工作。测试计划面向全行业开放，覆盖芯片厂商、集群建设方、云服务商、框架开发者及行业应用等上下游创新主体。

- 财联社 2 月 3 日电，针对近日 AI 带热 CPU 销情的传言，财联社记者走访深圳华强北发现，CPU 涨价潮尚未完全蔓延至 C 端。其中，消费级 CPU 未见明显涨价痕迹；服务器级 CPU 价格表现分化，同款产品不同商家给出不同报价。财联社记者亦就“英特尔、AMD 服务器 CPU 价格上调 10%-15%”的消息向两家公司求证，截至发稿未获回复。多位业内人士预计，CPU 价格后市仍将持续分化，服务器端价格或存短期波动，全面持续大幅涨价的可能性不高，消费级 CPU 价格整体稳定。
- 财联社 2 月 3 日电，远东股份昨晚披露的 2026 年 1 月份子公司中标项目公告显示，美国客户下单算力芯片相关检测设备（TDR），合同金额 1181.3 万元。据记者了解，该美国客户为英伟达，远东股份 2024 年 9 月获英伟达供应商认证（Vendor Code），逐步批量供应该公司所需高速铜缆、智驾数据传输线、车载线、电源线及连接器等产品，并推动下一代芯片液冷板送样测试与量产筹备。
- 《科创板日报》3 日讯，苹果 M6 芯片预计将沿用台积电 2nm N2 工艺，而非 N2P 工艺，这是因为苹果更希望专注于架构升级与控制成本，计划通过自身在芯片架构设计上的深厚积累来弥补工艺差距。预计高通和联发科更倾向于率先采用 N2P。
- 财联社 2 月 3 日电，自 2025 年三季度起，全球存储市场迎来颠覆性涨价行情。TrendForce 集邦咨询数据显示，存储芯片领域两大主要产品类别 DRAM 与 NAND 闪存现货价格累计上涨超过 300%。该机构还预测，2026 年第一季度 NAND 闪存产品价格将上涨 33%-38%，一般型 DRAM 价格将上涨 55%-60%。在涨价行情带动之下，不少存储公司业绩亮眼。Wind 数据显示，截至 2 月 2 日，41 家存储概念公司中，25 家披露业绩预告，其中 16 家预喜，多家公司在 2025 年第四季度业绩提升明显。存储芯片公司普遍表示，业绩预喜的主要原因是，受 AI 及算力产业发展拉动，产业进入高景气周期、产品持续涨价，并持续看好未来的景气周期。
- 《科创板日报》3 日讯，由于存储芯片涨价缺货，DRAM 大厂南亚科 2026 年 1 月营收达新台币 153.09 亿元，环比增长 27.39%，较 2025 年同期大增 608.02%，续创单月营收新高。
- 《科创板日报》2 日讯，台积电的 2nm 产能已被全球科技巨头的订单全部预订完毕。其中，AMD 计划于 2026 年开始生产基于 2nm 工艺的 CPU，而谷歌和 AWS 据称分别计划于 2027 年第三季度和第四季度采用该工艺。此外，英伟达计划于 2028 年推出其“Feynman AI”GPU，预计将

采用台积电的 A16 工艺，该工艺采用背面供电设计。

- 《科创板日报》2 日讯，三星电子和 SK 海力士计划在今年第二季度对尖端 NAND 闪存进行转换投资。其中，三星电子正在讨论的转换投资规模约为每月 4 万至 5 万片晶圆，预计将于明年进入量产阶段。
- 《科创板日报》2 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新存储器产业调查，2026 年第一季 AI 与数据中心需求持续加剧全球存储器供需失衡，原厂议价能力有增无减，TrendForce 集邦咨询据此全面上修第一季 DRAM、NAND Flash 各产品价格季成长幅度，预估整体 Conventional DRAM 合约价将从一月初公布的季增 55-60%，改为上涨 90-95%，NAND Flash 合约价则从季增 33-38%上调至 55-60%，并且不排除仍有进一步上修空间。

2.2 公司公告

2 月 6 日

顺络电子：拟 1 亿元参与设立股权投资基金

壹网壹创：拟发行股份及支付现金购买联世传奇 100%股权 标的公司为全域智能营销服务商

东田微：拟投资 4 亿元建设全球研发中心及华南制造总部项目 主要从事研发光通信精密光学元器件等

2 月 5 日

- 太极实业：联合体预中标华虹 FAB9B 项目工程总承包 投标报价 37.78 亿元

2 月 4 日

- 天通股份：不生产商业卫星及光模块产品
- 长光华芯：网传“华为 45 亿战略注资”为虚假信息
- 星宸科技：已与客户协商推进芯片价格动态调整
- 环旭电子：2025 年净利润 18.53 亿元 同比增长 12.16%

2 月 3 日

- 燕麦科技：公司收购的 AXIS-TEC 具有硅光晶圆测试相关产品
- 智洋创新：筹划购买灵明光子控制权 股票停牌
- 泰凌微：第二大股东国家大基金 2025 年 12 月 24 日至 2026 年 2 月 3 日期间减持 232.13 万股公司股份

- 精测电子：股东拟减持不超 1.79%股份
- 杰普特：2025 年前三季度光通信相关业务收入占比不足 5%
- 长江通信：股东武汉金控集团及其一致行动人拟合计减持不超 1%股份
- 炬光科技：截至 2025 年三季度 光通信领域的收入占公司整体收入比例仍然很低
- 旭光电子：拟定增募资不超 10 亿元 用于高压真空灭弧室扩能等项目
- 鹏鼎控股:子公司 6614 万元淮安市竞得工业用地 用于满足未来在 PCB 产业上的投资需求
- 工业富联：截至 2026 年 1 月 31 日 累计回购资金总额 2.47 亿元
- 华邦电：2027 年存储新增产能已预定完毕
- 寒武纪：公司近期从未组织任何小范围交流 没有出具过任何年度、季度营业收入指引数据

2 月 2 日

- 鼎信通讯：董事兼副总经理袁志双涉嫌短线交易公司股票 被证监会警告并处以 12 万元罚款
- 长飞光纤：全球光纤光缆行业市场环境正常 与数据中心相关的新型产品占需求总量的比例较小
- 乐鑫科技：拟以 5000 万元至 1 亿元回购股份用于员工持股或股权激励
- 奥瑞德：控股子公司拟投资约 1.45 亿元购买算力设备 资金主要用于采购服务器等
- 联芸科技：2025 年净利润同比增长 20.36% 数据存储主控芯片业绩增长
- 利通电子：液冷产品研发尚处于前期探讨阶段，无星云算力调度平台、马来西亚波德申 AI 数据中心项目
- 普冉股份：后续会综合考虑市场供应和生产成本进行产品价格调整

（资料来源：wind 资讯）

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； 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； 卖　　出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 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。

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。