

数码家电行业 周度市场观察

行业环境 | 头部品牌动态 | 投资运营 | 产品技术 | 营销活动

第 7 周

2026/2.2-2.8

01

行业趋势

Industry Trends

本周看点:

美国科技巨头资本支出狂飙：AI 基建的短视与远见之争；
光伏2026年最大的故事，来自马斯克；
AI气象大模型的下半场：当天气开始进入现金流。

行业环境:

1. 美国科技巨头资本支出狂飙：AI 基建的短视与远见之争

关键词：AI基础设施,资本支出,云服务,算力布局,股价下挫

概要：四大美国科技巨头（亚马逊、Alphabet、微软、Meta）正开启以AI基础设施和云服务为核心的资本支出扩张周期，2024-2026年投入规模激增，三年内增长近两倍。然而，巨额支出引发资本市场担忧，导致股价大幅下跌，市值蒸发数千亿美元。投资者短期盈利导向与企业家的长期战略布局形成核心分歧。尽管华尔街对高投入慢回报模式持悲观态度，但企业家认为AI基建是抢占未来竞争制高点的关键。这一轮资本支出标志着AI从技术探索转向商业化落地，长期将重塑行业格局。短期市场波动反映了对现金流的担忧，但长期来看，基础设施投入可能奠定技术壁垒和竞争优势。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7870407.html)：https://www.tmtpost.com/7870407.html

2. 光伏2026年最大的故事，来自马斯克

关键词：太空光伏,涨停潮,马斯克,太阳能AI卫星,商业航天

概要：太空光伏概念近期在股市表现活跃，受马斯克提出的太空太阳能AI卫星计划及商业航天加速发展影响，市场情绪高涨。券商预测2030年太空光伏市场规模或达万亿级，但当前行业仍面临地面亏损和金属涨价压力。太空光伏的应用场景从传统卫星转向太空算力供电，规避了电力传输难题，并因太空光照条件优越而更具潜力。技术路线方面，P型HJT和钙钛矿电池因轻量化、抗辐照等特性成为焦点。产业链中，封装、柔性基材及光伏设备企业如迈为股份等受益明显，但整体仍处早期阶段。长期看，太空光伏可能重塑地面储能和逆变器需求，但短期拉动有限。未来3-5年将聚焦低轨卫星光伏组件批量应用和太空算力验证。银价上涨也促使行业加速“去银化”技术研发。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7858396.html)：https://www.tmtpost.com/7858396.html

01

行业趋势

Industry Trends

行业环境：

3. AI气象大模型的下半场：当天气开始进入现金流

关键词：AI技术,气象预测,商业化,产业价值,能源资产

概要：AI气象大模型正从技术验证转向产业应用，如英伟达Earth-2和协鑫光伏系统，结合能源、金融等领域优化决策。相比传统数值预报，AI模型更高效、可定制，重构气象预测能力。中国华为盘古、复旦伏羲等模型推动本地化应用。全球范围内，AI气象预测正成为产业级工具，降低不确定性，优化成本与风险。未来将更深度融入企业财务模型，影响经营结果。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7871105.html)：https://www.tmtpost.com/7871105.html

4. 马年春晚机器人组团登台？行业从“炫技”向实用化进阶

关键词：春晚合作,机器人企业,春晚效应,具身智能技术,家庭服务

概要：2026年马年春晚临近，魔法原子、银河通用、宇树科技、松延动力四家机器人企业宣布与央视春晚合作，打破去年宇树科技独家参与的格局，引发行业竞争。2025年蛇年春晚后，宇树科技因“春晚效应”获得C轮融资、订单激增，推动其他企业跟进。此次春晚节目或突破单纯表演，展示家庭服务、场景化作业等实用技能，反映行业从“演示试点”转向“价值验证”。专家认为，春晚流量将推动机器人产业链升级，加速企业融资与商业化进程，促进技术从娱乐展示向实用落地发展。

[原文链接](https://news.cheaa.com/2026/0205/652719.shtml)：https://news.cheaa.com/2026/0205/652719.shtml

5. 这个春节，机器人疯狂打工

关键词：人形机器人,租赁市场,春晚舞台,商业化,价格体系

概要：年关将至，人形机器人租赁市场因企业年会、商场活动等需求激增而迅速升温，日薪可达数千至上万元。租赁流程复杂，成本较高，市场渠道多样，宇树、智元等品牌受欢迎。但行业存在价格混乱、服务不透明等问题，毛利率从35%降至22%。部分从业者看好市场潜力，也有人担忧同质化和低频需求可能引发瓶颈。行业处于快速变化阶段，机遇与挑战并存。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7864847.html)：https://www.tmtpost.com/7864847.html

6. 中国的人工智能蓬勃发展，正在幕后迎来回报

关键词：人工智能,消费经济,成本控制,运营效率,生产力提升

概要：中国消费经济中，人工智能的应用正从显性的消费者互动（如聊天机器人、算法推荐）转向更低调的运营优化。企业越来越多地利用AI控制成本、提升效率，而非单纯刺激需求，尤其在增长乏力时期。麦肯锡指出，领先企业将AI用于物流、库存管理和客户服务等领域，显著节省成本并提高生产力。这一趋势为投资者带来更稳定的现金流和利润率改善，值得关注其对未来投资的影响。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7863462.html)：https://www.tmtpost.com/7863462.html

01

行业趋势

Industry Trends

行业环境：

7. 白银狂奔，被AI“重新定价”的世界

关键词：白银,人工智能,工业需求,数据中心,电力传输

概要：白银价格近期创历史新高，突破110美元/盎司，涨幅达6%，颠覆了传统定价体系。这一涨势主要受人工智能（AI）需求驱动，工业需求取代投资需求成为主导因素。白银在数据中心、芯片和服务器中广泛应用，因其高导电性、导热性和抗腐蚀性成为AI硬件关键材料。然而，白银并非不可替代，部分场景可用铜或光模块替代。尽管AI服务器用银量预计2025年增长55%-65%，但占全球年开采量比例仍不足4%。此外，AI发展还面临电力短缺和铜资源紧张等挑战，凸显基础设施瓶颈。白银的暴涨反映了资本对AI的热情，但也暴露了对资源稀缺性的过度预期。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7859177.html)：https://www.tmtpost.com/7859177.html

8. 涨声震天，马斯克力挺的“太空光伏”，到底虚实几分？

关键词：太空光伏,光伏股,资本市场,涨停潮,HJT设备

概要：马斯克提出未来三年建设100GW太空光伏产能，刺激A股光伏板块大涨，钧达股份、迈为股份等概念股领涨，光伏设备板块单日涨幅超9%。太空光伏概念自去年12月被热炒，多家企业加速布局，中信证券等机构预测其市场规模或达万亿元。技术路线以砷化镓、HJT和钙钛矿为主，但面临稳定性、成本等瓶颈，短期内难大规模应用。尽管资本狂热，业内认为太空光伏商业化仍需10-15年，投资者需警惕炒作风险。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7854755.html)：https://www.tmtpost.com/7854755.html

9. 7000亿美元一把梭哈？AI尚未变现，Top科技巨头已面临资金困局

关键词：数据中心,AI云基建,资本支出,自由现金流,折旧成本

概要：全球科技巨头在数据中心和AI云基建上的巨额投资正引发资金困局。亚马逊、微软、谷歌等公司近期财报显示，尽管收入亮眼，但资本支出激增导致自由现金流大幅缩水，市场反应消极，股价下跌。亚马逊2026年资本支出预计达2000亿美元，微软单季支出同比增66%，五家巨头2026年总支出或达6000-7000亿美元。为缓解压力，企业延长服务器折旧年限并加大融资，但隐性成本可能在未来爆发。OpenAI等AI公司的巨额云合同依赖未来增长预期，加剧资金风险。客户面临AI捆绑销售和成本压力，需权衡长期投入与实用性。这场AI军备竞赛正演变为一场高风险的资本博弈。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7870817.html)：https://www.tmtpost.com/7870817.html

10. 当AI席卷一切，这些10+年创始人如何打出自己的王牌？

关键词：科技产业,人工智能,硬科技,高端制造,产业链重构

概要：2025年科技产业转向“脱虚向实”，AI与各行业深度融合。福布斯中国“新时代颠覆力创始人”平均年龄38.6岁，硬科技占比超55%。梁文锋开源低成本AI模型DeepSeek R1，推动AI普及；王兴革新机器人行业，推出万元级人形机器人；赵同阳开发工业机器人解决劳动力短缺；黎展用AI重构企业供需对接。创新者证明硬核技术解决真实问题才是产业变革核心。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7865237.html)：https://www.tmtpost.com/7865237.html

01

行业趋势

Industry Trends

行业环境:

11. 2026年重大利好，手术机器人分档收费国标出台引燃行业

关键词：手术机器人, 收费标准化, 分档收费, 临床价值, 医保政策

概要：2026年1月，国家医保局发布《手术和治疗辅助操作类医疗服务价格项目立项指南（试行）》，规范手术机器人收费，推动行业标准化发展。指南将手术机器人收费分为导航、参与执行、精准执行三档，以临床价值为核心，引导企业研发高价值技术。统一收费标准解决了此前医院自主定价的混乱，降低企业入院门槛，促进商业化推广。此外，指南要求上传医疗数据，加强收费监管。政策利好下，2025年手术机器人市场快速增长，腔镜和骨科机器人表现突出，国产企业占据新装机市场半壁江山。专家认为，政策将加速行业洗牌，具备创新力和临床价值的企业将受益，而未能适应政策的企业可能面临挑战。总体来看，政策推动手术机器人行业进入高质量发展新阶段。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7861689.html)：https://www.tmtpost.com/7861689.html

12. 年货消费新趋势：智能家电走俏县镇，团圆场景带动“暖心经济”

关键词：年味渐浓, 返乡年轻人, 智能家电, 情感型年货, 减负型家电

概要：随着春节临近，智能家电成为年轻人返乡首选年货，体现“为亲情付费”趋势。洗地机、大屏电视等减负型和氛围型产品热销，销售额显著增长。这些产品不仅减轻家务负担，还增进家庭互动。苏宁易购等平台通过补贴和活动，满足消费者即时需求，推动科技年货进入县域市场。智能家电正从功能产品转变为情感载体，反映人们对温馨团圆的期待。

[原文链接](https://news.cheaa.com/2026/0129/652600.shtml)：https://news.cheaa.com/2026/0129/652600.shtml

13. “马链”横空出世，中国光伏企业应该授人以渔，还是授人以鱼？

关键词：太空光伏, AI算力, 商业航天, 可再生能源, 太阳能

概要：“马链”（马斯克相关产业链）成为投资新热点，取代“果链”和“达链”。马斯克计划未来3年在美国建设200GW光伏产能，并探索太空光伏和太空算力，引发A股市场情绪升温。特斯拉团队已考察中国光伏企业，可能涉及设备及辅材合作。然而，中国光伏行业需警惕技术外流风险，避免重蹈印度市场覆辙——过度扶持竞争对手可能损害自身利益。当前中美贸易战背景下，商务部或加强光伏设备出口管制，以保护国家战略产业。光伏、锂电等“新三样”是中国优势领域，需平衡商业利益与国家安全，避免核心技术被低价获取或打压。建议行业审慎决策，保持技术代际差，维护长期竞争力。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7859421.html)：https://www.tmtpost.com/7859421.html

14. 巨头集体“不务正业”，AI真能救未来？

关键词：科技企业, 财季业绩, 战略投资, 技术突破, 商业回报

概要：特斯拉、微软和Meta同日公布财报，展现出不同的战略方向。特斯拉将重点转向自动驾驶和机器人，计划停产Model S/X，转而生产Optimus机器人，并投资AI算力与工厂，资本开支预计超200亿美元。微软云业务增长稳健，但近半收入依赖OpenAI，资本开支大增66%以应对算力需求。Meta则计划将全部经营现金流投入AI基础设施，2026年资本开支或达1350亿美元，押注“个人超级智能”。三巨头均不惜牺牲短期利润，争夺AI领域主导权，市场反应各异，未来关键在于能否将巨额投资转化为可持续的商业回报。2026年或成验证这些战略成败的关键分水岭。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7861142.html)：https://www.tmtpost.com/7861142.html

02

头部品牌动态

Top Brand News

头部品牌动态：

15. Siri爆改闪击GPT：国产手机助手如何接招

关键词：AI助手,隐私安全,生态闭环,数据安全,A2A模式

概要：苹果与谷歌合作，投资10亿美元为Siri换装Gemini大模型，使其参数量级跃升至1.2万亿，提升多轮对话和跨App操作能力。苹果通过隐私保护和生态整合强化优势，Gemini运行于私有云，确保数据安全。然而，中国市场可能无法使用完整版Gemini，国产厂商如阿里巴巴的“千问”和腾讯的微信Agent，通过A2A模式探索本地化AI助手，强调安全与生态协同。部分厂商尝试“读屏”技术，但引发隐私争议。未来AI竞争将依赖模型能力、生态整合和用户信任的综合较量，国产厂商需与本地巨头合作，打造更懂中国用户的AI助手。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7865195.html)：https://www.tmtpost.com/7865195.html

16. 2025年AI期末考试，谷歌又考了全年级第一

关键词：谷歌财报,AI业务,广告业务,云业务,资本开支

概要：谷歌母公司Alphabet 2025年第四季度营收1138亿美元，同比增长18%，经营利润359亿美元，略超预期。广告业务增长显著，但主要受北美零售业推动，而非AI。云业务表现亮眼，营收177亿美元，利润率突破30%，未来可能进一步提价。Gemini大模型带动生态繁荣，月活达7.5亿，推动订阅服务增长。谷歌资本开支激增，2026年指引翻倍至1750-1850亿美元，反映其对AI基础设施的押注，同时硬件迭代放缓可能降低折旧压力。整体来看，谷歌通过技术实力和多元化业务稳住了增长叙事。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7868828.html)：https://www.tmtpost.com/7868828.html

17. 马云“腊八之约”畅谈AI，阿里狂甩“连炸”

关键词：AI,乡村教育,教育公益,马云公益基金会,科技投入

概要：马云在“腊八之约”活动中强调，AI对乡村教育既是挑战也是回归教育本质的机会，主张教育应培养孩子的好奇心和创造力，而非机械记忆。阿里持续加码AI布局，2025年推出自研AI芯片“真武810E”，性能媲美英伟达H20，并与通义实验室、阿里云形成“通云哥”全栈自研体系。尽管AI业务增长显著（云智能收入连续9季度三位数增长），但大规模投入导致短期盈利承压。马云认为AI时代的关键在于弥合想象力与创造力的鸿沟，而非技术差距。阿里CEO吴泳铭将AI提升至战略核心，目标打造超级人工智能（ASI）。平头哥或独立上市，进一步强化阿里在AI芯片领域的竞争力。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7862342.html)：https://www.tmtpost.com/7862342.html

18. 马斯克的杠杆游戏

关键词：资本杠杆,股票质押,估值炒作,全股票交易,烧钱黑洞

概要：2026年2月，SpaceX以2500亿美元全股票收购xAI，合并估值1.25万亿美元，马斯克财富近7000亿美元。其资本策略依赖股票质押、估值炒作和全股票交易，形成闭环，但高风险并存：特斯拉高质押率、xAI烧钱快、SpaceX估值泡沫及监管压力可能引发崩溃。收购解决了xAI资金问题并为SpaceX IPO铺路，但技术整合与现金流挑战仍存。马斯克模式“用他人资金担风险，以控制权收割收益”，过度依赖股价与估值，使帝国面临巨大不确定性。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7865886.html)：https://www.tmtpost.com/7865886.html

02

头部品牌动态

Top Brand News

头部品牌动态：

19. 传海信要收购A.O.史密斯中国区业务，百年品牌在华业务或将易主？

关键词：业务收购,中国市场,本土化创新,战略调整,高端市场

概要：海信与A.O.史密斯就中国区业务收购持续谈判，尽管去年因报价未达成一致，但谈判仍在进行。A.O.史密斯深耕中国市场30年，通过本土化创新和技术研发（如热水、净水领域）赢得高端市场份额，中国区业务曾是集团重要增长极。尽管近年业绩承压，其市场地位仍稳固。潜在收购方中，海信意图通过收购补强净水短板；海尔、美的需解决业务重叠问题；格力、TCL、长虹或因战略重心或资金压力兴趣有限。收购结果将影响家电行业竞争格局，但目前尚无明确进展。

[原文链接](https://news.cheaa.com/2026/0203/652662.shtml)：https://news.cheaa.com/2026/0203/652662.shtml

20. 理想AI，步入深水区

关键词：具身智能,L4自动驾驶,人形机器人,AI大模型,智驾芯片

概要：理想汽车在2024年加速布局具身智能领域，计划推出人形机器人，并设定2028年实现L4自动驾驶的目标。尽管面临技术挑战和行业竞争，理想已具备技术底座和芯片等先决条件，近期还通过招聘和内部重组向AI资源倾斜。外部竞争加剧和人才流失压力促使理想加快步伐，如特斯拉、小鹏等车企已在该领域取得进展。同时，理想需平衡汽车业务与AI投入，巩固增程市场基本盘，并应对行业利润下滑的挑战。凭借技术积淀、资金优势和多线布局，理想试图在AI赛道实现突围，但双线作战的压力仍存。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7862385.html)：https://www.tmtpost.com/7862385.html

21. 苹果20亿美元收购的Q.ai，将如何革新AI时代的人机交互？

关键词：AI,感知技术,交互方式,智能可穿戴设备,人机交互

概要：苹果公司近日以近20亿美元收购AI公司Q.ai，这是其第二大收购案。Q.ai专注于嘈杂环境下的语音识别和面部肌肉活动检测技术，有望革新智能可穿戴设备的交互方式。其核心团队包括曾将PrimeSense（FaceID技术前身）出售给苹果的Aviad Maizels，以及计算机视觉专家Yonatan Wexler和连续创业者Avi Barliya。Q.ai的技术可能应用于耳语和唇语识别，解决语音交互的“社交羞耻”问题。苹果对交互界面的重视，加上Q.ai的感知技术，可能重塑人机交互方式。随着算力提升和交互界面简化，智能可穿戴设备有望像智能手机一样普及，基于感知的多模态交互或成为未来主流。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7866671.html)：https://www.tmtpost.com/7866671.html

22. 好未来盈利了，但还得苦战AI

关键词：双减政策,转型期,财报,营收增长,利润转正

概要：好未来在“双减”政策后成功转型，2026财年三季度收入7.7亿美元，同比增长27%，净利润1.4亿美元，同比大增266.6%。公司市值回升至77亿美元，股价上涨18%。业务分为学习服务和学习内容解决方案两大板块：前者以素质教育为主，线下学习中心扩张50%；后者以AI硬件为核心，但面临激烈竞争，虽收入占比近三成，仍处亏损期。好未来通过提升运营效率和成本控制实现盈利，但AI硬件市场的同质化和技术挑战仍是难题。未来需在竞争中建立护城河，持续验证AI商业化能力。

[原文链接](https://www.tmtpost.com/7863157.html)：https://www.tmtpost.com/7863157.html

关于艾瑞/法律声明

关于艾瑞

艾瑞是中国新经济与产业数字化洞察研究咨询服务领域的领导品牌，为客户提供专业的行业分析、数据洞察、市场研究、战略咨询及数字化解决方案，助力客户提升认知水平、盈利能力和综合竞争力。

自2002年成立至今，累计发布超过3000份行业研究报告，在互联网、新经济领域的研究覆盖能力处于行业领先水平。

如今，艾瑞咨询一直致力于通过科技与数据手段，并结合外部数据、客户反馈数据、内部运营数据等全域数据的收集与分析，提升客户的商业决策效率。并通过系统的数字产业、产业数据化研究及全面的供应商选择，帮助客户制定数字化战略以及落地数字化解决方案，提升客户运营效率。

未来，艾瑞咨询将持续深耕商业决策服务领域，致力于成为解决商业决策问题的顶级服务机构。

版权声明

本报告为艾瑞咨询制作，其版权归属艾瑞咨询，没有经过艾瑞咨询的书面许可，任何组织和个人不得以任何形式复制、传播或输出中华人民共和国境外。任何未经授权使用本报告的相关商业行为都将违反《中华人民共和国著作权法》和其他法律法规以及有关国际公约的规定。

免责条款

本报告中行业数据及相关市场预测主要为公司研究员采用桌面研究、行业访谈、市场调查及其他研究方法，部分文字和数据采集于公开信息，并且结合艾瑞监测产品数据，通过艾瑞统计预测模型估算获得；企业数据主要为访谈获得，艾瑞咨询对该等信息的准确性、完整性或可靠性作尽最大努力的追求，但不作任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的观点均不构成任何建议。

本报告中发布的调研数据采用样本调研方法，其数据结果受到样本的影响。由于调研方法及样本的限制，调查资料收集范围的限制，该数据仅代表调研时间和人群的基本状况，仅服务于当前的调研目的，为市场和客户提供基本参考。受研究方法和数据获取资源的限制，本报告只提供给用户作为市场参考资料，本公司对该报告的数据和观点不承担法律责任。