

TMT

全球 AI 产业趋势加强

2026 年 03 月 02 日

TMT 行业周报（2 月第 4 周）

分析师：李时樟

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@csc.com.cn

分析师：罗晴

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@csc.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**行业观点：**

- 1) **市场回顾。**TMT 板块内一级行业 2/9-2/27 涨跌幅为：电子（7.73%）、通信（7.71%）、计算机（4.99%）、传媒（-1.77%），除传媒外均跑赢沪深 300（1.44%）。板块内涨幅靠前的三级子行业分别为通信线缆及配套（25.80%）、被动元件（18.63%）、通信应用增值服务（17.89%），跌幅靠前的三级子行业分别为营销代理（-5.59%）、影视动漫制作（-3.21%）、品牌消费电子（-2.33%）。
- 2) **英伟达季度业绩亮眼，AI 算力需求持续印证。**英伟达 FY2026Q4 业绩延续高速增长态势，实现营收 681.27 亿美元，同比增长 73%，环比增长 20%，高于公司上季度指引值（650 亿美元）；净利润达 429.6 亿美元，同比增长 94%，环比增长 35%。毛利率维持在 75% 水平。数据中心业务仍是核心增长引擎，Blackwell 系列芯片在上市首个季度销售额达数十亿美元，过去四个季度累计出货 600 万颗。公司指引 FY2027Q1 营收为 780 亿美元，上下浮动 2%，反映对 AI 算力需求的持续信心。全年营收达 2159 亿美元，同比增长 65%，股东回报方面通过回购和股息返还 411 亿美元。尽管面临供应链集中和内存成本上升等挑战，英伟达正通过将制造拓展至美国和拉丁美洲以提升韧性，同时 Rubin 平台等下一代产品按计划推进，预计下半年如期量产。
- 3) **全球 AI 调用量加速上行，中国模型地位凸显。**据 AI 模型 API 聚合平台 OpenRouter 数据，2 月以来全球 AI 模型调用量显著提升，增长斜率放大。2 月 9 日周/2 月 16 日周，Tokens 调用量分别达到 13 万亿/14 万亿，环比增长 33%/7%，我们推测主要由于 AI Agent 的渗透率上行以及单个 Agent 对 API 调用量提升，标志着 AI 助手正加速赋能人类生产活动。此外，中国模型重要性逐渐攀升。2 月 9 日至 15 日当周，中国模型调用量达 4.12 万亿 Token，首次超越同期美国模型的 2.94 万亿 Token；16 日至 22 日当周，中国模型周调用量进一步冲高至 5.16 万亿 Token，三周涨幅达 127%，而同期美国模型调用量则回落至 2.7 万亿 Token。这一趋势在平台调用量排名中得到印证：全球前五模型中，中国厂商占据四席，合计贡献 Top5 总调用量的 85.7%。我们认为中国大模型在全球范围内的真实吸引力与竞争力正显著提升，看好国产算力、国内大模型服务商等产业环节。
- 4) **风险提示：AI 大模型进展不及预期。**

正文目录

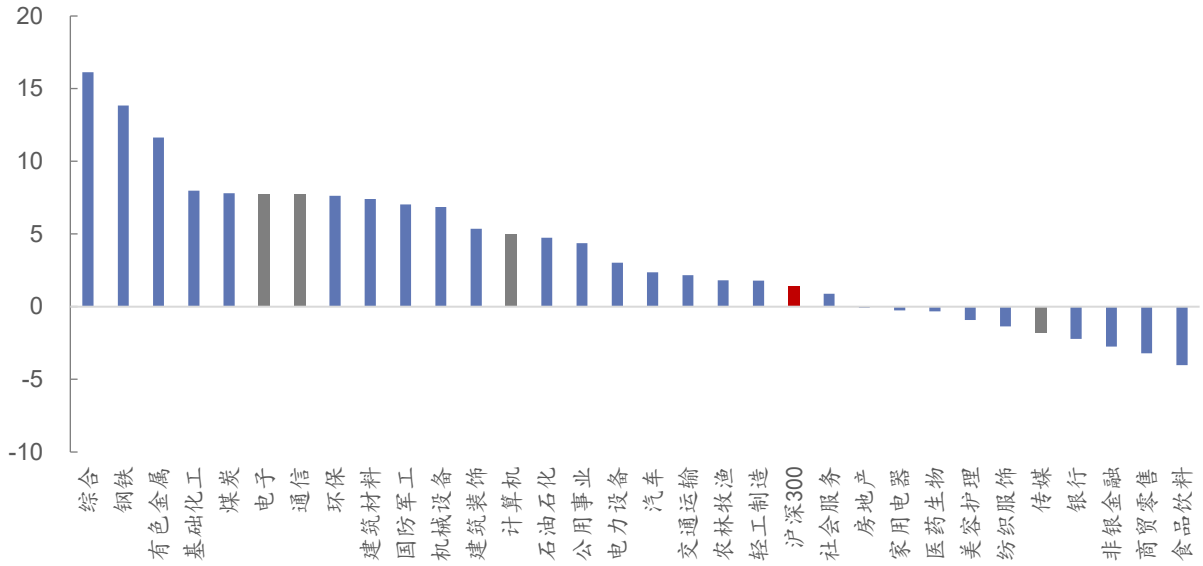
一、 市场周度回顾	4
二、 行业要闻及重点公司公告	6
2.1 行业重要事件	6
2.2 公司公告	16

图表目录

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

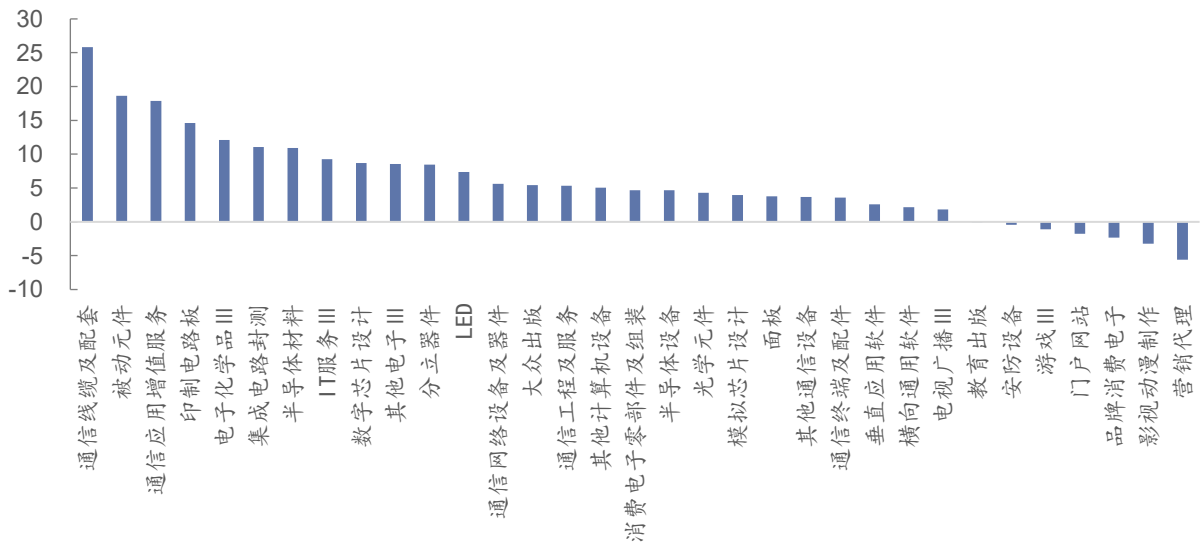
一、市场周度回顾

Figure 1 申万一级行业区间涨跌幅 (%)



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所
统计区间: 2026年2月9日-2月27日

Figure 2 TMT 细分三级子行业区间涨跌幅 (%)



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所
统计区间: 2026年2月9日-2月27日

Figure 3 电子行业区间涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
明阳电路	62.20	联建光电	-8.32
创益通	56.16	富满微	-9.21
新相微	51.31	明微电子	-10.05
盛科通信-U	46.29	翰博高新	-10.32
芯原股份	44.84	可川科技	-18.94

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
统计区间：2026年2月9日-2月27日

Figure 4 计算机行业区间涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
首都在线	44.02	泛微网络	-10.11
海联讯	41.10	税友股份	-11.20
云天励飞-U	39.75	开普云	-22.18
大位科技	37.84	*ST 国华	-29.38
华胜天成	35.55	*ST 立方	-32.73

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
统计区间：2026年2月9日-2月27日

Figure 5 传媒行业区间涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
中信出版	59.60	金逸影视	-18.26
风语筑	31.38	中国电影	-19.20
掌阅科技	28.61	幸福蓝海	-19.62
捷成股份	21.98	横店影视	-21.05
读客文化	17.12	天地在线	-27.05

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
统计区间：2026年2月9日-2月27日

Figure 6 通信行业区间涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
天孚通信	45.75	鼎通科技	-5.61
润泽科技	35.15	通宇通讯	-6.31
中天科技	33.00	世纪恒通	-6.33
长飞光纤	32.35	澄天伟业	-9.36
亨通光电	29.43	*ST 精伦	-10.34

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
统计区间：2026年2月9日-2月27日

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 27 日电，OpenAI 宣布以 7300 亿美元的估值获得 1100 亿美元的新投资，其中包括软银 300 亿美元、英伟达 300 亿美元和亚马逊 500 亿美元。OpenAI 表示，将在 8 年内将 AWS 合作规模扩大 1000 亿美元。OpenAI 还与亚马逊签署了战略合作协议，并与 NVIDIA 合作获得了下一代推理计算。随着轮次推进，预计将有更多金融投资者加入。
- 财联社 2 月 27 日电，OpenAI CEO 表示，将继续与微软开展合作，继续在研究、工程和产品开发领域紧密合作，目前的收入分成安排保持不变。OpenAI 的第一方产品，包括 Frontier，将继续托管在 Azure 上。
- 财联社 2 月 27 日电，据报道，OPENAI 与美国国防部尚未签署任何协议。
- 《科创板日报》26 日讯，当地时间 2 月 25 日，Anthropic 宣布收购西雅图 AI 初创公司 Vercept，为自家智能体 (Agent) 工具“Computer Use”补上视觉短板。Vercept 意在打造视觉优先的 AI 智能体，主打“像人一样看屏幕、操控电脑”的无 API 自动化，与 Computer Use 的卖点类似。Vercept 产品 Vy 将于 3 月 25 日关闭，团队正式加盟 Anthropic。
- 《科创板日报》25 日讯，阿里开源三款千问 3.5 系列的中等规模新模型。包括 Qwen3.5-35B-A3B、Qwen3.5-122B-A10B、Qwen3.5-27B，性能超越了更大尺寸的上代旗舰模型 Qwen3-235B-A22B 和 Qwen3-VL。千问 3.5 新模型还可直接部署于消费级显卡。目前，基于 Qwen3.5-35B-A3B 的托管模型 Qwen3.5-Flash 已上线阿里云百炼，每百万 Token 输入低至 0.2 元。
- 财联社 2 月 24 日电，外交部发言人毛宁主持例行记者会。有记者提问，

据一位美国政府高级官员称，DeepSeek 的 AI 模型据说是使用英伟达最先进的 AI 芯片进行训练的。这可能违反美国的出口管制，美方认为 DeepSeek 需要将相关设备移除。请问这一说法是否属实？毛宁表示，“我不了解你提到的具体情况。关于美国输华芯片问题，中方已经多次表明了原则立场。”

- 《科创板日报》11 日讯，MiniMax M2.5 模型即将正式上线，目前 MiniMax M2.5 模型已在海外的 MiniMax Agent 产品进行内测。
- 《科创板日报》11 日讯，《科创板日报》记者获悉，2026 年 2 月 11 日深夜，智谱发布新一代旗舰模型 GLM-5。在 Coding 与 Agent 能力上，GLM-5 取得开源 SOTA 表现，在真实编程场景的使用体感逼近 Claude Opus 4.5，擅长复杂系统工程与长程 Agent 任务。此前，据 The Information 报道，在 OpenRouter 市场上发布的开源模型 Pony Alpha，实际上是智谱的新模型 GLM-5。
- 财联社 2 月 10 日电，因科技博主 Tim 近日反映字节跳动旗下 AI 视频生成模型 Seedance2.0 大量训练“影视飓风”相关视频，可以在无提示信息的情况下，自动生成带有 Tim 声音的视频，Seedance2.0 官方宣布暂不支持输入真人素材作为主体参考的功能。记者了解到，在即梦创作者社群中，有运营人员发布消息称：“Seedance 2.0 在内测期间收获了远超预期的关注，感谢大家的使用反馈。为了保障创作环境的健康可持续，我们正在针对反馈进行紧急优化，目前暂不支持输入真人图片或视频作为主体参考”，并表示平台深知创意的边界是尊重，产品调整后会以更完善的面貌与大家正式见面。截至发稿，字节官方尚未予以回应。
- 财联社 2 月 10 日电，千问宣布推出新一代图像生成基础模型 Qwen-Image-2.0。阿里云百炼上已开通 API 邀测，开发者也可通过 Qwen Chat (chat.qwen.ai) 免费体验新模型。
- 财联社 2 月 10 日电，字节图像生成模型 Seedream 5.0 Preview 在视频编辑应用剪映、剪映海外版 Capcut、字节 AI 创作平台小云雀均已上线，在即梦 AI 平台开启灰度测试，图片生成可限时免费体验。新模型对标 Nano Banana Pro，能免费体验。
- 《科创板日报》9 日讯，在全球最大 AI 开源社区 HuggingFace 的开源项目页面中，最新出现 Qwen3.5 并入 Transformers 的新 PR (提交代码合并申请)。这意味着阿里千问新一代基座模型 Qwen3.5 或发布在即。相关信息透露，千问 3.5 采用了全新的混合注意力机制，并且极有可能是原生可实现视觉理解的 VLM 类模型。有开发者进一步挖掘出，Qwen3.5 或将开源至少 2B 的密集模型和 35B-A3B 的 MoE 模型。这一最新动态印证了此前有消息称 Qwen3.5 将在春节期间开源。

- 财联社2月9日电,OpenAI 首席执行官 Sam Altman 告诉员工,ChatGPT “恢复到每月增长超过 10%”。Altman 表示,公司计划本周在 ChatGPT 中推出新的模型。每周有超过 8 亿人使用 OpenAI 的聊天机器人 ChatGPT,但该公司正面临日益激烈的竞争。
- 《科创板日报》9 日讯,游戏科学 CEO 冯骥对字节 Seedance 2.0 评价称:“AI 理解多模态信息并整合的能力完成了一次飞跃,令人惊叹。”他表示,一般性视频的制作成本将无法再沿用影视行业的传统逻辑,开始逐渐趋近算力的边际成本。内容领域必将迎来史无前例的通货膨胀,传统组织结构与制作流程会被彻底重构。此外,冯骥针对“假视频泛滥与信任危机”作出提醒。

AI 应用侧

- 财联社 2 月 27 日电,OpenAI 表示,ChatGPT 已拥有超过 9 亿周活跃用户和超过 5000 万消费者订阅者。
- 财联社 2 月 27 日电,三星此前发布了 Galaxy S26 系列手机。S26 手机的一大亮点在于,它在单个设备中集成了多个 AI 系统,支持任务自动化功能,可以主动介入用户的动作。这一特点近似于此前豆包手机实现的 AI 与系统的结合,可让豆包通过系统将 App 串联,再次验证了 AI 助手与手机操作系统深度绑定是一条可行且值得期待的技术路线。具体来看,三星将三个 AI 引擎融为一体:谷歌的 Gemini 负责执行智能体任务;Perplexity 则用于处理基于网络的查询;三星自家的 Bixby 也迎来了升级版,成为一款由更强大的自研大型语言模型驱动的本地助手。
- 财联社 2 月 26 日电,当地时间 2 月 25 日,英伟达 CEO 黄仁勋在接受外媒采访时表示,市场误判了 AI 对软件公司的威胁。他重申了自己的观点,即 AI 助手不会取代这些软件工具,而是会反过来使用它们,虽然这听起来“有悖常理”,大批软件公司将使用 AI 助手来开发软件并提高效率。黄仁勋表示:“我们今天所使用的所有这些工具,无论是 Cadence、Synopsys、ServiceNow 还是 SAP,它们的存在都有一个根本且正当的理由。AI 助手将成为智能软件,能够代表我们使用这些工具,帮助我们大幅提升生产力……归根结底,我们需要工具来完成具体工作,并以我们能够理解的方式把信息反馈给我们。”
- 《科创板日报》26 日讯,华为云码道(CodeArts)代码智能体公测版今日发布,集代码大模型、IDE、自主开发模式为一体,覆盖代码生成、研发知识问答、单元测试用例生成、专家技能 Skills、Codebase 代码库索引、规范驱动开发等 AI Coding 技术,同时接入开源模型 GLM-5.0、

DeepSeek-V3.2 以及华为自研模型，并提供鸿蒙的专属模型，可为开发者提高研发效率，提供智能化编码体验。

- 《科创板日报》25 日讯，Counterpoint Research 表示，全球智能手表市场在经历了 2024 年的萎缩后于 2025 年成功实现量价齐升：出货数量增长 4%、ASP（平均单价）上涨 5%。
- 财联社 2 月 25 日电，香港特区政府财政司司长陈茂波今日（25 日）发表 2026 至 2027 财政年度政府财政预算案。陈茂波表示，鉴于 AI 应用正迅速推动产业革新，新技术、新产业和新产品急速冒起，他会成立并主持“AI+与产业发展策略委员会”，为 AI 带动产业转型及发展订定策略，创造有利条件，并邀请专家、学者、企业及园区公司等参与，初期将聚焦生命健康及具身智能。
- 《科创板日报》25 日讯，2 月 24 日周二，美国白宫经济顾问委员会代理主席皮埃尔·雅里德（Pierre Yared）在华盛顿全国商业经济学协会（NABE）会议结束后称，Citirini Research 近日发布的报告是“一篇有趣的科幻小说”，称其违反了基本的经济学原理，现任特朗普政府主张“全力投入”人工智能领域并确保美国的国际领先地位。
- 《科创板日报》25 日讯，机构 Counterpoint Research 在报告中指出，今年将是高世代（G8.6 / G8.7）IT OLED 生产线投产的关键之年，三星显示、京东方、维信诺、TCL 华星这四大面板巨头的投资将推动常规 OLED 设备资本支出占到行业整体的 84%。
- 财联社 2 月 25 日电，迪拜电竞游戏节（DEF）将于 2026 年 5 月 8 日至 24 日再度回归，迎来其迄今为止规模最大的第五届盛会。后续还将举办 GameExpo 峰会，探索游戏、电竞及互动娱乐产业未来发展并推动投资、促进合作。迪拜节庆与零售局首席执行官 Ahmed Al Khaja 表示，迪拜电竞游戏节已发展成为一个战略性平台，彰显迪拜在游戏、电竞和数字创新领域的国际壮志。
- 《科创板日报》24 日讯，国际市场调研机构沙利文发布报告显示，2025 年下半年，中国企业级大模型日均调用量飙升至 37.0 万亿 tokens，较上半年的 10.2 万亿增长 263%。头部大模型占比均有提升，其中，阿里云千问（Qwen）增幅最多，占比跃升至 32.1%，相较上半年的 17.7% 几乎翻倍；字节豆包占比 21.3% 排名第二；DeepSeek 占比 18.4%，排名第三。
- 财联社 2 月 11 日电，游戏科学创始人、CEO，《黑神话：悟空》制作人冯骥发文谈 Seedance 2.0。他表示，昨天试了试刚上线即梦的 Seedance 2.0。它在使用手册标题的最后，写着 Kill the game!（杀死比赛）。这个评价，相当客观。AIGC 的童年时代，结束了。随后，有网友评论区提问：

“要是再过今年 AI 也能随便做出像黑猴一样的游戏，届时该如何？”，冯骥回应称：“那……我们可能会变成新时代的非遗手工作坊。”

- 《科创板日报》11 日讯，QuestMobile 的最新数据显示，2 月 7 日，千问 DAU（日活跃用户数）达到 7352 万，超过元宝 DAU 的 1828 万，逼近豆包 DAU 的 7871 万。另据苹果 App store 免费榜显示，千问 App 已连续 6 天位于 App Store 免费榜第一名。
- 《科创板日报》11 日讯，华为云“码道”（CodeArts）代码智能体在马年春节前夕开启万人公测，据悉，“码道”把编程中所需要的编程环境、自主开发模式、代码库检索三个关键能力整合到一起，用户输入需求，AI 能直接写出代码。目前，“码道”个人版已面向开发者免费开放。
- 财联社 2 月 11 日电，财联社记者获悉，网易有道今日正式推出桌面级 Agent “LobsterAI”（中文名：有道龙虾），该产品定位为“7×24 小时帮你干活的全场景个人助理 Agent”，目前已在官网开放内测申请。据悉，LobsterAI 采用了类似 Claude Cowork 的直观 GUI 界面，无论是资讯获取、日程管理、还是深度数据分析，用户只需与其对话，LobsterAI 便能在获得授权后，自动在本地计算机中通过程序化方式执行复杂流程，并交付结果。在设备支持上，LobsterAI 目前已打通移动端与 PC 端的连接，用户可通过手机端在钉钉、飞书等软件中进行远程交互。
- 财联社 2 月 11 日电，三星将于 2 月 25 日发布搭载人工智能技术的 Galaxy S26 系列手机。
- 财联社 2 月 10 日电，据“网信北京”消息，根据《生成式人工智能服务管理暂行办法》，截至 2026 年 2 月 10 日，北京市新增 3 款已完成备案的生成式人工智能服务，累计已完成 215 款生成式人工智能服务备案。
- 财联社 2 月 10 日电，据报道，美国国防部将与 OpenAI 合作，将 ChatGPT 集成到该机构的通用人工智能平台 GenAI.mil 中，供 300 万人员便捷使用。GenAI.mil 自部署两个月，独立用户超百万，涵盖所有军种，保持 100% 正常运行时间。
- 财联社 2 月 10 日电，据报道，亚马逊已向出版业高层人士透露，其正计划推出一个专门的“内容市场”，出版商可通过该平台向开发人工智能产品的公司出售其文字内容。对于该报道，亚马逊发言人回应称，目前没有具体信息可以分享。
- 财联社 2 月 10 日电，据千问 APP 消息，今天起，千问 APP 开始接入大麦。千问 APP 开启测试一句话买电影票，实现从影片推荐、智能选座到支付出票的完整流程。
- 《科创板日报》10 日讯，豆包宣布“豆包过年”新春活动正式开启，活动期间将为用户发放新春红包。此外，除夕夜的中央广播电视总台 2026

年春晚期间，豆包还将为全国观众送出超过 10 万份接入豆包大模型的科技好礼，以及现金红包。

- 财联社 2 月 10 日电，Meta 首席执行官扎克伯格表示，Meta 全新的人工智能模型今年将展现出快速推进行业前沿的发展轨迹。
- 财联社 2 月 10 日电，谷歌与 Entrust 携手合作，共同开发人工智能身份验证服务。
- 财联社 2 月 9 日电，阅文集团 CEO 兼总裁侯晓楠发布春节内部信。侯晓楠表示，AI 发展越快，原创内容就越珍贵，好故事的价值将被前所未有地放大，阅文海量优质 IP 迎来视觉化的新机遇。阅文将在内容孵化、精品内容制作、IP 开发、产业全球化等环节全面拥抱 AI，全力布局 AI 漫剧等新场景，提升 IP 的开发效率与价值空间。
- 财联社 2 月 9 日电，阿里“千问工具箱|原通义效率助手”小程序被微信官方限制，打开时会弹出警示窗口。用户尝试打开该小程序时，系统会弹出安全提示界面，显示该小程序“近期被大量用户投诉，可能存在欺诈行为”。
- 财联社 2 月 9 日电，韩国一家数字医疗初创企业 9 日说，已开发出一款基于人工智能(AI)的数字诊断平台，可以帮助人们在家尽早发现心脏病发作的先兆。
- 《科创板日报》9 日讯，《科创板日报》记者独家获悉，小红书技术团队正研发视频剪辑类 AI 产品 OpenStoryline（版本号 1.0.0），尚在测试，后续或开源。据悉，OpenStoryline 定位基于 AI 智能体，可对话剪辑，效果类似即梦小云雀、商汤 Seko 2.0。
- 财联社 2 月 9 日电，深圳市七届人大七次会议 2 月 9 日在市民中心礼堂开幕。深圳市市长覃伟中作政府工作报告。在政府工作报告中，深圳提出要加快建设全球人工智能先锋城市，2026 年人工智能产业集群增加值增长 10% 以上，高标准打造光明实验室、福田实验室、领先边缘智能开放研究院等创新平台，高水平建设深圳河套学院。

AI 算力侧

- 财联社 2 月 27 日电，OpenAI 表示，亚马逊自研的 AI 芯片 Trainium4 预计于 2027 年开始交付。
- 财联社 2 月 26 日电，立讯新一代人工智能终端项目开工仪式 2 月 26 日在苏州昆山举行。此次开工的立讯新一代人工智能终端项目，位于昆山南淞湖人工智能产业园，主要生产 AI 服务器、人工智能 PC，达产后可实现年产值超千亿元。

- 财联社 2 月 26 日电，据蔚来官微，2 月 26 日，蔚来宣布芯片子公司安徽神玑技术有限公司完成首轮股权融资协议签署，融资金额超 22 亿元人民币，投后估值近百亿。本轮融资汇集了合肥国投、合肥海恒、IDG 资本、中芯聚源、元禾璞华等多家产业资本和行业头部机构。此次融资将有利于神玑公司持续地研发和推广高端、高竞争力的芯片产品，支撑蔚来在自动驾驶、具身智能等领域的长远布局。安徽神玑是国内首家研发 5nm 车规芯片、并首家做到规模化商用的公司。「神玑 NX9031」芯片「一颗抵四颗」的运行性能一直位居国内车载芯片首位。自 2024 年投产以来已累计出货超 15 万套，成功部署在蔚来品牌的全系车型上。本轮融资之后，神玑公司还将推出面向下一代智能驾驶的超强性能芯片以及多款其他领域的芯片。神玑公司前期订单主要来源于蔚来公司，同时也在积极拓展具身机器人、Agent 推理等新兴业务，为 AGI 时代的各类客户提供完整的芯片和智能硬件解决方案。
- 《科创板日报》26 日讯，NAND 价格高涨，市场供货持续紧缺，NAND 闪存芯片控制大厂群联日前发函通知客户将更新付款条件。该公司表示，NAND 近来价格持续增长，对资金需求影响也明显提高，为能取得更多稳定的货源，近期将依照个别客户不同，与客户讨论预付款的条件。
- 《科创板日报》26 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新调查显示，由于 AI 应用由 LLM 模型训练延伸至推理，推动 CSPs 业者的数据中心建置重心由 AI Server 延伸至 General Server，进一步推动存储器采购重心由 HBM3e、LPDDR5X 及大容量 RDIMM 延伸至各类容量的 RDIMM，积极释出追加订单，带动 Conventional DRAM 的合约价大幅上涨，2025 年第四季 DRAM 产业营收为 535.8 亿美元，较上季度增加 29.4%。
- 财联社 2 月 26 日电，SK 海力士 2 月 26 日宣布，于当地时间 25 日在美国加利福尼亚州米尔皮塔斯的闪迪公司(SanDisk)总部，与闪迪公司联合举办“HBF 规格标准化联盟启动会”，正式发布面向 AI 推理时代的下一代存储器解决方案 HBF（High Bandwidth Flash）的全球标准化战略。
- 《科创板日报》25 日讯，业内人士透露，三星电子内部已实现 1c DRAM 80% 的良率，这是高温环境下（热测试）取得的最高良率，2025 年第四季其良率约为 60-70%，如今已显著提升，并有望在 5 月份左右达到 90%。业内人士进一步表示，三星基于 1c DRAM 的 HBM4 的良率也有所提高，已接近 60%，去年第四季度约为 50%。
- 财联社 2 月 25 日电，四川省人民政府办公厅近日印发《关于进一步促进服务业创新突破的实施意见》，意见提出，夯实人工智能基础设施，抢占数据信息服务制高点。推进人工智能数据集、语料库建设，扩容省

- 级“算力券”，探索制定“场景券”“模型券”政策。建设科学数据中心。支持企业或者产业联盟建设可信数据空间，推出“数据要素×”典型应用场景。对获批的数字化应用场景实验室，择优给予最高 1000 万元数字化创新能力提升项目资金支持。建设国家级、省级数据标注基地，支持数据标注公共服务平台项目建设，择优给予最高 1000 万元支持。对符合条件的首版次或者开源项目产业化应用的软件产品给予激励。
- 财联社 2 月 24 日电，马年开工首日，华为董事长梁华在 2026 广东省高质量发展大会上发表讲话时透露，2025 年华为公司销售收入超过 8800 亿元人民币。梁华表示，2025 年，公司持续做强核心竞争力，战略聚焦；坚持走高质量发展道路，以质取胜；努力为全球客户提供有竞争力的产品和服务，公司整体经营稳健。
 - 《科创板日报》24 日讯，《科创板日报》记者获悉，摩尔线程 AI 训推一体 GPU 智算卡 MTT S5000 已与五一视界下一代智驾仿真平台 SimOne 4.0 完成系统性适配与深度优化。双方基于 MTT S5000，打通从大模型感知挖掘、4DGS 模型训练到 4DGS 仿真推理和合成数据生成的链路，首次将国产算力与端到端智能驾驶仿真体系完整打通。
 - 财联社 2 月 24 日电，根据 TrendForce 集邦咨询最新 UV LED 市场趋势与产品分析，由于贵金属、原物料与人工费用调涨，2026 年第一季 UV LED 价格获得支撑，客制化产品甚至有机会季增 5%。在全球光固化与杀菌净化应用稳定增长的趋势下，预估 2026 年 UV LED 市场规模有机会上升至 2.15 亿美元，年增长至少 10%。
 - 财联社 2 月 24 日电，小米集团董事长兼 CEO 雷军表示，小米计划未来五年重点攻坚芯片、AI、操作系统等底层核心技术，向着成为全球硬核科技公司的目标不断努力
 - 财联社 2 月 24 日电，苹果表示，将加码美国本土制造，预计 Mac mini 将于今年晚些时候在其位于休斯顿的新工厂实现本地化生产。
 - 财联社 2 月 24 日电，苹果公司表示，2026 年将采购超 1 亿片台积电亚利桑那工厂生产的先进芯片。
 - 财联社 2 月 24 日电，据多家媒体 23 日报道，为更便捷部署专用于人工智能(AI)的数据中心卫星网络，美国太空探索技术公司首席执行官埃隆·马斯克设想，从月球用电磁弹射方式向地球轨道发射卫星。据法国未来科学网站报道，马斯克有意在月球建造一台巨型电磁弹射装置和一座卫星组装厂，由前者发射卫星进入地球轨道。太空探索技术公司不久前向美联邦通信委员会提交申请，拟在近地轨道部署由多达 100 万颗卫星组成的系统，构建在轨数据中心网络，以支持 AI 等高性能计算需求。
 - 财联社 2 月 11 日电，据报道，当地时间 10 日，欧盟反垄断机构正式宣

布，批准美国谷歌公司以 320 亿美元（约合人民币 2212 亿元）的价格收购网络安全初创公司 Wiz。据悉，谷歌公司于 2025 年 3 月宣布此项全现金收购交易，旨在加强该公司在云计算和网络安全领域的布局，助力其在云计算领域追赶其他主要竞争对手。此前，美国监管机构已批准这笔交易。

- 《科创板日报》11 日讯，根据 TrendForce 最新发布的内存现货价格趋势报告，DRAM 方面，随着农历新年临近，DRAM 现货交易放缓，大多数交易者暂缓报价和购买。由于现货价格远高于合约价格，TrendForce 预计短期涨幅有限。与此同时，NAND 方面，随着春节假期临近，各晶圆厂陆续放假停产，加上现货价格相对较高，导致市场购买情绪下降。
- 财联社 2 月 11 日电，微软在最新官方博客中披露，正评估将高温超导（HTS）电缆引入数据中心供电体系，以降低损耗、压缩体积并提升电力密度，缓解 AI 算力扩张下的基础设施约束。该方向一旦落地，或将重塑数据中心电力架构，并对超导材料、先进电网及核聚变产业链形成长期拉动。
- 财联社 2 月 11 日电，三星电子首席技术官表示，该公司预计，市场对内存芯片的强劲需求不仅将持续今年全年，而且还将持续到明年，因为人工智能推动了强劲的需求。他还重点强调，三星公司的 HBM4 芯片显示出“良好的”制造良率，客户对其性能表示非常满意。据报道，三星计划在本月晚些时候开始 HBM4 的大规模生产并将其交付给主要客户。其 HBM4 芯片使用其 1c 工艺（第六代 10 纳米级 DRAM 技术）制造 DRAM 单元芯片，同时使用 4 纳米工艺制造基板芯片。基于这些技术，三星的 HBM4 芯片实现了高达每秒 11.7Gbps 的数据处理速度，超过了联合电子器件工程委员会规定的 8Gbps 标准。
- 《科创板日报》11 日讯，存储厂华邦电表示，DRAM 短缺状况预计将持续，本季度内存价格预计将飙升 90% 至 95%，而下季度的价格涨幅可能与本季度持平。
- 财联社 2 月 11 日电，据报道，字节跳动正在研发人工智能芯片，并与三星就芯片制造事宜进行谈判。
- 《科创板日报》11 日讯，SK 海力士正在开发名为“AIP (All-In-Plug)”的创新技术，以缓解因堆叠层数增加而带来的成本增长。据悉，传统制造方法需要分别对多个 NAND 层进行蚀刻，通过键合工艺连接起来，而 AIP 旨在通过一次性蚀刻全部 NAND 层来显著降低制造成本。
- 财联社 2 月 10 日电，思科周二发布了一款新型芯片和路由器，旨在加速海量数据中心的信息传输。思科表示，其名为“Silicon One G300”的交换机芯片预计将于今年下半年上市，预计该芯片可使部分 AI 计算任

务的完成速度提升 28%。该芯片将采用台积电的 3 纳米制程技术制造，并具备多项新型“减震器”功能，防止 AI 芯片网络在面对突发数据洪流时陷入拥塞。

- 《科创板日报》10 日讯，Omdia 的最新数据显示，2025 年第三季度，中国大陆云基础设施服务市场规模达到 134 亿美元，同比增长 24%，市场已连续第二个季度实现 20% 以上的同比增长持续释放的 AI 需求不仅推动云服务加速落地，也对核心云基础设施形成明显的带动效应，加快了云资源消费向生产级工作负载的转移。在此背景下，头部云厂商持续强化 AI 能力布局，更加注重 AI 模型的产品化定位与功能分工，同时完善支撑 AI Agent 平台的底层工具链与平台能力。2025 年第三季度，阿里云、华为云和腾讯云的市场份额分别为 36%、16% 和 9%。
- 财联社 2 月 10 日电，根据 TrendForce 集邦咨询最新高速互连市场研究，为应对 AI 所需的庞大运算需求，谷歌新世代 Ironwood 机柜系统结合 3D Torus 网络拓扑、Apollo OCS 全光网络，实现高速互连架构，将推升 800G 以上高速光收发模块在全球出货占比，预估将自 2024 年的 19.5% 上升至 2026 年的 60% 以上，并逐渐成为 AI 数据中心的标准配备。
- 财联社 2 月 10 日电，台积电 1 月销售额 4012.6 亿元台币，同比增长 36.8%，较 2025 年 12 月增长 19.8%。
- 财联社 2 月 10 日电，法国音像和数字通信监管局 9 日发布的《数字晴雨表（2026 版）》调查报告显示，2025 年法国人使用生成式人工智能的比例达到约 48%，较 2024 年 33% 的比例有大幅提升。在 18 至 24 岁的年轻人群体中，这一比例甚至高达 85%。《数字晴雨表》是一项通过问卷调查方式进行的年度研究，以衡量法国人在数字设备和相关技术使用方面的情况。该调查由法国音像和数字通信监管局联合多部门在 2025 年 6 月进行，覆盖法国 12 岁及以上人群共 4145 人。
- 《科创板日报》10 日讯，近日，SK 集团会长崔泰源在美国访问期间与英伟达 CEO 黄仁勋举行了“炸鸡会谈”。据悉，两人讨论了 HBM 供应以及 AI 业务的合作计划。
- 财联社 2 月 10 日电，Anthropic 正在考虑锁定多达 10 吉瓦的算力容量。
- 财联社 2 月 10 日电，日本半导体公司 Rapidus 预计将在 2028 年度正式启动生产。该公司目标按计划在 2027 年度后半期启动 2 纳米制程产品的量产，然后用约 1 年时间构建增产 4 倍左右的体系。
- 《科创板日报》10 日讯，英飞凌发布《2026 年 GaN 技术展望》，预计氮化镓市场 2025 年至 2030 年复合增长率达到 44%，其中 2026 年营收预计达到 9.2 亿美元，同比增长 58%。据介绍，当前氮化镓功率器件正

在加速进入 AI 数据中心、机器人、电动汽车、再生能源、数字健康、量子计算等新兴领域，推动更高性能和更高能效的系统设计，2026 年氮化镓技术将进一步向功率电子行业渗透。

- 财联社 2 月 10 日电，今日国际 DRAM 颗粒现货价格整体稳定，涨跌幅度都不大，DDR5 部分颗粒连续几日小幅下跌后，今日有小幅上涨，例如 DDR5 16Gb (2Gx8) 4800/5600 上涨 0.41%，均价 38 美元；DDR5 16Gb (2Gx8) eTT 上涨 0.51%，均价 19.8 美元。
- 财联社 2 月 9 日电，英伟达 CEO 黄仁勋在接受外媒采访时表示，科技行业在 AI（人工智能）基础设施方面不断增长的资本支出是合理、适当且可持续的，因为这些公司的现金流都将开始增长。包括微软、亚马逊、Meta、甲骨文公司和 Alphabet 在内的科技巨头，正计划在 2026 年总计投入超过 6000 亿美元的资本支出。黄仁勋强调，“人类历史上规模最大的基础设施建设”正在展开，其背后动力是对算力的“极度旺盛”的需求，AI 公司和超大规模云服务商正利用这些算力来创造更多收入。
- 《科创板日报》9 日讯，三星电子决定最早于本月第三周开始量产 HBM4，这批产品将用于英伟达下一代人工智能计算平台 Vera Rubin。在已通过英伟达认证测试的情况下，三星电子综合考虑 Vera Rubin 的上市计划，最终敲定了量产时间。业界预计，英伟达有望在下月举行年度开发者大会（GTC）上首次公开搭载三星电子 HBM4 的相关产品。
- 《科创板日报》9 日讯，研究机构 Semianalysis 将美光在英伟达下一代 AI 芯片 Vera Rubin 中的 HBM4 市场份额下调至 0%。Semianalysis 表示，“目前没有迹象表明英伟达会订购美光的 HBM4”，并预测 SK 海力士将占据英伟达 HBM4 供应量的 70%，三星电子将占据 30%。Vera Rubin 是英伟达正在开发的下一代 Blackwell AI 芯片，它将是首款采用 HBM4 的芯片。
- 财联社 2 月 9 日电，澳大利亚人工智能基础设施公司 Firmus Technologies 宣布，已获得黑石集团旗下黑石战术机会基金、黑石信贷与保险基金及关联基金领投，并由金融投资机构 Coatue 共同参与的 100 亿美元债务融资。Firmus 表示，此次融资将用于该公司数据中心扩建的下一阶段，其计划到 2028 年在澳大利亚建造总容量高达 1.6 千兆瓦的数据中心。

2.2 公司公告

2 月 27 日

- 中际旭创：2025 年净利润同比增长 109%

- 寒武纪：2025年净利润20.59亿元 同比扭亏
- 燕东微：2025年净利润-3.92亿元
- 精智达：2025年净利润6881.81万元 同比下降14.15%
- 精智达：拟定增募资不超29.59亿元 用于半导体存储测试设备研发及产业智造项目等
- 博睿数据：2025年净利润亏损9411.25万元
- 横店影视：2025年净利润1.59亿元 同比扭亏
- 德明利：2025年净利润同比增长96.35% 拟10派4元
- 盛科通信：国家集成电路产业投资基金减持股份至13%

2月26日

- 东材科技：生产成本和产品销售等情况未出现大幅波动
- 沪电股份：沪利微电新建项目存在较大的不确定性因素
- 菲利华：预计2025年石英电子布的业务收入占公司整体营业收入比重为5%左右
- 冰川网络：2025年净利润4.79亿元 同比增长293.77%
- 大族激光：目前经营情况正常 不存在应披露而未披露的重大事项
- 生益科技：广新集团及陈仁喜已完成减持计划
- 全志科技：2025年净利润同比增长57.17%
- 芯联集成：2025年归母净亏损5.74亿元 同比减亏40.31%
- 中微半导体：初步确定的本次询价转让价格为43.35元/股

2月25日

- 海光信息：预计一季度净利同比增长23%到42%
- 芯动联科：2025年净利润同比增长36.10%
- 虹软科技：2025年度净利润同比增长45.86%
- 芯碁微装：2025年净利润同比增长80.42%
- 中微半导体：公司股东周彦询价转让800.73万股 占总股本2.00%
- 易点天下：拟发行H股股票并在香港联合交易所上市

2月24日

- 猫眼娱乐：预计2025财年净利同比增长约196.9%-224.4%
- 光线传媒：电影《飞驰人生3》累计票房收入约29.26亿元 公司来源于该影片的营业收入约为4300万元至5300万元
- 光线传媒：电影《惊蛰无声》票房收入约为8.67亿元 超最近一个会计年度营业收入的50%

- 中科曙光：2025年净利 21.13 亿元 同比增长 11%
- 甬矽电子：2025年净利润 8224 万元 同比增长 23.99%
- 东阳光：筹划收购东数一号控制权 后者为收购秦淮数据而设立的主体
- 微导纳米：2025年净利润 2.13 亿元 同比下降 6.12%

2月13日

- 兆龙互连：董事宋红霞及高管沈福良拟合计减持不超 0.022%股份
- 润泽科技：拟以发行可转债方式购买广东润惠 42.56%股权 股票将于 2月 24 日复牌
- 春秋电子：控股股东薛革文拟减持不超 2%股份
- 美团：预计 2025 年净亏损初步数据 233 亿元-243 亿元

2月12日

- 欧菲光：部分募集资金投资项目“高像素光学镜头建设项目”延期至 2029 年 2 月 26 日
- 沪电股份：拟投资 33 亿元新建高端印制电路板生产项目 以满足高速运算服务器等中长期增量需求
- 中芯国际：存储器、BCD 供不应求都在涨价

2月11日

- 中微半导体：拟在四川资阳建设 IPM 产线项目
- 金海通：投资不超过 4 亿元建设上海澜博半导体设备制造中心建设项目
- 晶晨股份：2025 年净利润 8.71 亿元 同比增长 6%
- 太极实业：联合体中标华虹 FAB9B 项目工程总承包 中标价 37.78 亿元
- 国博电子：2025 年度净利润为 5.08 亿元 同比增长 4.72%
- 澜起科技：悉数行使超额配售权
- 豫能控股：筹划参股先天算力 并以先天算力为主体收购郑州合盈股权

2月10日

- 长飞光纤：目前用于数据中心内部及互连的相关光纤光缆产品数量占全球市场需求总量的比例较小
- 新宙邦：2025 年度净利润同比增长 16.56%
- 有研硅：2025 年净利润同比下降 10.14%
- 三安光电：用于 1.6T 光模块的光芯片已向客户送样验证

2月9日

- 源杰科技：拟 12.51 亿元投建光电通讯半导体芯片和器件研发生产基地二期项目 项目聚焦高速光芯片领域
- 中科曙光：拟发行可转债募资不超 80 亿元 用于面向人工智能的先进算力集群系统项目等
- 江苏有线：拟发起设立科技合资公司 开展智算设备业务
- 兆驰股份：旗下风行在线与火山引擎达成深度合作
- 恺英网络：拟 1 亿元-2 亿元回购股份
- 长川科技：股东长川投资拟减持不超 1.11% 股份
- 数据港：持股 5% 以上股东权益变动触及 1% 刻度
- 完美世界：实际控制人在股票异常波动期间减持 124.7 万股
- 立昂技术：股东拟合计减持不超 0.96% 股份
- 芯原股份：大基金 1 月 26 日至 2 月 9 日期间减持 335.44 万股公司股份
- 每日互动：公司全资子公司拟 1000 万元增资云通数达
- 顺络电子：起诉村田制作所 索赔 150 万元

(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；	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，任何机构和個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。