

TMT

头部企业业绩验证行业高景气度

2026年03月09日

TMT行业周报（3月第1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) **周度市场回顾。** TMT 板块内一级行业上周（3/2-3/6）涨跌幅为：通信（-0.63%）、电子（-5.07%）、计算机（-5.29%）、传媒（-6.97%）。TMT 板块内涨幅靠前的三级子行业分别为通信网络设备及器件（1.59%）、LED（1.05%），跌幅靠前的三级子行业分别为通信应用增值服务（-10.42%）、营销代理（-9.08%）、半导体材料（-8.97%）。
- 2) **Minimax 财报显示大模型盈利能力向好。** MiniMax 于 3 月 2 日发布上市后首份年度业绩公告，公司 2025 年表现呈现“规模爆发与效率跃升”的双重特征。全年总收入达 7903.8 万美元，同比增长 158.9%，其中 AI 原生产品收入 5310 万美元（同比+143.4%），开放平台及企业服务收入 2596 万美元（同比+197.8%），C 端与 B 端双轮驱动格局成型。我们认为财报一大亮点在于公司盈利质量显著改善：毛利同比增长 437.2%至 2008 万美元，毛利率从 12.2%提升至 25.4%，得益于模型推理成本下降超 50%，以及基础设施优化。创始人闫俊杰在业绩说明会上表示，公司 2026 年 2 月年化经常性收入（ARR）已突破 1.5 亿美元，开放平台新注册用户数为 2025 年 12 月的 4 倍以上，M2 系列模型单日 Token 消耗量增长超 6 倍，预示规模化增长进入加速通道。
- 3) **博通财报亮眼，将为产业链贡献业绩持续性。**博通 FY2026Q1 营收同比增长 29%至 193.1 亿美元。其中，AI 半导体业务收入同比增长 106%至 84 亿美元，占半导体解决方案总收入的 67%，成为增长核心，主要受定制 XPU 及 AI 网络解决方案强劲需求驱动。盈利能力方面，季度调整后 EBITDA 利润率维持在 68%，产生自由现金流 80.1 亿美元。从后续指引看，CEO Hock Tan 在业绩会上表示，预计 2027 年仅 AI 芯片收入就将突破 1000 亿美元，Anthropic、OpenAI、Meta 等头部客户正加速部署定制芯片，为博通贡献业绩确定性。此外，公司已锁定 2026 年至 2028 年所需的关键组件产能（包括先进制程晶圆、HBM 和基板），我们认为将对上游硬件产业链业绩持续性带来强提振作用，建议关注内存、网络、光通信、PCB 及上游细分等核心产业链环节。
- 4) **风险提示：AI 大模型进展不及预期、算力建设不及预期。**

正文目录

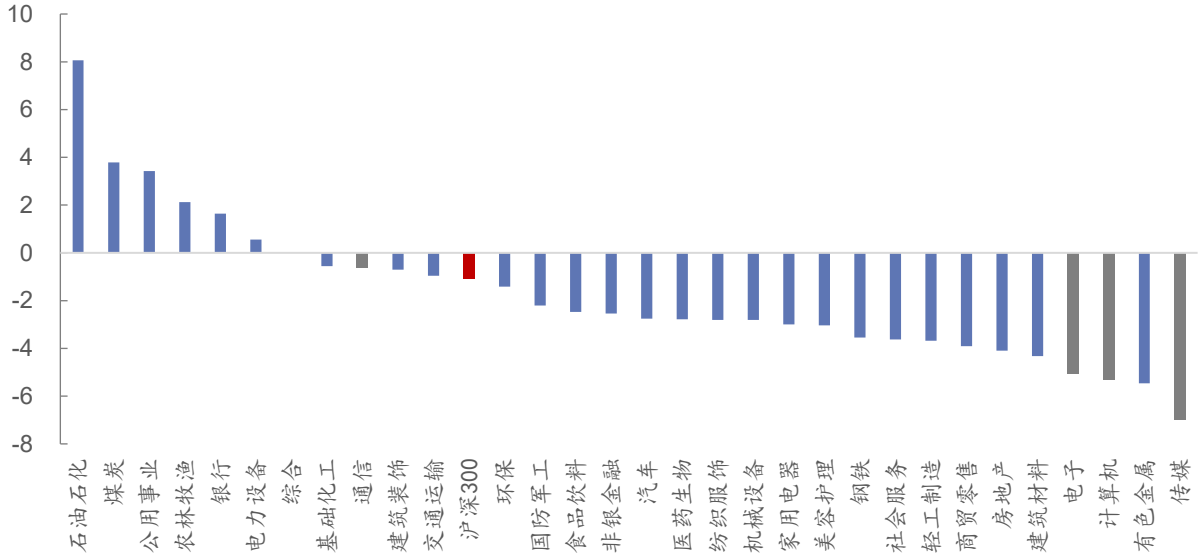
一、 市场周度回顾	4
二、 行业要闻及重点公司公告	6
2.1 行业重要事件	6
2.2 公司公告	13

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

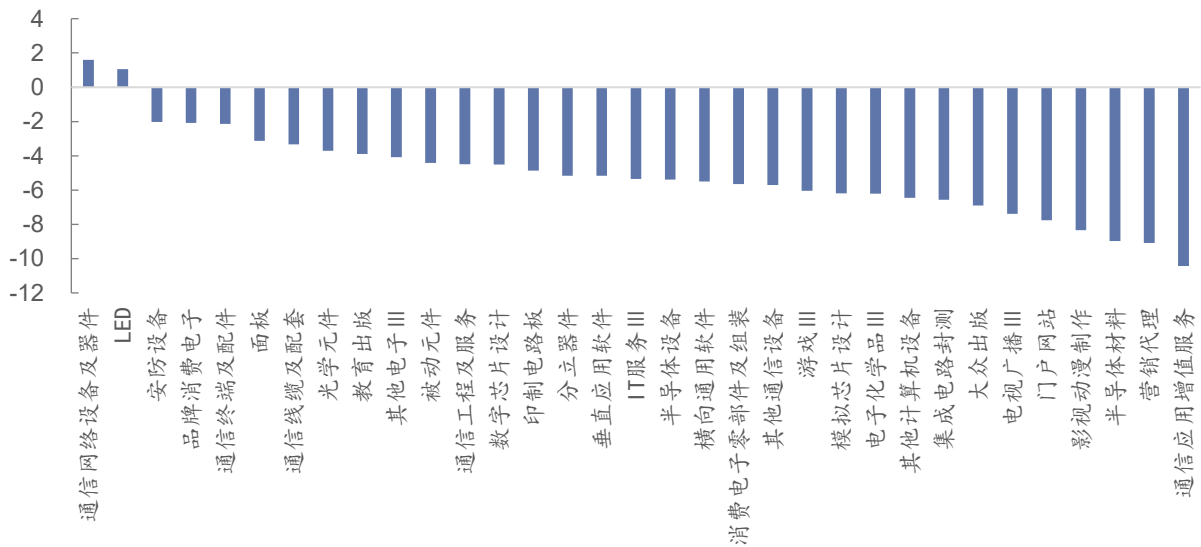
一、市场周度回顾

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
派瑞股份	38.17	环旭电子	-17.22
华灿光电	35.84	汇创达	-18.00
苏州天脉	34.12	捷荣技术	-18.96
佰维存储	26.25	炬光科技	-20.17
科翔股份	23.26	欧莱新材	-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
科远智慧	17.64	云从科技-UW	-12.56
中科星图	15.21	大位科技	-13.11
华是科技	12.87	杰创智能	-13.96
中润光学	12.55	ST 达华	-18.57
星环科技-U	12.05	*ST 国华	-22.61

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
新华传媒	2.96	引力传媒	-12.95
ST 联合	1.70	中国科传	-13.19
卓创资讯	1.00	中信出版	-13.32
紫天退(退市)	0.00	顺网科技	-13.78
世纪华通	-1.03	名臣健康	-14.12

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
联特科技	28.65	菲菱科思	-12.09
世嘉科技	14.30	天孚通信	-12.43
新易盛	11.71	奥飞数据	-13.86
剑桥科技	11.01	光环新网	-14.73
美信科技	8.32	*ST 精伦	-18.46

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

- 3月2日 巴塞罗那世界移动通信大会(MWC2026)
- 3月4日 苹果举行春季发布会
- 3月12日 中国家电及消费电子博览会
- 3月16日 英伟达 GTC2026 大会主题演讲
- 3月19日 华为中国合作伙伴大会 2026
- 3月25日 上海国际半导体展览会

AI 模型侧

- 财联社3月6日电，OpenAI 正式发布 GPT-5.4，提供“Thinking（思维）”模式，上线 ChatGPT、API 及 Codex 平台。同时发布针对复杂任务优化的 GPT-5.4 Pro。OpenAI 称，在 ChatGPT 中，GPT-5.4 的思维在深网研究方面有所提升，长时间思考时的上下文保留更好——现在用户可以在模型响应过程中打断它，添加指令或调整方向。引导功能本周已在 Android 和网页端上线，iOS 版本即将推出。OpenAI 开发者称，GPT-5.4 具备原生计算机使用能力。Codex 和 API 支持高达 100 万个上下文标记，能够针对复杂任务的最佳代理编码，提供在更大生态系统中可扩展的工具搜索，能够对长时间、工具密集型工作流程进行更高效推理。
- 《科创板日报》5 日讯，昨日全面开源后，阶跃星辰新一代基座模型 Step 3.5 Flash 的全球热度进一步攀升，模型调用量在 OpenClaw（被网友称为“小龙虾”的全球知名开源项目）上已迅速攀升至全球第一。前五名中，紧随其后的是 MiniMax M2.5、Trinity Large Preview（free）、Kimi K2.5，以及 Claude Sonnet 4.6——来自中国大模型创业公司的基座模型占据了过半席位。
- 财联社3月4日电，3月3日夜间，阿里千问大模型技术负责人林俊昶自宣卸任，他在社交平台写道“me stepping down. bye my beloved qwen.”（我将卸任，再见我亲爱的千问）。作为阿里千问大模型的技术核心人物，林俊昶或将离开千问团队，目前尚不知他是否会离开阿里巴巴。记者就此消息向阿里巴巴求证，截至发稿暂未获得回复。
- 财联社3月4日电，据报道，OpenAI 的下一款 AI 模型将具备“极端的”

推理。

- 财联社3月4日电，花旗集团大中华区首席经济学家余向荣表示，当前中国头部AI大模型的表现可与美国顶尖模型比肩，毫不逊色。据测算，中国芯片自给率在过去十年里翻了一番。在基础研发层面，现在全球约有七成AI专利来自中国；在顶尖AI研究人才数量方面，中国也已超过美国。
- 《科创板日报》4日讯，3月4日，蚂蚁集团联合清华大学发布开源强化学习训练框架AReL v1.0稳定版。该版本主打“Agent一键接入RL训练”：不用改代码，兼容各类Agent框架，让智能体强化学习训练开箱即用。
- 《科创板日报》4日讯，中国大模型创业公司阶跃星辰继开源Step 3.5 Flash模型后，又开源了这款Agent基座模型的预训练权重(Base)、中训练权重(Midtrain)以及配套的Stepron训练框架。《科创板日报》记者获悉，Step 3.5 Flash采用稀疏MoE架构，总参数1960亿，但推理时仅激活约110亿参数，单请求代码任务下推理速度最高可达350 TPS。该模型专为智能体(Agent)场景设计，在复杂推理和长链任务中表现出色，官方称其推理深度可媲美部分顶级闭源模型。
- 《科创板日报》3日讯，Sensor Tower数据显示，2月28日OpenAI宣布与美国国防部达成协议当天，美国ChatGPT移动应用程序卸载量较上一天增加295%；2月28日其在美国下载量环比下降13%，3月1日下载量继续环比下降5%；一星评价28日激增775%。同时，Anthropic公司的Claude在美国的下载量在2月27日环比增长37%，并在2月28日增长51%，且Claude在2月28日登上美国AppStore榜首，截至3月2日仍然保持这一位置。
- 《科创板日报》3日讯，Anthropic公司表示，此前仅供付费用户使用的记忆功能已于周一起向Claude用户开放。该工具与OpenAI旗下聊天机器人ChatGPT的免费版本功能类似。此外，Anthropic还简化了新用户从其他AI聊天机器人(例如ChatGPT)导入历史记录的操作，只需简单的复制粘贴即可。

AI应用侧

- 财联社3月6日电，据彭博社3月6日报道，美国国防部已正式通知美国人工智能企业安特罗匹克(Anthropic)公司，将该公司及其人工智能模型克劳德(Claude)指定为“供应链风险”。

- 财联社3月6日电，发布仅仅两个多月，开源智能体 OpenClaw 已经超越 Linux，登顶史上最受欢迎开源项目。对此，曾担任微软、谷歌全球副总裁的李开复表示，未来的竞争会发生在多智能体系统上，它会成为一个连接数字世界和物理世界的桥梁。
- 财联社3月6日电,Anthropic 与 Mozilla 合作以增强 Firefox 的安全性。
- 财联社3月6日电，最新消息显示，部分 Meta AI 眼镜拍摄的视频，会交给肯尼亚数据标注员进行人工审核，其中包含用户隐私敏感画面。Meta 回应称，相关视频会对人脸打码，且 AI 服务条款中已说明数据可能会被人工审核。
- 财联社3月5日电，十四届全国人大四次会议首场“部长通道”集中采访活动3月5日举行。工业和信息化部部长李乐成表示，“人工智能+制造”是一个必答题，不是一个选择题。“今年，我们将大力推动“人工智能+制造”，制造业的各行各业都要拥抱人工智能，深度挖掘高价值的应用场景，培育一批高水平的典型应用，打造一批特色智能体。通过‘找场景’来进一步深度挖掘传统产业的发展潜力，通过‘造场景’激发新兴产业和未来产业的创新活力。人工智能要统筹发展与安全。坚持人工智能为人所用、为人服务、为人所控。要坚持人工智能国际合作，开放共享，取得具有更广泛共识的人工智能治理框架和规则，让人工智能产品更好地造福人类，成为全球共同的公共产品。
- 财联社3月4日电，苹果公司宣布推出 MacBook Neo。
- 《科创板日报》4日讯，行业研究机构 IDC 最新报告显示，随着本土模型能力的持续升级、智能体技术与应用生态的快速成熟，以及产业政策的叠加共振，中国企业活跃智能体数量将在 2031 年突破 3.5 亿规模，年复合增长率达到 135%以上，这一增速将领先全球主要市场。同时由于智能体任务执行密度的增长和任务复杂度的提升，也将带来智能体 Token 消耗年均超 30 倍的指数级跃升。
- 财联社3月4日电，美国财政部长斯科特·贝森特在接受采访时表示，特朗普政府数日内将把 Anthropic 移出财政部系统。
- 《科创板日报》3日讯，华为高级副总裁、ICT 销售与服务总裁李鹏在 MWC26 巴塞罗那期间表示，人类社会正迈入智能体互联网时代，网络的行动主体，将在 90 亿人的基础上，激增 9000 亿规模的智能体。泛在的智能体应用将对网络提出更高要求，未来十年，网络价值将从“人与人沟通”全面升级为“智能体互联”，推动运营商从“数据管道”向“价值服务平台”跃迁，孕育出十万亿美元级的新产业空间。
- 财联社3月2日电，财联社记者从阿里巴巴方面获悉，今日千问首款 AI 硬件“千问 AI 眼镜”正式上线，开启线上线下全渠道“0 元预约”。该

产品将于3月8日在中国市场现货发售,并于2026年内登陆全球市场。其中的G1系列在叠加国补后到手价为1997元。据悉,千问AI眼镜还将全面接入千问App,首批点外卖、订酒店等“办事”功能预计于3月底向用户开放。

- 财联社3月2日电,苹果中国官网上线新款iPhone 17e手机,4499元人民币起售,存储256GB起步,3月4日晚10:15接受预购。iPhone 17e搭载与iPhone17全系产品同代的A19芯片。
- 财联社3月2日电,苹果推出搭载M4处理器的全新iPad Air,售价起价为599美元,预购将于3月4日开始。
- 财联社3月2日电,虽然日前美国总统特朗普宣布“拉黑”AI龙头公司Anthropic,要求政府机构在六个月内逐步停止使用Anthropic产品,但媒体报道称,在特朗普宣布“拉黑”的几个小时后,在上周六开始的美以对伊朗的大规模联合轰炸中,美军仍在使用的Claude。美军司令部将该工具用于情报目的,并协助筛选目标以及进行战场模拟。
- 财联社3月2日电,韩国总统李在明2日表示,韩国将与新加坡加强在人工智能(AI)领域的合作,韩方计划在新加坡设立3亿美元的全球投资基金,吸引对初创企业和AI领域的投资。按照韩联社的说法,韩国在半导体、数据中心基础设施和AI制造领域具备优势,新加坡则是东南亚地区AI数据枢纽,AI治理和监管水平较高。李在明表示,韩国政府将通过“AI合作框架”向两国合作项目提供支持,计划2030年前在新加坡设立“韩国风险资本公司”全球性基金。
- 《科创板日报》2日讯,第四届北京人工智能产业创新发展大会“人工智能安全与治理”分论坛在国家会议中心二期圆满落幕。在与会嘉宾的共同见证下,北京市委副秘书长、北京市人大常委会委员、北京市人大社会建设委员会主任委员刘志伟,中国电子信息产业发展研究院党委书记刘文强,门头沟区委书记喻华锋,门头沟区副区长许传坤共同为“北京数据和人工智能安全检测中心”揭牌。
- 财联社3月2日电,爱立信与英特尔整合双方在下一代技术领域的领先优势,助力生态系统做好全面准备,实现向原生AI 6G部署与应用场景的无缝过渡。

AI算力侧

- 财联社3月6日电,中国信通院发布《先进计算暨算力发展指数蓝皮书(2025年)》,截至2025年6月,全球计算设备算力总规模为4495

EFlops，大幅增长 117%；智能算力成为绝对主导，占总算力比例达到 85%。计算产业强势增长，智算市场表现亮眼，AI 服务器与 AI 芯片市场规模实现翻倍增长。截至 2025 年 6 月，我国计算设备算力总规模达到 962 EFlops，全球占比约为 21%，同比增速达 73%，计算设备智能算力规模达到 782 EFlops，同比增长 96%，在我国算力占比达 81%。我国计算产业发展迅速，重点领域实现技术突破，算网协同能力显著增强，算力投资保持稳定增长，数据市场结构持续优化，产业重心正从模型训练向场景应用迁移。

- 财联社 3 月 6 日电，国家发展改革委主任郑栅洁 3 月 6 日在十四届全国人大四次会议经济主题记者会上说，将深化“人工智能+”行动，“十五五”末人工智能相关产业规模将增长到 10 万亿元以上。
- 财联社 3 月 6 日电，十四届全国人大四次会议 3 月 6 日下午 3 时举行经济主题记者会。国家发改委主任郑栅洁在记者会上表示，从未来发展考虑，推进一批引领性的未来产业工程。比如，推进人工智能超大规模智算集群、卫星互联网、可控核聚变等一系列重大工程和项目。
- 《科创板日报》5 日讯，全国人大代表、小米集团创始人雷军表示，AI 需求暴涨引发内存芯片价格暴涨，也给小米手机业务和相关业务带来很大压力，可能还要通过内部提升效率等各种办法来消化这些成本的压力，尽量降低消费者的接受难度。
- 《科创板日报》5 日讯，据 TrendForce 集邦咨询最新手机面板调查，由于占手机成本极高的存储器缺货与价格攀升，冲击了品牌对 2026 年的出货规划，更削弱面板出货动能。预估 2026 年全球手机面板出货量约为 21.4 亿片，较 2025 年 23.1 亿片下滑约 7.3%，结束了自 2023 年以来的成长周期，首度转为年减态势。
- 《科创板日报》5 日讯，据集邦数据，今日国际 DRAM 颗粒现货价格上涨为主，但整体幅度不大，DDR4 部分颗粒下跌。具体来看，DDR5 16Gb (2Gx8) 4800/5600 上涨 0.77%，均价 39.5 美元；DDR4 16Gb (2Gx8) 2666 上涨 0.35%，均价 71 美元；DDR3 2Gb 256Mx8 1600/1866 上涨 0.65%，均价 3.9 美元。
- 财联社 3 月 5 日电，《政府工作报告》起草组成员、国务院研究室副主任陈昌盛 3 月 5 日在国新办吹风会上表示，打牢 AI 发展的底座。首先要打牢基础设施的底座，现在网上有句话，说 AI 的尽头是能源，我们要用好我们国家电网体系的优势，进一步实施建设超大规模的智算集群和算电协同这样的新型基础设施建设，这是从硬件上。从技术上，要进一步支持提升大模型能力和算力能力，多路径多路线布局具身智能、世界模型等等，技术上更开放，多方面去探索。另外，在生态上加快促进“模

芯云用”的生态培养，去增强我们前瞻式的竞争能力，加快建设人工智能的创新高地，去打造 AI 的技术、人才等要素汇聚的“强磁场”。

- 《科创板日报》5 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新发布的存储现货价格趋势报告, DRAM 方面, 由于当前现货价格仍高于合约价格, 且 2026 年第二季度定价谈判尚未开始, 市场整体持观望态度。与此同时, NAND Flash 现货价格保持上涨趋势, 本周 512Gb TLC Wafer 价格上涨 14.7%, 但买家仍处于观望状态。
- 财联社 3 月 4 日电, 西门子宣布与 Palo Alto Networks 合作, 为工业 5G 提供经认证的 AI 驱动网络安全解决方案。
- 财联社 3 月 4 日电, 松下机电宣布投资 75 亿日元, 在中国新建 Megtron 电路板材料生产线, 以应对日益增长的 AI 服务器需求。
- 《科创板日报》4 日讯, 根据 TrendForce 集邦咨询最新调查, 随着生成式 AI 兴起, 数据中心对高速传输的需求持续提升, 原先应用在机柜内 (Intra-Rack) 短距传输的铜缆方案, 将在传输密度与节能上面临严峻挑战。相比之下, Micro LED CPO 方案的单位传输能耗较低, 可大幅降低整体能耗至铜缆方案的 5%, 有望凭节能优势成为光互连替代方案。
- 《科创板日报》3 日讯, 三菱瓦斯化学宣布调涨电子材料产品价格, 此次调涨范围涵盖 CCL (铜箔基板)、Prepreg (树脂基材) 与 CRS 等全系列产品, 调幅达 30%, 自 2026 年 4 月 1 日起出货适用。
- 财联社 3 月 3 日电, 2025 年全年, 我国光芯片相关企业注册量同比增加 22.6% 至 5.07 万家, 创近十年光芯片相关企业年度注册量新高, 其中超三成位于华东地区, 占比 34.2%; 截至 3 月 3 日, 2026 年我国已注册 5191 家光芯片相关企业。
- 财联社 3 月 3 日电, 据报道, 近日世界先进 (VIS) 成熟制程订单激增, 成为中东地区晶圆供货受阻背景下的替代方案之一; 力积电 (PSMC) 也表示, 其订单量明显回升, 正密切关注市场变化。在其背后, 以色列最大、全球前十大晶圆代工厂高塔半导体 (Tower) 出货受阻, 其下游客户已正式启动转单动作。资料显示, 该公司主营高压与特殊成熟制程, 涵盖电源管理 IC、功率元件、CIS 感测器、射频、MEMS 及类比讯号 IC 等产品, 技术结构与世界先进、力积电等厂商具有相似性。值得一提的是, 高塔半导体客户包括安森美 (onsemi)、Vishay 等功率半导体元件巨头, 以及英特尔、三星、博通、Skyworks 等大厂。
- 《科创板日报》3 日讯, 据 TrendForce 集邦咨询最新调查, 2025 年第四季全球 NAND Flash 产业营收持续受惠于 AI 建设需求, 前五大品牌厂营收合计大幅季增 23.8%, 达 211.7 亿美元。尤其北美云端服务供应商 (CSP) 布建 AI Server 基础设施, 刺激 Enterprise SSD (企业级 SSD)

需求爆发式成长，叠加 HDD 严重缺货、交期过长带来的转单效应，整体 NAND Flash 短缺情况加剧，推升价格涨势，供应商营收因此受益。展望 2026 年第一季，由于 NAND Flash 供需严重失衡，原厂继续拉抬价格的意愿强烈，TrendForce 集邦咨询因此上调第一季整体 NAND Flash 价格预估为季增 85-90%，营收水平有望再度成长。

- 财联社 3 月 2 日电，英伟达同意向两家开发数据中心光学技术的企业总计投资 40 亿美元，这类技术对人工智能系统至关重要。英伟达周一分别发布声明称，将在多年期协议中分别向 Lumentum Holdings Inc. 和相干公司投资 20 亿美元。两项交易均包括采购协议以及先进激光组件的使用。相关资金将用于支持研发。英伟达正利用其巨额利润打造支持先进人工智能系统发展的强大生态体系。
- 财联社 3 月 2 日电，2026 年世界移动通信大会当地时间 3 月 2 日在西班牙巴塞罗那正式开幕。本届大会为期四天，作为全球通信产业规模最大、影响力最广的年度盛会，今年通信大会吸引了来自全球两千余家企业参展。今年大会的技术主题聚焦于人工智能全面融入移动生态、6G 演进阶段成果、AI+终端创新、车联网与下一代智慧出行，以及端侧算力在消费电子和行业应用中的加速落地。多项全球新品以及前沿通信解决方案将在大会期间集中发布。
- 财联社 3 月 2 日电，据报道，ASML 计划利用人工智能提高工具性能和生产速度，计划将芯片制造设备扩展至先进封装领域，计划研发工具以帮助将多个芯片拼接在一起。
- 亚马逊表示，将追加在西班牙投资 180 亿欧元至 337 亿欧元，以扩大数据中心基础设施并推动欧洲人工智能创新。
- 财联社 3 月 2 日电，AMD 通过扩展锐龙 AI 400 系列产品线，为消费者和企业提供更多 AI PC 选择。
- 财联社 3 月 2 日电，记者获悉，CMOS 图像传感器公司思特威已经于 2 月 26 日向客户发出涨价函，宣布自 3 月 1 日起，对在三星晶圆厂生产的智慧安防和 AIOT 产品在原有价格基础上统一上调 20%；对在晶合集成晶圆厂生产的智慧安防和 AIOT 产品在原有价格基础上统一上调 10%。对于涨价原因，思特威表示，近期全球存储芯片严重短缺引发供应链失衡，公司承受上游晶圆厂的成本压力。为保障能够持续为客户提供稳定、高品质的产品及服务，经公司审慎评估，做出涨价决定。
- 《科创板日报》2 日讯，TrendForce 的分析显示，目前 IT 机架电源系统约占数据中心资本支出的 3%至 5%。短期内，采用高压直流(HVDC)电源机架解决方案将需要更高规格的升级以支持高压架构，这可能会推高成本并提高 IT 机架电源系统在资本支出中的占比。

2.2 公司公告

3月6日

- 超颖电子：2025年归母净利润2.3亿元 同比下降16.72%
- 富瀚微：子公司拟参投魔芯科技
- 智度股份：拟转让参股公司上海邑炎22.41%股权
- 沪电股份：全资子公司拟55亿元投建印制电路板生产项目 生产高层数、高频高速、高密度互连、高通流印制电路板
- 高新发展：2025年净利润同比增长87%
- 德科立：股东钱明颖拟询价转让1.5%公司股份
- 源杰科技：筹划发行H股股票并在香港联交所主板上市

3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
- 聚飞光电：公司MicroLED技术未应用于CPO领域 也未因CPO产生收入
- 京东集团：2025年收入13091亿元同比增长13% 较2024年加速增长
- 华灿光电：MicroLED光互联业务样品已交付 目前正在配合客户进行产品优化

3月4日

- 中控技术：预计2026年1-2月净利润亏损6200万元-7400万元
- 淳中科技：拟出资4085.18万元受让同方工业信息技术有限公司2880万股
- 东方财富：近期高管程磊减持260万股公司股份 本次减持计划已实施完毕
- 沐曦股份：预计一季度净亏损9076万元-1.82亿元 同比亏损收窄
- 中国联通：董事会审议通过京津冀数字科技产业园DC3及粤港澳大湾区枢纽（韶关）DC2相关建设事项
- 平治信息：子公司预中标约1.48亿元中国移动采购项目

3月3日

- 佰维存储：1-2月预盈15亿元-18亿元 存储行业供不应求

- 珠海冠宇：预计 1-2 月营业收入同比增长 45%至 54%
- 通鼎互联：用于数据中心的光纤产品比重较小 目前不从事 CPO 相关业务
- 工业富联：累计回购 1117.49 万股公司股份 使用资金总额 3.47 亿元

3月2日

- MINIMAX：2025 财年收入 7900 万美元 年度亏损 18.7 亿美元经调整净亏损为 2.5 亿美元
- 优刻得：对续签及新签用户的全线产品与服务进行价格上浮调整
- 中科曙光：第二大股东历军及高管任京暘、翁启南拟合计减持不超 687.4 万股公司股份

(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。