

英伟达投资Lumentum、Coherent，博通发布 2026财年第一季度财报

AI算力行业周报

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2026年03月08日

- 分析师：何鹏程
- SAC编号：S1050525070002

研究创造价值

英伟达投资Lumentum、Coherent，40亿美元重仓光学赛道

近日，英伟达宣布与美股光通信公司Lumentum建立战略合作伙伴关系，共同开发最先进的光学技术。这项非独家协议包括英伟达数十亿美元的采购承诺以及未来先进激光组件的产能使用权。此外，英伟达还将向Lumentum投资20亿美元，以支持其研发、未来产能和运营，助力该公司在美国新建晶圆厂，扩大其制造能力。此外，英伟达还将向全球光子学领导者Coherent投资20亿美元。英伟达这次投资显示正在提前锁定上游紧缺的核心光器件供应商，以积极扩产确保供应链稳定。

博通发布2026财年第一季度财报，AI业务增长提速

博通北京时间2026年3月5日凌晨发布2026财年第一季度财报。博通本季度实现193亿美元，同比增长29%，环比增长13亿美元，主要来自于AI业务增长的带动。其中AI业务84亿美元，环比增长19亿美元，主要来源于大客户谷歌TPU出货增加的带动。博通指引第二季度收入220亿美元左右，随着谷歌、Meta等大厂上调2026年资本开支展望，博通的AI业务增长有望继续提速，预期增长至107亿美元，环比增加2亿美元。

建议关注：中际旭创、天孚通信、腾景科技、广立微、中微公司。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-03-06 股价	EPS			PE			投资评级
			2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	
300308.SZ	中际旭创	545.48	4.61	8.23	10.82	118.33	66.28	50.41	买入
300394.SZ	天孚通信	322.88	2.43	2.61	4.18	132.87	123.71	77.24	买入
301095.SZ	广立微	80	0.4	0.675	0.92	200.00	118.55	86.73	未评级
688012.SH	中微公司	336.3	2.61	3.37	5.30	128.85	99.79	63.40	买入
688195.SH	腾景科技	219.67	0.54	0.55	0.99	406.80	399.40	221.42	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

中美“关税战”加剧风险

中美科技竞争加剧风险

产先进制程进度不及预期风险

AI模型大厂资本开支不及预期风险

目录

CONTENTS

1. 算力板块周度行情分析
2. 行业动态
3. 公司公告

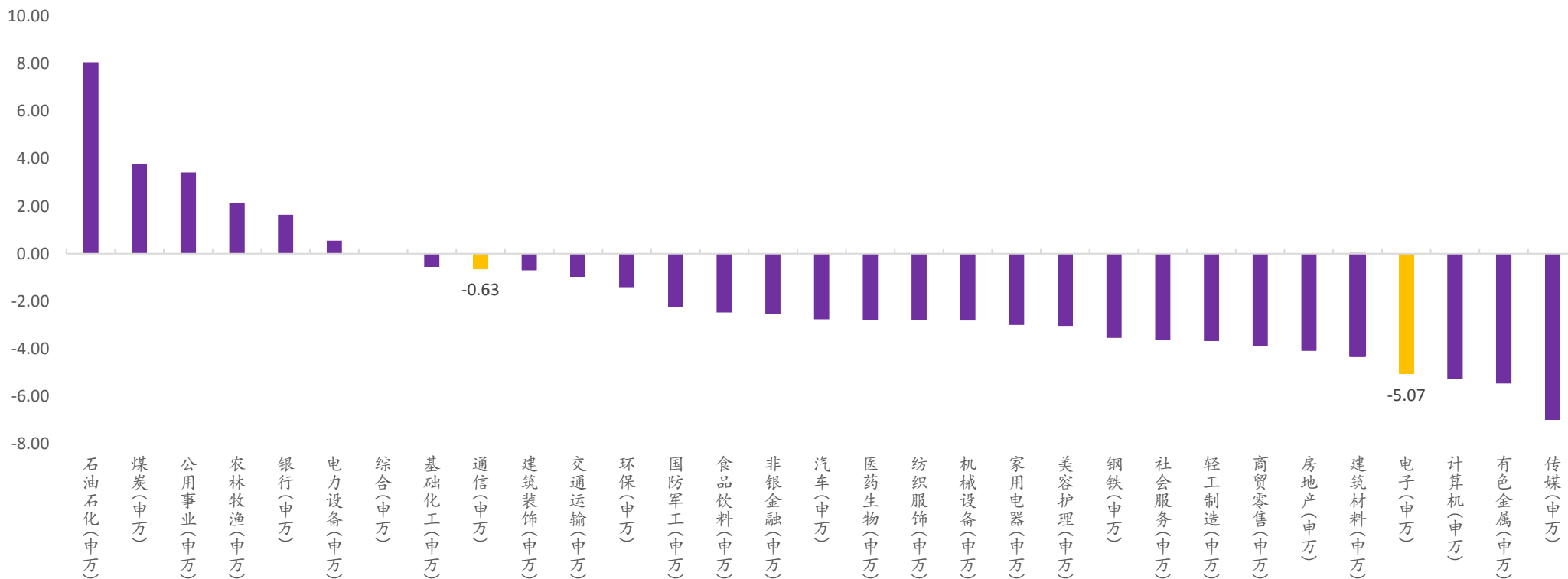
01 算力板块周度行情分析

研究创造价值

1.1、申万一级行业周涨跌幅

跨行业比较，3月2日-3月6日当周，申万一级行业涨跌呈分化的态势。其中电子行业下跌5.07%，位列第28位；通信行业下降0.63%，位列第9位。

图表2：3月2日-3月6日申万一级行业周涨跌幅比较（%）

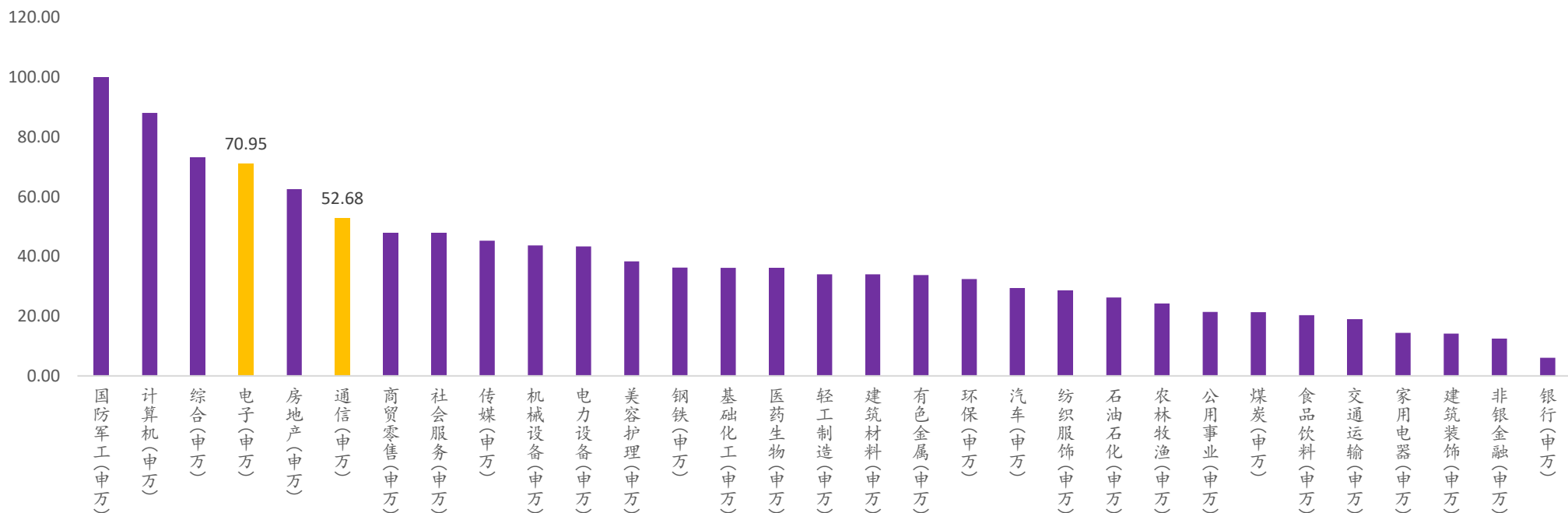


资料来源：wind，华鑫证券研究

1.2、申万一级行业估值水平

跨行业比较，3月2日-3月6日当周，估值前三的行业为国防军工，计算机和综合行业，其中电子、通信行业的市盈率分别为70.95，52.68。

图表3：3月2日-3月6日申万一级行业市盈率比较

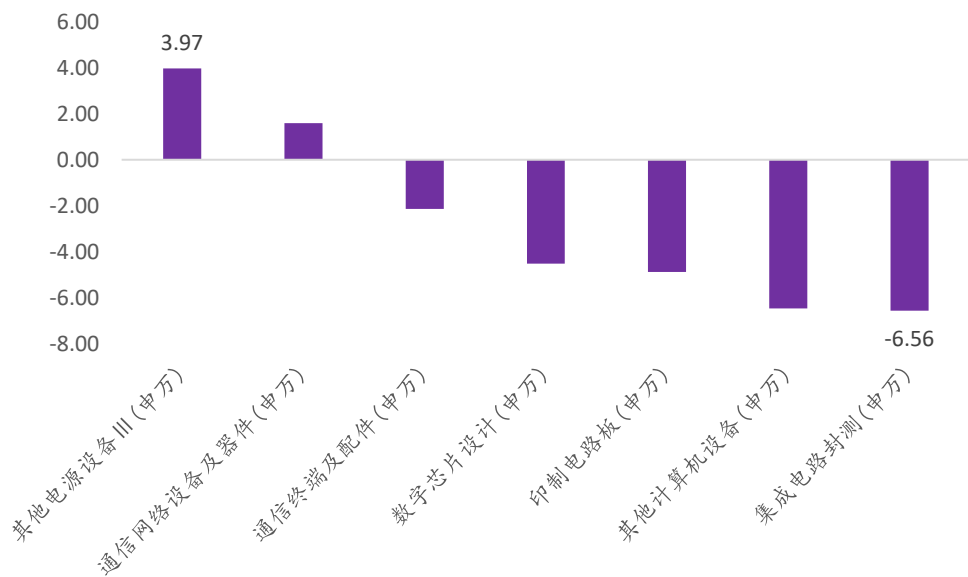


资料来源：wind，华鑫证券研究

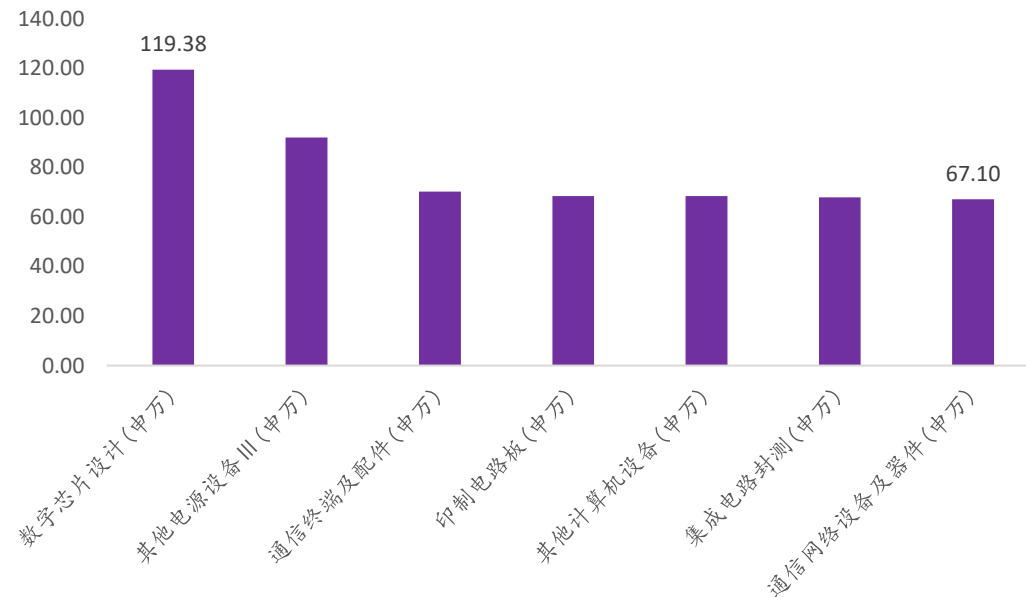
1.3、AI算力细分板块周度行情梳理

AI算力相关细分板块比较，3月2日-3月6日当周，AI算力相关细分板块大部分呈下降态势。其中，其他电源设备板块涨幅最大，达到3.97%。集成电路封测板块跌幅最大，达到-6.56%。估值方面，数字芯片设计、其他电源设备、通信终端及配件板块估值水平位列前三。

图表4：3月2日-3月6日AI算力相关细分板块周涨跌幅比较（%）



图表5：3月2日-3月6日AI算力相关细分板块市盈率比较



资料来源：wind，华鑫证券研究

1.4、申万一级行业板块资金流向

上周申万一级行业资金流向情况：图表6：3月2日-3月6日申万一级行业资金流向情况

上周通信板块主力净流出104.97亿元，主力净流入率为-1.22%，在31个申万一级行业中排第10名；电子板块主力净流出397.96亿元，主力净流入率为-2.00%，在31个申万一级行业中排20。

行业	主力流入额(万元)	主力流出额(万元)	主力净流入额(万元)	主力净流入率(%)	连续流入天数
SW综合	593,660.08	541,749.16	51,910.92	2.95	1
SW建筑装饰	7,245,499.59	7,361,760.10	-116,260.51	-0.49	1
SW美容护理	686,019.33	700,750.07	-14,730.73	-0.60	1
SW交通运输	8,543,649.05	8,727,135.26	-183,486.21	-0.66	2
SW银行	5,402,730.17	5,511,292.78	-108,562.61	-0.69	-2
SW煤炭	4,665,661.61	4,788,971.50	-123,309.88	-0.78	-3
SW农林牧渔	6,328,095.73	6,492,748.36	-164,652.63	-0.83	1
SW电力设备	49,227,622.18	50,535,255.72	-1,307,633.54	-0.91	2
SW石油石化	14,164,812.30	14,552,737.38	-387,925.08	-0.98	-1
SW通信	37,956,238.34	39,005,889.91	-1,049,651.58	-1.22	-1
SW房地产	2,365,515.73	2,470,217.25	-104,701.52	-1.24	2
SW基础化工	24,426,653.75	25,449,633.64	-1,022,979.89	-1.30	2
SW机械设备	33,320,722.81	34,841,663.33	-1,520,945.71	-1.51	2
SW钢铁	4,016,544.58	4,218,864.99	-202,320.40	-1.59	2
SW公用事业	13,233,603.33	13,994,505.77	-760,902.44	-1.75	-5
SW非银金融	8,932,422.16	9,385,659.57	-453,237.41	-1.77	1
SW汽车	13,440,150.19	14,232,486.63	-792,336.44	-1.83	1
SW纺织服饰	1,778,783.85	1,919,901.04	-141,117.59	-1.93	-5
SW国防军工	25,534,168.17	26,987,688.60	-1,453,520.43	-1.97	-4
SW电子	75,947,950.23	79,927,530.06	-3,979,579.82	-2.00	-1
SW环保	3,868,300.63	4,137,965.08	-269,664.45	-2.06	-5
SW建筑材料	3,249,633.41	3,533,043.07	-283,409.67	-2.35	-5
SW医药生物	12,055,272.38	13,130,288.97	-1,075,016.59	-2.39	1
SW轻工制造	2,884,937.45	3,169,759.29	-284,821.84	-2.49	-1
SW食品饮料	3,562,141.34	3,898,100.35	-335,959.01	-2.53	-5
SW计算机	27,568,265.70	29,984,035.42	-2,415,769.72	-2.83	2
SW社会服务	1,663,013.66	1,843,565.02	-180,551.36	-2.85	-1
SW有色金属	41,782,204.26	45,181,957.34	-3,399,753.08	-2.94	-5
SW商贸零售	2,434,664.51	2,747,973.66	-313,309.15	-3.15	-5
SW家用电器	4,261,151.39	4,781,430.25	-520,278.86	-3.90	1
SW传媒	8,894,019.22	10,516,669.96	-1,622,650.75	-5.64	-1

资料来源：wind，华鑫证券研究

1.5、AI算力细分板块资金流向

AI算力相关板块资金流向情况：

上周其他电源设备板块主力净流入11.64 亿元，主力净流入率为1.29%，在8个子行业中排第1名；其他计算机设备板块主力净流出54.44亿元，主力流入率为-4.65%，在8个子行业中排第8名。

图表7：3月2日-3月日A6I算力相关行业资金流向情况

行业	主力流入额(万元)	主力流出额(万元)	主力净流入额(万元)	主力净流入率(%)	连续流入天数
SW其他电源设备III	3,564,451.50	3,448,052.84	116,398.66	1.29	2
SW通信网络设备及器件	25,825,047.47	26,040,630.31	-215,582.84	-0.44	-1
SW印制电路板	12,475,873.05	12,775,907.92	-300,034.86	-1.05	-1
SW数字芯片设计	18,545,642.50	19,032,989.40	-487,346.90	-1.18	3
SW通信终端及配件	2,276,311.43	2,408,593.48	-132,282.06	-1.84	2
SW集成电路制造	2,021,959.29	2,171,861.50	-149,902.22	-2.60	-5
SW集成电路封测	2,867,734.86	3,132,439.89	-264,705.03	-2.96	-5
SW其他计算机设备	3,429,753.41	3,974,198.09	-544,444.68	-4.65	-1

资料来源：wind，华鑫证券研究

1.6、AI算力：PCB板块行情复盘

随着 5G 通信、人工智能、大数据中心、汽车电动化和智能化等新兴技术的快速发展对 PCB 的需求在数量和质量上都提出了更高要求。例如，5G 基站建设需要大量高频、高速 PCB 板以实现信号的高速传输；汽车智能化使得汽车电子系统日益复杂，对车用 PCB 的可靠性和性能要求大幅提升。

过去几十年，PCB 产业经历了从欧美向日本、台湾地区，再向中国大陆的转移过程。目前，中国大陆已成为全球最大的 PCB 生产基地，拥有完整的产业链和成本优势。未来，随着新兴市场的崛起，产业可能进一步向具有成本和技术优势的地区转移，同时供应链也将更加多元化和区域化。

PCB 行业呈现出一定的集中化趋势，头部企业在技术研发、资金实力、客户资源等方面具有明显优势，能够更好地应对市场变化和竞争挑战。头部企业通过不断扩大产能、提升技术水平和拓展市场份额，进一步巩固了其市场地位。

中低端 PCB 市场，由于进入门槛相对较低，竞争较为激烈，企业主要通过价格战来争夺市场份额。而在高端市场，如高多层板、高频高速板、封装基板等领域，技术壁垒较高，企业需要不断投入研发，提升产品质量和性能，以差异化竞争获取市场份额。

中国台湾拥有完善的 PCB 产业链，从上游的覆铜板、铜箔、玻纤布等原材料生产，到中游的 PCB 制造，再到下游的电子组装和应用，包括终端客户的认证等各方面都具备很强的优势和竞争力。完善的产业链配套体系使得台湾 PCB 产业在全球范围内都具有很强的竞争力。因此，中国台湾 PCB 产业链上下游公司的营收具备一定的代表性，反映行业的发展趋势和景气度。

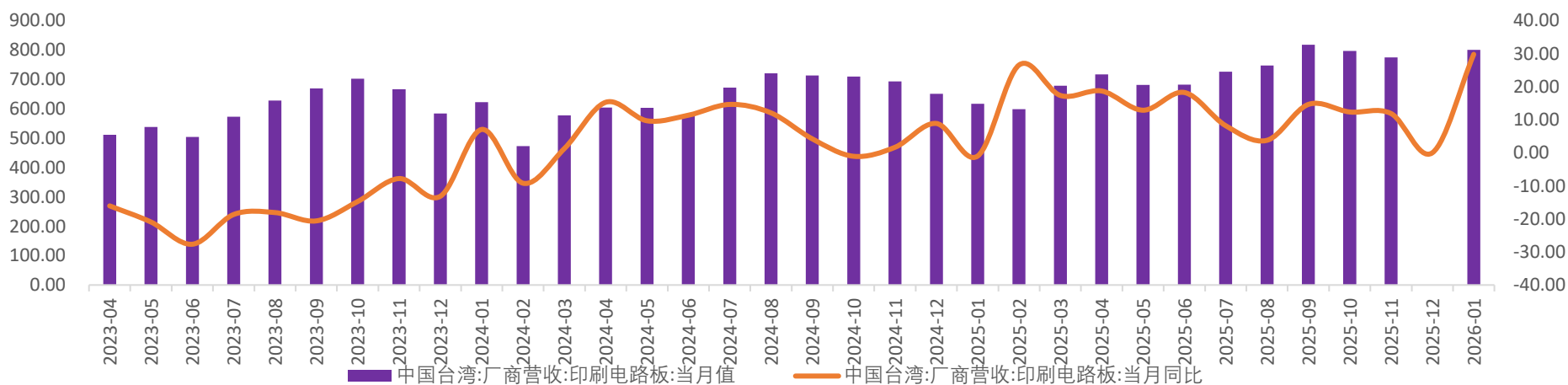
中游 PCB 厂商：从长期的维度来看，2023-2025 年 PCB 行业经历了从衰退到复苏的阶段。2023 年全年大部分月份营收同比增长率为负，行业处于衰退状态。但从 2024 年开始，同比增长率逐渐转正，行业进入复苏阶段，并在 2025 年行业整体实现了较为稳定的增长。这表明 PCB 行业经历了一段下行时期之后，逐渐走出低谷，迎来了新的发展机遇。

1.6、AI算力：PCB板块行情复盘

从中期的维度来看，对比2024年和2025年的数据可以发现，行业从2024年初开始逐步复苏。2024年1月台湾PCB厂商营收为622.53亿新台币，同比增长7.05%。2025年，台湾PCB厂商营收规模进一步扩大，增长率也保持在较高水平。尽管行业整体呈现增长趋势，但增长速度并不稳定。在2024年和2025年中，同比增长率都有较大幅度的波动，2024年2月增长率为-9.21%，之后又逐渐回升；2025年1月为-0.99%，而2025年2月增长率为26.53%。波动的增长率反映出潜在的市场需求变化、季节性变化以及原材料价格波动等因素的影响。

从短期来看，下游AI算力需求旺盛带动AI-PCB需求提升。2025年各月营收当月值整体处于较高水平，除2024年2月为472.82亿新台币外，其余月份均在500亿新台币以上，且有个别月份超过800亿新台币。2025年11月，中国台湾PCB厂商营收达到774.72亿新台币，同比增长11.86%。2026年开年营收当月值处于较高水平，达到799.67亿新台币，同比增长29.77%

图表8：2023-2026年中国台湾印制电路板厂商营收及同比增速(亿新台币)



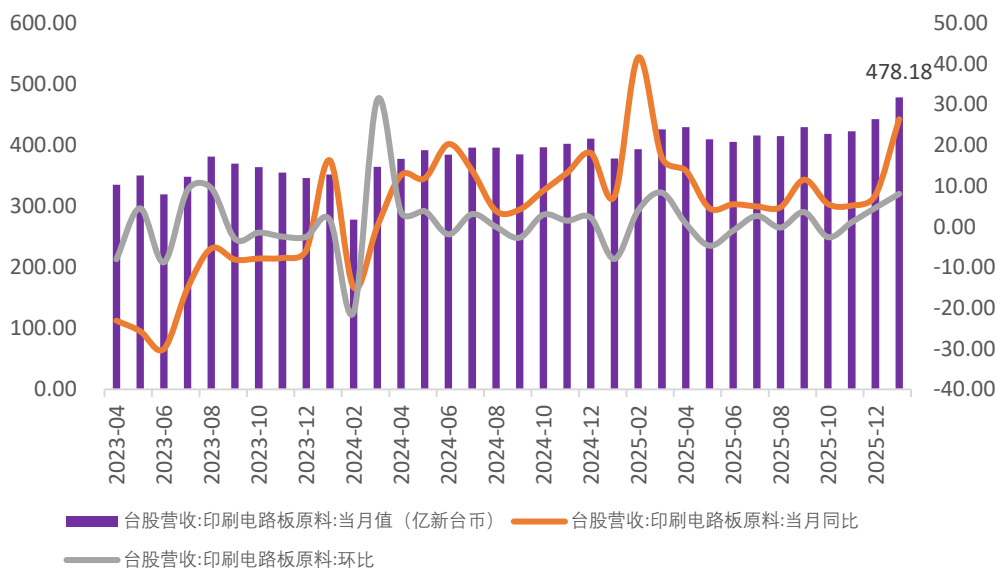
资料来源：wind，华鑫证券研究

1.6、AI算力：PCB板块行情复盘

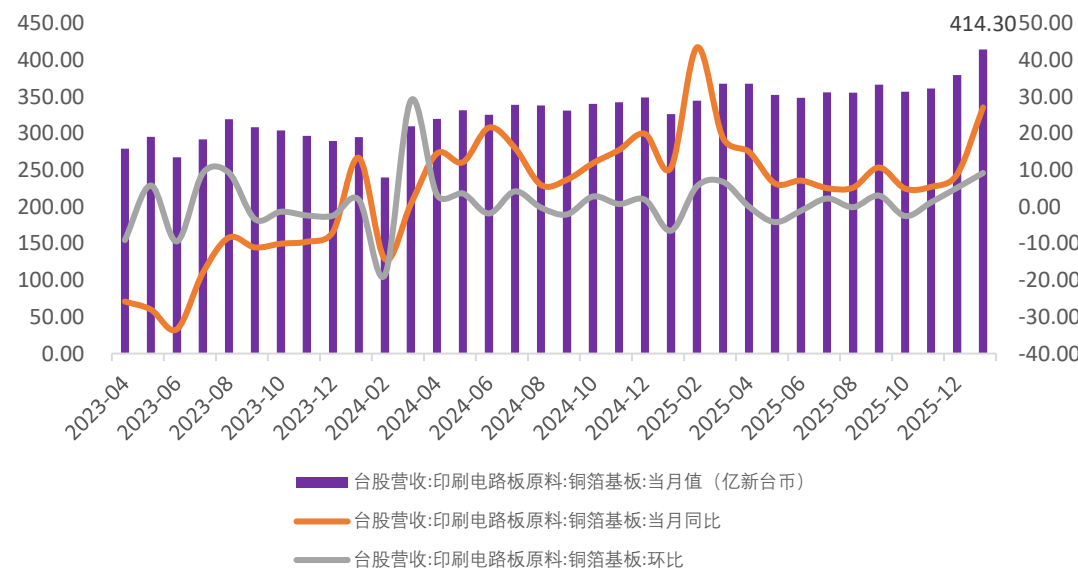
上游PCB基材厂商：5G、人工智能、汽车电子等新兴产业的发展对PCB上游基材提出新的要求，市场对于高频高速覆铜板和铜箔等材料的需求升级，M8-M9高频高速覆铜板和低表面粗糙度电子铜箔成为高端AI服务器的刚需。通常来说，PCB上游基材的市场需求存在一定的季节性变化，第一季度通常是需求淡季，第四季度可能是需求旺季。

从最新的数据来看，2026年1月，中国台湾PCB原料厂商实现营收478.18亿新台币，同比增长26.41%，环比上涨8.05%；中国台湾铜箔基板厂商实现营收414.30亿新台币，同比增长27.05%，环比上涨9.19%。

图表9：2023-2026年台湾印制电路板原料厂商营收及增速（亿新台币）



图表10：2023-2026年台湾铜箔基板厂商营收及增速（亿新台币）

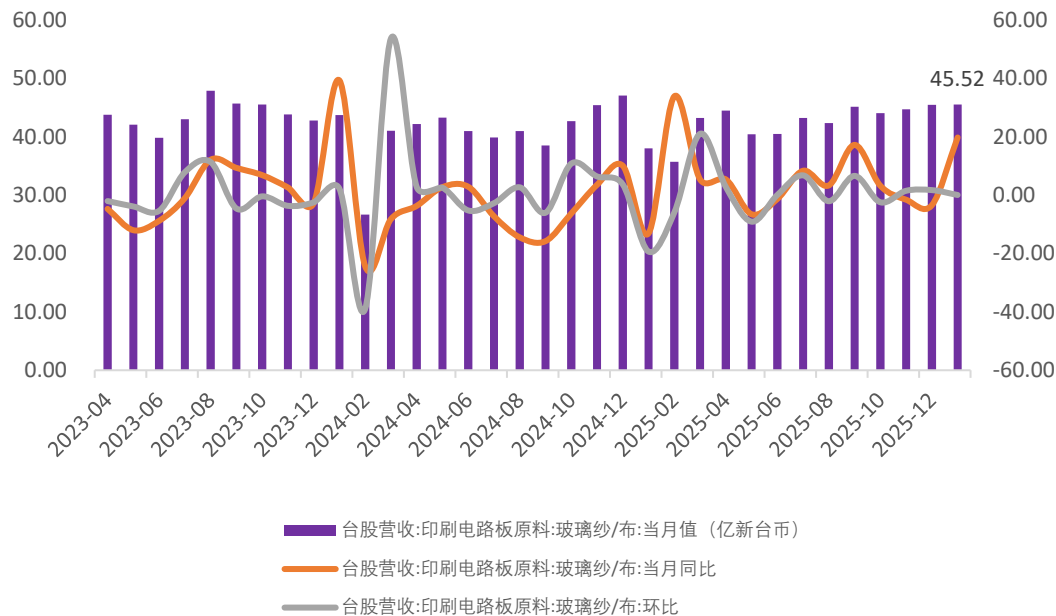


资料来源：wind，华鑫证券研究

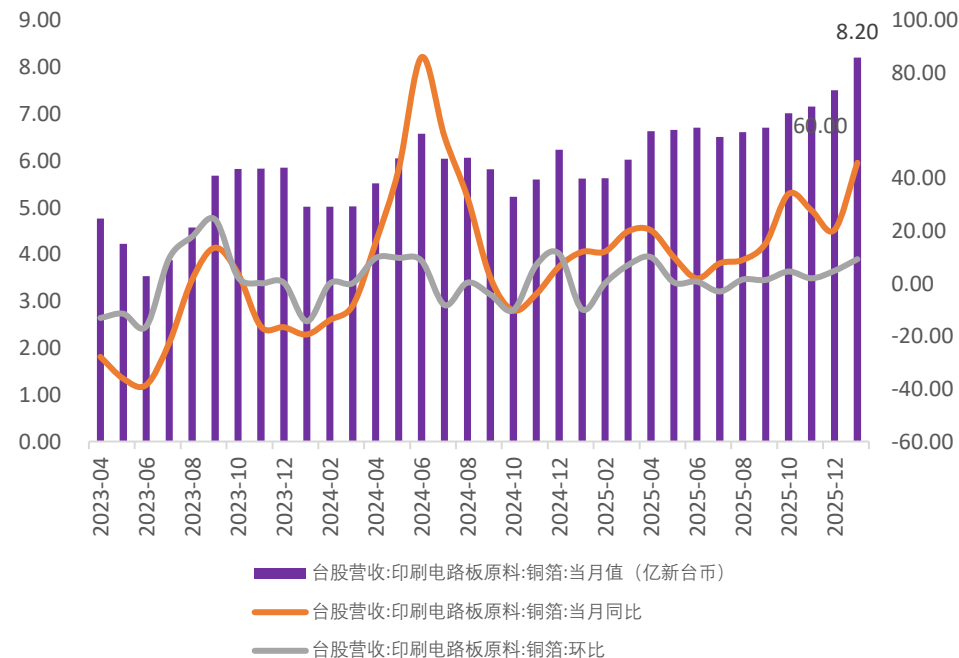
1.6、AI算力：PCB板块行情复盘

中国台湾电子布厂商实现营收45.52亿新台币，同比上升19.78%，环比上涨0.07%；中国台湾电子铜箔厂商实现营收8.20亿新台币，同比增长45.92%；环比增长9.29%。

图表11：2023-2026年台湾电子布厂商营收及增速（亿新台币）



图表12：2023-2026年台湾电子铜箔厂商营收及增速（亿新台币）



资料来源：wind，华鑫证券研究

02 行业动态

研究创造价值

■ 重磅！美国拟实施AI芯片全球许可制

3月6日消息，根据彭博社的最新报导，美国特朗普政府正考虑推出新的人工智能（AI）芯片出口管制措施，未来企业在出口英伟达与AMD等公司生产的AI芯片时，须先取得美国政府批准。

根据草案内容显示，未来企业在出口美国的AI加速器时，都必须要向美国商务部申请许可，相关的出口目的地限制将由目前约40个国家和地区扩大至全球。特朗普政府表示，此举并非全面禁止芯片出口，而是建立由美国政府审核的许可制度。

在具体规范方面，若企业采购规模不超过1,000颗英伟达的GB300 GPU，将可通过较简化的审查流程；若部署更大型AI芯片集群，则需先取得预先审核并申请出口许可。在部分情况下，企业可能还需要提供商业模式信息或接受数据中心现场查核。

若单一企业在同一国家部署超过20万颗GB300 GPU，则当地政府也需参与审核程序，美国可能仅允许与其具有安全合作关系的盟友国家取得相关芯片。

此外，美国政府还警告称，在全球任何地方使用中国某厂商的AI加速器，都可能违反美国贸易限制。由于目前高端AI芯片主要由美国企业供应，各国在建设AI基础设施时，实际上仍高度依赖美国芯片技术。

目前该政策仍处于讨论阶段，尚未正式定案，未来内容仍可能调整。

传特斯拉对三星追加订单，AI6芯片产量将提高一倍

3月5日消息，据韩国媒体The Elec报导，电动汽车大厂特斯拉（Tesla）将与三星电子洽谈，计划扩大新一代AI芯片AI6的晶圆代工订单。双方高层预计本周会面，讨论将AI芯片AI6代工产量提高一倍以上。

2025年7月，三星电子宣布取得特斯拉大单，合约总金额高达22.8万亿韩元（约170亿美元），供应期限至2033年12月31日，合约为期8年。其中就包括将在德克萨斯州新晶圆厂以2nm制程为特斯拉生产最新的AI6芯片，当时敲定每月供应16,000片晶圆。

目前，特斯拉已向三星提出增产需求，希望将AI6芯片月产量增加24,000片，若谈判顺利，每月总产量将提升至40,000片，不仅有助三星电子德克萨斯州新厂提升产能利用率，也可望为三星晶圆代工业务带来显著增长动能。

特斯拉最新一代AI6芯片用途广泛，除用于自驾系统外，还将搭载于人型机器人“Optimus”以及无人出租车Cybercab。特斯拉今年公布，2026年资本支出预估将超过200亿美元，相当于近年资本支出80亿至110亿美元的两倍，创历年新高，显示特斯拉在自驾领域持续加码投资。

此外，特斯拉近年积极推动本地化供应链策略，倾向在美国本土采购关键零组件，而三星2nm新厂位于德克萨斯州泰勒市，正符合此策略，为双方长期合作关系奠定基础。

博通Q1业绩创新高：AI芯片营收大幅上涨106%

当地时间3月4日美股盘后，美国芯片大厂博通（Broadcom）公布了2026会计年度第一财季（截至2026年2月1日）财报，整体业绩及第二财季指引数据均超出市场预期，推动盘后股价上涨超4%。

财报显示，博通第一季合并收入同比增长29%至193亿美元，高于分析师预期的192.6亿美元，并创下历史新高；经调整后的EBITDA（利息税折旧摊销后利润）同比增长30%至131亿美元，创历史新高；经调整每股盈余2.05美元，优于分析师预期的2.03美元。

博通公司总裁兼首席执行官博通陈福阳表示：“第一季度人工智能（AI）营收为84亿美元，同比暴涨106%，高于我们的预期，这主要得益于市场对定制AI加速器和AI网络的强劲需求。”

第一财季末，博通公司的现金和现金等价物为141.74亿美元，而上一财季度末为161.78亿美元。在第一财季，博通公司从运营中产生了82.6亿美元的现金，并在资本支出上花费了2.5亿美元，从而产生了80.1亿美元的自由现金流。此外，博通公司表示，其董事会已批准每股0.65美元的季度股息，将于3月31日支付给截至3月23日收盘的股东。董事会还宣布了一项新的股票回购计划，金额达100亿美元，截止日期为12月31日。

第二财季AI芯片收入将达107亿美元。根据当前的业务趋势和状况，博通预计截至2026年5月3日的2026财年第二季度的前景如下：第二季度收入指导约为220亿美元，同比增长47%。高于分析师预期的205亿美元。第二季度调整后的EBITDA指导约为预计收入的68%。

陈福阳指出：“我们的AI收入增长正在加速，我们预计第二季AI芯片收入将达到107亿美元。”

微软、亚马逊、Meta等大型科技公司今年预计将斥资至少6,300亿美元用于投资AI基础设施建设，这可望提振博通生产的晶片、伺服器、储存和网路设备需求。

博通上周指出，预估2027年前可卖出至少100万颗3D堆叠AI芯片，计算速度、能效提高约10倍。这些芯片将由台积电代工，主要客户包含Google与OpenAI等。

沪电股份拟55亿加码高端PCB产能 瞄准AI算力与高速网络增量需求

3月6日，沪电股份发布重磅公告，公司董事会审议通过了一项重大投资议案，同意全资子公司昆山沪利微电子有限公司投资约55亿元人民币，新建高端印制电路板（PCB）生产项目及其配套设施。这一大手笔布局，标志着沪电股份正加速抢占AI算力与高速网络带来的高端PCB市场机遇。

根据公告，该项目计划总投资约55亿元，其中固定资产投资约45亿元，将分三期有序实施。一期项目固定资产投资约10亿元，在已完成收购的昆山先创电子有限公司厂区内继续加大投资，达产后预计年新增工业产值10亿元；二期项目固定资产投资约10亿元，拟收购昆山综合保税区内约67亩土地使用权及地上建筑物（资产评估价约1.19亿元），并在该选址范围内自建工业污水处理厂（预计投资约2亿元），达产后预计年新增工业产值10亿元。三期项目固定资产投资约25亿元，拟收购昆山综合保税区内约155亩土地使用权及地上建筑物（资产评估价约1.46亿元），达产后预计年新增工业产值45亿元。

项目全部达产后，预计每年可为公司新增工业产值约45亿元。产品方向聚焦高层数、高频高速、高密度互连、高通流印制电路板，这正是当前AI服务器、高速网络交换机等尖端领域急需的核心元器件。

公告显示，沪电股份已与昆山经济技术开发区管理委员会签署投资协议书，后者将为项目落地提供多重政策支持。以公司2025年度工业产值为基准，对超出部分给予3%的奖励，5年内累计奖励总额不超过2000万元。对新增设备投资给予10%奖励，5年内累计奖励总额不超过4000万元。委会承诺积极协调相关部门，争取在2026年3月底前完成二期项目资产挂牌、6月底前完成三期项目资产挂牌，并协助办理工业污水处理厂相关审批手续，确保项目顺利推进。

软银押注AI，传筹400亿美元贷款投资OpenAI

日本软银集团(SoftBank)正在寻求高达400亿美元的贷款，以挹注对OpenAI的投资需求。

根据彭博，这笔过渡贷款期限为12个月，由包括摩根士丹利(Morgan Stanley)在内的四家银行承销。目前软银与银行的谈判仍在进行中，条款随时可能改变。

软银执行长孙正义正全力押注OpenAI，并扩大在人工智慧(AI)领域的投资。截至去年年底，OpenAI持有OpenAI约11%股权。

路透去年曾披露，OpenAI正在筹备首次公开发行(IPO)，估值上看1万亿美元。

OpenAI上个月表示，将以8400亿美元估值取得1100亿美元融资，软银、英伟达分别都将投入300亿美元，另有500亿美元则来自亚马逊(AMZN-US)。

03 公 司 公 告

研究创造价值

工业富联:关于股份回购进展公告

一、回购股份的基本情况

公司拟使用自有资金不低于人民币5亿元（含）且不超过人民币10亿元（含），以集中竞价交易方式进行股份回购，回购股份的价格不超过人民币20.00元/股，回购股份实施期限自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过12个月。因公司2024年度权益分派，上述股份回购价格上限由不超过人民币20.00元/股实施调整为不超过人民币19.36元/股，调整后的回购价格上限在2025年7月31日生效。同时公司股票价格上涨使得回购股份价格上限低于公司二级市场股价，基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可，同时为了确保本次回购股份方案的顺利实施，公司于2025年11月26日召开第三届董事会第二十九次会议审议通过了《关于调整回购股份价格上限的议案》，将回购股份价格上限调整为不超过人民币75.00元/股。因公司实施2025年半年度权益分派，上述股份回购价格上限由不超过人民币75.00元/股调整为不超过人民币74.67元/股，调整后的回购价格上限在2026年1月16日起生效。

二、回购股份进展情况

2026年2月，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份1,855,000股，使用资金人民币99,996,622.00元（透明交易佣金、过户费等交易费用）。

2026年2月28日，公司通过上海证券交易所交易系统以竞价交易方式累计回购公司股份74,897股，占公司目前总股本0.06%，回购价格最高人民币20.00元/股，回购价格最低人民币18.40元/股，使用资金人民币347,072,247.95元（前佣佣金交易、过户费等交易费用）。

开普云:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

一、回购股份的基本情况

公司于2026年2月24日召开第四届董事会第二次临时会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，同意公司利用自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A股）股票，回购期限自公司董事会审议通过股份回购方案之日起3个月内。公司拟将次本回购的股份全部用于维护公司价值及股东权益，回购不超过人民币315.0元0元/股，回购金额不低于人民币5,000.00万元（含），不超过人民币10,000.00万元（含）。

二、回购股份进展情况

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等规定，公司在回购股份相关期间应于每月的前三个交易日内披露截至上月末的回购进展情况，现将公告公司回购股份的进展情况如下：

2026年2月28日，公司尚未通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份。

2026年3月2日~~至3日~~，公司累计通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份122,353股，占公司总股本67,550,760股的比例为0.18%，回购成交的最高价为127.30元/股，最低价为118.03元/股，支付的资金为人民币15,123,912.80元（商标印花税、交易佣金等交易费用）。

依米康:关于向特定对象发行股票申请获深圳证券交易所上市审核中心审核通过的公告

依米康科技集团（以下简称“公司”）于2026年3月4日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）上市审核中心股份有限公司出具的《关于依米康科技集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见告知函》。深交所上市审核中心对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，认为公司符合发行条件、上市条件和信息披露要求，后续深交所将按规定报送中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）落实相关注册程序。

公司本次向特定对象发行股票事项尚需经中国证监会同意注册后方可实施，最终能否获得中国证监会作出同意注册的其时间尚存在不确定性。公司将根据该事项进展情况及时履行信息披露决定义务，广大投资者注意投资风险。

高伟达:关于取得金融机构股票回购专项贷款承诺函的公告

一、股份回购方案主要内容：

高伟达软件股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年2月9日召开第五届董事会第十九次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金及银行贷款，通过集中竞价交易方式回购部分公司A股股份，用于注销并减少注册资本。本次用于回购的资金不低于人民币3000万元（含本数），不超过人民币3500万元（含本数），回购价格不超过30.64元/股，回购融资期限为自股东会审议通过本次回购股份方案公告决议之日起不超过12个月。

二、获取《贷款承诺函》的具体情况：

近日，公司取得中信银行股份有限公司北京分行出具的《贷款承诺函》，主要内容如下：

- 1.贷款额度：最高不超过人民币3,000万元
- 2.贷款利率：1.80%（年化）
- 3.贷款期限：3年
- 4.贷款用途：仅限用于公司回购股票，不得转让，不得作为融资、融资和变相融资的用途，不得作为信用证明用于其他用途。

04 风 险 提 示

研究创造价值

中美“关税战”加剧风险

中美科技竞争加剧风险

产先进制程进度不及预期风险

AI模型大厂资本开支不及预期风险

吕卓阳：澳大利亚国立大学硕士，曾就职于方正证券，4年投研经验。2023年加入华鑫证券研究所，专注于半导体材料、半导体显示、碳化硅、汽车电子等领域研究。

何鹏程：悉尼大学金融硕士，中南大学软件工程学士，曾任职德邦证券研究所，2023年加入华鑫证券研究所。专注于半导体、PCB行业。

张璐：早稻田大学国际政治经济学学士，香港大学经济学硕士，2023年加入华鑫证券研究所，专注于光通信、存储等领域研究。

石俊烨：香港大学金融硕士，新南威尔士大学精算学与统计学双学位，研究方向为PCB方向。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫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。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	>20%
2	增持	10%—20%
3	中性	-10%—10%
4	卖出	<-10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	>10%
2	中性	-10%—10%
3	回避	<-10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。



华鑫证券

CHINA FORTUNE SECURITIES

研 究 创 造 价 值