

英伟达GTC 2026正式开幕， OFC 2026见证“互连爆发”

AI算力行业周报

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2026年03月23日

- 分析师：何鹏程
- SAC编号：S1050525070002

研 究 创 造 价 值

英伟达GTC 2026正式开幕，从芯片供应商转型全栈AI基础设施平台

当地时间3月16日，英伟达GTC 2026正式开幕。面对市场高度关注的算力需求天花板与业绩持续性问题，黄仁勋预期Blackwell与Rubin的AI芯片，到2027年的需求将达到至少1万亿美元，这较去年的预测已经翻倍。在硬件系统层面，英伟达介绍了其有史以来最复杂的AI计算系统Vera Rubin，同时官宣七款新芯片现已全面投产。其中包括：NVIDIA Vera CPU、NVIDIA Rubin GPU、NVIDIA NVLink™ 6交换机、NVIDIA ConnectX®-9 SuperNIC、NVIDIA BlueField®-4 DPU和NVIDIA Spectrum™-6以太网交换机，以及新纳入的 NVIDIA Groq 3 LPU。除了硬件壁垒，黄仁勋将大量篇幅留给了AI软件和生态的革命，特别是Agent的爆发。英伟达推出了NemoClaw软件栈，通过OpenShell安全层，提供网络护栏和隐私路由器，确保智能体在企业网络中安全运行，增加隐私和安全管理。除了数字业务，英伟达的算力版图也在向太空延伸。目前，英伟达正在研发部署在太空的数据中心计算机NVIDIA Space-1 Vera Rubin Module，将发射入轨并在太空中建立数据中心。

OFC 2026见证“互连爆发”

2026年美国光纤通讯博览会及研讨会（OFC 2026）期间，XPO MSA、Open CPX MSA、SDM4 MCF MSA、OCI-MSA、ACC-MSA等多个多源协议组织相继宣布成立，聚焦超大规模AI数据中心的互连需求。其中，XPO MSA由交换机巨头Arista牵头，定义一种全新的液冷可插拔光模块形态，提供业界最高12.8Tbps容量，支持64路高速电通道，密度创纪录，可大幅节省机房空间，同时保留可插拔特性与开放生态。目前已有60多家企业参与，包括20多家主流光模块供应商。其他MSA也通过对互连技术的不断创新升级，为AI数据中心提供坚实的网络底座。

建议关注：国科微、香农芯创、立讯精密、沃尔核材。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-03-20 股价	EPS			PE			投资评级
			2024	2025E	2026E	2024	2025E	2026E	
002130.SZ	沃尔核材	24.61	0.67	0.81	1.39	36.73	30.38	17.76	未评级
002475.SZ	立讯精密	48.22	1.86	2.33	3.00	25.92	20.68	16.06	未评级
300475.SZ	香农芯创	157.15	0.58	1.17	2.36	270.95	134.32	66.59	买入
300672.SZ	国科微	195.1	0.45	-0.88	2.24	433.56	-221.70	87.10	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

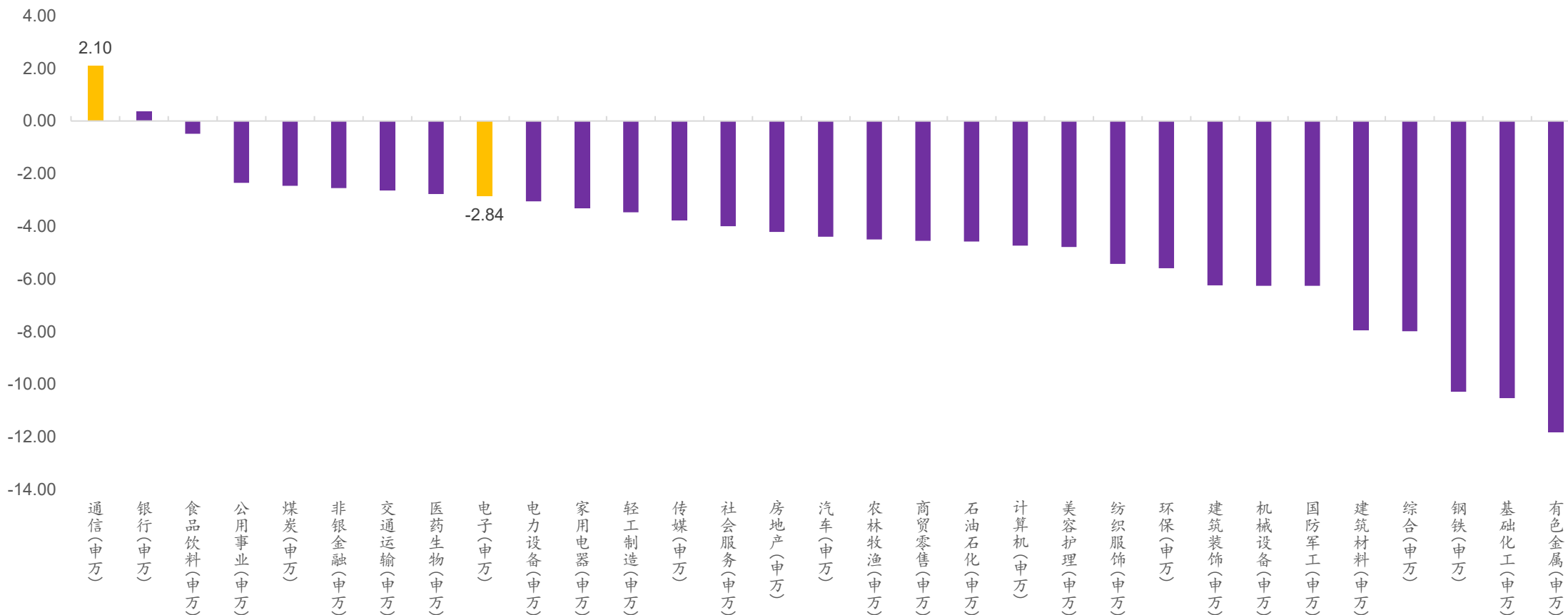
01 算力板块周度行情分析

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16日-3月20日当周，申万一级行业涨跌呈分化的态势。其中通信行业上涨2.10%，位列第1位；电子行业下降2.84%，位列第9位。

图表2：3月16日-3月20日申万一级行业周涨跌幅比较（%）

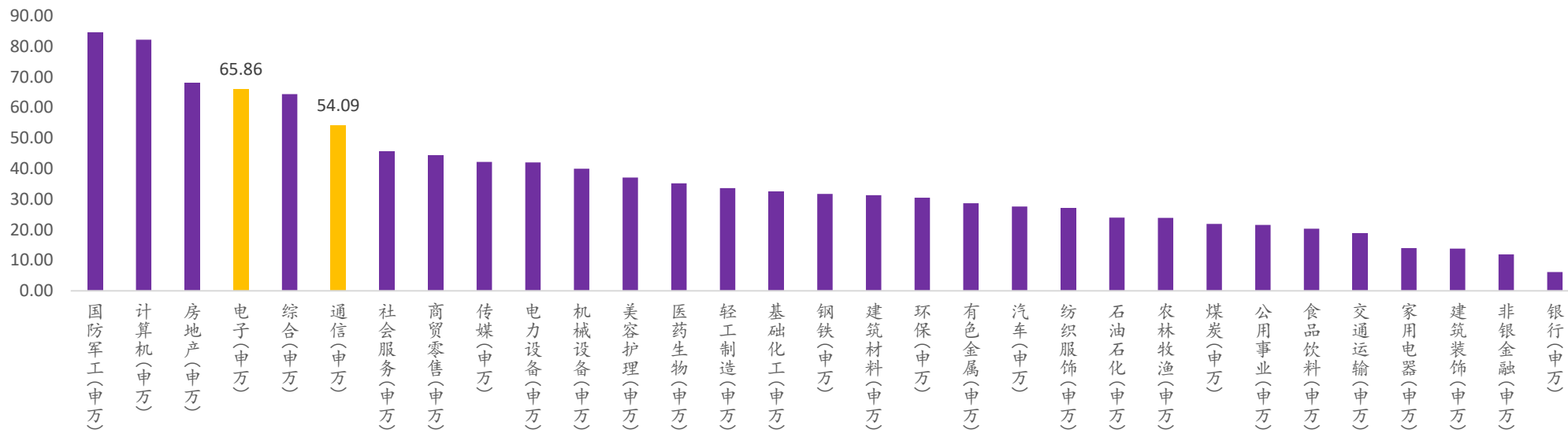


资料来源：wind，华鑫证券研究

1.2、申万一级行业估值水平

跨行业比较，3月16日-3月20日当周，估值前三的行业为国防军工，计算机和房地产，其中电子、通信行业的市盈率分别为65.86，54.09。

图表3：3月16日-3月20日申万一级行业市盈率比较

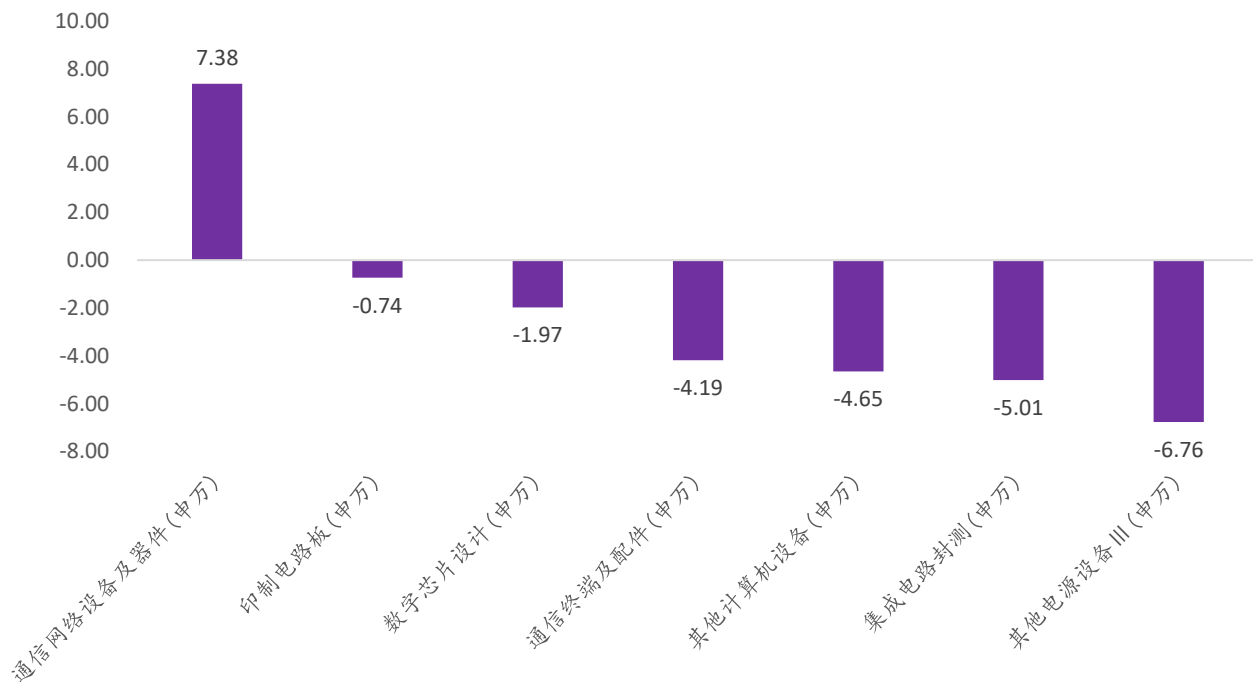


资料来源：wind，华鑫证券研究

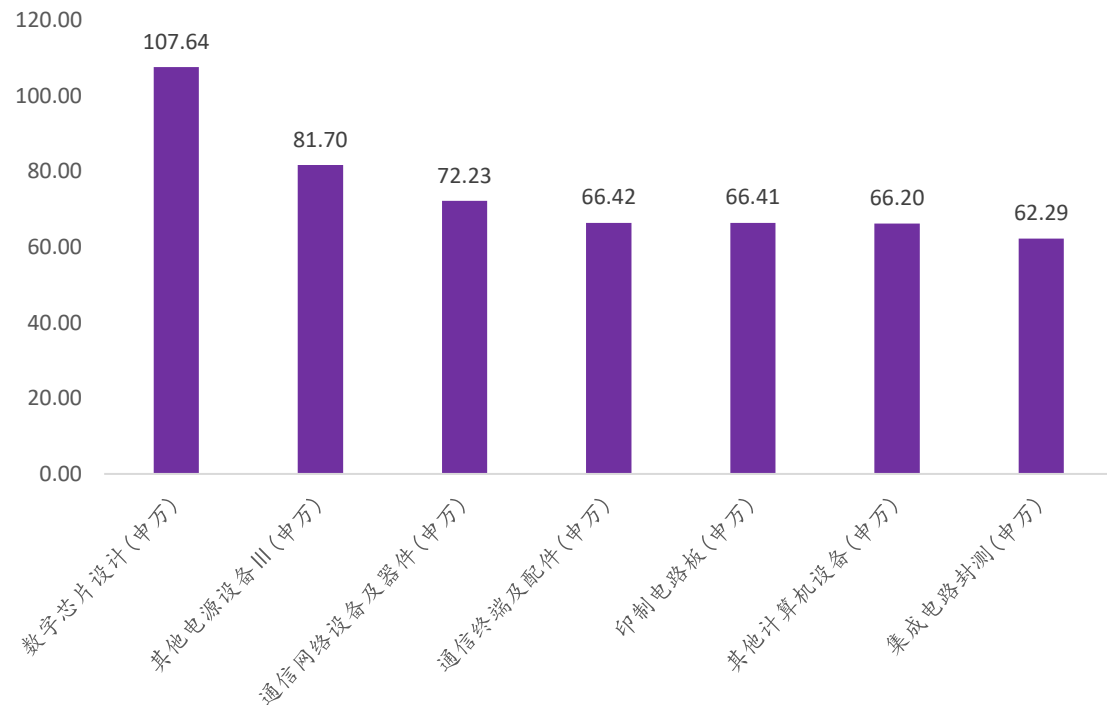
1.3、AI算力细分板块周度行情梳理

AI算力相关细分板块比较，3月16日-3月20日当周，AI算力相关细分板块表现分化。其中，通信网络设备及器件涨幅最大，达到7.38%。其他电源设备板块跌幅最大，达到-6.76%。市盈率方面，数字芯片设计、其他电源设备、通信网络设备及器件板块水平位列前三。

图表4：3月16日-3月20日AI算力相关细分板块周涨跌幅比较 (%)



图表5：3月16日-3月20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：

上周电子板块主力净流出204亿元，主力净流入率为-1.10%，在31个申万一级行业中排第10名。通信板块主力净流入20.55亿元，主力净流入率为0.26%，在31个申万一级行业中排第1名。

图表6：3月16日-3月20日申万一级行业资金流向情况

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通信	35,394,680.53	35,189,160.56	205,519.97	0.26	1
SW轻工制造	3,624,626.90	3,654,822.80	-30,195.90	-0.24	-2
SW公用事业	13,987,239.83	14,163,859.94	-176,620.11	-0.40	3
SW交通运输	4,528,962.55	4,606,637.69	-77,675.14	-0.48	-2
SW钢铁	2,575,596.39	2,634,322.11	-58,725.72	-0.64	1
SW建筑装饰	8,696,568.65	8,910,865.73	-214,297.08	-0.73	1
SW煤炭	3,086,587.21	3,178,039.26	-91,452.06	-0.81	-1
SW非银金融	9,192,907.01	9,420,415.66	-227,508.65	-0.92	-1
SW银行	4,741,809.74	4,870,446.31	-128,636.57	-0.95	-4
SW电子	73,064,237.08	75,104,237.14	-2,040,000.06	-1.10	-2
SW房地产	2,664,365.05	2,785,689.55	-121,324.51	-1.33	-3
SW食品饮料	3,688,683.00	3,866,091.66	-177,408.67	-1.40	-4
SW石油石化	5,725,539.73	5,998,704.10	-273,164.38	-1.41	-1
SW汽车	10,498,310.14	11,039,525.89	-541,215.75	-1.55	-3
SW电力设备	50,019,408.61	52,274,309.93	-2,254,901.32	-1.57	1
SW机械设备	23,779,930.84	25,095,837.21	-1,315,906.36	-1.72	-2
SW建筑材料	2,331,001.27	2,520,081.35	-189,080.07	-2.00	-2
SW商贸零售	1,865,864.92	2,026,831.27	-160,966.35	-2.07	-5
SW医药生物	11,250,075.09	12,132,134.66	-882,048.69	-2.12	-5
SW基础化工	23,511,172.91	25,176,275.40	-1,665,102.49	-2.13	-5
SW计算机	22,966,698.57	24,638,001.93	-1,671,303.36	-2.29	-2
SW家用电器	3,576,350.38	3,843,279.83	-266,929.44	-2.33	-2
SW环保	3,000,003.04	3,267,729.14	-267,726.10	-2.39	-5
SW社会服务	1,224,193.15	1,371,928.88	-147,735.73	-2.87	-4
SW纺织服饰	1,111,333.16	1,260,143.21	-148,810.04	-2.92	-5
SW综合	778,832.27	855,314.28	-76,482.01	-3.02	-1
SW美容护理	411,843.61	465,977.00	-54,133.39	-3.13	-3
SW农林牧渔	3,665,892.79	4,111,097.87	-445,205.07	-3.30	-4
SW传媒	6,286,883.06	6,962,290.31	-675,407.25	-3.36	-5
SW国防军工	11,668,777.95	12,922,049.27	-1,253,271.32	-3.38	-2
SW有色金属	21,192,784.22	23,828,709.57	-2,635,925.36	-3.95	-5

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出 31.98亿元，主力净流入率为-4.34%，在8个子行业中排名第8。通信网络设备及器件板块主力流入45.42亿元，主力净流入率为0.95%，在8个子行业中排名第1。

图表7：3月16日-3月20日AI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通信网络设备及器件	26,250,346.29	25,796,116.04	454,230.26	0.95	1.00
SW集成电路封测	1,905,709.73	1,932,763.57	-27,053.83	-0.42	-2.00
SW数字芯片设计	21,000,405.50	21,242,572.33	-242,166.82	-0.54	-2.00
SW通信终端及配件	1,824,898.23	1,892,778.97	-67,880.74	-1.05	1.00
SW印制电路板	14,929,750.06	15,314,329.38	-384,579.32	-1.18	-4.00
SW集成电路制造	1,962,764.24	2,052,515.54	-89,751.31	-1.64	-2.00
SW其他计算机设备	3,497,029.83	3,884,790.22	-387,760.39	-3.36	-2.00
SW其他电源设备III	2,451,493.82	2,771,290.40	-319,796.57	-4.34	-2.00

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。

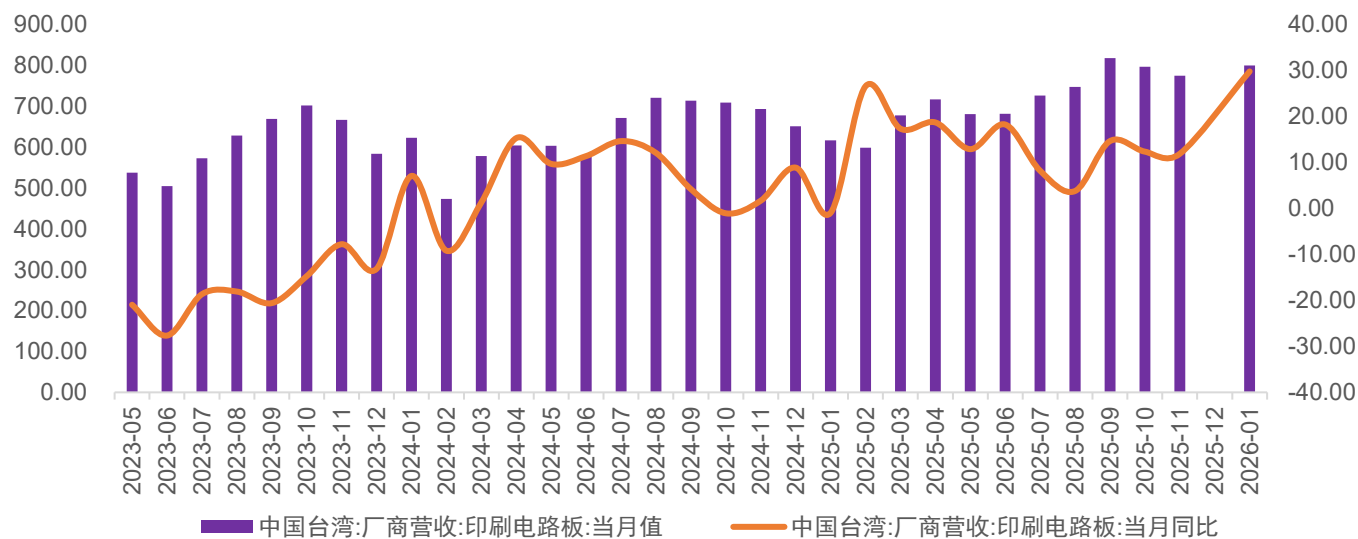
中游 PCB 厂商：从长期的维度来看，2023-2025 年 PCB 行业经历了从衰退到复苏的阶段。2023 年全年大部分月份营收同比增长率为负，行业处于衰退状态。但从 2024 年开始，同比增长率逐渐转正，行业进入复苏阶段，并在 2025 年行业整体实现了较为稳定的增长。这表明 PCB 行业经历了一段下行时期之后，逐渐走出低谷，迎来了新的发展机遇。

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)



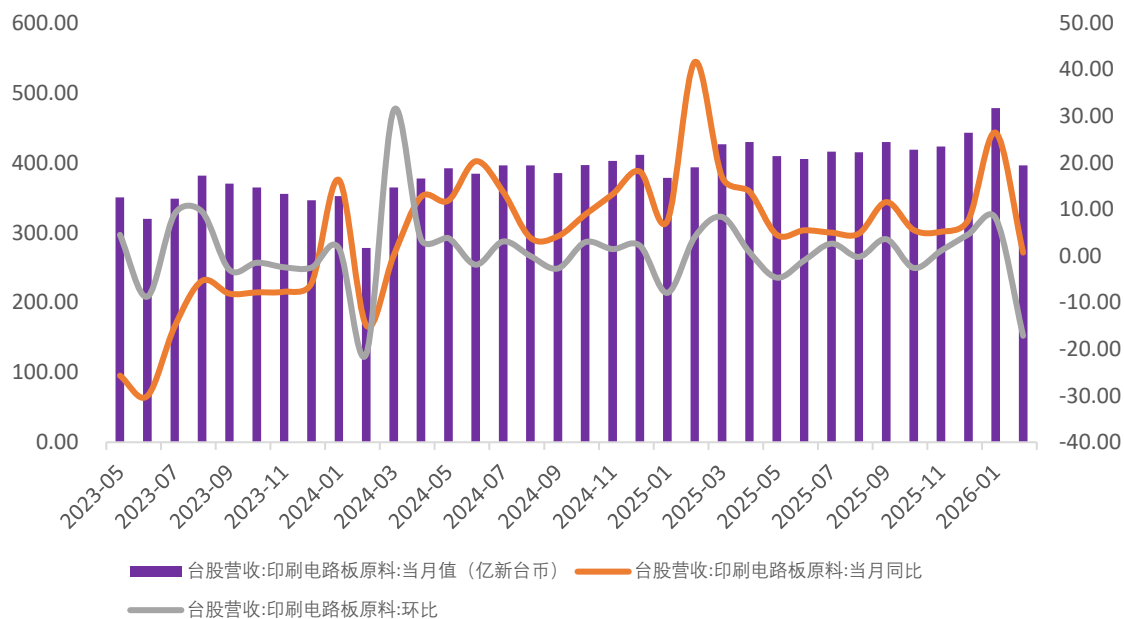
资料来源：wind，华鑫证券研究

1.6、AI算力：PCB板块行情复盘

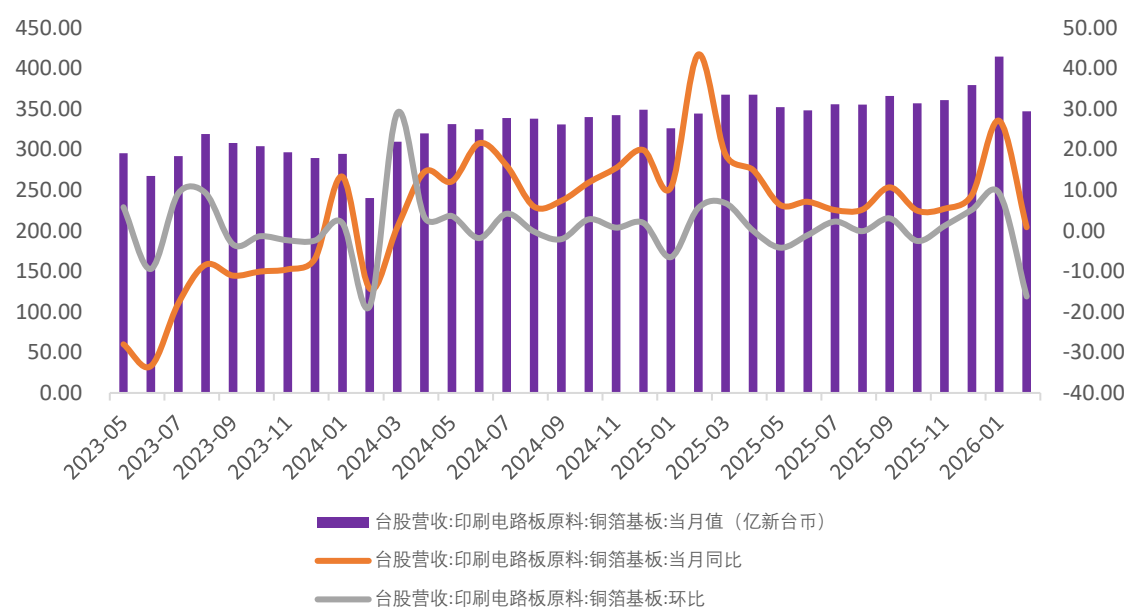
上游PCB基材厂商：5G、人工智能、汽车电子等新兴产业的发展对PCB上游基材提出新的要求，市场对于高频高速覆铜板和铜箔等材料的需求升级，M8-M9高频高速覆铜板和低表面粗糙度电子铜箔成为高端AI服务器的刚需。通常来说，PCB上游基材的市场需求存在一定的季节性变化，第一季度通常是需求淡季，第四季度可能是需求旺季。

从最新的数据来看，2026年2月，中国台湾PCB原料厂商实现营收396.13亿新台币，同比增长0.69%，环比下降17.16%；中国台湾铜箔基板厂商实现营收347.07亿新台币，同比增长0.84%，环比下降16.23%。

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）

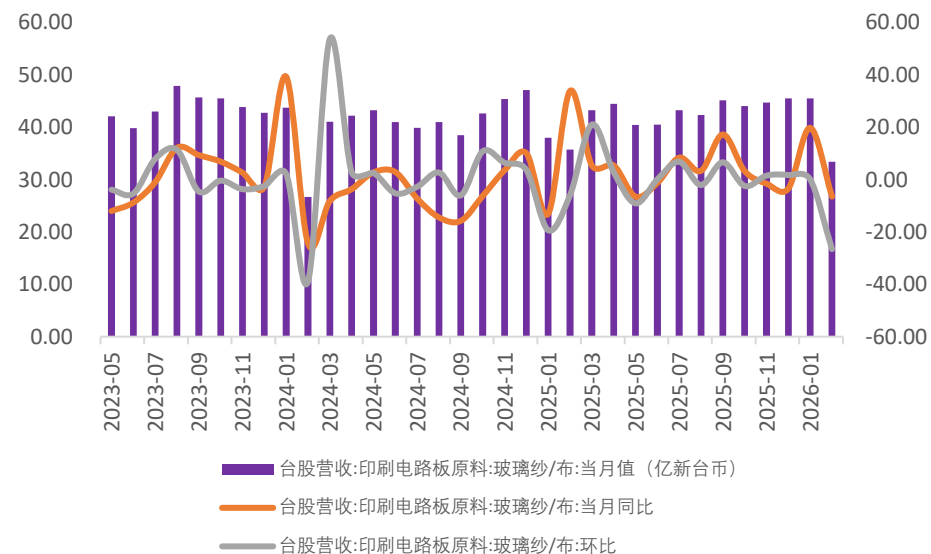


资料来源：wind，华鑫证券研究

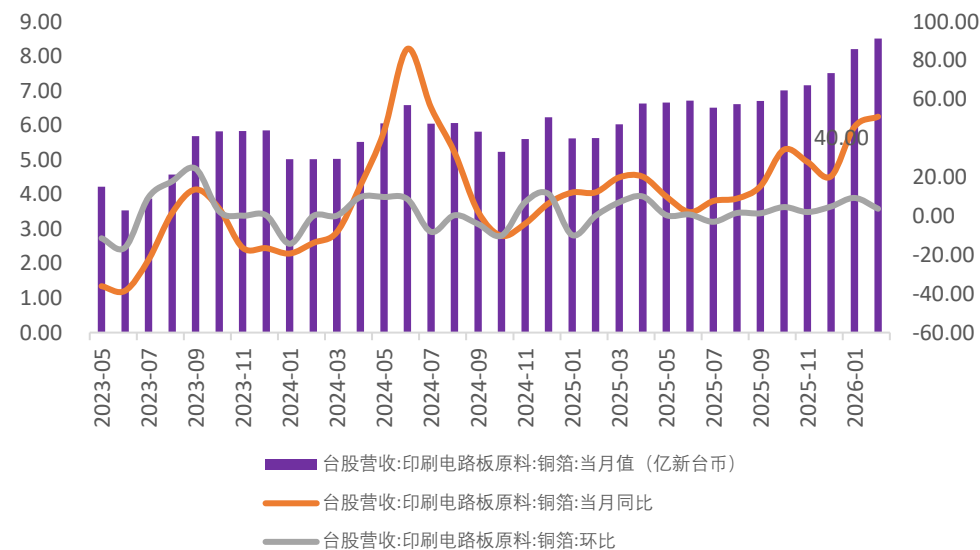
1.6、AI算力：PCB板块行情复盘

中国台湾电子布厂商实现营收33.42亿新台币，同比下降6.49%，环比下降26.58%；中国台湾电子铜箔厂商实现营收8.51亿新台币，同比增长51.13%；环比增长3.72%。

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

雷军：未来三年AI领域计划投入至少600亿元

3月19日，小米在今日的SU7发布会上详细披露了其在AI大模型领域的最新核心数据与研发进展。雷军透露，小米正致力于硬核科技的底层技术研发，未来三年在AI领域的投资计划将至少达到600亿元，而今年的AI研发与资本开支已超过160亿元。

在核心大模型基座方面，小米推出了**Phi-1**（智能体）时代的旗舰大模型。该模型为总参数达1万亿的MoE架构，激活参数为420亿，并采用了小米自研的混合注意力架构，支持百万级上下文长度。在全球权威的大模型综合智能排行榜中，该模型位列全球总榜第八，按品牌排名位居全球第五。针对Agent复杂工作流的编排与长流程规划能力，该模型平均任务完成率达到81%，在全球相关评测中与行业头部主流模型处于同一领先梯队。此外，该模型在上线全球API聚合平台仅一周后，凭借快速精准的任务执行能力，便登顶了模型调用量周榜第一。

在多模态与交互应用层面，小米同步发布了全模态模型及全新的语音大模型。全模态模型优化了推理速度，具备视觉、听觉与执行的综合处理能力。语音模型则重点提升了自然度，能够根据文字内容和上下文输出带有喜怒哀乐情感的拟人化声音，这些功能未来均将整合接入超级小爱系统中。在物联网与智能家居场景下，结合大模型的全生态可实现包含灯光、窗帘、空气净化器及音箱播报在内的复杂多设备联动与“全屋欢迎模式”等自动化编排。

小米的AI核心研发团队呈现显著的年轻化与高学历特征。该团队平均年龄仅为25岁，其中博士学历人员占比高达55%，核心团队中最年轻的研究员为19岁的大学实习生。

紧跟OpenAI，谷歌为苹果Mac开发专用Gemini应用

北京时间3月20日，据彭博社报道，谷歌公司正在加紧开发适用于苹果Mac系列电脑的专用Gemini AI应用，以加强与OpenAI和Anthropic的竞争。

谷歌本周已向消费者测试计划的参与者私下分享了该应用的早期版本。此举能够让谷歌从非员工用户那里获得即将推出的软件的反馈意见，这些用户还可以帮助公司在公开发布应用前发现漏洞。

“这是专为Mac设计的Gemini应用早期版本，旨在收集你的反馈意见，目前仅包含其他客户端中的核心功能，尚未集成所有特性。”谷歌对测试者表示。由于项目处于私密测试阶段，这些测试者要求匿名。这表明，当前版本并未囊括最终推向市场的全部功能。

谷歌正要求测试者试用其多项功能，涵盖图像、视频、音乐、表格和图表的生成，以及数学运算与信息分析。该应用还能搜索网络信息并回顾过往对话记录。它具备个性化服务能力，并可对上传的媒体文件进行分析。谷歌此举是AI公司竞相让自家聊天机器人触及更多用户战略的一部分。目前，OpenAI的ChatGPT与Anthropic的Claude均已推出Mac版本应用。

谷歌发言人拒绝就此置评，也未透露该应用何时最终向终端用户发布。但启动外部测试表明，谷歌有望在近期推出该应用。这款内部代号为“Janus”、即将问世的应用相关信息，由应用研究者M1Astra分享给彭博社。

特朗普政府发布AI政策，敦促国会优先制定统一相关法规

美国白宫公布了一项人工智能（AI）政策，敦促国会优先制定相关法规，以取代各州的监管规定，保护儿童，并避免社区因这项新兴技术带来的高昂能源成本而受到影响。

特朗普政府一直力推建立一个可在全国范围内统一实施的单一立法框架，而不是让各州自行制定相关计划。美国总统唐纳德·特朗普去年12月曾表示，如果他认为某些州的AI监管法规阻碍了美国在该技术领域的领先地位，他将停止向这些州提供联邦宽带资金。

包括众议院议长迈克·约翰逊和众议院领袖史蒂夫·斯卡利斯在内的共和党众议院领导人表示，这项政策为国会制定相关立法提供了路线图，“该路线图将为创新者提供亟需的确定性，同时保护消费者并优先考虑儿童的网络安全。”

近年来，AI产业一直是科技行业强劲的利润驱动力，推动芯片制造商英伟达成为全球最大的公司，而亚马逊、Meta Platforms、Alphabet和微软等科技巨头也向该领域投入了数百亿美元。

白宫表示，期待与国会合作，将该框架转化为法律。

白宫框架中的保护措施包括赋予父母对账户和设备的控制权，以保护其子女的隐私。

该框架呼吁国会简化审批流程，以便耗电量巨大的数据中心能够自行发电。该计划旨在提升联邦政府打击AI诈骗和应对国家安全问题的能力。

该计划呼吁消除创新障碍，加速AI在各商业领域的部署，并简化构建顶级AI系统的流程，最终目标是确保AI在全球的主导地位。

该框架包含有关知识产权、防止审查、保护言论自由以及通过教育美国民众培养AI人才的条款。

马斯克：特斯拉将于12月完成2nm AI6芯片流片

特斯拉CEO埃隆·马斯克表示，这家汽车制造商可能在12月完成其下一代AI6芯片的流片，即芯片设计最终定案并送往工厂进行生产的阶段。

马斯克去年曾表示，三星电子将负责生产AI6芯片，这些芯片很可能用于特斯拉位于得克萨斯州泰勒市的新工厂生产的自动驾驶汽车和人形机器人。此前，三星与特斯拉达成一项价值16亿美元的协议，为其提供人工智能（AI）芯片。

当被问及芯片何时能完成最终设计时，马斯克表示：“如果运气好，再加上AI技术的加速发展，我们或许能在12月完成AI6芯片的流片。”

三星高管表示，该公司计划在2027年下半年，基于三星先进的2nm工艺生产特斯拉芯片。

2.5、行业动态整理

美国国防部拟将Palantir AI设为美军核心系统，锁定13亿美元长期合同

3月21日，据路透社援引一份内部备忘录显示，美国国防部计划将数据分析公司Palantir的Maven人工智能系统列为美军的正式备案项目。美国国防部副部长史蒂夫·费伯格（Steve Feinberg）在3月9日致五角大楼领导及美军指挥官的信中明确指出，此举将确保该公司的武器瞄准技术在整个美国军队中获得广泛应用及长期资金支持。这项战略性决定预计将在今年9月本财年结束前正式生效。

作为一款分析战场数据并识别目标的指挥与控制软件，Maven目前已是美军主要的人工智能操作系统。在过去三周内，该系统已协助美军对伊朗进行了数千次精准打击。根据备忘录的指示，对Maven系统的监管权将在30天内从美国国家地理空间情报局转移至五角大楼首席数字人工智能办公室，未来的相关合同签订工作将由美国陆军全权负责。

受持续获得政府大额合同的利好推动，Palantir的股价在过去一年内实现翻倍，公司市值目前已逼近3600亿美元。从2024年4.8亿美元的合同，到2025年5月将合同上限提升至13亿美元，该公司在军事领域的业务扩张迅猛。

尽管业务发展迅速，但该系统的广泛应用仍面临争议与技术阻碍。联合国专家组此前曾发出警告，指出在缺乏人类干预的情况下使用AI进行武器瞄准，会因数据集的无意偏见引发严重的伦理与安全风险。对此，Palantir强调其软件不会做出致命性决策，目标的最终选择与批准仍由人类负责。

此外，由于Maven系统使用了人工智能公司Anthropic开发的Claude工具，而五角大楼近期因安全护栏争议已将Anthropic认定为供应链风险，这一技术依赖或将成为Maven系统未来深度推广的潜在风险。

03 公 司 公 告

研究创造价值

首都在线:关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告

一、情况概述

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《2025年度审计报告》，大约2025年12月31日，公司合并财务报表未分配利润为-793,823,740.93元，盈余公积为26,144,476.01元，实收股本为502,896,016.00元，公司未修正亏损金额超过实收股本三分之一。

二、未弥补亏损的主要原因

1、根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《2025年度审计报告》，截至2025年12月31日，公司合并报表未分配利润为-793,823,740.93元，盈余公积为26,144,476.01元，实收股本为502,896,016.00元，公司未补补亏损金额超过实收股本总额的三分之一。未识别出持续经营能力存在重大风险。

2、公司自2020年开始加大对云平台 and 裸金属平台建设投入，以扩容平台规模，提升客户需求的响应早期实物平台和全球网络架构进行升级优化，因此公司固定资产采购及软件类无形资产的采购较增加，相应固定资产折旧费和无形资产摊销费显著增长，收入已经不增加足导致公司云平台资源发展，2021年至2023年期间毛利率持续攀升，并于2022年首次出现亏损。2023年至2025年公司计算云业务规模稳定，整体毛利率持续回升，但计算云平台资源尚有坐标，同时布局智算资源建设资源投入力度加大，2025年尚出现初步状态。

3、报告中，根据《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，公司对合并报表范围内截止2025年12月31日存在的各项资产减值进行了减值测试，对固定资产、应收账款了减值准备。

通富微电:第八届董事会第十七次会议决议公告

一、董事会会议召开情况

通富微电子（以下简称“公司”）第八届董事会第十七次会议，于2026年3月13日以电子邮件的方式发出会议通知，各位董事已知悉与所议事项相关的必要信息，公司第八届董事会第十七次会议于2026年3月20日以通讯方式召开。公司全体9名有关各方缺乏了投票权，会议实际有效讨论了票9票。会议召开符合有关法律、行政法规、部门部门、规范性文件和公司章程的规定。

二、董事会会议审议情况

审议通过了《关于为下属控制企业提供保护的议案》

钜天投资有限公司（以下简称“钜天投资”）为公司关联持股的全资附属机构，具备周期性的能力，公司为钜天投资提供能够满足正常经营及资金需要，不存在与《公司法》、中国证监会相关规定及《公司章程》相欠的情况，公司在公司可控的范围内确实提供了稳健的财务风险，不影响其正常运转和业务开展公司董事会同意公司为钜天投资提供不超过人民币14亿元（或其他货币的等值额）的担保，方式包括但不限于信用担保、保函担保、质押或抵押或抵押担保、融资租赁担保等；同意公司董事长石磊先生自董事会通过之日起，根据钜天投资的实际需要，在上述上限内签署担保合同及相关法律文件。

优刻得:关于本次向特定对象发行股票不存在直接或通过利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助或补偿的公告

优刻得科技股份有限公司关于本次向特定对象发行股票不存在直接或通过利益相关方向参与认购的投资提供财务资助或补偿的公告者

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何误导、虚假性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和缺陷承担法律责任。

优刻得科技（以下简称“公司”）召开第三届董事会第十次会议，审议通过了关于公司2026年度向特定对象发行A股股票的相关议案。就本次向特定对象发行股票中，公司不直接或通过利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助或补偿承诺存在如下：

公司不存在向参与认购的投资者做出保底保障收益或变相保底保收益承诺的情况，也不存在直接或通过利益相关财务方向参与认购的投资者提供资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情况。
特此公告。

优刻得:关于2026年度向特定对象发行A股股票预案披露的提示性公告

关于2026年度向特定对象发行A股股票预案披露的提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何误导、虚假性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和缺陷承担法律责任。

优刻得科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年3月20日以通讯方式召开会议第三次董事会第十次会议，审议通过关于公司2026年度向特定对象发行A股股票的相关议案，通知及相关材料已于2026年3月15日以邮件等方式向全体董事发出。具体内容详见公司同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《优刻得2026》每年向特定对象发布A股股票预案》等相关文件，广大投资者注意调研。

公司向特定对象发行A股股票预案及相关文件的披露事项不代表审核、注册部门对本次发行相关事项的判断、确认或批准，预案所述的本次发行相关事项的生效并完成尚需获得公司股东会审议通过、上海证券交易所审核通过，并取得中国证券监督管理委员会同意注册的批复后方可实施。

广大投资者注意投资风险。

特此公告。

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

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