

TMT

OFC 大会上光通信展望乐观

2026 年 03 月 30 日

TMT 行业周报（3 月第 4 周）

分析师：李时樟

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@cscsco.com.cn

分析师：罗晴

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@cscsco.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（3/23-3/27）涨跌幅为：传媒（-1.41%）、通信（-1.42%）、电子（-2.09%）、计算机（-3.44%）。板块内涨幅靠前的三级子行业分别为通信线缆及配套（8.77%）、品牌消费电子（2.76%）、电子化学品 III（2.26%），跌幅靠前的三级子行业分别为 LED（-9.27%）、印制电路板（-5.84%）、通信终端及配件（-4.96%）。细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为杰美特（42.14%）、奥瑞德（38.50%）、华特气体（25.63%）；计算机周涨幅前三的标的分别为*ST 汇科（25.75%）、天玑科技（21.17%）、中润光学（13.86%）；传媒周涨幅前三的标的分别为粤传媒（8.77%）、贵广网络（7.63%）、ST 联合（5.97%）；通信周涨幅前三的标的为长飞光纤（26.46%）、光库科技（18.72%）、德科立（16.38%）。
- 2) **OFC 大会上光通信行业展望乐观。** 美国光纤通讯博览会 OFC2026 于 3 月 17 日如期召开，Lumentum、Coherent、思科等头部企业集体释放乐观指引，一致看好光通信行业在 AI 算力驱动下的结构性增长与技术迭代红利。具体来看，
1) **行业总规模：** Lumentum 指引光通信行业规模从 2025 年 180 亿美金跃升至 2030 年的 900 亿美金，年复合增速达 40%；
2) **整体供需：** Lumentum 指出 InP 芯片 2026-2030 年需求每年提升 85%，相应地，两家光芯片及器件厂商均有计划地实施扩产动作；
3) **CPO：** 2027 年将成为 scale-up CPO 商业化元年，继 GTC 之后，Lumentum 同样印证 scale-up CPO 出货时点在 2027H2，Coherent 则预计 2030 年 CPO 规模达 150 亿美元；
4) **OCS：** Coherent 将 OCS 规模上修至 40 亿美金，Lumentum 指引 OCS 交换机数量 2025-2028 年 CAGR 达 150%+，思科亦在网络架构中强化 OCS 方案适配，推动光电路交换技术在数据中心互联场景的规模化应用；
5) **DCI：** 思科判断 scale-across 规模为 WAN 的带宽需求的 14 倍。综合来看，AI 驱动下全球光通信行业景气度持续攀升，需求快速增长致使供需仍然偏紧，我们看好高景气周期下国内光通信供应链的参与度和价值分配双升，建议关注光模块、光芯片、有源/无源光器件以及光纤光缆等细分产业环节。
- 3) **风险提示：算力建设与 AI 应用进展不及预期。**

正文目录

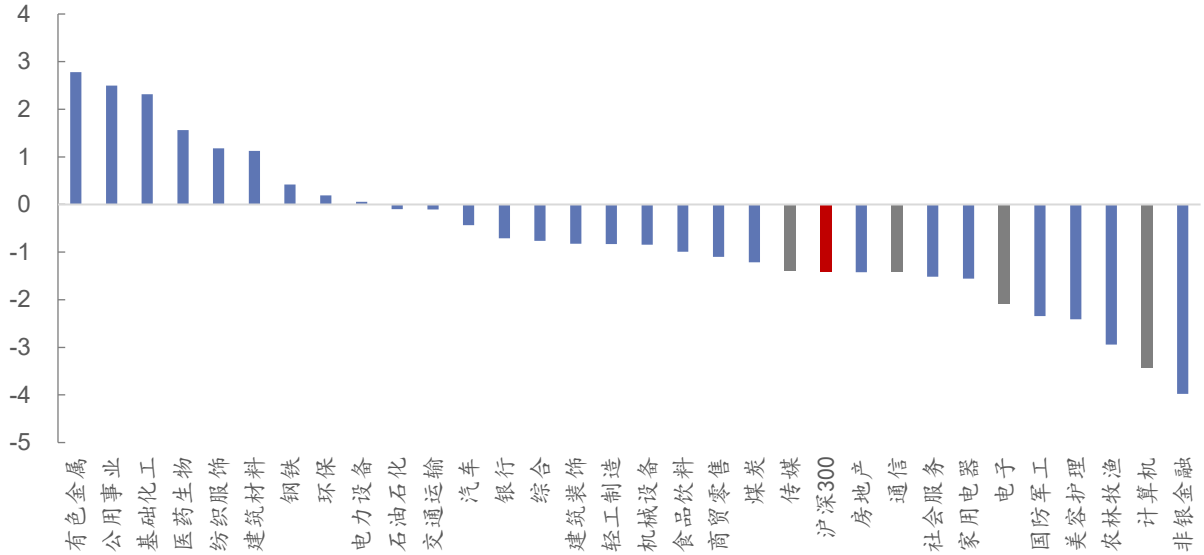
一、 市场周度回顾	4
二、 行业要闻及重点公司公告	6
2.1 行业重要事件	6
2.2 公司公告	12

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

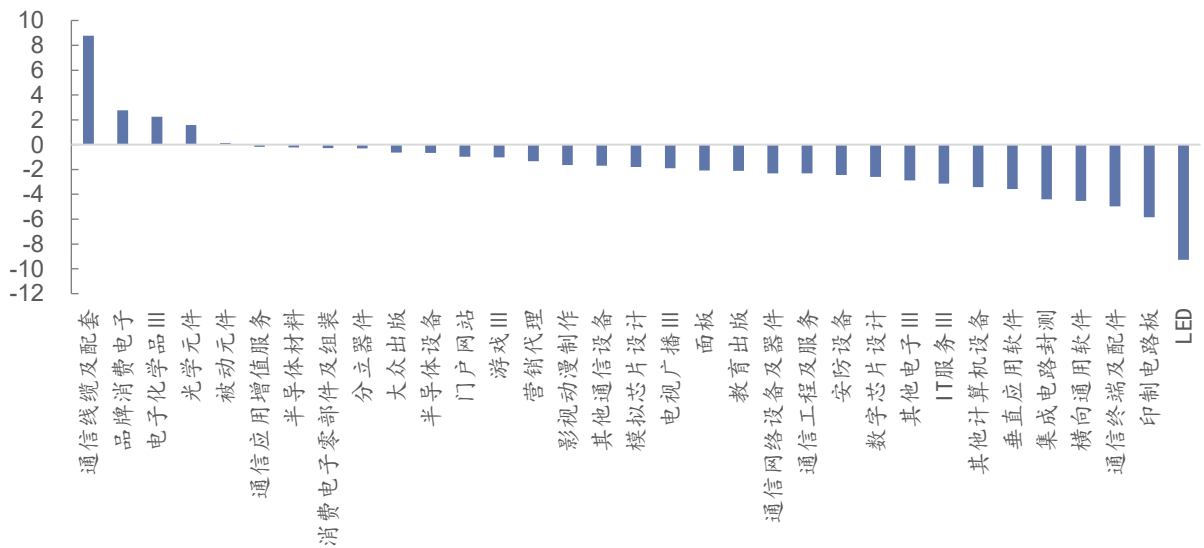
一、市场周度回顾

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
杰美特	42.14	灿瑞科技	-13.40
奥瑞德	38.50	聚辰股份	-13.90
华特气体	25.63	普冉股份	-14.23
腾景科技	25.58	三安光电	-24.06
百邦科技	17.96	深华发 A	-28.03

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
*ST 汇科	25.75	浩云科技	-10.90
天玑科技	21.17	杰创智能	-11.93
中润光学	13.86	神州信息	-12.00
ST 英飞拓	13.84	同有科技	-14.38
优博讯	13.71	朗科科技	-14.67

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
粤传媒	8.77	世纪天鸿	-5.61
贵广网络	7.63	神州泰岳	-5.68
ST 联合	5.97	华智数媒	-5.73
金逸影视	4.26	凡拓数创	-5.91
三人行	3.50	天地在线	-9.39

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
长飞光纤	26.46	剑桥科技	-9.36
光库科技	18.72	武汉凡谷	-9.91
德科立	16.38	鼎通科技	-14.10
长盈通	15.67	国盾量子	-14.15
亨通光电	13.89	世嘉科技	-18.96

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27日电，据报道，人工智能公司 Anthropic 考虑最早10月IPO，已同华尔街多家银行就潜在的上市事宜展开初步磋商。此前有媒体报道称，Anthropic 可能通过上市筹集超600亿美元资金。
- 财联社3月27日电，原阿里通义千问(Qwen)技术负责人林俊暘(Justin Lin)3月26日在社交平台上发布了一篇题为“From ‘Reasoning’ Thinking to ‘Agentic’ Thinking (从推理式思考到智能体思考)”的文章长文。这是他自本月初从阿里辞职之后发布的第一篇长文。在这篇文章中，林俊暘系统性地复盘了推理模型阶段的特征，并探讨了AI未来的发展方向：从训练模型转向训练智能体。
- 财联社3月26日电，谷歌近日推出了一种可能降低人工智能系统内存需求的压缩算法 TurboQuant。根据谷歌介绍，TurboQuant 压缩技术旨在降低大语言模型和向量搜索引擎的内存占用。该算法主要针对AI系统中用于存储高频访问信息的键值缓存(key-value cache)瓶颈问题。随着上下文窗口变大，这些缓存正成为主要的内存瓶颈。TurboQuant 可在无需重新训练或微调模型的情况下，将键值缓存压缩至3bit精度，同时基本保持模型准确率不受影响。对包括 Gemma、Mistral 等开源模型的测试显示，该技术可实现约6倍的键值缓存内存压缩效果。此外，在英伟达 H100 加速器上的测试结果显示，与未量化的键向量相比，该算法最高可实现约8倍性能提升。研究人员也表示，这项技术的应用不局限于AI模型，还包括支撑大规模搜索引擎的向量检索能力。谷歌计划于4月的国际学习表征会议(ICLR 2026)上展示 TurboQuant 技术。
- 财联社3月25日电，月之暗面创始人杨植麟在中关村论坛年会上表示，

开源 AI 能够降低企业、研究者及普通用户获取智能的门槛，推动形成共生生态。Kimi 开源模型已被用作全球 AI 产业的新标准，在 NVIDIA GTC 2026 大会中作为芯片性能评测基准。杨植麟指出，未来每个研究员将配备海量 Token，由 AI 自动合成新任务、构建环境、设计奖励函数，AI 研发将进入“AI 主导”时代。

- 财联社 3 月 25 日电，中国工程院院长李晓红在中关村论坛年会上发布《2025 全球工程前沿》报告，指出全球工程前沿呈现人工智能助力工程范式迈向代际跃迁、绿色低碳带动工程体系深度重构等趋势。
- 财联社 3 月 25 日电，国家数据局局长刘烈宏在新闻发布会上表示，截至 2026 年 3 月，中国日均词元 (Token) 调用量已超过 140 万亿，高质量数据集总量快速增长，中国的人工智能发展进入了快速增长阶段。
- 财联社 3 月 23 日电，白宫 3 月 20 日发布的国家人工智能政策框架显示，一项旨在推翻美国各州 AI 监管法规的联邦法律今年不太可能通过。这份高层级文件缺乏具体细节，不太可能促成一项获得足够两党支持的法案在年内通过。
- 财联社 3 月 23 日电，美国参议员沃伦就 Anthropic 被列入黑名单一事质询五角大楼，他称五角大楼的决定“似乎是报复”。沃伦要求提供 OpenAI 与五角大楼协议的细节。

AI 应用侧

- 财联社 3 月 27 日电，3 月 27 日，在腾讯云上海峰会上，腾讯云首次对外发布 Agent 产品全景图，升级 MaaS 平台为 TokenHub，并推出企业级 Agent Infra 治理方案，打造面向 Agent 时代的全栈 AI 引擎。腾讯云副总裁吴运声表示，此次发布的 Agent 全景图覆盖 Infra、模型与生态、场景及应用、安全五大维度，涵盖个人提效、办公提效、研发提效等多场景，产品矩阵全面升级。同时，开放涵盖腾讯自研 Skills、开源 SkillsHub 及微信、企微等在内的丰富技能生态，适配全民养虾趋势。
- 《科创板日报》27 日讯，《科创板日报》记者获悉，阿里桌面 Agent 应用 QoderWork 打通钉钉、微信和飞书三大主流 IM，用户可在手机上与 QoderWork 对话，调度桌面 AI 助手的能力，远程完成文件整理、数据处理、文档生成等任务。目前，阿里内部已全员推广使用 QoderWork 等 AI 工具。
- 财联社 3 月 27 日电，马斯克在社交平台 X 上回复网友发布的视频时表示，人工智能将在 3 年后超过所有人类智能。
- 财联社 3 月 27 日电，OpenAI 的 ChatGPT 广告业务在美国的试点项目

在推出后，六周内已经达到了年化收入1亿美元的里程碑。美东时间周四，该公司发言人表示，这得益于该公司新兴广告业务的强劲早期需求。今年1月，OpenAI公司曾表示，将在ChatGPT中向部分美国用户展示广告，从而加速实现这款AI聊天工具的货币化进度，以支撑开发AI技术的高昂成本。OpenAI强调，这些广告与ChatGPT生成的答案是分开的，并且不会影响其输出结果。同时，用户与ChatGPT之间的对话不会与营销部门共享。该公司计划在未来几周内将试点范围扩大到更多的国家，包括澳大利亚、新西兰和加拿大。

- 财联社3月26日电，中国信息通信研究院联合40余家单位共同起草的具身智能领域首个行业标准今天（3月26日）正式发布，该标准为具身智能领域构建了统一基准测试框架，标志着具身智能评测迈入“有标可依”的新阶段。据了解，这项标准聚焦人工智能关键基础技术和具身智能基准测试方法，同时明确了具身智能系统框架和能力要求，将于2026年6月1日正式实施。标准规范了在仿真环境和真实环境下，面向具身智能系统的基准测试框架、方法和指标。标准提出的评测体系支持基础能力、认知推理能力以及全链路闭环能力的测试，覆盖静态仿真测试、动态仿真测试、真实环境测试和组合式测试四种测试方法。
- 财联社3月26日电，人工智能无人机公司SHIELD AI融资20亿美元，估值达127亿美元。
- 财联社3月26日电，广州市人民政府办公厅印发广州市促进人工智能产业高质量发展实施方案。其中提出，发展新型智能终端。围绕轻量化模型架构、多模态交互、跨域控制智能体、端侧芯片、隐私计算与安全等关键技术开发，推动端侧大模型创新发展，构建完整的AI终端技术创新链条。支持人工智能消费终端技术攻关与系统集成平台建设，重点依托自主芯片和模型提升人工智能终端软硬件能力。重点推动智能网联汽车、智能无人系统、全屋智能终端、智能可穿戴设备、工业智能终端、脑机接口等智能硬件产品的研发推广，推动车载端侧大模型应用，支持开发家电—中控—传感器协同的AIoT系统。推动具身智能机器人商业化，支持企业自主研发核心零部件，拓展智能机器人在工业制造、家庭服务、医疗健康等领域的应用。
- 财联社3月25日电，Anthropic发布Claude关键更新，其“计算机使用”功能可模拟人类操作鼠标键盘直接接管电脑；同时OpenClaw也更新了GPT-5.4内核与开放生态插件，AI Agent领域的霸权竞争进入白热化。
- 财联社3月25日电，中国工程院院士、清华大学智能产业研究院院长张亚勤在博鳌亚洲论坛2026年年会上指出，2026年是“智能体AI元年”，人工智能正从“任务式AI”向能够自主决策、主动交互的“智能体AI”

(Agent AI)"转变，工业、医疗等领域将迎来爆发。

- 财联社3月25日电，国家超算互联网宣布启动新一轮词元（Tokens）赠送活动，限时免费发放单人最高3000万词元（Tokens）额度。
- 财联社3月25日电，厦门举行"人工智能赋能千行百业系列活动——制造业专场供需对接会"，旨在为制造业智能化转型搭建平台、注入新动能。国家级制造业数字化转型促进中心在会上揭牌。
- 财联社3月25日电，贵州省人工智能应用推广中心在贵阳国家高新区正式揭牌成立，将聚焦挖掘应用场景、推广优秀案例、搭建供需对接桥梁等任务，推动AI赋能行业高质量发展。
- 财联社3月24日电，开源AI智能体OpenClaw在一场史上最大版本的更新后，因激进、无兼容层的破坏性重构，导致大量用户反馈插件瘫痪、功能失效，成为OpenClaw诞生以来最严重的一次升级事故。
- 财联社3月23日电，OpenAI已请求英国监管机构，要求谷歌将其聊天机器人ChatGPT作为可选搜索引擎之一提供给用户。若用户被允许将AI聊天机器人设为默认搜索引擎，将对谷歌构成新的挑战。
- 财联社3月23日电，据成都市经信局市新经济委，由成都市经信局市新经济委、成都市科技局联合编制的《成都市支持人工智能OPC创新发展若干措施》（征求意见稿）目前正在征求意见，拟通过一系列务实举措，奋力打造全国人工智能产业发展新高地、全球人工智能应用场景创新之城。据了解，《措施》包含完善空间载体功能布局、深化人才引进机制创新、加速培育新产品新场景、健全创新创业支撑体系四部分，13条硬核政策为“超级个体”发展保驾护航。真金白银投入是《措施》的显著特点，例如为OPC提供普惠算力支持，每年最高补贴500万元；对促成人工智能科研成果转化落地的OPC项目，给予单个项目最高50万元、总额最高300万元资金支持等。值得注意的是，不同资金补贴、奖励可以同时享受，累计最高可达2512万元。
- 财联社3月23日电，国家数据局局长刘烈宏3月23日在中国发展高层论坛2026年年会上演讲表示，Token“词元”不仅是智能时代的价值锚点，更是连接技术供给与商业需求的“结算单位”，为商业模式的落地提供了可量化的可能。2024年年初，中国日均Token调用量为1000亿；到2025年底，跃升至100万亿；今年3月，已突破140万亿，两年增长超千倍。刘烈宏表示，今年1月底以来，有的模型企业创下20天收入超越2025年全年总收入的业绩纪录。这组数字背后，是一套以Token计费为基础的新型商业逻辑正在加速演进。Token是大模型处理信息的最小信息单元，具有智能时代可计量、可定价、可交易的特征。围绕Token的调用、分发与结算，一套新的价值体系正在加速演进形成，并成为人

工智能产业可能变现的重要路径。刘烈宏表示，中国日均 Token 调用量的大幅增长也表明，随着中国数据要素市场化配置改革的纵深推进，人工智能高质量数据的供给体系正在形成，“数据供给—价值释放”的良性循环已初现端倪。

AI 算力侧

- 《科创板日报》27 日讯，Omdia 数据显示，2025 年第四季度，全球云基础设施服务支出达到 1109 亿美元，同比增长 29%。增速较上一季度进一步加快，这已是市场连续第六个季度实现超过 20% 的增长。随着企业对 AI 的需求从实验阶段转向生产部署阶段，顶级云厂商正持续加大投资，以扩展 AI 基础设施容量。展望 2026 年，Omdia 预测全球云基础设施服务支出将增长 27%。未来市场竞争的差异化将越来越取决于基础设施规模、资本效率以及 AI 智能体相关平台能力的完善程度上。
- 《科创板日报》27 日讯，SK 海力士 CEO 郭鲁正将与微软云端与 AI 执行副总裁 Scott Guthrie 会面，预计将讨论高带宽存储器(HBM)及 DRAM 供应合作事宜。
- 财联社 3 月 27 日电，据腾讯云消息，3 月 27 日，在腾讯云上海城市峰会现场，腾讯云与上海市普陀区人民政府正式签署战略合作框架协议。双方将围绕普陀区“1+2+3”为主体的现代化产业体系与数字化转型目标，深化在云计算、人工智能、大数据等领域的合作，共同推动区域产业集群建设及数字经济高质量发展。
- 《科创板日报》26 日讯，Lumentum 宣布，计划在美国北卡罗来纳州格林斯伯勒新建一家制造工厂。这座占地 24 万平方英尺的工厂将生产先进的磷化铟(InP)基光学器件，这些器件将成为英伟达 AI 数据中心的关键组件。
- 财联社 3 月 26 日电，广州市人民政府办公厅印发广州市促进人工智能产业高质量发展实施方案。其中提出，强化智能算力布局。按照国家及省政策要求，规范“城市数据中心+园区算力中心”阶梯式发展规划布局，优化算力项目建设标准。支持以市场为主导的智能算力基础设施建设，按照“城市+边缘”的总体布局建设城市智算中心和分布式边缘计算中心体系，用于满足智能网联汽车、金融、虚拟现实等极低时延类业务场景需求。引导存量数据中心完成升级改造，通过绿色节能改造转型升级为智算中心。建设城市级算力协同调度平台，为中小企业提供弹性算力服务。
- 《科创板日报》26 日讯，OpenAI 首席运营官 Brad Lightcap 表示，当

前持续的内存芯片短缺及美国能源供应受限，可能成为人工智能基础设施扩张的两大潜在瓶颈。“目前的问题在于内存，”他表示，“过去则主要是电力。”

- 财联社 3 月 25 日电，Arm 公司推出其首款量产的数据中心处理器 Arm AGI CPU，进军数据中心市场。
- 财联社 3 月 25 日电，马斯克宣布"Terafab"太瓦级芯片计划，目标将 80% 算力产出发向太空，旨在通过硬件垂直整合主导"物理智能"领域，将算力竞赛推向星际规模。
- 财联社 3 月 25 日电，英伟达首席执行官黄仁勋在访谈中表示，他认为通用人工智能（AGI）已经实现，并认为由 AI 运营、市值达十亿美元的公司是"可能的"。英伟达正转型为"AI 工厂"，预言智能已商品化，未来将有十亿程序员。
- 财联社 3 月 25 日电，OpenAI 在向投资者披露的文件中将微软列为"潜在风险"，并寻求与亚马逊达成 500 亿美元算力合作，标志其意图摆脱对单一云巨头的依赖，追求"算力主权"。
- 财联社 3 月 24 日电，在 3 月 24 日的业绩会上，小米集团负责人卢伟冰表示，这一轮内存上涨的速度、力度比公司原来想象得要高，对小米经营是一个很大挑战。内存成本占产品整体比例越低，对产品影响越小。小米“人车家全生态”走向均衡，可以让公司以更好的姿态应对内存涨价。同时，手机越高端，影响也会越小。随着小米高端化战略推进，可以比友商应对得更好。因此，虽然压力很大，但是小米相对来说会好一些；如果未来挺不住了，不排除小米也会涨价的可能。卢伟冰认为，应该更关注涨价周期之后会发生什么。他判断，会加剧产业格局的重塑，一方面，有些公司甚至会被淘汰；另一方面也会倒逼公司更多创新。
- 财联社 3 月 24 日电，据集邦数据，今日 DDR4 和 DDR5 部分颗粒下跌。其中，DDR5 16Gb (2Gx8) 4800/5600 下跌 1.29%，均价 38.167 美元。
- 财联社 3 月 24 日电，小米集团合伙人、集团总裁卢伟冰在财报电话会上透露，Xiaomi miclaw 是小米在 Agent 时代的一次全新突破，也是小米 AI 落地人车家全生态的关键一步。miclaw 近期新增支持小米 15S Pro、REDMI K90 系列等机型，未来会扩展到更多的设备，包括 PC、手表等。卢伟冰还提到，一直很反对将 AI 手机概念化，AI 手机一定要产生一次巨大的人机交互的变化，miclaw 未来会和小米澎湃 OS、人车家全生态设备进行全面融合。据了解，Xiaomi miclaw 是国内推出的首款“手机龙虾”，旨在探索模型从“对话能力”向“系统级执行能力”的落地路径。
- 财联社 3 月 23 日电，马斯克当地时间 21 日宣布将在美国得州奥斯汀建设一个芯片制造中心。这个项目将由特斯拉、太空探索技术公司以及 xAI

合作推进,主要为机器人和太空数据中心等项目提供芯片。马斯克表示,新的芯片制造中心将整合芯片制造的全流程,包括设计、光刻、封装、测试等,当前的目标是量产2纳米工艺芯片。制造中心将有两座晶圆厂,一座生产汽车和机器人所需芯片,另一座则生产用于太空数据中心的芯片。

- 财联社3月23日电,华为发布千元机(1299元起)畅享90系列,该机搭载麒麟8系芯片、鸿蒙操作系统6、鸿蒙AI,其中华为畅享90 Pro Max搭载8500mAh巨鲸电池。

2.2 公司公告

3月27日

- 天准科技:拟投资约10亿元建设高端视觉装备产业化项目
- 富临精工:投资5000万元设立全资子公司 布局人形机器人智能关节

3月26日

- 中芯国际:2025年净利润同比增长36%
- 中芯国际:预计2026年销售收入增幅高于可比同业的平均值 资本开支与2025年相比大致持平
- 晶合集成:2025年净利润7.04亿元 同比增长32.16%
- 鼎泰高科:2025年净利润同比增长91.14% 拟10派5元
- 鼎泰高科:拟投资50亿元建设智能制造总部基地 巩固公司PCB刀具主业地位
- 鼎龙股份:一季度净利同比预增70.22%-84.41%
- 中国移动:2025年净利润1371亿元 同比下降0.9%
- 沐曦股份:2025年营收同比增长121.26%
- 美团:第四季度营收921.0亿元 同比增长4.1%
- 华虹半导体:拟更名为“华虹宏力”
- 纳芯微:筹划发行H股股票并在港交所上市。
- 世华科技:子公司拟约5亿元投建高性能光学和集成电路高分子材料项目
- 迅捷兴:筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金,股票停牌
- 铭普光磁:800G NPO及1.6T光模块尚处研发或前期阶段
- 华工科技:在北美头部4家客户送样测试1.6T FRO与1.6T LRO 近期将正式向N客户发出小批量样品

- 光线传媒：与猫眼娱乐签署 IP 衍生业务合作框架协议

3月25日

- 罗博特科：签订 6 亿元适用于可插拔硅光技术路线的量产化耦合设备及服务订单
- 东微半导体：购买深圳慧能泰半导体科技有限公司部分股权
- 华工科技：2025 年净利润同比增长 20%，拟 10 派 2.5 元
- 信维通信：信维电科已实现关键料号突破与国产替代 部分产品在北美大客户验证中
- 英唐智控：正按照相关法律法规和交易方案推进收购桂林光隆集成科技和上海奥简微电子 100%股权事项
- 金山办公：2025 年净利润同比增长 11.63% 拟每 10 股派 12.52 元

3月24日

- 佰维存储：签订 15 亿美元存储晶圆采购合同
- 天孚通信：1.6T 光引擎产品已在正常交付 部分物料存在阶段性供应紧张
- 源杰科技：2025 年净利润 1.91 亿元 拟每 10 股派 7 元转增 4.5 股
- 沪电股份：2025 年净利润同比增长 47.74% 拟每 10 股派发现金 5 元
- 广和通：筹划收购航盛电子控制权 预计构成重大资产重组
- 中国电信：2025 年净利润 331.85 亿元 同比增长 0.5%
- 北京君正：T42 和 3D DRAM 预计将于下半年投产
- 禾赛：2025 年净收入 30.28 亿元 同比增加 45.8%

3月23日

- 天孚通信：拟在境外发行股份（H 股）并在香港联合交易所主板挂牌上市，以推进国际化战略
- 光库科技：2025 年净利润同比增长 163.76% 拟每 10 股派 2 元
- 华勤技术：2025 年净利润同比增长 38.55% 拟 10 派 12 元
- 文远知行：第四季度营收 3.140 亿元 超市场预期
- 东芯股份：利基型 DRAM 价格有望持续攀升 正积极布局海内外产能

（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。