

TMT

全球 Agentic AI 加速发展

2026 年 02 月 02 日

TMT 行业周报（1 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（1/26-1/30）涨跌幅为：通信（5.83%）、传媒（0.21%）、电子（-2.51%）、计算机（-4.77%）。板块内涨幅靠前的三级子行业分别为通信线缆及配套（12.58%）、通信网络设备及器件（8.56%）、分立器件（7.73%），跌幅靠前的三级子行业分别为其他计算机设备（-7.04%）、电子化学品 III（-5.87%）、垂直应用软件（-5.84%）。
- 2) **Clawdbot 发布引发全球关注，国内模型及云平台占据重要生态位。** 开源项目 Clawdbot 在技术社区引发了关注。作为一款开源、可自行托管的 AI 助手，Clawdbot 支持本地计算机运行，并可以接入常用聊天工具，如 WhatsApp、Telegram、Slack 或 iMessage 等。在国内外用户及开发者分享出的用例中，Clawdbot 可以完成比较十几家汽车经销商的报价、自动发送邮件、跟踪回复、整理价格差异等复杂任务，也可以完成批量取消邮件订阅、处理保险理赔申请、预订航班并自动值机等日常事务，其全时、自主性打破了传统 AI 聊天机器人的能力边界。由于 Clawdbot 对大模型 API 的调用时间长、频次高，国内大模型凭借高性价比优势迅速占领重要生态位：MiniMax2.1 已接入其技术生态，在处理非极端复杂的全栈任务时，M2.1 极其高效且成本低廉，实现了以极低的边际成本撬动巨大的生产力杠杆。此外，国内阿里、腾讯等云厂均开始推出基于 Clawdbot 的云服务，本质上是降低了原先极高的部署学习成本，并部分接入国内应用生态，扩大受众面。我们看好中国公司在 AI Agent 浪潮中持续占领生态位，建议关注大模型、云服务等细分环节。
- 3) **月之暗面发布并开源 Kimi K2.5 模型，国产大模型 Agent 性能再跃升。** K2.5 在多领域表现亮眼：①其具备原生多模态架构，支持视觉与文本输入，视觉理解能力突出，在 MathVision、OmniDocBench 1.5 等测试中得分优异；②代码能力强劲，尤其在前端开发领域，可从自然语言生成完整前端界面，支持动态效果，Kimi Code 工具与之搭配，降低编程门槛，且在 SWE-bench Verified 等测试中成绩领先。其三，首次引入“Agent 集群”能力，能自主创建“分身”组成团队并行工作，大幅提升效率，显著突破了国内大模型的能力边界。
- 4) **风险提示：AI 大模型进展不及预期、AI 应用不及预期。**

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.....	17

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

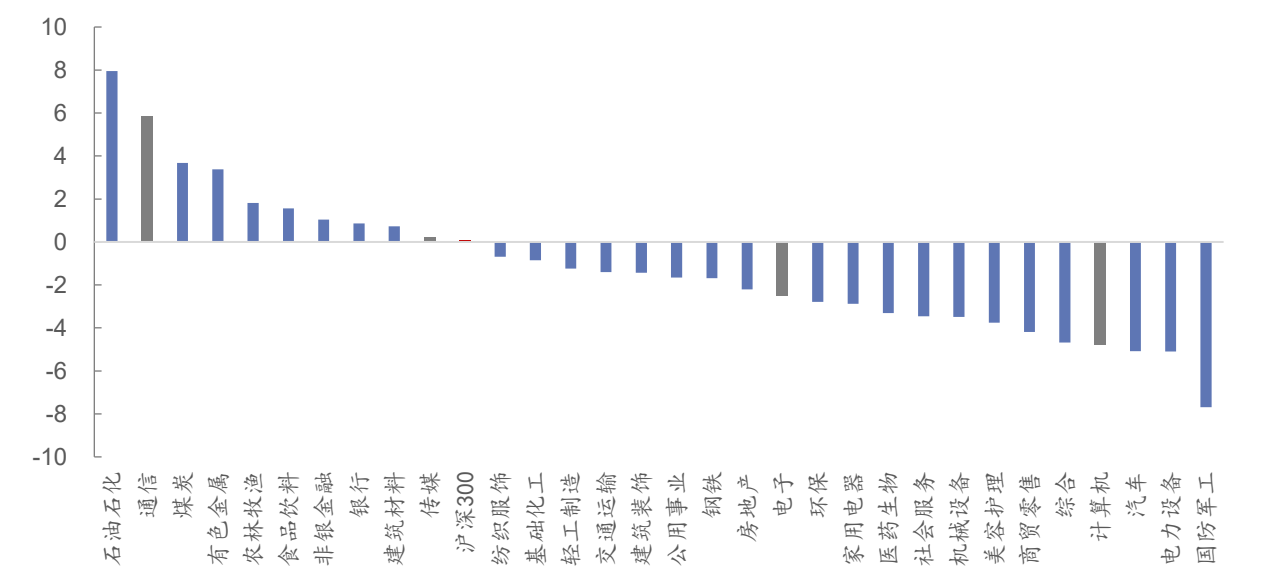
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 5

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

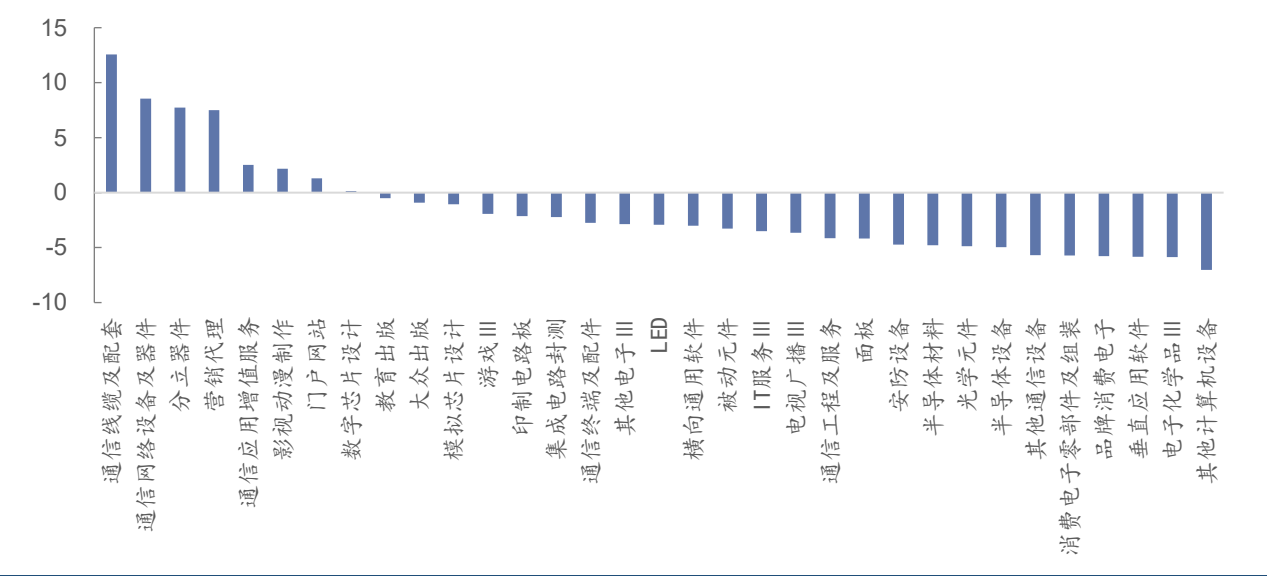
一、市场周度回顾

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
中微半导	36.57	天津普林	-16.55
普冉股份	35.79	至纯科技	-17.70
恒烁股份	33.56	江化微	-19.01
可川科技	32.90	蓝箭电子	-19.37
炬光科技	32.59	天岳先进	-22.06

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 立方	47.33	天阳科技	-17.05
网宿科技	44.25	佳缘科技	-18.28
宏景科技	42.12	中科星图	-18.42
英方软件	31.78	*ST 汇科	-20.18
有棵树	20.77	淳中科技	-24.23

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
天地在线	51.23	三人行	-8.51
横店影视	31.85	欢瑞世纪	-8.83
因赛集团	27.79	冰川网络	-9.64
电声股份	22.52	百纳千成	-10.88
顺网科技	15.81	巨人网络	-11.70

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	32.46	高新兴	-11.10
天孚通信	31.33	中富通	-11.67
通鼎互联	27.64	信科移动-U	-15.59
亨通光电	23.23	震有科技	-19.02
世纪恒通	22.56	*ST 精伦	-19.74

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

1 月 6 日-9 日	CES 2026（国际消费电子展）
1 月 8 日 - 11 日	阿里云“通义智能硬件大展”（深圳）
1 月 15 日 - 16 日	第二届中国 eVTOL 创新发展大会
1 月 15 日	阿里巴巴千问产品发布会
1 月 20 日	2026 阿里云 PolarDB 开发者大会
1 月 21 日	SK 海力士财报发布
1 月 28 日	ASML 财报发布

AI 模型侧

- 《科创板日报》1 月 30 日讯，《扬声》节目日前发布宇树科技创始人王兴兴的访谈预告。在预告中王兴兴表示，“谁能把机器人用的大模型做出来，谁就是全世界最厉害的 AI 公司和机器人公司，我觉得完全足够拿诺贝尔奖。”宇树科技的终极目标，是“让机器人真正干活，为人创造实际价值。”
- 财联社 1 月 30 日电，OpenAI 据悉计划在第四季度进行 IPO，与银行就潜在上市事宜举行非正式磋商。
- 财联社 1 月 28 日电，Anthropic 上调了未来数年的营收预测，预计今年销售额将增长至原来的四倍，达 180 亿美元，明年将达 550 亿美元。到 2029 年 Anthropic 的人工智能模型训练成本将超过 1000 亿美元。
- 财联社 1 月 28 日电，Anthropic 融资额据悉拟翻番至 200 亿美元，公司估值 3500 亿美元。
- 财联社 1 月 27 日电，OpenAI 首席信息安全官 Matt Knight 在社交媒体上发文称，他将离开 OpenAI。
- 《科创板日报》27 日讯，DeepSeek 团队发布《DeepSeek-OCR 2: Visual Causal Flow》论文，并开源 DeepSeek-OCR 2 模型，采用创新的 DeepEncoder V2 方法，让 AI 能够根据图像的含义动态重排图像的各个部分，更接近人类的视觉编码逻辑。
- 财联社 1 月 27 日电，Kimi 智能助手 K2.5 版本正式上线。此次更新采用静默推送方式，用户在官网聊天界面中原本的 K2 模型已自动切换为

K2.5 版本，无需手动操作。

- 财联社 1 月 26 日电，腾讯混元发布混元图像 3.0 图生图(HunyuanImage 3.0-Instruct) 模型，支持图片编辑与多图融合，并在“元宝”同步上线。
- 《科创板日报》26 日讯，据上海交通大学公众号，1 月 25 日下午，上海交通大学正式发布光领域垂直大模型 Optics GPT，标志着我国在人工智能与硬科技交叉融合领域取得重要突破。该模型全自研国产，能够深度理解光学原理，为科研、设计与教学提供智能化支持。
- 《科创板日报》26 日讯，上海大模型创业公司阶跃星辰（StepFun）完成超 50 亿人民币 B+轮融资，一举刷新过去 12 个月中国大模型赛道单笔最高融资纪录。参与机构包括上国投先导基金、国寿股权、浦东创投、徐汇资本、无锡梁溪基金、厦门国贸、华勤技术等产业投资人，腾讯、启明、五源等老股东进一步跟投。本轮融资将用于基础模型研发，打造全球顶尖基座模型，加速 AI+终端战略落地。

AI 应用侧

- 《科创板日报》1 月 30 日讯，在腾讯元宝、百度文心宣布推出春节期间向用户发红包后，接近阿里巴巴消息人士向《科创板日报》记者透露，千问 APP 春节期间也将向用户发送红包福利，红包总金额将达上亿级，具体金额还在最后确定中。
- 财联社 1 月 30 日电，根据 TrendForce 集邦咨询最新近眼显示产业调查，随着 AI 与穿戴式装置深度融合，Meta Ray-Ban Display Glasses 在终端市场获得的回馈明显优于预期，近半年内已大幅上修多项关键零部件订单。在大厂推波助澜之下，TrendForce 集邦咨询预估 2026 年全球 AR 眼镜出货量将跃升至 95 万台，年增长率为 53%。
- 财联社 1 月 30 日电，人工智能初创公司 Perplexity 与微软公司达成 7.5 亿美元交易
- 《科创板日报》29 日讯，《科创板日报》记者获悉，华为云将于 2 月 1 日在上海练秋湖研发基地发布行业 AI “梦工厂”计划的首个落地专区——智慧医疗专区。据悉，该智慧医疗专区将汇聚顶级医疗资源与前沿科技力量，打造集经验、技术、生态于一体的综合平台。华为云此举意在卡位“人工智能+医疗”的国家战略风口，通过平台化模式，打破医疗资源壁垒，推动优质 AI 医疗能力下沉基层，加速医疗 AI 普惠落地。
- 财联社 1 月 29 日电，英伟达 CEO 黄仁勋表示，非常愿意投资 OpenAI
- 财联社 1 月 29 日电，字节已于去 2025 年底开启豆包手机助手正式版项目，新机预计将于 2026 年 Q2 中晚期发布。有供应链人士称，字节对新

机的预期不低，比第一代的测试版大大提升。在模式方面，豆包二代手机依旧合作中兴努比亚，由中兴负责硬件，豆包负责 AI。对此，字节方面暂无回复。豆包手机团队过去正在与多数主流应用厂商谈判，目前已经与部分互联网公司（打车、外卖、订票等）谈好了部分常用权限。

- 财联社 1 月 29 日电，Meta 当地时间 1 月 28 日宣布将新年度资本支出计划提高 73%，以推进其“超级智能”目标，向其庞大的社交媒体用户群提供高度个人化的人工智能服务。
- 财联社 1 月 29 日电，Meta Platforms CEO 扎克伯格称，在接下来的几年里，广告将是我们业务中最重要的增长动力。
- 财联社 1 月 29 日电，Meta CEO 扎克伯格表示，人工智能眼镜的销量去年增长了三倍多。
- 《科创板日报》29 日讯，1 月 29 日，字节跳动官方账号“字节范儿”披露了该公司当日召开的 2026 年首次全员会议部分内容。公司 CEO 梁汝波在会上表示，字节跳动将 2026 年的关键词设定为“勇攀高峰”。“AI 时代存在很多重要的机会，我们要追求其中最重要的，去攀登最高的高峰”，梁汝波说。他也明确，对于字节跳动来说，“高峰”短期内就是豆包/Dola 助手应用。
- 此外，他还表示，勇攀高峰需要提高人才密度，加大对人才的激励。字节跳动会继续加大对人才的投入，让薪酬和激励在全球各个市场都领先于头部水平。
- 《科创板日报》29 日讯，三星移动体验执行副总裁 Seong Cho 确认公司将在 2026 年推出“下一代 AR 眼镜”。Seong Cho 强调，这款 AR 眼镜的核心卖点，是通过全新的产品形态，提供丰富且沉浸式的多模态 AI 体验。
- 《科创板日报》28 日讯，OpenAI 宣布推出科研工作工具 Prism，其由 GPT-5.2 驱动，可供研究者撰写论文和协作研究。即日起任何拥有 ChatGPT 个人账户的用户均可免费使用，后续将面向 ChatGPT Business、Enterprise 和 Education 开放。
- 财联社 1 月 28 日电，软银据悉正在洽谈向 OpenAI 追加至多 300 亿美元投资。OpenAI 正在向投资者寻求至多 1000 亿美元的新资金，如果成功全额筹集，本轮融资对公司的估值可能高达 8300 亿美元。
- 财联社 1 月 28 日电，谷歌将 Google AI Plus 订阅服务推广至包括美国在内的另外 35 个市场，在美国的定价为每月 7.99 美元。
- 财联社 1 月 28 日电，亚马逊宣布，在持续进行的组织架构重组过程中，公司将裁掉 16,000 个职位。大多数受影响的员工将有 90 天的时间寻找内部职位，具体时间因国家而异。亚马逊表示，将为离职员工提供遣散

费、再就业安置服务和医疗福利。

- 财联社 1 月 27 日电，在近期的内部战略会上，百度智能云高管定调，2026 年 AI 相关收入目标增速从 100%上调至 200%，全员力拼高增长，在 AI 云市场全力抢第一。(21 财经)
- 财联社 1 月 27 日电，Meta Platforms 据悉将在 Instagram、Facebook 和 WhatsApp 上测试高级订阅服务。
- 财联社 1 月 27 日电，人工智能初创公司 Anthropic 拟为英国政府官网服务打造并试点 AI 助手。
- 《科创板日报》26 日讯，由谷歌 Gemini 驱动的新一代 Siri 最快将于 2 月中下旬开始在 iOS 26.4 测试版上亮相，并计划于今年 3 月至 4 月间正式推送。该版本 Siri 将运行在苹果私有云计算服务器上，内部代号为 Apple Foundation Models version 10，规模约为 1.2 万亿参数。
- 财联社 1 月 26 日电，在今日正在召开的腾讯年会上，腾讯董事会主席马化腾提及 AI 应用元宝即将展开的春节分 10 亿元现金活动，表示希望重现当年微信红包的盛况。他还提及元宝要做社交类产品元宝派，并称这本来是绝密的项目。此前，2015 年微信支付凭借春晚“摇一摇”发放数亿现金红包，收割海量用户，成功将数亿用户绑定至其生态之下，完成对用户支付习惯的一次闪电式改造。今年 2 月 1 日，元宝将上线春节活动，用户上元宝 App 分 10 亿元现金红包，单个红包金额可达万元。
- 财联社 1 月 26 日电，腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾在今日下午举行的 2025 年度员工大会上表示，TEG（技术工程事业群）和 CSIG（云与智慧产业事业群）是腾讯 AI 智能化的主力军。过去一年，CSIG AI 相关产品进行了更紧密的整合，包括 QQ 浏览器、腾讯会议、元宝等。除了 C 端业务，2025 年云业务整体规模化盈利。
- 《科创板日报》26 日讯，豆包手机助手今日发文回应外界对于手机助手安全与隐私的关注称，其严格遵循用户授权与合规的原则，仅在用户明确授权的前提下调用必要能力。此外，豆包手机助手在云端处理用户手机屏幕内容时，严格遵循“不存储、不训练”的原则，数据传输过程加密，使用过程有严格的保护措施，确保用户隐私安全。
- 财联社 1 月 26 日电，PlusAI 宣布与大众商用车旗下 Traton 集团将加速在美国和欧洲开发并规模化部署高速公路自动驾驶卡车解决方案。
- 财联社 1 月 26 日电，英伟达发布人工智能“地球-2”系统，旨在提升天气预报精度。
- 财联社 1 月 26 日电，上海三大先导产业母基金第三批子基金遴选结果 1 月 26 日正式公示，共有 17 只子基金入选，其中集成电路 4 只、生物医药 7 只、人工智能 6 只。证券时报记者获悉，该批子基金总规模 228.9

亿元，上海三大先导产业母基金拟投资 47.1 亿元，放大倍数 4.86 倍。
截至目前，上海三大先导产业母基金累计投决金额约 410 亿元，以约 5 倍的杠杆效应，撬动近 2000 亿元社会资本。

AI 算力侧

- 财联社 1 月 30 日电，意法半导体公布 2025 年第四季度及全年财报。2025 年第四季度净营收为 33.3 亿美元，同比增长 0.2%；毛利率为 35.2%；营业利润 1.25 亿美元，净亏损 3000 万美元。2025 年全年营收 118 亿美元，下降 11.1%；毛利率 33.9%；营业利润 1.75 亿美元，净利润 1.66 亿美元。公司预计 2026 年第一季度净营收为 30.4 亿美元，环比降低 8.7%，上下浮动 350 个基点；毛利率为 33.7%，上下浮动 200 个基点。
- 财联社 1 月 30 日电，LG 电子第四季度营收为 23.852 万亿韩元，市场预期 22.762 万亿韩元；第四季度营业亏损 1090 亿韩元，上年同期为盈利 1354 亿韩元。
- 财联社 1 月 30 日电，国家能源局发展规划司副司长邢翼腾表示，2025 年，我国能源供应保障能力有效提升，供需总体宽松，多项重要政策举措密集出台，行业健康有序发展，新型能源体系建设基础持续夯实，助力我国经济持续回升向好。行业有序发展成效显著。深入推进光伏行业“内卷式”竞争综合整治，2025 年底多晶硅、硅片价格分别达到 53.86 元/千克、1.329 元/片，较年度最低点分别提高 52.0%、35.6%。综合施策实现煤炭稳产稳供稳价，引导现货价格运行在合理区间，2025 年底环渤海港口 5500 大卡动力煤现货价格达到 690 元/吨，较年度最低点上升 75 元/吨。
- 财联社 1 月 30 日电，日立计划为数据存储业务寻找买家，日立数据存储设备估值在 1500 亿-2000 亿日元之间。
- 《科创板日报》30 日讯，《科创板日报》记者从接近阿里人士处获悉，平头哥真武 PPU 芯片总出货量已达数十万片，超过寒武纪，在国产 GPU 厂商中领先。截至发稿，记者未能从寒武纪获得进一步确认。
- 财联社 1 月 30 日电，越南 FPT 集团 1 月 28 日宣布成立半导体芯片封装测试厂，这是越南首家由越南人拥有和运营的半导体芯片封装测试厂。按计划，该厂一期工程（2026-2027 年）占地 1600 平方米，包括 6 条功能测试线（ATE 测试机台和抓取机械手臂）以及一个专门的可靠性和耐久性测试区。该系统预计将于 4 月 30 日竣工。二期工程（2028-2030 年）计划将工厂扩建至约 6000 平方米，增投测试线、传统封装线和先进封装线，将年产能提升至数十亿颗产品，重点服务于物联网、汽车及边

缘 AI SoC 芯片系列。

- 财联社 1 月 30 日电，据天津日报消息，日前，作为今年天津市重点建设项目，新紫光新计算架构项目传来关键进展——第一代芯片已投入紧锣密鼓生产中，设计数据已分批次交付下游生产商投片生产。
- 财联社 1 月 30 日电，铠侠（Kioxia）与闪迪将 Yokkaichi 合资协议延长至 2034 年。闪迪将为获取供货权向铠侠支付 11.65 亿美元。
- 财联社 1 月 30 日电，西部数据第二财季净营收 30.2 亿美元，预期 29.6 亿美元；第三财季经调整每股收益 2.13 美元，市场预期 1.95 美元；预计第三财季营收 31-33 亿美元，市场预期 29.8 亿美元；预计第三财季经调整每股收益 2.15-2.45 美元，市场预期 2 美元。
- 财联社 1 月 30 日电，闪迪第二财季营收 30.3 亿美元，预估为 26.7 亿美元；第二财季经调整每股收益 6.2 美元；预计第三财季营收 44-48 亿美元；预计第三财季经调整每股收益 12-14 美元。
- 财联社 1 月 29 日电，据北京日报，1 月 29 日，外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。法新社记者提问，据报道，中国已批准进口首批英伟达的 H200 人工智能芯片。外交部能否证实？对中美关系来说，此举释放了什么信号？“我们已多次就有关问题作出回应，具体问题建议向中方主管部门进行询问。”郭嘉昆说。
- 财联社 1 月 29 日电，意法半导体第四财季销售额录得增长，因客户寻求用于个人电子产品、通信设备、计算机外围设备和工业机械的芯片，不过汽车行业的半导体需求仍在艰难反弹。这家欧洲芯片制造商公布的销售额为 33.3 亿美元，在连续数月下滑后恢复了 0.2% 的同比增长，并超过了 Visible Alpha 提供的分析师 32.8 亿美元的预测。尽管有所改善，但首席执行官让-马克·奇瑞表示，汽车行业的需求仍然低于预期。对于当前财季，该公司预计收入约为 30.4 亿美元，高于上年同期的 25.2 亿美元。该公司第四财季由上年同期的盈利 3.41 亿美元转为净亏损 3,000 万美元。毛利润从 12.5 亿美元降至 11.7 亿美元，毛利率为 35.2%。根据 Visible Alpha 的数据，分析师此前预测的净利润为 2.332 亿美元，毛利润为 11.5 亿美元。
- 财联社 1 月 29 日电，英伟达 CEO 黄仁勋表示，台积电在未来十年需要大幅增加产能。
- 财联社 1 月 29 日电，英伟达 CEO 黄仁勋表示，今年将实现相当可观的增长。
- 财联社 1 月 29 日电，英伟达 CEO 黄仁勋表示，英伟达正与英特尔合作开发一款定制的 X86 处理器。
- 财联社 1 月 29 日电，英伟达 CEO 黄仁勋表示，对台积电的执行情况非

常满意，需求非常强劲。

- 《科创板日报》29 日讯，SK 海力士表示，其目标是在 HBM4 市场保持绝对领先地位。然而，随着客户需求持续爆发式增长，预计下半年库存短缺情况将进一步恶化。
- 财联社 1 月 29 日电，三星电子表示，2026 年存储芯片资本支出将较 2025 年大幅增长。
- 财联社 1 月 29 日电，三星电子表示，将专注于高带宽内存（HBM）市场的高端领域。目前正处于完成 HBM4 认证程序的阶段，计划 2 月投产。高带宽内存（HBM）订单今年已全部订满，预计 2026 年高带宽内存（HBM）营收将增长逾三倍。
- 财联社 1 月 29 日电，三星电子表示，美国德州泰勒市晶圆厂计划于今年开始运营。
- 财联社 1 月 29 日电，三星电子表示，第一季晶圆代工营收料将较去年第四季下滑
- 财联社 1 月 29 日电，三星电子表示，将提高人工智能相关芯片的占比。
- 《科创板日报》29 日讯，阿里平头哥官网上线高端 AI 芯片“真武 810E”，这款芯片已在阿里云实现多个万卡集群部署，并服务了国家电网、小鹏汽车等 400 多家客户。这意味着由通义实验室、阿里云和平头哥组成的阿里 AI 黄金三角“通云哥”完整浮出水面。阿里成为继谷歌之后全球第二家具备“大模型+云+芯片”全栈自研实力的科技公司。
- 财联社 1 月 29 日电，三星电子表示，2026 年内存资本支出将有所增加。
- 财联社 1 月 29 日电，三星电子表示，第四季度美元走强对其营业利润产生了 1.6 万亿韩元的积极影响。
- 《科创板日报》29 日讯，台积电未来 2 年将全面拉升 CoWoS 产能。除了英伟达已成最大客户，谷歌等 ASIC 芯片客户也频释急单抢产能，台积电近期已拍板全面上调 2026~2027 年 CoWoS 产能目标，重新检视原有的先进封装扩产蓝图。据供应链透露，台积电南科 AP8 厂区将再新增 P2 厂，2 座厂均以 CoWoS 为主，而原以 WMCM、SoIC 及 CoPoS 为主的嘉义 AP7，SoIC 改为 CoWoS。
- 财联社 1 月 29 日电，SK 海力士称，正在开发下一代存储产品。
- 财联社 1 月 29 日电，三星电子芯片业务利润增长逾四倍，超出预期，释放出人工智能（AI）支出浪潮激发存储芯片需求的积极信号。这家韩国公司计划扩大 AI 相关芯片的销售，并有望从第一季度开始向英伟达交付其下一代高带宽存储芯片 HBM4。三星半导体部门公布的第四季度营业利润为 16.4 万亿韩元（114 亿美元），高于分析师平均预期的 10.85 万亿韩元。整体净利润为 19.29 万亿韩元，高于预期值 15.1 万亿韩元。三

星还表示，其将回购价值 3.57 万亿韩元的股票。三星股价在 2025 年翻了一倍多，本月甚至又飙升了约 35%，反映出市场对今年业绩大幅增长的预期，因为存储芯片价格上涨速度超出预期。这一增长也反映出，随着巨头们向 AI 基础设施投入数千亿美元，整个行业的格局正在迅速改变。

- 财联社 1 月 29 日电，SK 海力士称，鉴于近期市场环境，预计资本支出规模将继续增加。
- 财联社 1 月 29 日电，SK 海力士的 DRAM 和 NAND 库存量预计将进一步下降
- 财联社 1 月 29 日电，SK 海力士称，已开始生产客户要求的 HBM4 芯片。芯片供应在短期内仍将紧张
- 财联社 1 月 29 日电，特斯拉首席执行官马斯克当地时间 1 月 28 日在财报会议上表示，特斯拉公司需要建造并运营他所称的“巨型芯片工厂 Terafab”来生产半导体。“为消除三四年后可能出现的产能瓶颈，我们必须在美国本土建造一座包含逻辑芯片、存储芯片及封装工艺的超大型特斯拉 TeraFab 工厂，”马斯克说。
- 财联社 1 月 29 日电，三星宣布派发价值 1.3 万亿韩元的特别股息。
- 财联社 1 月 29 日电，三星电子称，HBM4 芯片将于第一季度出货。
- 财联社 1 月 28 日电，韩国 8 英寸纯晶圆代工 SK keyfoundry 1 月 28 日宣布，其第四代 200V 高压 0.18 微米 BCD（Bipolar-CMOS-DMOS）工艺已正式推出，并将与国内外主要客户启动全面的产品开发，目标是在年内实现量产。
- 财联社 1 月 28 日电，美国麻省理工学院（MIT）科学家研发出一种新型可扩展的超导存储器。该器件基于具有一维结构的超导纳米线，凭借独特的电学特性，实现了极低的出错率，未来有望应用于低功耗超导计算机及容错型量子计算机。相关成果发表于新一期《自然·电子学》杂志。
- 财联社 1 月 28 日电，Omdia《智能手机显示市场洞察》最新研究，2026 年，全球智能手机 AMOLED 面板出货量预计降至 8.1 亿片，低于 2025 年的 8.17 亿片。这将会是 AMOLED 出货在连续三年的增长之后的首次下跌。下跌的主要原因是内存供应短缺及价格疯狂上涨，手机厂商纷纷下调 2026 年的采购计划所致。因为手机厂商，尤其是中国手机品牌，没有信心将存储器件上涨的成本转嫁给消费者，或者担心价格上涨导致销量下跌，因此通过不断下调 2026 年的业务计划来迫使其它元器件供应商降价。因此，在产能与供应仍处于扩张阶段的 AMOLED 面板，成为智能手机厂商为了对冲部分内存涨价压力而重点调整的成本环节。
- 财联社 1 月 28 日电，阿斯麦 CFO 表示，EUV 光刻设备是增长的主要

驱动力。

- 财联社 1 月 28 日电，阿斯麦 CEO 表示，2026 年可能有更多 EUV 设备出货，对先进 AI 芯片的需求巨大且不断增长。
- 财联社 1 月 28 日电，阿斯麦 CEO 表示，客户更高的资本支出将在未来几年推动阿斯麦销售额增长，2026 年将迎来显著增长。
- 财联社 1 月 28 日电，美国极紫外光计量设备制造与科技公司 EUV Tech 当地时间 1 月 28 日宣布在新加坡开设公司首家国际办事处。声明称，该办事处将作为 EUV Tech 的区域中心，负责客户互动、未来服务运营，以及与半导体价值链上的合作伙伴开展合作。
- 财联社 1 月 28 日电，SK 海力士宣布将在美国成立一家暂定名为“AI 公司”的 AI 解决方案企业，以拓展全新人工智能增长引擎。SK 海力士将对 AI 公司投入 100 亿美元资金，相关款项将根据资本需求进行分配使用。SK 海力士将通过重组其位于加州的固态硬盘制造子公司 Solidigm（SK 海力士 NAND 产品解决方案公司）来设立 AI 公司。在此过程中，Solidigm 将保留实体并变更为 AI 公司，同时将其业务运营转移至新设立的 Solidigm 子公司，以确保品牌延续性。
- 财联社 1 月 28 日电，总部位于新加坡的数字基础设施公司 Digital Edge 当地时间 1 月 28 日宣布，计划投资 45 亿美元在印尼建设一座超大规模的 AI 就绪型数据中心园区。这将是该公司迄今为止最大的基础设施项目。园区全面建成后将提供 500 兆瓦的 IT 容量，未来有望扩展至 1 吉瓦
- 财联社 1 月 28 日电，SK 海力士将收购价值 14 万亿韩元（约 98 亿美元）的 SK 海力士 NAND 产品解决方案公司股份
- 财联社 1 月 28 日电，SK 海力士预计 2026 年 DRAM 需求同比增幅将超 20%，2026 年 NAND 需求同比增幅将超 15%-20%。
- 财联社 1 月 28 日电，SK 海力士表示，2025 年高带宽内存（HBM）营收同比增幅超一倍；服务器需求激增推动内存需求爆发，但全行业产能受限缓解了内存需求激增问题。
- 财联社 1 月 28 日电，在人工智能芯片需求大幅增长的带动下影响，韩国半导体巨头 SK 海力士 2025 年全年营业利润超过 47 万亿韩元（约合人民币 2288 亿元），销售额突破 97 万亿韩元，连续两年双双刷新历史最高纪录。SK 海力士当天发布业绩报告，核实 2025 年第四季度营业利润为 19.1696 万亿韩元，同比大增 137.2%。销售额为 32.8267 万亿韩元，同比增加 66.1%。营业利润率为 58%，刷新 2018 年第三季度（57%）创下的历史最高纪录。去年全年营业利润为 47.2063 万亿韩元，同比猛增 101.2%，销售额为 97.1467 万亿韩元，同比增加 46.8%，均刷新 2024

年创下的历史最高业绩。

- 考虑到三星电子去年全年营业利润约 43.5 万亿韩元，SK 海力士全年营业利润首次赶超三星电子。SK 海力士方面表示，这得益于公司加强技术竞争力和扩大高附加值产品比重。动态随机存储器（DRAM）部门中的高带宽存储器（HBM）销售额同比翻了一番以上，拉动公司业绩向好。闪存芯片（NAND）部门的全年销售额也创下历史新高。另外，为了提升股东价值，SK 海力士计划派发 2025 财年末期股息每股 3000 韩元，总回报规模达 2.1 万亿韩元。公司还将注销 1530 万库存股，以提升每股价值。
- 财联社 1 月 28 日电，阿斯麦 1 月 28 日宣布将精简技术和 IT 部门，可能会净裁减 1700 个工作岗位，主要集中在荷兰，部分职位在美国。
- 财联社 1 月 28 日电，SK 海力士将注销价值 12.2 万亿韩元的自有股份。
- 财联社 1 月 28 日电，阿斯麦发布 2025 年第四季度及全年财报。阿斯麦 2025 年全年净销售额达 327 亿欧元，毛利率为 52.8%，净利润为 96 亿欧元。截至 2025 年底，阿斯麦的未交付订单金额为 388 亿欧元。阿斯麦预计 2026 年第一季度净销售额在 82 亿至 89 亿欧元之间，毛利率介于 51%至 53%；2026 年全年净销售额预计在 340 亿至 390 亿欧元之间，毛利率介于 51%至 53%。
- 财联社 1 月 28 日电，阿斯麦宣布将于 2028 年底前实施新一轮股票回购计划，回购金额最高可达 120 亿欧元。
- 财联社 1 月 27 日电，贝克休斯计划将未来三年的数据中心设备订单目标翻倍，至 30 亿美元。
- 财联社 1 月 27 日电，微软公司推出其第二代人工智能（AI）芯片。这是该公司努力提高服务效率、并提供英伟达硬件替代方案的核心举措。这款名为 Maia 200 的芯片由台积电代工，目前正在陆续进入微软位于爱荷华州的数据中心，下一站将部署在凤凰城地区。1 月 26 日，微软邀请开发者开始使用 Maia 的控制软件，但目前尚不清楚 Azure 云服务的用户何时能正式使用基于该芯片运行的服务器。
- 《科创板日报》27 日讯，从产业链获悉，国科微已对客户发出涨价函，宣布自 1 月起对合封 512Mb 的 KGD（已知合格芯片）产品涨价 40%，对合封 1Gb 的 KGD 产品涨价 60%，对合封 2Gb 的 KGD 涨价 80%，对外挂 DDR 的产品价格另行通知。（上证报）
- 《科创板日报》27 日讯，机构 Yole 在近期的报告中指出，2026 年全球按容量（bit）计算的 DRAM 内存需求将同比增长 23%，其中数据中心领域将增长 28%，对整体增幅贡献（13%）超过半数。Yole 预计 DRAM 内存市场当前的这波行情将至少持续到 2027 年，因为 DRAM 晶圆厂的新

建与扩建通常需要 2~3 年，今年的供应将仅有少量提升，新一波产能则将在 2027 年到来。

- 《科创板日报》27 日讯，根据台湾电路板协会（TPCA）与工研院产科国际所分析，AI 服务器与高效能运算（HPC）需求持续放量，正推动 PCB 产业朝高阶化、高值化发展。2025 年全球 PCB 产值预估将达 923.6 亿美元，年成长率高达 15.4%；2026 年产值可望进一步攀升至 1052 亿美元、年增 13.9%，正式突破千亿美元大关，显示 AI 已成为产业升级与价值重构的核心引擎。
- 《科创板日报》27 日讯，2026 “智算申城”高峰论坛上，上海市经济和信息化委员会副主任潘焱表示，上海正积极落实国家战略，实施“人工智能+”行动，引领制造业数智化转型。智算资源不断聚集，全市智算规模突破 12 万 PFLOPS（每秒千万亿次浮点运算）。市级智算调度平台纳管算力近 2 万 P；智算产业日趋完善，集聚了智算芯片、光通信、智能网卡、高速交换机、智算服务器等一批优质智算企业；算力应用持续发展，“模塑申城”加速“5+6”重点行业赋能。面向“十五五”，上海将适度超前建设一批智算基础设施，加快沪产芯片规模化部署；构建自主可控的智算产业，构建“国芯国模国云”体系，打响智算超节点“上海品牌”；营造开放共享的智算生态，持续优化政策、资本与人才支持，推动上海算力产业迈上新台阶。
- 财联社 1 月 27 日电，本周硅片价格高、低价区间扩大，头部企业挺价，个别二三线小厂低价甩货后准备关停，目前整体硅片成交重心有所下移。硅片企业继续累库，挺价后成交量减少。电池厂受高银价也放缓囤货补库的节奏，目前硅片总库存接近合理水位。（上海有色网）
- 财联社 1 月 27 日电，利和兴 27 日在互动平台表示，公司投资的赛伯乐半导体公司有涉及 DRAM 相关的测试业务和技术储备；赛伯乐半导体公司目前正积极开展与三星、SK 海力士等 DRAM 头部企业的业务合作。
- 《科创板日报》27 日讯，SK 海力士将独家向微软 Maia 200 提供 HBM3E 芯片。据悉，Maia 200 搭载的 HBM3E 内存总容量为 216GB，其配备了六个 12 层 HBM3E 内存模块，每个模块容量为 36GB。（TheElec）
- 财联社 1 月 27 日电，有消息称，SK 海力士将在美国设立新部门，旨在整合集团旗下各公司分散进行的人工智能投资，以加快决策速度并提升投资专业能力。SK 海力士对此回应称，正在考虑多种方案，包括成立人工智能投资部门。
- 财联社 1 月 27 日电，中微半导发布涨价通知函：受当前全行业芯片供应紧张、成本上升等因素的影响，封装成品交付周期变长，成本较此前大幅度增加，框架、封测费用等成本也持续上涨。鉴于当前严峻的供需

形势以及巨大的成本压力，经过慎重研究，决定于即日起对 MCU、Norflash 等产品进行价格调整，涨价幅度 15%~50%。若后续成本再次发生大幅变动，价格也将跟进调整。

- 《科创板日报》27 日讯，业内消息源透露，三星电子、SK 海力士已经与苹果进行谈判，决定大幅上调 iPhone 手机所用 LPDDR 内存的价格。三星电子调整的涨幅超过 80%，而 SK 海力士则接近 100%。(ZDNET Korea)
- 《科创板日报》27 日讯，在 2026 “智算申城”高峰论坛上，沐曦股份发布曦索 X 系列科学智能旗舰 GPU。沐曦股份联合创始人、CTO 兼首席硬件架构师彭莉表示，这将赋能 AI4S (AI for Science) 创新生态。
- 财联社 1 月 26 日电，英伟达与 CoreWeave 公司今日宣布扩大长期的互补合作关系，使 CoreWeave 能够加速到 2030 年建设超过 5 吉瓦的人工智能工厂，推动全球范围内的人工智能应用。此外，英伟达以每股 87.20 美元的价格投资了 20 亿美元的 CoreWeaveA 类普通股。
- 财联社 1 月 26 日电，AI 基础设施 monetization（商业变现）正在开始显现成果。例如，数据中心收入在 2025 年三季度已经占 SKT 营收的 4%，并计划在 2030 年实现 1 万亿韩元的收入目标。Ooredoo 预计其数字基础设施收入占集团营收的比重将从 2025 年的 3%提升至 2030 年的 12%。Omdia 的分析显示，运营商正通过多年期资本开支承诺来扩大 AI 基础设施布局。亚太、欧洲、加拿大、中东等地区的运营商正密集投资云、数据中心、GPU 即服务（GPU as a Service）以及 AI RAN。
- 财联社 1 月 26 日电，三星据悉接近获英伟达批准，将供应 HBM4 人工智能存储芯片。

2.2 公司公告

1 月 30 日

- 爱芯元智：香港 IPO 拟发行逾 1.04 亿股 定价 28.2 港元
- 澜起科技：香港上市拟发行逾 6500 万股 最高定价 106.89 港元

1 月 29 日

- 江波龙：2025 年净利同比预增 151%-211% 存储价格持续上涨
- 沐曦股份：拟使用募集资金不超 2 亿元向全资子公司提供借款 以实施新型高性能通用 GPU 研发及产业化项目
- 合盛硅业：补充确认 110 亿元高端制造产业园项目
- 江丰电子：拟现金收购凯德石英控制权 股票停牌

- 北京君正：2025 年净利同比预增 1%-10% 存储芯片销售收入同比增长
- 明阳电路：2025 年净利同比预增 585.19%-734.52%
- 天孚通信：董事王志弘减持计划实施完毕
- 中瓷电子：公司在手订单充足 产能利用率维持高位 预计光模块产品 2026 年将持续放量
- 生益科技：2025 年净利同比预增 87%-98% 覆铜板销量同比上升
- 舜宇光学科技预计 2025 年公司股东应占溢利同比增加约 70-75%
- 有研新材：2025 年净利同比预增 73%-90%
- 伟测科技：2025 年净利润同比预增 133.96%左右
- 传音控股：2025 全年净利润初步数据为 25.5 亿元人民币，同比下降 54.1%。
- 蓝箭电子：公司先进封装技术尚未直接应用于 AI 芯片、高性能计算芯片的封装
- 长川科技：定增申请获得深交所审核通过

1 月 28 日

- 云知声：预期 2025 年度大模型相关业务收入同比增长约 1057%至 1095%
- 希捷科技：第二财季营收 28.3 亿美元，同比增长 22%，调整后每股收益 3.11 美元，去年同期 2.03 美元；预计第三季度营收 28-30 亿美元。
- 德州仪器：四季度营收 44.2 亿美元，预计第一季度营收 43.2 亿-46.8 亿美元
- 美芯晟：拟 1.6 亿元收购鑫雁微 100%股权
- 普冉股份：当前存储价格已处于历史高位 公司主营产品 NORFlash 对应的市场规模相对较小
- 商络电子：2025 年净利同比预增 302.55%-344.92%
- 长川科技：2025 年净利同比预增 172.67%-205.39%
- 华丰科技：预计 2025 年净利润 3.38 亿元-3.88 亿元 同比扭亏为盈
- 可川科技：可川光子的硅光芯片产品已完成首次流片 正在积极地进行市场开拓工作
- 协创数据：2025 年净利同比预增 52%-81% 算力相关收入实现高速增长
- 长光华芯：预计 2025 年净利润 1877.51 万元 同比扭亏为盈
- 宏和科技：2025 年净利同比预增 745%-889% 电子级玻璃纤维布市场需求量增加
- 工业富联：2025 年第四季度净利润同比上升 56%-63% AI 服务器营业收入环比增长超 50%

- 同比增长超 5.5 倍
- 科大讯飞：2025 年净利同比预增 40%-70% 人工智能应用规模化落地不断取得成效
- 炬光科技：预计 2025 年净亏损 3200 万元-4200 万元
- 联电 2025 全年营收 2,375.5 亿元台币 高于市场预期
- 士兰微：2025 年净利同比预增 50%-80%
- 火炬电子：2025 年净利同比预增 54.23%-79.93%
- 鸿远电子：2025 年净利同比预增 41.80%-69.76%
- 富创精密：预计 2025 年净亏损 600 万元-1200 万元 同比转亏

1 月 27 日

- 晶丰明源：拟通过发行股份及支付现金方式购买四川易冲科技有限公司 100%股权
- 力源信息：发布 2025 年度业绩预告，预计归母净利润 1.60 亿元-1.80 亿元，同比 62.56%-82.88%。
- 天奇股份：公司股票于 2026 年 1 月 26 日、1 月 27 日连续两个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到 21.99%，属于股票交易异常波动的情况。
- 盈新发展：拟 5.2 亿元收购广东长兴半导体 60%股权 预计存储芯片业务将对公司营业收入增长带来贡献
- 沐曦股份：2025 年预亏 6.5 亿元—7.98 亿元 亏损收窄
- 国民技术：预计 2025 年净利润亏损 9800 万元-1.20 亿元
- 中芯国际：拟于 2 月 11 日举行 2025 年第四季度业绩说明会
- 意华股份：2025 年净利同比预增 150%-214% 算力产业发展带动通讯连接器产品订单同步增长
- 沪电股份：2025 年净利润 38.22 亿元 同比增长 48%
- 深南电路：2025 年净利同比预增 68%-78% 把握存储市场需求增长等机遇推动产品结构优化
- 艾森股份：拟投资 20 亿元投建集成电路材料华东制造基地项目
- 弘信电子：2025 年净利同比预增 94%-164% 算力业务持续快速增长
- 南亚新材：2025 年净利同比预增 337%-417% 覆铜板行业需求复苏推动产品销量增长

1 月 26 日

- 亿道信息：拟发行股份及支付现金购买成为信息 100%股权
- 浙文互联：旗下“派智”数字人业务产生的收入和利润占比均不到 1%

- 浪潮信息：董事彭震及高管刘军拟合计减持不超 3 万股份
- 光环新网：预计 2025 年净利润亏损 7.30 亿元-7.80 亿元
- 珂玛科技：2025 年净利同比变动-8.00%-8.00%
- 蓝箭电子：预计 2025 年净利润亏损 3000 万元-4000 万元
- 广联达：2025 年净利同比预增 50.15%-70.11%
- 国科微：预计 2025 年净利润亏损 1.80 亿元 - 2.50 亿元
- 通富微电：第一大股东华达集团 1 月 21 日-1 月 23 日期间减持 1500 万股 提前终止减持计划
- 鼎通科技：公司卫星通信总成系统的 CANFD 连接器产品订单占公司整体营业收入较小

（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。