

TMT

国产大模型及 AI 应用迎来密集催化

2025 年 12 月 22 日

TMT 行业周报（12 月第 3 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（12/15-12/19）涨跌幅为：传媒（-0.18%）、计算机（-0.68%）、通信（-0.89%）、电子（-3.28%）。板块内涨幅靠前的三级子行业分别为通信线缆及配套（4.29%）、游戏Ⅲ（2.32%）、品牌消费电子（1.48%），跌幅靠前的三级子行业分别为影视动漫制作（-6.84%）、其他电子Ⅲ（-4.63%）、数字芯片设计（-4.40%）。细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为久之洋（39.65%）、科森科技（24.49%）、奕东电子（20.36%）；计算机周涨幅前三的标的分别为星环科技-U（29.29%）、万集科技（27.86%）、古鳌科技（23.94%）；传媒周涨幅前三的标的分别为完美世界（10.68%）、电广传媒（10.29%）、巨人网络（8.97%）；通信周涨幅前三的标的为万隆光电（34.20%）、通鼎互联（24.74%）、震有科技（21.89%）。
- 2) **阿里巴巴加速 C 端 AI 应用渗透。**12 月 15 日，蚂蚁集团宣布旗下 AI 健康应用“AQ”更名为“蚂蚁阿福”，在发布会中透露“蚂蚁阿福”App 的月活用户已超 1500 万，跻身国内 AI App 前五，成为第一大健康管理 AI App。升级后的“蚂蚁阿福”产品定位由过去的“被动响应工具”转向“主动陪伴伙伴”。此外，12 月 18 日千问 App 正式接入高德地图，能根据精准、动态的现实世界信息，实现从“意图理解”到“服务执行”的跨越。今年四季度，阿里巴巴正在加速由大模型向 AI 应用落地尝试，千问 APP 陆续将大模型能力向阿里生态内的应用场景赋能，且不断有阶段性成果落地。我们认为阿里巴巴正在加速 C 端 AI 应用渗透，AI 重心逐步由模型端转向应用端，商业化探索路径有望打开。我们认为国内龙头公司有望带动国内 AI 应用的场景渗透加速，建议关注国内 AI 应用相关产业链机会。
- 3) **小米发布开源模型。**12 月 17 日小米发布 MiMo-V2-Flash，模型采用 MOE 架构，总参数 309B，推理过程采用了动态激活机制，激活参数 15B。模型能力方面，MiMo-V2-Flash 虽然较 Gemini-3.0 Pro 仍有一定差距，但是较 DeepSeek-V3.2 以及 Kimi-K2 Thinking 这类国产第一梯队大模型的能力已持平，另外，考虑到 MiMo-V2-Flash 推理激活参数量大幅减少，在同水平的国内头部大模型中，MiMo-V2-Flash 实现了低成本、高速度。
- 4) **风险提示：大模型及应用进展不及预期。**

正文目录

一、 市场周度回顾	3
二、 行业要闻及重点公司公告	5
2.1 行业重要事件.....	5
2.2 公司公告.....	11

图表目录

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (%) 3

Figure 2 TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%) 3

Figure 3 电子行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

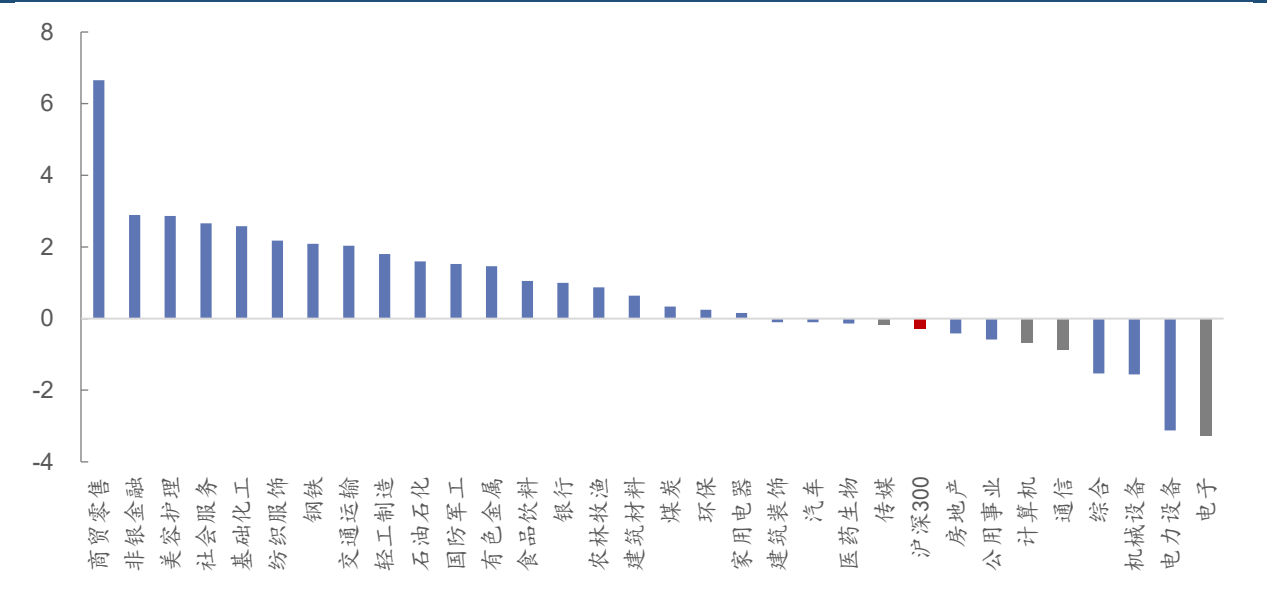
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

Figure 5 传媒行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

Figure 6 通信行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

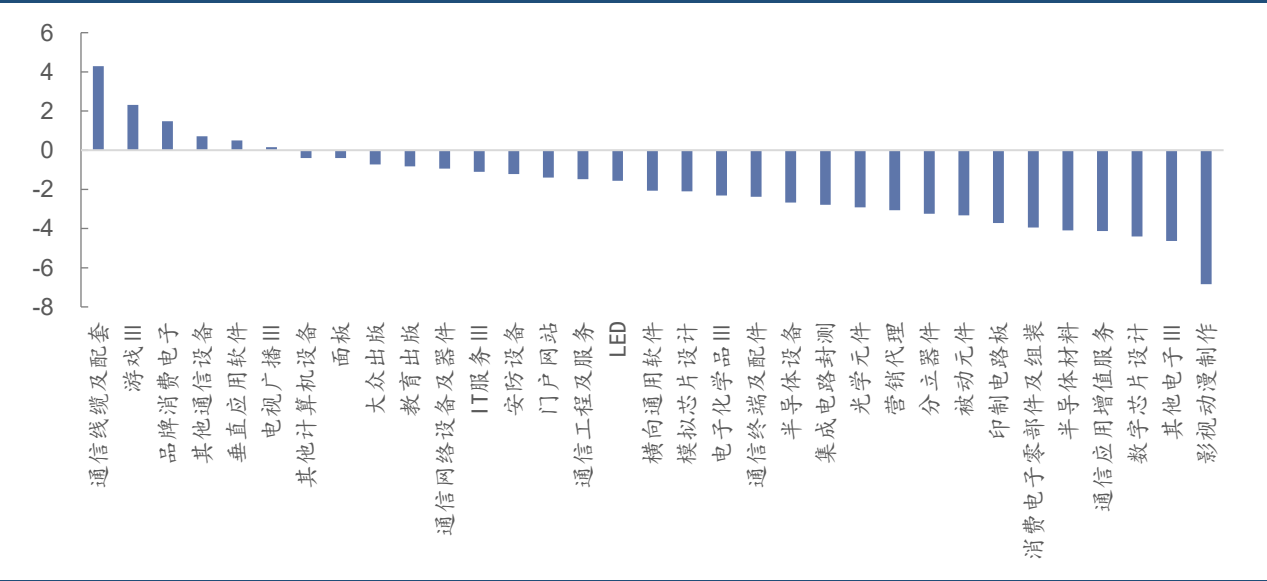
一、市场周度回顾

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
久之洋	39.65	灿芯股份	-14.59
科森科技	24.49	格林达	-14.87
奕东电子	20.36	芯原股份	-16.06
华体科技	20.01	腾景科技	-16.22
臻镭科技	19.95	富信科技	-20.39

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
星环科技-U	29.29	达华智能	-9.87
万集科技	27.86	慧辰股份	-13.77
古鳌科技	23.94	品高股份	-14.74
智莱科技	23.30	品茗科技	-19.41
嘉和美康	18.97	*ST 立方	-25.17

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
完美世界	10.68	中国电影	-9.38
电广传媒	10.29	慈文传媒	-9.39
巨人网络	8.97	*ST 返利	-9.46
荣信文化	7.83	浙文互联	-12.59
三七互娱	7.81	博纳影业	-24.57

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
万隆光电	34.20	德科立	-13.49
通鼎互联	24.74	实达集团	-13.60
震有科技	21.89	*ST 天喻	-13.86
信科移动-U	20.97	*ST 精伦	-20.73
世嘉科技	14.44	超讯通信	-23.79

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

12 月 1 日 2025“人工智能+”产业生态大会
12 月 2 日 第八届大数据应用实践大会
12 月 3 日 2025 国际电子电路（深圳）展览会
12 月 3 日 理想 AI 眼镜 Livis 发布会
12 月 4 日 2025 年第二届数字孪生技术与产业发展大会
12 月 11 日 2025 算力产业生态高质量发展大会
12 月 17 日 2025 中国人工智能产业创新发展大会
12 月 17 日 2025 全球数据技术大会
12 月 18 日 字节火山引擎 FORCE 原动力大会
12 月 18 日 2025 通信产业大会暨第 20 届通信技术年会
12 月 19 日 摩尔线程 MUSA 开发者大会
12 月期间 XREAL 联合谷歌集成 Gemini 发布 Project Aura 眼镜

AI 模型侧

- 财联社 12 月 19 日电，世界首个原生电力专业大模型——NWHR 电力生产大模型在北京怀柔国家实验室正式发布。作为驱动新型电力系统“透明运行”的智能内核，其标志着我国在推动能源电力与人工智能深度融合、赋能新型电力系统建设方面取得了重要进展，为高比例新能源安全高效接入电网提供了重要支撑。
- 《科创板日报》18 日讯，豆包 App 视频生成能力升级，支持 Seedance1.5 Pro 模型，可一键生成声音和画面相匹配的有声视频。打开豆包 App 对话框，选择“照片动起来”，上传图片并输入提示词，选择“1.5 Pro”模型，即可体验。
- 《科创板日报》12 月 18 日讯，在火山引擎原动力大会上，火山引擎总裁谭待透露，截至今年十二月，豆包大模型日均调用量超过 50 万亿，自模型发布以来增长 417 倍。此外，有超过一百家企业在火山引擎上突破了万亿 tokens。
- 财联社 12 月 18 日电，前 Meta 首席人工智能科学家 Yann LeCun 为其新人工智能初创公司 Advanced Machine Intelligence Labs 设定的估值目标为 30 亿欧元。

- 财联社 12 月 17 日电，今天腾讯混元世界模型 1.5 (Tencent HY WorldPlay)正式发布。只需输入文字描述或者图片即可创建专属的互动世界。
- 《科创板日报》17 日讯，腾讯宣布升级大模型研发架构，新成立 AI Infra 部、AI Data 部、数据计算平台部，全面强化其大模型的研发体系与核心能力。Vincesyao（即前 Open AI 研究员姚顺雨）出任“CEO/总裁办公室”首席 AI 科学家，向腾讯总裁刘炽平汇报；同时兼任 AI Infra 部、大语言模型部负责人，向技术工程事业群总裁卢山汇报。据悉，AI Infra 部将负责大模型训练和推理平台技术能力建设。
- 财联社 12 月 17 日电，谷歌 DeepMind 首席执行官 Demis Hassabis 警告称，AI 融资狂潮中存在“泡沫”，尤其是在高估值的早期初创公司中。Hassabis 强调，有些 AI 初创企业“基本上还没开始运营”，却“一上来就获得了数百亿美元的估值”，这种状况可能不可持续。他补充说，人工智能“在短期内被过度炒作”，但“在中长期内仍未得到充分重视”。
- 财联社 12 月 16 日电，阿里发布新一代万相 2.6 系列模型。该系列模型面向专业影视制作和图像创作场景进行了全面升级，是国内首个支持角色扮演功能的视频模型。该模型同时支持音画同步、多镜头生成及声音驱动等功能。万相 2.6 已同步上线阿里云百炼、万相官网。
- 财联社 12 月 16 日电，OpenAI 从谷歌挖来高管 Alberta Lee 负责并购事宜。
- 财联社 12 月 15 日电，英伟达发布 Nemotron 3 开源模型系列。

AI 应用侧

- 财联社 12 月 19 日电，界面新闻独家获悉，字节跳动正推进与 vivo、联想、传音等硬件厂商开展 AI 手机的合作，为其设备预装 AIGC 插件，从而获得用户入口，扭转当前 AI 在执行层面的被动局面。多位 vivo 员工向界面新闻证实，vivo 与字节跳动已经确认合作，双方正在讨论具体合作细节。
- 财联社 12 月 19 日电，工信部公开征集对《人工智能 安全治理 数字人系统通用安全能力要求》等 279 项行业标准、2 项行业标准外文版、6 项推荐性国家标准计划项目的意见。
- 《科创板日报》19 日讯，《科创板日报》记者独家获悉，阿里巴巴旗下智能办公平台钉钉启动一项代号为“D 计划”的秘密项目，或涉足 AI 硬件领域。
- 财联社 12 月 18 日电，据网络平台实时数据，截至 12 月 18 日 19 时 23

分，影片《阿凡达 3》点映及预售总票房突破 1 亿。

- 财联社 12 月 18 日电，火山引擎总裁谭待表示，具身智能行业还在发展初期，他的发展是很快的，以漫改剧举例，抖音上漫改剧已经非常多了，但是品质还不够高，我觉得明年这块品质也会有很大的提升，而且以后的营销素材千人千面，我可以根据用户画像来申请他喜欢的素材或视频。
- 财联社 12 月 18 日电，据商汤科技官微 18 日消息，在今日的首届光合组织人工智能创新大会（HAIC2025）主论坛上，商汤科技、大晓机器人与中科曙光正式达成战略合作。三方将围绕国产化人工智能基础设施与具身智能关键技术方向，依托各自技术与产业优势，协同推动软硬一体的“算力基础设施+世界模型+具身智能”生态建设，进一步加速 AI 能力向物理世界延展。
- 《科创板日报》12 月 18 日讯，在本月初微软 Azure 宣布接入 Kimi k2 模型后，双方合作有望下探至应用层。《科创板日报》记者获悉，微软或将在本月与 Kimi 合作上线新的 Agent 功能，以应对本土厂商的激烈竞争。据了解，该合作将利用 AI 的 Agent 能力，实现 Office 产品的自动化。记者就此向微软及 Kimi 方面求证，截至发稿，双方未予回应。
- 《科创板日报》12 月 18 日讯，阿里千问 APP 开始接入第一个阿里生态场景——高德，开始具备物理世界理解与行动能力。通过系统级对接，千问 APP 能够调用高德地图、扫街榜等底层服务，即时生成包含推荐餐厅、酒店、地理位置及出行方案的可视化决策卡片。《科创板日报》获悉，这仅是开端，阿里旗下的消费、支付等核心业务场景未来将陆续接入，加速构建现实世界服务履约网络。
- 财联社 12 月 17 日电，据网络平台实时数据，截至 12 月 17 日 17 时 15 分，影片《疯狂动物城 2》票房突破 36 亿元。
- 财联社 12 月 16 日电，蚂蚁集团旗下 AI 健康应用“蚂蚁阿福”昨日发布后下载量猛增，今日冲上苹果应用榜总榜第三位。据了解，“蚂蚁阿福”App 月活用户规模已超 1500 万，每天回答用户 500 多万个健康提问。
- 财联社 12 月 16 日电，欧盟统计局数据显示，2025 年，欧盟 16 至 74 岁的人口中有 32.7% 使用了生成式人工智能（AI）工具。大多数人将其用于个人用途（25.1%），15.1% 用于工作，9.4% 用于正规教育。在欧盟国家中，生成式人工智能工具的使用最为普遍的是丹麦（48.4%）、爱沙尼亚（46.6%）和马耳他（46.5%）。相比之下，使用生成式人工智能工具的人群比例最低的是罗马尼亚（17.8%）、意大利（19.9%）和保加利亚（22.5%）。
- 《科创板日报》16 日讯，生产力软件初创公司 Notion 向员工透露，该

公司正以 110 亿美元估值进行 3 亿美元的要约收购,此举为潜在 IPO 铺路。该公司年度经常性收入已突破 6 亿美元,其中半数来自人工智能产品。

- 《科创板日报》16 日讯, xAI 公司已组建企业级人工智能销售团队,团队规模达至十余人。但该公司在面向大型企业销售方面的经验不足,正阻碍潜在客户的决策进程。尽管 xAI 已签约摩根士丹利和 Palantir 等大客户,但这些客户目前主要进行小规模技术测试,每项测试带来的收入仅为数十万至数百万美元。
- 《科创板日报》16 日讯, Counterpoint Research 发布的报告显示,受内存芯片短缺推高成本、压缩产能的影响,明年全球智能手机出货量或将下滑 2.1%。这与今年预估 3.3%的出货量增幅形成了鲜明对比,该研究机构此前还曾预测明年会有 0.45%微幅增长。该机构在周二发布的研究报告中指出,受电子元器件整体成本上涨 10%至 25%的影响,明年全球智能手机平均售价将上涨 6.9%。
- 财联社 12 月 15 日电,工业和信息化部正式公布我国首批 L3 级有条件自动驾驶车型准入许可,两款分别适配城市拥堵、高速路段的车型将在北京、重庆指定区域开展上路试点,标志着我国 L3 级自动驾驶从测试阶段迈入商业化应用的关键一步。
- 财联社 12 月 15 日电,当地时间 12 月 14 日,一名 X 用户拍摄到一辆特斯拉 Model Y 在奥斯汀街头行驶的画面,车内似乎空无一人,甚至没有配备安全监督员。特斯拉首席执行官埃隆·马斯克早些时候对此回应称:“测试正在进行中,车内没有人。”马斯克上周在一场活动上透露,将在三周内特斯拉 Robotaxi 将在三周内取消安全员,实现真正无人驾驶载客。
- 财联社 12 月 15 日电,扫地机器人制造商 iRobot 宣布申请破产并寻求制造商收购。
- 财联社 12 月 15 日电,据人民邮电报,近日,在 2025 年中国信息通信大会暨中国通信学会学术年会“算网筑基,万智互联——面向 6G 的算力网络创新技术论坛”上,中国移动正式发布《中国移动 6G 传输技术白皮书》与“中国移动 6G 传输系统原型样机 1.0”。

AI 算力侧

- 财联社 12 月 19 日电,密歇根州监管机构周四(12 月 18 日)一致批准了公用事业公司 DTE Energy 的一项请求,即为甲骨文和 OpenAI 计划建设的大型数据中心项目提供电力支持。根据 DTE 公司此前提交的文

件，该公司与甲骨文之间已达成一项供电协议，以支持位于该州萨林镇的一座价值数十亿美元、装机容量达 1.4 吉瓦的 AI 基础设施。

- 《科创板日报》12 月 18 日讯，德州仪器宣布，其在美国得克萨斯州谢尔曼兴建的 12 英寸半导体晶圆制造厂 SM1 在开工三年半后正式投运，这也是其谢尔曼制造集群四座新晶圆厂中的首座。SM1 晶圆厂将根据客户需求逐步扩建，最终生产能力将达到每天数千万颗芯片，支持几乎所有电子设备的运行；而谢尔曼制造集群整体投资达 300 亿美元，最终将创造多达 3000 个直接工作岗位。
- 《科创板日报》12 月 18 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新调查，2025 年第四季 Server DDR5 合约价季增幅度已远超市场预期，其晶圆获利也将转强，与 HBM3e 的价差将快速收敛。HBM3e 价格原高出 Server DDR5 四至五倍，预期至 2026 年末，差距将缩小为一至二倍。
- 财联社 12 月 18 日电，根据 TrendForce 集邦咨询最新调查，近期因存储器市况呈现供不应求，带动一般型 DRAM(Conventional DRAM)价格急速攀升，尽管 HBM3e 受惠于 GPU、ASIC 订单同步上修，价格也随之走扬，但是预期未来一年 HBM3e 和 DDR5 的平均销售价格(ASP)差距仍将明显收敛。
- 财联社 12 月 18 日电，美东时间周三盘后，美光公布的财报显示 HBM 市场需求爆棚，公司 CEO 桑贾伊·梅赫罗特拉 (Sanjay Mehrotra) 在业绩电话会上表示，预计到 2028 年，全球 HBM 总潜在市场 (TAM) 的复合年增长率 (CAGR) 约为 40%，将从 2025 年的约 350 亿美元增长至 2028 年的约 1000 亿美元。这一里程碑预期将比此前展望提前两年实现。
- 财联社 12 月 18 日电，据中国贸易救济信息网，12 月 16 日，美国国际贸易委员会 (ITC) 投票决定对特定半导体器件及其下游计算产品和组件启动 337 调查。美国 Advanced Micro Devices, Inc., Santa Clara, California、中国广东联想信息产品(深圳)有限公司、美国 Lenovo (United States) Inc., Morrisville, North Carolina、中国香港特别行政区 Lenovo Group Limited, Quarry Bay, Hong Kong SAR、美国 Super Micro Computer, Inc., San Jose, California 为列名被告。
- 财联社 12 月 17 日电，12 月 17 日，中国贸促会会长任鸿斌在京分别会见美国超威半导体公司董事会主席兼首席执行官苏姿丰和美国宝洁公司董事长、总裁兼首席执行官詹慕仁，就促进中美工商界交流、服务美资企业在华发展、参与 APEC 工商界系列活动、深化产业链供应链合作等议题进行交流。
- 财联社 12 月 17 日电，据 TrendForce 集邦咨询最新调查，随着汽车产

业加速电动化、智能化进程，预计将推升全球车用半导体市场规模从 2024 年的 677 亿美元左右，稳健增长至 2029 年的近 969 亿美元，2024-2029 复合年增长率（CAGR）达 7.4%。

- 财联社 12 月 17 日电，摩尔线程宣布自研 3DGS 基础库 LiteGS 全面开源。据介绍，在达到与当前质量最优方案同等水平时，LiteGS 可获得高达 10.8 倍的训练加速，且参数量减少一半以上；在相同参数量下，LiteGS 在 PSNR 指标上超出主流方案 0.2 - 0.4 dB，训练时间缩短 3.8 至 7 倍。针对轻量化模型，LiteGS 仅需原版 3DGS 约 10% 的训练时间与 20% 的参数量，即可实现同等质量。
- 《科创板日报》17 日讯，CFM 闪存市场预计，明年 Q1 mobile/PC NAND 价格还将上涨 25%~30%；mobile/PC DRAM 则上涨 30%~35%。此番手机、平板及 PC 等终端产品涨价或许仅仅是一个开始，随着明年新一轮存储芯片成本传导至整机，预计未来将有更多的品牌和终端产品跟进涨价。
- 财联社 12 月 17 日电，小米集团合伙人、集团总裁卢伟冰 12 月 17 日在 2025 小米“人车家全生态”合作伙伴大会上宣布，小米未来五年将在研发上投入 2000 亿元，长期目标是成为全球硬核科技的引领者。具体到今年，预计小米研发投入将达到 320 元至 330 亿元，2026 年预计投入约 400 亿元
- 《科创板日报》16 日讯，三星电子和 SK 海力士已开始向英伟达交付其第六代高带宽内存（HBM4），两家公司均已进入谈判的最后阶段，并以付费方式提供 HBM4 的最终样品，这些样品将安装在英伟达的下一代人工智能加速器 Rubin 中。目前最后一个障碍是质量认证，业内预计产量和价格将在 2026 年第一季度最终确定。
- 财联社 12 月 16 日电，昆仑芯即将完成股改，加速推进冲刺上市的步伐。
- 财联社 12 月 15 日电，中国证监会国际合作司发布关于上海壁仞科技股份有限公司境外发行上市及境内未上市股份“全流通”备案通知书，公司拟发行不超过 372,458,000 股境外上市普通股并在香港联合交易所上市。公司 57 名股东拟将所持合计 873,272,024 股境内未上市股份转为境外上市股份，并在香港联合交易所上市流通。
- 财联社 12 月 15 日电，SpaceX 内部信确认 IPO 计划，该公司拟以 8000 亿美元估值推进内部股份出售。
- 财联社 12 月 15 日电，为应对 AI 发展面临的电力短缺瓶颈，英伟达本周将在美国加州圣克拉拉总部举办一场非公开闭门峰会，聚焦讨论“数据中心电力短缺”问题。
- 财联社 12 月 15 日电，商务部等 6 部门印发《促进服务外包高质量发展

行动计划》。计划指出，支持服务外包相关业务创新。支持符合条件的中西部资源型城市发展云计算、超算、智算、人工智能等相关的服务外包业务，承接国内外信息技术外包和数字服务转移，探索资源型城市数字化转型新路径。

- 《科创板日报》15 日讯，消息称三星电子向博通供应 HBM3E 12 层芯片的份额预计将会增加，博通正在为谷歌设计 TPU。谷歌最新的第七代 TPU 采用了三星电子和 SK 海力士提供的 HBM3E 8 层芯片，并计划在性能更强劲的第七代 TPU（TPU 7E）上采用 HBM3E 12 层芯片。
- 财联社 12 月 15 日电，Counterpoint Research 最新报告指出，2025 年 Q3 全球蜂窝物联网模组出货量同比增长 10%。智能仪表、资产跟踪、路由器/CPE 以及汽车应用的强劲需求成是主要动力，其中印度和中东非地区表现最为突出，其中印度市场同比增长 40%。
- 财联社 12 月 15 日电，国家统计局新闻发言人付凌晖在国新办发布会上表示，11 月份，规模以上电子专用材料制造、集成电路制造增加值分别增长 30.9%、32.4%。智能产品生产较快增长。11 月份，智能车载设备制造、智能无人飞行器制造增加值分别增长 30%、49.3%，工业机器人产量增长 20.6%。绿色转型推动下，新能源产业发展态势较好。11 月份，新能源汽车、汽车用锂离子动力电池产量分别增长 17%、32.7%。绿色材料生产快速增长。11 月份，高性能化学纤维、生物基化学纤维产量分别增长 41.3%、27.7%。

2.2 公司公告

12 月 19 日

- 昆仑万维：董事黄国强辞职
- 龙芯中科：多名股东拟合计减持不超 0.89% 股份
- 鼎信通讯：股东王天宇拟减持不超 3% 股份
- 北方华创：国新投资已获批复受让 2.00% 公司股份

12 月 18 日

- 芯原股份：集成了芯原 NPU IP 的人工智能（AI）类芯片已在全球范围内出货近 2 亿颗 正积极推进智慧出行领域 Chiplet 解决方案平台研发
- 中微公司：筹划购买杭州众硅控股权 股票停牌
- 维信诺：拟签署《投资合作协议二》推进合肥第 8.6 代 AMOLED 生产线项目 二期资本金 94.43 亿元

12 月 17 日

- 三七互娱：拟向帝奥微湖杉基金投资不超过 5000 万元 基金将投资于 AI 产业链相关企业
- 博纳影业：储备多部电影和剧集项目 同时参投贺岁档和春节档期多部作品
- 天岳先进：哈勃投资持股比例降至 5%
- 协创数据：拟投资设立光模块研发和生产建设项目

12 月 16 日

- 莲花控股：控股孙公司拟 2 亿元购买 4000 块加速卡产品及服务用于开展智算业务
- 三六零：相关人员在任期间从未担任核心管理层职务，不存在财务造假情形
- 东杰智能：筹划购买遨博智能控股权，股票明起停牌
- 赛微电子：芯东来能够提供整套成熟工艺制程光刻机再造、新光刻机安装调试和优质零配件供应服务
- 协创数据：与光为科技、光加科技签署战略合作框架协议，旨在迅速进入光芯片及光模块行业
- 协创数据：拟斥资不超过 90 亿元采购服务器，主要用于为客户提供云计算服务
- 德科立：公司董事拟减持不超过 10 万股公司股份
- 景嘉微：CH37 系列可提供 64TOPS@INT8 的峰值计算能力

12 月 15 日

- 胜宏科技：应用于机器人领域的 PCB 产品已进入生产销售阶段
- 沐曦股份：公司股票将于 12 月 17 日在科创板上市
- 鹏鼎控股：2026 年拟向泰国园区投资合计 42.97 亿元并同步投建包括高阶 HDI（含 SLP）、HLC 等产品产能
- 百纳千成：筹划购买厦门众联世纪股份有限公司 100% 股权 股票停牌
- 寒武纪：拟使用 27.78 亿元资本公积金弥补亏损
- 景嘉微：控股子公司边缘侧 AI SoC 芯片 CH37 系列已顺利完成流片、封装、回片及点亮等关键阶段工作
- TCL 科技：控股子公司 TCL 华星拟 60.45 亿元收购深圳华星半导体 10.77% 股权
- 锦富技术：已获 B300/GB300 液冷板小批量试产订单
- 中兴通讯：车规级芯片撼域 M1 已在广汽昊铂 GT 搭载

- 神工股份：股东温州晶励、旭捷投资拟合计减持不超 1.98% 股份
- 北方华创：北京电控拟向国新投资协议转让 2% 公司股份
- 中文在线：拟发行 H 股股票并在香港联交所主板挂牌上市
- 紫光股份：积极推进 1.6T 高性能光模块在稳定性与性价比上的双重突破
- 中钨高新：金洲公司拟投资 3.19 亿元实施微钻技术改造项目和新建 AI PCB 用超长径精密微型刀具产能
- 紫光国微：成立中央研究院 主要研究发展方向为具身机器人等应用的端侧 AI 芯片新架构、新模型和高效算法研究等

（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。