TMT

英伟达正式发布 Vera Rubin 计算架构

2026 年 1 月 12 日

TMT 行业周报（1 月第 1 周）

分析师：李时樟

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@csco.com.cn

分析师：罗晴

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@csco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

行业观点：

1) **市场回顾。**TM 板块内一级行业 2025/12/29-2026/1/9 涨跌幅为：传媒（15.51%）、计算机（9.75%）、电子（7.56%）、通信（0.22%）。TMT 板块内涨幅靠前的三级子行业分别为营销代理（40.54%）、通信应用增值服务（19.66%）、电视广播 III（15.62%），跌幅靠前的三级子行业为通信网络设备及器件（-4.02%）。细分到个股来看，电子涨幅前三的标的分别为乾照光电（54.03%）、信维通信（46.49%）、珂玛科技（42.55%）；计算机涨幅前三的标的分别为星环科技-U（54.55%）、卓易信息（51.09%）、岩山科技（50.66%）；传媒涨幅前三的标的分别为蓝色光标（93.91%）、引力传媒（60.06%）、易点天下（50.76%）；通信涨幅前三的标的为南京熊猫（48.01%）、通宇通讯（44.71%）、润泽科技（38.21%）。

2) **英伟达正式发布 Vera Rubin 计算架构，近算存储创造新增量。**NVIDIA CEO 黄仁勋在 CES 2026 上正式揭晓了下一代计算平台 Vera Rubin。从核心规格来看，Rubin 架构展现了非线性迭代曲线：以 1.6 倍于前代 Blackwell 的晶体管数量实现了 5 倍的推理性能提升，证明了英伟达将竞争维度从单芯片算力转向了整机系统的效率协同。在性能爆发的同时，黄仁勋也指出制约 AI 智能体向超长上下文演进的瓶颈在于“记忆墙”，并提出了一套重塑数据流动逻辑的全新存储层级架构——由 BlueField-4 DPU 驱动的“上下文显存存储平台”。该技术将 DPU 定义为独立的存储处理单元，通过 RDMA 协议直接管理并调度机架内的 NVMe SSD 资源，将其转化为一个 GPU 可按需调用的 KV 缓存池。这一新增存储层级的战略意义在于，其在昂贵的 HBM 与相对低效的传统存储间插入了一个兼顾容量与带宽的“近计算显存层”，使单 GPU 能够额外获得 16TB 级的快速缓存空间，AI 模型的“上下文记忆”获得了显著的性价比提升。通过这一重构，英伟达缓解了物理显存对超长上下文的掣肘，不仅大幅降低了长文本推理的成本，更从底层硬件逻辑上，为未来具备无限记忆能力的复杂 AI Agent 应用奠定了物理基础。我们看好新增近算存储技术路线对存储需求的进一步带动，建议关注企业级 SSD 模组以及受益于存储扩产的半导体设备、材料、晶圆代工、封测等产业链环节。

3) **风险提示：Vera Rubin 架构量产进展不及预期。**

正文目录

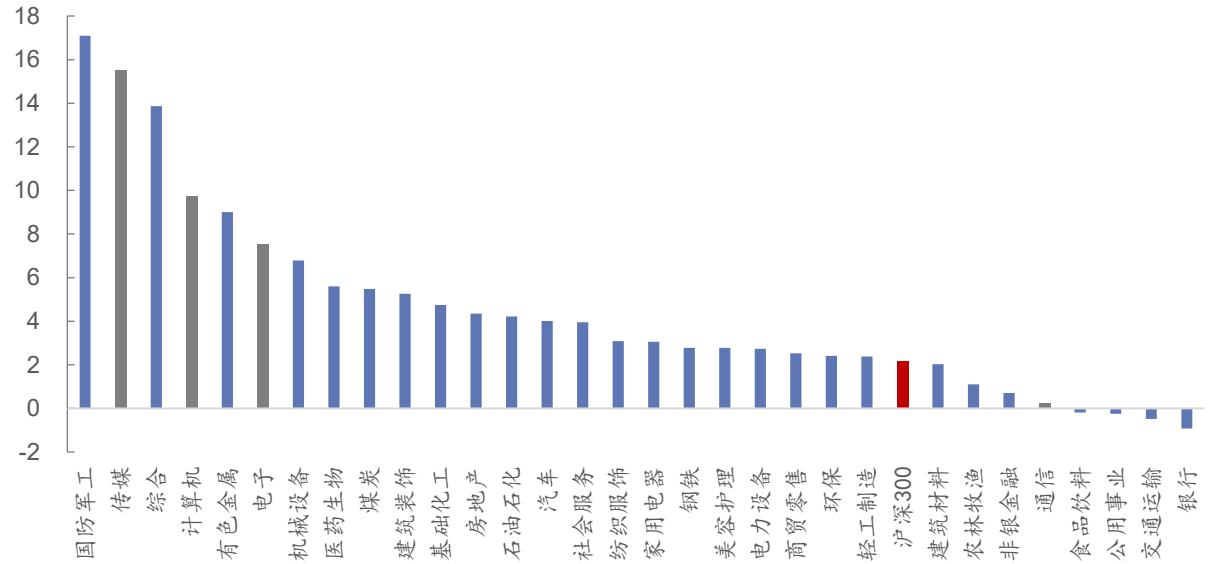
一、 市场周度回顾 3
二、 行业要闻及重点公司公告 5
2.1 行业重要事件 5
2.2 公司公告 15

图表目录

Figure 1 申万一级行业区间涨跌幅（%） 3
Figure 2 TMT 细分三级子行业区间涨跌幅（%） 3
Figure 3 电子行业区间涨跌幅前五个股（%） 4
Figure 4 计算机行业区间涨跌幅前五个股（%） 4
Figure 5 传媒行业区间涨跌幅前五个股（%） 4
Figure 6 通信行业区间涨跌幅前五个股（%） 4

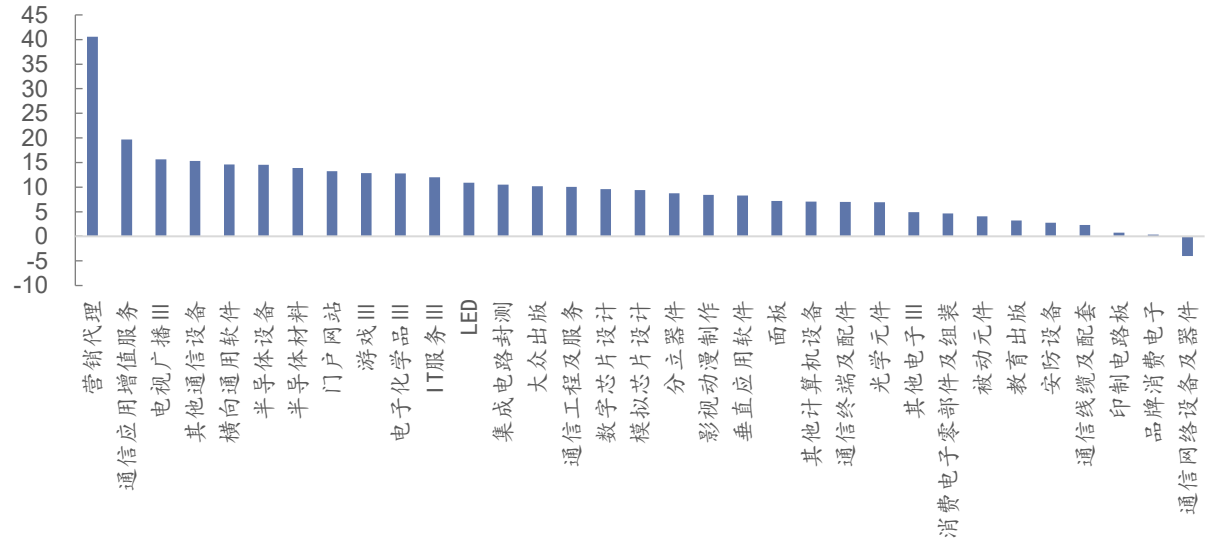
一、市场周度回顾

Figure 1 申万一级行业区间涨跌幅（%）



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
注：数据区间为 2025/12/29-2026/1/9

Figure 2 TMT 细分三级子行业区间涨跌幅（%）



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
注：数据区间为 2025/12/29-2026/1/9

Figure 3 电子行业区间涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
乾照光电	54.03	派瑞股份	-7.76
信维通信	46.49	奕东电子	-8.73
珂玛科技	42.55	*ST 宇顺	-9.48
芯源微	38.36	思泉新材	-15.91
和林微纳	37.80	ST 得润	-16.62

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
注：数据区间为 2025/12/29-2026/1/9

Figure 4 计算机行业区间涨跌幅前五个股（%）

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	54.55	品茗科技	-9.79
卓易信息	51.09	*ST 立方	-13.68
岩山科技	50.66	海峡创新	-20.35
*ST 汇科	48.40	荣科科技	-29.78
汉得信息	42.14	东通退	-45.70

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
注：数据区间为 2025/12/29-2026/1/9

Figure 5 传媒行业区间涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
蓝色光标	93.91	博纳影业	-0.62
引力传媒	60.06	贵广网络	-4.84
易点天下	50.76	ST 华闻	-5.99
东方明珠	41.25	北京文化	-6.50
掌阅科技	38.13	*ST 大晟	-6.90

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
注：数据区间为 2025/12/29-2026/1/9

Figure 6 通信行业区间涨跌幅前五个股（%）

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
南京熊猫	48.01	中际旭创	-6.99
通宇通讯	44.71	长飞光纤	-8.07
润泽科技	38.21	鼎信通讯	-9.99
烽火通信	32.19	新易盛	-10.57
震有科技	31.25	ST 通脉	-12.39

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所
注：数据区间为 2025/12/29-2026/1/9

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 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 8 日讯，《科创板日报》记者获悉，今日智谱上市当天，智谱创立发起人兼首席科学家唐杰发布内部信，宣布将很快推出 GLM-5。此外，他还透露智谱新设前沿探索部门 X-Lab，聚焦全新模型架构、认知范式研发与新项目孵化，覆盖软硬件领域；同时将扩大对外投资，拓展新赛道以推动行业生态共荣。
- 《科创板日报》1 月 8 日讯，OpenAI 宣布推出 ChatGPT Health（健康），该模式集成于 ChatGPT 中，是一个“专门用于与 ChatGPT 进行健康相关对话的独立空间”，可以连接电子医疗记录和各类健康应用，生成的回复能够结合用户的健康信息与个人情境。全球 AI 医疗市场正迈入万亿级增长通道。据 Grand View Research 报告显示，2024 年全球 AI 医疗市场规模约为 266.5 亿美元（约合人民币 1861 亿元），预计到 2033 年将飙升至约 5055.9 亿美元（约合人民币 3.5 万亿元），期间年复合增长率达 38.8%。
- 财联社 1 月 7 日电，MiniMax 香港 IPO 定价每股 165 港元，位于指导区间高端。
- 《科创板日报》7 日讯，在 CES 国际消费电子展首日，智元正式发布首个大语言模型驱动的开源仿真平台——Genie Sim 3.0。其基于 NVIDIA Isaac Sim，Genie Sim 3.0 融合三维重建与视觉生成，打造数字孪生级的高保真环境；首创大语言模型驱动的场景泛化技术，万级场景生成仅需几分钟。伴随此次发布，智元还将同步开源包含真机作业场景的上万小时仿真数据集，构建覆盖 10 万+场景的多维度智能评估体系，为模型能力绘制全景画像。目前，所有仿真资产、数据集及自动化评测源代码

均已完全开源。

- 财联社 1 月 6 日电，英伟达 CEO 黄仁勋表示，推出 NVIDIACosmos 开放世界基础模型，该模型具备类人推理能力。推出新的克拉拉 Clara 人工智能模型，弥合数字发现与现实医疗之间的差距。
- 财联社 1 月 6 日电，天眼查工商信息显示，1 月 5 日，厦门智谱华章科技有限公司成立，注册资本 500 万人民币，经营范围包括人工智能应用软件开发、人工智能理论与算法软件开发、人工智能基础软件开发等。股东信息显示，该公司由智谱 AI 关联公司北京智谱华章科技股份有限公司全资持股。
- 财联社 1 月 6 日电，阿里 Qoder 推出全新智能补全功能 NEXT，Qoder NEXT 能主动感知用户的完整代码库和用户编码行为，当用户修改代码后，可立即推测后续需要变更的关联位置，并提供精准的代码建议。测试数据显示，Qoder NEXT 的 AI 代码的采纳率提升 65%。
- 财联社 1 月 6 日电，MiniMax 港股 IPO 申购正式收官。根据券商数据，MiniMax 此次 IPO 孖展金额最终录得超 2533 亿港元，公开发售部分超额认购倍数高达 1209 倍，将于 1 月 9 日正式登陆港股资本市场。
- 财联社 1 月 4 日电，马斯克在社交媒体表示，Grok 的新版本已发布。
- 财联社 1 月 2 日电，DeepSeek 近日发布论文，阐述了一种更为高效的人工智能开发方法。该论文由创始人梁文锋参与撰写，提出了名为“流形约束超连接”(mHC)的框架。作者称，该框架旨在提升可扩展性，同时降低训练先进人工智能系统的算力和能源需求。DeepSeek 下一代旗舰系统 R2 预计将在 2 月份春节前后问世。
- 《科创板日报》1 日讯，智元具身研究中心推出第二代一体化具身大小脑系统 GenieReasoner。针对 VLA 模型中语义推理与动作控制的模态对齐难题，智元具身研究中心提出了一种支持统一离散化预训练的模型架构，并通过流匹配（Flow-matching）缓解了传统离散 Tokenizer 的动作精度瓶颈。

AI 应用侧

- 财联社 1 月 9 日电,《广西深入实施“人工智能＋”三年行动方案(2026—2028 年）》近日发布。《行动方案》提出，到 2028 年，全面建成中国—东盟国家人工智能应用合作中心，智能经济核心产业产值突破 1000 亿元，新一代智能终端、智能体等应用普及率达 80%，形成 150 个标志性智能产品和品牌，打造 200 个标杆应用场景，培育引入 50 家服务东盟的龙头链主企业，建成 20 个人工智能领域创新平台，打造一批人工

智能园区，推动广西全面步入智能经济和智能社会发展新阶段。

- 财联社 1 月 8 日电，阿里巴巴面向投资者的最新交流信息显示，淘宝闪购在最新季度取得关键进展。阿里集团对于淘宝闪购 2026 年的投入战略明朗化：闪购首要目标是份额增长，会坚定加大投入以达到市场绝对第一。
- 《科创板日报》8 日讯，在阿里云通义智能硬件展上，阿里云发布多模态交互开发套件，该套件集成了千问、万相、百聆三款通义基础大模型，并预置十多款生活休闲、工作效率等领域的 Agent 和 MCP 工具，可应用于 AI 眼镜、学习机、陪伴玩具、智能机器人等硬件设备。
- 财联社 1 月 8 日电，商务部 8 日举行例行新闻发布会，商务部新闻发言人何亚东在回应有关审查 Meta 收购人工智能平台 Manus 的提问时说，中国政府一贯支持企业依法依规开展互利共赢的跨国经营与国际技术合作。需要说明的是，企业从事对外投资、技术出口、数据出境、跨境并购等活动，须符合中国法律法规，履行法定程序。商务部将会同相关部门对此项收购与出口管制、技术进出口、对外投资等相关法律法规的一致性开展评估调查。
- 财联社 1 月 8 日电，据阿里云消息，1 月 8 日，乐聚机器人与阿里云达成全栈 AI 合作，双方将基于阿里云算力、AI 平台、千问模型，共同开展人形机器人训练场合作，以及探索基于千问模型的具身智能联合解决方案和人形机器人产品的开发。
- 财联社 1 月 8 日电，据票务平台数据，《疯狂动物城 2》密钥第二次延期，延长上映至 2026 年 2 月 25 日，截至当前累计票房已超 42.61 亿，成中国影史进口片票房冠军。
- 财联社 1 月 8 日电，广州印发广州市加快建设先进制造业强市规划（2024—2035 年），落实国家“东数西算”战略，按照全国一体化算力网络国家枢纽节点布局，鼓励我市企业积极探索“算力飞地”发展模式。加强不同算力中心之间的网络运力统筹规划，支持以市场为主导的智能算力基础设施建设，支持基础电信企业建设智能算力中心。
- 财联社 1 月 7 日电，工业和信息化部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，到 2027 年，我国人工智能关键核心技术实现安全可靠供给，产业规模和赋能水平稳居世界前列。推动 3—5 个通用大模型在制造业深度应用，形成特色化、全覆盖的行业大模型，打造 100 个工业领域高质量数据集，推广 500 个典型应用场景。培育 2—3 家具有全球影响力的生态主导型企业和一批专精特新中小企业，打造一批“懂智能、熟行业”的赋能应用服务商，选树 1000 家标杆企业。建成全球领先的开源开放生态，安全治理能力全面提升，为人工智能发展贡

献中国方案。

- 财联社 1 月 7 日电，有报道援引一份内部备忘录内容显示，摩根大通的资产管理部门已即刻切断与所有代理顾问公司的全部联系。即将到来的代理季通常从 3 月开始，一直持续到 6 月，直至各公司召开年度股东大会。在此期间，该银行将开始使用一个内部的人工智能驱动平台，名为“Proxy IQ”，以协助处理美国公司的投票事宜。
- 财联社 1 月 7 日电，记者获悉，智驾大陆 neueHCT 于近日完成近 2 亿美元融资。本次融资由云锋基金、达晨（达晨财智、国晨创投）、混沌投资、碧鸿投资、宁波通商基金（甬宁高芯基金）等产业资本及市场化基金联合投资，战略股东欧摩威集团（前大陆集团汽车子集团）与地平线继续追加投资。智驾大陆 neueHCT 由地平线与欧摩威集团于 2022 年合资成立，为智能驾驶系统供应商。
- 财联社 1 月 7 日电，“创新南山”微信公众号消息，1 月 5 日，深圳总投资约 1573.4 亿元的 222 个重点项目开工，抖音再度加码深圳，开建第二总部。据介绍，“泛视频类科技研发总部”项目位于南山区粤海街道，定位为抖音第二总部。该项目重点支撑抖音、今日头条等核心产品及支付等新业务的研发工作，同步建设字节跳动 AI lab 研究中心、SaaS 平台服务中心。
- 财联社 1 月 6 日电，在 CES 2026 上，一款叫做 Neo 的家务人形机器人成为了媒体关注焦点。这款机器人来自来自挪威-美国合资公司 1X Technologies，标志着家庭自动化进入新时代。这款机器人由 OpenAI 投资和提供技术支持，计划于 2026 年开始向美国消费者交付，2027 年扩展到其他市场。
- 财联社 1 月 6 日电，英伟达为拓展其技术应用范围，宣布推出一系列人工智能模型和工具，旨在加速自动驾驶汽车的开发进程，并为新一代机器人提供技术支持。该公司最新发布了一款名为“Alpamayo”的汽车平台。CEO 黄仁勋表示，该平台能让汽车在现实世界中进行“推理”。潜在用户可以采用“Alpamayo”模型并自行对其进行重新训练。此次提供的免费服务旨在打造能够自行应对突发状况（比如交通信号灯故障）的车辆。车内的车载电脑会分析来自摄像头和其他传感器的输入信息，将其分解为一系列步骤，并得出解决方案。
- 财联社 1 月 6 日电，英伟达计划 2027 年测试一项无人驾驶出租车服务。
- 财联社 1 月 6 日电，戴尔在 CES 上推出新的笔记本电脑，发布新的 XPS 14 和 XPS 16 笔记本电脑。
- 财联社 1 月 6 日电，当地时间 1 月 5 日，在 2026 年国际消费电子展（CES）期间，波士顿动力与谷歌 DeepMind 宣布建立新的人工智能合

作伙伴关系，目标将 Gemini Robotics 人工智能基础模型与波士顿动力的新型 Atlas 人形机器人集成。双方的联合研究工作预计将在未来几个月内启动。

- 财联社 1 月 6 日电，AMDCEO 苏姿丰在 CES 开幕前的主题演讲中表示，自 ChatGPT 推出以来，使用 AI 的活跃用户已经从 100 万人增加至 10 亿人，这是互联网花了几十年才达到的里程碑，预计 2030 年使用 AI 的活跃用户将达到 50 亿人。为了让 AI 无处不在，在未来几年内，需要将全世界的计算能力增加 100 倍。
- 财联社 1 月 6 日电，在今天举行的 2026 年美国消费电子展（CES 2026）上，千里智驾与吉利共同宣布，面向全球市场发布全新辅助驾驶品牌：G-ASD（Geely Afari Smart Driving）。
- 财联社 1 月 6 日电，在 6 日举办的 CES2026 上，英伟达 CEO 黄仁勋表示，未来十年里，世界上大部分汽车将实现自动驾驶或高度自动驾驶。英伟达当天发布了 Alpamayo 系列 VLA 开源 AI 模型和工具，用于自动驾驶车辆开发。
- 财联社 1 月 5 日电，北京举办“2026 北京人工智能创新高地建设推进会”，北京市发展和改革委员会主任杨秀玲发布《北京人工智能创新高地建设行动计划》。杨秀玲介绍，2025 年，预计全市人工智能核心产业规模达 4500 亿元，企业集聚超 2500 家，这两项均占全国半数左右。人工智能领域上市企业近 60 家、独角兽约 40 家。国内市值最高的人工智能独角兽、单笔融资额最大的具身智能企业、科学智能企业，首个上市国产人工智能芯片企业和大模型企业都诞生在北京。豆包三季度月活突破 1.72 亿，成为国内月活规模最高的原生 AI 应用，豆包手机助手带动行业变革。
- 财联社 1 月 5 日电，三星计划今年将使用 Gemini 技术制造的移动设备数量增加一倍。
- 财联社 1 月 5 日电，三星电子计划在 2026 年将搭载谷歌 Gemini 系统的 AI 功能的移动设备数量增至 8 亿部，以推动其在智能手机市场的份额增长。三星此举将助力谷歌在与 OpenAI 等公司的 AI 竞赛中占据优势。
- 财联社 1 月 5 日电，多家顶尖人工智能公司正加大力度，推出各自的网页浏览器或将 AI 工具引入现有浏览器中，试图撼动谷歌在浏览器市场的统治地位，这也标志着科技公司在争夺 AI 竞争优势过程中开辟了最新战场。
- 财联社 1 月 4 日电，有博主称，苹果公司已在近期针对部分国行设备启动“Apple 智能与 Siri”功能的灰度测试，获得测试资格的用户可在设备

设置中查看相关选项。对此，记者致电苹果公司，接线的技术顾问表示，截至今天苹果 AI 还未正式上线，后续上线将在官网上进行发布。

- 财联社 1 月 1 日电，OpenAI 正着手升级其音频人工智能模型，为推出首款人工智能驱动的个人硬件设备做准备。

AI 算力侧

- 财联社 1 月 9 日电，台积电 9 日公布的数据显示，在去年四季度，其营收较上一季度增长了约 20%，达到新台币 1.05 万亿台币（约合 331 亿美元）。
- 财联社 1 月 9 日电，Meta 已与 Vistra、Oklo 及 TerraPower 达成协议，共同资助位于俄亥俄州和宾夕法尼亚州的核电项目，计划释放高达 6.6 吉瓦的电力。Meta 全球事务主管乔尔·卡普兰表示：“核能将为我们的 AI 未来提供动力，强化国家能源基础设施，并为所有人提供清洁可靠的电力。”
- 《科创板日报》8 日讯，图灵量子完成数亿元战略融资。本次融资由国家级资本，以及市场化机构鼎晖百孚、国科资本、海通开元、疆亘资本等联合投资，老股东也持续追加。本次融资资金将进一步用于光量子计算的研发与产业化落地。
- 财联社 1 月 8 日电，据中国贸易救济信息网消息，2026 年 1 月 7 日，墨西哥经济部发布公告称，应墨西哥行业组织 Uni ó n Agr í cola Regional de Fruticultores del Estado de Chihuahua, A.C.申请，对原产于美国的鲜苹果启动反倾销调查。
- 《科创板日报》8 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新调查，英伟达于 2025 年第三季调整 Rubin 平台的 HBM4 规格，上修对 Speed per Pin 的要求至高于 11Gbps，致使三大 HBM 供应商需修正设计。此外，AI 热潮刺激 NVIDIA 前一代 Blackwell 产品需求优于预期，Rubin 平台量产时程顺势调整。两项因素皆导致 HBM4 放量时间点延后，预期最快于 2026 年第一季末进入量产。
- 财联社 1 月 7 日电，Counterpoint Research 最新报告指出，内存市场已进入“超级牛市”阶段，当前行情甚至超越了 2018 年的历史高点。在 AI 与服务器容量需求持续激增的推动下，供应商议价能力已达到历史最高水平。预计 2025 年 Q4 内存价格将飙升 40%－50%；2026 年 Q1 还将再涨 40%－50%，2026 年 Q2 预计再上涨约 20%。其中，64GB RDIMM 内存的价格已从 2025 年 Q3 的 255 美元大幅上涨至 Q4 的 450 美元，并预计在 2026 年 3 月进一步攀升至 700 美元。

- 财联社 1 月 7 日电，工业和信息化部等八部门关于印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》。意见指出，强化人工智能算力供给。推动智能芯片软硬协同发展，支持突破高端训练芯片、端侧推理芯片、人工智能服务器、高速互联、智算云操作系统等关键核心技术。有序推进高水平智算设施布局，加快建设算力互联互通平台、全国一体化算力网监测调度平台，开展智算云服务试点，推动大模型一体机、边缘计算服务器、工业云算力部署，提升智算资源供给能力。
- 财联社 1 月 7 日电，工业和信息化部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》。意见指出，加速智能终端升级。支持端侧模型、开发应用工具链等技术突破，培育智能手机、电脑、平板、智能家居等人工智能终端。
- 财联社 1 月 7 日电，美光科技宣布推出美光 3610 NVMe SSD，为其首款面向客户端计算的 PCIe® 5.0 QLC SSD。该产品采用紧凑型单面 M.2 2230 外形规格，全球率先采用 4TB 容量。美光 3610 SSD 目前已向部分 OEM 合作伙伴送样，并提供多种外形规格，以及 1TB 至 4TB 的容量选择。
- 《科创板日报》7 日讯，产业链调查显示，2026 年存储产能空前紧张，大型云服务厂商已经提前启动 2027 年供货产能的“捆绑式谈判”，将采购量、价格条件与后续年度供货目标一起协商，最快或将于今年一季度敲定 2027 年供货合同。供应端存储三大原厂短期内难有效扩产。模组厂普遍有颗粒短缺与下游配货压力，业内人士表示大型模组厂实际取得的颗粒，也仅有原先需求的 30%～50%；手机与 PC 等传统应用被排至后段，多数品牌厂今年仅能取得原本 50%～70%供应量。
- 财联社 1 月 7 日电，在本周 CES 展会期间，高通首席执行官克里斯蒂亚诺·阿蒙对媒体表示：“在众多晶圆代工企业中，我们最早与三星电子启动采用最新 2 纳米制程的代工生产讨论，目前以尽快实现商业化为目标，设计工作也已经完成。”这也意味着，三星有望时隔 5 年再度拿到高通最先进芯片的代工订单。首个订单有可能是将目前由台积电 3nm 制程生产的骁龙 8 Elite 处理器改用 2nm 制程生产。
- 财联社 1 月 7 日电，据英维克消息，1 月 7 日，中国信息通信研究院泰尔系统实验室向深圳市英维克科技股份有限公司颁发“XSpace 液冷算力舱全链条液冷能力检测报告”及证书。XSpace 液冷算力舱在全部检测项目中均符合标准要求，顺利通过测试。
- 财联社 1 月 7 日电，芯迈半导体技术（杭州）股份有限公司向港交所提交上市申请书，独家保荐人为华泰国际。
- 《科创板日报》7 日讯，知名分析师郭明錤发文称，英伟达 VR200 NVL72

的 GPU 散热升级将采用微通道冷板（MCCP）搭配镀金散热盖（gold-plated lid），而市场高度期待的微通道盖板（MCL）最快需至 2027 年下半年才会量产。郭明錤指出，VR200 NVL72 的散热设计将更依赖液冷方案，机柜冷却液流量相对于 GB300 NVL72 几乎增加 100%，有利于 CDU、分歧管、水冷板与 QD 规格或数量升级。

- 财联社 1 月 7 日电，在 CES2026 期间，英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋与联想集团董事长兼 CEO 杨元庆共同宣布，双方将合作推出“联想人工智能云超级工厂”，英伟达最新发布的 Vera Rubin 将是该合作的重要组成部分。
- 财联社 1 月 6 日电，博世计划在 2027 年底前在人工智能领域投资逾 25 亿欧元。
- 财联社 1 月 6 日电，微芯科技第三季度销售额达 11.9 亿美元，正准备在三月扩大工厂产能以降低费用。
- 财联社 1 月 6 日电，高通推出面向笔记本电脑的全新 X2 Plus 芯片。
- 财联社 1 月 6 日电，英伟达推出 BlueField-4 数据处理器，为英伟达推理上下文内存存储平台提供算力支持。Bluefield-4 将于 2026 年下半年上市。
- 财联社 1 月 6 日电，SK 海力士宣布，公司将于当地时间 1 月 6 日至 9 日，在美国拉斯维加斯举办的“CES 2026”威尼斯人会展中心设立专属客户展馆，并集中展示面向 AI 的下一代存储器解决方案。本次展会上，公司将首次亮相下一代 HBM 产品“16 层 48GB HBM4”。此外，公司将展出 12 层 36GB HBM3E 产品，并同步展出搭载该产品的全球客户 AI 服务器 GPU 模块。除 HBM 之外，公司还将展出面向 AI 服务器的低功耗内存模组 SOCAMM2。
- 财联社 1 月 6 日电，英特尔当地时间 1 月 5 日在 CES 展会上正式发布酷睿 Ultra 系列第三代处理器，这是首款基于美国本土研发制造的英特尔 18A 制程技术的 AI PC 平台。搭载酷睿 Ultra 系列第三代的消费级笔记本将于 2026 年 1 月 6 日开启预售，1 月 27 日起全球上市。
- 财联社 1 月 6 日电，英特尔宣布推出新一代集成式 GPU——英特尔 ARC B390 图形处理器。
- 财联社 1 月 6 日电，英伟达 CEO 黄仁勋当地时间 1 月 5 日在 CES 演讲上展示了英伟达新一代 AI 平台 Rubin，包含六款新型芯片，分别为 Vera CPU、Rubin GPU、NVLink 6 交换机、ConnectX-9 超级网卡、BlueField-4 DPU 及 Spectrum-6 以太网交换机。其中，Rubin GPU 芯片搭载第三代 Transformer 引擎，NVFP4 推理算力是 50PFLOPS，是 Blackwell 的 5 倍。英伟达 Rubin 平台已进入全面生产阶段，基于该平台的产品将于

2026 年下半年通过合作伙伴面市。

- 财联社 1 月 6 日电，AMDCEO 苏姿丰在 CES 演讲中表示，下一代 AI 芯片 MI455GPU 采用两纳米和三纳米工艺制造，并采用先进封装，搭载了 HBM4。MI455GPU 将与 EPYCCPU 一同集成，下一代 AI 机架 Helios 机架将包含 72 个 GPU，通过连接数千个 Helios 机架可构建大 AI 集群。此外，MI500 系列芯片也在开发中，将采用两纳米工艺。随着 MI500 系列在 2027 年推出，AMD 有望在 4 年时间内将 AI 性能芯片提升 1000 倍。
- 财联社 1 月 6 日电，在 2026 年国际消费电子展（CES 2026）上，AMD 发布新款锐龙（Ryzen）、锐龙 AI（Ryzen AI）处理器及 AMD ROCm 相关消息，全面拓展其在客户端、图形处理及软件领域的 AI 领先地位。
- 财联社 1 月 6 日电，AMD 推出全新锐龙 AI 400 和锐龙 PRO 400 系列处理器。
- 财联社 1 月 6 日电，AMD 推出面向企业的 AMD Instinct MI440X 图形处理器（GPU）。
- 财联社 1 月 6 日电，AMD 发布 MI455 GPU。
- 财联社 1 月 6 日电，上海华创芯源微电子设备有限公司成立，经营范围包含半导体分立器件销售；集成电路设计；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品销售；半导体器件专用设备销售等。该公司由芯源微全资持股。
- 财联社 1 月 6 日电，本周四（1 月 8 日），全球最大存储芯片制造商三星电子将公布 2025 年第四季度初步业绩；由于 AI 热潮下存储芯片严重短缺引爆涨价潮，分析师预计，三星电子第四季度营业利润将同比飙升 160%。
- 《科创板日报》1 月 5 日讯，台积电 2nm (N2) 先进制程工艺量产初期的产能约为每月 3.5 万片晶圆，到今年底有望升至 14 万片/月，高于此前市场预估的 10 万片/月。台积电目前的 2nm 产能来自新竹 Fab 20 Phase 1 和高雄 Fab 22 Phase 1，这两座超级晶圆厂的第二阶段 (Phase 2) 均预计于今年内投产，同样为 2nm 产线。
- 财联社 1 月 5 日电，2026 年英伟达 Rubin 部分 PCB 开始采用 M9 材料，正在推进的正交背板对 M9 材料需求较大，谷歌 TPU 产品也有望采用 M9 材料，其他 ASIC 厂商也有望采用 M9，未来三年 M9 材料需求爆发式增长。
- 财联社 1 月 5 日电，四川省人民政府办公厅印发《四川省国家数字经济创新发展试验区建设方案》，力争通过 3—5 年努力，数字经济新技术新业态集聚发展，争创 1—2 个国家级新兴产业集群，培育 10 家左右数字

经济产业生态主导型企业，打造 10 个左右具有全国影响力的行业标杆大模型；数字化转型促进网络成势见效，建成 20 个左右数字化应用场景实验室，建成 200 个左右省级数字化转型促进中心，培育 200 家智能制造先进工厂；数字基础设施硬环境提档升级，算力总规模达到 40EFLOPS（每秒百亿亿次浮点运算次数），建成 3—5 个国家级、10 余个省级可信数据空间；数字治理生态软环境显著改善，省级公共数据资源登记系统建成运行，公共数据资源授权运营有序开展。

- 《科创板日报》4 日讯，国家超算互联网平台发布消息，其注册用户规模已突破 100 万。超算互联网平台已接入全国 14 个省市超 30 家国家级超算与智算中心，整合 15 万+加速卡、200 万核心的异构算力资源池，形成全国最大算力网络，算力服务规格拓展至 70 种，覆盖科学计算、工业仿真、AI 训练等多元需求场景。
- 财联社 1 月 4 日电，天眼查工商信息显示，近日，芯联集成发生工商变更，注册资本由约 70.5 亿人民币增至约 83.8 亿人民币，增幅约 19%，同时，多位主要人员发生变更。该公司成立于 2018 年 3 月，法定代表人为赵奇，经营范围包括先进晶圆级封装、电子元器件及光学元器件研发及制造、光刻掩膜版开发制造等。股东信息显示，该公司由绍兴市越城区集成电路产业基金合伙企业（有限合伙）、中芯国际控股有限公司、绍兴滨海新区芯兴股权投资基金合伙企业（有限合伙）等共同持股。
- 《科创板日报》4 日讯，SK 海力士将于 2027 年 3 月在其位于龙仁半导体产业集群的生产基地启用首个洁净室，比原计划提前约两个月，为扩张 DRAM 产能做准备。据悉，该集群是下一代 DRAM 内存生产基地，其产能包括高带宽内存（HBM），目前正在建设中。
- 财联社 1 月 2 日电，百度港交所公告，1 月 1 日，昆仑芯已透过其联席保荐人以保密形式向香港联交所提交上市申请表格（A1 表格），以申请批准昆仑芯股份于香港联交所主板上市及买卖。目前的方案为建议分拆将通过昆仑芯股份的全球发售进行，包括：(i)昆仑芯股份于香港进行公开发售，以供香港公众人士认购；及(ii)向机构及专业投资者配售昆仑芯股份。于本公告日期，昆仑芯为本公司之非全资附属公司。建议分拆完成后，预计昆仑芯仍将为本公司之附属公司。
- 财联社 1 月 1 日电，港交所文件显示，深圳宏芯宇电子股份有限公司向港交所提交上市申请书，独家保荐人为中信建投国际。
- 财联社 1 月 1 日电，港交所文件显示，深圳市景旺电子股份有限公司向港交所提交上市申请书，联席保荐人为中信证券、美银证券、国联证券国际。
- 财联社 1 月 1 日电，证监会官网显示，上海燧原科技股份有限公司（简

称“燧原科技”）已顺利完成首次公开发行股票（IPO）辅导工作，标志着这家国产 AI 芯片企业距离登陆资本市场更近一步。

- 财联社 1 月 1 日电，台积电声明，美国商务部已向台积电南京公司颁发美国出口管制物项的年度出口许可证。台积电表示，该许可证于现有经验证最终用户(VEU)授权于 2025 年 12 月 31 日到期前签发，可确保晶圆厂运营与产品交付不受影响。

2.2 公司公告

1 月 9 日

- 兆易创新：H 股发行价格确定为每股 162.00 港元
- 掌趣科技：所持 MiniMax 份额预计对公司 2026 年净利润的影响金额为 2326.06 万元 约占公司 2024 年净利润的 20.98%
- 视觉中国：持有 MiniMax 股份累计公允价值变动损益金额为 6735 万元 约占 2024 年净利润的 56.53%
- 珂玛科技：员工战略配售资管计划拟减持不超 0.3528%股份

1 月 8 日

- 工业富联：2025 年半年度合计派发现金红利 65.5 亿元(含税) 股权登记日为 2026 年 1 月 15 日
- 摩尔线程:正式发布开源大模型分布式训练仿真工具 SimuMax 的 1.1 版本
- 派瑞股份：签订 IGBT 芯片批量采购框架协议 2028、2029 及 2030 年度预测供货总量金额约为 13~14 亿元
- 昌红科技：控股子公司 12 英寸 FOUP、HWS 及配套辅材等半导体耗材产品获得某国内主流晶圆厂客户 2026 年超半数的采购份额
- 甬矽电子：2025 年净利同比预增 13.08%-50.77%
- 东芯股份：砺算科技已完成工商变更登记手续
- 润建股份：与京东科技签订战略合作框架协议 将围绕 AI 应用、智算云拓展等多领域开展合作
- 豪威集团：发售价已定为每股 H 股 104.80 港元

1 月 7 日

- 上交所：对英集芯及有关责任人予以监管警示
- 电广传媒：在脑机接口方面 达晨财智及其管理的基金投资了博睿康技术

- 领益智造：与强脑科技达成战略合作
- 利扬芯片：部分产品线的测试产能较为紧张 有部分客户主动要求涨价获得产量
- 中微公司：拟出售拓荆科技不超过 1.3%股份 预计交易金额 13.93 亿元
- 思泉新材：第四大股东吴攀拟减持不超 1.79%股份
- 东方财富：高级管理人员黄建海、杨浩 2025 年 12 月 24 日-1 月 6 日期间合计减持 34.99 万股 股份减持计划实施完毕
- 亿晶光电：2025 年度经营业绩将出现亏损
- 中科蓝讯：2025 年净利同比预增 367%-377% 投资摩尔线程和沐曦股份取得的公允价值变动收益显著增加
- 掌阅科技：预计 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为负值
- 城地香江：扬州数据中心算力基础设施建维服务项目 B04~B05 机房楼由甲方自行投建 预计减少公司约 10.92 亿元收入

1 月 6 日

- 鹏鼎控股：12 月营业收入同比增加 30.74%
- 罗博特科：子公司 ficonTEC 与瑞士客户签订第二条全自动 OCS（光交换机）封装整线订单
- 同飞股份：公司与三河经济开发区管理委员会签订项目协议，计划投资 3 亿元建设液冷温控项目。
- 芯原股份：收购逐点半导体交割完成
- 燕东微：第四大股东大基金 1 月 6 日减持 109.02 万股公司股份
- 盛科通信：第二大股东大基金拟减持不超 3%股份
- 东方中科：股东大连金投拟减持不超 3.00%股份
- 明阳电路：通过全资子公司向全资孙公司增资 1500 万美元
- 北京君正：公司部分存储芯片产品在去年四季度已执行新价格，公司后续会综合考虑市场供应和生产成本等因素进行产品价格调整，目前不同区域和客户调价情况有所不同
- 超颖电子：AI 算力高阶印制电路板扩产项目投资金额由 14.68 亿元调整为 33.15 亿元

1 月 5 日

- 鼎泰高科：预计 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为 4.1 亿元-4.6 亿元，比上年同期增长 80.72%-102.76%
- 绿联科技：2025 年净利同比预增 41.26%-58.56%
- 盈方微：筹划购买时擎智能等公司控股权 股票停牌

- 苏大维格：与上海语荻光电签署战略合作框架协议
- 生益科技：关联公司伟华电子拟参与公司可交换公司债券发行
- 博通集成：股东武岳峰拟减持不超 1%股份
- 智微智能：拟 500 万元投资共青城楷联恒真创业投资合伙企业 该合伙企业投资方向为北京星源智机器人科技有限公司

（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； 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； 卖　　出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 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。

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。