

TMT

阿里巴巴举办千问产品发布会

2026 年 1 月 19 日

TMT 行业周报（1 月第 2 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（1/12-1/16）涨跌幅为：计算机（3.82%）、电子（3.77%）、传媒（2.04%）、通信（1.42%），TMT 板块整体跑赢沪深 300（-0.57%）。板块内涨幅靠前的三级子行业分别为门户网站（17.69%）、集成电路封测（14.47%）、半导体设备（9.31%），跌幅靠前的三级子行业分别为电视广播Ⅲ（-1.64%）、通信线缆及配套（-0.69%）、通信工程及服务（-0.36%）。细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为蓝箭电子（57.66%）、佰维存储（45.85%）、汉朔科技（29.78%）；计算机周涨幅前三的标的分别为通达海（39.73%）、浩瀚深度（30.57%）、杰创智能（28.95%）；传媒周涨幅前三的标的分别为易点天下（54.34%）、人民网（31.83%）、视觉中国（21.45%）；通信周涨幅前三的标的为世嘉科技（32.39%）、联特科技（26.69%）、信科移动-U（25.06%）。
- 2) **阿里巴巴举办千问产品发布会。**发布会以“开启办事时代”为核心主题，宣告 AI 从“问答助手”全面迈向“任务执行者”。千问 App 接入淘宝、支付宝、飞猪、高德等阿里生态业务，一次性上线超 400 项办事功能，实现点外卖、购物、订机酒等场景的“对话-决策-支付”全闭环。同时，千问“任务助理”功能开启定向邀测，可高效处理报表整理、研报撰写、小工具开发等复杂办公任务。阿里巴巴副总裁吴嘉表示，千问上线两月 MAU 已突破 1 亿，我们认为阿里巴巴通过打通生态将持续快速积累用户量，为 AI 的实用化落地与商业化奠定基础，我们看好阿里巴巴及相关产业链，建议关注阿里 IDC 服务商、阿里系 AI Agent 服务商及夸克眼镜产业链。
- 3) **GEO 商业模式涌现带动相关产业链股价表现。**GEO（生成式引擎优化）的底层逻辑是围绕大模型的检索增强生成（RAG）与思维链推理机制，通过结构化内容、权威信源与语义适配，让品牌信息成为 AI 优先引用的答案，实现“零跳转转化”。其核心变化是从 SEO“抢排名”转向 GEO“夺引用权”，流量来源从“点击付费”变为“答案引用”，价值分配向内容资产与技术能力倾斜。我们认为 GEO 模式利好营销代理商（服务环节价值量增加，毛利率提升，格局向头部集中）与权威媒体平台（可信信源被大模型 RAG 算法优先引用，产业链地位提升），而传统流量平台产业链地位将有下滑。
- 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	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

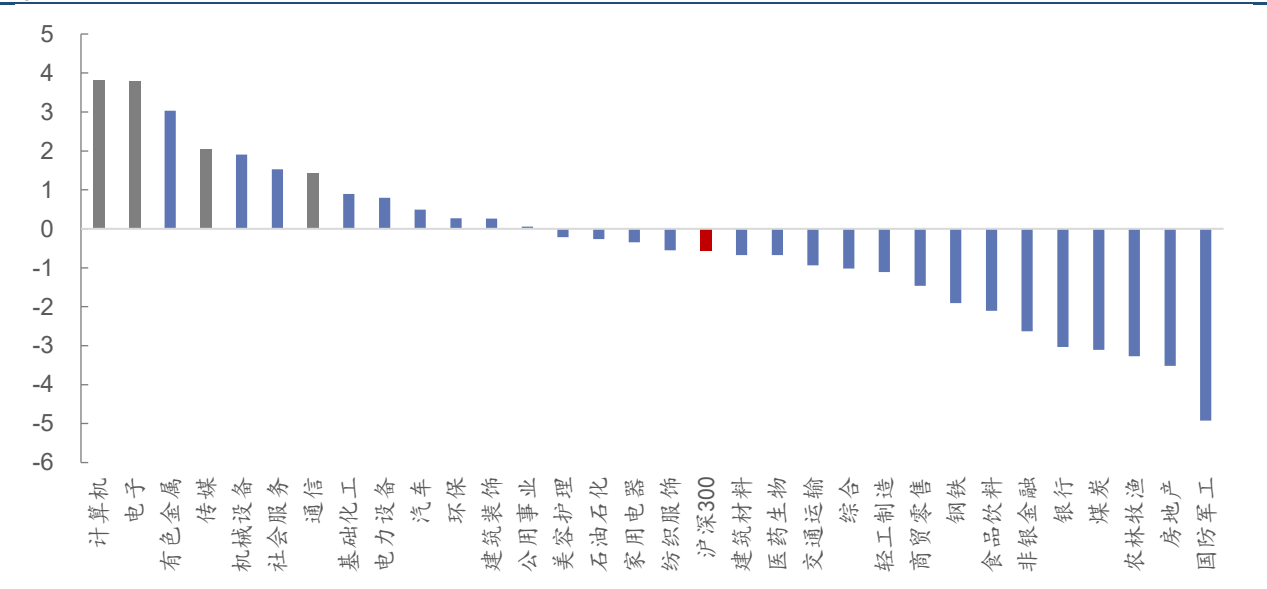
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 5

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

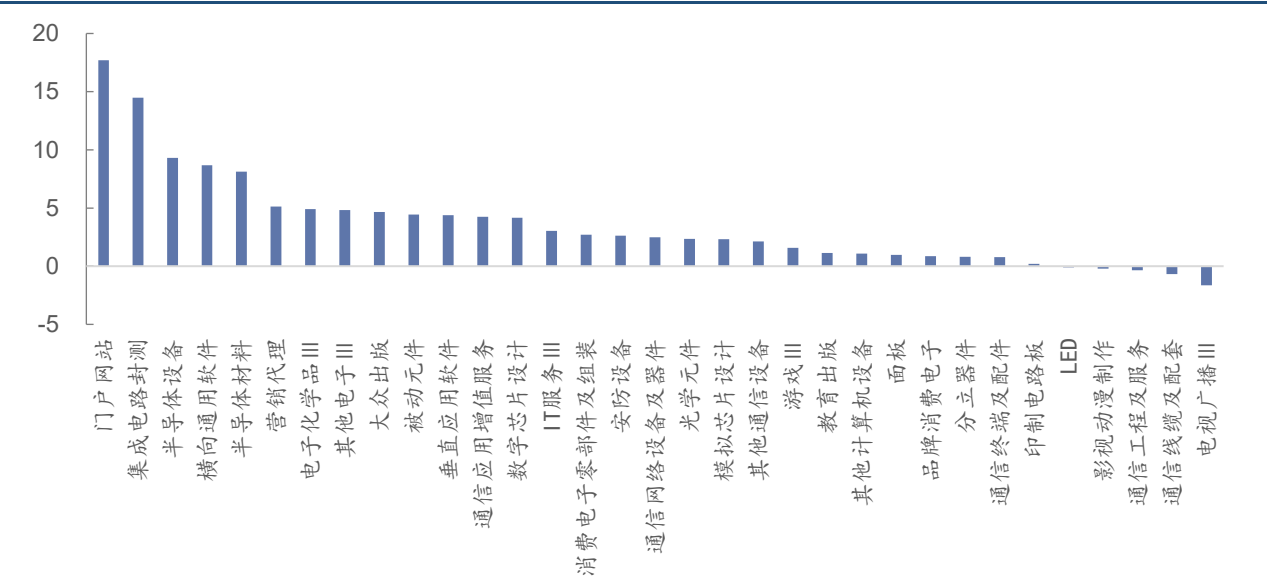
一、市场周度回顾

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
蓝箭电子	57.66	硕贝德	-9.90
佰维存储	45.85	高华科技	-11.32
汉朔科技	29.78	乾照光电	-11.68
江波龙	27.36	东田微	-12.37
甬矽电子	24.43	久之洋	-15.77

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
通达海	39.73	航天智装	-11.55
浩瀚深度	30.57	易华录	-12.94
杰创智能	28.95	海峡创新	-13.40
石基信息	28.69	航天信息	-14.46
光云科技	28.43	*ST 立方	-33.66

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
易点天下	54.34	蓝色光标	-5.18
人民网	31.83	贵广网络	-5.77
视觉中国	21.45	电广传媒	-6.88
值得买	20.42	北投科技	-6.91
川网传媒	19.24	*ST 返利	-8.36

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
世嘉科技	32.39	长江通信	-10.81
联特科技	26.69	普天科技	-11.64
信科移动-U	25.06	瑞斯康达	-13.40
三维通信	19.50	通宇通讯	-14.92
润泽科技	14.41	南京熊猫	-17.73

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 15 日讯，《科创板日报》实测发现，用户已可在阿里千问 APP 内用一句话订外卖、订机票、办理政务，但部分功能如生活用品的购买需求尚无法支持。根据页面显示，截至目前淘宝闪购、飞猪等已接入千问 APP。
- 财联社 1 月 15 日电，当地时间 1 月 14 日，OpenAI 应用业务首席执行官 Fidji Simo 在社交媒体平台 X 发文称，Barret Zoph、Luke Metz 和 Sam Schoenholz 已回归 OpenAI。上述三人从 Thinking Machines Lab 加入，后者是一家人工智能初创公司，由 OpenAI 前首席技术官 Mira Murati 领导。
- 《科创板日报》14 日讯，上线两个月，千问 C 端月活跃用户数（MAU）已突破 1 亿，在学生和白领人群中增长迅猛。
- 财联社 1 月 14 日电，记者 1 月 14 日从阿里云方面获悉，阿里云智能集团资深副总裁、公共云事业部总裁刘伟光表示：“阿里云的目标是拿下 2026 年中国 AI 云市场增量的 80%。” 刘伟光补充道，但是下一年增量的 10%都会大于上一年的全量，所以过去取得了什么成绩并不重要，变化才刚刚开始。
- 《科创板日报》14 日讯，《科创板日报》记者获悉，今天，智谱联合华为开源新一代图像生成模型 GLM-Image，模型基于昇腾 Atlas 800T A2 设备和昇思 MindSpore AI 框架完成从数据到训练的全流程，是首个在

国产芯片上完成全程训练的 SOTA 多模态模型。据介绍，GLM-Image 实现了图像生成与语言模型的联合，API 调用模式下，生成一张图片仅需 0.1 元，速度优化版本即将更新。

- 《科创板日报》13 日讯，DeepSeek 于 12 日晚发布新论文《Conditional Memory via Scalable Lookup: A New Axis of Sparsity for Large Language Models》（基于可扩展查找的条件记忆：大型语言模型稀疏性的新维度）。该论文为北京大学与 DeepSeek 共同完成，合著作者署名中出现梁文锋。论文提出条件记忆（conditional memory），通过引入可扩展的查找记忆结构，在等参数、等算力条件下显著提升模型在知识调用、推理、代码、数学等任务上的表现。同时，DeepSeek 开源相关记忆模块 Engram。
- 《科创板日报》13 日讯，据百川智能公众号消息，百川正式开源新一代医疗大模型 Baichuan-M3，其在全球最权威的医疗 AI 评测 HealthBench 中以 65.1 分的综合成绩位列全球第一；在专门考验复杂决策能力的 HealthBench Hard 上，以 44.4 分的成绩夺冠。这一成绩首次在医疗领域实现了对 GPT-5.2 的超越。
- 财联社 1 月 13 日电，百川智能创始人兼 CEO 王小川表示，公司预计将于 2027 年启动 IPO 上市。

AI 应用侧

- 《科创板日报》1 月 16 日讯，支付宝联合千问 App、淘宝闪购、Rokid、大麦、阿里云百炼等，正式发布 ACT 协议（Agentic Commerce Trust Protocol，智能体商业信任协议）。这是中国首个面向 Agent 商业需求设计的开放技术协议框架，为 AI 与电商、外卖等服务平台的协同打造一套“通用语言”，助力跨终端、跨系统、跨平台的 AI 任务执行。（记者 黄心怡）
- 《科创板日报》1 月 15 日讯，阿里集团副总裁吴嘉在接受《科创板日报》等媒体采访时表示，未来半年内接入阿里生态，把办事能力的边界进行拓展和做深，把模型在生活场景的理解能力做强，是非常重要的主线。希望把生活场景把千问打造成为全球领先的产品。吴嘉还透露，在春节后会选择合适的时间点和方式开放第三方入驻，与国内生态进一步相结合。千问国际版也有望在年内上线。
- 财联社 1 月 15 日电，维基百科宣布与多家大型科技公司建立合作关系，其中包括微软、Meta 和亚马逊。维基百科内容是训练 AI 模型的关键资源——其涵盖 300 多种语言的约 6500 万篇文章，是大型科技公司开发

生成式 AI 聊天机器人和智能助手的重要训练数据来源。维基媒体基金会去年曾呼吁 AI 开发者通过其企业平台付费获取内容，并指出人类用户访问量下降了 8%。

- 财联社 1 月 14 日电，Sensor Tower 最新数据显示，2025 年全球短剧应用内购收入突破 28 亿美元，同比涨幅高达 116%，短剧已从新兴内容形态快速演进为具备全球规模效应的成熟商业模式。2025 年 Q4 非游戏应用出海收入榜 TOP20 中，短剧应用占据半壁江山。另外，DramaBox 在 2025 年全球收入大幅上涨 75%至 5.3 亿美元，上市至今累计收入达 8.5 亿美元；2025 年该应用下载量同比激增 112%，跃居 2025 年全球短剧应用下载榜冠军。
- 财联社 1 月 14 日电，据私募排排网最新数据，幻方量化 2025 年的收益均值达 56.55%，在中国管理规模超百亿的量化私募业绩榜中位列第二，仅次于以 73.51%收益均值登顶的灵均投资。目前，幻方量化管理规模已超 700 亿元。
- 财联社 1 月 14 日电，调研公司 IDC 今日发布了 2025Q4 中国手机市场出货量排名。在去年 Q4 季度，苹果排名第一，其次分别是 vivo、OPPO、华为，荣耀与小米并列第五。此外，中国手机厂商 2025 在海外市场取得新的突破，荣耀全球发货量首次突破 7100 万台。据 Omedia 数据，2025 年前三季度，荣耀海外出货量同比增长约 55%，增速在全球十大品牌中排名最高。
- 财联社 1 月 13 日电，工业和信息化部部长李乐成表示，“十五五”规划建议强调要“促进制造业数智化转型”。目前，我国已累计建成 7000 余家先进级、500 余家卓越级智能工厂。工业互联网应用实现 41 个工业大类全覆盖，全国 5G 工厂超过 8000 家，重点工业互联网平台设备连接数超过 1 亿台（套）。李乐成表示，2025 年我国工业互联网核心产业规模预计超 1.6 万亿元，带动工业增加值增长约 2.5 万亿元，具有全球领先水平的百家 5G 工厂平均运营成本降低 19%。
- 财联社 1 月 13 日电，《江苏省“人工智能+”行动方案》今日发布。方案指出，增强生物医药研发创新能力。推动人工智能在药物靶标筛选、药物分子设计、医疗器械制造等场景中的推广应用。建设“人工智能+”公共服务平台，打造合成生物元件、小分子药物、类器官测评等专家模型，面向中小企业开放分子设计、蛋白质预测、虚拟筛选等工具链。
- 财联社 1 月 13 日电，脸书母公司元宇宙平台公司(Meta)12 日说，已根据澳大利亚针对 16 岁以下人群的社交媒体禁令封禁逾 54.4 万个账户。据法新社等媒体报道，元宇宙平台公司在一份声明中说，去年 12 月 4 日至 11 日这一周，已分别从照片墙(Instagram)、脸书(Facebook)和

Threads 移除约 33.1 万、17.3 万和 4 万个相关账户。不过，据《卫报》澳大利亚版报道，由于技术等多方面原因，许多 16 岁以下人群的账户或未被封禁，或被封禁后又重新激活；创建新账户的年龄认证可被“轻松”绕过；一些青少年在账户被禁后转而使用其他不受禁令约束的社媒平台。

- 财联社 1 月 13 日电，上海市人民政府办公厅印发《上海市促进服务业提质增效和消费提振扩容联动发展的若干措施》。其中提到，支持微短剧优质内容创作。举办微短剧创作者大赛，吸引更多微短剧团队来沪创作生产，对优质微短剧项目给予奖励支持。支持发展 AI 微短剧，建设 AI 微短剧集聚区和公共服务平台，完善微短剧摄制服务联盟工作机制。
- 财联社 1 月 12 日电，报道称，苹果公司选中谷歌的 Gemini 来运行今年即将推出的人工智能 Siri 系统。
- IT 之家消息，谷歌今日在全美零售联合会（NRF）大会上宣布推出一项全新开放标准——通用商务协议（Universal Commerce Protocol, UCP），该标准专为基于人工智能智能体（AI Agent）的购物场景设计。这项标准由谷歌联合 Shopify、Etsy、Wayfair、Target 和沃尔玛（Walmart）等企业共同研发，可支持智能体参与消费者购物全流程的多个环节，包括商品发现与售后支持。其核心理念在于，通过标准化流程打通购物各环节，无需对接不同的智能体系统即可实现协同运作。
- 《科创板日报》12 日讯，荣耀手机向《科创板日报》记者确认，荣耀数字 500 系列将与泡泡玛特进行 IP 联名合作，新机定位行业首款潮玩手机，将于 1 月 19 日发布亮相。
- 财联社 1 月 12 日电，工业和信息化部部长李乐成在接受采访时表示，工业和信息化部将坚持把两化融合作为推进新型工业化的战略任务，加快人工智能等数智技术融合应用，拓展更多行业领域，推广更多典型应用，挖掘更多场景价值。
- 《科创板日报》12 日讯，研调机构 Omdia 在报告中表示，全球 2025 年合计出货 2.8 亿台 PC，同比增长 9.2%。其中移动端出货约 2.2 亿台，增幅 8%，占比 78.87%；桌面端出货约 5900 万台，同比增长 14.4%，占比 21.11%。

AI 算力侧

- 《科创板日报》1 月 16 日讯，在 15 日的台积电法说会上，对于发展 AI 会遇到的限制，公司董事长暨总裁魏哲家表示，担心电力供应问题，供电核心如涡轮机、核电厂建设都对 AI 发展的影响很大。另外，分析师关

注 AI 需求下扩充产能的限制瓶颈，魏哲家直接回答，需要充足的电力，才能不受限制地扩展产能。

- 《科创板日报》1 月 15 日讯，据集邦数据，今日国际 DRAM 颗粒现货价格整体上涨，仍是 DDR4 8Gb (512Mx16) 2666 上涨幅度最大，为 3.77%，均价 18.333 美元。此外，DDR4 8Gb (1Gx8) 2666 今日上涨 2.75%，均价 23.375 美元。
- 财联社 1 月 15 日电，Omdia 最新研究，2025 年第四季度，全球智能手机市场同比增长 4%，这一增长得益于季节性需求回升和库存管理改善，尽管部分厂商开始受到零部件成本上升的影响。增长主要集中在头部厂商，包括苹果和三星，在关键地区表现突出。2025 年全年，全球智能手机出货量同比增长 2%，达到 12.5 亿部。这反映出市场复苏稳中有升，但表现不均：上半年走势疲软，而下半年在新兴市场的强劲需求及旗舰机型发布的积极反响推动下表现更佳。然而，内存成本上涨和供货紧张已开始影响市场，并限制了第四季度的出货潜力。年末不断增加的成本压力意味着进入 2026 年，厂商将更加注重价格管控、盈利能力和运营效率。
- 财联社 1 月 15 日电，Omdia 的最新研究显示，2025 年，中国大陆智能手机市场全年出货量为 2.823 亿台，小幅下滑 1%。华为以 4680 万台的出货量重回第一，占据 17% 市场份额。vivo 紧随其后排名第二，出货量 4600 万台，市场份额为 16%。苹果凭借第四季度的出色表现，全年出货量 4590 万台，跻身市场前三。小米出货 4370 万台，OPPO 出货 4280 万台，分别位列第四第五。
- 《科创板日报》15 日讯，根据 TrendForce 最新发布的存储现货价格趋势报告，即便交易表现较为平淡，DRAM 现货价格仍持续攀升。由于供应商和贸易商采取惜售策略（保留库存），推动主流 DDR4 1Gx8 3200MT/s 的平均价格上涨了 9.64%。与此同时，NAND 闪存方面，尽管部分买家采取了观望态度，但对未来价格走势持乐观态度的现货贸易商拒绝降价刺激销售。
- 《科创板日报》15 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新智能手机研究，自 2025 年下半年起，手机市场面临存储器供给吃紧、价格飙涨的双重压力，导致终端产品价格上调、需求转弱等连锁反应。尽管各品牌目前尚未显著下修 2026 年第一季生产计划，但预估在此轮新机不堪成本压力而进行终端售价调涨的影响下，品牌生产表现将于第二季开始明显走弱。
- 财联社 1 月 14 日电，有关高端玻璃纤维布（glass cloth）供应紧张的消息引发市场骚动。有消息称，苹果、高通等消费电子大厂在英伟达、AMD

等 AI 服务器供应商争抢有限货源的压力下，被迫寻求新的供应来源。

- 财联社 1 月 14 日电，新思科技据悉与格芯（GlobalFoundries）达成处理器 IP 销售协议。
- 财联社 1 月 14 日电，随着人工智能加速落地，美国各地的数据中心建设进入快车道。但与此同时，电价上涨也正成为美国民众最直接的生活痛点。当地时间 13 日，美国微软公司宣布启动“社区优先”计划，承诺不将数据中心的用电成本转嫁给当地居民。专家指出，“数据中心热潮”是美国电价上涨主要驱动因素。预计 2026 年美国电价或持续上涨。近期，特朗普也敦促科技公司承担 AI 用电成本。
- 《科创板日报》14 日讯，霍尼韦尔 1 月 14 日宣布，其控股子公司 Quantinuum 计划向美国证券交易委员会提交一份草案，涉及 Quantinuum 普通股拟议的首次公开发行事宜。
- 财联社 1 月 14 日电，SK 海力士向界面新闻记者回应称，目前并未有探讨或规划退出消费者用产品事业的计划。
- 《科创板日报》13 日讯，据 TrendForce 集邦咨询调查，近期八英寸晶圆供需格局出现变化：在台积电、三星两大厂逐步减产的背景下，AI 相关 Power IC 需求稳健成长，加上消费产品担忧下半年 IC 成本提高、产能遭排挤而提前备货，除了中国大陆晶圆厂八英寸产能利用率自 2025 年已先回升至高水位，其他区域业者也已接获客户上修 2026 年订单，产能利用率同样上调，代工厂因此积极酝酿涨价。台积电已于 2025 年开始逐步减少八英寸产能，目标于 2027 年部分厂区全面停产。三星同样于 2025 年启动八英寸减产，态度更加积极。集邦咨询预期，2025 年全球八英寸产能将因此年减约 0.3%，进入负成长局面。2026 年尽管中芯国际、世界先进等计划小幅扩产，仍不及两大厂减产幅度，预估产能年减程度将扩大至 2.4%。部分晶圆厂看好 2026 年八英寸产能将转为吃紧，已通知客户将调涨代工价格 5-20% 不等。
- 财联社 1 月 13 日电，《广州市关于“十五五”时期全链条推动集成电路产业高质量发展的若干政策（征求意见稿）》公开征求意见。其中提到，着眼补齐产业链短板，集聚发展光掩膜、光刻胶、电子气体、高纯靶材、大硅片等制造材料生产线及其产业上下游，培育光刻、刻蚀、离子注入、沉积、清洗、检测设备制造设备龙头企业。
- 《科创板日报》12 日讯，群智咨询（Sigmaintell）指出，2025 年第四季度全球主要晶圆厂平均产能利用率回升至 90%，同比增长约 7 个百分点，受 AI 应用带来的电源/模拟应用订单增长，以及车载、工控等应用复苏等因素影响，晶圆代工产能利用率以高于预期的速度恢复，以 8 英寸制程为代表的下游应用持续满载，价格迎来复苏周期。2026 年 28/40nm 整体

定价策略趋稳，报价未见显著变化。55/90nm 制程供需趋紧，预计 26 年内将迎来普涨。

- 财联社 1 月 12 日电，穆迪预计，未来五年至少有 3 万亿美元势将流入数据中心相关投资，这些资金将依赖信用市场多个领域的支持。穆迪在周一发布的报告中称，需要投入数万亿美元用于服务器、计算设备、数据中心设施和新增电力容量，以支持人工智能和云计算的蓬勃发展。报告指出，大部分资金将直接来自大型科技公司。随着对数据中心及其运行所需电力的需求不断上升，六家美国超大规模云服务商：微软、亚马逊、Alphabet、甲骨文、Meta 以及 CoreWeave 今年的数据中心投资有望达到 5000 亿美元。
- 财联社 1 月 12 日电，印度信实工业董事长穆克什·安巴尼当地时间 1 月 11 日表示，未来五年，该公司在印度古吉拉特邦投资规模将翻番至 7 万亿卢比（约合 776 亿美元）。安巴尼另外透露，信实工业正在古吉拉特邦贾姆纳格尔建设“印度最大的人工智能就绪型数据中心”。
- 财联社 1 月 12 日电，浙江省经信厅牵头编制了《浙江省“十五五”新型工业化规划（征求意见稿）》，现就文稿内容及公平竞争性向社会公开征求意见。征求意见稿指出，加强数字基础设施建设。建设多元可控的算力设施，有序布局万卡算力集群，建立高效动态平衡的算力供需机制。

2.2 公司公告

1 月 16 日

- 吉视传媒：预计 2025 年净亏损 3.64 亿元-4.55 亿元
- 纳思达：预计 2025 年净利润亏损
- 联特科技：授权管理层启动境外发行股份（H 股）并在香港联交所上市相关筹备工作

1 月 15 日

- 华胜天成：目前涉及 AI 业务的相关收入占公司整体营业收入的比例较低
- 沪硅产业：第一大股东大基金 1 月 9 日至 1 月 15 日期间累计减持 3201.13 万股
- 立讯精密：拟 10 亿元-20 亿元回购股份
- 昆仑万维：预计 2025 年净利润亏损
- 人民网：目前不涉及 GEO 业务

1 月 14 日

- 易点天下/值得买/浙数文化/人民网：公司目前不涉及 GEO 业务。
- 新华网/浙文互联：GEO 业务未形成收入
- 引力传媒/卓易信息/光云科技：如股价进一步异常上涨 可能申请停牌核查
- 紫光国微：拟购买瑞能半导 100% 股权 股票及可转债明日复牌
- 中国科传：不直接从事 AI 业务 AI 应用不直接产生营收
- 易点天下：连续 9 个交易日收盘价涨幅偏离值累计超过 100% 股票停牌核查
- 四维图新：2025 年预盈 9009.25 万元—1.17 亿元 同比扭亏
- 金海通：2025 年净利同比预增 104%-168% 半导体封装领域需求持续增长使得测试分选机产品销量实现较大提升
- 盛科通信：预计 2025 年净亏损 1.2 亿元-1.6 亿元
- 石基信息：酒店系统产品的 AI 分为两大块 已使用 AI 代码生成工具系统地辅助开发
- 彩讯股份：拟发行可转债募资不超 14.6 亿元 用于智算中心建设项目、企业级 AI 智能体应用开发项目等
- 鼎通科技：拟发行可转债募资不超 9.3 亿元

1 月 13 日

- 佰维存储：2025 年净利同比预增 427%-520% 随着 2025Q2 存储价格企稳回升经营业绩逐步改善
- 沃格光电：预计 2025 年净亏损 1 亿元-1.4 亿元
- 海天瑞声：公司自身未从事人工智能基座大模型的开发
- 亿晶光电：预计 2025 年度期末净资产为负值 股票可能被实施退市风险警示

1 月 12 日

- 沪电股份：计划 3 亿美元投资高密度光电集成线路板项目 预计年新增产能 130 万片高密度光电集成线路板及年新增营业收入 20 亿元
- 蓝箭电子：拟收购成都芯翼不低于 51% 股权 向芯片设计产业链拓展
- 长川科技：半导体测试设备国内市场占有率目标是 30% 以上
- 卓胜微：预计 2025 年净亏损 2.55 亿元-2.95 亿元 同比转亏
- 三七互娱：已投资脑机接口公司华南脑控及强脑科技
- 中际旭创：控股孙公司发行认股权证
- 国芯科技：股东国家集成电路产业投资基金拟减持不超 2.37% 股份

- 电科数字：智能计算、星载通信等卫星通信产品占公司整体业务比重不足 0.1% AI 应用服务产品未形成大规模销售
- 天孚通信：高级管理人员合计减持 8 万股 减持计划实施完毕
- 长芯博创：股东拟合计减持不超 2.55% 股份
- 甬矽电子：拟投资不超过 21 亿元在马来西亚建设集成电路封装和测试生产基地项目

（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。