

全球新兴领域动态简报

Emerging Tech Briefing · PDF 阅读版

2026年9月1日 星期二 | 统计窗口: 2026-08-31 05:00 → 2026-09-01 05:00 (CST)

第 020 期

要闻头条 TOP HEADLINES

AI 商业化

【AI】

Anthropic 年化营收达 650 亿美元首超 OpenAI: S-1 拟 9 月 7 日后公开

Anthropic 年化营收 run-rate 于 7 月底达 650 亿美元, 5 月为 470 亿、去年底约 90 亿, 首超 OpenAI 的 400 亿美元成为全球营收最高的 AI 初创; 其 S-1 招股书拟 9 月 7 日后公开, 估值约 9650 亿美元, 或成史上最大 IPO。本次收入数据补上估值叙事的底座: 半年约 6.7 倍的年化营收增速意味着 Anthropic 首次把 AI 估值锚定在「营收兑现曲线」上, S-1 若落地将给全球 AI 二级市场立下第一根收入定价标尺。

Value Add VC · 2026-08-31 · 境外 · Value Add VC

氢硼聚变

【核能】

新奥玄龙-50U 电子温度破亿度: 全球首例氢硼高约束模放电, 和龙-2 启建

全球唯一兆安级球形环氢硼聚变装置玄龙-50U 年初实现电子温度突破 1 亿°C, 并完成全球首例氢硼高约束模放电; 下一代装置和龙-2 已启动建设, 目标 2027 年底建成、2030 年点亮第一盏灯。氢硼聚变所需温度比氘氚路线高近一个量级, 但燃料易得、无氚增殖约束、产物无中子活化, 若工程验证走通将打开商业化聚变的另一条技术路径。国内聚变路线自此由氘氚主流 (EAST/BEST) 单线突进转向多路线并行, 民企主导的氢硼路线正式进入资本与供应链视野。

中证网 · 2026-08-31 · 国内 · 中证网

量子 IPO

【量子】

中性原子量子公司 Pasqal 登陆纳斯达克：企业价值 20 亿美元、募资 3.6 亿

8 月 31 日，法国中性原子量子公司 Pasqal 以代码 PSQL 登陆纳斯达克，企业价值约 20 亿美元、募资 3.6 亿美元；此前已部署 7 台中性原子 QPU，新一代 Vela 处理器瞄准超 256 比特。继 IonQ 之后，又一条主流量子硬件路线打通二级市场通道，且为传统 IPO 定价。量子资本化窗口正集中打开（Pasqal 上市、IonQ 收购 SkyWater、国内一季度融资超 2025 全年），行业进入「谁有资本谁先扩比特」的重资产阶段，中性原子路线的可扩展性正被二级市场重新定价。

Quantum Zeitgeist · 2026-08-31 · 境外 · Quantum Zeitgeist

先进封装

【信技】

台积电今年量产 5.5 倍光罩 CoWoS：Token 增 500 倍成运算新货币，2028 年 14 倍

台积电在 SEMICON Taiwan 论坛披露：全球推理 Token 量较 2022 年增近 500 倍，「Token 将成为运算新货币」；5.5 倍光罩 CoWoS 今年量产、良率超 98%，2028 年将产出 14 倍光罩、整合 20 颗 HBM 的版本。CoWoS 月产能亦由 2024 年 3 万片升至 2025 年底约 7 万片，2026 年底或达 13 万片、2027 年逼近 20 万片。封装边界正被「光罩倍数×HBM 颗数」重写：算力瓶颈从晶体管转向互联带宽，异质整合成为制程竞争新主战场。

MoneyDJ理财网 · 2026-08-31 · 境外 · MoneyDJ理财网

具身智能

【装备】

小鹏机器人首轮融资超 9 亿美元创纪录：约 20 家车企入局人形机器人

小鹏机器人业务完成首轮超 9 亿美元融资、投后估值超 63 亿美元，创中国具身智能单轮私募纪录，人形机器人 Iron 计划 2026 年底量产、2027 年交付；目前约 20 家车企布局人形机器人，特斯拉上海工厂已部署 50 台 Optimus Gen 3。车企以「产线场景+汽车供应链复用」双引擎切入，把人形机器人的量产成本曲线压向汽车工业水平。赛道竞争已从样机演示转向「融资深度+交付信用」，2027 年将成为车企系机器人交付能力的第一道验证窗口。

China Daily · 2026-08-31 · 国内 · China Daily

实时视频

【AI】

MiniMax 发布 H3 Max 实时视频模型：5 秒 768p 成片生成不足 3 秒，快于播放

MiniMax 发布视频生成模型 H3 Max，8 月 31 日起 768P/480P 接入 MiniMax 开放平台：5 秒 768p 完整音视频生成耗时不足 3 秒，首次突破「生成速度慢于播放时长」的实时性门槛，可直接支撑 AI 实时直播与互动场景，港股大模型板块闻讯领涨。视频生成的竞争焦点正从画质转向延迟——当生成快于播放，实时多模态交互从演示稿变成可部署产品，直播、视频通话、游戏等场景对推理算力的需求将打开新的量级空间，国内大模型公司在视频赛道形成差异化卡位。

网易 · 2026-08-31 · 国内 · 网易

基因编辑

【生科】

单剂 CRISPR 疗法 CTX310 一年降 LDL 胆固醇 52.5%：ESC 年会发布、NEJM 同步登载

ESC 年会公布并同步发表于 NEJM：15 例难治性高脂血症患者单次输注碱基编辑疗法 CTX310（靶向 ANGPTL3）一年后 LDL 降 52.5%、甘油三酯降 47.8%，ANGPTL3 蛋白最高降 79%，无严重安全事件。体内基因编辑「一针长效」的证据链正从罕见病延伸至心血管大人群市场：数千万他汀难治性高脂血症患者的可及市场以百亿美元计，单剂碱基编辑若在确证性研究中维持获益，将把基因编辑疗法的商业天花板抬高一个数量级。

Factlen · 2026-08-31 · 境外 · Factlen

海上发射

【空天】

力箭一号首次海上发射倒计时：一箭 3 星首飞海射，力箭二号 10 月一箭 18 星

中科宇航力箭一号完成海上发射箭地联合演练，将在广东附近海域执行一箭 3 星的首次海上发射；力箭二号遥二火箭已出厂，拟 10 月执行低轨星座规模化组网发射（一箭 18 星）。海射补齐了发射窗口与落区约束的短板，为星座组网提供机动补网能力；与千帆星座进入周更节奏相呼应，国内低轨组网正沿「高频率+海陆双点位」双线扩产能。商业火箭竞争的焦点已从首飞成败转向批量交付能力，力箭二号 18 星一箭是其从试验型走向订单型运载的分水岭。

广州市科学技术局 · 2026-08-31 · 国内 · 广州市科学技术局

合肥专项 HEFEI

科创综述

【合肥 核能】

安徽科创盘点：紧凑型聚变装置 BEST 加速总装，超导磁体 100% 国产化

中安时评 8 月 31 日刊文：全超导托卡马克 EAST 实现亿度千秒运行、核心超导磁体实现 100% 国产化，紧凑型聚变能实验装置 BEST 正加速总装，国际深空探测学会总部正式落户合肥。

「大科学装置集群+产业转化」构成安徽新赛道竞争的独特路径：从 EAST 到 BEST 再到商业聚变配套，真空室、磁体等极端制造环节的工程化交付把合肥聚变生态从实验室推向供应链。大科学装置的「科研基础设施」属性正转化为区域产业资本，深空探测学会总部的落户进一步坐实合肥「科学之城」的国际化身份。

中安在线 · 2026-08-31 · 国内 · 中安在线

低空经济

【合肥】

合肥等四先导区建成城市级低空智联网：年底拟开超 200 条商业化航线

行业分析显示，深圳、广州、成都、合肥四城已建成城市级低空智联网，2026 年底前规划开通超 200 条商业化航线；亿航 EH216-S 在合肥实现常态化载人运营，累计载客超 3 万人次。低空经济正从「飞机能不能飞」进化到「网络管不管得住」：低空智联网作为空域数字底座，是航线规模化运营的前置条件，四城的空域协同与运营平台经验将沉淀为全国标准样本。合肥以「载人 eVTOL 常态化运营城市」的实证身份，成为长三角低空产业场景牵引极。

腾讯云开发者社区 · 2026-08-31 · 国内 · [腾讯云开发者社区](#)

聚变装备

【合肥 核能】

合肥科学中心第六场成果对接会：聚变靶件精密作业机器人全球首发

合肥综合性国家科学中心能源研究院 2026 年度第六场成果发布对接会举行：安徽聚核海智的聚变靶件精密作业机器人即将全球首发，实现聚变装置辐照环境下靶件搬运与维护的无人化，现场达成多项合作意向。聚变堆内部的强辐照与精密操作需求正在催生特种机器人新品类——「聚变+机器人」的交叉创新把极端环境自动化变成可交易的产品。对接会机制持续把科学中心的科研资产转化为产业合同，意味着合肥聚变生态的外溢半径已从装置制造延伸到运维服务环节。

中国证券网 · 2026-08-31 · 国内 · [中国证券网](#)

模型竞速 【AI】

OpenAI Astra 扩大内测、谷歌 Omni 1.1 Flash 输出 4K：多模态转向实时交互

OpenAI 新模型 Astra（代号 Ultima Alpha）扩大内部测试，传闻或即 GPT-6；谷歌视频模型 Omni 1.1 Flash 最高支持 4K 输出、成片可延展至 40 秒。实时感官交互成为多模态竞争的新分水岭：视频生成从「生成后播放」走向「边生成边呈现」，延迟指标首次与画质并列为核心竞争力。若 Astra 即 GPT-6 的代理交互形态，OpenAI 与谷歌的新一代模型将同时瞄准打破聊天机器人单轮范式——把「看、听、说、动」串成连续体验，端侧算力与流式推理架构的配套需求将随之抬升。

AxBrief · 2026-08-31 · 境外 · AxBrief

生态分成 【AI】

Kimi K3 拟入驻微软亚马逊谷歌云：索取最高 30% 收入分成

月之暗面正与微软、亚马逊、谷歌谈判，Kimi K3 拟进驻 Azure/AWS/GCP 三大云市场，并索取最高 30% 的收入分成，或成中国 AI 公司与美国云厂商之间的首批模型收入分成协议。云厂商缺「下一代旗舰模型」、模型公司缺全球分发渠道，互补结构让分成模式成为可能——模型每产生 1 美元调用收入，模型方最高留 30 美分。若落地，中国大模型首次以「可计量商品」身份进入全球企业分发渠道，海外变现从此多出一条云端市场路径。

腾讯网 · 2026-08-31 · 国内 · 腾讯网

盈利结构

【AI】

巴克莱：Anthropic 推理利润率 65% 居 AI 实验室之首，云厂商抽走近四成

巴克莱报告显示，2026 年 AI 前沿实验室推理利润率升至 50%-65%，Anthropic 以 65% 居首、OpenAI 约 48%；AI 收入每 100 美元中约 35-40 美元流向三大云厂商。推理盈利能力的量化确认是 AI 商业模式的分水岭：Anthropic 的优势源于企业级高价值用例与 Claude 生态的代码场景黏性。但云厂商抽走近四成收入也提示，算力仍是最大成本项——模型公司自建算力与租用云算力的边界博弈，将是未来两年 AI 利润表上最微妙的变量。

腾讯网 · 2026-08-31 · 境外 · 腾讯网

资本开支

【AI】

八大科技巨头 AI 资本开支图谱：谷歌年投近 2000 亿美元、亚马逊 2200 亿

谷歌 2026 年资本开支指引上调至 1950 亿-2050 亿美元，云业务 Q2 营收 247.7 亿美元、同比增 82%；亚马逊 AI 基建开支达 2200 亿美元，并拟再向 Anthropic 投资超 200 亿美元。八大巨头开支图谱显示，算力扩张仍是行业最大确定性——云收入增速验证 AI 变现飞轮，资本开支以「预支未来」的节奏跟上。需警惕资本开支互证与终端需求的偏离：高开支的可持续性建立在真实 Token 消耗（台积电口径推理量增 500 倍）之上，「云收入-资本开支」自治循环尚待 2027 年需求侧检验。

新浪财经 · 2026-08-31 · 境外 · 新浪财经

核电中报 【核能】

中广核中报：18 台核电机组在建、惠州 2 号具备商运条件，上半年上网电量 872.54 亿千瓦时

中广核 8 月 31 日披露中期报告：管理 18 台在建核电机组，惠州三期 7 月 31 日获国家核准，惠州 2 号机组 8 月 3 日完成全部调试、具备商运条件，上半年上网电量 872.54 亿千瓦时。单家运营商 18 台在建机组的规模超过多数国家全国核电规划，批量核准+密集投产的节奏确认中国核电建设处于全球最快的工程周期。惠州机组的商运节奏验证华龙一号标准化机型的复制速度，上市公司平台持续的资产注入也为核电在新电力系统中的基荷地位提供定价锚。

港交所披露易 · 2026-08-31 · 国内 · 港交所披露易

小堆商用 【核能】

海南玲珑一号冲刺全球首个商运陆基 SMR：完成冷试与汽轮机冲转

海南昌江 ACP100 玲珑一号已完成冷态试验与汽轮机冲转，2026 年中处于全球首座陆基商用小堆投运前夜；对照之下，英国欣克利角 C 再度推迟至 2030 年、成本升至 310 亿-350 亿英镑、接近翻倍。SMR 以单机投资小、工厂预制化、选址灵活为卖点，中美「全球首个商运 SMR」竞速实质是工程建设体系效率之争。玲珑一号的落地将为全球 SMR 供应链提供首个完整工程参照系，其标准化复制能力将直接决定小堆在分布式能源场景中的融资溢价。

Interesting Engineering · 2026-08-31 · 国内 · Interesting Engineering

国家注资 【量子】

加拿大政府 1.95 亿美元投资光量子公司 Xanadu：补齐本土量子制造

加拿大政府宣布向光量子计算公司 Xanadu 投资 1.95 亿美元，用于建立大规模量子计算本土制造能力，兑现 OPTIMISM 计划的联邦承诺，整合光子芯片与半导体验测供应链，支撑未来量子数据中心建设。主权资本直接注资头部量子公司已成各国标配，量子竞赛从科研拨款进入「国家队+制造业回流」阶段。光子路线凭借室温运行与光纤网络互连优势被纳入西方量子数据中心构想，超导、中性原子、光子三大路线的产业格局仍未收敛。

Quantum Zeitgeist · 2026-08-31 · 境外 · Quantum Zeitgeist

垂直整合 【量子】

IonQ 完成 18 亿美元收购 SkyWater：成首家 IDM 式垂直整合量子计算公司

IonQ 于 8 月 29 日完成对晶圆代工厂 SkyWater 的 18 亿美元收购交割（每股 15 美元现金 +0.4883 股 IonQ 股票），掌握离子阱芯片晶圆制造，成为全球首家垂直整合的量子计算公司；同周 Rigetti 108 比特 Cepheus-1 上线 Braket、Azure 等云平台。「设计+制造」一体化正把半导体经典剧本复制进量子：掌控工艺迭代节奏等于掌控比特质量上限。云化交付同步成为主流出货形态，量子硬件厂商间的产能与工艺差距，可能演化为 IDM 与 Fabless 阵营的持久分野。

MoneyDJ理財網 · 2026-08-31 · 境外 · MoneyDJ理財網

[AI 校准](#)[【量子】](#)

强化学习把量子双比特门调谐从 15 分钟压缩至 25 秒：攻克规模化校准瓶颈

Quantum Machines 与中国台湾中研院团队用强化学习代理直连 OPX1000 控制器与 GPU 实现实时反馈校准，将量子双比特门调谐时间从 15 分钟压缩至 25 秒，并完成 5 比特电路的同步优化，攻克规模化比特「持续校准」瓶颈。量子计算机正常运行时间正被漂移校正「隐形损耗」拖累，AI 代理让校准从研究人员手工流程变成自动化软件栈。当单比特校准成本骤降，数百上千比特机器的运维门槛将结构性下移，「AI for Quantum」从论文概念走向工程标配工具。

Quantum Zeitgeist · 2026-08-31 · 境外 · [Quantum Zeitgeist](#)

[融资热度](#)[【量子】](#)

一季度国内量子融资 32.04 亿元已超 2025 全年：量子芯片写入上海十五五攻关清单

国内量子领域 2026 年一季度融资达 32.04 亿元、已超 2025 全年：原子矩阵（2310 比特无缺陷中性原子阵列）获数亿元 A+ 轮，不筹量子、国盛量子等相继获投；量子芯片写入上海「十五五」攻关清单。海外资本化（Pasqal 上市、IonQ 并购）与国内一级市场热度共振，中性原子路线成为国内量子创业最拥挤的赛道。更具信号意义的是政策锚——「量子芯片」进入省级五年规划攻关清单，意味着地方产业基金与供应链将以市场化方式加速进场。

今日头条 · 2026-08-31 · 国内 · [今日头条](#)

基因疗法
 【生科】

FDA 批准 WAS 综合征首款基因疗法 Waskyra：重度感染减少 93%

FDA 批准首个用于 Wiskott-Aldrich 综合征（X 连锁免疫缺陷）的细胞基因疗法 Waskyra，适用 6 月龄以上患者；临床显示重度感染减少 93%、中重度出血事件减少 60%。基因疗法的可治疗谱系正从血红蛋白病向原发性免疫缺陷扩展，「一次治愈」对罕见病终生对症治疗的替代从理论走向菜单。随着获批疗法数量累积，病毒载体、细胞处理等 CDMO 环节将面临从项目制到平台制的需求结构升级，支付端按疗效付费的定价探索也将同步加速。

CGTLive · 2026-08-31 · 境外 · CGTLive

新药获批
 【生科】

NMPA 附条件批准和黄医药凡瑞格拉替尼片：瞄准 FGFR2 融合晚期胆管癌

8 月 31 日 NMPA 公告：经优先审评附条件批准和黄医药 1 类创新药酒石酸凡瑞格拉替尼片（爱领达）上市，用于 FGFR2 融合或重排的经治晚期肝内胆管癌成人患者。肝内胆管癌因异质性高、长期缺乏有效靶点被称为「难治瘤」，针对 FGFR2 融合人群的靶向疗法为胆道肿瘤精准治疗补上关键一块。国产创新药从跟随热门靶点转向攻坚高难度适应症的「孤儿基因+创新药」模式，附条件批准通道则让确证性证据与商业化并行，缩短患者可及窗口。

国家药监局 · 2026-08-31 · 国内 · 国家药监局

给药创新
 【前沿 生科】

GLP-1 减重贴片获 FDA 临床默示许可：生物利用度较注射提升约 50 倍

泰德制药 CPX301 可溶微针贴片获 FDA 临床默示许可：贴敷 5 分钟后针尖完全溶解，生物利用度较传统注射方案提升约 50 倍，GLP-1 类药物的给药方式从「打针」变为「贴片」。GLP-1 是全球最大增量药物市场，注射疼痛与依从性是扩圈瓶颈，口服制剂受生物利用度制约，微针贴片以透皮路径绕开两大约束，是国产经皮给药平台切入千亿美元级赛道的差异化机会。临床转化若成功，中国透皮制剂技术将首次深度参与 GLP-1 市场的价值分配。

今日头条（一周前沿科技盘点） · 2026-08-31 · 国内 · 今日头条（一周前沿科技盘点）

商业发射

【空天】

火箭实验室 9 月 1 日执行第 85 次发射：部署第 11 颗 Strix 雷达卫星

火箭实验室 Electron 火箭 9 月 1 日执行公司第 85 次发射，为 Synspective 部署第 11 颗 Strix 雷达卫星至约 575 公里轨道——SAR 卫星可穿透云雨与夜间成像；Strix 星座规划约 30 颗，双方已排定至少 16 次后续发射。专属小型火箭+订阅制遥感星座构成「中等规模、高可靠、现金流正」的利基自闭环，Electron 发射频次已进入准周更稳态。SAR 遥感是继通信之后商业化第二快的航天赛道，雷达卫星的重访周期与数据时效正在成为政府与金融机构的新增刚需。

Satelium (Space.com供稿) · 2026-08-31 · 境外 · Satelium (Space.com供稿)

深海装备

【空天】

印度海军服役深潜支援舰 INS Nipun：支持 300 米饱和潜水、ROV 达千米

印度海军 8 月 31 日在孟买服役深潜支援舰 INS Nipun，为国产 Nistar 级第二艘：可搭载深潜救生艇执行潜艇救援，支持 300 米饱和潜水，ROV 作业深度达 1000 米，国产化率约 75%，形成东西两海岸深潜救援能力。深海工程能力是海军体系的公认短板，印度以国产舰船「舰队化」补齐饱和潜水支援平台，后续深海医疗救援体系的常态化训练值得跟踪。深潜支援舰的密集服役也提示，印太区域深海活动与救援保障需求正在系统性上升。

The New Indian Express · 2026-08-31 · 境外 · The New Indian Express

手机直连

【空天】

伯恩斯坦：SpaceX 手机直连星座最高或耗资 1300 亿美元，与运营商合作更可行

星舰拟 2027 年中起发射 Mobile V2 手机直连星座；伯恩斯坦分析，若 SpaceX 自建覆盖全美的地面网络约需 5.7 万站、投入 700 亿-1300 亿美元，与现有运营商合作被视为更可能路径。手机直连星座是商业航天史上最大的单一下注：V2 卫星天线尺寸与频谱协调直接决定地面站数量与总成本。若最终走运营商合作路线，SpaceX 的商业模式将从「取代运营商」收缩为「批发容量」，而全球漫游资费体系的重构则可能提前到来。

TipRanks · 2026-08-31 · 境外 · TipRanks

新材料与新能源 MATERIAL

固态电池

【新材】

正力新能锂金属电池达 515Wh/kg：固态中试线下半年建成、通过针刺与 200°C 热箱

正力新能中报披露：高比能锂金属电池（超高镍三元+超薄锂金属负极）质量能量密度达 515Wh/kg，约为量产三元电芯的两倍；硫化物固态电池原型 320-400Wh/kg 通过针刺及 200°C 热箱测试；百兆瓦时级固态电池中试线预计 2026 年下半年建成。515Wh/kg 意味着锂金属路线正逼近固态产业化的「倒数第二步」，安全验证与能量密度推进首次并行。中试线能否按期投产，是硫化物路线从实验室走向可制造体系的首个硬节点，eVTOL 与高端无人机将率先消化这一能量密度红利。

港交所 · 2026-08-31 · 国内 · 港交所

光伏预测

【新材】

Intertek CEA 预测 2026 年全球光伏新增装机 638GW：结构性过剩仍在加剧

Intertek CEA 预计 2026 年全球光伏新增装机 638GW，增速下滑全部源于中国市场停滞；多晶硅产能约 2034GW、组件产能约 1908GW，结构性过剩严重；中国组件价格 2026-2027 年料持续上涨。「产能过剩+中国市场收缩+价格上行」的组合看似矛盾，实为产能出清与「反内卷」政策推动的涨价对冲：供给端收缩逻辑压过需求端走弱信号，海外市场对中国过剩产能的消化能力成为最大变量。光伏周期底部的确认仍需等待需求侧的实质性回暖。

pv magazine India · 2026-08-31 · 境外 · pv magazine India

超导带材

【新材】

永鼎股份中报净利增 58%：千米级 REBCO 超导带材量产、卡位聚变磁体材料

永鼎股份子公司东部超导实现千米级 REBCO 高温超导带材量产，突破海外垄断，卡位核聚变磁体材料赛道；上半年营收 45.28 亿元、同比增 39.72%，归母净利 5.03 亿元、同比增 58.06%，超导产能持续扩张。REBCO 带材是高场磁体的核心耗材，BEST 类紧凑型聚变装置单台磁体带材需求以百公里计，永鼎成为国内首家打通千米级工程化壁垒的企业。聚变产业化预期正沿供应链向材料端传导，高温超导带材有望成为可交易的「聚变指数」资产。

东方财富财富号 · 2026-08-31 · 国内 · 东方财富财富号

价格周期

【新材】

光伏电池片价格回落至 0.31-0.32 元/W：组件涨价传导不畅、终端观望

硅料环节政策挺价情绪浓厚但现货成交乏力；电池片价格自 0.38 元/W 高位回调至 0.31-0.32 元/W，海外备货热潮退去；TOPCon 组件头部报价 0.72-0.75 元/W，实际签单多落在 0.7-0.72 元/W，涨价落地困难。中游价格分化揭示「政策挺价」与「终端需求」的传导断层：电池片回调与组件报价坚挺并存，利润分配处于电池厂与组件厂相互挤压的博弈期。下半年装机需求能否承接涨价，决定本轮政策驱动的价格反弹是周期反转还是脉冲扰动。

同花顺（Mysteel日报） · 2026-08-31 · 国内 · 同花顺（Mysteel日报）

产业大展【信技】

SEMICON Taiwan 2026 开幕：规模创纪录，CPO 与异质整合成焦点

SEMICON Taiwan 2026 开幕，规模创历届纪录，重心从晶圆制造扩展至数据中心生态；谷歌 AI 基础设施首席技术专家 Amin Vahdat 进行首次亚洲主题演讲；硅光子/CPO 与异质整合成为技术焦点，并新增量子科技与人形机器人展区。半导体展会的主题迁移是最直白的产业信号：当制程微缩逼近物理极限，算力扩张的主战场转向封装互联与光互联，「系统级微缩」接棒「晶体管微缩」。量子与机器人展区的出现，则预示半导体供应链正在为下一代计算平台预置产能。

TrendForce集邦咨询 · 2026-08-31 · 境外 · TrendForce集邦咨询

封装产能【信技】

台积电 CoWoS 月产能冲向 20 万片：先进封装市场 2030 年超 794 亿美元

CoWoS 月产能由 2024 年 3 万片增至 2025 年底约 7 万片，2026 年底或达 13 万片、2027 年向 20 万片扩张；全球先进封装市场 2030 年将超 794 亿美元，AI 芯片封装市场 CAGR 约 45.5%。三年近 7 倍的产能扩张是半导体史上罕见的单一工艺扩产动作，其确定性来自 AI 芯片厂商的锁价锁量预付。先进封装从「后段配套工序」升格为算力公式的一等公民，封装设备与测试厂商的价值量重估同步展开，但需警惕历史上每次产能跃升后的需求验证期。

腾讯新闻 · 2026-08-31 · 境外 · 腾讯新闻

存储周期

【信技】

机构：存储涨价料延续至 2027 年下半年，Q3 DRAM 合约价环比涨 13%-18%

TrendForce 预计三季度一般型 DRAM 合约价环比涨 13%-18%、NAND 涨 10%-15%，DRAM 供不应求或延续至 2027 年；消费端涨价动能减弱、现货涨势放缓；江波龙正推进 H 股发行。存储周期的长度正被 AI 服务器需求结构性拉长——HBM 挤占常规 DRAM 产能是本轮涨价的核心逻辑，而非单纯需求复苏。但消费电子对涨价的消化能力已显疲态，2027 年将是判断「AI 超级周期」与「库存伪周期」的分水岭，模组厂商此时密集融资扩充弹药，也在为周期见顶预留缓冲垫。

中国经营报 · 2026-08-31 · 境外 · 中国经营报

高端装备与机器人 ROBOT

资本化

【装备】

宇树上市首日涨 629%：人形机器人产业资本化提速，2056 台机器人同场竞技

金融时报评述人形机器人产业加速迈向资本化与商业化并行阶段：宇树科技 8 月 19 日登陆科创板，上市首日开盘较发行价涨 629%；第二届世界人形机器人运动会吸引 666 支队伍、2056 台机器人同场竞技。科创板为具身智能头部公司打开估值通道，将带动产业链公司批量跟进申报，「上市溢价+赛事曝光」双引擎让资本提前为产业化拐点定价。高估值需要出货量与收入兑现作支撑，人形机器人工业场景的规模化数据将成为下一阶段估值分化的核心证据。

金融时报 · 2026-08-31 · 国内 · 金融时报

核心零部件

【装备】

绿的谐波在手订单 28 亿元：与宇树锁 11 万台、中国人形上半年出货占全球 97%

2026 上半年中国人形机器人出货超 4 万台、全球占比 97%；绿的谐波与宇树签订三年独家协议锁定 11 万台谐波减速器订单，上半年净利预增 178%-192%；双环传动 RV 减速器送样特斯拉、在手订单 23 亿元。「部件先行」的盈利模式在人形机器人时代被再次验证：减速器作为单机价值量最高、格局最清晰的部件，让具备车规级量产经验的厂商率先兑现业绩。减速器双雄进入特斯拉供应链，标志着中国机器人零部件产业正以「中国供给」身份嵌入全球价值链核心环节。

今日头条 · 2026-08-31 · 国内 · 今日头条

新兴数字领域 **DIGITAL**（包含虚拟货币）

资金流向

【数域】

黄金与比特币基金五日吸金 70 亿美元创纪录：IBIT 单周流入 15 亿

黄金与比特币追踪基金五日内吸金 70 亿美元创纪录：贝莱德 IBIT 单周流入 15 亿美元跻身全美 ETF 流入前十；美现货比特币 ETF 连续 8 日净流入、累计 28 亿美元，比特币自 8 月 20 日以来涨约 22%、一度突破 8.1 万美元。风险资产与避险资产被同向买入，共同分母是流动性宽松预期——降息交易下「数字黄金」与实物黄金开始被机构做同类资产配置。ETF 渠道已成为加密市场最大的边际定价者，被动资金的进出节奏正在改写波动率的传导路径。

Kitco · 2026-08-31 · 境外 · Kitco

[ETF 流向](#)[【数域】](#)

比特币 ETF 九日净流入 30 亿美元后净流出：单日净流出 2.02 亿美元

美现货比特币 ETF 自 8 月 17 日起九个交易日累计净流入约 30 亿美元，8 月 28 日单日净流出 2.02 亿美元终结九连涨，但当周仍录得 9.245 亿美元净流入。资金流与价格同步回落更像政策催化剂（9 月 15 日 CLARITY 投票）前的获利了结而非趋势逆转；ETF 申购赎回的短期噪音与中期配置流入形成「脉冲与基线」的分层。机构通道资金的边际定价权已事实确立，被动持有盘与主动交易盘的博弈将主导下一阶段的波动结构。

Coinpaper · 2026-08-31 · 境外 · [Coinpaper](#)

[立法进程](#)[【数域】](#)

CLARITY 法案 9 月 15 日迎来参议院关键程序性投票：过与不过都是拐点

加密市场结构法案 CLARITY 已过众议院、参议院银行委员会以 15 比 9 通过，9 月 15 日程序性投票将决定是否进入全体辩论；政府官员伦理条款与反洗钱要求仍是两党谈判焦点。该法案将划定数字资产「商品与证券」的管辖权边界，直接决定 SEC 与 CFTC 的执法地图，是本学期加密市场最大的单一政策变量。规则明晰度影响机构入场节奏，市场已开始提前交易投票预期——若进入全体辩论，稳定币与交易所板块将率先重估。

Coinpaper · 2026-08-31 · 境外 · [Coinpaper](#)

[托管新规](#)[【数域】](#)

SEC 向白宫提交数字资产托管新规提案：机构入场的「最后一公里」

SEC 向白宫提交数字资产托管新规提案，明确投资顾问与投资公司托管数字资产的操作路径，并删除 SEC 认定的过时要求；若采纳将显著降低监管不确定性，便利投资机构扩大数字资产参与。托管规则是机构资金入场的前置基建——没有合规托管就没有合规配置。SEC 从「执法优先」转向「规则先行」与华盛顿的政策风向同步，提案若通过白宫管理与预算办公室审查，养老金、捐赠基金等长线资金的配置门槛将实质性下降。

Kitco · 2026-08-31 · 境外 · [Kitco](#)

稳定币

【数域】

美银富国桑坦德等十余家机构推进全球稳定币：39 州银行协会力挺

39 个州银行协会代表约 3000 家银行力挺 BankChain 联盟，美银、富国、桑坦德等十余家传统机构推进全球稳定币部署，区块链支付加速融入主流银行体系。承接 019 期 BankChain 联盟组建的报道，传统银行对稳定币的「收编」已从结盟走向落地试点——拒绝被科技公司夺走支付入口的防御逻辑，转化为直接的基建投入。下一阶段竞争焦点是分销与清算渠道的掌控权，跨境支付的手续费与到账时效体系将被率先改写。

Kitco · 2026-08-31 · 境外 · Kitco

资产代币化

【数域】

日本央行财务省金融厅联合推进：区块链清算股票与国债，T+2 迈向近实时

日本央行、财务省与金融厅正联合推进以区块链清算股票与国债，结算周期有望从 T+2 压缩至近实时，提升资本市场效率并扩大代币化基础设施的机构应用。三机构联合意味着代币化在日本被升级为国家金融基础设施战略——用 DLT 重修全球第三大资本市场的「下水道系统」。近实时结算将重构抵押品管理与流动性模型，日本试验田的监管基准与故障经验，将成为亚洲其他市场跟进时的参考坐标系。

Kitco · 2026-08-31 · 境外 · Kitco

未来网络 NETWORK（包含网络安全）

星座组网

【网络】

千帆星座组网提速进入周更模式：在轨 238 颗、频率协调完成批量发照

华西证券研报：8 月半月内两次发射，工信部完成频率协调并批量颁发执照；截至 8 月千帆星座在轨 238 颗、GW 星座约 180-200 颗，产业链订单由意向协议转向实质合同。频率协调完成+批量发照是政策端的关键确认，意味着星座商运资质进入发放轨道。与年初的单次发射节奏相比，「周更」标志着火箭运力与卫星产能双瓶颈同步缓解，国内低轨组网正式进入「星座飞轮」的加速区间，2027 年组网密度值得上修预期。

同花顺财经（华西证券研报） · 2026-08-31 · 国内 · 同花顺财经（华西证券研报）

卫星物联网

【网络】

时空道宇获工信部卫星物联网商用试验许可：64 颗在轨开启两年试验

时空道宇获工信部卫星物联网商用试验许可，依托 64 颗在轨吉利未来出行星座卫星开展两年期商用试验，覆盖智能网联汽车、智慧物流、远洋航运三大场景。商业航天正从「上天组网」迈向「落地变现」：车企背景的星座以汽车直连与资产追踪为天然变现场景，商用试验许可是从试验频率走向正式运营的关键一跃。卫星物联网与手机直连是星座变现确定性最高的两条近线，车企系星座的「制造-发射-场景」闭环模式可能成为国内商业航天的差异化样本。

同花顺财经（华西证券研报） · 2026-08-31 · 国内 · 同花顺财经（华西证券研报）

星链组网

【网络】

SpaceX 本周加州两发星链：各携 27 颗卫星入轨、助推器海上回收

9 月 2 日与 6 日，猎鹰 9 将在范登堡基地执行 Starlink 15-23 与 15-24 任务，各携 27 颗卫星入轨，助推器实施海上回收，星链保持高频组网节奏。星链的发射节奏已进入「工业流水线」状态：单周双发、复用助推器常态化回收，把单位带宽的边际成本持续压低。在千帆、GW 加速追赶的背景下，Starlink 的产能护城河仍以数量级领先，手机直连（Mobile V2）与企业级服务是其下一阶段从「组网竞赛」转向「收入竞赛」的两张牌。

Ventura County Star（USA TODAY） · 2026-08-31 · 境外 · Ventura County Star（USA TODAY）

前沿交叉 FRONTIER（包括：元宇宙、脑机接口、未来显示、绿色环保）

脑机接口

【前沿】

脑机接口长期植入突破：柔性神经电极脑内稳定工作超 300 天并可无损取出

中科院理化所等团队研发多功能电极界面涂层，柔性神经电极可在脑内稳定工作 300 天以上并安全无损取出，破解信号衰减与组织粘连两大植入瓶颈，成果发表于《先进材料》。长期在体稳定性是脑机接口从「临床试验」走向「医疗级器械」的第一道坎：免疫反应导致的信号衰减曾是植入体寿命的硬约束，界面涂层材料学的突破给出工程化解法。可无损取出意味着未来器械更换与退出的完整闭环，为植入式脑机接口的监管审批扫清关键障碍。

网易（脑机启侦） · 2026-08-31 · 国内 · 网易（脑机启侦）

全国逾 50 家医院开设脑机接口门诊：北脑一号 36 例患者完成入组

北脑一号完成全部 36 例患者入组、进入观察康复期，脑虎三全系统 7 月启动注册临床；全国 20 余省市超 50 家医院已开设脑机接口门诊、病房或中心。脑机接口的落地形态正从「手术创新」前置为「门诊学科」——门诊意味着标准化患者筛查与常态化收费路径的形成。国内「植入体研发+医院网络」的并行推进，使临床试验入组速度显著快于海外，50 家医院的接诊网络为后续器械上市后的商业化铺好了渠道底座。

新浪健康 · 2026-08-31 · 国内 · 新浪健康

趋势研判 TRENDS

01 AI 产业的价值焦点从「参数竞赛」切换到「收入质量」

Anthropic 年化营收 650 亿美元登顶、巴克莱测出其 65% 的推理利润率、S-1 拟 9 月 7 日后公开，MiniMax H3 Max 把视频生成做到「快于播放」，Kimi K3 谈判以最高 30% 分成入驻三大云——当天的 AI 新闻罕见地全部围绕「钱」。当行业叙事从模型参数规模转向营收规模与利润率结构，AI 公司的估值锚完成从「能力叙事」到「财务叙事」的切换。但两条资金流向线索值得警惕：AI 收入每 100 美元约有 35-40 美元流向云厂商，算力仍是最大的收费关卡；云巨头资本开支在推理 Token 增长 500 倍的口径下继续加码，「云收入-资本开支」自治循环的持续性强弱，要看 2027 年终端推理需求是否兑现。

02 核能「裂变+聚变」双轨进入工程交付窗口期

玄龙-50U 氢硼高约束模放电、BEST 加速总装、中广核 18 台在建且惠州 2 号具备商运、玲珑一号站上全球首个商运陆基 SMR 前夜、永鼎千米级 REBCO 带材量产、聚核海智辐照作业机器人首发——本期核能产业新闻罕见覆盖「材料-装置-建造-运维」全链条。中国核工业的双轨结构正在显形：裂变侧提供当下可审计的商运模型与现金流，聚变侧承接远期估值与工程人才外溢。对照组是英国欣克利角 C 的再度延期与成本近翻倍，西方核电工程体系的疲劳感反衬出国内「批量核准+标准化复制」的速度优势。玲珑一号与全球 SMR 竞速的交付节点，将是中国核能体系首次在全球尺度上的正面检验。

03 量子产业从「科研赛」进入「资本密集期」

Pasqal 纳斯达克 IPO 募资 3.6 亿美元、IonQ 18 亿美元收购 SkyWater 打造首家 IDM 式量子公司、加拿大 1.95 亿美元注资 Xanadu、国内一季度量子融资 32.04 亿元已超 2025 全年——单个窗口期内量子资本事件密度前所未有。资本市场给量子定价的主线变了：从押注技术路线转向押注生态位——掌握制造（IonQ 收代工厂）、掌握渠道（云化交付）、掌握国家级资源（加拿大注资）者优先扩比特。同时 AI 校准把双比特门调谐从 15 分钟压缩到 25 秒，工程效率曲线正在被 AI 悄悄改写：当运维成本足够低，千比特规模的扩展才真正进入理性区间，量子的「实用化时点」可能早于共识预期。

04 卫星互联网从「组网速度」转向「变现信用」

千帆在轨 238 颗进入周更节奏、时空道宇拿下卫星物联网商用试验许可、力箭一号海射倒计时、力箭二号 10 月一箭 18 星；海外火箭实验室第 85 次发射、SpaceX 为手机直连星座权衡 1300 亿美元投入——本期空天赛道的关键词是「运营化」。国内侧，频率协调完成、执照批量发放、产业链订单从意向转向实质合同，标志着星座从工程冲刺期进入商业验证期；SpaceX 侧，伯恩斯坦把直连星座的成本难题摆上台面，自建地面网与运营商合作的路线选择将决定其资本开支节奏。星座的估值标准正从「在轨卫星数」切换为「单星收入」，卫星物联网与手机直连是最能兑现的两条近线，发射节奏跑赢衰减率之时，就是商用验证期开启之日。

05 数字资产监管进入「九月政策窗口」

CLARITY 法案 9 月 15 日参议院程序性投票、SEC 托管新规提案递交白宫、日本三省厅共建区块链清算基础设施、39 州银行协会力挺 BankChain 落地——数字资产正沿「美国立法」与「全球机构基建」两条线同步推进。ETF 资金九日 30 亿美元净流入后转流出，说明资金已在「抢跑」政策预期：托管规则与市场结构划分若同时落地，机构入场的最后两道门槛将被一次性拆掉；反之若程序性投票受阻，市场大概率回吐预期涨幅。监管时钟与机构化进程的交汇点就在这个九月，全球流动性正在为这一不确定性定价——政策结果落地前，波动率本身就是交易标的。