

全球新兴领域动态简报

Emerging Tech Briefing · PDF 阅读版

2026年10月15日 星期四 | 统计窗口：2026-10-14 05:00 → 2026-10-15 05:00 (CST)

第 064 期

要闻头条 TOP HEADLINES

AI资本

【AI】

Anthropic首次披露Q3营收 目标估值2万亿美元

闭门沟通面向的是参与簿记的机构投资者，披露口径将直接用于定价区间测算；公司同时把年底营收指引抬到 1000 亿美元以上，并已向美国证监会秘密递交注册文件。2 万亿美元的目标估值对应约 20 倍前瞻市销率，远高于已上市大型软件公司的水平，定价能否成立取决于三位数增速能否延续到最后一份招股书。对一级市场而言，这是近年规模最大的 AI 公司上市尝试，其定价结果会成为同类未上市模型公司的估值锚，也会反向影响一级市场后续轮次的条款。

格隆汇 · 10月14日 · 境外 · 格隆汇

商业航天

【空天】

朱雀二号改进型遥四“一箭十星”发射成功

19 时 40 分在东风商业航天创新试验区点火，蓝箭航天以拼车方式把国星宇航星时代-39、44 至 50 星与光传 03、04 星共 10 颗卫星送入预定轨道。液氧甲烷路线的价值在于不易结焦、适合多次起动，是这家公司区别于固体与煤油火箭的核心选择。拼车的意义在成本侧——把单星入轨价格摊薄到多个客户，直接决定星座组网能否按计划推进。另一个看点是载荷全部来自商业客户，说明国内商业发射需求已足以支撑密集排期，不再依赖搭载剩余的政府任务。

央视新闻 · 10月14日 · 国内 · 央视新闻

稳定币监管

【数域】

EBA认定USDC为欧盟首个“重要”电子货币代币

MiCA 框架下欧盟已收到 45 个电子货币代币的通知，USDC 成为首个被列入重要名单者；自 11 月 12 日起，其自有资金、储备资产与流动性要求由欧洲银行管理局直接监管，法国审慎监管局继续负责治理层面。监管权上收意味着储备资产构成与赎回压力测试要按欧洲统一口径披露，发行方的操作空间被压缩。对市场而言，重要认定既是对规模的确认，也把系统性风险的看管责任从成员国移到欧盟层面——后续若出现赎回挤兑，处置主体将是 EBA 而非单一国家监管。

European Banking Authority (EBA) · 10月14日 · 境外 · European Banking Authority (EBA)

算力格局

【信技】

IDC：上半年华为昇腾出货57.2万颗 逼近英伟达67.8万

英伟达在中国数据中心 AI 芯片市场的份额已降至 34%、出货同比下滑 44%，华为份额升至 28%、出货接近翻倍。结构变化更值得注意：非 GPU 加速器出货 101.6 万颗、同比增长近八成，而 GPU 出货 99.1 万颗、下降 26%，加速器第一次在出货量上超过 GPU。份额此消彼长的背后，既有出口管制造成的供给缺口，也有国产芯片在特定训练与推理场景的实际替代。若这一趋势延续，中国市场将率先形成以非 GPU 架构为主的算力供给结构，软件生态的适配成本随之成为关键变量。

路透社（转财闻） · 10月14日 · 境外 · 路透社（转财闻）

频谱政策

【网络】

工信部修订频率划分规定：为6G与卫星互联网预留频谱

本次修订由工信部无线电管理局公开征求意见，核心是落实世界无线电通信大会 WRC-23 成果，涉及 6GHz 频段的 IMT 标识、毫米波频段划分以及手机直连卫星业务的频率界定。6GHz 是覆盖与容量的折中频段，是否标注 IMT 决定了未来 5G-A 与 6G 能否获得连续大带宽；手机直连卫星的界定则关系到低轨星座能否直接服务普通终端。把这两项写入划分规定，等于在标准制定前先锁定频谱资源，避免产业投入后再做频率协调。征求意见阶段的表述差异，将是观察各方博弈的窗口。

通信世界 · 10月14日 · 国内 · 通信世界

设备供给

【装备】

ASML警告2027-28供应缺口，产能年增30%

这家荷兰光刻设备商给出的判断是：即便按每年约 30% 的幅度扩充产能，2027 至 2028 年设备仍将供不应求，价格影响会从 2027 年开始显现。缺口来自 AI 驱动的晶圆厂扩产潮——台积电、英特尔、美光、三星同步推进，而 EUV 与高数值孔径机台的交付周期本就以年计。价格传导意味着 2027 年后新建产线的设备成本将上升，进而抬高先进制程芯片的固定成本分摊。对下游芯片设计公司而言，能否提前锁定机台位置，会比单纯的议价能力更决定产品节奏。

TrendForce · 10月14日 · 境外 · TrendForce

脑机接口

【前沿】

国产64通道脑机接口实现手指精细运动重建

华中科技大学同济医学院附属协和医院发布的这套系统采用高通道矩阵式电刺激，39 岁偏瘫患者经近两个月训练后完成手指屈伸与精细按键，并能连贯弹奏简单乐曲。此前的运动重建多停留在抓握等粗大动作，手指级别的独立控制需要解码更多通道的皮层信号，对电极密度与算法稳定性都是台阶式提升。双向电刺激带来的感觉反馈，是患者能否形成闭环学习的关键。近两个月的训练周期也说明，这类系统的疗效不只在硬件，康复训练的标准化方案同样是疗效的一部分。

浙大科技园脑机智能产业化基地(网易) · 10月14日 · 国内 · 浙大科技园脑机智能产业化基地(网易)

聚变投入

【核能】

德国启动5亿欧元里程碑式聚变资助计划

德国联邦研究部委托 SPRIND 设立的这项计划，2029 年前投入 5 亿欧元，后续视进展可能追加至 25 亿欧元；资金不按项目一次性拨付，而是依技术与财务里程碑分批遴选企业，最终目标指向提交可建的聚变电站技术方案。这是欧洲继英国 STEP 之后又一笔国家级的聚变公共投入，与美国以私人资本为主的模式形成对照。里程碑式拨付把政府的角色从资助者转为首个严格客户，企业必须在设定时间点拿出可验证参数。25 亿欧元的上限若兑现，德国将在聚变工程化竞赛中占据重要位置。

American Nuclear Society · 10月14日 · 境外 · American Nuclear Society

量子产业【合肥/量子】

合肥量子产业链企业逾百家 营收规模超60亿元

开放的政务、能源、气象等场景超过 40 个，已集聚产业链企业逾 100 家、营收超 60 亿元；本源悟空被 192 个国家和地区访问约 5600 万次。场景开放比补贴更能推动技术落地——量子保密通信与精密测量需要真实业务流量来验证可靠性与运维成本。60 亿元营收对应百家企业，说明多数公司仍处早期规模，但场景清单的扩张速度决定了从试点到规模采购的间隔。海外访问量则反映国内量子算力已开始对外提供服务，这是少见的对外输出型指标。

中国新闻网 · 10月14日 · 国内 · 中国新闻网

产业项目【合肥/量子】

合肥高新区9个产业项目开工 总投资近百亿

9 个项目总用地 800 亩、总投资近百亿元，覆盖 AI 智造与量子科技等方向，其中量子精密测量研发生产基地占地 114 亩。把研发与生产放在同一基地，指向的是精密测量仪器从样机到批量交付的环节——这一环节过去常被高校团队外包，产品一致性与交付周期难以保证。近百亿投资分摊到 9 个项目，单体规模不算大，但集中在同一园区可共享洁净与计量设施。对合肥而言，这类项目的作用是把已有的量子企业密度转化为本地制造能力。

新安晚报 · 10月14日 · 国内 · 新安晚报

低空经济【合肥/空天】

全国大学生飞行器设计大赛落地合肥骆岗

赛事设 11 个竞赛项目，参赛人数、队伍数与头部院校参与度均创历届新高；合翼航空、零重力等本地低空企业到现场设摊招聘。把赛场放在骆岗公园并利用其开阔空域，使赛事从纯设计比拼延伸到实际飞行验证。招聘环节的加入改变了这类赛事的性质——它同时也是低空产业的人才前置入口，参赛学生直接对接本地整机与零部件企业。对合肥来说，低空经济的短板不在整机设计而在适航与运营人才，这种衔接比单纯的赛事规模更有价值。

人民网安徽频道 · 10月14日 · 国内 · 人民网安徽频道

模型发布 【AI】

谷歌Gemini 4 Argon全球上线 覆盖API与搜索

谷歌首席执行官皮查伊宣布该模型通过 Gemini API 向开发者与企业开放，同时在 Gemini 应用与搜索中上线，Antigravity 面向 Ultra 订阅用户。API 与应用侧同日开放，意味着模型不必经历常见的数周灰度，谷歌对稳定性与合规评估已有把握。搜索场景的接入是真正的分水岭——把前沿模型放进日均数十亿次查询的产品，成本与延迟的约束远严于对话场景。对开发者而言，模型进入搜索也意味着第三方应用要面对一个自带分发能力的竞争者。

AGI Hunt · 10月14日 · 境外 · AGI Hunt

实时AI 【AI】

Othello完成800万美元种子轮 实时销售辅导

这家纽约实验室的种子轮由 a16z speedrun 等参投，其 Hamlet 模型可在 500 毫秒内对通话给出实时建议，已部署于 50 余家大型企业客户。500 毫秒是这类产品的生死线——超过这一阈值，销售人员的对话节奏就会被打断，建议反而成为干扰。实时辅导的价值在于把培训从周期性动作变成持续干预，新人上手时间可被显著压缩。已签下 50 余家大型企业说明需求真实存在，但风险在于话术同质化，以及通话数据用于训练时的合规边界。

PR Newswire · 10月14日 · 境外 · PR Newswire

生成音频 【AI】

Sonilo融资1100万美元 打造视频原生生成音频

本轮由 B Capital 领投、Redpoint 参投，其 Sound World 模型可按画面节奏与情绪生成音乐与音效，已与部分视频平台建立合作。视频配乐与音效长期依赖素材库授权，生成式方案把成本从按次授权转为算力开销，对短视频与广告这类高频生产场景尤其划算。真正的门槛在于音画同步——音乐必须在剪辑点上有明确的起落，否则观感会明显劣化。1100 万美元的规模不大，说明这一方向仍处早期，竞争焦点是模型对镜头语言的理解而非音质本身。

PR Newswire · 10月14日 · 境外 · PR Newswire

[AI治理](#)[【AI】](#)

GAO：国防部AI负责任使用仍有待落实

这份审计报告系统梳理了国防部在推进人工智能负责任使用方面的已采取行动与待改进环节，并给出具体改进机会。值得关注的是审计主体——由国会下属审计机构对军事 AI 治理做合规审查，意味着相关要求已从内部指引上升为可问责的外部监督。报告未指控具体违规，而是指出落实进度与制度设计之间存在落差，这类表述通常出现在框架已建立但执行尚未覆盖全部门的阶段。对供应商而言，军方采购的合规门槛会随之抬高，模型可解释性与使用留痕将进入招标条款。

GAO · 10月14日 · 境外 · GAO

[数据中心](#)[【AI】](#)

Arm瞄准2030年3000亿美元CPU市场

这家芯片架构授权商在开放计算项目峰会上给出的判断是，代理式 AI 正在重塑数据中心架构，据此把 2030 年 CPU 可及市场预期锁定在 3000 亿美元。逻辑在于智能体工作负载会把大量编排、工具调用与状态管理交回通用处理器，GPU 不再是唯一增量。若这一判断成立，服务器的 CPU 与内存配比、互联带宽都将重新设计，机架级功耗与成本结构随之变化。对 Arm 而言，这既是其进入数据中心的机会窗口，也意味着要与既有生态在软件兼容性上正面对撞。

TrendForce · 10月14日 · 境外 · TrendForce

[端侧反诈](#)[【AI】](#)

DeepMind携手新加坡政府开发端侧反诈模型

合作方为新加坡政府科技局，技术路线是基于轻量 Gemma 微调，用于在私聊场景中拦截会话式诈骗；模型完全在设备端运行，云端不接收任何聊天数据。端侧部署解决了诈骗防控最大的信任障碍——用户不愿为防骗而上传私人对话。会话式诈骗的特点是话术渐进、无明显恶意链接，关键词规则几乎失效，只能靠语义判断，这对小模型的推理能力提出了实际要求。政府直接下场做模型微调，也说明反诈已从平台责任转向公共基础设施。

DeepMind · 10月14日 · 境外 · DeepMind

科研算力

【AI】

Google以AI算力与前沿模型支持欧洲科研

这家公司宣布向欧洲科研界开放先进算力与前沿模型访问，并配套本地科研基础设施与生态合作。算力供给是当前欧洲科研的明显短板——公共超算排队周期长，而大模型训练与科学计算都需要连续大规模资源。以算力换生态的做法，实际是在各国推进主权人工智能的背景下争夺研究者的默认工具链。对欧洲而言，接受外部算力可以缓解眼前缺口，但也意味着科研数据与模型依赖的长期权衡需要考虑。

Google · 10月14日 · 境外 · Google

核聚变能与氢能 FUSION

氢能发电

【核能】

台达电携手大台北瓦斯建首座国产550kW SOFC

这台 550 千瓦固体氧化物燃料电池落地后氢能发电效率可达 60%，台南二厂计划 2026 年底试量产、桃园观音基地 2028 年量产，直接对应 AI 数据中心带来的用电激增。固体氧化物燃料电池的高温运行特性使其发电效率显著高于内燃与常规燃料电池，且可与余热回收组合成热电联供，适合园区级稳定负载。首座自建案场的意义在于验证本地供应链与运维体系，而非单纯发电量。2028 年量产节点若兑现，将为高电价地区的数据中心提供一条绕开电网扩容的供电路径。

中央社 · 10月14日 · 境外 · 中央社

核电认证

【核能】

NRC终版规则续期AP1000设计认证并纳入第20版

美国核管理委员会以终版规则续期该三代堆型的设计认证，并纳入设计控制文件第 20 版，其中吸收了 Vogtle 3 号与 4 号机组的建造与运行经验。设计认证续期的实质是把已建成项目的工程教训写回标准文件，使后续机组不必重复处理同类问题。Vogtle 项目曾因工期与成本超支成为美国核电复兴的反面样本，其经验进入设计控制文件后，新项目的审批风险与首堆溢价有望下降。对供应商而言，认证有效期延长意味着同一设计可在更长窗口内被反复引用，摊薄取证成本。

Federal Register · 10月14日 · 境外 · Federal Register

核聚变标准

【合肥/核能】

安徽14部门印发新产业标准化领航工程

方案由 14 个部门联合印发，布局 20 个重点产业方向，其中前沿赛道明确攻关量子科技、氢能与核聚变能、具身智能的标准。路径上依托本地大科学装置推进核聚变能国际标准建设，目标是到 2028 年参与制定国际标准 10 项。把标准工作绑定在装置资源上，是安徽相对其他省份的独特条件——装置运行积累的实测数据本身就是标准制定的依据。参与国际标准 10 项的目标不高，但先进入制定环节才能把本地技术路线写进规则，这是产业话语权的前置投资。

大皖新闻 · 10月14日 · 国内 · 大皖新闻

产业普查 【量子】

信通院报告：全球量子计算企业超400家

这份《量子计算发展态势研究报告（2026 年）》统计，截至 2026 年 8 月全球相关企业超 400 家，美国 106 家、中国 75 家，其中整机厂商 90 余家；报告同时指出尚无单一技术路线同时突破规模与精度门槛。企业数量分布说明产业已从少数实验室走向分层生态，整机之外还有测控、低温、软件与算法公司。90 余家整机厂商的数字偏高，意味着大量路线仍在小规模验证阶段，洗牌尚未开始。真正的分水岭是哪家能同时把比特数与保真度推过可用线，目前各家都只在一端领先。

网易财经 · 洞见研报 · 10月14日 · 国内 · 网易财经 · 洞见研报

量子存储 【量子】

片上光存储超1微秒，可一次存储多个光子

美国伊利诺伊大学厄巴纳-香槟分校团队在薄膜铌酸锂波导中掺入铷原子，构建出原子频率梳，把光子存储时间提升到 1 微秒以上，并支持多个光子同时存储。薄膜铌酸锂本身具备晶圆级制造潜力，这一点比存储时长更关键——量子存储器若只能靠手工装配，永远走不出实验室。多光子同时存储意味着它可作为寄存器而非单比特延迟线，这对量子中继的时序匹配至关重要。1 微秒虽不足以支撑长距离链路，但已能覆盖芯片内的同步需求。

科技日报（北京市政府网转载） · 10月14日 · 境外 · 科技日报（北京市政府网转载）

量子纠错

【量子】

Riverlane联手英伟达：表面码训练3分钟缩至2.8秒

这家量子纠错公司用英伟达 H100 加速解码器权重校准，把表面码训练周期从 CPU 上的 3 分钟压缩到 2.8 秒，单块 GPU 每秒可解码逾 400 万个表面码综合征，约为单核 CPU 的五十余倍。量子纠错的实时性要求解码速度快于错误产生速度，此前这一环节长期是瓶颈，靠专用硬件与现场可编程门阵列勉强支撑。用通用 GPU 达到这一吞吐，意味着解码器可以随量子处理器规模同步扩容，而不必为每个系统定制硬件。训练周期缩短也改变了迭代方式——纠错方案可以按小时级更新。

Quantum Zeitgeist · 10月14日 · 境外 · Quantum Zeitgeist

网络安全

【量子】

GAO警告需备战量子计算带来的网络威胁

这份报告要求联邦机构采取行动应对量子计算带来的网络威胁，重点涉及加密体系迁移与关键基础设施防护，且本次为修订后重新发布。重新发布本身是信号——说明首次发布后的落实进度未达审计预期。加密迁移的现实难点在于存量数据：即便立刻更换算法，历史上被截获并留存的密文仍可能在未来被解密，这就是所谓先收割后解密的风险。把关键基础设施单列，说明审计关注的不是一般信息系统，而是电网、金融与通信这类迁移周期长、停机成本高的领域。

GAO · 10月14日 · 境外 · GAO

减重新靶点
 【生科】

悦康YKYY036注射液获中美双临床许可

这款 GalNAc 偶联双链 siRNA 药物由悦康药业子公司自研，同日获得国家药监局与美国 FDA 的临床试验批准，靶向 INHBE 以抑制 Activin E，适应症为肥胖。INHBE 是与腹部脂肪分布相关的遗传靶点，抑制路径有望在减重同时改善代谢指标，与现有 GLP-1 类药物的作用机制完全不同。中美同步获批意味着临床可在两地并行推进，数据可互认的部分将节省时间。siRNA 的给药频次优势在肥胖这类需长期管理的适应症上尤其明显，但肝外递送效率仍是这一类药物的共性难题。

巨潮资讯网（悦康药业公告） · 10月14日 · 国内 · 巨潮资讯网（悦康药业公告）

基因疗法
 【生科】

SSADH缺乏症AAV基因疗法推进至首次人体试验

Genezen 与 Galibra 宣布合作生产 GAL005，其核心是用可穿越血脑屏障的新型 AAV 衣壳 CapX 递送 ALDH5A1 基因；临床前研究中基因敲除小鼠实现全部存活且症状逆转。SSADH 缺乏症是罕见遗传代谢病，患者缺乏有效治疗手段，一次性基因递送在理论上最对症。真正的瓶颈一直是中枢递送——常规 AAV 难以穿过血脑屏障，鞘内注射则分布不均。CapX 若能在人体重复出小鼠数据，价值会超出这一种疾病，成为神经系统基因治疗的通用载体。

PR Newswire（Morningstar） · 10月14日 · 境外 · PR Newswire（Morningstar）

阿尔茨海默
 【生科】

恒瑞SHR-3201注射液获批临床，瞄准阿尔茨海默病

临床试验批准通知书由国家药监局核准签发，申报方为恒瑞医药子公司北京盛迪医药；该药物拟清除脑内疾病生物标志物并延缓认知衰退，国内外尚无同类药物获批。阿尔茨海默病领域近年因淀粉样蛋白抗体的获批而回暖，但现有疗法仅能延缓病程且需频繁输注，患者获益有限。国内药企切入这一适应症的意义在于填补国产空白，而能否跑通取决于生物标志物终点能否被监管接受作为替代指标。注射液剂型与长期给药的安全性数据，将是临床阶段的主要观察点。

巨潮资讯网（恒瑞医药公告） · 10月14日 · 国内 · 巨潮资讯网（恒瑞医药公告）

发射许可

【空天】

FAA审理SpaceX星舰基地扩建：年发射456次

美国联邦航空管理局将编制环境影响报告书并举行公众听证会，审查这项扩建提案——分两阶段由每年 100 次发射、200 次着陆扩至每年 456 次发射、912 次着陆。目前获批额度远低于申请规模，这意味着星舰若要承担登月与星链部署任务，许可节奏会成为实质约束。环境影响报告书与听证会是法定程序，周期通常以年计，公众意见以及噪声、生态影响评估都可能改变最终额度。发射频次的天花板一旦确立，将直接决定星舰的复用经济模型能否成立。

财联社 · 10月14日 · 境外 · 财联社

星座部署

【空天】

SpaceX恢复星链发射，结束三周空档

这次猎鹰 9 号任务结束了该星座逾三周的发射空档，同日另一枚猎鹰 9 号执行了向国际空间站的第 35 次商业补给任务。三周空档在星链的部署节奏中并不常见，通常意味着箭体状态排查或许可层面的等待，恢复发射说明问题已解决。星链需要持续补网以抵消轨道衰减带来的退役，空档过长会直接影响在轨数量与服务容量。同日双任务也说明猎鹰 9 号的两套发射体系已能并行运转，工位与箭体周转不再是瓶颈。

Space.com (ScienceOfficial转载) · 10月14日 · 境外 · Space.com (ScienceOfficial转载)

星上智能

【网络/空天】

国内低轨星座星上AI数据处理获阶段性验证

国内航天单位发布的这份阶段性报告显示，星上 AI 已能自主筛选遥感有效图像，大幅减少无效数据回传，相关技术将在后续组网卫星上继续在轨验证。低轨星座的瓶颈从来不在成像而在回传——带宽与过站时间有限，大量云遮挡与无效帧占用了宝贵的下行资源。把筛选前移到星上，等效于把可用数据量提升数倍，这对灾害应急与时敏目标尤其关键。星上算力受功耗与抗辐射约束，模型必须极度轻量化，这是方案能否推广的实质门槛。

今日头条科技新闻速览 · 10月14日 · 国内 · 今日头条科技新闻速览

体光伏【新材】

高压调控二维钙钛矿 体光伏效率提升约500倍

北京高压科学研究中心吕旭杰团队联合中科院福建物质结构研究所，在二维钙钛矿 BDA(EA)2Pb3Br10 体系中施加 1.5GPa 压力，同步提升短路电流与开路电压，使体光伏效率提高约 500 倍，成果发表于《先进材料》。体光伏效应不依赖 p-n 结，无需界面即可产生光电流，理论上可绕开传统电池的复合损失，但效率长期偏低。百倍级提升说明压力可以显著改变晶格极性与载流子输运。问题在于 1.5GPa 是外加条件，如何把高压下的结构冻结到常压，是走向应用必须解决的一步。

中国科学报/科学网 · 10月14日 · 国内 · 中国科学报/科学网

发光材料【新材】

瑞士Empa证实硫系钙钛矿发光效率高于既往测量

瑞士联邦材料科学与技术研究所联合柏林亥姆霍兹中心的测量显示，硫化铅钡单晶具有强光致发光，与理论预期相符；但制成薄膜后，发光被工艺缺陷显著抑制。这一对比澄清了此前围绕该类材料的争议——过去测得的性能偏低并非材料本身不行，而是薄膜质量拖累。硫系钙钛矿不含铅、稳定性优于卤化物体系，被视为替代方向，但薄膜工艺若不解决，性能优势无法兑现。研究给出的价值在于把攻关方向从材料配比转向结晶与缺陷控制。

腾讯新闻（转Phys.org/Empa） · 10月14日 · 境外 · 腾讯新闻（转Phys.org/Empa）

碳捕集

【前沿/新材】

天大碳捕集膜：CO₂渗透率提升一个数量级

天津大学团队以单晶 COF 为填料，提出弱相互作用镶嵌策略，制得全有机混合基质膜，在模拟烟气条件下把二氧化碳渗透率提升一个数量级；膜材料在含水汽与硫氧化物的环境中长期稳定，对应捕集成本约 38 美元每吨。渗透率与选择性通常此消彼长，数量级提升意味着单套装置的面积或能耗可大幅压缩。真正决定能否落地的是那两个稳定性条件——真实烟气含水含硫，多数膜材料在实验室纯气下表现优异却在现场快速衰减。38 美元每吨的成本若在实际工况成立，已接近部分碳价的商业化区间。

PR Newswire · 10月14日 · 国内 · PR Newswire

新一代信息技术 ICT（包含半导体）

存储扩产

【信技】

SK海力士HBM4后道设备订单推迟至明年 扩产信号不明

部分原定下半年交付的 HBM4 后道设备订单被推迟到 2027 年，且明年投资计划尚未向供应商明确；资金部分转向通用 DRAM，龙仁 Y1 首座洁净室优先导入 1c DRAM 制程。该厂商已供应 16 层 HBM4 样品，说明技术准备并未停滞，推迟的是产能落地节奏。把洁净室优先给通用 DRAM，反映通用内存的价格与需求确定性当下高于 HBM。对上游设备商而言，订单能见度下降意味着排产风险上升；对客户而言，HBM4 的供给宽松时间表可能要相应后移。

财联社 · 10月14日 · 境外 · 财联社

先进制程

【信技】

台积电2nm年底月产能或升至12万片 提前触及2027目标

苹果、英伟达、AMD、高通等客户追加预订 10% 至 20%，推动月产能估算上调 20% 至 12 万片；美银估算三季度 2nm 营收占比升至 11%，产能利用率超过 90%。在预定节奏中，这一产能规模对应 2027 年目标，如今提前一年触及，说明先进制程的需求强度超出年初规划。产能利用率超过 90% 意味着几乎没有缓冲，任何良率波动都会直接传导为交付延迟。对客户而言，能否锁定产能已成为产品发布节奏的前置条件，这也是多家厂商同时追加预订的原因。

钛媒体/财联社 · 10月14日 · 境外 · 钛媒体/财联社

[算力投资](#)[【网络/信技】](#)

DayOne马来西亚数据中心融资扩至72亿美元

这家新加坡数据中心运营商把马来西亚项目的融资包扩大到 72 亿美元，同一日披露的还有 ASML 三季度 117 亿欧元营收创纪录。东南亚成为算力投资热区，原因既包括靠近新加坡的金融与网络枢纽，也包括相对充裕的电力与土地供给，这两项恰是当前数据中心扩张最紧的约束。融资规模从数十亿扩大到 72 亿美元，说明出资方对区域需求的判断已明显上调。风险在电力：马来西亚的水电与电网扩容速度，将决定这些机架能否如期通电。

Tech Startups · 10月14日 · 境外 · Tech Startups

[AI制造](#)[【信技】](#)

NVIDIA联手半导体龙头推进AI定义晶圆厂

这家公司与芯片产业链伙伴合作，把 AI 导入芯片设计与制造环节，提出 AI 定义晶圆厂的路径，目标指向良率与生产效率的提升。制造端的良率爬坡历来依赖工程师经验与试错，数据分散在不同设备与批次之间，AI 的价值在于把工艺参数与缺陷图谱关联起来。若良率提升哪怕一个百分点，在先进制程上对应的都是可观的成本摊薄。概念能否落地取决于数据是否愿意在产业链伙伴之间共享，这比算法本身更难解决。

NVIDIA · 10月14日 · 境外 · NVIDIA

[存算一体](#)[【信技】](#)

SK海力士3D FeNAND：NAND由存储迈向计算

该公司在 IEEE 发布 3D FeNAND 的协同优化成果，把 NAND 从单纯存储介质拓展到计算领域，目标是服务 AI 推理的能效需求。存算一体的思路是在存储阵列内部完成部分乘加运算，避免把权重反复搬移到处理器，从而绕开内存墙带来的能耗。NAND 的密度与成本优势明显，代价是速度与耐久性不及 DRAM，因此定位更可能是推理侧的特定负载而非通用计算。这一方向若跑通，AI 服务器的存储层次与成本结构都要重新设计。

SK Hynix · 10月14日 · 境外 · SK Hynix

出货统计
 【装备】

IDC：上半年全球人形机器人出货近2.5万台 同比增432.1%

上半年全球出货接近 2.5 万台，同比增长 432.1%；其中中国出货超 1.9 万台、占全球 77.9%，智元单家超过 8600 台。广东的目标是 2028 年产量突破 8 万台，零部件端的长盈精密前 8 个月交付零组件 110 万件，已超过 2025 全年的 69 万件。四倍以上的增速建立在极低基数上，但零部件出货量先于整机放量，通常意味着产能准备是真实的。占比近八成说明国内厂商在量产节奏上明显领先，下一步的考验是这些机器人能否进入可复用的真实工位，而非停留在展示与科研采购。

大湾区经济网 · 10月14日 · 国内 · 大湾区经济网

工业机器人
 【装备】

美的库卡工博会发布开天KAI平台 推出工业人形机器人MIRO

库卡在工博会发布面向制造场景的工业智能平台 KAI，同时推出协作机器人 LBR NEXUS 与工业人形机器人 MIRO；威灵展出力控一体关节模组、无框力矩电机、人形专用谐波减速机等核心部件。家电与机器人集团把平台、整机与零部件同时摆出，指向的是垂直整合——自家工厂既是客户也是验证场，这对工业人形的可靠性积累比外售更快。工业机器人与人形共用同一平台，说明厂商试图把已有的产线集成经验直接迁移，而不是从零建立生态。

太平洋科技 · 10月14日 · 国内 · 太平洋科技

业绩验证
 【装备】

优必选上半年营收12.7亿元同比增104.2% 全尺寸机型销量增1946.7%

收入增速明显落后于销量增速，意味着规模化是靠单价下探换来的——上半年营收 12.7 亿元、同比增长 104.2%，人形机器人整体销量却涨 268.3%。全尺寸具身智能机型收入增 1445%、销量增 1946.7%，指向教育、科研与展演等当前主力场景。9 月万台级超级智慧工厂投产，多款新品下半年启动量产交付。营收翻倍但绝对体量仍小，行业尚未出现靠整机盈利的明确路径。

深圳特区报 · 10月14日 · 国内 · 深圳特区报

设备支出

【装备】

SEMI：美洲晶圆设备支出2029年翻倍至406亿美元

国际半导体产业协会预测，受台积电、英特尔、美光、三星在美洲的扩产带动，晶圆制造设备支出到 2029 年将增至 406 亿美元，较当前翻倍。这一数字反映的是产能地理分布的实质变化——先进制程与存储的投资重心正从东亚向北美与欧洲分散，背后是各国补贴与供应链安全考量。翻倍支出也意味着设备交付周期将持续紧张，ASML 关于 2027 至 2028 年缺口的警告与之相互印证。对材料与零部件供应商而言，跟随客户建厂将成为未来数年的主要资本开支方向。

TrendForce · 10月14日 · 境外 · TrendForce

新兴数字领域 **DIGITAL** (包含虚拟货币)

银行联盟

【数域】

37家欧资银行联合体Qivalis获荷兰EMI牌照

荷兰央行向总部位于阿姆斯特丹的 Qivalis 授予电子货币机构牌照，其背后是西班牙对外银行、法国巴黎银行、荷兰国际集团、DZ Bank 等 37 家银行的联合体；发布白皮书后可发行欧元稳定币，用于银行间结算。37 家银行共同背书的意义在于，欧洲银行业选择了集体自建而非依赖美元稳定币发行方。银行间结算是稳定币最容易被验证的场景——清算时间从天级压到秒级，且不涉及散户。牌照到手只是起点，真正的考验是储备资产安排与各成员国监管的协调。

CoinDesk · 10月14日 · 境外 · CoinDesk

机构托管

【数域】

Ripple签约韩国Meritz证券布局托管与代币化

这家区块链公司与韩国 Meritz 证券达成合作，探索机构托管、证券型代币、现货 ETF 与韩元稳定币，这是其 2026 年在韩国的第 4 家金融机构伙伴，也是首家券商，此前已与教保生命、Kbank 等合作。选择券商而非银行作为突破口，指向的是证券型代币这一方向——券商持有托管与交易牌照，能直接承载代币化证券。韩国对法币稳定币的态度仍较谨慎，先做托管与代币化的迂回路径风险更低。连续签约说明该公司正把亚洲当作监管明朗后的重点市场。

Crypto.news · 10月14日 · 境外 · Crypto.news

监管执法

【数域】

韩国屏蔽27家未注册境外加密交易所

韩国监管机构封锁了 KuCoin、BitMart 等 27 家未取得本地虚拟资产服务商注册的境外交易所网页访问，对离岸平台的执法进一步收紧。屏蔽网页访问是比罚款更直接的措施——它绕开了跨境执行的难题，直接在用户入口处切断。被点名的多为中型离岸平台，说明监管先从合规记录最薄弱的环节下手。对本地持牌交易所而言，这相当于清退了相当一部分竞争者；对用户而言，资产迁移与出入金通道将受到实质影响。

Phemex · 10月14日 · 境外 · Phemex

未来网络 NETWORK（包含网络安全）

6G试验

【网络】

北京“十五五”规划：率先落地6G试验网

把卫星互联网与道路、管网并列写进城市基础设施清单，是这份规划最实质的变化——16 项举措同时明确 6G 试验网率先落地，目标打造双万兆城市底座，面向应急通信、远域通信与低空经济提供保障。进入财政与规划口径后，地面站与终端部署才有稳定资金来源。试验网的价值在于提前暴露组网与终端生态问题，为 2030 年前后的商用积累数据。低空经济被列为服务对象，也说明首要场景不只是手机带宽。

银河证券(同花顺财经) · 10月14日 · 国内 · 银河证券(同花顺财经)

绿色算力

【网络/信技】

五部门启动2026年度国家绿色算力设施推荐

评价指标体系换血才是关键：单位算力能效、碳利用效率、数字化碳管理与产品碳足迹四项新增指标，取代了以电能使用效率为核心的传统口径，并配套不达标的动态调整退出机制，工信部等五部门据此开展 2026 年度推荐工作。旧口径只衡量电力使用效率，靠选址降温就能拿高分；新指标把算力产出与碳排放直接挂钩。退出机制让称号不再是终身制，已入选设施需持续达标。在算力规模快速扩张的背景下，这类约束实质是在给能耗增长设上限。

腾讯新闻 · 10月14日 · 国内 · 腾讯新闻

反诈协作

【网络】

IMF与世行发布“曼谷蓝图” 打击数字金融欺诈

国际货币基金组织与世界银行联合发布这一反网络欺诈框架，聚焦数字支付治理、跨境监管协同与数据共享，供成员国采用。由两大国际金融机构而非技术标准组织牵头，说明网络欺诈已被视为影响金融稳定与普惠的问题，而不只是刑事犯罪。跨境协同是难点——诈骗链条通常横跨多国，单一司法辖区的处置难以奏效。数据共享条款则牵涉隐私与银行保密义务，各国接受程度会有差异。框架本身不具强制力，其影响取决于是否被纳入各自监管要求。

IMF · 10月14日 · 境外 · IMF

前沿交叉 FRONTIER（包括：元宇宙、脑机接口、未来显示、绿色环保）

临床落地

【前沿】

北京协和开设脑机接口门诊，落地偏瘫康复

北京协和医院神经外科开设的这一门诊采用非侵入式脑电帽配合机械臂手套，通过运动想象解码驱动抓握训练，并给予视觉、听觉与本体感觉三重反馈；专家提示成熟应用目前仍限于偏瘫运动功能重建。开设门诊的意义在于把技术纳入常规诊疗路径，患者无需参加临床试验即可接受训练，随访与评估也随之标准化。非侵入方案的信号分辨率低于植入式，胜在风险与成本可控。三重反馈的设计针对神经可塑性——只有让患者感知到动作有效，重建才可能发生。

中国新闻网(医脉通) · 10月14日 · 国内 · 中国新闻网(医脉通)

国际标准

【前沿/信技】

南京牵头IEC可穿戴肌电传感器国际标准发布

这份 IEC 标准由南京企业牵头，联合美国、英国、日本专家编制，规范前臂与手部穿戴表面肌电传感器的测试方法，统一了测试参数与流程；南京同期印发脑机接口产业创新突破行动方案。表面肌电信号长期缺乏统一测试口径，不同厂商的灵敏度与噪声指标不可比，采购方只能靠实测。标准发布后，产品性能可以横向对照，这对康复与假肢这类需要招标采购的场景尤为关键。由企业而非科研机构牵头，也说明产业侧已开始争夺接口层的话语权。

南京市场监管 · 10月14日 · 国内 · 南京市场监管

AI存力升级：CXL扩展、HBM5与存算一体提速

华尔街见闻早餐提到，CXL 内存扩展方案使 AI 系统可跨服务器共享内存，定制化 HBM、HBM5 与存算一体技术同步推进，通过减少数据搬运提升能效，以应对万亿参数模型与 AI 代理带来的存力瓶颈。模型规模的扩张速度已明显超过单卡显存，推理时的键值缓存更是直接按并发线性增长，这使得内存而非算力成为新的约束。CXL 的价值在于把内存从插槽级资源变成池化资源，代价是延迟仍高于本地访问。三条路线并行说明行业尚未确定哪一种长期解法。

华尔街见闻 · 10月14日 · 国内 · 华尔街见闻

趋势研判 TRENDS

01 算力扩张撞上设备、产能与能耗三重天花板

ASML 警告即便年增三成产能、2027 至 2028 年设备仍将供不应求，SEMI 预计美洲晶圆设备支出到 2029 年翻倍至 406 亿美元，台积电 2nm 月产能提前一年触及 12 万片且利用率超九成，同期五部门把单位算力能效与碳足迹纳入绿色算力评价并设退出机制——同日四条分别对应供给、投资、运行与约束。这轮扩张与以往周期的不同在于，瓶颈不再集中在单一环节：设备交付周期以年计，先进制程产能已满负荷，而能耗指标开始成为硬约束。三者叠加的后果是算力成本下降速度将放缓，2027 年后新建产线的固定成本分摊可能不降反升。对下游而言，提前锁定机台与长期协议的价值将超过议价本身。

02 稳定币监管从立框架进入执行期，欧洲先行、亚洲跟进

欧洲银行管理局把 USDC 认定为欧盟首个重要电子货币代币并自 11 月 12 日起直接监管其储备与流动性，37 家欧资银行背书的 Qivalis 同日获荷兰电子货币机构牌照，韩国屏蔽 27 家未注册境外交易所，俄罗斯把储蓄银行纳入央行加密交易所登记册——四条消息分处欧洲与亚洲，指向同一阶段转换。MiCA 的文本之争已经结束，接手的是日常监管：储备资产构成、赎回压力测试与跨境执法成为新的操作重点。值得注意的分歧在路径选择：欧洲银行业选择集体自建欧元稳定币以摆脱对美元发行方的依赖，俄罗斯则把交易纳入系统重要性银行以增加可控性，而韩国选择直接切断未持牌入口。三种路径的竞争结果，将决定未来跨境支付的标准形态。

03 脑机接口由演示走向门诊与标准，临床常规化提速

协和医院用 64 通道矩阵式电刺激实现手指精细运动重建、北京协和开设脑机接口门诊把训练纳入常规诊疗、南京牵头的可穿戴表面肌电传感器 IEC 国际标准发布——同日三条分别对应技术能力、服务形态与产业规则。手指级独立控制是运动重建的关键台阶，意味着解码分辨率已能支撑精细动作；门诊化则把技术从临床试验移入日常医疗，随访与评估随之标准化，这是医保与支付方介入的前提。而标准发布解决的是采购侧的可比性问题，产品性能一旦可横向对照，招标通道才会真正打开。三者同时推进说明这一领域已从科研展示转入体系建设阶段，下一阶段的主要约束将是训练方案的标准化与长期随访数据。

04 人形机器人的竞争点从出货量转向成本、场景与交付

IDC 统计上半年全球出货近 2.5 万台、同比增 432.1%，中国占 77.9%；优必选营收翻倍但增速远低于销量增速，说明单价在下探；库卡把工业人形与协作机器人并入同一制造平台，零部件厂商前 8 个月出货量已超去年全年——四条分别对应总量、价格、产品定位与供应链。四倍增速建立在极低基数上，真正的信号来自结构：零部件先于整机放量说明产能准备真实，而收入与销量的剪刀差说明规模化是靠低价机型实现的。厂商把人形并入既有工业平台，表明竞争焦点正从单机能力转向在既有产线上的可复用性。能否在第二单复用前次程序，将决定现场人力投入与毛利水平。