全球新兴领域动态简报

Emerging Tech Briefing · PDF 阅读版

2026年11月5日 星期四 | 统计窗口：2026-11-04 05:00 → 2026-11-05 05:00 (CST)

第 085 期

要闻头条 TOP HEADLINES

存储资本 【信技】

SK海力士Solidigm拟投1000亿美元在美建两座NAND厂

千亿美元级投资落点选在美国本土而非韩国，是这个消息最值得记的细节：TrendForce 援引渠道信息称，SK 海力士旗下 Solidigm 拟投资约 1000 亿美元在美国建设两座 NAND 闪存工厂。NAND 此前长期被 HBM 挤到资本开支次要位置，AI 数据湖对廉价大容量存储的需求让 NAND 重新进入优先级序列，叠加美国本土补贴与关税环境，选址逻辑随之清晰。存储双雄的竞赛从 HBM 蔓延到 NAND，2027 年后的 NAND 供给格局可能被这纸计划提前重塑，上游设备与材料订单的确定性同步抬升。

TrendForce · 2026-11-04 · 境外 · TrendForce

AI资本 【AI】

谷歌为TeraWulf向Anthropic的190亿美元租赁提供信用担保

信用担保代替股权投入，是这笔交易最值得记的结构：TeraWulf 公告获谷歌 AA+ 级信用支持，为肯塔基 Justified 园区面向 Anthropic 的 190 亿美元租赁义务融资降本，另与福陆签订三座数据中心 EPC 协议，Anthropic 首次以直接租户身份进场。模型公司把十年级算力租约变成可融资资产，云厂商用资产负债表背书换取生态绑定，AI 基础设施的资金链正从风险投资转向项目融资。利率与信用评级由此成为算力供给的显性变量，融资结构分化将是判断泡沫风险的更精确标尺。

币市通 · 2026-11-04 · 境外 · 币市通

人形机器人 【装备】

特斯拉Optimus进入量产，周产2万台目标2027年底

弗里蒙特大产量产线下线首批机器人，意味着人形机器人从样机迭代切换到产线爬坡：Q3 财报确认 Optimus 已在量产线下线首批机型，截至 10 月初 Gen3 累计约 1000-1200 台；管理层承认达到周产 2 万台还需约一年，尚有约 1 万项细节待调试，对外交付目标定在 2027 年底。数字坦诚得出人意料，也给出了行业真实节奏的参照系——量产瓶颈不在整机装配而在万项细节的工程收尾。对照国内厂商的整班作业与批量交付节奏，两条路线的差距与互补都将在未来两年显形。

搜狐网 · 2026-11-04 · 境外 · 搜狐网

光通信 【网络】

空芯光纤破千公里：128Tb/s实时传输创全球纪录

距离与容量同时破纪录是这次验证的含金量所在：中国电信研究院联合长飞、中兴完成全球首个千公里级空芯光纤双向实时传输验证，在 1007.48 公里链路上实现单波 800Gb/s 单纤双向传输，总容量 128Tb/s。空芯光纤以空气芯替代石英，时延与非线性损耗显著优于传统光纤，此前短板恰在传输距离。跨城骨干网与 AI 数据中心互联是首批潜在落地场景，长飞等国内厂商由此在下一代光通信的起点占据卡位，海外同行尚未公布同级别验证数据。

财联社/腾讯证券 · 2026-11-04 · 国内 · 财联社/腾讯证券

量子计算 【量子】

图灵量子乌镇发布第三代光量子计算机Gen3

芯片级可扩展是这一代机器的关键词：图灵量子在乌镇「互联网之光」博览会展出第三代芯片级可扩展光量子计算机 TuringQ Gen3，以空时复用架构在单芯片上实现万光子级、百万模式数扩展，可室温部署，同场还亮相薄膜铌酸锂光子芯片与量子加密芯片。光量子路线无需极低温环境、易与现有光通信设施衔接，扩展性长期是短板，芯片化正是针对这一弱点的工程解。从实验室光台走向可复制的产品形态，国内光量子计算与产业场景的距离正在收窄。

金融界/腾讯自选股 · 2026-11-04 · 国内 · 金融界/腾讯自选股

光伏材料 【新材】

柔性钙钛矿电池认证效率26.9%刷新世界纪录

柔性场景的效率天花板被再次抬高：尚柔新能源联合苏州大学的成果登上《Science》，柔性钙钛矿小面积电池认证效率达 26.9%，1050 平方厘米商业化组件效率 20.2%，并全球首次实现 85 摄氏度高温下千小时运行、效率保持 92% 以上。柔性钙钛矿瞄准曲面屋顶、可穿戴与车顶光伏等刚性组件覆盖不到的市场，高温千小时稳定性数据直接回应了钙钛矿最大的产业化疑虑。从实验室纪录到接近户外级验证，这条路线的工程化进度超出普遍预期，组件级量产验证是下一个节点。

上海有色网 · 2026-11-04 · 国内 · 上海有色网

海上制氢 【核能】

全球首个「申海氢能1号」漂浮式海上制氢平台下水

全球首个的名头落在两处「第一次」上：申能集团「申海氢能1号」11 月 4 日在江门崖门水道下水，既是全球首个漂浮式海上风电制氢综合利用示范工程，也是首个按《海上制氢设施指南》完成全流程检验的平台，打通「风-电-氢-储-化」零碳链条。海上风电走向深远海后送电成本高企，就地制氢把电能转化为可储运的氢，是深远海资源利用的另一条技术路线。示范平台的检验数据将为后续商业化项目的规范设计提供基准，装备与电解槽供应商随之获得可参照的订单场景。

上海市国资委 · 2026-11-04 · 国内 · 上海市国资委

创新药 【生科】

中国在研创新药管线占全球33.7%首次居首

跨国药企的全球多中心试验里，中国中心已成标配，行业数据同时确认中国创新药在研管线全球占比达 33.7%、首次登顶；本土原研 KRAS G12C 抑制剂格索雷塞等已获批上市并推进海外临床。管线数量领先之后，竞争焦点将转向首创新药占比与全球权益分配——从 fast-follow 到 first-in-class 的跨越程度，决定这 33.7% 的实际含金量。研发资源与审评审批的良性循环一旦形成，份额领先期有望长期化。

东方财富·财富号 · 2026-11-05 · 国内 · 东方财富·财富号

合肥专项 HEFEI

国产存储 【信技/合肥】

DeepSeek押注昇腾，长鑫DRAM份额升至10%

国产存储的份额曲线出现陡峭段：DeepSeek 预训练押注昇腾 V5 的同时，昇腾 384 超节点已部署 750 余套，长鑫 DRAM 全球份额从 4% 升至约 10%，第五代平台实现量产，盛合晶微 2.5D 封装在大陆市占率约 85%。AI 训练需求向国产算力链迁移，直接为国产存储与先进封装创造确定性订单，三个环节的数据串成「算力-存储-封装」的国产替代闭环。份额翻倍背后是产能爬坡与良率兑现，合肥长鑫第五代平台的量产时点与国际大厂的距离正在缩短，存储国产化的斜率比市场预期更陡。

腾讯新闻 · 2026-11-04 · 国内 · 腾讯新闻

国产大模型 【合肥/AI】

讯飞星火X2.6登HuggingFace趋势榜前三 下载超400万

下载量结构比排名更能说明生态位：星火 X2.6 进入 HuggingFace 趋势榜前三，X2.5/X2.6 及衍生版累计下载超 400 万，其中第三方衍生版占 58%，说明开源社区已在围绕其构建二次生态；端侧智能体任务完成率升至 41.9%，云端支持百万 Token 上下文并上线国产万卡推理集群。国产模型在 HuggingFace 全球榜单的位置向来是开源影响力的高价值信号。讯飞的差异化在于端云一体与教育医疗场景纵深，万卡推理集群则把合肥的算力底座直接转化为服务能力。

合肥晚报 · 2026-11-04 · 国内 · 合肥晚报

算力基建 【合肥/信技】

合肥建成国产万卡算力集群 纳管算力2.5万P

调度半径跨出省界，是这组数据里最有分量的变化：合肥纳管算力 2.5 万 P，可调用 14 个省份的资源，万卡级国产算力集群同期建成投运，AI 上下游企业集聚超千家；同期部署 5G-A 站点 1384 个，联合淘宝闪购落地无人机外卖配送，探索「低空+即时配送」业态。算力纳管跨出省界，意味着合肥从自建自用转向区域算力运营，城市算力网开始产生跨区域调度价值。低空配送与算力网并列推进，合肥对新基建的组合式打法在二线城市中已形成辨识度，也为国产芯片提供了规模化验证场。

新浪财经 · 2026-11-04 · 国内 · 新浪财经

人工智能 AI

国产大模型 【AI】

腾讯发布混元Hy4正式版 首次具备电脑操作能力

电脑操作能力进入正式版，把模型竞争从对话拉到操作系统层：腾讯 11 月 4 日发布混元 Hy4 正式版，新增视觉理解与电脑操作能力并计划开放权重，GameDev 基准较 preview 版提升 19.1%，TenureTrail 科研评测居开源第一；此前该模型曾为北大团队找到 MPV 数学猜想反例并完成 Lean 形式化验证。开放权重意味着开发者可本地部署 Agent 执行桌面任务，B 端自动化场景的争夺与 C 端入口之争并行展开。GUI Agent 的可用性拐点正被多家厂商同时逼近，桌面自动化工具链将率先受益。

甲子光年 · 2026-11-04 · 国内 · 甲子光年

AI芯片财报 【AI/信技】

AMD四季度数据中心AI收入将首超服务器CPU，2027年销售预计增80%+

收入结构的交叉点即将出现：AMD 预计 2026 年四季度数据中心 AI 收入将首次超过服务器 CPU 收入，2027 年销售额指引增长超 80%。以 CPU 起家的公司在「AI 泡沫论」甚嚣尘上时给出这样的指引，等于把增长叙事整体押在 MI 系列加速器上。AI 加速器超越 CPU 成为第一大收入来源，对 AMD 意味着估值逻辑切换，对行业则说明推理侧的多元化需求真实存在——客户在英伟达之外需要第二供应商，AMD 正在承接这份确定性。数据中心业务的结构变化也直接影响其与英伟达的竞争姿态。

TrendForce · 2026-11-04 · 境外 · TrendForce

AI硬件 【AI】

OpenAI宣布收购Pierre Computer Company

交易金额未披露，但方向值得记录：OpenAI 宣布收购计算机公司 Pierre Computer Company，是其少见的整机级收购动作，或与其自研硬件与算力基础设施战略相关。模型公司向硬件延伸已有先例——自研推理芯片、与代工厂绑定产能，而收购成品计算机公司则可能指向终端形态。当训练算力被云厂商锁定的议价压力上升，垂直整合成为模型公司的自然选项。后续整合路径与产品形态披露，将揭示这步棋的真实意图，也影响硬件供应链的订单走向。

OpenAI · 2026-11-04 · 境外 · OpenAI

核聚变能与氢能 FUSION

民营聚变 【核能】

诺瓦聚变累计融资24亿 「诺瓦一号」转入总装集成

16 个月三轮融资累计 24 亿元，创下国内民营聚变融资纪录：诺瓦聚变披露「诺瓦一号」装置完成工程设计与核心部件研制，转入总装集成阶段，四大工程瓶颈通过工程样机实测验证，目标瞄准 FRC-SMR 小堆为 AI 数据中心供电。资本密集涌入的背景是聚变商业化时间表普遍提前，而「供 AI 数据中心」把聚变与当下最确定的电力需求方绑定。总装阶段的进度兑现将成为下一轮融资与行业信心的关键节点，样机实测数据是比融资额更硬的验证指标。

凤凰网山东 · 2026-11-04 · 国内 · 凤凰网山东

聚变材料 【核能/装备】

久立特材：聚变装置低活化特种材料已中试稳定产出

聚变供应链的国产环节开始出成绩：久立特材在机构调研中披露，面向 HL-4M 升级版及 ITER 后续项目的超高温抗辐照低活化特种材料已在中试产线稳定产出，进入小批量验证阶段；公司持核级 1/2/3 级全序列认证，配套华龙一号、国和一号等核电项目。低活化钢是聚变堆第一壁与包层的关键材料，长期被少数国际厂商垄断，中试稳定产出意味着国内材料厂拿到入场券。聚变概念火热之余，材料端的中试验证才是工程化进度的硬指标，这类环节往往被二级市场低估。

搜狐网 · 2026-11-04 · 国内 · 搜狐网

仿星器 【核能】

鸿鹄仿星器1:1双饼线圈完成制造测试 2028年建装置

高温超导仿星器这条国内少有人走的路线有了实体进展：鸿鹄未来能源联合上海交大完成 I 代磁场位形优化与超导线圈设计，与翌曦科技实现 1:1 双饼线圈制造及性能测试，「鸿鹄致远一号」计划 2028 年建成，2030 年代完成 III 代示范堆验证。仿星器以复杂三维线圈换取等离子体天然的稳态运行优势，避开托卡马克的破裂难题，但对线圈制造精度要求极高。双饼线圈测试通过说明精密超导磁体的工程能力已经到位，国内聚变路线图由此多了一条并行验证的技术分支。

红商网 · 2026-11-04 · 国内 · 红商网

量子科技 QUANTUM

离子阱 【量子】

Universal Quantum发布400mm²离子阱iQPU 商业晶圆代工量产

商业代工产线流片是这条新闻与实验室成果的本质区别：英国 Universal Quantum 11 月 3 日发布集成量子处理单元 iQPU，主动计算面积超 400 平方毫米，基于 200 毫米商业硅基代工产线完成流片封测，集成超低噪声控制电子学与 UQConnect 电场离子穿梭互联，实现片间模块化拼接；此前公司刚完成超 1 亿美元 A 轮融资。离子阱路线的扩展靠芯片化与模块互联，用成熟半导体工艺量产量子芯片，等于把扩展问题转化为工程问题。可制造的量子处理器对产业化的意义不亚于比特数纪录。

腾讯新闻 · 2026-11-04 · 境外 · 腾讯新闻

量子读出 【量子】

国光量子发布25通道单光子探测器模组 补齐千比特光读出链路

读出链路的国产化拼图补上一块：北京国光量子发布面向千比特超导量子计算的 25 通道超低噪声单光子级探测器模组，作为微波-光转导读出链路的室温接收终端，具备单光子级灵敏度与低串扰，可与光纤阵列、QuanSi 操作系统联调，形成国产化超导量子光互联方案。超导量子计算机的读出系统长期依赖进口微波器件与低温线路，光互联方案把室温端与低温端解耦，既降成本也提升可扩展性。千比特时代的基础设施竞争，已从比特数延伸到每一个外围环节。

中国日报网 · 2026-11-04 · 国内 · 中国日报网

生物科技 BIO（包括：生物医药与生物制造）

药监规范 【生科】

英国MHRA发布OECD体系外非临床数据审评新指南

审评口径的松动指向全球临床布局的现实约束：英国 MHRA 发布新指南，明确对依赖 OECD 互认数据体系之外生成的非临床安全性数据的临床试验申请如何审评，为在非 OECD 体系国家开展临床前研究的药企提供申报通道。全球创新药研发的地域分布正在重构，大量非临床数据产自 OECD 互认体系之外，此前这类数据在英欧申报中处于灰色地带。指南落地后，亚洲与新兴市场的研究数据获得更明确的认可路径，跨国申报成本相应下降，对中国药企的全球多中心布局同样构成利好。

UK Government · 2026-11-04 · 境外 · UK Government

改良新药 【生科】

上海医药改良新药曲前列尼尔吸入粉雾剂获批临床

约 2141 万元的累计研发投入换来一张临床批件，改良新药的性价比逻辑值得记录：上海医药下属上药睿尔收到国家药监局临床试验批准通知书，曲前列尼尔二乙醇胺吸入粉雾剂为 2.2 类改良型创新药，拟用于肺动脉高压（WHO 第 1 组），全球尚无同品上市。吸入剂型针对长期注射给药的依从性痛点，改良型新药以更低研发成本争取「全球尚无同品」的定位。大型药企在创新转型中用改良药练兵管线运营能力，是国内药企除原研出海之外的第二条现实路径。

新浪财经 · 2026-11-05 · 国内 · 新浪财经

空天深海 AERO（包括：航空航天、低空经济、深空探测、船舶与海洋工程装备）

太空算力 【前沿/空天】

「辰光一号」入轨 在轨验证太空数据中心关键技术

太空算力从概念规划进入在轨验证阶段：「辰光一号」技术试验卫星进入预定轨道，将测试空间聚光型太阳能电池、石墨烯柔性辐冷板等太空数据中心关键技术，涉及商业航天、激光通信与空间计算三个方向的集成。轨道上的太阳能密度不受昼夜与大气衰减影响，散热则只能靠辐射，辐冷板与聚光电池正是在回应这两个物理约束。若关键部件验证通过，太空数据中心的可行性论证将从论文走向工程数据，商业航天的高轨载荷需求也随之多出一个新类别。

虎扑快讯 · 2026-11-04 · 国内 · 虎扑快讯

军用卫星 【空天】

美太空军拟9.459亿美元单一来源维保合同给波音

合同金额之外，单一来源授予的原因更值得记：因波音拒绝出让 702 平台等专有数据权利，美太空军计划直接授予最高 9.459 亿美元维保合同，覆盖 WGS、UFO 军用通信卫星全生命周期运维，含 WGS-11/12 转入维保，基础期 5 年，意见征集截至 11 月 17 日。军方拿不到平台设计数据，就只能把运维继续绑在原厂，专有数据权利成为供应商锁定的技术根源。这一案例对各国军用卫星采购中的知识产权谈判条款设计都是直接参照，竞争性维保市场因此难以形成。

网易号·宇宙人 · 2026-11-04 · 境外 · 网易号·宇宙人

着陆导航 【空天】

NASA无人机验证自主精确定位着陆导航技术SPLICE

用无人机代替火箭做月面着陆预演，是这条技术验证的巧妙之处：NASA 阿姆斯特朗中心以搭载 SPLICE 制导导航控制载荷的 Alta-X 无人机完成模拟月面下降着陆机动，验证航天器在月球等天体自主选择安全着陆点的技术可行性。自主避障着陆是载人登月与月面基建的前置能力，在地球大气环境内低成本迭代算法，比每次发射试验的验证效率高得多。SPLICE 的软件栈已在此前亚轨道飞行中搭载体检，无人机级闭环为其积累了又一层数据。

NASA · 2026-11-04 · 境外 · NASA

新材料与新能源 MATERIAL

固态设备 【新材】

固态电池装备商高能数造完成近亿元B轮融资

融资流向揭示固态电池的主线切换：固态电池干法电极核心装备商高能数造完成近亿元 B 轮融资，硫化锂材料商四川全固态新材料同期完成数千万元 A 轮融资，两条资金都投向工程化验证与产线落地。上一轮固态融资集中在电芯与材料配方，本轮装备与硫化锂上游拿钱，说明产业按「量产倒排」的逻辑补齐设备与原料短板。干法电极是全固态工艺的关键环节，装备商的验证进度直接决定 2027 年小批量时间表能否兑现，资本已经开始为产业链的薄弱环节定价。

证券日报 · 2026-11-04 · 国内 · 证券日报

叠层电池 【新材】

浙大杨德仁院士团队Nature Energy发表叠层电池成果

晶界应力调控是这篇《自然·能源》论文的技术眼：浙江大学杨德仁院士团队用甲脒掺杂纯碘钙钛矿加铅基金属液晶材料调控晶界应力，制备出认证效率 31.62% 的硅基钙钛矿叠层电池，并显著提升长期光照稳定性。叠层电池的效率上限高于单结，但钙钛矿层与硅片的热膨胀失配导致界面应力累积、效率持续衰减，金属液晶材料的应力缓冲思路提供了新的稳定化手段。31.62% 的认证效率叠加稳定性改善，叠层路线的商业化临界点正在临近，材料方案对全行业开放借鉴。

浙江大学硅材料全国重点实验室 · 2026-11-04 · 国内 · 浙江大学硅材料全国重点实验室

新一代信息技术 ICT（包含半导体）

HBM代工 【信技】

英伟达要求三大存储厂HBM底座统一台积电3nm代工

良率数字解释了这纸要求的底气：英伟达要求三星、SK　海力士、美光为下一代定制　HBM（NVHBM）的基底裸片统一采用台积电 3nm 工艺，三星据称已接受——台积电 3nm 良率超 90%，远高于三星 2nm 约 60% 的水平。基底裸片承担 HBM 堆栈的逻辑功能，其工艺一致性直接影响带宽与功耗表现。三大存储厂的裸片订单集中流向台积电，先进代工的产能议价权进一步向台积电集中，存储与逻辑的产业边界被 HBM 重新划定，这对国产先进代工的追赶节奏也是一份参照系。

网易・芯流科技评论 ・ 2026-11-04 ・ 国内 ・ 网易・芯流科技评论

定制HBM 【信技】

高通完成HBC验证：HBM4带宽效率提升5倍以上，AI250明年上半年送样

带宽效率 5 倍是自研内存路线的关键验证：高通宣布完成定制 HBM4 内存 HBC 验证，称带宽效率较竞品提升 5 倍以上，AI250 推理芯片计划 2027 年上半年送样。定制 HBM 与自研内存控制器深度耦合，继英伟达、博通之后，又一家芯片厂把内存接口握在自己手里。推理场景对带宽成本极度敏感，带宽效率提升直接转化为单位推理成本优势。存储接口的定制化竞赛提速，标准 HBM 与定制 HBM 的供货份额之争将影响未来两年存储厂的订单结构，也考验其产能分配策略。

TrendForce ・ 2026-11-04 ・ 境外 ・ TrendForce

区域IC 【信技】

武汉光谷集成电路产业前三季度规模破2400亿元

接近去年全年 2.4 倍的进度说明景气度的斜率：武汉光谷集成电路前三季度产业规模突破 2400 亿元，圆片产量同比增 36.8%，集成电路出口增长 3 倍；材料端鼎龙 CMP 抛光垫已进入 3nm、5nm 产线。出口三倍增长的背景是国产存储与逻辑产能爬坡带动上游材料设备放量，区域产业集群的产值弹性开始显现。地方集成电路竞赛从招商落户阶段进入产值兑现阶段，光谷以存储为主线的产业结构与材料配套是各地方案中相对完整的一支，后续产能释放节奏值得跟踪。

武汉市科技创新局 · 2026-11-04 · 国内 · 武汉市科技创新局

高端装备与机器人 ROBOT

机器人转型 【装备】

舍弗勒人形机器人在手订单达4亿欧元，欧洲裁员3460人

裁员与扩单同时出现，两个数字放在一起读才完整：舍弗勒 11 月 3 日宣布欧洲净减 3460 个岗位、关闭 4 处德国基地，一次性支出约 4.8 亿欧元；同期人形机器人在手订单约 4 亿欧元、量产客户 5 家、样品订单 83 笔，三季度新增两家大中华区客户。传统汽车零部件业务的收缩在为人形机器人业务的扩张输血，转型成本由存量业务承担。欧洲制造业的这份样本说明，机器人订单尚不足以对冲汽车业务的产能过剩，但 5 家量产客户已足以支撑产线投资决策，转型拐点正在接近。

新华财经 · 2026-11-04 · 境外 · 新华财经

机器人交付 【装备】

荆楚机器人40多台人形机器人集中交付上岗

40 余台的交付规模与 95% 的抓取成功率是两个都该看的数字：11 月 3 日荆楚人形机器人集中交付上海、杭州、西安等地客户，其全尺寸机型在东风猛士产线实现 35 秒精准拣货一次、抓取成功率 95%，产线正全力排产后续分批交付。湖北本地车企产线成为首批验证场景，区域制造业与本地机器人企业形成配套闭环。交付地从沿海扩展到中西部，工业场景的批量采购开始出现在政府部门的正式通报里，国产人形机器人的商业化正从发布会走向交付台账。

湖北省经信厅 · 2026-11-04 · 国内 · 湖北省经信厅

消费机器人 【装备/AI】

苹果推进首款家用机器人上市，机器人ETF大涨6.37%

消费级入场者的时间表首次明确：据报道苹果正推进首款家用机器人明年上市，二级市场当天机器人 ETF 易方达大涨 6.37%，柯力传感、兆威机电涨停；同期特斯拉 Optimus V3 处大规模生产准备阶段，英伟达推出第二款人形参考平台。消费场景与工业场景的产品逻辑差异极大——家用机器人对安全、静音与交互体验的要求远高于产线，苹果的品牌与供应链能力恰是其筹码。巨头密集卡位之下，机器人板块的估值锚开始从主题炒作向订单交付切换，国内供应链的卡位价值随之上升。

网易·财闻 · 2026-11-04 · 国内 · 网易·财闻

新兴数字领域 DIGITAL（包含虚拟货币）

稳定币 【数域】

Visa稳定币结算年化规模超250亿美元 同比增约10倍

十倍增速的基数是试点转商业：Visa 在 10 月 27 日业绩电话会披露稳定币结算业务年化规模超 250 亿美元，同比增长约 10 倍，Visa Direct 稳定币预付资金服务已由试点进入商业应用；同期摩根大通将 JPM Coin 扩展至以太坊主网发行美元存款代币。卡组织的稳定币结算从概念验证转为常规通道，意味着合规稳定币开始切入跨境收单与资金归集的真实业务流。支付巨头的入场节奏，是观察稳定币监管框架与商业需求咬合度的最直接指标，跨境支付格局的重构由此提速。

虎嗅网 · 2026-11-04 · 国内 · 虎嗅网

加密财报 【数域】

Circle三季报：营收8.65亿美元超预期 净利2.26亿

财报首次把稳定币生意的盈利结构摆上台面：USDC 发行方 Circle 三季度营收与储备收入同比增 17% 至 8.65 亿美元，净利润 2.26 亿美元，调整后 EBITDA 增 85% 至 3.17 亿美元；USDC 平均流通量 733 亿美元，链上交易量增 49% 至 13.9 万亿美元，公司同步裁员 5%。储备利息仍是收入大头，流通量增长叠加费用管控让利润率快速改善。作为上市稳定币公司，其季度数据为行业提供了首个可比对的公开财务基准，储备利率敏感性与规模效应的边界也第一次有了实测坐标。

币市通 · 2026-11-04 · 境外 · 币市通

未来网络 NETWORK（包含网络安全）

6G应用 【网络】

乌镇峰会首展6G：边缘算力入网 千里外实时遥控挖掘机

近千公里外的挖掘机在乌镇被实时操控，是这届「互联网之光」博览会最有体感的 6G 演示：中关村泛联院依托 6G 自带边缘算力承接端侧 AI 任务，回传几乎无延时，博览会同期首次集中展示 6G、卫星互联网与量子通信成果。6G 的差异化能力正从速率指标转向「通信-感知-计算」一体，边缘算力入网让远程操控与工业 AI 有了网络侧的支撑逻辑。标准冻结前的应用演示密集出现，说明产业链已提前按 6G 原生能力规划产品形态，运营商与设备商的商用节奏有望同步前移。

东方财富网 · 2026-11-05 · 国内 · 东方财富网

模组景气 【网络/数域】

移远通信股价3日累涨20%触发异动 前三季净利12.1亿

三个交易日累计 20% 的涨幅背后是模组行业的景气兑现：物联网通信模组龙头移远通信 11 月 2-4 日连续涨幅偏离值累计达 20% 触发异动公告，公司称无未披露重大事项；前三季度营收 237.99 亿元、归母净利 12.12 亿元。AI 端侧设备与卫星通信模组的需求放量是资金给出的逻辑，模组环节在端侧 AI 产业链中的单机价值量与出货弹性正在被重新定价。异动公告合规提示的意味大于风险，但估值与业绩增速的匹配度将决定这轮行情的续航能力。

上海证券交易所公告 · 2026-11-05 · 国内 · 上海证券交易所公告

前沿交叉 FRONTIER（包括：元宇宙、脑机接口、未来显示、绿色环保）

脑机临床 【前沿/生科】

智冉医疗128通道柔性脑机接口进临床 拟助瘫患脑控

128 通道与无线全埋置是这例临床试验的参数看点：智冉医疗启动 128 通道植入式脑机接口临床试验，采用柔性电极加无线全埋置采集器，目标让脊髓损伤四肢瘫痪患者实现脑控鼠标与部分手功能替代，预计 2027 年完成；上海、合肥等地亦有不同阶段的临床推进。通道数决定指令分辨率，无线全埋置则解决经皮接口的感染与生活质量问题，两者都是长期居家使用的前提。国内侵入式脑机接口的临床梯队正在形成，2027 年前后将迎来首批完整期数据，商业化路径随之清晰。

人民日报(转载) · 2026-11-04 · 国内 · 人民日报(转载)

脑机标准 【前沿】

我国发布脑机接口技术标准与产业应用参考规范1.0

审评、临床入组与数据接口的统一问题，自此有了官方参照系：《脑机接口技术标准与产业应用参考规范（1.0）》正式发布，标志我国脑机接口行业共识与规范建设迈出实质一步；业内预计未来 5 年可实现功能替代、神经康复修复与言语功能重建。标准先行解决的是医疗器械审评、临床入组与数据接口的统一问题，直接降低企业的注册路径不确定性。在多条临床线并进的节点上发布规范，为后续规模化铺床；标准话语权也将成为这一赛道国际竞争的组成部分，国内团队先手布局意味明显。

新华财经 · 2026-11-04 · 国内 · 新华财经

趋势研判 TRENDS

01 存储与代工的边界重构：HBM定制化把产业链重新划线

这个窗口里，存储产业链的权力结构沿着 HBM 定制化重新分布。需求侧，英伟达要求三大存储厂为下一代 NVHBM 的基底裸片统一采用台积电 3nm 工艺，3nm 超 90% 的良率对三星 2nm 约 60% 形成压倒性优势，三星据称已接受；高通随后宣布完成定制 HBM4 的 HBC 验证，带宽效率较竞品提升 5 倍以上，AI250 推理芯片 2027 年上半年送样——继英伟达、博通之后第三家把内存接口握在自己手里的芯片厂出现。供给侧，SK 海力士旗下 Solidigm 拟投约 1000 亿美元在美建两座 NAND 厂，存储资本开支从 HBM 回溢到 NAND，AI 数据湖的大容量需求是底层动因。国产链的对照面同样清晰：DeepSeek 预训练押注昇腾 V5、昇腾 384 超节点部署 750 余套，长鑫 DRAM 全球份额从 4% 升至约 10%，盛合晶微 2.5D 封装大陆市占率约 85%。三条线索合起来看，存储从大宗商品逻辑转向「定制接口+在地产能」的竞争，基底裸片代工、先进封装与国产存储份额是未来两年最值得跟踪的三个变量。

02 聚变与氢能同步越过工程化门槛：从装置叙事到供应链兑现

清洁基荷能源的两条技术路线在这个窗口各自给出工程级证据。聚变侧，民营阵营的进度尤其实质：诺瓦聚变 16 个月三轮融资累计 24 亿元创国内纪录，「诺瓦一号」完成工程设计与核心部件研制转入总装集成，瞄准 FRC-SMR 小堆供 AI 数据中心；鸿鹄未来能源联合上海交大完成 1:1 双饼线圈制造测试，2028 年建装置的时间表有了磁体工程能力背书；久立特材的超高温抗辐照低活化特种材料在中试产线稳定产出并进入小批量验证，材料环节第一次交出可核查的国产化成绩。氢能侧，「申海氢能1号」作为全球首个漂浮式海上风电制氢综合利用平台在江门下水，按《海上制氢设施指南》完成全流程检验，深远海风电就地制氢的「风-电-氢-储-化」链条从图纸走向实体。两条线的共同点是验证环节前移：样机实测、线圈测试、中试产出、平台检验，这些不吸引眼球的工程动作，比融资额和概念更接近商业化真相。AI 数据中心带来的电力缺口是共同的需求锚，聚变小堆与海上制氢都在争夺同一批零碳基荷订单。

03 人形机器人进入量产验证期：巨头节奏与区域交付同框

这个窗口的机器人新闻首次出现了完整的时间表与成本结构。巨头侧，特斯拉 Q3 财报确认 Optimus 已在弗里蒙特大产量产线下线首批量产机型，Gen3 累计约 1000-1200 台，但管理层同时承认周产 2 万台还需约一年、尚有约 1 万项细节待调试——量产瓶颈的坦诚披露给全行业提供了参照系；苹果被报道推进首款家用机器人明年上市，消费级场景的时间表首次明确；英伟达推出第二款人形参考平台，算力厂商在给整机厂递工具。产业侧，舍弗勒人形机器人在手订单约 4 亿欧元、量产客户 5 家、样品订单 83 笔，与传统业务净减 3460 个欧洲岗位并置，转型成本由存量业务承担的路径清晰可见；国内荆楚机器人 40 余台集中交付沪杭西客户，东风猛士产线 35 秒拣货一次、抓取成功率 95%。量产竞赛的看点正从「能不能做出来」转向「良率、成本与订单台账」，交付数据将成为估值锚切换的分水岭。

04 合规稳定币跨过机构级门槛：从试点流水到盈利报表

稳定币与代币化结算在这个窗口同时交出规模化证据。支付侧，Visa 披露稳定币结算年化规模超 250 亿美元、同比增约 10 倍，Visa Direct 稳定币预付资金服务由试点转入商业应用；摩根大通把 JPM Coin 扩展至以太坊主网发行美元存款代币，存款代币与稳定币的合规赛道开始并行。发行侧，USDC 发行方 Circle 三季报营收 8.65 亿美元、净利 2.26 亿美元、调整后 EBITDA 增 85%，USDC 平均流通量 733 亿美元、链上交易量 13.9 万亿美元——上市稳定币公司第一次给出可比对的公开财务基准，储备利息的盈利结构与规模效应边界有了实测坐标。基础设施侧，Swift 宣布 17 家银行代币化存款跨境支付试点，渣打与汇丰完成 Swift 账本首笔跨境代币化存款互操作交易。三条线合起来看，合规化路径上的稳定币正在从加密行业叙事转为主流金融基础设施升级叙事，监管框架与商业需求的咬合度将是下一阶段的主要变量。