

ANNUAL REPORT 2026 · 年度报告 · 首期

一级市场科创年度报告

Primary Market Sci-Tech Annual Report 2026



科创节 · 五组联合报告

3,991 家

全球样本

市值或估值超 300 亿元
上市 3,748 · 未上市 243

¥1,040 万亿

样本合计

市值与估值合计，人民币

16 个

精选项目

五个组 · LAST CALL 8 家

12.12 12:12

交割

北京时间 2026 年 12 月 12 日

有兴趣一起参与？联系庚辛资本 6 位资深合伙人 · 每位 10 年以上一级市场经验

第 76 页 →

2026

数据来源：沪深港美各交易所公开行情 · companiesmarketcap · CB Insights | 数据截至 2026 年 10 月 9 日收盘

金字塔研究院 × IT桔子 联合发布 | 报告日期 2026 年 10 月 11 日

首届冠名赞助  金字塔研究院 ·  Keys Room ·  庚辛 OS ·  Certainty of Money · 

庚辛资本 ·  1212 科创节 ·  INFRA ·  商量核脑 ·  AI 基模 ·  物理 AI

开工热搜

10-12 21:47 抓取 · 10-12 收盘（美股为 10-12 盘中）

1 DeepSeek

关注

2 全球市值第一 英伟达 \$5.49 万亿

大盘

3 OpenAI 称 2027 年演示人形机器人，Anthropic 发布机器人硬件标准

行业

4 全球成交额第一 美光科技 \$50.45 亿

大盘

5 世界模型分类发布：渲染器、模拟器、规划器

行业

6 大市值涨幅第一 Meta Platforms +3.74%

大盘

7 LAST CALL：8 家，交割前最后一班车



8 2338 份开工反馈：93.7% 的 VC 已经开工



直达大盘 · 第 04 页 →

交易所成交 · 10-12 · 面积 = 成交额

纳斯达克
\$3,890 亿

10-09

Nasdaq Trader

深交所
¥8,236 亿
≈ \$1,224 亿 · 10-12
深圳证券交易所

上交所
¥7,158 亿
≈ \$1,063 亿 · 10-12
上海证券交易所

港交所
HK\$1,626 亿

泛欧交...
€111.1 亿

北向：沪股通 + 深股通 ¥2,480 亿 · 10-12

目录

TABLE OF CONTENTS

封面	1
头版·开工热搜	2
大盘·交易所成交·全球关注	4
大盘·A股市值 TOP50	5
大盘·港股市值 TOP50	6
大盘·美股市值 TOP50	7
大盘·科创板市值 TOP50	8
大盘·中概股市值 TOP50	9
大盘·新上市巨头	10
大盘·新上市巨头统计	11
大盘·新上市巨头名单（一）	12
大盘·新上市巨头名单（二）	13
大盘·新上市巨头名单（三）	14
大盘·新上市巨头名单（四）	15
大盘·全球市值·成交额	16
大盘·全球涨幅·一级市场热搜	17
大盘·赛道规模	18
大盘·赛道 3 年表现	19
大盘·赛道股（1）	20
大盘·赛道股（2）	21
大盘·赛道股（3）	22
大盘·赛道股（4）	23
大盘·赛道股（5）	24
大盘·赛道股（6）	25
大盘·赛道股（7）	26
大盘·赛道股（8）	27
大盘·赛道股（9）	28
大盘·赛道股（10）	29
大盘·赛道股（11）	30
大盘·赛道股（12）	31
大盘·赛道股（13）	32
大盘·赛道股（14）	33
大盘·赛道股（15）	34
大盘·赛道股（16）	35
大盘·赛道股（17）	36
大盘·赛道股（18）	37
大盘·赛道股（19）	38
大盘·全球市值超 300 亿元公司	39
大盘·全球市值超 300 亿元（国家和地区）	40
大盘·未上市估值超 300 亿元	41
大盘·钥匙房研究对象	42
今日推荐·关键数字	43
五组·入场顺序	44
16 个项目一页看完	45
科创节官网·首屏（全屏）	46

MKT · 交易所 交易所成交 TOP5 · 南北向

10-12 21:47 抓取 · 10-12 收盘 (美股为 10-12 盘中) · 面积=成交额

纳斯达克

\$3,890 亿

10-09

Nasdaq Trader

深交所

¥8,236 亿

≈ \$1,224 亿 · 10-12

深圳证券交易所

上交所

¥7,158 亿

≈ \$1,063 亿 · 10-12

上海证券交易所

港交所
HK\$1,626 亿

泛欧交…
€111.1 亿

北向：沪股通 + 深股通 ¥2,480 亿 · 10-12

南向：港股通（沪 + 深）¥631.6 亿 · 10-12

南向净买入：+¥26.03 亿 · 北向成交：沪 ¥1,175 亿 · 深 ¥1,306 亿

WATCH · 全球关注 全球关注 TOP10

01	Iren IREN · NASDAQ	35.19 USD	▼ -1.46%	\$138.7 亿
02	莫德纳 MRNA · NASDAQ	221.00 USD	▼ -1.78%	\$882.3 亿
03	Wf Holding WFF · NASDAQ	12.29 USD	▲ +499.51%	\$5.15 亿
04	赛富时 CRM · NYSE	234.91 USD	▲ +2.52%	\$1,933 亿
05	Sofi Technologies SOFI · NASDAQ	15.80 USD	▲ +1.22%	\$204.1 亿
06	诺瓦瓦克斯医药 NVAX · NASDAQ	12.75 USD	▲ +15.80%	\$21.03 亿
07	Meta Platforms META · NASDAQ	745.52 USD	▲ +3.74%	\$1.90 万亿
08	施贵宝 BMY · NYSE	59.12 USD	▼ -0.77%	\$1,208 亿
09	First Tracks Biotherapeutics TRAX · NASDAQ	31.85 USD	▼ -0.50%	\$11.38 亿
10	Fastly FSLY · NASDAQ	29.30 USD	▲ +15.86%	\$46.67 亿

TOP50 · A 股 A 股市值前 50 · 面积 = 市值

A 股 TOP50

港股 TOP50

美股 TOP50

科创板 TOP50

中概股 TOP50

10-12 收盘 · 10-12 23:14 抓取 · 涨 30 跌 19 · 来源：新浪财经行情中心

1 工商银行

¥3.01 万亿

成交 ¥29.7 亿

▲2.68% · 601398.SH

2 建设银行

¥2.96 万亿

成交 ¥16.3 亿

▲3.00% · 601939.SH

3 农业银行

¥2.52 万亿

成交 ¥29.7 亿

▲3.01% · 601288.SH

4 中国银行

¥2.25 万亿

成交 ¥22.7 亿

▲2.95% · 601988.SH

5 中国石油

¥2.18 万亿

成交 ¥16.8 亿

▲2.59% · 601857.SH

6 中国移动

¥2.15 万亿

成交 ¥13.5 亿

▲1.36% · 600941.SH

7 中国海油

¥1.61 万亿

成交 ¥9.6 亿

▲0.41% · 600938.SH

8 贵州茅台

¥1.61 万亿

成交 ¥40.4 亿

▲1.98% · 600519.SH

9 宁德时代

¥1.38 万亿

成交 ¥126 亿

▲0.21% · 300750.SZ

10 招商银行

¥1.08 万亿

成交 ¥43.6 亿

▲3.23% · 600036.SH

11 中国神华

¥1.07 万亿

成交 ¥18.8 亿

▲2.02% · 601088.SH

15 中芯国际

¥9,134 亿

成交 ¥26.5 亿

▼1.60% · 688981.SH

16 中际旭创

¥8,534 亿

成交 ¥156 亿

▼6.41% · 300308.SZ

17 紫金矿业

¥8,036 亿

成交 ¥45.7 亿

▼1.88% · 601899.SH

18 比亚迪

¥7,713 亿

成交 ¥22.5 亿

▼0.41% · 002594.SZ

12 中国人寿

¥1.03 万亿

成交 ¥6.5 亿

▲1.19% · 601628.SH

19 长江电力

¥7,189 亿

成交 ¥31.7 亿

▲1.34% · 600900.SH

23 美的

¥6,371 亿

成交 ¥21.6 亿

▲1.26% · 000333.SZ

24 寒武纪

¥6,112 亿

成交 ¥82.9 亿

▼1.43% · 688256.SH

25 中国电信

¥6,003 亿

成交 ¥8.8 亿

▲1.08% · 601728.SH

26 中信银行

¥5,158 亿

成交 ¥4.9 亿

▲3.00% · 601998.SH

13 工业富联

¥1.03 万亿

成交 ¥58.0 亿

▼7.17% · 601138.SH

20 交通银行

¥6,972 亿

成交 ¥16.7 亿

▲1.41% · 601328.SH

27 海光信息

¥4,962 亿

成交 ¥28.6 亿

31 中信证券

¥4,072 亿

成交 ¥17.4 亿

32 兴业银行

¥3,902 亿

成交 ¥18.8 亿

33 百济神州

¥3,825 亿

成交 ¥6.1 亿

34 洛阳钼业

¥3,646 亿

成交 ¥14.8 亿

14 中国平安

¥9,641 亿

成交 ¥29.7 亿

▲0.78% · 601318.SH

22 中国石化

¥6,555 亿

成交 ¥11.1 亿

▲0.74% · 600028.SH

29 药明康德

¥4,791 亿

成交 ¥47.3 亿

36 华虹宏力

¥3,576 亿

成交 ¥19.4 亿

39 恒瑞医药

¥3,056 亿

成交 ¥3.6 亿

40 海康威视

¥3,046 亿

成交 ¥3.6 亿

45 生益科技

¥2,915 亿

成交 ¥2.915 亿

TOP50 · 美股 美股市值前 50 · 面积=市值

A 股 TOP50

港股 TOP50

美股 TOP50

科创板 TOP50

中概股 TOP50

10-12 盘中 · 10-12 23:14 抓取 · 涨 25 跌 24 · 来源：新浪财经美股行情 · 腾讯证券

1 英伟达

\$5.53 万亿

成交 \$65.5 亿

▼1.52% · NVDA

2 苹果

\$4.91 万亿

成交 \$29.5 亿

▲1.24% · AAPL

3 谷歌

\$4.30 万亿

成交 \$19.7 亿

▲1.02% · GOOGL

4 微软

\$3.97 万亿

成交 \$30.2 亿

▲1.07% · MSFT

5 亚马逊

\$2.83 万亿

成交 \$21.0 亿

▼0.39% · AMZN

6 台积电

\$2.35 万亿

成交 \$13.0 亿

▼1.51% · TSM

7 SpaceX

\$2.14 万亿

成交 \$60.2 亿

▲0.58% · SPCX

11 SK海力士

\$1.23 万亿

成交 \$10.8 亿

▼4.13% · SKHY

12 美光

\$1.16 万亿

成交 \$105 亿

▼4.17% · MU

13 礼来

\$1.11 万亿

成交 \$4.0 亿

▲0.28% · LLY

14 伯克希尔

\$1.10 万亿

成交 —

▲0.22% · BRK.B

8 Meta

\$1.83 万亿

成交 \$61.8 亿

▲4.08% · META

15 AMD

\$9,926 亿

成交 \$38.8 亿

▼3.28% · AMD

19 埃克森美孚

\$6,947 亿

成交 \$4.7 亿

▲1.66% · XOM

20 阿斯麦

\$6,838 亿

成交 \$7.9 亿

▼1.09% · ASML

21 强生

\$6,300 亿

成交 \$4.4 亿

▲0.63% · JNJ

22 英特尔

\$5,500 亿

成交 \$30.9 亿

▼3.61% · INTC

8 Meta

\$1.83 万亿

成交 \$61.8 亿

▲4.08% · META

16 摩根大通

\$8,851 亿

成交 \$5.2 亿

▲0.44% · JPM

23 万事达

\$5,161 亿

成交 \$3.7 亿

▲1.29% · MA

27 甲骨文

\$4,286 亿

成交 \$10.9 亿

成交 \$3.1 亿

28 Costco

\$4,197 亿

成交 \$3.1 亿

29 雪佛龙

\$4,188 亿

成交 \$3.1 亿

30 应用材料

\$4,024 亿

成交 \$5.9 亿

9 博通

\$1.73 万亿

成交 \$16.1 亿

▼1.52% · AVGO

16 摩根大通

\$8,851 亿

成交 \$5.2 亿

▲0.44% · JPM

24 Palantir

\$5,021 亿

成交 \$23.2 亿

▼0.70% · PLTR

31 泛林

\$3,990 亿

成交 \$4.1 亿

35 卡特彼勒

\$3,680 亿

36 默沙东

\$3,592 亿

37 宝洁

\$3,515 亿

10 特斯拉

\$1.51 万亿

成交 \$30.5 亿

▼0.76% · TSLA

18 Visa

\$7,208 亿

成交 \$5.0 亿

▲1.39% · V

26 思科

\$4,668 亿

成交 \$5.8 亿

34 戴尔

\$3,726 亿

成交 \$9.8 亿

40 GE航...

\$3,198 亿

48 阿里巴巴

\$2,768 亿

50 诺...

\$2,733 亿

TOP50 · 科创板 科创板专栏 · 市值前 50 · 面积 = 市值

A 股 TOP50

港股 TOP50

美股 TOP50

科创板 TOP50

中概股 TOP50

10-12 收盘 · 10-12 23:14 抓取 · 涨 10 跌 39 · 来源：新浪财经行情中心 · 科创板

1 中芯国际

¥9,134 亿

成交 ¥26.5 亿

▼1.60% · 688981.SH

2 寒武纪

¥6,112 亿

成交 ¥82.9 亿

▼1.43% · 688256.SH

3 海光信息

¥4,962 亿

成交 ¥28.6 亿

▼2.77% · 688041.SH

4 百济神州

¥3,825 亿

成交 ¥6.1 亿

▼0.56% · 688235.SH

5 华虹宏力

¥3,576 亿

成交 ¥19.4 亿

▼4.13% · 688347.SH

6 中微

¥2,981 亿

成交 ¥41.2 亿

▲0.07% · 688012.SH

11 XD拓荆科

¥1,849 亿

成交 ¥31.6 亿

▲2.78% · 688072.SH

12 沐曦股份

¥1,807 亿

成交 ¥8.7 亿

▼2.70% · 688802.SH

13 宇树科技

¥1,704 亿

成交 ¥6.7 亿

▼2.48% · 688836.SH

14 摩尔线程

¥1,691 亿

成交 ¥8.6 亿

▼4.54% · 688795.SH

7 澜起科技

¥2,341 亿

成交 ¥42.6 亿

▼2.92% · 688008.SH

15 源杰科技

¥1,397 亿

成交 ¥56.5 亿

▼6.96% · 688498.SH

16 盛美上海

¥1,282 亿

成交 ¥9.3 亿

▼0.70% · 688082.SH

17 中科飞测

¥1,217 亿

成交 ¥27.0 亿

▲1.10% · 688361.SH

18 华海清科

¥1,136 亿

成交 ¥20.7 亿

▲1.61% · 688120.SH

19 金山办公

¥1,057 亿

成交 ¥7.3 亿

▼0.55% · 688111...

8 燧原科技

¥1,943 亿

成交 ¥10.2 亿

▲0.27% · 688801.SH

20 盛科通信

¥1,046 亿

成交 ¥13.6 亿

▼3.81% · 688702.SH

24 联影医疗

¥885 亿

成交 ¥3.5 亿

▼0.34% · 688271.SH

29 华峰测控

¥720 亿

成交 ¥18.1 亿

▲1.91% · 68820...

30 芯联集成

¥690 亿

成交 ¥8.0 亿

▼4.08% · 6884...

31 电科蓝天

¥677 亿

成交 ¥2.3 亿

▼4.11% · 6888...

32 沪硅产业

¥676 亿

成交 ¥8.5 亿

▼4.30% · 6881...

9 联讯仪器

¥1,940 亿

成交 ¥20.9 亿

▼8.13% · 688808.SH

21 西安奕材

¥943 亿

成交 ¥3.0 亿

▼2.91% · 688783.SH

25 生益电子

¥826 亿

成交 ¥10.5 亿

33 华润微

¥666 亿

成交 ¥5.5 亿

34 晶合集成

¥653 亿

成交 ¥4.0 亿

35 芯源微

¥634 亿

成交 ¥12.3 亿

36 荣昌生物

¥615 亿

成交 ¥5.0 亿

10 盛合晶微

¥1,939 亿

成交 ¥7.1 亿

▼6.69% · 688820.SH

23 中船特气

¥905 亿

成交 ¥14.0 亿

▼3.89% · 688146.SH

26 佰维存储

¥824 亿

成交 ¥20.0 亿

37 时代电气

¥610 亿

成交 ¥1.7 亿

40 屹唐股份

¥594 亿

成交 ¥4.8 亿

41 南亚新材

¥584 亿

成交 ¥10.9 亿

42 仕佳光子

¥568 亿

成交 ¥18.1 亿

TOP50 · 中概股 中概股专栏 · 美股上市的中国公司 · 面积=市值

A股 TOP50

港股 TOP50

美股 TOP50

科创板 TOP50

中概股 TOP50

10-12 盘中 · 10-12 23:14 抓取 · 涨 13 跌 35 · 来源: 名单 纳斯达克官网筛选器 · 行情 腾讯证券

1 阿里巴巴

\$2,745 亿

成交 \$2.6 亿

▼0.93% · BABA

2 拼多多

\$1,148 亿

成交 \$9,966 万

▼0.86% · PDD

3 网易

\$806 亿

成交 \$1,945 万

▲1.28% · NTES

4 百济神州

\$399 亿

成交 \$2,200 万

▼0.37% · ONC

7 携程

\$244 亿

成交 \$3,844 万

▼0.41% · TCOM

11 百胜中国

\$143 亿

成交 \$1,059 万

▼1.00% · YUMC

12 华住

\$140 亿

成交 \$808 万

▲0.58% · HTHH

13 腾讯音乐

\$137 亿

成交 \$992 万

▲0.18% · TME

5 京东

\$363 亿

成交 \$1.3 亿

▼0.78% · JD

8 贝壳

\$195 亿

成交 \$3,221 万

▼0.48% · BEKE

14 理想汽车

\$111 亿

成交 \$916 万

▼1.17% · LI

15 小鹏

\$92.7 亿

成交 \$3,019 万

▼2.27% · XPEV

16 新东方

\$90.3 亿

成交 \$692 万

▼0.70% · EDU

17 满帮

\$88.2 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

6 百度

\$286 亿

成交 \$6,993 万

▼1.68% · BIDU

9 富途控股

\$158 亿

成交 \$3,456 万

▼1.11% · FUTU

18 蔚来

\$86.4 亿

成交 \$3,447 万

▼3.63% · NIO

21 哔哩哔哩

\$62.1 亿

成交 \$1,096 万

▼2.27% · BILI

22 唯品会

\$61.2 亿

成交 \$440 万

▼2.27% · VIPS

23 万国数据

\$59.6 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

24 麦思...

\$50.1 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

10 中通快递

\$152 亿

成交 \$1,302 万

▲1.02% · ZTO

19 BOSS直聘

\$75.4 亿

成交 \$959 万

▼2.27% · BILI

20 好未来

\$71.4 亿

成交 \$1,852 万

▼2.27% · BILI

25 亚朵

\$44.4 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

28 脑再...

\$33.9 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

32 小马...

\$25.3 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

33 和...

\$23.7 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

34 汽...

\$23.7 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

29 名创...

\$28.4 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

26 欢聚

\$40.1 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

30 再鼎...

\$27.8 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

36...

\$22.2 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

41 微...

\$21.4 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

27 传奇...

\$35.6 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

31 金山云

\$27.7 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

37...

\$21.4 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

42 文...

\$21.4 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

43 世...

\$21.4 亿

成交 \$1,102 万

▼0.64% · YMM

NEW · 新上市巨头 近 3 年上市、市值超 300 亿元 · 全球 115 家

10-12 23:15 抓取 · 10-12 收盘 (美股为盘中) · 2023-10-12 以来上市 · 人民币折算 · 港股市值按全部股本计 · 不含二次上市

1 SpaceX

¥14.85 万亿

美股 · 26.06.12 上市

SPCX

2 Astera Labs

¥3,996 亿

美股 · 24.03.20 上市
ALAB

5 CoreWeave

¥3,047 亿

美股 · 25.03.28 上市
CRWV

8 Viking

¥2,449 亿

美股 · 24.05.01 上市
VIK

12 联讯仪器

¥1,940 亿

A 股 · 26.04.24 ...

16 Rubrik

¥1,746 亿

美股 · 24.04.25 ...

17 宇树科技

¥1,704 亿

A 股 · 26.08.19 ...

18 摩尔线程

¥1,691 亿

A 股 · 25.12.05 ...

19 华电新能

¥1,664 亿

A 股 · 25.07.16 ...

3 紫金黄金国际

¥3,287 亿

港股 · 25.09.30 上市
02259.HK

6 Cerebras ...

¥2,625 亿

美股 · 26.05.14 上市
CBRS

9 Venture Glo...

¥2,215 亿

美股 · 25.01.24 上市

13 盛合晶微

¥1,939 亿

A 股 · 26.04.21 ...

20 华润新能

¥1,535 亿

A 股 · 26.07.02 ...

24 Arxis

¥1,346 亿

25 大普微

¥1,322 亿

26 中国铝业

¥1,234 亿

4 Medline

¥3,209 亿

美股 · 25.12.17 上市
MDLN

7 智谱

¥2,589 亿

港股 · 26.01.08 上市
02513.HK

10 红途网

¥2,071 亿

美股 · 24.03.21 上市

14 沐曦股份

¥1,807 亿

A 股 · 25.12.17 ...

21 Pershing S...

¥1,470 亿

美股 · 26.04.29 ...

27 奇瑞汽...

¥1,196 亿

30 INNL...

¥999 亿

31 UL S...

¥951 亿

32 西安...

¥943 亿

11 燎原科技

¥1,943 亿

A 股 · 26.09.11 上市

15 Bending ...

¥1,761 亿

美股 · 26.07.01 ...

22 Circle互联网

¥1,444 亿

美股 · 25.06.05 ...

28 希音

¥1,181 亿

33 嘉...

¥933 亿

35 Tempu...

¥867 亿

36 Bright...

¥849 亿

16 惠科股份

¥1,424 亿

23 惠科股份

¥1,424 亿

29 亚玛芬...

¥1,056 亿

34 国...

¥912 亿

37 Forgen...

¥820 亿

39 Figma

¥807 亿

38 Madiso...

¥818 亿

40 SailPoi...

¥798 亿

STATS · 统计 115 家，从哪来、哪年上市

115

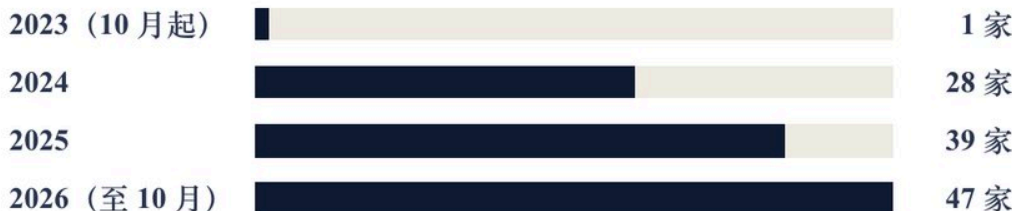
家新上市公司市值过 300 亿元

¥24.83 万亿

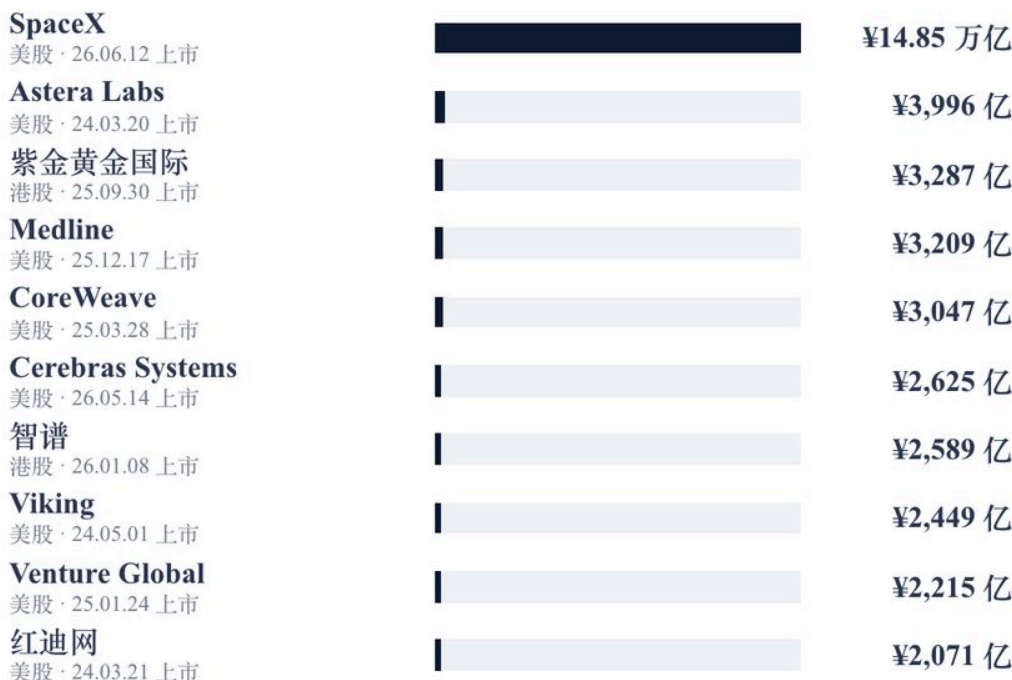
合计市值

■ A 股 40 家 · ¥3.30 万亿 ■ 港股 16 家 · ¥1.42 万亿 ■ 美股 59 家 · ¥20.11 万亿

按上市年份



最大的 10 家



来源：上交所、深交所官方股票列表（上市日期）· 纳斯达克官网 IPO 日历 · 阿斯达克新股资料；市值取新浪财经、腾讯证券、纳斯达克

NEW · A 股 A 股 · 40 家 · 第 1 - 17 名

1	燧原科技	688801.SH	26.09.11	¥1,943 亿
2	联讯仪器	688808.SH	26.04.24	¥1,940 亿
3	盛合晶微	688820.SH	26.04.21	¥1,939 亿
4	沐曦股份	688802.SH	25.12.17	¥1,807 亿
5	宇树科技	688836.SH	26.08.19	¥1,704 亿
6	摩尔线程	688795.SH	25.12.05	¥1,691 亿
7	华电新能	600930.SH	25.07.16	¥1,664 亿
8	华润新能	001248.SZ	26.07.02	¥1,535 亿
9	惠科股份	001399.SZ	26.06.26	¥1,424 亿
10	大普微	301666.SZ	26.04.16	¥1,322 亿
11	中国铀业	001280.SZ	25.12.03	¥1,234 亿
12	西安奕材	688783.SH	25.10.28	¥943 亿
13	嘉立创	001232.SZ	26.08.04	¥933 亿
14	国际复材	301526.SZ	23.12.26	¥912 亿
15	电科蓝天	688818.SH	26.02.10	¥677 亿
16	力勤	001246.SZ	26.09.30	¥674 亿
17	广合科技	001389.SZ	24.04.02	¥662 亿

NEW · A 股 A 股 · 40 家 · 第 18 - 34 名

18	沈鼓	601091.SH	26.09.17	¥660 亿
19	南网数字	301638.SZ	25.11.18	¥651 亿
20	电科思仪	301689.SZ	26.09.10	¥634 亿
21	强一股份	688809.SH	25.12.30	¥603 亿
22	屹唐股份	688729.SH	25.07.08	¥594 亿
23	红板科技	603459.SH	26.04.08	¥556 亿
24	国货航	001391.SZ	24.12.30	¥508 亿
25	星宸科技	301536.SZ	24.03.28	¥484 亿
26	超颖电子	603175.SH	25.10.24	¥431 亿
27	百奥赛图	688796.SH	25.12.10	¥423 亿
28	视涯科技	688781.SH	26.03.25	¥412 亿
29	中策橡胶	603049.SH	25.06.05	¥378 亿
30	盛龙股份	001257.SZ	26.03.31	¥371 亿
31	鸿富诚	301716.SZ	26.09.29	¥363 亿
32	高凯技术	688835.SH	26.08.25	¥358 亿
33	影石创新	688775.SH	25.06.11	¥355 亿
34	臻宝科技	688797.SH	26.06.24	¥336 亿

NEW · A 股 A 股 · 40 家 · 第 35 - 40 名

35	珂玛科技	301611.SZ	24.08.16	¥332 亿
36	联合动力	301656.SZ	25.09.25	¥331 亿
37	超纯应材	301717.SZ	26.08.11	¥322 亿
38	三瑞智能	301696.SZ	26.04.10	¥317 亿
39	国仪	688828.SH	26.08.11	¥313 亿
40	苏州天脉	301626.SZ	24.10.24	¥304 亿

NEW · 港股 港股 · 16 家

1	紫金黄金国际	02259.HK	25.09.30	¥3,287 亿
2	智谱	02513.HK	26.01.08	¥2,589 亿
3	奇瑞汽车	09973.HK	25.09.25	¥1,196 亿
4	希音	00625.HK	26.09.01	¥1,181 亿
5	壁仞科技	06082.HK	26.01.02	¥700 亿
6	MINIMAX	00100.HK	26.01.09	¥647 亿
7	鸣鸣很忙	01768.HK	26.01.28	¥644 亿
8	蜜雪	02097.HK	25.03.03	¥561 亿
9	地平线机器人	09660.HK	24.10.24	¥544 亿
10	深演智能	02723.HK	26.05.27	¥485 亿
11	老铺黄金	06181.HK	24.06.28	¥471 亿
12	古茗	01364.HK	25.02.12	¥466 亿
13	思格新能	06656.HK	26.04.16	¥463 亿
14	富卫	01828.HK	25.07.07	¥347 亿
15	MOMENTA	06880.HK	26.07.08	¥303 亿
16	瀚天天成	02726.HK	26.03.30	¥302 亿

NEW · 美股 美股 · 59 家 · 第 1 - 17 名

1	SpaceX	SPCX	26.06.12	¥14.85 万亿
2	Astera Labs	ALAB	24.03.20	¥3,996 亿
3	Medline	MDLN	25.12.17	¥3,209 亿
4	CoreWeave	CRWV	25.03.28	¥3,047 亿
5	Cerebras Systems	CBRS	26.05.14	¥2,625 亿
6	Viking	VIK	24.05.01	¥2,449 亿
7	Venture Global	VG	25.01.24	¥2,215 亿
8	红迪网	RDDT	24.03.21	¥2,071 亿
9	Bending Spoons	BSP	26.07.01	¥1,761 亿
10	Rubrik	RBRK	24.04.25	¥1,746 亿
11	Pershing Square	PS	26.04.29	¥1,470 亿
12	Circle互联网	CRCL	25.06.05	¥1,444 亿
13	Arxis	ARXS	26.04.16	¥1,346 亿
14	亚玛芬体育	AS	24.02.01	¥1,056 亿
15	INNIO N.V	INIO	26.06.04	¥999 亿
16	UL Solutions	ULS	24.04.12	¥951 亿
17	Tempus AI	TEM	24.06.14	¥867 亿

NEW · 美股 美股 · 59 家 · 第 18 - 34 名

18	BrightSpring Health Services	BTSG	24.01.26	¥849 亿
19	Forgent Power Solutions	FPS	26.02.05	¥820 亿
20	Madison Air Solutions Corporation	MAIR	26.04.16	¥818 亿
21	Figma	FIG	25.07.31	¥807 亿
22	SailPoint	SAIL	25.02.13	¥798 亿
23	American Healthcare REIT	AHR	24.02.07	¥797 亿
24	Chime Financial	CHYM	25.06.12	¥767 亿
25	Quantinuum	QNT	26.06.04	¥739 亿
26	PayPay Corporation	PAYP	26.03.12	¥716 亿
27	Klarna Group	KLAR	25.09.10	¥668 亿
28	Janus Living	JAN	26.03.20	¥588 亿
29	Netskope	NTSK	25.09.18	¥571 亿
30	Caris Life Sciences	CAI	25.06.18	¥565 亿
31	Hinge Health	HNGE	25.05.22	¥559 亿
32	Lineage	LINE	24.07.25	¥528 亿
33	Central Bancompany	CBC	25.11.20	¥523 亿
34	Smithfield Foods	SFD	25.01.28	¥493 亿

NEW · 美股 美股 · 59 家 · 第 35 – 51 名

35	ServiceTitan	TTAN	24.12.12	¥471 亿
36	PACS Group	PACS	24.04.11	¥461 亿
37	StandardAero	SARO	24.10.02	¥449 亿
38	LandBridge Company LLC	LB	24.06.28	¥448 亿
39	BBB Foods	TBBB	24.02.09	¥441 亿
40	Andersen Group	ANDG	25.12.17	¥432 亿
41	Figure Technology Solutions	FIGR	25.09.11	¥431 亿
42	Ingram Micro Holding Corporation	INGM	24.10.24	¥430 亿
43	Navan	NAVN	25.10.30	¥414 亿
44	Loar	LOAR	24.04.25	¥391 亿
45	DPC	DPC	26.06.25	¥389 亿
46	CG Oncology Common stock	CGON	24.01.25	¥381 亿
47	Jersey Mike's Subs	JMKE	26.07.30	¥378 亿
48	X-Energy	XE	26.04.24	¥375 亿
49	Legence	LGN	25.09.12	¥375 亿
50	MiniMed Group	MMED	26.03.06	¥373 亿
51	Veradermics Incorporated	MANE	26.02.04	¥368 亿

NEW · 美股 美股 · 59 家 · 第 52 – 59 名

52	NIQ Global Intelligence	NIQ	25.07.23	¥359 亿
53	Marex Group	MRX	24.04.25	¥359 亿
54	SOLV Energy	MWH	26.02.11	¥357 亿
55	Bullish	BLSH	25.08.13	¥350 亿
56	Waystar Holding	WAY	24.06.07	¥344 亿
57	Beta	BETA	25.11.04	¥330 亿
58	Concentra Group Parent	CON	24.07.25	¥319 亿
59	BillionToOne	BLLN	25.11.06	¥312 亿

MCAP · 全球市值 全球市值 TOP10 · 市值 · 成交 · 近一年 · 3 年

10-12 21:47 抓取 · 10-12 收盘 (美股为 10-12 盘中)

1 英伟达 NVDA 市值 \$5.49 万亿 成交 \$61.1 亿 近一年 \$7.89 万亿 -0.84% +464%	2 苹果 AAPL 市值 \$4.99 万亿 成交 \$27.8 亿 近一年 \$3.44 万亿 +1.51% +99.8%
3 谷歌-A GOOGL 市值 \$4.34 万亿 成交 \$17.9 亿 近一年 \$2.62 万亿 +0.95% +186%	4 微软 MSFT 市值 \$4.00 万亿 成交 \$27.2 亿 近一年 \$3.47 万亿 +0.66% +62.0%
5 亚马逊 AMZN 市值 \$2.83 万亿 成交 \$19.9 亿 近一年 \$2.75 万亿 -0.16% +97.2%	6 台积电 TSM ADR 市值 \$2.35 万亿 成交 — -0.60% +485%
7 SpaceX SPCX 市值 \$2.22 万亿 成交 \$57.5 亿 近一年 \$1.34 万亿 +0.54% (26.06起-4.9%)	8 Meta META 市值 \$1.90 万亿 成交 \$57.0 亿 近一年 \$2.81 万亿 +3.74% +141%
9 博通 AVGO 市值 \$1.72 万亿 成交 \$14.9 亿 近一年 \$2.37 万亿 -0.48% +344%	10 沙特阿美 Yahoo 市值 \$1.65 万亿 成交 — —

TURN · 全球成交额 全球成交额 TOP15 · 美元折算

10-12 21:47 抓取 · 10-12 收盘 (美股为 10-12 盘中)

公司	成交额	市值
1 美光科技 MU · NASDAQ	\$50.45 亿	\$1.12 万亿
2 闪迪 SNDK · NASDAQ	\$27.12 亿	\$2,143 亿
3 Meta Platforms META · NASDAQ	\$25.64 亿	\$1.90 万亿
4 中际旭创 300308 · 深	\$23.34 亿	\$1,275 亿
5 英伟达 NVDA · NASDAQ	\$21.09 亿	\$5.49 万亿
6 SpaceX SPCX · NASDAQ	\$20.37 亿	\$2.22 万亿
7 宁德时代 300750 · 深	\$18.80 亿	\$2,063 亿
8 新易盛 300502 · 深	\$18.75 亿	\$724.3 亿
10 超威半导体 AMD · NASDAQ	\$15.14 亿	\$9,727 亿
11 东山精密 002384 · 深	\$15.07 亿	\$371.9 亿
12 微软 MSFT · NASDAQ	\$13.09 亿	\$4.00 万亿
13 苹果 AAPL · NASDAQ	\$12.87 亿	\$4.99 万亿
14 寒武纪 688256 · 沪	\$12.39 亿	\$913.1 亿
15 兆易创新 603986 · 沪	\$11.93 亿	\$326.9 亿
16 英特尔 INTC · NASDAQ	\$11.86 亿	\$5,385 亿

GAIN · 全球涨幅 全球涨幅 TOP15 · 约 200 家大公司

10-12 21:47 抓取 · 10-12 收盘 (美股为 10-12 盘中)

公司	涨幅	市值
1 Meta Platforms META · NASDAQ	▲ +3.74%	\$1.90 万亿
2 招商银行 600036 · 沪	▲ +3.24%	\$1,611 亿
3 建设银行 601939 · 沪	▲ +3.01%	\$4,420 亿
4 农业银行 601288 · 沪	▲ +3.01%	\$3,760 亿
5 中信银行 601998 · 沪	▲ +3.00%	\$770.7 亿
6 道达尔 TTE · NYSE	▲ +2.96%	\$1,957 亿
7 中国银行 601988 · 沪	▲ +2.95%	\$3,355 亿
8 网易 9999 · 港股	▲ +2.89%	\$812.3 亿
9 京东集团-SW 9618 · 港股	▲ +2.75%	\$371.6 亿
10 工商银行 601398 · 沪	▲ +2.68%	\$4,494 亿
11 Shopify Inc. SHOP · NASDAQ	▲ +2.61%	\$2,256 亿
12 中国石油 601857 · 沪	▲ +2.59%	\$3,254 亿
13 邮储银行 601658 · 沪	▲ +2.59%	\$995.8 亿
14 赛富时 CRM · NYSE	▲ +2.52%	\$1,933 亿
15 宁波银行 002142 · 深	▲ +2.50%	\$356.4 亿

HOT · 一级市场 一级市场热搜 · 大家在搜

公开版不列一级市场热搜名单，完整榜单见官网 Keys Room。

CHAIN · 赛道规模 每个赛道的上市公司总市值 · 小字是前三名

10-12 21:47 抓取 · 10-12 收盘 (美股为 10-12 盘中) · 美元折算, 汇率同交易所成交行; 未接入行情的不计

INFRA FRONTIER AI PHYSICAL

具身大脑 / 机器人基础模型

英伟达 · 谷歌 · Meta



\$12.50 万亿

AI 芯片 (GPU/ASIC)

英伟达 · 博通 · AMD



\$9.84 万亿

DPU / 数据处理芯片

英伟达 · 超威半导体 · 英特尔



\$7.28 万亿

基座大模型

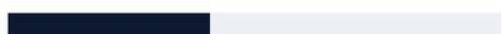
谷歌 · Meta · 腾讯



\$7.10 万亿

卫星通信与星座

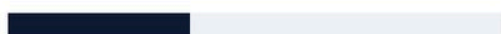
亚马逊 · SpaceX · AST



\$5.09 万亿

量子计算

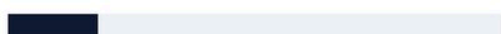
谷歌 · IBM · IonQ



\$4.59 万亿

商业航天·可回收液体火箭

SpaceX · 火箭实验室 · Firefly



\$2.27 万亿

人形机器人 / 具身智能整机

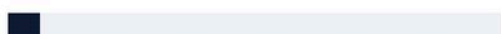
特斯拉 · 宇树科技 · 小鹏汽车



\$1.56 万亿

AI 推理与智能体云 / 算力调度

甲骨文 · 阿里巴巴 · Nebius



\$8,017 亿

光互连 / 光模块

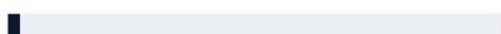
中际旭创 · Lumentum · 新易盛



\$4,234 亿

AIDC 供电 (含 SST 固态变压器、电源)

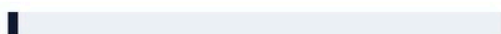
伊顿 · 维谛技术 · 麦格米特



\$2,783 亿

AI 游戏 / AI 内容生成

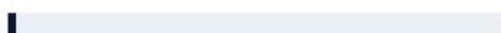
Adobe · 网易 · Roblox



\$2,433 亿

脑机接口

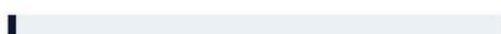
美敦力 · 创新医疗 · 翔宇医疗



\$1,198 亿

家庭/庭院机器人

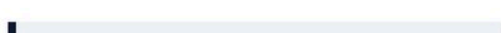
尚科宁家 · 科沃斯 · 石头科技



\$419 亿

可控核聚变

永鼎股份 · 西部超导 · 安泰科技



\$171 亿

灵巧手与触觉感知

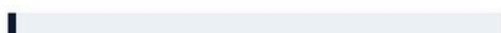
鸣志电器 · 兆威机电 · 雷赛智能



\$131 亿

服务机器人

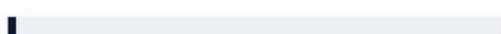
优必选 · 优地机器人 · 极智嘉



\$85 亿

智能电动房车 (出海消费硬件)

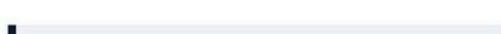
Thor · Patrick · LCI



\$81 亿

智能硬件 · AI 影像

影石创新



\$53 亿

CHAIN · 3 年表现 每个赛道 3 年市值变化的中位数

10-12 21:47 抓取 · 10-12 收盘 (美股为 10-12 盘中) · 只算上市满 3 年的公司, 不足 3 家的赛道不排

光互连 / 光模块

7 家有满 3 年数据



956%

DPU / 数据处理芯片

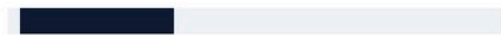
5 家有满 3 年数据



464%

AI 芯片 (GPU/ASIC)

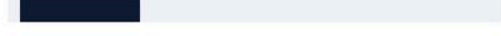
12 家有满 3 年数据



306%

AIDC 供电 (含 SST 固态变压器、电源)

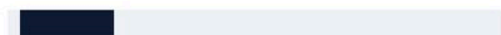
6 家有满 3 年数据



240%

量子计算

5 家有满 3 年数据



186%

具身大脑 / 机器人基础模型

5 家有满 3 年数据



141%

卫星通信与星座

4 家有满 3 年数据



99%

人形机器人 / 具身智能整机

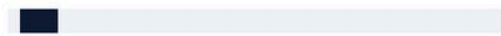
3 家有满 3 年数据



90%

可控核聚变

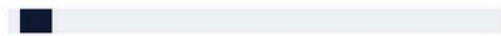
5 家有满 3 年数据



75%

灵巧手与触觉感知

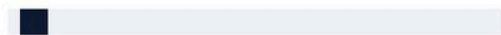
6 家有满 3 年数据



63%

AI 推理与智能体云 / 算力调度

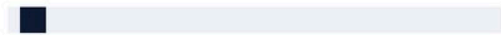
6 家有满 3 年数据



54%

基座大模型

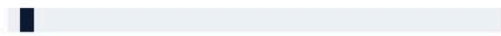
6 家有满 3 年数据



49%

AI 游戏 / AI 内容生成

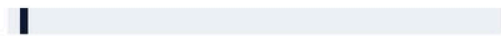
6 家有满 3 年数据



28%

家庭/庭院机器人

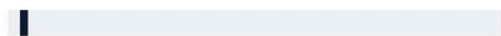
5 家有满 3 年数据



17%

脑机接口

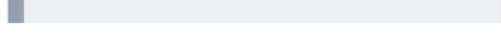
4 家有满 3 年数据



17%

智能电动房车 (出海消费硬件)

5 家有满 3 年数据



(23%)

10-12 21:47 抓取 · 10-12 收盘 (美股为 10-12 盘中) · 赛道下的上市公司 142 行 · 按市值排序 · 市值为当地货币 · 3 年为市值变化 · 上市不满 3 年写上市以来

公司·市值·当日成交·近一年成交·当日涨跌·3 年变化

AI 推理与智能体云 / 算力调度

INFRA · 8 家 · ↑ 1 ↓ 7

- | Rank | Company | Revenue (Billion USD) |
|------|---------|-----------------------|
| 1 | 甲骨文 | \$4,206 亿 |
| 2 | 阿里巴巴 | \$2,733 亿 |
| 3 | Nebius | \$577.4 亿 |

甲骨文 ORCL

市值 \$4,206 亿 成交 \$10.0 亿

近一年 \$1.23 万亿

-1.88% **+41.7%**

阿里巴巴 BABA / 9988.HK

市值 \$2,733 亿 成交 \$2.5 亿

近一年 \$4,040 亿

-1.36% **+45.0%**

Nebius NBIS

市值 \$577.4 亿 成交 \$11.5 亿

近一年 \$7,163 亿

-3.92% +237%

CoreWeave CRWV

市值 \$442.1 亿 成交 \$6.7 亿

近一年 \$6,693 亿

-2.34% **25.03起+121%**

金山云 KC / 3896.HK

市值 \$27.65 亿 成交 \$165 万

近一年 \$45 亿

-0.27% **+94.5%**

优刻得 688158.SH

市值¥126.7 亿 成交¥2.9 亿

近一年 ¥3,184 亿

+0.44% **+63.6%**

并行科技 920493.BJ

市值 ¥59.59 亿 成交 ¥7,781 万

-3.58% —

青云科技 688316.SH

市值 ¥21.01 亿 成交 ¥5,553 万

近一年 ¥588 亿

-1.06% **(-17.6%)**

CHAIN · 赛道股 (2/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

AIDC 供电 (含 SST 固态变压器、电源)

INFRA · 8 家 · ↑ 1 ↓ 5

1 伊顿	\$1,664 亿
2 维谛技术	\$922.0 亿
3 麦格米特	¥600.3 亿

伊顿 ETN

市值 \$1,664 亿 成交 \$1.4 亿
近一年 \$2,441 亿
-0.26% +115%

维谛技术 VRT

市值 \$922.0 亿 成交 \$2.6 亿
近一年 \$4,012 亿
-1.36% +521%

麦格米特 002851.SZ

市值 ¥600.3 亿 成交 ¥21.3 亿
近一年 ¥7,413 亿
-0.18% +302%

四方股份 601126.SH

市值 ¥281.9 亿 成交 ¥5.6 亿
近一年 ¥3,571 亿
-1.46% +198%

金盘科技 688676.SH

市值 ¥275.6 亿 成交 ¥5.5 亿
近一年 ¥3,653 亿
+1.32% +86.7%

中恒电气 002364.SZ

市值 ¥170.8 亿 成交 ¥3.8 亿
近一年 ¥4,176 亿
-1.72% +281%

施耐德电气 EPA:SU

市值 — 成交 —

台达电 2308.TW

市值 — 成交 —

CHAIN · 赛道股 (3/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

DPU / 数据处理芯片

INFRA · 6 家 · ↑ 0 ↓ 5

1 英伟达		\$5.49 万亿
2 超威半导体		\$9,727 亿
3 英特尔		\$5,385 亿

英伟达 NVDA

市值 **\$5.49 万亿** 成交 **\$61.1 亿**
 近一年 **\$7.89 万亿**
 -0.84% **+464%**

超威半导体 AMD

市值 **\$9,727 亿** 成交 **\$36.3 亿**
 近一年 **\$2.89 万亿**
 -2.02% **+517%**

英特尔 INTC

市值 **\$5,385 亿** 成交 **\$28.3 亿**
 近一年 **\$2.14 万亿**
 -2.70% **+192%**

迈威尔科技 MRVL

市值 **\$2,423 亿** 成交 **\$24.1 亿**
 近一年 **\$1.16 万亿**
 -2.07% **+488%**

澜起科技 688008.SH

市值 **¥2,341 亿** 成交 **¥42.6 亿**
 近一年 **¥2.35 万亿**
 -2.91% **+268%**

Napatech OSL:NAPA

市值 — 成交 —

CHAIN · 赛道股 (4/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

光互连 / 光模块

INFRA · 7 家 · ↑ 0 ↓ 7

1 中际旭创	¥8,534 亿
2 Lumentum	\$943.1 亿
3 新易盛	¥4,848 亿

中际旭创 300308.SZ / 3308.HK

市值 **¥8,534 亿** 成交 **¥156.2 亿**

近一年 **¥6.13 万亿**

-6.41% **+1,175%**

Lumentum LITE

市值 **\$943.1 亿** 成交 **\$24.1 亿**

近一年 **\$8,918 亿**

-5.64% **+2,714%**

新易盛 300502.SZ

市值 **¥4,848 亿** 成交 **¥125.5 亿**

近一年 **¥4.90 万亿**

-6.10% **+2,370%**

Coherent COHR

市值 **\$589.6 亿** 成交 **\$7.1 亿**

近一年 **\$4,133 亿**

-4.23% **+956%**

天孚通信 300394.SZ

市值 **¥2,504 亿** 成交 **¥65.0 亿**

近一年 **¥2.86 万亿**

-2.34% **+891%**

光迅科技 002281.SZ

市值 **¥1,160 亿** 成交 **¥30.7 亿**

近一年 **¥1.58 万亿**

-5.74% **+464%**

Fabrinet FN

市值 **\$169.5 亿** 成交 **\$9,605 万**

近一年 **\$1,030 亿**

-2.73% **+214%**

CHAIN · 赛道股 (5/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

AI 芯片 (GPU/ASIC)

INFRA · 22 家 · ↑ 0 ↓ 10

1 英伟达		\$5.49 万亿
2 博通		\$1.72 万亿
3 AMD		\$9,727 亿

英伟达 NVDA

市值 **\$5.49 万亿** 成交 **\$61.1 亿**
 近一年 **\$7.89 万亿**
 -0.84% **+464%**

博通 AVGO

市值 **\$1.72 万亿** 成交 **\$14.9 亿**
 近一年 **\$2.37 万亿**
 -0.48% **+344%**

AMD AMD

市值 **\$9,727 亿** 成交 **\$36.3 亿**
 近一年 **\$2.89 万亿**
 -2.02% **+517%**

英特尔 INTC

市值 **\$5,385 亿** 成交 **\$28.3 亿**
 近一年 **\$2.14 万亿**
 -2.70% **+192%**

Arm ARM

市值 **\$2,773 亿** 成交 **\$3.1 亿**
 近一年 **\$3,876 亿**
 -2.49% **+440%**

迈威尔科技 MRVL

市值 **\$2,423 亿** 成交 **\$24.1 亿**
 近一年 **\$1.16 万亿**
 -2.07% **+488%**

高通 QCOM

市值 **\$1,853 亿** 成交 **\$2.6 亿**
 近一年 **\$6,294 亿**
 -1.11% **+71.6%**

寒武纪 688256.SH

市值 **¥6,112 亿** 成交 **¥82.9 亿**
 近一年 **¥3.25 万亿**
 -1.43% **+1,290%**

海光信息 688041.SH

市值 **¥4,962 亿** 成交 **¥28.6 亿**
 近一年 **¥1.96 万亿**
 -2.77% **+257%**

Astera Labs ALAB

市值 **\$573.8 亿** 成交 **\$2.8 亿**
 近一年 **\$3,041 亿**
 -3.34% **24.03起+361%**

CHAIN · 赛道股 (6/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

AI 芯片 (GPU/ASIC) (续)

INFRA · 22 家 · ↑ 1 ↓ 8

Cerebras CBRS

市值 \$367.1 亿 成交 \$10.6 亿

近一年 \$1,683 亿

-5.87% (26.05起-30.7%)

澜起科技 688008.SH

市值 ¥2,341 亿 成交 ¥42.6 亿

近一年 ¥2.35 万亿

-2.91% +268%

燧原科技 688801.SH

市值 ¥1,943 亿 成交 ¥10.2 亿

近一年 ¥276 亿

+0.27% 26.09起+7.1%

沐曦股份 688802.SH

市值 ¥1,807 亿 成交 ¥8.7 亿

近一年 ¥3,095 亿

-2.70% (25.12起-20.0%)

摩尔线程 688795.SH

市值 ¥1,691 亿 成交 ¥8.6 亿

近一年 ¥4,257 亿

-4.54% (25.12起-35.9%)

芯原股份 688521.SH

市值 ¥741.5 亿 成交 ¥26.1 亿

近一年 ¥1.14 万亿

-7.25% +154%

壁仞科技 6082.HK

市值 HK\$816.3 亿 成交 HK\$7.1 亿

近一年 HK\$1,068 亿

-3.55% (26.01起-10.9%)

地平线机器人 9660.HK

市值 HK\$634.1 亿 成交 HK\$2.6 亿

近一年 HK\$2,509 亿

-2.92% (24.10起-13.7%)

云天励飞 688343.SH

市值 ¥192.1 亿 成交 ¥3.6 亿

近一年 ¥2,642 亿

-3.73% +20.6%

公司·市值·当日成交·近一年成交·当日涨跌·3 年变化

AI 芯片 (GPU/ASIC) (续)

INFRA · 22 家 · ↑ 0 ↓ 1

地平线机器人 09660.HK

市值 **HK\$634 亿** 成交 **HK\$2.6 亿**

近一年 HK\$2,509 亿

-2.92% (24.10起-13.7%)

商业航天·可回收液体火箭

FRONTIER · 4 家 · ↑ 2 ↓ 2

公司	市值
1 SpaceX	\$2.22 万亿

2 火箭实验室 ■ \$427.9 亿

Rank	Company	Revenue (2022)
1	Alibaba	\$75.65 亿
2	Meituan	\$39.32 亿
3	Firefly	\$33.89 亿

SpaceX SPCX

市值 \$2.22 万亿 成交 \$57.5 亿

近一年 \$1.34 万亿

+0.54% (26.06起-4.9%)

火箭实验室 RKLB

市值 \$427.9 亿 成交 \$3.6 亿

近一年 \$4,508 亿

-1.90% **+1,513%**

Firefly FLY

市值 \$33.89 亿 成交 \$991 万

近一年 \$334 亿

+1.23% (25.08起-55.9%)

斯瑞新材 688102.SH

市值 ¥205.4 亿 成交 ¥2.0 亿

近一年 ¥2,349 亿

-3.24% **+226%**

CHAIN · 赛道股 (8/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

卫星通信与星座

FRONTIER · 8 家 · ↑ 2 ↓ 4

1 亚马逊		\$2.83 万亿
2 SpaceX		\$2.22 万亿
3 AST		\$161.7 亿

亚马逊 AMZN

市值 **\$2.83 万亿** 成交 **\$19.9 亿**
 近一年 **\$2.75 万亿**
 -0.16% **+97.2%**

SpaceX SPCX

市值 **\$2.22 万亿** 成交 **\$57.5 亿**
 近一年 **\$1.34 万亿**
 +0.54% **(26.06起-4.9%)**

AST ASTS

市值 **\$161.7 亿** 成交 **\$6.2 亿**
 近一年 **\$3,218 亿**
 +5.85% **—**

中国卫通 601698.SH

市值 **¥932.3 亿** 成交 **¥2.4 亿**
 近一年 **¥5,675 亿**
 -2.26% **+19.4%**

中国卫星 600118.SH

市值 **¥618.7 亿** 成交 **¥8.7 亿**
 近一年 **¥1.15 万亿**
 -4.28% **+101%**

Telesat TSAT / TSX:TSAT

市值 **\$6.88 亿** 成交 **\$81 万**
 近一年 **\$19 亿**
 -1.61% **+351%**

SES (O3b 星座) EPA:SESG

市值 — 成交 —

欧洲通信卫星 EPA:ETL

市值 — 成交 —

CHAIN · 赛道股 (9/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

量子计算

FRONTIER · 10 家 · ↑ 3 ↓ 7

1 谷歌	\$4.34 万亿
2 IBM	\$2,141 亿
3 IonQ	\$152.4 亿

谷歌 GOOGL

市值 \$4.34 万亿 成交 \$17.9 亿
近一年 \$2.62 万亿
+0.95% +186%

IBM IBM

市值 \$2,141 亿 成交 \$1.3 亿
近一年 \$4,476 亿
+0.04% +72.2%

IonQ IONQ

市值 \$152.4 亿 成交 \$5.3 亿
近一年 \$2,876 亿
-5.69% +314%

D-Wave QBTS

市值 \$53.68 亿 成交 \$7,071 万
近一年 \$1,838 亿
-2.95% +1,924%

国盾量子 688027.SH

市值 ¥319.4 亿 成交 ¥3.0 亿
近一年 ¥4,057 亿
-2.38% +147%

Rigetti RGTI

市值 \$45.36 亿 成交 \$5,892 万
近一年 \$2,292 亿
-3.14% —

Infleqtion INFQ

市值 \$24.18 亿 成交 \$1,965 万
近一年 \$241 亿
-2.81% (26.02起-5.2%)

IQM IQMX

市值 \$19.71 亿 成交 \$92 万
近一年 \$7 亿
+1.66% 25.06起+0.8%

Quantinuum QNT

市值 \$15.80 亿 成交 \$2,195 万
近一年 \$139 亿
-2.57% (26.06起-49.5%)

Xanadu XNDU / TSX:XNDU

市值 \$11.11 亿 成交 \$1,192 万
近一年 \$82 亿
-6.41% —

量子计算 (续)

FRONTIER · 10 家 · ↑ 0 ↓ 0

QuEra 未上市

2025.02 融资 2.3 亿美元 · 投资方含谷歌、软银愿景二期

公司·市值·当日成交·近一年成交·当日涨跌·3年变化

可控核聚变

FRONTIER · 7 家 · ↑ 0 ↓ 6

- | | | |
|---|------|----------|
| 1 | 永鼎股份 | ¥448.0 亿 |
| 2 | 西部超导 | ¥353.9 亿 |
| 3 | 安泰科技 | ¥163.7 亿 |

永鼎股份 600105.SH

市值 ¥448.0 亿 成交 ¥25.6 亿
近一年 ¥1.31 万亿
-5.64% +508%

西部超导 688122.SH

市值 ¥353.9 亿 成交 ¥9.0 亿
近一年 ¥3,402 亿
-0.57% +24.5%

安泰科技 000969.SZ

市值 ¥163.7 亿 成交 ¥1.6 亿
近一年 ¥3,167 亿
-1.20% +75.4%

合锻智能 603011.SH

市值 ¥103.2 亿 成交 ¥4.2 亿
近一年 ¥3,214 亿
-4.40% +219%

国光电气 688776.SH

市值 ¥45.74 亿 成交 ¥7,227 万
近一年 ¥707 亿
-1.70% (-49.0%)

通用聚变 GFUZ

市值 \$5.23 亿 成交 \$88 万
近一年 \$7 亿
-4.97% (25.09起-14.3%)

藤仓 5803.T

市 值 — 成 交 —

CHAIN · 赛道股 (11/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

脑机接口

FRONTIER · 5 家 · ↑ 3 ↓ 1

1 美敦力		\$1,173 亿
2 创新医疗		¥74.58 亿
3 翔宇医疗		¥64.74 亿

美敦力 MDT

市值 \$1,173 亿 成交 \$7.4 亿

近一年 \$2,181 亿

+3.61% +38.3%

创新医疗 002173.SZ

市值 ¥74.58 亿 成交 ¥2.6 亿

近一年 ¥2,597 亿

+0.78% +103%

翔宇医疗 688626.SH

市值 ¥64.74 亿 成交 ¥6,846 万

近一年 ¥392 亿

-0.07% (-17.8%)

麦澜德 688273.SH

市值 ¥28.14 亿 成交 ¥3,440 万

近一年 ¥205 亿

+1.04% (-4.9%)

ONWARD Medical EBR:ONWD

市值 — 成交 —

CHAIN · 赛道股 (12/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

基座大模型

AI · 8 家 · ↑ 5 ↓ 3

1 谷歌	\$4.34 万亿
2 Meta	\$1.90 万亿
3 腾讯	HK\$3.87 万亿

谷歌 GOOGL

市值 \$4.34 万亿 成交 \$17.9 亿
近一年 \$2.62 万亿
+0.95% +186%

Meta META

市值 \$1.90 万亿 成交 \$57.0 亿
近一年 \$2.81 万亿
+3.74% +141%

腾讯 0700.HK

市值 HK\$3.87 万亿
成交 HK\$59.8 亿
近一年 HK\$3.16 万亿
+0.24% +53.9%

阿里巴巴 BABA / 9988.HK

市值 \$2,733 亿 成交 \$2.5 亿
近一年 \$4,040 亿
-1.36% +45.0%

智谱 2513.HK

市值 HK\$3,018 亿
成交 HK\$13.7 亿
近一年 HK\$7,458 亿
-3.51% 26.01起+184%

百度 BIDU / 9888.HK

市值 \$284.1 亿 成交 \$6,654 万
近一年 \$840 亿
-2.19% (-18.7%)

科大讯飞 002230.SZ

市值 ¥899.3 亿 成交 ¥5.2 亿
近一年 ¥6,409 亿
+0.11% (-17.4%)

MiniMax 0100.HK

市值 HK\$754.3 亿 成交 HK\$11.3 亿
近一年 HK\$4,156 亿
+0.47% (26.01起-55.0%)

公司·市值·当日成交·近一年成交·当日涨跌·3年变化

AI 游戏 / AI 内容生成

AI · 7 家 · ↑ 4 ↓ 2

- | | | |
|---|--------|-----------|
| 1 | Adobe | \$924.6 亿 |
| 2 | 网易 | \$803.6 亿 |
| 3 | Roblox | \$346.7 亿 |

Adobe ADBE

市值 \$924.6 亿 成交 \$4.5 亿

近一年 \$3,524 亿

-1.94% **(-54.5%)**

网易 NTES / 9999.HK

市值 \$803.6 亿 成交 \$1,763 万

近一年 \$252 亿

+1.01% **+26.0%**

Roblox RBLX

市值 \$346.7 亿 成交 \$6,022 万

近一年 \$1,657 亿

+0.91% **+51.2%**

快手 1024.HK

市值 HK\$1,259 亿 成交 HK\$9.9 亿

近一年 HK\$6,012 亿

-2.79% (-38.8%)

MiniMax 0100.HK

市值 HK\$754.3 亿 成交 HK\$11.3 亿

近一年 HK\$4,156 亿

+0.47% (26.01起-55.0%)

昆仑万维 300418.SZ

市值 ¥537.1 亿 成交 ¥29.1 亿

近一年 ¥8,944 亿

+1.58% **+30.8%**

美图 1357.HK

市值 **HK\$170.4 亿** 成交 **HK\$1.9 亿**

近一年 HK\$977 亿

0.00% **+36.4%**

CHAIN · 赛道股 (14/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

人形机器人 / 具身智能整机

PHYSICAL · 7 家 · ↑ 0 ↓ 6

- 1

特斯拉

\$1.51 万亿
- 2

宇树科技

¥1,704 亿
- 3

小鹏汽车

\$92.35 亿

特斯拉 TSLA

市值 **\$1.51 万亿** 成交 **\$28.5 亿**
近一年 **\$5.89 万亿**
-0.43% **+90.5%**

宇树科技 688836.SH

市值 **¥1,704 亿** 成交 **¥6.7 亿**
近一年 **¥945 亿**
-2.48% **(26.08起-23.5%)**

小鹏汽车 XPEV / 9868.HK

市值 **\$92.35 亿** 成交 **\$2,902 万**
近一年 **\$351 亿**
-2.63% **(-31.6%)**

上纬新材 688585.SH

市值 **¥451.5 亿** 成交 **¥3.4 亿**
近一年 **¥1,901 亿**
-8.08% **+1,364%**

优必选 9880.HK

市值 **HK\$340.8 亿** 成交 **HK\$4.2 亿**
近一年 **HK\$2,121 亿**
-5.64% **(23.12起-21.0%)**

越疆科技 2432.HK

市值 **HK\$81.61 亿**
成交 **HK\$3,027 万**
近一年 **HK\$322 亿**
-4.58% **(24.12起-18.0%)**

现代汽车 005380.KS

市值 — 成交 —

CHAIN · 赛道股 (15/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

具身大脑 / 机器人基础模型

PHYSICAL · 6 家 · ↑ 3 ↓ 2

1 英伟达		\$5.49 万亿
2 谷歌		\$4.34 万亿
3 Meta		\$1.90 万亿

英伟达 NVDA

市值 \$5.49 万亿 成交 \$61.1 亿
近一年 \$7.89 万亿
-0.84% +464%

谷歌 GOOGL

市值 \$4.34 万亿 成交 \$17.9 亿
近一年 \$2.62 万亿
+0.95% +186%

Meta META

市值 \$1.90 万亿 成交 \$57.0 亿
近一年 \$2.81 万亿
+3.74% +141%

腾讯控股 0700.HK

市值 HK\$3.87 万亿
成交 HK\$59.8 亿
近一年 HK\$3.16 万亿
+0.24% +53.9%

阿里巴巴 BABA / 9988.HK

市值 \$2,733 亿 成交 \$2.5 亿
近一年 \$4,040 亿
-1.36% +45.0%

XDOF

市值 — 成交 —

公司·市值·当日成交·近一年成交·当日涨跌·3年变化

灵巧手与触觉感知

PHYSICAL · 6 家 · ↑ 0 ↓ 6

- | 排名 | 公司 | 营业收入 (亿元) |
|----|------|-----------|
| 1 | 鸣志电器 | ¥199.0 亿 |
| 2 | 兆威机电 | ¥176.1 亿 |
| 3 | 雷赛智能 | ¥167.1 亿 |

鸣志电器 603728.SH

市值 ¥199.0 亿 成交 ¥1.7 亿
近一年 ¥1,364 亿
-4.14% (-24.7%)

兆威机电 003021.SZ / 2692.HK

市值 ¥176.1 亿 成交 ¥1.5 亿
近一年 ¥1,380 亿
-4.86% +35.3%

雷赛智能 002979.SZ

市值 ¥167.1 亿 成交 ¥7.3 亿
近一年 ¥1,298 亿
-4.88% +261%

江苏雷利 300660.SZ

市值 ¥133.4 亿 成交 ¥5,776 万
近一年 ¥991 亿
-0.78% +57.9%

柯力传感 603662.SH

市值 ¥124.3 亿 成交 ¥1.1 亿
近一年 ¥1,094 亿
-3.36% +68.8%

福莱新材 605488.SH

市值 ¥80.22 亿 成交 ¥1.1 亿
近一年 ¥805 亿
-4.12% +178%

CHAIN · 赛道股 (17/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

服务机器人

PHYSICAL · 6 家 · ↑ 3 ↓ 3

1 优必选		HK\$340.8 亿
2 优地机器人		HK\$146.8 亿
3 极智嘉		HK\$87.35 亿

优必选 9880.HK

市值 **HK\$340.8 亿** 成交 **HK\$4.2 亿**
 近一年 **HK\$2,121 亿**
 -5.64% **(23.12起-21.0%)**

优地机器人 3231.HK

市值 **HK\$146.8 亿** 成交 **HK\$563 万**
 近一年 **HK\$5 亿**
 +0.51% **(26.09起-3.9%)**

极智嘉 2590.HK

市值 **HK\$87.35 亿**
 成交 **HK\$2,245 万**
 近一年 **HK\$218 亿**
 -2.30% **(25.07起-58.6%)**

云迹科技 2670.HK

市值 **HK\$60.68 亿** 成交 **HK\$3.1 亿**
 近一年 **HK\$51 亿**
 +18.56% **(25.10起-33.6%)**

Serve Robotics SERV

市值 **\$3.69 亿** 成交 **\$502 万**
 近一年 **\$129 亿**
 -2.18% **—**

Knightscope KSCP

市值 **\$1,467 万** 成交 **\$16 万**
 近一年 **\$5 亿**
 +0.16% **(-98.1%)**

CHAIN · 赛道股 (18/19) 庚辛赛道里的上市公司

公司 · 市值 · 当日成交 · 近一年成交 · 当日涨跌 · 3 年变化

家庭/庭院机器人

PHYSICAL · 8 家 · ↑ 3 ↓ 4

1 尚科宁家		\$264.0 亿
2 科沃斯		¥279.8 亿
3 石头科技		¥279.7 亿

尚科宁家 SN

市值 \$264.0 亿 成交 \$6,570 万
近一年 \$589 亿
+1.30% +354%

科沃斯 603486.SH

市值 ¥279.8 亿 成交 ¥1.2 亿
近一年 ¥1,014 亿
-0.99% +17.3%

石头科技 688169.SH

市值 ¥279.7 亿 成交 ¥4.1 亿
近一年 ¥1,743 亿
-0.34% (-31.2%)

九号 689009.SH

市值 ¥274.9 亿 成交 ¥2.5 亿
近一年 ¥1,286 亿
+1.14% +24.2%

卧安机器人 6600.HK

市值 HK\$97.35 亿 成交 HK\$399 万
近一年 HK\$97 亿
-0.37% (25.12起-46.2%)

乐动机器人 1236.HK

市值 HK\$83.40 亿
成交 HK\$1,474 万
近一年 HK\$32 亿
-5.51% (26.05起-30.7%)

格力博 301260.SZ

市值 ¥56.29 亿 成交 ¥1,928 万
近一年 ¥141 亿
+0.69% (-28.9%)

富世华 STO:HUSQ-B

市值 — 成交 —

公司·市值·当日成交·近一年成交·当日涨跌·3年变化

智能电动房车（出海消费硬件）

PHYSICAL · 7 家 · ↑ 0 ↓ 5

- | | | | |
|---|---------|------------------------|-----------|
| 1 | Thor | <div><div></div></div> | \$32.58 亿 |
| 2 | Patrick | <div><div></div></div> | \$20.25 亿 |
| 3 | LCI | <div><div></div></div> | \$18.88 亿 |

Thor THO

市值 \$32.58 亿 成交 \$435 万

近一年 \$148 亿

-1.17% **(-22.9%)**

Patrick PATK

市值 \$20.25 亿 成交 \$275 万

近一年 \$110 亿

-0.66% **+33.9%**

LCI LCII

市值 \$18.88 亿 成交 \$222 万

近一年 \$103 亿

-0.84% **(-18.4%)**

温尼巴戈 WGO

市值 \$6.56 亿 成交 \$120 万

近一年 \$55 亿

-0.77% (-55.3%)

Camping World CWH

市值 \$2.84 亿 成交 \$103 万

近一年 \$55 亿

-1.77% (-71.2%)

多美达 STO:DOM

市值 — 成交 —

智能硬件·AI 影像

PHYSICAL · 1 家 · ↑ 0 ↓ 1

- 1 影石创新**

影石创新 688775.SH

市值 ¥355.4 亿 成交 ¥2.4 亿

近一年 ¥1,074 亿

-2.35% (25.06起-46.0%)

GLOBAL · 全球市值超 300 亿元 全球 3,738 家 · 62 个国家和地区

10-12 21:48 抓取 · 市值 ≥ 300 亿元人民币 · 共 3,738 家 · 合计 ¥1003.89 万亿 · 面积=该国家/地区合计市值

美国
1118 家
¥532.95 万亿
NVIDIA

中国
691 家
¥101.67 万亿
Tencent

中国台湾
71 家
¥29.21 万亿
TSMC

英国
117 家
¥28.40 万亿
HSBC

加拿大
126 家
¥25.37 万亿
Royal Bank Of Canada

韩国
93 家
¥23.78 万亿
Samsung

法国
64 家
¥17.90 万亿
L'Oréal

德国
76 家
¥17.71 万亿
SAP

沙特阿拉伯
33 家
¥15.30 万亿
Saudi Aramco

印度
197 家
¥22.58 万亿
Reliance Industries

荷兰
32 家
¥11.80 万亿
ASML

爱尔兰
26 家
¥7.91 万亿

意大利
47 家
¥7.78 万亿

瑞典
50 家
¥7.67 万亿

澳大利亚
73 家
¥11.36 万亿
BHP Group

巴西
40 家
¥7.35 万亿

新加坡
25 家

丹麦
24 家

墨西哥
18 家

日本
270 家
¥47.07 万亿
Mitsubishi UFJ Financial

瑞士
73 家
¥18.90 万亿
Roche

西班牙
33 家
¥8.48 万亿

中国香港
52 家
¥6.91 万亿

泰国
25 家

芬兰
17 家

南非
20 家

挪威
16 家

比利...

俄...

波兰

百...

以色列

马...

印...

卢...

奥...

智...

土

越

TOP 20 · 国家和地区 家数和合计市值

国家/地区 · 最大的公司	家数	合计市值
1 美国 NVIDIA	1,118	¥532.95 万亿
2 中国 Tencent	691	¥101.67 万亿
3 日本 Mitsubishi UFJ Financial	270	¥47.07 万亿
4 中国台湾 TSMC	71	¥29.21 万亿
5 英国 HSBC	117	¥28.40 万亿
6 加拿大 Royal Bank Of Canada	126	¥25.37 万亿
7 韩国 Samsung	93	¥23.78 万亿
8 印度 Reliance Industries	197	¥22.58 万亿
9 瑞士 Roche	73	¥18.90 万亿
10 法国 L'Oréal	64	¥17.90 万亿
11 德国 SAP	76	¥17.71 万亿
12 沙特阿拉伯 Saudi Aramco	33	¥15.30 万亿
13 荷兰 ASML	32	¥11.80 万亿
14 澳大利亚 BHP Group	73	¥11.36 万亿
15 西班牙 Santander	33	¥8.48 万亿
16 爱尔兰 Seagate Technology	26	¥7.91 万亿
17 意大利 UniCredit	47	¥7.78 万亿
18 瑞典 Investor AB	50	¥7.67 万亿
19 巴西 Petrobras	40	¥7.35 万亿
20 中国香港 AIA	52	¥6.91 万亿

完整名单见 Excel: 全球市值超300亿元公司_20261011.xlsx。A 股取新浪财经行情中心全量，其余取 companiesmarketcap.com；A+H 同一家只算一次；人民币按中国外汇交易中心中间价折算。

PRIVATE · 未上市 · 估值超 300 亿元 未上市 243 家

估值 ≥ 300 亿元人民币 · 共 243 家 · 合计 ¥34.95 万亿 · 面积=最近一轮公开估值

1 Anthropic

¥6.49 万亿

美国 · 企业科技

2 OpenAI

¥5.65 万亿

美国 · 企业科技

3 ByteDance

¥3.23 万亿

中国 · 传媒娱乐

5 Stripe

¥1.07 万亿

美国 · 金融服务

6 VAST Data

¥5,384 亿

美国 · 企业科技

7 Revolut

¥5,048 亿

英国 · 金融服务

8 DeepSeek

¥3,365 亿

中国 · 企业科技

12 Project P...

¥2,760 亿

美国 · 企业科技

13 Ripple

¥2,692 亿

美国 · 金融服务

14 Figure

¥2,625 亿

美国 · 工业

15 Canva

¥2,154 亿

澳大利亚 · 企...

9 Moonshot ...

¥3,365 亿

中国 · 消费零售

16 Fanatics

¥2,086 亿

美国 · 消费零售

20 Mistral ...

¥1,641 亿

21 The Bo...

¥1,548 亿

22 Epic G...

¥1,514 亿

23 Kalshi

¥1,481 亿

10 Cognition

¥3,231 亿

美国 · 企业科技

17 Crusoe

¥2,080 亿

美国 · 工业

24 Etched

¥1,413 亿

28 Fluidst...

¥1,211 亿

29 Deel

¥1,178 亿

30 Miro

¥1,178 亿

4 Databricks

¥1.28 万亿

美国 · 企业科技

18 Safe Supe...

¥2,019 亿

美国 · 企业科技

25 Perplexity

¥1,346 亿

31 Firew...

¥1,178 亿

34 Chobani

¥1,077 亿

35 Sierra

¥1,063 亿

11 Ramp

¥2,961 亿

美国 · 企业科技

19 OKX

¥1,683 亿

蒙古尔 · 金融服...

27 Helsing

¥1,211 亿

33 Rippli...

¥1,131 亿

37 Heli...

¥1,043 亿

40 ClickHouse

¥1,010 亿

UNIVERSE · 研究对象 上市+未上市 3,981 家

3,981

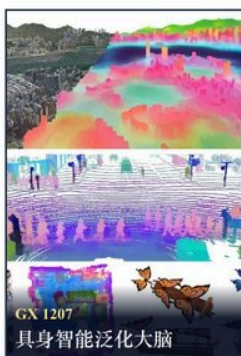
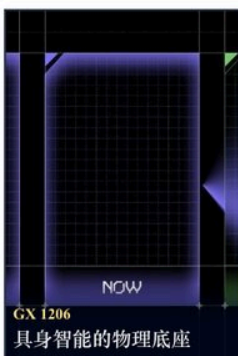
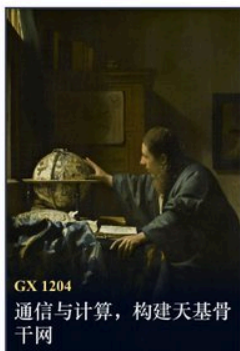
钥匙房研究对象：上市 3,738 家 + 未上市 243 家

¥1038.83 万亿

合计市值与估值

国家/地区	家数	合计估值
1 美国	150	¥25.49 万亿
2 中国	20	¥5.04 万亿
3 英国	14	¥1.18 万亿
4 德国	9	¥5,928 亿
5 法国	8	¥4,198 亿
6 印度	9	¥3,783 亿
7 澳大利亚	2	¥2,860 亿
8 塞舌尔	2	¥2,356 亿
9 加拿大	5	¥2,181 亿
10 以色列	4	¥1,784 亿
11 瑞典	3	¥1,743 亿
12 芬兰	2	¥1,124 亿

未上市名单取 CB Insights 「The Complete List of Unicorn Companies」，估值为最近一轮公开估值，部分可能过时；中国未上市公司收录不全（如蚂蚁集团、长江存储），下一步用胡润全球独角兽榜补齐。完整名单见 Excel 第二页。

GLACIER · 今日推荐 **LAST CALL: 8 家, 交割前最后一班车**

直达 LAST CALL · 第 47 页 →

推荐项目·绿色通道

推荐项目·金色通道

KEY NUMBERS 关键数字

43%

服务机器人：出海市占

1天

脑机接口：小鼠学会按键（动物实验）

80%

AI游戏平台毛利

1.6T

单节点RL后训练 (8×B200)

可回收

不锈钢液氧甲烷大火箭（筷子回收路线）

天基

卫星通信与计算机网络 (双链路规划)

THE FIVE GROUPS 五组·入场顺序

LAST CALL 8

AI 游戏生成与分发平台·电动智能房车·出海、可回收液体火箭·工程派创业团队、卫星通信与计算网络、非侵入式脑机接口·院士级科学顾问团队、具身智能平台·从训练到产品化、具身智能泛化大脑、全球化服务机器人

INFRA

3

智能体云基础设施、SST 固态变压器·AIDC 供电、AI 算力云数据处理芯片（DPU）

商量核脑

4

可回收液体火箭·工程派创业团队、卫星通信与计算网络、中性原子量子计算整机、非侵入式脑机接口·院士级科学顾问团队

AI基模

2

AI 游戏生成与分发平台、基座模型融合·路由与聚合

物理AI

7

全季节庭院机器人、全球化服务机器人、家庭消费级具身机器人、具身智能泛化大脑、具身智能平台·从训练到产品化、具身数据与算力服务、电动智能房车·出海

16 PROJECTS AT A GLANCE 16 个项目 · 一页看完

P02 INFRA 推理、调度与运行 智能体云基础设施 PRE-IC

面向下一代智能体的云，推理只是其中一部分。

P03 INFRA AI Infra 底层环节 SST 固态变压器 · AIDC 供电

SST 固态变压器，重构兆瓦时代 AIDC Power Stack。

P04 INFRA 中国的 BlueField AI 算力云数据处理芯片（DPU） PRE-IC

面向 AI 算力云的数据处理芯片，把网络、存储与租户隔离从 CPU 上卸载下来，让算力租赁像公有云一样快速交付、隔离清晰。

P05 商量核脑 不锈钢液氧甲烷大火箭 可回收液体火箭 · 工程派创业团队 LAST CALL

创始团队来自国家重型运载火箭核心研制体系。Day 1 就按星舰结局架构造整箭：不锈钢 + 液氧甲烷 + 筷子回收。

P06 商量核脑 通信与计算，构建天基骨干网 卫星通信与计算网络 LAST CALL

规划建设卫星通信与计算网络，为海外能源、矿山、基建及运营商提供大带宽连接、星上计算，并为低轨卫星提供中继服务。

P07 商量核脑 中性原子量子计算 中性原子量子计算整机

工程务实。

P08 商量核脑 非侵入式脑机接口 非侵入式脑机接口 · 院士级科学顾问团队 LAST CALL

院士级科学团队，基于大脑运行机制建模，打造非侵入式脑机接口，目标是让调控效果接近侵入式。

P09 AI基模 AI时代的 Roblox + AppLovin AI 游戏生成与分发平台 LAST CALL

用AI重新定义游戏行业，实现端到端游戏生成（规划器 + 模拟器）的模型。

P10 AI基模 基座模型的先进封装 基座模型融合 · 路由与聚合

技术即入口。DeepSeek 火的时候是，Kimi 火的时候还是。

P11 物理AI 一台机器人，覆盖庭院四季 全季节庭院机器人

庭院扫雪与全季节模块化机器人。

P12 物理AI 机器人行业的字节跳动 全球化服务机器人 LAST CALL

资产组合中的压舱石。

P13 物理AI 家庭消费级具身 家庭消费级具身机器人

顶尖高校研究院教授创办。每颗子弹都很贵的赛道。

P14 物理AI 具身智能泛化大脑 具身智能泛化大脑 LAST CALL

将感知、决策、动作分模块预训练，融合世界模型做在线推演的「泛化大脑」。

P15 物理AI 具身智能的物理底座 具身智能平台 · 从训练到产品化 LAST CALL

具身智能平台：从训练到产品化全程赋能。物理对齐是平台的底座，核心芯片与材料自研。

P16 物理AI 具身的卖铲人 具身数据与算力服务

给全球最大的几家人形机器人公司供数据 + 算力。

P17 物理AI 电动智能房车 电动智能房车 · 出海 LAST CALL

强政策 + 充足在手订单 + 全球户外场景。

庚辛1212

研究院

人生

搜索



1212

GOS

今日头条 10.12

LAST CALL: 8 家, 交割前最后一班车

1212 科创节五组 16 个项目, 北京时间 12 月 12 日
12:12 同步交割; LAST CALL 组的 8 家, 是交割前的
最后一班车。

直达 LAST CALL →



KeysRoom

推荐项目

热搜第一 DeepSeek

关注

中文

English

Deutsch

Français



x



GLACIER INSTITUTE
庚辛研究院



2026

OS

KEY

BOOK



钥匙房



双十二



开工



INFRA



商量脑



基模



物理AI



官网

科创节官网

绿色通道

金色通道

联系合伙人

LAST CALL · 最后一班车 · FINAL BOARDING

LAST CALL

LAST CALL 组

8 家, 每家也留在原组, 交割前最后一班车

本页头条 开工大吉·8家交割前最后一班车,一起参与?



GX 1201

AI时代的 Roblox + AppLovin



LAST CALL

AI基模

AI 游戏生成与分发平台

用AI重新定义游戏行业，实现端到端游戏生成（规划器+模拟器）的模型。

我马上要投一家很喜欢的公司：对标美国的 AI 游戏平台，毛利80%，商业化以来每个月环比增长超20%。

本次创业的商业化，2026年6月启动。

对接·绿色通道·金色通道·glacier.mba/20261212

GX 1202

电动智能房车



LAST CALL

物理AI

电动智能房车·出海

强政策+充足在手订单+全球户外场景。

我很喜欢这家电动智能房车：强政策+充足在手订单+全球户外场景，切入北美高端离网旅居。

电动智能房车。强政策+十亿级订单。国务院明确鼓励房车消费。同赛道一家上市房车公司，市值已超百亿元。订单超十亿，交付即兑现。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

GX 1203

不锈钢液氧甲烷大火箭

LAST CALL

商量核脑

可回收液体火箭·工程派创业团队

创始团队来自国家重型运载火箭核心研制体系。Day 1 就按星舰终局架构造整箭：不锈钢 + 液氧甲烷 + 筷子回收。

我喜欢这家可回收火箭：Day 1按星舰终局架构造整箭，年需求300多枚、民营产能不到30枚，材料利用率90% vs 10%。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

GX 1204

通信与计算，构建天基骨干网

图：维米尔《天文学家》

LAST CALL

商量核脑

卫星通信与计算网络

规划建设卫星通信与计算网络，为海外能源、矿山、基建及运营商提供大带宽连接、星上计算，并为低轨卫星提供中继服务。

我喜欢它的位置：天基应用里卫星通信的商业闭环看得清，微波与激光双链路，计划2027年发射首批卫星。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

GX 1205

非侵入式脑机接口

LAST CALL

商量核脑

非侵入式脑机接口·院士级科学顾问团队

院士级科学团队，基于大脑运行机制建模，打造非侵入式脑机接口，目标是让调控效果接近侵入式。

我很喜欢这条非侵入式脑机接口路线，脑机接口的OpenAI：全脑机制建模处于全球前列，正从数字果蝇走向数字小鼠。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

GX 1206

具身智能的物理底座

LAST CALL

物理AI

具身智能平台·从训练到产品化

具身智能平台：从训练到产品化全程赋能。物理对齐是平台的底座，核心芯片与材料自研。

我很喜欢这家具身智能平台：全球前五的具身公司均为客户，方案已上客户产线。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

GX 1207

具身智能泛化大脑



LAST CALL

物理AI

具身智能泛化大脑

将感知、决策、动作分模块预训练，融合世界模型做在线推演的「泛化大脑」。

我很喜欢这个具身泛化大脑：目标是像工厂新招来的员工，演示个位数次就能上岗；智驾强化学习用了15000小时数据。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

GX 1208

机器人行业的字节跳动



图：德加《舞蹈课》

LAST CALL

物理AI

全球化服务机器人

资产组合中的压舱石。

我很喜欢这家服务机器人，机器人行业的字节跳动：出海市占43%，毛利率50%，剔除具身投入后已盈利。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

AI INFRA / COMPUTE, POWER & OPTICS

AI INFRA

INFRA组

1212交割·迎接圣诞节·3个项目

3

本页头条 先看 P02：推理、调度与运行



OUR VIEW · 本组判断 我们怎么看、怎么选

本组判断

算力的重心正从训练转向推理。通用部分趋于同质，新的增量在三处：推理的成本与时延、数据的搬运、兆瓦级的电力。模型在明处，电在暗处——算力的账算到最后，都是能源的账。

我们怎么选

差异化落在难以快速复制的环节（介质、工艺、器件、电力电子）；能嵌入现有生态，而不是推倒重来；流片、送样、上线等节点清晰可追踪。

政策坐标

智能体云、AIDC 供电、DPU

①

P02

推理、调度与运行



图：梵高《星月夜》

PRE-IC

INFRA

智能体云基础设施

面向下一代智能体的云，推理只是其中一部分。

高速推理 聊天每秒约70个Token已够快；智能体执行任务更看重速度，按性能与价格提供不同服务档位。

我喜欢它看得远：面向下一代智能体的云，推理只是其中一部分，约一年半前就开始布局沙箱。

对接·绿色通道·金色通道·glacier.mba/20261212

P03

AI Infra 底层环节

INFRA

SST 固态变压器 · AIDC 供电

SST 固态变压器，重构兆瓦时代 AIDC Power Stack。

我喜欢这家AIDC供电：SST固态变压器，国际电力巨头整编团队，专业投资人评价团队国际上「至少能排前三」。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

P04

中国的 BlueField

PRE-IC INFRA

AI 算力云数据处理芯片（DPU）

面向 AI 算力云的数据处理芯片，把网络、存储与租户隔离从 CPU 上卸载下来，让算力租赁像公有云一样快速交付、隔离清晰。

阶段 第一代产品已进入客户导入测试。

我喜欢它的节奏：中国的BlueField，先以FPGA跑通产品与客户，再迭代自研ASIC，第一代已进入客户导入测试。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

图：修拉《大碗岛的星期天下午》

SPACE, QUANTUM, FUSION & BCI

FRONTIER TECH

商量核脑组

1212交割 · 迎接圣诞节 · 4个项目 · 其中3家在LAST CALL

本头条 先看 P05: 不锈钢液氧甲烷大火箭 · LAST CALL

4
个项目

OUR VIEW · 本组判断 我们怎么看、怎么选

本组判断

前沿赛道正从“讲故事”走向“交作业”。资本愿意为能被看见的工程进展买单：一子级结构与点火、在轨验证、整机交付、动物验证到临床入组。卫星通信是天基应用里商业闭环最清楚的方向。

我们怎么选

准入与工程先行；工程能力与商业化能力兼备；下一个里程碑清晰可见。科学家创业同样欢迎，只要路线从第一性原理出发。

政策坐标

商业航天、量子、核聚变、脑机接口

③ 商业航天；② 量子科技、氢能和核聚变能、脑机接口

P05

不锈钢液氧甲烷大火箭

LAST CALL

商量核脑

可回收液体火箭 · 工程派创业团队

创始团队来自国家重型运载火箭核心研制体系。Day 1 就按星舰终局架构造整箭：不锈钢 + 液氧甲烷 + 筷子回收。

团队 创始人与联创均来自国家重型运载火箭核心研制体系，兼具动力系统与总体设计经验。

我喜欢这家可回收火箭：Day 1按星舰终局架构造整箭，年需求300多枚、民营产能不到30枚，材料利用率90% vs 10%。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

P06

通信与计算，构建天基骨干网



图：维米尔《天文学家》

LAST CALL

商量核脑

卫星通信与计算网络

规划建设卫星通信与计算网络，为海外能源、矿山、基建及运营商提供大带宽连接、星上计算，并为低轨卫星提供中继服务。

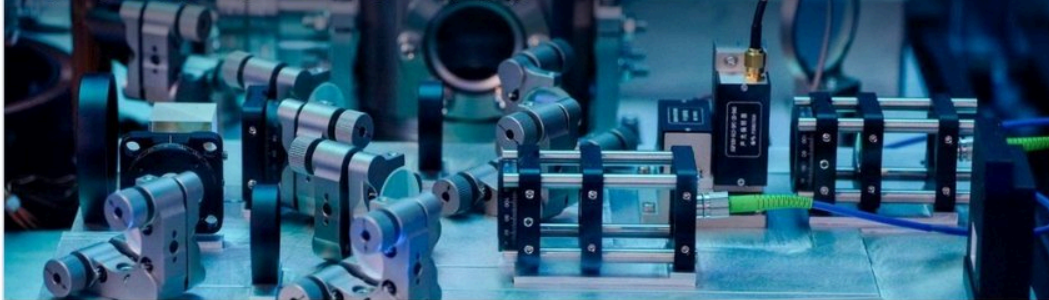
产品 首星设计覆盖通信、计算存储与中继。先验证在轨服务，再分阶段组网。

我喜欢它的位置：天基应用里卫星通信的商业闭环看得清，微波与激光双链路，计划2027年发射首批卫星。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

P07

中性原子量子计算



商量核脑

中性原子量子计算整机

工程务实。

团队 创始人具有海外顶尖物理学术背景，自筹资金做整机。

我很喜欢这家中性原子量子计算，能让投资人亲眼看整机：千比特级无缺陷物理量子比特，已获商业化订单。

对接·绿色通道·金色通道·glacier.mba/20261212

非侵入式脑机接口



商量核脑

非侵入式脑机接口·院士级科学顾问团队

院士级科学团队，基于大脑运行机制建模，打造非侵入式脑机接口，目标是让调控效果接近侵入式。

我很喜欢这条非侵入式脑机接口路线，脑机接口的OpenAI：全脑机制建模处于全球前列，正从数字果蝇走向数字小鼠。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

AI / FOUNDATION MODELS

AI FOUNDATION MODELS

AI基模组

1212交割·迎接圣诞节·2个项目·其中1家在LAST CALL

本头条 先看 P09: AI时代的 Roblox + AppLovin · LAST CALL

2
个项目

OUR VIEW · 本组判断 我们怎么看、怎么选

本组判断

AI 的热度不会很快退去，但贴标签的项目越来越多。收入决定模型的价值，毛利决定技术的高低。可交互、前后一致的 3D 世界与游戏，是更难被“套壳”的方向。

我们怎么选

站在入口与平台的位置；商业化已经启动；路径难以复制，范式不同亦可。

政策坐标

AI 游戏生成与分发、基座模型融合

①

P09

AI时代的 Roblox + AppLovin



LAST CALL

AI基模

AI 游戏生成与分发平台

用AI重新定义游戏行业，实现端到端游戏生成（规划器+模拟器）的模型。

壁垒 自建规则、物理与交互的结构化数据，结合理解与生成能力。

我马上要投一家很喜欢的公司：对标美国的 AI 游戏平台，毛利80%，商业化以来每个月环比增长超20%。

本次创业的商业化，2026 年 6 月启动。

对标美国的 AI 游戏平台。毛利 80%。2026 年 6 月开始商业化，4 个月里每个月环比增长超 20%，ARR 已过千万美元。

对接·绿色通道·金色通道·glacier.mba/20261212

P10

基座模型的先进封装



AI基模

基座模型融合·路由与聚合

技术即入口。DeepSeek 火的时候是，Kimi 火的时候还是。

创始人 海外顶尖高校双博士，现任高校教职并负责实验室。

训练系统 单个 8B200 节点对 1.6T 大模型做稳定后训练，已验证 Kimi-K2.6 / DeepSeek V4 端到端 RL；底层算子自研。

我喜欢这家公司站在所有单体模型之上，基模领域的先进封装：单个 8×B200节点对1.6T大模型做稳定后训练。

对接·[绿色通道](#)·[金色通道](#)·[glacier.mba/20261212](#)

PHYSICAL AI

物理AI与智能制造组

1212交割·迎接圣诞节·7个项目·其中4家在LAST CALL

7



本页头条 先看 P17: 电动智能房车·LAST CALL

OUR VIEW · 本组判断 我们怎么看、怎么选

P11 一台机器人，覆盖庭院四季

全季节庭院机器人

P12 机器人行业的字节跳动

全球化服务机器人

P13 家庭消费级具身

家庭消费级具身机器人

P14 具身智能泛化大脑

具身智能泛化大脑

P15 具身智能的物理底座

具身智能平台·从训练到产品化

P16 具身的卖铲人

具身数据与算力服务

P17 电动智能房车

电动智能房车·出海

本组判断

具身的第一波热潮正在退去，第二波会更务实。订单、海外收入、交付与现金流，正在取代演示视频。有扎实业绩的公司稀缺；做核心部件、有真实供货的环节，泡沫更少。

我们怎么选

真实订单与全球化收入；细分场景做到头部；产线与交付经得起检验。

政策坐标

具身大脑、具身智能平台、家庭具身、服务与庭院机器人、具身数据与算力；
电动智能房车

② 具身智能；房车另见卡片：国务院明确鼓励房车消费

P11

一台机器人，覆盖庭院四季



物理AI

全季节庭院机器人

庭院扫雪与全季节模块化机器人。

增长 近3年复合增长率300%，累计交付1.5万台。

我很喜欢这台全季节庭院机器人：近3年复合增长率300%，累计交付1.5万台，收入全部来自海外。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

P12

机器人行业的字节跳动



图：德加《舞蹈课》

LAST CALL

物理AI

全球化服务机器人

资产组合中的压舱石。

市场 出海市占43%，欧美日均居首；清洁3年、工业2年反超同行10年。

我很喜欢这家服务机器人，机器人行业的字节跳动：出海市占43%，毛利率50%，剔除具身投入后已盈利。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

P13

家庭消费级具身



图：维米尔《倒牛奶的女仆》

物理AI

家庭消费级具身机器人

顶尖高校研究院教授创办。每颗子弹都很贵的赛道。

高校孵化 由顶尖高校研究院孵化，面向家庭消费级具身机器人。

我很喜欢这家家庭消费级具身：每颗子弹都很贵的赛道，一位资深投资人说两颗子弹都愿交给这位创始人。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

P14

具身智能泛化大脑



LAST CALL

物理AI

具身智能泛化大脑

将感知、决策、动作分模块预训练，融合世界模型做在线推演的「泛化大脑」。

团队 创始人曾任头部企业智驾负责人、首席科学家兼 CTO；联创为高校研究者，长期深耕人体动作捕捉、主张分模块+大规模强化学习。

我很喜欢这个具身泛化大脑：目标是像工厂新招来的员工，演示个位数次就能上岗；智驾强化学习用了15000小时数据。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

P15

具身智能的物理底座

2010S

NOW

NEXT

LAST CALL

物理AI

具身智能平台·从训练到产品化

具身智能平台：从训练到产品化全程赋能。物理对齐是平台的底座，核心芯片与材料自研。

我很喜欢这家具身智能平台：全球前五的具身公司均为客户，方案已上客户产线。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

P16

具身的卖铲人



图：勃鲁盖尔《收割者》

物理AI

具身数据与算力服务

给全球最大的几家人形机器人公司供数据+算力。

具身的卖铲人，我很喜欢：给头部人形机器人公司供数据+算力，成立不到半年即实现盈利，海外收入过半。

对接 · 绿色通道 · 金色通道 · glacier.mba/20261212

P17

电动智能房车



LAST CALL

物理AI

电动智能房车·出海

强政策 + 充足在手订单 + 全球户外场景。

政策 国务院明确鼓励房车消费，支持新能源房车发展。

订单 在手订单充足，随交付推动收入兑现。

我很喜欢这家电动智能房车：强政策 + 充足在手订单 + 全球户外场景，切入北美高端离网旅居。

电动智能房车。强政策 + 十亿级订单。国务院明确鼓励房车消费。同赛道一家上市房车公司，市值已超百亿元。订单超十亿，交付即兑现。

对接·**绿色通道**·**金色通道**·glacier.mba/20261212

POLICY · 新质生产力 五组与新质生产力

中共中央、国务院《关于发展新质生产力的意见》（2026 年 10 月 9 日新华社授权发布）原文摘录：

- ①
「全面实施“人工智能+”行动」
(十)
- ②
「推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等未来产业发展」
(八)
- ③
「在确保安全前提下，推动低空经济、商业航天健康有序发展」
(七)
- ④
「鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，更好发挥政府投资基金引导带动作用，完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策，壮大耐心资本」
(十六)

LAST CALL 组	AI 游戏；可回收液体火箭、卫星通信与计算网络；非侵入式脑机接口、具身智能平台、具身泛化大脑、服务机器人；电动智能房车	①；③ 商业航天；② 脑机接口、具身智能；房车另见卡片：国务院明确鼓励房车消费
INFRA组	智能体云、AIDC 供电、DPU	①
商量核脑组	商业航天、量子、核聚变、脑机接口	③ 商业航天；② 量子科技、氢能和核聚变能、脑机接口
AI基模组	AI 游戏生成与分发、基座模型融合	①
物理AI与智能制造组	具身大脑、具身智能平台、家庭具身、服务与庭院机器人、具身数据与算力；电动智能房车	② 具身智能；房车另见卡片：国务院明确鼓励房车消费
五组共同	一级市场投资	④

CALENDAR · 本届日历 赛程日历 · 2026.10 – 2027.1

2026 年 10 月

OCTOBER

一	二	三	四	五	六	日
			1	2	3	4
5	6	7 起步	8 联合发布	9	10	11
12 今天	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

2026 年 11 月

NOVEMBER

一	二	三	四	五	六	日
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

2026 年 12 月

DECEMBER

一	二	三	四	五	六	日
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12 交割·开幕	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25 圣诞节	26	27
28	29	30	31			

2027 年 1 月

JANUARY

一	二	三	四	五	六	日
				1 元旦	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30 收官	31

庚辛 2026 第三财年 · 2026.10.7 – 2027.1.30 · 金色圈 = 赛程节点 · 蓝圈 = 今天
(2026.10.12) · 北京时间 12.12 12:12 交割

庚辛 2026 第三财年 · 2026.10.7 – 2027.1.30

10.7起步

庚辛第三财年起点，国庆假期最后一天

10.8联合发布

各组报告同步上线

12.12交割 · 开幕

北京时间 12:12，不设交易额目标

12.25圣诞节

1212 交割 · 迎接圣诞节

1.1元旦

2027 年第一天

1.30收官

庚辛第三财年结束

01 不设交易额目标

交易金额与项目数量，是两项不同的约束。

02 严格限制新项目数量

庚辛严格限制承接的新项目数量，以保证服务质量。

03 四把尺子检验工作

我们以投后满意度、创始人满意度、项目回报率和我们自有资本投入程度检验工作。

04 全员抓质量工程

质量是我们评价自己、定位自己的标准，是否超预期很重要。

NEW · 金钥匙奖 · GOLDEN KEY AWARDS

庚、辛在天干中皆属金，金钥匙奖由此得名。对标金靴奖、金马奖：一级市场的金钥匙奖。我们想做这个时代、这个区域里，对一部分人很重要的那个奖；也是接续维特根斯坦的衣钵，为哲学大厦添一块砖。2026.12.12 12:12 交割仪式上揭晓，奖项设置将在本届赛程内公布。

GIFT · 1212 成交礼 · 钥匙房 (Keys Room) 专业席位 × 3

本届 1212 完成交割的基金，庚辛赠送钥匙房专业席位三席（年度订阅）：公司库、交易库、基金库、人脉入口、研究与预警。

庚辛1212科创节是什么？

一级市场科创年度盛会。

什么时候交割?

北京时间 2026年12月12日 12:12。

一共有哪几组?

5 个参赛组：LAST CALL 组、INFRA 组、商量核脑组、AI 基模组、物理 AI 与智能制造组。共 16 个项目；LAST CALL 组的八家，同时留在原组。

科创节设交易额目标吗?

不设。

页面上的项目卡片是推介吗?

不是。公司均已匿名，画的是标准，不是标的；不构成任何推介或邀约。

CLOSING CEREMONY · 交割仪式

12.12

12:12 · 交割仪式

交付要快，选择要慢。把非共识，做成下一轮共识。

FINDING THE KEY · 找钥匙

我们不创造门，我们专注于找钥匙，从而打开宝藏之门。

KEYS ROOM · 手机首屏 手机首屏



HOW TO · 功能说明 首屏 6 处

Keys Room 钥匙房： 科创时代的 Bloomberg/PitchBook，也是中国公告牌（对标 Billboard）。**KEYS**（Killer-path Execution Yield System）是金字塔研究院推出的资本市场并行计算平台和编程模型。打开 **glacier.mba**，首屏就是 Keys Room。直接打字或按 / 看全部命令，输入 MKT 跳到行情。

1 全球市值 TOP50 滚动

页面最顶上两行，反向滚动：全球市值前 50 家公司，每家显示市值、近一年成交额和股价

2 报头

金牛头的角里藏着钥匙，6 秒一轮循环点亮；点牛头重启 Keys Room，背景换一幅世界名画。带日期的在线时钟、1212 倒计时；logo 下轮播两句：科创开工就上钥匙房、在钥匙房，解构市场；右上是金字塔 × 联名媒体融合标，旁边是英、法、德三国国旗入口；外观可切经典版、现代版，或随日落自动切

3 命令台

直接打字：1212、INFRA、名画、公司或赛道，回车直达；/ 看全部命令，F1 帮助，Tab 切换面板，O 打开 OS

4 功能键

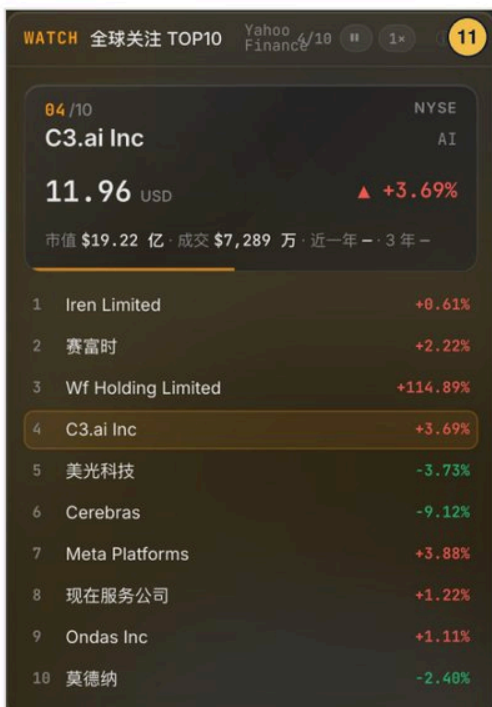
一排一键入口，横向滑动：行情、五组、热度、日历、研究院、庚辛人生、搜索、绿色通道、藏书阁、地图……

5 今日头条

首屏最上面一条，按天更新；按钮直达对应栏目，旁边是热搜第一

7 WORLD 六城时钟

置顶一排：北京、深圳、伦敦、慕尼黑（覆盖巴黎、苏黎世、日内瓦、阿姆斯特丹、法兰克福）、纽约、旧金山，带天气；背景是各城现代天际线



7 WORLD 六城时钟

置顶一排: 北京、深圳、伦敦、慕尼黑 (覆盖巴黎、苏黎世、日内瓦、阿姆斯特丹、法兰克福)、纽约、旧金山, 带天气; 背景是各城现代天际线

10 MKT 交易所成交

各交易所官方成交额, 每行写明出处和日期; 右边豆腐块面积按美元折算的成交额, 纽交所只有股数, 单列「仅量」; 北向、南向成交

11 WATCH 全球关注 TOP10

Yahoo Finance 热门股, 大卡轮换

KEYS ROOM · MACRO · MCAP · TURN 全球宏观、市值 TOP50 等

MACRO 全球宏观

指数 23:36 更新 12

美国

标普 500

7,807.55 -0.05%

纳斯达克

27,279.82 -0.35%

道琼斯

51,899.08 +0.47%

中国

上证指数

3,797.24 -0.43%

深证成指

12,384.87 -2.03%

沪深 300

4,287.98 -0.68%

恒生指数

24,271.28 +0.25%

亚太

日经 225

69,039.70 -0.02%

韩国 KOSPI

6,384.24 -3.65%

印度 Sensex

72,472.33 -0.23%

欧洲

德国 DAX

25,266.28 +0.71%

英国富时 100

10,641.79 +0.85%

法国 CAC 40

7,825.98 +0.29%

官方快讯

10-09 22:00 美联储

Federal Reserve Board releases results of the 2025...

10-09 04:30 美联储

Federal Reserve Board announces enforcement...

10-09 中国政府网

中共中央 国务院关于发展新质生产力的意见

10-08 19:30 欧洲央行

Meeting of 9-10 September 2026

10-08 16:30 美联储

Waller, The Signaling Value of the Summary of Economic...

10-08 14:00 欧洲央行

Piero Cipollone: Interview with Corriere della Sera

10-08 02:00 美联储

Minutes of the Federal Open Market Committee, Septemb...

10-08 中国政府网

国务院关于《国家残疾预防行动计划（2026—2030年）》的批复

10-07 16:00 欧洲央行

Results of the September 2026 survey on credit terms...

政经日历

10月10日 美联储 10月11日 欧洲央行 10月12日 世界银行 2026 年

MCAP 市值 TOP50

5/19 13

全球

A 股

港股

美股

科创板

中概股

21 埃克森美孚

市值 \$7,068 亿

成交 \$5.22 亿

+76.1%

22 阿斯麦

市值 \$6,783 亿

成交 \$8.81 亿

+204%

23 强生

市值 \$6,335 亿

成交 \$4.78 亿

+91.9%

24 英特尔

市值 \$5,355 亿

成交 \$33.92 亿

+192%

25 万事达

市值 \$5,233 亿

成交 \$4.30 亿

+59.4%

TURN 全球成交额 TOP20

新浪 腾讯 14

1 美光科技

MIU · NASDAQ

\$113.5 亿

\$1.12 万亿

2 英伟达

NVDA · NASDAQ

\$71.70 亿

\$5.45 万亿

3 Meta Platforms

META · NASDAQ

\$71.22 亿

\$1.90 万亿

4 闪电

SNOK · NASDAQ

\$70.11 亿

\$2,145 亿

5 SpaceX

SPCX · NASDAQ

\$63.49 亿

\$2.22 万亿

6 超威半导体

AMD · NASDAQ

\$42.37 亿

\$9,602 亿

7 微软

MSFT · NASDAQ

\$37.29 亿

\$4.02 万亿

8 特斯拉

TSLA · NASDAQ

\$35.18 亿

\$1.50 万亿

9 英特尔

INTC · NASDAQ

\$33.92 亿

\$5,355 亿

10 苹果

AAPL · NASDAQ

\$33.60 亿

\$4.96 万亿

11 迈威尔科技

MVVL · NASDAQ

\$27.41 亿

\$2,378 亿

12 Palantir

PLTR · NASDAQ

\$24.88 亿

\$4,994 亿

13 中际旭创

300308 · 深

\$23.34 亿

\$1,275 亿

14 亚马逊

AMZN · NASDAQ

\$22.98 亿

\$2.82 万亿

公募 A

HOW TO · 功能说明 12、13、14

12 MACRO 全球宏观

美国、中国、亚太、欧洲主要指数；美联储、欧洲央行、中国政府网等官方快讯；政经日历

13 MCAP 市值 TOP50

六个页签：全球、A 股、港股、美股、科创板、中概股；每屏 5 家，翻完自动换下一张，带 3 年市值变化

14 TURN 全球成交额 TOP20

美元折算

KEYS ROOM · GAIN · IPO · TRACK 全球涨幅 TOP20、新上市巨头等

GAIN 全球涨幅 TOP20				腾讯证券	15
1	Meta Platforms	META · NASDAQ	▲ +3.88%	\$1.90 万亿	
2	Shopify Inc.	SHOP · NASDAQ	▲ +3.83%	\$2,282 亿	
3	招商银行	600036 · JP	▲ +3.24%	\$1,611 亿	
4	建设银行	601939 · JP	▲ +3.01%	\$4,420 亿	
5	农业银行	601288 · JP	▲ +3.01%	\$3,760 亿	
6	中信银行	601998 · JP	▲ +3.00%	\$770.7 亿	
7	中国银行	601988 · JP	▲ +2.95%	\$3,355 亿	
8	网易	9999 · 港股	▲ +2.89%	\$812.3 亿	
9	京东集团-SW	9618 · 港股	▲ +2.75%	\$371.6 亿	
10	工商银行	601398 · JP	▲ +2.68%	\$4,494 亿	
11	中国石油	601857 · JP	▲ +2.59%	\$3,254 亿	
12	邮储银行	601658 · JP	▲ +2.59%	\$995.8 亿	
13	宁波银行	002142 · 深	▲ +2.50%	\$356.4 亿	
14	道达尔	TTE · NYSE	▲ +2.48%	\$1,948 亿	
IPO 新上市巨头				122 家 · A 股 48 · 港股 18 · 美股 64	5/13 16
名称	上市日期	市值	涨跌		
41 Brig...	2024-01-26	\$124.2 亿	-1.55%		
42 Tem...	2024-06-14	\$123.5 亿	-4.07%		
43 Ma...	2026-04-16	\$120.4 亿	-0.95%		
44 Am...	2024-02-07	\$119.7 亿	+1.93%		
45 Figma	2025-07-31	\$115.9 亿	-3.36%		
46 Chi...	2025-06-12	\$115.0 亿	+0.96%		
47 Sail...	2025-02-13	\$112.8 亿	-4.86%		
48 Pay...	2026-03-12	\$106.2 亿	-0.13%		
49 For...	2026-02-05	\$105.7 亿	-3.82%		
50 璧仞...	2026-01-02	HK\$816.3 亿	-3.55%		

TRACK 赛道一图看懂		19 个赛道	17
赛道总市值			
具身大脑 / 机器人...	英伟达 · Alphabet (谷歌) · Meta	\$12.45 万亿	
AI 芯片 (GPU/AS...	英伟达 · 博通 · AMD	\$9.76 万亿	
DPU / 数据处理芯片	英伟达 · 超威半导体 · 英特尔	\$7.22 万亿	
基座大模型	Alphabet (谷歌) · Meta · 腾讯	\$7.09 万亿	
卫星通信与星座	亚马逊 · 太空探索技术公司 · AST Spa...	\$5.08 万亿	
量子计算	谷歌 · IBM · IonQ	\$4.58 万亿	
商业航天·可回收...	太空探索技术公司 · 火箭实验室 · 萤火虫...	\$2.27 万亿	
人形机器人 / 具身...	特斯拉 · 宇树科技 · 小鹏汽车	\$1.54 万亿	
AI 推理与智能体云...	甲骨文 · 阿里巴巴 (阿里云) · Nebius	\$7,988 亿	
光互连 / 光模块	中际旭创 · Lumentum · 新易盛	\$4,189 亿	
AICD 供电 (含 S...	伊顿 · 维谛技术 · 麦格米特	\$2,804 亿	
AI 游戏 / AI 内容...	Adobe · 网易 · Roblox	\$2,442 亿	
脑机接口	美敦力 · 创新医疗 · 翔宇医疗	\$1,192 亿	
家庭/庭院机器人	尚科宁家 · 科沃斯 · 石头科技	\$427.1 亿	
可控核聚变	永鼎股份 · 西部超导 · 安泰科技	\$171.6 亿	
灵巧手与触觉感知	鸣志电器 · 兆威机电 · 雷赛智能	\$131.5 亿	
智能电动房车 (出...	Thor Industries · Patrick Industries ...	\$98.88 亿	
服务机器人	优必选 · 优地机器人 · 极智嘉	\$84.62 亿	
智能硬件 · AI 影像	影石创新	\$53.09 亿	
3 年变化中位数			
光互连 / 光模块	7 家	+956%	
DPU / 数据处理芯片	5 家	+464%	
AI 芯片 (GPU/AS...	12 家	+306%	
AICD 供电 (含 S...	6 家	+239%	
量子计算	5 家	+186%	

HOW TO · 功能说明 15、16、17

15 GAIN 全球涨幅 TOP20

大市值公司

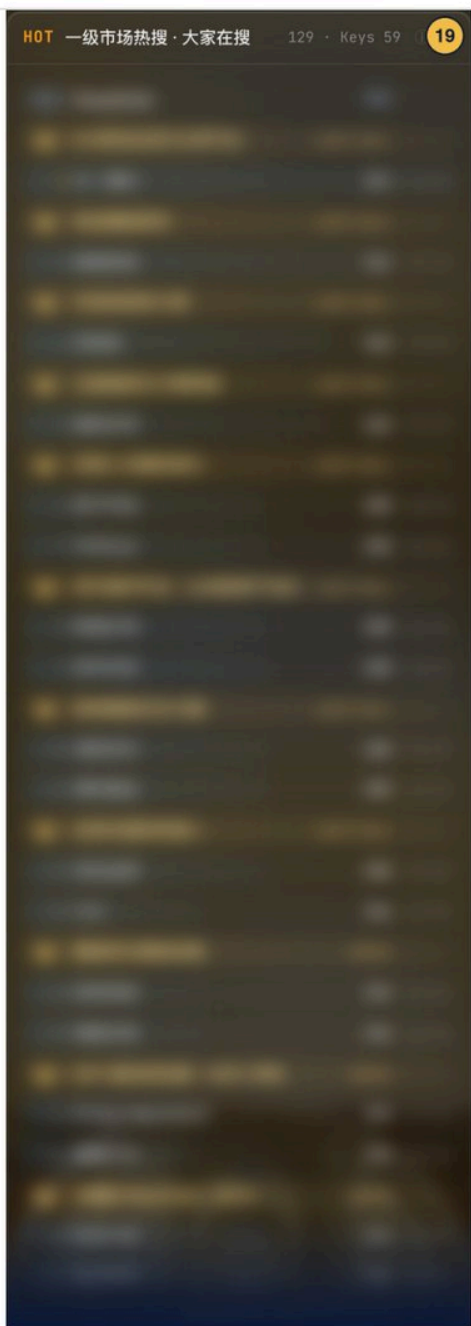
16 IPO 新上市巨头

新上市的大公司，分 A 股、港股、美股：上市日期、交易所、市值、当日成交、涨跌

17 TRACK 赛道一图看懂

左栏各赛道总市值和前三；右栏各赛道 3 年变化中位数（只算上市满 3 年、不少于 3 家的赛道）

KEYS ROOM · CHAIN · HOT 赛道股、一级市场热搜



HOW TO · 功能说明 18、19

18 CHAIN 赛道股 (整块展开)
五组赛道下的上市公司一次看全：现价、涨跌、市值、3 年表现

19 HOT 一级市场热搜
三栏从上往下读，先放 30 条；DeepSeek 置顶，金色是 Keys 项目（公开版已模糊处理）

KEYS ROOM · HEAT · NEWS · CAL · DEAL 赛道热度、动态等

HEAT 赛道热度

开工第一件事：看庚辛在...

全部 → 20

基础模型	世界模型	智能体云	半导体
44	28	3	26
1212 · 1	1212 · 3	1212 · 1	1212 · 1
光互连	边缘计算	AIDC 供电	具身智能
17	11	11	129
1212 · 1		1212 · 1	1212 · 3
灵巧操作	精密动力	服务机器人	智能制造
23	16	14	16
1212 · 1		1212 · 2	
无人物流	低空经济	商业航天	卫星
18	42	79	3
1212 · 1		1212 · 1	1212 · 1
量子计算	核聚变	脑机接口	新能源
65	26	33	14
1212 · 1		1212 · 1	1212 · 1
智能硬件			
3			
1212 · 2			

NEWS 动态

8 条 全部 → 21

10.08 庚辛动态

我们和 IT 桔子一起盘点了 2338 份开工反馈：93.7% 的 VC 已经开工。

09.29 庚辛动态

09.15 行业

两大 AI 公司都进了机器人赛道：OpenAI 称 2027 年演示人形机器人，Anthropic 发布机器人硬件标准。

09.01 行业

9 月 庚辛动态

2026 企名片

企名片 2026 年中榜单：我们有三项进入 TOP 3。

投资界

1212 科创节

1212 不设交易额目标。我们严格限制新项目数量，先保证质量。

CAL 交割日历

680 12h 全部 → 22

1212 科创节，分享 2026 硬科技的果实。

还有 60 天 12 小时

1212 会有很多科创节，但只有庚辛的科创节，最像科创版的 CES。

10.07 第三财年起步 FY III

10.07 调休上班 周六

10.12 今天 周一

12.12 庚辛 1212 科创节 · 交割 12:12 · 五期同步

12.12 金钥匙奖揭晓 · Golden Key Awards

12.25 圣诞节

01.01 元旦 周五

01.30 第三财年收官 FY III

DEAL ALL LAST CALL INFRA FRONTIER AI PHYSICAL 23

02 智能体云基础设施 INFRA

连接全球异构 GPU 与开发者，从模型调用延伸到智能体的运行与调度。

03 SST 固态变压器 · AIDC 供电 INFRA

面向航天时代的 AIDC 供电，聚焦功率密度与成本曲线。

04 中国的 BlueField (DPU) INFRA

面向 AI 算力云的数据处理芯片，把网络、存储与租户隔离从 CPU 上卸载。

05 LAST CALL 可回收液体火箭 FRONTIER

不锈钢、液氢甲烷、种子回收，按烧局架构造整箭。

06 LAST CALL 卫星通信与计算网络 FRONTIER

微波与激光双链路，先验证在轨服务，再分阶段组网。

07 中性原子量子计算整机 FRONTIER

全栈式集成化整机，「存储-纠缠」分区架构。

08 LAST CALL 非侵入式脑机接口 FRONTIER

从大脑运行机制建模，做非侵入式调控。

09 LAST CALL AI 游戏生成与分发平台 AI

端到端游戏生成（规划器+模拟器），从生成走向分发。

10 底座模型融合 · 路由与聚合 AI

路由做全局调度，聚合做能力互补。

11 全季节庭院机器人 PHYSICAL

一个通用底座，按季节切换扫雪、割草、吹叶等模块。

12 LAST CALL 全球化服务机器人 PHYSICAL

用组织与渠道，把新技术铺开已经形成需求的场景。

13 家庭消费级具身机器人 PHYSICAL

面向家庭的消费级具身机器人，高校研究院孵化。

14 LAST CALL 具身智能泛化大脑 PHYSICAL

感知、决策、动作分模块预训练，融合世界模型做在线推理。

15 LAST CALL 灵巧操作平台 · 从训练到... PHYSICAL

灵巧操作平台：从训练到产品化全程赋能：先基础触觉与物理对齐是平台的感知底座。

16 具身数据与算力服务 PHYSICAL

给入形机器人公司供数据和算力。

17 LAST CALL 电动智能房车 PHYSICAL

以智能电动房车切入北美高速公路旅居。

HOW TO · 功能说明 20、21、22、23

- 20

HEAT 赛道热度

21 条赛道，颜色越深越热
- 21

NEWS 动态

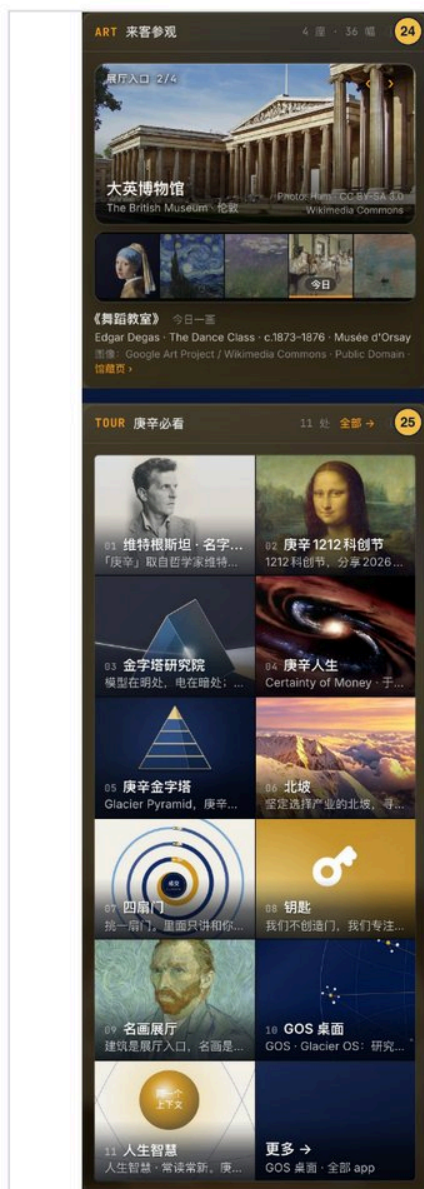
庚辛动态与行业要闻
- 22

CAL 交割日历

12.12 12:12 交割倒计时与节点
- 23

DEAL 1212 项目

16 个项目，按组筛选



- 24** **ART 来客参观**
4 座博物馆 · 4 幅名画
- 25** **TOUR 庚辛必看**
来庚辛世界要看的 11 处
- 26** **GATE 一级入口**
全站 7 扇门
- 27** **WISDOM 今日一句**
人生智慧，每天一句

AFTERWORD · 后记 后记 · 定位

钥匙房 (Keys Room)

glacier.mba

后记 · AFTERWORD

开工大吉！1212这一班车我很喜欢：五个组、16个项目，北京时间12月12日12:12交割，打头的AI游戏公司，我马上要投。开工第一网：东方 PitchBook · 科创 Bloomberg = Keys Room 钥匙房，西方是一本书，东方是一间房，各自浪漫。有兴趣一起看看吗？

—— 庚辛资本创始合伙人

2026.10.10

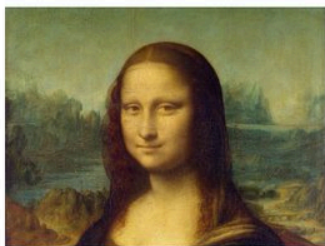
POSITIONING · 定位

1212科创节，分享2026硬科技的果实。

1212 Festival: sharing the harvest of 2026 hard tech.

世界上有很多展会，但只有一个 CES。12.12 会有很多科创节，但只有庚辛的科创节，最像科创版的 CES：ROI 最高的展会。

The world has many trade shows, but only one CES. There will be many innovation festivals on 12.12, but only Glacier's is the one most like a CES for hard tech: the expo with the highest ROI.



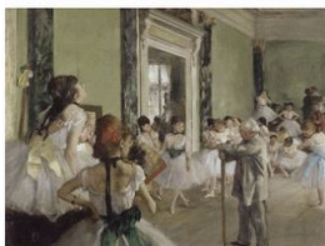
蒙娜丽莎



星月夜



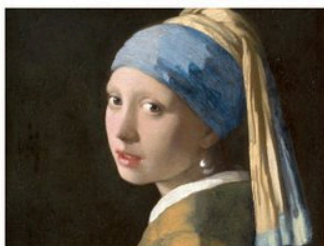
睡莲（百子莲）



舞蹈课



自画像



戴珍珠耳环的少女

乘国势而起，与大国同梦。

Rise with the nation's momentum, and share the dream of a great country.

西方是一本书，东方是一间房。各自浪漫。

庚辛五组 · 1212交割 · 迎接圣诞节

Glacier Capital · Orchestrator of the Physical AI Era

October 2026

庚辛1212交割 · 5个参赛组

LAST CALL 组 · INFRA组 · 商量核脑组 · AI基模组 · 物理AI与智能制造组

坚定选择产业北坡 · INDUSTRY NORTH PATH

glacier.mba ↗

CONTACT · 联系合伙人 有兴趣一起参与? 6 位资深合伙人 · 每位 10 年以上一级市场经验



吴鹏 Top

创始合伙人 一级市场 10 年+

从一级市场的大量交易里总结出“价格带”与“多轮交易”方法，致力于 KEYS 的发现和部署。长期在不同价格带与交易结构中实践，关注企业阶段、资本条件与交易节奏。市场的声音总在变化，分寸在于先看清条件，再作选择。

微信 PENGWUROBO

邮箱 top@glacierchina.com



张家康 JK

创始合伙人 一级市场 10 年+

2018 年创立庚辛。他用投后满意度、创始人满意度、项目回报率和自有资本投入程度四把尺子检验每一单，致力于 KEYS 的发现和部署。比起规模，更在意质量；比起表达，更在意实践。

微信 jiakang89

邮箱 jk@glacier.mba



李玥 Rebecca

战略和出海合伙人 一级市场 10 年+

在法国工作生活十余年，从拉扎德巴黎到 LoginLand CFO，在庚辛负责战略关系与出海。参与推动 Hello Tomorrow 在中国的拓展及创新中心落地，为多家科创企业提供出海支持。巴黎商学院 MBA。跨文化的合作，先理解彼此，再把利益、节奏与责任对齐。

微信 rebeccali_925

邮箱 strategy@grandecygne.com



CONTACT · 联系合伙人 有兴趣一起参与? 6 位资深合伙人 · 每位 10 年以上一级市场经验



卯明俊 Jackson

合伙人 一级市场 10 年+

完整经历企业从 1 亿美元到 30 亿美元量级的全周期，庖丁解牛。深耕具身数据方向。自 2026 年第四季度起，逐步支持庚辛各项目。关注技术兑现、组织成长与资本安排之间的节奏；合作的价值，在于关键时刻把事情做成。

微信 mirrormmj

邮箱 jackson@glacierchina.com



林资博 Zibo

商量脑组负责人 一级市场 10 年+

商量脑组负责人，庚辛长老制的代表之一。贴身产业的交易能手，兼具学者型的研究深度与进攻型的推进节奏。在多个项目中实践副PM结构，每年有1个副PM额度，与项目负责人一起把判断、执行与复盘沉淀为团队经验。

微信 FourPiontSpell

邮箱 zibo@grandecygne.com



赵羚茜 Gogo

合伙人 · 投资人关系 一级市场 10 年+

连接全球投资人、产业资本与创始人的投资人关系负责人。退休后返聘，环游世界后回国重新投入工作，每年仍有约四分之一的时间在世界各地旅居。在庚辛负责投资人沟通：理解投资人的判断与创始人的处境，传递准确信息，把问题交给合适的人。信任来自持续的回应，与关键时刻的兑现。

微信 Gogo_1214

邮箱 Carnival@glacier.plus



CONTACT · 入口 从下面任一入口进来

Keys Room 钥匙房

一级市场终端

glacier.mba ↗**科创节**

官方页面

glacier.mba/20261212 ↗**研究院**

研究与白皮书

glacier.mba/institute ↗**一级市场搜索**

公司 · 机构 · 赛道

glacier.mba/search ↗**绿色通道**

推荐项目 · 直接加合伙人微信

glacier.mba/#greenlane ↗**金色通道**

推荐项目 · 预约合伙人见面

glacier.mba/#goldenlane ↗

多语言 · Languages

 **中文** glacier.mba **English** grandecygne.com **Français** grandecygne.com/fr **Deutsch** grandecygne.com/de

KEYS ROOM · OFFICIAL GOODS

科创节限定周边

限定

6
全6款

01

金牛钥匙

异形金属

02

金牛头

圆形珐琅

03

庚辛之眼

烫金方章

04

金字塔×IT桔子

主办联名

05

12.12 12:12

限量编号

06

名画系列

六幅一套

活动和奖励 · 联系领取 →

参加科创节活动、推荐项目、来钥匙房参观，都有机会领到。走绿色通道联系合伙人。



PARTNERSHIP · 广告位招商

这一块，留给下一个科创品牌

首届科创节官方报告·图：莫奈《睡莲》

走绿色通道 ↗

关于唐辛 金字塔研究院是拥抱新质生产力最彻底、最深度、最实地的科创研究院；钥匙房是科创时代的Bloomberg/PitchBook；唐辛资本是中国最早坚持科创主线的精品投行。

(完)