AI 技术每日分析：戴尔季度 AI 服务器收入达到 220 亿美元

中国高技术产业发展促进会新质生产力工作委员会

博雅云创 & 中科创新驱动

2026 年 11 月 26 日



摘要

戴尔公布创纪录的季度业绩，人工智能服务器收入达到 220 亿美元，企业计算基础设施的商业规模继续扩张。与此同时，美国科技股在 11 月 25 日交易时段再次承压，设备交付与资本市场估值出现明显分化。威斯康星大学与医疗信息系统厂商 Epic 公开人工智能病历摘要评估工具，Cognition 发布新一代编程模型，微软披露智能体工具遭滥用的研究，另外三条消息涉及医疗摘要质量评估、编程模型训练和智能体工具安全。

一、戴尔季度 AI 服务器收入达到 220 亿美元

戴尔在美国当地时间 11 月 24 日下午发布 2027 财年第三季度业绩，按北京时间已进入 11 月 25 日。公司本季度营业收入为 549 亿美元，同比增长 103%；基础设施解决方案集团收入 420 亿美元，同比增长 198%，其中人工智能优化服务器收入 220 亿美元，同比增长 291%。传统服务器和网络产品收入 150 亿美元，存储收入 49 亿美元。基础设施集团经营利润达到 71 亿美元，集团经营活动现金流为 45 亿美元。[1][2]

公司披露季度新增人工智能订单 602 亿美元，期末积压订单 1323 亿美元，并将全年收入指引提高至 2020 亿美元。管理层称已有超过 7500 家客户部署其人工智能工厂方案。整机柜出厂前联调、到场安装以及供电和网络集成正在成为服务器供应商的服务内容。对于企业客户，计算设备采购逐渐延伸至散热系统、集群管理、存储网络和推理服务，形成一套涉及多个供应商的交付工程。订单规模、已确认收入及经营现金流分别体现不同经营环节，全年指引属于管理层对未来业绩的预测。

二、人工智能基础设施融资与科技股价格出现新一轮调整

路透社 11 月 25 日的盘中报道显示，多家人工智能基础设施相关上市企业股价下跌，Anthropic 盘中曾报 73.85 美元，英伟达等芯片企业也受到抛售影响。部分以债务支持算力扩建的云服务商融资成本上升，CoreWeave 部分债券收益率接近 18%。上述数字取自盘中报道，本期截稿时尚未使用美国市场当日收盘数据。[3]

与服务器交付增长相联系，算力项目通常先承担设备、电力和机房建设支出，随后依赖持续的推理需求或长期服务合同获取收入。市场对资本支出回收周期的判断会影响不同类型企业的融资条件。产业链上拥有既有客户、交付能力和实际收入的设备商，与依靠未来使用率兑现项目收益的算力运营商，其现金流结构存在差异。企业采购方也将更加重视设备利

用率、服务吞吐和单项任务完成成本。

三、威斯康星大学与 Epic 公开医疗摘要 AI 评分工具

威斯康星大学医学院 11 月 25 日发布消息，介绍其与 UW Health 及 Epic 联合开发的病历摘要评估工具 PDSQI-9 已经通过 Epic 开放代码仓库向医疗系统提供。该工具以九项评价维度对人工智能生成的临床摘要进行评分，涵盖事实准确、内容完整、组织结构、清晰程度及临床实用性等内容。[4] 原始新闻页面仅标当地日期，未列具体发布时间。

研究团队将医生评价与模型评分进行对照，并把自动评分纳入 UW Health 摘要工具的管理流程。评估系统承担质量检验职能，原始摘要的修改则由其他流程负责。对需要处理大量医疗记录的机构，这种独立评价层可以形成统一的质量口径。工程上可将相同机制应用于工业检验报告、设备维修工单及技术文档摘要，把来源材料、生成结果和评价记录连接起来，便于持续比较模型版本以及业务流程变化带来的质量差异。

四、Cognition 发布 SWE-2.1 编程模型

Cognition 官方博客标注 11 月 24 日发布 SWE-2.1。由于页面未提供时区和具体时刻，本期将该消息列作跨时区补充背景。新模型在 Kimi K3 基础上使用强化学习训练，厂商报告其 Terminal-Bench 4.1 成绩由前代的 24.2 提高至 50.0，FrontierCode 2.0 由 24.1 提高至 41.3。[5]

编程智能体的任务越来越接近真实软件维护流程，包含阅读项目文件、修改多个模块、执行程序、观察反馈和反复修正。模型需要跨越单次生成所能覆盖的范围，将工具反馈转化为后续动作。强化学习以任务结果和执行反馈构建训练信号，对较长的工程任务具有直接意义。企业应用中，测试环境的可重复性、版本管理、自动化构建和结果记录，也会决定这些模型能够发挥的实际能力。

五、微软公布智能体工具滥用研究

微软威胁情报团队 11 月 25 日发布针对 ARTEX 框架的研究，报告称其观察到多个攻击活动使用这一原本面向安全测试的智能体框架。研究展示了自动化工具调用与现有攻击活动相结合的情况，并给出了企业防御、端点监测和检测方面的建议。[6] 新闻页面未显示精确发布时间。

企业部署能够读写文件、访问网络和调用终端的智能体时，需要把任务身份、工具权限、运行环境与普通人员账号区分开来。集中管理工具授权、记录任务执行日志、维护模型和工具版本，以及把工作环境按数据敏感程度隔离，均属于智能体基础设施的一部分。这类能力还关系到正常业务的审计、故障定位和任务复现，能够使人工智能软件具备与企业既有管理体系对接的条件。

趋势观察

戴尔的服务器订单与 Cognition 的编程模型显示，算力需求和软件能力仍在扩张；同一天的融资压力提醒采购方，项目能否持续使用并产生收入，与设备能否交付是两道不同的检验。医疗摘要评分和智能体工具安全研究则把质量评价、权限与运行记录推到部署环节。

参考资料

1. Dell Technologies，2026-11-24，财报原始披露｜参考链接
   https://investors.delltechnologies.com/sec-filings/all-sec-filings/content/0001571996-26-000050/exhibit991earnings8kq3fy27.htm

2. Reuters，2026-11-24 ｜参考链接
   https://www.reuters.com/business/dell-lifts-annual-forecas

ts-after-record-quarter-surging-ai-server-demand-2026-11-24/

3. Reuters，2026-11-25 ｜参考链接
https://www.reuters.com/business/ai-stocks-slide-fears-over-infrastructure-buildout-costs-2026-11-25/

4. UW School of Medicine and Public Health，2026-11-25 ｜参考链接
https://www.med.wisc.edu/news/uw-researchers-build-ai-judge-to-grade-ai-written-patient-summaries/

5. Cognition，2026-11-24 ｜参考链接
https://cognition.com/blog/swe-2-1

6. Microsoft Security，2026-11-25 ｜参考链接
https://www.microsoft.com/en-us/security/blog/2026/11/25/what-defenders-need-to-know-artex-agentic-ai-framework-threat-actors-abuse/

机构介绍与关注

新质生产力工作委员会

中国高技术产业发展促进会新质生产力工作委员会，专注于推动工业人工智能、智能制造、数字化转型等前沿技术发展，为企业提供政策解读、技术咨询和产业对接服务。

工业智能算网

专注于工业人工智能、新质生产力、工业软件 CAE、智能制造等前沿技术。提供每日动态分析、技术趋势解读、解决方案分享，推动工业智能化转型。

关注高促会新质生产力工委会公众号

关注工业智能算网平台

https://gyznsw.cn