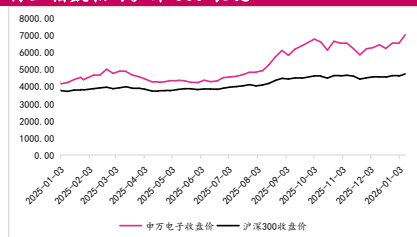


电子行业

2026年1月11日

涨幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
臻镭科技	180.88	48.18	387.18
珂玛科技	122.32	42.68	533.32
可川科技	44.53	41.14	83.67
普冉股份	177.77	39.75	263.19
和林微纳	72.15	39.39	109.59
跌幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
得润电子	5.67	-15.88	34.27
思泉新材	179.61	-9.74	145.04
安克创新	106.20	-7.16	569.40
睿能科技	24.27	-6.87	50.37
统联精密	51.70	-6.54	83.68

行业指数相对沪深300表现



相关报告

【金元电子】周报 20251207DeepSeek V3.2 提升推理及 Agent 潜在能力

【金元电子】周报 20251215 3D NAND 或成为存储新增长曲线

【金元电子】周报 20251221 摩尔线程举办首届开发者大会, 国产 AI 生态或加速
【金元电子】20251226 从“大模型训练”向“实时推理优先”转折

【金元电子】20260104 中芯国际拟收购中芯北方或加速国产替代及先进制程进度

分析师: 唐仁杰

执业证书编号: S0370524080002

电话: 0755-83025184

邮箱: tangrj@jyzq.cn

行业周度点评报告

—从 SEO 走向 GEO, AI 应用加速商业化及推理市场需求
评级: 增持 (维持)

- **全行业:** 本周上证指数上涨3.82%, 深证成指上涨4.40%, 沪深300指数上涨2.79%, 申万电子版块上涨7.74%, 电子行业在全行业中的涨跌幅排名为7/31。板块个股涨幅前五名分别为: 臻镭科技、珂玛科技、可川科技、普冉股份、和林微纳; 跌幅前五名分别为: 得润电子、思泉新材、安克创新、睿能科技、统联精密。
- **电子行业:** 本周电子行业子板块普遍上行, 部分板块内部细分领域涨幅差异显著。从申万二级行业数据看, 各子板块均录得上涨, 电子化学品II、半导体等板块表现突出; 部分二级板块下的三级行业涨幅分化明显。电子化学品II板块本周上涨15.95%, 为本周表现最强的方向; 其下申万三级行业电子化学品III同幅上涨15.95%, 走势完全一致。半导体板块整体上涨10.61%, 内部结构差异较大; 其下申万三级行业中, 半导体材料上涨15.90%、半导体设备上涨15.73%, 是板块核心拉动力量; 集成电路封测上涨10.46%、模拟芯片设计上涨9.99%、数字芯片设计上涨9.55%、分立器件上涨8.81%, 各细分领域均实现显著上涨。其他电子II板块周涨幅8.07%, 表现较强; 其下申万三级行业其他电子III同幅上涨8.07%, 走势完全同步。光学光电子板块本周上涨6.68%; 其下申万三级行业LED上涨9.40%、光学元件上涨7.51%, 成为板块内的领涨细分领域。消费电子板块整体上涨3.36%; 其下申万三级行业消费电子零部件及组装上涨3.59%对板块形成主要支撑, 品牌消费电子上涨0.69%。元件板块本周上涨1.98%; 其下申万三级行业被动元件上涨4.90%、印制电路板上涨1.40%, 均录得涨幅。总体来看, 本周电子行业子板块全面上涨, 电子化学品II、半导体领涨且表现亮眼, 部分板块内部分级行业涨幅差异突出, 行业呈现多数板块活跃、领涨领域涨幅显著的态势。
- **行业要闻**
 - ◆ 三星电子重启平泽P5晶圆厂建设, 预计2028年投产
 - ◆ Marvell以5.4亿美元收购XConn Technologies
 - ◆ 中国对日半导体关键材料发起反倾销调查
 - ◆ 英伟达H200对华销售新规, 全款预付, 不可退单
- **公司动态:**
 - ◆ 北方华创: 关于向2025年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的公告
 - ◆ 盈方微: 关于筹划重大资产重组事项的停牌公告
 - ◆ 和而泰: 关于控股股东、实际控制人减持股份预披露公告
 - ◆ 芯瑞达: 2025年中期权益分派实施公告
 - ◆ 福晶科技: 关于控股股东减持股份触及1%整数倍的公告
- **投资建议:** 我们认为, AI 时代带来搜索引擎优化 (SEO) 正在被迫向生成式引擎优化 (GEO, Generative Engine Optimization) 演进。不同于海外 Google 的高市占率, 做好 Google GEO 就有机会拿下更高市场份额, 国内 GEO 必须是“多平台 GEO”。品牌需要在百度 (文心一言)、字节 (豆包)、腾讯 (元宝) 等多个生态中分别建立语义权威。这大大增加了营销的复杂度, 但也为能够提供跨平台全域 AI 营销服务的代理商和 SaaS 公司创造了巨大的机会。同时, 随着 AI 应用的加速落地, AI 推理需求, 尤其是对向量化、结构化数据 RAG 等相关需求, 或将迎来高速增长阶段。相关公司: 1、垂类价值语料库: 人民网、金桥信息等; 2、AI 营销与代理: 蓝色光标、卫宁健康、创业慧康、焦点科技、值得买等; 3、AI SaaS 与 Agent: 迈富时、微盟集团、金蝶国际等; 4、平台类公司: 哔哩哔哩、阿里巴巴、百度集团等; 5、AI 推理算力: 寒武纪-U、云天励飞-U、芯原股份等
- **风险提示:** 1、技术幻觉风险: GEO 严重依赖 AI 模型的准确性。如果 AI 持续产生幻觉, 品牌可能会遭受声誉损失, 导致对相关营销服务的需求波动; 2、平台封闭风险: 如果平台 (如百度、微信、抖音) 彻底封锁数据接口, 禁止第三方爬虫抓取, 跨平台的 GEO 优化将变得极度困难, 不利于第三方代理公司, 利好平台自身; 3、监管风险: 国内对生成式 AI 内容的监管趋严, 可能增加企业的合规成本, 限制某些 GEO 优化手段 (如自动化内容生成) 的使用。

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前金元在先

目录

一、核心观点3

二、行业跟踪8

三、行业新闻11

四、公司公告18

五、下周重要事件提示23

图 1：SEO vs GEO3

图 2：同一提示内容下，AI 模型引用链接仅有少量内容与谷歌搜索 Top10 内容相同4

图 3：GEO 检索过程5

图 4：AI 模型检索更看重语义权威，关键词堆砌效果负面5

图 5：本周各行业版块涨跌幅8

图 6：本周电子版块：子版块涨跌幅9

图 7：电子板块历史走势10

图 8：电子板块历史市盈率10

表 1：本周电子板块个股涨幅前五名8

表 2：本周电子板块个股跌幅前五名8

表 3：下周重要会议 23

表 4：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股） 25

一、核心观点

随着大语言模型渗透率逐步提升，互联网信息检索与分发机制也因 AI 的加速应用而产生巨大变化。传统的搜索引擎优化(SEO)正在被迫向生成式引擎优化(GEO, Generative Engine Optimization)演进。

互联网信息架构建立在“关键词—倒排索引—超链接”的链条之上。互联网的核心逻辑是“寻址”，用户通过搜索引擎寻找信息的存储位置(URL)，搜索引擎通过 PageRank 等算法对这些位置进行排序。SEO(Search Engine Optimization)的本质是一场针对爬虫(Crawler)的博弈，其终极目标是争夺搜索结果页(SERP)的有限排位。然而，以 ChatGPT、DeepSeek、Perplexity 等大语言模型的逻辑出现较大变化，用户不再满足于“寻找网页列表”，而是转向直接“获取综合答案”。这种交互模式的转变，标志着信息检索从“确定性的索引匹配”转向了“概率性的语义生成”。

生成式引擎优化(GEO)应运而生。GEO 并非 SEO 简单升级，而是一套全新的方法论。它定义为通过优化内容的语义结构、权威性信号及数据格式，使其能够被大型语言模型及其检索增强生成(RAG)系统准确理解、高优先级检索，并最终在 AI 生成的回复中作为核心信源被引用或直接融合的过程。

图 1：SEO vs GEO

	SEO (搜索引擎优化)	生成引擎优化 (GEO)
主要目标	在传统搜索结果 (Google、Bing) 中排名更高	在 AI 生成的答案 (ChatGPT、Gemini、Perplexity) 中被引用或引用
可见度发生的地方	搜索引擎结果页 (SERPs)	AI 摘要、对话回答和生成式回答
核心成功指标	排名、点击量、自然流量、转化	AI 引用、品牌提及、AI 对话中的存在感
主要发现模型	用户点击排名结果中的链接	用户在不点击的情况下观看合成答案
权威的评估方式	反向链接、域名权威、互动指标	实体识别、一致性、清晰度及跨来源提及
反向链接的作用	关键排名信号	有帮助但不是必须;未关联的提及依然重要
实体的重要性	间接 (通过链接和相关性)	中部;人工智能引擎高度依赖显式实体识别
内容优化重点	关键词、搜索意图、技术 SEO	明确事实、明确的归属、丰富的实体写作
关键词策略	具有可测量搜索量的目标关键词	优化对话提示和意图集群
内容结构	提升爬行性和排名	对于 AI 解析和准确引用至关重要
场外信号	主要是反向链接和引用域名	在论坛、评论、用户生成文档 (UGC)、新闻和第三方网站上的提及
对源的控制	主要拥有的资产 (你的网站)	拥有 + 非拥有的来源，遍布整个网络
用户旅程影响	通常是中到底部的漏斗 (点击—转换)	漏斗顶端发现与品牌信任建立
投资回报率时间线	直接且可测量	长期累积品牌可见度
虚假陈述的风险	降低 (用户直接看到你的页面)	更高;人工智能可能会总结或误解第三方内容
彼此关系	可见性的基础	SEO 在 AI 驱动发现领域的延伸

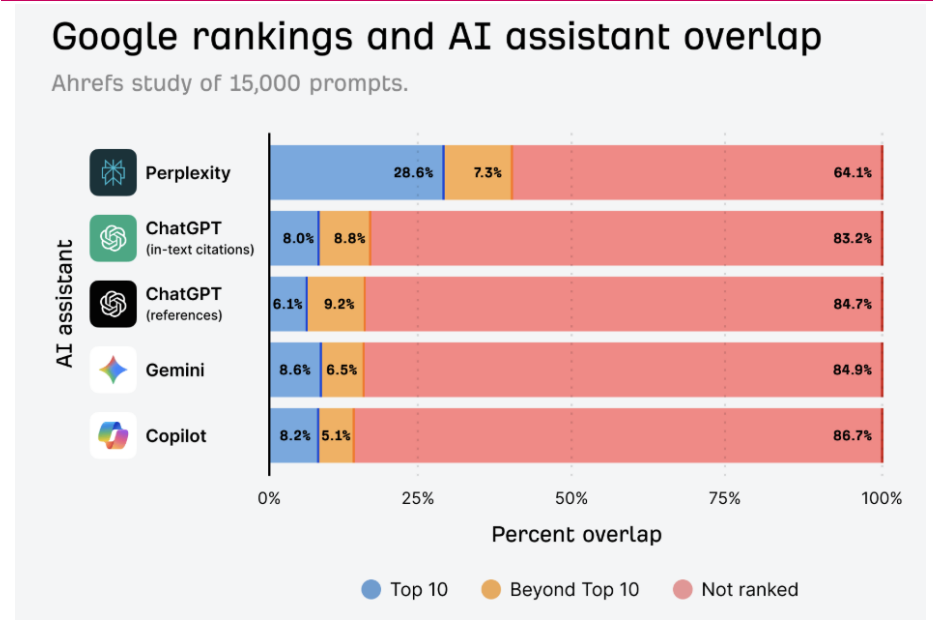
数据来源：金元证券研究所整理

这种范式转移带来的最直接商业后果是“零点击”（Zero-Click）搜索的急剧增加。在传统模式下，搜索引擎是流量的中介平台，将用户分发至各个网站。但在 GEO 模式下，AI 引擎成为了“终结者”。根据 SEO.com 行业研究指出，AI 生成的综合摘要往往能直接满足用户需求，导致用户无需点击原始链接。

GEO 引入了前所未有的不确定性。传统搜索是确定性的，对于相同的查询，百度或 Google 通常会返回相对固定的结果列表。但 AI 搜索基于概率机制。LLM 预测下一个 token 是基于概率分布，而 RAG 系统在向量数据库中检索信源时，受限于语义匹配的阈值设定和上下文窗口（Context Window）的限制，导致相同的 Prompt 在不同时间、不同用户画像下可能生成截然不同的答案。**这种动态可见度迫使营销行业的 KPI 发生质变。企业无法再单纯追求单一关键词的排名第一（Rank #1），而必须追求在海量相关语义对话中的“高频引用率”（Citation Rate）和“语义渗透率”（Semantic Penetration）。**

根据 Ahrefs 研究发现，在一个包含 15,000 个提示的数据集中，平均只有 12% 的 ChatGPT、Gemini 和 Copilot 引用的链接出现在谷歌搜索同一提示的前十名结果中。

图 2：同一提示内容下，AI 模型引用链接仅有少量内容与谷歌搜索 Top10 内容相同

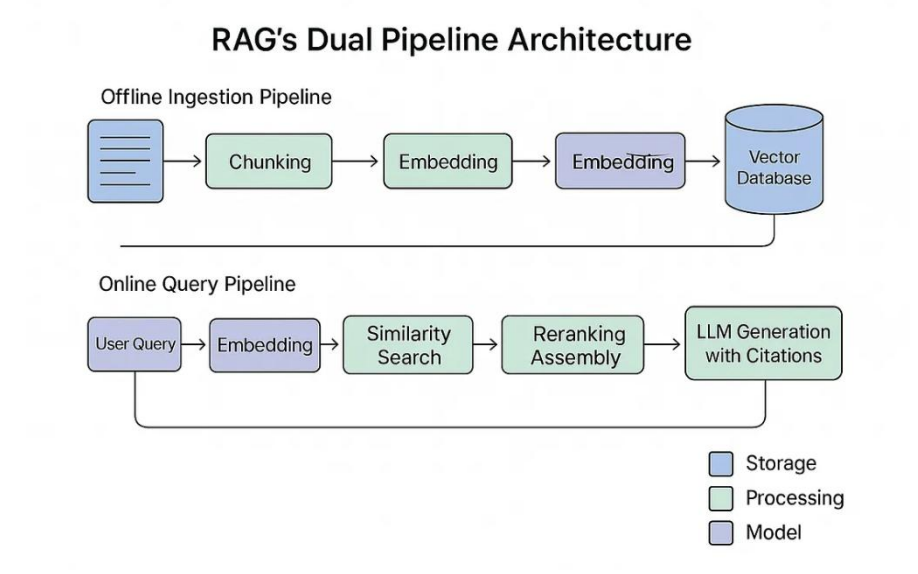


数据来源：Ahrefs，金元证券研究所整理

传统 SEO（倒排索引技术）搜索引擎爬虫抓取网页后，将其拆解为一个个关键词（Token），建立“关键词-文档 ID”的映射表。SEO 的核心在于“关键词匹配”（Keyword Matching）。如果用户搜索“最好的投资公司”，网页中必须包含“最好的投资公司”这个词组才能被检索。

而 GEO（向量嵌入技术）AI 搜索引擎不直接存储关键词，通过 Embedding 模型将文本转化为高维向量（Vectors），存储在向量数据库中。检索过程是计算“用户查询向量”与“内容向量”之间的余弦相似度（Cosine Similarity）。

图 3：GEO 检索过程

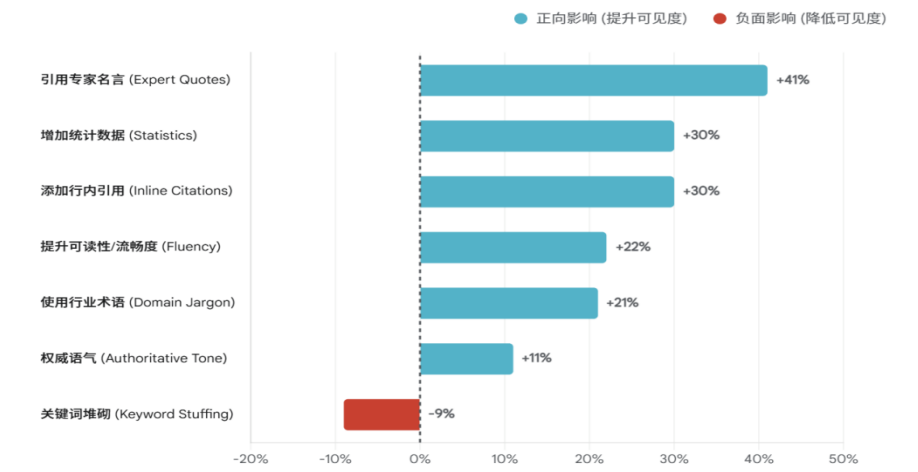


数据来源：Medium，金元证券研究所整理

SEO 向 GEO 的变革意味着“关键词堆砌”策略的彻底失效。如果一篇内容的语义密度 (Semantic Density) 不足，或者逻辑结构混乱，即便堆砌了再多关键词，其在向量空间中也无法与用户的高质量提问形成高相似度匹配。反之，那些虽然未包含特定关键词，但语义深层逻辑与问题高度契合的内容，将被优先检索。有高质量、高语义密度垂直数据的公司将有更高概率被引用。

AI 模型更看重“语义权威” (Semantic Authority) 和 E-E-A-T (专业性、经验、权威性、可信度) 的深度验证。基于普林斯顿大学与佐治亚理工学院的研究表明，GEO 系统在选择信源时表现出显著的特征偏好

图 4：AI 模型检索更看重语义权威，关键词堆砌效果负面



数据来源：《Generative Engine Optimization: How to Dominate AI Search》，金元证券研究所整理

GEO 的核心战场是 RAG 系统。RAG 允许大模型在生成答案前，先从外部知识库检索最新信息。因此，GEO 的技术关键在于如何让内容更容易被 RAG 系统检索和理解，不仅限于文本，音频、视频等多模态均需要考虑。随着 GPT-4o、Gemini 1.5 Pro 等多模态模型的普及，GEO 已扩展至视频和图像。抖音和 Bilibili 的视频内容或也成为 AI 搜索的重要信源。视频内容的结构化处理（如自动生成字幕 SRT、关键帧提取、时间戳标记）成为关键的 GEO 技术手段。例如，Bilibili 利用 Web AI 技术优化视频结构，提升了视频在搜索中的可见性和用户停留时长。这意味着，能够处理多模态数据并将其转化为机器可读格式的企业（如视频 AI 处理商），或将拥有增量市场空间。

GEO 技术的演进引发了广告行业的商业模式危机与重构。从“流量变现”向“认知变现”的转移正在发生，这一过程将重新洗牌产业链上的玩家。传统数字广告模式高度依赖长尾流量。大量“内容农场”（Content Farms）通过拼凑低质内容、堆砌关键词来获取搜索引擎流量，并通过展示广告变现。GEO 时代，这类商业模式将面临较大冲击：

- 流量截断：AI 直接回答用户问题，用户不再点击进入这些提供浅层信息的网站。
- 过滤机制：向量检索天然倾向于语义丰富的内容，内容农场的垃圾内容在向量空间中会被轻易识别并过滤。

这种趋势将导致数字广告库存（Ad Inventory）的缩减，但剩余的高质量媒体库存价值将上升。对于依赖程序化广告收入的中小网站而言，这可能意味着生存危机；但对于拥有独家、深度内容的平台（如知乎、财新、专业垂类社区），则是重大利好。

营销的终极目标从“曝光”变为“成为答案”。当用户询问“2025 年最适合中小企业的 ERP 系统是什么？”时，品牌必须确保自己不仅出现在列表中，而且被 AI 描述为“最佳选择，因为...”。这样的模式转变要求品牌营销策略发生根本转变，一是从 SEO 到 AIO（AI Optimization），品牌需要构建强大的知识图谱实体。这包括在百度百科、行业白皮书等高权重渠道中植入结构化数据，确保 AI 在训练和推理阶段就能关联到品牌的正面属性；二则私域数据的公域化，以前品牌倾向于将最有价值的内容锁在围墙内（如 PDF 报告）。现在，品牌需要适度开放这些数据给 AI 引擎抓取，以换取“引用权”。

新型广告形式，对话式广告与 AI Agent 营销。随着对话式 AI 的普及，传统的 Banner 广告和贴片广告显得格格不入。广告形式正在演变为“原生推荐”与“智能体交互”。对话式展示广告不再是静态图片，而是一个可以与用户对话的微型 Agent，直接在广告位中解答用户关于产品的疑问，缩短决策链路。Agent to Agent（A2A）营销是最前沿的趋势。未来的营销可能不再是针对人类，而是针对用户的个人 AI 助理。品牌需要部署自己的 AI Agent，准备好标准化的 API 接口，与用户的 AI Agent 进行谈判和对接。例如，当用户的 AI 助理帮助其预订酒店时，酒店品牌的 Agent 需要能够自动提供报价、房型信息并完成交易。这正是 SaaS 公司正在布局的方向——通过 Agent 帮助商家获取 AI 时代的订单。

我们认为，AI 时代带来搜索引擎优化（SEO）正在被迫向生成式引擎优化（GEO，Generative Engine Optimization）演进。不同于海外 Google 的高市占率，做好 Google GEO 就有机会拿下更高市场份额，国内 GEO 必须是“多平台 GEO”。品牌需要在百度（文心一言）、字节（豆包）、腾讯（元宝）等多个生态中分别建立语义权威。这大大增加了营销的复杂度，但也为能够提供跨平台全域 AI 营销服务的代理商和 SaaS 公司创造了巨大的机会。同时，随着 AI 应用的加速落地，AI 推理需求，尤其是对向量化、结构化数据 RAG 等相关需求，或将迎来高速增长阶段。

相关公司：

- 1、垂类价值语料库：人民网、金桥信息等
- 2、AI 营销与代理：蓝色光标、卫宁健康、创业慧康、焦点科技、值得买等
- 3、AI SaaS 与 Agent：迈富时、微盟集团、金蝶国际等
- 4、平台类公司：哔哩哔哩、阿里巴巴、百度集团等
- 5、AI 推理算力：寒武纪-U、云天励飞-U、芯原股份等

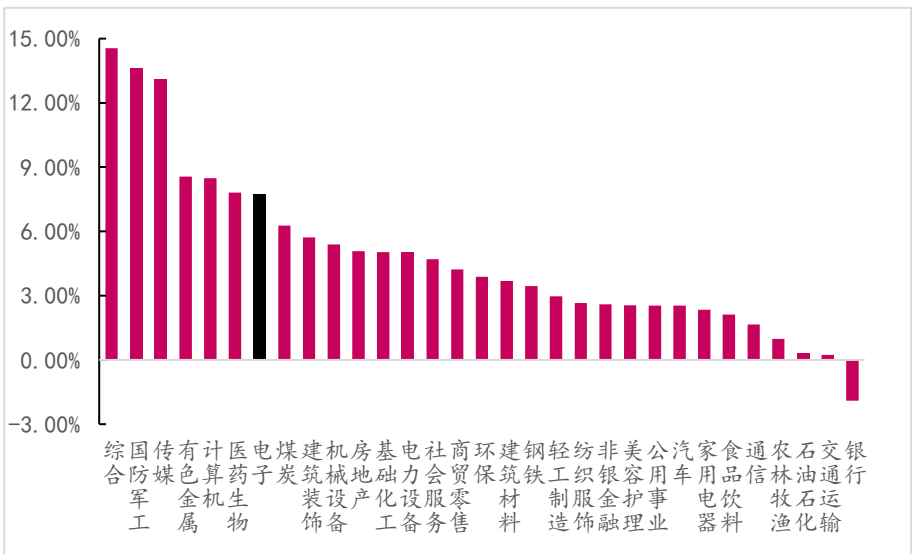
风险提示：

- 1、**技术幻觉风险**：GEO 严重依赖 AI 模型的准确性。如果 AI 持续产生幻觉，品牌可能会遭受声誉损失，导致对相关营销服务的需求波动。
- 2、**平台封闭风险**：如果平台（如百度、微信、抖音）彻底封锁数据接口，禁止第三方爬虫抓取，跨平台的 GEO 优化将变得极度困难，不利于第三方代理公司，利好平台自身。
- 3、**监管风险**：国内对生成式 AI 内容的监管趋严，可能增加企业的合规成本，限制某些 GEO 优化手段（如自动化内容生成）的使用。

二、行业跟踪

全行业: 本周(2026. 1. 5-2026. 1. 9)上证指数上涨 3. 82%, 深证成指上涨 4. 40%, 沪深 300 指数上涨 2. 79%, 申万电子版块上涨 7. 74%, 电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 7/31。板块个股涨幅前五名分别为: 臻镭科技、珂玛科技、可川科技、普冉股份、和林微纳; 跌幅前五名分别为: 得润电子、思泉新材、安克创新、睿能科技、统联精密。

图 5: 本周各行业板块涨跌幅



数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

表 1: 本周电子板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价 (元)	周最低价 (元)	周最高价 (元)	周换手率	周成交量 (万手)	周成交金额 (亿元)
688270. SH	臻镭科技	48. 18	180. 88	122. 91	182. 40	75. 41	161. 43	227. 71
301611. SZ	珂玛科技	42. 68	122. 32	83. 80	123. 84	83. 74	122. 75	129. 60
603052. SH	可川科技	41. 14	44. 53	31. 96	46. 20	51. 28	96. 35	38. 22
688766. SH	普冉股份	39. 75	177. 77	131. 95	196. 99	59. 24	87. 70	151. 87
688661. SH	和林微纳	39. 39	72. 15	52. 01	74. 88	41. 79	63. 47	40. 76

数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

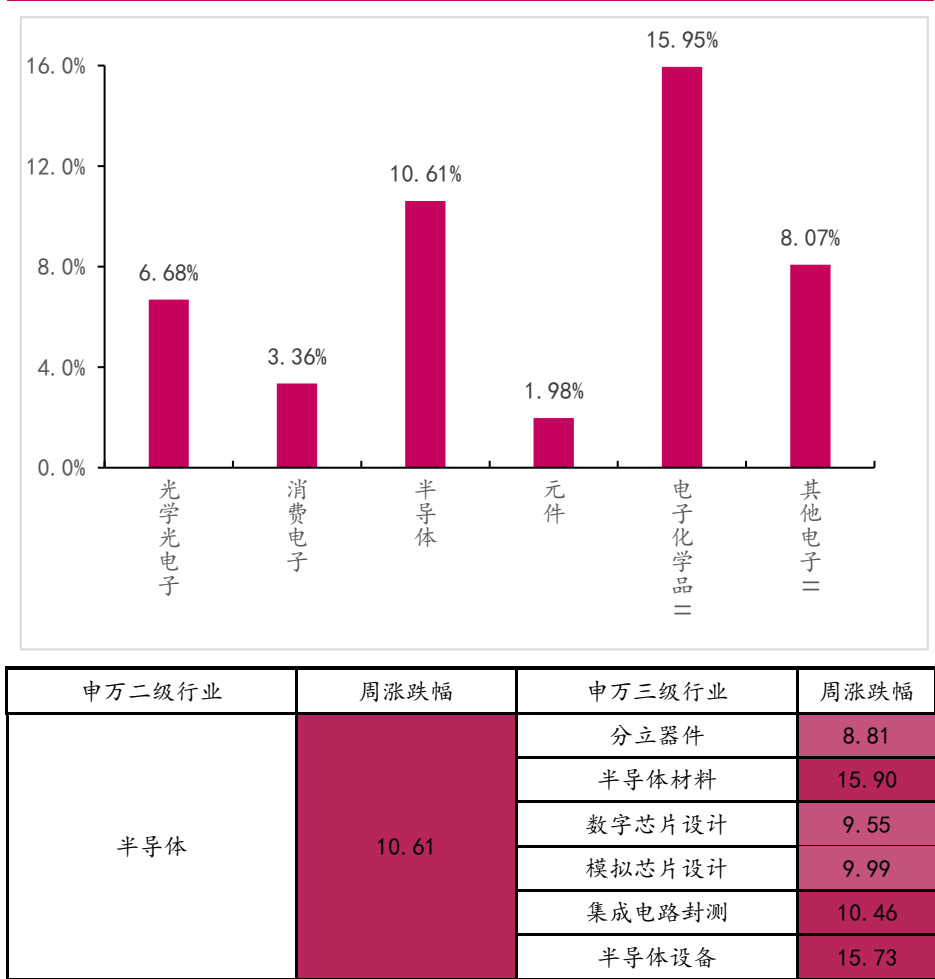
表 2: 本周电子板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价 (元)	周最低价 (元)	周最高价 (元)	周换手率	周成交量 (万手)	周成交金额 (亿元)
002055. SZ	得润电子	-15. 88	5. 67	5. 49	6. 74	32. 05	190. 35	10. 53
301489. SZ	思泉新材	-9. 74	179. 61	178. 00	206. 00	44. 12	21. 00	40. 19
300866. SZ	安克创新	-7. 16	106. 20	105. 60	116. 20	8. 90	27. 37	30. 07
603933. SH	睿能科技	-6. 87	24. 27	23. 94	25. 75	26. 50	54. 99	13. 61
688210. SH	统联精密	-6. 54	51. 70	51. 00	54. 85	14. 25	23. 06	12. 04

数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

电子行业：本周（2026.1.4 - 2026.1.9）电子行业子板块普遍上行，部分板块内部细分领域涨幅差异显著。从申万二级行业数据看，各子板块均录得上涨，电子化学品Ⅱ、半导体等板块表现突出；部分二级板块下的三级行业涨幅分化明显。电子化学品Ⅱ板块本周上涨15.95%，为本周表现最强的方向；其下申万三级行业电子化学品Ⅲ同幅上涨15.95%，走势完全一致。半导体板块整体上涨10.61%，内部结构差异较大；其下申万三级行业中，半导体材料上涨15.90%、半导体设备上涨15.73%，是板块核心拉动力量；集成电路封测上涨10.46%、模拟芯片设计上涨9.99%、数字芯片设计上涨9.55%、分立器件上涨8.81%，各细分领域均实现显著上涨。其他电子Ⅱ板块周涨幅8.07%，表现较强；其下申万三级行业其他电子Ⅲ同幅上涨8.07%，走势完全同步。光学光电子板块本周上涨6.68%；其下申万三级行业LED上涨9.40%、光学元件上涨7.51%，成为板块内的领涨细分领域。消费电子板块整体上涨3.36%；其下申万三级行业消费电子零部件及组装上涨3.59%对板块形成主要支撑，品牌消费电子上涨0.69%。元件板块本周上涨1.98%；其下申万三级行业被动元件上涨4.90%、印制电路板上上涨1.40%，均录得涨幅。总体来看，本周电子行业子板块全面上涨，电子化学品Ⅱ、半导体领涨且表现亮眼，部分板块内部分级行业涨幅差异突出，行业呈现多数板块活跃、领涨领域涨幅显著的态势。

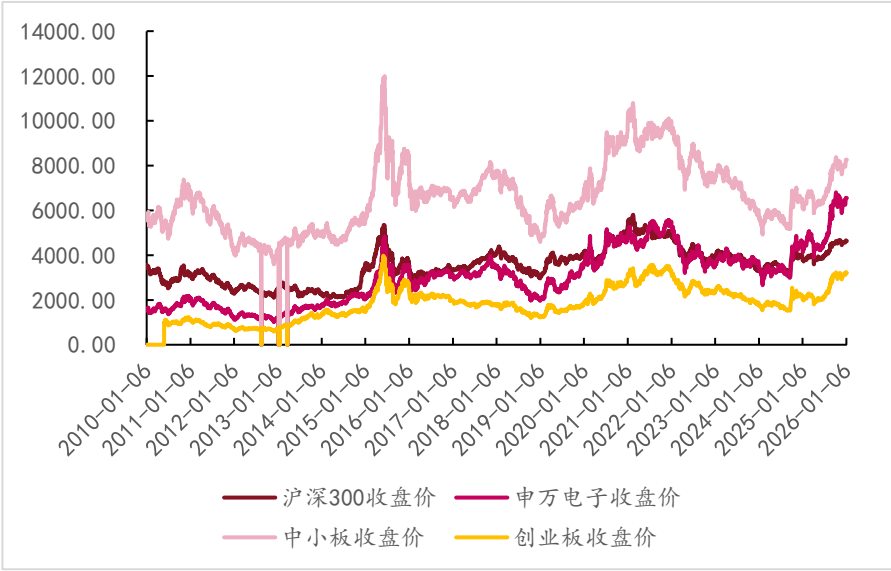
图 6：本周电子版块：子版块涨跌幅



元件	1.98	印制电路板	1.40
		被动元件	4.90
光学光电子	6.68	面板	4.97
		LED	9.40
		光学元件	7.51
消费电子	3.36	品牌消费电子	0.69
		消费电子零部件及组装	3.59
电子化学品	15.95	电子化学品Ⅲ	15.95
其他电子	8.07	其他电子Ⅲ	8.07

数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

图 7: 电子板块历史走势



数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

图 8: 电子板块历史市盈率



数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

三、行业新闻

三星电子重启平泽P5晶圆厂建设，预计2028年投产

1月5日据《电子工程专辑》报道，全球半导体巨头三星电子已决定重启其位于韩国平泽市的先进晶圆厂P5的建设工程。该工厂的建设曾于2024年因存储芯片市场下行而暂停，如今随着人工智能浪潮带动存储需求激增，三星正加速推进这一关键项目以抢占未来市场先机。消息人士透露，P5工厂所在地的土地平整工作已在进行中，官方即将正式宣布建设启动。三星工程建设部门的内部人士表示，主体结构工程预计将在一至两个月内全面展开。此次重启标志着三星对市场前景的判断发生根本性转变。行业分析指出，尽管面临建设周期，P5工厂预计将于2028年投入运营，且不排除因市场需求紧迫而提前投产的可能性。此举将进一步巩固三星在全球半导体制造业的竞争地位，并深刻影响未来几年全球存储芯片的供需格局。

台积电美国晶圆厂单片晶圆成本高于中国台湾厂141%

1月5日据《电子工程专辑》报道，台积电位于美国亚利桑那州的晶圆厂在2025年第三季度实现了新台币4.96亿元的盈利，但其每片晶圆的成本高达16,123美元，而同期台湾地区的晶圆厂每片晶圆的成本约为6,681美元。这一数据表明，美国工厂的晶圆成本是台湾地区工厂的2.41倍，成本差距达到了惊人的141%。财务分析显示，导致成本巨额差异的主要原因在于美国工厂的人工及折旧成本远高于台湾地区工厂。美国工厂的人工成本几乎是台湾工厂的两倍，折旧成本更是高出4.86倍。尽管美国工厂在建厂初期因缺乏熟练工人和供应链配套而导致人力成本飙升，但即便在美国工厂运营一段时间后，成本结构并未出现显著的改善。由于成本过高，台积电美国工厂的利润率受到了严重冲击。行业分析人士指出，这种成本差距是台积电在全球布局中必须面对的现实挑战。

传Anthropic向博通采购近100万颗谷歌TPU v7 AI芯片

1月5日据《电子工程专辑》报道，知名AI公司Anthropic正推进其有史以来规模最大的自建算力扩张计划。该公司将直接从芯片巨头博通采购近100万颗谷歌最新一代的TPU v7系列AI芯片，交易总额预计高达210亿美元。报道指出，此次采购采用“采购+租赁”组合模式，其中40万颗芯片将通过博通直接供应机架级AI系统，剩余60万颗通过谷歌云平台租赁。本次采购的核心在于供应链路径的重大调整。据悉，博通将以机架级系统的形式，向Anthropic交付基于TPU v7p “Ironwood” 的整套AI计算设备。这意味着Anthropic的算力供应链将不再经过谷歌的云端服务体系，而是直接对接芯片制造商。不过，作为TPU知识产权的共同开发者，谷歌预计仍能从这笔交易中获得可观的授权收入。随着AI公司日益寻求算力自主权，未来大型科技企业与芯片设计制造商、基础设施服务商之间，或将出现更多类似Anthropic、博通、谷歌之间的复杂而创新的合作模式，全球AI算力供应链的格局正在被重新书写。

黑芝麻智能华山A2000芯片通过美国审查

1月5日据《电子工程专辑》报道，国产智驾芯片领军企业黑芝麻智能正式宣布，其自主研发的高性能全场景智能驾驶芯片——华山A2000，已顺利通过美国商务部与国防部的双重审查，获准在全球范围内销售与应用。该芯片创新性整合了高性能CPU、GPU、NPU及多种专用计算单元，实现单芯片多任务处理能力。实测数据显示，其算力性能已媲美全球顶尖智驾芯片，支持全FP16/FP8浮点及INT4/INT8/INT16等多精度计算模式，并搭载成熟的AI工具链BaRT，覆盖从模型训练到部署的全流程开发需求。作为国内唯一通过此类审查的智驾芯片企业，公司历时近一年，通过多轮技术澄清与跨部门沟通，最终证明其技术自主性与安全性，成功打破国际市场壁垒。这一里程碑事件标志着A2000芯片正式迈入规模化应用阶段，为全球高阶智能驾驶的商业化落地注入核心算力支持。

三星将推全球最亮QD-OLED电视

1月5日据《电子工程专辑》报道，在2026年CES国际消费电子展前夕，三星显示宣布将推出一款划时代的77英寸QD-OLED电视，其峰值亮度高达4500尼特，号称“全球最亮OLED电视”。这一突破不仅直面OLED技术长期被诟病的“亮度瓶颈”，更标志着QD-OLED正从高端影音设备迈向AI时代家庭与办公场景的核心显示载体。传统OLED凭借自发光、无限对比度、超快响应等优势，成为高端显示市场的宠儿。但其短板也显而易见：在高亮度下易出现烧屏、寿命衰减，且全屏持续亮度普遍低于1000尼特。而QD-OLED则是三星融合OLED与量子点技术的创新方案——它以蓝色OLED作为光源，通过红、绿量子点层转换色彩，无需彩色滤光片，从而实现更高效率、更广色域和更纯净的色彩表现。

英特尔发布18A制程处理器

1月6日据《电子工程专辑》报道，在2026年CES展上，英特尔代号“Panther Lake”的第三代酷睿Ultra处理器正式亮相，成为全球首款采用Intel 18A制程的消费级芯片。18A制程首次引入RibbonFET全环绕栅极晶体管与PowerVia背面供电技术，标志着英特尔彻底告别FinFET时代。相比上一代Intel 3工艺，18A在同等功耗下频率提升3%，或在同等性能下功耗降低25%。这一突破使英特尔在先进制程竞赛中重新站上与台积电N2、三星SF2同一起跑线——全球仅剩这三家能冲刺2纳米级节点。尽管技术参数亮眼，但挑战依然严峻。分析师指出，英特尔18A的良率爬坡仍不理想，有效产能有限，短期内难以支撑大规模外部代工订单。此外，市场对英特尔代工的信任尚未完全恢复。AMD、苹果虽有传言考虑合作，但至今未有实质订单。反观台积电，凭借成熟良率与客户生态，牢牢掌控苹果、英伟达、AMD等高端订单。

攻坚智能边缘AI，AMD锐龙P100重塑车规级与工业计算

1月6日据《电子工程专辑》报道，在CES 2026上，AMD正式发布全新锐龙AI嵌入式P100系列处理器，意在通过集成Zen 5 CPU、高性能GPU及专用NPU，并以15-50瓦低功耗、十年生命周期及开源软件生态为核心竞争力，全面覆盖汽车电子座舱、工业自动化、医疗设备、零售服务终端等多元边缘应用场景，为智能边缘侧提供兼具可靠性、低时延与高扩展性的计算解决方案。锐龙嵌入式处理器是面向空间最受限的嵌入式系统提供异构计算，相较于前代产品性能显著提升，同时保障确定性运行表现，可满足工业控制、汽车电子等场景的实

时响应需求。Sumit Shah表示，未来，AMD将持续深化与产业链伙伴的合作，同时加大对开发者生态的扶持力度，激励开发者为千行百业创造更多本地化、低延迟的AI应用。

欧盟批准6.23亿欧元补贴，支持新建两座战略晶圆厂

1月6日据《电子工程专辑》报道，欧盟委员会正式批准向德国提供6.23亿欧元国家援助，用于支持GlobalFoundries和X-FAB两家公司在德累斯顿与埃尔夫特建设两座全新的战略级晶圆厂。欧盟此前提出“到2030年将全球芯片产能份额从10%提升至20%”的目标，并配套推出总额超430亿欧元的《欧洲芯片法案》。此次批准的援助项目，是该法案框架下第十项和第十一项制造类资助，使欧盟已批准的半导体制造援助总额达到约132亿欧元。其中，最大一笔4.95亿欧元将注入GlobalFoundries位于德累斯顿的“SPRINT”项目，另一笔1.28亿欧元则投向德国本土MEMS巨头X-FAB的“Fab4Micro”项目。欧盟委员会执行副主席特蕾莎·里贝拉指出：“开放式晶圆代工厂对于促进欧洲半导体行业的竞争和创新至关重要。这两项措施将促成两座欧洲目前尚无的新工厂的建设，有助于减少我们对欧盟以外晶圆代工厂的依赖，并增强欧洲整个行业的韧性。”

SK海力士CES 2026展出16层HBM4内存

1月6日据《科技新报》报道，SK海力士将于2026年国际消费电子展期间，在美国拉斯维加斯设立客户展示展位，对外展出其下一代AI内存解决方案，重点聚焦HBM、AI服务器用低功耗模组及定制化内存设计，彰显其在AI基础设施领域的产品布局。此次，SK海力士将首次对外展示16层、48GB容量的HBM4产品，作为现行12层、36GB版本HBM4的迭代升级款。SK海力士还将展出专为AI服务器设计的低功耗内存模组SOCAMM2。该产品聚焦AI数据中心在高性能运算场景下，对能效与系统密度同步提升的核心需求，凸显其在AI服务器内存配置领域的多元化布局。在设计方向上，SK海力士此次还将重点介绍定制化HBM，该产品根据客户需求，将原本由GPU或ASIC芯片承担的部分功能整合至HBM基底芯片中，从而降低数据迁移带来的功耗与延迟。

英伟达Rubin平台量产，六芯片协同，推理成本骤降10倍

1月6日据《电子工程专辑》报道，英伟达在CES2026展会上发布了NVIDIA Rubin平台，正式开启了下一代人工智能时代包含六款全新芯片，旨在打造一台性能卓越的人工智能超级计算机。作为继Hopper、Blackwell之后的最新一代AI计算平台，NVIDIA Rubin不仅是一次硬件升级，更是一场由六款全新芯片深度协同构建的系统级革命。其核心目标直指当前AI发展的最大瓶颈，即高昂的推理成本与训练效率。据英伟达方面数据，Rubin平台可将每个Token的推理成本降低高达10倍，训练混合专家模型所需的GPU数量减少至四分之一。Rubin平台的突破性在于其“全栈协同设计”理念，不再孤立优化单一芯片，而是将Vera CPU、Rubin GPU、NVLink 6交换机、ConnectX-9 SuperNIC、BlueField-4 DPU和Spectrum-6以太网交换机六大组件无缝集成，形成一台性能惊人的AI超级计算机。目前，NVIDIA Rubin已全面投入生产，基于Rubin的产品将于2026年下半年通过合作伙伴推出。

DRAM 报价上调 70%

1月7日据《芯创网》报道，受内存需求强劲带动，市场消息传出，韩国存储器大厂三星电子与SK海力士已将服务器DRAM报价上调高达70%，两间公司全年获利有望倍增。根据韩国经济日报报道，三星与SK海力士已针对微软、AWS、Google等云端业者调升伺服器DRAM价格，幅度较去年第四季增加60~70%，推升原因主要包括英伟达、博通等公司扩大采购 HBM3E，大型科技公司也增加推论型AI所需DRAM订单。外界预期，这将使服务器DRAM市场彻底转为卖方市场。研调机构TrendForce于5日发布最新预测，2026年第一季度由于DRAM原厂产能转进先进制程与服务器、HBM应用，以满足AI服务器需求，其余市场供给严重紧缩，预估整体一般型DRAM合约价将季增55-60%；NAND Flash则因原厂控管产能，和服务器强劲拉货排挤其他应用，估计各类产品合约价持续上涨33-38%。

Marvell 以 5.4 亿美元收购 XConn Technologies

1月7日据《电子工程专辑》报道，全球半导体巨头Marvell Technology宣布了一项重大收购计划，将以约5.4亿美元的现金加股票形式，全面收购网络设备供应商XConn Technologies。Marvell同时将整合XConn公司拥有的网络设备专业知识团队，以加速其AI基础设施解决方案的开发与部署，尤其针对大型语言模型训练和推理场景中的网络瓶颈问题。Marvell作为全球领先的半导体解决方案提供商，一直致力于在数据存储、网络和计算领域提供创新技术。此次收购XConn，正是Marvell深化其在AI基础设施领域布局的重要一步。此次收购消息公布后，在业界引起了广泛关注。市场普遍认为，Marvell收购XConn将进一步提升其在AI基础设施领域的竞争力，加速技术创新和市场拓展。同时，XConn的技术和产品也将为Marvell带来新的增长点，助力其在高速数据互联领域占据领先地位。

英伟达重启 H200 对华供应链，黄仁勋表示需求“非常高”

1月7日据《电子工程专辑》报道，在拉斯维加斯举行的国际消费电子展上，英伟达创始人兼首席执行官黄仁勋就公司高端AI加速芯片H200对华供应问题作出最新表态。他宣布，英伟达已重启H200的供应链，生产正在顺畅推进，并正在为重返中国市场做积极准备，目前正等待出口许可的最终监管细节敲定。黄仁勋在CES期间接受多家媒体采访时强调，中国客户对H200的需求“非常高”。尽管生产端已做好准备，但正式向中国客户发货仍需完成最后的监管程序。黄仁勋指出，“门槛因素”是完成与美国政府的授权，双方正在敲定出口许可的“最后细节”。此外，交易的成功还需获得中国方面的进口许可。“H200目前在中国市场上具有竞争力，但这种竞争力不会永远持续下去。”黄仁勋称，要想维持在中国市场的竞争力，英伟达需要及时推出包括Blackwell和Rubin架构芯片在内的其他产品。

阿根廷国家队与 30 年存储品牌官宣合作

1月7日据《电子工程专辑》报道，在拉斯维加斯消费电子展上，国际高端消费类存储品牌雷克沙正式宣布与阿根廷国家足球队达成官方全球合作伙伴关系，成为这支世界足坛劲旅 2026 年度首个官方全球合作伙伴。截至目前，雷克沙已构建起覆盖六大洲 70 余个国家的市场网络，服务亿万全球用户。此次与阿

根廷国家队携手，雷克沙同步推出两款联名定制存储产品，涵盖人气颇高的雷克沙Air小轻块移动固态硬盘及SL500移动固态硬盘传奇定制版。联名产品深度融合实用功能与纪念价值，为全球足球迷打造专属珍藏载体。雷克沙与阿根廷国家队的合作，不仅是一场品牌与体育IP的跨界联动，更是存储品牌全球化发展的新范式。在全球存储市场竞争日趋激烈的背景下，只有通过技术创新构建产品竞争力，通过品牌建设提升附加值，通过全球化布局拓展市场空间，才能实现可持续发展。

西门子推出Digital Twin Composer，推动工业元宇宙落地

1月7日据《芯创网》报道，西门子宣布推出Digital Twin Composer，一款可大规模构建工业元宇宙环境的全新软件解决方案。Digital Twin Composer基于NVIDIA Omniverse库，可将西门子全面数字孪生中的2D/3D数据，与实时物理信息整合至可管理、安全且具备实时照片级真实感的统一可视化场景中。Digital Twin Composer通过将设计、仿真与运营整合为动态的场景化统一模型，打通这些壁垒，让工程师在几分钟内即可测试产品、流程与设施，在硬件问世前便可完成自动化验证，并通过单一数字孪生操控实体产品或设施。西门子数字化工业软件PLM产品执行副总裁Joe Bohman表示：“西门子新的Digital Twin Composer践行了我们对工业元宇宙的愿景，它能帮助制造商攻克一系列空前挑战，包括驾驭复杂性、加速生产、降低成本、提升盈利能力等。西门子与NVIDIA携手，将助力制造商更快地推动复杂产品、流程及工厂落地，增强抗风险能力与可持续性，并持续优化性能。”

上海微电子出让全资子公司，芯上微装2.3亿元接手威耀实业

1月8日据《电子工程专辑》报道，上海微电子装备（集团）股份有限公司近期完成一项重要的资产重组，其旗下子公司上海威耀实业有限公司的100%股权，已以2.285亿元人民币的对价，转让给上海芯上微装科技股份有限公司。分析指出，此次交易并非简单的资产出售，而是上海微电子“研发与产业化分离”重组布局的关键一环。通过将相对成熟、可产业化的资产与业务剥离至芯上微装，上海微电子得以进一步聚焦技术研发主业，剥离非核心资产与股权关联。与此同时，芯上微装通过此次收购获得了完整的资产与业务体系，为其独立进行市场化运作乃至未来可能的独立上市奠定了基础。业内人士认为，此次资产调整后，两家公司的战略方向将更加清晰。芯上微装在产业化方向的布局将得到加强，而上海微电子则在研发道路上更加聚焦。

传LG显示烟台模组厂全员解散，加速退出中国LCD业务

1月8日据《电子工程专辑》报道，韩国显示面板巨头LG Display位于山东烟台的全资子公司模组工厂启动全员解散计划，涉及员工超1000人，并执行“N+1”赔偿方案。这一动作被视为LGD加速退出中国LCD业务的关键一步，其后续设备转移至越南、厂房出售等安排，更成为全球显示面板产业从LCD向OLED转型的典型缩影。近年来该工厂经营状况急转直下，2022年净利润达1191亿韩元，2023年下滑至1009亿韩元，2024年更骤降至269亿韩元，跌幅超七成。LGD烟台工厂的关停，标志着全球显示面板产业进入新一轮技术迭代周期。行业分析指出，中国面板企业的强势崛起，严重挤压了韩国液晶面板的利润空间。在此背景下，韩国厂商选择“断臂求生”，剥离低效LCD资产，集中资源押注下

一代显示技术，既是应对现实压力的理性选择，也是面向未来竞争的战略布局。

中国对日半导体关键材料发起反倾销调查

1月8日据《电子工程专辑》报道，中国商务部正式宣布，对原产于日本的进口二氯二氢硅发起反倾销立案调查。二氯二氢硅是芯片制造中不可或缺的“关键食材”，其纯度直接决定了芯片的性能和良率，属于典型的高技术壁垒、高附加值的半导体材料。调查申请人唐山三孚电子材料有限公司提交的初步证据显示，2022年至2024年，自日本进口的二氯二氢硅数量总体呈上升趋势，但价格却累计下跌了31%。这种“量增价跌”的异常现象，被申请人指认为典型的倾销行为。低价进口产品严重挤压了中国国内同类产业的生存空间，对国内企业的生产经营造成了实质性的损害。如果最终裁定倾销成立，中国将对日本产品征收反倾销税。这将直接削弱日本产品的价格优势，为刚刚起步的中国国产材料企业腾挪出宝贵的市场份额和生存空间，加速“国产替代”的进程。

字节跳动再辟谣造车传闻，技术赋能汽车智能化，不涉足整车制造

1月8日据《电子工程专辑》报道，针对网络热传的“字节跳动与车企联合造车”消息，字节跳动相关负责人向多家媒体明确否认，表示公司暂无整车制造计划，未来将聚焦智能硬件与AI生态合作。尽管不涉足造车，字节跳动在汽车智能化领域的技术深耕与产业协同已形成独特路径，其与奔驰、赛力斯等企业的合作正推动行业向AI驱动转型。字节跳动的汽车智能化布局以“豆包”大模型为基石，通过火山引擎平台向车企输出技术能力，构建覆盖研发、生产、营销的全链条解决方案。公司的重心在于“聚焦智能硬件与AI生态”。这一战略定位不仅规避了整车制造的激烈竞争，更通过技术赋能与生态协同，为汽车产业智能化转型提供了更具可持续性的解决方案。在“后摩尔时代”，字节跳动的路径或为科技企业跨界提供新范式。

禾赛被英伟达选定为激光雷达合作伙伴，推动L4级车队规模化部署

1月8日据《IT之家》报道，激光雷达厂商禾赛科技已被英伟达选定为“NVIDIA DRIVE AGX Hyperion 10平台”的激光雷达合作伙伴。该平台是一套参考计算与传感器架构，旨在帮助各类车型实现L4级自动驾驶，助力汽车制造商和开发者构建安全、可扩展且由人工智能定义的高性能车队。禾赛是最新一批完成DRIVE Hyperion开放量产架构传感器套件适配认证的合作伙伴之一。该架构所构建的传感器生态系统正持续扩展，涵盖摄像头、毫米波雷达、激光雷达和超声波技术，支持汽车制造商和开发者打造并验证面向L4级自动驾驶优化的感知系统。DRIVE Hyperion搭载了基于NVIDIA Blackwell架构构建的NVIDIA DRIVE AGX Thor系统级芯片，可为完整的360度传感器数据融合提供实时算力。ETX基于禾赛第四代芯片平台，以纤薄紧凑的结构实现高分辨率和超远距离探测能力，可灵活无缝集成于车顶或挡风玻璃后方。

M5 Ultra芯片引爆台积电产能争夺，苹果英伟达终有一战

1月9日据《IT之家》报道，科技媒体Wccftech发布博文，报道称随着M5 Ultra和M6 Ultra芯片将引入更复杂的3D封装技术，苹果公司与英伟达在台积电先

进产能上的长期“互不侵犯”局面即将终结。该媒体指出在台积电的生产线上，苹果和英伟达的技术路线此前可谓“井水不犯河水”。然而，苹果计划在未来的芯片设计中采用更激进的封装方案，这将导致两家科技巨头在台积电先进封装产能上展开直接竞争。消息显示，苹果M5系列芯片将采用由长兴材料独家供应的新型液态塑封料，这种LMC材料是专门为满足台积电CoWoS封装的严苛规格而研发的。SemiAnalysis分析认为，随着苹果向M5/M6 Ultra过渡并大规模使用SoIC和WMCM技术，台积电的先进封装产能将面临巨大压力。面对可能出现的资源争夺战，苹果已开始寻找替代方案，以降低对单一供应商的依赖。

AMD回击英特尔称Panther Lake处理器“包袱”太重，不适合掌机

1月9日据《IT之家》报道，在CES 2026展会期间，AMD与Intel在掌机芯片领域的竞争，演变为激烈的言语交锋，双方展开了新一轮的舆论博弈。这场争端的导火索源自英特尔高管Nish Neelalokanan的尖锐指控，他毫不留情地抨击目前主导掌机市场的AMD，表示：“他们在兜售‘老古董’芯片，而我们则在销售专为这一市场设计的最新处理器”。这一言论意在攻击AMD在掌机处理器上缺乏真正的架构创新，暗示其仅仅是在利用旧技术“炒冷饭”。面对竞争对手的质疑，AMD客户业务高级副总裁兼总经理Rahul Tikoo在一次圆桌采访中做出了强硬回应，直接将矛头对准了Intel的竞品Panther Lake移动芯片，表示Panther Lake携带了“过多的包袱”，让其根本不适合对功耗和发热极其敏感的掌机使用场景，这里的“包袱”可能暗指Intel芯片在架构复杂性、功耗控制或遗留技术债务方面存在的问题。

英伟达H200对华销售新规，全款预付，不可退单

1月9日据《芯创网》报道，据路透社援引知情人士消息，鉴于H200人工智能芯片的对华进口审批存在不确定性，英伟达目前要求中国客户为该款芯片全额预付货款。即便是中国出台禁令限制该芯片进口，相关客户也无权取消订单，不得退款。根据这一新规，中国买家需在下单时支付H200订单的全款，且后续不得变更任何配置参数。路透社指出，英伟达此番政策较此前针对中国客户的条款大幅收紧，此前部分订单仅需支付定金，而当前仅在极少数情况下，客户可采用商业保险或资产抵押的方式替代现金付款。尽管市场普遍预计中国政府有可能会在2026年初批准H200的进口申请，但审批前景仍存较大变数。英伟达此举显然是为了对冲潜在风险。

黄仁勋挖角谷歌资深高管，英伟达任命首位CMO

1月9日据《IT之家》报道，AI芯片巨头英伟达已聘请谷歌营销高管艾莉森·瓦贡菲尔德担任其首席营销官。知情人士称，瓦贡菲尔德将成为英伟达的首位CMO，她将承担此前由多名员工负责的职责，并向CEO黄仁勋汇报工作。瓦贡菲尔德将在今年2月上任，届时英伟达营销和传播团队的所有成员都将向她汇报工作。英伟达在过去三年中快速发展，这得益于该公司在先进AI工具和服务领域的核心计算机芯片供应商地位。自2022年OpenAI发布其ChatGPT聊天机器人以来，AI工具和服务迅速兴起，使得英伟达的营销需求愈发迫切。周一，黄仁勋在CES2026上比往年更早地介绍了公司下一代AI服务器系统。他表示，巨大的市场需求正在推动整个行业加快开发进度。他对观众说：“AI竞赛

已经开始，每个人都在努力迈向下一个前沿。”

商务部回应Meta收购Manus，启动评估调查

1月9日据《电子工程专辑》报道，中国商务部就全球科技巨头Meta Platforms Inc. 拟收购人工智能技术公司Manus Technologies一事作出正式回应。针对美国Meta公司收购中国人工智能初创公司Manus的交易，商务部新闻发言人何亚东正式回应称，商务部将会同相关部门，依据中国法律法规，对此次收购启动评估调查。据商务部新闻发言人何亚东透露，商务部将会同相关部门对此项收购与出口管制、技术进出口、对外投资等相关法律法规的一致性开展评估调查。何亚东表示，中国政府一贯支持企业依法依规开展互利共赢的跨国经营与国际技术合作，但同时强调，企业从事对外投资、技术出口、数据出境、跨境并购等活动，须符合中国法律法规，履行法定程序。据悉，交易对价超过20亿美元，这使其成为Meta公司历史上金额第三大的并购案。

四、公司公告

北方华创：关于向2025年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的公告

公司于1月5日发布公告，北方华创科技集团股份有限公司披露公司2025年股票期权激励计划授予条件已经成就。根据公告，本次股票期权授予日为2025年12月31日，公司以235.74元/份的价格向符合授予条件的2,296名激励对象授予10,420,375份股票期权，约占本激励计划草案公告时公司股本总额724,475,958股的1.4383%，股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币A股普通股股票。公司表示，本次激励计划授予条件已成就经2025年12月31日董事会审议通过，符合法律法规和规范性文件的相关规定。

华塑控股：关于公司与特定对象签署附条件生效的股份认购协议暨关联交易的公告

公司于1月5日发布公告，华塑控股股份有限公司披露拟向特定对象湖北宏泰集团有限公司发行A股股票，募集资金总金额不超过6亿元。根据公告，公司与宏泰集团签署了《附条件生效的股份认购协议》，公司本次拟发行的股票数量为208,333,333股，不超过本次发行前公司总股本的30%，发行价格为2.88元/股，不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%，拟由宏泰集团作为唯一认购对象，本次交易构成关联交易。本次发行方案经2025年12月31日董事会审议通过，尚需获得股东大会的批准。公司表示，本次发行不会对公司的关联关系产生影响，公司将继续按照相关规定履行相应的审议程序和信息披露义务，保证关联交易的合规性和公允性。

苏大维格：关于签署合作框架协议的公告

公司于1月5日发布公告，苏州苏大维格科技集团股份有限公司披露公司与上海语荻光电有限公司签署《战略合作框架协议》。根据公告，双方还将围绕精密光学物镜及系统领域的创新技术和产业发展需求，进行多方面的合作，通过合作研发、同条件下优先采购、扩大投资规模、产业整合、共享行业资源等方式，充分发挥和利用各自优势，建立有效的信息和资源共享机制。本次合作

框架协议签署事项不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。公司表示，本次签署的框架协议仅为双方开展后续合作的框架性文本，不涉及具体金额，亦不会对公司本年度的经营业绩构成重大影响，对公司未来经营业绩的影响需视具体合作项目的推进和实施情况而定，协议签订不影响公司的业务独立性。

先锋精科：关于持股5%以上股东减持股份计划公告

公司于1月6日发布公告，江苏先锋精密科技股份有限公司披露持股5%以上股东靖江优立佳企业管理合伙企业（有限合伙）拟通过集中竞价方式和大宗交易方式减持其所持有的公司股份。根据公告，优立佳合伙直接持有公司股份数量25,693,147股，占先锋精科总股本12.70%，计划自本公告披露之日起15个交易日之后的3个月内，即2026年1月27日至2026年4月26日，减持公司股份数量合计不超过6,071,395股，占公司总股本3.00%，其中，通过集中竞价方式减持公司股份数量不超过2,023,798股，占公司总股本1.00%，通过大宗交易方式减持公司股份数量不超过4,047,597股，占公司总股本2.00%。公司表示，本次减持不会对公司治理结构及持续经营情况产生重大影响，不会导致公司控制权发生变更。

至正股份：关于公司2025年三季度利润分配方案的公告

公司于1月6日发布公告，深圳至正高分子材料股份有限公司披露公司2025年三季度利润分配方案。根据公告，截至2025年9月30日，公司母公司报表中期末未分配利润为人民10,634,758.03元（未经审计），公司拟以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.10元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。若以公司目前总股本152,709,710股为基数计算，每10股派发0.1元（含税）共计派发现金股利1,527,097.10元（含税）。本次利润分配方案经2026年1月5日董事会审议通过，尚需提交公司股东会审议通过后方可实施。

博通集成：博通集成股东集中竞价减持股份计划公告

公司于1月6日发布公告，博通集成电路（上海）股份有限公司披露公司股东上海武岳峰集成电路股权投资合伙企业（有限合伙）拟通过集中竞价方式减持公司股份。截至本公告披露日，武岳峰持有公司股份3,740,896股，占公司总股本2.49%。根据公告，武岳峰计划自本公告披露日起十五个交易日后的3个月内，即2026年1月27日至2026年4月27日，减持公司股份数量不超过1,504,249股，占公司总股本的1%。公司表示，本次减持计划符合法律法规、部门规章和规范性文件的相关规定，不会对公司治理结构、持续性经营产生重大影响，不会导致公司控制权发生变更。

盈方微：关于筹划重大资产重组事项的停牌公告

公司于1月6日发布公告，盈方微电子股份有限公司披露正在筹划以发行股份和/或支付现金相结合的方式购买资产并募集配套资金的事项，公司证券自2026年1月6日开市起开始停牌。根据公告，本次交易标的资产为上海肖克利信息科技股份有限公司、FIRST TECHNOLOGY CHINA LIMITED、时擎智能科技（上海）有限公司的控股权。公司拟以发行股份和/或支付现金相结合的方式购买

标的资产的控股权并募集配套资金，本次交易预计构成重大资产重组，不构成关联交易，不构成重组上市。公司表示，公司自停牌之日起将按照相关规定，积极开展各项工作，履行必要的报批和审议程序，按照承诺的期限向交易所提交并披露符合相关规定要求的文件。

南大光电：关于收购控股子公司少数股东股权暨关联交易的公告

公司于1月6日发布公告，江苏南大光电材料股份有限公司披露拟以现金方式收购苏州南晟叁号企业管理合伙企业（有限合伙）持有的南大光电（乌兰察布）有限公司13.3333%股权，苏州南晟肆号企业管理合伙企业（有限合伙）持有的乌兰察布南大2.8333%股权。根据公告，公司受让南晟叁号持有乌兰察布南大本次交易前13.3333%股权的对价为6,400.00万元；公司受让南晟肆号持有乌兰察布南大本次交易前2.8333%股权的对价为1,360.00万元，合计交易对价为人民币7,760.00万元，本次交易完成后，公司持有乌兰察布南大的股权比例将由74.8833%上升至91.0500%。本次交易经公司2026年1月5日董事会审议通过，构成关联交易，不构成重大资产重组。

福立旺：关于控股股东减持股份计划公告

公司于1月7日发布公告，福立旺精密机电（中国）股份有限公司披露控股股东 WINWIN OVERSEAS GROUP LIMITED 计划通过集中竞价交易方式和大宗交易方式减持公司股份。截至本公告披露日，控股股东 WINWIN 持有公司股份 103,760,407 股，占公司总股本比例为 39.8773%。根据公告，上述股东计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，即 2026 年 1 月 28 日至 2026 年 4 月 27 日，减持公司股份数量合计不超过 7,800,000 股，占公司总股本的 2.9977%，其中，通过集中竞价交易方式减持总数不超过公司股份总数的 1.00%，通过大宗交易方式减持总数不超过公司股份总数的 2.00%。公司表示，本次减持符合相关法律法规及规范性文件的规定，不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化，不会对公司持续稳定经营产生重大影响。

和而泰：关于控股股东、实际控制人减持股份预披露公告

公司于1月7日发布公告，深圳和而泰智能控制股份有限公司披露公司控股股东、实际控制人、董事长、总裁刘建伟先生拟以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份。截至本公告披露日，刘建伟先生持有公司股份 138,762,100 股，占公司当前总股本剔除回购专用账户中股份数量后的比例为 15.0673%。根据公告，刘建伟先生计划在减持预披露公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，即 2026 年 1 月 28 日至 2026 年 4 月 27 日，减持公司股份不超过 18,417,831 股，占公司当前总股本剔除回购专用账户中股份数量后的比例不超过 2%。公司表示，本次减持计划符合法律法规及规范性文件的规定，不会导致公司控制权发生变更，不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。

盛科通信：盛科通信关于持股5%以上股东减持股份计划的公告

公司于1月7日发布公告，苏州盛科通信股份有限公司披露公司股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司拟通过集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份。截至本公告披露日，产业基金持有公司股份 59,860,200 股，占公司总股本的 14.60%。根据公告，产业基金计划本公告披露之日起 15 个交易日后的 3

个月内，即2026年1月29日至2026年4月28日，减持公司股份数量合计不超过12,300,000股，占公司总股本3.00%。公司表示，本次减持计划符合法律法规及规范性文件的规定，不会导致公司控制权发生变更，不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。

澜起科技：澜起科技关于出售资产的公告

公司于1月7日发布公告，澜起科技股份有限公司披露公司全资子公司 Montage Technology Holdings Company Limited 参股的 XConn Technologies Holding s, Ltd. 收到 Marvell Technology, Inc. 要约，买方拟收购标的公司全部股权，经买方与标的公司董事会协商一致，近期已签署《Agreement and Plan of Reorganization》。经研究决定，公司同意本次交易并与买方签署《Support Agreement》。本次交易前，澜起开曼持有标的公司全面摊薄后的股权比例为13.075%；本次交易完成后，澜起开曼将不再持有标的公司的股权。本次交易不构成关联交易，也不构成重大资产重组。公司表示，本次出售的资产为公司参股公司股权，不影响公司的主营业务经营，公司将持续关注交易进展，并按照相关法律法规及监管要求履行信息披露义务。

芯瑞达：2025年中期权益分派实施公告

公司于1月8日发布公告，安徽芯瑞达科技股份有限公司披露2025年中期权益分派计划。根据公告，本次权益分派以公司股权登记日的总股本扣除已回购股份后的223,273,521股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.5元（含税），实际现金分红总金额为33,491,028.15元，不以资本公积金转增股本，不送红股。本次权益分派股权登记日为2026年1月15日，除权除息日为2026年1月16日。A股股东现金红利由中国结算深圳分公司代派，股东彭友、安徽鑫辉信息技术咨询合伙企业（有限合伙）、合肥鑫智信息咨询合伙企业（有限合伙）、王鹏生的现金红利由公司自派。本次权益分派计划已经2025年12月16日股东会审议通过。

拓荆科技：股东减持股份计划公告

公司于1月8日发布公告，拓荆科技股份有限公司披露股东中微半导体设备（上海）股份有限公司拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份。截至本公告披露日，中微公司持有公司股份20,516,305股，占公司总股本7.30%。根据公告，中微公司计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内，即2026年1月29日至2026年4月28日，减持公司股份数量不超过3,655,131股（含本数），占公司总股本的1.30%，其中集中竞价减持股份不超过2,811,639股，大宗交易减持股份不超过3,655,131股。本次股份减持计划符合法律法规及规范性文件的规定，不会导致公司控制权发生变更，不会对公司治理结构及持续经营情况产生重大影响。

盈趣科技：关于董事、高级管理人员减持计划的预披露公告

公司于1月8日发布公告，厦门盈趣科技股份有限公司披露公司董事、高级管理人员杨明先生、林先锋先生，高级管理人员李金苗先生拟通过集中竞价交易方式减持公司股份。根据公告，本减持期间为2026年1月30日至2026年4月29日。杨明先生持有公司股份2,339,309股，占本公司总股本0.3070%，计划合

计减持公司股份不超过584,827股,占公司总股本的0.0768%;林先锋先生持有公司股份737,700股,占公司总股本0.0968%,计划合计减持公司的股份不超过184,425股,占公司总股本0.0242%;李金苗先生持有公司股份390,225股,占公司总股本0.0512%,计划合计减持公司的股份不超过97,556股,占公司总股本0.0128%。公司表示,本次减持计划的实施不会导致公司控制权发生变更,也不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。

艾为电子：艾为电子关于向激励对象授予限制性股票的公告

公司于1月8日发布公告,上海艾为电子技术股份有限公司披露公司2025年限制性股票授予条件已成就。根据公告,公司确定2026年1月7日为授予日,以41.35元/股的授予价格向113名激励对象授予100万股限制性股票,占目前公司股本总额23,312.8636万股的0.43%,股票来源为公司向激励对象定向发行公司A股普通股股票。本次限制性股票激励计划经2026年1月7日股东会和董事会审议通过。公司表示,本次授予条件已成就符合相关法律、法规及规范性文件规定,本次授予后,公司将按照相关要求在规定期限内进行信息披露并办理相应后续手续。

福晶科技：关于控股股东减持股份触及1%整数倍的公告

公司于1月9日发布公告,福建福晶科技股份有限公司披露公司控股股东中国科学院福建物质结构研究所于2025年12月25日至2026年1月7日期间通过集中竞价交易减持股份195.25万股,通过大宗交易减持股份284.99万股,合计减持480.24万股,占公司总股本的1.02%。本次减持后,物构所持有公司股份的比例从20.00%下降至18.98%,股份变动触及1%的整数倍。公司表示,本次减持不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化,不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响,截至本公告披露日,上述股东的减持计划尚未实施完毕,公司将持续关注减持计划的实施情况,并按照相关规定及时履行信息披露义务。

江海股份：关于持股5%以上股东减持股份预披露的公告

公司于1月9日发布公告,南通江海电容器股份有限公司披露股东亿威投资有限公司、朱祥先生拟以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份。根据公告,本次减持期间为本公告披露之日起15个交易日后的3个月内,即2026年2月2日至2026年5月1日。亿威投资持有公司股份117,442,410股,占公司总股本13.95%,计划减持公司股份不超过16,841,491股,占公司总股本2.00%;朱祥先生持有公司股份60,627,966股,占公司总股本7.2%,计划减持公司股份合计不超过800万股,占公司总股本0.95%。公司表示,本次减持计划的实施不会导致公司控制权发生变化,不会对公司治理结构及持续经营产生影响,本次减持计划实施完毕后,亿威投资、朱祥先生仍是公司持股5%以上的股东。

华峰测控：华峰测控高级管理人员减持股份计划公告

公司于1月9日发布公告,北京华峰测控技术股份有限公司披露公司财务总监黄颖女士计划通过集中竞价交易的方式减持公司股份。截至本公告披露日,黄颖女士直接持有公司股份11,519股,占公司总股本比例0.01%。根据公告,黄颖女士计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内,即2026年2月2日

至2026年5月1日，减持公司股份合计不超过2,879股，即不超过公司总股本0.0021%。公司表示，本次减持计划符合法律法规、部门规章和规范性文件的相关规定，不会导致公司控制权发生变更，不会对公司治理结构、股权结构及持续性经营产生影响。不会导致上市公司控制权发生变更。

工业富联：2025年半年度权益分派实施公告

公司于1月9日发布公告，富士康工业互联网股份有限公司披露公司2025年半年度权益分派方案。根据公告，本次利润分配方案向全体股东每10股派送现金红利3.30元（含税），本次权益分派以公司《2025年半年度权益分派实施公告》确定的股权登记日的总股本19,858,195,781股，扣除回购专用证券账户股票9,319,897股后的股数，即19,848,875,884股为基数，以此计算合计拟派发现金红利6,550,129,041.72元（含税），公司目前回购专用证券账户股票9,319,897股不参与利润分配，不进行送股或资本公积金转增股本。股权登记日为2026年1月15日，除权（息）日为2026年1月16日。本次利润分配方案经2025年11月24日股东会审议通过。

五、下周重要事件提示

表 3：下周重要会议

行业会议				
序号	会议名称	会议时间	会议地点	主办单位
1	第二届电气、自动化与人工智能国际学术会议	1.16-1.18	广州市	广东省工业软件学会
2	第三届电力电子与人工智能国际学术会议	1.16-1.18	郑州市	华北水利水电大学，河南省光电产业协会等
3	大湾区化合物半导体生态应用大会暨半导体产业 CEO 大会	1.18-1.19	珠海市	第三代半导体产业技术创新战略联盟
公司会议				
序号	公司名称	会议名称	会议时间	
1	久量股份	股东大会举办	2026-01-16	
2	雅创电子	股东大会举办	2026-01-16	
3	东芯股份	股东大会举办	2026-01-16	
4	华海清科	股东大会举办	2026-01-16	
5	聚辰股份	股东大会举办	2026-01-16	
6	华润微	股东大会举办	2026-01-16	
7	优迅股份	股东大会举办	2026-01-16	
8	金安国纪	股东大会举办	2026-01-15	
9	深南电路	股东大会举办	2026-01-15	
10	蓝箭电子	股东大会举办	2026-01-15	
11	天通股份	股东大会举办	2026-01-15	
12	晨丰科技	股东大会举办	2026-01-15	

13	春秋电子	股东大会举办	2026-01-15
14	安集科技	股东大会举办	2026-01-15
15	统联精密	股东大会举办	2026-01-15
16	华海诚科	股东大会举办	2026-01-15
17	影石创新	股东大会举办	2026-01-15
18	昂瑞微	股东大会举办	2026-01-15
19	威贸电子	股东大会举办	2026-01-15
20	国科微	股东大会举办	2026-01-14
21	达瑞电子	股东大会举办	2026-01-14
22	*ST 华微	股东大会举办	2026-01-14
23	三安光电	股东大会举办	2026-01-14
24	新亚电子	股东大会举办	2026-01-14
25	中京电子	股东大会举办	2026-01-13
26	木林森	股东大会举办	2026-01-13
27	久之洋	股东大会举办	2026-01-13
28	强达电路	股东大会举办	2026-01-13
29	炬芯科技	股东大会举办	2026-01-13
30	光智科技	股东大会举办	2026-01-12
31	天键股份	股东大会举办	2026-01-12
32	绿联科技	股东大会举办	2026-01-12
33	易德龙	股东大会举办	2026-01-12
34	创耀科技	股东大会举办	2026-01-12

数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

表 4：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）

股票代码	公司名称	解禁日期	解禁数量	总股本	解禁前		解禁后		限售股份类型
					流通 A 股	占比 (%)	流通 A 股	占比 (%)	
301458.SZ	钧威电子	2026-01-12	5,293.07	26,666.67	6,455.13	24.21	11,748.20	44.06	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
300537.SZ	广信材料	2026-01-12	791.51	20,780.65	14,392.50	69.26	15,184.00	73.07	定向增发机构配售股份
688525.SH	佰维存储	2026-01-13	182.25	46,713.17	46,530.92	99.61	46,713.17	100.00	股权激励一般股份
300303.SZ	聚飞光电	2026-01-13	120.00	141,560.55	132,799.80	93.81	132,919.80	93.90	股权激励一般股份
688550.SH	瑞联新材	2026-01-14	26.91	17,384.44	17,357.53	99.85	17,384.44	100.00	股权激励一般股份
688332.SH	中科蓝讯	2026-01-15	7,628.38	12,059.82	4,431.44	36.75	12,059.82	100.00	追加承诺限售股份上市流通

数据来源: Choice, 金元证券研究所整理

金元证券行业投资评级标准:

- 增持: 行业股票指数在未来 6 个月内超越大盘;
- 中性: 行业股票指数在未来 6 个月内基本与大盘持平;
- 减持: 行业股票指数在未来 6 个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准:

- 买入: 股票价格在未来 6 个月内超越大盘 15%以上;
- 增持: 股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 5%~15%;
- 中性: 股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%;
- 减持: 股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%; 。

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。