



Research and
Development Center

英伟达 CES 2026 正式发布 Rubin 平台，鸿海 12 月业绩创新高

2026 年 1 月 11 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好
上次评级 看好

莫文宇 电子行业首席分析师
执业编号: S1500522090001
邮箱: mowenyu@cindasc.com

郭一江 电子行业分析师
执业编号: S1500524120001
邮箱: guoyijiang@cindasc.com

杨宇轩 电子行业分析师
执业编号: S1500525010001
邮箱: yangyuxuan@cindasc.com

王义夫 电子行业分析师
执业编号: S1500525090001
邮箱: wangyifu@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座
邮编: 100031

英伟达 CES 2026 正式发布 Rubin 平台，鸿海 12 月业绩创新高

2026 年 01 月 11 日

本期内容提要:

- **本周电子细分行业大幅上涨。**申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+10.61%）/其他电子 II（+8.07%）/元件（+1.98%）/光学光电子（+6.68%）/消费电子（+3.36%）/电子化学品 II（+15.95%）；本周涨跌幅分别为半导体（+10.61%）/其他电子 II（+8.07%）/元件（+1.98%）/光学光电子（+6.68%）/消费电子（+3.36%）/电子化学品 II（+15.95%）。
- **本周北美重要个股涨跌不一。**本周涨跌幅分别为苹果（-4.30%）/特斯拉（+1.58%）/博通（-0.76%）/高通（+2.77%）/台积电（+1.26%）/美光科技（+9.41%）/英特尔（+15.67%）/迈威尔科技（-6.90%）/英伟达（-2.11%）/亚马逊（+9.22%）/甲骨文（+1.44%）/应用光电（-14.04%）/谷歌 A（+4.26%）/Meta（+0.41%）/微软（+1.34%）/超威半导体（-9.08%）。
- **英伟达 CES 2026 正式发布 Rubin 平台。**北京时间 1 月 6 日，英伟达 CEO 黄仁勋在 CES 2026 上发表最新演讲，并发布最新 AI 硬件和软件产品。1）在系统与基础设施层面，英伟达正式发布 Rubin 平台，通过 Vera CPU、Rubin GPU、NVLink 6、ConnectX-9、BlueField-4、Spectrum-6 的六款新芯片的协同设计，以实现推理成本的革命性下降。2）在模型层面，英伟达将推理型 AI 置于核心位置。通过 Alpamayo、Nemotron、Cosmos Reason 等模型与工具，推动 AI 从“生成内容”迈向能够持续思考、从“一次性响应的模型”转向“可以长期工作的智能体”。3）在应用与落地层面，物理 AI 与自动驾驶技术继续向前迈进，无论是 Alpamayo 驱动的自动驾驶体系，还是 GR00T 与 Jetson 的机器人生态，都在通过云厂商和企业级平台合作，推动规模化部署。
- **鸿海单月和季度营收创历史新高，AI 机柜出货持续放量。**鸿海发布 2025 年 12 月营收数据，12 月实现营收 8,629 亿新台币，YoY+31.77%；25Q4 实现营收 2.6 万亿新台币，YoY+22.07%；2025 年全年实现营收 8.1 万亿新台币，YoY+18.07%，均创下历史新高。分业务看，25Q4 公司云端网络产品类别、电脑终端产品类别和元件及其他产品类别同比均有强劲成长表现，其中云端网络产品主要受益于 AI 服务器的强劲需求。公司表示，2026 年第一季度 ICT 产品进入传统淡季，但 AI 机柜出货持续放量；整体来看由于 2025 年第四季度营收的高基数，公司预计 26Q1 营收或处于过去五年的区间上缘。



- **建议关注：**【海外 AI】工业富联/沪电股份/鹏鼎控股/胜宏科技/生益科技/生益电子等；【国产 AI】寒武纪/芯原股份/海光信息/中芯国际/深南电路等；【存储】德明利/江波龙/兆易创新/聚辰股份/普冉股份等；【SoC】瑞芯微/乐鑫科技/恒玄科技/晶晨股份/中科蓝讯等。
- **风险提示：**电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

目 录

行情追踪：本周电子细分行业大幅上涨	5
电子行业	5
个股涨跌	7
英伟达 Rubin 平台	9
风险因素	11

表 目 录

表 1：半导体涨跌 TOP5	7
表 2：消费电子涨跌 TOP5	7
表 3：元件涨跌 TOP5	7
表 4：光学光电子涨跌 TOP5	8
表 5：电子化学品涨跌 TOP5	8

图 目 录

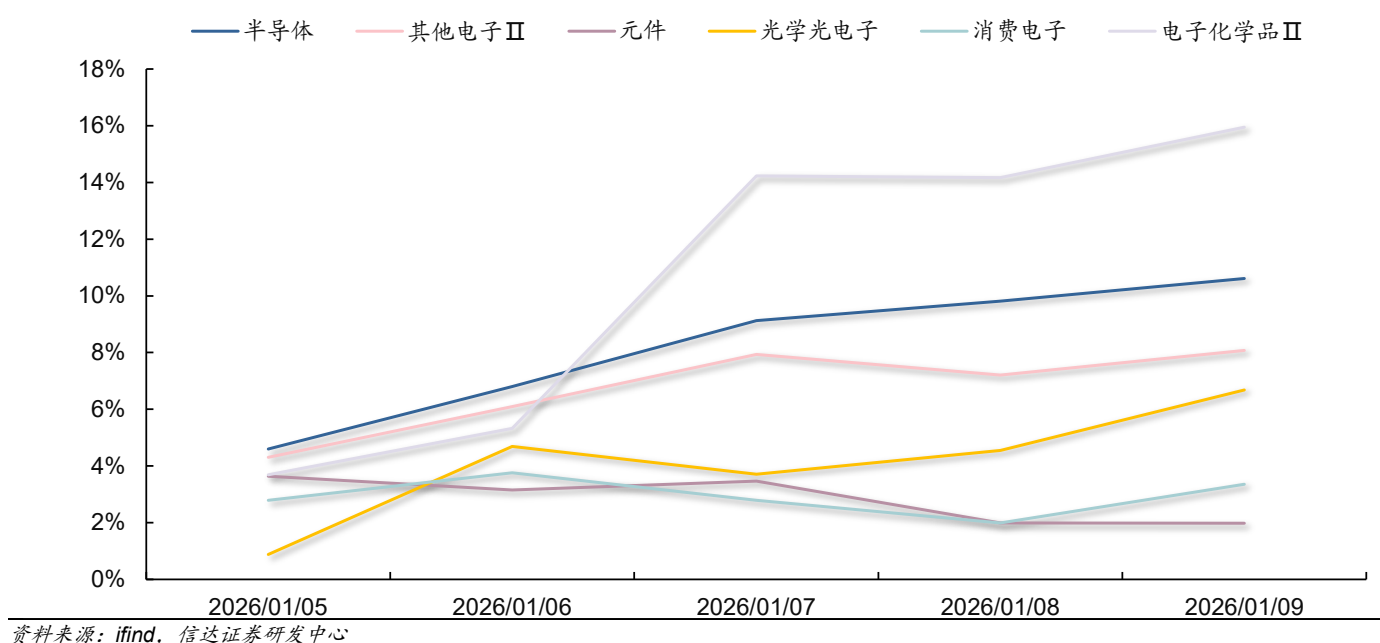
图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅	5
图 2：美股年初以来涨跌幅 1	6
图 3：美股年初以来涨跌幅 2	6
图 4：英伟达 Rubin GPU 关键参数	9
图 5：英伟达 Vera CPU 关键参数	9
图 6：英伟达 ConnectX-9 网卡关键参数	9
图 7：英伟达 BlueField-4 DPU 关键参数	10
图 8：英伟达发布推理上下文内存存储平台	10

行情追踪：本周电子细分行业大幅上涨

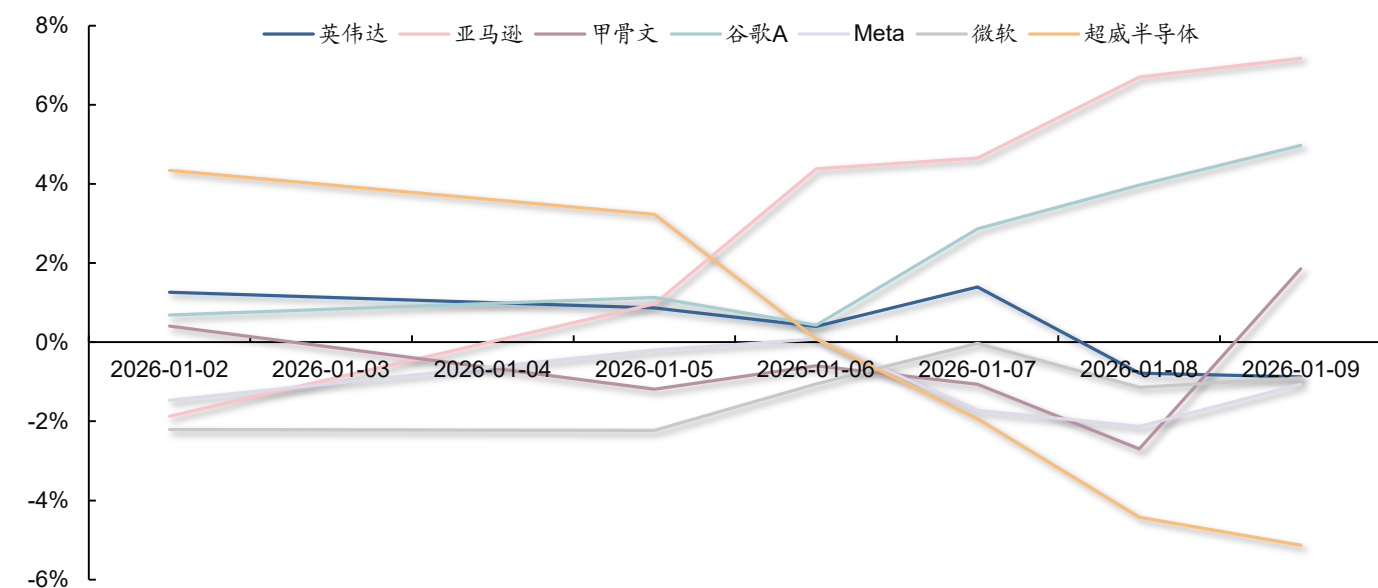
电子行业

本周电子细分行业大幅上涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+10.61%）/其他电子Ⅱ（+8.07%）/元件（+1.98%）/光学光电子（+6.68%）/消费电子（+3.36%）/电子化学品Ⅱ（+15.95%）；本周涨跌幅分别为半导体（+10.61%）/其他电子Ⅱ（+8.07%）/元件（+1.98%）/光学光电子（+6.68%）/消费电子（+3.36%）/电子化学品Ⅱ（+15.95%）。

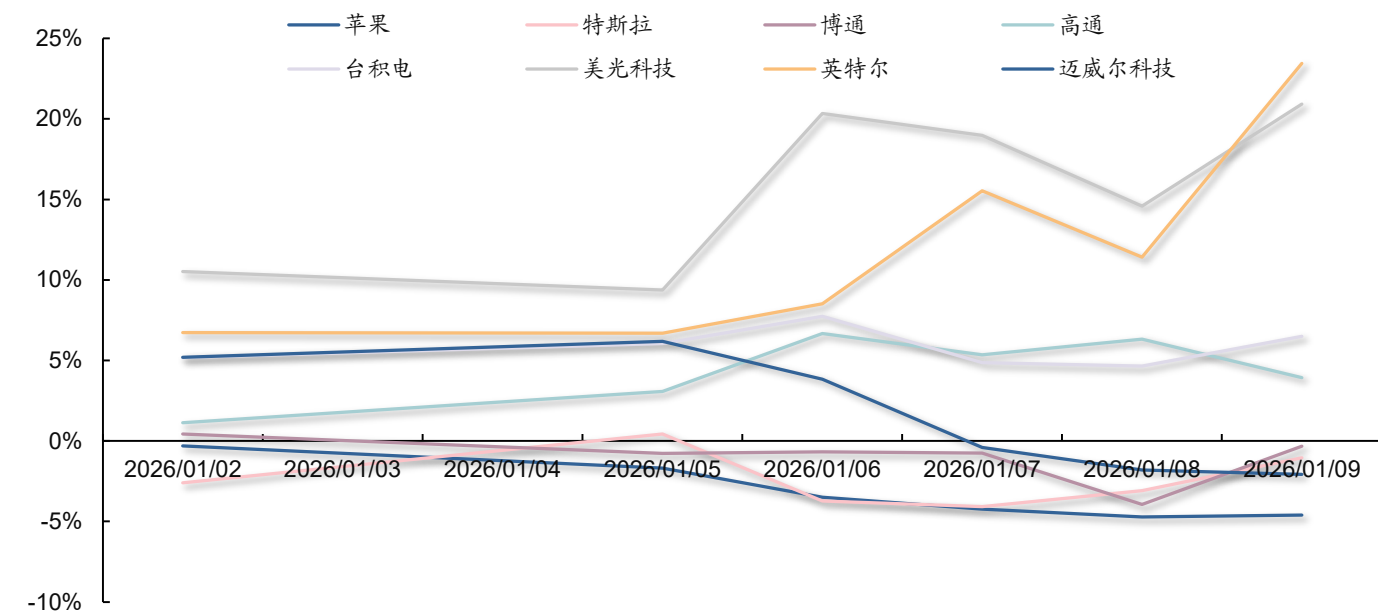
图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅



本周北美重要个股涨跌不一。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果（-4.59%）/特斯拉（-1.05%）/博通（-0.33%）/高通（+3.93%）/台积电（+6.50%）/美光科技（+20.91%）/英特尔（+23.44%）/迈威尔科技（-2.07%）/英伟达（-0.88%）/亚马逊（+7.17%）/甲骨文（+1.85%）/应用光电（-2.35%）/谷歌 A（+4.97%）/Meta（-1.07%）/微软（-0.90%）/超威半导体（-5.13%）；本周涨跌幅分别为苹果（-4.30%）/特斯拉（+1.58%）/博通（-0.76%）/高通（+2.77%）/台积电（+1.26%）/美光科技（+9.41%）/英特尔（+15.67%）/迈威尔科技（-6.90%）/英伟达（-2.11%）/亚马逊（+9.22%）/甲骨文（+1.44%）/应用光电（-14.04%）/谷歌 A（+4.26%）/Meta（+0.41%）/微软（+1.34%）/超威半导体（-9.08%）。

图 2：美股年初以来涨跌幅 1


资料来源：ifind，信达证券研发中心

图 3：美股年初以来涨跌幅 2


资料来源：ifind，信达证券研发中心

个股涨跌

申万半导体板块本周臻镭科技、珂玛科技、普冉股份、和林微纳、芯源微涨幅靠前，分别同比+48.18%/+42.68%/+39.75%/+39.39%/+35.34%；本周赛微电子/盛科通信/东芯股份/峰昭科技/紫光国微跌幅靠前，分别同比-5.09%/-4.42%/-2.95%/-2.21%/+0.00%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	臻镭科技	48.18%	1	赛微电子	-5.09%
2	珂玛科技	42.68%	2	盛科通信	-4.42%
3	普冉股份	39.75%	3	东芯股份	-2.95%
4	和林微纳	39.39%	4	峰昭科技	-2.21%
5	芯源微	35.34%	5	紫光国微	0.00%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周可川科技、蓝思科技、盈趣科技、信维通信、龙旗科技涨幅靠前，分别同比+41.14%/+27.82%/+22.20%/+21.21%/+18.76%；本周得润电子/安克创新/统联精密/奕东电子/长盈精密跌幅靠前，分别同比-15.88%/-7.16%/-6.54%/-5.08%/-4.34%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	可川科技	41.14%	1	得润电子	-15.88%
2	蓝思科技	27.82%	2	安克创新	-7.16%
3	盈趣科技	22.20%	3	统联精密	-6.54%
4	信维通信	21.21%	4	奕东电子	-5.08%
5	龙旗科技	18.76%	5	长盈精密	-4.34%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万元件板块本周方邦股份、迅捷兴、世运电路、方正科技、弘信电子涨幅靠前，分别同比+17.20%/+15.41%/+15.02%/+11.09%/+11.03%；本周南亚新材/沪电股份/东山精密/生益科技/奥士康跌幅靠前，分别同比-6.13%/-4.20%/-3.77%/-1.11%/-1.08%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	方邦股份	17.20%	1	南亚新材	-6.13%
2	迅捷兴	15.41%	2	沪电股份	-4.20%
3	世运电路	15.02%	3	东山精密	-3.77%
4	方正科技	11.09%	4	生益科技	-1.11%
5	弘信电子	11.03%	5	奥士康	-1.08%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周乾照光电、苏大维格、联建光电、福晶科技、翔腾新材涨幅靠前，分别同比+35.81%/+25.93%/+25.00%/+23.20%/+19.14%；本周光智科技/晨丰科技/木林森/ST 长方/久量股份跌幅靠前，分别同比-3.72%/-2.36%/-1.78%/-1.69%/-1.23%。

表 4：光学光电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	乾照光电	35.81%	1	光智科技	-3.72%
2	苏大维格	25.93%	2	晨丰科技	-2.36%
3	联建光电	25.00%	3	木林森	-1.78%
4	福晶科技	23.20%	4	ST 长方	-1.69%
5	翔腾新材	19.14%	5	久量股份	-1.23%

资料来源:ifind，信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周南大光电、广钢气体、国瓷材料、安集科技、金宏气体涨幅靠前，分别同比+35.90%/+28.34%/+23.60%/+23.21%/+22.97%；本周思泉新材/唯特偶/中石科技/三孚新科/西陇科学跌幅靠前，分别同比-9.74%/-0.32%/+1.08%/+3.00%/+3.15%。

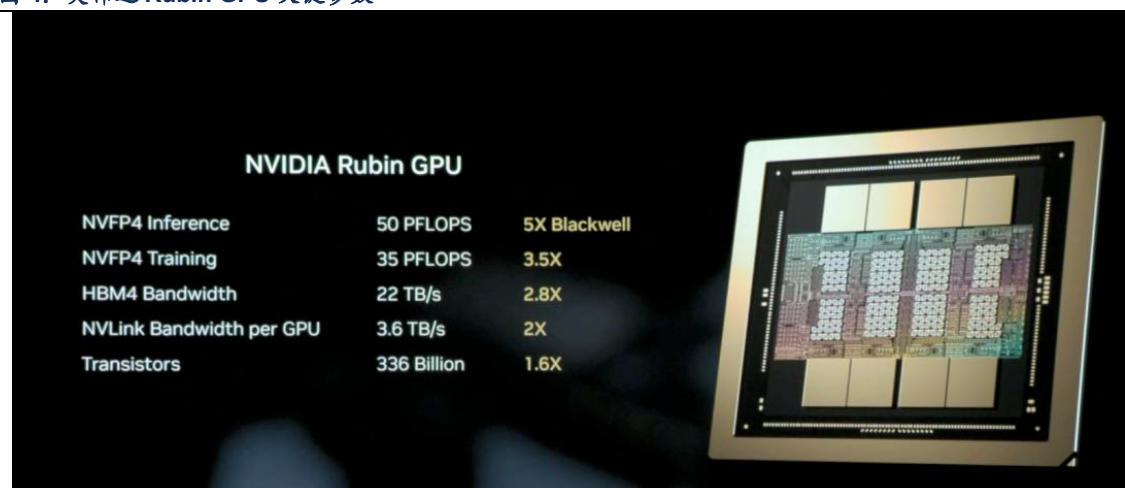
表 5：电子化学品涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	南大光电	35.90%	1	思泉新材	-9.74%
2	广钢气体	28.34%	2	唯特偶	-0.32%
3	国瓷材料	23.60%	3	中石科技	1.08%
4	安集科技	23.21%	4	三孚新科	3.00%
5	金宏气体	22.97%	5	西陇科学	3.15%

资料来源:ifind，信达证券研发中心

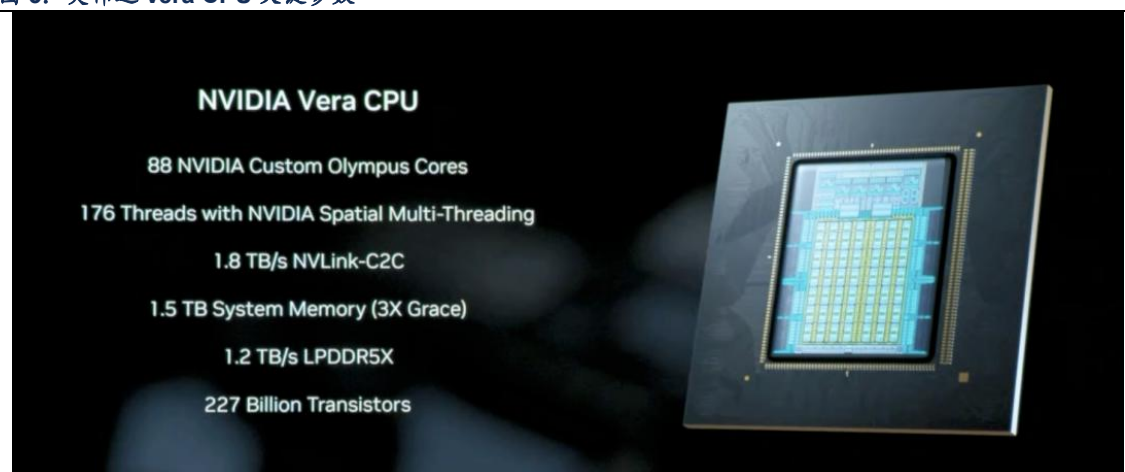
英伟达 Rubin 平台

图 4: 英伟达 Rubin GPU 关键参数



资料来源: 腾讯科技, 信达证券研发中心

图 5: 英伟达 Vera CPU 关键参数



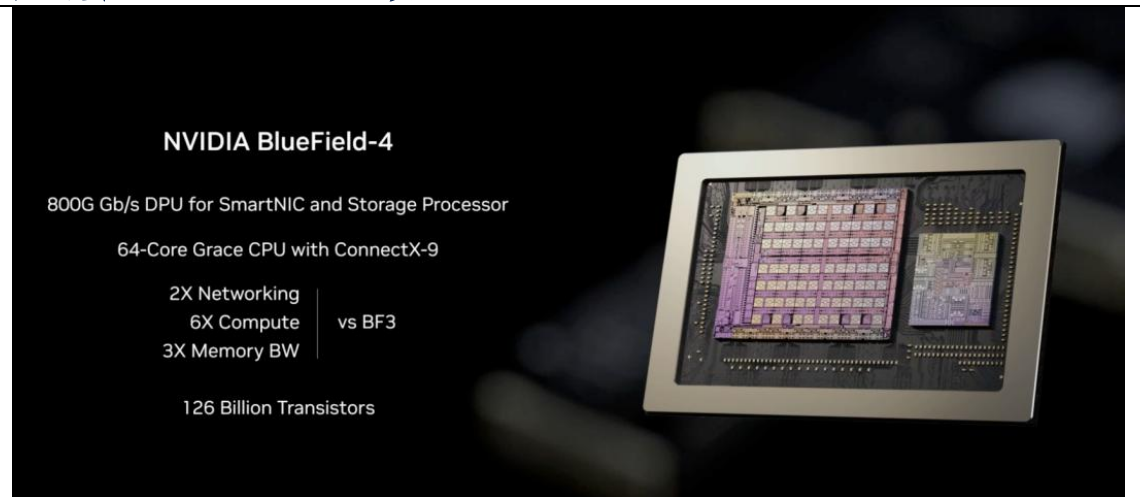
资料来源: 腾讯科技, 信达证券研发中心

图 6: 英伟达 ConnectX-9 网卡关键参数



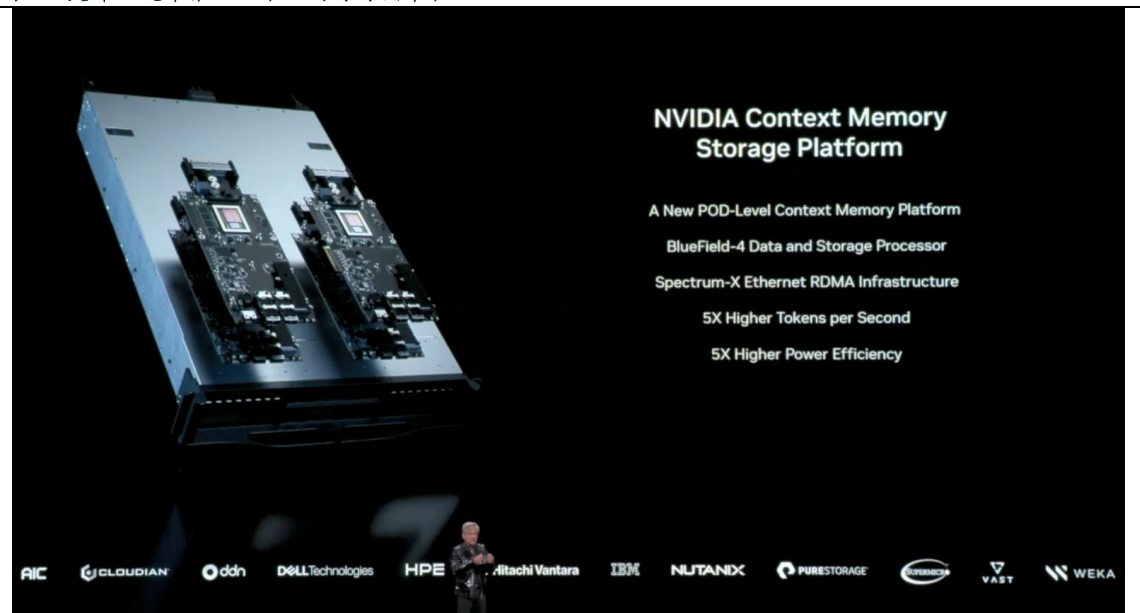
资料来源: 腾讯科技, 信达证券研发中心

图 7：英伟达 BlueField-4 DPU 关键参数



资料来源：腾讯科技，信达证券研发中心

图 8：英伟达发布推理上下文内存存储平台



资料来源：腾讯科技，信达证券研发中心

风险因素

- (1) 电子行业发展不及预期；
- (2) 宏观经济波动风险；
- (3) 地缘政治风险。



研究团队简介

莫文字，电子行业分析师，S1500522090001。毕业于美国佛罗里达大学，电子工程硕士，2012-2022 年就职于长江证券研究所，2022 年入职信达证券研发中心，任电子行业首席分析师。

郭一江，电子行业研究员。本科兰州大学，研究生就读于北京大学化学专业。2020 年 8 月入职华创证券电子组，后于 2022 年 11 月加入信达证券电子组，研究方向为光学、消费电子、汽车电子等。

杨宇轩，电子行业分析师，华北电力大学本科，清华大学硕士，曾就职于东方证券、首创证券、赛迪智库，2025 年 1 月加入信达证券电子组，研究方向为半导体等。

王义夫，电子行业研究员。西南财经大学金融学士，复旦大学金融硕士，2023 年加入信达证券电子组，研究方向为存储芯片、模拟芯片等。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，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顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。