

## 北交所定期报告 20260121

### 服务器 CPU 面临提价，北证 50 上涨 0.14%

2026 年 01 月 21 日

- **资本市场新闻:** 1) 上海“十五五”规划建议明确未来产业六大方向。上海“十五五”规划定调未来产业发展。规划建议聚焦未来制造、信息、材料、能源、空间、健康六大方向，并点名量子科技、脑机接口、生物制造等需敏捷布局。分析指出，这释放出产业从“方向布局”转向“产业化提速”的信号，上海将凭借其完整生态加速技术转化。2) **服务器 CPU 产能告急，行业或迎涨价潮。**服务器 CPU 因 AI 需求激增面临供应紧张。KeyBanc 数据显示，英特尔与 AMD 的 2026 年服务器 CPU 产能已被云服务商预订完毕，两家公司计划提价 10%-15%。
- **行业新闻:** 1) **税收大数据显示制造业“压舱石”作用更加稳固。**税收大数据显示制造业基础更加稳固。2025 年，我国制造业销售收入增速高于全国总体，其销售占比提升至 29.7%。数据显示，制造业正加快智能化、绿色化与数字化融合，企业采购自动化设备及数字技术金额显著增长，高耗能产业占比下降，经济“压舱石”作用凸显。2) **我国电动汽车充电基础设施总量突破 2000 万个。**我国电动汽车充电网络建设达新里程碑。国家能源局数据显示，截至 2025 年 12 月底，全国充电基础设施总量突破 2000 万个，同比增长 49.7%。其中，私人充电桩增速显著，达 1537.5 万个，同比增长 56.2%，公共充电桩为 471.7 万个，为新能源汽车普及提供坚实支撑。
- **市场表现:** 1) **行情回顾:** 2026 年 1 月 21 日，北证 50 上涨 0.14%，创业板指上涨 0.54%，沪深 300 上涨 0.09%，A 股指数上涨 0.08%，上证指数上涨 0.08%，科创 50 上涨 3.53%。2) **北证 A 股表现:** 截至 2026 年 1 月 21 日，北交所成分股共 289 个，公司平均市值 32.24 亿，成交额 232.99 亿元，较前一交易日减少 33.30 亿元。
- **公司公告:** 《农大科技:向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市发行结果公告》 《科拜尔:部分募投项目延期公告》
- **风险提示:** 个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期。

**证券分析师 朱洁羽**  
 执业证书: S0600520090004  
 zhujiayu@dwzq.com.cn

**证券分析师 易申申**  
 执业证书: S0600522100003  
 yishsh@dwzq.com.cn

**证券分析师 余慧勇**  
 执业证书: S0600524080003  
 yuhy@dwzq.com.cn

**研究助理 武阿兰**  
 执业证书: S0600124070018  
 wual@dwzq.com.cn

**研究助理 陈哲晓**  
 执业证书: S0600124080015  
 sh\_chenzhx@dwzq.com.cn

#### 相关研究:

《沪深北交易所提高融资保证金最低比例，北证 50 上涨 0.98%》

2026-01-14

《工信部印发<推动工业互联网平台高质量发展行动方案（2026—2028 年）>，北证 50 下跌 2.50%》

2026-01-13

## 内容目录

1. 资本市场新闻 .....	4
2. 行业新闻 .....	4
3. 市场表现 .....	5
3.1. 北交所板块表现 .....	5
3.2. 北交所个股表现 .....	5
4. 公司公告 .....	6
5. 风险提示 .....	6

## 图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/21) .....	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/21) .....	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/21) .....	5
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/21) .....	5
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/1/21) .....	6

## 1. 资本市场新闻

### 上海“十五五”规划建议明确未来产业六大方向

2026年1月21日，据财联社报道，《中共上海市委关于制定上海市国民经济和社会发展的第十五个五年规划的建议》正式发布，为未来产业发展划出清晰路线。规划建议聚焦未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间、未来健康等六大重点领域，并点名要加强量子科技、脑机接口、可控核聚变、生物制造、第六代移动通信等领域的敏捷布局。业内专家指出，此次规划不仅强化了与国家战略的衔接，更释放出上海未来产业发展从“方向布局”走向“产业化提速”的明确信号。上海的优势在于其完整的产业生态、丰富的应用场景、强大的资本配置能力以及较早构建的“四位一体”培育机制，下一阶段的关键在于加速技术向产业化的转化。

### 服务器 CPU 产能告急，行业或迎涨价潮

2026年1月21日，据《科创板日报》报道，半导体板块当日表现强劲，多只CPU概念股大幅上涨。消息面上，KeyBanc数据显示，由于超大规模云服务商集中采购，英特尔与AMD在2026全年的服务器CPU产能已基本售罄，两家公司均计划将价格上调10-15%。

## 2. 行业新闻

### 税收大数据显示制造业“压舱石”作用更加稳固

2026年1月21日，新华社报道，国家税务总局利用税收大数据进行分析显示，2025年我国制造业智能化、绿色化、融合化步伐加快，经济“压舱石”作用更加凸显。具体而言，制造业销售收入增速高于全国总体水平，其占全国总体销售的比重较上年提升0.5个百分点至29.7%。分析显示，制造业智能化升级加快发展，采购自动化、数字化设备金额同比显著增长，并带动工业机器人制造等行业快速增长；绿色化转型持续推进，高耗能制造业占比下降，企业环保投入加大；数字化融合不断加深，制造业采购数字技术金额增速加快。税务部门表示将继续落实优惠政策，支持制造业高质量发展。

### 我国电动汽车充电基础设施总量突破 2000 万个

2026年1月21日，国家能源局发布数据显示，截至2025年12月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到2009.2万个，同比增长49.7%，正式突破2000万大关。其中，私人充电设施增长尤为迅速，数量达1537.5万个，同比增长56.2%；公共充电设施数量为471.7万个，同比增长31.9%。这一里程碑式的数据标志着我国新能源汽车配套基础设施网络建设迈上新台阶，为电动汽车的进一步普及和产业发展奠定了坚实的硬件基础。

### 3. 市场表现

#### 3.1. 北交所板块表现

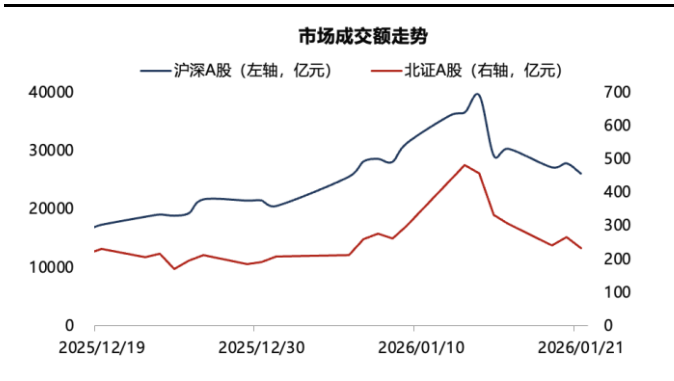
**行情回顾:** 2026年1月21日,北证50上涨0.14%,创业板指上涨0.54%,沪深300上涨0.09%,A股指数上涨0.08%,上证指数上涨0.08%,科创50上涨3.53%。

**北证A股表现:** 截至2026年1月21日,北交所成分股共289个,公司平均市值32.24亿,成交额232.99亿元,较前一交易日减少33.30亿元。

#### 3.2. 北交所个股表现

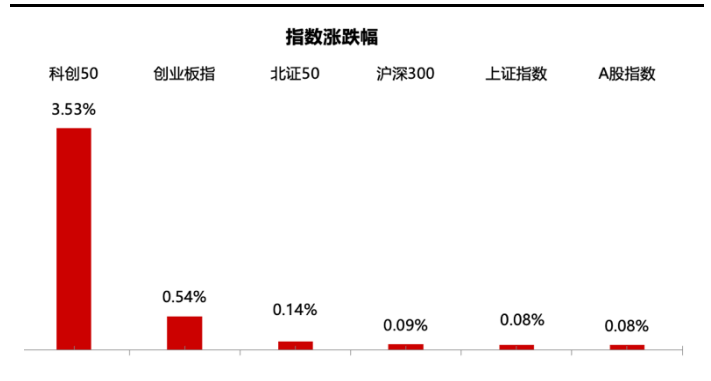
个股来看,收盘上涨的共134只,涨幅居前的有爱舍伦、华维设计、汇隆活塞,分别上涨175.59%、29.96%、20.00%;跌幅居前的有灿能电力、亿能电力、科润智控,分别下跌10.05%、8.04%、6.73%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/1/21)



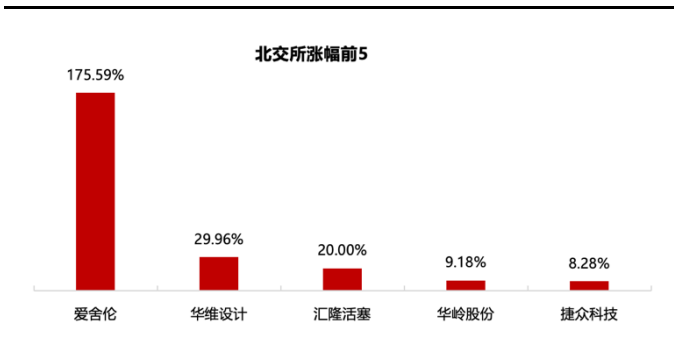
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/1/21)



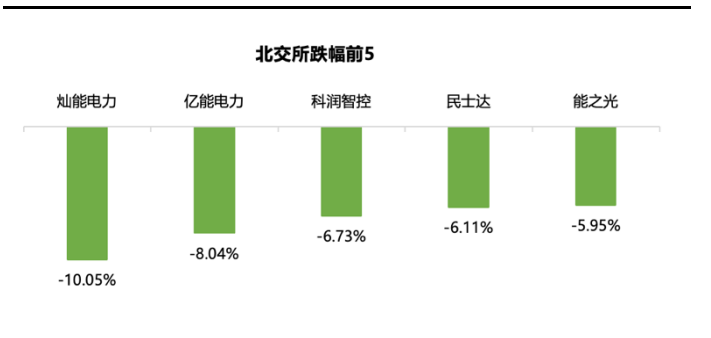
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/1/21)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/1/21)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/1/21)

涨幅前五个股所属板块

爱舍伦	医药生物
华维设计	低空经济,先进封装,地下管网,房屋检测,新型城镇化,芯片概念
汇隆活塞	专精特新
华岭股份	MCU芯片,上海自贸区,专精特新,中芯国际概念,先进封装,存储芯片,汽车芯片,芯片概念
捷众科技	专精特新,低空经济,军工,新能源汽车,机器人概念,汽车热管理,汽车电子,特斯拉概念,芯片概念,飞行汽车(eVTOL)

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

## 4. 公司公告

### 【农大科技:向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市发行结果公告】

2026年1月22日,山东农大肥业科技股份有限公司发布向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的发行结果公告。公告宣布,公司本次发行价格确定为25.00元/股,发行新股数量为1,600.00万股。发行结果显示,网上发行部分获得市场高度关注,有效申购倍数高达约2,582.89倍,最终网上获配比例为0.0387%;同时,本次发行战略配售数量为160.00万股,占发行总量的10%。本次发行募集资金总额为40,000.00万元,扣除发行费用后净募集资金将用于公司主营业务发展。

### 【科拜尔:部分募投项目延期公告】

2026年1月21日,合肥科拜尔新材料股份有限公司发布关于部分募投项目延期的公告。公告宣布,结合项目的实际建设情况和投资进度,公司决定将“年产5万吨高分子功能复合材料项目”和“研发中心建设项目”达到预定可使用状态的日期进行延期。其中,原定于2026年2月18日完成的“年产5万吨高分子功能复合材料项目”,以及原定于2026年1月23日完成的“研发中心建设项目”,均延期至2026年12月31日。公司解释称,延期主要由于部分定制化设备的采购、安装调试以及装修工程施工尚未完成。公司董事会及保荐机构经审议认为,此次延期是基于实际情况的审慎决定,未改变募集资金用途,不会对公司经营造成重大影响。

## 5. 风险提示

个股盈利不及预期,行业竞争加剧,贸易摩擦加剧,政策不及预期等。

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号  
邮政编码：215021  
传真：（0512）62938527  
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>