

众多机构年内密集调研脑机接口等领域上市公司

本报记者 毛艺融

2026新年伊始,A股市场机构调研显著升温。Wind资讯数据显示,截至1月18日,年内累计有1357家机构(包含券商、基金、外资、银行等)调研A股上市公司,调研总次数约4897次。

从行业来看,聚焦信息技术、工业机械、医疗保健三大核心赛道,调研重点集中于前沿技术的商业化落地、产能扩张与政策红利兑现,尤其是脑机接口、半导体、机器人、固态电池等方向成为机构布局的核心锚点。

关注点高度聚焦

从被调研公司来看,河南翔宇医疗设备股份有限公司(以下简称“翔宇医疗”)、北京海天瑞声科技股份有限公司、江苏爱朋医疗科技股份有限公司、熵基科技股份有限公司、超捷紧固系统(上海)股份有限公司被调研数量居前,均被超百家机构调研,分别为208家、207家、142家、132家和128家。

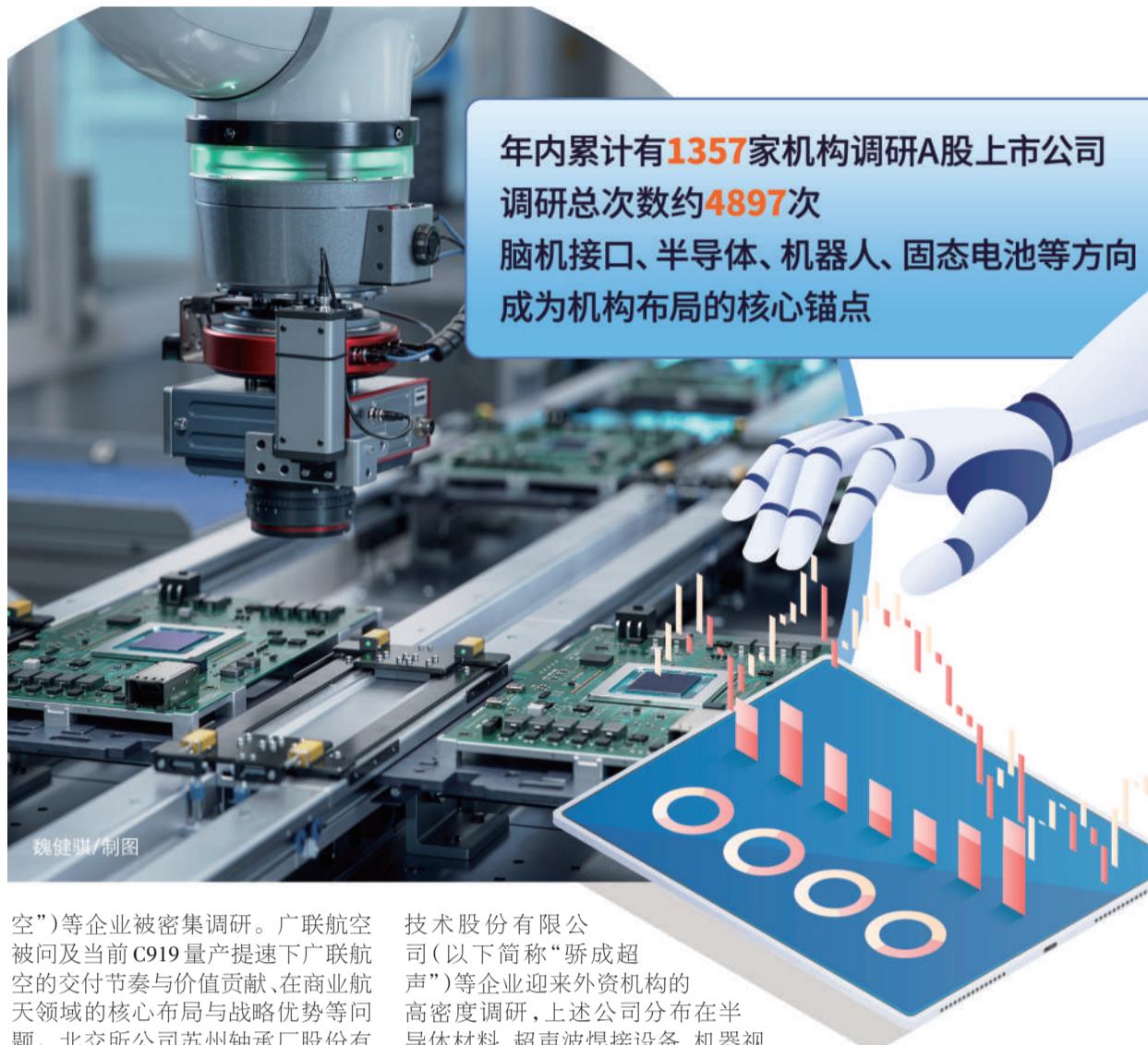
机构的关注点高度聚焦于技术可行性、商业化时间表与政策适配性。

在脑机接口与AI医疗领域,翔宇医疗被问及脑机接口产品商业化落地、在侵入式脑机接口领域的具体布局、康复机器人研发进展等情况。

在半导体领域,海南钧达新能源科技股份有限公司、无锡帝科电子材料股份有限公司(以下简称“帝科股份”)等半导体公司被机构密集调研。

帝科股份在被问及该公司存储业务发展现状与未来规划时表示:“面对当前市场供需紧张、需求旺盛的局面,公司计划2026年将出货量目标提升至3000万颗至5000万颗,充分利用现有产能保障供应,叠加涨价因素,进一步扩大营收与归母净利润规模。”

在商业航天领域,超捷紧固系统(上海)股份有限公司、广联航空工业股份有限公司(以下简称“广联航



空”)等企业被密集调研。广联航空被问及当前C919量产提速下广联航空的交付节奏与价值贡献、在商业航天领域的核心布局与战略优势等问题。北交所公司苏州轴承厂股份有限公司被问及在航空航天领域的应用时回复:“我公司滚针轴承在航空航天领域应用多年,今后将在航空航天领域进一步加大产品研发和市场拓展力度。”

外资机构调研频繁

从机构类型来看,不仅国内券商、基金公司密集调研,外资机构开年以来调研动作也十分密集。

从调研个股次数来看,安集微电子科技(上海)股份有限公司(以下简称“安集科技”)、广东奥普特科技股份有限公司、上海骄成超声波

技术股份有限公司(以下简称“骄成超声”)等企业迎来外资机构的高密度调研,上述公司分布在半导体材料、超声波焊接设备、机器视觉核心部件等领域,反映出外资机构对中国在高端制造核心零部件领域国产替代能力的深度认可。

进一步来看,上述公司的共同特征是具备高研发投入、高毛利、订单可见性等特征,尤其是握有行业龙头的订单,有明确的产业链上下游客户。例如,安集科技绑定中芯国际集成电路制造有限公司;骄成超声进入宁德时代新能源科技股份有限公司供应链。

高盛、摩根士丹利、野村证券、贝莱德、花旗等国际知名机构出现在多家A股公司的调研名单中。例如,骄成超声被17家外资机构密集调研,该

公司被问及半导体领域业务和布局、海外业务拓展情况、液冷板领域的应用等。

瑞银证券中国科技半导体行业分析师俞佳对《证券日报》记者表示,按照投资逻辑,半导体设备公司会较早承接先进制程投产带来的订单,相关产能准备周期大约在2个季度至4个季度,乃至4个季度至8个季度。尽管从市场反应顺序上看,半导体设备公司较为前置,但就股市偏好而言,投资者往往较为关注市场空间更大的赛道,因而算力、晶圆制造等环节也受到广泛关注。

用好自主根技术解医疗数据与场景之困

■ 贾丽

当下,我国多家医院及医疗机构正基于以开源鸿蒙操作系统为代表的自主根技术,构建智慧医疗系统,实现从病区管理到诊疗服务的深刻变革。这一“中国方案”的生动实践,不仅展现出自主核心底层技术在关键行业应用的巨大潜力,也表明我国医疗健康产业正依托自主创新,驶入数字化、智能化升级的快车道。

开源鸿蒙在医疗领域的实践恰逢其时。它以自主可控的技术底座,打破设备、数据与场景的壁垒,构建起全场景智能交互的新型服务模式,成为推动医疗产业向“智”转型的重要支撑。更重要的是,这一国产化技术路径为医疗行业实现关键信息基础设施安全与系统自主可控提供了坚实保障。

开源鸿蒙在医疗领域的实践恰逢

从重庆试点到全国20余家医院落地,一条从技术自主突破到生态协同的清晰路径已然显现。这是医院、企业、科研机构多方合力的成果,展现出我国医疗行业在整合创新资源、攻克行业难题方面的强大能力以及蓬勃的市场活力。

笔者认为,面向未来,为将中国智慧医疗发展的良好势头转化为持久动力,持续破解行业部分领域存在的数据、场景、安全之困,产业链各方需在三个维度集中发力。

其一,打通开放协调的创新脉络。各方应加快研究制定基于自主核心技术的智慧医院建设标准与评价体系,明确数据接口、设备互联、安全隐私等方面的规定,提升基于共同技术底座的各系统、各解决方案间的互操作性,为自主技术方案的规

范化、规范化推广扫清障碍。支持链主企业牵头,联合芯片、硬件、软件、医疗服务等各环节企业、机构等,构建更加开放、协同的智慧医疗创新联合体,夯实自主生态。同时,加强跨学科复合型人才培养,在医学教育中融入医疗信息学、智能设备管理等课程,培育既懂医疗又懂技术的复合型人才,为行业可持续发展提供智力支持。

其二,深化技术融合与场景创新。积极推动开源鸿蒙等自主基础软件与人工智能、大数据、5G等前沿技术深度融合。鼓励企业与科研机构合作,针对分级诊疗、远程医疗、医养一体化等关键需求,开发更多垂直应用和专科专病模型,让技术更精准地服务于临床实际和公众健康。

其三,坚守安全底线与普惠初心。

开源鸿蒙打造智慧医疗“中国方案”

(上接A1版)

在深圳南山人民医院的示范病区里,AI护理大屏实时整合患者信息与风险预警,毫米波雷达“无声”构建着安全监测网络。在河南科技大学第一附属医院的旧病房中,护理白板与床旁智能终端的数据壁垒被彻底打通,无缝触的生命体征监测让诊疗流程悄然提速。在广州,南方医科大学皮肤病医院针对传统病房设备老化问题,采用“无感升级”模式完成改造,全新的开源鸿蒙医护对讲系统让沟通变得直接高效,改造过程几乎未对日常诊疗造成干扰。

厦门狄耐克智能科技股份有限公司旗下厦门狄耐克物联智慧科技有限公司(以下简称“厦门狄耐克”)等企业基于开源鸿蒙研发的智慧病房解决方案,以其国产化内核与轻量化改造优势,成功落地多家医院旧改项目。

“智慧医疗不仅是技术升级,更是医疗服务模式的系统性重构。”医疗信

息化专家、中山大学医学信息学教授周毅对《证券日报》记者表示:“开源鸿蒙方案的价值在于,其首次实现了从硬件到软件的全国产化贯通,这为医疗数据安全和系统自主可控提供了重要支撑。

目前,开源鸿蒙智慧病房模式已在

全国20余家医院落地。周毅建议,未来智慧医院应进一步完善标准体系,推动不同系统间的数据顺畅流动。开源鸿蒙与AI的结合将在智慧医院建设、分级诊疗推进、健康管理服务等领域发挥更加重要的作用。

多家上市公司筑底铺路

“AI+医疗”正加速从宏观愿景走向临床实践,开辟产业发展的广阔新蓝海。《关于促进和规范“人工智能+医疗卫生”应用发展的实施意见》提出,到2027年,建立一批卫生健康行业高质量

数据集和可信数据空间,形成一批临床专科垂直大模型和智能体应用,基层诊疗智能辅助、临床专科专病诊疗智能辅助决策和患者就诊智能服务在医疗卫生机构广泛应用,基本建成一批医疗卫生领域国家人工智能应用中试基地,打造更多高价值应用场景,带动健康产业发展。

目前,基于开源鸿蒙系统的全场景智慧医疗解决方案吸引了多家上市公司以及子公司积极布局,推动医疗产业加速创新。

厦门狄耐克在鸿蒙医院、鸿蒙社区、鸿蒙家庭等领域展开布局。厦门狄耐克产品总监苏志坚对《证券日报》记者表示:“我们正在探索‘医社家’一体化康养方案,并全面接入鸿蒙生态,实现医疗机构、社区服务与家庭照护的衔接,并联合产业链进行关键技术的持续攻坚。”

从重庆两江新区人民医院的全院级部署,到智慧中医诊疗体系的构建,开源鸿蒙在医疗领域的应用正从单点突破走向系统化布局。

未来,开源鸿蒙智慧医疗生态将加速扩张。这条从技术自主到产业自主的创新之路,不仅重塑医疗服务模式,更在重新定义中国医疗产业的未来走向。

推出了基于开源鸿蒙的智慧中医AI诊疗解决方案。以智慧中医AI诊疗机器人为核心,通过与开源鸿蒙平板的互联协作,创新实现了“开源鸿蒙+AI”双轮驱动的新型中医诊疗模式。这一模式覆盖了从三甲医院到社区医院的中医诊疗服务全链条。

同时,上海润达医疗科技股份有限公司、江苏鱼跃医疗设备股份有限公司等企业或基于昇腾AI的医疗垂直大模型研发,或接入开源鸿蒙系统,或与华为共建区域医疗大数据平台,为医院提供AI诊疗技术支持。

从重庆两江新区人民医院的全院级部署,到智慧中医诊疗体系的构建,开源鸿蒙在医疗领域的应用正从单点突破走向系统化布局。

未来,开源鸿蒙智慧医疗生态将加速扩张。这条从技术自主到产业自主的创新之路,不仅重塑医疗服务模式,更在重新定义中国医疗产业的未来走向。

固收及黄金主题产品成银行理财“香饽饽”

■本报记者 彭妍

2026年开年,国内银行理财产品热度攀升,固收类产品稳居市场主力,黄金挂钩结构性存款异军突起成为“黑马”品类。

业内人士表示,在定期存款到期释放的资金红利驱动下,2026年理财市场规模有望增长3.83万亿元,产品结构优化与差异化竞争将成为行业发展的核心主题。

未来理财规模稳步扩容

开源证券测算,即便在保守情形下,2026年理财市场规模也有望增长3.83万亿元。

上海冠芳信息咨询中心创始人周毅对《证券日报》记者表示,2026年,银行理财市场规模整体将呈“稳健增长、节奏小幅颠簸”态势,全年规模有望同比增长5%—10%。存款与理财的比价效应、公募债基低迷促使资金“搬家”,低波动稳健型及“固收+”产品为承接主力;受净值波动、保险分红险分流以及银行阶段性揽储影响,产品规模可能会出现短期波动。但长期来看,理财机构应强化多资产配置能力,低风险产品筑牢基础,含权产品还会适度扩容。

“开年以来,客户咨询重心主要集中在固收类产品上,短久期纯固收产品和低波动‘固收+’产品是我们当前主推的核心品类。”某银行理财经理向《证券日报》记者表示,相较于权益类产品的市场波动,现阶段投资者更看重产品的安全性与收益稳定性。她同时透露,为进一步吸引资金流入,机构针对性推出费率优惠政策,例如,将部分现金管理类固收产品的年化管理费从0.2%下调至0.01%,以此提升产品竞争力。

另一家银行理财经理介绍,针对不同风险偏好的客户,机构采取差异化推荐策略:稳健型客户优先推荐预期年化收益率在2.4%—3.1%的纯固收产品;对于风险承受能力稍高的客户,则建议配置“固收+”产品,通过5%—10%的权益仓位捕捉结构性投资机会。

此外,在金价高位震荡的市场背景下,黄金挂钩结构性存款成为开年理财市场的“黑马”。中外资银行纷纷加码布局,产品呈现鲜明的差异化竞争格局:国内银行主打短期限、低门槛,产品预期年化收益率最高可达2%以上;外资行则聚焦高净值客户群体,部分产品预期年化收益率高达5%。

苏商银行特约研究员高政扬对《证券日报》记者表示,在利率中枢下行的市场背景下,固收类产品凭借相对低风险、稳健收益的核心特性,成为存款替代的优选标的。“固

收+”产品通过配置少量权益类资产增强收益弹性,在有效控制回撤风险的同时拓宽回报空间,较为契合投资者稳中求进的诉求。黄金挂钩结构性存款的走红主要得益于黄金市场热度的持续攀升,相关产品在结构设计上提供保底收益与潜在上行空间,兼顾安全性与收益性,为投资者提供低门槛参与黄金市场的途径。

记者观察

1.75%。

“2026年初,部分中小银行小幅上调定期存款利率,体现为阶段性、精准化的揽储策略,整体较往年更为审慎。”中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏对《证券日报》记者表示,中小银行因品牌与渠道劣势,依赖存款支撑信贷投放,年初考核压力促使其短期吸储。同时,在净息差处于低位、存款利率总体下行的情况下,中小银行通过小幅上调利率、设置起存门槛实现精准引流,避免全面推高成本。

在上海金融与法律研究院研究员杨海平看来,部分中小银行上调存款利率,一方面是配合年初旺季营销,冲刺关键指标积极获客;另一方面是基于自身资产负债实际情况,抢抓资金,以支持自身的资产负债配置策略、经营计划,特别是信贷投放计划。

当前,商业银行净息差仍处于低位,国家金融监督管理总局披露的数据表明,截至2025年三季度末,商业银行净息差为1.42%,与去年二季度末持平。

“从银行业整体来看,考虑到净息差处于低位并且仍然有下行压力,银行需要降低负债成本稳定净息差等因素,未来存款利率大概率稳定在低位或者有小幅下调。”娄飞鹏表示。

在杨海平看来,2026年中国人民银行工作会议明确“继续实施好适度宽松的货币政策”,今年降准、降息空间仍存。据此判断,存款利率总体上仍是下行趋势,但下行幅度较之前年度可能趋缓。同时,不同银行基于自身的资产负债策略,在利率定价方面会出现差异。