

斥资12亿美元扩产 东山精密强势“追光”

◎记者 张问之

东山精密拟大手笔加码光芯片及光模块赛道。6月16日晚,东山精密公告称,公司董事会同意子公司索尔思光电及其子公司在常州等地实施光芯片及光模块扩建项目,项目总投资额为12亿美元,以提升索尔思光电整体产能规模,项目投资资金来源为公司自筹资金。

12亿美元扩产高端光芯片及光模块

当前,光芯片及光模块已成为AI算力产业的核心基础元器件,行业整体处于历史性高景气阶段,全球AI大模型研发及智算中心建设持续提速,光模块与AI PCB作为算力基础设施核心环节,市场需求持续旺盛。

作为国内PCB与精密制造领先企业,东山精密光芯片技术量产工艺及应用技术稳定可靠,下游光模块产品已实现多家行业头部客户产品落地及批量供货。2025年,公司收购索尔思光电,后者是全球范围内可自主完成光芯片与光模块的设计、制造和封装的三家公司之一,也是国内少数具备100G及200G光芯片量产能力的企业。

记者注意到,此次12亿美元扩建项目是东山精密收购索尔思光电后最大规模的单笔产能投入。索尔思光电自2025年10月起纳入东山精密合并报表范围后,对公司整体利润的贡献度在持续提升。东山精密公告显示,2025年、2026年一季度,索尔思光电并表后收入分别占公司合并营业收入的3.58%、16.02%,利润分别占公司合并利润的22.69%、52.92%。

缘何拟投资扩建?东山精密表示,索尔思光电现有光芯片及光模块的产能规模已无法满足行业及下游客户需求,通过本次产能扩建,能够有效填补产能缺口,满足下游客户中长期规模化采购需求,持续优化索尔思光电产品结构,进一步提升公司整体盈利水平和行业地位。

6月初,东山精密在谈及公司光芯片产能具体规划等时直言,伴随全球AI算力产业持续高速发展,高端光芯片行业供需格局持续向好。公司将结合行业发展趋势及下游客户中长期订单需求,合理匹配产能,满足客户需求。

公司同时表示,随着行业的不断发展,高端光模块产品市场需求旺盛,客户订单充足,整体出货规模有望实现稳步增长。公司光模块海外(泰国)生产基地建设稳步推进,助力海外客户交付。

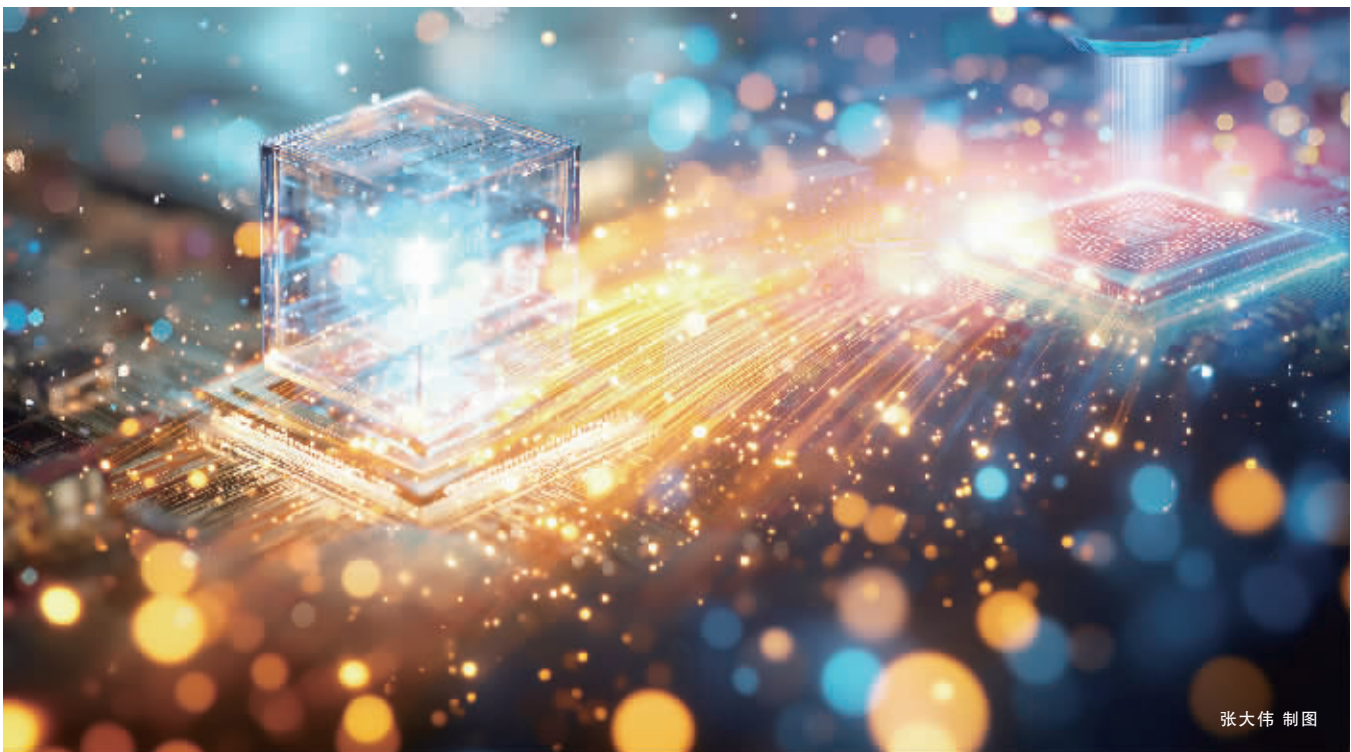
赴港上市提速 增强全球竞争力

东山精密国际化布局也同步加快。据港交所5月19日披露,东山精密已更新递交港股招股书。据悉,东山精密于2025年11月18日向港交所递交上市申请;招股书于2026年5月18日因时效期满而失效。

最新招股书显示,据灼识咨询的资料,以2025年收入计,东山精密是全球第一大边缘AI设备PCB供应商、全球第二大软板供应商和全球前三大PCB供应商。同时,东山精密也是全球唯一具备PCB、光芯片和光模块能力的供应商,其合计约占AI服务器物料成本的9%至14%。

从财务数据来看,在AI算力需求的强劲驱动下,东山精密增长态势强劲。2026年一季度,公司实现营业收入约131.38亿元,同比增长52.72%;实现归母净利润约11.10亿元,同比增长143.47%。

谈及公司未来中长期发展战略与经营目标,东山精密表示,公司将聚焦电子电路、光模块(含光芯片)、光电显示、精密组件等核心主业,持续深化与全球头部客户的战略合作,扎实夯实经营基本面。同时紧抓AI产业战略发展机遇,推动各核心业务板块与AI产业链深度融合,稳步提升市场份额与行业地位。



张大伟 制图

追逐“未来之光” 薄膜铌酸锂光芯片加速量产

◎记者 仲茜

近日,工业和信息化部印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见(2026—2028年)》,明确要加强高端光电芯片和器件研发,开展光电混合组网技术试验。这让高端光电芯片公司迅速站到聚光灯下。

上海证券报记者了解到,近两个月来,一波又一波券商研究员、投资人往来于长三角,密集调研位于南京、苏州、杭州的新一代光芯片上下游企业。这其中,被誉为“光学硅”的新材料薄膜铌酸锂,备受业内追捧。据悉,该款新材料打破了光通信传统材料的物理界限,正从实验室快速走向产业化,成为资本竞相追逐的“未来之光”。

薄膜铌酸锂或成光模块核心材料

当前,AI大模型拉动算力需求井喷,各地数据中心内部光互联正面临带宽、功耗、成本的三重挑战。“光互联已成为算力瓶颈,而薄膜铌酸锂的出现,打破了这一瓶颈。”一位券商投行的研究员表示,薄膜铌酸锂本质上是对传统铌酸锂材料的“芯片化改造”。传统铌酸锂虽然具备优异的线性电光效应、低光学损耗和高稳定性,但自身材料难以小型化和集成化。薄膜化之后,它在保留高速、低损耗、高线性度的同时,大幅提升了器件集成度和工艺一致性,能够支持800G、1.6T乃至3.2T的光模块需求。

“在400G per lane的时代,薄膜铌酸锂的性能明显优于硅光和磷化铟,而且它可以用180nm的成熟制程生产,制造复杂度更低,成本反而更有优势。”一位行业分析师向记者表示,目前产业常见的磷化铟光传送带宽400G已逼近极限,很难突破当前AI算力提出的“光电转化”高通量需求,薄膜铌酸锂则有望成为AI时代光模块核心材料。“业内都比较好看好铌酸锂光芯片产业,成熟技术正加速从实验室到产线,2027年有望迎来快速发展

阶段。”

与此同时,《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见(2026—2028年)》提出,要加强高端光电芯片和器件研发,开展光电混合组网技术试验。其中提到:加强高速光芯片、高速转发/交换芯片、全光交换器件、光电共封装器件等技术和产品研发验证;开展光电混合组网技术试验,加速技术方案成熟,加强智算超节点光电互联技术攻关,开展智算网络技术与产品验证。

国投证券投行一位分析师介绍,高端光电芯片产业上下游可以分为芯片原材料、晶圆生产、芯片封装、光模块产品四大板块。目前,光模块产业不少龙头公司都已布局薄膜铌酸锂高通量光芯片在研项目。其中,中际旭创透露,1.6T光模块已进入量产,3.2T光模块正在研发测试中。位于山东济南、获评国家级专精特新“小巨人”企业的晶正电子,是全球铌酸锂薄膜赛道核心龙头企业,拥有完全自主知识产权,是国内铌酸锂薄膜进口替代核心企业。公司获得华为哈勃、元禾益达等战略资本投资,目前正冲刺IPO。

多家初创公司加快新一轮融资

资本闻风而动、追光而行。近期,市场上一批从事研发和生产薄膜铌酸锂的初创科技公司脱颖而出,相继进入新一轮融资阶段。

总部位于南京的江苏铌奥光电科技有限公司成立于2020年7月,由海归科学家蔡鑫伦教授领衔技术,前华为管理层蔡文杰负责经营,形成了“前沿技术+产业落地”的稀缺组合。公司专注于薄膜铌酸锂调制器芯片及高端光芯片的设计与研发,产品覆盖光通信、光传感、微波光子等领域。公司因掌握了薄膜铌酸锂芯片制造全流程工艺,并打通了薄膜铌酸锂材料上下游,被市场看好。目前,公司正在进行C轮融资,计划扩充产线,多家实力资本领投融资。

总部位于苏州的南智芯材料有限

公司刚刚官宣完成过亿元Pre-A轮融资。该轮融资将用于铌酸锂、钽酸锂高性能晶体大规模量产交付、扩产和工艺优化,南京市创新投资集团(简称“南创投”)、常熟国发创投等多家机构联合投资。据悉,南智芯材成立于2021年12月,依托南京大学祝世宁院士核心科研团队组建,是一家专注于高品质铌酸锂、钽酸锂功能晶体材料研发、生产与销售的国家级科技型中小企业。公司聚焦半导体光电材料核心赛道,核心产品覆盖声光滤波器、高速光通信、AI眼镜光波导三大主流应用领域,专注于高端光电晶体材料国产化替代。

南智芯材CEO赵刚介绍,南智芯材核心技术源自南京大学国家级科研成果,掌握大尺寸、高精度光电晶体核心生产工艺,可实现高端晶体规模化量产,产品性能对标国际龙头企业。“作为光电芯片上游核心材料供应商,公司深度配套国内头部薄膜材料、射频滤波器、AI光学器件企业,产业链卡位优质,是上下游产业国产化的关键配套环节。”赵刚介绍,公司一期产线已实现稳定量产,目前产能接近满负荷,在手订单充裕,头部客户长期订单稳定,业绩增长具备强稳定性。

南创投投资五部总经理胡勇表示,未来3年至5年,光子计算芯片、全集成激光雷达和神经网络的发展,将进一步拉动铌酸锂材料需求。南智芯材凭借产品持续迭代升级,可适配未来光通信、射频、智能穿戴等行业需求,具有长期发展潜力。

此前一个月,国内薄膜铌酸锂赛道头部企业——犀里光电,刚刚完成了新一轮融资,联想创投入局,老股东元禾原点跟投。据介绍,犀里光电成立于2025年1月,由全球薄膜铌酸锂技术开创者之一的哈佛大学博士王骋教授领衔。犀里光电定位为“薄膜铌酸锂片上系统光子引擎提供商”,本轮融资将用于提升光子芯片平台的集成度与工程化能力,推进晶圆级制造及量产验证。

长沙广电筹划转让控制权 中广天择或易主

◎记者 夏子航

6月16日晚,中广天择公告称,公司于6月16日收到控股股东长沙广电的通知,控股股东正在筹划涉及所持公司股份转让的相关事宜,该事项可能导致公司控股股东发生变更。

中广天择表示,鉴于上述事项正在筹划中,尚存在不确定性,为避免造成公司股价异常波动,根据相关规定,经公司申请,公司股票于6月17日起停牌,预计停牌时间不超过2个交易日。

作为长沙广电旗下有控股上市公司,中广天择长期深耕视频内容制作、IP运营与文旅融合,打造了《守护解放西》系列及《恰同学少年》青春剧场等知名IP,并已在AI数据要素(算力)领域发力。

一季报显示,长沙市国资委100%控制的长沙广电直接持有中广天择50.38%股份。

值得注意的是,中广天择刚刚完成“摘星脱帽”。5月29日晚,中广天择发布“关于撤销退市风险警示暨停牌的公告”称,因公司撤销退市风险警示,公司证券简称由“*ST天择”变更为“中广天择”。

年报显示,2024年,中广天择实现营业收入超过3亿元;扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入约为2.94亿元;归母净利润和扣非净利润分别约为亏损1357万元、亏损1447万元。

自2025年5月起,中广天择因2024年度经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润孰低者为负,且扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于3亿元,触及《股票上市规则》相关规定,其股票被实施退市风险警示。

在被实施退市风险警示后,2025年成为中广天择的关键一年。2025年,中广天择实现营收3.42亿元,归属于上市公司股东的净利润为2650.91万元,实现扭亏为盈。

根据年报及审计机构的专项核查,2025年度,中广天择利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润孰低者为正值,且扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入超过3亿元。

在这一过程中,长沙国资功不可没。正是通过收购长沙国资旗下的长沙体产,中广天择在2025年交出了合格的成绩单。据悉,长沙体产以赛事策划运营为核心,成功运营了长沙马拉松、2025—2026中国羽超总决赛、2025斯诺克(长沙)大师挑战赛等一批高规格赛事。2025年,长沙体产实现营业收入4774.20万元,净利润859.95万元,为上市公司贡献了关键的业绩增量。

百胜中国拟12亿美元收购必胜客中国

◎记者 罗茂林

6月16日,百胜中国宣布,已与Yum! Brands(美国百胜环球公司)签署最终协议,以12亿美元现金对价收购必胜客品牌在中国的所有权。交易完成后,百胜中国将无须再向Yum! Brands支付此前适用的特许经营费。该交易预计将于2026年第三季度交割。

公开资料显示,1990年,必胜客在北京东直门开设了第一家中国市场分店。2016年11月1日,百胜中国从Yum! Brands拆分,独立在纽约证券交易所上市,并于2020年9月10日在港交所第二上市。2022年10月24日,百胜中国成为于港交所和纽约证券交易所双重主要上市的公司。

“从必胜客品牌在中国的独家特许经营商转变为品牌所有者,对我们而言是一个具有变革性意义的里程碑,彰显了我们对中国市场的坚定信心及长期承诺。我们看到必胜客中国未来仍蕴藏着巨大的发展机遇,而当前仍处于既定增长轨迹的早期阶段。”百胜中国首席执行官屈翠容表示,“成为品牌所有者将赋予我们更大的战略灵活性,使我们能够在菜单、门店模式、新模块及运营等方面持续推动创新。”

百胜中国表示,无须再向Yum! Brands支付特许经营费预计将改善门店经济模型并降低开店门槛,从而支持必胜客在中国实现利润率提升、加速增长并巩固市场领导地位。

在开启必胜客在中国市场增长新篇章的同时,百胜中国表示,将与Yum! Brands继续保持紧密合作,共同释放肯德基品牌的未来增长潜力。

公司表示,肯德基仍将是百胜中国的核心增长引擎,并在尚未充分覆盖的市场拥有广阔的发展空间,以进一步巩固其市场领导地位并实现可持续的长期增长。此外,在本次交易的同时,在满足特定系统销售额增长目标的前提下,肯德基中国将有机会获得Yum! Brands提供的长达十余年的财务激励,以支持并奖励其未来实现更高的增长。

据悉,必胜客是中国最大的休闲餐饮品牌。2025年,必胜客实现收入23亿美元、经营利润1.83亿美元;2026年一季度,必胜客连续第13个季度实现同店交易量增长,并连续第8个季度实现餐厅利润率和经营利润扩张。截至2026年3月31日,必胜客在中国1100多个城市拥有4375家门店。百胜中国曾表示,公司计划到2028年将必胜客门店数扩大至6000家以上,到2029年将经营利润较2024年实现翻倍。

据百胜中国最新财报,今年一季度,公司总收入同比增长10%,至33亿美元;季度经营利润同比增长12%,至4.47亿美元,创下一季度单季新高。同店交易量已连续第13个季度实现增长。

从品牌侧看,除了必胜客、肯德基两大主力品牌继续保持稳健外,新拓品牌肯悦咖啡、KPRO肯律轻食肩并肩模式以及沿街取服务快速拓展,帮助集团持续拓展新的消费场景。

跨界投资涉信披违规 宿迁联盛及董秘被监管警示

◎记者 张问之

合作方资不抵债,手无专利,人员为0……首次公告却只字未提,跨界“追光”的宿迁联盛被监管警示。

6月16日,宿迁联盛公告称,上交所决定对公司及时任董事会秘书谢龙锐作出监管警示的决定。上交所指出,公司披露设立合资公司涉及磷化铟衬底业务的相关信息时,存在披露不准确、不完整,风险提示不充分等问题。

耐人寻味的是,在投资方案正式披露前,公司股价提前“抢跑”,由此引发市场质疑:股价异动是否涉及内幕信息泄露,以及投资事项是否意在配合股东减持?

在一片质疑声中,宿迁联盛6月16日晚公告称,公司股东联发合伙、联拓合伙决定提前终止本次减持股份计划。

信息披露不准确、不完整 公司及时任董秘被监管警示

6月9日,宿迁联盛披露关于签订战略框架协议并拟设立合资公司的公告称,公司拟与朱蓉辉及汇智光芯人工智能科技(苏州)有限

公司(简称“汇智光芯”)设立合资公司,从事磷化铟衬底的研发和生产销售,预期达到年产12万片4至6英寸磷化铟衬底。

上交所随即下发问询函,追问技术储备与生产能力、项目建设与资金安排、股东减持及股价异动等关键问题。

直到6月13日回复监管问询时,宿迁联盛才详细披露:汇智光芯仅为持股平台,无实际业务,且截至2026年3月31日净资产-21287.85元,已资不抵债,人员为0。

至于10个月建设周期系“固定资产投资建设阶段预估用时”,未包含开始正式建设前项目立项、环评、安评等前置手续用时,也未包括建设期后的工艺调试与试生产用时、小批量生产与客户验证用时等,且非10个月内能够无条件实现达产、产生收入或利润。

对此,上交所指出,当前,磷化铟衬底属于市场较为关注的热点概念,为投资者高度关注。公司披露相关信息,应当审慎、准确、客观,并充分提示不确定性风险,避免对投资者产生误导。宿迁联盛披露的设立合资公司公告涉及磷化铟衬底业务,但未说明合资方仅为持股平台、无实际业务、净资产为负等实际生产经营情况,也未就10个月项目

建设周期的不确定性充分提示风险,可能对投资者决策产生误导。公司直至监管问询后才发布回复公告予以说明,相关信息披露不准确、不完整,风险提示不充分。

鉴于上述违规事实和情节,上交所对宿迁联盛及时任董事会秘书谢龙锐予以监管警示,并要求公司在收到决定书后的1个月内,提交经全体董事、高级管理人员签字确认的整改报告。

监管追问投资是否配合股东减持 减持计划提前终止

除了信息披露瑕疵,宿迁联盛股价“抢跑”是否涉及内幕信息泄露,以及投资事项是否意在配合股东减持,成为市场关注的另一焦点。

在本次投资方案正式披露前,宿迁联盛股价已“抢跑”,于6月3日、6月5日涨停。而宿迁联盛曾于5月8日披露股东减持计划,因自身资金需求,公司股东联发合伙、联拓合伙拟以集中竞价方式,在6月1日至8月31日分别减持不超过0.41%和0.16%的公司股份。公司股东的减持窗口期恰好覆盖本次股价上涨阶段。