

上市仅3个月 苹果iPhone Air降价2000元促销

■本报记者 袁传玺

近日,苹果官方旗舰店启动新年大促的消息引发了广泛关注。Apple Store天猫官方旗舰店信息显示,2026年1月25日20:00至2月11日23:59期间,苹果参与“2026天猫年货狂欢季”活动。其中,256GB版本的iPhone Air直降2000元,叠加部分地区国家补贴后,到手价低至5499元,较7999元的原价最高优惠达2500元,降幅超过30%。

除iPhone Air外,其他产品也同步推出不同程度的折扣,iPhone 17 Pro与17 Pro Max最高可减300元;MacBook Air优惠力度最高达1200元;iPad Air则最高直降1000元,Apple Pencil、AirPods等配件也有100至300元不等的降价。

值得注意的是,虽然苹果过去在新品上市后偶尔会进行小幅促销,但此次iPhone Air的降价幅度之大实属罕见,甚至刷新了新发布iPhone机型的降价纪录。

iPhone Air大幅降价的背后,销量不及预期或是关键因素。国际数据机构IDC发布的数据显示,iPhone Air上市几周后,销量仅达到苹果最高预期的约三分之一,随后苹果迅速将这款机型的生产计划削减了一半。

有行业分析师向《证券日报》记者表示,iPhone Air自上市以来,激活量远低于同期iPhone 17系列其他产品,销量严重未达预期。同时,其定价与iPhone Pro系列过于接近,然而配置却相对缩水,例如采用单摄、单扬声器,电池容量小,且仅支持eSIM等。为了清理库存、挽回市场,苹果不得不在iPhone Air上市仅三个月时就大幅降价。

Counterpoint Research分析师则表示,iPhone Air较晚的发布时间以及在轻薄和功能之间的权衡,导致其市场表现欠佳。不过,这款产品依然

苹果2025财年第四季度财报显示,其大中华区收入为144.93亿美元,同比下降3.6%

2025财年,苹果大中华区收入643.77亿美元,同比下降3.8%



具有重要意义,它不仅体现了苹果对超薄设计的探索,还对国内eSIM智能手机市场产生了积极影响。

此外,国产品牌同样正加速布局这一市场,包括红魔、联想、华为、小米和荣耀等手机厂商。其中,2026年1月19日,荣耀正式发布Magic8 Pro Air,机身厚度仅6.1毫米,重量轻至155克,比iPhone Air还轻了10g。

事实上,近年来国产高端手机发展迅猛,正不断挤压苹果在华的市场份额。IDC数据显示,2025年苹果在中国市场的出货量为4620万台,同

比下降4%,市场份额为16.2%,位列第二名。而华为则以全年出货量4670万台,市场份额16.4%的成绩,位居榜首。

市场份额的下滑,在苹果的财务数据上也得到了直观体现。苹果2025财年第四季度财报显示,其大中华区收入为144.93亿美元,同比下降3.6%。2025财年,苹果大中华区收入643.77亿美元,同比下降3.8%。

广州艾媒数据信息咨询有限公司CEO张毅在接受《证券日报》记者采访时表示,苹果在华市场份额

下滑,主要缘于产品节奏与本土需求错位。在高端市场,苹果的创新滞后,未能及时推出具有吸引力的新技术、新功能;在中端市场,存在产品空档,缺乏具有竞争力的机型;在AI体验方面,未能实现本地化,无法满足中国消费者需求。

业内普遍认为,苹果此次新年大促,尤其是iPhone Air的大幅降价,是应对当前市场困境的无奈之举。在国产手机不断崛起、市场竞争日益激烈的背景下,苹果能否及时调整策略、重拾市场份额仍有待观察。

洛阳钼业完成巴西金矿项目收购交割

■本报记者 肖艳青

1月25日晚间,洛阳栾川钼业集团股份有限公司(以下简称“洛阳钼业”)发布公告,于1月23日完成对此前披露的巴西金矿项目的收购交割,此次并购用时40天,预计该资产今年将实现6吨至8吨黄金的产量。

公告显示,洛阳钼业于2025年12月15日披露,计划以最高10.15亿美元收购加拿大Equinox Gold公司在巴西的Aurizona金矿、RDM金矿及Bahia综合体三项金矿资产(四座矿山)的100%权益。

此次收购的金矿资源量可观,包含黄金资源量501.3万盎司,平

均品位1.88克/吨;黄金储量387.3万盎司,平均品位1.45克/吨。

洛阳钼业表示,上述金矿资源量较大,基础设施完善,选矿工艺成熟,盈利能力较强,收购完成即可为公司贡献产量和利润,预期投资回报期短,经济效益良好。

洛阳钼业董事长兼首席投资官刘建锋表示:“依托公司在巴西近十年的深耕运营经验以及在管理、技术和协同方面的综合优势,我们实现了高效推进和快速落地。下一步,公司将加快管理整合,推动项目进一步释放产能并兑现价值。”

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日

报》记者采访时表示,洛阳钼业能够在短短40天内完成对巴西金矿项目的收购,体现了其在国际矿业并购领域的专业能力和高效执行力。此次快速交割不仅展示了公司在跨境交易中的资源整合能力,也反映出洛阳钼业对于黄金资源的战略布局具有清晰的规划和果断的决策机制。此外,这也证明了洛阳钼业具备处理复杂国际交易的能力,为其未来的扩展奠定了坚实的基础。

2025年6月份,洛阳钼业完成对厄瓜多尔奥丁金矿的并购,正式布局黄金资源。巴西金矿资产是洛阳钼业在黄金领域的又一重要布局,有力推动了公司“铜+黄金”战略落地。目前厄

瓜多尔奥丁金矿正在前期设计中,待投产后公司黄金年产量将突破20吨。

洛阳钼业相关负责人对《证券日报》记者表示,厄瓜多尔奥丁金矿为绿地项目,目前在前期规划中,计划2029年前投产,投产后预计年产量黄金11.5吨。连同交割完成的巴西金矿,将共同构成公司当前的南美黄金资源组合。公司长期看好黄金市场,未来将继续积极就黄金资源进行布局。

据悉,洛阳钼业目前正在积极寻找更多扩张机会,公司于1月19日发行12亿美元H股可转债,为后续并购提供充足资金,未来将持续加强资源获取能力,推动黄金业务的长期稳健发展。

ST智云拟与相关方就回购纠纷签署和解协议

■本报记者 李勇

五年前并购深圳市九天中创自动化设备有限公司(以下简称“九天中创”)所引发的回购纠纷仍在困扰着大连智云自动化装备股份有限公司(以下简称“ST智云”)。1月24日,ST智云公告拟与相关方就结束纠纷达成和解,签署《和解协议》。不过,此事项须经股东大会审议通过后才能实施。

回购纠纷多年未解

ST智云与相关方的回购纠纷源自五年前的一次并购。公告显示,2020年,ST智云以3.17亿元的总对价收购九天中创81.3181%股权。其中,向安吉凯盛企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“安吉凯盛”)、安吉美谦投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“安吉美谦”)、安吉中谦企业管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“安吉中谦”)收购这三方合计持有的九天中创75.7727%的股权,转让价格为2.96亿元。彼时,安吉凯盛、安吉美谦、安吉中谦、周非、周凯还对九天中创作出业绩承诺,承诺期内标的公司任一年度当期期末累积实现净利润低于当期期末承诺累积净利润的50%,ST智云有权要求前述承诺方履行回购标的资产的义务。

后来,由于九天中创未能实现业绩承诺,各方就业绩补偿和股权回购出现争议,ST智云曾向深圳国际仲裁院(以下简称“深圳仲裁院”)提出仲裁申请。据深圳仲裁院裁决,安吉凯盛、安吉美谦、安吉中谦应共同回购ST智云持有的九天中创75.7727%股权,并支付股权回购款3.20亿元,周非、周凯就前述回购承担连带责任。

基于前述裁决,2023年3月份,ST智云曾与回购义务人签署相关协议,并与回购义务人及回购义务人指定的第三方投资人四川九天中创自动化设备有限公司(以下简称“四川九天”)签署回购协议和相关补充协议,约定将九天中创75.7727%股权以3.10亿元价格转让给四川九天。同年4月份至5月初,四川九天和非分多笔向ST智云合计支付1.64亿元股权转让款,此后,就再也没有支付过款项。2023年5月10日,ST智云依据回购协议约定已将九天中创75.7727%股权变更登记至四川九天名下。

2024年8月份,ST智云向四川九天及前述回购义务人提起仲裁申请,要求四川九天支付拖欠的股权转让款1.46亿元,并支付违约金、赔偿相关损失。2024年9月份,四川九天也就前述纠纷提起仲裁申请,称九天中创2022年存在虚增净资产、收入及利润问题,四川九天申请撤销相关回购协议和补

充协议,要求ST智云返还前述收到的1.64亿元股权转让款。四川九天当时还申请了财产保全,冻结了ST智云部分银行账户及所持子公司的部分股份。截至目前,前述纠纷尚未有最终裁决结果,仍未能解决。

相关方拟达成和解

此次并购带来的麻烦还远不止于此。因九天中创的财务造假行为,导致ST智云2022年度报告存在虚假记载,2025年年初,ST智云及相关责任人还被监管部门给予行政处罚。

此外,2025年3月18日,四川资阳市公安局就四川九天与ST智云等相关主体的合同纠纷事宜立案侦查,因此,前述有关九天中创75.7727%股权回购的相关仲裁程序自2025年4月16日起就一直处于中止状态。

对于此次拟达成和解,ST智云在公告中解释系基于市场环境变化,为保障公司利益,推动股权回购纠纷尽快解决,各方经多次磋商,同意就上述两起仲裁案件的处理达成和解。

“和解程序简便灵活,无需经历冗长的诉讼或仲裁流程,允许当事人根据实际情况灵活变更履行方式,能显著缩短纠纷解决周期,降低当事人在时间、精力和金钱上的投入。”天津天元世通律师事务所张新宽律师向《证券日报》记者表示,“和解协议一旦达

成,即对各方产生法律约束力。若和解协议在诉讼或仲裁期间达成并履行完毕,相关程序通常会被终结。”

据公告的《和解协议》主要内容,各方协商一致同意,相关股权回购协议及补充协议不予解除;ST智云已收取的1.64亿元股权转让款无需退还;剩余尚未支付的1.46亿元股权转让款由安吉美谦、安吉中谦和非以现金方式向ST智云支付,并承担逾期违约金。此外,各方还就已过户股权的处理、费用承担、解除财产保全等事项进行了详细约定。

“并购重组是企业优化资源配置、实现价值发现与价值创造的重要途径,为提升交易成功率,一般会作出业绩承诺安排。”深圳市优品投资顾问有限公司李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示,“收购交易完成后,受市场环境、行业政策、经营能力等多重因素影响,业绩承诺及其补偿机制也可能面临调整或无法兑现的风险,常引发纠纷。如果纠纷长期得不到妥善解决,也会对企业经营带来负面影响。”

对于此次拟达成和解,ST智云在公告中表示,签署《和解协议》有利于尽快解决九天中创股权回购纠纷事项,避免耗费大量精力和资源应对漫长的仲裁程序,是基于当前实际情况最大程度维护公司利益、综合判断做出的决策。

A股半导体板块并购持续活跃

■本报记者 丁蓉

开年以来,半导体行业A股上市公司并购持续活跃,已有胜宏科技(惠州)股份有限公司(以下简称“胜宏科技”)、上海晶丰明源半导体股份有限公司(以下简称“晶丰明源”)、盈方微电子股份有限公司(以下简称“盈方微”)等上市公司相继披露并购相关方案和进展。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示:“在政策引导与市场驱动双重作用下,半导体领域上市公司通过并购实现技术互补与规模扩张的意愿增强,预计2026年A股半导体并购市场将继续保持活跃。在资本市场的助力下,企业有望通过并购推动产业链加速发展。”

近日,印制电路板龙头企业胜宏科技发布公告,拟通过新加坡全资子公司以现金形式收购由TCL中环新能源科技股份有限公司的控股子公司Maxeon Solar Technologies, Ltd.间接全资持股的SunPower Malaysia Manufacturing Sdn.Bhd.100%股权,购买总对价不超过5100万美元。

胜宏科技表示,这次交易是公司实施全球化战略的举措之一,收购完成后将提升公司在东南亚的柔性印制电路板及印制电路板的生产能力,有利于快速满足客户的海外交付需求。

近日,电源管理芯片及控制驱动芯片设计企业晶丰明源发行股份及支付现金购买四川易冲科技有限公司(以下简称“易冲科技”)100%股权迎来新进展。晶丰明源披露了发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书草案上会稿,公告显示交易价格为32.83亿元。

易冲科技主要从事无线充电芯片、通用充电芯片、汽车电源管理芯片、交流转直流的电源转换器及协议芯片等高性能模拟芯片及数模混合信号芯片的研发、设计和销售。晶丰明源表示,这次交易将提升上市公司“硬科技”属性和国际化水平,夯实在消费领域的市场地位和技术能力,进

一步加强车规级产品的布局,实现与易冲科技在客户资源、研发资源和全球供应链资源的协同。

盈方微近日披露,拟以发行股份及支付现金的方式取得上海肖克利100%股份、富士德中国100%股份,这两家公司均深耕半导体产业链核心领域,业务覆盖电子元器件、半导体设备分销,与盈方微主业高度协同。

盈方微表示,通过这次重组,公司在电子元器件分销领域的业务规模与市场占有率有望进一步扩大和提升,同时将新增半导体设备分销业务,进一步丰富产品结构。

此外,传统行业上市公司积极布局半导体领域。一次性卫生用品面层材料企业厦门延江新材料股份有限公司(以下简称“延江股份”)近日披露,拟通过发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金,购买宁波甬源强科技股份有限公司98.54%的股权,并募集配套资金。

延江股份表示,通过这次交易,公司业务将拓展至集成电路高端电子信息互连材料领域,进行集成电路高端电子信息互连材料行业的技术研究和前瞻布局,有利于加快上市公司战略转型,分享集成电路高端电子信息互连材料行业成长红利。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示:“半导体行业竞争已从单点技术比拼升级为生态链整合的较量,并购已成为行业发展新常态,正深度重塑产业链竞争格局。随着‘并购六条’‘科创板八条’等政策红利持续释放,上市公司有望通过并购,横向实现技术互补,纵向实现供应链可控,提升产业链协同性。”

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林平对《证券日报》记者表示,活跃的并购将为半导体产业带来多方面的积极影响。同时,并购后的技术转化效率与团队文化融合成为核心挑战,上市公司须避免“重收购、轻整合”。

上市公司积极参设基金 加速布局新技术、新产业

■本报记者 邹震震

据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,已有近60家上市公司发布参设基金的相关公告或披露项目进展情况。

“上市公司热衷参设基金,本质是出于企业转型升级、拓展发展空间的需求。”苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,这一趋势彰显了上市公司的长远战略眼光。企业借助专业机构的资源与经验,既能优化产业布局、提升创新能力,又能适应市场竞争、增强核心竞争力,还能为产业结构优化升级提供有力支撑。

提升资源配置效率

从具体操作模式来看,与专业机构联合投资是上市公司参设基金的主流路径。例如,1月24日,天津鹏翎集团股份有限公司(以下简称“鹏翎股份”)披露,拟与关联方荣成市康禧水产有限公司、广发信德投资管理

有限公司共同出资2亿元人民币设立荣成市鹏翎广发信德机器人创业投资合伙企业(有限合伙)。其中,鹏翎股份作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资8000万元人民币(占合伙企业认缴出资总额的40%)。宁波德业科技股份有限公司也在1月21日披露,于1月20日与宁波曦晨私募基金管理有限公司签署了《宁波德泰业兴创业投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》,共同出资设立宁波德泰业兴创业投资合伙企业(有限合伙)。宁波德业科技股份有限公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资8600万元,出资比例78.18%。目前,该投资基金已完成工商登记手续,并取得宁波市北仑区市场监督管理局核发的营业执照。

除联合设立基金外,认购基金份额亦是上市公司参与基金投资的重要方式。1月15日,金卡智能集团股份有限公司发布公告,全资子公司金卡智能集团(杭州)有限公司拟认购由上海君桐股权投资管理有限公司发起设立的扬州君江创业投资合伙企业(有限合伙)的基金份额,拟以自有资金认缴出资人民币4280万元,占基金认缴出资总额的29.48%。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示,上市公司参设基金需兼顾战略协同与风险管控,既要确保资金投向契合长期战略,也要健全投后管理机制。随着监管政策完善,上市公司参设基金的规范性将持续提升,更好发挥资本赋能产业的作用。

者表示,上市公司与专业投资机构合作参设基金,既能更精准地捕捉市场机遇,加速在新技术、新产业领域的布局,又能提升资源配置效率。同时,专业机构的参与可为企业注入丰富的管理经验和成熟的风险控制能力,助力企业增强抗风险能力,夯实长期可持续发展的基础。

看好新兴产业发展

在投资领域选择上,机器人产业链逐渐成为上市公司参设基金的热门赛道之一。以鹏翎股份为例,其参设的基金将主要投资于机器人关键零部件以及工业机器人、服务机器人、特种机器人等机器人产业链,并兼顾新能源、新材料、新能源汽车、算力中心上游等相关产业链及国家政策支持的新兴产业领域内的未上市企业。

四川君逸数码科技股份有限公司、深圳市智微智能科技有限公司等上市公司,也将投资目光聚焦于机器人产业链。此外,新能源、新材料、半导体、人工智能等新兴产业,凭借较高的成长性和广阔的发展潜力,同样成为基金布局的核心方向。

例如,浙江世纪华通集团股份有限公司参设的基金定向投资于半导体设备相关企业;深圳光大同创新材料股份有限公司参设的基金将重点围绕AI算力基础设施及新一代通信技术等相关行业优质标的企业和关键核心技术;彩讯科技股份有限公司参设的基金则专注于投资半导体、先进制造、新材料、人工智能领域。

对此,付一夫表示,上市公司积极布局新兴产业,核心是看好相关产业的发展前景,通过提前锁定核心技术、原材料供应或新兴销售渠道,构建坚实的产业护城河。这种“企业+专业机构”的合作模式,大幅拓宽了企业的战略视野,使其能够突破地域与行业限制,触达此前难以涉足的细分市场。