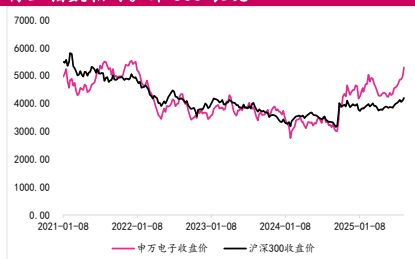


电子行业

2025年8月17日

涨幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
戈碧迦	37.10	48.22	53.66
上海合晶	26.79	45.36	178.28
盛科通信-U	90.31	38.94	370.27
威尔高	62.54	34.76	84.19
寒武纪-U	923.70	33.33	3864.3
跌幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
景旺电子	54.88	-7.95	517.40
久之洋	40.60	-7.43	73.08
*ST东晶	10.58	-6.29	25.76
传音控股	81.62	-6.08	930.75
福光股份	34.00	-5.03	54.59

行业指数相对沪深300表现



相关报告

【金元电子】周报 20250712 AI 与先进封装驱动 ABF 载板市场扩张，关注国产替代投资机会

【金元电子】周报 20250719 台积电 Q3 指引超预期、AI 与先进制程成增长双引擎

【金元电子】周报 20250725 世界人工智能大会，昇腾 384 超节点引领 AI 算力新纪元

【金元电子】周报 20250801 中美芯片博弈再升级，关注 H20 安全审查背后的国产替代机遇

【金元电子】周报 20250808 “China for China”战略已成为全球半导体产业的重要趋势

分析师：唐仁杰

执业证书编号：S0370524080002

电话：0755-83025184

邮箱：tangrj@jyzq.cn

行业周度点评报告

—光刻国产替代从 0 至 1 的“蓝海”，AI 基础设施投入的“红海”均值得关注

评级：增持（维持）

- **全行业：**本周上证指数上涨1.70%，深证成指上涨4.55%，沪深300指数上涨2.37%，申万电子板块上涨7.02%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为2/31。板块个股涨幅前五名分别为：戈碧迦、上海合晶、盛科通信-U、威尔高、寒武纪-U；跌幅前五名分别为：景旺电子、久之洋、*ST东晶、传音控股、福光股份。
- **电子行业：**本周电子行业整体周涨跌幅表现乐观，各细分领域均呈上涨趋势。根据申万二级行业数据，元件板块以9.88%的涨幅领涨，表现最为突出，其中被动元件子板块更是以12.32%的涨幅显著领先，对整体板块的带动效应显著。半导体板块整体上涨7.07%，其下数字芯片设计子板块涨幅达到10.18%，表现亮眼。光学光电子板块整体涨幅为2.36%，其中光学元件子板块上涨3.85%，表现相对较好。消费电子板块整体上涨8.26%，品牌消费电子子板块上涨2.76%，消费电子零部件及组装上涨9.01%，显示出消费电子领域的稳健增长。电子化学品板块整体上涨7.54%，电子化学品III子板块同样上涨7.54%，表现较为均衡。其他电子板块整体上涨5.07%，与电子化学品板块表现相近。总体来看，电子行业本周元件板块表现最为强劲，而光学光电子板块则相对较弱，各板块间变化差异较为明显。
- **行业要闻**
 - ◆ 英特尔升级多显卡AI推理，Battlematrix整体性能可提升80%
 - ◆ 英伟达推出全新Cosmos世界模型，赋予机器人推理与规划能力
 - ◆ 英特尔代工展示Intel18A制程非x86参考芯片DeerCreekFalls
 - ◆ 智元推出行业首个机器人世界模型开源平台GenieEnvisioner
 - ◆ 白宫与英特尔谈判内容曝光，特朗普政府或入股芯片制造巨头
- **公司动态：**
 - ◆ 信维通信：关于调整第四期股权激励计划授予价格的公告
 - ◆ 安克创新：关于签订募集资金三方监管协议的公告
 - ◆ 生益电子：2025年半年度利润分配预案公告
 - ◆ 生益科技：2025年半年度利润分配方案公告
 - ◆ 龙迅股份：股东减持股份结果公告
- **投资建议：**我们认为，一边是光刻产业链国产替代从0至1的“蓝海”，另一边是AI时代基础设施投入的“红海”，两者均值得关注。从产业链价值角度，光刻产业链光源及投影物镜细分产业链价值量较高，相关公司包括：福光股份、汇成真空、茂莱光学、福晶科技等；围绕海外AI基础设施建设方面，市场对光模块、PCB、液冷关注度已经较高，当下更需挖掘潜在投资领域，如CPO趋势下，FAU的重要性持续提升，相关公司包括：鸿日达、光库科技、杰普特等。
- **风险提示：**政策风险、技术替代不及预期风险、市场需求波动风险、供应链风险

目 录

一、核心观点	3
二、行业跟踪	7
三、行业新闻	9
四、公司公告	14
五、下周重要事件提示	19

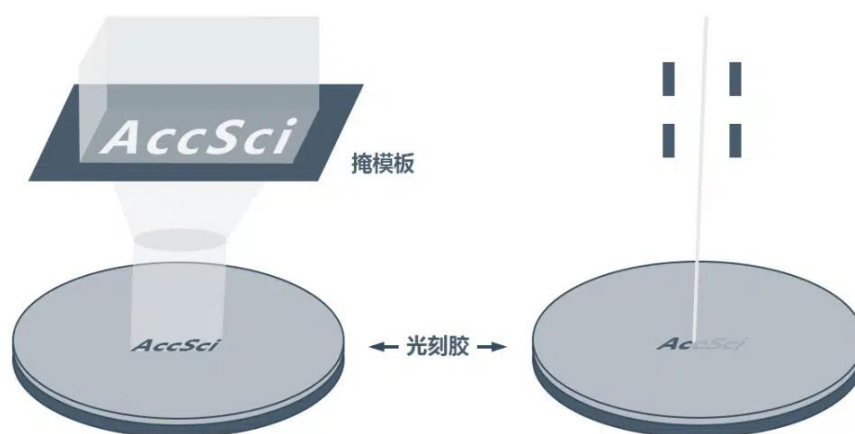
图表目录

图 1：投影式光刻（左）vs 直写式光刻（右）	3
图 2：电子束掩模版曝光设备市场规模	4
图 3：800G 及以上光模块持续高增长	5
图 4：MPO 及 FAU 结构图	5
图 5：90° FAU 光路偏转结构	6
图 6：本周各行业版块涨跌幅	7
图 7：本周电子版块：子版块涨跌幅	8
图 8：电子板块历史走势	9
图 9：电子板块历史市盈率	9
表 1：本周电子板块个股涨幅前五名	7
表 2：本周电子版块个股跌幅前五名	7
表 3：下周重要会议	19
表 4：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）	20

一、核心观点

据杭州网报道，浙江大学首台国产商业电子束光刻机“羲之”已进入应用测试阶段，精度比肩国际主流设备，实现国产纳米级光刻机新篇章。该设备由浙江大学余杭量子研究院自主研发，能够以 0.6 纳米精度在硅基板上实现线宽 8 纳米光刻。电子束光刻（e-beam lithography, EBL）属于直接写入式光刻，其不同于 DUV（深紫外光刻）及 EUV（极紫外光刻）的掩模版式光刻，电子束光刻机通过电子束轰击电子抗蚀剂（光刻胶），将设计图形转移至目标材料上。但由于电子束光刻曝光效率不敌投影式光刻，前者是通过电子束作连续逐点光刻图案转移，而后者则通过掩模版进行较大区域的光刻。

图 1：投影式光刻（左）vs 直写式光刻（右）

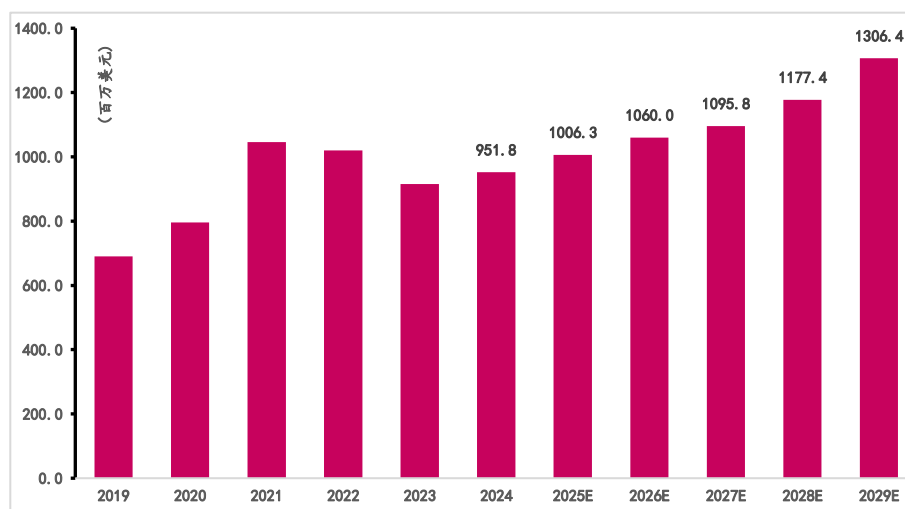


数据来源：AccSci、金元证券研究所

与投影式光刻类似，EBL 通向受制于波长的限制。提升光学曝光的分辨率，即工艺节点，投影式光刻的光波从 G 线、I 线、深紫外直至当前的极紫外光。电子束本质是带电粒子，根据波粒二象性理论 ($\lambda_e = \frac{1.226}{\sqrt{V}} nm$)，电子束加速电压越高，电子束的波长越小，分辨率越高。

电子束光刻的核心价值在于超高分率和极高的设计灵活性。其应用领域主要在掩模版制造环节。EBL 以其超高分辨率制作最高端集成电路用光学掩模版。其次，EBL 可用于前沿纳米器件制造，包括量子点器件（量子计算机用）、光子晶体、纳米光子器件（如等离激元器件）、微纳机电系统、新型存储单元等具有创新性结构或需要突破性尺寸极限的器件。此外，在验证环节，电子束光刻也有一定应用空间。根据 TechInsights 数据显示，2024 年电子束掩模版曝光设备市场规模约 9.52 亿美元，至 2029 年市场规模有望增长至 13.06 亿美元。

图 2：电子束掩模版曝光设备市场规模



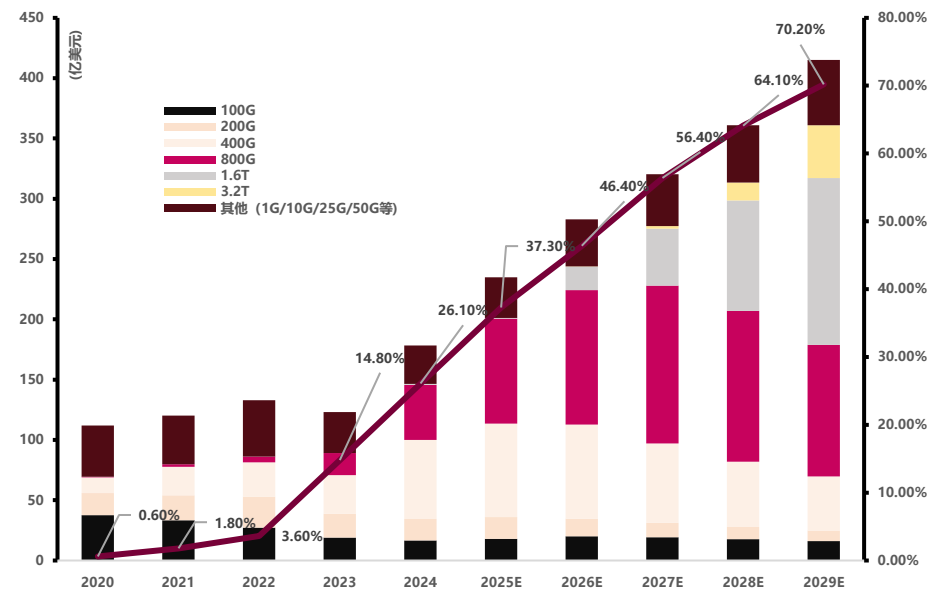
数据来源：TechInsights，金元证券研究所

除“羲之”外，我国光刻领域持续突破。DUV 方面，根据北京商报报道，科益虹源与中科院相关研究所合作，成功研制出中国首台 193 nm ArF 准分子激光光源，填补了国内空白，打破了 Cymer 和 Gigaphoton 对光刻激光光源的长期垄断。该 ArF 光源脉冲频率 4 - 6 kHz，性能达到当代光刻机主流水平。此前中科院光电研究院等单位承担了国家 02 专项课题“40W 4kHz ArF 光刻曝光光源研发”，并由科益虹源负责成果产业化，目前 ArF 光源样机已顺利通过验收交付。

EUV 方面，当前 ASML 主导 EUV 市场，其光源解决方案为 LPP（激光等离子体）。中科院上海光学精密机械研究所（上海光机所）林楠研究员团队选择绕开国外 CO₂ 激光方案，改用高功率固体脉冲激光器来激发锡等离子体。除 LPP 方案，LDP（激光辅助放电等离子体）、DPP（放电等离子体光源）的方案也值得期待。

光纤通信市场高增，AIDC 的 scaling 仍在延续。本周 Lumentum、Coherent 公布当季度业绩。25Q2，Lumentum 实现营收 4.81 亿美元，同比增长 56%，环比增长 13%，其中云计算&网络业务实现收入 4.24 亿美元，同比增长 66.5%。光模块业务超预期，贡献了本季度 50% 以上的环比增长。业绩指引方面，2026 财年年底（26Q2），数通市场单季度营收有望达 0.9-1.2 亿美元。1.6T 市场依赖于单通道 200G 光源，近期公司收到 200G EML 订单，1.6T 光模块加速渗透。根据 light counting 预测，2024-2029 年 1.6T 光模块有望以年复合增长率 180% 增长至 138.20 亿美元，800G 及以上光模块渗透率将达到 2029 年的 70.20%。

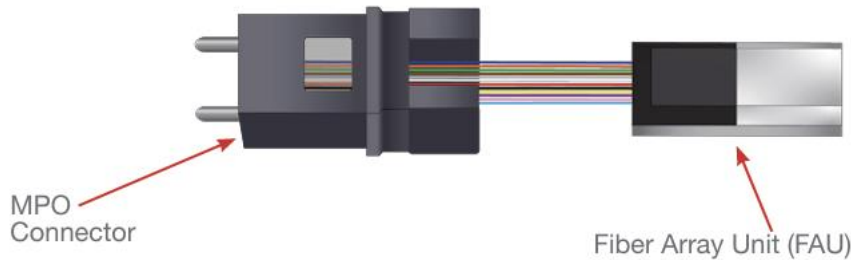
图 3：800G 及以上光模块持续高增长



数据来源：Light Counting，金元证券研究所

光纤阵列单元（FAU）将成为 CPO 的关键组件。CPO 实际上是一种封装技术，CPO 将光模块（光引擎）不断向交换机芯片（ASIC）靠近，缩短芯片与模块之间的走线距离，最终实现光引擎和电交换芯片的整体封装。CPO 通过将硅光子模块和超大规模 CMOS 芯片紧密封装，在功耗和系统成本及互连层面进一步优化。在 CPO 技术演进中，FAU 扮演着无可替代的桥梁角色。作为光信号路由的物理载体，FAU 直接决定了光子集成电路（PIC）与外部光纤网络的高效耦合能力。通过精密排列的微米级光纤阵列，将标准化光纤连接器（如 MPO/LC）传输的光信号精准导入 PIC 波导结构，其间距一致性（通常维持恒定 pitch）与拓扑适配性成为保障信号完整性的第一道关口。

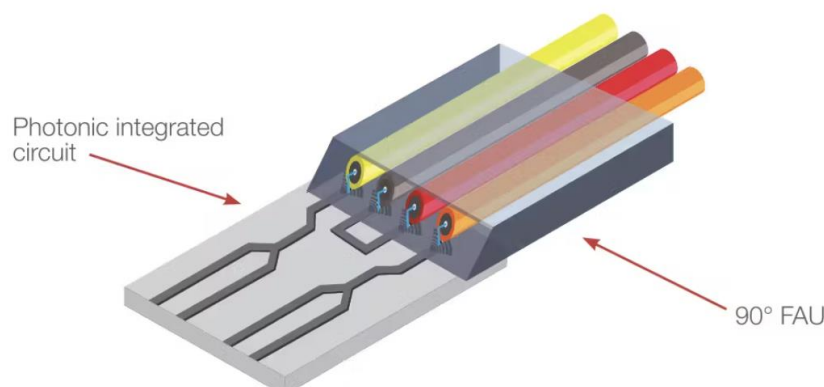
图 4：MPO 及 FAU 结构图



数据来源：Santec，金元证券研究所

尤其在高密度 CPO 封装场景下，FAU 的空间路由能力进一步凸显核心价值。当光引擎需要与垂直堆叠的芯片组交互时，FAU 可设计为近 90° 光路偏转结构，在毫米级空间内实现光信号从水平到垂直方向的低损耗转向。这种颠覆性设计规避了传统光纤弯曲半径限制，使得 CPO 系统能在极端紧凑的封装环境中维持多通道并行光互连，为数据中心与高性能计算提供物理层支撑。

图 5：90° FAU 光路偏转结构



数据来源：Santec，金元证券研究所

我们认为，一边是光刻产业链国产替代从 0 至 1 的“蓝海”，另一边是 AI 时代基础设施投入的“红海”，两者均值得关注。从产业链价值角度，光刻产业链光源及投影物镜细分产业链价值量较高，相关公司包括：福光股份、汇成真空、茂莱光学、福晶科技等；围绕海外 AI 基础设施建设方面，市场对光模块、PCB、液冷关注度已经较高，当下更需挖掘潜在投资领域，如 CPO 趋势下，FAU 的重要性持续提升，相关公司包括：鸿日达、光库科技、杰普特等。

风险提示：

1、政策风险：

中美博弈阶段，相关产业链未实现 100%国产化，很可能在部分关键零部件、技术等方面有一定限制

2、技术替代不及预期：

国产设备及相关技术验证仍需时间，替代进度及验证效果进度或不及预期，导致产业链公司业绩受影响

3、市场需求波动：

全球 AI 算力需求增速可能放缓，若下游应用大模型、自动驾驶等商业化落地不及预期，或导致基础设施投入、先进制程需求减弱，影响营收增长。

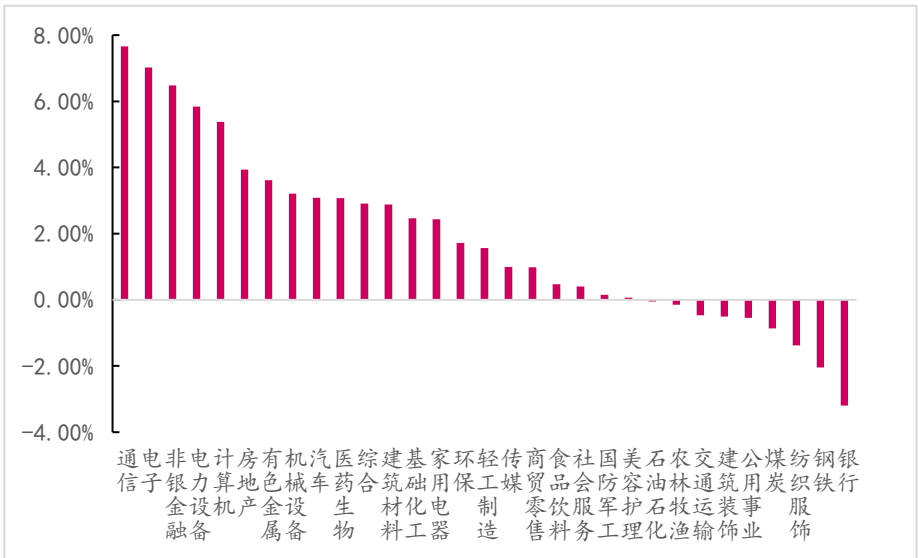
4 供应链风险：

半导体行业依赖全球供应链，地缘冲突、贸易摩擦或自然灾害可能导致关键设备、材料供应中断，影响产能释放。

二、行业跟踪

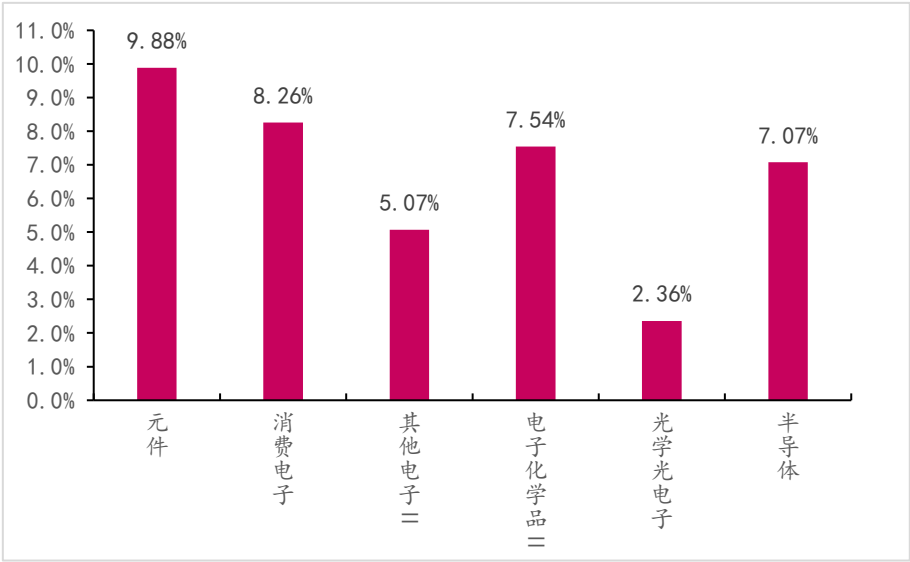
全行业：本周上证指数上涨 1.70%，深证成指上涨 4.55%，沪深 300 指数上涨 2.37%，申万电子板块上涨 7.02%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 2/31。板块个股涨幅前五名分别为：戈碧迦、上海合晶、盛科通信-U、威尔高、寒武纪-U；跌幅前五名分别为：景旺电子、久之洋、*ST 东晶、传音控股、福光股份。

图 6：本周各行业板块涨跌幅



电子行业：本周电子行业整体周涨跌幅表现乐观，各细分领域均呈上涨趋势。根据申万二级行业数据，元件板块以9.88%的涨幅领涨，表现最为突出，其中被动元件子板块更是以12.32%的涨幅显著领先，对整体板块的带动效应显著。半导体板块整体上涨7.07%，其下数字芯片设计子板块涨幅达到10.18%，表现亮眼。光学光电子板块整体涨幅为2.36%，其中光学元件子板块上涨3.85%，表现相对较好。消费电子板块整体上涨8.26%，品牌消费电子子板块上涨2.76%，消费电子零部件及组装上涨9.01%，显示出消费电子领域的稳健增长。电子化学品板块整体上涨7.54%，电子化学品III子板块同样上涨7.54%，表现较为均衡。其他电子板块整体上涨5.07%，与电子化学品板块表现相近。总体来看，电子行业本周元件板块表现最为强劲，而光学光电子板块则相对较弱，各板块间变化差异较为明显。

图 7：本周电子版块：子版块涨跌幅

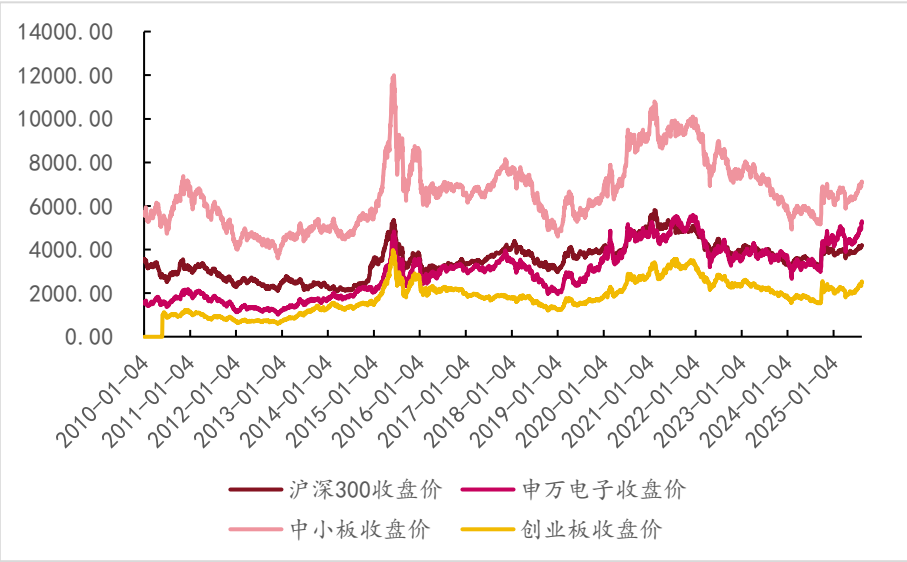


申万二级行业	周涨跌幅	申万三级行业	周涨跌幅
半导体	7.07%	分立器件	3.43%
		半导体材料	6.00%
		数字芯片设计	10.18%
		模拟芯片设计	5.88%
		集成电路封测	5.16%
		半导体设备	2.47%
元件	9.88%	印制电路板	9.28%
		被动元件	12.32%
光学光电子	2.36%	面板	1.25%
		LED	3.36%
		光学元件	3.85%
消费电子	8.26%	品牌消费电子	2.76%
		消费电子零部件及组装	9.01%

电子化学品	7.54%	电子化学品Ⅲ	7.54%
其他电子	5.07%	其他电子Ⅲ	5.07%

数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 8: 电子板块历史走势



数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 9: 电子板块历史市盈率



数据来源: Choice, 金元证券研究所

三、行业新闻

台积电决定两年内逐步退出 6 英寸晶圆制造, 持续整并 8 英寸晶圆产能

8月12日IT之家消息, 台积电今日召开了新一期的董事会。该企业表示为优化组织运作与精进营运效能, 经完整评估, 决定在未来 2 年内逐步退出 6 英寸晶圆制造业务, 并持续整并 8 英寸晶圆产能, 以提升营运效益。台积电指

出，这决定是基于市场与长期业务策略，台积电正与客户紧密合作，确保在过渡期间保持顺利衔接，并致力在这期间继续满足客户需求，台积电仍将着重为合作伙伴及市场持续创造价值。台积电目前在中国台湾地区设有 4 座包含多期的超大型 12 英寸晶圆厂、4 座 8 英寸晶圆厂、1 座 6 英寸晶圆厂。该企业表示逐步退出 6 英寸晶圆制造业务的决定不会影响之前公布的财务目标。

台积电 8 月董事会核准新一期 206.575 亿美元资本预算，今年累计超 530 亿美元

8月12日IT之家消息，台积电在今日召开的董事会上核准了新一期的资本预算，这笔共计约206.575亿美元的资金将用于1. 建置先进制程产能；2. 建置先进封装、成熟及/或特殊制程产能；3. 厂房兴建及厂务设施工程。根据IT之家的统计，台积电今年已在2月12日和5月13日核准通过了另外两笔同样用途的支出，金额分别约为171.414亿美元和152.477亿美元，合计已达530.466亿美元。

英特尔升级多显卡 AI 推理，Battlematrix 整体性能最高提升 80%

8月12日IT之家消息，科技媒体WccfTech发布博文，报道称英特尔为其锐炫Pro系列GPU的Battlematrix项目，发布首个重磅软件更新LLMScalerv1.0，重点优化了AI推理能力。IT之家曾于5月报道，英特尔在COMPUTEX2025台北国际电脑展上，推出锐炫ArcProB50和B60两张显卡之外，还推出了ProjectBattlematrix推理工作站平台，支持最多8张锐炫Pro显卡并具备软件包支持，能运行高达150B参数的中等规模且精度高的AI模型。Battlematrix平台集成硬件与定制化软件栈，优化推理性能和企业部署体验；而LLMScaler是基于vLLM框架开发的AI大模型推理容器，支持多GPU扩展、长序列高效推理及多模态任务。

紫光国芯云苡推出南亚 DRAM DDR5 内存条，单条 16GB 参数 6000CL36

8月12日IT之家消息，零售消费级DDR5UDIMM/SODIMM市场此前长期被三星电子、SK海力士、美光所制造的DRAM颗粒所占据，而在2024年末基于长鑫DRAM的DDR5内存条打破了三巨头垄断的局面。而参考Chiphell用户sekiroooo的发帖，紫光国芯旗下消费级品牌云苡近来推出了采用南亚科技DRAMDie、规格16GB×26000CL36的DDR5内存条，为市场带来新的选择。

英伟达推出全新 Cosmos 世界模型，赋予机器人推理与规划能力

8月12日IT之家消息，在本周一的SIGGRAPH大会上，英伟达推出了一系列面向机器人开发者的全新世界AI模型、库及其他基础设施，其中最为引人注目的是CosmosReason。这是一款拥有70亿参数的“推理”视觉语言模型，专为物理AI应用和机器人设计。除了CosmosReason，现有的Cosmos世界模型系列还新增了CosmosTransfer-2。该模型能够加速从3D模拟场景或空间控制输入中生成合成数据，同时还有一个精简版，在速度优化方面表现更为出色。

英特尔酷睿Ultra3205处理器再现海外电商：4+4核入门级ArrowLake-S

8月12日IT之家消息，英特尔酷睿Ultra3205处理器去年曾被爆料人士和韩国电商比价平台多次提及，甚至于今年1月一度出现在英特尔官网的产品规格信息库中，不过此后英特尔很快从官网移除了该处理器。不过，这款理论中的最

低端入门级ArrowLake-S处理器又现身网络：根据X平台数据发掘者188号(@momomo_us)的动态，酷睿Ultra3205出现在了法国科技产品电商网站PC21.FR上，进一步搜索亦可在SHI和AdmiStore平台找到该型号。

苹果时隔近 10 年重启金属背板

8月15日IT之家消息，消息源 yuex1122 昨日在 Naver 博客上爆料，分享了苹果 iPhone 17 Pro 的金属机身，并透露苹果将放弃钛金属，转而采用全铝材质机身。从泄露图片看，iPhone 17 Pro 的铝质机身包裹背部，不过为摄像头及 MagSafe 无线充电线圈预留了专门孔洞。消息源认为苹果或将改变多年沿用的玻璃背板设计，采用带有特殊涂层的金属背板。自 2016 年 iPhone 7 系列后，苹果已近十年未使用金属背板，此举有望重塑行业设计风向。

长期谈判后，消息称三星电子与英伟达终谈妥 HBM3E 12Hi 内存供应交易

8月15日IT之家消息，韩媒 alphabiz 当地时间 12 日报道称，英伟达与三星电子最终就 HBM3E 12Hi 内存供应交易达成一致，英伟达近期将分阶段从三星电子处接收 3 万~5 万件 HBM3E 堆栈，这些内存将全数应用于液冷 AI 服务器。由于初期的发热、良率等问题，三星电子此前迟迟未能满足英伟达对 HBM3E 12Hi 的要求，将这一市场拱手让给了 SK 海力士和美光，甚至因此丢掉了今年二季度全球第一大存储企业的地位。考虑到 AMD 在 MI350 系列显卡加速器中同时使用了美光和三星的 HBM3E 12Hi 内存，这意味着三星 HBM 3E 12Hi 表现显著改进，为与英伟达达成正式交易打下了基础。

世界人形机器人运动会首金诞生，春晚同款宇树 H1 拿下 1500 米冠军

8月15日IT之家消息，据中新经纬报道，8 月 15 日中午 12 点左右，在国家速滑馆，2025 年世界人形机器人运动会首金诞生，来自灵翌科技的人形机器人夺得机器人 1500 米冠军，成绩为 6:34.40。据悉，有 16 个国家的 280 支参赛队伍齐聚北京。这些队伍将在 8 月 15 日至 17 日，围绕竞技赛、表演赛、场景赛、外围赛四大类别，共 26 个赛项展开 487 场比拼。机器人比赛对网络信号的稳定性要求极高，北京联通在全场馆部署了 5G-A 网络。

SK海力士今年上半年成功开发1cnm24GbLPDDR5x内存，最快可达10.7Gbps

8月15日IT之家消息，SK海力士在8月14日发布的半年报中披露，该公司在今年上半年成功开发出采用最新1cnm制程工艺的LPDDR5x内存，目前已可实现9600MT/s传输速率，未来将进一步提升到10667MT/s。LPDDR5x的传统主力市场是智能手机等便携移动平台。SK海力士在报告中强调其1cnmLPDDR5x预计将以SOCAMM和LPCAMM这两种模组外形规格面向AI服务器及PC市场推出。其它存储产品方面，SK海力士上半年成功开发了基于321层V93DTLCNAND的UFS4.1/3.1/2.2闪存、1bnm制程32GbDDR53DS大容量RDIMM用颗粒、基于32GbDDR5的128GBCXL内存模组，此外还有车规级PCIe4.0NVMe固态硬盘。SK海力士今年上半年生产设备的平均开工率为100%，合并销售额达39.8711万亿韩元。

三星GalaxyS26中杯手机国行备案：骁龙8Elite2处理器，电池仅4300mAh

8月15日IT之家消息，三星S26中杯国行已备案，型号SM-S9420，屏幕6.27"±，电池额定4175mAh，典型值4300mAh±。根据此前多方爆料，三星计划调整Galaxy S26系列手机配置，包括处理器、内存、电池等。三星计划调整Galaxy S26系列手机配置，包括处理器、内存、电池等。

axyS26系列旗舰手机命名规则，Pro替代标准版，Edge替代Plus版，仅Ultra版保持不变，在调整后，会有GalaxyS26Pro、GalaxyS26Edge和GalaxyS26Ultra三款机型。因此“中杯”预计是指GalaxyS26Pro。

英特尔代工展示Intel18A制程非x86参考芯片DeerCreekFalls

8月15日IT之家消息，英特尔昨日在油管平台上传了多段有关其代工业务的视频，其中一条介绍了英特尔代工的Intel18A制程非x86架构参考SoC，显示了英特尔代工的x86制造能力。这款名为DeerCreekFalls的参考SoC共有7个CPU核心，采用1+2+4的三丛集设计，包含1颗性能核心、2颗功耗性能优化核心、4颗能效核心，同时集成了来自生态系统的PCIe和内存控制器IP。英特尔代工就DeerCreekFallsSoC进行了两项演示，包括将负载正确分配到适宜线程上和英特尔软件工具可为英特尔代工生产的非x86芯片优化负载运行效率。

OpenAI寻求增加收入，高管称不排除在ChatGPT内插入广告的可能

8月15日IT之家消息，据外媒TheVerge14日报道，OpenAI正在寻找增加收入的途径，并将在ChatGPT中引入广告视为一个可能选项。ChatGPT负责人NickTurley表示，他“不会完全排除这个可能性”，但强调OpenAI必须“非常谨慎且有品位地”考虑广告如何融入ChatGPT。“我们会开发其他产品，这些产品可能适合不同的商业模式，也许ChatGPT本身不适合投放广告，因为它需要紧密服务于用户目标。但这并不意味着我们将来不会推出其他产品。我认为保持灵活性很重要，同时我也想强调订阅模式的巨大潜力，它增长迅速，而且还有很多未开发的机会。”

智元推出行业首个机器人世界模型开源平台 Genie Envisioner

8月15日IT之家消息，智元机器人昨天通过公众号宣布，推出行业首个面向真实世界机器人操控的统一世界模型平台——Genie Envisioner (GE)。根据官方介绍，不同于传统“数据—训练—评估”割裂的流水线模式，GE将未来帧预测、策略学习与仿真评估首次整合进以视频生成为核心的闭环架构，使机器人在同一世界模型中完成从“看”到“想”再到“动”的端到端推理与执行。基于3000小时真机数据，GE-Act不仅在跨平台泛化和长时序任务执行上显著超越现有SOTA，更为具身智能打开了从视觉理解到动作执行的全新技术路径。

白宫与英特尔谈判内容曝光，特朗普政府或将入股芯片制造巨头

8月15日IT之家消息，据彭博社报道，知情人士称，特朗普政府正与英特尔公司进行谈判，让美国政府入股这家陷入困境的芯片制造商。这再次表明，白宫有意模糊国家与产业之间的界限。人士表示，该交易将有助于支持英特尔在俄亥俄州规划的工厂枢纽建设。英特尔曾承诺将该枢纽打造为全球最大芯片制造设施，但项目已多次延期。目前，美国政府可能持有的英特尔股份规模尚不清楚。就在这次谈判的一周前，美国总统特朗普呼吁解雇英特尔CEO陈立武，原因是他早年的中国投资存在“严重利益冲突”。知情人士称，入股计划源于本周特朗普与陈立武的一次会面。尽管细节仍在敲定，但美国政府的想法是出资入股。另一名知情人士则提醒称，计划仍在变化之中，谈判最终仍有可能无果而终。

瑞芯微智能座舱芯片矩阵亮相，消息称进军车载 SerDes 芯片行业

8月15日IT之家消息，据芯流汽车今日报道，知情人士透露，瑞芯微已进军车载 SerDes 芯片行业，其面向视频摄像头的接收端和解析端 SerDes 芯片已完成研发，有待下一步市场推广。报道还称，瑞芯微的车载 SerDes 芯片基于自研私有协议，与主流车载 SerDes 芯片并不兼容。在今年 7 月的第九届开发者大会上，瑞芯微就已经展出智能座舱、端侧协处理器、车载音频、全液晶仪表、车载视觉及接口芯片等应用，以及与生态伙伴合作的全场景解决方案，标志着其全面布局汽车智能化赛道。

铭瑄双芯48GB显存锐炫ProB60显卡定价约合1200美元

8月15日IT之家消息，海外Reddit论坛用户m-gethen本月12日在r/IntelArc子版块发帖表示，铭瑄为其在新加坡批量购入10张双芯48GB显存的英特尔锐炫ProB60Dual48GTurbo显卡开出了单张约合1200美元再加货运和关税的价格，预计8月18日下周一开始发货。英特尔在今年5月发布"Battlemage"架构锐炫Pro专业显卡时仅表示ProB50的售价为299美元，未公布ProB60的建议零售价。考虑到铭瑄英特尔锐炫ProB60Dual48GTurbo显卡相当于在单一显卡PCB上集成了两块锐炫ProB60，设计更为复杂的同时提供了更高部署密度，常规锐炫ProB60的单卡定价应低于600美元。

格芯GlobalFoundries完成对芯片IP企业MIPS收购，后者仍将作为独立业务运营

8月15日IT之家消息，格芯 GlobalFoundries (GF) 美国纽约州当地时间 14 日宣布已完成对 AI 和处理器 IP 供应商 MIPS 的收购。MIPS 预计将继续作为 GF 的独立业务运营，保持其许可模式。格芯表示此次收购巩固了其在差异化半导体制造领域的全球领导者地位，并增强了其在 AI、边缘计算和其他高增长市场的能力。与 MIPS 的联手汇聚了双方在先进半导体制造和处理器 IP 创新方面的专业知识，使格芯能够提供更多差异化解决方案，满足边缘及更广泛领域对高能效、高性能计算日益增长的需求。

消息称苹果M5芯片MacBookAir笔记本13、15英寸将搭载自研无线网络芯片

8月14日IT之家消息，消息人士 Aaron 今天在 X 平台透露，苹果即将推出的 M5 芯片款 MacBook Air 将搭载自研无线网络芯片。Aaron 表示，他从苹果泄露的代码中得知，即将推出的 M5 芯片 MacBook Air将搭载苹果自研的全新无线芯片。同时 Aaron 认为，这款苹果自研的无线芯片可能与古尔曼此前爆料的“苹果自研蓝牙和 Wi-Fi 组合芯片”相吻合。随后有网友在评论区询问：“没有 5G？”，Aaron 表示：“我只知道这是个负责无线通信的芯片，但也有可能是你说的蜂窝移动网络芯片”。科技媒体 WccfTech 对此表示，早前有传闻称苹果计划将 Wi-Fi、蓝牙芯片整合进一个封装中，可减少功耗并节约机身内部空间。但目前尚不明确这颗自研芯片是否会整合蜂窝移动网络，同时也不清楚会不会将 Wi-Fi 和蓝牙一起封装。

三星明年推新智能眼镜，能听、能说、还能“看见”世界

8月14日IT之家消息，据韩媒 SEDaily 昨天报道，三星正在提前布局 AI 产

品线，争取在明年年底前发布自家首款 AI 眼镜，与已推出同品类产品的 Meta 竞争，抢占未来市场。业内人士表示，这款眼镜将采用无显示屏设计，配备扬声器、麦克风、摄像头等硬件，外形与 Meta 的同类产品“Ray-Ban”类似。但需注意的是，这款产品并不是三星与谷歌联合研发、代号为“Haeon”的 AR 眼镜。不过这款 AI 眼镜凭借其无屏幕设计可以降低生产成本，最终定价预计将相对“亲民”，作为参考，目前同品类的 Meta Ray-Ban 眼镜售价大概是 299 美元起步。

英特尔LunarLake处理器新设置：调高PL2后游戏性能最高飙升30%

8月14日IT之家消息，科技媒体TechPowerUp发布博文，报道称在微星Claw8AI+A2VM掌上，通过调整英特尔LunarLake处理器的PL2设置，游戏性能最高可提升30%。英特尔近日澄清其LunarLake架构处理器的功耗设定规范，强调PL2应始终比PL1高出至少1瓦，或固定在37瓦最大TDP值，从而确保CPU在负载激增时获得充分加速空间。微星Claw8AI+A2VM是目前唯一采用英特尔酷睿Ultra 7258V“LunarLake”处理器的掌上，配备4个性能核与4个能效核，并集成Arc 140VXe2核显。

四、公司公告

昀冢科技：关于作废部分已授予尚未归属的限制性股票的公告

公司8月12日发布公告，苏州昀冢电子科技股份有限公司（以下简称“公司”或“昀冢科技”）于2025年8月11日召开了第二届董事会第二十三次会议和第二届监事会第二十次会议，审议通过了《关于作废部分已授予尚未归属的限制性股票的议案》。根据公司《2022年限制性股票激励计划（草案）》规定，首次授予第二个归属期及预留授予第二个归属期的归属比例均为20%，首次授予第二个归属期及预留授予第二个归属期的公司层面业绩考核目标为：2024年营业收入不低于9亿元。若公司层面业绩未达到业绩考核目标，当期激励对象计划归属的限制性股票作废失效。根据天衡会计师事务所出具的《苏州昀冢电子科技股份有限公司2024年度审计报告》，公司2024年度营业收入为560,768,359.06元，未满足上述业绩考核目标，则公司拟作废首次授予第二个归属期内已获授但尚未归属的限制性股票共18.54万股，作废预留授予第二个归属期内已获授但尚未归属的限制性股票共5.35万股。综上所述，2022年激励计划本次合计作废已授予但尚未归属的限制性股票23.89万股。

宝明科技：关于公司董事、高级管理人员减持股份预披露公告

公司8月12日发布公告，持有本公司股份1,128,141股，占本公司总股本比例0.6237%的董事、总经理张春先生计划在自本公告披露之日起15个交易日后的三个月内，即2025年9月3日至2025年12月2日，以集中竞价方式/大宗交易方式减持本公司股份280,000股，占本公司总股本比例0.1548%。

炬芯科技：关于调整2024年限制性股票激励计划相关事项的公告

公司8月11日发布公告，炬芯科技股份有限公司于2025年8月11日召开的第二届董事会第二十四次会议、第二届监事会第二十次会议审议通过了《关于调

整2024年限制性股票激励计划相关事项的议案》，同意根据公司《2024年限制性股票激励计划（草案）》的有关规定，对2024年限制性股票激励计划的授予价格由14.00元/股、20.50元/股调整为11.49元/股、16.91元/股，剩余可归属数量由2,022,000股调整为2,423,771股。

京仪装备：2024年年度权益分派实施公告

公司8月11日发布公告，公司于2025年4月30日在上海证券交易所网站披露了《北京京仪自动化装备技术股份有限公司2024年年度利润分配方案公告》。本次利润分配以方案实施前的公司总股本168,000,000股为基数，每股派发现金红利0.125元，共计派发现金红利21,000,000.00元。本年度公司现金分红比例为13.73%。本次利润分配不送红股，不进行资本公积转增股本。如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。

希荻微：董事兼高级管理人员减持股份计划公告

公司8月11日发布公告，截至本公告披露日，希荻微电子集团股份有限公司董事、副总经理、核心技术人员范俊先生持有公司股份13,049,225股，占公司目前总股本的3.18%。上述股份均来源于公司首次公开发行前取得的股份，已全部解除限售。公司于2025年8月11日收到范俊先生出具的《关于希荻微电子集团股份有限公司股份减持计划的告知函》，范俊先生对公司前景持续看好，为满足自身资金需求，拟通过集中竞价方式减持其持有的公司股份数量合计不超过3,000,000股，占公司目前总股本的比例合计不超过0.73%，减持期间为本公告披露15个交易日后的3个月内。减持价格按照市场价格确定，若公司在上述减持计划实施期间发生派发红利、送红股、转增股本、增发新股或配股等股本除权、除息事项的，则上述减持计划将作相应调整。

德邦科技：2025年中期利润分配方案的公告

公司8月15日发布公告，根据《烟台德邦科技股份有限公司2025年半年度报告》，公司2025年上半年归属于上市公司股东的净利润为45,573,498.99元，截至2025年6月30日，母公司期末可供分配利润为251,446,906.14元。为积极回报全体投资者，保持长期积极稳定回报股东的分红策略，根据《公司法》等法律法规及《公司章程》的有关规定，结合公司目前总体运营情况及财务水平，经董事会审议，公司2025年中期分红拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股票数量为基数分配利润。本次利润分配方案如下：公司拟向全体股东每10股派发现金红利人民币1.00元，不进行资本公积转增股本，不送红股。截至2025年6月30日，公司总股本为142,240,000股，扣除回购专用证券账户中股数1,489,971股后的股本140,750,029股，以此为基数，拟派发现金红利总额人民币14,075,002.90元。

激智科技：关于控股股东的一致行动人减持计划的预披露公告

公司8月15日发布公告，宁波激智科技股份有限公司近日收到控股股东张彦先生的一致行动人宁波激扬投资咨询有限公司的《关于股份减持计划的告知函》，

持有公司股份10,945,420股,占公司股份总数比例4.15%,占剔除公司回购专用账户股份后总股本比例4.21%的股东激扬投资拟自本减持计划公告之日起15个交易日后(2025年9月8日起)的三个月内以大宗交易方式和集中竞价交易方式减持股份不超过2,736,355股,即本次拟减持的股份占公司总股本的比例不超过1.05%,公司总股本按最新披露的剔除回购专用账户股份后的总股本259,721,323股计算。

龙迅股份：股东减持股份结果公告

公司8月15日发布公告,本次减持计划实施前,合肥中安海创创业投资合伙企业持有公司股份3,205,614股,占公司总股本的2.4043%。其中1,666,119股为公司首次公开发行前取得的股份,已于2024年2月21日起上市流通;1,539,495股为公司资本公积转增股本取得的股份,已上市流通。本次减持计划实施前,滁州中安创投新兴产业基金合伙企业持有公司股份1,324,824股,占公司总股本的0.9937%。其中688,578股为公司首次公开发行前取得的股份,已于2024年2月21日起上市流通;636,246股为公司资本公积转增股本取得的股份,已上市流通。合肥中安、滁州中安的执行事务合伙人均为安徽云松创业投资基金管理有限公司,二者构成一致行动人,合计持有公司股份4,530,438股,占公司总股本比例为3.3980%。

思瑞浦：部分董事、高级管理人员减持股份计划公告

公司8月15日发布公告,截至本公告披露日,公司股东、董事、副总经理FENG YING先生持有公司股份9,161,459股,占公司当前总股本的6.75%。以上股份为公司首次公开发行前取得的股份,于2023年9月21日起解除限售上市流通。因自身资金需求,董事、副总经理FENG YING先生拟根据市场情况通过大宗交易或集中竞价的方式减持其所持有的公司股份不超过540,000股,拟减持股份数量占公司当前总股本的比例不超过0.4%。减持期间为本公告披露15个交易日后的3个月内。减持价格将根据减持时的市场价格确定;若在减持计划实施期间公司发生送股、资本公积转增股本、配股等股份变更事项的,将根据相关规定对拟减持数量和比例进行调整。

生益科技：2025年半年度利润分配方案公告

公司8月15日发布公告,2025年半年度广东生益科技股份有限公司合并报表实现归属于上市公司股东的净利润1,426,490,859.25元;2025年半年度母公司实现净利润1,219,647,330.55元。根据《公司法》和《公司章程》的有关规定,以2025年半年度母公司净利润为基数,提取10%的法定盈余公积金121,964,733.06元后,截至2025年6月30日母公司可供股东分配的利润为3,847,387,134.52元。2025年半年度利润分配方案为:以分红方案实施时股权登记日登记在册的全体股东股数为基数,向全体股东每10股派现金红利4.00元,所余未分配利润全部结转至下一次分配。上述利润分配方案已经公司第十一届董事会第九次会议审议通过。若以公司2025年6月30日总股本2,429,262,930股为基数,向全体股东每10股派现金红利4.00元,共派现金红利971,705,172.00元,占2025年半年度归属于上市公司股东的净利润1,426,490,859.25元的68.12%。

朝阳科技：2025年限制性股票激励计划（草案）摘要

公司8月15日发布公告，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票总量不超过260万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额135,253,115股的1.92%。其中，首次授予234.5万股，占本计划拟授予权益总数的90.19%，占本计划公告时公司股本总额的1.73%；预留25.5万股，占本计划拟授予权益总数的9.81%，占本计划公告时公司股本总额的0.19%。截至本激励计划公告日，公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过公司股本总额的10%。本激励计划中任何一名激励对象通过公司全部在有效期内的股权激励计划所获授的本公司股票数量累计未超过本激励计划草案公告时公司股本总额的1%。本激励计划的激励对象为公司实施本计划时在公司《（含子公司）》任职的董事、高级管理人员、其他关键管理人员和核心业务/技术骨干，首次授予的激励对象不超过91人。

朝阳科技：2025年限制性股票激励计划（草案）

公司8月15日发布公告，本激励计划采取的激励工具为限制性股票。限制性股票来源为本公司向激励对象定向发行本公司A股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票总量不超过260万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额135,253,115股的1.92%。其中，首次授予234.5万股，占本计划拟授予权益总数的90.19%，占本计划公告时公司股本总额的1.73%；预留25.5万股，占本计划拟授予权益总数的9.81%，占本计划公告时公司股本总额的0.19%。截至本激励计划公告日，公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过公司股本总额的10%。本激励计划中任何一名激励对象通过公司全部在有效期内的股权激励计划所获授的本公司股票数量累计未超过本激励计划草案公告时公司股本总额的1%。

生益电子：2025年半年度利润分配预案公告

公司8月15日发布公告，公司2025年半年度合并报表实现归属于上市公司股东的净利润53,051.3905万元，母公司实现净利润48,728.6434万元，截至2025年6月30日母公司可供股东分配的利润为119,998.8728万元。经董事会决议，公司2025年半年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份为基础分配利润。本次利润分配方案如下：1、公司拟向全体股东每10股派发现金红利3.00元（含税）。截至2025年6月30日，公司总股本83,182.1175万股，扣除公司回购专用证券账户所持有的本公司股份823.4269万股，实际可参与利润分配的股数为82,358.6906万股，以此计算合计拟派发现金红利24,707.6072万元（含税），占2025年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为46.57%。公司不以资本公积转增股本，不送红股。公司通过回购专用账户所持有的本公司股份823.4269万股，不参与本次利润分配。

星宸科技：关于公司持股5%以上股东减持至5%以下暨权益变动的提示性公告

公司8月15日发布公告，星宸科技股份有限公司于2025年6月6日在巨潮资讯网披露了《关于公司持股5%以上股东减持股份预披露公告》，公司持股5%以上股东昆桥资本及其一致行动人昆宸计划在公告披露之日起15个交易日后的3个月内以集中竞价交易方式和/或大宗交易方式合计减持公司股份不超过10,52

6,500股，占公司总股本的2.5%。公司于2025年7月30日在巨潮资讯网披露了《关于公司持股5%以上股东减持股份触及1%整倍数的公告》。近日，收到公司持股5%以上股东昆桥资本及其一致行动人昆宸出具的《简式权益变动报告书》《关于股份减持至5%以下的告知函》，获悉昆桥资本于2025年7月1日至2025年8月15日通过大宗交易方式减持公司股份902,800股，通过集合竞价方式减持公司股份230,242股；昆宸于2025年7月1日至2025年8月15日，通过集合竞价方式减持公司股份3,576,690股。本次权益变动后，昆桥资本及其一致行动人昆宸合计持有公司股份由2,579.5440万股减少至2,108.5708万股，占公司总股本的比例下降至4.999987%，持股比例降至5%以下。

安克创新：关于签订募集资金三方监管协议的公告

公司8月15日发布公告，经中国证券监督管理委员会《关于同意安克创新科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》同意，公司向不特定对象发行面值总额110,482.00万元可转换公司债券，期限6年，每张面值为人民币100元，发行数量11,048,200张，募集资金总额为人民币110,482.00万元。扣除发行费用（不含税）后，本次募集资金净额共计人民币109,245.13万元。

北京君正：关于签订《募集资金四方监管协议》的公告

公司8月15日发布公告，北京君正集成电路股份有限公司经中国证监会出具的《关于同意北京君正集成电路股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》核准，2021年度向特定对象发行人民币普通股股票12,592,518股，发行价格为每股人民币103.77元，募集资金总额为人民币1,306,725,592.86元，扣除证券承销费及保荐费用（含税）后，实际收到募集资金1,282,076,091.37元。募集资金总额扣除全部不含税发行费用26,039,208.28元后的净额为1,280,686,384.58元。

天山电子：关于注销及开立募集资金专户并签署三方监管协议的公告

公司8月15日发布公告，经中国证券监督管理委员会《关于同意广西天山电子股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》同意，广西天山电子股份有限公司由主承销商申万宏源证券承销保荐有限责任公司采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份或非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式，向社会公众公开发行人民币普通股股票2,534.00万股，发行价为每股人民币31.51元，共计募集资金79,846.34万元，坐扣承销和保荐费用5,461.55万元后的募集资金为74,384.79万元，已由主承销商申万宏源证券承销保荐有限责任公司于2022年10月21日汇入公司募集资金监管账户。另减除上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用1,871.43万元后，公司本次募集资金净额为72,230.34万元。

信维通信：关于调整第四期股权激励计划授予价格的公告

公司8月14日发布公告，公司于2025年7月3日披露了《2024年年度权益分派实施公告》，公司2024年年度权益分派方案为：以公司现有总股本967,568,638股剔除公司回购专用证券账户中已回购股份15,100,031股后的

股份总数 952,468,607 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 0.50 元。鉴于上述利润分配方案已实施完毕，根据公司《第四期股权激励计划(草案)》相关规定，若在本激励计划公告日至激励对象完成限制性股票归属登记前，公司有资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股、缩股或派息等事项，应对限制性股票的授予价格进行相应的调整。派息调整方式为 $P=P_0-V$ 。经派息调整后， P 仍须大于 1。本次限制性股票调整后的授予价格如下： $P=P_0-V=9.15-0.05=9.10$ 元/股。综上，本次调整后，公司第四期股权激励计划授予价格由 9.15 元/股调整为 9.10 元/股。

五、下周重要事件提示

表 3：下周重要会议

行业会议				
序号	会议名称	会议时间	会议地点	主办单位
1	2025 中部数字经济产业发展大会暨数智创新博览会	8. 22-8. 24	郑州市	河南省数字经济产业协会、湖南省数字经济促进会、湖北省数字技术研究和试验发展协会、江西省数字经济企业协会、山西省数字经济联合会、安徽省数字经济学会
2	2025 中国（苏州）电子信息产业博览会	8. 18-8. 20	苏州市	苏州比科展览有限公司
3	国际电子测量与仪器学术会议（ICEMI 2025）	8. 22-8. 24	北京市	中国仪器仪表学会电子测量与仪器分会、北京交通大学、《仪器仪表学报》、北京电子城高科技集团股份有限公司学

公司会议			
序号	公司名称	会议名称	会议时间
1	水晶光电	股东大会举办	2025-08-18
2	奥士康	股东大会举办	2025-08-18
3	深南电路	股东大会举办	2025-08-18
4	弘信电子	股东大会举办	2025-08-18
5	精研科技	股东大会举办	2025-08-18
6	致尚科技	股东大会举办	2025-08-18
7	思泉新材	股东大会举办	2025-08-18
8	三安光电	股东大会举办	2025-08-18
9	安克创新	股东大会举办	2025-08-19
10	奕东电子	股东大会举办	2025-08-19
11	鑫汇科	股东大会举办	2025-08-19
12	华塑控股	股东大会举办	2025-08-20
13	ST 长方	股东大会举办	2025-08-20
14	乐鑫科技	股东大会举办	2025-08-20
15	莱尔科技	股东大会举办	2025-08-20
16	东山精密	股东大会举办	2025-08-21

17	江波龙	股东大会举办	2025-08-21
18	芯源微	股东大会举办	2025-08-21
19	中颖电子	股东大会举办	2025-08-22
20	联动科技	股东大会举办	2025-08-22
21	利通电子	股东大会举办	2025-08-22

数据来源: Choice, 金元证券研究所

表 4: 电子行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股)

股票代码	公司名称	解禁日期	解禁数量	总股本	解禁前		解禁后		限售股份类型
					流通 A 股	占比 (%)	流通 A 股	占比 (%)	
688573.SH	信宇人	2025-08-18	122.19	9,775.44	5,199.43	53.19	5,321.62	54.44	首发战略配售股份
688203.SH	海正生材	2025-08-18	639.01	20,267.81	11,772.79	58.09	12,411.80	61.24	首发原股东限售股份
301611.SZ	珂玛科技	2025-08-18	8,658.27	43,600.00	6,000.00	13.76	14,658.27	33.62	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
688267.SH	中触媒	2025-08-18	8,339.28	17,620.00	9,280.72	52.67	17,620.00	100.00	追加承诺限售股份上市流通
688592.SH	司南导航	2025-08-18	101.01	8,046.06	3,751.17	46.62	3,852.18	47.88	首发战略配售股份
001222.SZ	源飞宠物	2025-08-18	11,225.20	19,089.00	7,854.52	41.15	19,079.72	99.95	首发原股东限售股份
301207.SZ	华兰疫苗	2025-08-18	45,900.00	60,102.75	14,164.82	23.57	60,064.82	99.94	追加承诺限售股份上市流通
688292.SH	浩瀚深度	2025-08-18	1,080.85	15,834.67	9,002.04	56.85	10,082.89	63.68	首发原股东限售股份
835174.BJ	五新隧装	2025-08-18	24.90	9,000.87	8,675.18	96.38	8,700.08	96.66	其他类型
688403.SH	汇成股份	2025-08-18	25,901.12	84,022.06	58,120.93	69.17	84,022.06	100.00	首发原股东限售股份
002254.SZ	泰和新材	2025-08-18	37.76	85,721.32	81,844.07	95.48	81,881.83	95.52	股权激励限售股份
000591.SZ	太阳能	2025-08-18	31,402.71	391,856.82	360,398.91	91.97	391,801.63	99.99	定向增发机构配售股份
300562.SZ	乐心医疗	2025-08-18	110.00	21,820.20	16,179.23	74.15	16,289.23	74.65	股权激励限售股份
600215.SH	派斯林	2025-08-18	203.75	46,299.54	45,688.29	98.68	45,892.04	99.12	股权激励限售股份
301338.SZ	凯格精机	2025-08-18	7,210.00	10,640.00	3,430.00	32.24	10,640.00	100.00	首发原股东限售股份
688401.SH	路维光电	2025-08-18	7,762.14	19,333.37	11,571.23	59.85	19,333.37	100.00	首发原股东限售股份
603255.SH	鼎际得	2025-08-18	7,279.14	13,461.17	6,067.52	45.07	13,346.67	99.15	首发原股东限售股份

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

									股份
688728.SH	格科微	2025-08-18	105,000.00	260,058.67	144,888.72	55.71	249,888.72	96.09	追加承诺限售股份上市流通
600803.SH	新奥股份	2025-08-18	25,280.90	309,708.76	282,055.86	91.07	307,336.76	99.23	定向增发机构配售股份
301330.SZ	熵基科技	2025-08-18	2,221.79	23,535.16	9,169.69	38.96	11,391.49	48.40	首发原股东限售股份
688693.SH	锴威特	2025-08-18	92.11	7,368.42	3,798.34	51.55	3,890.44	52.80	首发战略配售股份
688557.SH	兰剑智能	2025-08-18	47.17	10,267.96	10,220.80	99.54	10,267.96	100.00	股权激励一般股份
001330.SZ	博纳影业	2025-08-18	31,934.09	137,451.90	105,517.81	76.77	137,451.90	100.00	首发原股东限售股份
301171.SZ	易点天下	2025-08-19	15,553.70	47,188.59	30,757.07	65.18	37,338.75	79.13	首发原股东限售股份
000628.SZ	高新发展	2025-08-19	15.60	35,228.00	19,208.26	54.53	19,223.86	54.57	股权分置限售股份
603529.SH	爱玛科技	2025-08-19	15.12	86,904.80	84,740.92	97.51	84,756.04	97.53	股权激励限售股份
603040.SH	新坐标	2025-08-19	71.18	13,648.69	13,506.34	98.96	13,577.51	99.48	股权激励限售股份
001231.SZ	农心科技	2025-08-19	5,054.40	10,000.00	3,564.15	35.64	8,618.55	86.19	首发原股东限售股份
601825.SH	沪农商行	2025-08-19	5,785.78	964,444.44	931,658.36	96.60	937,444.14	97.20	首发原股东限售股份
300503.SZ	昊志机电	2025-08-19	213.35	30,607.28	23,908.73	78.11	24,097.00	78.73	股权激励一般股份
600644.SH	乐山电力	2025-08-20	3,992.02	57,832.08	53,840.07	93.10	57,832.08	100.00	定向增发机构配售股份
605277.SH	新亚电子	2025-08-20	415.24	32,429.73	31,398.24	96.82	31,813.48	98.10	股权激励限售股份
603296.SH	华勤技术	2025-08-20	20.57	101,575.46	57,143.09	56.26	57,163.67	56.28	股权激励限售股份
601133.SH	柏诚股份	2025-08-20	188.67	52,801.84	14,750.00	27.93	14,938.67	28.29	股权激励限售股份
301181.SZ	标榜股份	2025-08-21	7,800.00	11,554.10	3,754.10	32.49	11,554.10	100.00	追加承诺限售股份上市流通
603037.SH	凯众股份	2025-08-21	77.62	26,807.46	26,661.44	99.46	26,739.05	99.74	股权激励限售股份
301571.SZ	国科天成	2025-08-21	8,328.18	17,942.59	3,588.52	20.00	11,916.70	66.42	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
300221.SZ	银禧科技	2025-08-21	558.50	47,953.82	45,249.94	94.36	45,808.44	95.53	股权激励限售股份

									份
605100.SH	华丰股份	2025-08-21	36.00	17,113.20	16,993.20	99.30	17,029.20	99.51	股权激励限售股份
002939.SZ	长城证券	2025-08-22	11,503.67	403,442.70	348,762.30	86.45	360,265.96	89.30	定向增发机构配售股份
603773.SH	沃格光电	2025-08-22	7.80	22,349.02	20,409.51	91.32	20,417.31	91.36	股权激励限售股份
002073.SZ	软控股份	2025-08-22	468.41	101,941.91	99,105.07	97.22	99,573.47	97.68	股权激励限售股份
688271.SH	联影医疗	2025-08-22	23,085.90	82,415.80	59,329.90	71.99	82,415.80	100.00	首发原股东限售股份
920118.BJ	太湖远大	2025-08-22	900.31	5,089.60	2,196.40	43.15	3,096.71	60.84	公开发行原股东限售股份, 公开发行战略配售股份

数据来源: Choice, 金元证券研究所

金元证券行业投资评级标准：

增持：行业股票指数在未来 6 个月内超越大盘；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内基本与大盘持平；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准：

买入：股票价格在未来 6 个月内超越大盘 15%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 5%~15%；

中性：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%；

减持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%；。

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。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财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。