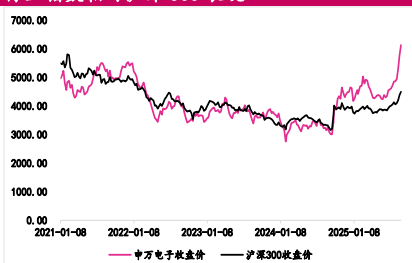


电子行业

2025年9月14日

涨幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
香农芯创	73.83	71.74	342.40
新相微	22.52	34.85	103.49
协创数据	138.30	32.98	478.69
四会富仕	47.25	29.70	66.75
炬光科技	158.00	27.32	141.98
跌幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
泓禧科技	22.63	-17.11	16.75
精研科技	50.10	-14.48	93.22
科森科技	13.44	-14.07	74.58
天通股份	10.70	-11.57	131.98
苏大维格	30.02	-10.84	77.95

行业指数相对沪深300表现



相关报告

【金元电子】深度报告 20250623 光通信：AI 算力中心的神经网络

【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

【金元电子】周报 20250815 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

【金元电子】周报 20250822 DeepSeek 迎来第二次“杰文斯效应”，应用侧或加速落地

【金元电子】周报 20250907 光通信产业链趋势未改，Scale-up/Scale-out/Scale-across、OCS 助力互连性能提升

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

—英伟达推出 Rubin CPX 加速推理性能，铜连接、光连接、功率需求高增
评级：增持（维持）

- **全行业：**本周上证指数上涨1.52%，深证成指上涨2.65%，沪深300指数上涨1.38%，申万电子板块上涨6.15%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为1/31。板块个股涨幅前五名分别为：香农芯创、新相微、协创数据、四会富仕、炬光科技；跌幅前五名分别为：泓禧科技、精研科技、科森科技、天通股份、苏大维格。
- **电子行业：**本周电子行业整体周涨跌幅表现较为乐观，细分领域普遍上涨。从申万二级行业数据维度看，元件板块以11.33%的显著周涨幅领跑电子行业。其细分申万三级行业中，印制电路板子板块凭借13.07%的亮眼涨幅，成为元件板块乃至整个电子行业的增长亮点；被动元件子板块也有3.44%的涨幅。半导体板块实现6.52%的周涨幅，数字芯片设计子板块涨幅11.75%，表现尤为突出。消费电子板块周涨幅达5.17%，消费电子零部件及组装子板块涨幅5.74%，推动板块发展。其他电子板块取得8.06%周涨幅，与消费电子板块表现协同。光学光电子板块本周虽以0.85%涨幅在二级行业中相对靠后，但光学元件子板块有2.15%的涨幅，为电子行业光学领域贡献力量。电子化学品板块周涨幅2.10%，表现相对平稳。总体来看，电子行业本周元件板块表现最为强劲，而光学光电子板块涨幅相对较小，不同板块间变化差异较为明显。
- **行业要闻**
 - ◆ 中芯国际拟收购中芯北方剩余49%股权
 - ◆ Oracle称 AI 云端营收将暴增、盘后大涨两成
 - ◆ 英特尔2026年推Arrow Lake更新与Nova Lake
 - ◆ 25年全球显示驱动芯片出货同比下降，26年温和复苏
 - ◆ 华为徐直军卸任海思半导体董事长
- **公司动态：**
 - ◆ 利安科技：2025年半年度权益分派实施公告
 - ◆ 胜蓝股份：2025年半年度权益分派实施公告
 - ◆ 源杰科技：关于2025年半年度权益分派实施公告
 - ◆ 芯联集成：关于拟对外出售资产暨关联交易的公告
 - ◆ 中巨芯：股东减持股份计划公告
- **投资建议：**我们认为，英伟达推出Rubin CPX GPU目的是通过解耦上下文处理阶段和生成阶段实现更高效的推理需求。新Rubin架构+第三代Oberon架构机柜将Oberon架构的功率密度推升至极限，在供电系统方面需要进行重大升级，并且液冷的重要性攀升。另外，机柜内部互连方面，GB300 NVL72机柜内部，单个GPU的NVLink5的port数为18个，单个port拥有4对差分线，NVL72内部合计5184根铜缆。而NVLink6若想实现单GPU带宽翻倍，或通过将铜缆差分线对提升至8对，port数保持18个，单通道带宽仍将为200Gbps，从而实现将单个GPU带宽提升至3.6TB/s，或将铜缆需求提升一倍。相关公司包括：兆龙互联、沃尔核材、唯科科技、立讯精密、长芯博创、华丰科技、麦格米特、川环科技、工业富联等。
- **风险提示：**1、下游需求不及预期：CSP厂商需求走弱，AI数据中心建设不及预期；2、产业链风险：新一代Rubin架构封装体积增大，对于12英寸晶圆封装效率下降，或导致产能不及预期；3、技术风险：Rubin架构设计缺陷等导致销售不及预期；4、政策风险：中美关税导致国内企业销售不及预期。

目 录

一、核心观点	3
二、行业跟踪	9
三、行业新闻	11
四、公司公告	18
五、下周重要事件提示	23

图表目录

图 1: 通过解耦上下文处理和生成阶段, 最大化输出效率	3
图 2: 内存成本占 BOM 比重	4
图 3: VR NVL144(无 CPX)\VR NVL144 CPX\VR NVL144+ VR CPX (Dual Rack)	5
图 4: NIC 数量增长 1 倍	5
图 5: 第三代 Oberon 机柜架构取消飞线电缆	6
图 6: NVLINK 6 或将铜缆需求提升一倍	7
图 7: 本周各行业板块涨跌幅	9
图 8: 本周电子板块: 子板块涨跌幅	10
图 9: 电子板块历史走势	11
图 10: 电子板块历史市盈率	11
表 1: 本周电子板块个股涨幅前五名	9
表 2: 本周电子板块个股跌幅前五名	9
表 3: 下周重要会议	23
表 4: 电子行业限售股解禁情况汇总 (单位: 万股)	25

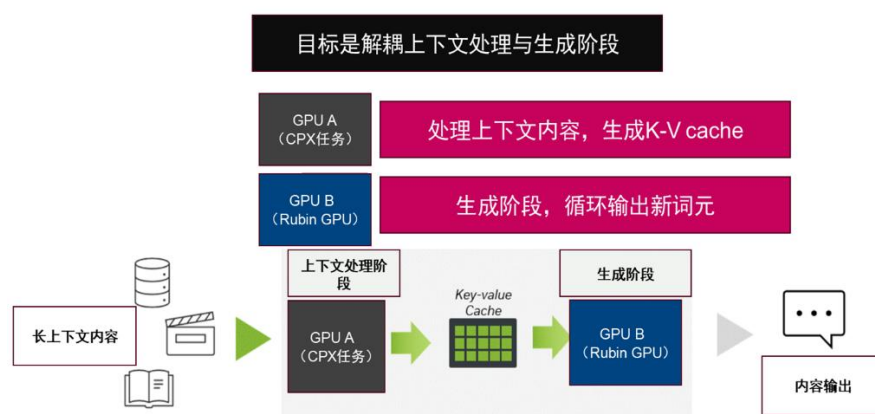
一、核心观点

2025 年 9 月 9 日，英伟达宣布推出 Rubin CPX GPU，旨在通过增强推理阶段的长上下文处理性能，提升首 Token 速率，补充现有基础设施。同时在上文感知推理部署中提供可扩展的效率并最大限度地提高投资回报率。Rubin CPX 采用 Rubin 架构构建，主要用于计算密集型上下文阶段的性能提升。算力角度，NVFP4 精度下，CPX 算力水平达到 30petaFlops，具有 128G GDDR7 内存。

为何不使用 HBM？针对“计算墙”和“内存墙”的定点优化，且能够有效放大投资回报率。Rubin CPX 与 NVIDIA Vera CPU 和 Rubin GPU 可以协同工作，进行生成阶段处理，为长上下文用例形成完整的高性能分解服务解决方案。推理需求市场远大于训练市场，现代模型的发展对算力资源的要求是能够处理推理阶段的长上下文能力以及长记忆，使模型能够具备处理多场景、复杂任务的能力。不同于训练任务的前后向传播对参数、梯度等进行计算、更新，推理主要由两个不同的阶段组成，一个是上下文处理阶段，另一个是生成阶段。

上下文处理阶段是计算密集型任务（基于屋顶檐模型，主要为“计算墙”瓶颈），分为预填充（prefill）和预处理阶段。但是只需要一次操作，处理速度取决于输入提示（prompts）的长度。模型会并行地处理整个输入序列，因为 Transformer 的自注意力机制允许模型同时看到并计算所有输入词元之间的关系。整个输入序列计算并缓存每个层的 Key 和 Value 矩阵。这一步至关重要，是为后续生成阶段做的准备工作。

图 1：通过解耦上下文处理和生成阶段，最大化输出效率



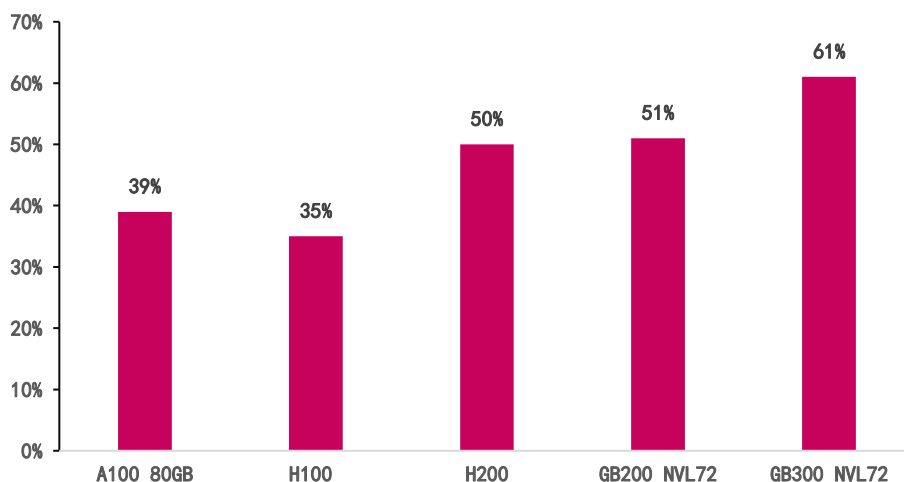
数据来源：英伟达官网，金元证券研究所

而生成阶段属于内存访问密集型任务，主要分了解码阶段和循环阶段。上下文处理阶段的结果为基础，逐个生成新的词元（单词或子词），形成完整的回复。其工作方式是一个循环过程，从上一个已生成的词元或起始符开始，使用缓存好的 K-V cache，结合当前已经生成的所有词元，计算下一个词元的概率

分布，并从分布中采样得到下一个词元，后续追加新生成的词元到序列中，开始循环输入。可以看出，每次循环只生成一个词元，速度主要受限于内存带宽（因为需要不断读取缓存的 KV），而不是计算能力。生成速度主要取决于已生成序列的长度。

所以，在上下文处理阶段，“计算墙”的瓶颈限制高于“内存墙”，使用 GDDR 7 可以满足在此阶段访存需求。另外，HBM 相对于平面 DRAM 内存来说可谓“天价”，通过将上下文与生成阶段解耦，将无需密集内存访问的上下文阶段转移至 CPX，无需使用价格昂贵的 HBM 减小 TCO，从而最大化投资回报率。英伟达给出的商业模型是 每 1 亿美元硬件可创造约 50 亿美元 token 收入（长上下文高吞吐带来的 ROI）。

图 2：内存成本占 BOM 比重



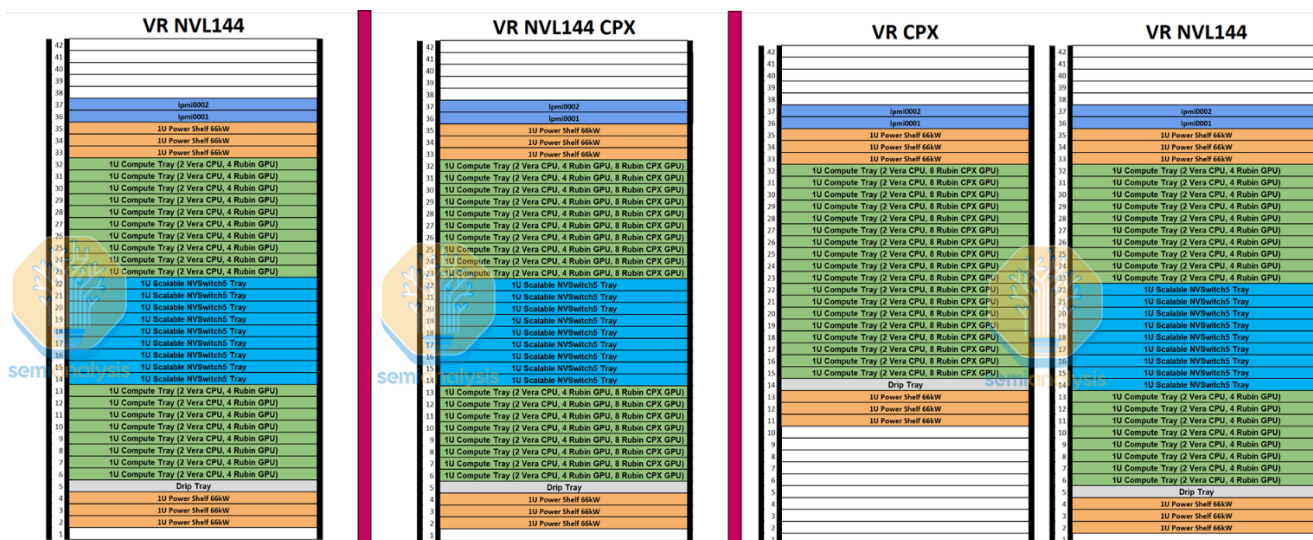
数据来源：Semi Analysis，金元证券研究所

Rubin CPX 的推出将 VR200 系列机柜级服务器扩展为三种类型：

- 1、**VR NVL144（无 CPX）**：与 GB300 NVL72 类似，采用 18 个计算托盘+9 个交换托盘组成机柜。值得注意的是，在上一代 NVL72 中，英伟达对 GPU 的计数方式是根据封装体的个数计算，而在 Rubin 代际，GPU 的计数方式由此前的封装体改为 GPU Die，单个 GPU 封装内 2 个 GPU die。尽管系统架构与 GB200 NVL72 类似，具有相同的 Oberon 机架和 72 个 GPU 封装体，但是命名为 NVL144。
- 2、**VR NVL144 CPX**：与 VR NVL144 类似，不同之处在于对于 VR NVL144 CPX，在 18 个计算托盘中的每一个中，除了 4 个 R200 GPU（注意计数问题，以 die 计算为 8 个）和 2 个 Vera CPU 外，增加 8 个 Rubin CPX GPU，单个计算托盘中 Vera CPU：Rubin GPU：Rubin CPX GPU 为 1：2：4。
- 3、**VR NVL144+ VR CPX（Dual Rack）**：该解决方案允许部署 VR NVL144 机架的客户新增 VR CPX 机柜到其数据中心，从而为分解推理启用专用硬件。VR CPX 不通过 NVLink 连接，因此 VR CPX 机架不包含 NV 交换托盘。VR CPX 机架通过横向扩展（scale-out），使用 InfiniBand 或以太网网络

连接到集群,随后可以添加到方便的物理位置的集群中,不必在物理上与 VR NVL144 相邻。与 VR NVL144 CPX 相比,双机架解决方案提供了更大的灵活性,因为客户可以根据自己的喜好设计预填充与解码的比率。此外,并非每个人的数据中心基础设施都能为 约 370kW VR NVL144 CPX 做好准备。

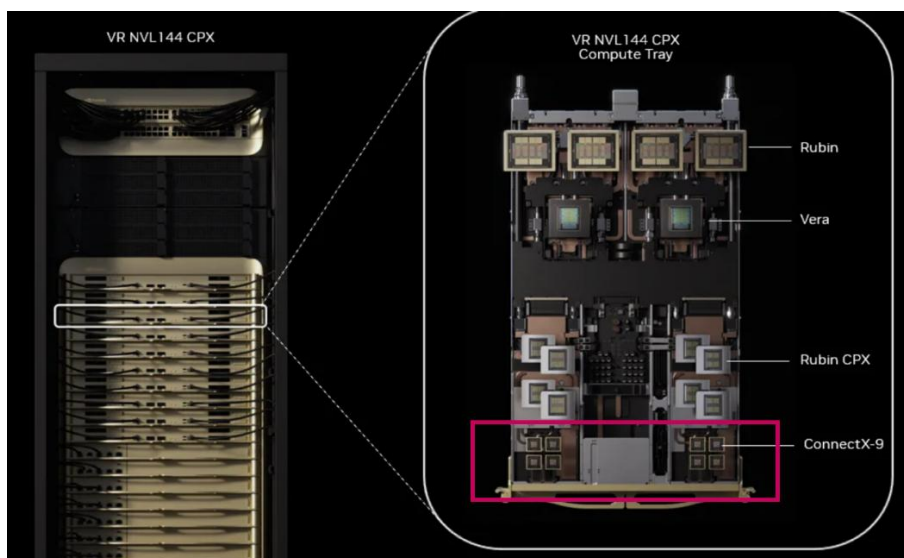
图 3: VR NVL144(无 CPX)\VR NVL144 CPX\ VR NVL144+ VR CPX (Dual Rack)



数据来源: Semi Analysis, 金元证券研究所

一个计算托盘内部除了算力芯片外,还有服务于网络的 NIC,通过 InfiniBand 或以太网络来实现 Scale Out。VR200 系列机柜由单个计算托盘配置 4 个 ConnectX-8 NIC 增长至单个计算托盘配置 8 个 800G ConnectX-9 NIC。

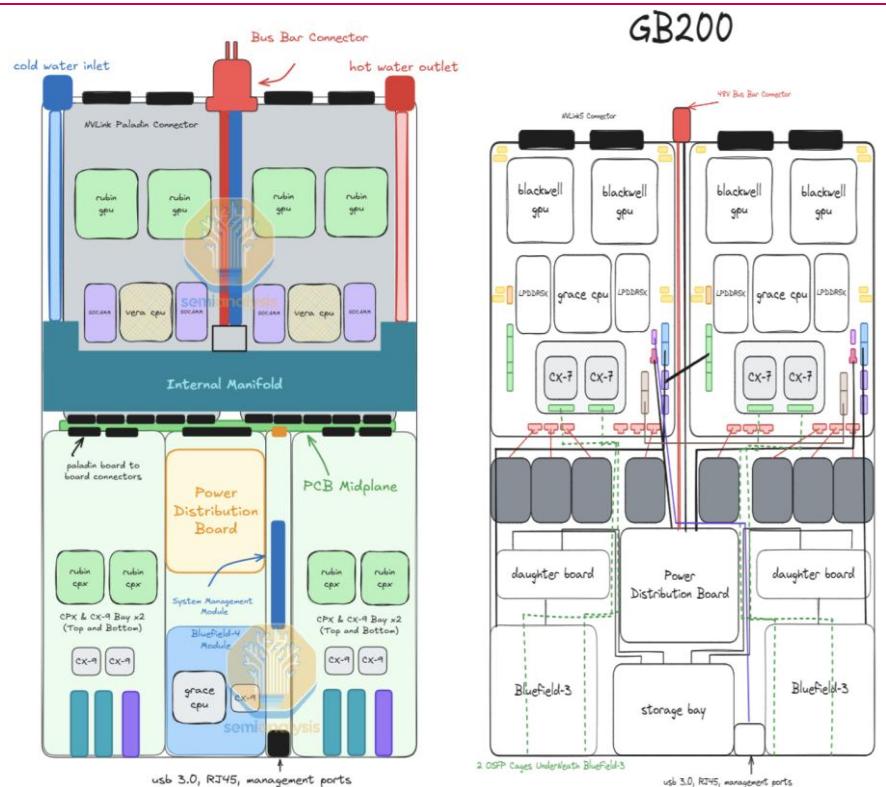
图 4: NIC 数量增长 1 倍



数据来源: 英伟达, 金元证券研究所

GB200 NVL72 是第一代 Oberon 架构机柜，GB300 NVL72 是第二代 Oberon 架构，Vera Rubin (VR) 是第三代 Oberon 机柜架构，相较于 GB200/GB300 在设计上进行了显著更改和升级。**Vera Rubin Oberon 将 Oberon 架构的功率密度推升至极限，在供电系统方面需要进行重大升级，并且液冷的重要性攀升。**另外，GB200/GB300 组件中布线通过飞线电缆，而在 Vera Rubin 中信号通过 Paladin 板对板连接器实现信号传输，然后信号通过位于机箱中部的 PCB 中央平面传输。

图 5：第三代 Oberon 机柜架构取消飞线电缆



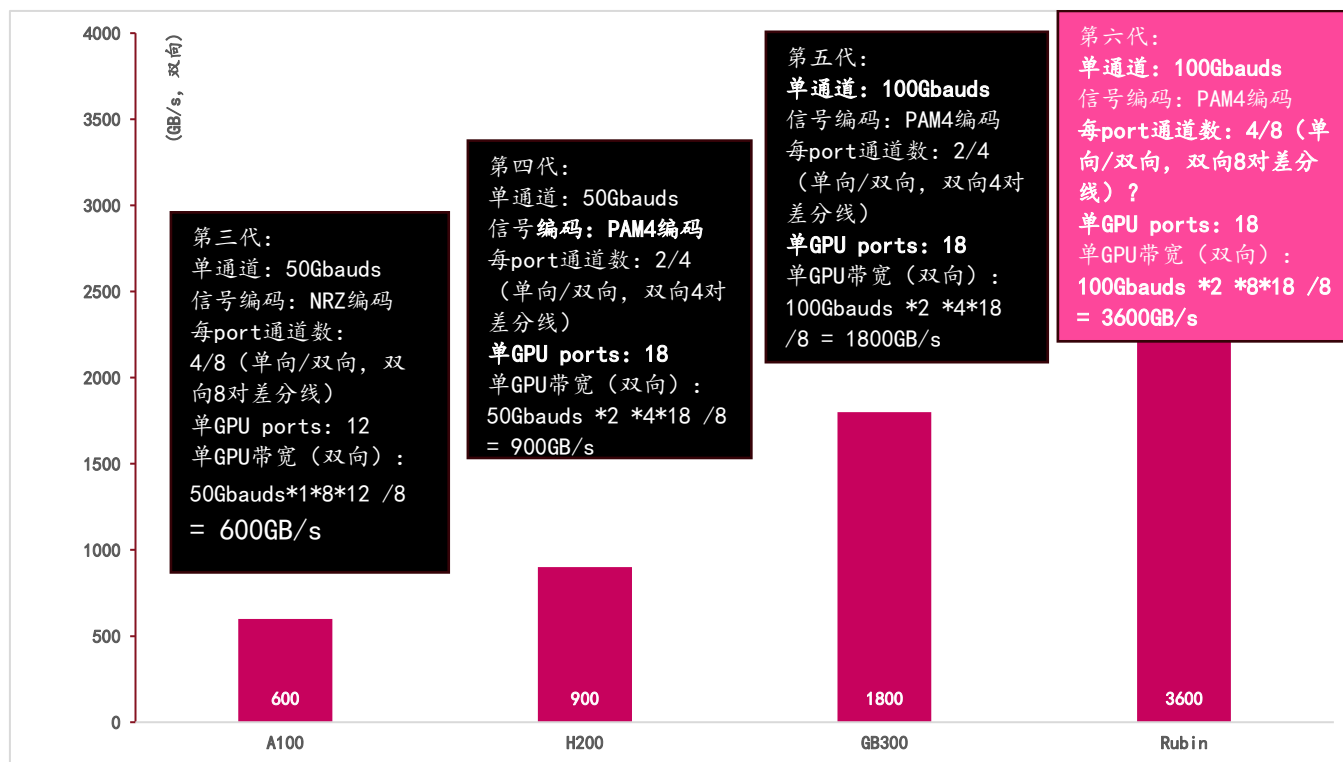
数据来源：Semi Analysis，金元证券研究所

NVLink6 或加大铜缆需求。NVLink5 单个 port 采用 4 对差分线 (RX+TX)，每对差分线单通道速率达 200Gbps，单个 Port 双向带宽达 100GB/s。单个 GPU 拥有 18 个 port，合计带宽达 1.8TB/s (双向)。GB300 NVL72 机柜内部，单个 GPU 的 NVLink5 的 port 数为 18 个，单个 port 拥有 4 对差分线，NVL72 内部合计 5184 根铜缆。

NVLINK1 至 NVLINK5 的速率提升主要通过三个方面：1、port/link 数增加，NVLINK1 代单个 GPU 拥有 4 个 port，NVLink5 提升至 18 个；2、提高单通道速率从而提升单个 GPU 的 NVLINK 带宽；3、通过高阶调制方法，如从 NRZ 更改为 PAM4，实现翻倍。

我们认为 NVLINK6 若想实现单 GPU 带宽翻倍，或是通过将铜缆差分线对提升至 8 对，port 数保持 18 个，单通道带宽仍将为 200Gbps，从而实现将单个 GPU 带宽提升至 3.6TB/s，或将铜缆需求提升一倍，224G Serdes 也可能随铜缆数量增加而增加。

图 6: NVLINK 6 或将铜缆需求提升一倍



数据来源：英伟达，金元证券研究所

我们认为，英伟达推出 Rubin CPX GPU 目的是通过解耦上下文处理阶段和生成阶段实现更高效的推理需求。新 Rubin 架构+第三代 Oberon 架构机柜将 Oberon 架构的功率密度推升至极限，在供电系统方面需要进行重大升级，并且液冷的重要性攀升。另外，机柜内部互连方面，GB300 NVL72 机柜内部，单个 GPU 的 NVLink5 的 port 数为 18 个，单个 port 拥有 4 对差分线，NVL72 内部合计 5184 根铜缆。而 NVLINK6 若想实现单 GPU 带宽翻倍，或是通过将铜缆差分线对提升至 8 对，port 数保持 18 个，单通道带宽仍将为 200Gbps，从而实现将单个 GPU 带宽提升至 3.6TB/s，或将铜缆需求提升一倍。相关公司包括：兆龙互联、沃尔核材、唯科科技、立讯精密、长芯博创、华丰科技、麦格米特、川环科技、工业富联等。

风险提示：

1、下游需求不及预期：

GSP 厂商需求走弱，AI 数据中心建设不及预期；

2、产业链风险：

新一代 Rubin 架构封装体积增大，对于 12 英寸晶圆封装效率下降，或导致产能不及预期

3、技术风险：

Rubin 架构设计缺陷等导致销售不及预期

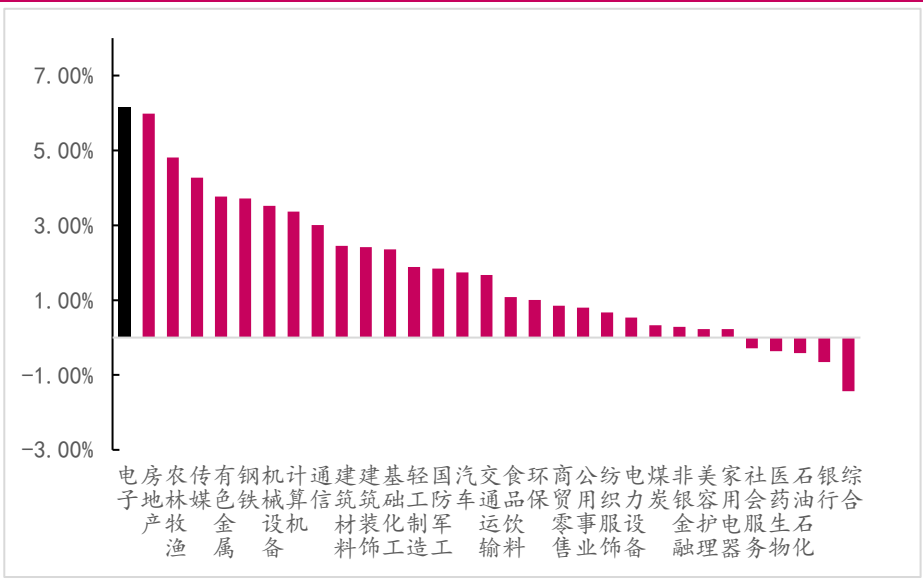
4、政策风险：

中美关税导致国内企业销售不及预期

二、行业跟踪

全行业：本周（2025.09.08-2025.09.12）上证指数上涨 1.52%，深证成指上涨 2.65%，沪深 300 指数上涨 1.38%，申万电子板块上涨 6.15%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 1/31。板块个股涨幅前五名分别为：香农芯创、新相微、协创数据、四会富仕、炬光科技；跌幅前五名分别为：泓禧科技、精研科技、科森科技、天通股份、苏大维格。

图 7：本周各行业板块涨跌幅



数据来源：Choice，金元证券研究所

表 1：本周电子板块个股涨幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价（元）	周最低价（元）	周最高价（元）	周换手率	周成交量（万手）	周成交金额（亿元）
300475.SZ	香农芯创	71.74	73.83	43.60	77.41	66.82	296.87	174.17
688593.SH	新相微	34.85	22.52	16.00	23.00	32.50	104.87	20.37
300857.SZ	协创数据	32.98	138.30	104.18	139.55	41.85	144.45	179.11
300852.SZ	四会富仕	29.70	47.25	34.79	48.87	37.22	50.51	21.62
688167.SH	炬光科技	27.32	158.00	117.50	168.88	41.38	37.18	51.29

数据来源：Choice，金元证券研究所

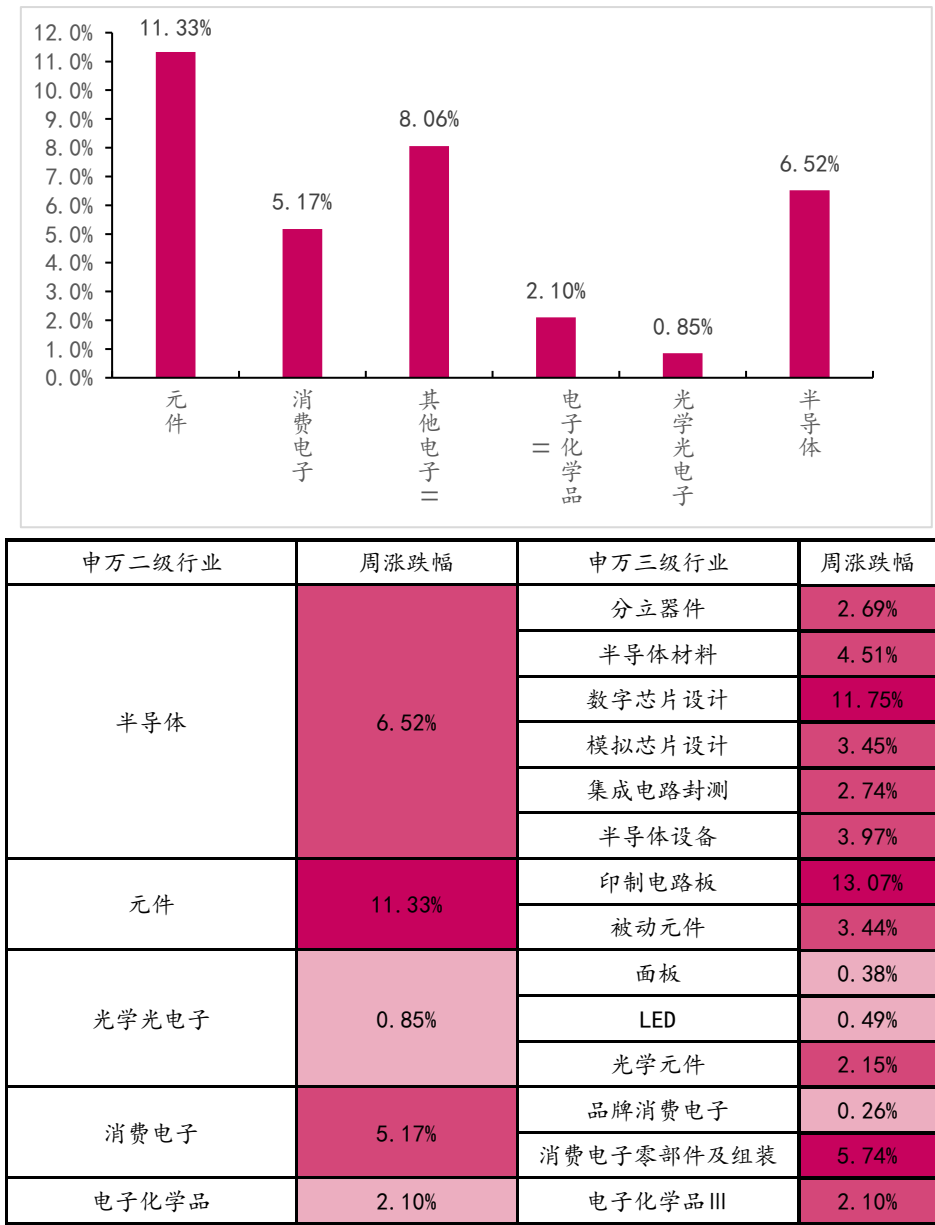
表 2：本周电子板块个股跌幅前五名

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价（元）	周最低价（元）	周最高价（元）	周换手率	周成交量（万手）	周成交金额（亿元）
871857.BJ	泓禧科技	-17.11	22.63	21.73	33.50	37.24	27.57	6.96
300709.SZ	精研科技	-14.48	50.10	48.26	60.75	62.72	93.63	49.53
603626.SH	科森科技	-14.07	13.44	13.04	16.66	114.21	633.75	92.79
600330.SH	天通股份	-11.57	10.70	10.20	13.31	105.00	1295.09	147.79
300331.SZ	苏大维格	-10.84	30.02	28.28	33.67	106.26	223.38	69.07

数据来源：Choice，金元证券研究所

电子行业：本周（2025.09.08-2025.09.12）电子行业整体周涨跌幅表现较为乐观，细分领域普遍上涨。从申万二级行业数据维度看，元件板块以11.33%的显著周涨幅领跑电子行业。其细分申万三级行业中，印制电路板子板块凭借13.07%的亮眼涨幅，成为元件板块乃至整个电子行业的增长亮点；被动元件子板块也有3.44%的涨幅。半导体板块实现6.52%的周涨幅，数字芯片设计子板块涨幅11.75%，表现尤为突出。消费电子板块周涨幅达5.17%，消费电子零部件及组装子板块涨幅5.74%，推动板块发展。其他电子板块取得8.06%周涨幅，与消费电子板块表现协同。光学光电子板块本周虽以0.85%涨幅在二级行业中相对靠后，但光学元件子板块有2.15%的涨幅，为电子行业光学领域贡献力量。电子化学品板块周涨幅2.10%，表现相对平稳。总体来看，电子行业本周元件板块表现最为强劲，而光学光电子板块涨幅相对较小，不同板块间变化差异较为明显。

图 8：本周电子版块：子版块涨跌幅



其他电子	8.06%	其他电子 III	8.06%
------	-------	----------	-------

数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 9: 电子板块历史走势



数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 10: 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

新世界纪录，我国铺设全球首条7芯光纤海底试验光缆

9月09日IT之家消息，长飞公司今日宣布，长飞公司暨光纤光缆先进制造与应用技术全国重点实验室联合中山大学、南方海洋实验室、暨南大学、杭州疏通光子科技有限公司和中国移动通信集团广东有限公司等，在大湾区桂山岛与

外伶仃岛之间成功铺设全球首条7芯光纤海底试验光缆，建立超大容量、超长距离的海底光网络，创下7芯空分复用海底光缆实地铺设距离最长的世界纪录。在2025OCC国际学术会议上，长飞公司就该项研究参与发表一篇PDP论文论文。长飞公司为此次项目提供了7芯光纤，该款光纤实现了“尺寸不变、性能跃升”的技术突破，解决传统海缆容量不足和运维成本高的痛点。

晶飞半导体成功利用自研激光剥离设备实现12英寸碳化硅晶圆剥离

9月09日IT之家消息，中国科学院半导体研究所科技成果转化企业北京晶飞半导体科技有限公司昨日宣布近期成功利用自主研发的激光剥离设备实现了12英寸(300mm)碳化硅(SiC)晶圆的剥离。这一技术突破解决了大尺寸碳化硅晶圆加工的技术瓶颈，打破了国外厂商在大尺寸碳化硅加工设备领域的技术垄断，有利于12英寸SiC晶圆的商业化。而面积更大的SiC晶圆意味着更低的晶边损失和更大规模的一次处理能力，单位芯片成本能较6英寸晶圆降低30%~40%。

AMD：人工智能仍被低估，AIPC需基于性能优秀的PC

9月09日IT之家消息，参考德媒ComputerBase的报道，AMD官方在IFA2025上的圆桌会议中与会者就一系列问题交换了看法，而这种谈论自然不可能放过目前最为热门的人工智能话题。AMD认为AI仍然在被低估，未来三至五年的中期时间框架下该领域将迎来巨大发展；AMD希望AI能发展到同以往的互联网一样能推动人类进步的重要工具。对于本地AI的基石——端侧AI设备，或者就该企业业务范围而言的AIPC——AMD认为性能卓越的PC方能成为达成这一的目标。该公司高级副总裁JackHuynh表示AMD的首要任务是为“完美PC”提供软件和硬件。AIPC的概念离不开NPU单元。在AMD眼中NPU永远不会完全取代CPU和GPU的地位，NPU也永远不会以最高的算力为设计目标，AMDNPU的演进将遵循高能效同时兼顾更强性能的发展路径。而在人工智能图形渲染方面，AMD表示集成机器学习(ML)加速光追与帧生成的FSR技术演进FSRRedstone正按计划朝着今年内推出的目标推进。

全球首款“边走边讲边演示”人形机器人：魔法原子发布智慧导览解决方案

9月09日IT之家消息，具身智能科技公司魔法原子今日发布智慧导览解决方案，旨在满足日益上涨的服务空间导览需求。魔法原子智慧导览解决方案的主要载体，是魔法原子全栈自研的全尺寸通用双足人形机器人MagicBotGen1。“小麦”身高1.74米，采用航空级铝制骨架与碳纤维外壳，搭载42个自由度关节及350N.m的关节扭矩驱动，宣称实现了接近真人的流畅直立行走与姿态变换，如躬身交互等。魔法原子自研仿生机械臂采用7自由度设计，可以实现多关节控制，搭载11个自由度的MagicHandS01灵巧手，“小麦”可执行超过50种自定义精细动作。魔法原子实时导览采用三层智能架构，实现端到端的毫秒级响应。讲解过程中，其动作、语音与展板或屏幕内容切换可高度同步，无缝支持“边走边讲边指引”，为全球首个可以做到此类功能的导览解决方案。

消息称博通有望拿下苹果、xAI的AIASIC订单

9月09日IT之家消息，台媒《电子时报》昨日报道称，博通近来在AIASIC/XPU市场顺风顺水，在拿下OpenAI芯片订单后为苹果和xAI定制的产品也在开发之

中。报道指出，博通当前的AI ASIC/XPU主要客户包括谷歌、Meta和字节跳动；而与OpenAI合作的芯片目前开发进程顺利，迅速通过各项测试，预计2026年下半年实际量产。而在未来订单方面，博通正与字节跳动合作开发第二代AI ASIC，有望2026年量产；新客户苹果、xAI也可能在产品开发确定没问题后签下量产订单，2027年量产；谷歌、Meta的迭代产品预计2027~2028年量产；字节跳动第三代、OpenAI第二代ASIC则可能会在2028年后量产。

英特尔CEO表示，Intel 18A工艺仍有大量赢得外部代工订单机遇

9月9日IT之家消息，英特尔CEO大卫·津斯纳在本月4日举行的花旗银行2025年全球TMT大会上表示，英特尔目前正在推进的Intel 18A先进制程仍有大量赢得外部代工订单的机遇。津斯纳称，尽管Intel 18A由于性能和良率未达到预设的里程碑错过了首批行业客户率先导入2nm制程的窗口期；但由于Intel 18A是一个长期节点，有很大上升空间，真正的量产能峰值预计要到2030年左右才会出现，且业界存在多波对2nm级工艺的需求，该制程仍有机会赢得客户。他表示Intel 18A的良率正在稳步提升的轨道中；公司新任CEO陈立武在推销Intel 18A上更为慎重，希望该工艺以更出色的性能和良率呈现给外部客户；其并不担心英特尔最终无法以更有意义的方式在Intel 18A上获得客户。在内部产品方面，津斯纳提到未来的客户端处理器“NovaLake”和服务器处理器“Diamond Rapids”均将采用Intel 18A制程。

中芯国际拟收购中芯北方剩余49%股权

9月10日电子工程专辑消息，晶圆代工龙头中芯国际复牌，并披露发行股份购买资产暨关联交易预案，拟通过向国家集成电路产业投资基金等五名交易对手方发行股份，收购其合计持有的中芯北方集成电路制造（北京）有限公司（简称“中芯北方”）49%股权。交易完成后，中芯国际对中芯北方的持股比例将由51%提升至100%，实现全资控股。据公告，本次发行股份购买资产的发行价格为74.20元/股，不低于定价基准日前120个交易日A股均价的80%。中芯国际表示，此次交易旨在进一步增强公司资产质量与业务协同性，提升整体竞争力。中芯北方作为其控股子公司，主要从事12英寸晶圆代工及相关配套服务。

Oracle称AI云端营收将暴增、盘后大涨两成

9月10日科技新报消息，Oracle执行长Safra Catz周二业绩会上指出，受惠于市场对其具成本优势的云端基础架构服务需求大增，预期Oracle Cloud Infrastructure (OCI) 业务的履约义务 (RPO) 将突破5,000亿美元，激励股价在盘后交易中飙升27%。截至8月31日止的FY1Q26，Oracle的RPO年增359%，达4,550亿美元，Oracle预计将在未来几个月再签下数家数十亿美元等级的客户，届时RPO总额很可能会超过5,000亿美元。Oracle预估本会计年度OCI营收将年增77%，达180亿美元，并预期在未来四年进一步扩增至1,440亿美元。随着公司为三大超大规模云端服务合作伙伴再交付37座资料中心（总数达到71座），Oracle预期云业务营收将在未来数年逐季大幅成长。

BMW与丰田扩大氢能合作第三代燃料电池

9月10日电子时报消息，德国车厂BMW于2025年9月2日宣布，将从2028年起于

欧洲量产，和日厂丰田汽车（Toyota）共同开发的第三代氢燃料电池系统。BMW强调，这对于氢燃料电池车（FCV）的全面推广来说，是一个重要的里程碑。这项合作也显示了BMW与丰田的长期合作关系已迈入新的阶段。BMW的第一代氢燃料电池驱动系统，于2014年由丰田汽车全套供应，并搭载于BMW的535iA。第二代则应用于现行的BMW iX5 Hydrogen 试验车队，当时由BMW自行开发整体氢燃料电池系统，而单体燃料电池（individual fuel cells）则由丰田提供。在第三代系统中，BMW与丰田共同开发乘用车动力系统，核心燃料电池技术同时可用于商用车与乘用车，为双方带来协同效益。这种合作让两家公司能在研发与采购上共享资源，同时仍保有品牌专属车型。

戴尔在华启动新一轮裁员

9月10日电子工程专辑消息，根据南华早报9月8日消息，美国科技巨头戴尔已启动年内第三轮对华员工裁员计划。两名知情人士透露，戴尔本周起将与受影响员工进行一对一沟通，最终离职日期定为10月10日。在此之前，员工可申请公司内部其他空缺职位，赔偿方案沿用“N+3”，但可选内部转岗名额“几乎为零”。据知情人士透露，这是戴尔中国近三个月内的第三轮裁员：8月15日，首轮集中在厦门工厂生产线；9月12日，第二轮波及上海中山公园CDC研发中心；10月10日，第三轮“落槌”对象仍为上海五角场COE与厦门EMC存储事业部，客户端解决方案集团（CSG）亦在名单之中。

传光刻机巨头ASML将13亿欧元入股Mistral AI

9月10日电子工程专辑消息，近日消息，全球半导体设备巨头ASML将入股法国AI初创企业Mistral AI，成为其领投方并成为第一大股东。在Mistral AI最新轮融资中，ASML承诺出资13亿欧元，使其估值达100亿欧元，成为欧洲估值最高的AI公司。Mistral AI由前DeepMind和Meta的研究人员于2023年创立，专注于开发开源AI大模型，被视为欧洲人工智能标杆企业，有“欧洲OpenAI”之称。其推出的LeChat聊天机器人和多模态交互模型在欧洲市场具有显著优势，估值在短短两年内从1亿美元飙升至百亿美元级别。Mistral AI的核心产品包括LeChat聊天机器人、Mistral-Large语言模型和Mistral Compute云平台。其产品覆盖聊天机器人、智能家居控制及企业级解决方案，并承接法国政府数据主权项目。此外，Mistral AI还与微软Azure、亚马逊AWS等竞争，进入AI基础设施市场。

170亿美元豪购频谱，SpaceX重塑全球卫星通信格局

9月10日电子工程专辑消息，9月9日，埃隆·马斯克旗下的太空探索公司SpaceX宣布，将以170亿美元（约合人民币1211亿元）的天价，收购美国EchoStar公司的AWS-4和H频段频谱许可证。这笔“现金+股票”各半并附加20亿美元债务利息承担的巨额交易，不仅创下近年全球通信行业最大规模收购之一，更标志着卫星通信正从地面网络的“补充角色”，正式迈向独立提供主流宽带服务的新纪元。频谱资源是无线通信的基石，尤其对于卫星互联网而言，拥有专属、高质量的频谱意味着更高的传输效率、更强的抗干扰能力以及更广的覆盖范围。长期以来，SpaceX的“星链”（Starlink）系统虽已部署数万颗低轨卫星，但其服务仍需依赖与地面电信运营商的合作，以解决“最后一公里”的终端接入问题。此次收购的AWS-4和H频段频谱，正是实现“端到端自主运营”

的关键拼图。获得这些频谱后，SpaceX将能直接利用星链卫星，向智能手机等终端用户提供高速宽带服务，无需再通过传统电信网络中转。这意味着，无论用户身处偏远乡村、远洋船舶还是飞行中的客机，都能通过星链实现“直连上网”，真正打破地理限制。

铠侠将与英伟达合作开发新型AI固态硬盘：直连GPU，读取速度提升100倍

9月11日IT之家消息，铠侠正计划与英伟达合作开发新型AI固态硬盘，在2027年前后实现商用化，相比传统固态硬盘读取速度提升100倍。报道指出，这款新型固态硬盘专为AI服务器设计，可部分替代作为GPU显存扩展的HBM，其随机读取性能预计将提升至约1亿IOPS，可加速GPU的数据处理速度，相比传统固态硬盘的读取速度提升100倍。目前铠侠正根据英伟达的提案和要求研发这些新型固态硬盘，预计将在2026年下半年发出首批样品，同时铠侠预测，到2029年将有一半的NAND芯片被AI相关产业购买。消息人士透露，英伟达给出的目标读取性能是2亿IOPS，铠侠已计划通过两块固态硬盘协同运作来实现这一速度，同时这些固态硬盘还将支持PCIe7.0标准，属于次世代标准。

台积电整合8英寸旧厂，转向自研EUV薄膜提良率、降成本

9月11日IT之家消息，报道称台积电确认将在两年内退出氮化镓（GaN）代工业务，关闭新竹科学园区的6英寸二厂，并整合8英寸三厂（Fab3、Fab5、Fab8）。报道称台积电为缓解用工紧缺、降低运营成本并优化产能利用率，抽调约30%的员工将调往南部科学园区及高雄厂区，这也是台积电自2025年初启动旧厂精简计划以来的重要一步。台积电此举意在摆脱对ASML及其供应链的依赖，同时利用自身研发与制造能力，一方面提升先进制程的EUV光刻良率，另一方面也可以更好地控制成本。

苹果最强自研5G基带C1X芯片登场：速度是C1的两倍，能耗降低30%9月10日IT之家消息，在今天凌晨1点举办的“前方超燃”主题活动中，苹果介绍推出了全新的C1X自研5G基带芯片，速度提升2倍，能耗降低了30%。苹果在发布会上只是简短带过，称iPhone17Air所搭载的C1X芯片，速度是iPhone16e中C1调制解调器的两倍。它的功耗更低，苹果称iPhoneAir是迄今为止最省电的iPhone。

台积电2025年8月合并营收约为3357.72亿新台币，同比增长33.8%

9月10日IT之家消息，台积电今日公布了公司2025年8月营收报告：在报告当月台积电实现约3357.72亿新台币合并营收，同比增长33.8%、环比增长3.9%。台积电今年1~8月的累计营收来到24319.83亿新台币，较去年同期增长了37.1%。

OpenAI与Oracle甲骨文达成重磅云计算交易

9月11日《华尔街日报》消息，OpenAI已与Oracle甲骨文签订了一份价值300亿美元的算力购买订单，这是有史以来最大的云计算合同之一。这笔交易将于2027年正式生效，为期约为5年，平均每年金额规模达到600亿美元。Oracle在今年6月的时候在一份披露文件中表示已达成一份从2027年起每年可创造300亿美元收入的交易；OpenAI和Oracle今年7月表示美国境内的“星际之门”

项目电力容量将新增4.5GW。这两项信息指向的均是该笔3000亿美元交易。

国内首次运用AI辅助铁路换梁，毫米级精准落位

9月10日IT之家消息，据中国铁道建筑报报道，9月10日凌晨，浙江绍兴。在人工智能（AI）“加持”下，总重4000余吨的钢箱梁精准落位，国内首次在运营铁路桥梁上应用人工智能“移旧换新”，为我国既有铁路改造升级提供了全新方案。中铁二十四局联合多所高校，研发连续快速同步顶推装置等专用设备，并引入AI系统，为设备装上“大脑”。依托数字孪生技术构建三维模型，通过40个高精度传感点实时采集梁体姿态数据，实现毫米级精度准确感知，助力施工全程智能化校核与自动化控制，确保“顶得稳、顶得准、顶得快”，并大幅降低对铁路运营的影响。应用于该项目的人工智能系统，包含感知、仿真、控制三大模块。其中，感知模块相当于“眼睛”，集成了光栅、拉线传感器、应变片及北斗定位等先进技术，可以实时监测相关数据，确保梁体移动“不跑偏”。

传亚马逊2026年推消费级AR眼镜

9月12日电子时报消息，最新消息指出，亚马逊（Amazon）正在研发内部代号「Jayhawk」的扩增实境（AR）眼镜，预计最快2026年底或2027年初推出，抢入目前由MetaPlatforms主导的智慧眼镜市场。根据路透引述TheInformation报导，亚马逊已着手开发一款专为物流配送员设计的人工智慧（AI）眼镜，将配置单眼微型显示萤幕，提供导航与停靠点资讯，计划2026年第2季起少量生产，初期约打造10万副供内部使用。报导也进一步指出，亚马逊也在开发配置有麦克风、扬声器、摄影镜头与单眼全彩显示器的AR眼镜，外型设计将比物流专用版本更轻薄，主打娱乐、日常互动与AI应用功能，面向消费端市场。

铠侠开发比传统SSD快近百倍产品，2027年推出

9月12日科技新报消息，记忆体大厂铠侠（Kioxia）宣布与NVIDIA展开合作，预计在2027年之前推出读取速度较传统SSD快近百倍的固态硬盘（SSD）。这项技术突破将主要服务于生成式AI运算所需的伺服器市场，预计将带来市场的新一代革新。根据日本经济新闻的报导，此一重大合作案是铠侠在9月2日于东京都内举办的AI市场技术说明会上所揭露的。铠侠SSD应用技术技师大福田浩一表示，公司正依循NVIDIA的提案与要求推进开发。另外，有别于传统SSD需经由CPU连接GPU的方式，铠侠与NVIDIA合作开发的新型SSD将达成GPU的直接连接与资料交换。这种直连模式能大幅提升数据传输效率，对于AI运算至关重要。铠侠预计，此高速SSD的发展目标不仅是扩展GPU记忆体容量，更关键的是取代部分目前用于AI伺服器的HBM。

英特尔2026年推ArrowLake更新与NovaLake

9月12日电子时报消息，英特尔（Intel）企业副总裁JohnPitzer日前在高盛科技会议中表示，该公司持续在PC处理器领域布局，计划在2026年先推出ArrowLake处理器更新产品，并于2026年底前推出真正下一代NovaLake处理器。据Tom'sHardware报导，此前已传闻将更新CoreUltra200系列处理器，可能涉及多项改进，包括提升晶片筛选（binning）和时脉速度调整，预计将为更新版CPU带来更高的时脉频率。若部分传闻属实，可能仅限于K、KF系列型号。升

级后的CoreUltra200系列处理器，预计将维持相同的核心数量，但部分型号的功率限制可能有所提高。下一代NovaLake则将是英特尔PCCPU未来3年的关键节点，也将影响ArrowLake更新版的市场版图。据悉，NovaLake将采全新插槽设计，可能影响现有ArrowLake用户的升级选择。

25年全球显示驱动芯片出货同比下降，26年温和复苏

9月12日Omdia消息，根据Omdia最新发布的报告——2025年第二季度数据库，全球显示驱动芯片（DisplayDriverIC, DDIC）市场在2025年将面临出货量同比下降2%的挑战，但预计在2026年以2%的同比增速实现温和复苏。2025年全球显示驱动芯片出货量的下降主要归因于大尺寸和中小尺寸应用市场的双双下滑。具体来看，大尺寸显示驱动芯片出货量预计同比下降0.5%，而中小尺寸显示驱动芯片出货量则同比下降5%。尽管2025年市场面临挑战，但Omdia预计2026年全球显示驱动芯片市场将实现温和复苏。具体来看，LCD电视面板出货量预计同比增长1%，而4KLCD面板的渗透率将从2025年的61%提升至2026年的66%。这一趋势将推动LCD电视DDIC出货量同比增长6%，成为市场复苏的主要驱动力。然而，IT应用、LCD智能手机和LCD智能手表的DDIC出货量预计将有所下降，限制了整体市场的增长幅度。因此，整体复苏步伐仍将较为谨慎，市场竞争格局也将进一步向具备技术积累和客户资源的头部企业集中。

华为徐直军卸任海思半导体董事长

9月12日电子时报消息，华为高层徐直军卸任海思半导体法定代表人以及董事长一职，由高戟接任。根据中国媒体第一财经报导，天眼查工商信息显示，深圳市海思半导体有限公司近日有工商变更，除了徐直军卸任之外，也有多位高层更变。海思半导体成立于2004年10月，资本额人民币20亿元，由华为全资持有，为华为集团旗下重要IC设计公司。中媒分析，本次管理层的变更，应为华为内部常态的管理层轮换机制，也可能表示华为在半导体布局将有新方向。官网显示，徐直军于1993年就加入华为，曾任轮值执行长、战略与行销总裁、产品与解决方案总裁等重要职务，也是华为现任副董事长、轮值董事长。高戟稍早职称为上海海思执行长，为技术背景，近几个月也曾多次代表公司出席公开场合，包括鸿蒙生态系、产业技术标准等活动。

2025上半年中国传感器产业，新兴场景崛起与智能化升

9月12日电子工程专辑消息，2025上半年，受益于消费电子、新能源汽车、自动驾驶、工业自动化、物联网等领域应用日益增长，中国传感器产业呈现出稳健增长的态势。赛迪顾问数据显示，2024年中国传感器市场规模首次超过4000亿元，达到4061.2亿元，同比增长11.4%；预计2025-2027年复合增长率将达到15.0%。中国作为全球最大的制造基地和消费市场之一，传感器行业将迎来前所未有的发展机遇。其中，传感器在消费电子、汽车和工业自动化领域的应用将继续占据主导地位。同时，基于AI的传感器技术创新与行业应用增多，正成为行业新的增长引擎。此外，政府推动智慧城市和数字化的举措也将推动传感器行业的增长。由于传感器种类繁多，涉及相关产品经营的企业数量庞大，而且行业高度分散且竞争激烈，本文重点整理、统计了24家中国主要传感器上市企业2025上半年经营情况，从其经营业绩、发展动态、技术与应用等解读中国传感器行业发展现状、竞争优势以及行业发展趋势。

四、公司公告

安凯微：2025年限制性股票激励计划

公司9月9日发布公告，本激励计划采取的激励工具为第二类限制性股票。股票来源为广州安凯微电子股份有限公司自二级市场回购的本公司A股普通股股票。符合本激励计划授予条件的激励对象，在满足相应归属条件后，以授予价格分次获得公司自二级市场回购的公司A股普通股股票，该等股票将在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记。激励对象获授的限制性股票在归属前，不享有公司股东权利，并且该限制性股票不得转让、用于担保或偿还债务等。本激励计划拟向激励对象授予405.9804万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额39,200万股的1.04%。本次授予为一次性授予，无预留权益。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未超过本激励计划草案公告日公司股本总额的20%。任何一名激励对象通过全部在有效期内的股权激励计划获授的公司股票数量累计未超过本激励计划草案公告日公司股本总额的1%。

中电港：关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告

公司9月9日发布公告，持有深圳中电港技术股份有限公司股份56,040,400股，占本公司总股本比例7.3747%的股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司计划通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持本公司股份数量合计不超过22,797,002股，占本公司总股本比例3%。减持期间为本公告披露之日起15个交易日后的3个月内进行。国家集成电路基金拟减持本公司股份数量合计不超过22,797,002股，占本公司总股本比例3%。若减持期间公司发生送股、资本公积金转增股本、配股等股份变动事项，减持股份数量将进行相应调整。国家集成电路基金已获得中国证券投资基金业协会备案，符合《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》《深圳证券交易所上市公司创业投资基金股东减持股份实施细则》关于创业投资基金股东的减持规定。截至公司首次公开发行上市日，国家集成电路基金投资期限在60个月以上。因此，国家集成电路基金通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持所持有的公司首次公开发行前股份不受比例限制。

永新光学：持股5%以上大股东减持股份计划公告

公司9月9日发布公告，截至本公告披露日，持股5%以上大股东宁兴（宁波）资产管理有限公司共持有宁波永新光学股份有限公司股份11,713,378股，占公司总股本的10.559%，股份来源为公司首次公开发行股票前已发行的股份、权益分派资本公积转增股本取得的股份和集中竞价交易取得的股份。近日，公司收到宁兴资产的书面减持告知函，宁兴资产计划通过集中竞价交易、大宗交易等方式减持公司不超过1,109,367股公司股份，占公司总股本的1%。根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第15号——股东及董事、高级管理人员减持股份》等法律法规的相关规定，上市公司大股东、董事、高级管理人员计划以集中竞价交易及大宗交易方式减持股份的，减持期间为本公告披露之日起15个交易日后的3个月内。

新洁能：关于控股股东的一致行动人集中竞价减持股份计划的公告

公司9月9日发布公告，本次减持主体为无锡新洁能股份有限公司控股股东的一致行动人周洞濂，持有公司1,152,480股，占公司总股本比例为0.28%。自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内，以集中竞价交易方式合计减持所持有的公司无限售条件流通股不超过1,152,480股，占公司总股本的0.28%，减持价格按市场价格确定。自本公告披露之日起至减持计划实施期间，公司股价如因实施派发现金红利、送股、转增股本等事项进行除权除息的，上述减持价格、数量将相应调整。

京泉华：关于持股5%以上股东减持股份触及1%整数倍的公告

公司9月9日发布公告，深圳市京泉华科技股份有限公司于2025年7月29日披露了《关于持股5%以上股东减持股份预披露公告》，持有公司股份36,709,072股的股东深圳远致富海高新投资企业计划自公告披露之日起15个交易日后的三个月内（2025年8月19日至2025年11月18日，根据法律法规禁止减持的期间除外）以集中竞价方式减持其所持有的部分公司股份，拟减持的股份合计为2,693,600股。公司于近日收到持股5%以上股东远致高新《关于减持公司股份比例触及1%整数倍的告知函》，截至2025年9月8日，远致高新通过集中竞价方式减持公司股份共计1,480,000股，占公司总股本的0.55%。

奥瑞德：关于持股5%以上股东股份将被第二次司法拍卖的提示性公告

公司9月10日发布公告，褚淑霞、左洪波、李文秀、褚春波为一致行动人，合计持有奥瑞德光电股份有限公司237,298,255股股份，是公司持股5%以上大股东。本次将被司法拍卖的股份为褚淑霞持有的65,152,000股公司股票，占其与其一致行动人所持公司股份的27.46%，占公司股份总数的2.36%，上述股份已被司法冻结及轮候冻结。褚淑霞不是公司控股股东、实际控制人，亦不是公司第一大股东，本次褚淑霞所持公司股份被司法拍卖不会导致公司控制权发生变更，亦不会对公司持续经营产生不利影响。

江化微：2025年半年度权益分派实施公告

公司9月10日发布公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本385,637,248股为基数，每股派发现金红利0.03元（含税），共计派发现金红利11,569,117.44元。对于无限售条件流通股自然人股东及证券投资基金的现金红利，根据《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2015]101号）和《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2012]85号）的有关规定，个人从公开发行和转让市场取得的公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税，每股实际派发现金红利人民币0.03元；对个人持股1年以内（含1年）的，公司暂不扣缴个人所得税，每股实际派发现金红利人民币0.03元，待个人转让股票时，中国结算上海分公司根据其持股期限计算应纳税额，由证券公司等股份托管机构从个人资金账户中扣收并划付中国结算上海分公司，中国结算上海分公司于次月5个工作日内划付公司，公司在收到税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳。

中熔电气：2025年半年度利润分配实施公告

公司9月10日发布公告，截至2025年9月，公司已回购股份261,600股，因公司回购专用账户中的股份不享有利润分配等权利，本次分配方案未以总股本为基数实施，以现有股份总数98,322,480股剔除公司回购专用账户持有的261,600股后的98,060,880股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币0.70元（含税），不实施送股或转增股本，分配的现金红利总额为6,864,261.6元，实际派发金额以实施利润分配股权登记日的公司股份总数为准。

中巨芯：股东减持股份计划公告

公司9月10日发布公告，截至本公告披露日，深圳远致富海十一号投资企业（有限合伙）持有中巨芯科技股份有限公司51,724,874股，占公司总股本的3.50%。以上股份均来源于公司首次公开发行前取得的股份，已于2024年9月9日解除限售并上市流通。因自身资金需求，远致富海拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份不超过36,931,900股，减持价格按照市场价格确定，减持期间为自本公告披露之日起3个交易日后的三个月内。

***ST东晶：关于持股5%以上股东减持至5%以下触及1%刻度的提示性公告**

公司9月10日发布公告，本次权益变动系浙江东晶电子股份有限公司持股5%以上股东“宁波宁聚资产管理中心—宁聚映山红3号私募证券投资基金”在减持计划范围内减持公司股份，不触及要约收购。本次权益变动后，宁波宁聚持有的公司股份由14,500,000股减少至12,172,018股，持有公司股份比例由5.9562%减少至4.9999%，权益变动触及1%刻度，宁波宁聚不再是公司持股5%以上股东。

炬光科技：2025年限制性股票激励计划

公司9月11日发布公告，本次激励计划采取的激励工具为限制性股票，第二类限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行的公司A股普通股股票。本次激励计划拟向激励对象授予限制性股票360.00万股，约占本次激励计划草案公告时公司总股本8,985.9524万股的4.01%。其中，首次授予324.00万股，约占本次激励计划草案公告时公司总股本的3.61%，占本次激励计划拟授予权益总额的90.00%；预留授予36.00万股，约占本次激励计划草案公告时公司总股本的0.40%，占本次激励计划拟授予权益总额的10.00%。

华海诚科：股东减持股份计划公告

公司9月11日发布公告，截至本公告披露日，杨森茂持有江苏华海诚科新材料股份有限公司股份5,390,171股，占公司总股本的6.68%。上述股份为公司首次公开发行前取得的股份，并已于2024年4月8日起上市流通。股东杨森茂因自身资金需求，拟通过集中竞价交易方式和大宗交易方式减持其所持有的公司股份数量合计不超过2,420,893股，即不超过公司总股本的3.00%。其中，拟通过集中竞价交易方式减持其持有的公司股份数量不超过806,964股，占公司总股本的比例不超过1.00%，且在任意连续90个自然日内，减持的股份总数不超过公司股份总数的1.00%；拟通过大宗交易方式减持其持有的公司股份数量不超过1,613,929股，占公司总股本的比例不超过2.00%，且在任意连续90个自然日内，减持的股份总数不超过公司股份总数的2.00%。本次减持期间，通

过集中竞价方式和大宗交易方式减持的，自公告披露之日起15个交易日后的3个月内进行。

艾森股份：关于持股5%以上股东减持股份至5%以下的权益变动提示性公告

公司9月11日发布公告，本次权益变动为江苏艾森半导体材料股份有限公司股东宁波艾龙创业投资合伙企业履行此前披露的减持股份计划，通过大宗交易及集中竞价减持所致，不触及要约收购。本次权益变动前，艾龙创投与其一致行动人陈小华先生合计持有公司股份5,869,565股，占公司总股本的比例6.66%；本次权益变动后，艾龙创投与其一致行动人陈小华先生合计持有公司股份4,406,665股，占公司总股本的比例为4.999998%，不再是公司持股5%以上的股东。本次权益变动为持股5%以上非第一大股东减持，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。

聚辰股份：股东减持股份计划公告

公司9月11日发布公告，截至本公告披露之日，武汉珞珈梧桐新兴产业投资基金合伙企业持有公司412.41万股股份，占公司总股本的比例为2.61%。武汉珞珈基于自身资金需求，计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内，通过大宗交易方式合计减持不超过254.42万股公司股份，占公司总股本的比例不超过1.61%；通过集中竞价方式合计减持不超过158.00万股公司股份，占公司总股本的比例不超过1%。武汉珞珈系公司实际控制人陈作涛先生通过其执行事务合伙人间接控制的合伙企业，与公司控股股东上海天壕科技有限公司、北京珞珈天壕投资中心构成一致行动关系。在减持计划实施期间，公司如发生派送红股、资本公积转增股本、股份回购等股本变动事项，武汉珞珈减持股份的数量将相应进行调整。

中巨芯：股东减持股份计划公告

公司9月11日发布公告，截至本公告披露日，深圳远致富海十一号投资企业持有中巨芯科技股份有限公司51,724,874股，占公司总股本的3.50%。以上股份均来源于公司首次公开发行前取得的股份，已于2024年9月9日解除限售并上市流通。因自身资金需求，远致富海拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份不超过36,931,900股，减持价格按照市场价格确定，减持期间为自本公告披露之日起3个交易日后的三个月内。上述股东为持股5%以下股东，不属于公司控股股东、实际控制人或董监高，本次披露减持计划为履行在招股说明书中载明的减持公司股份将提前3个交易日公告的承诺。远致富海系已在中国证券投资基金业协会完成备案的创业投资基金，符合《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》《上海证券交易所上市公司创业投资基金股东减持股份实施细则》关于创业投资基金股东的减持规定，截至公司首次公开发行之日，远致富海投资公司60个月以上，通过集中竞价或大宗交易方式减持股份总数不受比例限制。。

联得装备：关于公司收到《中标通知书》的公告

公司9月12日发布公告，深圳市联得自动化装备股份有限公司于近日收到中电商务（北京）有限公司发来的《中标通知书》，确认公司成为京东方第8.6代AMOLED生产线项目，中标总金额为201,388,600元。项目的履行不影响公司业

务的独立性,如本项目签订正式合同并顺利实施,将对公司未来的经营业绩产生积极的影响。公司的资金、技术、人员等能够保证本项目的顺利履行。

利安科技:2025年半年度权益分派实施公告

公司9月12日发布公告,公司于2025年9月8日召开的2025年第三次临时股东会,审议通过了《关于公司2025年半年度利润分配预案的议案》,具体内容详见公司于2025年9月9日在中国证监会指定信息披露网站巨潮资讯网上披露的《2025年第三次临时股东会决议公告》(2025-073)。公司2025年半年度权益分派方案具体内容如下:以公司现有总股本56,237,600股为基数,向全体股东每10股派发现金红利2元(含税),合计派发现金股利人民币11,247,520元(含税),不送红股,不以资本公积金转增股本。在利润分配方案披露日至实施权益分派股权登记日期间,公司总股本若发生变动的,公司将按照现金分红总额不变的原则对分配比例进行相应调整。

胜蓝股份:2025年半年度权益分派实施公告

公司9月12日发布公告,公司于2025年8月27日召开第四届董事会第三次会议,审议通过的2025年中期现金分红方案为:以截至2025年6月30日的总股本163,704,863股为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币1.00元(含税),不送红股,不以资本公积转增股本,预计派发现金红利16,370,486.30元(含税)。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的,公司将按分红总额不变的原则,相应调整分红比例。自权益分派方案披露至实施期间,公司股本总额未发生变化。本次实施的权益分派方案与公司董事会审议通过的权益分派方案一致。

源杰科技:关于2025年半年度权益分派实施公告

公司9月12日发布公告,根据公司第二届董事会第十九次会议审议通过的《关于2025年半年度利润分配方案的议案》,公司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份为基数分配利润,拟向全体股东每10股派发现金红利3元(含税),公司不送红股,不进行资本公积转增股本。公司回购专用证券账户中的股份将不参与公司本次利润分配。截至本公告披露日,公司总股本85,947,726股,扣除公司回购专用证券账户中股份452,149股,本次实际参与分配的股本数为85,495,577股,拟派发现金红利总额25,648,673.10元(含税)。

胜宏科技:关于调整2022年限制性股票激励计划限制性股票授予价格的公告

公司9月12日发布公告,2024年5月10日,公司召开2023年年度股东大会,审议通过了《关于2023年度利润分配预案的议案》:以扣除公司回购账户股份数量后的股本859,285,978股为基数,每10股派1.90元人民币现金(含税)。该利润分配已于2024年6月7日实施完毕。2025年4月18日,公司召开2024年年度股东大会,审议通过了《关于2024年度利润分配预案的议案》:以扣除公司回购账户股份数量后的股本858,587,478股为基数,每10股派3.00元人民币现金(含税)。在2024年度权益分配方案实施前,公司回购股份数量发生变化。根据相关规定,公司回购专用证券账户持有的公司股份不享有利润分配权益。按照现金分红总额固定不变的原则,公司2024年年度利润分配方案调整为:以公

司现有总股本剔除已回购股份5,045,763股后的857,642,878股为基数，向全体股东每10股派3.003304元人民币现金（含税）。该利润分配已于2025年4月30日实施完毕。

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 世界制造业大会人工智能与消费电子展	9.20-9.23	合肥市	全国工商联商会发展服务中心、天津振威国际会展集团股份有限公司
2	2025 世界制造业大会机器人与工业自动化展	9.20-9.23	合肥市	全国工商联商会发展服务中心、天津振威国际会展集团股份有限公司
3	2025 中国国际消费电子博览会（青岛博会 CICE）	9.19-9.21	青岛市	中华人民共和国商务部 中华人民共和国科学技术部 山东省人民政府
公司会议				
序号	公司名称	会议名称	会议时间	
1	德明利	股东大会举办	2025-09-19	
2	北方华创	股东大会举办	2025-09-19	
3	视源股份	股东大会举办	2025-09-19	
4	飞凯材料	股东大会举办	2025-09-19	
5	圣邦股份	股东大会举办	2025-09-19	
6	本川智能	股东大会举办	2025-09-19	
7	光大同创	股东大会举办	2025-09-19	
8	华润微	股东大会举办	2025-09-19	
9	鼎佳精密	股东大会举办	2025-09-19	
10	华灿光电	股东大会举办	2025-09-18	
11	*ST 华微	股东大会举办	2025-09-18	
12	京仪装备	股东大会举办	2025-09-18	
13	航宇微	股东大会举办	2025-09-17	
14	明阳电路	股东大会举办	2025-09-17	
15	彩虹股份	股东大会举办	2025-09-17	
16	炬芯科技	股东大会举办	2025-09-17	
17	杰华特	股东大会举办	2025-09-17	
18	天德钰	股东大会举办	2025-09-17	
19	和林微纳	股东大会举办	2025-09-17	
20	深科技	股东大会举办	2025-09-16	
21	深天马 A	股东大会举办	2025-09-16	
22	京东方 A	股东大会举办	2025-09-16	
23	远望谷	股东大会举办	2025-09-16	
24	水晶光电	股东大会举办	2025-09-16	

25	江海股份	股东大会举办	2025-09-16
26	领益智造	股东大会举办	2025-09-16
27	芯瑞达	股东大会举办	2025-09-16
28	鸿利智汇	股东大会举办	2025-09-16
29	强力新材	股东大会举办	2025-09-16
30	蓝思科技	股东大会举办	2025-09-16
31	晶瑞电材	股东大会举办	2025-09-16
32	富满微	股东大会举办	2025-09-16
33	中富电路	股东大会举办	2025-09-16
34	同宇新材	股东大会举办	2025-09-16
35	艾华集团	股东大会举办	2025-09-16
36	伟时电子	股东大会举办	2025-09-16
37	东芯股份	股东大会举办	2025-09-16
38	华海清科	股东大会举办	2025-09-16
39	燕东微	股东大会举办	2025-09-16
40	晶合集成	股东大会举办	2025-09-16
41	硕中科技	股东大会举办	2025-09-16
42	欧莱新材	股东大会举办	2025-09-16
43	恒玄科技	股东大会举办	2025-09-16
44	成都华微	股东大会举办	2025-09-16
45	凯华材料	股东大会举办	2025-09-16
46	凯德石英	股东大会举办	2025-09-16
47	TCL 科技	股东大会举办	2025-09-15
48	万润科技	股东大会举办	2025-09-15
49	好利科技	股东大会举办	2025-09-15
50	英唐智控	股东大会举办	2025-09-15
51	惠伦晶体	股东大会举办	2025-09-15
52	广信材料	股东大会举办	2025-09-15
53	协创数据	股东大会举办	2025-09-15
54	唯特偶	股东大会举办	2025-09-15
55	捷邦科技	股东大会举办	2025-09-15
56	隆扬电子	股东大会举办	2025-09-15
57	达利凯普	股东大会举办	2025-09-15
58	绿联科技	股东大会举办	2025-09-15
59	东尼电子	股东大会举办	2025-09-15
60	利通电子	股东大会举办	2025-09-15
61	新亚电子	股东大会举办	2025-09-15
62	光峰科技	股东大会举办	2025-09-15
63	统联精密	股东大会举办	2025-09-15
64	芯导科技	股东大会举办	2025-09-15
65	富创精密	股东大会举办	2025-09-15
66	源杰科技	股东大会举办	2025-09-15

67	慧智微	股东大会举办	2025-09-15
68	锆威特	股东大会举办	2025-09-15

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 (%)	
601369.SH	陕鼓动力	2025-09-15	48.51	172,347.45	170,579.60	98.97	170,628.11	99.00	股权激励限售股份
605319.SH	无锡振华	2025-09-15	100.50	25,006.16	21,368.16	85.45	21,468.66	85.85	股权激励限售股份
605589.SH	圣泉集团	2025-09-15	47.25	84,640.20	78,089.33	92.26	78,136.58	92.32	股权激励限售股份
002251.SZ	步步高	2025-09-15	1,640.00	268,869.97	213,607.21	79.45	215,247.21	80.06	其他类型
603201.SH	常润股份	2025-09-15	19.53	19,003.85	18,757.31	98.70	18,776.84	98.81	股权激励限售股份
301022.SZ	海泰科	2025-09-15	55.84	9,547.29	6,282.30	65.80	6,331.33	66.32	股权激励一般股份
300677.SZ	英科医疗	2025-09-15	147.15	65,479.37	46,490.34	71.00	46,637.49	71.22	股权激励限售股份
920016.BJ	中草香料	2025-09-15	5,062.28	7,698.19	2,635.91	34.24	7,698.19	100.00	公开发行原股东限售股份, 公开发行战略配售股份
688153.SH	唯捷创芯	2025-09-15	853.94	43,031.30	16,067.70	37.34	16,921.64	39.32	股权激励期权行权
688175.SH	高凌信息	2025-09-15	5,600.00	12,931.70	7,331.70	56.70	12,931.70	100.00	追加承诺限售股份上市流通
301161.SZ	唯万密封	2025-09-15	6,667.20	12,000.00	5,332.80	44.44	12,000.00	100.00	首发原股东限售股份
300520.SZ	科大国创	2025-09-15	24.00	29,179.10	27,781.34	95.21	27,800.84	95.28	股权激励一般股份
688702.SH	盛科通信	2025-09-15	150.00	41,000.00	20,149.18	49.14	20,299.18	49.51	首发战略配售股份
688663.SH	新风光	2025-09-15	76.23	14,138.25	14,062.02	99.46	14,138.25	100.00	股权激励一般股份
605020.SH	永和股份	2025-09-15	8,347.37	49,281.45	40,144.61	81.46	48,491.97	98.40	定向增发机构配售股份
603893.SH	瑞芯微	2025-09-15	0.45	42,072.86	42,060.61	99.97	42,061.06	99.97	股权激励限售股份
688391.SH	钜泉科技	2025-09-15	5,783.20	11,513.92	5,730.72	49.77	11,513.92	100.00	首发原股东限售股份
688123.SH	聚辰股份	2025-09-15	15.52	15,827.10	15,811.58	99.90	15,827.10	100.00	股权激励一般股份

									份
688085.SH	三友医疗	2025-09-15	1,563.95	33,346.25	29,814.42	89.41	31,378.37	94.10	定向增发机构配售股份
603650.SH	彤程新材	2025-09-15	152.10	59,895.55	59,576.66	99.47	59,728.75	99.72	股权激励限售股份
301269.SZ	华大九天	2025-09-16	249.58	54,294.18	54,294.18	100.00	54,543.76	100.46	股权激励一般股份
003000.SZ	劲仔食品	2025-09-16	17.50	45,089.42	30,029.62	66.60	30,029.62	66.60	股权激励限售股份
300141.SZ	和顺电气	2025-09-16	396.00	25,388.46	25,278.88	99.57	25,473.88	100.34	股权激励一般股份
301236.SZ	软通动力	2025-09-16	27,262.58	95,294.12	68,027.79	71.39	78,313.76	82.18	追加承诺限售股份上市流通
836239.BJ	长虹能源	2025-09-16	10,976.00	18,207.42	6,959.41	38.22	17,935.41	98.51	公开发行原股东限售股份
603986.SH	兆易创新	2025-09-16	27.47	66,631.63	66,600.24	99.95	66,627.71	99.99	股权激励限售股份
430017.BJ	星昊医药	2025-09-16	267.30	12,228.82	12,141.79	99.29	12,328.09	100.81	股权激励期权行权
688007.SH	光峰科技	2025-09-16	3.33	45,932.44	45,929.11	99.99	45,932.44	100.00	股权激励一般股份
600150.SH	中国船舶	2025-09-16	305,319.25	447,242.88	447,242.88	100.00	752,562.13	168.27	定向增发机构配售股份
300750.SZ	宁德时代	2025-09-16	165.04	455,985.85	425,267.49	93.26	425,428.25	93.30	股权激励一般股份
300888.SZ	稳健医疗	2025-09-17	40,661.44	58,232.98	17,508.34	30.07	58,169.78	99.89	追加承诺限售股份上市流通
603605.SH	珀莱雅	2025-09-17	57.08	39,600.53	39,540.52	99.85	39,597.59	99.99	股权激励限售股份
688207.SH	格灵深瞳	2025-09-17	7,029.68	25,897.31	18,867.63	72.86	25,897.31	100.00	追加承诺限售股份上市流通
301219.SZ	腾远钴业	2025-09-17	11,838.30	29,471.72	17,057.44	57.88	28,895.74	98.05	追加承诺限售股份上市流通,首发原股东限售股份
688390.SH	固德威	2025-09-17	18.65	24,277.29	24,258.64	99.92	24,277.29	100.00	股权激励一般股份
300207.SZ	欣旺达	2025-09-17	165.61	184,580.63	171,218.11	92.76	171,383.72	92.85	股权激励一般股份
688307.SH	中润光学	2025-09-17	77.40	8,800.00	5,814.93	66.08	5,892.33	66.96	股权激励一般股份
600428.SH	中远海特	2025-09-17	29,863.48	274,392.04	214,665.08	78.23	244,528.56	89.12	定向增发机构配售股份
600817.SH	宇通重工	2025-09-18	199.50	53,330.43	52,724.93	98.86	52,924.43	99.24	股权激励限售股

									份
605300.SH	佳禾食品	2025-09-18	5,438.86	45,439.86	40,001.00	88.03	45,439.86	100.00	定向增发机构配售股份
002911.SZ	佛燃能源	2025-09-18	1,286.92	129,750.13	125,637.19	96.83	126,924.10	97.82	股权激励限售股份
301479.SZ	弘景光电	2025-09-18	111.69	8,896.53	1,988.48	22.35	2,100.17	23.61	首发机构配售股份
600642.SH	中能股份	2025-09-18	1,477.27	489,407.94	487,904.05	99.69	489,381.32	99.99	股权激励限售股份
300743.SZ	天地数码	2025-09-18	22.27	15,124.05	12,730.16	84.17	12,752.44	84.32	股权激励限售股份
001308.SZ	康冠科技	2025-09-18	45,862.62	70,263.53	24,186.76	34.42	70,049.38	99.70	追加承诺限售股份上市流通, 首发原股东限售股份
603355.SH	莱克电气	2025-09-18	225.60	57,348.19	57,113.94	99.59	57,339.55	99.98	股权激励限售股份
688150.SH	莱特光电	2025-09-18	22,309.43	40,243.76	17,934.33	44.56	40,243.76	100.00	追加承诺限售股份上市流通
688282.SH	理工导航	2025-09-18	5,148.00	8,800.00	3,652.00	41.50	8,800.00	100.00	追加承诺限售股份上市流通
000811.SZ	冰轮环境	2025-09-19	898.04	99,263.81	96,957.74	97.68	97,855.78	98.58	股权激励限售股份
688035.SH	德邦科技	2025-09-19	5,342.24	14,224.00	8,881.76	62.44	14,224.00	100.00	首发原股东限售股份
002046.SZ	国机精工	2025-09-19	161.81	53,626.68	52,716.87	98.30	52,878.68	98.61	定向增发机构配售股份
001238.SZ	浙江正特	2025-09-19	7,692.15	11,000.00	3,225.25	29.32	10,917.40	99.25	首发原股东限售股份
301327.SZ	华宝新能	2025-09-19	2,813.42	17,438.14	4,814.92	27.61	7,628.34	43.75	首发原股东限售股份
300256.SZ	星星科技	2025-09-19	62,500.00	226,839.34	164,339.34	72.45	226,839.34	100.00	其他类型
001215.SZ	千味央厨	2025-09-19	2.11	9,716.04	9,679.15	99.62	9,681.26	99.64	股权激励限售股份
002657.SZ	中科金财	2025-09-19	123.77	34,005.20	33,635.63	98.91	33,759.39	99.28	股权激励限售股份
301501.SZ	恒鑫生活	2025-09-19	190.76	14,790.00	3,506.74	23.71	3,697.50	25.00	首发机构配售股份
603162.SH	海通发展	2025-09-19	141.77	92,566.35	27,597.89	29.81	27,739.66	29.97	股权激励限售股份

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。