

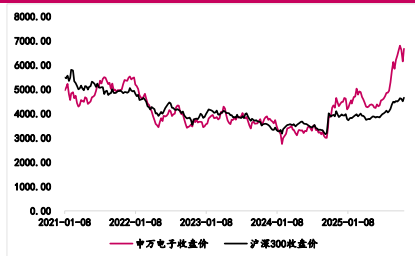


电子行业

2025 年 10 月 26 日

涨幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
源杰科技	499.00	38.00	428.88
天承科技	85.42	30.99	106.54
易天股份	28.53	29.68	39.96
生益电子	88.94	29.35	739.82
普冉股份	142.87	26.88	211.52
跌幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
艾比森	17.48	-13.03	64.52
格林达	28.31	-9.41	56.49
华天科技	11.93	-7.95	385.24
帝奥微	26.18	-6.87	64.80
至纯科技	32.98	-5.93	126.53

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

【金元电子】周报 20250914 英伟达推出 RubinCPX 加速推理性能，铜连接、光连接、功率需求高增

【金元电子】周报 20250921HBM 高需求或抢占平面 DRAM 产能，供需错配致使存储涨价

【金元电子】周报 20250928 云栖大会看点多，硬件+平台开放助力国产 AI 芯片及模型落地

【金元电子】周报 20251012AMD 与 OPENAI 达成 6GW 协议，开发互连技术 UALink 或加速渗透

【金元电子】周报 20251019 英伟达发布 800VDC 白皮书，“功率墙”应予以重视

【金元电子】深度报告 20251024 量子深潜-计算篇：从比特到 Qubit 的范式转移

分析师：唐仁杰

执业证书编号：S0370524080002

电话：0755-83025184

邮箱：tangrj@jyqz.cn

行业周度点评报告

—谷歌将量子优势的概念从随机任务推进到可重复验证、具备应用潜力的新阶段

评级：增持（维持）

- **全行业：**本周上证指数上涨2.88%，深证成指下跌4.99%，沪深300指数上涨4.73%，申万电子板块上涨8.49%，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：源杰科技、天承科技、易天股份、生益电子、普冉股份；跌幅前五名分别为：艾比森、格林达、华天科技、帝奥微、至纯科技。
- **电子行业：**本周电子行业整体呈现普遍上涨的格局，各细分领域表现分化。从申万二级行业数据来看，所有板块均录得不同程度的周涨幅。其中，元件板块以12.84%的周涨幅领涨全行业，表现最为强势，其下申万三级行业中印制电路板子板块涨幅高达14.05%，为全行业涨幅最高，被动元件板块上涨7.70%，表现同样亮眼。消费电子板块上涨9.38%，其中消费电子零部件及组装子板块涨幅9.86%，品牌消费电子上涨4.43%，延续前期反弹势头。其他电子II板块上涨9.75%，与电子化学品III板块涨幅一致，均为9.75%与6.59%，显示材料端及中游环节需求持续回暖。半导体板块上涨8.01%，细分来看，数字芯片设计子板块表现突出，涨幅10.51%，分立器件上涨1.16%，半导体设备上涨5.65%，而半导体材料仅上涨3.11%，表现相对偏弱。光学光电子板块涨幅4.04%，其中光学元件上涨6.27%，LED上涨5.45%，面板子板块仅涨2.30%，拖累整体表现。总体来看，本周电子行业全面回升，元件、消费电子与半导体板块领涨市场，产业链中上游表现积极，光学光电子板块涨幅有限，行业整体情绪明显改善。
- **行业要闻**
 - ◆ 联华电子：安世半导体称中国业务照常运作、薪资照发
 - ◆ 浙江长鑫存储科技计划上海上市，估值逾3000亿元人民币
 - ◆ Arm加入OCP董事会，与AMD、NVIDIA共推AI资料中心标准制定
 - ◆ 世纪交易险破局：OpenAI曾考虑GoogleTPU，黄仁勋亲自出马挽回Altman的心
 - ◆ 中国商务部关于发放相关模拟芯片反倾销案调查问卷的通知
- **公司动态：**
 - ◆ 民德电子：关于持股5%以上股东减持股份触及1%整数倍的公告
 - ◆ 北京君正：关于持股5%以上股东减持股份触及1%整数倍的公告
 - ◆ 中电港：关于持股5%以上股东减持公司股份触及1%整数倍的公告
 - ◆ 显盈科技：关于持股5%以上股东股份变动触及1%整数倍的公告
 - ◆ 腾景科技：腾景科技关于签订日常经营重大订单的公告
- **投资建议：**我们认为，自谷歌在2019年通过53比特Sycamore芯片实现过“量子霸权”后，再一次将量子优势的概念从随机任务推进到了可重复验证、具备应用潜力的新阶段，量子回声算法展示了利用多体干涉挖掘量子态信息的新途径，对设计新量子算法具有启发意义。并且，量子回升算法引入了一种可扩展的测量框架，未来可推广到更高阶OTOC或其他物理可观测量，对量子热力学、黑洞信息论等前沿问题也具有参考价值。谷歌在硬件与体系结构层面一直坚持高保真超导量子处理器，本次研究成果也印证了超导路线在复杂算法中的实用性，进一步推动了量子硬件技术的发展。在超导方案中，需要依靠稀释制冷机将量子比特稳定在接近绝对零度的环境，此外在互连角度同样依赖超导线缆等材料从而保持量子态稳定。国内量子发展也位居前列，国内量子计算方面也以超导路线为主，包括本源量子、国盾量子、中电信量子集团、北京量子信息科学研究院以及量瓴科技，随着谷歌再一次验证超导路线的量子优势，有望加速国内量子计算向其他应用领域拓展。（详见报告《量子深潜-计算篇：从比特到Qubit的范式转移》）。相关公司包括：国盾量子、禾信仪器、永鼎股份、中天科技、百利电气、源杰科技、神州信息等。
- **风险提示：**1、技术风险：当前量子计算领域技术路线较多，且技术成熟度偏低，导致落地不及预期；此外，由于量子计算保真率低、物理错误率高的特征导致应用难以落地；2、政策风险：量子领域相关政策落地不及预期

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15

五、下周重要事件提示19

图表目录

图 1：量子回声算法3

图 2：只有在保证低物理误差及低测量时间情况下，中等规模问题量子计算才有明显优势4

图 3：量子计算机向容错量子计算机演进5

图 4：本周各行业版块涨跌幅7

图 5：本周电子版块：子版块涨跌幅8

图 6：电子板块历史走势9

图 7：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

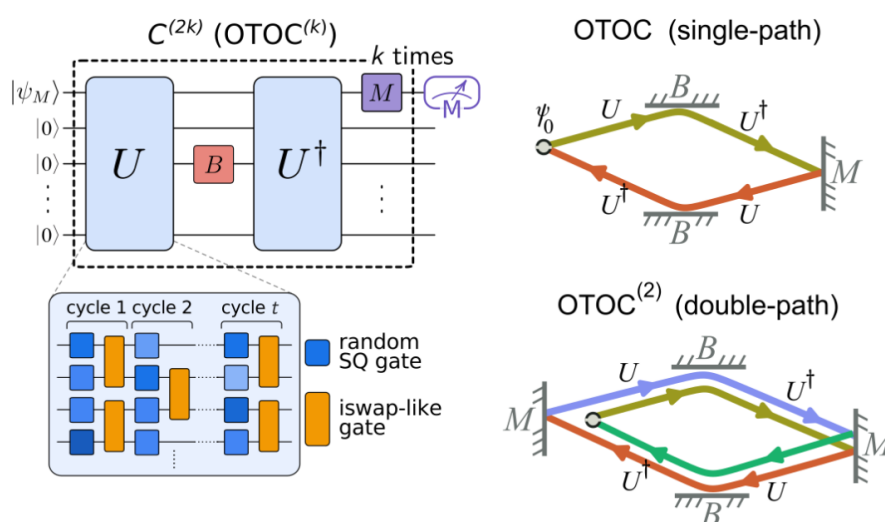
表 4：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）20

一、核心观点

谷歌最新发表在 Nature 论文《Observation of constructive interference at the edge of quantum ergodicity》介绍了一种新型量子算法-量子回声 (Quantum Echoes)，此算法用于测量时间序列非有序关联 (Out-of-Time-Order Correlator, OTOC)，并在超导量子处理器上演示了可验证的量子优势。实验使用谷歌 105 量子比特 Willow 芯片 (冷却后可用 103 个通用可调耦合体超导叉型 (transmon) 量子比特)。该芯片单量子比特能量弛豫时间 (T_1) 中值达到约 $106 \mu s$ ，双量子比特门 (iSWAP 变体) 误差率中值约 0.15%。在 40 个电路周期总体保真度为 0.001，电路体积翻了一番，对应于经典计算机运算大致约为 10^{25} 张量网络搜索算法在超级计算机上进行数年的模拟运行时间。

量子回声算法的核心是一段复杂的随机演化序列在进行前向-扰动-反向 ($U \rightarrow B \rightarrow U^\dagger$) 操作。首先将量子处理器初始化到无关联的态，然后在所有量子比特上实施若干层随机单比特转动与固定两比特 iSWAP 门 (即演化 U)；在演化中点对一个选定量子比特施加一个扰动门 B (一般取 Pauli-X)；之后再施加与前向演化对应的逆演化 $U^\dagger$ ；最后对最初受影响的测量基态比特施加探针操作 M (通常取 Z 测量)，并读取结果。重复 k 次这样的前向-扰动-反向循环，可获得 k 阶的 OTOC (即 $C^{(2k)}$)。若无扰动 B ，则 U 和 $U^\dagger$ 会近乎完全抵消，使系统返回初始无关态；施加扰动后则产生量子“蝴蝶效应”，使最终态与初始态相差巨大。通过对单次扰动后的测量结果求平均，可得到可验证的期望值指标，与经典测量得到的比特串不同，这些期望值在不同设备上可重复得到相同结果。谷歌实验中在 Willow 芯片上总共使用了 103 个量子比特进行上述前后演化，演化深度 (循环数) 可达数十步，从而进入了经典难以模拟的混沌量子动力学区域

图 1：量子回声算法



数据来源：Google，金元证券研究所

该研究主要证明在高阶 OTOC 测量中观测到的新型量子干涉效应，该任务对经

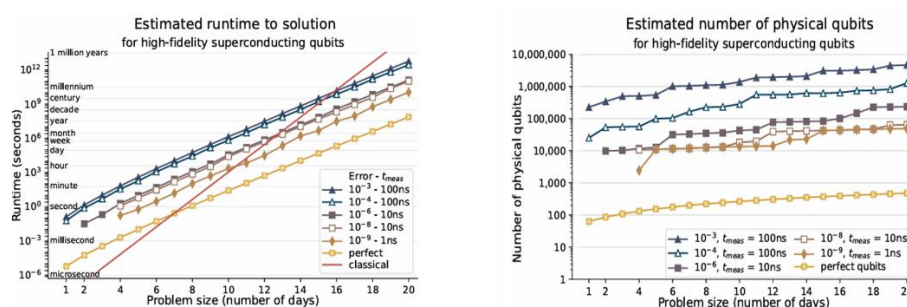
典算法极为复杂，从而实现并证明了可验证的量子优势。具体而言，实验发现二阶 $OTOC(OTOC^{(2)})$ 在长时间尺度仍然对系统的微观动力学细节保持敏感，并通过构造性干涉揭示了传统无序相关无法访问的量子关联。这种干涉机制使 $OTOC^{(2)}$ 具有极高的经典仿真复杂度。谷歌将其称为 Quantum Echoes 算法，是首个在硬件上实现的可验证量子优势算法，其输出结果可在其他同级别量子计算机上复现对比（具有可验证性）。

通过在 Willow 芯片上运行含有 103 个量子比特、深度达数十的随机电路，该工作在不借助后续误差校正的情况下，就在可控环境中实现了超越经典计算机能力。理论估算传统超级计算机使用最优张量网络方法模拟此实验需数年计算，而量子处理器仅用数小时即可得到数据。研究结论强调 $OTOC^{(2)}$ 的高灵敏度和高复杂度使其成为实现实用量子优势的极佳候选。

谷歌团队早在 2019 年就通过 53 个量子比特的 Sycamore 芯片实现过“量子霸权”，使用随机电路采样任务在不到 200 秒内生成经典超级计算机上需数千年才能得到的结果。然而，当时输出仅为比特串样本，无法用于实用计算，且后续经典算法持续优化后，一定程度上模糊了量子霸权意义。本次研究则展现了量子计算技术和方法的多方面演进。首先，Willow 芯片集成量子比特数接近 105 个（使用 103 个），几乎是 Sycamore 的两倍；同时硬件质量显著提升，单量子比特寿命约提高到 100 μs 以上（约为前代的五倍），双比特门保真度也大幅改善（误差率仅 0.15%）。其次，算法层面从单纯随机采样转向“量子回声”干涉测量，产生的计算结果（期望值）是可验证的物理量，而非唯一的比特输出。也就是说，新算法的输出可在不同量子计算机上重复得到并交叉验证，具备实际应用潜力。

我们在 10 月 23 日发布了量子计算深度报告《量子深潜-计算篇：从比特到 Qubit 的范式转移》，其中强调：量子优势并非必然，关键掣肘在于测量的保真度（极低的物理误差，含读出错误）与测量时间。只有当保真度显著提升、并将测量时间缩短，量子曲线才在中等规模处超越经典计算机。

图 2：只有在保证低物理误差及低测量时间情况下，中等规模问题量子计算才有明显优势



数据来源：《Assessing the Requirements for Industry Relevant Quantum Computation》，金元证券研究所

量子霸权强调经典计算在任何合理资源下都难以在可行时间内完成的任务但

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

能够通过量子计算完成，而由于量子计算机测量时间、保真度以及可扩展性的约束，使得其相对经典计算机的优势并非必然。

本次谷歌的研究再一次将随机任务推进到了可重复验证、具备应用潜力的新阶段。量子回声算法可应用于模拟量子混沌体系、固体物理或化学分子体系的动力学。论文和 Google 后续报道中已示例性将该技术用于核磁共振 (NMR) 数据分析，并与加州伯克利合作的实验中，团队用 Quantum Echoes 在 Willow 上测量了一个含 15 个原子和一个含 28 个原子的分子结构，这些实验结果不仅与传统 NMR 一致，还揭示了常规方法难以捕捉的远程原子关联信息。未来这类技术有望用于精确测量分子中原子间距离，从而在药物发现或新材料设计等领域发挥“量子显微镜”的作用。

其次，从算法研究角度看，“量子回声”展示了利用多体干涉挖掘量子态信息的新途径，对设计新量子算法具有启发意义。论文引入了一种可扩展的测量框架，未来可推广到更高阶 OTOC 或其他物理可观测量，对量子热力学、黑洞信息论等前沿问题也具有参考价值。此外，该工作将催生经典模拟算法的新挑战。由于观察到的干涉效果，现有经典蒙特卡洛和张量网络方法难以高效逼近实验结果，这将推动算法社区开发新的近似模拟技巧。

最后，在硬件与体系结构层面，这项成果验证了高保真超导量子处理器在复杂算法中的实用性，进一步推动了量子硬件技术的发展。能够在无纠错的条件下完成“量子优势”实验，说明下一步的任务将着眼于真正的容错逻辑比特和更大规模的可实用量子计算机

图 3：量子计算机向容错量子计算机演进



数据来源：报告《量子深潜-计算篇：从比特到 Qubit 的范式转移》，金元证券研究所

我们认为，自谷歌在 2019 年通过 53 个量子比特的 Sycamore 芯片实现过“量

子霸权”后，再一次将量子优势的概念从随机任务推进到了可重复验证、具备应用潜力的新阶段，量子回声算法展示了利用多体干涉挖掘量子态信息的新途径，对设计新量子算法具有启发意义。并且，量子回升算法引入了一种可扩展的测量框架，未来可推广到更高阶 OTOC 或其他物理可观测量，对量子热力学、黑洞信息论等前沿问题也具有参考价值。此外，该研究将催生经典模拟算法的新挑战，由于观察到的干涉效果，现有经典蒙特卡洛和张量网络方法难以高效逼近实验结果，这将推动算法社区开发新的近似模拟方式。谷歌在硬件与体系结构层面一直坚持高保真超导量子处理器，本次研究成果也印证了超导路线在复杂算法中的实用性，进一步推动了量子硬件技术的发展。在超导方案中，需要依靠稀释制冷机将量子比特稳定在接近绝对零度的环境，此外在互连角度同样依赖超导线缆等材料从而保持量子态稳定。国内量子发展也位居前列，国内量子计算方面也以超导路线为主，包括本源量子、国盾量子、中电信量子集团、北京量子信息科学研究院以及量璇科技，随着谷歌再一次验证超导路线的量子优势，有望加速国内量子计算向其他应用领域拓展。

相关公司包括：国盾量子、禾信仪器、永鼎股份、中天科技、百利电气、源杰科技、神州信息等。

风险提示：

1、技术风险：

当前量子计算领域技术路线较多，且技术成熟度偏低，导致落地不及预期；此外，由于量子计算保真度低、物理错误率高的特征导致应用难以落地。

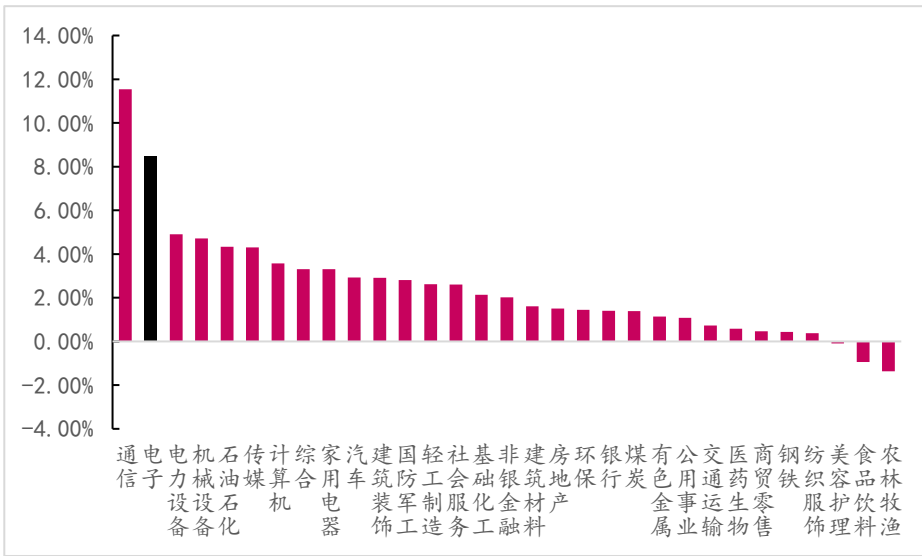
2、政策风险

量子领域相关政策落地不及预期

二、行业跟踪

全行业：本周上证指数上涨 2.88%，深证成指下跌 4.99%，沪深 300 指数上涨 4.73%，申万电子版块上涨 8.49%，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：源杰科技、天承科技、易天股份、生益电子、普冉股份；跌幅前五名分别为：艾比森、格林达、华天科技、帝奥微、至纯科技。

图 4：本周各行业版块涨跌幅



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）
688498.SH	源杰科技	38.00	499.00	393.61	509.15	54.95	33.05	151.69
688603.SH	天承科技	30.99	85.42	65.10	88.86	40.30	19.11	14.44
300812.SZ	易天股份	29.68	28.53	22.30	28.94	77.53	71.88	18.91
688183.SH	生益电子	29.35	88.94	69.63	88.94	9.31	77.47	60.38
688766.SH	普冉股份	26.88	142.87	109.72	142.87	37.53	55.57	67.51

数据来源：Choice，金元证券研究所

表 2：本周电子版块个股跌幅前五名

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）
300389.SZ	艾比森	-13.03	17.48	16.90	20.55	59.29	138.25	25.68
603931.SH	格林达	-9.41	28.31	27.53	31.77	17.68	35.27	10.45
002185.SZ	华天科技	-7.95	11.93	11.60	13.51	45.54	1470.34	184.42
688381.SH	帝奥微	-6.87	26.18	25.51	31.36	30.84	59.07	16.64
603690.SH	至纯科技	-5.93	32.98	31.40	35.59	63.66	243.78	81.31

数据来源：Choice，金元证券研究所

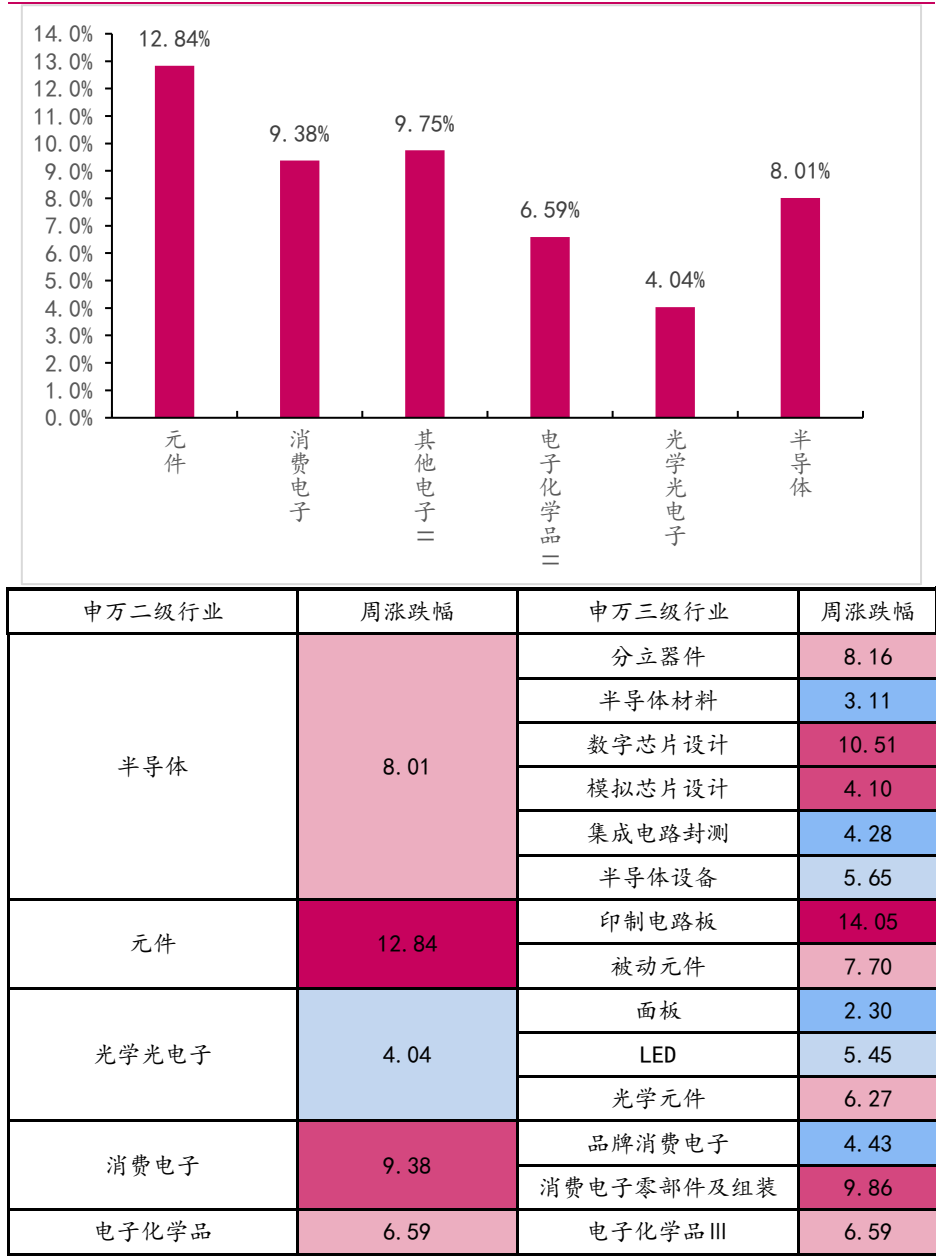
电子行业：本周（2025.10.20-2025.10.24）电子行业本周整体呈现普遍下跌

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

的格局，各细分领域表现差异显著。从申万二级行业数据来看，所有板块均出现不同程度的周跌幅。其中，消费电子板块以-9.10%的周跌幅领跌，其细分申万三级行业中，品牌消费电子子板块跌幅最大，达到-9.24%，对板块整体表现造成显著影响。电子化学品板块整体下跌-8.37%，电子化学品III子板块同样下跌-8.37%，表现较为一致。光学光电子板块整体下跌-6.23%，光学元件子板块跌幅为-9.33%，成为板块内表现最弱的细分领域。半导体板块整体下跌-6.53%，半导体设备子板块跌幅为-9.52%，对板块整体表现形成拖累。元件板块整体下跌-7.05%，印制电路板子板块跌幅为-8.22%，表现不佳。其他电子板块整体下跌-6.31%，表现相对平稳。总体来看，电子行业本周各板块及细分领域普遍下跌，跌幅差异较为明显，消费电子板块跌幅最大，其他电子板块跌幅相对较小，行业整体表现较为疲软。

图 5：本周电子版块：子版块涨跌幅



其他电子	9.75	其他电子Ⅲ	9.75
------	------	-------	------

数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 6: 电子板块历史走势



数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 7: 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

新思科技首度在台积电N2P节点完成LPDDR6 IP验证，频宽高达86GB/s

10月21日据TechNews科技新报报道，外媒Wccftech指出，IC设计自动化龙头新思科技宣布其LPDDR6记忆体接口IP已在台积电N2P制程完成矽测，在实测中

实现86GB/s频宽，符合JEDEC最新LPDDR6规范，象征新世代行动记忆体技术进入关键验证阶段。该IP模组由控制器与PHY组成，均基于台积电N2P金属堆叠结构优化设计，以确保高频操作下的低功耗与信号完整性。新思表示，此验证为客户导入SoC奠定基础，预计LPDDR6将于2026年正式商用，成为AI手机与边缘运算装置的核心支撑。

SK海力士超赚Q3可望跻身“获利10兆韩元俱乐部”

10月21日据TechNews科技新报报道，韩媒《BusinessKorea》披露，SK海力士在第三季度受益于AI与HBM市场需求爆发，营业利润可望首度突破10兆韩元成为继三星电子之后第二家进入“10兆韩元俱乐部”的韩国企业。FnGuide最新预测显示，海力士Q3营收达24.67兆韩元、营业利润11.34兆韩圆，均创历史新高。分析指出，HBM产品占比提升与传统DRAM供应紧缩共推价格上涨，带动整体获利。Omdia数据称其DRAM市占率达39.5%，稳居全球第一。

驳停薪断系统传闻，安世半导体称中国业务照常运作、薪资照发

10月21日据TechNews科技新报报道，针对外界传言称中国区停薪与系统封锁，安世半导体发表声明称，中国子公司目前运作正常、员工照常领取薪资。公司强调，有关“未支付薪酬”及“总部放弃中国市场”的说法不属实。此前荷兰政府以国家安全为由冻结中资母公司闻泰科技控制权并暂停部分高管职权；中方随后将安世中国封测厂列入出口管制清单。安世重申，其中国区依法独立运营，员工可拒绝未经中国法人代表批准的外部指令，薪酬由中国法人直接发放。

三星Exynos2600传采外接5G数据机晶片，恐削弱2nm低功耗优势

10月21日据TechNews科技新报报道，外媒Wccftech报导称，三星电子已启动首款2nmGAA制程SoC“Exynos2600”的量产作业，但新芯片并未整合5G数据机，而采用外接式独立晶片设计。分析指出，此举将削弱2nm工艺原有的低功耗优势，并增加主板空间与散热复杂度。相比之下，高通Snapdragon 8 Elite Gen5与联发科Dimensity9500均采用整合式5G基频方案，具备更佳能效。若三星不调整架构，可能在旗舰市场竞争中处于劣势。

李四川：台北市跟辉达在看未曝光基地，确定后宣布

10月21日据TechNews科技新报报道，针对NVIDIA台湾总部选址传闻，台北市副市长李四川表示，市府正与辉达共同勘选尚未公开的备选基地，待确认后 will 统一公布。此前媒体称辉达将改选北投士林科技园区T12方案，李四川予以否认，表示尚无正式决定。市府正汇整包括松南营区与私人土地在内的多处地块，并将在24日前提交备案。他强调，市府希望辉达留在台北，并将与中央协调都市计划变更，加快建设进度。

浙江长鑫存储科技(CXMT)计划上海上市，估值逾3000亿元人民币

10月21日据路透社报道，中国存储芯片制造商浙江长鑫存储科技拟于2026年第一季度在上海资本市场首次公开募股，目标估值约3000亿元人民币。据知情人士透露，该公司拟募资200亿至400亿元人民币，最早可能于11月提交招股说明书。CXMT成立于2016年，获得国家支持，专注于DRAM存储器领域，在中

国半导体自主化大潮中居于关键位置。其已规划设立封装测试厂，并在HBM3存储器量产方向布局；据称其月产能目标为3万片，占全球第五代高带宽存储器潜在产能的约五分之一。

台积电日本熊本第二晶圆厂将动工，熊本知事宣布选地协定10/24签订

10月22日据TechNews科技新报报道，日本熊本县知事木村敬宣布，台积电熊本第二晶圆厂的选地协定将于10月24日正式签署，标志该厂建设即将启动。此次协定由熊本县政府、菊阳町及台积电日本子公司JASM共同参与，意味着台积电在日本的第二个制造基地正式进入施工阶段。知事指出，先前因交通与基础设施瓶颈导致工程延宕，如今随着协定敲定，不确定因素逐步消除。为配合项目，熊本县已启动两项关键交通改善工程，预计2028年度完工，以缓解第一厂区周边壅塞状况。台积电表示，整体计划未变，仍将在2025年内开工。

Arm加入OCP董事会，与AMD、NVIDIA共推AI资料中心标准制定

10月22日据TechNews科技新报报道，Arm宣布加入开放运算计划(OCP)董事会，与AMD、NVIDIA、Meta、Google等公司携手推动AI资料中心的开放标准化发展。Arm表示，当前资料中心正从通用伺服器转向专用AI机架系统，功耗需求急剧上升，一台AI机架的耗电量相当于100户美国家庭。为应对此挑战，Arm贡献了「基础小晶片系统架构」标准，建立不依赖特定CPU架构的中立框架，促进小晶片设计互通与重用。该举措结合Arm Neoverse平台与TotalDesign生态系，有望成为融合型AI资料中心标准化进程的重要推动力。

阿里巴巴新论文：GPU资源节省达82%

10月22日据TechNews科技新报报道，阿里云团队在最新论文《Aegaeon: Effective GPU Pooling for Concurrent LLM Serving on the Market》中提出GPU资源池化系统Aegaeon，可使GPU利用率显著提升。测试结果显示，系统允许10个模型共享1颗NVIDIA H20 GPU，GPU数量从1,192张减少至213张，节省82%资源，同时Goodput提升1.5至9倍。该技术已部署于阿里云AI平台「百炼」，有效降低硬体成本并提高能效。论文被ACMSOSP 2025大会录用，显示其在AI推理与系统软体领域的创新价值。阿里云CEO吴泳铭表示，公司将持续推进AI基础设施升级，强化GPU运算效率应对全球算力紧张。

世纪交易险破局：OpenAI曾考虑GoogleTPU，黄仁勋亲自出马挽回Altman的心

10月22日据TechNews科技新报报道，《华尔街日报》披露，NVIDIA与OpenAI这项总额达1,000亿美元的合作协议曾一度濒临破局，直至执行长黄仁勋亲自出面挽回Sam Altman，才让交易重回正轨。据悉，当时OpenAI考虑改用GoogleTPU晶片以支撑AI算力，NVIDIA遂主动提出以直接投资方式协助OpenAI建设基础设施，确保合作持续。分析认为，这项协议将NVIDIA的GPU深度绑定OpenAI生态体系，巩固其在AI硬体领域的主导地位，同时遏制Google自研AI晶片的市场渗透。

美光挖角三星、SK海力士工程师跨海助攻台中厂

10月22日据TechNews科技新报报道，美国记忆体大厂美光正积极延揽韩国三星电子与SK海力士资深工程师，协助台中厂区扩建HBM产能。韩媒《Business

Korea》指出，美光开出最高年薪2亿韩圉吸引技术人才，并在韩国多所名校举办现场征才。美光台中厂是公司1-gamma制程HBM4生产中心，扩产进度紧迫。业内分析，美光此举显示其加快先进DRAM布局，意在提升HBM与AI记忆体市场竞争力，同时突显台湾在全球半导体供应链中的关键地位。

多利科技：公司高度重视机器人业务的战略布局

10月22日据证券日报报道，公司目前所拥有的设备与技术资源，主要致力于汽车零部件产品的研发及生产，以确保产品的高品质与高效能。与此同时，公司积极探求现有技术在不同领域的适用性与互通性，以期实现技术应用的多元化。此外，公司高度重视机器人业务的战略布局，并持续优化与完善业务布局。

中国商务部关于发放相关模拟芯片反倾销案调查问卷的通知

10月23日据爱集微报道，中国商务部贸易救济调查局发布《关于发放相关模拟芯片反倾销案调查问卷的通知》，明确自2025年9月13日立案以来的调查程序进入实质阶段。通知指出，本次调查针对原产于美国的进口相关模拟芯片，税则号为 85423990，其他产品不在范围内。商务部要求涉案企业在问卷发放之日起37日内提交答卷，未按时提交或资料不全者将依《反倾销条例》采取最佳可得信息裁定。此前，江苏省半导体行业协会代表国内产业提交调查申请，商务部经审查后立案。本次调查预计于2026年9月13日前结束，特殊情况下可延长6个月。该行动被视为中国半导体产业在贸易摩擦中主动运用法律工具维护公平竞争的重要举措。

宣称2纳米制程技术良率突破，三星再提超越台积电目标

10月23日据TechNews科技新报报道，韩国三星电子高层近日表示，公司2奈米GAA制程技术的晶圆量产已于9月下旬启动，首款产品为自研SoC Exynos2600。内部测试显示，该芯片性能显著超越苹果A19Pro与高通Snapdragon8EliteGen 5，在AI推理方面表现提升六倍。三星将2奈米良率目标由50%上调至70%，并计划在2025年底达成，意在借此缩小与台积电的差距并重返代工龙头。公司亦透露，第二代2奈米GAA制程设计已完成，第三代SF2P+预计两年内推出。分析认为，此举反映出三星对先进制程的信心，但仍需克服技术与人力资源挑战。

锁定MCU与IoT双轨开拓市场，电子锁大厂华豫宁11月底上柜

10月23日据TechNews科技新报报道，电子锁厂商华豫宁宣布预计于11月底上柜交易，公司董事长连智民表示，企业正以MCU代理通路与IoT智能门锁双引擎并行策略扩张。华豫宁为Microchip大中华区前五大代理商之一，在工业控制、汽车电子及医疗设备等领域深耕MCU与类比元件整合方案。公司目前在全国设有23处据点，采取加值型代理与FAE技术支持模式。另一方面，其自有品牌WAFERLOCK布局e-LOCK感应门锁、e-Home智能家居、e-Hotel房控等系统，服务从建设集团到ODM制造商，形成B2B与B2C双轨并进策略。连智民指出，全球MCU市场2025-2030年CAGR达10.5%，公司将持续加大IoT系统整合力度以抢占成长契机。

SK海力士第二代A-DieDDR5晶片曝光！原生频率可达7,200MT/s

10月23日据TechNews科技新报报道，外媒Wccftech曝光SK海力士新一代DDR5记忆体晶片「X021」，代号AKBD，为第二代3GbA-Die设计，原生频率最高7,200MT/s。该芯片或将取代现有3GbM-Die系列，并成为未来高频DDR5模组核心。根据爆料者@unikoshardware消息，「KB」编码延续JEDEC标准命名规律，对应7,200MT/s等级。报导指出，新A-Die将匹配Intel ArrowLake Refresh与Pant herLake平台的DDR5-7200原生支持。若要稳定发挥其效能，模组厂需采用10-12层PCB设计。业界认为，SK海力士此动作预示下一代高频DDR5时代到来。

中国开源AI模型先下一城：Airbnb选择阿里巴巴通义千问，放弃OpenAI Chat GPT

10月23日据TechNews科技新报报道，彭博社消息称，Airbnb在全球AI战略上选择阿里巴巴开源AI模型Qwen作为客服系统核心，取代OpenAI ChatGPT。Airbnb执行长Brian Chesky表示，Qwen模型速度快、成本低、易定制，更符合业务需求。目前Airbnb客服AI已应用13种AI模型，Qwen模型帮助客服响应时间从3小时缩短至6秒，并支持西班牙语、法语等多语言服务。通义千问下载量突破6亿次、衍生17万个模型，成为全球最大开源AI生态之一。分析认为，Airbnb此举显示中国AI模型在全球市场的应用竞争力，也凸显开源体系对ChatGPT等封闭模型的挑战。

奥拓电子2025年前三季度营收净利同比双增长深化“AI+视讯”生态布局

10月23日据每日经济新闻报道，奥拓电子披露2025年第三季度报告，前三季度实现营业收入5.30亿元，同比增长13.94%；归母净利润1583.95万元，同比增长179.91%。公司表示，营收与利润增长主要得益于影视与广告等领域新签订单增加、期间费用下降及信用减值损失减少。报告期内，公司新签订单总额6.93亿元，同比增长29.94%，其中海外市场增长45.53%，国内市场增长20.89%。奥拓电子持续推进“AI+视讯”战略，加快人工智能技术与智能视讯业务的深度融合，聚焦影视、广告、数字内容等细分领域，强化虚拟拍摄、LED电影屏及大交通广告业务布局。影视领域新签订单2.72亿元，同比增长132.74%；广告领域增长360.66%。旗下子公司创想数维业绩亮眼，新签订单2612万元，同比增长24.68%，并通过MetaBox虚拟直播解决方案在XR直播领域扩大品牌影响力。公司在手订单及中标金额约5.5亿元，为四季度业绩增长奠定基础。

三星2纳米 GAA 初期良率影响产能不足，Exynos2600 难全面装备GalaxyS26

10月24日据TechNews科技新报报道，韩国三星电子的Exynos2600SoC虽已启动量产，但受制于2 纳米 GAA 制程初期良率偏低，整体产能仍不足。最新业界消息显示，Exynos 2600晶圆产量仅每月约1.5万片，良率约50%-60%，远低于量产稳定区间，因此该晶片预计仅能搭载在约30%的Galaxy S26系列机型上，而非原计划的一半占比。市场分析认为，产能不足将使高通Snapdragon8EliteGen5继续成为S26的主力处理器。虽然Exynos2600内部测试结果显示性能超越苹果A19Pro与高通新旗舰，AI性能甚至高出六倍，但在良率与成本问题未改善前，三星仍难全面铺开。此外，该制程节点的进展不如预期，三星计划同步利用相同制程试产Tesla的AI6晶片，希望借助AI6提升制程成熟度。

三星宣布NANDFlash产线导入FinFET制程

10月24日据TechNews科技新报报道，三星电子在SEDEX2025展会上宣布，计划将鳍式场效应晶体管FinFET制程技术导入 NANDFlash 快闪记忆体制造，以应对AI晶片日益增长的高密度存储需求。三星DS部门技术长宋在赫表示，公司正在研发新一代3D结构制程，以克服传统平面制程的物理极限。FinFET技术通过三维堆叠提高单面积晶体管数量，能显著提升集成密度、运算速度与能效表现。若成功商用，将成为业界首个将FinFET用于NANDFlash的案例。分析认为，该技术将助力三星在高性能存储器市场重塑竞争优势，也为未来3DDRAM发展奠定基础。

特斯拉AI5晶片以三星与台积电双供应商超量生产，但无意取代辉达产品

10月24日据TechNews科技新报报道，特斯拉执行长马斯克在第三季度财报会议上透露，最新AI5晶片已由台积电亚利桑那州厂与三星美国厂共同生产，实现双供应链超量备货。AI5属于特斯拉自研自动驾驶处理器系列，采用半光罩设计，晶片尺寸为辉达及超微全光罩AI晶片的一半。马斯克强调，公司无意取代辉达GPU，仍将依赖其GPU进行模型训练与资料中心部署。目前特斯拉总算力相当于约81,000颗H100晶片，AI5则负责车载与机器人运算任务。特斯拉晶片设计移除了传统GPU结构中的部分通用模块，目标是实现每美元性能提升十倍的效率。分析指出，特斯拉晶片战略体现了向成本优化与垂直整合转型的趋势，但辉达在高端AI训练市场的核心地位短期内仍难撼动。

AI重塑半导体制造链，封装与载板将成下一个战场

10月24日据TechNews科技新报报道，台湾电路板协会（TPCA）主办的「半导体×PCB异质整合高峰论坛」上，多位专家共同指出，AI浪潮正重新定义半导体制造的关键环节，先进封装与载板技术将成为未来十年的核心竞争焦点。日月光集团副总洪志斌指出，异质整合封装已成为延续摩尔定律的关键，未来CoWoS与3DIC架构将推升载板层数与精度需求。臻鼎科技董事长沈庆芳则表示，随着AI与高速运算崛起，PCB的角色正从连接体转为系统性能决定因素，高密度与高导热载板将支撑CPO共封装光学与新型电源模组发展。清华大学史钦泰教授强调，AI时代的竞争核心在于跨域协作与人才培养，台湾可凭完整供应链与产业整合优势，在全球AI制造体系中扮演关键枢纽。

AI工厂盖到外太空！辉达GPU出差到外太空

10月24日据TechNews科技新报报道，AI云端服务公司Crusoe宣布携手太空数据中心新创Starcloud，将NVIDIA H100 GPU 送上轨道，打造全球首座「太空AI资料中心」。首批GPU将于2025年11月随卫星升空，利用太空中的高能太阳能发电，实现近乎零碳、低成本算力供应。Starcloud计划部署可扩展至GW级别的卫星阵列，使用新型真空散热技术，将GPU热量直接辐射至太空，实现「无限热沉」冷却。该项目预计于2027年推出首批「太空GPU云服务」。分析认为，随着地球资料中心能耗飙升，太空计算或将成为能源与算力革命的新方向，而 NVIDIA 的GPU再次成为支撑新一代超算基础设施的核心力量。

中国雅江集团成立新能源公司注册资本10亿

10月24日据南方财经报道，近日，中国雅江集团新能源有限公司成立，法定代

表人为桑果，注册资本10亿人民币，经营范围含**太阳能**发电技术服务、风力发电技术服务、储能技术服务、发电技术服务、新兴能源技术研发、新能源原动设备制造、新能源原动设备销售、站用加氢及储氢设施销售、信息系统集成服务、数据处理和存储支持服务等。股东信息显示，该公司由中国雅江集团有限公司全资持股。

四、公司公告

民德电子:关于持股5%以上股东减持股份触及1%整数倍的公告

公司10月21日发布公告，持股5%以上股东、董事兼副总经理易仰卿基于此前披露的减持计划，于9月11日至10月20日期间通过大宗交易减持906,300股，占总股本0.5296%；通过集中竞价减持363,000股，占总股本0.2121%；合计减持1,269,300股，占总股本0.7417%；减持后持股降至15,147,671股，持股比例8.8518%，按剔除回购后口径为8.9147%，权益变动触及1%整数倍。本次减持为资金需求所致，符合既有预披露与监管规定，不触及控制权变更，对公司治理及持续经营无重大影响。

四会富仕:关于控股股东及其一致行动人被动稀释暨股份减持触及1%整数倍的提示性公告

公司10月21日发布公告，称控股股东四会市明诚贸易及其一致行动人因“富仕转债”转股导致总股本增加而出现被动稀释，同时四会明诚于10月15日至20日期间减持公司股份51.22万股，合并导致合计持股比例由59.9240%降至58.9222%，权益变动触及1%整数倍。本次变动主要源于转股扩股及减持叠加效应，减持行为符合今年7月20日披露的预减持计划范围，不违反相关法律法规。公司强调，本次变动不会导致控制权或实际控制人发生变化，也不会对公司治理结构和持续经营产生重大影响。

北京君正:关于持股5%以上股东减持股份触及1%整数倍的公告

公司10月21日发布公告，称控股股东四会市明诚贸易及其一致行动人因“富仕转债”转股导致总股本增加而出现被动稀释，同时四会明诚于10月15日至20日期间减持公司股份51.22万股，合并导致合计持股比例由59.9240%降至58.9222%，权益变动触及1%整数倍。本次变动主要源于转股扩股及减持叠加效应，减持行为符合今年7月20日披露的预减持计划范围，不违反相关法律法规。公司强调，本次变动不会导致控制权或实际控制人发生变化，也不会对公司治理结构和持续经营产生重大影响。

中电港:关于持股5%以上股东减持公司股份触及1%整数倍的公告

公司10月21日发布公告，持股5%以上股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司于10月13日至10月20日期间，通过集中竞价方式减持中电港股份3,019,700股，占公司总股本0.3974%，持股比例由7.3747%降至6.9773%，权益变动触及1%整数倍。本次减持系执行公司9月10日披露的预减持计划，减持数量在计划范围内，未违反相关承诺及监管规定。国家集成电路基金仍为普通股股东，减持不会影响公司控制权及治理结构，公司经营稳定。

明阳电路:关于控股股东及其一致行动人之间内部协议转让签署补充协议暨公司控股股东变更的提示性公告

公司10月21日发布公告,控股股东丰县润佳玺企业管理有限公司与公司实际控制人张佩珂先生于10月20日签署《关于深圳明阳电路科技股份有限公司之股份转让协议补充协议》,将原定转让的股份数量由3,580万股,占总股本10%;调整为5,369万股,占总股本15%,转让价格为11.70元/股,总价款6.28亿元。该转让完成后,润佳玺持股比例降至21.17%,张佩珂持股比例增至24.71%,公司控股股东变更为张佩珂,实际控制人保持不变。本次内部协议转让系同一控制下的股权调整,不涉及市场减持或要约收购,尚需深圳证券交易所合规性确认及中国结算深圳分公司过户登记,相关事项存在不确定性。

显盈科技:关于持股5%以上股东股份变动触及1%整数倍的公告

公司10月22日发布公告,持股5%以上股东南京启盈创业投资合伙企业(有限合伙)于10月21日至22日期间,通过集中竞价及大宗交易方式合计减持显盈科技股份1,585,000股,占总股本1.63%,持股比例由10.38%降至8.75%。本次减持后,南京启盈仍为持股5%以上股东,其与公司实际控制人林涓先生合计持股比例由42.58%降至40.95%,权益变动触及1%整数倍。本次减持为执行公司7月9日披露的预减持计划,未超过计划范围,未违反相关法规或承诺,公司控制权及经营稳定不受影响。

腾景科技:腾景科技关于签订日常经营重大订单的公告

公司10月22日发布公告称,其控股子公司合肥众波功能材料有限公司近日收到某客户关于钽酸钪晶体产品的采购订单,订单总金额为人民币8,760.60万元(不含税),自双方签字盖章之日起生效。该订单属日常经营性销售业务,已履行公司内部审批程序,无需提交董事会或股东大会审议。若订单顺利执行,预计将对公司经营业绩产生积极影响,收入将依据会计准则在相应期间确认。公告同时提示,订单执行过程中仍存在变更、中止或不可抗力等风险,公司将持续跟进执行情况并依法披露进展,提醒投资者注意风险。

格科微:格科微有限公司关于调整2023年限制性股票激励计划相关事项的公告

公司10月23日发布公告称,格科微有限公司于10月21日召开董事会会议,审议通过《关于调整2023年限制性股票激励计划相关事项的议案》,决定根据现金分红因素对激励计划的授予价格进行调整。此前,公司2025年6月13日召开股东大会并于6月28日实施权益分派,每股派发现金红利0.022元(含税)。依据股权激励管理办法及调整公式 $P=P_0-V$,授予价格由8.93元/股调整为8.91元/股。该调整已获股东大会授权,无需再次提交审议,对公司财务状况和经营成果无实质影响。中伦律师事务所出具法律意见认为,本次调整程序合规、依据充分,符合相关法律法规及激励计划规定。

泰凌微:持股5%以上股东减持股份计划公告

公司10月22日发布公告称,持股5%以上股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司因自身经营需要,计划自公告披露之日起15个交易日后的三个月内,

通过集中竞价或大宗交易方式合计减持不超过4,814,870股,占公司总股本的2%。截至公告日,国家大基金持有泰凌微电子股份16,688,400股,占总股本6.93%,所持股份均为公司IPO前取得并已于2024年8月解除限售。公司表示,本次减持符合证券法及科创板相关减持规定,不会导致公司控制权变更,也不会对治理结构和持续经营产生重大影响。

香农芯创:关于调整2024年限制性股票激励计划授予价格的公告

公司10月22日发布公告,香农芯创科技股份有限公司于10月21日召开董事会和监事会会议,审议通过《关于调整2024年限制性股票激励计划授予价格的议案》,根据2025年半年度利润分配预案,每10股派发现金股利0.35元(含税),对激励计划的首次及预留授予部分授予价格进行派息调整。调整后,首次授予限制性股票价格由16.076元/股下调至16.041元/股,预留授予部分由13.352元/股下调至13.317元/股。公司表示,此次调整系依据股东大会授权范围内进行,符合《上市公司股权激励管理办法》及公司激励计划规定,不会对公司财务状况和经营成果产生实质影响。监事会认为调整程序合法合规,未损害公司和股东利益,安徽承义律师事务所亦出具法律意见书确认调整符合相关法律法规,且预留部分的第一个归属期条件已成就,可按计划实施。

本川智能:2025年半年度权益分派实施公告

公司10月23日发布公告,江苏本川智能电路科技股份有限公司将实施2025年半年度权益分派方案。公司以总股本77,298,284股为基数,剔除回购专用账户中的970,000股后,以76,328,284股为计算依据,向全体股东每10股派发现金红利1元(含税),合计派发7,632,828.40元,不送红股、不转增股本。本次权益分派的股权登记日为10月30日,除权除息日为10月31日,红利将由中国结算深圳分公司代为派发。公司控股股东及持股5%以上股东的减持承诺价格在分红后相应调整为31.23元/股。同时,公司将依据授权对2022年限制性股票激励计划的授予价格进行同步调整。公司表示,本次分红方案与股东大会审议结果一致,程序合规,体现了对股东的稳定回报。

明阳电路:关于控股股东、实际控制人及其一致行动人持股比例被动稀释触及1%整数倍的公告

公司10月23日发布公告,深圳明阳电路科技股份有限公司称,其控股股东丰县润佳玺企业管理有限公司、实际控制人张佩珂及其一致行动人因公司总股本变动,合计持股比例被动稀释触及1%整数倍。本次变动系公司完成2025年限制性股票激励计划的首次及预留授予股份登记上市,以及“明电转债”和“明电转02”合计转股约336.7万股所致,公司总股本由3.55亿股增至3.62亿股。变动后,上述股东合计持有1.74亿股,占公司总股本的47.93%,较此前的48.95%下降1.02%。公司强调,此次变动为被动稀释,不涉及股份买卖,不会导致控股股东或实际控制人发生变化,也不会影响公司治理结构及持续经营。

扬杰科技:关于终止现金收购贝特电子100%股权暨关联交易的公告

公司10月23日发布公告,扬州扬杰电子科技股份有限公司决定终止此前拟以现金方式收购东莞市贝特电子科技股份有限公司100%股权的交易。该交易曾于9月获公司董事会和股东大会审议通过,但在后续推进过程中,扬杰科技与

贝特电子在业务类型、管理方式及企业文化等方面存在差异，且双方在未来经营理念上分歧较大，贝特电子实际控制人及主要股东因此提出终止转让股份的申请。公司经研究同意终止《股份转让协议》的履行，并决定不追究对方违约责任。由于交易尚未完成股权交割及转让款支付，终止事项不会对公司财务状况和经营产生不利影响，也不存在损害公司及中小股东权益的情形，公司发展战略和运营秩序保持稳定。

富乐德:第二届董事会第二十三次会议决议公告

公司10月23日发布公告，安徽富乐德科技发展股份有限公司于10月23日以通讯方式召开第二届董事会第二十三次会议，会议共有5名董事出席，程序符合法律及章程规定。会议审议并全票通过了《2025年第三季度报告》和《2025年前三季度利润分配预案》，两项议案分别获得审计委员会审议通过，其中利润分配预案仍需提交股东大会审议。公司表示，股东大会召开时间将另行通知，相关报告及公告已在巨潮资讯网公开披露。

汇顶科技:关于注销部分股票期权的公告

公司10月23日发布公告，深圳市汇顶科技股份有限公司宣布注销三期股票期权激励计划中部分已授予但尚未行权的股票期权，共计712,982份。其中，2021年第三期注销215,275份，2022年第一期注销219,884份，2023年第一期注销277,823份，主要原因系部分激励对象离职及行权期届满未行权。该事项已获公司第五届董事会第十三次会议审议通过，并依据此前股东大会授权执行。公司表示，本次注销不影响激励计划的整体实施，也不会对公司财务状况和经营成果产生实质性影响。国浩律师（深圳）事务所出具法律意见，确认本次注销程序合法合规。

艾比森:关于控股股东、实际控制人减持股份的预披露公告

公司10月24日发布公告，深圳市艾比森光电股份有限公司控股股东、实际控制人兼董事长丁彦辉计划自公告披露之日起15个交易日后的三个月内，以集中竞价和大宗交易方式合计减持公司股份不超过1107.30万股，占公司总股本的3%。其中，集中竞价减持比例不超过1%，大宗交易不超过2%，减持原因为个人资金需求。丁彦辉目前持有公司1.25亿股，占比33.78%，所减持股份均来源于公司IPO前持股。公司表示，本次减持符合相关法律法规，不会导致公司控制权变更或影响治理结构，且丁彦辉此前关于限售、减持及持股承诺均已严格履行。减持期间公司将依规及时披露进展，提醒投资者注意市场风险。

冠石科技:关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告

公司10月24日发布公告，南京冠石科技股份有限公司召开第二届董事会第二十九次会议及第二届监事会第二十四次会议，审议通过《关于回购注销2023年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》。根据相关规定，公司拟回购注销1名离职激励对象及未达解除限售条件对象所持限制性股票共192,720股，注销完成后公司总股本将由73,468,201股降至73,275,481股。此次回购注销将导致注册资本减少，公司依法通知债权人自公告之日起45日内可要求清偿债务或提供担保，债权申报可通过现场、邮寄或电子邮件方式进行。

芯瑞达:2025年限制性股票激励计划暂缓授予部分激励对象名单

公司10月24日发布公告，安徽芯瑞达科技股份有限公司披露《2025年限制性股票激励计划暂缓授予部分激励对象名单》。本次暂缓授予对象共两人，分别为董事、董事会秘书兼财务总监唐先胜及董事、销售总监吴疆，合计获授限制性股票23.28万股，占本次激励计划授予权益总数的19.37%，占公司当前总股本的0.10%。其中，唐先胜获授6.72万股，占授予总数的5.59%；吴疆获授16.56万股，占授予总数的13.78%。公司表示，所有激励对象的累计获授股份均未超过公司股本总额的1%，整体激励计划标的股票总数不超过公司股本的10%。

菲沃泰:关于注销2024年股票期权激励计划部分股票期权的公告

公司10月24日发布公告，江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司召开第二届董事会第十六次会议及薪酬与考核委员会第八次会议，审议通过《关于注销2024年股票期权激励计划部分股票期权的议案》。公司依据激励计划相关条款，因一名激励对象在首个行权期前离职，不再具备行权资格，决定注销其已获授但尚未行权的10万份股票期权。本次注销事项已按《上市公司股权激励管理办法》及公司股东大会授权履行必要程序，预计不会对公司财务状况和经营成果造成实质性影响。中伦律师事务所出具法律意见书，确认注销事项合法、合规。

**艾森股份:关于向2025年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公
告**

公司10月25日发布公告，江苏艾森半导体材料股份有限公司召开第三届董事会第二十次会议，确定以2025年10月24日为授予日，向56名激励对象授予55万股第二类限制性股票，授予价格为每股26.42元，占公司总股本约0.62%。本次激励计划股票来源为公司回购股份，归属期设为36个月，分别在授予满12个月和24个月后分两次各归属50%。激励对象包括董事、高管、核心技术人员及中层骨干等人员，不含独立董事及5%以上股东及其近亲属。公司预计本次激励将摊销费用1258.65万元，对公司财务影响较小。方达律师事务所出具法律意见书，确认本次授予程序合法、条件成就、符合《上市公司股权激励管理办法》及相关规定。

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 电子半导体产业创新发展大会暨国际电子电路（大湾区）展览会	10. 28-10. 30	深圳市	中国电子电路行业协会
2	2025 全球电子纸技术及应用高峰论坛	10. 28	深圳市	中国电子视像行业协会 PID 分会、广东电子纸产业促进会
3	2025 年度信息论学术会议暨中国电子学会第三十二届信息论学术年会	10. 31-11. 2	桂林市	中国电子学会

(CIEIT2025)

公司会议			
序号	公司名称	会议名称	会议时间
1	深纺织 A	股东大会举办	2025-10-31
2	德明利	股东大会举办	2025-10-31
3	满坤科技	股东大会举办	2025-10-31
4	至纯科技	股东大会举办	2025-10-31
5	希荻微	股东大会举办	2025-10-31
6	华特气体	股东大会举办	2025-10-31
7	中微半导	股东大会举办	2025-10-31
8	歌尔股份	股东大会举办	2025-10-30
9	长盈精密	股东大会举办	2025-10-30
10	太龙股份	股东大会举办	2025-10-30
11	天岳先进	股东大会举办	2025-10-30
12	路维光电	股东大会举办	2025-10-30
13	明微电子	股东大会举办	2025-10-30
14	万润股份	股东大会举办	2025-10-29
15	上海贝岭	股东大会举办	2025-10-29
16	易德龙	股东大会举办	2025-10-29
17	晨丰科技	股东大会举办	2025-10-29
18	甬矽电子	股东大会举办	2025-10-29
19	洲明科技	股东大会举办	2025-10-28
20	捷捷微电	股东大会举办	2025-10-28
21	显盈科技	股东大会举办	2025-10-28
22	奥瑞德	股东大会举办	2025-10-28
23	TCL 科技	股东大会举办	2025-10-27
24	星星科技	股东大会举办	2025-10-27
25	南亚新材	股东大会举办	2025-10-27
26	屹唐股份	股东大会举办	2025-10-27

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 (%)	
688372.SH	伟测科技	2025-10-27	4,568.55	4,568.55	10,325.83	69.33	14,894.38	100.00	首发原股东限售股份
688279.SH	峰昭科技	2025-10-27	91.34	91.34	9,236.34	81.08	9,327.68	81.88	股权激励一般股份
688138.SH	清溢光电	2025-10-30	4,800.00	4,800.00	26,680.00	84.75	31,480.00	100.00	定向增发机构配售股份
688721.SH	龙图光罩	2025-10-31	58.62	58.62	3,500.45	26.22	3,559.07	26.66	首发原股东限售股份

001298.SZ	好上好	2025-10-31	2,195.01	2,195.01	15,538.74	52.35	17,733.75	59.74	首发原股东限售股份
301389.SZ	隆扬电子	2025-10-31	249.20	249.20	8,207.70	28.95	8,456.90	29.83	首发原股东限售股份
300623.SZ	捷捷微电	2025-10-31	4,135.25	4,135.25	72,605.07	87.26	76,740.32	92.23	定向增发机构配售股份
301628.SZ	强达电路	2025-10-31	1,377.98	1,377.98	1,884.40	25.00	3,262.38	43.28	首发原股东限售股份

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。