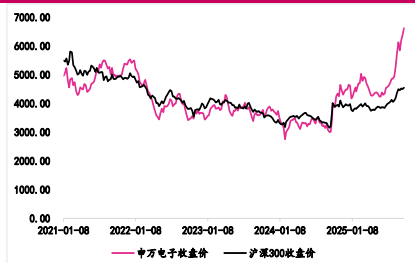


电子行业

2025年9月28日

涨幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
聚辰股份	142.07	51.90	224.86
长川科技	95.60	49.40	602.73
晶合集成	32.90	39.58	660.02
唯特偶	47.58	35.67	59.14
江丰电子	105.04	32.34	278.69
跌幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
隆扬电子	61.12	-17.96	173.28
永新光学	109.83	-16.11	121.84
东田微	92.69	-15.81	74.15
科森科技	13.51	-15.19	74.96
天通股份	10.83	-14.93	133.58

行业指数相对沪深300表现



相关报告

【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

【金元电子】周报 20250914 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

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

分析师：唐仁杰

执业证书编号：S0370524080002

电话：0755-83025184

邮箱：tangr.j@jyzq.cn

行业周度点评报告

—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

评级：增持（维持）

- **全行业：**本周上证指数上涨0.21%，深证成指上涨1.06%，沪深300指数上涨1.07%，申万电子板块上涨3.51%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为3/31。板块个股涨幅前五名分别为：聚辰股份、长川科技、晶合集成、唯特偶、江丰电子；跌幅前五名分别为：隆扬电子、永新光学、东田微、科森科技、天通股份。
- **电子行业：**电子行业本周整体呈现涨跌互现的格局，细分领域表现差异显著。从申万二级行业数据看，半导体板块以7.64%的周涨幅领跑电子行业，其细分申万三级行业中，半导体设备子板块表现尤为突出，涨幅达到15.56%，成为板块增长的主要驱动力。元件板块本周表现不佳，整体下跌6.52%，其中印制电路板子板块跌幅最大，达到7.33%。光学光电子板块整体下跌2.27%，光学元件子板块跌幅为5.44%，表现较弱。消费电子板块整体上涨4.14%，其中消费电子零部件及组装子板块涨幅为4.67%，表现较为稳健。电子化学品板块整体上涨4.68%，表现良好，其细分电子化学品III子板块涨幅同样为4.68%。其他电子板块取得1.97%的周涨幅，表现相对平稳。总体来看，电子行业本周半导体板块表现最为强劲，而元件板块表现最弱，不同板块及细分领域间变化差异较为明显。
- **行业要闻**
 - ◆ 三星HBM4 用1c DRAM良率仅35%
 - ◆ 苹果C1X纯效能不及高通，但电池续航具极大优势
 - ◆ 英伟达宣布向OpenAI投资至多1000亿美元
 - ◆ 安森美收购奥拉半导体Vcore技术
 - ◆ 字节跳动推出豆包翻译大模型，支持28种语言互译
- **公司动态：**
 - ◆ 国芯科技:持股5%以下的股东减持股份计划公告
 - ◆ 大为股份:关于收购控股子公司少数股东股权的公告
 - ◆ 天岳先进:持股5%以上股东减持股份计划公告
 - ◆ 盛美上海:关于开设募集资金专项账户并签订募集资金监管协议的公告
 - ◆ 奥瑞德:奥瑞德关于集中竞价减持已回购股份计划的公告
- **投资建议：**我们认为，阿里云在算力、平台与应用三个层面进行了全栈式布局。从自研底层芯片、超节点服务器、高速网络，到覆盖文本、视觉、语音等全模态的大模型，再到开放的开发平台和垂直行业应用示例，阿里云意在形成一个以大模型为核心的产业生态，通过开放战略+行业深耕推动AI商业化落地。从硬件角度，磐久128超节点AI服务器使用开放架构，且GPU节点与CPU节点解耦，可支持多种类型，多厂家的AI芯片，为国产芯片搭建桥梁。从AI应用角度，开源Qwen模型+英伟达Physical AI有望加速国内AI应用快速落地。相关公司包括：1) 国产AI硬件及服务器，寒武纪-U、海光信息，浪潮信息、华勤技术、中航光电、中芯国际、长电科技、芯原股份、全志科技、翱捷科技-U等；2) AI应用及物理AI公司，金山办公、科大讯飞、用友软件、电科数字、千方科技、索辰科技等。
- **风险提示：**1、AI应用落地不及预期：国内AI应用场景渗透率仍有待提升，或出现部分领域渗透不及预期；2、产业链风险：国产芯片产能整体受限，高端算力芯片产能不及预期；3、技术风险：AI大模型迭代周期较短，或出现新技术

曙光在前 金元在先

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

目 录

一、核心观点3

二、行业跟踪8

三、行业新闻10

四、公司公告16

五、下周重要事件提示21

图表目录

图 1：CIPU 向下对数据中心计算、存储、网络等底层基础设施快速云化并进行硬件加速，向上接入飞天云操作系统3

图 2：CIPU 集成多个专用模块，为云计算资源池化、连接打造4

图 3：CIPU 作为数据中心级控制器，协同基础计算资源4

图 4：磐久 128 超节点 AI 服务器5

图 5：阿里云推出多场景新模型6

图 6：本周各行业版块涨跌幅8

图 7：本周电子版块：子版块涨跌幅9

图 8：电子板块历史走势10

图 9：电子板块历史市盈率10

表 1：本周电子板块个股涨幅前五名8

表 2：本周电子版块个股跌幅前五名8

表 3：下周重要会议21

表 4：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）22

一、核心观点

2025 云栖大会上，阿里云全面升级底层计算基础设施，推出了新一代磐久 128 超节点 AI 服务器。该服务器由阿里云自主设计，可支持多种 AI 芯片，加速国产芯片在云计算基础设施渗透。一体化集成自研 CIPU 2.0 芯片和高性能网卡（EIC/MOC），实现单柜高达 128 个 AI 计算单元，刷新业界密度纪录。

阿里云的云基础设施处理器 CIPU（Cloud Infrastructure Processing Unit），将其定义为取代传统 CPU 的新一代云计算体系架构的核心。在这个全新体系架构下，CIPU 向下对数据中心计算、存储、网络等底层基础设施快速云化并进行硬件加速，向上接入飞天云操作系统，将全球数百万台服务器构建为一台超级计算机，实现资源池化的灵活编排和调度，给用户高质量弹性云计算算力集群。

图 1：CIPU 向下对数据中心计算、存储、网络等底层基础设施快速云化并进行硬件加速，向上接入飞天云操作系统

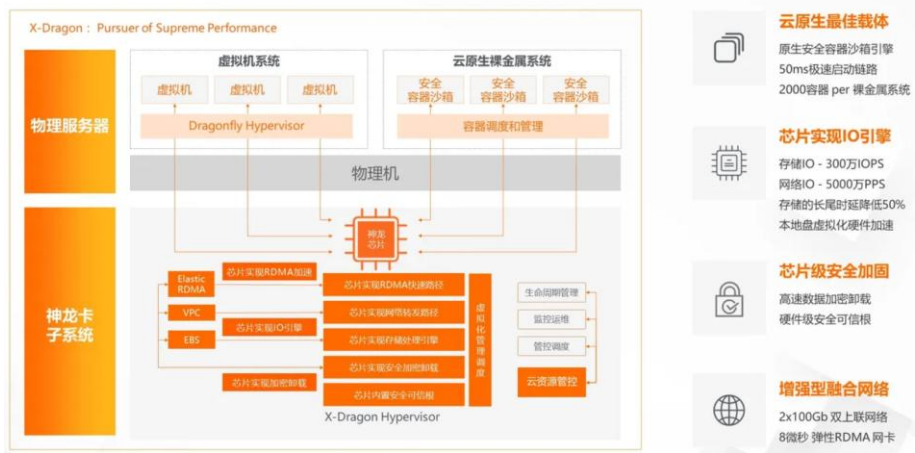


数据来源：阿里巴巴，金元证券研究所

在内部结构上，CIPU 集成了多个专用模块：利用 Intel VT-d 等硬件机制实现高性能 I/O 虚拟化（支持 VirtIO/PCIe 标准设备模型）、支持高速网络传输的 RDMA 引擎、分布式存储协议加速单元、本地 NVMe 虚拟化引擎，以及硬件级加密/可信隔离模块等。这些硬件加速单元协同工作，可以将数据在内存、NVMe 盘与网络之间的传输路径全部用硬件方式处理，大幅降低了以往由软件虚拟化造成的性能开销，实现几乎“零损耗”的弹性云计算能力

CIPU 是面向云基础设施专用设计的芯片，其功能定位与 CPU/GPU/DPU 等传统芯片完全不同。传统 CPU 是通用计算单元，运行 Linux/Windows 等通用操作系统，需要在软件层进行虚拟化处理，因此在多租户场景下的弹性管理开销较大。正如阿里云指出：“用 CPU 去处理指令集实现多租户弹性，开销是比较大的；CIPU 的核心就是在单位成本下提供更高性能”。CIPU 通过硬件直接承载飞天 OS 内核和 Hypervisor 功能，将虚拟化逻辑下沉到硬件，使得虚拟机/容器的启动和迁移近乎无损耗

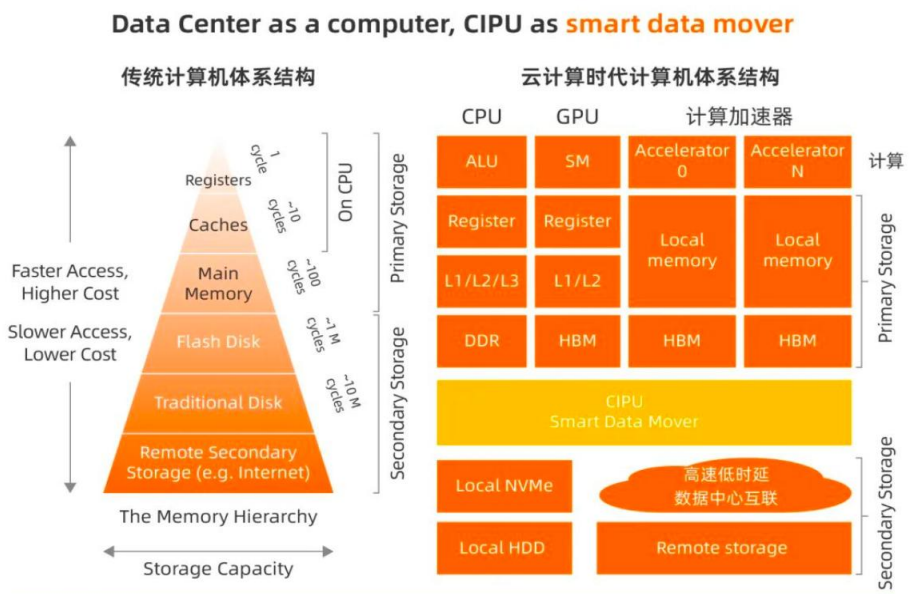
图 2：CIPU 集成多个专用模块，为云计算资源池化、连接打造



数据来源：阿里巴巴，金元证券研究所

GPU 则专注于并行计算（如 AI 深度学习、图形渲染），其硬件架构和指令集并不支持云平台级的资源管理或网络存储加速。GPU 不能直接承担容器管理或网络转发等任务，依赖 CPU 来协同完成。DPU（数据处理单元，通常由厂商定义）通常是集成了网络接口、CPU 核和部分加速单元的智能网卡，用于卸载交换、防火墙、IPsec 加速等网络功能。而 CIPU 的覆盖范围更广，它不仅具备智能 NIC/DPU 的网络存储卸载能力，还包括对计算虚拟化、存储协议、安全隔离等全方位的加速，并且是为飞天 OS “原生”设计的。在阿里云看来，飞天 OS 和 CIPU 是一体化的方案，“飞天+CIPU”的配合效果远超单纯堆砌 CPU 或 DPU。可以说，CIPU 是云数据中心级的控制器，而传统 CPU/GPU/DPU 更多是基础计算或单点加速组件，其定位和协同方式都有本质区别。

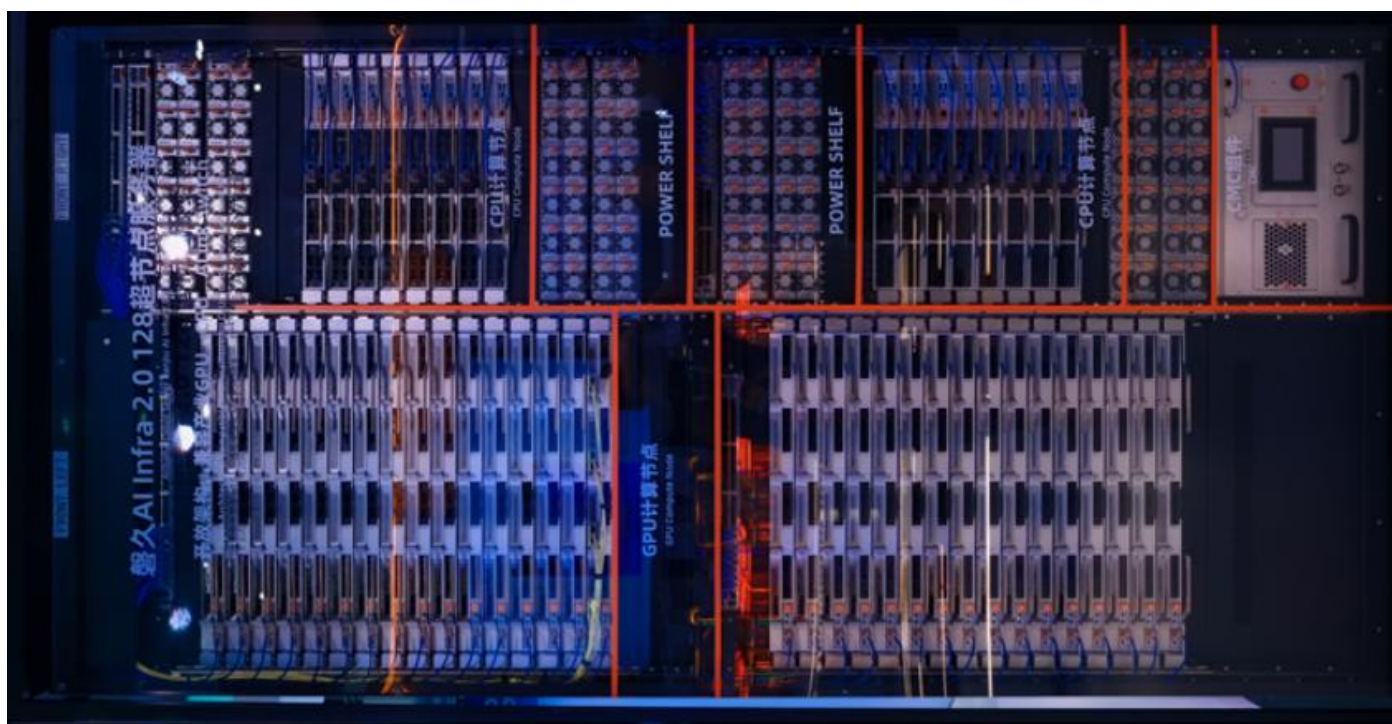
图 3：CIPU 作为数据中心级控制器，协同基础计算资源



数据来源：阿里巴巴，金元证券研究所

2025 云栖大会阿里云展示了集成 CIPU 2.0 的磐久 128 超节点 AI 服务器，开放架构可支持多种类型的 AI 芯片，为国产芯片搭建桥梁。性能方面，提供 Pb/s 级别的 Scale-Up 带宽和百纳秒级延迟，推理性能比传统架构提升约 50%。从结构上来看，单机柜放置上下共计 32 个计算托盘，单位托盘放置 4 张 GPU 计算芯片，这一结构与 GB200/GB300 NVL72 类似。不同的是，磐久 128 超节点将 CPU 计算节点单独放置，并没有像英伟达的机柜一样与 GPU 同时放置在一个计算托盘上。这带来的优势是 GPU 厂家与 CPU 厂家解耦，支持更多国产芯片厂商，迭代也更为灵活。

图 4：磐久 128 超节点 AI 服务器



数据来源：新华网，金元证券研究所

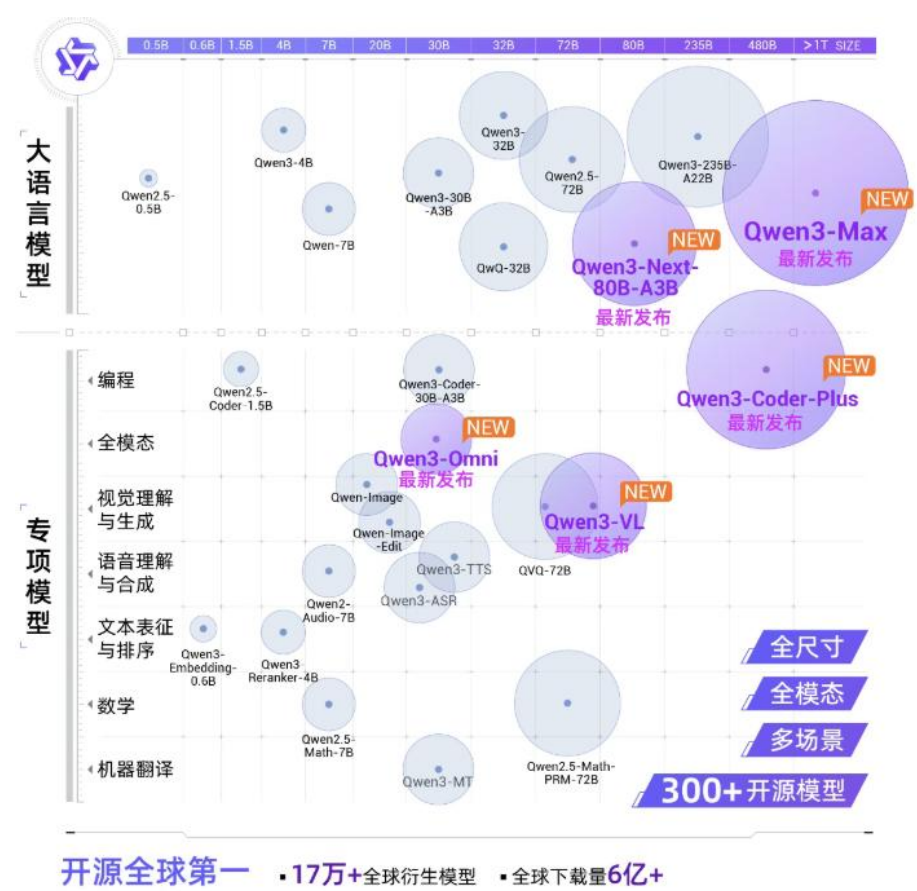
在网络层面，阿里云新一代高性能网络 HPN 8.0 全新亮相。为应对大模型时代对海量数据传输的需求，HPN8.0 采用训推一体化架构，存储网络带宽拉升至 800Gbps，GPU 互联网络带宽达到 6.4Tbps，可支持单集群 10 万卡 GPU 高效互联，为万卡大集群提供高性能、确定性的云上基础网络，助力 AI 训推提效。

除了在硬件领域持续深耕外，阿里云在 AI 领域布局广泛，聚焦模型、平台、工具和服务等全栈创新。会上，阿里云智能 CTO 周靖人一次性发布了七款大模型产品：包括通义千问旗舰大语言模型 Qwen3-Max、下一代基础模型架构 Qwen3-Next 系列、编程模型 Qwen3-Coder、视觉理解模型 Qwen3-VL、全模态模型 Qwen3-Omni、视觉生成模型 Wan2.5-preview 系列和语音大模型“通义·百聆”。这些模型在智能水平、Agent 工具调用、编程能力、深度推理、多模态理解等方面取得多项突破。例如，通义旗舰模型 Qwen3-Max 性能已超过 GPT-

5、Claude Opus 4 等国际一流模型，跻身全球前三。新型 Qwen3-Next 架构在仅 80 亿参数下激活 3 亿参数便达到与传统 235 亿模型相当的效果，实现重大算力效率提升。视觉理解模型 Qwen3-VL 在 32 项核心视觉任务评测中超越 Gemini-2.5-Pro 和 GPT-5。全模态模型 Qwen3-Omni 拥有领先的听说读写多模态能力，可被部署在汽车座舱、智能眼镜、手机等设备上。

除了模型，阿里云加快 AI 开发平台和工具升级：百炼大模型服务平台（Model Studio）推出了高低代码开发新模式，支持智能体（Agent）零代码构建与训练。现场宣布提供“无影 AgentBay”和代码助手 Qoder 等开发者套件，帮助开发者基于大模型快速开发 AI 应用。阿里云百炼平台已有超 20 万开发者使用，已创建 80 多万个智能体（Agent）应用

图 5：阿里云推出多场景新模型



数据来源：阿里巴巴，金元证券研究所

阿里云与英伟达在物理人工智能（Physical AI）领域建立深度合作。阿里云将把英伟达的 Physical AI 全套软件栈（包括 NVIDIA Isaac Sim、Isaac Lab、Cosmos 以及高质量仿真数据集等）集成到阿里云 AI 平台 PAI 中，为企业用户提供从数据预处理、仿真数据生成到模型训练评估、机器人强化学习和仿真测试的全链路平台服务。这一合作能够极大缩短智能机器人、自动驾驶等具身智能应用的开发周期和成本。具体而言，集成后的 PAI 平台可以在云端提供 NVIDIA 物理仿真环境和标注工具，使企业客户无需自建昂贵的物理测试场

地即可进行大规模虚拟训练与验证，加速先进驾驶辅助和工业机器人的商业落地

我们认为，阿里云在算力、平台与应用三个层面进行了全栈式布局。从自研底层芯片、超节点服务器、高速网络，到覆盖文本、视觉、语音等全模态的大模型，再到开放的开发平台和垂直行业应用示例，阿里云意在形成一个以大模型为核心的产业生态，通过开放战略+行业深耕推动 AI 商业化落地。从硬件角度，磐久 128 超节点 AI 服务器使用开放架构，且 GPU 节点与 CPU 节点解耦，可支持多种类型，多厂家的 AI 芯片，为国产芯片搭建桥梁，可支持多种类型的 AI 芯片，为国产芯片搭建桥梁。从 AI 应用角度，开源 Qwen 模型+英伟达 Physical AI 有望加速国内 AI 应用快速落地。

相关公司包括：

- 1) 国产 AI 硬件及服务器，寒武纪-U、海光信息、浪潮信息、华勤技术、中航光电、中芯国际、长电科技、芯原股份、全志科技、翱捷科技-U 等
- 2) AI 应用及物理 AI 公司，金山办公、科大讯飞、用友软件、电科数字、千方科技、索辰科技等。

风险提示：

1、AI 应用落地不及预期：

国内 AI 应用场景渗透率仍有待提升，或出现部分领域渗透不及预期

2、产业链风险：

国产芯片产能整体受限，高端算力芯片产能不及预期

3、技术风险：

AI 大模型迭代周期较短，或出现新技术对现有技术冲击

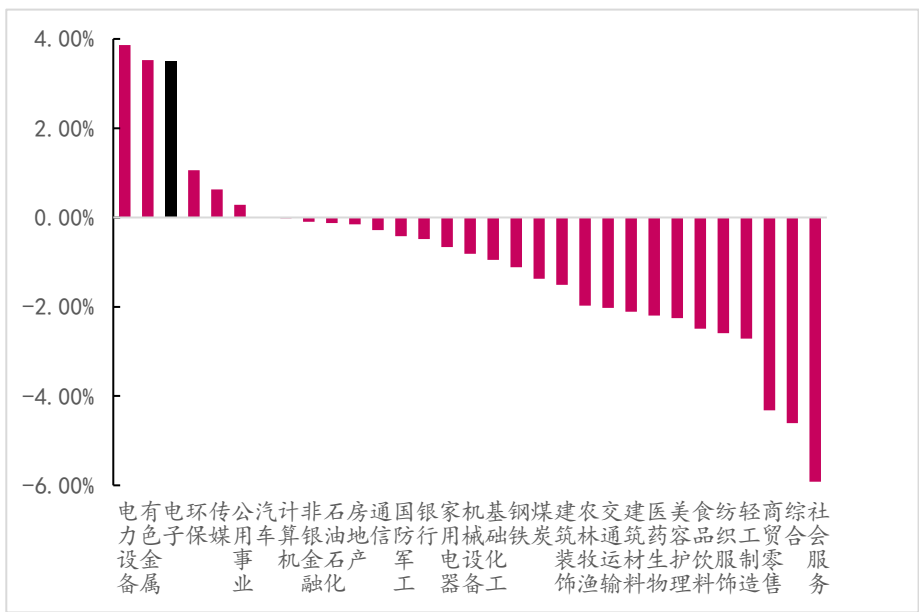
4、政策风险：

AI 相关政策落地效果不及预期

二、行业跟踪

全行业：本周（2025. 09. 22-2025. 09. 26）上证指数上涨 0. 21%，深证成指上涨 1. 06%，沪深 300 指数上涨 1. 07%，申万电子版块上涨 3. 51%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 3/31。板块个股涨幅前五名分别为：聚辰股份、长川科技、晶合集成、唯特偶、江丰电子；跌幅前五名分别为：隆扬电子、永新光学、东田微、科森科技、天通股份。

图 6：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)
688123.SH	XD 聚辰股	51.90	142.07	93.82	149.51	65.28	103.32	129.54
300604.SZ	长川科技	49.40	95.60	64.00	99.50	90.12	437.60	389.94
688249.SH	晶合集成	39.58	32.90	23.14	33.85	34.45	408.80	117.02
301319.SZ	唯特偶	35.67	47.58	35.16	49.95	116.86	70.87	31.54
300666.SZ	江丰电子	32.34	105.04	78.70	107.77	70.39	155.67	148.15

数据来源：Choice，金元证券研究所

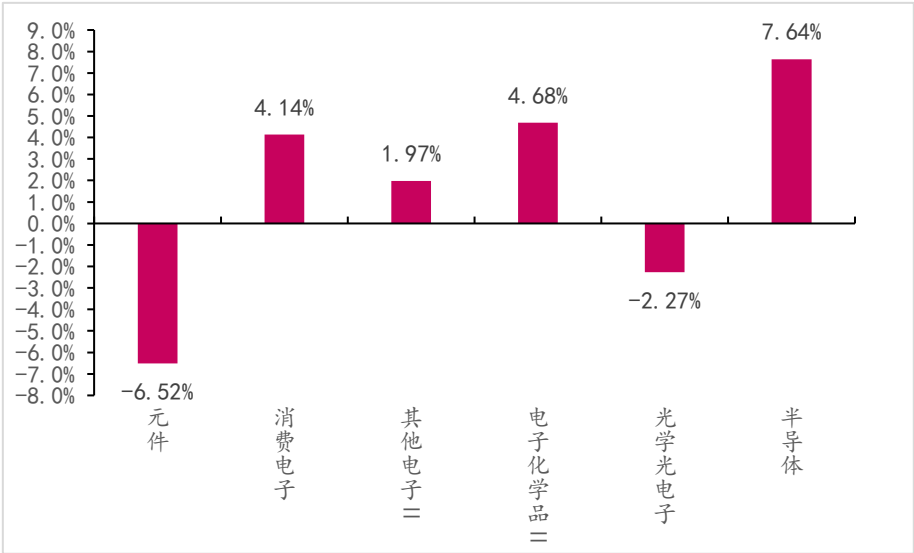
表 2：本周电子版块个股跌幅前五名

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)
301389.SZ	隆扬电子	-17.96	61.12	59.00	78.58	91.82	75.36	52.44
603297.SH	永新光学	-16.11	109.83	108.92	130.00	33.52	37.12	43.15
301183.SZ	东田微	-15.81	92.69	92.69	113.50	63.68	37.33	37.92
603626.SH	科森科技	-15.19	13.51	13.50	16.44	75.36	418.18	62.38
600330.SH	天通股份	-14.93	10.83	10.83	12.87	67.43	831.74	99.21

数据来源：Choice，金元证券研究所

电子行业：本周（2025. 09. 22-2025. 09. 26）电子行业本周整体呈现涨跌互现的格局，细分领域表现差异显著。从申万二级行业数据看，半导体板块以7.64%的周涨幅领跑电子行业，其细分申万三级行业中，半导体设备子板块表现尤为突出，涨幅达到15.56%，成为板块增长的主要驱动力。元件板块本周表现不佳，整体下跌6.52%，其中印制电路板子板块跌幅最大，达到7.33%。光学光电子板块整体下跌2.27%，光学元件子板块跌幅为5.44%，表现较弱。消费电子板块整体上涨4.14%，其中消费电子零部件及组装子板块涨幅为4.67%，表现较为稳健。电子化学品板块整体上涨4.68%，表现良好，其细分电子化学品III子板块涨幅同样为4.68%。其他电子板块取得1.97%的周涨幅，表现相对平稳。总体来看，电子行业本周半导体板块表现最为强劲，而元件板块表现最弱，不同板块及细分领域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	7.64%	分立器件	0.77%
		半导体材料	12.30%
		数字芯片设计	5.60%
		模拟芯片设计	3.68%
		集成电路封测	6.88%
		半导体设备	15.56%
元件	-6.52%	印制电路板	-7.33%
		被动元件	-2.61%
光学光电子	-2.27%	面板	-1.16%
		LED	-0.91%
		光学元件	-5.44%
消费电子	4.14%	品牌消费电子	-0.91%
		消费电子零部件及组装	4.67%

电子化学品	4.68%	电子化学品Ⅲ	4.68%
其他电子	1.97%	其他电子Ⅲ	1.97%

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

Meta开源MobileLLM-R1系列小语言AI模型：参数量不到10亿、专攻数学编程科学问题

9月22日IT之家消息，Meta现已公布了MobileLLM-R1系列小语言模型，分别提供1.4亿、3.6亿和9.5亿不同参数版本，强调能够在本地移动平台等轻量级设备上运行。Meta表示，MobileLLM-R1并不是面向聊天机器人的通用模型，而是

经过监督式微调（SFT）专门训练，主要用于解决数学、编程（如Python、C++）和科学类问题，以最大规模的MobileLLM-R1950M为例，其预训练数据仅使用了约2TB高质量token，总训练数据量也不到5TB，但表现依然出色。在MATH、GSM8K、MMLU、LiveCodeBench等多项基准测试中，成绩超过了使用36TBtoken数据训练的Qwen3-0.6B。在对比现有开源小模型时，MobileLLM-R1950M在MATH测试中的准确率是01mo1.24B的5倍，也是Smo1LM1.7B的2倍。在编程任务中，其表现同样优于01mo1.24B和Smo1LM1.7B。

DeepSeek线上模型升级至V3.1-Terminus版本，改进语言一致性及Agent能力
9月22日IT之家消息，DeepSeek今晚宣布线上模型完成升级，当前版本号DeepSeek-V3.1-Terminus，包含思考模型和非思考模式两个版本，上下文度均为128k，用户可以在线体验。此次更新在保持模型原有能力的基础上，针对用户反馈的问题进行了改进，包括：语言一致性：缓解了中英文混杂、偶发异常字符等情况；Agent能力：进一步优化了CodeAgent与SearchAgent的表现。其中，非思考模型输出长度默认4K，最大8K，思考模型输出长度默认32K，最大64K。使用价格方面，该模型百万tokens输入（缓存命中）0.5元，缓存未命中则为4元，百万tokens输出12元。

字节跳动推出豆包翻译大模型，支持28种语言互译

9月22日IT之家消息，字节跳动旗下火山引擎近日发布了其全新的通用翻译大模型——Doubao-Seed-Translation（豆包翻译模型），该模型支持28种语言互译，覆盖中、英、日、韩、德、法、西、俄等主流语种。官方宣称，豆包翻译模型支持数十种语言互译，提供忠实、地道、流畅的译文，中英翻译效果逼近Deepseek-R1，通用多语言翻译效果超越或持平GPT-4o/Gemini-2.5-Pro。模型具备强大场景适配力，可精准处理办公、古诗文、网络热词、科技医疗等复杂语境，输出自然无“翻译腔”。支持4K上下文、3K输出长度，自动识别源语言，仅需指定目标语言即可高效调用，显著提升跨语言协作与文化理解效率。

积极扩展内容AI授权：消息称Meta正与施普林格、福克斯、新闻集团谈判

9月22日IT之家消息，Meta为用于AI产品的内容许可近几个月来与施普林格、福克斯、新闻集团等媒体内容巨头展开了磋商。由于事实核查监管、收入分享机制等原因，这同时持有Facebook、Instagram、Thread的社媒巨头最近几年一度减少了对其社交平台上新闻内容展示与付费授权交易的关注。然而近来的AI热潮扭转了这一局面，因为传统媒体的素材资源对Meta训练大语言模型、提供聊天机器人服务来说很有价值；而在另一方面，AI搜索的兴起也大幅削减了传统媒体的流量，与AI企业的合作有利于传统出版商重振收入，也减少了双方被迫对簿公堂的风险。Meta此前已与路透社达成了合作，此次的新一波合作谈判中仍有部分处于早期阶段。OpenAI则同新闻集团、People等出版商签署了授权协议；此外亚马逊也与《纽约时报》签署了协议。

消息称三星GalaxyS26系列手机仅Ultra款OLED基材升级M14

9月22日IT之家消息，韩媒etnews当地时间昨日报道称，三星电子将于明年初推出的GalaxyS26系列旗舰智能手机中将仅有最高等级的Ultra款在OLED屏幕

上应用三星显示(SDC)最新的M14基材,三星电子2024和2025两年的全系GalaxyS手机均采用了SDC的M13基材OLED,这也意味着GalaxyS系列将时隔三年得到屏幕基材更新;不过S26Pro和S26Edge仍将沿用上代M13。报道称GalaxyS26Pro/Edge/Ultra的屏幕尺寸分别为6.27/6.66/6.89英寸,而GalaxyS26Ultra也将成为三星首款应用COE无偏光片技术的非折叠屏手机产品。

华为云计算CEO张平安称鲲鹏云服务年增67%,兼容应用超2.5万个

9月22日IT之家消息,在上周末的华为全联接大会2025上,华为云宣布多项AI及云计算领域的关键进展,包括昇腾AI云服务升级、大模型行业落地、具身智能平台发布以及分布式云部署等,进一步强化其作为AI算力基础设施提供者的角色。华为常务董事、华为云计算CEO张平安表示,鲲鹏云服务年增67%,达1500万核,兼容应用超25000个;GaussDB数据库基于超节点架构实现多写多读,事务处理性能提升2.9倍。华为云还推出分布式云方案和Agent开发平台Versatile,支持企业快速构建和部署AI应用。张平安表示,华为云CloudMatrix384昇腾AI云服务已全面上线,未来超节点规格将从384卡扩展至8192卡,构建50万至100万卡规模的超大算力集群,以支持大规模AI训练与推理。该服务引入EMS弹性内存存储,通过内存扩展显存,显著降低大模型多轮对话时延。。

三星HBM4用1cDRAM良率仅35%

9月24日电子时报消息,近日韩媒揭露三星电子记忆体事业进度,包含第六代10奈米级(1c)DRAM、HBM的进展。吸引外界关注的是,三星用于HBM4的1cDRAM以冷测试(ColdTest)为基准的良率约落在35%,仍有待加强。相较于HBM3E,三星投入更多心力于HBM4,目标是以此打入NVIDIA GPU供应链,现阶段三星正积极向NVIDIA供应HBM4样品。韩媒韩国经济消息指出,在三星提供开发阶段样品之后,NVIDIA要求的样品数量相当庞大,而目前三星用于HBM4的1cDRAM,以冷测试为基准的良率约落在35%左右。2025年,三星正以平泽四厂(P4)厂区为中心,扩增1cDRAM用设备。据韩媒观察,2026年三星将从华城17产线到平泽多座工厂,全面性地进行1cDRAM制程转换,到2026年底,三星1cDRAM月产能可望超过10万片。

苹果C1X纯效能不及高通,但电池续航具极大优势

9月24日科技新报消息,研究机构CreativeStrategies执行长BenBajarin在接受CNBC时表示,若单纯比较效能,高通晶片仍有优势;他的发言为这场辩论下了定论。先前的拆解显示,除了iPhoneAir之外,所有iPhone17机型都搭载高通SnapdragonX80,原因可能是其速度更快,且支援毫米波(mmWave)网路。然而即便C1X比SnapdragonX75更快,它却缺乏毫米波5G连线能力,仅限于sub-6GHz。值得庆幸的是,苹果自研数据晶片虽在速度上不及,但在效率上无可匹敌。C1X的制程目前尚未揭晓,不过苹果宣称iPhoneAir可达到27小时影片播放续航。除了C1X,搭配的N1无线网路晶片也帮助iPhoneAir达到上述电池续航。Bajarin认为,苹果在硬体与软体上的强大整合能力,让公司能更好地掌控该组件,进而带来更佳的电池表现,这是许多用户会偏好的选择。毕竟SnapdragonX75或X80能达到的速度,最终仍受限于网路基础建设,几乎不可能达到宣传的最高速度。。

安森美收购奥拉半导体Vcore技术

9月24日爱集微消息，安森美半导体近日宣布，已与AuraSemiconductor（奥拉半导体）达成协议，收购其Vcore电源技术及相关IP。此次战略交易旨在增强安森美半导体的电源管理产品组合和产品路线图，进一步推动公司实现从电网到核心，覆盖人工智能数据中心应用完整电源树的愿景。安森美半导体智能传感与模拟及混合信号事业部总裁SudhirGopalswamy表示：“此次收购彰显了我们致力于通过提供全方位的差异化智能电源解决方案来满足未来人工智能数据中心的能源和效率需求。将这些技术整合到我们更广泛的电源管理产品组合中，将使我们能够提供具有卓越功率密度、效率和散热性能的解决方案，并提高每个机架的计算能力。”奥拉半导体有限公司是一家跨国无晶圆厂半导体公司，成立于2011年，总部位于印度班加罗尔，并在深圳、上海以及美国设有主要办事处。公司专注于设计和提供领先的混合信号集成电路解决方案，产品广泛应用于通信、数据中心、物联网、汽车等关键领域。其产品组合涵盖先进的时序、电源管理和传输系统、射频信号链组件以及包括MEMS惯性测量单元、水流量计和位置检测在内的传感器。

英伟达宣布向OpenAI投资至多1000亿美元

9月24日电子工程专辑消息，英伟达与OpenAI宣布达成一项里程碑式战略合作，英伟达将向OpenAI投资至多1000亿美元，共同建设超大规模AI数据中心，为下一代AI模型提供强大算力支持。根据协议，OpenAI将利用英伟达系统建设并部署至少10吉瓦的AI数据中心，用于训练和运行下一代AI模型。这一耗电量相当于800万户美国家庭的用电量。英伟达CEO黄仁勋表示，10吉瓦的AI数据中心将采用NVIDIA系统，包含数百万块NVIDIA GPU。投资将按部署进度逐步进行，首笔100亿美元投资将在第一个吉瓦数据中心建成时投入。首个阶段预计在2026年下半年启用，基于英伟达的VeraRubin平台。双方表示，将在未来数周内敲定合作细节。这一合作对英伟达具有重要战略意义。英伟达的资金注入既为OpenAI提供了采购高端芯片的资本，又确保了这些芯片最终通过合作项目回流至自身生态体系，形成独特的商业闭环。值得注意的是，此次投资是英伟达此前对华尔街财务预期之外的新增投入。此前，投资者在一轮二级市场交易中已将OpenAI估值至5000亿美元。

苹果释出iOS26.1Beta1

9月24日电子时报消息，苹果近期向开发者推送了iOS26.1Beta1，除了修正部分系统问题外，最大亮点在于AirPods的即时翻译功能新增了多种语言支援，其中包含中文。据消息指出，iOS26.1beta1已经将AirPods即时翻译功能扩展至五种新语言，分别是义大利文、日文、韩文、简体中文以及繁体中文，这代表AirPods使用者未来在跨语言沟通上，将能有更即时且便利的体验。AirPods的即时翻译功能最初于iOS26搭配Apple Intelligence推出，透过语音与即时字幕的结合，让用户能更自然地与不同语言的使用者交流。不过目前这些新语言仍处于测试阶段，仅限安装iOS26.1Beta的开发者与体验用户使用。外界推测，正式版本最快可能会随着iOS26.1的正式释出同步登场，但苹果尚未公布具体时间表。

华为何刚表示鸿蒙电脑应用数已突破8000个

9月25日IT之家消息，华为终端BG首席执行官何刚发文宣布，今天，鸿蒙电脑应用数突破8000个。何刚表示：“大家平时办公、娱乐、设计、理财要用的应用，基本都能找到。像手写板、扫描仪、打印机等700多款专业设备，也都能顺畅连接了。现在电脑手机还支持“一抓一放”，隔空传送文件，非常方便。欢迎大家体验、反馈，我们努力把更好的产品体验带给大家！”。

大疆RS5轻量商拍稳定器认证33.29Wh电池，较前代提高近60%

9月25日IT之家消息，消息源IgorBogdanov昨日在X平台发布推文，分享了一张美国联邦通信委员会（FCC）认证图片，展示了大疆即将推出的RS5轻量商拍稳定器。本次曝光的最大亮点在于升级电池续航。FCC文件中的图片清晰地显示，大疆RS5将搭载一块容量高达33.29Wh的电池。作为对比，现款RS4的电池容量为21Wh，而更高端的旗舰型号RS4Pro的电池容量也仅为30Wh，意味着RS5的电池容量不仅比标准版提升了近60%。目前除了电池容量的提升外，关于大疆RS5在功能、负载能力或智能化方面的其他升级信息尚不明确。。

消息称英特尔酝酿2025Q4针对“RaptorLake”处理器提价超10%

9月25日IT之家消息，台媒《电子时报》今日援引供应链消息报道称，英特尔酝酿今年四季度针对“RaptorLake”处理器调整定价，在现行的150~160美元基础上提升20美元，涨幅超过10%。值得注意的是，目前距离“RaptorLake”的首发已有近三年时间，可以说该系列产品早已度过了新品期；不过近来“RaptorLake”处理器仍处于供应紧缺状态，显示全球消费者对硬件性价比的重视超过AI NPU。而对于下游PC OEM/ SI企业而言，英特尔主力处理器定价上调与近期的存储涨价潮叠加，大幅提升了供应成本，也将影响到针对接下来的西方假日购物季的备货计划。

OpenAI最强AI智能体曝光：基于GPT-5，轻松驾驭写作、编程、生图等任务

9月25日科技媒体消息，报道称OpenAI内部正测试名为“GPT-Alpha”的AI智能体，基于GPT-5模型，专为高级推理与工具使用而打造。网友@ClayMalott今天在X平台发布推文，分享了一张截图，展示了名为“AgentwithTruncation”的功能，位于“AlphaModels”选项下。此次曝光源于OpenAI早些时候一次误推更新，让部分用户提前看到了尚未发布的功能入口。根据目前曝光的信息，“GPT-Alpha”AI智能体定位不仅是聊天模型，还具备多模态与跨领域处理能力，意味着它能够在单一会话中同时处理文本、代码、图像等多种任务，并利用联网功能进行信息补充。

OpenAI成AI基建狂魔，拟启动1万亿美元算力扩张计划

9月25日华尔街日报消息，报道称OpenAI公布了全球计算基础设施扩张计划，总投资额预计高达1万亿美元，位于美国得克萨斯州阿比林、占地相当于纽约中央公园规模的计算中心已启动建设。OpenAI已从“模型驱动”转型为“算力驱动”，官方披露了一项规模空前的全球计算基础设施扩张战略。公司为应对下一代人工智能模型训练与推理对算力的巨大需求，计划在美国及海外多地建设超大规模计算中心集群，总投资预计将达1万亿美元。这一万亿级投资计划公布的前一日，OpenAI刚宣布与芯片巨头英伟达达成一项价值1000亿美元的合作伙伴关系。该合作不仅为OpenAI提供了关键的高性能计算硬件保障，

也有效消除了市场对其资金可持续性的质疑。OpenAI 公司本周二还宣布携手甲骨文（Oracle）、软银（SoftBank）在美国新建五个人工智能数据中心的计划，其中包括和甲骨文合作建设3个数据中心，和软银合作建设2个数据中心，以及扩建位于得克萨斯州阿比林的一个甲骨文数据中心。

苹果可能成为英特尔新股东：消息称双方已就持股和扩大合作展开谈判

9月25日彭博社消息，报道称，在接连收获软银、美国政府、英伟达的投资后，由陈立武执掌的英特尔并未止步，正与多家公司进行接触以寻求更多外部资金注入与合作项目的机会。这些协商中可能对英特尔而言最重要的便是与前大客户苹果的谈判：英特尔已就接受苹果投资与后者接洽，双方还讨论了如何更紧密合作的事宜。消息人士表示，英特尔-苹果的谈判尚处于早期阶段，可能不会最终达成正式协议。对于未来可能的英特尔-苹果伙伴关系而言，双方的项目合作应主要体现在半导体合同制造上。考虑到与台积电在先进制程上的紧密关系，苹果更可能成为英特尔代工先进封装的客户。

英特尔或将寻求苹果投资

9月26日电子工程专辑消息，英特尔（Intel）公司已正式与苹果公司接洽，寻求获得投资以助力其业务复苏。据彭博社报道，双方正在探讨更紧密的合作关系，但谈判仍处于初期阶段，可能不会马上达成协议。英特尔拒绝置评，苹果暂未回应路透查询。此外，「华尔街日报」今天引述知情人士报导，晶片制造商英特尔已与台积电接触，商讨投资生产或合伙事宜。这一潜在交易将延续英特尔近期的融资势头。英伟达上周宣布对英特尔投资50亿美元，计划在个人电脑和数据中心芯片领域展开合作。日本软银集团上月也宣布向英特尔投资20亿美元。消息传出后，英特尔股价盘中一度飙升8%至31.70美元，随后涨幅小幅回落收涨6.41%，但在盘后时段股价继续延续涨势。

小米17手机正式发布

9月26日IT之家消息，在昨晚的2025雷军年度演讲暨小米17系列发布会上，小米17Pro系列手机正式发布，包含小米17Pro和小米17ProMax两款机型，定位全能科技影像旗舰，搭载妙享背屏、首发第五代骁龙8至尊版，售价4999元起，现已开启预售，9月27日10点正式开售。小米17采用6.3英寸小尺寸，超大半圆角，搭载7000mAh小米金沙江电池，续航几乎为iPhone的两倍。首发搭载第五代骁龙8至尊版，支持徕卡光学专业三摄。小米17ProMax相较17Pro，升级为6.9英寸大屏，整机宽度77.6mm，整机厚度8mm，整机重量219克；在Pro基础上升级大底潜望长焦，比iPhone传感器面积大35%，还采用新型超聚光棱镜，可大幅提高进光量，比上一代提升30%。小米汽车方面，雷军宣布，小米YU7今年7月6日开启交付，至今已交付超过4万辆。同时小米推出定制服务，首批推出5款YU7定制车漆，并计划3年内设计100款车漆。

高通AI PC强化创作者功能、补足游戏缺口

9月26日电子时报消息，高通正式推出新款PC晶片SnapdragonX2Elite系列，及提供更高效能的X2EliteExtreme，不仅将CPU最大核心推升至5GHz的超高频率，NPU的算力更提升至80TOPS。凭借此算力，该晶片得以稳定地在边缘端执行多种类型的AI应用。此次高通显然针对AI功能的特性，以及过去处理器的

性能弱点进行强化，特别强调在创作者功能和游戏性能方面的显著进步。其中，创作者功能受重视的程度尤其突出。音乐制作软体OneTakeAudio创办人Z mishlanyldo上台展示了SnapdragonX2EliteExtreme的AI运算能力，如何显著提升其软体的AI辅助功能，进而打造出更多元且便捷的创作体验。至于游戏性能方面，高通宣布将扩大与游戏开发商及大型IP的合作，确保这些游戏能在Snapdragon平台上顺畅运行。

三星XR装置惊喜亮相高通峰会

9月26日电子时报消息，在高通SnapdragonSummit2025上，三星电子XR头戴式装置—ProjectMoohan惊喜献身。据悉，ProjectMoohan将搭载高通的XR专用先进晶片组「SnapdragonXR2+Gen2」。高通在美国夏威夷举行SnapdragonSummit设置互动体验区，与会者可以体验基于高通技术的IT装置。先前也有韩媒消息指出，三星ProjectMoohan首批出货量仅有10万台左右，产品预计于2025年10月22日于三星线上活动发表，装置将配备约3,800ppi的1.3吋OLED（OLEDoS Silicon）显示器，产品重量500g以下。整体而言，三星「ProjectMoohan」产品是与Google、高通合作打造，高通负责供应SnapdragonXR2+Gen2晶片组，并搭载三星、Google、高通合作开发的AndroidXR平台，以及Google自家AI模型Gemini。另一方面，在Snapdragon高峰会中，与会者们可以透过搭载高通次世代AP的游戏机、电竞智慧型手机，体验游戏效能。此外，基于高通晶片的AR眼镜，以及应用Snapdragon数位底盘的Mercedes-Benz汽车等产品，也都吸引与会者的目光。

Google暗示ChromeOS与Android合并

9月26日科技新报消息，在高通SnapdragonSummit2025上，Google高层暗示，要把ChromeOS与Android合并，打造新的PC作业系统。GoogleAndroid生态系统总裁萨玛特（SameerSamat）表示，Google希望将Android所做的所有AI进展加速带到Chromebook等产品上，保有ChromeOS使用体验，并以Android为核心调整系统的底层技术，这方面将与高通有深入合作。基本上采用ChromeOS的使用体验，并以Android重新调整其底层技术，这个结合是我们对感到明年非常兴奋的事，我们正与高通以及其他伙伴合作中。

四、公司公告

星宸科技：关于向2025年限制性股票激励计划首次授予激励对象授予限制性股票的公告

公司9月22日发布公告，星宸科技股份有限公司于2025年9月22日召开的第二届董事会第十一次会议，审议通过了《关于向2025年限制性股票激励计划首次授予激励对象授予限制性股票的议案》，董事会认为公司2025年限制性股票激励计划规定的首次授予条件已经成就，根据公司2025年第一次临时股东会的授权，同意确定2025年9月22日为首次授予日，向符合授予条件的207名首次授予激励对象授予限制性股票92.72万股，授予价格为33.25元/股。

日久光电：关于控股股东、实际控制人减持股份的预披露公告

公司9月22日发布公告，特别提示：江苏日久光电股份有限公司控股股东、实际控制人陈晓俐女士持有本公司股份30,196,407股，占公司当前总股本的比例为10.74%，占公司剔除回购专用账户中的股份数量后总股本的比例为10.93%。因自身资金需求，陈晓俐女士拟通过集中竞价和/或大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过8,287,132股。其中任意连续90个自然日内通过集中竞价交易减持股份的总数不超过2,762,377股，占公司剔除回购专用账户中的股份数量后总股本的比例为1%。任意连续90个自然日内通过大宗交易减持股份的数量不超过5,524,755股，占公司剔除回购专用账户中的股份数量后总股本的比例为2%。减持期间为自减持预披露公告发布之日起15个交易日后的3个月内，根据中国证监会、深圳证券交易所相关规定及个人承诺禁止减持的期间除外。

德邦科技：关于公司实际控制人续签一致行动协议的公告

公司9月22日发布公告，截至本公告披露日，解海华先生直接持有15,090,254股公司股票，通过烟台康汇投资中心（有限合伙）和烟台德瑞投资中心（有限合伙）间接控制11,663,429股公司股份的表决权，直接持有和间接控制表决权的股份占公司总股本的比例为18.81%；陈田安先生直接持有3,119,356股公司股票，占公司总股本的比例为2.19%；王建斌先生直接持有8,682,115股公司股票，占公司总股本的比例为6.10%；陈昕先生直接持有1,753,223股公司股票，占公司总股本的比例为1.23%；林国成先生直接持有13,208,201股公司股票，占公司总股本的比例为9.29%；一致行动人合计直接持有和间接控制表决权的股份数量为53,516,578股，占公司总股本的37.62%。

电连技术：关于调整2025年限制性股票激励计划授予价格的公告

公司9月22日发布公告，公司2024年度权益分派已于2025年6月3日实施完毕，权益分派方案为：以公司总股本扣除公司回购专户上已回购股份后的总股本420,998,100股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币4.746608元（含税），合计派发现金红利199,831,294.94元。剩余未分配利润全部结转以后年度分配，本年度不转增，不送红股。因公司回购专用证券账户股份不参与本次权益分派，本次权益分派实施后，按照公司总股本折算的每股现金分红以及除权除息价的相关参数及公式计算如下：按照公司总股本折算的每股现金分红金额 = 实际现金分红总额 ÷ 总股本 = 199,831,294.94 ÷ 423,784,700 = 0.4715396元/股。

金海通：股东减持股份计划公告

公司9月22日发布公告，截至本公告披露日，上海金浦新兴产业股权投资基金合伙企业持有公司股份3,373,271股，占公司总股本的5.62%。上述股份为公司首次公开发行A股股票并上市前取得的股份，且已上市流通。上海金浦因自身资金需求，计划以集中竞价交易方式减持公司合计不超过600,000股股份，即不超过公司总股本的1.00%。本次减持将在本减持计划公告之日起十五个交易日后的3个月内（即2025年10月22日至2026年1月21日）进行，减持公司股份不超过600,000股，即减持股份不超过公司总股本的1.00%。

信濠光电：关于持股5%以上股东部分股份司法拍卖流拍暨进展公告

公司9月24日发布公告，深圳市信濠光电科技股份有限公司于2025年8月21日在巨潮资讯网披露了《关于持股5%以上股东部分股份拟被司法拍卖的公告》，公司持股5%以上股东梁国豪先生持有的917,280股公司股份，于2025年9月22日10时至2025年9月23日10时止（延时除外）在广东省深圳市龙岗区人民法院淘宝网司法拍卖网络平台进行公开拍卖。截至本公告披露日，梁国豪先生持有公司股份20,596,541股，占公司总股本的10.14%，梁国豪先生所持股份全部处于质押、冻结并轮候冻结状态。本次被拍卖的公司股份后续是否会被相关法院继续执行其他司法程序存在一定的不确定性。

华勤技术：关于2025年限制性股票激励计划预留权益授予的进展公告

公司9月24日发布公告，根据公司2025年第一次临时股东大会授权，公司于2025年8月4日召开第二届董事会第十七次会议、第二届监事会第十四次会议，审议通过了《关于向公司2025年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，同意以2025年8月4日为预留授予日，向91名激励对象授予46.4350万股限制性股票，授予价格为39.96元/股。目前本激励计划的预留授予激励对象已完成缴款，共有88名激励对象完成认购44.0350万股。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本激励计划的实际缴款情况进行了审验，并于2025年9月10日出具了《验资报告》信会师报字〔2025〕第ZA14970号，经验证，截至2025年8月26日止，公司实际收到88名限制性股票激励对象缴纳的认购款人民币17,596,386元。

奥瑞德：奥瑞德关于持股5%以上股东股份被第二次司法拍卖的进展公告

公司9月24日发布公告，公司于2025年9月11日披露了《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》，黑龙江省哈尔滨市中级人民法院立案执行江海证券有限公司与褚淑霞国内非涉外仲裁裁决一案，拟于2025年9月23日10时至2025年9月24日10时在“阿里拍卖·司法”第二次公开拍卖褚淑霞持有的65,152,000股公司股票（股份性质为限售股，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%）。最终，褚淑霞持有的65,152,000股公司股票，由买受人张逸君竞拍所得，拍卖成交价格60,509,520元。标的物最终成交以黑龙江省哈尔滨市中级人民法院出具拍卖成交裁定为准。公司将继续关注该事项的后续进展情况，并及时履行信息披露义务。

影石创新：影石创新科技股份有限公司2025年限制性股票激励计划（草案）

公司9月24日发布公告，本激励计划拟向激励对象授予第二类限制性股票合计138.7146万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额40,100万股的0.35%。其中首次授予115.5955万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额40,100万股的0.29%，首次授予部分约占本次授予权益总额的83.33%；预留授予23.1191万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额40,100万股的0.06%，预留授予部分约占本次授予权益总额的16.67%。截至本激励计划草案公告时，公司全部有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票数量累计未超过本激励计划提交股东会审议时公司股本总额的20.00%，本激励计划中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本公司股票，累计不超过本激励计划提交股东会审议时公司股本总额的1.00%。本激励计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为148.92元/股。

国芯科技:持股5%以下的股东减持股份计划公告

公司9月24日发布公告,因基金退出需要,西藏泰达拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持所持有的公司8,500,000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3个月内,前述股东为持股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。因基金退出需要,天创保鑫拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持所持有的公司1,741,633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3个月内,前述股东为持股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。

紫光国微:2025年股票期权激励计划(草案)摘要

公司9月25日发布公告,本激励计划拟向激励对象授予股票期权数量为1,680.00万份,约占本激励计划草案公告时公司股本总额84,962.40万股的1.98%。其中,首次授予股票期权1,560.14万份,占本激励计划拟授予股票期权数量总额的92.87%;预留股票期权119.86万份,占本激励计划拟授予股票期权数量总额的7.13%。预留比例未超过本次股权激励计划拟授予权益数量的20%。截至本激励计划草案公告之日,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本激励计划草案公告时公司股本总额的10.00%。本激励计划中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本公司股票累计未超过本激励计划草案公告时公司股本总额的1.00%。本激励计划首次授予及预留授予的股票期权的行权价格为66.61元/份。在满足行权条件的情况下,激励对象获授的每一份股票期权拥有在有效期内以行权价格购买1股公司股票的权利。

协创数据:关于公司购买资产的公告

公司9月25日发布公告,公司于2025年9月24日召开第四届董事会第五次会议,以全票同意审议通过了《关于公司购买资产的议案》。本次购买资产成交金额预计为人民币1.5亿元,根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定,按照连续十二个月累计计算的原则,公司最近十二个月购买资产累计金额为人民币22.17亿元(含本次),其中采购金额12亿元的交易事项已履行公司董事会审议程序并对外披露,具体情况详见公司于2025年8月16日披露的《关于公司购买资产的公告》。交易金额已达到了公司最近一期经审计总资产的30%以上。本次交易事项尚需提交公司股东会审议,该项交易目前不存在需要履行的其他审批程序,亦不存在重大法律障碍。

亿道信息: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9月25日发布公告,2025年9月22日,公司披露了《关于2025年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告》,2025年9月24日,公司本次激励计划所涉及限制性股票授予完成并上市后,公司总股本由14,044.60万股增加至14,263.40万股,导致公司实际控制人张治宇、石庆、钟景维,控股股东深圳

市亿道控股有限公司及其一致行动人深圳市睿窗科技合伙企业（有限合伙）、深圳市亿道合创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、深圳市亿丰众创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、深圳市亿嵘企业管理咨询合伙企业（有限合伙）的合计持股比例被动稀释触及1%整数倍。

芯源微：高级管理人员减持股份计划公告

公司9月25日发布公告，截至本公告披露日，沈阳芯源微电子设备股份有限公司（以下简称“公司”）高级管理人员汪明波女士持有公司107,906股股份，占公司总股本比例为0.0535%，股份来源为其他方式取得。因个人资金需求，汪明波女士计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内，通过集中竞价方式减持公司股份不超过26,976股，即不超过公司总股本的比例为0.0134%。若减持计划实施期间公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持股份数将进行相应调整。

北京君正：股东减持股份实施情况公告

公司9月25日发布公告，准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本公司及董事会全体成员保证公告内容与信息披露义务人提供的信息一致。北京君正集成电路股份有限公司于2025年7月21日在中国证监会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网披露了《部分股东及董事、高级管理人员减持股份预披露公告》，公司股东北京四海君芯有限公司、控股股东暨实际控制人之一/董事李杰先生、董事兼副总经理冼永辉先生、董事张燕祥女士、副总经理兼董事会秘书张敏女士计划以集中竞价方式减持所持有的公司股票总计不超过2,630,000股，占公司总股本比例不超过0.5450%。

大为股份：关于收购控股子公司少数股东股权的公告

公司9月26日发布公告，基于战略规划与业务发展需要，为优化现有业务，深圳市大为创新科技股份有限公司全资子公司深圳市特尔佳信息技术有限公司拟使用自有资金4,194,822.89元收购控股子公司深圳市大为盈通科技有限公司少数股东深圳市芯盈科技有限公司持有的大为盈通40%股权，并签署了《股权转让协议》。本次股权转让完成后，公司将持有大为盈通100%股权，大为盈通将成为公司全资子公司，公司合并报表范围未发生变化。

天岳先进：持股5%以上股东减持股份计划公告

公司9月26日发布公告，基于内部决策及退出需求，股东哈勃投资拟减持公司股份合计不超过3,876,948股，即不超过公司总股本的0.8%。其中，通过集中竞价方式减持公司股份合计不超过3,876,948股，即不超过公司总股本的0.8%。减持期限为自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内实施。若减持期间公司发生派发红利、送股、资本公积金转增股本或配股等股本除权除息事项的，减持股份数量进行相应调整，并在相关公告中予以说明。本次减持计划实施前，山东天岳先进科技股份有限公司股东哈勃科技创业投资有限公司持有公司27,262,500股，占公司总股本的5.63%。

盛美上海：关于开设募集资金专项账户并签订募集资金监管协议的公告

公司9月26日发布公告，根据中国证券监督管理委员会于2025年6月25日出具

的《关于同意盛美半导体设备（上海）股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，同意盛美半导体设备（上海）股份有限公司向特定对象发行A股股票的注册申请。公司2024年度向特定对象发行A股股票38,601,326股，发行价格为116.11元/股，募集资金总额为人民币4,481,999,961.86元，扣除各项发行费用人民币46,984,264.81元（不含增值税），募集资金净额为人民币4,435,015,697.05元。上述募集资金到位情况已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于2025年9月19日出具了《验资报告》。

奥瑞德:奥瑞德关于集中竞价减持已回购股份计划的公告

公司9月26日发布公告，奥瑞德光电股份有限公司于2024年6月21日至2024年9月20日期间通过集中竞价交易方式回购公司股份35,721,000股（占公司股份总数的比例为1.29%），用于维护公司价值及股东权益。以上回购股份将在披露回购实施结果公告12个月后根据相关规则通过集中竞价交易方式出售，并在披露回购实施结果公告后36个月内完成出售。公司如未能在规定期限内完成出售，未出售的回购股份将全部予以注销。截至本公告披露日，公司尚未减持或转让前述股份。

华海诚科:关于作废2024年限制性股票激励计划部分预留限制性股票的公告

公司9月26日发布公告，根据《上市公司股权激励管理办法》《关于江苏华海诚科新材料股份有限公司2024年限制性股票激励计划（草案）》和《关于江苏华海诚科新材料股份有限公司2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的相关规定，预留激励对象由本激励计划经股东大会审议通过后12个月内确定，预留授予的激励对象的确定参照首次授予的标准执行，超过12个月未明确激励对象的，预留权益失效。公司2024年限制性股票激励计划于2024年10月14日经2024年第三次临时股东大会审议通过，即预留的限制性股票应于2025年10月14日前授予激励对象。截至本公告披露日，公司尚有5.10万股限制性股票未授予，因此，作废该部分尚未授予的限制性股票5.10万股。公司本次作废部分预留限制性股票符合《江苏华海诚科新材料股份有限公司2024年限制性股票激励计划（草案）》的相关规定，不会对公司经营情况产生重大影响，不会对公司的财务状况和经营成果产生实质性影响，不影响公司管理团队及管理团队的稳定性，也不会影响公司股权激励计划继续实施。

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 中国苏州国际汽车博览会暨新能源及智能汽车交易会（联合车展）	10.01-10.05	苏州市	中国汽车工业协会、中国国际贸易促进委员会汽车行业分会、中国机械国际合作股份有限公司
2	2025 第二十届南昌国际汽车展览会暨新能源·智能汽车展	10.01-10.04	南昌市	尚格会展股份有限公司

3 2025 长沙·芒果国际新能源汽车博 10.01-10.05 长沙市 中国机械国际合作股份有限公司、湖
 览会暨智能出行展（联合车展） 南广播电视台

公司会议			
序号	公司名称	会议名称	会议时间
1	*ST 东晶	股东大会举办	2025-09-30
2	歌尔股份	股东大会举办	2025-09-30
3	森霸传感	股东大会举办	2025-09-30
4	深纺织 A	股东大会举办	2025-09-29
5	德明利	股东大会举办	2025-09-29
6	*ST 宇顺	股东大会举办	2025-09-29
7	亚世光电	股东大会举办	2025-09-29
8	扬杰科技	股东大会举办	2025-09-29
9	珂玛科技	股东大会举办	2025-09-29
10	协和电子	股东大会举办	2025-09-29
11	拓荆科技	股东大会举办	2025-09-29
12	国芯科技	股东大会举办	2025-09-29
13	芯联集成	股东大会举办	2025-09-29
14	清越科技	股东大会举办	2025-09-29
15	力芯微	股东大会举办	2025-09-29
16	戈碧迦	股东大会举办	2025-09-29

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		解禁股份类型
					流通 A 股	占比 (%)	流通 A 股	占比 (%)	
688210.SH	统联精密	2025-09-29	239.72	16,139.79	15,900.08	98.51	16,139.79	100.00	股权激励一般股份
688137.SH	近岸蛋白	2025-09-29	714.50	7,017.54	3,267.54	46.56	3,982.04	56.74	首发原股东限售股份
300048.SZ	合康新能	2025-09-29	205.00	112,570.99	112,339.80	99.79	112,544.80	99.98	股权激励一般股份
688719.SH	爱科赛博	2025-09-29	115.47	11,538.54	8,856.76	76.76	8,972.23	77.76	首发战略配售股份
300820.SZ	英杰电气	2025-09-29	6.25	22,161.90	11,106.07	50.11	11,112.31	50.14	股权激励限售股份
688173.SH	希荻微	2025-09-29	77.18	41,079.60	40,633.38	98.91	40,710.56	99.10	股权激励期权行权
688392.SH	骄成超声	2025-09-29	4,498.12	11,573.34	7,075.21	61.13	11,573.34	100.00	首发原股东限售股份
601211.SH	国泰海通	2025-09-29	299.86	1,762,892.58	1,349,399.33	76.54	1,349,699.19	76.56	股权激励限售股份
301535.SZ	浙江华远	2025-09-29	389.31	42,529.41	5,990.10	14.08	6,379.41	15.00	首发机构配售股

									份
601018.SH	宁波港	2025-09-29	364,697.10	1,945,438.84	1,580,741.74	81.25	1,945,438.84	100.00	定向增发机构配售股份
688125.SH	安达智能	2025-09-29	21.23	8,212.64	2,249.74	27.39	2,270.97	27.65	股权激励一般股份
688382.SH	益方生物	2025-09-29	2.06	57,834.85	41,761.26	72.21	41,763.33	72.21	股权激励一般股份
000963.SZ	华东医药	2025-09-29	19.25	175,402.10	175,193.62	99.88	175,212.87	99.89	股权激励限售股份
300848.SZ	美瑞新材	2025-09-29	1,369.88	42,788.76	23,942.37	55.95	25,312.25	59.16	定向增发机构配售股份
301216.SZ	万凯新材	2025-09-29	22,955.25	56,131.89	33,092.26	58.95	56,047.51	99.85	追加承诺限售股份上市流通, 首发原股东限售股份
603883.SH	老百姓	2025-09-29	102.09	76,009.56	75,889.02	99.84	75,991.11	99.98	股权激励限售股份
605588.SH	冠石科技	2025-09-29	18.43	7,346.82	7,309.96	99.50	7,328.39	99.75	股权激励限售股份
000568.SZ	泸州老窖	2025-09-29	10.09	147,195.15	146,934.54	99.82	146,944.63	99.83	股权激励限售股份
603773.SH	沃格光电	2025-09-29	1,924.05	22,458.48	20,524.82	91.39	22,448.86	99.96	定向增发机构配售股份
300145.SZ	南方泵业	2025-09-29	817.51	192,090.02	190,399.33	99.12	191,216.84	99.55	股权激励限售股份
689009.SH	九号公司	2025-09-29	147.88	71,648.08	55,049.73	76.83	55,197.61	77.04	股权激励期权行权
301102.SZ	兆讯传媒	2025-09-29	30,450.00	40,600.00	10,150.00	25.00	40,600.00	100.00	追加承诺限售股份上市流通
301258.SZ	富士莱	2025-09-29	5,536.20	9,167.00	3,387.20	36.95	8,911.25	97.21	追加承诺限售股份上市流通
603598.SH	引力传媒	2025-09-29	30.00	26,923.59	26,863.59	99.78	26,893.59	99.89	股权激励限售股份
600143.SH	金发科技	2025-09-29	3,760.05	263,661.27	259,722.56	98.51	263,482.60	99.93	股权激励限售股份
600548.SH	深高速	2025-09-29	28,115.57	253,785.61	143,327.03	56.48	171,442.60	67.55	定向增发机构配售股份
688188.SH	柏楚电子	2025-09-30	33.87	28,872.99	28,839.12	99.88	28,872.99	100.00	股权激励一般股份
002900.SZ	哈三联	2025-09-30	193.66	31,635.76	17,308.00	54.71	17,501.66	55.32	股权激励限售股份
688253.SH	英诺特	2025-09-30	52.61	13,698.43	6,881.07	50.23	6,933.68	50.62	股权激励一般股份
300562.SZ	乐心医疗	2025-09-30	38.50	21,820.20	16,176.41	74.14	16,214.16	74.31	股权激励一般股份

2025 年 9 月



									份
688312.SH	燕麦科技	2025-09-30	17.04	14,577.12	14,560.08	99.88	14,577.12	100.00	股权激励一般股份
002922.SZ	伊戈尔	2025-09-30	10.50	42,310.31	37,502.88	88.64	37,513.38	88.66	股权激励限售股份
600566.SH	济川药业	2025-09-30	163.08	92,066.07	91,574.82	99.47	91,737.90	99.64	股权激励限售股份
301313.SZ	凡拓数创	2025-09-30	3,354.25	10,345.34	6,666.49	64.44	7,548.78	72.97	首发原股东限售股份
836720.BJ	吉冈精密	2025-09-30	457.48	26,630.72	7,197.69	27.03	7,655.17	28.75	股权激励限售股份
001288.SZ	运机集团	2025-09-30	23.41	23,492.16	15,151.41	64.50	15,174.82	64.60	股权激励限售股份
001269.SZ	欧晶科技	2025-09-30	10,850.49	19,241.15	8,390.66	43.61	19,241.15	100.00	首发原股东限售股份
001227.SZ	兰州银行	2025-09-30	98.38	569,569.72	421,215.03	73.95	421,313.41	73.97	首发原股东限售股份
001255.SZ	博菲电气	2025-09-30	6,000.00	8,128.40	1,855.60	22.83	7,855.60	96.64	首发原股东限售股份
301319.SZ	唯特偶	2025-09-30	6,265.05	12,429.77	6,069.45	48.83	9,338.62	75.13	首发原股东限售股份
836892.BJ	广咨国际	2025-09-30	42.77	17,035.14	14,579.22	85.58	14,621.99	85.83	其他类型
688193.SH	仁度生物	2025-09-30	843.16	4,006.99	3,163.83	78.96	4,006.99	100.00	追加承诺限售股份上市流通
301618.SZ	长联科技	2025-09-30	1,959.57	9,021.59	2,255.40	25.00	3,315.43	36.75	首发原股东限售股份
003023.SZ	彩虹集团	2025-09-30	3.43	10,534.16	10,506.78	99.74	10,510.21	99.77	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。