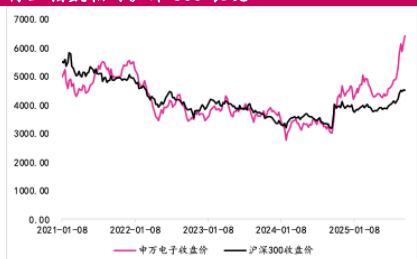


电子行业

2025年9月21日

涨幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
波长光电	108.30	47.15	125.32
苏大维格	40.36	34.44	104.80
永新光学	130.92	33.04	145.24
富信科技	57.80	28.82	51.00
德明利	141.01	28.45	319.93
跌幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
天承科技	78.69	-9.78	98.15
迅捷兴	21.43	-9.50	28.59
寒武纪-U	1349.2	-9.33	5644.55
江海股份	31.62	-9.01	268.94
新亚电子	23.85	-8.23	77.34

行业指数相对沪深300表现



相关报告

【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

【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

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

—HBM 高需求或抢占平面 DRAM 产能，供需错配致使存储涨价

评级：增持（维持）

- **全行业：**本周上证指数下跌1.30%，深证成指上涨1.14%，沪深300指数下跌0.44%，申万电子版块上涨2.96%，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：波长光电、苏大维格、永新光学、富信科技、德明利；跌幅前五名分别为：天承科技、迅捷兴、寒武纪-U、江海股份、新亚电子。
- **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，消费电子板块以4.85%的周涨幅领跑电子行业，其细分申万三级行业中，消费电子零部件及组装子板块凭借5.08%的涨幅推动板块发展。电子化学品板块周涨幅达3.61%，表现平稳，其细分电子化学品III子板块同步取得3.61%的涨幅。光学光电子板块周涨幅为2.89%，细分领域中光学元件子板块以9.08%的亮眼涨幅成为板块增长亮点。半导体板块实现2.79%的周涨幅，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9.98%。其他电子板块取得0.74%的周涨幅，细分其他电子III子板块同步实现0.74%的涨幅。总体来看，电子行业本周消费电子板块表现强劲，各细分领域中半导体设备、光学元件等子板块涨幅突出，不同板块及细分领域间变化差异较为明显。
- **行业要闻**
 - ◆ 中国对美国发起集成电路反歧视调查
 - ◆ 英特尔Xeon处理器架构师Ronak Singhal传离职，恐影响公司重组
 - ◆ 特斯拉申请全新纯视觉AI专利，以2D影像生成3D地图方便导航
 - ◆ 微软建立“世界最强”AI数据中心，将塞下数十万块英伟达GB200
 - ◆ 推论需求爆发引发明年SSD 供应吃紧，美光所有产品暂停报价一周
- **公司动态：**
 - ◆ 利安科技：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
 - ◆ 雅克科技：2025年中期权益分派实施公告
 - ◆ 生益电子：2025年半年度权益分派实施公告
 - ◆ 联得装备：关于公司收到《中标通知书》的公告
- **投资建议：**我们认为，本轮存储涨价主要原因在于AI驱动下的存储需求扩张与产能错配。一方面，上一代DDR4部分产能淘汰且行业龙头转向高端、更高价值量的HBM产能；另一方面，相较于平面DRAM，HBM的晶圆用量及产能占用更高。由于2022-2024年存储市场较为冷淡，整体产能无法满足当前市场需求，导致供需错配。国内市场方面，以晶圆产能计算，2024年国内DRAM需求占全球份额约26%，长鑫存储作为行业龙头，DRAM晶圆产量仅占8%的市场份额，而美光、三星主导中国DRAM市场（中国市场份额分别为20%、38%）。本轮涨价或带来中国存储厂商市场占有率的提升。相关公司包括：芯片设计及制造，澜起科技、北京君正、兆易创新、普冉股份、聚辰股份、联芸科技等；设备厂商，拓荆科技、盛美上海、华峰测控、精智达等；HBM封装材料，华海诚科、联瑞新材等。
- **风险提示：** 1、下游需求不及预期：存储涨价或导致需求下降；2、产业链风险：晶圆厂产能扩张不及预期，或供需时点错配；3、技术风险：新一代存储芯片渗透率不及预期；4、政策风险：中美关税导致供应链短缺，及材料供应风险

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16

五、下周重要事件提示21

图表目录

图 1：美光表示在非高带宽内存领域的 DRAM 及 NAND 供应量或低于行业需求3

图 2：HBM 晶圆产能占 DRAM 产能比重大幅提升4

图 3：DDR5 或加速渗透4

图 4：2024 年国内 DRAM 市场 250 亿美元，占全球 26% 市场份额5

图 5：以晶圆产能计算，长鑫存储约占全球总量的 8%5

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：电子版块历史走势9

图 9：电子版块历史市盈率9

表 1：本周电子版块个股涨幅前五名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22

表 4：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）23

一、核心观点

据《科创板日报》消息，美光因客户需求预测显示重大供应短缺，因此公司决定紧急暂停 DDR4、DDR5、LPDDR4、LPDDR5 等存储产品报价，报价将暂停时间一周。自 2022 - 2023 年存储芯片进入景气低谷以来，三星、SK 海力士和美光等原厂大幅削减资本开支和产能，主动去库存，使得 2024 年底至 2025 年初行业库存水平回归健康。同时，下游需求在 2024 年底出现复苏，PC、手机等消费终端经过前期去库存，需求企稳回升，带动 2025 年初 DRAM 需求增长。

美光暂停报价并酝酿涨价的深层原因在于行业产能的转移和库存变化。面对人工智能带来的高带宽存储需求，全球存储厂商正将产能重心转向 HBM 和 DDR5 等新一代产品，压缩 DDR4 等成熟产品的供给。美光在 FY2025 Q3 财报中表示，各终端市场的客户库存水平总体保持健康，部分客户可能因关税措施而提前增加了采购量，但终端用户反馈的需求仍然强劲。另外，美光表示“在非高带宽内存（非 HBM）领域的 DRAM 和 NAND 位元供应量增速预计将低于行业需求增速。” NAND 方面，由于制程节点转化，美光 2025 财年的 NAND 晶圆产能将较 2024 年财年末水平结构性降低 10%。

图 1：美光表示在非高带宽内存领域的 DRAM 及 NAND 供应量或低于行业需求



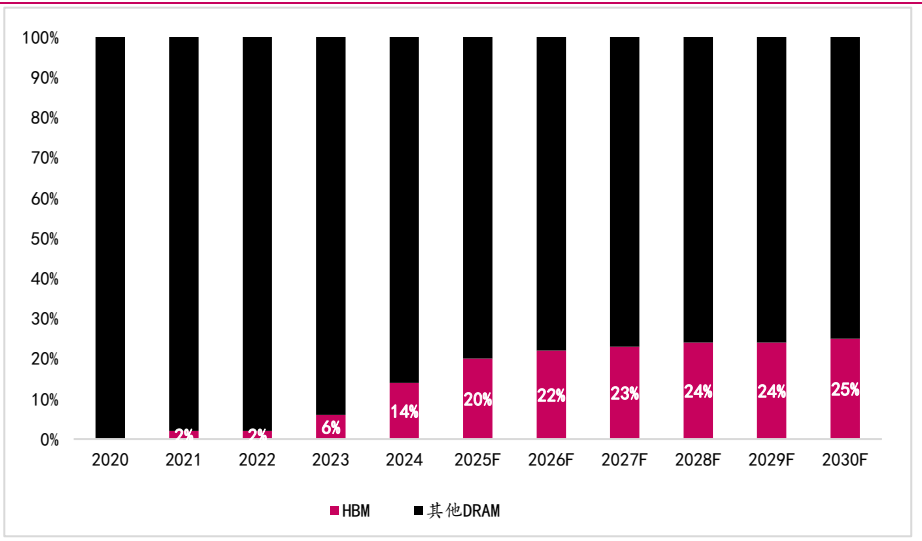
Market outlook (1 of 2)

- Customer inventory levels have been healthy overall across end markets, and there may have been some tariff-related pull-ins by certain customers.
- Our customers continue to signal a constructive demand environment for the remainder of this calendar year, and we remain agile to adjust to any unforeseen demand changes that may occur due to macro conditions or the evolving tariff-related situation.
- We expect CY25 industry DRAM bit demand growth to be in the high-teens percentage range and industry NAND bit demand growth to be in the low double-digit percentage range.
- We expect Micron's bit supply growth to be below industry bit demand growth for non-HBM DRAM and NAND.

数据来源：Micro FY2025 Q3 财报，金元证券研究所

HBM 的高需求或抢占平面 DRAM 产能，导致供需错配。从晶圆产能的角度，HBM 的用量远高于传统 DRAM。以晶圆产能计算，2023 年 HBM 占 DRAM 晶圆产能的比重为 6%，2024 年则大幅提升至 14%，预计 2025 年有望达到 20%。由于 HBM 的高端需求及价格优势，SK 海力士、美光、三星将产能供应至 HBM，导致平面 DRAM 的晶圆产能紧张。并且，美光高管 Sumit Sadana 在 6 月公开确认将逐步停产 DDR4/LPDDR4X，并预计后续 DDR 产品将出现严重供不应求。此前西部数据旗下闪迪也上调 NAND 闪存价格约 10%，6 月下旬市场甚至出现 DDR4 价格反超新一代 DDR5 的“倒挂”现象，供需错配已使 DDR4 进入卖方市场，渠道普遍预期后续仍有涨价空间。从供应端看，原厂减产存在一定滞后性，当前 DDR4 现货紧缺局面一时难以缓解。

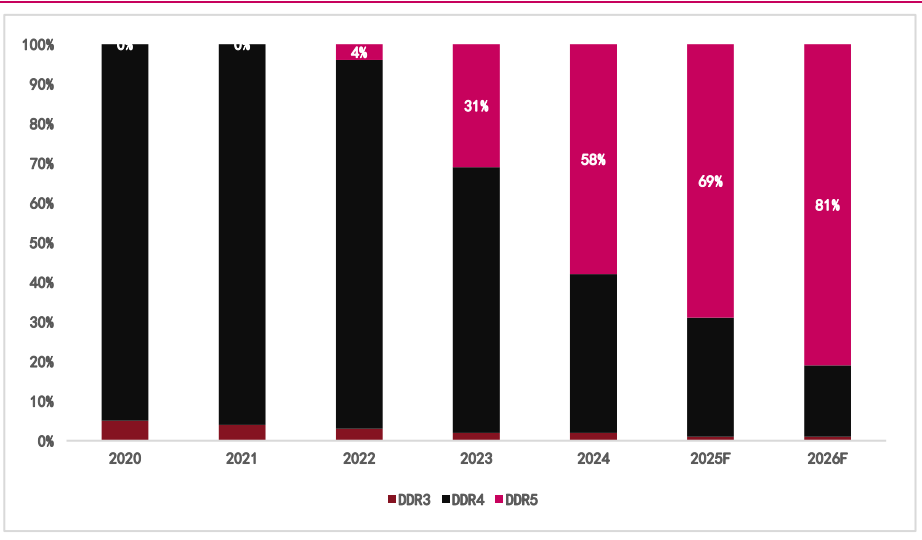
图 2：HBM 晶圆产能占 DRAM 产能比重大幅提升



数据来源：Yole，金元证券研究所

新一代 DDR5 或也将受益，并加速渗透。DDR5 作为新一代内存正快速渗透，2022 年 DDR4 位元出货量占比达 93%，2023 年、2024 年随着 DDR5 的普及，DDR3 的市场出货量占比下降至 67%、40%，2025 年 DDR5 有望加速渗透至 69%，占据主流市场。值得关注的是 DDR4 价格高企反而在一定程度上推动下游加速切换 DDR5。

图 3：DDR5 或加速渗透

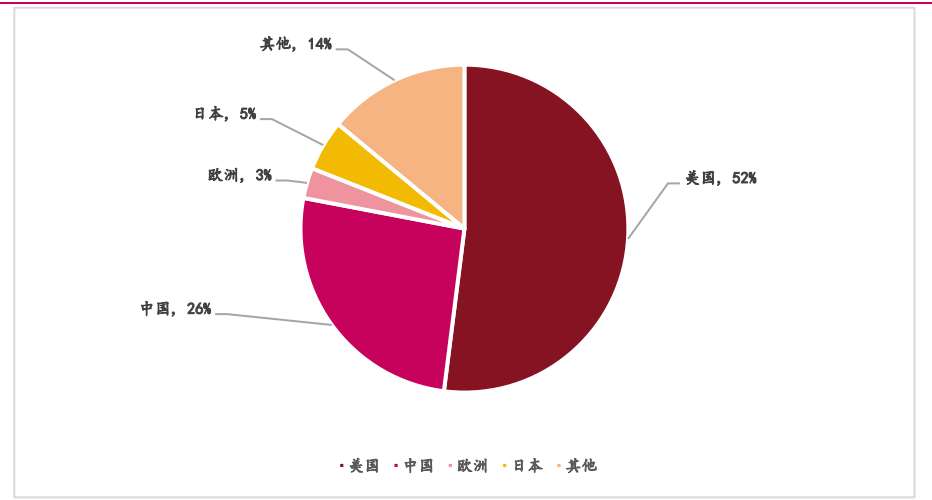


数据来源：Yole，金元证券研究所

国内 DRAM 市场需求较大，国产替代空间广阔。2024 年中国市场 DRAM 销售额约达 250 亿美元，约占全球 DRAM 总销售额的 26%。国产厂商迅速崛起，扩大市占率。尤其在利基型和低端市场，国产存储的性价比和快速响应能力，赢得客户青睐。但与此同时，由于国内厂商整体规模和技术积累仍有限，短期内

难以完全替代海外供货。因此在本轮涨价中，国产厂商有望在性价比方面抢占部分市场份额及中低端市场。通过参与全球定价链条，既验证了自身产品的可靠性，也为进一步技术升级赢得时间和空间。

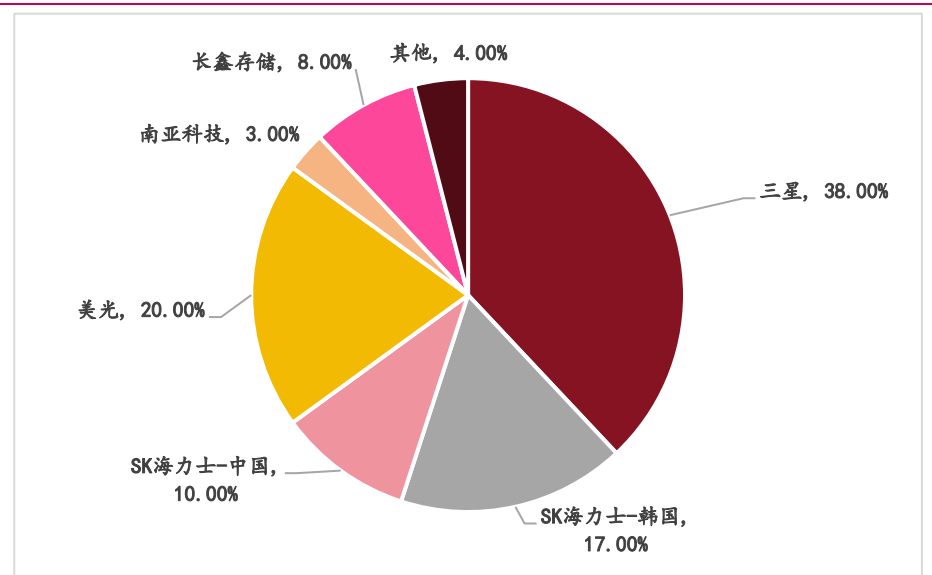
图 4：2024 年国内 DRAM 市场 250 亿美元，占全球 26% 市场份额



数据来源：Yole，金元证券研究所

长鑫存储是中国 DRAM 产业的主力军，2024 年其 DRAM 位元产量（晶圆产量）约占全球总量的 4.5% (8%)。长鑫目前主要聚焦中国本土市场的个人电脑及消费级应用领域，并计划向移动端（如智能手机）市场、HBM 市场拓展。

图 5：以晶圆产能计算，长鑫存储约占全球总量的 8%



数据来源：Yole，金元证券研究所

我们认为,本轮存储涨价主要原因在于 AI 驱动下的存储需求扩张与产能错配。一方面,上一代 DDR4 部分产能淘汰且行业龙头转向高端、更高价值量的 HBM 产能;另一方面,相较于平面 DRAM, HBM 的晶圆用量及产能占用更高。由于 2022-2024 年存储市场较为冷淡,整体产能无法满足当前市场需求,导致供需错配。国内市场方面,以晶圆产能计算,2024 年国内 DRAM 需求占全球份额约 26%,长鑫存储作为行业龙头,DRAM 晶圆产量仅占 8% 的市场份额,而美光、三星主导中国 DRAM 市场(中国市场份额分别为 20%、38%)。本轮涨价或带来中国存储厂商市场占有率的提升。相关公司包括:芯片设计及制造,澜起科技、北京君正、兆易创新、普冉股份、聚辰股份、联芸科技等;设备厂商,拓荆科技、盛美上海、华峰测控、精智达等;HBM 封装材料,华海诚科、联瑞新材等。

风险提示:

1、下游需求不及预期:

存储涨价或导致需求下降

2、产业链风险:

晶圆厂产能扩张不及预期,或供需时点错配

3、技术风险:

新一代存储芯片渗透率不及预期

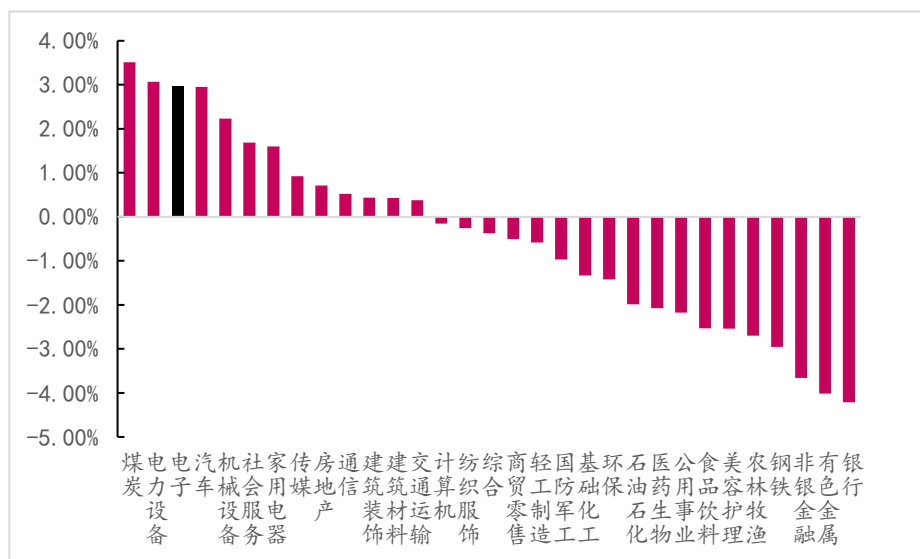
4、政策风险:

中美关税导致供应链短缺,及材料供应风险

二、行业跟踪

全行业：本周（2025.09.15-2025.09.19）上证指数下跌 1.30%，深证成指上涨 1.14%，沪深 300 指数下跌 0.44%，申万电子板块上涨 2.96%，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：波长光电、苏大维格、永新光学、富信科技、德明利；跌幅前五名分别为：天承科技、迅捷兴、寒武纪-U、江海股份、新亚电子。

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）
301421.SZ	波长光电	47.15	108.30	72.62	113.40	146.89	68.02	65.28
300331.SZ	苏大维格	34.44	40.36	29.92	42.29	143.42	301.50	110.32
603297.SH	永新光学	33.04	130.92	96.30	130.92	20.10	22.26	26.40
688662.SH	富信科技	28.82	57.80	43.34	57.80	27.61	24.37	12.31
001309.SZ	德明利	28.45	141.01	114.00	141.01	83.52	133.45	169.93

数据来源：Choice，金元证券研究所

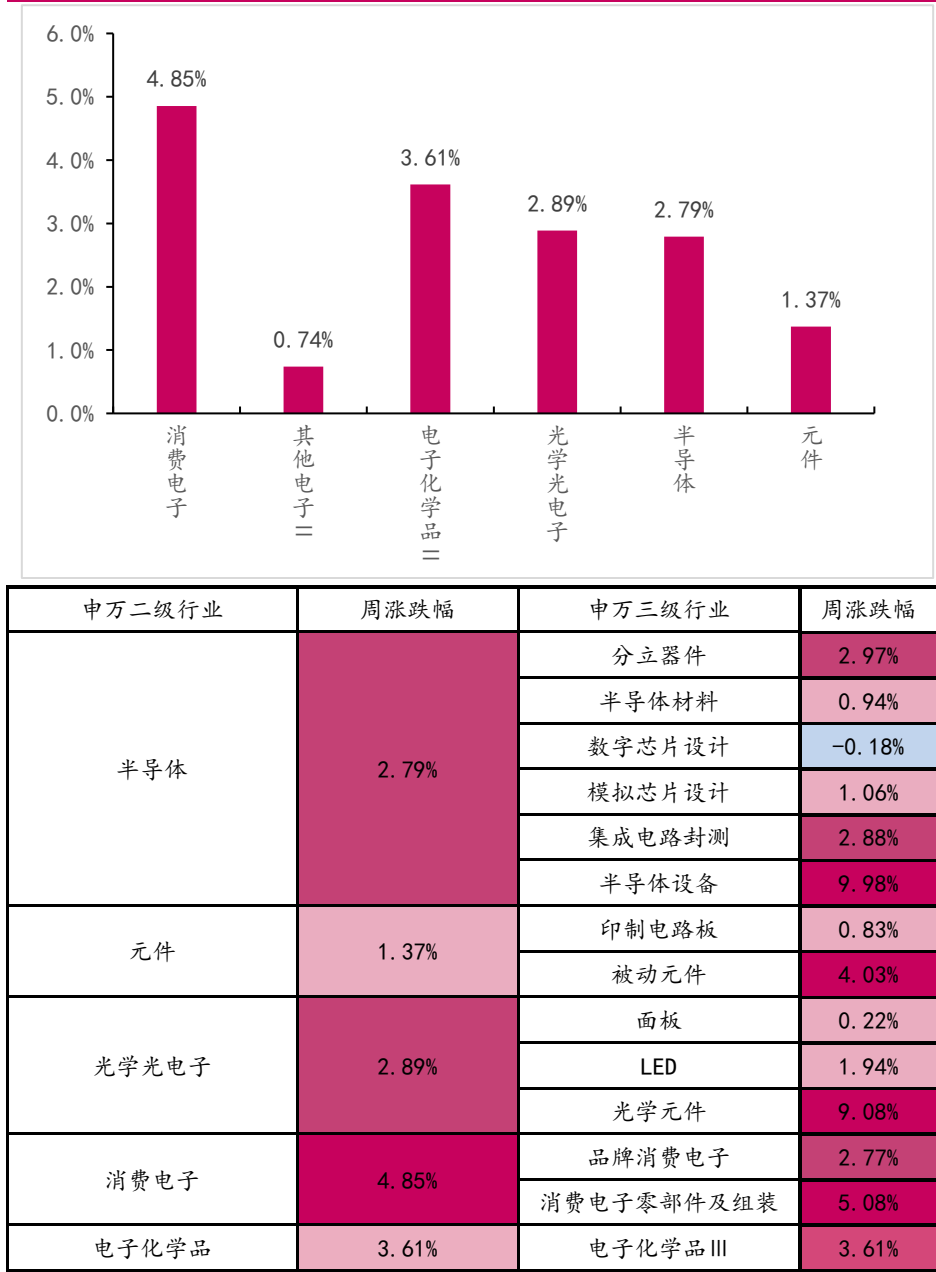
表 2：本周电子板块个股跌幅前五名

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）
688603.SH	天承科技	-9.78	78.69	77.50	88.50	26.25	12.45	10.23
688655.SH	迅捷兴	-9.50	21.43	21.27	23.86	17.08	22.79	5.15
688256.SH	寒武纪-U	-9.33	1349.24	1342.00	1529.40	15.50	64.85	933.41
002484.SZ	江海股份	-9.01	31.62	31.39	35.13	25.15	206.32	68.58
605277.SH	新亚电子	-8.23	23.85	23.71	25.67	24.11	76.70	18.91

数据来源：Choice，金元证券研究所

电子行业：本周（2025.09.15-2025.09.19）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，消费电子板块以4.85%的周涨幅领跑电子行业，其细分申万三级行业中，消费电子零部件及组装子板块凭借5.08%的涨幅推动板块发展。电子化学品板块周涨幅达3.61%，表现平稳，其细分电子化学品III子板块同步取得3.61%的涨幅。光学光电子板块周涨幅为2.89%，细分领域中光学元件子板块以9.08%的亮眼涨幅成为板块增长亮点。半导体板块实现2.79%的周涨幅，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9.98%。其他电子板块取得0.74%的周涨幅，细分其他电子III子板块同步实现0.74%的涨幅。总体来看，电子行业本周消费电子板块表现强劲，各细分领域中半导体设备、光学元件等子板块涨幅突出，不同板块及细分领域间变化差异较为明显。

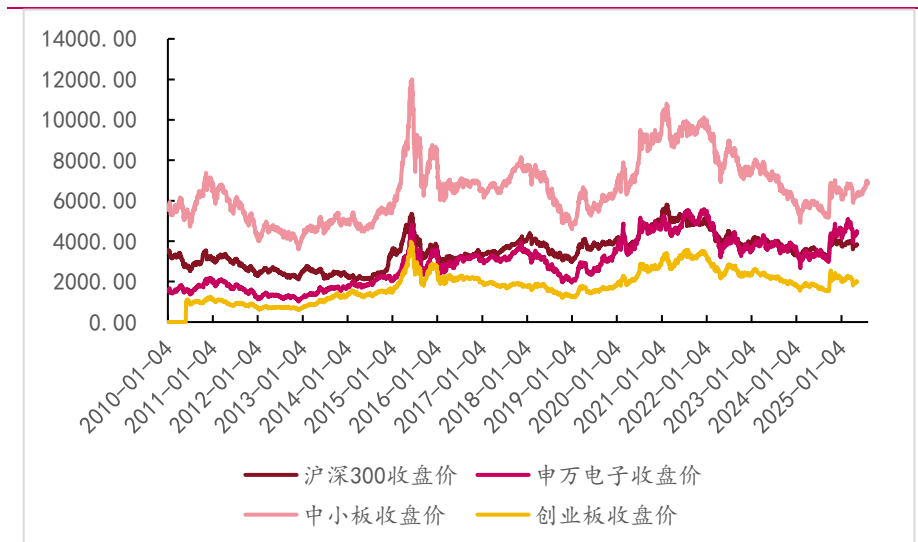
图 7：本周电子版块：子版块涨跌幅



其他电子	0.74%	其他电子 III	0.74%
------	-------	----------	-------

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

中国对美国发起集成电路反歧视调查

9月15日科技新报消息，美中西班牙经贸会谈登场前，美国将23家中国企业列入出口管制实体清单，中国商务部今晚先对美国进口模拟晶片发起反倾销调查，随即又就美国2018年以来对中国集成电路领域的多项制裁，发起反歧视调查，扬言将对美采取相应措施。这是中国第二次动用反歧视调查。2024年8月，加拿大宣布将对中国电动汽车加征100%关税、对钢铁和铝产品加征25%

关税。中国商务部于2024年9月26日发起反歧视调查，今年3月8日认定加方措施构成歧视性限制，对加拿大进口的菜子油、豌豆等商品加征100%关税；对水产品、猪肉加征25%关税。中国商务部官网13日晚上7时50分公告，就美国对中集成电路（IC）领域相关措施发起反歧视立案调查。

英特尔Xeon 处理器架构师Ronak Singhal 传离职，恐影响公司重组

9月15日科技新报消息，据报导，英特尔（Intel）旗下Xeon 系列伺服器处理器首席架构师Ronak Singhal 传出月底离职，寻求新发展机会。Ronak Singhal 在英特尔近30 年生涯即将画上句点，他的离职是英特尔近期高阶主管持续流失又一案例，引发业界对未来人才稳定性的担忧。身为英特尔资深院士及Xeon 处理器部门负责人，Ronak Singhal 于1997 年加入英特尔，拥有卡内基美隆大学电机与电脑工程学位，并持有至少30 项CPU 相关专利。他最著名贡献是主导英特尔22 奈米Haswell 和14 奈米Broadwell 处理器架构核心开发。他的创新不限资料中心，英特尔Core 和Atom 处理器系列成功也扮演重要角色。尽管英特尔Sapphire Rapids 处理器发表持续延期，让竞争对手AMD 核心数量取得领先优势，也拿到市场先机。但Ronak Singhal 准备离开Xeon 部门，同时也是多年来最具竞争力的位置，因2024 年秋季Granite Rapids Xeon 6900 处理器，逐步缩小与AMD 伺服器处理器核心数、时脉、记忆频宽和PCIe 性能等差距。

推论需求爆发引发明年SSD 供应吃紧，美光所有产品暂停报价一周

9月15日科技新报消息，随着全球资料中心布建加速，云端大厂的需求正从训练型AI 转向推论型AI，带动大容量记忆体需求持续升温，也导致记忆体供应吃紧的状况由DRAM 移转至NAND。供应链业者透露，继上周SanDisk 将NAND 报价上调10% 后，美光也通知客户，将暂停所有产品报价一周。产业人士表示，美光自今日起将暂停对通路商及OEM / ODM 厂报价，范围涵盖DRAM 与NAND 产品，甚至对明年的长期合约也暂不愿洽谈。供应链消息则指出，美光高层在看到客户的FCST（需求预测）后，发现将面临严重的供应短缺，因此紧急暂停所有产品的报价，并将重新调整后续的价格策略。业界也一度传出，美光原先通知通路商DRAM 产品价格上涨20%~30%，且涨价范围不止涉及消费性和工业级储存产品，也包括车用电子产品，涨幅达70%。美光举动反映推论型AI 服务快速兴起，大容量储存产品正出现结构性变化。

苹果AI 高层再传出走，前Siri 负责人Robby Walker 下月将离职

9月15日科技新报消息，Walker 是AI 负责人John Giannandrea 的直接下属之一，他原本一直负责监督Siri 的进度。然而，市场相当关注Siri 的更新动向，苹果今年三月延后了AI 功能，彭博社预期最快可能明年才会推出，这也使得苹果开始调整AI 管理层，并将Siri 的监督权从Robby Walker 转交给软体部门主管Craig Federighi。先前Robby Walker 对部门全体员工表示，团队处境不佳，决定延后发布是品质问题，因为发现此技术只有在约六到到八成的时间内能正常运作，即每三次就有一次无法正常运作，因此还不知道何时才能真正推出这些升级功能。在卸下Siri 的职务后，Walker 成为苹果「解答、资讯与知识」（Answers、Information and Knowledge）团队的高阶主管，主要负责开发新一代AI 驱动网页搜寻系统，该系统将与Perplexity

和ChatGPT 竞争，预计明年推出。不过知情人士透露，Walker 计划下个月离开苹果，因此事尚未对外宣布，消息人士要求匿名。苹果发言人拒绝对此回应。事实上，苹果AI 发展持续陷入困境，今年更是拖累股价，2025 年迄今股价已下跌近7%。

阿里/百度传采用自研晶片 部分取代英伟达产品

9月15日科技新报消息，综合中媒及港媒报导，阿里巴巴与百度已开始使用自研的晶片训练其人工智慧（AI）模型，部分取代了英伟达（Nvidia）的晶片。阿里自今年初开始使用自家晶片来开发较小的AI模型；百度则正在尝试使用其昆仑P800晶片，训练新版文心一言（Ernie）AI模型；然而，两家公司均未完全放弃英伟达，仍在使用其晶片开发最尖端的模型。报导引述曾使用阿里AI晶片的员工表示，其AI晶片现在足以与英伟达H20竞争。尽管H20晶片的计算能力不如H100或Blackwell系列，其性能仍超过中国的替代产品。英伟达发言人回应该报导时表示，不可否认，竞争已经到来，公司将继续努力，以赢得各地主流开发者的支持。此举将是中国科技与AI领域的重大转变。在此之前，该领域企业在AI开发方面主要依赖英伟达的高性能处理器。美国对向中国供应先进AI晶片的出口限制不断收紧，已促使中国企业加大自研AI晶片的研发力度；同时，中国政府也在向企业施压，推动其采用自主技术，这两方面因素共同推动了这一转变。

人形机器人Figure AI获超10亿美元承诺资本，估值飙升至390亿美元

9月16日IT之家消息，开发人形机器人的 Figure AI 公司在新一轮融资中获得了超过 10 亿美元的承诺资本，公司估值由此达到 390 亿美元。若此次交易达成，该公司将跻身最具价值初创企业之列。本轮融资于周二正式宣布，其实早在今年大部分时间里就已在推进。彭博社曾在 2 月报道称，Figure 正与投资者洽谈融资事宜，当时计划以 395 亿美元的估值募集 15 亿美元资金。此次融资由现有投资方帕克维风险投资公司牵头，其他投资方包括布鲁克菲尔德资产管理公司、英伟达公司、Salesforce 公司、麦格理资本以及 Align 风险投资公司。此外，英特尔公司和高通公司的企业风险投资部门也参与了此次融资。

中移芯昇发布国内首颗RISC-V内核卫星+蜂窝双模窄带通信IoT-NTN芯片

9月16日IT之家消息，2025 年中国国际服务贸易交易会雄安新区数字贸易创新发展大会于上周在雄安新区召开。中移芯昇在大会上发布国内首颗 RISC-V 内核卫星 + 蜂窝双模窄带通信 IoT-NTN 芯片 CM6650N。本次发布的 CM6650N 支持 3GPP R17 非地面网络（NTN）5G 标准。具备1.高国产化率：芯片 IP、EDA 工具、晶圆制造和封装的国产化率大于 90%；2.低功耗设计：待机电流小于 1 微安；3.全频段支持：工作频率范围从 700MHz 至 2.5GHz，支持地面网络和卫星网络双模通信；4.全模式卫星支持：支持高轨、低轨卫星；支持再生载荷、透明转发模式。

英伟达回应被中国市场监管总局指控违反反垄断法：遵守所有法律规定

9月16日IT之家消息，中国国家市场监督管理总局昨日称，近日，经初步调查，英伟达公司违反《中华人民共和国反垄断法》和《市场监管总局关于附加限制

性条件批准英伟达公司收购迈络思科技有限公司股权案反垄断审查决定的公告》，市场监管总局依法决定对其实施进一步调查。据法新社报道，英伟达发言人通过书面声明对此回应称：“我们在各方面都遵守法律。我们将持续与相关政府机构合作，协助他们评估出口管制对商业市场竞争的影响。”

三星 Tizen 系统手表内容服务将于年底终止，全面拥抱谷歌WearOS生态

9月16日IT之家消息，三星 Galaxy Store 管理团队今日发布关于使用 Tizen 系统手表内容终止日程的通知。自 2026 年 1 月 1 日起，用户将无法下载 Tizen 手表相关内容，已下载的内容仍然可用，不过将无法再次下载已购买内容。受影响的手表型号包括 Active 1、Active 2、Gear、Watch 1、Watch 3。在 Watch4（2021 年 8 月）前推出的所有 Galaxy Watch 均使用 Tizen 系统。其后推出的手表（包括 Watch4）并未使用 Tizen 系统，因此将不受影响。

孚能科技第三代半固态电池计划明年量产，软包电芯能量密度达400Wh/kg

9月16日IT之家消息，孚能科技今日于互动平台表示，公司第三代半固态电池在正负极引入固态电解质，并采用原位固态化技术，进一步减少电解液在电芯中的含量，计划于 2026 年量产。孚能科技称，结合使用高能量密度正负极材料，目前软包电芯能量密度已达到 400Wh/kg。电解液的减少和固态氧化物电解质的引入对电芯的安全性提高有利，固态电解质对高能量密度活性材料的兼容性，有助于最终实现 500Wh/kg 以上能量密度的高安全全固态电池。

腾讯宣布全面适配主流国产芯片，整合不同芯片提供高性价比 AI 算力

9月16日IT之家消息，今日在腾讯全球数字生态大会主峰会上，腾讯集团副总裁、腾讯云总裁邱跃鹏宣布，腾讯已全面适配主流国产芯片，并积极投身开源社区，参与并回馈其中。腾讯云的软硬件协同全栈优化是其长期战略投入方向，借助异构计算平台的软件能力，腾讯云整合不同类型的芯片资源，对外提供高性价比的 AI 算力。在智能化领域，腾讯云正式发布腾讯云智能体战略全景图，全面开放 AI 能力以及 C 端和 B 端的优势场景。通过智能体解决方案、SaaS + AI、大模型技术三大升级，腾讯云致力于激发企业的创新潜能，“腾讯将立足‘以人为本’，构建‘好用的 AI’，让 AI 服务于场景中的人，满足人的需求，提升工作的效率，优化交互的体验，甚至提供情绪价值。”在 2025 腾讯全球数字生态大会期间的媒体交流中，汤道生指出，腾讯的确在跟多家芯片厂商在合作、在适配，模型有很多种类，所以在不同场景需要的芯片的配置不一样，所以会持续跟多家厂商来合作，“我们聚焦做软件的部分，针对不同场景去找最合适的硬件。”

三星V9 QLC NAND商业化遭遇瓶颈，能否赶上2026年市场爆发引发关注

9月17日科技新报消息，根据ZDNet Korea的报导，尽管人工智慧（AI）产业蓬勃发展，对高容量储存的需求日益攀升。不过，三星电子在推进其第9代（V9）QLC NAND Flash 商业化的进程中却遭遇了显著的技术瓶颈，这使得原定于 2024 年下半年启动首次量产的计画，现因性能问题而延期。目前三星公司正全力进行设计及制程端的改进工作，以应对日益成长的市场需求，并巩固其在高附加值记忆体市场的地位。报导指出，三星电子已将V9 QLC NAND的

全面商业化时程，至少推迟至2026年上半年。这项延期对于三星在高容量NAND市场的竞争力构成压力，尤其是在AI产业对数据处理能力提出更高要求之际。事实上，三星V9 NAND其采用了280层堆叠设计。2024年4月，公司已成功量产采用TLC结构的首批V9 NAND产品，期达到了1TB的容量。而为了进一步提升储存密度，三星于2024年9月宣布将量产V9 QLC NAND产品。相较于TLC，QLC NAND在实现更高容量储存装置方面具有显著优势，QLC也因此成为满足现代资料中心和AI应用庞大数据需求的关键技术。然而，据多位熟悉情况的业内人士透露，三星电子在V9 QLC NAND的商业化过程中遇到了困难。

联发科首款采台积电 2 奈米 SoC 完成设计定案，2026 年底量产

9月17日科技新报消息，IC设计龙头联发科宣布，联发科首款采用台积电 2 奈米制程的旗舰系统单晶片（SoC）成功设计定案（tape out），成为首批采用 2 奈米公司之一，2026 年底量产。双方持续在旗舰行动平台、运算、车用、资料中心等应用领域，一同打造兼具高效能与低功耗的晶片组，而此次合作更象征联发科与台积电坚实伙伴关系的全新里程碑。联发科表示，台积电2奈米首次采用更优异效能、功耗与良率的奈米片（Nanosheet）电晶体结构。联发科技首款采用台积电全新2奈米晶片预计于2026年年底上市。而台积电强化版2奈米与N3E制程相比，逻辑密度增加1.2倍，相同功耗下效能提升高达18%，相同速度下功耗减少约36%。

Meta 意外曝光 AI 眼镜新品，搭配 Meta AI、sEMG 腕带使用

9月17日科技新报消息，Meta 官方 YouTube 频道的影片意外曝光新款 AI 眼镜搭配 sEMG 腕带，将以 Ray-Ban Meta 眼镜品牌上市贩售。虽然影片紧急下架，但消费大众已能一窥 AI 眼镜新品的运作方式。遭下架的 Meta 影片揭露，Meta 与雷朋眼镜制造商 EssilorLuxottica 携手推出的 AI 眼镜全系列，包括经典款 Ray-Ban Meta 眼镜、已发表 Oakley Meta HSTN（HSTN 发音为 HOW-stuhn）眼镜、传闻的 Oakley Meta Sphaera 眼镜。更有一款内建类似抬头显示器（heads-up display, HUD）用途的新款眼镜，由 Meta 开发的 sEMG（surface electromyography，表面肌电图）腕带来控制，品牌标示为「Meta | Ray-Ban」并标注「Display」，可能就是 Meta 计划推出的代号「Hypernova」AI 眼镜。彭博社记者 Mark Gurman 曾在自家 Power On 专栏谈道，Hypernova 可能以约 800 美元价格上市销售，低于过去市场预期的 1,000 美元。影片显示 HUD 位于右侧镜片的右下角区域，用于 Meta AI 以及步行导航，可将资讯投射用户视野，但这并非扩增实境（AR）方式。

Q2欧洲智能手机市场出货量同比增长4%，三星、苹果、小米位列前三

9月17日爱集微消息，欧洲智能手机市场在经历了开年低迷之后，于2025年第二季度恢复增长，出货量同比增长4%。尽管经济和地缘政治格局依然充满挑战，且欧盟市场新出台的环保法规加剧了这一局面，但一些前所未有的新设备的推出以及一些积极的促销活动，帮助抵消了下滑的影响，使该地区恢复增长。从厂商排名上看，三星以31%的市场份额排名第一，苹果以25%的市场份额排名第二，小米以19%的市场份额排名第三，接下来是荣耀和realme，市场份额均为4%。2025年第二季度，三星在该地区的市场份额略有下降，但苹果和小米在iPhone 16e和Redmi Note 14系列的推动下，全年实现了良好的增长。

不过，最大的赢家仍然是荣耀，其强劲势头延续到了第二季度，而realme令人失望的季度表现巩固了其第四的位置。

特斯拉申请全新纯视觉 AI 专利，以 2D 影像生成 3D 地图方便导航

9月17日科技新报消息，特斯拉（Tesla）早前申请一项突破性专利，其纯视觉 AI 系统结合有向距离场（Signed Distance Fields）技术，可从 2D 摄影机数据实现高精度 3D 地图绘制，有望大幅降低成本并淘汰昂贵的 LiDAR 感应器。Tesla 的纯视觉方案与竞争对手形成鲜明对比。Waymo 第五代自动驾驶计程车搭载 13 个摄影机、4 个 LiDAR、6 个雷达感应器，成本约 20 万美元（约台币 606 万元）。Tesla 承诺的 Cyber cab 目标售价仅 3 万美元（约台币 91 万元），成本优势显著。自 2022 年起，Tesla 的全自动驾驶（FSD）功能已完全采用摄影机方案，不再依赖超音波、雷达或 LiDAR 系统。虽然目前 FSD 的脱离率为每 13 英里一次干预，但 Tesla 持续透过纯视觉技术改善系统性能。该专利的主要创新包括：仅透过视觉预测方向距离、将解析度从 33 厘米改良至 10 厘米的子 voxel 精度、voxel 等级的涂料敏感停车识别，以及跨越多个影格（t 至 t-3）的时间空间整合追踪移动。业界专家认为，这项技术可能在自动驾驶领域引发重大变革，特别是在降低硬件成本同时，维持高精度 3D 感知能力方面。随着 Tesla 持续改良其视觉 AI 系统，这项专利技术有望成为未来自动驾驶车辆的核心组件。

郭明錤认为英特尔合作为CPU+GPU强强联合，对台积电AI芯片订单影响不大

9月18日IT之家消息，英伟达今晚宣布向英特尔投资 50 亿美元，并计划联合开发用于 PC 和数据中心的芯片，引发行业热议。天风国际分析师郭明錤对此表示，英伟达与英特尔的合作有望定义 AI PC 并加速其发展。对英伟达而言，自行开发 Windows on ARM 处理器的不确定性高；对英特尔而言，要在 GPU 领域快速提升竞争力难度高。两者合作（CPU+GPU）有望在 PC 生态中形成强大的协同效应和优势。

微软建立“世界最强”AI 数据中心，将塞下数十万块英伟达 GB200

9月18日美国 CNBC 消息，微软今日宣布将在美国威斯康星州建设第二个数据中心，投资总额达 40 亿美元。在此之前建设的首个数据中心预计 2026 年初投入使用，微软在该项目上的投入为 33 亿美元。微软总裁兼副董事长布拉德·史密斯表示，位于芒特普莱森特的数据中心将配备数十万块英伟达 Blackwell GB200 芯片，可高效运行人工智能模型。在数据中心西北约 240 公里处还将建成一座太阳能发电场，可提供 2.5 亿瓦电力。史密斯表示，两个数据中心合计可能需要超过 9 亿瓦电力。微软 CEO 萨蒂亚·纳德拉在 X 上自信喊话：“这个数据中心将是世界最强大的 AI 数据中心，性能是当今世界最快超级计算机的 10 倍，可支持前所未有的 AI 训练和推理工作负载。”他表示，微软将数据中心、GPU 集群和网络设计为一个集成系统。确保单个作业从第一天起就可以在数千个 GPU 上以指数级规模运行。

光热+光伏，全国最大“线性菲涅尔”光热综合能源示范项目并网发电

9月18日IT之家消息，全国最大“线性菲涅尔”光热综合能源示范项目，三峡集团哈密 100 万千瓦“光热 + 光伏”项目今日实现全容量并网发电，标志

着“光热 + 光伏”协同运行新模式正式开启。“线性菲涅尔”是光热储能领域中一种重要的聚光式太阳能利用技术，它利用法国物理学家菲涅尔提出的光的反射和折射原理，通过聚光、集热、储热和发电四个关键环节实现太阳能的高效转化与稳定利用。在光热储能电站内，26 万块反射镜有序排列，将散射的太阳光精准反射到顶部集热管，把集热管内的熔盐加热至 550 摄氏度，并将高温熔盐输送到熔盐储热罐储存。当需要发电时，高温熔盐释放热能，将水加热转化成高温高压蒸汽，驱动汽轮机高速转动，带动发电机工作，可实现 8 小时稳定发电，过程实现“太阳能-热能-电能”的全链条零碳转化。

英伟达向英特尔投资50亿美元，将共同推出“Intel X86 with RTX”芯片

9月18日IT之家消息，北京时间今晚，英伟达宣布向英特尔投资 50 亿美元，并计划联合开发用于 PC 和数据中心的芯片，旨在扶持这家“曾经的竞争对手”。两家公司表示，英伟达将以每股 23.28 美元的价格购买英特尔普通股，比周三收盘价低 6.5%。英特尔将在即将推出的 PC 芯片中引入英伟达的图形技术，同时为基于英伟达硬件的数据中心产品提供处理器。双方未公布首批产品的上市时间，并强调此合作不会改变各自未来的战略计划。双方计划通过英伟达 NVLink 实现架构无缝连接，将英伟达的 AI 与加速计算能力与英特尔领先的 CPU 技术及 x86 生态整合，为客户提供顶尖解决方案。

科技部正推动人形机器人在制造、搬运、巡检等场景加速落地应用

9月18日IT之家消息，国务院新闻办公室今天下午举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，科技部部长阴和俊就未来五年我国如何建设科技强国的工作回答了记者的提问。阴和俊表示，在人形机器人方面，整机技术实现突破，多模态感知、大脑-小脑模型等关键技术取得进展，促进了与具身智能的深度融合，正在推动人形机器人在汽车制造、物流搬运、电力巡检等场景加速落地应用，为未来万亿级产业的发展奠定了坚实基础。阴和俊还表示，我们超前布局人工智能、脑机接口等前沿技术，开辟新赛道塑造新优势。在人工智能领域，国内涌现出多个达到国际先进水平的通用大模型，部分模型准确率突破 95%，打造百余个标杆应用场景。

小米汽车召回116887辆SU7标准版

9月19日电子工程专辑消息，根据国家市场监督管理总局缺陷产品管理中心发布的公告，小米汽车科技有限公司（以下简称“小米汽车”）决定自即日起，召回其旗下首款车型SU7标准版，涉及车辆共计116,887辆。本次召回范围内的车辆为2024年2月6日至2025年8月30日生产的部分SU7标准版电动汽车。据悉，本次召回范围内部分车辆在L2高速领航辅助驾驶功能开启的某些情况下，对极端特殊场景的识别、预警或处置可能不足，若驾驶员不及时干预可能会增加碰撞风险，存在安全隐患。小米汽车科技有限公司将通过汽车远程升级（OTA）技术，为召回范围内的车辆免费升级软件，以消除安全隐患。小米汽车已通过手机APP、短信、电话等方式通知相关车主，并通过官方网站（www.xiaomiev.com）发布了详细的召回公告。建议相关车主尽快登录小米汽车App预约最近的服务中心进行检修。

中国储能领跑全球：装机超40%，光伏+储能引领能源转型

9月19日电子工程专辑消息，近日，国际可再生能源署（IRENA）面向全球正式发布了其首份储能专题研究报告完整版——《光伏与储能助力能源转型》。该报告充分肯定了中国在全球储能产业发展中的引领作用，特别是中国已成为全球最大的新型储能应用市场，装机规模占全球总装机40%以上，为世界能源转型提供了中国方案。该报告由国际可再生能源署（IRENA）发布，是首次有中国企业深度参与的全球储能研究报告，由宁德时代与多家国际企业和组织共同编制。报告提出多项政策建议，包括设立国家储能目标、完善电力市场规则、开发金融产品降低投资成本等，以推动电力系统脱碳，实现2030年可再生能源和储能目标。报告从技术和成本两大维度系统梳理了全球储能产业的发展现状、深入研判未来趋势，为各国政策制定者制定储能及能源战略规划提供了参考依据。该报告的核心观点之一是：光伏与储能的深度融合，是实现能源系统稳定、高效转型的关键。

英伟达50亿美元投资英特尔，将联合开发AI与PC产品

9月19日电子工程专辑消息，早在2022年，英特尔（Intel）的营收还超过英伟达（NVIDIA）两倍，然而在人工智能（AI）浪潮下，英伟达凭借提前布局的加速芯片与软件生态占据领先地位，今年预计营收将达到2000亿美元，其数据中心业务单独规模已超过其他任何一家芯片公司的总销售额。相比之下，英特尔在AI计算和先进制程上落后，被迫依赖台积电生产高端产品。9月18日，英伟达与英特尔这两大行业巨头于近日宣布达成一项战略合作，英伟达将以50亿美元投资英特尔，共同开发定制化数据中心及个人电脑（PC）产品。这一罕见的“巨头联手”举措震动业界，被视为美国重塑本土半导体制造能力的关键一步，不仅震撼了科技圈，更在资本市场引发了强烈反响。英特尔（INTC）股价在美国股市盘前一度飙升30%，彰显了市场对这一合作的高度期待。

四、公司公告

联得装备：关于公司收到《中标通知书》的公告

公司9月15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15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15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15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）。

芯联集成：关于拟对外出售资产暨关联交易的公告

公司9月15日发布公告，芯联集成电路制造股份有限公司、芯联越州集成电路制造（绍兴）有限公司、芯联先锋集成电路制造（绍兴）有限公司、吉光半导体（绍兴）有限公司拟将持有的检测业务设备、专利及非专利型专有技术转让给上海芯港联测半导体有限责任公司（暂定名，最终名称以市场监督管理机关核准登记为准），转让对价为不低于人民币 45,836.93 万元。

世华科技：关于开立募集资金专项账户并签订资金专户存储三方监管协议

公司9月16日发布公告，经中国证券监督管理委员会《关于同意苏州世华新材料科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》同意，苏州世华新材料科技股份有限公司向特定对象发行人民币普通股（A股）17,751,479股，发行价格为33.80元/股，实际募集资金总额为599,999,990.20元，扣除发行费用9,061,329.99元（不含税）后，实际募集资金净额为590,938,660.21元。上述募集资金实际到位时间为2025年9月11日，已经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了《苏州世华新材料科技股份有限公司验资报告》。

卓翼科技：关于股东、控制人部分股份司法拍卖过户完成的公告

公司9月16日发布公告，公司控股股东、实际控制人夏传武先生所持公司股份34,533,930股于2025年6月23日10时至2025年6月24日10时止（延时除外）被深圳市福田区人民法院在淘宝网司法拍卖网络平台上进行司法拍卖，根据该平台公布的拍卖结果，夏传武先生司法拍卖的34,533,930股被竞买人和山未来（深圳）投资合伙企业（有限合伙）、曾志超、顺域达供应链管理（深圳）

有限公司、杨明子成功竞得，其中28,519,998股、3,006,966股分别于2025年8月7日、2025年9月10日完成过户登记。具体内容详见公司披露的《关于公司控股股东、实际控制人部分司法拍卖股份过户登记完成暨权益变动的提示性公告》、《关于公司控股股东、实际控制人部分司法拍卖股份完成过户登记的公告》。近日，上述司法拍卖竞价成功的34,533,930股中的剩余3,006,966股已完成过户登记手续。过户完成后，夏传武先生所持公司股份被动减少3,006,966股，占公司总股本的0.53%。

北方华创：关于持股5%以上股东股份减持至5%以下的提示性公告

公司9月16日发布公告，公司于近日收到国家集成电路基金出具的《关于股东减持至5%以下的告知函》和《简式权益变动报告书》，获悉国家集成电路基金于2025年7月28日至2025年9月15日期间通过集中竞价交易方式减持公司股份2,591,853股，占公司目前总股本724,088,670的0.357947%，因2023年11月22日至2025年9月15日期间公司股权激励行权总股本增加导致被动稀释0.062843%。本次权益变动后，国家集成电路基金持有公司股份36,203,942股，占公司总股本的4.999932%，不再是公司持股5%以上的股东。

领益智造：2025年第三次临时股东会决议公告

公司9月16日发布公告，股东出席的总体情况通过现场和网络投票的股东4,499人，代表股份4,248,093,443股，占公司股权登记日总股份的60.1464%，占公司股权登记日有表决权股份总数的60.4738%。其中：通过现场投票的股东3人，代表股份4,139,524,221股，占公司股权登记日总股份的58.6093%，占公司股权登记日有表决权股份总数的58.9282%；通过网络投票的股东4,496人，代表股份108,569,222股，占公司股权登记日总股份的1.5372%，占公司股权登记日有表决权股份总数的1.5455%。中小股东出席的总体情况，通过现场和网络投票的中小股东4,498人，代表股份108,569,422股，占公司股权登记日总股份的1.5372%，占公司股权登记日有表决权股份总数的1.5455%。其中：通过现场投票的中小股东2人，代表股份200股，占公司股权登记日总股份的0.0000%，占公司股权登记日有表决权股份总数的0.0000%。通过网络投票的中小股东4,496人，代表股份108,569,222股，占公司股权登记日总股份的1.5372%，占公司股权登记日有表决权股份总数的1.5455%。公司董事及董事会秘书出席了本次股东会，公司高级管理人员、公司法律顾问及其他相关人员列席了本次股东会。

富创精密：股东减持股份计划公告

公司9月16日发布公告，截至本公告披露日，沈阳富创精密设备股份有限公司股东国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业持有沈阳富创精密设备股份有限公司股份29,427,178股，占公司总股本的9.61%，其中15,712,906股为公司首次公开发行前取得的股份，已于2023年10月10日上市流通；13,714,272股为公司2023年度实施资本公积金转增股本取得的股份，已于2024年6月24日上市流通。因自身资金安排需要，股东国投创业基金拟通过集中竞价和大宗交易的方式减持不超过9,186,322股的公司股份，减持比例不超过公司总股本的3%。其中，以集中竞价交易方式减持股份，减持期间为自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内，减持数量不超过3,062,107股，且连续30个自然

日内通过集中竞价交易减持公司股份数量不超过公司总股本的1%；以大宗交易方式减持股份，减持期间为自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内，减持数量不超过6,124,215股，且连续30个自然日内通过大宗交易减持公司股份数量不超过公司总股本的2%。减持价格按照市场价格确定，若公司在减持计划实施期间发生送红股、转增股本、增发新股或配股等股本除权、除息事项的，则减持股份数量将做相应调整。

达利凯普：2025年半年度权益分派实施公告

公司9月17日发布公告，本公司2025年半年度权益分派方案为，以公司现有总股本400,010,000股为基数，向全体股东每10股派0.300000元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、境外机构（含QFII、RQFII）以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.270000元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额，持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收。

新恒汇：2025年半年度权益分派实施公告

公司9月17日发布公告，公司2025年半年度权益分派方案为：以2025年6月30日公司的总股本239,555,467股为基数，拟向全体股东每10股派发现金股利人民币5.00元（含税），共计派发现金股利119,777,733.50元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。若本次利润分配方案公布后至实施前公司总股本由于可转债转股、股份回购、股权激励行权、再融资新增股份上市等原因而发生变化的，将按照分配比例不变的原则对分配总额进行调整。公司剩余可供分配利润结转到以后年度。

生益科技：生益科技2025年半年度权益分派实施公告

公司9月17日发布公告，对于持有本公司股份的自然人股东和证券投资基金，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，在本公司派发现金红利时暂不扣缴所得税，本次利润分配以方案实施前的公司总股本2,429,262,930股为基数，每股派发现金红利0.4元（含税），共计派发现金红利971,705,172.00元，待实际转让股票时，中国结算上海分公司将根据其持股期限计算实际应纳税额，由证券公司等股份托管机构从其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个工作日内划付本公司，本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。

深圳华强：2025年半年度权益分派实施公告

公司9月17日发布公告，公司于2025年9月12日召开2025年第一次临时股东大会审议通过了《2025年半年度利润分配预案》，公司2025年半年度利润分配预案为：以公司现有总股本1,045,909,322股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2元（含税），即分配现金股利总额为209,181,864.40元。本次

利润分配预案实施时，如享有利润分配权的股本总额发生变动，则以实施分配方案股权登记日时享有利润分配权的股本总额为基数，按照分配总额不变的原则对每股现金分红金额进行调整。

长电科技：江苏长电科技股份有限公司2025年半年度权益分派实施公告

公司9月17日发布公告，对于持有公司股票的自然股东及证券投资基金，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）及《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）等有关规定，公司派发股息红利时，暂不扣缴个人所得税，本次利润分配以方案实施前的公司总股本1,789,414,570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53,682,437.10元（含税）。待个人股东和证券投资基金转让股票时，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、证券投资基金资金账户中扣收并划付中国结算上海分公司，并由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。

盈方微：关于持股5%以上股东减持计划期限届满暨实施情况的公告

公司9月18日发布公告，盈方微电子股份有限公司于2025年5月28日披露了《关于持股5%以上股东减持股份预披露公告》，公司持股5%以上股东东方证券股份有限公司计划以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份，减持股份数量上限不超过公司总股本的3%。其中，通过集中竞价交易减持股份的，合计不超过公司总股本的1%；通过大宗交易方式减持股份的，合计不超过公司总股本的2%。公司于2025年6月24日披露了《关于持股5%以上股东权益变动持股比例触及1%刻度的公告》，东方证券于2025年6月20日以二级市场集中竞价交易方式减持公司股份1,743,000股，合计减持公司股份1,743,000股，持股比例从6.2076%减少至6.0000%，权益变动持股比例触及1%刻度。

峰昭科技：股东减持股份计划公告

公司9月18日发布公告，峰昭科技（深圳）股份有限公司股东上海华芯创业投资合伙企业（有限合伙）持有公司11,180,273股，占公司总股本的9.8142%，股份来源为公司首次公开发行前取得的股份，已于2023年4月20日起上市流通。基于自身资金需求，股东上海华芯拟通过集中竞价方式或大宗交易方式减持股份不超过3,417,581股，即不超过公司总股本的3.00%，减持期限为自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内进行。根据《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定（2020年修订）》《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（2020年修订）》的有关规定，上海华芯已在中国证券投资基金业协会完成备案的私募基金，并已向中国证券投资基金业协会成功申请了创业投资基金股东的减持政策，截至峰昭科技首次公开发行上市日，上海华芯投资期限在60个月以上，故上海华芯通过集中竞价方式、大宗交易减持其持有公司首次公开发行前股份的，减持股份总数不受比例限制。

传音控股：2022年股票激励计划预留授予第二个归属期符合归属条件

公司9月18日发布公告，股权激励方式为第二类限制性股票。公司于2022年9月13日召开第二届董事会第十七次会议与第二届监事会第十七次会议，审议通过了《关于调整2022年限制性股票激励计划相关事项的议案》，对本次激励计划的首次授予激励对象名单和激励数量进行调整。本次调整后，首次授予激励对象人数由932人调整为926人，首次授予的限制性股票数量由1,379.85万股调整为1,375.05万股；激励总量由1,722.85万股调整为1,718.05万股。2023年9月7日，公司召开第二届董事会第二十五次会议、第二届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于向2022年限制性股票激励计划激励对象授予预留限制性股票的议案》，向224名激励对象授予343.00万股限制性股票。2024年6月，公司实施了2023年度权益分派，以实施前的公司总股本806,565,200股为基数，以资本公积金向全体股东每股转增0.4股，根据本次股权激励计划草案相关规定，对授予股份数作相应调整。本次调整后：激励总量为2,405.27万股，其中首次授予数量为1,925.07万股，预留授予数量为480.20万股。授予价格（调整后）：26.3429元/股1，即满足归属条件后，激励对象可以每股26.3429元的价格购买公司向激励对象增发的公司A股普通股股票。激励人数为首次授予926人，预留授予224人。

雅克科技：2025年中期权益分派实施公告

公司9月18日发布公告，江苏雅克科技股份有限公司2025年中期权益分派方案已获2025年9月12日召开的2025年第一次临时股东大会审议通过，详见公司于2025年9月13日刊登在指定信息披露媒体的《2025年第一次临时股东大会决议公告》。公司本次权益分派方案的具体内容为：以最新总股本475,927,678.00股为基数，向全体股东每10股派发现金股利3.20元（含税），共计152,296,856.96元。不进行资本公积转增股本。在利润方案披露日至未来分配方案实施时股权登记日期间，若公司总股本由于可转债、股份回购、股权激励行权、再融资新增股份上市等原因而发生变化的，将以最新总股本为基准，按照分配比例不变，分配总额进行调整的原则进行分配。

生益电子：2025年半年度权益分派实施公告

公司9月18日发布公告，经公司2025年第一次临时股东大会审议通过《2025年半年度利润分配预案》，公司2025年半年度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，向全体股东每10股派发现金红利3.00元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。如在实施权益分派股权登记日之前，公司总股本扣减公司回购专用证券账户中股份这一基数发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。如后续股份计算基数发生变化，将另行公告具体调整情况。截至本报告披露日，公司总股本83,182.1175万股，扣减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）。

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 中国国际信息通信展暨 ICT 中国高层论坛	9. 24-9. 26	北京市	中国信息通信研究院、中国邮电器材集团有限公司
2	第五届电子信息工程与计算机科学国际会议	9. 26-9. 28	长春市	长春理工大学、青岛大学
3	第三届物联网与云计算技术国际学术会议	9. 26-9. 28	海口市	海南科技职业大学、海南科技职业大学信息工程学院
公司会议				
序号	公司名称	会议名称	会议时间	
1	莱宝高科	股东大会举办	2025-09-26	
2	领益智造	股东大会举办	2025-09-26	
3	华亚智能	股东大会举办	2025-09-26	
4	光智科技	股东大会举办	2025-09-26	
5	英力股份	股东大会举办	2025-09-26	
6	气派科技	股东大会举办	2025-09-26	
7	南芯科技	股东大会举办	2025-09-26	
8	福立旺	股东大会举办	2025-09-26	
9	晶赛科技	股东大会举办	2025-09-26	
10	安洁科技	股东大会举办	2025-09-25	
11	长川科技	股东大会举办	2025-09-25	
12	创益通	股东大会举办	2025-09-25	
13	联动科技	股东大会举办	2025-09-25	
14	海光信息	股东大会举办	2025-09-25	
15	敏芯股份	股东大会举办	2025-09-25	
16	欧菲光	股东大会举办	2025-09-24	
17	江丰电子	股东大会举办	2025-09-24	
18	中微公司	股东大会举办	2025-09-24	
19	蓝特光学	股东大会举办	2025-09-24	
20	漫步者	股东大会举办	2025-09-23	
21	雷曼光电	股东大会举办	2025-09-23	
22	艾比森	股东大会举办	2025-09-23	
23	富乐德	股东大会举办	2025-09-23	
24	电科芯片	股东大会举办	2025-09-23	
25	依顿电子	股东大会举办	2025-09-23	
26	奥迪威	股东大会举办	2025-09-23	
27	星宸科技	股东大会举办	2025-09-22	
28	灿瑞科技	股东大会举办	2025-09-22	
29	晶晨股份	股东大会举办	2025-09-22	

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 (%)	
300972.SZ	万辰集团	2025-09-22	1,769.91	18,761.51	18,114.26	96.55	16,344.34	87.12	定向增发机构配售股份
001382.SZ	新亚电缆	2025-09-22	186.05	41,200.00	6,200.00	15.05	6,013.95	14.60	首发机构配售股份
832419.BJ	路斯股份	2025-09-22	304.56	10,330.64	9,664.61	93.55	9,360.05	90.60	公开发行原股东限售股份
000811.SZ	冰轮环境	2025-09-22	887.48	99,263.81	97,845.23	98.57	96,957.74	97.68	股权激励限售股份
301331.SZ	恩威医药	2025-09-22	6,979.02	10,289.19	10,269.58	99.81	3,290.56	31.98	首发原股东限售股份
603813.SH	*ST 原尚	2025-09-22	1,507.30	10,501.50	10,501.50	100.00	8,994.20	85.65	定向增发机构配售股份
002312.SZ	川发龙蟒	2025-09-22	12,460.89	188,933.86	188,381.92	99.71	175,921.03	93.11	定向增发机构配售股份
603124.SH	江南新材	2025-09-22	58.82	14,574.52	2,922.57	20.05	2,863.75	19.65	首发机构配售股份
603162.SH	海通发展	2025-09-22	133.64	92,590.36	27,755.54	29.98	27,621.90	29.83	股权激励限售股份
688115.SH	思林杰	2025-09-22	2,453.05	6,667.00	6,667.00	100.00	4,213.95	63.21	追加承诺限售股份上市流通
920018.BJ	宏远股份	2025-09-22	1,507.61	12,732.96	4,422.38	34.73	2,914.77	22.89	公开发行原股东限售股份
301369.SZ	联动科技	2025-09-22	4,500.00	7,057.54	3,636.34	51.52	2,511.34	35.58	首发原股东限售股份
001332.SZ	锡装股份	2025-09-22	8,100.00	11,049.00	10,880.00	98.47	2,780.00	25.16	首发原股东限售股份
300345.SZ	华民股份	2025-09-22	172.00	58,018.39	44,731.87	77.10	44,559.87	76.80	股权激励限售股份
600098.SH	广州发展	2025-09-22	711.50	350,630.69	350,586.50	99.99	349,875.00	99.78	股权激励限售股份
688716.SH	中研股份	2025-09-22	134.86	12,168.00	6,992.72	57.47	6,857.86	56.36	首发战略配售股份
601965.SH	中国汽研	2025-09-22	463.66	100,305.49	99,863.31	99.56	99,399.66	99.10	股权激励限售股份
300124.SZ	汇川技术	2025-09-22	30.50	269,710.21	236,352.96	87.63	236,322.46	87.62	股权激励限售股份
300015.SZ	爱尔眼科	2025-09-22	19.88	932,539.67	793,115.80	85.05	793,095.92	85.05	股权激励限售股份
600113.SH	浙江东日	2025-09-22	404.02	42,117.67	41,547.14	98.65	41,143.12	97.69	股权激励限售股份

300256.SZ	星星科技	2025-09-22	60,000.00	226,839.34	224,339.34	98.90	164,339.34	72.45	其他类型
600143.SH	金发科技	2025-09-22	3,271.10	263,661.27	262,993.65	99.75	259,722.56	98.51	股权激励限售股份
831832.BJ	科达自控	2025-09-22	23.42	10,787.04	8,618.12	79.89	8,615.29	79.87	股权激励限售股份
002792.SZ	通宇通讯	2025-09-22	44.69	52,493.34	33,385.09	63.60	33,340.40	63.51	股权激励限售股份
605116.SH	奥锐特	2025-09-22	660.60	40,619.52	40,411.72	99.49	39,751.12	97.86	首发原股东限售股份
603091.SH	众鑫股份	2025-09-22	1,036.90	10,223.88	3,081.68	30.14	2,044.78	20.00	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
301137.SZ	哈焊华通	2025-09-22	7,886.36	18,181.34	18,014.94	99.08	10,128.58	55.71	追加承诺限售股份上市流通
301103.SZ	何氏眼科	2025-09-22	7,493.63	15,802.65	15,802.65	100.00	8,309.01	52.58	追加承诺限售股份上市流通
002213.SZ	大为股份	2025-09-22	29.62	23,733.78	20,658.83	87.04	20,629.21	86.92	股权激励限售股份
600729.SH	重庆百货	2025-09-22	127.05	44,047.56	19,248.28	43.70	19,121.23	43.41	股权激励限售股份
300180.SZ	华峰超纤	2025-09-22	22,705.31	176,106.02	171,242.23	97.24	148,536.92	84.35	首发原股东限售股份
002478.SZ	常宝股份	2025-09-22	313.80	90,098.62	72,272.59	80.21	71,958.79	79.87	股权激励限售股份
301004.SZ	嘉益股份	2025-09-22	134.40	14,544.69	13,584.89	93.40	13,450.49	92.48	股权激励限售股份
603590.SH	康辰药业	2025-09-22	79.60	15,935.65	15,822.35	99.29	15,742.75	98.79	股权激励限售股份
001266.SZ	宏英智能	2025-09-23	17.33	10,316.98	5,768.60	55.91	5,751.27	55.75	股权激励限售股份
688391.SH	钜泉科技	2025-09-23	4.23	11,518.16	11,518.16	100.00	11,513.92	99.96	股权激励一般股份
600426.SH	华鲁恒升	2025-09-23	28.00	212,322.00	211,945.66	99.82	211,917.66	99.81	股权激励限售股份
603383.SH	顶点软件	2025-09-23	18.50	20,538.70	20,468.31	99.66	20,449.80	99.57	股权激励限售股份
300562.SZ	乐心医疗	2025-09-23	100.00	21,820.20	16,179.23	74.15	16,179.23	74.15	股权激励限售股份
832522.BJ	纳科诺尔	2025-09-23	227.14	15,675.07	13,003.75	82.96	12,859.60	82.04	公开发行原股东限售股份
600009.SH	上海机场	2025-09-23	12,758.36	248,848.13	204,627.95	82.23	191,869.59	77.10	定向增发机构配售股份

301237.SZ	和顺科技	2025-09-23	4,075.00	8,000.00	6,586.25	82.33	3,925.00	49.06	追加承诺限售股份上市流通
920027.BJ	交大铁发	2025-09-23	1,210.75	7,920.35	3,838.55	48.46	2,627.80	33.18	公开发行原股东限售股份
002239.SZ	奥特佳	2025-09-23	2,654.63	330,883.38	326,969.52	98.82	324,314.89	98.01	股权激励限售股份
300017.SZ	网宿科技	2025-09-24	1,371.72	244,573.26	230,614.16	94.29	229,242.44	93.73	股权激励一般股份
836547.BJ	无锡晶海	2025-09-24	211.44	7,768.80	3,771.84	48.55	3,560.40	45.83	公开发行原股东限售股份
601126.SH	四方股份	2025-09-24	66.25	83,326.80	81,951.62	98.35	81,885.37	98.27	股权激励限售股份
600850.SH	电科数字	2025-09-24	6,639.22	68,017.90	68,017.90	100.00	61,378.68	90.24	定向增发机构配售股份
605196.SH	华通线缆	2025-09-25	3.00	51,100.28	50,443.08	98.71	50,440.08	98.71	股权激励限售股份
920099.BJ	瑞华技术	2025-09-25	3,859.40	7,840.00	7,794.23	99.42	3,934.83	50.19	公开发行原股东限售股份
605099.SH	共创草坪	2025-09-25	43.30	40,247.06	40,135.24	99.72	40,091.94	99.61	股权激励限售股份
603337.SH	杰克科技	2025-09-25	24.75	47,642.73	47,128.68	98.92	47,103.93	98.87	股权激励限售股份
600521.SH	华海药业	2025-09-25	4,115.23	149,725.14	149,725.14	100.00	145,609.91	97.25	定向增发机构配售股份
688757.SH	胜科纳米	2025-09-25	247.00	40,331.15	3,504.48	8.69	3,257.47	8.08	首发机构配售股份
688362.SH	甬矽电子	2025-09-25	85.71	41,048.30	28,064.80	68.37	27,979.09	68.16	股权激励一般股份
603598.SH	引力传媒	2025-09-25	30.00	26,846.29	26,816.29	99.89	26,786.29	99.78	股权激励限售股份
688080.SH	映翰通	2025-09-25	25.03	7,340.58	7,365.61	100.34	7,340.58	100.00	股权激励一般股份
001316.SZ	润贝航科	2025-09-26	90.01	11,513.46	11,166.00	96.98	11,075.99	96.20	股权激励限售股份
688387.SH	信科移动	2025-09-26	63,802.72	341,875.00	201,677.72	58.99	137,875.00	40.33	首发原股东限售股份
001298.SZ	好上好	2025-09-26	130.25	29,683.60	15,538.74	52.35	15,408.49	51.91	股权激励限售股份
688615.SH	合合信息	2025-09-26	6,867.02	14,000.00	9,667.02	69.05	2,800.00	20.00	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
301551.SZ	无线传媒	2025-09-26	11,667.14	40,001.00	15,455.37	38.64	3,788.23	9.47	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份

									售股份
603699.SH	纽威股份	2025-09-26	22.95	77,552.61	75,491.94	97.34	75,468.99	97.31	股权激励限售股份
603057.SH	紫燕食品	2025-09-26	34,393.81	41,351.38	41,200.00	99.63	6,806.19	16.46	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。