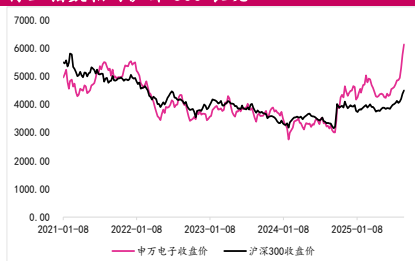


## 电子行业

2025年8月30日

| 涨幅 TOP5 | 最新     | 周涨跌幅   | 总市值     |
|---------|--------|--------|---------|
| 东田微     | 110.51 | 46.92  | 88.41   |
| 隆扬电子    | 76.30  | 44.48  | 216.31  |
| 捷邦科技    | 128.22 | 32.62  | 92.91   |
| 深南电路    | 198.00 | 32.07  | 1320.15 |
| 东芯股份    | 118.00 | 28.47  | 521.85  |
| 跌幅 TOP5 | 最新     | 周涨跌幅   | 总市值     |
| 晶赛科技    | 39.00  | -15.93 | 29.82   |
| 天津普林    | 21.92  | -15.69 | 53.89   |
| 芯源微     | 124.25 | -11.90 | 250.09  |
| 灿芯股份    | 74.73  | -11.09 | 89.68   |
| 奥尼电子    | 33.92  | -10.92 | 39.48   |

行业指数相对沪深300表现



### 相关报告

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

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

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

【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

分析师：唐仁杰

执业证书编号：S0370524080002

电话：0755-83025184

邮箱：[tangrj@jyzq.cn](mailto:tangrj@jyzq.cn)

## 行业周度点评报告

—《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》将推动 AI+ 消费、算力基础设施建设提速

评级：增持（维持）

- **全行业：**本周上证指数上涨0.84%，深证成指上涨4.36%，沪深300指数上涨2.71%，申万电子板块上涨6.28%，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：东田微、隆扬电子、捷邦科技、深南电路、东芯股份；跌幅前五名分别为：晶赛科技、天津普林、芯源微、灿芯股份、奥尼电子。
- **电子行业：**本周从申万二级行业数据维度看，电子行业整体周涨跌幅表现不一，细分领域涨跌互现。二级行业中，元件板块以14.15%的涨幅遥遥领先，其下分板块中，印制电路板以16.93%的涨幅显著领涨，对整体板块的带动效应显著。消费电子板块整体上涨8.13%，其中消费电子零部件及组装表现尤为突出，涨幅达到8.67%，显示出强劲的市场需求。半导体板块整体上涨5.46%，尽管半导体设备板块出现小幅下跌，但数字芯片设计板块以9.07%的涨幅成为亮点，显示出行业内部的分化趋势。光学光电子板块整体上涨1.16%，其中光学元件上涨4.23%，表现较为稳健。电子化学品板块整体上涨1.19%，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**
  - ◆ SK海力士宣布已开始量产321层QLC NAND闪存
  - ◆ 英伟达NVLinkFusion互联授权支持CPU+XPU双定制芯片
  - ◆ 德州仪器将在新工厂中为苹果生产iPhone基础芯片
  - ◆ 三星或将投资入股英特尔
  - ◆ 英特尔称特朗普政府持股交易对股东和国际销售存在风险
- **公司动态：**
  - ◆ 蓝思科技：关于2025年中期利润分配方案的公告
  - ◆ 天岳先进：持股5%以上股东减持股份计划公告
  - ◆ 康冠科技：关于公司2025年度中期利润分配预案的公告
  - ◆ 清溢光电：关于2025年半年度利润分配预案公告
  - ◆ 光大同创：关于全资子公司拟签订租赁合同的公告
- **投资建议：**我们认为，《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》中提到了两年内实现“应用普及率超70%”并非易事。随着《意见》的贯彻落实，我国人工智能+各领域的发展图景将更加清晰，智能科技创新不断涌现“从0到1”的突破，产业智能化释放全要素生产率红利，智能消费新场景层出不穷提升人民生活品质，“人工智能+”消费提质及“人工智能+”产业发展相关政策值得期待，其中消费领域或将推动AI可穿戴设备、AI家电、AIPC等持续渗透，带动消费更新迭代。另外，算力底座、公用算力平台建设是后续AI普及率的重中之重，网络+硬件及算力中心投资有望加速。相关公司：AIDC及运营商，阿里巴巴、深信服、奥飞数据、光环新网等；端侧AI+渗透，瑞芯微、全志科技等。
- **风险提示：**1、政策风险：AI应用普及率不及预期，政策落地不及预期；2、算力基础设施建设不及预期：基础设施建设周期较长，导致供需错配；3、宏观及其他风险

目 录

一、核心观点 .....3

二、行业跟踪 .....6

三、行业新闻 .....8

四、公司公告 .....15

五、下周重要事件提示 .....20

图表目录

图 1：本周各行业版块涨跌幅 .....6

图 2：本周电子版块：子版块涨跌幅 .....7

图 3：电子版块历史走势 .....8

图 4：电子版块历史市盈率 .....8

表 1：本周电子版块个股涨幅前五名 .....6

表 2：本周电子版块个股跌幅前五名 .....6

表 3：下周重要会议 .....20

表 4：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股） .....21

## 一、核心观点

8 月 26 日，国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见通知》，《意见》，是继 2015 年“互联网+”行动指导意见后的又一国家战略部署。

《意见》明确了分阶段的发展目标：到 2027 年，人工智能与六大重点领域广泛深度融合率先实现，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%，智能经济核心产业规模快速增长，人工智能在公共治理中的作用明显增强，开放合作体系不断完善；到 2030 年，人工智能全面赋能高质量发展，新一代智能终端、智能体应用普及率超 90%，智能经济成为经济重要增长极，技术普惠和成果共享进一步推进；到 2035 年，我国将全面步入智能经济和智能社会新阶段，人工智能成为基本实现现代化的有力支撑。总体来看，这一“三步走”时间表勾勒出未来十年中国智能化发展的路线图

《意见》提出了“6+8”的工作布局：一方面实施“人工智能+”六大重点行动，另一方面强化八大基础支撑措施。六大重点领域包括：1)、“人工智能+”科学技术——加速科学发现进程，创新科研范式 and 哲学社会科学研究方法；2)、“人工智能+”产业发展——培育智能原生新模式新业态，推进工业、农业和服务业全方位智能化转型；3)、“人工智能+”消费提质——拓展服务消费新场景，培育智能产品消费新生态；4)、“人工智能+”民生福祉——创造更智能的工作、学习方式，打造更高品质的美好生活；5)、“人工智能+”治理能力——开创社会治理人机共生新图景，构建安全治理多元共治新格局，绘制生态治理新画卷；6)、“人工智能+”全球合作——推动人工智能普惠共享，共建全球治理体系。

《意见》提出了八项基础支撑能力建设：提升人工智能模型基础能力、加强数据供给创新、强化算力统筹、优化应用发展环境、促进开源生态繁荣、加强人才队伍建设、强化政策法规保障、提升安全能力水平等。八项措施相当于政策的保障机制，解决人工智能发展的底座问题（算法、数据、算力）、生态问题（应用平台和开源社区）、人才和制度问题。比如，《意见》要求建立健全人工智能法律法规和伦理准则，加快相关立法，完善安全评估和监管制度，防范算法黑箱、幻觉等风险。

“应用普及率超 70%”。《意见》提出“到 2027 年新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%”的目标，这一普及率对比我国互联网和移动互联网的发展历程，可见其雄心之大。我国互联网普及率是在长期积累中逐步提升的，自 1994 年全功能接入互联网以来，用了近 30 年时间才从 0 增长到 2020 年的 70% 上下。截至 2023 年 6 月，全国网民规模达 10.79 亿，互联网普及率达 76.4% 也就是说，互联网用户占人口的比例从 50% 提升到 70% 以上，经历了“十三五”时期的大力宽带基础设施建设和“村村通网络”等政策支持。例如，2015 年国务院发布“互联网+”行动指导意见，推动互联网与各领域融合发展；此后实施“宽带中国”战略、通信普遍服务补贴等，使网络覆盖和资费大幅改善，城乡数字鸿沟明显缩小。截至 2024 年底，我国农村地区互联网普及率已达

69.2%，较城市（78%左右）差距不断缩小，老年群体互联网普及率也提升至52%。移动互联网更是在2010年代快速普及，智能手机的供应和4G网络覆盖让手机上网用户激增。

相较之下，要在两年多时间内让人工智能新应用达到70%以上的普及率，挑战是巨大的。一方面，技术基础虽已有（智能终端广泛存在，4G/5G网络和物联网设施完备），但AI应用形态仍在快速演进中，大众对AI的认知和接受程度参差不齐。许多传统产业和欠发达地区目前对人工智能的应用渗透率很低，AI要像互联网一样飞入寻常百姓家仍需过程。另一方面，可比基础不同。互联网普及依赖人们获取上网设备和接入网络，而AI应用普及不仅需要硬件终端广泛部署，更需要智能软件和服务深入日常生活和生产流程。这涉及到用户信任、使用习惯培养、数据隐私安全等复杂因素。数字素养也是一道门槛，目前虽近八成国民上网，但其中相当一部分（如老年人、农村人口）数字技能有限，更遑论熟练运用人工智能应用。

我们认为，“人工智能+”消费提质或是第一要素。首先，在服务消费领域，AI驱动的个性化推荐、智能客服、沉浸式体验等无处不在。以在线视频和社交媒体为例，字节跳动、B站等平台的推荐算法可以根据用户喜好精准推送内容，网络视频用户规模已超10.4亿，用户使用率高达96.8%。产品消费方面，AI赋能催生了众多智能产品生态。“万物智联”成为趋势，传统家电向智能家居升级，出现了语音控制的空调冰箱、自动清洁的扫地机器人、能够检测健康指标的可穿戴手表等，丰富了消费电子市场。

新兴品类（如AR/VR设备、家庭服务机器人）也在进入普通消费者家庭。消费业态上，伴随人工智能而来的新模式层出不穷。比如无人零售兴起，无人便利店、机器人咖啡亭在部分城市试运营，为消费者带来快捷的新奇体验。数字内容消费领域出现了AI创作的小说、绘画、音乐，甚至AI虚拟偶像开演唱会，满足了个性化、互动式的娱乐需求。

一方面，要激发AI赋能消费的正向潜力，另一方面需有效管控风险，确保消费提质扩容。《意见》在这方面提出了多项举措：其一，加强智能消费基础设施建设，包括继续完善高速网络、支付体系、物流配送等配套，为智能消费场景铺路。例如部署更多城市公共算力节点，保障AR/VR等高带宽应用流畅运行；建设智慧物流网络，支持无人配送、即时达等新消费模式。其二，丰富智能产品和服务供给。支持企业开发各类贴近需求的智能终端和应用，如《意见》鼓励发展智能网联汽车、AI手机、服务机器人、智能家居等新一代智能终端，打造全场景覆盖的智能交互环境。

“人工智能+”产业发展，推动我国高质量发展新道路，在制造业，传统工厂正向数字化、智能化“工厂大脑”升级。全国各地涌现了众多工业互联网和智能制造示范项目——截至目前，“5G+工业互联网”项目已超过1.7万个，覆盖制造业41个大类

我们认为，《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》中提到了两年内实现

“应用普及率超 70%”并非易事。随着《意见》的贯彻落实，我国人工智能+各领域的发展图景将更加清晰，智能科技创新不断涌现“从 0 到 1”的突破，产业智能化释放全要素生产率红利，智能消费新场景层出不穷提升生活品质，“人工智能+”消费提质及“人工智能+”产业发展相关政策值得期待，其中消费领域或将推动 AI 可穿戴设备、AI 家电、AIPC 等持续渗透，带动消费者更新迭代。另外，算力底座、公用算力平台建设是后续 AI 普及率的重中之重，网络+硬件及算力中心投资有望加速。相关公司：AIDC 及运营商，阿里巴巴、深信服、奥飞数据、光环新网等；端侧 AI+渗透，瑞芯微、全志科技等。

**风险提示：**

**1、政策风险：**

AI 应用普及率不及预期，政策落地不及预期

**2、算力基础设施建设不及预期：**

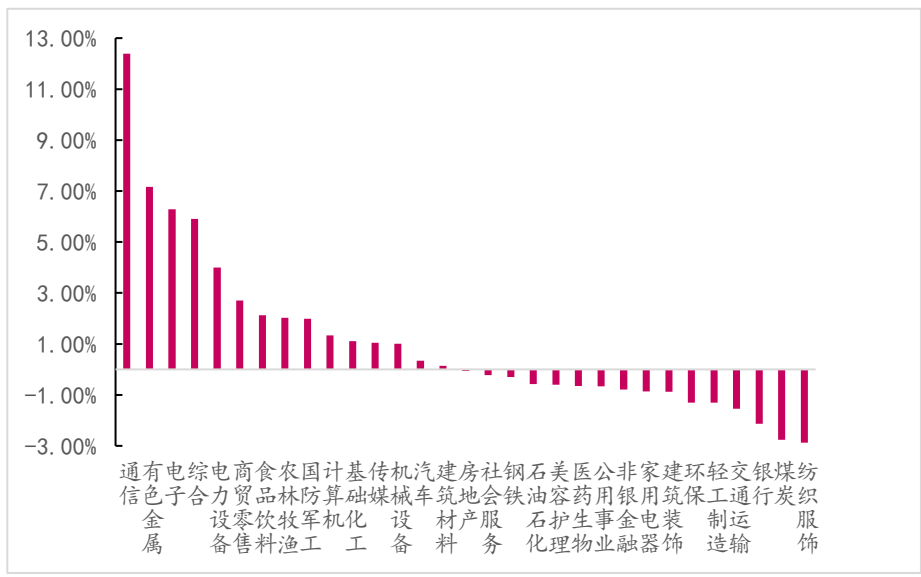
基础设施建设周期较长，导致供需错配

**3、宏观及其他风险**

## 二、行业跟踪

**全行业：**本周（2025.08.25-2025.08.29）上证指数上涨 0.84%，深证成指上涨 4.36%，沪深 300 指数上涨 2.71%，申万电子板块上涨 6.28%，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：东田微、隆扬电子、捷邦科技、深南电路、东芯股份；跌幅前五名分别为：晶赛科技、天津普林、芯源微、灿芯股份、奥尼电子。

图 1：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） |
|-----------|------|-------|--------|---------|---------|--------|----------|-----------|
| 301183.SZ | 东田微  | 46.92 | 110.51 | 74.89   | 115.00  | 116.84 | 68.50    | 64.37     |
| 301389.SZ | 隆扬电子 | 44.48 | 76.30  | 50.40   | 81.58   | 168.17 | 138.03   | 87.47     |
| 301326.SZ | 捷邦科技 | 32.62 | 128.22 | 94.66   | 128.22  | 83.60  | 22.62    | 24.31     |
| 002916.SZ | 深南电路 | 32.07 | 198.00 | 148.02  | 200.00  | 10.72  | 71.29    | 123.17    |
| 688110.SH | 东芯股份 | 28.47 | 118.00 | 94.49   | 119.57  | 37.69  | 166.67   | 171.39    |

数据来源：Choice，金元证券研究所

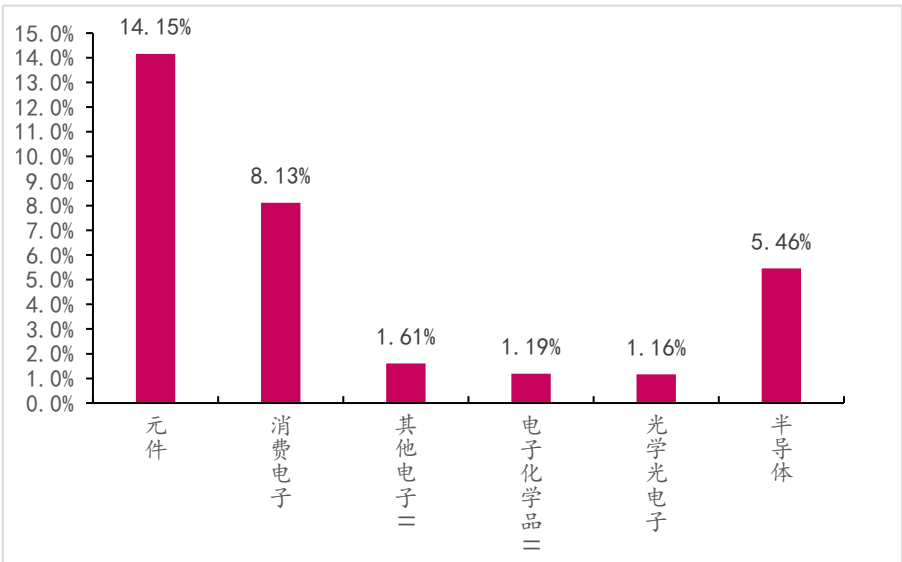
表 2：本周电子板块个股跌幅前五名

| 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） |
|-----------|------|--------|--------|---------|---------|-------|----------|-----------|
| 871981.BJ | 晶赛科技 | -15.93 | 39.00  | 38.58   | 47.00   | 62.21 | 23.21    | 9.71      |
| 002134.SZ | 天津普林 | -15.69 | 21.92  | 21.50   | 25.12   | 43.40 | 106.68   | 24.23     |
| 688037.SH | 芯源微  | -11.90 | 124.25 | 122.51  | 144.88  | 22.53 | 45.35    | 59.38     |
| 688691.SH | 灿芯股份 | -11.09 | 74.73  | 73.99   | 88.21   | 60.50 | 43.24    | 34.15     |
| 301189.SZ | 奥尼电子 | -10.92 | 33.92  | 32.69   | 38.77   | 22.79 | 25.47    | 9.05      |

数据来源：Choice，金元证券研究所

**电子行业：**本周(2025.08.25-2025.08.29)电子行业整体周涨跌幅表现不一，细分领域涨跌互现。二级行业中，元件板块以14.15%的涨幅遥遥领先，其下分板块中，印制电路板以16.93%的涨幅显著领涨，对整体板块的带动效应显著。消费电子板块整体上涨8.13%，其中消费电子零部件及组装表现尤为突出，涨幅达到8.67%，显示出强劲的市场需求。半导体板块整体上涨5.46%，尽管半导体设备板块出现小幅下跌，但数字芯片设计板块以9.07%的涨幅成为亮点，显示出行业内部的分化趋势。光学光电子板块整体上涨1.16%，其中光学元件上涨4.23%，表现较为稳健。电子化学品板块整体上涨1.19%，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。

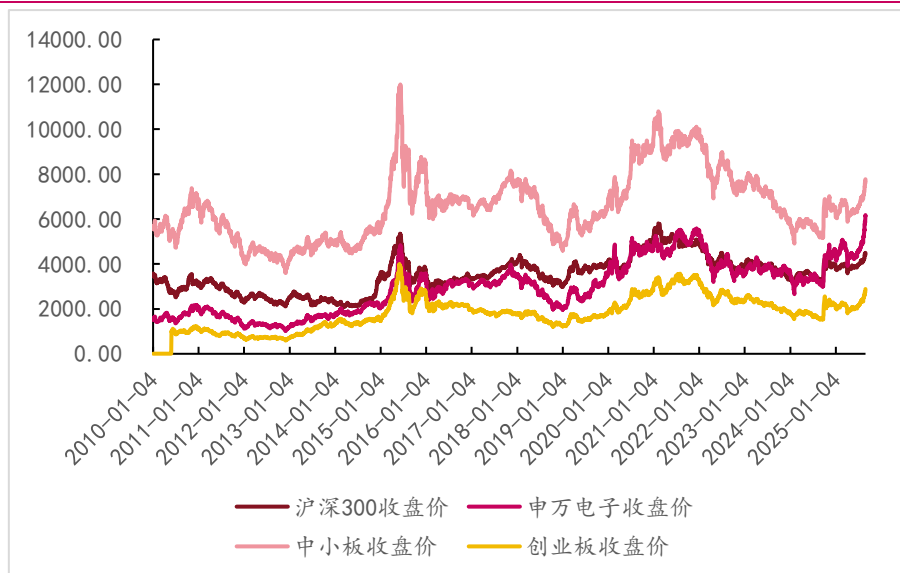
图 2：本周电子版块：子版块涨跌幅



| 申万二级行业 | 周涨跌幅   | 申万三级行业     | 周涨跌幅   |
|--------|--------|------------|--------|
| 半导体    | 5.46%  | 分立器件       | 5.50%  |
|        |        | 半导体材料      | 0.13%  |
|        |        | 数字芯片设计     | 9.07%  |
|        |        | 模拟芯片设计     | -0.27% |
|        |        | 集成电路封测     | 3.49%  |
|        |        | 半导体设备      | -0.12% |
| 元件     | 14.15% | 印制电路板      | 16.93% |
|        |        | 被动元件       | 3.14%  |
| 光学光电子  | 1.16%  | 面板         | 0.09%  |
|        |        | LED        | 0.34%  |
|        |        | 光学元件       | 4.23%  |
| 消费电子   | 8.13%  | 品牌消费电子     | 3.70%  |
|        |        | 消费电子零部件及组装 | 8.67%  |
| 电子化学品  | 1.19%  | 电子化学品III   | 1.19%  |
| 其他电子   | 1.61%  | 其他电子III    | 1.61%  |

数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 3: 电子板块历史走势



数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 4: 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

**英伟达最强AI芯片Blackwell Ultra GB300性能较GB200快50%、配288GBHBM3e**  
8月25日IT之家消息,英伟达于8月22日发布博文,深入分析了其最快AI芯片Blackwell Ultra GB300,比上一代GB200性能提升50%。该芯片采用双光罩设计、2080亿晶体管、2万个CUDA核心,并配备288GBHBM3e显存,带宽达8TB/s。GB300采用双光罩大芯片设计,通过NV-HBI高速互连将两颗芯片以10TB/s带宽连接为单颗GPU。该芯片基于台积电4NP工艺制造,集成2080亿晶体管,拥有160

个SM单元，每个SM共有128个CUDA内核，总计20480个CUDA核心与640个第五代Tensor核心，并具备40MBTMEM。

#### 字节跳动回应“发布AI眼镜”，称网传信息不准确，产品仍在早期探索阶段

8月25日IT之家消息，近期网上有消息称，字节跳动即将发布一款AI眼镜。该产品方案由RXKJ提供，MCU（微控制单元）由HXKJ供应，SOC则采用高通AR1，而整机的代工则由LQKJ负责。据新浪科技今日报道，字节跳动相关负责人表示：相关产品还处在早期探索阶段，目前没有发布计划。硬件产品涉及上下游供应链较多，网传信息不准确，请投资者注意风险。字节跳动以往多次传出正在开发智能眼镜产品。今年7月，TheInformation爆料称字节跳动正在开发混合现实眼镜，旨在与Meta即将推出的MR产品直接竞争。今年4月的消息则称，字节跳动正打算开发自家的AI智能眼镜类产品。一位知情人士透露，字节跳动预计将在其智能眼镜中提供类似豆包的AI功能。当时有消息人士透露，字节跳动正在与供应商谈判，确定产品功能、技术规格、成本以及发布时间。

#### 英特尔WildcatLake处理器预计2026年初推出，各下游厂商正规划产品

8月25日IT之家消息，参考网络流出资料，消费电子品牌Seleno和工业与嵌入式解决方案制造商DFI友通资讯均计划在2026Q1推出基于英特尔"WildcatLake"中低端定位移动处理器的产品，这从侧面显示"WildcatLake"预计将在CES2026上面世。可以看到DFI计划在2026年初推出基于"WildcatLake-U15W"处理器的单板计算机，而Seleno也规划了一款主流级的"WCL"平台笔记本电脑。参考此前消息人士爆料，"WildcatLake"处理器最高规格为2个P核搭配4个LP-E，配备2Xe-Core规模核显和18TOPSNPU。

#### 苹果印度扩张计划遇到新麻烦，富士康被曝在当地召回约300名中国工程师

8月25日IT之家消息，苹果在印度的扩张遇到新麻烦。据彭博社报道，富士康科技集团已从印度召回约300名中国工程师，使苹果在当地的生产计划再度受阻。这些工程师来自富士康旗下裕展科技位于泰米尔纳德邦的工厂，这是数月以来第二次发生类似情况。裕展工厂主要生产旧款iPhone的金属外壳和显示模组，并未参与新一代iPhone17的制造。该工厂才投产数月，而苹果的显示器依旧大量依赖进口。苹果和富士康方面对此均未回应。

#### 台积电遭 28 名美国亚利桑那工厂员工起诉，被指控存歧视、安全问题及恶劣工作环境

8月25日IT之家消息，台积电作为全球领先的芯片代工制造商，其在美国亚利桑那州建设芯片制造工厂的决定备受瞩目。台积电主要为无晶圆厂的芯片设计公司生产芯片，这些公司包括苹果、英伟达、高通、联发科、博通和AMD等科技巨头。美国一直渴望在半导体领域实现自给自足，而台积电的这一举措被视为重要一步。特朗普政府为台积电在美国建厂铺平了道路，拜登总统则通过签署《芯片与科学法案》提供了数十亿美元的补贴，助力台积电在亚利桑那州规划最多六座芯片制造工厂。据PhoneArena报道，然而，台积电在美建厂过程中却遭遇了一系列问题，尤其是美国员工与被派往美国监督工厂建设和运营的台积电员工之间出现了矛盾。

### 英伟达NVLinkFusion互联授权支持CPU+XPU双定制芯片

8月25日IT之家消息，英伟达在今年5月COMPUTEX台北国际电脑展上公布了NVLinkFusion半定制化AI基础设施，不过当时仅提到了CPU和XPU ASIC中一端采用第三方定制芯片的解决方案。而在一篇发布于当地时间8月21日的技术博客中，英伟达表示NVLinkFusion高速互联生态拥有广阔的自定义空间，不仅可实现CPU+XPU双端定制，第三方DPU、网卡、网络交换机亦可加入NVLinkFusion机架架构。英伟达还展示了本家CPU到第三方XPU和第三方CPU到英伟达GPU的NVLinkFusion具体实现方式：在前一情景第三方XPU应通过UCle外挂支持NVLink的芯粒，而对于后者英伟达建议第三方为其CPU集成NVLink-C2CIP。

### 台积电压力来了，川普不只入股英特尔，还帮忙客户下单

8月26日科技新报消息，华尔街日报报导，川普政府不仅股权投资英特尔（Intel），更积极投入资源，全面协助这家美国半导体大厂在美国生产先进芯片，包括主动联络潜在主要客户，以提振晶圆代工业务。此计划预告着美国政府将在塑造英特尔的未来，扮演举足轻重的角色。英特尔与川普协议将远不止美国政府取得英特尔的10% 股权那么简单。协议将涵盖美国政府主动接触合作伙伴，以确保英特尔先进制程Intel 18A 等能在美国本土制造。美国政府已批准投资英特尔高达89 亿美元，并取得部分股权。英特尔晶圆代工服务（IFS）未来高度仰赖Intel 18A 先进制程，特别是自家产品，如Panther Lake 架构CPU 和Clearwater Forest Xeon 服务器CPU。但川普政府直接介入，英特尔先进制程获外部采用机会大大提高。

### SK海力士宣布已开始量产321层QLC NAND闪存

8月26日电子工程专辑消息，韩国首尔，2025年8月25日——SK海力士25日宣布，已开发出321层2Tb QLC NAND闪存产品，并开始量产。SK海力士表示：“公司全球率先完成300层以上的QLC NAND闪存开发，再次突破了技术极限。该产品在现有的NAND闪存产品中拥有最高的集成度，经过全球客户公司的验证后，计划于明年上半年正式进入AI数据中心市场。” SK海力士表示：“公司全球率先完成300层以上的QLC NAND闪存开发，再次突破了技术极限。该产品在现有的NAND闪存产品中拥有最高的集成度，经过全球客户公司的验证后，计划于明年上半年正式进入AI数据中心市场。”

### 德州仪器将在新工厂中为苹果生产iPhone基础芯片

8月26日电子工程专辑消息，苹果将在德州仪器新建工厂中生产iPhone关键基础半导体芯片。今年7月，德州仪器宣布了一项耗资600亿美元的大型制造项目，以响应特朗普政府的半导体制造回流计划。根据规划，德州仪器将在美国本土投建七座芯片工厂，将是美国历史上对基础半导体制造业的最大投资。七座工厂分布在得克萨斯州谢尔曼、理查森和犹他州利哈伊的三个制造基地。其中，谢尔曼的首座晶圆厂SM1已于2025年投入生产，第二座SM2的外墙已完工，并计划增建SM3和SM4以满足未来需求。德州仪器专注于生产模拟和嵌入式处理芯片，这些芯片基于45纳米至130纳米之间的传统节点构建，用于管理电源、传感器和信号等基础功能，而非尖端的高性能处理器。

### 三星或将投资入股英特尔

8月26日电子工程专辑消息，据韩国媒体报道，继软银集团宣布对英特尔投资20亿美元之后，韩国三星也正在考虑入股英特尔，以支持美国半导体产业。这一考量是在软银集团宣布向英特尔投资20亿美元后浮出水面的，暗示三星可能参与到一项更广泛的、旨在支持和“拯救英特尔”的国际资本合作中。随着8月25日韩美峰会的临近，在特朗普政府的压力，三星可能会恢复此前宣布的440亿美元投资，并与美国半导体制造商展开合作。三星可能希望通过此次投资赢得特朗普政府的支持，并与英特尔建立更紧密的合作关系。相对前任拜登政府，特朗普政府采取了强硬的措施来刺激对美投资，最典型的做法是推出半导体关税。在其政府的各类政策的要挟下，台积电、三星不得不加大在美国的投资计划。其中，台积电就在此前650亿美元投资计划的基础上，承诺在美国额外投资1000亿美元。

### 英伟达推出新“机器人脑”芯片模块，3,499美元的价格上市

8月26日电子工程专辑消息，英伟达宣布，正式推出面向物理AI的NVIDIA Jetson Thor模组，被其称之为“机器人脑”。该芯片模块现以开发套件的形式出售，售价3,499美元。NVIDIA Jetson Thor是一款专为下一代人形机器人设计的边缘计算平台，集成了超级算力、高速传感器融合、三层安全体系和全栈安全防护。这款专为全球数百万机器人开发者设计、基于NVIDIA Blackwell的机器人芯片模块，可提供高达 2,070 FP4 TFLOPS的计算性能，能高效应对代理式AI、高速传感器数据处理、通用机器人任务等复杂应用场景。具体而言，现已正式发售的 Jetson Thor，相比上一代产品 NVIDIA Jetson Orin，AI 计算性能提高至7.5倍，CPU性能提升至3.1倍，内存容量提升至2倍，能够在边缘端实现实时处理需求。Jetson Thor芯片配备了128GB内存，这对于大型AI模型至关重要。

### 英特尔称特朗普政府持股交易对股东和国际销售存在风险

8月26日电子工程专辑消息，英特尔周一（8月25日）在一份提交给美国证券交易委员会（SEC）的文件中警告称，特朗普政府收购其10%的股份可能对其业务构成风险，并可能引发投资者、员工和其他人员的负面反应。8月22日，美国政府以约89亿美元收购英特尔9.9%的股份，成为其最大股东之一。这笔投资部分来自美国《芯片法案》提供的补贴。特朗普政府希望通过此举强化对美国企业的控制，并推动先进芯片的制造，认为这对美国国家的未来至关重要。然而，英特尔在向美国证券交易委员会（SEC）提交的文件中指出，特朗普政府持股可能损害其国际销售，而国际销售是其主要收入来源之一。

### 英特尔发起通用快接头互插互换联盟，实现液冷生态跨品牌兼容

8月27日IT之家消息，英特尔在8月21日发起了通用快接头（UQD）互插互换联盟，首批认证合作伙伴包括英维克、丹佛斯、立敏达科技、蓝科电气和正北连接，将实现数据中心液冷产品跨品牌无差别兼容。英特尔表示，在数据中心的液冷系统中，快接头是一种重要组件，需要拥有长达数年的使用周期与数千次的插拔寿命，但现在不同厂家的产品尺寸、端部设计、密封形式和质量等各不相同，为数据中心的采购和维护带来了不便，后续采购机型还需要验证向下兼容性、液路测试等。而英特尔成立这个联盟正是为了解决上述痛点，他们与五家厂商合作分析了业界主流 UQD4 接头在使用过程中的可能失效模

式、场景等因素，结合英特尔品控要求制定了互换验证流程。近一年的时间里，英特尔对超 250 组样品进行了 1500 次测试，目前已经进一步统一了 UQD 设计，他们后续将提升产品质量，最终实现不同产品间的可靠互插互换，降低用户使用的复杂性和 TCO。

#### **龙芯中科2025年上半年营收2.44亿元同比增长10.90%，净亏损2.94亿元**

8月27日IT之家消息，龙芯中科今晚发布了最新的 2025 半年报，2025 年上半年营业收入 2.44 亿元，同比增长 10.90%。归属于上市公司股东的净亏损 2.94 亿元，上年同期净亏损 2.38 亿元。龙芯中科表示，公司是国内唯一坚持基于自主指令系统构建独立于 X86 体系和 ARM 体系的开放性信息技术体系和产业生态的 CPU 企业。经过长期积累，形成了自主 CPU 研发和软件生态建设的体系化关键核心技术积累。

#### **华为云宣布Tokens服务全面接入384超节点，性能从1920TPS提升到2400TPS**

8月27日IT之家消息，在今日举行的第四届 828 B2B 企业节开幕式上，华为云宣布其 Tokens 服务全面接入 CloudMatrix384 超节点，将发挥“大杂烩”优势，以系统创新弥补单点不足，实现性能持续提升。华为云介绍称，通过 xDeepServe 架构创新，单芯片最高可实现 2400TPS、50msTPOT 的超高吞吐、低时延的性能，超过业界水平。华为云表示，过去 18 个月，中国 AI 算力需求呈现指数级增长。数据显示，2024 年初中国日均 Token 的消耗量为 1 000 亿，截至今年 6 月底，日均 Token 消耗量已突破 30 万亿，1 年半的时间增长了 300 多倍，反映了我国人工智能应用规模快速增长，也对算力基础设施的需求提出了更大的挑战。

#### **英特尔积极准备 Arrow Lake-S Refresh 桌面处理器，有望 2025Q4 推出**

8月27日IT之家消息，参考 X 平台消息人士 @x86deadandback 的发现，第三方海关仓单信息平台 NBD 记录到了多条有关英特尔 "Arrow Lake-S Refresh" (ARL-S Refresh) 桌面处理器散热器、基板、测试设备的全球海关物流信息，这显示英特尔正积极展开 "Arrow Lake-S Refresh" 处理器的准备工作。"Arrow Lake-S Refresh" 处理器将同现有的 "Arrow Lake-S" 酷睿 Ultra 200S 一样采用 FCLGA1851 插槽，预计不会对芯片设计进行过大改动，除进一步提高核心频率外主要提升将放在当前产品表现不佳的参数上，有望今年四季度推出。

#### **苹果初期独占近50%产能，台积电2nm预计Q4放量，2026年月产能可达10万片**

8月27日IT之家消息，中国台湾《经济日报》今日报道称，台积电 2nm (N2) 制程将于今年第四季度扩大量产，代工报价最高约为 3 万美元。供应链消息称，苹果、AMD、高通、联发科、博通与英特尔等已在年底前陆续导入量产或启动合作，抢占 2nm 产能。展望 2026 年，上述六大客户投片量将显著提高；到 2027 年，除 NVIDIA 外，亚马逊旗下 Annapurna、谷歌、Marvell、比特大陆等逾 10 家大厂也将加入量产行列，带动 N2 需求再升级。产能方面，为配合客户计划，台积电同步上调新竹宝山厂与高雄厂月产能规划，并受惠 4/3nm 满载延续至 2026 年底。到今年年底，宝山与高雄两地 2nm 月产能合计约 4.5~5 万片，2026 年将达 10 万片；再加上美国亚利桑那 Fab21 P2

提前量产，2028 年有望达约 20 万片；后续以 2nm 为主的美国 P3 厂也在规划中。

### 芯片企业寒武纪盘中股价超越贵州茅台，一度成为 A 股新股王

8月27日IT之家消息，今日芯片企业寒武纪盘中最高冲至 1464.98 元 / 股，短暂超越股王贵州茅台的 1460.66 元，一度成为 A 股新股王。目前寒武纪股价又有所回落，茅台又重登股王宝座。2020 年上市首日，寒武纪股价翻倍上涨，股价站上 200 元 / 股，不过，2021 年寒武纪股价一度跌至 100 元 / 股以下。2024 年起，寒武纪股价开始波动上涨。2024 年 6 月，寒武纪股价在 200 元 / 股左右，当年年末涨至 600 元 / 股左右。近期寒武纪股价涨势也甚猛。7 月 25 日至 8 月 26 日，寒武纪股价累计上涨 121.42%，8 月 22 日，寒武纪股价突破 1000 元 / 股，市值突破 5000 亿元，8 月 26 日收盘股价则为 1329 元 / 股。

### 英特尔揭密首款 Intel 18A制程Clearwater Forest Xeon处理器架构

8月28日科技新报消息，处理器巨头英特尔在Hot Chips大会上揭晓了其首款全效能核(Efficiency-core)设计的至强服务器处理器Clearwater Forest。该处理器采用英特尔下一代Intel 18A制程，计划于2026年上市，拥有288个能效核心，将为数据中心带来显著的能效和性能提升。Clearwater Forest被视为现有全E核至强Sierra Forest系列的精神续作，在架构方面实现多项重大升级。其搭载全新Darkmont能效核，具备更宽的3×3解码引擎、更深的乱序执行通道和增强的线程处理能力，IPC较上一代Crestmont提升约17%。该处理器配备超过1152MB缓存，每四个核心共享4MB的L2缓存，L2缓存带宽较Sierra Forest实现翻倍增长。凭借288核配置，Clearwater Forest将成为处理多线程网络服务和AI推理工作负载的旗舰产品。作为Intel 18A制程的首批实体测试平台之一，该节点整合RibbonFET晶体管与背面供电技术，通过分离供电和信号路径实现更高单元利用率和更低电压降，这些特性对超大规模云服务厂商至关重要。

### 科技巨头Meta计划在路易斯安那州乡村地区兴建一座巨型人工智能

8月28日电子工程专辑消息，美国总统特朗普在白宫内阁会议上披露一则重要信息，科技巨头Meta计划在路易斯安那州乡村地区兴建一座巨型人工智能（AI）数据中心，总投资金额高达500 亿美元。这一数字与Meta 公司2024 年12 月官方宣布的100 亿美元投资规模相差悬殊，消息一出立即引发科技行业与地方社会的广泛关注。截至发稿，Meta 公司尚未就特朗普提及的“500 亿美元投资”作出任何官方回应。值得注意的是，数据中心作为高能耗设施，其建设与运营可能推高当地电价，同时也引发居民对能源成本、环境污染（如潜在水污染、碳排放）等问题的担忧，成为该项目潜在的争议点。特朗普在会议发言中表示，他对这一项目的巨额花费感到震惊，甚至疑问“这到底是什么样的工厂”。他向与会者展示了一张据称由Meta首席执行官马克·扎克伯格提供的图片，通过数据中心与曼哈顿的对比，直观呈现了该设施的庞大规模。与特朗普披露的“500 亿美元”不同，2024 年12 月4 日Meta 曾正式发布公告：计划在路易斯安那州东北部的里奇兰教区建设一座“AI 优化数据中心”。当时Meta 公布的初始投资金额为10亿美元，并预计项目最终总投资将超过100

亿美元。

### 美芯片关税对台积电影响有限

8月28日科技新报消息，刘镜清25日接受《日经亚洲》访问时表示，即使美国总统川普政府祭出具有威胁性的芯片关税，台积电也不会受到太大影响。根据报导，兼任台积电法人董事的刘镜清指出：“台积电正在美国进行直接投资，所以只有1%半导体零组件直接销美。”全球晶圆代工龙头台积电在美国设立晶圆厂并已开始运作，也已于3月宣布在美国额外投资1,000亿美元（约新台币3兆560亿元）。谈到关税对台湾企业的整体影响，刘镜清表示“75%出口产品目前不受影响”；其他25%大多是钢铁和铝等已被加征关税的货物。他也说，台湾正在和台湾企业美国厂的所在州磋商，设法减轻本国企业税务负担，特别是在德州和亚利桑那州等半导体产量较大的州。他表示，期盼台湾企业决定赴美兴建设施时，能获得当地提供的税赋优惠。他也表达有意吸引海外人才来台。刘镜清计划放宽聘请全球顶尖大学毕业生的条件，并计划于今年内扩大既有体系。刘镜清25日出席在东京举行的“台日创新高峰会”，他在开幕致词时表示：“当台湾新创公司往全球扩张，日本常被选定为第一站。”他认为这要归功于台日之间拥有许多共同的文化点，他也希望台日双边的新创公司能进一步加深交流。

### 英伟达Spectrum-X 硅光子芯片：AI 资料中心能效飙约三倍

8月28日科技新报消息，在最近Hot Chips 大会上，英伟达展示Spectrum-X 硅光子芯片。这项新平台被视为AI 资料中心的“救心针”，因为它能有效解决传统网路在超大规模AI 工厂中所面临的频宽、延迟与功耗瓶颈，成为未来世代资料中心的关键基础。过去，服务器与交换器的连线大多依赖铜线，虽然成本低，但在传输数百Gb/s 的高速讯号时，电损严重、耗能高，甚至需要额外的数位讯号处理芯片（DSP）来补偿，效率与稳定性都受到限制。为了改善这些问题，传统资料中心开始引入光学模组，将电讯号转为光讯号进行远距离传输。然而，传统光学模组仍需经过PCB 与外插式收发器，讯号路径长、耗能依旧高。硅光子芯片（Silicon Photonics）的出现，则将光学元件直接整合在交换器ASIC 封装旁，形成所谓共封装光学（Co-Packaged Optics, CPO）。这样的设计大幅缩短了讯号路径，降低功耗与延迟，并提升可靠性。

### 特斯拉AI6芯片花落三星2nm

8月28日电子工程专辑消息，韩国媒体报道，电动汽车领域巨头特斯拉与晶圆代工龙头三星电子的合作细节进一步明晰，特斯拉下一代核心芯片 “AI6” 将正式采用三星第二代 2 纳米（SF2P）工艺。作为三星计划于 2026 年量产的先进工艺技术，SF2P 是其在 2 纳米赛道的关键迭代产品，相较于 2025 年下半年即将量产的第一代 2nm（SF2）工艺，实现了性能、功耗与尺寸的“三重优化”。据三星晶圆代工事业部披露，SF2P 工艺在性能上提升 12%，可更好支撑高算力场景需求；功耗降低 25%，契合智能汽车、AI 设备对低能耗的要求；芯片面积缩小约 8%，能在有限空间内集成更多晶体管，进一步提升芯片运算效率。在三星 SF2P 的客户名单中，特斯拉无疑是最受关注的合作伙伴。根据双方合约，三星将为特斯拉独家代工 “AI6” 高性能系统半导体，这款芯片将直接应用于特斯拉下一代三大核心业务：全自动驾驶（FSD）

系统、人形机器人以及数据中心。从生产流程来看，三星为此次合作制定了“两步走”计划：初期将利用韩国本土的晶圆代工及封装设施，完成 AI6 芯片的样品生产与测试，确保芯片性能符合特斯拉需求；待样品验证通过后，大规模量产将转移至美国德州泰勒市新建的三星晶圆代工厂。

#### 卫星通信2030年用户要超千万

8月28日电子工程专辑消息，近日，工业和信息化部正式发布《关于优化业务准入促进卫星通信产业发展的指导意见》，明确提出支持低轨卫星互联网加快发展，有序推进卫星通信业务开放，到 2030 年实现卫星通信用户超千万的目标。这一政策的出台，标志着我国卫星通信产业从专业领域向大众市场的转型迈出关键一步，有望催生万亿级新经济增长点。当前，全球卫星互联网发展势头迅猛，天地融合已成为信息通信技术产业的重要发展趋势。手机、汽车、无人机等直连卫星的创新探索日益活跃，卫星通信正快速向大众领域普及延伸。《指导意见》以优化业务准入为突破口，从六个方面提出 19 条举措，全面部署丰富应用场景、培育技术产业、优化资源供给、提升治理能力等工作。其核心目标是推动卫星通信充分融入新发展格局，服务经济社会高质量发展。

## 四、公司公告

#### 蓝思科技：关于2025年中期利润分配方案的公告

公司8月25日发布公告，公司2025年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为人民币 1,142,689,297.22 元，母公司实现的净利润为人民币 730,674,401.38元。根据《蓝思科技股份有限公司章程》有关规定，按照母公司本期实现净利润加年初未分配利润15,717,068,592.51元，减2024年度现金分红人民币1,983,582,001.60元，截至2025年6月30日，公司实际可供股东分配利润为人民币14,464,160,992.29元。公司2025年中期利润分配拟以实施利润分配股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用账户中的回购股份为基数，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，不进行公积金转增股。2/3本。以2025年8月25日为股份基准日，预计本次利润分配的股本基数为5,260,227,604股，现金分红总额为526,022,760.40元，占公司2025年上半年未经审计净利润的46.03%。

#### 天岳先进：持股5%以上股东减持股份计划公告

公司8月25日发布公告，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国材股权投资基金（济南）合伙企业持有公司38,673,994股，占公司总股本的8.10%。上述股份来源为公司首次公开发行前取得的股份，已于2023年10月27日起上市流通。基于自身资金需求，股东国材基金拟减持公司股份合计不超过9,549,134股，即不超过公司总股本的2.00%。其中，通过集中竞价方式减持公司股份合计不超过4,774,567股，即不超过公司总股本的1.00%；通过大宗交易方式减持公司股份合计不超过4,774,567股，即不超过公司总股本的1.00%。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。

#### **康冠科技：关于公司2025年度中期利润分配预案的公告**

公司8月25日发布公告，根据公司2025年半年度财务报表，公司2025年半年度实现归属于上市公司股东的净利润384,204,518.95元，母公司2025年半年度实现净利润575,026,373.13元，根据《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的规定，公司提取法定盈余公积13,630,135.12元。截至报告期末，公司合并报表中可供股东分配的利润为4,177,135,787.66元、母公司可供股东分配的利润为1,675,979,009.82元。根据利润分配应以合并报表的可供分配利润及母公司的可供分配利润孰低原则，截至报告期末公司可供分配利润为1,675,979,009.82元。公司董事会拟定2025年度中期利润分配方案为以未来实施权益分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.60元（含税）。截至本次董事会召开日，公司总股本701,783,380股，以此计算合计拟派发现金红利252,642,016.80元（含税），占公司2025年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为65.76%；本年度不以公积金转增股本，亦不送红股。公司剩余未分配利润将累计滚存至下一年度。

#### **清溢光电：关于2025年半年度利润分配预案公告**

公司8月25日发布公告，深圳清溢光电股份有限公司2025年半年度归属于母公司所有者的合并净利润人民币92,037,635.94元，截至2025年6月30日，公司期末可供分配利润为人民币735,690,235.92元。上述财务数据未经审计。经董事会决议，公司2025年半年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减回购专用证券账户中的股份数为基数分配利润。公司拟向全体股东每10股派发现金红利人民币0.9元（含税）。截至本披露日，公司总股本314,800,000股，扣减回购专用证券账户中股份数1,723,419股后为313,076,581股，以此为基数计算合计拟派发现金红利人民币28,176,892.29元（含税）。占公司2025年半年度合并报表归属母公司股东净利润的30.61%。本次利润分配不进行资本公积转增股本，不送红股。

#### **光大同创：关于全资子公司拟签订租赁合同的公告**

公司8月25日发布公告，为满足日常生产经营需要，公司全资子公司昆山光大同创新材料有限公司拟与昆山市乐浦强村投资发展有限公司签订《厂房租赁合同》，承租昆山市乐浦强村投资发展有限公司位于江苏省昆山市张浦镇德国工业园德新路1号的厂房，厂房建筑面积总计8,048.39平方米，租赁期限为3年，租赁总金额约为人民币811.28万元（含税）。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《公司章程》等有关规定，预计本次交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的10%以上，在公司董事会的审批权限范围内，无需提交公司股东大会审议。本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

#### **本川智能：关于2025年半年度利润分配预案的公告**

公司8月26日发布公告，为积极回报股东，与股东共同分享公司发展的经营成果，在符合利润分配原则，保证公司正常经营和可持续发展的前提下，公司根据《公司法》和《公司章程》的相关规定，拟定 2025 年半年度利润分配预

案，以截至本次董事会会议召开日公司总股本 77,298,284 股剔除公司回购专用证券账户中已回购股份 970,000 股后的股本 76,328,284 股为基数，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），合计派发现金红利 7,632,828.40 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

#### **必易微：以现金方式收购上海兴感半导体有限公司100%股权的公告**

公司8月26日发布公告，经深圳市必易微电子股份有限公司第二届董事会第十八次会议、第二届监事会第十六次会议决议，公司拟以自有或自筹资金收购上海兴感半导体有限公司（以下简称“标的公司”、“兴感半导体”）100%股权，本次交易对价为人民币 29,502.36 万元。交易完成后，兴感半导体将成为公司全资子公司，纳入公司合并报表范围。本次收购是公司基于深化核心业务布局、拓宽技术边界、增强系统级解决方案能力做出的战略决策，有利于整合双方在产品、技术、市场及供应链等方面的资源，发挥显著的协同效应，符合公司的长期发展规划。

#### **南大光电：关于2025年半年度利润分配方案的公告**

公司8月26日发布公告，江苏南大光电材料股份有限公司（以下简称“公司”）2025年半年度利润分配方案为：以公司现有总股本691,156,903股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.80元（含税），合计派发现金股利124,408,242.54元（含税）。不送红股，不进行资本公积转增股本。利润分配方案公布后至实施前，如公司总股本发生变动的，将按照“现金分红比例不变的原则”相应调整利润分配总额。

#### **鸿利智汇：关于2025年半年度利润分配方案的公告**

公司8月26日发布公告，为进一步回报公司股东，与公司全体股东共享公司发展的成果，结合公司实际情况，公司拟定 2025 年半年度利润分配方案为：以公司现有总股本 707,943,506 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 1 元人民币（含税），预计派发现金红利 70,794,350.60 元（含税）。本次利润分配不送红股，不以资本公积金转增股本。

#### **飞荣达：关于新增募集资金专项账户并签订募集资金三方监管的公告**

公司8月26日发布公告，深圳市飞荣达科技股份有限公司于2025年8月15日召开第六届董事会第十次会议和第六届监事会第九次会议，分别审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用闲置募集资金不超过人民币40,000万元暂时补充公司日常经营所需的流动资金，使用期限自董事会批准之日起不超过12个月，到期或募集资金投资项目需要时及时归还至募集资金专户。同时，同意公司开立相应的募集资金专项账户，用于暂时补充流动资金的闲置募集资金的管理、存放与使用，并授权公司管理层办理开立募集资金专项账户及签订募集资金三方监管协议等相关事项。

#### **精研科技：关于特定股东减持股份预披露公告**

公司8月27日发布公告，持江苏精研科技股份有限公司首次公开发行前发行的股份1,661,739股，占目前公司总股本比例0.89%的股东史娟华女士，计划于本公告披露之日起3个交易日之后的三个月内，即2025年9月2日至2025年12月

1日以集中竞价交易方式减持其持有的公司首次公开发行前发行的股份，减持数量不超过1,661,739股，占目前公司股份总数的0.89%，且连续90个自然日不超过公司总股本的1%。如上述减持期间内公司有发生除权除息事项的，减持股份数量将作相应调整。如遇公司股票在此期间发生回购注销等股本变动事项的，减持数量不做相应调整。

#### **广合科技：关于拟购买土地使用权并投资建设云擎智造基地项目的公告**

公司8月27日发布公告，为把握行业发展机遇，扩大优势产品产能，提升智能制造水平，根据公司中长期战略发展规划，公司拟通过招拍挂方式购买广州开发区规划和自然资源局出让的位于广州市黄埔区东江大道以东的土地使用权并投资建设云擎智造基地项目。本项目投资金额约26亿元人民币（含购买土地使用权款），公司将以自有资金、银行贷款或其他融资方式出资，用于项目的开发和运营。上述事项已经公司于2025年8月27日召开的第二届董事会第十七次会议审议通过，具体投资额度和投资方案将根据项目的实际规模布局、项目用地和环境容量等情况进行调整。同意公司经营管理层就上述事项办理与当地政府签协议、土地摘牌、项目建设、环评等与本事项相关的一切手续。根据《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等相关规定，上述事项尚需提交公司股东会审议。

#### **水晶光电：关于2025年半年度利润分配预案的公告**

公司8月27日发布公告，根据公司2025年半年度财务报告，公司2025年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为500,678,613.08元；母公司实现净利润为387,907,377.93元，未提取法定盈余公积，加上年初未分配利润2,132,400,265.26元，减去报告期内已派发的2024年度现金红利275,079,933.20元，截至2025年6月30日，公司母公司报表可供股东分配的利润为2,245,227,709.99元。鉴于公司目前经营情况良好，未分配利润充足，在确保公司长期稳定可持续发展的前提下，为持续回报广大股东，公司拟定2025年半年度利润分配预案为：以公司现有总股本1,390,632,221股扣除公司回购专户上已回购股份14,732,555股后的总股本1,375,899,666股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，合计派发现金股利137,589,966.60元（含税）。公司通过回购专户持有的本公司股份，不享有参与利润分配和资本公积金转增股本的权利。如在利润分配方案实施前，公司总股本或回购专户上已回购股份数发生变化，则以未来实施本次利润分配方案时股权登记日的公司总股本扣除公司回购专户上已回购股份后的股本总额为基数进行利润分配，分配比例保持不变，相应调整现金分红总额。

#### **中熔电气：关于2025年半年度利润分配预案的公告**

公司8月27日发布公告，公司2025年半年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润为137,502,875.14元，母公司净利润为151,767,392.94元。截至2025年6月30日，合并报表累计未分配利润为584,524,731.13元，母公司累计未分配利润为623,666,676.86元。根据《上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等规定，按照合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低的原则，截至2025年6月30日，公司可供股东分配利润的净利润为

584,524,731.13元。公司2025年生产经营状况良好,业绩符合预期,为更好地回报广大投资者,在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下,提出2025年半年度利润分配预案如下:拟以现有股份总数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。若在分配方案实施前公司总股本发生变化的,分配比例将按分派总额不变的原则相应调整。

#### **传音控股:关于2025年半年度利润分配方案公告**

公司8月27日发布公告,根据深圳传音控股股份有限公司《2025年半年度报告》(未经审计),公司2025年半年度实现归属于上市公司普通股股东的净利润为人民币121,280.64万元。截至2025年6月30日,母公司的可供分配利润为人民币729,260.57万元。公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币8.00元(含税)。以目前总股本测算,合计拟派发现金红利人民币91,228.0460万元(含税)。半年度现金分红占公司2025年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为75.22%。公司本次利润分配不进行资本公积转增股本,不送红股。如在本分配方案审议通过之日起至实施权益分派股权登记日期间,因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。如后续总股本发生变化,将另行公告具体调整情况。。

#### **大为股份:关于董事、高级管理人员减持股份预披露公告**

公司8月28日发布公告,深圳市大为创新科技股份有限公司部分董事、高管计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内,预计为2025年9月22日-2025年12月21日,敏感期不得减持,以集中竞价交易方式减持本公司股份合计不超过148,600股,不超过本公告披露日公司总股本的0.0626%。

#### **安克创新:关于公司2025年半年度利润分配方案的公告**

公司8月28日发布公告,根据公司2025年半年度未经审计的财务报告,公司2025年半年度实现归属于公司股东的净利润为1,166,916,872.80元,期末合并报表累计未分配利润为5,621,814,180.22元,母公司累计未分配利润为3,410,290,166.70元。按照合并报表和母公司报表中可供分配利润孰低的原则,截至2025年6月30日,公司可供股东分配的净利润为3,410,290,166.70元。公司决定以权益分配前总股本536,157,605股为基数,向全体股东每10股派发现金红利7.00元(含税),预计派发现金股利人民币375,310,323.50元(含税),预计派发现金红利总额占2025年半年度归属母公司股东的净利润为32.16%,不送红股,不进行资本公积金转增股本。

#### **润欣科技:关于2025年中期利润分配方案的公告**

公司8月28日发布公告,公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.26元(含税)。截至本公告披露日,公司总股本1,327,529,398股,以此计算合计拟派发现金红利3,451.58万元(含税)。本次公司现金分红金额占公司

2025 年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 10.19%。如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。如后续总股本发生变化，将在权益分派实施公告中明确具体调整情况。

**华润微:2025年半年度利润分配预案的公告**

公司8月28日发布公告，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.26 元（含税）。截至本公告披露日，公司总股本 1,327,529,398 股，以此计算合计拟派发现金红利 3,451.58 万元（含税）。本次公司现金分红金额占公司 2025 年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 10.19%。如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。如后续总股本发生变化，将在权益分派实施公告中明确具体调整情况。

**达利凯普:关于2025年半年度利润分配预案的公告**

公司8月28日发布公告，大连达利凯普科技股份公司（以下简称“公司”）2025 年半年度利润分配预案为：以截至 2025 年 6 月 30 日公司总股本 40,001 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税），合计派发现金红利 1,200.03 万元人民币（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转至以后年度。公司现金分红方案不涉及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 9.4条相关规定的可能被实施其他风险警示情形。

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 第六届中国国际智能产业博览会（重庆智博会 SCE）             | 9.05-9.08 | 重庆市  | 重庆市人民政府、天津市人民政府                          |
| 2    | 2025 智能城市 and 智能经济博览会暨第十五届中国智慧城市技术与应用产品博览会 | 9.05-9.07 | 宁波市  | 宁波市人民政府、浙江省经济和信息化厅、中国信息通信研究院、中国工业互联网研究院等 |
| 3    | 2025 半导体制造与材料董事长论坛                         | 9.04      | 无锡市  | 上海报业集团旗下财联社、《科创板日报》联合主办                  |
| 公司会议 |                                            |           |      |                                          |
| 序号   | 公司名称                                       | 会议名称      |      | 会议时间                                     |
| 1    | 中京电子                                       | 股东大会举办    |      | 2025-09-05                               |
| 2    | 信维通信                                       | 股东大会举办    |      | 2025-09-05                               |
| 3    | 洲明科技                                       | 股东大会举办    |      | 2025-09-05                               |

|    |      |        |            |
|----|------|--------|------------|
| 4  | 国瓷材料 | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 5  | 扬杰科技 | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 6  | 秋田微  | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 7  | 长电科技 | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 8  | 必易微  | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 9  | 复旦微电 | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 10 | 佰维存储 | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 11 | 芯动联科 | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 12 | 天承科技 | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 13 | 雅葆轩  | 股东大会举办 | 2025-09-05 |
| 14 | 实益达  | 股东大会举办 | 2025-09-04 |
| 15 | 洁美科技 | 股东大会举办 | 2025-09-04 |
| 16 | 朝阳科技 | 股东大会举办 | 2025-09-04 |
| 17 | 新恒汇  | 股东大会举办 | 2025-09-04 |
| 18 | 盛景微  | 股东大会举办 | 2025-09-04 |
| 19 | 莱特光电 | 股东大会举办 | 2025-09-04 |
| 20 | 八亿时空 | 股东大会举办 | 2025-09-04 |
| 21 | 亿道信息 | 股东大会举办 | 2025-09-03 |
| 22 | 欧菲光  | 股东大会举办 | 2025-09-03 |
| 23 | 生益科技 | 股东大会举办 | 2025-09-03 |
| 24 | 耐科装备 | 股东大会举办 | 2025-09-03 |
| 25 | 共达电声 | 股东大会举办 | 2025-09-02 |
| 26 | 光华科技 | 股东大会举办 | 2025-09-02 |
| 27 | 生益电子 | 股东大会举办 | 2025-09-02 |
| 28 | 芯海科技 | 股东大会举办 | 2025-09-02 |
| 29 | 航宇微  | 股东大会举办 | 2025-09-01 |
| 30 | 乾照光电 | 股东大会举办 | 2025-09-01 |
| 31 | 协创数据 | 股东大会举办 | 2025-09-01 |
| 32 | 科翔股份 | 股东大会举办 | 2025-09-01 |
| 33 | 德邦科技 | 股东大会举办 | 2025-09-01 |
| 34 | 有研硅  | 股东大会举办 | 2025-09-01 |
| 35 | 和林微纳 | 股东大会举办 | 2025-09-01 |

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 (%) |           |
| 603237.SH | 五芳斋  | 2025-09-01 | 7,413.61 | 19,712.59 | 12,187.56 | 61.83  | 19,601.17 | 99.43  | 首发原股东限售股份 |
| 836720.BJ | 吉冈精密 | 2025-09-01 | 38.85    | 26,630.72 | 7,158.84  | 26.88  | 7,197.69  | 27.03  | 股权激励限售股份  |
| 300453.SZ | 三鑫医疗 | 2025-09-01 | 384.96   | 52,239.75 | 35,721.37 | 68.38  | 36,106.33 | 69.12  | 股权激励限售股   |

|           |      |            |          |            |            |       |            |        | 份                       |
|-----------|------|------------|----------|------------|------------|-------|------------|--------|-------------------------|
| 001330.SZ | 博纳影业 | 2025-09-01 | 1,030.89 | 137,451.90 | 105,517.81 | 76.77 | 106,548.70 | 77.52  | 首发原股东限售股份               |
| 832978.BJ | 开特股份 | 2025-09-01 | 70.80    | 17,926.15  | 10,027.94  | 55.94 | 10,098.74  | 56.34  | 股权激励限售股份                |
| 301270.SZ | 汉仪股份 | 2025-09-01 | 2,593.84 | 10,000.00  | 7,406.16   | 74.06 | 9,449.28   | 94.49  | 首发原股东限售股份               |
| 300846.SZ | 首都在线 | 2025-09-01 | 38.78    | 50,190.82  | 39,151.83  | 78.01 | 39,190.61  | 78.08  | 股权激励一般股份                |
| 301115.SZ | 联检科技 | 2025-09-01 | 1,612.65 | 18,515.93  | 10,575.19  | 57.11 | 12,187.84  | 65.82  | 首发原股东限售股份               |
| 300708.SZ | 聚灿光电 | 2025-09-01 | 30.02    | 97,144.67  | 74,254.58  | 76.44 | 74,284.59  | 76.47  | 股权激励一般股份                |
| 003010.SZ | 若羽臣  | 2025-09-01 | 351.51   | 21,867.03  | 15,832.38  | 72.40 | 16,153.01  | 73.87  | 股权激励期权行权                |
| 001259.SZ | 利仁科技 | 2025-09-01 | 5,166.00 | 7,358.89   | 2,192.89   | 29.80 | 4,754.45   | 64.61  | 首发原股东限售股份               |
| 688516.SH | 奥特维  | 2025-09-01 | 2,267.85 | 31,519.61  | 29,194.79  | 92.62 | 31,462.64  | 99.82  | 定向增发机构配售股份              |
| 600755.SH | 厦门国贸 | 2025-09-02 | 29.07    | 213,762.11 | 213,215.85 | 99.74 | 213,244.92 | 99.76  | 股权激励限售股份                |
| 301296.SZ | 新巨丰  | 2025-09-02 | 1,713.60 | 42,000.00  | 27,167.95  | 64.69 | 28,881.55  | 68.77  | 首发原股东限售股份               |
| 688019.SH | 安集科技 | 2025-09-02 | 6.53     | 16,855.43  | 16,848.90  | 99.96 | 16,855.43  | 100.00 | 股权激励一般股份                |
| 300124.SZ | 汇川技术 | 2025-09-02 | 169.72   | 269,540.49 | 236,152.74 | 87.61 | 236,322.46 | 87.68  | 股权激励一般股份                |
| 688293.SH | 奥浦迈  | 2025-09-02 | 3,613.94 | 11,354.88  | 7,740.93   | 68.17 | 11,354.88  | 100.00 | 首发原股东限售股份               |
| 920118.BJ | 太湖远大 | 2025-09-02 | 893.71   | 5,089.60   | 2,196.40   | 43.15 | 3,090.11   | 60.71  | 公开发行原股东限售股份, 公开发行战略配售股份 |
| 688710.SH | 益诺思  | 2025-09-03 | 6,249.80 | 14,097.96  | 2,819.59   | 20.00 | 9,069.40   | 64.33  | 首发原股东限售股份, 首发战略配售股份     |
| 688169.SH | 石头科技 | 2025-09-03 | 2.08     | 25,910.64  | 25,908.56  | 99.99 | 25,910.64  | 100.00 | 股权激励一般股份                |
| 601865.SH | 福莱特  | 2025-09-03 | 82.00    | 234,292.01 | 190,020.51 | 81.10 | 190,102.51 | 81.14  | 股权激励限售股份                |
| 301173.SZ | 毓恬冠佳 | 2025-09-03 | 89.63    | 8,783.48   | 1,686.19   | 19.20 | 1,775.82   | 20.22  | 首发机构配售股份                |
| 001277.SZ | 速达股份 | 2025-09-03 | 2,793.70 | 7,600.00   | 1,900.00   | 25.00 | 4,693.70   | 61.76  | 首发原股东限售股份               |

|           |      |            |            |            |            |       |            |        |                     |
|-----------|------|------------|------------|------------|------------|-------|------------|--------|---------------------|
| 002442.SZ | 龙星科技 | 2025-09-03 | 503.20     | 50,328.23  | 48,847.66  | 97.06 | 49,350.86  | 98.06  | 股权激励限售股份            |
| 600166.SH | 福田汽车 | 2025-09-03 | 142,857.14 | 791,740.04 | 648,882.89 | 81.96 | 791,740.04 | 100.00 | 定向增发机构配售股份          |
| 603590.SH | 康辰药业 | 2025-09-04 | 19.00      | 15,935.65  | 15,723.75  | 98.67 | 15,742.75  | 98.79  | 股权激励限售股份            |
| 873339.BJ | 恒太照明 | 2025-09-04 | 40.00      | 22,020.38  | 15,089.71  | 68.53 | 15,129.71  | 68.71  | 股权激励限售股份            |
| 301607.SZ | 富特科技 | 2025-09-04 | 7,881.86   | 15,542.04  | 3,302.68   | 21.25 | 11,184.54  | 71.96  | 首发原股东限售股份, 首发战略配售股份 |
| 603409.SH | 汇通控股 | 2025-09-04 | 63.18      | 12,603.00  | 3,087.59   | 24.50 | 3,150.77   | 25.00  | 首发机构配售股份            |
| 831856.BJ | 浩淼科技 | 2025-09-04 | 58.99      | 9,512.66   | 5,255.91   | 55.25 | 5,310.54   | 55.83  | 股权激励限售股份            |
| 605268.SH | 王力安防 | 2025-09-05 | 585.25     | 44,630.25  | 43,769.63  | 98.07 | 44,354.88  | 99.38  | 股权激励限售股份            |
| 001283.SZ | 豪鹏科技 | 2025-09-05 | 255.89     | 9,860.49   | 7,585.06   | 76.92 | 7,840.95   | 79.52  | 首发原股东限售股份           |
| 003000.SZ | 劲仔食品 | 2025-09-05 | 17.50      | 45,089.42  | 30,039.37  | 66.62 | 30,056.87  | 66.66  | 股权激励限售股份            |
| 002166.SZ | 莱茵生物 | 2025-09-05 | 16,547.01  | 74,160.94  | 57,102.13  | 77.00 | 73,649.14  | 99.31  | 定向增发机构配售股份          |

数据来源: Choice, 金元证券研究所

金元证券行业投资评级标准：

增持：行业股票指数在未来 6 个月内超越大盘；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内基本与大盘持平；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准：

买入：股票价格在未来 6 个月内超越大盘 15%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 5%~15%；

中性：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%；

减持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%；。

## 免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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

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

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

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