

TMT

全球算力需求有望迎来快速增长

2025 年 09 月 01 日

TMT 行业周报（8 月第 5 周）

分析师：李时樟

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@cscsco.com.cn

分析师：罗晴

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@cscsco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**行业观点：**

- 1) **周度市场回顾。**TMT 板块内一级行业上周（8/25-8/29）涨跌幅为：通信（12.38%）、电子（6.28%）、计算机（1.34%）、传媒（1.05%）。TMT 板块内涨幅靠前的三级子行业分别为通信网络设备及器件（21.05%）、印制电路板（16.93%）、通信线缆及配套（11.27%），跌幅靠前的三级子行业分别为营销代理（-3.31%）、教育出版（-1.91%）、影视动漫制作（-1.51%）。细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为东田微（46.92%）、隆扬电子（44.48%）、捷邦科技（32.62%）；计算机周涨幅前三的标的分别为开普云（133.74%）、航天宏图（45.29%）、ST 易联众（40.80%）；传媒周涨幅前三的标的分别为吉视传媒（23.31%）、文投控股（15.65%）、ST 华通（11.65%）；通信周涨幅前三的标的为天孚通信（61.54%）、长飞光纤（55.36%）、剑桥科技（41.36%）。
- 2) **英伟达对未来算力市场空间及增速指引乐观。**8 月 28 日，英伟达公布 2026 财年第二季度业绩并召开业绩交流会，会议期间黄仁勋表示今年四大 CSP 厂商、新兴云厂商及大型企业合计资本支出约为 6000 亿美元，预计未来五年，英伟达将通过 B 系列、R 系列及后续产品，逐步拓展至 3-4 万亿美元的 AI 基础设施市场。另外，黄仁勋表示今年中国算力市场空间将达到 500 亿美元，并预计中国市场每年将以 50% 的速度增长。从公司的交流口径来看，海外及国内的算力需求在未来 5 年都将保持约 50% 的年均复合增速，算力市场空间进一步打开。对于国产算力链，受益于算力需求的快速增长、国产算力芯片性能的不断迭代以及算力自主可控的重要性不断提高，国产算力产业链景气度有望继续上行，建议关注国产算力芯片、晶圆代工等细分环节。海外算力链方面，受益于英伟达 B 系列机柜出货节奏加速以及 ASIC 需求增长，建议关注海外算力链相关的 CPO、PCB、液冷及电源等细分领域。
- 3) **阿里巴巴公布二季度财报，云业务与资本开支环比增长。**2025 年 Q2 阿里巴巴实现营业收入 2476.5 亿元，同比增长 2%；实现净利润 423.8 亿元，同比增长 76%。其中，智能云业务营收 334.0 亿元，同比增长 26%，相较一季度 18% 的增速环比提速 8pct，主要由于 AI 相关产品调用量的提升，AI 收入连续八个季度实现三位数同比增长，显示下游 AI 需求维持强劲。资本开支方面，2025Q2 公司实现 386.3 亿元，同环比分别提升 219.5%/56.9%。强 AI 需求推动阿里巴巴资本开支提速，印证了国内算力需求的快速增长，国内 AI 的需求与支出有望跟随海外实现正向循环。
- 4) **风险提示：算力需求、AI 应用不及预期。**

正文目录

一、 市场周度回顾	3
二、 行业要闻及重点公司公告	5
2.1 行业重要事件.....	5
2.2 公司公告.....	11

图表目录

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (%) 3

Figure 2 TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%) 3

Figure 3 电子行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

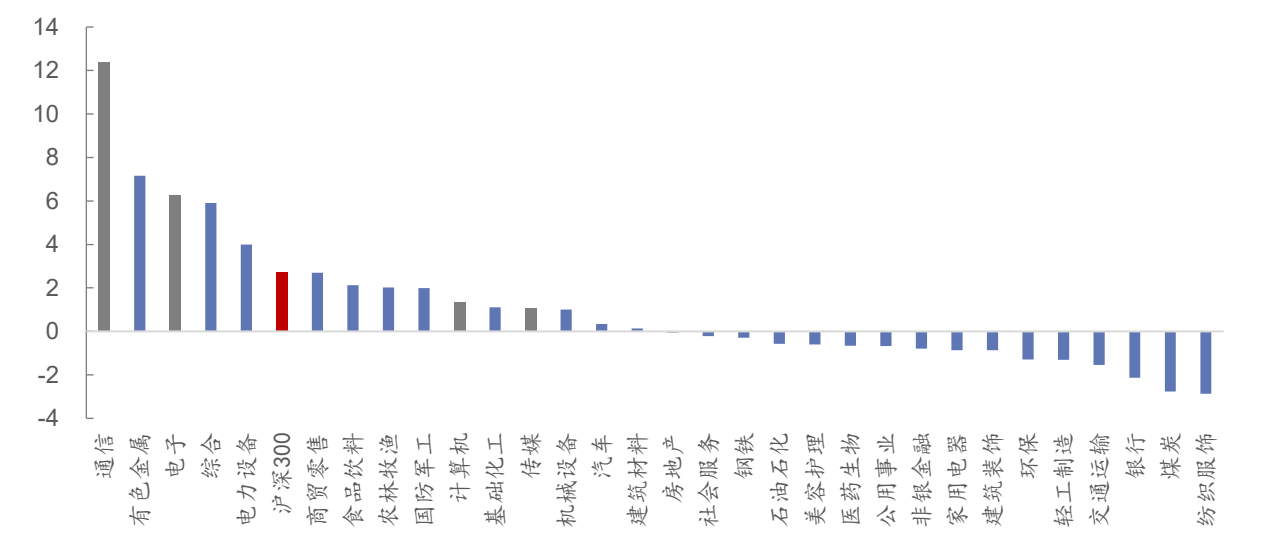
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

Figure 5 传媒行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

Figure 6 通信行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

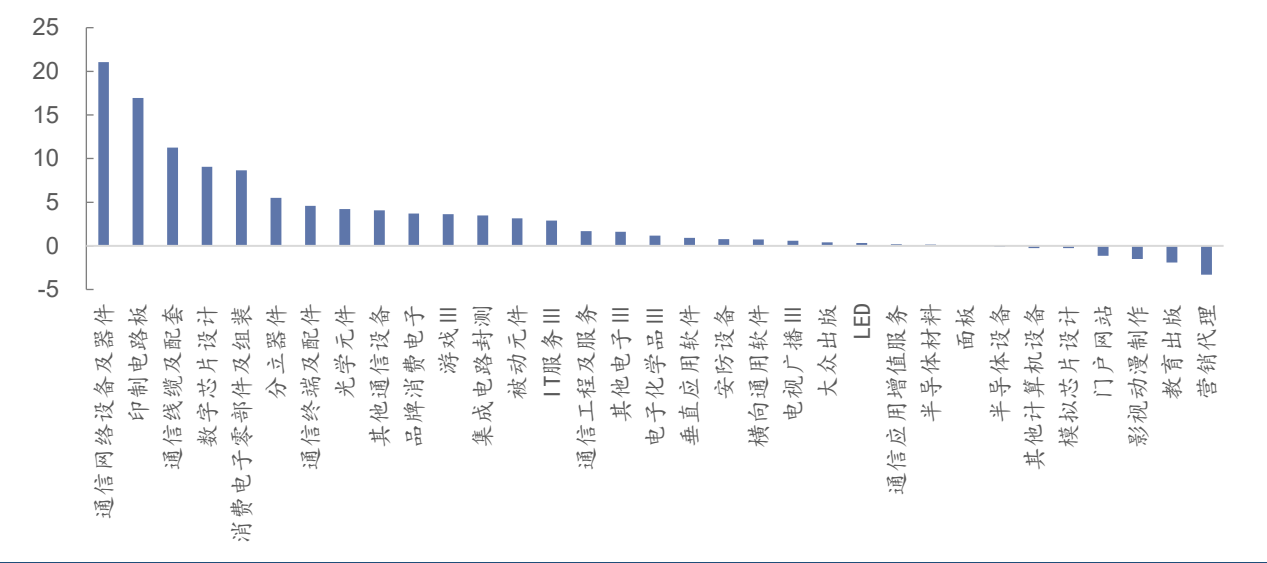
一、市场周度回顾

Figure 1 申万一级行业周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 2 TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 3 电子行业周涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
东田微	46.92	大为股份	-10.72
隆扬电子	44.48	奥尼电子	-10.92
捷邦科技	32.62	灿芯股份	-11.09
深南电路	32.07	芯源微	-11.90
东芯股份	28.47	天津普林	-15.69

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
开普云	133.74	嘉和美康	-12.02
航天宏图	45.29	拓尔思	-15.31
ST 易联众	40.80	科创信息	-15.73
岩山科技	34.86	金现代	-16.40
宏景科技	29.48	御银股份	-17.30

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 5 传媒行业周涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
吉视传媒	23.31	读客文化	-8.33
文投控股	15.65	荣信文化	-8.36
ST 华通	11.65	福石控股	-9.34
三七互娱	10.74	富春股份	-9.38
新媒股份	10.56	ST 华扬	-18.56

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 6 通信行业周涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
天孚通信	61.54	北纬科技	-9.19
长飞光纤	55.36	立昂技术	-9.53
剑桥科技	41.36	梦网科技	-13.31
长芯博创	39.07	东信和平	-14.23
德科立	38.23	*ST 高鸿	-22.56

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

二、行业要闻及重点公司公告

2.1 行业重要事件

AI 模型侧

- 《科创板日报》8 月 29 日讯,当地时间周四,OpenAI 发布语音模型 GPT-realtime。OpenAI 表示, GPT-realtime 是一个专用于语音 AI Agent 的多模态模型,能够生成更加自然流畅的语音,完美模仿人类丰富多样的语调、情感以及语速,支持图像理解并将其与语音或文本对话相结合使用,适用于客服、教育、金融、医疗等领域打造语音智能体。
- 财联社 8 月 29 日电, xAI 宣布推出高效推理模型 Grok Code Fast 1, 擅长智能化编程。xAI 表示, Grok Code Fast 1 将在包括 Cursor、GitHub Copilot、Cline、opencode、Windsurf、Roo Code 和 Kilo Code 在内的主流智能编程平台上线时免费开放。
- 《科创板日报》8 月 28 日讯, 字节跳动近日推出视频生成模型 OmniHuman-1.5。据介绍, 该模型架构将多模态大语言模型与扩散 Transformer 相结合, 模拟两种不同的思维模式: 缓慢深思的规划与迅捷直觉的反应。这种强效协同可生成时长超一分钟的动态视频, 包含流畅的镜头运动、复杂的多角色互动及高度动态的动作表现。
- 《科创板日报》8 月 28 日讯, 腾讯混元正式开源端到端视频音效生成模型 HunyuanVideoFoley。据了解, 用户仅需输入视频和文字描述, 即可生成电影级高品质音效。即日起, 用户可在 GitHub 和 HuggingFace 下载开源模型, 或通过混元官网直接体验。
- 财联社 8 月 27 日电, OpenAI 员工股票出售规模据悉将可能达 80 亿美元。
- 《科创板日报》8 月 27 日讯, 当地时间 8 月 26 日, 谷歌正式推出了其最先进的图像生成与编辑模型 Gemini2.5FlashImage。该模型当前在 LMArena 基准测试中位列 AI 图像编辑模型榜首, 具备角色一致性保持、自然语言精准修图、多图融合能力, 并利用 Gemini 世界知识提升智能表现。
- 《科创板日报》8 月 27 日讯, Meta 超级智能实验室两名人工智能研究员阿维·维尔马、伊桑·奈特在任职不足一个月后重返 OpenAI。
- 《科创板日报》8 月 27 日讯, 据阿里巴巴公众号消息, 浙江大学医学院附属第一医院、阿里巴巴达摩院发布用于胸痛急诊场景的 AI 模型 iAorta,

可用常规平扫 CT 在几秒内识别急性主动脉综合征，将确诊时间缩短至 2 小时内。

- 财联社 8 月 26 日电，阿里云大模型服务平台百炼 8 月 26 日发布部分模型上下文缓存降价通知，本次调价后，当请求部分模型命中缓存时，命中的输入 Token 将按 `cached_token` 计费，单价从调价前 `input_token` 单价的 40% 调整到 `input_token` 单价的 20%；未被命中的输入 Token 按标准 `input_token` 计费。
- 财联社 8 月 24 日电，特斯拉 CEO 马斯克在 X 上官宣，xAI 去年最好的模型 Grok-2.5(实际上是 Grok-2)正式开源，同时，Grok-3 也将大概在 6 个月内开源。马斯克同时发表观点表示，xAI 很快就会超越除谷歌外的任何公司，然后也将超越谷歌，“但中国公司将是最强劲的对手，因为他们的电力比美国多得多，而且在硬件建设方面实力超强。”
- 《科创板日报》8 月 25 日讯，群核科技在首届技术开放日上发布新一代空间语言模型 SpatialLM1.5 与空间生成模型 SpatialGen，后续将逐步在 HuggingFace、GitHub、魔搭社区等平台面向全球开发者开源。《科创板日报》还获悉，群核科技正在研发一款基于 3D 技术的 AI 视频生成产品，并计划在今年内正式发布。

AI 应用侧

- 财联社 8 月 29 日电，深圳市海洋发展局 8 月 28 日下午联合招商局港口集团股份有限公司、中集海工智能创新中心等龙头企业，在 2025 深圳（国际）通用人工智能大会暨产业博览会“Agent+场景驱动”论坛上，成功发布“AI+海洋”行业应用场景。
- 财联社 8 月 29 日电，贵州省人民政府办公厅近日印发《贵州省鼓励数据产业发展的若干政策（试行）》，其中提出，支持特色产业培育。抢抓人工智能、数据要素市场化机遇，大力发展数据标注产业，促进数据标注供需对接，支持数据标注企业做大做强。
- 财联社 8 月 29 日电，据网络平台数据，2025 年暑期档电影总票房（含预售）突破 115 亿。目前，2025 年暑期档观影人次（含预售）已破 3 亿，超 2024 年暑期档观影人次成绩。
- 财联社 8 月 29 日电，国家发展改革委创新和高技术发展司副司长张铠麟在 8 月 29 日的新闻发布会上表示，推动“人工智能+”行动是一项系统性工作，国家发展改革委将继续发挥好统筹协调作用，会同有关部门和地方坚持硬投资和软建设齐发力。在抓好重大项目方面，将发挥好政府

投资引导带动作用，用好“两重”“两新”政策、中央预算内投资、地方政府专项债券等，支持人工智能发展，将发放算力券等推动降低创新主体研发使用成本。

- 财联社 8 月 28 日电，国家数据局局长刘烈宏 8 月 28 日在 2025 中国国际大数据产业博览会开幕式上表示，国家数据局推动出台公共数据资源开发利用、数字经济高质量发展、城市全域数字化转型等相关政策近 30 项，支持 10 个地方积极探索数据要素综合试验区建设，20 多个地方也陆续出台数据条例。
- 财联社 8 月 28 日电，小米正式发布小米澎湃 OS3。据了解，小米澎湃 OS3 将于 2025 年 8 月 29 日为首批 Beta 机型开启陆续推送，覆盖 Xiaomi15 系列、XiaomiPad7S Pro 12.5、XiaomiPad7 Pro、REDMI K80 Pro、REDMI K80 至尊版，并将陆续为更多机型开启推送。
- 财联社 8 月 28 日电，YouTube 发表声明称，为避免影响 YouTubeTV 订阅用户的服务，已与福克斯公司(FOX)达成短期协议延期，双方正在持续推进新协议的磋商工作。
- 财联社 8 月 28 日电，全球知名风险投资公司 a16z 发布全球 Top100 消费级生成式 AI 应用榜单，来自中国应用开发者的产品在移动端 Top50 中占据 22 席，充分印证了中国 AI 应用的全球竞争力。其中，美图公司有 5 款应用上榜，覆盖 AI 图像、AI 视频领域，包括美图秀秀、Wink、BeautyPlus、美颜相机和 Airbrush；字节跳动旗下的豆包以及影像工具 Hypic 也同步登榜；此外，百度以及 DeepSeek 也跻身榜单前 10。
- 财联社 8 月 27 日电，交通运输部新闻发言人、政策研究室副主任李颖 8 月 27 日在例行新闻发布会上表示，建设综合交通运输大模型，是深入推动“人工智能+交通运输”行动的重要举措。
- 财联社 8 月 27 日电，国务院此前正式印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。国家信息中心副主任周民表示，从发展历程看，我国正经历从“互联网+”向“人工智能+”的战略跃升。立足当前，着眼长远，应当以“人工智能+”为战略支点，细化落实《意见》各项任务，强化政策协同，优化资源配置，确保各项措施精准落地。
- 财联社 8 月 27 日电，工业和信息化部近日印发《关于优化业务准入促进卫星通信产业发展的指导意见》。意见提出，持续开展卫星通信关键核心技术攻关和产品研制，增强基础元器件、芯片、关键终端设备产品等供给水平，提升卫星通信技术性能，降低用户使用成本，推动我国卫星通信技术持续迭代演进。促进卫星通信、5G/6G、人工智能等新一代信息通信技术深度互融，加快推进非地面网络(NTN)等卫星通信技术创新发展。

- 财联社 8 月 27 日电，第十五届中国国际数字出版博览会举办之际，《2024-2025 年中国数字出版产业年度报告》8 月 27 日在河南郑州发布。报告显示，2024 年我国数字出版产业收入持续增长，整体收入规模全年达到 17485.36 亿元再创新高，比上年增加 8.07%。书报刊数字化收入稳中有进，新兴板块发展势头依然强劲，网络游戏、在线教育、网络动漫三个板块的收入规模增幅明显。
- 财联社 8 月 27 日电，据新华社，联合国大会 26 日就全球人工智能治理通过一项决议，决定设立“人工智能独立国际科学小组”和“人工智能治理全球对话”机制，以促进可持续发展和弥合数字鸿沟。
- 财联社 8 月 27 日电，华为官宣将于 9 月 4 日举办华为 MateXTs 非凡大师及全场景新品发布会，将发布新款华为三折叠屏手机。
- 财联社 8 月 27 日电，苹果公司计划于太平洋时间 9 月 9 日上午 10 点举行大型秋季产品发布会，预计将推出 iPhone17 系列。
- 财联社 8 月 27 日电，2025 中国国际大数据产业博览会 28 日在贵州贵阳开幕。目前，各项开幕准备工作已经完成。本届数博会的展览从 27 日开始，设置数智领航、数智基建、数智服务、数智应用、数智创新、数智体验 6 大主题展馆，展区总面积达到 6 万平方米。
- 财联社 8 月 26 日电，继苹果推出 MR(混合现实)头显后，vivo 也进军 MR 领域，荣耀也正加紧研发中，小米前不久则推出首款 AI 眼镜，华为、OPPO 也都已涉足 AR 眼镜、AI 眼镜。不过，苹果首款头显曾经销量遇冷，目前已停产，小米 AI 眼镜也曾遭遇一波退货潮。
- 财联社 8 月 26 日电，国务院发布关于深入实施“人工智能+”行动的意见。意见指出，驱动技术研发模式创新和效能提升，加强人工智能与生物制造、量子科技、6G 等领域技术协同创新
- 《科创板日报》8 月 25 日讯，Meta 首席人工智能官 AlexandrWang 在 Threads 上发表文章宣布，Meta 将与 Midjourney 合作开发图像和视频生成技术。Wang 表示，Meta 的研究团队将与 Midjourney 合作，将这些技术应用于未来的 AI 模型和产品。
- 财联社 8 月 25 日电，据“网信上海”公众号消息，截至 8 月 25 日，上海市新增 1 款已完成备案的生成式人工智能服务，累计已完成 83 款生成式人工智能服务备案。

AI 算力侧

- 财联社 8 月 29 日电，据中国信通院消息，近日，在 2025 中国国际大数

据产业博览会数据基础设施主题交流活动上，全国一体化算力网监测调度试验验证平台正式发布，中国信通院参与建设。目前，平台已实现对全国 31 个省的监测全面覆盖，接入 131 家算力提供商，共 111EFLOPS 的算力资源，智算资源标识注册量超 38 万，初步构建起服务全国的公共算力资源体系，实现跨主体、跨架构（通、智、超）、跨区域的算力资源互联。

- 财联社 8 月 29 日电，国家数据局 28 日下午在贵阳市成功举办 2025 中国国际大数据产业博览会“数据基础设施主题交流活动”。国家数据局局长刘烈宏指出，国家数据基础设施正在逐步形成以释放数据价值为目标，以网络为支撑，以算力为底座，以数据流通利用设施建设为重点的新型基础设施体系。面向“十五五”，国家数据局将进一步聚焦高质量的标准构建、大规模的设施部署、市场化的生态运营，持续打造便捷高效、自主安全、世界领先的国家级数据基础设施，有效支撑数字经济发展、科技创新和全国统一大市场建设。
- 财联社 8 月 28 日电，利用先进的薄膜铌酸锂光子材料，基于全新架构，我国学者研发出全球首款基于光电融合集成技术的自适应、全频段、高速无线通信芯片。8 月 27 日，该成果刊登于国际顶级学术期刊《自然》。实验验证表明，基于芯片的创新系统可实现大于 120Gbps 的超高速无线传输速率，满足 6G 通信峰值速率要求，且端到端无线通信链路在全频段内性能一致，高频段性能未见劣化。这为 6G 通信在太赫兹乃至更高频段频谱资源的高效开发扫清了障碍。
- 财联社 8 月 28 日电，谷歌公司将在美国弗吉尼亚州的云和 AI 基础设施投资 90 亿美元。
- 《科创板日报》8 月 28 日讯，根据 CounterpointResearch 最新报告，全球半导体营收将从 2024 年到 2030 年几近翻番，规模超过 1 万亿美元。
- 财联社 8 月 28 日电，国家数据局党组书记、局长刘烈宏一行 26 日到华为云上屯数据中心、贵州数据宝网络科技有限公司调研，实地考察算力基础设施建设、数据资源开发利用、数据治理等情况，与相关企业负责人座谈交流。
- 财联社 8 月 28 日电，2025 百度云智大会上，百度智能云对 AI 计算基础设施进行了全面升级，正式发布百舸 AI 计算平台 5.0 全新版本，在网络、算力、推理系统，以及训推一体系统等四大方向上，实现了全面的能力提升，用以打破 AI 计算效率瓶颈。其中算力上，昆仑芯超节点上线，超级算力正式可用。

- 财联社 8 月 28 日电，英伟达 CEO 黄仁勋谈及 ASIC 芯片带来的竞争威胁称，英伟达现在提供的是复杂的产品系统，而不仅仅是芯片。英伟达技术存在于所有的云中，更具有能效性。
- 财联社 8 月 28 日电，英伟达 CFO 称，预计全年运营费用同比增幅将达到 30% 高位区间，较此前预期的 30% 中位区间有所上调；预计仅在本年度，云服务提供商与企业在数据中心基础设施及计算领域的资本支出就将达到 6000 亿美元。预计到 2030 年，人工智能基础设施支出将达到 3 万亿至 4 万亿美元。今年主权人工智能业务的收入有望达到 200 亿美元以上。
- 《科创板日报》8 月 28 日讯，中国国际大数据产业博览会开幕式上，华为云计算 CEO 张平安表示，华为云的整体算力规模相比去年同期增长率接近 250%，使用昇腾 AI 云服务的客户从去年的 321 家增长到今年的 1714 家。
- 财联社 8 月 26 日电，美国商务部取消 74 亿美元拜登时期半导体制造研究资助计划。
- 财联社 8 月 26 日电，国务院发布关于深入实施“人工智能+”行动的意见。意见指出，提升安全能力水平。推动模型算法、数据资源、基础设施、应用系统等安全能力建设，强化智能算力统筹，支持人工智能芯片攻坚创新与使能软件生态培育，加快超大规模智算集群技术突破和工程落地。
- 财联社 8 月 26 日电，云天励飞在互动平台表示，公司 DeepEdge10 芯片系列是云天励飞自主研发的高性能 SoC 芯片，采用国产 14nm Chiplet 工艺，内含国产 RISC-V 核，可支持包括 Transformer 模型、BEV 模型、CV 大模型、LLM 大模型等各类不同架构的主流模型，并在机器人、边缘网关、服务器等领域实现商业化应用，为深空探测实验室的自主可控星载计算提供支撑。
- 《科创板日报》8 月 26 日讯，马来西亚芯片设计企业 SkyeChip 发布了自研边缘 AI 芯片 MARS1000。公司 CEO Fong Swee Kiang 表示，MARS1000 是马来西亚首款采用 7 纳米工艺开发的智能物联网芯片。
- 财联社 8 月 26 日电，据普洛斯官微 26 日消息，近日，普洛斯中国与浙江省衢州市国资合作伙伴签订战略合作协议。衢州市国资委全资控股企业衢州工业控股集团将向普洛斯算力中心投资 25 亿元，成为该业务战略股东。
- 《科创板日报》8 月 26 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新研究，英伟达近日推出的 Jetson Thor 被视为机器人的物理智慧核心，以 Blackwell GPU、128GB 记忆体堆叠出 2070FP4TFLOPS AI 算力，是前

代 JetsonOrin 的 7.5 倍。

- 《科创板日报》8 月 26 日讯，据华为公众号今日消息，日前在 2025 中国算力大会上，中国信息通信研究院联合华为数据存储、科大讯飞、浪潮、曙光、沐曦、清微智能、中国移动、中国电信、中国联通等企业，共同成立“先进存力 AI 推理工作组”(下简称“工作组”),标志着我国 AI 推理领域进入“存算协同、生态共建”的新阶段。
- 财联社 8 月 24 日电，从 2025 中国算力大会上了解到，中国算力平台正加快建设。目前，已有山西、辽宁、上海、江苏等 10 个省区市的算力分平台正式接入。数据显示，近年来，我国算力总规模年增速达到 30% 左右。在人工智能的快速发展带动下，智能算力需求呈现迅猛增长态势。工业和信息化部负责人表示，将引导各地合理布局智能算力设施，逐步提高智能算力供给质量，满足新兴产业和未来产业发展需要。目前，智能算力已经广泛应用于生成式大模型、自动驾驶、具身智能、智慧城市和工业制造等领域。通过算力应用大赛累计征集的创新算力项目已经超过 2.3 万个，在工业、金融、医疗、能源等领域实现了规模化复制推广。预计 2025 年，我国智能算力规模增长将超过 40%。
- 财联社 8 月 25 日电，加密货币概念股 Iren 以 1.93 亿美元购入 4200 块英伟达 Blackwell 架构 GPU 并获得融资支持，其 AI 云平台算力规模已扩大至 8500 块 GPU。
- 财联社 8 月 25 日电，2025 中国算力大会 8 月 22 日至 24 日在山西大同成功举行。本届大会以“算网筑基智引未来”为主题，其间发布的“2575N”成果体系备受各方关注。该成果体系涵盖“2”场重磅发布、“5”份重要报告、“7”项创新成果、“5”组典型标杆以及 N 项算力领域前沿实践。
- 《科创板日报》25 日讯，华为云此前调整组织架构，将聚焦“3+2+1”业务，其中：3 包括通算、智算、存储；2 包括 AIPaaS、数据库；1 则主要为安全业务。

2.2 公司公告

8 月 29 日

- 豪威集团：上半年净利润同比增长 48.34%

8 月 28 日

- 英伟达：2026 财年 Q2 营收同比增长 56% 公司批准额外 600 亿美元股票回购

- CrowdStrike: 二季度营收 11.7 亿美元高于预期
- 超声电子: 没有与寒武纪合作
- 智立方: CPO 相关设备已产生收入
- 华胜天成: 上半年净利润 1.4 亿元同比扭亏为盈
- 强瑞技术: 公司主要向苹果代工厂提供治具、设备及零部件产品
- 首都在线: 正在推进 DeepSeek-V3.1 模型的接入工作
- 凌志软件: 上半年净利润同比增长 1002%
- 科翔股份: 高阶 HDI 领域公司已掌握 16 层任意层互联技术
- 隆利科技: 与 Meta 保持紧密合作
- 中天科技: 224G 发泡 FEP 高速铜缆正在研发中预计四季度量产
- 中电鑫龙: 全资子公司与寒武纪等相关芯片公司在部分产品研发方面有合作
- 深康佳 A: 上半年净利润 3.83 亿元持续亏损
- 冰川网络: 拟与关联方签署游戏海外独家运营协议
- 中兴通讯: 上半年净利润 51 亿元同比下降 12%
- 影石创新: 上半年净利润 5.2 亿元同比增长 0.25%
- 隆扬电子: 关于 HVLP5 高频高速铜箔产品公司已向中国和日本的多头部覆铜板厂商送样
- 东芯股份: 7 月 29 日以来多次触及股票交易异常波动和严重异常波动情形明起停牌核查
- 东山精密: 为 Multek 制定了 10 亿美元的投资规划已投入约 2 亿美元用于现有基地的高层高速线路板相关设备升级
- 国科微: 上半年净利润同比下降 25.02%
- 寒武纪: 预计 2025 年全年实现营业收入 50 亿元至 70 亿元
- 晶合集成: 筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市
- 格科微: 9 名股东拟询价转让 5778.18 万股股份占总股本 2.22%
- 通富微电: 上半年净利润同比增长 28%
- 淳中科技: 多名股东拟合计减持不超 2% 公司股份
- 富瀚微: 筹划境外发行股份(H 股)并在香港联交所上市
- 芯原股份: 筹划购买芯来智融股权, 股票停牌
- 利欧股份: 上半年净利润 4.78 亿元同比扭亏为盈
- 方正科技: 上半年净利润 1.73 亿元同比增长 15.29%
- 华虹公司: 上半年净利润同比下降 72%
- 腾讯控股: 8 月 28 日回购 92.7 万股股份, 耗资约 5.5 亿港元。
- 中科曙光: 上半年净利润同比增长 29.39%

- 商汤-W:2025 年上半年收入 23.58 亿元同比增长 35.6%
- 中芯国际：上半年营收 44.56 亿美元同比增长 22%
- 联芸科技：最新一代的 PCIe5.04 通道主控芯片已进入客户验证的关键阶段
- 北方华创：第二季度营业收入 79.36 亿元，同比增长 21.84%;归属于母公司所有者的净利润 16.27 亿元，同比减少 1.47%。
- 欧陆通：控股股东及实控人的一致行动人拟减持不超 1.74%股份

8 月 27 日

- 传音控股：上半年净利润同比下降 57%
- 返利科技：上半年营收同比增 36%AI 驱动海外业务破局
- 国芯科技：国家集成电路产业基金等股东计划合计减持不超 5%公司股份
- 美团：营收 918 亿元同比增长 11.7%
- 南芯科技：上半年净利润 1.23 亿元同比下降 40.21%
- 震裕科技：上半年净利润 2.11 亿元同比增长 60.45%
- 新华网：上半年净利润同比增长 30.20%
- 精研科技：股东史娟华拟减持不超 0.89%公司股份
- 万达信息：上半年净利润亏损 2.99 亿元
- 石基信息：上半年净利润 3354.18 万元同比增长 35.67%
- 汉得信息：上半年净利润 8500.67 万元同比增长 1.90%
- 广合科技：拟投资 26 亿元建设云擎智造基地项目将扩大高端印制电路板的生产能力
- 能科科技：公司 AI 产品与服务业务尚处起步阶段仍不占整体营业收入的主体
- 知乎：第二季度营收 7.17 亿元同比下降 23%
- 深科技：上半年净利润同比增长 25.39%
- 奥飞数据：上半年净利润同比增长 16.09%

8 月 26 日

- 三六零：上半年净亏损 2.82 亿元
- 云天励飞：上半年净亏损 2.06 亿元
- 东山精密：上半年净利润同比增长 35%
- 长盈精密：上半年净利润 3.06 亿元同比下降 29.37%
- 世运电路：拟投资 15 亿元建设“芯创智载”新一代 PCB 智造基地项目
- 光环新网：上半年净利润 1.15 亿元同比下降 57.01%

- 东田微：上半年净利润同比增长 107.35%
- 必易微：拟以 2.95 亿元现金收购上海兴感半导体 100%股权
- 环旭电子：上半年净利润同比下降 18.66%
- 立讯精密：控股股东质押 4800 万股用于日常经营
- 用友网络：上半年度净利润亏损 9.45 亿
- 剑桥科技：公司目前不生产含 CPO 技术的芯片
- 完美世界：上半年净利润 5.03 亿元同比扭亏
- 寒武纪：上半年净利润 10.38 亿元同比扭亏
- 浪潮信息：上半年净利润 7.99 亿元同比增长 34.87%
- 奥飞数据：上半年净利润 8789.69 万元同比增长 16.09%
- 朝阳科技：股东拟减持不超过 3% 公司股份
- 中科创达：上半年净利润 1.58 亿元同比增长 51.84%
- 深科达：董事、副总经理张新明计划减持不超过 0.88% 公司股份
- 胜宏科技：中期盈利大增 366.89% 毛利率达 36.22%
- 中际旭创：上半年净利润同比增长 69.4% 拟 10 派 4 元

8 月 25 日

- 新易盛：上半年净利润 39.42 亿元同比增长 356%
- 立讯精密：上半年净利润 66.44 亿元同比增长 23.13%
- 江丰电子：上半年净利润 2.53 亿元同比增长 56.79%
- 芯原股份：二季度 ASIC 业务中设计收入新签订单超过 7 亿元环比增长超 700%
- 三七互娱：上半年度净利润同比增长 10.72% 拟每 10 股派 2.1 元
- 拓维信息：上半年净利润 7881 万元同比增长 2263%
- 拼多多控股：第二季度调整后净利润 327.1 亿元大超市场预期
- 中国软件国际：2025 年上半年净利润 3.16 亿元同比增长 10.4%
- KEEP：上半年经调整净利润为 1034.7 万元同比扭亏为盈
- 猫眼娱乐：2025 上半年经调净利润 2.35 亿元同比下跌 33.2%
- 顶点软件：上半年净利润 5287.79 万元同比增长 8.4%
- SK 海力士：开始量产 321 层 QLCNAND 闪存
- 晶升股份：筹划购买北京为准控股股权股票停牌
- 恒立液压：拟使用额度不超过人民币 30 亿元的自有资金进行委托理财投资
- 恒生电子：董事蒋建圣拟减持不超过 800 万股公司股份
- 汇顶科技：公司总裁柳玉平因涉嫌内幕交易被证监会立案
- 品茗科技：已参与雅江水电站部分工程项目

- 华为云回应组织架构调整：将更多资源投入到 AI 产业和算力产业上
 - 芯原股份：初步确定询价转让价格为 105.21 元/股较收盘价折价 33.4%
 - 澜起科技：公司正积极布局 PCIeSwitch 芯片
- （资料来源：wind 资讯）

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买 入： 相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；	强于大市： 相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
增 持： 相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；	中 性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
中 性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；	弱于大市： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。
卖 出： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。