

TMT

## 看好国内 AI 算力与应用

2025 年 08 月 25 日

TMT 行业周报（8 月第 4 周）

**分析师：李时樟**

执业证书：S1030522060001

电话：18065826333

邮箱：lisz@cscs.com.cn

**分析师：罗晴**

执业证书：S1030524110001

电话：13603091122

邮箱：luoqing@cscs.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（8/18-8/22）涨跌幅为：通信（10.84%）、电子（8.95%）、计算机（7.93%）、传媒（5.17%），TMT 板块整体跑赢沪深 300（4.18%）。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（17.14%）、数字芯片设计（16.36%）、半导体设备（12.31%），涨幅落后的三级子行业分别为被动元件（1.05%）、通信线缆及配套（1.19%）、其他通信设备（1.73%）。细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为科森科技（61.14%）、盛科通信-U（43.95%）、芯原股份（41.79%）；计算机周涨幅前三的标的分别为御银股份（46.20%）、诚迈科技（34.92%）、科创信息（33.94%）；传媒周涨幅前三的标的分别为果麦文化（24.79%）、顺网科技（24.16%）、昆仑万维（23.48%）；通信周涨幅前三的标的为中兴通讯（32.21%）、锐捷网络（32.17%）、德科立（30.87%）。
- 2) **DeepSeek 模型迎来版本更新。** 8 月 21 日，DeepSeek-V3.1 发布，核心更新包括混合推理架构（支持思考与非思考模式切换）、思考效率提升（输出 token 较 R1-0528 减少 20%-50%仍保持性能），以及强化的 Agent 能力。性能方面，编程智能体在 SWE-bench Verified 等基准测试中较 V3、R1 模型得分显著提升，搜索智能体在 Browsecomp 等复杂任务中表现突出。API 方面，上下文扩展至 128K。价格调整为自 9 月 6 日起，输入 4 元/百万 tokens，输出 12 元/百万 tokens，输入/输出价格分别较 V3 模型提升 100%/50%。此次升级强化了模型在工具使用与复杂任务中的表现，兼顾效率与兼容性，为迈向 Agent 时代奠定基础。值得关注的是，DeepSeek-V3.1 使用了 UE8M0 FP8 的参数精度，并强调其是针对下一代国产算力芯片设计，我们认为 DeepSeek 作为国内头部开源模型，对国产算力的兼容性提升将显著利好国产芯片的模型适配、训推部署与渗透率提升，看好国产算力相关的芯片设计、晶圆代工、封装测试等产业链环节。
- 3) **快手公布业绩，AI 贡献收入增量。** 可灵 2025Q1、2025Q2 分别实现收入 1.5/2.5 亿元，公司将可灵全年营收目标上调至约 9 亿元，相较年初指引翻倍，对应上半年 4 亿元，下半年 5 亿元节奏，环比有所提升。我们认为 5 月底发布的可灵 2.1 版本提质降价将有望加速文生视频工具在终端场景中的渗透率，AI 对国内应用企业的营收贡献开始体现，看好 AI 应用中办公、教育、多模态等相关方向投资机会。
- 4) **风险提示：大模型迭代、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

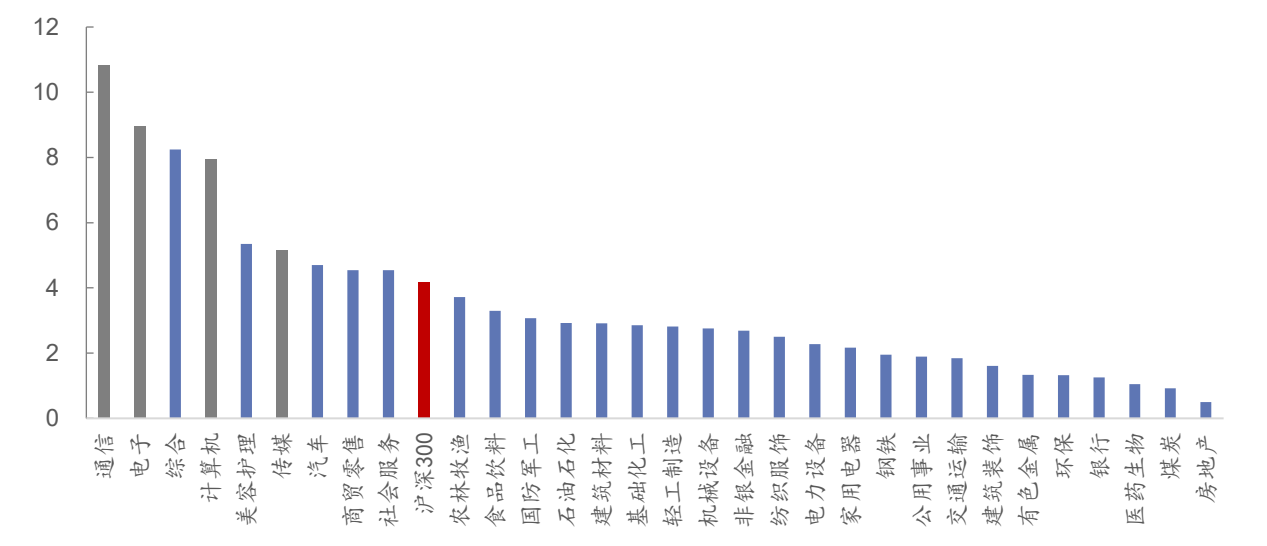
Figure 4 计算机行业周涨跌幅前五个股 (%) ..... 4

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

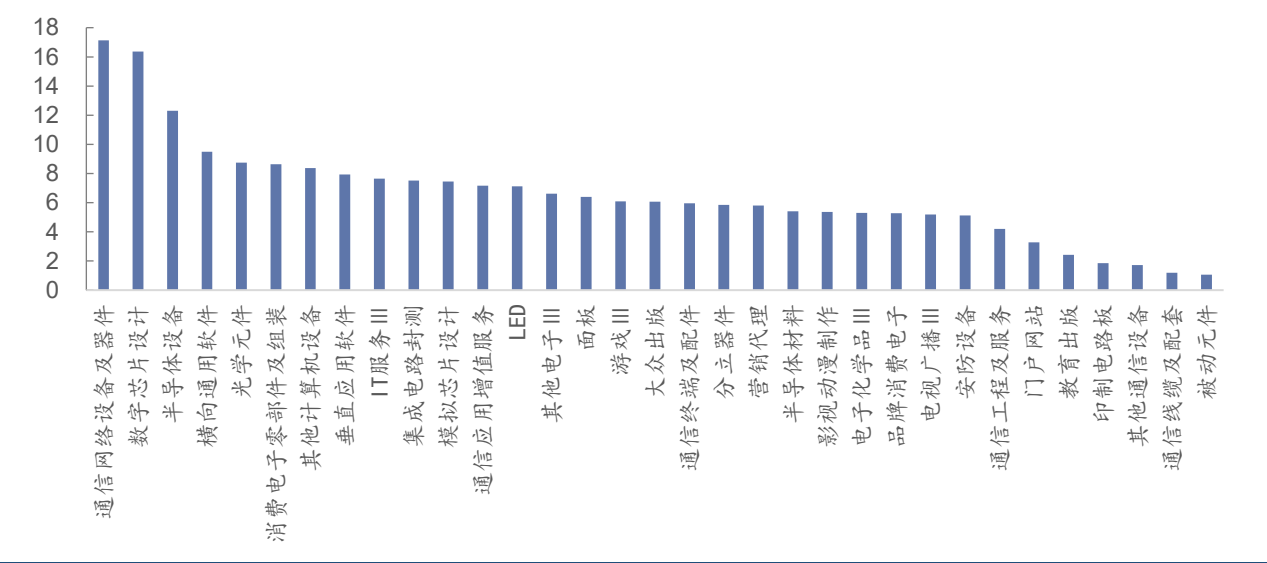
一、市场周度回顾

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     |
| 科森科技   | 61.14 | 可立克  | -7.17  |
| 盛科通信-U | 43.95 | 福日电子 | -9.03  |
| 芯原股份   | 41.79 | 冠石科技 | -9.91  |
| 南亚新材   | 39.48 | 威尔高  | -10.62 |
| 成都华微   | 36.23 | 久量股份 | -10.90 |

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     |
| 御银股份 | 46.20 | 汇金股份 | -7.43  |
| 诚迈科技 | 34.92 | 运达科技 | -7.76  |
| 科创信息 | 33.94 | 宝信 B | -9.29  |
| 中科金财 | 33.55 | 思创医惠 | -10.08 |
| 指南针  | 28.63 | 佳缘科技 | -10.73 |

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    |
| 果麦文化 | 24.79 | 幸福蓝海 | -0.34 |
| 顺网科技 | 24.16 | 长江传媒 | -1.46 |
| 昆仑万维 | 23.48 | 游族网络 | -4.04 |
| 智度股份 | 20.49 | 上海电影 | -5.57 |
| 东方明珠 | 17.13 | 吉视传媒 | -5.87 |

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     |
| 中兴通讯 | 32.21 | 有方科技   | -9.08  |
| 锐捷网络 | 32.17 | 南京熊猫   | -10.03 |
| 德科立  | 30.87 | 特发信息   | -10.66 |
| 剑桥科技 | 23.65 | 北纬科技   | -11.16 |
| 高新兴  | 21.24 | *ST 高鸿 | -22.67 |

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

- 8 月 19 日 小米集团披露中期业绩报告
- 8 月 20 日 谷歌将举办发布会，推出新的 Pixel 品牌硬件
- 8 月 22 日 中国算力大会
- 8 月 28 日 2025 中国国际大数据产业博览会  
2025 百度云智大会
- 8 月 29 日 第三届出海 AI 营销生产力峰会

### AI 模型侧

- 《科创板日报》8 月 22 日讯，谷歌以每机构 47 美分的象征性收费，为美联邦机构提供 Gemini for Government 人工智能（AI）服务，此前 OpenAI 和 Anthropic 宣布以 1 美元价格向美政府提供 AI 服务。
- 《科创板日报》8 月 22 日讯，Meta 首席人工智能官亚历山大·王发文称，公司正不断加大对超级智能实验室的投入，任何与此相悖的报道是不实的。
- 《科创板日报》8 月 22 日讯，据 OpenAI 提交的法庭文件显示，马斯克今年曾试图说服扎克伯格参与其对 OpenAI 的非正式收购要约。OpenAI 称，马斯克将扎克伯格列为与他讨论过可能为收购 OpenAI 提供资金的人员之一。但扎克伯格和 Meta 均未签署意向书，也未参与收购要约；OpenAI 董事会于 2 月正式拒绝了马斯克的收购要约。
- 财联社 8 月 22 日电，OpenAI 据悉将在印度设立办公室，并招聘员工以推动增长。
- 《科创板日报》8 月 21 日讯，美国 AI 初创公司 Character.AI 正与潜在买家或投资者进行谈判，以出售公司或筹集资金。该公司创始人在一年前离职加入谷歌。公司正尝试继续作为独立公司运营下去，公司高管近期已与投资者就以超过 10 亿美元的估值融资数亿美元一事展开磋商。
- 《科创板日报》8 月 21 日讯，字节跳动 Seed 团队开源了 Seed-OSS-36B 系列大模型，专为 长上下文、推理、Agent 和通用场景设计，最大上下文长度可达 512k tokens。
- 财联社 8 月 21 日电，据 DeepSeek 官方公众号消息，DeepSeek-V3.1 正式发布。本次升级包含以下主要变化：混合推理架构：一个模型

同时支持思考模式与非思考模式；更高的思考效率：相比 DeepSeek-R1-0528，DeepSeek-V3.1-Think 能在更短时间内给出答案；更强的 Agent 能力：通过 Post-Training 优化，新模型在工具使用与智能体任务中的表现有较大提升。

- 《科创板日报》8 月 21 日讯，微软 AI 首席执行官穆斯塔法·苏莱曼（Mustafa Suleyman）警告称，即使只是鼓励人们相信 AI 有意识，也可能带来严重后果。苏莱曼说，所谓“伪意识 AI”（Seemingly Conscious AI, SCAI）可能很快表现得、听起来都特别逼真，以至于用户难以分辨虚幻与现实
- 《科创板日报》8 月 21 日讯，国内 AI 公司深度求索推出的新模型 DeepSeek-V3.1 在魔搭社区开源首发。
- 财联社 8 月 20 日电，OpenAI 首席财务官 Sarah Friar 表示，将考虑在未来某个时间点上市。微软在未来“数年”都将是重要合作伙伴。
- 财联社 8 月 20 日电，百度联合创始人兼首席执行官李彦宏在 Q2 投资者电话会上表示，百度目前正在研发下一代旗舰版本的大模型，在多项核心能力上都会有重大提升，并会在准备就绪后尽快发布。
- 财联社 8 月 20 日电，据报道，Meta 考虑全面缩减人工智能部门规模，重组 AI 团队，寻求壮大超级智能部门
- 财联社 8 月 19 日电，OpenAI 在印度推出每月 4.6 美元的 ChatGPT 订阅服务。
- 《科创板日报》8 月 19 日讯，英伟达推出了一款名为 Nemotron-Nano-9B-V2 的开源小型语言模型（SLM），该模型在指定基准测试中取得了同类最佳性能，并支持用户开启或关闭 AI 推理功能。该模型可以运行在单个英伟达 A10 GPU 上。
- 《科创板日报》8 月 19 日讯，得克萨斯州总检察长肯·帕克斯顿宣布对 Meta AI 工作室和 Character.AI 展开调查，理由是它们可能从事欺骗性商业行为，并将自身宣传为心理健康工具，误导儿童和其他易受伤害的用户。
- 《科创板日报》8 月 19 日讯，DeepSeek 线上模型版本已升级至 V3.1，上下文长度拓展至 128k。
- 财联社 8 月 19 日电，通义千问宣布，推出 Qwen-Image-Edit，Qwen-Image 的图像编辑版本。Qwen-Image-Edit 基于 20B 的 Qwen-Image 模型进一步训练，将 Qwen-Image 的文本渲染能力延展至图像编辑领域，实现了对图片中文字的精准编辑。
- 《科创板日报》8 月 18 日讯，近日，应用情报提供商 Appfigures 的最新分析显示，自 2023 年 5 月推出以来，ChatGPT 的 iOS 和

Android 应用在全球的收入已达到 20 亿美元。分析显示，这一数字约为 ChatGPT 竞争对手（包括 Claude、Copilot 和 Grok）在移动端总收入的 30 倍。

- 《科创板日报》8 月 18 日讯，AI 初创公司 Anthropic 最近为 Claude Opus 4 和 4.1 大模型添加了主动结束对话的功能，使它们能够在“用户互动持续有害或具有攻击性”的情况下结束对话，用户仍可发起新聊天。

### AI 应用侧

- 财联社 8 月 22 日电，特斯拉与字节跳动旗下火山引擎近日达成合作，由火山引擎为特斯拉智能座舱交互体验部分提供大模型服务。全新上市的特斯拉 Model Y L 车型将搭载豆包大模型与 DeepSeek 模型，两款模型均通过火山引擎接入。
- 财联社 8 月 22 日电，阿里巴巴面向全球用户发布了编程平台 Qoder。Qoder 集成了全球顶尖的编程模型，基于强大的编程智能体，可实现 AI 自主研发，大幅提升真实软件的开发效率。
- 《科创板日报》8 月 21 日讯，当地时间 8 月 20 日，篮球运动员库里与谷歌达成多年期合作。作为合作的一部分，谷歌表示库里将利用谷歌的 AI 技术提升自己的场上表现。
- 《科创板日报》8 月 21 日讯，由两位哈佛大学的校友创立的美国初创公司 Halo 将推出一款“始终在线”的 AI 智能眼镜，定价为 249 美元。该设备能够实时聆听、录音并转录佩戴者进行的每一次对话，随后将相关信息实时显示给佩戴者，告诉佩戴者该说什么。
- 《科创板日报》8 月 21 日讯，美国 AI 初创公司 Anthropic 宣布推出一项新的订阅服务，将 Claude Code 编程工具添加到企业版和团队版计划中，该工具此前仅通过个人账户提供。
- 财联社 8 月 21 日电，工信部组织开展 2025 年度人工智能赋能中小企业典型应用场景征集工作。征集方向包含人工智能赋能中小企业“创新产品服务”，场景内容应突出中小企业运用人工智能技术实现突破性创新，研发具有前瞻性的新产品、新服务，以技术驱动业务模式根本性升级，推动经营模式和发展路径实现重大变革，开辟新的商业空间。
- 财联社 8 月 21 日电，安徽省人民政府近日印发《打造通用人工智能产业创新和应用高地若干政策（2.0 版）》。其中提到，强化重大应用场景供给，对揭榜成功的项目给予不超过场景开发投入的 20%、最高 1000 万元支持。
- 财联社 8 月 20 日电，信通院数据显示，2025 年 6 月，国内市场手

机出货量 2259.8 万部,同比下降 9.3%,其中,5G 手机 1843.6 万部,同比下降 16.7%,占同期手机出货量的 81.6%。

- 财联社 8 月 20 日电,Counterpoint Research 最新研究结果显示,由于对美国的 iPhone 出货量激增,2025 年上半年印度智能手机出口量同比增长 30%。
- 财联社 8 月 20 日电,重庆市政府办公厅近日印发《重庆市做好金融“五篇大文章”实施方案》。其中提到,加强对“未来工厂”、智能工厂、工业互联网等项目的融资支持。
- 《科创板日报》8 月 20 日讯, AI Agent (智能体) 平台 Manus 的首席科学家季逸超在新加坡的一场活动上宣布,公司收入运行率(Revenue Run Rate, RRR) 达到 9000 万美元。该指标通常被初创公司用来预测年度收入。
- 《科创板日报》8 月 20 日讯, 今日, 智谱发布 AutoGLM 2.0, 由国产模型 GLM-4.5 与 GLM-4.5V 驱动, 具备推理、代码和多模态处理能力, 能够在多种设备和场景中运行, 面向普通用户开放。与常见的移动端 AI 助手不同, 其定位是能够在设备上执行具体操作的智能体。
- 财联社 8 月 19 日电, 上海市经济和信息化委员会等三部门 19 日联合发布《上海市加快推动“AI+制造”发展的实施方案》。其中提出, 推动消费终端企业与人工智能企业合作开发端侧模型, 开展云端模型端侧部署, 提升终端的模型应用能力, 推动终端智能化操作创新。
- 财联社 8 月 19 日电, 字节跳动将在年底推出自己的手机产品, 该款产品基于目前供应链成熟方案设计。对此, 豆包相关负责人表示信息不实。豆包目前没有推出自己手机产品的计划。豆包相关负责人表示, 豆包在持续探索把自己的 AI 能力开放给包括手机在内的各种硬件厂商, 在这个过程中, 我们会和一些合作伙伴做完整解决方案尝试, 但所有合作都不涉及自有手机产品的研发与推出。
- 财联社 8 月 19 日电, 据 CINNO Research 数据统计, 2025 年上半年, 国内 XR 消费级市场整体销量 26.1 万台, 环比增长 9%, 同比下滑 21%。就 VR 设备而言, 国内消费级 VR 市场处于低谷期, VR 设备销售承压, 2025 年上半年消费级 VR 销量 7.5 万台, 创近三年销量新低, 主要原因是国内对 VR 内容生态投入较少, 且上半年无重量级新品发布。AR 设备 (不包含无显示的 AI 眼镜) 2025 年上半年国内消费级 AR 设备销量为 18.6 万台, 同比增长 35%, 环比增长 28%, 除了 AR 眼镜不断有新品发布, 国家补贴以及“618”电商大促双重优惠也是助力因素。根据上半年的国内消费级 AR、VR 销量表现, 预测 2025 年国内消费级 XR 整体销量 60.6 万台, 同比增长 6.5%, 主要是 AR 设

备的带动。

- 据国家广电总局公众号，国家广播电视总局印发实施《进一步丰富电视大屏内容 促进广播电视内容供给的若干举措》。《若干举措》强调，要多措并举加强内容建设，增加优质广播电视内容供给。实施“内容焕新计划”，加强内容创新；改进电视剧集数和季播剧播出间隔时长等管理政策；改进电视剧内容审查工作，优化机制、提高效率；加强超高清节目制作播出宣传推介；加强纪录片、动画片精品创作；鼓励支持优秀微短剧进入电视播出；推动优秀境外节目引进播出等。
- 财联社 8 月 18 日电，广东省工业和信息化厅联合省财政厅近日发布《人工智能与机器人产业创新发展有关资金管理实施细则》。其中明确，对国家级制造业创新中心，结合国家支持政策予以建设经费支持，补助资金不高于项目新购置研发仪器设备(含配套软件,不含税)总额的 40%，单个项目最高 5000 万元。
- 《科创板日报》8 月 18 日讯，科技记者马克·古尔曼称，Meta 正在准备其首款配备显示屏的智能眼镜，这款 AI 眼镜代号为 Hypernova（极超新星）。该设备将于下月正式发布。在产品开发过程中，Meta 曾计划为 Hypernova 定价至少 1000 美元，最新消息是 Meta 将起售价降至约 800 美元。
- 《科创板日报》8 月 18 日讯，据“科学岛在线”微信公众号消息，近日，中国科学院合肥物质院智能所丁增辉研究员联合华南理工大学靳战鹏教授团队，提出一种医疗大模型智能体决策框架 FRAME。对比实验结果显示，相较于传统方法，FRAME 框架在运用多种大语言模型提升医学洞见性能方面效果显著，在 DeepSeek V3 上平均提升 9.91%，在 GPT-4o Mini 上也取得了同等级别的改进。
- 《科创板日报》8 月 18 日讯，市调机构 Counterpoint Research 指出，随着 IT、汽车和手机行业以及 XR（AR/VR/MR）等新兴领域对 OLED 和 LCD 显示屏的需求不断增长，显示屏制造商一直在加大设备资本支出。预计 2020-2027 年全球显示设备支出累计将达到 758 亿美元。

#### AI 算力侧

- 《科创板日报》22 日讯，据市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告，全球数据中心物理基础设施市场预计在 2024 至 2029 年间以 15% 的复合增长率增长，到 2029 年将达到 631 亿美元。
- 财联社 8 月 22 日电，据新紫光集团官微 22 日消息，新紫光集团旗下新

华三近日推出存储型服务器——UniServer R3350 G7，打造面向 AI 时代的数据基石。

- 财联社 8 月 22 日电，江苏省 RISC-V 产业联盟成立大会暨创新发展交流会活动 8 月 22 日在苏州市集成电路创新中心举行。
- 《科创板日报》8 月 21 日讯，DeepSeek 在其官宣布 DeepSeek-V3.1 的文章中提到，DeepSeekV3.1 使用了 UE8M0 FP8 Scale 的参数精度。另外，V3.1 对分词器及 chat template 进行了较大调整，与 DeepSeek-V3 存在明显差异。DeepSeek 官微在置顶留言里表示，UE8M0 FP8 是针对即将发布的下一代国产芯片设计。
- 《科创板日报》8 月 21 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新液冷产业研究，随着 NVIDIA GB200 NVL72 机柜式服务器于 2025 年放量出货，云端业者加速升级 AI 数据中心架构，促使液冷技术从早期试点迈向规模化导入，预估其在 AI 数据中心的渗透率将从 2024 年 14%，大幅提升至 2025 年 33%，并于未来数年持续成长。
- 财联社 8 月 21 日电，安徽省人民政府近日印发《打造通用人工智能产业创新和应用高地若干政策（2.0 版）》。其中提到，降低算力使用成本。对企业、高校院所等算力使用方用除外)给予不超过算力总支出 20% 的支持。
- 财联社 8 月 20 日电，据报道，摩根大通和日本三菱日联金融集团正就为得克萨斯州一个数据中心承销 220 亿美元贷款展开谈判。报道称，该规划中的园区将由 Vantage Data Centers 所有，这是一家由银湖资本和资产管理公司 DigitalBridge 控股的数字基础设施企业。报道还指出，银湖资本和 DigitalBridge 将合计承诺 30 亿美元股权，助力该数据中心园区的建设。
- 《科创板日报》8 月 20 日讯，英特尔宣布英特尔通用快接头互插互换联盟正式成立，首批认证合作伙伴为英维克、丹佛斯、立敏达科技、蓝科电气和正北连接。
- 财联社 8 月 20 日电，美国超大规模数据中心供应商 Vantage Data Centers 周二宣布，将斥资超 250 亿美元在美国得克萨斯州沙克尔福德县开发名为“Frontier”的数据中心园区。该园区计划容纳 10 座数据中心，总容量达 1.4 吉瓦，建设及运营阶段预计雇佣超 5000 名员工。据悉，项目已启动施工，首栋建筑预计 2026 年下半年交付。
- 财联社 8 月 19 日电，据报道，超过 208 个特斯拉 Megapack 储能系统正在为马斯克的人工智能初创公司 xAI 在孟菲斯的“巨像 1”超算集群提供电力，该超算集群支持该公司的人工智能模型 Grok，预计总投资将达 400 亿美元。

- 《科创板日报》19 日讯，三季度中旬，通用型 DRAM 现货市场渐趋回归平静，行业 DDR4 内存条和 LPDDR4X 均高位盘整；嵌入式 eMMC 产品因部分客户备货积极性不高，市场活跃度有限；行业和渠道 SSD 短期则维持稳定。
- 财联社 8 月 18 日电，美国大型私募基金宏安资本 (Advent International) 提出收购瑞士定位芯片制造商 U-blox Holding，交易价值约 10.5 亿瑞郎（约 13 亿美元），是私募基金进军被低估的欧洲股票又一新举措，Advent 提出每股 135 瑞士法郎现金报价，略低于 U-blox 上周五收市价，但较过去六个月的均值溢价 53%。

（资料来源：财联社）

## 2.2 公司公告

8 月 22 日

- 汇金通：上半年净利润同比增长 11.87%
- 众合科技：子公司中标长春市城市轨道交通自动售检票系统采购项目

8 月 21 日

- 千方科技：2025 年半年度净利润增长 1287.12%
- 苏州固锝：上半年净利润同比增长 310.28%
- 快手科技：第二季度营收 350.5 亿元 同比增长 13.1%
- 柏楚电子：上半年净利润同比增长 30.32% 拟每 10 股派 6.66 元
- 弘信电子：上半年净利润同比增长 9.85% FPC 业务单季度首次实现扭亏为盈
- 吉视传媒：2025 年上半年营业收入 9.97 亿元，同比增长 8.70%。
- 歌尔股份：拟注册发行不超过 30 亿元中期票据
- 国脉科技：拟 3.6 亿元增资全资子公司福州理工学院
- 达梦数据：公司两位董事先后被立案调查
- 北纬科技：上半年净亏损 313.05 万元
- 科大讯飞：拟定增募资不超过 40 亿元
- 吉比特：副董事长陈拓琳拟减持不超过 0.3470% 公司股份
- 岩山科技：参与投资嘉兴澜晟创业投资合伙企业
- 楚天龙：上半年净亏损 3976.88 万元
- 世华科技：向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复
- 卓胜微：上半年净利润亏损 1.47 亿元 同比转亏

- 盛视科技：投资设立全资子公司 旨在将 AI、人形机器人技术与潮玩创新结合

## 8 月 20 日

- 伟测科技：上半年净利润同比增长 831%
- 金山办公：上半年净利润同比增长 3.57%
- 中恒电气：上半年净利润同比下降 30.19%
- 长电科技：上半年净利润同比下降 23.98%
- 百度：Q2 总营收 327 亿元，核心净利润增长 35%超预期
- 鼎泰高科：2025 年半年度公司实现营业收入 9.04 亿元，同比增长 26.90%
- 盈趣科技：拟定增募资不超 8 亿元用于马来西亚智造基地扩建等项目
- 字节跳动：与芯原股份并无 AI 芯片相关合作
- 捷成股份：控股股东等拟协议转让公司 5%部分
- 胜宏科技：向香港联交所递交 H 股发行并上市申请并刊发申请资料
- 芯原股份：公司目前生产经营活动正常 无应披露而未披露的重大信息
- 万通发展：数渡科技的 PCIe5.0 交换芯片有望于 25 年底逐步开始批量供货
- 亿嘉和：华泰战新投、道丰投资拟减持不超过 2%公司股份
- 腾龙股份：公司目前有小批量产品间接应用于数据中心/服务器液冷、储能液冷等领域
- 百邦科技：全资子公司与苹果公司续签服务协议至 2029 年 6 月 30 日
- 科思科技：签订 4.01 亿元信息集成服务项目销售框架合同

## 8 月 19 日

- 星环科技：公司已向香港联交所递交 H 股发行并上市的申请并刊发申请资料
- 旭光电子：拟与多方共同投资设立合资公司
- 剑桥科技：公司生产经营正常，无应披露而未披露的重大信息
- 华胜天成：公司股价可能存在短期涨幅较大后下跌的风险
- 四创电子：目前生产经营正常，不存在应披露而未披露的重大信息
- 富信科技：控股股东刘富坤、刘富林合计减持公司 1.05%股份
- 方正科技：生产经营正常 无应披露而未披露的重大事项
- 华正新材：监事、高管拟合计减持股份不超 12.49 万股 目前减持事项尚未实施

- 达梦数据：公司董事兼总经理被留置
- 天娱数科：董事郭柏春任公职期间涉嫌挪用公款罪、滥用职权罪被逮捕
- 赛微电子：拟 1.57 亿元收购展诚科技 56.24% 股权
- 鹏鼎控股：投资 80 亿元建设淮安产业园，为 AI 应用市场提供全方位 PCB 解决方案
- 华策影视：上半年净利润同比增长 65.05%
- 吉比特：上半年净利润同比增长 24.50% 拟每 10 股派 66 元
- 小米集团：第二季度集团经调整净利润为 108 亿元，同比增长 75.4%

#### 8 月 18 日

- 英维克：上半年营业收入 25.73 亿元，同比增长 50.25%。
- 美图公司：第二季度净利润 3.97 亿元，同比增长 30.8%。
- 集智股份：子公司自主研发的高速动平衡及超速试验装备项目通过专家评审。
- 美的集团：公司承接中国电信粤港澳大湾区首个大规模全液冷智能算力数据中心项目。
- 景嘉微：拟 2.2 亿元增资控股诚恒微 进军边缘侧 AI 芯片领域。
- 景嘉微：上半年净利润亏损 8761 万元。
- 弘景光电：上半年净利润同比增长 10.22%。
- 上纬新材：股票价格存在脱离当前基本面的风险。
- 剑桥科技：上半年净利润同比增长 51.12%。
- 中富电路：拟出资 1000 万元参设投资基金。
- 紫光国微：上半年净利润同比下降 6.18%。
- 海看股份：股东朴华惠新、中文产投拟合计减持不超过 5.36%。
- 淳中科技：如后续公司股票交易进一步出现异常 公司可能申请停牌核查。
- 国博电子：询价转让初步定价为 51.51 元/股。
- 绿联科技：初步确定询价转让价格为 59.99 元/股。
- 宏景科技：上半年净利润 6028.04 万元 同比扭亏

（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。