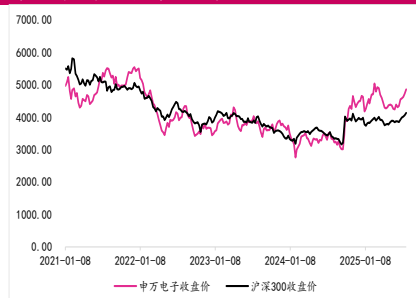


电子行业

2025年7月28日

涨幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
统联精密	34.88	39.97	55.89
苏州天脉	144.95	33.58	167.68
阿石创	33.43	21.34	51.22
芯导科技	62.30	21.28	73.26
茂莱光学	352.98	19.82	186.37
跌幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
*ST恒久	5.07	-13.48	13.63
东田微	65.65	-13.15	52.52
中电港	20.52	-11.25	155.93
*ST华微	7.49	-8.10	71.93
*ST东晶	8.85	-7.91	21.54

行业指数相对沪深300表现



相关报告

【金元电子】周报 20250621 关注下半年中国半导体设备国产替代投资机会

【金元电子】周报 20250628 小米 YU7 预售 28.9 万台破纪录+首款 AI 眼镜亮相，双产品线引爆市场

【金元电子】周报 20250705 苹果首款折叠屏手机已进入原型试产阶段，聚焦折叠屏产业链投资机会

【金元电子】周报 20250712 AI 与先进封装驱动 ABF 载板市场扩张，关注国产替代投资机会

【金元电子】周报 20250719 台积电 Q3 指引超预期、AI 与先进制程成长双引擎

分析师：王焰杰

执业证书编号：S0370525030002

电话：0755-21515595

邮箱：wangzj@jyzq.cn

行业周度点评报告

—昇腾 384 超节点亮相 2025 世界人工智能大会，引领 AI 算力新纪元

评级：增持（维持）

- **全行业：**本周（2025.07.21-2025.07.25）上证指数上涨1.67%，深证成指上涨2.33%，沪深300指数上涨1.69%，申万电子板块上涨2.85%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为13/31。板块个股涨幅前五名分别为：统联精密、苏州天脉、阿石创、芯导科技、茂莱光学；跌幅前五名分别为：*ST恒久、东田微、中电港、*ST华微、*ST东晶。
- **电子行业：**本周（2025.07.21-2025.07.25）国内电子行业细分领域涨跌幅呈现分化态势。半导体板块涨幅领先，达4.65%，其中半导体设备领涨，周涨跌幅为6.54%，模拟芯片设计、数字芯片设计涨幅相近，分别为4.47%、4.43%，半导体材料、集成电路封测也有不错表现，周涨跌幅为3.59%、2.94%。电子化学品板块涨幅达2.71%，电子化学品III周涨跌幅与之同步，为2.71%。光学光电子板块涨幅为2.36%，光学元件、面板、LED等细分领域均有不同程度上涨，光学元件周涨跌幅3.51%，面板、LED分别为2.08%、1.86%。消费电子板块上涨1.85%，品牌消费电子、消费电子零部件及组装涨幅存在差异，分别为2.25%、1.80%。其他电子板块微跌，周涨跌幅为-0.61%。元件板块则小幅下跌，周涨跌幅-0.85%，其中印制电路板周涨跌幅-1.10%，被动元件微涨0.14%。总体来看，电子行业细分领域涨跌幅有别，半导体板块表现突出，元件板块出现下跌。
- **行业要闻**
 - ◆ 2025世界人工智能大会定档7月26日至28日在上海举办
 - ◆ 美国发布AI行动计划，强化AI芯片出口管制
 - ◆ Rapidus展示2nm试制品称不与台积电竞争
 - ◆ Omdia今年全球9英寸以上显示面板出货预计同比增长2.9%
 - ◆ 消息称传音控股正考虑赴港二次上市，计划筹资10亿美元
- **公司动态：**
 - ◆ 金百泽：2024年年度权益分派实施公告
 - ◆ 歌尔股份：关于筹划股权收购事项的提示性公告
 - ◆ 长川科技：杭州长川科技股份有限公司关于公司
 - ◆ 泰晶科技：泰晶科技股份有限公司董事减持股份计划公告
 - ◆ 聚灿光电：关于2025年半年度利润分配预案的公告
- **投资建议：**我们认为，昇腾 384 超节点系统采用创新的“超节点架构”，通过自主研发的高速总线技术，成功实现 384 颗昇腾 AI 处理器的大带宽、超低时延互联，攻克了传统集群在大规模 AI 训练中资源利用率低、故障率高及通信瓶颈等核心难题。华为昇腾生态已适配 80 多个主流大模型，与 2700 家合作伙伴孵化 6000 多个行业解决方案，覆盖 11 大领域，将加速 AI 技术在各行业的商业化落地。建议关注：

模块与光通信器件供应商：光模块是实现昇腾384超节点2.8Tbps

卡间互联带宽的核心硬件，随着 AI 集群规模扩大，高速光模块需求将呈现爆发式增长。

服务器 PCB 及封装基板供应商：PCB 及载板是芯片高密度互联的基础，昇腾 910C 等高端 AI 芯片对高频高速、多层基板技术要求持续提升，推动行业技术升级。

服务器与系统集成商：作为连接底层算力与行业应用的桥梁，系统集成商在昇腾生态中扮演关键角色，将基础算力转化为实际生产力。

代理商与运维服务商：随着 AI 商业化落地加速，代理商与运维服务商将受益于产品分销规模扩大和持续运维需求，形成稳定收入来源。

散热与液冷解决方案提供商：面对高密度算力集群的散热挑战，创新散热方案成为刚需，液冷技术渗透率有望快速提升。

- **风险提示：**技术迭代风险、产能过剩风险、供应链风险、商业化落地不及预期风险。

目 录

一、核心观点.....4

二、行业跟踪.....9

三、行业新闻.....11

四、公司公告.....16

五、下周投资提示.....20

图表目录

图 1：2025 世界人工智能大会昇腾 384 超节点展图.....6

图 2：昇腾计算产业全景图.....7

图 3：本周各行业板块涨跌幅.....9

图 4：本周电子版块：子版块涨跌幅.....10

图 5：电子板块历史走势.....11

图 6：电子板块历史市盈率.....11

表 1：世界人工智能大会镇宝及获奖图.....4

表 2：昇腾 384 超节点 Atlas 900 A3 SuperPod.....6

表 3：本周电子板块个股涨幅前五名.....9

表 4：本周电子版块个股跌幅前五名.....9

表 5：下周重要会议.....20

表 6：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）.....21

一、核心观点

2025 世界人工智能大会（WAIC）于 7 月 26 日至 29 日在上海隆重举行。以"理论交汇、实战淬炼、规则演进"为主题，汇聚全球 AI 领域顶尖科学家、行业领袖及创新企业，集中展示大模型、智能计算、产业落地等前沿领域的突破性成果。大会核心亮点"镇馆之宝"及获奖企业产品重磅亮相，在算力底座、行业应用、终端创新等方面全面展现了 AI 技术与千行百业深度融合的最新进展，不仅彰显了当前全球人工智能发展的最高水平，更揭示了智能科技引领产业变革的未来趋势，为全球 AI 产业高质量发展注入强劲动能。

表 1：世界人工智能大会

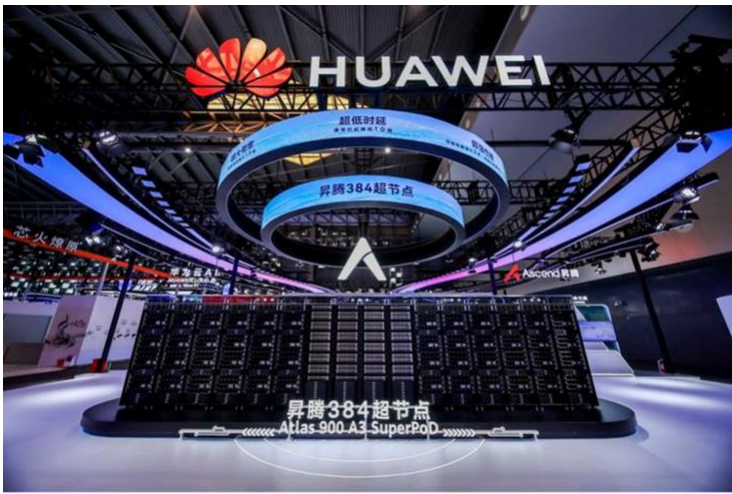
获奖产品	图示	公司	产品简介
【镇馆之宝】 昇腾 384 超节点		华为	大规模高速 AI 集群解决方案，支持超高性能并行计算，专注于 AI 训练与推理优化。
【镇馆之宝】 阿里云百炼		阿里云计算	聚焦 Agent 智能体开发、模型训练优化与高效部署场景，提供从数据处理到应用落地解决方案。
【镇馆之宝】 WPS 灵犀		金山办公	办公场景智能化功能，集成 AI 驱动的智能文档处理、协同编辑和任务自动化工具，提升办公效率与用户体验。
【镇馆之宝】 AI 健康管家 AQ		蚂蚁	健康管理应用，结合 AI 算法提供个性化健康监测、风险评估和干预建议，覆盖日常健康维护与管理需求。
【镇馆之宝】 AI 学习机		科大讯飞	AI 学习辅助工具，利用自适应学习算法，提供智能辅导、知识点强化及学情分析，提升学生学习效率。
【镇馆之宝】 OPPO Find N5		OPPO	折叠屏手机产品，采用柔性显示屏与铰链创新技术，实现多任务分屏及 AI 摄影增强功能，主打高端移动用户体验。

【镇馆之宝】 Industrial Copilot 智能体系统		西门子 工业领域智能应用系统，通过 AI 智能体优化产线调度、设备预测性维护和质量控制，实现制造业自动化与智能化升级。
【创新技术奖】 可灵 AI 图生视频		快手 视频大模型 Kling 2.1 系列实现突破；推出「灵动画布」工作台，支持无限可视化空间+AI 创作辅助+多人实时协同。
【应用实践奖】 下一代智能座舱		阶跃星辰 合作吉利等车企推出集成多模态大模型的智能座舱 Agent OS：实现自然交互；场景化功能。
【未来之星奖】 RWKV-7 架构		元我智能 全球领先的 RNN 大模型架构，突破 Transformer 深度限制；应用覆盖语言/多模态/生物医药等 11 领域，发表论文超 112 篇。
【网络人气奖】 先见 AI		章节零一 提供中小企业全栈商业分析智能体，具备数据洞察、成本优化、场景决策、生态协同四大功能，以及数据融合、AI 预测、企业生态连接三大优势。

数据来源：世界人工智能大会、金元证券研究所

华为在 2025 年世界人工智能大会上首次线下展示了昇腾 384 超节点系统。昇腾 384 超节点系统采用创新的“超节点架构”，通过自主研发的高速总线技术，成功实现 384 颗昇腾 AI 处理器的大带宽、超低时延互联，攻克了传统集群在大规模 AI 训练中资源利用率低、故障率高及通信瓶颈等核心难题。该系统凭借超大带宽、超低时延和超强性能三大优势，使整个超节点能像单台超级计算机般高效运作，大幅提升 AI 模型训练与推理的效率与稳定性。展会现场华为还同步公布了昇腾 AI 生态的丰硕成果：已适配开发 80 多个主流大模型，与 2700 余家合作伙伴孵化 6000 多个行业解决方案，覆盖互联网、金融等 11 大领域。华为表示将持续夯实算力基础设施，通过开源生态和易用工具推动“百模千态”战略，加速 AI 技术与千行百业的融合创新，为数字经济高质量发展注入新动能。

图 1：2025 世界人工智能大会昇腾 384 超节点展图



数据来源：华为计算，金元证券研究所

昇腾 384 超节点为千亿级大模型训练与实时推理提供了坚实算力底座。通过跨机柜高速总线互联技术，将 384 颗昇腾 NPU 芯片整合为统一计算单元，实现 1.5Tbps 超高通信带宽与 200 纳秒超低单跳时延，彻底消除跨节点通信延迟；其模块化设计采用 12 个计算柜+4 个总线柜，提供 48TB 高速内存与 300PFLOPS 澎湃算力，支持扩展至十万卡规模集群，轻松应对千亿级大模型训练需求。作为业界唯一支持 384 专家分布式部署的解决方案，昇腾 384 超节点以“集群如单机”的协同能力，重新定义了 AI 算力基础设施的标准。

表 2：昇腾 384 超节点 Atlas 900 A3 SuperPod

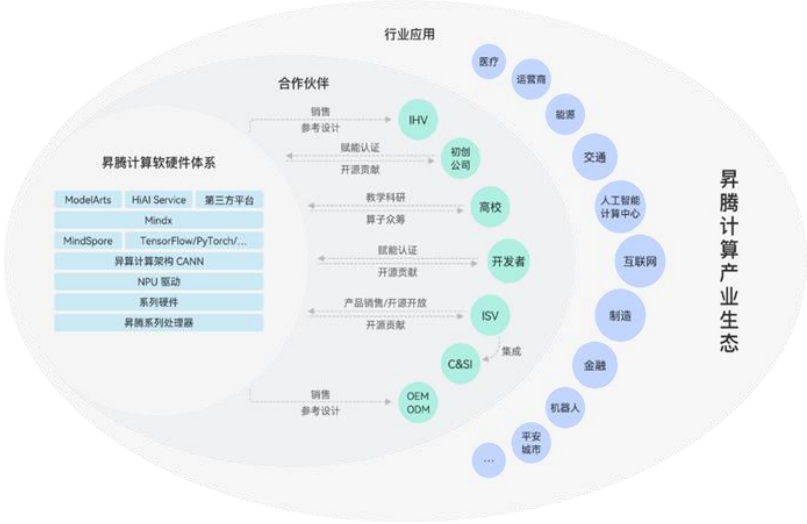
昇腾超节点，业界最大规模384卡高速总线互联 训练性能3X传统节点	
Atlas 900 A3 384超节点	
技术突破	具体内容
架构创新	打破以 CPU 为中心的冯诺依曼架构，提出对等计算架构，将高速总线从服务器内部扩展至整机柜与跨机柜，实现计算节点直接通信，消除 CPU 中转损耗
互联性能	采用高速总线替代以太网络，通信带宽从约 100 Gbps 提升至 1.5Tbps(提升 15 倍);单跳时延从 2 微秒降至 200 纳秒(降低 10

	倍)，集群协同效率接近单机性能极限
当前规模	由 12 个计算柜(搭载昇腾 AI 处理器)和 4 个总线柜构成,共 384 张 AI 卡，为业界最大规模单体超节点集群
扩展能力	通过最佳负载均衡组网方案，可扩展为包含数万张 AI 卡的 Atlas 900 SuperCluster 超节点集群，支持未来更大规模模型的演进
千亿稠密模型	LLaMA3 等模型训练性能相比传统集群提升 2.5 倍以上
多模态/MoE 模型	在 Qwen、DeepSeek 等模型上性能提升 3 倍以上，较业界同类集群高出约 1.2 倍

数据来源：华为计算、金元证券研究所

昇腾计算产业生态的核心在于构建开放、协同的全栈 AI 基础设施体系，致力于为千行万业提供智能化赋能。该产业生态以昇腾系列处理器和基础软件为技术底座，打造了涵盖硬件设备、基础软件、开发工具链及管理运维工具的完整 AI 计算框架，实现从芯片到应用的全链路优化，确保技术底座兼具高性能与可靠性。在生态构建方面，昇腾计算强调多方协同合作，整合了服务交付类伙伴、人才联盟及投融资运营机构等多元合作伙伴资源，共同推动产业创新与解决方案孵化，业务覆盖互联网、金融、能源等多个重点领域。产业价值层面，昇腾计算秉持“三用”发展原则：通过开放架构设计让 AI 技术“用得起”，实现随时随地便捷接入；依托安全可靠的系统架构确保用户“用得好”，赋能合作伙伴高效开发；遵循全球法规标准与隐私保护要求保障用户“用得放心”，确保合作透明与数据安全，为 AI 产业可持续发展提供坚实支撑。

图 2：昇腾计算产业全景图



数据来源：昇腾社区官网，金元证券研究所

投资建议：我们认为，昇腾 384 超节点系统采用创新的“超节点架构”，通过自主研发的高速总线技术，成功实现 384 颗昇腾 AI 处理器的大带宽、超低时延互联，攻克了传统集群在大规模 AI 训练中资源利用率低、故障率高及通信瓶颈等核心难题。华为昇腾生态已适配 80 多个主流大模型，与 2700 家合作伙伴孵化 6000 多个行业解决方案，覆盖 11 大领域，将加速 AI 技术在各行业

的商业化落地。建议关注：

模块与光通信器件供应商：光模块是实现昇腾 384 超节点 2.8Tbps 卡间互联带宽的核心硬件，随着 AI 集群规模扩大，高速光模块需求将呈现爆发式增长。

服务器 PCB 及封装基板供应商：PCB 及载板是芯片高密度互联的基础，昇腾 910C 等高端 AI 芯片对高频高速、多层基板技术要求持续提升，推动行业技术升级。

服务器与系统集成商：作为连接底层算力与行业应用的桥梁，系统集成商在昇腾生态中扮演关键角色，将基础算力转化为实际生产力。

代理商与运维服务商：随着 AI 商业化落地加速，代理商与运维服务商将受益于产品分销规模扩大和持续运维需求，形成稳定收入来源。

散热与液冷解决方案提供商：面对高密度算力集群的散热挑战，创新散热方案成为刚需，液冷技术渗透率有望快速提升。

风险提示：

1、技术迭代风险：

AI 芯片与服务器技术快速演进，当前领先的昇腾 384 超节点架构可能在未来面临新一代技术路线的挑战，投资者需持续跟踪技术发展趋势。

2、产能过剩风险：

随着各大厂商加速布局 AI 算力基础设施，光模块、服务器等核心部件可能出现阶段性产能过剩，导致行业竞争加剧和利润率下滑。

3、供应链风险：

高端 AI 芯片制造依赖先进制程工艺，地缘政治因素可能导致供应链中断，影响产品交付和产能爬坡进度。

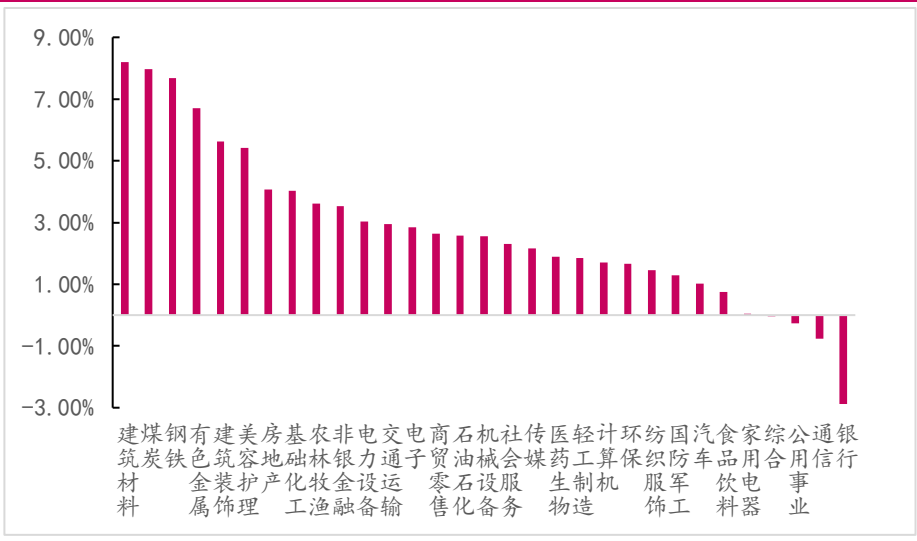
4、商业化落地不及预期风险：

虽然 AI 应用场景广泛，但行业数字化转型进度、成本敏感度等因素可能延缓商业化进程，影响相关企业的营收增长。

二、行业跟踪

全行业：本周（2025. 07. 21–2025. 07. 25）上证指数上涨 1. 67%，深证成指上涨 2. 33%，沪深 300 指数上涨 1. 69%，申万电子板块上涨 2. 85%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 13/31。板块个股涨幅前五名分别为：统联精密、苏州天脉、阿石创、芯导科技、茂莱光学；跌幅前五名分别为：瑞*ST 恒久、东田微、中电港、*ST 华微、*ST 东晶。

图 3：本周各行业版块涨跌幅



数据来源：Choice，金元证券研究所

表 3：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）
688210.SH	统联精密	39.97	34.88	24.20	35.46	40.05	64.17	19.16
301626.SZ	苏州天脉	33.58	144.95	107.50	145.99	67.74	17.63	23.12
300706.SZ	阿石创	21.34	33.43	25.51	33.43	84.53	96.00	27.83
688230.SH	芯导科技	21.28	62.30	51.10	65.00	9.85	11.58	6.53
688502.SH	茂莱光学	19.82	352.98	280.11	366.58	52.54	8.83	27.32

数据来源：Choice，金元证券研究所

表 4：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）
002808.SZ	*ST 恒久	-13.48	5.07	4.84	5.57	33.06	61.78	3.15
301183.SZ	东田微	-13.15	65.65	65.02	75.94	72.44	42.47	29.56
001287.SZ	中电港	-11.25	20.52	20.25	22.43	56.98	249.22	52.31
600360.SH	ST 华微	-8.10	7.49	7.49	8.48	15.79	151.65	12.09
002199.SZ	*ST 东晶	-7.91	8.85	8.51	9.97	20.32	49.46	4.51

数据来源：Choice，金元证券研究所

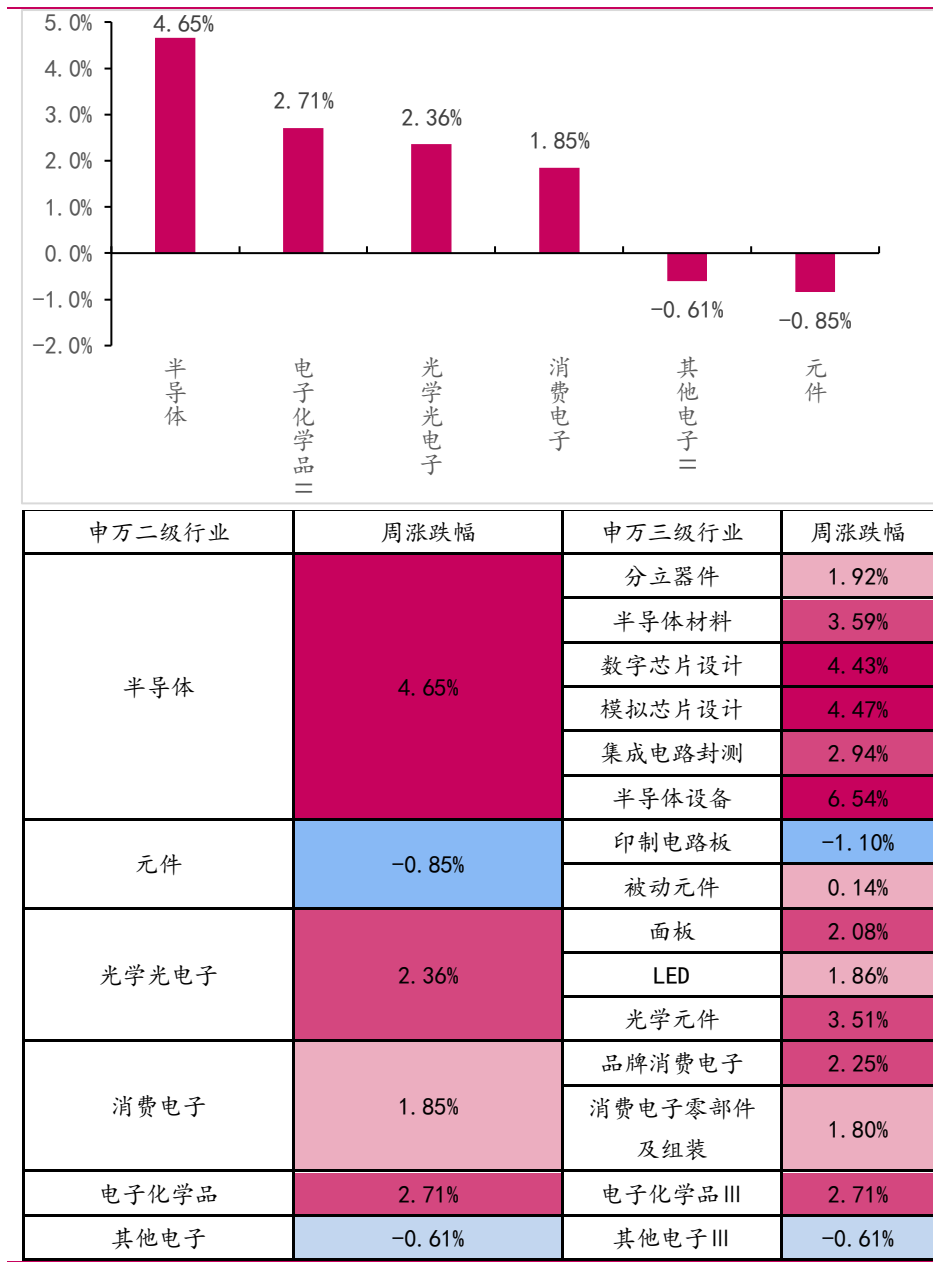
电子行业：本周（2025. 07. 21–2025. 07. 25）国内电子行业细分领域涨跌幅呈

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

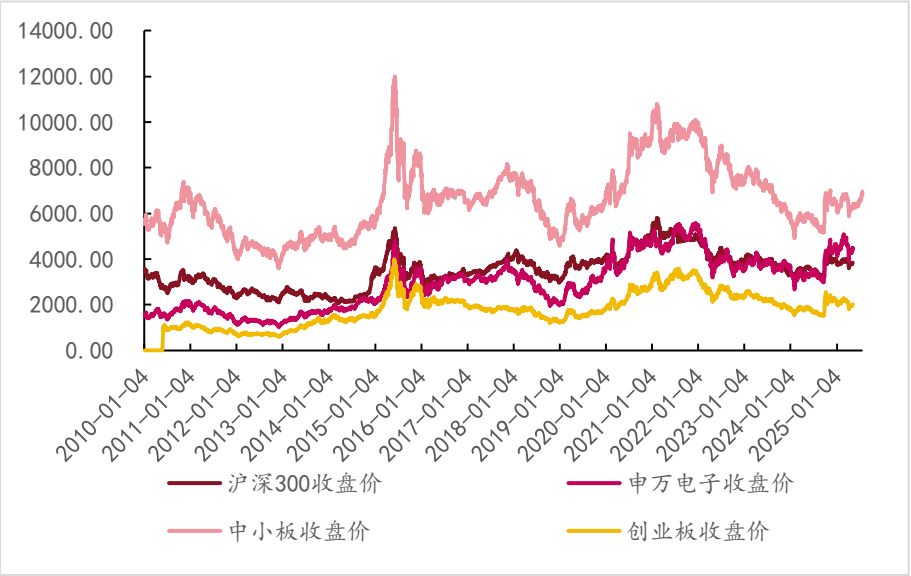
现分化态势。半导体板块涨幅领先，达4.65%，其中半导体设备领涨，周涨跌幅为6.54%，模拟芯片设计、数字芯片设计涨幅相近，分别为4.47%、4.43%，半导体材料、集成电路封测也有不错表现，周涨跌幅为3.59%、2.94%。电子化学品板块涨幅达2.71%，电子化学品III周涨跌幅与之同步，为2.71%。光学光电子板块涨幅为2.36%，光学元件、面板、LED等细分领域均有不同程度上涨，光学元件周涨跌幅3.51%，面板、LED分别为2.08%、1.86%。消费电子板块上涨1.85%，品牌消费电子、消费电子零部件及组装涨幅存在差异，分别为2.25%、1.80%。其他电子板块微跌，周涨跌幅为-0.61%。元件板块则小幅下跌，周涨跌幅-0.85%，其中印制电路板周涨跌幅-1.10%，被动元件微涨0.14%。总体来看，电子行业细分领域涨跌幅有别，半导体板块表现突出，元件板块出现下跌。

图 4：本周电子版块：子版块涨跌幅



数据来源：Choice，金元证券研究所

图 5：电子板块历史走势



数据来源：Choice，金元证券研究所

图 6：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

2025世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海举办

7月28日光明网消息，7月26日至28日，2025世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海举办。“智能时代 同球共济”的主题贯穿始终，为全球人工智能领域带来一场思想与创新碰撞的盛宴。此次大会聚焦AI技术产品首发首展、赋能千行百业与走进千家万户以及人工智能全球治理等关键话题，全面展现人工智能领域的最新进展与未来走向。

HBM价格战阴影初现，高盛下调SK海力士评级，美光股价承压

7月21日科技新报消息，美国存储器巨头美光科技公司正面临高带宽存储器价格战，其股价低于韩国存储器制造商SK海力士。Investing.com、Seeking Alpha和韩媒Pulse by Maeil Business News报道称，高盛分析师Giuni Lee 17日将SK海力士的投资评级从“买入”下调至“中性”，理由是高带宽存储器报价可能在2026年出现首次下跌。高盛分析团队也对SK海力士明年的盈利前景感到担忧，预测其年增长率可能为17%，远低于市场普遍预期。韩国金融服务机构大信证券早前决定将明年HBM平均价格预估从原定的年涨幅7%下调至年涨幅6%，理由是HBM4的价格优势可能被削弱。同样在HBM市场占有一席之地的美光科技17日股价下跌2.72%，收于113.26美元，创下6月9日以来的新低，位列费城半导体指数30只成分股。

台积电加速建设亚利桑那工厂，台美技术差距五年变三年

7月21日科技新报消息，晶圆代工龙头台积电提前数个季度加速在美国亚利桑那州建设两座新工厂，目标是更快投产，此举意义重大，因为这可以将美国芯片生产技术与台湾的差距从五年缩短至三年。Appleinsider报道称，台积电位于台湾的晶圆厂已在生产2纳米芯片，而第三座美国工厂预计将于2030年投产2纳米芯片，目前已确认将加速竣工。台积电表示，加速建设是为了满足美国客户对智能手机和AI计算芯片的需求。此次加速建设，逐步落实了iPhone完全美国制造的愿景，这与特朗普总统呼吁更多制造业回归美国不谋而合。

三星准备在AI半导体领域反攻，传1c DRAM良率超过50%

7月21日电子时报消息，三星电子在高带宽存储器市场面临挑战之际，其用于第六代HBM的10纳米第六代1c DRAM工艺良率已超过50%。预计后续良率将快速提升，助力三星在AI半导体市场“绝地反击”。随着HBM竞争对手SK海力士和美光率先向HBM主要客户NVIDIA供应12层HBM4样品，三星预计将加快HBM4样品的供应和量产，以扭转目前的劣势。韩媒ChosunBiz援引业内人士消息称，三星1c DRAM工艺良率已超过50%，随着进入量产阶段，良率有望持续提升。相关人士表示，一旦初期DRAM良率稳定，后续量产良率将快速提升，而最大的关键在于能否展现出优于竞争对手的性能。

Rapidus成功生产出日本首个2nm晶体管，全力追赶台积电、三星

7月21日爱集微消息，Rapidus是日本政府支持的一项芯片制造计划，目标是恢复本国先进半导体生产能力，总投入高达340亿美元。该公司7月18日宣布，在2nm芯片试产方面取得首次重大进展，尽管产品质量和客户合作方面仍缺乏细节。Rapidus称，已成功制造出日本首个2nm晶体管，并收集数据以优化制程。纳米数越小，芯片性能越强，目前台积电、三星等均在竞逐更小制程。晶体管制造是芯片初期工艺的关键一步，还需后续布线与封装。Rapidus于2025年4月启动试产。如能成功，这将是日本史上最先进的芯片。日本政府承诺提供高达1.7万亿日元支持，超过对台积电熊本工厂的1.2万亿日元拨款。今年通过的新法案还授权政府直接投资，并为贷款担保，同时持有“黄金股”防止外资控制。

7月份电视面板需求疲软，价格呈下降趋势

7月21日科技新报消息，迈入第三季，TrendForce观察面板市场显示，电视面板需求依旧疲弱，监视器面板、笔电面板的价格持平。部份品牌客户修正第三季采购订单，显示 7 月电视面板需求显得疲弱，品牌客户一方面透过订单修正来控管库存，一方面以此做为议价筹码。从面板厂角度来看，透过按需生产稳定供需仍是首要目标，部分面板厂也认为随著年末销售旺季到来，品牌客户势必 8 月至 9 月增加采购量，届时需求转强，面板价格应有机会转稳，意味著 7 月需求相对疲弱，面板价格呈现下滑走势。

首款混合式量子晶片亮相，结合电子、光学与量子控制于 45 奈米制

7月21日科技新报消息，美国波士顿大学、加州大学柏克莱分校与西北大学组成的研究团队，成功打造出全球首颗整合量子光源与控制电子元件的混合晶片，并以商业化 45 奈米 CMOS 制程完成原型制作，在量子晶片开发上迈出关键一步，研究成果已发表于《Nature Electronics》期刊。团队运用硅基微环共振器作为量子光源，透过非线性光学效应产生相关光子对，为量子通讯、感测与运算等应用提供关键量子位元。关键量子位元的最大挑战在于稳定性差，容易受环境微幅波动干扰，造成运算错误，进而拉高冷却与环控成本。为解决此问题，团队在每个共振器内建光电感测器与微型加热器，结合晶片上的控制逻辑，可即时监控并自动校准共振频率，即使面对温度与电磁干扰，也能稳定产出量子光。此设计让晶片具备自我监控、自我校准能力，显著提升稳定性，为量子装置导入封装整合与规模扩展奠定基础。

台积电2nm扩产加速，明年产能将增长1.5倍

7月21日芯智讯消息，据台媒《经济日报》报道，台积电2nm将如期于今年下半年量产，但由于苹果、AMD、英特尔等第一波2nm大客户需求非常强，再加上高通、联发科、英伟达也将陆续采用，台积电2nm供应严重吃紧，为此将大扩产，目标明年2nm月产能由今年底的4万片大增1.5倍至10万片。供应链消息还指出，台积电2027年将视市场需求状况，有机会进一步将2nm月产能增到16万至18万片，其中大多数建置于该公司高雄F22厂，如果客户端需求比预期更强，有机会后续再增至20万片，届时台积电可能有八座2nm制程厂区。

我国牵头制定的全球首个光伏直流领域国际标准正式发布

7月22日IT之家消息，据央视新闻今日报道，由我国牵头制定的国际标准《分布式光伏发电接入低压直流系统及用例》国际标准正式发布。该标准是光伏直流领域的首个国际标准，为分布式光伏开发与新型配电系统建设奠定了基础，为全球分布式光伏产业的发展提供了指南。该国际标准聚焦分布式光伏接入低压直流系统的典型场景与关键技术，系统梳理了全球范围内相关典型工程案例，总结了光伏直流接口装备的技术演化规则，明确了低压直流系统在系统控制、故障响应及稳定运行等方面的技术指标要求。

Omdia今年全球9英寸以上显示面板出货预计同比增长2.9%

7月22日IT之家消息，Omdia伦敦当地时间昨日表示，根据其最新一期的《大尺寸显示面板市场追踪报告》，今年全球9英寸以上大尺寸显示面板的出货量预计同比增长2.9%至9.1亿片。这一预估好于同一机构上季度给出的2.6%增幅和

9.076亿片总出货规模，不过从增幅上来看与2024年的9.0%还有很大距离。

字节跳动近日推出其通用机器人模型GR-3，同时配套设计了ByteMini机器人
7月22日IT之家消息，SeedGR-3是字节跳动Seed团队提出的全新Vision-Language-ActionModel（VLA）模型，它具备泛化到新物体和新环境的能力，能理解包含抽象概念的语言指令，还能够精细地操作柔性物体。

消息称传音控股正考虑赴港二次上市，计划筹资10亿美元

7月22日IT之家消息，据彭博社昨日报道，匿名消息源透露深圳传音控股股份有限公司正在考虑前往香港二次上市。消息源对此表示，传音目前正在与顾问商讨上市事宜，可能筹集约10亿美元资金，但具体规模和上市时间尚未确定。

思特威50MP超高动态范围旗舰手机图像传感器SC5A5XS发布

7月22日IT之家消息，CMOS图像传感器供应商思特威刚刚发文，宣布推出5000万像素1英寸高端旗舰手机应用图像传感器新品——SC5A5XS。据介绍，SC5A5XS基于思特威SmartClarity-XLPro技术打造，采用了28+nmStack先进工艺制程，并搭载思特威SuperPixGainHDR、SFCPixel-2及AllPixADAF等多项技术。作为首颗搭载SuperPixGainHDR技术的1英寸全流程国产手机应用CMOS图像传感器，SC5A5XS有着110dB超高动态范围，具备超高感度、100%全像素对焦、超低功耗等多项性能优势，旨在为旗舰级智能手机主摄带来跨越性的影像能力提升。

光模块行业长期成长动能强劲

7月23日每日经济新闻消息，相关机构表示，AI发展有望持续拉动高端光模块需求，光模块行业长期成长动能强劲。据统计，2025年第二季度全球光模块销售额环比增长10%，主要受益于800G以太网光模块需求的带动，1.6T产品亦有贡献。此外，LightCounting预测，2025年全球以太网光模块市场规模增速仍将保持在50%左右，随后五年将进入相对稳定阶段，年复合增长率预计维持在15%至18%。

深市电子行业企业上半年业绩亮眼，相关公司积极行动拓展增长新空间

7月23日证券日报网报消息，2025年上半年，我国电子行业凭借政策红利的持续释放、产业链体系的强劲韧性、技术创新的深度突破、人才储备的坚实支撑以及市场拓展的多元布局，在全球竞争中进一步巩固了领先地位。这一发展态势，从已披露2025年半年度业绩预告的行业内公司表现中可得到清晰印证。以深圳证券交易所市场为例，据Wind资讯数据统计，2025年深市上半年电子行业相关公司业绩稳中向好，共66家公司披露业绩预告，预计实现净利润合计146.86亿元至169.30亿元。其中，36家公司业绩预喜，含预增、扭亏、略增，占比54.55%。

七月以来海外机构调研九十三家公司，重点关注电子行业

7月23日华尔街见闻消息，据统计，7月以来，海外机构对93家上市公司进行调研。分行业来看，海外机构调研主要集中在电子、机械设备、医药生物、有色

金属等行业。电子行业的公司数量最多，达18家。中泰证券研报表示，在人工智能投资与消费电子补贴等支持下，一季度电子行业业绩大幅回暖。二季度电子行业景气度继续高企，人工智能热潮带动算力芯片及相关硬件需求旺盛，企业资本开支增加，半导体板块维持高增长态势。下游云计算和汽车电子订单充裕，二季度相关公司业绩有望超出市场预期。

科创板100ETF涨超1.1%，科创综指ETF涨超1.0%，硬科技赛道获结构性支撑

7月23日据广发证券消息，科创板权重行业呈现硬科技特征，电子核心产业为44.07%、生物产业为15.92%和智能制造装备产业9.15%为市值前三大行业。AI从云端向终端渗透与高性能计算形成需求共振，DDR4涨价加速存储技术迭代，催生服务器升级周期。创新药产业通过License-out出海实现突破，2024年交易规模达519亿美元，呈现持续增长态势。电子核心产业、人工智能产业和生物医药产业2024年营收增速分别达17.39%、28.44%和32.36%，其中生物医药产业盈利预期显著高增。科创板研发强度稳定在11%左右，2024年整体研发投入达1546.80亿元，形成研发驱动增长的良性循环。

三星优化2纳米不再强调超越台积电，期望成为价格层面的替代选择

7月23日wccftech消息，三星正在逐步改进其2纳米GAA节点工艺，目标是提高良率并降低成本，从而成为台积电方案的有力替代者。尽管目前台积电在2纳米技术上尚无真正的竞争对手，并预计将于2025年开始量产2纳米工艺。不过，三星正努力通过优化自身的2纳米GAA技术来缩小与台积电的差距。报道指出，三星的良率挑战之路充满挑战。因为三星在提高2纳米GAA工艺良率方面采取了更为谨慎的策略。不过，市场消息指出，三星正在逐步改进其微影技术以提高良率。此外，三星决定推迟其1.4纳米工艺的推出时间，转而专注于2纳米GAA工艺的优化，这被认为是正确的决定。三星的战略包括预计将于2025年下半年开始的2纳米GAA工艺，三星也正在平泽晶圆厂和其他地点建设生产线。

英伟达GeForce RTX 5090 D v2 显卡有望8月12日解禁发售

7月23日IT之家消息，综合博板堂、BenchLife两家分别接近渠道和AIC的消息源的透露，英伟达面向中国市场的GeForce RTX 5090 D v2显卡有望于8月12日解禁发售，具体定价尚未确认。据悉英伟达的AIC合作伙伴已在对这一新品进行规划和测试，其游戏表现与RTX 5090 D“并没有太大差距”。

2024 年 LTO 磁带存储出货量达 176.5EB，同比增长 15.4% 再创新高

7月23日IT之家消息，磁带存储介质早已远离消费级市场，但在低总拥有成本的企业级归档数据存储领域仍有一席之地。目前最大的磁带存储生态系统 LTO Ultrium 的参与者美国加州当地时间 22 日发布了新一年期的 LTO 磁带介质出货量报告。LTO 磁带在 2024 年的总出货存储容量达到了 176.5EB，比 2023 年增长了 15.4%，再次创造新高。据称这与 AI / ML 发展带动数字基础设施建设，非结构化数据产出大幅增加，企业寻求低成本存储解决方案有关。

Rapidus展示2nm试制品称不与台积电竞争

7月24日半导体芯闻消息，日本晶圆代工厂Rapidus于7月成功展示2纳米试制

品，距4月试产线启用仅三个月，速度之快获得客户与IBM的高度评价。Rapid us社长小池淳义表示，目前已与30-40家企业洽谈合作，但由于产能有限，无法全部接单。他强调不会与台积电竞争，而是希望借助先进芯片需求的增长和自身成果，成为客户眼中的第二供应商。尽管目前月产能仅约7,000片，远低于台积电的规模，小池表示将按客户时程稳步推进，目标于2027年量产2.5万-3万片晶圆。

雅鲁藏布江水电工程启动，西藏有望迈向“算力之都”

7月24日IDC圈消息，雅鲁藏布江下游水电工程正式开工，规划总装机容量高达6000万至8100万千瓦，年发电量约3000亿千瓦时，将为清洁能源消纳和“双碳”目标提供强大支撑。由于西藏本地难以消纳如此庞大的电力，业内提出“输电不如输数据”的思路，即通过建设数据中心将电力就地转化为算力。西藏凭借低温气候带来的制冷优势和丰富水电资源，在建设低PUE、绿色数据中心方面具备天然禀赋，加上自治区政策支持和宁算、雅江一号等项目的落地，具备成为国家级绿色算力枢纽的潜力。未来，西藏或将由“送电工”转型为“算力服务商”，在数字经济时代迎来新的产业突破。

三星发布Galaxy Z Fold7，带来轻量化与AI升级的折叠旗舰

7月24日ZOL中关村在线消息，三星正式推出第七代折叠屏旗舰Galaxy Z Fold7，带来从轻量化设计到AI功能的全面升级。新机重量减至215g、折叠厚度仅8.9mm，得益于钛金属与新型铰链结构，同时提升了整机强度与便携性。屏幕方面，配备第二代动态AMOLED内外双屏，亮度高达2600nit，并取消内屏屏下摄像头改用挖孔设计。AI交互层面，支持即时翻译、生成式编辑、跨应用智能拖放等功能，大幅拓展大屏玩法。性能方面，搭载骁龙8 Gen3 for Galaxy芯片，配合4400mAh电池与25W快充，提供旗舰级续航与游戏表现。影像系统采用与S25 Ultra同源的2亿像素主摄，辅以超广角与长焦，支持高画质成像与色彩一致性。整体而言，Galaxy Z Fold7在便携性、交互智能化和多任务体验方面均表现出色，适合商务办公及重度折叠屏用户，是一款成熟度与创新度并重的高端折叠旗舰。

美国发布AI行动计划，强化AI芯片出口管制

7月24日芯榜消息，美国白宫公布《美国AI行动计划》，明确提出将加强对AI计算资源及半导体制造的出口管制，以巩固其在全球AI领域的主导地位。该计划围绕“加速AI创新、打造AI基础设施、输出AI治理体系”三大支柱展开：一是撤销限制AI发展的行政令，优化资金与数据资源配置；二是从能源、制造、安全等层面建设AI基础设施，包括升级电网、支持本土半导体生产、简化审批流程；三是对外强化技术规则输出，并通过更严格的出口管制防范AI关键能力外流。该行动计划旨在推动AI成为美国战略核心资产，并将技术优势转化为全球规则制定能力。

四、公司公告

宏昌电子：宏昌电子高级管理人员减持股份计划公告

公司7月21日发布公告，萧志仁先生拟自本公告披露之日起的15 个交易日后3个月内（窗口期不减持），通过集中竞价交易方式减持合计不超过101,000 股公司股份，拟减持股份总数不超过其持有公司股份总数的25%。减持价格将根据减持实施时的市场价格确定。若上述减持期间公司有送股、资本公积金转增股本、配股等事项，减持股份数量将相应调整。

炬芯科技：关于调整2024年现金分红及资本公积转增股本总额的公告

公司7月21日发布公告，公司拟向全体股东每10股派发现金红利2.30元（含税）。截至本公告披露日，公司总股本146,136,404股，以总股本扣减回购专用证券账户中的980,174股后的股份总数为145,156,230股，以此计算公司拟派发现金红利33,385,932.90元（含税），本次分红占公司2024年度合并报表归属于上市公司股东净利润的31.32%。此外，公司拟以资本公积向全体股东每10股转增2股。截至本公告披露日，公司总股本为146,136,404股，以总股本扣除回购专用证券账户中股份数980,174股后的股份数为145,156,230股，合计转增29,031,246股，转增后公司总股本增加至175,167,650股。

中芯国际：关于作废处理部分2021年科创板限制性股票的公告

公司7月21日发布公告，根据公司《2021年科创板限制性股票激励计划（草案）》及《2021年科创板限制性股票激励计划实施考核管理办法》，由于部分首次及预留授予激励对象：（1）因离职而不再具备激励对象资格；（2）本期个人绩效考核评定结果对应本期个人层面归属比例未能达到100%；（3）有记过及以上惩处尚在惩处期。本次合计作废处理上述人员不得归属的限制性股票131.22 万股。

聚灿光电：关于2025年半年度利润分配预案的公告

公司7月21日发布公告，以公司实施利润分配方案时股权登记日的总股本剔除已回购股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0 元人民币（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.5 股。若在利润分配方案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，将按照分配比例和转增比例不变的原则，相应调整分配总额和资本公积金转增股本总额。

中电港：关于持股5%以上股东减持公司股份触及1%整数倍的公告

公司7月21日发布公告，公司收到中电坤润基金与中电发展基金出具的《关于股东权益变动后持股比例触及1%整数倍的告知函》，中电坤润基金与中电发展基金于2025年6月27日至2025年7月18日通过证券交易所集中竞价交易方式合计减持公司股份5,561,000股，占公司当前总股本的0.7318%。本次权益变动后，中电坤润基金与中电发展基金合计持有公司股份68,367,353股，占公司总股本的8.9969%，权益变动触及1%的整数倍。

兆易创新：兆易创新关于调整2023年股票期权激励计划相关事项的公告

公司7月22日发布公告，2024年度利润分配方案实施前，股票期权行权价格为86.47元/股。2024年度利润分配方案实施后，股票期权的行权价格调整如下：股票期权的行权价格=86.47-0.34=86.13元/股。

泰晶科技：泰晶科技股份有限公司董事减持股份计划公告

公司7月21日发布公告，公司董事王斌先生计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过431,600股，占公司总股本的0.11%。减持价格按市场价格确定。若在减持计划实施期间，公司发生送红股、增发新股或配股、转增股本、股份回购等事项导致股东持股数量或公司股份总数发生变更的，可以根据股本变动对减持计划进行相应调整。

长川科技：杭州长川科技股份有限公司关于公司实际控制人之一致行动人、持股5%以上股东及高级管理人员减持股份计划的预披露公告

公司7月21日公告披露，公司于7月21日收到实际控制人之一致行动人、持股5%以上股东杭州长川投资管理合伙企业、公司财务总监唐永娟女士关于计划减持公司股份的告知函。持本公司股份37,558,565股的实际控制人之一致行动人、持股5%以上的股东杭州长川投资管理合伙企业计划自本公告披露之日起十五个交易日后3个月内通过集中竞价及大宗交易减持不超过11,220,000股。公司为赵軼先生之配偶徐昕女士所控制的企业，为实际控制人赵軼先生的一致行动人。赵軼先生及长川投资合计持本公司股份179,120,761股。持本公司股份124,795股的公司财务总监唐永娟女士计划自本公告披露之日起十五个交易日后3个月内通过集中竞价及大宗交易减持不超过25,000股。

歌尔股份：关于筹划股权收购事项的提示性公告

公司7月22日发布公告，公司与Luen Fung Commercial Holdings Limited达成初步意向，拟以自有或自筹资金约104亿港元收购香港联丰全资子公司Mega Precision Technology Limited及Channel Well Industrial Limited 100%股权。本次交易不构成关联交易，根据初步测算，预计也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，公司将根据相关事项的进展情况，及时按照有关规定履行相关的审批程序和信息披露义务。

贝仕达克：关于特定股东减持股份预披露公告

公司7月22日发布公告，公司实际控制人李清文女士之一致行动人深圳市创新财富一号投资合伙企业与深圳市创新财富二号投资合伙企业系公司首次公开发行前设立的员工持股平台，合计持有公司股份11,700,000，计划自公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（即2025年8月13日-2025年11月12日）以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份数量不超过9,298,731股。其中，通过集中竞价方式合计减持公司股份数量不超过3,099,577股；通过大宗交易方式合计减持公司股份数量不超过6,199,154股。

方邦股份：关于2022年股票期权激励计划首次授予第二个行权期自主行权实施公告

公司7月22日发布公告，本次股票期权行权期限自自主审批手续办理完毕之日起始至2027年7月9日（行权日须为交易日），行权所得股票可于行权日（T日）后的第二个交易日（T+2日）上市交易。根据自主行权手续办理情况，实际可行权期为2025年7月28日至2027年7月9日。

宸展光电：关于调整2024年限制性股票激励计划回购价格的公告

公司7月23日发布公告，公司于2025年7月23日召开第三届董事会第十一次会议和第三届监事会第九次会议，审议通过了《关于调整2024年限制性股票激励计划回购价格的议案》，以及公司2023年年度股东大会的授权，董事会同意将公司2024年限制性股票激励计划的回购价格由8.16元/股调整为7.66元/股。调整方法如下：派息： $P=P_0-V$ ，其中： P_0 为调整前的每股限制性股票回购价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的每股限制性股票回购价格。经派息调整后， P 仍须大于1。经过调整，公司本次激励计划的回购价格由8.16元/股调整为7.66元/股。

世运电路：关于2021年股票期权激励计划限制行权期间的提示性公告

公司7月23日发布公告，公司2021年股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期为2024年10月25日至2025年8月19日，目前尚处于行权阶段；2021年股票期权激励计划预留授予股票期权第二个行权期为2025年1月14日至2025年12月6日，目前尚处于行权阶段。本次限制行权期为2025年7月28日至2025年8月26日，在此期间全部激励对象将限制行权。

金百泽：2024年年度权益分派实施公告

公司7月23日发布公告，公司回购专用证券账户中的股份1,280,800股不参与本次权益分派。本次权益分派将以2024年年度权益分派实施公告中确定的股权登记日的总股本106,680,000股，剔除回购专用账户中的股份1,280,800股后的股本105,399,200股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币1.00元，预计派发现金红利总额10,539,920元，不送红股，不以资本公积金转增股本。本次利润分配方案自披露至实施期间，公司股本总额未发生变化。

博硕科技：关于董事、高级管理人员减持股份的预披露公告

公司7月23日发布公告，持有公司股份78,960股，占公司总股本比例0.05%的董事杨传奇先生计划自本公告披露之日起15个交易日之后的3个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过11,300股，占公司总股本比例0.01%；持有公司股份78,960股，占公司总股本比例0.05%的高级管理人员周丹女士计划自本公告披露之日起15个交易日之后的3个月内。

影石创新：关于开立募集资金专户并签订募集资金专户监管协议的公告

公司7月23日发布公告，根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意影石创新科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》，并经上海证券交易所同意，影石创新科技股份有限公司本次首次公开发行人民币普通股股票4,100.00万股，发行价格为47.27元/股，募集资金总额为193,807.00万元，扣除发行费用在不含增值税后，募集资金净额为174,776.61万元，以上募集资金已经容诚会计师事务所于2025年6月6日出具的《验资报告》审验确认。

宸展光电：关于调整2021年股票期权激励计划行权价格的公告

公司7月23日发布公告，公司于2025年7月23日召开第三届董事会第十一次会议及第三届监事会第九次会议，审议通过了《关于调整2021年股票期权激励

计划行权价格的议案》及公司2021年第一次临时股东大会授权，董事会同意将2021年股票期权激励计划行权价格由15.09元/份调整为14.59元/份。

威尔高：披露2025年限制性股票激励对象名单

公司7月24日发布公告，江西威尔高电子股份有限公司公布2025年限制性股票激励计划激励对象名单及分配情况。本次激励计划共涉及158万股限制性股票，占公司总股本的1.17%。激励对象共计89人，涵盖核心骨干与中层管理人员，其中核心骨干员工刘家威获授8万股。公司设置了31万股预留部分，占激励总额的19.62%，将在一年内根据后续情况确定归属人员。公告明确指出激励对象中不包括独立董事、控股股东及其关联人。

显盈科技：披露2025年限制性股票激励对象名单

公司7月24日发布公告，深圳市显盈科技股份有限公司披露2025年限制性股票激励计划激励对象名单。本次拟授予限制性股票89.04万股，占公司股本总额的0.92%。激励对象共29人，包括财务总监、副总经理等核心管理人员及25名核心技术与业务骨干人员，涵盖1名外籍员工。公告明确指出不包括独立董事、监事、控股股东及其关联人。

显盈科技：向激励对象授予限制性股票

公司7月24日发布公告，显盈科技正式向2025年限制性股票激励计划中的29名激励对象授予89.04万股限制性股票，授予价格为15.67元/股，占公司股本总额的0.92%。本次授予不含预留部分，标的股票来源为公司回购股份。归属期分为两个阶段，分别为授予满12个月和24个月后的各50%。业绩考核目标设置了营业收入与净利润的增长要求，未达标则相应股份不予归属。

景旺电子：启动股票期权首个行权期自主行权

公司7月24日发布公告，深圳市景旺电子股份有限公司宣布2024年股票期权与限制性股票激励计划首次授予的第一个行权期将于2025年7月31日启动，自主行权期至2026年6月12日止。本次共计441名激励对象具备行权资格，行权数量为2,457,312份，占授予比例的40%。行权价格为14.52元/份。公司与中信证券合作开展自主行权事务。

五、下周投资提示

表 5：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	2025SIA 第二十三届中国智能工厂展览会 2025SI	7. 29	上海市	中国设备管理协会
2	2025 中国（上海）国际电池薄膜产业展览会	7. 29	上海市	湖南省电池行业协会、沪粤储能产业联盟、中展世信会展集团
3	2025（第六届）全球数字经济产业	7. 30	深圳市	高维会展（深圳）有限公司

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

大会暨展览会

公司会议			
序号	公司名称	会议名称	会议时间
1	盈趣科技	股东大会召开	2025-08-01
2	赛微电子	股东大会召开	2025-08-01
3	利安科技	股东大会召开	2025-08-01
4	中熔电气	股东大会召开	2025-08-01
5	统联精密	股东大会召开	2025-08-01
6	东微半导	股东大会召开	2025-08-01
7	高华科技	股东大会召开	2025-08-01
8	则成电子	股东大会召开	2025-08-01

数据来源: Choice, 金元证券研究所

表 6: 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 (%)	
001258.SZ	立新能源	2025-07-28	46,462.10	93,333.33	46,870.94	50.22	93,333.04	100.00	首发原股东限售股份
001395.SZ	亚联机械	2025-07-28	39.70	8,724.00	1,929.04	22.11	1,968.74	22.57	首发机构配售股份
688651.SH	盛邦安全	2025-07-28	94.40	7,539.90	3,151.04	41.79	3,245.44	43.04	首发战略配售股份
301306.SZ	西测测试	2025-07-28	4,512.00	8,440.00	3,928.00	46.54	8,440.00	100.00	首发原股东限售股份
688270.SH	臻镭科技	2025-07-28	6,981.99	21,405.16	14,423.17	67.38	21,405.16	100.00	追加承诺限售股份上市流通
301106.SZ	骏成科技	2025-07-28	7,243.60	10,162.13	2,918.53	28.72	10,162.13	100.00	追加承诺限售股份上市流通
688193.SH	仁度生物	2025-07-28	6.99	4,006.99	3,156.84	78.78	3,163.83	78.96	股权激励一般股份
600642.SH	中能股份	2025-07-28	25.84	489,409.47	489,380.13	99.99	489,405.97	100.00	股权激励限售股份
301606.SZ	绿联科技	2025-07-28	18,581.44	41,490.98	3,320.19	8.00	21,901.63	52.79	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
301235.SZ	华康洁净	2025-07-28	5,464.80	10,560.10	5,095.30	48.25	7,056.93	66.83	追加承诺限售股份上市流通
000333.SZ	美的集团	2025-07-28	481.78	767,377.37	691,863.64	90.16	692,345.42	90.22	股权激励限售股份
300254.SZ	仟源医药	2025-07-28	268.00	24,831.86	22,521.66	90.70	22,716.16	91.48	股权激励限售股份
688411.SH	海博思创	2025-07-28	228.41	18,009.25	3,564.94	19.80	3,793.36	21.06	首发机构配售股份

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

2025 年 7 月



300958.SZ	建工修复	2025-07-28	6,568.72	15,673.66	9,104.94	58.09	15,673.66	100.00	追加承诺限售股份上市流通
001218.SZ	丽臣实业	2025-07-28	169.99	13,017.83	9,185.98	70.56	9,290.72	71.37	股权激励限售股份
300565.SZ	科信技术	2025-07-28	238.85	24,970.46	22,820.51	91.39	22,820.51	91.39	定向增发机构配售股份
002092.SZ	中泰化学	2025-07-28	752.40	259,001.95	257,561.67	99.44	258,314.07	99.73	股权激励限售股份
000526.SZ	学大教育	2025-07-28	120.72	12,186.11	11,832.29	97.10	11,953.01	98.09	股权激励限售股份
600039.SH	四川路桥	2025-07-28	347.34	871,003.95	671,556.66	77.10	671,904.00	77.14	股权激励限售股份
600021.SH	上海电力	2025-07-28	19,957.94	281,674.36	261,716.42	92.91	281,674.36	100.00	定向增发机构配售股份
000893.SZ	亚钾国际	2025-07-28	11,115.51	92,405.12	81,172.01	87.84	92,287.52	99.87	定向增发机构配售股份
300666.SZ	江丰电子	2025-07-28	15.00	26,532.07	22,105.21	83.32	22,120.21	83.37	股权激励限售股份
836717.BJ	瑞星股份	2025-07-28	360.00	11,468.00	4,188.00	36.52	4,428.00	38.61	公开发行原股东限售股份
300025.SZ	华星创业	2025-07-28	7,512.00	50,879.29	43,127.21	84.76	50,639.21	99.53	定向增发机构配售股份
301217.SZ	铜冠铜箔	2025-07-28	60,000.00	82,901.55	22,901.55	27.62	82,901.55	100.00	首发原股东限售股份
688521.SH	芯原股份	2025-07-28	186.35	52,571.33	49,898.93	94.92	50,085.28	95.27	股权激励期权行权
688171.SH	纬德信息	2025-07-28	3,242.49	8,377.34	5,134.85	61.29	8,377.34	100.00	追加承诺限售股份上市流通
688612.SH	威迈斯	2025-07-28	126.88	42,095.71	25,305.29	60.11	25,432.17	60.42	首发战略配售股份
301123.SZ	奕东电子	2025-07-28	14,145.12	23,360.00	9,214.88	39.45	23,360.00	100.00	首发原股东限售股份
603102.SH	百合股份	2025-07-28	2,813.55	6,400.00	3,586.45	56.04	6,400.00	100.00	追加承诺限售股份上市流通
002979.SZ	雷赛智能	2025-07-28	359.56	31,414.08	21,821.32	69.46	22,180.88	70.61	股权激励限售股份
688130.SH	晶华微	2025-07-29	2,129.40	12,089.11	3,899.11	32.25	6,028.51	49.87	首发原股东限售股份
603201.SH	常润股份	2025-07-29	10,986.19	19,003.85	7,771.12	40.89	18,757.31	98.70	首发原股东限售股份
001234.SZ	泰慕士	2025-07-29	15.08	10,941.37	9,136.97	83.51	9,152.05	83.65	股权激励限售股份
688198.SH	佰仁医疗	2025-07-29	35.30	13,774.81	13,739.51	99.74	13,774.81	100.00	股权激励一般

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

									股份
688097.SH	博众精工	2025-07-29	138.53	44,664.78	44,362.35	99.32	44,500.88	99.63	股权激励期权行权
871753.BJ	天纺标	2025-07-29	2.81	8,140.44	3,148.39	38.68	3,151.20	38.71	公开发行原股东限售股份
301269.SZ	华大九天	2025-07-29	28,062.03	54,294.18	26,232.14	48.31	54,294.18	100.00	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
600009.SH	上海机场	2025-07-29	43,393.93	248,848.13	191,869.59	77.10	235,263.53	94.54	定向增发机构配售股份
688667.SH	菱电电控	2025-07-29	40.24	5,221.45	5,181.21	99.23	5,221.45	100.00	股权激励一般股份
600866.SH	星湖科技	2025-07-29	14,639.54	166,147.26	110,937.40	66.77	125,576.93	75.58	定向增发机构配售股份
301033.SZ	迈普医学	2025-07-29	9.25	6,651.94	5,597.49	84.15	5,606.74	84.29	股权激励一般股份
872374.BJ	云里物里	2025-07-29	32.37	8,151.80	3,378.99	41.45	3,411.36	41.85	其他类型
688343.SH	云天励飞	2025-07-29	369.29	35,882.67	26,013.73	72.50	26,383.02	73.53	股权激励一般股份
001316.SZ	润贝航科	2025-07-29	15.68	11,513.46	11,060.31	96.06	11,075.99	96.20	股权激励限售股份
688646.SH	ST 逸飞	2025-07-30	95.16	9,516.26	5,803.34	60.98	5,898.50	61.98	首发战略配售股份
002881.SZ	美格智能	2025-07-30	139.20	26,180.18	18,104.81	69.15	18,244.01	69.69	股权激励限售股份
688403.SH	汇成股份	2025-07-30	223.40	84,021.82	57,897.30	68.91	58,120.70	69.17	股权激励一般股份
002824.SZ	和胜股份	2025-07-30	2,055.92	27,911.41	18,915.60	67.77	18,915.60	67.77	定向增发机构配售股份
600018.SH	上港集团	2025-07-30	3,073.43	2,328,136.53	2,321,676.38	99.72	2,324,749.80	99.85	股权激励限售股份
603228.SH	景旺电子	2025-07-31	454.28	94,278.64	92,883.93	98.52	93,338.21	99.00	股权激励限售股份
603726.SH	朗迪集团	2025-07-31	82.50	18,565.12	18,400.12	99.11	18,482.62	99.56	股权激励限售股份
605090.SH	九丰能源	2025-07-31	91.48	66,132.70	66,247.64	100.17	66,339.11	100.31	股权激励期权行权
836221.BJ	易实精密	2025-07-31	4,841.14	11,604.00	4,966.21	42.80	6,176.49	53.23	追加承诺限售股份上市流通
430718.BJ	合肥高科	2025-07-31	34.00	9,066.67	4,240.43	46.77	4,274.43	47.14	追加承诺限售股份上市流通
301195.SZ	北路智控	2025-08-01	8,242.64	13,206.98	4,964.35	37.59	13,206.98	100.00	首发原股东限售股份

688652.SH	京仪装备	2025-08-01	1,686.00	16,800.00	10,221.00	60.84	11,907.00	70.88	首发原股东限售股份
605277.SH	新亚电子	2025-08-01	40.00	32,429.73	31,805.90	98.08	31,845.90	98.20	股权激励限售股份
002840.SZ	华统股份	2025-08-01	13,220.00	80,506.29	49,789.46	61.85	63,009.46	78.27	定向增发机构配售股份
301608.SZ	博实结	2025-08-01	2,613.87	8,899.00	1,780.27	20.01	4,394.14	49.38	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
603901.SH	永创智能	2025-08-01	94.17	48,767.36	47,926.60	98.28	48,020.77	98.47	股权激励限售股份

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。