

2025 年 07 月 20 日

英伟达等对华 AI 芯片销售重启，关注北证半导体、AI 行业稀缺标的 ——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● 英伟达、AMD 对华 AI 芯片销售重启，关注北证产业链稀缺标的

2025 年 7 月 14 日，英伟达宣布正在提交重新销售 H20 GPU 的申请。同时宣布推出一款全新且完全兼容的 NVIDIA RTX PRO GPU。7 月 16 日，AMD 称，公司计划重启向中国出口 MI308 芯片。北交所内目前半导体、AI 相关的企业较多。半导体相关的标的共有 16 家华岭股份、连城数控、利尔达、硅烷科技、同惠电子、天马新材、佳先股份、阿为特、创远信科、晶赛科技、惠丰钻石、凯德石英、凯华材料、坤博精工、东方碳素，业务包含测试、晶体生长设备、区熔级多晶硅等，截至 2025 年 7 月 18 日总市值达到 648.65 亿元。AI 相关的标的共有 20 家，如并行科技、曙光数创、华岭股份、雷神科技、艾融软件、美登科技、汉鑫科技、科达自控、海达尔、视声智能、天润科技、许昌智能等，业务涵盖液冷设施、AI PC、下游 AI 应用软件等，截至 2025 年 7 月 18 日总市值达到 755.75 亿元。并行科技（839493.BJ）是国内领先的超算云服务和算力运营服务提供商，主要服务包括并行通用超算云、并行行业云、并行 AI 云等。2024 年，并行科技算力服务收入 61,400.33 万元，同比增长 48.27%。

● 北证行业：本周信息技术和消费服务、化工新材行业平均涨跌幅收涨

本周高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业平均涨跌幅分别为-0.35%、+0.70%、+0.10%、+0.15%、-1.02%。高端装备行业本周市盈率中值 44.0X，信息技术行业本周市盈率中值 91.3X，化工新材行业本周市盈率中值 44.3X，消费服务行业本周市盈率中值 63.4X，医药生物行业本周市盈率中值 46.2X。

● 科技新产业：本周智能制造、信息技术 PE TTM 中值上升

北交所科技新产业 150 家企业中 58 家上涨，区间涨跌幅中值为-0.67%，万源通+16.09%，五新隧装+15.49%，春光药装+12.20%。150 家企业的市盈率中值由 53.3X 升至 53.4X，总市值由 4697.29 下降至 4686.17 亿元，市值中值由 23.46 上升至 23.70 亿元。智能制造产业 53 家企业的市盈率 TTM 中值升至 52.2X。电子产业 44 家企业的市盈率 TTM 中值降至 66.0X。汽车产业 24 家企业的市盈率 TTM 中值降至 35.3X。信息技术产业 29 家企业的市盈率 TTM 中值升至 82.9X。

● 公告：优机股份定向发行可转债获得同意注册批复

并行科技：拟向安擎信息技术等采购 AI 算力服务器，采购合同金额预计不超过人民币 12,550 万元。**基康技术：**中文全称变更为“基康技术股份有限公司”，证券简称变更为“基康技术”。**晨光电缆：**额定电压 26/35kV 聚丙烯绝缘电力电缆产品综合技术性能达到同类产品国际先进水平；1kV 矿物绝缘电缆产品综合技术性能达到同类产品国际领先水平。**东和新材：**拟以现金 25,530 万元收购鞍山富裕矿业 51%股权，标的公司拥有菱镁矿储量 1,621 万吨、滑石矿 33.8 万吨。**优机股份：**收到中国证券监督管理委员会批复，同意公司向特定对象发行可转换公司债券的注册申请。

● 风险提示：宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险。

相关研究报告

《北交所新质生产力后备军筛选系列二十二，关注中科仪、锐翔智能等——北交所策略专题报告》-2025.7.19

《积极参展拓展包装业务，聚焦潮玩探索 C 端文创——北交所信息更新》-2025.7.18

《掘金北交所：并购潮涌 + ESG 跃升下的 Alpha 收益投资机遇——北交所策略专题报告》-2025.7.17

目 录

1、英伟达等对华 AI 芯片销售重启，关注北证产业链稀缺标的.....	3
2、北证行业：信息技术行业本周平均涨跌幅+0.70%.....	6
3、科技新产业：本周智能制造、信息技术 PE TTM 中值上升.....	9
4、公告：优机股份定向发行可转债获得同意注册批复.....	13
5、风险提示.....	14

图表目录

图 1：黄仁勋参加第三届链博会开幕式，并发表主题演讲.....	3
图 2：并行科技 2025Q1 营收 1.98 亿元+51.68%；归母净利润 359.40 万元+43.77%.....	5
图 3：北交所信息技术本周平均涨跌幅+0.70%.....	6
图 4：电池二级行业标的本周涨跌幅+1.03%.....	6
图 5：五新隧装等涨跌幅排名前三.....	6
图 6：技术服务二级行业标的本周涨跌幅+1.34%.....	7
图 7：*ST 广道等涨跌幅排名前三.....	7
图 8：橡胶和塑料制品业行业标的本周涨跌幅+1.36%.....	7
图 9：广信科技等涨跌幅排名前三.....	7
图 10：包装印刷二级行业标的本周涨跌幅+13.49%.....	8
图 11：佳合科技等涨跌幅排名前三.....	8
图 12：生物制品二级行业标的本周涨跌幅+0.77%.....	8
图 13：三元基因等涨跌幅排名前三.....	8
图 14：北交所科技新产业 58 家上涨，区间涨跌幅中值为-0.67%.....	9
图 15：150 家企业的市盈率中值由 53.3X 升至 53.4X（家）.....	9
图 16：市值整体上升，总市值由 4697.29 下降至 4686.17 亿元（单位：家）.....	10
图 17：北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 52.2X.....	11
图 18：五新隧装等市值涨跌幅居前.....	11
图 19：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 66.0X.....	11
图 20：万源通等市值涨跌幅居前.....	11
图 21：北交所汽车产业企业市盈率 TTM 中值降至 35.3X.....	12
图 22：明阳科技等市值涨跌幅居前.....	12
图 23：北交所信息技术产业市盈率 TTM 中值升至 82.9X.....	12
图 24：*ST 广道等市值涨跌幅居前.....	12
表 1：半导体相关的标的共有 16 家.....	4
表 2：AI 相关的标的共有 20 家.....	4
表 3：*ST 广道、万源通、五新隧装等本周涨跌幅居前.....	10

1、英伟达等对华 AI 芯片销售重启，关注北证产业链稀缺标的

2025 年 7 月 14 日，英伟达通过官网宣布，NVIDIA 正在提交重新销售 NVIDIA H20 GPU 的申请。美国政府已向 NVIDIA 保证将授予许可证，并且 NVIDIA 希望尽快启动交付。同时黄仁勋宣布推出一款全新且完全兼容的 NVIDIA RTX PRO GPU，该产品“是为智能工厂和物流打造数字孪生 AI 的理想选择”。

2025 年 7 月 16 日，第三届链博会在中国北京开幕。英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋参加开幕式，并发表主题演讲。他表示，中国的开源 AI 是推动全球进步的催化剂，而开源同样是保障 AI 安全的关键。AI 引发一场新的工业革命，并为中国卓越的供应链生态系统带来新的增长机遇。

图1：黄仁勋参加第三届链博会开幕式，并发表主题演讲



资料来源：央广网

英伟达是首次参展链博会。2025 年链博会首票进境展品就来自英伟达公司。在数字科技链展区，英伟达展台内外人流如织。除了展出应用于人工智能图像生成、智能汽车安全驾驶等不同领域的解决方案外，英伟达展台的正前方展出了多款合作伙伴生产的机器人，其中包括今年以来备受瞩目的北京人形机器人创新中心“天工 2.0”机器人。

7 月 16 日，据新加坡《联合早报》报道，AMD（超微半导体）称，公司计划重启向中国出口 MI308 芯片。这是继英伟达之后第二家宣布解禁对华销售 AI 芯片的美国半导体企业。AMD 发言人表示，美国商务部告知该公司，MI308 产品的许可申请将进入审查程序。MI308 芯片是 AMD 专为中国市场设计的 AI 加速器。

此次解禁的两款芯片均为为中国市场量身定制的“合规版”产品。而这一政策逆转距离今年 4 月的出口禁令仅隔三个月。当时美国以国家安全为由，暂停了英伟达 H20、AMD MI308 等“特供版”AI 芯片的对华销售，引发全球科技产业链震动。AMD 在 2025 年 4 月份称，MI308 芯片的出口限制将使该公司蒙受约 8 亿美元的损失。而英伟达在公布 2026 财年一季报时也表示，美国政府对 H20 芯片的出口限制对该公司造成不利影响，且将波及下一季度业绩，预计 H20 产品的收入由于出口管制

政策而减少 80 亿美元。

北交所内目前半导体、AI 相关的企业较多。半导体相关的标的共有 16 家，业务包含测试、晶体生长设备、区熔级多晶硅等，截至 2025 年 7 月 18 日总市值达到 648.65 亿元。

表1：半导体相关的标的共有 16 家

证券代码	证券简称	业务	总市值/亿元	PE TTM	2024 归母净利润/万元	同比增长/%
839493.BJ	并行科技	高性能计算	91.38	694.85	1,205.67	114.98
430139.BJ	华岭股份	第三方半导体测试服务	69.02	-230.67	-1,498.32	-120.01
835368.BJ	连城数控	晶体生长和加工设备	66.07	33.18	34,049.30	-50.04
832149.BJ	利尔达	通信类芯片及模组龙头，5G-A 及卫星通信等增量驱动	62.74	-78.99	-10,783.34	-1,692.44
838402.BJ	硅烷科技	电子硅烷气、区熔级多晶硅	44.74	248.59	7,767.33	-74.80
833509.BJ	同惠电子	半导体器件测试仪器	40.99	73.25	5,043.73	30.46
838971.BJ	天马新材	电子陶瓷、电子玻璃等氧化铝粉体	38.92	118.35	3,937.99	221.44
920489.BJ	佳先股份	光刻胶原材料	32.05	499.28	1,174.03	-42.38
873693.BJ	阿为特	精密金属结构件	31.60	201.91	1,716.69	-25.21
831961.BJ	创远信科	深耕无线射频电子测量仪器，开拓半导体测试设备业务	31.38	142.50	1,245.76	-62.90
871981.BJ	晶赛科技	石英晶振器件及封装材料	27.77	370.14	592.37	204.56
839725.BJ	惠丰钻石	深耕金刚石微粉	26.86	-2,470.20	393.93	-94.36
835179.BJ	凯德石英	半导体制程用石英玻璃器具	24.74	78.94	3,290.59	-13.31
831526.BJ	凯华材料	环氧粉末等绝缘封装材料	23.82	109.45	2,332.62	43.36
873570.BJ	坤博精工	半导体单晶硅生长真空炉炉体及零部件	20.63	371.83	1,043.68	-80.03
832175.BJ	东方碳素	特种石墨材料龙头，有望进军半导体业务	15.92	-16.71	-6,142.49	-188.99

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 7 月 18 日）

AI 相关的标的共有 20 家，业务涵盖液冷设施、AI PC、下游 AI 应用软件等，截至 2025 年 7 月 18 日总市值达到 755.75 亿元。

表2：AI 相关的标的共有 20 家

证券代码	证券简称	业务	总市值/亿元	PE TTM	2024 归母净利润/万元	同比增长/%
920799.BJ	艾融软件	AI 赋能金融多场景数字化	125.64	157.68	6,567.54	-6.79
872808.BJ	曙光数创	AI 服务器液冷设施领军者	117.80	315.36	6,142.44	-41.21
839493.BJ	并行科技	AI 算力云平台服务龙头	91.38	694.85	1,205.67	114.98
430139.BJ	华岭股份	AI 芯片第三方测试服务	69.02	-230.67	-1,498.32	-120.01
836208.BJ	青矩技术	AI 实现精准高效智能造价服务	34.25	19.01	18,409.58	-8.89
872190.BJ	雷神科技	高性能 PC 品牌，AI 驱动量价提升	31.88	128.02	2,149.86	-37.66
838227.BJ	美登科技	电商服务软件受益 AI 智能应用	26.96	63.36	4,178.20	-1.64
837092.BJ	汉鑫科技	政企数字化受益 AI 场景	26.94	150.29	1,520.31	-49.35
831832.BJ	科达自控	AI 提升矿山智能化方案竞争力	25.24	114.94	3,451.16	-37.42
835184.BJ	国源科技	AI 加持农业空间数据分析与应用	24.71	205.71	1,185.70	22.23
831526.BJ	凯华材料	绝缘封装材料发力 AI 高性能芯片	23.82	109.45	2,332.62	43.36

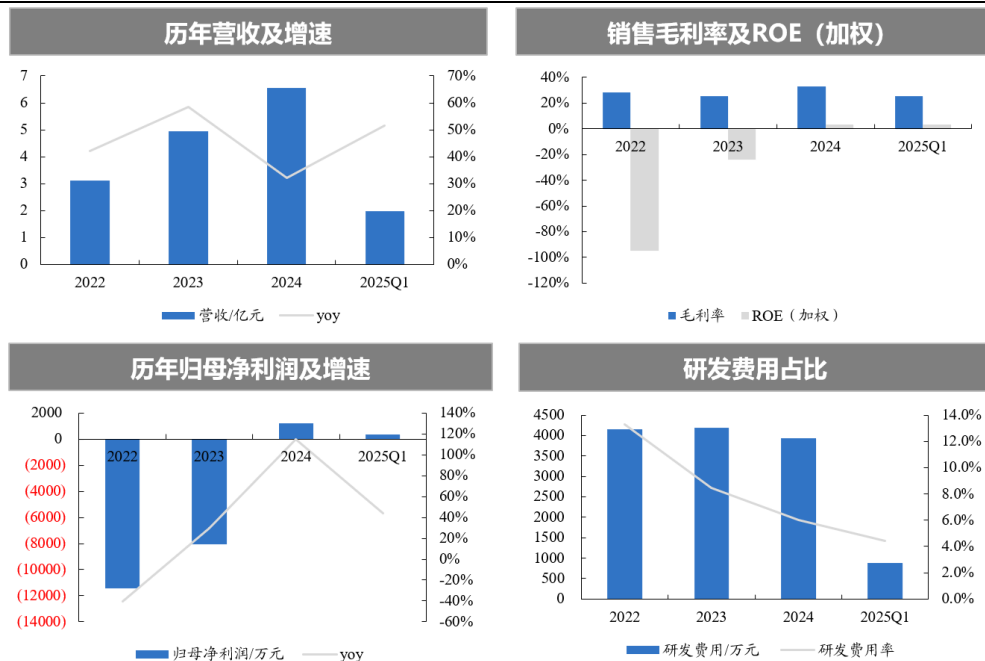
证券代码	证券简称	业务	总市值/亿元	PE TTM	2024 归母净利润/万元	同比增长/%
836699.BJ	海达尔	AI 服务器精密滑轨国产龙头	21.97	25.99	8,139.27	107.34
870976.BJ	视声智能	智能家居打造 AI 综合服务方案	19.68	37.15	4,767.95	21.76
430564.BJ	天润科技	AI 赋能遥感测绘等空间信息服务	19.33	322.47	583.29	1.43
831396.BJ	许昌智能	能源互联网 AI 应用	19.16	44.66	4,246.21	-8.40
430090.BJ	同辉信息	AIGC 全面提效数字视觉展示能力	19.06	-24.39	-7,194.41	43.85
831175.BJ	派诺科技	电力能源 AI 智能化方案	17.39	74.90	2,969.89	-42.82
835670.BJ	数字人	AI 加持智能数字人体	15.88	-207.84	-415.92	-135.74
871857.BJ	泓禧科技	AI PC 推动连接器带宽及速率提升	14.11	113.73	1,633.23	-57.33
836414.BJ	欧普泰	开拓光伏 AI 视觉检测及运维业务	11.55	-55.40	-1,643.57	-147.80

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 7 月 18 日）

并行科技（839493.BJ）是国内领先的超算云服务和算力运营服务提供商，主要服务包括并行通用超算云、并行行业云、并行 AI 云等。2024 年，并行科技算力服务收入超过 61,400.33 万元，同比增长 48.27%。公司积极推进基于国产算力芯片的算力服务以及国产算力芯片与国产大模型的适配、优化和应用支持工作，目前公司智算云平台已部署智谱大模型、DeepSeek-R1 等主流模型。在业务模式上，公司通过与服务器供应商合作，采购搭载高性能加速计算卡的服务器硬件，并在此基础上完成应用软件的安装、系统适配及性能优化，最终以一体化解决方案形式交付客户。

并行科技 2025Q1 实现营收 1.98 亿元，同比+51.68%；归母净利润 359.40 万元，同比+43.77%。2024 年实现营收 6.55 亿元，同比+32.07%；归母净利润 0.12 亿元，同比扭亏。

图2：并行科技 2025Q1 营收 1.98 亿元+51.68%；归母净利润 359.40 万元+43.77%

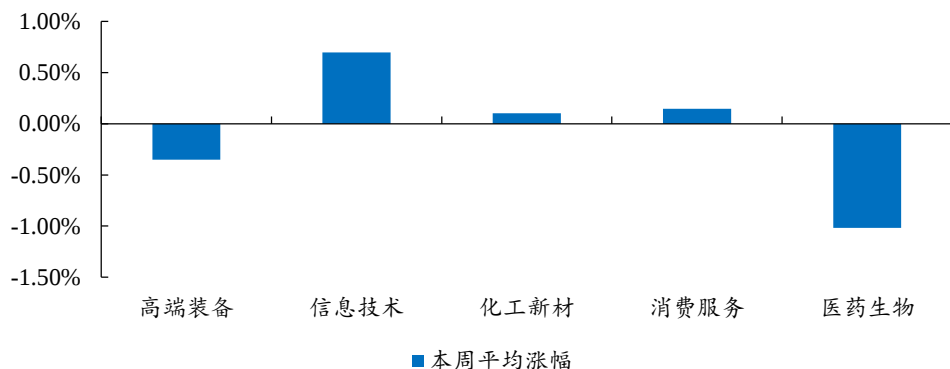


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、北证行业：信息技术行业本周平均涨跌幅+0.70%

本周（2025年7月14日至2025年7月18日，下同）高端装备、信息技术、化工新材、消费服务、医药生物五大行业平均涨跌幅分别为-0.35%、+0.70%、+0.10%、+0.15%、-1.02%。

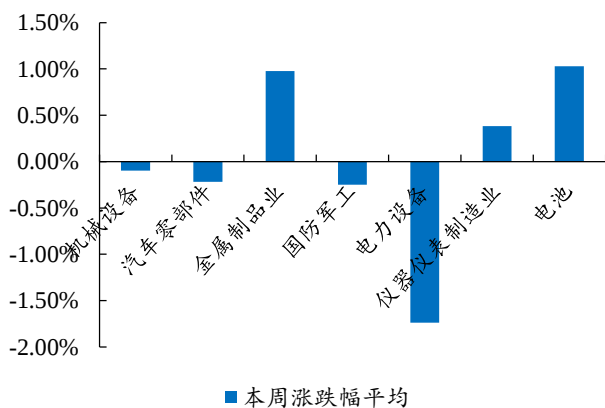
图3：北交所信息技术本周平均涨跌幅+0.70%



数据来源：Wind、开源证券研究所

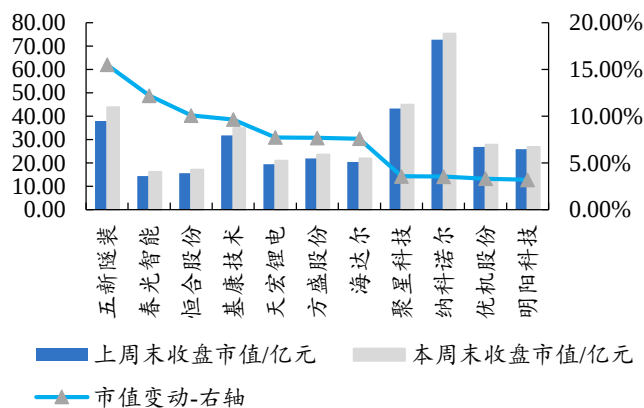
高端装备行业本周市盈率中值降至 44.0X，五新隧装+15.49%、春光智能+12.20%、恒合股份+10.08%涨跌幅排名前三。（高端装备行业包含机械设备、汽车零部件、金属制品业、国防军工、电力设备、仪器仪表制造业、电池二级行业）

图4：电池二级行业标的本周涨跌幅+1.03%



数据来源：Wind、开源证券研究所

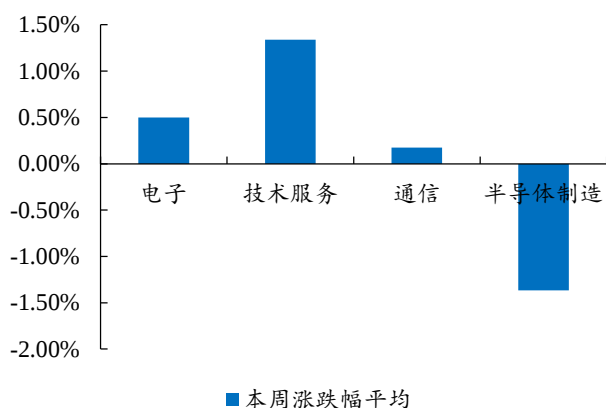
图5：五新隧装等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

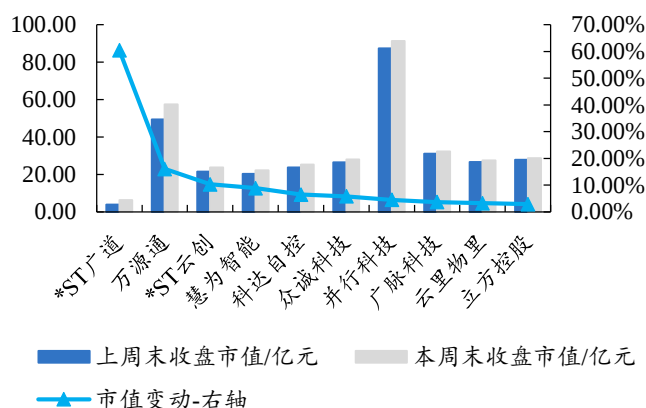
信息技术行业本周市盈率中值降至 91.3X，*ST 广道+60.48%、万源通+16.09%、*ST 云创+10.29%涨跌幅排名前三。（信息技术行业包含电子、技术服务、通信、半导体制造等二级行业）

图6：技术服务二级行业标的本周涨跌幅+1.34%



数据来源：Wind、开源证券研究所

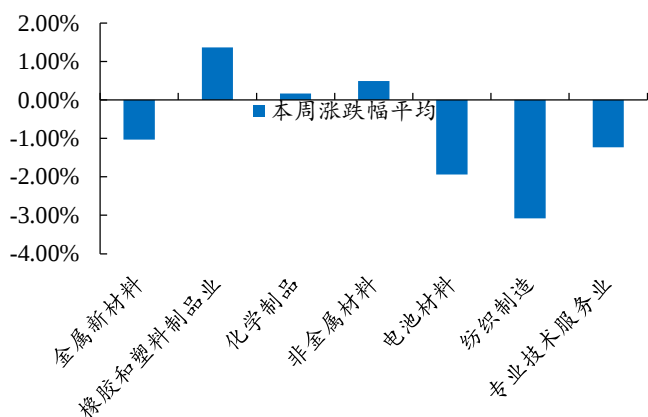
图7：*ST广道等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

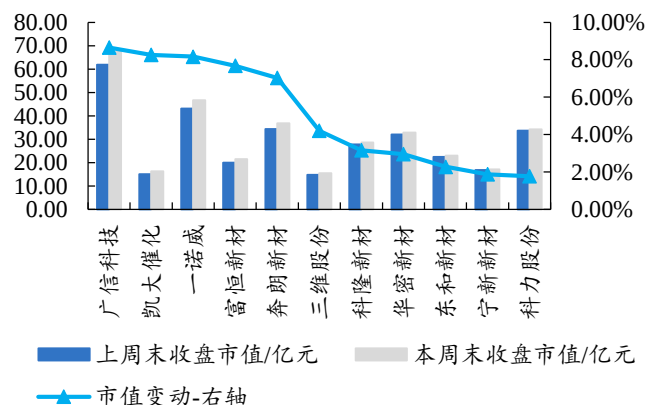
化工新材行业本周市盈率中值升至 44.3X, 广信科技+8.66%、凯大催化+8.26%、一诺威+8.16%涨跌幅排名前三。(化工新材包含金属新材料、橡胶和塑料制品业、化学制品、非金属材料、电池材料、纺织制造、专业技术服务业等二级行业)

图8：橡胶和塑料制品业行业标的本周涨跌幅+1.36%



数据来源：Wind、开源证券研究所

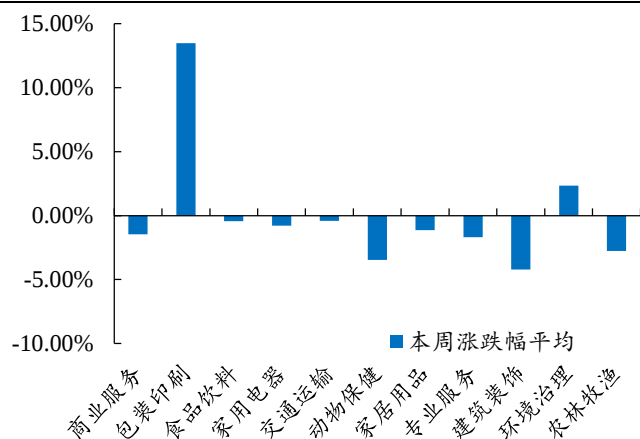
图9：广信科技等涨跌幅排名前三



数据来源：Wind、开源证券研究所

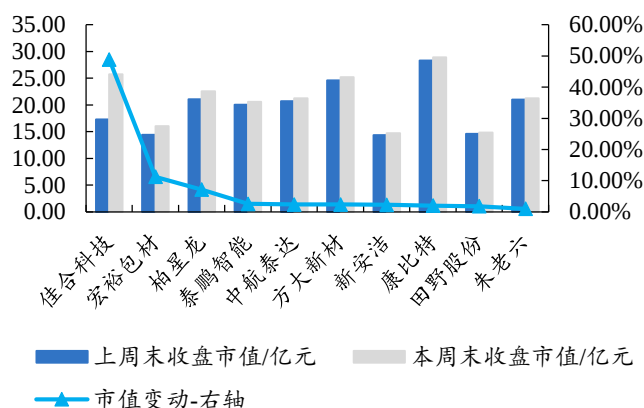
消费服务行业本周市盈率中值升至 63.4X, 佳合科技+48.85%、宏裕包材+11.24%、柏星龙+7.17%涨跌幅排名前三。(消费服务包含商业服务、包装印刷、食品饮料、家用电器、交通运输、动物保健、家居用品、专业服务、建筑装饰、环境治理、农林牧渔等二级行业)

图10: 包装印刷二级行业标的本周涨跌幅+13.49%



数据来源: Wind、开源证券研究所

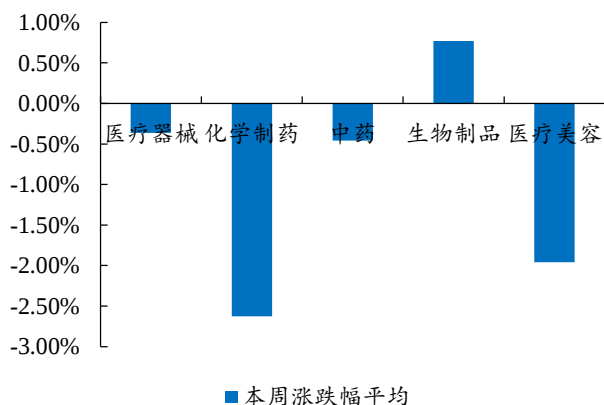
图11: 佳合科技等涨跌幅排名前三



数据来源: Wind、开源证券研究所

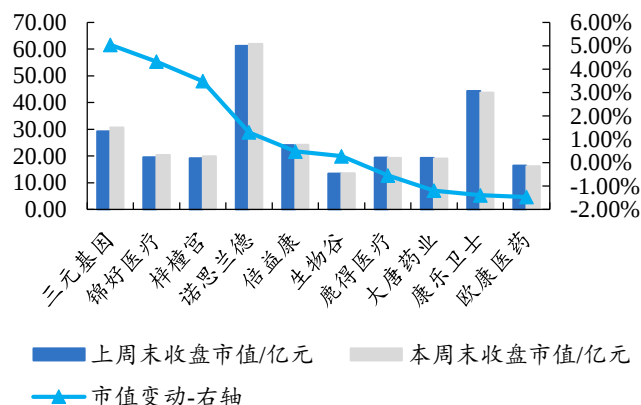
医药生物行业本周市盈率中值降至 46.2X, 三元基因+5.04%、锦好医疗+4.32%、梓潼宫+3.48%涨跌幅排名前三。(医药生物包含医疗器械、化学制药、中药、生物制品、医疗美容)

图12: 生物制品二级行业标的本周涨跌幅+0.77%



数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 三元基因等涨跌幅排名前三

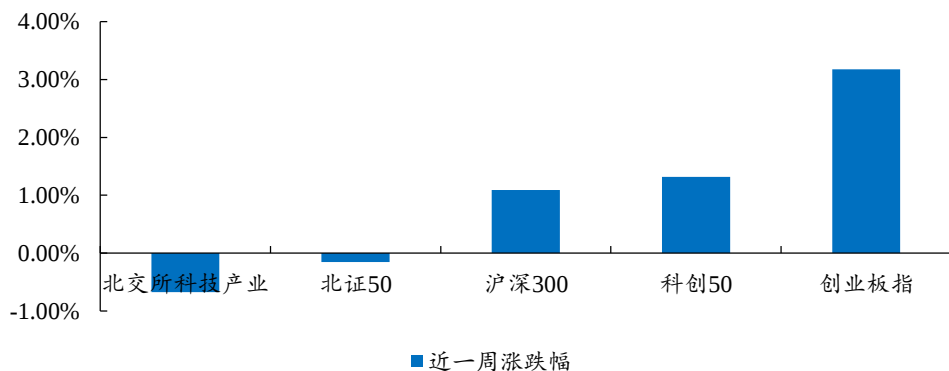


数据来源: Wind、开源证券研究所

3、科技新产业：本周智能制造、信息技术 PE TTM 中值上升

从周度涨跌幅数据来看，2025 年 7 月 14 日至 2025 年 7 月 18 日，北交所科技新产业 150 家企业中 58 家上涨，区间涨跌幅中值为-0.67%，*ST 广道+60.48%，万源通+16.09%，五新隧装+15.49%，春光药装+12.20%，*ST 云创+10.29%位列涨幅前五。北证 50、沪深 300、科创 50、创业板指周度涨跌幅分别为-0.16%、+1.09%、+1.32%、+3.17%。

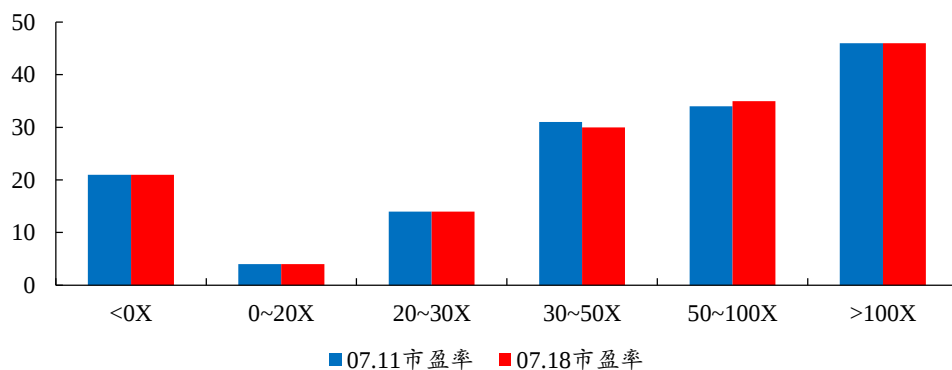
图14：北交所科技新产业 58 家上涨，区间涨跌幅中值为-0.67%



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：数据截至 2025 年 7 月 18 日

2025 年 7 月 14 日至 2025 年 7 月 18 日，150 家企业的市盈率中值由 53.3X 升至 53.4X。

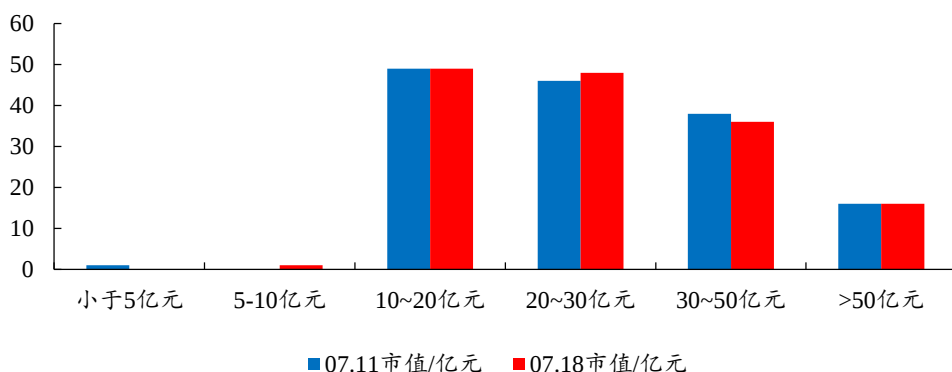
图15：150 家企业的市盈率中值由 53.3X 升至 53.4X（家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

2025 年 7 月 14 日至 2025 年 7 月 18 日，150 家企业的市值整体下降，总市值由 4697.29 下降至 4686.17 亿元，市值中值由 23.46 上升至 23.70 亿元。

图16：市值整体上升，总市值由 4697.29 下降至 4686.17 亿元（单位：家）



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周（2025 年 7 月 14 日至 2025 年 7 月 18 日），前十大涨跌幅标的分别是*ST 广道、万源通、五新隧装、春光药装、*ST 云创、基康技术、慧为智能、方盛股份、海达尔、科达自控。

表3：*ST 广道、万源通、五新隧装等本周涨跌幅居前

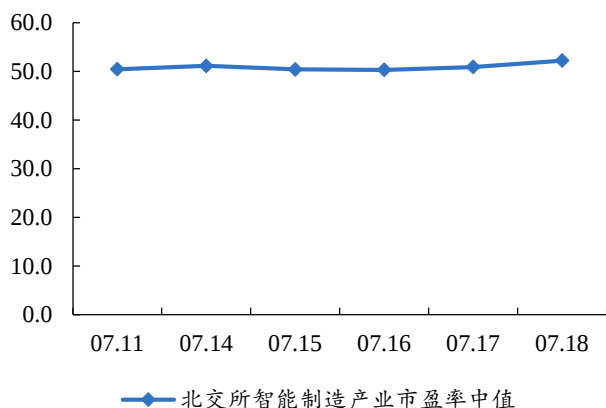
证券代码	证券简称	区间涨跌幅	市值/亿元	市盈率 TTM	2024 年营收/亿元	2024 年归母净利润/万元
839680.BJ	*ST 广道	60.48%	6.31	-24.98	0.52	-3,076.15
920060.BJ	万源通	16.09%	57.38	47.12	10.43	12,331.17
835174.BJ	五新隧装	15.49%	43.83	43.39	7.99	10,464.15
838810.BJ	春光药装	12.20%	16.23	-38.26	0.79	-4,872.82
835305.BJ	*ST 云创	10.29%	23.84	-13.19	0.50	-17,408.17
830879.BJ	基康技术	9.65%	34.91	42.02	3.57	7,701.79
832876.BJ	慧为智能	8.87%	22.14	2,385.90	4.37	154.82
832662.BJ	方盛股份	7.68%	23.58	82.81	3.47	2,980.88
836699.BJ	海达尔	7.60%	21.97	25.99	4.17	8,139.27
831832.BJ	科达自控	6.46%	25.24	114.94	4.34	3,451.16

数据来源：Wind、开源证券研究所（注：数据截至 2025 年 7 月 18 日）

➤ 智能制造（53 家）

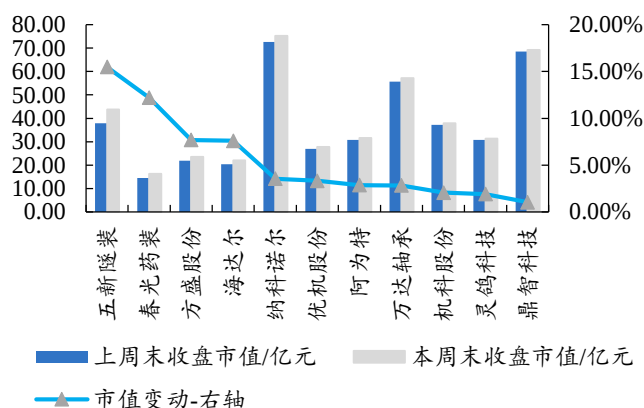
本周，从估值表现看，北交所智能制造产业 53 家企业的市盈率 TTM 中值升至 52.2X。从本周个股市值表现来看，五新隧装+15.49%、春光药装+12.20%、方盛股份+7.68%分列市值涨跌幅前三甲。（智能制造公司类别：包含机械设备、机械零件制造、军工制造、交运设备、电气设备等细分行业）

图17：北交所智能制造产业 PE TTM 中值升至 52.2X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：五新隧装等市值涨跌幅居前

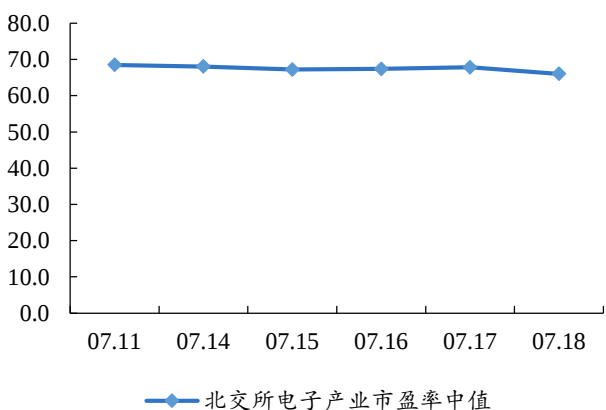


数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 2025 年 7 月 18 日，下同）

➤ 电子（44 家）

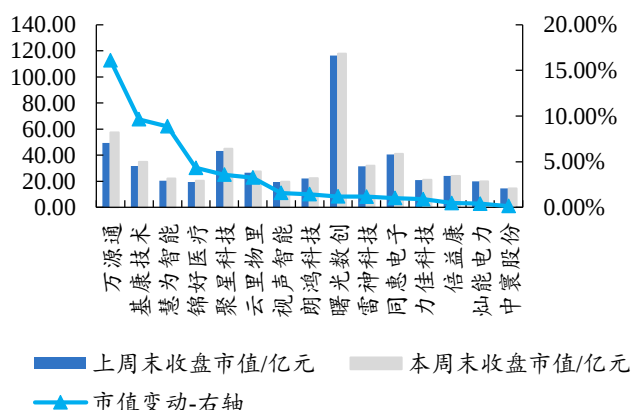
本周,从估值表现看,北交所电子产业 44 家企业的市盈率 TTM 中值降至 66.0X。从本周个股市值表现来看,万源通+16.09%、基康技术+9.65%、慧为智能+8.87%分列市值涨跌幅前三甲。(电子公司类别:包含消费电子、医疗电子、新能源电子设备、仪器仪表等细分行业)

图19：北交所电子产业企业市盈率 TTM 中值降至 66.0X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：万源通等市值涨跌幅居前

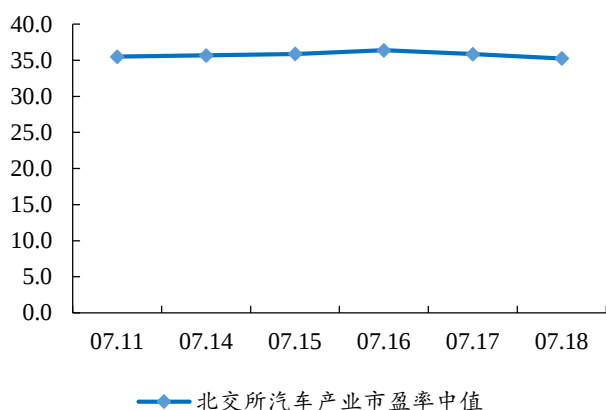


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 汽车（24 家）

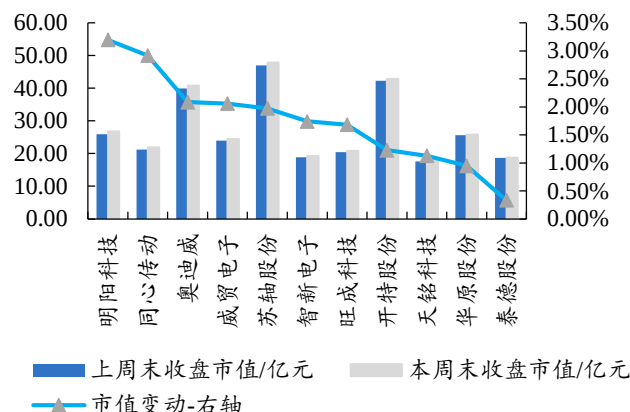
本周,从估值表现看,北交所汽车产业 24 家企业的市盈率 TTM 中值降至 35.3X。从本周个股市值表现来看,明阳科技+3.20%、同心传动+2.92%、奥迪威+2.08%分列市值涨跌幅前三甲。(汽车公司类别:包含汽车硬件、汽车电子、汽车整车制造、汽车材料、内外饰设计、后市场服务等细分行业)

图21：北交所汽车产业企业市盈率TTM中值降至35.3X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：明阳科技等市值涨跌幅居前

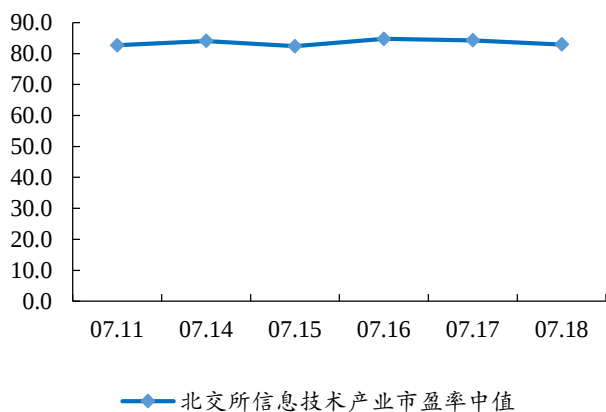


数据来源：Wind、开源证券研究所

➤ 信息技术（29家）

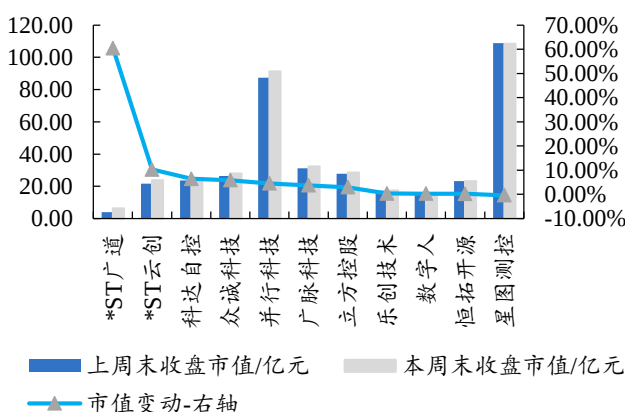
本周，从估值表现看，北交所信息技术产业29家企业的市盈率TTM中值升至82.9X。从本周个股市值表现来看，*ST广道+60.48%、*ST云创+10.29%、科达自控+6.46%分列市值涨跌幅前三甲。（信息技术公司类别：包含集成电路、高端软件、智能终端、高端服务器、网络和通信、云计算等细分行业。）

图23：北交所信息技术产业市盈率TTM中值升至82.9X



数据来源：Wind、开源证券研究所

图24：*ST广道等市值涨跌幅居前



数据来源：Wind、开源证券研究所

整体来看，本周智能制造、信息技术产业市盈率TTM中值上升。

4、公告：优机股份定向发行可转债获得同意注册批复

并行科技：拟向安擎（天津）信息技术有限公司、山东省公用资产运营服务有限公司采购 AI 算力服务器，并签署相关采购合同，采购合同金额预计不超过人民币 12,550 万元。公司拟向山东省公用资产运营服务有限公司采购与 AI 算力服务器配套的存储、交换机设备，采购合同金额预计分别不超过人民币 400 万元和 580 万元。

基康技术：公司主营业务已从仪器仪表供应商转型为智能监测终端及物联网综合解决方案提供商，涵盖振弦类、光纤光栅类等传感技术及新产品研发。为更准确反映战略定位，中文全称变更为“基康技术股份有限公司”，证券简称变更为“基康技术”。

晨光电缆：2025 年 7 月 6 日，中国电力企业联合会组织召开了由浙江晨光电缆股份有限公司研制的“额定电压 26/35kV 聚丙烯绝缘电力电缆”及“1kV 矿物绝缘电缆”产品鉴定会，中国电力企业联合会已于 2025 年 7 月 14 日出具新产品鉴定证书。鉴定委员会认为，额定电压 26/35kV 聚丙烯绝缘电力电缆产品综合技术性能达到同类产品国际先进水平；1kV 矿物绝缘电缆产品综合技术性能达到同类产品国际领先水平。

东和新材：拟以现金 25,530 万元收购鞍山富裕矿业 51% 股权，标的公司拥有菱镁矿储量 1,621 万吨、滑石矿 33.8 万吨。

太湖雪：公司拟以自有资金 1,161 万元竞拍苏州市吴江区震泽镇约 40.486 亩国有建设用地使用权（最终以土地出让合同为准），用于投资建设“太湖雪未来工厂项目”，不构成重大资产重组或关联交易。

舜宇精工：公司于 2025 年 7 月 17 日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》：一种双电机控制电路。

优机股份：公司于近日收到中国证券监督管理委员会《关于同意四川优机实业股份有限公司向特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可（2025）1467 号），同意公司向特定对象发行可转换公司债券的注册申请，该批复自同意注册之日起 12 个月内有效。

5、风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。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，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn