

电子行业

2025 年 7 月 6 日

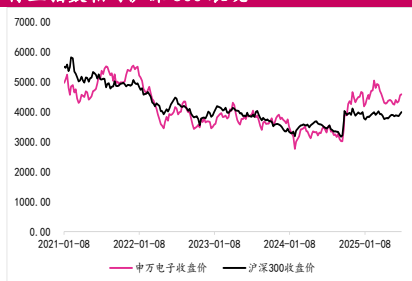
行业周度点评报告

—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

评级：增持（维持）

涨幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
逸豪新材	34.58	38.60	58.46
隆扬电子	31.92	29.81	90.49
景旺电子	46.58	22.45	436.78
金安国纪	11.34	21.54	82.56
奥士康	34.79	19.92	110.41
跌幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
光智科技	39.80	-15.82	54.79
雅葆轩	26.17	-10.50	20.96
*ST 合泰	2.48	-9.49	185.49
太龙股份	15.44	-9.34	33.70
显盈科技	31.15	-9.05	30.29

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

【金元电子】周报 20250603 美国对华半导体技术封锁升级，EDA 与 IP 核断供冲击中国芯片产业

【金元电子】周报 20250607 英伟达 B30 中国特供芯亮相，H20 六折定价卡位国产芯片

【金元电子】周报 20250615 火山引擎加速 AI 商业化，关注算力基础设施、端侧智能硬件及 AI 应用三大赛道

【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

分析师：王昭杰

执业证书编号：S0370525030002

电话：0755-21515595

邮箱：wangzj@jyzq.cn

● **全行业：**本周（2025.06.30-2025.07.04）上证指数上涨 1.40%，深证成指上涨 1.25%，沪深 300 指数上涨 1.54%，申万电子板块上涨 0.74%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 18/31。板块个股涨幅前五名分别为：逸豪新材、隆扬电子、景旺电子、金安国纪、奥士康；跌幅前五名分别为：光智科技、雅葆轩、*ST 合泰、太龙股份、显盈科技

● **电子行业：**本周（2025.06.30-2025.07.04）国内电子行业整体延续普遍上涨态势。元件板块表现最强劲，上涨 6.66%，其中印制电路板大涨 7.45%，被动元件上涨 4.06%，为板块提供主要支撑。其他电子板块表现突出，上涨 7.88%，三级子行业同步走强。半导体板块整体上涨 4.55%，其中集成电路封测大幅上涨 8.32%，分立器件和模拟芯片设计分别上涨 6.50% 和 5.43%，半导体材料上涨 4.01%，数字芯片设计上涨 3.74%，半导体设备上涨 3.17%。消费电子板块上涨 3.99%，其中消费电子零部件及组装上涨 4.13%，品牌消费电子上涨 3.04%。光学光电子板块上涨 3.49%，光学元件上涨 4.53%，LED 上涨 3.38%，面板上涨 3.11%。电子化学品板块上涨 3.53%，整体呈现稳步回升态势

行业要闻

- ◆ ASML 研发新一代 HyperNAEUV 设备
- ◆ 郭明錤预测苹果头显、智能眼镜产品路线
- ◆ 三星加速争取英伟达 HBM3E 订单以抢占 AI 内存市场
- ◆ 荣耀发布 AI 旗舰系列产品及 AI 平板升级计划
- ◆ 美国和越南达成新贸易协定，苹果 AirPods、Mac mini 等产品进口成本飙升

公司动态：

- ◆ 中颖电子：2024 年年度权益分派实施公告
- ◆ 飞凯材料：2024 年年度权益分派实施公告
- ◆ 至纯科技：2024 年度利润分配方案调整公告
- ◆ 德明利：2024 年年度权益分派实施公告
- ◆ 经纬辉开：关于收购参股公司部分股权的公告
- **投资建议：**折叠屏手机正成为智能手机市场的全新增长极，2025 年全球出货量预计达 5470 万台，中国市场占比跃升至 31%。随着苹果等巨头加速布局，叠加铰链等核心技术持续突破，产业链将迎来新一轮投资机会。**建议重点关注：**统联精密、东睦股份、精研科技、长盈精密、福蓉科技、金太阳。
- **风险提示：**折叠屏渗透率不及预期、技术迭代风险、产业链竞争加剧。

目 录

一、核心观点	3
二、行业跟踪	5
三、行业新闻	7
四、公司公告	11
五、下周投资提示	15

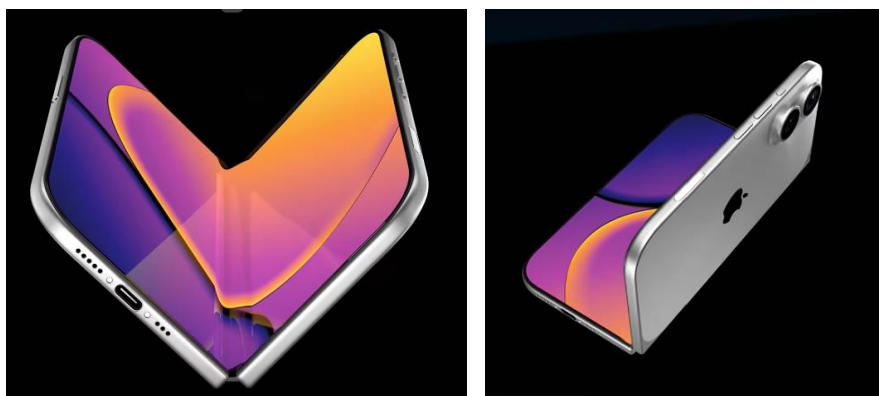
图表目录

图 1：苹果折叠屏概念图	3
图 2：全球智能手机市场已全面进入存量竞争	4
图 3：2021-2025 年中国折叠屏手机出货量	4
图 4：国内 MIM 市场规模	4
图 5：本周各行业版块涨跌幅	5
图 6：本周电子版块：子版块涨跌幅	6
图 7：电子板块历史走势	7
图 8：电子板块历史市盈率	7
表 1：本周电子板块个股涨幅前五名	5
表 2：本周电子版块个股跌幅前五名	5
表 3：下周重要会议	15
表 4：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股）	15

一、核心观点

苹果首款折叠屏手机已进入原型试产阶段，2026 年下半年量产发布。根据 DigiTimes 的供应链信源，苹果已经于 6 月启动了折叠 iPhone 的初步原型 1 (Prototype 1/P1) 阶段。如果按照苹果的传统产品开发时间表，这台折叠屏手机预计将在 2025 年底完成主要的原型测试阶段，随后进入工程验证测试 EVT 阶段。发布目标预期最早可能在 2026 年下半年。据郭明錤预测，初代折叠屏 iPhone 的售价预计将处于 2000 - 2500 美元的高位区间。倘若初代折叠屏 iPhone 能够在品质上做到优秀，那么即便其售价颇为高昂，其所激发的高端换机需求预期也将极为强劲，有望在市场上掀起一股热潮。

图 1：苹果折叠屏概念图



数据来源：AppleTrack，金元证券研究所

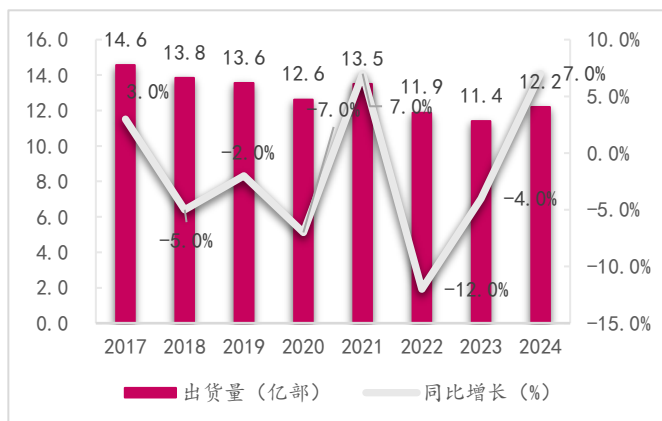
苹果 2011 年便开始对折叠屏技术的探索。2011 年苹果就申请了首项“柔性显示设备”专利 (US8787016B2)，重点布局折叠铰链技术，此后又在 2014 年、2016 年、2018 年持续提交相关专利，并于 2024 年创新性地申请了“自愈合”屏幕专利以解决折痕问题。尽管业界猜测不断，苹果却始终保持着“一推再推”的谨慎态度，反映了苹果对产品完美主义的极致追求，也揭示了在苹果严苛标准下实现折叠屏技术量产的复杂性。

苹果折叠屏手机有望 2025 年定案，2026 年试产，2027 年规模化出货。根据郭明錤预测，初代机型最终规格将于 2025 年 Q2 定案，2025Q3 正式启动项目开发，预计要到 2026 年 Q4 才能实现量产。而折叠屏 iPhone 的第二代产品则计划于 2027 年下半年量产。在出货量方面，由于初代产品面临较高的生产难度，预计大规模放量可能要等到 2027 年。具体来看，2026 年出货量预估为 300-500 万部。随着第二代产品的推出，2027 年折叠屏 iPhone 总出货量有望达到 2000 万部的规模。这一时间表显示苹果在折叠屏领域的布局采取循序渐进的策略，优先确保产品成熟度，而非急于抢占市场先机。

折叠屏手机成功为手机市场开辟第二增长曲线。2025 年第一季度全球智能手机收入同比增长 3%，ASP 攀升至 364 美元创历史新高，600 美元以上高端机型占比达 25%，增速 8% 显著高于整体市场 5% 的增幅。折叠屏手机成为突破增长

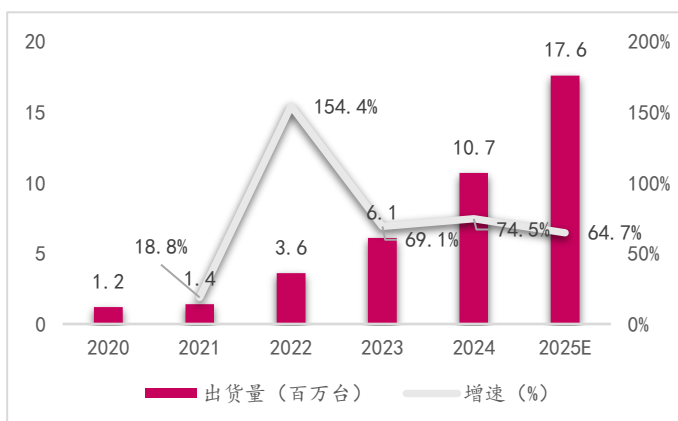
瓶颈的核心方向，艾瑞资讯预计，中国折叠屏手机出货量将从 2020 年的 120 万台飙升至 2025 年的 1760 万台，年复合增长率 71.1%，增量市场可观。

图 2：全球智能手机市场已全面进入存量竞争



数据来源：Canalys，金元证券研究所

图 3：2021-2025 年中国折叠屏手机出货量



数据来源：艾瑞咨询，金元证券研究所

铰链技术是折叠屏手机的核心技术壁垒，其创新突破是产业链升级的关键推动力。目前业内主流的铰链制造方案包括 MIM 金属注射成型、3D 打印技术等，其中 MIM 技术因高精度、复杂结构优势成为主流方案。2020 年国内 MIM 市场规模达 13.5 亿元，预计 2030 年市场规模将增至 220.84 亿元，期间年复合增长率达 16.80%，展现出强劲的增长动能与发展潜力。

图 4：国内 MIM 市场规模



数据来源：统联精密招股说明书，头豹研究院，金元证券研究所

投资建议：折叠屏手机正成为智能手机市场的全新增长极，2025 年全球出货量预计达 5470 万台，中国市场占比跃升至 31%。随着苹果等巨头加速布局，叠加铰链等核心技术持续突破，产业链将迎来新一轮投资机会。**建议重点关注：**统联精密、东睦股份、精研科技、长盈精密、福蓉科技、金太阳。

风险提示：

1、**技术迭代风险：**伴随三折屏、卷轴屏等创新形态发展，现有技术路线或面

临颠覆性替代的风险；

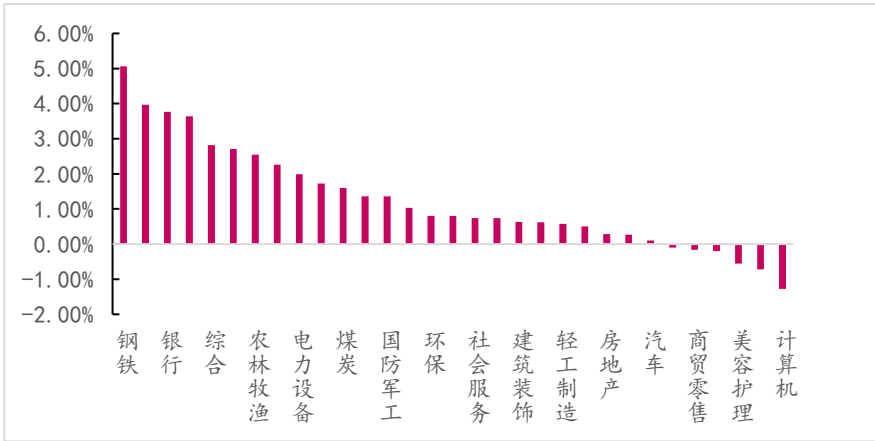
2、行业竞争加剧风险：终端厂商若持续开展价格竞争，可能导致全产业链利润空间受挤压，进而影响参与企业的盈利水平；

3、需求不及预期风险：受宏观经济复苏疲软或消费者换机周期延长等因素影响，折叠屏手机出货量增速或低于预期，从而延缓产业链发展节奏

二、行业跟踪

全行业：本周（2025. 06. 30-2025. 07. 04）上证指数上涨 1. 40%，深证成指上涨 1. 25%，沪深 300 指数上涨 1. 54%，申万电子板块上涨 0. 74%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 18/31。板块个股涨幅前五名分别为：逸豪新材、隆扬电子、景旺电子、金安国纪、奥士康；跌幅前五名分别为：光智科技、雅葆轩、*ST 合泰、太龙股份、显盈科技。

图 5：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）
301176. SZ	逸豪新材	38. 60	34. 58	24. 16	37. 88	241. 81	136. 28	39. 50
301389. SZ	隆扬电子	29. 81	31. 92	23. 70	31. 92	121. 10	99. 40	26. 99
603228. SH	景旺电子	22. 45	46. 58	38. 79	47. 50	31. 18	287. 61	121. 80
002636. SZ	金安国纪	21. 54	11. 34	9. 31	11. 34	14. 79	107. 10	10. 50
002913. SZ	奥士康	19. 92	34. 79	28. 91	34. 79	13. 84	36. 72	11. 57

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

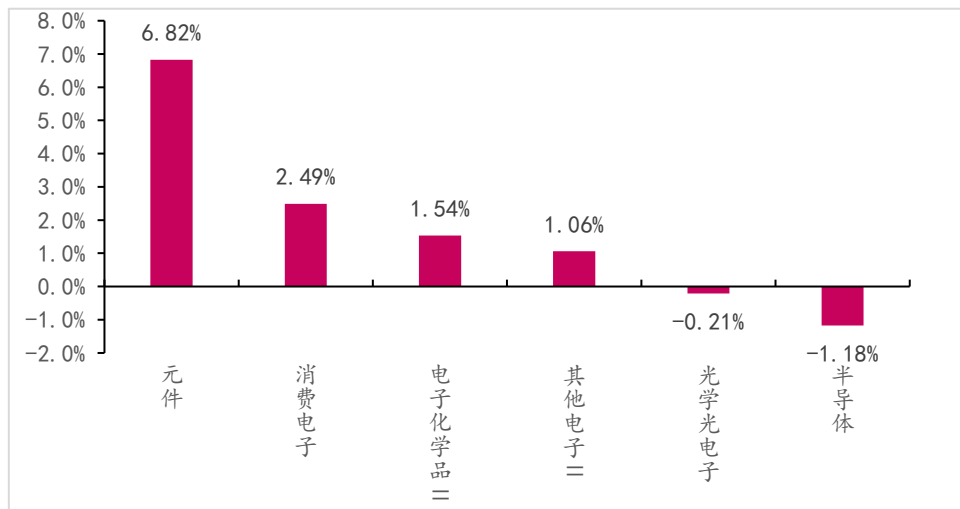
证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价（元）	周最低价（元）	周最高价（元）	周换手率	周成交量（万手）	周成交金额（亿元）
300489. SZ	光智科技	-15. 82	39. 80	37. 82	45. 66	35. 16	48. 20	19. 60
870357. BJ	雅葆轩	-10. 50	26. 17	26. 12	29. 66	50. 74	22. 59	6. 26
002217. SZ	*ST 合泰	-9. 49	2. 48	2. 47	2. 82	18. 31	1040. 10	26. 91
300650. SZ	太龙股份	-9. 34	15. 44	15. 31	18. 22	86. 10	131. 53	21. 74

301067.SZ 显盈科技 -9.05 31.15 30.94 34.25 31.82 20.31 6.58

数据来源: Choice, 金元证券研究所

电子行业: 本周(2025.06.30 - 2025.07.04)国内电子行业子板块表现分化。元件板块表现亮眼,周涨幅达 6.82%,其中印制电路板大涨 8.31%,为板块提供强劲支撑;消费电子板块跟随上涨,周涨幅 2.49%,消费电子零部件及组装涨幅 2.97%,助力板块上行。电子化学品板块周涨幅 1.54%,呈现稳步表现;其他电子板块周涨幅 1.06%,有一定程度上行。光学光电子板块微幅波动,周涨幅 -0.21%,光学元件跌幅 1.47%,对板块有拖累;半导体板块表现较弱,周涨幅 -1.18%,数字芯片设计跌幅 2.38%,半导体材料跌幅 1.23%等,拉低板块整体表现。整体来看,电子行业各子板块涨跌互现,元件等板块成为本周上涨主力,半导体等板块表现相对逊色。

图 6: 本周电子版块: 子版块涨跌幅

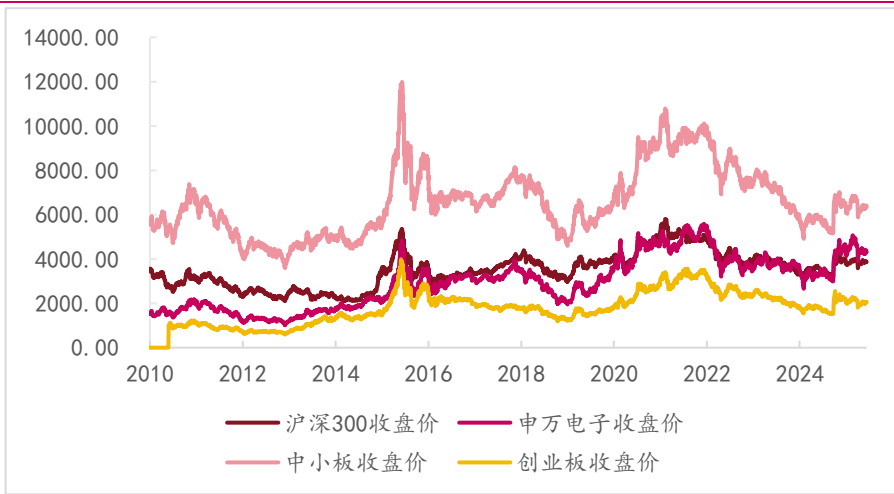


申万二级行业	周涨跌幅	申万三级行业	周涨跌幅
半导体	-1.18%	分立器件	-0.52%
		半导体材料	-1.23%
		数字芯片设计	-2.38%
		模拟芯片设计	-1.39%
		集成电路封测	-1.52%
		半导体设备	1.88%
元件	6.82%	印制电路板	8.31%
		被动元件	1.81%
光学光电子	-0.21%	面板	0.19%
		LED	0.10%

		光学元件	-1.47%
消费电子	2.49%	品牌消费电子	-0.87%
		消费电子零部件及组装	2.97%
电子化学品	1.54%	电子化学品 III	1.54%
其他电子	1.06%	其他电子 III	1.06%

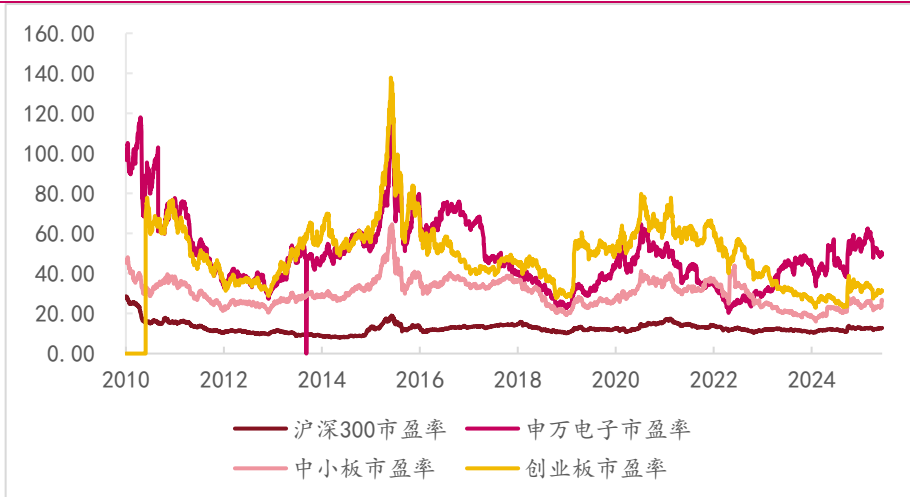
数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 7: 电子板块历史走势



数据来源: Choice, 金元证券研究所

图 8: 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

飞牛首款 NAS 硬件产品官宣

6 月 30 日 IT 之家消息, 国产 NAS 系统飞牛 fnOS 的开发商将迎来首款 NAS 硬

件产品，官网日前已经上线了相关预热界面。官网页面显示“飞牛首款 NAS 敬请期待”，下方产品轮廓显示 NAS 采用方正造型，外壳还有横向条纹设计。

ASML 研发新一代 HyperNAEUV 设备

6 月 29 日快科技消息，全球最大半导体设备龙头 ASML 已着手研发下一代 HyperNAEUV 先进光刻机，为未来十年的芯片产业做准备。JosBenschop 表示，ASML 及独家光学合作伙伴 CarlZeiss 正在研究可在单次曝光中印刷出分辨率精细到 5nm 的 EUV 光刻机，可满足 2035 年之后的制程需求。

美光 1 γ 制程 LPDDR5X 良率提升速度超越上代

6 月 30 日芯智讯消息，6 月 27 日，美光本周在最新的财报电话会议中宣布，已开始向客户提供采用导入极紫外光（EUV）光刻技术的新一代 1 γ 制程的首批 LPDDR5X 内存样品。这也显示美光已正式进入 EUVDRAM 制程时代。美光 CEO Sanjay Mehrotra 指出，目前 1 γ DRAM 技术节点上进展非常顺利，良率爬升速度甚至超越 1 β 节点纪录。美光在本季完成多项关键产品里程碑，包括首批基于 1 γ 制程的 LPDDR5DRAM 认证样品出货。

郭明錤预测苹果头显、智能眼镜产品路线

6 月 30 日凤凰网科技消息，天风国际证券知名苹果分析师郭明錤今天发文，预测了 2025 年至 2028 年苹果在 Vision 头显和智能眼镜市场的产品路线图。他表示，苹果目前正在开发至少七款头戴式设备（含眼镜），涵盖两个产品系列，从 2025 年晚些时候开始推出。苹果将头戴式设备视为下一代消费电子关键趋势，目前至少有 7 个项目正在开发中，包括 3 款 Vision 系列和 4 款智能眼镜系列。Vision 头显和智能眼镜路线图郭明錤表示，苹果在 Vision 系列和智能眼镜方面的优势在于强大的硬件开发能力与生态系统整合，挑战则在于 AI 操作系统与相关软件的开发。

美国司法部就慧与 140 亿美元收购瞻博网络案达成反垄断和解

6 月 30 日 IT 之家消息，美国司法部当地时间 6 月 28 日宣布与 HPE 慧与以及 Juniper 瞻博网络达成和解，有条件批准 HPE 对 Juniper 的 140 亿美元。

宁德时代印尼 60 亿美元电池项目破土动工，可满足最多 30 万辆汽车动力需求

6 月 30 日 IT 之家消息，据彭博社 29 日报道，全球电动汽车电池龙头宁德时代在印尼启动一项总投资达 60 亿美元的电池材料生态系统建设。宁德时代与印尼国有企业 Indonesia Battery Corp. 及矿业公司 PT Aneka Tambang 合作，在西爪哇省卡拉旺县建设电池电芯工厂。根据印尼能源与矿产资源部长 Bahlil Lahadalia 在周日奠基仪式上的介绍，该厂预计电池总产能达 15 吉瓦，可满足约 25 万至 30 万辆汽车的动力需求，未来还将布局太阳能电池储能系统。

苹果或借合作 AI 巨头加速 Siri 智能化进程

6 月 30 日 ZOL 中关村在线消息，苹果正与两家知名 AI 公司洽谈合作，通过引入领先的大语言模型来大幅提升 Siri 的功能表现，并已在其私有云平台上进

行适配测试。其中一家 AI 公司的模型更符合苹果需求，双方已就高达数十亿美元的合作费用展开初步交流。由于苹果自研 Siri 大模型进展缓慢，新功能上线频繁跳票，引发用户不满和法律纠纷，苹果希望通过与 AI 企业合作，加速 Siri 智能化并为用户提供更强的交互体验，相关 AI 功能或将最早在 iOS 26.4 开始逐步落地，并可能在明年 iOS 27 中全面亮相。

三星加速争取英伟达 HBM3E 订单以抢占 AI 内存市场

7 月 1 日芯榜消息，三星半导体负责人全永铉近日造访英伟达总部，就为 Blackwell Ultra GPU 提供 12 层 HBM3E 内存展开质量认证和供货可能性讨论，并强调其基于第四代 10 纳米 DRAM 的 HBM3E 性能已获 AMD 订单支持，不逊于 SK 海力士与美光。三星希望在明年 Blackwell Ultra 量产前完成认证并大规模供货，以抢占 AI 芯片内存市场，当前其 12 层 HBM3E 已通过英伟达裸片测试，仅待封装验证，三星同时计划向英伟达供应 GDDR 和 SOCAMM 产品，在激烈的 HBM 供应竞争中力争取得突破。

蔚来神玑 NX9031 达成自研战略目标，首颗车规 5nm 智驾芯片量产上车

7 月 1 日芯榜消息，蔚来创始人李斌在长微博宣布，蔚来自研的全球首颗车规级 5 纳米智驾芯片神玑 NX9031 已成功在 ET9 等车型推送应用，实现多车型同步功能更新，标志蔚来自研芯片战略目标初步达成。NX9031 自 2021 年起开发，核心 NPU/ISP/SOC 技术全自主设计，流片一次成功，单颗性能相当于 4 颗 Orin-X，并已提升车辆安全体验上限和单车毛利，彰显蔚来在高阶智能驾驶芯片领域的技术突破。

2028 年全球半导体月产能创新高，AI 驱动先进制程投资激增

7 月 1 日海外电子通信消息，国际半导体产业协会 (SEMI) 预测，受生成式 AI 需求强劲带动，2028 年全球半导体月产能将创历史新高达 1,110 万片，2024-2028 年复合增长率达 7%。其中 7nm 及以下先进制程月产能将从 2024 年的 85 万片增至 2028 年的 140 万片，年均增长率达 14%，为业界平均水平两倍。SEMI 指出，AI 在训练与推理、VR/AR、人形机器人等领域快速渗透，持续推升对先进芯片需求，先进制程设备资本支出预计从 2024 年的 260 亿美元增至 2028 年超 500 亿美元，年复合增长率 18%；2nm 制程将于 2026 年量产，2028 年将部署 1.4nm，带动 2nm 及以下设备投资自 190 亿美元倍增至 430 亿美元。

马来西亚推行单一电价制，电费上涨或重塑数据中心产业格局

7 月 1 日 IDC 圈消息，马来西亚国家电力公司 TNB 起取消阶梯电价，实施单一电价加自动燃料调整费 (AFA) 的新制度，基础电价上调至 45.4 仙/kWh，将影响超过 2360 万用户并持续至 2027 年底。此次电价上调反映全球燃料成本高企、马币贬值和财政补贴压力，也意在推动节能与能源转型，助力 2050 年净零排放目标。然而，新政将直接抬高数据中心等高耗能产业的运营成本，或促使部分投资转向其他东南亚国家，同时加速数据中心寻求可再生能源供电的意愿。未来能否平衡能源转型与数字经济发展，将考验马来西亚政策、产业和技术协同的能力。

英特尔首席战略官离职，陈立武持续重组推动战略聚焦

7 月 1 日国际电子商情消息，英特尔证实首席战略官萨夫罗杜·叶博阿将于 6 月 30 日离职，结束自 2020 年起负责扩张计划、战略合作和投资的任期，其部分职责将由新任首席技术与 AI 官 Sachin Katti 接手，同时 Intel Capital 将直接向 CEO 陈立武汇报。这是陈立武今年 3 月上任后推动领导层重组的重要举措之一，他已着手裁员、精简中层，并加强对数据中心、AI 芯片和 PC 芯片业务的直接管理。英特尔近期还宣布收缩汽车业务，以聚焦核心产品组合，在持续面临制造技术瓶颈、AI 与移动芯片市场失利的背景下，英特尔亟需从战略到文化的深层次变革以重振竞争力。

华为开源盘古大模型及昇腾推理方案，推进 AI 技术开放与落地

7 月 1 日 InfoQ 消息，华为正式开源盘古 70 亿参数稠密模型、720 亿参数盘古 Pro MoE 混合专家模型及基于昇腾的超大规模模型推理方案，全面公开模型权重和核心推理代码，推动大模型技术创新及 AI 产业应用。盘古 Pro MoE 基于华为自研 MoGE 架构，在昇腾平台上实现跨设备负载均衡，推理吞吐显著领先同规模稠密模型；同时开源的 FlashComm、OptiQuant、投机推理等关键技术大幅优化推理效率。华为还推出具备“快思慢想”能力的盘古 Embedded 7B 模型，在复杂推理基准中表现超越同级别 Qwen、GLM 模型，展现了昇腾生态在大模型领域的强大实力与领先布局。

国内首张芯片级后量子密码卡问世

7 月 3 日 IT 之家消息，安徽问天量子科技股份有限公司今日发布信息，由该公司联合华中科技大学刘冬生教授团队攻克的国内首张芯片级后量子密码卡正式问世，标志着我国在量子安全技术的工程化应用进程取得突破性进展，为未来的后量子密码迁移奠定坚实基础。

比亚迪搁置墨西哥建厂计划副总裁李柯回应

7 月 3 日凤凰网科技消息，比亚迪已搁置了在墨西哥建设大型工厂的计划，原因是地缘政治局势紧张以及美国总统特朗普的贸易政策所带来的不确定性。比亚迪执行副总裁李柯周二在巴西巴伊亚州接受采访时表示，公司仍有意在美洲扩张，但对于新投资目前暂无时间表。巴伊亚州工厂是比亚迪在亚洲以外的首座工厂。当地时间 7 月 1 日，比亚迪在巴西工厂举行了首车下线仪式。“地缘政治对汽车产业影响很大，”李柯表示，“现在所有人都在重新思考他们在其他国家的战略。我们希望等局势更明朗之后再做决定。”

美国拍板税收新制，台积电、英特尔享 35% 投资抵免

7 月 3 日海外电子通信消息，美国参议院 7 月 1 日通过的全面性税收法案，提高半导体制造商在美国建厂的投资税收抵免至 35% (高于当前 25% 及草案 30%)，台积电、英特尔等企业若 2026 年前动工新厂可获此优惠，旨在强化《晶片与科学法案》激励、促进本土产业扩张。众议院预计审议，目标 7 月 4 日前交特朗普签署。该政策因晶片厂建设周期长，鼓励厂商尽早动工，特朗普政府称已推动相关企业增加投资。

美国取消全球三大芯片设计软件供应商对华出口限制

7月3日凤凰网科技消息，美国政府已解除对华芯片设计软件（EDA）的出口限制。西门子表示收到美国商务部通知，其在华业务无需再申请政府许可，已恢复中国客户对其软件和技术全面访问权限。此外，新思科技、楷登电子这两家 EDA 巨头也证实限制已解除，正恢复客户访问。今年5月，美国商务部曾要求主要 EDA 供应商停止向中国客户销售相关软件，目前美国商务部尚未对此事置评。新思科技、楷登电子的软件广泛应用于从顶级处理器到简单组件的各类产品设计。

台积电计划两年后停止氮化镓晶圆生产，纳微转投力积电

7月3日 IT 之家消息，根据纳微半导体 Navitas 向美国证券交易委员会 SEC 递交的 FORM 8-K 文件和发布于7月1日的新闻稿，该公司当前唯一氮化镓（GaN）晶圆供应商台积电计划于两年后的2027年7月终止相关产品生产。为应对这一重大变化，纳微与力积电（PSMC）建立战略合作伙伴关系，使用位于台湾地区新竹竹南科学园区的力积电 8B 厂的 8 英寸氮化镓产线，生产 100-650V 的氮化镓产品组合。

美国和越南达成新贸易协定，苹果 AirPods、Mac mini 等产品进口成本飙升

7月3日 IT 之家消息，报道称美国和越南达成新的贸易协定，导致 iPad、AirPods 和 Mac mini 在内的多款苹果产品进口成本飙升。苹果公司此前为应对美国关税政策，已经大规模重组全球供应链和交付链。苹果公司首席执行官蒂姆·库克今年5月表示，除了 iPhone 之外的所有产品，都将从越南进口。而美国和越南达成的新贸易协定，导致苹果从越南进口产品成本飙升。

四、公司公告

宸展光电：关于高级管理人员减持股份的预披露公告

公司6月30日发布公告，持有宸展光电（厦门）股份有限公司股份109,615股的高级管理人员徐可欣女士计划自本公告披露之日起15个交易日后的3个月内（2025年7月23日至2025年10月22日）以集中竞价方式减持公司股份不超过27,400股。

中颖电子：2024 年年度权益分派实施公告

公司6月30日发布公告，以公司现有总股本341,389,229股剔除已回购股份1,912,435股后的339,476,794股为基数，向全体股东每10股派2.0元人民币现金（含税），合计派发现金红利67,895,358.80元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

飞凯材料：2024 年年度权益分派实施公告

公司6月30日公告披露，以公司现有总股本566,946,450股（公司目前无回购股份）为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币0.65元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，实际现金分红总额为人民币36,851,519.25元（含税）。

广信材料：关于设立募集资金专项账户并签订募集资金监管协议的公告

公司 6 月 30 日发布公告，公司以简易程序向特定对象发行人民币普通股 7,915,057 股，每股面值为人民币 1.00 元，每股发行价格为人民币 18.13 元，本次募集资金总额为人民币 143,499,983.41 元，扣除发行费用（不含税）人民币 2,833,882.13 元，实际募集资金净额为人民币 140,666,101.28 元。募集资金总额扣除尚未支付的保荐及承销费用（含税）后的剩余募集资金 141,203,983.41 元已于 2025 年 6 月 27 日到账。上述募集资金到账情况已经致同会计师事务所审验，并于 2025 年 6 月 30 日出具了《江苏广信感光新材料股份有限公司验资报告》，确认募集资金到账。

赛微电子：关于全资子公司收购控股子公司部分股权暨关联交易的公告

公司 6 月 30 日发布公告，国家集成电路基金拟挂牌转让赛莱克斯北京 9.5% 股权，公司全资子公司赛莱克斯国际拟以不超 3.24 亿元摘牌。交易完成后，公司将合计持有赛莱克斯北京 81% 股权。该事项已通过董事会及监事会审议，最终成交结果尚存不确定性，公司将及时披露进展。

唯捷创芯：2025 年限制性股票激励计划公告

公司 6 月 30 日公告表示，本激励计划拟向激励对象授予不超过 360.00 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 430,313,008 股的 0.84%。其中首次授予 324.00 万股，约占本激励计划公告日公司股本总额 430,313,008 股的 0.75%，首次授予部分约占本次授予权益总额的 90.00%；预留 36.00 万股，约占本激励计划公告日公司股本总额 430,313,008 股的 0.08%，预留部分约占本次授予权益总额的 10.00%。

光大同创：2024 年度权益分派实施公告

公司 7 月 1 日发布公告，以截至 2025 年 7 月 7 日收市后公司总股本 106,763,948 股为基准，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.496165 元（含税），不送红股、不转增股本；股权登记日为 2025 年 7 月 7 日，除权除息日为 7 月 8 日，红利将通过中国结算深圳分公司划入股东账户。

福晶科技：2024 年度权益分派实施公告

公司 7 月 1 日发布公告，以截至 2025 年 7 月 8 日收市后公司总股本 470,250,000 股为基准，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），不送红股、不转增股本；股权登记日为 2025 年 7 月 8 日，除权除息日为 7 月 9 日，红利将通过中国结算深圳分公司划入股东账户。

至纯科技：2024 年度利润分配方案调整公告

公司 7 月 1 日发布公告，因回购股份变动，将每股派发现金红利由 0.05 元（含税）调整为 0.0501 元（含税），现金分红总额保持 19,015,035.45 元不变，实际分配总额约为 19,013,486.52 元，具体实施日期将另行公告。

芯源微：2024 年度权益分派实施公告

公司 7 月 1 日发布公告，以截至 2025 年 7 月 7 日收市后公司总股本（扣除回

购股份后为 201,175,239 股) 为基准, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.10 元 (含税), 不送红股、不转增股本; 股权登记日为 2025 年 7 月 7 日, 除权除息日为 7 月 8 日, 红利将通过中国结算上海分公司划入股东账户。

芯瑞达: 2024 年度权益分派实施公告

公司 7 月 1 日发布公告, 以截至 2025 年 7 月 9 日收市后公司总股本扣除已回购股份后的 223,247,320 股为基准, 向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元 (含税), 不送红股、不转增股本; 股权登记日为 2025 年 7 月 9 日, 除权除息日为 7 月 10 日, 红利将通过中国结算深圳分公司划入股东账户。

赛微微电: 2024 年度权益分派实施公告

公司 7 月 1 日发布公告, 以截至 2025 年 7 月 7 日收市后公司总股本扣除回购股份后的 84,147,013 股为基准, 向全体股东每 10 股派发现金红利 10.00 元 (含税), 不送红股、不转增股本; 股权登记日为 2025 年 7 月 7 日, 除权除息日为 7 月 8 日, 红利将通过中国结算上海分公司划入股东账户。

龙迅股份: 股东及董监高减持股份计划公告

公司 7 月 1 日发布公告, 合肥赛富合元、合肥中安、滁州中安三名股东及公司董事、高管苏进拟自公告日起 15 个交易日后的 3 个月内, 分别计划减持公司股份不超过 1,565,200 股、722,600 股、298,700 股及 80,000 股, 减持比例分别不超过公司总股本的 1.1739%、0.5420%、0.2240% 和 0.0600%; 减持原因均为自身资金需求, 减持将通过集中竞价或大宗交易方式进行。

盛美上海: 关于调整 2024 年度利润分配方案每股分红金额的公告

公司 7 月 3 日发布公告, 根据《上市公司股份回购规则》等有关规定, 上市公司回购专用账户中的股份, 不享有利润分配的权利。截至本公告披露日, 公司总股本为 441,291,188 股, 扣除公司回购专用证券账户中股份数量 443,400 股, 公司实际参与分配的股本总数为 440,847,788 股。公司按照分配总额不变的原则, 相应调整每股分配比例, 每股派发现金红利由 0.65700 元 (含税) 调整为 0.65386 元 (含税)。

经纬辉开: 关于收购参股公司部分股权的公告

公司 7 月 3 日发布公告, 公司拟以自有资金收购天津诺信源企业管理咨询合伙企业持有的公司参股公司诺思 (天津) 微系统有限责任公司 5.7642% 股权, 股权转让价格为 6,917.04 万元; 收购庞慰先生持有的诺思微 6.6806% 股权, 股权转让价格为 8,016.72 万元; 本次股权受让完成后, 公司将直接持有诺思微 26.6358% 股权, 通过天津经济技术开发区诺信实企业管理咨询合伙企业间接控制诺思微 7.9245% 股权。公司通过直接、间接方式控制诺思微的股权将从 22.1155% 增加至 34.5603%。

南芯科技: 2024 年年度权益分派实施公告

公司 7 月 3 日发布公告, 根据公司 2024 年年度股东会审议通过的《关于公司 2024 年度利润分配预案的议案》, 公司以权益分派股权登记日公司总股本扣除回购专户股数为基数, 向全体股东每股派发现金红利 0.20 元 (含税)。公司

2024 年度不进行资本公积金转增股本，不送红股。如在实施权益分派股权登记日前，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。截至本公告披露日，公司总股本为 425,702,911 股，扣除回购专户股数 1,752,889 股后剩余可参与本次利润分配的股份数为 423,950,022 股，共计派发现金红利总额为 84,790,004.40 元（含税）。

安集科技：关于调整公司 2025 年限制性股票激励计划相关事项的公告

公司 7 月 3 日发布公告，公司于 2025 年 5 月 14 日召开 2024 年年度股东大会审议通过了《关于 2024 年度利润分配方案的议案》，并于 2025 年 6 月 6 日披露《2024 年年度权益分派实施公告》，以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.5 元（含税），以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股。

康希通信：康希通信关于调整公司 2025 年限制性股票激励计划相关事项的公告

公司 7 月 3 日发布公告，鉴于公司 2025 年限制性股票激励计划中原确定授予的激励对象中有 2 名因个人原因自愿放弃其拟获授的全部限制性股票，公司董事会根据 2025 年第一次临时股东会的相关授权，于 2025 年 7 月 1 日召开了第二届董事会第八次会议，审议通过了《关于调整公司 2025 年限制性股票激励计划相关事项的议案》，对本次激励计划激励对象人数、名单及各激励对象获授限制性股票数量进行调整。本次调整后，本次激励计划授予的激励对象由 135 人调整为 133 人。前述 2 名激励对象原拟获授限制性股票份额，将根据入职年限、职位重要性、工作绩效等因素，调整分配至本次激励计划授予部分其他激励对象，本次激励计划拟授予的限制性股票总量保持不变。

五、下周投资提示

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 第十三届中国（西部）电子信息博览会	7.9-7.11	成都市	成都市经济和信息化局、中国电子器材有限公司、成都电子信息产业生态圈联盟
2	2025AMTS 第二十届上海国际汽车制造技术与装备及材料展览会	7.9-7.11	上海市	励进展览（上海）有限公司
公司会议				
序号	公司名称	会议名称		会议时间
1	*ST 华微	股东大会召开		2025-07-11
2	天津普林	股东大会召开		2025-07-10
3	星星科技	股东大会召开		2025-07-10
4	容大感光	股东大会召开		2025-07-10
5	长川科技	股东大会召开		2025-07-10
6	伟测科技	股东大会召开		2025-07-10
7	晨丰科技	股东大会召开		2025-07-09
8	濮阳惠成	股东大会召开		2025-07-08
9	华海清科	股东大会召开		2025-07-08
10	奋达科技	股东大会召开		2025-07-07
11	华亚智能	股东大会召开		2025-07-07
12	澜起科技	股东大会召开		2025-07-07
13	锴威特	股东大会召开		2025-07-07

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		限售股份类型
					流通 A 股	占比 (%)	流通 A 股	占比 (%)	
301115.SZ	联检科技	2025-07-07	8.17	18,515.93	10,583.36	57.16	10,575.19	57.11	股权激励限售股份
000933.SZ	神火股份	2025-07-07	529.51	224,935.06	224,848.40	99.96	224,318.90	99.73	股权激励限售股份
688017.SH	绿的谐波	2025-07-07	1,444.89	18,321.27	18,321.27	100.00	16,876.39	92.11	定向增发机构配售股份
688176.SH	亚虹医药	2025-07-07	5,623.45	57,000.00	43,451.55	76.23	37,828.10	66.37	追加承诺限售股份上市流通
301208.SZ	中亦科技	2025-07-07	61.20	12,000.01	5,012.86	41.77	4,951.66	41.26	首发原股东限售股份
688322.SH	奥比中光	2025-07-07	3,403.22	40,109.98	29,219.59	72.85	25,816.36	64.36	首发原股东限售股份
301159.SZ	三维天地	2025-07-07	3,337.67	7,735.00	5,301.50	68.54	4,247.39	54.91	追加承诺限售股份上市流通， 首发原股东限售股份
300404.SZ	博济医药	2025-07-07	114.00	38,322.04	27,958.21	72.96	27,844.21	72.66	股权激励一般股份
301233.SZ	盛帮股份	2025-07-07	99.42	5,147.00	1,991.51	38.69	1,892.09	36.76	首发原股东限售股份
301239.SZ	普瑞眼科	2025-07-07	7,882.96	14,961.90	14,961.90	100.00	7,078.95	47.31	首发原股东限售股份
600967.SH	内蒙一机	2025-07-07	25.84	170,179.47	170,185.40	100.00	170,159.56	99.99	股权激励限售股份
688319.SH	欧林生物	2025-07-07	22.47	40,593.36	40,563.40	99.93	40,540.93	99.87	股权激励限售股份

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



837821. BJ	则成电子	2025-07-07	162. 43	13, 836. 19	7, 285. 34	52. 65	7, 122. 91	51. 48	公开发行战略配售股份
300657. SZ	弘信电子	2025-07-07	1, 898. 86	48, 255. 58	47, 559. 28	98. 56	45, 660. 42	94. 62	定向增发机构配售股份
603893. SH	瑞芯微	2025-07-07	2. 10	42, 067. 80	42, 055. 55	99. 97	42, 053. 45	99. 97	股权激励限售股份
688126. SH	沪硅产业	2025-07-07	1, 136. 03	274, 717. 72	273, 165. 87	99. 44	272, 029. 84	99. 02	股权激励期权行权
301234. SZ	五洲医疗	2025-07-07	4, 957. 20	6, 800. 00	6, 800. 00	100. 00	1, 842. 80	27. 10	首发原股东限售股份
836149. BJ	旭杰科技	2025-07-07	1, 528. 89	7, 501. 56	6, 192. 32	82. 55	4, 663. 43	62. 17	追加承诺限售股份上市流通
603538. SH	美诺华	2025-07-07	207. 79	21, 982. 87	21, 539. 33	97. 98	21, 331. 54	97. 04	股权激励限售股份
603285. SH	键邦股份	2025-07-07	2, 229. 68	16, 000. 00	6, 229. 68	38. 94	4, 000. 00	25. 00	首发原股东限售股份
688400. SH	凌云光	2025-07-07	22, 377. 76	46, 097. 67	46, 087. 00	99. 98	23, 709. 24	51. 43	首发原股东限售股份
688262. SH	国芯科技	2025-07-07	7, 164. 93	33, 599. 99	33, 599. 99	100. 00	26, 435. 06	78. 68	追加承诺限售股份上市流通
600486. SH	扬农化工	2025-07-07	112. 01	40, 539. 89	40, 398. 87	99. 65	40, 286. 86	99. 38	股权激励限售股份
002688. SZ	金河生物	2025-07-07	641. 10	77, 163. 44	75, 147. 49	97. 39	74, 506. 39	96. 56	股权激励限售股份
605298. SH	必得科技	2025-07-07	159. 90	18, 785. 00	18, 625. 10	99. 15	18, 465. 20	98. 30	股权激励限售股份
688180. SH	君实生物	2025-07-07	184. 52	102, 668. 99	76, 639. 42	74. 65	76, 454. 90	74. 47	股权激励期权行权
837242. BJ	建邦科技	2025-07-07	8. 10	6, 583. 83	3, 670. 02	55. 74	3, 661. 92	55. 62	股权激励限售股份
300679. SZ	电连技术	2025-07-07	28. 71	42, 378. 47	35, 829. 77	84. 55	35, 801. 06	84. 48	股权激励限售股份
603786. SH	科博达	2025-07-07	146. 86	40, 385. 93	40, 385. 67	100. 00	40, 238. 81	99. 64	股权激励限售股份
603087. SH	甘李药业	2025-07-07	322. 48	60, 106. 53	55, 714. 26	92. 69	55, 391. 78	92. 16	股权激励限售股份
300835. SZ	龙磁科技	2025-07-08	43. 75	11, 937. 19	8, 237. 73	69. 01	8, 193. 98	68. 64	股权激励限售股份
300797. SZ	钢研纳克	2025-07-08	342. 05	38, 278. 38	37, 855. 99	98. 90	37, 547. 06	98. 09	股权激励限售股份
688053. SH	思科瑞	2025-07-08	5, 672. 62	10, 000. 00	10, 000. 00	100. 00	4, 327. 38	43. 27	首发原股东限售股份
603072. SH	天和磁材	2025-07-08	132. 44	26, 428. 00	6, 607. 00	25. 00	6, 474. 56	24. 50	首发机构配售股份
300243. SZ	瑞丰高材	2025-07-08	1, 495. 73	25, 042. 65	19, 451. 33	77. 67	19, 451. 33	77. 67	定向增发机构配售股份
601137. SH	博威合金	2025-07-08	72. 00	81, 150. 97	81, 054. 97	99. 88	80, 982. 97	99. 79	股权激励限售股份
830809. BJ	安达科技	2025-07-08	13, 992. 48	60, 045. 04	59, 958. 06	99. 86	45, 965. 57	76. 55	公开发行原股东限售股份
600378. SH	昊华科技	2025-07-08	16, 129. 03	128, 999. 96	107, 256. 54	83. 14	91, 127. 50	70. 64	定向增发机构配售股份
688131. SH	皓元医药	2025-07-08	64. 86	21, 160. 96	20, 694. 96	97. 80	20, 630. 11	97. 49	股权激励一般股份
002456. SZ	欧菲光	2025-07-08	1, 061. 17	335, 733. 92	331, 254. 68	98. 67	330, 193. 52	98. 35	股权激励限售股份
688076. SH	诺泰生物	2025-07-09	123. 26	31, 605. 19	31, 605. 19	100. 00	31, 481. 93	99. 61	股权激励一般股份
603286. SH	日盈电子	2025-07-09	67. 89	11, 742. 39	11, 541. 48	98. 29	11, 473. 59	97. 71	股权激励限售股份
603228. SH	景旺电子	2025-07-09	480. 96	93, 676. 51	92, 762. 76	99. 02	92, 281. 80	98. 51	股权激励限售股份
000504. SZ	*ST 生物	2025-07-09	1, 844. 92	33, 002. 31	32, 911. 79	99. 73	31, 066. 87	94. 14	定向增发机构配售股份
688173. SH	希荻微	2025-07-09	304. 49	41, 031. 93	24, 318. 23	59. 27	24, 013. 74	58. 52	股权激励期权行权
688758. SH	赛分科技	2025-07-10	297. 51	41, 646. 41	4, 247. 93	10. 20	3, 950. 43	9. 49	首发机构配售股份
688603. SH	天承科技	2025-07-10	157. 01	12, 472. 45	4, 742. 16	38. 02	4, 585. 15	36. 76	首发战略配售股份
002938. SZ	鹏鼎控股	2025-07-10	133. 68	231, 805. 10	230, 678. 18	99. 51	230, 544. 50	99. 46	股权激励限售股份
300001. SZ	特锐德	2025-07-10	455. 61	105, 569. 17	103, 250. 24	97. 80	102, 794. 63	97. 37	股权激励限售股份
301458. SZ	钧崴电子	2025-07-10	346. 63	26, 666. 67	6, 455. 13	24. 21	6, 108. 50	22. 91	首发机构配售股份
603325. SH	博隆技术	2025-07-10	49. 00	6, 667. 00	2, 848. 60	42. 73	2, 799. 60	41. 99	追加承诺限售股份上市流通
301603. SZ	乔锋智能	2025-07-10	1, 358. 05	12, 076. 00	3, 773. 25	31. 25	2, 415. 20	20. 00	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
002209. SZ	达意隆	2025-07-11	105. 15	19, 902. 91	15, 635. 53	78. 56	15, 530. 38	78. 03	股权激励限售股份
605488. SH	福莱新材	2025-07-11	135. 24	28, 200. 76	27, 868. 99	98. 82	27, 733. 75	98. 34	股权激励限售股份
301196. SZ	唯科科技	2025-07-11	5, 690. 00	12, 525. 65	12, 462. 11	99. 49	6, 772. 11	54. 07	追加承诺限售股份上市流通

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

688121.SH	卓然股份	2025-07-11	6,108.80	23,361.40	20,266.67	86.75	14,157.87	60.60	追加承诺限售股份上市流通
688026.SH	洁特生物	2025-07-11	4.48	14,036.32	14,031.84	99.97	14,027.36	99.94	股权激励限售股份
300449.SZ	汉邦高科	2025-07-11	8,922.14	38,603.60	38,555.27	99.87	29,633.13	76.76	定向增发机构配售股份
831278.BJ	泰德股份	2025-07-11	2,899.58	15,552.60	11,138.23	71.62	9,722.26	62.51	追加承诺限售股份上市流通
301312.SZ	智立方	2025-07-11	8,422.74	12,122.27	12,037.17	99.30	3,614.43	29.82	首发原股东限售股份

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。