

行业及产业
电子

移动电源 3C 认证加速品牌龙头发展

——电子行业周报（2025/6/30-7/4）

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究
《电子行业周报：AI Glasses 市场持续爆发——2025/06/23-2025/06/27》 2025-07-01
《电子行业周报：Switch 2 开启新一轮成长周期——2025/06/16-2025/06/20》 2025-06-24
《电子行业周报：低轨卫星市场正处于持续爆发周期——2025/06/09-2015/06/13》 2025-06-16
《电子行业周报：EDA 限制升级，国产替代加速——2025/06/02-2025/06/06》 2025-06-10
《WolfSpeed 陷入困境，国产 SiC 企业迎来发展机遇——20250604 爱建电子行业周报》 2025-06-04

证券分析师

许亮
S0820525010002
0755-83562506
xuliang@ajzq.com

投资要点：

- **印制电路板持续强势，领涨电子行业。**本周（2025/6/30-7/4）SW 电子行业指数（+0.74%），涨跌幅排名 18/31 位，沪深 300 指数（+1.54%）。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：钢铁（+5.06%），建筑材料（+3.96%），银行（+3.77%），医药生物（+3.64%），综合（+2.82%），涨跌幅后五分别为：计算机（-1.28%），非银金融（-0.72%），美容护理（-0.55%），交通运输（-0.20%），商贸零售（-0.16%）。本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：印制电路板（+8.31%），消费电子零部件及组装（+2.97%），半导体设备（+1.88%），涨跌幅后三分别是：数字芯片设计（-2.38%），集成电路封测（-1.52%），光学元件（-1.47%）。本周其他市场表现（截至 2025 年 7 月 3 日），费城半导体指数（SOX）+1.91%，恒生科技指数-2.09%。
- **6 月 26 日，中国民航局发布通知，自 6 月 28 日起禁止旅客携带没有 3C 标识、3C 标识不清晰、被召回型号或批次的充电宝乘坐境内航班；各机场安检部门要加强对旅客随身携带充电宝查验，严防旅客携带不合格充电宝乘机。**移动电源作为以锂离子电池为核心的便携式储能设备，通过集成稳压、充放电保护电路实现手机、平板等多种电子产品的供电，但锂离子电池存在寿命短、狭小空间挤压过热起火的安全隐患。全球市场规模呈增长趋势，大数跨境数据显示，2024 年达 163 亿美元（同比+8.7%），预计 2033 年扩容至 329 亿美元（CAGR 8.2%）。需求刚性源于移动设备使用频率提升与场景多元化对“连续用电”的强依赖。监管端，3C 认证因移动电源直接关联人身、财产、信息安全三大核心风险，对电线电缆、低压电器等多领域强覆盖（电子相关产品类占 16 大类中 9 类）。通过制度性约束构建质量管控体系，适配行业增长与安全底线的双重需求。
- **2022-2024 年，政策端通过国务院办公厅顶层设计（印发改革意见）、国家市场监督管理总局落地细则（将移动电源等纳入 CCC 认证、2024 年 8 月强制实施），构建质量管控体系；2019-2021 年移动电源抽检不合格率持续高于 20%并呈攀升趋势，而随着 2024 年 CCC 认证政策的强制实施，2024 年抽检样本量显著扩容，不合格率从 2023 年的 44.4%骤降至 4.0%，这一数据变化标志着认证制度正有效驱动行业向合规化、高质量阶段加速转型。**
- **移动电源 3C 认证落地加速品牌龙头发展。**从国内市场看，罗马仕、安克创新、倍思等主要品牌均对 2024 年 8 月前生产的存量移动电源实施不同规模召回，其中安克创新召回量达 712,914 件，居行业前列。召回产品虽然会给企业带来一定的损失，但侧面体现出品牌厂家对于质量的严格把控，有利于提振消费者的信心，维护企业形象。
- **投资建议：建议关注移动电源龙头品牌公司安克创新和绿联科技。**随着以罗马仕为代表的一众低端移动电源由于民航新规和强制 3C 认证从市场中消失，我们认为移动电源市场将从同质化的价格战时代进入市场份额向品牌龙头集中的新时代。行业龙头品牌不仅将收获更多的市场份额，同时也将受益于消费者对于品牌安全性溢价的认可。
- **风险提示：1) 国际贸易摩擦加剧 2) 下游需求不及预期 3) 技术升级进度滞后**

目录

1. 移动电源 3C 认证加速品牌龙头发展	4
1.1 移动电源 3C 概述	4
1.2 移动 3C 电源认证发展梳理	6
1.3 国内移动电源由规模扩张转向质量优先	7
2. 全球产业动态	10
2.1 美国撤销 EDA 出口限制令	10
2.2 百度文心大模型 4.5 系列正式开源	10
2.3 荣耀 Magic V5 正式发布	11
2.4 台积电美国 3nm 晶圆厂基建完工，预计 2027 年量产	12
2.5 阿里云加码全球化	12
3. 本周市场回顾	14
3.1 SW 一级行业涨跌幅一览	14
3.2 SW 电子三级行业市场表现	15
3.3 SW 电子行业个股情况	15
3.4 科技行业其他市场表现	16
4. 风险提示	17

图表目录

图表 1：充电宝分类.....	5
图表 2：全球移动电源市场规模.....	5
图表 3：3C 认证目录分类.....	6
图表 4：电子产品认证政策时间线.....	7
图表 5：2021 至 2024 年移动电源不合格情况.....	7
图表 6：各品牌厂家充电宝的召回情况.....	8
图表 7：各移动电源品牌厂家证书暂停情况.....	8
图表 8：各品牌充电宝单价对比.....	8
图表 9：本周 SW 一级行业涨跌幅一览.....	14
图表 10：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览.....	15
图表 11：SW 电子个股本周涨跌幅前十.....	16
图表 12：SW 电子个股本周涨跌幅后十.....	16
图表 13：本周费城半导体指数.....	16
图表 14：本周恒生科技指数.....	16
图表 15：本周中国台湾电子指数涨跌幅一览.....	17

1. 移动电源 3C 认证加速品牌龙头发展

6 月 26 日，中国民航局发布通知，自 6 月 28 日起禁止旅客携带没有 3C 标识、3C 标识不清晰、被召回型号或批次的充电宝乘坐境内航班；各机场安检部门要加强对旅客随身携带充电宝查验，严防旅客携带不合格充电宝乘机。移动电源作为以锂离子电池为核心的便携式储能设备，通过集成稳压、充放电保护电路实现手机、平板等多种电子产品的供电，但锂离子电池存在寿命短、狭小空间挤压过热起火的安全隐患。全球市场规模呈增长趋势，大数跨境数据显示，2024 年达 163 亿美元（同比+8.7%），预计 2033 年扩容至 329 亿美元（CAGR 8.2%）。需求刚性源于移动设备使用频率提升与场景多元化对“连续用电”的强依赖。监管端，3C 认证因移动电源直接关联人身、财产、信息安全三大核心风险，对电线电缆、低压电器等多领域强覆盖（电子相关品类占 16 大类中 9 类）。通过制度性约束构建质量管控体系，适配行业增长与安全底线的双重需求。

2022-2024 年，政策端通过国务院办公厅顶层设计（印发改革意见）、国家市场监督管理总局落地细则（将移动电源等纳入 CCC 认证、2024 年 8 月强制实施），构建质量管控体系；2019-2021 年移动电源抽检不合格率持续高于 20%并呈攀升趋势，而随着 2024 年 CCC 认证政策的强制实施，2024 年抽检样本量显著扩容，不合格率从 2023 年的 44.4%骤降至 4.0%，这一数据变化标志着认证制度正有效驱动行业向合规化、高质量阶段加速转型。

移动电源 3C 认证落地加速品牌龙头发展。从国内市场看，罗马仕、安克创新、倍思等主要品牌均对 2024 年 8 月前生产的存量移动电源实施不同规模召回，其中安克创新召回量达 712,914 件，居行业前列。召回产品虽然会给企业带来一定的损失，但侧面体现出品牌厂家对于质量的严格把控，有利于提振消费者的信心，维护企业形象。

1.1 移动电源 3C 概述

移动电源作为以锂离子电池为核心的便携式储能设备，其功能定位清晰：集成稳压电路与充放电保护模块，通过 USB 等接口实现对手机、平板等移动设备的场景化供电，有效填补碎片化用电缺口。

锂离子电池作为移动电源的核心储能单元，行业应用以锂离子电池为主。该类型电池虽具备成本优势，但寿命较短，在狭小空间（例如飞机上）挤压容易过热，进而导致起火，存在安全隐患。

图表 1：充电宝分类

按电池类型分类	按容量大小分类	按接口类型分类	按充电技术分类
锂离子电池充电宝 (LiBs)： 优点：成本低，容量大；缺点：重量略大，循环寿命较短 锂聚合物电池充电宝 (LIPBs)。 优点：轻薄可塑性强，安全性较高；缺点：价格稍贵。	小型充电宝（容量小于 5000mAh） 中型充电宝（容量在 5000mAh ~ 10000mAh） 大型充电宝（容量大于 10000mAh）	单接口充电宝：只支持一个设备充电，适合简单需求。 多接口充电宝：可同时为两台以上设备供电。	普通版：标准 5V/2A 输出 快充版：支持 QC、PD、PPS 等快充协议（如 iPhone、安卓快充）。 无线充版：支持无线充电（Qi 标准），可直接放手机上充。

资料来源：大数跨境，爱建证券研究所

全球移动电源市场持续稳步增长。大数跨境数据显示，2024 年该市场规模已达 163 亿美元（同比+8.7%）；预计至 2033 年将进一步扩容至 329 亿美元，2023-2033 年复合增长率（CAGR）为 8.2%。背后驱动逻辑在于，随着移动设备使用频率提升及应用场景多元化，便携式充电设备的需求刚性显著增强，已成为个人娱乐、远程办公、户外活动等场景中保障连续用电的核心必需品。

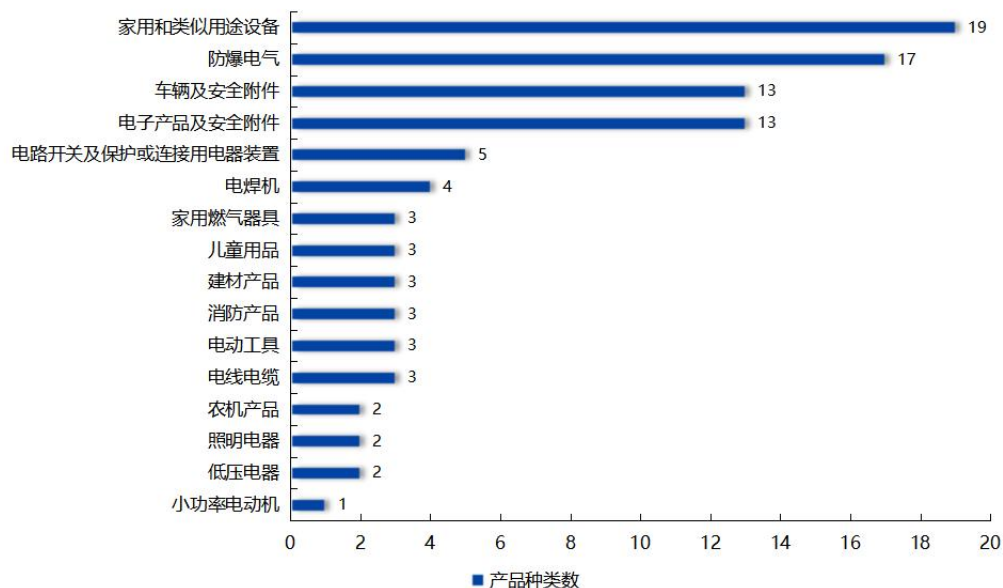
图表 2：全球移动电源市场规模



资料来源：大数跨境，market research，爱建证券研究所

3C 认证目录覆盖 16 大类 96 个品种，其中多个领域与移动电源核心组件强相关，如电线电缆、低压电器、电路开关等。按认证品种数量排序，前五的类别依次为：家用和类似用途设备（19 个）、防爆电气（17 个）、车辆及安全附件（13 个）、电子产品及安全附件（13 个）、电路开关及保护或连接用电器装置（5 个）。在 16 大类中，与电子领域直接关联的品类达 9 个，显著高于其他行业。**究其原因，主要在于移动电源的质量重要性远超普通电子产品，它直接关系到人身安全、财产安全、信息安全三大核心风险。**

图表 3：3C 认证目录分类



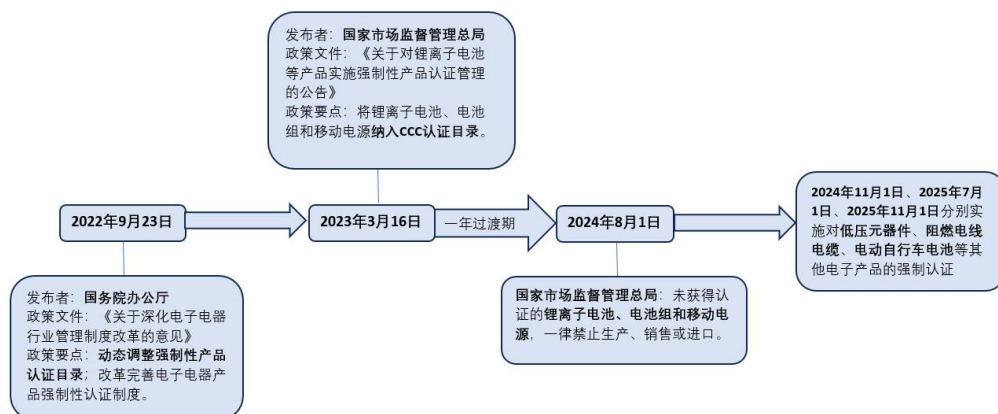
资料来源：国家市场监督管理总局，爱建证券研究所

1.2 移动 3C 电源认证发展梳理

2022 年 9 月 23 日，国务院办公厅印发《关于深化电子电器行业管理制度改革的意见》（国办发〔2022〕31 号），明确提出改革完善电子电器产品强制性认证制度，要求结合技术迭代与产品发展实际，动态调整强制性产品认证目录，为后续具体政策落地提供了顶层设计依据。

2023 年 3 月 16 日，国家市场监督管理总局接续发布《关于对锂离子电池等产品实施强制性产品认证管理的公告》（2023 年第 10 号），正式将锂离子电池、电池组及移动电源纳入 CCC 认证目录，自 2023 年 8 月 1 日起启动认证，并设置一年过渡期。自 2024 年 8 月 1 日起，未获认证的相关产品将被禁止生产、销售及进口，从制度层面强化了对移动电源等储能产品的安全管控。

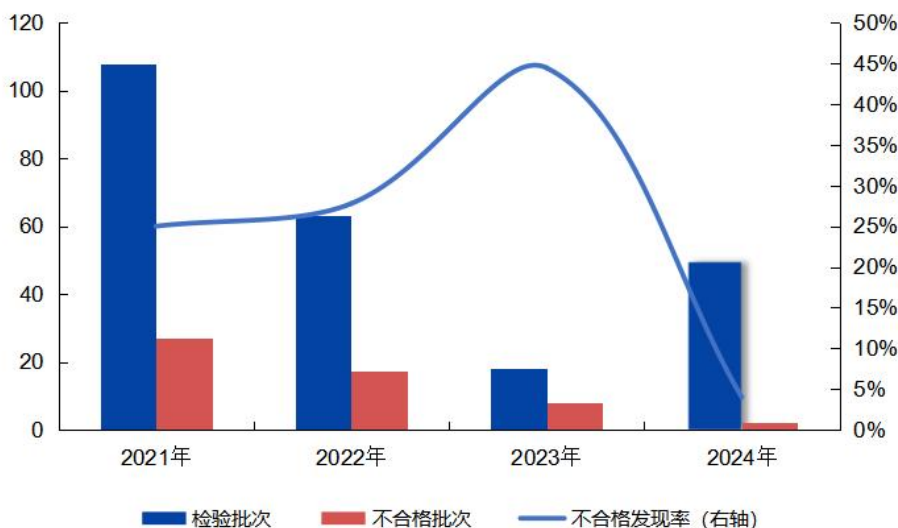
图表 4：电子产品认证政策时间线



资料来源：国家市场监督管理总局，爱建证券研究所

2024 年 8 月，随着 CCC 认证制度对移动电源的强制实施行业质量管控体系迎来系统性升级。尽管政策实施周期不足半年，监管效力已快速显现：2024 年抽检样本量扩大至 50 批（2023 年为 18 批），不合格率从 2023 年的 44.4%（不合格 8 批）骤降至 4.0%（不合格 2 批），降幅达 91%。这一数据对比不仅印证了强制性认证对淘汰劣质产品的立竿见影之效，更标志着移动电源行业向“合规化、高质量”阶段转型。

图表 5：2021 至 2024 年移动电源不合格情况



资料来源：国家市场监督管理总局，爱建证券研究所

注：2022 年对电子产品的抽查范围未涵盖移动电源，故检验批次和不合格批次由 2021 年和 2023 年数据平均计算得出。

1.3 国内移动电源由规模扩张转向质量优先

移动电源 3C 认证的落地，短期内对行业形成阶段性影响：部分品牌因存量产品（2024 年 8 月前生产）未达合规标准启动召回，直接产生损失；但长期来看，这一制度将倒逼行业从“规模扩张”转向“质量优先”，推动品牌加速技术迭代与新品研发，系统性提升产品安全与性

能标准。

从国内市场看，罗马仕、安克创新、倍思等头部品牌均对 2024 年 8 月前生产的存量移动电源实施不同规模召回，其中安克创新召回量达 712,914 件，居行业前列。召回产品虽然会给企业带来一定的损失，但侧面体现出品牌厂家对于质量的严格把控，有利于提振消费者的信心，维护企业形象。

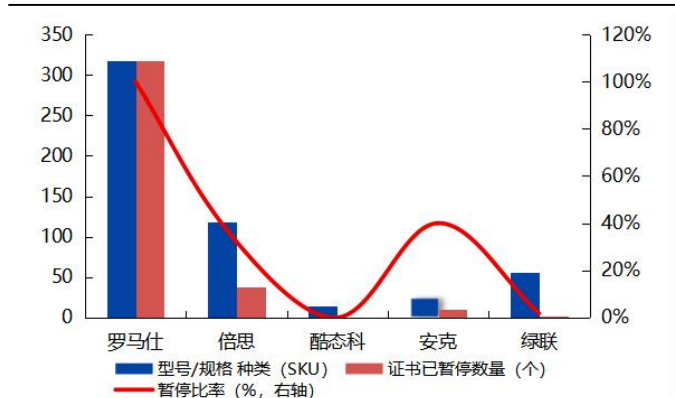
图表 6：各品牌厂家充电宝的召回情况

品牌	召回时间	召回型号	召回数量	生产日期
罗马仕	2025/6/16	PAC20-272	331,578 台	2023.6.5–2023.7.28; 2024.1.5–2024.2.8
		PAC20-392	113,253 台	2024.6.23–2024.7.31
		PLT20A-152	46,914 台	2023.8–2024.1
安克创新	2025/6/20	A1642、A1647、A1652、A1680、A1681、A1689、A1257	712,964 台	-
倍思	2025/4/30	BS-30KP365	38,814 台	2020.1–2023.3

资料来源：各公司官网，爱建证券研究所

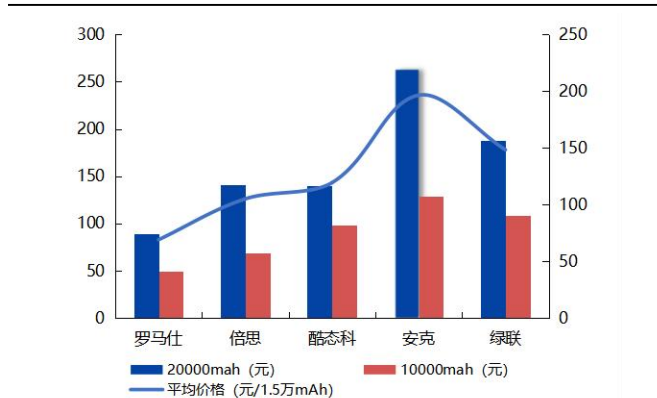
从 3C 认证后召回特征看，罗马仕 318 个 SKU 全暂停，集中于小功率 20000mAh 常规款（如 PAC20-392 等），反映低价策略下基础款安全设计冗余不足；倍思 118 个 SKU 中 38 个暂停；安克虽然 25 个 SKU 暂停 10 个，但其中主要系未及时申请更新所致。罗马仕、倍思 SKU 暂停认证率较高，原因在于这两个品牌以低价换销量的市场渗透战略（单价基本维持在百元左右）为主，一定程度上忽视了产品电芯的安全性。安克、绿联以相对较高的市价（约相当于罗马仕、倍思价格的 1.5 至 2 倍）缓解了产品部件的成本压力，使得产品安全得到保障。

图表 7：各移动电源品牌厂家证书暂停情况



资料来源：中国质量认证中心，爱建证券研究所

图表 8：各品牌充电宝单价对比



资料来源：京东，爱建证券研究所

在移动充电宝产业链相关标的中，建议关注安克创新与绿联科技。

安克创新科技股份有限公司成立于 2011 年 12 月 6 日，是一家专注于移动设备周边产品、智能硬件产品等消费电子产品的自主研发、设计和销售的科技型企业。公司的主营业务是储能技术服务、移动设备周边产品、智能硬件产品的研发、生产和销售。公司的主要产品是充电储

能类、智能创新类、智能影音类电子产品。2025 年，安克创新推出了 NEBULA 2025 新款 45W 快充充电宝，支持 45W 双向快充，可为笔记本、手机等设备提供高速充电，兼容 MagSafe 和 Qi2 认证，支持 iPhone 12-15 系列磁吸无线充电（15W），自带折叠支架，横竖屏均可使用。2025 年也推出了安克 MagGo 磁吸无线充电宝，因美国前总统特朗普公开使用引发热议，成为高端用户关注的时尚配件。

深圳市绿联科技股份有限公司成立于 2012 年 3 月 16 日，是一家专注于 3C 消费电子产品的研发、设计、生产及销售的科技型企业。公司的主营业务是 3C 消费电子产品的研发、设计、生产及销售。公司的主要产品是充电类、传输类、音视频类、存储类、移动周边类电子产品。2025 年绿联充电宝参与国家补贴活动，最高可享受 20% 的优惠，涵盖多种类型的充电宝，包括常规、胶囊、自带线和磁吸等。在存储类产品方面，绿联科技于 2024 年推出 DXP 系列，涵盖双盘位、四盘位、六盘位、八盘位及全闪 NAS，产品均搭载 Intel 芯片。绿联充电宝价格低廉的优势，帮助绿联科技进一步开拓用户市场，收获长尾效应，为绿联科技的其他产品（例如存储类产品）的联动捆绑销售创造条件。绿联科技的多元化经营有效地降低了政策法规（移动电源 3C 认证）出台造成的系统性风险。

2. 全球产业动态

2.1 美国撤销 EDA 出口限制令

7月3日,全球电子设计自动化(EDA)龙头企业新思科技(Synopsys)确认,已于7月2日收到美国商务部工业与安全局来函——基于2025年5月29日限制令实施的对华出口管制措施即日起撤销。新思科技同时表示,正恢复近期受限产品在华的供应及全面客户支持。这一消息意味着,美国对中国芯片设计软件领域的短期限制正式解除,全球三大EDA巨头的在华业务也随之回归常态。

新思科技在全球EDA领域占据核心地位:它不仅是全球排名第一的芯片自动化设计解决方案提供商,也是全球最大的芯片接口IP供应商,其技术产品广泛应用于智能汽车、物联网、人工智能、云计算、信息安全等新兴科技领域,深度渗透全球半导体产业链的核心环节。

回溯今年5月,美国政府曾实质性切断部分美国企业对华出售半导体设计软件的渠道。据《金融时报》报道,新思科技、楷登电子(Cadence)及西门子EDA均在受影响之列。这一举措随即引发行业震动——从全球市场格局来看,上述三家企业长期垄断EDA领域,拥有完整的全流程产品及整体优势,在中国市场合计占据超70%的份额,其业务受限直接冲击了中国芯片设计产业链的正常运转。

EDA被誉为“芯片之母”,是利用计算机辅助设计软件完成芯片功能设计、综合、验证、物理设计(包括布局、布线、版图、设计规则检查)等全流程的核心工具,涵盖电子设计、仿真、验证、制造全过程技术,堪称芯片产业从设计到量产的“灵魂支柱”。正因如此,美国5月的管制措施被业内视为对中国半导体产业的精准打击。

此次美国撤销对华EDA出口管制,意味着全球芯片设计软件供应链的短期紧张局面得到缓解。随着新思科技等企业恢复供应,中国芯片设计企业在智能汽车、AI芯片等领域的研发进程有望加速。不过行业分析指出,鉴于EDA在半导体产业中的战略地位,以及全球市场由少数企业垄断的格局,中国企业仍需持续推进国产替代,以应对地缘政治带来的供应链不确定性。

2.2 百度文心大模型 4.5 系列正式开源

6月30日,百度正式宣布开源其文心大模型4.5系列,涵盖了多种规模的模型,包括47B和3B激活参数的混合专家(MoE)模型,以及0.3B参数的稠密型模型。这一系列模型的开源不仅包括预训练权重,还提供了推理代码,旨在为全球开发者、企业和研究机构提供便利。用户可以在国内开源平台GitCode上免费下载和体验这些模型,支持多种

应用场景的部署和微调。

此次开源的文心大模型 4.5 系列共包含 10 款模型，最大的模型总参数量达到 424B。百度在 MoE 架构上进行了创新，提出了一种多模态异构模型结构，旨在提升多模态理解能力，同时保持文本任务的性能。所有模型均使用飞桨深度学习框架进行高效训练和推理，且在大语言模型的预训练中，模型 FLOPs 利用率（MFU）达到了 47%。

英特尔在此次文心系列模型发布中发挥了重要作用。通过其 OpenVINO 工具套件，英特尔实现了对文心端侧模型的适配，并在英特尔酷睿 Ultra 平台上完成了端侧部署。OpenVINO 是一个开源工具套件，旨在优化和加速深度学习模型的推理性能，支持跨平台部署，充分利用英特尔的硬件资源。

文心大模型 4.5 于今年 3 月首次发布，是百度首个原生多模态大模型，在多模态理解、文本和逻辑推理等方面表现优异，测试结果显示其性能优于 GPT4.5，且 API 调用价格仅为后者的 1%。

2.3 荣耀 Magic V5 正式发布

7 月 2 日，荣耀在深圳召开新品发布会，正式推出荣耀 Magic V5 折叠屏手机。荣耀 Magic V5 作为全球最轻薄折叠屏手机，折叠态厚度仅 8.8 mm，重量 217 g，采用荣耀鲁班架构，通过铰链与机身材质创新实现轻薄与耐用的平衡。其外屏 6.43 英寸、内屏 7.95 英寸，支持 5000 nit 局部峰值亮度、4320 Hz 超高频 PWM 调光及 HDR Vivid/Dolby Vision，兼顾画质与护眼需求。

性能方面，MagicV5 搭载满血高通骁龙 8 至尊版芯片，配备 LPDDR 5X 内存与 UFS 4.1 闪存，支持 5G 双卡双待。1TB 版本内置 5820 mAh 青海湖刀片电池，标配 66W 有线快充与 50W 无线充电，续航表现领先同档机型。影像系统采用 5000 万鹰眼主摄+5000 万超广角+6400 万潜望长焦三摄方案，支持 AI 超级长焦与 OIS 光学防抖，覆盖多场景拍摄需求。

作为“最强 AI 智能体手机”，MagicV5 深度整合 AI 技术，支持一语智控、跨设备协同及 AI 创作功能。用户可通过语音指令实现 PPT 生成、文档翻译等复杂任务，同时打破设备壁垒，无缝连接 Android、iOS 及 Windows 生态。价格方面，12GB+256GB 版本 8999 元起，16GB+1TB 版本 10999 元，7 月 4 日正式首销。

与此同时，荣耀与合作伙伴共筑主动服务的 AI 生态体验，包含“智慧办公、智慧生活、智慧出行、智慧陪伴、智慧车联、智慧家居、智慧服务”等 7 大 AI 生态。荣耀正式宣布支持 MCP 和 A2A 协议，将携手

阿里、比亚迪、美的等合作伙伴，在智能体服务生态、智慧车联、智慧家居领域开展深度合作。

2.4 台积电美国 3nm 晶圆厂基建完工，预计 2027 年量产

6 月 30 日，据《工商时报》报道，为满足客户对美国制造需求的激增，台积电亚利桑那州晶圆厂建设正加速推进，其当地第二座晶圆厂（P2）已提前完成建设。这座晶圆厂将搭载先进的 3nm 制程技术，目前正加速推进量产计划，预计从建成到量产的周期将缩短至约两年。

台积电亚利桑那州二厂的提前完工，是对客户 AI 相关需求增长及美国政府关税政策的积极响应。该厂机台最快明年 9 月将启动 Move-in（迁入），首批晶圆预计 2027 年产出。通常而言，晶圆厂建成后，内部厂务配置需耗时约两年，此次台积电的推进速度显著快于行业常规，展现了高效的建设能力。

台积电的加速布局不仅有利于自身产能扩张，也为相关供应链企业带来商机。例如，台系厂务工程企业汉唐、帆宣等，因已积累亚利桑那一厂（P1）的建设经验，此次参与二厂项目有望进一步改善长期盈利能力。同时，为配合二厂建设，特殊气体、特殊化学品供应商也将陆续接到台积电的订单。

不过值得注意的是，尽管台积电已在美国建成两座晶圆代工厂，但因缺乏配套的先进封装厂，其生产的 4nm、3nm 芯片仍需运回中国台湾，由当地先进封装厂完成封装。

台积电此前已宣布将在美国投资建设两座先进封装厂，但目前仍处于评估阶段，涉及人力资源、工厂许可等繁杂流程。预计亚利桑那首座先进封装厂（AP1）最快明年第三季度动土，将以 SoIC（系统整合芯片）封装技术为主；而对于 CoWoS 等其他封装技术，短期内仍需依赖中国台湾基地完成封装。

2.5 阿里云加码全球化

7 月 2 日，据中国电子企业协会报道，阿里云将在马来西亚和菲律宾新增数据中心，全球基础设施布局将扩展至 29 个地域、90 个可用区。其中，马来西亚第三个可用区已于 7 月 1 日上线，菲律宾第二个可用区计划今年 10 月启用，以满足海外日益增长的云计算与 AI 需求。

同时，阿里云将设立首个 AI 全球能力中心，计划联合超 1000 家企业打造 10 余个行业 AI 示范项目，并与全球 120 多所高校合作，每年培

养 10 万名 AI 人才。

此外，阿里云将加速 AI 技术国际化：其人工智能平台 PAI 在全球基础设施部署更丰富功能，PAI-EAS 推出 PD 分离分布式 EP 推理能力，新增模型权重服务功能，大幅缩短模型冷启动与扩容时间；数据传输服务 DTS 将在海外上线“OneChannelforAI”能力，支持网页、文档等多模态数据解析与实时向量化处理，帮助企业快速构建知识库与 RAG 类应用。

值得一提的是，阿里云第九代英特尔企业级 ECS 实例计划 7 月在日本、韩国、泰国等 8 个国家上线。

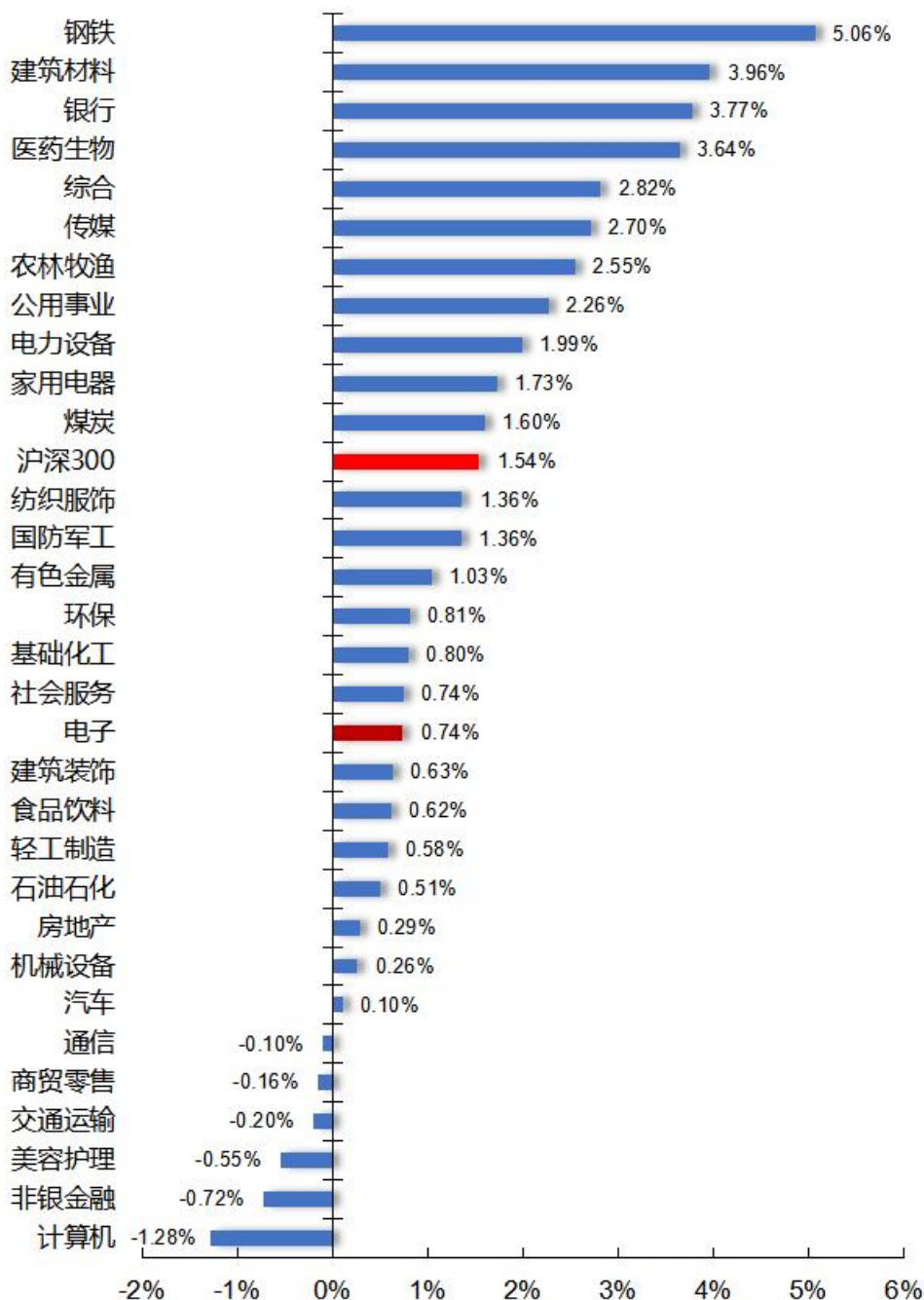
近年来，阿里云持续加码全球化投入，推动基础设施、产品技术及服务体系的全球化拓展。据 Gartner 数据，阿里云是中国最大、亚太第一的云服务商，海外市场规模五年增长 20 倍。

3. 本周市场回顾

3.1 SW 一级行业涨跌幅一览

本周 SW 电子行业指数(+0.74%)，涨跌幅排名 18/31 位，沪深 300 指数(+1.54%)。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：钢铁(+5.06%)，建筑材料(+3.96%)，银行(+3.77%)，医药生物(+3.64%)，综合(+2.82%)，涨跌幅后五分别为：计算机(-1.28%)，非银金融(-0.72%)，美容护理(-0.55%)，交通运输(-0.20%)，商贸零售(-0.16%)。

图表 9：本周 SW 一级行业涨跌幅一览

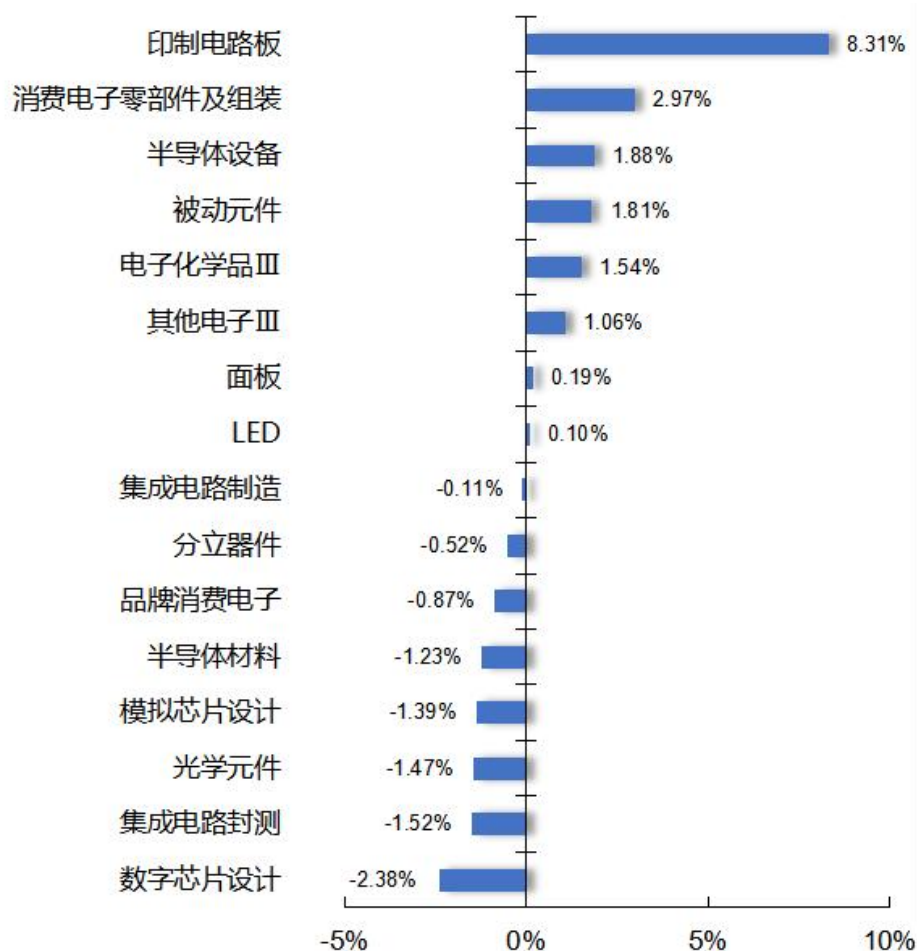


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

3.2 SW 电子三级行业市场表现

本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：印制电路板（+8.31%），消费电子零部件及组装（+2.97%），半导体设备（+1.88%），涨跌幅后三分别是：数字芯片设计（-2.38%），集成电路封测（-1.52%），光学元件（-1.47%）。

图表 10：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

3.3 SW 电子行业个股情况

本周 SW 电子行业涨跌幅排名前十的股票分别是：逸豪新材（+38.6%），隆扬电子（+29.8%），景旺电子（+22.5%），金安国纪（+21.5%），奥士康（+19.9%），好上好（+18.0%），盈方微（+18.0%），广信材料（+15.7%），宝明科技（+15.2%），鹏鼎控股（+14.6%）。

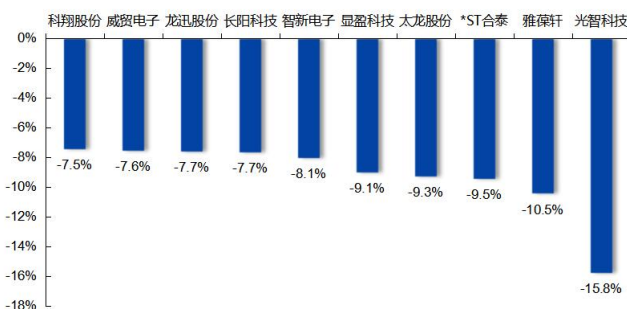
涨跌幅排名后十的股票分别是：光智科技（-15.8%），雅葆轩（-10.5%），*ST 合泰（-9.5%），太龙股份（-9.3%），显盈科技（-9.1%），智新电子（-8.1%），长阳科技（-7.7%），龙迅股份（-7.7%），威贸电子（-7.6%），科翔股份（-7.5%）。

图表 11: SW 电子个股本周涨跌幅前十



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 12: SW 电子个股本周涨跌幅后十

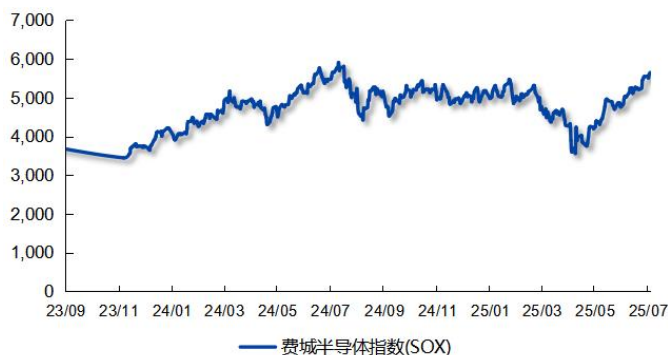


资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

3.4 科技行业其他市场表现

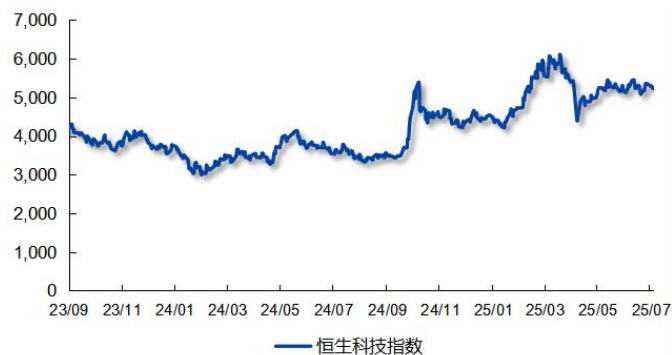
截至 2025 年 7 月 3 日, 费城半导体指数 (SOX) 本周涨跌幅为+1.91%; 恒生科技指数本周涨跌幅为-2.09%。

图表 13: 本周费城半导体指数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

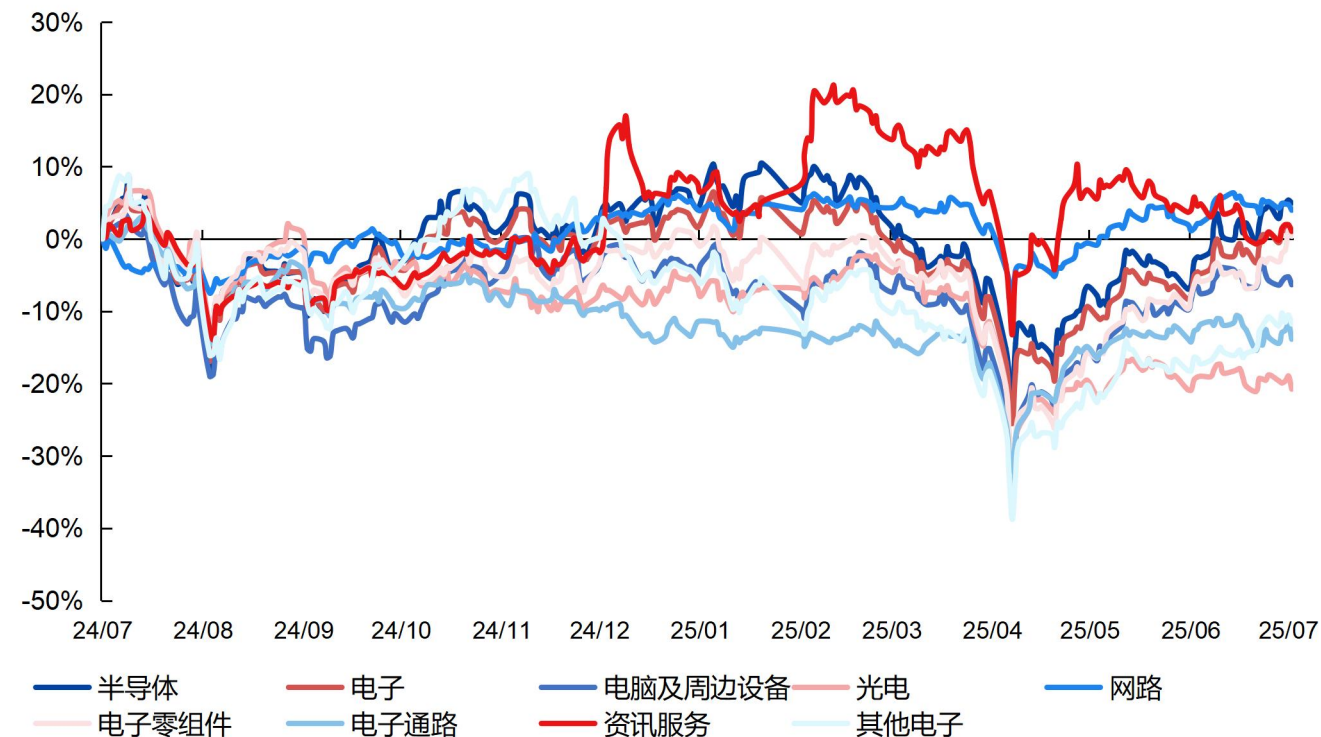
图表 14: 本周恒生科技指数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

中国台湾电子指数各板块本周涨跌幅分别是: 半导体 (+0.25%), 电子 (+0.17%), 电脑及周边设备 (-0.58%), 光电 (-2.43%), 网路 (-1.13%), 电子零组件 (+3.11%), 电子通路 (-0.28%), 咨询服务 (+0.13%), 其他电子 (-1.08%)。

图表 15：本周中国台湾电子指数涨跌幅一览



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

4. 风险提示

- 1) 国际贸易摩擦加剧
- 2) 下游需求不及预期
- 3) 技术升级进度滞后

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。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，爱建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。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。