

深圳发布《加快推进 AI 终端产业发展行动计划》

——科创板周报 (3.3-3.7)

2025年3月11日

核心观点 (3.3-3.7)

- **上周科创板上漲 4.33%，整体交易活跃度有所下降。**日均成交额约为 1,516.86 亿元，较前一周的 1,894.47 亿元下降；科创板平均换手率为 16.61%，低于北交所、创业板；相比其他三大板块，科创板涨跌幅弱于北交所，上漲 4.33%。从行业来看，上周科创板大部分行业上漲，国防军工周漲幅最大 (+9.76%)，美容护理跌幅最大 (-0.80%)。截至 2025 年 3 月 7 日，科创板上市公司总数为 585 家，总市值为 83,335.67 亿元。其中，致远互联 (+51.43%) 漲幅领先，其次是热景生物 (+38.63%) 等，跌幅最大的是优刻得 (-13.17%)。
- **科创板整体 PE 约为 52.61，与科创 50 的估值差较上周缩小。**科创板整体 PE 约为 52.61，高于其他三大板块。按科创板一级子行业分类来看，电子行业平均 PE 是所有行业最高，行业平均 PE 为 94.75 倍，农林牧渔行业最低，为 14.83 倍。截至 3 月 7 日，科创 50 的 PE 约为 59.21。上证指数和沪深 300 的市盈率分别为 12.70 和 12.12 倍。纳斯达克指数及创业板指市盈率为 28.64 倍和 33.63 倍。科创板整体与科创 50 的估值差为 6.60，较上周 (7.42) 缩小。
- **深圳发布《加快推进 AI 终端产业发展行动计划 (2025—2026 年)》。**发展目标到 2026 年，全市人工智能终端产业规模达 8000 亿元以上、力争 1 万亿元，集聚不少于 10 家现象级人工智能终端企业，人工智能终端产品产量突破 1.5 亿台，在手机、计算机、大模型一体机、可穿戴设备等领域推出 50 款以上爆款人工智能终端产品，在智能制造、智慧金融、智慧城市、智慧养老、智慧政务等领域打造 60 个以上人工智能终端典型应用场景。
- **继续围绕 AI 产业链三条主线布局科创板行情。**主线一：AIDC 及算力配套设施包括供电系统等，大厂资本开支不断上调，Deepseek 推理算力需求激增大大提升 AIDC 利用率，而 AI 智能体所需算力更是传统推理模型的 10 倍到 100 倍，算力是核心。主线二：Deepseek 私有化部署带来的训推一体机需求大增，Manus 智能体强大的工具调用功能以及支持任务完全云端运行的优势，进一步推动云服务需求，金融、政务、法律、教育、医疗等领域的 AI 云应用有望较快落地。主线三：端侧 AI 发展加速，大厂积极布局硬件生态，AI 眼镜、AI 手机及 AIPC 等新品有望不断推出，人形机器人产业化加速。
- **本周中创股份的解禁比例较大，上周科创板新增并购事件 5 条。**奥特维收购唯因特 31.27% 股权、中科通达定增收购星和北海 100% 股权、有研硅收购高频 (北京) 科技 60% 股权、新相微定增收购爱协生控制权、英集芯发行可转债收购辉芒微控制权。
- **上周科创板主题基金整体表现强于指数基金产品。**科创板指数基金产品大部分上漲，易方达上证科创板 100 增强策略 ETF 漲幅最大 (+4.54%)。上周科创板主题基金整体表现强于指数基金，广发科技创新 A 漲幅最大 (+9.55%)
- **风险提示：**技术研发进度不及预期风险；供应链风险；政策推进不及预期风险；消费需求不及预期风险；行业竞争加剧风险。

分析师

吴砚靖

☎: 010-66568589

✉: wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130519070001

邹文倩

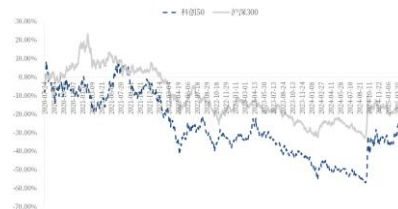
☎: 010-86359293

✉: zouwenqian@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130519060003

相对沪深 300 表现图

2025-3-10



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

相关研究

【银河科创板】周报_DeepSeek 高成本利润率利好 AI 产业链上下游-20250304

【银河科创板】周报_首批科创综指 ETF 已开始发行-20250218

【银河科创板】周报_2025 开年以来科创板上市公司回购热情不减-20250211

【银河科创板】周报_电子、医药生物、计算机业绩预告表现较好-20250122

【银河科创板】周报_科创板成为 A 股指数化投资比例最高板块-20250114

目录

Catalog

一、 科创板动态及展望	3
(一) 上周市场回顾	3
(二) 不同指数对比	8
二、 板块要闻	9
三、 科创板相关基金与指数表现	14
四、 本周关注	20
(一) 科创板本周解禁个股情况	20
(二) 科创板本周新股申购情况	20
五、 注册进度更新	20
六、 风险提示	21

一、科创板动态及展望

(一) 上周市场回顾

上周科创板整体交易活跃度有所下降，日均成交额约为 1,516.86 亿元，较前一周的 1,894.47 亿元下降。科创板上周整体成交额为 7,584.32 亿元，成交量为 195.65 亿股。根据 iFinD 数据显示，截至 2025 年 3 月 7 日，科创板上市公司总数为 585 家，总市值为 83,335.67 亿元。

表1: 科创板上周情况概览 (2025.3.3-2025.3.7)

日期	成交总金额 (亿元)	总成交量 (亿股)	换手率 (%)	总市值 (亿元)	上市公司家数	当日涨幅第一标的	当日跌幅第一标的	当日涨幅第一行业	当日跌幅第一行业	新股
星期一	1,541.12	40.44	2.51	80,433.34	585	中自科技	长盈通	农林牧渔	电子	
星期二	1,444.78	36.58	2.27	81,645.63	585	兴图新科	华海清科	国防军工	电力设备	
星期三	1,334.56	35.06	2.18	82,041.28	585	上声电子	金橙子	通信	美容护理	
星期四	1,797.60	44.92	2.79	84,277.74	585	申联生物	麦澜德	计算机	黑色金属	
星期五	1,466.26	38.65	2.40	83,335.67	585	航亚科技	新风光	黑色金属	计算机	

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

A 股各板块上周情况对比: 科创板平均换手率为 16.61%，低于北交所、创业板。涨跌幅方面，相比其他三大板块，科创板涨跌幅弱于北交所，上涨 4.33%，高于沪深主板、创业板。估值方面，科创板整体 PE(TTM)为 52.61，高于其他三大板块。

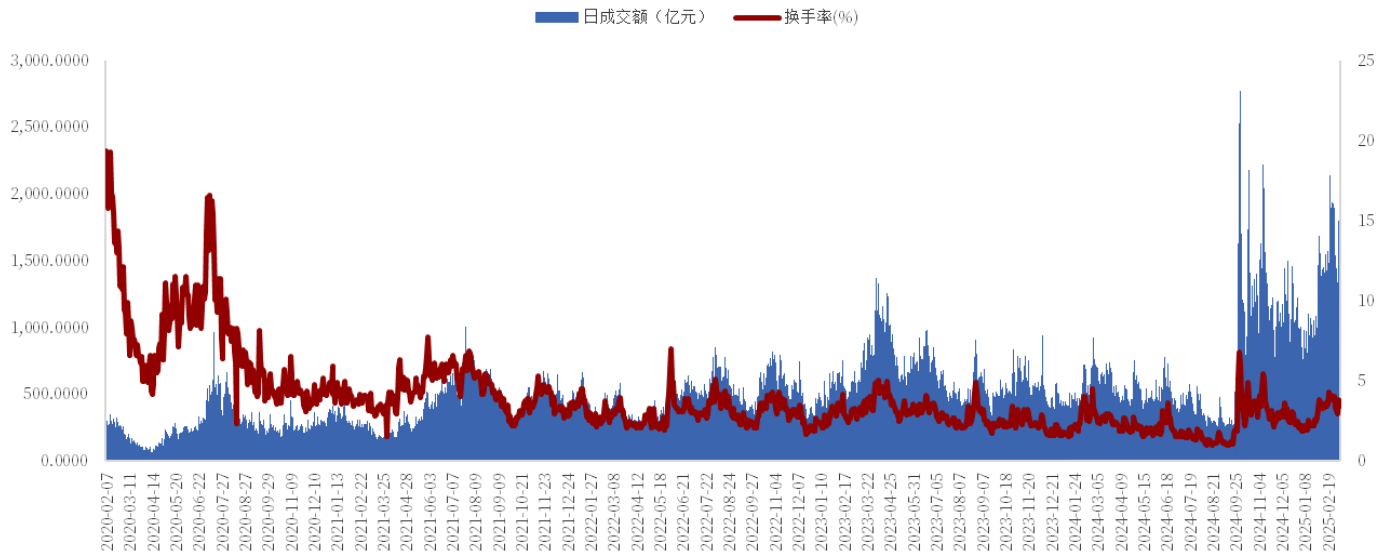
表2: A 股各板块上周情况对比 (截至 2025.3.7)

板块	上市公司家数	市值 (算术平均) 亿元	上周成交额 (合计) 亿元	上周换手率 (算术平均) %	上周涨跌幅 (流通市值加权平均) %	PE(TTM/整体法/剔除负值)	PB
科创板	585	134.48	7,584.32	16.61	4.33	52.61	4.03
创业板	1,371	100.26	24,869.81	30.56	3.68	39.59	3.76
沪深主板 A 股	3,175	236.30	50,320.87	16.28	1.75	12.67	1.38
北证 A 股	264	28.56	2,271.34	60.92	10.30	46.08	4.70

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

日成交额及换手率: 2020 年以来，科创板日成交额总体呈现波动上升趋势，但换手率水平波动下降。2023 年 4 月，科创板单日成交总额首次破千亿，随后波动下降，日度成交总额稳定保持在 400 亿元以上水平。2024 年开年至 9 月初，科创板整体热度先升后降，科创板日均成交额从年初 400 亿元左右，略有回升至 600 亿元左右水平，后降至 300 亿元左右；自 9 月 24 日起科创板日成交额急剧放大，已突破近三年高点。2025 年初，热度有所回升，日成交额自 2024 年末回调后反弹。

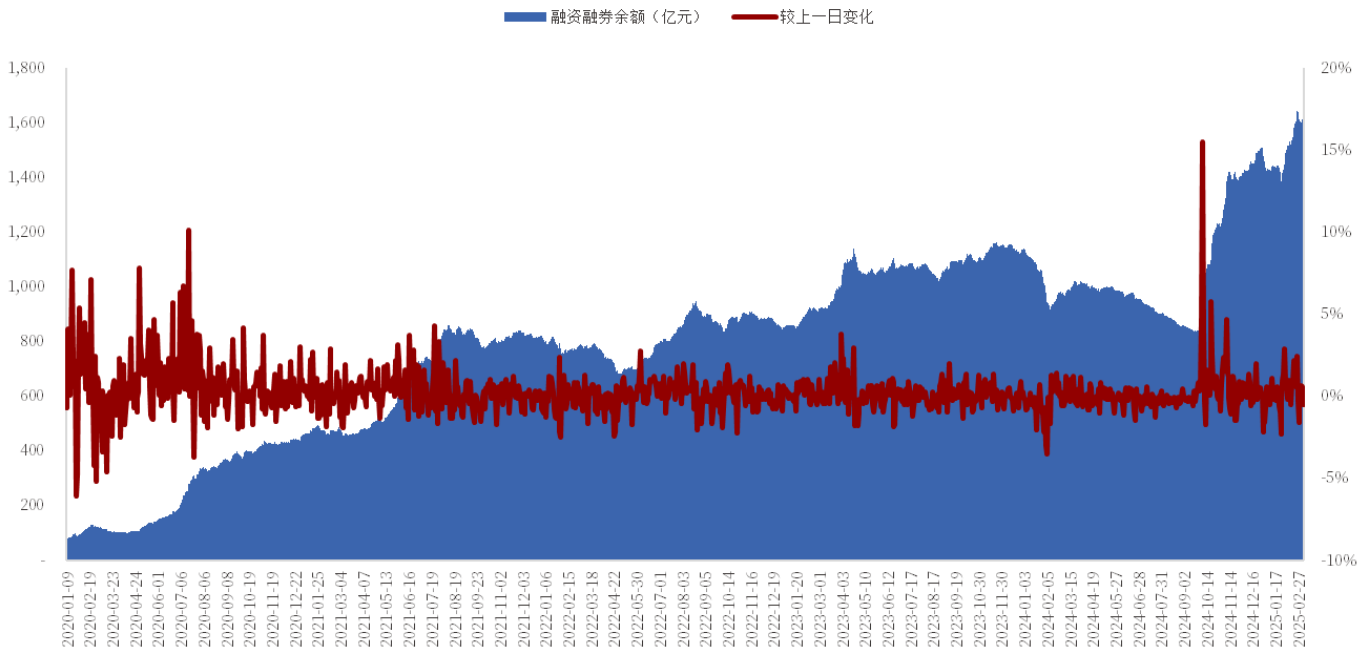
图1: 科创板日成交额及换手率 (截至 2025.3.7)



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

融资融券余额: 2020-2023 年底, 科创板融资融券余额整体呈上升趋势。但 2024 年 2 月至 9 月, 融资融券余额下降较为明显, 自 9 月 24 日起大幅回升。截至 2025 年 3 月 7 日, 科创板融资融券余额为 1611.87 亿元, 与前一周同期基本持平。

图2: 科创板融资融券余额 (截至 2025.3.7)

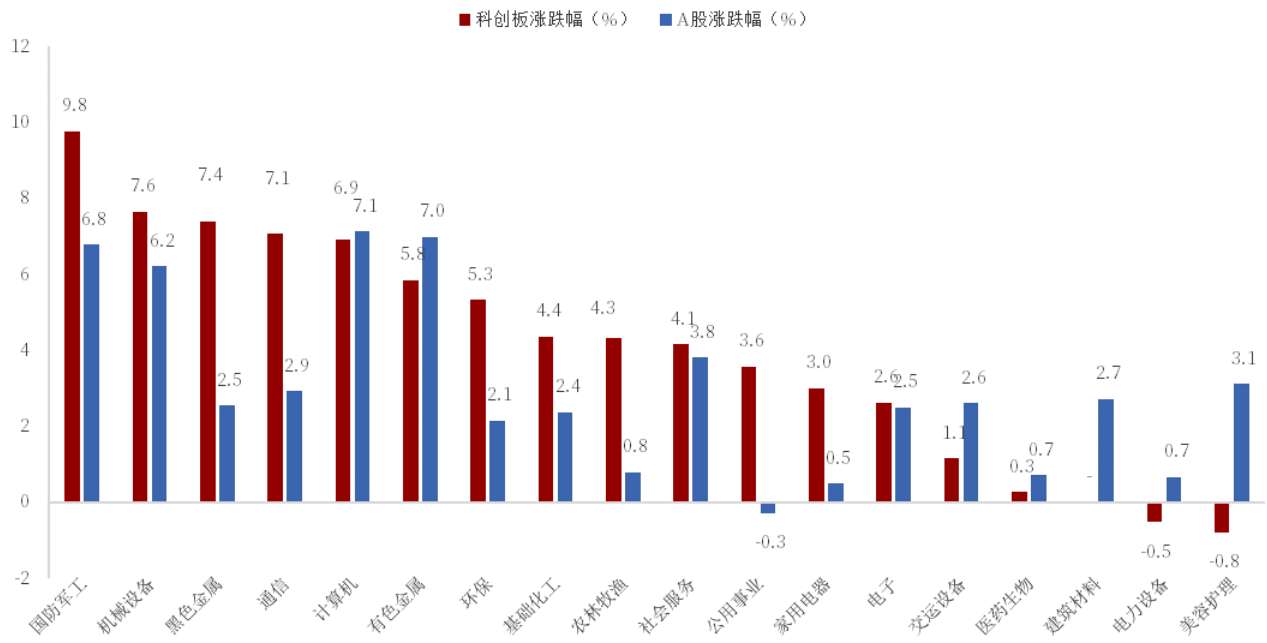


资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

行业涨跌幅: 从行业来看, 上周科创板绝大部分行业上涨, 国防军工行业周涨幅最大(+9.76%),

美容护理行业跌幅最大（-0.80%）。整体来看，科创板部分上市企业市值规模较小，且部分行业企业数量相对偏少，因此行业整体表现受个股影响较大。

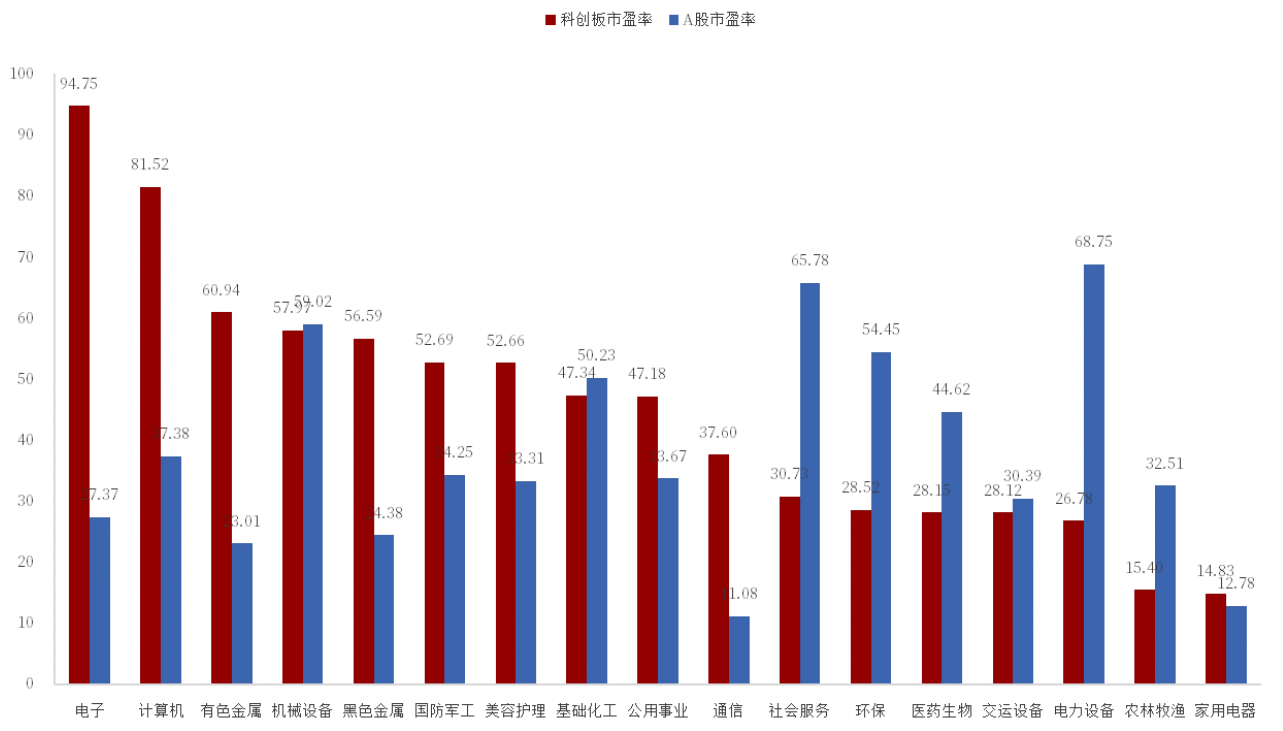
图3：上周行业涨跌幅排名（总市值加权平均/截至 2025.3.7）



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

行业市盈率：按科创板一级子行业分类来看，电子行业平均 PE 是所有行业最高，行业平均 PE 为 94.75 倍，农林牧渔行业最低，为 14.83 倍。市盈率较高的几个行业因标的的数量较少，个别公司业绩的大幅变化拉高了行业整体估值水平。对比 A 股来看，科创板超半数行业的平均 PE 高于 A 股同行业，而 PE 低于 A 股同行业较多的依次为电力设备、社会服务、环保、农林牧渔、医药生物、基础化工、交运设备和机械设备。

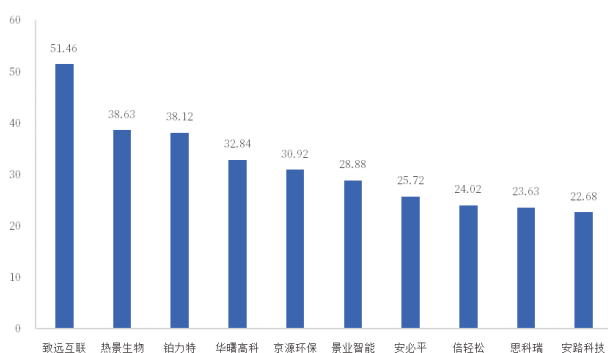
图4: 科创板一级子行业市盈率 (历史 TTM 法, 剔除了 PE 为负及 PE 大于 300 的公司)



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

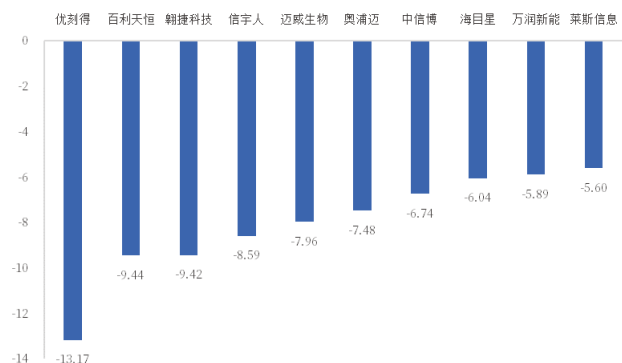
个股表现: 科创板 585 家上市公司中, 致远互联(+51.43%)涨幅领先, 其次是热景生物(+38.63%)等, 跌幅最大的是优刻得(-13.17%)。上周日均换手率前十的上市公司中, 优刻得(19.13%)换手率最高, 其次是信宇人(16.40%)、云从科技(15.86%)等。上周日均交易额前十的个股中, 寒武纪(64.25 亿元)交易额最高。

图5: 上周个股涨幅前十 (%/截至 2025.3.7)



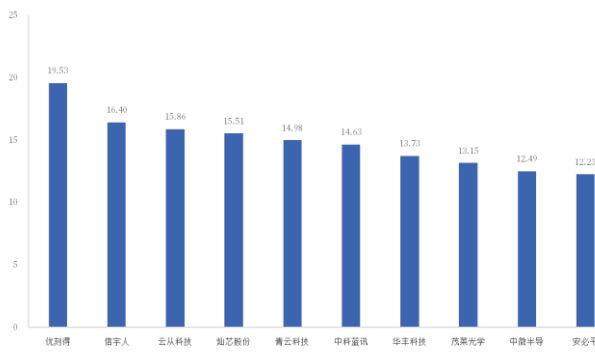
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图6: 上周个股跌幅前十 (%/截至 2025.3.7)



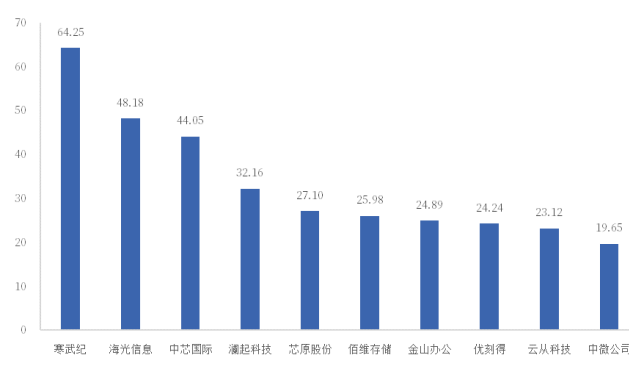
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图7: 上周个股日均换手率前十(%/截至 2025.3.7)



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

图8: 上周个股日均交易额前十(亿元/截至 2025.3.7)



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

表3: 上周涨幅前十股票的市场数据 (2025.3.3-2025.3.7, 财务数据为 2023 年报)

证券代码	证券简称	上周涨跌幅%	总市值 (亿元)	PE(TTM)	PS(LYR)	所属行业	营业收入 (亿元)	归母净利润 (亿元)	营业收入增速%	归母净利润增速%
688369.SH	致远互联	51.46	45.49	-35.90	4.35	计算机	10.45	-0.50	1.18	-153.17
688068.SH	热景生物	38.63	86.28	-127.56	15.94	医药生物	5.41	0.27	-84.78	-97.10
688333.SH	铂力特	38.12	244.59	188.41	19.85	机械设备	12.32	1.42	34.24	78.11
688433.SH	华曙高科	32.84	223.65	218.97	36.90	机械设备	6.06	1.31	32.74	32.26
688096.SH	京源环保	30.92	19.87	-33.92	5.02	环保	3.96	-0.29	-22.97	-155.53
688290.SH	景业智能	28.88	70.73	177.88	27.69	机械设备	2.55	0.35	-44.89	-71.47
688393.SH	安必平	25.72	37.64	117.29	7.57	医药生物	4.97	0.40	-1.99	-6.18
688793.SH	倍轻松	24.02	31.28	-145.95	2.45	家用电器	12.75	-0.51	42.30	58.97
688053.SH	思科瑞	23.63	32.23	-407.15	16.53	国防军工	1.95	0.43	-19.69	-55.75
688107.SH	安路科技	22.68	145.51	-66.96	20.76	电子	7.01	-1.97	-32.75	-429.59

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

表4: 上周跌幅前十股票的市场数据 (2025.3.3-2025.3.7, 财务数据为 2023 年报)

证券代码	证券简称	上周涨跌幅%	总市值 (亿元)	PE(TTM)	PS(LYR)	所属行业	营业收入 (亿元)	归母净利润 (亿元)	营业收入增速%	归母净利润增速%
688158.SH	优刻得	-13.17	138.87	-61.93	9.16	计算机	15.15	-3.43	-23.17	17.08
688506.SH	百利天恒	-9.44	846.11	22.27	150.59	医药生物	5.62	-7.80	-20.11	-176.40
688220.SH	翱捷科技	-9.42	414.12	-84.18	15.93	电子	26.00	-5.06	21.48	-101.12
688573.SH	信宇人	-8.59	20.09	-214.55	3.38	电力设备	5.94	0.58	-11.33	-12.55
688062.SH	迈威生物	-7.96	72.53	-6.75	56.73	医药生物	1.28	-10.53	361.03	-10.28
688293.SH	奥浦迈	-7.48	45.25	118.79	18.61	医药生物	2.43	0.54	-17.41	-48.72
688408.SH	中信博	-6.74	122.19	19.87	1.91	电力设备	63.90	3.45	72.59	676.58
688559.SH	海目星	-6.04	81.77	46.22	1.70	机械设备	48.05	3.22	17.03	-15.42
688275.SH	万润新能	-5.89	62.32	-5.41	0.51	电力设备	121.74	-15.04	-1.44	-256.84
688631.SH	莱斯信息	-5.60	170.83	125.97	10.19	计算机	16.76	1.32	6.35	47.60

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

表5: 科创板新上市股票 (2025.3.3-2025.3.7, 财务数据为 2023 年报)

证券代码	证券简称	上市日期	收盘价	总市值 (亿元)	相对发行 价涨跌幅	发行市 盈率	PE(TTM)	PS(LYR)	所属行业	营业收入 (亿元)	归母净利 润(亿元)	营业收入 增速%	归母净利 润增速%

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

继续围绕 AI 产业链三条主线布局科创行情。主线一: AIDC 及算力配套设施包括供配电系统等, 大厂资本开支不断上调, Deepseek 推理算力需求激增大大提升 AIDC 利用率, 而 AI 智能体所需算力更是传统推理模型的 10 倍到 100 倍, 算力是核心。主线二: Deepseek 私有化部署带来的训推一体机需求大增, Manus 智能体强大的工具调用功能以及支持任务完全云端运行的优势, 进一步推动云服务需求, 金融、政务、法律、教育、医疗等领域的 AI 云应用有望较快落地。主线三: 端侧 AI 发展加速, 大厂积极布局硬件生态, AI 眼镜、AI 手机及 AIPC 等新品有望不断推出, 人形机器人产业化加速。

(二) 不同指数对比

指数涨跌幅: 2020 年 7 月至今, 与沪深 300、上证指数、创业板指及纳斯达克指数相比, 科创 50 的跌幅最大。2022 年 8 月至 2024 年 9 月, 科创 50 呈持续下跌趋势。自 2024 年 9 月 24 日以来, 科创 50, 沪深 300, 上证指数, 创业板指均大幅上涨。

图9: 科创板及其他板块近四年涨跌幅走势 (截至 2025.3.7)



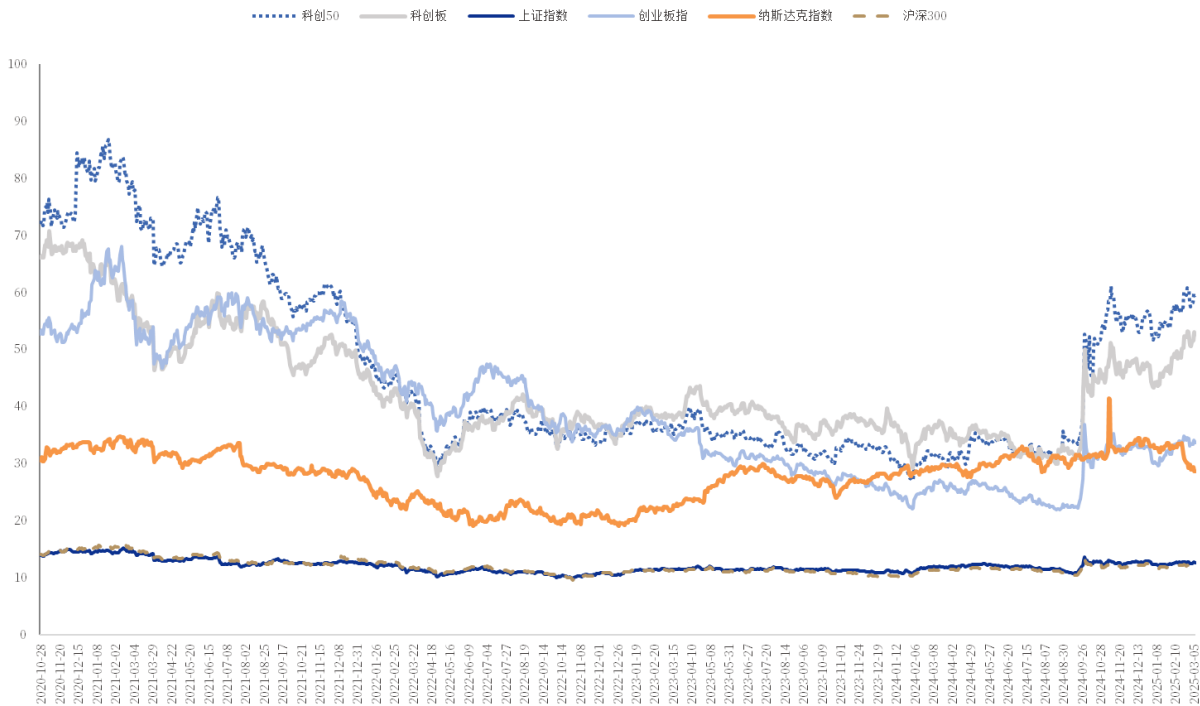
资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

指数估值: 2021 年 1 月至 2024 年 9 月, 科创板、科创 50、创业板指数的 PE 震荡走低, 降幅明显; 沪深 300 和上证指数 PE 相对稳定; 纳斯达克指数 PE 先降后升。科创 50 在 2021 年时相对科创板整体的估值溢价较大, 而后 2022-2023 年溢价消失, 目前溢价又在逐步拉大, PE 略高于科创

板整体。自 2024 年 9 月 24 日以来，科创 50，沪深 300，上证指数，创业板指 PE 均大幅提升，目前科创板整体 PE 高于纳斯达克指数 PE 较多。

截至 2025 年 3 月 7 日，科创板整体 PE 约为 52.61 倍，较前一周上升，科创 50 的 PE 约为 59.21。科创板整体与科创 50 的估值差为 6.60，较上周（7.42）进一步缩小。上证指数的市盈率为 12.70 倍，较前一周市盈率上升。沪深 300 的市盈率为 12.12 倍，较前一周市盈率上升。纳斯达克指数的市盈率较前一周下降，为 28.64 倍。创业板指市盈率较前一周上升，为 33.63 倍。

图10：科创板及其他板块近四年市盈率走势（截至 2025.3.7）



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

二、板块要闻

① 2025.3.9 汉邦科技 IPO 注册生效 存货及应收账款相关风险遭监管重点问询

本周（3 月 3 日至 3 月 9 日），2 家拟科创板 IPO 企业更新进展，汉邦科技、影石创新 IPO 均处于注册生效阶段。

其中，汉邦科技冲击 IPO 进程颇为迅猛：证监会于今年 3 月 4 日发布同意汉邦科技首次公开发行股票注册的批复；该公司 IPO 于 3 月 6 日正式注册生效，这距离其提交注册间隔不到两周时间。

汉邦科技是一家以色谱技术为核心，集研发、生产和销售于一体的企业，主要为制药、生命科学等领域提供专业的分离纯化装备、耗材、应用技术服务及相关的技术解决方案。

招股书显示，2021 年至 2024 年各期末，汉邦科技分别实现营收为 3.2 亿元、4.8 亿元、6.19 亿元、6.9 亿元；净利分别为 486 万元、3856 万元、5150 万元、7934 万元。

汉邦科技预计 2025 年第一季营收 1.45 亿到 1.62 亿元，同比增长 5.13%到 17.53%；净利为 840 万元到 1410 万元，同比增长 46.60%到 146.08%。

募投资金来看，2023 年末，汉邦科技首次提交申报材料时，计划募资 9.80 亿元，用于扩产、

研发及补充流动资金。而其最新申报稿中，募资额大幅缩至 5.98 亿元。其中，补充流动资金项目被取消，研发项目也改为部分依赖自筹资金，唯有扩产能项目保持不变。

根据规划，汉邦科技拟利用募资扩大产能，项目建成后将新增 1000 台液相色谱系列分离装备产能，以及 2000 台（套）实验室色谱分离纯化仪器产能，建设周期均为 2 年。

天眼查显示，汉邦科技历经 8 轮融资，投资方包括华金资本、君联资本、红杉中国、浙商创投、药明康德、清科创投等。

据其招股书披露，本次发行前，张大兵直接持有汉邦科技 31.67% 的股份，为控股股东。其还通过淮安集智、淮安集才和淮安集礼分别控制公司 2.94%、2.67% 和 1.30% 的股份，合计控制公司 38.58% 股份，为公司实控人。

汉邦科技 IPO 前，药明康德新药持股为 8.05%，清科致盛持股为 6.74%，国寿惠泉持股为 6.19%，清科共创持股为 3.51%，君联和业、红杉瀚辰分别持股为 3.34%，淮安淮融持股为 3.24%，淮上开元持股为 3.18%，淮安集智持股为 2.94%，汉鼎投资持股为 2.78%，淮安集才持股为 2.67%；

而药明康德不仅是汉邦科技持股超 5% 以上的股东，还是该公司重要客户。2021 年至 2023 年，两者间的关联交易额分别 775 万元、2151 万元和 1004 万元。

需要注意的是，汉邦科技存货和应收账款相关风险引起交易所重点关注，在首次问询和审核中心意见中两次被提及。

其中，该公司应收账款面临实际收回风险。招股书显示，截至 2024 年 6 月末，华宇生物科技（腾冲）有限公司是汉邦科技第二大应收账款客户，共计有 523 万元应收款，占全部应收款 3.58% 左右。天眼查信息显示，2024 年 12 月 20 日，华宇生物被腾冲市人民法院列为被执行人，被执行额 1175.67 万元。

再看影石创新，该公司成立于 2015 年，主营全景相机、运动相机等智能影像设备研发、生产和销售。

影石创新科创板 IPO 申请于 2020 年 10 月受理，计划募资金额 4.64 亿元，2021 年 9 月过会，并于 2022 年 1 月提交注册，最终于今年 2 月 27 日注册生效，即将登陆科创板。

<https://api3.cls.cn/share/article/1965950?os=web&sv=698>

② 2025.3.9 科创板：2024 年业绩承压，2025 年有望修复

科创板整体盈利承压，收入端优于利润端，大市值企业表现较优。业绩超预期及拐点细分领域集中在 AI 硬件、部分中高端装备、部分医药及金属新材料等。2024 年科创板整体营业收入增速 -0.9%，营业利润累计增速 -36.1%，归母净利润同比降幅 -40.5%。结构上，65.8% 的科创板企业营业收入正增长，46.5% 的归母净利润增速正增长。大市值企业盈利相对较好。业绩增速中位数方面，一级行业中通信、家用等归母净利润增速中位数较高。业绩超预期情况，通信、家电等板块归母净利润超预期个股占比较高。后续政策支持加码等因素下，科创板业绩有望低位修复，关注 2025 年有望延续高业绩增速和低位反转的细分领域，如教育、软件开发等。但存在产业扶持力度不及预期、宏观波动等风险。

<https://stock.hexun.com/2025-03-09/217778985.html>

③ 2025.3.5 12 万持有人迎来 9 只科创综指 ETF 上市，首日微涨，更多“弹药”流入科创板

3 月 5 日，南方、博时、天弘等 9 家公募旗下 9 只科创综指 ETF 正式上市，上市交易总份额达 126.02 亿份。随着不久后富国和国泰旗下科创综指 ETF 上市，逾 200 亿“弹药”将流入科创板市场。

上市当日，这 9 只产品二级市场大体呈现微涨态势，交投也十分活跃，总成交额达到了 29.83

亿元，在同等规模宽基 ETF 中位居前列，还有 3 只产品换手率超过了 30%。

从市场角度而言，科创综指 ETF 将吸引更多资金和投资者关注“硬科技”领域。有基金公司预计，随着更多的基金公司推出相关产品，科创板的投资生态将进一步丰富和完善，投资者将有更多的投资工具，社会资源配置也将向科技进步和产业升级方向倾斜。

逾 12 万持有人迎来 9 只科创综指 ETF 上市

3 月 5 日，南方上证科创板综合 ETF、天弘上证科创板综合 ETF、汇添富上证科创板综合 ETF 等 9 只科创综指 ETF 迎来上市，上市交易总份额达 126.02 亿份，涉及的持有人户数合计达到了 12.10 万户，其中易方达、博时、天弘等 8 只产品持有人户数超过了 1.5 万户。

加上此前已陆续上市的建信、工银、易方达旗下科创综指 ETF，目前已上市的 12 只科创综指 ETF 上市交易总份额已突破 190 亿份。而随着不久后富国上证科创板综合价格 ETF 和国泰上证科创板综合 ETF 上市，将有越来越多“弹药”流入科创板市场。

上市首日，前述 9 只科创综指 ETF 在二级市场大体呈现微涨态势，总成交额达到了 29.83 亿元。换手率方面，有三只产品换手率超过了 3 成，包括南方、华泰柏瑞、招商旗下科创综指 ETF。

仓位层面，根据上述 9 只产品最新公告，他们在上市前夕的权益仓位均已在 9 成以上，投资组合比例符合基金合同的有关约定，最高仓位达 98.39%，最低仓位亦有 91.67%。

具体来看，截至 3 月 4 日，天弘上证科创板综合 ETF (589860) 投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例为基金资产净值的 93.92%；南方上证科创板综合 ETF 投资于标的指数成份股、备选成份股的资产比例为基金资产净值的 96.49%，招商、汇添富、华泰柏瑞、华夏、景顺长城、博时、鹏华旗下科创综指 ETF 投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例分别为基金资产净值的 98.39%、98.15%、96.59%、96.17%、93.17%、92.86%、91.67%。

“硬科技”领域投资生态将进一步完善

从市场角度而言，科创综指 ETF 将吸引更多资金和投资者关注“硬科技”领域。

科创综指全称“上证科创板综合指数”，与现有科创 50、科创 100、科创 200 等规模指数共同组成科创板宽基体系。作为科创板宽基中最强表征的存在，科创综指采用总市值加权，囊括了科创板中除 ST、*ST 证券外的大、中、小盘各种类型股票和红筹企业发行的存托凭证，对科创板的市值覆盖度接近 97%，为投资者观察科创板整体表现提供了全面的视角。

天弘基金介绍，与现有科创板宽基指数相比，科创综指覆盖面更广、表征性更优，为投资者提供了一键打包科创板的新工具。从行业分布看，聚焦硬科技与新质生产力，整体较为均衡，半导体、电力设备、机械制造和医药等行业数量和权重占比较高，其中半导体权重 38%。

“随着科创板上市公司数量和规模稳步提升，投资者对科创板上市公司的投资需求与日俱增。科创综指 ETF 的推出，或将为科创板市场持续引入增量资金，更好服务新质生产力发展和居民财富管理需求、助力资本市场投资端改革。”工银瑞信指数及量化投资部基金经理史宝琰分析。

富国基金量化投资部基金经理金泽宇预计，预计聚焦“高端制造+科技”的新质生产力会受到政策的持续倾斜，科创板相关成份股或有望持续受益。在他看来，跟踪科创综指的指数产品获批、发行和上市，可以让更多投资者通过指数工具分享中国科技创新发展的红利；与此同时，更多的关注度和资金通过指数产品聚焦科创综指，也更有利于改善初创型“硬科技”企业的融资环境、优化整个社会的资源配置向科技进步和产业升级方向倾斜。

展望未来，华夏基金预计后续将有更多的基金公司推出相关产品，科创板的投资生态将进一步丰富和完善。

事实也确乎如此，近日，已经成立的 14 只科创综指 ETF 的基金公司上报了联接基金；中欧、长城、永赢等 3 家基金公司最新上报了科创综指场外指数基金；博道、国联、华商、大成、泰康、天弘、安信、国君资管、国投瑞银、富国、博时等 11 家基金公司上报了科创综指增强基金。

这无疑展现出公募机构对科创综指相关产品布局的节奏正进一步加速，通过源源不断的基金新

发及后续持营，一方面为投资者需要提供更多的投资工具，一方面也为资本市场提供源源不断的“弹药”。

<https://api3.cls.cn/share/article/1962520?os=web&sv=698>

④ 2025.3.4 科创板集成电路：2024 年业绩亮眼 增长强劲

截至目前，科创板 116 家集成电路公司已全部披露 2024 年业绩数据，近 9 成实现营业收入正增长，特别是第四季度近 7 成公司实现营收环比正增长。芯片设计领域受益于多种因素，相关企业盈利能力快速恢复，全年营收同比增长 27%，净利润同比增长 129%。半导体设备公司也延续良好景气度，2024 年度营收实现 39% 的增长速度。DeepSeek 快速破圈，算力、端侧企业迎来良好发展机遇，前期相关公司股价表现亮眼，实际经营业绩可圈可点。国产替代加速叠加行业景气度回升，半导体设备、材料制造企业亮点纷呈，部分企业业绩创新高。高度重视研发创新，多家公司产品研发取得突破性进展，同时积极通过并购重组实现外延式发展。据相关数据及机构分析，2025 年半导体市场将实现两位数增长，科创板集成电路公司有望成为助推产业升级、实现产业链自主可控的中坚力量。

<https://stock.hexun.com/2025-03-04/217683032.html>

⑤ 2025.3.3 深圳市加快推进人工智能终端产业发展行动计划（2025—2026 年）

为抢抓人工智能发展新机遇，支持人工智能技术赋能智能终端产品，推动智能终端产业高质量跨越式发展，加快建设国际国内领先的人工智能终端产业集聚区，按照《关于加快发展新质生产力进一步推进战略性新兴产业集群和未来产业高质量发展的实施方案》《深圳市加快打造人工智能先锋城市行动方案》等文件要求，结合深圳市实际，制定本行动计划。

一、发展目标

到 2026 年，人工智能终端产业核心竞争力进一步增强，产品“含深度”进一步提升，产业生态持续丰富，全市人工智能终端产业规模达 8000 亿元以上、力争 1 万亿元，集聚不少于 10 家现象级人工智能终端企业，人工智能终端产品产量突破 1.5 亿台，在手机、计算机、大模型一体机、可穿戴设备等领域推出 50 款以上爆款人工智能终端产品，在智能制造、智慧金融、智慧城市、智慧养老、智慧政务等领域打造 60 个以上人工智能终端典型应用场景。

二、重点品类

（一）人工智能手机。持续保持手机产品国际国内领先地位，构建“芯片—操作系统—模型/AI Agent—应用生态”全栈能力，推出各类创新形态的手机产品，提供以意图为核心的主动式服务，率先完成智能手机从“智能工具”向“智能助理”升级。

（二）人工智能计算机（含台式电脑、笔记本电脑）。实现计算机全球品牌力和先进制造力双提升，培育国际国内领先的人工智能计算机品牌，支持传统计算机代工厂商向人工智能计算机制造厂商转变，推动人工智能计算机发展成为由端侧大模型赋能加持的生产力工具和多平台协作的个人工作站。

（三）人工智能平板电脑。深化平板电脑生态扩展和场景拓展，构建“深圳制造”高端品牌矩阵，提升中端品牌及代工企业技术实力和市场竞争力，形成更多垂直领域特色产品。推动端侧大模型在平板电脑跨平台和轻量化适配，深度赋能个性化娱乐、学习、内容创作和轻度办公，推动平板电脑从“娱乐工具”转型升级为“生产力+智能交互中心”。

（四）大模型一体机。抢抓大模型开源化机遇，加快推出开箱即用训推一体机和推理一体机等产品，服务企业和政务领域定制化、轻量化需求。重点围绕智慧金融、智慧医疗、智能办公等场景，提供私有化部署、行业场景定制、高效安全合规的端到端解决方案。

(五) 人工智能可穿戴设备。在智能眼镜、智能手表、智能耳机、AR/VR 设备等细分赛道推出一系列人工智能标杆产品，专注特定场景和“一带一路”市场需求推出高性价比人工智能可穿戴设备。重点聚焦空间感知、实时翻译、健康监测等 C 端场景以及工业巡检、远程医疗、应急救援等 B 端场景，打造人工智能可穿戴设备产品发展集聚地。

(六) 人工智能影像设备。利用人工智能技术重塑影像创作范式，提升专业级影像采集与智能处理能力，打造随身专业影像生成设备。提升人工智能影像设备的动态目标智能追焦、多设备协同拍摄、光影效果实时渲染等能力，拓展极限运动跟拍、影视级自动化剪辑、低光照无损成像等创意生产场景，打造端到端智能创作低功耗解决方案，强化在户外探索、商业拍摄等场景的应用。

(七) 全屋智能产品。推动人工智能电视搭载端侧大模型，打造量身定制的娱乐体验。推动智能电视、智能音响、智能门锁、扫地机器人等家电家居产品全面接入 AI 能力，在家庭娱乐、家庭安防、家务自动化、健康管理等重点场景，实现智慧家电、智慧安防、节能管理的无感联动，推动家庭空间从“被动响应”向“主动认知”进化，打造具备环境感知、自主决策、情感交互能力的“数字家庭生命体”。

(八) 工业级人工智能终端。推动多模态融合、计算机视觉、数字孪生等技术在智能生产、自动化控制、智能化检测、智能巡检与安防等工业领域的应用，开发具备人工智能算力和自主学习能力的工业级人工智能终端产品。通过人工智能技术动态调整生产线参数、实时监控和异常预警，协调多台设备工作流程，提高产线质量控制水平和生产效率，助推工业领域智能化高端化转型。

(九) 其他新型人工智能终端。发挥深圳创新创业产业发达、软硬件研发制造能力强、供应链完善等核心优势，支持各类企业在时尚潮玩、文体旅游、个人助理、居家养老、健康监测、情感陪伴等领域，推出人工智能名片、人工智能玩具、人工智能生活助手等新型人工智能终端。

三、重点任务

(一) 加快发展端侧大模型。鼓励人工智能终端企业、端侧大模型企业通过模型压缩、蒸馏等轻量化和优化技术，减小模型体积与计算量，提高人工智能终端模型转换、优化和工程部署的效率和效能。鼓励企业建立大规模、多维度、高质量数据库，结合具体应用场景优化端侧大模型。积极招引大模型厂商来深发展。

(二) 提升人工智能终端基础软硬件水平。鼓励企业优化操作系统功能架构。支持开展人工智能终端芯片核心技术攻关，提高端侧整体计算效率。鼓励发展下一代显示等技术，提升人工智能终端产品形态和内容交互体验。支持开展多模态智能传感器创新研究，丰富人工智能终端的多模态感知和交互能力，拓展人工智能终端的能力边界。

(三) 推动形成人工智能终端产业强大企业梯队。持续优化营商环境，及时响应企业诉求。鼓励企业加大产品研发和技术创新投入，吸引生态伙伴来深发展。积极培育、精准发掘创新型新锐企业，充分挖掘中小微企业潜力，培育一批“隐形冠军”。积极吸引全球人工智能终端企业、创新创业团队在深设立创新应用总部、研发中心。

(四) 营造多元繁荣的人工智能终端应用生态。大力推进 AI 智能体开发，支持形成更多 AI 原生应用，鼓励开发者在各操作系统平台上加强人工智能原生能力探索。加速各行业领域人工智能应用落地，深入推进人工智能全域全时全场景应用，支持企业打造垂类示范应用。孵化 AI 智能超级应用，支持软件开发商打造新场景、新业态、新应用。建设面向国际国内的人工智能开源平台。

(五) 建立健全人工智能终端标准体系。支持深圳市企业积极参与人工智能终端领域标准化建设工作，积极推进人工智能终端领域基础软硬件技术、产品分级评级、安全合规认证、效能评测等标准制定工作。鼓励企业定义各类新型人工智能终端产品，搭建人工智能终端产业集群标准化需求对接平台，提出标准立项建议，构建标准化需求信息共享研判机制。鼓励编制人工智能终端标准体系建设指南。

(六) 搭建产业开放创新平台。探索建设新品导入 (NPI) 创新平台，加快人工智能终端创新产

品应用验证并实现规模化量产。鼓励建设人工智能终端评测平台，提供端侧人工智能模型评测、人工智能终端性能测试认证等服务。鼓励建设创新孵化平台，为创业团队提供创新资源服务，培育创新企业和创新生态。

(七) 加强人工智能终端产品推广。制定人工智能终端创新产品目录和爆款产品清单，培育一批“热销单品”。用好展示推广平台，多渠道展示人工智能终端产品。在各类人工智能创新创业赛事活动设置人工智能终端方向。多元化宣传优质人工智能终端产品。鼓励优秀产品出海，支持企业针对海外特定市场需求推出人工智能终端产品，支持人工智能终端企业参加国外高端展会。

(八) 积极拓展人工智能终端应用场景。滚动发布“城市+人工智能”应用场景清单，在政务服务、城市治理、智慧教育、智慧医疗、文化旅游等领域开放应用场景。支持人工智能终端在工业机器人、智能检测、智能物流等领域的应用，提升制造业的智能化水平。支持企业开发 AI 个性化学习终端，加强人工智能在个性化学习、智能评测、虚拟实验等领域的应用。

(九) 加强隐私安全保护。支持人工智能终端在数据采集、存储、传输和使用的各个环节采用先进的加密算法和技术。鼓励企业和科研机构加大对隐私保护技术的研发投入。鼓励面向家庭用大容量高速存储器开展技术研发，降低消费者在地存储成本。建立人工智能终端安全漏洞快速响应机制，鼓励企业设立专门的安全团队。探索建立人工智能终端监管与治理机制，各职能部门联合依法依规包容审慎监管。

四、保障措施

(一) 加强工作统筹。在全市战略性新兴产业集群和未来产业体系框架下，市工业和信息化局加强统筹，市区各单位密切配合、协同联动，调集各方资源，全力服务和保障人工智能终端企业发展和重点项目建设。

(二) 强化要素保障。用足用好大规模设备更新和消费品以旧换新政策，做好战略性新兴产业和未来产业专项资金保障，协同支持人工智能终端企业做大做强。用好 20 大先进制造园区，为人工智能终端企业提供优质优价空间。发放“训力券”“语料券”“模型券”，降低企业成本。协助企业加快端侧大模型备案，提供人工智能终端应用场景，为企业提供全链条服务和全周期支持。

(三) 完善人才支撑体系。鼓励本地高等院校、科研院所加快人工智能领域学科和专业建设，支持校企联合共建实验室及人才实训基地。加强人工智能终端领域领军人才、高层次创新创业人才和高技术人才队伍建设，吸引国内外高端人才、创业团队来深发展。构建创新创业、人才安居和办公空间支持体系。

https://gxj.sz.gov.cn/gkmlpt/content/12/12052/mpost_12052720.html#3129

三、科创板相关基金与指数表现

上周科创板关联的主题基金与指数基金表现有所分化。科创 50 周涨跌幅为 4.26%，科创 100 周涨跌幅为 4.11%。科创板指数基金产品大部分上涨，易方达上证科创板 100 增强策略 ETF 涨幅最大（+4.54%）。上周科创板主题基金整体表现强于指数基金产品，广发科技创新 A 涨幅最大（+9.55%）。

表6: 科创板上周主题基金与指数基金收益情况 (2025.3.3-2025.3.7)

	证券代码	证券名称	基金规模 (亿元)	上周涨跌幅%↓	前一周涨跌幅%	A/C 合计 (亿元)
指数基金	588500.OF	易方达上证科创板 100 增强策略 ETF	1.53	4.54	-4.56	2.53

021275.OF	万家上证科创板 100 指数增强发起式 a	0.05	4.47	-2.76	0.10
021276.OF	万家上证科创板 100 指数增强发起式 c	0.05	4.46	-2.76	0.10
588210.OF	易方达上证科创板 100ETF	2.86	4.33	-2.91	3.12
588900.OF	南方上证科创板 100ETF	3.00	4.28	-2.94	3.59
588800.OF	华夏上证科创板 100ETF	37.39	4.28	-2.95	46.92
588030.OF	博时上证科创板 100ETF	75.73	4.25	-2.91	75.04
588120.OF	国泰上证科创板 100ETF	12.01	4.24	-2.91	14.93
588880.OF	华泰柏瑞上证科创板 100ETF	2.75	4.23	-2.87	4.05
588220.OF	鹏华上证科创板 100ETF	58.39	4.22	-2.89	61.59
588190.OF	银华上证科创板 100ETF	44.05	4.19	-2.89	47.76
020293.OF	易方达上证科创板 100 联接 A	0.42	4.08	-2.71	1.28
020294.OF	易方达上证科创板 100 联接 C	0.86	4.08	-2.72	1.28
021660.OF	中欧上证科创板 100 指数 A	0.20	4.04	-2.79	1.33
020683.OF	南方上证科创板 100 联接 A	0.59	4.03	-2.74	1.89
021661.OF	中欧上证科创板 100 指数 C	1.13	4.03	-2.79	1.33
020291.OF	华夏上证科创板 100 联接 A	3.50	4.03	-2.85	6.75
020684.OF	南方上证科创板 100 联接 C	1.29	4.03	-2.75	1.89
020292.OF	华夏上证科创板 100 联接 C	3.25	4.02	-2.85	6.75
019857.OF	博时上证科创板 100 联接 A	6.40	4.00	-2.96	10.25
019858.OF	博时上证科创板 100 联接 C	3.85	4.00	-2.96	10.25
021385.OF	天弘上证科创板 100 指数增强 A	0.08	3.99	-2.62	0.22
019867.OF	国泰上证科创板 100 联接 C	1.15	3.98	-2.75	1.71
019866.OF	国泰上证科创板 100 联接 A	0.56	3.98	-2.75	1.71
021329.OF	富国上证科创板 100 指数发起式 a	0.39	3.98	-1.55	2.56
021386.OF	天弘上证科创板 100 指数增强 C	0.14	3.98	-2.63	0.22
021330.OF	富国上证科创板 100 指数发起式 c	2.17	3.97	-1.56	2.56
019859.OF	银华上证科创板 100 联接 A	0.79	3.96	-2.70	3.03
019860.OF	银华上证科创板 100 联接 C	2.22	3.95	-2.70	3.03
020320.OF	华泰柏瑞上证科创板 100 联接 A	0.25	3.92	-2.73	0.38
020321.OF	华泰柏瑞上证科创板 100 联接 C	0.13	3.91	-2.73	0.38
019861.OF	鹏华上证科创板 100 联接 A	2.18	3.89	-2.77	9.89
019862.OF	鹏华上证科创板 100 联接 C	7.70	3.89	-2.77	9.89
588680.OF	广发上证科创板 100 增强策略 ETF	0.48	3.82	-2.71	0.64
588100.OF	嘉实上证科创板新一代信息技术 ETF	3.03	3.64	-2.84	3.50
021278.OF	永赢上证科创板 100 指数增强 A	0.12	3.62	-2.70	0.18
021279.OF	永赢上证科创板 100 指数增强 C	0.06	3.62	-2.71	0.18
588260.OF	华安上证科创板新一代信息技术 ETF	1.49	3.60	-2.79	1.64
021284.OF	浦银安盛上证科创板 100 指数增强 A	0.20	3.54	-3.09	0.61
021285.OF	浦银安盛上证科创板 100 指数增强 C	0.42	3.53	-3.10	0.61
021474.OF	华安上证科创板新一代信息技术联接 A	0.25	3.44	-2.75	0.39
021475.OF	华安上证科创板新一代信息技术联接 C	0.14	3.43	-2.75	0.39
588890.OF	南方上证科创板芯片 ETF	5.09	3.27	-1.58	3.78
588290.OF	华安上证科创板芯片 ETF	24.65	3.26	-1.55	24.54

588990.OF	博时上证科创板芯片 ETF	2.25	3.26	-1.60	2.35
588200.OF	嘉实上证科创板芯片 ETF	229.04	3.26	-1.58	227.98
017559.OF	华安上证科创板芯片联接 A	2.03	3.14	-1.11	7.18
017560.OF	华安上证科创板芯片联接 C	5.15	3.13	-1.12	7.18
021224.OF	华宝上证科创板芯片指数 A	0.48	3.13	-1.16	1.84
020670.OF	易方达上证科创板芯片指数 A	2.08	3.13	-1.43	6.54
020671.OF	易方达上证科创板芯片指数 C	4.45	3.12	-1.44	6.54
021225.OF	华宝上证科创板芯片指数 C	1.36	3.12	-1.16	1.84
020629.OF	汇添富上证科创板芯片指数 C	8.88	3.08	-1.45	11.91
020628.OF	汇添富上证科创板芯片指数 A	3.03	3.08	-1.44	11.91
017469.OF	嘉实上证科创板芯片联接 A	5.33	3.06	-1.45	30.27
021870.OF	嘉实上证科创板芯片联接 I	0.12	3.06	-1.45	30.27
021607.OF	南方上证科创板芯片联接 A	0.73	3.05	-1.46	2.01
017470.OF	嘉实上证科创板芯片联接 C	24.81	3.05	-1.44	30.27
021608.OF	南方上证科创板芯片联接 C	1.29	3.05	-1.47	2.01
588450.OF	招商上证科创板 50 成份增强策略 ETF	0.98	2.95	-2.10	1.50
588370.OF	南方上证科创板 50 成份增强策略 ETF	1.26	2.72	-1.71	1.59
588150.OF	南方上证科创板 50 成份 ETF	2.87	2.67	-1.47	3.21
588060.OF	广发上证科创板 50ETF	56.24	2.66	-1.45	64.13
588050.OF	工银上证科创板 50ETF	125.77	2.66	-1.49	137.22
588080.OF	易方达上证科创板 50ETF	610.99	2.66	-1.46	589.02
588180.OF	国联安上证科创板 50ETF	34.66	2.66	-1.47	34.95
588090.OF	华泰柏瑞上证科创板 50ETF	46.04	2.65	-1.48	48.62
588280.OF	华安上证科创板 50ETF	4.38	2.65	-1.44	5.74
588000.OF	华夏上证科创板 50ETF	823.88	2.64	-1.59	929.31
019385.OF	东财上证科创板 50 成份指数 A	0.20	2.61	-1.36	0.87
019386.OF	东财上证科创板 50 成份指数 C	0.67	2.60	-1.37	0.87
011613.OF	华夏科创板 50ETF 联接 C	72.73	2.56	-1.67	111.75
011612.OF	华夏科创板 50ETF 联接 A	38.95	2.56	-1.66	111.75
018145.OF	博时上证科创板 50 成份指数 A	0.31	2.54	-1.05	0.50
020714.OF	华安上证科创板 50 成份联接 A	0.21	2.54	-1.26	0.27
020715.OF	华安上证科创板 50 成份联接 C	0.06	2.54	-1.28	0.27
018146.OF	博时上证科创板 50 成份指数 C	0.19	2.54	-1.06	0.50
021484.OF	景顺长城上证科创板 50 成份指数 A	0.42	2.53	-1.32	1.34
021768.OF	广发上证科创板 50 成份 ETF 联接 F	0.99	2.52	-1.45	14.24
013810.OF	广发上证科创板 50 成份 ETF 联接 A	4.89	2.52	-1.45	14.24
013811.OF	广发上证科创板 50 成份 ETF 联接 C	8.37	2.52	-1.45	14.24
021485.OF	景顺长城上证科创板 50 成份指数 C	0.92	2.52	-1.32	1.34
011615.OF	工银科创板 50ETF 联接 C	19.41	2.52	-1.35	35.58
020750.OF	工银科创板 50ETF 联接 E	0.64	2.52	-1.36	35.58
011614.OF	工银科创板 50ETF 联接 A	15.49	2.51	-1.35	35.58
011608.OF	易方达科创板 50ETF 联接 A	68.92	2.51	-1.35	175.71
011609.OF	易方达科创板 50ETF 联接 C	106.66	2.51	-1.35	175.71

	013893.OF	国联上证科创板 50 成份联接 A	10.03	2.51	-1.38	11.29
	011610.OF	华泰柏瑞科创板 50ETF 联接 A	5.26	2.51	-1.32	14.82
	018177.OF	华夏上证科创板 50 成份指数增强 A	2.39	2.51	-1.43	4.36
	011611.OF	华泰柏瑞科创板 50ETF 联接 C	9.52	2.50	-1.33	14.82
	013894.OF	国联上证科创板 50 成份联接 C	1.26	2.50	-1.39	11.29
	018178.OF	华夏上证科创板 50 成份指数增强 C	1.97	2.50	-1.44	4.36
	588460.OF	鹏华上证科创板 50 成份增强策略 ETF	6.31	2.49	-1.64	6.26
	588160.OF	南方上证科创板新材料 ETF	1.55	2.39	0.48	1.72
	021908.OF	鹏华上证科创板 50 成份增强策略联接 A	0.23	2.38	-1.42	0.88
	021909.OF	鹏华上证科创板 50 成份增强策略联接 C	0.65	2.37	-1.42	0.88
	588010.OF	博时上证科创板新材料 ETF	2.96	2.34	0.49	3.90
	020874.OF	天弘上证科创板 50 成份指数 C	0.38	2.32	-1.33	0.53
	020873.OF	天弘上证科创板 50 成份指数 A	0.15	2.32	-1.32	0.53
	020685.OF	南方上证科创板新材料联接 A	0.21	2.29	0.45	0.33
	020686.OF	南方上证科创板新材料联接 C	0.12	2.27	0.45	0.33
	017188.OF	嘉实上证科创板 50 指数增强 A	0.95	2.25	-1.32	1.97
	017189.OF	嘉实上证科创板 50 指数增强 C	1.02	2.24	-1.33	1.97
	019767.OF	景顺长城科创 50 指数增强 A	0.82	2.20	-1.62	2.27
	019768.OF	景顺长城科创 50 指数增强 C	1.46	2.20	-1.62	2.27
	019702.OF	易方达上证科创板成长联接 A	0.27	1.59	-0.57	0.47
	588020.OF	易方达上证科创板成长 ETF	2.98	1.58	-0.77	2.79
	019703.OF	易方达上证科创板成长联接 C	0.20	1.58	-0.57	0.47
	588110.OF	广发上证科创板成长 ETF	2.14	1.55	-0.78	1.88
	019785.OF	广发上证科创板成长联接 A	0.21	1.38	-0.66	0.47
	019786.OF	广发上证科创板成长联接 C	0.26	1.38	-0.66	0.47
	588860.OF	工银上证科创板生物医药 ETF	5.20	0.90	0.97	5.24
	588700.OF	嘉实上证科创板生物医药 ETF	3.64	0.89	0.96	3.03
	021060.OF	嘉实上证科创板生物医药联接 A	0.15	0.81	1.36	0.49
	021061.OF	嘉实上证科创板生物医药联接 C	0.34	0.80	1.35	0.49
	588830.OF	鹏华上证科创板新能源 ETF	4.90	-1.20	3.21	3.64
	008638.OF	广发科技创新 A	28.74	9.55	-2.96	35.39
	013533.OF	广发科技创新 C	6.65	9.53	-2.97	35.39
	007345.OF	富国科技创新	5.53	9.23	-6.32	5.53
	008640.OF	方正富邦科技创新 A	0.45	8.43	-5.89	0.89
	008641.OF	方正富邦科技创新 C	0.44	8.42	-5.89	0.89
	501201.OF	红土创新科技创新	0.88	7.64	-4.71	0.88
	501098.OF	建信优享科技创新	1.29	7.15	-5.38	1.29
	009025.OF	海富通科技创新 A	1.53	6.88	-5.68	3.22
	009024.OF	海富通科技创新 C	1.69	6.86	-5.69	3.22
	008811.OF	鹏华科技创新	2.23	6.54	-4.76	2.23
	009697.OF	华夏成长精选 6 个月定开 A	4.26	6.39	-3.77	5.69
主题基金	009698.OF	华夏成长精选 6 个月定开 C	1.43	6.38	-3.78	5.69

008919.OF	永赢科技驱动 A	8.32	6.31	-4.84	10.84
008920.OF	永赢科技驱动 C	2.52	6.31	-4.84	10.84
009467.OF	红土创新科技创新 3 个月定开 A	0.90	5.96	-8.77	1.13
013173.OF	红土创新科技创新 3 个月定开 C	0.23	5.95	-8.79	1.13
506005.OF	博时科创板三年定开	14.01	5.75	-5.34	14.01
007355.OF	汇添富科技创新 A	20.48	5.74	-7.62	26.15
007356.OF	汇添富科技创新 C	5.67	5.72	-7.64	26.15
501080.OF	中金科创主题	2.29	5.60	-7.28	2.29
009437.OF	信澳科技创新一年定开 A	1.78	5.34	-10.91	2.18
009438.OF	信澳科技创新一年定开 C	0.40	5.34	-10.91	2.18
008988.OF	大成科技创新 A	1.22	5.33	-8.18	2.13
008989.OF	大成科技创新 C	0.91	5.31	-8.19	2.13
506009.OF	国泰科创板两年定开	1.49	4.94	-3.65	1.49
506006.OF	汇添富科创板 2 年定开	12.53	4.78	-5.65	12.53
501082.OF	博时科创主题 A	3.19	4.71	-7.21	3.20
015491.OF	博时科创主题 C	0.01	4.70	-7.22	3.20
501077.OF	富国创新企业 A	6.31	4.56	-6.44	6.63
015849.OF	富国创新企业 C	0.32	4.54	-6.45	6.63
007343.OF	嘉实科技创新	15.38	4.49	-4.42	15.38
008655.OF	招商科技创新 A	3.36	4.37	-4.76	5.47
008656.OF	招商科技创新 C	2.11	4.36	-4.77	5.47
506007.OF	广发科创板两年定开	3.54	4.17	-4.56	3.54
008903.OF	广发科技先锋	94.45	4.17	-0.49	94.45
008635.OF	华安科技创新 A	2.52	4.10	-7.56	2.54
016523.OF	华安科技创新 C	0.03	4.09	-7.57	2.54
506002.OF	易方达科创板两年定开	10.79	4.09	-6.22	10.79
007346.OF	易方达科技创新	15.74	4.03	-5.53	15.74
008671.OF	银华科技创新	2.31	3.80	-13.44	2.31
009867.OF	工银创新精选一年定开 A	0.49	3.77	-4.81	0.67
009868.OF	工银创新精选一年定开 C	0.18	3.76	-4.83	0.67
506001.OF	万家科创板 2 年定开	4.51	3.68	-4.55	4.51
501097.OF	国泰安保科技创新	1.01	3.59	-6.05	1.01
501200.OF	民生加银科技创新	1.55	3.55	-4.09	1.55
009008.OF	平安科技创新 A	1.72	3.55	-6.13	2.44
009009.OF	平安科技创新 C	0.73	3.53	-6.14	2.44
506008.OF	长城科创板两年定开 A	2.15	3.53	-4.63	2.22
012793.OF	长城科创板两年定开 C	0.07	3.52	-4.64	2.22
008634.OF	万家科技创新 C	1.40	3.45	-6.42	3.08
008633.OF	万家科技创新 A	1.68	3.44	-6.39	3.08
501099.OF	平安新兴产业	0.94	3.36	-6.16	0.94
020698.OF	国泰君安科创板量化选股 A	0.44	3.35	-2.68	0.69
008734.OF	交银科锐科技创新 A	2.70	3.35	-4.52	2.89
013949.OF	交银科锐科技创新 C	0.19	3.35	-4.54	2.89

020699.OF	国泰君安科创板量化选股 C	0.25	3.34	-2.69	0.69
501083.OF	银华科创主题	4.33	3.32	-13.91	4.33
501079.OF	大成科创主题 A	6.27	3.05	-4.69	6.52
007349.OF	华夏科技创新 A	6.64	3.04	-5.36	7.21
016198.OF	大成科创主题 C	0.24	3.04	-4.70	6.52
007350.OF	华夏科技创新 C	0.57	3.03	-5.38	7.21
501075.OF	万家科创主题 A	4.66	3.02	-6.11	4.73
007501.OF	万家科创主题 C	0.07	3.01	-6.12	4.73
018973.OF	华商科创板量化选股 A	0.16	2.98	-2.26	0.49
018974.OF	华商科创板量化选股 C	0.33	2.97	-2.27	0.49
506000.OF	南方科创板 3 年定开	16.37	2.93	-3.19	16.37
008962.OF	建信科技创新 A	2.86	2.87	-5.00	3.33
008963.OF	建信科技创新 C	0.46	2.87	-5.01	3.33
008657.OF	景顺长城科技创新 A	15.11	2.86	-10.25	17.71
015683.OF	景顺长城科技创新 C	2.61	2.86	-10.26	17.71
501081.OF	中欧科创主题 A	5.42	2.75	-0.23	5.76
017290.OF	中欧科创主题 C	0.34	2.74	-0.24	5.76
007353.OF	工银科技创新	4.31	2.63	-6.54	4.31
501096.OF	国联安科技创新	2.01	2.47	-8.59	2.01
009681.OF	南方创新精选一年定期 A	4.38	2.22	-2.52	5.94
009682.OF	南方创新精选一年定期 C	1.55	2.21	-2.53	5.94
501078.OF	广发科创主题	6.30	2.17	-3.09	6.30
009353.OF	浙商科技创新一个月滚动持有 A	0.56	2.15	-1.60	0.87
009354.OF	浙商科技创新一个月滚动持有 C	0.31	2.14	-1.60	0.87
506003.OF	富国科创板两年定开	9.50	1.95	-2.30	9.50
501085.OF	财通科创主题	2.65	1.64	-9.24	2.65
007340.OF	南方科技创新 A	13.41	1.63	-7.75	15.82
007203.OF	银河新动能 A	1.94	1.62	-4.52	1.96
007341.OF	南方科技创新 C	2.40	1.61	-7.76	15.82
017757.OF	银河新动能 C	0.01	1.60	-4.53	1.96
501073.OF	华安智联 A	1.98	1.58	-2.54	1.99
016071.OF	华安智联 C	0.01	1.56	-2.53	1.99
009057.OF	博时科技创新 A	3.11	1.36	-3.40	6.30
009058.OF	博时科技创新 C	3.20	1.36	-3.42	6.30
009688.OF	万家鑫动力	1.55	1.31	-1.20	1.55
501076.OF	鹏华创新动力	2.72	1.27	-8.06	2.72
008980.OF	中邮科技创新精选 A	5.15	0.02	-5.89	9.23
008981.OF	中邮科技创新精选 C	4.07	0.01	-5.89	9.23
009663.OF	华泰紫金创新先锋 A	0.30	-0.65	-3.56	3.79
501202.OF	华泰紫金创新先锋 C	3.49	-0.65	-3.56	3.79

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

四、本周关注

(一) 科创板本周解禁个股情况

表7: 本周解禁个股情况 (2025.3.10-2025.3.16, 财务数据为 2023 年报)

证券代码	证券简称	收盘价	解禁日期	解禁金额 (亿元)	总市值 (亿元)	PE(TTM)	所属行业	营业收入 (亿元)	归母净利润 (亿元)	营业收入增速%	归母净利润增速%
688099.SH	晶晨股份	85.42	2025-03-10	0.39	358.71	46.10	电子	53.71	4.98	-3.14	-31.46
688212.SH	澳华内镜	40.75	2025-03-10	0.03	54.88	109.82	医药生物	6.78	0.58	52.29	167.04
688296.SH	和达科技	14.67	2025-03-10	0.05	15.88	-165.00	计算机	3.43	-0.30	-27.10	-156.70
688502.SH	茂莱光学	287.00	2025-03-10	1.65	151.54	434.08	电子	4.58	0.47	4.40	-20.83
688551.SH	科威尔	29.93	2025-03-10	0.01	25.16	26.95	电力设备	5.29	1.17	41.00	88.14
688628.SH	优利德	39.11	2025-03-10	0.02	43.52	24.02	机械设备	10.20	1.61	14.44	37.46
688565.SH	力源科技	6.88	2025-03-11	0.07	10.45	-14.17	环保	2.55	-0.88	25.53	-141.84
688695.SH	中创股份	33.88	2025-03-13	10.89	28.82	43.56	计算机	1.80	0.67	30.94	52.05

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

(二) 科创板本周新股申购情况

表8: 科创板本周新股申购 (2025.3.10-2025.3.16, 财务数据为 2023 年报)

证券代码	证券简称	申购日期	发行新股数量 (万)	预计募资 (万元)	所属行业	营业收入 (亿元)	归母净利润 (亿元)	营业收入增速%	归母净利润增速%
688757.SH	胜科纳米	2025-03-14	4033.1149	35814.06	社会服务	3.94	0.99	37.18	50.24

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

五、注册进度更新

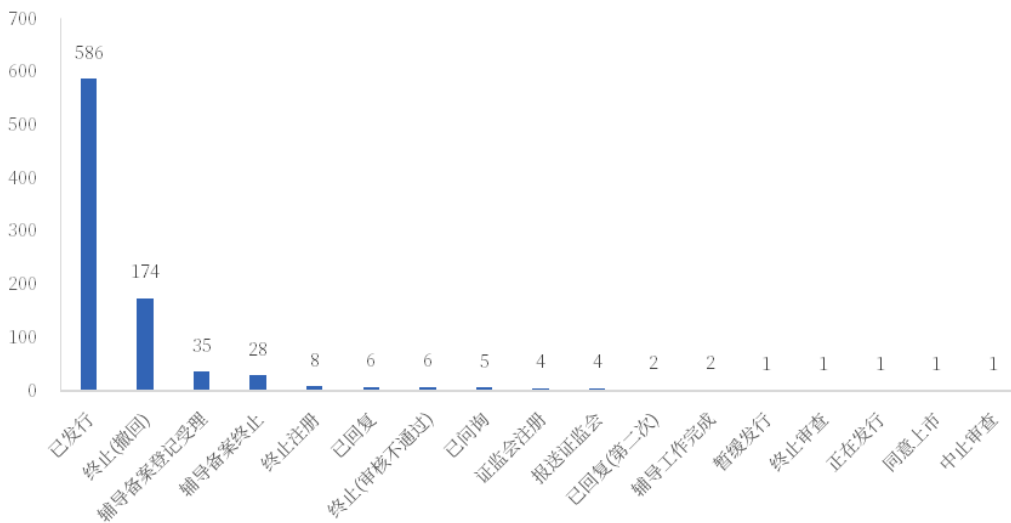
2024 年以来, IPO 全流程严监管的政策风向愈发明晰。在此背景下, 科创板 IPO 审核和发行节奏出现明显放缓的趋势。2024 年至今, 科创板新股数量仅有 14 只, IPO 审核节奏整体明显放缓。截至 2025 年 3 月 2 日, 科创板 IPO 排队 19 家 (13 家问询、5 家提交注册、1 家中止)。影石创新成为 2025 年首家科创板 IPO 注册的公司。

2 月 27 日, 影石创新科技股份有限公司 (以下简称“影石创新”) 科创板 IPO 注册申请通过。影石创新拟在上交所科创板上市, 中信证券为其保荐机构, 拟募资 4.64 亿元。影石创新成立于 2015 年, 是一家专注于全景相机、运动相机等智能影像设备研发、生产和销售的高新技术企业。凭借开创性的技术和产品, 影石创新迅速崛起为全球智能影像领域的领军企业。相关数据显示, 影石创新在全球全景相机市场的占有率已连续六年位居第一, 2024 年上半年营收超越美国老牌厂商 GoPro, Inc., 展现出强劲的市场竞争力。招股书显示, 影石创新在报告期 (2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年上半年) 各期, 营收分别为 13.3 亿元、20.4 亿元、36.4 亿元和 24.3 亿元; 归母净利润分

别为 2.66 亿元、4.07 亿元、8.30 亿元和 5.18 亿元；毛利率分别为 50.41%、51.49%、55.95%和 53.44%。公司近三年营收复合增长率高达 65.46%。

3 月 6 日，汉邦科技首次公开发行股票 IPO 正式注册生效，这距离其提交注册间隔不到两周时间。汉邦科技是一家以色谱技术为核心，集研发、生产和销售于一体的企业，主要为制药、生命科学等领域提供专业的分离纯化装备、耗材、应用技术服务及相关的技术解决方案。招股书显示，2021 年至 2024 年各期末，汉邦科技分别实现营收为 3.2 亿元、4.8 亿元、6.19 亿元、6.9 亿元；净利分别为 486 万元、3856 万元、5150 万元、7934 万元。汉邦科技预计 2025 年第一季营收 1.45 亿到 1.62 亿元，同比增长 5.13%到 17.53%；净利为 840 万元到 1410 万元，同比增长 46.60%到 146.08%。

图11：科创板当前注册发行情况统计（截至 2025.3.7）



资料来源：wind，中国银河证券研究院

六、风险提示

技术研发进度不及预期风险；供应链风险；政策推进不及预期风险；消费需求不及预期风险；行业竞争加剧风险。

附录：

表9：科创 50 成分股（截至 2025.3.7）

股票代码	股票简称	收盘价(元)	周涨跌幅(%)	总市值 (亿元)	2023 年营收 (亿元)	2023 年归母净利润 (亿元)	PE (TTM)
688981.SH	中芯国际	96.88	-1.80	4,944.99	452.50	48.23	200.61
688256.SH	寒武纪	750.00	-3.23	3,130.93	7.09	-8.48	-409.17
688041.SH	海光信息	159.80	-1.98	3,714.29	60.12	12.63	192.35
688012.SH	中微公司	214.66	-0.57	1,335.97	62.64	17.86	86.80
688008.SH	澜起科技	79.62	-1.26	911.48	22.86	4.51	76.26
688111.SH	金山办公	391.88	-1.56	1,813.13	45.56	13.18	123.82
688271.SH	联影医疗	131.72	-2.52	1,085.58	114.11	19.74	68.66
688036.SH	传音控股	103.58	4.97	1,181.18	622.95	55.37	21.26
688169.SH	石头科技	242.86	-1.27	448.62	86.54	20.51	20.74
688777.SH	中控技术	58.33	0.95	461.15	86.20	11.02	40.99
688126.SH	沪硅产业	20.56	-	564.82	31.90	1.87	-100.42
689009.SH	九号公司	60.39	2.10	433.18	102.22	5.98	36.44
688099.SH	晶晨股份	85.42	-3.58	358.71	53.71	4.98	46.10
688223.SH	晶科能源	6.67	-2.20	667.35	1,186.82	74.40	29.00
688521.SH	芯原股份	90.60	-3.59	453.32	23.38	-2.96	-81.22
688396.SH	华润微	48.62	-1.98	643.49	99.01	14.79	69.76
688072.SH	拓荆科技	194.99	1.03	545.44	27.05	6.63	82.29
688120.SH	华海清科	168.49	-1.76	398.86	25.08	7.24	45.30
688220.SH	翱捷科技	99.00	-5.08	414.12	26.00	-5.06	-84.18
688525.SH	佰维存储	76.99	4.96	332.01	35.91	-6.24	378.28
688469.SH	芯联集成	5.13	-1.35	362.27	53.24	-19.58	-28.27
688047.SH	龙芯中科	134.60	-3.17	539.75	5.06	-3.29	-116.00
688617.SH	惠泰医疗	369.00	0.04	358.23	16.50	5.34	54.37
688122.SH	西部超导	48.65	1.25	316.06	41.59	7.52	40.86
688249.SH	晶合集成	23.31	-2.10	467.63	72.44	2.12	101.97
688599.SH	天合光能	16.97	-0.35	369.84	1,133.92	55.31	-94.29
688506.SH	百利天恒	211.00	-3.10	846.11	5.62	-7.80	22.27
688114.SH	华大智造	93.10	-4.86	387.78	29.11	-6.07	-44.41
688180.SH	君实生物	29.67	-1.59	257.41	15.03	-22.83	-16.22
688472.SH	阿特斯	10.49	-1.32	386.89	513.10	29.03	19.17

688188.SH	柏楚电子	187.50	-1.61	385.23	14.07	7.29	43.65
688009.SH	中国通号	5.73	-1.38	556.28	370.87	34.77	18.56
688065.SH	凯赛生物	49.79	2.28	290.46	21.14	3.67	73.01
688303.SH	大全能源	21.04	-0.66	451.35	163.29	57.63	-99.96
688385.SH	复旦微电	50.45	8.38	346.25	35.36	7.19	83.45
688728.SH	格科微	15.92	-2.09	414.01	46.97	0.48	6,243.90
688187.SH	时代电气	45.60	-1.49	549.50	217.99	31.06	17.57
688234.SH	天岳先进	69.72	-0.19	299.59	12.51	-0.46	180.95
688561.SH	奇安信	39.64	-3.20	271.60	64.42	0.72	228.83
688538.SH	和辉光电	2.29	-0.87	316.75	30.38	-32.44	-12.11
688082.SH	盛美上海	110.37	-1.17	484.24	38.88	9.11	41.99
688363.SH	华熙生物	48.12	-2.04	231.78	60.76	5.93	52.66
688301.SH	奕瑞科技	116.60	1.93	166.81	18.64	6.07	29.54
688297.SH	中无人机	45.31	0.24	305.84	26.64	3.03	-1,327.11
688563.SH	航材股份	53.08	2.04	238.86	28.03	5.76	46.90
688349.SH	三一重能	27.85	-0.61	341.55	149.39	20.07	20.57
688475.SH	萤石网络	39.60	-4.23	311.85	48.40	5.63	58.18
688375.SH	国博电子	54.96	1.63	327.57	35.67	6.06	70.83
688819.SH	天能股份	29.76	-2.62	289.30	477.48	23.05	14.06
688295.SH	中复神鹰	22.15	0.32	199.35	22.59	3.18	1,212.95

资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴砚靖 计算机/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

邹文倩 计算机/科创板团队分析师

复旦大学金融硕士，复旦大学理学学士；2016年加入中国银河证券研究院；2016年新财富入围团队成员。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上	
	谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间	
	中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间	
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyongyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn