

## 电子行业

2025 年 5 月 10 日

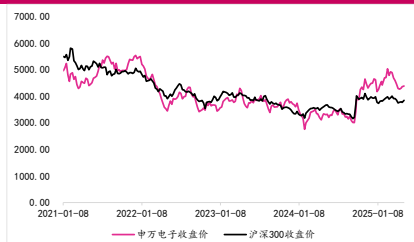
## 行业周度点评报告

—中芯国际利润高增但指引承压，加速半导体国产化进程与分层竞争

评级：维持

涨幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
慧为智能	39.48	41.00	25.34
*ST 宇顺	10.95	21.53	30.69
源杰科技	138.00	20.31	118.61
莱宝高科	11.38	20.17	80.32
金龙机电	5.17	19.95	41.52
跌幅 TOP5	最新	周涨跌幅	总市值
芯原股份	83.65	-12.89	418.96
翱捷科技-U	83.90	-12.69	350.95
乐鑫科技	198.50	-8.95	222.72
伟测科技	72.15	-8.60	82.13
华虹公司	47.15	-8.18	813.87

行业指数相对沪深 300 表现



### 相关报告

【金元电子】周报 20250506 微软云业务超预期，打破 AI 产业投资衰退预期

分析师：王焰杰

执业证书编号：S0370525030002

电话：0755-21515595

邮箱：wangzj@jyzq.cn

- **全行业：**本周（2025.05.06-2025.05.09）上证指数上涨 1.92%，深证成指上涨 2.29%，沪深 300 指数上涨 2.00%，申万电子板块上涨 0.64%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 30/31。板块个股涨幅前五名分别为：慧为智能、ST 宇顺、源杰科技、莱宝高科、金龙机电；跌幅前五名分别为：芯原股份、翱捷科技-U、乐鑫科技、伟测科技、华虹公司。
- **电子行业：**本周（2025.05.06-2025.05.09）国内电子行业细分板块表现分化明显，电子制造相关板块表现强势，而半导体产业链则普遍承压。其他电子板块以 4.33% 的涨幅领跑二级行业，细分板块印刷电路板更是大涨 5.00%，元件板块紧随其后上涨 3.96%。消费电子和光学光电子分别录得 3.73% 和 2.18% 的涨幅，LED 板块也上涨 2.00%。然而半导体板块整体表现不佳，下跌 1.58%，其中数字芯片设计和模拟芯片设计分别下跌 2.02% 和 2.11%，半导体设备板块也下跌 1.93%。电子化学品板块表现稳健，小幅上涨 1.06%。
- **行业要闻：**
  - ◆ 何立峰将出访瑞士法国主持中美经贸会谈及中法财金对话。
  - ◆ 微软 14 年老牌通讯软件 Skype 停运，并建议用户迁移至 Teams。
  - ◆ Uber 追加投资文远知行，加码自动驾驶。
  - ◆ 思科发布量子网络芯片原型，推动量子计算规模化。
  - ◆ 上海 VR/AR 产业博览会下周召开 AI 眼镜赛道有望迎来催化。
- **公司动态：**
  - ◆ 安洁科技：2024 年度权益分派实施公告。
  - ◆ 中微公司：董监高集中竞价减持股份计划公告。
  - ◆ 中电港：关于持股 5% 以上股东减持股份的预披露公告。
  - ◆ ST 新亚：关于持股 5% 以上股东减持股份的预披露公告。
  - ◆ 拓邦股份：2024 年年度权益分派实施公告
- **投资建议：**中芯国际 Q2 指引短期承压，但技术差异化与国产替代仍是长期主线。需密切跟踪 Q3 良率修复及汽车芯片放量进度。建议关注先进制程核心标的：中芯国际、海光信息、拓荆科技。
- **风险提示：**成熟制程价格战风险、地缘政治扰动、生产波动延续、消费电子需求持续下滑、国产替代不及预期。

目 录

一、核心观点 .....3

二、行业跟踪 .....4

三、行业新闻 .....7

四、公司公告 .....11

五、下周投资提示 .....17

图表目录

图 1：本周各行业版块涨跌幅 .....4

图 2：本周电子版块：子版块涨跌幅 .....5

图 3：电子版块历史走势 .....6

图 4：电子版块历史市盈率 .....7

表 1：中芯国际收入分析 .....3

表 2：中芯国际晶圆收入分析 .....3

表 3：本周电子板块个股涨幅前五名 .....5

表 4：本周电子版块个股跌幅前五名 .....5

表 5：电子板块上周年报概览 .....11

表 6：电子板块上周一季度报概览 .....11

表 7：下周重要会议 .....17

表 8：电子行业限售股解禁情况汇总（单位：万股） .....21

## 一、核心观点

中芯国际 2025 年 Q1 业绩呈现“利润高增但指引承压”的特点。净利润同比暴增 166.5%展现经营韧性，但 Q2 收入环比预降 4%-6%及毛利率下滑至 18%-20% 的保守指引暴露短期波动风险。中芯国际财报发布次日，A/H 股分别跌 4.61% 和 4.76%，拖累半导体设备 ETF 下跌 1.95%，江化微、立昂微等产业链个股跟跌。

### 1、利润暴增 166.5%但收入不及指引，产能利用率重回高负载运营

从财务数据上看，公司销售收入 163.01 亿元，同比+ 29.4%，环比+1.8%，低于此前指引，预期环比+6%-8%，主因工厂维修导致生产波动。归母净利润 13.56 亿元，同比+166.5%，反映产能利用率环比+4.1pct 提升至 89.6%及 28nm BCD 工艺等高毛利产品放量。毛利率 22.5%环比持平，超 19%-21%的指引上限，主因规模效应摊薄成本，单片固定成本环比降 47 美元/片。

表 1：中芯国际收入分析

核心财务指标	2025Q1	2024Q4	2024Q1
营业收入(万元)	1,630,109	1,591,685	1,259,378
同比 (%)	29.44	30.98	23.36
净利润(万元)	232,092	214,046	45,016
同比 (%)	415.58	34.21	-75.52
产能利用率	89.6%	85.5%	80.8%
以服务类型分类	2025Q1	2024Q4	2024Q1
晶圆	95.2%	92.5%	93.0%
其他	4.8%	7.5%	7.0%
以地区分类	2025Q1	2024Q4	2024Q1
中国区	84.3%	89.1%	81.6%
美国区	12.6%	8.9%	14.9%
欧亚区	3.1%	2.0%	3.5%

数据来源：中芯国际财报，金元证券研究所

### 2、降低波动性依赖、高毛利领域突破

从收入结构上看，消费电子占比 40.6%，同比+9.7pct，但智能手机占比降至 24.2%，同比-7pct，转向需求更稳定的工控与汽车市场。工业与汽车电子收入占比提升至 9.6%，环比+1.4pct，车规级 BCD 工艺、40nm HV-RRAM 显示驱动芯片等量产，推动毛利率稳定在 22.5%，在 ASP 未见显著提升的同时靠结构改善保持利润空间。

表 2：中芯国际晶圆收入分析

以应用分类	2025Q1	2024Q4	2024Q1
智能手机	24.2%	24.2%	31.2%
电脑与平板	17.3%	19.1%	17.5%
消费电子	40.6%	40.2%	30.9%

互联与可穿戴	8.3%	8.3%	13.2%
工业与汽车	9.6%	8.2%	7.2%
以尺寸分类	2025Q1	2024Q4	2024Q1
8 寸晶圆	21.9%	19.4%	24.4%
12 寸晶圆	78.1%	80.6%	75.6%

数据来源：中芯国际财报，金元证券研究所

3、Q2 指引短期承压，两年来首次收入环比下滑

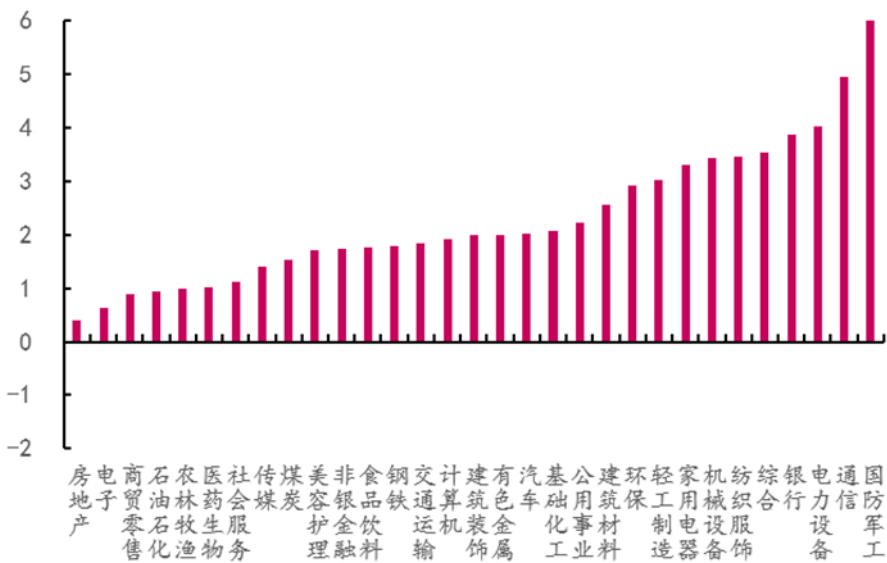
收入端下滑，毛利率承压：Q1 厂务维修突发事件及新设备验证问题导致良率波动，影响平均售价，ASP 环比-9pct，该影响预计延续至 Q2。Q2 指引毛利率环比-3.5pct，主要因为成熟制程价格战加剧，华虹 Q2 毛利率指引仅 7%-9%，中芯 18%-20%仍显优势，但需警惕价格战深化。Q1 数据 8 英寸晶圆占比提升至 21.9pct 进一步拉低 ASP。此外，2025 年新增设备折旧同比+20%，进一步压缩公司盈利空间。

我们认为，中芯国际 Q2 指引短期承压，但技术差异化与国产替代仍是长期主线。需密切跟踪 Q3 良率修复及汽车芯片放量进度。建议关注先进制程核心标的：中芯国际、海光信息、拓荆科技。

二、行业跟踪

全行业：本周（2025.05.06-2025.05.09）上证指数上涨 1.92%，深证成指上涨 2.29%，沪深 300 指数上涨 2.00%，申万电子板块上涨 0.64%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 30/31。板块个股涨幅前五名分别为：慧为智能、ST 宇顺、源杰科技、莱宝高科、金龙机电；跌幅前五名分别为：芯原股份、翱捷科技-U、乐鑫科技、伟测科技、华虹公司。

图 1：本周各行业板块涨跌幅



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）
832876.BJ	慧为智能	41.00	39.48	28.28	45.83	122.13	47.20	18.72
002289.SZ	ST 宇顺	21.53	10.95	9.46	10.95	3.35	9.39	0.98
688498.SH	源杰科技	20.31	138.00	115.50	141.50	30.50	18.34	24.39
002106.SZ	莱宝高科	20.17	11.38	9.76	11.85	44.17	311.02	34.22
300032.SZ	金龙机电	19.95	5.17	4.29	5.92	62.51	502.04	26.41

数据来源：Choice，金元证券研究所

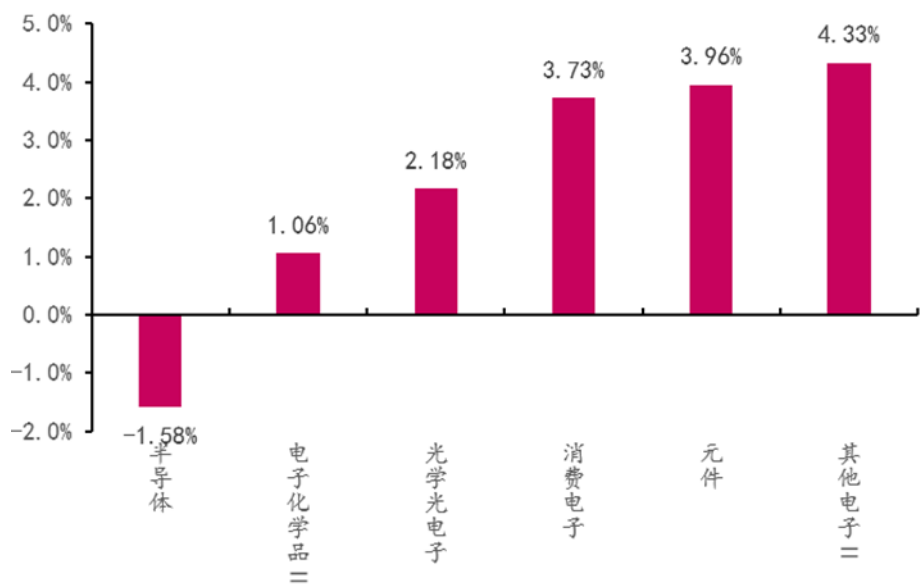
表 4：本周电子版块个股跌幅前五名

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）
688521.SH	芯原股份	-12.89	83.65	83.39	96.49	9.03	45.05	40.13
688220.SH	翱捷科技	-12.69	83.90	83.00	99.00	10.51	37.89	33.97
688018.SH	乐鑫科技	-8.95	198.50	197.99	224.68	12.45	13.97	29.72
688372.SH	伟测科技	-8.60	72.15	72.13	80.40	21.18	16.67	12.82
688347.SH	华虹公司	-8.18	47.15	45.76	53.36	15.97	62.52	30.82

数据来源：Choice，金元证券研究所

电子行业：本周（2025.05.06-2025.05.09）国内电子行业细分板块表现分化明显，电子制造相关板块表现强势，而半导体产业链则普遍承压。其他电子板块以 4.33% 的涨幅领跑二级行业，细分板块印刷电路板更是大涨 5.00%，元件板块紧随其后上涨 3.96%。消费电子和光学光电子分别录得 3.73% 和 2.18% 的涨幅，LED 板块也上涨 2.00%。然而半导体板块整体表现不佳，下跌 1.58%，其中数字芯片设计和模拟芯片设计分别下跌 2.02% 和 2.11%，半导体设备板块也下跌 1.93%。电子化学品板块表现稳健，小幅上涨 1.06%。

图 2：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	-1.58	分立器件	1.46
		半导体材料	0.93
		数字芯片设计	-2.02
		模拟芯片设计	-2.11
		集成电路制造	0.00
		集成电路封测	0.33
		半导体设备	-1.93
其他电子	4.33	其他电子Ⅲ	4.33
元件	3.96	印制电路板	5.00
		被动元件	1.32
光学光电子	2.18	面板	2.54
		LED	2.00
		光学元件	1.49
消费电子	3.73	品牌消费电子	3.84
		消费电子零部件及 组装	3.72
电子化学品	1.06	电子化学品Ⅲ	1.06

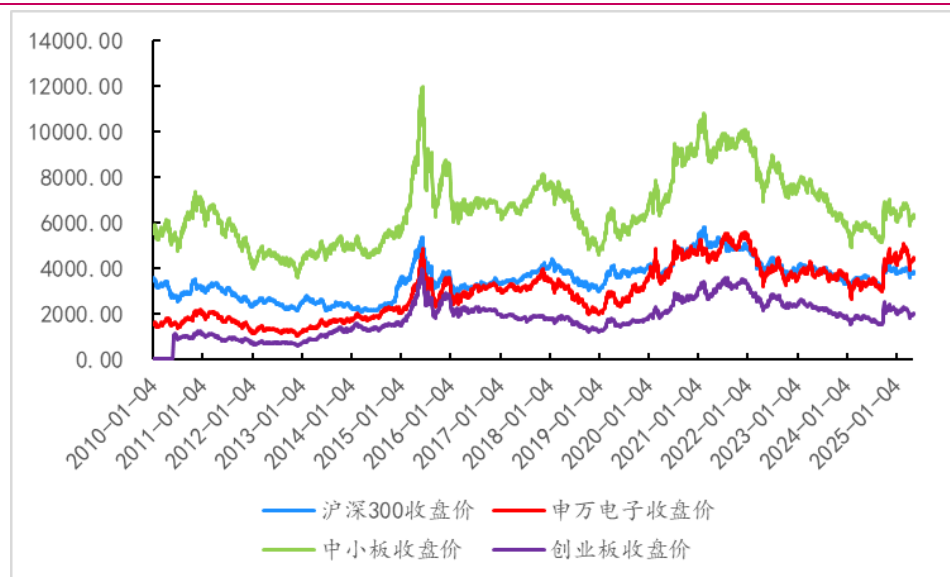
数据来源：Choice，金元证券研究所

图 3：电子板块历史走势



数据来源：Choice，金元证券研究所

图 4：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

#### AMD 放弃三星 4nm 工艺代工，三星芯片代工业务再受挫

5月5日科技晚报消息，三星代工业务再受打击，AMD 决定放弃采用其第四代 4 纳米工艺（SF4X）生产芯片。此前三星已因 3 纳米良率问题面临高通、英伟达订单流失风险，同时传统制程需求放缓迫使部分产线关闭。AMD 原计划用 SF4X 工艺生产服务器 CPU 的 I/O 芯片以缓解台积电产能压力，但最新变动原因未明，可能是获得了台积电额外产能或谈判策略调整。此举进一步加剧了三星在先进制程领域的竞争压力。

#### 微软 14 年老牌通讯软件 Skype 停运，并建议用户迁移至 Teams

5月5日科技晚报消息，微软宣布于 2025 年 5 月 5 日正式终止运营已有 14 年历史的通讯软件 Skype，建议用户迁移至 Microsoft Teams。用户可使用 Skype 凭据登录 Teams，原有聊天记录和联系人将同步迁移，同时可享受免费通话、消息及会议等新功能。Skype 官网部分功能已无法访问，其付费服务 SkypeCredits 自 4 月 3 日起停止自动充值，未使用余额可通过网页端或 Teams 新拨号功能继续使用。此举标志着这一老牌通讯工具的落幕。

#### 新西兰央行警告 AI 威胁金融稳定

5月5日新浪网消息，新西兰央行发布报告指出，金融领域 AI 应用激增可能带来系统错误、数据隐私及市场垄断风险，建议加强监管与技术防御。报告同时肯定 AI 在提升效率、建模精准度等方面的积极作用。

#### 小米向老机型下放徕卡快门音效

5月5日 IT 之家消息，小米宣布为维护期内的徕卡合作机型推送四种复刻徕卡经典机型的快门音效，包括 M6、M9 等，分两批覆盖小米 15/14 系列及



Redmi K60 等机型，强化用户摄影仪式感。

### **eVTOL 技术引领变革，峰飞航空助力低空经济‘起飞’**

5 月 6 日中国电子报、电子信息产业网消息，2025 年上海国际车展近日拉开帷幕，上海峰飞航空科技有限公司自主研发的 2 吨级 eVTOL（电动垂直起降）航空器重磅亮相，向全球公众展示了安静环保、安全可靠、经济高效的低空出行方式。从 2024 年峰飞航空 2 吨级 eVTOL 完成全球首次跨城跨海 eVTOL 演示飞行，到如今上海车展的引发关注，这一年时间中，峰飞航空在科技创新和产业落地等方面持续进行着突破。

### **何立峰将出访瑞士法国主持中美经贸会谈及中法财金对话**

5 月 7 日新京报消息，应瑞士政府邀请，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 5 月 9 日至 12 日访问瑞士，与瑞士领导人及有关方面举行会谈。访瑞期间，何立峰副总理作为中美经贸中方牵头人，将与美方牵头人美国财政部长贝森特举行会谈。5 月 12 日至 16 日，何立峰副总理将赴法国与法方共同主持第十次中法高级别经济财金对话。

### **Uber 追加投资文远知行，加码自动驾驶**

5 月 7 日财联社消息，Uber 宣布将向中国自动驾驶公司文远知行追加 1 亿美元股权投资，并扩大与小马智行的战略合作。此举被视为 Uber 迄今在自动驾驶领域最大的一笔投资。文远知行与 Uber 早在 2024 年 9 月已达成战略合作，2024 年 12 月双方已在阿布扎比启动 Robotaxi 公开运营服务，预计 2025 年中车队规模将达到 50 台。

### **思科发布量子网络芯片原型，推动量子计算规模化**

5 月 7 日科创板日报消息，美国思科公司宣布推出用于量子计算互联的新型芯片原型。这款芯片有望推动“量子网络规模化”，或将把量子计算的大规模实用时间从几十年缩短至 5 到 10 年。思科表示，新芯片使用与现有网络芯片类似的架构，有望将小型量子计算机连接成庞大系统，服务于材料研究和药物研发等前沿科学应用。思科首席科学家 Pandey 表示，公司将以“量子比特网络”作为重点布局，通过光子纠缠实现远距离量子通信。该芯片将搭配思科的网络软件平台，未来几年将与多个实验室和高校展开合作，推动量子互联网生态建设。

### **三星电子旗下哈曼国际以 3.5 亿美元收购 Masimo 的音频业务**

5 月 7 日界面新闻消息，美国健康科技与消费电子公司 Masimo 当地时间 5 月 6 日宣布达成最终协议，将旗下 Sound United 消费音频业务出售给三星电子全资子公司哈曼国际，收购价为 3.5 亿美元现金，但可能有所调整。该交易预计今年年底完成。

### **2025 高交会 3E 亚洲消费电子展-全球科技盛宴即将登陆深圳**

5 月 8 日 Citnews 中文科技资讯消息，2025 年 11 月 14-16 日，第 27 届高交会 3E 亚洲消费电子展将在深圳国际会展中心举行。作为国家级三大展会之一，高交会享有“中国科技第展”美誉，2024 年吸引全球 5000+品牌展商，意向



合作超千亿元。广东作为全球消费电子产业高地，GDP 超 14 万亿元，汇聚华为、大疆等巨头，大湾区经济总量超越纽约湾区。深圳以年轻人口（平均 32.5 岁）引领消费潮流，展会依托央视等全球传播矩阵（2024 年曝光量 3 亿+）有望成为世界顶级消费电子展。

### 上海 VR/AR 产业博览会下周召开 AI 眼镜赛道有望迎来催化

5 月 8 日财联社消息，2025 中国上海 VR/AR 产业博览会（VRAR EXPO CHINA2025）将于 2025 年 5 月 15-16 日于上海召开。据悉，大会聚焦 XR 产业六大主题，包括纵论 XR 产业发展、XR 空间计算专场、XR+行业应用专场等。AI 眼镜作为下代智能可穿戴设备，结合计算机视觉、AI 交互、增强现实（AR）等技术，正成为消费级电子产品的热门赛道。星辰科技、恒玄科技等企业正推进相关芯片研发，加速产品落地。

### 星纪魅族 AR 眼镜实现“一眼即付”智能穿戴支付新纪元到来

5 月 8 日机智万象消息，2025 年 4 月 29 日，香港—星纪魅族宣布正式推出全球首个 AR 眼镜线下支付功能，并率先搭载于 StarV Air2 智能眼镜用户通过语音即可完成支付。该产品采用光波导显示和语音交互技术，与 Alipay+ 合作实现“一眼即付”体验，预计 2025 年 Q3 上市。整机仅重 44 克，支持 2000nit 亮度显示，并集成实时翻译、AR 导航等功能。这一创新填补了 AR 眼镜在支付领域的空白，推动智能穿戴设备应用场景拓展。

### AI 重构消费电子产业价值链寸天音控股多元布局空间广阔

5 月 8 日证券日报消息，2025 年，DeepSeek 大模型推动全球 AI 技术浪潮，消费电子产业凭借端侧入口优势成为 AI 落地核心载体，行业竞争从硬件性能转向智能生态构建。IDC 数据显示 2024 年全球消费电子出货量回升，Statista 预计 2028 年市场规模达 1.18 万亿美元。天音控股凭借与苹果、华为等头部品牌合作优势，稳固手机分销龙头地位，同时布局新能源汽车销售及海外业务，打造新增长点。AI 手机、AIPC 等创新终端带动行业量价齐升，消费电子板块景气度持续提升。

### 神眸五款 AI 智能摄像机新品震撼发布—用“芯”点亮绿色智能未来

5 月 8 日中国日报网消息，神眸在杭州发布五款搭载自研“研极芯”Gen1 芯片的 AI 智能摄像机新品（BC4 Pro、BC22E、BC6、C3、PT2S），以“极致低功耗+AI 高算力”突破行业标准。其独创全定制芯片技术实现能耗比提升 5 倍，并与海尔等企业达成战略合作推动产业化。新品涵盖口袋摄像机、黑光夜视、带屏交互等创新场景，重新定义智能安防边界。创始人杨作兴强调以技术驱动服务，引领行业智能化升级。

### 林德将为三星建造新的空分装置

5 月 9 日林德官网消息，工业气体供应商林德（Linde Gas）将为韩国平泽的三星芯片工厂建造一个新的空气分离装置，以扩大气体供应。据了解，该装置计划于 2026 年中期投入使用，将成为该工厂的第八套现场空分装置，主要供应氮气、氧气和氩气。此外，林德还将通过其现有的现场制氢设施向三星供应氢气。林德韩国总裁 BS Sung 指出，平泽工厂是林德为电子客户设立的

全球最大单一工厂。

### 马斯克 xAI 超级计算机满负荷运行-10 万 GPU 集群 19 天建成，二期再扩 20 万芯片

5 月 9 日维库电子市场网消息，马斯克的 xAI 孟菲斯超级计算机一期（10 万块 H100 GPU）正式满负荷运行，电力依赖可再生能源，二期计划再增 20 万块 H200 芯片，目标百万级规模，但面临供电、冷却及地缘融资争议挑战。

### 华为被取消欧洲光伏协会会员资格

5 月 9 日华夏能源网消息，华为于 4 月 28 日经过 SolarPower Europe（欧洲光伏协会）董事会决定，被取消欧洲光伏协会会员资格，成为该协会首个被除名的企业。

### 中关村综保区创新研发楼-打破传统空间桎梏，为高精尖产业打造“零阻力”研发基地

5 月 9 日乐居财经消息，中关村综保区创新研发楼以 6 米层高、1000kg/m<sup>2</sup>荷载等硬核配置破解生物医药、半导体等行业研发空间痛点，结合保税政策与共享平台，构建从设备适配到产业链协同的全维度创新生态。

### 工信部拟强制规范隐藏式门把手安全标准，车企跟风设计陷争议

5 月 9 日每日经济新闻消息，工信部拟出台新规强化隐藏式车门把手安全要求，因该设计在碰撞、断电等极端情况下存在安全隐患，而车企为降低风阻跟风采用，实际效果有限且维修成本高昂。

### 摩尔线程 MTT S4000 训推一体计算卡通过中国信通院 AI 芯片和大模型适配验证

5 月 8 日资讯中国消息，我国 AI 芯片企业积极行动，和各国产大模型开展适配，共同构建智能计算产业生态。作为国家权威技术验证平台，中国信息通信研究院依托“人工智能芯片测试评估公共服务平台”，构建了 AI 芯片与大模型协同适配的标准化体系，为产业链上下游深度合作提供关键支撑，并开展 AI 芯片与大模型的适配验证工作，通过多项举措促进 AI 芯片与大模型的协同发展。

### 英特尔同英伟达、谷歌洽商晶圆代工合作，微软订单已下达

5 月 8 日 IT 之家消息，英特尔已就晶圆代工服务方面的合作同英伟达、谷歌两大科技巨头进行谈判。微软 CEO 纳德拉在 2024 年英特尔代工大会上提到的计划在 Intel 18A 上生产的芯片设计已成为两家企业间的大型正式订单。英特尔目前已确认的另一份先进制程代工合作是以 Intel 18A 工艺为亚马逊 AWS 生产 AI Fabric 芯片，预计该芯片将被用于算力节点互联。

## 四、公司公告

表 5：电子板块上周年报概览

证券代码	证券简称	营业收入(亿元)	同比(%)	净利润(万元)	同比(%)	EPS(元/股)
002289.SZ	ST 宇顺	2.20	41.94	-1442.32	-1595.53	-0.06
301297.SZ	富乐德	7.80	28.12	10887.56	15.95	0.32
600206.SH	有研新材	91.46	-15.49	-3260.36	-115.20	0.17
600360.SH	ST 华微	20.58	18.13	13535.53	251.33	0.13
601138.SH	工业富联	6091.35	27.88	2325500.60	10.64	1.17
603052.SH	可川科技	7.83	8.21	6088.98	-35.27	0.50
603989.SH	艾华集团	39.12	15.76	18936.18	-44.68	0.50
688007.SH	光峰科技	24.19	9.27	-588.44	-133.40	0.06
688048.SH	长光华芯	2.73	-6.05	-9822.47	-6.83	-0.57
688079.SH	美迪凯	4.86	51.38	-10666.71	-22.41	-0.26
688135.SH	利扬芯片	4.88	-2.97	-5889.21	-338.07	-0.31
688138.SH	清溢光电	11.12	20.35	17201.26	28.49	0.65
688396.SH	华润微	101.19	2.20	66170.29	-53.99	0.58
688409.SH	富创精密	30.40	47.14	16500.87	-1.76	0.79
688458.SH	美芯晟	4.04	-14.43	-6656.71	-320.76	-0.61
688525.SH	佰维存储	66.95	86.46	13524.42	121.44	0.37
688620.SH	安凯微	5.27	-7.94	-5676.82	-311.48	-0.15
688652.SH	京仪装备	10.26	38.28	15291.18	28.35	0.91
688653.SH	康希通信	5.23	25.98	-7612.74	-867.30	-0.18
688661.SH	和林微纳	5.69	99.13	-863.88	58.68	-0.07
688709.SH	成都华微	6.04	-34.79	13024.57	-58.85	0.20

数据来源：Choice，金元证券研究所

表 6：电子板块上周一季度报概览

证券代码	证券简称	营业收入(亿元)	同比(%)	净利润(万元)	同比(%)	EPS(元/股)
688347.SH	华虹公司	39.13	18.66	-37,840.79	-106.11	0.01
688981.SH	中芯国际	163.01	29.44	232,091.50	415.58	0.17
000021.SZ	深科技	33.65	7.62	22,790.40	31.32	0.11
000509.SZ	华塑控股	1.90	-17.28	367.23	62.49	0.00
000670.SZ	盈方微	7.51	-22.60	-825.61	-163.99	-0.02
001309.SZ	德明利	12.52	54.41	-6,910.15	-135.33	-0.43
001389.SZ	广合科技	11.17	42.41	24,037.20	65.68	0.56
002156.SZ	通富微电	60.92	15.34	12,746.95	10.11	0.07
002185.SZ	华天科技	35.69	14.90	-3,679.78	-163.88	-0.01
002217.SZ	*ST 合泰	3.66	8.63	566.67	101.43	0.00
002289.SZ	ST 宇顺	0.46	93.73	296.00	132.82	0.00
002384.SZ	东山精密	86.02	11.07	45,652.66	57.82	0.27

002387.SZ	维信诺	18.15	1.01	-62,933.10	17.58	-0.38
002409.SZ	雅克科技	21.18	30.88	26,781.68	6.97	0.55
002808.SZ	*ST 恒久	0.40	18.13	-471.66	23.50	-0.02
002938.SZ	鹏鼎控股	80.87	20.94	48,634.04	-2.19	0.21
002981.SZ	朝阳科技	3.97	39.33	2,118.36	161.99	0.16
301297.SZ	富乐德	2.14	28.34	2,889.59	9.82	0.09
301329.SZ	信音电子	1.96	5.64	1,380.92	-20.46	0.08
600071.SH	凤凰光学	3.35	-15.24	452.79	120.14	0.01
600206.SH	有研新材	18.40	-18.67	3,053.33	312.84	0.08
600360.SH	ST 华微	6.43	29.56	5,892.60	242.42	0.06
600460.SH	士兰微	30.00	21.70	8,953.23	265.47	0.09
600552.SH	凯盛科技	12.65	0.12	2,839.30	16.55	0.03
601138.SH	工业富联	1604.15	35.16	525,156.60	25.22	0.26
603052.SH	可川科技	2.02	27.66	1,043.51	-46.81	0.08
603501.SH	韦尔股份	64.72	14.68	86,155.57	55.50	0.72
603626.SH	科森科技	6.91	-9.59	-9,338.54	-31.55	-0.17
603989.SH	艾华集团	9.41	15.77	7,070.35	128.30	0.18
605058.SH	澳弘电子	3.38	23.17	3,661.87	17.25	0.26
605218.SH	伟时电子	4.59	12.73	1,367.06	22.38	0.06
688007.SH	光峰科技	4.61	3.67	-2,436.35	-158.93	-0.05
688018.SH	乐鑫科技	5.58	44.08	9,444.17	75.17	0.85
688045.SH	必易微	1.23	-9.28	-1,522.85	-319.21	-0.19
688048.SH	长光华芯	0.94	79.63	-703.64	63.11	-0.04
688052.SH	纳芯微	7.17	97.82	-5,133.83	65.78	-0.36
688061.SH	灿瑞科技	1.25	8.86	-1,348.34	-222.94	-0.12
688072.SH	拓荆科技	7.09	50.22	-15,170.99	-2049.70	-0.53
688079.SH	美迪凯	1.49	29.02	-1,601.90	35.79	-0.04
688082.SH	盛美上海	13.06	41.73	24,631.84	207.19	0.56
688110.SH	东芯股份	1.42	33.90	-6,338.04	-31.36	-0.14
688135.SH	利扬芯片	1.30	11.22	-693.27	-939.00	-0.04
688138.SH	清溢光电	2.99	9.83	5,176.40	4.38	0.20
688141.SH	杰华特	5.28	60.42	-11,508.25	45.12	-0.25
688173.SH	希荻微	1.78	44.56	-3,037.99	37.86	-0.07
688195.SH	腾景科技	1.13	20.60	1,388.12	34.44	0.10
688200.SH	华峰测控	1.98	44.46	6,193.12	164.23	0.46
688210.SH	统联精密	1.74	33.93	430.12	-71.74	0.02
688220.SH	翱捷科技-U	9.10	9.61	-12,223.83	2.43	-0.30
688234.SH	天岳先进	4.08	-4.25	851.82	-81.52	0.02
688252.SH	天德钰	5.54	60.52	7,056.81	116.96	0.17
688260.SH	昀冢科技	1.00	-29.03	-5,461.21	-64.07	-0.44
688261.SH	东微半导	2.83	63.42	541.04	26.00	0.06
688286.SH	敏芯股份	1.35	53.05	278.04	118.96	0.05
688332.SH	中科蓝讯	3.67	1.20	4,479.06	-18.36	0.37
688352.SH	颀中科技	4.74	6.97	2,944.84	-61.60	0.02

688368.SH	晶丰明源	3.27	2.48	-279.05	88.76	-0.08
688371.SH	菲沃泰	1.05	12.97	631.36	20.04	0.02
688396.SH	华润微	23.55	11.29	5,194.36	3779.62	0.06
688403.SH	汇成股份	3.75	18.80	4,058.88	54.17	0.05
688409.SH	富创精密	7.62	8.62	-3,381.02	-166.52	-0.07
688458.SH	美芯晟	1.25	32.18	367.11	127.68	0.03
688502.SH	茂莱光学	1.42	28.23	1,664.10	288.73	0.32
688525.SH	佰维存储	15.43	-10.62	-20,552.06	-230.84	-0.46
688530.SH	欧莱新材	0.87	-21.63	-123.02	-111.60	-0.01
688535.SH	华海诚科	0.84	15.84	714.01	-44.09	0.09
688538.SH	和辉光电-U	12.08	7.45	-50,756.94	20.88	-0.04
688539.SH	高华科技	0.65	-13.05	379.13	-79.81	0.02
688595.SH	芯海科技	1.58	4.66	-2,355.34	33.24	-0.17
688601.SH	力芯微	1.64	-25.52	890.58	-83.43	0.08
688620.SH	安凯微	1.02	-8.10	-2,210.24	-350.32	-0.06
688652.SH	京仪装备	3.38	54.23	3,587.87	27.94	0.21
688653.SH	康希通信	1.35	64.53	-3,020.37	-25.48	-0.07
688661.SH	和林微纳	2.09	115.95	2,655.50	591.66	0.23
688693.SH	镕威特	0.45	100.91	-1,280.93	19.70	-0.17
688699.SH	明微电子	1.10	-11.76	-3,328.16	-2981.27	-0.30
688709.SH	成都华微	1.56	11.86	2,217.60	-62.64	0.03

数据来源: Choice, 金元证券研究所

**富创精密：关于大股东以专项贷款和自有资金增持公司股份计划的公告**

公司 5 月 5 日发布公告，公司的大股东沈阳先进制造技术产业有限公司拟自本公告披露之日起 12 个月内，以股票增持专项贷款及自有资金通过上海证券交易所允许的方式(包括但不限于集中竞价交易、大宗交易等)增持公司股份。增持金额不低于人民币 1.2 亿元，不超过人民币 2.4 亿元，本次增持计划不设定价格区间，沈阳先进将根据市场整体走势及对公司价值的合理判断，在实施期限内择机实施增持计划，同时公司专项贷款承诺函情况为中国银行股份有限公司辽宁省分行承诺为沈阳先进提供金额不超过人民币 2 亿元的专项贷款，贷款期限 3 年。

**安洁科技：2024 年度权益分派实施公告**

公司 5 月 5 日发布公告，以公司现有总股本 659,686,776 股为基数，向可参与分配的股东每 10 股派发现金红利人民币 2.000000 元(含税)，以此计算合计拟派发现金红利总额 131,937,355.20 元(含税)，不送红股，不以公积金转增股本。剩余未分配利润结转以后年度分配。

**中微公司：董监高集中竞价减持股份计划公告**

公司 5 月 5 日发布公告，公司于近日收到尹志尧先生、陈伟文先生分别出具的《减持意向书》，因个人资金需求，上述减持主体计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，在符合法律法规规定的减持前提下，通过集中竞价等方式减持公司股份，尹志尧先生计划减持公司股份数量不超过 280,000



股，占公司总股本比例 0.045%。陈伟文先生计划减持公司股份数量不超过 125,000 股，占公司总股本比例 0.020%。

#### **电连技术：关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告**

公司 5 月 5 日发布公告，在本公告披露之日起 15 个交易日后 3 个月内（2025 年 5 月 27 日至 2025 年 8 月 26 日）以集中竞价方式减持公司股份不超过 4,189,336 股，占公司总股本比例为 0.99%，占扣除回购专户股数后总股本比例为 1%。通过集中竞价方式减持的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份总数不超过公司扣除回购专户股数后总股本总数 1%。

#### **精研科技：关于特定股东减持股份预披露公告**

公司 5 月 5 日发布公告，公司首次公开发行前发行的股份 1,661,739 股（占目前公司总股本比例 0.89%）的股东史娟华女士，计划于本公告披露之日起 3 个交易日之后的三个月内（即 2025 年 5 月 12 日至 2025 年 8 月 11 日）以集中竞价交易方式减持其持有的公司首次公开发行前发行的股份，减持数量不超过 1,661,739 股（占目前公司股份总数的 0.89%），且连续 90 个自然日不超过公司总股本的 1%。

#### **伊戈尔：2024 年年度权益分派实施公告**

公司 5 月 5 日发布公告，以公司总股本 392,205,291 股扣除公司回购专用证券账户持有的 3,079,900 股和拟回购注销股权激励计划部分限制性股票 216,000 股后的股本 388,909,391 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3.00 元（含税），合计派发现金股利人民币 116,672,817 元，不送红股，不进行资本公积转增股本。自分配方案披露至实施期间，公司完成 44.25 万份股票期权集中行权和 21.60 万股限制性股票回购注销，公司总股本由 392,205,291 股增加至 392,431,791 股，增加股本 226,500 股。公司按照分配比例不变的原则调整分配总额。

#### **中电港：关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告**

公司 5 月 6 日发布公告，中电坤润基金和中电发展基金计划减持深圳中电港技术股份有限公司不超过 3%的股份，减持原因系自身经营管理需要。减持方式包括集中竞价和大宗交易，将在公告披露 15 个交易日后的 3 个月内进行，遵守相关法律法规及减持规定。截至公告日，上述股东未违反此前的持股承诺。减持不会导致公司控制权变更，可能影响公司股价，提醒投资者注意风险。

#### **ST 新亚：关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告**

公司 5 月 9 日发布公告，持有公司股份 33,093,100 股（占公司总股本比例 6.48%）的股东湖南湘材新材料合伙企业计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月（2025 年 6 月 3 日至 2025 年 9 月 2 日）内通过集中竞价交易减持不超过 5,106,976 股，即不超过总股本的 1.00%；通过大宗交易减持不超过 2,553,488 股，即不超过总股本的 0.50%。

#### **康希通信：关于终止筹划重大资产重组变更为战略投资事项的公告**



公司 5 月 6 日发布公告, 公司原计划进行重大资产重组, 但因条件暂不成熟, 决定终止该重组。公司改为进行战略投资, 以 13,475.00 万元受让芯中芯科技 35.00% 的股份, 持有芯中芯 37.77% 的股权。此前, 芯中芯的股东权益评估价值为 3.9 亿元。交易涉及的《股权转让协议》和《业绩补偿协议》已经签署, 业绩承诺期为 2025 年至 2027 年, 累计净利润不低于 10,500.00 万元。如果业绩不达标, 转让方可能需要进行业绩补偿。此外, 公司承诺在公告后至少 1 个月内不再筹划重大资产重组。

#### 沪电股份：2024 年度权益分派实施公告

公司 5 月 6 日发布公告, 公司 2024 年度的权益分派方案是: 以调整后的总股本 1,923,388,552 股为基数, 每股派发现金红利 5.00 元 (含税), 共计分配现金 961,694,276 元。股权登记日为 2025 年 5 月 13 日, 除权除息日为 2025 年 5 月 14 日。现金红利将通过中国结算深圳分公司或公司直接派发给股东。在股权登记日前, 因股票期权激励计划行权导致的股本增加已进行了调整。

#### 利通电子：董监高集中竞价减持股份计划公告

公司 5 月 6 日发布公告, 公司董事杨冰、施佶, 监事夏长征, 以及高级管理人员钱旭计划在未来 3 个月内减持公司股份。减持数量分别不超过各自上一年末持有股份的 25%, 合计不超过 498,900 股, 占公司总股本的 0.1919%。减持价格不得低于 9.06 元, 这个价格是根据公司历史权益分派调整后的发行价。减持期间为公告披露后 15 个交易日后的 3 个月内, 且减持行为需遵守相关法律法规和承诺。

#### 乐鑫科技：乐鑫科技 2021 年、2022 年、2023 年、2023 年第二期限制性股票激励计划部分归属结果公告

公司 5 月 8 日发布公告, 本次归属股票数量为 1,011,637 股, 来源于公司从二级市场回购的公司 A 股普通股股票, 由回购专用证券账户过户登记。其中, 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第四个归属期第一次归属 272,672 股; 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期第一次归属 387,165 股; 2023 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期 43,160 股; 2023 年第二期限制性股票激励计划第二个归属期 308,640 股。

#### 拓邦股份：2024 年年度权益分派实施公告

公司 5 月 7 日发布公告, 公司通过回购专用证券账户持有的公司股份 18,045,600 股不享有参与利润分配的权利, 本次权益分派以公司现有总股本 1,246,834,988 股扣除回购专用证券账户持有股份 18,045,600 股后股本 1,228,789,388 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.70 元 (含税), 合计人民币 86,015,257.16 元 (含税), 不进行资本公积金转增股本, 不送红股。

#### 蓝箭电子：关于公司持股 5% 以上股东及董事、监事、高级管理人员减持股份预披露的公告

公司 5 月 7 日发布公告, 公司持股 5% 以上股东上海银圣宇企业管理咨询合伙企业持有公司股份 15,519,504 股。银圣宇计划在本公告披露之日起 15 个交

易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份累计不超过 2,000,000 股。持有公司股份 1,555,648 股的公司董事、总经理袁凤江先生，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份累计不超过 388,912 股。持有公司股份 1,958,549 股的公司董事、副总经理、财务总监赵秀珍女士，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份累计不超过 489,637 股。持有公司股份 1,033,368 股的公司董事、副总经理、董事会秘书张国光先生，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份累计不超过 258,342 股。持有公司股份 951,295 股的公司监事李永新先生，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内以集中竞价方式减持本公司股份累计不超过 237,824 股。

#### 金海通：股东减持股份计划公告

公司 5 月 8 日发布公告，旭诺投资因自身资金需求，计划以集中竞价交易方式和大宗交易方式减持公司合计不超过 900,000 股股份，即不超过公司总股本的 1.50%。本次减持以集中竞价交易方式减持的，将在本减持计划公告之日起十五个交易日后的 3 个月内（即 2025 年 5 月 30 日至 2025 年 8 月 29 日）进行，减持公司股份不超过 600,000 股；以大宗交易方式减持的，将在本减持计划公告之日起十五个交易日后的 3 个月内（即 2025 年 5 月 30 日至 2025 年 8 月 29 日）进行，减持公司股份不超过 300,000 股。上海金浦因自身资金需求，计划以集中竞价交易方式和大宗交易方式减持公司合计不超过 900,000 股股份，即不超过公司总股本的 1.50%。本次减持以集中竞价交易方式减持的，将在本减持计划公告之日起十五个交易日后的 3 个月内进行，减持公司股份不超过 600,000 股；以大宗交易方式减持的，将在本减持计划公告之日起十五个交易日后的 3 个月内进行，减持公司股份不超过 300,000 股。

#### 海光信息：海光信息技术股份有限公司 2024 年年度权益分派实施公告

公司 5 月 9 日发布公告，根据 2025 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司 2024 年度利润分配方案的议案》，公司拟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的股份为基数分配利润，拟向全体股东每股派发现金红利 0.17000 元（含税），不进行资本公积金转增股本，不送红股。截至本公告披露日，公司总股本为 2,324,338,091 股，扣除回购专用证券账户中的股份数 4,725,316 股，本次实际参与分配的股本数为 2,319,612,775 股，拟派发现金红利总额 394,334,171.75 元（含税）。

#### 中科蓝讯：2024 年年度权益分派实施公告

公司 5 月 9 日发布公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 120,305,250 股为基数，每股派发现金红利 1.00 元（含税），共计派发现金红利 120,305,250 元。

#### 蓝黛科技：关于收购控股子公司股权的公告

公司 5 月 9 日发布公告，公司于 5 月 9 日召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司收购控股子公司股权的议案》。根据公司经营发展需要，董事会同意公司收购殷文俊先生、刘健先生、孙刚先生、崔颖女士分别持有

的公司控股子公司重庆台冠科技有限公司 6%、4%、4%、4%股权（合计 18%）。根据重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司出具的重康评报字（2025）第 187 号《资产评估报告》，以 2025 年 03 月 31 日为评估基准日的重庆台冠股东全部权益的评估值为人民币 18,950 万元，经各方协商，同意公司本次收购重庆台冠股权的转让价款为人民币 3,411 万元，公司拟以自有资金支付。本次股权收购完成后，公司将持有重庆台冠 100%股权，重庆台冠成为公司全资子公司。

**华特气体：广东华特气体股份有限公司董事、高级管理人员集中竞价减持股份结果公告**

公司 5 月 5 日发布公告，公司董事、总经理傅铸红先生因自身资金需求，拟于 2025 年 2 月 26 日至 2025 年 5 月 23 日期间，通过集中竞价方式减持公司股份，减持不超过 227,414 股，占公司总股本的比例不超过 0.19%，占其个人本次减持前所持公司股份数量的比例不超过 25%，减持价格将根据减持时的二级市场价格确定。近日公司收到董事、总经理傅铸红先生的通知，截至 2025 年 5 月 8 日，傅铸红先生通过集中竞价交易方式减持公司股份 225,164 股，占公司总股本 0.19%，本次减持计划提前终止。

**万源通：2024 年年度权益分派实施公告**

公司 5 月 9 日发布公告，本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 383,019,890.29 元，母公司未分配利润为 137,256,194.59 元。本次权益分派共计派发现金红利 76,022,331.50 元。以公司现有总股本 152,044,663 股为基数，向全体股东每 10 股派 5 元人民币现金。

**景旺电子：景旺电子关于 2024 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票预留授予登记完成的公告**

公司 5 月 9 日发布公告，根据公司 2023 年度股东大会的授权，公司于 2025 年 3 月 28 日分别召开第四届董事会第二十七次会议和第四届监事会第十七次会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留部分股票期权与限制性股票的议案》，认为本次激励计划预留部分授予条件已经成就，决定以 2025 年 3 月 28 日为授予日，向符合条件的 125 名激励对象授予限制性股票 269.84 万股，授予价格为 9.39 元/股。在确定预留授予日之后至办理权益登记过程中，共有 21 名激励对象因个人原因自愿放弃其所获授的全部限制性股票。因此本激励计划预留部分限制性股票授予激励对象人数由 125 人调整为 104 人，授予数量由 269.84 万股调整为 212.98 万股。

五、下周投资提示

表 7：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 第二十一届“中国光谷”国	5.15-5.17	武汉市	中华人民共和国工业和信息化部 中华人民共和国科学技术部

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

际光电子博览会暨论坛

国家知识产权局 中国科学院

中国国际贸易促进委员会 湖北省人民政府

2	2025 第十七届（深圳）中国国际 电池技术交流会/展览会	5.15-5.17	深圳市	中国化学与物理电源行业协会
3	2025 第二十二届四川国际电力产 业博览会暨清洁能源装备博览会	5.15-5.17	成都市	中国国际贸易促进委员会电力行业委员会 成都振威世展展览有限公司
4	2025 第二届南亚东南亚国际电力 产业展览会	5.16-5.18	重庆市	云南中龙会展有限公司

## 公司会议

序号	公司名称	会议名称	会议时间
1	紫光国微	股东大会	2025/5/13
2	通富微电	股东大会	2025/5/13
3	立讯精密	股东大会	2025/5/13
4	奥海科技	股东大会	2025/5/13
5	联得装备	股东大会	2025/5/13
6	激智科技	股东大会	2025/5/13
7	中英科技	股东大会	2025/5/13
8	东田微	股东大会	2025/5/13
9	联动科技	股东大会	2025/5/13
10	凤凰光学	股东大会	2025/5/13
11	彩虹股份	股东大会	2025/5/13
12	春秋电子	股东大会	2025/5/13
13	冠石科技	股东大会	2025/5/13
14	晶华微	股东大会	2025/5/13
15	希荻微	股东大会	2025/5/13
16	华特气体	股东大会	2025/5/13
17	长阳科技	股东大会	2025/5/13
18	力合微	股东大会	2025/5/13
19	胜业电气	股东大会	2025/5/13
20	胜利精密	股东大会	2025/5/14
21	茂硕电源	股东大会	2025/5/14
22	英唐智控	股东大会	2025/5/14
23	隆利科技	股东大会	2025/5/14
24	海能实业	股东大会	2025/5/14
25	爱克股份	股东大会	2025/5/14
26	博硕科技	股东大会	2025/5/14
27	天禄科技	股东大会	2025/5/14
28	绿联科技	股东大会	2025/5/14
29	宏昌电子	股东大会	2025/5/14
30	华勤技术	股东大会	2025/5/14
31	安集科技	股东大会	2025/5/14
32	深华发 A	股东大会	2025/5/15

33	盈方微	股东大会	2025/5/15
34	实益达	股东大会	2025/5/15
35	大为股份	股东大会	2025/5/15
36	卓翼科技	股东大会	2025/5/15
37	光华科技	股东大会	2025/5/15
38	*ST 恒久	股东大会	2025/5/15
39	捷荣技术	股东大会	2025/5/15
40	GQY 视讯	股东大会	2025/5/15
41	长信科技	股东大会	2025/5/15
42	利亚德	股东大会	2025/5/15
43	苏大维格	股东大会	2025/5/15
44	容大感光	股东大会	2025/5/15
45	森霸传感	股东大会	2025/5/15
46	百邦科技	股东大会	2025/5/15
47	杰美特	股东大会	2025/5/15
48	科翔股份	股东大会	2025/5/15
49	朗特智能	股东大会	2025/5/15
50	逸豪新材	股东大会	2025/5/15
51	翰博高新	股东大会	2025/5/15
52	贝隆精密	股东大会	2025/5/15
53	苏州天脉	股东大会	2025/5/15
54	旭光电子	股东大会	2025/5/15
55	长电科技	股东大会	2025/5/15
56	龙旗科技	股东大会	2025/5/15
57	盛洋科技	股东大会	2025/5/15
58	新洁能	股东大会	2025/5/15
59	纳芯微	股东大会	2025/5/15
60	东芯股份	股东大会	2025/5/15
61	蓝特光学	股东大会	2025/5/15
62	杰华特	股东大会	2025/5/15
63	统联精密	股东大会	2025/5/15
64	三孚新科	股东大会	2025/5/15
65	甬矽电子	股东大会	2025/5/15
66	汇成股份	股东大会	2025/5/15
67	福立旺	股东大会	2025/5/15
68	凯德石英	股东大会	2025/5/15
69	智新电子	股东大会	2025/5/15
70	泓禧科技	股东大会	2025/5/15
71	好上好	股东大会	2025/5/16
72	德明利	股东大会	2025/5/16
73	广合科技	股东大会	2025/5/16
74	联创电子	股东大会	2025/5/16

75	北方华创	股东大会	2025/5/16
76	东山精密	股东大会	2025/5/16
77	维信诺	股东大会	2025/5/16
78	兴森科技	股东大会	2025/5/16
79	国星光电	股东大会	2025/5/16
80	中京电子	股东大会	2025/5/16
81	西陇科学	股东大会	2025/5/16
82	万润科技	股东大会	2025/5/16
83	奋达科技	股东大会	2025/5/16
84	瀛通通讯	股东大会	2025/5/16
85	京泉华	股东大会	2025/5/16
86	奥士康	股东大会	2025/5/16
87	盈趣科技	股东大会	2025/5/16
88	亚世光电	股东大会	2025/5/16
89	五方光电	股东大会	2025/5/16
90	经纬辉开	股东大会	2025/5/16
91	瑞丰光电	股东大会	2025/5/16
92	飞凯材料	股东大会	2025/5/16
93	英飞特	股东大会	2025/5/16
94	光莆股份	股东大会	2025/5/16
95	太龙股份	股东大会	2025/5/16
96	晶瑞电材	股东大会	2025/5/16
97	国科微	股东大会	2025/5/16
98	电连技术	股东大会	2025/5/16
99	中石科技	股东大会	2025/5/16
100	中富电路	股东大会	2025/5/16
101	贝仕达克	股东大会	2025/5/16
102	汇创达	股东大会	2025/5/16
103	秋田微	股东大会	2025/5/16
104	万祥科技	股东大会	2025/5/16
105	汉朔科技	股东大会	2025/5/16
106	鸿日达	股东大会	2025/5/16
107	捷邦科技	股东大会	2025/5/16
108	波长光电	股东大会	2025/5/16
109	生益科技	股东大会	2025/5/16
110	三安光电	股东大会	2025/5/16
111	闻泰科技	股东大会	2025/5/16
112	晶方科技	股东大会	2025/5/16
113	福蓉科技	股东大会	2025/5/16
114	易德龙	股东大会	2025/5/16
115	骏亚科技	股东大会	2025/5/16
116	兆易创新	股东大会	2025/5/16



117	协和电子	股东大会	2025/5/16
118	芯源微	股东大会	2025/5/16
119	中船特气	股东大会	2025/5/16
120	炬光科技	股东大会	2025/5/16
121	八亿时空	股东大会	2025/5/16
122	天岳先进	股东大会	2025/5/16
123	国芯科技	股东大会	2025/5/16
124	敏芯股份	股东大会	2025/5/16
125	帝奥微	股东大会	2025/5/16
126	富信科技	股东大会	2025/5/16
127	艾森股份	股东大会	2025/5/16
128	豪声电子	股东大会	2025/5/16

数据来源: Choice, e 展网, 金元证券研究所

表 8: 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		解售股份类型
					流通 A 股	占比 (%)	流通 A 股	占比 (%)	
688469.SH	芯联集成	2025-05-12	3384	706908.52	439596	62.19	442980	62.66	首发战略配售股份
002741.SZ	光华科技	2025-05-13	6554.31	46502.23	36153.12	77.74	42707.43	91.84	定向增发机构配售股份
688512.SH	慧智微	2025-05-16	217.2	46076.25	32239.83	69.97	32457.03	70.44	首发战略配售股份
920060.BJ	万源通	2025-05-19	620	15204.47	6390.13	42.03	7010.13	46.11	公开发行战略配售股份
688361.SH	中科飞测	2025-05-19	254.24	32000	24415.69	76.3	24669.92	77.09	首发战略配售股份
300389.SZ	艾比森	2025-05-20	4100	36910.03	23318.13	63.18	27418.13	74.28	定向增发机构配售股份
688213.SH	思特威	2025-05-20	7879.73	40184.16	32304.43	80.39	40184.16	100	首发原股东限售股份
003043.SZ	华亚智能	2025-05-21	724.74	9502.67	4870.61	51.26	5595.35	58.88	定向增发机构配售股份
603893.SH	瑞芯微	2025-05-21	3.6	41890.37	41872.42	99.96	41876.02	99.97	股权激励限售股份
002992.SZ	宝明科技	2025-05-22	49.25	18204.31	15720.39	86.36	15769.64	86.63	股权激励限售股份
688458.SH	美芯晟	2025-05-22	112	11153.66	8394.85	75.27	8506.85	76.27	首发战略配售股份
301183.SZ	东田微	2025-05-23	3391.2	8000	4608.8	57.61	8000	100	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。