信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

英伟达计划在欧洲建造 20 座以上 AI 工厂，主权 AI 扩大投资规模

2025 年 6 月 15 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好

上次评级 看好

莫文宇 电子行业首席分析师
执业编号：S1500522090001
邮 箱：mowenyu@cindasc.com

杨宇轩 电子行业分析师
执业编号：S1500525010001
邮箱：yangyuxuan@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.,LTD
北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座
邮编：100031

英伟达计划在欧洲建造20座以上AI工厂，主权AI扩大投资规模

2025年6月15日

本期内容提要：

- **本周申万电子细分行业指数涨跌不一。**申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（-1.86%）/其他电子Ⅱ（-0.13%）/元件（+6.55%）/光学光电子（-7.41%）/消费电子（-9.13%）/电子化学品Ⅱ（+2.66%）；本周涨跌幅分别为半导体（-3.34%）/其他电子Ⅱ（+1.21%）/元件（+0.93%）/光学光电子（-1.62%）/消费电子（-0.37%）/电子化学品Ⅱ（-1.86%）。
- **本周北美重要个股有所分化。**本周涨跌幅分别为苹果（-3.66%）/特斯拉（+10.22%）/博通（+0.72%）/高通（+3.67%）/台积电（+2.89%）/美光科技（+6.48%）/英特尔（+0.40%）/迈威尔科技（-1.70%）/英伟达（+0.18%）/亚马逊（-0.69%）/甲骨文（+23.68%）/应用光电（-8.08%）/谷歌A（+0.57%）/Meta（-2.13%）/微软（+0.97%）/超威半导体（-0.03%）。
- **英伟达与欧洲多国合作构建AI基建，计划在欧洲建造20座以上AI超级工厂。**6月11日，英伟达CEO黄仁勋在与欧洲科技大会VivaTech联合举办的GTC巴黎上发表演讲，表示英伟达在扩展其在欧洲的技术中心网络，以加速技能开发和量子技术发展。（1）在法国，英伟达与Mistral AI合作，打造端到端云平台，第一阶段将由1.8万个Grace Blackwell系统提供支持，并计划于2026年在多个地点进行扩展。（2）在英国，英伟达与Nebius和Nscale展开合作，第一阶段将部署1.4万块Blackwell GPU。（3）在德国，英伟达与合作伙伴正打造全球首个工业AI云，配备1万块Blackwell GPU。
- **量子计算正逐渐逼近拐点，B200支持CUDA-Q量子算法。**黄仁勋在VivaTech的演讲中表示，量子计算逐渐逼近一个拐点，未来几年量子计算或将可以解决一些实际问题。CUDA-Q是英伟达的一个开源量子开发平台，用于协调运行实用的大规模量子计算应用程序所需的硬件和软件。该平台的混合编程模型允许在单个量子程序中同时使用GPU、CPU和QPU资源进行计算。黄仁勋宣布CUDA-Q现已支持NVIDIA Grace Blackwell系统。
- **建议关注：**【海外AI】工业富联/沪电股份/胜宏科技/生益电子/生益科技等；【国产AI】芯原股份/寒武纪/海光信息/中芯国际/深南电路等；【果链】蓝思科技/领益智造/东山精密/舜宇光学/福立旺等。
- **风险提示：**电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

目 录

行情追踪：本周申万电子行业指数涨跌不一 4
电子行业 4
个股涨跌 6
重要公告 8
风险因素 9

表 目 录

表 1：半导体涨跌 TOP5 6
表 2：消费电子涨跌 TOP5 6
表 3：元件涨跌 TOP5 6
表 4：光学光电子涨跌 TOP5 7
表 5：电子化学品涨跌 TOP5 7

图 目 录

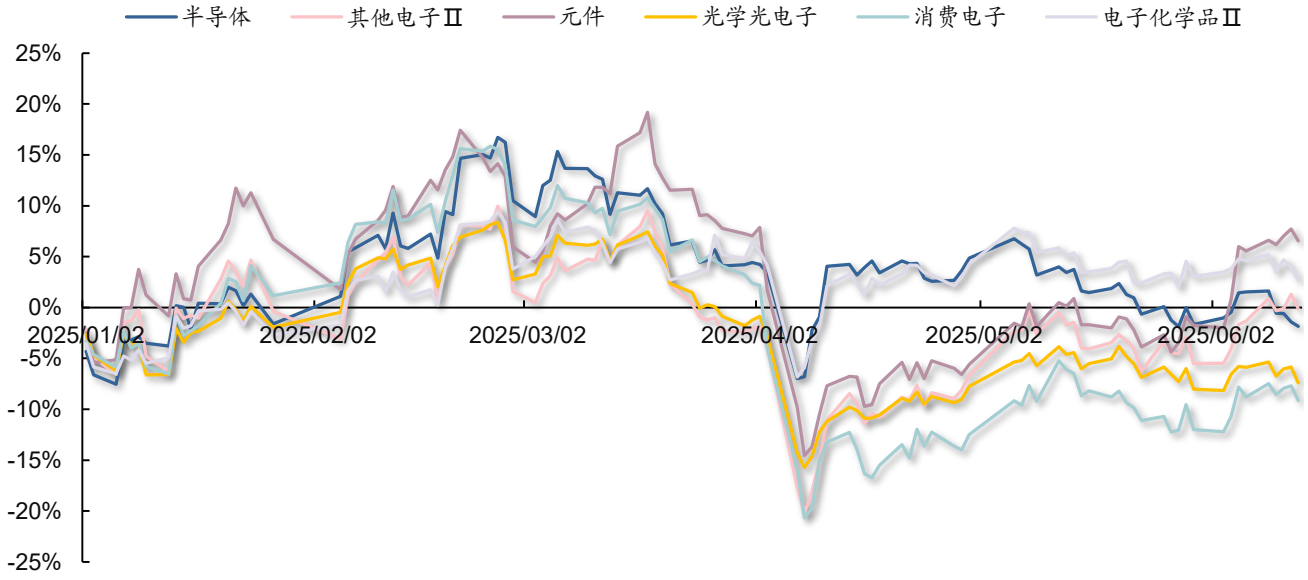
图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅 4
图 2：美股年初以来涨跌幅 1 5
图 3：美股年初以来涨跌幅 2 5

行情追踪：本周申万电子行业指数涨跌不一

电子行业

本周申万电子指数涨跌不一。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（-1.86%）/其他电子Ⅱ（-0.13%）/元件（+6.55%）/光学光电子（-7.41%）/消费电子（-9.13%）/电子化学品Ⅱ（+2.66%）；本周涨跌幅分别为半导体（-3.34%）/其他电子Ⅱ（+1.21%）/元件（+0.93%）/光学光电子（-1.62%）/消费电子（-0.37%）/电子化学品Ⅱ（-1.86%）。

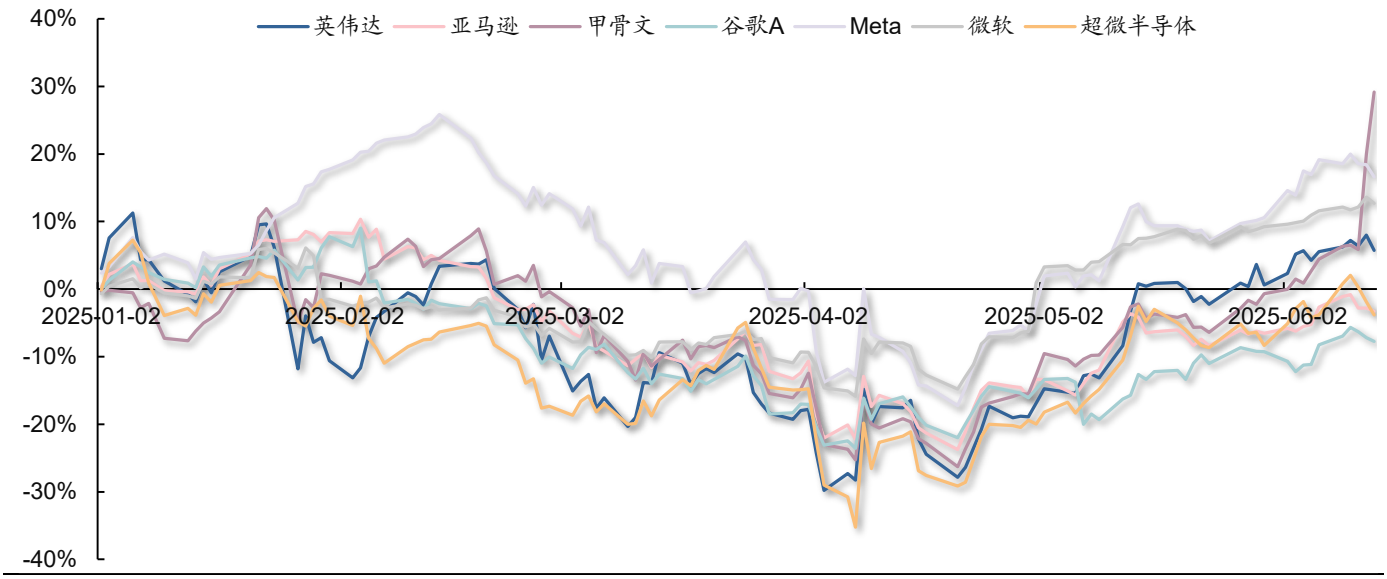
图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅



资料来源：ifind，信达证券研发中心

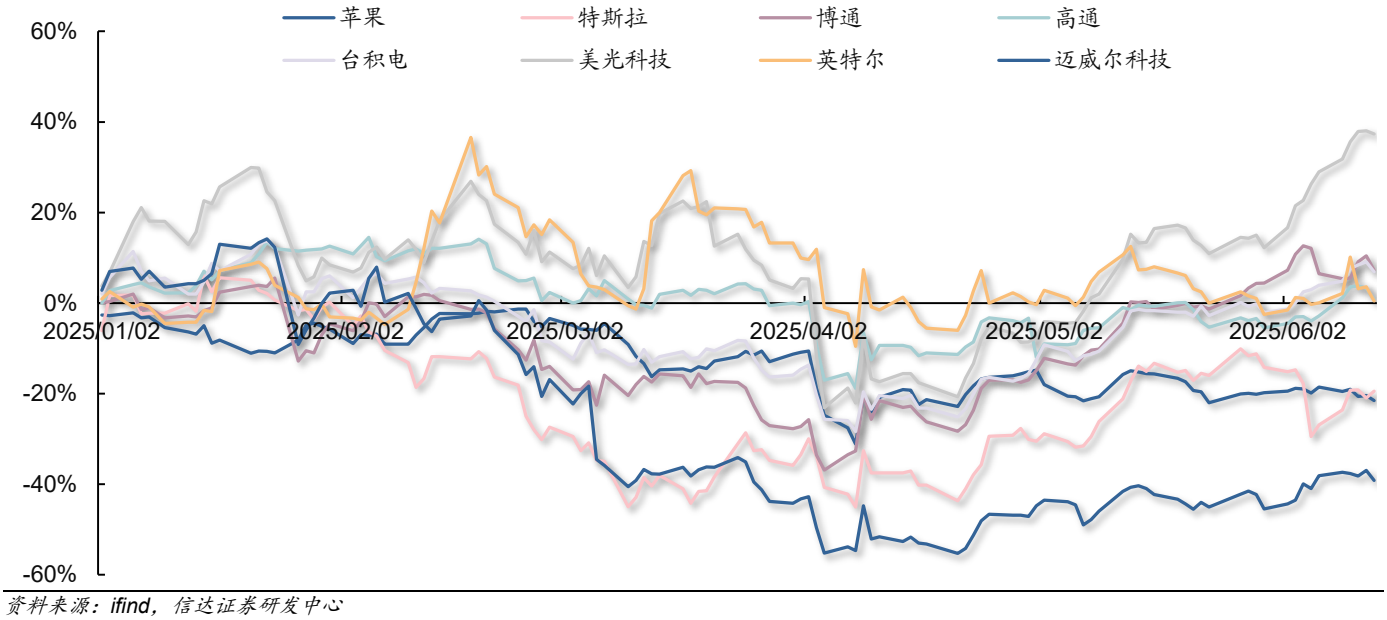
本周美股重要科技个股有所分化。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果（-21.55%）/特斯拉（-19.45%）/博通（+7.27%）/高通（+0.72%）/台积电（+6.89%）/美光科技（+37.36%）/英特尔（+0.45%）/迈威尔科技（-39.17%）/英伟达（+5.72%）/亚马逊（-3.32%）/甲骨文（+29.15%）/应用光电（-58.03%）/谷歌 A（-7.73%）/Meta（+16.63%）/微软（+12.68%)/超威半导体（-3.83%）;本周涨跌幅分别为苹果（-3.66%）/特斯拉（+10.22%）/博通（+0.72%）/高通（+3.67%）/台积电（+2.89%）/美光科技（+6.48%）/英特尔（+0.40%）/迈威尔科技（-1.70%）/英伟达（+0.18%）/亚马逊（-0.69%）/甲骨文（+23.68%）/应用光电（-8.08%）/谷歌 A（+0.57%）/Meta（-2.13%）/微软（+0.97%）/超威半导体（-0.03%）。

图 2：美股年初以来涨跌幅 1



资料来源：ifind，信达证券研发中心

图 3：美股年初以来涨跌幅 2



资料来源：ifind，信达证券研发中心

个股涨跌

申万半导体板块本周中颖电子、有研新材、芯导科技、力芯微、气派科技涨幅靠前，分别同比+15.65%/+6.61%/+6.29%/+5.63%/+4.91%;本周纳芯微/国科微/凯德石英/翱捷科技/大为股份跌幅靠前，分别同比-11.71%/-10.92%/-10.54%/-8.88%/-8.31%。

表 1：半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	中颖电子	15.65%	1	纳芯微	-11.71%
2	有研新材	6.61%	2	国科微	-10.92%
3	芯导科技	6.29%	3	凯德石英	-10.54%
4	力芯微	5.63%	4	翱捷科技	-8.88%
5	气派科技	4.91%	5	大为股份	-8.31%

资料来源:ifind，信达证券研发中心

申万消费电子板块本周传音控股、鸿日达、安克创新、胜利精密、恒铭达涨幅靠前，分别同比+7.97%/+7.04%/+5.56%/+4.81%/+4.50%；本周福立旺/福日电子/得润电子/瀛通通讯/光弘科技跌幅靠前，分别同比-10.52%/-7.13%/-6.79%/-6.68%/-5.82%。

表 2：消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	传音控股	7.97%	1	福立旺	-10.52%
2	鸿日达	7.04%	2	福日电子	-7.13%
3	安克创新	5.56%	3	得润电子	-6.79%
4	胜利精密	4.81%	4	瀛通通讯	-6.68%
5	恒铭达	4.50%	5	光弘科技	-5.82%

资料来源:ifind，信达证券研发中心

申万元件板块本周东晶电子、惠伦晶体、沪电股份、奥士康、生益电子涨幅靠前，分别同比+15.65%/+10.33%/+9.00%/+5.92%/+5.66%；本周迅捷兴/弘信电子/奥迪威/兴森科技/华正新材跌幅靠前，分别同比-10.12%/-8.13%/-6.67%/-6.40%/-4.60%。

表 3：元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	东晶电子	15.65%	1	迅捷兴	-10.12%
2	惠伦晶体	10.33%	2	弘信电子	-8.13%
3	沪电股份	9.00%	3	奥迪威	-6.67%
4	奥士康	5.92%	4	兴森科技	-6.40%
5	生益电子	5.66%	5	华正新材	-4.60%

资料来源:ifind，信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周 ST 宇顺、隆利科技、国星光电、纬达光电、华灿光电涨幅靠前，分别同比+24.96%/+13.38%/+10.92%/+9.82%/+5.52%;本周华体科技/波长光电/宝明科技/福光股份/万润科技跌幅靠前，分别同比-11.09%/-7.94%/-7.57%/-6.39%/-5.78%。

表 4：光学光电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	ST 宇顺	24.96%	1	华体科技	-11.09%
2	隆利科技	13.38%	2	波长光电	-7.94%
3	国星光电	10.92%	3	宝明科技	-7.57%
4	纬达光电	9.82%	4	福光股份	-6.39%
5	华灿光电	5.52%	5	万润科技	-5.78%

资料来源:ifind，信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周广信材料、三孚新科、光华科技、西陇科学、濮阳惠成涨幅靠前，分别同比+7.41%/+5.47%/+3.03%/+1.52%/+1.40%;本周飞凯材料/鼎龙股份/莱特光电/金宏气体/上海新阳跌幅靠前，分别同比-5.83%/-5.81%/-5.74%/-5.68%/-4.56%。

表 5：电子化学品涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	广信材料	7.41%	1	飞凯材料	-5.83%
2	三孚新科	5.47%	2	鼎龙股份	-5.81%
3	光华科技	3.03%	3	莱特光电	-5.74%
4	西陇科学	1.52%	4	金宏气体	-5.68%
5	濮阳惠成	1.40%	5	上海新阳	-4.56%

资料来源:ifind，信达证券研发中心

重要公告

东山精密《对外投资公告》

为拓展公司在光通信领域的业务布局，提升公司在相关产业的综合竞争力，公司拟通过全资子公司香港超毅以现金方式收购索尔思光电 100%股份。其中索尔思光电 100%股份收购对价不超过 6.29 亿美元；索尔思光电 ESOP（Employee Stock Option Program，员工期权激励计划，包含在本次收购方案中）权益收购对价不超过 0.58 亿美元；为支持其经营发展需要以及偿还万通发展认购的可转债，公司拟认购索尔思光电金额不超过 10 亿元人民币的可转债。上述投资金额合计不超过人民币 59.35 亿元。本次交易完成后，索尔思光电将成为公司的全资子公司。索尔思光电是一家在光通信领域具有领先地位的企业，专注于设计、开发、制造和销售光通信模块及组件，其产品广泛应用于数据中心、电信网络、5G 通信等多个关键领域，在全球范围内拥有丰富的客户资源和较高的市场知名度。目前，索尔思光电在全球多个国家和地区设有研发中心、生产基地及销售网络，具备较强的技术研发实力和完善的产业链布局。

奥来德《2025 年度以简易程序向特定对象发行股票预案》

本次以简易程序向特定对象发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，不超过本次发行前公司总股本的 30%，最终发行股票数量由股东大会授权董事会根据具体情况与本次发行的主承销商协商确定，对应募集资金金额不超过人民币三亿元且不超过公司最近一年末净资产百分之二十。本次以简易程序向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 29,986.21 万元（含本数），不超过人民币 3 亿元且不超过最近一年末净资产的 20%，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：（1）OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目，项目投资总额 23,986.21 万元；（2）补充流动资金，项目投资总额 6,000.00 万元。

赛微电子《北京赛微电子股份有限公司重大资产出售报告书（草案）》

本次交易方案系上市公司向 Bure、Creades 等七名交易对方转让全资子公司瑞典 Silex 控制权。即，上市公司全资子公司运通电子拟以现金交易的方式向 Bure、Creades 等七名交易对方转让其所持有的瑞典 Silex 4,410,115 股股份。转让前，瑞典 Silex 向上市公司全资子公司分红 2.50 亿瑞典克朗。鉴于管理层持股平台 Silexpartners 持有瑞典 Silex 2,205,058 份认股权证，经评估该部分认股权证价值为 7.28 亿瑞典克朗，经各方协商，同意该部分认股权证作价 5.25 亿瑞典克朗并变更行权方案。具体为瑞典 Silex 在本次交易交割前向 Silexpartners 上层所有股东（15 名瑞典 Silex 管理层）发行 928,445 股股份（价值 5.00 亿瑞典克朗，占发行完成后瑞典 Silex 9.52%股份）及支付 0.25 亿瑞典克朗现金，瑞典 Silex 注销 Silexpartners 所持有的上述认股权证；上述发行完成后，瑞典 Silex 管理层以现金方式向 Bure 等七名买方转让其所持有的瑞典 Silex 292,462 股股份。上述事项完成后，上市公司通过全资子公司合计持有瑞典 Silex 45.24%股份，瑞典 Silex 将成为上市公司的参股公司。

中石科技《北京中石伟业科技股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划（草案）》

本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量不超过 91.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 29,950.9223 万股的 0.30%。其中，首次授予限制性股票 81.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 29,950.9223 万股的 0.27%，占本激励计划拟授出权益总数的 89.01%；预留限制性股票 10.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 29,950.9223 万股的 0.03%，占本激励计划拟授出权益总数的 10.99%。本激励计划限制性股票（含预留授予）的授予价格为 11.43 元/股。本激励计划首次授予的激励对象总人数

共计 68 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含控股子公司，下同）任职的中层管理人员、核心技术（业务）人员。

风险因素

（1）电子行业发展不及预期；

（2）宏观经济波动风险；

（3）地缘政治风险。

研究团队简介

莫文宇，电子行业分析师，S1500522090001。毕业于美国佛罗里达大学，电子工程硕士，2012-2022 年就职于长江证券研究所，2022 年入职信达证券研发中心，任副所长、电子行业首席分析师。

郭一江，电子行业研究员。本科兰州大学，研究生就读于北京大学化学专业。2020 年 8 月入职华创证券电子组，后于 2022 年 11 月加入信达证券电子组，研究方向为光学、消费电子、汽车电子等。

杨宇轩，电子行业分析师，华北电力大学本科，清华大学硕士，曾就职于东方证券、首创证券、赛迪智库，2025 年 1 月加入信达证券电子组，研究方向为半导体等。

王义夫，电子行业研究员。西南财经大学金融学士，复旦大学金融硕士，2023 年加入信达证券电子组，研究方向为存储芯片、模拟芯片等。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数 ：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	**买入：**股价相对强于基准 15%以上；	**看好：**行业指数超越基准；
	增持：股价相对强于基准 5%～15%；	**中性：**行业指数与基准基本持平；
	持有：股价相对基准波动在±5% 之间；	**看淡：**行业指数弱于基准。
	卖出：股价相对弱于基准 5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，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顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。