

中证快报

【今日导读】

- 产业巨头动作频频 布局玻璃基板先进封装技术
- 创新发展大会召开 推动增材制造业高质量发展
- 培养更多技能人才 加快建设现代职业教育体系

【中证头条】

产业巨头动作频频 布局玻璃基板先进封装技术

据报道，英特尔正评估携手光电显示面板大厂友达，推动以 Micro LED 与玻璃基板为核心的先进封装技术合作。英特尔已完成了 TGV 玻璃基板埋入光电器件至封装内部的可行性验证，为后续 CPO 光电异构集成方案提供了技术基础。除此之外，台积电于今年 6 月向供应链发布“CoWoS 玻璃基板开发计划”，确定携手 ABF 载板厂商 Ibiden 与面板厂商群创，共同验证玻璃基板导入 CoWoS 先进封装的可行性。

点评：玻璃基板是以特种玻璃为核心材料制成的高精度基础载体。相比传统有机载板（如 ABF）及部分硅中介层，玻璃基板表面平整度高、粗糙度低，翘曲控制能力优于有机基板。依托材料优势，玻璃基板可应用于 AI 算力先进封装、光模块、消费电子等多个领域，从产业化进展来看，各应用方向的落地节奏差异较为明显，部分已进入量产阶段。AI/HPC 等高带宽应用推动光互连技术加速演进，随着先进封装和高速光互连需求持续提升，玻璃基板的潜在应用空间有望进一步拓展。A 股相关概念股有红星发展(sh600367)、凯盛科技(sh600552)等。

【中证聚焦】

创新发展大会召开 推动增材制造行业高质量发展

2026（第二届）激光制造与增材制造创新发展大会 9 月 22 日在北京举行。会上发布《激光制造与增材制造行业高质量发展倡议》。北京理工大学教授李晓炜介绍了增材制造与激光制造领域“十五五”发展规划。聚焦我国“十五五”时期激光制造与增材制造领域科技创新和产业创新，大会共设置 16 个平行分论坛开展专题交流。

点评：增材制造又称 3D 打印，它能做出结构更复杂、定制化程度更高的零部件，而且通常更省材料、废料更少。3D 打印的出现提供了更多的可能性，尤其是材料精准利用方面。打印时材料“用多少铺多少”，几乎不产生废料，尤其对钛合金等昂贵材料，利用率可稳定保持在 90% 以上。如

今，这项技术已广泛应用在航天器材上，同时也渗透到医疗、新能源汽车、半导体、消费电子甚至建筑等领域。在一些特殊场景中，3D 打印正从“替代方案”变成“唯一方案”。机构预判，2026 年国内 3D 打印产业整体规模有望突破 830 亿元，消费级市场渗透率持续走高。A 股相关概念股有有研粉材(sh688456)、东方精工(sz002611)等。

【要闻精选】

○中基协最新披露，截至 8 月末，私募存续总规模已达 25.75 万亿元，再度刷新历史纪录，已连续 11 个月攀升新高。

○央行：9 月 28 日至 10 月 8 日开展隔夜逆回购操作，每日操作量不超过 10000 亿元。

○根据中指研究院数据，9 月 1 日至 20 日重点 30 城新建商品住宅成交面积同比微增 1.4%，一线城市继续保持增长。

○SpaceX 据悉已停止接受 2028 年以后的猎鹰 9 号火箭预订。随着猎鹰 9 号退出市场，火箭发射运力或在 2030 年前出现供不应求的局面。

【产经透视】

培养高技能人才 加快建设现代职业教育体系

9 月 23 日，国务院新闻办公室举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，教育部相关负责人介绍，加快建设现代职业教育体系，为现代产业发展培养更多高技能人才。将以办学能力高水平、产教融合高质量为目标，加快职业教育“新双高”建设，大力培养大国工匠和能工巧匠。实施高技能人才集群培养计划，汇聚行业、企业、学校力量，打通人才培养与产业需求对接通道。深化中职、高职、本科衔接培养，探索职教本科与专业学位教育融合贯通，让技能成才、技能报国成为越来越多学生的选择。A 股相关概念股有宇瞳光学(sz300790)、广电计量(sz002967)等。

【公司动向】

○京东方 A(sz000725)董事长陈炎顺在 2026 年京东方全球创新伙伴大会上宣布，未来五年公司研发投入将超 800 亿元，采购支出超 8000 亿元，明确未来一年内将敲定玻璃基钙钛矿器件与玻璃基封装基板两条量产线的投资计划。目前公司玻璃基封装基板试验线已全线拉通，正与客户进行芯片上代后的电性能测试，将载板与真实 CPU、GPU 芯片封装后放入服务器运行。

○华勤技术(sh603296)在互动平台表示，公司凭借全栈优势和研发的技术领先，是行业内极少数同时拥有计算节点、网络节点自主设计能力的厂商，在超节点产品占据行业先发优势。目前公司超节点产品的客户主要是国内头部的云服务厂商，今年第二季度已经实现首发出货，第三季度开始进入到快速放量的高速增长阶段，第四季度将持续上量。

○奥联电子(sz300585)控股股东瑞盈资产拟将所持 16.20% 股份协议转让给骏图天泽，另将 5% 股份转让给衢州信安广合。交易完成后，控股股东将变更为骏图天泽，实控人变更为陈扬。公司股票自 2026 年 9 月 24 日开市起复牌。

○斯迪克(sz300806)拟 16.52 亿元投建年产 10.3 万吨高端功能性 BOPET 基膜扩产项目，规模化生产 MLCC 离型膜基膜等产品。

○洛轴股份(sz301699)拟投资 7.7 亿元建设航空轴承及轨道交通轴承项目。

○一博科技(sz301366)拟不超 8 亿元建设珠海板厂二期项目，聚焦中高端 PCB 产品的中大批量生产。

○紫金龙净(sh600388)拟 1.50 亿美元投资建设苏里南罗斯贝尔金矿二期光储项目。

○三维通信(sz002115)拟定增募资不超 9.92 亿元用于星地融合通信系统项目等。

○新化股份(sh603867)拟募资不超 9 亿元用于扩建 5 万吨异丙醇、3500 吨异丙醚、200 吨丙烷技改项目等。

○杭氧股份(sz002430)拟出资 5000 万元参与投资星环聚能，可实质性参与可控核聚变领域。

○三星电气(sh601567)子公司签订美国数据中心储能油变项目合同，金额约 8.85 亿元。

○行云科技(sz300209)全资子公司签订 8.72 亿元智算资源租赁服务合同。

○山东路桥(sz000498)控股股东及一致行动人拟增持 4.5 亿至 9 亿元股份。

○晶丰明源(sh688368)参与粤芯半导体(sz301660)首发战略配售，获配 416.32 万股。

【资金观潮】

○9 月 23 日沪深两市主力资金净流出 394.84 亿元。主力资金净流入前三的板块是光学光电子、电池和商用车，分别净流入 10.27 亿元、8.47 亿元和 8.16 亿元。主力资金净流入前三的个股是沃格光电(sh603773)、沪电股份和佰维存储，净流入额分别为 11.16 亿亿元、10.21 亿元和 8.79 亿元。

○超声电子(sz000823)9 月 23 日涨 7.85%，成交额 58.53 亿元，换手率 37.60%。盘后龙虎榜数据显示，深股通专用席位买入 3.28 亿元，同时卖出 3.89 亿元。中航证券南昌九洲大街证券营业部席位净买入 0.95 亿元，国泰海通证券上海长宁区江苏路证券营业部席位净买入 0.43 亿元。2 家机构专用席位净卖出 0.71 亿元，国泰海通证券武汉紫阳东路证券营业部席位净卖出 1.04 亿元。

【新股申购】

○粤芯半导体(sz301660)：申购代码 301660，申购价格 12.01 元，发行市盈率/倍，公司主要提供 12 英寸晶圆代工服务和特色工艺解决方案。

上证早知道

【今日导读】

加快建设现代职业教育体系

Meta Connect 2026 即将启幕

阿里巴巴加速扩展数据中心

一博科技拟 8 亿扩建 PCB 项目

【上证聚焦】

○加快建设现代职业教育体系 职教一体化发展提速

9月23日，国务院新闻办公室举行“开局起步‘十五五’系列主题新闻发布会，教育部相关负责人介绍，加快建设现代职业教育体系，为现代产业发展培养更多高技能人才。将以办学能力高水平、产教融合高质量为目标，加快职业教育“新双高”建设，大力培养大国工匠和能工巧匠。实施高技能人才集群培养计划，汇聚行业、企业、学校力量，打通人才培养与产业需求对接通道。深化中职、高职、本科衔接培养，探索职教本科与专业学位教育融合贯通，让技能成才、技能报国成为越来越多学生的选择。

国金证券认为，随着职教高考升学通道的打开，中职教育由单纯“就业导向”转变为“升学+就业”导向，对于民办中职学校的办学质量提出更高要求，可以提供高质量中职教培内容输出、全面提升学生升学和就业水平的合规民办机构将在市场竞争中抢得先机。

安邦护卫(sh603373)布局安全技能职业培训业务，与多地职业院校开展校企合作；

学大教育(sz000526)K12 转型职业教育标杆，布局汽修、护理、IT 等全日制培训领域，转型成效逐步兑现。

【上证精选】

○9月23日，商务部、国家统计局和国家外汇管理局联合发布《2025 年度中国对外直接投资统计公报》(下称《公报》)。《公报》显示，2025 年，中国对外直接投资流量 2135.8 亿美元，比上年增长 11.1%；对外投资存量 3.4 万亿美元，连续 9 年保持全球前三，占全球投资的比重增加到 7.4%。

○近日，工业和信息化部印发《创新型产业集群建设管理办法》指出，将不断提高创新资源配置效率，形成的科技创新能力强、产业创新生态优、创新融合效果好、技术贡献度高、经济带动作用大的产业集群。

○9月23日，铁路中秋国庆假期运输启动，在为期 16 天的铁路中秋国庆假期运输期间，全国铁路预计发送旅客 2.84 亿人次，日均计划开行旅客列车约 1.3 万列，10 月 1 日将迎来铁路客流最高峰。

○9月23日，广东省人民政府印发《广东省全民科学素质行动规划纲要实施方案(2026-2030 年)》提出，加强对“科普+”产业发展的政策扶持，强化跨部门协同，完善配套政策保障，依托“百千万工程”产业振兴重点企业、广东省制造业 500 强企业等。

○中国人民银行将在 9 月 28 日至 10 月 8 日开展隔夜逆回购操作，采用固定利率、数量招标，每日操作量不超过 10000 亿元。

【产业情报】

○Meta Connect2026 启幕 智能体 AI 生态加速迭代

9 月 23 日至 24 日，Meta Connect2026 举办，这是 Meta 集中展示 AI 技术、XR 硬件与空间计算生态的年度核心平台。Meta 依托 Muse 个人 AI 智能体，从传统对话大模型升级至可自主执行任务的 Agent。市场重点关注 Luna 无摄像头 AI 智能眼镜、轻量化 MR 头显，以及 Muse 智能体接入 XR 硬件的商业化方案。

国盛证券研报称，Muse 智能体打通 AI 软件与 XR 硬件场景，AI 智能眼镜进入产业化落地临界点，Meta Connect 有望成为消费电子端侧 AI 的重要催化，看好国内 XR 产业链订单修复机会。华鑫证券称，AI 可穿戴硬件是端侧 AI 核心载体，Meta 新品迭代将带动光学、声学、主控芯片需求上行。

歌尔股份(sz002241)是 MetaXR 与 AI 眼镜核心 ODM 厂商，覆盖精密光学、整机集成；

国光电器(sz002045)供应 Meta 智能眼镜麦克风阵列、空间音频模组。

○阿里巴巴加速扩展数据中心 相关产业迎来高速发展

阿里巴巴正加速扩展位于欧洲与中东的数据中心，推进其全球数据中心容量提升至 20 吉瓦。阿里巴巴高管李飞飞周三在杭州举行的云栖大会上表示，将在未来 12 个月内在土耳其、芬兰和荷兰建立首个云区域(Cloud Region)。公司还将扩大在马来西亚、德国、阿联酋、法国等地的数据中心布局，此举将提升其提供在地化云和 AI 服务的能力。

中信证券认为，数据产业链拥有万亿广阔空间，在政策、技术、供需等因素共同支撑下有望迎来新一轮高速发展。东吴证券认为，随着海外龙头厂商对 AI 的持续加速布局，大模型计算能力将不断提升，同时基础设施端的不断升级也将助力新应用的加速落地。

数据港(sh603881)是阿里云核心 IDC 服务商，2025 年签订 160 亿元长期服务订单；

浙大网新(sh600797)与阿里云在智慧城市、智慧校园等领域开展深度合作，建设了多个云服务和数据中心项目。

【公告快递】

○一博科技(sz301366)全资子公司珠海一博电子拟新增投建 PCB 板厂二期项目，珠海板厂二期投入主要为生产机器设备，按目前的产能规划，新增投资总额不超过 8 亿元。公司珠海 PCB 板厂主要生产高速率、高多层、高阶 HDI 产品，二期将聚焦于中高端 PCB 产品的中大批量生产，服务高附加值客户。

○斯迪克(sz300806)拟由全资子公司兴远泰实施投建年产 10.3 万吨高端功能性 BOPET 基膜扩产项目，总投资额约为 16.52 亿元。本项目规模化生产 MLCC 离型膜基膜、偏光片离保膜基膜等多系列高端功能性 BOPET 基材产品，产品主要适配微电子 MLCC 制造、特种光学器件、精密 PCB 线路等下游领域。

○行云科技(sz300209)全资子公司长沙湘树云科技有限公司与 VE 客户签署《智算资源租赁合同》，湘树云向 VE 客户提供算力服务，协议服务期限为 5 年，含税总金额为 8.72 亿元。

○杭氧股份(sz002430)拟与浙江杭汽轮动力科技集团股份有限公司及其他投资方共同投资星环聚能。其中，公司出资 5000 万元，取得星环聚能 0.66% 的股权。

○复星医药(sh600196)控股子公司复宏汉霖与 Amberstone 签订合作与许可协议，获授予全球范围及所有人类用途领域内、基于 T-MATE? 技术平台、就约定靶点开展两款 T 细胞衔接器产品研究、开发、生产、商业化的独家许可。复宏汉霖将支付首付款、研发费用及开发监管里程碑款项合计至多 2.36 亿美元，及销售里程碑款项至多 6.52 亿美元。

○新化股份(sh603867)拟发行可转债募资不超过 9 亿元用于扩建 5 万吨异丙醇、3500 吨异丙醚、200 吨丙烷技改等多个项目。

○山东路桥(sz000498)控股股东山东高速集团有限公司及其一致行动人山东高速投资控股有限公司拟增持公司股份，增持总金额不低于 4.5 亿元且不超过 9 亿元。

○景嘉微(sz300474)拟以 1.3 亿元至 2.6 亿元回购股份，回购价格不超过 76.14 元/股，用于股权激励及/或员工持股计划。

【资金观潮】

○机构席位净买入优利德

9 月 23 日交易公开信息显示，优利德(sh688628)获机构席位净买入 1.27 亿元，占总成交额比例 9.05%。山西证券研报表示，公司是国内唯一同时布局示波器、信号源、射频、电源与负载、安规等五大类仪器的企业。当前，8GHz 带宽的 MSO8000HD 系列实现批量出货，13GHz 带宽的 UP070000 系列持续优化，

2GHz 带宽的 MS06000HDP 系列批量供货，产品矩阵持续向高端延伸。射频领域，公司正式发布 VNA3000 系列矢量网络分析仪，成立天津研发中心，射频产品线覆盖频率延伸至 40GHz。公司在高端仪器领域的持续突破，打开了进口替代与全球市场竞争的长期成长空间。

○机构席位净买入电科思仪

9 月 23 日交易公开信息显示，电科思仪(sz301689)获机构席位净买入 1.21 亿元，占总成交额比例 6.31%。华金证券研报表示，公司是我国电子测量仪器领域的国家队，产品可全方位对标国际领军企业，其中在微波/毫米波测量仪器领域已达到国际先进水平。2024 年，公司营收规模位居国内电

子测量仪器及测试测量系统市场本土企业第一，并在微波/毫米波测量仪器细分市场以约 14% 的市占率位列国内企业首位。未来，公司还将开发适配卫星互联网 NRNTN、卫星物联网 IoT-NTN 等协议，以及适配 6G 通信新标准等协议测试解决方案，研制低轨卫星终端信令综测仪、下一代通信外场测试仪等产品。

○股票私募仓位连续两周回升 满仓占比接近 70%

私募排排网数据显示，截至 9 月 18 日，股票私募仓位指数(有业绩记录的主观多头股票策略私募产品平均仓位水平)为 82.73%，较 9 月 11 日上涨 1.43 个百分点。回顾此前走势，自 2026 年 7 月 31 日触及 84.53% 的阶段高点后，股票私募仓位指数进入下行通道，一度跌至 81.27%。直至 9 月 11 日，仓位指数才止跌回升，并在此后连续两周保持上涨态势，显示股票私募机构加仓意愿正在重新积聚。

从仓位结构来看，截至 9 月 18 日，67.62% 的股票私募处于满仓水平(大于 80%)，占据绝对主导，19.67% 私募仓位处于中等水平(50%-80%)，9.24% 私募处于低仓位水平(20%-50%)。同期，仅有 3.47% 私募处于空仓水平(小于 20%)。

○9 月 23 日交易公开信息显示，机构席位净买入义翘神州(301047)、宏昌科技(sz301008)、康强电子(sz002119)、联合光电(sz300691)、奥佳华(sz002614)、科德教育(sz300192)等股票。

【机构调研】

○神马电力(sh603530)海外工厂布局持续推进，越南工厂可依托生产自动化水平提升、原产地规则应用、当地所得税税收优惠等多重有利因素，形成良好的盈利基础;美国工厂凭借高自动化生产配置，可享受本土生产免关税的竞争优势。此外，对于其他制造基地销往美国地区的业务，在满足海关合规要件前提下，进一步适用首次销售规则优化成本。综合来看，随着海外工厂逐步投产落地，公司综合毛利率有望实现进一步提升。

○龙旗科技(sh603341)依托消费电子领域多年积累的研发制造能力，持续打造面向具身机器人的数据采集设备，为合作伙伴提供高质量的数据采集支持;同时为机器人本体企业提供核心零部件及 ODM 研发制造服务，构建覆盖数据采集与研发制造的产业支撑能力。目前，公司数据采集设备已通过客户验证，开始批量出货，截至 8 月底该业务收入占比不超过 1%。汽车电子方面，公司聚焦后排控制屏、车载无线充两大产品线，经营态势持续向好。今年上半年公司后排控制屏新获得三家国内主机厂项目定点，车载无线充成功获得两家头部车企平台型项目定点。

【新股日历】

○1 只新股 24 日发行

粤芯半导体申购代码为 301660，发行价为 12.01 元，申购上限 12.8 万股，主营集成电路代工。