

湖南省上市公司协会

湖南辖区上市公司 2026 年 5 月市场动态

湖南省上市公司协会联合东方财富证券股份有限公司，就湖南辖区上市公司 2026 年 5 月份市场表现及公开披露的相关信息进行了归纳总结、对比分析，具体如下：

一、湖南辖区上市公司基本情况

截至 2026 年 5 月 31 日，湖南辖区共有境内上市公司 147 家，位居全国第 11 位。其中上交所主板 32 家，科创板 17 家，深交所主板 54 家、创业板 37 家，北交所 7 家。按地区分类，长沙 86 家（含浏阳 9 家，宁乡 5 家，长沙县 2 家），株洲 13 家，岳阳 8 家，益阳 8 家，常德 8 家，湘潭 7 家，郴州 5 家，衡阳 5 家，怀化 2 家，邵阳 2 家，永州 1 家，湘西自治州 1 家，张家界 1 家。

截至 2026 年 5 月 31 日，湖南辖区 A 股上市公司的总市值为 20,236.58 亿元，占 A 股上市公司总市值的 1.53%。2026 年 1-5 月，湖南辖区 1 家公司完成 IPO 融资，3 家公司完成定增再融资，1 家公司发行可转债，融资总金额为 86.85 亿元。

图1 上市公司市值排名行业分布图

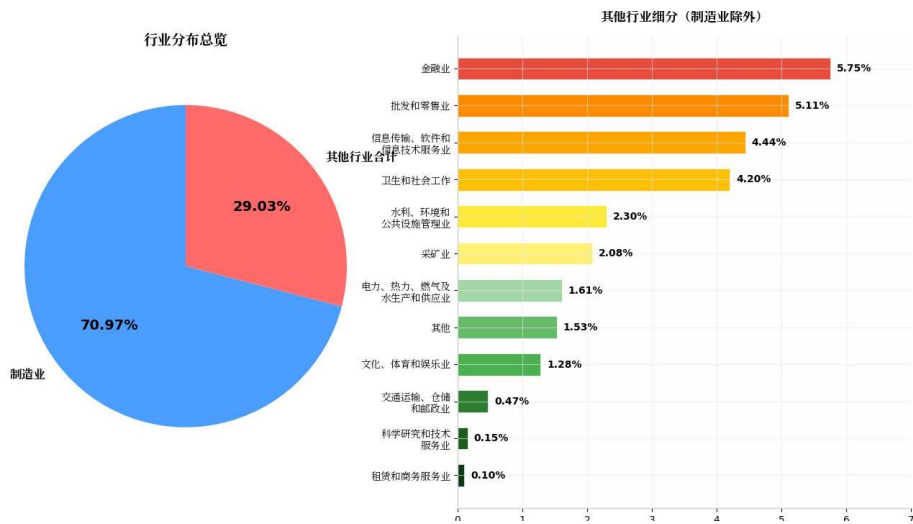


图2 市值排名前十的上市公司



图3 月成交额排名前十的上市公司



二、湖南辖区上市公司五月市场表现分析

5月A股呈现“宽幅震荡，极致分化”的结构性行情，上证指数在月初逐步上行，5月11日触及4225.02点创近11年新高，月末受科技板块调整拖累回落至4068.57点，指数月跌1.06%。市场分化极致，科创50指数月涨幅11.47%，半导体、AI算力等硬科技赛道成为资金绝对核心，日均成交额占比超40%，多只龙头股市值突破万亿；而非科技板块（消费、医药、传统周期）普遍承压，全市场仅30%个股实现上涨。行情节奏，月初稳步上行，5月14-15日、5月21日及5月27-29日出现三轮明显回调，主要受海外流动性预期变化、地缘风险扰动及科技板块交易结构拥挤引发获利回吐影响。

板块方面（申万一级行业），行业板块跌多涨少。仅通信、电子、公用事业、建筑材料、机械设备录得上涨，分别上涨20.40%、17.88%、8.26%、6.18%、4.40%；石油石化、农林牧渔、钢铁等板块跌幅较大，分别下跌15.07%、13.06%、11.57%。

整体来看，5月市场投资者情绪、风险偏好总体走高。25年年报及26年一季报中，科技企业业绩表现超预期，带动5月上旬投资者情绪走高，市场风险偏好转暖。5月中下旬部分经济数据不及预期、部分资金获利了结，市场风险偏

好小幅回落。截至 5 月 25 日，5 月先进封装、存储芯片、PCB 板块涨幅居前，半导体、元件、消费电子等板块交投热度较高。

国内方面，5 月初，市场对美伊冲突和霍尔木兹海峡扰动逐步脱敏，风险偏好回升，赚钱效应在以 CPO、半导体为代表的 AI 算力链扩散。月中，市场以中美元首会晤的预期与最终落地之间进行博弈，结构上呈现“双创强势、主板承压”的分化格局，主线依然聚焦于半导体，纯概念性的主题炒作逐步退潮。月末，指数转入宽幅震荡，前期 AI 算力引领的科技成长方向涨幅较大，筹码拥挤度和估值压力同步抬升，资金开始在高位科技、低位价值与防御板块之间切换。

海外方面，5 月，全球权益市场涨跌分化。主导海外权益市场的是 AI 盈利兑现、科技股再定价与美联储换届带来的政策不确定性。美股市场方面，5 月美股延续震荡上行，科技成长仍是绝对主线。月初，美国 4 月非农数据好于预期，缓解市场对经济快速走弱的担忧，叠加 AI 财报持续验证，标普 500 和纳指再创新高。月中，指数先在美联储主席换届、通胀超预期压力下震荡调整，而后随着中东和平进程的积极信号与美债收益率回落，市场情绪得到修复。月末，随着美伊冲突缓和、霍尔木兹海峡恢复通航预期升温，原油价格、美债收益率同步回落；及 AI 硬件链景气持续验证，美股强

势收官。

资本市场方面，5月市场波动剧烈、结构性行情突出，上证在中美元首会面前上涨并新高、会面后波动加大且小幅回调，创业板延续大涨势头。行业层面极致分化、涨少跌多，其中AI产业链上中游环节即算力及配套方向大涨、显著领先，其余行业均不同程度回调。证监会表示，将持续抓好“两创板”重点改革任务落地，深化再融资改革。

截至月末，上证综指下跌2.20%，报收4,068.57点；深证成指上涨0.75%，报收15,575.13点；创业板指上涨6.88%，报收4,037.95点。

2026年5月，湖南辖区涨幅排名前10位的股票中，制造业占据8席，批发和零售业和电力、热力、燃气及水生产和供应业各占据1席，涨幅最大的是国科微，上涨84.49%；其次是艾华集团，上涨80.31%。

表1 月涨幅前10的股票

序号	证券代码	证券简称	月涨幅 (%)	收盘价 (2026-05-31)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (中上协)
1	300672.SZ	国科微	84.49	328.97	205.68	制造业
2	603989.SH	艾华集团	80.31	35.81	113.41	制造业
3	300209.SZ	行云科技	58.33	27.66	407.52	批发和零售业
4	300433.SZ	蓝思科技	57.65	40.50	33.80	制造业
5	688308.SH	欧科亿	53.86	147.15	365.08	制造业
6	300726.SZ	宏达电子	26.16	62.02	21.82	制造业
7	688187.SH	时代电气	25.98	61.00	18.93	制造业
8	688598.SH	金博股份	25.90	31.21	6.30	制造业
9	002943.SZ	宇晶股份	20.30	82.78	109.04	制造业
10	600969.SH	郴电国际	19.13	11.83	15.64	电力、热力、燃气及水生产和供应业

跌幅前 10 位的股票中，制造业占据 9 席，水利、环境和公共设施管理业占据 1 席，跌幅最大的为*ST 威领，下跌 45.24%;其次为凯美特气，下跌 22.95%。

表 2 月跌幅前 10 的股票

序号	证券代码	证券简称	月跌幅 (%)	收盘价 (2026-05-31)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (中上协)
1	002667.SZ	*ST 威领	-45.24	18.62	42.25	制造业
2	002549.SZ	凯美特气	-22.95	15.22	-28.28	水利、环境和公共设施管理业
3	688157.SH	松井股份	-22.66	27.88	-23.05	制造业
4	600478.SH	科力远	-22.27	5.90	-14.37	制造业
5	300035.SZ	中科电气	-21.62	16.46	-22.69	制造业
6	300490.SZ	华自科技	-21.41	15.64	30.44	制造业
7	920634.BJ	新威凌	-20.04	16.72	-30.99	制造业
8	600929.SH	雪天盐业	-19.91	5.55	-1.77	制造业
9	002716.SZ	湖南白银	-18.77	9.39	35.69	制造业
10	301079.SZ	邵阳液压	-18.29	35.47	12.21	制造业

三、湖南辖区上市公司五月重大事项

1. IPO 相关

本月无 IPO 上市、获发批文及过会事宜。

2. 资本运作

表 3 对外投资事项

序号	披露日期	证券代码	证券名称	公告事项
1	2026-05-01	600731.SH	湖南海利	重大资产重组，最新方案进度：达成意向。 方案简介：公司关注到国投丰乐于 2026 年 4 月 30 日披露<<关于拟预挂牌转让子公司 51%股权的提示性公告>>,拟通过上海联合产权交易所公开挂牌转让其持有的丰乐农化 51%股权,根据公司发展战略,为深化公司业务布局、提升公司综合竞争水平,公司拟通过在上海联合产权交易所摘牌并支付现金购买的方式收购国投丰乐持有的丰乐农化 51%股权。本次交易前,公司未持有丰乐农化股份。最终交易方案、交易价格等核心要素仍需履行上海联合产权交易所挂牌与交易的相关流程,并以最终竞买结果为准。

2	2026-05-12	300726.SZ	宏达电子	最新方案进度：实施中。 方案简介：湖南宏微电子技术股份有限公司为公司控股子公司，湖南宏微少数股东之一梁雪飞女士持有193.575万元股权(占公司注册资本4.35%)，现梁雪飞女士将其持有的湖南宏微股权分别转让给宏达电子、株洲宏锦微电投资合伙企业(有限合伙)和株洲宏兴微源投资合伙企业(有限合伙)。其中宏达电子决定以人民币614.901万元的价格受让梁雪飞女士所持湖南宏微的104.575万元股权(占公司注册资本的2.35%)；株洲宏锦微电投资合伙企业(有限合伙)决定以人民币394.32162万元的价格受让梁雪飞女士所持湖南宏微的67.0615万元股权(占公司注册资本的1.507%)；株洲宏兴微源投资合伙企业(有限合伙)决定以人民币128.99838万元的价格受让梁雪飞女士所持湖南宏微的21.9385万元股权(占公司注册资本的0.493%)，除前述股东之外其他少数股东放弃优先购买权。
3	2026-05-18	300433.SZ	蓝思科技	最新方案进度：实施中。 方案简介：为把握AI技术引领全球产业变革这一历史性产业机遇，进一步完善公司精密制造核心能力，公司拟收购联交所主板上市公司巨腾国际控股有限公司(股票代码:3336.HK)股份，最终成为其控股股东。本次战略并购有利于快速整合优质资产，将公司在AI前沿行业积累的全球头部客户资源优势为标的公司赋能，在技术研发、产能调度与市场拓展上实现深度协同与优势互补，进而为公司抢占市场先机奠定坚实基础。本次交易的具体情况如下:1、由公司与南亚管理有限公司、郑立育先生和林美丽女士签订股份购买协议，买方将有条件收购卖方所持有的巨腾国际股份，股份数量为333,713,032股，约占巨腾国际已发行股份总数的27.81%，每股购买价格为2.20港元。2、在股份购买协议完成前提下，买方将依据香港<<公司收购及合并守则>>的规定，向巨腾国际届时全体股东发出一项附条件的自愿全面现金要约，以使得要约人在截止日期时持有的接受要约股份加上此前已持有的股份超过标的公司50%投票权。每股要约股份的要约价与要约方向卖方支付的每股股份收购价相同(或向上取整数)。3、由于前述要约乃是向标的公司届时全体股东发出，完成后存在标的公司社会公众股东持股比例无法满足香港联交所主板上市地位要求的风险，为此，买方将在要约部分交割完成后6个月内卖出部分股份(如需)，使得标的公司公众股股东持股比例达到25%以上，维持标的公司在联交所的上市地位。本次交易完成后，公司将享有巨腾国际至少50%投票权，公司将成为巨腾国际的控股股东，巨腾国际仍将维持在联交所的上市地位。
4	2026-05-19	300209.SZ	行云科技	最新方案进度：实施中。 方案简介：行云科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2026年5月17日召开第七届董事会第十六次会议审议通过<<关于对外投资设立合资公司暨关联交易的议案>>，公司全资子公司行云智冷(深圳)科技有限公司(以下简称“深圳行云智冷”)拟出资1,750万元与长

				沙湘瀚液控科技合伙企业(有限合伙)、深圳市行云智冷资本投资合伙企业(有限合伙)、姜地先生、孙高发先生共同出资设立合资公司行云智冷科技有限公司(以下简称“行云智冷”)。本次设立后,行云智冷将成为公司控股子公司并纳入公司合并报表范围。
5	2026-05-20	688308.SH	欧科亿	最新方案进度:达成意向。 方案简介:株洲欧科亿数控精密刀具股份有限公司于2026年5月18日与宜昌永鑫精工科技股份有限公司及永鑫精工主要股东汪万勇、宜昌永鑫家人资产管理有限公司、宜昌鑫丰股权投资合伙企业(有限合伙)、宜昌兆鑫股权投资合伙企业(有限合伙)签署<<关于宜昌永鑫精工科技股份有限公司之股权收购及增资扩股框架协议>>,公司拟以不超过1.75亿元受让目标公司原股东所持33.5%的股权;公司拟以目标公司投前估值不超过7亿元,向目标公司现金增资2.5亿元,取得增资后目标公司26.3158%的股权;前述股权转让及增资扩股完成后,公司合计持有目标公司51%股权,本次资金来源为公司自筹资金。本次交易完成后,公司将成为目标公司的控股股东,目标公司将成为公司的控股子公司,纳入公司合并报表范围。
6	2026-05-28	002516.SZ	旷达科技	最新方案进度:实施完成。 方案简介:根据旷达科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)整体战略发展规划,为进一步完善全国产能布局并落实“大交通”发展战略,公司全资子公司株洲旷达科技有限公司(以下简称“株洲旷达”)以自有资金出资3,000万元人民币设立了全资子公司重庆旷达汽车内饰件有限公司(以下简称“重庆旷达”)。
7	2026-05-29	600416.SH	湘电股份	最新方案进度:实施中。 方案简介:湖北东湖新动力有限公司现注册资本金1,800万元(人民币,下同),本次共增资18,200万元,注册资本金拟增加至20,000万元。其中,公司向其增资8,000万元,增资后股权占比40%;公司之全资子公司湖南湘电动力有限公司向其增资10,200万元,增资后股权占比60%,分期实缴出资到位。

表4 再融资实施完成事项

序号	证券代码	证券名称	发行日期	上市日期	事项类型	发行规模(亿元)
1	001216.SZ	华瓷股份	2026-04-08	2026-05-12	增发	7.00

表5 再融资预案披露事项

序号	最新披露日	证券代码	证券名称	事项类型	定向增发目的	方案进度	预计募集资金(亿元)
1	2026-05-23	603319.SH	美湖股份	增发	补充流动资金,项目融资	股东大会批准	9.80
2	2026-05-21	688598.SH	金博股份	增发	项目融资	股东大会批准	3.00
3	2026-05-15	688433.SH	华曙高科	增发	项目融资	股东大会批准	39.10
4	2026-05-30	600156.SH	华升股份	增发	收购资产	董事会修改	3.31
5	2026-05-30	600156.SH	华升股份	增发	收购资产	董事会修改	2.00
6	2026-05-09	000722.SZ	湖南发展	增发	收购资产	证监会批准	8.32

表 6 上市公司重大资产重组事项

序号	证券代码	证券名称	最新披露	参与方角色	重组进度	重组事件
1	600731. SH	湖南海利	2026-05-01	买方	达成意向	湖南海利拟购买丰乐农化 51%股权。
2	300530. SZ	领湃科技	2026-05-06	卖方	实施完成	领湃科技出售领湃研究院 100%股权。
3	002661. SZ	克明食品	2026-05-06	-	实施完成	克明食品 14,489 万元收购青岛亚是加 100%股权。
4	603353. SH	和顺石油	2026-05-07	-	实施完成	和芯微以增资及受让股权的方式获奎芯科技 35.1105%股权。
5	603998. SH	方盛制药	2026-05-07	-	实施中	方盛制药 8,000 万元受让 IMM-H024 项目专利权。
6	002554. SZ	惠博普	2026-05-09	标的方	实施完成	水业集团向百利装备集团转让惠博普 25.6%股权。
7	001239. SZ	永达股份	2026-05-12	买方	交易所受理	永达股份收购金源装备 49%股权。
8	300726. SZ	宏达电子	2026-05-12	买方	实施中	梁雪飞转让宏达电子子公司湖南宏微 4.35%股权。
9	300433. SZ	蓝思科技	2026-05-14	标的方	实施完成	长沙群欣无偿捐赠蓝思科技 0.07%股权。
10	603959. SH	ST 百利	2026-05-15	标的方	达成意向	新海新所持 ST 百利 6.01%股权被拍卖。
11	300730. SZ	科创信息	2026-05-15	标的方	签署协议	刘星沙转让科创信息 5%股权给腾龙空天。
12	300433. SZ	蓝思科技	2026-05-18	买方	实施中	蓝思科技拟收购 27.81%巨腾国际股权并发起要约收购。
13	300209. SZ	行云科技	2026-05-19	-	实施中	行云科技子公司出资 1750 万元设合资公司。
14	688308. SH	欧科亿	2026-05-20	买方	达成意向	欧科亿收购并增资永鑫精工 2.5 亿元获 51%股权。
15	688157. SH	松井股份	2026-05-20	标的方	达成意向	松井股份实控人 0.36%股份被司法拍卖。
16	920351. BJ	华光源海	2026-05-22	-	实施完成	华光源海控股子公司征运物流设立全资子公司启航数智供应链。
17	603959. SH	ST 百利	2026-05-23	买方	董事会预案	湖南百利设立全资子公

						司岳阳百源。
18	688189.SH	南新制药	2026-05-23	卖方	股东大会通过	南新制药转让子公司应收款。
19	002277.SZ	友阿股份	2026-05-25	买方	交易所恢复审核	友阿股份收购尚阳通100%股权。
20	920751.BJ	惠同新材	2026-05-26	买方	签署协议	惠同新材收购保定三源51%股权。
21	002516.SZ	旷达科技	2026-05-28	-	实施完成	旷达科技子公司株洲旷达设全资子公司重庆旷达。
22	300705.SZ	九典制药	2026-05-29	买方	实施完成	九典制药吸收合并子公司汇阳信息。
23	600416.SH	湘电股份	2026-05-29	买方	实施中	湘电股份及湘电动力共同增资东湖新动力18,200万元。
24	000669.SZ	ST金鸿	2026-05-29	-	实施完成	天洪基业受让坤杰能源69%的合伙份额。
25	002452.SZ	长高电新	2026-05-29	卖方	实施完成	长高电新转让全资子公司100%股权。
26	300209.SZ	行云科技	2026-05-29	买方	董事会预案	中科创达增资行云数智1亿元。
27	600156.SH	华升股份	2026-05-30	买方	交易所恢复审核	华升股份拟购易信科技97.40%股份。

3. 业绩与分红

本月辖区内无披露业绩预告/快报。本月无分红派息事项。

4. 增持与减持

表 7 股东增/减持公司股票事项

序号	发生日期	证券代码	证券名称	事件类型	事件摘要
1	2026-05-29	688157.SH	松井股份	股东增持股票	松井新材料集团股份有限公司2025年第二期员工持股计划于2026-05-29以均价32.2698元增持91.86万股，占流通股0.59%。
2	2026-05-27	600127.SH	金健米业	股东增持股票	湖南农发投资私募基金管理有限公司于2026-05-27以均价6.0021元增持166.68万股，占流通股0.26%；变动后持股总数166.68万股，持股比例为0.26%。
3	2026-05-15	000590.SZ	古汉医药	股东增持	上海赛乐仙企业管理咨询有限公司于

				股票	2026-05-15 增持 16.08 万股，占流通股 0.07%；变动后持股总数 126.08 万股，持股比例为 0.53%。
4	2026-05-07	300209.SZ	行云科技	股东增持股票	深圳市云拥国际贸易合伙企业(有限合伙)于 2026-03-31 至 2026-05-07 期间以均价 20.9361 元增持 239.29 万股，占流通股 0.33%；变动后持股总数 488.51 万股，持股比例为 0.53%。
5	2026-05-28	301358.SZ	湖南裕能	股东减持股票	湖南裕富创业投资管理合伙企业(有限合伙)于 2026-05-22 至 2026-05-28 期间以均价 89.416 元减持 272.36 万股，占流通股 0.36%；变动后持股总数 4,216.70 万股，持股比例为 5%。
6	2026-05-27	600744.SH	华银电力	股东减持股票	湖南能源集团有限公司于 2026-05-21 至 2026-05-27 期间以均价 8.5296 元减持 2,031.12 万股，占流通股 1%；变动后持股总数 14,614.94 万股，持股比例为 7.2%。
7	2026-05-11	002843.SZ	泰嘉股份	股东减持股票	中联重科股份有限公司于 2026-05-08 至 2026-05-11 期间减持 58.28 万股，占流通股 0.23%；变动后持股总数 3,038.84 万股，持股比例为 12.07%。
8	2026-05-07	002397.SZ	梦洁股份	股东减持股票	李建伟于 2026-05-07 以均价 5.07 元减持 0.10 万股，占流通股 0%；变动后持股总数 3,738.90 万股，持股比例为 5%。
9	2026-05-07	002843.SZ	泰嘉股份	股东减持股票	中联重科股份有限公司于 2026-05-07 减持 678.95 万股，占流通股 2.71%；变动后持股总数 3,097.11 万股，持股比例为 12.3%。
10	2026-05-06	002397.SZ	梦洁股份	股东减持股票	李建伟于 2026-05-06 以均价 4.93 元减持 19.90 万股，占流通股 0.03%；变动后持股总数 3,739.00 万股，持股比例为 5%。

5. 其他重大事项

表 8 5 月董事长、董秘变动情况

序号	披露日期	证券代码	证券名称	事件摘要
1	2026-05-14	002848.SZ	*ST 高斯	孙华山新任董事长
				陈平新任董事会秘书
2	2026-05-15	000702.SZ	正虹科技	刘光辉新任董事会秘书
				董事会秘书刘浩离职
3	2026-05-15	920078.BJ	族兴新材	辜利勇新任董事会秘书
4	2026-05-15	300187.SZ	永清环保	刘正军新任董事长
				蒲臻新任董事会秘书
5	2026-05-16	002523.SZ	天桥起重	贾先才新任董事长书
				张薇薇新任董事会秘

6	2026-05-19	920351. BJ	华光源海	胡灿新任董事会秘书
				董事会秘书唐宇杰离职
7	2026-05-19	002297. SZ	博云新材	陈才新任董事会秘书
				董事会秘书曾光辉离职
8	2026-05-19	300209. SZ	行云科技	张文新任董事长
				董事长刘海龙离职
9	2026-05-23	603959. SH	ST 百利	雷立华新任董事长
				董事长雷立猛离职
10	2026-05-27	002412. SZ	汉森制药	刘正清新任董事长
				严秋元新任董事会秘书
				董事会秘书戴江洪离职

表 9 重大项目情况表

序号	证券代码	证券名称	事件类型	披露日期	事件摘要
1	688100. SH	威胜信息	招标/投标/ 中标	2026-05-07	共中标 7 个项目,项目金额合计 1,284.38 万元(人民币)。
2	920174. BJ	五新隧装	合同协议	2026-05-07	江苏五新重工有限公司(上市公司子公司)与江苏省江海联动开发示范区海洋与渔业局签署海域使用权出让合同。
3	920174. BJ	五新隧装	签署合作协议	2026-05-07	江苏五新重工有限公司(上市公司子公司)与江苏省江海联动开发示范区海洋与渔业局(无关联关系)签署《海域交付合同》。
4	603319. SH	美湖股份	合同协议	2026-05-12	湖南美湖智造股份有限公司(公司本身)于 2026-05-09 与七腾机器人有限公司签署日常经营合同,合同金额: 94,318.20 万元(人民币)。
5	002096. SZ	易普力	招标/投标/ 中标	2026-05-14	共中标 2 个项目,项目金额合计 133,387.27 万元(人民币)。
6	300209. SZ	行云科技	合同协议	2026-05-26	行云存算(深圳)科技有限公司(控股子公司)与浙江甚湖科技有限公司签署设备销售框架协议(重大合同公告),合同金额: 32,175.00 万元(人民币)。
7	920174. BJ	五新智能	合同协议	2026-05-28	湖南五新智能装备集团股份有限公司(公司本身)于 2026-05-26 与汨罗市农业农村发展有限公司签署租赁合同。

四、湖南辖区上市公司五月研究报告摘要

1. 国科微(300672): 2025 年年报及 2026 年一季报点评: 涨价驱动盈利修复, ALLINAI 战略开启多元成长新空间

营收阶段承压，涨价效应驱动毛利率修复。2025 年公司实现营业收入 17.91 亿元（yoy-9.44%），归母净利润-2.33 亿元（yoy-340.12%），扣非归母净利润-2.66 亿元（yoy-2407.50%）；毛利率为 22.92%，同比-3.37pp；净利率为-13.49%，同比-18.35pp。2025 年公司营收下降叠加内存等上游原材料大幅涨价致成本攀升，加之研发投入同比增加，利润短期承压。为应对成本压力，公司已发布涨价函，其中合封 KGD 系列部分产品价格涨幅 40%，二季度价格将随 KGD 涨幅动态调整，毛利率针对性修复。2026Q1，公司实现营业收入 6.33 亿元（yoy+107.46%，qoq+2.30%），归母净利润 0.55 亿元（yoy+6.67%，qoq+122.83%），扣非归母净利润 0.45 亿元（yoy+0.43%，qoq+118.31%）；毛利率 33.62%，同比-0.86pp，环比+16.06pp；净利率 8.38%，同比-7.81pp，环比+48.55pp。

主业稳健发展，产品矩阵持续完善。2025 年公司智慧视觉系列产品实现营业收入 8.00 亿元（yoy-15.47%），超高清智能显示系列产品实现营业收入 7.13 亿元（yoy-7.92%），物联网系列产品实现营业收入 1.91 亿元（yoy-3.04%），固态存储系列产品实现营业收入 0.45 亿元（yoy+49.42%）。智慧视觉领域，公司报告期内推出普惠型 4KAIISP 智慧视觉 SOC GK7206V1 系列及 GK7203V1 系列，与高端 GK7606V1 系列形成高中低全产品矩阵，覆盖不同档位细

分市场，有望进一步提升市场份额。超高清智能显示领域，公司 IPTV/OTT 产品已全面进入国内三大运营商市场并持续出货，商显芯片 GK67 系列全面兼容鸿蒙生态，并通过鸿蒙 4.0 及鸿蒙 5.0 的兼容认证，有望依托鸿蒙生态加速国产替代，开启新一轮增长。无线局域网领域，公司针对宽带高速短距无线通信场景所研发的 Wi-Fi6E 无线局域网芯片，正在导入 TV、OTT 盒子、商显以及 USB dongle 等领域，部分客户已经实现小批量试产，未来放量可期。固态存储领域，公司自研的固态存储主控芯片搭载国产嵌入式 CPU 核，主要应用于桌面机、笔记本等固态存储终端，是国内首款获得国密国测双重认证，完全拥有自主知识产权的产品，有望充分把握本轮涨价周期红利。

锚定“ALLIN AI”战略，多元布局打开成长新空间。车载电子领域，公司车载 AI 芯片已回片并点亮，当期可量产的车载 AI 芯片覆盖从 130 万到 800 万像素的摄像头，AI 算力覆盖 0.5TOPS 至 4TOPS，形成系列化芯片产品布局；AI 芯片与 MCU 芯片及电源管理组合，构建“算力+控制+能源”的完整车规芯片生态闭环。人工智能领域，公司 AISoC 系列化产品包括 8TOPS 小算力 AIoT 终端芯片、16TOPS 边缘计算芯片，以及预研的 64TOPS~128TOPS 大算力芯片，形成 AI 算力低中高的 AISoC 产品布局，目前大模型 AISoC 芯片项目-V1 项目已完成芯片的前端开发及验证，进入后端开发环节。（内

2. 艾华集团（603989）：2025 年年报及 2026 年一季度 点评：业务结构转型深化，工控新能源驱动成长

公司发布 2025 年年报，经营业绩稳健增长。2025 年，公司实现营业收入 39.72 亿元，同比+1.53%；归母净利润 2.65 亿元，同比+33.71%；扣非归母净利润 2.45 亿元，同比+39.76%。公司毛利率为 20.96%，同比+2.30pp；净利率为 6.65%，同比+1.81pp。公司当前处于业务结构转型深化期，毛利率水平随高附加值产品占比提升有望逐步改善；薄膜电容器等新业务尚处在市场导入与产能建设阶段，对当期利润贡献较小。公司业绩增长主要受工业控制及新能源类产品收入增长驱动，该板块 2022 年至 2025 年收入复合增长率达 10.70%，2025 年收入占主营业务收入比例达到 51.90%。同时，新能源及 AI 算力基础设施等下游需求增长，以及产品结构优化与成本管控措施，共同推动了利润端的改善。

2026 年第一季度，公司毛利率同比+1.70pp。2026Q1 公司实现营业收入 9.89 亿元，同比+5.06%；归母净利润 0.69 亿元，同比-3.81%；扣非归母净利润 0.59 亿元，同比-13.88%。公司毛利率为 22.63%，同比+1.70pp；净利率为 6.96%，同比-0.55pp。

份额稳居行业前列，市场布局与产品结构持续优化。根据中国电子元件行业协会数据，2025 年全球铝电解电容器市

场规模预计约 645.5 亿元，同比增长 5.1%，中国本土企业合计约占全球 42%市场份额，公司稳居行业前列。2025 年，公司持续深耕工业控制及新能源板块，加大 AI 数据中心、绿色能源、充电桩、车载等领域投入，公司车载电子业务持续增长，车规级铝电解电容器已完成从产品验证到批量交付，成功进入国际一线 Tier1 供应链体系，并向国内头部主机厂实现多车型覆盖，标志着公司在该领域的客户壁垒已实质性建立。叠层片式固态铝电解电容器生产项目不再使用可转换公司债券募集资金投入，改由自有或自筹资金继续推进；同时，公司完成对艾华新动力电容（苏州）有限公司 100%股权的收购，整合薄膜电容器业务资源。

持续加大研发投入，推动研发创新与技术突破。2025 年，公司研发费用为 2.08 亿元，同比+1.91%；研发费用率为 5.25%，同比+0.02 个百分点。2025 年，公司针对车载、新能源、AI 服务器等高端应用需求，推出超高温（MU）、超大纹波（KH）及缩体（LA、KD、MR）等铝电解电容器新产品系列，其中超高温 MU 系列耐温达 150° C，填补了国内液态铝电解电容器 150° C 耐温领域的空白。固态及固液混合电容器新产品系列亦实现了小型化、高温、高纹波、长寿命等关键性能提升。标准建设方面，公司参与 2 项国家标准修订和 2 项团体标准制定。截至 2025 年年末，公司累计获得有效授权专利 482 项，其中发明专利 106 项，2025 年全年新增授权

专利 52 项。（内容来源：财信证券 2026-05-06）

五、上市公司五月违规案例精选

1. 持触及 5%刻度线未停止交易

【案例简介】某深主板上市公司控股股东通过集中竞价和大宗交易方式累计减持股份，作为持有上市公司 5%以上股份的股东，在持股比例变动至 5%整数倍时未停止交易，构成违规减持。

【纪律处分及监管措施】上述行为违反了《上市公司收购管理办法》（证监会令第 227 号）第十三条第二款的规定。根据《上市公司收购管理办法》第七十五条的规定，证监局决定对该上市公司采取出具警示函的行政监管措施。

【规则摘要】《上市公司收购管理办法（2025 年修订）》第十三条 第二款

通过证券交易所的证券交易，投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到一个上市公司已发行股份的 5%时，应当在该事实发生之日起 3 日内编制权益变动报告书，向中国证监会、证券交易所提交书面报告，通知该上市公司，并予公告；在上述期限内，不得再行买卖该上市公司的股票，但中国证监会规定的情形除外。

前述投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到一个上市公司已发行股份的 5%后，通过证券交易所的证券交易，其拥有权益的股份占该上市公司已发行股份的比例每增加

或者减少 5%，应当依照前款规定进行报告和公告。在该事实发生之日起至公告后 3 日内，不得再行买卖该上市公司的股票，但中国证监会规定的情形除外。

《证券期货法律适用意见第 19 号——〈上市公司收购管理办法〉第十三条、第十四条的适用意见》

二、《收购办法》第十三条第二款“占该上市公司已发行股份的比例每增加或者减少 5%”是指占该上市公司已发行股份的比例触及 5%的整数倍（不含 5%），如 10%、15%等。

五、《收购办法》第十三条、第十四条中的时间指交易日。其中，·····，第十三条第二款的“事实发生之日起至公告后 3 日内”含事实发生当日，3 日的起算日为公告日的次一交易日。

【要点提示】“5%整数倍”是硬红线，触及即停：5%以上股东持股比例触及 5%整数倍时，必须立即停止交易并履行报告、公告义务。尤其持股比例接近刻度线时，单次减持幅度较小，极易在持股比例跨越刻度线时未停止交易，构成违规减持。大股东应和上市公司保持良好沟通，建立持股比例动态监控机制，减持前审慎测算是否会触及下一个刻度线，提前做好信息披露准备，避免违规减持。

2. 业绩预告未披露准确及充分提示风险

【案例简介】某沪主板上市公司于 2026 年 1 月披露 2025

年年度业绩预减公告，其中预计净利润、扣非净利润为正值，4月披露业绩预告更正暨股票可能被实施退市风险警示的风险提示公告，其中预计净利润、扣非净利润均由正转负，并且营业收入低于3亿元。

【纪律处分及监管措施】公司上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》（2025年4月修订）第2.1.1条、第2.1.5条、第5.1.4条、第5.1.10条等有关规定；公司时任董事长暨总经理、财务总监、董事会秘书违反了《股票上市规则》第2.1.2条、第4.3.1条、第4.3.5条、第4.4.2条、第5.1.10条等有关规定及其在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中作出的承诺。上海证券交易所对公司及时任董事长暨总经理、财务总监、董事会秘书予以通报批评。

【规则摘要】《上海证券交易所股票上市规则》（2025年4月修订）

5.1.1 上市公司预计年度经营业绩和财务状况将出现下列情形之一的，应当在会计年度结束后1个月内进行预告：

（一）净利润为负值；（二）净利润实现扭亏为盈；（三）实现盈利，且净利润与上年同期相比上升或者下降50%以上；（四）利润总额、净利润或者扣除非经常性损益后的净利润孰低者为负值，且扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于3亿元；（五）期末净资产

产为负值；（六）本所认定的其他情形。

5.1.4 上市公司应当合理、谨慎、客观、准确地披露业绩预告，公告内容应当包括盈亏金额或者区间、业绩变动范围、经营业绩或者财务状况发生重大变动的主要原因等。

如存在不确定因素可能影响业绩预告准确性的，公司应当在业绩预告中披露不确定因素的具体情况及其影响程度。

5.1.5 上市公司披露业绩预告后，如预计本期经营业绩或者财务状况与已披露的业绩预告存在下列重大差异情形之一的，应当及时披露业绩预告更正公告，说明具体差异及造成差异的原因：

（一）因本规则第 5.1.1 条第一款第（一）项至第（三）项情形披露业绩预告的，最新预计的净利润与已披露的业绩预告发生方向性变化的，或者较原预计金额或者范围差异较大；……

5.1.10 上市公司董事、高级管理人员应当及时、全面了解和关注公司经营情况和财务信息，并和会计师事务所进行必要的沟通，审慎判断是否应当披露业绩预告。

公司及其董事、高级管理人员应当对业绩预告及更正公告、业绩快报及更正公告、盈利预测及更正公告披露的准确性负责，确保披露情况与公司实际情况不存在重大差异。

【要点提示】上市公司业绩预告是投资者关注的重要信息，当公司业绩预计出现《股票上市规则》规定的情形时，

需及时作出预告，保证披露信息的准确性，给投资者稳定的预期。若最新预计的业绩情况与已披露的业绩预告存在重大差异，需及时发布更正公告，说明具体差异及造成差异的原因。建议上市公司在年报审计期间与会计师积极沟通、审慎判断，避免业绩预测出现盈亏性质变化、与实际情况存在重大差异的情形。

—TEH END—