

电子行业周报

阿里高强度加码 AI，重视国产算力+存力产业链机遇

优于大市

核心观点

阿里高强度加码 AI，重视国产算力+存力产业链机遇。过去一周上证上涨 0.84%，电子上涨 6.28%，子行业中元件上涨 14.15%，光学光电子上涨 1.16%。同期恒生科技、台湾资讯科技上涨 0.47%、2.42%，费城半导体下跌 1.49%。继北美算力产业链高速增长业绩兑现催化主线行情之后，半导体在台积电上修年度业绩指引、中芯国际和华虹半导体在法说会上对未来订单及景气乐观展望的背景下，迎来板块性快速上涨行情。与此同时，Deepseek、阿里先后表态对国产算力的适配力度和采购比重都有所加大，而国内先进制程的配套能力也在不断提升，本土算力链正经历戴维斯双击。我们维持对于 2025 年电子板块在“宏观政策周期、产业库存周期、AI 创新周期”共振下“估值扩张”的乐观判断，坚定推荐中芯国际、江海股份、翱捷科技、德明利、华虹半导体、工业富联、澜起科技、华勤技术、杰华特、晶晨股份、蓝特光学。

阿里巴巴重申三年 3800 亿资本开支，AI 芯片开发后备方案。阿里巴巴公布最新财报，公司二季度 AI 和云基础设施资本支出达 386 亿元，过去四个季度在 AI 方面累计投入超过 1000 亿人民币，同时重申未来三年投入 3800 亿元用于 AI。面对全球 AI 芯片供应及政策变化，公司准备“后备方案”。根据华尔街日报报道，阿里开发了一款新的 AI 芯片，目前正在测试中，用于人工智能推理任务，与英伟达兼容，并采用国内企业代工。我们认为伴随 AI 应用带来的效率提升和收入增长，互联网云厂商将持续投入 AI 硬件，而算力芯片的自主可控也是云厂商关注的重点，我们建议关注：中芯国际、华虹半导体、寒武纪、翱捷科技、芯原股份、灿芯股份、澜起科技、龙芯中科等。

国务院印发“人工智能+”行动意见，建议关注算力和端侧芯片产业链。国务院印发《深入实施“人工智能+”行动的意见》，要求到 2027 年，率先实现人工智能与 6 大重点领域广泛深度融合，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%；到 2030 年，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 90%，智能经济成为我国经济发展的重要增长极；到 2035 年，我国全面步入智能经济和智能社会发展新阶段。此前美国也曾发布美国 AI 行动计划，发展 AI 已成为大国战略，建议关注算力和端侧芯片相关企业中芯国际、寒武纪、翱捷科技、澜起科技、杰华特、乐鑫科技、晶晨股份、华虹半导体等。

苹果正式公开发布海报，三年硬件创新大周期开启。根据彭博社新闻，苹果将于 9 月发布的 iPhone 17 系列正式拉开为期三年的外观设计革新周期，每年推出一款形态突破的新品，直至 2027 年 iPhone 诞生 20 周年。2025 年苹果将用 Air 取代 Plus 款，26 年推出折叠屏，27 年推出曲面玻璃机身。叠加 AR 眼镜、桌面机器人等新形态终端也有望于三年内推出，苹果产业链将进入新一轮的业绩释放期，建议关注：立讯精密、鹏鼎控股、比亚迪电子、歌尔股份、蓝思科技、福立旺、世华科技、水晶光电、蓝特光学等。

英伟达季度收入持续创新高，Blackwell 成为 AI 竞赛核心平台。英伟达发布 FY2Q26 业绩，营收实现 467.43 亿美元 (YoY 55.6%，QoQ 6.1%)，其中数据中心领域收入 410.96 亿美元 (YoY 56.4%，QoQ 5.1%)。本财季最新一代 Blackwell 芯片销售环比增长 17%。公司表示，预计到本十年末，全球人工智能基础设施支出将达到 3 万亿至 4 万亿美元。预计仅在本自然年，云服务提供商和企业数据中心基础设施和计算方面的资本支出将达到 6000 亿美

行业研究 · 行业周报

电子

优于大市 · 维持

证券分析师：胡剑

021-60893306

hujian1@guosen.com.cn

S0980521080001

证券分析师：叶子

0755-81982153

yezi3@guosen.com.cn

S0980522100003

证券分析师：张大为

021-61761072

zhangdawei1@guosen.com.cn

S0980524100002

证券分析师：连欣然

010-88005482

lianxinran@guosen.com.cn

S0980525080004

证券分析师：胡慧

021-60871321

huhui2@guosen.com.cn

S0980521080002

证券分析师：詹浏洋

010-88005307

zhanliuyang@guosen.com.cn

S0980524060001

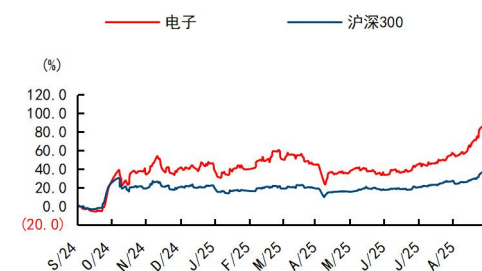
证券分析师：李书颖

0755-81982362

lishuying@guosen.com.cn

S0980524090005

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《电子行业周报-重视“三重周期”共振下半导体的估值扩张弹性》——2025-08-25
- 《电子行业周报-继续推荐 AI 算力链，本土多相控制器及 OCS 产业进程提速》——2025-08-19
- 《TMT 行业专题-人工智能产业再提速，华宝人工智能 ETF 矩阵深度布局》——2025-08-18
- 《LCD 行业月报-关注 TV 品牌下半年促销备货情况》——2025-08-18
- 《电子行业周报-GB 系列机柜出货预期有所上修，晶圆代工订单展望乐观》——2025-08-11

元。我们认为 AI 仍是需求确定性高增长的投资主线，建议持续关注：工业富联、华勤技术、沪电股份、龙芯中科、联想集团、立讯精密、晶晨股份等。

存储公司二季度业绩环比改善，看好存储回暖与国产化机遇。2025 年上半年存储市场呈现前低后高走势，一季度价格触底后，二季度行业景气度逐步回暖；在此背景下，国内模组厂商二季度营收均环比增长，江波龙归母净利润环比增长 209.7%，佰维存储归母净利润环比增加 82.57%，德明利归母净利润环比一季度减亏 29.28%。此外，威刚、创见等台系厂商业绩亦呈现环比回暖趋势。目前原厂控产不变，价格温和复苏，叠加国内 CSP 厂商资本开支持续增加、手机应用打开国产化窗口，我们认为国产存储厂商有望持续受益，建议关注江波龙、德明利、佰维存储及兆易创新等。

7 月全球大尺寸液晶电视面板出货量同环比增长，预计 3Q25 品牌厂增加面板采购。据洛图科技，7 月全球大尺寸液晶电视面板出货量 2040 万片，同比增长 8.9%，环比增长 4.9%，出货面积 1470 万平方米，同比增长 7.8%，环比增长 5.5%。在 2Q25 面板砍单和整机销售后，品牌厂面板库存显著消化，品牌厂为下半年提升市场份额做准备，三星、海信、TCL 等全球头部品牌厂商在 3Q25 增加面板采购订单，拉货积极，预计 8-9 月面板大厂稼动率保持在 90%左右。我们认为，在经历了长时间陆资厂商大规模扩张、全球产业重心的几度变迁之后，LCD 的高世代演进趋势停滞、竞争格局洗牌充分，推荐京东方 A 等。与此同时，LCD 产业的崛起增强了国产电视品牌及 ODM 的出海竞争力，推荐兆驰股份、康冠科技、传音控股等。

重点投资组合

消费电子：工业富联、蓝思科技、小米集团、舜宇光学科技、世华科技、沪电股份、立讯精密、鹏鼎控股、水晶光电、东山精密、福立旺、电连技术、海康威视、传音控股、康冠科技、视源股份、世运电路、京东方 A、景旺电子、永新光学

半导体：中芯国际、翱捷科技、德明利、华虹半导体、杰华特、赛微电子、恒玄科技、澜起科技、乐鑫科技、长电科技、圣邦股份、伟测科技、豪威集团、通富微电、新洁能、晶晨股份、龙芯中科、艾为电子、晶丰明源、江波龙、扬杰科技、斯达半导、北京君正、芯朋微、思瑞浦、时代电气、卓胜微、帝奥微、东微半导、士兰微、华润微、天岳先进、纳芯微

设备及材料：北方华创、中微公司、鼎龙股份、芯碁微装、拓荆科技、立昂微、沪硅产业

被动元件：江海股份、顺络电子、风华高科、三环集团、洁美科技

风险提示：下游需求不及预期；产业发展不及预期；行业竞争加剧。

重点公司盈利预测及投资评级

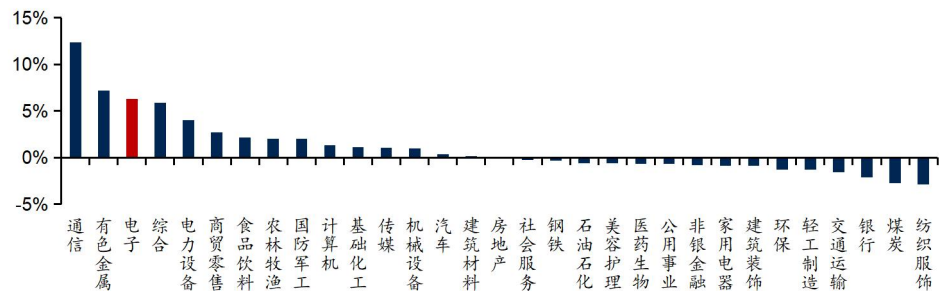
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0981	中芯国际	优于大市	55.51	5122	0.51	0.71	107.9	78.5
688220	翱捷科技-U	优于大市	104.91	439	-0.98	0.11	-107.3	954.0
001309	德明利	优于大市	94.32	214	1.59	2.25	59.3	42.0
300433	蓝思科技	优于大市	31.11	1625	0.97	1.22	31.9	25.6
1810	小米集团-W	优于大市	48.33	11466	1.50	1.96	32.2	24.7
2382	舜宇光学科技	优于大市	76.13	760	3.16	3.77	24.1	20.2
688608	恒玄科技	优于大市	282.97	476	5.26	7.12	53.8	39.7
688141	杰华特	优于大市	36.40	163	-0.29	0.12	-125.1	312.8
002138	顺络电子	优于大市	32.58	263	1.36	1.67	23.9	19.5
002475	立讯精密	优于大市	45.98	3334	2.21	2.68	20.8	17.1
002463	沪电股份	优于大市	68.79	1324	1.95	2.86	35.2	24.0
688012	中微公司	优于大市	214.17	1341	3.56	5.01	60.1	42.7
002371	北方华创	优于大市	372.50	2688	10.77	13.70	34.6	27.2

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

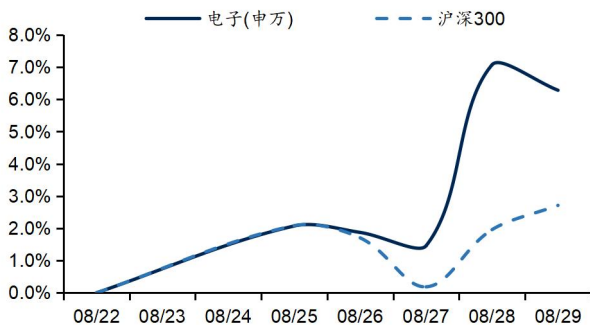
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 0.84%、4.36%、2.71%。电子行业整体上涨 6.28%，二级子行业中元件涨幅较大，上涨 14.15%，光学光电子涨幅较小，上涨 1.16%。过去一周恒生科技指数、台湾资讯科技指数分别上涨 0.47%、2.42%，费城半导体指数下跌 1.49%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



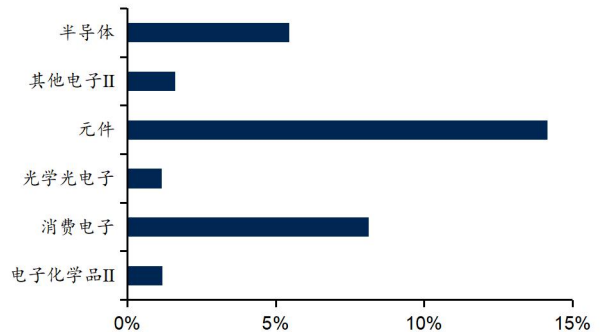
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图2: 过去一周电子行业股价走势



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图3: 过去一周电子子版块涨跌幅



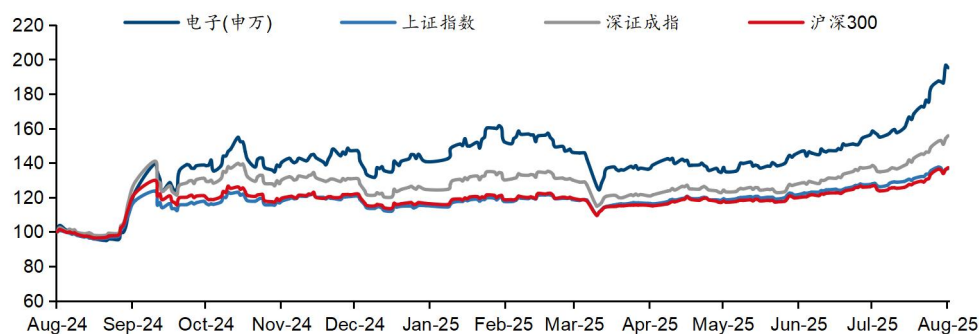
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

表1: 过去一周电子板块涨跌幅前十名公司

涨幅前十			跌幅前十		
公司代码	公司名称	涨跌幅 (%)	公司代码	公司名称	涨跌幅 (%)
301183. SZ	东田微	46.92	871981. BJ	晶赛科技	-15.93
301389. SZ	隆扬电子	44.48	002134. SZ	天津普林	-15.69
301326. SZ	捷邦科技	32.62	688037. SH	芯源微	-11.90
002916. SZ	深南电路	32.07	688691. SH	灿芯股份	-11.09
688110. SH	东芯股份	28.47	301189. SZ	奥尼电子	-10.92
300389. SZ	艾比森	27.46	002213. SZ	大为股份	-10.72
002600. SZ	领益智造	26.03	688416. SH	恒烁股份	-10.36
603893. SH	瑞芯微	25.65	301626. SZ	苏州天脉	-9.99
603068. SH	博通集成	25.18	300460. SZ	惠伦晶体	-9.91
300889. SZ	爱克股份	24.05	300269. SZ	联建光电	-9.78

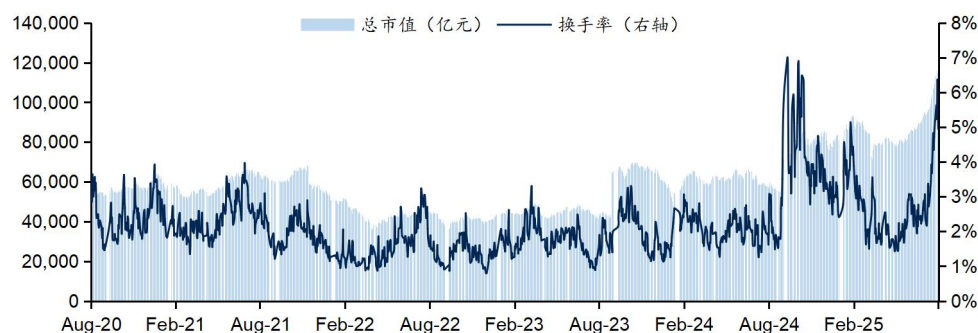
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



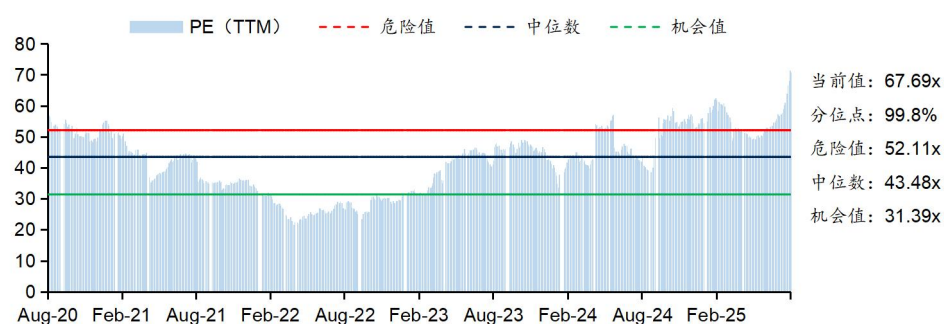
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图5: 过去五年 A 股电子行业总市值及换手率



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 过去五年 A 股电子行业 PE (TTM)

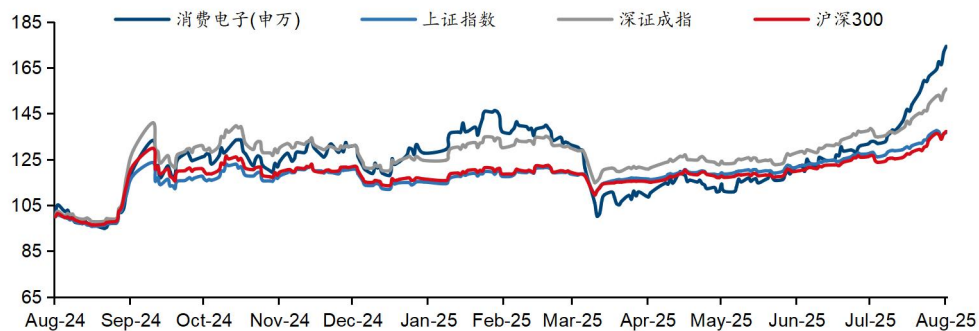


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

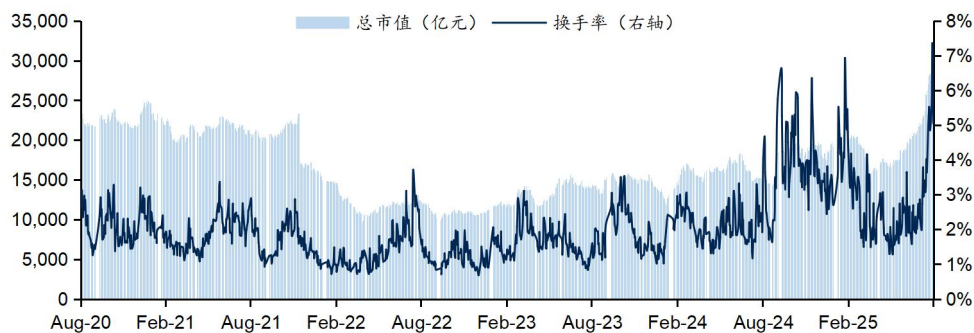
三个分位点

图7: 过去一年 A 股消费电子行业股价走势



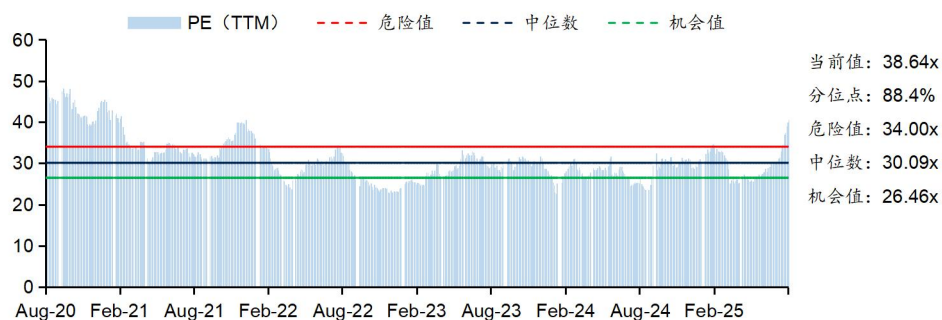
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图8: 过去五年 A 股消费电子行业总市值及换手率



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

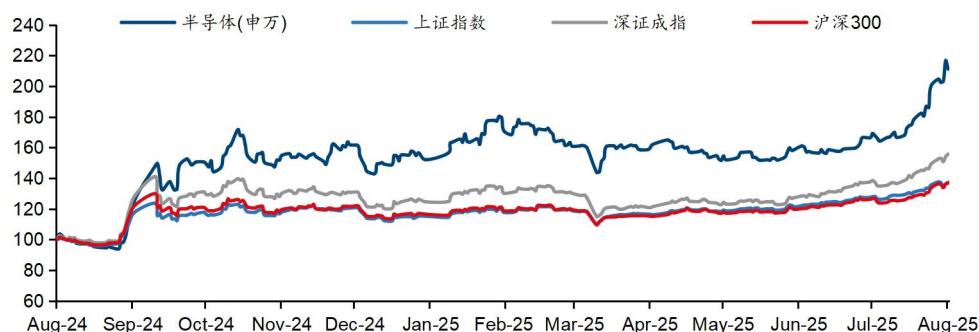
图9: 过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

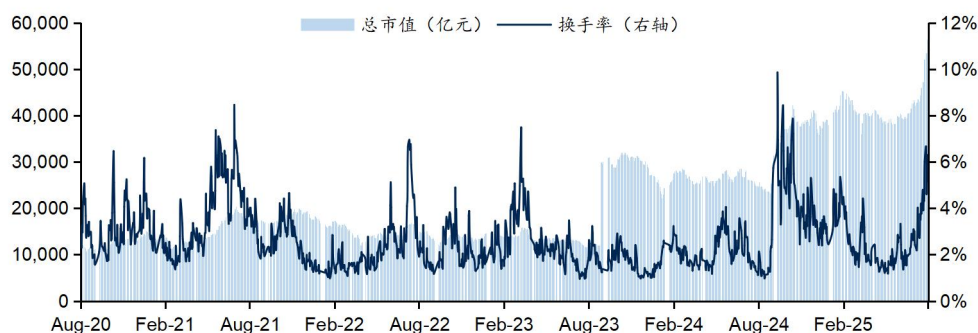
注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



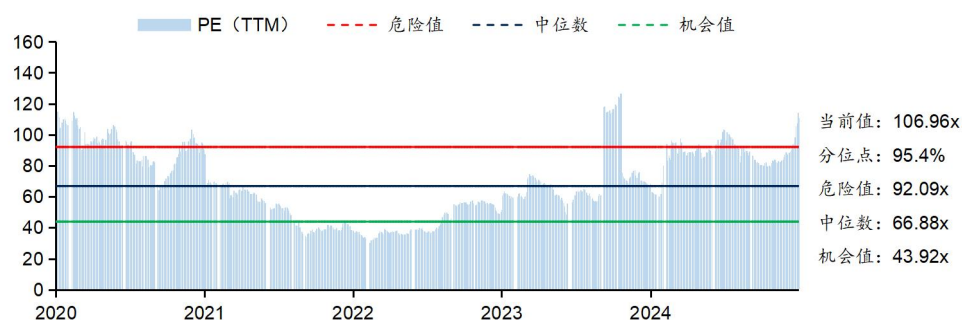
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图11: 过去五年 A 股半导体行业总市值及换手率



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图12: 过去五年 A 股半导体行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

行业动态

表2: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻标题
2025-08-28	人工智能 PC 需求增长 惠普季度营收超预期
2025-08-27	awe dropping! 苹果官宣 9 月 10 日举行 iPhone 17 系列发布会
2025-08-27	机构: 中国品牌领跑 Q2 中东和非洲地区智能手机市场 份额高达 59%
2025-08-25	从 GPU 突围到坐拥 788 EFLOPS 算力, 中国已成全球 AI 发动机

资料来源: 国际电子商情, 集微网, 国信证券经济研究所整理

表3: 过去一周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-08-30	603501. SH	豪威集团:2025 年半年度报告全文
2025-08-30	688008. SH	澜起科技:2025 年中期利润分配方案公告
2025-08-30	688008. SH	澜起科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-30	688008. SH	澜起科技:2025 年半年度报告
2025-08-30	688630. SH	芯基微装:关于完成董事会换届选举及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告
2025-08-30	000810. SZ	创维数字:关于新增 2025 年度日常关联交易额度的公告
2025-08-30	603297. SH	永新光学:2025 年半年度报告摘要
2025-08-30	603297. SH	永新光学:2025 年半年度报告
2025-08-30	688234. SH	天岳先进:2025 年半年度报告
2025-08-30	688234. SH	天岳先进:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2025-08-30	688234. SH	天岳先进:关于作废处理部分限制性股票的公告
2025-08-30	688234. SH	天岳先进:2025 年半年度报告摘要
2025-08-30	688234. SH	天岳先进:关于 2024 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的公告
2025-08-30	688234. SH	天岳先进:国浩律师(上海)事务所关于山东天岳先进科技股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属条件成就及部分限制性股票作废相关事项之法律意见书
2025-08-30	688234. SH	天岳先进:监事会关于 2024 年限制性股票激励计划首次授予第一个归属期归属名单的核查意见
2025-08-30	600745. SH	闻泰科技:2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-30	600745. SH	闻泰科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-30	600745. SH	闻泰科技:2025 年半年度报告
2025-08-30	603228. SH	景旺电子:关于继续使用募集资金向全资子公司提供借款用于实施募投项目的公告
2025-08-30	603228. SH	景旺电子:民生证券股份有限公司关于深圳市景旺电子股份有限公司继续使用募集资金向全资子公司提供借款用于实施募投项目的核查意见
2025-08-30	603228. SH	景旺电子:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2025-08-30	603228. SH	景旺电子:2025 年半年度报告摘要
2025-08-30	603228. SH	景旺电子:2025 年半年度报告
2025-08-30	002241. SZ	歌尔股份:关于公司部分股票期权注销完成的公告
2025-08-30	688515. SH	裕太微:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-30	688515. SH	裕太微:2025 年半年度报告
2025-08-30	688515. SH	裕太微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-30	688601. SH	力芯微:2025 年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告
2025-08-30	688601. SH	力芯微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-30	688601. SH	力芯微:2025 年半年度报告
2025-08-30	603501. SH	豪威集团:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	300735. SZ	光弘科技:国泰海通证券股份有限公司关于惠州光弘科技股份有限公司股东向特定机构投资者询价转让股份相关资格的核查意见
2025-08-29	300661. SZ	圣邦股份:对外担保制度(草案)
2025-08-29	300661. SZ	圣邦股份:北京市君合律师事务所关于圣邦微电子(北京)股份有限公司 2023 年股票期权激励计划首次授予第二个行权期及预留授予第一个行权期可行权等事项的法律意见书
2025-08-29	300661. SZ	圣邦股份:关于公司 2023 年股票期权激励计划首次授予部分第二个行权期及预留授予部分第一个行权期可行权的公告
2025-08-29	300661. SZ	圣邦股份:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	300661. SZ	圣邦股份:监事会关于 2023 年股票期权激励计划首次授予部分第二个行权期及预留授予部分第一个行权期可行权名单的核查意见
2025-08-29	300661. SZ	圣邦股份:对外担保制度 (2025 年 8 月)
2025-08-29	300661. SZ	圣邦股份:圣邦股份:独立董事候选人声明与承诺 (陈奕斌)
2025-08-29	300661. SZ	圣邦股份:关于注销部分股票期权及作废部分限制性股票的公告
2025-08-29	300661. SZ	圣邦股份:2025 年半年度报告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-08-29	002371. SZ	北方华创:关于同一控制下企业合并追溯调整财务数据的公告
2025-08-29	002371. SZ	北方华创:关于选举非独立董事并调整董事会专门委员会委员的公告
2025-08-29	002371. SZ	北方华创:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-29	002371. SZ	北方华创:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	002371. SZ	北方华创:2025 年半年度报告
2025-08-29	688409. SH	富创精密:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-29	688409. SH	富创精密:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	688409. SH	富创精密:《对外担保制度》
2025-08-29	688409. SH	富创精密:《关联交易管理办法》
2025-08-29	688409. SH	富创精密:2025 年半年度报告
2025-08-29	002156. SZ	通富微电:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	002156. SZ	通富微电:2025 年 1-6 月募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-29	002156. SZ	通富微电:2025 年半年度报告
2025-08-29	300408. SZ	三环集团:关于募集资金 2025 年半年度存放、管理与使用情况的专项报告
2025-08-29	300408. SZ	三环集团:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	300408. SZ	三环集团:2025 年半年度报告
2025-08-29	688521. SH	芯原股份:关于筹划发行股份及支付现金购买资产事项的停牌公告
2025-08-29	688521. SH	芯原股份:中信证券股份有限公司关于芯原微电子(上海)股份有限公司股东向特定机构投资者询价转让股份的核查报告
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)摘要(修订稿)
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于上海硅产业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请审核问询函的回复
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:中国国际金融股份有限公司关于上海硅产业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:关于上海硅产业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请的审核问询函的回复
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:北京市嘉源律师事务所关于上海硅产业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的补充法律意见书(二)
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:中联资产评估集团有限公司关于上海证券交易所《关于上海硅产业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请的审核问询函》(上证科审(并购重组)[2025]22号)资产评估相关问题答复之核查
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:中国国际金融股份有限公司关于上海证券交易所《关于上海硅产业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请的审核问询函》回复之专项核查意见
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的审核问询函回复的提示性公告
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)修订说明的公告
2025-08-29	688126. SH	沪硅产业:2025 年半年度报告
2025-08-29	600641. SH	万业企业:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	600641. SH	万业企业:关于增加 2025 年度日常关联交易额度预计的公告
2025-08-29	600641. SH	万业企业:关于增加 2025 年度担保额度预计并增加担保对象的公告
2025-08-29	600641. SH	万业企业:2025 年半年度报告
2025-08-29	688396. SH	华润微:2025 年半年度利润分配预案的公告
2025-08-29	688396. SH	华润微:关于变更公司董事的公告
2025-08-29	688396. SH	华润微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	688396. SH	华润微:2025 年半年度报告
2025-08-29	688261. SH	东微半导体:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-29	688261. SH	东微半导体:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	688261. SH	东微半导体:2025 年半年度报告
2025-08-29	002138. SZ	顺络电子:关于为控股公司提供担保的进展情况公告
2025-08-29	688093. SH	世华科技:2025 年度向特定对象发行 A 股股票并在科创板上市募集说明书(注册稿)
2025-08-29	688012. SH	中微公司:国泰海通证券股份有限公司关于中微半导体设备(上海)股份有限公司使用自有资金支付募投项目所需资金并以募集资金等额置换的核查意见
2025-08-29	688012. SH	中微公司:2025 年半年度报告
2025-08-29	688012. SH	中微公司:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	688012. SH	中微公司:关于增加 2025 年度日常关联交易预计额度的公告
2025-08-29	688012. SH	中微公司:关于变更公司董事的公告
2025-08-29	688012. SH	中微公司:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2025-08-29	688012. SH	中微公司:关于使用自有资金支付募投项目所需资金并以募集资金等额置换的公告
2025-08-29	002415. SZ	海康威视:关于股份回购实施结果暨股份变动的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-08-29	688711. SH	宏微科技:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-29	688711. SH	宏微科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-29	688711. SH	宏微科技:2025 年半年度报告
2025-08-28	000725. SZ	京东方 A:关于调整公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格的公告
2025-08-28	000725. SZ	京东方 A:关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予股票期权第三个行权期行权条件成就的公告
2025-08-28	000725. SZ	京东方 A:关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予股票期权第三个行权期行权条件成就及调整股票期权的行权价格的法律意见书
2025-08-28	000725. SZ	京东方 A:关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予股票期权第三个行权期行权条件成就之独立财务顾问报告
2025-08-28	000725. SZ	京东方 A:2025 年半年度报告摘要
2025-08-28	000725. SZ	京东方 A:关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予股票期权第三个行权期可行权的激励对象名单
2025-08-28	000725. SZ	京东方 A:对外担保管理办法(2025 年 8 月)
2025-08-28	000725. SZ	京东方 A:关联交易管理办法(2025 年 8 月)
2025-08-28	000725. SZ	京东方 A:2025 年半年度报告
2025-08-28	002241. SZ	歌尔股份:北京市天元律师事务所关于歌尔股份有限公司 2023 年股票期权激励计划注销首次授予部分第一个行权期到期未行权股票期权的法律意见
2025-08-28	002241. SZ	歌尔股份:关于注销 2023 年股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期到期未行权股票期权的公告
2025-08-28	002241. SZ	歌尔股份:监事会关于注销 2023 年股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期到期未行权股票期权的审核意见
2025-08-28	688262. SH	国芯科技:股东减持股份计划公告
2025-08-28	002876. SZ	三利谱:2025 年半年度报告摘要
2025-08-28	002876. SZ	三利谱:2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-28	002876. SZ	三利谱:2025 年半年度报告
2025-08-28	688279. SH	峰岬科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-28	688279. SH	峰岬科技:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-28	688279. SH	峰岬科技:2025 年半年度报告
2025-08-28	002484. SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司 2025 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2025-08-28	002484. SZ	江海股份:2025 年半年度报告摘要
2025-08-28	002484. SZ	江海股份:2025 年半年度报告
2025-08-28	002463. SZ	沪电股份:关于为全资子公司提供担保的进展公告
2025-08-28	002463. SZ	沪电股份:关于部分股票期权注销完成的公告
2025-08-28	002463. SZ	沪电股份:关于为控股子公司提供担保的进展公告
2025-08-28	605358. SH	立昂微:2025 年半年度报告
2025-08-28	605358. SH	立昂微:关于 2025 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2025-08-28	605358. SH	立昂微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-28	605358. SH	立昂微:关于为控股子公司提供担保的进展公告
2025-08-28	603290. SH	斯达半导:截至 2025 年 6 月 30 日止前次募集资金使用情况报告及鉴证报告
2025-08-28	603290. SH	斯达半导:2025 年半年度报告摘要
2025-08-28	603290. SH	斯达半导:前次募集资金使用情况的专项报告
2025-08-28	603290. SH	斯达半导:2025 年半年度报告
2025-08-28	688036. SH	传音控股:2025 年半年度报告
2025-08-28	688036. SH	传音控股:关于 2025 年半年度利润分配方案的公告
2025-08-28	688036. SH	传音控股:关于 2025 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2025-08-28	688036. SH	传音控股:2025 年半年度报告 摘要
2025-08-28	688630. SH	芯基微装:2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-28	688630. SH	芯基微装:2025 年半年度报告摘要
2025-08-28	688630. SH	芯基微装:2025 年半年度报告
2025-08-28	688072. SH	拓荆科技:股东及董事、高级管理人员集中竞价减持股份计划公告
2025-08-28	603380. SH	易德龙:2025 年半年度报告摘要
2025-08-28	603380. SH	易德龙:关于公司向苏州银行股份有限公司黄桥支行申请综合授信额度的公告
2025-08-28	603380. SH	易德龙:2025 年半年度报告
2025-08-28	002859. SZ	洁美科技:关于为控股子公司提供担保的进展公告
2025-08-28	688019. SH	安集科技:关于公司 2023 年限制性股票激励计划第二个归属期部分归属结果暨股份上市公告
2025-08-28	002409. SZ	雅克科技:关于 2025 年中期分红方案的公告
2025-08-28	002409. SZ	雅克科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-28	002409. SZ	雅克科技:关于变更董事的公告
2025-08-28	002409. SZ	雅克科技:2025 年半年度报告
2025-08-27	300679. SZ	电连技术:关于持股 5%以上股东减持计划完成的公告
2025-08-27	300456. SZ	赛微电子:关于公司及子公司向银行申请综合授信额度的公告
2025-08-27	300456. SZ	赛微电子:关于为子公司开展融资租赁业务及申请银行授信提供担保的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-08-27	300456.SZ	赛微电子:2025 年半年度报告摘要
2025-08-27	300456.SZ	赛微电子:关于控股股东为公司及子公司开展融资租赁业务及申请银行授信提供关联担保的公告
2025-08-27	300456.SZ	赛微电子:2025 年半年度报告
2025-08-27	300456.SZ	赛微电子:关于 2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-27	002841.SZ	视源股份:2025 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2025-08-27	002841.SZ	视源股份:2025 年半年度报告摘要
2025-08-27	002841.SZ	视源股份:2025 年半年度报告
2025-08-27	002138.SZ	顺络电子:关于公司持股 5%以上股东减持计划实施完成的公告
2025-08-27	002138.SZ	顺络电子:关于为控股公司提供担保的进展情况公告
2025-08-27	688262.SH	国芯科技:2025 年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告
2025-08-27	688262.SH	国芯科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-27	688262.SH	国芯科技:国泰海通证券股份有限公司关于苏州国芯科技股份有限公司为全资子公司提供和取消部分担保的核查意见
2025-08-27	688262.SH	国芯科技:关于选举公司法定代表人的公告
2025-08-27	688262.SH	国芯科技:关于为全资子公司提供和取消部分担保的公告
2025-08-27	688262.SH	国芯科技:2025 年半年度报告
2025-08-27	688012.SH	中微公司:董监高减持股份结果公告
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:监事会关于公司 2025 年限制性股票激励计划（草案）的核查意见
2025-08-27	688012.SH	中微公司:大股东大宗交易减持股份计划公告
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:2025 年限制性股票激励计划实施考核管理办法
2025-08-27	002384.SZ	东山精密:2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-27	002384.SZ	东山精密:2025 年半年度报告摘要
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:上海市锦天城律师事务所关于恒玄科技 2023 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期符合归属条件及部分已授予尚未归属的限制性股票作废事项之法律意见书
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:关于作废 2023 年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:2023 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期符合归属条件的公告
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:监事会关于 2023 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期归属名单的核查意见
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:股权激励管理制度（2025 年 8 月）
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:上海市锦天城律师事务所关于恒玄科技（上海）股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划（草案）之法律意见书
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:2025 年限制性股票激励计划（草案）摘要公告
2025-08-27	688608.SH	恒玄科技:2025 年半年度报告
2025-08-27	002384.SZ	东山精密:2025 年半年度报告
2025-08-27	688368.SH	晶丰明源:上海妙道企业管理咨询有限公司关于上海晶丰明源半导体股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划预留授予相关事项之独立财务顾问报告
2025-08-27	688368.SH	晶丰明源:关于调整 2024 年限制性股票激励计划授予价格的公告
2025-08-27	688368.SH	晶丰明源:关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的公告
2025-08-27	688368.SH	晶丰明源:上海君澜律师事务所关于上海晶丰明源半导体股份有限公司调整 2024 年限制性股票激励计划授予价格及预留授予相关事项之法律意见书
2025-08-27	688368.SH	晶丰明源:监事会关于公司 2024 年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单的审核意见（截至授予日）
2025-08-27	688368.SH	晶丰明源:董事会薪酬与考核委员会关于公司 2024 年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单的审核意见（截至授予日）
2025-08-27	688368.SH	晶丰明源:2024 年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单（截至授予日）
2025-08-27	688368.SH	晶丰明源:关于聘任董事会秘书的公告
2025-08-27	688678.SH	福立旺:2025 年半年度报告摘要
2025-08-27	688678.SH	福立旺:2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-27	688678.SH	福立旺:2025 年半年度报告
2025-08-27	002241.SZ	歌尔股份:关于公司部分股票期权注销完成的公告
2025-08-27	601231.SH	环旭电子:2025 年半年度报告
2025-08-27	601231.SH	环旭电子:2025 年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况专项报告
2025-08-27	601231.SH	环旭电子:2025 年半年度报告摘要
2025-08-27	000801.SZ	四川九洲:2025 年半年度报告摘要
2025-08-27	000801.SZ	四川九洲:2025 年半年度报告
2025-08-27	000801.SZ	四川九洲:四川九洲电器股份有限公司关联交易管理办法
2025-08-27	300735.SZ	光弘科技:2025 年半年度报告
2025-08-27	300735.SZ	光弘科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-26	300679.SZ	电连技术:关于选举第四届董事会职工代表董事的公告
2025-08-26	300373.SZ	扬杰科技:关于变更董事会秘书的公告
2025-08-26	300820.SZ	英杰电气:关于高级管理人员减持计划实施完毕的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-08-26	300223.SZ	北京君正:关于独立董事辞职暨补选独立董事的公告
2025-08-26	300223.SZ	北京君正:独立董事候选人声明与承诺
2025-08-26	300223.SZ	北京君正:股东通讯政策(草案)(H股上市后适用)
2025-08-26	300223.SZ	北京君正:董事会成员及雇员多元化政策(草案)(H股上市后适用)
2025-08-26	300223.SZ	北京君正:2025年半年度报告摘要
2025-08-26	300223.SZ	北京君正:2025年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-26	300223.SZ	北京君正:2025年半年度报告
2025-08-26	688234.SH	天岳先进:持股5%以上股东减持股份计划公告
2025-08-26	001308.SZ	康冠科技:2025年半年度报告摘要
2025-08-26	001308.SZ	康冠科技:2025年半年度募集资金存放、管理与使用情况专项报告
2025-08-26	001308.SZ	康冠科技:2025年半年度报告
2025-08-26	001308.SZ	康冠科技:关于2025年度公司及子公司提供担保额度预计的公告
2025-08-26	001308.SZ	康冠科技:关于董事会换届选举的公告
2025-08-26	001308.SZ	康冠科技:独立董事候选人声明与承诺(孙小卫)
2025-08-26	001308.SZ	康冠科技:独立董事候选人声明与承诺(邓燊)
2025-08-26	001308.SZ	康冠科技:独立董事候选人声明与承诺(何绍茂)
2025-08-26	001308.SZ	康冠科技:关于公司2025年度中期利润分配预案的公告
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:招商证券股份有限公司关于拓荆科技股份有限公司超募资金投资项目结项并将节余募集资金和剩余首发超募资金永久补充流动资金的核查意见
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:关于调整公司2023年限制性股票激励计划相关事项及作废部分已授予尚未归属的限制性股票的公告
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:2025年半年度报告摘要
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:董事会薪酬与考核委员会关于2023年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属名单的核查意见
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:2023年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的公告
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:监事会关于2023年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属名单的核查意见
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:2025年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于拓荆科技股份有限公司2023年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属条件成就之独立财务顾问报告
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:北京市中伦律师事务所关于拓荆科技2023年限制性股票激励计划授予价格调整、首次授予部分第一个归属期归属条件成就及部分限制性股票作废事项的法律意见书
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:关于超募资金投资项目结项并将节余募集资金和剩余首发超募资金永久补充流动资金的公告
2025-08-26	688072.SH	拓荆科技:2025年半年度报告
2025-08-26	688141.SH	杰华特:2025年半年度报告
2025-08-26	688141.SH	杰华特:对外担保管理办法(草案)(H股发行并上市后适用)
2025-08-26	688141.SH	杰华特:对外担保管理办法(2025年8月)
2025-08-26	688141.SH	杰华特:2025年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况的专项报告
2025-08-26	688141.SH	杰华特:2025年半年度报告摘要
2025-08-26	688141.SH	杰华特:关联交易管理办法(2025年8月)
2025-08-26	688536.SH	思瑞浦:2025年半年度报告
2025-08-26	688536.SH	思瑞浦:国泰海通证券股份有限公司关于思瑞浦微电子科技(苏州)股份有限公司调整部分募集资金投资项目内部投资结构的核查意见
2025-08-26	688536.SH	思瑞浦:2025年半年度报告摘要
2025-08-26	688536.SH	思瑞浦:关于调整部分募集资金投资项目内部投资结构的公告
2025-08-26	688536.SH	思瑞浦:2025年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-26	688019.SH	安集科技:2025年半年度报告全文
2025-08-26	688019.SH	安集科技:2025年半年报报告摘要
2025-08-26	688019.SH	安集科技:2025半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2025-08-26	002859.SZ	洁美科技:关于为全资子公司提供担保的进展公告
2025-08-25	603228.SH	景旺电子:关于珠海金湾基地扩产投资计划的补充公告

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032