

电子行业周报

AI 算力+存力超预期高增，供需紧张态势延续

优于大市

核心观点

AI 算力+存力超预期高增，供需紧张态势延续。过去一周上证上涨 0.11%，电子下跌 1.65%，子行业中消费电子上涨 1.19%，半导体下跌 3.69%。同期恒生科技下跌 2.51%，费城半导体、台湾资讯科技上涨 3.61%、4.15%。三季报披露期结束，受存储缺货涨价、关税战抢出口以及 3C 消费补贴退坡因素干扰，电子板块尤其是上游 IC 设计环节在高预期下的增势均有所回落；叠加 3Q25 机构持仓在 TMT 方向仍呈现较高的拥挤度，电子过去一周的行情表现不佳。但是以英伟达为代表的海外 AI 链仍呈现出如火如荼的高增长态势，算力+存力延续供不应求，尤其是此前我们重点推荐的存储方向价格涨势依旧。我们认为，当前行业处在较长时间维度的业绩空窗期，中美政策博弈的不确定性有所缓和，而 AI 所引致的新一轮科技革命的叙事仍不可证伪，相关产业链 26 年仍面临产品结构升级带来的量价齐升，以 AI 眼镜为代表的端侧创新也临近大规模放量阶段，无需对科技行情的持续性过份担忧，建议“保持乐观展望，维持配置耐心，以时间换空间”，继续推荐自主可控（代工+设备）、本土算力+存力产业链。

存储厂商业绩环比上行，原厂 2026 年预期乐观。SK 海力士 3Q25 净利润同比增长 119%，环比增长 80%；其中，NAND ASP 环比增长 10%-15%，DRAM ASP 环比增长 4%-6%。根据海力士业绩说明会，目前 26 年产能基本锁定，预计全球 DRAM bit 需求 26 年有望增超 20%，NAND bit 需求 26 年有望增超 17-19%。此外，三星存储 3Q25 经营利润环比增长 1650%，同比增长 79.5%；国产模组厂均实现利润端环比提升。在 AI 需求拉动下，存储景气度有望延续至 2026 年，叠加手机、服务器市场打开国产化空间，我们认为国产存储厂商有望迎来量价齐升机遇期，建议关注江波龙、德明利、佰维存储及兆易创新等公司。

高通计划推出人工智能芯片，持续看好算力芯片产业链。近期，高通宣布推出面向数据中心的人工智能推理芯片 AI200（2026 商用）和 AI250（2027 商用）。AI200 是专用机架级 AI 推理解决方案，为大型语言和多模态模型（LLM、LMM）推理及其他 AI 工作负载提供低总拥有成本（TCO）和优化的性能，每张支持 768GB LPDDR。AI250 将首次采用近内存计算的创新内存架构，提供超 10 倍的有效内存带宽和更低的功耗。两种机架解决方案均采用直接液体冷却以提高热效率，采用 PCIe 进行纵向扩展，采用以太网进行横向扩展，机架级功耗为 160kW。各大芯片设计局头纷纷布局 AI 算力芯片，建议关注国产算力芯片公司：寒武纪、翱捷科技、灿芯股份、芯原股份、澜起科技等。

MPS 3Q25 营收超指引上限，企业数据收入环比增长 33%。MPS 3Q25 营收 7.37 亿美元（YoY +18.9%，QoQ +10.9%），超指引上限，创季度新高，预计 4Q25 营收 7.3-7.5 亿美元（YoY 17.4%-20.6%，QoQ -1.0%至+1.7%）。所有下游均同比增长，其中汽车、计算与存储、工业同比增速较快；除计算与存储环比减少 4.5%外，其他下游均环比增长，其中企业数据环增 33.0%，主要得益于 AI 服务器电源模块出货增加，消费环增 21.3%，工业环增 18.4%。我们认为，AI 正在增加对电源管理芯片的需求，同时下游库存健康，继续推荐圣邦股份、杰华特、思瑞浦、南芯科技、纳芯微、艾为电子、晶丰明源、芯朋微等。

英伟达 GTC 大会上调 AI 芯片出货指引，PCB 景气与创新周期共振。10 月 28 日的 NVIDIA GTC 上，黄仁勋再次上调 GPU 出货量指引。截至目前，英伟达已出货 600 万颗 Blackwell（300 万张封装），预计到 26 年底前 Blackwell

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

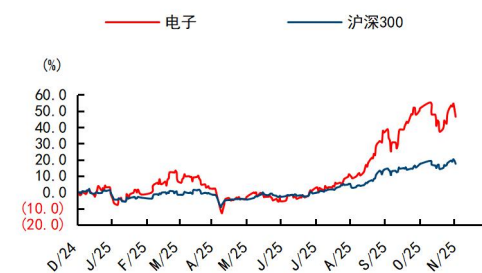
证券分析师：李书颖

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-电子上游“通胀”起，AI 拉动下存储“周期与成长共振”》——2025-10-29

《电子行业周报-AI 算力+存力高需求共振，台积电收入超预期》——2025-10-21

《电子行业周报-存储中期上行趋势确立，半导体自主可控再升温》——2025-10-13

《电子行业周报-重视本土晶圆代工的估值扩张，推理需求催化存储涨价周期》——2025-10-08

《电子行业周报-半导体自主可控再成焦点，继续推荐模拟、存储及算力 ASIC》——2025-09-16

与 Rubin GPU 出货量可达 2000 万颗（1000 万张封装）。按销售额计算英伟达在该时间段内预期销售额将突破 5000 亿美元，达到 Hopper 架构产品（不含中国市场）1000 亿美元全生命周期收入的 5 倍。此外，Meta、Google、亚马逊均上修本年度资本开支指引。建议持续关注具备高端产能与客户结构优势的 PCB 厂商：沪电股份、生益科技、鹏鼎控股、景旺电子、东山精密等。

CSP 和主权云需求持续强劲，预计 2026 年 AI 服务器产值年增超 30%。10 月 30 日据 TrendForce 分析，2025 年受惠于 Blackwell 新方案及 GB200/GB300 机柜较高价值的整合型 AI 方案，预计 AI 服务器产值增长近 48%。2026 年因 CSP 和主权云对 GPU/ASIC 拉货动能持续提升及 AI 推理应用蓬勃发展，预计全球 AI 服务器出货量将年增 20% 以上；在 GPU 供应商积极推出整柜型方案及 CSP 扩大投资 ASIC 情况下，产值有望增长 30% 以上，营收占整体服务器将达 74%。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。

3Q25 全球 TV 出货量同比增长 0.5%，新兴市场实现正增长。据 AVC，3Q25 全球 TV 出货量同比增长 0.5%，1-3Q25 累计出货量 1.45 亿台，同比下降 0.7%，全球 TV 出货面积 1.14 亿平方米，同比增长 1.8%。1-3Q25 出货平均尺寸 53.3 寸，同比增长 0.7。分区域看，3Q25 新兴市场 TV 出货量实现正增长，1-3Q25 拉美、亚太地区分别同比增长 0.3%、0.1%。预计 4Q25 全球 TV 出货量小幅下降，全年累计同比下降 0.7%。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、蓝特光学、舜宇光学科技、沪电股份、立讯精密、鹏鼎控股、水晶光电、世华科技、东山精密、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、佰维存储、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、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、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	68.69	6035	0.51	0.70	134.0	97.5
688220	翱捷科技-U	优于大市	93.35	390	-1.14	0.10	-81.9	976.2
001309	德明利	优于大市	228.24	518	1.59	2.25	143.4	101.5
300433	蓝思科技	优于大市	29.43	1540	0.97	1.22	30.2	24.2
2382	舜宇光学科技	优于大市	68.88	688	3.41	3.96	20.2	17.4
688141	杰华特	优于大市	50.17	226	-0.29	0.12	-173.8	434.5
002138	顺络电子	优于大市	38.19	308	1.31	1.67	29.2	22.8
002475	立讯精密	优于大市	63.00	4588	2.20	2.67	28.7	23.6
002463	沪电股份	优于大市	70.96	1366	1.95	2.86	36.3	24.8
688012	中微公司	优于大市	279.36	1749	3.56	5.01	78.4	55.7
002371	北方华创	优于大市	407.05	2949	10.74	13.66	37.9	29.8

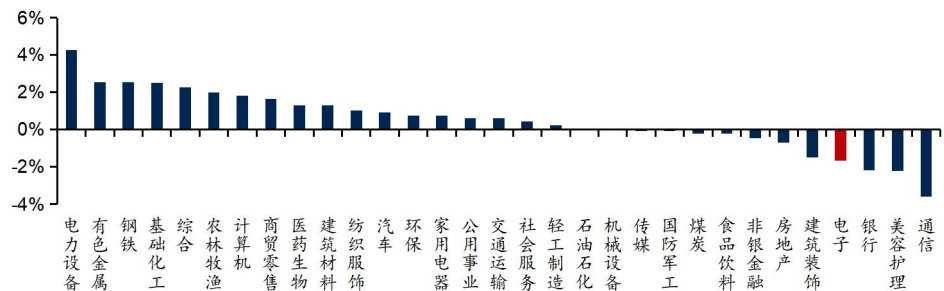
资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

行情回顾

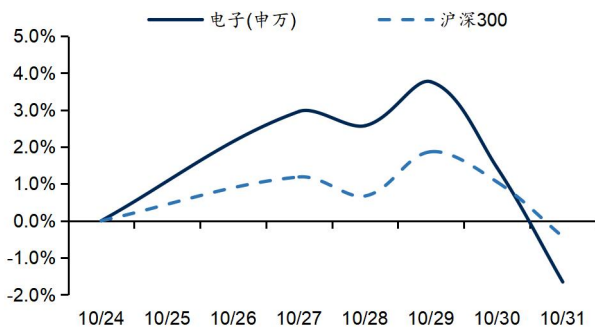
过去一周上证指数、深证成指分别上涨 0.11%、0.67%，沪深 300 下跌 0.43%。电子行业整体下跌 1.65%，二级子行业中消费电子涨幅较大，上涨 1.19%，半导体跌幅较大，下跌 3.69%。过去一周恒生科技指数下跌 2.51%，费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 3.61%、4.15%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



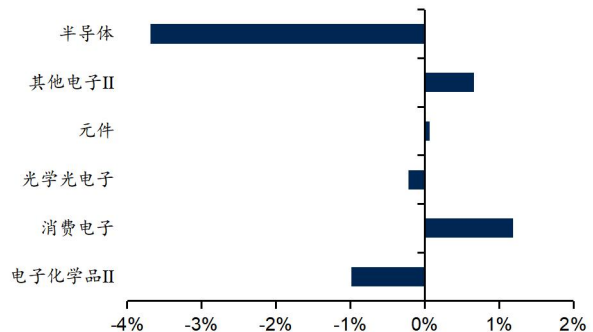
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



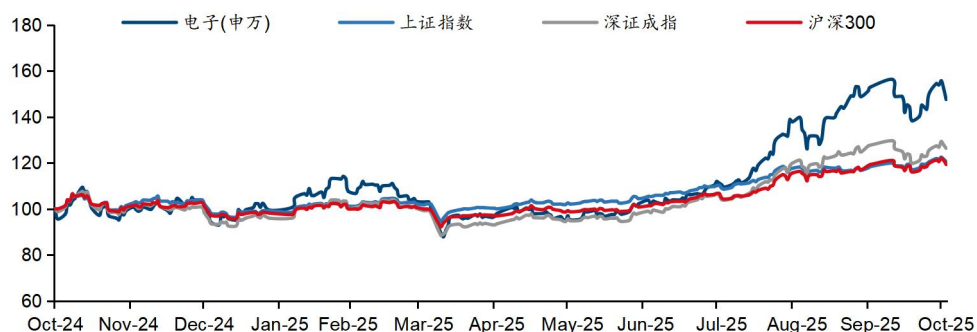
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
300964. SZ	本川智能	27.50	301489. SZ	思泉新材	-20.89
688183. SH	生益电子	22.33	688691. SH	灿芯股份	-20.01
300136. SZ	信维通信	21.17	603175. SH	超颖电子	-13.43
002213. SZ	大为股份	20.52	688099. SH	晶晨股份	-12.83
301606. SZ	绿联科技	19.92	300787. SZ	海能实业	-12.73
688210. SH	统联精密	19.03	301563. SZ	云汉芯城	-12.49
002636. SZ	金安国纪	18.26	688608. SH	恒玄科技	-12.31
301308. SZ	江波龙	17.71	688286. SH	敏芯股份	-11.94
688372. SH	伟测科技	16.24	301099. SZ	雅创电子	-11.76
688720. SH	艾森股份	16.16	300812. SZ	易天股份	-11.46

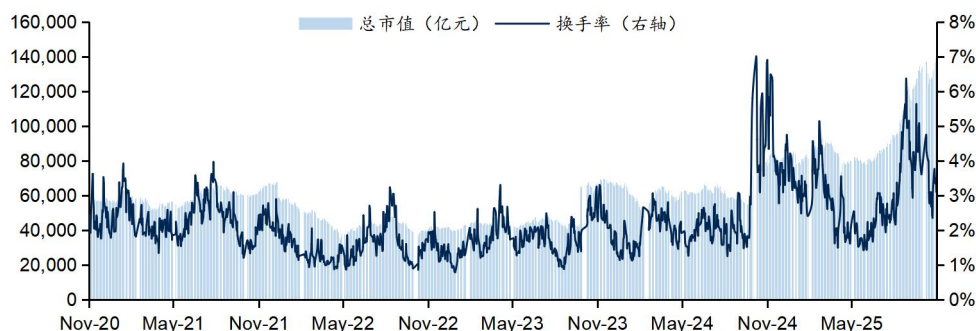
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



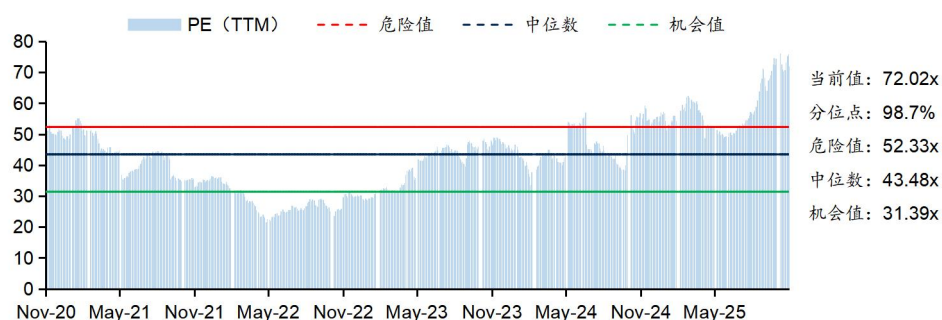
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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)

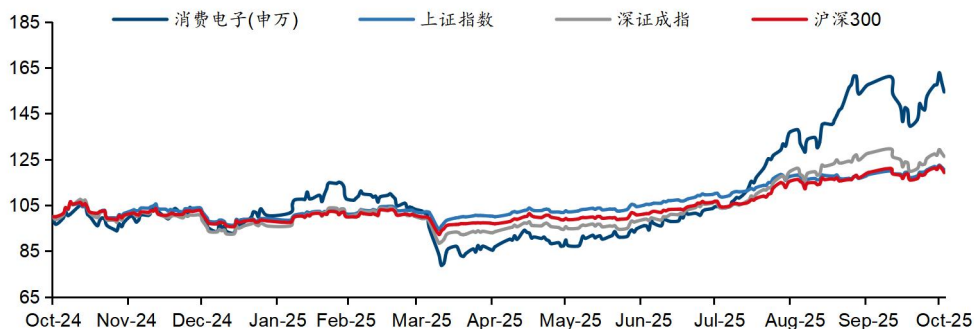


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

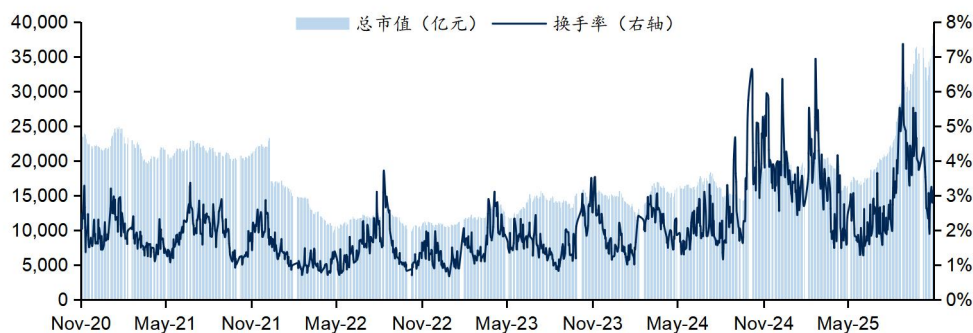
三个分位点

图7：过去一年 A 股消费电子行业股价走势



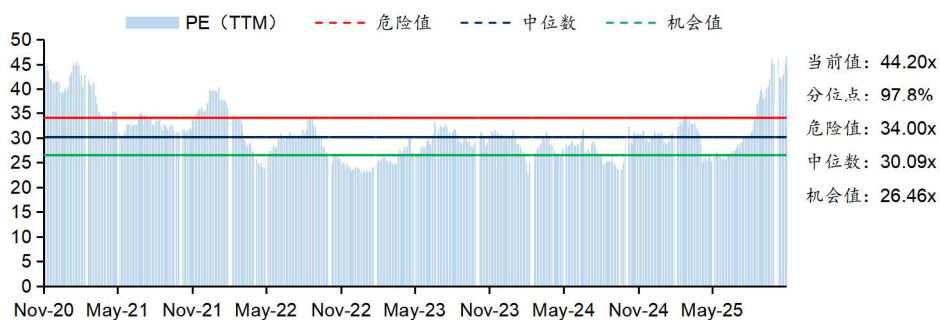
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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

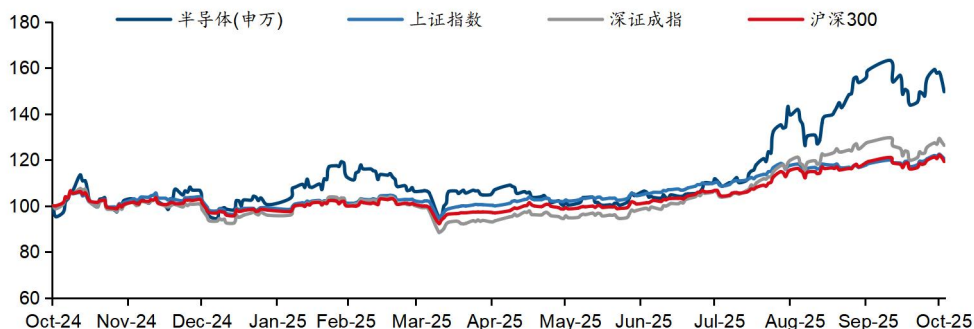
图9：过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

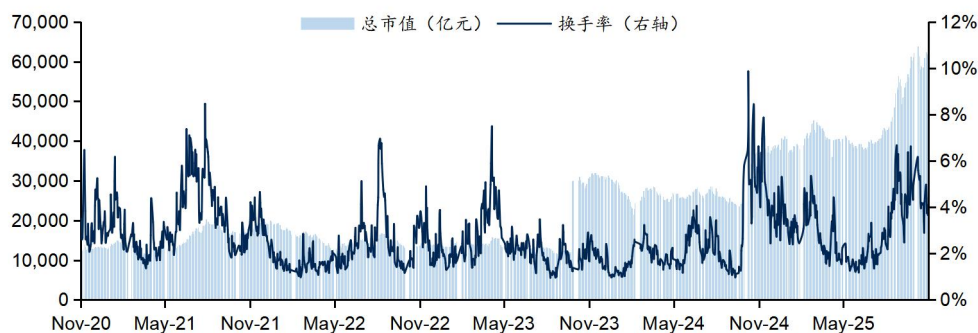
注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



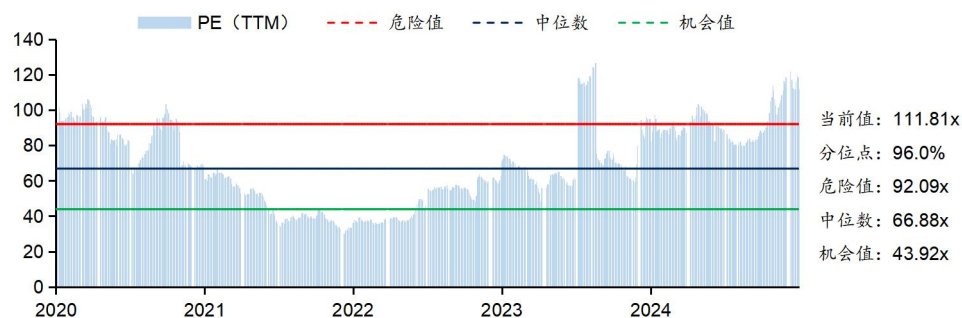
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2025-10-31	苹果第四财季营收达 1024.66 亿美元, 同比增长 8%
2025-10-30	机构: Q3 全球智能手机出货量增长 3%, 达 3.2 亿台
2025-10-27	机构: 2025 年美国可折叠智能手机市场将增长 68%

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
2025-11-01	002463.SZ	沪电股份: 关于调整 2025 年度与 Schweizer Electronic AG 及其相关公司日常关联交易预计金额的公告
2025-11-01	002463.SZ	沪电股份: 关联交易决策制度 (2025 年 10 月)
2025-11-01	002463.SZ	沪电股份: 独立非执行董事候选人关于参加独立董事培训并取得独立董事资格证书的承诺书
2025-11-01	002463.SZ	沪电股份: 上市公司独立董事候选人声明与承诺 (官锦堃)
2025-11-01	002463.SZ	沪电股份: 关于增选公司董事及调整董事会战略委员会的公告
2025-11-01	002138.SZ	顺络电子: 关于公司之控股公司第二期核心员工持股方案涉及关联交易的进展公告
2025-11-01	688234.SH	天岳先进: H 股公告 - (I) 执行董事辞任; 及 (II) 选举职工代表董事
2025-11-01	688036.SH	传音控股: 关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期及预留授予部分第二个归属期归属结果暨股份上市的公告
2025-11-01	605358.SH	立昂微: 关于获得政府补助的公告
2025-11-01	300054.SZ	鼎龙股份: 招商证券股份有限公司关于湖北鼎龙控股股份有限公司变更向不特定对象发行可转换公司债券部分募集资金投资项目的核查意见
2025-11-01	300054.SZ	鼎龙股份: 关于变更部分募集资金投资项目的公告
2025-11-01	300373.SZ	扬杰科技: 关于高级管理人员离任的公告
2025-10-31	300782.SZ	卓胜微: 关于向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过的公告
2025-10-31	301308.SZ	江波龙: 关于首发前员工持股平台股份减持计划实施完毕的公告
2025-10-31	300820.SZ	英杰电气: 关于为子公司提供担保的进展公告
2025-10-31	688141.SH	杰华特: 关于为控股子公司申请综合授信额度并提供担保的公告
2025-10-31	688141.SH	杰华特: 2025 年第三季度报告
2025-10-31	002938.SZ	鹏鼎控股: 鹏鼎控股 (深圳) 股份有限公司关于收购并增资无锡华阳科技有限公司股权的公告
2025-10-31	002938.SZ	鹏鼎控股: 2025 年第三季度报告
2025-10-31	002938.SZ	鹏鼎控股: 鹏鼎控股 (深圳) 股份有限公司关于对子公司宏恒胜增资的公告
2025-10-31	002938.SZ	鹏鼎控股: 鹏鼎控股 (深圳) 股份有限公司关于申请银行授信额度的公告
2025-10-31	688052.SH	纳芯微: 江苏世纪同仁律师事务所关于苏州纳芯微电子股份有限公司作废 2023 年限制性股票激励计划部分限制性股票的法律意见书
2025-10-31	688052.SH	纳芯微: 江苏世纪同仁律师事务所关于苏州纳芯微电子股份有限公司作废 2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票的法律意见书
2025-10-31	688052.SH	纳芯微: 关于作废 2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告
2025-10-31	688052.SH	纳芯微: 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
2025-10-31	688052.SH	纳芯微: 监事会关于作废 2022 年及 2023 年限制性股票激励计划部分限制性股票的核查意见
2025-10-31	688052.SH	纳芯微: 2025 年第三季度报告
2025-10-31	688052.SH	纳芯微: 上海荣正企业咨询服务 (集团) 股份有限公司关于苏州纳芯微电子股份有限公司作废处理 2022 年及 2023 年限制性股票激励计划部分限制性股票相关事项之独立财务顾问报告
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 关于公司向银行申请追加综合授信额度的公告
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 关于为全资子公司提供担保公告
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 2025 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 2025 年第三季度报告
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 中信证券股份有限公司关于沈阳富创精密设备股份有限公司为全资子公司提供担保的核查意见
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 董事会薪酬与考核委员会关于公司 2025 年限制性股票激励计划相关事项的核查意见
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 2025 年限制性股票激励计划 (草案)
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 北京市中伦律师事务所关于沈阳富创精密设备股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划的法律意见书
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 2025 年限制性股票激励计划 (草案) 摘要
2025-10-31	688409.SH	富创精密: 2025 年限制性股票激励计划实施考核管理办法
2025-10-31	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新增 2025 年度日常关联交易预计额度的核查意见
2025-10-31	688072.SH	拓荆科技: 2025 年第三季度报告
2025-10-31	688072.SH	拓荆科技: 关于新增 2025 年度日常关联交易预计额度的公告
2025-10-31	688072.SH	拓荆科技: 关于调整第二届董事会审计委员会委员的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-10-31	002241. SZ	歌尔股份:关于选举职工代表董事的公告
2025-10-31	000725. SZ	京东方A:关于选举公司第十一届董事会非独立董事的公告
2025-10-31	000725. SZ	京东方A:关于选举第十一届董事会副董事长的公告
2025-10-31	000725. SZ	京东方A:2025年三季度报告
2025-10-31	002371. SZ	北方华创:中信建投证券股份有限公司关于北方华创全资子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见
2025-10-31	002180. SZ	纳思达:北京市金杜(广州)律师事务所关于纳思达股份有限公司注销2019年股票期权激励计划预留授予部分第三个行权期已到期未行权的股票期权之法律意见书
2025-10-31	002371. SZ	北方华创:关于全资子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2025-10-31	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
2025-10-31	002180. SZ	纳思达:关于注销2019年股票期权激励计划预留授予部分第三个行权期已到期未行权的股票期权的公告
2025-10-31	002180. SZ	纳思达:2025年三季度报告
2025-10-31	002371. SZ	北方华创:2025年三季度报告
2025-10-31	688381. SH	帝奥微:2025年第三季度报告
2025-10-31	688008. SH	澜起科技:上海兰迪律师事务所关于澜起科技股份有限公司2023年限制性股票激励计划、2024年限制性股票激励计划及第三届董事会核心高管激励计划调整授予(行权)价格的法律意见书
2025-10-31	688008. SH	澜起科技:上海兰迪律师事务所关于澜起科技股份有限公司2023年限制性股票激励计划预留授予第二个归属期及2024年限制性股票激励计划首次授予第一归属期归属条件成就的法律意见书
2025-10-31	688008. SH	澜起科技:2025年第三季度报告
2025-10-31	688008. SH	澜起科技:关于2023年限制性股票激励计划预留授予第二个归属期、2024年限制性股票激励计划首次授予第一个归属期符合归属条件的公告
2025-10-31	688008. SH	澜起科技:董事会薪酬与考核委员会关于2023年限制性股票激励计划预留授予部分第二个归属期归属名单及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名单的核查意见
2025-10-31	688008. SH	澜起科技:关于调整2025年第二次回购股份方案回购价格上限的公告
2025-10-31	688008. SH	澜起科技:关于调整2023年、2024年限制性股票激励计划及第三届董事会核心高管激励计划授予(行权)价格的公告
2025-10-31	688126. SH	沪硅产业:2025年第三季度报告
2025-10-31	603228. SH	景旺电子:2025年第三季度报告
2025-10-31	688515. SH	裕太微:上海市锦天城律师事务所关于裕太微电子股份有限公司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的法律意见书
2025-10-31	688515. SH	裕太微: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
2025-10-31	688515. SH	裕太微:2025年第三季度报告
2025-10-31	688515. SH	裕太微:关于作废公司2024年限制性股票激励计划部分已授予尚未归属的限制性股票的公告
2025-10-31	688515. SH	裕太微:关于公司非独立董事离任的公告
2025-10-31	688515. SH	裕太微:监事会关于公司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名单的核查意见
2025-10-31	600460. SH	士兰微:2025年第三季度报告
2025-10-31	688234. SH	天岳先进:关于非独立董事辞任暨选举职工代表董事的公告
2025-10-31	688521. SH	芯原股份:关于2020年限制性股票激励计划部分限制性股票归属结果暨股份上市的公告
2025-10-31	688521. SH	芯原股份:董事会薪酬与考核委员会关于公司2025年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见
2025-10-31	003026. SZ	中晶科技:2025年三季度报告
2025-10-31	688187. SH	时代电气:2025年第三季度报告
2025-10-31	688187. SH	时代电气:日常关联交易预计公告
2025-10-31	688711. SH	宏微科技:2025年第三季度报告
2025-10-31	688396. SH	华润微:2025年第三季度报告
2025-10-30	688368. SH	晶丰明源:2025年第三季度报告
2025-10-30	300408. SZ	三环集团:2025年三季度报告
2025-10-30	603297. SH	永新光学:2025年第三季度报告
2025-10-30	603290. SH	斯达半导:立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于斯达半导体股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的财务报告及审计报告
2025-10-30	603290. SH	斯达半导:向不特定对象发行可转换公司债券证券募集说明书(申报稿)
2025-10-30	603290. SH	斯达半导:2025年第三季度报告
2025-10-30	603290. SH	斯达半导:中信证券股份有限公司关于斯达半导体股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之发行保荐书
2025-10-30	603290. SH	斯达半导:中信证券股份有限公司关于斯达半导体股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之上市保荐书
2025-10-30	603290. SH	斯达半导:关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所受理的公告
2025-10-30	605358. SH	立昂微:东方证券股份有限公司关于杭州立昂微电子股份有限公司使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的核查意见
2025-10-30	605358. SH	立昂微:募集资金临时补充流动资金公告
2025-10-30	605358. SH	立昂微:2025年第三季度报告
2025-10-30	300782. SZ	卓胜微:关于向银行申请综合授信额度的公告
2025-10-30	300782. SZ	卓胜微:2025年三季度报告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-10-30	301095.SZ	广立微:2025 年三季度报告
2025-10-30	000801.SZ	四川九洲:2025 年三季度报告
2025-10-30	000801.SZ	四川九洲:四川九洲电器股份有限公司关于新增 2025 年度日常关联交易预计的公告
2025-10-30	600641.SH	万业企业:2025 年第三季度报告
2025-10-30	603380.SH	易德龙:2025 年第三季度报告
2025-10-30	603380.SH	易德龙:关于聘任公司高级管理人员的公告
2025-10-30	688093.SH	世华科技:2025 年第三季度报告
2025-10-30	688093.SH	世华科技:2025 年前三季度利润分配方案公告
2025-10-30	301308.SZ	江波龙:2025 年三季度报告
2025-10-30	688601.SH	力芯微:2025 年第三季度报告
2025-10-30	688630.SH	芯基微装:董事会成员及员工多元化政策 (H 股适用)
2025-10-30	688630.SH	芯基微装:2025 年第三季度报告
2025-10-30	688608.SH	恒玄科技:2025 年第三季度报告
2025-10-30	688608.SH	恒玄科技:独立董事候选人声明与承诺 (李现军)
2025-10-30	688608.SH	恒玄科技:独立董事候选人声明与承诺 (董莉)
2025-10-30	688012.SH	中微公司:关于回购股份集中竞价减持股份计划公告
2025-10-30	688012.SH	中微公司:2025 年第三季度报告
2025-10-30	688608.SH	恒玄科技:董事会提名委员会关于公司第三届董事会独立董事候选人任职资格的审核意见
2025-10-30	688608.SH	恒玄科技:关于董事会换届选举的公告
2025-10-30	688099.SH	晶晨股份:北京市嘉源律师事务所关于晶晨半导体 (上海) 股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第一批第四次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
2025-10-30	688099.SH	晶晨股份:2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第一批第四次归属期符合归属条件的公告
2025-10-30	688099.SH	晶晨股份:2025 年第三季度报告
2025-10-30	688099.SH	晶晨股份:关于作废处理部分限制性股票的公告
2025-10-30	688099.SH	晶晨股份:董事会薪酬与考核委员会关于 2021 年限制性股票激励计划预留授予归属名单的核查意见
2025-10-30	601138.SH	工业富联:2025 年第三季度报告
2025-10-30	688261.SH	东微半导:2025 年第三季度报告
2025-10-29	688279.SH	峰昭科技:2025 年第三季度报告
2025-10-29	002463.SZ	沪电股份:2025 年三季度报告
2025-10-29	688008.SH	澜起科技:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的权益变动提示性公告
2025-10-29	603228.SH	景旺电子:关于子公司使用募集资金临时补充流动资金提前归还的公告
2025-10-29	688019.SH	安集科技:申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于安集微电子科技 (上海) 股份有限公司增加 2025 年度日常关联交易预计额度的核查意见
2025-10-29	688019.SH	安集科技:2025 年第三季度报告
2025-10-29	688019.SH	安集科技:《关联交易决策制度》(2025 年 10 月)
2025-10-29	688019.SH	安集科技:关于增加 2025 年度日常关联交易预计额度的公告
2025-10-29	000636.SZ	风华高科:关于调整董事会专门委员会委员的公告
2025-10-29	000636.SZ	风华高科:2025 年三季度报告
2025-10-29	603986.SH	兆易创新:2025 年第三季度报告
2025-10-29	603501.SH	豪威集团:关于调整股票期权行权价格的公告
2025-10-29	603501.SH	豪威集团:北京市天元律师事务所关于豪威集成电路 (集团) 股份有限公司股票期权激励计划调整行权价格的法律意见
2025-10-29	603501.SH	豪威集团:2025 年第三季度报告
2025-10-29	603501.SH	豪威集团:2025 年中期利润分配方案公告
2025-10-29	001308.SZ	康冠科技:2025 年三季度报告
2025-10-29	688536.SH	思瑞浦:2025 年第三季度报告
2025-10-29	688536.SH	思瑞浦:员工购房借款管理办法
2025-10-29	688536.SH	思瑞浦:关于更换持续督导保荐代表人的公告
2025-10-29	002859.SZ	洁美科技:2025 年三季度报告
2025-10-29	300735.SZ	光弘科技:关于子公司对外投资暨关联交易的进展公告
2025-10-29	300735.SZ	光弘科技:2025 年三季度报告
2025-10-29	601231.SH	环旭电子:2025 年第三季度报告
2025-10-29	601231.SH	环旭电子:关于注销 2023 年股票期权激励计划第一个行权期已到期未行权的股票期权的公告
2025-10-29	601231.SH	环旭电子:北京市竞天公诚律师事务所上海分所关于环旭电子股份有限公司注销 2023 年股票期权激励计划第一个行权期已到期未行权的股票期权之法律意见书
2025-10-29	601231.SH	环旭电子:关于增加 2025 年度日常关联交易预计的公告
2025-10-29	601231.SH	环旭电子:关于调整 2025 年股份回购价格上限的公告
2025-10-29	688036.SH	传音控股:2025 年第三季度报告
2025-10-29	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部分归属结果公告
2025-10-29	688262.SH	国芯科技:2025 年第三季度报告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-10-29	688711. SH	宏微科技:关于归还临时补充流动资金的募集资金的公告
2025-10-28	300223. SZ	北京君正:关于持股 5%以上股东减持股份触及 1%整数倍的公告
2025-10-28	300782. SZ	卓胜微:3-1 发行保荐书
2025-10-28	300782. SZ	卓胜微:1-1 募集说明书(修订稿)
2025-10-28	300782. SZ	卓胜微:4-1 补充法律意见书(二)
2025-10-28	300782. SZ	卓胜微:3-3 上市保荐书
2025-10-28	300223. SZ	北京君正:2025 年三季度报告
2025-10-28	002049. SZ	紫光国微:北京市海问律师事务所关于紫光国芯微电子股份有限公司 2025 年股票期权激励计划调整及首次授予相关事项的法律意见书
2025-10-28	002049. SZ	紫光国微:关于向 2025 年股票期权激励计划首次授予激励对象授予股票期权的公告
2025-10-28	002049. SZ	紫光国微:中国国际金融股份有限公司关于紫光国芯微电子股份有限公司 2025 年股票期权激励计划调整及首次授予相关事项之独立财务顾问报告
2025-10-28	002049. SZ	紫光国微:董事会薪酬与考核委员会关于 2025 年股票期权激励计划首次授予激励对象名单(授权日)的核查意见
2025-10-28	002049. SZ	紫光国微:2025 年股票期权激励计划激励对象名单(授权日)
2025-10-28	002049. SZ	紫光国微:关于调整 2025 年股票期权激励计划首次授予激励对象名单及授予数量的公告
2025-10-28	002049. SZ	紫光国微:2025 年三季度报告
2025-10-28	300456. SZ	赛微电子:2025 年三季度报告
2025-10-28	002156. SZ	通富微电:2025 年三季度报告
2025-10-28	605111. SH	新洁能:2025 年第三季度报告
2025-10-28	688798. SH	艾为电子:2025 年第三季度报告
2025-10-28	688798. SH	艾为电子:关联交易决策制度(2025 年 10 月修订)
2025-10-28	002138. SZ	顺络电子:2025 年三季度报告
2025-10-28	688093. SH	世华科技:关于首次公开发行股票募集资金使用完毕并注销募集资金专户的公告
2025-10-28	688521. SH	芯原股份:2025 年第三季度报告
2025-10-28	688608. SH	恒玄科技:关于股东权益变动触及 1%暨减持股份结果公告
2025-10-28	688234. SH	天岳先进:2025 年第三季度报告
2025-10-28	688711. SH	宏微科技:关于控股子公司获得车企客户项目定点进展暨签订《采购合同书》的公告
2025-10-28	688678. SH	福立旺:关于当年累计新增借款超过上年末净资产 20%的公告
2025-10-28	688678. SH	福立旺:2025 年第三季度报告
2025-10-28	300054. SZ	鼎龙股份:2025 年三季度报告
2025-10-28	300054. SZ	鼎龙股份:关于预计新增日常关联交易的公告
2025-10-28	300054. SZ	鼎龙股份:招商证券股份有限公司关于湖北鼎龙控股股份有限公司预计新增日常关联交易事项的核查意见
2025-10-28	300820. SZ	英杰电气:关于回购注销部分第一类限制性股票的公告
2025-10-27	300782. SZ	卓胜微:2025 年度向特定对象发行股票募集说明书(修订稿)
2025-10-27	300782. SZ	卓胜微:关于江苏卓胜微电子股份有限公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票之上市保荐书
2025-10-27	300782. SZ	卓胜微:关于向特定对象发行股票募集说明书等申请文件更新的提示性公告
2025-10-27	300782. SZ	卓胜微:关于江苏卓胜微电子股份有限公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票之发行保荐书

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