

电子行业周报

ASIC 有望开拓新市场，夸克眼镜强化 AI 端侧新趋势

优于大市

核心观点

保持乐观展望，维持配置耐心，以时间换空间。过去一周上证上涨 1.40%，电子上涨 6.05%，子行业中元件上涨 8.10%，电子化学品上涨 3.93%。同期恒生科技、费城半导体、台湾资讯科技上涨 3.77%、9.66%、5.01%。我们认为，电子板块近一个月的弱势表现主要是由于国补退坡、二季度抢出口以及存储缺货涨价所引致的三季报走弱。当下时点处于近半年的业绩空窗期，而部分受益于海外 AI 算力需求高增长的标的临近 1 月份业绩预告催化，同时基于 2026 年 AI 手机、AI 眼镜、折叠屏等端侧创新预期有望引致的春季躁动行情，我们维持对于电子行业“保持乐观展望，维持配置耐心，以时间换空间”的投资建议，继续推荐自主可控（代工+设备）、本土算力+存力产业链。此外，近期多个硬科技主题基金快速获批，亦有望助力板块加速开启筑底反弹。重点推荐：翱捷科技、江波龙、德明利、蓝思科技、立讯精密、蓝特光学、恒玄科技、澜起科技、中芯国际、赛微电子、天岳先进。

夸克智能眼镜 S1 正式发布，重视 AR 眼镜催化及发展机遇。11 月 27 日，夸克正式发布智能眼镜 S1，采用双芯片架构，搭载“千问”对话助手；光学方案上，夸克 S1 采用“二维双目衍射光波导+MicroLED”的组合，在显示效果与全天候佩戴之间取得平衡；配合入眼亮度高达 4000nit 的绿色光引擎，基于高折射率玻璃基底及光栅的位置设计，大幅抑制了“彩虹纹”效应。基于“近眼显示”能力，阿里庞大的服务生态通过 AI 多模态形式延展至眼镜端，我们认为具备显示功能的 AR 眼镜仍是智能眼镜的理想方案，建议持续关注：蓝特光学、水晶光电、舜宇光学科技、豪威集团、歌尔股份、立讯精密等。

谷歌寻求对外销售 TPU，ASIC 芯片有望开拓新市场。11 月 25 日，根据财联社等媒体报道，谷歌正寻求通过向客户提供本地部署选项，来拓展其 TPU 业务。其中，Meta Platforms 正在考虑明年从谷歌云租用谷歌芯片，同时计划 2027 年斥资数十亿美元购买 Google TPU，包括用于 Meta 自己的数据中心。谷歌曾讨论过，希望其 TPU 业务能达到英伟达营收的 10%。当前谷歌第七代 TPU Ironwood，其 ASIC 性能比肩英伟达 GB200，单芯片峰值算力达 4614 TFLOPs，搭载 192GB 的显存，带宽提升到 7.4 TB/s。我们认为，若未来谷歌将 TPU 对外销售，ASIC 方案在云端推理领域市场规模有望进一步提升，建议关注相关国产 ASIC 公司：翱捷科技、芯原股份、灿芯股份等。

长鑫推出 DDR5 和 LPDDR5X 新品，看好存储国产化与价格回暖的增长机遇。长鑫存储展示 DDR5 和 LPDDR5X 新品，DDR5 系列最高速率达 8000Mbps，最高颗粒容量 24Gb，覆盖服务器、工作站及个人电脑等全场景。LPDDR5X 针对移动市场旗舰产品，最高速率 10667Mbps，最高颗粒容量 16Gb；随着国产颗粒升级，下游模组厂随上游成熟逐步进入手机、服务器等高端市场，迎产品升级机遇。此外，在部分消费类急单及工控补库需求拉动下，本周渠道 SSD 及行业 SSD 价格持续拉升。在国产化与价格回暖推动下，我们认为存储向上趋势不改，建议关注江波龙、德明利、佰维存储、兆易创新和普冉股份等公司。

预计 2025 年全球智能机出货同比增长 3.3%，iPhone 销量第一。根据 Counterpoint Research 本周发布的最新《智能手机市场展望追踪》，预计 25 年全球智能手机出货量将同比增长 3.3%。苹果的智能机出货量整体表现强劲，Counterpoint 预测苹果 2025 年全球出货份额将达 19.4%，使其自 2011 年以来首次成为全球第一大智能手机品牌。三星出

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

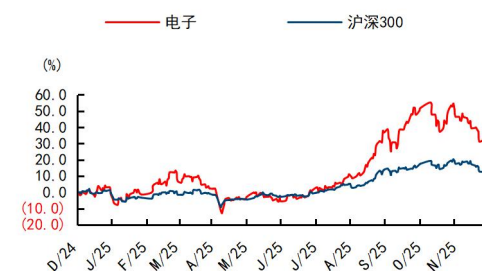
证券分析师：李书颖

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-以时间换空间，AI 主线高景气依然，自主可控进程提速》——2025-11-25
- 《电子行业周报-存储缺货涨价行情有望贯穿 26 年全年，看好利润弹性超预期》——2025-11-11
- 《能源电子月报：功率行业企稳，数据中心与储能带来增长动能》——2025-11-08
- 《电子行业周报-AI 算力+存力超预期高增，供需紧张态势延续》——2025-11-05
- 《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

销量预计也将同比增长 4.6%，全球份额达 18.7%，但仍将让出其十余年来的榜首位置。苹果预计将于 1H26 推出 iPhone 17e，26 年底预计还将发布其首款折叠屏产品。继续推荐苹果产业链标的：立讯精密、工业富联、鹏鼎控股、蓝思科技、东山精密、福立旺等。

ADI 4QFY25 所有下游均同环比增长，预计 2026 财年看到广泛的增长。 ADI 公布截至 11 月 1 日的 4QFY25 业绩，实现营收 30.76 亿美元 (YoY +26%，QoQ +7%)，连续三个季度同比增速超过 20%；所有下游均实现同环比增长，其中工业同比增长 34%，环比增长 11%，增速最高。ADI 预计 1QFY26 营收 30-32 亿美元 (YoY +23.8%至+32.1%，QoQ -2.5%至+4.0%)，其对 2026 财年及以后的增长充满信心，预计 2026 财年看到广泛的增长，所有终端市场都会增长。我们看好国内模拟芯片企业在周期复苏阶段的新料号导入机会，继续推荐圣邦股份、杰华特、思瑞浦、纳芯微、南芯科技、艾为电子、芯朋微等。

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

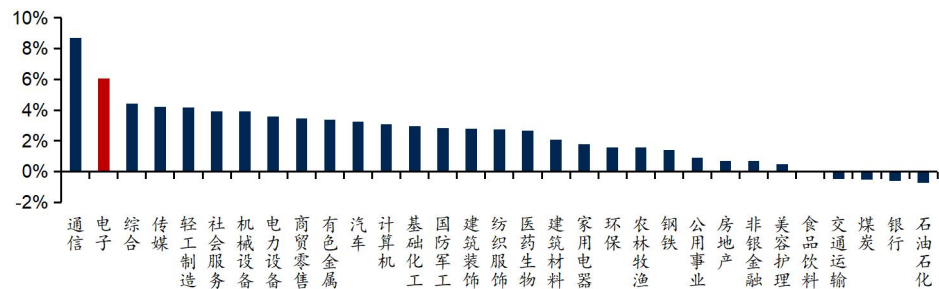
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0981	中芯国际	优于大市	62.52	5478	0.57	0.71	109.1	87.5
688220	翱捷科技-U	优于大市	91.69	384	-0.97	0.12	-94.5	737.6
001309	德明利	优于大市	219.90	499	1.59	2.25	138.2	97.8
300433	蓝思科技	优于大市	27.50	1436	0.98	1.32	28.2	20.8
1810	小米集团-W	优于大市	37.27	8833	1.65	1.97	22.6	18.9
603501	豪威集团	优于大市	119.47	1445	3.76	4.80	31.7	24.9
2382	舜宇光学科技	优于大市	57.70	575	3.41	3.96	16.9	14.6
688608	恒玄科技	优于大市	228.47	385	4.71	6.50	48.5	35.1
688536	思瑞浦	优于大市	148.18	204	1.36	2.45	109.2	60.4
688141	杰华特	优于大市	39.31	177	-0.48	0.10	-81.6	402.3
002138	顺络电子	优于大市	36.33	293	1.31	1.67	27.8	21.7
002475	立讯精密	优于大市	57.78	4208	2.20	2.67	26.3	21.6
002463	沪电股份	优于大市	69.45	1336	1.95	2.86	35.6	24.3
688012	中微公司	优于大市	268.10	1679	3.56	5.01	75.2	53.5
002371	北方华创	优于大市	427.90	3100	10.73	13.65	39.9	31.3
300679	电连技术	优于大市	47.18	200	1.43	1.89	33.0	25.0
000725	京东方 A	优于大市	3.86	1435	0.17	0.25	22.1	15.2
002859	洁美科技	优于大市	29.28	126	0.60	0.80	48.5	36.6

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

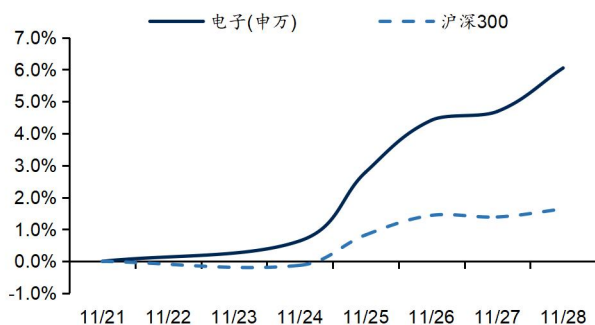
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 1.40%、3.56%、1.64%。电子行业整体上涨 6.05%，二级子行业中元件涨幅较大，上涨 8.10%；电子化学品涨幅较小，上涨 3.93%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 3.77%、9.66%、5.01%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



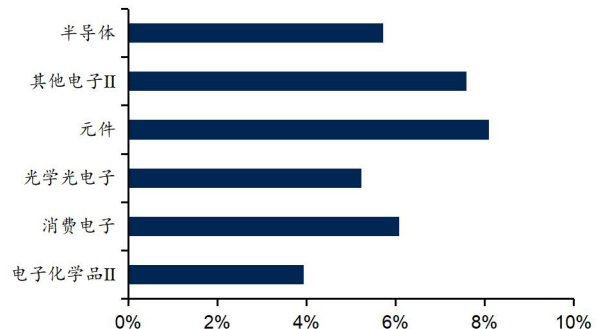
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



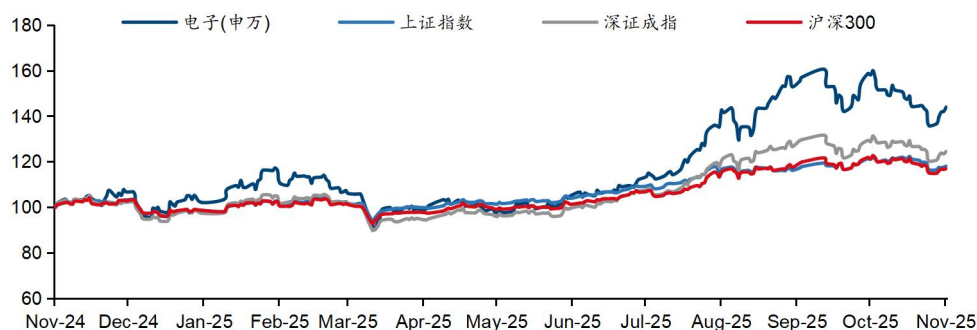
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
688260. SH	昀冢科技	60.35	002213. SZ	大为股份	-16.95
688048. SH	长光华芯	59.33	920981. BJ	晶赛科技	-7.17
300456. SZ	赛微电子	44.85	002077. SZ	大港股份	-5.90
300102. SZ	乾照光电	41.47	301067. SZ	显盈科技	-5.44
301183. SZ	东田微	36.90	688727. SH	恒坤新材	-4.52
301189. SZ	奥尼电子	32.53	920005. BJ	鼎佳精密	-4.35
688173. SH	希荻微	32.12	002402. SZ	和而泰	-4.23
300115. SZ	长盈精密	31.29	300822. SZ	贝仕达克	-3.66
688110. SH	东芯股份	30.44	002925. SZ	盈趣科技	-3.50
002222. SZ	福晶科技	30.15	600745. SH	闻泰科技	-3.40

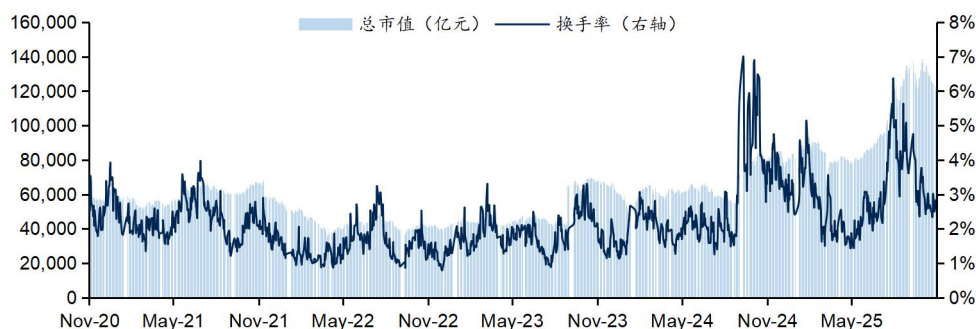
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



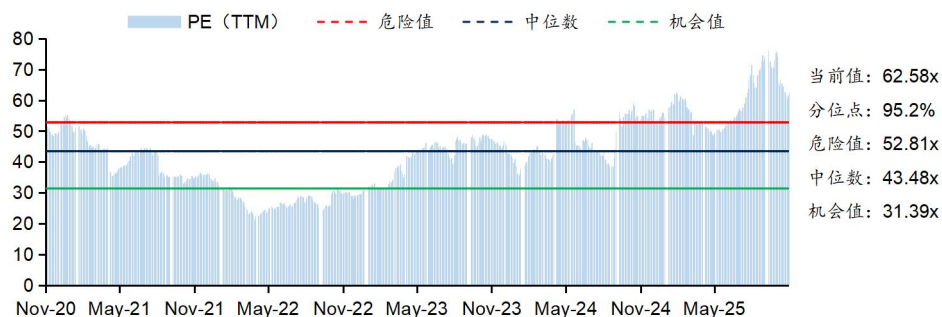
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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

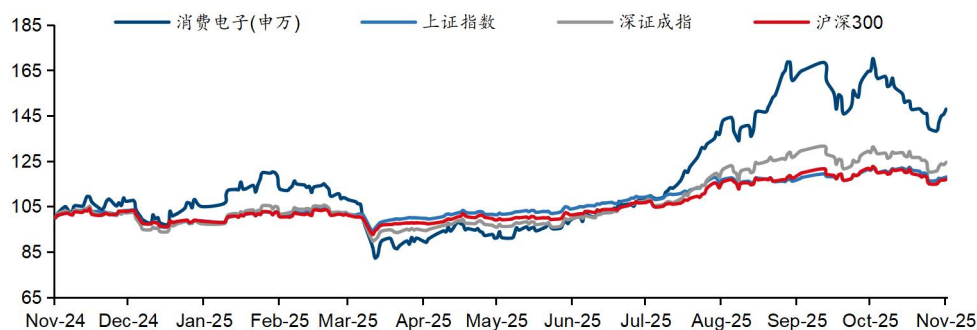
图6: 过去五年 A 股电子行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

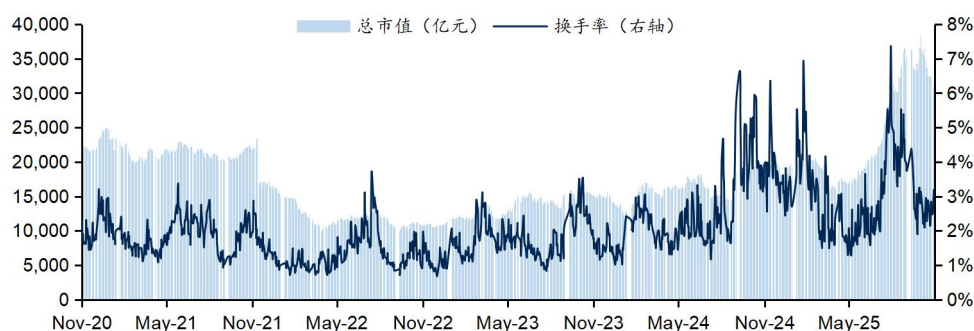
注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7: 过去一年 A 股消费电子行业股价走势



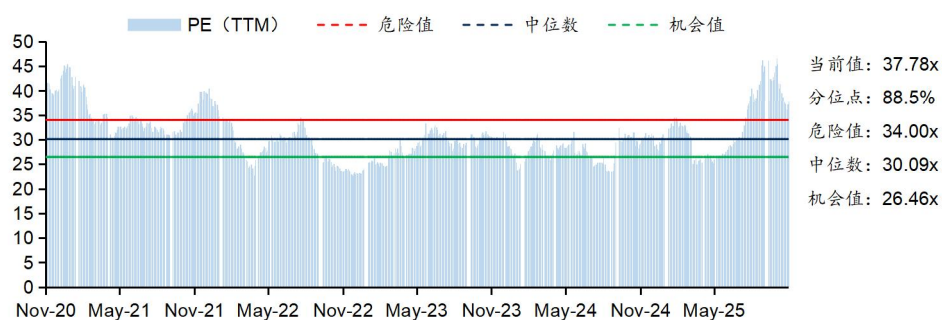
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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

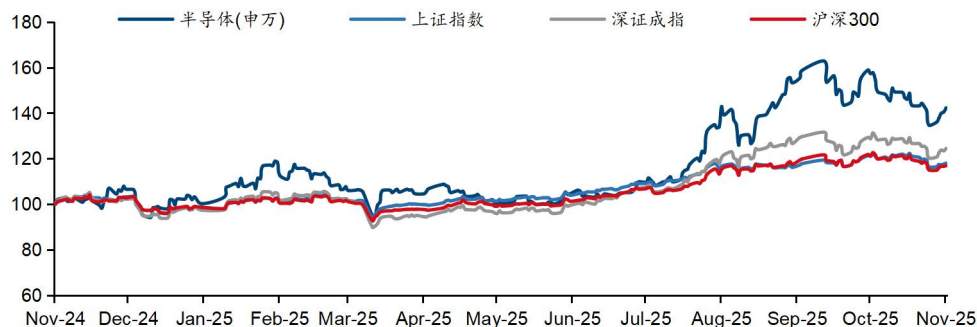
图9: 过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

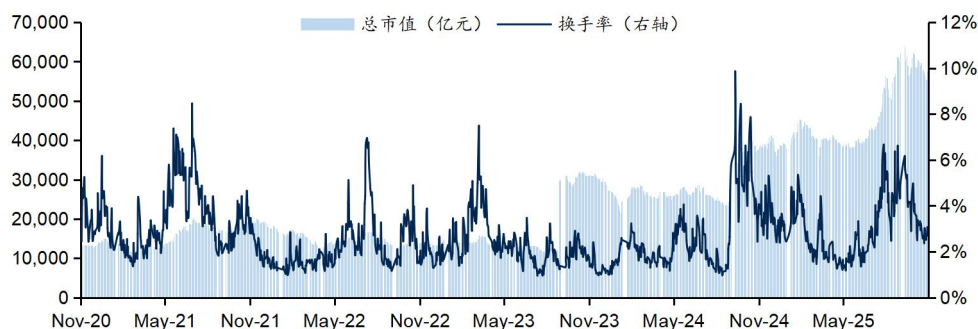
注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



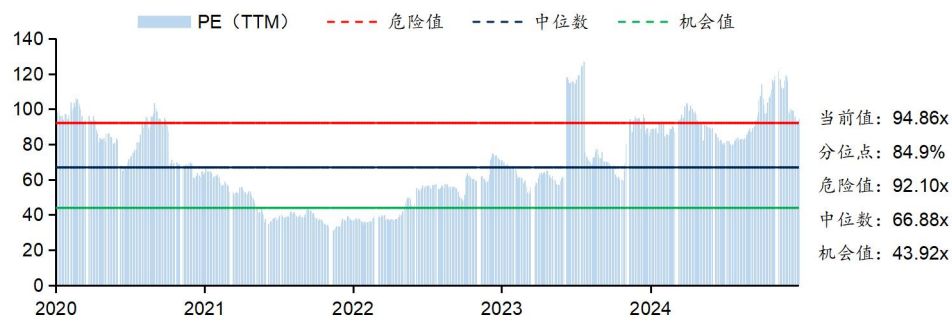
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2025-11-29	企业加速布局 AI 眼镜赛道 上下游产业链受益
2025-11-27	算力利用率提升 30%，华为与三大高校开源 Flex.ai
2025-11-26	华为 Mate 80 系列 Mate X7 及全场景新品发布会举行，新品悉数亮相
2025-11-24	苹果首款折叠 iPhone 有望明年问世 三关键拼后发先至

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
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:银行间市场债务融资工具信息披露管理制度
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:股东会议事规则
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:关于修订《公司章程》的公告
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:关于召开 2025 年第二次临时股东大会的通知
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:经济担保制度
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:信息披露管理办法
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:董事会议事规则
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:内幕信息知情人管理制度
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:公司章程(2025 年 11 月)
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:关联交易管理办法
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:总裁工作细则
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:内部审计制度
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:独立董事工作制度
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:子公司管理制度
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:募集资金管理办法
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:投资者关系管理工作制度
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:信息披露暂缓与豁免制度
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:董事会专门委员会议事规则
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:第八届监事会第十一次会议决议公告
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:关于拟注册发行银行间债券市场非金融企业债务融资工具的公告
2025-11-29	002156.SZ	通富微电:第八届董事会第十五次会议决议公告
2025-11-29	688008.SH	澜起科技:关于 2023 年员工持股计划出售完毕暨终止的公告
2025-11-29	688036.SH	传音控股:关于选举职工代表董事的公告
2025-11-29	688036.SH	传音控股:2025 年第一次临时股东大会决议公告
2025-11-29	688036.SH	传音控股:上海市锦天城(深圳)律师事务所关于传音控股 2025 年第一次临时股东大会法律意见书
2025-11-29	002138.SZ	顺络电子:关于为控股公司提供担保的进展情况公告
2025-11-29	688256.SH	寒武纪:关于召开 2025 年第二次临时股东大会的通知
2025-11-29	688256.SH	寒武纪:关于完成董事会换届选举及选举董事长、董事会专门委员会委员、聘任高级管理人员、证券事务代表的公告
2025-11-29	688256.SH	寒武纪:关于使用公积金弥补亏损的公告
2025-11-29	688262.SH	国芯科技:关于全资子公司复核通过国家级专精特新“小巨人”企业的自愿性披露公告
2025-11-29	688049.SH	炬芯科技:股东提前终止减持计划暨减持股份结果公告
2025-11-29	688591.SH	泰凌微:北京市中伦(上海)律师事务所关于泰凌微电子(上海)股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会的法律意见书
2025-11-29	688591.SH	泰凌微:关于董事辞职暨选举职工代表董事的公告
2025-11-29	688591.SH	泰凌微:2025 年第一次临时股东大会决议公告
2025-11-29	603920.SH	世运电路:股东减持股份计划时间届满暨减持结果的公告
2025-11-29	605111.SH	新洁能:关于闲置募集资金现金管理赎回的公告
2025-11-29	688093.SH	世华科技:华泰联合证券有限责任公司关于苏州世华新材料科技股份有限公司使用自有资金、信用证及外汇等方式支付募投项目部分款项并以募集资金等额置换的核查意见
2025-11-29	688093.SH	世华科技:华泰联合证券有限责任公司关于苏州世华新材料科技股份有限公司开展外汇衍生品交易业务的核查意见
2025-11-29	688093.SH	世华科技:2025 年前三季度权益分派实施公告
2025-11-29	688093.SH	世华科技:关于开展外汇衍生品交易业务的公告
2025-11-29	688093.SH	世华科技:关于使用自有资金、信用证及外汇等方式支付募投项目部分款项并以募集资金等额置换的公告
2025-11-29	688093.SH	世华科技:华泰联合证券有限责任公司关于苏州世华新材料科技股份有限公司差异化分红事项的核查意见
2025-11-29	002241.SZ	歌尔股份:关于召开 2025 年第三次临时股东大会的通知
2025-11-29	002241.SZ	歌尔股份:独立董事候选人声明与承诺(高永岗)
2025-11-29	002241.SZ	歌尔股份:独立董事提名人声明与承诺(高永岗)
2025-11-29	002241.SZ	歌尔股份:第七届董事会第二次会议决议公告
2025-11-29	002241.SZ	歌尔股份:关于补选第七届董事会独立董事的公告
2025-11-29	688052.SH	纳芯微:关于刊发 H 股招股说明书、H 股发行价格区间及 H 股香港公开发售等事宜的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-11-29	688052.SH	纳芯微:关于回购股份事项前十大股东和前十大无限售条件股东持股情况的公告
2025-11-29	002475.SZ	立讯精密:关于控股股东部分股权解除质押及质押的公告
2025-11-29	002859.SZ	洁美科技:关于公司控股股东部分股份质押及解除质押的公告
2025-11-28	300735.SZ	光弘科技:第四届董事会第五次会议决议公告
2025-11-28	300735.SZ	光弘科技:关于 2024 年度向特定对象发行股票预案(二次修订稿)披露的提示性公告
2025-11-28	300735.SZ	光弘科技:2024 年度向特定对象发行股票预案(二次修订稿)
2025-11-28	300735.SZ	光弘科技:惠州光弘科技股份有限公司 2024 年度向特定对象发行股票方案的论证分析报告(二次修订稿)
2025-11-28	300735.SZ	光弘科技:惠州光弘科技股份有限公司 2024 年度向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告(二次修订稿)
2025-11-28	300735.SZ	光弘科技:关于 2024 年度向特定对象发行股票摊薄即期回报的影响与填补回报措施及相关主体承诺(二次修订稿)的公告
2025-11-28	300735.SZ	光弘科技:关于向特定对象发行股票预案修订情况说明的公告
2025-11-28	0981.HK	SMIC<00981> - Next Day Disclosure Returns
2025-11-28	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2025-11-28	0981.HK	中芯國際<00981> - 翌日披露報表
2025-11-28	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表
2025-11-28	0981.HK	中芯國際<00981> - 海外監管公告-《關於終止出售參股公司中芯寧波股權的公告》
2025-11-28	688536.SH	思瑞浦:2025 年 11 月 26 日投资者关系活动纪要
2025-11-28	688008.SH	澜起科技:投资者关系活动记录表(2025-015)
2025-11-28	603228.SH	景旺电子:投资者关系活动记录表(20251128)
2025-11-28	002859.SZ	洁美科技:2025 年 11 月 27 日投资者关系活动记录表
2025-11-28	300232.SZ	洲明科技:关于第二期事业合伙人持股计划购买完成的公告
2025-11-28	1347.HK	華虹半導體<01347> - 海外監管公告 - 《華虹半導體有限公司關於發行股份及支付現金購買資產並募集配套資金暨關聯交易事項的進展公告》
2025-11-28	300666.SZ	江丰电子:关于控股股东、实际控制人部分股份解除质押及延期购回的公告
2025-11-28	000725.SZ	京东方 A:031-2025 年 11 月 27 日投资者关系活动记录表
2025-11-28	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-JPMorgan Chase ; Co. 股权持仓披露-CS20251127E00371-24/11/2025
2025-11-28	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251126E00362-21/11/2025
2025-11-28	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251126E00370-21/11/2025
2025-11-28	300054.SZ	鼎龙股份:关于使用闲置自有资金进行现金管理额度的进展公告
2025-11-28	688256.SH	寒武纪:北京市中伦律师事务所关于中科寒武纪科技股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会的法律意见书
2025-11-28	688256.SH	寒武纪:2025 年第一次临时股东大会决议公告
2025-11-28	688256.SH	寒武纪:关于选举第三届董事会职工代表董事的公告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:最近三年及一期非经常性损益的鉴证报告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:前次募集资金使用情况鉴证报告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:北京市中伦律师事务所关于拓荆科技股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划第三个归属期归属条件成就等事项的法律意见书
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:2025 年度向特定对象发行 A 股股票发行方案论证分析报告(修订稿)
2025-11-28	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 2022 年限制性股票激励计划第三个归属期归属条件成就之独立财务顾问报告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:前次募集资金使用情况的专项报告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:2025 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告(修订稿)
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:关于本次募集资金投向属于科技创新领域的说明(修订稿)
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:关于调整公司 2022 年股票增值权激励计划相关事项的公告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:2022 年股票增值权激励计划第三个行权期符合行权条件的公告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案(修订稿)披露的提示性公告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:董事会薪酬与考核委员会关于 2022 年限制性股票激励计划第三个归属期归属名单的核查意见
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报与公司采取填补措施及相关主体承诺(修订稿)的公告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:关于变更持续督导保荐机构及保荐代表人的公告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:关于调整公司 2022 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
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:2022 年限制性股票激励计划第三个归属期符合归属条件的公告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:关于调整 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的公告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:董事会薪酬与考核委员会关于 2022 年股票增值权激励计划第三个行权期行权名单的核查意见
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:第二届董事会第二十次会议决议公告
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案(修订稿)
2025-11-28	688072.SH	拓荆科技:关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案(修订稿)修订情况说明的公告
2025-11-28	002463.SZ	沪电股份:2023 年年度报告全文(更正后)
2025-11-28	002463.SZ	沪电股份:2024 年年度报告全文(更正后)
2025-11-28	002463.SZ	沪电股份:2022 年年度报告全文(更正后)
2025-11-28	002463.SZ	沪电股份:关于 2022 年、2023 年、2024 年年度报告的更正公告
2025-11-28	000636.SZ	风华高科:国浩律师(广州)事务所关于公司 2025 年第二次临时股东大会的法律意见
2025-11-28	000636.SZ	风华高科:公司 2025 年第二次临时股东大会决议公告
2025-11-28	603920.SH	世运电路:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告
2025-11-28	001309.SZ	德明利:关于控股股东部分股份解除质押的公告
2025-11-28	603501.SH	豪威集团:关于控股股东部分股权解除质押的公告
2025-11-28	603501.SH	豪威集团:关于参与投资私募股权投资基金的公告
2025-11-28	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
2025-11-28	300679.SZ	电连技术:关于召开 2025 年第五次临时股东大会的通知

公告日期	证券代码	公告标题
2025-11-28	300679.SZ	电连技术:关于购买董事、高级管理人员责任险的公告
2025-11-28	300679.SZ	电连技术:第四届董事会第十次会议决议公告
2025-11-27	300054.SZ	鼎龙股份:湖南启元律师事务所关于湖北鼎龙控股股份有限公司可转换公司债券回售的法律意见书
2025-11-27	300054.SZ	鼎龙股份:关于鼎龙转债回售的第一次提示性公告
2025-11-27	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可转换公司债券回售有关事项的核查意见
2025-11-27	300054.SZ	鼎龙股份:关于回售期间鼎龙转债暂停转股的提示性公告
2025-11-27	300456.SZ	赛微电子:股票交易异常波动公告
2025-11-27	300456.SZ	赛微电子:简式权益变动报告书
2025-11-27	300456.SZ	赛微电子:关于持股5%以上股东减持股份变动触及1%及5%的整数倍暨披露简式权益变动报告书的提示性公告
2025-11-27	301308.SZ	江波龙:2025年11月24日-25日投资者关系活动记录表
2025-11-27	688049.SH	炬芯科技:投资者关系活动记录表(2025-008)
2025-11-27	688233.SH	神工股份:2025年11月投资者关系活动记录表
2025-11-27	002273.SZ	水晶光电:2025年11月26日投资者关系活动记录表
2025-11-27	002138.SZ	顺络电子:2025年11月25-26日投资者关系活动记录表
2025-11-27	0992.HK	联想集团<00992>-杨元庆股权持仓披露-DA20251125E00261-21/11/2025
2025-11-27	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-UBS Group AG 股权持仓披露-CS20251125E00243-20/11/2025
2025-11-27	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-JPMorgan Chase ; Co. 股权持仓披露-CS20251126E00212-21/11/2025
2025-11-27	0992.HK	联想集团<00992>-杨元庆股权持仓披露-DA20251125E00275-24/11/2025
2025-11-27	301308.SZ	江波龙:关于高级管理人员减持股份预披露公告
2025-11-27	688409.SH	富创精密:第二届董事会第二十三次会议决议公告
2025-11-27	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相关调整与授予事项的法律意见书
2025-11-27	688409.SH	富创精密:关于召开2025年第六次临时股东大会的通知
2025-11-27	688409.SH	富创精密:关于董事会秘书职务调整及聘任公司高管的公告
2025-11-27	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(授予日)
2025-11-27	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首次授予部分激励对象名单(授予日)的核查意见
2025-11-27	688409.SH	富创精密:关于向公司2025年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告
2025-11-27	688409.SH	富创精密:关于续聘会计师事务所的公告
2025-11-27	688409.SH	富创精密:关于调整公司2025年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单和授予数量的公告
2025-11-27	688484.SH	南芯科技:容诚会计师事务所关于上海南芯半导体科技股份有限公司前次募集资金使用情况报告鉴证报告
2025-11-27	688484.SH	南芯科技:中信建投证券股份有限公司关于上海南芯半导体科技股份有限公司补充确认日常关联交易并增加2025年度日常关联交易额度预计的核查意见
2025-11-27	688484.SH	南芯科技:关于补充确认日常关联交易并增加2025年度日常关联交易额度预计的公告
2025-11-27	688484.SH	南芯科技:截至2025年9月30日止前次募集资金使用情况专项报告
2025-11-27	601138.SH	工业富联:关于调整回购股份价格上限的公告
2025-11-27	601138.SH	工业富联:第三届董事会第二十九次会议决议公告
2025-11-27	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于拟与关联方共同设立研究院暨关联交易的公告
2025-11-27	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司第七届董事会第八次会议决议公告
2025-11-27	688072.SH	拓荆科技:关于召开2025年第三季度业绩说明会的公告
2025-11-27	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之实施情况的法律意见书
2025-11-27	688126.SH	沪硅产业:简式权益变动报告书(国家集成电路产业投资基金股份有限公司)
2025-11-27	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实施情况之独立财务顾问核查意见
2025-11-27	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之发行结果暨股本变动公告
2025-11-27	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实施情况暨新增股份上市公告书
2025-11-27	688126.SH	沪硅产业:关于持股5%以上股东权益变动的提示性公告
2025-11-27	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实施情况暨新增股份上市公告书(摘要)
2025-11-27	688233.SH	神工股份:关于召开2025年第三季度业绩说明会的公告
2025-11-27	688233.SH	神工股份:关于持股5%以上股东权益变动触及1%刻度的提示性公告
2025-11-27	605358.SH	立昂微:2025年第一次临时股东大会会议资料
2025-11-26	000636.SZ	风华高科:000636 风华高科投资者关系管理信息 20251126
2025-11-26	81810.HK	XIAOMI-W<01810>-Next Day Disclosure Return
2025-11-26	81810.HK	小米集团-W<01810>-翌日披露報表
2025-11-26	002475.SZ	联讯精密:2025年11月20日-26日投资者关系活动记录表
2025-11-26	0992.HK	联想集团<00992>-JPMorgan Chase ; Co. 股权持仓披露-CS20251124E00330-19/11/2025
2025-11-26	1810.HK	小米集团-W<01810>-雷军股权持仓披露-DA20251124E00421-24/11/2025
2025-11-26	688536.SH	思瑞浦:关于筹划重大资产重组事项的停牌公告
2025-11-26	001309.SZ	德明利:深圳市德明利技术股份有限公司关于前次募集资金使用情况审核报告
2025-11-26	001309.SZ	德明利:深圳市德明利技术股份有限公司关于前次募集资金使用情况的专项报告
2025-11-26	001309.SZ	德明利:深圳市德明利技术股份有限公司2025年度向特定对象发行股票方案的论证分析报告
2025-11-26	001309.SZ	德明利:深圳市德明利技术股份有限公司2025年度向特定对象发行股票预案
2025-11-26	001309.SZ	德明利:第二届董事会第三十七次会议决议公告
2025-11-26	001309.SZ	德明利:深圳市德明利技术股份有限公司2025年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告
2025-11-26	001309.SZ	德明利:关于召开2025年第六次临时股东大会的通知
2025-11-26	001309.SZ	德明利:华泰联合证券有限责任公司关于深圳市德明利技术股份有限公司增加2025年度向金融机构申请综合授信借款额度及接受关联方担保额度的核查意见
2025-11-26	001309.SZ	德明利:关于向特定对象发行股票摊薄即期回报的风险提示、填补回报措施及相关主体承诺的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-11-26	001309.SZ	德明利:关于最近五年被证券监管部门和证券交易所采取处罚或监管措施的公告
2025-11-26	001309.SZ	德明利:关于本次向特定对象发行股票不存在直接或通过利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助或补偿的公告
2025-11-26	001309.SZ	德明利:关于向特定对象发行股票预案披露的提示性公告
2025-11-26	001309.SZ	德明利:关于增加公司及控股子公司 2025 年度向金融机构申请综合授信额度及接受关联方担保的公告
2025-11-26	002138.SZ	顺络电子:关于股东部分股份解除质押的公告
2025-11-26	688234.SH	天岳先进:关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告
2025-11-26	688381.SH	帝奥微:关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告
2025-11-26	688153.SH	唯捷创芯:关于获得政府补助的公告
2025-11-26	688187.SH	时代电气:关于召开 2025 年第一次临时股东大会的通知
2025-11-26	688187.SH	时代电气:2025 年第一次临时股东大会会议资料
2025-11-26	002859.SZ	洁美科技:关于公司实际控制人部分股份质押的公告
2025-11-26	688099.SH	晶晨股份:关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告
2025-11-25	600460.SH	士兰微:2025 年第三季度业绩说明会投资者关系活动记录表
2025-11-25	301308.SZ	江波龙:2025 年 11 月 20 日-21 日投资者关系活动记录表
2025-11-25	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2025-11-25	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表
2025-11-25	0981.HK	SMIC<00981> - Next Day Disclosure Returns
2025-11-25	0981.HK	中芯國際<00981> - 翌日披露報表
2025-11-25	688620.SH	安凯微:投资者关系活动记录表(2025 年 11 月 21 日)
2025-11-25	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-王鏊炯股权持仓披露-DA20251121E00440-20/11/2025
2025-11-25	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251124E00156-19/11/2025
2025-11-25	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251124E00158-20/11/2025
2025-11-25	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251124E00162-21/11/2025
2025-11-25	002371.SZ	北方华创:关于变更持续督导保荐代表人的公告
2025-11-25	300054.SZ	鼎龙股份:关于公司部分董事兼高级管理人员减持股份预披露公告
2025-11-25	601138.SH	工业富联:北京市金杜律师事务所关于富士康工业互联网股份有限公司 2025 年第二次临时股东大会之法律意见书
2025-11-25	601138.SH	工业富联:2025 年第二次临时股东大会决议公告
2025-11-25	601138.SH	工业富联:澄清公告
2025-11-25	688525.SH	佰维存储:关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告
2025-11-25	603297.SH	永新光学:国浩律师(上海)事务所关于宁波永新光学股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会的法律意见书
2025-11-25	603297.SH	永新光学:舆情管理制度
2025-11-25	603297.SH	永新光学:第八届董事会第十四次会议决议公告
2025-11-25	603297.SH	永新光学:2025 年第一次临时股东大会决议公告
2025-11-25	603297.SH	永新光学:关于非独立董事离任暨选举职工董事的公告
2025-11-25	688167.SH	炬光科技:简式权益变动报告书
2025-11-25	688167.SH	炬光科技:关于持股 5%以上股东权益变动触及 5%刻度的提示性公告
2025-11-25	688052.SH	纳芯微:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书
2025-11-25	688052.SH	纳芯微:第三届董事会第二十二次会议决议公告
2025-11-25	688127.SH	蓝特光学:第五届董事会第二十三次会议决议公告
2025-11-25	688127.SH	蓝特光学:关于变更注册资本及修订《公司章程》并办理工商变更登记的公告
2025-11-25	688127.SH	蓝特光学:章程
2025-11-25	688127.SH	蓝特光学:关于召开 2025 年第三次临时股东大会的通知
2025-11-25	688484.SH	南芯科技:关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告
2025-11-25	002859.SZ	洁美科技:关于完成对控股子公司浙江柔震科技有限公司增资暨工商变更的公告
2025-11-25	688187.SH	时代电气:关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告
2025-11-24	300456.SZ	赛微电子:关于持股 5%以上股东减持股份触及 1%整数倍的公告
2025-11-24	300223.SZ	北京君正:2025 年第三季度报告(更正后)
2025-11-24	300223.SZ	北京君正:关于 2025 年第三季度报告的更正公告
2025-11-24	300223.SZ	北京君正:第六届董事会第七次会议决议公告
2025-11-24	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Voluntary Announcement - Increase in Shareholding by the Controlling Shareholder
2025-11-24	81810.HK	小米集團-W<01810> - 自願公告 - 控股股東增持本公司股份
2025-11-24	300232.SZ	洲明科技:北京市康达律师事务所关于深圳市洲明科技股份有限公司 2025 年第五次临时股东大会的法律意见书
2025-11-24	300232.SZ	洲明科技:2025 年第五次临时股东大会决议公告
2025-11-24	688099.SH	晶晨股份:2025-003 晶晨半导体(上海)股份有限公司投资者关系活动记录表
2025-11-24	002138.SZ	顺络电子:2025 年 11 月 21 日投资者关系活动记录表
2025-11-24	000725.SZ	京东方 A:030-2025 年 11 月 21 日投资者关系活动记录表
2025-11-24	002475.SZ	立讯精密:董事会薪酬与考核委员会关于公司 2025 年股票期权激励计划预留授予激励对象名单(截至预留授予日)的核查意见
2025-11-24	002475.SZ	立讯精密:2025 年股票期权激励计划预留授予激励对象名单(截至预留授予日)
2025-11-24	002475.SZ	立讯精密:北京市汉坤(深圳)律师事务所关于立讯精密工业股份有限公司 2025 年股票期权激励计划预留授予相关事项的法律意见书
2025-11-24	002475.SZ	立讯精密:第六届董事会第十九次会议决议公告
2025-11-24	002475.SZ	立讯精密:关于向 2025 年股票期权激励计划激励对象预留授予股票期权的公告
2025-11-24	002475.SZ	立讯精密:上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于立讯精密工业股份有限公司 2025 年股票期权激励计划预留授予相关事项之独立财务顾问报告
2025-11-24	688381.SH	帝奥微:关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达到总股本 3%暨回购进展公告
2025-11-24	688099.SH	晶晨股份:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-11-24	002475.SZ	立讯精密:关于 2021 年股票期权激励计划预留授予第三个行权期采用自主行权模式的提示性公告

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