

电子行业周报

电子上游通胀趋势延续，业绩预告期继续推荐存力+算力

优于大市

核心观点

电子上游通胀趋势延续，业绩预告期继续推荐存力+算力。过去一周上证上涨 0.03%，电子下跌 3.28%，子行业中光学光电子下跌 1.35%，其他电子下跌 4.63%。同期恒生科技、费城半导体、台湾资讯科技下跌 2.82%、上涨 0.49%、下跌 3.01%。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所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）、海外算力+存力链。继续推荐：翱捷科技、德明利、江波龙、蓝特光学、生益科技、蓝思科技、立讯精密、恒玄科技、澜起科技、中芯国际。

美光业绩超预期，看好存储产业链的增长机遇。美光公布 25 年 9-11 月业绩，营收环比增长 21%，同比增长 55%；Non-GAAP 下，净利润环比增长 58%，同比增长 169%。其中，DRAM ASP 环比增长约 20%，NAND ASP 环比增长约 15%。预计下季度 25 年 12 月-26 年 2 月营收将达 183-191 亿美元再创新高；毛利率落在 67%-69% 区间，超市场预期。根据公司指引，预计 25 年服务器总出货量增长率达 17%-19%，高于此前财预期的 10%，26 年服务器需求仍为主要增长驱动力，供需紧张将持续至 26 年以后。当前存储周期持续向上，叠加国内国产化窗口打开，国产存储企业有望持续受益，建议关注江波龙、德明利、佰维存储、兆易创新、北京君正及普冉股份等公司。

ADI 计划 2 月 1 日起调涨价格，建议关注模拟芯片板块底部配置机会。全球第二大模拟芯片厂商 ADI 近期正式向客户发出了涨价通知，因原材料、人力、能源及物流等成本持续通胀，ADI 计划于 2026 年 2 月 1 日起对全系列产品提价，2025 年底前将向客户下发正式调价函，根据客户类型、合作层级以及具体料号制定差异化的价格方案，市场预计此次整体价格涨幅约 15%。我们认为此次涨价核心是传导成本压力，同时也代表下游去库完成后的需求复苏，此前 ADI 曾表示对 2026 财年及以后的增长充满信心，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、晶丰明源、芯朋微等。

2025 年全球半导体设备销售额预计增长 13.7%，Nand 设备市场增长显著。

SEMI《年终总半导体设备预测报告》指出，2025 年全球半导体制造设备总销售额预计达 1330 亿美元，同比增长 13.7%；2026 年、2027 年有望继续攀升至 1450 亿和 1560 亿美元。2025 年，用于 Foundry 和 Logic 应用的 WFE 销售额预计同比增 9.8%至 666 亿美元；NAND 设备预计增长 45.4%至 140 亿美元；DRAM 设备预计增长 15.4%至 225 亿美元。WFE 领域预计 2025 年增长 11%至 1157 亿美元，测试设备预计激增 48.1%至 112 亿美元，封装设备增长 19.6%至 64 亿美元。受 AI 相关投资拉动，先进逻辑、存储及先进封装等领域设备投资持续增长，建议关注相关公司：北方华创、中微公司、拓荆科技等。

预计明年中国本土 AI 芯片占比近半，而 CSP/OEM 亦有望积极采购 H200。据 TrendForce 数据，中国整体高端 AI 芯片市场总量预计在 2026 年有望增长超过 60%。一方面，本土 AI 芯片仍朝自主化发展，较高潜力的芯片设计商有机会扩大市场占比至 50%左右；另一方面，由于英伟达 H200 效能较 H20 大幅提升，对终端客户具有吸引力，如果能顺利销售，预计中国 CSP/OEM 等有望积

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：胡慧

021-60871321

huhui2@guosen.com.cn

S0980521080002

证券分析师：詹浏洋

010-88005307

zhanliuyang@guosen.com.cn

S0980524060001

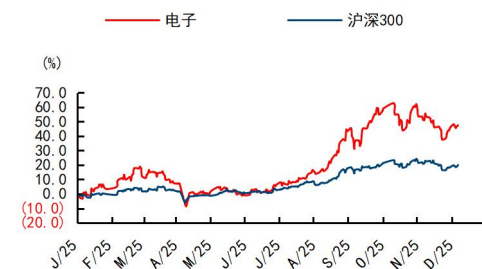
证券分析师：李书颖

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-ASIC 有望开拓新市场，攻克眼镜强化 AI 端侧新趋势》——2025-12-02
- 《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

极采购，因此 H200 或其他同级海外产品在可输入中国市场的情况下，有机会维持约近 30%占比。我们认为，AI 芯片自主发展和海外限制缓解均有利于国内算力基础设施建设，产业链相关公司将充分受益，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。

我国首批 L3 级自动驾驶车型产品获得准入许可，汽车智能化加速。12 月 15 日，工信部公布我国首批 L3 级自动驾驶车型产品准入许可，两款分别适配城市拥堵、高速路段的车型将在北京、重庆指定区域开展上路试点，正式迈入商业化应用阶段。2025 年 6 月特斯拉在美国得克萨斯州开始试点，2025 年三季度推出 FSD V14 版本，进一步优化算法，2026 年特斯拉将继续扩大运营城市。汽车智能化加速，推荐关注汽车电子相关标的：立讯精密、电连技术、顺络电子、光弘科技、东山精密、鹏鼎控股等。

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、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、唯特偶、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

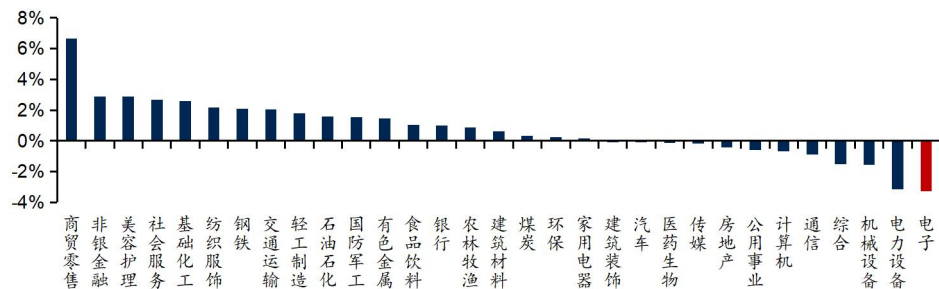
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0981	中芯国际	优于大市	58.86	5259	0.57	0.71	103.2	82.8
688220	翱捷科技-U	优于大市	78.87	330	-0.97	0.12	-81.3	634.4
001309	德明利	优于大市	191.25	434	1.59	2.25	120.2	85.1
300433	蓝思科技	优于大市	28.71	1501	0.98	1.32	29.4	21.7
1810	小米集团-W	优于大市	36.68	8664	1.65	1.97	22.2	18.6
603501	豪威集团	优于大市	124.38	1504	3.76	4.80	33.1	25.9
2382	舜宇光学科技	优于大市	58.82	584	3.41	3.96	17.3	14.9
688608	恒玄科技	优于大市	211.50	357	4.71	6.50	44.9	32.5
688536	思瑞浦	优于大市	140.41	193	1.36	2.45	103.5	57.2
688141	杰华特	优于大市	36.23	163	-0.48	0.10	-75.2	370.8
688368	晶丰明源	优于大市	110.00	97	1.04	1.85	105.8	59.4
002138	顺络电子	优于大市	34.47	278	1.31	1.67	26.4	20.6
002475	立讯精密	优于大市	56.78	4135	2.20	2.67	25.8	21.2
002463	沪电股份	优于大市	67.52	1299	1.95	2.86	34.6	23.6
688012	中微公司	优于大市	272.72	1708	3.56	5.01	76.5	54.4
002371	北方华创	优于大市	448.36	3248	10.73	13.65	41.8	32.8
000725	京东方 A	优于大市	4.09	1520	0.17	0.25	23.4	16.1
002859	洁美科技	优于大市	28.68	124	0.60	0.80	47.5	35.8

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

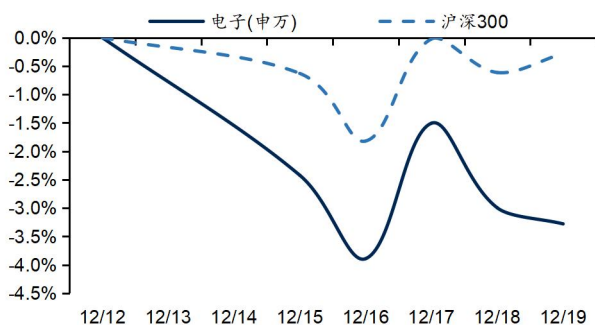
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 0.03%、下跌 0.89%、下跌 0.28%。电子行业整体下跌 3.28%，二级子行业中其他电子跌幅最大，下跌 4.63%；光学光电子跌幅最小，下跌 1.35%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别下跌 2.82%、上涨 0.49%、下跌 3.01%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



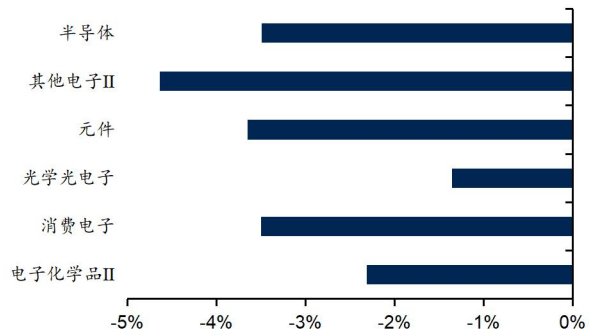
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



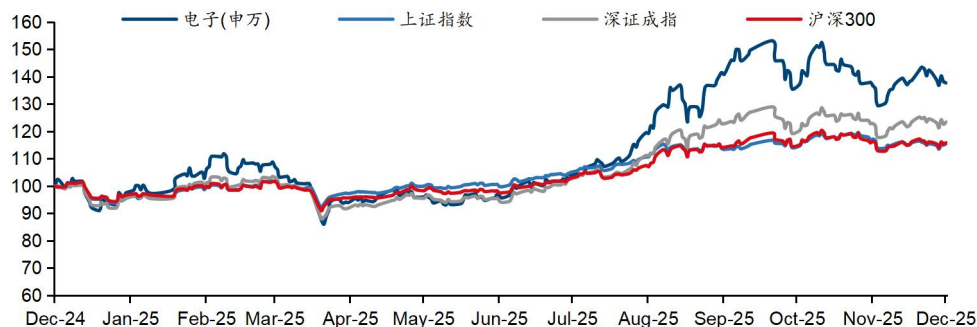
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
300516. SZ	久之洋	39.65	688662. SH	富信科技	-20.39
920857. BJ	泓禧科技	26.03	688795. SH	摩尔线程-U	-18.50
603626. SH	科森科技	24.49	688195. SH	腾景科技	-16.22
301123. SZ	奕东电子	20.36	688521. SH	芯原股份	-16.06
603679. SH	华体科技	20.01	603931. SH	格林达	-14.87
688270. SH	臻镭科技	19.95	688691. SH	灿芯股份	-14.59
688150. SH	莱特光电	16.03	688220. SH	翱捷科技-U	-14.48
603703. SH	盛洋科技	15.05	603327. SH	福蓉科技	-14.27
300076. SZ	GQY 视讯	13.15	002289. SZ	*ST 宇顺	-13.97
300940. SZ	南极光	11.20	301183. SZ	东田微	-12.27

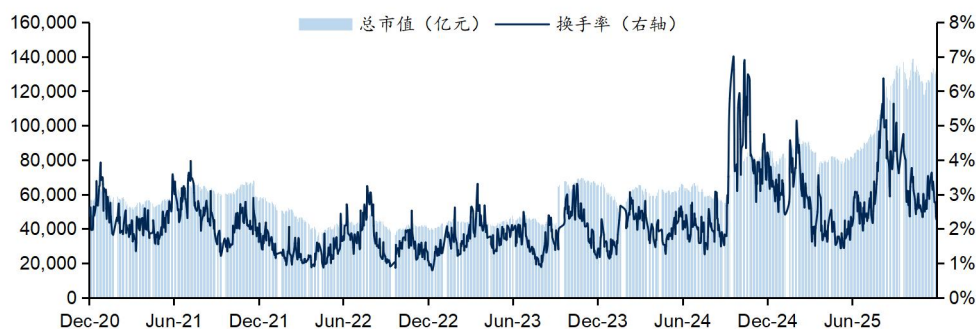
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



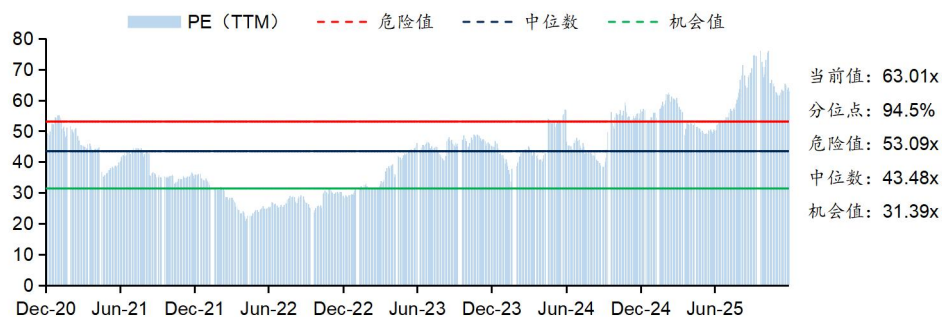
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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

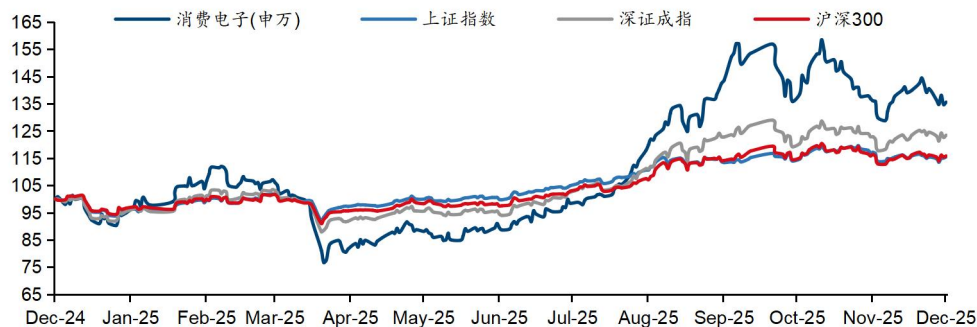
图6: 过去五年 A 股电子行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

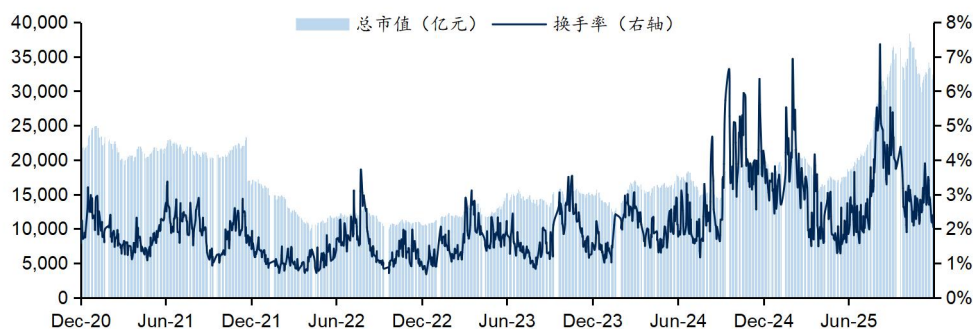
注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7: 过去一年 A 股消费电子行业股价走势



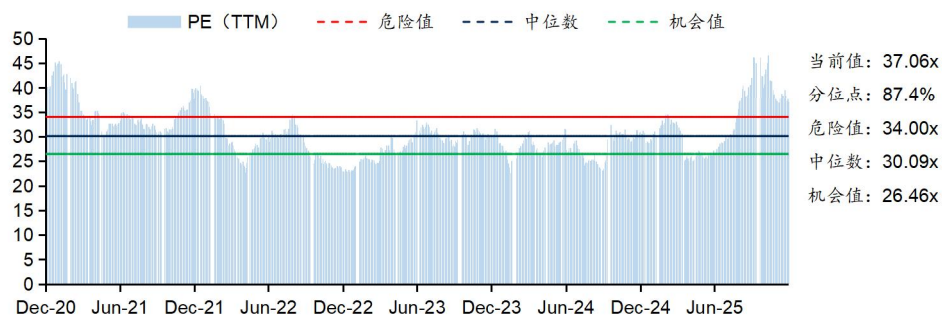
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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

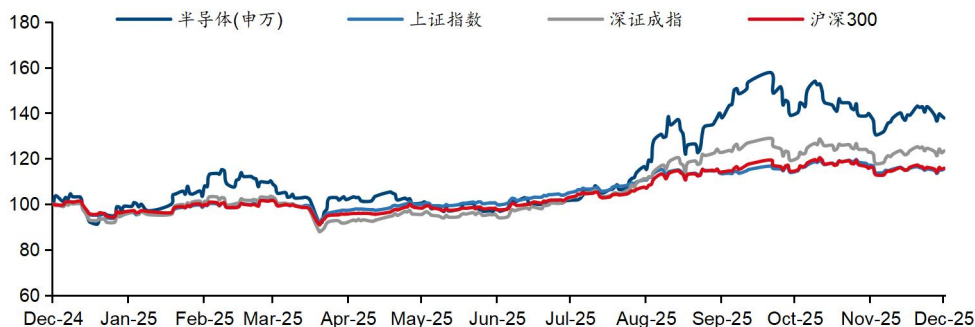
图9: 过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

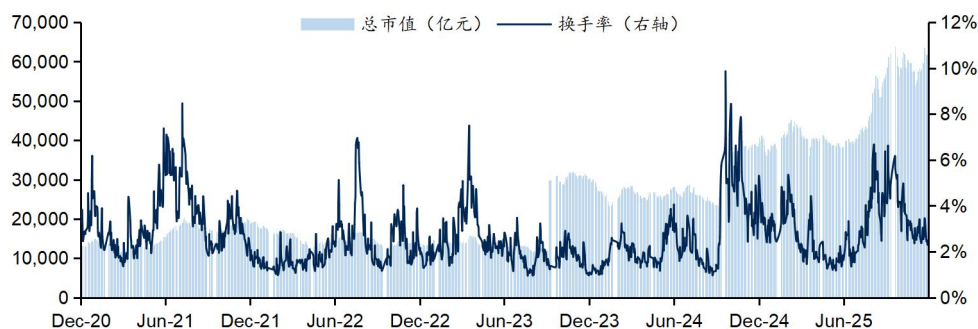
注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



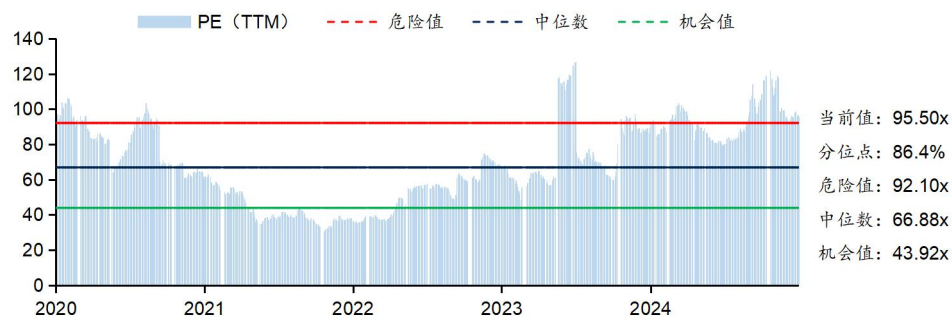
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2025-12-19	美光 CEO: DRAM 短缺将持续至 2026 年以后, 客户签订多年期合同锁定产能
2025-12-18	首批 L3 级车型获批上路 我国自动驾驶时代有序开启
2025-12-18	智能驾驶将跻身国际科技竞争核心领域
2025-12-18	小米与徕卡达成深度合作战略共创 小米 17 Ultra 将提档发布
2025-12-18	苹果 2027 年秋季前将推 7-8 款新 iPhone, 含折叠机与 20 周年纪念版
2025-12-17	vivo S50 发布: 搭载搭载第三代骁龙 8s 平台, 2999 元起
2025-12-17	腾讯集团副总裁李强: 持续加大 AI 布局, 过去一年大模型相关投入超 1000 亿
2025-12-17	我国预计在 2030 年左右启动 6G 商业应用
2025-12-17	英伟达推出 Nemotron 3 系列开放模型 提供 Nano、Super 和 Ultra 三种规模
2025-12-16	机构: 芯片短缺将导致 2026 年智能手机出货量下降 2.1%

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
2025-12-20	688047.SH	龙芯中科: 股东减持股份计划公告
2025-12-20	002371.SZ	北方华创: 关于实际控制人协议转让股份的进展公告
2025-12-20	688798.SH	艾为电子: 上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于上海艾为电子技术股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划(草案)之独立财务顾问报告
2025-12-20	688798.SH	艾为电子: 上海市锦天城律师事务所关于上海艾为电子技术股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划(草案)的法律意见书
2025-12-20	688798.SH	艾为电子: 2025 年限制性股票激励计划(草案)摘要公告
2025-12-20	688798.SH	艾为电子: 2025 年限制性股票激励计划(草案)
2025-12-20	688798.SH	艾为电子: 第四届董事会第十五次会议决议公告
2025-12-20	688798.SH	艾为电子: 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(草案)的核查意见
2025-12-20	688798.SH	艾为电子: 2025 年限制性股票激励计划实施考核管理办法
2025-12-20	688798.SH	艾为电子: 关于召开 2026 年第一次临时股东大会的通知
2025-12-20	688798.SH	艾为电子: 2025 年限制性股票激励计划激励对象名单
2025-12-20	688525.SH	佰维存储: 关于首次公开发行前的部分限售股上市流通公告
2025-12-20	688525.SH	佰维存储: 华泰联合证券有限责任公司关于深圳佰维存储科技股份有限公司首次公开发行部分限售股上市流通的核查意见
2025-12-20	688261.SH	东微半导: 浙江天册律师事务所关于苏州东微半导体股份有限公司 2025 年第二次临时股东大会的法律意见书
2025-12-20	688261.SH	东微半导: 中国国际金融股份有限公司关于苏州东微半导体股份有限公司核心技术人员调整暨新增认定核心技术人员的核查意见
2025-12-20	688261.SH	东微半导: 2025 年第二次临时股东大会决议公告
2025-12-20	688261.SH	东微半导: 关于核心技术人员调整暨新增认定核心技术人员的公告
2025-12-20	603501.SH	豪威集团: 关于可转换公司债券 2025 年度付息的公告
2025-12-20	600460.SH	士兰微: 第九届董事会第七次会议决议公告
2025-12-20	002138.SZ	顺络电子: 关于为控股公司提供担保的进展情况公告
2025-12-20	688368.SH	晶丰明源: 关于获得政府补助的公告
2025-12-20	600460.SH	士兰微: 2025 年第四次临时股东大会会议资料
2025-12-20	002241.SZ	歌尔股份: 关于中期票据获准注册的公告
2025-12-20	688591.SH	泰凌微: 关于发行股份及支付现金方式购买资产并募集配套资金事项的进展公告
2025-12-19	0981.HK	SMIC<00981> - Next Day Disclosure Returns
2025-12-19	0981.HK	中芯国际<00981> - 翌日披露報表
2025-12-19	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2025-12-19	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表
2025-12-19	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251219E00029-16/12/2025
2025-12-19	605358.SH	立昂微: 投资者关系活动记录表 20251216
2025-12-19	000725.SZ	京东方 A: 035-2025 年 12 月 18 日投资者关系活动记录表
2025-12-19	688261.SH	东微半导: 中国国际金融股份有限公司关于苏州东微半导体股份有限公司与关联人共同投资暨关联交易的核查意见
2025-12-19	688261.SH	东微半导: 关于与关联人共同投资暨关联交易的公告
2025-12-19	688012.SH	中微公司: 关于筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项的停牌公告
2025-12-19	688012.SH	中微公司: 大股东大宗交易减持股份进展公告
2025-12-19	603501.SH	豪威集团: 第七届董事会第八次会议决议公告
2025-12-19	688262.SH	国芯科技: 关于持股 5%以上股东及一致行动人减持计划时间届满暨减持股份结果公告
2025-12-19	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 年第二次临时股东大会法律意见书
2025-12-19	688036.SH	传音控股: 2025 年第二次临时股东大会决议公告
2025-12-19	002859.SZ	洁美科技: 关于为全资子公司提供担保的进展公告
2025-12-18	688521.SH	芯原股份: 2025 年 12 月 18 日投资者关系活动记录表
2025-12-18	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2025-12-18	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表

公告日期	证券代码	公告标题
2025-12-18	1810. HK	小米集团-W<01810>-劉芹股权持仓披露-DA20251218E00262-11/12/2025
2025-12-18	1810. HK	小米集团-W<01810>-劉芹股权持仓披露-DA20251218E00263-17/12/2025
2025-12-18	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251217E00596-12/12/2025
2025-12-18	0992. HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251217E00592-12/12/2025
2025-12-18	002859. SZ	洁美科技:关于对外投资参股北京临界领域科技有限公司并完成工商变更登记的公告
2025-12-18	603986. SH	兆易创新:关于刊发H股发行聆讯后资料集的公告
2025-12-18	688220. SH	翱捷科技:股东减持股份结果公告
2025-12-18	688234. SH	天岳先进:简式权益变动报告书
2025-12-18	688234. SH	天岳先进:关于持股5%以上股东持股比例变动触及5%刻度的提示性公告
2025-12-18	688008. SH	澜起科技:关于香港联交所审议公司发行H股的公告
2025-12-18	688484. SH	南芯科技:容诚会计师事务所(特殊普通合伙)关于上海南芯半导体科技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
2025-12-18	688484. SH	南芯科技:向不特定对象发行可转换公司债券的证券募集说明书(申报稿)
2025-12-18	688484. SH	南芯科技:上海市锦天城律师事务所关于上海南芯半导体科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的法律意见书
2025-12-18	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向不特定对象发行可转换公司债券之上市保荐书
2025-12-18	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向不特定对象发行可转换公司债券之发行保荐书
2025-12-18	688484. SH	南芯科技: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
2025-12-18	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结果公告
2025-12-18	603228. SH	景旺电子:2025年第三次临时股东大会会议资料
2025-12-18	688525. SH	佰维存储:2025年第四次临时股东大会决议公告
2025-12-18	688525. SH	佰维存储:上海市锦天城(深圳)律师事务所关于深圳佰维存储科技股份有限公司2025年第四次临时股东大会的法律意见书
2025-12-18	002938. SZ	鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于子公司完成工商变更登记的公告
2025-12-18	688036. SH	传音控股:关于召开2025年第三季度业绩说明会的公告
2025-12-18	001308. SZ	康冠科技:2025-086 关于为全资子公司提供担保的进展公告
2025-12-17	300735. SZ	光弘科技:发行人最近一年的财务报告和审计报告及最近一期的财务报告
2025-12-17	300735. SZ	光弘科技:惠州光弘科技股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书(修订稿)
2025-12-17	300735. SZ	光弘科技:立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于惠州光弘科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复(修订稿)
2025-12-17	300735. SZ	光弘科技:惠州光弘科技股份有限公司与国泰海通证券股份有限公司关于申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复(修订稿)
2025-12-17	300735. SZ	光弘科技:北京中伦律师事务所关于惠州光弘科技股份有限公司2024年度向特定对象发行股票的补充法律意见书(二)
2025-12-17	300735. SZ	光弘科技:国众联资产评估土地房地产估价有限公司关于惠州光弘科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复(修订稿)
2025-12-17	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向特定对象发行股票并在创业板上市之发行保荐书
2025-12-17	300735. SZ	光弘科技:关于申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复及募集说明书等申请文件更新的提示性公告
2025-12-17	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向特定对象发行股票之上市保荐书
2025-12-17	300735. SZ	光弘科技:致同会计师事务所(特殊普通合伙)关于惠州光弘科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复(修订稿)
2025-12-17	688233. SH	神工股份:2025年12月投资者关系活动记录表
2025-12-17	300679. SZ	电连技术:北京市中伦(深圳)律师事务所关于电连技术股份有限公司2025年第五次临时股东大会的法律意见书
2025-12-17	300679. SZ	电连技术:2025年第五次临时股东大会决议公告
2025-12-17	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251216E00273-12/12/2025
2025-12-17	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251216E00283-15/12/2025
2025-12-17	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251216E00272-11/12/2025
2025-12-17	002138. SZ	顺络电子:2025年12月15-16日投资者关系活动记录表
2025-12-17	688261. SH	东微半导体:中国国际金融股份有限公司关于苏州东微半导体股份有限公司实际控制人续签一致行动协议暨权益变动的核查意见
2025-12-17	688261. SH	东微半导体:关于实际控制人续签一致行动协议暨权益变动的提示性公告
2025-12-17	688525. SH	佰维存储:2025年第五次临时股东大会会议资料
2025-12-17	688072. SH	拓荆科技:2025年第五次临时股东大会会议资料
2025-12-17	002273. SZ	水晶光电:关于持股5%以上股东股份减持至5%以下并触及1%整数倍暨披露权益变动报告书的提示性公告
2025-12-17	002273. SZ	水晶光电:简式权益变动报告书(深改哲新)
2025-12-17	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2025年第三次临时股东大会的法律意见
2025-12-17	002241. SZ	歌尔股份:2025年第三次临时股东大会决议公告
2025-12-17	603986. SH	兆易创新:关于2021年股票期权与限制性股票激励计划暂缓授予限制性股票第四期解除限售暨上市公告
2025-12-17	603986. SH	兆易创新:北京市中伦(深圳)律师事务所关于兆易创新2021年股票期权与限制性股票激励计划暂缓授予部分第四个解除限售期解除限售条件成就相关事项的法律意见书
2025-12-17	603986. SH	兆易创新:《兆易创新公司章程(草案)》修订对照表
2025-12-17	603986. SH	兆易创新:关于2021年股票期权与限制性股票激励计划暂缓授予部分第四个解除限售期解除限售条件成就的公告
2025-12-17	603986. SH	兆易创新:公司章程(草案)(2025年12月)
2025-12-17	603986. SH	兆易创新:第五届董事会第七次会议决议公告
2025-12-17	603986. SH	兆易创新:关于香港联交所审议公司发行H股的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-12-17	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 年第六次临时股东大会的法律意见书
2025-12-17	688409.SH	富创精密:2025 年第六次临时股东大会决议公告
2025-12-17	600460.SH	士兰微:对外投资进展公告
2025-12-17	603893.SH	瑞芯微:关于 2025 年第二次临时股东大会开设网络投票提示服务的公告
2025-12-17	688233.SH	神工股份:关于与专业机构共同投资设立产业基金的进展公告
2025-12-17	002156.SZ	通富微电:关于与专业投资机构共同投资合伙企业的进展公告
2025-12-17	603893.SH	瑞芯微:2025 年第二次临时股东大会会议资料
2025-12-16	301308.SZ	江波龙:2025 年 12 月 12 日投资者关系活动记录表
2025-12-16	300054.SZ	鼎龙股份:300054 鼎龙股份投资者关系管理信息 20251216
2025-12-16	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2025-12-16	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表
2025-12-16	300456.SZ	赛微电子:关于全资子公司对外投资设立合伙企业的进展公告
2025-12-16	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251215E00300-10/12/2025
2025-12-16	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251216E00239-11/12/2025
		HUA HONG SEMI<01347> - MONTHLY UPDATE IN RELATION TO
		(1) MAJOR AND CONNECTED TRANSACTION - ACQUISITION AGREEMENT
2025-12-16	1347.HK	(2) PROPOSED NON-PUBLIC ISSUANCE OF RMB SHARES TO RAISE ANCILLARY FUNDS
		(3) APPLICATION FOR WHITEWASH WAIVER
2025-12-16	1347.HK	華虹半導體<01347> - 月度更新
		內容有關 (1) 主要及關連交易一收購協議 (2) 建議非公開發行人人民幣股份以募集配套資金 (3) 申請清洗豁免
2025-12-16	688409.SH	富创精密:投资者关系活动记录表 (2025 年 12 月 11 日)
2025-12-16	688126.SH	沪硅产业:关于董事、高级管理人员增持公司股份进展的公告
2025-12-16	688409.SH	富创精密:关于大股东增持进展的公告
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书 (草案) (修订稿)
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:华泰联合证券有限责任公司关于上海晶丰明源半导体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之独立财务顾问报告 (修订稿)
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:拟发行股份及支付现金购买资产涉及的四川易冲科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书 (草案) 摘要 (修订稿)
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:上海市方达律师事务所关于上海晶丰明源半导体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的补充法律意见书 (四)
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:华泰联合证券有限责任公司关于本次交易方案调整不构成重组方案重大调整的核查意见
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书 (草案) 修订说明的公告
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:关于本次交易方案调整不构成重大调整的公告
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:第三届董事会第三十六次会议决议公告
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:关于召开 2025 年第四次临时股东大会的通知
2025-12-16	688368.SH	晶丰明源:关于本次交易所涉评估报告加期的公告
2025-12-16	688233.SH	神工股份:持股 5%以上股东的一致行动人减持股份计划公告
2025-12-16	002371.SZ	北方华创:关于实际控制人协议转让股份的提示性公告
2025-12-16	688141.SH	杰华特:中信证券股份有限公司关于杰华特微电子股份有限公司首次公开发行部分限售股上市流通的核查意见
2025-12-16	002156.SZ	通富微电:北京大成(南通)律师事务所关于通富微电子股份有限公司 2025 年第二次临时股东大会的法律意见书
2025-12-16	002156.SZ	通富微电:2025 年第二次临时股东大会决议公告
2025-12-16	688141.SH	杰华特:首次公开发行部分限售股上市流通公告
2025-12-16	688141.SH	杰华特:关于实际控制人续签一致行动协议的公告
2025-12-16	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司第三届董事会第二十二次会议决议公告
2025-12-16	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于公司 2026 年泰国园区投资计划的公告
2025-12-16	002841.SZ	视源股份:关于参与投资产业基金暨对外投资的公告
2025-12-16	002475.SZ	立讯精密:关于召开 2025 年第五次临时股东大会的提示性公告
2025-12-16	688256.SH	寒武纪:关于使用公积金弥补亏损通知债权人的公告
2025-12-16	688256.SH	寒武纪:2025 年第二次临时股东大会决议公告
2025-12-16	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 年第二次临时股东大会的法律意见书
2025-12-16	002138.SZ	顺络电子:关于董事辞职暨选举职工代表董事的公告
2025-12-16	605111.SH	新洁能:关于闲置募集资金现金管理赎回的公告
2025-12-16	002463.SZ	沪电股份:关于发行境外上市股份(H股)备案申请材料获中国证监会接收的公告
2025-12-16	603501.SH	豪威集团:关于刊发 H 股发行聆讯后资料集的公告
2025-12-16	002859.SZ	洁美科技:第五届董事会第一次会议决议公告
2025-12-16	002859.SZ	洁美科技:关于董事会换届完成并聘任高级管理人员、证券事务代表、审计部负责人的公告
2025-12-15	688525.SH	佰维存储:投资者关系活动记录表 (2025 年 12 月 9 日-12 月 12 日)
2025-12-15	300623.SZ	捷捷微电:江苏捷捷微电子股份有限公司关于公司为子公司提供担保的进展公告
2025-12-15	300623.SZ	捷捷微电:江苏捷捷微电子股份有限公司关于公司董事、高级管理人员、时任监事股份减持计划提前终止公告的更正公告
2025-12-15	300623.SZ	捷捷微电:江苏捷捷微电子股份有限公司关于公司董事、高级管理人员、时任监事股份减持计划提前终止的公告 (更正后)
2025-12-15	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2025-12-15	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表
2025-12-15	688521.SH	芯原股份:2025 年 12 月 14 日投资者关系活动记录表
2025-12-15	300232.SZ	洲明科技:关于部分回购股份注销完成暨股份变动的公告
2025-12-15	688047.SH	龙芯中科:投资者关系活动记录表 (2025 年 12 月 11 日)

公告日期	证券代码	公告标题
2025-12-15	603920.SH	世运电路:2025 年中期权益分派实施公告

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所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