

# 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

优于大市

### 核心观点

**半导体自主可控再成焦点，继续推荐模拟、存储及算力 ASIC。**过去一周上证上涨 1.52%，电子上涨 6.15%，子行业中元件上涨 11.33%，光学光电子上涨 0.85%。同期恒生科技、费城半导体、台湾资讯科技分别上涨 5.31%、4.17%、6.05%。继北美算力产业链高速增长的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，此前我们一直重点推荐的模拟（对美反倾销）和存储（涨价）近期均迎来较大行情催化，半导体自主可控再度成为市场焦点。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，推荐中芯国际、纳芯微、思瑞浦、圣邦股份、江海股份、翱捷科技、杰华特、德明利、华虹半导体、工业富联、澜起科技、华勤技术、蓝特光学。

**商务部对美产模拟芯片发起反倾销调查，推荐模拟芯片和晶圆代工板块。**商务部 9 月 13 日公布对原产于美国的进口相关模拟芯片发起反倾销立案调查，倾销调查期为 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，产业损害调查期为 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日；调查自 2025 年 9 月 13 日起开始，通常应在 2026 年 9 月 13 日前结束调查，特殊情况下可延长 6 个月；调查产品为使用 40nm 及以上工艺制程的通用接口芯片和栅极驱动芯片。我们认为，本次调查有利于改善价格竞争并加速国产替代，重点推荐圣邦股份、纳芯微、思瑞浦、杰华特、帝奥微、南芯科技、艾为电子、中芯国际、华虹半导体等。

**存储价格有望开启新一轮涨价，看好存储回暖趋势与国产化机遇。**9 月 11 日美光向渠道发出通知：所有 DDR4、DDR5、LPDDR4、LPDDR5 等存储产品停止报价，协议客户价格取消，预计所有产品停止报价一周，价格有望调涨。据 TrendForce，2Q25 由于供应收紧和需求回升，NAND Flash 晶圆价格环比增长 10%至 15%，而客户端 SSD 价格上涨 3%至 8%，尽管如此，原厂业绩仍处于近六个季度的较低水平，部分应用市场未达盈利水平；进入 4Q25，随着手机旺季及企业级需求增加，存储有望迎来新一轮涨价。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。

**阿里百度自研算力芯片，国产模型训练逐渐脱钩海外。**据外媒报道，阿里巴巴、百度已开始采用内部自主设计的芯片训练 AI 大模型。阿里巴巴在最新一期财报交流会中提到，面对全球 AI 芯片供应及政策变化，公司准备“后备方案”。而百度旗下昆仑芯 P800 也同时在被内部和外部客户采用，在中国移动 2025 年至 2026 年人工智能通用计算设备（推理型）集中采购项目中，基于昆仑芯的 AI 服务器产品，在 3 个标包中，分别拿下 70%/70%/100%的份额，均排名第一，中标订单规模达十亿级。近期，国产算力芯片逐步替代英伟达，体现了中国人工智能发展与西方半导体生态逐渐走向脱钩，建议关注国产算力公司：寒武纪、翱捷科技、芯原股份、灿芯股份、澜起科技等。

**甲骨文上调云基础设施收入预期，持续看好 AI 基建及算力需求。**甲骨文 FY1Q26 云基础设施营收 33 亿美元，同比增长 55%。公司表示由于人工智能公司对其云服务需求不断增长，预计 FY26 云基础设施营收将大增 77%

### 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

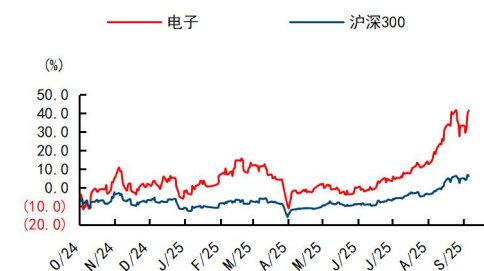
证券分析师：李书颖

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-电子板块戴维斯双击趋势不改，AR 眼镜及折叠屏加速落地》——2025-09-08

《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》——2025-09-03

《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

至 180 亿美元，并预测未来四年营收将远超市场预期。公司积极投资建设数据中心，已与 OpenAI、Meta、英伟达签署云服务合同，并预计 FY26 资本支出约为 350 亿美元，主要用于提升云计算基础设施和技术研发能力。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。

**苹果举办秋季发布会，耳机和手机均迎来显著更新。**全新的 AirPods Pro3 不仅尺寸缩小、降噪升级、续航提升，还在 Apple Intelligence 驱动下可实现手势启动实时翻译功能，并加入了心率传感器实现体能监测，且价格并未提升。iPhone 方面苹果取消了之前的 Plus 款，新增了超薄 Air 款，使用 eSIM 卡，持握体验反馈良好。17 Pro 采用铝金属一体成型机身，首次加入 VC 均热板。17 系列的其他产品也是性能提升基础上均未涨价。看好苹果稳步推进 Apple intelligence 重构终端硬件交互，建议关注果链厂商：立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、歌尔股份、比亚迪电子、福立旺、世华科技等。

**TCL 华星拟投建第 8.6 代印刷 OLED 产线。**9 月 12 日 TCL 华星公告与广州政府、广州经开区管委会共同签署合作协议，拟共同出资于广州市建设一条月加工 2290mm×2620mm 玻璃基板能力约 2.25 万片的 8.6 代印刷 OLED 显示面板生产线（t8 项目），主要产品为平板、笔记本电脑、显示器等，预计总投资额约 295 亿元。截至目前，全球已有 4 条 8.6 代 OLED 产线，包括三星显示、京东方、维信诺、TCL 华星，随着高世代 OLED 产线在 2026 年陆续量产，全球显示行业竞争格局将进一步重塑。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

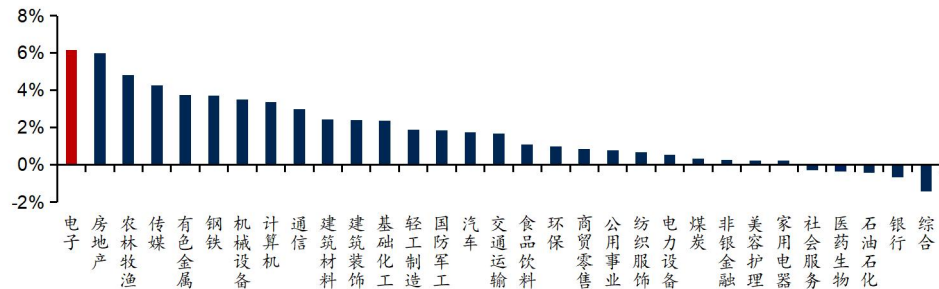
| 公司代码   | 公司名称   | 投资评级 | 昨收盘 (元) | 总市值 (亿元) | EPS   |       | PE     |        |
|--------|--------|------|---------|----------|-------|-------|--------|--------|
|        |        |      |         |          | 2025E | 2026E | 2025E  | 2026E  |
| 0981   | 中芯国际   | 优于大市 | 57.46   | 5118     | 0.51  | 0.71  | 111.8  | 81.3   |
| 688220 | 翱捷科技-U | 优于大市 | 106.00  | 443      | -1.14 | 0.10  | -93.0  | 1108.5 |
| 001309 | 德明利    | 优于大市 | 109.78  | 249      | 1.59  | 2.25  | 69.0   | 48.8   |
| 688608 | 恒玄科技   | 优于大市 | 254.01  | 428      | 4.72  | 6.52  | 53.9   | 39.0   |
| 688536 | 思瑞浦    | 优于大市 | 148.80  | 202      | 1.23  | 2.33  | 120.9  | 63.9   |
| 688141 | 杰华特    | 优于大市 | 53.50   | 239      | -0.29 | 0.12  | -183.9 | 459.8  |
| 002475 | 立讯精密   | 优于大市 | 52.71   | 3823     | 2.21  | 2.68  | 23.9   | 19.6   |
| 688012 | 中微公司   | 优于大市 | 211.51  | 1324     | 3.56  | 5.01  | 59.3   | 42.2   |

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

## 行情回顾

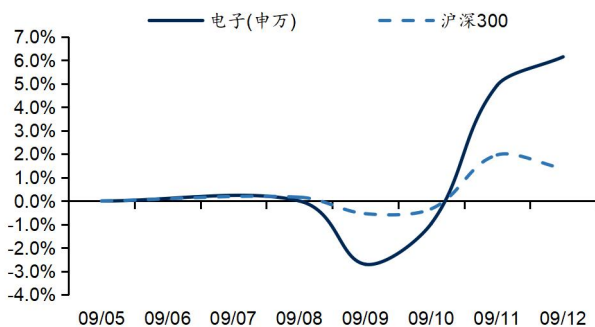
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 1.52%、2.65%、1.38%。电子行业整体上涨 6.15%，二级子行业中元件涨幅较大，上涨 11.33%，光学光电子涨幅较小，上涨 0.85%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 5.31%、4.17%、6.05%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



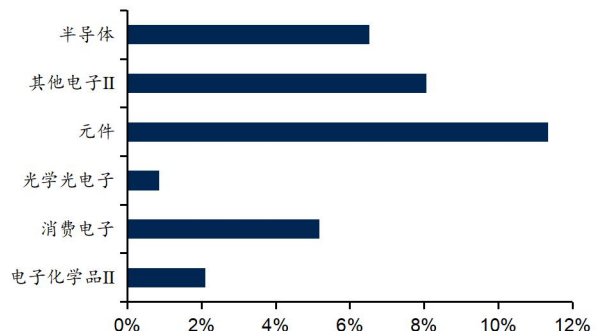
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



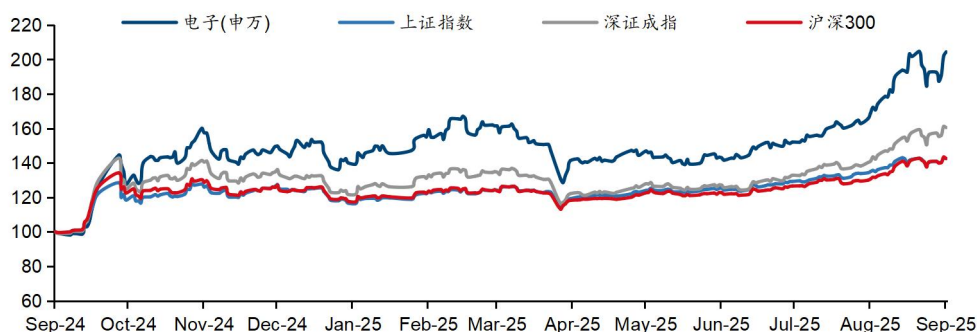
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%) |
| 300475. SZ | 香农芯创   | 71.74   | 871857. BJ | 泓禧科技 | -17.11  |
| 688593. SH | 新相微    | 34.85   | 300709. SZ | 精研科技 | -14.48  |
| 300857. SZ | 协创数据   | 32.98   | 603626. SH | 科森科技 | -14.07  |
| 300852. SZ | 四会富仕   | 29.70   | 600330. SH | 天通股份 | -11.57  |
| 688167. SH | 炬光科技   | 27.32   | 300331. SZ | 苏大维格 | -10.84  |
| 603228. SH | 景旺电子   | 26.09   | 838701. BJ | 豪声电子 | -10.07  |
| 688325. SH | 赛微微电   | 24.80   | 688299. SH | 长阳科技 | -8.87   |
| 688041. SH | 海光信息   | 22.64   | 300752. SZ | 隆利科技 | -8.82   |
| 688702. SH | 盛科通信-U | 21.85   | 870357. BJ | 雅葆轩  | -7.46   |
| 688521. SH | 芯原股份   | 20.00   | 688261. SH | 东微半导 | -7.21   |

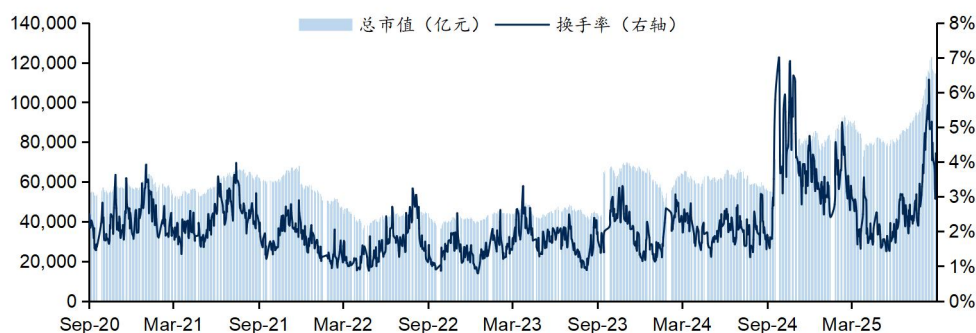
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



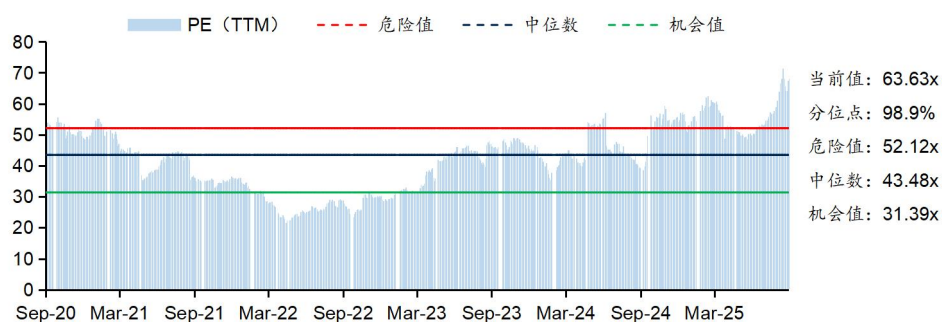
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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)



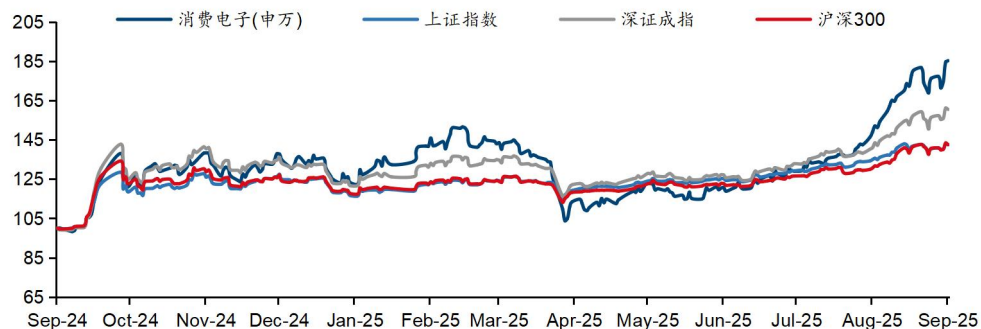
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

三个分位点

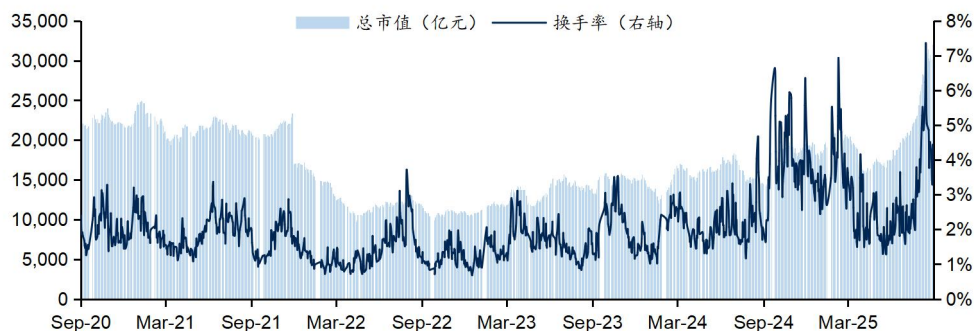


图7: 过去一年 A 股消费电子行业股价走势



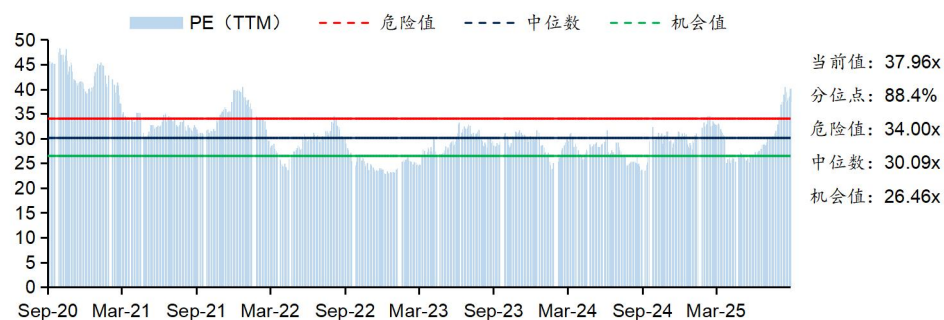
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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)

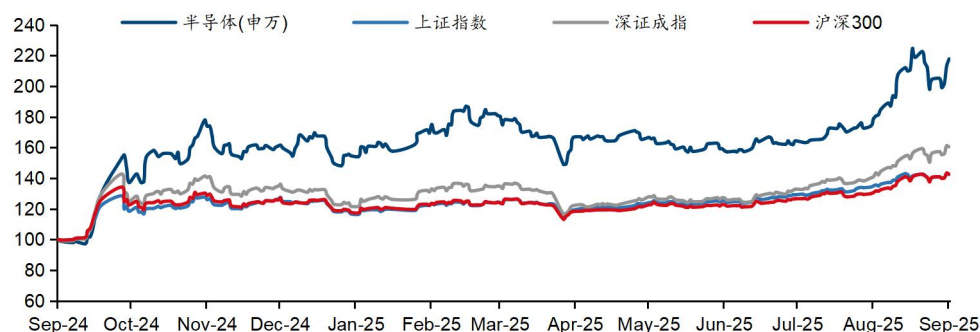


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

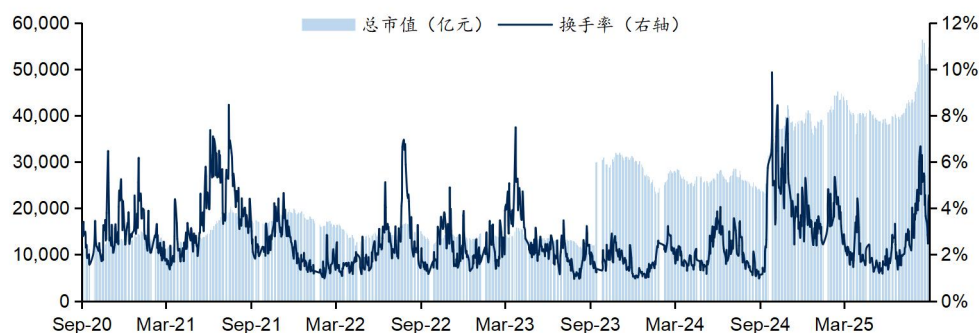
三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



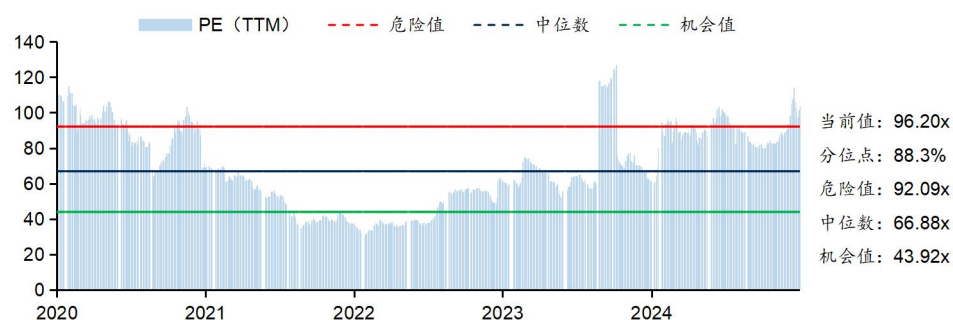
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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                                                             |
|------------|------------------------------------------------------------------|
| 2025-09-11 | <a href="#">【增长】上半年全球高端智能手机市场销量增长 8% 苹果、三星、华为位列前三</a>            |
| 2025-09-10 | <a href="#">苹果秋季新品发布会: iPhone 17 Pro/Air、Apple Watch 11 等一次看</a> |
| 2025-09-10 | <a href="#">三星显示将于 2026 年第二季度投产 MacBook OLED 面板</a>              |

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                                                                                                 |
|------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-09-13 | 002241.SZ | <a href="#">歌尔股份:歌尔光学科技有限公司拟进行股权置换涉及业务重组后的舜宇奥来微纳光电信息技术(上海)有限公司和舜宇奥来微纳光学(上海)有限公司股东全部权益价值估算项目估值报告</a>  |
| 2025-09-13 | 002241.SZ | <a href="#">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 年股票期权激励计划的法律意见</a>                                        |
| 2025-09-13 | 002241.SZ | <a href="#">歌尔股份:关于向歌尔光学科技有限公司增资暨关联交易的公告</a>                                                         |
| 2025-09-13 | 002180.SZ | <a href="#">纳思达:关于完成董事会换届选举及聘任高级管理人员、内部审计负责人、证券事务代表的公告</a>                                           |
| 2025-09-13 | 688126.SH | <a href="#">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事项获得上海证券交易所并购重组审核委员会审核通过的公告</a>                          |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">拓荆科技:前次募集资金使用情况鉴证报告</a>                                                                  |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">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</a>                           |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">拓荆科技:2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案</a>                                                          |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">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</a>                                                  |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">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向控股子公司增资暨关联交易的核查意见</a>                                        |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">拓荆科技:关于向控股子公司增资暨关联交易的公告</a>                                                              |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">拓荆科技:关于变更公司董事的公告</a>                                                                     |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">拓荆科技:前次募集资金使用情况的专项报告</a>                                                                 |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">拓荆科技:关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案披露的提示性公告</a>                                               |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">拓荆科技:关于公司最近五年未被证券监管部门和证券交易所处罚或采取监管措施的公告</a>                                              |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">拓荆科技: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</a>                                                 |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">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</a>                                               |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">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的公告</a>                                |
| 2025-09-13 | 688072.SH | <a href="#">拓荆科技:关于本次 2025 年度向特定对象发行 A 股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事宜的公告</a>                   |
| 2025-09-13 | 601231.SH | <a href="#">环旭电子:取得或处分资产处理程序(2025 年 9 月)</a>                                                         |
| 2025-09-13 | 601231.SH | <a href="#">环旭电子:关联交易决策制度(2025 年 9 月)</a>                                                            |
| 2025-09-13 | 601231.SH | <a href="#">环旭电子:关于选举公司职工代表董事的公告</a>                                                                 |
| 2025-09-13 | 688262.SH | <a href="#">国芯科技:北京金诚同达(上海)律师事务所关于苏州国芯科技股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划(草案)的法律意见书</a>                         |
| 2025-09-13 | 688262.SH | <a href="#">国芯科技: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</a>                                        |
| 2025-09-13 | 688262.SH | <a href="#">国芯科技:2025 年限制性股票激励计划(草案)摘要公告</a>                                                         |
| 2025-09-13 | 688262.SH | <a href="#">国芯科技:2025 年限制性股票激励计划(草案)</a>                                                             |
| 2025-09-13 | 688262.SH | <a href="#">国芯科技:2025 年限制性股票激励计划激励对象名单</a>                                                           |
| 2025-09-13 | 688262.SH | <a href="#">国芯科技:上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于苏州国芯科技股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划(草案)之独立财务顾问报告</a>                 |
| 2025-09-13 | 688262.SH | <a href="#">国芯科技:2025 年限制性股票激励计划实施考核管理办法</a>                                                         |
| 2025-09-13 | 688601.SH | <a href="#">力芯微:关于与关联方签署框架协议暨日常关联交易的公告</a>                                                           |
| 2025-09-13 | 688601.SH | <a href="#">力芯微:关联交易实施细则</a>                                                                         |
| 2025-09-13 | 603501.SH | <a href="#">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 2023 年第二期股票期权激励计划第二个行权期符合行权条件、注销部分股票期权的法律意见</a>        |
| 2025-09-13 | 603501.SH | <a href="#">豪威集团:关于注销部分激励对象已获授但不符合行权条件的股票期权的公告</a>                                                   |
| 2025-09-13 | 603501.SH | <a href="#">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 2023 年第一期股票期权激励计划第二个行权期符合行权条件、注销部分股票期权、变更行权方式的法律意见</a> |
| 2025-09-13 | 603501.SH | <a href="#">豪威集团:关于 2023 年第一期股票期权激励计划第二个行权期符合行权条件的公告</a>                                             |
| 2025-09-13 | 603501.SH | <a href="#">豪威集团:关于 2023 年第二期股票期权激励计划第二个行权期符合行权条件的公告</a>                                             |
| 2025-09-12 | 300782.SZ | <a href="#">卓胜微:关于公司股东收到江苏证监局警示函的公告</a>                                                              |
| 2025-09-12 | 300661.SZ | <a href="#">圣邦股份:关于 2023 年股票期权激励计划预留授予部分第一个行权期采用自主行权模式的提示性公告</a>                                     |
| 2025-09-12 | 300679.SZ | <a href="#">电连技术:关于董事减持计划实施完成的公告</a>                                                                 |
| 2025-09-12 | 300373.SZ | <a href="#">扬杰科技:拟收购股权涉及的东莞市贝特电子科技股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告</a>                                       |
| 2025-09-12 | 300373.SZ | <a href="#">扬杰科技:关于现金收购贝特电子 100%股权暨关联交易的公告</a>                                                       |

| 公告日期       | 证券代码      | 公告标题                                                                                              |
|------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-09-12 | 688036.SH | 传音控股:中信证券股份有限公司关于深圳传音控股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                                            |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案                                                                       |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:董事会关于本次交易是否构成重大资产重组、关联交易及重组上市的说明                                                             |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:关于披露发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案的一般性风险提示暨公司股票复牌的公告                                                 |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:关于筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项停牌前一个交易日前十大股东和前十名流通股股东持股情况的公告                                      |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:董事会关于本次交易符合《科创板上市公司持续监管办法(试行)》第二十条、《上海证券交易所科创板股票上市规则》第11.2条以及《上海证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》第八条规定的说明 |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:董事会关于本次交易相关主体不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明                                                        |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:关于新签订单的自愿性披露公告                                                                               |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:关于暂不召开股东会审议本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的公告                                                       |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:董事会关于本次交易前十二个月内购买、出售资产情况的说明                                                                  |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案(摘要)                                                                   |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:董事会关于本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条、第四十三和第四十四条规定的说明                                              |
| 2025-09-12 | 688521.SH | 芯原股份:董事会关于本次交易符合《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定的说明                                       |
| 2025-09-12 | 002876.SZ | 三利谱:关于新增2025年度日常关联交易预计的公告                                                                         |
| 2025-09-12 | 605111.SH | 新洁能:关于变更公司推荐代表人的公告                                                                                |
| 2025-09-11 | 300223.SZ | 北京君正:关于变更董事的公告                                                                                    |
| 2025-09-11 | 688261.SH | 东微半导体: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预留授予激励对象名单的核查意见(截至授予日)                                         |
| 2025-09-11 | 688261.SH | 东微半导体:2025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)                                                             |
| 2025-09-11 | 688261.SH | 东微半导体: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年限制性股票激励计划预留授予相关事项的法律意见书                                        |
| 2025-09-11 | 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《2025年限制性股票激励计划》激励对象授予部分预留限制性股票之独立财务顾问报告                         |
| 2025-09-11 | 688261.SH | 东微半导体:关于向2025年限制性股票激励计划激励对象授予部分预留限制性股票的公告                                                         |
| 2025-09-11 | 688008.SH | 澜起科技:股东集中竞价减持股份计划公告                                                                               |
| 2025-09-11 | 688141.SH | 杰华特:上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于杰华特微电子股份有限公司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                             |
| 2025-09-11 | 688141.SH | 杰华特:北京金杜(杭州)律师事务所关于杰华特微电子股份有限公司2024年限制性股票激励计划预留部分授予事项的法律意见书                                       |
| 2025-09-11 | 688141.SH | 杰华特:监事会关于2024年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单的核查意见(截至预留授予日)                                                   |
| 2025-09-11 | 688141.SH | 杰华特:董事会薪酬与考核委员会关于2024年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单的核查意见(截至预留授予日)                                           |
| 2025-09-11 | 688141.SH | 杰华特: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                                                           |
| 2025-09-11 | 688141.SH | 杰华特:2024年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单(截至预留授予日)                                                             |
| 2025-09-11 | 603986.SH | 兆易创新:关于2021年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票第四期解除限售暨上市公告                                                       |
| 2025-09-11 | 603228.SH | 景旺电子:北京观韬(深圳)律师事务所关于深圳市景旺电子股份有限公司2024年股票期权与限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票实施相关事项的法律意见书                       |
| 2025-09-11 | 603228.SH | 景旺电子:关于股权激励限制性股票回购注销实施公告                                                                          |
| 2025-09-11 | 605111.SH | 新洁能:关于部分股票期权注销完成的公告                                                                               |
| 2025-09-11 | 688678.SH | 福立旺:关于控股子公司对外投资的公告                                                                                |
| 2025-09-11 | 688608.SH | 恒玄科技:监事会关于公司2025年限制性股票激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明                                                      |
| 2025-09-10 | 300456.SZ | 赛微电子:关于控股股东为全资子公司申请银行并购贷款提供关联担保的公告                                                                |
| 2025-09-10 | 300456.SZ | 赛微电子:关于为全资子公司申请银行并购贷款提供担保的公告                                                                      |
| 2025-09-10 | 688409.SH | 富创精密:股东减持股份结果公告                                                                                   |
| 2025-09-10 | 688262.SH | 国芯科技:关于为全资子公司提供和取消部分担保的进展公告                                                                       |
| 2025-09-10 | 603297.SH | 永新光学:持股5%以上大股东减持股份计划公告                                                                            |
| 2025-09-10 | 600745.SH | 闻泰科技:关于重大资产出售的进展公告                                                                                |
| 2025-09-10 | 605111.SH | 新洁能:关于控股股东的一致行动人集中竞价减持股份计划的公告                                                                     |
| 2025-09-10 | 002138.SZ | 顺络电子:关于第五期员工持股计划非交易过户完成暨回购股份处理完成的公告                                                               |
| 2025-09-09 | 300373.SZ | 扬杰科技:2025年半年度权益分派实施公告                                                                             |
| 2025-09-09 | 002156.SZ | 通富微电:关于持股5%以上股东减持计划时间届满暨减持结果公告                                                                    |
| 2025-09-09 | 688368.SH | 晶丰明源:关于作废部分已授予尚未归属的限制性股票的公告                                                                       |
| 2025-09-09 | 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2024年限制性股票激励计划作废及归属相关事项之法律意见书                                      |
| 2025-09-09 | 688368.SH | 晶丰明源:董事会薪酬与考核委员会关于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                                               |
| 2025-09-09 | 688368.SH | 晶丰明源:关于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                                                          |



| 公告日期       | 证券代码       | 公告标题                                                                                                                 |
|------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-09-09 | 688368. SH | <a href="#">晶丰明源: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</a>                                                        |
| 2025-09-09 | 688279. SH | <a href="#">峰岬科技:关于调整 2022 年限制性股票激励计划授予价格的公告</a>                                                                     |
| 2025-09-09 | 688279. SH | <a href="#">峰岬科技:上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于峰岬科技(深圳)股份有限公司 2022 年限制性股票激励计首次授予部分第三个归属期及预留授予部分第二个归属期归属条件成就相关事项之独立财务顾问报告</a> |
| 2025-09-09 | 688279. SH | <a href="#">峰岬科技:关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期及预留授予部分第二个归属期符合归属条件的公告</a>                                            |
| 2025-09-09 | 688279. SH | <a href="#">峰岬科技:监事会关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期及预留授予部分第二个归属期归属名单的核查意见</a>                                         |
| 2025-09-09 | 688279. SH | <a href="#">峰岬科技:上海市锦天城(深圳)律师事务所关于峰岬科技 2022 年限制性股票激励计划调整授予价格、作废部分限制性股票以及首次归属第三个归属期及预留授予部分第二个归属期归属条件成就相关事项之法律意见书</a>  |
| 2025-09-09 | 688279. SH | <a href="#">峰岬科技:关于作废部分 2022 年限制性股票激励计划已授予尚未归属的限制性股票的公告</a>                                                          |
| 2025-09-09 | 688381. SH | <a href="#">帝奥微:关于选举第二届董事会职工代表董事的公告</a>                                                                              |
| 2025-09-09 | 603380. SH | <a href="#">易德龙:关于实际控制人的一致行动人减持股份结果公告</a>                                                                            |
| 2025-09-09 | 002415. SZ | <a href="#">海康威视:关于回购股份注销完成暨股份变动的公告</a>                                                                              |
| 2025-09-08 | 300735. SZ | <a href="#">光弘科技:国泰海通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的核查报告</a>                                                         |

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<br>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<br>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