

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

优于大市

核心观点

重视“三重周期”共振下半导体的估值扩张弹性。过去一周上证上涨 3.49%，电子上涨 8.95%，子行业中半导体上涨 12.26%，元件上涨 1.68%。同期恒生科技、费城半导体上涨 1.89%、0.03%，台湾资讯科技下跌 3.35%。近期在北美算力强势上涨的带动下，相关映射链条成为主要情绪拉动力点，尤其是受益于 ASIC 趋势下网络架构的变化而带来显著增量的交换机及服务器产业链。一方面，供应链近期陆续上修 2026 年英伟达 GB 系列产品出货预期，继 PCB 之后服务器整机环节的利润弹性将逐步彰显；另一方面，台积电预计 AI 需求持续强劲，非 AI 需求温和复苏，将年收入增速预期由 25% 左右上调到 30% 左右；与此同时，中芯、华虹 2Q25 稼动率趋近饱和，订单需求展望乐观，佐证半导体高景气延续。当下时点仍坚定看好 25 年电子板块在“宏观政策周期、产业库存周期、AI 创新周期”共振下的“估值扩张”行情，坚定推荐中芯国际、华虹半导体、工业富联、赛微电子、杰华特、翱捷科技、澜起科技、晶晨股份、德明利、蓝特光学、思瑞浦、圣邦股份。

DeepSeek 更新发布 V3.1 版本，建议关注国产算力产业链。8 月 21 日，DeepSeek 正式上线 V3.1，其 Base 模型在 V3 的基础上增加训练了 840B tokens。V3.1-Think 在输出 token 数减少 20%-50% 的情况下，各项任务的平均表现与 R1-0528 持平；相比于 V3-0324 在非思考模式下，能够在输出长度明显减少时保持相同的模型性能。此外，DeepSeek 官方评论，UE8M0 FP8 是针对即将发布的下一代国产芯片设计，UE8M0 中 U 代表无符号优化，E 代表指数位数，M 代表尾数位数。我们认为伴随国产大模型逐步接受和适配国产算力芯片，国产算力芯片的更新迭代有望迈入正循环，建议关注：寒武纪、翱捷科技、芯原股份、灿芯股份、澜起科技、龙芯中科等。

Meta 首款消费级 AR 眼镜发布在即，关注 AR 眼镜催化及发展机遇。综合彭博社等外媒报道，Meta 首款配备显示屏的智能眼镜“Celeste”（内部代号 Hypernova）将于 9 月 17 日 Meta Connect 大会正式发布，10 月开放预订。预计该产品采用“LCoS+阵列光波导”的光学组合，单目显示方案，眼镜内部应用截图分辨率为 600×600，且为全彩画面。预计该产品的基础售价下调至 800 美元，标志着消费级 AR 设备首次突破高端定价壁垒。我们认为 Meta 发布消费级新品有望引领 AR 眼镜市场，建议持续关注相关公司：舜宇光学科技、蓝特光学、水晶光电、豪威集团、歌尔股份、立讯精密等。

算力推动服务器电源需求提升，功率器件迎增长机遇。AI 算力爆发推动数据中心用电激增，数据中心耗电量占全球电力消耗有望从 22 年的 2% 提升至 7%。芯片功耗的增大迫使机架处理功率越来越高，英飞凌预测单个 GPU 的功耗将呈指数级增长，从 2020 年 500W 增加到 2030 年约 2000W 以上。功率器件作为电能转换的核心器件随数据中心功耗大幅提升迎来需求增长；其中电源架构向高压低功耗方向演进推动碳化硅、氮化镓加速渗透。目前国内 CSP 厂商资本开支持续增加，国内功率厂商有望受益，建议关注斯达半导、宏微科技、东微半导、新洁能、扬杰科技、华润微、芯联集成及士兰微等。

ADI 3QFY25 收入超指引上限，工业领域加速复苏。ADI 公布截至 8 月 2 日的 3QFY25 业绩，实现营收 28.80 亿美元 (YoY +25%，QoQ +9%)，超指引上限；所有下游均实现 20% 以上的同比增长，工业、通信、消费电子环比增速超 10%，汽车环比减少 1%。ADI 预计 4QFY25 营收 29-30 亿美元 (YoY +18.7% 至 +26.9%，

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-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

《电子行业周报-半导体维持高景气，看好模拟及存储左侧布局良机》——2025-08-05

QoQ +0.7%至+7.6%)，其表示在第三季度结束时继续保持着订单量的增长和良好的预订趋势，工业表现尤为突出，预计是 4QFY25 环比增速最快的领域。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。

苹果加速 AI 硬件与机器人布局，产业链有望深度受益。外媒报道，苹果正研发代号“皮克斯台灯”的 AI 伴侣机器人，计划 2027 年发布。该设备配备 7 英寸触控屏和可旋转机械臂，并搭载重构的 Siri，具备记忆与自然对话能力。其特色是“视觉个性”设计，以动画呈现情绪变化。功能方面支持 FaceTime，内置自动追踪与摇杆控制，提升视频体验。与此同时，苹果还开发面向工业和零售的轮式机械臂机器人，用于搬运、巡检等任务，显示其家庭与企业双线布局战略。苹果在 AI 硬件的推进将驱动相关产业链需求释放，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。

8 月下旬各尺寸 LCD 电视面板价格企稳。据 WitsView，8 月下旬 32/43/55/65 寸 LCD 电视面板价格分别为 35/64/124/173 美金，32/43 寸 LCD 电视面板价格环比 8 月上旬持平，55/65 寸 LCD 电视面板环比 8 月上旬分别上涨 0.8%/0.6%。据 TrendForce，大部分电视品牌希望年末促销能带动达成全年目标，电视面板拉货动能环比二季度明显增强，尤其是小尺寸电视面板由于预期供给较少且价格处于较低位置，需求增强最显著，8 月下旬各尺寸 LCD 电视面板价格企稳。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、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、世华科技、视源股份、世运电路、京东方 A、景旺电子、永新光学

半导体：华虹半导体、中芯国际、翱捷科技、杰华特、赛微电子、恒玄科技、德明利、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：顺络电子、风华高科、三环集团、洁美科技、江海股份

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

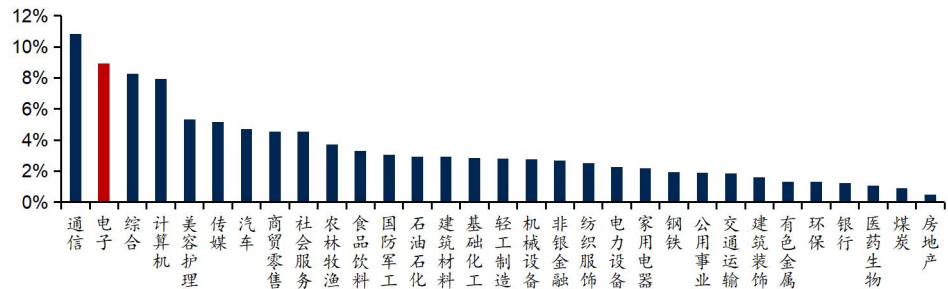
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0981	中芯国际	优于大市	52.18	4753	0.52	0.71	101.0	73.4
688220	翱捷科技-U	优于大市	113.45	475	-0.98	0.11	-116.0	1031.7
001309	德明利	优于大市	98.92	224	1.59	2.17	62.2	45.5
300433	蓝思科技	优于大市	29.14	1519	0.97	1.22	29.9	23.9
1810	小米集团-W	优于大市	48.19	11448	1.49	1.92	32.3	25.2
688608	恒玄科技	优于大市	275.00	463	5.26	7.12	52.3	38.6
688536	思瑞浦	优于大市	153.15	208	1.22	2.29	125.9	67.0
688141	杰华特	优于大市	37.85	169	-0.21	0.16	-183.9	238.2
002138	顺络电子	优于大市	31.40	253	1.36	1.67	23.0	18.8

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

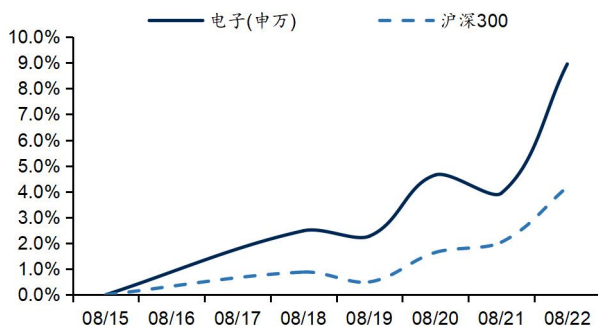
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 3.49%、4.57%、4.18%。电子行业整体上涨 8.95%，二级子行业中半导体涨幅较大，上涨 12.26%，元件涨幅较小，上涨 1.68%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数分别上涨 1.89%、0.03%，台湾资讯科技指数下跌 3.35%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



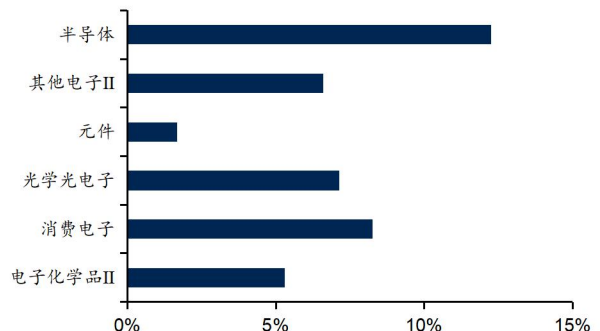
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



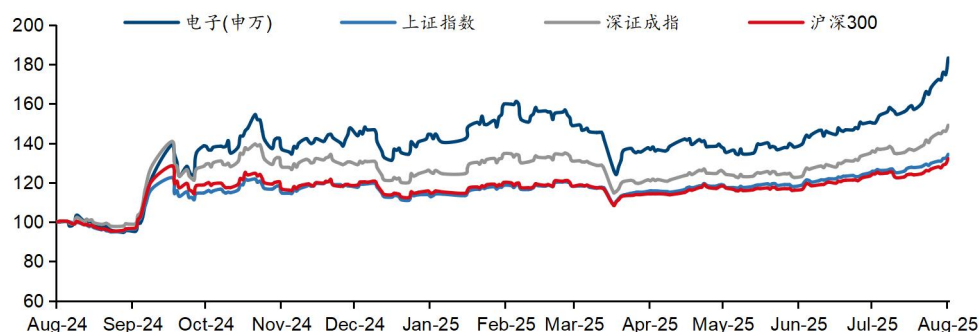
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
603626.SH	科森科技	61.14	300808.SZ	久量股份	-10.90
688702.SH	盛科通信-U	43.95	301251.SZ	威尔高	-10.62
688521.SH	芯原股份	41.79	605588.SH	冠石科技	-9.91
688519.SH	南亚新材	39.48	600203.SH	福日电子	-9.03
688709.SH	成都华微	36.23	002782.SZ	可立克	-7.17
688256.SH	寒武纪-U	34.59	688800.SH	瑞可达	-6.95
688167.SH	炬光科技	30.59	002579.SZ	中京电子	-6.91
871981.BJ	晶赛科技	29.51	300706.SZ	阿石创	-6.13
688652.SH	京仪装备	26.44	688110.SH	东芯股份	-5.48
688220.SH	翱捷科技-U	26.13	300322.SZ	硕贝德	-5.18

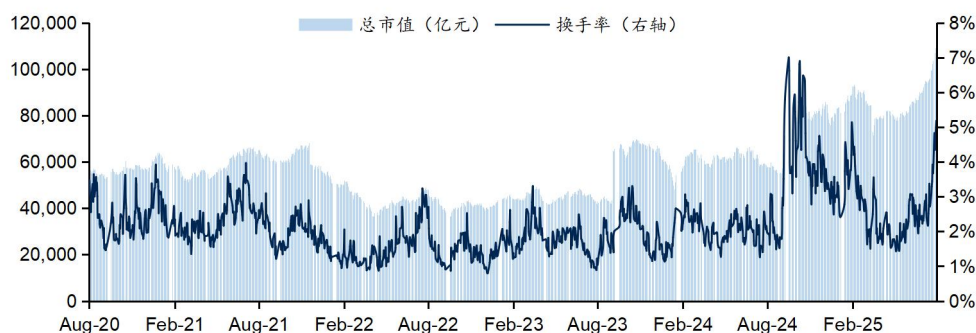
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



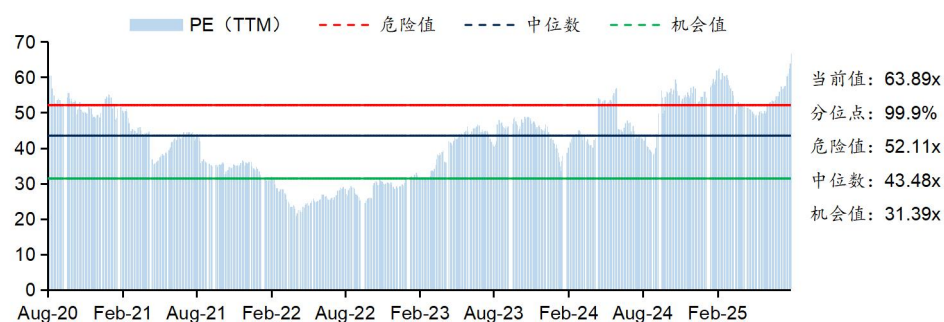
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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)

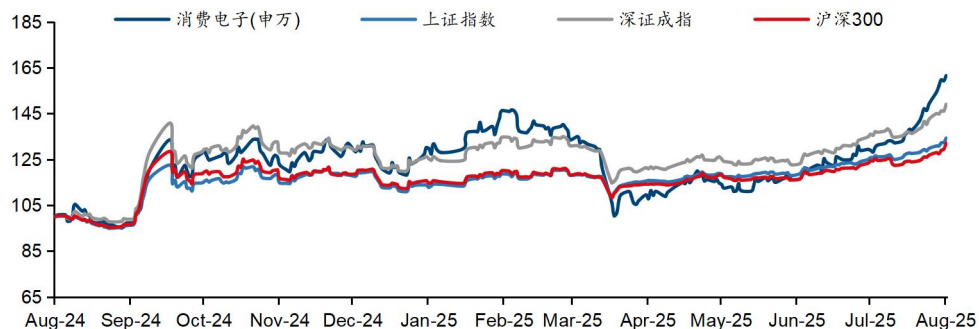


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

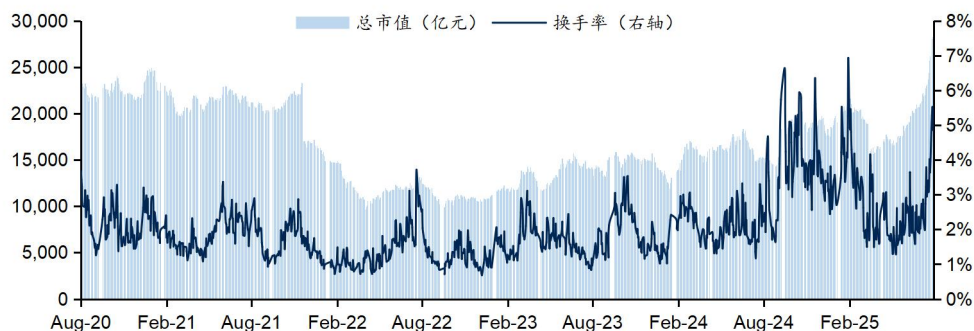
三个分位点

图7: 过去一年 A 股消费电子行业股价走势



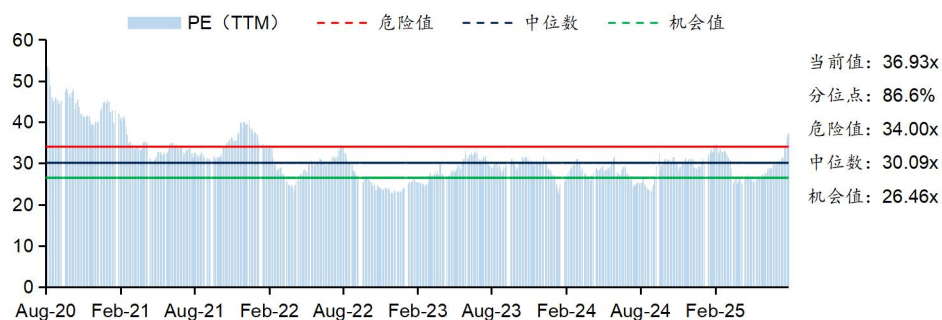
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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

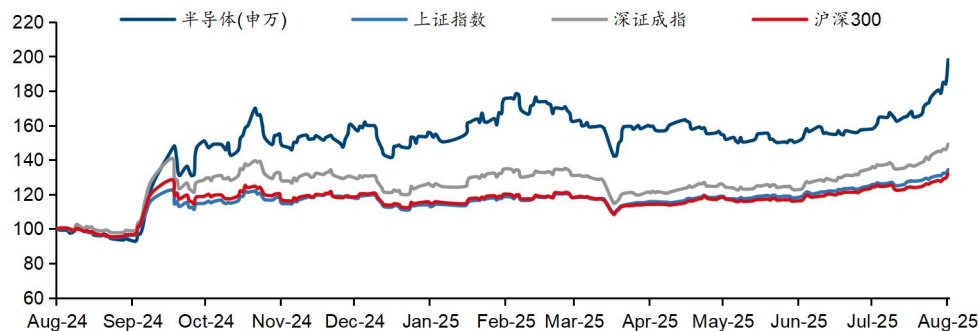
图9: 过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

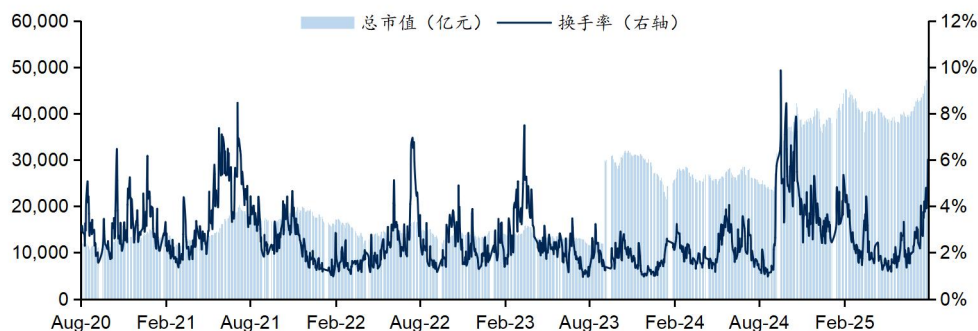
注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



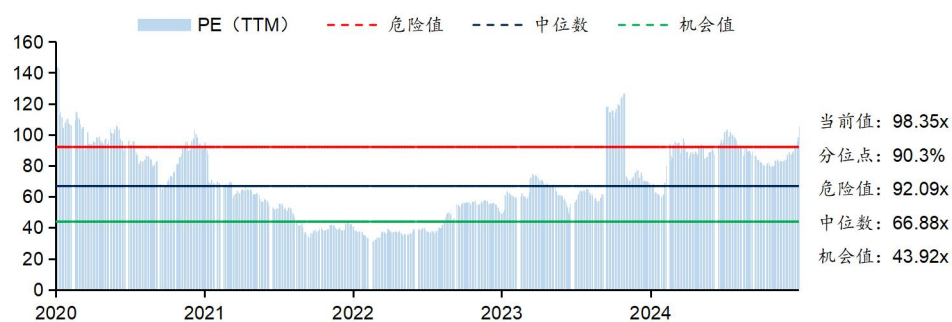
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2025-08-22	机构: Q2 非洲智能手机市场出货 1920 万部, 传音、三星、小米位列前三
2025-08-21	ECIA: 强劲的销售信心有望持续到 2025 年底
2025-08-21	机构: 上半年印度智能手机出口激增 30%, 达 4000 万部
2025-08-20	1-7 月中国汽车销量超 1800 万辆, 新能源占比 45%

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
2025-08-23	000810.SZ	创维数字:2025 年半年度报告摘要
2025-08-23	000810.SZ	创维数字:关于 2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-23	000810.SZ	创维数字:2025 年半年度报告
2025-08-23	301308.SZ	江波龙:2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-23	301308.SZ	江波龙:2025 年半年度报告摘要
2025-08-23	301308.SZ	江波龙:2025 年半年度报告
2025-08-23	600460.SH	士兰微:2025 年半年度报告
2025-08-23	600460.SH	士兰微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-23	600460.SH	士兰微:关于 2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告的公告
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:中国国际金融股份有限公司关于兆易创新使用自有资金、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
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:中国国际金融股份有限公司关于兆易创新增加汽车电子募投项目实施主体和地点并使用部分募集资金向全资子公司增资的核查意见
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:关于使用自有资金、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
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:2025 年半年度报告
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:北京市中伦(深圳)律师事务所关于兆易创新 2023 年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就相关事项的法律意见书
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:关于 2021 年股票期权与限制性股票激励计划第四个行权期及解除限售期行权条件及解除限售条件成就的公告
2025-08-23	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第四个行权期行权条件及解除限售期解除限售条件成就相关事项的法律意见书
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:关于增加汽车电子募投项目实施主体和地点并使用部分募集资金向全资子公司增资的公告
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:2025 年半年度报告摘要
2025-08-23	603986.SH	兆易创新:关于 2023 年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就的公告
2025-08-23	603228.SH	景旺电子:关于珠海金湾基地扩产投资计划的公告
2025-08-23	688093.SH	世华科技:2025 年半年度报告
2025-08-23	688093.SH	世华科技: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
2025-08-23	688093.SH	世华科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-23	600584.SH	长电科技:关于更换保荐代表人的公告
2025-08-23	688381.SH	帝奥微:募集资金 2025 年半年度存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-23	688381.SH	帝奥微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-23	688381.SH	帝奥微:2025 年半年度报告
2025-08-23	688187.SH	时代电气:2025 年半年度报告
2025-08-23	688187.SH	时代电气:2025 年半年度报告摘要
2025-08-23	688187.SH	时代电气:2025 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-23	688187.SH	时代电气:2025 年半年度利润分配方案公告
2025-08-23	600641.SH	万业企业:股东减持股份计划公告
2025-08-23	688521.SH	芯原股份:2025 年半年度报告
2025-08-23	688521.SH	芯原股份:关于作废处理部分限制性股票的公告
2025-08-23	688521.SH	芯原股份:董事会薪酬与考核委员会关于 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第一批第三个归属期归属名单的核查意见
2025-08-23	688521.SH	芯原股份:2025 年半年度报告摘要
2025-08-23	688521.SH	芯原股份:上海市方达(北京)律师事务所关于芯原股份 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第一批第三个归属期归属条件成就及 2020 年、2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票作废相关事项的法律意见书
2025-08-23	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相关资格的核查意见
2025-08-23	688521.SH	芯原股份:2020 年限制性股票激励计划预留授予第一批第三个归属期归属条件成就的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-08-23	688521. SH	芯原股份:2025 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2025-08-22	300782. SZ	卓胜微:上海兰迪律师事务所关于江苏卓胜微电子股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划调整暨授予限制性股票的法律意见书
2025-08-22	300782. SZ	卓胜微:关于向 2025 年限制性股票激励计划的激励对象授予限制性股票的公告
2025-08-22	300782. SZ	卓胜微:关于调整 2025 年限制性股票激励计划相关事项的公告
2025-08-22	300782. SZ	卓胜微:董事会薪酬与考核委员会关于 2025 年限制性股票激励计划授予激励对象名单(授予日)的核查意见
2025-08-22	300782. SZ	卓胜微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-22	300782. SZ	卓胜微:2025 年半年度报告
2025-08-22	002876. SZ	三利谱:关于持股 5%以上股东减持计划实施完毕的公告
2025-08-22	000636. SZ	风华高科:第一创业证券承销保荐有限责任公司关于公司部分募集资金投资项目缩减投资规模的核查意见
2025-08-22	000636. SZ	风华高科:公司 2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-22	000636. SZ	风华高科:2025 年半年度报告摘要
2025-08-22	000636. SZ	风华高科:关于拟变更部分董事的公告
2025-08-22	000636. SZ	风华高科:关于部分募集资金投资项目缩减投资规模的公告
2025-08-22	000636. SZ	风华高科:2025 年半年度报告
2025-08-22	002463. SZ	沪电股份:关于为控股子公司提供担保的公告
2025-08-22	002463. SZ	沪电股份:2025 年半年度报告摘要
2025-08-22	002463. SZ	沪电股份:2025 年半年度报告
2025-08-22	002463. SZ	沪电股份:关于注销《公司 2024 年度股票期权激励计划》部分股票期权的公告
2025-08-22	002463. SZ	沪电股份:国浩律师(南京)事务所关于沪士电子股份有限公司注销 2024 年度股票期权激励计划部分股票期权之法律意见书
2025-08-22	002241. SZ	歌尔股份:关于 2023 年股票期权激励计划首次授予部分第二个行权期行权条件成就的公告
2025-08-22	002241. SZ	歌尔股份:2025 年半年度报告摘要
2025-08-22	002241. SZ	歌尔股份:2025 年半年度报告
2025-08-22	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调整首次授予激励对象名单及授予数量并注销部分股票期权以及首次授予第二个行权期行权条件成就的法律意见
2025-08-22	002241. SZ	歌尔股份:监事会关于 2023 年股票期权激励计划相关事项的审核意见
2025-08-22	002241. SZ	歌尔股份:关于调整 2023 年股票期权激励计划首次授予部分激励对象名单及授予数量并注销部分股票期权的公告
2025-08-22	300820. SZ	英杰电气:2025 年半年度报告摘要
2025-08-22	300820. SZ	英杰电气:2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-22	300820. SZ	英杰电气:2025 年半年度报告
2025-08-22	300054. SZ	鼎龙股份:2025 年半年度募集资金存放、管理与使用情况的专项报告
2025-08-22	300054. SZ	鼎龙股份:2025 年半年度报告摘要
2025-08-22	300054. SZ	鼎龙股份:2025 年半年度报告
2025-08-22	003026. SZ	中晶科技:合同管理制度
2025-08-22	003026. SZ	中晶科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-22	003026. SZ	中晶科技:2025 年半年度报告
2025-08-22	688093. SH	世华科技:关于向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告
2025-08-22	300679. SZ	电连技术: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
2025-08-22	300679. SZ	电连技术:2025 年半年度报告摘要
2025-08-22	300679. SZ	电连技术:2025 年半年度报告
2025-08-21	600584. SH	长电科技:2025 年上半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-08-21	600584. SH	长电科技:2025 年半年度报告
2025-08-21	600584. SH	长电科技:关于董事辞任暨提名非独立董事候选人的公告
2025-08-21	600584. SH	长电科技:2025 年中期利润分配方案的公告
2025-08-21	600584. SH	长电科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-21	600641. SH	万业企业:关于全资子公司参与发起设立股权投资基金的进展情况公告
2025-08-20	301308. SZ	江波龙:关于首发前员工持股平台减持股份预披露公告
2025-08-20	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)
2025-08-20	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)
2025-08-20	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申请的审核问询函的回复之专项核查意见
2025-08-20	688368. SH	晶丰明源:金证(上海)资产评估有限公司关于上海证券交易所《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申请的审核问询函》资产评估相关问题回复之核查意见
2025-08-20	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(二)
2025-08-20	688368. SH	晶丰明源: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申请的审核问询函的回复
2025-08-20	688368. SH	晶丰明源:立信会计师事务所(特殊普通合伙)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申请文件审核问询函的回复

公告日期	证券代码	公告标题
2025-08-20	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)
2025-08-20	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申请的审核问询函回复的公告
2025-08-20	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
2025-08-20	605111. SH	新洁能:2025 年半年度报告
2025-08-20	605111. SH	新洁能:关于拟注销部分股票期权通知债权人的公告
2025-08-20	605111. SH	新洁能:2025 年半年度募集资金存放及实际使用情况的专项报告
2025-08-20	605111. SH	新洁能:2025 年半年度报告摘要
2025-08-20	605111. SH	新洁能:关于拟注销 2024 年股票期权激励计划部分股票期权的公告
2025-08-20	605111. SH	新洁能:关于无锡新洁能股份有限公司 2024 年股票期权激励计划注销部分股票期权实施之法律意见书
2025-08-20	605111. SH	新洁能:广发证券关于无锡新洁能股份有限公司部分募集资金投资项目延期的核查意见
2025-08-20	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于公司淮安园区投资计划的公告
2025-08-20	300373. SZ	扬杰科技:关于 2025 年半年度利润分配预案的公告
2025-08-20	300373. SZ	扬杰科技:2025 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-08-20	300373. SZ	扬杰科技:2025 年半年度报告摘要
2025-08-20	300373. SZ	扬杰科技:2025 年半年度报告
2025-08-19	300456. SZ	赛微电子:关于收购青岛展诚科技有限公司 56.24%股权的公告
2025-08-19	002049. SZ	紫光国微:关于 2025 年半年度募集资金存放、管理与使用情况的专项报告
2025-08-19	002049. SZ	紫光国微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-19	002049. SZ	紫光国微:2025 年半年度报告
2025-08-19	002859. SZ	洁美科技:关于控股子公司收购股权暨关联交易的公告
2025-08-19	688052. SH	纳芯微:2025 年半年度报告
2025-08-19	688052. SH	纳芯微:2025 年半年度募集资金存放、管理与实际使用情况专项报告
2025-08-19	688052. SH	纳芯微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-18	688126. SH	沪硅产业: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
2025-08-18	301095. SZ	广立微:北京金诚同达(上海)律师事务所关于杭州广立微电子股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划部分限制性股票作废的法律意见书
2025-08-18	301095. SZ	广立微:2025 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2025-08-18	301095. SZ	广立微:2025 年半年度报告摘要
2025-08-18	301095. SZ	广立微:2025 年半年度报告
2025-08-18	301095. SZ	广立微: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

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