

电子行业周报

上游涨价趋势蔓延，关注存储、模拟、Foundry、PCB 及 LCD

优于大市

核心观点

电子上游涨价趋势蔓延，关注存储、Foundry、PCB 及 LCD。过去一周上证上涨 1.88%，电子上涨 4.96%，子行业中其他电子上涨 7.46%，光学光电子上涨 0.86%。同期恒生科技、费城半导体、台湾资讯科技上涨 0.37%、1.98%、4.48%。受 AI 增量需求拉动，电子上游涨价的品类不断增加，存储和高端 PCB 产业链仍呈现较为严重的供不应求，近期晶圆代工、模拟芯片、被动元件、LCD 等环节也呈现不同幅度的涨价预期，终端层面已陆续通过涨价向 C 端传导，行业盈利水平温和修复。我们认为，当下时点处于近半年的业绩空窗期，部分受益于海外 AI 算力高增长的标的临近 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）、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、中芯国际、立讯精密、恒玄科技、澜起科技、唯特偶。

现货市场热度不减，坚定看好存储产业链的增长机遇。本周 NAND Flash 现货市场保持向上，在上游原厂持续控产与调整供货结构的影响下，供给面仍保持紧缩态势，现货价格维持高位：根据 CFM 数据，NAND Flash 报价部分上涨，本周 NAND Flash 价格指数继续上涨了 7%。需求端，根据 Omdia 数据 25 年全球云基础设施服务支出总额达 1026 亿美元，同比增长 25%，连续第五个季度超过 20%，保持强劲。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。

中芯国际对 BCD 工艺平台提价，看好周期向上的模拟芯片和晶圆代工企业。据科创板日报报道，中芯国际已对部分产能实施了涨价，涨幅约 10%，主要集中在 8 英寸 BCD 工艺平台。除原材料上涨外，AI 服务器所需的大量电源芯片占用了部分 BCD 产能，同时台积电正收缩 8 英寸产能。另外，在二季度法说会上，中芯国际也曾表示模拟芯片需求显著增加，正处于国内企业加速替代海外份额的阶段。我们认为，模拟芯片处于周期向上中，继续推荐模拟芯片设计企业圣邦股份、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，及晶圆代工企业中芯国际、华虹半导体、芯联集成等。

上海微电子中标 1.1 亿光刻机，国产光刻机验证推动 fab 扩产。12 月 25 日，根据中国政府采购网披露，上海微电子中标 zycgr22011903 单一来源采购步进扫描式光刻机项目，设备数量为一台，成交金额 10999.985 万元，设备型号为 SSC800/10。根据采购公告披露的专家评审团意见显示，该台光刻机“分辨率≤110nm，套刻精度≤15nm”，基本推测是 KrF 光源的步进扫描式 DUV 光刻机。此外，根据近期海关数据，9/10/11 月国内进口光刻机数量分别为 22/11/23 台。伴随国内光刻机持续推进自研及验证，海外光刻机陆续到货，国内逻辑、存储晶圆厂将顺利推进扩产，建议关注：中芯国际、华虹公司、北方华创、中微公司、拓荆科技、茂莱光学、波长光电等。

建滔积层板再发涨价函，PCB 上有材料国产替代加速。本周，建滔积层板基于铜价快速上涨、玻璃布供应紧张，对旗下所有材料价格上调 10%。考虑到铜价高位运行以及玻纤布紧张格局短期内难以缓解，我们判断覆铜板厂商仍具备持续向下游 PCB 环节传导成本压力的能力，未来数个季度材料端涨价预

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

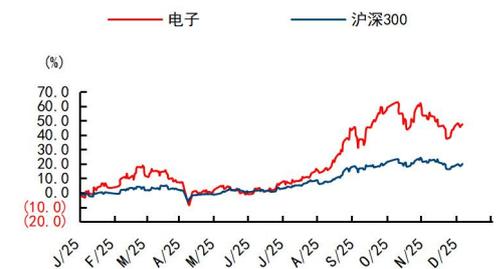
证券分析师：詹浏洋
010-88005307

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，夸克眼镜强化 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

期仍在。同时，上游的 M9、Q 布、HVL P4 铜箔等环节中，中国大陆厂商正加快扩产和送样。随着 Rubin 系列相关 PCB 规格逐步明确，国内厂商在关键材料上的验证路径与替代节奏更加清晰，材料国产替代逻辑持续强化。推荐关注相关标的：生益科技、洁美科技等。

小米 17 Ultra 正式发布，影像旗舰竞赛愈演愈烈。12 月 25 日，小米发布新一代旗舰手机小米 17 Ultra，其中影像配置是该机型核心亮点之一：全新主摄“徕卡 1 英寸光影大师”采用“光影猎人 1050L”传感器，搭载 LOFIC 超高动态技术，从硬件底层提升动态范围。全新长焦“徕卡 2 亿像素光学变焦”镜头是行业首个 75-100mm 全 2 亿像素光学直出镜头，支持连续光学变焦。此外，小米 17 Ultra 徕卡版新增“大师变焦环”，模拟相机变焦环实现转动调节焦距功能。我们认为光学影像仍是当前手机升级的核心方向，建议持续关注产业链相关公司：豪威集团、蓝特光学、水晶光电、舜宇光学科技等。

重点投资组合

消费电子：工业富联、蓝思科技、蓝特光学、小米集团、东山精密、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、京东方 A、电连技术、海康威视、传音控股、康冠科技、视源股份、世运电路、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、立昂微、沪硅产业、唯特偶

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

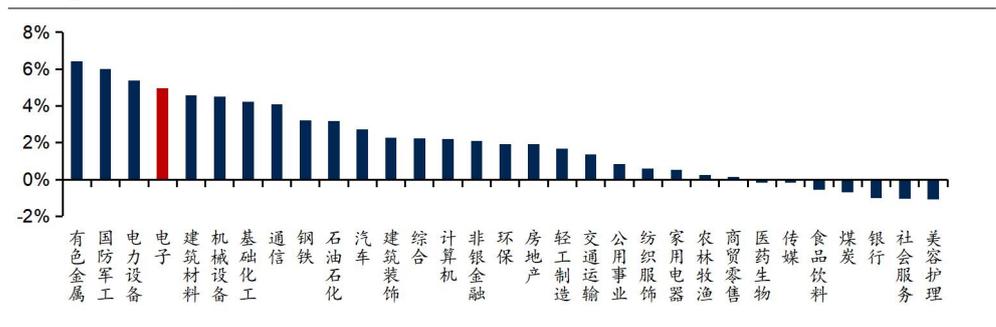
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0981	中芯国际	优于大市	64.06	5685	0.57	0.71	112.9	90.5
688220	翱捷科技-U	优于大市	82.30	344	-0.97	0.12	-84.8	662.0
001309	德明利	优于大市	239.00	542	1.59	2.25	150.2	106.3
300433	蓝思科技	优于大市	28.71	1498	0.98	1.32	29.4	21.7
1810	小米集团-W	优于大市	35.36	8346	1.65	1.97	21.4	17.9
603501	豪威集团	优于大市	128.84	1558	3.76	4.80	34.2	26.9
2382	舜宇光学科技	优于大市	58.78	583	3.41	3.96	17.3	14.9
688608	恒玄科技	优于大市	223.26	377	4.71	6.50	47.4	34.3
688536	思瑞浦	优于大市	155.99	215	1.36	2.45	115.0	63.6
688141	杰华特	优于大市	43.93	198	-0.48	0.10	-91.2	449.6
688678	福立旺	优于大市	23.49	61	0.51	0.66	46.0	35.7
688368	晶丰明源	优于大市	118.00	104	1.04	1.85	113.5	63.7
002138	顺络电子	优于大市	36.46	294	1.31	1.67	27.9	21.8
002475	立讯精密	优于大市	58.40	4255	2.20	2.67	26.6	21.9
002463	沪电股份	优于大市	71.78	1381	1.95	2.86	36.8	25.1
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	459.01	3325	10.73	13.65	42.8	33.6
300679	电连技术	优于大市	48.95	208	1.43	1.89	34.2	26.0
000725	京东方 A	优于大市	4.04	1501	0.17	0.25	23.2	15.9

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

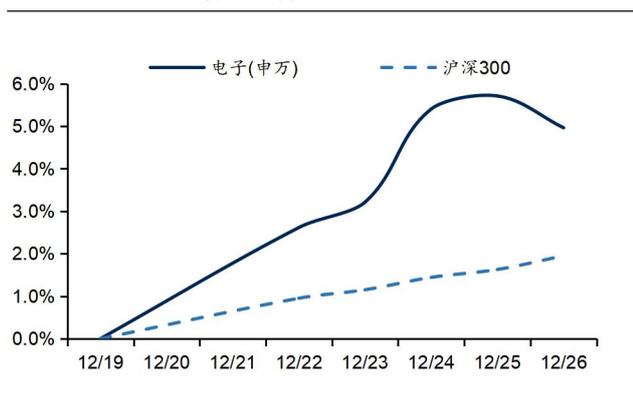
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 1.88%、3.53%、1.95%。电子行业整体上涨 4.96%，二级子行业中其他电子涨幅最大，上涨 7.46%；光学光电子涨幅最小，上涨 0.86%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 0.37%、1.98%、4.48%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



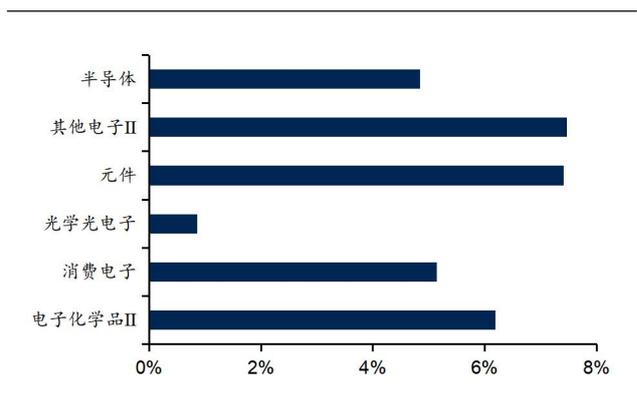
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



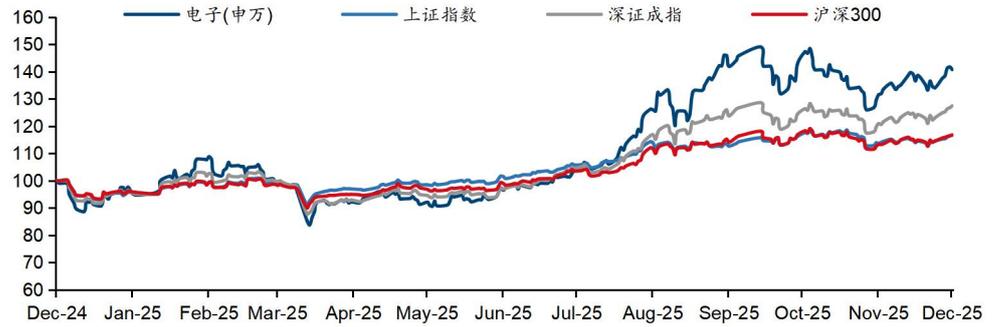
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
688519. SH	南亚新材	36.17	300736. SZ	百邦科技	-23.39
301611. SZ	珂玛科技	35.01	603679. SH	华体科技	-19.47
301123. SZ	奕东电子	34.97	688807. SH	优迅股份	-14.26
300136. SZ	信维通信	34.89	688802. SH	沐曦股份-U	-13.40
002289. SZ	*ST 宇顺	27.63	300456. SZ	赛微电子	-9.58
301387. SZ	光大同创	26.40	688790. SH	昂瑞微-UW	-8.51
001309. SZ	德明利	24.97	688795. SH	摩尔线程-U	-7.05
300223. SZ	北京君正	23.54	300940. SZ	南极光	-6.96
600183. SH	生益科技	23.28	688036. SH	传音控股	-6.00
688270. SH	臻镭科技	22.13	002036. SZ	联创电子	-5.26

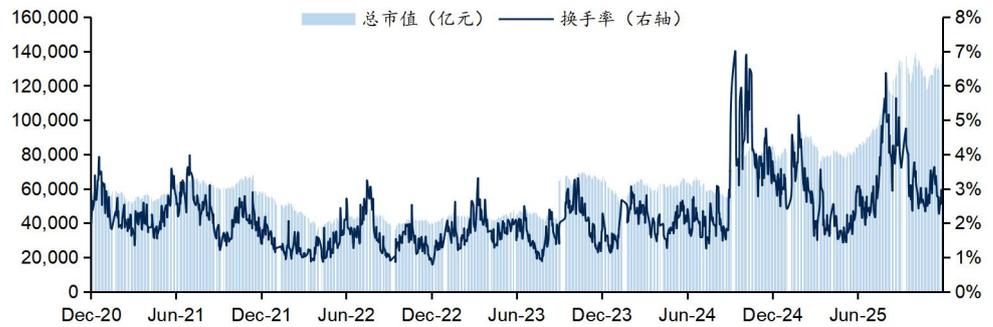
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



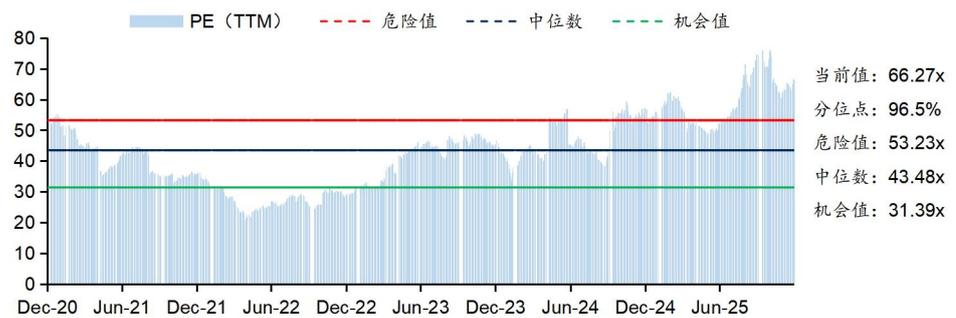
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图5: 过去五年 A 股电子行业总市值及换手率



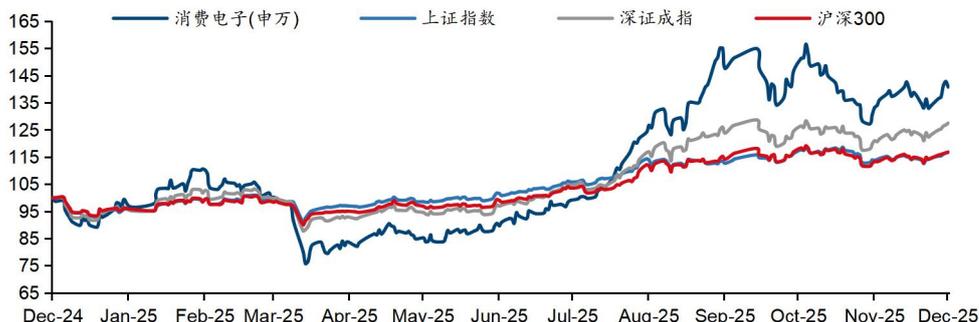
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 过去五年 A 股电子行业 PE (TTM)



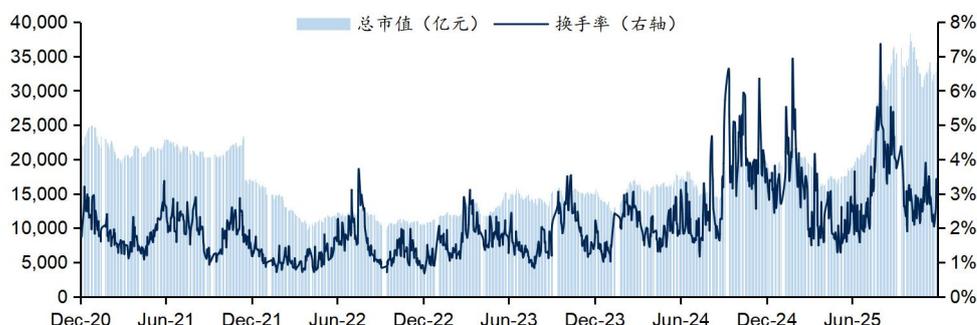
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7：过去一年 A 股消费电子行业股价走势



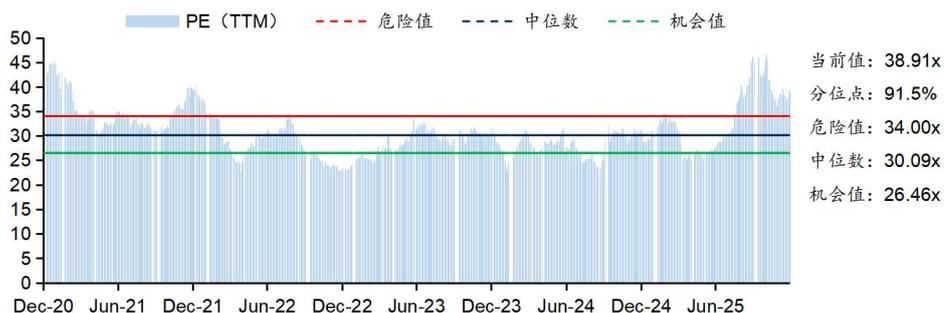
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图8：过去五年 A 股消费电子行业总市值及换手率



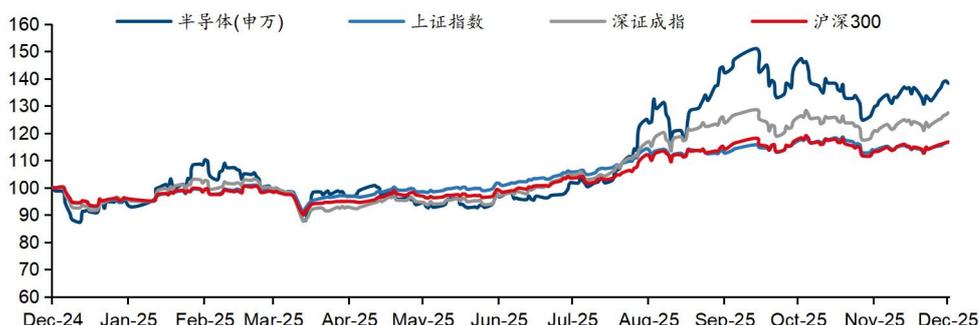
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图9：过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



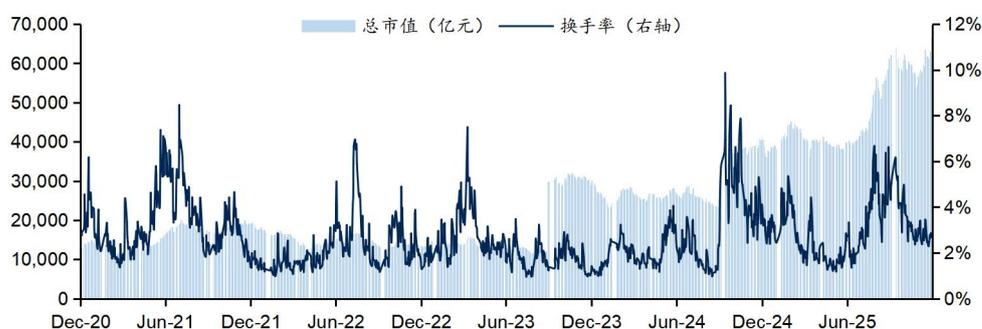
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理 注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



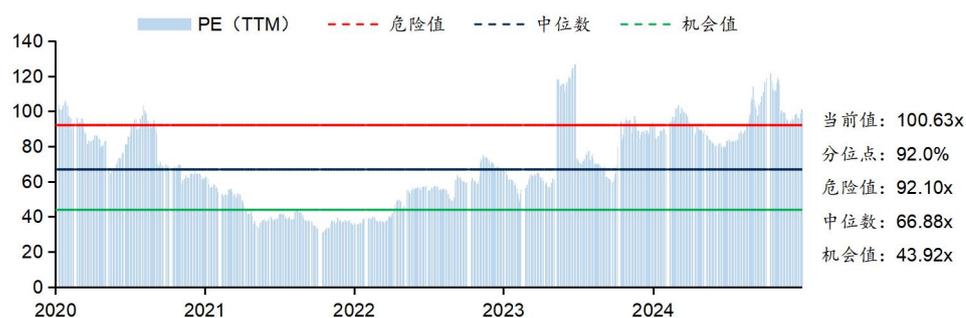
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2025-12-27	工信部人形机器人标委会成立, 多家头部企业引领行业规范
2025-12-26	超 700 款生成式人工智能大模型产品完成备案
2025-12-26	台积电证实: 中国大陆客户可获全球先进制程支持
2025-12-26	唯捷创芯发布 Wi-Fi 7&蓝牙双连接 FEM 新产品
2025-12-26	英伟达与 AI 初创公司 Groq 达成技术授权协议
2025-12-26	美国宣布 2027 年起对中国芯片加税! 中方强硬回击
2025-12-26	上海微电子拿下 1.1 亿光刻机大单
2025-12-25	中国信通院: 11 月外资品牌手机在华出货量激增 128.4%至 693 万部
2025-12-24	火山引擎: 与比亚迪在智能座舱领域达成深度合作
2025-12-24	苹果 iPhone 17 交货等待时间缩短 呈供需平衡
2025-12-23	机构: 2025 全球智能手表出货量将增长 7%, 华为和苹果引领市场
2025-12-22	机构: 由于内存严重短缺, 2026 年 PC 平均价格将上涨高达 8%

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
2025-12-27	688008.SH	澜起科技: 章程(草案)(H股发行并上市后适用)
2025-12-27	688008.SH	澜起科技: 国浩律师(上海)事务所关于澜起科技股份有限公司 2025 年第二次临时股东大会之法律意见书
2025-12-27	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第三届董事会核心高管激励计划(修订稿)授予限制性股票的法律意见书
2025-12-27	688008.SH	澜起科技: 第三届董事会第十三次会议决议公告
2025-12-27	688008.SH	澜起科技: 2025 年第二次临时股东大会决议公告
2025-12-27	688008.SH	澜起科技: 第三届董事会核心高管激励计划(修订稿)授予激励对象名单
2025-12-27	688521.SH	芯原股份: 股东减持股份计划公告
2025-12-27	688008.SH	澜起科技: 关于修订于 H 股发行上市后适用的《公司章程》的公告
2025-12-27	688008.SH	澜起科技: 关于向第三届董事会核心高管激励计划(修订稿)激励对象授予限制性股票的公告
2025-12-27	688008.SH	澜起科技: 董事会薪酬与考核委员会关于公司第三届董事会核心高管激励计划(修订稿)授予限制性股票的激励对象名单的核查意见
2025-12-27	688521.SH	芯原股份: 关于新签订单的自愿性披露公告
2025-12-27	688127.SH	蓝特光学: 关于持股 5%以上股东权益变动触及 1%刻度的提示性公告
2025-12-27	603893.SH	瑞芯微: 关于股东无偿捐赠部分公司股份的公告
2025-12-27	688368.SH	晶丰明源: 第三届董事会第三十七次会议决议公告
2025-12-27	600584.SH	长电科技: 关于 2025 年度第一期中期票据发行结果的公告
2025-12-27	688262.SH	国芯科技: 关于持股 5%以下的股东减持计划完成暨减持股份结果公告
2025-12-27	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
2025-12-27	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募集配套资金向特定对象发行股票发行结果暨股本变动公告
2025-12-27	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
2025-12-27	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)
2025-12-27	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
2025-12-27	688409.SH	富创精密: 股东询价转让定价情况提示性公告
2025-12-27	688372.SH	伟测科技: 第二届董事会第二十五次会议决议公告
2025-12-27	688372.SH	伟测科技: 关于 2025 年度日常关联交易执行情况及 2026 年度日常关联交易预计的公告
2025-12-27	688372.SH	伟测科技: 平安证券股份有限公司关于上海伟测半导体科技股份有限公司 2025 年度日常关联交易执行情况及 2026 年度日常关联交易预计的核查意见
2025-12-27	688372.SH	伟测科技: 关于增加 2025 年度日常关联交易额度预计的公告
2025-12-27	688372.SH	伟测科技: 平安证券股份有限公司关于上海伟测半导体科技股份有限公司增加 2025 年度日常关联交易预计的核查意见
2025-12-27	000725.SZ	京东方 A: 关于变更指定信息披露媒体的公告
2025-12-27	000725.SZ	京东方 A: 关于参与设立的投资基金募集完毕的公告
2025-12-27	001308.SZ	康冠科技: 关于为全资子公司提供担保的进展公告
2025-12-26	603228.SH	景旺电子: 2025 年第三次临时股东大会决议公告
2025-12-26	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 2025 年第三次临时股东大会的法律意见书
2025-12-26	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
2025-12-26	688409.SH	富创精密: 股东询价转让计划书
2025-12-26	603297.SH	永新光学: 关于完成工商变更登记的公告
2025-12-26	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进展暨完成工商变更登记的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-12-26	688261.SH	东微半导:关于变更签字注册会计师的公告
2025-12-26	688484.SH	南芯科技:公司章程(2025年12月)
2025-12-26	688484.SH	南芯科技:关于变更注册资本及修订《公司章程》的公告
2025-12-26	688798.SH	艾为电子:2026年第一次临时股东大会会议资料
2025-12-26	603920.SH	世运电路:关于董事辞职暨选举职工代表董事的公告
2025-12-26	600183.SH	生益科技:高级管理人员减持股份结果公告
2025-12-26	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进展公告
2025-12-25	300661.SZ	圣邦股份:关于召开公司2025年第四次临时股东大会的提示性公告
2025-12-25	301536.SZ	星辰科技:中国国际金融股份有限公司关于星辰科技股份有限公司2025年度持续督导定期现场检查报告
2025-12-25	301536.SZ	星辰科技:中国国际金融股份有限公司关于星辰科技股份有限公司2025年度持续督导培训情况的报告
2025-12-25	002841.SZ	视源股份:关于申请发行境外上市股份(H股)并上市的进展公告
2025-12-25	002138.SZ	顺络电子:2025年12月23-24日投资者关系活动记录表
2025-12-25	300735.SZ	光弘科技:关于收到深圳证券交易所《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中心意见告知函》的公告
2025-12-25	688072.SH	拓荆科技:关于持股5%以上股东权益变动触及1%刻度的提示性公告
2025-12-25	688220.SH	翱捷科技:国泰海通证券股份有限公司关于翱捷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
2025-12-25	688220.SH	翱捷科技:关于首次公开发行部分限售股票上市公告
2025-12-25	603290.SH	斯达半导: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申请文件的审核问询函的回复报告
2025-12-25	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申请文件的审核问询函的答复
2025-12-25	603290.SH	斯达半导:2025年第二次临时股东大会法律意见书
2025-12-25	603290.SH	斯达半导:北京海润天睿律师事务所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补充法律意见书
2025-12-25	603290.SH	斯达半导:关于选举职工董事的公告
2025-12-25	603290.SH	斯达半导:2025年第二次临时股东大会决议公告
2025-12-25	603290.SH	斯达半导:第五届董事会第十三次会议决议公告
2025-12-25	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文件审核问询函回复的提示性公告
2025-12-25	688525.SH	佰维存储:2025年第五次临时股东大会决议公告
2025-12-25	603893.SH	瑞芯微:北京国枫律师事务所关于瑞芯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
2025-12-25	603893.SH	瑞芯微:关于选举职工代表董事的公告
2025-12-25	603893.SH	瑞芯微:2025年第二次临时股东大会决议公告
2025-12-25	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年第五次临时股东大会的法律意见书
2025-12-25	688368.SH	晶丰明源:2025年第四次临时股东大会会议资料
2025-12-25	688469.SH	芯联集成:2025年第三次临时股东大会决议公告
2025-12-25	688469.SH	芯联集成:上海市锦天城律师事务所关于芯联集成电路制造股份有限公司2025年第三次临时股东大会之法律意见书
2025-12-25	688469.SH	芯联集成:关于选举第二届董事会职工代表董事的公告
2025-12-25	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2025年度持续督导定期现场检查报告
2025-12-25	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2025年度持续督导培训情况的报告
2025-12-24	0981.HK	SMIC<00981> - Next Day Disclosure Returns
2025-12-24	0981.HK	中芯國際<00981> - 翌日披露報表
2025-12-24	300456.SZ	赛微电子:关于注销募集资金专户的公告
2025-12-24	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251224E00091-19/12/2025
2025-12-24	688153.SH	唯捷创芯:投资者关系活动记录表(2025年12月24日)
2025-12-24	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2025-12-24	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表
2025-12-24	688525.SH	佰维存储:关于股份回购实施结果暨股份变动的公告
2025-12-24	688008.SH	澜起科技:2023年、2024年限制性股票激励计划部分归属结果暨股份上市公告
2025-12-24	688141.SH	杰华特:关于质押参股公司股权向银行申请并购贷款的公告
2025-12-24	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部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的核查意见
2025-12-24	688141.SH	杰华特:关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的公告
2025-12-24	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使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的核查意见
2025-12-24	688141.SH	杰华特:关于部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)关于广东风华高新科技股份有限公司会计估计变更事项说明的专项审核报告
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:公司第十届董事会2025年第七次会议决议公告
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:《期货套期保值业务管理制度》
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:《总裁工作细则》
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:《信息披露管理制度》
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:《外汇套期保值业务管理制度》
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:关于会计估计变更的公告
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:《董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度》
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:《投资者关系管理工作制度》
2025-12-24	000636.SZ	风华高科:董事会关于会计估计变更合理性的说明

公告日期	证券代码	公告标题
2025-12-24	000725.SZ	京东方A:关于控股子公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市辅导验收完成的自愿性信息披露公告
2025-12-24	002138.SZ	顺络电子:关于股东部分股份质押的公告
2025-12-24	688252.SH	天德钰:关于2026年度日常关联交易预计的公告
2025-12-24	688252.SH	天德钰:中信证券股份有限公司关于深圳天德钰科技股份有限公司2026年度日常关联交易预计的核查意见
2025-12-23	688220.SH	翱捷科技:2025年12月17日至23日投资者关系活动记录表
2025-12-23	001309.SZ	德明利:001309 德明利投资者关系管理信息_20251223
2025-12-23	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2025-12-23	301308.SZ	江波龙:2025年12月15日-19日投资者关系活动记录表
2025-12-23	81810.HK	小米集团-W<01810> - 翌日披露報表
2025-12-23	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251223E00180-18/12/2025
2025-12-23	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251223E00178-18/12/2025
2025-12-23	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251222E00388-18/12/2025
2025-12-23	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251222E00391-19/12/2025
2025-12-23	300433.SZ	蓝思科技:关于提前归还部分临时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2025-12-23	002475.SZ	立讯精密:2025年第五次临时股东大会决议公告
2025-12-23	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年第五次临时股东大会的法律意见
2025-12-23	688409.SH	富创精密:关于注销募集资金专户的公告
2025-12-23	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2025年第五次临时股东大会的法律意见书
2025-12-23	688072.SH	拓荆科技:2025年第五次临时股东大会决议公告
2025-12-23	002463.SZ	沪电股份:关于高级管理人员股份减持计划实施完成的公告
2025-12-23	600584.SH	长电科技:2025年第二次临时股东大会会议资料
2025-12-23	600584.SH	长电科技:关于股东大会开设网络投票提示服务的公告
2025-12-23	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向特定对象发行股票募集配套资金发行过程和认购对象合规性的法律意见书
2025-12-23	688126.SH	沪硅产业:验资报告
2025-12-23	688126.SH	沪硅产业:中国国际金融股份有限公司、中信证券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之募集配套资金向特定对象发行股票发行过程和认购对象合规性的报告
2025-12-23	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之募集配套资金向特定对象发行股票发行情况报告书
2025-12-23	688126.SH	沪硅产业:关于签署募集资金专户存储三方监管协议的公告
2025-12-23	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募集配套资金向特定对象发行股票发行情况报告书披露的提示性公告
2025-12-23	002859.SZ	洁美科技:关于全资子公司完成工商变更登记的公告
2025-12-23	603297.SH	永新光学:第八届董事会第十五次会议决议公告
2025-12-23	603297.SH	永新光学:关于增加2025年度日常关联交易预计的公告
2025-12-23	688521.SH	芯原股份:国泰海通证券股份有限公司关于芯原微电子(上海)股份有限公司向特定对象发行股票限售股上市流通的核查意见
2025-12-23	688521.SH	芯原股份:关于向特定对象发行股票限售股上市流通的公告
2025-12-22	301308.SZ	江波龙:关于注销部分募集资金专户的公告
2025-12-22	301308.SZ	江波龙:北京市中伦(深圳)律师事务所关于公司2025年第四次临时股东大会的法律意见书
2025-12-22	301308.SZ	江波龙:2025年第四次临时股东大会决议公告
2025-12-22	300666.SZ	江丰电子:关于向特定对象发行股票摊薄即期回报及填补措施和相关主体承诺(修订稿)的公告
2025-12-22	300666.SZ	江丰电子:关于转让参股公司部分股权暨放弃对参股公司优先认购权的公告
2025-12-22	300666.SZ	江丰电子:向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告(修订稿)
2025-12-22	300666.SZ	江丰电子:关于控股子公司拟引入专业投资机构签订附转股之债权投资协议暨关联交易的公告
2025-12-22	300666.SZ	江丰电子:向特定对象发行股票预案(修订稿)
2025-12-22	300666.SZ	江丰电子:关于向特定对象发行股票预案等相关文件更新情况说明的公告
2025-12-22	300666.SZ	江丰电子:关于向特定对象发行股票预案(修订稿)披露的提示性公告
2025-12-22	300666.SZ	江丰电子:向特定对象发行股票方案论证分析报告(修订稿)
2025-12-22	300666.SZ	江丰电子:第四届董事会第二十九次会议决议公告
2025-12-22	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2025-12-22	81810.HK	小米集团-W<01810> - 翌日披露報表
2025-12-22	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - Terms of reference of the audit committee of the Board of Directors
2025-12-22	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - Terms of reference of the strategy and development committee of the Board of Directors
2025-12-22	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 董事會策略及發展委員會職權範圍
2025-12-22	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 董事會審核委員會職權範圍
2025-12-22	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20251222E00178-17/12/2025
2025-12-22	1810.HK	小米集团-W<01810>-劉芹股权持仓披露-DA20251222E00064-18/12/2025
2025-12-22	1810.HK	小米集团-W<01810>-劉芹股权持仓披露-DA20251222E00065-19/12/2025
2025-12-22	300735.SZ	光弘科技:1 发行人及保荐人关于审核问询函的回复(修订稿)
2025-12-22	300735.SZ	光弘科技:2 立信会计师关于审核问询函的回复(修订稿)
2025-12-22	688047.SH	龙芯中科:投资者关系活动记录表(2025年12月18日)
2025-12-22	300735.SZ	光弘科技:3 补充法律意见书(二)
2025-12-22	300735.SZ	光弘科技:6-1 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
2025-12-22	300735.SZ	光弘科技:1-1 募集说明书(修订稿)
2025-12-22	300735.SZ	光弘科技:3-3 上市保荐书

公告日期	证券代码	公告标题
2025-12-22	300735.SZ	光弘科技:3-1 证券发行保荐书

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 ±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 ±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