

电子行业周报

中国科技资产长期价值重估的大幕正徐徐拉开

优于大市

核心观点

中国科技资产价值重估大幕徐徐拉开。过去一周上证下跌 3.11%，电子下跌 3.89%，恒生科技、台湾资讯科技下跌 7.77%、7.13%，费城半导体上涨 10.93%。过去一周，由美国发起的关税博弈局势反复，中国政府在秉持着一贯的“不惹事但也不怕事”的外交立场、对美国发起多项反制措施的同时，也就稳定资本市场、开拓内需市场采取了诸多政策组合，基于应对特朗普上届任期内所发起的贸易摩擦的经验，我国此次的政策应对更加系统和前瞻；而周末美国 CBP 所发布的《特定产品对等关税豁免指南》则显示出美国对华贸易政策态度已趋缓和，市场风险有所降低。我们认为，贸易的核心仍是要素禀赋和比较优势，面对 AI 所引致的新一轮科技创新周期，我国此前所积累的庞大、完整的产业配套体系，以及不断进阶的工程师红利仍将长期构成电子产业最突出的比较优势，而此次对美关税博弈中坚定而强势的政策立场更是显示出我们对自身产业竞争力的充分认知和自信。我们认为，在 2019 年 5G 创新周期中已有冒尖趋势的中国科技产业，在直面美国“制裁政策”、经历了逾 5 年的“人财物”快速累积之后，正在新一轮 AI 创新周期中体现出更强的全球竞争力，正在诸多卡脖子环节加速实现自主可控，而经历此轮“关税战”之后的中国科技资产也正在迎来世界范围的重新认知。我们仍然坚定看好 2025 年电子板块在“宏观政策周期、产业库存周期、AI 创新周期”共振下的“估值扩张”行情。

集成电路原产地按晶圆制造地认定，继续推荐模拟芯片和晶圆代工板块。4 月 11 日，中国半导体行业协会发文称“集成电路”原产地按四位税则号改变原则认定，即流片地认定为原产地。因此在美国完成晶圆制造的芯片将被加征进口关税，有望加速芯片国产替代进程，尤其是采用成熟制程的模拟芯片，考虑到 TI、ADI 超 70% 的收入来自工业和汽车，推荐工业和汽车领域料号储备丰富的模拟芯片企业圣邦股份、思瑞浦、纳芯微、杰华特、艾为电子、南芯科技、芯朋微、帝奥微、晶丰明源等。同时，国内晶圆代工厂商有望受益芯片国产化和海外企业本土化生产需求，推荐中芯国际、华虹半导体等。

谷歌发布第七代 TPU Ironwood，ASIC 性能比肩英伟达 GB200。近期谷歌发布首款专为推理设计的 Ironwood，其 FP8 浮点运算峰值性能较 TPU v2 提升 3600 倍，效率提升 29 倍。Ironwood 搭载 192GB 的显存，是第六代 TPU Trillium 的 6 倍；在带宽方面提升到 7.2 Tbps，是 Trillium 的 4.5 倍；双向带宽增加到 1.2Tbps，是 Trillium 的 1.5 倍，单芯片峰值算力达 4614 TFLOPs。当前 Ironwood 性能比肩 GB200，显示出推理端 GPGPU 并非唯一方案，自研 ASIC 已是明确的产业趋势，建议关注国产 ASIC 相关公司：翱捷科技、芯原股份、灿芯股份、国芯科技等。

消费电子产业链将获得关税豁免，修复预期明确。继 4 月 2 日美国宣布实施“对等关税”政策后，我国政府也宣布对原产于美国的进口商品加征高额关税。此后特朗普政府宣布对不采取报复行为的国家实施 90 天关税暂缓，越南、泰国等贸易中转地功能修复，周末美国 CBP 官网发布的《特定产品对等关税豁免指南》中主要涵盖智能手机及其产业链，因此我们推断苹果产业链获得了豁免。继续推荐苹果产业链标的：立讯精密、比亚迪电子、蓝思科技、鹏鼎控股、舜宇光学科技、东山精密、歌尔股份、福立旺、水晶光电、蓝特光学、世华科技等。

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

联系人：连欣然

010-88005482

lianxinran@guosen.com.cn

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

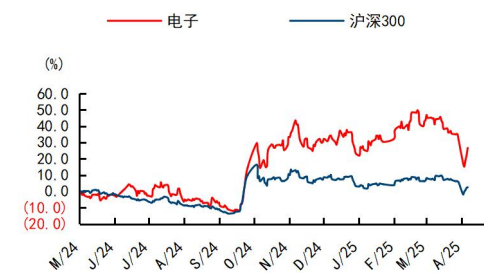
证券分析师：李书颖

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-全球贸易保护主义兴起，科技自强与自主可控仍是破局关键》——2025-04-07
- 《电子行业周报-苹果公布 WWDC 时间，蚂蚁百灵开源在即，继续推荐果链及 ASIC》——2025-03-31
- 《电子行业周报-存储现货市场逐步复苏，端侧 AIoT 硬件会议密集开展》——2025-03-24
- 《能源电子月报：汽车功率持续提升，碳化硅渗透率稳步提升》——2025-03-24
- 《LCD 行业月报-预计 3 月 LCD TV 面板价格延续增长》——2025-03-20

美国或暂停英伟达 H20 出口限制的计划，国内 AI 应用有望加速。财联社 4 月 10 日消息，据媒体援引消息人士的话报道，特朗普政府有望改变限制英伟达向中国出口 H20 人工智能芯片的计划，或因英伟达向特朗普政府承诺将在美国对人工智能数据中心进行新的投资。由于对 DeepSeek 低成本 AI 模型的需求激增，中国企业对英伟达 H20 人工智能芯片的订单激增。我们认为，美国若考虑放弃对英伟达 H20 芯片的出口管制有利于国内 AI 应用落地加速，而 AI 基建仍是需求确定性高增长的投资主线，建议持续关注产业链相关标的：工业富联、沪电股份、龙芯中科、联想集团、立讯精密、晶晨股份等。

周期企稳，看好国产化趋势下存储模组的产业链升级机遇。存储市场中 NAND Flash 下游需求手机约占 37%，服务器占近 20%，此前该部分中高端市场国内存储模组厂进入较少，国产厂商覆盖渠道、可穿戴等长尾市场为主；随着模组厂技术与定制化服务能力提升，一方面手机等终端应用中的嵌入式存储由部分由 eMMC 向 UFS 升级，国产导入窗口打开，以江波龙为例，高端 UFS4.1 产品已完成主流平台兼容性测试进入客户导入阶段，客户与产品有望进一步升级；另一方面，国内 CSP 厂商资本开支增长打开国产存储需求窗口，以德明利、江波龙为代表的国产企业级存储厂商进入产品放量期。我们认为随着闪迪、美光等厂商发布涨价函，存储进入温和复苏通道；手机、服务器等中高端存储市场国产化需求提升，存储模组厂有望迎来产品与客户升级机遇，建议关注江波龙、佰维存储、德明利及联芸科技等公司。

4 月上旬各尺寸 LCD TV 面板价格环比持平，下游品牌厂库存水位增加。据 WitsView, 4 月上旬 32/43/55/65 寸 LCD 电视面板价格分别为 36/66/127/177 美金，各尺寸价格环比 3 月下旬持平。据 TrendForce, 4 月品牌厂库存水位持续增加，下游需求可能出现松动，面板厂虽有计划调整稼动率稳定供需情况，但目前未看到明显的稼动率修正。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：蓝思科技、小米集团、立讯精密、鹏鼎控股、福立旺、沪电股份、电连技术、东睦股份、海康威视、传音控股、康冠科技、世华科技、工业富联、视源股份、世运电路、水晶光电、东山精密、京东方 A、景旺电子、闻泰科技、永新光学

半导体：中芯国际、翱捷科技、恒玄科技、德明利、乐鑫科技、长电科技、杰华特、圣邦股份、伟测科技、韦尔股份、澜起科技、通富微电、华虹半导体、新洁能、晶晨股份、龙芯中科、艾为电子、晶丰明源、赛微电子、江波龙、佰维存储、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

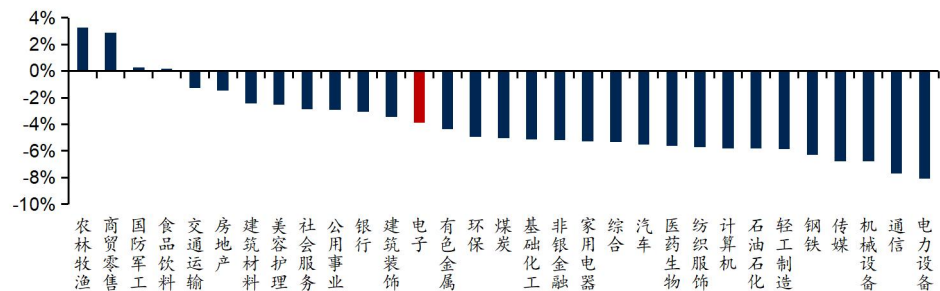
公司 代码	公司 名称	投资 评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
0981	中芯国际	优于大市	43.92	4185	0.45	0.60	97.6	73.4
688220	翱捷科技-U	优于大市	87.84	367	-1.66	-0.79	-53.0	-111.0
001309	德明利	优于大市	122.68	198	5.12	5.34	24.0	23.0
300433	蓝思科技	优于大市	20.16	1005	0.73	1.03	27.7	19.5
1810	小米集团-W	优于大市	41.62	10022	0.91	1.22	45.6	34.1
603501	韦尔股份	优于大市	129.00	1570	2.77	3.73	46.6	34.6
2382	舜宇光学科技	优于大市	61.65	627	2.47	2.55	25.0	24.2
688608	恒玄科技	优于大市	368.95	443	3.83	3.70	96.4	99.8
688536	思瑞浦	优于大市	146.06	194	-1.47	1.40	-99.1	104.1
688141	杰华特	优于大市	32.76	146	-1.34	-0.15	-24.5	-225.2
688678	福立旺	优于大市	19.82	51	0.21	0.51	94.8	38.6
688368	晶丰明源	优于大市	106.16	93	-0.38	1.35	-282.1	78.4
002138	顺络电子	优于大市	26.11	211	1.03	1.36	25.3	19.1
002475	立讯精密	优于大市	32.18	2332	1.83	2.37	17.6	13.6
002463	沪电股份	优于大市	27.68	532	1.35	1.71	20.6	16.2
002371	北方华创	优于大市	457.50	2443	10.53	14.63	43.5	31.3
300679	电连技术	优于大市	52.45	222	1.46	1.92	35.9	27.3
001308	康冠科技	优于大市	19.57	137	1.19	1.48	16.4	13.2

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

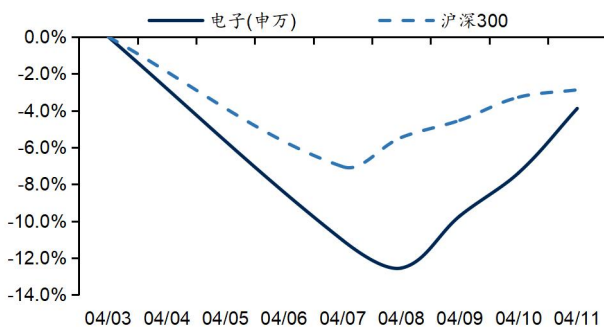
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别下跌 3.11%、5.13%、2.87%。电子行业整体下跌 3.89%，二级子行业中半导体涨幅较大，上涨 0.56%，消费电子跌幅较大，下跌 9.60%。过去一周恒生科技指数、台湾资讯科技指数分别下跌 7.77%、7.13%，费城半导体指数上涨 10.93%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



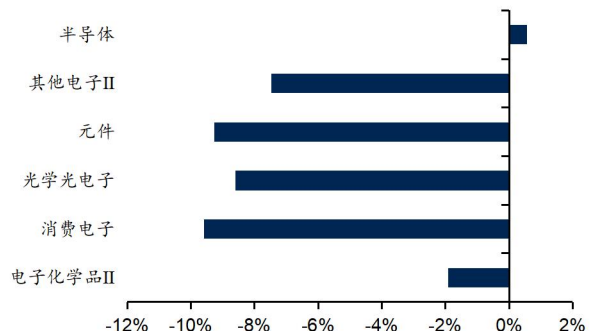
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



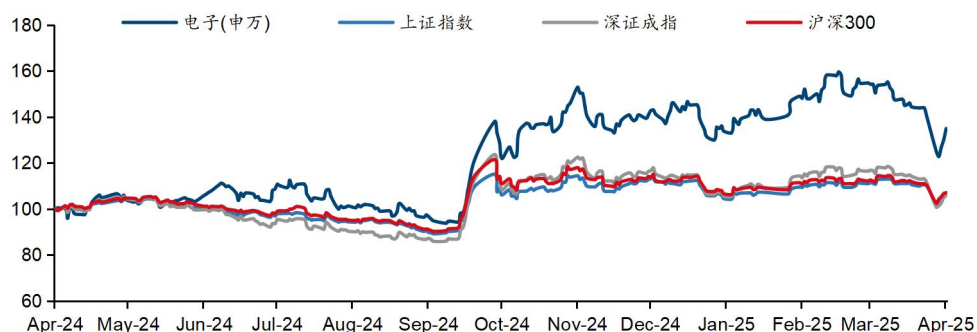
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
835179. BJ	凯德石英	52.94	003019. SZ	宸展光电	-22.04
300661. SZ	圣邦股份	24.65	301486. SZ	致尚科技	-20.00
430139. BJ	华岭股份	21.18	301626. SZ	苏州天脉	-19.59
688052. SH	纳芯微	21.05	301275. SZ	汉朔科技	-19.08
688536. SH	思瑞浦	15.65	300709. SZ	精研科技	-18.91
688200. SH	华峰测控	14.31	300684. SZ	中石科技	-18.60
688153. SH	唯捷创芯	13.14	002955. SZ	鸿合科技	-18.30
688368. SH	晶丰明源	13.10	301387. SZ	光大同创	-17.46
688141. SH	杰华特	12.97	600353. SH	旭光电子	-16.91
300671. SZ	富满微	12.66	301489. SZ	思泉新材	-16.86

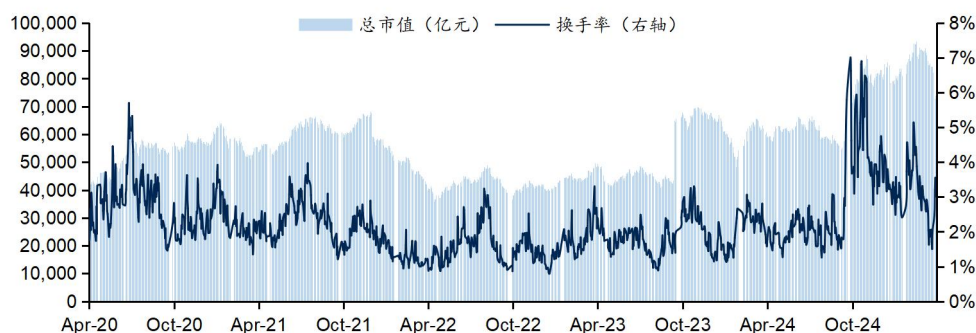
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



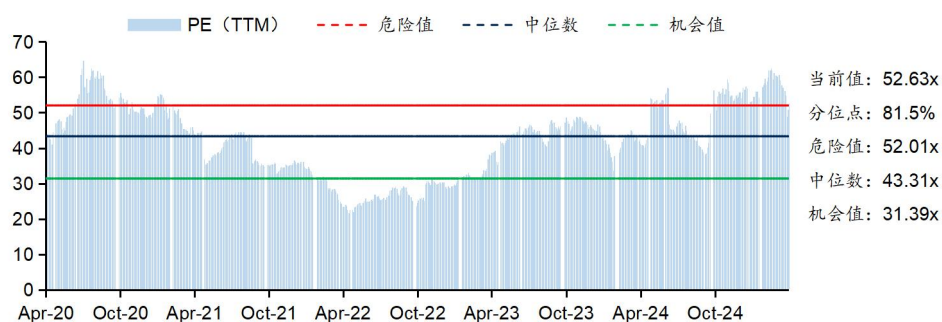
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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)

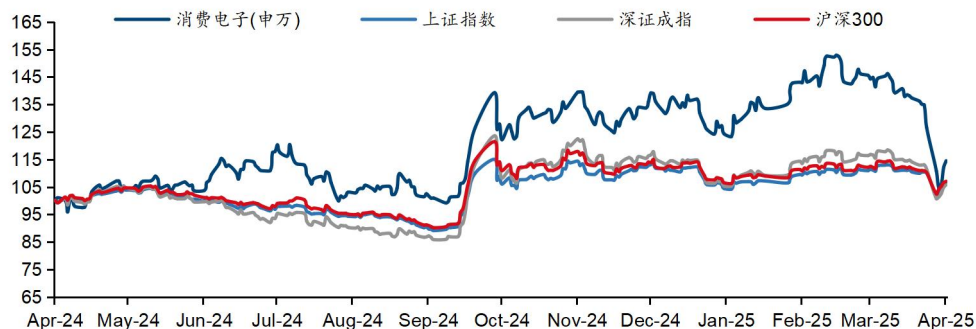


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

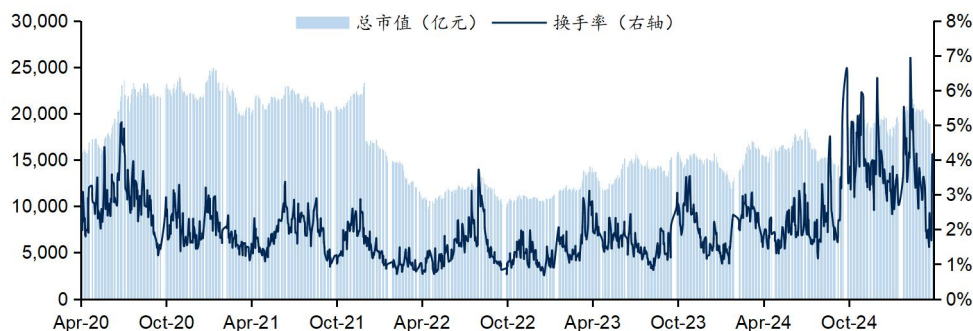
三个分位点

图7: 过去一年 A 股消费电子行业股价走势



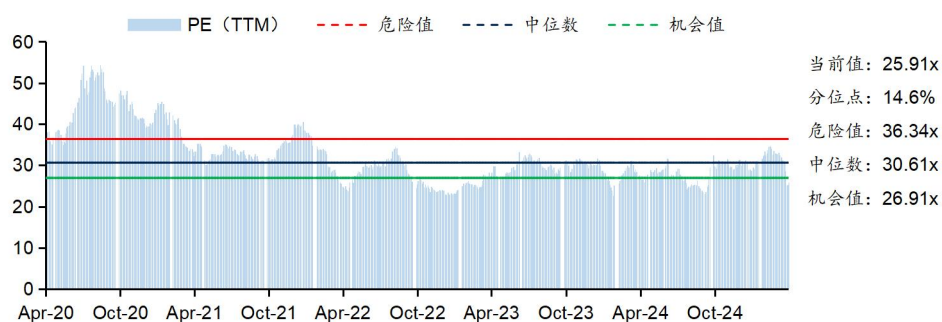
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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%

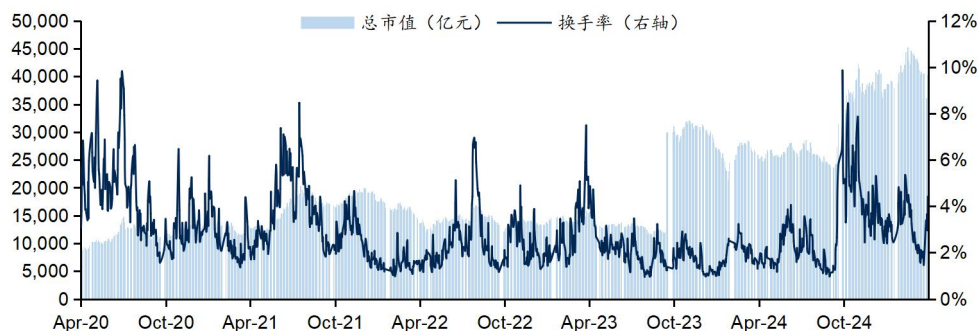
三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



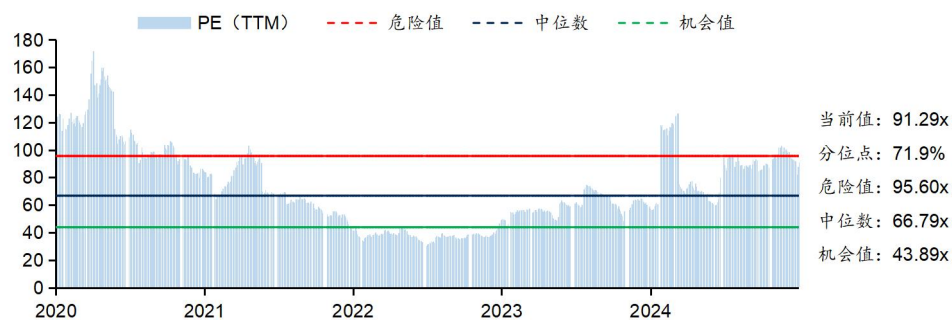
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2025-04-12	美国海关宣布对消费电子、服务器、半导体器件等 20 项商品豁免关税
2025-04-09	机构发布 Q1 全球 PC 市场销量榜：联想、惠普、戴尔位列前三
2025-04-07	小米联合创始人林斌回复网友，确认小米 15S Pro 新机存在

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
2025-04-12	688601.SH	力芯微:容诚会计师事务所(特殊普通合伙)关于无锡力芯微电子股份有限公司 2024 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告
2025-04-12	688601.SH	力芯微:2024 年年度报告
2025-04-12	688601.SH	力芯微:光大证券股份有限公司关于无锡力芯微电子股份有限公司 2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查意见
2025-04-12	688601.SH	力芯微:2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-04-12	688601.SH	力芯微:2024 年度利润分配方案公告
2025-04-12	688601.SH	力芯微:关于申请银行授信额度暨以知识产权质押方式向金融机构申请授信的公告
2025-04-12	688601.SH	力芯微:2024 年年度报告摘要
2025-04-12	688099.SH	晶晨股份: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
2025-04-12	002156.SZ	通富微电:国泰海通证券股份有限公司关于通富微电子股份有限公司 2024 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见
2025-04-12	002156.SZ	通富微电:年度募集资金使用鉴证报告
2025-04-12	002156.SZ	通富微电:关于会计政策变更的公告
2025-04-12	002156.SZ	通富微电:关于 2025 年度日常关联交易计划的公告
2025-04-12	002156.SZ	通富微电:2024 年年度报告摘要
2025-04-12	002156.SZ	通富微电:年度募集资金使用情况专项说明
2025-04-12	002156.SZ	通富微电:2024 年度利润分配预案的公告
2025-04-12	002156.SZ	通富微电:2024 年年度报告
2025-04-12	002156.SZ	通富微电:关于为下属控制企业提供担保的公告
2025-04-12	688521.SH	芯原股份:向特定对象发行股票证券募集说明书
2025-04-12	600745.SH	闻泰科技:关于延期回复上海证券交易所《关于对闻泰科技股份有限公司重大资产出售预案的问询函》的公告
2025-04-12	600745.SH	闻泰科技:关于回购公司股份的回购报告书
2025-04-12	002384.SZ	东山精密:关于回购股份事项前十名股东和前十大无限售条件股东持股情况的公告
2025-04-12	002241.SZ	歌尔股份:关于首次回购公司股份的公告
2025-04-12	002241.SZ	歌尔股份:关于 2022 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成暨激励计划实施完毕的公告
2025-04-11	002241.SZ	歌尔股份:回购股份报告书
2025-04-11	002241.SZ	歌尔股份:关于回购股份事项前十名股东及前十大无限售条件股东持股情况的公告
2025-04-11	688008.SH	澜起科技:2024 年年度报告摘要
2025-04-11	688008.SH	澜起科技:2025 年第一季度业绩预增的自愿性披露公告
2025-04-11	688008.SH	澜起科技:2024 年年度报告
2025-04-11	688008.SH	澜起科技:关于公司 2025 年度对外担保额度预计的公告
2025-04-11	688008.SH	澜起科技:关于 2025 年上半年日常关联交易额度预计的公告
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:关于晶晨股份 2024 年度募集资金存放与使用情况专项报告的鉴证报告
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:2024 年年度报告摘要
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:国泰海通证券股份有限公司关于晶晨半导体(上海)股份有限公司 2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查意见
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:关于使用自有资金购买理财产品的公告
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:关于部分募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:国泰海通证券股份有限公司关于晶晨半导体(上海)股份有限公司部分募集资金投资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
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:2024 年年度报告
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:2024 年年度利润分配方案公告
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:关于以集中竞价交易方式回购股份的预案
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:关于聘任 2025 年度审计机构的公告
2025-04-11	688099.SH	晶晨股份:2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2025-04-11	688093.SH	世华科技:公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)关于苏州世华新材料科技股份有限公司 2025 年度向特定对象发行股票的财务报表及审计报告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-04-11	688093. SH	世华科技:2025 年度向特定对象发行 A 股股票并在科创板上市募集说明书（申报稿）
2025-04-11	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 2025 年度向特定对象发行 A 股股票并在科创板上市之上市保荐书
2025-04-11	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 2025 年度向特定对象发行 A 股股票并在科创板上市之发行保荐书
2025-04-11	688093. SH	世华科技:关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票申请获得上海证券交易所受理的公告
2025-04-11	000100. SZ	TCL 科技:关于收购乐金显示(中国)有限公司 80%股权及乐金显示(广州)有限公司 100%股权进展的公告
2025-04-11	003026. SZ	中晶科技:关于持股 5%以上股东减持计划期限届满暨实施情况的公告
2025-04-11	002241. SZ	歌尔股份:关于回购公司股份方案的公告
2025-04-11	002241. SZ	歌尔股份:关于控股股东增持计划实施完成暨权益变动触及 1%整数倍的公告
2025-04-11	300408. SZ	三环集团:关于回购公司股份方案的公告暨回购股份报告书
2025-04-11	000801. SZ	四川九洲:四川九洲电器股份有限公司关于董事长提议回购公司部分股份的提示性公告
2025-04-11	600641. SH	万业企业:关于公司第一期员工持股计划出售完毕暨终止的公告
2025-04-11	002876. SZ	三利谱:关于归还募集资金的公告
2025-04-11	002384. SZ	东山精密:关于首次回购公司股份的公告
2025-04-10	002384. SZ	东山精密:回购报告书
2025-04-10	688052. SH	纳芯微:天健会计师事务所（特殊普通合伙）关于苏州纳芯微电子股份有限公司 2024 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2025-04-10	688052. SH	纳芯微:2024 年年度报告
2025-04-10	688052. SH	纳芯微:2024 年年度报告摘要
2025-04-10	688052. SH	纳芯微:光大证券股份有限公司关于苏州纳芯微电子股份有限公司为全资子公司提供担保的专项核查意见
2025-04-10	688052. SH	纳芯微:关于会计政策变更的公告
2025-04-10	688052. SH	纳芯微:2024 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
2025-04-10	688052. SH	纳芯微:关于为全资子公司提供担保的公告
2025-04-10	688052. SH	纳芯微:关于 2024 年度利润分配方案的公告
2025-04-10	688052. SH	纳芯微:光大证券股份有限公司关于苏州纳芯微电子股份有限公司 2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查意见
2025-04-10	688798. SH	艾为电子:2024 年度募集资金存放与使用情况专项报告的鉴证报告
2025-04-10	688798. SH	艾为电子:2024 年年度报告摘要
2025-04-10	688798. SH	艾为电子:中信证券股份有限公司关于上海艾为电子技术股份有限公司 2024 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2025-04-10	688798. SH	艾为电子:关于 2024 年年度利润分配方案公告
2025-04-10	688798. SH	艾为电子:关于 2025 年度申请综合授信额度并提供担保的公告
2025-04-10	688798. SH	艾为电子:2024 年年度报告
2025-04-10	688798. SH	艾为电子:关于使用暂时闲置自有资金购买理财产品的公告
2025-04-10	688798. SH	艾为电子:关于 2024 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2025-04-10	688279. SH	峰昭科技: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）
2025-04-10	688279. SH	峰昭科技:上海市锦天城（深圳）律师事务所关于峰昭科技（深圳）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法律意见书
2025-04-10	688279. SH	峰昭科技:关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象授予预留限制性股票的公告
2025-04-10	688279. SH	峰昭科技:上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司关于峰昭科技（深圳）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
2025-04-10	688279. SH	峰昭科技: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）
2025-04-10	000810. SZ	创维数字:2025 年一季度报告
2025-04-10	002241. SZ	歌尔股份:关于董事长提议回购公司股份的提示性公告
2025-04-10	002384. SZ	东山精密:关于回购公司股份方案的公告
2025-04-10	002484. SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于回购股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股情况公告
2025-04-10	688409. SH	富创精密:关于近期关税相关政策对公司影响的自愿性披露公告
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:2024 年年度报告
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于公司 2021 年限制性股票激励计划第四个解除限售期解除限售条件部分成就的公告
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关联交易管理制度(2025 年 4 月)
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:2024 年年度报告摘要
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司对外担保管理制度(2025 年 4 月)
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于对子公司台湾鹏鼎增资的公告
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:上海市方达(北京)律师事务所关于鹏鼎控股(深圳)股份有限公司 2021 年激励计划和 2024 激励计划部分限制性股票回购注销、2021 年激励计划第四个解除限售期解除限售条件相关事项的法律意见书
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于增加公司第三届董事会人数暨补选董事的公告
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于回购注销 2021 年限制性股票激励计划及 2024 年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于公司 2024 年利润分配预案的公告
2025-04-09	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于对子公司宏恒胜增资的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-04-09	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于申请银行授信额度的公告
2025-04-09	300054.SZ	鼎龙股份:向不特定对象发行可转换公司债券发行结果公告
2025-04-09	002384.SZ	东山精密:关于收到实际控制人之一、董事长提议回购公司股份的提示性公告
2025-04-09	688141.SH	杰华特:关于公司参股基金对外投资暨关联交易的公告
2025-04-09	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参股基金对外投资暨关联交易的核查意见
2025-04-09	002463.SZ	沪电股份:2025 年第一季度业绩预告
2025-04-09	002180.SZ	纳思达:关于公司为全资子公司提供对外担保的进展公告
2025-04-09	002049.SZ	紫光国微:关于董事长提议回购公司部分股份的提示性公告
2025-04-09	000100.SZ	TCL 科技:关于董事长提议回购公司部分股份的提示性公告
2025-04-09	300373.SZ	扬杰科技:关于首次回购公司股份的公告
2025-04-09	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司回购股份报告书
2025-04-09	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于回购公司股份方案的公告
2025-04-09	000725.SZ	京东方 A:关于控股子公司在全国中小企业股份转让系统正式挂牌的公告
2025-04-09	002415.SZ	海康威视:国浩律师(杭州)事务所关于公司控股股东及其一致行动人增持股份之法律意见书
2025-04-09	002415.SZ	海康威视:关于公司控股股东及其一致行动人增持公司股份计划实施完成的公告
2025-04-09	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事项的进展公告
2025-04-09	688019.SH	安集科技:向不特定对象发行可转换公司债券网上中签结果公告
2025-04-08	688126.SH	沪硅产业:关于近期关税相关政策对公司影响的自愿性披露公告
2025-04-08	002371.SZ	北方华创:2024 年度业绩快报
2025-04-08	002371.SZ	北方华创:2025 年第一季度业绩预告
2025-04-08	603501.SH	韦尔股份:关于董事长提议变更回购股份用途并注销的公告
2025-04-08	000725.SZ	京东方 A:关于董事长提议回购公司股份的提示性公告
2025-04-08	002484.SZ	江海股份:年度募集资金使用鉴证报告
2025-04-08	002484.SZ	江海股份:2024 年年度报告
2025-04-08	002484.SZ	江海股份:华泰联合证券有限责任公司关于南通江海电容器股份有限公司 2024 年度募集资金使用情况的专项核查意见
2025-04-08	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于 2025 年度日常关联交易预计情况的公告
2025-04-08	002484.SZ	江海股份:年度募集资金使用情况专项说明
2025-04-08	002484.SZ	江海股份:2024 年年度报告摘要
2025-04-08	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于 2024 年度利润分配预案的公告
2025-04-08	002484.SZ	江海股份:华泰联合证券有限责任公司关于南通江海电容器股份有限公司补充确认使用自有资金、银行承兑汇票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
2025-04-08	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于补充确认使用自有资金、银行承兑汇票支付募投项目所需资金并以募集资金等额置换的公告
2025-04-08	688536.SH	思瑞浦:部分董事、高级管理人员减持股份结果暨权益变动提示性公告
2025-04-08	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 2%暨回购进展公告
2025-04-08	002049.SZ	紫光国微:关于使用自有资金进行委托理财及使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告
2025-04-08	688019.SH	安集科技:向不特定对象发行可转换公司债券网上中签率及优先配售结果公告
2025-04-08	000100.SZ	TCL 科技:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请文件获得深圳证券交易所受理的公告
2025-04-07	688019.SH	安集科技:向不特定对象发行可转换公司债券发行提示性公告
2025-04-07	300054.SZ	鼎龙股份:向不特定对象发行可转换公司债券中签号码公告

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（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有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