

电子行业周报

美股 AI 算力股价连创新高，持续看好 AI 产业投资机遇

优于大市

核心观点

美股 AI 算力股价连创新高，继续推荐 ASIC、存储模组及端侧创新。过去一周上证上涨 1.91%，电子上涨 4.61%，子行业中其他电子上涨 7.88%，光学光电子上涨 3.49%。同期恒生科技、费城半导体、台湾资讯科技分别上涨 4.06%、6.40%、2.45%。尽管 1Q25 受益于国补及 AI 端侧创新、2Q25 受益于关税缓冲期内的抢出口需求，电子板块业绩强劲增长；但在中美关税博弈、宏观需求承压的背景下，投资者对于 3Q25 业绩持续性 & AI 应用落地的速度预期仍普遍谨慎；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点，伴随新消费板块回落，行业关注度明显提升。我们坚定看好 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，当前时点重点关注 ASIC、存储及端侧创新，继续推荐翱捷科技、澜起科技、德明利、顺络电子、小米集团、鹏鼎控股、杰华特、华勤技术。

AI 需求推动晶圆制造商积极扩产，预计 2024-2028 年 300mm 产能 CAGR 为 7%。据 SEMI 的数据，全球半导体晶圆制造商正在加速扩产以满足生成式 AI 应用增加的需求，预计 2024-2028 年 300mm 产能以 7% 的 CAGR 增至 1110 万片/月。其中先进工艺产能（7nm 及以下）预计将从 2024 年的 85 万片/月增至 2028 年的 140 万片/月，CAGR 约 14%。SEMI 预计到 2028 年先进制程设备的资本支出将增至 500 亿美元以上，比 2024 年增长 94%。我们认为，人工智能正推动半导体需求，继续推荐半导体生产制造相关企业中芯国际、华虹半导体、长电科技、通富微电、伟测科技、北方华创、中微公司、拓荆科技等。

美光 3-5 月营收创新高，看好存储回暖趋势。美光公布 FY25Q3 财季（25 年 3-5 月）业绩，营收 93 亿美元，环比增长 15%，同比增长 37%；Non-GAAP 下净利润环比增长 22.3%，同比增长 210.7%。其中，数据中心营收创季度新高，消费终端市场环比强劲增长，NAND 与 DRAM Bit 出货量均实现环比 15% 以上增长。DRAM 部分，除 HBM 外，DDR4 停产过渡正推进，DDR4 和 LPDDR4 供应受限及分销渠道库存较低背景下，价格持续改善。NAND 部分，除控产外，技术节点转换将带来 NAND 产能较 24 财年结构性下降 10%。目前供给端收缩推动整体存储价格稳步复苏，存储相关公司二季度保持回暖趋势，建议关注相关公司德明利、江波龙、佰维存储、联芸科技、北京君正及兆易创新等。

美股 AI 算力股价连创新高，持续看好 AI 产业投资机遇。6 月 25 日，黄仁勋在英伟达股东大会上表示，公司正迈入“十年 AI 基础设施建设周期”的开端，AI 和机器人技术是最大的两个增长机会，将带来万亿美元级市场。当日英伟达股价大涨 4.3%，再创新高。另一方面，据 The Information 报道，谷歌成功说服 OpenAI 采用其 TPU 芯片。这是 OpenAI 首次大规模采用非英伟达的芯片，旨在通过租用谷歌云 TPU 芯片来降低推理计算成本。ChatGPT 付费订阅用户从年初的 1500 万快速增长至目前的 2500 万，免费用户数更是达数亿，这导致谷歌云算力吃紧。GPU 和 ASIC 仍然供不应求，看好 AI 产业趋势，建议关注：沪电股份、江海股份、景旺电子、工业富联等。

小米发布首款 AI 眼镜，关注国产 SoC 眼镜芯片。6 月 26 日晚小米发布首款 AI Glasses，采用经典 D 型镜框设计，不含镜片的整体重量为 40 克。续航方面，小米眼镜可实现待机续航 21h，典型续航 8.6h，连续聆听 7h，持续录像 45min，单次充满 45min。小米采用高通 AR1 与恒玄科技 2700 双芯片方案，以及索尼 IMX681 的 CMOS，1200 万像素镜头。价格方面，标准版/单色电致

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

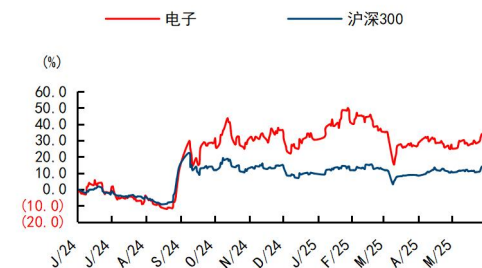
证券分析师：李书颖

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

- 《LCD 行业月报-京东方拟收购彩虹光电 30% 股权，行业竞争格局优化》——2025-06-28
- 《电子行业周报-AI 算力投入火热依旧，继续推荐 ASIC、存储模组及端侧创新》——2025-06-24
- 《电子行业周报-产业链景气依然维持较高水平，静待 2025 业绩花开》——2025-06-16
- 《电子行业周报-WSTS 调高全球半导体销售额预期，二季度存储产业链持续回暖》——2025-06-11
- 《电子行业周报-中美关税博弈再反复，自主可控紧迫性持续升级》——2025-06-04

变色版/彩色电致变色版，分别售价为 1999/2699/2999 元。伴随大模型的持续更新迭代，端侧 AI 眼镜的使用体验逐步优化，建议重点关注国产 SoC 产业链公司：恒玄科技、翱捷科技、炬芯科技、中科蓝讯、晶晨股份、瑞芯微、全志科技、星辰科技、富瀚微、国科微、安凯微等。

三星下修 6 月电视面板采购量，预计 6 月 Top8 品牌电视面板采购量同比下滑 10%。据迪显咨询，上半年受国际贸易因素影响，电视终端市场承压，同时品牌运营侧仍继续去化库存减缓采购，6 月三星临时下修当月采购量，预计 6 月 Top8 电视品牌采购总量同比下滑 10%，7 月同比增长 3%。供给端预计 6 月面板厂 TV 面板产出总量同比下滑 3%，7 月同比持平。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、舜宇光学科技、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、永新光学

半导体：中芯国际、翱捷科技、恒玄科技、德明利、澜起科技、乐鑫科技、长电科技、杰华特、圣邦股份、伟测科技、豪威集团、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、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

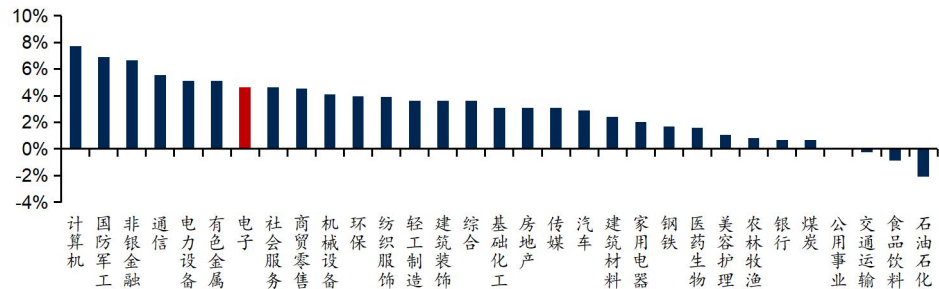
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0981	中芯国际	优于大市	40.98	3821	0.52	0.73	78.9	56.3
688220	翱捷科技-U	优于大市	75.59	316	-0.98	0.11	-77.3	687.4
001309	德明利	优于大市	123.50	200	2.23	3.05	55.3	40.5
300433	蓝思科技	优于大市	22.06	1099	1.03	1.29	21.4	17.1
1810	小米集团-W	优于大市	53.86	12754	1.40	1.79	38.6	30.2
603501	豪威集团	优于大市	127.72	1554	3.72	4.59	34.4	27.8
2382	舜宇光学科技	优于大市	62.73	627	3.16	3.77	19.8	16.7
688608	恒玄科技	优于大市	342.01	411	7.37	9.99	46.4	34.2
688536	思瑞浦	优于大市	138.18	183	1.24	2.34	111.0	59.1
688141	杰华特	优于大市	30.72	137	-0.21	0.16	-149.2	193.4
688678	福立旺	优于大市	18.68	48	0.51	0.66	36.4	28.3
688368	晶丰明源	优于大市	87.10	77	1.35	2.18	64.4	39.9
002138	顺络电子	优于大市	27.60	223	1.36	1.67	20.2	16.5
002475	立讯精密	优于大市	33.87	2455	2.21	2.68	15.3	12.6
002463	沪电股份	优于大市	42.80	823	1.83	2.42	23.4	17.7
688012	中微公司	优于大市	179.79	1126	3.56	5.01	50.4	35.9
002371	北方华创	优于大市	434.51	2323	14.55	18.50	29.9	23.5
300679	电连技术	优于大市	45.03	191	1.92	2.39	23.4	18.9
001308	康冠科技	优于大市	22.39	157	1.48	1.84	15.2	12.2
600114	东睦股份	优于大市	20.06	124	0.91	1.14	22.1	17.6
000725	京东方 A	优于大市	3.97	1474	0.23	0.33	17.0	12.2
002859	洁美科技	优于大市	20.07	86	0.60	0.79	33.5	25.5

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

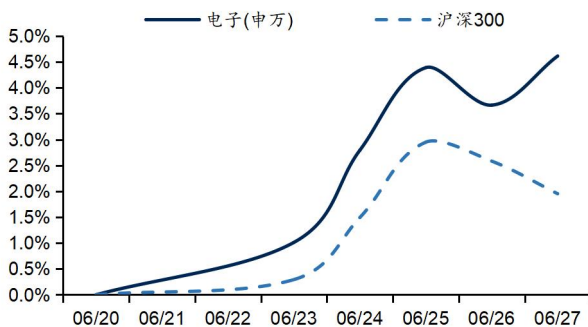
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 1.91%、3.73%、1.95%。电子行业整体上涨 4.61%，二级子行业中其他电子涨幅较大，上涨 7.88%，光学光电子涨幅较小，上涨 3.49%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 4.06%、6.40%、2.45%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



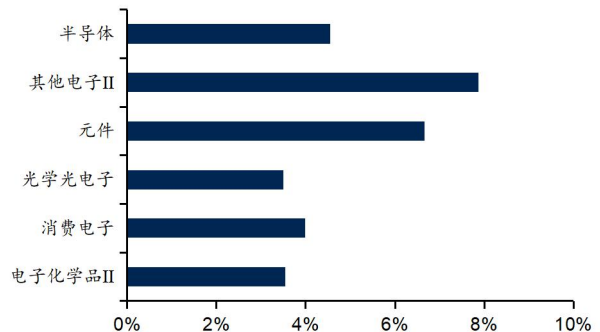
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
001298.SZ	好上好	40.97	300269.SZ	联建光电	-20.26
301319.SZ	唯特偶	32.04	300868.SZ	杰美特	-8.96
600666.SH	奥瑞德	31.54	688608.SH	恒玄科技	-7.26
300046.SZ	台基股份	28.96	301051.SZ	信濠光电	-5.81
300650.SZ	太龙股份	28.82	002134.SZ	天津普林	-5.65
002217.SZ	合力泰	28.04	688010.SH	福光股份	-5.49
301678.SZ	新恒汇	27.18	002199.SZ	*ST 东晶	-4.65
002579.SZ	中京电子	26.33	002289.SZ	*ST 宇顺	-3.73
300991.SZ	创益通	25.96	300460.SZ	惠伦晶体	-3.33
688591.SH	泰凌微	23.89	002947.SZ	恒铭达	-3.02

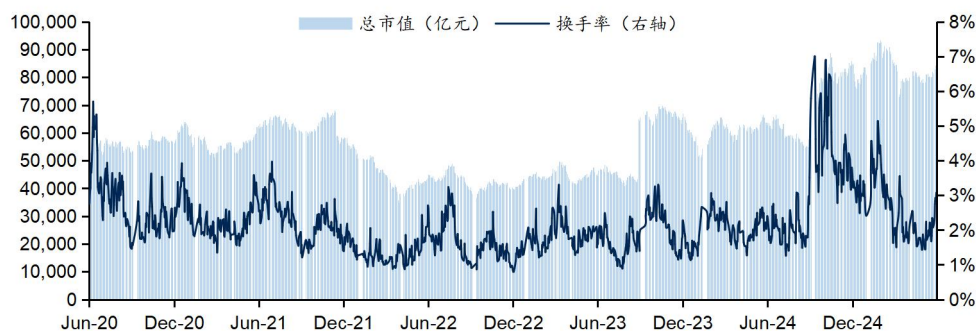
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



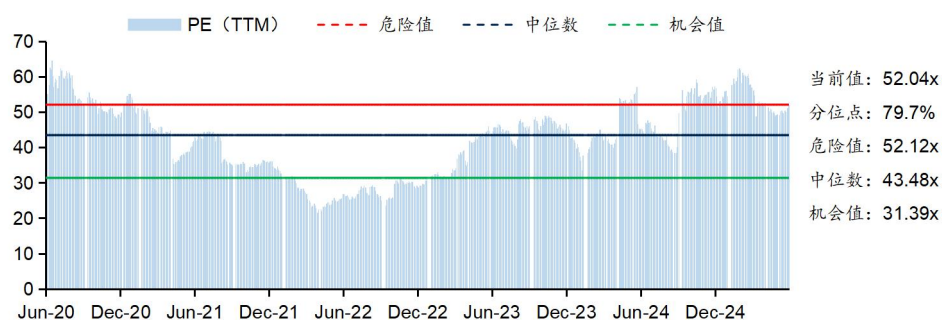
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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

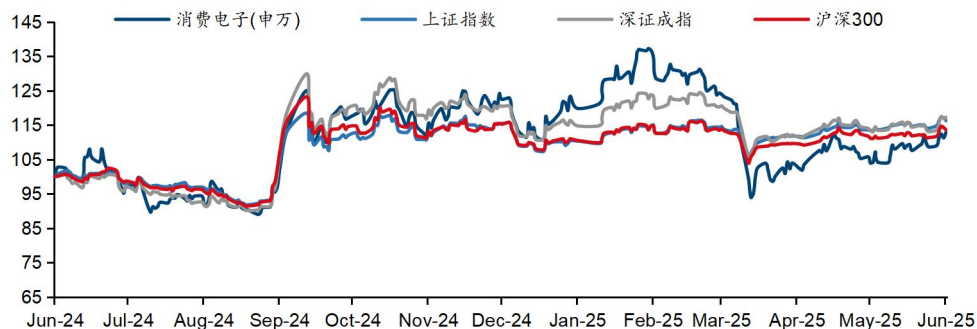
图6: 过去五年 A 股电子行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

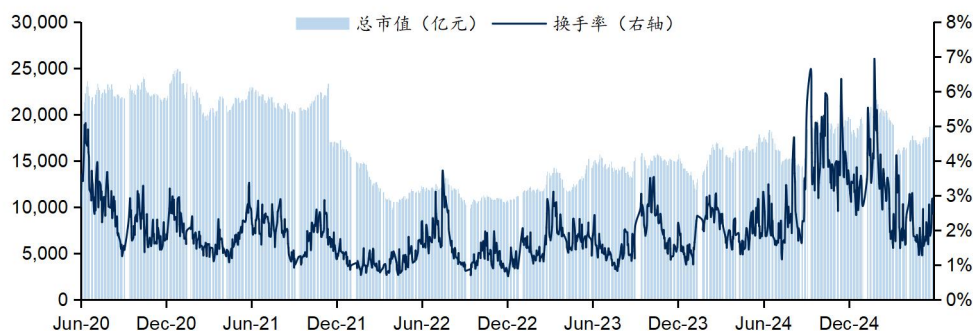
注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7：过去一年 A 股消费电子行业股价走势



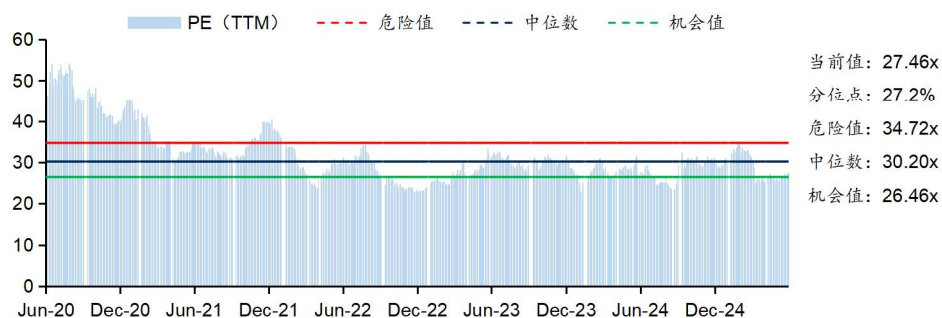
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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%

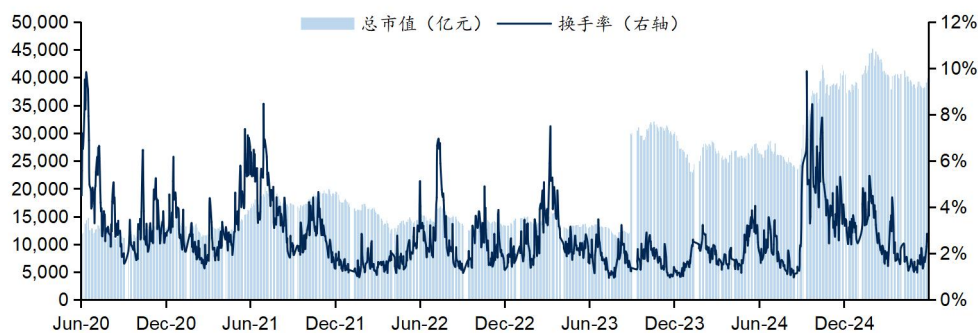
三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



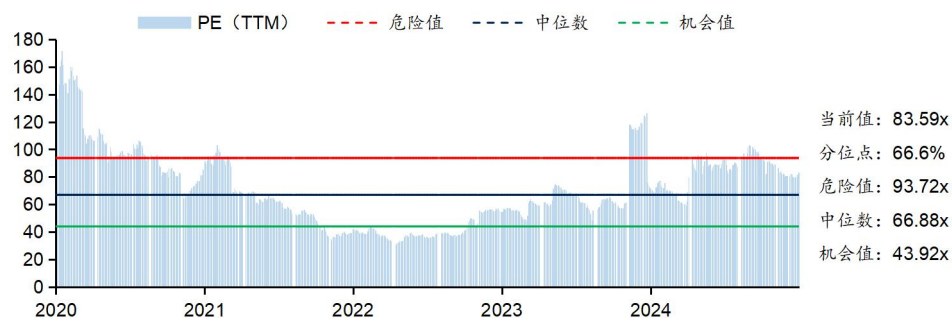
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2025-06-28	龙旗科技递交港交所, 智能手机 ODM 出货量全球第一
2025-06-28	小米 YU7 锁单量超 24 万台, 标准版最快交付要 53 周
2025-06-27	机构: iPhone 16 系列三款手机领跑 6.18 购物节智能手机销售
2025-06-27	荣耀获 IPO 辅导, 正式踏上 A 股上市征程

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
2025-06-28	688368.SH	晶丰明源:关于董事会秘书离任的公告
2025-06-28	688187.SH	时代电气:关联交易管理制度
2025-06-28	688187.SH	时代电气:对外担保管理制度
2025-06-28	603290.SH	斯达半导:截至 2024 年 12 月 31 日止前次募集资金使用情况报告及鉴证报告
2025-06-28	603290.SH	斯达半导:截至 2024 年 12 月 31 日止前次募集资金使用情况报告
2025-06-28	603290.SH	斯达半导:关于公司向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报与填补措施及相关主体承诺的公告
2025-06-28	603290.SH	斯达半导:向不特定对象发行可转换公司债券预案
2025-06-28	603290.SH	斯达半导:向不特定对象发行可转换公司债券方案的论证分析报告
2025-06-28	603290.SH	斯达半导:前次募集资金使用情况的专项报告
2025-06-28	603290.SH	斯达半导:关于公司最近五年不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况的公告
2025-06-28	603290.SH	斯达半导:关于向不特定对象发行可转换公司债券预案披露的提示性公告
2025-06-28	603290.SH	斯达半导:向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告
2025-06-28	688126.SH	沪硅产业:关于首次公开发行前股票期权行权限售股上市流通的公告
2025-06-28	002859.SZ	洁美科技:关于完成对控股子公司浙江柔震科技有限公司增资暨工商变更的公告
2025-06-28	601138.SH	工业富联:中国国际金融股份有限公司关于富士康工业互联网股份有限公司使用募集资金向募投项目实施主体增资实施募投项目的核查意见
2025-06-28	601138.SH	工业富联:关于使用募集资金向募投项目实施主体增资实施募投项目的公告
2025-06-28	601138.SH	工业富联:关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划限制行权期间的提示性公告
2025-06-28	688678.SH	福立旺:向不特定对象发行可转换公司债券受托管理事务报告(2024 年度)
2025-06-28	688536.SH	思瑞浦:华泰联合证券有限责任公司关于思瑞浦微电子科技(苏州)股份有限公司向特定对象发行可转换公司债券受托管理事务报告(2024 年度)
2025-06-27	688368.SH	晶丰明源:2025 年限制性股票激励计划实施考核管理办法
2025-06-27	688521.SH	芯原股份:国泰海通证券股份有限公司、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 2023 年度向特定对象发行 A 股股票发行过程和认购对象合规性的报告
2025-06-27	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报告书(申报稿)
2025-06-27	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之独立财务顾问报告
2025-06-27	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报告书(草案)(申报稿)修订说明的公告
2025-06-27	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的法律意见书
2025-06-27	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申请文件获得上海证券交易所受理的公告
2025-06-27	688521.SH	芯原股份:天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)关于芯原微电子(上海)股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票的验资报告
2025-06-27	688521.SH	芯原股份:2023 年度向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书
2025-06-27	688521.SH	芯原股份:关于 2023 年度向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书披露的提示性公告
2025-06-27	688368.SH	晶丰明源:拟对上海凯芯微电子股份有限公司增资所涉及的上海凯芯微电子股份有限公司股东全部权益价值估值报告
2025-06-27	688368.SH	晶丰明源:2025 年限制性股票激励计划(草案)摘要公告
2025-06-27	688368.SH	晶丰明源:上海信公轶禾企业管理咨询有限公司关于上海晶丰明源半导体股份有限公司 2025 年限制性股票激励计划(草案)之独立财务顾问报告
2025-06-27	688368.SH	晶丰明源:2025 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单
2025-06-27	688368.SH	晶丰明源: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
2025-06-27	688368.SH	晶丰明源:2025 年限制性股票激励计划(草案)
2025-06-27	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 2025 年限制性股票激励计划(草案)之法律意见书
2025-06-27	688368.SH	晶丰明源:关于对外投资暨关联交易的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-06-27	002049. SZ	紫光国微:关于间接控股公司增资涉及关联交易暨放弃优先认缴权的公告
2025-06-27	603228. SH	景旺电子:关于聘任副总裁、变更证券事务代表的公告
2025-06-27	600745. SH	闻泰科技:关于担保实施进展的公告
2025-06-27	000636. SZ	风华高科:关于公开挂牌转让参股公司股权形成关联交易事项的进展情况公告
2025-06-27	603986. SH	兆易创新:北京中银律师事务所关于兆易创新差异化权益分派事项的法律意见书
2025-06-27	603986. SH	兆易创新:2024 年年度权益分派实施公告
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:上海信公轶禾企业管理咨询有限公司关于电连技术股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划首次授予第三个归属期及预留授予第二个归属期归属相关事项之独立财务顾问报告
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:招商证券股份有限公司关于电连技术股份有限公司部分募集资金投资项目延期的核查意见
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:关于 2022 年限制性股票激励计划第二类限制性股票首次授予第三个归属期及预留授予第二个归属期归属条件成就的公告
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:上海信公轶禾企业管理咨询有限公司关于电连技术股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划首次授予第三个解除限售期及预留授予第二个解除限售期解除限售相关事项之独立财务顾问报告
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:关于 2022 年限制性股票激励计划第一类限制性股票首次授予第三个解除限售期及预留授予第二个解除限售期解除限售条件成就的公告
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:上海君澜律师事务所关于电连技术股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划调整、作废、解除限售及归属相关事项之法律意见书
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:关于调整 2022 年限制性股票激励计划授予价格的公告
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:关于部分募集资金投资项目延期的公告
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:监事会关于公司 2022 年限制性股票激励计划第二类限制性股票首次授予第三个归属期及预留授予第二个归属期归属名单的核查意见
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:关于作废部分已授予但尚未归属的第二类限制性股票的公告
2025-06-26	300679. SZ	电连技术:监事会关于公司 2022 年限制性股票激励计划第一类限制性股票首次授予第三个解除限售期及预留授予第二个解除限售期解除限售名单的核查意见
2025-06-26	300456. SZ	赛微电子:天圆全会计师事务所(特殊普通合伙)关于深圳证券交易所《关于对北京赛微电子股份有限公司的重组问询函》的回复
2025-06-26	300456. SZ	赛微电子:关于深圳证券交易所《关于对北京赛微电子股份有限公司的重组问询函》的回复
2025-06-26	300456. SZ	赛微电子:华泰联合证券有限责任公司关于深圳证券交易所《关于对北京赛微电子股份有限公司的重组问询函》回复之核查意见
2025-06-26	300456. SZ	赛微电子:北京市金杜律师事务所上海分所关于公司本次重大资产出售之内幕信息知情人股票交易自查情况的专项核查意见
2025-06-26	300456. SZ	赛微电子:北京天健兴业资产评估有限公司关于深圳证券交易所《关于对北京赛微电子股份有限公司的重组问询函》的回复
2025-06-26	688608. SH	恒玄科技:上海市锦天城律师事务所关于恒玄科技(上海)股份有限公司差异化权益分派事项之法律意见书
2025-06-26	688608. SH	恒玄科技:2024 年年度权益分派实施公告
2025-06-26	002180. SZ	纳思达:关于重大资产出售通过境外反垄断审查的公告
2025-06-26	001308. SZ	康冠科技:关于为全资子公司提供担保的进展公告
2025-06-26	600460. SH	士兰微:关于独立董事离任的公告
2025-06-25	002371. SZ	北方华创:2024 年度权益分派实施公告
2025-06-25	002371. SZ	北方华创:关于协议受让沈阳中科天盛自动化技术有限公司所持沈阳芯源微电子设备股份有限公司 8.40%股份完成过户登记暨取得控制权的公告
2025-06-25	002241. SZ	歌尔股份: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
2025-06-25	003026. SZ	中晶科技:2024 年年度权益分派实施公告
2025-06-25	002384. SZ	东山精密:向特定对象发行 A 股股票上市公告书
2025-06-25	002384. SZ	东山精密:安徽承义律师事务所关于袁永刚、袁永峰认购苏州东山精密制造股份有限公司向特定对象发行股票涉及的豁免要约收购事宜的法律意见书
2025-06-25	002384. SZ	东山精密:国泰海通证券股份有限公司关于苏州东山精密制造股份有限公司向特定对象发行 A 股股票之上市保荐书
2025-06-25	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于全资子公司参与认购投资基金份额的公告
2025-06-25	000725. SZ	京东方 A:关于拟收购咸阳彩虹光电科技有限公司部分股权进展的自愿性信息披露公告
2025-06-25	605358. SH	立昂微:关于为控股子公司提供担保的进展公告
2025-06-25	600584. SH	长电科技:关于更换保荐代表人的公告
2025-06-24	300661. SZ	圣邦股份:关于 2025 年股票期权激励计划首次授予登记完成的公告
2025-06-24	002241. SZ	歌尔股份:关于关联方对子公司增资暨公司放弃权利的公告
2025-06-24	003026. SZ	中晶科技:关于公司控股股东、实际控制人减持股份的预披露公告
2025-06-24	688008. SH	澜起科技:关于 2025 年第一次回购 A 股股份方案首次回购股份暨回购股份进展的公告
2025-06-24	688008. SH	澜起科技:关于 2025 年回购 A 股股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股情况的公告
2025-06-24	002049. SZ	紫光国微:渤海证券股份有限公司关于紫光国芯微电子股份有限公司延长部分募集资金投资项目实施期限的专项核查报告
2025-06-24	002049. SZ	紫光国微:关于延长部分募集资金投资项目实施期限的公告
2025-06-24	003026. SZ	中晶科技:关于 2022 年限制性股票激励计划剩余部分限制性股票回购注销完成公告
2025-06-24	600460. SH	士兰微:2024 年年度权益分派实施公告
2025-06-23	300373. SZ	扬杰科技: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的进展公告

公告日期	证券代码	公告标题
2025-06-23	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文件获得上海证券交易所受理的公告

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（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