

电子行业周报

缺货涨价从结构性到全面性，AI 算力+存力持续高景气

优于大市

核心观点

缺货涨价从结构性到全面性，AI 算力+存力持续高景气。过去一周上证上涨 0.84%，电子上涨 1.39%，子行业中光学光电子上涨 3.21%，消费电子下跌 0.69%。同期恒生科技、费城半导体、台湾资讯科技下跌 0.42%、上涨 0.38%、上涨 1.88%。由于全球 AI 算力+存力持续高景气，对于产业链供应资源的抢占日益突出，电子产业内缺货涨价的环节从 GPU、高端 PCB、存储芯片向被动元件、CPU、模拟、功率等蔓延，“通胀”从结构性到全面性，对相关企业的经营业绩增加了弹性预期。同时，基于今年 AI 手机、AI 眼镜、折叠屏等端侧创新预期有望引致的估值扩张，我们维持对于 2026 年是“从星星之火到全面燎原的本土硬科技收获之年”的乐观判断，继续推荐自主可控（代工+设备）、海外存力+算力链。推荐：蓝特光学、翱捷科技、德明利、江波龙、佰维存储、长信科技、生益科技、蓝思科技、中芯国际、澜起科技。

阿里平头哥拟独立上市，国产算力芯片快速发展。1月22日，根据《彭博社》报道，阿里巴巴集团正准备推进旗下 AI 芯片子公司平头哥独立上市。阿里巴巴计划先对该芯片业务进行内部重组，将其改造成一个部分由员工持股的业务实体，之后再探索进行 IPO 的可能性，目前具体上市时间尚未确定，该行动仍处于准备阶段。平头哥作为阿里在 2018 年成立的半导体芯片子公司，前身由阿里巴巴集团从收购的中天微系统及阿里达摩院内部芯片团队整合而来。我们认为从长期维度算力芯片的国产替代趋势确定，相关公司的 IPO 推进将进一步助推国产算力芯片发展，持续看好国产 GPU 与 ASIC 公司：寒武纪、翱捷科技、芯原股份、灿芯科技等。

存储涨价趋势不减，建议关注产业链相关公司。据 CFM 数据，存储价格持续上涨，NAND Flash 价格指数近一个月上涨 18%，DRAM 价格指数近一个月上涨 33%。在此背景下，PC 代工厂商仁宝反馈一台 PC 内存成本占比由 15-18% 提升至最高近 40%；模组厂业绩走强：德明利发布业绩预告，预计 4Q25 归母净利润同比增长 1051.59% 至 1262.41%，环比增长 645.11% 至 810.18%；台湾威刚预计税前净利同比增长 1.71 倍。当前存储周期持续走强，产业链缺货态势不减，建议关注德明利、江波龙、佰维存储、兆易创新及普冉股份等公司。

原材料持续涨价叠加需求超线性增长，驱动 PCB 上游厂商业绩亮眼。1月以来，多家 PCB 产业链公司披露业绩预告，包括金安国纪、胜宏科技、大族数控、芯碁微装、鼎泰高科等。覆盖覆铜板、设备、钻针等核心上游环节，整体表现亮眼，多数公司预告区间超出市场预期。随着 PCB 技术升级，对设备精度、钻针性能及高端材料性能的要求呈现超线性提升，上游环节价值量与技术壁垒同步抬升。同时，国产 PCB 厂商在高端市场的突破加速，带动上游设备与材料国产化率持续提升。推荐：生益科技、芯碁微装、鹏鼎控股等。

Optimus 机器人预计 2027 年底向公众销售，无安全员 Robotaxi 启动试运营。1月22日，马斯克在达沃斯论坛上表示，特斯拉 Optimus 人形机器人已在工厂执行简单任务，2026 年底可完成复杂工业操作，2027 年底达高可靠性、安全性标准后将面向公众销售，预计 3-5 年内机器人数量将超越人类，成为家庭标配，量产后目标售价约 2 万美元，终极目标是量产数十亿台。同时，马斯克表示特斯拉自动驾驶技术本质上已解决，已在奥斯汀启动无安全员 Robotaxi 试运营。建议关注积极布局人形机器人和智能驾驶的模拟芯片企业

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

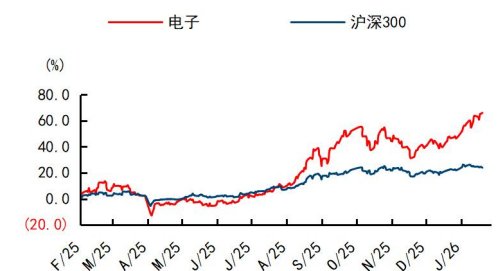
证券分析师：詹浏洋
010-88005307

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-半导体景气超预期，多环节陆续提价，AI 眼镜放量在即》——2026-01-14
- 《电子行业周报-假期海外科技市场表现强势，电子有望迎来开门红》——2026-01-05
- 《电子行业 2026 年年度投资策略——从星星之火到全面燎原的本土硬科技收获之年》——2025-12-30
- 《电子行业周报-上游涨价趋势蔓延，关注存储、模拟、Foundry、PCB 及 LCD》——2025-12-30
- 《电子行业周报-电子上游通胀趋势延续，业绩预告期继续推荐存力+算力》——2025-12-23

圣邦股份、杰华特、纳芯微、思瑞浦、南芯科技、艾为电子、晶丰明源等。

歌尔光学 XR 光学方案亮相 SPIE，核心器件突破成产业升级关键。当地时间 1 月 20 日，在美国西部光电展 SPIE AR|VR|MR 展会上，歌尔光学携多款前沿光学解决方案集中亮相，包括 50° 视场角 (FOV) 碳化硅 (SiC) 刻蚀全彩光波导显示模组 F50Se、碳化硅刻蚀光波导模组 F30Se、全彩树脂光波导模组 F15Pi 等新品重磅首发。其中，碳化硅模组打破 AR 光学性能瓶颈，带来更大视场角设计；特别是 F50Se 模组体现了材料创新与工艺升级的双重技术优势。我们认为具备显示功能的 AR 眼镜仍是智能眼镜的理想方案，建议持续关注：蓝特光学、水晶光电、舜宇光学科技、豪威集团、歌尔股份、立讯精密等。

1 月下旬各尺寸 TV 面板价格环比持平，2 月供给端减产价格有望继续上行。

据 WitsView，1 月下旬 32/43/55/65 寸 LCD 电视面板价格为 35/64/122/169 美金，各尺寸 LCD TV 面板价格环比 1 月上旬持平。据 TrendForce，1 月部分主力电视品牌客户仍积极增强备货，电视面板需求在一季度传统淡季表现不弱势，供给端面板厂规划在 2 月进行减产，整体电视面板处于供需平衡状态，有利于 1Q26 价格上涨。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、蓝特光学、鹏鼎控股、立讯精密、小米集团、舜宇光学科技、沪电股份、世运电路、京东方 A、水晶光电、世华科技、东山精密、电连技术、海康威视、传音控股、康冠科技、视源股份、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、澜起科技、长电科技、佰维存储、江波龙、扬杰科技、恒玄科技、乐鑫科技、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、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、江丰电子、唯特偶、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

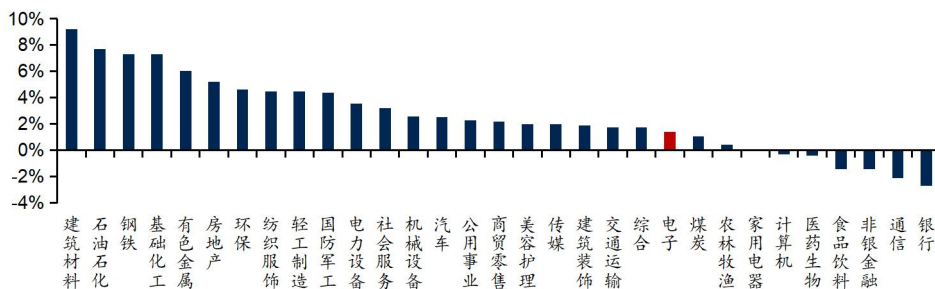
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2025E	2026E	2025E	2026E
0981	中芯国际	优于大市	69.75	5985	0.56	0.70	123.7	99.2
688220	翱捷科技-U	优于大市	93.65	392	-0.97	0.12	-96.5	753.3
001309	德明利	优于大市	278.70	632	1.59	2.25	175.1	124.0
300433	蓝思科技	优于大市	42.60	2209	0.98	1.32	43.6	32.2
2382	舜宇光学科技	优于大市	57.11	561	3.41	3.96	16.8	14.4
688608	恒玄科技	优于大市	246.18	415	4.71	6.50	52.3	37.9
688536	思瑞浦	优于大市	193.21	266	1.36	2.45	142.5	78.8
688141	杰华特	优于大市	53.84	242	-0.48	0.10	-111.7	551.0
688368	晶丰明源	优于大市	140.40	124	1.04	1.85	135.1	75.8
002463	沪电股份	优于大市	72.10	1387	1.95	2.86	36.9	25.2
688012	中微公司	优于大市	367.55	2301	3.56	5.01	103.1	73.3
002371	北方华创	优于大市	510.37	3698	10.73	13.65	47.5	37.4
000725	京东方 A	优于大市	4.45	1637	0.18	0.26	25.3	17.3
002859	洁美科技	优于大市	38.44	166	0.60	0.80	63.7	48.0

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

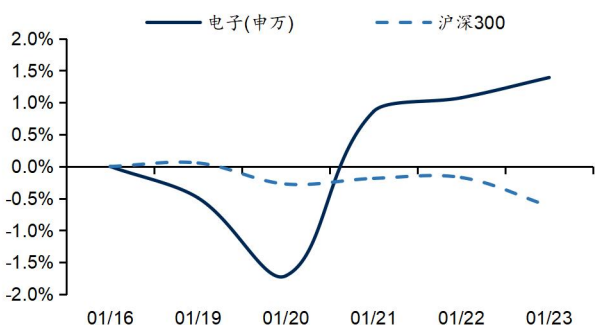
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 0.84%、上涨 1.11%、下跌 0.62%。电子行业整体上涨 1.39%，二级子行业中光学光电子涨幅最大，上涨 3.21%；消费电子跌幅最大，下跌 0.69%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别下跌 0.42%、上涨 0.38%、上涨 1.88%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



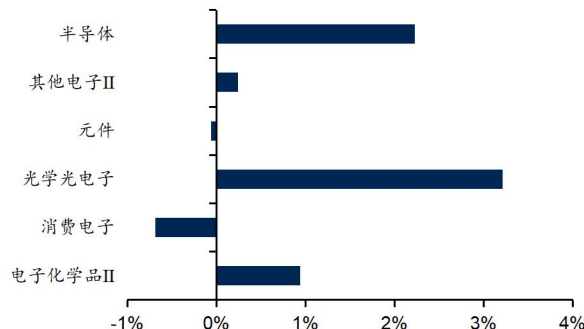
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



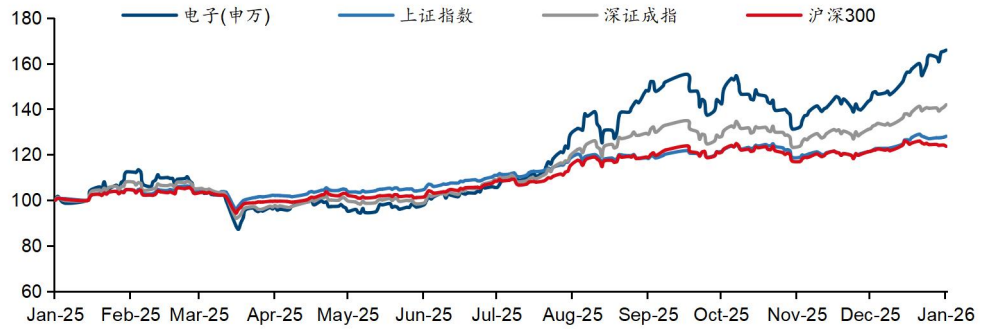
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
603078.SH	江化微	46.41	301275.SZ	汉朔科技	-13.76
002636.SZ	金安国纪	38.39	300475.SZ	香农芯创	-11.93
688047.SH	龙芯中科	33.07	688662.SH	富信科技	-9.70
603061.SH	金海通	25.57	300456.SZ	赛微电子	-9.08
000670.SZ	盈方微	25.36	002384.SZ	东山精密	-9.00
301031.SZ	中熔电气	23.64	688603.SH	天承科技	-8.77
688045.SH	必易微	23.31	300679.SZ	电连技术	-8.43
300671.SZ	富满微	22.43	603296.SH	华勤技术	-8.41
688380.SH	中微半导	20.31	688809.SH	强一股份	-8.31
002156.SZ	通富微电	20.23	688361.SH	中科飞测	-8.23

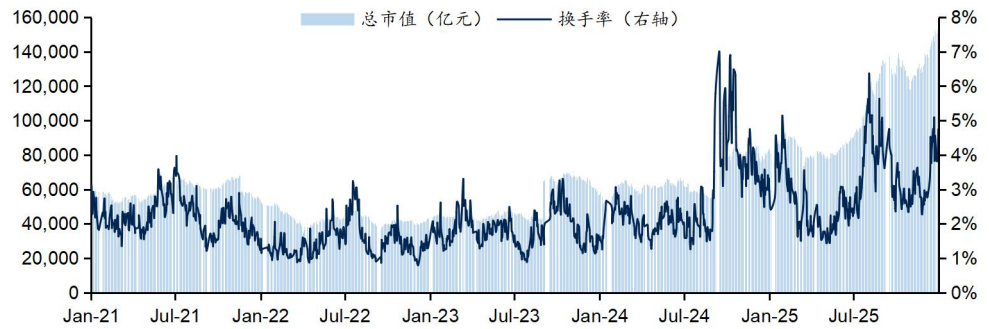
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



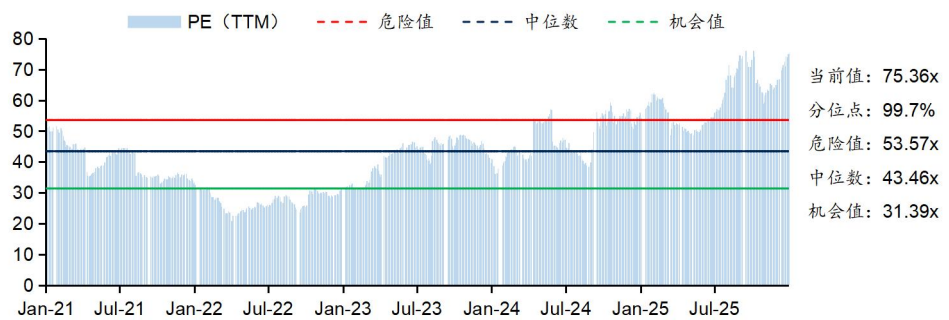
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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)



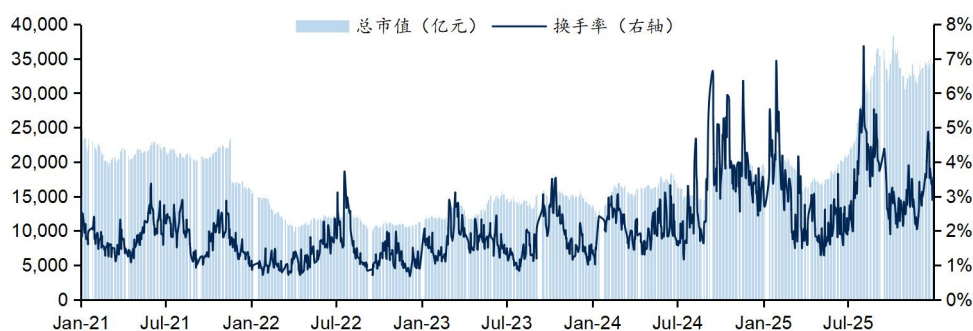
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7：过去一年 A 股消费电子行业股价走势



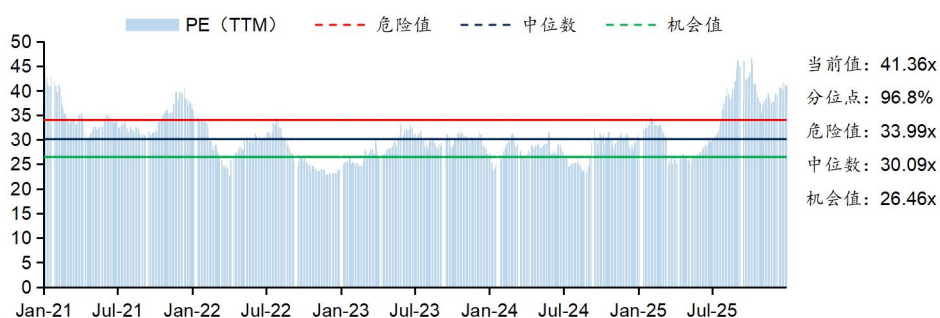
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图8：过去五年 A 股消费电子行业总市值及换手率



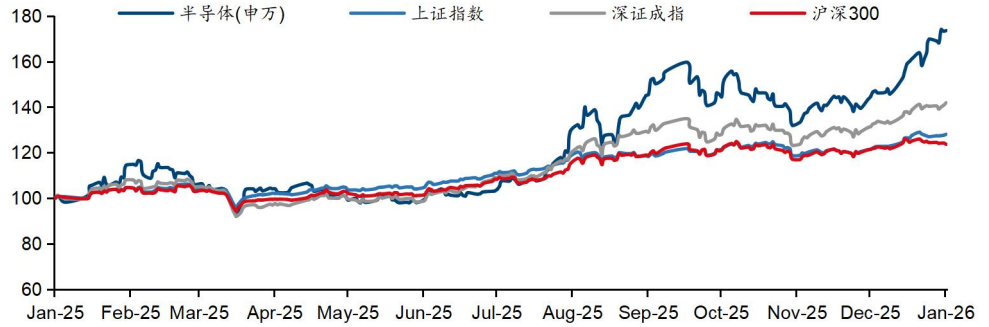
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图9：过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



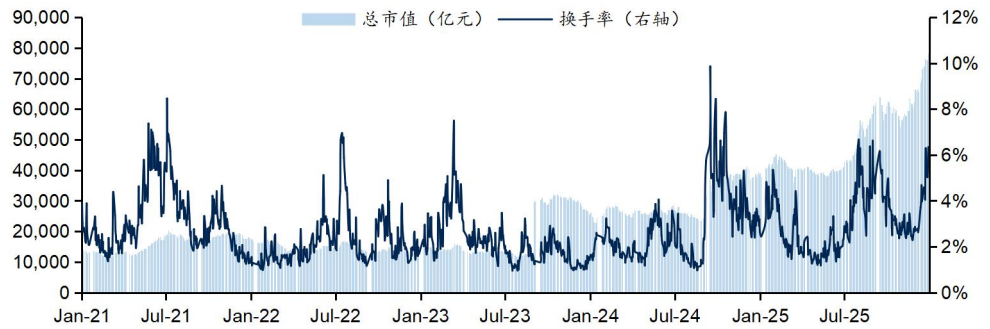
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理 注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



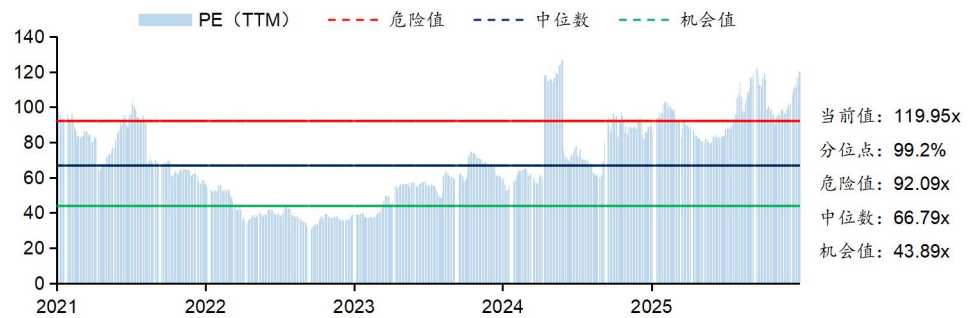
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2026-01-24	机构: 台积电拟将 Fab14 成熟节点产能削减 15%-20%
2026-01-23	工业和信息化部: 加快突破训练芯片、异构算力等关键技术
2026-01-23	2.4 万亿参数原生全模态大模型, 文心 5.0 正式版上线
2026-01-23	英特尔 Q4 营收 137 亿美元净亏 6 亿, 2026 年 Q1 盈利指引归零
2026-01-23	马斯克亮相达沃斯: FSD 最快 2 月在中国获批 Optimus 明年开售
2026-01-23	2026 年全球人工智能支出总额将达 2.5 万亿美元
2026-01-21	2025 年印度智能手机市场出货总量为 1.542 亿部, vivo 稳居第一
2026-01-20	德勤: 全球代理式 AI 市场规模有望在 2030 年达到 450 亿美元
2026-01-20	年收入 200 亿美元的“印钞机”: OpenAI 加速布局 AI 硬件
2026-01-19	部分区域的苹果 MacBook Pro 交货期已延长至两个月 预计新款即将发布
2026-01-19	机构: iPhone 2025 年 Q4 中国市场销量增长 28%, 苹果重夺第一

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
2026-01-24	603296.SH	华勤技术: 关于发行 H 股获得中国证监会备案的公告
2026-01-24	603296.SH	华勤技术: 关于对外担保的进展公告
2026-01-24	603986.SH	兆易创新: 部分董事、高级管理人员减持股份计划完成暨减持股份结果公告
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 关于原持股 5% 以上股东股份减持计划实施完成的公告
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 第七届董事会第六次会议决议公告
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 关于子公司购买设备资产暨关联交易的公告
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 浙江水晶光电科技股份有限公司第九期员工持股计划
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 关于第六期员工持股计划第二批股票出售完毕的公告
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 关于第八期员工持股计划第一批股票出售完毕的公告
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 上海市锦天城律师事务所关于浙江水晶光电科技股份有限公司 2026 年第一次临时股东大会法律意见书
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 第七届董事会独立董事专门会议 2026 年第一次会议决议
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 2026 年第一次临时股东大会会议决议公告
2026-01-24	002273.SZ	水晶光电: 关于第七期员工持股计划第二批股票出售完毕的公告
2026-01-24	688233.SH	神工股份: 国泰海通证券股份有限公司关于神工半导体股份有限公司终止部分募投项目并将节余募集资金永久性补充流动资金的核查意见
2026-01-24	688233.SH	神工股份: 第三届董事会第十一次会议决议公告
2026-01-24	688233.SH	神工股份: 2025 年年度业绩预告
2026-01-24	688233.SH	神工股份: 关于召开 2026 年第一次临时股东大会的通知
2026-01-24	688233.SH	神工股份: 关于终止部分募投项目并将节余募集资金永久性补充流动资金的公告
2026-01-24	688012.SH	中微公司: 2025 年年度业绩预告的自愿性披露公告
2026-01-24	688141.SH	杰华特: 关于公司 2026 年度日常关联交易预计的公告
2026-01-24	688521.SH	芯原股份: 2025 年年度业绩预告公告
2026-01-24	688047.SH	龙芯中科: 2025 年年度业绩预告
2026-01-23	301308.SZ	江波龙: 股东询价转让结果报告书
2026-01-23	301308.SZ	江波龙: 中信证券股份有限公司关于公司股东向特定机构投资者询价转让股份的核查报告
2026-01-23	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260122E00606-19/01/2026
2026-01-23	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260122E00609-19/01/2026
2026-01-23	000725.SZ	京东方 A: 京东方科技集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)发行结果公告
2026-01-23	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - NEXT DAY DISCLOSURE RETURN
2026-01-23	2382.HK	舜宇光学科技<02382> - 翌日披露報表
2026-01-23	000725.SZ	京东方 A: 004-2026 年 1 月 22 日投资者关系活动记录表
2026-01-23	000725.SZ	京东方 A: 003-2026 年 1 月 22 日投资者关系活动记录表
2026-01-23	688262.SH	国芯科技: 2025 年年度业绩预告
2026-01-23	688798.SH	艾为电子: 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
2026-01-23	603986.SH	兆易创新: 中国国际金融股份有限公司关于兆易创新科技集团股份有限公司使用 A 股部分募集资金向全资子公司及全资孙公司增资以实施 DRAM 募投项目的核查意见
2026-01-23	603986.SH	兆易创新: 关于召开 2026 年第一次临时股东大会的通知
2026-01-23	603986.SH	兆易创新: 2026 年第一次临时股东大会会议资料
2026-01-23	603986.SH	兆易创新: 第五届董事会第八次会议决议公告
2026-01-23	603986.SH	兆易创新: 关于聘任境外会计师事务所的公告
2026-01-23	603986.SH	兆易创新: 中国国际金融股份有限公司关于兆易创新科技集团股份有限公司使用自有资金、外汇等方式支付募投项目部分款项并以 A 股募集资金等额置换的核查意见
2026-01-23	603986.SH	兆易创新: 关于 2026 年上半年度日常关联交易预计额度的公告
2026-01-23	603986.SH	兆易创新: 关于使用 A 股部分募集资金向全资子公司及全资孙公司增资以实施 DRAM 募投项目的公告
2026-01-23	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 A 股募集资金等额置换的公告
2026-01-23	603986.SH	兆易创新: 2025 年度业绩预告公告

公告日期	证券代码	公告标题
2026-01-23	688368.SH	晶丰明源:2024年限制性股票激励计划首次授予第一个归属期暂缓归属部分限制性股票归属结果暨股份上市公告
2026-01-23	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
2026-01-23	688536.SH	思瑞浦:2025年年度业绩预告公告
2026-01-23	002156.SZ	通富微电:关于收到中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》的公告
2026-01-23	688099.SH	晶晨股份:股东询价转让定价情况提示性公告
2026-01-23	688012.SH	中微公司:关于持股5%以上股东权益变动触及1%刻度暨减持股份结果公告
2026-01-22	688052.SH	纳芯微:2026年1月20日-22日苏州纳芯微电子股份有限公司投资者关系活动会议纪要
2026-01-22	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - ANNOUNCEMENT OF AN AUTOMATIC SHARE BUY-BACK PROGRAM
2026-01-22	81810.HK	小米集团-W<01810> - 自动股份购回计划公告
2026-01-22	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2026-01-22	81810.HK	小米集团-W<01810> - 翌日披露報表
2026-01-22	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - NEXT DAY DISCLOSURE RETURN
2026-01-22	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 翌日披露報表
2026-01-22	1347.HK	HUA HONG SEMI<01347> - Documents on display
2026-01-22	1347.HK	HUA HONG SEMI<01347> - Documents on display
		HUA HONG SEMI<01347> - DESPATCH OF THE CIRCULAR RELATING TO
		(1) MAJOR AND CONNECTED TRANSACTION - ACQUISITION OF SHARE CAPITAL OF THE TARGET INVOLVING THE ISSUE OF CONSIDERATION SHARES UNDER SPECIFIC MANDATE
2026-01-22	1347.HK	(2) PROPOSED NON-PUBLIC ISSUANCE OF RMB SHARES TO RAISE SUPPORTING FUNDS
		(3) APPLICATION FOR WHITEWASH WAIVER AND
		(4) SPECIAL DEAL
2026-01-22	1347.HK	華虹半導體<01347> - 寄發通函有關(1)主要及關連交易 - 涉及根據特別授權發行代價股份的收購標的公司股本(2)建議非公開發行人民幣股份以募集配套資金(3)申請清洗豁免及(4)特別交易
2026-01-22	1347.HK	華虹半導體<01347> - 展示文件
2026-01-22	1347.HK	HUA HONG SEMI<01347> - NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
2026-01-22	1347.HK	華虹半導體<01347> - 股東特別大會通告
2026-01-22	1347.HK	HUA HONG SEMI<01347> - NOTIFICATION LETTER AND REQUEST FORM FOR NON-REGISTERED SHAREHOLDERS
2026-01-22	1347.HK	HUA HONG SEMI<01347> - NOTIFICATION LETTER AND CHANGE REQUEST FORM FOR REGISTERED SHAREHOLDERS
2026-01-22	1347.HK	HUA HONG SEMI<01347> - PROXY FORM
		Extraordinary General Meeting to be held on 10 February 2026
2026-01-22	1347.HK	華虹半導體<01347> - 致非登記股東的通知信函及指示回條
2026-01-22	1347.HK	華虹半導體<01347> - 致登記股東的通知信函及更改指示回條
2026-01-22	1347.HK	華虹半導體<01347> - 代表委任表格
		將於二零二六年二月十日舉行的股東特別大會
		HUA HONG SEMI<01347> - (1) MAJOR AND CONNECTED TRANSACTION - ACQUISITION OF SHARE CAPITAL OF THE TARGET INVOLVING THE ISSUE OF CONSIDERATION SHARES UNDER SPECIFIC MANDATE;
		(2) APPLICATION FOR WHITEWASH WAIVER;
2026-01-22	1347.HK	(3) PROPOSED NON-PUBLIC ISSUANCE OF RMB SHARES TO RAISE SUPPORTING FUNDS;
		(4) SPECIAL DEAL;
		AND
		(5) NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
2026-01-22	1347.HK	華虹半導體<01347> - (1) 主要及關連交易 - 涉及根據特別授權發行代價股份的收購標的公司股本; (2) 申請清洗豁免; (3) 建議非公開發行人民幣股份以募集配套資金; (4) 特別交易; 及(5) 股東特別大會通告
2026-01-22	688099.SH	晶晨股份:中信证券股份有限公司关于晶晨半导体(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
2026-01-22	688099.SH	晶晨股份:股东询价转让计划书
2026-01-22	688798.SH	艾为电子:向不特定对象发行可转换公司债券发行提示性公告
2026-01-22	688508.SH	芯朋微:关于签署募集资金专户存储三方监管协议的公告
2026-01-22	001309.SZ	德明利:2025年年度业绩预告
2026-01-22	603920.SH	世运电路:关于高级管理人员减持计划期限届满暨减持结果的公告
2026-01-22	688233.SH	神工股份:关于持股5%以上股东减持股份结果公告
2026-01-22	605358.SH	立昂微:2025年年度业绩预告
2026-01-22	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(修订稿)
2026-01-22	603290.SH	斯达半导:关于向不特定对象发行可转换公司债券审核问询函回复更新的提示性公告
2026-01-22	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(修订稿)
2026-01-22	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
2026-01-22	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于预计公司2026年度日常关联交易的公告
2026-01-22	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司金融衍生品交易可行性报告
2026-01-22	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于开展以套期保值为目的金融衍生品业务的公告
2026-01-22	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司第三届董事会第二十三次会议决议公告

公告日期	证券代码	公告标题
2026-01-22	603296.SH	华勤技术:2025 年度主要经营数据的公告
2026-01-22	688220.SH	翱捷科技:2025 年年度业绩预告
2026-01-22	688469.SH	芯联集成:2025 年年度业绩预告
2026-01-21	000725.SZ	京东方 A:京东方科技集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)票面利率公告
2026-01-21	300054.SZ	鼎龙股份:300054 鼎龙股份投资者关系管理信息 20260121
2026-01-21	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2026-01-21	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表
2026-01-21	002156.SZ	通富微电:002156 通富微电投资者关系管理信息 20260121
2026-01-21	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260120E00483-15/01/2026
2026-01-21	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260120E00479-15/01/2026
2026-01-21	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260121E00400-16/01/2026
2026-01-21	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260121E00402-16/01/2026
2026-01-21	000725.SZ	京东方 A:关于延长京东方科技集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)簿记建档时间的公告
2026-01-21	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - NEXT DAY DISCLOSURE RETURN
2026-01-21	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 翌日披露報表
2026-01-21	688521.SH	芯原股份:股东减持股份结果公告
2026-01-21	688126.SH	沪硅产业:股东减持股份结果公告
2026-01-21	688126.SH	沪硅产业:关于董事、高级管理人员增持公司股份结果的公告
2026-01-21	002156.SZ	通富微电:股票交易异常波动公告
2026-01-21	002156.SZ	通富微电:2025 年度业绩预告
2026-01-21	002138.SZ	顺络电子:关于董事长部分股份质押的公告
2026-01-21	688409.SH	富创精密:2026 年第一次临时股东大会会议资料
2026-01-21	688072.SH	拓荆科技:2026 年第一次临时股东大会会议资料
2026-01-21	002415.SZ	海康威视:关于为子公司提供担保的进展公告
2026-01-21	002415.SZ	海康威视:2025 年度业绩快报(英文版)
2026-01-21	002415.SZ	海康威视:2025 年度业绩快报
2026-01-20	688525.SH	佰维存储:投资者关系活动记录表(2026 年 1 月 19 日)
2026-01-20	002415.SZ	海康威视:2026 年 1 月 20 日投资者关系活动记录表
2026-01-20	1347.HK	HUA HONG SEMI<01347> - CLOSURE OF REGISTER OF MEMBERS
2026-01-20	1347.HK	華虹半導體<01347> - 暫停辦理股份過戶登記手續
2026-01-20	000725.SZ	京东方 A:京东方科技集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)募集说明书
2026-01-20	000725.SZ	京东方 A:京东方科技集团股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)发行公告
2026-01-20	300456.SZ	赛微电子:关于变更签字注册会计师的公告
2026-01-20	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2026-01-20	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表
2026-01-20	002859.SZ	洁美科技:2026 年 1 月 16 日至 1 月 20 日投资者关系活动记录表
2026-01-20	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260120E00350-14/01/2026
2026-01-20	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260120E00363-16/01/2026
2026-01-20	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260120E00354-15/01/2026
2026-01-20	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - NEXT DAY DISCLOSURE RETURN
2026-01-20	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 翌日披露報表
2026-01-20	688798.SH	艾为电子:向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
2026-01-20	688798.SH	艾为电子:向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告
2026-01-20	688798.SH	艾为电子:向不特定对象发行可转换公司债券网上路演公告
2026-01-20	688798.SH	艾为电子:向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要
2026-01-20	688798.SH	艾为电子:第四届董事会第十七次会议决议公告
2026-01-20	688798.SH	艾为电子:向不特定对象发行可转换公司债券发行公告
2026-01-20	688368.SH	晶丰明源:关于拟出售参股公司股权的公告
2026-01-20	688368.SH	晶丰明源:第三届董事会第三十八次会议决议公告
2026-01-20	300054.SZ	鼎龙股份:2025 年度业绩预告
2026-01-20	603986.SH	兆易创新:关于完成工商变更登记的公告
2026-01-20	603296.SH	华勤技术:2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)发行结果公告
2026-01-20	605358.SH	立昂微:2026 年第一次临时股东大会会议资料
2026-01-20	688591.SH	泰凌微:关于证券事务代表离职的公告
2026-01-19	1347.HK	華虹半導體<01347>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260116E00706-13/01/2026
2026-01-19	2382.HK	舜宇光學科技<02382>-UBS Group AG 股权持仓披露-CS20260116E00571-13/01/2026
2026-01-19	2382.HK	舜宇光學科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260119E00197-14/01/2026
2026-01-19	2382.HK	舜宇光學科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260119E00174-14/01/2026
2026-01-19	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260119E00196-14/01/2026
2026-01-19	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260101E00033-29/12/2025
2026-01-19	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260116E00725-13/01/2026
2026-01-19	301308.SZ	江波龙:股东询价转让定价情况提示性公告
2026-01-19	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2026-01-19	81810.HK	小米集團-W<01810> - 翌日披露報表
2026-01-19	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - NEXT DAY DISCLOSURE RETURN
2026-01-19	605358.SH	立昂微:投资者关系活动记录表 20260116

公告日期	证券代码	公告标题
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382> - 翌日披露報表
2026-01-19	300232. SZ	洲明科技:关于控股股东、实际控制人部分股份解除质押、部分股份质押延期购回的公告
2026-01-19	688047. SH	龙芯中科:投资者关系活动记录表(2026年1月15日、19日)
2026-01-19	0981. HK	中芯国际<00981>-国家集成电路产业投资基金股份有限公司股权持仓披露-CS20251231E00424-29/12/2025
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260105E00181-30/12/2025
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260106E00021-31/12/2025
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260107E00435-02/01/2026
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260107E00455-02/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260107E00451-02/01/2026
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-JPMorgan Chase ; Co. 股权持仓披露-CS20260109E00483-06/01/2026
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260108E00636-05/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260109E00548-06/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260113E00638-08/01/2026
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260113E00640-08/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260112E00556-07/01/2026
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260112E00559-07/01/2026
2026-01-19	0981. HK	中芯国际<00981>-国家集成电路产业投资基金股份有限公司股权持仓披露-CS20260109E00532-07/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251231E00246-23/12/2025
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20251231E00247-29/12/2025
2026-01-19	1810. HK	小米集团-W<01810>-劉芹股权持仓披露-DA20251230E00393-29/12/2025
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260102E00501-30/12/2025
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-UBS Group AG 股权持仓披露-CS20260114E00428-09/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260114E00463-09/01/2026
2026-01-19	1810. HK	小米集团-W<01810>-劉芹股权持仓披露-DA20251230E00394-30/12/2025
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-王文杰股权持仓披露-DA20260105E00566-31/12/2025
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260115E00488-12/01/2026
2026-01-19	2382. HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260115E00474-12/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-THORNTON John Lawson 股权持仓披露-DA20260108E00535-05/01/2026
2026-01-19	1347. HK	华虹半导体<01347>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260115E00471-12/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-王雪紅股权持仓披露-DA20260108E00529-05/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-Roersted Kasper Bo 股权持仓披露-DA20260108E00545-05/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-Quatela Laura Green 股权持仓披露-DA20260108E00522-05/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-Orr Gordon Robert Halyburton 股权持仓披露-DA20260108E00514-05/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260112E00580-06/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260108E00515-06/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260112E00573-07/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260112E00587-07/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260112E00590-08/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260115E00429-12/01/2026
2026-01-19	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股权持仓披露-DA20260115E00435-13/01/2026
2026-01-19	688591. SH	泰凌微:关于发行股份及支付现金方式购买资产并募集配套资金事项的进展公告

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±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