

电子行业周报

AI 应用爆点频出，算力链重回主线

优于大市

核心观点

AI 应用爆点频出，海外算力链重回主线。过去一周上证下跌 0.44%，电子下跌 2.51%，子行业中半导体下跌 0.90%，电子化学品下跌 5.87%。同期恒生科技、费城半导体、台湾资讯科技下跌 1.38%、上涨 0.51%、上涨 0.55%。过去一周，由 ClowdBot 所引致的对于“AI 智能体正加速场景落地”的预期成为市场热点，同时，国内互联网大厂陆续启动“红包大战”争抢大模型流量入口。在此背景下，算力资源不单单成为军备竞赛的着力点，更是在各类 AI 应用试水过程中逐步成为“卖方型市场”，成为 AI 应用的核心预算约束，算力链有望在强业绩支撑下重回科技投资主线，继续推荐：澜起科技、胜宏科技、工业富联、蓝特光学、德明利、华勤技术、翱捷科技、芯原股份、寒武纪、中芯国际、晶丰明源等。

海外原厂业绩保持强劲，建议关注存储产业链相关公司。存储周期持续上行，原厂业绩保持强劲：AI 驱动企业级 SSD 量价齐升，闪迪 2QFY26 营收环比增长 31%，其中数据中心营收环比增长 76%，净利润环比增长 617%，超市场预期；在 HBM 及服务器 SSD 需求拉动下，三星 4Q25 存储营收环比增长 39%，经营利润环比增长 134.3%；SK 海力士 4Q25 营收环比增长 34%，净利润环比增长 21%，全年营业利润创历史新高。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。

TI 预计 1Q26 收入中值环增，看到订单量持续增长。TI 4Q25 收入 44.23 亿美元 (YoY +10.4%，QoQ -6.7%)，连续四个季度同比两位数增长，预计 1Q26 收入 43.2-46.8 亿美元 (YoY +6.2%至+15.0%，QoQ -2.3%至+5.8%)，表现强于正常的季节效应不是由于价格驱动，而是来自订单量持续增长。公司看到工业市场持续复苏，数据中心需求持续强劲，2025 年数据中心收入同比增长 64%，占公司营收约 9%。我们认为，去库完成后的工业复苏叠加 AI 需求拉动，模拟芯片进入向上周期，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、帝奥微等。

iPhone 单季创历史最佳表现，公司收入超市场预期。4Q25 苹果营收 1437.6 亿美元 (YoY +16%)，净利润 421.0 亿美元 (YoY +15.9%)，均明显高于市场预期。其中，iPhone 收入 852.7 亿美元 (YoY +23%)，服务收入 300.1 亿美元 (YoY +14%) 连续三年创单季新高，大中华区收入由前三季度同比下滑转为近 40%的强劲增长。公司表示当季 iPhone 在所有地区均创历史新高，活跃设备安装量突破 25 亿。展望未来，苹果预计 1Q26 营收同比增长 13% - 16%，显示年末旺季后需求韧性仍强。产业层面，我们判断在 Air 销量承压及上游通胀背景下，苹果 2026 年将收缩低端机型、聚焦高端、折叠、新形态产品，通过稳价策略持续挤压竞品市占率。当前 A 股果链估值已回落至历史偏低区间，建议关注：立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、蓝特光学。

海外设备公司业绩超预期，全球晶圆扩产迈入上行周期。ASML 公布 4Q25 财报，第四季度实现营收 97.18 亿欧元 (同比+4.9%)。公司预计 1Q26 收入为 82-89 亿欧元，2026 全年收入为 340-390 亿欧元。订单方面，公司 4Q25 新签订单 132 亿欧元，2025 年末交付订单 388 亿欧元。LAM 公布 2026 财年第二季度营收达 53.4 亿美元 (同比+22%)，管理层指引下季度收入将实现强劲环比增长达到 54-60 亿美元。海外两大设备公司业绩超预期，显示 AI 带动先进逻辑与存储进入扩产周期。而 ASML 与 LAM 在中国 (除港澳台地区)

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

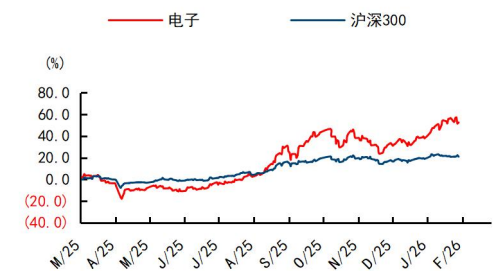
证券分析师：詹浏洋
010-88005307

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-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

收入占比分别达到 36%和 35%，反映出国内在逻辑、存储等领域强劲的扩产动力，建议关注半导体设备公司：中微公司、北方华创、拓荆科技等。

预计今年全球 AR 眼镜出货 95 万台，Meta 领衔市场积极拓展。据 TrendForce 最新调查显示，AI 与穿戴式装置深度融合背景下，Meta Ray-Ban Display 市场反馈超预期，近半年其多项关键零部件订单已大幅上调。在大厂积极推动下，TrendForce 预估 2026 年全球 AR 眼镜出货量跃升至 95 万台，年增长率为 53%。Meta 的成功也将推动行业生态对 AR 硬件规格升级、深化 AI 应用并整合软件生态，TrendForce 预估 2030 年 AR 眼镜出货量将达 3211 万台。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。

2025 年全球 TV 出货面积同比增长 1.6%，出货平均尺寸同比增长 0.5 英寸。据奥维睿沃，2025 年全球 TV 出货量同比轻微下滑 0.1%至 2.06 亿台，全球 TV 出货面积 1.63 亿平方米，同比增长 1.6%，出货平均尺寸同比增长 0.5 英寸至 53.6 英寸。预计 2026 年超大尺寸、Mini LED、OLED 等 TV 细分市场规规模呈增长趋势。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、小米集团、蓝特光学、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、东山精密、电连技术、海康威视、传音控股、康冠科技、视源股份、世运电路、京东方 A、景旺电子、永新光学

半导体：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

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	67.08	5781	0.56	0.70	119.1	95.5
688220	翱捷科技-U	优于大市	88.69	371	-0.97	0.12	-91.4	713.4
001309	德明利	优于大市	271.80	617	1.59	2.25	170.8	120.9
300433	蓝思科技	优于大市	36.35	1890	0.98	1.32	37.2	27.5
1810	小米集团-W	优于大市	31.58	7344	1.65	1.97	19.1	16.0
603501	豪威集团	优于大市	121.20	1509	3.62	4.62	33.4	26.2
2382	舜宇光学科技	优于大市	55.70	544	3.41	3.96	16.3	14.1
688608	恒玄科技	优于大市	220.50	372	4.71	6.50	46.8	33.9
688536	思瑞浦	优于大市	202.92	280	1.36	2.45	149.6	82.8
688141	杰华特	优于大市	52.20	235	-0.48	0.10	-108.3	534.2
688368	晶丰明源	优于大市	166.50	147	1.04	1.85	160.2	89.8
002138	顺络电子	优于大市	39.40	318	1.31	1.67	30.1	23.6
002475	立讯精密	优于大市	51.69	3766	2.20	2.67	23.5	19.3
002463	沪电股份	优于大市	69.75	1342	1.95	2.86	35.7	24.4
688012	中微公司	优于大市	347.95	2179	3.56	5.01	97.6	69.4
002371	北方华创	优于大市	475.23	3443	10.73	13.65	44.3	34.8
002859	洁美科技	优于大市	38.07	164	0.60	0.80	63.1	47.6

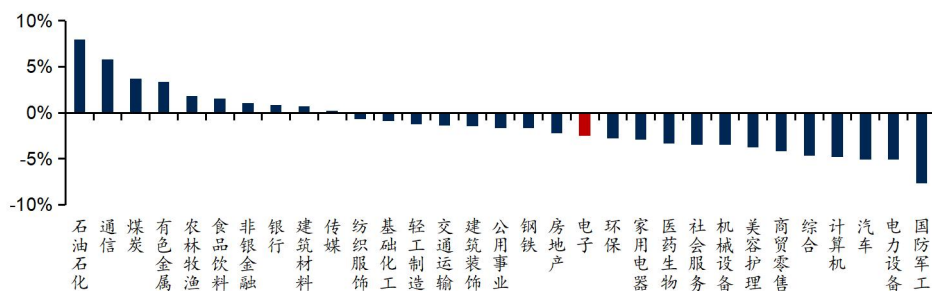
资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

行情回顾

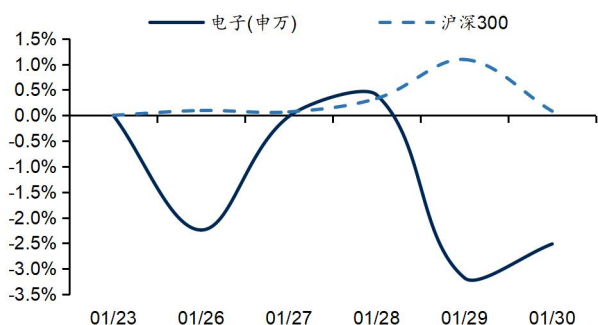
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别下跌 0.44%、下跌 1.62%、上涨 0.08%。电子行业整体下跌 2.51%，二级子行业中半导体跌幅最小，下跌 0.90%；电子化学品跌幅最大，下跌 5.87%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别下跌 1.38%、上涨 0.51%、上涨 0.55%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



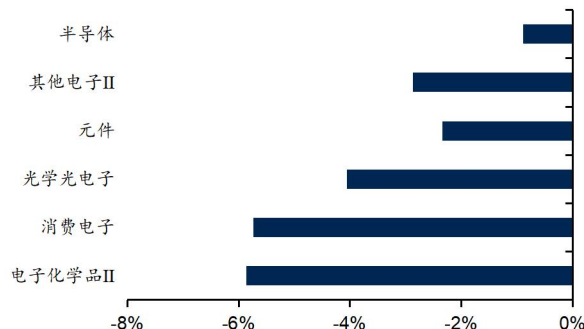
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
688380.SH	中微半导	36.57	688234.SH	天岳先进	-22.06
688766.SH	普冉股份	35.79	301348.SZ	蓝箭电子	-19.37
688416.SH	恒烁股份	33.56	603078.SH	江化微	-19.01
603052.SH	可川科技	32.90	920857.BJ	泓禧科技	-18.95
688167.SH	炬光科技	32.59	603690.SH	至纯科技	-17.70
300656.SZ	民德电子	32.30	002134.SZ	天津普林	-16.55
688172.SH	燕东微	28.75	300709.SZ	精研科技	-15.53
688699.SH	明微电子	23.82	300433.SZ	蓝思科技	-14.67
300975.SZ	商络电子	22.39	002199.SZ	*ST 东晶	-14.61
301486.SZ	致尚科技	22.30	300136.SZ	信维通信	-14.41

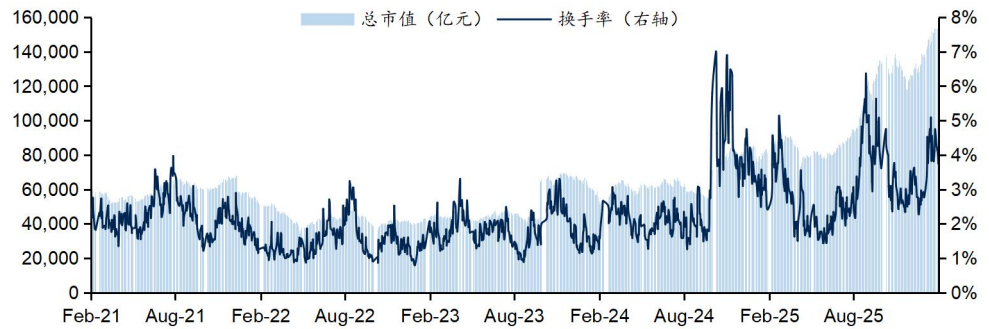
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



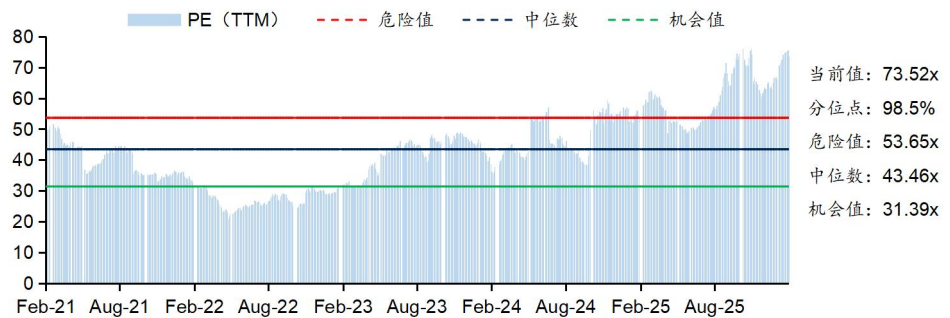
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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)



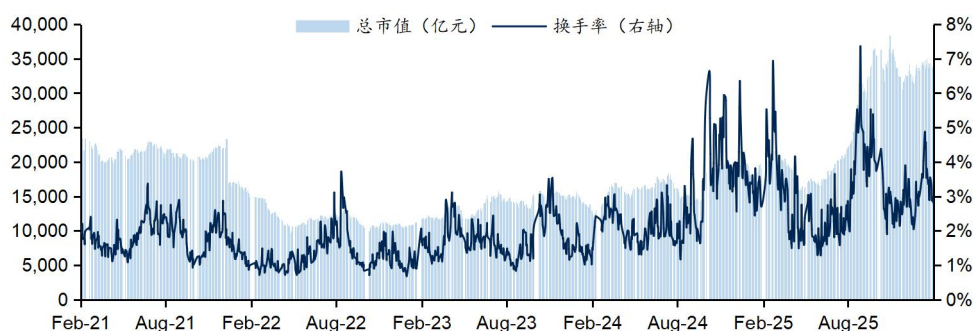
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7：过去一年 A 股消费电子行业股价走势



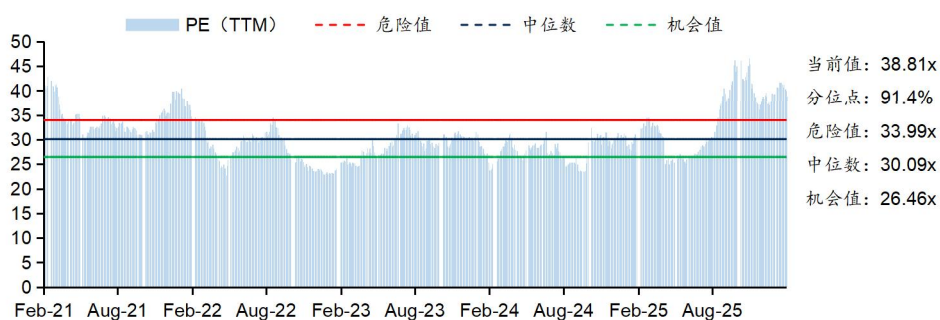
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图8：过去五年 A 股消费电子行业总市值及换手率



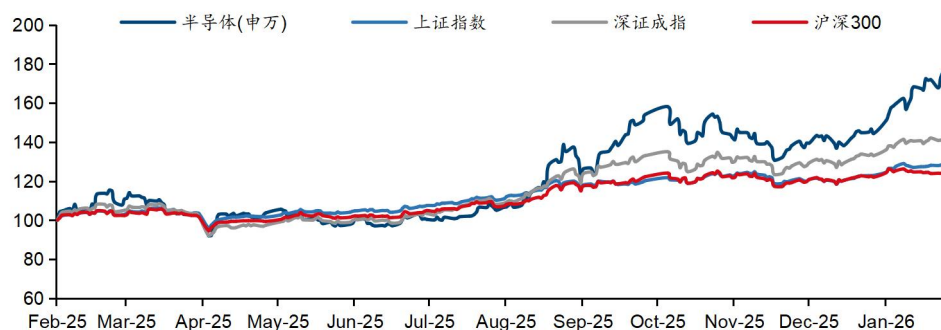
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图9：过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



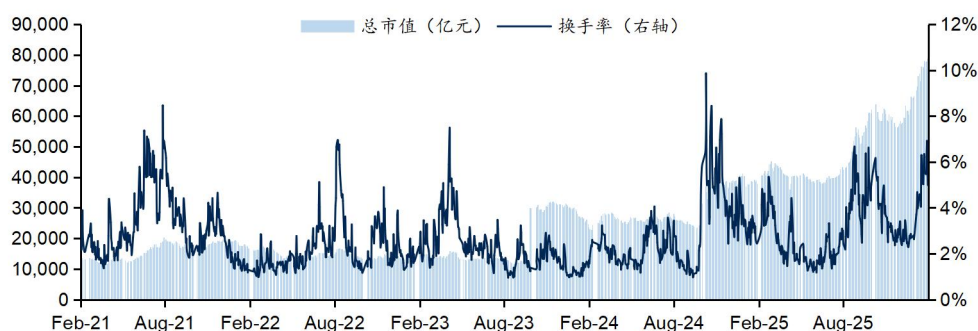
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理 注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



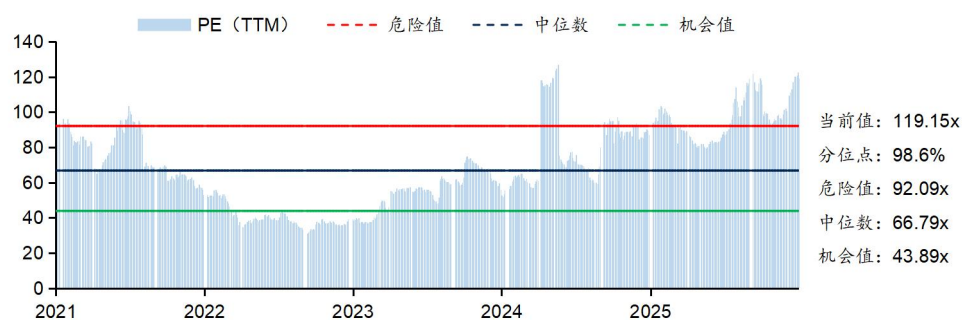
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2026-01-31	GPT- 4o 走进历史 OpenAI 宣布停用多款大模型
2026-01-31	Omdia: 2025 年 OPPO 手机出货超 1 亿部, 杀入全球第五
2026-01-30	研调: 今年全球智能手机芯片出货量估年减 7%
2026-01-30	特斯拉计划 2026 年资本支出超 200 亿美元
2026-01-30	日本芯片设备销售额首破 5 万亿日元大关
2026-01-30	存储芯片涨价挑战下苹果逆势增长: Q1 营收创新高, 大中华区需求强劲
2026-01-29	2025 年汽车行业利润率 4.1%, 处于历史低位
2026-01-29	内存市场进入“双重短缺”时代: 传统内存稀缺, 先进内存受限
2026-01-28	微软发布新一代高性能 AI 推理芯片
2026-01-27	机构: 笔记本电脑出货估季减 14%
2026-01-27	追加 20 亿美元! NVIDIA 与 CoreWeave 深化合作

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
2026-01-31	688368.SH	晶丰明源:2025 年年度业绩预告
2026-01-31	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获得上海证券交易所上市审核委员会审核通过的公告
2026-01-31	605111.SH	新洁能:关于闲置募集资金现金管理赎回的公告
2026-01-31	688381.SH	帝奥微:2025 年年度业绩预告
2026-01-31	688256.SH	寒武纪:2025 年年度业绩预告
2026-01-31	688052.SH	纳芯微:关于公司 2025 年度计提减值准备的公告
2026-01-31	688052.SH	纳芯微:2025 年年度业绩预告
2026-01-31	002371.SZ	北方华创:关于 2025 年员工持股计划实施进展的公告
2026-01-31	603920.SH	世运电路:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告
2026-01-31	688141.SH	杰华特:2025 年年度业绩预告
2026-01-31	688484.SH	南芯科技:关于变更签字会计师及项目质量控制复核人的公告
2026-01-31	688012.SH	中微公司:关于回购股份集中竞价减持股份结果公告
2026-01-31	688012.SH	中微公司:关于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
2026-01-30	300661.SZ	圣邦股份:关于公司控股股东信息一致行动人股份减持计划实施完毕的公告
2026-01-30	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2026-01-30	81810.HK	小米集团-W<01810> - 翌日披露報表
2026-01-30	300223.SZ	北京君正:关于公司为子公司提供担保的公告
2026-01-30	300223.SZ	北京君正:第六届董事会第九次会议决议公告
2026-01-30	300666.SZ	江丰电子:2025 年度业绩预告
2026-01-30	300456.SZ	赛微电子:关于控股子公司完成工商变更登记的公告
2026-01-30	002859.SZ	洁美科技:2026 年 1 月 29 日至 1 月 30 日投资者关系活动记录表
2026-01-30	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260129E00467-26/01/2026
2026-01-30	688396.SH	华润微:2026 年 1 月投资者关系活动记录表
2026-01-30	688008.SH	澜起科技:关于刊发 H 股招股说明书、H 股发行价格上限及 H 股香港公开发售等事宜的公告
2026-01-30	688052.SH	纳芯微:关于持股 5%以下股东减持股份计划公告
2026-01-30	300666.SZ	江丰电子:关于收购事项的停牌公告
2026-01-30	688798.SH	艾为电子:关于开设募集资金专户并签署募集资金专户存储三方监管协议的公告
2026-01-30	688220.SH	翱捷科技:关于全资子公司参与投资私募基金管理人暨关联交易的公告
2026-01-30	002156.SZ	通富微电:关于 2026 年度第一期科技创新债券发行结果的公告
2026-01-30	688409.SH	富创精密:2026 年第一次临时股东大会决议公告
2026-01-30	688409.SH	富创精密:北京市中伦律师事务所关于沈阳富创精密设备股份有限公司 2026 年第一次临时股东大会的法律意见书
2026-01-30	600183.SH	生益科技:2025 年年度业绩预增公告
2026-01-30	688372.SH	伟测科技:2025 年年度业绩预增公告
2026-01-30	688036.SH	传音控股:2025 年年度业绩预告
2026-01-29	301308.SZ	江波龙:2025 年度业绩预告
2026-01-29	300433.SZ	蓝思科技:广东信达律师事务所关于蓝思科技股份有限公司 2026 年第一次临时股东大会法律意见书
2026-01-29	300433.SZ	蓝思科技:2026 年第一次临时股东大会决议公告
2026-01-29	300223.SZ	北京君正:2025 年度业绩预告
2026-01-29	002156.SZ	通富微电:002156 通富微电投资者关系管理信息 20260129
2026-01-29	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260128E00498-23/01/2026
2026-01-29	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260128E00499-23/01/2026
2026-01-29	1810.HK	小米集团-W<01810>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260128E00500-23/01/2026
2026-01-29	1347.HK	華虹半導體<01347> - 海外監管公告 - 《關於召開 2025 年第四季度業績說明會的預告公告》
2026-01-29	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - POSITIVE PROFIT ALERT
2026-01-29	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 正面盈利預告
2026-01-29	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - VOLUNTARY ANNOUNCEMENT - ON-MARKET SHARE REPURCHASE UNDER THE GENERAL MANDATE
2026-01-29	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 自願公告 - 根據一般授權於市場上贖回股份

公告日期	证券代码	公告标题
2026-01-29	1347. HK	HUA HONG SEMI<01347> - Notification of Board Meeting
2026-01-29	1347. HK	華虹半導體<01347> - 董事會會議日期通知
2026-01-29	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)股份有限公司发行可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金之限售股上市流通的核查意见
2026-01-29	688536. SH	思瑞浦:发行可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金向特定对象发行股票上市流通公告
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:安徽承义律师事务所关于苏州东山精密制造股份有限公司2026年实施工持股计划的法律意见书
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:关于对全资子公司增资的公告
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:关于召开2026年度第一次临时股东大会的通知
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:关于变更经营范围并修订《公司章程》的公告
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:2026年员工持股计划(草案)
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:2026年员工持股计划(草案)摘要
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:2026年员工持股计划管理办法
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:公司章程(2026年1月修订)
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:董事会关于公司2026年员工持股计划(草案)的合规性说明
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:董事会薪酬与考核委员会关于公司2026年员工持股计划(草案)的核查意见
2026-01-29	002384. SZ	东山精密:第六届董事会第三十一次会议决议公告
2026-01-29	601138. SH	工业富联:2025年度业绩预增公告
2026-01-29	002475. SZ	立讯精密:关于控股股东部分股权质押的公告
2026-01-29	600460. SH	士兰微:2025年年度业绩预告
2026-01-29	688409. SH	富创精密:2025年年度业绩预告
2026-01-28	688262. SH	国芯科技:2026年1月28日投资者关系活动记录表
2026-01-28	0992. HK	联想集团<00992>-楊元慶股權持倉披露-DA20260128E00052-23/01/2026
2026-01-28	002859. SZ	洁美科技:2026年1月26日至1月28日投资者关系活动记录表
2026-01-28	2382. HK	SUNNY OPTICAL<02382> - NEXT DAY DISCLOSURE RETURN
2026-01-28	2382. HK	舜宇光學科技<02382> - 翌日披露報表
2026-01-28	002463. SZ	沪电股份:2026年1月28日投资者关系活动记录表
2026-01-28	688521. SH	芯原股份:关于2020年限制性股票激励计划部分限制性股票归属结果暨股份上市的公告
2026-01-28	688072. SH	拓荆科技:股东大宗交易减持股份结果公告
2026-01-28	688798. SH	艾为电子:向不特定对象发行可转换公司债券发行结果公告
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:华泰联合证券有限责任公司关于本次交易摊薄即期回报情况及填补措施的核查意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:第二届董事会第十八次会议决议公告
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:独立董事专门会议关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金相关事项的审核意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:上海磐启微电子有限公司审计报告
2026-01-28	688591. SH	泰凌微: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)
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:华泰联合证券有限责任公司关于本次交易前十二个月购买、出售资产的核查意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:备考合并财务报表及审阅报告
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:北京市中伦律师事务所关于泰凌微电子(上海)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法律意见书
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:华泰联合证券有限责任公司关于内幕信息知情人登记管理制度的制定和执行情况的核查意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:独立董事关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的独立意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次交易相关主体不存在《上市公司监管指引第7号》第十二条及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:华泰联合证券有限责任公司关于本次交易相关主体不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与上市公司重大资产重组情形的核查意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次交易信息发布前公司股票价格波动情况的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次交易不构成重大资产重组且不构成重组上市的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:华泰联合证券有限责任公司关于本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形的核查意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:华泰联合证券有限责任公司关于泰凌微电子(上海)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
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次交易摊薄即期回报的情况及填补措施的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的上海磐启微电子有限公司股东全部权益价值资产评估报告
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的并购交易为并购方带来的经营协同效应价值资产评估报告
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:北京浩天律师事务所关于STYLISHTECH LIMITED 战略投资泰凌微电子(上海)股份有限公司相关事项之专项核查意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次交易中是否存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条、第四十三条和第四十四条规定的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:华泰联合证券有限责任公司关于本次交易符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定之核查意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次重组前12个月内购买、出售资产的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会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)与预案差异对比说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次交易定价的依据及公平合理性的说明
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:华泰联合证券有限责任公司关于本次交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见
2026-01-28	688591. SH	泰凌微:董事会关于本次交易采取的保密措施及保密制度的说明

公告日期	证券代码	公告标题
2026-01-28	688591.SH	泰凌微:董事会关于本次交易符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第11.2条、《科创板上市公司持续监管办法(试行)》第二十条及《上海证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》第八条规定的说明
2026-01-28	688591.SH	泰凌微:华泰联合证券有限责任公司关于本次交易信息公布前股票价格波动情况的核查意见
2026-01-28	688591.SH	泰凌微:第二届董事会独立董事第五次专门会议决议
2026-01-28	688591.SH	泰凌微:董事会关于本次交易符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定的说明
2026-01-28	688591.SH	泰凌微:董事会关于本次交易符合《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定的说明
2026-01-28	688591.SH	泰凌微: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
2026-01-28	688591.SH	泰凌微:关于披露重组报告书暨一般风险提示性公告
2026-01-28	688591.SH	泰凌微:关于召开2026年第一次临时股东大会的通知
2026-01-28	002475.SZ	立讯精密:关于实施权益分派期间“立讯转债”暂停转股的公告
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:关于2026年度与Schweizer Electronic AG.及其相关公司日常关联交易预计情况的公告
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:关于2025年度计提资产减值准备的公告
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:关于2026年度与楠梓电子股份有限公司及其相关公司日常关联交易预计情况的公告
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:关于召开2026年第一次临时股东大会的通知
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:第八届董事会第十三次会议决议公告
2026-01-28	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
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:关于独立非执行董事辞职暨补选独立非执行董事的公告
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:上市公司独立董事提名人声明与承诺(陈志雄)
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:关于向相关金融机构申请综合授信额度和对外担保的公告
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:上市公司独立董事候选人声明与承诺(陈志雄)
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:2025年度业绩快报
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:董事会薪酬与考核委员会关于注销部分股票期权的核查意见
2026-01-28	002463.SZ	沪电股份:独立非执行董事候选人关于参加独立董事培训并取得独立董事资格证书的承诺
2026-01-28	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
2026-01-28	688252.SH	天德钰:2026年第一次临时股东大会会议资料
2026-01-28	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的核查报告
2026-01-28	688099.SH	晶晨股份:股东询价转让结果报告书暨持股5%以上股东权益变动触及5%整数倍的提示性公告
2026-01-28	688099.SH	晶晨股份:简式权益变动报告书
2026-01-28	688252.SH	天德钰:薪酬与考核委员会关于公司2026年限制性股票激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明
2026-01-28	002859.SZ	洁美科技:关于公司控股股东部分股份质押的公告
2026-01-28	002841.SZ	视源股份:关于2025年度计提资产减值准备的公告
2026-01-28	002841.SZ	视源股份:2026年日常关联交易预计公告
2026-01-28	002841.SZ	视源股份:第五届董事会第十三次会议决议公告
2026-01-28	688153.SH	唯捷创芯:2025年年度业绩预告
2026-01-27	0981.HK	SMIC<00981> - Documents on Display
2026-01-27	300054.SZ	鼎龙股份:300054鼎龙股份投资者关系管理信息20260127
2026-01-27	0981.HK	中芯國際<00981> - 展示文件
2026-01-27	300456.SZ	赛微电子:2025年年度业绩预告
2026-01-27	300456.SZ	赛微电子:关于股东部分股份被司法冻结的进展公告
2026-01-27	300456.SZ	赛微电子:关于控股子公司退回部分政府补助的公告
2026-01-27	0981.HK	SMIC<00981> - FORM OF PROXY FOR USE AT THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING TO BE HELD ON 12 FEBRUARY 2026
2026-01-27	0981.HK	中芯國際<00981> - 於2026年2月12日舉行之臨時股東大會適用之代表委任表格
2026-01-27	0981.HK	SMIC<00981> - (1) DISCLOSEABLE TRANSACTION AND CONNECTED TRANSACTION REGARDING THE ACQUISITION OF THE 49% EQUITY INTERESTS IN SMNC INVOLVING ISSUING RMB SHARES UNDER SPECIFIC MANDATE AND (2) NOTICE OF THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
2026-01-27	0981.HK	SMIC<00981> - NOTICE OF THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
2026-01-27	0981.HK	中芯國際<00981> - 臨時股東大會通告
2026-01-27	0981.HK	中芯國際<00981> - (1) 涉及根據特別授權發行人民幣股份以收購中芯北方49%股權的須予披露交易及關連交易及(2) 臨時股東大會通告
2026-01-27	0981.HK	SMIC<00981> - CLOSURE OF REGISTER OF MEMBERS
2026-01-27	0981.HK	中芯國際<00981> - 暫停辦理股份過戶登記
2026-01-27	0981.HK	中芯國際<00981> - 海外監管公告-《關於召開2025年第四季度業績說明會的預告公告》
2026-01-27	0981.HK	SMIC<00981> - Notification of Board Meeting
2026-01-27	0981.HK	中芯國際<00981> - 董事會會議日期通知
2026-01-27	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - NEXT DAY DISCLOSURE RETURN
2026-01-27	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 翌日披露報表
2026-01-27	0992.HK	联想集团<00992>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260126E00529-21/01/2026
2026-01-27	2382.HK	舜宇光學科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260126E00532-21/01/2026
2026-01-27	1810.HK	小米集团-W<01810>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260126E00533-21/01/2026
2026-01-27	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)在深圳证券交易所上市的公告
2026-01-27	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - INSIDE INFORMATION - UPDATE ON THE PROPOSED SPIN-OFF AND SEPARATE LISTING OF
2026-01-27	2382.HK	VEHICLE-RELATED OPTICAL BUSINESS OF THE GROUP
2026-01-27	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 內幕消息 - 有關建議分拆本集團車載相關光學業務及獨立上市之最新情況

公告日期	证券代码	公告标题
2026-01-27	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)(注册稿)
2026-01-27	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(注册稿)
2026-01-27	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(注册稿)
2026-01-27	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)(注册稿)修订说明的公告
2026-01-27	688368.SH	晶丰明源:第三届董事会第三十九次会议决议公告
2026-01-27	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(五)
2026-01-27	688525.SH	佰维存储:关于召开2026年第一次临时股东大会的通知
2026-01-27	688525.SH	佰维存储:关于补选公司独立董事的公告
2026-01-27	688525.SH	佰维存储:公司章程
2026-01-27	688525.SH	佰维存储:独立董事候选人声明与承诺(孙广宇)
2026-01-27	688525.SH	佰维存储:第四届董事会提名委员会关于第四届董事会独立董事候选人任职资格的审查意见
2026-01-27	688525.SH	佰维存储:独立董事提名人声明与承诺(孙成思)
2026-01-27	688525.SH	佰维存储:第四届董事会第十次会议决议公告
2026-01-27	688525.SH	佰维存储:关于变更注册资本、修订《公司章程》并办理工商变更登记的公告
2026-01-27	300054.SZ	鼎龙股份:关于对外投资购买股权的公告
2026-01-27	300054.SZ	鼎龙股份:第六届董事会第八次会议决议公告
2026-01-27	688008.SH	澜起科技:关于刊发H股发行更新聆讯后资料集的公告
2026-01-27	002156.SZ	通富微电:关于持股5%以上股东股份变动比例触及1%整数倍暨减持计划提前终止的公告
2026-01-27	002156.SZ	通富微电:北京大成(南通)律师事务所关于通富微电子股份有限公司2026年第一次临时股东大会的法律意见书
2026-01-27	002156.SZ	通富微电:2026年第一次临时股东大会决议公告
2026-01-27	603501.SH	豪威集团:关于对外投资暨关联交易的公告
2026-01-27	688052.SH	纳芯微:北京市嘉源律师事务所关于苏州纳芯微电子股份有限公司2026年第一次临时股东大会的法律意见书
2026-01-27	688052.SH	纳芯微:2026年第一次临时股东大会决议公告
2026-01-27	688234.SH	天岳先进:2025年年度业绩预告
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:北京国枫律师事务所关于浙江蓝特光学股份有限公司2026年限制性股票激励计划的法律意见书
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:2026年限制性股票激励计划(草案)
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:薪酬与考核委员会关于2026年限制性股票激励计划(草案)的核查意见
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:2026年限制性股票激励计划(草案)摘要公告
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:关于召开2026年第一次临时股东大会的通知
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:2025年年度业绩预增公告
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:2026年限制性股票激励计划激励对象名单
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:第五届董事会第二十六次会议决议公告
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:2026年限制性股票激励计划实施考核管理办法
2026-01-27	688127.SH	蓝特光学:关于独立董事公开征集委托投票权的公告
2026-01-27	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2026年第一次临时股东大会的法律意见书
2026-01-27	688072.SH	拓荆科技:2026年第一次临时股东大会决议公告
2026-01-27	605358.SH	立昂微:国浩律师(上海)事务所关于杭州立昂微电子股份有限公司2026年第一次临时股东大会的法律意见书
2026-01-27	605358.SH	立昂微:2026年第一次临时股东大会决议公告
2026-01-27	603893.SH	瑞芯微:2025年年度业绩预告
2026-01-26	81810.HK	XIAOMI-W<01810> - Next Day Disclosure Return
2026-01-26	301308.SZ	江波龙:关于为控股子公司提供担保的进展公告
2026-01-26	81810.HK	小米集团-W<01810> - 翌日披露報表
2026-01-26	300782.SZ	卓胜微:北京市天元律师事务所关于江苏卓胜微电子股份有限公司延长2025年度向特定对象发行A股股票的股东大会决议有效期及相关授权有效期的专项核查意见
2026-01-26	300782.SZ	卓胜微:北京市天元律师事务所关于江苏卓胜微电子股份有限公司2026年第一次临时股东大会的法律意见
2026-01-26	300782.SZ	卓胜微:中国国际金融股份有限公司关于江苏卓胜微电子股份有限公司延长公司向特定对象发行股票股东大会决议有效期及相关授权有效期的核查意见
2026-01-26	300782.SZ	卓胜微:2026年第一次临时股东大会决议公告
2026-01-26	300679.SZ	电连技术:2025年度业绩预告
2026-01-26	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-UBS Group AG 股权持仓披露-CS20260123E00508-20/01/2026
2026-01-26	2382.HK	舜宇光学科技<02382>-BlackRock, Inc. 股权持仓披露-CS20260123E00657-20/01/2026
2026-01-26	0992.HK	联想集团<00992>-JPMorgan Chase & Co. 股权持仓披露-CS20260126E00440-21/01/2026
2026-01-26	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶 股权持仓披露-DA20260126E00182-20/01/2026
2026-01-26	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶 股权持仓披露-DA20260126E00186-21/01/2026
2026-01-26	0992.HK	联想集团<00992>-楊元慶 股权持仓披露-DA20260126E00198-22/01/2026
2026-01-26	2382.HK	SUNNY OPTICAL<02382> - NEXT DAY DISCLOSURE RETURN
2026-01-26	2382.HK	舜宇光學科技<02382> - 翌日披露報表
2026-01-26	688521.SH	芯原股份:2026年1月23日投资者关系活动记录表
2026-01-26	688233.SH	神工股份:2026年1月投资者关系活动记录表
2026-01-26	002138.SZ	顺络电子:2026年1月22-23日投资者关系活动记录表
2026-01-26	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结果公告

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