

电子行业周报

硅片供给持续吃紧，车规功率缺货依旧

超配

核心观点

1Q 手机销售低迷，产业链库存走高，龙头企业 2Q 乐观指引有望强化信心。过去两周上证下跌 2.77%，电子下跌 3.85%，年初以来电子下跌 35.83%，目前消费电子、半导体 PE (TTM) 分别为 25.90、36.40 倍。根据一季报数据，1Q22 行业存货周转天数 77.74 天 (YoY +16.69 天, QoQ +17.07 天)，公募基金电子重点持仓占比 9.62% (QoQ -1.72pct)，超配 2.51% (QoQ -1.21pct)。面对上海等地疫情所造成的供、需不确定性，4 月末歌尔、韦尔对于 2Q22 业绩的强劲指引有望为悲观情绪筑底。消费电子继续推荐消费电子受疫情冲击较小的果链，以及处于“量变引发质变”阶段的 VR/AR、折叠屏、荣耀产业链，半导体继续推荐模拟、功率及代工龙头。

1Q22 中国智能手机出货同比降 18%，苹果、荣耀表现亮眼。根据 Canalys 数据，1Q22 国内智能机出货 7560 万台 (YoY -18%, QoQ -13%)，前五大品牌中，荣耀出货 1500 万部 (YoY +205%)，市场份额 20% (YoY +15pct)，苹果出货 1380 万部 (YoY +17%)，市场份额 18% (YoY +5pct)，实现逆势增长；此外，OPPO 出货 1390 万部 (YoY -34%)，vivo 出货 1220 万部 (YoY -44%)，小米出货 1060 万部 (YoY -22%)。在智能手机市场承压形势下，推荐销售数据相对亮眼的苹果、荣耀以及折叠机相关产业链，涉及：歌尔股份、立讯精密、闻泰科技、东山精密、光弘科技、精研科技等。

1Q22 全球半导体硅片出货面积创新高，环球晶圆营收逐季攀升。根据 SEMI 数据，1Q22 全球半导体硅片出货面积为 36.79 亿平方英寸 (YoY 10%, QoQ 1%)，创单季新高。SEMI 预计，由于新建晶圆厂数量较多，半导体硅片供给将持续吃紧。硅片大厂环球晶圆的营收自 1Q20 以来逐季攀升，1Q22 实现收入 163 亿新台币 (YoY 10%, QoQ 3.6%)，毛利率为 42.6% (YoY +7.5pct, QoQ +1.3pct)，均创历史新高。我们认为，半导体硅片高景气代表晶圆制造需求仍然旺盛，继续推荐晶圆代工厂及其上游材料企业：立昂微、沪硅产业、鼎龙股份、中芯国际、华虹半导体等。

汽车电动化加速，整车扩产拉动功率半导体需求。大众近日宣布在西班牙投资 100 亿欧元生产电动车和电池，较此前计划再追加约 30 亿欧元。此外，特斯拉 5 月 1 日宣布再建一个上海新工厂用于生产 Model 3 和 Model Y，预计年产能增加 45 万辆。在整车扩产拉动下，汽车芯片大厂安森美 1Q22 创收 19.45 亿美元 (YoY+31%)，毛利率 49.4% (YoY+14.2pct) 创历史新高。目前，安森美产品交期持续拉长，部分分立器件交期仍在 50 周以上。在行业高景气背景下，推荐功率半导体代工龙头华虹半导体，以及有较大规模自有产能释放的功率半导体厂商士兰微、闻泰科技等。

华为发布 Mate Xs 2 折叠旗舰，售价 9999 元起。4 月 28 日华为发布旗下第五款折叠机 Mate Xs 2，采用外折设计，起售价 9999 元。Mate Xs 2 搭载双旋鹰翼铰链，同时使用大量创新材料及超纤工艺，整机重量仅 255 克，与普通手机相近。屏幕方面，Mate Xs 2 搭载 7.8 英寸 AMOLED 屏幕，分辨率 2480x2200，支持 120Hz 高刷、240Hz 触控采样率、1440Hz 高频 PWM 调光。我们认为，折叠机一方面是安卓阵营推动品牌高端化的差异化竞争抓手，另一方面作为手机和平板的结合将拓展用户大屏应用场景，在 2Q 新机频发的催化下，推荐精研科技、科森科技、长信科技等。

行业研究 · 行业周报

电子

超配 · 维持评级

证券分析师：胡剑

021-60893306

hujian1@guosen.com.cn

S0980521080001

联系人：周靖翔

021-60375402

zhoujingxiang@guosen.com.cn

证券分析师：胡慧

021-60871321

huhui2@guosen.com.cn

S0980521080002

联系人：李梓澎

0755-81981181

lizipeng@guosen.com.cn

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 2021&1Q22 业绩综述-需求延后，库存走高，悲观预期触底》——2022-05-06
- 《汽车半导体 5 月专题-以电为轴，碳化硅按下“能量流”加速键》——2022-05-06
- 《电子行业快评-悲观预期触底，龙头公司 2022 指引乐观》——2022-04-28
- 《电子行业周报-华为新款折叠旗舰将于本周发布》——2022-04-24
- 《电子行业周报-0BC 企业积极导入 SiC，安卓品牌悉数迈入折叠市场》——2022-04-17

重点投资组合

消费电子：闻泰科技、歌尔股份、光弘科技、东山精密、精研科技、易德龙、立讯精密、视源股份、鹏鼎控股、传音控股、海康威视、京东方、长信科技

半导体：圣邦股份、晶晨股份、华虹半导体、士兰微、中芯国际、力芯微、韦尔股份、芯朋微、北京君正、晶丰明源、艾为电子、思瑞浦、卓胜微、兆易创新、赛微电子

设备及材料：北方华创、万业企业、立昂微、安集科技、鼎龙股份、中微公司、沪硅产业、中晶科技、创世纪

被动件：江海股份、顺络电子、三环集团、风华高科、洁美科技、泰晶科技

风险提示：疫情反复影响下游需求；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

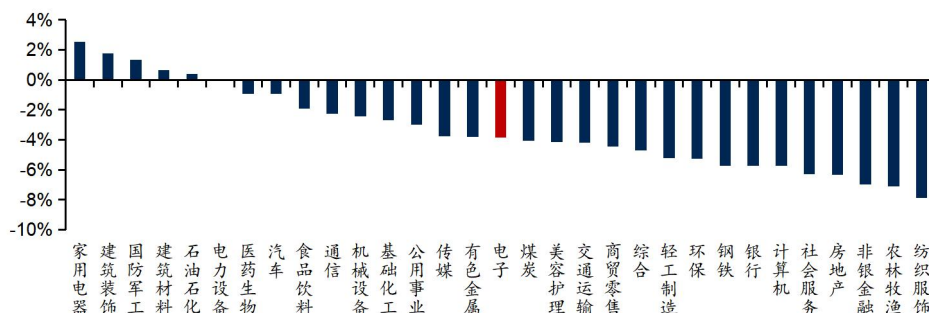
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002241	歌尔股份	买入	34.12	1166	1.82	2.39	18.7	14.3
300661	圣邦股份	买入	278.37	659	4.53	6.37	61.4	43.7
600745	闻泰科技	买入	61.09	761	3.39	4.42	18.0	13.8
688099	晶晨股份	买入	102.20	420	3.06	4.07	33.4	25.1
002841	视源股份	买入	75.03	500	3.62	4.50	20.7	16.7
002384	东山精密	买入	16.18	277	1.38	1.70	11.8	9.5
300709	精研科技	买入	33.36	52	2.13	3.03	15.6	11.0
300735	光弘科技	买入	9.38	73	0.71	0.91	13.2	10.3
603380	易德龙	买入	31.71	51	1.93	2.46	16.4	12.9
600460	士兰微	买入	40.81	578	1.08	1.42	37.7	28.8
002371	北方华创	买入	222.00	1170	3.35	4.54	66.2	48.9
002938	鹏鼎控股	买入	27.91	648	1.69	1.97	16.5	14.2

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

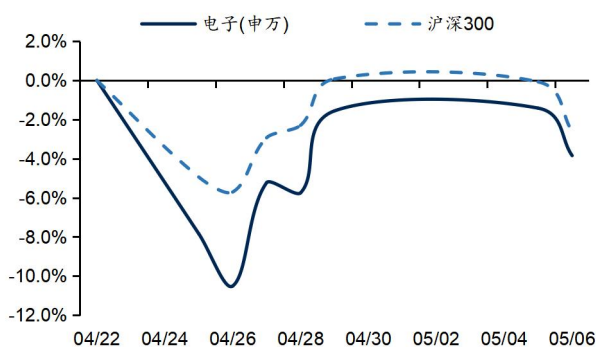
过去两周上证指数、深证成指、沪深 300 分别下跌 2.77%、2.19%、2.60%。电子行业整体下跌 3.85%，二级子行业中电子化学品上涨 0.36%，光学光电子跌幅较大，下跌 8.17%。过去两周恒生科技指数上涨 0.88%，费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别下跌 0.26%、3.91%。

图1：过去两周各行业涨跌幅



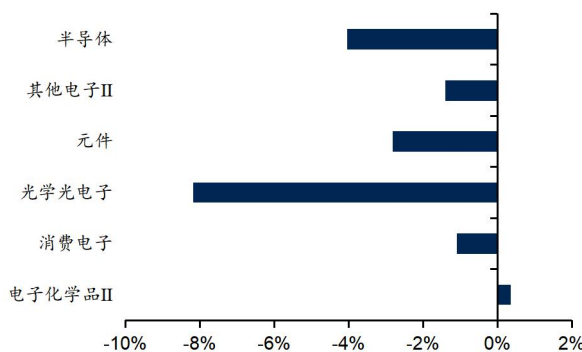
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图2：过去两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：过去两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：过去两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 (%)
603595.SH	东尼电子	47.41	603996.SH	退市中新	-30.00
688107.SH	安路科技-U	31.53	300301.SZ	*ST 长方	-28.16
003019.SZ	宸展光电	23.22	300736.SZ	百邦科技	-25.17
301031.SZ	中熔电气	19.06	688233.SH	神工股份	-23.67
688800.SH	瑞可达	17.56	002618.SZ	*ST 丹邦	-22.70
601231.SH	环旭电子	16.50	300650.SZ	太龙股份	-22.35
002643.SZ	万润股份	16.41	600707.SH	彩虹股份	-21.21
688261.SH	东微半导	14.72	600898.SH	国美通讯	-21.01
688123.SH	聚辰股份	13.60	300940.SZ	南极光	-20.67
002484.SZ	江海股份	12.29	003026.SZ	中晶科技	-20.49

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

表2: 过去两周电子板块沪(深)股通持仓变化

排名	公司代码	公司名称	净流入金额 (百万人民币)	沪(深)股通持股市值(百万人民币)			沪(深)股通持股占流通股比例(%)		
				4/22	5/6	变化(%)	4/22	5/6	变化(pct)
1	002475.SZ	立讯精密	-630	16,685	16,146	-3.2%	13.2%	12.7%	-0.5
2	002241.SZ	歌尔股份	492	9,432	11,034	17.0%	13.4%	14.1%	0.7
3	603501.SH	韦尔股份	22	10,626	10,017	-5.7%	13.6%	13.6%	0.0
4	000725.SZ	京东方A	-138	6,108	5,526	-9.5%	5.1%	5.0%	-0.1
5	002371.SZ	北方华创	-11	6,142	5,347	-12.9%	10.9%	9.7%	-1.2
6	300661.SZ	圣邦股份	-39	4,792	4,725	-1.4%	12.4%	12.2%	-0.1
7	603290.SH	斯达半导	389	3,743	4,116	9.9%	21.5%	23.7%	2.2
8	600745.SH	闻泰科技	-468	4,668	3,915	-16.1%	10.6%	9.5%	-1.1
9	603986.SH	兆易创新	-214	4,194	3,640	-13.2%	5.9%	5.6%	-0.3
10	601138.SH	工业富联	-22	3,737	3,512	-6.0%	11.4%	11.3%	-0.1
11	300408.SZ	三环集团	77	2,979	3,049	2.3%	9.8%	10.1%	0.3
12	688012.SH	中微公司	266	2,735	3,048	11.5%	8.1%	8.9%	0.8
13	002049.SZ	紫光国微	-414	3,115	2,986	-4.1%	4.5%	3.9%	-0.6
14	300782.SZ	卓胜微	-73	2,884	2,545	-11.8%	7.7%	7.5%	-0.2
15	600460.SH	士兰微	-15	1,973	1,902	-3.6%	5.9%	5.8%	0.0
16	002463.SZ	沪电股份	-68	1,667	1,716	2.9%	10.8%	10.3%	-0.4
17	688036.SH	传音控股	-99	1,881	1,631	-13.3%	9.6%	9.1%	-0.5
18	000100.SZ	TCL科技	96	1,667	1,626	-2.4%	3.1%	3.3%	0.2
19	688008.SH	澜起科技	-100	1,492	1,434	-3.9%	5.9%	5.5%	-0.4
20	002916.SZ	深南电路	25	1,412	1,387	-1.8%	9.2%	9.4%	0.2

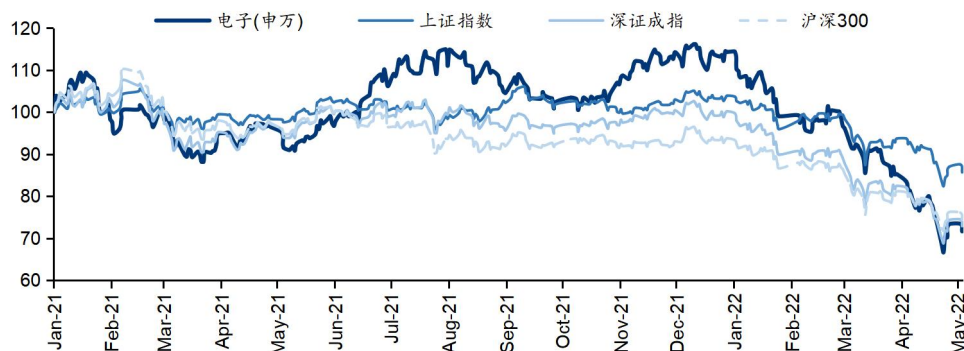
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

表3: 过去两周电子板块港股通持仓变化

公司代码	公司名称	净流入金额 (百万港元)	港股通持股市值(百万港元)			港股通持股占流通股比例(%)		
			4/22	5/6	变化(%)	4/22	5/6	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	5	450	442	-2.0%	1.1%	1.1%	0.0
0285.HK	比亚迪电子	-55	2,229	2,106	-5.5%	6.9%	6.7%	-0.2
0303.HK	VTECH HOLDINGS	1	36	37	4.5%	0.3%	0.3%	0.0
0522.HK	ASM PACIFIC	-5	465	463	-0.5%	1.5%	1.4%	0.0
0553.HK	南京熊猫电子股份	-3	167	152	-9.0%	18.8%	18.5%	-0.3
0698.HK	通达集团	0	9	8	-5.6%	0.7%	0.7%	0.0
0732.HK	信利国际	-1	321	300	-6.4%	4.6%	4.6%	0.0
0856.HK	伟仕佳杰	-5	141	129	-8.5%	1.4%	1.4%	-0.1
0981.HK	中芯国际	-37	25,103	23,993	-4.4%	20.0%	19.9%	0.0
1347.HK	华虹半导体	127	4,901	4,865	-0.7%	12.9%	13.2%	0.3
1478.HK	丘钛科技	1	633	614	-3.0%	10.0%	10.0%	0.0
1810.HK	小米集团-W	-263	36,073	34,201	-5.2%	15.3%	15.1%	-0.1
1888.HK	建滔积层板	-8	144	134	-6.6%	0.4%	0.4%	0.0
2018.HK	瑞声科技	19	1,374	1,404	2.2%	6.9%	7.0%	0.1
2038.HK	富智康集团	0	138	134	-2.8%	1.7%	1.8%	0.0
2382.HK	舜宇光学科技	-205	17,456	15,900	-8.9%	14.7%	14.5%	-0.2
6969.HK	思摩尔国际	101	9,786	8,879	-9.3%	9.4%	9.5%	0.1

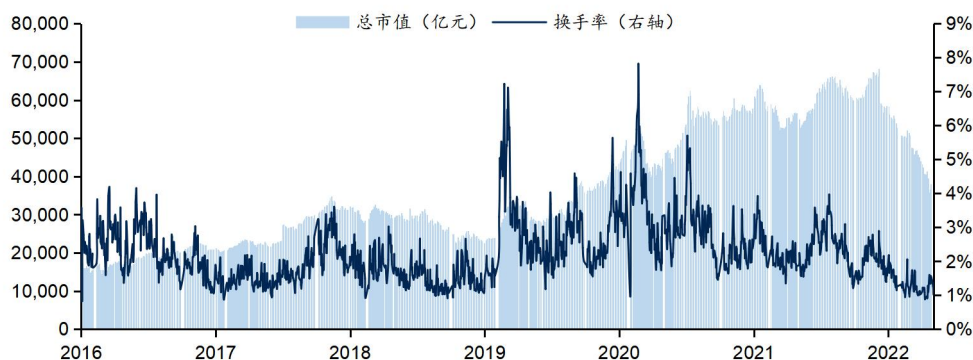
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 2021 年以来 A 股电子行业股价走势



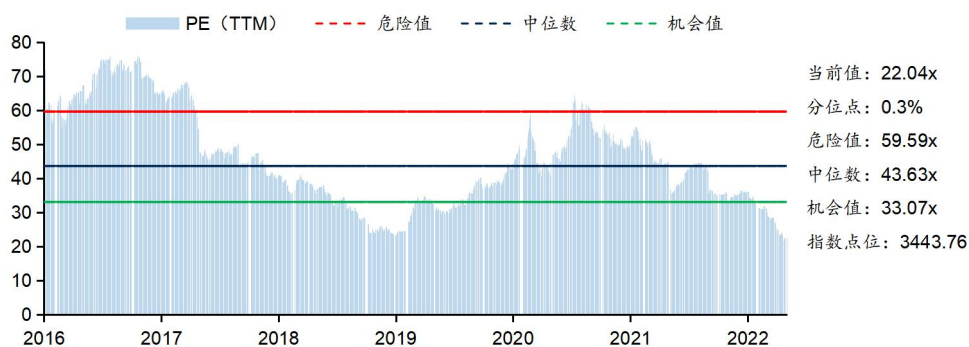
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图5: 2016 年以来 A 股电子行业总市值及换手率



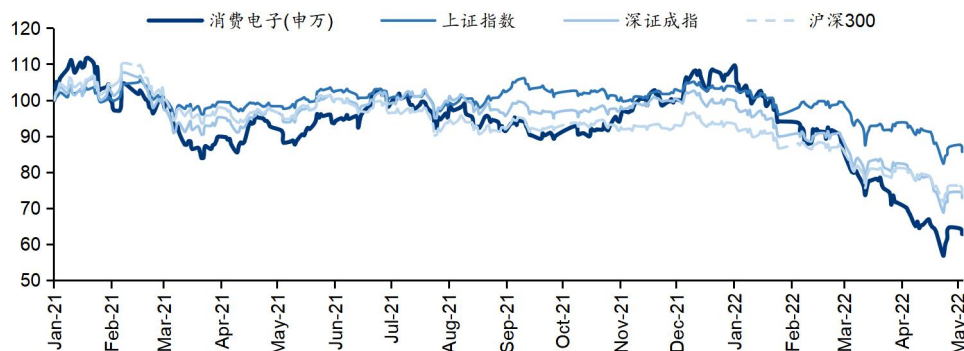
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 2016 年以来 A 股电子行业 PE (TTM)



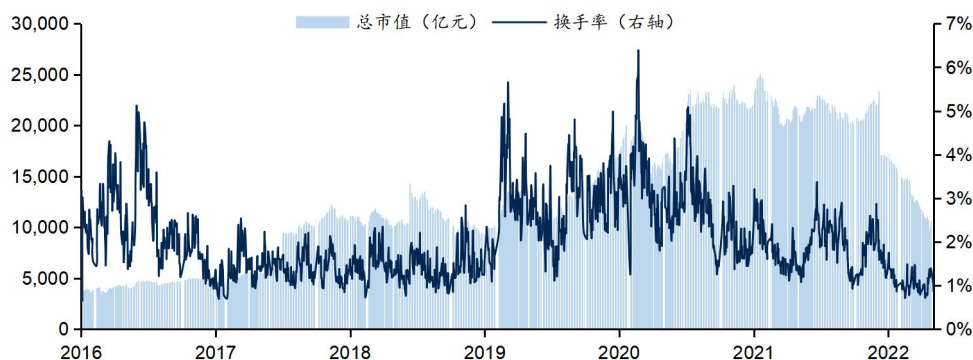
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7: 2021 年以来 A 股消费电子行业股价走势



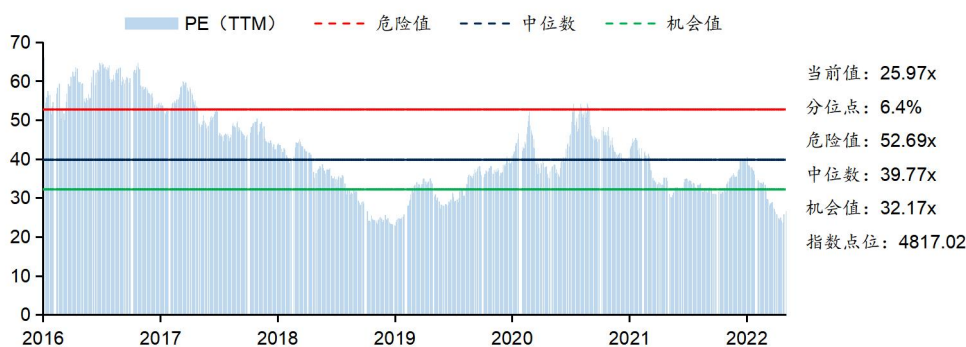
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图8: 2016 年以来 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: 2016 年以来 A 股消费电子行业 PE (TTM)



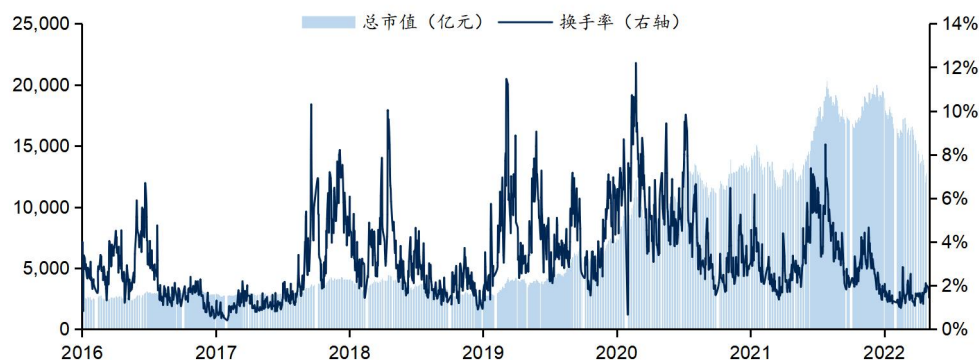
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 2021年以来A股半导体行业股价走势



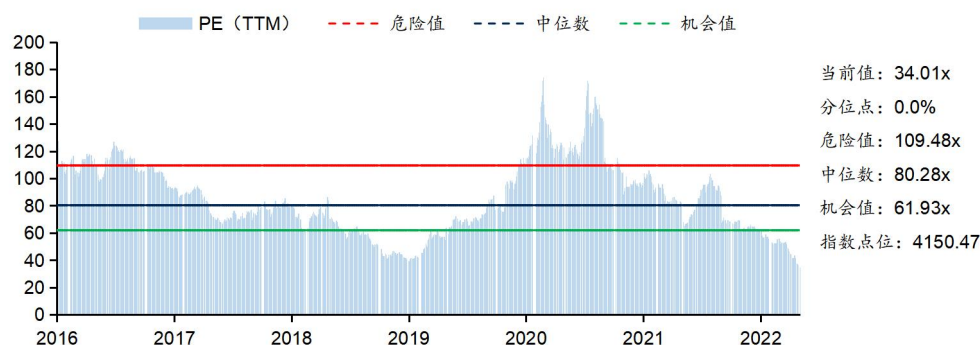
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图11: 2016年以来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: 2016年以来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

重点公司概况

消费电子：歌尔股份、视源股份、精研科技、光弘科技、东山精密、鹏鼎控股、长信科技、易德龙、立讯精密、传音控股、海康威视、京东方 A。

表4：消费电子行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (5/6)	EPS(元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
消费电子														
002241	歌尔股份	买入	34.12	1.29	1.82	2.39	3.01	32.6%	26.4	18.7	14.3	11.3	0.57	1166
002841	视源股份	买入	75.03	2.61	3.62	4.50	5.40	27.4%	28.7	20.7	16.7	13.9	0.76	500
300709	精研科技	买入	33.36	1.33	2.13	3.03	3.75	41.3%	25.1	15.6	11.0	8.9	0.38	52
300735	光弘科技	买入	9.38	0.46	0.71	0.91	1.10	33.8%	20.4	13.2	10.3	8.5	0.39	73
002384	东山精密	买入	16.18	1.09	1.38	1.70	2.04	23.2%	14.8	11.8	9.5	7.9	0.51	277
002938	鹏鼎控股	买入	27.91	1.43	1.69	1.97	2.26	16.4%	19.5	16.5	14.2	12.4	1.00	648
300088	长信科技	买入	5.85	0.37	0.46	0.56	0.68	22.6%	15.8	12.8	10.4	8.6	0.57	144
603380	易德龙	买入	31.71	1.42	1.93	2.46	3.02	28.6%	22.3	16.4	12.9	10.5	0.57	51
002475	立讯精密	买入	29.18	1.01	1.40	1.67	1.98	25.2%	28.9	20.9	17.5	14.7	0.83	2067
688036	传音控股	买入	81.03	4.88	5.93	7.33	8.89	22.1%	16.6	13.7	11.1	9.1	0.62	650
002415	海康威视	买入	34.80	1.81	2.08	2.49	2.96	17.9%	19.2	16.7	14.0	11.7	0.94	3283
000725	京东方 A	买入	3.67	0.71	0.58	0.65	0.73	0.8%	5.2	6.4	5.6	5.0	7.90	1405

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

半导体：圣邦股份、晶晨股份、华虹半导体、中芯国际、闻泰科技、士兰微、韦尔股份、力芯微、芯朋微、晶丰明源、艾为电子、北京君正、思瑞浦、卓胜微、兆易创新、赛微电子

表5：半导体行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (5/6)	EPS(原始货币)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
半导体														
300661	圣邦股份	买入	278.37	2.98	4.53	6.37	8.69	42.9%	93.5	61.4	43.7	32.0	1.43	659
688099	晶晨股份	买入	102.20	1.97	3.06	4.07	5.25	38.6%	51.9	33.4	25.1	19.5	0.86	420
1347	华虹半导体	买入	28.30	0.20	0.29	0.37			18.1	12.4	9.7			311
0981	中芯国际	买入	15.22	0.22	0.29	0.32			8.9	6.7	6.1			1535
600745	闻泰科技	买入	61.09	2.11	3.39	4.42	5.26	35.6%	29.0	18.0	13.8	11.6	0.51	761
600460	士兰微	买入	40.81	1.13	1.08	1.42	1.74	15.4%	36.1	37.7	28.8	23.5	2.45	578
603501	韦尔股份	买入	140.16	5.16	6.66	8.33	10.36	26.2%	27.2	21.0	16.8	13.5	0.80	1229
688601	力芯微	买入	129.50	2.84	4.72	6.14	7.91	40.7%	45.6	27.4	21.1	16.4	0.67	83
688508	芯朋微	买入	66.00	1.78	2.39	3.26	4.19	33.0%	37.1	27.6	20.2	15.7	0.84	75
688368	晶丰明源	买入	144.21	10.95	12.14	14.03	16.43	14.5%	13.2	11.9	10.3	8.8	0.82	89
688798	艾为电子	买入	134.91	2.09	2.57	3.87	5.17	35.2%	64.6	52.4	34.8	26.1	1.49	224
300223	北京君正	买入	70.98	1.97	2.72	3.50	4.79	34.4%	36.0	26.1	20.3	14.8	0.76	342
688536	思瑞浦	买入	447.70	5.54	6.39	10.19	14.05	36.4%	80.8	70.0	43.9	31.9	1.93	359
300782	卓胜微	买入	173.50	6.42	6.97	8.76	10.40	17.5%	27.0	24.9	19.8	16.7	1.42	579
603986	兆易创新	买入	119.30	3.54	4.65	5.96	7.60	29.0%	33.7	25.7	20.0	15.7	0.89	796
300456	赛微电子	买入	13.09	0.31	0.38	0.54	0.72	32.8%	42.6	34.7	24.2	18.2	1.06	96

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

设备及材料：万业企业、北方华创、中晶科技、立昂微、安集科技、鼎龙股份、中微公司、沪硅产业、创世纪

表6：设备及材料行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (5/6)	EPS(元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
设备及材料														
600641	万业企业	买入	15.25	0.41	0.50	0.65	0.77	22.9%	36.9	30.8	23.4	19.9	1.34	146
002371	北方华创	买入	222.00	2.15	3.35	4.54	6.37	43.7%	103.4	66.2	48.9	34.8	1.52	1170
003026	中晶科技	买入	40.19	1.32	1.70	2.21	2.92	30.3%	30.4	23.6	18.2	13.8	0.78	40
605358	立昂微	增持	50.70	1.46	1.41	1.72	2.02	11.4%	34.7	36.0	29.6	25.1	3.17	343
688019	安集科技	增持	240.06	2.35	4.64	6.41	7.89	49.8%	102.2	51.7	37.5	30.4	1.04	128
300054	鼎龙股份	买入	16.76	0.23	0.41	0.59	0.72	46.1%	72.9	40.7	28.6	23.4	0.88	158
688012	中微公司	增持	103.92	1.76	1.65	2.18	2.76	16.2%	59.0	62.9	47.7	37.6	3.88	640
688126	沪硅产业-U	增持	21.14	0.06	0.08	0.11	0.14	34.2%	358.3	275.2	198.3	148.2	8.04	575
300083	创世纪	买入	9.48	0.34	0.56	0.74	0.96	41.3%	27.9	17.0	12.8	9.9	0.41	146

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

被动元件：洁美科技、江海股份、顺络电子、风华高科、三环集团、泰晶科技

表7：被动元件行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (5/6)	EPS(元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
被动元件														
002859	洁美科技	买入	22.70	0.96	1.23	1.68	2.28	33.4%	23.6	18.5	13.5	10.0	0.55	93
002484	江海股份	买入	19.27	0.53	0.67	0.83	1.01	24.4%	36.6	28.6	23.1	19.0	1.17	161
002138	顺络电子	买入	24.40	0.98	1.27	1.61	1.99	26.5%	24.9	19.3	15.2	12.3	0.73	197
000636	风华高科	买入	15.82	1.05	0.93	1.35	1.76	18.8%	15.1	17.1	11.7	9.0	0.91	183
300408	三环集团	买入	27.72	1.10	1.25	1.59	1.95	21.0%	25.2	22.1	17.5	14.2	1.05	531
603738	泰晶科技	买入	29.62	1.35	1.90	2.48	3.10	31.9%	21.9	15.6	12.0	9.6	0.49	59

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

行业动态

表8: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻来源	新闻标题
2022-05-07	讯石光通讯网	业内消息称自动化设备交期已延长至一年以上
2022-05-07	澎湃新闻	多地进一步厉行节约过紧日子：有单位要求今年不采购电子产品
2022-05-06	IT之家	华为公布“芯片堆叠封装结构及其封装方法、电子设备”专利
2022-05-06	IT之家	2021 年智能手机 ODM / IDH 市占率排名：华勤第一，龙旗第二，闻泰第三
2022-05-06	财经网	消息称 LG 显示将削减至少 10% 液晶电视面板产量
2022-05-06	集微网	传吉利已收购魅族，魅族官方未予置评
2022-05-06	集微网	Canalys：2022 一季度全球 PC 出货量小幅下跌，Chromebook 市场受重创
2022-05-06	集微网	高端 MLCC 品牌微容电子获 OPPO、小米增资
2022-05-06	集微网	集微咨询：2025 年全球汽车半导体市场规模将达 735 亿美元，汽车芯片生态是最大的变量
2022-05-06	集微网	京东方：TV 类产品价格 Q2 继续承压 但大幅下跌可能性不大
2022-05-05	澎湃新闻	积塔半导体临港新片区二期来了：新增固定资产投资超 260 亿
2022-05-05	TechWeb	一季度全球硅晶圆出货量创新高 达到 36.79 亿平方英寸
2022-05-05	科创板日报	不跌反涨？这一半导体走势背离预期 还有产品价格创新高
2022-05-05	集微网	金融时报：美国准备对海康威视采取进一步限制性措施
2022-05-04	新华网	上海临港：规上企业复工复产数量占比过半
2022-05-03	集微网	消息称大众签署 5 年期 10 亿欧元合同：使用高通自动驾驶芯片
2022-05-01	光明网	首个国产量子芯片设计工业软件问世
2022-05-01	DoNews	芯片供应即将恢复 全球半导体收入增长 13.6%
2022-05-01	集微网	库克：几乎所有供应商已复产，恢复产量还需要一段时间
2022-05-01	集微网	Counterpoint：Q1 全球智能手机同比下降 7% 至 3.28 亿部

资料来源：iFind，爱集微，国信证券经济研究所整理

表9: 过去一周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题
2022-05-07	000636.SZ	风华高科:关于公司副总裁和财务负责人辞职的公告
2022-05-07	688508.SH	芯朋微:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2022-05-07	002384.SZ	东山精密:关于回购公司股份的进展公告
2022-05-06	002415.SZ	海康威视:中信证券股份有限公司关于公司 2018 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售条件成就的核查意见
2022-05-06	002415.SZ	海康威视:关于第二次回购注销 2018 年限制性股票计划已授予但尚未解锁的限制性股票的公告
2022-05-06	002415.SZ	海康威视:国浩律师(杭州)事务所关于公司 2018 年限制性股票激励计划第二次解锁及回购注销部分限制性股票事项的法律意见书
2022-05-06	000100.SZ	TCL 科技:关于 2022 年回购社会公众股份的进展公告
2022-05-06	000100.SZ	TCL 科技:关于增持天津中环半导体股份有限公司股份的自愿性公告
2022-05-06	002138.SZ	顺络电子:关于回购公司股份进展的公告
2022-05-06	600584.SH	长电科技:关于公司为全资子公司提供担保的进展公告
2022-05-06	300054.SZ	鼎龙股份:关于股份回购进展情况的公告
2022-05-05	300083.SZ	创世纪:关于公司为下属公司提供担保的进展公告
2022-05-05	300083.SZ	创世纪:关于回购公司股份的进展公告
2022-05-05	300735.SZ	光弘科技:关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告

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

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 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所提及的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：518001 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