

# 电子行业周报

## 三季度新机发布潮来临，半导体景气继续走弱

**超配**

### 核心观点

**三季度新机发布潮来袭，继续推荐折叠屏、苹果产业链，关注新能源带动下的电子创新。**过去一周上证上涨 1.55%，电子上涨 1.88%，其中消费电子上涨 5.88%，半导体下跌 0.30%。上周，三星、小米、Moto 先后发布折叠屏创新产品，拉开 3C 旺季的序幕，后续华为、苹果的新品发布同样备受市场瞩目，产业链进入密集备货期。考虑到当前半导体景气继续走弱，此前对终端备货和成本的负向拖累已进入改善周期。同时，伴随市场对海外通胀上行、经济下行压力担忧的缓解，对海外市场的需求展望趋向乐观，处于历史估值低位的 3C 产业链，尤其是折叠屏、苹果产业链配置价值凸显。此外，继续推荐积极响应新能源创新趋势，加大布局光伏、汽车电子市场的博敏电子、闻泰科技、顺络电子、光弘科技等。

**上周三星、小米、摩托罗拉折叠屏新机发布，折叠屏产业链持续推荐。**上周三星发布 Galaxy Z Fold 4/Z Flip 4，起售价分别为 13999/8499 元；小米发布 Mix Fold 2，定位“超薄”折叠旗舰，起售价 8999 元，展开厚度 5.4mm，折叠厚度 11.2mm，重量仅 262g；摩托罗拉发布 moto razr 2022，起售价 5999 元，采用翻盖折叠的形态，成为发售价最低的折叠屏手机。折叠显示开启了消费电子形态创新新纪元，随着折叠机可靠性、成本改善，以及逐步做轻、做薄，折叠屏产品进入实用、好用阶段。折叠屏产业链推荐福蓉科技、精研科技、鼎龙股份、长信科技等相关标的。

**iPhone 14 系列新机备货量扩大至 9500 万部，关注苹果产业链旺季催化。**据经济日报报道，在全球智能手机市场相对低迷的背景下，苹果近期逆势扩大了 iPhone 14 系列新机初期的备货总量，从此前的约 9000 万部上调至 9500 万部；据报道，iPhone 14 系列新机将于 9 月中上旬亮相，包括 iPhone 14、14 Max、14 Pro、14 Pro Max 四款新机。在 3Q 消费电子传统备货旺季的催化下，2022 年全年出货量确定性高、中长期持续受益于华为高端机用户换机周期的苹果产业链配置价值突出，继续推荐歌尔股份、东山精密、立讯精密、闻泰科技、鹏鼎控股等相关标的。

**明年上半年半导体回暖预期渐明，关注汽车、工控和 IoT 以及国产化增量。**本周，中芯国际表示半导体市场目前存在恐慌情绪，甚至出现“速冻急停”极端反应，公司认为现在已经是最好的情况，预计本轮周期调整持续至明年上半年。此前，台积电、美光、英伟达、英特尔等海外大厂皆给予相似预测，半导体预期回暖时间点逐渐明朗。另一方面，汽车、绿色能源、工控、IoT 智能家居半导体需求仍然保持稳健增长，叠加外部环境不确定性增加带动国产替代需求，产业链继续推荐中芯国际、峰昭科技、晶晨股份、圣邦股份、鼎龙股份、北方华创、闻泰科技、雅创电子、中微公司等。

**美签署《芯片和科学法案》，国内晶圆厂扩建是供应链安全的关键一环。**美国总统于 8 月 9 日正式签署《芯片和科学法案》，将为美国半导体研发、制造以及劳动力发展提供 527 亿美元，其中 390 亿美元用于半导体制造业的激励措施，另外要求申请该补贴的企业 10 年内不能在中国大幅增产先进制程芯片。虽然全球半导体行业景气度由于手机、PC 等需求疲软而有所走弱，但考虑到当前国际形势和半导体产业的战略重要性，我们认为，国内晶圆厂扩建是供应链安全的关键一环，受行业景气周期影响较小，继续推荐国产替代顺利的半导体设备和材料企业鼎龙股份、万业

### 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

**联系人：詹浏洋**

010-88005307

zhanliuyang@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

- 《折叠手机深度报告-折叠显示开启消费电子形态创新新纪元》——2022-08-12
- 《LCD 行业月报-供需关系持续宽松，7、8 月面板价格依然承压》——2022-08-10
- 《电子行业周报-全球 6 月集成电路销售额首现环比下滑，SUMCO 三季度预期乐观》——2022-08-08
- 《电子行业周报-苹果预计 3Q 营收加速增长，Gartner 下修全年半导体增速》——2022-08-02
- 《电子行业周报-关注成本改善型企业的利润弹性》——2022-07-25

企业、中微公司、北方华创等。

**碳化硅加速渗透，汽车电动化为主驱动力。**8月11日安森美在美国的碳化硅工厂落成，预计22年公司碳化硅晶圆产能将同比增加五倍。据此前安森美发布的2022业绩，公司2022碳化硅收入环比增超100%，并已获超40亿美元的碳化硅长期协议，预计23年公司碳化硅收入有望超10亿美元。我们测算27年全球碳化硅器件市场有望达73亿美元，其中82%为新能源汽车应用。据中汽协数据，1H22我国新能源汽车销量已达260万辆，同比增长1.2倍。在汽车电动化驱动下，碳化硅应用将加速渗透，推荐关注碳化硅产品进展迅速的时代电气、斯达半导、扬杰科技等。

### 重点投资组合

**消费电子：**歌尔股份、博敏电子、东山精密、闻泰科技、福蓉科技、精研科技、立讯精密、康冠科技、易德龙、传音控股、视源股份、蓝特光学、鹏鼎控股、京东方A、光弘科技、海康威视、长信科技

**半导体：**圣邦股份、雅创电子、峰昭科技、晶晨股份、华虹半导体、士兰微、时代电气、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、鼎龙股份、万业企业、立昂微、安集科技、中微公司、沪硅产业、中晶科技

**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

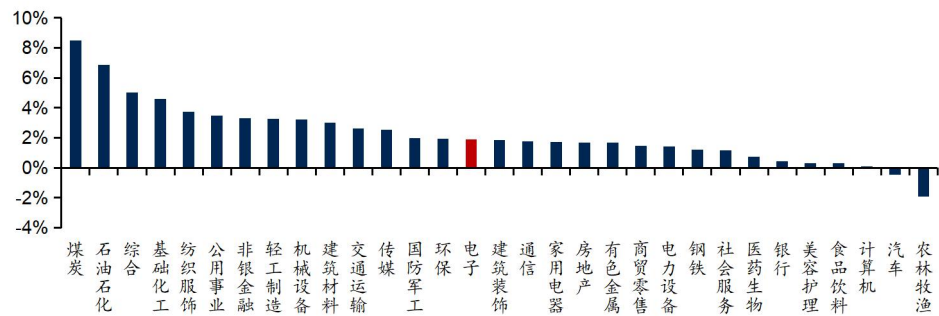
| 公司代码   | 公司名称 | 投资评级 | 昨收盘 (元) | 总市值 (亿元) | EPS   |       | PE    |       |
|--------|------|------|---------|----------|-------|-------|-------|-------|
|        |      |      |         |          | 2022E | 2023E | 2022E | 2023E |
| 002241 | 歌尔股份 | 买入   | 35.80   | 1223     | 1.82  | 2.39  | 19.7  | 15.0  |
| 002384 | 东山精密 | 买入   | 27.52   | 471      | 1.38  | 1.70  | 20.0  | 16.2  |
| 300661 | 圣邦股份 | 买入   | 178.00  | 634      | 3.01  | 4.23  | 59.1  | 42.1  |
| 001308 | 康冠科技 | 买入   | 35.98   | 188      | 2.69  | 3.47  | 13.4  | 10.4  |
| 600745 | 闻泰科技 | 买入   | 72.49   | 903      | 3.39  | 4.42  | 21.4  | 16.4  |
| 301099 | 雅创电子 | 增持   | 91.21   | 73       | 2.24  | 3.19  | 40.8  | 28.6  |
| 603327 | 福蓉科技 | 买入   | 20.45   | 107      | 0.81  | 1.05  | 25.4  | 19.5  |
| 603380 | 易德龙  | 买入   | 35.34   | 57       | 1.93  | 2.47  | 18.3  | 14.3  |
| 688279 | 峰昭科技 | 买入   | 79.25   | 73       | 2.00  | 2.72  | 39.6  | 29.2  |
| 300054 | 鼎龙股份 | 买入   | 24.07   | 228      | 0.40  | 0.61  | 60.1  | 39.4  |
| 300709 | 精研科技 | 买入   | 37.47   | 70       | 1.77  | 2.52  | 21.1  | 14.9  |
| 002841 | 视源股份 | 买入   | 70.22   | 489      | 3.47  | 4.31  | 20.2  | 16.3  |
| 002371 | 北方华创 | 买入   | 326.10  | 1720     | 3.85  | 5.38  | 84.8  | 60.6  |
| 002484 | 江海股份 | 买入   | 25.79   | 215      | 0.67  | 0.83  | 38.3  | 31.0  |
| 600460 | 士兰微  | 买入   | 44.53   | 631      | 1.11  | 1.47  | 40.2  | 30.4  |
| 688099 | 晶晨股份 | 买入   | 97.47   | 401      | 3.06  | 4.07  | 31.8  | 23.9  |
| 002938 | 鹏鼎控股 | 买入   | 32.80   | 761      | 1.69  | 1.97  | 19.4  | 16.6  |
| 603986 | 兆易创新 | 买入   | 126.70  | 846      | 4.65  | 5.96  | 27.3  | 21.3  |
| 600641 | 万业企业 | 买入   | 26.03   | 249      | 0.50  | 0.65  | 52.5  | 40.0  |

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

## 行情回顾

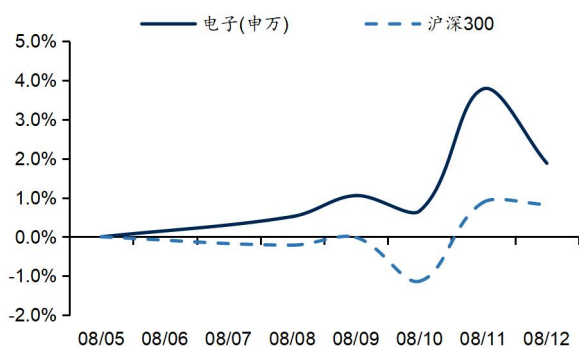
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 1.55%、1.22%、0.82%。电子行业整体上涨 1.88%，二级子行业中消费电子涨幅较大，上涨 5.88%，半导体跌幅较大，下跌 0.30%。过去一周恒生科技指数下跌 1.49%，费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 0.47%、0.74%。

图1：过去一周各行业涨跌幅



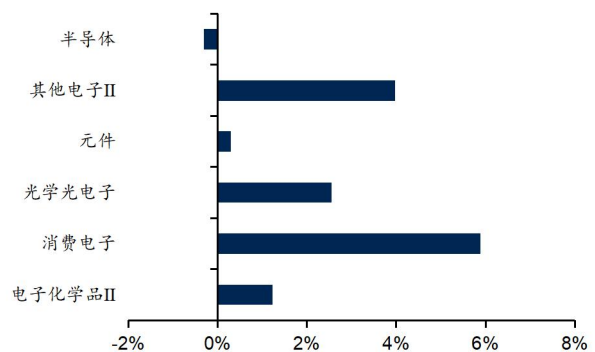
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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 (%) |
| 002045.SZ | 国光电器 | 39.72   | 688380.SH | 中微半导    | -24.16  |
| 002077.SZ | 大港股份 | 36.69   | 688711.SH | 宏微科技    | -16.33  |
| 002579.SZ | 中京电子 | 28.75   | 688047.SH | 龙芯中科    | -16.18  |
| 300735.SZ | 光弘科技 | 26.02   | 688107.SH | 安路科技-U  | -14.64  |
| 002119.SZ | 康强电子 | 23.22   | 688261.SH | 东微半导    | -14.64  |
| 002156.SZ | 通富微电 | 23.08   | 688130.SH | 晶华微     | -14.18  |
| 002992.SZ | 宝明科技 | 22.50   | 688052.SH | 纳芯微     | -12.74  |
| 002199.SZ | 东晶电子 | 21.26   | 688045.SH | 必易微     | -12.54  |
| 002351.SZ | 漫步者  | 21.15   | 688322.SH | 奥比中光-UW | -12.16  |
| 002426.SZ | 胜利精密 | 20.00   | 688206.SH | 概伦电子    | -11.92  |

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

表2: 过去一周电子板块沪（深）股通持仓变化

| 排名 | 公司代码      | 公司名称 | 净流入金额<br>(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（%） |       |         |
|----|-----------|------|------------------|-------------------|--------|-------|-------------------|-------|---------|
|    |           |      |                  | 8/5               | 8/12   | 变化(%) | 8/5               | 8/12  | 变化(pct) |
| 1  | 002475.SZ | 立讯精密 | 206              | 18,581            | 19,989 | 7.6%  | 12.3%             | 12.5% | 0.1     |
| 2  | 002241.SZ | 歌尔股份 | -79              | 9,503             | 10,140 | 6.7%  | 12.1%             | 12.0% | -0.1    |
| 3  | 603501.SH | 韦尔股份 | 326              | 9,447             | 9,369  | -0.8% | 11.4%             | 11.8% | 0.4     |
| 4  | 000725.SZ | 京东方A | 435              | 6,966             | 7,609  | 9.2%  | 6.0%              | 6.4%  | 0.4     |
| 5  | 002371.SZ | 北方华创 | -481             | 7,875             | 7,601  | -3.5% | 10.0%             | 9.4%  | -0.6    |
| 6  | 300285.SZ | 国瓷材料 | -63              | 6,454             | 6,311  | -2.2% | 25.2%             | 25.0% | -0.2    |
| 7  | 603290.SH | 斯达半导 | 285              | 6,199             | 6,117  | -1.3% | 21.4%             | 22.5% | 1.0     |
| 8  | 688012.SH | 中微公司 | 44               | 5,312             | 5,182  | -2.4% | 8.4%              | 8.5%  | 0.1     |
| 9  | 601138.SH | 工业富联 | -104             | 4,791             | 4,727  | -1.3% | 14.6%             | 14.3% | -0.3    |
| 10 | 002049.SZ | 紫光国微 | 302              | 3,711             | 4,229  | 14.0% | 3.8%              | 4.0%  | 0.3     |
| 11 | 603986.SH | 兆易创新 | 173              | 3,865             | 3,936  | 1.8%  | 5.0%              | 5.2%  | 0.2     |
| 12 | 600745.SH | 闻泰科技 | 107              | 3,040             | 2,943  | -3.2% | 5.8%              | 6.0%  | 0.2     |
| 13 | 300661.SZ | 圣邦股份 | 63               | 2,803             | 2,798  | -0.2% | 7.2%              | 7.3%  | 0.2     |
| 14 | 300782.SZ | 卓胜微  | 66               | 2,397             | 2,398  | 0.0%  | 7.1%              | 7.3%  | 0.2     |
| 15 | 300408.SZ | 三环集团 | 7                | 2,338             | 2,337  | 0.0%  | 6.9%              | 6.9%  | 0.0     |
| 16 | 600563.SH | 法拉电子 | 141              | 2,215             | 2,239  | 1.1%  | 8.6%              | 9.1%  | 0.6     |
| 17 | 688008.SH | 澜起科技 | 18               | 1,943             | 1,858  | -4.4% | 4.3%              | 4.4%  | 0.0     |
| 18 | 002463.SZ | 沪电股份 | -29              | 1,818             | 1,756  | -3.4% | 10.8%             | 10.6% | -0.2    |
| 19 | 002916.SZ | 深南电路 | -5               | 1,721             | 1,728  | 0.4%  | 11.8%             | 11.7% | 0.0     |
| 20 | 002384.SZ | 东山精密 | -91              | 1,756             | 1,692  | -3.6% | 5.3%              | 5.0%  | -0.3    |

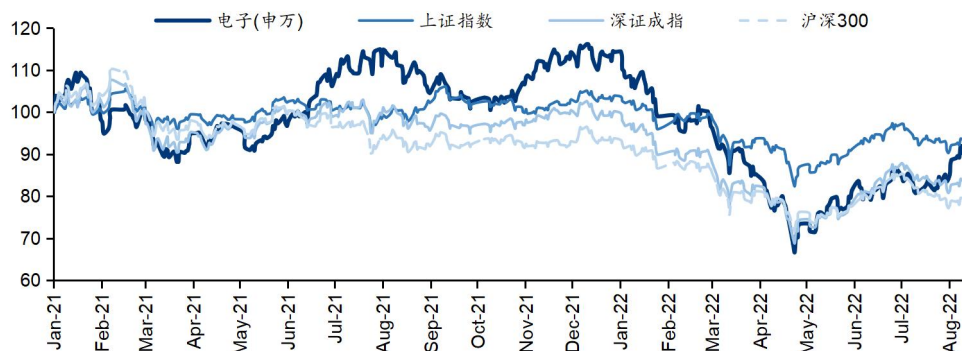
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

表3: 过去一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<br>(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（%） |       |         |
|---------|----------------|-----------------|---------------|--------|--------|----------------|-------|---------|
|         |                |                 | 8/5           | 8/12   | 变化(%)  | 8/5            | 8/12  | 变化(pct) |
| 0148.HK | 建滔集团           | 9               | 295           | 309    | 5.0%   | 1.2%           | 1.2%  | 0.0     |
| 0285.HK | 比亚迪电子          | 36              | 3,554         | 3,518  | -1.0%  | 7.1%           | 7.2%  | 0.1     |
| 0303.HK | VTECH HOLDINGS | -12             | 35            | 23     | -33.7% | 0.3%           | 0.2%  | -0.1    |
| 0522.HK | ASM PACIFIC    | 0               | 175           | 170    | -2.8%  | 0.6%           | 0.6%  | 0.0     |
| 0698.HK | 通达集团           | 0               | 8             | 8      | 0.0%   | 0.7%           | 0.7%  | 0.0     |
| 0732.HK | 信利国际           | 0               | 252           | 255    | 1.2%   | 4.6%           | 4.6%  | 0.0     |
| 0981.HK | 中芯国际           | -71             | 26,760        | 25,465 | -4.8%  | 18.9%          | 18.9% | -0.1    |
| 1347.HK | 华虹半导体          | 313             | 4,449         | 4,532  | 1.9%   | 12.4%          | 13.3% | 0.9     |
| 1385.HK | 上海复旦           | 13              | 2,787         | 2,698  | -3.2%  | 28.5%          | 28.6% | 0.1     |
| 1478.HK | 丘钛科技           | 1               | 519           | 558    | 7.6%   | 9.8%           | 9.9%  | 0.0     |
| 1810.HK | 小米集团-W         | -158            | 40,280        | 39,855 | -1.1%  | 16.2%          | 16.1% | -0.1    |
| 1888.HK | 建滔积层板          | 0               | 96            | 98     | 1.5%   | 0.4%           | 0.4%  | 0.0     |
| 2018.HK | 瑞声科技           | 4               | 1,073         | 1,064  | -0.9%  | 5.9%           | 5.9%  | 0.0     |
| 2038.HK | 富智康集团          | -5              | 152           | 145    | -4.6%  | 1.8%           | 1.8%  | -0.1    |
| 2382.HK | 舜宇光学科技         | -1              | 19,633        | 20,602 | 4.9%   | 15.2%          | 15.3% | 0.0     |
| 6969.HK | 思摩尔国际          | 35              | 10,821        | 10,675 | -1.3%  | 10.0%          | 10.1% | 0.0     |

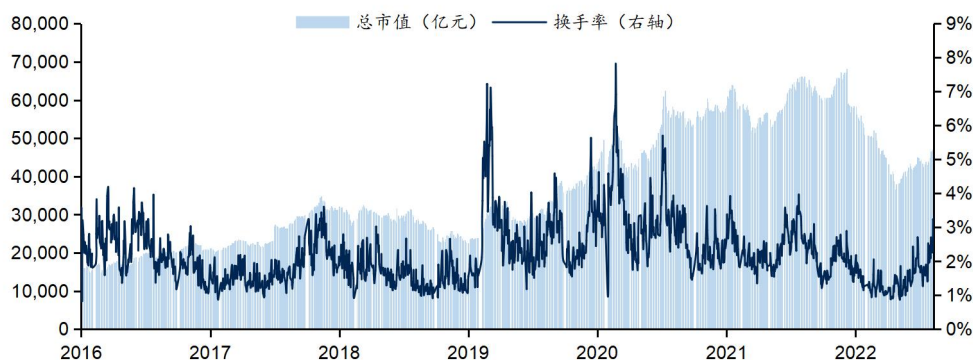
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4：2021年以来A股电子行业股价走势



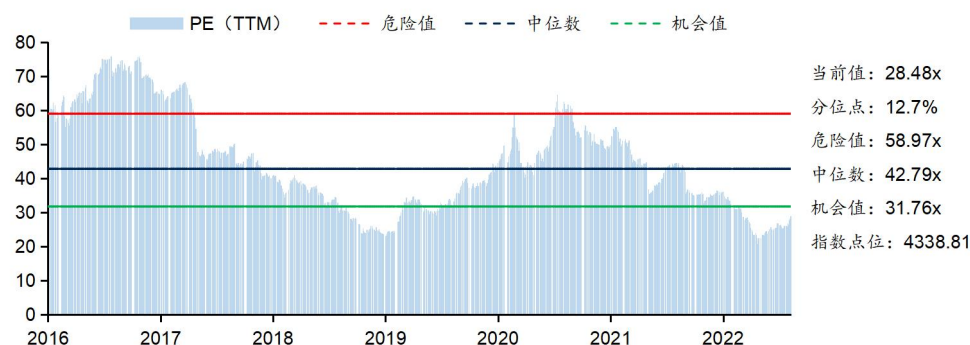
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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

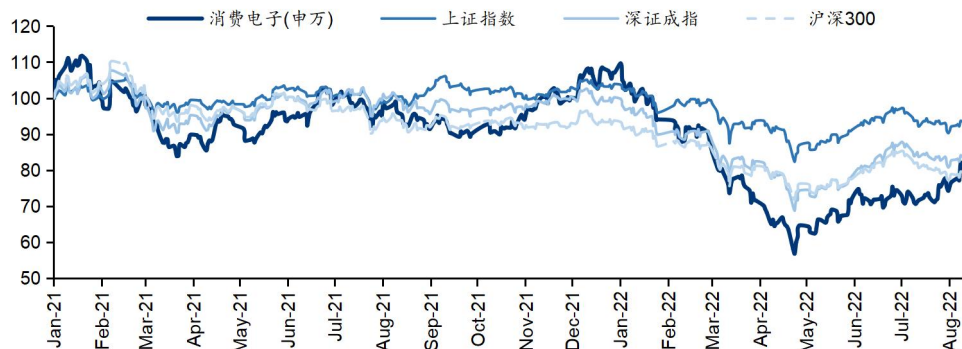
图6：2016年以来A股电子行业PE(TTM)



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

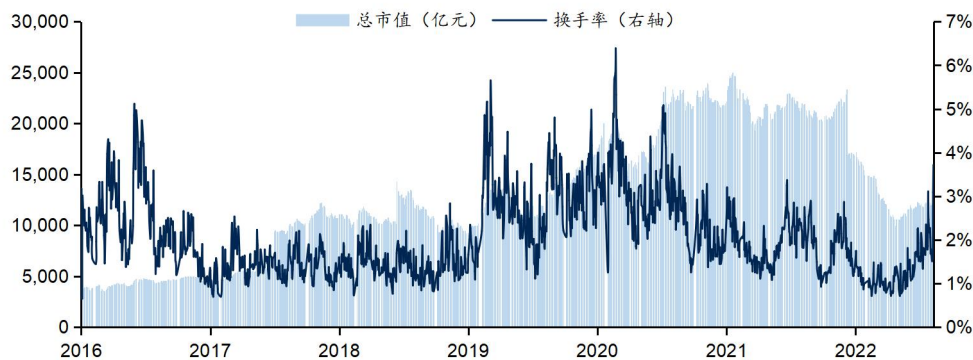
注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7：2021年以来A股消费电子行业股价走势



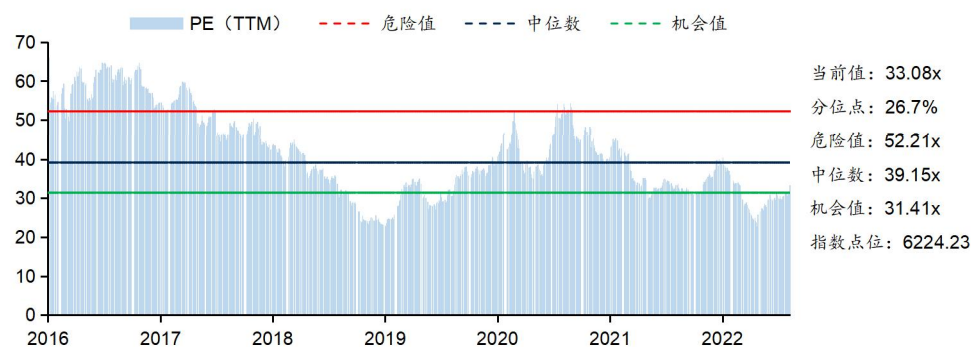
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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%

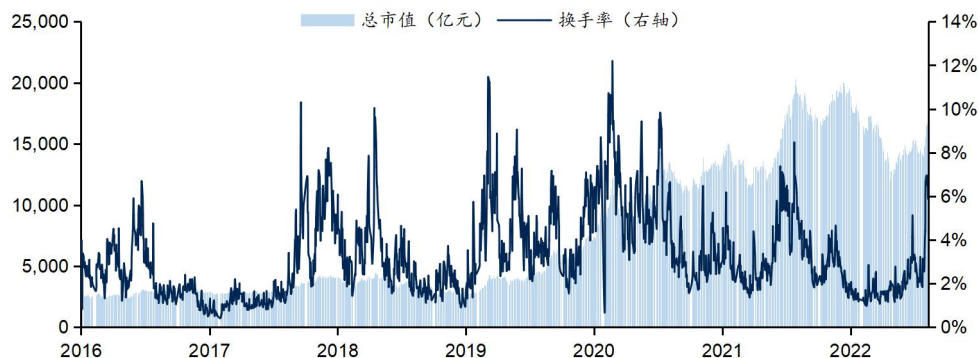
三个分位点

图10: 2021 年以来 A 股半导体行业股价走势



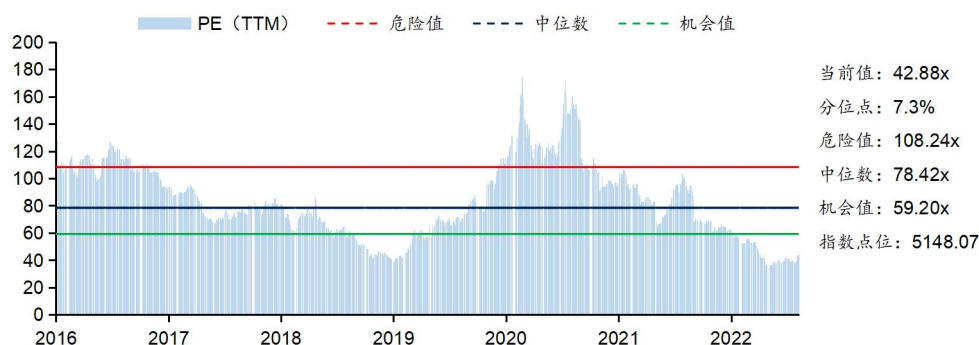
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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、康冠科技、精研科技、福蓉科技、光弘科技、东山精密、鹏鼎控股、博敏电子、长信科技、易德龙、立讯精密、传音控股、蓝特光学、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<br>(8/12) | EPS (元) |       |       |       | CAGR<br>(21-24E) | PE(倍) |       |       |       | PEG<br>(22E) | 总市值<br>(亿元) |
|--------|-------|----|--------------|---------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|-------|--------------|-------------|
|        |       |    |              | 2021    | 2022E | 2023E | 2024E |                  | 2021  | 2022E | 2023E | 2024E |              |             |
| 消费电子   |       |    |              |         |       |       |       |                  |       |       |       |       |              |             |
| 002241 | 歌尔股份  | 买入 | 35.80        | 1.29    | 1.82  | 2.39  | 3.01  | 32.6%            | 27.8  | 19.7  | 15.0  | 11.9  | 0.60         | 1223        |
| 002841 | 视源股份  | 买入 | 70.22        | 2.61    | 3.47  | 4.31  | 5.17  | 25.6%            | 26.9  | 20.2  | 16.3  | 13.6  | 0.79         | 489         |
| 001308 | 康冠科技  | 买入 | 35.98        | 2.56    | 2.69  | 3.47  | 4.31  | 19.0%            | 14.1  | 13.4  | 10.4  | 8.3   | 0.71         | 188         |
| 300709 | 精研科技  | 买入 | 37.47        | 1.33    | 1.77  | 2.52  | 3.12  | 32.9%            | 28.2  | 21.1  | 14.9  | 12.0  | 0.64         | 70          |
| 603327 | 福蓉科技  | 买入 | 20.45        | 0.73    | 0.81  | 1.05  | 1.32  | 21.8%            | 28.0  | 25.4  | 19.5  | 15.5  | 1.17         | 107         |
| 300735 | 光弘科技  | 买入 | 13.90        | 0.46    | 0.71  | 0.91  | 1.10  | 33.8%            | 30.2  | 19.5  | 15.3  | 12.6  | 0.58         | 108         |
| 002384 | 东山精密  | 买入 | 27.52        | 1.09    | 1.38  | 1.70  | 2.04  | 23.2%            | 25.2  | 20.0  | 16.2  | 13.5  | 0.86         | 471         |
| 002938 | 鹏鼎控股  | 买入 | 32.80        | 1.43    | 1.69  | 1.97  | 2.26  | 16.5%            | 22.9  | 19.4  | 16.6  | 14.5  | 1.18         | 761         |
| 603936 | 博敏电子  | 买入 | 15.67        | 0.48    | 0.60  | 0.82  | 1.12  | 32.6%            | 32.6  | 26.2  | 19.0  | 14.0  | 0.80         | 80          |
| 300088 | 长信科技  | 买入 | 7.66         | 0.37    | 0.46  | 0.56  | 0.68  | 22.6%            | 20.7  | 16.7  | 13.6  | 11.2  | 0.74         | 188         |
| 603380 | 易德龙   | 买入 | 35.34        | 1.42    | 1.93  | 2.47  | 3.02  | 28.6%            | 24.9  | 18.3  | 14.3  | 11.7  | 0.64         | 57          |
| 002475 | 立讯精密  | 买入 | 36.96        | 1.01    | 1.40  | 1.67  | 1.98  | 25.2%            | 36.6  | 26.5  | 22.2  | 18.7  | 1.05         | 2619        |
| 688036 | 传音控股  | 买入 | 73.75        | 4.88    | 5.91  | 7.31  | 8.86  | 22.0%            | 15.1  | 12.5  | 10.1  | 8.3   | 0.57         | 593         |
| 688127 | 蓝特光学  | 买入 | 24.81        | 0.35    | 0.37  | 0.72  | 1.01  | 42.3%            | 70.9  | 66.2  | 34.3  | 24.6  | 1.57         | 100         |
| 002415 | 海康威视  | 买入 | 33.41        | 1.81    | 2.08  | 2.49  | 2.96  | 17.9%            | 18.5  | 16.1  | 13.4  | 11.3  | 0.90         | 3152        |
| 000725 | 京东方 A | 买入 | 3.95         | 0.71    | 0.58  | 0.65  | 0.73  | 0.8%             | 5.6   | 6.9   | 6.1   | 5.4   | 8.50         | 1514        |

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5：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<br>(8/12) | EPS (元) |       |       |       | CAGR<br>(21-24E) | PE(倍) |       |       |       | PEG<br>(22E) | 总市值<br>(亿元) |
|--------|--------|----|--------------|---------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|-------|--------------|-------------|
|        |        |    |              | 2021    | 2022E | 2023E | 2024E |                  | 2021  | 2022E | 2023E | 2024E |              |             |
| 设备及材料  |        |    |              |         |       |       |       |                  |       |       |       |       |              |             |
| 600641 | 万业企业   | 买入 | 26.03        | 0.41    | 0.50  | 0.65  | 0.77  | 22.9%            | 63.0  | 52.5  | 40.0  | 33.9  | 2.29         | 249         |
| 002371 | 北方华创   | 买入 | 326.10       | 2.15    | 3.85  | 5.38  | 7.14  | 49.3%            | 151.8 | 84.8  | 60.6  | 45.7  | 1.72         | 1720        |
| 003026 | 中晶科技   | 买入 | 55.31        | 1.32    | 1.68  | 2.18  | 2.88  | 29.7%            | 41.9  | 32.9  | 25.4  | 19.2  | 1.10         | 56          |
| 605358 | 立昂微    | 增持 | 62.81        | 1.46    | 1.41  | 1.72  | 2.02  | 11.4%            | 43.0  | 44.7  | 36.6  | 31.1  | 3.93         | 425         |
| 688019 | 安集科技   | 增持 | 264.51       | 2.35    | 3.31  | 4.56  | 5.62  | 33.7%            | 112.6 | 80.0  | 57.9  | 47.0  | 2.37         | 198         |
| 300054 | 鼎龙股份   | 买入 | 24.07        | 0.23    | 0.40  | 0.61  | 0.81  | 52.1%            | 104.7 | 60.1  | 39.4  | 29.8  | 1.15         | 228         |
| 688012 | 中微公司   | 增持 | 142.69       | 1.76    | 1.83  | 2.50  | 3.18  | 21.8%            | 81.1  | 78.1  | 57.2  | 44.8  | 3.58         | 879         |
| 688126 | 沪硅产业-U | 增持 | 22.03        | 0.06    | 0.08  | 0.11  | 0.14  | 34.0%            | 373.4 | 287.9 | 207.5 | 155.1 | 8.46         | 602         |
| 300083 | 创世纪    | 买入 | 11.22        | 0.34    | 0.56  | 0.74  | 0.96  | 41.3%            | 33.0  | 20.2  | 15.2  | 11.7  | 0.49         | 173         |

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、时代电气、峰岹科技、雅创电子、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6：半导体行业重点公司盈利预测及估值

| 代码     | 简称    | 评级 | 股价<br>(8/12) | EPS(原始货币) |       |       |       | CAGR<br>(21-24E) | PE(倍) |       |       |       | PEG<br>(22E) | 总市值<br>(亿元) |
|--------|-------|----|--------------|-----------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|-------|--------------|-------------|
|        |       |    |              | 2021      | 2022E | 2023E | 2024E |                  | 2021  | 2022E | 2023E | 2024E |              |             |
| 半导体    |       |    |              |           |       |       |       |                  |       |       |       |       |              |             |
| 300661 | 圣邦股份  | 买入 | 178.00       | 2.98      | 3.01  | 4.23  | 5.78  | 24.7%            | 59.8  | 59.1  | 42.1  | 30.8  | 2.39         | 634         |
| 688099 | 晶晨股份  | 买入 | 97.47        | 1.97      | 3.06  | 4.07  | 5.25  | 38.6%            | 49.5  | 31.8  | 23.9  | 18.6  | 0.82         | 401         |
| 1347   | 华虹半导体 | 买入 | 26.20        | 0.20      | 0.28  | 0.37  | 0.42  | 27.8%            | 16.7  | 11.9  | 9.0   | 8.0   | 0.43         | 293         |
| 0981   | 中芯国际  | 买入 | 17.08        | 0.22      | 0.29  | 0.31  | 0.33  | 14.5%            | 10.0  | 7.5   | 7.0   | 6.6   | 0.52         | 1704        |
| 600745 | 闻泰科技  | 买入 | 72.49        | 2.11      | 3.39  | 4.42  | 5.26  | 35.6%            | 34.4  | 21.4  | 16.4  | 13.8  | 0.60         | 903         |
| 600460 | 士兰微   | 买入 | 44.53        | 1.13      | 1.11  | 1.47  | 1.89  | 18.8%            | 39.4  | 40.2  | 30.4  | 23.5  | 2.14         | 631         |
| 688187 | 时代电气  | 买入 | 60.01        | 1.63      | 1.55  | 1.74  | 1.98  | 6.7%             | 36.8  | 38.8  | 34.6  | 30.3  | 5.82         | 691         |
| 688279 | 峰昭科技  | 买入 | 79.25        | 1.95      | 2.00  | 2.72  | 3.56  | 22.2%            | 40.6  | 39.6  | 29.2  | 22.2  | 1.78         | 73          |
| 301099 | 雅创电子  | 增持 | 91.21        | 1.50      | 2.24  | 3.19  | 4.18  | 40.7%            | 60.8  | 40.8  | 28.6  | 21.8  | 1.00         | 73          |
| 603501 | 韦尔股份  | 买入 | 111.92       | 5.16      | 4.93  | 6.17  | 7.67  | 14.1%            | 21.7  | 22.7  | 18.1  | 14.6  | 1.60         | 1325        |
| 688601 | 力芯微   | 买入 | 121.56       | 2.84      | 4.72  | 6.14  | 7.91  | 40.7%            | 42.8  | 25.8  | 19.8  | 15.4  | 0.63         | 78          |
| 688508 | 芯朋微   | 买入 | 74.51        | 1.78      | 2.39  | 3.26  | 4.19  | 33.0%            | 41.9  | 31.2  | 22.8  | 17.8  | 0.95         | 84          |
| 688368 | 晶丰明源  | 买入 | 141.94       | 10.95     | 6.57  | 9.20  | 12.03 | 3.2%             | 13.0  | 21.6  | 15.4  | 11.8  | 6.76         | 89          |
| 688798 | 艾为电子  | 买入 | 121.20       | 2.09      | 2.57  | 3.87  | 5.17  | 35.2%            | 58.0  | 47.1  | 31.3  | 23.4  | 1.34         | 201         |
| 300223 | 北京君正  | 买入 | 91.98        | 1.97      | 2.72  | 3.50  | 4.79  | 34.4%            | 46.7  | 33.8  | 26.3  | 19.2  | 0.98         | 443         |
| 688536 | 思瑞浦   | 买入 | 551.00       | 5.54      | 6.39  | 10.19 | 14.05 | 36.4%            | 99.5  | 86.2  | 54.0  | 39.2  | 2.37         | 442         |
| 300782 | 卓胜微   | 买入 | 104.13       | 6.42      | 4.36  | 5.47  | 6.50  | 0.5%             | 16.2  | 23.9  | 19.0  | 16.0  | 52.76        | 556         |
| 603986 | 兆易创新  | 买入 | 126.70       | 3.54      | 4.65  | 5.96  | 7.60  | 29.0%            | 35.8  | 27.3  | 21.3  | 16.7  | 0.94         | 846         |
| 300456 | 赛微电子  | 买入 | 18.53        | 0.31      | 0.38  | 0.54  | 0.72  | 32.8%            | 60.3  | 49.1  | 34.2  | 25.7  | 1.49         | 136         |

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<br>(8/12) | EPS(元) |       |       |       | CAGR<br>(21-24E) | PE(倍) |       |       |       | PEG<br>(22E) | 总市值<br>(亿元) |
|--------|------|----|--------------|--------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|-------|--------------|-------------|
|        |      |    |              | 2021   | 2022E | 2023E | 2024E |                  | 2021  | 2022E | 2023E | 2024E |              |             |
| 被动元件   |      |    |              |        |       |       |       |                  |       |       |       |       |              |             |
| 002859 | 洁美科技 | 买入 | 26.86        | 0.96   | 1.23  | 1.68  | 2.28  | 33.4%            | 28.0  | 21.9  | 16.0  | 11.8  | 0.65         | 110         |
| 002484 | 江海股份 | 买入 | 25.79        | 0.53   | 0.67  | 0.83  | 1.01  | 24.4%            | 49.0  | 38.3  | 31.0  | 25.4  | 1.57         | 215         |
| 002138 | 顺络电子 | 买入 | 28.18        | 0.98   | 0.92  | 1.13  | 1.38  | 12.0%            | 28.8  | 30.6  | 24.8  | 20.5  | 2.56         | 227         |
| 000636 | 风华高科 | 买入 | 18.58        | 1.05   | 0.93  | 1.35  | 1.76  | 18.8%            | 17.7  | 20.0  | 13.7  | 10.6  | 1.07         | 215         |
| 300408 | 三环集团 | 买入 | 28.50        | 1.10   | 1.25  | 1.59  | 1.95  | 21.0%            | 25.9  | 22.7  | 18.0  | 14.6  | 1.08         | 546         |
| 603738 | 泰晶科技 | 买入 | 30.16        | 1.35   | 1.36  | 1.77  | 2.21  | 17.9%            | 22.3  | 22.3  | 17.0  | 13.6  | 1.24         | 84          |

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                                                                        |
|------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 2022-08-13 | 国际电子商情   | <a href="#">美国这两天又搞EDA断供，到底断供了什么？</a>                                       |
| 2022-08-12 | 财经网      | <a href="#">临港新片区发布加速壮大集成电路全产业链发展行动方案 2025年产业规模破千亿</a>                      |
| 2022-08-12 | 中证网      | <a href="#">总投资额超180亿元 上海自贸区临港新片区三周年项目集中签约</a>                              |
| 2022-08-12 | 国际电子商情   | <a href="#">芯片交期连3月缩短，但这些MCU/PMIC短缺仍在持续</a>                                 |
| 2022-08-12 | cnbate   | <a href="#">时隔一月：苹果仍在艰难提升M2 MacBook Air的产能</a>                              |
| 2022-08-12 | 新浪科技     | <a href="#">华为2022年上半年销售收入3016亿元，净利润率5.0%</a>                               |
| 2022-08-12 | 爱集微      | <a href="#">小米发布人形机器人CyberOne 又名“铁大”</a>                                    |
| 2022-08-10 | 证券时报网    | <a href="#">中国贸促会、中国国际商会：反对美《芯片与科学法案》不当干预和限制全球工商界经贸与投资合作</a>                |
| 2022-08-10 | 21世纪经济报道 | <a href="#">芯片反腐再出重拳！国家大基金管理公司华芯投资多名高管被查</a>                                |
| 2022-08-10 | 手机中国     | <a href="#">国产手机屏幕为何越来越受欢迎！你知道它有多努力吗</a>                                    |
| 2022-08-10 | 中关村在线    | <a href="#">小米MIX Fold 2重量曝光 超薄超轻仅262克</a>                                  |
| 2022-08-10 | 国际电子商情   | <a href="#">传多家半导体设备商收到对华禁运先进制程设备命令</a>                                     |
| 2022-08-09 | 第一黄金网    | <a href="#">损人害己！扰乱全球芯片供应链 拜登将正式签署芯片法案</a>                                  |
| 2022-08-09 | TechWeb  | <a href="#">拜登签署芯片法案前夕 芯片与汽车制造商CEO将与美政府官员举行会议</a>                           |
| 2022-08-09 | 国际电子商情   | <a href="#">小米MIX Fold 2周四发布！号称“突破折叠屏最后一公里”</a>                             |
| 2022-08-09 | 国际电子商情   | <a href="#">加码42亿美元大单，高通格芯官宣延长合作</a>                                        |
| 2022-08-08 | 证券时报     | <a href="#">全球半导体公司市值百强出炉，中国公司超半数！前6家公司市值约等于2021年上海+北京+深圳GDP，中芯国际跃居A股首位</a> |
| 2022-08-08 | 科创板日报    | <a href="#">49%！半导体设备国产率持续增长</a>                                            |
| 2022-08-08 | 科创板日报    | <a href="#">晶圆厂密集扩产！电子特气受益半导体材料市场高景气，相关上市公司有这些</a>                          |
| 2022-08-08 | 国际电子商情   | <a href="#">苹果开始录制iPhone 14系列发布会 预计9月初举办</a>                                |

资料来源：iFind，国际电子商情，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                                                                          |
|------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 2022-08-13 | 000100.SZ | <a href="#">TCL科技：关于控股子公司TCL中环认购MoxeonSolarTechnologies,Ltd.可转债暨关联交易的公告</a>   |
| 2022-08-13 | 002415.SZ | <a href="#">海康威视：2022年半年度报告</a>                                               |
| 2022-08-13 | 002415.SZ | <a href="#">海康威视：2022年半年度报告摘要</a>                                             |
| 2022-08-13 | 000636.SZ | <a href="#">风华高科：第一创业证券承销保荐有限责任公司关于公司协议转让广东风华芯电科技股份有限公司股权暨关联交易的核查意见</a>       |
| 2022-08-13 | 000636.SZ | <a href="#">风华高科：关于协议转让广东风华芯电科技股份有限公司股权暨关联交易的公告</a>                           |
| 2022-08-13 | 000636.SZ | <a href="#">风华高科：公司独立董事对关联交易事项的事前审核意见</a>                                     |
| 2022-08-13 | 688508.SH | <a href="#">芯朋微：关于2022年度向特定对象发行A股股票预案（修订稿）披露的提示性公告</a>                        |
| 2022-08-13 | 600745.SH | <a href="#">闻泰科技：关于实施2021年年度权益分派时“闻泰转债”停止转股的提示性公告</a>                         |
| 2022-08-13 | 688508.SH | <a href="#">芯朋微：关于2022年度向特定对象发行A股股票预案（修订稿）披露的提示性公告</a>                        |
| 2022-08-13 | 688508.SH | <a href="#">芯朋微：2022年度向特定对象发行A股股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）</a>                      |
| 2022-08-13 | 688508.SH | <a href="#">芯朋微：2022年度向特定对象发行A股股票预案（修订稿）</a>                                  |
| 2022-08-13 | 688508.SH | <a href="#">芯朋微：向特定对象发行A股股票发行方案论证分析报告（修订稿）</a>                                |
| 2022-08-13 | 688508.SH | <a href="#">芯朋微：关于公司向特定对象发行A股股票摊薄即期回报及采取填补措施和相关主体承诺的公告</a>                    |
| 2022-08-13 | 688508.SH | <a href="#">芯朋微：关于调整2022年度向特定对象发行A股股票方案的公告</a>                                |
| 2022-08-13 | 688508.SH | <a href="#">芯朋微：国泰君安证券股份有限公司关于无锡芯朋微电子股份有限公司调整2022年度向特定对象发行A股股票方案的专项核查意见</a>   |
| 2022-08-13 | 688508.SH | <a href="#">芯朋微：关于2022年度向特定对象发行A股股票预案修订情况说明的公告</a>                            |
| 2022-08-13 | 688187.SH | <a href="#">时代电气：关于自愿披露对外投资设立合资公司的公告</a>                                      |
| 2022-08-13 | 603626.SH | <a href="#">科森科技：2022年半年度报告摘要</a>                                             |
| 2022-08-13 | 603626.SH | <a href="#">科森科技：2022年半年度报告</a>                                               |
| 2022-08-13 | 603626.SH | <a href="#">科森科技：上海市锦天城律师事务所关于昆山科森科技股份有限公司2019年限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票的法律意见书</a> |
| 2022-08-13 | 603626.SH | <a href="#">科森科技：关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的公告</a>                            |
| 2022-08-13 | 603626.SH | <a href="#">科森科技：关于2022年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告</a>                             |
| 2022-08-13 | 603626.SH | <a href="#">科森科技：关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告</a>                                    |
| 2022-08-13 | 603626.SH | <a href="#">科森科技：关于调整2022年度日常关联交易预计金额的公告</a>                                  |

| 公告日期       | 证券代码      | 公告标题                                                                                                             |
|------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2022-08-13 | 605358.SH | <a href="#">立昂微:持股 5%以上股东减持股份时间过半的进展公告</a>                                                                       |
| 2022-08-13 | 603327.SH | <a href="#">福蓉科技:关于更换保荐代表人的公告</a>                                                                                |
| 2022-08-12 | 300782.SZ | <a href="#">卓胜微:关于实际控制人及其一致行动人持股 5%以上股东减持股份预披露公告</a>                                                             |
| 2022-08-12 | 603501.SH | <a href="#">韦尔股份:审阅报告及财务报表</a>                                                                                   |
| 2022-08-12 | 688981.SH | <a href="#">中芯国际:关于董事辞任、委任董事及变更董事会委员会主席及成员的公告</a>                                                                |
| 2022-08-12 | 300373.SZ | <a href="#">扬杰科技:2022 年半年度报告</a>                                                                                 |
| 2022-08-12 | 300373.SZ | <a href="#">扬杰科技:独立董事关于关联交易的事前审核独立意见</a>                                                                         |
| 2022-08-12 | 300373.SZ | <a href="#">扬杰科技:2022 年度日常关联交易预计公告</a>                                                                           |
| 2022-08-12 | 300373.SZ | <a href="#">扬杰科技:东方证券承销保荐有限公司关于公司 2022 年度日常关联交易预计的核查意见</a>                                                       |
| 2022-08-12 | 300373.SZ | <a href="#">扬杰科技:2022 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告</a>                                                                 |
| 2022-08-12 | 300373.SZ | <a href="#">扬杰科技:2022 年半年度报告摘要</a>                                                                               |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:北京市嘉源律师事务所关于晶晨半导体(上海)股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划授予价格调整、首次授予及预留授予部分第一个归属期归属条件成就及部分限制性股票作废事项的法律意见书</a> |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:2022 年半年度报告</a>                                                                                 |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:关于作废处理部分限制性股票的公告</a>                                                                            |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:对外投资管理制度</a>                                                                                    |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:2022 年半年度报告摘要</a>                                                                               |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:2019 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期符合归属条件的公告</a>                                                        |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:监事会关于 2019 年限制性股票激励计划首次授予及预留授予部分第一个归属期归属名单的核查意见</a>                                             |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:监事会关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属名单的核查意见</a>                                                  |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的公告</a>                                                        |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:北京市嘉源律师事务所关于晶晨半导体(上海)股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属条件成就及部分限制性股票作废事项的法律意见书</a>             |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:2022 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告</a>                                                                 |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:关于调整公司 2019 年限制性股票激励计划授予价格的公告</a>                                                               |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:2019 年限制性股票激励计划首次授予部分第一类激励对象第一个归属期符合归属条件的公告</a>                                                 |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:2019 年限制性股票激励计划首次授予部分第二类激励对象第一个归属期符合归属条件的公告</a>                                                 |
| 2022-08-12 | 688099.SH | <a href="#">晶晨股份:关于调整使用自有资金购买理财产品额度的公告</a>                                                                       |
| 2022-08-12 | 603501.SH | <a href="#">韦尔股份:2022 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告</a>                                                                   |
| 2022-08-12 | 603501.SH | <a href="#">韦尔股份:2022 年半年度报告全文</a>                                                                               |
| 2022-08-12 | 603501.SH | <a href="#">韦尔股份:2022 年半年度报告摘要</a>                                                                               |
| 2022-08-11 | 300661.SZ | <a href="#">圣邦股份:关于 2022 年股票期权激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告</a>                                                       |
| 2022-08-11 | 300661.SZ | <a href="#">圣邦股份:监事会关于 2022 年股票期权激励计划首次授予激励对象名单的审核意见及公示情况说明</a>                                                  |
| 2022-08-11 | 002859.SZ | <a href="#">洁美科技:关于非公开发行股票申请获中国证监会受理的公告</a>                                                                      |
| 2022-08-11 | 688279.SH | <a href="#">峰昭科技:2022 年限制性股票激励计划(草案)摘要公告</a>                                                                     |
| 2022-08-11 | 688279.SH | <a href="#">峰昭科技:上海荣正投资咨询股份有限公司关于峰昭科技(深圳)股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划(草案)之独立财务顾问报告</a>                                 |
| 2022-08-11 | 688279.SH | <a href="#">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 2022 年限制性股票激励计划之法律意见书</a>                                       |
| 2022-08-11 | 688279.SH | <a href="#">峰昭科技:2022 年限制性股票激励计划实施考核管理办法</a>                                                                     |
| 2022-08-11 | 688279.SH | <a href="#">峰昭科技:2022 年限制性股票激励计划(草案)</a>                                                                         |
| 2022-08-11 | 688279.SH | <a href="#">峰昭科技:监事会关于公司 2022 年限制性股票激励计划(草案)的核查意见</a>                                                            |
| 2022-08-11 | 688279.SH | <a href="#">峰昭科技:2022 年限制性股票激励计划激励对象名单</a>                                                                       |
| 2022-08-11 | 688012.SH | <a href="#">中微公司:2022 年半年度报告</a>                                                                                 |
| 2022-08-11 | 688012.SH | <a href="#">中微公司:海通证券股份有限公司关于中微半导体设备(上海)股份有限公司增加 2022 年度日常关联交易预计额度的核查意见</a>                                      |
| 2022-08-11 | 688012.SH | <a href="#">中微公司:2022 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告</a>                                                                  |
| 2022-08-11 | 688012.SH | <a href="#">中微公司:关于增加 2022 年度日常关联交易预计额度的公告</a>                                                                   |
| 2022-08-11 | 688012.SH | <a href="#">中微公司:2022 年半年度报告摘要</a>                                                                               |
| 2022-08-11 | 002371.SZ | <a href="#">北方华创:关于董事敏感期误买入公司股票的公告</a>                                                                           |
| 2022-08-10 | 600641.SH | <a href="#">万业企业:关于公司董事杨征帆先生接受有关部门调查的公告</a>                                                                      |
| 2022-08-10 | 002371.SZ | <a href="#">北方华创:关于公司董事接受有关部门调查的公告</a>                                                                           |
| 2022-08-10 | 688126.SH | <a href="#">沪硅产业:关于董事杨征帆接受有关部门调查的公告</a>                                                                          |
| 2022-08-10 | 002938.SZ | <a href="#">鹏鼎控股:2022 年半年度财务报告</a>                                                                               |
| 2022-08-10 | 002938.SZ | <a href="#">鹏鼎控股:独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见</a>                                                   |
| 2022-08-10 | 002938.SZ | <a href="#">鹏鼎控股:2022 年半年度报告</a>                                                                                 |
| 2022-08-10 | 002938.SZ | <a href="#">鹏鼎控股:2022 年半年度报告摘要</a>                                                                               |
| 2022-08-10 | 002841.SZ | <a href="#">视源股份:广州视源电子科技股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书</a>                                                      |
| 2022-08-10 | 002841.SZ | <a href="#">视源股份:视源股份非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书(摘要)</a>                                                            |
| 2022-08-10 | 002841.SZ | <a href="#">视源股份:广发证券股份有限公司关于广州视源电子科技股份有限公司非公开发行 A 股股票之上市保荐书</a>                                                 |

| 公告日期       | 证券代码       | 公告标题                                                        |
|------------|------------|-------------------------------------------------------------|
| 2022-08-10 | 002841. SZ | <a href="#">视源股份:关于董事、监事和高级管理人员持股情况变动的报告</a>                |
| 2022-08-10 | 688012. SH | <a href="#">中微公司:关于董事杨征帆接受有关部门调查的公告</a>                     |
| 2022-08-10 | 002484. SZ | <a href="#">江海股份:2022-023 南通江海电容器股份有限公司关于部分董事、高管减持预披露公告</a> |
| 2022-08-09 | 300709. SZ | <a href="#">精研科技:关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告</a>                  |
| 2022-08-09 | 300709. SZ | <a href="#">精研科技:关于监事减持计划期限届满的公告</a>                        |
| 2022-08-09 | 688126. SH | <a href="#">沪硅产业:关于获得政府补助的公告</a>                            |
| 2022-08-09 | 603380. SH | <a href="#">易德龙:5%以上股东集中竞价交易减持数量过半暨减持股份进展公告</a>             |
| 2022-08-08 | 300223. SZ | <a href="#">北京君正:关于股东股份减持计划完成情况的公告</a>                      |
| 2022-08-08 | 300223. SZ | <a href="#">北京君正:关于公司股东股份减持计划的预披露公告</a>                     |

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

特别披露: 截至 2022 年 08 月 12 日, 我公司以自有资金投资持有“雅创电子”(301099) 1004000 股。

## 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<br>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<br>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