

电子行业周报

关注景气上行的半导体设计、面板及 AI 催化下的低估值果链

超配

核心观点

关注景气上行的半导体设计及 AI 催化下的低估值果链。过去一周上证上涨 1.60%，电子下跌 0.89%，子行业中电子化学品上涨 0.37%，其他电子下跌 1.50%。同期恒生科技下跌 0.23%，费城半导体、台湾资讯科技分别上涨 1.95%、2.67%。继安卓产业链连续三个季度的高增长趋势之后，伴随业绩基数的走高，市场对于销售数据的周期性复苏关注减弱，对于创新推动换机的成长逻辑期待更高，因此在苹果自身大额回购和 6 月 WWDC 其 AI 创新预期的落地过程中，资金容量较大的苹果产业链仍是重要配置方向。与此同时，尽管落后于销售额数据的改善进度，全球半导体的月销量数据也开始出现明显复苏迹象，反映出库存进程已至尾声，中游制造产能相对充裕的基础上，关注上游半导体设计类企业的盈利复苏。继续重点推荐：鹏鼎控股、长电科技、立讯精密、蓝思科技、新洁能、恒玄科技、圣邦股份、晶晨股份、京东方 A 等。

苹果与 OpenAI 将达成协议，为新 iOS 提供生成式 AI 功能。根据彭博社新闻，苹果即将与 OpenAI 达成协议，为今年的新 iOS 提供部分生成式 AI 功能，双方正在就 iOS18 中使用 ChatGPT 功能的协议条款进行商谈，新的 iOS 系统预计将在 6 月的 WWDC2024 上推出，有望首次揭示苹果在 AI 领域的布局。此外，苹果与谷歌就 Gemini 的谈判也在持续进行中。目前，果链标的估值仍处于历史低位，AI 创新方向的明朗化有望强化市场对于终端换机及销量增长的信心，建议关注产业链相关公司：立讯精密、蓝思科技、鹏鼎控股、长电科技、福立旺等。

1Q24 全球半导体销售额同比增长 15%，中国增幅最大。据 SIA 的数据，1Q24 全球半导体销售额为 1377 亿美元 (YoY +15.2%，QoQ -5.7%)，连续两个季度保持两位数同比增长；其中中国半导体销售额为 424 亿美元 (YoY +27.4%，QoQ -6.6%)，连续两个季度同比增长且同比增幅全球第一。1Q24 半导体销售额环比减少主要是由于季度效应，SIA 预计今年剩余时间将继续增长，全年达到两位数增幅。我们认为，继消费电子库存去化完成带动半导体需求恢复后，工业、服务器等也将陆续完成去库存，半导体仍处于向上周期中，继续推荐圣邦股份、杰华特、长电科技、澜起科技、兆易创新、帝奥微等。

中芯国际一季度业绩超指引，关注可穿戴、消费电子芯片需求环比大增。上周，中芯国际发布 1Q24 业绩，营收 17.5 亿美元 (指引 16.78-17.12 亿美元)，毛利率 13.7% (指引 9%-10%)，主因全球客户备货意愿上升，预计部分客户拉货将持续，2Q24 营收环比增长 5-7%。从下游应用看，1Q24 互联网和可穿戴、消费电子营收环比增长 56.5% 和 41.5%，成为增长最强劲的下流领域，低功耗蓝牙、MCU、电视、机顶盒以及智能手机应用可见急单增加等。推荐关注芯片设计公司晶晨股份、恒玄科技、韦尔股份、乐鑫科技、兆易创新等。

下游需求结构性分化，中低压产品逐步走向改善阶段。英飞凌发布 24 财年二季度业绩，营收为 36.32 亿欧元，利润达 7.07 亿欧元，利润率为 19.5%；非新能源汽车市场增长放缓，消费级应用需求持续疲软。回顾国内功率半导体公司 1Q24 业绩情况，中低压产品出货量已先于利润率改善，后续有望在价格端修复；而应用于新能源汽车、光伏等领域的高压产品受下游竞争恶化与需求波动影响盈利能力承压。中低压产品 22 年已经进入低谷调整时间较长正逐步走向改善区间，中高压及与英飞凌等国际厂商对标的应用品类仍承压，建议关注产业链陆续步入改善区间的相关

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

证券分析师：周靖翔
021-60375402

zhoujingxiang@guosen.com.cn
S0980522100001

联系人：詹浏洋
010-88005307

zhanliuyang@guosen.com.cn

联系人：连欣然
010-88005482

lianxinran@guosen.com.cn

证券分析师：胡慧
021-60871321

huhui2@guosen.com.cn
S0980521080002

证券分析师：叶子
0755-81982153

yezhi3@guosen.com.cn
S0980522100003

联系人：李书颖
0755-81982362

lishuying@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

- 《电子行业周报-AI 终端催化频发，华为 Pura 70 热卖，联想多款 AIPC 亮相》——2024-04-22
- 《电子行业周报-各细分板块业绩拐点陆续确认，行业景气全面回暖》——2024-04-15
- 《电子行业周报-华力集成将建设新厂，重视半导体布局机遇》——2024-04-08
- 《能源电子月报：功率半导体走向改善区间，碳化硅加速上车》——2024-04-07
- 《电子行业周报-华为 P70 上市在即，重视 1Q24 强势业绩期内的新机催化》——2024-04-01

公司新洁能、扬杰科技、华润微、士兰微、捷捷微电等。

5月32/43/55英寸LCD TV面板价格持平，65英寸面板价格继续上涨。据WitsView，5月上旬32/43/55/65寸LCD电视面板价格为37/65/129/177美金，其中32/43/55寸LCD TV面板价格较4月下旬持平，65寸较4月下旬上涨0.6%。据TrendForce，5月电视面板备货动能逐渐减弱，中小尺寸面板需求减弱较为明显，5月上旬监视器面板需求强劲，价格呈上涨趋势，部分笔电面板价格上涨。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、兆驰股份、传音控股等。

重点投资组合

消费电子：立讯精密、传音控股、电连技术、康冠科技、鹏鼎控股、蓝思科技、光弘科技、沪电股份、工业富联、京东方A、四川九洲、福立旺、闻泰科技、永新光学、景旺电子、海康威视、视源股份、歌尔股份

半导体：恒玄科技、新洁能、晶晨股份、长电科技、圣邦股份、德明利、江波龙、韦尔股份、力芯微、赛微电子、时代电气、兆易创新、扬杰科技、中芯国际、通富微电、杰华特、芯朋微、思瑞浦、卓胜微、峰昭科技、帝奥微、裕太微-U、斯达半导、北京君正、芯原股份、东微半导、晶丰明源、华虹半导体、宏微科技、士兰微、华润微、天岳先进、澜起科技、艾为电子、纳芯微

设备及材料：中微公司、鼎龙股份、芯碁微装、雅克科技、北方华创、拓荆科技、万业企业、立昂微、沪硅产业

被动元件：顺络电子、洁美科技、江海股份

风险提示：下游需求不及预期；产业发展不及预期；行业竞争加剧。

重点公司盈利预测及投资评级

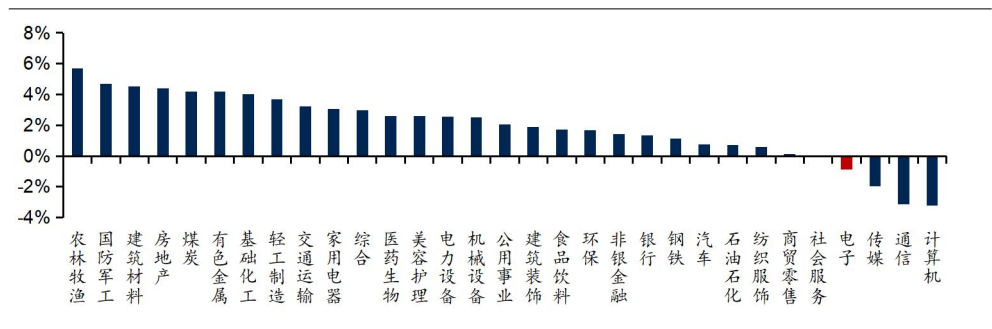
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
688036	传音控股	买入	145.86	1176	8.08	9.53	18.0	15.3
300735	光弘科技	买入	21.67	166	0.67	0.83	32.5	26.2
002138	顺络电子	买入	26.74	216	1.16	1.43	23.1	18.7
605111	新洁能	买入	39.58	118	1.40	1.62	28.3	24.4
688608	恒玄科技	买入	125.02	150	2.60	3.70	48.1	33.8
001308	康冠科技	买入	25.31	174	2.16	2.60	11.7	9.7
000725	京东方A	买入	4.38	1636	0.13	0.27	34.9	15.9
600584	长电科技	买入	26.23	469	1.19	1.54	22.0	17.0
688099	晶晨股份	买入	58.98	247	1.80	2.73	32.7	21.6
300661	圣邦股份	买入	76.66	361	1.02	1.64	75.4	46.7
002463	沪电股份	买入	31.39	600	1.25	1.57	25.1	20.0
601138	工业富联	买入	23.92	4751	1.21	1.42	19.8	16.8
001309	德明利	增持	91.45	135	5.63	5.87	16.3	15.6
002415	海康威视	买入	33.17	3095	1.75	1.94	18.9	17.1
002156	通富微电	买入	20.03	304	0.57	0.85	35.1	23.5
688012	中微公司	买入	133.04	825	3.31	4.18	40.2	31.9
688630	芯碁微装	买入	63.29	83	2.11	3.29	30.0	19.3
002859	洁美科技	买入	20.66	89	0.84	1.10	24.5	18.9
300054	鼎龙股份	买入	23.19	219	0.47	0.64	49.5	36.5
603290	斯达半导	买入	130.98	224	5.59	6.30	23.5	20.8
002484	江海股份	买入	16.44	140	0.87	0.99	19.0	16.5
300820	英杰电气	买入	45.85	101	2.96	4.20	15.5	10.9

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

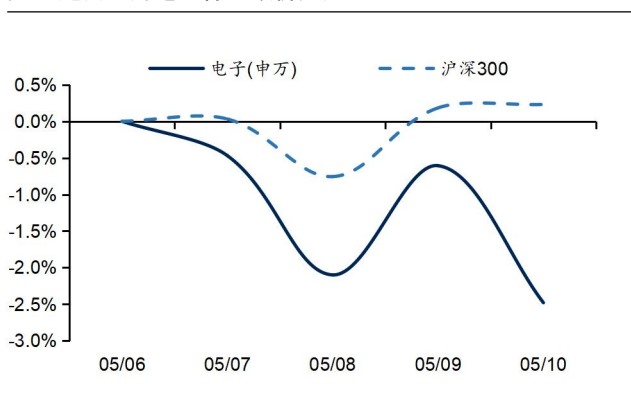
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 1.60%、1.50%、1.72%。电子行业整体下跌 0.89%，二级子行业中其他电子跌幅较大，下跌 1.50%，电子化学品上涨 0.37%。过去一周恒生科技指数下跌 0.23%，费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 1.95%、2.67%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



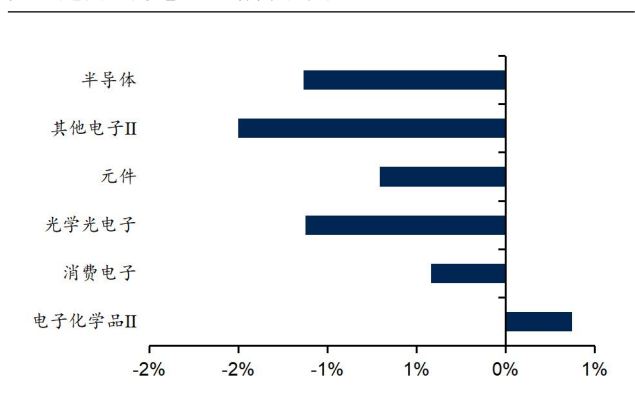
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
002992.SZ	宝明科技	25.49	002141.SZ	*ST 贤丰	-22.77
300481.SZ	濮阳惠成	19.31	600360.SH	ST 华微	-22.58
300808.SZ	久量股份	16.55	002288.SZ	*ST 超华	-22.54
002938.SZ	鹏鼎控股	12.68	002217.SZ	*ST 合泰	-14.84
688691.SH	灿芯股份	11.67	002289.SZ	ST 宇顺	-9.86
600203.SH	福日电子	10.73	002130.SZ	沃尔核材	-9.41
002922.SZ	伊戈尔	10.28	688521.SH	芯原股份	-9.10
688299.SH	长阳科技	9.30	688498.SH	源杰科技	-9.06
603061.SH	金海通	9.18	688728.SH	格科微	-8.62
002484.SZ	江海股份	7.45	301183.SZ	东田微	-8.48

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 (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(%)		
				5/3	5/10	变化(%)	5/3	5/10	变化(pct)
1	603501.SH	韦尔股份	-107	18,421	18,677	1.4%	23.2%	23.1%	-0.1
2	601138.SH	工业富联	-257	15,464	14,850	-4.0%	19.1%	18.7%	-0.3
3	000725.SZ	京东方A	-292	12,895	12,666	-1.8%	9.7%	9.5%	-0.2
4	002475.SZ	立讯精密	703	11,708	12,512	6.9%	9.0%	9.6%	0.5
5	002371.SZ	北方华创	31	10,828	10,144	-6.3%	12.6%	12.7%	0.0
6	688036.SH	传音控股	-134	6,838	6,790	-0.7%	18.2%	17.8%	-0.4
7	688012.SH	中微公司	-106	4,982	4,577	-8.1%	8.4%	8.2%	-0.2
8	300782.SZ	卓胜微	-50	3,507	3,438	-2.0%	12.0%	11.8%	-0.2
9	300408.SZ	三环集团	-9	3,342	3,316	-0.8%	9.9%	9.9%	0.0
10	000100.SZ	TCL 科技	-125	3,461	3,279	-5.3%	4.1%	4.0%	-0.2
11	300866.SZ	安克创新	-83	2,959	3,082	4.2%	22.4%	21.6%	-0.8
12	688008.SH	澜起科技	-153	2,888	2,733	-5.4%	6.5%	6.1%	-0.3
13	002463.SZ	沪电股份	-80	2,929	2,668	-8.9%	6.8%	6.6%	-0.2
14	600183.SH	生益科技	29	2,424	2,509	3.5%	10.9%	11.0%	0.1
15	603986.SH	兆易创新	-275	2,522	2,368	-6.1%	5.3%	4.7%	-0.6
16	600584.SH	长电科技	-123	2,411	2,332	-3.3%	7.1%	6.7%	-0.4
17	688041.SH	海光信息	-104	2,632	2,322	-11.8%	3.8%	3.6%	-0.2
18	002138.SZ	顺络电子	-1	2,089	2,139	2.4%	12.1%	12.1%	0.0
19	300285.SZ	国瓷材料	-228	2,016	1,923	-4.6%	13.7%	12.2%	-1.5
20	300433.SZ	蓝思科技	51	1,613	1,668	3.4%	6.0%	6.2%	0.2

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 (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(%)		
			5/3	5/10	变化(%)	5/3	5/10	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	17	680	743	9.2%	3.4%	3.4%	0.1
0285.HK	比亚迪电子	223	3,554	4,504	26.7%	5.7%	6.0%	0.3
0303.HK	VTECH HOLDINGS	-2	104	108	3.0%	0.9%	0.9%	0.0
0522.HK	ASMPT	-3	551	520	-5.7%	1.3%	1.3%	0.0
0650.HK	普达特科技	5	144	145	0.6%	5.6%	5.8%	0.2
0698.HK	通达集团	0	5	5	2.4%	0.6%	0.6%	0.0
0732.HK	信利国际	0	207	219	5.6%	7.4%	7.4%	0.0
0981.HK	中芯国际	-186	25,014	25,231	0.9%	19.7%	19.5%	-0.1
1347.HK	华虹半导体	-6	3,610	4,034	11.7%	13.1%	13.0%	0.0
1385.HK	上海复旦	0	963	1,016	5.6%	10.5%	10.5%	0.0
1415.HK	高伟电子	38	2,077	2,174	4.7%	13.2%	13.5%	0.2
1478.HK	丘钛科技	-9	407	423	4.1%	9.6%	9.4%	-0.2
1725.HK	洲际航天科技	0	142	141	-0.3%	24.2%	24.1%	-0.1
1810.HK	小米集团-W	-356	59,993	63,652	6.1%	13.2%	13.1%	-0.1
1888.HK	建滔积层板	120	563	726	29.0%	2.5%	3.0%	0.5
2018.HK	瑞声科技	127	1,766	2,023	14.6%	5.8%	6.2%	0.4
2038.HK	富智康集团	5	249	257	3.3%	3.8%	3.8%	0.1
2382.HK	舜宇光学科技	135	4,911	5,136	4.6%	10.8%	11.1%	0.3
6969.HK	思摩尔国际	7	4,364	4,204	-3.7%	9.8%	9.8%	0.0

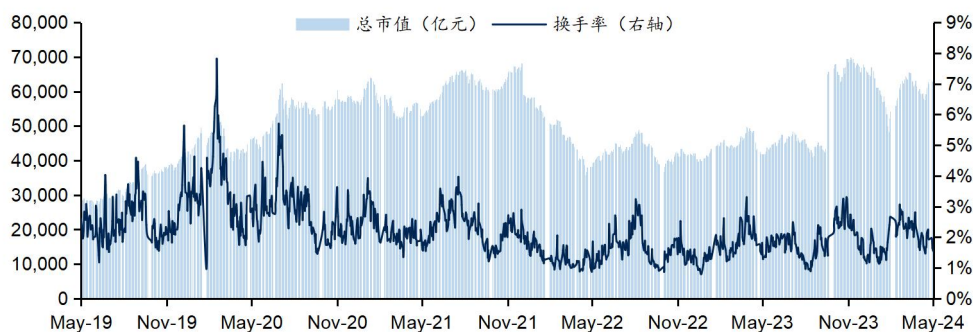
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



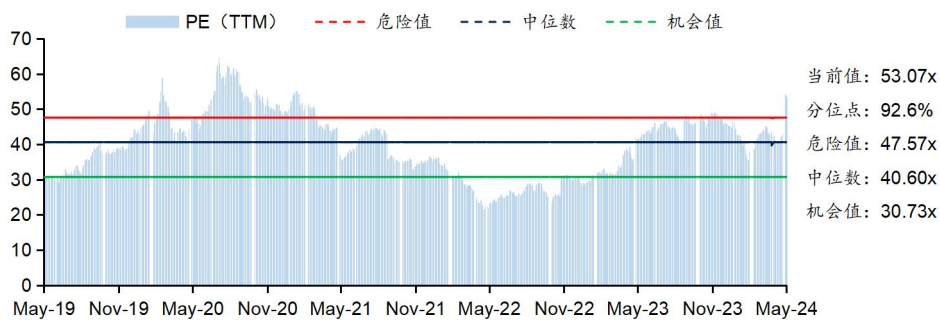
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



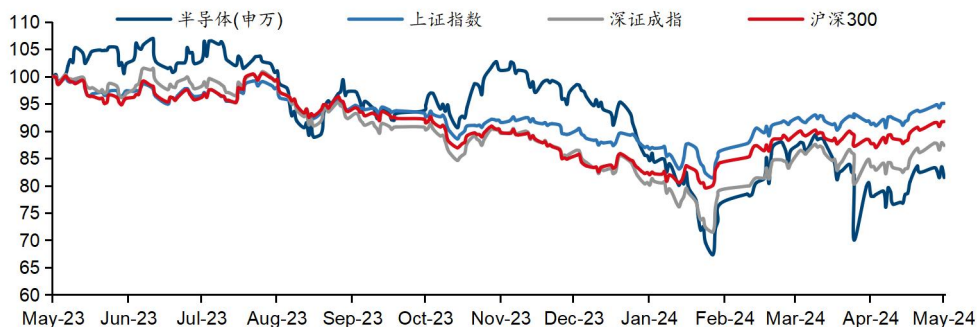
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图9：过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



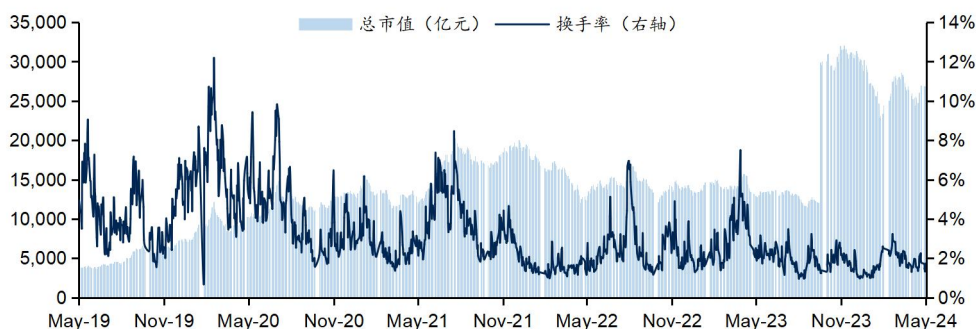
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理 注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



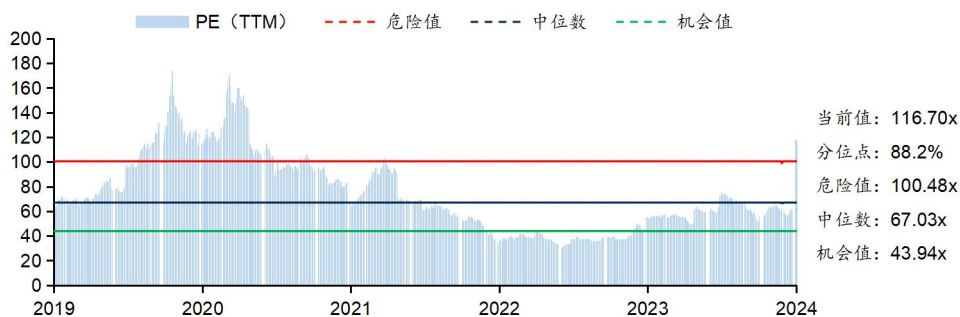
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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4: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻标题
2024-05-11	2024年前4月中国集成电路出口额同增23.5%
2024-05-09	iFixit 拆解华为 Pura 70 称本土零部件价值高于 Mate 60
2024-05-08	Q1 全球平板电脑出货恢复成长 苹果稳居第一 小米年增逾9成
2024-05-08	499美元起! 谷歌发布AI手机Pixel 8a
2024-05-07	【涨价】机构: 2025年HBM价格调涨约5~10%

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5: 过去一周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题
2024-05-11	002415.SZ	海康威视: 关于为子公司提供担保的进展公告
2024-05-11	002415.SZ	海康威视: 关于回购注销限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告
2024-05-11	002241.SZ	歌尔股份: 2023年年度报告(英文版)
2024-05-11	002463.SZ	沪电股份: 2023年度权益分派实施公告
2024-05-11	002859.SZ	洁美科技: 关于实际控制人自愿承诺不减持公司股份的公告
2024-05-11	688711.SH	宏微科技: 江苏宏微科技股份有限公司董事兼高级管理人员集中竞价减持股份计划公告
2024-05-10	600641.SH	万业企业: 上海万业企业股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达到2%暨回购进展公告
2024-05-10	688072.SH	拓荆科技: 招商证券股份有限公司关于拓荆科技股份有限公司对外投资暨关联交易的核查意见
2024-05-10	688234.SH	天岳先进: 监事会关于公司2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见
2024-05-10	688072.SH	拓荆科技: 关于对外投资暨关联交易的公告
2024-05-10	688019.SH	安集科技: 关于公司2024年限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告
2024-05-10	002049.SZ	紫光国微: 关于使用自有资金购买银行理财产品的公告
2024-05-10	002138.SZ	顺络电子: 关于为控股公司提供担保的进展情况公告
2024-05-09	000801.SZ	四川九洲: 四川九洲电器股份有限公司关于为控股子公司提供担保的进展公告
2024-05-09	000801.SZ	四川九洲: 四川九洲电器股份有限公司关于控股子公司挂牌转让参股公司的进展公告
2024-05-09	002859.SZ	洁美科技: 2024-045-关于回购股份实施完成暨股份变动的公告
2024-05-09	603290.SH	斯达半导: 关于2023年度利润分配方案调整每股分配金额及资本公积转增股本总额的公告
2024-05-09	300054.SZ	鼎龙股份: 监事会关于公司2024年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明
2024-05-09	600584.SH	长电科技: 关于2022年股票期权激励计划第一个行权期自主行权结果暨股份变动的补充公告
2024-05-08	300661.SZ	圣邦股份: 关于部分股票期权注销完成的公告
2024-05-08	688368.SH	晶丰明源: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于上海晶丰明源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
2024-05-08	688368.SH	晶丰明源: 向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市募集说明书(修订稿)
2024-05-08	688368.SH	晶丰明源: 关于上海晶丰明源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)
2024-05-08	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向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市之上市保荐书
2024-05-08	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向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市之发行保荐书
2024-05-08	688368.SH	晶丰明源: 关于向不特定对象发行可转换公司债券审核问询函回复及募集说明书等申请文件更新的提示性公告
2024-05-08	001308.SZ	康冠科技: 2024年股票期权激励计划激励对象名单(授权日)
2024-05-08	001308.SZ	康冠科技: 广东信达律师事务所关于深圳市康冠科技股份有限公司2024年股票期权激励计划调整及授予事项的法律意见书
2024-05-08	001308.SZ	康冠科技: 关于向激励对象授予股票期权的公告
2024-05-08	001308.SZ	康冠科技: 监事会关于公司2024年股票期权激励计划授予激励对象名单(授权日)的核查意见
2024-05-08	001308.SZ	康冠科技: 关于2024年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告
2024-05-08	001308.SZ	康冠科技: 关于调整2024年股票期权激励计划相关事项的公告
2024-05-08	000810.SZ	创维数字: 关于出售全资子公司100%股权暨关联交易的进展公告
2024-05-08	000810.SZ	创维数字: 中信证券股份有限公司关于深圳创维-RGB电子有限公司要约收购创维数字股份有限公司之2024年第一季度持续督导意见
2024-05-08	002463.SZ	沪电股份: 关于调整《公司2020年度股票期权激励计划》股票期权行权价格的公告
2024-05-08	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调整股票期权行权价格之法律意见书
2024-05-08	605111.SH	新洁能: 关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-05-08	600584.SH	长电科技: 关于2022年股票期权激励计划第一个行权期自主行权结果暨股份变动公告
2024-05-07	300373.SZ	扬杰科技: 关于回购公司股份的进展公告

2024-05-07	688012.SH	中微公司:关于调整 2023 年年度利润分配现金分红总额的公告
2024-05-07	688012.SH	中微公司:关于股份回购实施结果的公告
2024-05-07	688008.SH	澜起科技:关于股份回购实施结果的公告
2024-05-07	688536.SH	思瑞浦:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-05-07	603290.SH	斯达半导:股东及董监高减持股份计划公告
2024-05-07	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
2024-05-07	688381.SH	帝奥微:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-05-07	688072.SH	拓荆科技:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-05-07	002180.SZ	纳思达:关于回购公司股份的进展公告(第三期)
2024-05-07	002180.SZ	纳思达:关于回购公司股份的进展公告(第二期)
2024-05-07	601138.SH	工业富联:北京金杜律师事务所关于富士康工业互联网股份有限公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划行权、解锁条件成就及回购注销事宜的法律意见书
2024-05-07	601138.SH	工业富联:关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划剩余预留授予第四个行权期符合行权条件的公告
2024-05-07	688608.SH	恒玄科技:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-05-07	601138.SH	工业富联:关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的公告
2024-05-07	601138.SH	工业富联:关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予第五个行权期行权条件及解除限售条件成就的公告
2024-05-07	601138.SH	工业富联:关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告
2024-05-07	601138.SH	工业富联:监事会关于公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权第五个行权期行权条件、首次授予限制性股票第五个解除限售期解除限售条件成就事项的核查意见
2024-05-07	688515.SH	裕太微:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购进展公告
2024-05-07	688234.SH	天岳先进:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-05-07	601231.SH	环旭电子:关于 2024 年 4 月股份回购进展的公告
2024-05-07	605358.SH	立昂微:回购实施结果暨股份变动公告
2024-05-07	688019.SH	安集科技:关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告
2024-05-07	002138.SZ	顺络电子:关于回购公司股份进展的公告
2024-05-07	002241.SZ	歌尔股份:关于回购公司股份的进展公告
2024-05-07	002241.SZ	歌尔股份:关于公司部分股票期权注销完成的公告
2024-05-07	600460.SH	士兰微:关于独立董事辞职的公告
2024-05-07	600460.SH	士兰微:关于为控股子公司提供担保的进展公告
2024-05-07	002371.SZ	北方华创:关于控股股东拟发生变更暨国有股权无偿划转的后续进展公告
2024-05-07	600641.SH	万业企业:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-05-07	688711.SH	宏微科技:关于以集中竞价方式回购公司股份的进展公告
2024-05-07	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于回购公司股份的进展公告
2024-05-07	688409.SH	富创精密:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-05-07	003026.SZ	中晶科技:关于回购公司股份的进展公告
2024-05-06	300223.SZ	北京君正:2024 年限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告
2024-05-06	301095.SZ	广立微:关于回购公司股份的进展公告
2024-05-06	300679.SZ	电连技术:关于回购公司股份的进展公告
2024-05-06	300735.SZ	光弘科技:关于公司对子公司担保的进展公告
2024-05-06	002859.SZ	洁美科技:关于回购公司股份进展情况的公告
2024-05-06	688262.SH	国芯科技:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-05-06	688106.SH	金宏气体:关于股份回购进展公告
2024-05-06	688368.SH	晶丰明源:关于以集中竞价交易方式回购股份进展暨部分回购用途实施期限届满的公告
2024-05-06	688368.SH	晶丰明源:关于延长向不特定对象发行可转换公司债券股东大会决议有效期及相关授权有效期的公告
2024-05-06	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于回购公司股份的进展公告

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.GSI）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	买入	股价表现优于市场代表性指数20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
	行业 投资评级	超配	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
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告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：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