

电子行业周报

超配

继续推荐 AI 催化下的低估值果链以及景气上行的半导体设计

核心观点

继续推荐 AI 催化下的低估值果链以及景气上行的半导体设计。过去一周上证下跌 2.07%，电子下跌 3.49%，子行业中半导体下跌 4.28%，消费电子下跌 2.32%。同期恒生科技下跌 7.61%，费城半导体、台湾资讯科技分别上涨 4.77%、3.36%。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，下半年行业有望呈现全面回暖，在中游制造产能相对充裕的基础上，建议关注上游半导体设计类企业的盈利复苏。

Copilot+PC 推出，AI PC 未来形态逐步清晰。5 月 21 日微软举办 Build 开发者大会，推出了 Copilot+PC，在运行 AI 工作负载方面，性能和效率比传统 PC 高 20 和 100 倍。该 PC 计划于 2024 年 6 月上市，使用高通 Snapdragon X 芯片，搭载 GPT-4o 模型，配备了个人 AI Agent，只要按下键盘上的 Copilot 键就可以使用。微软已经联合戴尔、惠普、宏碁、华硕、三星和联想等制造商来生产，起售价 8688。微软展示的各类功能，让 AI PC 的实际形态逐渐明晰，我们继续推荐已进入业绩兑现期的 AI 算力基建相关标的以及 AI 终端标的：沪电股份、工业富联、景旺电子、新洁能、福蓉科技等。

ADI 预计 3QFY24 收入环比增长，工业领域底部已现。ADI 公布截至 5 月 4 日的 2QFY24 业绩，实现营收 21.59 亿美元 (YoY -34%，QoQ -14%)，处于指引中上区间。随着订单好转，ADI 预计 3QFY24 营收 21.7-23.7 亿美元 (YoY -29.5%至-23.0%，QoQ +0.5%至+9.8%)，其中消费电子由于季节效应环比增速最快，约 10%；工业环比增速约中个位数；汽车和通讯也将环比增长，但增速低于工业。ADI 表示，工业经过一年的库存去化，底部已现。在消费电子去年完成去库存后，工业、服务器等领域今年也将逐渐完成去库存，建议关注产业链公司圣邦股份、澜起科技、杰华特、新洁能、思瑞浦、纳芯微等。

微软采用高通 AI 芯片实现 Copilot+，ARM 架构或受益端侧 AI 爆发。上周微软发布了基于 ARM 架构的高通芯片的 Surface 和 Surface Pro，这些设备可在没有互联网连接的情况下完成 Copilot+ AI 功能。据高通此前发布的白皮书，在终端侧，基于 ARM 架构的异构集成中央处理器 (CPU) 和图形处理器 (GPU)、和面向生成式 AI 设计的神经网络处理器 (NPU) 的 SoC 芯片具有改善峰值性能、能效、单位面积性能、芯片尺寸和成本等优势。微软采用 ARM 架构实现 AI PC 体现出 ARM 架构在多模态 AI 端侧应用的优势，推荐基于 ARM 生态端侧 AI 芯片的晶晨股份、恒玄科技、乐鑫科技、兆易创新等。

5 月下旬 55/65 英寸 LCD TV 面板价格上涨，中小尺寸价格持平。据 WitsView，5 月下旬 32/43/55/65 寸 LCD 面板价格为 37/65/130/178 美金，其中 32/43 寸 LCD TV 面板价格较 5 月上旬持平，55/65 寸较 5 月上旬上涨 0.8%/0.6%。据 TrendForce，5 月下旬观察到电视面板备货动能开始出现减弱迹象，50 寸以下的中小尺寸电视面板需求减弱较明显，因需求变动面板价格上涨空间开始收敛，面板厂是否继续按需生产支撑面板价格是近期观察重点。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，

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-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》——2024-05-13
- 《电子行业周报-AI 终端催化频发，华为 Pura 70 热卖，联想多款 AI PC 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

LCD 产业的崛起增强了国产电视品牌及 ODM 的出海竞争力，推荐兆驰股份、康冠科技、传音控股等。

光伏产业链仍处调整期，对应功率器件需求分化。本周光伏组件价格下跌 0.02-0.05 元不等，企业竞争白热化库存高企，随着去库压力增大排产减少，相关功率器件同步承压。而逆变器端国内集采需求支撑大功率机型订单，企业排产稳定增加，叠加欧洲逆变器库存逐步改善，出货端保持增加态势，对应大功率 IGBT 模块需求保持稳定，中小功率段所需的 IGBT 单管需求预期逐步改善。光伏产业链持续调整，表现分化，建议关注光伏应用有望触底后逐步改善的相关公司新洁能、扬杰科技、宏微科技、东微半导、斯达半导与时代电气等。

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

半导体：恒玄科技、新洁能、晶晨股份、长电科技、圣邦股份、龙芯中科、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、澜起科技、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、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、士兰微、华润微、天岳先进、艾为电子、纳芯微

设备及材料：中微公司、鼎龙股份、芯碁微装、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

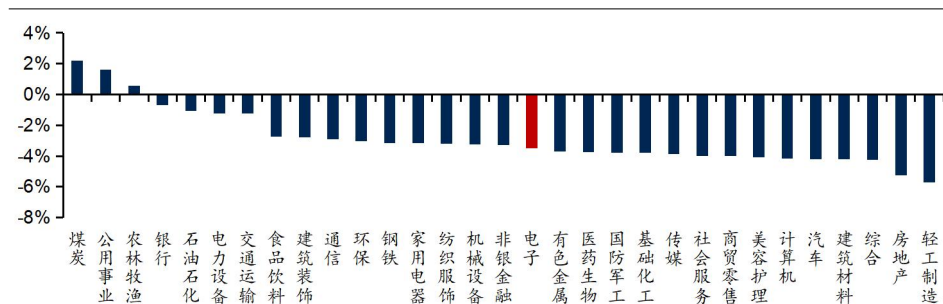
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
688036	传音控股	买入	132.11	1066	7.92	9.61	16.7	13.7
300735	光弘科技	买入	20.57	158	0.67	0.83	30.9	24.9
002138	顺络电子	买入	24.39	197	1.16	1.43	21.1	17.1
605111	新洁能	买入	35.60	106	1.40	1.62	25.5	22.0
688608	恒玄科技	买入	121.56	146	2.60	3.70	46.8	32.9
001308	康冠科技	买入	24.41	168	2.16	2.60	11.3	9.4
000725	京东方 A	买入	4.23	1580	0.13	0.27	33.7	15.4
600584	长电科技	买入	24.53	439	1.19	1.54	20.5	15.9
688099	晶晨股份	买入	55.58	233	1.80	2.73	30.8	20.3
300661	圣邦股份	买入	73.86	347	1.02	1.64	72.7	45.0
002463	沪电股份	买入	31.24	598	1.25	1.57	25.0	19.9
601138	工业富联	买入	24.15	4797	1.21	1.42	20.0	17.0
001309	德明利	增持	82.36	121	5.63	5.87	14.6	14.0
002415	海康威视	买入	32.48	3031	1.75	1.94	18.5	16.7
002156	通富微电	买入	20.66	313	0.57	0.85	36.2	24.2
688012	中微公司	买入	130.40	809	3.31	4.18	39.4	31.2
688630	芯碁微装	买入	61.09	80	2.11	3.29	29.0	18.6
002859	洁美科技	买入	20.75	90	0.84	1.10	24.6	18.9
300054	鼎龙股份	买入	22.07	209	0.47	0.64	47.1	34.7
603290	斯达半导	买入	86.96	208	3.99	4.50	21.8	19.3
002484	江海股份	买入	14.52	123	0.87	0.99	16.7	14.6

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

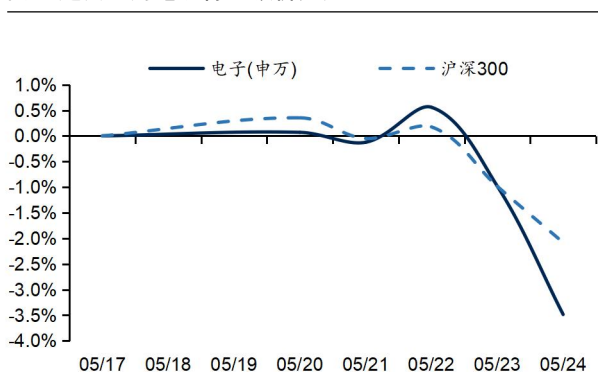
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别下跌 2.07%、2.93%、2.08%。电子行业整体下跌 3.49%，二级子行业中半导体跌幅较大，下跌 4.28%，消费电子跌幅较小，下跌 2.32%。过去一周恒生科技指数下跌 7.61%，费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 4.77%、3.36%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



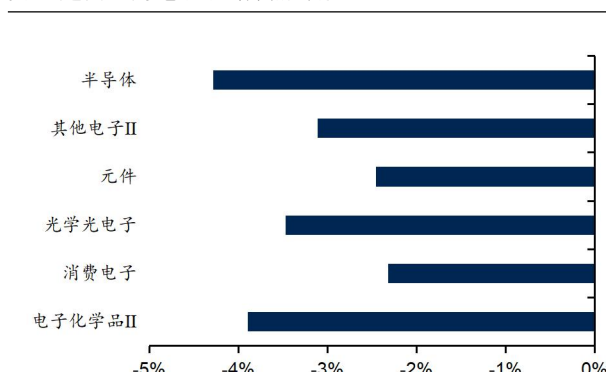
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
300956.SZ	英力股份	80.20	002288.SZ	*ST 超华	-22.60
301389.SZ	隆扬电子	57.24	002888.SZ	惠威科技	-18.05
300162.SZ	雷曼光电	35.17	301486.SZ	致尚科技	-15.85
301086.SZ	鸿富瀚	31.29	300975.SZ	商络电子	-14.82
688602.SH	康鹏科技	27.81	600360.SH	ST 华微	-11.32
301123.SZ	奕东电子	23.28	002130.SZ	沃尔核材	-11.29
300991.SZ	创益通	21.80	600707.SH	彩虹股份	-10.77
301182.SZ	凯旺科技	21.13	603679.SH	华体科技	-10.02
301489.SZ	思泉新材	20.84	688173.SH	希荻微	-10.01
831526.BJ	凯华材料	19.63	688256.SH	寒武纪-U	-9.92

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 (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（%）		
				5/17	5/24	变化(%)	5/17	5/24	变化(pct)
1	603501.SH	韦尔股份	-631	17,812	16,159	-9.3%	22.9%	22.1%	-0.8
2	601138.SH	工业富联	33	16,254	15,305	-5.8%	19.1%	19.1%	0.0
3	002475.SZ	立讯精密	658	14,496	15,081	4.0%	10.3%	10.8%	0.5
4	000725.SZ	京东方 A	188	12,899	12,556	-2.7%	9.6%	9.7%	0.1
5	002371.SZ	北方华创	-194	10,253	9,922	-3.2%	13.1%	12.9%	-0.2
6	688036.SH	传音控股	257	6,402	6,416	0.2%	17.9%	18.0%	0.2
7	688012.SH	中微公司	-126	4,396	4,262	-3.0%	8.0%	7.8%	-0.2
8	300408.SZ	三环集团	-54	3,222	3,215	-0.2%	9.6%	9.4%	-0.2
9	688008.SH	澜起科技	460	2,714	3,184	17.3%	6.3%	7.3%	1.0
10	300866.SZ	安克创新	955	3,222	3,124	-3.0%	21.9%	22.2%	0.3
11	000100.SZ	TCL 科技	35	3,053	2,943	-3.6%	3.8%	3.8%	0.0
12	300782.SZ	卓胜微	-328	3,349	2,915	-13.0%	11.8%	10.7%	-1.2
13	600183.SH	生益科技	190	2,564	2,650	3.3%	10.8%	11.6%	0.8
14	002463.SZ	沪电股份	37	2,568	2,511	-2.2%	6.1%	6.2%	0.1
15	603986.SH	兆易创新	94	2,402	2,369	-1.4%	4.8%	5.0%	0.2
16	688041.SH	海光信息	84	2,353	2,235	-5.0%	3.6%	3.8%	0.1
17	600584.SH	长电科技	-22	2,348	2,196	-6.5%	6.8%	6.8%	-0.1
18	002241.SZ	歌尔股份	164	2,107	2,191	4.0%	5.3%	5.7%	0.4
19	002138.SZ	顺络电子	-13	2,055	1,908	-7.1%	11.9%	11.8%	-0.1
20	300433.SZ	蓝思科技	66	1,704	1,767	3.7%	6.2%	6.4%	0.2

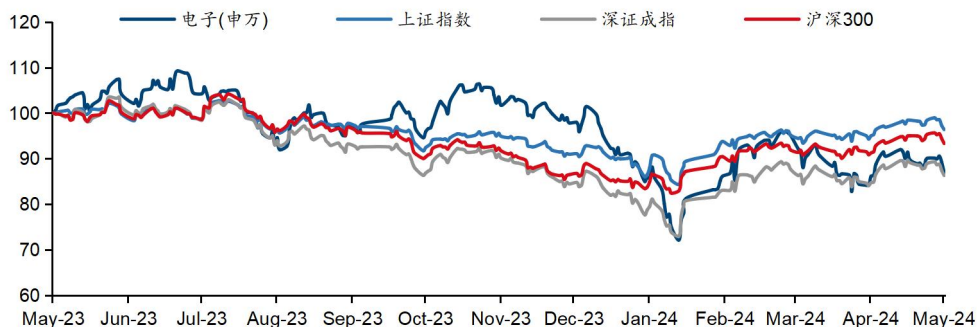
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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（%）		
			5/17	5/24	变化(%)	5/17	5/24	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	-14	821	757	-7.8%	3.6%	3.6%	-0.1
0285.HK	比亚迪电子	81	5,223	5,178	-0.9%	6.9%	7.0%	0.1
0303.HK	VTECH HOLDINGS	-1	126	136	8.0%	1.0%	1.0%	0.0
0522.HK	ASMPT	-18	472	448	-5.2%	1.2%	1.2%	0.0
0650.HK	普达特科技	24	176	170	-3.2%	6.1%	7.0%	0.9
0698.HK	通达集团	0	6	5	-4.5%	0.6%	0.6%	0.0
0732.HK	信利国际	0	215	213	-1.2%	7.4%	7.4%	0.0
0981.HK	中芯国际	-17	26,179	23,831	-9.0%	19.5%	19.5%	0.0
1347.HK	华虹半导体	95	4,363	4,118	-5.6%	13.2%	13.5%	0.3
1385.HK	上海复旦	-8	1,063	954	-10.3%	10.7%	10.6%	-0.1
1415.HK	高伟电子	143	2,325	2,651	14.0%	14.1%	14.9%	0.8
1478.HK	丘钛科技	-3	434	407	-6.3%	9.4%	9.3%	-0.1
1725.HK	洲际航天科技	0	143	142	-0.2%	21.8%	21.8%	0.0
1810.HK	小米集团-W	-1,681	65,908	58,874	-10.7%	13.2%	12.9%	-0.4
1888.HK	建滔积层板	-22	819	828	1.1%	3.1%	3.0%	-0.1
2018.HK	瑞声科技	-154	1,863	1,747	-6.2%	6.4%	5.9%	-0.5
2038.HK	富智康集团	2	243	235	-3.1%	3.9%	3.9%	0.0
2382.HK	舜宇光学科技	73	5,471	5,329	-2.6%	11.4%	11.5%	0.2
6969.HK	思摩尔国际	47	4,830	4,984	3.2%	9.8%	9.9%	0.1

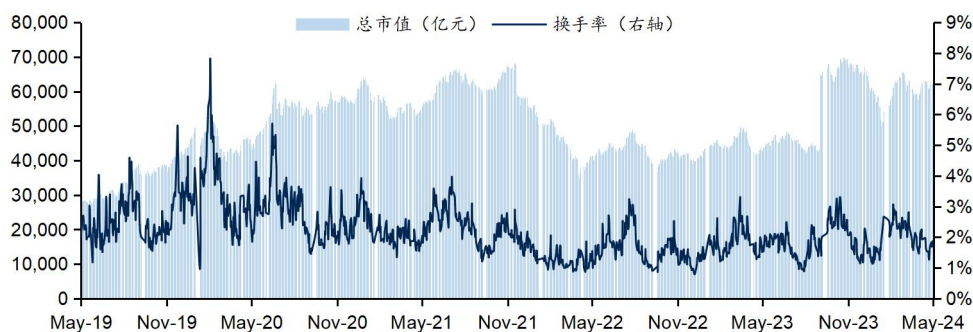
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



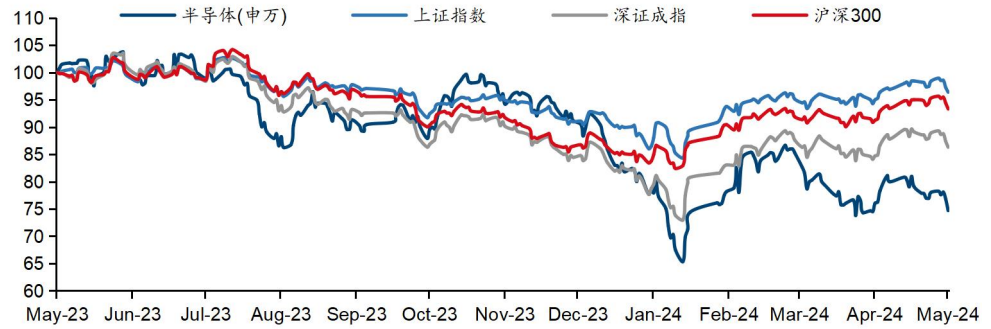
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图9：过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



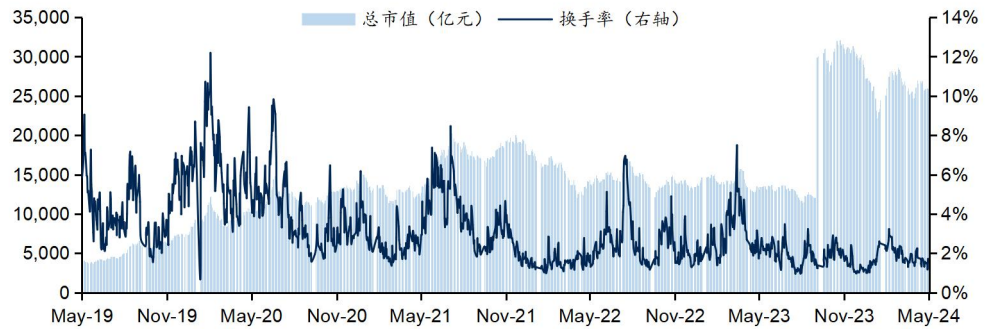
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理 注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



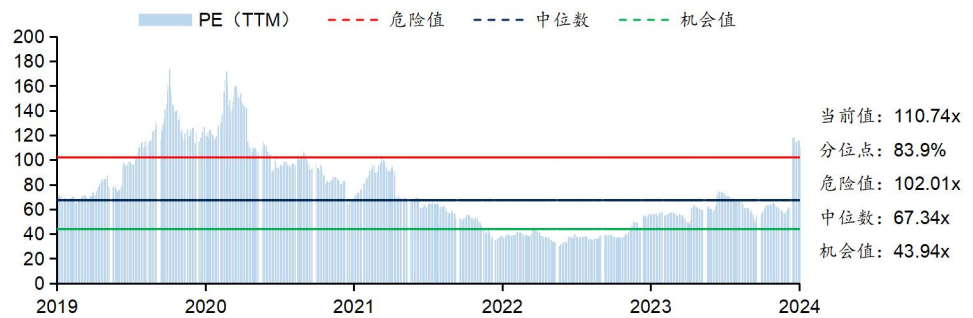
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2024-05-24	2024Q1 中国智能手机市场回暖, 生成式 AI 手机成亮点
2024-05-24	2024 年 Q1 全球晶圆代工市场份额排名, 中芯国际跃升至全球第三
2024-05-23	AI 芯片巨头英伟达 Q1 净利暴涨 628%
2024-05-22	欲成 AI PC 的王, 微软有“龙”才灵光
2024-05-21	宏碁携手高通、微软发布全新 AI 笔记本电脑: Swift 14 AI
2024-05-20	三星 Galaxy Z Flip6 将使用更厚的 UTG 来减少折痕

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
2024-05-25	688012.SH	中微公司:董监高集中竞价减持股份计划公告
2024-05-25	002156.SZ	通富微电:关于 2022 年股票期权激励计划授予的第二个行权期未达行权条件及注销相关股票期权的公告
2024-05-25	002156.SZ	通富微电:关于注销 2022 年股票期权激励计划部分股票期权的公告
2024-05-25	002156.SZ	通富微电:北京大成律师事务所关于通富微电子股份有限公司 2022 年股票期权激励计划部分股票期权注销及第二个行权期未达行权条件之法律意见书
2024-05-25	002180.SZ	纳思达:关于回购股份(第二期)实施完成暨股份变动的公告
2024-05-25	688126.SH	沪硅产业:对外投资管理制度(2024 年 5 月)
2024-05-25	688126.SH	沪硅产业:关于为全资子公司提供担保并质押全资子公司股权的公告
2024-05-25	688126.SH	沪硅产业:董事、监事、高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度(2024 年 5 月)
2024-05-25	688126.SH	沪硅产业:海通证券股份有限公司关于上海硅产业集团股份有限公司使用部分募集资金向控股子公司实缴注册资本并提供借款以实施募投项目事项的核查意见
2024-05-25	688126.SH	沪硅产业:募集资金使用管理制度(2024 年 5 月)
2024-05-25	688126.SH	沪硅产业:关于使用部分募集资金向控股子公司实缴注册资本并提供借款以实施募投项目的公告
2024-05-25	688126.SH	沪硅产业:对外担保管理制度(2024 年 5 月)
2024-05-25	688126.SH	沪硅产业:关于聘任 2024 年度审计机构的公告
2024-05-25	688126.SH	沪硅产业:关联交易管理办法(2024 年 5 月)
2024-05-24	300679.SZ	电连技术:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-24	688093.SH	世华科技:华泰联合证券有限责任公司关于苏州世华新材料科技股份有限公司差异化分红事项的核查意见
2024-05-24	688093.SH	世华科技:关于实施 2023 年年度权益分派后调整回购股份价格上限的公告
2024-05-24	601231.SH	环旭电子:关于实施 2023 年度权益分派时“环旭转债”停止转股的提示性公告
2024-05-24	601231.SH	环旭电子:关于股票期权激励计划限制行权期间的提示性公告
2024-05-24	688093.SH	世华科技:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-24	605111.SH	新洁能:关于调整 2023 年度利润分配方案每股分配金额及转增股本总额的公告
2024-05-24	605358.SH	立昂微:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-24	688798.SH	艾为电子:关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属结果暨股票上市公告
2024-05-24	002241.SZ	歌尔股份:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-24	688036.SH	传音控股:中信证券股份有限公司关于深圳传音控股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
2024-05-24	688036.SH	传音控股:传音控股询价转让结果报告书暨持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%的提示性公告
2024-05-24	002409.SZ	雅克科技:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-23	002841.SZ	视源股份:2023 年度权益分派实施公告
2024-05-23	002859.SZ	洁美科技:关于实施权益分派期间“洁美转债”暂停转股的提示性公告
2024-05-23	605358.SH	立昂微:关于调整 2023 年度利润分配方案每股分配金额的公告
2024-05-23	300820.SZ	英杰电气:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-23	600460.SH	士兰微:关于对外投资暨签署《8 英寸 SiC 功率器件芯片制造生产线项目之投资合作协议》的补充公告
2024-05-23	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符合行权条件的公告
2024-05-23	605111.SH	新洁能:江苏世纪同仁律师事务所关于无锡新洁能股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票实施之法律意见书
2024-05-23	605111.SH	新洁能:股权激励限制性股票回购注销实施公告
2024-05-23	001308.SZ	康冠科技:关于 2022 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告
2024-05-22	002180.SZ	纳思达:关于回购注销限制性股票的减资公告
2024-05-22	002384.SZ	东山精密:2023 年年度报告(英文版)
2024-05-22	002384.SZ	东山精密:2024 年一季度报告(英文版)
2024-05-22	600460.SH	士兰微:关于对外投资暨签署《8 英寸 SiC 功率器件芯片制造生产线项目之投资合作协议》的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2024-05-22	002384.SZ	东山精密:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-21	300223.SZ	北京君正:2023 年度分红派息实施公告
2024-05-21	300373.SZ	扬杰科技:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-21	603228.SH	景旺电子:关于 2024 年股票期权与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
2024-05-21	600641.SH	万业企业:关于股份回购实施结果暨股份变动的公告
2024-05-21	003026.SZ	中晶科技:关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告
2024-05-21	688036.SH	传音控股:深圳传音控股股份有限公司询价转让定价情况提示性公告
2024-05-20	300782.SZ	卓胜微:关于公司 2024 年限制性股票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
2024-05-20	001308.SZ	康冠科技:2023 年度权益分派实施公告
2024-05-18	001308.SZ	康冠科技:关于为子公司提供担保的进展公告
2024-05-18	001308.SZ	康冠科技:关于注销 2022 年股票期权激励计划部分股票期权的公告
2024-05-18	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 2022 年股票期权激励计划注销部分股票期权的法律意见书
2024-05-18	688234.SH	天岳先进:关于 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
2024-05-18	600745.SH	闻泰科技:华泰联合证券有限责任公司关于闻泰科技股份有限公司部分募投项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的核查意见
2024-05-18	600745.SH	闻泰科技:关于担保实施进展的公告
2024-05-18	600745.SH	闻泰科技:关于部分募投项目结项并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告
2024-05-18	002371.SZ	北方华创:关于变更公司董事、监事的公告
2024-05-18	605358.SH	立昂微:杭州立昂微电子股份有限公司实施 2023 年度权益分派时"立昂转债"停止转股的提示性公告
2024-05-18	688036.SH	传音控股:中信证券股份有限公司关于深圳传音控股股份有限公司股东向特定机构投资者询价转让股份相关资格的核查意见
2024-05-18	688036.SH	传音控股:深圳传音控股股份有限公司股东询价转让计划书
2024-05-18	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
2024-05-18	300054.SZ	鼎龙股份:上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于湖北鼎龙控股股份有限公司 2024 年股票期权激励计划授予相关事项之独立财务顾问报告
2024-05-18	300054.SZ	鼎龙股份:关于调整 2024 年股票期权激励计划相关事项的公告
2024-05-18	300054.SZ	鼎龙股份:湖南启元律师事务所关于湖北鼎龙控股股份有限公司 2024 年股票期权激励计划调整及授予相关事项的法律意见书
2024-05-18	300054.SZ	鼎龙股份:2024 年股票期权激励计划激励对象名单(授权日)
2024-05-18	300054.SZ	鼎龙股份:关于向激励对象授予股票期权的公告
2024-05-17	301095.SZ	广立微:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-17	300735.SZ	光弘科技:2023 年年度权益分派实施公告
2024-05-17	688608.SH	恒玄科技:关于调整 2023 年度利润分配现金分红总额的公告
2024-05-17	002841.SZ	视源股份:关于终止实施限制性股票激励计划并回购注销限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告

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

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