

# 电子行业周报

优于大市

## 苹果 AI 有望开启集中换机潮，电子景气周期与创新成长共振

### 核心观点

**苹果 AI 有望开启集中换机潮，电子景气周期与创新成长共振。**过去一周上证下跌 0.61%，电子上涨 4.67%，子行业中元件上涨 7.68%，光学光电子上涨 1.78%。同期恒生科技下跌 1.72%，费城半导体、台湾资讯科技上涨 4.40%、5.11%。继苹果 WWDC 召开以来，美股英伟达、苹果、微软股价接连创新高，A 股产业链相关公司同样表现强势，可见市场对于云侧和端侧相结合的混合 AI 这一趋势的认同度加强，我们维持年度策略报告中对于“AI 应用在系统及软件层面已率先作出巨大变革，硬件技术的跟进升级有望在 2024 年开启电子产业新一轮创新周期和景气复苏周期”的判断，当前时间点依然重点推荐手机业务占比领先的苹果产业链以及受益于半导体景气复苏、上游供给侧出清进而带来盈利能力改善的半导体设计环节。重点推荐：鹏鼎控股、蓝思科技、立讯精密、水晶光电、长电科技、恒玄科技、新洁能、韦尔股份等。

**Apple Intelligence 发布，深度挖掘了 AI 的日常应用可能。**WWDC 2024 上，苹果发布了 Apple Intelligence，能够实现：1) 能够跨应用调度；2) 精准理解屏幕及上下文信息；3) 具备对用户个人背景的理解记忆。Apple Intelligence 已经接近 AI Agent 的完整定义，随着进一步的开发，它能够协调数百个其他操作，深度挖掘了 AI 的日常应用可能。由于 Apple Intelligence 只能由 A17 Pro 及以后的芯片支持，其惊艳效果有望带来新一轮的换机潮。我们看好苹果在 AI 赋能智能终端创新浪潮中的领先性，建议关注果链标的：鹏鼎控股，立讯精密，蓝思科技，水晶光电，长电科技，蓝特光学，福立旺，福蓉科技，顺络电子，工业富联等。

### 1Q24 全球 DRAM 产业营收环增 5.1%，预计 2Q24 出货位元和合约价均环增。

根据 TrendForce 的数据，1Q24 DRAM 出货位元由于淡季环比减少，但主流产品合约价上涨，且涨幅较 4Q23 扩大，带动产业营收环比增长 5.1%至 183.47 亿美元，其中三星、SK 海力士、美光市占率分别为 43.9%、31.3%、21.5%。展望 2Q24，TrendForce 预计原厂出货位元由于季节效应将恢复环比增长，合约价也将上涨 13-18%。在 AI 进程中，我们看到 GPU 搭载的 HBM 不断增加，AI 手机、AI PC 等 AI 终端为了运行端侧模型，所需 DRAM 容量也将提高，建议关注存储链标的江波龙、德明利、佰维存储、中微公司、北方华创等。

**WWDC 发布苹果 AI，端侧硬件或迎爆发。**上周 WWDC 发布 Apple AI，端侧设备处理是 Apple Intelligence 的核心，苹果将它深度整合到 iPhone、iPad 和 Mac 中，Apple 芯片包括 A17 Pro 和 M 系列芯片，给 Apple Intelligence 提供了坚实的算力基础，反应出苹果 AI 硬件门槛提升或加速换机，长电科技为其代工芯片涵盖 iPhone、iPad 和 Mac，将充分受益。此外，作为全球最重要智能终端厂商，Apple 的终端 AI 多模态交互方面的展现的重大飞跃，或引发端侧 AI 爆发，推荐关注端侧芯片产业链恒玄科技、晶晨股份、乐鑫科技、韦尔股份、北京君正、兆易创新等。

**汽车由电动化向智能化发展，中低压功率器件迎增长机遇。**据 Techinsights 数据，基于全球汽车半导体前十家公司财务情况的汽车半导体指数于 1Q24 下降，短期混动汽车需求增加带来下游产品组合变化，行业库存进入调整期，随整车智能化提升与 OEM 厂商产品结构调整结束，24 年下半年汽车半导体需求有望修复。此外，随汽车智能化程度提升：自动驾驶对安全、信息与娱乐升级，处理器、电源、内存、线性以及其他半

### 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：周靖翔  
021-60375402

zhoujingxiang@guosen.com.cn  
S0980522100001

证券分析师：詹浏洋  
010-88005307

zhanliuyang@guosen.com.cn  
S0980524060001

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

yezi3@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-苹果 WWDC 临近，强化 AI 终端创新预期》——2024-06-04
- 《能源电子月报：行业逐步走出低谷，中低压功率器件率先改善》——2024-05-31
- 《电子行业周报-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》——2024-05-27
- 《电子行业周报-面板供给格局再度优化，下半年半导体有望迎来全面复苏》——2024-05-20
- 《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

导体迎结构性增量；以 MOSFET 为例，车身域、安全域等 90 多个应用对应需求为 100-180 个。随着电动化向智能化发展，中低压器件产品迎增长机遇结合近期中低压器件逐步触底步入改善区间，建议关注新洁能、扬杰科技、捷捷微电、士兰微、东微半导与华润微等相关公司。

**面板价格上涨动能减弱,6 月上旬各尺寸 LCD TV 面板价格持平。**据 WitsView, 6 月上旬 32/43/55/65 寸 LCD 电视面板价格为 37/65/130/178 美金, 各尺寸 LCD TV 面板价格较 5 月下旬持平。据 TrendForce, 由于电视面板需求持续减弱, 面板价格上涨动能也明显减弱, 预计 6 月 LCD TV 面板价格将全面持平, 当前需关注供给端面板厂对稼动率的调节情况, 观察部分电视面板是否有价格下行的压力。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, 推荐兆驰股份、康冠科技、传音控股等。

### 重点投资组合

**消费电子：**立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、传音控股、沪电股份、工业富联、电连技术、康冠科技、光弘科技、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、长电科技、晶晨股份、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

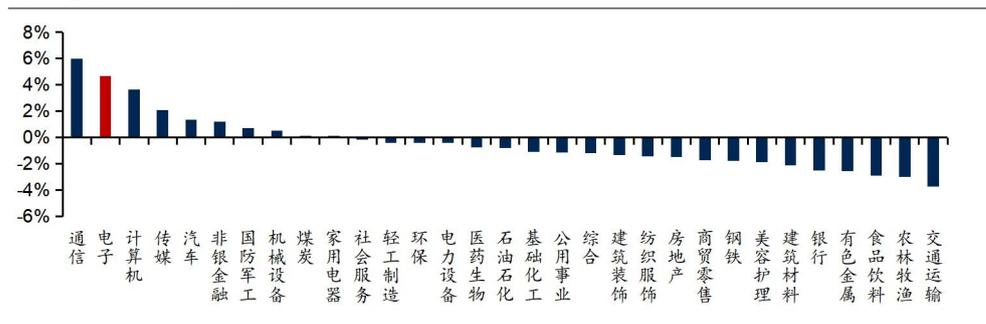
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
002475	立讯精密	优于大市	34.35	2466	1.85	2.39	18.6	14.4
300433	蓝思科技	优于大市	16.15	805	0.77	0.99	20.9	16.3
688036	传音控股	优于大市	88.58	1000	5.65	6.87	15.7	12.9
688608	恒玄科技	优于大市	141.50	170	2.60	3.70	54.4	38.3
600584	长电科技	优于大市	29.05	520	1.19	1.54	24.3	18.8
002463	沪电股份	优于大市	37.06	709	1.25	1.57	29.6	23.6
601138	工业富联	优于大市	27.23	5409	1.21	1.42	22.5	19.2
002138	顺络电子	优于大市	26.81	216	1.16	1.43	23.2	18.7
000725	京东方 A	优于大市	4.07	1521	0.13	0.27	32.4	14.8
300661	圣邦股份	优于大市	80.00	377	1.02	1.64	78.8	48.8
605111	新洁能	优于大市	30.38	126	1.00	1.16	30.3	26.1
001308	康冠科技	优于大市	23.37	160	2.16	2.60	10.8	9.0
688099	晶晨股份	优于大市	60.40	253	1.80	2.73	33.5	22.1
001309	德明利	优于大市	88.30	130	5.61	5.86	15.7	15.1
301308	江波龙	优于大市	94.31	389	3.69	2.85	25.6	33.1
002415	海康威视	优于大市	32.93	3073	1.75	1.94	18.8	17.0
002156	通富微电	优于大市	23.22	352	0.57	0.85	40.7	27.2
688012	中微公司	优于大市	140.56	872	3.31	4.18	42.5	33.7
688630	芯碁微装	优于大市	70.00	92	2.11	3.29	33.2	21.3
300054	鼎龙股份	优于大市	23.08	217	0.47	0.64	48.9	36.0
002859	洁美科技	优于大市	20.73	90	0.84	1.10	24.6	18.9
603290	斯达半导	优于大市	95.95	230	3.99	4.50	24.1	21.3
002484	江海股份	优于大市	14.31	122	0.87	0.99	16.5	14.4

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

## 行情回顾

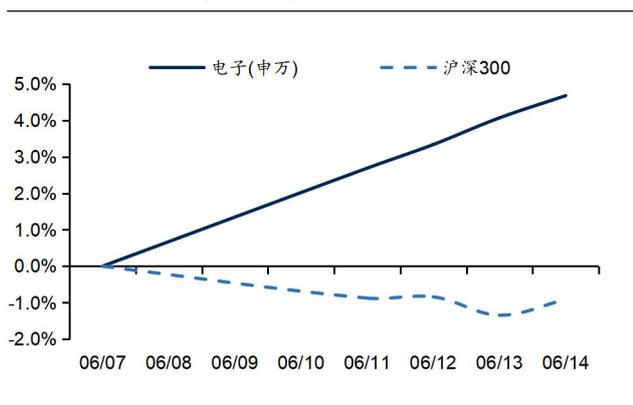
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别下跌 0.61%、0.04%、0.91%。电子行业整体上涨 4.67%，二级子行业中元件涨幅较大，上涨 7.68%，光学光电子涨幅较小，上涨 1.78%。过去一周恒生科技指数下跌 1.72%，费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 4.40%、5.11%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



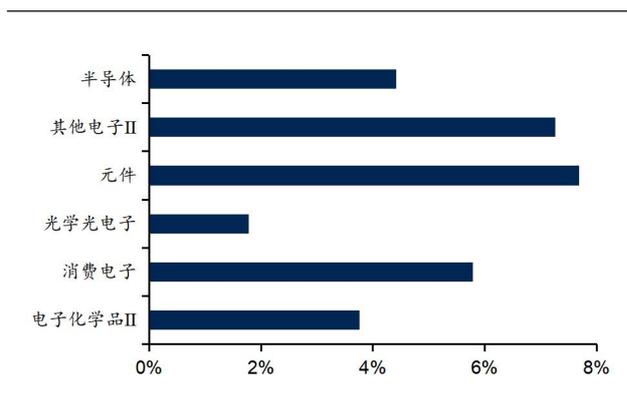
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
688693.SH	锆威特	52.10	300784.SZ	利安科技	-31.72
688107.SH	安路科技	44.46	002288.SZ	*ST 超华	-17.91
301176.SZ	逸豪新材	39.51	003026.SZ	中晶科技	-6.60
002199.SZ	东晶电子	38.46	688469.SH	芯联集成-U	-5.54
300868.SZ	杰美特	37.23	301106.SZ	骏成科技	-5.14
688720.SH	艾森股份	35.95	300852.SZ	四会富仕	-4.80
300046.SZ	台基股份	31.56	002156.SZ	通富微电	-4.37
688183.SH	生益电子	28.15	301328.SZ	维峰电子	-4.09
301183.SZ	东田微	25.69	301369.SZ	联动科技	-4.03
300956.SZ	英力股份	23.70	605058.SH	澳弘电子	-3.88

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(%)		
				6/7	6/14	变化(%)	6/7	6/14	变化(pct)
1	601138.SH	工业富联	512	16,318	18,659	14.3%	20.1%	20.7%	0.6
2	603501.SH	韦尔股份	-473	18,444	18,402	-0.2%	23.6%	23.0%	-0.6
3	002475.SZ	立讯精密	928	15,816	17,826	12.7%	11.1%	11.7%	0.6
4	002371.SZ	北方华创	-54	12,525	12,645	1.0%	14.6%	14.6%	-0.1
5	000725.SZ	京东方A	67	12,367	12,225	-1.1%	9.8%	9.8%	0.1
6	688036.SH	传音控股	-93	5,995	6,086	1.5%	18.5%	18.2%	-0.3
7	688012.SH	中微公司	-153	5,115	4,904	-4.1%	8.5%	8.3%	-0.3
8	688008.SH	澜起科技	252	3,906	4,349	11.3%	8.8%	9.4%	0.6
9	300408.SZ	三环集团	-9	3,390	3,485	2.8%	9.5%	9.4%	0.0
10	002463.SZ	沪电股份	368	2,654	3,395	27.9%	6.3%	7.1%	0.8
11	300866.SZ	安克创新	70	3,224	3,377	4.8%	22.7%	23.1%	0.5
12	002241.SZ	歌尔股份	130	2,743	2,972	8.4%	6.9%	7.2%	0.3
13	000100.SZ	TCL科技	-4	3,059	2,965	-3.0%	3.9%	3.9%	0.0
14	600183.SH	生益科技	-34	2,733	2,915	6.7%	11.9%	11.8%	-0.1
15	300782.SZ	卓胜微	-113	2,860	2,910	1.8%	10.3%	9.9%	-0.4
16	688041.SH	海光信息	223	2,337	2,737	17.1%	3.9%	4.2%	0.4
17	603986.SH	兆易创新	44	2,442	2,699	10.5%	4.8%	4.9%	0.1
18	600584.SH	长电科技	287	2,167	2,555	17.9%	5.9%	6.6%	0.7
19	002138.SZ	顺络电子	10	1,976	2,067	4.6%	11.6%	11.6%	0.1
20	002938.SZ	鹏鼎控股	-3	1,785	2,000	12.1%	9.4%	9.4%	0.0

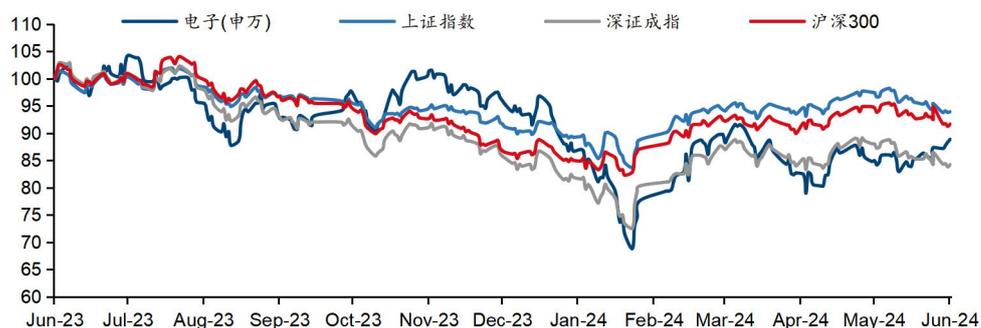
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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(%)		
			6/7	6/14	变化(%)	6/7	6/14	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	86	844	988	17.1%	4.0%	4.4%	0.4
0285.HK	比亚迪电子	259	5,910	6,452	9.2%	7.4%	7.7%	0.3
0303.HK	VTECH HOLDINGS	8	137	151	9.7%	1.0%	1.0%	0.1
0522.HK	ASMPT	58	473	566	19.8%	1.2%	1.4%	0.1
0650.HK	普达特科技	3	179	171	-4.8%	7.7%	7.8%	0.1
0698.HK	通达集团	0	5	6	21.0%	0.6%	0.6%	0.0
0732.HK	信利国际	-1	214	208	-2.7%	7.4%	7.3%	0.0
0981.HK	中芯国际	686	28,803	28,275	-1.8%	19.7%	20.2%	0.5
1347.HK	华虹半导体	192	5,447	5,835	7.1%	14.1%	14.6%	0.5
1385.HK	上海复旦	36	1,081	1,165	7.7%	10.5%	10.8%	0.3
1415.HK	高伟电子	34	2,771	3,029	9.3%	15.7%	15.9%	0.2
1478.HK	丘钛科技	-15	376	422	12.4%	8.8%	8.5%	-0.3
1725.HK	洲际航天科技	0	99	90	-8.8%	21.5%	21.3%	-0.1
1810.HK	小米集团-W	-38	58,810	57,704	-1.9%	13.3%	13.3%	0.0
1888.HK	建滔积层板	-3	601	640	6.5%	2.4%	2.4%	0.0
2018.HK	瑞声科技	-7	1,872	2,164	15.6%	5.8%	5.8%	0.0
2038.HK	富智康集团	13	251	299	19.3%	3.9%	4.1%	0.2
2382.HK	舜宇光学科技	199	6,023	6,375	5.8%	11.6%	12.0%	0.4
6969.HK	思摩尔国际	-57	5,160	5,912	14.6%	9.9%	9.8%	-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



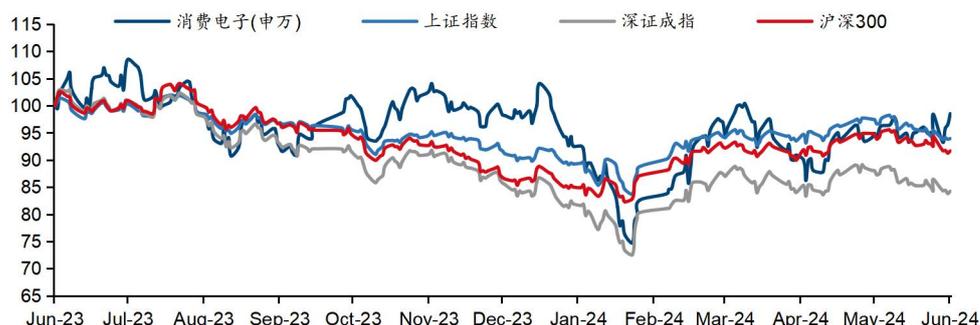
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



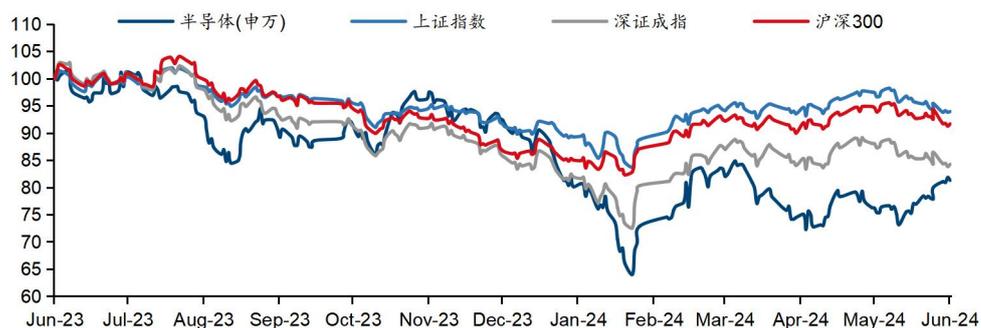
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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



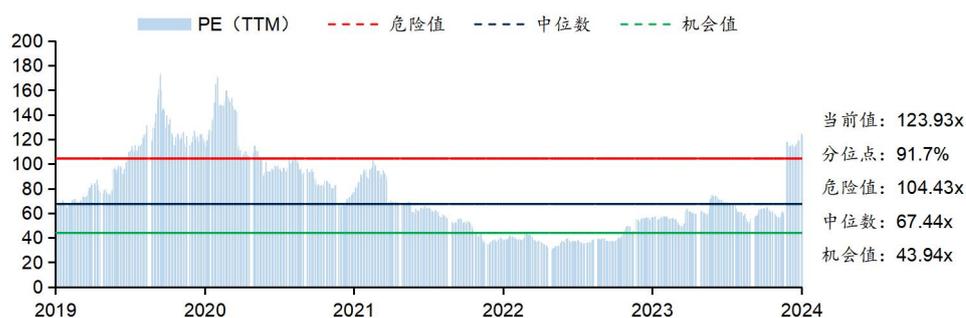
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2024-06-12	<a href="#">2024年下半年存储芯片价格走势及未来技术方向</a>
2024-06-12	<a href="#">ECIA: 下半年电子元件销售将增长强劲</a>
2024-06-11	<a href="#">苹果 WWDC: AI 功能亮相, Siri 整合 ChatGPT, Vision Pro 月底向部分国家销售</a>
2024-06-11	<a href="#">WSTS: 今年半导体营收增长 16%, 估值 6110 亿美元</a>
2024-06-11	<a href="#">2024 年第一季度全球折叠屏手机出货量数据: 中国市场是主要驱动力</a>
2024-06-11	<a href="#">AI 服务器用 PCB 发展提速, CAGR 12% 维持到 2029 年!</a>

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
2024-06-15	688008.SH	<a href="#">澜起科技: 中信证券股份有限公司关于澜起科技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</a>
2024-06-15	688008.SH	<a href="#">澜起科技: 股东询价转让结果报告书暨持股 5% 以上股东减持股份比例累计超过 1%、持股 5% 以上股东减持至 5% 以下的权益变动提示性公告</a>
2024-06-15	603228.SH	<a href="#">景旺电子: 2024 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单 (授予日)</a>
2024-06-15	603228.SH	<a href="#">景旺电子: 监事会关于公司 2024 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单的核查意见 (授予日)</a>
2024-06-15	603228.SH	<a href="#">景旺电子: 关于调整 2024 年股票期权与限制性股票激励计划相关事项的公告</a>
2024-06-15	603228.SH	<a href="#">景旺电子: 上海荣正企业咨询服务 (集团) 股份有限公司关于深圳市景旺电子股份有限公司 2024 年股票期权与限制性股票激励计划调整及首次授予相关事项之独立财务顾问报告</a>
2024-06-15	603228.SH	<a href="#">景旺电子: 关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的公告</a>
2024-06-15	603228.SH	<a href="#">景旺电子: 北京观韬中茂 (深圳) 律师事务所关于深圳市景旺电子股份有限公司 2024 年股票期权与限制性股票激励计划调整暨首次授予事项的法律意见书</a>
2024-06-15	688381.SH	<a href="#">帝奥微: 关于持股 5% 以上股东减持股份计划公告</a>
2024-06-15	600641.SH	<a href="#">万业企业: 关于认购上海半导体装备材料二期私募投资基金的进展情况公告</a>
2024-06-14	301308.SZ	<a href="#">江波龙: 关于董事会、监事会完成换届选举及聘任公司高级管理人员、证券事务代表的公告</a>
2024-06-14	301308.SZ	<a href="#">江波龙: 关于选举公司第三届监事会职工代表监事的公告</a>
2024-06-14	000801.SZ	<a href="#">四川九洲: 四川九洲电器股份有限公司 2023 年度分红派息实施公告</a>
2024-06-14	688798.SH	<a href="#">艾为电子: 2023 年年度权益分派实施公告</a>
2024-06-14	688798.SH	<a href="#">艾为电子: 中信证券股份有限公司关于上海艾为电子技术股份有限公司差异化权益分派事项的核查意见</a>
2024-06-14	688711.SH	<a href="#">宏微科技: 2023 年江苏宏微科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券 2024 年跟踪评级报告</a>
2024-06-14	600745.SH	<a href="#">闻泰科技: 关于担保实施进展的公告</a>
2024-06-13	301095.SZ	<a href="#">广立微: 中国国际金融股份有限公司关于杭州广立微电子股份有限公司使用部分超募资金永久补充流动资金的核查意见</a>
2024-06-13	301095.SZ	<a href="#">广立微: 关于公司监事会主席辞任暨补选公司监事的公告</a>
2024-06-13	301095.SZ	<a href="#">广立微: 关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告</a>
2024-06-13	301095.SZ	<a href="#">广立微: 关于公司证券事务代表离职的公告</a>
2024-06-13	002049.SZ	<a href="#">紫光国微: 关于实施权益分派期间“国微转债”暂停转股的公告</a>
2024-06-13	688261.SH	<a href="#">东微半导: 关于调整 2023 年度利润分配方案每股现金分红金额及资本公积金转增股本总额的公告</a>
2024-06-13	000725.SZ	<a href="#">京东方 A: 2023 年度权益分派实施公告</a>
2024-06-13	000725.SZ	<a href="#">京东方 A: 关于监事辞职的公告</a>
2024-06-13	688012.SH	<a href="#">中微公司: 监事会关于 2023 年限制性股票激励计划第一个归属期归属名单的核查意见</a>
2024-06-13	688012.SH	<a href="#">中微公司: 关于调整公司 2020 年、2022 年、2023 年及 2024 年限制性股票激励计划相关事项及作废处理部分限制性股票的公告</a>
2024-06-13	688012.SH	<a href="#">中微公司: 上海荣正企业咨询服务 (集团) 股份有限公司关于中微半导体设备 (上海) 股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划第一个归属期归属条件成就之独立财务顾问报告</a>
2024-06-13	688012.SH	<a href="#">中微公司: 关于公司 2023 年限制性股票激励计划第一个归属期符合归属条件的公告</a>
2024-06-13	688409.SH	<a href="#">富创精密: 中信证券股份有限公司关于沈阳富创精密设备股份有限公司为子公司申请综合授信额度提供担保的核查意见</a>
2024-06-13	688409.SH	<a href="#">富创精密: 关于公司为子公司申请综合授信额度提供担保的公告</a>
2024-06-13	688187.SH	<a href="#">时代电气: 关于副董事长、执行董事、总经理及相关董事会专门委员会委员变更的公告</a>
2024-06-13	002463.SZ	<a href="#">沪电股份: 关于吸收合并全资子公司的进展公告</a>
2024-06-13	603290.SH	<a href="#">斯达半导: 关于 2021 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告</a>
2024-06-12	300820.SZ	<a href="#">英杰电气: 关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予第二类限制性股票第三期归属条件成就的公告</a>
2024-06-12	300820.SZ	<a href="#">英杰电气: 国浩律师 (成都) 事务所关于四川英杰电气股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划授予价格调整、部分限制性股票作废、第一类限制性股票第三期解除限售条件成就及首次授予限制性股票第三期归属条件成就事项之法律意见书</a>

公告日期	证券代码	公告标题
2024-06-12	300820.SZ	英杰电气:上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于四川英杰电气股份有限公司2021年限制性股票激励计划首次授予第三期解除限售及归属条件成就之独立财务顾问报告
2024-06-12	300820.SZ	英杰电气:关于2021年限制性股票激励计划第一类限制性股票第三期解除限售条件成就的公告
2024-06-12	300820.SZ	英杰电气:关于作废部分已授予但尚未归属的第二类限制性股票的公告
2024-06-12	300820.SZ	英杰电气:监事会关于2021年限制性股票激励计划首次授予第三期可解除限售及归属激励对象名单的核查意见
2024-06-12	300820.SZ	英杰电气:关于调整2021年限制性股票激励计划首次及预留授予限制性股票授予价格的公告
2024-06-12	688711.SH	宏微科技:关于调整2023年度利润分配现金分红总额及资本公积转增股本总额的公告
2024-06-12	688711.SH	宏微科技:2023年年度权益分派实施公告
2024-06-12	688126.SH	沪硅产业:关于投资建设集成电路用300mm硅片产能升级项目的公告
2024-06-12	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全资子公司对外投资暨关联交易的核查意见
2024-06-12	688126.SH	沪硅产业:关于全资子公司对外投资暨关联交易的公告
2024-06-12	300661.SZ	圣邦股份:2023年年度权益分派实施公告
2024-06-12	688711.SH	宏微科技:中信证券股份有限公司关于江苏宏微科技股份有限公司差异化权益分派特殊除权除息事项的核查意见
2024-06-12	688381.SH	帝奥微:2023年年度权益分派实施公告
2024-06-12	688381.SH	帝奥微:中信建投证券股份有限公司关于江苏帝奥微电子股份有限公司差异化分红事项的核查意见
2024-06-12	688396.SH	华润微:2023年年度权益分派实施公告
2024-06-11	300373.SZ	扬杰科技:关于第四期限制性股票激励计划第一个归属期归属条件成就的公告
2024-06-11	300373.SZ	扬杰科技:泰和关于扬杰科技第四期限制性股票激励计划2024年归属相关事项的法律意见书
2024-06-11	300373.SZ	扬杰科技:关于作废第四期限制性股票激励计划部分已授予尚未归属的限制性股票的公告
2024-06-11	300373.SZ	扬杰科技:关于调整公司第四期限制性股票激励计划授予价格的公告
2024-06-11	300373.SZ	扬杰科技:监事会关于公司第四期限制性股票激励计划第一个归属期归属名单的核查意见

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（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