

电子行业周报

端侧 AI 市场认同度提升，消费电子产业链开启新成长周期

优于大市

核心观点

端侧 AI 市场认同度提升，消费电子产业链开启新成长周期。过去一周上证下跌 1.03%，电子下跌 2.76%，子行业中消费电子上涨 1.31%，半导体下跌 5.87%。同期恒生科技、费城半导体、台湾资讯科技下跌 3.97%、1.20%、1.12%。继苹果 WWDC 以来，AI 模型在端侧落地进而催化换机的预期强化，华为 HDC 大会上基于鸿蒙 NEXT 再度展现了 AIoT 生态创新的潜力，市场对于云侧和端侧相结合的混合 AI 趋势的认同度走高，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。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。

Vision Pro 全球发售，体验预约火热。24 年 2 月 2 日 Vision Pro 在美国上市，6 月 28 日，Vision Pro 在中国正式发售，可选 256GB、512GB、1TB 三种版本，售价 29999 元起。目前苹果官网上，北京、上海、广东等地的苹果官方零售店均已显示“无可预约时段”，每人体验时间为 30 分钟。目前 Vision Pro 已有 2000 多款原生应用，以及 150 万款以上的兼容应用，微博、抖音 VR 直播、咪咕视频、淘宝、京东、腾讯视频和钉钉等国内厂商也已经加入了 Vision Pro。我们认为尽管 Vision Pro 因为价格、重量，暂时难以在 C 端普及，但苹果的加入彻底打开了用户对 XR 头显的认知度。继续推荐果链相关标的：立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、水晶光电、长电科技、蓝特光学、福立旺、福蓉科技、工业富联、顺络电子。

5 月全球大尺寸液晶面板出货面积同比增长 7%，高世代线稼动率 85%~90%。

据洛图科技，5 月全球大尺寸液晶电视面板出货量 2080 万片，同比增长 3%，出货面积 1550 万平方米，同比增长 7%。5 月在全球大型体育赛事促销备货需求及 618 年中大促支撑下，整机厂面板拉货较为平稳，8.5 及 10.5 代面板产线保持较高稼动率约 85%~90%。6 月电视整机终端市场表现清淡，8.5 及 10.5 代面板产线开始减产，稼动率在 75%~80%，面板厂的稼动率走势是后续关注的重点。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，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。

全球半导体并购持续，5 月国内并购数量居前。根据集微网的统计，2024 年 5 月全球半导体并购共发生 230 起，同比增加 115 起 (YoY +100%)，环比减少 62 起 (MoM -21.2%)，其中国内有 60 起，数量最多。从统计数据来看，2024 年以来全球半导体并购数量一直较高，1-5 月共计 1167 起。在陆家嘴论坛上，证监会主席也提出“要发挥好资本市场并购重组主渠道作用，助力上市公司加强产业横向、纵向整合协同”。我们认为，模拟芯片企业通过并购可以快速补充产品料号和下游应用，TI、ADI 等在发展过程中均多次并购，继续推荐圣邦股份、纳芯微、思瑞浦、杰华特、南芯科技、艾为电子等。

第三季度 DRAM 价格继续上涨，AI 和周期共振拉动半导体需求。上周，TrendForce 发布最新调查显示，3Q24 DRAM 价格将继续上涨 8-13%，其中 AI 相关的 HBM 价格涨幅 8-13%，PC、mobile、consumer 相关的传统

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

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

- 《LCD 行业 6 月报-夏普预计 3Q24 关停 10 代 LCD 产线，行业格局有望进一步集中》——2024-06-26
- 《电子行业周报-AI 端侧创新大幕拉开，维持硬科技大年的乐观展望》——2024-06-24
- 《电子行业周报-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》——2024-06-17
- 《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

DRAM 价格涨幅为 5-10%，通用服务器需求复苏，预计 Server DRAM 涨价 8-13%。作为半导体周期属性最强的单一一大单品，不同下游应用类型的 DRAM 皆持续涨价，反映出当下生成式 AI 创新周期和周期复苏已形成有效需求共振，推荐长电科技、中芯国际、华虹半导体、乐鑫科技、晶晨股份、恒玄科技、兆易创新等。

8 英寸碳化硅加速，成熟制程产能结构持续优化。近期全球头部厂商加速 8 英寸碳化硅产品布局：6 月 25 日安世半导体宣布计划投资 2 亿美元开发碳化硅和氮化镓，将德国汉堡产能过渡为 8 英寸产线扩大硅与化合物半导体的生产能力；意法半导体计划 25 年第三季度意大利 SiC 晶圆厂过渡到 8 英寸，新加坡晶圆厂、中国工厂也将过渡到 8 英寸以提升产能经济效益。随着硅基器件成熟制程由 8 英寸向 12 英寸过渡，部分 6 英寸硅基产能与碳化硅产能向 8 英寸切换，在保证稼动率与经济效益的同时碳化硅成本有望进一步下降。随着碳化硅上车加速，建议关注受益于产品结构优化与产业链加速渗透的相关公司：天岳先进、斯达半导、时代电气、华润微、士兰微、新洁能、东微半导、扬杰科技等相关公司。

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、海康威视、视源股份

半导体：恒玄科技、长电科技、新洁能、晶晨股份、圣邦股份、韦尔股份、龙芯中科、德明利、江波龙、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

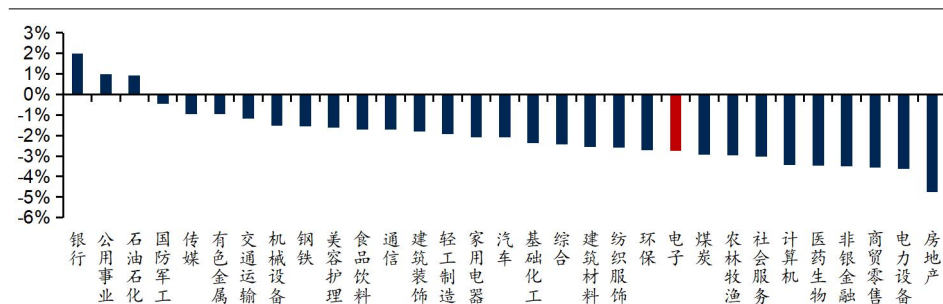
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
002475	立讯精密	优于大市	39.31	2822	1.85	2.39	21.3	16.4
300433	蓝思科技	优于大市	18.25	909	0.77	0.99	23.6	18.4
688036	传音控股	优于大市	76.54	864	5.65	6.87	13.5	11.1
688608	恒玄科技	优于大市	146.38	176	2.60	3.70	56.3	39.6
600584	长电科技	优于大市	31.71	567	1.19	1.54	26.5	20.5
002463	沪电股份	优于大市	36.50	698	1.25	1.57	29.2	23.3
601138	工业富联	优于大市	27.40	5443	1.21	1.42	22.7	19.3
002138	顺络电子	优于大市	27.46	221	1.16	1.43	23.7	19.2
000725	京东方 A	优于大市	4.09	1528	0.13	0.27	32.6	14.9
300661	圣邦股份	优于大市	82.78	390	1.02	1.64	81.5	50.5
605111	新洁能	优于大市	30.59	127	1.00	1.16	30.5	26.3
001308	康冠科技	优于大市	22.50	154	2.16	2.60	10.4	8.6
688099	晶晨股份	优于大市	59.32	248	1.80	2.73	32.9	21.7
001309	德明利	优于大市	86.40	128	5.61	5.85	15.4	14.8
301308	江波龙	优于大市	94.74	394	3.66	2.82	25.9	33.5
002415	海康威视	优于大市	30.91	2884	1.75	1.94	17.7	15.9
002156	通富微电	优于大市	22.39	340	0.57	0.85	39.3	26.3
688012	中微公司	优于大市	141.26	878	3.30	4.17	42.8	33.9
688630	芯碁微装	优于大市	62.57	82	2.11	3.29	29.7	19.0
300054	鼎龙股份	优于大市	22.68	213	0.47	0.64	48.0	35.4
002859	洁美科技	优于大市	20.08	87	0.84	1.10	23.8	18.3
603290	斯达半导	优于大市	86.11	206	3.99	4.50	21.6	19.1
002484	江海股份	优于大市	13.25	113	0.87	0.99	15.3	13.3

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

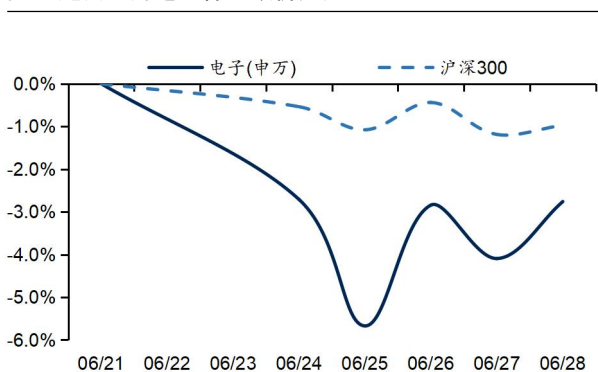
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别下跌 1.03%、2.38%、0.97%。电子行业整体下跌 2.76%，二级子行业中消费电子涨幅较大，上涨 1.31%，半导体跌幅较大，下跌 5.87%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别下跌 3.97%、1.20%、1.12%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



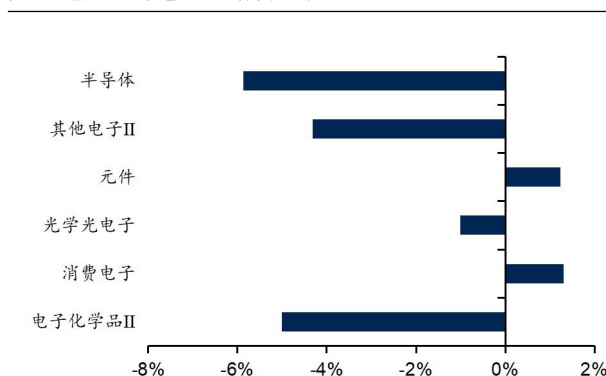
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
301182.SZ	凯旺科技	35.91	688130.SH	晶华微	-29.48
301132.SZ	满坤科技	34.80	688693.SH	锴威特	-26.09
837821.BJ	则成电子	30.24	688216.SH	气派科技	-21.65
002861.SZ	瀛通通讯	28.33	002199.SZ	东晶电子	-20.00
002600.SZ	领益智造	24.91	300736.SZ	百邦科技	-20.00
301326.SZ	捷邦科技	23.02	301369.SZ	联动科技	-19.16
002141.SZ	*ST 贤丰	19.77	688409.SH	富创精密	-18.02
688018.SH	乐鑫科技	19.37	688521.SH	芯原股份	-17.44
300936.SZ	中英科技	17.17	688512.SH	慧智微-U	-17.41
603386.SH	骏亚科技	15.34	688361.SH	中科飞测	-16.06

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（%）		
				6/21	6/28	变化(%)	6/21	6/28	变化(pct)
1	002475.SZ	立讯精密	-448	20,894	21,316	2.0%	12.5%	12.2%	-0.3
2	601138.SH	工业富联	880	19,554	19,709	0.8%	20.7%	21.6%	0.8
3	603501.SH	韦尔股份	254	19,164	18,579	-3.1%	23.6%	23.9%	0.3
4	000725.SZ	京东方A	152	12,058	12,332	2.3%	9.7%	9.9%	0.1
5	002371.SZ	北方华创	-159	12,876	12,319	-4.3%	14.5%	14.3%	-0.2
6	688008.SH	澜起科技	-3	4,953	4,980	0.6%	9.8%	9.8%	0.0
7	688036.SH	传音控股	-219	5,215	4,689	-10.1%	17.0%	16.2%	-0.7
8	688012.SH	中微公司	-29	4,988	4,653	-6.7%	7.8%	7.8%	0.0
9	002241.SZ	歌尔股份	270	3,327	3,786	13.8%	7.6%	8.3%	0.6
10	300408.SZ	三环集团	-46	3,528	3,489	-1.1%	10.0%	9.9%	-0.1
11	300866.SZ	安克创新	105	3,469	3,441	-0.8%	23.4%	24.1%	0.7
12	002463.SZ	沪电股份	-266	3,470	3,147	-9.3%	7.2%	6.7%	-0.6
13	688041.SH	海光信息	91	3,298	3,110	-5.7%	4.9%	5.0%	0.1
14	600183.SH	生益科技	60	2,964	3,106	4.8%	12.5%	12.8%	0.3
15	600584.SH	长电科技	-24	2,879	2,921	1.4%	7.0%	7.0%	-0.1
16	000100.SZ	TCL科技	-48	2,879	2,885	0.2%	3.9%	3.8%	-0.1
17	603986.SH	兆易创新	-154	2,834	2,709	-4.4%	4.9%	4.7%	-0.3
18	002938.SZ	鹏鼎控股	78	2,146	2,330	8.6%	9.2%	9.5%	0.3
19	603160.SH	汇顶科技	86	2,142	2,171	1.3%	12.0%	12.5%	0.5
20	300433.SZ	蓝思科技	-95	2,099	2,076	-1.1%	6.4%	6.1%	-0.3

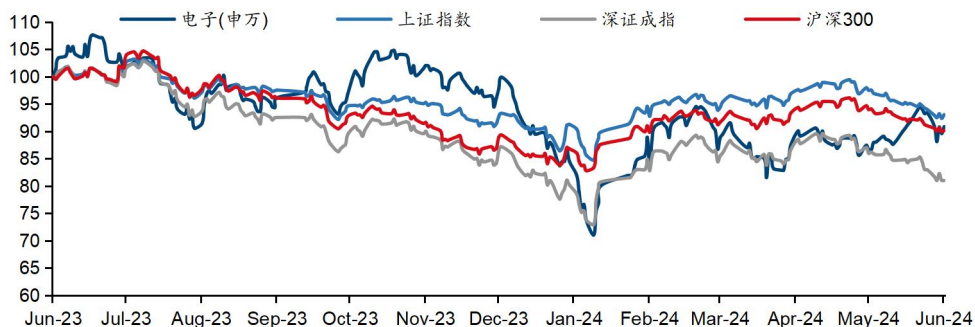
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (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（%）		
			6/21	6/28	变化(%)	6/21	6/28	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	46	995	972	-2.4%	4.5%	4.8%	0.2
0285.HK	比亚迪电子	-169	7,130	6,975	-2.2%	8.1%	7.9%	-0.2
0303.HK	VTECH HOLDINGS	15	167	188	12.3%	1.2%	1.3%	0.1
0522.HK	ASMPT	36	514	615	19.7%	1.3%	1.4%	0.1
0650.HK	普达特科技	-8	168	133	-20.7%	7.8%	7.4%	-0.4
0698.HK	通达集团	0	6	5	-6.5%	0.6%	0.6%	0.0
0732.HK	信利国际	-1	220	206	-6.7%	7.3%	7.2%	0.0
0981.HK	中芯国际	-222	30,024	27,389	-8.8%	20.3%	20.1%	-0.2
1347.HK	华虹半导体	-114	6,445	5,678	-11.9%	15.3%	15.0%	-0.3
1385.HK	上海复旦	17	1,125	1,078	-4.2%	10.6%	10.8%	0.2
1415.HK	高伟电子	-1	3,203	3,395	6.0%	16.1%	16.1%	0.0
1478.HK	丘钛科技	6	464	449	-3.1%	9.1%	9.2%	0.1
1725.HK	洲际航天科技	0	88	87	-1.4%	21.3%	19.5%	-1.8
1810.HK	小米集团-W	442	60,961	55,688	-8.6%	13.4%	13.5%	0.1
1888.HK	建滔积层板	-29	591	538	-8.9%	2.2%	2.1%	-0.1
2018.HK	瑞声科技	-94	2,132	1,932	-9.4%	5.5%	5.3%	-0.3
2038.HK	富智康集团	-6	318	291	-8.4%	4.3%	4.2%	-0.1
2382.HK	舜宇光学科技	61	7,076	6,993	-1.2%	13.1%	13.2%	0.1
6969.HK	思摩尔国际	-95	5,564	5,532	-0.6%	9.7%	9.5%	-0.2

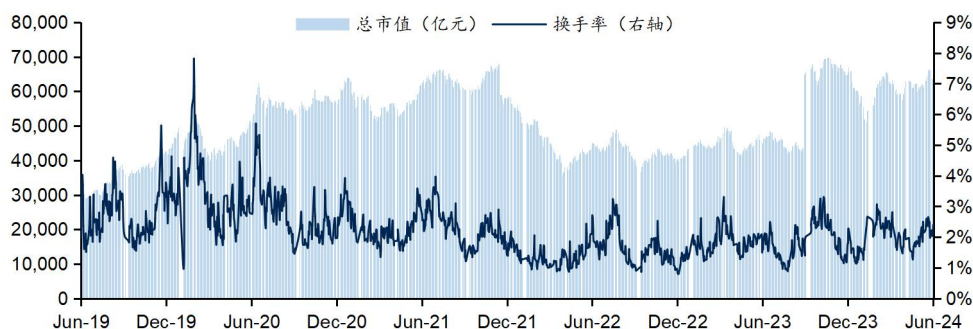
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 过去一年 A 股电子行业股价走势



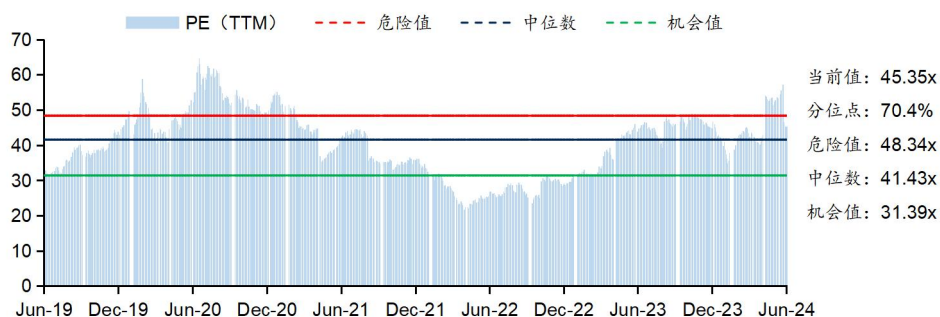
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图5: 过去五年 A 股电子行业总市值及换手率



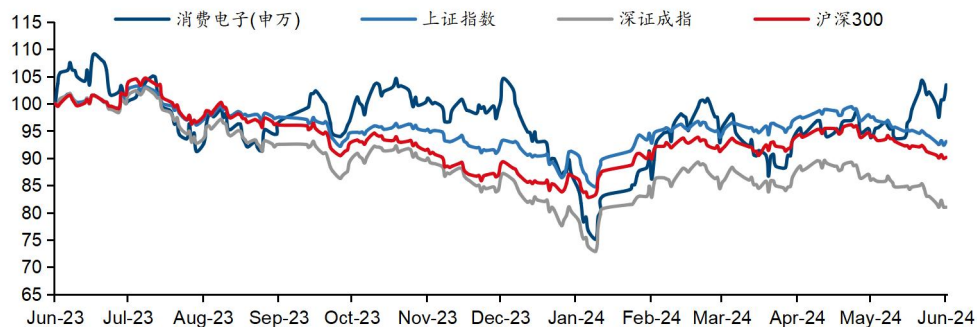
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



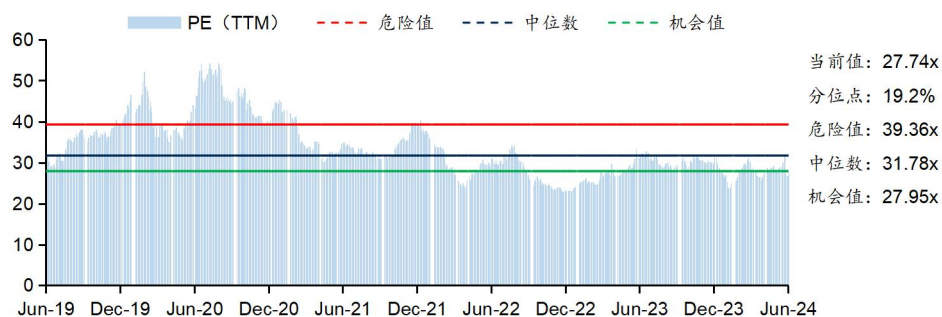
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图8：过去五年 A 股消费电子行业总市值及换手率



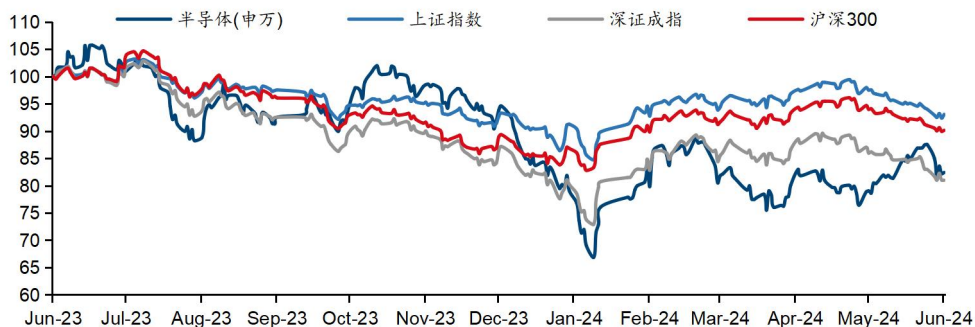
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图9：过去五年 A 股消费电子行业 PE (TTM)



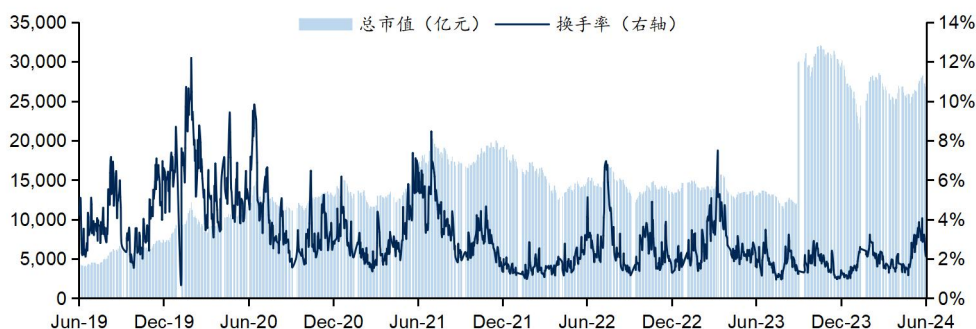
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理 注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 过去一年 A 股半导体行业股价走势



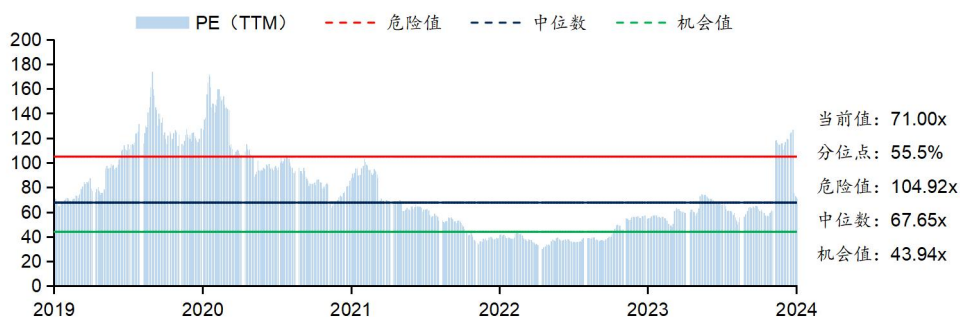
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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
2024-06-29	靠强力降价促销 苹果 5 月在华 iPhone 出货量激增 40%
2024-06-28	工信部: 1~5 月我国手机产量 6.2 亿台 电子信息制造业持续增长
2024-06-28	机构: 2024 年 618 期间中国智能手机销量增长 6.8%
2024-06-27	哪吒汽车赴港 IPO, 三年亏逾 180 亿元, “出海”成翻盘点
2024-06-24	投资 20 亿美元, 安森美扩大欧洲产能

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
2024-06-29	002463.SZ	沪电股份: 关于高级管理人员拟减持公司股份的预披露公告
2024-06-29	688099.SH	晶晨股份: 中信证券股份有限公司关于晶晨半导体(上海)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
2024-06-29	688099.SH	晶晨股份: 股东询价转让计划书
2024-06-29	688536.SH	思瑞浦: 股东集中竞价减持股份计划时间届满暨减持结果公告
2024-06-29	688262.SH	国芯科技: 股东减持股份计划公告
2024-06-29	600745.SH	闻泰科技: 关于股东收到《行政处罚事先告知书》的公告
2024-06-29	605111.SH	新洁能: 关于控股股东的一致行动人及董事、监事、高级管理人员集中竞价减持股份计划公告
2024-06-28	688261.SH	东微半导: 2023 年年度权益分派实施公告
2024-06-28	688261.SH	东微半导: 中国国际金融股份有限公司关于苏州东微半导体股份有限公司差异化分红事项的核查意见
2024-06-28	688187.SH	时代电气: 关联交易管理制度
2024-06-28	688187.SH	时代电气: 对外担保管理制度
2024-06-28	688187.SH	时代电气: 对外投资管理制度
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 2023 年股票期权激励计划(草案)(修订稿)
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 2023 年股票期权激励计划(草案)摘要(修订稿)
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 北京市天元律师事务所关于歌尔股份有限公司 2022 年股票期权激励计划调整行权价格的法律意见
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 北京市天元律师事务所关于歌尔股份有限公司 2023 年股票期权激励计划调整及预留授予事项的法律意见
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 2023 年股票期权激励计划预留授予部分激励对象名单(授予日)
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 2023 年股票期权激励计划实施考核管理办法(修订稿)
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 北京市天元律师事务所关于歌尔股份有限公司 2021 年股票期权激励计划调整行权价格并注销首次授予部分第二个行权期到期未行权股票期权的法律意见
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 关于调整公司股票期权激励计划相关事项的公告
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 监事会关于公司股票期权激励计划相关事项的审核意见
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 关于向激励对象授予 2023 年股票期权激励计划预留股票期权的公告
2024-06-28	002241.SZ	歌尔股份: 关于对 2021 年股票期权激励计划首次授予部分第二个行权期到期未行权股票期权进行注销的公告
2024-06-28	000636.SZ	风华高科: 公司 2023 年度分红派息实施公告
2024-06-28	300661.SZ	圣邦股份: 关于 2018 年股票期权激励计划预留授予部分第四个行权期采用自主行权模式的提示性公告
2024-06-28	688508.SH	芯朋微: 关于独立董事辞职的公告
2024-06-28	688678.SH	福立旺: 向不特定对象发行可转换公司债券受托管理事务报告(2023 年度)
2024-06-28	002384.SZ	东山精密: 关于注销部分回购股份的公告
2024-06-28	002384.SZ	东山精密: 对外投资管理制度(2024 年 6 月修订)
2024-06-28	002384.SZ	东山精密: 关于对外投资的公告
2024-06-28	002384.SZ	东山精密: 关于注销部分回购股份减少注册资本暨通知债权人的公告
2024-06-28	002138.SZ	顺络电子: 关于为控股公司提供担保的进展情况公告
2024-06-27	300820.SZ	英杰电气: 关于公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予第三个归属期归属结果暨股份上市的公告
2024-06-27	002371.SZ	北方华创: 关于部分限制性股票回购注销完成的公告
2024-06-27	002371.SZ	北方华创: 2023 年度权益分派实施公告
2024-06-27	600641.SH	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
2024-06-27	603501.SH	韦尔股份: 关于为全资子公司提供担保的进展公告
2024-06-26	300456.SZ	赛微电子: 关于为子公司申请银行授信提供担保的公告
2024-06-26	300456.SZ	赛微电子: 关于控股股东为公司及子公司申请银行授信提供关联担保的公告
2024-06-26	300456.SZ	赛微电子: 关于公司及子公司向银行申请综合授信额度的公告
2024-06-26	301308.SZ	江波龙: 关于提前归还部分暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2024-06-26	002049.SZ	紫光国微: 关于购买银行理财产品的进展公告

公告日期	证券代码	公告标题
2024-06-26	688608.SH	恒玄科技:上海市锦天城律师事务所关于恒玄科技 2021 年、2022 年、2023 年限制性股票激励计划调整及作废事项之法律意见书
2024-06-26	688608.SH	恒玄科技:关于调整公司 2023 年限制性股票激励计划授予价格的公告
2024-06-26	688608.SH	恒玄科技:关于调整公司 2021 年限制性股票激励计划授予价格及作废处理部分限制性股票的公告
2024-06-26	688608.SH	恒玄科技:关于调整公司 2022 年限制性股票激励计划授予价格及作废处理部分限制性股票的公告
2024-06-26	688093.SH	世华科技:关于董事会、监事会换届完成暨选举董事长、董事会专门委员会委员、监事会主席及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告
2024-06-26	300054.SZ	鼎龙股份:2024 年半年度业绩预告
2024-06-26	002138.SZ	顺络电子:关于回购控股下属公司部分核心人员股权事宜关联交易的公告
2024-06-25	001308.SZ	康冠科技:关于控股股东、实际控制人、董事长增持公司股份计划的公告
2024-06-25	688368.SH	晶丰明源:关于收到上海证券交易所《关于终止对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审核的决定》的公告
2024-06-25	688368.SH	晶丰明源:关于终止对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审核的决定
2024-06-25	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于调整公司 2018 年股票期权激励计划行权价格的公告
2024-06-25	002484.SZ	江海股份:江苏世纪同仁律师事务所关于南通江海电容器股份有限公司 2018 年股票期权激励计划之调整行权价格的法律意见书
2024-06-24	300661.SZ	圣邦股份:关于部分股票期权注销完成的公告
2024-06-24	688052.SH	纳芯微:关于拟以现金方式收购上海麦歌恩微电子股份有限公司部分股份及上海莱睿企业管理合伙企业(有限合伙)、上海留词企业管理合伙企业(有限合伙)部分财产份额的公告
2024-06-24	688409.SH	富创精密:2023 年年度权益分派实施结果暨股份上市公告

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.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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 10\%$ 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