

电子行业周报

宏观事件密集周，半导体细分龙头仍是配置主线

优于大市

核心观点

宏观事件密集周，半导体细分龙头仍是配置主线。过去一周上证下跌0.84%，电子下跌2.18%，子行业中半导体下跌4.27%。同期恒生科技、费城半导体、台湾资讯科技下跌1.19%、4.06%、3.46%。我们认为，伴随市场“政策底”的形成，硬科技在“稳增长与调结构并重”的政策取向中兼具了“经济顺周期”及“新质生产力”的双重特征，虽然短期经历了显著上涨，但更多只是对此前流动性风险中错误定价的修复，电子行业估值仍大面积处于历史中低位，部分风向标类资产也仍有估值上行空间。在情绪面之外，半导体在近2年的下行周期里完成了较为充分的去库存和供给侧出清，如今在AI算力需求的边际拉动下、在新一轮终端AI化的创新预期中，行业正迎来具备较强持续性的上行周期。在筹码面而言，伴随半导体、硬科技类ETF申购意愿走强，对指数成分股的行情走势影响逐步形成正循环。基于上述因素，在下周“人大常委会”、“美国大选”、“美联储议息会议”等宏观事件密集催化下，建议乐观看待半导体行情持续性，继续推荐半导体细分龙头及华为、苹果产业链标签股：中芯国际、北方华创、韦尔股份、恒玄科技、杰华特、伟测科技、立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、世华科技、顺络电子、电连技术。

11月1日苹果发布3Q24业绩，iPhone销量强于去年同期。苹果公司3Q24净利润为147.36亿美元(YoY -36%)，主要是由于补交了欧盟要求的102亿美元的一次性所得税费用。分业务来看，iPhone收入462.2亿美元(YoY +5.5%)，超出市场预期；Mac业务收入77.4亿美元；iPad业务收入69.5亿美元；服务业务收入249.7亿美元。分地区来看，大中华区收入为150.33亿美元(YoY -0.3%)，是唯一一个营收同比下滑的市场。库克在会上说明，iPhone15的销量强于上年同期的iPhone 14，而iPhone 16比iPhone 15还要强。我们继续看好Apple Intelligence落地对于后续苹果产业链的拉动，建议关注相关标的：鹏鼎控股、立讯精密、东山精密、蓝思科技、世华科技。

预计2025年全球半导体收入增长13.8%，2026年超过40%的HBM将用于推理。根据Gartner的最新预测，全球半导体收入在2024年增长18.8%后，2025年将继续增长13.8%至7167亿美元，连续两年实现两位数正增长，这主要得益于AI相关半导体的需求增长和电子产品生产的复苏。其中GPU收入预计2025年将增长27%至510亿美元；HBM 2025年将增长70%以上至210亿美元；且预计随着AI推理侧需求增加，2026年超过40%的HBM将用于推理，目前该比例不到30%。我们认为，AI带动的半导体成长性刚开始，继续推荐细分龙头中芯国际、长电科技、恒玄科技、圣邦股份、澜起科技、杰华特等。

AMD上调AI芯片收入预期，预计AI芯片供需关系仍紧俏。10月30日AMD公布FY3Q24业绩，营收同比增长17.6%，其中数据中心部门收入同比增长122.1%。公司上调24年AI芯片收入预期将超过50亿美元，高于此前预测的45亿美元，预计AI加速器市场到28年将形成5000亿美元规模，同时表示AI芯片供需关系仍紧俏。我们认为AI仍是需求确定性高增长的投资主线，建议持续关注产业链相关标的：工业富联、沪电股份、龙芯中科、长电科技、立讯精密、晶晨股份等。

以旧换新政策推动国内市场回温，3Q24全球LCD TV面板出货量同比持平。据迪显咨询，受以旧换新政策推动，国内TV市场复苏，推动8-9月面板出货恢复。3Q24全球LCD TV面板出货量5950万片，同比持平，环比下滑4%，

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：叶子

0755-81982153

yezi3@guosen.com.cn

S0980522100003

证券分析师：李书颖

0755-81982362

lishuying@guosen.com.cn

S0980524090005

证券分析师：胡慧

021-60871321

huhui2@guosen.com.cn

S0980521080002

证券分析师：詹浏洋

010-88005307

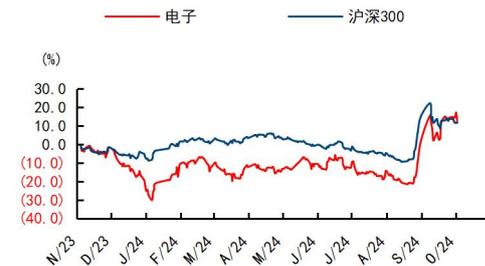
zhanliuyang@guosen.com.cn

S0980524060001

联系人：连欣然

010-88005482

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-稳增长与调结构并重的政策预期下重视“科特估”机遇》——2024-10-27
- 《电子行业周报-基本上行趋势中乐观看待半导体行情持续性》——2024-10-20
- 《电子行业周报-悲观预期反应充分，景气周期与AI创新共振之际保持乐观展望》——2024-10-14
- 《能源电子月报：碳化硅车型持续增加，数据中心与汽车迎结构性增量》——2024-10-06
- 《LCD行业9月报-10月TV面板减产将至，价格跌幅有望收窄》——2024-09-23

出货面积 4270 万平米，同比下滑 2%，环比下滑 6%。展望四季度，在以旧换新政策推动下国内品牌采购需求仍在增长，在双十一促销期带动下，预计 11 月出货将为四季度峰值。关注四季度需求高点回落后面板厂的按需生产策略。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。

光伏供给侧政策推出，相关功率半导体需求随有望随光伏同步触底企稳。10 月 30 日国家发改委等部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，文件指出加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，推动海上风电集群化开发。此前，光伏协会发布组件成本价格参考防止恶性竞争；部分企业阳光电源收购泰禾智能，通威股份并购润阳新能源等；行业供给侧有望逐步优化预期改善。进入四季度，光伏装机为传统旺季，下游组件需求回升叠加部分厂家有减产意愿，各环节价格有望企稳，若后续需求改善，光伏修复有望带来功率半导体需求改善，建议关注相关公司士兰微、华润微、新洁能、东微半导、扬杰科技、宏微科技、斯达半导与时代电气。

重点投资组合

消费电子：立讯精密、鹏鼎控股、沪电股份、蓝思科技、电连技术、传音控股、世华科技、东睦股份、工业富联、世运电路、水晶光电、春秋电子、东山精密、康冠科技、光弘科技、京东方 A、景旺电子、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：中芯国际、恒玄科技、长电科技、韦尔股份、澜起科技、通富微电、杰华特、华虹半导体、新洁能、晶晨股份、圣邦股份、龙芯中科、德明利、江波龙、佰维存储、兆易创新、扬杰科技、斯达半导、北京君正、芯朋微、思瑞浦、力芯微、赛微电子、时代电气、卓胜微、帝奥微、东微半导、晶丰明源、士兰微、华润微、天岳先进、艾为电子、纳芯微

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

被动元件：顺络电子、风华高科、三环集团、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

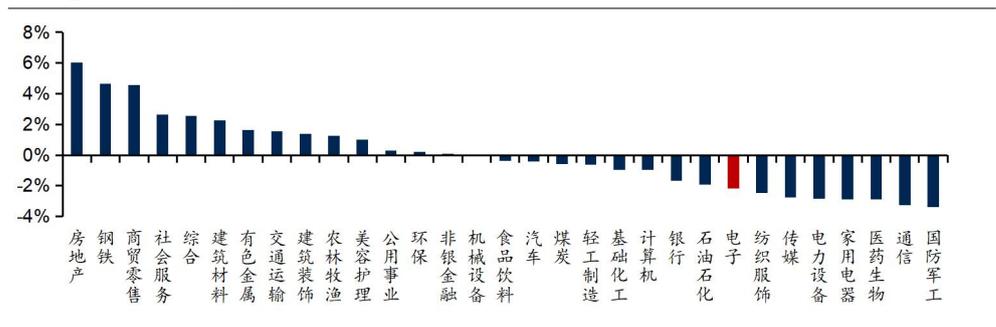
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
0981	中芯国际	优于大市	23.58	2836	0.06	0.07	403.4	316.4
600584	长电科技	优于大市	38.59	691	0.96	1.45	40.2	26.6
002371	北方华创	优于大市	387.50	2066	10.38	14.65	37.3	26.4
688012	中微公司	优于大市	188.61	1174	3.30	4.16	57.2	45.3
688608	恒玄科技	优于大市	211.53	254	2.60	3.70	81.4	57.2
002138	顺络电子	优于大市	28.49	230	1.10	1.36	25.9	20.9
002463	沪电股份	优于大市	39.42	755	1.28	1.72	30.8	23.0
300661	圣邦股份	优于大市	87.32	412	0.83	1.33	105.1	65.6
688141	杰华特	优于大市	22.27	100	-1.14	-0.15	-19.5	-153.1
603501	韦尔股份	优于大市	104.92	1274	2.73	3.68	38.5	28.5
002475	立讯精密	优于大市	42.19	3051	1.83	2.38	23.0	17.8
300433	蓝思科技	优于大市	21.51	1072	0.79	1.03	27.4	20.8
688093	世华科技	优于大市	20.90	55	0.93	1.15	22.6	18.2
688372	伟测科技	优于大市	57.29	65	0.97	1.50	59.3	38.1
688127	蓝特光学	优于大市	22.85	92	0.66	0.92	34.4	24.9
605111	新洁能	优于大市	34.09	142	1.11	1.40	30.6	24.4
001308	康冠科技	优于大市	20.02	138	1.74	2.45	11.5	8.2
000725	京东方 A	优于大市	4.46	1667	0.13	0.24	35.5	18.5
002859	洁美科技	优于大市	20.60	89	0.68	0.84	30.2	24.5

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

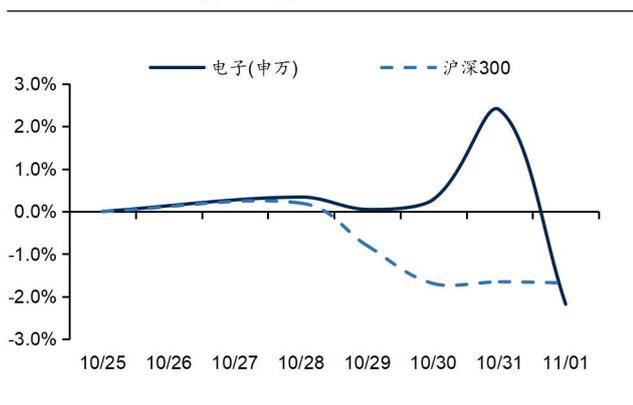
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别下跌 0.84%、1.55%、1.68%。电子行业整体下跌 2.18%，二级子行业中光学光电子涨幅较大，上涨 4.06%，半导体跌幅较大，下跌 4.27%。过去一周恒生科技指数、费城半导体、台湾资讯科技指数分别下跌 1.19%、4.06%、3.46%。

图1: 过去一周各行业涨跌幅



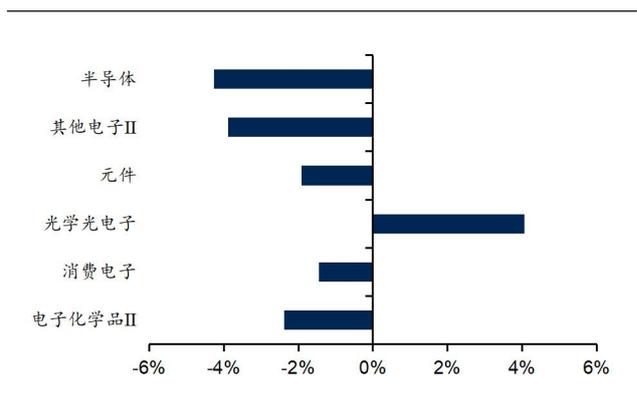
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



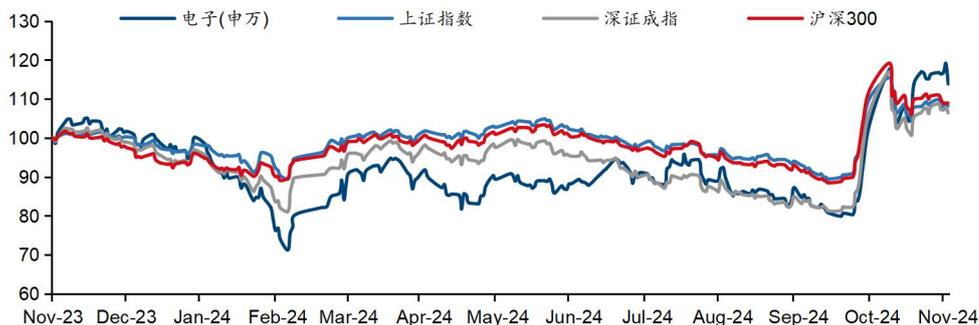
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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 (%)
300968.SZ	格林精密	110.69	300120.SZ	经纬辉开	-24.86
000536.SZ	华映科技	61.11	871981.BJ	晶赛科技	-22.78
688010.SH	福光股份	52.40	430139.BJ	华岭股份	-22.30
300256.SZ	星星科技	43.70	300489.SZ	光智科技	-22.27
600363.SH	联创光电	37.59	835179.BJ	凯德石英	-22.14
600203.SH	福日电子	31.92	301297.SZ	富乐德	-22.04
002765.SZ	蓝黛科技	31.90	688045.SH	必易微	-21.12
600130.SH	波导股份	30.75	831167.BJ	鑫汇科	-20.08
688593.SH	新相微	30.15	301611.SZ	珂玛科技	-19.05
002654.SZ	万润科技	30.08	300046.SZ	台基股份	-17.63

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



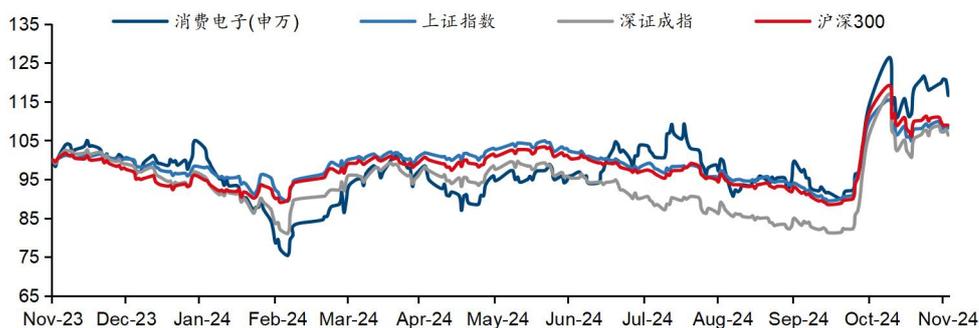
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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



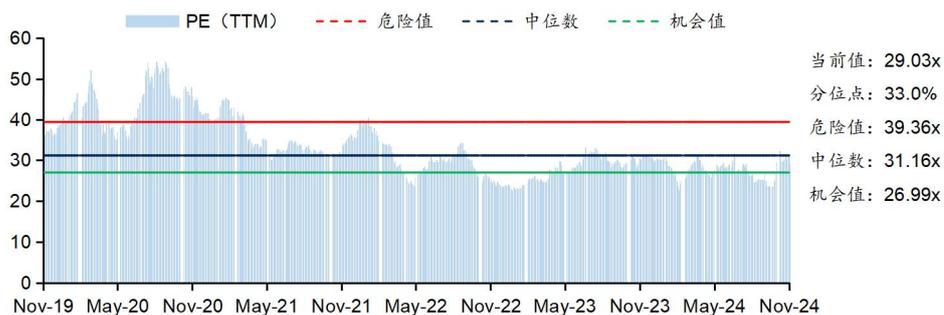
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图8：过去五年 A 股消费电子行业总市值及换手率



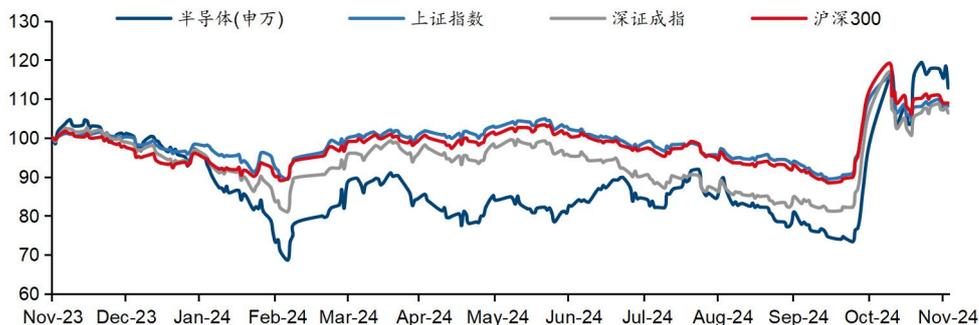
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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



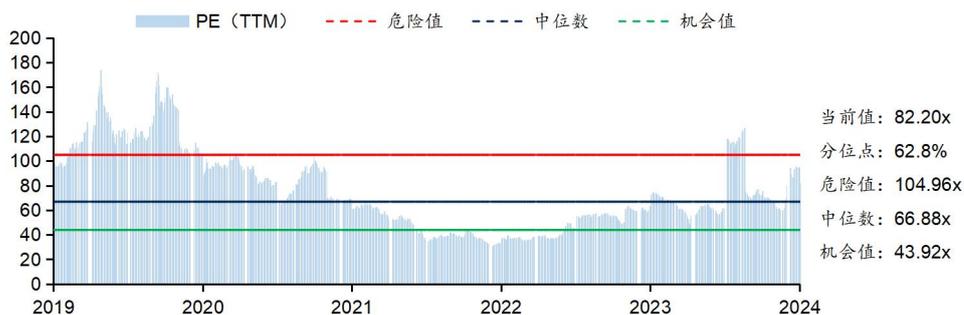
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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2: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻标题
2024-11-01	美国科技巨头持续增加 AI 基础设施投资
2024-11-01	美国智能手机 Q3 销量排名出炉: 摩托罗拉和谷歌销量大增
2024-10-30	小米 15 系列发布: 骁龙 8 至尊版芯片+澎湃 OS2 售价 4499 元起
2024-10-28	折叠屏手机加持, Q3 中国智能手机市场出货同比增长 4%

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3: 过去一周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题
2024-11-02	688381.SH	帝奥微:关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告
2024-11-02	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使用部分超募资金回购股份的核查意见
2024-11-02	002180.SZ	纳思达:关于回购公司股份的进展公告(第三期)
2024-11-02	002138.SZ	顺络电子:关于控股子公司对外投资成立合资公司涉及关联交易的公告
2024-11-02	002841.SZ	视源股份:关于公司股份回购进展的公告
2024-11-02	601231.SH	环旭电子:关于注销 2022 年及以前年度所回购股份的实施公告
2024-11-01	301095.SZ	广立微:关于回购公司股份的进展公告
2024-11-01	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于申请银行授信额度的公告
2024-11-01	688601.SH	力芯微:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-11-01	688093.SH	世华科技:关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告
2024-10-31	000801.SZ	四川九洲:四川九洲电器股份有限公司关于补选非独立董事的公告
2024-10-31	000801.SZ	四川九洲:四川九洲电器股份有限公司关于变更公司副总经理、总会计师的公告
2024-10-31	000801.SZ	四川九洲:2024 年三季度报告
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:关于控股子公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:关于回购公司部分社会公众股份方案的公告
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:关于注销部分股票期权的公告
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:关于回购注销部分限制性股票的公告
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:关于聘任 2025 年度审计机构的公告
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:2024 年三季度报告
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:关于京东方科技集团股份有限公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权注销及限制性股票回购注销相关事项之独立财务顾问报告
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:2020 年股票期权与限制性股票激励计划 2024 年回购注销的限制性股票激励对象名单和数量
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:关于京东方科技集团股份有限公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划之回购注销部分限制性股票以及注销部分股票期权的法律意见书
2024-10-31	000725.SZ	京东方 A:2020 年股票期权与限制性股票激励计划 2024 年注销的股票期权激励对象名单和数量
2024-10-31	002180.SZ	纳思达:2024 年三季度报告
2024-10-31	688141.SH	杰华特:中信证券股份有限公司关于杰华特向参股公司增资暨关联交易的核查意见
2024-10-31	688141.SH	杰华特:关于向参股公司增资暨关联交易的公告
2024-10-31	688141.SH	杰华特:关于非全资控股子公司之间提供担保的公告
2024-10-31	688141.SH	杰华特:2024 年第三季度报告
2024-10-31	688711.SH	宏微科技:关于使用部分超额募集资金永久补充流动资金的公告
2024-10-31	688711.SH	宏微科技:2024 年第三季度报告
2024-10-31	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使用部分超额募集资金永久补充流动资金的核查意见
2024-10-31	688711.SH	宏微科技:关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告
2024-10-31	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使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的核查意见
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于澜起科技股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予相关事项之独立财务顾问报告
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:上海兰迪律师事务所关于澜起科技 2019 年限制性股票激励计划预留授予第四个归属期、2022 年限制性股票激励计划预留授予第二个归属期、2023 年限制性股票激励计划预留授予第一个归属期归属条件成就法律意见书
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:上海兰迪律师事务所关于澜起科技股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予限制性股票的法律意见书
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:2019 年限制性股票激励计划预留授予第四个归属期、2022 年限制性股票激励计划预留授予第二个归属期、2023 年限制性股票激励计划预留授予第一个归属期符合归属条件的公告
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:2024 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:2024 年第三季度报告

公告日期	证券代码	公告标题
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:关于向2024年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票及向第三届董事会核心高管激励计划激励对象授予限制性股票及股票增值权的公告
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:监事会关于2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及第三届董事会核心高管激励计划激励对象名单的核查意见
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:上海兰迪律师事务所关于澜起科技股份有限公司第三届董事会核心高管激励计划授予限制性股票与股票增值权的法律意见书
2024-10-31	688008.SH	澜起科技:监事会关于2019年限制性股票激励计划预留授予第四个归属期、2022年限制性股票激励计划预留授予第二个归属期、2023年限制性股票激励计划预留授予第一个归属期归属名单的核查意见
2024-10-31	688521.SH	芯原股份:2024年第三季度报告
2024-10-31	688521.SH	芯原股份:关于增加日常关联交易预计额度的公告
2024-10-31	688601.SH	力芯微:国浩律师(南京)事务所关于无锡力芯微电子股份有限公司2021年限制性股票激励计划部分限制性股票作废失效事项之法律意见书
2024-10-31	002938.SZ	鹏鼎控股:2024-070鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于增加公司2024年度日常关联交易预计额度的公告
2024-10-31	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
2024-10-31	002938.SZ	鹏鼎控股:2024年三季度报告
2024-10-31	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于聘任公司副总经理的公告
2024-10-31	601138.SH	工业富联:2024年第三季度报告
2024-10-31	688601.SH	力芯微:2024年第三季度报告
2024-10-31	688601.SH	力芯微:关于聘任2024年度审计机构的公告
2024-10-31	688601.SH	力芯微:关于调整回购价格上限的公告
2024-10-31	688601.SH	力芯微:关于作废部分已授予尚未归属的限制性股票的公告
2024-10-31	688126.SH	沪硅产业:2024年第三季度报告
2024-10-31	003026.SZ	中晶科技:海通证券股份有限公司关于浙江中晶科技股份有限公司终止部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的核查意见
2024-10-31	003026.SZ	中晶科技:关于终止部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告
2024-10-31	003026.SZ	中晶科技:2024年三季度报告
2024-10-31	688515.SH	裕太微:2024年第三季度报告
2024-10-31	688396.SH	华润微:2024年第三季度报告
2024-10-31	688187.SH	时代电气:中国国际金融股份有限公司关于株洲中车时代电气股份有限公司与中车财务有限公司签订《2024年至2027年金融服务框架协议》暨日常关联交易预计的核查意见
2024-10-31	688187.SH	时代电气:2024年第三季度报告
2024-10-31	688187.SH	时代电气:关于与中车财务有限公司签订《2024年至2027年金融服务框架协议》暨日常关联交易预计公告
2024-10-31	600460.SH	士兰微:2024年第三季度报告
2024-10-30	002180.SZ	纳思达:华泰联合证券有限责任公司关于纳思达股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股份解除限售的核查意见
2024-10-30	000636.SZ	风华高科:2024年三季度报告
2024-10-30	688262.SH	国芯科技:2024年第三季度报告
2024-10-30	300408.SZ	三环集团:2024年三季度报告
2024-10-30	300782.SZ	卓胜微:上海兰迪律师事务所关于江苏卓胜微电子股份有限公司2020年限制性股票激励计划调整授予价格与作废部分限制性股票暨首次授予部分第三个归属期归属条件成就的法律意见书
2024-10-30	300782.SZ	卓胜微:上海荣正企业咨询服务(集团)股份有限公司关于江苏卓胜微电子股份有限公司2020年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期归属条件成就之独立财务顾问报告
2024-10-30	300782.SZ	卓胜微:2020年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期归属条件成就的公告
2024-10-30	300782.SZ	卓胜微:关于调整公司2020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
2024-10-30	300782.SZ	卓胜微:2024年三季度报告
2024-10-30	300782.SZ	卓胜微:关于为全资子公司提供担保的公告
2024-10-30	300782.SZ	卓胜微:监事会关于2020年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期归属名单的核查意见
2024-10-30	688019.SH	安集科技:2024年第三季度报告
2024-10-30	688261.SH	东微半导:2024年第三季度报告
2024-10-30	002371.SZ	北方华创:关于全资子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2024-10-30	002371.SZ	北方华创:2024年三季度报告
2024-10-30	002371.SZ	北方华创:中信建投证券股份有限公司关于北方华创科技集团股份有限公司全资子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见
2024-10-30	002156.SZ	通富微电:2024年三季度报告
2024-10-30	688798.SH	艾为电子:2024年第三季度报告
2024-10-30	688409.SH	富创精密:2024年第三季度报告
2024-10-30	603380.SH	易德龙:2024年第三季度报告
2024-10-30	603380.SH	易德龙:关于拟变更会计师事务所暨聘任公司2024年度审计机构的公告
2024-10-30	600641.SH	万业企业:2024年第三季度报告
2024-10-30	601231.SH	环旭电子:北京市竞天公诚律师事务所上海分所关于环旭电子股份有限公司2015年股票期权激励计划调整激励对象及注销部分股票期权之法律意见书
2024-10-30	601231.SH	环旭电子:2024年第三季度报告

公告日期	证券代码	公告标题
2024-10-30	601231.SH	环旭电子:关于2015年股票期权激励计划调整激励对象及注销公司部分股票期权的公告
2024-10-30	601231.SH	环旭电子:关于公司高级管理人员调整的公告
2024-10-30	688234.SH	天岳先进:2024年第三季度报告
2024-10-30	688536.SH	思瑞浦:2024年第三季度报告
2024-10-30	688012.SH	中微公司:关于作废处理2020年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告
2024-10-30	688012.SH	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2020年限制性股票激励计划预留授予部分第四个归属期归属条件成就之独立财务顾问报告
2024-10-30	688012.SH	中微公司:关于公司2020年限制性股票激励计划预留授予部分第四个归属期符合归属条件的公告
2024-10-30	688012.SH	中微公司:上海市锦天城律师事务所关于中微半导体设备(上海)股份有限公司2020年限制性股票激励计划预留授予部分第四个归属期符合归属条件暨作废部分限制性股票之法律意见书
2024-10-30	688012.SH	中微公司:监事会关于2020年限制性股票激励计划预留授予部分第四个归属期归属名单的核查意见
2024-10-30	688012.SH	中微公司:2024年第三季度报告
2024-10-30	688678.SH	福立旺:2024年第三季度报告
2024-10-30	603290.SH	斯达半导:关于非公开发行募投项目结项并将结余募集资金永久补充流动资金的公告
2024-10-30	603290.SH	斯达半导:2024年第三季度报告
2024-10-29	300456.SZ	赛微电子:关于部分募集资金投资项目结项并将部分节余募集资金继续用于子公司项目的公告
2024-10-29	300456.SZ	赛微电子:关于控股子公司与关联方签署合同暨关联交易的公告
2024-10-29	300456.SZ	赛微电子:2024年三季度报告
2024-10-29	300456.SZ	赛微电子:中泰证券股份有限公司关于公司部分募集资金投资项目结项并将部分节余募集资金继续用于子公司项目的核查意见
2024-10-29	300456.SZ	赛微电子:关于会计政策变更的公告
2024-10-29	301308.SZ	江波龙:2024年三季度报告
2024-10-29	301308.SZ	江波龙:关于公司全资子公司为公司提供担保的公告
2024-10-29	001308.SZ	康冠科技:关于部分首次公开发行股票募集资金投资项目延期的公告
2024-10-29	001308.SZ	康冠科技:华林证券股份有限公司关于深圳市康冠科技股份有限公司部分首次公开发行股票募集资金投资项目延期的核查意见
2024-10-29	001308.SZ	康冠科技:2024年三季度报告
2024-10-29	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于注销公司2018年股票期权激励计划部分股票期权的公告
2024-10-29	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注销2018年股票期权激励计划部分股票期权的法律意见书
2024-10-29	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于选举职工监事的公告
2024-10-29	002484.SZ	江海股份:2024年三季度报告
2024-10-29	688099.SH	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预留授予部分第二批及第三批第三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
2024-10-29	688099.SH	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三个归属期及预留授予部分第二批第二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
2024-10-29	688099.SH	晶晨股份:2024年第三季度报告
2024-10-29	688279.SH	峰岷科技:2024年第三季度报告
2024-10-29	688099.SH	晶晨股份:2019年限制性股票激励计划预留授予部分第三批第三个归属期符合归属条件的公告
2024-10-29	688099.SH	晶晨股份:2019年限制性股票激励计划预留授予部分第二批第三个归属期符合归属条件的公告
2024-10-29	688099.SH	晶晨股份:2021年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期符合归属条件的公告
2024-10-29	688099.SH	晶晨股份:关于作废处理部分限制性股票的公告
2024-10-29	688099.SH	晶晨股份:监事会关于2021年限制性股票激励计划首次授予及预留授予归属名单的核查意见
2024-10-29	688099.SH	晶晨股份:2021年限制性股票激励计划预留授予部分第二批第二个归属期符合归属条件的公告
2024-10-29	688099.SH	晶晨股份:2024年第三季度报告
2024-10-29	688099.SH	晶晨股份:监事会关于2019年限制性股票激励计划预留授予归属名单的核查意见
2024-10-29	002384.SZ	东山精密:2024年三季度报告
2024-10-29	688052.SH	纳芯微:关于股东减持计划时间届满暨减持股份结果公告
2024-10-29	688052.SH	纳芯微:2024年第三季度报告
2024-10-29	688052.SH	纳芯微:关于首次公开发行股票募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告
2024-10-29	688052.SH	纳芯微:光大证券股份有限公司关于苏州纳芯微电子股份有限公司首次公开发行股票募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的核查意见
2024-10-29	688072.SH	拓荆科技:2024年第三季度报告
2024-10-29	688381.SH	帝奥微:关于公司控股股东、实际控制人、董事长第三次提议公司回购股份的公告
2024-10-29	688521.SH	芯原股份:关于首次公开发行前股票期权行权限售股上市流通的公告
2024-10-29	688368.SH	晶丰明源:关于筹划重大资产重组进展并继续停牌的公告
2024-10-29	603297.SH	永新光学:上海君澜律师事务所关于宁波永新光学股份有限公司2023年限制性股票激励计划解除限售相关事项之法律意见书
2024-10-29	603297.SH	永新光学:2024年第三季度报告
2024-10-29	603297.SH	永新光学:关于2023年限制性股票激励计划首次授予及预留授予部分第一个限售期解除限售条件成就的公告
2024-10-29	605111.SH	新洁能:2024年第三季度报告
2024-10-29	688036.SH	传音控股:2024年第三季度报告

公告日期	证券代码	公告标题
2024-10-29	300820.SZ	英杰电气:2024年三季度报告
2024-10-29	605358.SH	立昂微:2024年第三季度报告
2024-10-28	300223.SZ	北京君正:2024年三季度报告
2024-10-28	002409.SZ	雅克科技:关于变更为参股公司提供担保暨关联交易的公告
2024-10-28	002409.SZ	雅克科技:2024年三季度报告

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