

市场持续回暖日均交易破万亿，关注 2024 年两会政策新风向

策略周报

主要内容

➤ 市场概览

本周国内股票市场大部分指数继续上涨，科创 50 指数涨幅最大为 6.67%。申万一级行业中，计算机行业涨幅最大为 7.53%，申万二级行业中，通信设备上涨 9.25%，计算机设备上涨 9.69%，受 OpenAI 发布首个文生视频模型 Sora 等因素持续影响，本周 TMT 相关行业继续上涨。

本周市场日均交易量 1.1 万亿元，北向资金累计净流入 106.96 亿元，近期市场指数持续回升同时，北向资金持续净流入。近期市场交易活跃程度较前期显著提升，市场情绪转暖。

➤ 资讯要闻

- 十四届全国人大二次会议将于 2024 年 3 月 5 日在北京召开，全国政协十四届二次会议于 2024 年 3 月 4 日在北京召开，其中重点关注内容包括政府工作报告、2024 年中央和地方预算草案等，同时有关消费、“新质生产力”等政策风向亦值得期待。
- 2 月 27 日，证监会党委书记、主席吴清主持召开资本市场法治建设座谈会，就完善资本市场基础制度、加强法治保障听取意见建议。

➤ 上市公司机构调研、回购动态

机构调研：近一月，三花智控、中控技术、石头科技等参与调研机构较多。近一周，石头科技、焦点科技、帝科股份等参与调研机构数较多。

回购：奥普家居公司公告显示拟回购注销股本占比为 1.66%-2.49%。

➤ 投资建议

建议关注：1). 两会政策支持带来的新质生产力和消费行业的机会；2). TMT 行业：近期 Sora 的发布引发市场对 AI 的高度关注，我们认为，人工智能会成为驱动 TMT 行业发展主线，建议关注算力相关投资机会；3). 出口拉动带来业绩增长的出口产业链机会，如船舶、汽车等行业；4). 金价趋势上行带来的黄金行业的投资机会。

风险提示

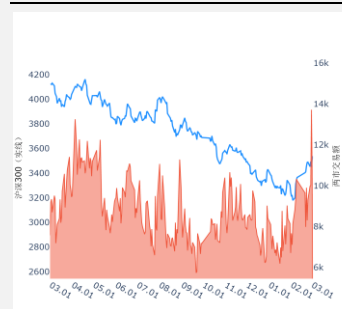
市场短期波动风险。

分析师：刘丽影

执业登记编号：A0190519050001

liuliyong@yd.com.cn

沪深 300 指数走势图



资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

相关报告：

- 《2024年3月策略月报：市场指数回升情绪转暖，建议关注两会召开带来相关行业的投资机会》
2024.02.29
- 《策略周报：本周主要指数继续全面上涨，证监会召开系列座谈会广泛听取意见建议》
2024.02.23

目录

一、市场基本概况	3
1. 主要指数	3
2. 行业	3
2.1. 申万一级行业	3
2.2. 申万二级行业	4
3. 市场交易与两融	4
4. 北向资金	5
5. 资讯要闻	5
二、机构与上市公司活动	6
1. 机构研究	6
2. 机构调研	6
3. 上市公司重要股东增持	10
4. 上市公司回购	11
附录	14
1. 股债性价比	14
2. 行业估值	14

图表目录

图表 1：主要指数涨跌幅等	3
图表 2：申万一级行业涨跌幅	3
图表 3：申万二级行业涨跌幅热力图	4
图表 4：市场交易与两融	4
图表 5：北向资金	5
图表 6：iFinD 热门研报标题热词	6
图表 7：近一月机构调研部分热门公司（2024.01.29-2024.02.29）	6
图表 8：近一周机构调研部分热门公司（2024.02.23-2024.02.29）	7
图表 9：近期机构调研部分热门公司调研纪要摘录	8
图表 10：近三月部分公司重要股东股票增持计划（2023.11.29-2024.02.29）	10
图表 11：近期部分公司股票增持计划公告详情	11
图表 12：部分公司股票回购计划（2024.02.23-2024.02.29）	11

一、市场基本概况

1. 主要指数

图表 1：主要指数涨跌幅等

指数名称	本周指数涨跌幅	指数分位水平 (5Y)	指数近期走势 (10D)	日均交易量 (亿元)	日均交易量分位水平 (5Y)	交易量近期走势 (10D)	估值 (PE_TTM)	估值分位水平 (5Y)
上证指数	0.74%	29.22%		3739.09	53.74%		13.07	45.60%
深证成指	4.03%	10.86%		5037.75	54.57%		20.76	3.95%
沪深300	1.38%	5.76%		2187.43	42.47%		11.58	16.21%
上证50	-0.76%	7.00%		521.76	32.18%		10.05	53.91%
中证500	3.49%	21.65%		1405.83	48.15%		21.80	25.27%
中证1000	3.37%	12.92%		1601.56	34.81%		33.10	25.02%
创业板指	3.74%	20.33%		2247.63	72.02%		26.82	3.13%
科创50	6.67%	3.37%		619.07	80.77%		43.67	40.34%

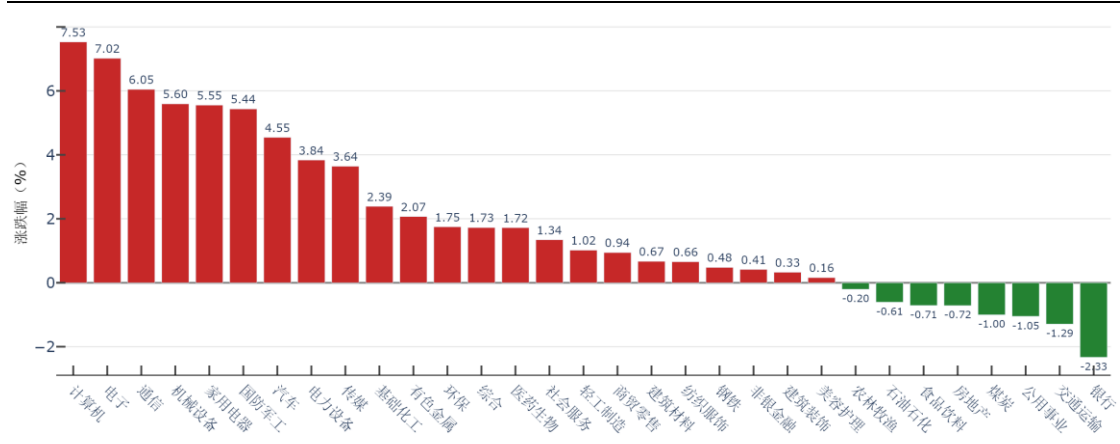
资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

本周国内股票市场大部分指数继续上涨，科创 50 指数涨幅最大为 6.67%，上证 50 下跌 0.76%。科创 50 本周来到成立至今 3.37%分位水平。近期市场交易显著回暖，创业板指和科创 50 日均交易量相对较大，交易较活跃。创业板指估值水平来到近 5 年 3.13%分位水平。

2. 行业

2.1. 申万一级行业

图表 2：申万一级行业涨跌幅

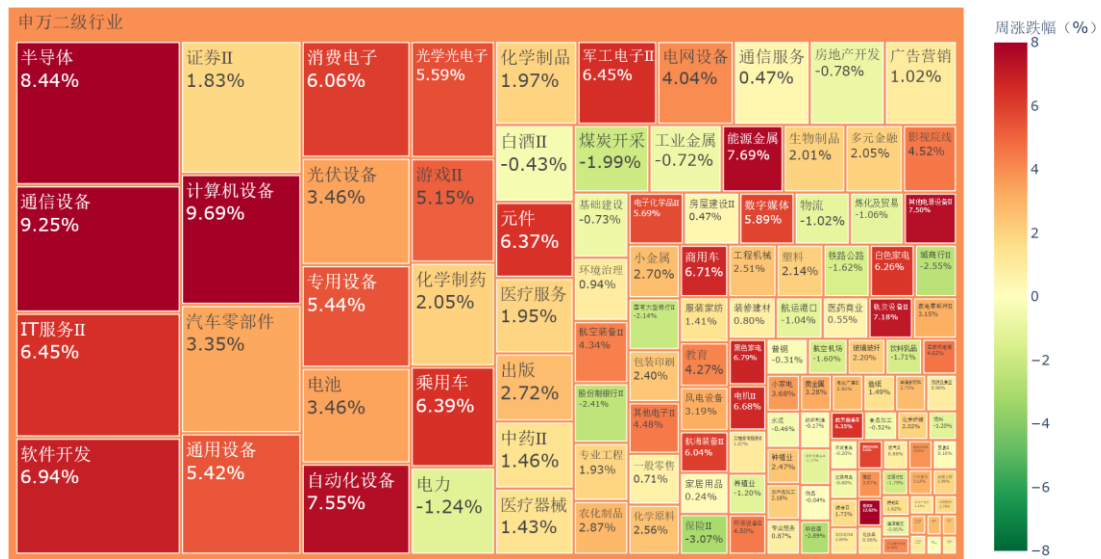


资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

申万一级行业中，计算机行业涨幅最大为 7.53%，银行下跌 2.33%。受 OpenAI 发布首个文生视频模型 Sora 等因素持续影响，本周 TMT 相关行业继续上涨。

2.2. 申万二级行业

图表 3：申万二级行业涨跌幅热力图

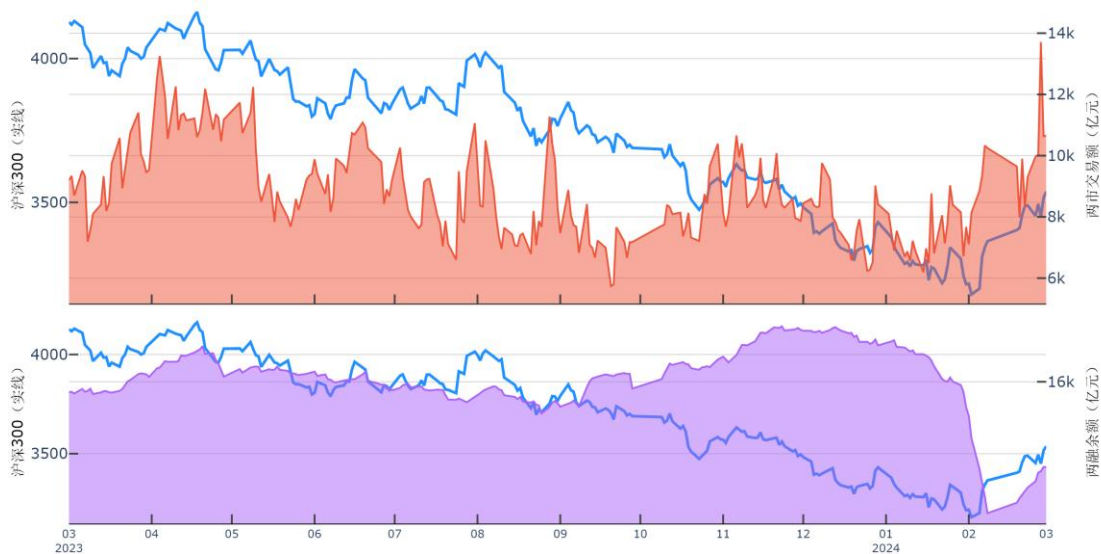


资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

申万二级行业涨跌幅热力图如上图所示，图中行业所在方块大小代表交易额占比大小，颜色反映涨跌幅。申万二级行业中，半导体、通信设备、IT 服务、软件开发、证券 II 等行业板块交易活跃，交易较活跃行业板块中通信设备上涨 9.25%，计算机设备上 9.69%，受 OpenAI 发布首个文生视频模型 Sora 等因素影响，上述相关行业出现较大幅度上涨。

3. 市场交易与两融

图表 4：市场交易与两融

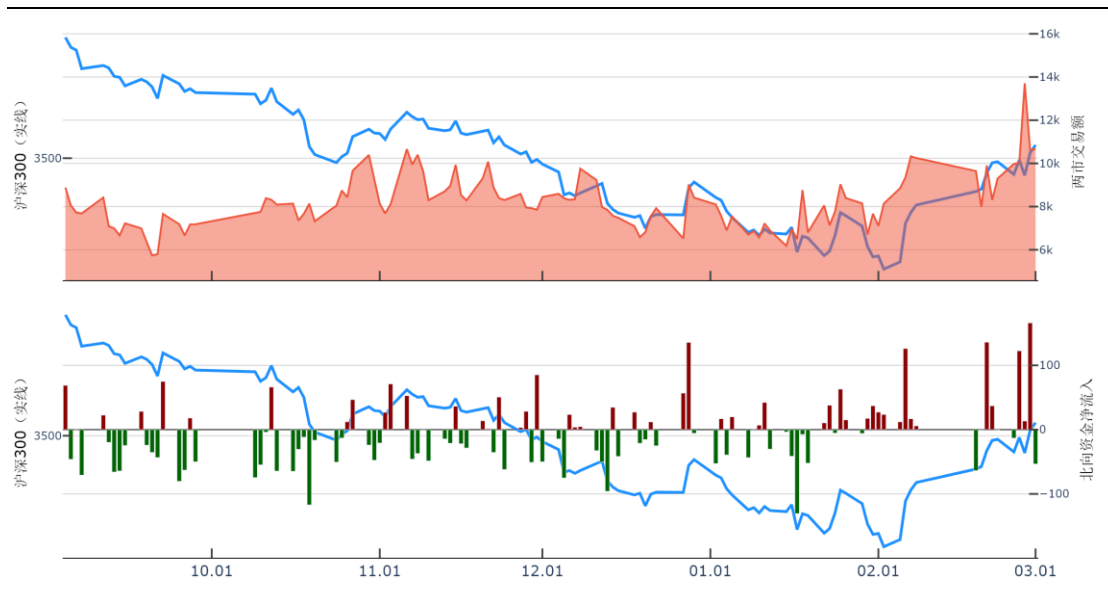


资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

近一年沪深 300 指数、两市交易额及两融余额走势如上图所示。本周市场交易活跃，周三两市成交本周最高为 1.37 万亿元，突破万亿水平，市场日均交易量 1.1 万亿元，交易活跃程度较前期显著提升。节前融资融券余额出现大幅回落，近期出现回升趋势，周四最新数据为 1.483 万亿元。

4. 北向资金

图表 5：北向资金



资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

近 6 个月沪深 300 指数、两市交易额及北向资金走势如上图所示，周四北向资金净流入 166.03 亿元，本周北向资金累计净流入 235.46 亿元，近期市场指数持续回升，近几周北向资金持续净流入。

5. 资讯要闻

1. 2024 年 3 月 1 日上午，国家统计局公布 2024 年 2 月中国官方制造业 PMI 数据，2 月制造业 PMI 为 49.1 (前值 49.2, WIND 预期 49.2)。2024 年 2 月制造业 PMI 为 49.2，比上月回落 0.1。具体分项来看，生产指数因春节等季节性因素，由前值 51.3 回落至 49.1。供应商配送时间指数为 48.8，比上月下降 2.0 个百分点，因春节及部分省份天气原因等，制造业原材料供应商交货时间较上月延长。制造业 PMI 相关指标中，主要原材料购进价格由前值 50.4 回落至 50.1，出厂价格由前值 47.0 回升至 48.1，价格出现一定幅度改善。2024 年 2 月制造业 PMI 因春节等因素出现一定波动，整体来看，经济平稳运行，生产经营预期回暖，市场信心有所增强。

2. 2月27日，证监会党委书记、主席吴清主持召开资本市场法治建设座谈会，就完善资本市场基础制度、加强法治保障听取意见建议。证监会表示将认真研究吸收与会代表提出的意见建议，与有关方面一道共同推动加大法制供给、提升执法效能、强化司法保障，更好发挥法治在资本市场高质量发展中的固根本、稳预期、利长远作用。

3. 根据公开消息，十四届全国人大二次会议将于2024年3月5日在北京召开，全国政协十四届二次会议于2024年3月4日在北京召开，其中重点关注内容包括政府工作报告、2024年中央和地方预算草案等，同时有关消费、“新质生产力”等政策风向值得期待。

二. 机构与上市公司活动

1. 机构研究

图表 6：iFinD 热门研报标题热词



资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

近一月 iFinD 热门研究报告标题热词表明，近期机构发布证券研究报告中，研究内容主要集中在**全球**、**AI**、**Sora**等方面。2月16日 OpenAI 发布了首个文生视频模型 Sora，引发市场关注，较多研究关注 AI、Sora 等内容。

2. 机构调研

图表 7：近一月机构调研部分热门公司（2024.01.29-2024.02.29）

股票代码	股票名称	参与调研机构数	股票代码	股票名称	参与调研机构数
002050.SZ	三花智控	503	688626.SH	翔宇医疗	173

688777.SH	中控技术	317	300842.SZ	帝科股份	171
688169.SH	石头科技	300	002867.SZ	周大生	167
688036.SH	传音控股	287	688507.SH	索辰科技	166
688008.SH	澜起科技	257	300496.SZ	中科创达	164
002142.SZ	宁波银行	246	688116.SH	天奈科技	162
300832.SZ	新产业	212	688581.SH	安杰思	149
300498.SZ	温氏股份	188	688677.SH	海泰新光	145
688031.SH	星环科技	185	002567.SZ	唐人神	142
002315.SZ	焦点科技	175	300781.SZ	因赛集团	139

资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

近一月机构调研部分热门股票如上表所示，**三花智控、中控技术、石头科技**等参与调研机构较多。相较于节前一周名单，新进入近一月参与调研机构数前 20 榜单的公司有：**石头科技、传音控股、翔宇医疗**等。

图表 8：近一周机构调研部分热门公司（2024.02.23-2024.02.29）

股票代码	股票名称	参与调研机构数	股票代码	股票名称	参与调研机构数
688169.SH	石头科技	300	300459.SZ	汤姆猫	90
002315.SZ	焦点科技	175	688601.SH	力芯微	86
300842.SZ	帝科股份	171	002937.SZ	兴瑞科技	86
688507.SH	索辰科技	166	301193.SZ	家联科技	73
688235.SH	百济神州	127	688239.SH	航宇科技	73
300607.SZ	拓斯达	118	002430.SZ	杭氧股份	65
688139.SH	海尔生物	112	002790.SZ	瑞尔特	63
688551.SH	科威尔	95	688283.SH	坤恒顺维	61
301345.SZ	涛涛车业	92	688110.SH	东芯股份	57
605599.SH	菜百股份	91	603061.SH	金海通	55

资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

近一周机构调研部分热门股票如上表所示，**石头科技、焦点科技、帝科股份**等参与调研机构数较多。

近期机构调研部分热门公司调研纪要部分摘录如下：

图表 9：近期机构调研部分热门公司调研纪要摘录

股票代码：	公司简称：	公告日期：	公告名称：
688169.SH	石头科技	2024/2/28	石头科技：2024 年 2 月投资者关系管理活动记录表
公告部分摘录：			
一、公司经营情况			
2023 年，公司实现营业收入 86.5 亿元，同比增长 30.6%；四季度营业收入 29.7 亿元，同比增长 32.6%。实现利润总额 232,581.41 万元，同比增长 72.38%；实现归属于母公司所有者的净利润 205,420.72 万元，同比增长 73.57%。2023 年末公司总资产 1,440,276.58 万元，较期初增长 32.95%；归属于母公司的所有者权益 1,138,716.87 万元，较期初增长 19.16%。			
二、Q&A			
问题：公司基本情况介绍？			
回复：在全球市场上，2023 年公司积极践行走出去战略，公司凭借突出了产品性能和技术优势，持续提升产品竞争力，打造中高端的形象。境外收入实现较快增长，市场份额也持续攀升。报告期内，公司上市了多款新品，扫地机价格段进一步完善，推动了公司经营业绩和盈利能力的持续提升。在洗地机和新品类洗烘一体机的表现可圈可点，实现了产品线的有效扩展，主要体现了公司在科技创新和市场开拓方面的实力。			
问题：公司未来发展的方向？			
回复：今天的石头已经成长为一家全球性的科技企业，我们的产品已经遍布全球 100 多个国家和地区，走进了 1300 多万个家庭。站在这一个全新的起点上，我们认为，这个时代需要的是真正有科技创新的家电企业。技术创新与突破是我们进入任何一个产品领域的基础，我们的激光雷达导航技术引领了扫地机行业的重大变革，石头科技的分子筛应用开创了世界上第三种烘干技术。可以说，科技创新就是我们的底气所在。我们将持续探索新的科技，努力把高级有品位的产品带入全球每一个家庭。			
问题：公司推新产品的逻辑？			
回复：我们对公司新产品的定位是高级有品位的家电。家电对消费者来说要经历两个阶段：一个是从无到有，一个是从拥有到高级，这是消费升级，所以我们提到高级有品位，这是时代需要我们家电企业具备的特点。2023 年，我们发布了一款全新的迷你洗烘一体机产品 M1，这款颜值和实力并存的产品市场反馈远超预期，充分说明了消费者对有品位的家电产品的期待。			
股票代码：	公司简称：	公告日期：	公告名称：
688036.SH	传音控股	2024/2/26	传音控股：传音控股 2024 年 2 月 22 日投资者关系活动记录表
公告部分摘录：			

1、请简要介绍公司 2023 年的经营情况？

回答：根据业绩快报，2023 年公司实现营收约 623.92 亿元，同比增加约 33.90%。归母净利润约 55.03 亿元，同比增加约 121.55%。扣非归母净利润约 50.68 亿元，同比增加约 129.36%。2023 年，公司持续开拓新兴市场，同时受益于产品结构升级及成本优化，公司整体出货量有所增长、毛利率有所提升。

2、公司 2023 年销售增长的主要原因是什么？

回答：公司新市场开拓战略在 2023 年取得一定成效，夯实重点区域，提升市场份额，整体出货量及销售收入有所增长。

3、请问公司 2023 年净利润增长的主要原因是什么？

回答：公司在收入增长的同时，持续以用户价值为导向，提升用户体验和质量口碑，通过产品结构升级及成本优化等措施，提升了公司整体毛利率，相应毛利额增加。此外，公司建设高效运营组织，提升运营效率，支撑公司战略落地，同时受益于规模增长，公司费用率同比有所下降。

4、公司深耕于全球新兴市场，未来的发展空间如何展望？

回答：传音所在的新兴市场，整体人口结构年轻，人口总量持续增长。同时，随着新兴市场经济的发展，当地人民收入的提升，这些市场正处于功能机向智能机转换的战略机遇期，智能手机占比将不断提高，存在较大的结构性改善需求。

5、公司的新市场主要有哪些？

回答：对传音来说，公司最先进入非洲，并取得了较高且稳定的市占率水平，而后公司进入南亚地区，在巴基斯坦和孟加拉市场亦取得了较高的市占率水平。近年来，公司进一步深耕更多非洲和南亚以外的市场，包括东南亚、拉美、中东、东欧等，相比非洲和孟加拉、巴基斯坦等国家和地区，公司在非洲及南亚以外市场的市占率相对较低，未来仍有较大的提升空间。

股票代码：	公司简称：	公告日期：	公告名称：
002315.SZ	焦点科技	2024/2/26	焦点科技：2023 年年度报告网上业绩说明会

公告部分摘录：

一、请问 2024 年公司有新的利润增长点吗？公司有收购新的项目吗？公司如何能保持收入和利润的平衡增长？

答：利润增长离不开新业务增量的提升，新业务增量主要集中在：1.客户拓展：从海关公布的进出口企业数据和中国外贸的总体规模来看，中国制造网的付费客户群还有很大的增长潜力。未来我们将对中国制造网的架构和销售体系进行了持续优化，对新客户的开发投入更多精力。2.提供更多新服务与新产品：未来我们会将更多的新服务、新产品引入到中国制造网，包括以领动建站、孚盟 CRM、企业培训为主的“X 业务”，以及以交易、收款、物流等服务为主的“链路生态业务”。在保持公司收入稳定增长的前提下，公司将通过成本端及费用端的优化（如提升流量投放效能、利用 AI 工具提升人员效率等），保持收入和利润的平衡增长。公司暂未收购新项目。

二、公司大模型带来的公司业务的帮助？

答：基于多年在 AI 大模型方面的探索和应用，同时考虑到公司整体体量及外贸垂类应用场景，公司业务与 AI 的结合主要集中在 AI 应用层面，暂不涉及自研大模型。在 AI 应用方

面，针对外贸企业在贸易流程中的各种需求与痛点，公司于 2023 年 4 月率先在跨境 B2B 领域内推出 AI 外贸助手——AI 麦可，为企业提供智能化、自动化的解决方案，构建企业“数智大脑”。AI 麦可能够有效提升公司与中国制造网用户之间的粘性，帮助供应商提升运营效率和数字竞争力。

三、请问公司如何促进会员客户的增长？

答：在客户拓展方面，中国制造网将进一步提升运营能力，不断推出新的产品或服务以满足不同行业客户的需求，为客户提供更多价值，以促进会员客户的增长。

六、中国制造网目前英文站会员人数是多少？

答：截至 2023 年底，中国制造网（Made-in-China.com）平台在约收费会员数为 24,586 位。

七、请问公司推出的 AI 外贸助手 AI 麦可是否有语音识别、图片和视频生成等功能？

答：在 AI 麦可可以帮助供应商进行图片背景消除、通过自然语言生成产品背景图，帮助供应商提供图片处理效率和产品展示效果。在视频生成方面，AI 麦可能够通过供应商提供的图片为供应商生成视频，并利用 AI 技术帮助供应商添加字幕、语音、虚拟人形象等视频元素，帮助外贸企业解决视频制作费时费力的问题，提高产品展示效果。

资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

3. 上市公司重要股东增持

图表 10：近三月部分公司重要股东股票增持计划（2023.11.29-2024.02.29）

代码	名称	公告日期	上限(万股)	上限占总股本比例(%)	下限(万股)	下限占总股本比例(%)
600864.SH	哈投股份	2023/12/08	2892	1.39	2892	1.39
603069.SH	海汽集团	2023/12/6	1500	4.75	1200	3.80
600293.SH	三峡新材	2023/12/25	--	3.00	--	1.50
002493.SZ	荣盛石化	2024/01/19	--	2.09 (01.19 预估)	--	1.05 (01.19 预估)
			10280.1			
600572.SH	康恩贝	2024/01/31	4	4.00	5140.08	2.00
000878.SZ	云南铜业	2024/02/06	4007.26	2.00	2003.63	1.00
600858.SH	银座股份	2024/02/08	--	2.00	--	1.00
002627.SZ	三峡旅游	2024/02/08	--	2.00	--	1.00
600774.SH	汉商集团	2024/02/07	--	1.00	--	1.00
002058.SZ	威尔泰	2024/02/08	717.24	5.00	358.62	2.50
603978.SH	深圳新星	2024/02/07	4950.65	2.00	2475.33	1.00
600865.SH	百大集团	2024/02/07	752.48	2.00	376.24	1.00
300716.SZ	泉为科技	2024/02/05	480.00	3.00	240.00	1.50
002388.SZ	新亚制程	2024/02/03	1024.83	2.00	512.41	1.00
000523.SZ	红棉股份	2024/02/20	5400.00	2.94	2700.00	1.47
603008.SH	喜临门	2024/02/21	--	1.25	--	1.00

资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

近三月部分公司重要股东二级市场股票增持计划如上表所示，近期重要股东增持活动增多，最新公告**红棉股份、喜临门、庄园牧场**等计划增持股票数占公司总股本比例相对较大，另有**济民医疗、赛伦生物**的增持值得关注。

图表 11：近期部分公司股票增持计划公告详情

股票代码：	公司简称：	公告日期：	公告名称：
603222.SH	济民医疗	2024/3/1	济民医疗：济民健康管理股份有限公司关于部分董事、高级管理人员、核心人员及关联公司员工增持公司股份计划的公告

公告部分摘录：

重要内容提示：

增持计划的规模：本次计划拟增持股份金额不低于人民币 3,000 万元（含）且不高于人民币 6,000 万元（含）。

增持主体：部分董事、高级管理人员、核心人员及关联公司员工。（包含董秘）

股票代码：	公司简称：	公告日期：	公告名称：
688163.SH	赛伦生物	2024/2/24	赛伦生物：关于实际控制人之一、董事、总经理及部分高级管理人员增持股份计划的公告

公告部分摘录：

上海赛伦生物技术股份有限公司（以下简称“公司”）实际控制人之一、董事、总经理范铁炯先生，及副总经理、董事会秘书成琼女士，副总经理彭良俊先生，财务总监李绍阳先生（以下简称“增持主体”）基于对公司未来发展的信心和对公司长期投资价值的认可，同时为增强投资者信心，维护公司全体股东利益，计划自 2024 年 2 月 26 日起 6 个月内，通过上海证券交易所系统允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易等）增持公司股份，本次合计增持金额不低于人民币 380 万元，且不超过人民币 630 万元。本次增持计划不设置增持股份价格区间，增持主体将根据公司股票的价格波动情况及资本市场整体趋势择机实施增持计划。

资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

4. 上市公司回购

图表 12：部分公司股票回购计划（2024.02.23-2024.02.29）

股票代码	股票名称	方案进度	回购目的	最新收盘价	价格上限	资金占比 上限 (%)	资金占比 下限 (%)
300613.SZ	富瀚微	股东提议	股权激励等	36.02	--	--	--

002594.SZ	比亚迪	股东提议	暂不确定	191.20	--	--	--
688455.SH	科捷智能	股东提议	股权激励	9.46	--	--	--
603028.SH	赛福天	股东提议	暂不确定	8.40	--	--	--
688597.SH	煜邦电力	实施回购	回购出售	7.40	10.00	6.07	3.04
300992.SZ	泰福泵业	实施回购	股权激励等	15.54	20.00	5.51	2.75
003019.SZ	宸展光电	实施回购	股权激励	20.70	22.00	4.50	2.25
600080.SH	金花股份	实施回购	股权激励等	7.45	9.50	4.23	2.11
301130.SZ	西点药业	实施回购	回购注销	21.13	30.00	4.13	2.06
688528.SH	秦川物联	实施回购	回购出售	7.35	12.25	3.89	1.94
603558.SH	健盛集团	实施回购	回购注销	9.33	14.03	3.86	1.93
603551.SH	奥普家居	实施回购	回购注销	9.83	15.00	2.49	1.66
688659.SH	元琛科技	董事会预案	暂不确定	7.53	11.92	2.62	1.57
603399.SH	吉翔股份	实施回购	股权激励	8.09	13.64	2.12	1.41
001299.SZ	美能能源	实施回购	股权激励等	11.41	12.27	2.17	1.30
603321.SH	梅轮电梯	实施回购	股权激励等	6.51	10.00	2.61	1.30
688148.SH	芳源股份	实施回购	股权激励等	5.27	8.26	2.37	1.19
688193.SH	仁度生物	实施回购	股权激励等	30.57	53.31	2.34	1.17
688689.SH	银河微电	实施回购	暂不确定	18.75	20.00	1.94	1.16
000818.SZ	航锦科技	股东大会通过	暂不确定	29.21	38.00	1.55	1.16
301225.SZ	恒勃股份	实施回购	股权激励等	30.11	42.00	2.30	1.15
300686.SZ	智动力	实施回购	股权激励等	6.87	9.90	1.90	1.14
603130.SH	云中马	实施回购	回购注销	19.83	25.00	1.71	1.14
001209.SZ	洪兴股份	实施回购	股权激励等	13.33	27.00	1.97	1.13
001211.SZ	双枪科技	实施回购	股权激励等	15.65	12.50	2.22	1.11
603017.SH	中衡设计	实施回购	暂不确定	7.70	10.00	2.17	1.09
603339.SH	四方科技	实施回购	股权激励等	9.99	15.00	2.15	1.08
001255.SZ	博菲电气	董事会预案	股权激励等	24.13	35.00	2.14	1.07
000850.SZ	华茂股份	实施回购	回购出售	3.27	5.00	2.12	1.06
300911.SZ	亿田智能	实施回购	股权激励等	29.53	45.61	2.05	1.03
300420.SZ	五洋停车	实施回购	股权激励等	2.63	3.50	2.05	1.02
688699.SH	明微电子	实施回购	股权激励等	29.50	45.00	2.02	1.01
600843.SH	上工申贝	实施回购	暂不确定	4.54	7.00	2.00	1.00
002910.SZ	庄园牧场	实施回购	暂不确定	7.69	10.00	2.00	1.00
301305.SZ	朗坤环境	董事会预案	回购注销	16.14	22.80	1.98	0.99
300685.SZ	艾德生物	实施回购	回购注销	22.01	28.00	1.79	0.90
300441.SZ	鲍斯股份	实施回购	回购注销	6.12	9.00	1.70	0.85
002895.SZ	川恒股份	实施回购	回购注销	17.32	19.71	1.40	0.75
688550.SH	瑞联新材	董事会预案	回购注销	36.96	51.00	1.43	0.71
688618.SH	三旺通信	实施回购	回购注销	43.77	66.00	1.21	0.61
002984.SZ	森麒麟	实施回购	回购注销	31.38	35.00	0.97	0.58
688123.SH	聚辰股份	实施回购	回购注销	48.19	70.00	0.90	0.45
002034.SZ	旺能环境	实施回购	回购注销	13.92	13.00	0.89	0.45
688598.SH	金博股份	实施回购	回购注销	50.26	90.00	0.80	0.40
605358.SH	立昂微	实施回购	回购注销	23.68	30.00	0.59	0.30

688133.SH	泰坦科技	股东提议	回购注销	33.21	--	0.38	0.25
300232.SZ	洲明科技	董事会预案	回购注销	6.53	10.00	0.46	0.23
688720.SH	艾森股份	董事会预案	回购注销	40.36	57.83	0.39	0.20
300122.SZ	智飞生物	董事会预案	回购注销	53.49	75.00	0.28	0.17

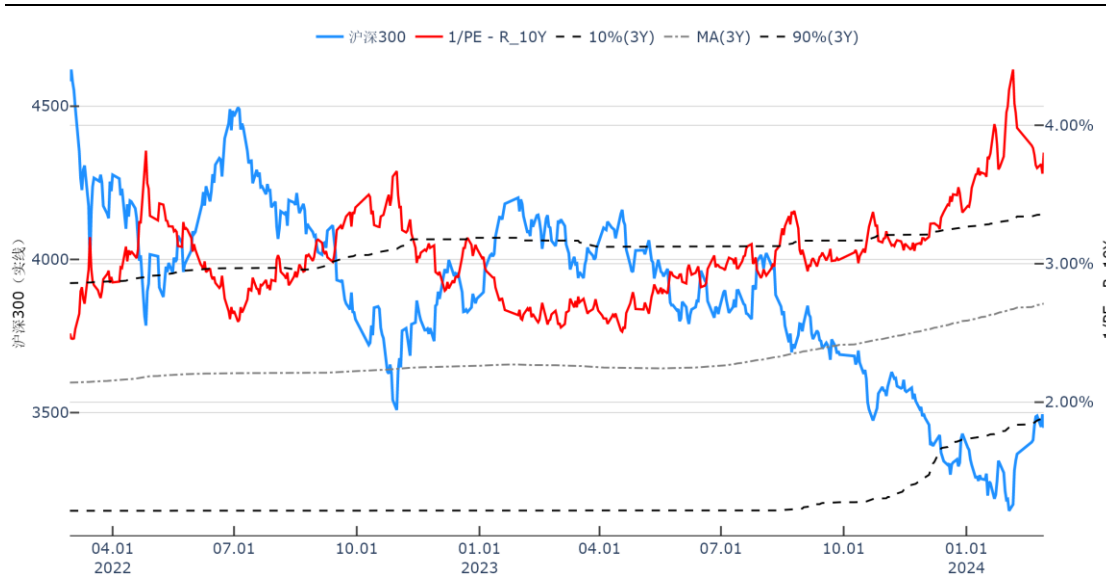
资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

近期公司股票回购活动增多，部分公司回购计划如上表所示。其中大多公司股票回购用于股权激励或员工持股计划（表格中“股权激励等”），**奥普家居、云中马、朗坤环境、艾德生物、鲍斯股份**等公司公告显示拟回购目的用于回购注销。

附录

1. 股债性价比

附录图表 1：股债性价比



资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

近 2 年沪深 300 指数和股债性价比 (1/全 A 市盈率-10 年期国债收益率) 走势如上图所示，在近两周指数回升之后，当前股债性价比高于近 3 年 90% 分位水平，股票资产具有较高性价比。

2. 行业估值

附录图表 2：申万一级行业 PE、PB 估值表

行业名称	PE (TTM) 最新值	PE(TTM)近 5 年分位数	PB (MRQ) 最新值	PB (MRQ) 近 5 年分位数
农林牧渔	333.20	89.45%	2.53	2.34%
基础化工	25.52	67.58%	1.78	26.56%
钢铁	39.64	87.11%	0.90	20.31%
有色金属	17.06	24.22%	2.00	5.86%
电子	63.92	92.97%	2.79	14.06%
家用电器	15.24	12.89%	2.45	8.59%
食品饮料	26.23	3.13%	5.36	3.91%

纺织服饰	31.19	16.80%	1.77	8.59%
轻工制造	33.07	31.25%	1.87	1.17%
医药生物	37.31	37.11%	2.79	2.34%
公用事业	20.97	28.91%	1.80	66.41%
交通运输	18.53	25.39%	1.33	7.03%
房地产	-112.64	5.86%	0.70	1.17%
商贸零售	226.90	88.28%	1.54	39.84%
社会服务	-444.63	6.64%	2.82	1.17%
综合	-50.19	37.11%	1.21	1.17%
建筑材料	21.40	87.89%	1.11	1.17%
建筑装饰	9.53	39.84%	0.83	5.47%
电力设备	18.11	1.56%	2.23	2.34%
国防军工	61.77	7.42%	2.74	25.78%
计算机	100.32	50.00%	3.30	13.28%
传媒	67.11	59.77%	2.18	25.00%
通信	21.43	51.95%	1.79	42.97%
银行	5.19	35.94%	0.58	31.25%
非银金融	18.88	73.05%	1.22	10.16%
汽车	30.20	23.83%	2.00	33.98%
机械设备	31.29	14.45%	2.10	8.59%
煤炭	11.05	93.75%	1.72	97.66%
石油石化	11.63	48.05%	1.29	99.22%
环保	24.34	1.17%	1.36	1.17%
美容护理	34.83	13.67%	3.40	10.94%

资料来源：同花顺 iFinD，源达信息证券研究所

申万一级行业 PE、PB 估值如上表所示。31 个申万一级行业中，**食品饮料、电力设备、环保等** PE 值处于相对较低位置，**煤炭、电子、农林牧渔** PE 值处于相对较高位置。**环保、社会服务、房地产**等行业 PB 值水平处于相对较低位置，**煤炭、石油石化、公用事业** PB 值处于相对较高位置。

投资评级说明

行业评级	以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
看好：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10%以上
中性：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%以上
看淡：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下
公司评级	以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
买入：	相对于恒生沪深 300 指数表现 + 20%以上
增持：	相对于沪深 300 指数表现 + 10%~ + 20%
中性：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%之间波动
减持：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下

办公地址

石家庄

河北省石家庄市长安区跃进路 167 号源达办公楼

上海

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 2306C 室

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明

河北源达信息技术股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：911301001043661976。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供河北源达信息技术股份有限公司（以下简称：本公司）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估。

本报告仅反映本公司于发布报告当日的判断，在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为源达信息证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。