

电子行业周报

Pico 扩张美国团队，VR/AR 仍是 3C 创新主线

超配

核心观点

半导体景气度边际走弱，消费电子关注 VR/AR 及折叠屏。过去一周上证指数上涨 2.80%，电子下跌 0.74%，受近期部分产品砍单、跌价冲击，子行业中半导体跌幅居前，下跌 1.76%。我们认为，基于 3Q20 至 3Q21 半导体产业量价齐升所引起的高基数效应，4Q21 以来行业增速水平已出现持续收窄，根据 SIA 数据，2 月以来存储、光电子、微组件月销量同比增速已经转负，模拟芯片、逻辑芯片数据表现相对强势，价格稳定性更强，建议关注相应细分市场龙头。与此同时，消费电子板块于 3Q 传统备货旺季叠加疫情后追单需求，3Q22 基本面有望环比显著改善，继续推荐“果链”以及仍处于“量变引发质变”阶段的 VR/AR、折叠屏、荣耀产业链。

Pico 扩张美国团队，开拓美国消费级 VR 市场。据 Protocol 讯，字节跳动旗下的 Pico 已经开始在美国组建新团队，主要专注于 VR 内容许可及向美国消费者营销其 VR 硬件，字节跳动已经将部分美国员工从 TikTok 调到 Pico，包括一直专注于为 TikTok 构建内容合作关系的业务发展主管 Sally Wang，同时正加紧为 Pico 寻找优质的内容。目前 Pico 已经收揽了《Superhot VR》，《Red Matter》等在 Quest 平台大获成功的作品。伴随着字节跳动在 VR 领域的投入加大，本土 VR 软硬件生态有望加速成熟，继续推荐歌尔股份、长信科技、鸿利智汇、蓝特光学、长盈精密等。

苹果召开全球开发者大会，建议关注果链龙头配置价值。6 月 7 日苹果召开全球开发者大会 (WWDC)，发布了 iOS 16、watchOS 9、iPadOS 16、macOS Ventura 四大系统；此外，苹果发布了 M2 芯片，其采用 5nm 制程，集成超过 200 亿个晶体管，CPU、GPU 性能较前代分别提升了 18%、35%；同时苹果发布了搭载 M2 芯片的新款 MacBook Air 和 MacBook Pro 电脑。考虑到当前复杂的疫情形势及国际政治环境，继续推荐用户群体消费力下行风险较小、同时受益于华为高端机用户换机周期的苹果产业链，相关标的包括：歌尔股份、闻泰科技、立讯精密、东山精密、鹏鼎控股。

需求与政策双驱动，汽车半导体下游景气持续。据中汽协数据，5 月新能源汽车销量 44.7 万辆 (MoM +49.5%，YoY +106%)。近期各地发布多项政策推动新能源汽车渗透：北京推出“以旧换新”购买新能源车补贴政策，深圳发布新能源汽车消费补贴政策等。在需求恢复及政策支持双驱动下，下半年新能源汽车景气有望持续，相应地，汽车半导体需求将随之增长，推荐关注汽车电动化环节的功率半导体代工龙头华虹半导体，以及有较大规模自有产能释放的功率半导体厂商士兰微、闻泰科技等。

台积电、联电 5 月营收再创新高，硅片、气体等材料持续涨价。全球主要晶圆代工台积电、联电 5 月营收同比增长 65%、42%，续创新高，两家公司近期亦传出进一步涨价预期。在此背景下，WSTS 最新预计全球半导体销额 22 年将增长 16.3%，较前次预测提高 5.9pct，23 年有望增长 5.1%。与此同时，日本硅片大厂 SUMCO 和气体供应商昭和电工分别计划将硅片和高纯气体提价 30%、20%，晶圆厂扩产潮下，以硅片为代表的半导体材料持续供不应求，未来两年，中芯京城、长江存储二期等本土大项目将进入产能密集释放期，继续推荐受益本土产能扩张及国产替代需求的中芯国际、华虹半导体、北方华创、中微公司、万业企业、鼎龙股份等。

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

联系人：周靖翔

021-60375402

zhoujingxiang@guosen.com.cn

证券分析师：胡慧

021-60871321

huhui2@guosen.com.cn

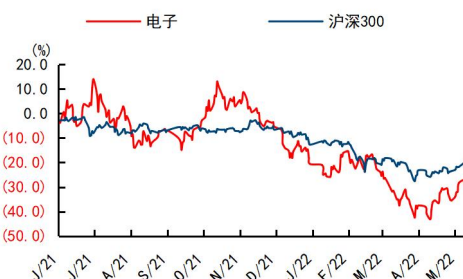
S0980521080002

联系人：李梓澎

0755-81981181

lizipeng@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 行业月报-5 月面板价格加速下探，三星全面退出 LCD 业务》
 ——2022-06-07

 《汽车半导体 6 月专题-高阶 ADAS 加速普及，车载 CMOS 图像传感器驶入蓝海》
 ——2022-06-05

 《电子行业周报-中芯京城有望年底投产，关注设备国产化提速机遇》
 ——2022-06-05

 《电子行业周报-传统旺季叠加复工复产追单需求，3Q 消费电子产业链拐点明确》
 ——2022-05-29

 《电子行业周报-模拟芯片巨头 ADI 收入超预期，三星启动折叠机备货》
 ——2022-05-23

重点投资组合

消费电子：歌尔股份、闻泰科技、精研科技、立讯精密、东山精密、易德龙、传音控股、视源股份、光弘科技、鹏鼎控股、京东方 A、蓝特光学、海康威视、长信科技

半导体：圣邦股份、晶晨股份、华虹半导体、士兰微、中芯国际、力芯微、韦尔股份、芯朋微、北京君正、晶丰明源、艾为电子、思瑞浦、卓胜微、兆易创新、赛微电子

设备及材料：北方华创、万业企业、鼎龙股份、立昂微、安集科技、中微公司、沪硅产业、中晶科技、创世纪

被动件：江海股份、顺络电子、三环集团、风华高科、洁美科技、泰晶科技

风险提示：疫情反复影响下游需求；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

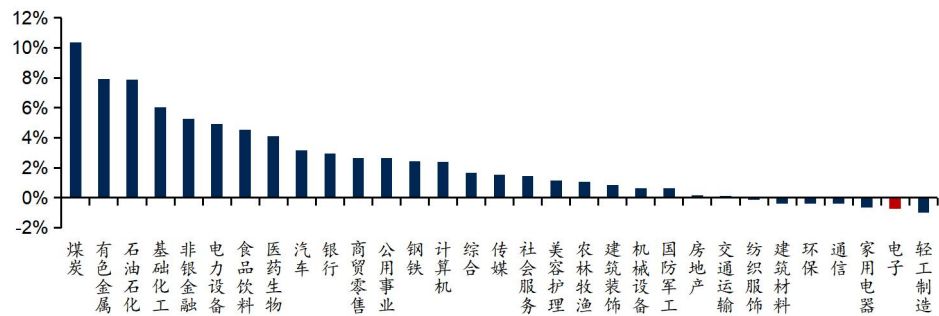
公司 代码	公司 名称	投资 评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002241	歌尔股份	买入	39.15	1337	1.82	2.39	21.5	16.4
300661	圣邦股份	买入	266.80	633	4.52	6.35	59.0	42.0
600745	闻泰科技	买入	67.73	844	3.39	4.42	20.0	15.3
688099	晶晨股份	买入	106.88	439	3.06	4.07	34.9	26.2
002841	视源股份	买入	75.39	503	3.62	4.50	20.8	16.7
002384	东山精密	买入	18.74	320	1.38	1.70	13.6	11.1
300709	精研科技	买入	40.12	62	2.13	3.03	18.8	13.2
300735	光弘科技	买入	9.74	75	0.71	0.91	13.7	10.7
603380	易德龙	买入	36.02	58	1.93	2.46	18.7	14.6
600460	士兰微	买入	46.55	659	1.08	1.42	43.0	32.8
002371	北方华创	买入	272.01	1434	3.35	4.54	81.1	60.0
603986	兆易创新	买入	136.71	912	4.65	5.96	29.4	22.9
002938	鹏鼎控股	买入	29.39	682	1.69	1.97	17.4	14.9

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

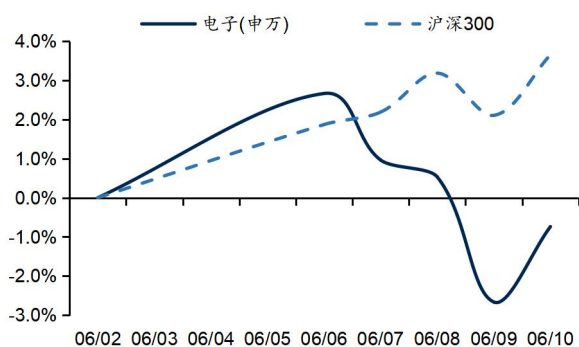
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 2.80%、3.50%、3.65%。电子行业整体下跌 0.74%，二级子行业中其他电子涨幅较大，上涨 6.44%，半导体跌幅较大，下跌 1.76%。过去一周恒生科技指数上涨 9.75%，费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别下跌 7.53%、0.98%。

图1：过去一周各行业涨跌幅



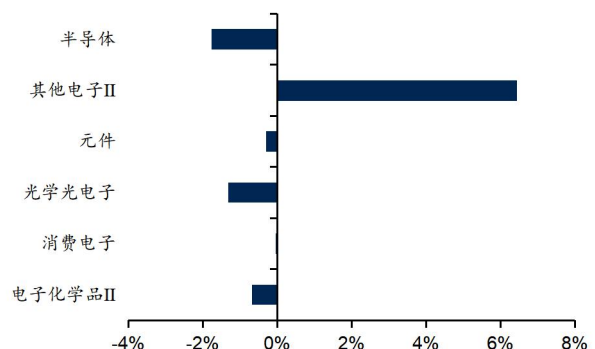
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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 (%)
300390. SZ	天华超净	24.57	300940. SZ	南极光	-13.82
002579. SZ	中京电子	13.56	002808. SZ	恒久科技	-12.32
603703. SH	盛洋科技	12.18	603290. SH	斯达半导	-12.28
688661. SH	和林微纳	10.07	688150. SH	莱特光电	-11.57
002869. SZ	金溢科技	9.71	002888. SZ	惠威科技	-11.44
600666. SH	*ST 瑞德	9.45	688055. SH	龙腾光电	-11.31
603633. SH	徕木股份	9.41	300661. SZ	圣邦股份	-10.31
002049. SZ	紫光国微	9.23	300793. SZ	佳禾智能	-10.31
002993. SZ	奥海科技	8.28	002618. SZ	丹邦退	-10.23
300679. SZ	电连技术	8.26	301183. SZ	东田微	-10.22

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（%）		
				6/2	6/10	变化(%)	6/2	6/10	变化(pct)
1	002475.SZ	立讯精密	-41	18,244	18,574	1.8%	12.5%	12.5%	0.0
2	002241.SZ	歌尔股份	27	13,153	12,707	-3.4%	14.1%	14.1%	0.0
3	603501.SH	韦尔股份	-218	11,494	10,824	-5.8%	12.7%	12.4%	-0.2
4	002371.SZ	北方华创	217	7,077	6,879	-2.8%	9.8%	10.2%	0.3
5	000725.SZ	京东方 A	-46	5,465	5,347	-2.2%	4.8%	4.8%	0.0
6	603290.SH	斯达半导	-535	5,957	4,719	-20.8%	23.0%	20.8%	-2.2
7	600745.SH	闻泰科技	-83	4,304	4,346	1.0%	9.7%	9.5%	-0.2
8	688012.SH	中微公司	-48	4,144	4,203	1.4%	10.2%	10.1%	-0.1
9	603986.SH	兆易创新	23	4,321	4,096	-5.2%	5.4%	5.5%	0.0
10	601138.SH	工业富联	402	3,505	3,988	13.8%	11.0%	12.1%	1.2
11	002049.SZ	紫光国微	521	3,121	3,965	27.0%	4.1%	4.8%	0.7
12	300661.SZ	圣邦股份	-353	4,547	3,745	-17.6%	10.8%	9.8%	-0.9
13	300782.SZ	卓胜微	84	2,942	2,971	1.0%	7.5%	7.8%	0.2
14	300408.SZ	三环集团	-146	2,925	2,639	-9.8%	8.8%	8.4%	-0.4
15	002463.SZ	沪电股份	53	2,056	2,242	9.0%	10.3%	10.5%	0.3
16	688036.SH	传音控股	36	1,828	1,877	2.7%	8.2%	8.4%	0.2
17	688008.SH	澜起科技	225	1,616	1,876	16.1%	5.5%	6.2%	0.7
18	600563.SH	法拉电子	39	1,664	1,782	7.1%	7.3%	7.5%	0.2
19	000100.SZ	TCL 科技	-40	1,750	1,690	-3.5%	3.3%	3.2%	-0.1
20	600460.SH	士兰微	-230	1,840	1,610	-12.5%	5.0%	4.3%	-0.6

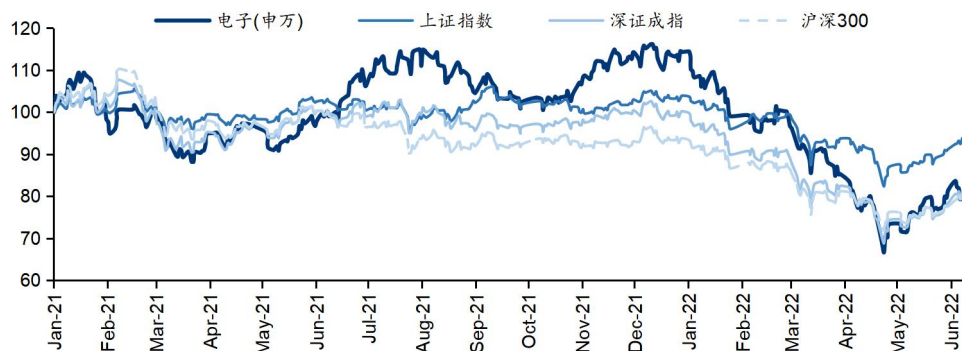
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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（%）		
			6/2	6/10	变化(%)	6/2	6/10	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	-4	476	481	1.1%	1.1%	1.1%	0.0
0285.HK	比亚迪电子	45	2,524	3,062	21.3%	6.5%	6.6%	0.1
0303.HK	VTECH HOLDINGS	-1	43	43	-0.5%	0.3%	0.3%	0.0
0522.HK	ASM PACIFIC	-126	421	314	-25.4%	1.4%	1.0%	-0.4
0698.HK	通达集团	0	9	10	7.6%	0.7%	0.7%	0.0
0732.HK	信利国际	-1	341	340	-0.3%	4.6%	4.6%	0.0
0981.HK	中芯国际	193	26,522	29,285	10.4%	19.5%	19.6%	0.1
1347.HK	华虹半导体	-130	4,764	4,609	-3.3%	12.3%	12.0%	-0.3
1385.HK	上海复旦	6	2,075	2,003	-3.4%	25.9%	26.0%	0.1
1478.HK	丘钛科技	-3	636	671	5.4%	10.0%	9.9%	0.0
1810.HK	小米集团-W	-97	36,953	37,536	1.6%	15.2%	15.1%	-0.1
1888.HK	建滔积层板	-4	150	153	2.1%	0.4%	0.4%	0.0
2018.HK	瑞声科技	-85	1,430	1,378	-3.6%	6.8%	6.4%	-0.4
2038.HK	富智康集团	1	142	153	7.7%	1.8%	1.8%	0.0
2382.HK	舜宇光学科技	117	19,955	19,592	-1.8%	15.0%	15.1%	0.1
6969.HK	思摩尔国际	286	11,002	12,366	12.4%	9.7%	10.0%	0.2

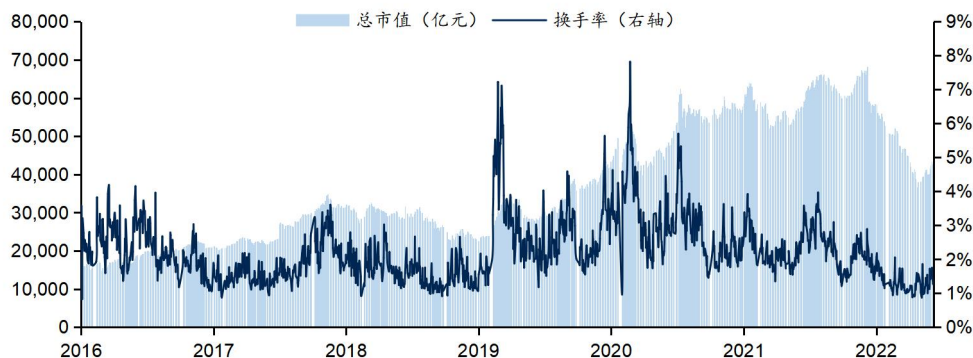
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4：2021年以来A股电子行业股价走势



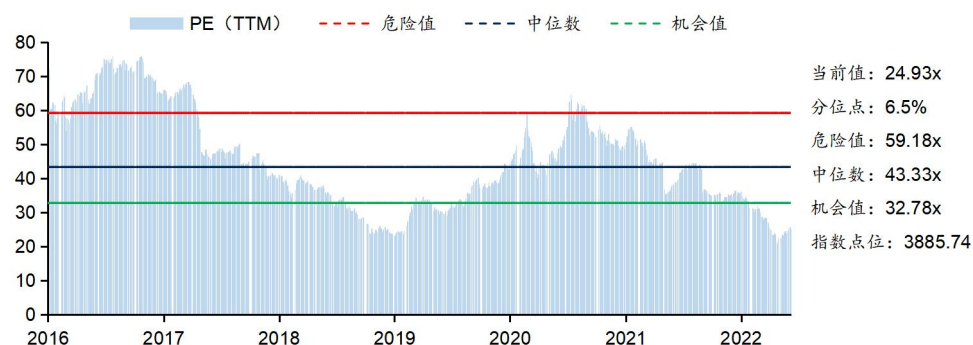
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图5：2016年以来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6：2016年以来A股电子行业PE(TTM)

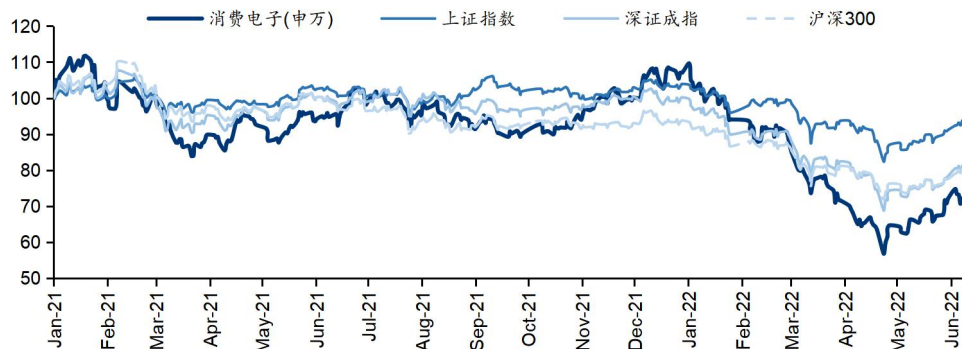


资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

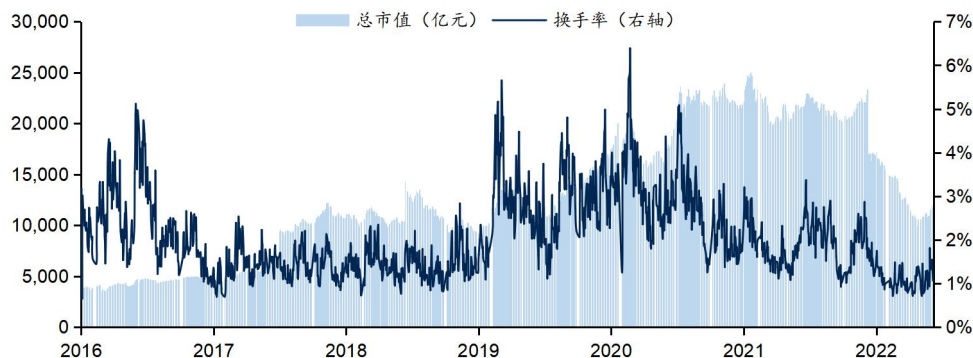
三个分位点

图7：2021年以来A股消费电子行业股价走势



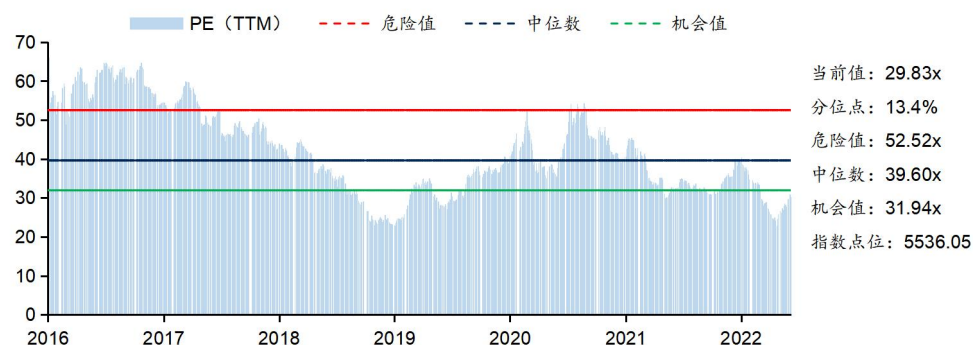
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图8：2016年以来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9：2016年以来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%

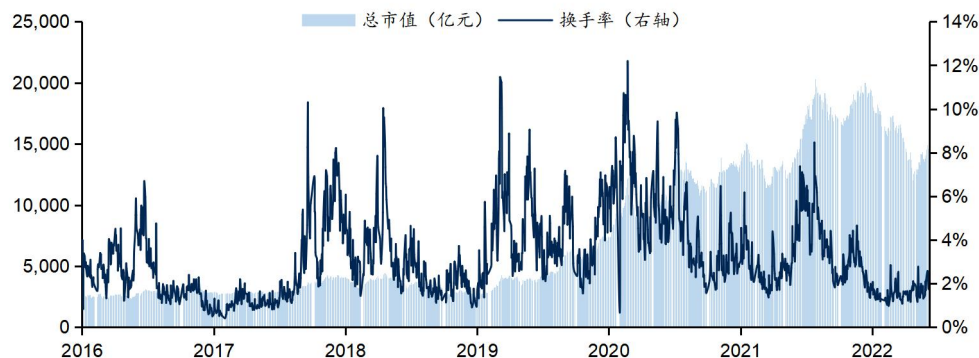
三个分位点

图10: 2021 年以来 A 股半导体行业股价走势



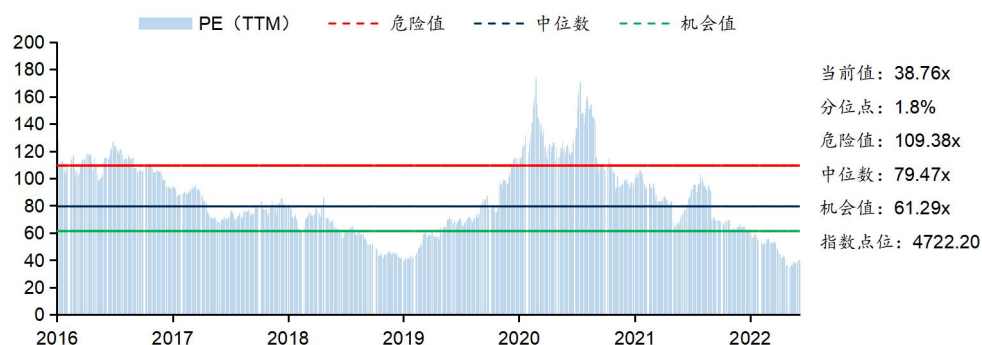
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图11: 2016 年以来 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: 2016 年以来 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

重点公司概况

消费电子：歌尔股份、视源股份、精研科技、光弘科技、东山精密、鹏鼎控股、长信科技、易德龙、立讯精密、传音控股、蓝特光学、海康威视、京东方 A。

表4：消费电子行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (6/10)	EPS(元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
消费电子														
002241	歌尔股份	买入	39.15	1.29	1.82	2.39	3.01	32.6%	30.3	21.5	16.4	13.0	0.66	1337
002841	视源股份	买入	75.39	2.61	3.62	4.50	5.40	27.4%	28.9	20.8	16.7	14.0	0.76	503
300709	精研科技	买入	40.12	1.33	2.13	3.03	3.75	41.3%	30.2	18.8	13.2	10.7	0.46	62
300735	光弘科技	买入	9.74	0.46	0.71	0.91	1.10	33.8%	21.2	13.7	10.7	8.8	0.40	75
002384	东山精密	买入	18.74	1.09	1.38	1.70	2.04	23.2%	17.2	13.6	11.1	9.2	0.59	320
002938	鹏鼎控股	买入	29.39	1.43	1.69	1.97	2.26	16.5%	20.6	17.4	14.9	13.0	1.06	682
300088	长信科技	买入	6.90	0.37	0.46	0.56	0.68	22.6%	18.6	15.1	12.3	10.1	0.67	169
603380	易德龙	买入	36.02	1.42	1.93	2.46	3.02	28.6%	25.4	18.7	14.6	11.9	0.65	58
002475	立讯精密	买入	34.18	1.01	1.40	1.67	1.98	25.2%	33.8	24.5	20.5	17.3	0.97	2421
688036	传音控股	买入	101.00	4.88	5.93	7.33	8.89	22.1%	20.7	17.0	13.8	11.4	0.77	810
688127	蓝特光学	买入	21.77	0.35	0.37	0.72	1.01	42.3%	62.2	58.1	30.1	21.6	1.37	88
002415	海康威视	买入	34.71	1.81	2.08	2.49	2.96	17.9%	19.2	16.7	13.9	11.7	0.93	3274
000725	京东方 A	买入	3.71	0.71	0.58	0.65	0.73	0.8%	5.2	6.4	5.7	5.1	7.99	1421

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

半导体：圣邦股份、晶晨股份、华虹半导体、中芯国际、闻泰科技、士兰微、韦尔股份、力芯微、芯朋微、晶丰明源、艾为电子、北京君正、思瑞浦、卓胜微、兆易创新、赛微电子

表5：半导体行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (6/10)	EPS (原始货币)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
半导体														
300661	圣邦股份	买入	266.80	2.98	4.52	6.35	8.67	42.8%	89.6	59.0	42.0	30.8	1.38	633
688099	晶晨股份	买入	106.88	1.97	3.06	4.07	5.25	38.6%	54.3	34.9	26.2	20.4	0.90	439
1347	华虹半导体	买入	29.55	0.20	0.28	0.37	0.42	27.8%	18.9	13.4	10.2	9.0	0.48	328
0981	中芯国际	买入	18.86	0.22	0.29	0.31	0.33	14.5%	11.0	8.3	7.8	7.3	0.57	1841
600745	闻泰科技	买入	67.73	2.11	3.39	4.42	5.26	35.6%	32.1	20.0	15.3	12.9	0.56	844
600460	士兰微	买入	46.55	1.13	1.08	1.42	1.74	15.4%	41.2	43.0	32.8	26.8	2.80	659
603501	韦尔股份	买入	165.40	5.16	6.66	8.33	10.36	26.2%	32.1	24.8	19.9	16.0	0.95	1450
688601	力芯微	买入	139.65	2.84	4.72	6.14	7.91	40.7%	49.2	29.6	22.7	17.7	0.73	89
688508	芯朋微	买入	74.97	1.78	2.39	3.26	4.19	33.0%	42.1	31.4	23.0	17.9	0.95	85
688368	晶丰明源	买入	160.97	10.95	6.57	9.20	12.03	3.2%	14.7	24.5	17.5	13.4	7.67	101
688798	艾为电子	买入	148.00	2.09	2.57	3.87	5.17	35.2%	70.8	57.5	38.2	28.6	1.63	246
300223	北京君正	买入	91.29	1.97	2.72	3.50	4.79	34.4%	46.3	33.5	26.1	19.1	0.97	440
688536	思瑞浦	买入	550.00	5.54	6.39	10.19	14.05	36.4%	99.3	86.0	53.9	39.2	2.37	441
300782	卓胜微	买入	195.00	6.42	6.97	8.76	10.40	17.5%	30.4	28.0	22.3	18.7	1.60	651
603986	兆易创新	买入	136.71	3.54	4.65	5.96	7.60	29.0%	38.6	29.4	22.9	18.0	1.01	912
300456	赛微电子	买入	14.90	0.31	0.38	0.54	0.72	32.8%	48.5	39.4	27.5	20.7	1.20	109

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

设备及材料：万业企业、北方华创、中晶科技、立昂微、安集科技、鼎龙股份、中微公司、沪硅产业、创世纪

表6：设备及材料行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (6/10)	EPS (元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
设备及材料														
600641	万业企业	买入	17.53	0.41	0.50	0.65	0.77	22.9%	42.4	35.4	27.0	22.8	1.54	168
002371	北方华创	买入	272.01	2.15	3.35	4.54	6.37	43.7%	126.6	81.1	60.0	42.7	1.86	1434
003026	中晶科技	买入	45.69	1.32	1.70	2.21	2.92	30.3%	34.6	26.8	20.7	15.7	0.89	46
605358	立昂微	增持	62.96	1.46	1.41	1.72	2.02	11.4%	43.1	44.8	36.7	31.2	3.94	426
688019	安集科技	增持	220.99	2.35	3.32	4.58	5.64	33.9%	94.0	66.7	48.3	39.2	1.97	165
300054	鼎龙股份	买入	19.38	0.23	0.40	0.61	0.81	52.2%	84.3	48.2	31.6	23.9	0.92	183
688012	中微公司	增持	126.67	1.76	1.65	2.18	2.76	16.2%	72.0	76.7	58.2	45.9	4.73	781
688126	沪硅产业-U	增持	24.50	0.06	0.08	0.11	0.14	34.2%	415.3	318.9	229.8	171.8	9.32	666
300083	创世纪	买入	10.27	0.34	0.56	0.74	0.96	41.3%	30.2	18.4	13.9	10.7	0.45	158

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

被动元件：洁美科技、江海股份、顺络电子、风华高科、三环集团、泰晶科技

表7：被动元件行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (6/10)	EPS (元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
被动元件														
002859	洁美科技	买入	24.63	0.96	1.23	1.68	2.28	33.4%	25.7	20.0	14.6	10.8	0.60	101
002484	江海股份	买入	23.18	0.53	0.67	0.83	1.01	24.4%	44.0	34.5	27.8	22.9	1.41	194
002138	顺络电子	买入	26.70	0.98	1.27	1.61	1.99	26.5%	27.2	21.1	16.6	13.4	0.79	215
000636	风华高科	买入	17.74	1.05	0.93	1.35	1.76	18.8%	16.9	19.1	13.1	10.1	1.02	205
300408	三环集团	买入	28.87	1.10	1.25	1.59	1.95	21.0%	26.2	23.0	18.2	14.8	1.09	553
603738	泰晶科技	买入	25.63	1.35	1.36	1.77	2.21	17.9%	19.0	18.9	14.5	11.6	1.05	71

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

行业动态

表8：过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻来源	新闻标题
2022-06-10	芯智讯	美国再度发起 337 调查！美光、英伟达、AMD、NXP、联想、速腾聚创等涉及其中
2022-06-10	中国半导体论坛	芯片价格大跳水！跌幅高达 80%
2022-06-10	国际电子商情	瑞萨宣布全现金交易收购 Reality AI
2022-06-09	21 世纪经济报道	LCD 电视面板价格跌至历史低点 面板双雄如何破局
2022-06-09	智通财经	集邦咨询：一季度全球前十大 IC 设计业者营收达 394.3 亿美元 同比增长 44%
2022-06-09	国际电子商情	日媒：胜高(Sumco)、昭和电工将涨价 20%-30%
2022-06-08	飞象网	华为知识产权部部长樊志勇：超过 20 亿台智能手机获得华为专利许可
2022-06-08	艾媒网	华为自建“超级材料实验室”，折叠屏手机正加速市场渗透
2022-06-08	界面	机构：全球半导体市场 2023 年预计增长 5%，达 6796 亿美元
2022-06-08	上海证券报	折叠屏手机出货逆势大增 华为等大厂持续加码研发
2022-06-08	国际电子商情	Lightning 再见！欧盟规定 iPhone、iPad 统一 USB-C 接口
2022-06-07	中国电子报	深圳发布培育发展半导体与集成电路产业计划，到 2025 年营收突破 2500 亿元
2022-06-07	智通财经	一季度全球智能手机市场出货量同比下降 8% 三星超越苹果(AAPL.US) 夺得榜首
2022-06-07	国际电子商情	跌破建议零售价，GPU 市场正全面走向供过于求...
2022-06-06	深视新闻	“20+8”！发展壮大战略性新兴产业集群、培育发展未来产业，深圳发布重磅政策
2022-06-06	智通财经	俄限制惰性气体出口或再次加剧全球芯片供应短缺 半导体芯片股拉升
2022-06-06	上海证券报	急速扩张！折叠屏手机出货量暴增近 6 倍
2022-06-06	中国证券网	深圳：力争到 2025 年超高清视频显示产业营收超 4500 亿元
2022-06-06	界面	Canalys：一季度全球真无线耳机市场增长 17%，苹果、小米、三星位列前三
2022-06-06	科技说说	手机销量断崖式下滑：厂商 618 清库存，卖不动谁之祸

资料来源：iFind，国际电子商情，国信证券经济研究所整理

表9：过去一周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题
2022-06-11	300709.SZ	精研科技:关于使用闲置自有资金进行委托理财的进展公告
2022-06-11	002241.SZ	歌尔股份:监事会关于 2021 年股票期权激励计划相关事宜的审核意见
2022-06-11	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、激励对象名单及期权数量并注销部分股票期权以及首次授予第一个行权期行权条件成就的法律意见
2022-06-11	002241.SZ	歌尔股份:关于调整 2021 年股票期权激励计划行权价格、首次授予激励对象名单及授予股票期权数量并注销部分股票期权的公告
2022-06-11	002241.SZ	歌尔股份:关于 2021 年股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期行权条件成就的公告
2022-06-11	002859.SZ	洁美科技:关于 2021 年度权益分派实施后调整非公开发行 A 股股票发行价格和发行数量的公告
2022-06-11	603501.SH	韦尔股份:关于参与投资私募股权投资基金的进展公告
2022-06-11	300054.SZ	鼎龙股份:关于 2019 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告
2022-06-10	300223.SZ	北京君正:2022 年限制性股票激励计划
2022-06-10	300223.SZ	北京君正:2022 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
2022-06-10	300709.SZ	精研科技:2021 年年度权益分派实施公告
2022-06-10	600745.SH	闻泰科技:关联交易制度(2022 年 6 月修订)
2022-06-10	600745.SH	闻泰科技:对外担保管理办法(2022 年 6 月修订)
2022-06-10	002384.SZ	东山精密:关于归还暂时用于补充流动资金的闲置募集资金的公告
2022-06-10	605358.SH	立昂微:关于控股子公司金瑞泓微电子(嘉兴)有限公司股权及相关资产收购的进展公告
2022-06-09	300223.SZ	北京君正:关于公司部分控股股东、董事、监事及高级管理人员股份减持计划完成情况的公告
2022-06-09	603380.SH	易德龙:2021 年年度权益分派实施公告
2022-06-09	603380.SH	易德龙:北京市中伦律师事务所关于苏州易德龙科技股份有限公司差异化分红事项的法律意见书
2022-06-09	300054.SZ	鼎龙股份:关于公司部分监事股份减持计划实施完成的公告
2022-06-08	000636.SZ	风华高科:关于部分董事辞职的公告
2022-06-08	000636.SZ	风华高科:关于使用闲置自有资金开展委托理财的公告
2022-06-08	000636.SZ	风华高科:第一创业证券承销保荐有限责任公司关于公司使用闲置自有资金进委托理财的核查意见
2022-06-08	002138.SZ	顺络电子:关于持股 5%以上股东减持股份计划期限届满的公告
2022-06-08	300709.SZ	精研科技:关于部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票回购注销完成的公告
2022-06-08	600584.SH	长电科技:关于公司 2022 年股票期权激励计划股票期权授予登记完成的公告
2022-06-07	300661.SZ	圣邦股份:关于公司与专业机构合作设立投资基金的公告

公告日期	证券代码	公告标题
2022-06-07	300661. SZ	圣邦股份:关于 2021 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份上市的公告
2022-06-07	300735. SZ	光弘科技:关于回购公司股份通知债权人的公告
2022-06-07	002415. SZ	海康威视:关于公司所属子公司杭州萤石网络股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请获上海证券交易所科创板上市委员会审核通过的公告
2022-06-07	600460. SH	士兰微:股东及董监高集中竞价减持股份结果公告
2022-06-07	688093. SH	世华科技:关于调整 2021 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
2022-06-07	688093. SH	世华科技:北京植德律师事务所关于苏州世华新材料科技股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划相关事项调整、部分限制性股票作废暨首次授予部分第一个归属期归属条件成就事项的法律意见书
2022-06-07	688093. SH	世华科技:监事会关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属名单的核查意见
2022-06-07	688093. SH	世华科技:2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的公告
2022-06-07	688368. SH	晶丰明源:监事会关于公司 2022 年第二期限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的审核意见及公示情况说明
2022-06-06	688508. SH	芯朋微:关于无锡芯朋微电子股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函
2022-06-06	300223. SZ	北京君正:监事会关于公司 2022 年限制性股票激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况的说明
2022-06-06	002484. SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于持股 5%以上的股东减持股份的预披露公告

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

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 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：518001 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