

韦尔股份涨势启，业绩回暖投资吸引

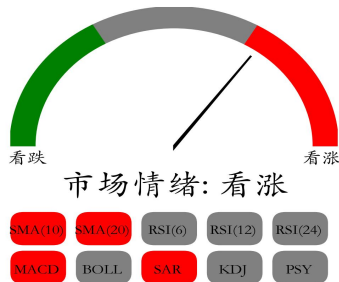
■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	92.41
总股本 (百万股)	1215
总市值 (百万元)	114186
12个月最高价 (元)	115.89
12个月最低价 (元)	75.94

■ 技术指标分析



市场情绪: 看涨

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
华金证券	买入	2024-01-29
群益证券	增持	2023-11-30
首创证券	买入	2023-11-20
东方财富证券	增持	2023-11-06
安信证券	买入	2023-11-02

■ 大模型预测

股票评级: 买入

目标价格: 130

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com



美股 365



港股 365



深港中概

核心要点

韦尔股份 (603501.SH) 在经历消费电子领域的下行周期及库存调整后, 迎来业绩复苏, 3Q23营收和利润显著改善。存货归正常水平减少了高价晶圆产品对盈利能力的负面影响, 经营状态呈现拐点。此外, 公司实施股份回购计划, 体现了管理层对公司价值的信心, 及对未来发展前景的积极预期, 韦尔股份的市场地位和盈利能力预计将进一步增强。

点评分析

韦尔股份正通过股份回购展示对未来发展的信心。公司计划以自有资金回购总额不低于6亿元至不超过12亿元的股票, 以提振投资者信心并增强股票市场稳定性。具体来看, 按照回购资金上限和回购价格97元/股的计算, 预期最多可回购1237.11万股, 约占总股本的1.02%。首次回购操作已成功执行, 回购股份的最高和最低价显示出市场上对于公司股份的积极评价以及公司用于此次买回的资金效率。

公司在CIS产品方面的布局助力于市场份额的不断提升。随着智能手机市场需求的演变, 韦尔股份有效地扩展了其CIS产品线, 实现了中高端全系列覆盖。特别是50MP规格图像传感器已成为市场主流, 公司的OV50H产品技术先进, 得到多家头部手机品牌的运用, 强化了公司在高端机市场的地位。此外, 韦尔股份还提供高达2亿像素的CIS产品, 满足市场对超高像素需求, 这进一步证明了公司在细分市场中稳健的竞争力和创新能力。

韦尔股份的显示驱动芯片业务预计将迎来稳步增长。受益于TDDI (触摸显示集成解决方案) 价格的企稳及OLEDDDI (有机发光二极管显示驱动集成电路) 的强劲需求, 公司在显示驱动领域的销量有望保持增长势头。这一方面得益于全球面板产业链的转移与优化, 另一方面也受中国智能手机市场复苏和三星对高端CIS产品的涨价政策的正面影响。预计在中国OLEDDDI市场需求的推动下, 供不应求的局面可能会对公司的营收规模构成积极影响, 并促进未来业绩的改善。

估值预测

截至2024年3月10日, 34位分析师近三个月对韦尔半导体的平均评级为强烈买入, 表明市场对该公司的信心十足。平均目标股价定为126.34元, 预估范围介于110.00元到153.36元之间。鉴于当前股价仅为93.92元, 分析师们普遍预计韦尔半导体的股票价格有较大上升空间。这些数据显示出分析师对韦尔半导体未来业绩的乐观预期和推荐投资者买入其股票的强烈信念。

风险提示

下游终端市场需求不达预期或导致销售下滑、新技术或新产品推迟产业化可能影响竞争优势、市场激烈竞争可能压缩公司利润空间。



免责声明

本报告信息均来源于公开资料，我**组织**对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我**组织**及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我**组织**或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归XtraFin**组织**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、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。