



## 华为新品搭载星闪技术，CoWoS 接单量急增 ——电子行业周报（2023.09.25-2023.09.28）

### 核心观点

#### 本周核心观点与重点要闻回顾

**人工智能：**生成式大模型持续推动 AI 芯片需求，大厂或将开启 AI 芯片军备竞赛。亚马逊在推进生成式 AI 方面有紧迫感并正尽可能迅速地扩大芯片供应链。英伟达或将扩大 AI 芯片下单量。台积电称，2023 年第 3 季确实显现 AI 强劲需求，英特尔现已向台积电追单。

**存储芯片：**存储芯片至暗时刻或已过去，NAND、DRAM 价格或将止跌回升。集邦咨询对第四季度 NAND 报价走向乐观，预计涨幅将约 3% 至 8%。随着三星电子等存储厂商减产、过剩情况消退，DRAM 价格止跌。

**先进封装：**台积电或将积极提升 CoWoS 产量，联电或将调涨中介层订单。台积电急找设备供应商增购 CoWoS 设备，在既有的增产目标之外，设备订单量再追加三成。联电已针对超急件的中介层订单调涨价格，并启动产能倍增计划；日月光先进封装报价也在酝酿调涨。

**星闪技术：**华为多款新品上市，星闪商业化进程有望加快。华为 M-Pencil 第三代手写笔正式上市，是全球首款采用星闪技术的终端产品。达摩鲨 Darmoshark M3 Ultra 鼠标即将上市，搭载星闪无线技术。

#### 市场行情回顾

本周（09.25-09.28），A 股申万电子指数下跌 0.06%，整体跑赢沪深 300 指数 1.26pct，跑输创业板综指数 0.54pct。申万电子二级六大子板块涨跌幅由高到低分别为：消费电子(1.52%)、光学光电子(0.73%)、其他电子 II(0.35%)、元件(0.1%)、半导体(-0.97%)、电子化学品 II(-1.23%)。从海外市场指数表现来看，整体维持平稳，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：费城半导体(2.05%)、台湾电子(0.18%)、道琼斯美国科技(0.16%)、纳斯达克(0.06%)、申万电子(-0.06%)、恒生科技(-1.77%)。

### 投资建议

本周我们继续看好以 AI 为核心的算力芯片产业链，以存储、封装为代表的半导体复苏主线以及受益新机发布、消费复苏和科技创新为主的消费电子产业链。

**人工智能：**算力需求持续攀升，有望带动上游算力芯片需求快速增长。建议关注龙芯中科、海光信息、寒武纪、景嘉微等；

**存储芯片：**存储板块目前存在三因素共振：供应端推动 NAND 产品涨价；库存逐渐回到正常水位；AI 带动 HBM 与 DDR5 需求上升。建议关注兆易创新、东芯股份、江波龙、深科技、德明利等；

**先进封装：**越来越多基于 Chiplet 架构的先进封装芯片投入使用，半导体产业有望迎来复苏拐点，产业链相关公司有望受益并迎来加速成长。建议关注甬矽电子、通富微电、长电科技、华天科技等；

**星闪技术：**星闪技术的应用推广有望加速万物互联发展，相关产业链将持续受益。建议关注创耀科技、九联科技、泰凌微、艾为电子等。

### 风险提示

中美贸易摩擦加剧、下游终端需求不及预期、国产替代不及预期等

## 增持(维持)

行业： 电子

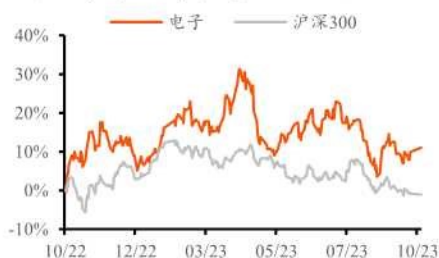
日期： 2023年10月11日

分析师： 陈宇哲

E-mail: chenyzhe@yongxingsec.com

SAC 编号: S1760523050001

### 近一年行业与沪深 300 比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

### 相关报告：

《算力需求持续攀升，AI 产业链有望深度受益》

——2023 年 09 月 26 日

《存储芯片价格回暖，被动元件有望复苏》

——2023 年 09 月 21 日

《存储芯片拐点将至，关注华为手机产业链》

——2023 年 09 月 07 日

## 正文目录

1. 本周核心观点及投资建议 .....	3
2. 市场回顾 .....	4
2.1. 板块表现 .....	4
2.1. 个股表现 .....	6
3. 行业新闻 .....	6
4. 公司动态 .....	10
5. 公司公告 .....	12
6. 风险提示 .....	12

## 图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (09.25-09.28) .....	4
图 2: 申万电子二级行业一周涨跌幅情况 (09.25-09.28) .....	5
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (09.25-09.28) .....	5
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (09.25-09.29) .....	6

## 表目录

表 1: 电子板块 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (09.25-09.28) .....	6
表 2: 电子行业本周重点公告 (09.25-09.28) .....	12



## 1. 本周核心观点及投资建议

### 核心观点：

**人工智能：生成式大模型推动 AI 芯片需求，英伟达或将扩大 AI 芯片下单量。**9月25日消息，根据亚马逊网站服务 CEO Adam Selipsky，亚马逊在推进生成式 AI 方面有紧迫感并正尽可能迅速地扩大芯片供应链。9月25日消息，根据 Canalys，兼容 AI 个人电脑市场将在 2025 年和 2026 年有望实现较快增长，到 2027 年出货量预计超过 1.75 亿台。9月25日消息，根据中国台湾经济日报，台积电 CoWoS 先进封装产能满载，大客户英伟达或将扩大 AI 芯片下单量。9月26日消息，根据中国台湾电子时报，台积电认为，2023 年第 3 季确实显见 AI 强劲需求；AI 芯片方面，Gaudi 2 采用台积电 7 纳米制程，英特尔现已向台积电追单，下一代采用台积电 5/4 纳米制程 Gaudi 3 也会加速上市时程。

**存储芯片：存储芯片至暗时刻或已过去，DRAM 价格或将止跌，第四季度 NAND 价格或将探底回升。**9月26日消息，根据集邦咨询，随着 NAND 闪存晶圆现货价格大多从低点反弹逾 16%，集邦咨询对第四季度 NAND 报价走向乐观，预计涨幅将约 3%至 8%，高于原先预估的 0%至 5%。9月27日消息，根据日本经济新闻，全球存储芯片销售最糟时期已过，随着三星电子等存储厂商减产、过剩情况消退，DRAM 价格止跌。

**先进封装：台积电增购设备扩充 CoWoS 产能，先进封装中介层接单量或将翻倍。**9月25日消息，根据中国台湾经济日报，台积电急找设备供应商增购 CoWoS 设备，在既有的增产目标之外，设备订单量再追加三成。台积电目前 CoWoS 先进封装月产能约 1.2 万片，此前启动扩产后，原计划拟将月产能逐步扩充到 1.5 万至 2 万片，如今再追加设备进驻，将使得月产能可达 2.5 万片以上。9月25日消息，根据中国台湾经济日报，联电已针对超急件的中介层订单调涨价格，并启动产能倍增计划；日月光先进封装报价也在酝酿调涨。

**星闪技术：搭载星闪技术的多款产品或将上市，星闪商业化进程有望加快。**9月25日消息，根据 IT 之家，在华为秋季全场景新品发布会上，余承东正式公布了华为 M-Pencil 第三代手写笔，是全球首款采用星闪技术的终端产品。9月27日消息，根据 IT 之家，电脑配件商达摩鲨日前宣布，Darmoshark M3 Ultra 鼠标即将上市，搭载星闪无线技术。达摩鲨预热海报显示，采用星闪无线技术的 M3 Ultra 鼠标对比传统无线连接，Bit 能耗降低 60%，数据传输率提升 6 倍，传输时延仅过去的 1/30，抗干扰能力提升 7dB，覆盖距离提升 2 倍。

### 投资建议：

本周我们继续看好以 AI 为核心的算力芯片产业链，以存储、封装为代表的半导体复苏主线以及受益新机发布、消费复苏和科技创新为主的消费电子产业链。

**人工智能：**算力需求持续攀升，有望带动上游算力芯片需求快速增长。建议关注**龙芯中科、海光信息、寒武纪、景嘉微**等；

**存储芯片：**存储板块目前存在三因素共振：供应端推动 NAND 产品涨价；库存逐渐回到正常水位；AI 带动 HBM 与 DDR5 需求上升。建议关注**兆易创新、东芯股份、江波龙、深科技、德明利**等；

**先进封装：**越来越多基于 Chiplet 架构的先进封装芯片投入使用，半导体产业有望迎来复苏拐点，产业链相关公司有望受益并迎来加速成长。建议关注**甬矽电子、通富微电、长电科技、华天科技**等；

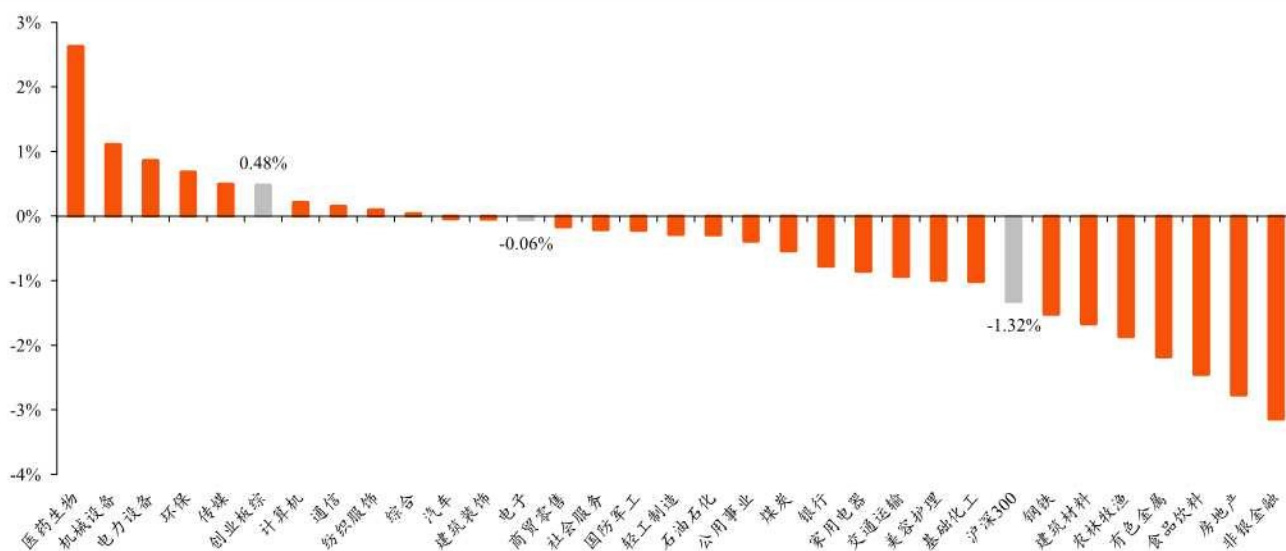
**星闪技术：**星闪技术的应用推广有望加速万物互联发展，相关产业链将持续受益。建议关注**创耀科技、九联科技、泰凌微、艾为电子**等。

## 2. 市场回顾

### 2.1. 板块表现

本周（09.25-09.28），A 股申万电子指数下跌 0.06%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.26pct，跑输创业板综指数 0.54pct。在申万 31 个一级子行业中，电子板块周涨跌幅排名为第 12 位。

图1:A 股申万一级行业涨跌幅情况（09.25-09.28）

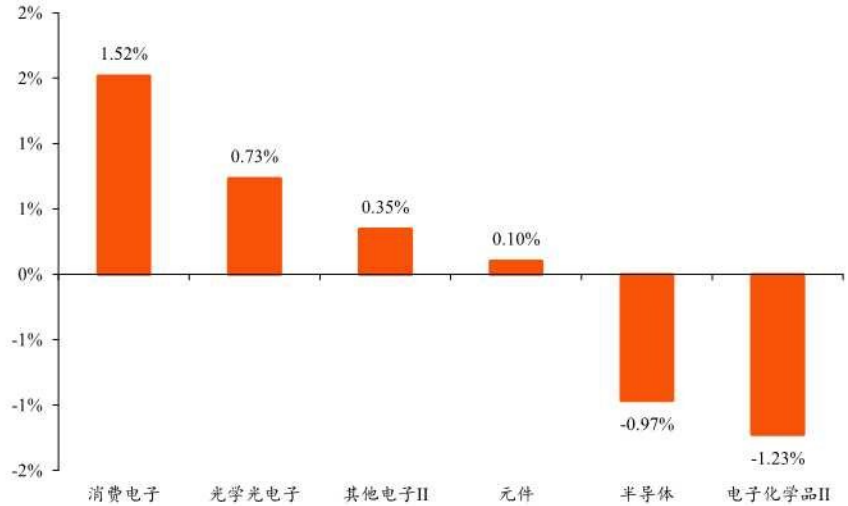


资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（09.25-09.28）申万电子二级行业中，消费电子板块上涨 1.52%，表现较好；电子化学品 II 板块下跌 1.23%，表现较差。电子二级行业涨跌幅

由高到低分别为：消费电子(1.52%)、光学光电子(0.73%)、其他电子 II(0.35%)、元件(0.1%)、半导体(-0.97%)、电子化学品 II(-1.23%)。

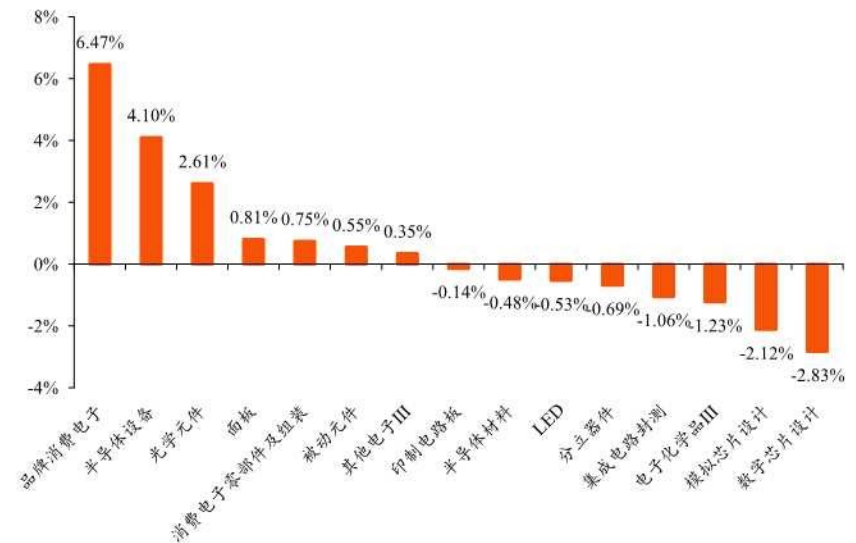
图2:申万电子二级行业一周涨跌幅情况 (09.25-09.28)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周(09.25-09.28)申万电子三级行业中,品牌消费电子板块上涨 6.47%,表现较好;数字芯片设计板块下跌 2.83%,表现较差。表现靠前的板块分别为:品牌消费电子(6.47%)、半导体设备(4.10%)、光学元件(2.61%)。表现靠后的板块分别为:数字芯片设计(-2.83%)、模拟芯片设计(-2.12%)、电子化学品 III(-1.23%)。

图3:A股申万三级行业涨跌幅情况 (09.25-09.28)



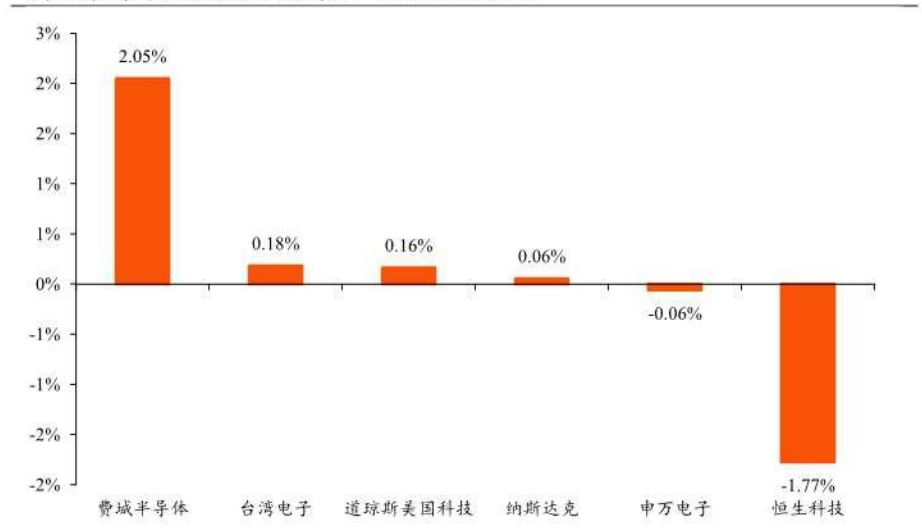
资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看,整体较为平稳。本周(09.25-09.29),海内



外指数涨跌幅由高到低分别为：费城半导体(2.05%)、台湾电子(0.18%)、道琼斯美国科技(0.16%)、纳斯达克(0.06%)、申万电子(-0.06%)、恒生科技(-1.77%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况 (09.25-09.29)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

## 2.1. 个股表现

本周 (09.25-09.28) 个股涨跌幅前十位分别为：捷荣技术 (+34.20%)、华映科技 (+32.69%)、好上好 (+30.43%)、源杰科技 (+19.75%)、联得装备 (+17.29%)、协创数据 (+14.64%)、硕贝德 (+14.29%)、杰美特 (+11.84%)、安克创新 (+11.53%)、茂莱光学 (+11.15%)。个股涨跌幅后十位分别为：日久光电 (-19.83%)、睿能科技 (-17.34%)、思特威 (-14.04%)、万润科技 (-12.15%)、伟测科技 (-9.60%)、中富电路 (-8.53%)、长川科技 (-7.76%)、东芯股份 (-7.55%)、思瑞浦 (-7.28%)、普冉股份 (-6.90%)。

表1:电子板块 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (09.25-09.28)

周涨跌幅前 10 名			周涨跌幅后 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅 (%)	证券代码	股票简称	周跌幅 (%)
002855.SZ	捷荣技术	34.20%	003015.SZ	日久光电	-19.83%
000536.SZ	华映科技	32.69%	603933.SH	睿能科技	-17.34%
001298.SZ	好上好	30.43%	688213.SH	思特威	-14.04%
688498.SH	源杰科技	19.75%	002654.SZ	万润科技	-12.15%
300545.SZ	联得装备	17.29%	688372.SH	伟测科技	-9.60%
300857.SZ	协创数据	14.64%	300814.SZ	中富电路	-8.53%
300322.SZ	硕贝德	14.29%	300604.SZ	长川科技	-7.76%
300868.SZ	杰美特	11.84%	688110.SH	东芯股份	-7.55%
300866.SZ	安克创新	11.53%	688536.SH	思瑞浦	-7.28%
688502.SH	茂莱光学	11.15%	688766.SH	普冉股份	-6.90%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

## 3. 行业新闻

全球首发星闪连接、万级压感，华为 M-Pencil 第三代手写笔发布

请务必阅读报告正文后各项声明

9月25日消息，根据IT之家，在华为秋季全场景新品发布会上，余承东正式公布了华为 M-Pencil 第三代手写笔，号称是“全球首款采用星闪技术的终端产品”。据介绍，该手写笔还支持 0ms 最低时延，准确度相比苹果 Apple Pencil 第二代提升了 20%。

资料来源：(IT之家)

#### **亚马逊服务 CEO：AWS 用户获得 Anthropic AI 工具的早期接入权限**

9月25日消息，根据亚马逊网站服务(AWS)的CEO Adam Selipsky，AWS 用户获得/享受 Anthropic AI 工具的早期接入权限。亚马逊将继续开发(一系列)特有的 AI 工具。亚马逊在推进生成式 AI 方面“完全有紧迫感”。亚马逊正“尽可能迅速地”扩大芯片供应链。生成式 AI 领域对芯片的“需求旺盛”。对 Anthropic AI 的初步投资为 12.5 亿美元。

资料来源：(华尔街见闻)

#### **Canalys：2027 年将有 60% 的个人电脑兼容 AI 功能**

9月25日消息，根据 Canalys，鉴于在 2024 年末推出的最新 Windows 操作系统将预期发布经 AI 提升的功能，以及 AI 工具在商业和生产软件中的广泛应用，兼容 AI 个人电脑市场将在 2025 年和 2026 年有望实现爆发式增长。到 2027 年，出货量预计超过 1.75 亿台，在总个人电脑出货量的占比超逾 60%。从现在起到那时，该板块的复合年均增长率将达 94%。

资料来源：(Canalys)

#### **Canalys：可穿戴腕带市场在经历两个季度的下滑后，2023 年第二季度实现 6% 的增长**

9月25日消息，2023 年第二季度，全球可穿戴腕带设备出货量达 4400 万台，同比增长了 6%。Canalys 表示，受益于日常生活中消费者对于可穿戴设备的需求不断增加，可穿戴市场正在重新焕发活力。不同细分市场的需求也正在反弹，这促使厂商进一步满足特定的消费者需求。

资料来源：(Canalys)

#### **联电、日月光 CoWoS 先进封装中介层接单量或将翻倍，或将调涨价格**

9月25日消息，根据中国台湾经济日报，台积电积极扩增先进封装产能，近期再对设备厂追加三成设备订单，带动 CoWoS 先进封装的中介层供应链的联电、日月光等厂商后续接单量同步翻倍，联电与日月光或将涨价。其中，联电已针对超急件(super hot run)的中介层订单调涨价格，并启动产能倍增计划；日月光先进封装报价也在酝酿调涨。

资料来源：(科创板日报)

### 英伟达追单 AI 芯片，台积电增购设备扩充 CoWoS 产能

9月25日消息，根据中国台湾经济日报，台积电 CoWoS 先进封装产能塞爆，积极扩产之际，大客户英伟达或将扩大 AI 芯片下单量，加上超威、亚马逊等大厂急单涌现，台积电为此急找设备供应商增购 CoWoS 机台，在既有的增产目标之外，设备订单量再追加三成。台积电这次寻求辛耘、万润、弘塑、钛升、群翊等设备厂协助，要求扩大增援 CoWoS 机台，预计明年上半年完成交机及装机。业界人士透露，台积电目前 CoWoS 先进封装月产能约 1.2 万片，此前启动扩产后，原计划拟将月产能逐步扩充到 1.5 万至 2 万片，如今再追加设备进驻，将使得月产能可达 2.5 万片以上，使得台积电承接 AI 相关订单能量大增。

资料来源：(财联社)

### 华为首款黄金智能腕表 HUAWEI WATCH Ultimate Design 非凡大师发布

9月25日消息，华为 WATCH Ultimate 支持双向北斗卫星消息功能，支持一键发送和接收北斗卫星消息，突破地面网络限制，没信号也能求救。其它方面，华为 WATCH Ultimate 支持全新 100 米水肺潜水运动模式、标记点轨迹返航、高尔夫再升级、首创悬停计时器。支持全面体征监测，包括 TruSeen™ 5.0+ 心率监测、TruSleep™ 3.0 科学睡眠、实时心电分析、血管健康研究、血氧监测。

资料来源：(IT之家)

### 台积电 7/5/3 纳米大客户有望回归

9月26日消息，根据中国台湾电子时报，原本市场期待 AI 为寒冷市况注入暖流，但台积电直言，2023 年第 3 季确实显见 AI 强劲需求。台积电以各制程产能利用率来看，8 吋成熟制程已止跌，预估 2024 年起将逐季回升，而 2023 年上半一度崩跌至 4 成以下、部分机台停机的 7/6 纳米制程，产能利用率自 10 月起可望逐月回到 60% 以上。而 5/4 纳米制程则为回稳在 80% 上下，2022 年底量产的 3 纳米则在产能规划较为保守与苹果新机放量下，至年底接近产能满载，预估月产能约为 6 万片。目前英特尔委外代工比重约 2 成，与台积电合作紧密。而 12 月中登场、代号为 Meteor Lake 的 Core Ultra 处理器平台，运用 Foveros 3D 封装技术连接 4 种芯片块，运算芯片块采用 Intel 4 制程技术，GPU 芯片块采用台积电 5 纳米制程，Soc 芯片块及输入输出芯片块采用台积电 6 纳米制程。AI 芯片方面，Gaudi 2 采用台积电 7 纳米制程，英特尔现已向台积电大追单，订单能见度已至 2024 年中，下一代采用台积电 5/4 纳米制程 Gaudi 3 也会加速上市时程。

资料来源：(中国台湾电子时报)

**群智咨询：中小尺寸预计 9 月开始止涨，65 寸及以上大尺寸面板均价小幅**



### 上涨

9月26日消息，根据群智咨询，进入三季度末，受面板备货前移以及品牌面板采购策略转向保守影响，全球LCD TV面板市场供需环境由动态平衡逐渐走向宽松。虽然头部面板厂依然坚持按需生产并希望通过控制稼动率和供应来稳定供需和价格，但采购需求回落的力度和影响要大于面板厂对产能控制的力度和影响，电视面板市场博弈的天平逐渐向买方倾斜。群智咨询预测数据显示，中小尺寸预计9月开始止涨，65寸及以上大尺寸面板均价小幅上涨。

资料来源：(群智咨询)

### 集邦咨询：NAND 闪存将走出低谷，第四季度价格止跌回升

9月26日消息，根据集邦咨询，随着NAND闪存晶圆现货价格大多从低点反弹逾16%，集邦咨询对第四季度NAND报价走向乐观，预计涨幅将约3%至8%，高于原先预估的0%至5%。据统计，今年前两个季度，NAND闪存均价连续跌了10-15%，集邦咨询预期第三季度还会再跌5-10%，但第四季度NAND闪存涨价幅度可望达3%至8%。

资料来源：(科创板日报)

### TrendForce：OLED 车用显示面板市占率持续成长，预估 2026 年市占率有望达 8.9%

9月26日消息，根据TrendForce集邦咨询，随着汽车市场的逐步复苏加上智能座舱的推广下，整体汽车显示面板的需求逐渐回稳，并开始有上升趋势，预估2023年车用显示面板整体供应量将保持增长，2026年预计供应量将超过2.4亿片。而伴随OLED面板的效能提升及成本持续优化，OLED车用面板市占率至2026有望达8.9%。

资料来源：(TrendForce)

### 存储芯片最糟时期已过，DRAM 价格止跌、连续 4 个月持平

9月27日消息，根据日本经济新闻，全球存户芯片销售最糟时期已过，随着三星电子等存储厂商减产、过剩情况消退，DRAM价格止跌、2023年8月份标志性产品DDR4 8Gb批发价（大宗交易价格）为每个1.48美元左右，连续第4个月持平（未下跌）。DRAM批发价格为记忆体厂商和客户间每个月或每季敲定一次。

资料来源：(科创板日报)

### 达摩鲨 M3 Ultra 鼠标即将上市，采用星闪技术

9月27日消息，根据IT之家，电脑配件商达摩鲨日前宣布，Darmoshark M3 Ultra鼠标即将上市，搭载星闪无线技术。达摩鲨预热海报

显示，采用星闪无线技术的 M3 Ultra 鼠标对比传统无线连接，Bit 能耗降低 60%，数据传输率提升 6 倍，传输时延仅过去的 1/30，抗干扰能力提升 7dB，覆盖距离提升 2 倍。

资料来源：(IT 之家)

## 4. 公司动态

### 【中微半导】目前库存呈下降趋势

9 月 25 日消息，中微半导发布投资者调研纪要，随着公司出货量的增加，公司库存到二季度末，已经达到库存最高水位，目前库存呈现下降趋势；公司的下游客户，无论经销商还是终端客户，在公司供应相对充足情况下，他们对于公司产品的库存理论上应该不高或者没有太多。

资料来源：(公司公告)

### 【裕太微】明年工规产品营收较今年有望增加

9 月 26 日消息，裕太微发布投资者调研纪要，明年上半年还是主要去库存，下半年会恢复一些。今年新产品是商规级比较多。明年工规的产品较之今年营收上会有增加。现在尚未看到 8 月的数据。但就目前来看，市场仍然没有恢复得很好，今年整体的业绩还是偏弱。所以我们还是把重心放在产品突破上面，需求量只是一个时间问题。

资料来源：(公司公告)

### 【龙迅股份】英伟达、高通、英特尔等已将公司产品纳入参考设计

9 月 26 日消息，龙迅股份发布投资者调研纪要，作为专用芯片提供商，公司高清视频桥接及处理芯片、高速信号传输芯片可配合主芯片形成复杂的系统级解决方案，实现视频接入、格式转换、视频传输等多项功能，是视频相关参考设计平台的重要组成部分。近年来，随着技术能力的不断提升，公司积极与主芯片厂商进行沟通合作，英伟达已将公司的产品纳入了其高端显示器和智能座舱领域的参考设计。此外，高通、英特尔、三星、安霸等多家知名的主芯片厂商也选择将公司的芯片产品纳入其参考设计平台。

资料来源：(公司公告)

### 【炬芯科技】目前产品已进入 RODE、科大讯飞、猛犸等品牌供应链

9 月 26 日消息，炬芯科技发布投资者调研纪要，公司的低延迟高品质产品各项技术指标表现优异，目前基于 2.4G 无线通信私有协议研发的产品，最低可以达到 10 毫秒以内的延迟，同时基于炬芯全新一代 RF 设计和无线抗干扰相关技术可以实现在整个链路低延迟下的高品质音频稳定传输，在业内处于领先水平。目前公司产品已进入 RODE、科大讯飞、猛犸、Hisense、

Razer、枫笛、倍思等品牌供应链，市场表现十分亮眼。

资料来源：(公司公告)

**【芯基微装】已完成 90nm 技术节点制版应用研发，首台光刻设备即将交付客户验证**

9月27日消息，芯基微装在互动平台表示，公司130-90nm制版光刻设备，能够实现最小线宽350nm、CD均匀度10%，产能120min/片。2023年公司已完成90nm技术节点制版应用研发，首台设备即将交付客户验证。

资料来源：(互动平台)

**【唯捷创芯】L-PAMiD 产品将实现更大规模出货**

9月27日消息，唯捷创芯发布投资者调研纪要，目前公司自主研发的L-PAMiD产品已经实现量产出货，成为国内率先实现向头部品牌客户批量销售该产品的企业。下半年将实现更大规模出货，新一代L-PAMiD产品也正在研发和准备中。

资料来源：(公司公告)

**【经纬恒润】马来西亚建厂正处产线调试阶段，预计10月投产**

9月28日消息，经纬恒润发布投资者调研纪要，在收入端，汽车电子产品业绩跟配套车型的销量紧密相关，下半年收入应该会有所提升，因为总体上装车量在提升。此外，公司马来西亚建厂目前在产线调试阶段，预计今年10月份首批产品投产。

资料来源：(公司公告)



## 5. 公司公告

**表2:电子行业本周重点公告 (09.25-09.28)**

日期	公司	公告类型	要闻
2023/9/25	捷邦科技	股本变动	捷邦科技:关于首次公开发行前部分已发行股份上市流通提示性公告。本次解除限售的股东户数为5户,解除限售股份为公司首次公开发行前部分已发行股份,本次解除限售股份数量为409.28万股,占公司总股本5.67%;本次解除限售股份上市流通日期为2023年9月28日。
2023/9/26	国博电子	其他事项	国博电子:收到客户1.01亿元手机终端用射频芯片产品年度框架招标采购通知。公司收到客户的手机终端用射频芯片产品年度框架招标采购通知,采购周期为2023年半年度至2024年半年度。经公司初步测算,本次框架采购预计形成产品销售额1.01亿元,同比增长2268.57%。
2023/9/26	太极实业	经营快报	太极实业:2023年1-8月主要经营数据公告。公司2023年1-8月实现营业收入约244.83亿元,同比增长约18.80%。
2023/9/27	盈方微	股权激励	盈方微:2023年限制性股票与股票期权激励计划(草案)摘要。发布2023年限制性股票与股票期权激励计划(草案),拟向激励对象授予权益合计为4899万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额的6.00%。其中,拟授予限制性股票的数量为3266万股,拟授予股票期权数量为1633万份。限制性股票的授予价格为3.16元/股;股票期权的行权价格为6.32元/份。
2023/9/27	新亚制程	股权激励	新亚制程:拟向激励对象授予限制性股票1016万股。拟向激励对象授予限制性股票1016万股,其中首次授予限制性股票总数为812.80万股,授予价格为3.09元/股。
2023/9/27	宇瞳光学	回购股权	宇瞳光学:回购报告书。本次用于回购股份的资金总额不低于人民币5,000万元(含),不超过人民币10,000万元(含)。在本次回购股份价格不超过21.00元/股(含)的条件下,按照本次回购资金总额上限测算,预计可回购股份总数为476.19万股,占当前总股本的1.42%;按照本次回购资金总额下限测算,预计可回购股份总数为238.09万股,占当前总股本的0.71%。

资料来源:Wind, 甬兴证券研究所

## 6. 风险提示

### 1) 中美贸易摩擦加剧的风险

未来若中美摩擦加剧,美方加大对国内企业的制裁力度,则存在部分公司的经营受到较大影响的风险

### 2) 下游终端需求不及预期的风险

未来若下游终端需求不及预期,则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险

### 3) 国产替代不及预期的风险

未来若国产替代不及预期,则存在国内企业的业绩面临承压的风险

## 分析师声明

本报告署名分析师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，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“本公司”）或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

## 版权声明

本报告版权归属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

## 重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。