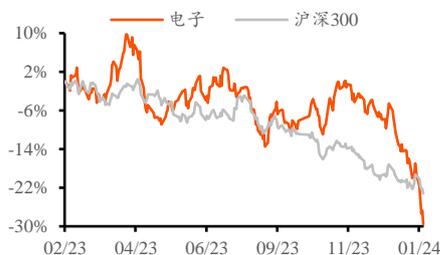


## SK 海力士推进 HBM 扩产，Meta 自研 AI 芯片投产 ——电子行业周报（2024.01.29-2024.02.02）

### 增持(维持)

行业： 电子  
日期： 2024年02月05日  
分析师： 陈宇哲  
E-mail： chenyzhe@yongxingsc.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：

《台积电加速推进 CoWoS 扩产，英特尔 Foveros 量产》

——2024 年 01 月 29 日

《台积电 Q4 业绩超预期，功率半导体价格调涨》

——2024 年 01 月 23 日

《CES2024 参展商超 4000 家，AI 是全场焦点》

——2024 年 01 月 15 日

### 核心观点

#### 本周核心观点与重点要闻回顾

**先进封装：**日月光预计 AI 高端先进封装收入或将提升，产业链有望持续受益。日月光投控表示，先进封装带来营收复苏，预期 AI 高端先进封装收入提升，以及受惠于主流封装因应 AI 生态系统成长的半导体芯片需求。我们认为，先进封装在算力时代重要性逐步凸显，相关产业链有望持续受益。

**HBM：**SK 海力士宣布扩增产能，产业链有望持续受益。SK 海力士宣布计划 2024 年将高带宽存储器（HBM）产能比 2023 年增加一倍以上，并预期存储器市场的上升趋势预计将持续到 2025 年。我们认为，各大存储厂持续积极推进 HBM 等尖端内存芯片生产，相关产业链有望持续受益。

**存储芯片：**CFM 称存储供应端或将保持控货涨价，产业链有望持续受益。根据 CFM 闪存市场报告，目前存储供应端一致保持控货涨价态度，一季度原厂成品端价格也全面出现大幅上涨。我们认为，存储芯片价格有望继续回升，相关产业链有望持续受益。

**人工智能：**Meta 自研 AI 芯片投产，产业链有望持续受益。Meta Platforms 计划 2024 年在其数据中心部署一款新版本的定制化 AI 芯片，旨在支持其人工智能(AI)技术发展。我们认为，AI 芯片性能或将持续攀升，相关产业链有望持续受益。

#### 市场行情回顾

本周（1.29-2.2），A 股申万电子指数下跌 12.85%，整体跑输沪深 300 指数 8.23pct，跑输创业板综指数 0.01pct。申万电子二级六大子板块涨跌幅由高到低分别为：光学光电子(-11.85%)、消费电子(-12.04%)、半导体(-12.72%)、元件(-13.87%)、电子化学品 II(-15.18%)、其他电子 II(-18.81%)。从海外市场指数表现来看，整体继续维持弱势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：道琼斯美国科技(1.18%)、纳斯达克(1.12%)、台湾电子(0.32%)、费城半导体(-0.12%)、恒生科技(-4.47%)、申万电子(-12.85%)。

### 投资建议

本周我们继续看好以先进封装、存储为代表的半导体周期复苏主线、受益先进算力芯片快速发展的 HBM 产业链、以 AI 为核心的算力芯片产业链。

**先进封装：**受益于半导体大厂持续布局先进封装，产业链有望迎来加速成长，建议关注甬矽电子、中富电路、晶方科技、蓝箭电子等；

**HBM：**受益于英伟达发布 H200 算力芯片，产业链有望迎来加速成长，建议关注赛腾股份、壹石通、联瑞新材、华海诚科等；

**存储芯片：**受益于供应端推动涨价、库存逐渐回归正常、AI 带动 HBM 与 DDR5 需求上升，产业链有望探底回升。推荐东芯股份，建议关注恒烁股份、佰维存储、江波龙、德明利、深科技等；

**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。建议关注寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科等。

### 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。

## 正文目录

1. 本周核心观点及投资建议 .....	3
2. 市场回顾 .....	5
2.1. 板块表现 .....	5
2.1. 个股表现 .....	7
3. 行业新闻 .....	8
4. 公司动态 .....	10
5. 公司公告 .....	14
6. 风险提示 .....	15

## 图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (1.29-2.02) .....	5
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (1.29-2.02) .....	5
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (1.29-2.02) .....	6
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (1.29-2.02) .....	6

## 表目录

表 1: 电子行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (1.29-2.02) .....	7
表 2: 电子行业本周重点公告 (1.29-2.02) .....	14

## 1. 本周核心观点及投资建议

### 核心观点：

**先进封装：日月光预计 AI 高端先进封装收入或将提升，产业链有望持续受益。**根据 CFM 闪存市场援引中国台湾经济日报报道，日月光投控表示，先进封装带来营收复苏，预期上半年库存调整结束，下半年成长加速，预期 AI 高端先进封装收入提升，2024 年相关营收增加至少 2.5 亿美元。预期 2024 年日月光投控在先进封装与测试营收占比更高，AI 相关高端先进封装将从现有客户收入翻倍，2024 年相关营收增加至少 2.5 亿美元，成长动能将持续，除了受惠高端先进封装，日月光投控也将受惠主流封装因应 AI 生态系统成长的半导体芯片需求。我们认为，先进封装在算力时代重要性逐步凸显，相关产业链有望持续受益。

**HBM：SK 海力士扩增 HBM 产能，产业链有望持续受益。**根据科创板日报报道，SK 海力士宣布，计划 2024 年将高带宽存储器（HBM）产能比 2023 年增加一倍以上。SK 海力士副总裁兼首席财务官金宇贤表示，存储器市场的上升趋势预计将持续到 2025 年。预计存储价格将上涨的客户从 2023 年第四季度开始增加采购订单。新的需求主要来自库存水平较低的 PC 和移动客户。我们认为，各大存储厂持续积极推进 HBM 等尖端内存芯片生产，相关产业链有望持续受益。

**存储芯片：CFM 称存储供应端或将保持控货涨价，产业链有望持续受益。**根据 CFM 闪存市场报告，目前来看存储供应端一致保持控货涨价态度，并专注改善业绩及盈利情况。2023 年前三季度，五家存储原厂累计经营亏损高达 250 亿美元，为了快速扭转亏损的业绩，原厂已积极调整产能改善过高的库存，并强势控货涨价重新掌握定价权。在原厂干预供应下存储供需得到明显改善，继上游存储资源日渐走高后，一季度原厂成品端价格也全面出现大幅上涨。我们认为，存储芯片价格有望继续回升，相关产业链有望持续受益。

**人工智能：Meta 自研 AI 芯片投产，产业链将持续受益。**根据智通财经报道，社交媒体 Facebook 和 Instagram 母公司 Meta Platforms 计划 2024 年在其数据中心部署一款新版本的定制化 AI 芯片，旨在支持其人工智能(AI)技术发展。我们认为，AI 芯片性能或将持续攀升，相关产业链有望持续受益。

### 投资建议：

本周我们继续看好以先进封装、存储为代表的半导体周期复苏主线、受益先进算力芯片快速发展的 HBM 产业链、以 AI 为核心的算力芯片产业链。

**先进封装：**受益于半导体大厂持续布局先进封装，产业链有望迎来加速成长，建议关注甬矽电子、中富电路、晶方科技、蓝箭电子等；

**HBM：**受益于英伟达发布 H200 算力芯片，产业链有望迎来加速成长，建议关注赛腾股份、壹石通、联瑞新材、华海诚科等；

**存储芯片：**受益于供应端推动涨价、库存逐渐回归正常、AI 带动 HBM 与 DDR5 需求上升，产业链有望探底回升。推荐东芯股份，建议关注恒烁股份、佰维存储、江波龙、德明利、深科技等；

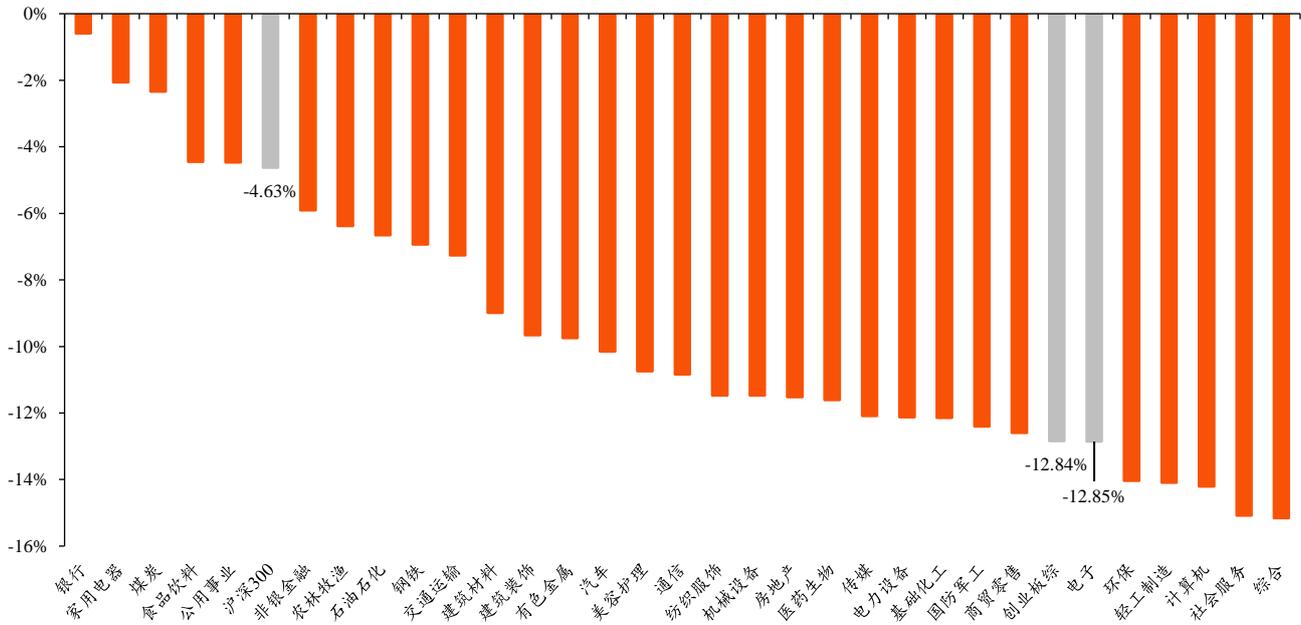
**人工智能：**算力需求持续攀升，有望带动上游算力芯片需求快速增长。建议关注寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科等。

## 2. 市场回顾

### 2.1. 板块表现

本周（1.29-2.2），A股申万电子指数下跌12.85%，板块整体跑输沪深300指数8.23pct，跑输创业板综指数0.01pct。在申万31个一级子行业中，电子板块周涨跌幅排名为第26位。

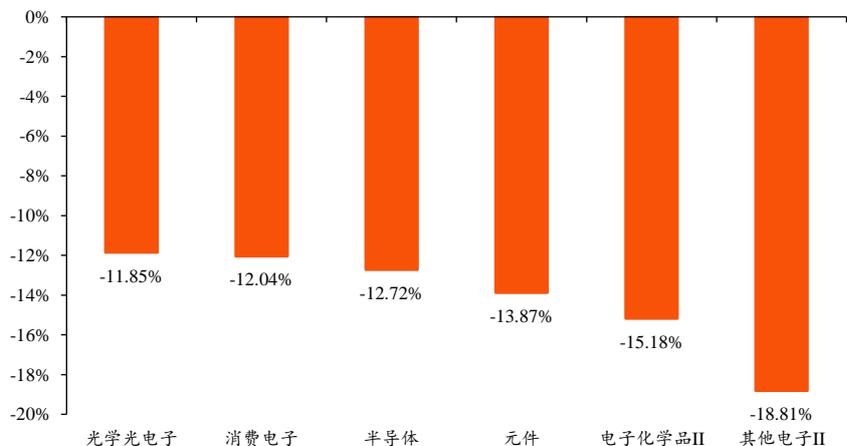
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（1.29-2.02）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（1.29-2.2）申万电子二级行业中，光学光电子板块下跌11.85%，表现较好；其他电子II板块下跌18.81%，表现较差。电子二级行业涨跌幅由高到低分别为：光学光电子(-11.85%)、消费电子(-12.04%)、半导体(-12.72%)、元件(-13.87%)、电子化学品II(-15.18%)、其他电子II(-18.81%)。

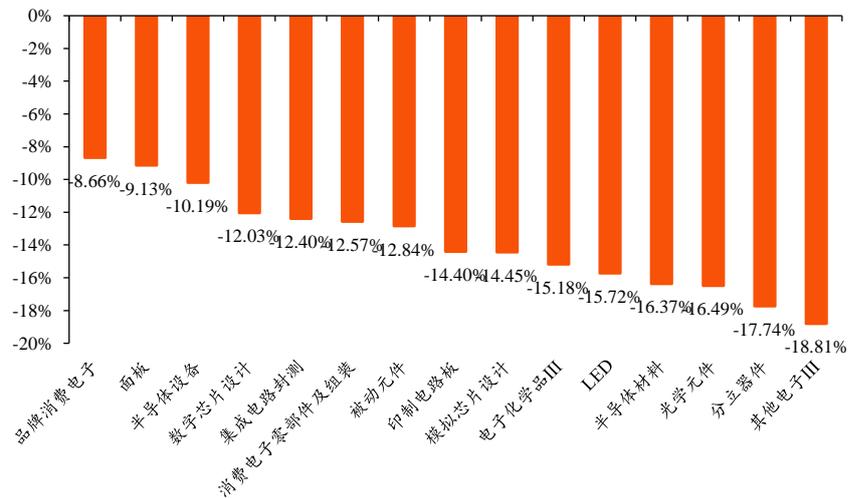
图2:A股申万二级行业涨跌幅情况（1.29-2.02）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

本周（1.29-2.2）申万电子三级行业中，品牌消费电子板块下跌 8.66%，表现较好；其他电子Ⅲ板块下跌 18.81%，表现较差。表现靠前的板块分别为：品牌消费电子(-8.66%)、面板(-9.13%)、半导体设备(-10.19%)。表现靠后的板块分别为：其他电子Ⅲ(-18.81%)、分立器件(-17.74%)、光学元件(-16.49%)。

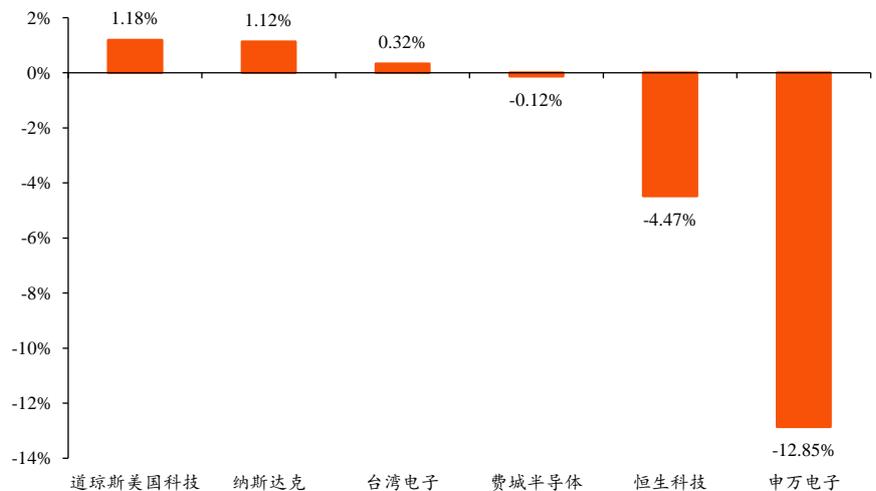
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况（1.29-2.02）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看，整体继续维持弱势。本周（1.29-2.2），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：道琼斯美国科技(1.18%)、纳斯达克(1.12%)、台湾电子(0.32%)、费城半导体(-0.12%)、恒生科技(-4.47%)、申万电子(-12.85%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况（1.29-2.02）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

## 2.1. 个股表现

本周（1.29-2.2）个股涨跌幅前十位分别为：鸿日达（+3.36%）、振邦智能（+2.24%）、显盈科技（+1.99%）、普冉股份（+1.23%）、江波龙（+1.17%）、中科蓝讯（+0.86%）、凤凰光学（+1.98%）、传音控股（+2.27%）、则成电子（+2.67%）、京东方 A（+2.67%）。个股涨跌幅后十位分别为：合力泰（-33.33%）、贤丰控股（-32.17%）、易天股份（-31.55%）、三孚新科（-31.34%）、源杰科技（-30.51%）、格林精密（-29.98%）、日久光电（-29.22%）、神工股份（-28.63%）、深华发 A（-27.8%）、英力股份（-27.25%）。

**表1:电子行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（1.29-2.02）**

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(%)
301285.SZ	鸿日达	3.36%	002217.SZ	合力泰	-33.33%
003028.SZ	振邦智能	2.24%	002141.SZ	贤丰控股	-32.17%
301067.SZ	显盈科技	1.99%	300812.SZ	易天股份	-31.55%
688766.SH	普冉股份	1.23%	688359.SH	三孚新科	-31.34%
301308.SZ	江波龙	1.17%	688498.SH	源杰科技	-30.51%
688332.SH	中科蓝讯	-0.86%	300968.SZ	格林精密	-29.98%
600071.SH	凤凰光学	-1.98%	003015.SZ	日久光电	-29.22%
688036.SH	传音控股	-2.27%	688233.SH	神工股份	-28.63%
837821.BJ	则成电子	-2.67%	000020.SZ	深华发 A	-27.80%
000725.SZ	京东方 A	-2.67%	300956.SZ	英力股份	-27.25%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

### 3. 行业新闻

#### SK 海力士计划将 HBM 产能增加一倍以上

1月26日消息，根据科创板日报报道，SK海力士宣布，计划2024年将高带宽存储器（HBM）产能比2023年增加一倍以上。SK海力士副总裁兼首席财务官金宇贤表示，存储器市场的上升趋势预计将持续到2025年。预计存储价格将上涨的客户从2023年第四季度开始增加采购订单。新的需求主要来自库存水平较低的PC和移动客户。他预计，2024年上半年DRAM需求侧库存将恢复至正常水平，而NAND下半年也将出现同样的恢复。

资料来源：（科创板日报）

#### CFM 闪存市场：存储现货行情稳步上行，控货涨价仍是主旋律

1月30日消息，根据CFM闪存市场报告，目前来看存储供应端一致保持控货涨价态度，并专注改善业绩及盈利情况。2023年前三季度，五家存储原厂累计经营亏损高达250亿美元，为了快速扭转亏损的业绩，原厂已积极调整产能改善过高的库存，并强势控货涨价重新掌握定价权。在原厂干预供应下存储供需得到明显改善，继上游存储资源日渐走高后，一季度原厂成品端价格也全面出现大幅上涨。尤其是涉及服务器、手机市场以及信创行业的design-in存储产品，相关资源和成品价格强势上涨没有悬念。目前市场杂音主要集中在PC端，渠道现货SSD和内存行情受PC市场的消费需求影响较大，且市场供应冗杂竞争激烈，因此在备货淡季下需求端涨价接受度偏低，价格落地存在心理预期差。不过由于源头上，存储资源控货涨价普遍存在，及渠道倒挂加剧持续发酵，迫使渠道行情仍在缓慢攀升，市场耐心等待节后新一轮备货需求的浮现。

资料来源：（CFM闪存市场）

#### Canlays: 2023年第四季度，中国智能手机市场跌幅收窄至1%，华为猛增47%回归前四

1月31日消息，根据Canalys报告，2023年第四季度，中国大陆手机市场跌幅进一步收窄，整体出货7390万台，同比下跌1%。其中，苹果四季度出货1750万台，位居榜首。苹果新产品供应充足，出货同比增长6%。荣耀以16%的市场份额紧随其后，位居第二，出货1170万台。vivo出货1130万台，排名上升至第三。华为出货1040万台，通过旗舰新品出货同比上升47%，回归前五榜单，排名第四。小米数字系列新品在四季度取得亮眼表现，以950万台出货保持排名第五。2023年中国智能手机出货量同比下降5%至2.73亿部。苹果首次夺得中国大陆市场全年出货第一位置，同比出货微增1%。全年市场份额进一步提升至19%。vivo，OPPO和荣耀势均力敌，企稳在16%的市场份额，全年分别出货4450万台，4390万台，

4360万台。小米以13%维持在全年市场第五。位于第六名的华为全年份额从2022年的8%跃升至12%，出货同比增长48%。

资料来源: (Canalys)

### CFM 闪存市场：日月光控股看库存调整上半年结束，AI 先进封装营收股翻倍

2月1日消息，根据CFM闪存市场援引中国台湾经济日报报道，半导体封测厂日月光投控2023年获利新台币317.25亿元，年减49%，2023年每股基本纯益7.39元。展望2024年，日月光投控表示，先进封测带来营收复苏，预期上半年库存调整结束，下半年成长加速，预期AI高端先进封装收入翻倍，2024年相关营收增加至少2.5亿美元。日月光投控指出，相较于2023年，2024年日月光投控正在进入新的产业景气周期，并采用更多先进技术，预计在机器设备、厂房及智能工厂投入更高的投资金额。预期2024年日月光投控在先进封装与测试营收占比更高，AI相关高端先进封装将从现有客户收入翻倍，2024年相关营收增加至少2.5亿美元，成长动能将持续，除了受惠高端先进封装，日月光投控也将受惠主流封装因应AI生态系统成长的半导体芯片需求。

资料来源: (CFM 闪存市场)

### Meta 拟 2024 年部署自研芯片，聚焦 AI 推理端

2月2日消息，根据智通财经报道，社交媒体 Facebook 和 Instagram 母公司 Meta Platforms 计划 2024 年在其数据中心部署一款新版本的定制化 AI 芯片，旨在支持其人工智能(AI)技术发展。这款芯片是 Meta2023 年宣布的“第二代内部芯片生产线”，可能有助于减少对占据 AI 芯片市场主导地位的英伟达(NVDA.US)旗下昂贵 AI 芯片的重度依赖——这也是谷歌和微软选择自研 AI 芯片的原因之一，并在 Meta 计划推出新的人工智能产品之际，控制与运行人工智能训练/推理工作负载相关的不断上升的成本。

资料来源: (智通财经)

## 4. 公司动态

### 【蓝箭电子】公司在光模块领域暂无计划

1月29日消息，蓝箭电子在投资者互动平台表示，公司主要封测产品为分立器件和集成电路产品。主要产品中包括有二极管、LDO、LED驱动、锂电保护IC、AD-DC/DC-DC、稳压IC产品。主要产品广泛应用于消费类电子、家用电器、工业控制、智能家居、安防、网络通信、汽车电子、电源、电声等多个领域。如笔记本电脑、平板电脑、手机、数码相机、无人飞机等。公司在光模块领域暂未有相关计划。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【华勤技术】公司是三星对外合作规模最大的ODM供应商

1月29日消息，华勤技术在投资者互动平台表示，公司与三星是多年的全品类战略合作伙伴，包含智能手机、平板电脑、穿戴类智能产品笔记本电脑等产品合作，同时也是三星对外合作规模最大的ODM供应商。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【阿石创】公司客户已覆盖京东方、维信诺、华星光电、台湾群创等知名企业

1月29日消息，阿石创在投资者互动平台表示，公司显示面板客户已覆盖京东方、维信诺、华星光电、台湾群创等知名企业。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【澜起科技】CMM应用将增加对SPD芯片、PMIC芯片、CKD芯片的市场需求

1月29日消息，澜起科技在投资者互动平台表示，CMM（compression attached memory module，压缩附加内存模组），是一种新型的内存模组，目前主要规划用于笔记本电脑，该新型内存模组对相关芯片的影响如下：第一，现有笔记本电脑的内存主要有两种形式：一种是SODIMM内存模组，DDR5 SODIMM需要一颗SPD芯片和一颗PMIC芯片；一种是直焊式LPDDR，其直接焊接在主板上，不需要SPD芯片和PMIC芯片。CMM是模组形式，需要搭配一颗SPD芯片和一颗PMIC芯片，如果未来CMM广泛用于笔记本电脑，将增加对SPD芯片和PMIC芯片的需求。第二，CMM按照存储介质分为两种：一种使用DDR5 DRAM，另一种使用LPDDR5。其中针对使用DDR5 DRAM的CMM，当数据速率达到6400MT/S及以上时，也可能会需要CKD芯片，将增加对CKD芯片的市场需求。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【福蓉科技】公司是三星消费电子产品铝制结构件材料的主力供应商

请务必阅读报告正文后各项声明

1月30日消息，福蓉科技在投资者互动平台表示，公司一直十分重视和三星的合作，是三星手机（包括折叠屏手机）、平板、笔记本电脑等消费电子铝制结构件材料的主力供应商。目前公司正在按照下游下单节奏给三星 S24 各机型手机、折叠屏手机等产品供货。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【长电科技】公司推出针对 2.5D，3D 封装要求的多维扇出封装集成的 XDFOI 技术平台

1月30日消息，长电科技在投资者互动平台表示，长电目前有与国内外大客户在 Chiplet 的产品研发及推出方面进行合作。长电科技已经推出了针对 2.5D，3D 封装要求的多维扇出封装集成的 XDFOI 技术平台，并持续推进多样化方案的研发、量产及全球布局。公司的 XDFOI 技术平台覆盖当前市场上的主流 2.5D Chiplet 方案，分别是以再布线层（RDL）转接板、硅转接板和硅桥为中介层的三种技术路径，且均已具备生产能力。目前公司生产与运营均维持稳定正常，自 2023 年二季度，公司已快速度过了调整低点，第二，三季度运营持续回升，实现了收入环比增长及盈利的持续修复，并努力推动第四季度业绩继续保持稳步回升态势。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【国芯科技】公司正在汽车电子领域开发新芯片产品

1月30日消息，国芯科技在投资者互动平台表示，公司正在持续研发新的产品，目前在研的重要产品有多核高性能汽车电子 MCU（用于高端的动力控制和域控制等）CCFC3012PT、智能传感芯片 CMA2100B、门控专用芯片 CCL1100B 芯片、无刷电机控制 CBC2100B 和 NFC 射频收发 CN7160 芯片等，以上新芯片产品开发均是公司在汽车电子领域实现芯片产品系列化和系统化的全面布局的一部分，对提升公司汽车电子芯片竞争力起到关键作用。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【汇顶科技】公司新一代光线传感器已商用于坚果投影仪新品

1月31日消息，汇顶科技在投资者互动平台表示，公司新一代屏下光线传感器系列创新了产品架构和设计，能实现环境光照度和相关色温测量以及接近感应功能；可广泛应用于智能手机、平板、个人电脑等移动终端，智能手表/手环、眼镜等可穿戴设备，电视机、投影仪等智能家居设备，以及其它需要显示管理、影像增强、照明控制以及接近感应的场景。具有更优异性能的新一代光线传感器已商用于坚果投影仪新品。

资料来源：（投资者互动平台）

**【盛景微】控股子公司上海先积公司发布新产品 LTD2284**

1月31日消息，盛景微在投资者互动平台表示，公司的控股子公司上海先积集成电路有限公司，主要从事放大器等信号链模拟芯片的研发、设计与销售，在放大器这一细分赛道已构建规格多样的产品系列。公司发布的新产品 LTD2284 是一款 32 位的超高精度的  $\Delta$ - $\Sigma$  型 ADC。输入端采用 MUX+PGA 配置，可兼容两路差分或三路单端信号，4 阶  $\Delta$ - $\Sigma$  调制器配合数字滤波器使信噪比达到 130dB，最大采样率达到 4kSPS，可配置高性能/低功耗模式，带失调/增益自校准，灵活适配客户应用场景。设计考虑国产化需求，实现 pin-to-pin 完全替代，使客户软/硬件变动最小化。可应用于地球物理、地质科学、石油勘探、精密测试仪器、精密 MEMS，惯性系统。

资料来源：（投资者互动平台）

**【天岳先进】公司首创通过液相法制备出低缺陷密度的 8 英寸晶体**

1月31日消息，天岳先进在投资者互动平台表示，公司通过液相法制备出了低缺陷密度的 8 英寸晶体，属于业内首创。液相法是公司正在积极推进的前瞻性技术之一，公司在液相法上研究和技术布局较早。目前行业内产业化仍以 PVT 法为主。

资料来源：（投资者互动平台）

**【长光华芯】公司硅光芯片暂不考虑往下游拓展光模块**

2月1日消息，长光华芯在投资者互动平台表示，公司的 100mW CW DFB 产品可以应用于 400GE DR4 硅光模块。公司横向扩展的产品是光通信芯片（EML、VCSEL、DFB），目前暂时没有考虑往下游拓展光模块的计划。

资料来源：（投资者互动平台）

**【安路科技】公司 FPGA 芯片在新能源行业已经有批量供货**

2月1日消息，安路科技在投资者互动平台表示，公司的主要产品 FPGA 芯片是一种通用芯片，广泛应用于工业控制行业的各个细分领域，在新能源行业已经有批量供货。

资料来源：（投资者互动平台）

**【臻镭科技】公司新品 CX9450 对标 ADI9371**

2月1日消息，臻镭科技在投资者互动平台表示，公司新品 CX9450 对标 ADI9371，可以应用于数据链、MIMO 系统、北斗抗干扰、数字相控阵系统等领域。

资料来源：（投资者互动平台）

**【思特威】公司新 AI 安防 CIS 产品可以替代传统红外线摄像产品**

2月1日消息，思特威在投资者互动平台表示，关于公司新近推出的AI安防CIS产品，业内通常采用高感度的SmartClarity-3系列产品与支持低光噪声抑制算法主控芯片，配合大光圈镜头(F1.0)以减少在低照度条件下可能出现的图像噪点，能在不开灯的情况下进行24H高清图像录制的黑光夜视全彩效果；可以替代传统红外线摄像产品。

资料来源：（投资者互动平台）

## 5. 公司公告

**表2:电子行业本周重点公告 (1.29-2.02)**

日期	公司	公告类型	要闻
2024/01/29	赛微电子	业绩预告	2023 年度归属于上市公司 股东的净利润盈利：8,803.33 万元~10,637.36 万元，比上年同期上升：220%~245%，上年同期亏损：7,336.11 万元。
2024/01/29	神工股份	业绩预告	公司预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为-6,700.00 万元到-7,700.00 万元，与上年同期相比，将减少 22,514.16 万元到 23,514.16 万元，同比减少 142%到 149%
2024/01/29	万祥科技	业绩预告	2023 年度归属于上市公司 股东的净利润，盈利 2300 万元-3450 万元，比上年同期下降：81.41% - 87.61%，上年同期盈利：18,556.09 万元。报告期内，公司归属于上市公司 股东的净利润较上年同期下降，主要原因系 2023 年消费电子行业需求不景气、笔电出货量下降，导致公司订单下降
2024/01/30	奥尼电子	业绩预告	2023 年度归属于上市公司 股东的净利润，亏损：1,900 万元-2,400 万元，上年同期盈利：6,449.40 万元。受消费电子行业整体低迷、行业竞争加剧等因素影响，报告期内，公司智能摄像机产品销量大幅下降，以及产品毛利率较 2023 年同期有所下降。
2024/01/30	长川科技	业绩预告	2023 年度归属于上市公司 股东的净利润，盈利：3,700-5,500 万元，比上年同期增长：-91.98%至-88.07%，上年同期盈利：46,108.04 万元。报告期内，受全球宏观经济环境、行业周期变化等因素影响，客户需求放缓，导致 2023 年度公司营业收入有所下滑，且公司加大了高端测试设备的研发投入，积极开拓高端市场，研发费用等各项期间费用较上年同期增加较多，导致公司利润有所下滑。
2024/01/30	长光华芯	业绩预告	预计 2023 年度实现归属于母公司所有者的净利润将出现亏损，实现归属于母公司所有者的净利润为-7,921.00 万元到-9,470.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少 19,847.39 万元到 21,396.39 万元，同比减少 166.42%到 179.40%。
2024/01/31	雅创电子	业绩预告	2023 年度归属于上市公司 股东的净利润盈利：5,000.00 万元-7,500.00 万元，比上年同期下降：51.35%-67.57%，上年同期盈利：15,417.75 万元
2024/01/31	江丰电子	业绩预告	2023 年度归属于上市公司 股东的净利润盈利：21,095.81 万元~26,369.77 万元，比上年同期下降：0.00%~20.00%
2024/01/31	华灿光电	业绩预告	2023 年度归属于上市公司 股东的净利润，亏损：79,000.00 万元-89,000.00 万元，上年同期亏损：14,706.63 万元
2024/02/01	沪电股份	业绩快报	2023 年度归属于上市公司 股东的净利润 1,512,538,227 元，上年同期 1,361,574,992 元，增减变动幅度为 11.09%
2024/02/01	晶晨股份	业绩快报	2023 年度归属于母公司所有者的净利润 49,692.80 元，上年同期 72,666.04 元，增减变动幅度-31.61%
2024/02/02	佳禾智能	业绩预告	佳禾智能 2023 年度业绩预告，预计 2023 年营业收入同比增长 10%；归母净利润 1.35 亿元至 1.5 亿元，同比下降 13.59%-22.23%

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。