



## 英伟达或将推出 B100，美光宣布量产 HBM3e ——电子行业周报（2024.02.26-2024.03.01）

### 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

**算力芯片：**英伟达预计将推出 Blackwell 架构的 B100 GPU，算力芯片产业加速发展。英伟达预计将在本次大会上推出 Blackwell 架构的 B100 GPU，整体效能都进行了大幅提升。除了 HBM 内存容量和 AI 效能大幅提升以外，B100 搭载的散热技术也进行了一番升级，从原先的风冷转为液冷。我们认为，随着生成式人工智能不断涌现，加速计算需求旺盛，相关产业链有望持续受益。

**存储芯片：**DDR4/LPDDR4 供应趋紧，供应端仍现涨价，存储芯片产业链景气有望复苏。原厂积极推动内存迭代，DDR4/LPDDR4 供应自然趋紧，供应端普遍出现涨价。我们认为，随着下游需求或将持续好转，存储芯片价格有望延续上涨，相关产业链有望持续受益。

**先进封装：**日月光拟投资 4.8 亿元收购英飞凌两座后段封测厂，大厂重视先进封装，产业链有望持续受益。半导体封测厂商日月光将投资约 21 亿元新台币收购英飞凌位于菲律宾和韩国的两座后段封测厂。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：**美光宣布量产 HBM3e 内存，将供货英伟达，产业链有望持续受益。美光科技宣布开始批量生产 HBM3E 高带宽内存，其 24GB 8H HBM3E 产品将供货给英伟达，并将应用于 NVIDIA H200 Tensor Core GPU。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。

### 市场行情回顾

本周（2.26-3.1），A 股申万电子指数上涨 7.02%，整体跑赢沪深 300 指数 5.64pct，跑赢创业板综指数 3.16pct。申万电子二级六大子板块涨跌幅由高到低分别为：半导体(8.44%)、元件(6.37%)、消费电子(6.06%)、电子化学品 II(5.69%)、光学光电子(5.59%)、其他电子 II(4.48%)。从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：申万电子(7.02%)、费城半导体(6.82%)、恒生科技(2.6%)、道琼斯美国科技(1.92%)、纳斯达克(1.74%)、台湾电子(-0.15%)。

### 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、存储和先进封装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。

**人工智能：**英伟达业绩亮眼，算力需求攀升，有望带动上游算力芯片需求增长。建议关注寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科等；

**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、SRAM、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；

**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。

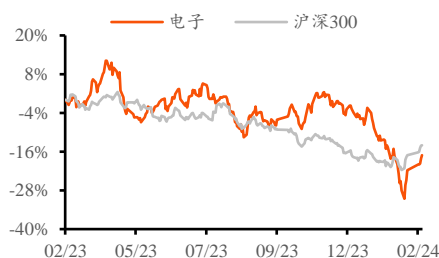
### 风险提示

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： 2024年03月04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：

《SK 海力士推进 HBM 扩产，Meta 自研 AI 芯片投产》

——2024 年 02 月 06 日

《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

## 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 .....	11
5. 公司公告 .....	13
6. 风险提示 .....	14

## 图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (2.26-3.01) .....	5
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (2.26-3.01) .....	5
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (2.26-3.01) .....	6
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (2.26-3.01) .....	6

## 表目录

表 1: 电子行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (2.26-3.01) .....	7
表 2: 电子行业本周重点公告 (2.26-3.01) .....	13

## 1. 本周核心观点及投资建议

### 核心观点:

**算力芯片:** 英伟达预计将推出 Blackwell 架构的 B100 GPU, 算力芯片产业加速发展。根据科创板日报报道, 英伟达预计将在本次大会上推出 Blackwell 架构的 B100 GPU。根据科创板日报援引中国台湾经济日报, B100 系列产品, 相较目前的 H 系列, 整体效能都进行了大幅提升。除了 HBM 内存容量和 AI 效能大幅提升以外, B100 搭载的散热技术也进行了一番升级, 从原先的风冷转为液冷。我们认为, 随着生成式人工智能不断涌现, 加速计算需求旺盛, 相关产业链有望持续受益。

**存储芯片:** DDR4/LPDDR4 供应趋紧, 供应端仍现涨价, 存储芯片产业链景气有望复苏。根据 CFM 闪存市场报道, 原厂部分嵌入式价格出现松动, 服务器市场需求较为稳固。现货市场资源控货涨价, 倒挂压力持续存在, wafer 贸易氛围浓烈, 成品端整体涨幅收敛; 由于原厂积极推动内存迭代, DDR4/LPDDR4 供应自然趋紧, 供应端普遍出现涨价。我们认为, 随着下游需求或将持续好转, 存储芯片价格有望延续上涨, 相关产业链有望持续受益。

**先进封装:** 日月光拟投资 4.8 亿元收购英飞凌两座后段封测厂, 大厂重视先进封装, 产业链有望持续受益。根据科创板日报报道, 半导体封测厂商日月光宣布, 将投资约 21 亿元新台币收购英飞凌位于菲律宾和韩国的两座后段封测厂。日月光表示, 2024 年资本支出规模有望同比增长 40%~50%, 其中 65% 用于封装, 特别是先进封装项目。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:** 美光宣布量产 HBM3e 内存, 将供货英伟达, 产业链有望持续受益。根据 CFM 闪存市场报道, 美光科技宣布开始批量生产 HBM3E 高带宽内存, 其 24GB 8H HBM3E 产品将供货给英伟达, 并将应用于 NVIDIA H200 Tensor Core GPU。美光 HBM3E 拥有超过 9.2Gb/s 的针脚速率、超过 1.2TB/s 的内存带宽, 可满足人工智能加速器、超级计算机和数据中心的苛刻需求。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。

### 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、存储和先进封装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。人工智能: 英伟达业绩亮眼, 算力需求攀升, 有望带动上游算力芯片需求

增长。建议关注**寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科**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、SRAM、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；

**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；

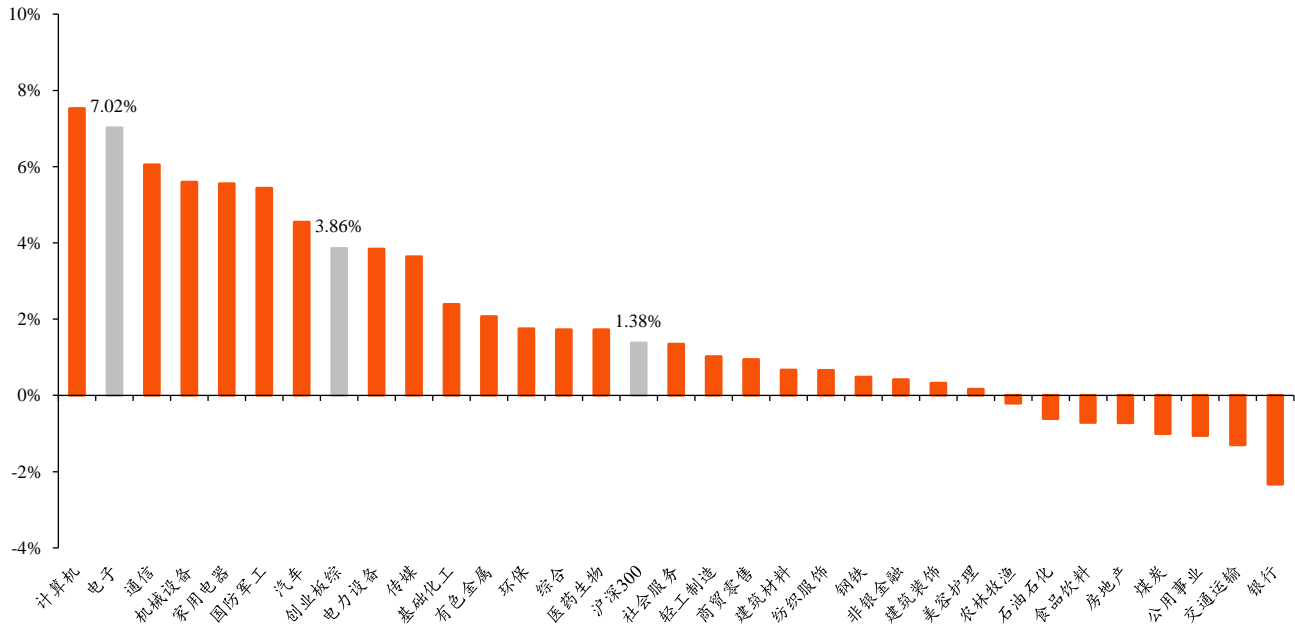
**HBM**：受益于英伟达发布 H200 算力芯片，产业链有望迎来加速成长，建议关注**赛腾股份、壹石通、联瑞新材、华海诚科**等。

## 2. 市场回顾

### 2.1. 板块表现

本周(2.26-3.1), A股申万电子指数上涨7.02%, 板块整体跑赢沪深300指数5.64pct, 跑赢创业板综指数3.16pct。在申万31个一级子行业中, 电子板块周涨跌幅排名为第2位。

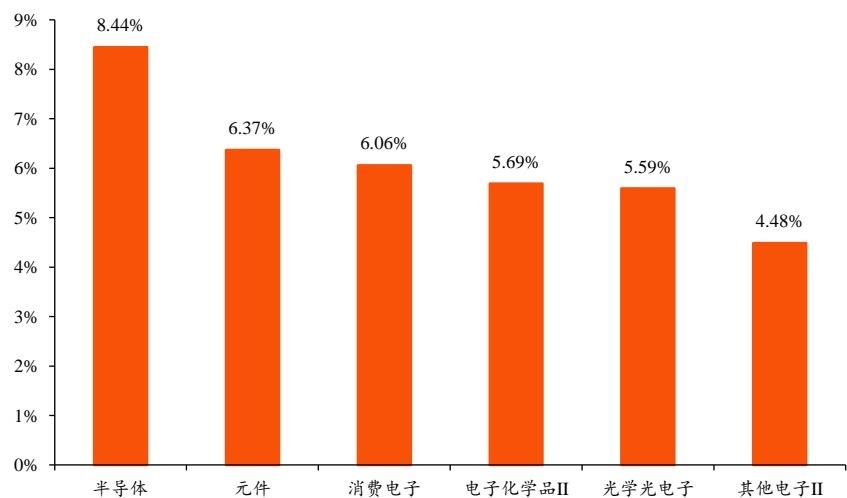
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况(2.26-3.01)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周(2.26-3.1)申万电子二级行业中, 半导体板块上涨8.44%, 表现较好; 其他电子II板块上涨4.48%, 表现较差。电子二级行业涨跌幅由高到低分别为: 半导体(8.44%)、元件(6.37%)、消费电子(6.06%)、电子化学品II(5.69%)、光学光电子(5.59%)、其他电子II(4.48%)。

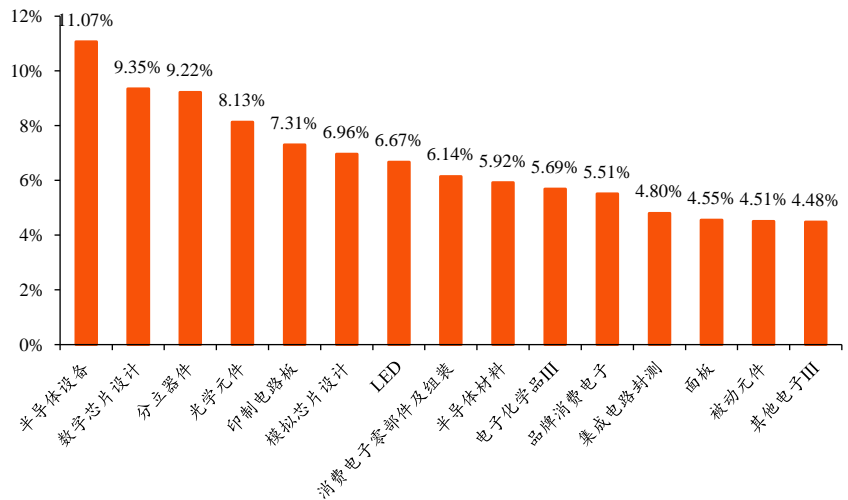
图2:A股申万二级行业涨跌幅情况(2.26-3.01)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（2.26-3.1）申万电子三级行业中，半导体设备板块上涨 11.07%，表现较好；其他电子III板块上涨 4.48%，表现较差。表现靠前的板块分别为：半导体设备(11.07%)、数字芯片设计(9.35%)、分立器件(9.22%)。表现靠后的板块分别为：其他电子III(4.48%)、被动元件(4.51%)、面板(4.55%)。

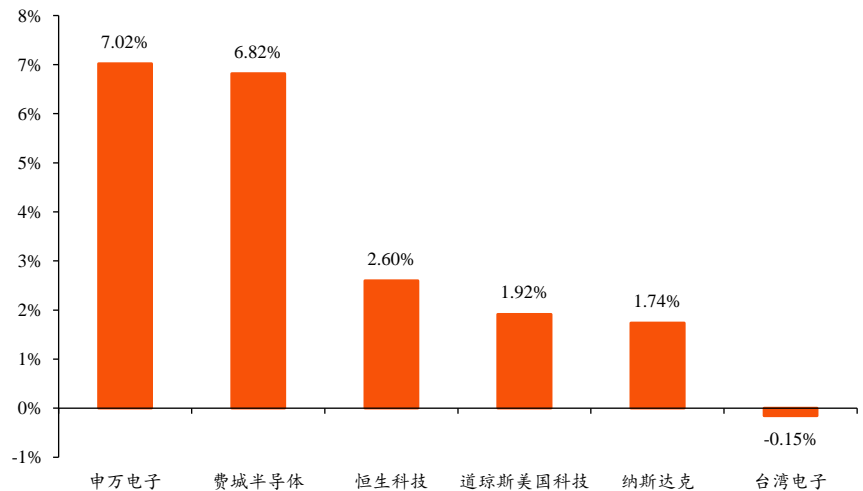
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况（2.26-3.01）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势。本周（2.26-3.1），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：申万电子(7.02%)、费城半导体(6.82%)、恒生科技(2.6%)、道琼斯美国科技(1.92%)、纳斯达克(1.74%)、台湾电子(-0.15%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况（2.26-3.01）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

## 2.1. 个股表现

本周(2.26-3.1)个股涨跌幅前十位分别为:赛微微电(+36.92%)、明阳电路(+33.33%)、紫光国微(+29.14%)、复旦微电(+23.79%)、福蓉科技(+23.75%)、东田微(+23.73%)、光弘科技(+21.8%)、耐科装备(+20.14%)、寒武纪(+19.86%)、超频三(+18.81%)。个股涨跌幅后十位分别为:科翔股份(-12.27%)、\*ST瑞德(-11.73%)、好利科技(-9.87%)、中芯集成(-9.42%)、ST美讯(-8.11%)、瑞德智能(-7.27%)、清越科技(-6.93%)、\*ST碳元(-6.56%)、三孚新科(-5.78%)、唯特偶(-5.56%)。

**表1:电子行业(申万)个股本周涨跌幅前后10名(2.26-3.01)**

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(%)
688325.SH	赛微微电	36.92%	300903.SZ	科翔股份	-12.27%
300739.SZ	明阳电路	33.33%	600666.SH	*ST瑞德	-11.73%
002049.SZ	紫光国微	29.14%	002729.SZ	好利科技	-9.87%
688385.SH	复旦微电	23.79%	688469.SH	中芯集成	-9.42%
603327.SH	福蓉科技	23.75%	600898.SH	ST美讯	-8.11%
301183.SZ	东田微	23.73%	301135.SZ	瑞德智能	-7.27%
300735.SZ	光弘科技	21.80%	688496.SH	清越科技	-6.93%
688419.SH	耐科装备	20.14%	603133.SH	*ST碳元	-6.56%
688256.SH	寒武纪	19.86%	688359.SH	三孚新科	-5.78%
300647.SZ	超频三	18.81%	301319.SZ	唯特偶	-5.56%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

### 3. 行业新闻

#### 日月光拟投资 4.8 亿元收购英飞凌两座后段封测厂

2月22日消息，根据科创板日报报道，半导体封测厂商日月光宣布，将投资约21亿元新台币（约合4.8亿元人民币）收购英飞凌位于菲律宾和韩国的两座后段封测厂，最快2024年Q2末完成交易。日月光此前表示，2024年资本支出规模有望同比大增40%~50%，其中65%用于封装，特别是先进封装项目。

资料来源：（科创板日报）

#### 美光：宣布量产 HBM3e 内存，将应用于英伟达 H200 AI 芯片

2月26日消息，根据IT之家，美光科技宣布开始批量生产HBM3E高带宽内存，其24GB 8H HBM3E产品将供货给英伟达，并将应用于NVIDIA H200 Tensor Core GPU（第二季度开始发货）。美光表示，与竞争对手的产品相比，其HBM3E解决方案有着以下三方面的优势：卓越性能：美光HBM3E拥有超过9.2Gb/s的针脚速率、超过1.2TB/s的内存带宽，可满足人工智能加速器、超级计算机和数据中心的苛刻需求。出色能效：与竞品相比，美光HBM3E功耗降低了约30%，在提供最大吞吐量的前提下将功耗降至最低，有效改善数据中心运营支出指标。无缝扩展：美光HBM3E目前可提供24GB容量，可帮助数据中心轻松扩展其AI应用。无论是训练大规模神经网络还是加速推理任务都能提供必要的内存带宽。

资料来源：（IT之家）

#### SK 海力士：2024 年 HBM 份额已经售罄，AI 助推存储行业进入上升趋势

2月26日消息，根据财联社，SK海力士副社长Kim Ki-tae日前表示，2024年公司的HBM已经售罄，已开始为2025年做准备。虽然外部不稳定因素依然存在，但2024年内存半导体行业已开始呈现上升趋势。全球大型科技客户对产品的需求正在复苏，并且随着人工智能使用领域的扩大，包括配备自己的人工智能的设备，如个人电脑和智能手机，对DDR5、LPDDR5T以及HBM3E等产品的需求预计会增加。

资料来源：（财联社）

#### CFM 闪存市场：DDR4/LPDDR4 供应自然趋紧，供应端普遍出现涨价

2月27日消息，根据CFM闪存市场，节后至今存储市场需求平淡，原厂部分嵌入式价格出现松动，服务器市场需求较为稳固。现货市场资源控货涨价，倒挂压力持续存在，wafer贸易氛围浓烈，成品端整体涨幅收敛。原厂嵌入式Flash从四季度ASP不足0.05USD/GB涨至近0.07USD/GB，季度环比涨幅较大，而需求端节前积极备货后，有一定库存水位周转，头部终端节后拉货后劲已显不足。近期部分原厂成品端价格出现试探性微幅调



整，分离式 UFS 价格约落于 0.065~0.068USD/GB 范围。在集成式转分离式的应用趋势上，原厂 MCP 价格现小幅下修，调整幅度约在 1%~3% 之间。而原厂在资源端维持强势控货涨价的态度，现货市场倒挂压力加剧，由于有成本撑价，现货整体行情仍呈缓涨趋势波幅收敛。原厂 Flash wafer 和 LPDDR 资源供应趋紧，现货市场嵌入式供需依然相对紧张，现货量价均有支撑。PC 端需求展露疲态，SSD 市场流速缓慢，价格倒挂的“重灾区”，贸易资源交易氛围浓厚，实际需求较少。由于原厂积极推动内存迭代，DDR4/LPDDR4 供应自然趋紧，供应端普遍出现涨价。总体来看，目前原厂重点仍在于涨价盈利、找补亏损，但来自需求端的压力逐步显现，节后头部终端拉货动能收敛，压制住了短期上涨势头，存储涨价行情进入新一轮博弈阶段。

资料来源：(CFM 闪存市场)

### 三星电子发布其首款 12 层堆叠 HBM3E DRAM

2 月 27 日消息，根据 CFM 闪存市场，三星电子发布其首款 12 层堆叠 HBM3E DRAM——HBM3E 12H，这是三星目前为止容量最大的 HBM 产品。三星 HBM3E 12H 支持全天候最高带宽达 1280GB/s，产品容量也达到了 36GB。相比三星 8 层堆叠的 HBM3 8H，HBM3E 12H 在带宽和容量上大幅提升超过 50%。HBM3E 12H 采用了先进的热压非导电薄膜（TC NCF）技术，使得 12 层和 8 层堆叠产品的高度保持一致，以满足当前 HBM 封装的要求。因为行业正在寻找缓解薄片带来的芯片弯曲问题，这项技术将在更高的堆叠中带来更多益处。三星一直在努力降低其非导电薄膜（NCF）材料的厚度，并实现芯片之间的间隙最小化至 7 微米（ $\mu\text{m}$ ），同时消除了层与层之间的空隙。这些努力使其 HBM3E 12H 产品的垂直密度比其 HBM3 8H 产品提高了 20% 以上。目前，三星已开始向客户提供 HBM3E 12H 样品，预计于 2024 年下半年开始大规模量产。

资料来源：(CFM 闪存市场)

### 英伟达预计将推出 Blackwell 架构的 B100 GPU

2 月 29 日消息，根据科创板日报报道，英伟达预计将在本次大会上推出 Blackwell 架构的 B100 GPU。根据科创板日报援引中国台湾经济日报，B100 系列产品，相较目前的 H 系列，整体效能都进行了大幅提升。除了 HBM 内存容量和 AI 效能大幅提升以外，B100 搭载的散热技术也进行了一番升级，从原先的风冷转为液冷。英伟达 CEO 黄仁勋曾提到，坚信浸没式液冷技术就是未来指标，将带动整片散热市场迎来全面革新。英伟达从 B100 开始，未来所有产品的散热技术，都将由风冷转为液冷。中国台湾经济日报报道指出，对整体 AI 服务器市场来说，这是一场划时代的技术革新。英伟达 B100 的液冷项目由代工厂英业达供应。英业达表示，2024 年 AI 服

务器市场仍以英伟达产品为主流，旗下 B100 产品将于第四季启动量产。就服务器方面，英业达预估，自 2024 年至未来二、三年内，都将有望每年保持双位数百分比的增长，整体表现乐观。

资料来源：(科创板日报)

## 4. 公司动态

### 【和林微纳】公司深耕 MEMS 精微零部件及半导体芯片测试探针系列产品

2月26日消息，和林微纳在投资者互动平台表示，现阶段公司深耕 MEMS 精微零部件系列产品及半导体芯片测试探针系列产品，基于多年积累的精微制造底层技术，公司以此做相关性多元化研发布局，各研发项目多以精微制造、智能制造为主。公司各类精微零部件广泛应用于 TWS 耳机、智能手机、芯片测试等终端消费产品。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【天岳先进】公司为英飞凌供高质量 6 英寸碳化硅衬底，将助力向 8 英寸碳化硅晶圆过渡

2月26日消息，天岳先进在投资者互动平台表示，根据英飞凌集团的披露，公司为英飞凌供应用于制造碳化硅半导体的高质量并且有竞争力的 6 英寸碳化硅衬底，第一阶段将侧重于 6 英寸碳化硅材料，但公司也将助力英飞凌向 8 英寸碳化硅晶圆过渡。该协议的供应量预计将占到英飞凌长期需求量的两位数份额。目前英飞凌集团是公司的主要客户之一，公司客户广泛，随着产能的提升，交付能力上升，有助于公司新增客户的交付保障。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【蓝特光学】公司“5100 万件玻璃非球面透镜技改项目”顺利推进中

2月26日消息，蓝特光学在投资者互动平台表示，公司“5100 万件玻璃非球面透镜技改项目”系通过改造现有厂房，结合下游市场发展与项目需求情况，安排新购各类设备仪器，逐步形成新增产能并投入使用。目前项目正在顺利推进中。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【盛景微】公司产品电子控制模块细分行业具有一定的季节性特征

2月27日消息，盛景微在投资者互动平台表示，公司产品电子控制模块细分行业具有一定的季节性特征。受春节期间休假等因素影响，每年第一季度通常为行业淡季；通常每年第四季度为民爆企业客户生产高峰期，亦为行业旺季。

资料来源：（投资者互动平台）

### 【北方华创】公司碳化硅外延设备已实现批量销售

2月28日消息，北方华创在投资者互动平台表示，公司碳化硅外延设备已实现批量销售，市场占有率一直处于国内前列。

资料来源：(投资者互动平台)

**【甬矽电子】公司整体产能有所提升，目前订单良好，稼动率保持稳定**

2月28日消息，甬矽电子在投资者互动平台表示，随着公司二期项目的推进，公司整体产能有所提升，目前订单良好，稼动率保持稳定。公司自成立以来专注于先进封装领域的技术创新和工艺改进，持续提升研发投入，在不断巩固现有产品工艺和技术竞争力的同时，公司还积极开发 Fan-in/Fan-out、2.5D/3D 等晶圆级封装技术、大尺寸 FC-BGA 封装技术等，持续提升自身核心竞争力。Bumping 及 FlipChip 可用于相关运算产品领域的封装。

资料来源：(投资者互动平台)

**【芯联集成】公司产品已应用在大部分新能源汽车品牌**

2月29日消息，芯联集成在投资者互动平台表示，公司作为开放式核心芯片代工平台，可以为各类客户提供从晶圆制造、模组封装、应用验证到可靠性测试的一站式系统代工服务。目前，公司的产品已经通过各类渠道应用在当前市场的大部分新能源汽车品牌上，随着合作的不断深入，公司产品的市场占有率将不断提升。

资料来源：(投资者互动平台)

**【八亿时空】公司现研发及生产的 PSPI 光刻胶可应用于 AMOLED 屏生产**

2月29日消息，八亿时空在投资者互动平台表示，公司现研发及生产的 PSPI 光刻胶可应用于 AMOLED 屏的生产过程中；公司生产的 OLED 发光材料的中间体和升华前材料，也是其供应链上的重要一环，间接进入其供应链体系。

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 (2.26-3.01)**

日期	公司	公告类型	要闻
2024/02/26	奥比中光	业绩快报	2023 年度, 公司实现营业总收入 36,172.97 万元, 较上年同期增加 3.34%; 实现归属于母公司所有者的净利润-27,423.01 万元, 较上年同期减少亏损 5.37%; 2023 年末, 公司总资产为 338,587.31 万元, 较期初减少 1.21%; 归属于母公司的所有者权益为 301,743.18 万元, 较期初减少 6.61%。
2024/02/26	国光电器	业绩快报	2023 年实现营业收入总收入 59.23 亿元, 同比下降 1.18%; 净利润 3.36 亿元, 同比增长 88.13%; 基本每股收益 0.73 元。
2024/02/27	卓胜微	业绩快报	营业收入约 43.78 亿元, 同比增加 19.06%; 归属于上市公司股东的净利润约 11.65 亿元, 同比增加 8.92%; 基本每股收益约 2.18 元, 同比增加 8.91%。
2024/02/27	生益科技	业绩快报	公司实现营业收入 165.86 亿元, 同比下降 7.93%; 归母净利润 11.64 亿元, 同比下降 23.99%; 扣非净利润 10.91 亿元, 同比下降 23.6%; 基本每股收益 0.5 元, 加权平均净资产收益率为 8.56%
2024/02/27	珠海冠宇	业绩快报	营业收入约 114.51 亿元, 同比增加 4.34%; 归属于上市公司股东的净利润约 3.42 亿元, 同比增加 275.38%; 基本每股收益 0.3 元, 同比增加 275%。
2024/02/28	艾比森	业绩快报	公司实现营业收入 40.45 亿元, 同比增长 44.66%; 归母净利润 3.23 亿元, 同比增长 58.92%; 扣非净利润 2.84 亿元, 同比增长 75.73%; 基本每股收益 0.8914 元, 加权平均净资产收益率为 24.56%
2024/02/28	华润微	业绩快报	2023 年度营业总收入约为 99 亿元, 同比下降 1.59%; 营业利润约为 16.68 亿元, 同比减少 34.27%; 归属于母公司所有者的净利润约为 14.80 亿元, 同比大幅下降 43.45%。报告期内, 影响经营业绩的主要因素: 市场景气度较低, 同时公司加大研发投入力度, 两条 12 吋线、封测基地等新业务逐步开展, 整体期间费用有所增长。
2024/02/29	豪声电子	业绩快报	2023 年归属于母公司所有者的净利润 1.56 亿元, 同比增长 139.07%; 营业收入 6.41 亿元, 同比减少 4.21%; 基本每股收益 1.87 元, 同比增长 110.11%。
2024/02/29	福晶科技	业绩快报	公司实现营业收入 78,161.37 万元, 同比增长 1.72%; 实现归属于上市公司股东的净利润 20,008.15 万元, 同比下降 11.62%; 实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 19,402.24 万元, 同比下降 9.73%; 报告期末总资产 173,602.54 万元, 较期初增长 9.55%; 归属于上市公司股东的所有者权益 143,596.67 万元, 较期初增长 3.91%。
2024/02/29	光韵达	业绩快报	公司实现营业收入 11.13 亿元, 同比增长 8.11%; 归母净利润 7397.86 万元, 同比下降 7.56%; 扣非净利润 5360.86 万元, 同比下降 27.03%; 基本每股收益 0.148 元。

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。