

超配（维持）

半导体行业双周报（2024/04/15-2024/04/28）

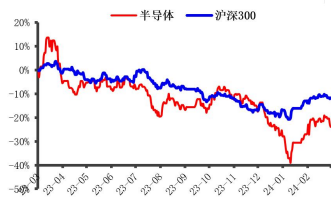
存储板块 Q1 利润实现同比大幅增长

2024 年 4 月 28 日

刘梦麟  
SAC 执业证书编号：  
S0340521070002  
电话：0769-22110619  
邮箱：  
liumenglin@dgzq.com.cn

陈伟光  
SAC 执业证书编号：  
S0340520060001  
电话：0769-22119430  
邮箱：  
chenweiguang@dgzq.com.cn

半导体行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **半导体行业指数近两周涨跌幅：**截至2024年4月26日，申万半导体板块近两周（2024/4/15-2024/4/26）上涨2.98%，跑输沪深300指数0.14个百分点；4月以来累计下跌2.44%，跑输沪深300指数3.76个百分点；2024年以来累计下跌15.31%，跑输沪深300指数19.78个百分点。
- **半导体行业指数子板块近两周涨跌幅：**截至2024年4月26日，申万半导体板块各细分指数近两周全面上涨，涨跌幅从高到低依次为：SW半导体设计（3.69%）>SW半导体材料（3.67%）>SW半导体设备（3.63%）>SW模拟芯片设计（3.61%）>SW分立器件（0.41%）=SW集成电路封测（0.41%）。
- **近两周部分新闻和公司动态：**（1）SEMI：2023年中国大陆半导体设备支出约占世界整体三分之一；（2）Canalys：2024年第一季度中国智能手机市场回暖，华为跃升重回首位；（3）7家存储芯片上市公司披露一季度业绩，澜起科技净利同比增超10倍；（4）韦尔股份：2023年营收210.21亿元，2024年Q1扣非归母净利润5.66亿元同比增长2476.81%；（5）苏大维格：一季度净利润1636万元，同比增长1442%；（6）沪硅产业：300mm IGBT目前已经进入小量的量产阶段；（7）中微公司：一季度净利润同比下降9.53%；（8）太极实业：一季度净利润同比下降11.16%；（9）亚翔集成：一季度净利润同比增长258.14%；（10）佰维存储：预计一季度净利润1.5亿元-1.8亿元；（11）澜起科技：一季度净利润同比增长1032.86%。
- **周报观点：维持对半导体行业超配评级。**进入4月份，半导体板块陆续披露2023年年报、2024年一季报。从已披露企业的业绩情况看，存储和半导体设备、材料24Q1业绩表现较好，如北方华创、兆易创新、德明利、澜起科技等企业Q1利润超市场预期，表明行业景气高企，板块复苏态势强劲。作为现代信息技术的基础，半导体对于新质生产力的发展具有重要意义，随着2023年年报、2024年一季报逐渐披露，预计业绩表现较好个股有望取得较好相对收益，建议重点关注存储、CIS、封测和半导体设备的投资机遇。
- **风险提示：**终端复苏不及预期，国产替代不及预期、行业竞争加剧等。

## 目录

1. 半导体行业行情回顾 .....	3
2. 半导体产业新闻 .....	4
3. 公司公告与动态 .....	6
4. 半导体产业数据更新 .....	8
4.1 智能手机出货数据 .....	8
4.2 新能源汽车销售数据 .....	8
4.3 全球、国内半导体月度销售数据 .....	8
4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据 .....	9
5. 投资建议 .....	9
6. 风险提示 .....	11

## 插图目录

图 1: 半导体行业 2021 年初至今行情走势 (截至 2024 年 4 月 26 日) .....	3
图 2: 全球智能手机季度出货量 (2016/03-2024/03) .....	8
图 3: 国内智能手机月度出货情况 (2021/01-2024/02) .....	8
图 4: 新能源汽车销量及同比增长率 (2022/01-2024/03) .....	8
图 5: 国内新能源汽车销量及渗透率 (2022/01-2024/03) .....	8
图 6: 全球半导体月度销售情况 .....	9
图 7: 中国半导体月度销售情况 .....	9
图 8: 全球半导体设备销售额 (季度) .....	9
图 9: 中国大陆半导体设备销售额 (季度) .....	9

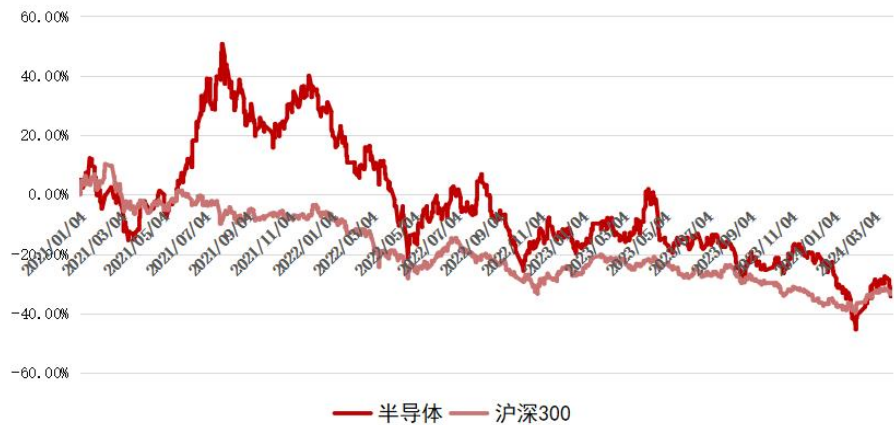
## 表格目录

表 1: 申万半导体行业各子板块涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2024 年 4 月 26 日) .....	3
表 2: 申万电子所有三级子行业涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2024 年 4 月 26 日) .....	3
表 3: 建议关注标的介绍 (2024/4/28) .....	10

## 1. 半导体行业行情回顾

**半导体行业指数近两周涨跌幅：**截至2024年4月26日，申万半导体板块近两周（2024/4/15-2024/4/26）上涨2.98%，跑输沪深300指数0.14个百分点；4月以来累计下跌2.44%，跑输沪深300指数3.76个百分点；2024年以来累计下跌15.31%，跑输沪深300指数19.78个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2024 年 4 月 26 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至2024年4月26日，申万半导体板块各细分指数近两周全面上涨，涨跌幅从高到低依次为：SW 半导体设计（3.69%）>SW 半导体材料（3.67%）>SW 半导体设备（3.63%）>SW 模拟芯片设计（3.61%）>SW 分立器件（0.41%）=SW 集成电路封测（0.41%）。

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 4 月 26 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850812.SL	分立器件	0.41	-4.25	-19.35
2	850813.SL	半导体材料	3.67	0.27	-19.31
3	850814.SL	数字芯片设计	3.69	0.29	-11.26
4	850815.SL	模拟芯片设计	3.61	-4.18	-29.37
5	850817.SL	集成电路封测	0.41	-6.52	-15.83
6	850818.SL	半导体设备	3.63	-4.29	-4.66

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万电子所有三级子行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 4 月 26 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850813.SL	半导体材料	3.67	0.27	-19.31
2	850818.SL	半导体设备	3.63	-4.29	-4.66
3	850814.SL	数字芯片设计	3.69	0.29	-11.26
4	850815.SL	模拟芯片设计	3.61	-4.18	-29.37

5	850817.SL	集成电路封测	0.41	-6.52	-15.83
6	850812.SL	分立器件	0.41	-4.25	-19.35
7	850853.SL	品牌消费电子	-3.54	-5.95	-10.10
8	850854.SL	消费电子零部件及组装	3.12	-2.65	-10.78
9	850861.SL	电子化学品III	2.26	-1.94	-18.66
10	850831.SL	面板	0.81	1.84	-3.37
11	850832.SL	LED	0.41	-5.57	-21.05
12	850833.SL	光学元件	-0.18	-8.83	-15.72
13	850822.SL	印制电路板	5.13	1.35	-0.54
14	850823.SL	被动元件	2.88	-1.39	-10.45
15	850841.SL	其他电子III	2.32	-5.81	-14.17

资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 2. 半导体产业新闻

### 1. 【SEMI：2023年中国大陆半导体设备支出约占世界整体三分之一】

《科创板日报》16日讯，半导体行业组织 SEMI 表示，在 2023 年中国大陆半导体设备支出约占世界整体的三分之一。2023 年全球共计实现 1063 亿美元的半导体制造设备销售额。按区域划分，中国大陆去年在半导体设备领域投资 366 亿美元，较去年增长 29%，占比 34.43%。

### 2. 【Canalys：第一季度全球智能手机出货量同比增长 11%】

财联社 4 月 16 日电，Canalys 最新报告显示，随着全球宏观经济的复苏，以及消费需求回升，2024 年第一季度全球智能手机出货量同比增长 11%。在 Galaxy AI 的积极推动下，三星以 20% 的市场份额重归榜首。苹果位居第二，市场份额为 16%，在其战略重点市场上面临挑战。由于小米新品走量机型红米 A3 的竞争优势，其以 14% 的市场份额位居第三。传音以 10% 的市场份额位居第四，OPPO 以 8% 的市场份额位居前五。

### 3. 【ASML：2024年第一季度营收达 53 亿欧元 同比下降 21%】

财联社 4 月 17 日电，阿斯麦 (ASML) 发布 2024 年第一季度财报。2024 年第一季度，ASML 实现净销售额 53 亿欧元，同比下降 21%；净利润达 12 亿欧元，同比下降 38%。公司产品及服务总毛利率为 51%，第一季度新增订单金额为 36 亿欧元，其中 6.56 亿欧元为 EUV 光刻机订单。ASML 预计，2024 年第二季度的净销售额在 57 亿至 62 亿欧元之间，毛利率介于 50% 到 51%，预计 2024 年的净销售额将与 2023 年基本持平。

### 4. 【华为 Pura70 系列开售 售价 5499 起】

财联社 4 月 18 日电，据华为终端微博，华为今天推出了“HUAWEI Pura 70 系列 先锋计划”，Pura 70 Ultra 和 Pura 70 Pro 将于今日 10:08 开售；4 月 22 日，华为

Pura70 Pro+、华为 Pura 70 开售。华为 Pura70 系列售价 5499 起。

5. **【台积电：成熟制程节点需求依然低迷 预计下半年逐步改善】**

财联社 4 月 18 日电，台积电在业绩会上表示，传统服务器的需求不温不火，成熟制程节点需求依然低迷，预计成熟制程节点需求将在下半年逐步改善。

6. **【硬盘厂商希捷宣布立即涨价 预计未来几个季度价格将继续上涨】**

《科创板日报》23 日讯，继西部数据宣布涨价之后，希捷科技（Seagate）日前也向客户发出涨价函，宣布将对新订单和超出先前承诺数量的需求立即涨价。希捷指出，“需求仍在继续恢复，我们的产能下降，限制了满足所有客户需求的能力，并导致交付周期延长。此外，我们的成本继续受到全球通胀压力影响。”其预计，供应限制将持续，未来几个季度价格将继续上涨。

7. **【荷兰半导体设备制造商 ASM 国际一季度订单高于预期】**

财联社 4 月 23 日电，荷兰半导体设备制造商 ASM 国际 (ASMI) 一季度营收 6.39 亿欧元，分析师预期 6.386 亿欧元；一季度订单 6.979 亿欧元，分析师预期 6.621 亿欧元；一季度积压订单 15.2 亿欧元，分析师预期 14.8 亿欧元；预计二季度营收 6.60 亿-7.00 亿欧元，分析师预期 6.386 亿欧元；预计下半年营收将较上半年增长 10% 或更多；重申 2025 财年营收目标。

8. **【Canalys：2024 年第一季度中国智能手机市场回暖 华为跃升重回首位】**

财联社 4 月 26 日电，根据 Canalys 的最新报告，2024 年第一季度，中国大陆智能手机市场时隔两年首次回暖，出货量与去年同期持平，达 6770 万台。其中，华为经历了 13 个季度，重夺中国大陆市场第一，凭借 Mate 及 nova 系列热烈的市场反响，出货量达 1170 万台，市场份额达 17%。OPPO Reno 11 系列表现亮眼，助其迅速跃升至第二，出货量达 1090 万台。

9. **【科磊第三财季调整后每股收益高于预期】**

财联社 4 月 26 日电，科磊第三财季营收 23.6 亿美元，分析师预期 23.1 亿美元；第三财季调整后每股收益 5.26 美元，分析师预期 5.00 美元；第三财调整后季毛利率 59.8%，分析师预期 60.1%；预计第四财季营收 25.0 亿美元+/-1.25 亿美元，分析师预期 24.4 亿美元；预计第四财季调整后每股收益 5.47-6.67 美元，分析师预期 5.75 美元。

10. **【7 家存储芯片上市公司披露一季度业绩 澜起科技净利同比增超 10 倍】**

财联社 4 月 25 日电，据 Choice 数据统计，截至发稿包括澜起科技、兆易创新、佰维存储、德明利、江波龙、北京君正和香农芯创在内的 7 家存储芯片上市公司披露一季报或一季度业绩预告。其中，澜起科技一季度净利同比增长 1032.86%，兆易创新 Q1 净利同比增长 36.45%；佰维存储和德明利均预计一季度净利同比扭亏为盈；北京君正和香农芯创一季度净利同比分别下降 23.9%和下降 83.49%。环比表现方面，江波龙 Q1 净利环比增长 598%。

### 11. 【群智咨询：预计4月主流面板价格涨幅将进一步扩大】

财联社4月25日电，群智咨询发文称，进入二季度，从需求端来看，随着面板价格持续上涨以及“618”促销备货下，各品牌均加大了面板采购需求，尤其是B2C品牌和二线品牌。从供应端来看，在常态化控产下，显示器产能面积增长幅度基本与需求增长幅度一致，Monitor面板供需依然呈现平衡偏紧状态。综合来看，群智咨询预测，随着面板需求进一步增长，预计4月主流面板价格涨幅将进一步扩大。

## 3. 公司公告与动态

### 1. 【韦尔股份：2023年营收210.21亿元 2024年Q1扣非归母净利润5.66亿元同比增长2476.81%】

财联社4月26日电，韦尔股份发布2023年年报及2024年一季报，公司2023年营收210.21亿元，同比增长4.69%，归母净利润5.56亿元，扣非归母净利润1.38亿元，同比增长43.70%。2024年一季度营收56.44亿元，同比增长30.18%，归母净利润5.58亿元，同比增长180.50%，扣非归母净利润5.66亿元，同比增长2476.81%，单季净利润超去年全年水平。

### 2. 【佰维存储：预计一季度净利润1.5亿元-1.8亿元】

《科创板日报》16日讯，佰维存储发布2024年第一季度业绩预告，预计2024年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润为1.5亿元至1.8亿元，与上年同期（法定披露数据）相比，实现扭亏为盈。报告期内，存储行业持续复苏，公司业务大幅增长；此外，公司在存储解决方案研发、芯片设计、先进封测和测试设备等领域不断加大研发投入，2024年第一季度研发费用约为1亿元，同比增长超过200%。

### 3. 【澜起科技：一季度净利润同比增长1032.86%】

《科创板日报》25日讯，澜起科技披露2024年第一季度报告，一季度净利润2.23亿元，同比增长1032.86%。一季度，内存接口芯片需求实现恢复性增长，公司部分新产品（如PCIeRetimer、MRCD/MDB芯片）开始规模出货，推动公司营业收入及净利润较上年同期大幅增长；一季度，公司互连类芯片产品线销售收入为6.95亿元，较上年同期增长68.38%，创该产品线第一季度销售收入历史新高。

### 4. 【苏大维格：一季度净利润1636万元 同比增长1442%】

财联社4月25日电，苏大维格发布2024年第一季度报告，实现营业收入4.71亿元，同比增长19.79%；归属于上市公司股东的净利润1635.98万元，同比增长1441.84%；基本每股收益0.0630元。

### 5. 【亚翔集成：一季度净利润同比增长258.14%】

财联社 4 月 25 日电，亚翔集成披露第一季度报告，2024 年第一季度实现营业收入 10.96 亿元，同比增长 239.64%；净利润 1.17 亿元，同比增长 258.14%，主要原因是营业收入增加，前期施工项目回款冲回计提的减值准备金额较大等原因综合所致。

6. 【沪硅产业：300mm IGBT 目前已经进入小量的量产阶段】

财联社 4 月 17 日电，沪硅产业接受机构调研回答 300mm IGBT 的进展时表示，已在多个客户处得到认证，并开始逐渐加量生产，目前已经进入小量的量产阶段。整体验证周期较长，上量是一个逐步的过程。

7. 【紫光国微：2023 年净利润同比下降 3.84% 拟 10 派 6.8 元】

财联社 4 月 17 日电，紫光国微公告，2023 年净利润 25.3 亿元，同比下降 3.84%，向全体股东每 10 股派发现金红利 6.80 元（含税）。

8. 【扬杰科技：2023 年净利同比降 12.85% 拟 10 派 6 元】

财联社 4 月 21 日电，扬杰科技披露年报，2023 年实现营业收入 54.1 亿元，同比增长 0.12%；净利润 9.24 亿元，同比下降 12.85%。公司拟每 10 股派发现金红利 6 元（含税）。

9. 【江波龙：一季度净利 3.84 亿元 同比扭亏】

财联社 4 月 21 日电，江波龙公告，2024 年一季度实现营收 44.53 亿元，同比增长 200.54%，净利润 3.84 亿元，上年同期亏损 2.8 亿元。营业收入增长主要系公司大力拓展业务，实现了出货量的大幅增加所致。公司同日公告年报，2023 年实现营业收入 101.25 亿元，同比增长 21.55%；净亏损 8.28 亿元，同比转亏。

10. 【北方华创：2024 年一季度新签订单保持良好趋势】

财联社 4 月 21 日电，北方华创今日在互动平台表示，公司 2024 年一季度新签订单保持良好趋势。国家设备更新政策预期会对公司下游需求带来积极影响，2024 年客户需求继续保持增长趋势。

11. 【中微公司：一季度净利润同比下降 9.53%】

《科创板日报》25 日讯，中微公司披露一季报，2024 年第一季度实现营业收入 16.05 亿元，同比增长 31.23%；净利润 2.49 亿元，同比下降 9.53%。收入和毛利增长下，扣除非经常性损益的净利润较上年同期增加 0.35 亿元。

12. 【太极实业：一季度净利润同比下降 11.16%】

财联社 4 月 25 日电，太极实业发布 2024 年第一季度报告，实现营业收入 67.26 亿元，同比下降 22.33%；归母净利润 1.48 亿元，同比下降 11.16%；基本每股收益 0.07 元。

## 4. 半导体产业数据更新

### 4.1 智能手机出货数据

**全球智能手机出货数据:** 根据 IDC 数据, 2024 年第一季度全球智能手机出货量为 2.89 亿台, 同比增长 7.74%, 环比下降 11.25%; 2023 年全年智能手机出货量为 11.63 亿台, 相比 2022 年下滑 3.29%;

**国内智能手机出货数据:** 根据工信部数据, 2024 年 2 月国内智能手机出货量为 1,404.20 万台, 同比下降 31.3%, 环比下降 52.42%。2023 年全年国内智能手机出货量合计为 2.76 亿台, 同比增长 4.87%。

图 2: 全球智能手机季度出货量 (2016/03-2024/03)

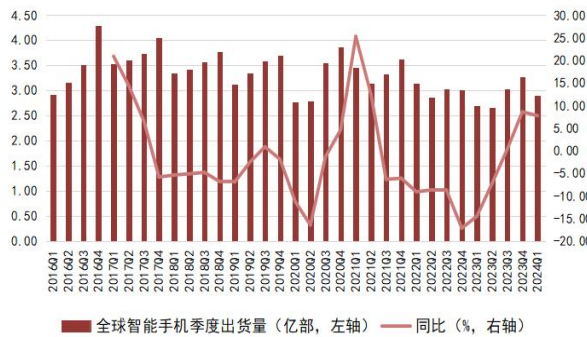
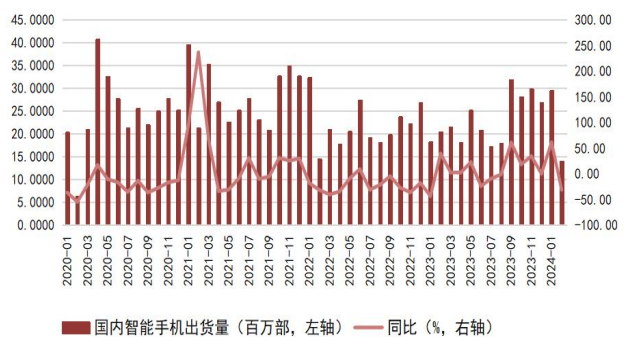


图 3: 国内智能手机月度出货情况 (2021/01-2024/02)



资料来源: IDC, 东莞证券研究所

资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

### 4.2 新能源汽车销售数据

**新能源汽车销售数据:** 据工信部, 2024 年 3 月, 国内新能源汽车总销量为 88.3 万辆, 同比增长 35.2%, 环比增长 32.78%, 2024 年 3 月国内汽车总销量为 269.4 万台, 其中新能源汽车销量占比为 32.78%。

图 4: 新能源汽车销量及同比增长率 (2022/01-2024/03)

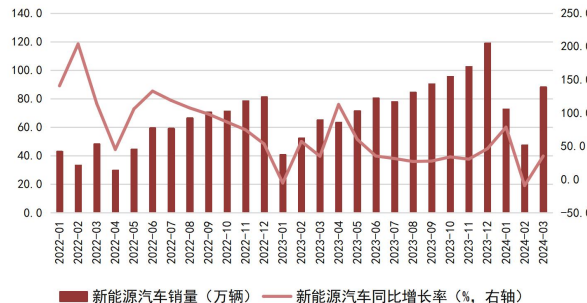
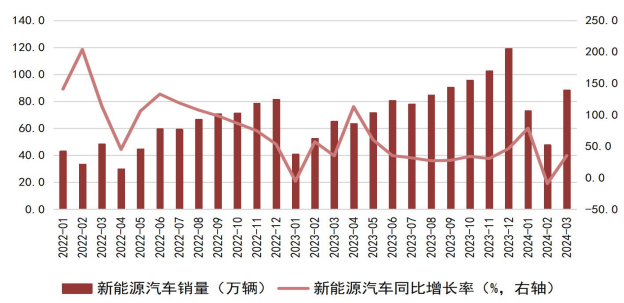


图 5: 国内新能源汽车销量及渗透率 (2022/01-2024/03)



资料来源: 中汽协, 东莞证券研究所

资料来源: 中汽协, 东莞证券研究所

### 4.3 全球、国内半导体月度销售数据

**全球、中国半导体销售数据:** 根据美国半导体行业协会数据, 2024 年 2 月全球半导体销售额为 461.7 亿美元, 同比增长 16.30%, 环比下降 3.07%; 国内半导体 2023 年 2 月销



销售额为 141.3 亿美元，同比增长 28.80%，环比下降 4.27%。

图 6：全球半导体月度销售情况

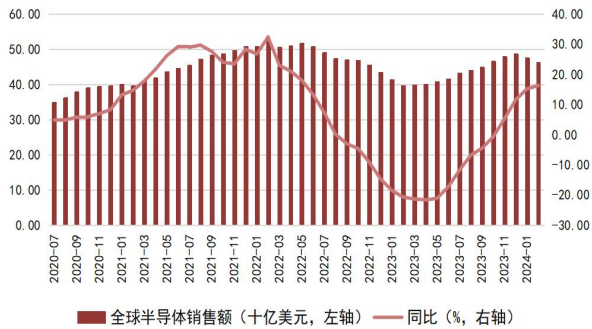
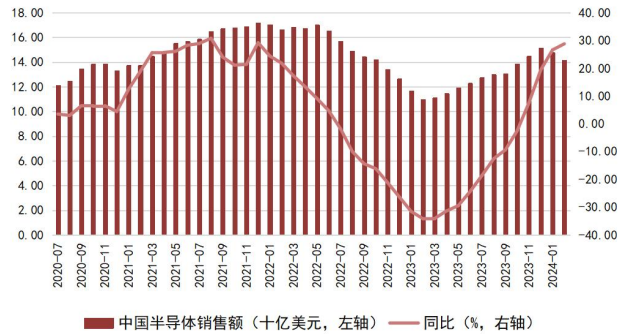


图 7：中国半导体月度销售情况



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

#### 4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据

**全国、中国大陆半导体设备销售额：**根据 SEAJ 数据，2023 年第四季度全球半导体设备销售额为 255.9 亿美元，同比增长 0.94%，其中中国大陆半导体设备销售额为 121.3 亿美元，同比增长 90.81%。

图 8：全球半导体设备销售额（季度）



图 9：中国大陆半导体设备销售额（季度）



资料来源：SEAJ，东莞证券研究所

资料来源：SEAJ，东莞证券研究所

### 5. 投资建议

**维持对半导体行业超配评级。**进入 4 月份，半导体板块陆续披露 2023 年年报、2024 年一季报。从已披露企业的业绩情况看，存储和半导体设备、材料 24Q1 业绩表现较好，如北方华创、兆易创新、德明利、澜起科技等企业 Q1 利润超市场预期，表明行业景气高企，板块复苏态势强劲。作为现代信息技术的基础，半导体对于新质生产力的发展具有重要意义，随着 2023 年年报、2024 年一季报逐渐披露，预计业绩表现较好个股有望取得较好相对收益，建议重点关注存储、CIS、封测和半导体设备的投资机遇。

建议关注标的：

- **半导体设备与材料**: 北方华创(002371)、中微公司(688012)、鼎龙股份(300054)、江丰电子(300666) ;
- **存储芯片**: 兆易创新(603986)、澜起科技(688008) ;
- **先进封装**: 长电科技(600584)、通富微电(002156) ;
- **射频&CIS**: 卓胜微(300782)、韦尔股份(603501)、思特威(688213) ;
- **算力芯片**: 海光信息(688041)

**表 3: 建议关注标的介绍 (2024/4/28)**

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
002371	北方华创	公司预计 2024 年第一季度净利润 10.4 亿元-12 亿元, 同比增长 75.77%-102.81%。报告期内, 公司持续聚焦主营业务, 精研客户需求, 深化技术研发, 不断提升核心竞争力。公司应用于集成电路领域的刻蚀、薄膜沉积、清洗和炉管等工艺装备市场份额稳步攀升, 收入同比稳健增长。随着公司营收规模的持续扩大, 规模效应逐渐显现, 成本费用率稳定下降, 使得归属于上市公司股东的净利润保持同比增长。2023 年全年, 公司主营业务发展态势良好, 市场认可度不断提高, 应用于高端集成电路领域的刻蚀、薄膜、清洗和炉管等数十种工艺装备实现技术突破和量产应用, 工艺覆盖度及市场占有率均得到大幅提升; 公司全年新签订单超过 300 亿元, 其中集成电路领域占比超 70%, 为中长期业绩增长贡献确定性。
688012	中微公司	公司 2024 年第一季度实现营收 16.05 亿元, 同比增长 31.23%, 实现归母净利润 2.49 亿元, 同比下降 9.53%。公司 2023 年实现营收 62.64 亿元, 同比增长 32.15%, 实现归母净利润 17.86 亿元, 同比增长 52.67%。其中, 公司 2023 年刻蚀设备实现收入 47.03 亿元, 同比增长 49.43%, 市占率持续提升并不断收到头部客户的批量订单; 公司 2023 年 MOCVD 设备实现收入 4.62 亿元, 在 Mini Led 等氮化镓设备领域市场占有率保持领先。报告期内, 公司重视核心技术创新, 全年实现研发投入 12.62 亿元, 同比增长 35.89%。
300054	鼎龙股份	公司 2024 年一季度实现营收 7.08 亿元, 同比增长 29.50%, 实现归母净利润 0.82 亿元, 同比增长 134.86%。作为国内是国内领先的关键大赛道领域中各类核心“卡脖子”进口替代类创新材料的平台型公司, 公司目前重点聚焦半导体创新材料领域中: 半导体制造用 CMP 工艺材料和晶圆光刻胶、半导体显示材料、半导体先进封装材料三个细分板块, 并持续在其他相关大应用领域的创新材料端进行拓展布局。
300666	江丰电子	公司 2024 年第一季度实现营收 7.72 亿元, 同比增长 36.65%, 实现归母净利润 0.60 亿元, 同比增长 7.16%。公司 2023 年营业收入为 26.02 亿元, 同比增长 11.89%, 实现归母净利润 2.55 亿元, 同比下降 3.35%。报告期内, 受到全球经济环境、半导体行业周期等影响, 公司归母净利润同比下滑, 但公司始终积极扩大全球市场份额, 营收规模实现增长; 同时, 公司持续加大研发投入, 积极推进超高纯金属溅射靶材扩产项目, 强化半导体精密零部件领域的战略布局, 市场认可度不断提高。后续随着外围环境及行业周期好转公司的核心竞争力和盈利能力有望加强。目前, 上述项目的扩产和推进, 导致相应成本费用有所增加, 同时受到产品销售结构变化、精密零部件和第三代半导体材料新品开发试制增加等多种因素影响, 公司 2023 年经营业绩较上年同期有所下降。
603986	兆易创新	公司 2024 年第一季度实现营收 16.27 亿元, 同比增长 21.32%, 实现归母净利润 2.05 亿元, 同比增长 36.45%。受益于公司下游市场需求回暖, 公司 24Q1 业绩实现同比、环比高速增长, 公司在利基 DRAM、SLC NAND、Nor Flash 等产品进行全方位布局, 后续价格有望继续温和上涨, 受益下游行业复苏。
688008	澜起科技	公司 2024 年一季度实现营收 7.37 亿元, 同比增长 75.74%, 实现归母净利润 2.23 亿元, 同比增长 1032.86%。2024 年第一季度, 公司内存接口芯片需求实现恢复性增长, 部分新产品如 PCIe Retimer、

表 3: 建议关注标的介绍 (2024/4/28)

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
		MRCD/MDB 芯片开始规模出货, 推动公司营业收入及净利润较上年同期实现大幅增长。
300782	卓胜微	公司预计 2024 年第一季度实现营业收入 11.90 亿元, 较去年同期增长 67.16%, 预计归属于上市公司股东的净利润 19200 万元-19800 万元, 较去年同期增长 64.82%-69.97%。主要原因系去年同期终端客户处于去库存的主旋律中, 报告期内, 公司在不断巩固并提升原有优势产品市场份额的同时, 依托自建产线不断加大射频滤波器模组产品的市场开拓力度, 滤波器突破带来的模组产品规模效应持续提升, 上述因素影响使得公司一季度业绩较去年同期上升。
603501	韦尔股份	公司 2024 年一季度实现营收 56.43 亿元, 同比增长 30.18%, 实现归母净利润 5.58 亿元, 同比增长 180.50%, 随着消费市场进一步回暖, 下游客户需求有所增长, 伴随着公司在高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应用的持续渗透, 公司营业收入实现了明显增长; 同时受到产品结构优化以及成本控制等因素影响, 公司产品毛利率逐步恢复, 2024 年一季度公司综合毛利率为 27.89%, 同比提升 3.17%, 环比提升 4.99%。
688213	思特威	公司 2024 年一季度实现营收 8.37 亿元, 同比增长 84.31%, 实现归母净利润 1402.61 亿元, 同比实现扭亏为盈, 24Q1 研发投入合计为 8983.83 亿元, 占营收比重为 10.73%。报告期内, 在智慧安防领域, 受市场回暖以及公司迭代产品性能和竞争力提升的影响, 产品销量上升, 带来销售收入增加; 在智能手机领域, 公司应用于旗舰手机主摄、广角、长焦镜头的 XS 系列高阶 5000 万像素产品出货上升, 受此影响, 公司智能手机领域营收显著增长, 同时与客户合作全面加深, 市场占有率持续提升。在智能手机领域, 公司已成功开辟出第二条增长曲线。盈利能力方面, 受到研发效率提高、成本管理能力增强、产品成本得到有效控制等多因素的影响, 公司毛利率得到提高。
600584	长电科技	公司 2024 年一季度实现营收 68.42 亿元, 同比增长 16.75%, 实现归母净利润 1.35 亿元, 同比增长 23.01%。2023 年, 全球终端市场需求疲软, 半导体行业处于下行周期, 导致客户需求下降, 产能利用率降低。同时, 受价格承压影响, 整体利润下降。公司严格控制各项营运费用, 抵消部分不利影响。从公司 2023 年和 24Q1 业绩来看, 受益下游景气度回升, 公司经营业绩逐季回暖, 并在 24Q1 实现业绩同比增长。
002156	通富微电	公司 2024 年一季度实现营收 52.82 亿元, 同比增长 13.79%, 实现归母净利润 9849.24 万元, 同比增长 2064.01%。受益于半导体下游需求复苏, 公司 24Q1 营收实现同比高速增长, 叠加公司采取大力控本措施, 利润端带来大幅修复。此外, 公司公告拟以 13.78 亿元收购京隆科技 26% 的股权, 有望深化测试业务布局, 加速测试业务发展。
688041	海光信息	公司 2024 年一季度实现营收 15.92 亿元, 同比增长 37.09%, 实现归母净利润 2.89 亿元, 同比增长 20.53%。2024 年一季度, 公司整体经营情况持续向好, 高端处理器产品的产业生态持续扩展, 涉及的行业应用以及新兴人工智能大模型产业逐步增加。报告期内, 公司始终围绕通用计算市场, 保持着高强度的研发投入, 通过技术创新、产品迭代、性能提升等举措, 不断增强产品竞争优势, 在收入、毛利率方面持续提升, 进一步夯实了公司的领先优势和市场竞争力, 实现了业绩的持续增长。

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

## 6. 风险提示

(1) **下游需求不及预期:** 半导体行业当前正处于逐步复苏期, 若终端需求复苏力度不及预期, 则可能对相关上市公司业绩造成不利影响;

(2) **国产替代不及预期:** 半导体设备与材料、高端被动元器件等领域的国产替代是大势所趋, 若产业链公司技术突破不如预期导致国产替代进程受阻, 则可能面临业绩增速放缓的风险;

**(3) 行业竞争加剧：**目前在集成电路、被动元器件等领域，国内上市企业以生产中低端产品为主，高端领域国产替代空间较大。若上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩的局面，带来竞争加剧的风险。

**东莞证券研究报告评级体系:**

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内, 股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 导致无法给出明确的投资评级; 股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明: 本评级体系的“市场指数”, A股参照标的为沪深 300 指数; 新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告, 市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板(含退市整理期)等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告, 港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系: “保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报, “谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报, “稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报, “积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报, “激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

**证券分析师承诺:**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点, 不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系, 没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益, 或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明:**

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司, 具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠, 但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告, 亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下, 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险, 据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任, 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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有, 未经本公司事先书面许可, 任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发, 需注明本报告的机构来源、作者和发布日期, 并提示使用本报告的风险, 不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的, 应当承担相应的法律责任。

**东莞证券股份有限公司研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码: 523000

电话: (0769) 22115843

网址: www.dgzq.com.cn