

2024年06月02日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

大基金三期正式成立，台北国际电脑展与苹果WWDC即将举行

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

分析师：吕卓阳 S1050523060001

lvzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	-1.2	-3.1	-14.0
沪深300	-0.7	1.2	-7.3

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《电子行业动态研究报告：电子烟带屏化+大屏化+智能化：新趋势、新增量》2024-05-31
- 《电子行业周报：英伟达 Q1 财报再超预期，台积电成功做出 CFET 架构》2024-05-26
- 《电子行业周报：GPT-4o 横空出世，人机语音低延时交互时代开启》2024-05-20

上周回顾

5月27日-5月31日当周，申万一级行业大部分处于下跌状态。其中电子行业上涨0.68%，位列第3位。估值前三的行业为国防军工、综合、计算机，电子行业市盈率为52.89，位列第4位。

电子行业细分板块比较，5月27日-5月31日当周，电子行业细分板块处大部分于上涨态势。估值方面，模拟芯片设计、半导体材料、半导体设备估值水平位列前三，电子化学品、其他电子估值排名本周第四、五位。

大基金三期注册资本超前两期总和，有望进一步提振国内半导体产业

据国家企业信用信息公示系统，国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司已于5月24日注册成立，注册资本为3440亿元人民币（超前两期总和），法定代表人为张新，出资股东包括国开金融有限责任公司、中移资本控股有限责任公司、中国建设银行股份有限公司、中华人民共和国财政部、中国银行股份有限公司等。

大基金三期与前两期相比，半导体内外部环境今非昔比，目前集成电路竞争进入白热化阶段，内部成熟领域高度内卷，在外部被围追堵截，高端领域对海外依赖严重。大基金前两期基本打造了中国集成电路成熟工艺的基础生态，而在目前形势下，大基金三期可能需要解决的是先进工艺的生态建设：卡脖子环节的核心设备、先进制造工艺、先进存储器等，以实现高端集成电路产业链的基础设施建设。当前国际集成电路产业发生剧变，大基金三期适时推出具有重要意义，我们看好大基金三期对国内半导体产业的进一步提振，建议关注：北方华创、中微公司、拓荆科技、精测电子、芯源微、中科飞测、华海清科、精智达与长川科技等。

台北国际电脑展即将开幕，AI PC 备受瞩目

台北国际电脑展(COMPUTERX 2024)将于6月4日至7日在中国台湾的台北南港展览馆举行，今年COMPUTEX以“AI串联、共创未来”为主轴，吸引1,500家参展商参加，使用4,500个摊位，展示范畴涵盖人工智能运算、前瞻通讯、未

来移动、沉浸现实、绿能永续及创新等六大领域，展览将汇聚全球科技巨头，包括宏碁、华擎、华硕、台达、技嘉、芝奇、英特尔（Intel）、微星、德商镭罗工匠等，共同打造 AI 生态系。2024 年被誉为 AI PC 元年，人工智能的发展推动 AI PC、AI 服务器与 AI 手机等产品在市场上蓬勃崛起。COMPUTEX 2024 为产业界的一大盛会，为全球科技产业揭示 AI 技术创新的里程碑，引领未来科技发展方向。建议关注 AI PC 产业链：春秋电子、光大同创、华勤技术、雷神科技、中石科技、思泉新材、隆扬电子、聚辰股份、芯海科技等。

■ 苹果全球开发者大会即将举行，AI 有望成为大会亮点

苹果全球开发者大会（WWDC）将于北京时间 6 月 11 日举行，AI 有望成为大会亮点。今年 2 月，苹果宣布放弃造车项目，全面转向生成式 AI 领域，与 AI 手机有关的消息也不断传出。知名苹果爆料人马克·古尔曼透露，苹果已经与 OpenAI 达成协议，将在全新操作系统 iOS 18 中引入 ChatGPT 技术，以升级 Siri 的对话体验；此外，苹果可能将在 WWDC24 推出一套全新的 AI 工具方案，项目名为 Project Greymatter，其重点是普通消费者在日常生活中可以使用的工具，主要面向 Safari、Photos 和 Notes 等核心应用和部分操作系统功能。苹果计划在 iOS 18 和 macOS 15 中引入这些新 AI 功能。苹果在生成式 AI 领域的持续发力有望带动苹果产业链以及 AI 手机产业链的爆发，建议关注：立讯精密、鹏鼎控股、中石科技、思泉新材、飞荣达、东山精密、环旭电子、希荻微与力芯微等。

■ 风险提示

半导体制裁加码，晶圆厂扩产不及预期，研发进展不及预期，地缘政治不稳定，推荐公司业绩不及预期等风险。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-05-31 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002371.SZ	北方华创	293.35	7.35	10.70	14.51	39.91	27.42	20.22	买入
002384.SZ	东山精密	15.70	1.15	1.37	1.72	13.65	9.13	7.66	未评级
002475.SZ	立讯精密	31.79	1.53	1.93	2.41	20.78	16.47	13.19	增持
002938.SZ	鹏鼎控股	29.90	1.42	1.65	1.9	21.06	15.74	14.31	未评级
300567.SZ	精测电子	61.44	1.15	1.51	2.02	53.43	40.69	30.42	买入
300602.SZ	飞荣达	16.72	0.44	0.78	1.02	38.00	21.44	16.39	买入
300604.SZ	长川科技	28.40	0.07	0.70	1.09	405.71	40.57	26.06	买入
300684.SZ	中石科技	19.56	0.71	0.83	0.95	27.55	23.57	20.59	买入
301387.SZ	光大同创	45.59	2.15	3.00	4.06	21.20	15.20	11.23	买入
301389.SZ	隆扬电子	18.79	0.34	0.65	0.82	55.26	22.91	17.73	未评级
301489.SZ	思泉新材	84.35	1.44	1.89	2.47	58.58	44.63	34.15	增持
601231.SH	环旭电子	15.19	0.88	1.04	1.29	17.26	11.78	9.74	未评级

603296.SH	华勤技术	85.60	3.51	3.98	4.82	24.39	21.51	17.76	买入
603890.SH	春秋电子	10.75	0.06	0.44	0.7	179.17	15.36	12.36	未评级
688012.SH	中微公司	129.75	2.88	3.23	4.08	45.05	40.17	31.80	买入
688037.SH	芯源微	92.79	1.82	2.91	4.43	50.98	31.89	20.95	买入
688072.SH	拓荆科技	185.27	3.52	4.41	6.07	52.63	30.52	23.39	未评级
688120.SH	华海清科	175.94	4.55	6.31	8.28	38.67	21.25	17.13	未评级
688123.SH	聚辰股份	55.60	0.63	2.07	2.97	88.25	26.86	18.72	买入
688173.SH	希荻微	11.39	-0.13	-0.03	0.03	-87.62	-379.67	379.67	增持
688361.SH	中科飞测	53.10	0.44	0.63	0.95	120.68	55.89	39.04	未评级
688595.SH	芯海科技	30.86	-1.01	-0.3	0.33	-30.55	93.52	35.07	未评级
688601.SH	力芯微	42.70	1.50	2.06	2.63	28.47	20.73	16.24	增持
688627.SH	精智达	51.66	1.24	1.80	2.49	41.66	28.70	20.75	增持
872190.BJ	雷神科技	18.53	0.58	0.76	0.98	31.95	24.38	18.91	增持

资料来源: Wind, 华鑫证券研究 (注: “未评级” 盈利预测取自万得一致预期)

正文目录

1、 股票组合及其变化.....	6
1.1、 本周重点推荐及推荐组	6
1.2、 海外龙头一览	8
2、 周度行情分析及展望.....	10
2.1、 周涨幅排行	10
2.2、 行业重点公司估值水平和盈利预测	13
3、 行业高频数据.....	16
3.1、 台湾电子行业指数跟踪	16
3.2、 电子行业主要产品指数跟踪	19
4、 近期新股.....	23
4.1、 汇成真空（301392.SZ）：以真空镀膜技术及成膜工艺为核心的“专精特新小巨人”	23
4.2、 欧莱新材（688530.SH）：高性能溅射靶材提供商	25
5、 行业动态跟踪.....	27
5.1、 半导体	27
5.2、 消费电子	29
5.3、 汽车电子	29
6、 行业重点公司公告.....	31
7、 风险提示.....	36

图表目录

图表 1：重点关注公司及盈利预测	7
图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅	8
图表 3：费城半导体指数近两周走势	9
图表 4：费城半导体指数近两年走势	9
图表 5：5月27日-5月31日行业周涨跌幅比较（%）	10
图表 6：5月31日行业市盈率（TTM）比较.....	10
图表 7：5月27日-5月31日电子细分板块周涨跌幅比较（%）	11
图表 8：5月31日电子细分板块市盈率（TTM）比较.....	11
图表 9：重点公司周涨幅前十股票	12
图表 10：行业重点关注公司估值水平及盈利预测	13
图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势	16
图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势	16
图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势	16
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势	16

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势	17
图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势	17
图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势	17
图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势	17
图表 19: 中国台湾 IC 各板块产值当季同比变化 (%)	18
图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)	19
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)	19
图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)	19
图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)	19
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)	20
图表 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)	20
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)	20
图表 27: 无线耳机月度出口量 (单位: 个, %)	21
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)	21
图表 29: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %)	21
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)	21
图表 31: 全球 PC 季度出货量 (单位: 百万台, %)	22
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)	22
图表 33: 中国新能源车月度销售量 (单位: 万辆, %)	22
图表 34: 中国新能源车累计销售量 (单位: 万辆, %)	22
图表 35: 汇成真空主要产品概况	22
图表 36: 汇成真空营业收入 (亿元)	24
图表 37: 汇成真空归母净利润 (亿元)	24
图表 38: 欧莱新材主要产品概况	25
图表 39: 欧莱新材营业收入 (亿元)	27
图表 40: 欧莱新材归母净利润 (亿元)	27
图表 40: 本周重点公司公告	31

1、股票组合及其变化

1.1、本周重点推荐及推荐组

(1) 大基金三期注册资本超前两期总和，有望进一步提振国内半导体产业

据国家企业信用信息公示系统，国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司已于 5 月 24 日注册成立，注册资本为 3440 亿元人民币（超前两期总和），法定代表人为张新，出资股东包括国开金融有限责任公司、中移资本控股有限责任公司、中国建设银行股份有限公司、中华人民共和国财政部、中国银行股份有限公司等。

大基金三期与前两期相比，半导体内外部环境今非昔比，目前集成电路竞争进入白热化阶段，内部成熟领域高度内卷，在外部被围追堵截，高端领域对海外依赖严重。大基金前两期基本打造了中国集成电路成熟工艺的基础生态，而在目前形势下，大基金三期可能需要解决的是先进工艺的生态建设：卡脖子环节的核心设备、先进制造工艺、先进存储器等，以实现高端集成电路产业链的基础设施建设。当前国际集成电路产业发生剧变，大基金三期适时推出具有重要意义，我们看好大基金三期对国内半导体产业的进一步提振，建议关注：北方华创、中微公司、拓荆科技、精测电子、芯源微、中科飞测、华海清科、精智达与长川科技等。

(2) 台北国际电脑展即将开幕，AI PC 备受瞩目

台北国际电脑展 (COMPUTEX 2024) 将于 6 月 4 日至 7 日在中国台湾的台北南港展览馆举行，今年 COMPUTEX 以“AI 串联、共创未来”为主轴，吸引 1,500 家参展商参加，使用 4,500 个摊位，展示范畴涵盖人工智能运算、前瞻通讯、未来移动、沉浸现实、绿能永续及创新等六大领域，展览将汇聚全球科技巨头，包括宏碁、华擎、华硕、台达、技嘉、芝奇、英特尔 (Intel)、微星、德商镭罗工匠等，共同打造 AI 生态系。2024 年被誉为 AI PC 元年，人工智能的发展推动 AI PC、AI 服务器与 AI 手机等产品在市场上蓬勃崛起。COMPUTEX 2024 为产业界的一大盛会，为全球科技产业揭示 AI 技术创新的里程碑，引领未来科技发展方向。建议关注 AI PC 产业链：春秋电子、光大同创、华勤技术、雷神科技、中石科技、思泉新材、隆扬电子、聚辰股份、芯海科技等。

(3) 苹果全球开发者大会即将举行，AI 有望成为大会亮点

苹果全球开发者大会 (WWDC) 将于北京时间 6 月 11 日举行，AI 有望成为大会亮点。今年 2 月，苹果宣布放弃造车项目，全面转向生成式 AI 领域，与 AI 手机有关的消息也不断传出。知名苹果爆料人马克·古尔曼透露，苹果已经与 OpenAI 达成协议，将在全新操作系统 iOS 18 中引入 ChatGPT 技术，以升级 Siri 的对话体验；此外，苹果可能将在 WWDC24 推出一套全新的 AI 工具方案，项目名为 Project Greymatter，其重点是普通消费者在日常生活可以使用的工具，主要面向 Safari、Photos 和 Notes 等核心应用和部分操作系统功能。苹果计划在 iOS 18 和 macOS 15 中引入这些新 AI 功能。苹果在生成式 AI 领域的持续发力有望带动苹果产业链以及 AI 手机产业链的爆发，建议关注：立讯精密、鹏鼎控股、中石科技、思泉新材、飞荣达、东山精密、环旭电子、希荻微与力芯微等。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-05-31 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002371.SZ	北方华创	293.35	7.35	10.70	14.51	39.91	27.42	20.22	买入
002384.SZ	东山精密	15.70	1.15	1.37	1.72	13.65	9.13	7.66	未评级
002475.SZ	立讯精密	31.79	1.53	1.93	2.41	20.78	16.47	13.19	增持
002938.SZ	鹏鼎控股	29.90	1.42	1.65	1.9	21.06	15.74	14.31	未评级
300567.SZ	精测电子	61.44	1.15	1.51	2.02	53.43	40.69	30.42	买入
300602.SZ	飞荣达	16.72	0.44	0.78	1.02	38.00	21.44	16.39	买入
300604.SZ	长川科技	28.40	0.07	0.70	1.09	405.71	40.57	26.06	买入
300684.SZ	中石科技	19.56	0.71	0.83	0.95	27.55	23.57	20.59	买入
301387.SZ	光大同创	45.59	2.15	3.00	4.06	21.20	15.20	11.23	买入
301389.SZ	隆扬电子	18.79	0.34	0.65	0.82	55.26	22.91	17.73	未评级
301489.SZ	思泉新材	84.35	1.44	1.89	2.47	58.58	44.63	34.15	增持
601231.SH	环旭电子	15.19	0.88	1.04	1.29	17.26	11.78	9.74	未评级
603296.SH	华勤技术	85.60	3.51	3.98	4.82	24.39	21.51	17.76	买入
603890.SH	春秋电子	10.75	0.06	0.44	0.7	179.17	15.36	12.36	未评级
688012.SH	中微公司	129.75	2.88	3.23	4.08	45.05	40.17	31.80	买入
688037.SH	芯源微	92.79	1.82	2.91	4.43	50.98	31.89	20.95	买入
688072.SH	拓荆科技	185.27	3.52	4.41	6.07	52.63	30.52	23.39	未评级
688120.SH	华海清科	175.94	4.55	6.31	8.28	38.67	21.25	17.13	未评级
688123.SH	聚辰股份	55.60	0.63	2.07	2.97	88.25	26.86	18.72	买入
688173.SH	希荻微	11.39	-0.13	-0.03	0.03	-87.62	-379.67	379.67	增持
688361.SH	中科飞测	53.10	0.44	0.63	0.95	120.68	55.89	39.04	未评级
688595.SH	芯海科技	30.86	-1.01	-0.3	0.33	-30.55	93.52	35.07	未评级
688601.SH	力芯微	42.70	1.50	2.06	2.63	28.47	20.73	16.24	增持
688627.SH	精智达	51.66	1.24	1.80	2.49	41.66	28.70	20.75	增持
872190.BJ	雷神科技	18.53	0.58	0.76	0.98	31.95	24.38	18.91	增持

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

1.2、海外龙头一览

5月27日-5月31日当周，海外龙头部分处于上涨态势。大立光领涨，涨幅为4.84%；博通领跌，跌幅为5.63%。

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅

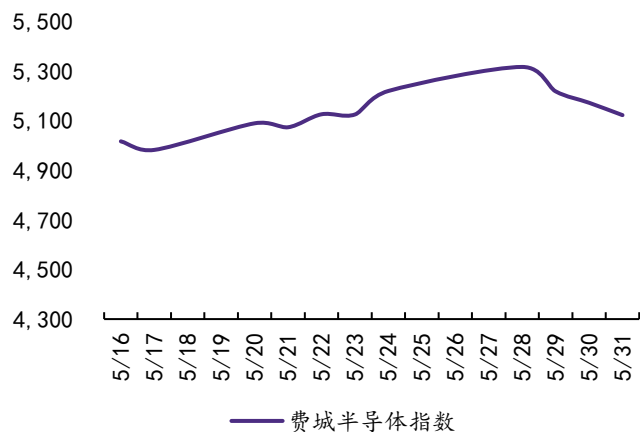
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值(亿元) 2024-5-31	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅(%)
处理器	INTC.O	英特尔(INTEL)	美国	1,313	78	1	0.42
	QCOM.O	高通(QUALCOMM)	美国	2,277	31	9	-2.60
	AMD.O	超威半导体(AMD)	美国	2,698	316	5	0.32
	NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	美国	26,970	91	55	2.97
存储	MU.O	美光科技(MICRON TECHNOLOGY)	美国	1,384	-24	3	-3.47
模拟	TXN.O	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1,776	27	10	-2.09
	ADI.O	亚德诺(ANALOG)	美国	1,164	35	3	0.85
	AVGO.O	博通(BROADCOM)	美国	6,157	44	9	-5.63
	NXPI.O	恩智浦半导体(NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	696	25	8	-1.83
射频	SWKS.O	思佳讯(SKYWORKS)	美国	149	15	2	0.54
	QRVO.O	QORVO	美国	94	-134	3	0.10
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	378	9	2	0.19
	ON.O	安森美半导体(ON SEMICONDUCTOR)	美国	314	14	4	0.66
光学	IFX.DF	英飞凌科技	德国	481	15	3	-3.12
半导体设备	3008.TW	大立光	中国台湾	3,036	17	2	4.84
	AMAT.O	应用材料(APPLIED MATERIAL)	美国	1,781	26	10	-2.63
	LRCX.O	拉姆研究(LAM RESEARCH)	美国	1,219	27	15	-3.93
	KLAC.O	科天半导体(KLA)	美国	1,023	30	33	-2.51
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	3,789	44	25	0.43
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2,304	12	3	0.38
光刻胶	4185.T	JSR	日本	9,034	57	2	-0.02
	2330.TW	台积电	中国台湾	249,590	25	6	-5.31
晶圆代工	GFS.O	格芯 (GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	272	27	2	-3.45
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	600	-753	2	1.07
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	237	23	3	-3.32
分销	ARW.N	艾睿电子(ARROW ELECTRONICS)	美国	70	8	1	-0.16
	AVT.O	安富利(AVNET)	美国	49	6	1	-0.64

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至5月31日收盘价

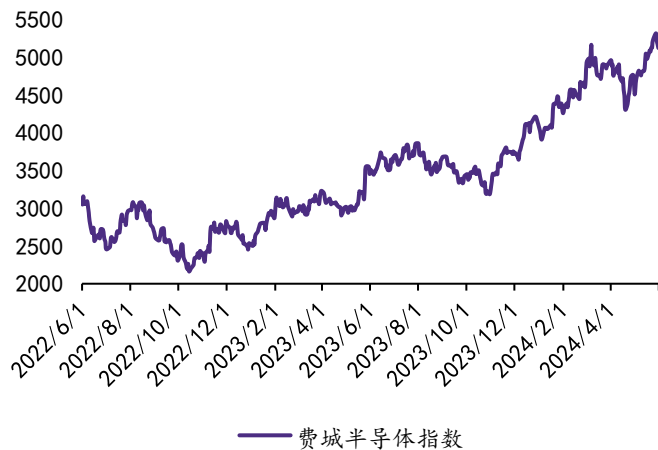
从更宏观角度，我们可以用费城半导体指数来观察海外半导体行业整体情况。该指数涵盖了 17 家 IC 设计商、6 家半导体设备商、1 家半导体制造商和 6 家 IDM 商，且大部分以美国厂商为主，能较好代表海外半导体产业情况。

从数据来看，5 月 27 日-5 月 31 日当周，费城半导体指数呈现下跌态势，近两周整体处于先涨后跌态势。更长时间维度上来看，指数在进入 2022 年下行通道后，2023 年 1-6 月，复苏迹象明显，处于震荡上行行情；7 月以来处于下行行情；10 月底开始持续上涨。

图表 3：费城半导体指数近两周走势



图表 4：费城半导体指数近两年走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

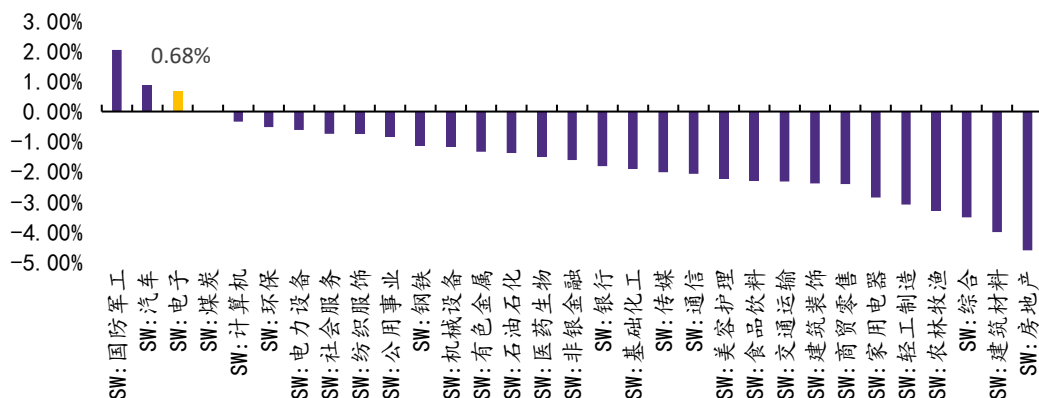
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

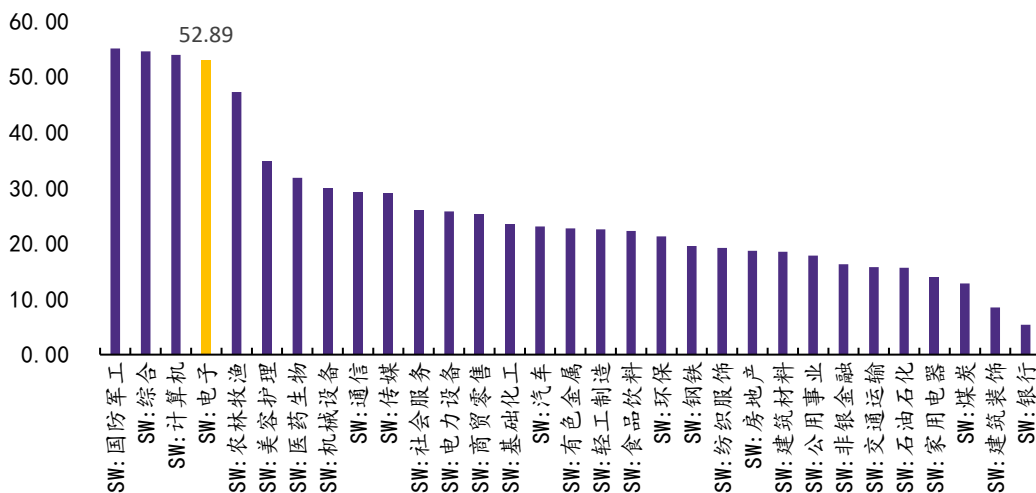
跨行业比较，5月27日-5月31日当周，申万一级行业大部分处于下跌状态。其中电子行业上涨0.68%，位列第3位。估值前三的行业为国防军工、综合、计算机，电子行业市盈率为52.89，位列第4位。

图表5：5月27日-5月31日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

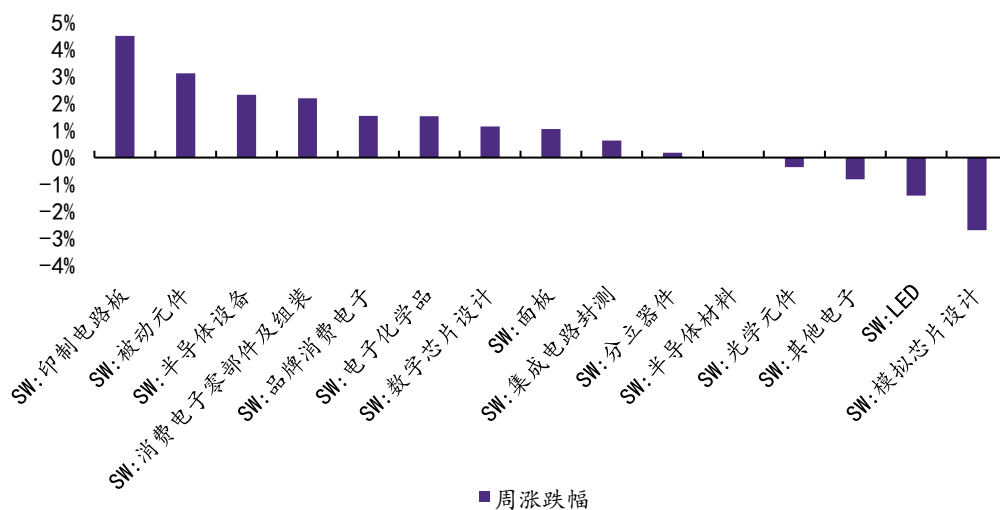
图表6：5月31日行业市盈率（TTM）比较



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

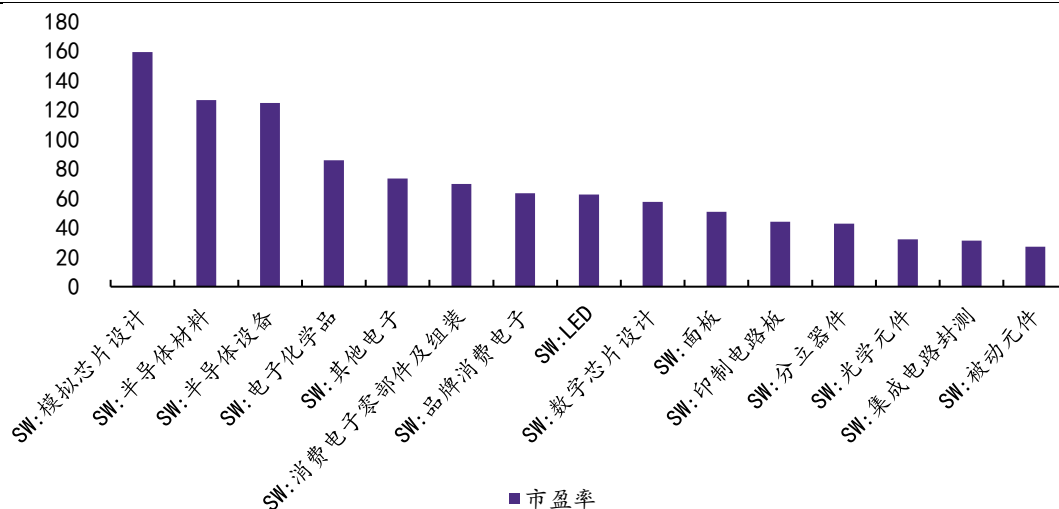
电子行业细分板块比较，5月27日-5月31日当周，电子行业细分板块处大部分于上涨态势。估值方面，模拟芯片设计、半导体材料、半导体设备估值水平位列前三，电子化学品、其他电子估值排名本周第四、五位。

图表 7: 5月27日-5月31日电子细分板块周涨跌幅比较 (%)



资料来源: wind, 华鑫证券研究
注: 按申万行业三级分类

图表 8: 5月31日电子细分板块市盈率 (TTM) 比较



资料来源: wind, 华鑫证券研究
注: 按申万行业三级分类

5月27日-5月31日当周，重点关注公司周涨幅前十：数字IC独占三席，光学元件占两席，其他计算机设备、电子化学品、功率半导体、被动元件、消费电子零部件及组装各占一席。雷神科技（其他计算机设备）、波长光电（光学元件）、芯原股份（数字IC）包揽前三，周涨幅分别为23.12%、22.72%、17.08%。

图表9：重点公司周涨幅前十股票

分类	证券代码	证券简称	市值 (亿元) 2024-05-31	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
其他计算机设备	872190.BJ	雷神科技	18.53	8.10	1.10	0.58	0.76	87	32	25	2.19	23.12	增持
光学元件	301421.SZ	波长光电	59.13	16.70	0.71	0.52	0.75	133	99	69	4.95	22.72	增持
数字IC	688521.SH	芯原股份	159.32	0.61	0.15	-0.09	0.06	-84	-339	549	6.39	17.08	增持
光学元件	688502.SH	茂莱光学	60.05	4.78	1.49	1.41	1.92	245	81	59	5.02	16.06	增持
电子化学品	300655.SZ	晶瑞电材	82.75	4.57	0.28	0.32	0.43	655	44	33	3.20	15.53	未评级
功率半导体	300623.SZ	捷捷微电	130.88	7.99	0.49	0.31	0.45	53	58	40	3.69	15.13	买入
被动元件	301099.SZ	雅创电子	35.77	13.10	1.93	0.81	1.99	76	55	22	3.53	14.79	增持
消费电子零部件及组装	603296.SH	华勤技术	621.29	13.36	3.93	3.51	3.98	21	24	22	2.91	14.13	买入
数字IC	300458.SZ	全志科技	131.41	5.32	0.34	0.03	0.27	624	692	76	4.35	13.89	增持
数字IC	688123.SH	聚辰股份	88.24	15.10	2.93	0.61	2.07	97	92	27	4.42	11.87	买入

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至5月31日收盘价

2.2、行业重点公司估值水平和盈利预测

图表 10：行业重点关注公司估值水平及盈利预测

分类	证券代码	证券简称	市值 (亿元) 2024-05-31	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	41.07	9.72	0.11	0.21	0.31	120.51	38.03	26.00	3.83	买入
EDA	688206.SH	概伦电子	62.55	-1.82	0.10	0.11	0.18	-167.93	127.66	80.20	3.11	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	46.39	6.22	0.20	0.34	0.41	68.39	22.30	18.41	1.21	增持
	600363.SH	联创光电	132.20	11.34	0.59	0.99	1.23	45.62	29.44	23.69	3.22	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	625.12	2.95	0.14	0.06	0.23	188.50	206.31	54.84	1.68	买入
LED 设备	688383.SH	新益昌	63.22	12.37	2.00	3.27	4.20	177.48	18.93	14.74	4.48	未评级
PCB	002436.SZ	兴森科技	200.89	5.92	0.31	0.14	0.28	117.83	87.73	42.03	3.85	增持
	300903.SZ	科翔股份	29.03	0.00	0.12	0.30	0.57	-26.19	23.22	12.41	1.36	未评级
	603920.SH	世运电路	117.65	13.61	0.82	0.94	1.13	19.63	23.48	19.58	2.32	买入
	688020.SH	方邦股份	28.00	1.61	-0.85	-0.65	0.64	-56.92	-53.85	53.85	1.91	买入
半导体材料	605358.SH	立昂微	143.07	3.53	1.02	0.60	0.93	281.95	35.15	22.78	1.88	买入
	688126.SH	沪硅产业	371.69	1.45	0.12	0.11	0.16	255.07	121.87	87.05	2.80	增持
	688234.SH	天岳先进	217.05	2.77	-0.41	-0.10	0.33	-620.97	-493.29	155.03	4.16	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	33.25	7.50	0.32	0.34	0.50	269.29	70.76	47.51	3.79	买入
	688012.SH	中微公司	804.55	10.39	1.90	2.87	3.23	53.26	45.28	40.17	4.49	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	145.44	3.23	0.28	0.54	0.76	91.11	23.16	16.56	1.21	未评级
	002138.SZ	顺络电子	201.02	13.38	0.54	0.84	1.14	34.00	29.65	21.90	3.44	买入
	301099.SZ	雅创电子	35.77	13.10	1.93	0.81	1.99	76.38	55.03	22.36	3.53	增持
	603738.SH	泰晶科技	53.10	7.10	0.68	1.10	1.39	62.84	17.41	13.76	3.04	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	65.04	6.20	0.32	0.67	0.81	-37.98	8.71	7.23	1.10	未评级
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	211.02	9.12	0.41	0.56	0.79	103.02	39.89	28.29	4.83	未评级
	300655.SZ	晶瑞电材	82.75	4.57	0.28	0.32	0.43	655.02	43.78	33.10	3.20	未评级
	301489.SZ	思泉新材	48.65	8.87	1.35	1.44	1.89	79.90	58.62	44.64	4.83	增持
	688106.SH	金宏气体	89.08	11.55	0.47	0.64	0.81	37.24	28.74	22.67	2.89	买入
	688268.SH	华特气体	61.22	11.72	1.71	1.54	2.19	47.44	33.09	23.19	3.58	买入
	688371.SH	菲沃泰	38.81	0.00	0.10	0.57	0.91	-142.17	20.32	12.73	1.98	未评级
封测	002156.SZ	通富微电	348.48	6.36	0.33	0.11	0.59	206.91	213.79	39.02	2.48	增持
	600584.SH	长电科技	464.71	8.05	1.82	0.83	1.32	36.31	31.25	19.62	1.77	买入
	688362.SH	甬矽电子	82.02	3.49	0.34	0.40	0.25	-114.33	49.71	82.02	3.44	买入
	688372.SH	伟测科技	53.29	7.59	2.79	3.95	2.41	75.33	15.49	19.45	2.15	买入
	688403.SH	汇成股份	73.22	7.13	0.21	0.22	0.28	44.94	39.79	31.83	2.38	增持
	300623.SZ	捷捷微电	130.88	7.99	0.49	0.31	0.45	53.33	57.91	39.66	3.69	买入
功率半导体	600460.SH	士兰微	312.68	2.93	0.74	0.45	0.71	-1061.62	49.32	30.93	2.60	买入
	605111.SH	新洁能	114.12	9.84	2.04	1.07	1.40	34.91	35.66	27.24	3.10	买入
	688261.SH	东微半导	47.85	6.28	4.22	5.76	7.67	56.31	12.33	9.26	1.67	未评级
光刻胶	688711.SH	宏微科技	36.42	10.06	0.57	0.99	1.70	54.32	24.28	14.12	3.28	买入
	603306.SH	华懋科技	65.22	9.00	0.62	0.89	1.61	36.53	22.49	12.42	1.95	买入
光芯片	688498.SH	源杰科技	110.94	3.85	1.67	1.23	1.64	648.84	106.67	79.81	5.25	买入
光学元件	002036.SZ	联创电子	77.47	6.25	0.09	0.56	0.80	-10.99	13.00	9.15	2.89	未评级
	002222.SZ	福晶科技	109.10	14.05	0.53	0.56	0.65	60.38	45.46	39.10	7.30	买入

	002456.SZ	欧菲光	263.56	0.00	-1.59	0.00	0.29	368.97	-	27.60	7.68	增持	
	301421.SZ	波长光电	59.13	16.70	0.71	0.52	0.75	133.47	13177.87	98.55	68.76	4.95	增持
	603297.SH	永新光学	77.15	15.12	2.53	2.71	2.70	46.93	25.63	25.72	4.14	增持	
	688010.SH	福光股份	28.26	0.00	0.19	0.32	0.43	-56.58	57.67	42.82	1.67	未评级	
	688195.SH	腾景科技	34.28	7.82	0.45	0.62	0.57	111.76	42.32	46.32	3.80	买入	
	688502.SH	茂莱光学	60.05	4.78	1.49	1.41	1.92	245.21	81.16	59.46	5.02	增持	
	688167.SH	炬光科技	58.75	3.89	1.41	0.80	1.52	113.77	80.47	42.88	2.51	买入	
环保设备III	688376.SH	美埃科技	42.26	12.05	0.92	1.26	1.73	29.47	24.86	18.21	2.54	增持	
	002008.SZ	大族激光	215.38	9.25	1.15	1.81	2.25	26.58	11.28	9.10	1.36	未评级	
激光设备	688025.SH	杰普特	41.63	9.00	0.82	1.46	2.23	81.85	29.95	19.73	2.12	买入	
	688170.SH	德龙激光	26.46	4.56	0.65	-0.05	0.55	103.36	-441.00	46.42	2.05	增持	
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	158.09	15.53	0.75	0.73	0.85	40.94	47.19	40.54	5.98	增持	
金属制品	873693.BJ	阿为特	20.07	10.10	0.46	0.43	0.48	131.56	64.73	57.33	5.93	增持	
军工电子	300045.SZ	华力创通	126.44	2.20	-0.17	0.03	0.08	915.23	702.44	229.89	7.26	买入	
	002387.SZ	维信诺	95.88	-20.20	-1.50	-0.97	-0.28	-4.18	-7.17	-24.65	1.31	增持	
	002876.SZ	三利谱	44.69	7.00	1.19	0.77	1.40	149.37	33.35	18.31	1.90	增持	
面板	300088.SZ	长信科技	118.82	6.04	0.28	0.25	0.31	67.99	19.04	15.63	1.44	增持	
	300909.SZ	汇创达	41.43	10.85	0.85	1.64	1.51	57.37	16.64	15.87	2.13	买入	
	603773.SH	沃格光电	49.95	9.50	-1.89	0.53	0.89	-1278.40	55.50	32.86	3.64	买入	
	300661.SZ	圣邦股份	364.80	10.65	2.44	0.50	0.98	148.18	155.90	79.13	9.25	买入	
	300782.SZ	卓胜微	463.90	12.27	2.00	2.36	2.91	67.06	36.82	29.91	4.63	买入	
	603160.SH	汇顶科技	283.00	8.27	-1.63	0.27	1.16	191.74	231.97	53.20	3.43	增持	
	688052.SH	纳芯微	129.36	-1.31	2.48	2.24	4.14	-77.88	40.94	22.11	2.11	买入	
模拟 IC	688173.SH	希荻微	46.67	-7.12	-0.04	0.04	-0.03	-132.82	311.14	-333.36	2.68	增持	
	688220.SH	翱捷科技-U	163.18	-7.07	-0.60	-0.94	-0.38	-58.25	-41.31	-101.99	2.62	买入	
	688368.SH	晶丰明源	46.15	6.08	-3.27	-0.23	1.74	-74.44	-329.62	42.34	3.47	增持	
	688458.SH	美芯晟	30.96	2.80	0.88	1.02	1.90	204.21	37.76	20.37	1.52	买入	
	688515.SH	裕太微-U	50.92	-11.53	-0.01	0.29	0.99	-52.66	221.39	64.46	2.87	买入	
	688798.SH	艾为电子	124.27	3.77	-0.32	0.20	1.33	313.98	376.57	56.49	3.38	未评级	
膜材料	300806.SZ	斯迪克	43.83	6.38	0.52	0.31	0.56	113.75	31.31	17.19	2.00	买入	
品牌分销	002416.SZ	爱施德	122.44	11.31	0.59	0.79	0.57	17.57	12.52	17.37	2.00	买入	
品牌整机	688036.SH	传音控股	1056.60	29.10	3.09	6.81	8.03	20.16	19.24	16.31	5.32	买入	
其他电子III	688662.SH	富信科技	23.29	7.30	0.62	0.20	0.71	-251.68	129.37	36.96	3.50	增持	
其他计算机设备	300042.SZ	朗科科技	48.36	5.81	0.31	0.28	0.38	-160.27	86.35	64.48	4.30	买入	
	872190.BJ	雷神科技	18.53	8.10	1.10	0.58	0.76	86.75	31.95	24.71	2.19	增持	
其他专用设备	688630.SH	芯基微装	85.16	12.43	1.13	1.43	2.15	62.57	45.30	30.20	4.17	增持	
软件	600225.SH	卓朗科技	75.73	0.00	0.12	0.06	0.08	-106.60	37.31	27.84	3.65	买入	
	300223.SZ	北京君正	280.37	5.69	1.64	1.81	2.36	57.95	32.12	24.64	2.37	未评级	
	300458.SZ	全志科技	131.41	5.32	0.34	0.03	0.27	624.24	691.65	76.40	4.35	增持	
	301308.SZ	江波龙	358.32	16.71	0.18	0.24	0.72	-45.91	358.32	120.24	5.53	增持	
	603501.SH	韦尔股份	1143.19	12.01	0.84	0.90	2.38	233.44	107.44	39.49	5.49	买入	
数字 IC	603893.SH	瑞芯微	239.22	10.65	0.71	0.33	0.86	196.44	172.10	66.27	7.64	买入	
	603986.SH	兆易创新	554.27	6.67	3.08	1.27	2.37	382.37	65.28	35.08	3.61	买入	
	688018.SH	乐鑫科技	83.89	9.23	1.21	1.88	1.70	61.06	54.83	44.15	4.46	买入	
	688099.SH	晶晨股份	243.47	12.06	1.76	1.99	1.83	52.36	29.48	31.87	4.32	买入	
	688110.SH	东芯股份	94.91	2.24	0.42	0.51	0.80	-49.72	42.18	26.66	2.77	未评级	

	688123.SH	聚辰股份	88.24	15.10	2.93	0.61	2.07	96.50	91.91	26.82	4.42	买入
	688213.SH	思特威-W	180.00	7.32	-0.21	0.64	1.01	1563.41	70.04	44.34	4.75	未评级
	688259.SH	创耀科技	37.02	5.40	1.14	1.41	1.89	92.99	32.76	24.51	2.46	增持
	688262.SH	国芯科技	67.70	0.00	0.31	1.06	1.71	-58.42	26.66	16.51	2.87	增持
	688332.SH	中科蓝讯	67.18	8.39	1.17	1.95	2.88	35.96	28.71	19.42	1.76	买入
	688385.SH	复旦微电	197.60	14.13	1.32	1.84	2.19	43.98	13.12	11.04	4.66	买入
	688486.SH	龙迅股份	58.50	9.19	1.33	1.33	2.08	80.10	63.59	40.63	4.08	增持
	688521.SH	芯原股份	159.32	0.61	0.15	-0.09	0.06	-84.24	-338.98	549.39	6.39	增持
	688608.SH	恒玄科技	156.87	4.47	1.02	2.25	2.51	149.79	58.10	52.12	2.57	买入
	688728.SH	格科微	352.12	3.21	0.18	0.08	0.10	1103.41	167.68	132.88	4.46	增持
	688766.SH	普冉股份	85.77	8.20	1.64	-0.68	2.02	-153.27	-168.18	56.43	4.32	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	92.66	12.23	0.32	0.62	0.76	79.15	79.15	36.20	4.88	买入
通信网络设备 及器件	300308.SZ	中际旭创	1266.87	26.67	1.53	2.72	6.02	41.71	58.01	26.20	8.07	增持
	300394.SZ	天孚通信	490.54	31.76	1.02	1.82	3.21	49.52	68.13	38.66	14.05	买入
通信线缆及 配套	600487.SH	亨通光电	369.02	9.56	0.64	0.87	1.09	13.68	17.15	13.76	1.41	增持
通信终端及 配件	832149.BJ	利尔达	14.46	10.55	0.28	0.26	0.33	-513.72	13.27	10.48	1.90	增持
	002241.SZ	歌尔股份	587.41	6.45	0.51	1.47	1.70	66.05	11.71	10.12	1.91	未评级
	002993.SZ	奥海科技	96.14	11.74	1.59	2.14	2.85	23.85	16.30	12.23	1.96	买入
	300115.SZ	长盈精密	135.82	11.07	0.04	0.12	0.58	186.10	94.98	19.32	2.22	买入
	300136.SZ	信维通信	177.07	10.05	0.67	0.84	1.10	43.79	21.86	16.59	2.47	买入
	300684.SZ	中石科技	58.58	7.17	0.69	0.71	0.83	87.27	27.50	23.53	3.05	买入
消费电子零 部件及组装	300709.SZ	精研科技	52.51	12.07	-1.25	1.11	1.53	34.91	25.37	18.49	2.57	增持
	300793.SZ	佳禾智能	45.55	6.50	0.51	0.76	1.00	55.38	17.72	13.44	1.87	未评级
	600745.SH	闻泰科技	379.31	4.63	1.17	2.77	3.62	44.52	10.99	8.42	1.06	未评级
	601231.SH	环旭电子	335.79	12.70	1.39	1.62	1.99	17.14	9.38	7.65	2.00	未评级
	603296.SH	华勤技术	621.29	13.36	3.93	3.51	3.98	21.38	24.46	21.59	2.91	买入
	603380.SH	易德龙	33.30	14.10	1.11	1.62	2.03	30.91	12.76	10.15	2.41	未评级
	688661.SH	和林微纳	39.13	8.10	0.42	0.54	1.92	-196.67	79.86	22.75	3.21	未评级
	688283.SH	坤恒顺维	37.38	10.83	0.97	1.42	2.07	66.19	31.15	21.48	3.85	未评级
	300354.SZ	东华测试	55.48	22.35	0.88	1.24	1.95	78.30	32.26	20.55	8.05	未评级
	300567.SZ	精测电子	170.90	6.74	0.98	1.15	1.51	162.37	53.41	40.69	5.13	买入
仪器仪表	688112.SH	鼎阳科技	51.10	11.74	1.32	1.16	1.66	41.06	27.62	19.43	3.21	买入
	688337.SH	普源精电	57.06	5.20	0.76	0.97	1.42	75.23	32.42	22.29	1.98	买入
	688628.SH	优利德	44.20	16.46	1.06	1.68	2.33	27.06	23.63	17.00	3.57	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至5月31日收盘价

3、行业高频数据

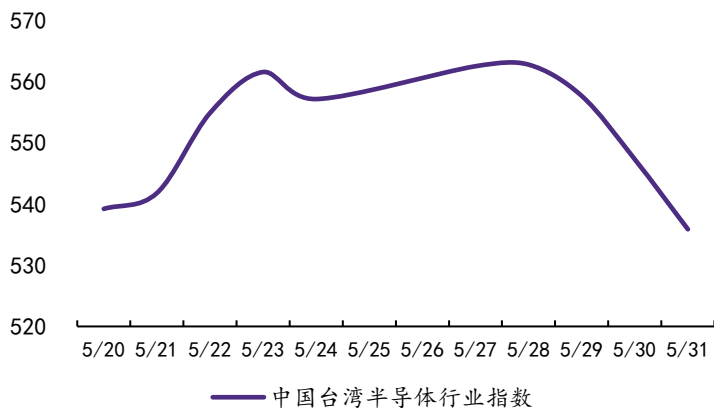
3.1、台湾电子行业指数跟踪

行业指标上，我们依次选取台湾半导体行业指数、台湾计算机及外围设备行业指数、台湾电子零组件行业指数、台湾光电行业指数，来观察行业整体景气。日期上，我们分别截取各指数近两周的日度数据、近两年的周度数据，来考察不同时间维度的变化。

近两周：环比看，5月20日-5月31日两周，台湾半导体行业指数、台湾计算机及外围设备行业指数、台湾电子零组件行业指数整体呈现先升后降态势；台湾光电行业指数呈现上涨的态势。

近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾电子零组件行业指数、台湾半导体行业指数近期有所回升，台湾光电行业指数则在低位震荡。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



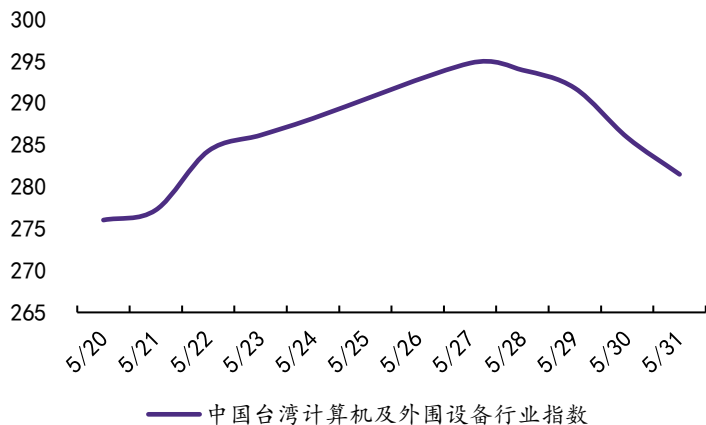
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



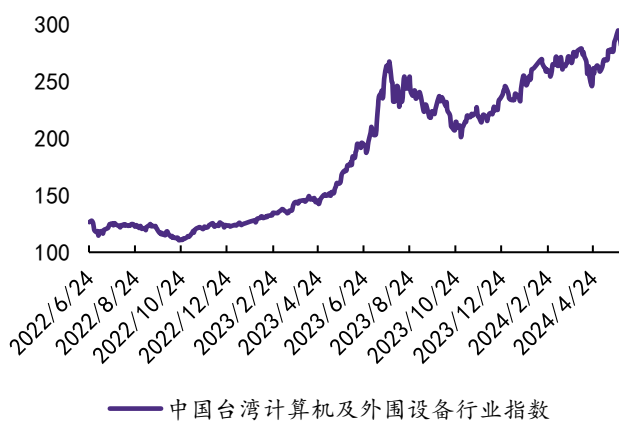
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

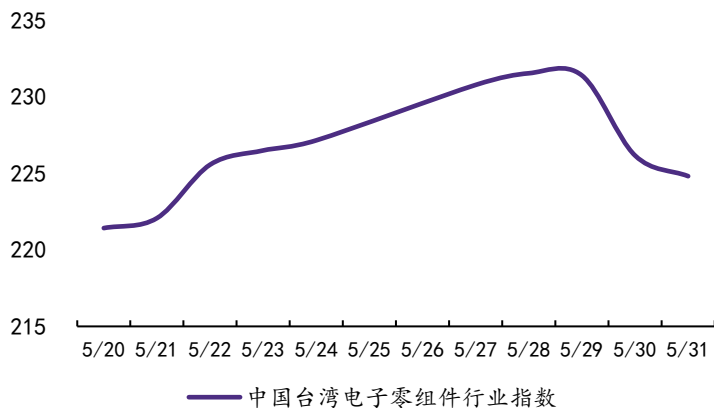
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

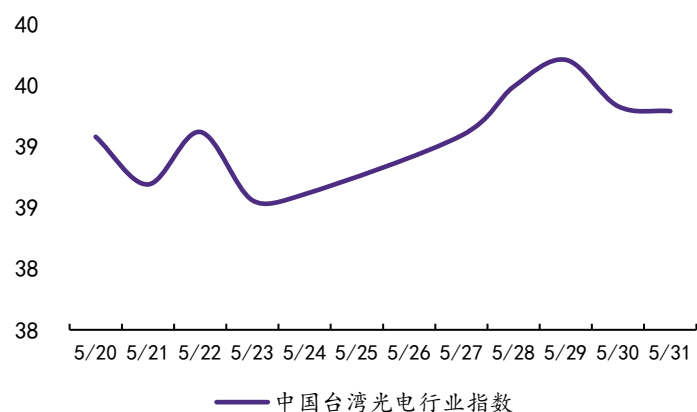
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

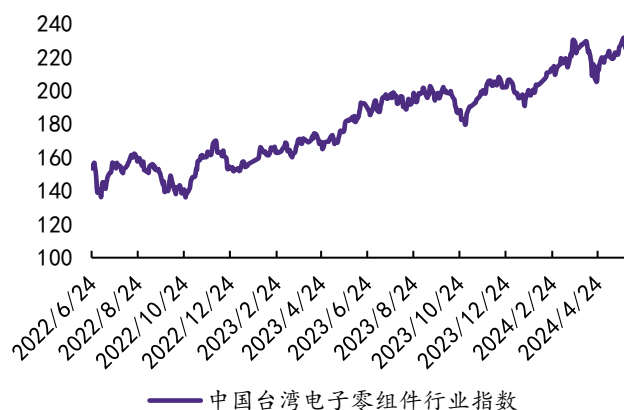
图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

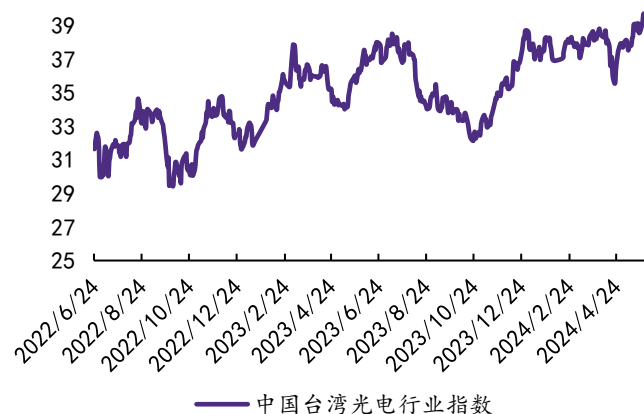
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势

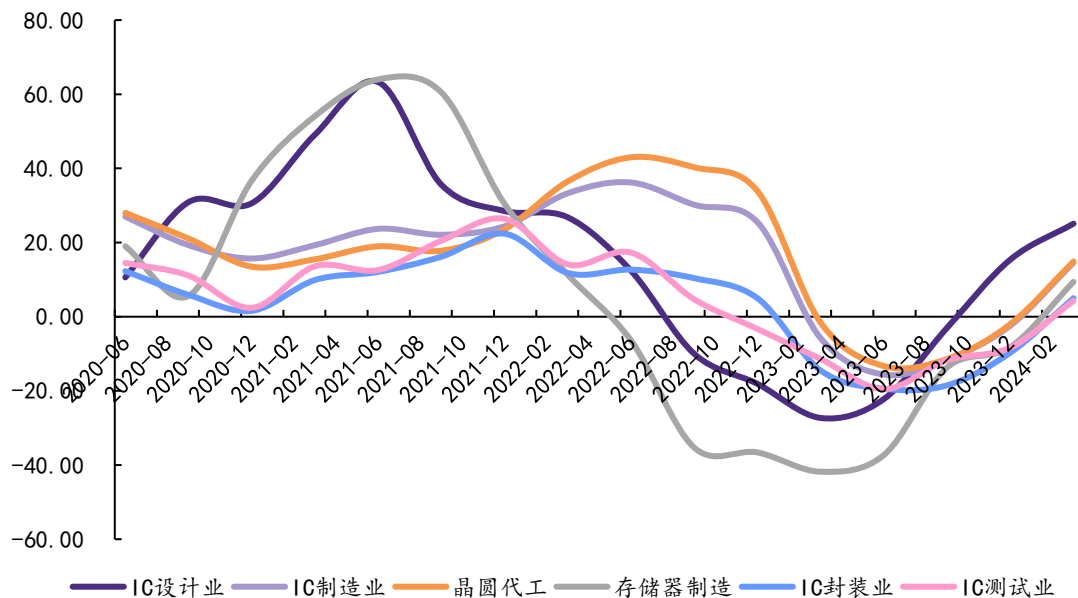


资料来源: wind, 华鑫证券研究

我们可以通过中国台湾 IC 产值同比增速，将电子各板块合在一起观察：

中国台湾 IC 各板块产值同比增速自 2021 年以来持续下降，从 2023 年 Q2 开始陆续有所反弹，各板块产值降幅均有所收窄。IC 板块整体表现不佳，主要因为消费电子需求差，导致 IC 设计下滑，加之 2021 年缺货、涨价导致的 2022 年库存水位上升。但随着 AI、5G、汽车智能化等应用领域的推动，2024 年需求开始逐步回升。

图表 19：中国台湾 IC 各板块产值当季同比变化 (%)

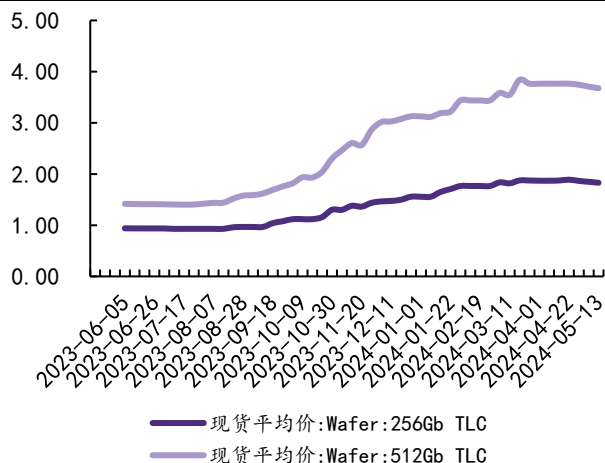


资料来源：wind，华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

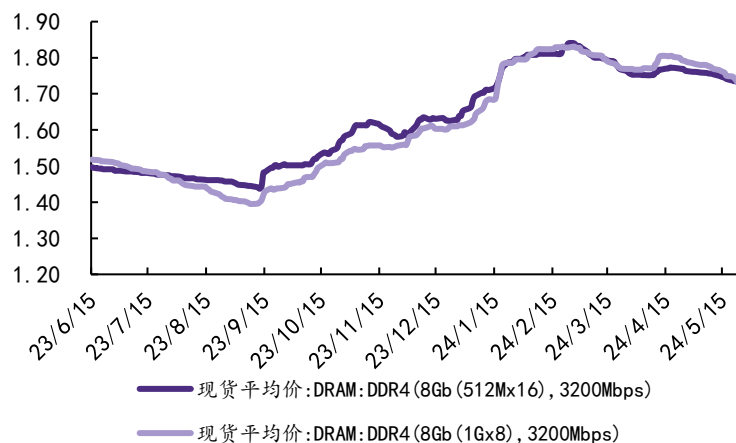
受益于上游头部供应商减产以及 2023 年第四季度消费电子市场有所恢复，存储芯片价格整体呈现回升趋势。NAND 方面：Wafer:512GbTLC 现货平均价从 2023 年 7 月底开始回升，2024 年 5 月 20 日价格为 3.58 美元。DRAM 方面：DRAM:DDR48Gb512mx163200Mbps 现货平均价从 2023 年 9 月中旬开始持续上涨，2024 年 3 月以来价格略有下滑，5 月 31 日价格为 1.73 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

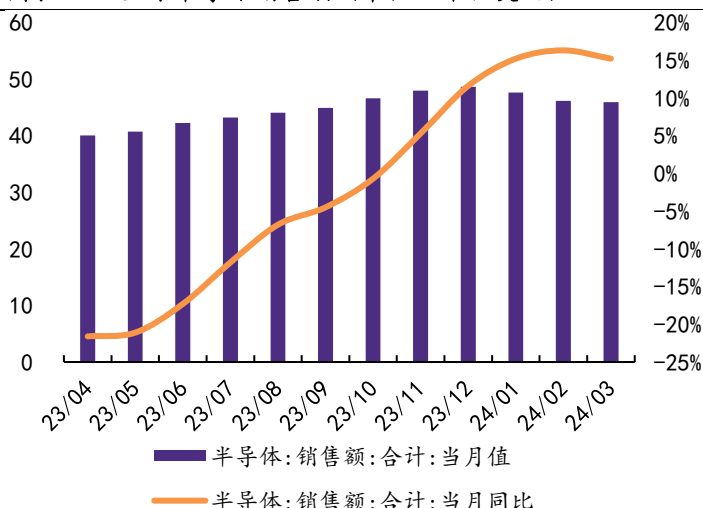
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

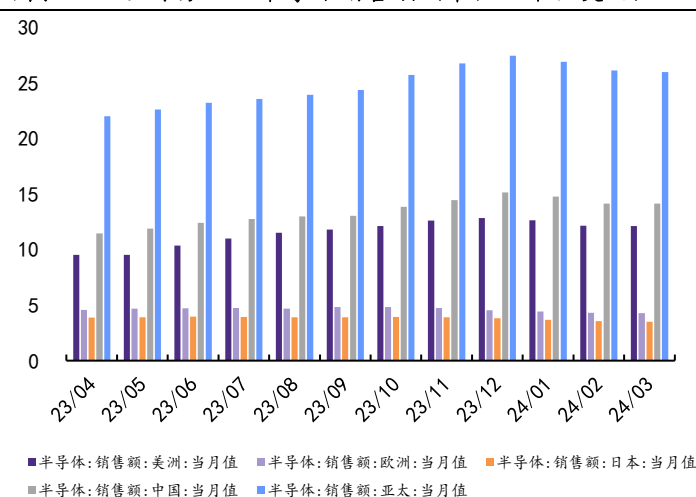
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2024 年 3 月，全球半导体当月销售额为 459.1 亿美元，同比增长 15.2%，其中中国销售额为 141.4 亿美元，环比增长 0.07%，占比达 30.8%。此外，从 2023 年 3 月开始全球半导体当月销售额逐月递增，自 2023 年 4 月以来，全球半导体销售额同比降幅逐月收窄，直至 2023 年 11 月份开始全球半导体销售额同比变动转正并持续扩大。

图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

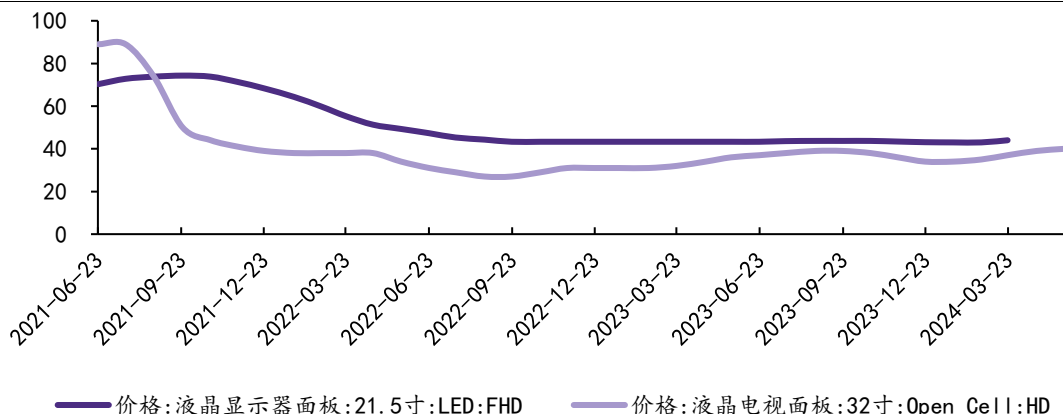
图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

面板价格保持稳定态势。面板价格自 2021 年 7 月以来，价格持续下降，目前价格整体保持稳定，其中液晶电视面板:32 寸:OpenCell:HD 价格近期有所回升，2024 年 5 月 24 日为 40 美元/片，液晶显示器面板:21.5 寸:LED:FHD 价格自 2022 年 8 月 23 日以来，价格稳定在 43.3 美元/片，2024 年 3 月 22 日价格略有上升，为 44.00 美元/片。

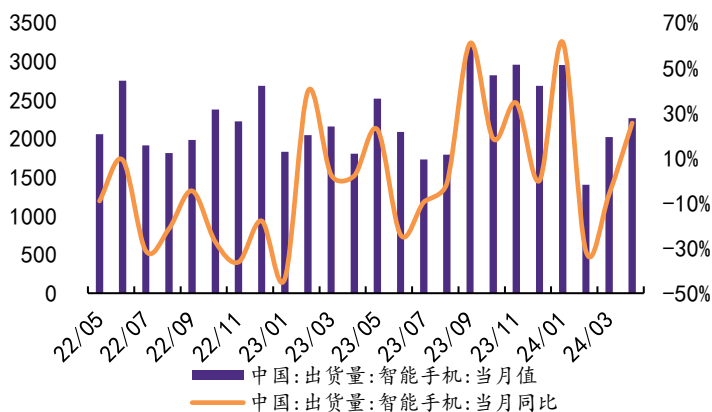
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

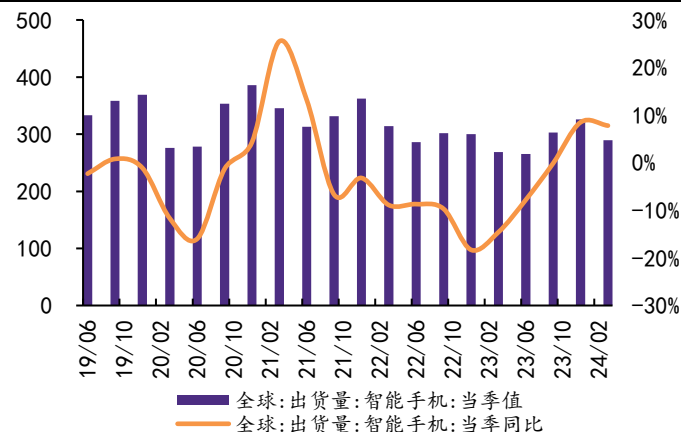
2023H2, 国内智能手机出货量同比转正。但 2024 年 3 月国内手机出货量同比下跌 6.2%。全球范围内, 2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%, 但分季度来看, 全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄, 2023 年四季度同比变动转正。主要由于两个方面, 一方面是手机硬件缺乏创新, 发达经济体以及中国 5G 周期结束后, 消费者换机周期拉长; 另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期, 消费者需求疲软。

图表 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

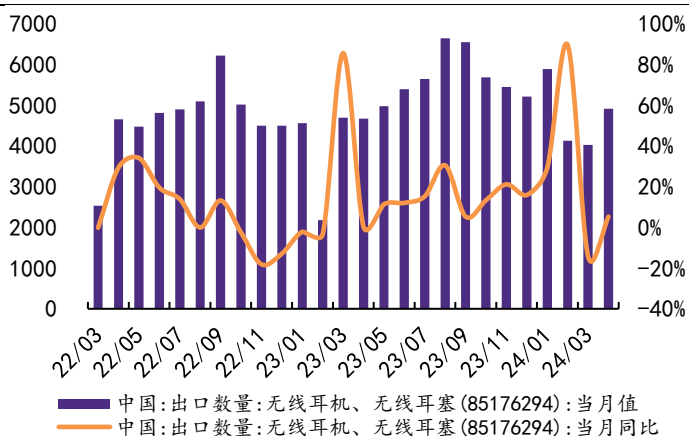
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

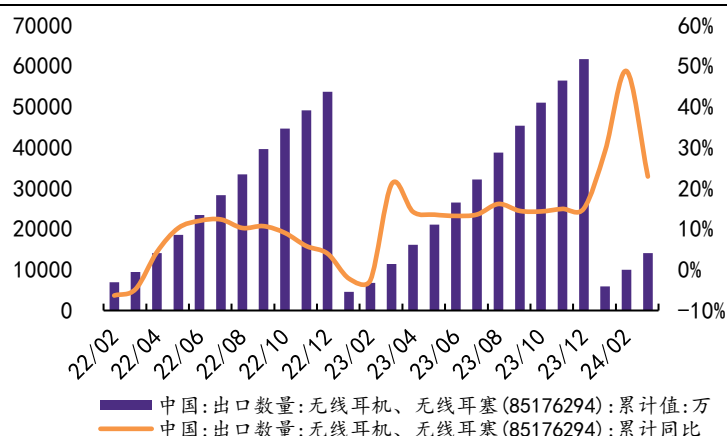
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

图表 27：无线耳机月度出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

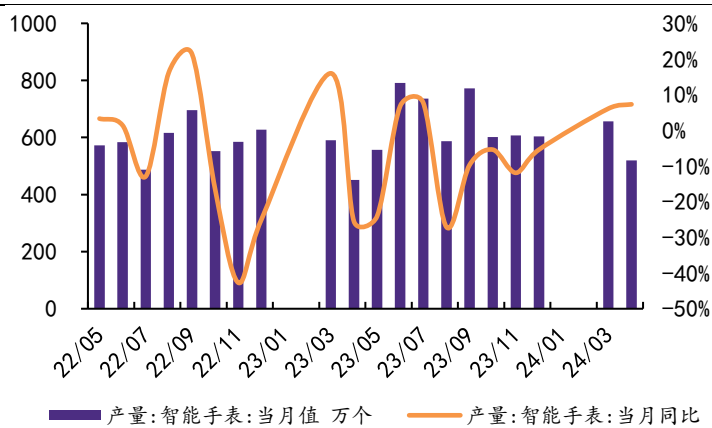
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

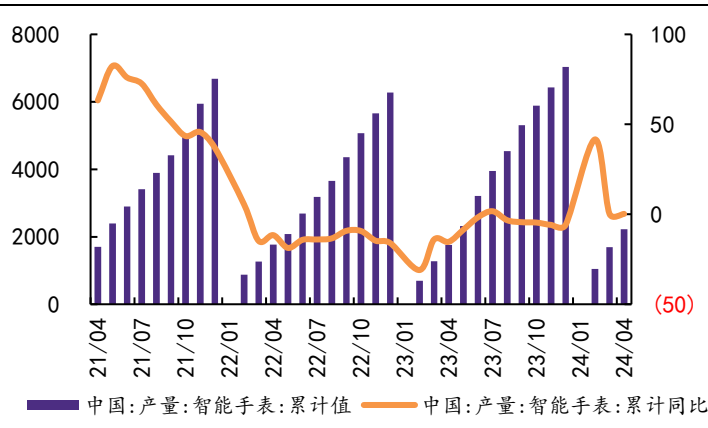
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%；但进入 2024 年之后出现反弹，第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%，打破近两年的持续下滑趋势。展望 2024 年，随着生成式 AI 与终端硬件的结合，智能手表有望集成更多 AI 功能，从而为市场增长开辟新途径。

图表 29：中国智能手表月度产量（单位：万个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

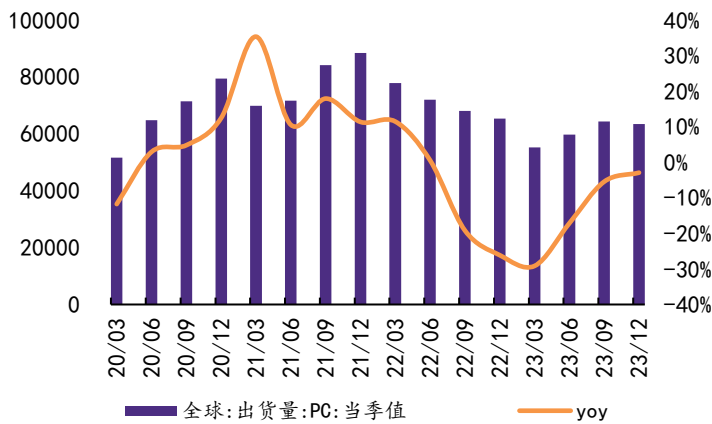
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：万个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

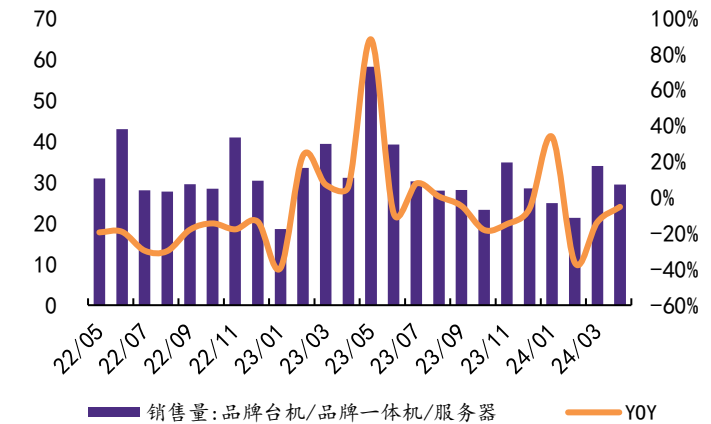
个人电脑方面，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势，在 2022Q2 开始进入下行区间，2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2023H1，全球 PC 出货量继续下降，一季度同比下降 29.16%，二季度同比下降 17.16%；2023Q3，出货量同比下降 5.47%，降幅有所收窄；2023Q4，出货量同比下降 2.94%，降幅进一步收窄。2023 年，品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量累计达 392.58 万件，同比增长 2.62%。AI 大模型落地给 PC 产业链带来新的创新驱动动力，另外 PC 换机潮的到来，预计 2024 年 PC 市场将恢复增长。

图表 31：全球 PC 季度出货量（单位：百万台，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

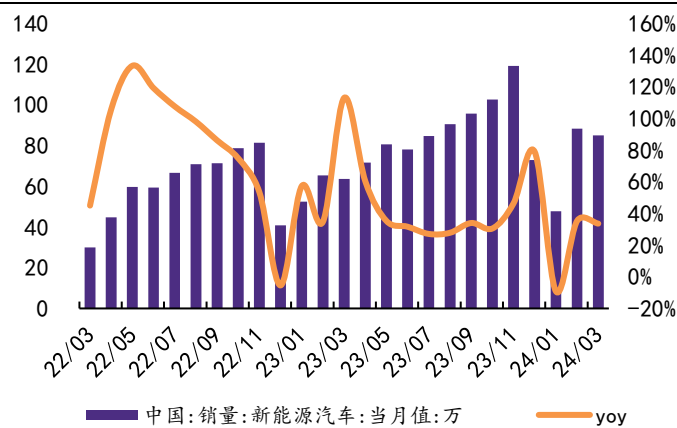
图表 32：中国台式机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

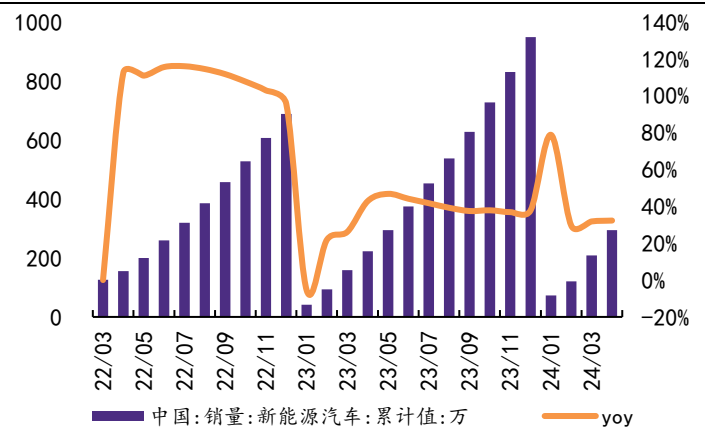
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车，新能源车销量依旧保持强劲增长势头，2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年，新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆，同比增长 37.88%。2024 年第一季度，新能源汽车销售量同比增长 31.82%。新能源车产业链已经发展成熟，汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

图表 33：中国新能源车月度销售量（单位：万辆，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 34：中国新能源车累计销售量（单位：万辆，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

4、近期新股

4.1、汇成真空（301392.SZ）：以真空镀膜技术及成膜工艺为核心的“专精特新小巨人”




公司是一家以真空镀膜设备研发、生产、销售及其技术服务为主的真空应用解决方案供应商，主要产品和服务包括真空镀膜设备及配套的工艺服务支持。经过多年技术发展和经验积累，公司具备了完整的真空镀膜设备研发、制造能力以及镀膜工艺开发能力，可为不同行业客户提供定制化、专业化的真空镀膜设备及其工艺解决方案。2021年8月，公司被工信部授予第三批“专精特新‘小巨人’企业”称号。

公司长期致力于溅射镀膜、蒸发镀膜、离子镀膜、柔性卷绕镀膜等技术的研究和应用。公司的真空镀膜设备广泛应用于智能手机、屏幕显示、光学镜头等消费电子领域，以及家居建材、生活用品、航空、半导体、核工业、工模具、柔性薄膜等工业品领域和高校、科研院所等。公司掌握了多项核心技术，包括真空腔体及系统设计技术、温控系统设计技术、电弧蒸发源设计技术、磁控溅射靶设计技术等，并搭建了完整的各种功能膜系的研发试验平台。公司参与制定了“真空蒸发镀膜设备”行业标准，参与了国家重点研发计划等项目，获得了多项体系认证证书，并荣获多项奖项和称号。

公司以真空镀膜技术及成膜工艺为核心，针对不同行业客户的需求，提供定制化、专业化的真空镀膜设备综合解决方案。公司根据客户需求设计膜层性能指标，并配套设计真空镀膜设备，然后采购相关原材料，进行加工、集成装配、参数配置和检测，最终生产出客户定制化的真空镀膜设备，并提供生产工艺调试和技术支持服务。

真空镀膜技术在高度洁净环境下，通过物理或化学手段对材料表面直接沉积膜层，与传统镀膜方法相比，具有更丰富的镀膜材料选择、更易控制的膜层厚度、更强的附着力和更广泛的适用范围，且更加节能、安全、环保。真空镀膜技术在表面处理技术中占有重要地位，应用领域广泛，是生产制造行业的重要环节。

图表 35：汇成真空主要产品概况

产品分类	主要用途及应用领域	应用示例
真空镀膜设备-消费电子类	智能手机金属结构件（中框）镀膜，增强硬度、耐磨属性，提升美观度和手感，主要用于智能手机中框、各金属结构件等	
	光学镜头、镜头保护片镀膜，具有增透、反射、红外截止、防污、耐磨等属性，用于各类型镜头制作工艺	
真空镀膜设备-其他消费品	汽车抬头显示器、中控屏幕、电子后视镜等镀膜，可使其具有透明导电、高反射、减反射等特点，主要用于汽车电子、玻璃、车灯等消费品	

眼镜 AR+AS/AF 膜（减反+防污膜），蓝光膜，低紫外线膜等光学镀膜，应用于生活家居等

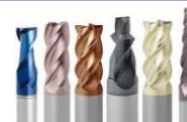


飞机前档玻璃 ITO 镀膜，为适应各种极端天气，需非均匀分布电阻，实现均匀加热，应用在民用飞机领域



真空镀膜设备-工业品

切削刀具、钻头 etc 超硬膜、DLC 涂层，提高工具硬度、耐磨度等特点，提升了工具使用寿命，主要用于工模具与耐磨件



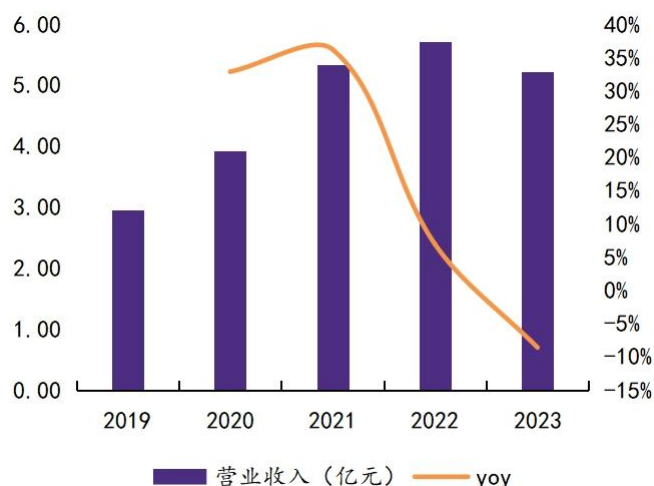
用于光刻掩膜版镀膜，在玻璃或石英表面沉积金属铬及其氧化物或氮化物，主要用于半导体工艺制程



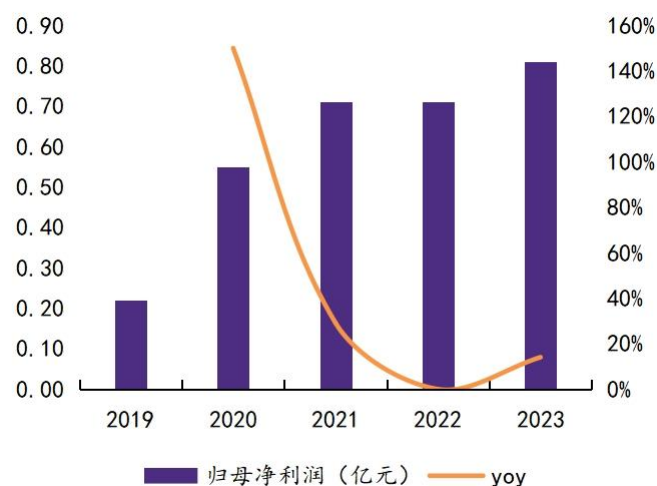
资料来源：汇成真空招股书，华鑫证券研究

2023 年实现营收 5.22 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 15.34%；2023 年实现归母净利润 0.81 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 38.52%。公司 2019-2023 年分别实现营业收入 2.95 亿元、3.92 亿元、5.34 亿元、5.71 亿元、5.22 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 32.83%、36.13%、6.86%、-8.53%；2020-2023 年分别实现归母净利润 0.55 亿元、0.71 亿元、0.71 亿元、0.81 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 146.57%、29.82%、-0.22%、13.73%。公司业绩小幅下滑的主要原因是系受宏观经济环境影响，消费电子市场需求不足等不利因素影响，但公司不断开发新应用领域，拓宽产品市场。

图表 36：汇成真空营业收入（亿元）



图表 37：汇成真空归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

资料来源：wind，华鑫证券研究

4.2、欧莱新材（688530.SH）：高性能溅射靶材提供商

公司主营业务为高性能溅射靶材的研发、生产和销售，主要产品包括多种尺寸和各类形态的铜靶、铝靶、钼及钼合金靶和 ITO 靶等，产品可广泛应用于半导体显示、触控屏、建筑玻璃、装饰镀膜、集成电路封装、新能源电池和太阳能电池等领域，是各类薄膜工业化制备的关键材料。

公司主要代表性客户包括京东方、华星光电、惠科、超视界、彩虹光电、深超光电和中电熊猫等半导体显示面板行业主流厂商，超声电子、莱宝高科、南玻集团、长信科技和 TPK（宸鸿科技）等知名触控屏厂商，AGC（旭硝子）、南玻集团、Pilkington（皮尔金顿）和旗滨集团等建筑玻璃龙头厂商。此外，公司持续推动产品研发与技术升级，不断拓展产品应用范围，目前已进入越亚半导体、SKHynix（海力士）等知名半导体厂商的集成电路封装材料供应体系和万顺新材、宝明科技、腾胜科技等新能源电池复合集流体正负极材料和镀膜设备核心厂商的供应链，并应用于中建材等大型新材料开发商的太阳能薄膜电池中。

图表 35：欧莱新材主要产品概况

产品类型	产品名称	产品图例	产品简介	主要应用领域
铜靶	平面铜靶		<ul style="list-style-type: none"> 具有电阻率低、抗电迁移性优、稳定性佳等特点 可用于制备 TFT 阵列电极和互连线膜层、触控屏导线层、彩膜层、光学膜层、陶瓷基板覆铜层、新能源电池的集流体复合铜箔 	半导体显示、触控屏、装饰镀膜、建筑玻璃、集成电路封装、新能
	旋转铜靶		<ul style="list-style-type: none"> 主要产品纯度在 4N 以上，晶粒度在 100 μm 以下，平面铜靶绑定焊合率在 98% 以上，旋转铜靶直线度在 0.1mm/m 以下 	
铝靶	平面铝靶		<ul style="list-style-type: none"> 具有电阻率低、耐腐蚀性强、蚀刻性能佳等特点 可用于制备 TFT 阵列电极和互连线膜层、彩膜层、光学膜层、太阳能薄膜电池导线层、新能源电池的集流体复合铝箔 	半导体显示、装饰镀膜、太阳能电池、新能源电池
	旋转铝靶		<ul style="list-style-type: none"> 主要产品纯度在 5N 以上，晶粒度在 200 μm 以下，平面铝靶绑定焊合率在 95% 以上，旋转铝靶直线度在 0.1mm/m 以下 	
钼及钼合金靶	平面钼及钼合金靶		<ul style="list-style-type: none"> 具有熔点高、电导率高、抗氧化性高、比阻抗低和膨胀系数低等特点 可用于制备 TFT 阵列阻隔层、触控屏电极和导线阻隔层 	半导体显示、触控屏
	旋转钼及钼合金靶		<ul style="list-style-type: none"> 主要产品纯度在 3N5 以上，相对密度在 99.7% 以上 	
ITO 靶	平面 ITO 靶		<ul style="list-style-type: none"> 具有透光率高、导电性能优、刻蚀性能佳等特点 可用于制备触控屏透明导电层、TFT 阵列透明电极、彩色滤光片 	触控屏、半导体显示
	旋转 ITO 靶		<ul style="list-style-type: none"> 主要产品纯度在 4N 以上，相对密度在 99.7% 以上 	
其他	铝钨合金靶		<ul style="list-style-type: none"> 可用于制备触控屏导线层 主要产品纯度在 4N 以上 	触控屏

锌锡合金靶		<ul style="list-style-type: none"> · 可用于制备光学膜层 · 主要产品纯度在 3N 以上 	建筑玻璃
硅铝合金靶		<ul style="list-style-type: none"> · 可用于制备保护膜层 · 主要产品纯度在 3N 以上 	建筑玻璃
镍铬合金靶		<ul style="list-style-type: none"> · 可用于制备保护膜层 · 主要产品纯度在 2N8 以上 	建筑玻璃
钛靶		<ul style="list-style-type: none"> · 可用于制备彩膜层 · 可用于制备陶瓷基板的阻隔层 	装饰镀膜、集成电路封装

资料来源：欧莱新材招股书，华鑫证券研究

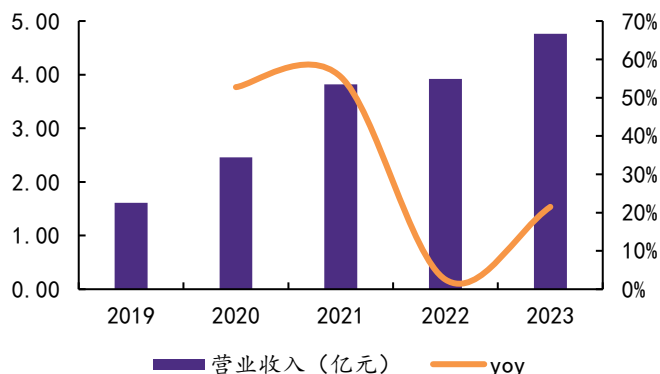
2023 年实现营收 4.76 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 31.13%；2023 年实现归母净利润 0.49 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 63.38%。公司 2019-2023 年分别实现营业收入 1.61 亿元、2.46 亿元、3.82 亿元、3.92 亿元、4.76 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 52.75%、55.44%、2.50%、21.50%；2020-2023 年分别实现归母净利润 0.22 亿元、0.50 亿元、0.35 亿元、0.49 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 370.68%、129.07%、-30.03%、39.69%。公司抓住半导体显示、触控屏、建筑玻璃等下游行业快速发展的良好市场机遇，不断拓展产品应用领域，持续深化与下游知名头部客户间的合作关系，营业收入持续增长。

近年来，随着电子与信息产业国产化进程加快，液晶显示器、触控屏等产业呈现出向中国大陆进行产能转移的趋势，国内溅射靶材行业在国家产业政策的扶持下逐渐突破关键技术，形成了一批具有较强市场竞争力的本土溅射靶材厂商。

公司积极推动高性能溅射靶材国产化进程，基于下游市场需求变化和技术发展趋势对前沿领域溅射靶材的工艺与技术开展研发工作，成功进入国内外知名半导体显示、触控屏等下游企业的供应链，有效保障了国内重点行业上游关键原材料的自主可控及供应安全，助力关键领域溅射靶材实现进口替代。

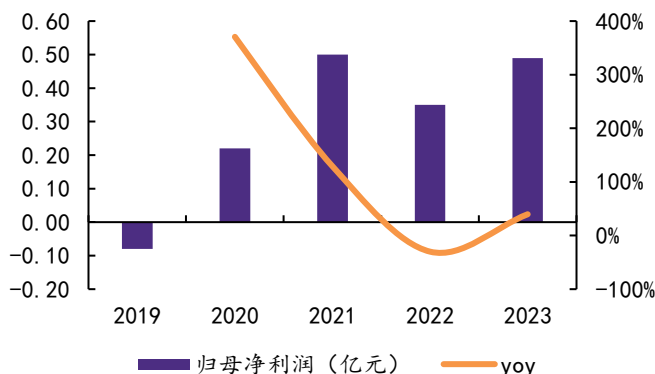
随着高性能溅射靶材国产化进程加速，公司市场份额不断提升，在部分优势领域已成功实现进口替代。公司应用于半导体显示领域的溅射靶材的多项核心技术指标已达到国内外同类产品先进水平，具备与国内外厂商竞争的技术实力，产品广泛应用于京东方、华星光电、惠科等下游行业知名厂商的高世代显示面板生产线中，树立了良好的市场口碑，为公司新产品的市场推广奠定了坚实的基础。根据中国电子材料行业协会的证明，按销售额统计，2021 年公司平面显示用铜靶产品出货在国产厂商中排名位居前列。

图表 36: 欧莱新材营业收入 (亿元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 37: 欧莱新材归母净利润 (亿元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

5、行业动态跟踪

5.1、半导体

英特尔/AMD/博通等联手组建 UALink

据 BUSINESS WIRE 等国外媒体报道, 当地时间 5 月 30 日, 英特尔、谷歌、微软、Meta 以及其他科技巨头宣布成立一个新的行业组织——“Ultra Accelerator Link (UALink) 推广组”。

该小组意在制定行业标准, 领导数据中心 AI 加速器芯片之间连接组件的发展, 挑战英伟达在 AI 加速器一家独大的地位。

报道称, UALink 提议的第一个标准版本 UALink 1.0, 将连接多达 1024 个 GPU AI 加速器, 组成一个计算“集群”(pod), 意指服务器中的一个或多个机架。根据 UALink 推广组的说法, 基于包括 AMD 的 Infinity Fabric 在内的“开放标准”, UALink 1.0 将允许 AI 加速器所附带的内存之间的直接加载和存储, 并且与现有互连规范相比, 总体上将提高速度, 同时降低数据传输延迟。

该小组表示, 将在第三季度创建一个联盟, UALink 联盟, 以监督 UALink 规范的未来发展。UALink 1.0 将在同期向加入联盟的公司提供, 而具有更高带宽的更新规范 UALink 1.1, 计划在 2024 年第四季度推出。

(资料来源: 全球半导体观察)

Arm 发布基于台积电 3nm 芯片工艺的新 CPU、GPU IP

5 月 30 日, 芯片设计公司 Arm 发布了针对旗舰智能手机的新一代 CPU 和 GPU IP (设计方案): Cortex-X925 CPU、Immortalis G925 GPU。

据介绍, 本次新产品均使用了其最新的 Armv9 架构, 基于台积电 3nm 制程工艺方案, 针对终端设备在 AI 应用上的性能进行设计优化。此外还将提供软件工具, 让开发人员更容易在采用 Arm 架构的芯片上运行生成式 AI 聊天机器人和其他 AI 代码。预计搭载最新内核设计的手机将于 2024 年底上市。

Arm 表示，新的 CPU 与 GPU IP 是目前旗下同类产品性能最强的一代，新 CPU 性能提升 36%；新 GPU 则将图形计算性能提升 37%。两款产品最终通过 Arm 最新推出的终端计算子系统解决方案交付给客户。

此外，Arm 还宣布推出 Cortex-A725 中型内核，作为当前 Cortex-A720 中核的迭代产品，A725 的性能效率将比上一代的 A720 高出 35%。

(资料来源：全球半导体观察)

科友半导体碳化硅晶体厚度突破 80mm

5 月 29 日，科友半导体碳化硅晶体生长车间传来捷报，自主研发的电阻长晶炉再次实现突破，成功制备出多颗中心厚度超过 80mm，薄点厚度超过 60mm 的导电型 6 英寸碳化硅单晶。

科友半导体表示，这也是国内首次报道和展示厚度超过 60mm 的碳化硅原生锭毛坯，厚度是目前业内主流晶体厚度的 3 倍，单片成本较原来降低 70%，有效提高企业盈利能力。此批次晶体呈现出微凸的形貌，表面光滑无明显缺陷。

据了解，物理气相传输 (PVT) 法生长碳化硅单晶具有质量可控、工艺成熟的优势，但晶体厚度一直是主要制约，而溶液法在提高晶体厚度方面表现突出，但是目前仍尚未能实现真正的产业化生产。

科友半导体基于自研电阻炉，通过借鉴溶液法的部分理念，破除了溶液法才能生长高厚度晶体的限制，充分利用了 PVT 法单晶稳定生长的优势，将两种制备方法的优势成功结合到一起。

(资料来源：全球半导体观察)

世界首款！中国团队成功研制类脑互补视觉芯片

近日，清华大学类脑计算研究中心团队研制出了世界首款类脑互补视觉芯片“天眸芯”。在极低的带宽和功耗代价下，实现了高速、高精度、高动态范围的视觉信息采集，能够高效应对各种极端场景，确保系统的稳定性和安全性。

同时，基于“天眸芯”，团队还自主研发了高性能软件和算法，并在开放环境车载平台上进行了性能验证。在多种极端场景下，该系统实现了低延迟、高性能的实时感知推理，展现了其在智能无人系统领域的应用潜力。

据介绍，这是该团队继异构融合类脑计算“天机芯”后，第二次登上《自然》封面，标志着在类脑计算和类脑感知两个方向上均取得了基础性突破。

(资料来源：全球半导体观察)

美国加强对英伟达、AMD 向中东出口 AI 芯片的限制

美国官员已放慢向英伟达和 AMD 等芯片厂商发放向中东大规模出货人工智能 (AI) 加速器许可证的速度，同时针对中东地区的 AI 发展进行审查。

AI 加速器可帮助数据中心处理开发 AI 聊天机器人和其他工具所需的大量数据，对于寻求建立 AI 基础设施的企业和政府来说为必备设备。目前，在该领域英伟达占据优势地位。

美国限制英伟达、AMD 向中东销售 AI 芯片，这导致两家公司股价大跌，报道上述消息后，英伟达跌至盘中低点，终场收低 3.77%，报每股 1,105 美元，英伟达市值一夜蒸发 1064 亿美元。与此同时，AMD 回吐稍早涨幅，最终收涨不到 1%，报每股 166.75 美元。

英伟达之前曾多次表示，美国将升级对中国 AI 的监管措施，而新的禁令限制一旦实施，将导致公司失去在全球最大市场之一竞争和领先的机会。

（资料来源：半导体产业纵横）

三星承认：芯片业务面临危机，誓言卷土重来

三星希望成为全球最大的 HBM 供应商。由于 AI 芯片市场的爆发式增长，HBM 芯片的需求量巨大。

全永铉在公司内部公告栏上发布了求职信息，称“三星的半导体业务已有 50 年历史，并且一直保持着第一的位置。我们通过克服无数危机和挑战，获得了无与伦比的技术资产。我相信，通过利用积累的实力并培养半导体行业独有的沟通和对话文化，我们能够克服当前的挑战。”

三星电子的半导体业务去年亏损近 15 万亿韩元（109 亿美元），表明在经历了行业最严重的周期性衰退之一后，复苏速度慢于预期。该公司在高带宽内存芯片方面面临来自本土竞争对手 SK 海力士的激烈竞争，并且正在努力缩小与台积电在合同制造方面的差距。

上周，该公司罕见地进行了年中高管改组，全取代了前任领导人 Kyung Kye-hyun，凸显了半导体业务扭亏为盈的迫切需要。

（资料来源：半导体行业观察）

5.2、消费电子

消息称三星将于 6 月宣布 1nm 量产计划提前至 2026 年

近日有消息称，三星电子代工业务部门计划于 6 月 12 日至 13 日在美国硅谷举办代工与 SAFE 论坛，届时将公布其技术路线图和强化代工生态系统的计划。预计三星将把原定于 2027 年实现的 1nm 工艺量产计划提前至 2026 年。

此前，三星电子于 2022 年 6 月在全球首次成功量产 3nm 晶圆代工。三星计划于 2024 年开始量产其第二代 3nm 工艺，并于 2025 年开始量产 2nm 工艺。更名后，三星可能会整合第二代 3nm 和 2nm 工艺。据推测，三星最早可能在 2024 年下半年开始量产 2nm 芯片。

台积电方面，计划在 2027 年达到 A16 节点（1.6nm）。根据媒体报道，台积电预计将于 2027-2028 年左右开始量产 1.4nm。

（资料来源：集微网）

5.3、汽车电子

芯弦半导体重磅推出集成高压 LDO、LIN 收发器的车规级 SoC

芯弦半导体是一家专注于“汽车与能源”电控专用“嵌入式处理器和特色模拟 IC”的高新集成电路设计企业。经过几年的快速发展，公司在车规 MCU 及 SoC 领域已形成完整的产品矩阵布局，产品覆盖汽车车身控制和热管理等多类应用。在汽车单车芯片数量急剧攀

升及成本敏感的当下，高集成度是车规芯片必然的发展趋势。在此背景下，芯弦半导体重磅推出集成高压 LDO (Vin 最大 40V)、LIN 收发器的车规级低功耗 SoC-CPS32S214，可用于面板开关、天窗/车窗、座椅、尾门、灯控、传感器以及电机控制等场景。CPS32S214 是极具性价比的单芯片解决方案，提供 QFN32 和 LQFP48 两种封装，目前已经实现批量供货。

此外，芯弦半导体的集成式天窗/车窗控制器方案，具有符合功能安全的高可靠性和极致高性价比，已成功导入国内头部零部件厂商，获得十多个车厂定点项目并将陆续量产。芯弦半导体提供的集成式车载热管理方案，也凭借其超高集成度和完整的算法在空调鼓风机、电子水泵等应用中获得多个项目导入。

(资料来源：半导体行业观察)

IDC：2027 年全球车用半导体营收将破 85 亿美元

日前，IDC 发布报告指出，随着汽车产业向数字化和智能化迈进，全球车用半导体市场正在经历前所未有的成长。IDC 预测，随着高级驾驶辅助系统 (ADAS)、电动车 (EV) 以及车联网 (IoV) 的普及，对高性能运算芯片 (HPC)、影像处理器 (IPUs)、雷达芯片及雷射雷达传感器等半导体的需求正日益增加；这些技术的进步不仅推动了汽车安全性的提高，也为半导体产业带来了新的成长动能，预测未来几年内对车用半导体的需求将显著增加。

在全球范围来看，各国政府对汽车排放的限制及对新能源汽车的扶持政策，进一步刺激了电动车和混合动力汽车 (HEV) 的市场需求，特别是在中国、欧洲和北美，严格的环保标准和政策支援正推动此领域的快速发展。

IDC 预期，随着应用场景的不断渗透，5G 通讯技术的成熟和车联网的推广，半导体在车辆中的应用将更加广泛和深入。未来，车用半导体市场不仅会在技术创新和成本控制上取得突破，还将透过满足不断升级的安全性、舒适性和环保需求，成为推动汽车工业变革的重要力量。

(资料来源：集微网)

广州、北京接连发布刺激车市政策

广州和北京释放汽车消费刺激政策，有望进一步刺激汽车需求。

5 月 31 日，广州市人民政府网站消息，广州市人民政府办公厅印发《广州市小客车指标调控管理办法》。该管理办法最大看点是，对于“久摇不中”的个人，可直接申领粤 A 牌普通车指标，即参加增量指标摇号累计次数达 72 次以上的个人，可直接申领普通车增量指标，不占用配置额度。此外，节能车增量指标和新能源汽车增量指标进一步确认无额度限制，明确了不需申购可直接申领。

同日，北京汽车以旧换新补贴政策落地，也被认为是通过刺激汽车消费释放消费潜力的重要举措。北京市商务局等 8 个部门共同印发了《2024 年北京市汽车以旧换新补贴实施细则》(下称《细则》)。该《细则》补贴条件及标准仍按照《商务部 财政部等 7 部门关于印发〈汽车以旧换新补贴实施细则〉的通知》执行。根据《细则》，消费者通过旧车报废并购买不同种类乘用车，最高补贴金额可达 10000 元。《细则》明确了国三及以下汽车以旧换新补贴范围，包含 2011 年 6 月 30 日前(含当日)注册登记的汽油乘用车、2013 年 6 月 30 日前(含当日)注册登记的柴油乘用车和其他燃料类型乘用车，以及 2018 年 4 月 30 日(含当日)前注册登记的的新能源乘用车。

(资料来源：集微网)

6、行业重点公司公告

图表 41：本周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题	主要内容
2024/5/28	000100.SZ	TCL 科技:关于 2023 年年度权益分派实施公告	TCL 科技集团股份有限公司 2023 年度权益分派方案已获 2023 年度股东大会审议通过。公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购的股份 0 股后的 18,779,080,767 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.800000 元人民币现金（含税）。
2024/5/28	002214.SZ	大立科技:浙江大立科技股份有限公司 2023 年度权益分派实施公告	浙江大立科技股份有限公司 2023 年度权益分派方案已获 2023 年度股东大会审议通过。具体分配方案如下：以公司现有总股本剔除已回购股份 6,298,748.00 股后的 592,939,187.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.500613 元人民币现金（含税）。
2024/5/28	002387.SZ	维信诺:关于与合肥市人民政府签署《投资合作备忘录》的公告	维信诺科技股份有限公司与安徽省合肥市政府就投资建设第 8.6 代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线项目达成合作意向并签署《合作备忘录》，约定双方拟在安徽省合肥市新站高新技术产业开发区合作投资建设及生产运营本项目，投资总额预计为人民币 550 亿元。
2024/5/29	688112.SH	鼎阳科技:2023 年年度权益分派实施公告	深圳市鼎阳科技股份有限公司于 2023 年年度股东大会审议通过了利润分配方案。分配方案的具体实施情况如下：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 159,200,019 股为基数，每股派发现金红利 0.88 元（含税），共计派发现金红利 140,096,016.72 元（含税）。
2024/5/30	603228.SH	景旺电子:2023 年年度权益分派实施公告	深圳市景旺电子股份有限公司于 2023 年年度股东大会审议通过了 2023 年度权益分派方案。分配方案的具体实施情况如下：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 841,874,087 股为基数，每股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金红利 420,937,043.50 元。
2024/5/30	601231.SH	环旭电子:2023 年年度权益分派实施公告	环旭电子股份有限公司于 2023 年年度股东大会审议通过了 2023 年度权益分派方案。公司本次利润分配实施权益分派的股权登记日的总股本为 2,210,611,709 股，扣除公司回购专用账户的股数 24,325,745 股，本次实际参与分配的股数为 2,186,285,964 股，每 10 股派发现金红利 2.7 元（含税），不送股，不转增股本。
2024/5/30	300088.SZ	长信科技:2023 年度利润分配实施公告	芜湖长信科技股份有限公司 2023 年度利润分配方案已获 2023 年年度股东大会审议通过。分配方案的具体实施情况如下：以公司现有总股本 2,454,922,028 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.700000 元人民币现金（含税）。
2024/5/31	603297.SH	永新光学:2023 年年度权益分派实施公告	宁波永新光学股份有限公司于 2023 年年度股东大会审议通过了利润分配方案。分配方案的具体实施情况如下：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 111,170,500 股为基数，每股派发现金红利 0.955 元（含税），共计派发现金红利 106,167,827.50 元。
2024/5/31	000100.SZ	TCL 科技:中信证券股份有限公司关于 TCL 科技集团股份有限公司董事和监事发生变动的临时受托管理事务报告	因公司第七届董事会、监事会成员任期届满，梁伟华先生等不再担任公司董事及董事会下设专门委员会的职务；郑涛先生等不再担任股东代表监事，毛天祥先生不再担任职工代表监事。本次人员变动系 TCL 科技集团股份有限公司正常经营过程中的人事调整，预计不会对其偿债能力产生重大不利影响。
2024/5/31	000100.SZ	TCL 科技:关于子公司 TCL 中环参与 Maxeon 重组暨对外投资的公告	TCL 中环拟通过可转债、定增等一揽子重组交易实现控股 Maxeon，作为构建国际能源绿色低碳转型共赢新模式的重要项目。本次 Maxeon 一揽子重组交易渐进分步实施，采用多种不同投资工具（可转债、定增等），总出资金额最高为 1.975 亿美元，最终达成 TCL 中环控股并购 Maxeon。一揽子

			交易完成后, TCL 中环持股比例将由 22.39%1 上升到至少 50.1%, MAXN 将并入公司合并报表范围内, 成为 TCL 中环控股子公司。
2024/5/31	300476.SZ	胜宏科技:2023 年年度分红派息实施公告	胜宏科技(惠州)股份有限公司于 2023 年度股东大会审议通过了年度权益分派方案。分配方案的具体实施情况如下: 以公司现有总股本剔除已回购股份 3,402,663.00 股后的 859,285,978.00 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.900000 元人民币现金(含税)。
2024/5/31	000636.SZ	风华高科:关于第一大股东增持公司股份暨后续增持计划的公告	公司第一大股东广东省广晟控股集团有限公司于 2024 年 5 月 20 日至 5 月 30 日期间通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股票 319.52 万股, 占公司总股本的比例约为 0.276%, 增持均价为 12.19 元/股。广晟控股集团自本次增持之日(2024 年 5 月 20 日)起 6 个月内计划继续增持公司股份, 累计增持金额(含本次披露的已增持金额)不低于人民币 5000 万元, 不超过人民币 1 亿元, 且累计增持股份数量不超过公司总股本的 1%(含本次披露的已增持数量)。
2024/6/01	300709.SZ	精研科技:关于高级管理人员辞职的公告	江苏精研科技股份有限公司董事会于 2024 年 5 月 31 日收到公司副总经理张志俊先生的书面辞职报告。辞职后, 张志俊先生不在公司担任任何职务。张志俊先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效, 其辞职不会对公司日常经营产生影响。

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

TCL 科技:关于 2023 年年度权益分派实施公告

TCL 科技集团股份有限公司 2023 年度权益分派方案已获 2024 年 5 月 24 日召开的 2023 年度股东大会审议通过。

具体分配方案如下: 公司 2023 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本剔除已回购的股份 0 股后的 18,779,080,767 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.800000 元人民币现金(含税; 扣税后, 通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.720000 元; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收, 本公司暂不扣缴个人所得税, 待个人转让股票时, 根据其持股期限计算应纳税额; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税, 对香港投资者持有基金份额部分按 10%征收, 对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收)。

本次分红派息的股权登记日为 2024 年 6 月 3 日, 除权除息日为 2024 年 6 月 4 日。

大立科技:浙江大立科技股份有限公司 2023 年度权益分派实施公告

浙江大立科技股份有限公司 2023 年度权益分派方案已获 2024 年 5 月 23 日召开的 2023 年度股东大会审议通过。

具体分配方案如下: 以公司现有总股本剔除已回购股份 6,298,748.00 股后的 592,939,187.00 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.500613 元人民币现金(含税; 扣税后, 通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.450552 元; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收, 本公司暂不扣缴个人所得税, 待个人转让股票时, 根据其持股期限计算应纳税额; 持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税, 对香港投资者持有基金份额部分按 10%征收, 对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收)。

本次分红派息的股权登记日为 2024 年 5 月 31 日，除权除息日为 2024 年 6 月 3 日。

维信诺:关于与合肥市人民政府签署《投资合作备忘录》的公告

经双方友好协商，维信诺科技股份有限公司与安徽省合肥市政府于 2024 年 5 月 28 日就投资建设第 8.6 代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线项目达成合作意向并签署《合作备忘录》，约定双方拟在安徽省合肥市新站高新技术产业开发区合作投资建设及生产运营本项目，投资总额预计为人民币 550 亿元。本次签署的《合作备忘录》为意向性文件，无需提交董事会和股东大会审议，不涉及关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

合肥市人民政府将积极协助维信诺科技股份有限公司开展项目建设工作，并在项目扶持资金、建设用地、报规报建、基础设施和相关配套、人才引进、资质认定等方面提供相关支持。维信诺也将全力推动项目建设工作，确保项目公司核心团队稳定，并委派适合人选到项目公司任职，明确项目公司运营团队的建设及运营责任，确保项目建设运营稳定。本备忘录不具有法律效力，仅作为甲乙双方合作意向的确认和共识。

本次《合作备忘录》的签署，能够充分发挥各方的资源优势，有助于公司完善业务布局，积极响应和满足市场需求，有利于提高公司综合竞争能力，符合公司的发展战略，能够为股东创造更大的价值，不存在损害公司及中小股东利益的情形。本备忘录的签署对公司本年度及未来各会计年度财务状况和经营成果的影响需视具体项目的推进和实施情况而定。

鼎阳科技:2023 年年度权益分派实施公告

深圳市鼎阳科技股份有限公司于 2023 年年度股东大会审议通过了利润分配方案。

分配方案的具体实施情况如下：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 159,200,019 股为基数，每股派发现金红利 0.88 元（含税），共计派发现金红利 140,096,016.72 元（含税）。对于持有公司无限售条件流通股的自然人股东及证券投资基金，持股期限超过 1 年的，其股息红利所得暂免征收个人所得税，持股期限在 1 年以内（含 1 年）的，公司暂不扣缴个人所得税，待其转让股票时，应纳税额由证券公司等股份托管机构从其资金账户中扣收并划付中国结算上海分公司；对于持有公司有限售条件流通股的自然人股东和证券投资基金，解禁前取得的股息红利实际税负为 10%；对于“QFII”股东，由公司按照 10% 的税率统一扣缴企业所得税；对于香港市场投资者（包括企业和个人）通过“沪股通”持有本公司股票的股东，其现金红利将由本公司通过中国结算上海分公司按股票名义持有人账户以人民币派发，由本公司按照 10% 的税率代扣代缴所得税；对于其他法人股东及机构投资者，公司将不代扣代缴企业所得税，其现金红利所得税由其自行申报缴纳。

本次分红派息的股权登记日为 2024 年 6 月 3 日，除权除息日为 2024 年 6 月 4 日。

景旺电子:2023 年年度权益分派实施公告

深圳市景旺电子股份有限公司于 2023 年年度股东大会审议通过了 2023 年度权益分派方案。

分配方案的具体实施情况如下：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 841,874,087 股为基数，每股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金红利 420,937,043.50 元。对于从公开发行和转让市场取得公司股份的个人股东及证券投资基金，公司暂不扣缴个人所得税；对于持有公司有限售条件流通股的自然人股东，其取得的股息红利减按 50% 计入应纳税所得额，按照 10% 的税率代扣代缴所得税；对“QFII”股东，按照 10% 的税率代扣代缴企业

所得税；对于通过沪股通（如有）投资本公司股票的香港市场投资者（包括企业和个人），其股息红利将由公司通过中国结算上海分公司按股票名义持有人账户以人民币派发，按照10%的税率代扣所得税；其他机构投资者和法人股东，公司不代扣代缴所得税，该类股东应自行缴纳现金红利所得税。

本次权益分派的股权登记日为2024年6月5日，除权除息日为2024年6月6日。

环旭电子:2023年年度权益分派实施公告

环旭电子股份有限公司于2023年年度股东大会审议通过了2023年度权益分派方案。

公司本次利润分配实施权益分派的股权登记日的总股本为2,210,611,709股，扣除公司回购专用账户的股数24,325,745股，本次实际参与分配的股数为2,186,285,964股，每10股派发现金红利2.7元（含税），不送股，不转增股本。

对于持有公司无限售条件流通股的个人股东及证券投资基金，暂不扣缴所得税，待实际转让股票时根据持股期限计算应纳税额，实际派发现金红利为每股人民币0.27元（含税）；对于“QFII”股东，由公司按10%的税率代扣代缴所得税，扣税后实际发放现金红利为每股0.243元；对于香港联合交易所有限公司投资者（包括企业和个人）投资上海证券交易所本公司A股股票（“沪股通”），其股息红利将由公司通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司按股票名义持有人账户以人民币派发，由公司按照10%的税率代扣所得税，税后每股实际派发现金红利人民币0.243元；对于其他机构投资者，公司将不代扣代缴企业所得税，由纳税人按税法规定自行判断是否应在当地缴纳企业所得税，实际派发现金红利为每股人民币0.27元（含税）。

权益分派后，“环旭转债”转股价格调整为18.79元/股，自除息日（2024年6月5日）起生效。此外，2019年股票期权激励计划首次授予部分行权价格调整为11.71元/股，2019年股票期权激励计划预留授予部分行权价格调整为20.19元/股；2023年股票期权激励计划自主行权价格调整为14.27元/股。同时，公司2024年回购股份的价格由不超过人民币15.50元/股调整为不超过人民币15.23元/股。本次权益分派的股权登记日为2024年6月4日，除权除息日为2024年6月5日。

长信科技:2023年度利润分配实施公告

芜湖长信科技股份有限公司2023年度利润分配方案已获2024年5月17日召开的2023年年度股东大会审议通过。

分配方案的具体实施情况如下：以公司现有总股本2,454,922,028股为基数，向全体股东每10股派0.700000元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.630000元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。本次分红派息的股权登记日为2024年6月6日，除权除息日为2024年6月7日。

永新光学:2023年年度权益分派实施公告

宁波永新光学股份有限公司于2023年年度股东大会审议通过了利润分配方案。分配方案的具体实施情况如下：本次利润分配以方案实施前的公司总股本111,170,500股为基数，每股派发现金红利0.955元（含税），共计派发现金红利106,167,827.50元。公司全部有

限售条件流通股股东所持股份的现金红利由公司自行发放，无限售条件流通股的红利委托中国结算上海分公司发放。对于“QFII”股东、香港联交所投资者（包括企业和个人）投资公司A股股票（“沪股通”）、直接持有公司股份不足25%的香港法人股东按照10%的税率统一代扣代缴企业所得税。

对于直接持有公司25%以上股份的香港法人股东，取得的股息红利由公司按照5%的税率代扣代缴企业所得税；对于其他机构投资者和法人股东，公司将不代扣代缴企业所得税，由纳税人按税法规定自行判断是否应在当地缴纳企业所得税；对于持有公司有限售条件流通股的自然人股东及证券投资基金，解禁前取得的股息红利由公司按照10%的税率代扣代缴个人所得税。本次分红派息的股权登记日为2024年6月5日，除权除息日为2024年6月6日。

TCL 科技:中信证券股份有限公司关于 TCL 科技集团股份有限公司董事和监事发生变动的临时受托管理事务报告

2024年5月24日TCL科技集团股份有限公司召开了2023年年度股东大会，选举产生了公司第八届董事会董事及第八届监事会股东代表监事。2024年5月24日，公司召开职工代表大会，选举产生了公司第八届职工代表监事。

因公司第七届董事会、监事会成员任期届满，梁伟华先生等不再担任公司董事及董事会下设专门委员会的职务；郑涛先生等不再担任股东代表监事，毛天祥先生不再担任职工代表监事。2024年至今，发行人共5位董事发生变动，2024年年初董事总数为11位，占比为45.45%；共3位监事发生变动，2024年年初监事总数为3位，占比为100.00%。本次人员变动系TCL科技集团股份有限公司正常经营过程中的人事调整，预计不会对其偿债能力产生重大不利影响。

TCL 科技:关于子公司 TCL 中环参与 Maxeon 重组暨对外投资的公告

TCL 科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司 TCL 中环新能源科技股份有限公司（以下简称“TCL 中环”）参股上市公司 Maxeon Solar Technologies, Ltd.（纳斯达克：MAXN）（以下简称“Maxeon”或“MAXN”）。Maxeon 主要负责设计、制造和销售 Maxeon 及 SunPower 品牌的太阳能组件，其业务涉及非洲、亚洲、大洋洲、欧洲和美洲，产品覆盖全球光伏屋顶和电站市场。

TCL 中环拟通过可转债、定增等一揽子重组交易实现控股 Maxeon，作为构建国际能源绿色低碳转型共赢新模式的重要项目。本次 Maxeon 一揽子重组交易渐进分步实施，采用多种不同投资工具（可转债、定增等），总出资金额最高为 1.975 亿美元，最终达成 TCL 中环控股并购 Maxeon。一揽子交易完成后，TCL 中环持股比例将由 22.39% 上升到至少 50.1%，MAXN 将并入公司合并报表范围内，成为 TCL 中环控股子公司。

TCL 中环取得 Maxeon 控制权后，更便于积极推动 Maxeon 的资本架构改善、业务变革、运营改善，充分发挥 Maxeon 在美独特壁垒市场优势及技术创新能力，提升其全球化布局的竞争优势；有利于加强其新能源光伏材料行业全球业务开展，实现其国际化业务的战略跃升。TCL 中环参与本次重组投资符合公司的战略发展方向和经营发展需要，不存在损害公司及全体股东利益的情形。公司参与本次重组投资的后续进度和效果存在不确定性，短期内对公司经营业绩无重大影响。

胜宏科技:2023 年年度分红派息实施公告

胜宏科技（惠州）股份有限公司于 2023 年度股东大会审议通过了年度权益分派方案。

具体情况如下：

分配方案的具体实施情况如下：以公司现有总股本剔除已回购股份 3,402,663.00 股后的 859,285,978.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.900000 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 1.710000 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。本次权益分派股权登记日为：2024 年 6 月 6 日，除权除息日为：2024 年 6 月 7 日。

风华高科:关于第一大股东增持公司股份暨后续增持计划的公告

公司第一大股东广东省广晟控股集团有限公司（以下简称“广晟控股集团”）于 2024 年 5 月 20 日至 5 月 30 日期间通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股票 319.52 万股，占公司总股本的比例约为 0.276%，增持均价为 12.19 元/股。广晟控股集团自本次增持之日（2024 年 5 月 20 日）起 6 个月内计划继续增持公司股份，累计增持金额（含本次披露的已增持金额）不低于人民币 5000 万元，不超过人民币 1 亿元，且累计增持股份数量不超过公司总股本的 1%（含本次披露的已增持数量）。

本次增持不设定价格区间，广晟控股集团将根据公司股票价格波动情况及二级市场整体趋势，择机实施增持计划。增持股份的实施期限为自首次增持之日（2024 年 5 月 20 日）起 6 个月内（除法律、法规及深圳证券交易所业务规则等有关规定不准增持的期间之外）。增持计划实施期间，如遇公司股票停牌，增持计划将在股票复牌后顺延实施并及时披露。

精研科技:关于高级管理人员辞职的公告

江苏精研科技股份有限公司董事会于 2024 年 5 月 31 日收到公司副总经理张志俊先生的书面辞职报告。张志俊先生因个人原因向公司董事会申请辞去公司副总经理职务，原定任期为 2023 年 2 月 6 日至 2024 年 9 月 14 日。辞职后，张志俊先生不在公司担任任何职务。根据《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》及《公司章程》等相关规定，张志俊先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效，其辞职不会对公司日常经营产生影响。

截至本公告日，张志俊先生未直接或间接持有公司的股份。张志俊先生的配偶及其他关联人未持有公司股份。截至目前，张志俊先生不存在应当履行而未履行的承诺事项。

7、风险提示

- (1) 半导体制裁加码
- (2) 晶圆厂扩产不及预期
- (3) 研发进展不及预期
- (4) 地缘政治不稳定
- (5) 推荐公司业绩不及预期

■ 电子通信组介绍

毛正：复旦大学材料学硕士，三年美国半导体上市公司工作经验，曾参与全球领先半导体厂商先进制程项目，五年商品证券投研经验，2018-2020 年就职于国元证券研究所担任电子行业分析师，内核组科技行业专家；2020-2021 年就职于新时代证券研究所担任电子行业首席分析师，iFind 2020 行业最具人气分析师，东方财富 2021 最佳分析师第二名；东方财富 2022 最佳新锐分析师；2021 年加入华鑫证券研究所担任电子行业首席分析师。

高永豪：复旦大学物理学博士，曾先后就职于华为技术有限公司，东方财富证券研究所，2023 年加入华鑫证券研究所。

吕卓阳：澳大利亚国立大学硕士，曾就职于方正证券，4 年投研经验。2023 年加入华鑫证券研究所，专注于半导体材料、半导体显示、碳化硅、汽车电子等领域研究。

何鹏程：悉尼大学金融硕士，中南大学软件工程学士，曾任职德邦证券研究所通信组，2023 年加入华鑫证券研究所。专注于消费电子、算力硬件等领域研究。

张璐：早稻田大学国际政治经济学学士，香港大学经济学硕士，2023 年加入华鑫证券研究所，研究方向为功率半导体、先进封装。

■ 证券分析师承诺

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。