

2024年06月09日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

关注“果链”及半导体国产替代

—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)	-2.7	-4.0	-12.6
沪深300	-2.5	0.8	-6.8

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《电子行业周报：大基金三期正式成立，台北国际电脑展与苹果WWDC即将举行》2024-06-02
- 《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

上周回顾

6月3日-6月7日当周，申万一级行业大部分处于上涨状态。其中电子行业上涨1.67%，位列第16位。估值前三的行业为国防军工、电子、计算机，电子行业市盈率为53.12，位列第2位。电子行业细分板块处大部分于上涨态势。估值方面，数字芯片设计、半导体材料、模拟芯片设计估值水平位列前三，半导体设备、LED估值排名本周第四、五位。

苹果开发者盛会 WWDC 即将拉开帷幕

一年一度的苹果开发者盛会 WWDC 即将在6月10日拉开帷幕。本次 WWDC 主题演讲预计大约有一半内容与 AI 有关。报道称，会上苹果将发布一个名为“Apple Intelligence”的全新 AI 系统，并将其集成到 iPhone、iPad 和 Mac 的操作系统中。AI 功能将以测试版的形式出现，用户可以选择是否启用。这意味着，苹果设备将变得更加智能，能够通过 AI 技术为用户提供更个性化、更高效的服务。我们认为手机和 PC 作为最直接的交互入口将在人工智能时代开启新的创新周期。建议关注相关产业链：立讯精密、赛腾股份、鹏鼎控股、歌尔股份、长盈精密、领益智造、东山精密、水晶光电、中石科技、思泉新材等。

大基金三期成立

国家集成电路产业投资基金三期有限公司注册成立，注册资本3440亿元，成为中国芯片领域史上最大规模基金项目。前两期投资方向主要集中在设备、材料领域；为中国芯片产业的初期发展奠定了坚实基础。如今随着 AI 蓬勃发展，算力和高性能存储芯片亦成为产业链关键节点。因此除延续对关键卡脖子方向的设备和材料的投入之外，我们认为先进封装/HBM 等相关领域亦可能成为扶持对象。建议关注：北方华创、中微公司、拓荆科技、赛腾股份、芯源微、鼎龙股份、彤程新材、雅克科技、安集科技等。

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	2024-06-07 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002241.SZ	歌尔股份	16.95	0.32	0.61	0.83	66.05	27.58	20.35	未评级
002273.SZ	水晶光电	15.14	0.43	0.54	0.68	35.21	28.04	22.26	增持
002371.SZ	北方华创	318.39	7.35	10.70	14.51	43.32	29.76	21.94	买入
002384.SZ	东山精密	15.11	1.15	1.37	1.72	15.82	11.04	8.77	未评级
002409.SZ	雅克科技	59.57	1.22	2.08	2.81	45.77	28.60	21.18	未评级
002475.SZ	立讯精密	32.20	1.53	1.93	2.41	21.05	16.68	13.36	增持
002600.SZ	领益智造	4.75	0.29	0.33	0.44	23.10	14.23	10.70	未评级
002938.SZ	鹏鼎控股	30.74	1.42	1.65	1.90	15.76	18.66	16.16	未评级
300054.SZ	鼎龙股份	23.12	0.23	0.47	0.66	103.02	49.65	35.01	未评级
300115.SZ	长盈精密	10.67	0.07	0.58	0.74	152.43	18.40	14.42	买入
300684.SZ	中石科技	16.68	0.71	0.83	0.95	23.49	20.10	17.56	买入
301489.SZ	思泉新材	71.86	1.44	1.89	2.47	49.90	38.02	29.09	增持
603283.SH	赛腾股份	70.14	3.43	4.08	4.79	20.45	17.19	14.64	买入
603650.SH	彤程新材	32.09	0.68	0.84	0.99	47.19	38.20	32.41	增持
688012.SH	中微公司	142.25	2.88	3.23	4.08	49.39	44.04	34.87	买入
688019.SH	安集科技	163.29	4.07	4.91	6.30	39.30	33.22	25.93	未评级
688037.SH	芯源微	102.23	1.82	2.91	4.43	56.17	35.13	23.08	买入
688072.SH	拓荆科技	204.10	3.52	4.41	6.07	65.69	46.32	33.65	未评级

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.....	5
1.1、 本周重点推荐及推荐组	5
1.2、 海外龙头一览	6
2、 周度行情分析及展望.....	8
2.1、 周涨幅排行	8
2.2、 行业重点公司估值水平和盈利预测	11
3、 行业高频数据.....	14
3.1、 台湾电子行业指数跟踪	14
3.2、 电子行业主要产品指数跟踪	17
4、 近期新股.....	21
4.1、 欧莱新材（688530.SH）：高性能溅射靶材提供商	21
4.2、 灿芯股份（688691.SH）：一站式芯片定制服务供应商	24
5、 行业动态跟踪.....	26
5.1、 半导体	26
5.2、 消费电子	29
5.3、 汽车电子	31
6、 行业重点公司公告.....	33
7、 风险提示.....	37

图表目录

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

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势	15
图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势	15
图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势	15
图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势	15
图表 19: 中国台湾 IC 各板块产值当季同比变化 (%)	16
图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)	17
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)	17
图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)	17
图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)	17
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)	18
图表 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)	18
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)	18
图表 27: 无线耳机月度出口量 (单位: 个, %)	19
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)	19
图表 29: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %)	19
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)	19
图表 31: 全球 PC 季度出货量 (单位: 百万台, %)	20
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)	20
图表 33: 中国新能源车月度销售量 (单位: 万辆, %)	20
图表 34: 中国新能源车累计销售量 (单位: 万辆, %)	20
图表 35: 欧莱新材主要产品概况	21
图表 36: 欧莱新材营业收入 (亿元)	23
图表 37: 欧莱新材归母净利润 (亿元)	23
图表 38: 灿芯股份产品应用情况	24
图表 39: 灿芯股份营业收入 (亿元)	25
图表 40: 灿芯股份归母净利润 (亿元)	25
图表 41: 本周重点公司公告	33

1、股票组合及其变化

1.1、本周重点推荐及推荐组

(1) 苹果开发者盛会 WWDC 即将拉开帷幕

一年一度的苹果开发者盛会 WWDC 即将在 6 月 10 日拉开帷幕。本次 WWDC 主题演讲预计大约有一半内容与 AI 有关。报道称，会上苹果将发布一个名为“Apple Intelligence”的全新 AI 系统，并将其集成到 iPhone、iPad 和 Mac 的操作系统中。AI 功能将以测试版的形式出现，用户可以选择是否启用。这意味着，苹果设备将变得更加智能，能够通过 AI 技术为用户提供更个性化、更高效的服务。我们认为手机和 PC 作为最直接的交互入口将在人工智能时代开启新的创新周期。建议关注相关产业链：立讯精密、赛腾股份、鹏鼎控股、歌尔股份、长盈精密、领益智造、东山精密、水晶光电、中石科技、思泉新材等。

(2) 大基金三期成立

国家集成电路产业投资基金三期有限公司注册成立，注册资本 3440 亿元，成为中国芯片领域史上最大规模基金项目。前两期投资方向主要集中在设备、材料领域；为中国芯片产业的初期发展奠定了坚实基础。如今随着 AI 蓬勃发展，算力和高性能存储芯片亦成为产业链关键节点。因此除延续对关键卡脖子方向的设备和材料的投入之外，我们认为先进封装/HBM 等相关领域亦可能成为扶持对象。建议关注：北方华创、中微公司、拓荆科技、赛腾股份、芯源微、鼎龙股份、彤程新材、雅克科技、安集科技等。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-06-07 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002241.SZ	歌尔股份	16.95	0.32	0.61	0.83	66.05	27.58	20.35	未评级
002273.SZ	水晶光电	15.14	0.43	0.54	0.68	35.21	28.04	22.26	增持
002371.SZ	北方华创	318.39	7.35	10.70	14.51	43.32	29.76	21.94	买入
002384.SZ	东山精密	15.11	1.15	1.37	1.72	15.82	11.04	8.77	未评级
002409.SZ	雅克科技	59.57	1.22	2.08	2.81	45.77	28.60	21.18	未评级
002475.SZ	立讯精密	32.20	1.53	1.93	2.41	21.05	16.68	13.36	增持
002600.SZ	领益智造	4.75	0.29	0.33	0.44	23.10	14.23	10.70	未评级
002938.SZ	鹏鼎控股	30.74	1.42	1.65	1.90	15.76	18.66	16.16	未评级
300054.SZ	鼎龙股份	23.12	0.23	0.47	0.66	103.02	49.65	35.01	未评级
300115.SZ	长盈精密	10.67	0.07	0.58	0.74	152.43	18.40	14.42	买入
300684.SZ	中石科技	16.68	0.71	0.83	0.95	23.49	20.10	17.56	买入
301489.SZ	思泉新材	71.86	1.44	1.89	2.47	49.90	38.02	29.09	增持
603283.SH	赛腾股份	70.14	3.43	4.08	4.79	20.45	17.19	14.64	买入
603650.SH	彤程新材	32.09	0.68	0.84	0.99	47.19	38.20	32.41	增持
688012.SH	中微公司	142.25	2.88	3.23	4.08	49.39	44.04	34.87	买入
688019.SH	安集科技	163.29	4.07	4.91	6.30	39.30	33.22	25.93	未评级
688037.SH	芯源微	102.23	1.82	2.91	4.43	56.17	35.13	23.08	买入
688072.SH	拓荆科技	204.10	3.52	4.41	6.07	65.69	46.32	33.65	未评级

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

6月3日-6月7日当周，海外龙头部分处于上涨态势。英伟达领涨，涨幅为10.27%；稳懋领跌，跌幅为2.83%。

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅

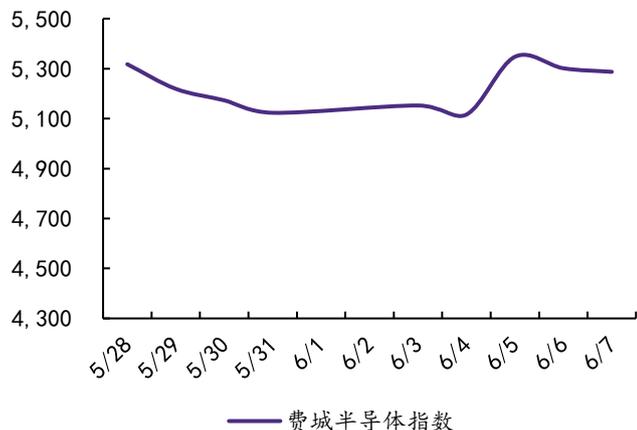
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值(亿元) 2024-06-07	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅(%)
处理器	INTC.0	英特尔(INTEL)	美国	1,309	77	1	-0.36
	QCOM.0	高通(QUALCOMM)	美国	2,306	32	9	1.26
	AMD.0	超威半导体(AMD)	美国	2,713	318	5	0.58
	NVDA.0	英伟达(NVIDIA)	美国	29,738	100	61	10.27
存储	MU.0	美光科技(MICRON TECHNOLOGY)	美国	1,450	-25	3	4.75
模拟	TXN.0	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1,781	27	10	0.31
	ADI.0	亚德诺(ANALOG)	美国	1,165	35	3	0.52
	AVGO.0	博通(BROADCOM)	美国	6,519	46	9	5.88
	NXPI.0	恩智浦半导体(NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	695	25	8	-0.08
射频	SWKS.0	思佳讯(SKYWORKS)	美国	146	15	2	-2.00
	QRVO.0	QORVO	美国	95	-135	3	1.12
	STM.N	意法半导体	荷兰	401	10	2	6.00
功率半导体	ON.0	安森美半导体(ON SEMICONDUCTOR)	美国	311	14	4	-1.00
光学	IFX.DF	英飞凌科技	德国	496	16	3	3.22
	3008.TW	大立光	中国台湾	3,157	18	2	3.96
半导体设备	AMAT.0	应用材料(APPLIED MATERIAL)	美国	1,836	27	10	3.09
	LRCX.0	拉姆研究(LAM RESEARCH)	美国	1,259	28	16	3.25
	KLAC.0	科天半导体(KLA)	美国	1,035	31	33	1.24
	ASML.0	阿斯麦	荷兰	4,058	47	27	7.09
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2,370	12	3	2.85
光刻胶	4185.T	JSR	日本	9,036	57	2	0.02
	2330.TW	台积电	中国台湾	270,025	27	6	7.06
晶圆代工	GFS.0	格芯(GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	266	26	2	-2.18
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	583	-732	2	-2.83
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	236	23	3	-0.37
分销	ARW.N	艾睿电子(ARROW ELECTRONICS)	美国	70	8	1	0.29
	AVT.0	安富利(AVNET)	美国	48	6	1	-1.58

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至6月7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，6 月 3 日-6 月 7 日当周，费城半导体指数平稳上升，近两周整体处于波动态势。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



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 4：费城半导体指数近两年走势



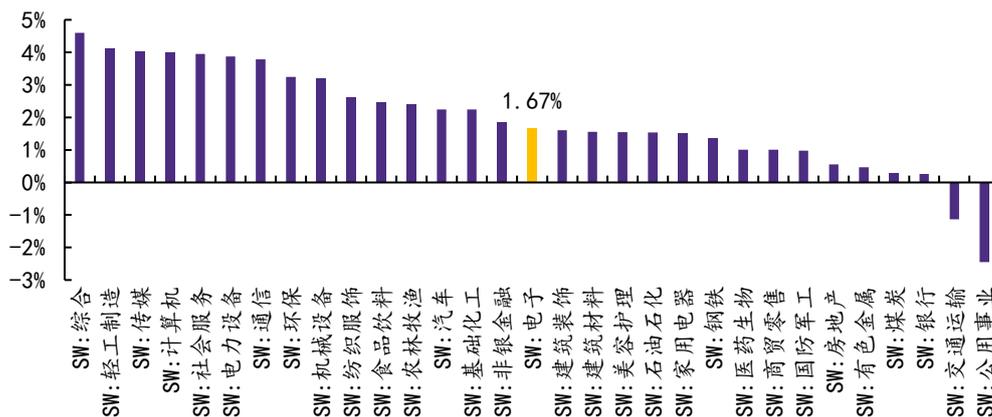
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

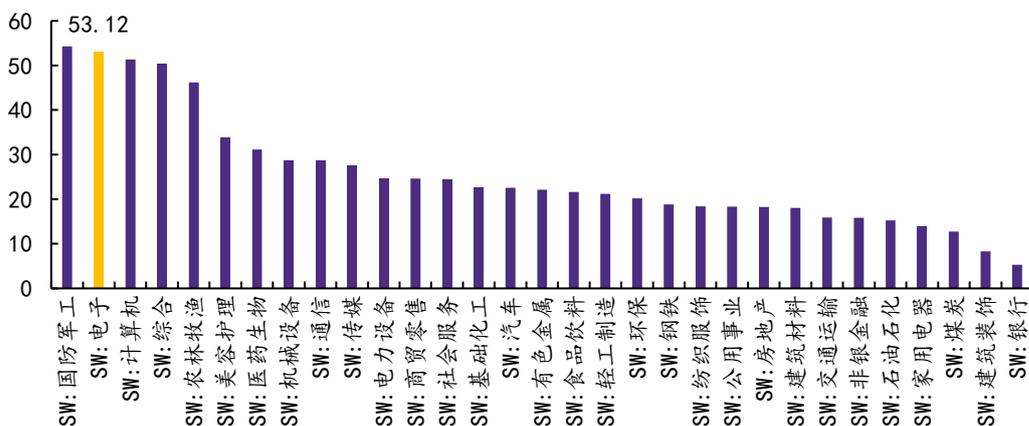
跨行业比较，6月3日-6月7日当周，申万一级行业大部分处于上涨状态。其中电子行业上涨1.67%，位列第16位。估值前三的行业为国防军工、电子、计算机，电子行业市盈率为53.12，位列第2位。

图表5：6月3日-6月7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

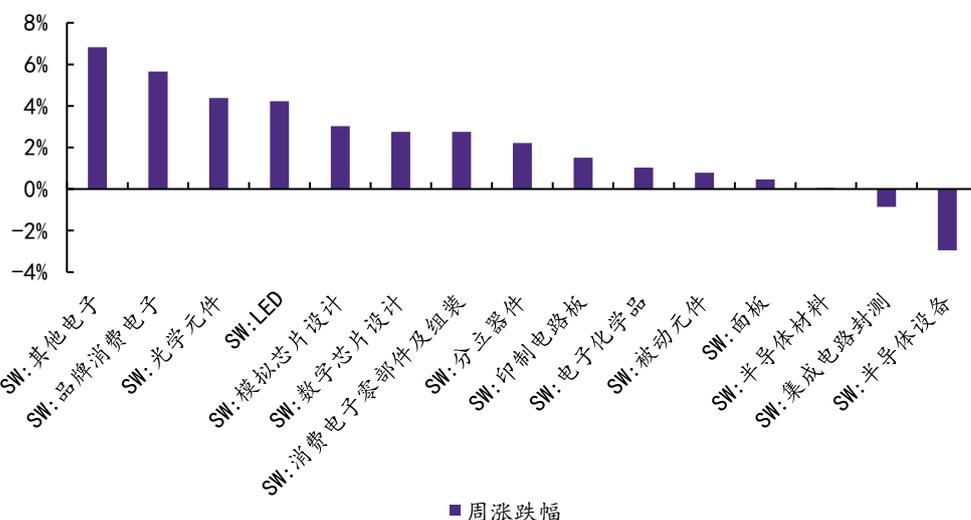
图表6：6月7日行业市盈率（TTM）比较



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

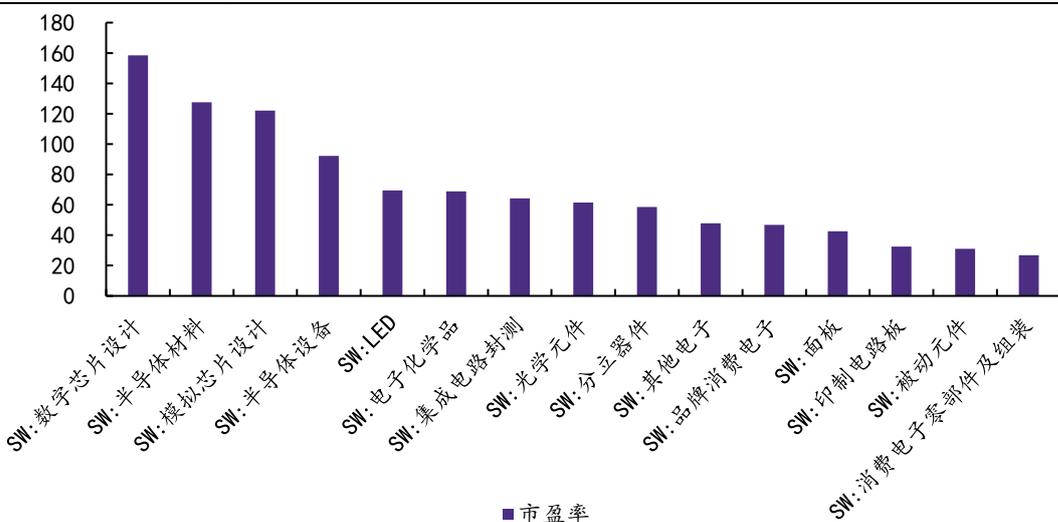
电子行业细分板块比较，6月3日-6月7日当周，电子行业细分板块处大部分于上涨态势。估值方面，数字芯片设计、半导体材料、模拟芯片设计估值水平位列前三，半导体设备、LED估值排名本周第四、五位。

图表 7：6月3日-6月7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 8：6月7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

6月3日-6月7日当周，重点关注公司周涨幅前十：数字 IC、模拟 IC、封测各占两席，半导体设备、半导体材料、通信网络设备及器件、PCB 各占一席。中微公司（半导体设备）、斯特威-W（数字 IC）、长电科技（封测）包揽前三，周涨幅分别为 9.63%、7.38%、6.85%。

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) 2024-06-07	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
半导体设备	688012.SH	中微公司	882.05	10.39	2.88	3.23	4.08	53	44	35	4.92	9.63	买入
数字 IC	688213.SH	斯特威-W	193.28	7.74	0.04	1.01	1.33	1563	48	36	5.10	7.38	未评级
封测	600584.SH	长电科技	496.56	8.05	0.82	1.32	1.82	36	21	15	1.89	6.85	买入
数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1217.48	12.01	0.46	2.38	3.42	233	42	29	5.85	6.50	买入
半导体材料	605358.SH	立昂微	152.27	3.53	0.10	0.93	1.24	282	24	18	2.00	6.43	买入
通信网络设备及器件	300308.SZ	中际旭创	1339.91	26.69	2.71	6.02	8.03	42	28	21	8.53	6.05	增持
封测	002156.SZ	通富微电	368.35	6.43	0.11	0.59	0.74	207	41	33	2.63	5.70	增持
模拟 IC	300661.SZ	圣邦股份	382.91	10.59	0.60	0.98	1.57	148	83	52	9.71	4.96	买入
PCB	603920.SH	世运电路	122.00	13.61	0.92	1.13	1.31	20	20	18	2.40	3.69	买入
模拟 IC	603160.SH	汇顶科技	292.66	8.27	0.36	1.16	1.47	192	55	43	3.55	3.41	增持

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至 6 月 7 日收盘价（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

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) 2024-06-07	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	37.79	9.72	0.07	0.31	0.43	120.51	23.92	17.50	3.52	买入
EDA	688206.SH	概伦电子	56.18	-1.82	-0.13	0.18	0.23	-167.93	72.02	57.32	2.79	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	42.86	6.22	0.14	0.41	0.51	68.39	17.01	13.48	1.12	增持
	600363.SH	联创光电	129.01	11.42	0.75	1.23	1.66	45.62	23.12	17.06	3.14	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	607.66	2.96	0.07	0.23	0.32	188.50	53.30	37.65	1.63	买入
LED 设备	688383.SH	新益昌	58.68	12.27	0.59	1.79	2.57	177.48	32.06	22.40	4.16	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	190.92	5.92	0.13	0.28	0.36	117.83	39.94	31.20	3.66	增持
	300903.SZ	科翔股份	26.50	0.00	-0.38	0.57	0.00	-26.19	11.32		1.25	未评级
	603920.SH	世运电路	122.00	13.61	0.92	1.13	1.31	19.63	20.30	17.55	2.40	买入
	688020.SH	方邦股份	23.89	1.61	-0.85	0.64	1.25	-56.92	45.95	23.89	1.63	买入
半导体材料	605358.SH	立昂微	152.27	3.53	0.10	0.93	1.24	281.95	24.25	18.21	2.00	买入
	688126.SH	沪硅产业	379.93	1.45	0.07	0.16	0.20	255.07	88.98	70.36	2.86	增持
	688234.SH	天岳先进	210.56	2.77	-0.11	0.33	0.75	-620.97	150.40	65.59	4.03	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	30.79	7.50	0.15	0.50	1.07	269.29	43.98	20.52	3.50	买入
	688012.SH	中微公司	882.05	10.39	2.88	3.23	4.08	53.26	44.04	34.89	4.92	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	149.72	3.24	0.15	0.76	0.98	91.11	17.05	13.26	1.25	未评级
	002138.SZ	顺络电子	207.63	13.45	0.79	1.14	1.40	34.00	22.62	18.34	3.55	买入
	301099.SZ	雅创电子	30.26	13.10	0.67	1.99	3.24	76.38	18.91	11.68	2.98	增持
	603738.SH	泰晶科技	49.60	7.10	0.26	1.39	0.47	62.84	12.85	26.96	2.84	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	60.70	6.20	-0.20	0.81	0.44	-37.98	6.75	12.34	1.03	未评级
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	216.93	9.12	0.23	0.79	0.66	103.02	29.08	35.01	4.96	未评级
	300655.SZ	晶瑞电材	82.86	4.57	0.01	0.43	0.53	655.02	33.14	26.64	3.21	未评级
	301489.SZ	思泉新材	41.45	8.87	0.95	1.89	2.47	79.90	38.03	29.19	4.12	增持
	688106.SH	金宏气体	86.84	11.50	0.65	0.81	1.01	37.24	22.10	17.61	2.82	买入
	688268.SH	华特气体	61.98	11.66	1.42	2.19	3.04	47.44	23.48	16.93	3.63	买入
	688371.SH	菲沃泰	34.05	0.00	-0.12	0.91	0.47	-142.17	11.16		1.74	未评级
封测	002156.SZ	通富微电	368.35	6.43	0.11	0.59	0.74	206.91	41.25	32.86	2.63	增持
	600584.SH	长电科技	496.56	8.05	0.82	1.32	1.82	36.31	20.97	15.27	1.89	买入
	688362.SH	甬矽电子	77.17	3.49	-0.23	0.25	0.61	-114.33	77.17	30.99	3.24	买入
	688372.SH	伟测科技	47.23	7.59	1.04	2.41	3.84	75.33	17.24	10.86	1.91	买入
	688403.SH	汇成股份	69.46	7.13	0.23	0.28	0.33	44.94	30.20	25.26	2.25	增持
	300623.SZ	捷捷微电	132.94	7.99	0.30	0.45	0.61	53.33	40.28	29.81	3.75	买入
功率半导体	600460.SH	士兰微	291.21	2.97	-0.02	0.71	0.91	-1061.62	28.80	22.57	2.42	买入
	605111.SH	新洁能	114.83	9.84	1.08	1.40	1.81	34.91	27.41	21.31	3.12	买入
	688261.SH	东微半导	45.75	6.28	1.48	7.67	9.74	56.31	8.85	6.97	1.60	未评级
	688711.SH	宏微科技	33.21	10.06	0.76	1.70	2.59	54.32	12.87	8.43	2.99	买入
光刻胶	603306.SH	华懋科技	63.72	9.00	0.74	1.61	1.97	36.53	12.14	9.89	1.91	买入
光芯片	688498.SH	源杰科技	106.29	3.85	0.23	1.64	2.15	648.84	76.47	58.08	5.03	买入
光学元件	002036.SZ	联创电子	72.02	0.00	-0.93	0.80	0.53	-10.99	8.50		2.69	未评级
	002222.SZ	福晶科技	106.96	14.05	0.49	0.65	0.82	60.38	38.34	30.47	7.15	买入

	002456.SZ	欧菲光	250.53	0.00	0.02	0.29	0.61	368.97	26.23	12.58	7.30	增持
	301421.SZ	波长光电	59.13	16.70	0.47	0.75	1.08	133.47	68.76	47.31	4.95	增持
	603297.SH	永新光学	72.59	15.12	2.12	2.70	3.54	46.93	24.20	18.42	3.90	增持
	688010.SH	福光股份	24.44	0.00	-0.43	0.43	0.61	-56.58	37.03	26.00	1.44	未评级
	688195.SH	腾景科技	30.51	7.82	0.32	0.57	0.80	111.76	41.23	29.34	3.38	买入
	688502.SH	茂莱光学	58.06	4.78	0.88	1.92	2.66	245.21	57.48	41.47	4.85	增持
	688167.SH	炬光科技	53.97	3.89	1.00	1.52	2.56	113.77	39.39	23.36	2.31	买入
环保设备III	688376.SH	美埃科技	39.90	12.13	1.29	1.73	2.23	29.47	17.20	13.30	2.39	增持
	002008.SZ	大族激光	210.54	9.25	0.78	2.25	1.16	26.58	8.89	17.24	1.33	未评级
激光设备	688025.SH	杰普特	37.96	9.00	1.13	2.23	3.34	81.85	17.99	11.98	1.93	买入
	688170.SH	德龙激光	23.30	4.59	0.38	0.55	0.93	103.36	40.87	24.27	1.81	增持
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	151.82	15.53	0.83	0.85	1.01	40.94	38.93	33.00	5.74	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	18.46	10.10	0.32	0.48	0.54	131.56	52.74	47.33	5.46	增持
军工电子	300045.SZ	华力创通	117.69	2.20	0.03	0.08	0.15	915.24	213.98	117.69	6.76	买入
	002387.SZ	维信诺	88.79	-20.20	-2.68	-0.28	0.03	-4.18	-22.83	188.92	1.21	增持
	002876.SZ	三利谱	40.67	7.08	0.25	1.40	2.31	149.37	16.67	10.14	1.73	增持
面板	300088.SZ	长信科技	111.94	6.04	0.10	0.31	0.38	67.99	14.73	11.85	1.35	增持
	300909.SZ	汇创达	37.22	10.85	0.54	1.51	1.97	57.37	14.26	10.92	1.91	买入
	603773.SH	沃格光电	46.41	9.33	-0.03	0.67	1.13	-1278.40	30.94	18.42	3.38	买入
	300661.SZ	圣邦股份	382.91	10.59	0.60	0.98	1.57	148.18	83.06	51.67	9.71	买入
	300782.SZ	卓胜微	457.01	12.19	2.10	2.91	3.45	67.06	29.47	24.82	4.56	买入
	603160.SH	汇顶科技	292.66	8.27	0.36	1.16	1.47	191.74	55.01	43.49	3.55	增持
	688052.SH	纳芯微	127.28	-1.31	-2.14	4.14	5.01	-77.88	21.76	17.95	2.08	未评级
模拟 IC	688173.SH	希荻微	41.30	-7.12	-0.13	-0.03	0.03	-132.82	-295.02	375.48	2.38	增持
	688220.SH	翱捷科技-U	151.68	-7.07	-1.21	-0.38	0.13	-58.25	-94.80	275.77	2.44	买入
	688368.SH	晶丰明源	42.58	4.57	-1.45	1.74	3.30	-74.44	39.07	20.47	3.20	增持
	688458.SH	美芯晟	27.66	2.80	0.38	1.90	2.78	204.21	18.20	12.46	1.36	买入
	688515.SH	裕太微-U	45.64	-11.53	-1.88	0.99	1.82	-52.66	57.77	31.26	2.57	买入
	688798.SH	艾为电子	121.87	3.77	0.22	1.33	2.00	313.98	55.40	36.71	3.32	未评级
膜材料	300806.SZ	斯迪克	42.52	6.38	0.12	0.56	1.08	113.75	16.67	8.70	1.94	买入
品牌分销	002416.SZ	爱施德	121.20	11.37	0.53	0.57	0.67	17.57	17.19	14.69	1.98	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	970.09	29.10	6.87	8.03	9.40	20.16	14.98	12.79	4.88	买入
其他电子III	688662.SH	富信科技	21.13	7.30	-0.14	0.71	0.92	-251.68	33.55	26.09	3.18	增持
其他计算机设备	300042.SZ	朗科科技	43.41	5.81	-0.22	0.38	0.48	-160.27	57.88	45.22	3.86	买入
	872190.BJ	雷神科技	14.70	8.10	0.34	0.76	0.98	86.75	19.60	15.15	1.74	增持
其他专用设备	688630.SH	芯碁微装	86.67	12.43	1.36	2.15	3.12	62.57	30.73	21.19	4.24	增持
软件	600225.SH	卓朗科技	64.82	0.00	-0.04	0.08	0.13	-106.60	23.83	14.57	3.13	买入
	300223.SZ	北京君正	278.35	5.69	1.12	2.36	2.93	57.95	24.46	19.70	2.36	未评级
	300458.SZ	全志科技	129.89	5.32	0.04	0.27	0.51	624.24	75.52	40.34	4.30	增持
	301308.SZ	江波龙	369.18	16.71	-2.01	0.72	1.24	-45.91	123.89	71.97	5.69	增持
	603501.SH	韦尔股份	1217.48	12.01	0.46	2.38	3.42	233.44	42.05	29.30	5.85	买入
数字 IC	603893.SH	瑞芯微	233.41	10.65	0.32	0.86	1.20	196.44	64.66	46.59	7.46	买入
	603986.SH	兆易创新	556.60	6.65	0.24	1.49	2.40	382.37	56.00	34.74	3.63	买入
	688018.SH	乐鑫科技	82.87	9.23	1.69	1.70	2.40	61.06	43.62	30.92	4.40	买入
	688099.SH	晶晨股份	228.82	12.06	1.20	1.83	2.96	52.36	29.95	18.50	4.06	买入
	688110.SH	东芯股份	87.70	2.24	-0.69	0.80	1.23	-49.72	24.63	16.06	2.56	未评级

	688123.SH	聚辰股份	89.43	15.10	0.63	2.07	2.97	96.50	27.18	18.99	4.48	买入
	688213.SH	思特威-W	193.28	7.74	0.04	1.01	1.33	1563.41	47.61	36.40	5.10	未评级
	688259.SH	创耀科技	33.70	5.40	0.73	1.89	2.44	92.99	22.32	17.28	2.24	增持
	688262.SH	国芯科技	61.35	0.00	-0.50	1.71	2.44	-58.42	14.96	10.49	2.60	增持
	688332.SH	中科蓝讯	62.81	8.39	2.10	2.88	3.80	35.96	18.15	13.77	1.64	买入
	688385.SH	复旦微电	202.18	14.13	0.88	2.19	2.62	43.98	11.29	9.45	4.74	买入
	688486.SH	龙迅股份	54.74	9.19	1.48	2.08	3.03	80.10	38.01	26.07	3.82	增持
	688521.SH	芯原股份	160.02	0.61	-0.59	0.06	0.16	-84.24	551.80	197.56	6.42	增持
	688608.SH	恒玄科技	153.82	4.47	1.03	2.51	4.19	149.79	51.10	30.58	2.52	买入
	688728.SH	格科微	338.86	3.21	0.02	0.10	0.18	1103.41	127.87	70.60	4.29	增持
	688766.SH	普冉股份	85.65	8.20	-0.64	2.02	3.26	-153.27	56.35	34.68	4.31	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	88.64	12.23	0.43	0.76	0.93	79.15	79.15	28.32	4.67	买入
通信网络设备及器件	300308.SZ	中际旭创	1339.91	26.69	2.71	6.02	8.03	41.71	27.71	20.78	8.53	增持
	300394.SZ	天孚通信	480.91	31.85	1.85	3.21	4.85	49.52	37.90	25.13	13.78	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	354.72	9.56	0.87	1.09	1.30	13.68	13.23	11.03	1.35	增持
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	13.24	10.55	-0.01	0.33	0.46	-513.72	9.59	6.86	1.74	增持
	002241.SZ	歌尔股份	579.20	6.44	0.32	1.70	0.83	66.05	9.97	20.35	1.89	未评级
	002993.SZ	奥海科技	95.04	11.74	1.60	2.85	3.43	23.85	12.09	10.05	1.94	买入
	300115.SZ	长盈精密	128.47	11.07	0.07	0.58	0.74	186.10	18.27	14.48	2.10	买入
	300136.SZ	信维通信	170.49	10.05	0.54	1.10	1.42	43.79	15.98	12.42	2.38	买入
	300684.SZ	中石科技	49.96	7.17	0.25	0.83	0.95	87.27	20.06	17.53	2.60	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	45.74	12.07	0.89	1.53	1.88	34.91	16.10	13.07	2.24	增持
	300793.SZ	佳禾智能	43.52	6.50	0.39	1.00	0.61	55.38	12.84	21.01	1.78	未评级
	600745.SH	闻泰科技	361.53	4.66	0.95	3.62	2.11	44.52	8.02	13.80	1.01	未评级
	601231.SH	环旭电子	331.37	12.70	0.88	1.99	1.29	17.14	7.54	11.58	1.97	未评级
	603296.SH	华勤技术	595.16	13.36	3.74	3.98	4.82	21.38	20.69	17.08	2.79	买入
	603380.SH	易德龙	31.21	14.10	0.83	2.03	1.72	30.91	9.52	11.27	2.25	未评级
	688661.SH	和林微纳	36.91	8.10	-0.23	1.92	3.49	-196.67	21.46	11.79	3.03	未评级
	688283.SH	坤恒顺维	32.12	10.83	1.04	2.07	1.80	66.19	18.46	21.21	3.31	未评级
	300354.SZ	东华测试	48.00	22.35	0.63	1.95	2.57	78.30	17.78	13.48	6.97	未评级
	300567.SZ	精测电子	160.83	6.74	0.54	1.51	2.02	162.37	38.29	28.67	4.83	买入
仪器仪表	688112.SH	鼎阳科技	48.54	11.74	0.98	1.66	2.27	41.06	18.46	13.48	3.05	未评级
	688337.SH	普源精电	52.06	5.20	0.58	1.42	2.02	75.23	20.33	14.30	1.80	未评级
	688628.SH	优利德	41.98	16.46	1.46	2.33	3.08	27.06	16.15	12.24	3.39	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至6月7日收盘价(注:“未评级”盈利预测取自万得一致预期)

3、行业高频数据

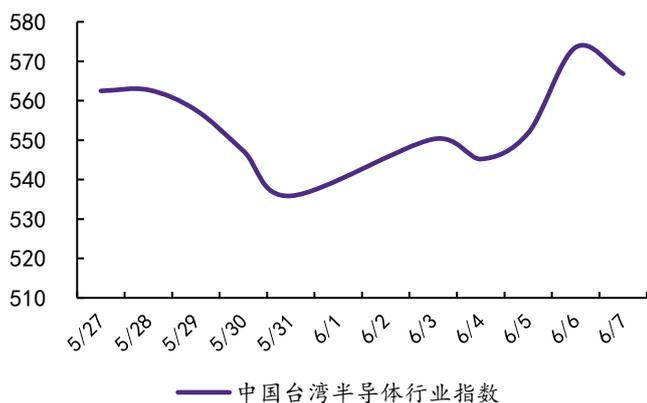
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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27日-6月7日两周，台湾半导体行业指数、台湾电子零组件行业指数整体呈现先降后升态势；台湾计算机及外围设备行业指数呈下降趋势；台湾光电行业指数呈现上涨的态势。

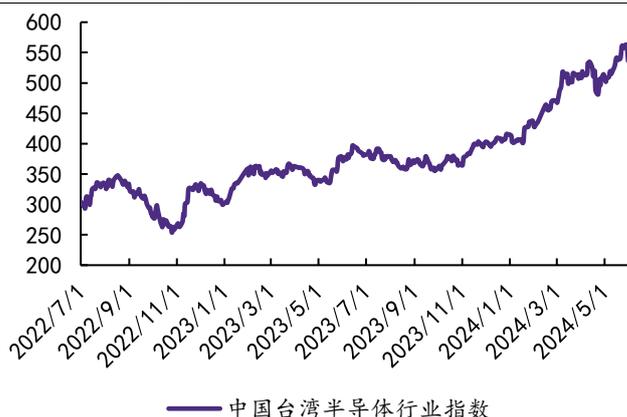
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾电子零组件行业指数、台湾半导体行业指数近期有所回升，台湾光电行业指数则在低位震荡。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



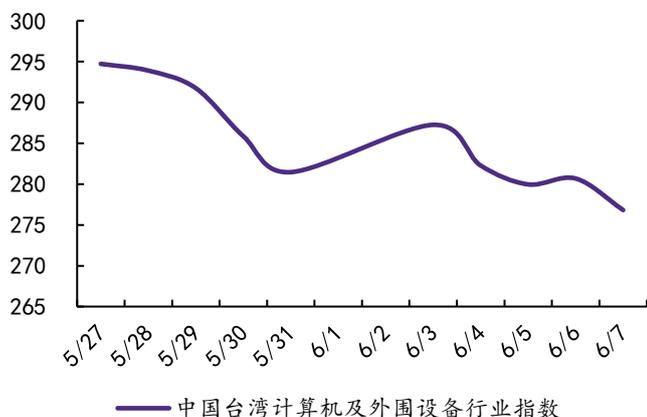
资料来源：wind，华鑫证券研究

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



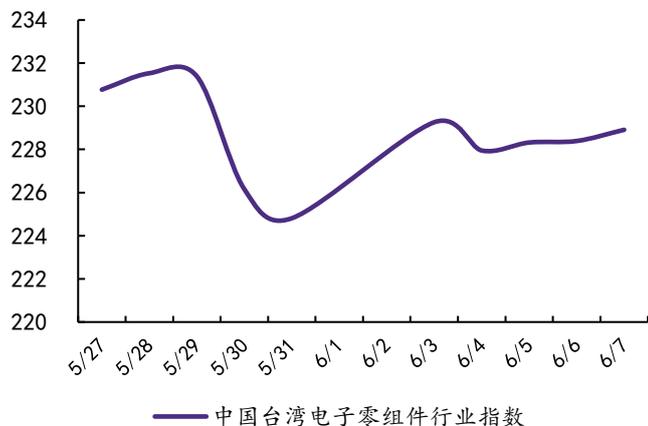
资料来源：wind，华鑫证券研究

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

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



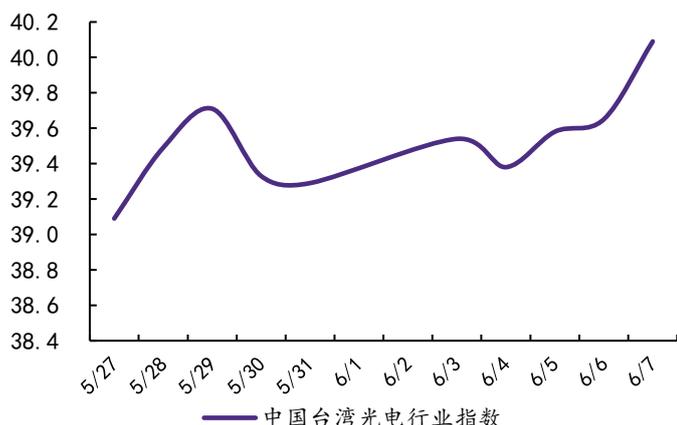
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 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 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

图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势

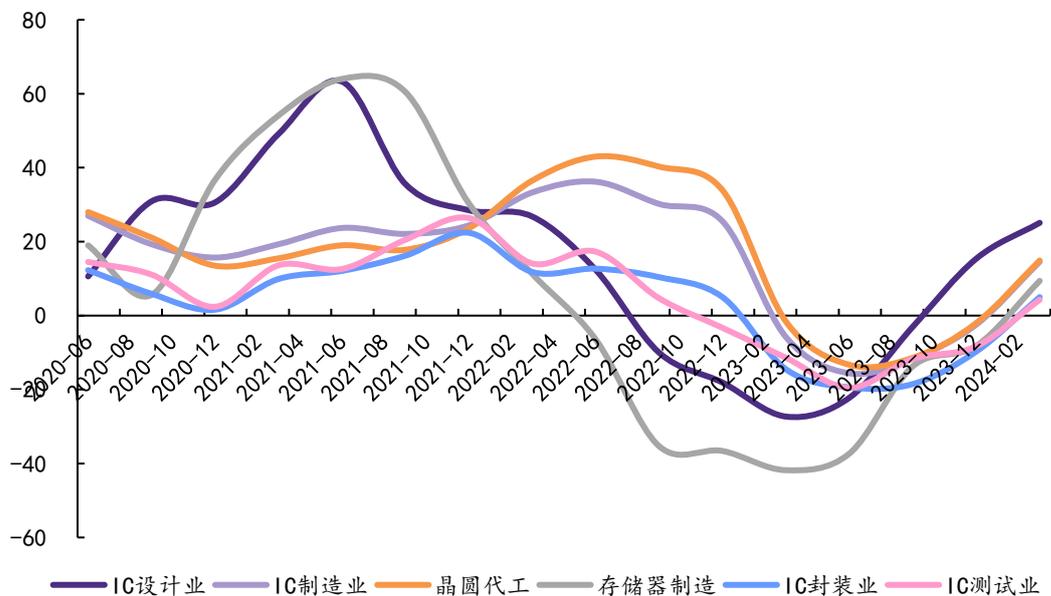


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 (%)

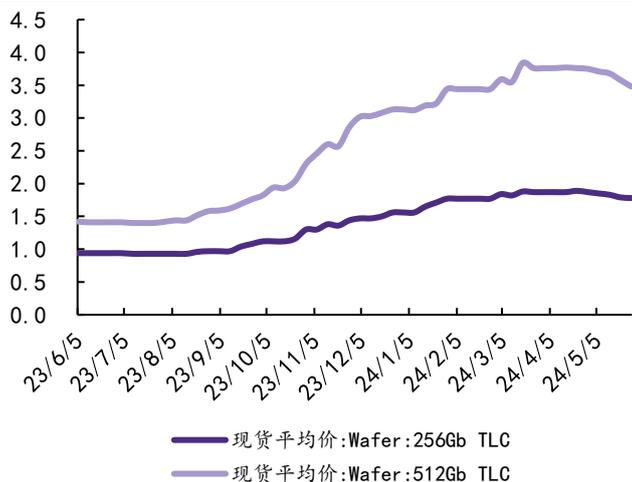


资料来源：wind，华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

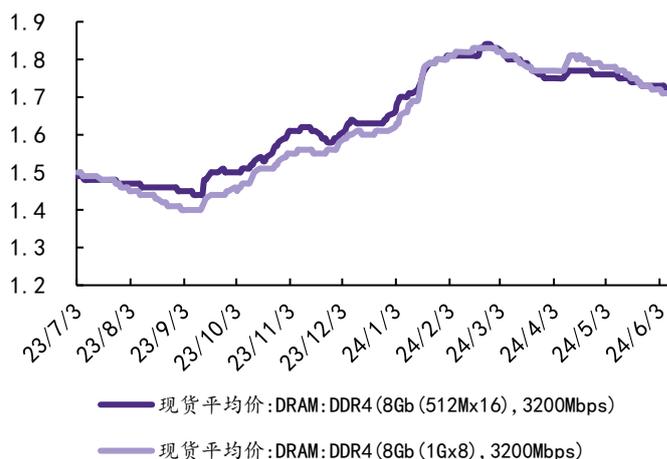
受益于上游头部供应商减产以及 2023 年第四季度消费电子市场有所恢复，存储芯片价格整体呈现回升趋势。NAND 方面：Wafer:512Gb TLC 现货平均价从 2023 年 7 月底开始回升，2024 年 5 月 27 日价格为 3.48 美元。DRAM 方面：DRAM:DDR48Gb 512Mx16 3200Mbps 现货平均价从 2023 年 9 月中旬开始持续上涨，2024 年 3 月以来价格略有下滑，6 月 7 日价格为 1.72 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

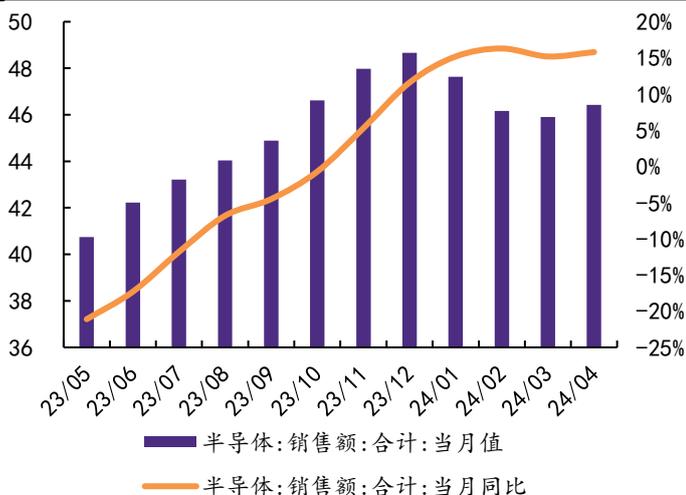
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

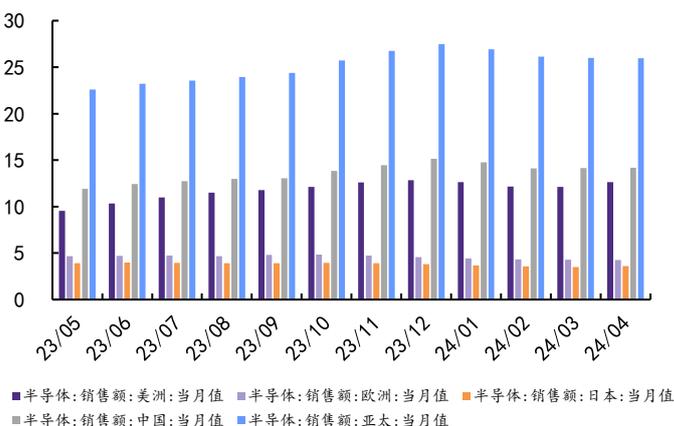
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2024 年 4 月，全球半导体当月销售额为 464.3 亿美元，同比增长 15.80%，其中中国销售额为 141.7 亿美元，环比增长 0.21%，占比达 30.5%。此外，从 2023 年 3 月开始全球半导体当月销售额逐月递增，自 2023 年 4 月以来，全球半导体销售额同比降幅逐月收窄，直至 2023 年 11 月份开始全球半导体销售额同比变动转正并持续扩大。

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

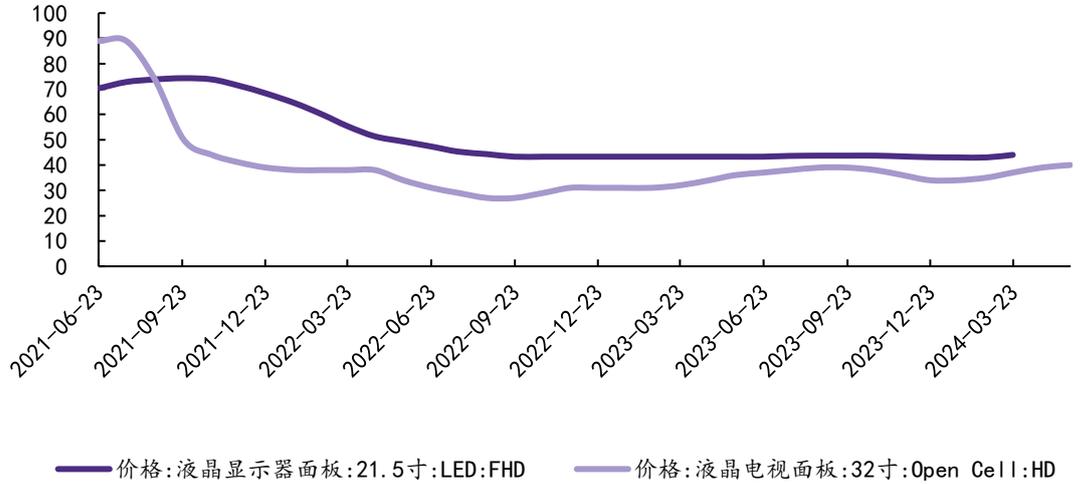
图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)



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。

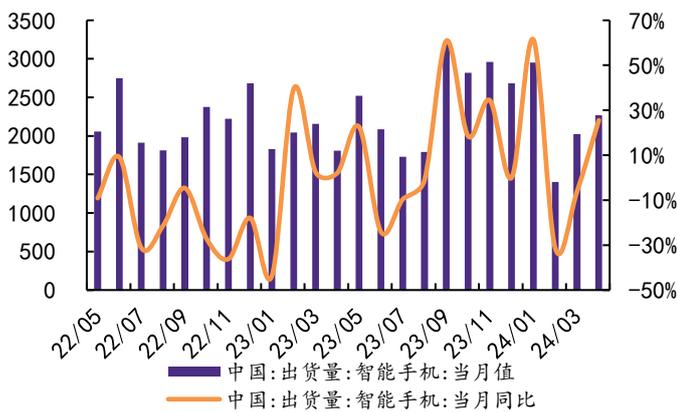
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

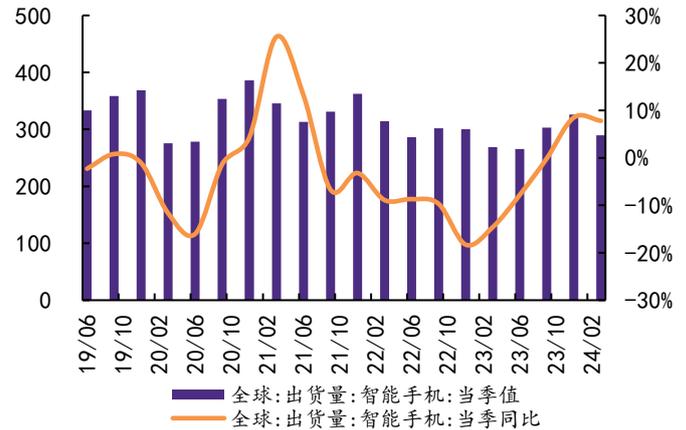
2023H2, 国内智能手机出货量同比转正。但 2024 年 3 月国内手机出货量同比下跌 6.2%。全球范围内, 2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%, 但分季度来看, 全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄, 2023 年四季度同比变动转正。主要由于两个方面, 一方面是手机硬件缺乏创新, 发达经济体以及中国 5G 周期结束后, 消费者换机周期拉长; 另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期, 消费者需求疲软。

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

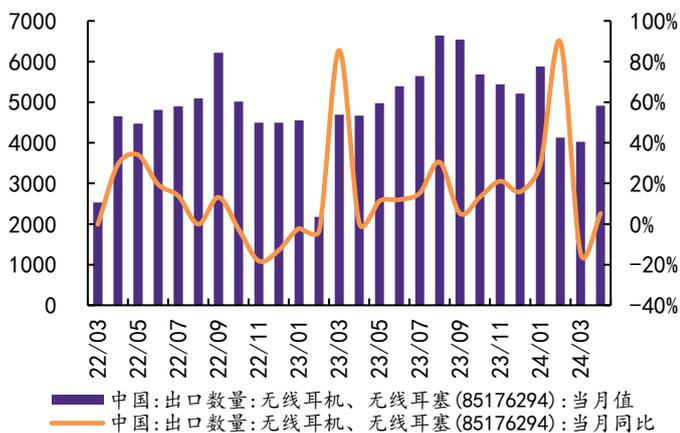
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

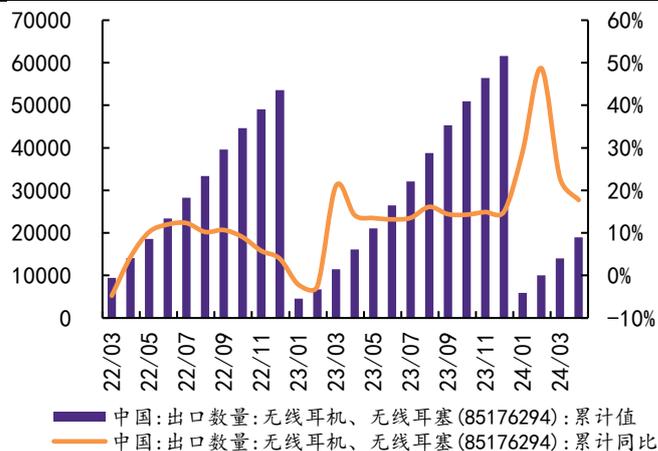
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

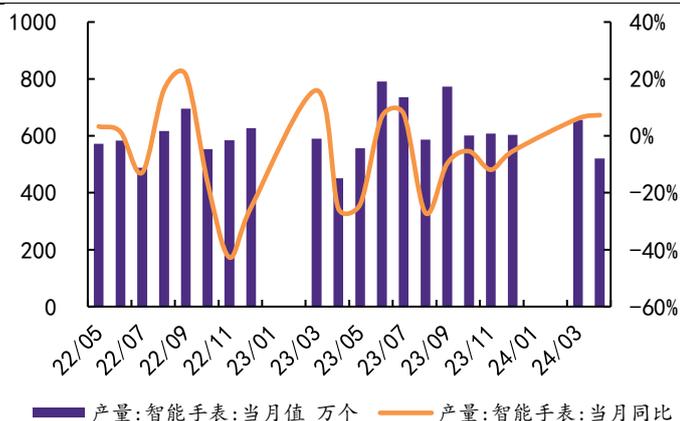
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

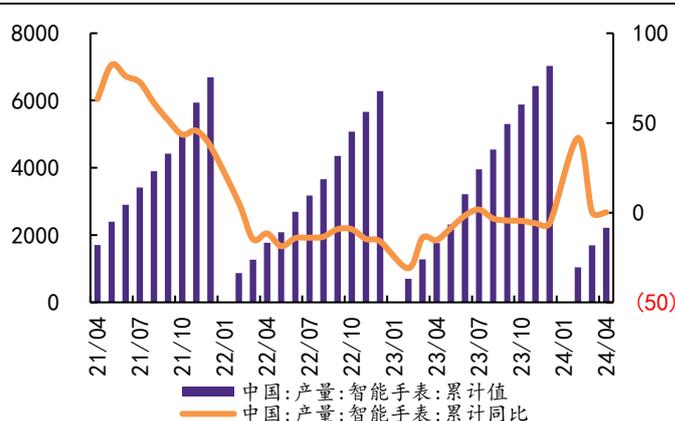
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%；但进入 2024 年之后出现反弹，第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%，打破近两年的持续下滑趋势。展望 2024 年，随着生成式 AI 与终端硬件的结合，智能手表有望集成更多 AI 功能，从而为市场增长开辟新途径。

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

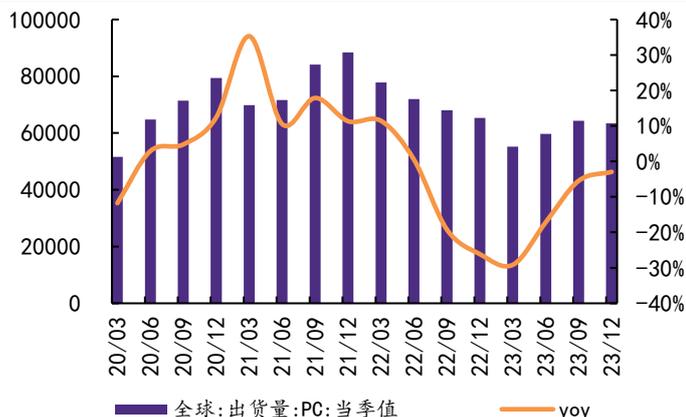
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：万个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

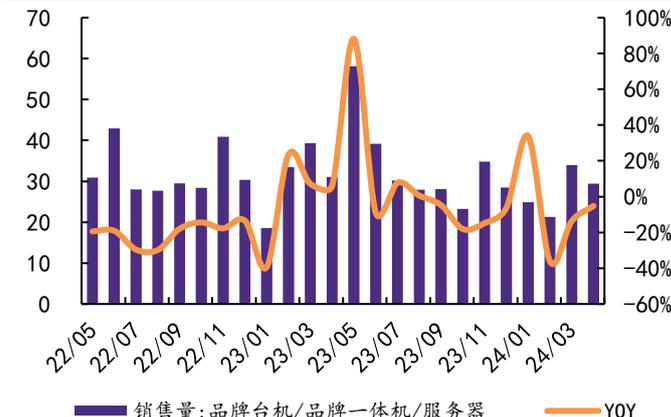
个人电脑方面，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势，在 2022Q2 开始进入下行区间，2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2023H1，全球 PC 出货量继续下降，一季度同比下降 29.16%，二季度同比下降 17.16%；2023Q3，出货量同比下降 5.47%，降幅有所收窄；2023Q4，出货量同比下降 2.94%，降幅进一步收窄。2023 年，品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量累计达 392.58 万台，同比增长 2.62%。AI 大模型落地给 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

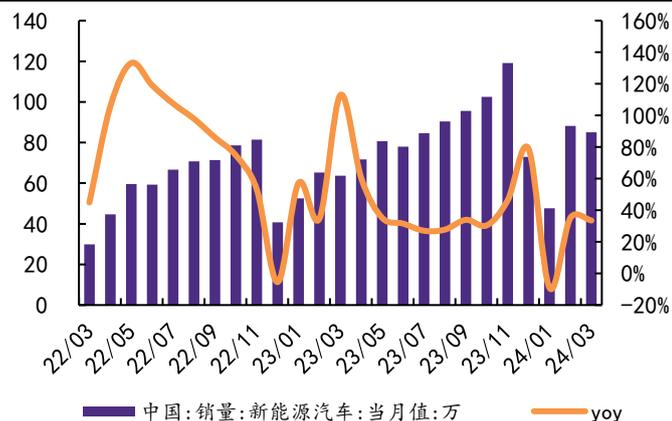
图表 32：中国台式机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

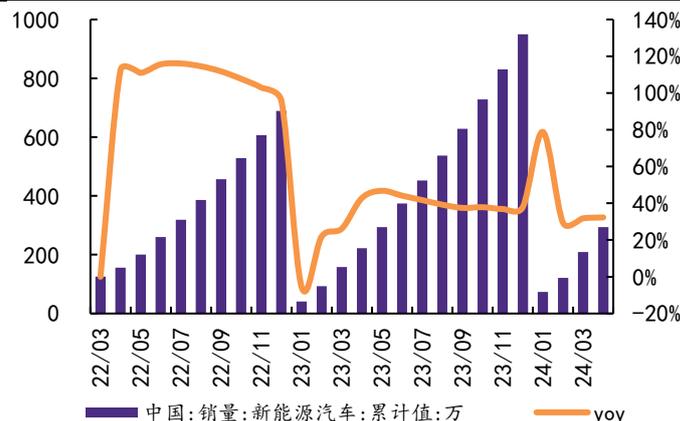
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车，新能源车销量依旧保持强劲增长势头，2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年，新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆，同比增长 37.88%。2024 年第一季度，新能源汽车销售量同比增长 31.82%。新能源车产业链已经发展成熟，汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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、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、新能源
	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 	

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	
其他	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

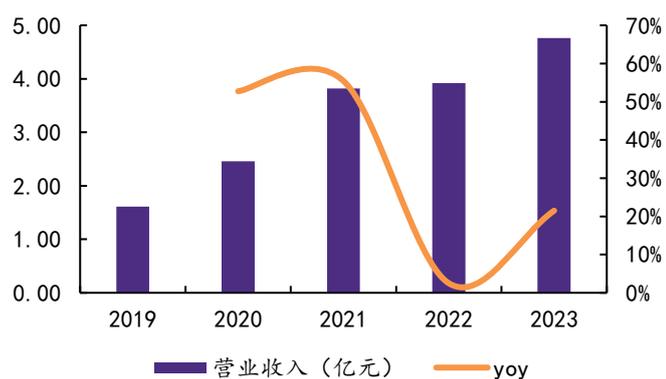
2023 年实现营收 4.76 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 31.13%；2023 年实现归母净利润 0.49 亿元，2020-2023 年 CAGR 为 30.59%。公司 2019-2023 年分别实现营业收入 1.61 亿元、2.46 亿元、3.82 亿元、3.92 亿元、4.76 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 52.75%、55.44%、2.50%、21.50%；2020-2023 年分别实现归母净利润 0.22 亿元、0.50 亿元、0.35 亿元、0.49 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 370.68%、129.07%、-30.03%、39.69%。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。

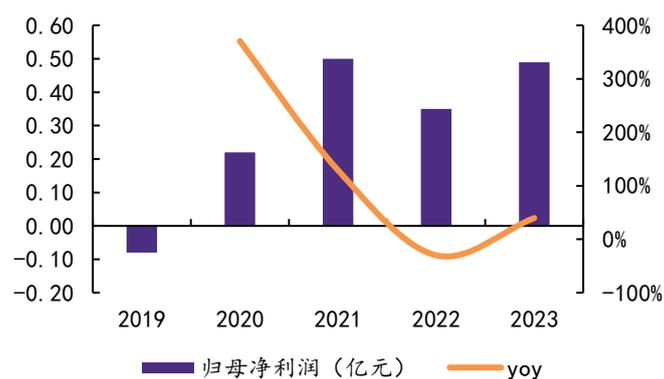
随着高性能溅射靶材国产化进程加速，公司市场份额不断提升，在部分优势领域已成功实现进口替代。公司应用于半导体显示领域的溅射靶材的多项核心技术指标已达到国内外同类产品先进水平，具备与国内外厂商竞争的技术实力，产品广泛应用于京东方、华星光电、惠科等下游行业知名厂商的高世代显示面板生产线中，树立了良好的市场口碑，为公司新产品的市场推广奠定了坚实的基础。根据中国电子材料行业协会的证明，按销售额统计，2021 年公司平面显示用铜靶产品出货在国产厂商中排名位居前列。

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

4.2、灿芯股份（688691.SH）：一站式芯片定制服务供应商

公司是一家专注于提供一站式芯片定制服务的集成电路设计服务企业。公司定位于新一代信息技术领域，自成立至今一直致力于为客户提供高价值、差异化的芯片设计服务，并以此研发形成了以大型 SoC 定制设计技术与半导体 IP 开发技术为核心的全方位技术服务体系。

依托完善的技术体系与全面的设计服务能力，公司不断帮助客户高质量、高效率、低成本、低风险地完成芯片设计开发与量产上市。公司为客户提供芯片设计服务最终转化为客户品牌的芯片产品被广泛应用于物联网、工业控制、消费电子、网络通信、智慧城市、高性能计算等行业。公司是国家级专精特新“小巨人”企业，并入选建议支持的国家级专精特新“小巨人”企业名单(第二批第一年)。公司凭借技术和服务的优异表现，获得了“中国半导体创新产品和技术奖”、“中国半导体市场最佳设计企业奖”、“上海市浦东新区科学技术奖”、“2021 年度最具影响力 IC 设计企业”等多项荣誉奖项，并被权威媒体《电子工程专辑》(EE Times)评选为“全球 60 家最受关注的半导体初创公司”。

图表 38：灿芯股份产品应用情况

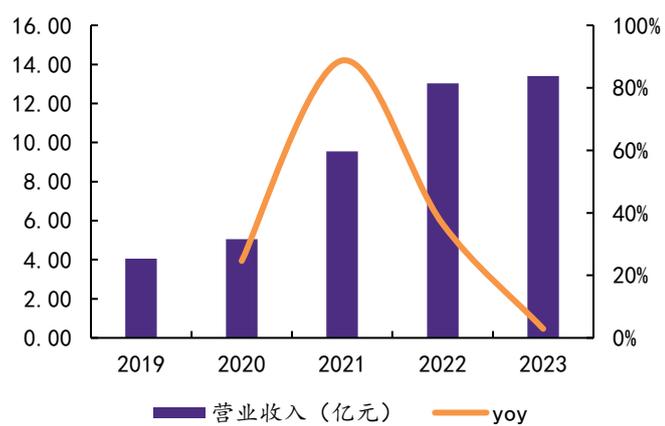
主要产品	服务内容	主要客户	终端应用
一站式芯片定制服务 功能性单丝	包括芯片定义、IP 选型及授权、架构设计、逻辑设计、物理设计、设计数据校验、流片方案设计等全流程芯片设计服务。公司在为客户提供芯片设计服务后，根据客户需求可继续为其提供芯片量产服务自用、厨卫	系统厂商，以及芯片设计公司	物联网 工业控制 消费电子 网络通信 智慧城市 人工智能 高性能计算

资料来源：灿芯股份招股意向书，华鑫证券研究

2023 年实现营收 13.41 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 34.81%；2023 年实现归母净利润 1.72 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 142.18%。公司 2019-2023 年分别实现营业收入 4.06 亿元、5.06 亿元、9.55 亿元、13.03 亿元、13.41 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 24.63%、88.74%、36.44%、2.92%；2019-2023 年分别实现归母净利润 0.05 亿元、0.18 亿元、0.44 亿元、0.95 亿元、1.72 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 260.00%、144.44%、115.91%、81.05%。

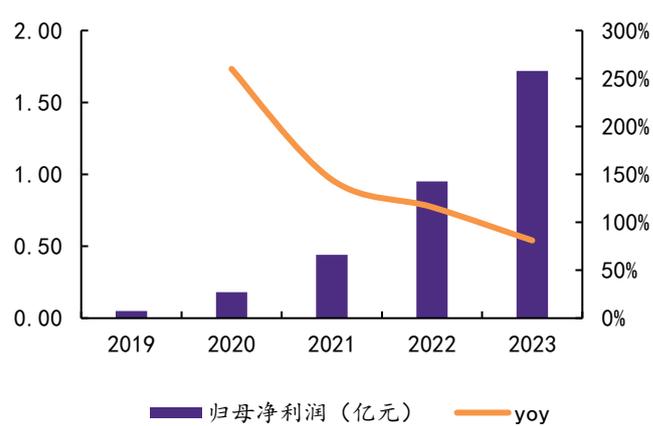
公司主营业务收入保持快速增长趋势，主要原因为：（1）随着逻辑工艺与特色工艺推陈出新，集成电路器件线宽不断缩小，设计风险与设计成本大幅增加，芯片定制服务整体行业需求将持续增长；（2）终端应用市场快速发展，芯片定制服务需求保持旺盛；（3）公司芯片设计能力持续提升，技术和市场竞争力不断加强；（4）公司能够快速满足客户对于芯片“自主、安全、可控”的迫切需求。

图表 39: 灿芯股份营业收入 (亿元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 40: 灿芯股份归母净利润 (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

美光宣布提供 GDDR7 样品，将用于下一代 GPU

美光宣布，推出业界最高比特密度的下一代 GDDR7 显存芯片样品，将为人工智能（AI）和游戏 GPU 提供更高水平的图形性能。美光表示，新款 GDDR7 提供了更高的性能，吞吐量提升了 33%，响应时间缩短了 20%，非常适用于当下流行的生成式 AI 工作负载。与现有的 GDDR6 和 GDDR6X 相比，在 FHD、2K 和 4K 分辨率下，使用 GDDR7 的显卡预计能将帧数提高 30% 以上。

与 GDDR6 使用的 NRZ/PAM2 或英伟达和美光合作共同开发的 GDDR6X 使用的 PAM4 信号编码机制不同，GDDR7 采用的是 PAM3 信号编码机制。NRZ/PAM2 每周期提供 1 位的数据传输，PAM4 每周期提供 2 位的数据传输，而 PAM3 每两个周期的数据传输为 3 位。

美光的 GDDR7 采用了 1β（1-beta）工艺打造，功耗方面也做了优化设计，并带有 4 个独立通道，速率达到了 32Gbps，提供了超过 1.5TB/s 的系统带宽。与 GDDR6 相比，GDDR7 的能效提高了 50% 以上，带宽高出了 60%，而且有着更好的散热效果，并延长了电池续航时间，引入新的休眠功能则将待机功耗降低了 70%。

美光表示，GDDR7 芯片将从 2024 年下半年开始供货。

（资料来源：半导体产业纵横）

世界先进与恩智浦宣布在新加坡兴建 12 英寸晶圆厂，投资 78 亿美元

NXP Semiconductors NV（恩智浦半导体）和 VIS Corp.（世界先进）今天宣布计划在新加坡建造一座新的芯片工厂，耗资 78 亿美元。

该工厂预计将于 2027 年投入使用。投入运营后，每月将能够生产价值超过 50,000 片硅晶片的芯片。

总部位于荷兰的恩智浦是汽车行业的主要半导体供应商。该公司利用内部晶圆厂网络生产的芯片可用于信息娱乐系统、发动机和各种其他汽车部件。恩智浦还为数据中心网络等其他市场生产处理器。

VIS 是一家位于台湾的芯片代工厂。该公司运营着五家半导体工厂，每月总产能约为 279,000 片晶圆。在某些情况下，每片晶圆可以制成数百个芯片。

NXP 和 VIS 将成立合资公司 VSMC Pte Ltd. 来建设新工厂。该工厂将使用 300 纳米晶圆制造芯片，这是半导体行业使用的最先进的晶圆类型。该工厂的生产线将采用 130 纳米至 40 纳米范围内的制造工艺。

该工厂的工艺将落后于制造业界最快处理器所用的三纳米节点几代。然而，对于 NXP 和 VIS 计划制造的半导体类型而言，尖端节点通常不是必需的。两家公司详细说明，他们的新工厂将主要专注于制造模拟和混合信号芯片。

模拟芯片通常不用于执行运行应用程序等计算任务。相反，它们执行辅助功能，例如过滤手机 Wi-Fi 模块拾取的无线信号的干扰。模拟芯片还用于各种其他任务，从管理设备传感器到网络可靠性监控。

该技术的另一个重要用途是电源管理。模拟电源管理芯片不仅有助于调节计算机中的

电流，还有助于调节电动汽车等其他系统中的电流。根据 NXP 和 VIS 的说法，制造此类芯片将是其新工厂的重点。

该工厂还将生产混合信号处理器，即结合了模拟电路和能够执行计算的晶体管的半导体。此类芯片可用于将智能手机传感器的测量结果转换为处理器可以理解的数字形式等任务。

VIS 计划投资 24 亿美元建设该工厂，并将获得负责建设该工厂的合资企业 VSMC 的 60% 股份。而 NXP 将提供 16 亿美元，以换取剩余的 40% 股份。两家公司还将各自额外投资 19 亿美元来支持“长期产能基础设施”。

该项目 78 亿美元的建设成本的剩余部分将通过第三方贷款融资。另外，该合资企业将从台湾半导体制造有限公司获得用于芯片生产的“底层工艺技术”的许可。台积电在 VIS 拥有 28% 的股份。

该工厂将于今年晚些时候开工建设。该工厂预计将于 2027 年开始生产芯片，到 2029 年，每月将生产 55,000 片晶圆的半导体。NXP 和 VIS 预计将向汽车、工业、消费硬件和移动设备领域的公司出售这些芯片。

(资料来源：半导体行业观察)

全球芯片设备销售，中国台湾暴跌

Q1(1-3 月)全球半导体(芯片)制造设备销售额再度陷入萎缩，其中中国台湾、北美市场销售额大减，中国则翻倍、连续第 4 季成为全球最大芯片设备市场。

国际半导体产业协会(SEMI)、日本半导体制造装置协会(SEAJ)6 日公布统计数据指出，因台湾、北美市场销售大幅萎缩，拖累 2024 年 Q1(1-3 月)全球芯片设备(新品)销售额较去年同期下滑 2%为 264.2 亿美元、为 4 季来第 3 度陷入萎缩。

就区域别销售情况来看，Q1 中国市场销售额达 125.2 亿美元、较去年同期暴增 113%，连续第 4 季成为全球最大芯片设备市场；南韩市场销售额下滑 7%至 52 亿美元，连续第 3 季赢过台湾、成为全球第 2 大芯片设备市场；中国台湾市场销售额暴减 66%至 23.4 亿美元、连续第 3 季位居第 3 位，减幅居主要市场之冠。

另外，欧洲市场销售额大增 23%至 18.9 亿美元、美国市场销售额大减 33%至 18.9 亿美元、日本市场销售额下滑 4%至 18.2 亿美元、其他区域销售额大减 28%至 7.6 亿美元。

SEMI CEO Ajit Manocha 指出，「全球芯片设备销售额虽陷入小幅萎缩，不过整体业界仍旧稳健且具备复苏力。战略性投资以及来自先进技术的需求，有望促进芯片设备市场呈现成长复苏」。

(资料来源：半导体行业观察)

机构：WSTS 将今年的半导体市场预测上调至 16%

WSTS 将全球半导体市场预测从去年秋季发布的 13% 上调至 16%。这一修正反映了过去两个季度的强劲表现，尤其是在计算终端市场。

预计 2024 年，主要有两个 IC 类别将推动全年增长，增幅达到两位数：逻辑器件增长 10.7%，存储器增长 76.8%。相比之下，分立器件、光电子器件、传感器和模拟半导体预计将出现个位数的下降。展望 2025 年，WSTS 预测全球半导体市场将增长 12.5%，估值达到 6870 亿美元。预计这一增长将主要由内存和逻辑部门推动。预计所有其他部门都将实现个位数增长率。

从全球市场来看，半导体赛道正迎来强势复苏。美国半导体行业协会（SIA）日前公布的数据显示，2024年第一季度全球半导体销售额总计1377亿美元，较2023年第一季度大幅增长15.2%。关于2024年半导体行业销售额预期，SIA总裁兼首席执行官John Neuffer在数据报告中预计，2024年整体销售额将相比于2023年实现两位数级别增幅。

如果周期性技术复苏扩大到其他电子终端市场，将支持半导体进入下一轮上升周期，从今年下半年持续到2025年。

其中，存储芯片是半导体市场最主要的细分领域，主要分为闪存和内存。据SIA发布的数据，2023年全球半导体行业销售额达到5268亿美元，第一大品类逻辑芯片销售额达到1785亿美元，存储芯片凭借923亿美元的销售排名第二，占据了全球半导体市场约17.5%的市场份额。

TrendForce将今年第二季度服务器DRAM合约价格预测从最初的3%-8%修正为15%-20%。这标志着自2023年第四季度以来连续第三个季度实现两位数百分比增长。今年4月，所有产品类别的服务器DRAM价格约上涨10%-20%。本轮DRAM价格上涨，最初是因为下游需求增加，但今年以来，中国台湾地区强震影响超过市场需求；此外，供应链人士表示，“HBM需求量太高，致使行业开始寻求性能替代品，比如DDR5，价格相对更便宜，能耗更低。”

再看NAND，由于AI服务器从二月起大量采用企业级（Enterprise）SSD，以及PC、智能手机厂商应对价格上涨、持续提高库存，2024年一季度NAND Flash营收环比增长28.1%，达147.1亿美元。

随着全球存储芯片持续复苏，主流存储芯片厂商已经率先开启了涨价模式。据铠侠财报，2024年一季度，NAND Flash（其核心产品）以日元计算的售价环比上涨了15%-19%，为连续第三季出现上涨。

SK海力士的DRAM产品价格从去年第四季度开始逐月上调，目前已累计上涨约60%-100%不等，下半年涨幅将趋缓。

据了解，三星电子也计划将今年第二季度上调企业用SSD价格20%至25%。原本，三星电子计划的价格上调幅度是15%，但显然市场需求的增长超出了预期，因此价格上调幅度有所扩大。

与存储市场形成鲜明对比，汽车市场仍罩有一层迷雾。Counterpoint Research副总监Brady Wang表示，目前阶段是电动汽车的需求有所放缓，销量不如预期，造成了当前汽车芯片市场出现库存积压情况。

“我们观察到，大约从2023年第三和第四季度开始，几类指标性市场出现供给过剩。比如电源管理芯片（PMIC），主要集中在较为低阶的工艺制程，随着大量中国代工厂切入该市场参与竞争，出现供过于求；此外MCU相对低阶的产品也出现类似情况。”他续称，芯片巨头TI也加入了供给竞赛，导致整个市场供给增加。

在相对紧俏的汽车电子芯片方面，汽车存储芯片受2023年存储厂商减产去库存的影响，目前库存水位较为稳定，而新能源电动汽车市场仍处于上升阶段，对于大容量存储芯片的需求仍在增加。功率器件方面，SiC和IGBT模块作为目前的主流方案，产能扩张短期难以跟上汽车电动化的渗透速度，部分产品供应仍相对紧张。

IDC认为，随着个人电脑和智能手机这两个最大细分市场的长期库存调整消退，半导体增长可见度将有所提高。随着电气化在未来十年继续推动半导体含量的增长，汽车和工业库存水平预计将在2024年下半年恢复到正常水平。

（资料来源：半导体产业纵横）

5.2、消费电子

全球高端智能手机 Q1 市场排名出炉：谷歌/荣耀大幅增长

近日，市场调研机构 Canalys 发布数据显示，即使在宏观经济受冲击的背景下，高端智能手机市场仍保持韧性。虽苹果在其关键市场面临挑战，同比出货下滑 11%，但仍以 60% 的市场份额稳居全球 600 美元以上高端智能手机市场的首位。

三星通过 Galaxy AI 的加持，出货同比增长 29%，以 25% 的市场份额位居第二。谷歌的 Pixel 系列搭载了丰富的生成式 AI 功能，并在北美、日本等成熟市场取得优异表现，在高端手机市场出货同比上涨 243%，位于第四位。荣耀凭借其在本土市场的稳固表现以及在海外市场的积极拓展，以 91% 的增幅以及 2% 的市场份额位居第五。

在中国大陆市场，苹果以 54% 的市场份额排名第一，荣耀、小米、三星的市场份额分别为 6%、4%、3%，位于第三至第五位。相较于去年同期，荣耀同比增长 67%，其他三家厂商均出现不同程度的下滑。

在亚太（不含大中华）地区，苹果、三星、谷歌位于前三，市场份额分别为 55%、35%、5%，OPPO、索尼位于第四、第五。其五大厂商中，仅索尼产品出货量同比下滑。

在美洲（北美+拉美）地区，苹果以 69% 市场份额位于第一，排在第二位则是三星，其同比增长 18%，市场份额为 27%；谷歌、联想、OPPO、分别以 2%、1%、1% 的市场份额位于 3-5 位。

在欧洲、中东、非洲地区，苹果出货量同比下降 12%，但仍以 54% 市场份额位于第一，紧随其后的则是三星，其市场份额为 37%；排在第三至第五位分别为谷歌、小米、荣耀，市场份额分别为 4%、3%、1%；出货量分别同比增长 298%、197%、2360%。

（资料来源：集微网）

三星显示和 LG 显示已获批准，开始量产 iPhone 16 系列 OLED 面板

由于苹果 iPhone 的销量预计将达到三年来的最高水平，韩国零部件制造商的预期也越来越高。不仅包括供应有机发光二极管（OLED）面板的三星显示（Samsung Display）和 LG 显示（LG Display），三星电机（Samsung Electro-Mechanics）和 LG Innotek 也将继续供应零部件。

据电子元件行业消息，三星显示和 LG 显示已获得批准开始量产 iPhone 16 系列 OLED 面板。预计三星显示将生产 9000 万台，而 LG 显示预计将生产 4300 万台。

据报道，三星显示已于 6 月开始量产 iPhone 16 标准版和 iPhone 16 Pro Max OLED 面板。LG 显示预计将从 Pro 型号的面板开始生产。苹果计划逐步用 OLED 取代液晶显示器（LCD）面板。

业界预测，随着苹果参与人工智能（AI）手机竞争，三星电机和 LG Innotek 的业绩将有所改善。苹果计划在 6 月 10 日的全球开发者大会（WWDC）上公布其 AI 战略。尤其是今年，随着 iPhone 换机周期的到来，AI 手机 iPhone 16 系列的销量预计将高达 2.35 亿部，创 2021 年以来最高。

报道称，三星电机和 LG Innotek 可能会在 6 月开始批量生产 iPhone 16 零部件。三星电机一直在供应多层陶瓷电容器（MLCC），LG Innotek 预计将为 iPhone 16 高端产品线供应相机模块。

三星电机和 LG Innotek 预计也将继续供应半导体基板。三星电机不仅供应 MLCC，还为

苹果提供倒装芯片球栅阵列封装（FC-BGA），据报道 LG Innotek 为封装天线（AiP）供应基板。

（资料来源：集微网）

三星推出新款 OLED 游戏显示器，采用新型防烧屏技术

三星于 6 月 3 日发布 2024 版 Odyssey OLED G8、Odyssey OLED G6 游戏显示器，分别为 32 英寸 4K/240Hz、27 英寸 2K/360Hz。两款新品首次采用一种防止烧屏的散热技术来避免此前 OLED 面板的缺陷。

根据官方介绍，这两款显示器配备三星 OLED Safeguard+ 技术，是三星一种新的专利防烧屏技术，通过在显示器内部应用“脉动热管”冷却系统，来防止烧屏。

三星表示，这种新的冷却系统的散热效率是以往石墨片的 5 倍，可以降低 OLED 核心温度来防止烧屏。另外值得注意的是，与之前 Odyssey 显示器不同，三星这两款新品均为平面显示器，而非曲面屏。除了采用新型冷却技术，显示器还能够自动检测画面中的静态图像，如任务栏、徽标等，通过主动降低亮度预防烧屏。

三星 2024 款 Odyssey OLED G8、Odyssey OLED G6 显示器采用了全新的 OLED 无眩光技术，三星介绍称该技术能“保持色彩的准确性并减少反光，从而确保在白天也能够获得身临其境的观看体验”。

此外，两款新品搭载三星自研 NQ8 AI Gen3 芯片，与三星 8K 电视所采用的显示处理芯片相同。

（资料来源：集微网）

机构：中国台湾 PCB 产业将逐季增长，全年增幅 5%~7%

中国台湾电路板协会（TPCA）近日发文表示，台商 PCB 产业正走出低谷，有望逐季增长，预计第二季度产值环比增加 7.3%。若以美元计算，预估第二季度台商 PCB 全球产值将达到 60.18 亿美元，环比增长 5.1%。

TPCA 分析，2023 年全球以及中国台湾 PCB 市场经历罕见衰退，虽然 2024 年第一季度未显著恢复正增长但仍优于预期。在人工智能（AI）、低轨卫星等需求的持续推动下，整体市场正呈现缓慢上行氛围。

机构表示，展望未来，中国台湾 PCB 行业将以渐进式复苏为主，因为在市场需求衰退或回升的早期，消费者与企业支出仍偏向保守，且销售多反映在特定产品上。

机构分析，第一季度中国台湾 PCB 厂商产品应用领域占比为：通信 34.7%、计算机 20.9%、半导体 13.5%、汽车 13.5%、消费电子 12.1%、其他 5.3%。

PCB 产品分类方面，各种类占比为：4 层以上多层板 33.8%、软板（柔性 PCB）23.9%、HDI（高密度互联板）20.1%、IC 载板（基板）13.5%、其他 8.7%。

展望 2024 年下半年，该机构分析，若全球无重大意外的负面因素，电子产业将持续复苏。随着旺季来临，加上 AI 边缘应用（如 AI PC、AI 手机）的增长，台商电路板产值将有望逐季增长，预估全年以美元计价的产值为 259.33 亿美元，以新台币计价为 8245 亿元，年增长率分别为 5.2%、7.1%，重新踏上正增长轨道。

（资料来源：集微网）

5.3、汽车电子

乘联会：5月新能源乘用车批发销量达91万辆，特斯拉居第二

6月4日，乘联会发布5月新能源乘用车厂商批发销量快报称，根据月度初步数据综合预估，5月全国新能源乘用车厂商批发销量91万辆，同比增长35%，环比增长16%。

其中，比亚迪以330,488辆的销量稳居榜首，遥遥领先于其他厂商。特斯拉中国紧随其后，以72,573辆的销量位居第二，而吉利汽车则以58,673辆的销量位列第三。

长安汽车和广汽埃安分别以55,800辆和40,073辆的销量位列第四和第五，显示出这两家厂商在新能源汽车领域同样具有强劲的市场竞争力。奇瑞汽车、理想汽车、上汽通用五菱、赛力斯、长城汽车和蔚来汽车等品牌也表现出色，销量均超过20,000辆，位列前十。

值得注意的是，小米汽车以8,646辆的销量首次进入榜单，显示出其在新能源汽车市场的潜力。此外，一汽红旗、一汽大众、华晨宝马等传统汽车品牌也在新能源领域取得了不错的成绩。

乘联会同时评论称，5月份国民经济运行平稳，随着国家“以旧换新”的政策落地实施、各地相应政策措施出台与跟进，加之车市新品价格战阶段性降温，市场观望群体消费热情被激发，5月全国新能源乘用车市场进入相对较好的发展阶段。

（资料来源：集微网）

中国汽车等零部件制造商将业务扩展至墨西哥越南，投资与出口并行

随着中美贸易紧张局势加剧，中国企业越来越倾向于在越南和墨西哥等国家进行投资。

根据FDI Markets的最新数据，截至今年3月，中国已宣布在墨西哥实施至少41个制造和物流项目，计划在越南实施至少39个项目。

这是自2003年FDI Intelligence开始跟踪外国投资新闻和公司公告以来，中国在越南和墨西哥两国同期宣布的项目数量最多的一次，这两国现已超过美国，成为中国制造业和物流项目的主要目的地。截至3月底，泰国、马来西亚、匈牙利和埃及也迎来了创纪录数量的中国项目。

这一发展凸显出，在西方跨国公司和政界人士寻求摆脱数十年来对中国工厂的依赖之际，中国制造商正在扩大其海外业务。

中国大型投资包括国有上汽集团在墨西哥的子公司宣布投资高达20亿美元在墨西哥设立一家工厂。

美国总统拜登上个月宣布对价值180亿美元的中国商品征收新关税，就连中国小型制造商也在考虑将有限的资金用于海外扩张。

此外，中国企业也在增加对这些国家的出口。

根据中国海关数据，2017年至2023年期间，中国对墨西哥和泰国的出口总额增长一倍多，达到1587亿美元。同期，中国整体出口仅增长49%，达到3.4万亿美元。

中国海关总署称，2017年至2023年间，中国对越南的电脑零部件出口额增长两倍多，达到17亿美元，同期汽车零部件的出口额由2.5亿美元增长至6亿美元。墨西哥方面，2017年至2023年间，中国对其汽车零部件的出口额由14.5亿美元增长至37.7亿美元。

（资料来源：集微网）

IDC：2027 年全球车用半导体营收将破 850 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感测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 亚太区研究总监郭俊丽表示，到 2027 年，全球车用半导体市场规模将超过 85 亿 0 美元，2023-2027 年的 CAGR 将达到 7%。

整体来看，随着电动车的持续普及和汽车产业技术的进步，车用半导体市场预计将继续保持强劲的成长动能，此趋势为半导体制造商提供了前所未有的机会，同时也促使他们在技术创新和产能扩展方面做出新的布局和投资。

IDC 指出，车用半导体技术对于多种应用至关重要，自动驾驶中的高性能芯片透过感测器、摄影机和雷达的高阶数据处理实现即时感知和决策。在智能座舱中，半导体为高解析度显示器、语音辨识和触控荧幕介面提供动力，进而提高舒适度和互动性；对于动力系统，半导体管理电动车和混合动力车的马达控制和能源效率。此外，半导体透过支援 ADAS 和稳定性控制来增强底盘和车身系统的安全性和控制。这些进步提高了车辆性能和使用者体验，并推动了半导体市场的显著成长。

(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
2024-06-01	688036.SH	传音控股:2023 年年度权益分派实施公告	传音控股公司 2023 年利润分配及转增股本方案为：以方案实施前的公司总股本 806,565,200 股为基数，每股派发现金红利 3.00 元，以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 2,419,695,600.00 元，转增 322,626,080 股，本次分配后总股本为 1,129,191,280 股。
2024-06-04	688376.SH	美埃科技:2023 年年度权益分派实施公告	美埃科技公司 2023 年年度权益分派方案为：以方案实施前的公司总股本 134,400,000 股为基数，每股派发现金红利 0.30 元（含税），共计派发现金红利 40,320,000.00 元。
2024-06-04	603296.SH	华勤技术:2023 年年度权益分派实施公告	华勤技术公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司总股本 725,801,805 股扣除回购专户的股份数 1,608,474 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 12.00 元，本次将派发现金红利 869,031,997.20 元。
2024-06-05	600703.SH	三安光电:2023 年年度权益分派实施公告	三安光电公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司总股本 4,989,018,727 股扣减回购股份 161,615,617 股后的股份 4,827,403,110 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元，派发现金红利总额为 144,822,093.30 元。
2024-06-05	688385.SH	复旦微电:2023 年年度权益分派实施公告	复旦微电公司 2023 年年度权益分派方案为：以方案实施前的公司总股本 819,060,400 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.1 元，共计派发现金红利 81,906,040 元。
2024-06-06	002449.SZ	国星光电:2023 年年度权益分派实施公告	国星光电公司 2023 年年度权益分派方案为：以 2023 年年末总股本 618,477,169 股为基数，向全体股东每 10 股派现金股利 0.6 元，总计分配 37,108,630.14 元。
2024-06-06	300136.SZ	信维通信:2023 年年度权益分派实施公告	信维通信公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司总股本 967,568,638 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 1.00 元，共计派发现金股利 96,756,863.80 元。
2024-06-07	688628.SH	优利德:关于调整 2023 年度利润分配现金分红总额的公告	优利德公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司总股本 111,324,609 股扣除回购股份 389,800 股后的股份 110,934,809 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 9.00 元，合计派发现金红利 99,841,328.10 元。
2024-06-07	688337.SH	普源精电:2023 年年度权益分派实施公告	普源精电公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司总股本 185,123,416 股扣除回购股份 460,820 股后的股份 184,662,596 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.0125 元，分配总额调整为 92,562,126.25 元。
2024-06-07	603306.SH	华懋科技:2023 年年度权益分派实施公告	华懋科技公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司总股本 326,094,122 股扣除回购股份 11,859,594 股后的 314,234,528 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元。
2024-06-07	688123.SH	聚辰股份:2023 年年度权益分派实施公告	聚辰股份公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司总股本 158,699,212 股扣减回购股份 1,357,521 股后的 157,341,691 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.00 元，将派发现金红利 31,468,338.20 元。
2024-06-07	873693.BJ	阿为特:2023 年年度权益分派实施公告	阿为特公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 72,700,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.36 元人民币现金，共计派发现金红利 2,617,200.00 元。
2024-06-07	605111.SH	新洁能:2023 年年度权益分派实施公告	新洁能公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司总股本 296,960,313 股扣除回购股份 1,029,680 股后的 295,930,633 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.17 元，派发现金红利 64,702,273.60 元，拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股。

资料来源：Wind，华鑫证券研究

传音控股:2023 年度权益分派实施公告

本次利润分配及转增股本方案经公司 2024 年 5 月 16 日的 2023 年年度股东大会审议通过。

发放年度为 2023 年年度，分派对象为截至 2024 年 6 月 6 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。

分配方案为本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 806,565,200 股为基数，每股派发现金红利 3.00 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 2,419,695,600.00 元（含税），转增 322,626,080 股，本次分配后总股本为 1,129,191,280 股。

美埃科技:2023 年年度权益分派实施公告

本次利润分配方案经公司 2024 年 5 月 16 日的 2023 年年度股东大会审议通过。

发放年度为 2023 年年度，分派对象为截至 2024 年 6 月 7 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。

分配方案为本次利润分配以方案实施前的公司总股本 134,400,000 股为基数，每股派发现金红利 0.30 元（含税），共计派发现金红利 40,320,000.00 元。

华勤技术:2023 年年度权益分派实施公告

本次利润分配及转增股本方案经公司 2024 年 5 月 16 日的 2023 年年度股东大会审议通过。

发放年度为 2023 年年度，分派对象为截至 2024 年 6 月 7 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。

截至 2024 年 6 月 4 日，公司总股本 725,801,805 股，扣除回购专户的股份数 1,608,474 股，以此为基数计算，向全体股东每 10 股派发现金股利 12.00 元（含税），本次将派发现金红利 869,031,997.20 元（含税）；每 10 股以资本公积金转增 4 股，转增股本后公司的总股本为 1,015,479,137 股（最终以中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记结果为准）。

三安光电:2023 年年度权益分派实施公告

本次利润分配方案经公司 2024 年 5 月 17 日的 2023 年年度股东大会审议通过。

发放年度为 2023 年年度，分派对象为截至 2024 年 6 月 12 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。

本次差异化分红方案为：公司本次以实施权益分派股权登记日的公司总股本 4,989,018,727 股扣减回购股份 161,615,617 股后的股份 4,827,403,110 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），派发现金红利总额为 144,822,093.30 元（含税），占公司 2023 年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 39.51%，剩余未分配利润结转下一年度。公司 2023 年度不送红股、不进行资本公积金转增股本。

复旦微电:2023 年年度权益分派实施公告

本次利润分配方案经公司 2024 年 5 月 28 日的 2023 年度股东周年大会审议通过。

发放年度为 2023 年年度，分派对象：截至 2024 年 6 月 12 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。本公司 H 股股东的现金红利发放不适用本公告，具体可参阅本公司 2024 年 5 月 29 日于香港联合交易所网站发布的相关公告。

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 819,060,400 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.1 元（含税），共计派发现金红利 81,906,040 元。其中：A 股股本为 534,730,400 股，共计派发现金红利 53,473,040 元；H 股股本为 284,330,000 股，共计派发现金红利 28,433,000 元。

国星光电:2023 年年度权益分派实施公告

佛山市国星光电股份有限公司 2023 年年度权益分派方案已获 2024 年 5 月 15 日召开的 2023 年度股东大会审议通过。

公司 2023 年度利润分配方案为：以经审计母公司累计可供分配的利润 1,739,777,373.06 元为依据，以 2023 年年末总股本 618,477,169 股为基数，向全体股东每 10 股派现金股利 0.6 元（含税），总计分配 37,108,630.14 元，剩余累计未分配利润 1,702,668,742.92 元结转下年度；除上述现金分红外，本次分配公司不送红股，不实施资本公积金转增股本。

本公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 618,477,169 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.600000 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 0.540000 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）。

本次分派对象为：截止 2024 年 6 月 13 日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的本公司全体股东。

信维通信:2023 年年度权益分派实施公告

深圳市信维通信股份有限公司 2023 年年度权益分派方案已获 2024 年 5 月 16 日召开的 2023 年度股东大会审议通过，具体方案为：以公司总股本 967,568,638 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 1.00 元（含税），共计派发现金股利 96,756,863.80 元，不送红股，也不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转下一年度。

本公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 967,568,638 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 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 0.900000 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）。

本次分派对象为：截止 2024 年 6 月 13 日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东。

优利德:关于调整 2023 年度利润分配现金分红总额的公告

公司于 2024 年 4 月 18 日召开第二届董事会第二十二次会议及第二届监事会第二十次会议，并于 2024 年 5 月 13 日召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于 2023 年度利润分配预案的议案》。

自前次调整 2023 年度利润分配现金分红总额公告披露日（2024 年 5 月 29 日）至本公告披露日（2024 年 6 月 7 日）期间，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式累计新增回购公司股份 7,900 股。截至 2024 年 6 月 7 日，公司回购专用证券账户中股份总数为 389,800 股。

截至 2024 年 6 月 7 日，公司总股本为 111,324,609 股，扣除回购专用账户的股份 389,800 股，本次实际参与分配的股本数 110,934,809 股，以该股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 9.00 元（含税），以此计算拟合计派发现金红利 99,841,328.10 元（含税）。

普源精电:2023 年年度权益分派实施公告

本次利润分配方案经普源精电科技股份有限公司 2024 年 4 月 23 日的 2023 年年度股东大会审议通过。

发放年度为 2023 年年度，分派对象为截至 2024 年 6 月 13 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。

截至 2024 年 6 月 7 日，公司总股本为 185,123,416 股，扣除回购专用证券账户中的 460,820 股，实际参与分配的股份数为 184,662,596 股，按照“分配总额不变，调整每股分配比例”的原则，调整后向全体股东每 10 股派发现金红利 5.0125 元（含税），分配总额调整为 92,562,126.25 元。

华懋科技:2023 年年度权益分派实施公告

本次利润分配方案经公司 2024 年 5 月 20 日的 2023 年年度股东大会审议通过。

发放年度为 2023 年年度，分派对象为截至 2024 年 6 月 14 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。

截至 2024 年 6 月 7 日，公司总股本为 326,094,122 股，扣除不参与利润分配的回购专用账户中的已回购股份 11,859,594 股，本次实际参与分配的股份数为 314,234,528 股。向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），公司本次利润分配不送红股，不以公积金转增股本。

聚辰股份:2023 年年度权益分派实施公告

本次利润分配方案业经公司于 2024 年 5 月 20 日召开的 2023 年年度股东大会审议通过。

发放年度为 2023 年年度，分派对象为截至 2024 年 6 月 13 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。

截至 2024 年 6 月 7 日，公司的股份总数为 158,699,212 股，扣减公司回购专用证券账户的股份余额 1,357,521 股，本次利润分配实际参与权益分派的股份数量为 157,341,691 股。向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.00 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本，本次利润分配公司将派发现金红利 31,468,338.20 元（含税）。

阿为特:2023 年年度权益分派实施公告

上海阿为特精密机械股份有限公司 2023 年年度权益分派方案已获 2024 年 5 月 10 日召开的股东大会审议通过，本次实施分配方案距离股东大会审议通过的时间未超过两个月。

本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 96,560,700.62 元，母公司未分配利润为 67,829,847.65 元。本次权益分派共计派发现金红利 2,617,200.00 元。以公司现有总股本 72,700,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.36 元人民币现金。

新洁能:2023 年年度权益分派实施公告

本次利润分配及转增股本方案经公司 2024 年 4 月 17 日的 2023 年年度股东大会审议通过。

根据公司 2023 年年度股东大会审议通过的《2023 年度利润分配预案的议案》，公司拟以实施权益分派股权登记日（2024 年 6 月 13 日）登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.17 元（含税），拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股。实施权益分派股权登记日，公司通过回购专用账户所持有本公司股份，不参与本次利润分配。在实施权益分派的股权登记日前总股本发生变动的，公司拟维持分配总额及每股转增比例不变，相应调整每股分配金额以及转增数量。

截至 2024 年 6 月 7 日，公司总股本为 296,960,313 股，扣除回购专用账户的股份 1,029,680 股，本次实际参与分配的股份数为 295,930,633 股，以此计算拟合计派发现金红利 64,702,273.60 元；本次转增数量为 118,372,254 股，转增后公司的总股本增加至 415,332,567 股。

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。