

评级：增持（维持）

分析师：王芳

执业证书编号：S0740521120002

Email: wangfang02@zts.com.cn

分析师：杨旭

执业证书编号：S0740521120001

Email: yangxu01@zts.com.cn

分析师：李雪峰

执业证书编号：S0740522080004

Email: lixf05@zts.com.cn

分析师：游凡

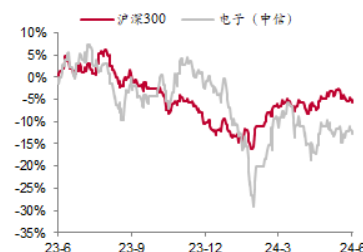
执业证书编号：S0740522120002

Email: youfan@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	467
行业总市值(百万元)	6,113,209
行业流通市值(百万元)	2,965,557

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG (2024E)	评级
		2022A	2023A	2024E	2025E	2022	2023A	2024E	2025E		
寒武纪-U	181	-3.1	-2.0	-1.1	-0.3	-58	-89	-163	-528	-	NA
工业富联	25	1.0	1.1	1.3	1.5	24	23	19	16	1.2	买入
通富微电	24	0.3	0.1	0.6	0.8	73	217	39	29	0.5	NA
华勤技术	82	3.9	3.7	4.3	5.0	21	22	19	16	1.6	买入
沪电股份	33	0.7	0.8	1.3	1.6	46	41	26	21	0.7	买入
立讯精密	32	1.3	1.5	1.9	2.4	25	21	17	13	0.8	买入
兆易创新	83	3.1	0.2	1.5	2.4	27	345	56	35	0.7	买入
北方华创	318	4.5	7.4	10.2	13.5	72	43	31	24	1.1	买入
拓荆科技	204	2.9	3.5	4.4	6.1	70	58	46	34	2.3	买入

备注：股价采用 2024/6/7 收盘价，已覆盖公司采用我们预测值，未覆盖公司采用 Wind 一致预期。

投资要点

■ 市场整体回调，半导体指数上涨 0.94%

本周（2024/6/1-2024/6/7）市场整体回调，沪深 300 指数跌 0.16%，上证综指跌 0.64%，深证成指跌 1.16%，创业板指数跌 1.33%，电子板块跌 1.33%，半导体指数逆市涨 0.94%。其中：SOC 跌 2.1%，其中乐鑫科技（-1.2%）、全志科技（-1.2%）；晶圆代工涨 5.5%，其中中华虹半导体（H 股，+15.7%）、华虹公司（A 股，+9.6%）、中芯国际（H 股/A 股，分别+11.1%/+5.3%）；存储涨 6.7%，其中佰维存储（+12.3%）、万润科技（+3.2%）；封测涨 6.3%，其中深科技（+11.4%）、长电科技（+6.9%）、通富微电（+5.7%）；材料涨 0.7%，其中南大光电（+8.19%）、彤程新材（+6.04%）；模拟跌 1.8%，其中必易微（-12.9%）、灿瑞科技（-11.7%）；逻辑跌 2.0%，其中安路科技（-8.1%）、翱捷科技（-7.0%）、龙芯中科（-5.9%）；MCU 跌 5.7%，其中芯海科技（-12.9%）、国芯科技（-9.4%）；功率跌 0.5%，其中银河微电（-9.8%）、宏微科技（-8.8%）；设备涨 7.4%，其中联动科技（+11.9%）、芯源微（+10.2%）、拓荆科技（+10.2%）。

本周 COMPUTEX 2024 在中国台北举办，全球半导体大厂面向 AI PC 等人工智能驱动下的新趋势，发布了最新的处理器、计算解决方案等产品。英伟达 CEO 黄仁勋强调，新的计算时代正在启动，未来计算机产业发展的关键在于加速运算与人工智能。苹果 WWDC 大会将于下周展开，有望带来 iOS 18 系统 Siri 升级、工具类 APPAI 以及接入 OpenAI 大模型等看点，为苹果 AI 创新超级大周期做铺垫，关注苹果对 AI 终端的定义。

■ 行业新闻

COMPUTEX 2024 于 6 月 4-7 日在中国台北举办

6 月 4—7 日，COMPUTEX 2024 在中国台北南港展览馆举办。展会以“AI 串联、共创未来”为主轴，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 6 大主题。英伟达、AMD、英特尔、高通、联发科、Arm 等半导体企业的首席执行官齐聚一堂，面向 AI PC 等人工智能驱动下的新业态、新趋势分享最新洞察，并发布了最新的处理器产品、计算解决方案与技术创新成果。

世界先进和恩智浦计划在新加坡兴建 12 英寸晶圆厂

6 月 5 日，晶圆代工厂世界先进和恩智浦半导体宣布，计划在新加坡共同成立一家制造

合资公司 VisionPower Semiconductor Manufacturing Company (VSMC)，兴建一座 12 英寸 (300mm) 晶圆厂，计划投资 78 亿美元。该厂预计于 2027 年开始量产，月产能预计为 5.5 万片晶圆，将为汽车、工业、消费电子等领域提供服务。此举被视为顺应台积电成熟制程客户要求的一步，世界先进近期接获多家客户新单，转单效应开始显现。

### 三星将推出 Galaxy Buds 3 和 Galaxy Buds 3 Pro

三星有望下月在法国巴黎召开 Galaxy Unpacked 发布会，发布新款 Galaxy Z Fold6、Galaxy Z Flip6 手机之外，还将会推出 Galaxy Buds 3 和 Galaxy Buds 3 Pro 两款耳机。三星 Galaxy Buds 耳机可通过 Galaxy AI 赋能的通话实时翻译功能，获得双向语音和文字翻译，实现无界畅聊。

#### ■ 投资建议：

AI 依然是 2024 年最强赛道，重点关注 AI 产业链机遇：

- (1) 苹果 AI 产业链：立讯精密，鹏鼎控股，水晶光电，歌尔股份，长盈精密，长电科技，领益智造，赛腾股份；
- (2) 算力海外链：通富微电、沪电股份、工业富联、香农芯创等；
- (3) 国产算力：深南电路、寒武纪、海光信息等；
- (4) AI+：华勤技术、传音控股、大华股份、恒玄科技、联想集团、奥海科技、飞荣达等；

存储：重点关注股价相对低位的设计公司，兆易创新、澜起科技、聚辰股份、普冉股份、恒烁股份等，同时持续关注存储全线产品涨价情况；

国产化产业链机会：

- (1) 设备：北方华创、中微公司、拓荆科技、中科飞测、精测电子、华海清科、芯源微、盛美上海、万业企业等；
- (2) 零部件：茂莱光学、福晶科技、波长光电、国力股份、富创精密、新莱应材等；
- (3) 材料：安集科技、鼎龙股份、路维光电、彤程新材、雅克科技；

■ 风险提示：需求不及预期、产能瓶颈的束缚、大陆厂商技术进步不及预期、中美贸易摩擦加剧、研报使用的信息更新不及时。

## 内容目录

1.行情回顾：市场整体回调，半导体指数上涨 0.94%.....	- 4 -
1.1 海内外市场表现.....	- 4 -
1.2 A 股细分板块表现.....	- 5 -
1.3 沪、深股通总体增持半导体板块.....	- 8 -
2.行业新闻：COMPUTEX 2024 在中国台北举办，引领行业新业态.....	- 9 -
3.板块跟踪：关注 AI 受益板块和国产化主题.....	- 10 -
4.重要公告：部分公司发布股东减持计划的公告.....	- 11 -
5.投资建议.....	- 12 -
6.风险提示.....	- 14 -

## 1.行情回顾：市场整体回调，半导体指数上涨 0.94%

### 1.1 海内外市场表现

图表 1：海内外市场表现（2024/6/1-2024/6/7）

	指数名称	本周涨跌幅
A股指数	沪深300	-0.16%
	上证综指	-0.64%
	深证成指	-1.16%
	创业板指数	-1.33%
	中信电子	-0.61%
	半导体指数	0.94%
海外指数	费城半导体	3.20%
	台湾半导体	5.78%

来源：wind，中泰证券研究所

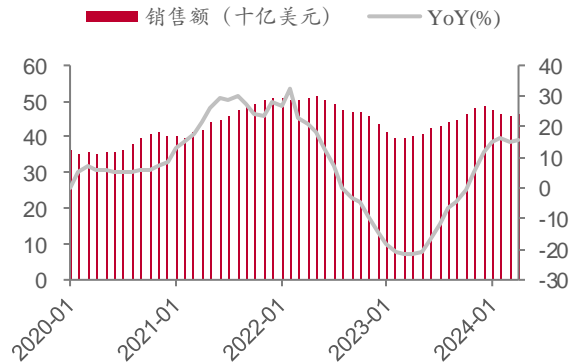
图表 2：费城半导体指数



来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 6 月 7 日

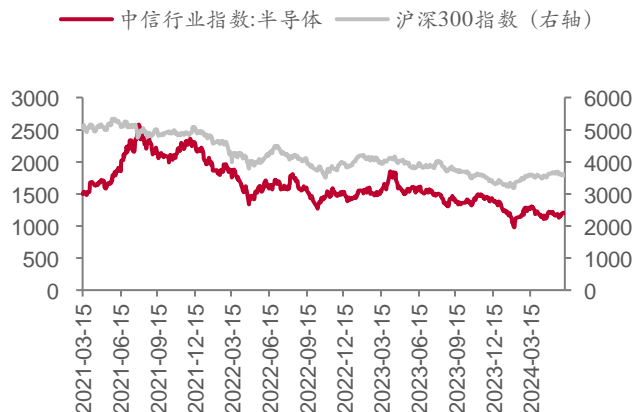
图表 3：全球半导体月度销售额及增速



来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 6 月 7 日

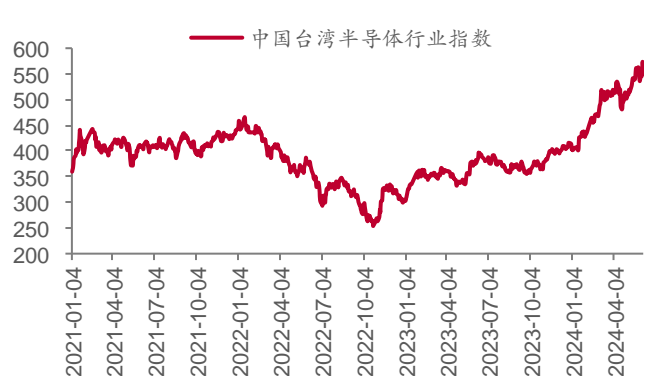
图表 4：A 股半导体指数



来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 6 月 7 日

图表 5：中国台湾半导体指数

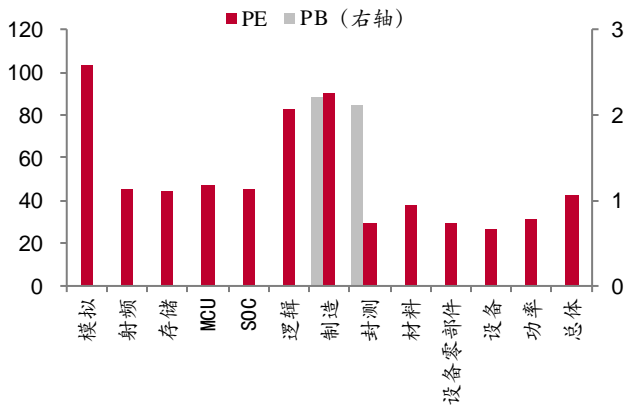


来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 6 月 7 日

1.2 A 股细分板块表现

图表 6: 细分板块估值情况 (2024E)

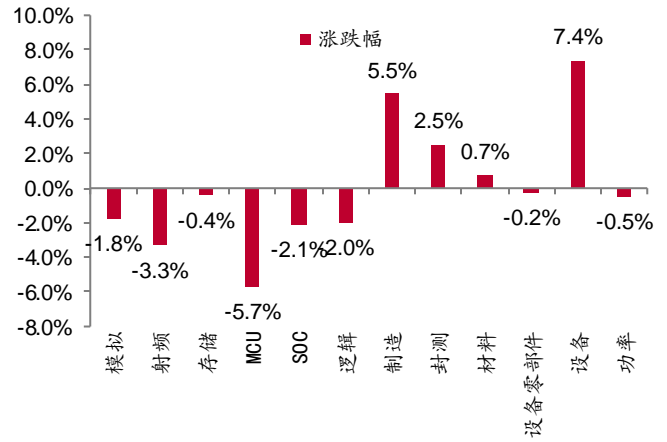


来源: wind, 中泰证券研究所

注: PE=最近市值/2024 年 wind 一致预期净利润

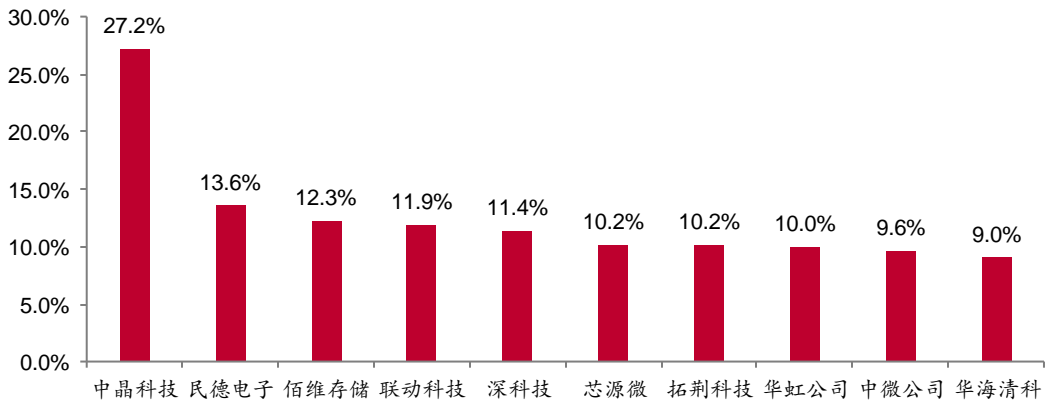
注: PB=最近市值/2024 年 wind 一致预期净资产

图表 7: 本周半导体各细分板块涨跌幅情况



来源: wind, 中泰证券研究所

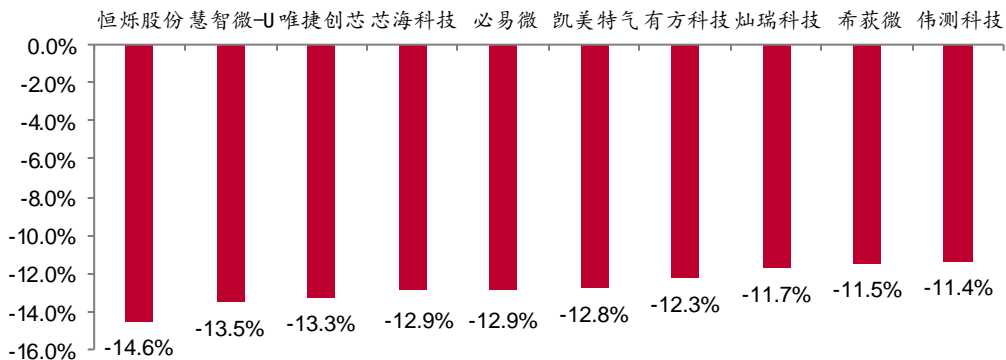
图表 8: 本周半导体行业涨跌幅前十公司



来源: wind, 中泰证券研究所

注: 截至 2024 年 6 月 7 日

图表 9: 本周半导体行业涨跌幅后十公司



来源: wind, 中泰证券研究所

注: 截至 2024 年 6 月 7 日

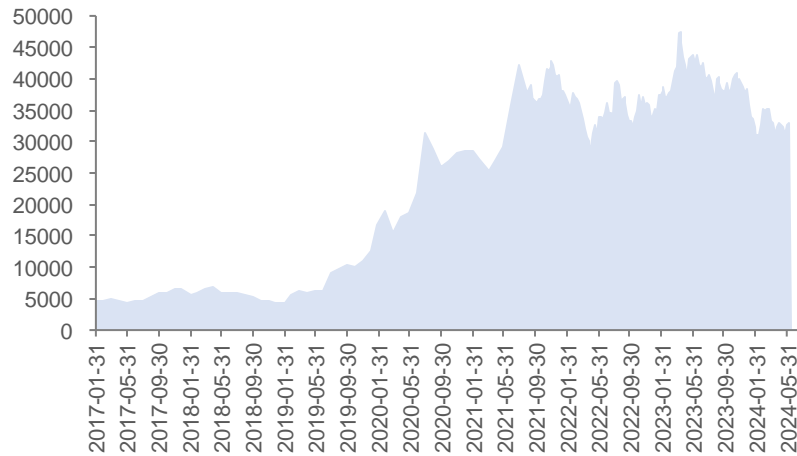
图表 10: A 股分板块公司总市值 (单位: 亿元)

板块	总市值	环比上周五涨跌幅
半导体	32748.6	5.6%
模拟	1992.4	-1.8%
射频	698.9	-3.3%
存储	3081.4	-0.4%
MCU	811.8	-5.7%
SOC	1489.3	-2.1%
逻辑	4928.1	-2.0%
制造	4920.9	5.5%
设备零部件	847.0	-0.2%
设备	5331.6	7.4%
材料	3844.2	0.7%
封测	2015.5	2.5%
功率	2787.4	-0.5%

来源: wind, 中泰证券研究所

注: 截至 2024 年 6 月 7 日

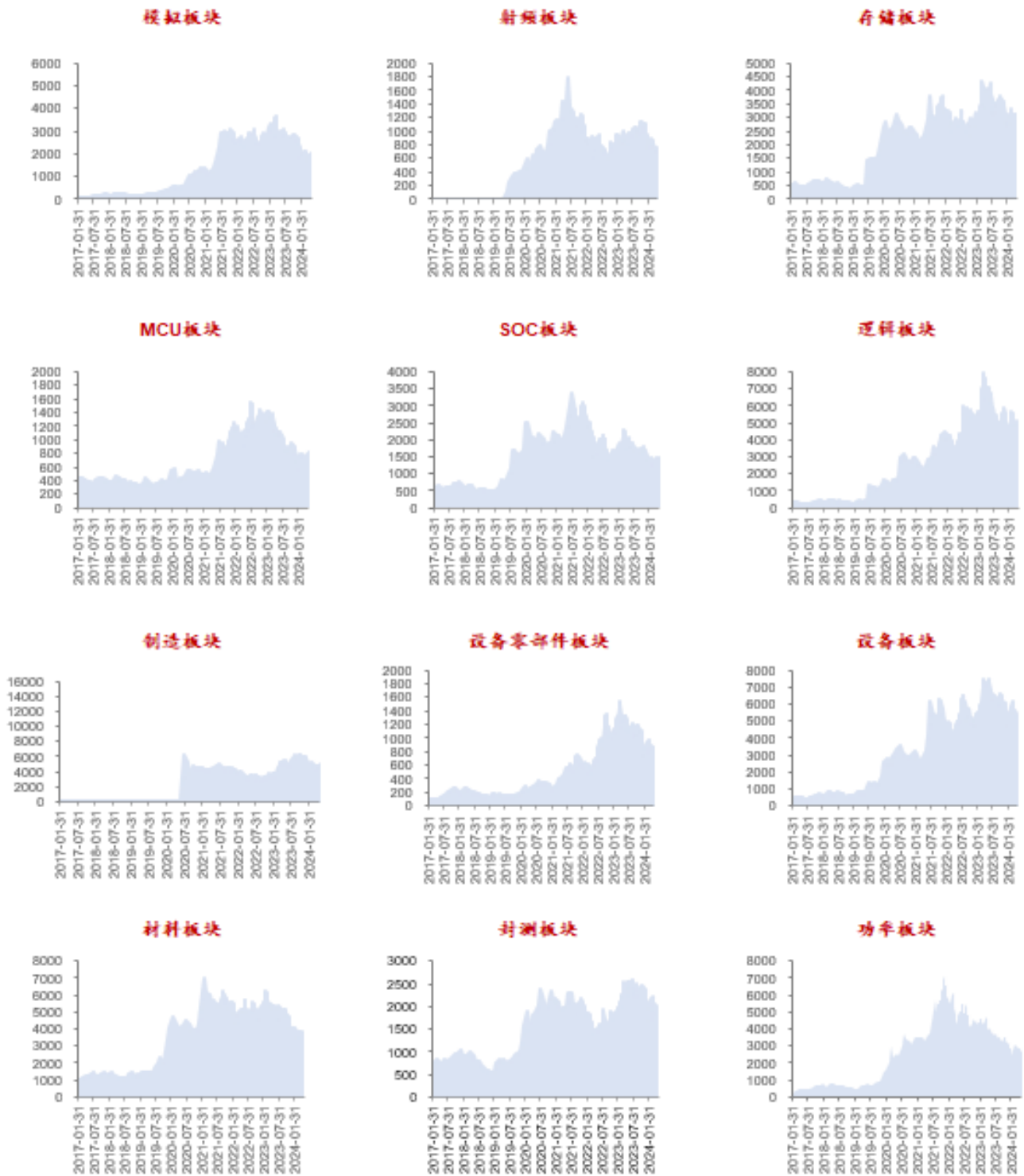
图表 11: A 股半导体板块公司总市值 (亿元)



来源: wind, 中泰证券研究所

注: 截至 2024 年 6 月 7 日

图表 12: A 股各细分板块公司总市值 (亿元)



来源: wind, 中泰证券研究所

注: 截至 2024 年 6 月 7 日

## 1.3 沪、深股通总体增持半导体板块

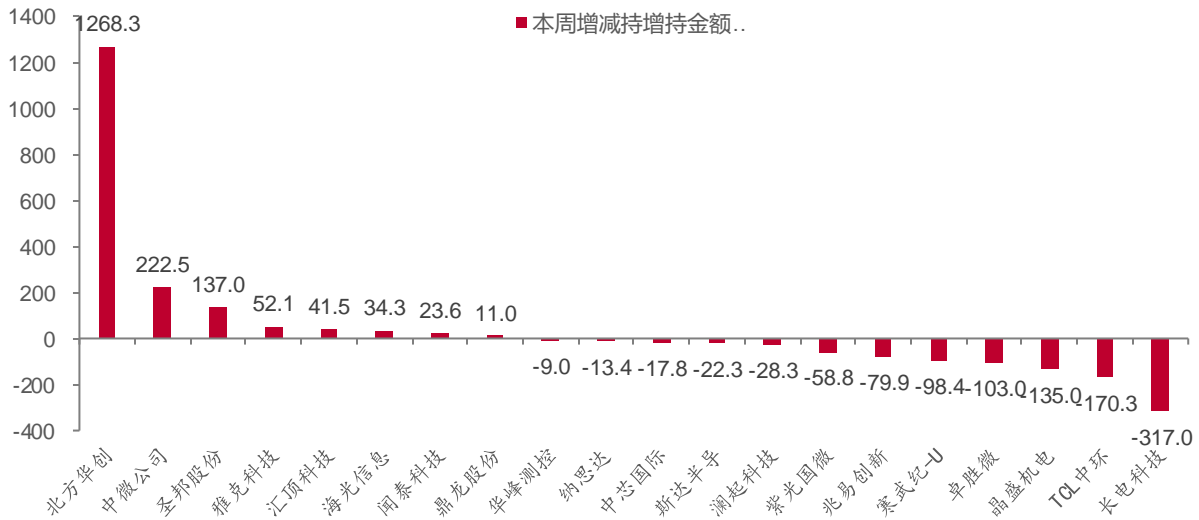
图表 13: 沪、深股通半导体板块持仓情况 (按持股市值排名)

本周排名	上周排名		证券代码	证券简称	一周增减持金额 (百万元)	一月增减持金额 (百万元)	年初至今增减持金额 (百万元)	沪(深)股通持股市值 (百万元)	沪(深)股通持股占自由流通股比例%
1	1	→	002371.SZ	北方华创	1,268	1,743	5,186	12,394	14.6
2	2	→	688012.SH	中微公司	223	174	1,210	5,018	8.5
3	3	→	688008.SH	澜起科技	-28	1,152	1,386	4,068	8.8
4	4	→	300782.SZ	卓胜微	-103	-448	-233	2,950	10.3
5	5	→	603986.SH	兆易创新	-80	-214	249	2,490	4.8
6	6	→	688041.SH	海光信息	34	119	1,160	2,418	3.9
7	7	→	300316.SZ	晶盛机电	-135	-410	-1,336	2,169	11.6
8	8	→	600584.SH	长电科技	-317	-339	-606	2,135	5.9
10	9	↓	002129.SZ	TCL中环	-170	-251	-1,318	1,546	5.2
9	10	↑	603160.SH	汇顶科技	41	296	-37	1,615	10.0
11	11	→	002409.SZ	雅克科技	52	-118	716	1,532	9.4
14	12	↓	300054.SZ	鼎龙股份	11	81	301	1,382	9.1
15	13	↓	688256.SH	寒武纪-U	-98	-264	233	1,318	3.7
12	14	↑	300661.SZ	圣邦股份	137	174	109	1,461	6.2
16	15	↓	688200.SH	华峰测控	-9	-25	417	1,170	13.7
18	16	↓	600745.SH	闻泰科技	24	-71	52	1,136	4.7
17	17	→	688981.SH	中芯国际	-18	-102	813	1,165	1.6
20	18	↓	002049.SZ	紫光国微	-59	-548	-36	979	2.7
21	19	↓	603290.SH	斯达半导	-22	-151	170	959	9.9
23	20	↓	002180.SZ	纳思达	-13	-26	-129	826	3.4

来源: wind, 中泰证券研究所

注: 此表中沪(深)股通持股市值=沪(深)股通持股数量\*上周交易均价, 数据更新截止于 2024/6/7;

图表 14: 沪、深股通半导体板块本周增减持金额 (沪/深股通持股市值前 20 公司) (单位: 百万元)



来源: wind, 中泰证券研究所

注: 截至 2024 年 6 月 7 日



## 2.行业新闻：COMPUTEX2024 在中国台北举办，引领行业新业态

### ■ COMPUTEX 2024 于 6 月 4-7 日在中国台北举办

6 月 4—7 日，2024 年 COMPUTEX 2024 在中国台北南港展览馆举办。展会以“AI 串联、共创未来”为主轴，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 6 大主题。英伟达、AMD、英特尔、高通、联发科、Arm 等半导体企业的首席执行官齐聚一堂，面向 AI PC 等人工智能驱动下的新业态、新趋势分享最新洞察，并发布了最新的处理器产品、计算解决方案与技术创新成果。

英伟达首席执行官黄仁勋在演讲中强调，新的计算时代正在启动，未来计算机产业发展的关键在于加速运算与人工智能。

AMD 在本次展会上公布了第 5 代架构 Zen5 的 CPU 细分产品线，覆盖从台式机到 AI PC、从游戏到服务器等应用领域，并推出了 NPU 和 GPU 解决方案，包括全新的 AMD Instinct 系列路线图、AMD Ryzen 系列处理器和 EPYC 处理器。英特尔公司在台北电脑展公布了包含架构设计创新、先进封装在内的处理器技术进展。

高通总裁兼首席执行官安蒙在台北电脑展主旨演讲中指出，AI 大幅改变了 PC 的交互和工作流程，并将内容创建的速度提升了一个数量级。AI PC 的使用体验更加趋向情境化和个性化。

链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1801212914433319435&wfr=spider&for=pc>

### ■ 5 月万业企业旗下凯世通收获重点晶圆厂客户多台重复订单

近日，万业企业旗下上海凯世通半导体股份有限公司再次获得一家 12 吋主流晶圆厂客户的低能大束流离子注入机复购订单。该重点客户自去年一季度起已多次向凯世通采购设备，累计下单总数超过 10 台。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/YJPzcQRtGMgKJAGsohMCqQ>

### ■ 78 亿美元 12 英寸晶圆厂即将开建，新加坡有望成下一个半导体重镇。

6 月 5 日，晶圆代工厂世界先进和恩智浦半导体宣布，计划在新加坡共同成立一家制造合资公司 VisionPower Semiconductor Manufacturing Company (VSMC)，兴建一座 12 英寸（300mm）晶圆厂，计划投资 78 亿美元。该厂预计于 2027 年开始量产，月产能预计为 5.5 万片晶圆，将为汽车、工业、消费电子等领域提供服务。此举被视为顺应台积电成熟制程客户要求的一步，世界先进近期接获多家客户新单，转单效应开始显现。

链接：<https://www.dramx.com/News/made-sealing/20240606-36453.html>

### ■ 美光昕感科技超 10 亿元半导体项目签约落户

2024 年 6 月 5 日，超 10 亿元昕感科技半导体项目签约落户锡东新城。其规划建设第三代功率模块研发生产基地，预计 2025 年投产，年产能达 129 万只，产值超 15 亿元。昕感科技专注于碳化硅功率器件和模块产品的研发生产，在光伏储能、新能源汽车、工业控制等领域具有广泛应用。

链接：<https://www.dramx.com/News/igbt/20240606-36451.html>

### ■ 韩国首座 8 英寸 SiC 工厂在釜山开建

韩国 EYEQLab 于 6 月 5 日在釜山启动了首座 8 英寸 SiC 工厂的建设，投资方是 EYEQLab。该工厂预计 2025 年 9 月投产，年产能达到 14.4 万片。资料显示，EYEQLab 成立于 2018 年 5 月，是一家专注于功率半导体的公司，此前主要聚焦于 6 英寸 SiC 晶圆。

链接：<https://www.dramx.com/News/igbt/20240607-36463.html>

### ■ DDR6 (包括 LPDDR6) 已明确会以 CAMM2 取代使用多年的 SODIMM 内存标准

据 JEDEC 消息，DDR6 (包括 LPDDR6) 已明确会以 CAMM2 取代使用多年的 SODIMM 内存标准。DDR6 内存最低频率 8800MHz，JEDEC 预计，将在今年内完成 DDR6 内存标准的初步草稿，1.0 正式版最快也要到明年二季度，具体产品可能要到明年四季度或 2026 年才能看到。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/qokc9gO19Q2wZtyQ5IHWjA>

### ■ 三星将推出 Galaxy Buds 3 和 Galaxy Buds 3 Pro

三星有望下月在法国巴黎召开 Galaxy Unpacked 发布会，发布新款 Galaxy Z Fold6、Galaxy Z Flip6 手机之外，还将会推出 Galaxy Buds 3 和 Galaxy Buds 3 Pro 两款耳机。

链接：<http://www.myzaker.com/article/666158f08e9f0911b7205b48>

## 3. 板块跟踪：关注 AI 受益板块和国产化主题

- **模拟**：本周模拟 IC 板块跌 1.8%，必易微(-12.9%)、灿瑞科技(-11.7%)等回调，圣邦股份(+5.0%)。国内模拟芯片行业初创公司出清明显，一季度主要上市公司毛利率整体回升，基本面整体呈现边际向好态势，前期经历调整后，部分公司配置性价比逐渐显现，关注优质行业龙头，以及低估值标的和低国产化率的细分赛道。
- **存储**：本周板块下跌 0.4%，标的涨跌不一，其中佰维存储(+12.3%)、万润科技(+3.2%)。存储板块周期+国产化+AI 创新三重逻辑，利基存储价格趋势凸显，持续关注大陆存储设计公司后续涨价节奏和盈利修复。
- **功率**：本周功率板块-0.5%。其中民德电子(+13.6%)、扬杰科技(+4.9%)、台基股份(+3.6%)、捷捷微电(+1.6%)涨幅居前，斯达半导涨 0.9%，其余华微(-10.3%)、银河微电(-9.8%)、宏微科技(-8.8%)、士兰微(-6.9%)跌幅居前。功率板块本周整体收平，扬杰科技、台基股份等涨幅较高，主要系市场受功率中低压器件涨价预期催化。
- **碳化硅**：本周碳化硅板块-3.17%。其中东尼电子(-8.9%)、晶升股份(-

7.5%)、天岳先进(-3.0%)、三安光电(-2.8%)、晶盛机电(-2.7%)。碳化硅板块景气热度依然较高，如韩国 EYEQLab 在釜山启动 8 寸 SiC 工厂建设，国内芯联集成 8 寸碳化硅工程批顺利下线。未来随着碳化硅行业上下游整体降本，渗透率提升，整体市场有望逐步增长。

- **设备：**本周大基金三期的事件利好持续催化设备板块，本周设备板块+7.4%。其中联动科技(+11.9%)、芯源微(+10.2%)、拓荆科技(+10.2%)、中微公司(+9.6%)，其余华海清科(+9.0%)、北方华创(+8.5%)、长川科技(+6.6%)、中科飞测(+6.6%)涨幅居前。后续大基金三期的投资有望逐步展开，制造和设备作为重要环节有望受益。
- **代工：**本周代工板块+5.5%。其中华虹半导体(H股,+15.7%)、华虹公司(A股,+9.6%)、芯联集成(+8.1%)、中芯国际(H股,+11.1%)，中芯国际(A股,+5.3%)、晶合集成(-1.4%)、燕东微(-6.2%)。代工板块整体上涨系市场对周期复苏情绪变得更为乐观，以及H股华虹半导体、中芯国际受益于港股外资回流。燕东微本周回调系大基金一期计划减持。
- **封测：**本周封测板块+2.5%。其中深科技(+11.4%)、长电科技(+6.9%)、通富微电(+5.7%)、蓝箭电子(+3.7%)涨幅居前，其余伟测科技(-11.4%)、气派科技(-10.6%)、利扬芯片(-7.7%)、甬矽电子(-5.9%)跌幅居前。封测板块整体上涨主要系市场对半导体复苏的情绪变得更为乐观。长电科技、通富微电则有望受益于AI PC等主题，股价受催化。
- **材料：**本周半导体材料板块+0.7%，其中南大光电(+8.19%)、彤程新材(+6.04%)、容大感光(+3.99%)，大基金三期上周落地，带动市场对半导体关键设备、材料国产化的关注。目前上游的先进封装、先进制程材料国产化率极低，同时是实现产业链自主可控的关键，随着产业链公司前期验证的产品逐步实现放量，基本面向好，相关公司具备持续成长动力，持续看好材料端的国产化主线。
- **逻辑：**本周逻辑IC板块-2.0%，其中寒武纪-U(3.6%)、复旦微电(1.6%)、紫光国微(0.7%)涨幅靠前。AI板块近期整体震荡，逻辑板块有所调整。寒武纪领涨逻辑板块，国产替代加速推进。我们认为算力是人工智能产业的底层土壤，持续看好海外算力产业链创新及国产算力公司替代机遇。
- **SoC：**本周 SoC 板块-2.1%，其中汇顶科技(+3.4%)、乐鑫科技(-1.2%)、全志科技(-1.2%)涨幅靠前。受板块影响，SoC 本周有所回调。从基本面看，SoC 历经两年调整，产品价格、渠道库存修复正常，需求逐步边际向好。目前板块处于底部区间，Q1 业绩拐点明显，建议关注 Q2 需求持续高增，叠加 AI 端侧新品创新打开长期成长性方向。

#### 4.重要公告：部分公司发布股东减持计划的公告

- **新洁能：**控股股东的一致行动人及董事、监事、高级管理人员集中竞价减持股份计划。公司拟在披露后 15 个交易日内的 3 个月内以集中竞价方式减持公司无限售条件流通股不超过 1,253,420 股，占总股本的 0.42%。减持价格将按市场价格确定，并将根据股价变动进行相应调整。
- **燕东微：**公司持股 5%以上股东国家集成电路基金减持股份计划。5%以上股东国家集成电路基金计划在未来三个月内通过大宗交易方式减持公司股份，最多不超过公司总股本的 2.00%，减持数量不超过 23,982,082

股。减持价格将根据市场价格确定，减持过程中若有送股或资本公积金转增股本等变动，将相应调整减持数量，以保持不超过公司总股本比例的 2.00%。

- **裕太微：关于持股 5%以上非控股股东减持股份计划的公告。**公司股东李海华因自身资金需求，计划根据市场价格，通过大宗交易的方式减持其持有的公司股份合计不超过 1,200,000 股（不超过公司总股本的 1.5%），减持期间为自公司披露股份减持计划公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内。
- **鼎龙股份：发布关于公司 CMP 抛光垫产品单月销量新高的自愿性披露公告。**公司子公司鼎汇微电子 CMP 抛光垫产品销售持续保持增长态势，并于 2024 年 5 月首次实现抛光硬垫单月销量破 2 万片的单月历史新高。

## 5.投资建议

- **AI 依然是 2024 年最强赛道，重点关注 AI 产业链机遇：**
  - （1）苹果 AI 产业链：立讯精密，鹏鼎控股，水晶光电，歌尔股份，长盈精密，长电科技，领益智造，赛腾股份；
  - （2）算力海外链：通富微电、沪电股份、工业富联、香农芯创等；
  - （3）国产算力：深南电路、寒武纪、海光信息等；
  - （4）AI+：华勤技术、传音控股、大华股份、恒玄科技、联想集团、奥海科技、飞荣达等；
- **存储：重点关注股价相对低位的设计公司，兆易创新、澜起科技、聚辰股份、普冉股份、恒烁股份等，同时持续关注存储全线产品涨价情况；**
- **国产化产业链机会：**
  - （1）设备：北方华创、中微公司、拓荆科技、中科飞测、精测电子、华海清科、芯源微、盛美上海、万业企业等；
  - （2）零部件：茂莱光学、福晶科技、波长光电、国力股份、富创精密、新莱应材等；
  - （3）材料：安集科技、鼎龙股份、路维光电、彤程新材、雅克科技；

图表 15: 盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价			EPS		PE			评级
		2024/6/8	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E		
603501.SH	韦尔股份	100	0.5	2.9	4.0	219	35	25	买入	
603986.SH	兆易创新	83	0.2	1.5	2.4	345	56	35	买入	
300327.SZ	中颖电子	21	0.5	0.5	1.0	38	39	21	买入	
688595.SH	芯海科技	27	-1.0	-0.3	0.3	-27	-89	82	NA	
300661.SZ	圣邦股份	81	0.6	0.7	1.5	136	114	56	买入	
688173.SH	希荻微	10	-0.1	-0.4	-0.1	-76	-26	-112	买入	
688536.SH	恩瑞浦	95	-0.3	1.4	2.7	-361	67	35	NA	
300782.SZ	卓胜微	86	2.1	2.6	3.3	41	33	26	NA	
600460.SH	士兰微	18	0.0	0.2	0.3	-814	94	56	买入	
300373.SZ	扬杰科技	38	1.7	2.0	2.8	22	19	14	买入	
603290.SH	斯达半导	88	5.3	4.3	5.3	17	21	16	买入	
688711.SH	宏微科技	22	0.8	1.0	1.4	29	22	16	买入	
605358.SH	立昂微	23	0.1	0.4	0.7	234	60	32	NA	
300666.SZ	江丰电子	49	1.0	1.1	1.5	51	44	32	买入	
688126.SH	沪硅产业	14	0.1	0.1	0.1	204	156	109	NA	
002436.SZ	兴森科技	11	0.1	0.2	0.3	90	62	37	买入	
002409.SZ	雅克科技	60	1.2	2.1	2.8	49	29	21	NA	
300054.SZ	鼎龙股份	23	0.2	0.5	0.7	98	50	35	NA	
688019.SH	安集科技	163	4.1	4.9	6.3	40	33	26	NA	
688268.SH	华特气体	51	1.4	1.9	2.6	36	27	20	NA	
688106.SH	金宏气体	18	0.6	0.8	1.0	28	22	17	买入	
002371.SZ	北方华创	318	7.4	10.2	13.5	43	31	24	买入	
688037.SH	芯源微	102	1.8	2.5	3.6	56	40	28	买入	
688200.SH	华峰测控	105	1.9	3.0	3.7	56	35	28	买入	
688012.SH	中微公司	142	2.9	3.4	4.3	49	42	33	买入	
688630.SH	芯基微装	66	1.4	2.0	2.9	48	32	23	NA	
688981.SH	中芯国际	47	0.6	0.5	0.7	78	92	70	NA	
688347.SH	华虹公司	37	1.1	1.1	1.3	33	33	28	NA	
600584.SH	长电科技	28	0.8	1.5	2.1	34	19	13	买入	
603005.SH	晶方科技	19	0.2	0.5	0.6	83	42	31	NA	
002156.SZ	通富微电	24	0.1	0.6	0.8	217	39	29	NA	
000021.SZ	深科技	15	0.4	0.6	0.8	36	25	19	NA	
002185.SZ	华天科技	8	0.1	0.2	0.3	116	45	27	NA	
688385.SH	复旦微电	32	0.9	1.0	1.2	36	32	26	买入	
688107.SH	安路科技	22	-0.5	-0.2	-0.1	-44	-89	-389	NA	
603893.SH	瑞芯微	56	0.3	0.8	1.3	173	67	43	买入	
688008.SH	澜起科技	51	0.4	1.2	1.9	128	43	27	NA	
688099.SH	晶晨股份	55	1.2	1.7	2.4	46	32	23	买入	
688256.SH	寒武纪-U	181	-2.0	-1.1	-0.3	-89	-163	-528	NA	
002463.SZ	沪电股份	33	0.8	1.3	1.6	41	26	21	买入	
001309.SZ	德明利	81	0.2	4.7	4.3	365	17	19	NA	
300475.SZ	香农芯创	33	0.8	1.0	1.1	40	34	30	买入	

来源: wind, 中泰证券研究所

注: 未覆盖公司采用 Wind 一致预期, 已覆盖公司采用预测数据

## 6.风险提示

- 需求不及预期、产能瓶颈的束缚、大陆厂商技术进步不及预期、中美贸易摩擦加剧、研报使用的信息更新不及时。



## 投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

## 重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。