

2024年06月16日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

苹果 WWDC2024 开启 AI 新篇章，华为开发者大会 2024 预告

—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)	4.9	-0.3	-12.0
沪深300	-2.7	-0.8	-10.6

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《电子行业周报：关注“果链”及半导体国产替代》2024-06-10
- 2、《电子行业动态研究报告：代工产能接近满载，功率供给侧涨价信号频出》2024-06-09
- 3、《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

上周回顾

6月10日-6月14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1.93%，位列第2位。估值前三的行业为电子、国防军工、计算机，电子行业市盈率为55.56，位列第1位。

电子行业细分板块比较，6月10日-6月14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。

苹果 WWDC2024 开启 AI 新篇章：携手 OpenAI，iOS 将搭载 ChatGPT

美东时间6月10日周一，苹果全球开发者大会（WWDC）拉开帷幕。苹果推出全新的 AI 系统，集成到 iOS、iPadOS 和 macOS 中，提供情景驱动通知、写作改进、图像生成等功能。Siri 获得 Apple Intelligence 支持，将通过文本使用，实时纠正用户陈述，并提供新外观。Siri 将能回答关于苹果设备使用的数千个问题，实现 App 内和跨 App 操作。苹果宣布与 OpenAI 合作，将 ChatGPT 整合到 iOS 18、iPadOS 18 和新版 macOS 中，Siri 在需要时可接入 ChatGPT 提供建议。Vision Pro 更新操作系统，新增空间视频编辑、超宽显示屏支持，手势驱动控件，新增旅行模式支持火车。iOS 18 系统新增自定义主屏幕、通过卫星发送消息、钱包 App 新增 Tap to Cash 功能、照片 App 大改、支持 RCS 短信。iPadOS 18 系统首次引入原生计算器 App，结合 Apple Pencil 实现数学笔记功能，界面改进包括浮动标签栏和自动侧边栏。macOS Sequoia 系统允许 Mac 查看和控制 iPhone，Safari 新增 AI 驱动的高亮显示功能，推出新的密码管理 App Passwords。watchOS 11 系统新增训练模式、自定义摘要选项卡、Vitals App 更新、调整运动圆环等健康相关功能。tvOS 更新 Insight 功能提供播放内容信息，改进字幕和音频增强功能，支持 21 x 9 投影仪。用户体验改进包括增强 App 锁定功能，控制联系人访问特定 App，以及邮件 App Mail 升级分类功能，提供摘要电邮，便于快速扫描信息。此外，允许用户创建个性化 Genmoji 自定义表情符，AirPods 新增头部动作接听或拒听电话功能等。WWDC 2024 的公告充分展示了苹果

在软件创新方面的实力和对未来科技趋势的敏锐洞察。这些更新不仅将为用户带来更加便捷、智能的使用体验，还将进一步推动苹果生态系统的繁荣和发展。

果链中，建议关注：

1) 整机组装：立讯精密；2) 充电头代工：领益智造；3) PCB：鹏鼎控股、东山精密；4) 摄像头模组：高伟电子；5) 电池模块方面：德赛电池、欣旺达、珠海冠宇、信维通信；6) 背板玻璃：蓝思科技；7) 模组组装线：赛腾股份；8) 散热：中石科技、思泉新材；9) 流体设备：安达智能。10) Wi-Fi 模组 SiP：环旭电子；11) 金属机壳、结构组件：长盈精密。

■ 华为开发者大会 2024 预告：分享 HarmonyOS NEXT 成果

华为开发者大会 2024 即将于 6 月 21 日至 23 日在深圳举办。本次大会的亮点之一是分享 HarmonyOS NEXT 创新成果，HarmonyOS NEXT 将在此次大会上正式开启 Beta 测试。HarmonyOS NEXT，也被称之为鸿蒙星河版，寓意着汇聚星光成璀璨星河。该系统底座全线自研，并去掉了传统的 Linux 内核以及 AOSP（安卓开放源代码项目）等代码，仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用生态建设。目前，已有超过 4000 个原生应用加入鸿蒙生态，按照官方规划，在年底将实现 5000+ 原生应用开发，并最终达成 50 万+原生应用的目标。关于鸿蒙生态系统的发展情况，目前 TOP5000 的应用已经有 4000 多个加入了鸿蒙生态。建议关注：天音控股。

■ 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	2024-06-16 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000049.SZ	德赛电池	20.48	1.46	1.50	2.13	18.57	13.65	9.62	未评级
000829.SZ	天音控股	9.34	0.08			116.90			未评级
002384.SZ	东山精密	16.94	1.15	1.37	1.72	15.82	12.37	9.83	未评级
002475.SZ	立讯精密	34.35	1.53	1.93	2.41	22.45	17.80	14.25	增持
002600.SZ	领益智造	5.12	0.29	0.33	0.44	23.10	15.34	11.53	未评级
002938.SZ	鹏鼎控股	34.50	1.42	1.64	1.90	15.76	20.98	18.15	未评级
300115.SZ	长盈精密	11.26	0.07	0.58	0.74	160.86	19.41	15.22	买入
300136.SZ	信维通信	18.22	0.84	1.10	1.42	21.69	16.56	12.83	买入
300207.SZ	欣旺达	15.28	0.58	0.71	0.91	25.54	21.62	16.78	未评级
300433.SZ	蓝思科技	16.15	0.61	0.80	1.01	21.77	20.19	16.00	未评级
300684.SZ	中石科技	17.35	0.71	0.83	0.95	24.44	20.90	18.26	买入
301489.SZ	思泉新材	73.79	1.44	1.89	2.47	51.24	39.04	29.87	增持

601231.SH	环旭电子	15.40	1.39	1.62	1.99	17.14	9.51	7.75	买入
603283.SH	赛腾股份	80.97	3.43	4.08	4.79	23.61	19.85	16.90	买入
688125.SH	安达智能	30.70	0.36	1.08	1.58	109.30	28.44	19.40	未评级
688772.SH	珠海冠宇	13.65	0.31	0.68	1.01	71.74	19.95	13.46	买入

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	30
5.3、 汽车电子	32
6、 行业重点公司公告.....	33
7、 风险提示.....	38

图表目录

图表 1：重点关注公司及盈利预测	6
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 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 WWDC2024 开启 AI 新篇章：携手 OpenAI，iOS 将搭载 ChatGPT

美东时间 6 月 10 日周一，苹果全球开发者大会（WWDC）拉开帷幕。苹果推出全新的 AI 系统，集成到 iOS、iPadOS 和 macOS 中，提供情景驱动通知、写作改进、图像生成等功能。Siri 获得 Apple Intelligence 支持，将通过文本使用，实时纠正用户陈述，并提供新外观。Siri 将能回答关于苹果设备使用的数千个问题，实现 App 内和跨 App 操作。苹果宣布与 OpenAI 合作，将 ChatGPT 整合到 iOS 18、iPadOS 18 和新版 macOS 中，Siri 在需要时可接入 ChatGPT 提供建议。Vision Pro 更新操作系统，新增空间视频编辑、超宽显示屏支持，手势驱动控件，新增旅行模式支持火车。iOS 18 系统新增自定义主屏幕、通过卫星发送消息、钱包 App 新增 Tap to Cash 功能、照片 App 大改、支持 RCS 短信。iPadOS 18 系统首次引入原生计算器 App，结合 Apple Pencil 实现数学笔记功能，界面改进包括浮动标签栏和自动侧边栏。macOS Sequoia 系统允许 Mac 查看和控制 iPhone，Safari 新增 AI 驱动的高亮显示功能，推出新的密码管理 App Passwords。watchOS 11 系统新增训练模式、自定义摘要选项卡、Vitals App 更新、调整运动圆环等健康相关功能。tvOS 更新 Insight 功能提供播放内容信息，改进字幕和音频增强功能，支持 21 x 9 投影仪。用户体验改进包括增强 App 锁定功能，控制联系人访问特定 App，以及邮件 App Mail 升级分类功能，提供摘要电邮，便于快速扫描信息。此外，允许用户创建个性化 Genmoji 自定义表情符，AirPods 新增头部动作接听或拒听电话功能等。WWDC 2024 的公告充分展示了苹果在软件创新方面的实力和对未来科技趋势的敏锐洞察。这些更新不仅将为用户带来更加便捷、智能的使用体验，还将进一步推动苹果生态系统的繁荣和发展。

果链中，建议关注：

1) 整机组装：立讯精密；2) 充电头代工：领益智造；3) PCB：鹏鼎控股、东山精密；4) 摄像头模组：高伟电子；5) 电池模块方面：德赛电池、欣旺达、珠海冠宇、信维通信；6) 背板玻璃：蓝思科技；7) 模组组装线：赛腾股份；8) 散热：中石科技、思泉新材；9) 流体设备：安达智能。10) Wi-Fi 模组 SiP：环旭电子；11) 金属机壳、结构组件：长盈精密。

(2) 华为开发者大会 2024 预告：分享 HarmonyOS NEXT 成果

华为开发者大会 2024 即将于 6 月 21 日至 23 日在深圳举办。本次大会的亮点之一是分享 HarmonyOS NEXT 创新成果，HarmonyOS NEXT 将在此次大会上正式开启 Beta 测试。HarmonyOS NEXT，也被称之为鸿蒙星河版，寓意着汇聚星光成璀璨星河。该系统底座全线自研，并去掉了传统的 Linux 内核以及 AOSP（安卓开放源代码项目）等代码，仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用生态建设。目前，已有超过 4000 个原生应用加入鸿蒙生态，按照官方规划，在年底将实现 5000+原生应用开发，并最终达成 50 万+原生应用的目标。关于鸿蒙生态系统的发展情况，目前 TOP5000 的应用已经有 4000 多个加入了鸿蒙生态。建议关注：天音控股。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-06-14	EPS	PE	投资评级
------	----	------------	-----	----	------

	股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
300136.SZ	信维通信	18.22	0.67	0.84	1.10	43.79	21.76	16.52	买入
300684.SZ	中石科技	17.35	0.69	0.71	0.83	87.27	24.40	20.87	买入
301489.SZ	思泉新材	73.79	1.35	1.44	1.89	79.90	51.28	39.05	增持
601231.SH	环旭电子	15.40	1.39	1.62	1.99	17.14	9.51	7.75	买入
300115.SZ	长盈精密	11.26	0.04	0.12	0.58	186.10	94.81	19.29	买入
002475.SZ	立讯精密	34.35	1.53	1.93	2.41	22.45	17.80	14.25	增持
002600.SZ	领益智造	5.12	0.29	0.33	0.44	23.10	15.34	11.53	未评级
002938.SZ	鹏鼎控股	34.50	1.42	1.64	1.90	15.76	20.98	18.15	未评级
002384.SZ	东山精密	16.94	1.15	1.37	1.72	15.82	12.37	9.83	未评级
000049.SZ	德赛电池	20.48	1.46	1.50	2.13	18.57	13.65	9.62	未评级
300207.SZ	欣旺达	15.28	0.58	0.71	0.91	25.54	21.62	16.78	未评级
688772.SH	珠海冠宇	13.65	0.31	0.68	1.01	71.74	19.95	13.46	买入
300433.SZ	蓝思科技	16.15	0.61	0.80	1.01	21.77	20.19	16.00	未评级
603283.SH	赛腾股份	80.97	3.43	4.08	4.79	23.61	19.85	16.90	买入
688125.SH	安达智能	30.70	0.36	1.08	1.58	109.30	28.44	19.40	未评级
000829.SZ	天音控股	9.34	0.08			116.90			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10日-6月14日当周，海外龙头一半处于上涨态势。博通光领涨，涨幅为23.35%；超威半导体领跌，跌幅为4.91%。

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅

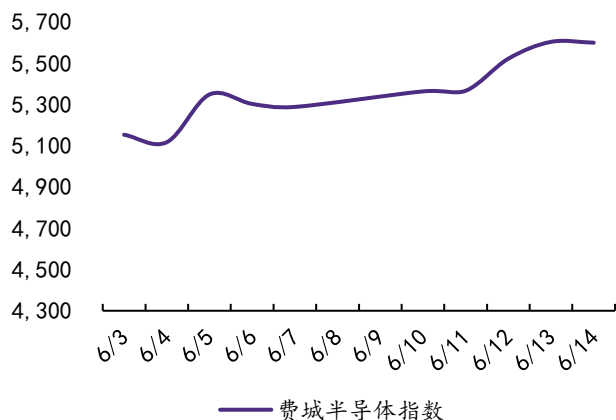
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值(亿元) 2024-6-14	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅(%)
处理器	INTC.O	英特尔(INTEL)	美国	1,296	77	1	-0.94
	QCOM.O	高通(QUALCOMM)	美国	2,403	33	10	4.22
	AMD.O	超威半导体(AMD)	美国	2,580	302	5	-4.91
	NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	美国	32,442	109	66	9.10
存储	MU.O	美光科技(MICRON TECHNOLOGY)	美国	1,565	-27	4	7.96
模拟	TXN.O	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1,765	27	10	-0.87
	ADI.O	亚德诺(ANALOG)	美国	1,147	35	3	-1.52
	AVGO.O	博通(BROADCOM)	美国	8,076	57	12	23.35
	NXPI.O	恩智浦半导体(NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	687	25	8	-0.76
射频	SWKS.O	思佳讯(SKYWORKS)	美国	167	17	3	14.93
	QRVO.O	QORVO	美国	107	-153	3	12.96
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	383	9	2	-4.56
	ON.O	安森美半导体(ON SEMICONDUCTOR)	美国	310	14	4	-0.47
光学	IFX.DF	英飞凌科技	德国	477	15	3	-3.97
半导体设备	3008.TW	大立光	中国台湾	3,363	19	2	6.55
	AMAT.O	应用材料(APPLIED MATERIAL)	美国	1,963	29	11	6.90
	LRCX.O	拉姆研究(LAM RESEARCH)	美国	1,354	30	17	7.61
	KLAC.O	科天半导体(KLA)	美国	1,111	33	36	7.27
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	4,056	47	27	-0.05
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2,335	12	3	-1.48
光刻胶	4185.T	JSR	日本	9,034	57	2	-0.02
	2330.TW	台积电	中国台湾	284,175	28	7	5.24
晶圆代工	GFS.O	格芯 (GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	276	27	2	3.80
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	651	-817	2	11.64
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	248	24	3	5.12
分销	ARW.N	艾睿电子(ARROW ELECTRONICS)	美国	69	8	1	-2.16
	AVT.O	安富利(AVNET)	美国	47	6	1	-2.30

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至6月14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 10 日-6 月 14 日当周，费城半导体指数呈现上升态势，近两周整体处于先跌后涨态势。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



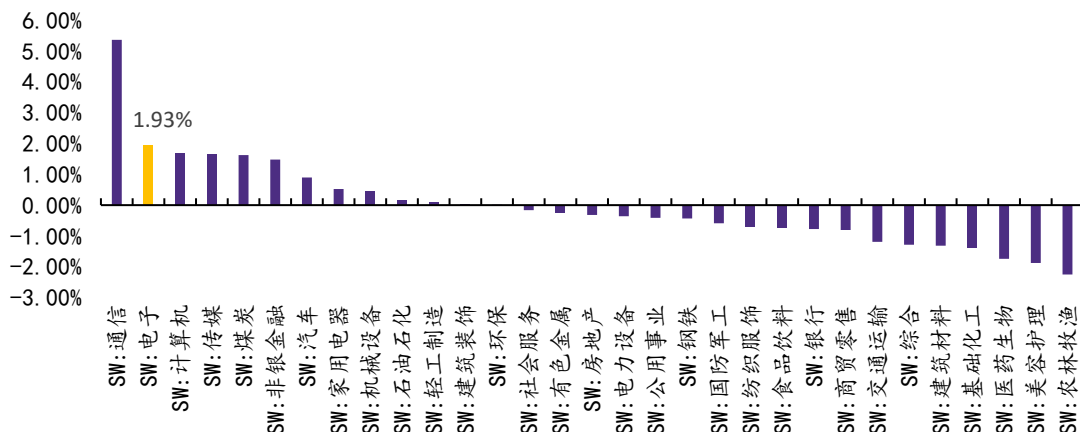
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

跨行业比较，6月10日-6月14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1.93%，位列第2位。估值前三的行业为电子、国防军工、计算机，电子行业市盈率为55.56，位列第1位。

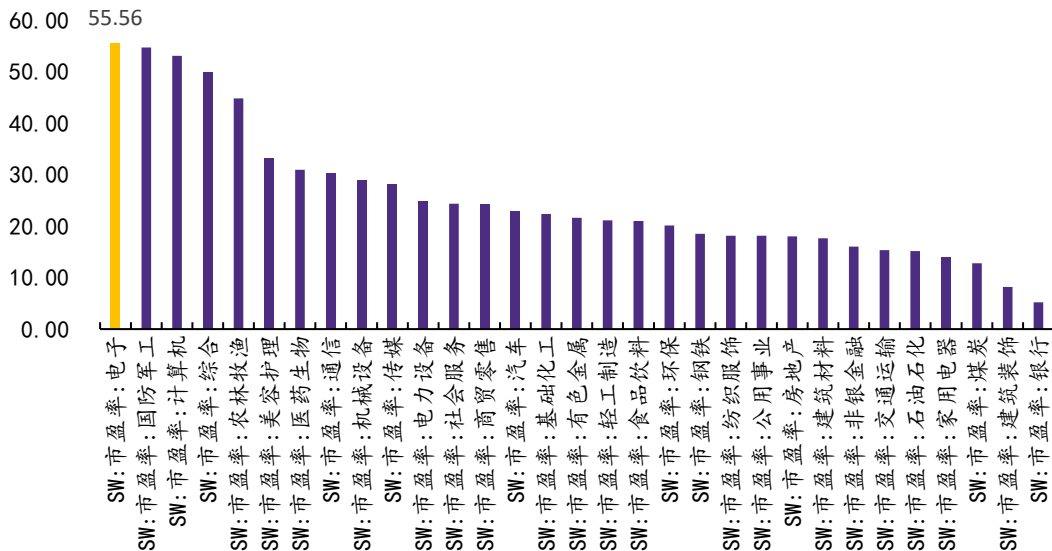
图表5：6月10日-6月14日行业周涨跌幅比较（%）



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14日行业市盈率（TTM）比较

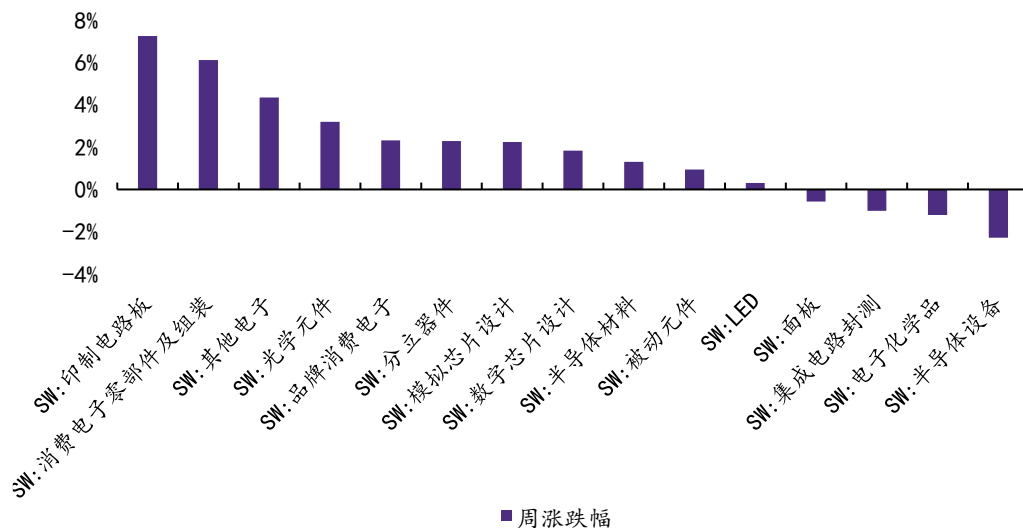


资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

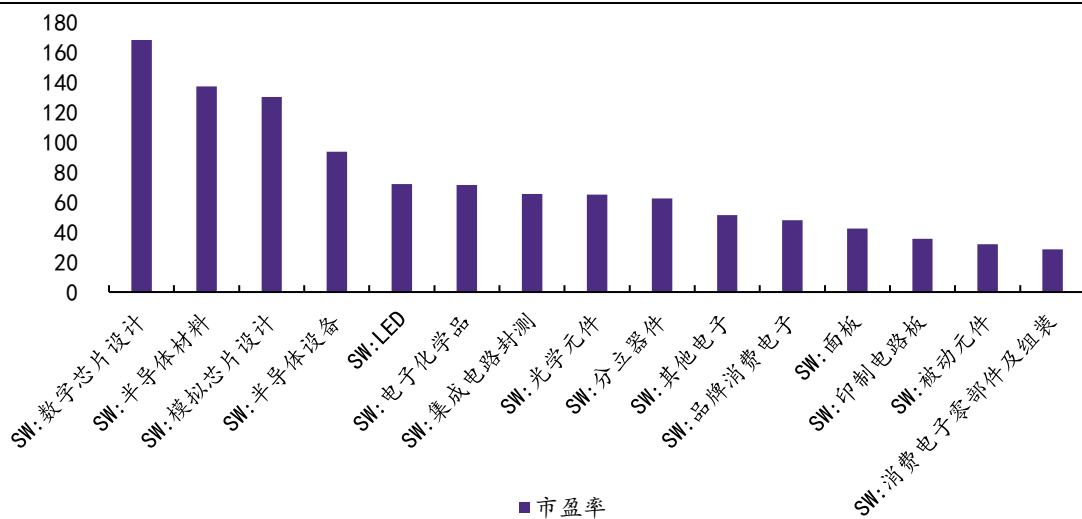
电子行业细分板块比较，6月10日-6月14日当周，电子行业细分板块处大部分于上涨态势。估值方面，数字芯片设计、半导体材料、模拟芯片设计估值水平位列前三，半导体设备、LED估值排名本周第四、五位。

图表 7：6月10日-6月14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14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10日-6月14日当周，重点关注公司周涨幅前十：模拟 IC 独占三席，PCB 占两席，数字 IC、被动元件、EDA、膜材料、通信网络设备及器件各占一席。雅创电子（被动元件）、方邦股份（PCB）、概伦电子（EDA）包揽前三，周涨幅分别为 23.45%、20.49%、17.22%。

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) 2024-06-14	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评 级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
被动元件	301099.SZ	雅创电子	37.35	13.10	1.93	0.81	1.99	76	57	23	3.68	23.45	增持
PCB	688020.SH	方邦股份	28.79	1.61	-0.85	-0.65	0.64	-57	-55	55	1.96	20.49	买入
EDA	688206.SH	概伦电子	65.85	-1.82	0.10	0.11	0.18	-168	134	84	3.27	17.22	买入
膜材料	300806.SZ	斯迪克	49.64	6.38	0.52	0.31	0.56	114	35	19	2.26	16.74	买入
通信网络设 备及器件	300308.SZ	中际旭创	1550.57	26.69	1.53	2.72	6.02	42	71	32	9.87	15.72	增持
模拟 IC	688515.SH	裕太微-U	52.78	-11.31	-0.01	0.29	0.99	-53	229	67	2.98	15.64	买入
模拟 IC	688052.SH	纳芯微	144.98	-1.50	2.48	2.24	4.14	-78	46	25	2.37	13.91	买入
PCB	300903.SZ	科翔股份	30.07	0.00	0.12	0.30	0.57	-26	24	13	1.41	13.46	买入
模拟 IC	688220.SH	翱捷科技-U	172.09	-7.07	-0.60	-0.94	-0.38	-58	-44	-108	2.77	13.46	买入
数字 IC	688262.SH	国芯科技	69.59	0.00	0.31	1.06	1.71	-58	27	17	2.95	13.42	增持

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至 6 月 14 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) 2024-06-14	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	40.72	9.72	0.11	0.21	0.31	120.51	37.71	25.77	3.80	买入
EDA	688206.SH	概伦电子	65.85	-1.82	0.10	0.11	0.18	-167.93	134.39	84.43	3.27	买入
LED	002449.SZ	国星光电	44.65	6.22	0.20	0.34	0.41	68.39	21.47	17.72	1.17	增持
	600363.SH	联创光电	134.66	11.42	0.59	0.99	1.23	45.62	29.99	24.13	3.28	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	619.14	2.95	0.14	0.06	0.23	188.50	204.34	54.31	1.66	买入
LED 设备	688383.SH	新益昌	61.37	12.27	2.00	3.27	1.79	177.48	18.37	33.54	4.35	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	193.80	5.97	0.31	0.14	0.28	117.83	84.63	40.54	3.72	增持
	300903.SZ	科翔股份	30.07	0.00	0.12	0.30	0.57	-26.19	24.05	12.85	1.41	买入
	603920.SH	世运电路	135.99	13.61	0.82	0.94	1.13	19.63	27.14	22.63	2.68	买入
	688020.SH	方邦股份	28.79	1.61	-0.85	-0.65	0.64	-56.92	-55.37	55.37	1.96	买入
半导体材料	605358.SH	立昂微	162.60	3.53	1.02	0.60	0.93	281.95	39.95	25.89	2.13	买入
	688126.SH	沪硅产业	410.15	1.45	0.12	0.11	0.16	255.07	134.48	96.05	3.08	增持
半导体设备	688234.SH	天岳先进	228.48	2.77	-0.41	-0.10	0.33	-620.97	-519.27	163.20	4.38	买入
	300812.SZ	易天股份	32.76	7.50	0.32	0.34	0.50	269.29	69.71	46.81	3.73	买入
被动元件	688012.SH	中微公司	871.57	10.38	1.90	2.87	3.23	53.26	49.05	43.51	4.86	买入
	000636.SZ	风华高科	150.18	3.24	0.28	0.54	0.76	91.11	23.91	17.10	1.25	买入
	002138.SZ	顺络电子	216.17	13.45	0.54	0.84	1.14	34.00	31.88	23.55	3.70	买入
	301099.SZ	雅创电子	37.35	13.10	1.93	0.81	1.99	76.38	57.46	23.35	3.68	增持
磁性材料	603738.SH	泰晶科技	53.34	7.10	0.68	1.10	1.39	62.84	17.49	13.82	3.06	买入
	600366.SH	宁波韵升	60.26	6.20	0.32	0.67	0.81	-37.98	8.07	6.70	1.02	买入
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	216.56	9.16	0.41	0.56	0.79	103.02	40.94	29.03	4.95	买入
	300655.SZ	晶瑞电材	85.61	4.57	0.28	0.32	0.43	655.02	45.30	34.24	3.31	买入
	301489.SZ	思泉新材	42.56	8.87	1.35	1.44	1.89	79.90	51.28	39.05	4.23	增持
	688106.SH	金宏气体	91.13	11.50	0.47	0.64	0.81	37.24	29.40	23.19	2.95	买入
	688268.SH	华特气体	67.25	11.66	1.71	1.54	2.19	47.44	36.35	25.47	3.93	买入
	688371.SH	菲沃泰	37.07	0.00	0.10	0.57	0.91	-142.17	19.41	12.15	1.89	买入
封测	002156.SZ	通富微电	352.27	6.43	0.33	0.11	0.59	206.91	216.12	39.45	2.51	增持
	600584.SH	长电科技	519.82	7.97	1.82	0.83	1.32	36.31	34.96	21.95	1.98	买入
	688362.SH	甬矽电子	84.92	3.49	0.34	0.40	0.25	-114.33	51.46	84.92	3.56	买入
	688372.SH	伟测科技	50.87	7.59	2.79	3.95	2.41	75.33	14.79	18.57	2.06	买入
	688403.SH	汇成股份	74.80	7.13	0.21	0.22	0.28	44.94	40.65	32.52	2.43	增持
	300623.SZ	捷捷微电	131.54	7.99	0.49	0.31	0.45	53.33	58.20	39.86	3.71	买入
功率半导体	600460.SH	士兰微	304.53	2.97	0.74	0.45	0.71	-1061.62	48.03	30.12	2.54	买入
	605111.SH	新洁能	126.18	9.84	2.04	1.07	1.40	34.91	39.43	30.11	3.43	买入
	688261.SH	东微半导	50.32	6.28	4.22	5.76	7.67	56.31	12.97	9.73	1.76	买入
光刻胶	688711.SH	宏微科技	37.48	10.06	0.57	0.99	1.70	54.32	24.99	14.53	3.37	买入
	603306.SH	华懋科技	65.28	9.00	0.62	0.89	1.61	36.53	22.51	12.44	1.95	买入
光芯片	688498.SH	源杰科技	119.21	3.77	1.67	1.23	1.64	648.84	114.63	85.76	5.64	买入
光学元件	002036.SZ	联创电子	75.87	0.00	0.09	0.56	0.80	-10.99	12.73	8.96	2.83	买入
	002222.SZ	福晶科技	112.01	14.05	0.53	0.56	0.65	60.38	46.67	40.15	7.49	买入

	002456.SZ	欧菲光	261.93	0.00	-1.59	0.00	0.29	368.97	-13096.43	27.43	7.63	增持
	301421.SZ	波长光电	57.71	16.70	0.71	0.52	0.75	133.47	96.18	67.10	4.84	增持
	603297.SH	永新光学	75.94	15.12	2.53	2.71	2.70	46.93	25.23	25.31	4.08	增持
	688010.SH	福光股份	26.28	0.00	0.19	0.32	0.43	-56.58	53.64	39.82	1.55	买入
	688195.SH	腾景科技	34.01	7.82	0.45	0.62	0.57	111.76	41.98	45.95	3.77	买入
	688502.SH	茂莱光学	59.27	4.78	1.49	1.41	1.92	245.21	80.09	58.68	4.95	增持
	688167.SH	炬光科技	57.15	3.81	1.41	0.80	1.52	113.77	78.29	41.72	2.44	买入
环保设备III	688376.SH	美埃科技	40.72	12.13	0.92	1.26	1.73	29.47	23.95	17.55	2.44	增持
	002008.SZ	大族激光	219.07	9.25	1.15	1.81	2.25	26.58	11.48	9.25	1.38	买入
激光设备	688025.SH	杰普特	41.67	9.00	0.82	1.46	2.23	81.85	29.98	19.75	2.12	买入
	688170.SH	德龙激光	24.81	4.59	0.65	-0.05	0.55	103.36	-413.44	43.52	1.92	增持
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	157.59	15.53	0.75	0.73	0.85	40.94	47.04	40.41	5.96	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	19.75	10.10	0.46	0.43	0.48	131.56	63.69	56.42	5.84	增持
军工电子	300045.SZ	华力创通	120.01	2.20	-0.17	0.03	0.08	915.23	666.72	218.20	6.89	买入
	002387.SZ	维信诺	88.93	-20.20	-1.50	-0.97	-0.28	-4.18	-6.65	-22.86	1.21	增持
	002876.SZ	三利谱	43.18	7.08	1.19	0.77	1.40	149.37	32.22	17.69	1.83	增持
面板	300088.SZ	长信科技	116.12	6.04	0.28	0.25	0.31	67.99	18.61	15.28	1.40	增持
	300909.SZ	汇创达	40.39	10.85	0.85	1.64	1.51	57.37	16.22	15.47	2.08	买入
	603773.SH	沃格光电	49.77	10.05	-1.89	0.53	0.67	-1278.40	55.30	33.18	3.63	买入
	300661.SZ	圣邦股份	376.58	10.57	2.44	0.50	0.98	148.18	160.93	81.69	9.55	买入
	300782.SZ	卓胜微	483.04	12.19	2.00	2.36	2.91	67.06	38.34	31.14	4.82	买入
	603160.SH	汇顶科技	311.90	8.27	-1.63	0.27	1.16	191.74	255.66	58.63	3.78	增持
	688052.SH	纳芯微	144.98	-1.50	2.48	2.24	4.14	-77.88	45.88	24.78	2.37	买入
模拟 IC	688173.SH	希荻微	45.81	-6.40	-0.04	0.04	-0.03	-132.82	305.40	-327.22	2.63	增持
	688220.SH	翱捷科技-U	172.09	-7.07	-0.60	-0.94	-0.38	-58.25	-43.57	-107.56	2.77	买入
	688368.SH	晶丰明源	47.53	4.57	-3.27	-0.23	1.74	-74.44	-339.51	43.61	3.57	增持
	688458.SH	美芯晟	30.26	2.80	0.88	1.02	1.90	204.21	36.90	19.91	1.48	买入
	688515.SH	裕太微-U	52.78	-11.31	-0.01	0.29	0.99	-52.66	229.46	66.81	2.98	买入
	688798.SH	艾为电子	130.64	3.91	-0.32	0.20	1.33	313.98	395.89	59.38	3.55	买入
膜材料	300806.SZ	斯迪克	49.64	6.38	0.52	0.31	0.56	113.75	35.45	19.47	2.26	买入
品牌分销	002416.SZ	爱施德	122.94	11.37	0.59	0.79	0.57	17.57	12.57	17.44	2.00	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	1000.24	29.27	3.09	6.81	8.03	20.16	18.21	15.44	5.04	买入
其他电子III	688662.SH	富信科技	23.08	7.30	0.62	0.20	0.71	-251.68	128.24	36.64	3.47	增持
其他计算机设备	300042.SZ	朗科科技	48.24	5.81	0.31	0.28	0.38	-160.27	86.14	64.32	4.29	买入
	872190.BJ	雷神科技	15.55	8.10	1.10	0.58	0.76	86.75	26.81	20.73	1.84	增持
其他专用设备	688630.SH	芯基微装	91.99	12.43	1.13	1.43	2.15	62.57	48.93	32.62	4.50	增持
软件	600225.SH	卓朗科技	66.52	0.00	0.12	0.06	0.08	-106.60	32.77	24.46	3.21	买入
	300223.SZ	北京君正	292.65	5.69	1.64	1.81	2.36	57.95	33.52	25.72	2.48	买入
	300458.SZ	全志科技	131.29	5.32	0.34	0.03	0.27	624.24	690.99	76.33	4.34	增持
	301308.SZ	江波龙	389.37	17.91	0.18	0.24	0.72	-45.91	389.37	130.66	6.01	增持
	603501.SH	韦尔股份	1246.05	12.01	0.84	0.90	2.38	233.44	117.11	43.04	5.99	买入
数字 IC	603893.SH	瑞芯微	249.47	10.65	0.71	0.33	0.86	196.44	179.47	69.11	7.97	买入
	603986.SH	兆易创新	604.62	6.65	3.08	1.27	1.49	382.37	71.22	60.83	3.94	买入
	688018.SH	乐鑫科技	87.44	9.23	1.21	1.88	1.70	61.06	57.15	46.02	4.65	买入
	688099.SH	晶晨股份	252.67	12.06	1.76	1.99	1.83	52.36	30.59	33.07	4.48	买入
	688110.SH	东芯股份	97.21	2.24	0.42	0.51	0.80	-49.72	43.20	27.31	2.84	买入

	688123.SH	聚辰股份	95.70	15.03	2.93	0.61	2.07	96.50	99.68	29.09	4.80	买入
	688213.SH	思特威-W	201.81	7.74	-0.21	0.64	1.01	1563.41	78.52	49.71	5.33	买入
	688259.SH	创耀科技	36.49	4.60	1.14	1.41	1.89	92.99	32.29	24.16	2.42	增持
	688262.SH	国芯科技	69.59	0.00	0.31	1.06	1.71	-58.42	27.40	16.97	2.95	增持
	688332.SH	中科蓝讯	66.77	8.39	1.17	1.95	2.88	35.96	28.53	19.30	1.75	买入
	688385.SH	复旦微电	211.29	14.13	1.32	1.84	2.19	43.98	14.03	11.80	4.95	买入
	688486.SH	龙迅股份	60.18	9.19	1.33	1.33	2.08	80.10	65.42	41.79	4.20	增持
	688521.SH	芯原股份	166.97	0.61	0.15	-0.09	0.06	-84.24	-355.26	575.76	6.70	增持
	688608.SH	恒玄科技	169.85	4.46	1.02	2.25	2.51	149.79	62.91	56.43	2.78	买入
	688728.SH	格科微	347.44	3.21	0.18	0.08	0.10	1103.41	165.45	131.11	4.40	增持
	688766.SH	普冉股份	96.29	8.20	1.64	-0.68	2.02	-153.27	-188.81	63.35	4.85	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	96.48	12.23	0.32	0.00	0.00	79.15	79.15		5.08	买入
通信网络设备及器件	300308.SZ	中际旭创	1550.57	26.69	1.53	2.72	6.02	41.71	71.00	32.07	9.87	增持
	300394.SZ	天孚通信	542.83	31.85	1.02	1.82	3.21	49.52	75.39	42.78	15.55	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	364.09	9.56	0.64	0.87	1.09	13.68	16.92	13.58	1.39	增持
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	13.53	10.55	0.28	0.26	0.33	-513.72	12.42	9.81	1.77	增持
	002241.SZ	歌尔股份	600.05	6.44	0.51	1.47	1.70	66.05	11.96	10.33	1.95	买入
	002993.SZ	奥海科技	98.35	11.74	1.59	2.14	2.85	23.85	16.67	12.51	2.00	买入
	300115.SZ	长盈精密	135.58	11.07	0.04	0.12	0.58	186.10	94.81	19.29	2.22	买入
	300136.SZ	信维通信	176.29	10.05	0.67	0.84	1.10	43.79	21.76	16.52	2.46	买入
	300684.SZ	中石科技	51.96	7.17	0.69	0.71	0.83	87.27	24.40	20.87	2.70	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	48.86	12.07	-1.25	1.11	1.53	34.91	23.61	17.21	2.39	增持
	300793.SZ	佳禾智能	44.19	6.50	0.51	0.76	1.00	55.38	17.20	13.04	1.81	买入
	600745.SH	闻泰科技	372.35	4.66	1.17	2.77	3.62	44.52	10.79	8.26	1.04	买入
	601231.SH	环旭电子	340.43	12.70	1.39	1.62	1.99	17.14	9.51	7.75	2.03	买入
	603296.SH	华勤技术	583.39	13.36	3.93	3.51	3.98	21.38	22.97	20.28	2.74	买入
	603380.SH	易德龙	33.75	14.10	1.11	1.62	2.03	30.91	12.93	10.29	2.44	买入
	688661.SH	和林微纳	40.16	8.10	0.42	0.54	1.92	-196.67	81.95	23.35	3.30	买入
	688283.SH	坤恒顺维	33.47	10.83	0.97	1.42	2.07	66.19	27.89	19.23	3.45	买入
	300354.SZ	东华测试	47.18	22.35	0.88	1.24	1.95	78.30	27.43	17.47	6.85	买入
	300567.SZ	精测电子	164.97	6.74	0.98	1.15	1.51	162.37	51.55	39.28	4.96	买入
仪器仪表	688112.SH	鼎阳科技	49.45	11.74	1.32	1.16	1.66	41.06	26.73	18.80	3.10	买入
	688337.SH	普源精电	51.76	5.20	0.76	0.97	1.42	75.23	29.41	20.22	1.79	买入
	688628.SH	优利德	38.97	16.46	1.06	1.68	2.33	27.06	20.84	14.99	3.15	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至6月14日收盘价

3、行业高频数据

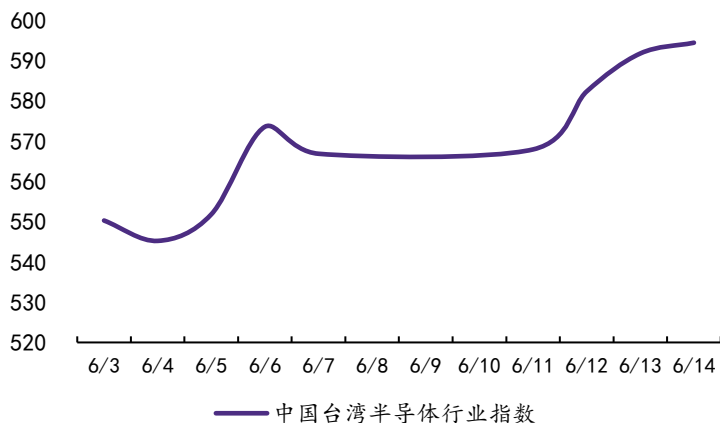
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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，6月3日-6月14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降后升态势；台湾光电行业指数呈现上涨的态势。

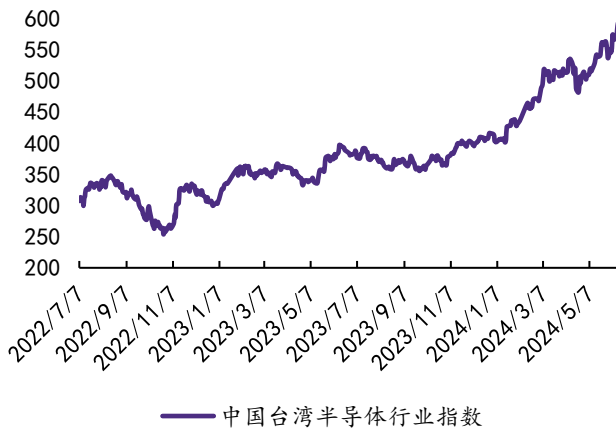
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾电子零组件行业指数、台湾半导体行业指数近期有所回升，台湾光电行业指数则在低位震荡。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



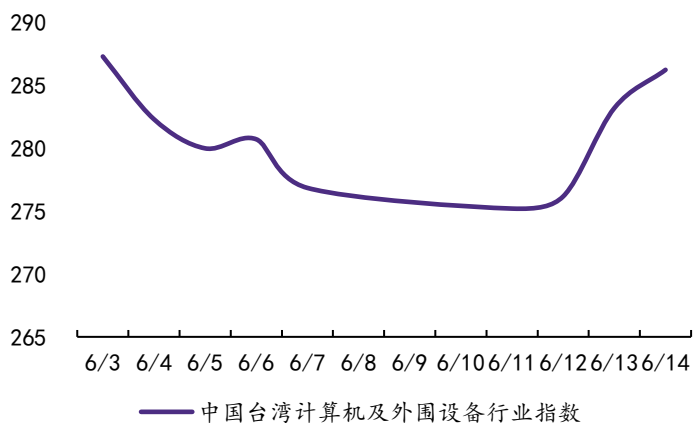
资料来源：wind，华鑫证券研究

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

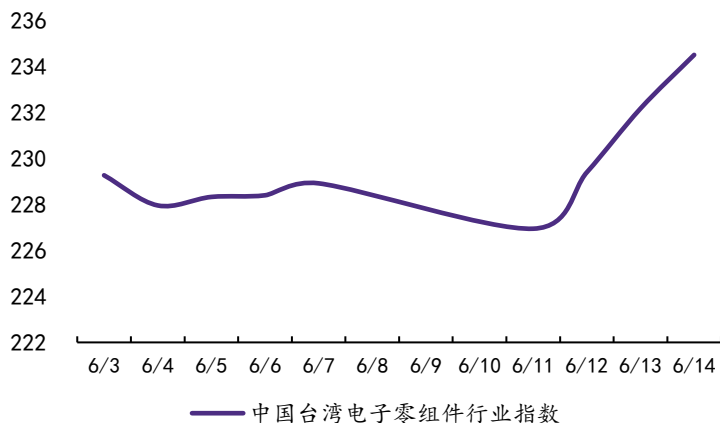
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

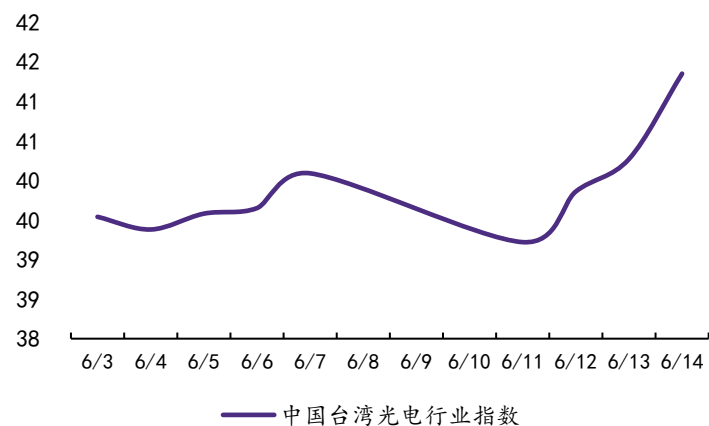
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

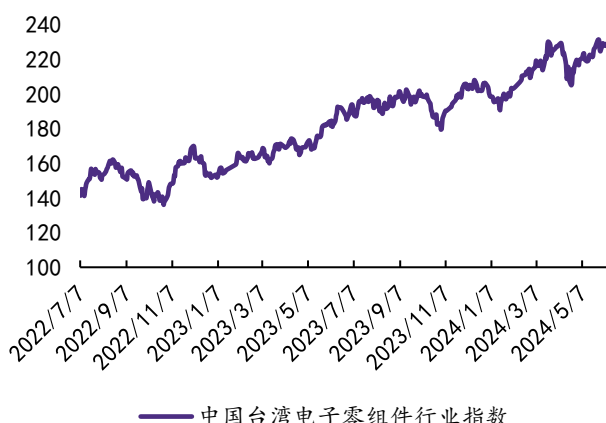
图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

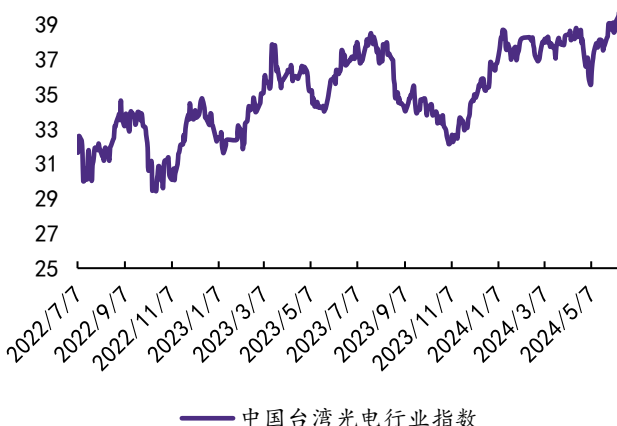
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

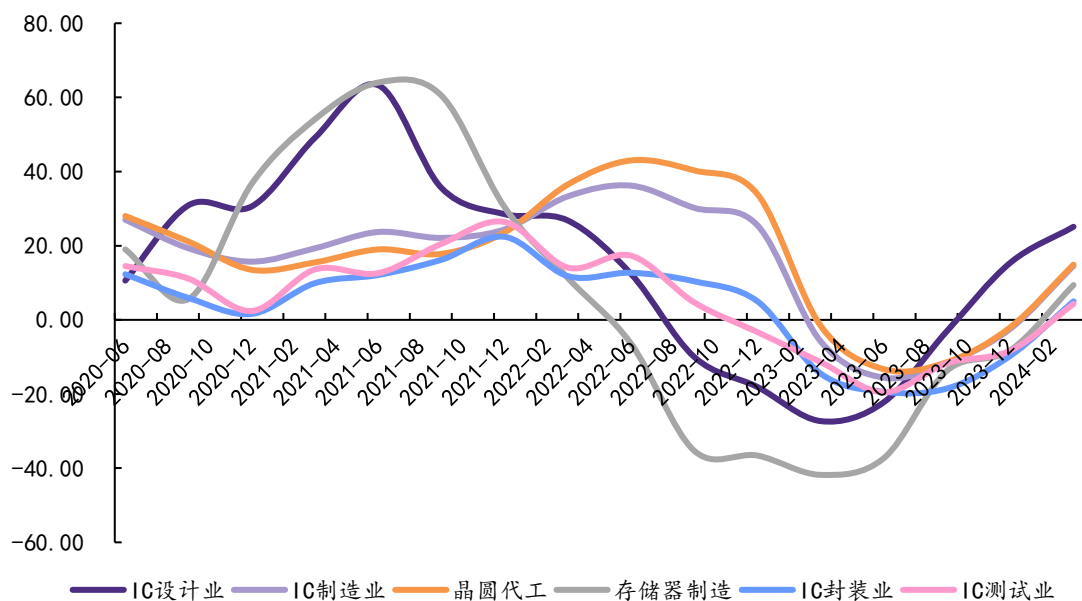


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 (%)

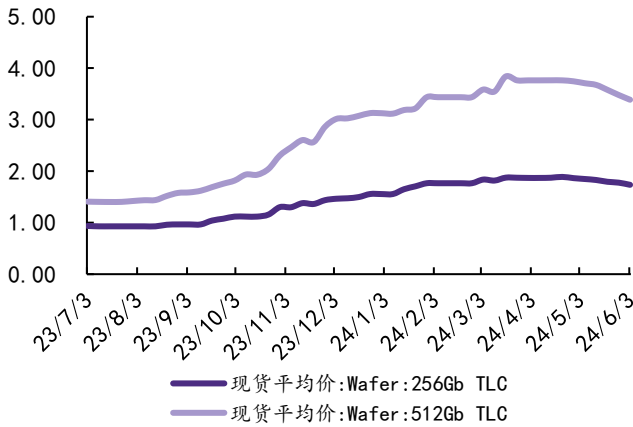


资料来源：wind，华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

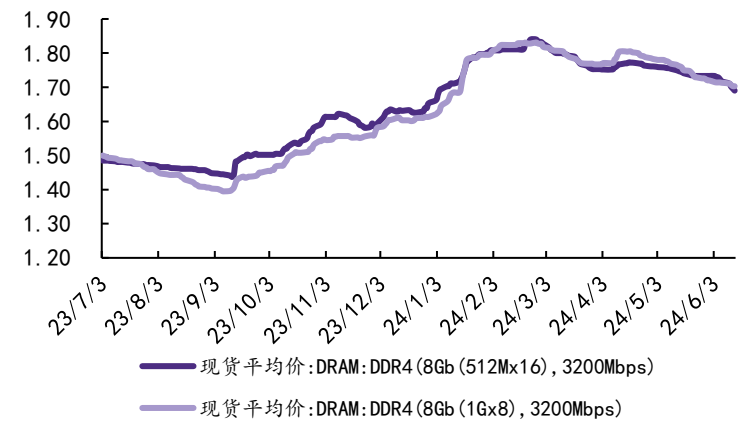
受益于上游头部供应商减产以及 2023 年第四季度消费电子市场有所恢复，存储芯片价格整体呈现回升趋势。**NAND** 方面：Wafer:512GbTLC 现货平均价从 2023 年 7 月底开始回升，2024 年 6 月 3 日价格为 3.39 美元。**DRAM** 方面：DRAM:DDR48Gb512mx163200Mbps 现货平均价从 2023 年 9 月中旬开始持续上涨，2024 年 3 月以来价格略有下滑，6 月 14 日价格为 1.69 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

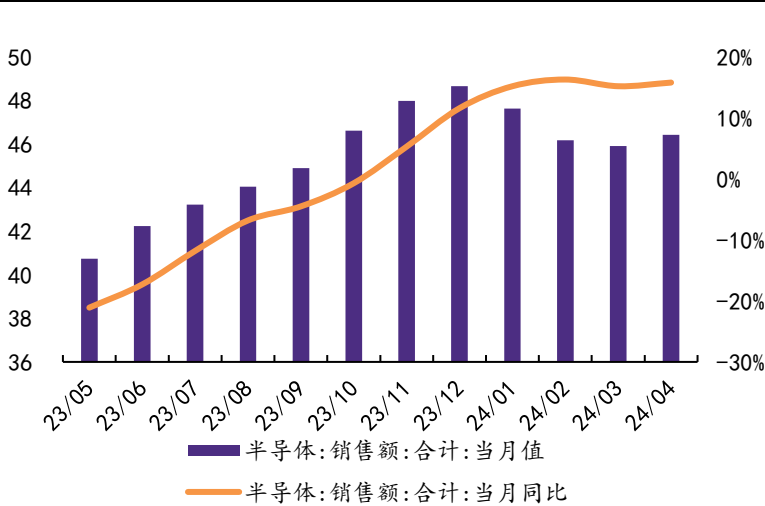
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

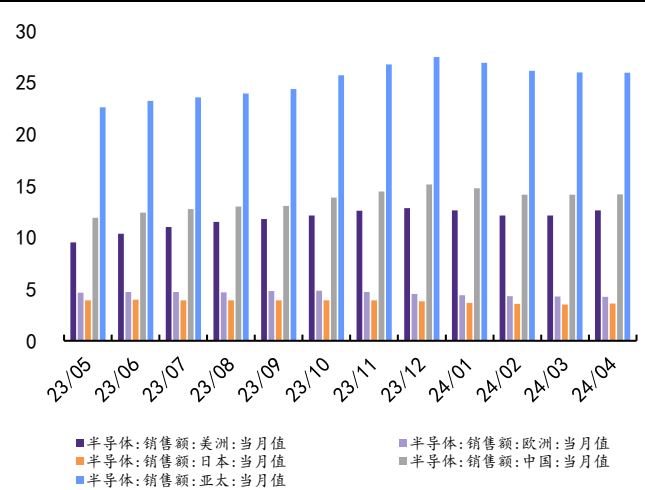
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2024 年 4 月，全球半导体当月销售额为 464.3 亿美元，同比增长 15.8%，其中中国销售额为 141.7 亿美元，环比增长 0.21%，占比达 30.5%。此外，从 2023 年 3 月开始全球半导体当月销售额逐月递增，自 2023 年 4 月以来，全球半导体销售额同比降幅逐月收窄，直至 2023 年 11 月份开始全球半导体销售额同比变动转正并持续扩大。

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

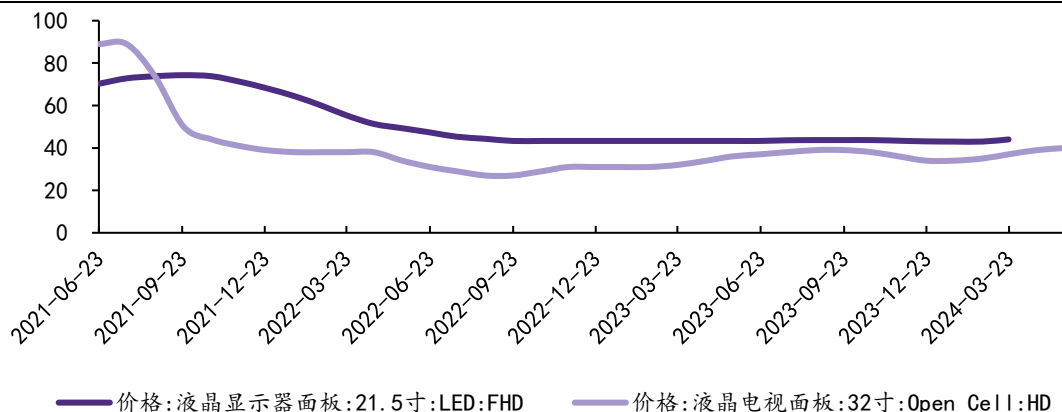
图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)



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。

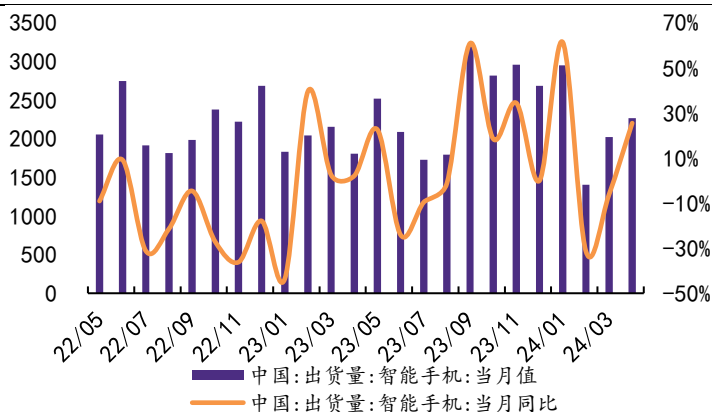
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

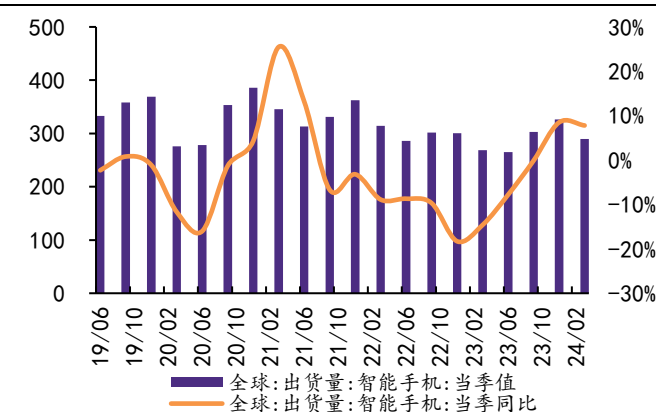
2023H2, 国内智能手机出货量同比转正。2024 年 4 月国内手机出货量同比增长 25.5%。全球范围内, 2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%, 但分季度来看, 全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄, 2023 年四季度同比变动转正。主要由于两个方面, 一方面是手机硬件缺乏创新, 发达经济体以及中国 5G 周期结束后, 消费者换机周期拉长; 另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期, 消费者需求疲软。

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

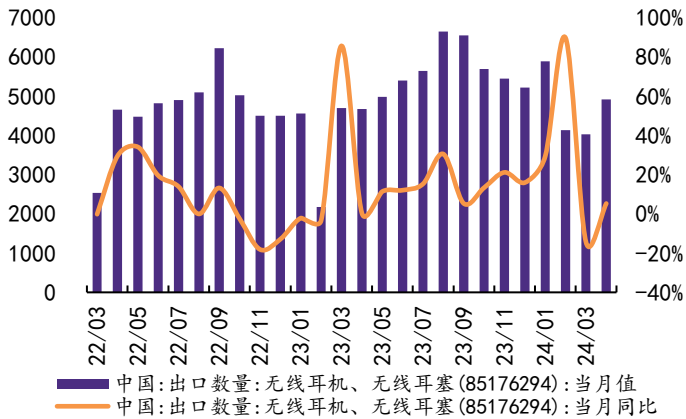
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

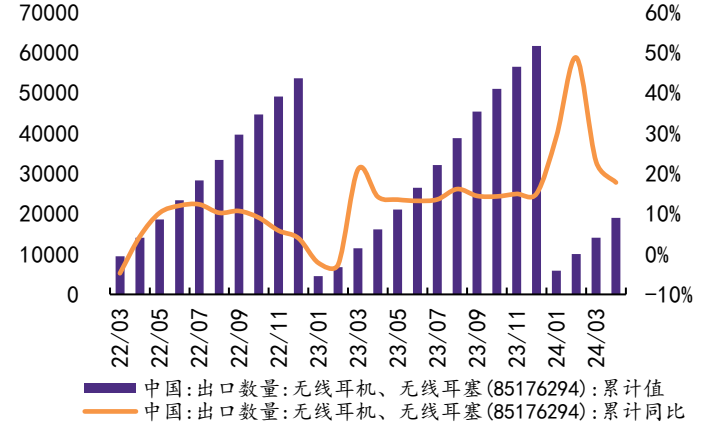
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

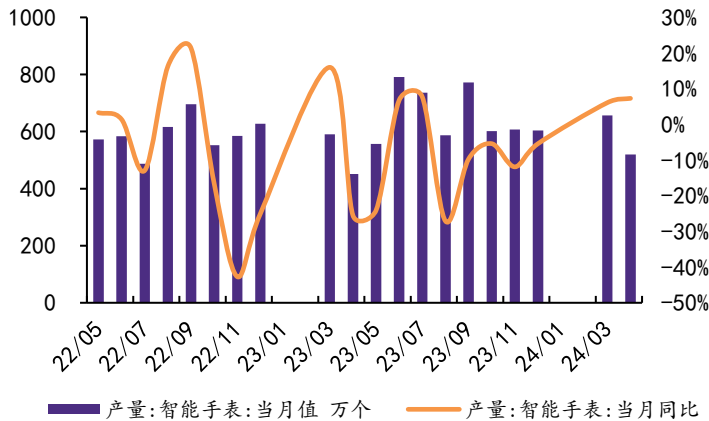
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

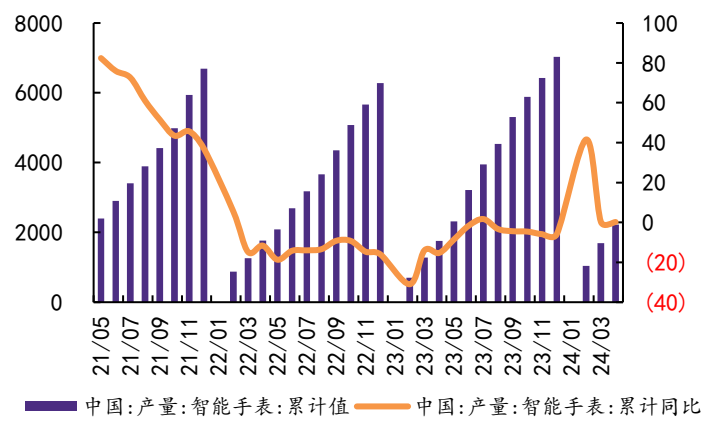
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%；但进入 2024 年之后出现反弹，第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%，打破近两年的持续下滑趋势。展望 2024 年，随着生成式 AI 与终端硬件的结合，智能手表有望集成更多 AI 功能，从而为市场增长开辟新途径。

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

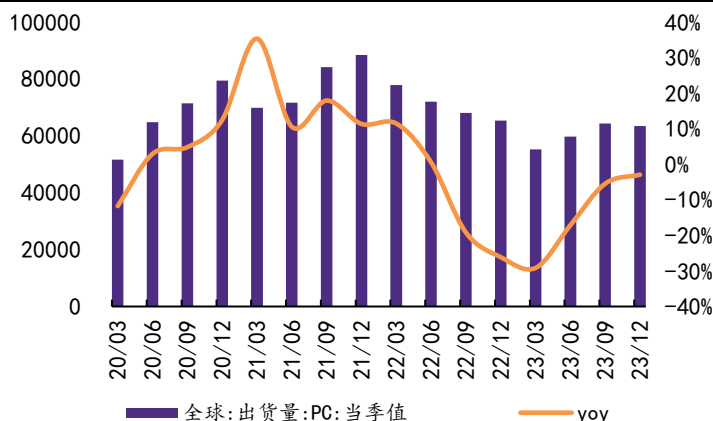
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：万个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

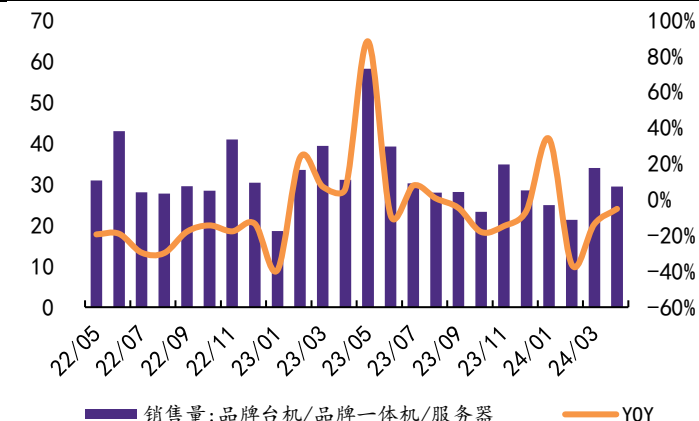
个人电脑方面，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势，在 2022Q2 开始进入下行区间，2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2023H1，全球 PC 出货量继续下降，一季度同比下降 29.16%，二季度同比下降 17.16%；2023Q3，出货量同比下降 5.47%，降幅有所收窄；2023Q4，出货量同比下降 2.94%，降幅进一步收窄。2023 年，品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量累计达 392.58 万件，同比增长 2.62%。AI 大模型落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

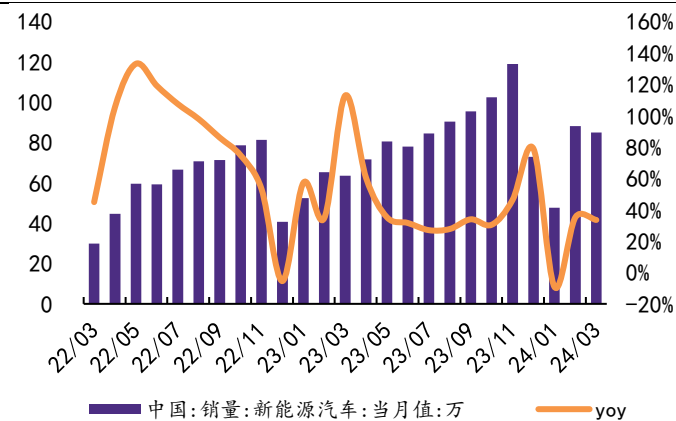
图表 32：中国台式机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

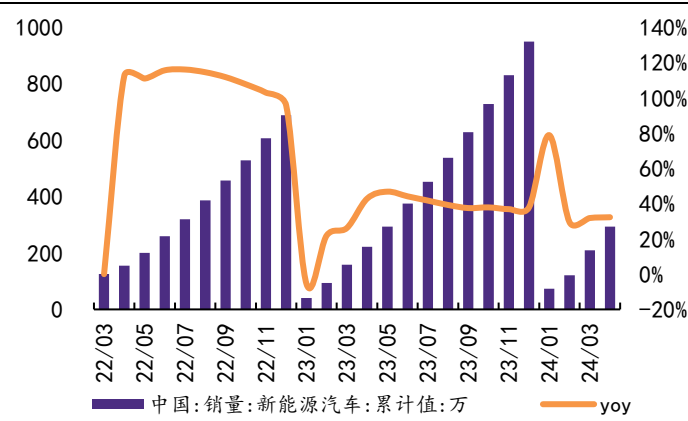
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车，新能源车销量依旧保持强劲增长势头，2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年，新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆，同比增长 37.88%。2024 年第一季度，新能源汽车销售量同比增长 31.82%。新能源车产业链已经发展成熟，汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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	
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	
	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	

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



飞机前挡玻璃 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



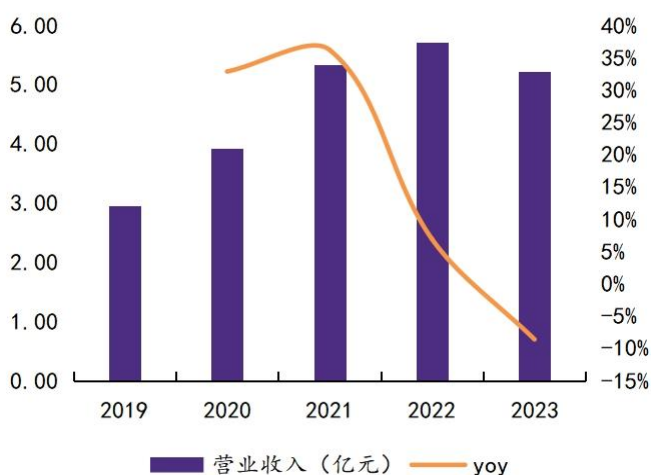
用于光刻掩膜版镀膜，在玻璃或石英表面沉积金属铬及其氧化物或氮化物，主要用于半导体工艺制程



资料来源：汇成真空招股书，华鑫证券研究

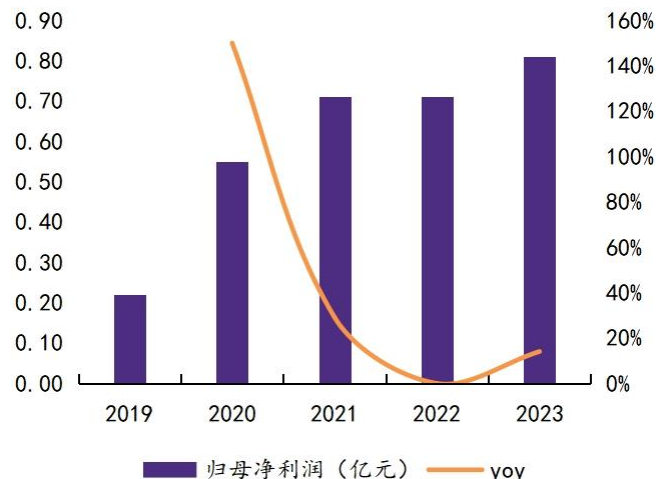
2023 年实现营收 5.22 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 15.34%；2023 年实现归母净利润 0.81 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 38.52%。公司 2019-2023 年分别实现营业收入 2.95 亿元、3.92 亿元、5.34 亿元、5.71 亿元、5.22 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 32.83%、36.13%、6.86%、-8.53%；2020-2023 年分别实现归母净利润 0.55 亿元、0.71 亿元、0.71 亿元、0.81 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 146.57%、29.82%、-0.22%、13.73%。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）



资料来源：wind，华鑫证券研究

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

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 38：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

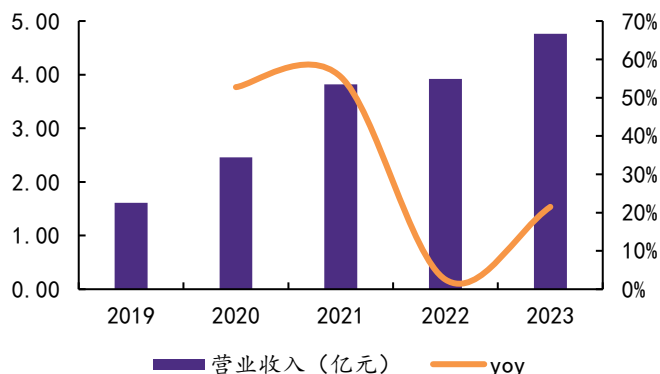
2023 年实现营收 4.76 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 31.13%；2023 年实现归母净利润 0.49 亿元，2020-2023 年 CAGR 为 30.59%。公司 2019-2023 年分别实现营业收入 1.61 亿元、2.46 亿元、3.82 亿元、3.92 亿元、4.76 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 52.75%、55.44%、2.50%、21.50%；2020-2023 年分别实现归母净利润 0.22 亿元、0.50 亿元、0.35 亿元、0.49 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 370.68%、129.07%、-30.03%、39.69%。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

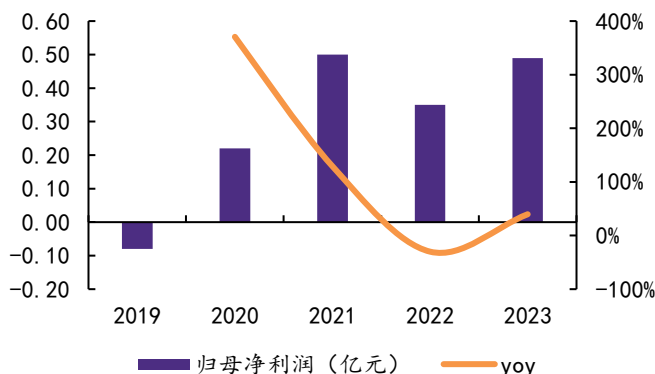
随着高性能溅射靶材国产化进程加速，公司市场份额不断提升，在部分优势领域已成功实现进口替代。公司应用于半导体显示领域的溅射靶材的多项核心技术指标已达到国内外同类产品先进水平，具备与国内外厂商竞争的技术实力，产品广泛应用于京东方、华星光电、惠科等下游行业知名厂商的高世代显示面板生产线中，树立了良好的市场口碑，为公司新产品的市场推广奠定了坚实的基础。根据中国电子材料行业协会的证明，按销售额统计，2021 年公司平面显示用铜靶产品出货在国产厂商中排名位居前列。

图表 39：欧莱新材营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 40：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

打压中国芯片产业，美国憋新招？

彭博社 6 月 11 日援引业内人士的话称，拜登政府正在考虑进一步限制中国获取用于人工智能的芯片技术，特指一项名为全环绕栅极（GAA）的芯片架构技术。

报道称，美国商务部下属机构工业和安全局最近向一个技术咨询委员会提交了一份 GAA 规则草案。该委员会由行业专家组成，就具体技术参数提供建议。彭博社称，这证明该草案已经走到了监管流程的最后一步。不过，业内人士透露，由于行业官员批评第一版内容过于宽泛，该规则尚未最终敲定。此外，目前尚不清楚规则到底是限制中国自己开发 GAA 芯片的能力，还是进一步阻止海外公司（尤其是美国半导体制造商）向中国出售相关产品。

路透社援引美国前商务部官员沃尔夫的话称，新的 GAA 管制措施是美国及其盟友各自实施管控措施的一部分，几年前，他们在“瓦森纳安排”多边机制会议上同意了这些管控措施，但是最终未获通过。今年 3 月，英国开始对全栅极场效应晶体管（GAAFET）结构的集成电路技术实施管制，4 月，日本将 GAA 技术列为新的出口管制对象。“预计美国和其他盟友将在今年夏天实施 GAA 相关和其他先前商定的管制措施。”

（资料来源：集微网）

中国科学家在半导体领域获突破

据全球半导体观察报道，6 月 11 日，中国科学家在半导体领域取得重大突破。中国科学院大学教授周武课题组与山西大学、中山大学、辽宁材料实验室等多家机构合作，提出了一种基于界面耦合的 p 型掺杂二维半导体新方法。

该方法通过界面效应，工艺简单且效果稳定，有效保持了二维半导体的优异性能。研发团队利用垂直堆叠技术，制备了由 14 层范德华材料组成、包含 4 个晶体管的互补型逻辑门 NAND 和 SRAM 器件。

这项研究打破了硅基逻辑电路的底层限制，基于量子效应实现了三维垂直集成多层互

补型晶体管电路，为后摩尔时代的二维半导体器件发展提供了新思路。该研究成果已发表在《自然》杂志上。

TrendForce 集邦咨询将于 6 月 19 日在深圳举办“2024 集邦咨询半导体产业高层论坛”，届时将探讨半导体及存储器产业的现状与未来，为业界提供战略规划与交流平台。

（资料来源：全球半导体观察）

三星扩增 MDI 封装联盟，合作伙伴数量一年增加十家

根据韩国媒体 Business Korea 报道，三星一直在加强其在半导体封装技术，试图缩小与台积电之间的技术差距，计划 2024 年扩大 MDI（多芯片集成）联盟，将合作伙伴数量从 20 家增至 30 家，这代表着短短一年内增加了 10 家。

报道指出，随着人工智能（AI）和数据中心的需求不断升温，堆栈和组合不同的芯片被认为比进一步减小芯片内的电路尺寸更具成本效益和效率，这使得 2.5D 和 3D 封装技术得到了越来越多科技大厂的青睐，CPU/GPU 和 HBM 整体整合到一个封装内的设计也随之变得更为普遍。

资料显示，2023 年 6 月，三星启动了 2.5D 和 3D 封装技术的 MDI 联盟，旨在应对快速增长的移动和高性能计算（HPC）应用的小芯片市场需求。

（资料来源：全球半导体观察）

英特尔在以色列暂停建厂，出售爱尔兰工厂部分股权

据外媒报道，英特尔最近通知以色列供应商取消新建工厂所需设备和材料的供应合同，以色列政府财政部也已知晓该决定。英特尔未正面回应，但表示仍致力于以色列的发展，其全球工厂生产范围和扩张速度受多种因素影响，决策基于商业条件、市场动态和资本管理。

英特尔去年宣布扩建以色列工厂，并投资 250 亿美元在 Kiryat Gat 兴建新厂，预计 2027 年运转，雇用数千人。近期，英特尔以 110 亿美元出售了爱尔兰 Fab34 工厂 49% 股权，保留 51% 控股权和运营控制权。Fab34 工厂专为 Intel4 和 Intel3 工艺技术的晶圆设计，建设已基本完成，2023 年 9 月开始大批量生产。

该交易预计 2024 年第二季度完成，使英特尔获得部分投资，重新部署到其他业务。根据协议，英特尔必须完成 Fab34 扩建，并对其晶圆需求做出最低数量承诺。

业内人士猜测，英特尔的晶圆代工业务投资步伐较快，业绩不佳，可能需要收缩以聚焦关键工厂和节点的建设。

（资料来源：全球半导体观察）

国内硅片大厂沪硅产业 132 亿扩产

6 月 11 日，上海硅产业集团股份有限公司（沪硅产业）发布公告称，公司拟投资建设集成电路用 300mm 硅片产能升级项目，预计总投资约 132 亿元。项目建成后，公司 300mm 硅片产能将在现有基础上新增 60 万片/月，达到 120 万片/月。

沪硅产业表示，此次投资项目将分为太原项目及上海项目两部分进行实施。其中太原项目实施主体为控股子公司太原晋科硅材料技术有限公司（暂定名，具体以市场监督管理部门核准名称为准），建设拉晶产能 60 万片/月（含重掺）、切磨抛产能 20 万片/月（含

重掺），预计项目总投资约 91 亿元。上海项目项目实施主体为全资子公司上海新昇半导体科技有限公司，建设切磨抛产能 40 万片/月，预计项目总投资约 41 亿元。

业界认为，随着半导体市场自去年第四季起逐渐走出低谷，上游硅片环节也慢慢触底反弹。加上 AI 强势发展，半导体产业有望在 2024 年进入周期性上升通道，而硅晶圆则有望从中受益。

（资料来源：全球半导体观察）

英伟达去年 GPU 出货量曝光，市场占比 98%

根据半导体分析公司 TechInsights 的一项研究，Nvidia 在 2023 年的数据中心 GPU 出货量呈爆炸式增长，总计约 376 万台。研究显示，与 2022 年相比，Nvidia 2023 年的 GPU 出货量增长了 100 多万台，当时 Nvidia 的数据中心 GPU 出货量总计为 264 万台。

2023 年，Nvidia 在数据中心 GPU 出货量中占据 98% 的市场份额，与 2022 年的市场份额相似。

TechInsights 的数据显示，如果包括 AMD 和英特尔在内，2023 年数据中心 GPU 的总出货量将达到 385 万台，高于 2022 年的约 267 万台。Nvidia 还占据了数据中心 GPU 收入市场的 98% 的收入份额，达到 362 亿美元，是 2022 年 109 亿美元增长的四倍多。

TechInsights 分析师詹姆斯桑德斯（James Sanders）表示，Nvidia GPU 的 AI 替代品正在以谷歌 TPU、AMD 的 GPU、英特尔的 AI 芯片甚至 CPU 的形式出现。桑德斯表示，人工智能硬件还不足以匹配人工智能软件的快速进步。桑德斯表示：“我怀疑，由于人工智能的发展，它必须从英伟达实现多元化，这是不可避免的。”

（资料来源：半导体行业观察）

西数+FADU，两大存储厂商合力开发企业级 SSD 技术

近日，韩国 SSD 主控厂商 FADU 宣布，与美国西部数据建立合作伙伴关系，双方将合作开发下一代企业级 SSD 技术“FDP（Flexible Data Placement）”。

FDP 是 OCP（开放计算项目）提出的一项标准技术，是新批准的 NVMe 规范（TP4146），由三星，Meta 和谷歌等公司推动，旨在减少写放大的同时，简化整个软件生态系统的集成。

该技术不仅可以提高 SSD 的性能，还可以大大延长 SSD 的使用寿命。FDP 通过显著减少“写入放大（Write Amplification）现象”，可以将 SSD 的写入性能提高 2 至 3 倍，并优化 SSD 存储空间中的数据放置。当记录的数据量比实际客户的数据量更大时，该现象会显著延长 SSD 的使用寿命，因此被评价为在海量数据交换的超大型数据中心环境中非常重要的技术创新。

（资料来源：全球半导体观察）

5.2、消费电子

三星 3nm 芯片生产，面临延迟

在人工智能引发的繁荣下，全球科技巨头纷纷争夺 3 纳米代工产品，台湾的台积电几乎垄断市场，其 3 纳米供应预计将在 2026 年前售罄。尽管三星电子试图通过 3 纳米工艺量产吸引客户，但仍面临挑战，当前重点提升 Galaxy 设备 3 纳米芯片的良品率。

据外媒及半导体业界消息，苹果、高通、NVIDIA、AMD 等已大量订购台积电 3 纳米产品，预计 2026 年将出现台积电 3 纳米供应紧张。随着英特尔新款 CPU 也将采用台积电 3 纳米工艺，市场竞争将更加激烈。台积电计划在未来两年内将部分 5 纳米设施转为 3 纳米生产，以稳定供应。

台积电 3 纳米产品短缺的主要原因是人工智能服务器需求增加，以及苹果即将推出的 iPhone 16 系列。业界认为，台积电已经取得对三星和英特尔的绝对胜利，因为台积电 3 纳米制程量产比三星提前了六个月，打消了此前危机的担忧。6 月 4 日，台积电新任董事长刘德华在年度股东大会上宣布，台积电将提高 3 纳米制程价格，并自信满满地宣称，“台积电没有竞争对手”。

三星电子自 2022 年 6 月实现 3 纳米工艺量产后，优先考虑提高产量，计划推出搭载 3 纳米芯片的 Galaxy Watch 7 系列和 Galaxy S25 系列。今年第一季度，三星在晶圆代工市场的份额下降至 11%，而台积电则上升至 61.7%。

尽管三星的盈利因 AI 计算系统需求增加有所恢复，但仍需证明其生产的先进性和可靠性，以吸引如 Nvidia 等客户。英特尔也在扩建工厂，试图赢得订单。

（资料来源：半导体行业观察）

骁龙 8 Gen4 涨价 30%只是开始，3nm 工艺影响下手机都要涨价！

高通确认的骁龙峰会将于今年 10 月 24 日至 26 日隆重举行。本次峰会最令人期待的亮点之一便是全新发布的骁龙 8 Gen 4 芯片组，这款芯片将为 2025 年的旗舰智能手机提供强劲的动力。

骁龙 8 Gen 4 自传出消息以来，一直是科技界的焦点。根据多方消息，这款处理器的价格将会有所上涨，从而可能导致未来的旗舰手机价格上升。

知名行业分析师郭明池（Ming-Chi Kuo）最近详细解析了骁龙 8 Gen 4 处理器（代号 SM8750）价格上涨的潜在原因。郭明池表示，这款芯片预计将在 2024 年下半年开始量产，与目前的骁龙 8 Gen 3（SM8650）相比，其价格可能上涨 25-30%。目前，骁龙 8 Gen 3 的单价约为 190-200 美元，这意味着骁龙 8 Gen 4 的售价可能在 237.50 美元至 260 美元之间。

郭明池认为，此次涨价的主要原因在于骁龙 8 Gen 4 采用了台积电最新且更先进的 N3E 生产节点。虽然新节点的使用将显著提升芯片性能，但也伴随着更高的制造成本。

除了高通外，Apple、NVIDIA 也面临给旗下产品涨价的情况，归根结底还是台积电 3nm 产能有限。

至于是否因为 3nm 产能紧俏而涨价，台积电强调：“定价策略始终以策略导向，而非以机会导向，会持续与客户紧密合作以提供更多价值”。

不过在业界看来，涨价是早晚的事。NVIDIA CEO 黄仁勋在台北电脑展期间表示，他认为台积电的价格过低，未能充分反映其对全球科技产业的巨大贡献。今年下半年肉眼可见

的是，这些基于先进芯片的产品，都会大踏步的涨价。

（资料来源：TGFC 科技生活）

Q1 全球独立显卡出货量下滑至 870 万块，英伟达份额达 88%

根据分析公司 Jon Peddie Research (JPR) 的最新报告，2024 年一季度全球独立显卡 (AIB 显卡) 出货量环比下滑，由上一季度的 950 万块下滑至 870 万块，但同比增长 39%。英伟达市场份额爬升至高达 88%，AMD 显卡份额降至 12%，英特尔显卡份额不足 1%。

机构表示，英特尔尽管于 2022 年推出多款 Arc 系列显卡，但其在市场上未获得显著影响力；AMD 一季度独立显卡出货量环比增长 0.9%，同比增长 45.6%，但增幅不及英伟达。

机构分析师认为，整个行业一直希望恢复至季节性规律，2024 年一季度的数据展示了这一迹象。预计二季度独立显卡出货量将增长，部分原因是人工智能 (AI) 领域 GPU 的供不应求，导致用户寻求游戏显卡作为替代品。

（资料来源：集微网）

历史性时刻！鸿蒙份额超 iOS

HarmonyOS NEXT 星河版面世前，率先迎来历史性一刻！

近日，研究机构 Counterpoint Research 发布的最新数据显示，华为 Harmony OS 在中国市场的份额由 2023 年一季度的 8% 上升至 2024 年一季度的 17%，而苹果 iOS 的份额则从 20% 下降至 16%。

这意味着，华为 Harmony OS 在中国市场首次超越苹果 iOS，成为中国市场第二大智能手机操作系统。

值得注意的是，华为将在一周后举办开发者大会 2024，届时有望发布酝酿已久的 HarmonyOS NEXT 星河版，这一版本鸿蒙系统也被视为“纯血鸿蒙”。

（资料来源：中国基金报）

5.3、汽车电子

土耳其对所有从中国进口汽车加征 40%关税

6月8日土耳其商务部发表声明称：土耳其决定对从中国进口的乘用车加征关税，关税新规将于7月7日开始实施。根据官方公报公布的规定，目前适用于电动汽车的40%的税收将适用于所有燃料类型的车辆，并且每车最低关税确定为7000美元（约合人民币5万）。

土耳其商务部在该声明中强调，征收该税的目的是增加国内生产车辆的市场份额，并减少经常账户赤字。

早在2023年，土耳其就对从中国进口的电动车，加征40%的关税。但前段时间，土耳其汽车工业协会(OSD)主席Cengiz Eroldu表示，对从中国进口的电动汽车征收的税是不够的，因为从中国进口的汽车中有78%是内燃机汽车。随着土耳其关税新规的出台，包括燃油车在内，从中国进口的所有汽车，都将会被额外征收40%的关税。

(资料来源：集微网)

汽车芯片三巨头，扩大外包

欧洲主要汽车半导体公司今年正寻求改善结构，减少盈利能力较低的场地，并在具有高增长潜力的电动汽车领域投资新设施。

飞凌、恩智浦和博世正在与台积电合作扩大半导体生产外包。这些公司去年8月在德国成立了一家合资企业ESMC。台积电持股70%，博世、英飞凌、恩智浦各持股10%。台积电位于德国德累斯顿的晶圆厂计划于今年下半年开始建设，并于2027年投入运营，将生产汽车用半导体和特殊工业半导体。

一位半导体行业官员表示，“TI等美国半导体公司的利润率较高，因为它们比欧洲半导体公司外包更多”，并补充说，“最近，欧洲通用半导体公司也通过增加外包来提高盈利能力，从而呈现出变化”。

主要汽车半导体公司均下调了今年的业绩预期。

(资料来源：半导体行业观察)

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
2024/6/14	300655.SZ	晶瑞电材:2023 年年度权益分派实施公告	晶瑞电子材料股份有限公司 2023 年年度权益分派方案已获股东大会审议通过。公司 2023 年年度权益分派方案为：以现有总股本 1,059,537,737 股剔除回购股份 1,887,375 股后的 1,057,650,362 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.28 元（含税），不转增股本，不送红股。本次实际现金分红总额为 29,614,210.14 元（含税）。股权登记日为 2024 年 6 月 20 日，除权除息日为 2024 年 6 月 21 日。
2024-06-14	688798.SH	艾为电子:2023 年年度权益分派实施公告	艾为电子 2023 年度权益分派方案已获 2024 年 5 月 7 日召开的 2023 年度股东大会审议通过。具体方案如下：以公司现有总股本剔除回购股份后的 231,691,702 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税）。股权登记日为 2024 年 6 月 19 日，除权除息日为 2024 年 6 月 20 日，现金红利发放日为 2024 年 6 月 20 日。本次分红为差异化分红，涉及不同股东类别的税务处理。
2024-06-14	603738.SH	泰晶科技:2023 年年度权益分派实施公告	泰晶科技股份有限公司 2023 年年度权益分派方案已于 2024 年 5 月 20 日召开的年度股东大会审议通过。具体分配方案如下：根据审议通过的方案，公司将以实际分派的每股现金红利 0.081 元为基础，以登记在册的总股本 389,322,772 股扣除公司回购专用证券账户中的 10,001,740 股后的实际股本 379,321,032 股为基数，向全体 A 股股东每 10 股派发现金红利 0.81 元（含税）。股权登记日为 2024 年 6 月 21 日，除权（息）日和现金红利发放日均为 2024 年 6 月 24 日。
2024-06-14	688020.SH	方邦股份:2023 年年度权益分派实施公告	广州方邦电子股份有限公司于 2024 年 6 月 14 日发布了 2023 年年度权益分派实施公告。根据公告，公司决定向全体股东每 10 股派发现金红利 0.18694 元（含税），总计派发现金红利人民币 14,999,832.49 元。股权登记日为 2024 年 6 月 19 日，除权（息）日和现金红利发放日均为 2024 年 6 月 20 日。详细的分配方案和税务处理细节已在公告中清晰说明，股东可通过指定交易领取红利。
2024-06-13	603920.SH	世运电路:2023 年年度权益分派实施公告	广东世运电路科技股份有限公司发布了 2023 年年度权益分派实施公告，决定向所有 A 股股东每股派发现金红利 0.5 元（含税），总计派发现金红利 329,268,672.5 元。股权登记日为 2024 年 6 月 18 日，除权除息日和现金红利发放日均为 2024 年 6 月 19 日。分配方案涵盖了不同股东类型的税务处理政策
2024-06-12	300909.SZ	汇创达:2023 年年度权益分派实施公告	深圳市汇创达科技股份有限公司发布了 2023 年年度权益分派实施公告。根据公司 2023 年年度股东大会通过的利润分配预案，以每 10 股派发现金 1.5 元（含税），总计派发现金股利 25,945,946.85 元。股权登记日为 2024 年 6 月 18 日，除息日为 2024 年 6 月 19 日。
2024-06-12	688711.SH	宏微科技:2023 年年度权益分派实施公告	江苏宏微科技股份有限公司发布 2023 年年度权益分派实施公告，每 10 股派发现金红利 0.09 元（含税），同时以资本公积金转增 4 股，总计现金红利 13,672,561.77 元，转增股本 60,766,942 股。股权登记日为 2024 年 6 月 18 日，除权除息日 2024 年 6 月 19 日。
2024-06-12	300661.SZ	圣邦股份:2023 年年度权益分派实施公告	圣邦微电子（北京）股份有限公司于 2024 年 6 月 12 日发布 2023 年年度权益分派公告。公司将以总股本 470,727,093 股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金。股权登记

			日为 2024 年 6 月 18 日，除权除息日为 2024 年 6 月 19 日，红利将于 6 月 19 日发放。
2024-06-07	605111.SH	新洁能:2023 年年度权益分派实施公告	无锡新洁能股份有限公司发布 2023 年年度权益分派实施公告。以总股本为基数，每 10 股派发现金红利 2.17 元（含税），并以资本公积金每 10 股转增 4 股。股权登记日为 2024 年 6 月 13 日，除权除息日和现金红利发放日均为 6 月 14 日。公司总股本将增加至 415,332,567 股。
2024-06-08	688170.SH	德龙激光:关于终止收购 Corning Laser Technologies GmbH 100%股权的公告	德龙激光宣布终止收购 Corning Laser Technologies GmbH 100%股权。原因是未获得中国、美国及德国相关政府部门的批准，无法确定完成时间。终止不影响公司正常运营及股东利益，资金充裕，生产经营稳定，将继续寻求业务发展机会。
2024-06-08	600460.SH	士兰微:关于董事、监事辞职的公告	杭州士兰微电子宣布董事穆远和监事金宸因个人原因辞职。穆远确认无与董事会分歧，金宸也无需通知股东债权人事项。辞职未影响董事会监事会正常运作，已有股东提名新任董监事人选，将尽快补选。感谢穆远和金宸为公司发展作出贡献。

资料来源：Wind，华鑫证券研究

晶瑞电子:关于 2023 年年度权益分派实施公告

晶瑞电子材料股份有限公司 2023 年度权益分派方案已获 2024 年 5 月 31 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 1,059,537,737 股剔除回购股份 1,887,375 股后的 1,057,650,362 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.280000 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 0.252000 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 20 日，除权除息日为 2024 年 6 月 21 日。

艾为电子:关于 2023 年年度权益分派实施公告

上海艾为电子技术股份有限公司 2023 年度权益分派方案已获 2024 年 5 月 7 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 232,669,339 股剔除回购股份 977,637 股后的 231,691,702 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.500000 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 0.450000 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）。

股权登记日为 2024 年 6 月 19 日，除权除息日为 2024 年 6 月 20 日，现金红利发放日为 2024 年 6 月 20 日。

泰晶科技:2023 年年度权益分派实施公告

泰晶科技股份有限公司在 2024 年 6 月 14 日发布了其 2023 年年度权益分派实施公告，内容如下：

泰晶科技股份有限公司董事会及全体董事郑重声明，本公告内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

根据公司 2023 年年度股东大会于 2024 年 5 月 20 日审议通过的分配方案，泰晶科技决定向其全体股东进行权益分派。根据股东大会通过的方案，公司将根据股权登记日的总股本（排除回购专用证券账户股份后的 379,321,032 股），每 10 股派发现金红利 0.81 元（含税），共计派发现金红利 30,725,003.59 元（含税）。

本次分红为差异化分红，意味着不同股东类别可能面临不同的税务处理。公司特别强调，通过回购专用证券账户持有的公司股份不参与本次利润分配。股权登记日定于 2024 年 6 月 21 日，除权（息）日和现金红利发放日均定于 2024 年 6 月 24 日。

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，根据相关税收政策，持股超过 1 年者的股息红利所得暂免征收个人所得税，每股实际派发现金红利为 0.081 元。而持股 1 年以内（含 1 年）的个人股东，则需在将来个人股票转让时缴纳相应的个人所得税。

方邦股份:2023 年年度权益分派实施公告

广州方邦电子股份有限公司于 2023 年年度股东大会审议通过了利润分配方案，并发布了以下具体实施情况：

根据方案实施前的公司总股本为 80,669,486 股，公司决定每股派发现金红利 0.18694 元（含税），总计派发现金红利人民币 14,999,832.49 元（含税）。

针对不同类型股东的个人所得税处理如下：

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，本次分红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。

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，公司按照 10%的税率统一代扣代缴企业所得税。

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，公司按照 10%的税率代扣代缴所得税。

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。

关键日期如下：股权登记日：2024 年 6 月 19 日，除权除息日：2024 年 6 月 20 日。

世运电路:2023 年年度权益分派实施公告

广东世运电路科技股份有限公司于 2024 年 6 月 13 日发布了关于 2023 年年度权益分派的实施公告。本次公告确保了内容的真实性、准确性和完整性，保障了股东的权益。

根据公告内容，公司决定向所有 A 股股东每股派发现金红利 0.5 元（含税），总计派发现金红利达到 329,268,672.5 元。股权登记日定于 2024 年 6 月 18 日，除权除息日和现金红利发放日均定于 2024 年 6 月 19 日。

此次分配方案涵盖了不同股东类型的税务处理政策。对于持有无限售条件流通股且持股期限超过 1 年的个人股东和证券投资基金，其股息红利所得暂免征收个人所得税。而对于其他类型股东如持有有限售条件流通股的个人股东和其他机构投资者，则按照 10% 的税率代扣代缴企业所得税。香港市场投资者通过“沪股通”持有股票的股东，也需按照同样的税率缴纳所得税。股权登记日为 2024 年 6 月 18 日，除权除息日为 2024 年 6 月 19 日。

深圳市汇创达科技公布 2023 年年度权益分派实施公告

深圳市汇创达科技股份有限公司（证券代码：300909，证券简称：汇创达）于 2024 年 6 月 12 日发布了其 2023 年年度权益分派实施公告。以下是对该公告的详细报告：

2023 年年度权益分派方案经过公司于 2024 年 5 月 17 日召开的年度股东大会审议通过。根据审议通过的利润分配预案，公司决定以每 10 股派发现金 1.5 元（含税），合计派发现金股利 25,945,946.85 元。此次分派不涉及送红股或转增股本，并将剩余利润结转至后续年度。

分派方案实施中，公司委托中国结算深圳分公司代派 A 股股东的现金红利，预计于 2024 年 6 月 19 日通过股东托管证券公司直接划入其资金账户。对于持有首发前限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人和证券投资基金，将实行差别化税率征收。QFII 及 RQFII 将享有税后每 10 股派发 1.350000 元的待遇，香港投资者持有基金份额的部分将按 10% 征收税后每 10 股派发 1.350000 元。

截至 2024 年 6 月 18 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全体股东将享受本次权益分派。股权登记日为 2024 年 6 月 18 日，除息日为 2024 年 6 月 19 日。

宏微科技:2023 年年度权益分派实施公告

2023 年年度权益分派方案经过公司于 2024 年 5 月 24 日召开的年度股东大会审议通过。根据审议通过的利润分配方案，公司决定向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元（含税），共计派发现金红利 13,672,561.77 元，并以资本公积金的方式向全体股东每 10 股转增 4 股。

分派方案的实施中，公司委托中国结算上海分公司代派现金红利，预计于 2024 年 6 月 19 日通过股东托管证券公司直接划入其资金账户。针对持有有限售条件流通股份和无限售条件流通股份的个人股东和证券投资基金，将实行差别化的个人所得税政策。QFII 及 RQFII 股东将享有税后每 10 股派发 0.810000 元的待遇，香港市场投资者持有基金份额的部分将按照 10% 税率征收税后每 10 股派发 0.810000 元。

公司首发战略配售股份已全部上市流通，此次分派不涉及送红股或其他形式的股本增发。剩余利润将结转至后续年度使用。股权登记日为 2024 年 6 月 18 日，除权除息日为 2024 年 6 月 19 日。

圣邦股份:2023 年年度权益分派实施公告

2023 年度权益分派方案已于 2024 年 5 月 17 日召开的年度股东大会审议通过。公司决定以截至 2023 年度利润分配预案出具之日的总股本 470,284,194 股为基数，向全体股东每

10 股派发 1 元人民币现金（含税），不送红股，也不以资本公积金转增股本。若公司总股本发生变化，将根据股权登记日的总股本按照“现金分红比例固定不变”的原则调整利润分配总额。分派方案披露至实施期间，公司总股本从 470,284,194 股变为 470,727,093 股。本次实施的分派方案与股东大会审议通过的一致，实施权益分派的时间未超过两个月。

公司 2023 年度权益分派方案以总股本 470,727,093 股为基数，向全体股东每 10 股派发 1 元人民币现金（含税）。对于通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 及持有首发前限售股的个人和证券投资基金，每 10 股派发 0.9 元（扣税后）。对于持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股东及证券投资基金，红利税根据持股期限差别化征收，公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据持股期限计算应纳税额。香港市场投资者持有基金份额部分按 10% 征税，内地投资者部分则实行差别化税率征收。

权益分派股权登记日为 2024 年 6 月 18 日，除权除息日为 2024 年 6 月 19 日。

新洁能:2023 年年度权益分派实施公告

无锡新洁能股份有限公司（证券代码：605111，证券简称：新洁能）于 2024 年 6 月 7 日发布了 2023 年年度权益分派实施公告。公告详细说明了分派方案和相关日期。具体方案包括：以公司总股本为基数，每 10 股派发现金红利 2.17 元（含税），并以资本公积金每 10 股转增 4 股。股权登记日为 2024 年 6 月 13 日，除权除息日和现金红利发放日均为 2024 年 6 月 14 日。

根据不同股东的情况，分红和税务处理有所不同：持股超过 1 年的个人股东和证券投资基金暂免征收个人所得税；持股 1 年以内的需根据持股期限缴纳相应税款。合格境外机构投资者（QFII）和香港联交所投资者（通过沪股通持股）的现金红利按 10% 的税率代扣代缴所得税。公告还明确了无限售条件流通股的红利发放方式和扣税细则，并提供了咨询联系方式。

通过本次分配和转增，公司的总股本将由 296,960,313 股增加至 415,332,567 股。

德龙激光:关于终止收购 Corning Laser Technologies GmbH 100% 股权的公告

德龙激光宣布终止收购 Corning Laser Technologies GmbH 100% 股权的决定。最初协议于 2023 年 11 月签订，价值约 1,500 万欧元（按照 2023 年 11 月 8 日欧元对人民币汇率中间价 1:7.7133 折算，约合不超过人民币 1.16 亿元）。

，但由于未能获得中国、美国及德国政府部门的必要批准，交易未能如期完成。双方于 2024 年 6 月 7 日签署终止协议，互相放弃任何因未完成交易而产生的索赔。终止对公司现有业务没有负面影响，资金和运营状况稳健。公司将继续专注于核心业务，寻求新的发展机会。

士兰微:关于董事、监事辞职的公告

2024 年 6 月 8 日，杭州士兰微电子股份有限公司发布公告，宣布公司董事穆远先生和监事金宓女士因个人工作原因提交了辞职报告。穆远先生辞去第八届董事会董事职务，强调与董事会无分歧，无需通知股东及债权人；金宓女士辞去第八届监事会监事职务，同样确认与监事会无分歧，亦无需通知股东及债权人。根据公司法 and 公司章程，两位辞职不会使董事会和监事会人数低于法定最低要求，不影响公司治理结构的正常运作。穆远先生和金宓女士的辞职自报告送达董事会和监事会时生效。

公司表示，穆远先生和金宸女士在任职期间表现出色，为公司的稳健发展做出了重要贡献，并对他们的辞职表示衷心感谢。公司的控股股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司已提名新的董事和监事人选，并将按照法律规定尽快完成董事和监事的补选工作，以确保公司治理结构的完整性和稳定性。

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。