

2024 年 06 月 23 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

美光工厂火灾牵动存储价格，华为 HDC 大会正式开幕

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

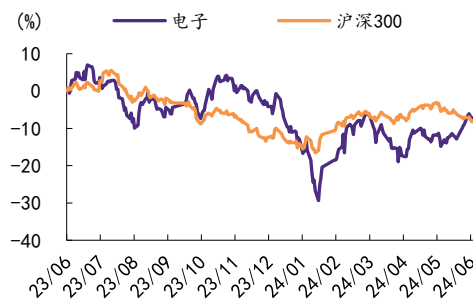
分析师：吕卓阳 S1050523060001

lvzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	4.7	-0.2	-8.9
沪深 300	-5.1	-1.4	-9.5

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：苹果 WWDC2024 开启 AI 新篇章，华为开发者大会 2024 预告》2024-06-17
- 2、《电子行业周报：关注“果链”及半导体国产替代》2024-06-10
- 3、《电子行业动态研究报告：代工厂产能接近满载，功率供给侧涨价信号频出》2024-06-09

上周回顾

6 月 17 日-6 月 21 日当周，申万一级行业大部分处于下跌状态。其中电子行业下跌 0.43%，位列第 7 位。估值前三的行业为计算机、国防军工、综合，电子行业市盈率为 46.65，位列第 4 位。

电子行业细分板块比较，6 月 17 日-6 月 21 日当周，电子行业细分板块处大部分于上涨态势。估值方面，半导体材料、数字芯片设计、模拟芯片设计估值水平位列前三，LED、集成电路封测估值排名本周第四、五位。

美光工厂火灾，对存储影响有待观察

据台媒报道，美光台中内存厂 6 月 20 日下午发生火警，现场有气体外泄冒白烟，消防人员到达时工厂自动洒水设备已扑灭火势，起火原因仍待调查厘清。消防人员表示，火警现场为台湾美光内存公司工厂内，气体供应室存放的高压气体钢瓶，有烧损及泄漏情形，消防人员到场时已无燃烧情形，现场无人员受伤。消防局指出，火势由厂内自动撒水设备动作，以室内消防栓扑灭，燃烧面积约 2 平方公尺，起火原因后续由火调人员厘清。根据报导，美光针对台中厂火警一事发出声明，经查证所有员工与承包商安全无虞，且厂区营运未受任何影响。美光是国际三大 DRAM 厂商，市占约 19.2%，与前两大三星及 SK 海力士合计市占达 96%。美光高达 65% 的 DRAM 产品在中国台湾生产，也开始量产 1-beta 制程，以 EUV 制程导入的 1-gamma 技术持续研发，台湾和日本研发团队合作进行中，对内存产业重要性可见一斑。内存业者高度关注火灾事件的影响情况，业界人士说，火灾原因未明，最近 DRAM 价格较平稳，市场还有三星等其他品牌供应，影响有待观察。建议关注：佰维存储、江波龙、德明利、朗科科技、东芯股份、普冉股份、聚辰股份等。

华为 HDC 大会：HarmonyOS NEXT 首次将 AI 融入系统

6 月 21 日，2024 年华为开发者大会（HDC）在东莞正式开幕，带来全新的 HarmonyOS NEXT、盘古大模型 5.0、昇腾 AI 云服务、GaussDB 数据库等最新科技创新成果。此次大会，华为将多年积累的 AI 能力和鸿蒙原生应用生态相结合，带来

了全新的鸿蒙原生智能（Harmony Intelligence）。HarmonyOS NEXT 首次将 AI 能力融入系统，赋能生态。HarmonyOS 实现了一个系统，统一所有设备生态。基于 OpenHarmony 打造的全场景智能操作系统 HarmonyOS NEXT 在今天启动面向开发者和先锋用户的 beta 升级，带来全场景、鸿蒙原生智能、原生安全等创新体验。HarmonyOS NEXT 采用端云垂直整合的全新系统架构，是 HarmonyOS 自诞生以来的最大一次升级换代。HarmonyOS NEXT 延续了天生跨端的基因，手机、平板和智能屏等都能共享一个系统。分布式软总线也全面升级，在更低功耗的情况下，连接速度提升 3 倍，最多可同时连接 4 个设备。小艺升级为小艺智能体，可执行更复杂的操作，并在端云大模型协同和意图框架的加持下获得更好的场景感知、意图识别和用户理解能力。HarmonyOS NEXT 也为鸿蒙生态带来了强大的 AI 能力，围绕图像智能、通话智能、文档智能、跨应用协同等。AI 大模型时代的隐私保护同样是华为关注的重点。在星盾安全架构下，HarmonyOS NEXT 也重新构建了操作系统的安全体系与秩序，带来原生安全的系统和生态。HarmonyOS NEXT 预计在 2024 年第四季度正式商用，届时将带来更多重磅特性。建议关注：华力创通、创耀科技、唯捷创芯、卓胜微、美芯晟、伟测科技。

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	2024-06-21 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
001309.SZ	德明利	88.38	0.22	4.67	4.25	401.73	18.93	20.80	未评级
300042.SZ	朗科科技	23.07	0.28	0.38	0.48	82.39	60.71	48.06	买入
300782.SZ	卓胜微	86.85	2.36	2.91	3.45	36.80	29.85	25.17	买入
301308.SZ	江波龙	95.37	0.24	0.72	1.24	397.38	132.46	76.91	增持
688110.SH	东芯股份	21.88	-0.69	0.18	0.41	-31.71	121.56	53.37	未评级
688123.SH	聚辰股份	63.22	0.63	2.07	2.97	100.35	30.54	21.29	买入
688153.SH	唯捷创芯	41.98	0.27	0.88	1.35	155.48	47.70	31.10	未评级
688259.SH	创耀科技	45.78	1.41	1.89	2.44	32.47	24.22	18.76	增持
688372.SH	伟测科技	44.47	1.04	2.41	3.84	42.76	18.45	11.58	买入
688458.SH	美芯晟	42.52	1.02	1.90	2.78	41.69	22.38	15.29	买入
688525.SH	佰维存储	63.30	-1.45	1.29	1.74	-43.66	49.07	36.38	未评级
688766.SH	普冉股份	98.89	-0.64	2.02	3.26	-154.52	48.96	30.33	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.....	5
1.1、 本周重点推荐及推荐组	5
1.2、 海外龙头一览	7
2、 周度行情分析及展望.....	9
2.1、 周涨幅排行	9
2.2、 行业重点公司估值水平和盈利预测	12
3、 行业高频数据.....	15
3.1、 台湾电子行业指数跟踪	15
3.2、 电子行业主要产品指数跟踪	18
4、 近期新股.....	22
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”	22
4.2、 欧莱新材（688530.SH）：高性能溅射靶材提供商	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	6
图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅	7
图表 3：费城半导体指数近两周走势	8
图表 4：费城半导体指数近两年走势	8
图表 5：6 月 17 日-6 月 21 日行业周涨跌幅比较（%）	9
图表 6：6 月 21 日行业市盈率（TTM）比较.....	9
图表 7：6 月 17 日-6 月 21 日电子细分板块周涨跌幅比较（%）	10
图表 8：6 月 21 日电子细分板块市盈率（TTM）比较.....	10
图表 9：重点公司周涨幅前十股票	11
图表 10：行业重点关注公司估值水平及盈利预测	12
图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势	15
图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势	15
图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势	15
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势	15

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

据台媒报道，美光台中内存厂 6 月 20 日下午发生火警，现场有气体外泄冒白烟，消防人员到达时工厂自动洒水设备已扑灭火势，起火原因仍待调查厘清。消防人员表示，火警现场为台湾美光内存公司工厂内，气体供应室存放的高压气体钢瓶，有烧损及泄漏情形，消防人员到场时已无燃烧情形，现场无人员伤亡。消防局指出，火势由厂内自动洒水设备动作，以室内消防栓扑灭，燃烧面积约 2 平方公尺，起火原因后续由火调人员厘清。根据报导，美光针对台中厂火警一事发出声明，经查证所有员工与承包商安全无虞，且厂区营运未受任何影响。美光是国际三大 DRAM 厂商，市占约 19.2%，与前两大三星及 SK 海力士合计市占达 96%。美光高达 65% 的 DRAM 产品在中国台湾生产，也开始量产 1-beta 制程，以 EUV 制程导入的 1-gamma 技术持续研发，台湾和日本研发团队合作进行中，对内存产业重要性可见一斑。内存业者高度关注火灾事件的影响情况，业界人士说，火灾原因未明，最近 DRAM 价格较平稳，市场还有三星等其他品牌供应，影响有待观察。建议关注：佰维存储、江波龙、德明利、朗科科技、东芯股份、普冉股份、聚辰股份等。

(2) 华为 HDC 大会：HarmonyOS NEXT 首次将 AI 融入系统

6 月 21 日，2024 年华为开发者大会（HDC）在东莞正式开幕，带来全新的 HarmonyOS NEXT、盘古大模型 5.0、昇腾 AI 云服务、GaussDB 数据库等最新科技创新成果。此次大会，华为将多年积累的 AI 能力和鸿蒙原生应用生态相结合，带来了全新的鸿蒙原生智能（Harmony Intelligence）。HarmonyOS NEXT 首次将 AI 能力融入系统，赋能生态。HarmonyOS 实现了一个系统，统一所有设备生态。基于 OpenHarmony 打造的全场景智能操作系统 HarmonyOS NEXT 在今天启动面向开发者和先锋用户的 beta 升级，带来全场景、鸿蒙原生智能、原生安全等创新体验。HarmonyOS NEXT 采用端云垂直整合的全新系统架构，是 HarmonyOS 自诞生以来的最大一次升级换代。HarmonyOS NEXT 延续了天生跨端的基因，手机、平板和智能屏等都能共享一个系统。分布式软总线也全面升级，在更低功耗的情况下，连接速度提升 3 倍，最多可同时连接 4 个设备。小艺升级为小艺智能体，可执行更复杂的操作，并在端云大模型协同和意图框架的加持下获得更好的场景感知、意图识别和用户理解能力。HarmonyOS NEXT 也为鸿蒙生态带来了强大的 AI 能力，围绕图像智能、通话智能、文档智能、跨应用协同等。AI 大模型时代的隐私保护同样是华为关注的重点。在星盾安全架构下，HarmonyOS NEXT 也重新构建了操作系统的安全体系与秩序，带来原生安全的系统和生态。HarmonyOS NEXT 预计在 2024 年第四季度正式商用，届时将带来更多重磅特性。建议关注：华力创通、创耀科技、唯捷创芯、卓胜微、美芯晟、伟测科技。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-06-21 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
001309.SZ	德明利	88.38	0.22	4.67	4.25	401.73	18.93	20.80	未评级
300042.SZ	朗科科技	23.07	0.28	0.38	0.48	82.39	60.71	48.06	买入
300782.SZ	卓胜微	86.85	2.36	2.91	3.45	36.80	29.85	25.17	买入
301308.SZ	江波龙	95.37	0.24	0.72	1.24	397.38	132.46	76.91	增持
688110.SH	东芯股份	21.88	-0.69	0.18	0.41	-31.71	121.56	53.37	未评级
688123.SH	聚辰股份	63.22	0.63	2.07	2.97	100.35	30.54	21.29	买入
688153.SH	唯捷创芯	41.98	0.27	0.88	1.35	155.48	47.70	31.10	未评级
688259.SH	创耀科技	45.78	1.41	1.89	2.44	32.47	24.22	18.76	增持
688372.SH	伟测科技	44.47	1.04	2.41	3.84	42.76	18.45	11.58	买入
688458.SH	美芯晟	42.52	1.02	1.90	2.78	41.69	22.38	15.29	买入
688525.SH	佰维存储	63.30	-1.45	1.29	1.74	-43.66	49.07	36.38	未评级
688766.SH	普冉股份	98.89	-0.64	2.02	3.26	-154.52	48.96	30.33	买入
001309.SZ	德明利	88.38	0.22	4.67	4.25	401.73	18.93	20.80	未评级
300042.SZ	朗科科技	23.07	0.28	0.38	0.48	82.39	60.71	48.06	买入
300782.SZ	卓胜微	86.85	2.36	2.91	3.45	36.80	29.85	25.17	买入
301308.SZ	江波龙	95.37	0.24	0.72	1.24	397.38	132.46	76.91	增持

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

1.2、海外龙头一览

6月17日-6月21日当周，海外龙头一半以上处于上涨态势。稳懋领涨，涨幅为6.51%；英飞凌科技领跌，跌幅为7.01%。

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅

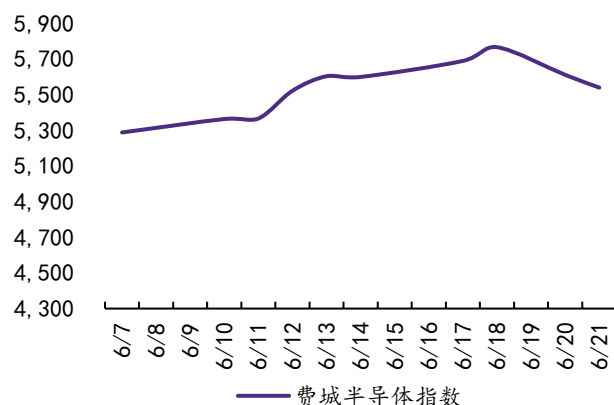
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值（亿元） 2024-06-21	PE (LYR)	PB (MRQ)	周涨跌幅（%）
处理器	INTC. O	英特尔 (INTEL)	美国	1,324	78	1	2.10
	QCOM. O	高通 (QUALCOMM)	美国	2,372	33	10	-1.30
	AMD. O	超威半导体 (AMD)	美国	2,606	305	5	1.00
	NVDA. O	英伟达 (NVIDIA)	美国	31,136	105	63	-4.03
存储	MU. O	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	美国	1,545	-26	4	-1.29
模拟	TXN. O	德州仪器 (TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1,780	27	10	0.84
	ADI. O	亚德诺 (ANALOG)	美国	1,147	35	3	-0.06
	AVGO. O	博通 (BROADCOM)	美国	7,721	55	11	-4.40
	NXPI. O	恩智浦半导体 (NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	693	25	8	0.81
射频	SWKS. O	思佳讯 (SKYWORKS)	美国	171	17	3	1.93
	QRVO. O	QORVO	美国	109	-154	3	1.01
功率半导体	STM. N	意法半导体	荷兰	367	9	2	-3.93
	ON. O	安森美半导体 (ON SEMICONDUCTOR)	美国	295	13	4	-4.79
	IFX. DF	英飞凌科技	德国	443	15	3	-7.01
光学	3008. TW	大立光	中国台湾	3,463	19	2	2.98
半导体设备	AMAT. O	应用材料 (APPLIED MATERIAL)	美国	1,949	28	11	-0.68
	LRCX. O	拉姆研究 (LAM RESEARCH)	美国	1,373	30	17	1.58
	KLAC. O	科天半导体 (KLA)	美国	1,099	32	36	-1.01
	ASML. O	阿斯麦	荷兰	4,090	47	27	0.85
	6488. TWO	环球晶圆	中国台湾	2,361	12	3	1.12
硅片	4185. T	JSR	日本	9,034	57	2	0.00
晶圆代工	2330. TW	台积电	中国台湾	286,489	30	7	5.21
	GFS. O	格芯 (GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	284	28	3	2.71
化合物半导体	3105. TWO	稳懋	中国台湾	693	-870	2	6.51
封装	ASX. N	日月光投资	中国台湾	254	25	3	2.57
分销	ARW. N	艾睿电子 (ARROW ELECTRONICS)	美国	67	7	1	-1.61
	AVT. O	安富利 (AVNET)	美国	47	6	1	0.38

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至6月21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 17 日-6 月 21 日当周，费城半导体指数总体呈现下跌态势，近两周整体处于先涨后跌态势。更长时间维度上来看，指数在进入 2022 年下行通道后，2023 年 1-6 月，复苏迹象明显，处于震荡上行行情；7 月以来处于下行行情；10 月底开始持续上涨。

图表 3：费城半导体指数近两周走势



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



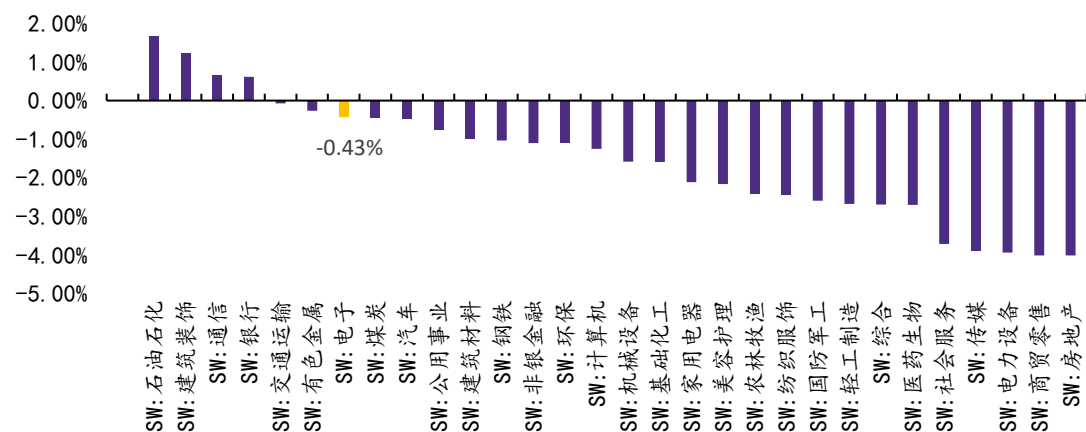
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

跨行业比较，6月17日-6月21日当周，申万一级行业大部分处于下跌状态。其中电子行业下跌0.43%，位列第7位。估值前三的行业为计算机、国防军工、综合，电子行业市盈率为46.65，位列第4位。

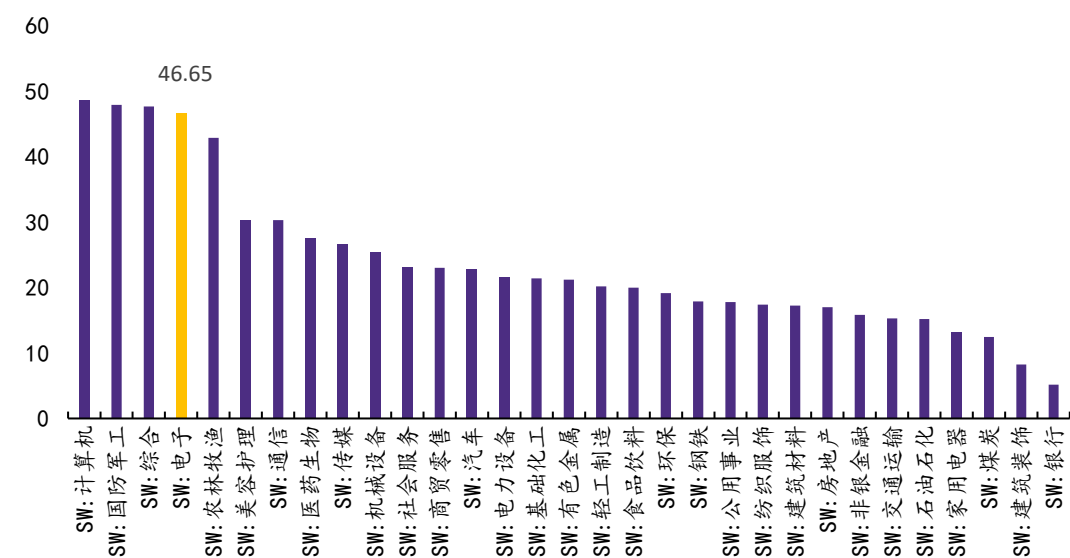
图表5：6月17日-6月21日行业周涨跌幅比较（%）



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21日行业市盈率（TTM）比较

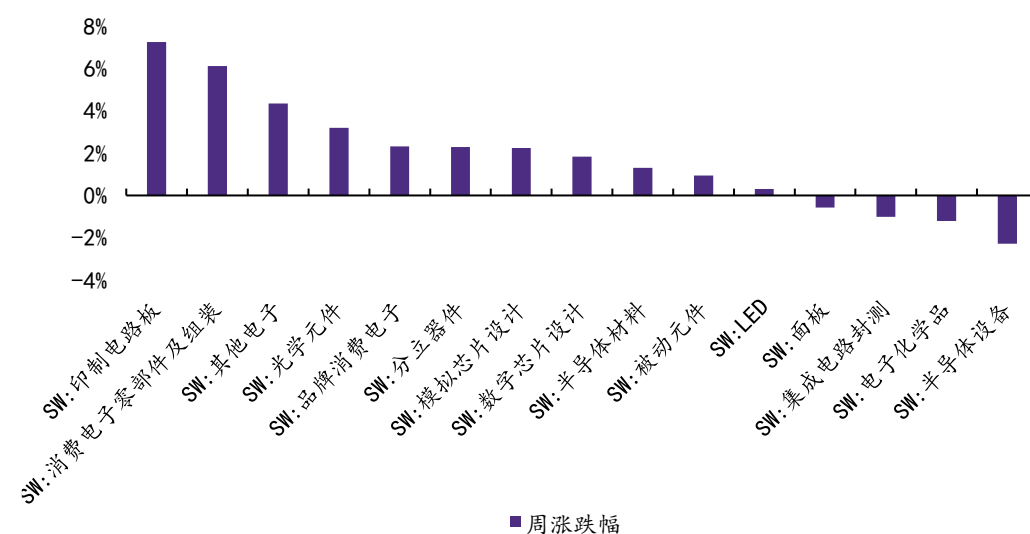


资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

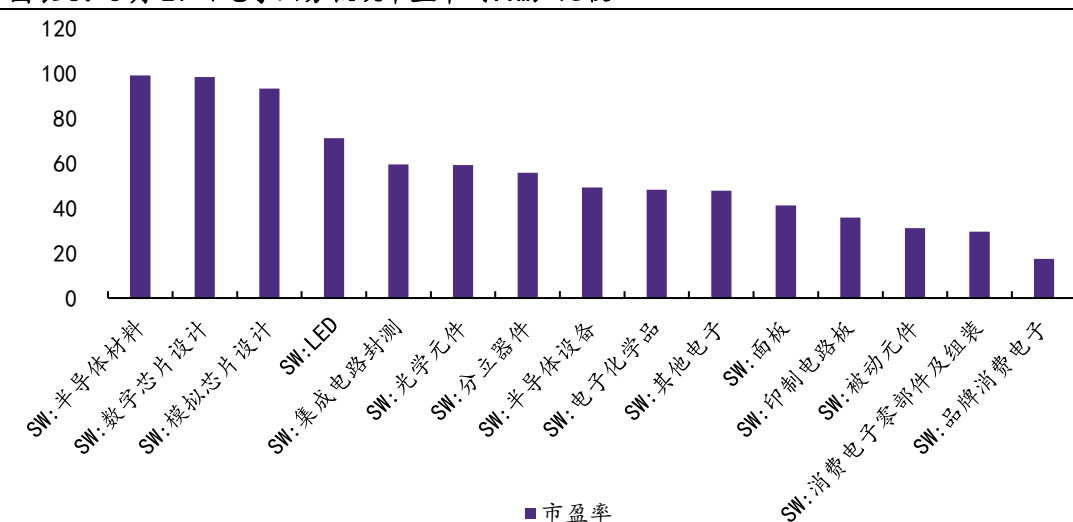
电子行业细分板块比较，6月17日-6月21日当周，电子行业细分板块处大部分于上涨态势。估值方面，半导体材料、数字芯片设计、模拟芯片设计估值水平位列前三，LED、集成电路封测估值排名本周第四、五位。

图表 7：6月17日-6月21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21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17日-6月21日当周，重点关注公司周涨幅前十：模拟 IC 独占四席、通信终端及配件、EDA、功率半导体、PCB、数字 IC、光芯片各占一席。利尔达（通信终端及配件）、纳芯微（模拟 IC）、概伦电子（EDA）包揽前三，周涨幅分别为 20.87%、15.61%、12.58%。

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) 2024-06-21	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	16.36	10.55	0.28	0.26	0.33	-514	15	12	2.14	20.87	增持
模拟 IC	688052.SH	纳芯微	167.61	-1.50	2.48	2.24	4.14	-78	53	29	2.74	15.61	未评级
EDA	688206.SH	概伦电子	74.14	-1.95	0.10	0.11	0.18	-168	151	95	3.68	12.58	未评级
模拟 IC	688458.SH	美芯晟	34.02	2.80	0.88	1.02	1.90	204	41	22	1.67	12.43	买入
模拟 IC	688173.SH	希荻微	51.14	-6.40	-0.04	0.04	-0.03	-133	341	-365	2.94	11.63	增持
功率半导体	688261.SH	东微半导	55.78	6.28	4.22	5.76	7.67	56	14	11	1.95	10.83	未评级
PCB	300903.SZ	科翔股份	33.26	0.00	0.12	0.30	0.57	-26	27	14	1.56	10.62	未评级
模拟 IC	300661.SZ	圣邦股份	409.01	10.57	2.44	0.50	0.98	148	175	89	10.37	8.74	买入
数字 IC	688766.SH	普冉股份	104.44	8.85	1.64	-0.68	2.02	-153	-205	69	5.26	8.46	买入
光芯片	688498.SH	源杰科技	129.15	3.77	1.67	1.23	1.64	649	124	93	6.11	8.34	买入

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至 6 月 21 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) 2024-06-21	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	42.99	9.72	0.11	0.21	0.31	120.51	39.81	27.21	4.01	买入
EDA	688206.SH	概伦电子	74.14	-1.95	0.10	0.11	0.18	-167.93	151.30	95.05	3.68	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	44.16	6.22	0.20	0.34	0.41	68.39	21.23	17.52	1.15	增持
	600363.SH	联创光电	132.15	11.42	0.59	0.99	1.23	45.62	29.43	23.68	3.22	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	611.65	2.95	0.14	0.06	0.23	188.50	201.87	53.65	1.64	买入
LED 设备	688383.SH	新益昌	62.84	12.27	2.00	3.27	1.79	177.48	18.82	34.34	4.45	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	180.45	5.97	0.31	0.14	0.28	117.83	78.80	37.75	3.46	增持
	300903.SZ	科翔股份	33.26	0.00	0.12	0.30	0.57	-26.19	26.61	14.21	1.56	未评级
	603920.SH	世运电路	128.74	13.61	0.82	0.94	1.13	19.63	25.70	21.42	2.53	买入
	688020.SH	方邦股份	29.18	1.61	-0.85	-0.65	0.64	-56.92	-56.11	56.11	1.99	买入
半导体材料	605358.SH	立昂微	165.09	3.53	1.02	0.60	0.93	281.95	40.56	26.29	2.16	买入
	688126.SH	沪硅产业	410.98	1.37	0.12	0.11	0.16	255.07	134.75	96.25	3.09	增持
	688234.SH	天岳先进	227.36	2.77	-0.41	-0.10	0.33	-620.97	-516.73	162.40	4.36	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	32.25	7.50	0.32	0.34	0.50	269.29	68.61	46.06	3.67	买入
	688012.SH	中微公司	935.06	10.38	1.90	2.87	3.23	53.26	52.62	46.68	5.22	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	150.30	3.24	0.28	0.54	0.76	91.11	23.93	17.12	1.26	未评级
	002138.SZ	顺络电子	220.04	13.45	0.54	0.84	1.14	34.00	32.45	23.97	3.76	买入
	301099.SZ	雅创电子	38.02	13.10	1.93	0.81	1.99	76.38	58.49	23.76	3.75	增持
	603738.SH	泰晶科技	52.13	7.10	0.68	1.10	1.39	62.84	17.09	13.51	2.99	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	58.48	6.20	0.32	0.67	0.81	-37.98	7.83	6.50	0.99	未评级
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	214.30	9.16	0.41	0.56	0.79	103.02	40.51	28.73	4.90	未评级
	300655.SZ	晶瑞电材	83.70	4.57	0.28	0.32	0.43	655.02	44.29	33.48	3.24	未评级
	301489.SZ	思泉新材	43.47	8.40	1.35	1.44	1.89	79.90	52.37	39.88	4.32	增持
	688106.SH	金宏气体	88.64	11.50	0.47	0.64	0.81	37.24	28.59	22.55	2.87	买入
	688268.SH	华特气体	66.26	11.66	1.71	1.54	2.19	47.44	35.82	25.10	3.88	买入
	688371.SH	菲沃泰	36.53	0.00	0.10	0.57	0.91	-142.17	19.13	11.98	1.86	未评级
封测	002156.SZ	通富微电	361.19	6.39	0.33	0.11	0.59	206.91	221.59	40.45	2.58	增持
	600584.SH	长电科技	554.72	7.94	1.82	0.83	1.32	36.31	37.30	23.43	2.12	买入
	688362.SH	甬矽电子	87.97	3.49	0.34	0.40	0.25	-114.33	53.32	87.97	3.69	买入
	688372.SH	伟测科技	50.42	7.59	2.79	3.95	2.41	75.33	14.66	18.40	2.04	买入
	688403.SH	汇成股份	74.05	7.13	0.21	0.22	0.28	44.94	40.25	32.20	2.40	增持
功率半导体	300623.SZ	捷捷微电	135.36	7.99	0.49	0.31	0.45	53.33	59.89	41.02	3.82	买入
	600460.SH	士兰微	307.85	2.97	0.74	0.45	0.71	-1061.62	48.56	30.45	2.56	买入
	605111.SH	新洁能	131.83	9.84	2.04	1.07	1.40	34.91	41.20	31.46	3.58	买入
	688261.SH	东微半导	55.78	6.28	4.22	5.76	7.67	56.31	14.38	10.79	1.95	未评级
	688711.SH	宏微科技	38.49	10.06	0.57	0.99	1.70	54.32	25.66	14.92	3.46	买入
光刻胶	603306.SH	华懋科技	62.41	9.00	0.62	0.89	1.61	36.53	21.52	11.89	1.87	买入
光芯片	688498.SH	源杰科技	129.15	3.77	1.67	1.23	1.64	648.84	124.18	92.91	6.11	买入
光学元件	002036.SZ	联创电子	75.44	0.00	0.09	0.56	0.80	-10.99	12.66	8.91	2.81	未评级
	002222.SZ	福晶科技	111.06	14.05	0.53	0.56	0.65	60.38	46.28	39.81	7.43	买入

	002456.SZ	欧菲光	263.25	0.00	-1.59	0.00	0.29	368.97	-	13162.61	27.57	7.67	增持
	301421.SZ	波长光电	53.38	16.70	0.71	0.52	0.75	133.47	88.97	62.07	4.47	4.47	增持
	603297.SH	永新光学	76.02	15.12	2.53	2.71	2.70	46.93	25.26	25.34	4.08	4.08	增持
	688010.SH	福光股份	26.20	0.00	0.19	0.32	0.43	-56.58	53.48	39.70	1.55	1.55	未评级
	688195.SH	腾景科技	34.76	7.82	0.45	0.62	0.57	111.76	42.91	46.97	3.85	3.85	买入
	688502.SH	茂莱光学	57.13	4.78	1.49	1.41	1.92	245.21	77.20	56.56	4.77	4.77	增持
	688167.SH	炬光科技	56.68	3.81	1.41	0.80	1.52	113.77	77.65	41.38	2.42	2.42	买入
环保设备 III	688376.SH	美埃科技	43.12	12.13	0.92	1.26	1.73	29.47	25.36	18.58	2.59	2.59	增持
	002008.SZ	大族激光	216.54	9.25	1.15	1.81	2.25	26.58	11.34	9.14	1.37	1.37	未评级
激光设备	688025.SH	杰普特	41.62	8.95	0.82	1.46	2.23	81.85	29.94	19.73	2.12	2.12	买入
	688170.SH	德龙激光	24.91	4.59	0.65	-0.05	0.55	103.36	-415.16	43.70	1.93	1.93	增持
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	150.40	15.53	0.75	0.73	0.85	40.94	44.90	38.56	5.69	5.69	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	17.96	10.10	0.46	0.43	0.48	131.56	57.93	51.31	5.31	5.31	增持
军工电子	300045.SZ	华力创通	116.83	2.20	-0.17	0.03	0.08	915.23	649.05	212.42	6.71	6.71	未评级
	002387.SZ	维信诺	85.88	-20.20	-1.50	-0.97	-0.28	-4.18	-6.42	-22.08	1.17	1.17	增持
	002876.SZ	三利谱	42.24	7.08	1.19	0.77	1.40	149.37	31.52	17.31	1.79	1.79	增持
面板	300088.SZ	长信科技	115.87	6.04	0.28	0.25	0.31	67.99	18.57	15.25	1.40	1.40	增持
	300909.SZ	汇创达	38.30	10.85	0.85	1.64	1.51	57.37	15.38	14.67	1.97	1.97	买入
	603773.SH	沃格光电	47.86	10.05	-1.89	0.53	0.67	-1278.40	53.17	31.90	3.49	3.49	买入
	300661.SZ	圣邦股份	409.01	10.57	2.44	0.50	0.98	148.18	174.79	88.72	10.37	10.37	买入
	300782.SZ	卓胜微	464.12	12.19	2.00	2.36	2.91	67.06	36.83	29.92	4.63	4.63	买入
	603160.SH	汇顶科技	323.58	8.27	-1.63	0.27	1.16	191.74	265.23	60.82	3.92	3.92	增持
	688052.SH	纳芯微	167.61	-1.50	2.48	2.24	4.14	-77.88	53.04	28.65	2.74	2.74	未评级
模拟 IC	688173.SH	希荻微	51.14	-6.40	-0.04	0.04	-0.03	-132.82	340.91	-365.26	2.94	2.94	增持
	688220.SH	翱捷科技-U	175.52	-7.12	-0.60	-0.94	-0.38	-58.25	-44.44	-109.70	2.82	2.82	买入
	688368.SH	晶丰明源	51.12	4.57	-3.27	-0.23	1.74	-74.44	-365.11	46.89	3.84	3.84	增持
	688458.SH	美芯晟	34.02	2.80	0.88	1.02	1.90	204.21	41.49	22.38	1.67	1.67	买入
	688515.SH	裕太微-U	53.87	-12.70	-0.01	0.29	0.99	-52.66	234.23	68.19	3.04	3.04	未评级
	688798.SH	艾为电子	137.83	3.91	-0.32	0.20	1.33	313.98	417.68	62.65	3.75	3.75	未评级
膜材料	300806.SZ	斯迪克	52.85	6.38	0.52	0.31	0.56	113.75	37.75	20.73	2.41	2.41	买入
品牌分销	002416.SZ	爱施德	118.23	11.37	0.59	0.79	0.57	17.57	12.09	16.77	1.93	1.93	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	919.16	29.25	3.09	6.81	8.03	20.16	16.73	14.19	4.63	4.63	买入
其他电子 III	688662.SH	富信科技	22.82	7.30	0.62	0.20	0.71	-251.68	126.77	36.22	3.43	3.43	增持
其他计算机设备	300042.SZ	朗科科技	46.23	5.81	0.31	0.28	0.38	-160.27	82.56	61.64	4.11	4.11	买入
	872190.BJ	雷神科技	14.87	8.10	1.10	0.58	0.76	86.75	25.64	19.83	1.76	1.76	增持
其他专用设备	688630.SH	芯基微装	90.05	12.43	1.13	1.43	2.15	62.57	47.90	31.93	4.41	4.41	增持
软件	600225.SH	卓朗科技	63.11	0.00	0.12	0.06	0.08	-106.60	31.09	23.20	3.05	3.05	买入
	300223.SZ	北京君正	283.21	5.69	1.64	1.81	2.36	57.95	32.44	24.89	2.40	2.40	未评级
	300458.SZ	全志科技	140.72	5.32	0.34	0.03	0.27	624.24	740.65	81.82	4.65	4.65	增持
	301308.SZ	江波龙	393.75	17.91	0.18	0.24	0.72	-45.91	393.75	132.13	6.07	6.07	增持
	603501.SH	韦尔股份	1263.19	12.10	0.84	0.90	2.38	233.44	118.72	43.63	6.07	6.07	买入
数字 IC	603893.SH	瑞芯微	250.53	10.64	0.71	0.33	0.86	196.44	180.24	69.40	8.00	8.00	买入
	603986.SH	兆易创新	630.23	6.65	3.08	1.27	1.49	382.37	74.23	63.40	4.11	4.11	买入
	688018.SH	乐鑫科技	92.75	9.23	1.21	1.88	1.70	61.06	60.62	48.81	4.93	4.93	买入
	688099.SH	晶晨股份	260.45	12.06	1.76	1.99	1.83	52.36	31.53	34.09	4.62	4.62	买入
	688110.SH	东芯股份	96.76	2.24	0.42	0.51	0.80	-49.72	43.01	27.18	2.82	2.82	未评级

	688123.SH	聚辰股份	100.33	15.03	2.93	0.61	2.07	96.50	104.51	30.50	5.03	买入
	688213.SH	思特威-W	199.84	7.74	-0.21	0.64	1.01	1563.41	77.76	49.22	5.28	未评级
	688259.SH	创耀科技	36.62	4.60	1.14	1.41	1.89	92.99	32.41	24.25	2.43	增持
	688262.SH	国芯科技	70.06	0.00	0.31	1.06	1.71	-58.42	27.58	17.09	2.97	未评级
	688332.SH	中科蓝讯	71.35	8.39	1.17	1.95	2.88	35.96	30.49	20.62	1.87	买入
	688385.SH	复旦微电	212.06	14.13	1.32	1.84	2.19	43.98	14.08	11.85	4.99	买入
	688486.SH	龙迅股份	61.05	9.19	1.33	1.33	2.08	80.10	66.36	42.40	4.26	增持
	688521.SH	芯原股份	161.97	0.61	0.15	-0.09	0.06	-84.24	-344.62	558.52	6.50	增持
	688608.SH	恒玄科技	170.99	4.46	1.02	2.25	2.51	149.79	63.33	56.81	2.80	买入
	688728.SH	格科微	347.18	3.14	0.18	0.08	0.10	1103.41	165.32	131.01	4.40	增持
	688766.SH	普冉股份	104.44	8.85	1.64	-0.68	2.02	-153.27	-204.78	68.71	5.26	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	93.26	12.23	0.32	0.62	0.76	79.15	79.15	36.43	4.92	买入
通信网络设备及器件	300308.SZ	中际旭创	1603.27	26.75	1.53	2.72	6.02	41.71	73.41	33.16	10.21	增持
	300394.SZ	天孚通信	555.57	31.91	1.02	1.82	3.21	49.52	77.16	43.78	15.92	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	387.28	9.56	0.64	0.87	1.09	13.68	18.00	14.45	1.48	增持
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	16.36	10.55	0.28	0.26	0.33	-513.72	15.01	11.85	2.14	增持
	002241.SZ	歌尔股份	632.85	6.44	0.51	1.47	1.70	66.05	12.61	10.90	2.06	未评级
	002993.SZ	奥海科技	101.58	11.74	1.59	2.14	2.85	23.85	17.22	12.92	2.07	买入
	300115.SZ	长盈精密	139.55	11.26	0.04	0.12	0.58	186.10	97.59	19.85	2.28	买入
	300136.SZ	信维通信	181.71	10.05	0.67	0.84	1.10	43.79	22.43	17.03	2.54	买入
	300684.SZ	中石科技	51.52	7.17	0.69	0.71	0.83	87.27	24.19	20.69	2.68	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	46.44	12.07	-1.25	1.11	1.53	34.91	22.44	16.35	2.27	增持
	300793.SZ	佳禾智能	47.78	6.50	0.51	0.76	1.00	55.38	18.59	14.09	1.96	未评级
	600745.SH	闻泰科技	374.33	4.66	1.17	2.77	3.62	44.52	10.84	8.31	1.05	未评级
	601231.SH	环旭电子	344.86	12.70	1.39	1.62	1.99	17.14	9.63	7.85	2.05	未评级
	603296.SH	华勤技术	579.53	13.36	3.93	3.51	3.98	21.38	22.82	20.14	2.72	买入
	603380.SH	易德龙	33.43	14.10	1.11	1.62	2.03	30.91	12.81	10.19	2.41	未评级
	688661.SH	和林微纳	40.65	8.10	0.42	0.54	1.92	-196.67	82.95	23.63	3.34	买入
	688283.SH	坤恒顺维	31.86	10.83	0.97	1.42	2.07	66.19	26.55	18.31	3.28	未评级
	300354.SZ	东华测试	46.23	22.35	0.88	1.24	1.95	78.30	26.88	17.12	6.71	未评级
	300567.SZ	精测电子	165.53	6.74	0.98	1.15	1.51	162.37	51.73	39.41	4.97	买入
仪器仪表	688112.SH	鼎阳科技	46.90	11.74	1.32	1.16	1.66	41.06	25.35	17.83	2.94	未评级
	688337.SH	普源精电	50.65	5.20	0.76	0.97	1.42	75.23	28.78	19.79	1.76	未评级
	688628.SH	优利德	39.39	16.46	1.06	1.68	2.33	27.06	21.06	15.15	3.18	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至 6 月 21 日收盘价

3、行业高频数据

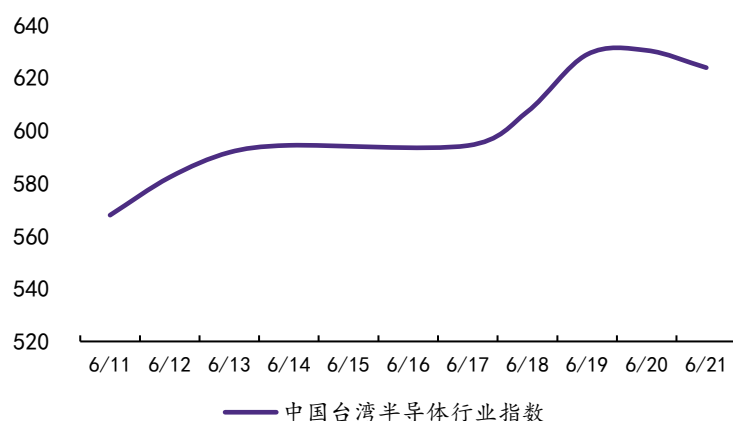
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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10日-6月21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整体呈现先升后降态势；台湾电子零组件行业指数、台湾光电行业指数呈现上涨的态势。

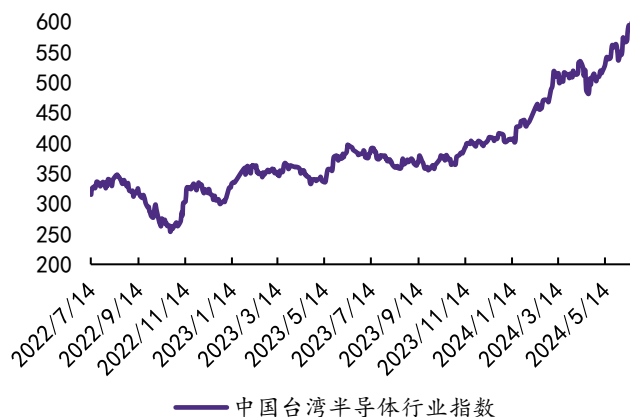
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾电子零组件行业指数、台湾半导体行业指数近期有所回升，台湾光电行业指数则在低位震荡。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



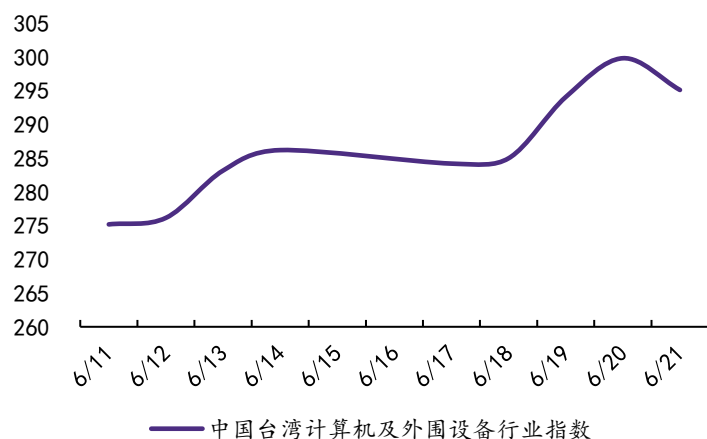
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



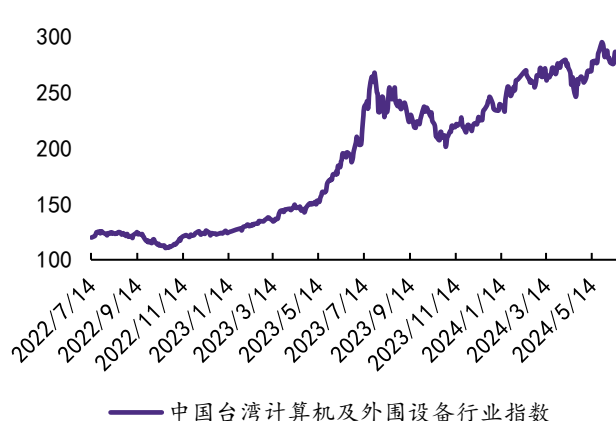
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



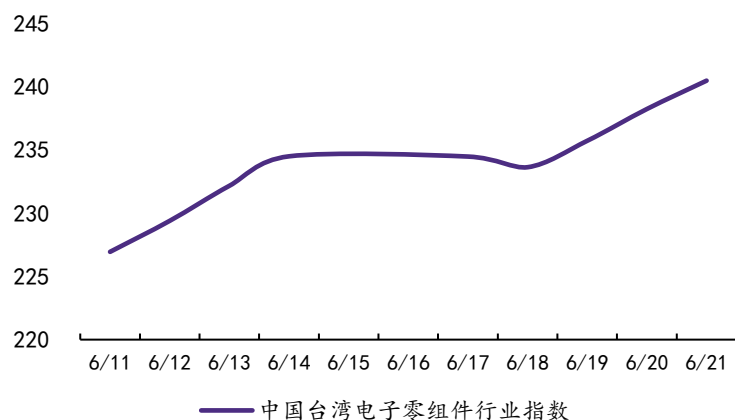
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



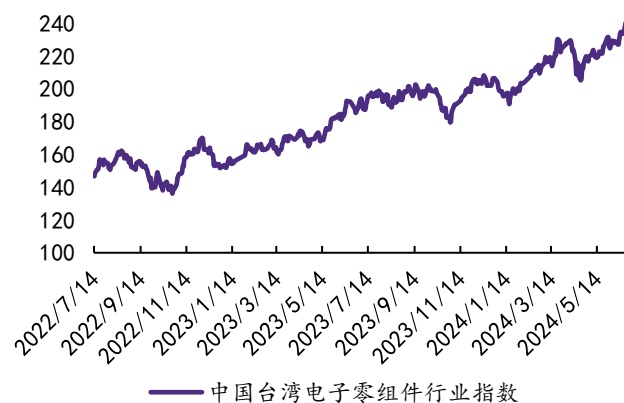
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



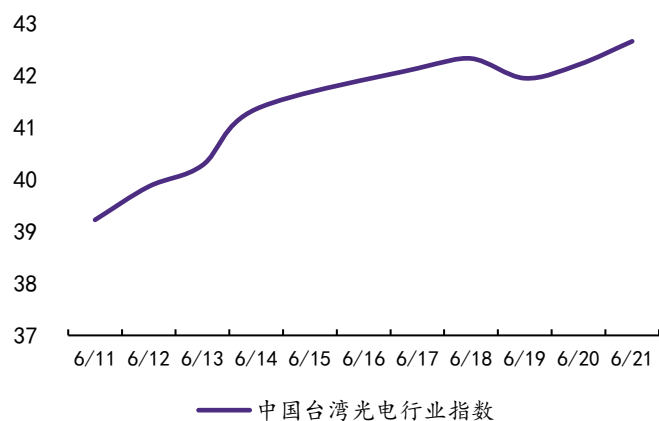
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



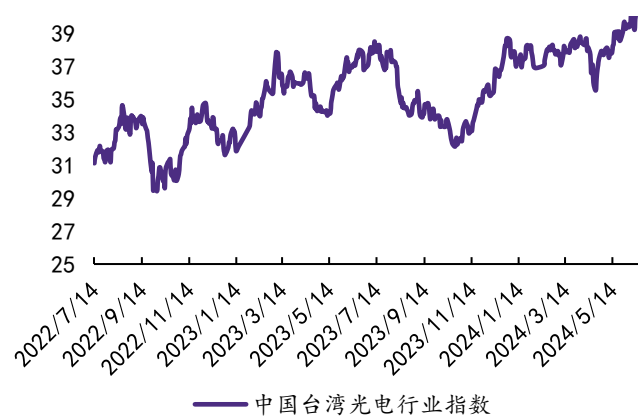
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

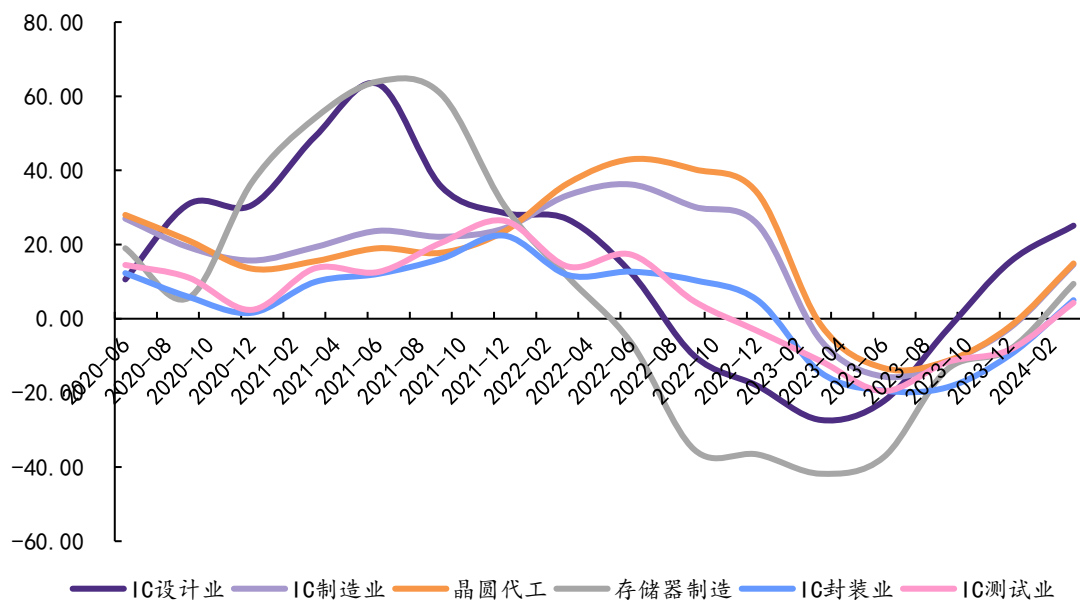


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 (%)

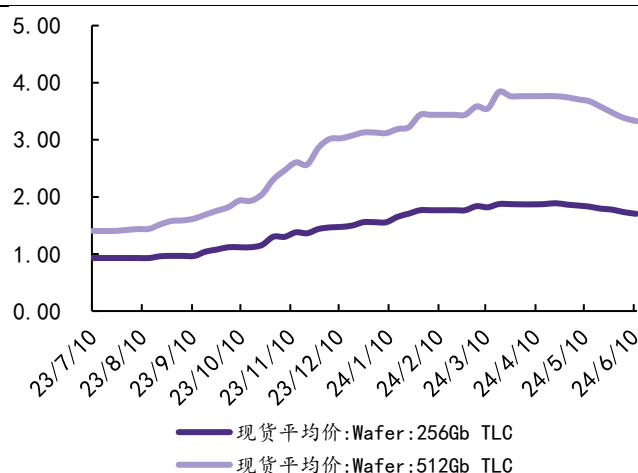


资料来源：wind，华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

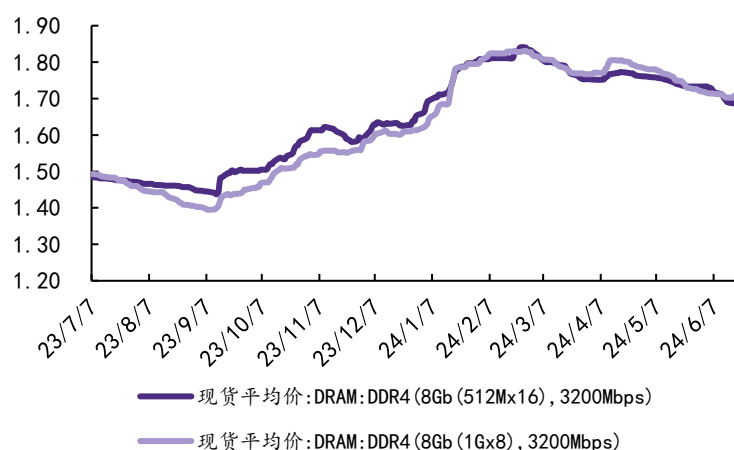
受益于上游头部供应商减产以及 2023 年第四季度消费电子市场有所恢复，存储芯片价格整体呈现回升趋势。NAND 方面：Wafer:512GbTLC 现货平均价从 2023 年 7 月底开始回升，2024 年 6 月 11 日价格为 3.33 美元。DRAM 方面：DRAM:DDR4 (8Gb (512Mx16), 3200Mbps) 现货平均价从 2023 年 9 月中旬开始持续上涨，2024 年 3 月以来价格略有下滑，6 月 21 日价格为 1.72 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

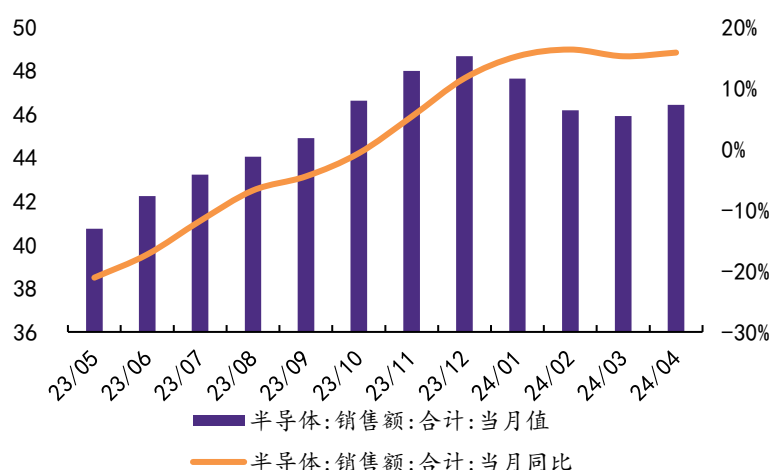
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

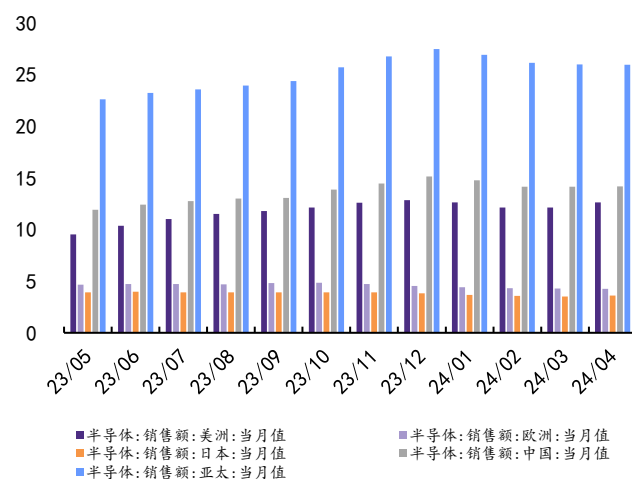
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2024 年 4 月，全球半导体当月销售额为 464.3 亿美元，同比增长 15.8%，其中中国销售额为 141.7 亿美元，环比增长 0.21%，占比达 30.5%。此外，从 2023 年 3 月开始全球半导体当月销售额逐月递增，自 2023 年 4 月以来，全球半导体销售额同比降幅逐月收窄，直至 2023 年 11 月份开始全球半导体销售额同比变动转正并持续扩大。

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

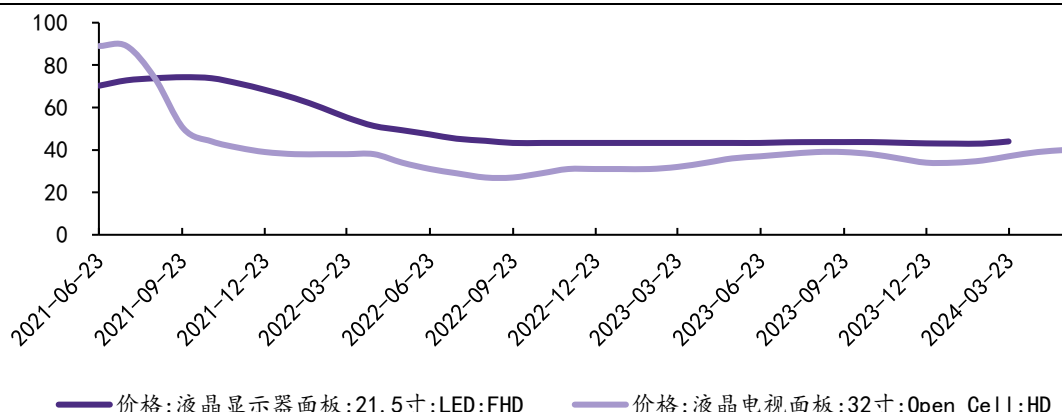
图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)



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。

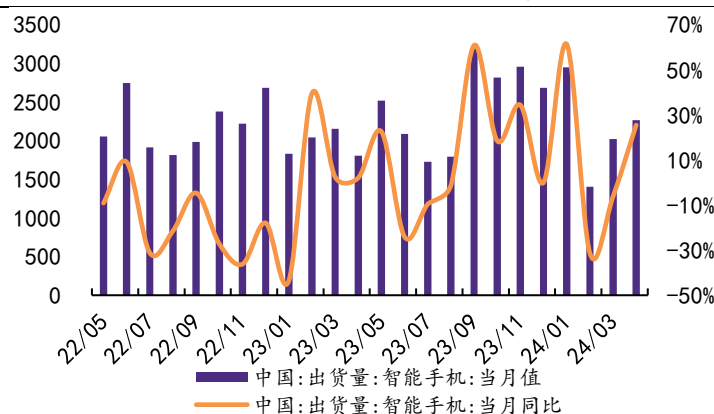
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

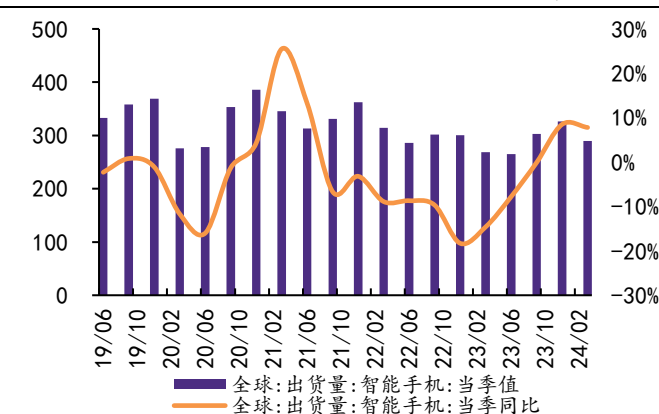
2023H2, 国内智能手机出货量同比转正。2024 年 4 月国内手机出货量同比增长 25.5%。全球范围内, 2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%, 但分季度来看, 全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄, 2023 年四季度同比变动转正。主要由于两个方面, 一方面是手机硬件缺乏创新, 发达经济体以及中国 5G 周期结束后, 消费者换机周期拉长; 另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期, 消费者需求疲软。

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

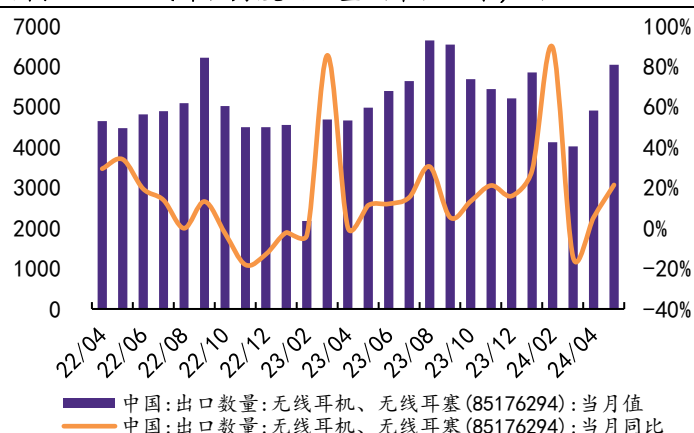
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

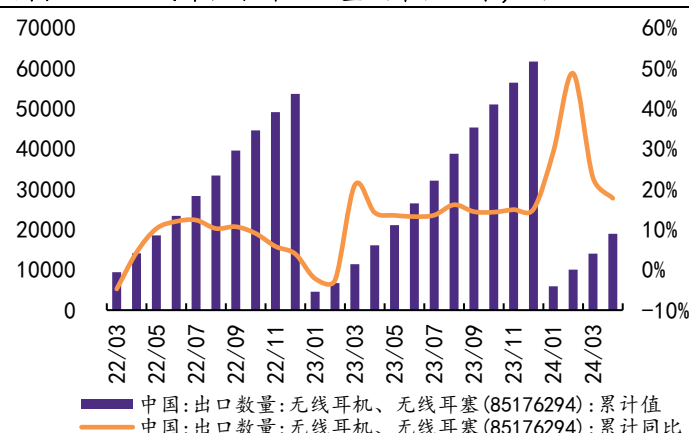
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

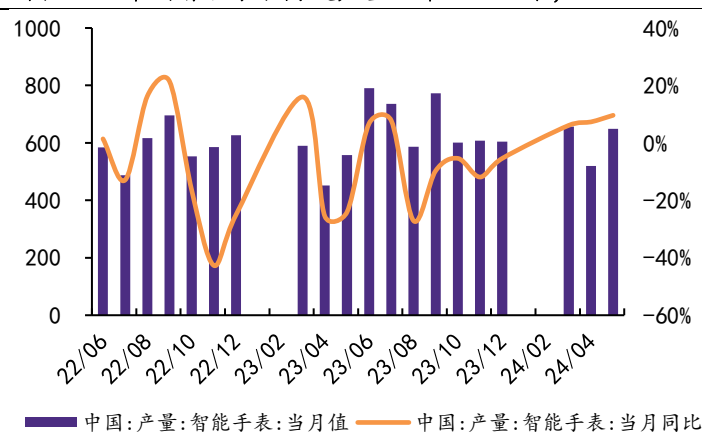
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

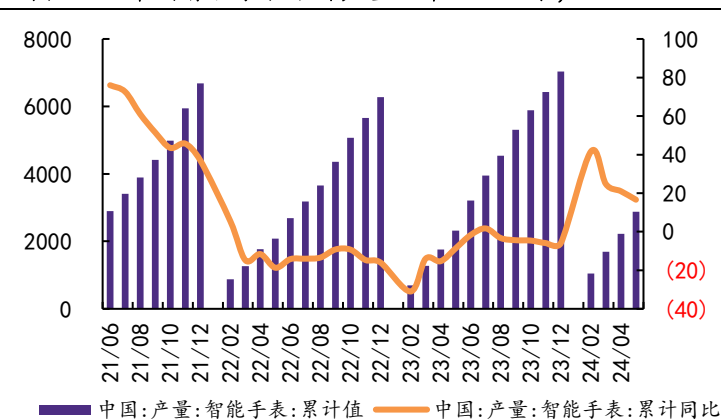
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%；但进入 2024 年之后出现反弹，第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%，打破近两年的持续下滑趋势。展望 2024 年，随着生成式 AI 与终端硬件的结合，智能手表有望集成更多 AI 功能，从而为市场增长开辟新途径。

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

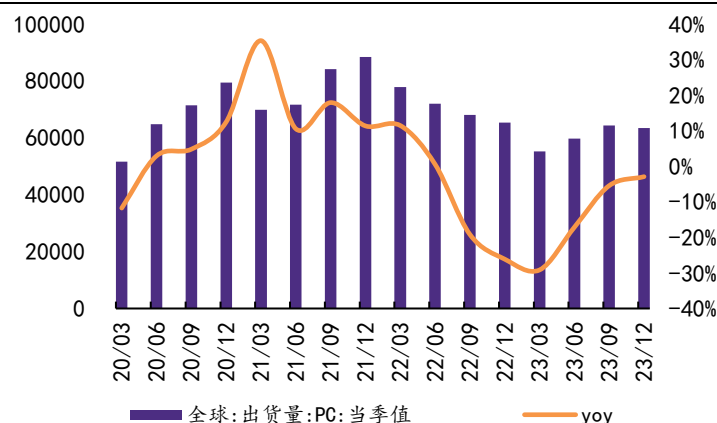
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：万个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

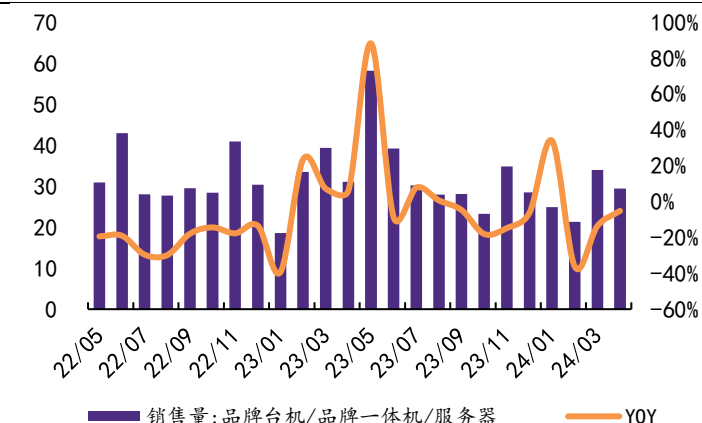
个人电脑方面，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势，在 2022Q2 开始进入下行区间，2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2023H1，全球 PC 出货量继续下降，一季度同比下降 29.16%，二季度同比下降 17.16%；2023Q3，出货量同比下降 5.47%，降幅有所收窄；2023Q4，出货量同比下降 2.94%，降幅进一步收窄。2023 年，品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量累计达 392.58 万件，同比增长 2.62%。AI 大模型落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

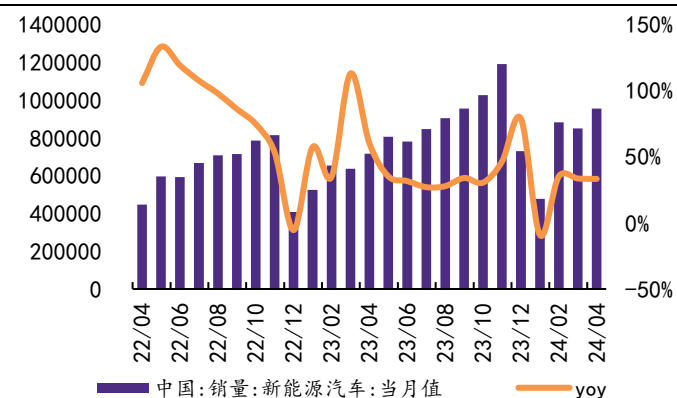
图表 32：中国台式机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

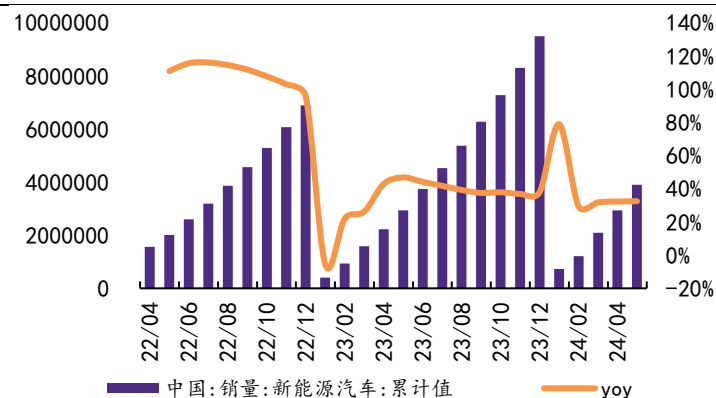
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车，新能源车销量依旧保持强劲增长势头，2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年，新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆，同比增长 37.88%。2024 年第一季度，新能源汽车销售量同比增长 31.82%。新能源车产业链已经发展成熟，汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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	
	光学镜头、镜头保护片镀膜，具有增透、反射、红外截止、防污、耐磨等属性，用于各类型镜头制作工艺	
真空镀膜设备-其他消费品	汽车抬头显示器、中控屏幕、电子后视镜等镀膜，可使其具有透明导电、高反射、减反射等特点，主要用于汽车电子、玻璃、车灯等消费品	
	眼镜 AR+AS/AF 膜（减反+防污膜），蓝光膜，低紫外线膜等光学镀膜，应用于生活家居等	

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



真空镀膜设备-工业品

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



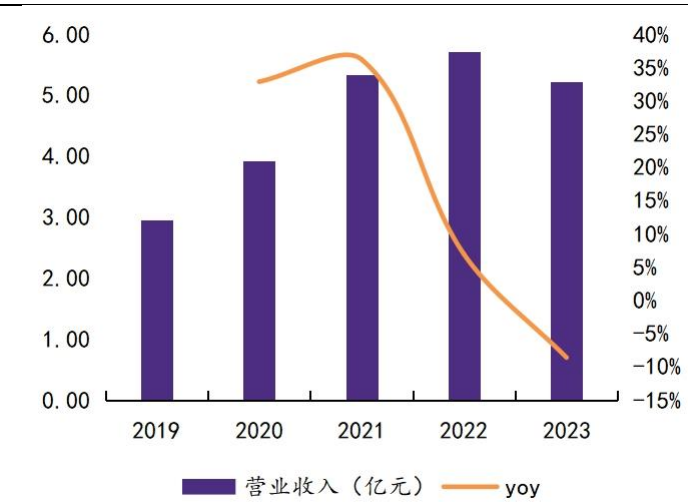
用于光刻掩膜版镀膜，在玻璃或石英表面沉积金属铬及其氧化物或氮化物，主要用于半导体工艺制程



资料来源：汇成真空招股书，华鑫证券研究

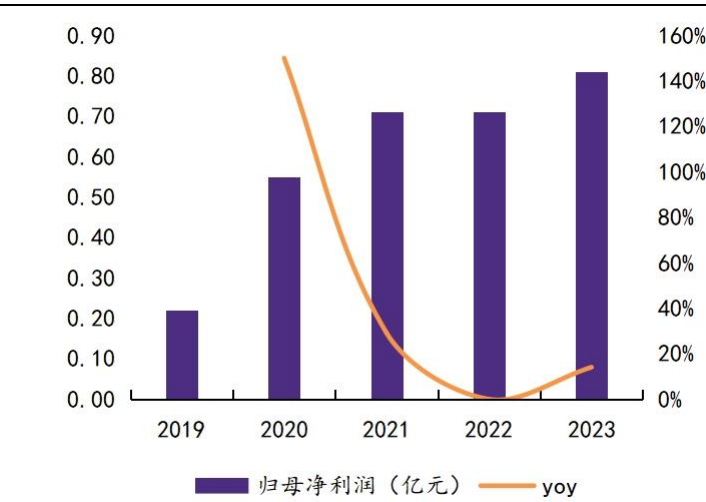
2023 年实现营收 5.22 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 15.34%；2023 年实现归母净利润 0.81 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 38.52%。公司 2019-2023 年分别实现营业收入 2.95 亿元、3.92 亿元、5.34 亿元、5.71 亿元、5.22 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 32.83%、36.13%、6.86%、-8.53%；2020-2023 年分别实现归母净利润 0.55 亿元、0.71 亿元、0.71 亿元、0.81 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 146.57%、29.82%、-0.22%、13.73%。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



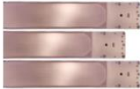
资料来源：wind，华鑫证券研究

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		· 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		· 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		· 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		· 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		· 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		· 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		· 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		· 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		· 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		· 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



- 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



- 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



- 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

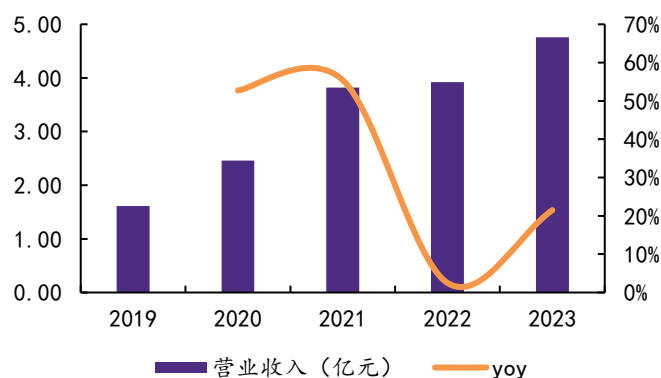
2023 年实现营收 4.76 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 31.13%；2023 年实现归母净利润 0.49 亿元，2020-2023 年 CAGR 为 30.59%。公司 2019-2023 年分别实现营业收入 1.61 亿元、2.46 亿元、3.82 亿元、3.92 亿元、4.76 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 52.75%、55.44%、2.50%、21.50%；2020-2023 年分别实现归母净利润 0.22 亿元、0.50 亿元、0.35 亿元、0.49 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 370.68%、129.07%、-30.03%、39.69%。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

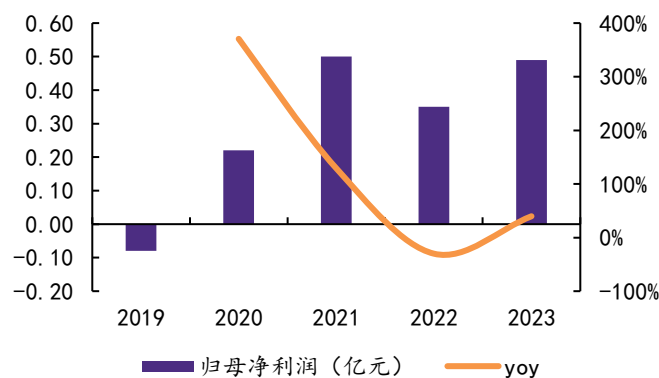
公司积极推动高性能溅射靶材国产化进程，基于下游市场需求变化和技术发展趋势对前沿领域溅射靶材的工艺与技术开展研发工作，成功进入国内外知名半导体显示、触控屏等下游企业的供应链，有效保障了国内重点行业上游关键原材料的自主可控及供应安全，助力关键领域溅射靶材实现进口替代。

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）



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

资料来源：wind，华鑫证券研究

5、行业动态跟踪

5.1、半导体

三星将推出 3D HBM 芯片封装服务

据该公司和业内人士称，三星电子公司即将推出高带宽存储器（HBM）的三维（3D）封装服务，预计该技术将在 2025 年推出的第六代人工智能芯片 HBM4 中采用。

6 月 20 日，这家全球最大内存芯片制造商在加州圣何塞 2024 三星代工论坛上公布了其最新的芯片封装技术和服务路线图。这是三星首次在公开技术领域发布 HBM 芯片的 3D 封装技术。目前，HBM 芯片主要采用 2.5D 技术封装。两周前，英伟达联合创始人兼首席执行官黄仁勋在台湾发表演讲时公布了其 AI 平台 Rubin 的新一代架构。HBM4 不太可能嵌入 Nvidia 的新型 Rubin GPU 型号中，该型号预计于 2026 年上市。

三星最新的封装技术将 HBM 芯片垂直堆叠在 GPU 之上，以进一步加速数据学习和推理处理，这项技术被视为快速增长的 AI 芯片市场的游戏规则改变者。

目前，HBM 芯片在 2.5D 封装技术下通过硅中介层与 GPU 水平连接。相比之下，3D 封装不需要硅中介层或位于芯片之间的薄基板来允许它们通信和协同工作。三星将其新封装技术称为 SAINT-D，即 Samsung Advanced Interconnection Technology-D 的缩写。这家韩国公司提供交钥匙 3D HBM 封装。为此，其先进封装团队将垂直互连其内存业务部门生产的 HBM 芯片与其代工部门为无晶圆厂公司组装的 GPU。

三星电子的一位高管表示：“3D 封装降低了功耗和处理延迟，提高了半导体芯片电信号的质量。”2027 年，三星计划推出一体化异构集成技术，将可大幅提高半导体数据传输速度的光学元件整合到一个统一的 AI 加速器封装中。

台湾研究公司 TrendForce 的数据显示，随着对低功耗、高性能芯片的需求不断增长，HBM 预计将从 2024 年的 21% 占 DRAM 市场的 2025 年的 30%。MGIResearch 预测，到 2032 年，包括 3D 封装在内的先进封装市场将增长到 800 亿美元，而 2023 年为 345 亿美元。

（资料来源：半导体行业观察）

光伏储能风口之下，国产 MCU 加速突破

近年来，智能化逐渐成为电子产品的主流需求，MCU 作为衔接物理世界与数字世界的桥梁，在汽车电子、工业控制、新能源、智能生活等诸多领域迎来新的市场增量，也面临着更高的技术规格和生态建设要求。

尤其是在工业领域，随着低碳发展战略成为国家战略，以风电、光伏、新型储能技术为代表的新能源电力体系正快速上升为我国能源结构主体，市场需求提速。与此同时，智能制造业的快速发展也给变频器、伺服驱动、电机控制等领域带来了新市场增量。

其中，MCU 作为光伏、储能和工控等领域中不可或缺的关键部件，以高效节能的控制特性，在光伏逆变器、充电桩、中高压储能、变频器、伺服控制、UPS 和数字电源等场景中应用广泛，这些场景对 MCU 的运算速度、接口数量和支持的存储空间等提出了更高要求。也正是由于包括光伏和储能等在内的市场高度景气，持续提升了 MCU 的出货量。

据 Yole 研究报告显示，2023 年全球 MCU 市场规模约 229 亿美元，预计至 2028 年将以 5.3% 的年复合增速达到 320 亿美元。

过去多年以来，在设计创新和工艺突破等驱动下，MCU 已经在低成本、低功耗、高处理效率和高性能等特性方向有了长足的进步。如今产业转型升级机遇涌现，追求更高性能和实时性的 MCU 已成为行业趋势。

（资料来源：半导体行业观察）

台积电的日本供应商，大涨 1000%

日本工业用水公司 Organo 是台湾半导体制造公司的主要供应商，在技术实力和对芯片市场波动的抵抗力的推动下，该公司股价在五年内上涨了约 10 倍。

尽管投资者对此很感兴趣，但进一步的增长取决于该公司提高资产效率的能力。

台积电位于日本西南部熊本县的尖端晶圆厂的中央公用设施控制着流入生产设施的水和电。Organo 正是在这里生产对芯片制造过程至关重要的超纯水（UPW）。半导体级 UPW 所含杂质不能超过万亿分之一——比奥林匹克游泳池里的一撮还少。Organo 使用树脂膜和化学品去除污垢、金属离子和细菌等污染物，将水处理到这种高纯度。

Organo 成立于 1946 年，1957 年开始为电子产品制造商提供超纯水。该公司于 2000 年成为台积电供应商，并于 2005 年在台湾设立分公司。在台积电进入美国市场后，该公司也在美国设立了分公司。随着半导体的发展，超纯水的标准也在不断提高。市售设备无法测量尖端芯片制造所需的纯度水平。Organo 使用专有膜，成为世界上第一个检测 10 纳米颗粒的公司。Organo 持续的技术进步使它与许多主要芯片制造商开展业务，并在用于先进半导体的超纯水市场中占有领先份额。该公司还参与了日本国有芯片制造商 Rapidus 在北海道建造的一家新尖端工厂。

高盛分析师 Takeru Adachi 表示，Organo “可以选择有利可图的合同，因为它的产能还没有赶上需求”。

受日元汇率影响，该公司截至 2025 年 3 月的全年净利润预计将下降 7%。但过去十年，营业利润增长了 9 倍多，预计本财年将再增长 2%，达到 230 亿日元（1.46 亿美元）。

（资料来源：半导体行业观察）

韩国存储反击美光，索赔 4.8 亿美元

韩国专利管理公司 Mimir IP 对美国美光科技提起专利侵权诉讼，这是半导体行业发生的重大事件。这是韩国非专利实施实体（NPE）起诉美国半导体公司的第一起案件。

该诉讼于 6 月 3 日提起，还针对使用美光产品的公司，包括特斯拉、戴尔、惠普和联想。该案已提交美国德克萨斯州东区地方法院和美国国际贸易委员会（ITC）。

Mimir IP 已选定六项与电路、电压测量设备和非易失性存储设备相关的专利作为诉讼标的。诉讼赔偿金额可能高达 4.8 亿美元（约 6600 亿韩元）。此次诉讼是在 Mimir IP 于 5 月从 SK Hynix 收购了 1,500 多项半导体专利之后发起的，这凸显了半导体行业正在进行的专利战中的一项目战略举措。

过去十年，全球 DRAM 市场一直由三星电子、SK 海力士和美光三家巨头主导。然而，人工智能半导体和 NPE 的出现改变了半导体范式，打破了合作的隐性规则。尤其是 HBM 市场，预计今年将增长四倍，从去年的 43 亿美元达到 169 亿美元（约 23 万亿韩元）。美光最近开发了其第五代 HBM 产品（HBM3E），并宣布打算与独家供应 Nvidia 的 SK 海力士共享市场。

(资料来源：半导体行业观察)

ASML 再宣布新计划，2030 年推出 Hyper-NA EUV

EUV 光刻机是先进半导体生产的关键，荷兰半导体设备厂商阿斯麦(ASML)正在有序执行蓝图，首阶段是标准 EUV 后迎接 High-NA EUV，去年底 ASML 已交货英特尔首套 High-NA EUV。上周 ASML 又证实，年底也将向台积电交货 High-NA EUV。不过，半导体业刚准备迈入 High-NA EUV 时代，ASML 又开始研究下代机台 Hyper-NA EUV，寻找合适解决方案。

据 EETimes 报导，ASML 已公布下代机台 Hyper-NA EUV 蓝图，目前为开发早期阶段。ASML 前技术长 Martin van den Brink 5 月在 IMEC ITF World 演讲表示，长远来说，Hyper-NA EUV 需改进光源系统，须采 Hyper-NA 基础，同时还需将所有系统生产效率提升到每小时 400~500 片晶圆。

ASML 计划 2030 年推出 Hyper-NA EUV，数值孔径达 0.75。较 High-NA EUV 的 0.55 数值孔以及标准 EUV 的 0.33 数值孔径，精确度提高，可有更高分辨率图案化及更小晶体管特征。对 ASML 而言，Hyper-NA 技术还能推动整体 EUV 平台，改善成本和交货时间。

(资料来源：全球半导体观察)

台积电 3 纳米产能全包，传英伟达、苹果等四大客户考虑涨价

随着台积电 3 纳米供不应求，四大客户产能全包，预期台积电 3 纳米订单满至 2026 年。据报道，NVIDIA、苹果、AMD 和高通现在考虑提高 AI 硬件价格。

台积电今年产能规划较去年增加三倍，但仍不够用，目前产业需求正处于高峰期。此外，台积电 N3P 制程也于行动领域获广泛采用，整体来说，3 纳米阵容已相当完备。

目前还不确定台积电是否因此涨价，但强调“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价值”。但外媒认为，随着 3 纳米供不应求，台积电很可能涨价，进而影响 IC 设计公司。

台积电目前规划将部分 5 纳米设备转为支援 3 纳米产能，业界预期月产能有望拉升到 12 万片至 18 万片。然而，业界尚未考虑英特尔 Lunar Lake 处理器的产能需求，虽然还不能断定消费性产品的价格是否会因 3 纳米供应中断而上涨，但这些指标都暗示这种情况发生。

(资料来源：集微网)

英伟达跃居全球第一，25 年狂涨 591078%

那是 1999 年。史蒂夫·乔布斯刚刚回归苹果公司，英特尔是半导体行业的主导力量。一家名不见经传的芯片制造商 Nvidia 在纳斯达克证券交易所首次亮相。

但只用了不到三年的时间，Nvidia Corp. 就跻身标准普尔 500 指数，取代了声名狼藉的石油交易集团安然。

但即便如此，也很少有人会打赌该公司会成为过去 25 年表现最好的股票，自首次公开募股以来，包括再投资股息在内的总回报率达到了 591078%。这是一个难以理解的数字，在一定程度上证明了围绕人工智能的金融狂热正在酝酿，投资者已经将 Nvidia（生产推动该技术的尖端芯片的公司）视为繁荣时期的最大赢家。

周二，英伟达股价上涨至顶峰，取代微软公司成为全球市值最高的公司，市值达到

3.34 万亿美元。今年以来，该公司市值增加了 2 万多亿美元。

该排名再次提醒人们，人工智能是许多投资者关注的焦点。英伟达被视为该技术的最大和最早的受益者，因为它凭借其备受追捧的芯片主导市场，这些芯片帮助数据中心运行人工智能应用所需的复杂计算任务。对其 H100 加速器的需求激增，并帮助该芯片制造商去年的销售额增长了 125% 以上。

（资料来源：半导体行业观察）

5.2、消费电子

英特尔入股立讯精密子公司

近日，全球芯片巨头英特尔入股国内 A 股厂商立讯精密下属子公司东莞立讯技术有限公司（下称“东莞立讯技术”）。工商信息显示，6 月 12 日，东莞立讯技术工商信息发生变更，注册资本由约 5.71 亿元（人民币，下同）增至约 5.89 亿元，增幅约 3.1%，同时股东新增英特尔（中国）有限公司。英特尔中国此次认缴出资 1766.2 万元。

资料显示，立讯精密研发、制造及销售的产品主要服务于消费电子、通信及数据中心、汽车电子和医疗等领域。东莞立讯技术作为其子公司，主要生产经营基站天线、滤波器、RRU 等通讯设备，以及连接器、连接线、光模块、AOC 等互连产品，其产品已经覆盖无线通信基站、数据中心、服务器、交换机、路由器等应用领域。

英特尔则是半导体行业和计算创新领域的全球领先厂商，2022 年实现营收 630 亿美元。在计算领域，统计显示，2023 年第四季度，英特尔 PC 处理器出货量多达约 5000 万颗，同比增长 3%，市场份额高达 78%。而在半导体领域，英特尔正在全力加速晶圆代工业务的布局。据官网介绍，为满足日益增长的全球半导体需求并推进 IDM 2.0 战略，英特尔正在提升产能，首先在亚利桑那州和新墨西哥州投资约 200 亿美元的晶圆厂，在俄亥俄州投资超过 200 亿美元，用于收购高塔半导体，并计划未来十年内在整个半导体价值链上向欧盟投资多达 800 亿欧元。

对于此次合作方向，据证券时报报道，本次合作不涉及消费电子领域，主要涉及通讯领域合作，就是未来立讯精密这一领域的产品将与英特尔芯片深度绑定，比如在产品开发阶段双方就进行深度合作。

另据业内人士介绍，通讯领域相关产品的传输速率、带宽情况，本质上与其所使用的芯片强相关。因此此次英特尔入股立讯精密控股子公司，将有利于增强立讯精密通讯与数据中心板块产品竞争力，助力该业务快速发展。

正如立讯精密在其年报中介绍，2023 年，通信行业在全球数字化转型的浪潮中迎来了新的发展机遇。公司业务所涉及的铜连接、光连接、散热模块、服务器以及通讯射频等领域亦呈现出显著的增长态势，成为行业发展的重要驱动力。

（资料来源：全球半导体观察）

vivo 印度公司被迫出售

据报道，在印度政府的持续打压之下，中国手机制造商 vivo 印度公司正与印度塔塔集团（Tata）洽谈收购多数股份、成立合资公司等事宜，以符合印度政府要求高管由印度籍人士出任、营销网络在地化，以达到本土化的目的。

印度网站报道，目前双方洽谈已进入后期阶段，塔塔集团对收购案非常有兴趣，vivo 印度公司则希望塔塔能提高收购价格，但双方尚未达成最后协议。报道称，由于印度手机市场已被中国手机品牌支配，印度政府希望新的举措可增加印度企业在印度手机市场的影响力。

因此印度政府要求塔塔集团持有 vivo 印度公司至少 51% 的股份，同时要求收购后的合资公司由当地企业主导，经销网也要本土化。vivo 方面发言人表示“深感震惊”，称印度当局“最近的拘捕行动表明骚扰行为仍在继续，给整个行业带来了不确定性”，公司将坚决利用一切法律手段来应对和挑战这些指控。

（资料来源：半导体产业纵横）

苹果 MacBook Pro 向 OLED 技术过渡将有助于其未来推出更薄的机型

11 英寸和 13 英寸 M4 iPad Pro 机型是苹果公司迄今为止最薄的设备，但该公司已经启动了一项雄心勃勃的未来计划，届时 iPhone 17 等各种产品都将比过去发布的产品大幅减薄。一位分析师称，苹果向 OLED 技术的过渡将有助于减少这些便携式 Mac 的厚度。

分析师还解释了为什么苹果要花这么长的时间才将 OLED 技术引入 MacBook Pro 系列，而这一切都与采购特定的显示屏有关。

新的串联式 OLED 首次出现在 M4 iPad Pro 机型上，虽然量产成本高昂，但却有很多优点，如增加面板寿命、整体亮度和提高能效。苹果现在要减少未来设备的厚度，Display Supply Chain Consultants 的创始人兼首席执行官 Ross Young 在 Twitter (X) 表示，向 OLED 过渡将使 MacBook Pro 机型变得更薄。

不过时间没有那么快，根据最新估计，OLED 技术将于 2026 年在 MacBook Pro 系列上首次亮相。至于该技术巨头将如何尝试减薄厚度，目前的 MacBook Pro 机型采用了 mini-LED，它需要一个背板来发出这些独立的光。采用 OLED 技术后，每个像素都是独立的，无需使用背板，从而使苹果能够降低厚度。

（资料来源：集微网）

传联咏打入 iPhone 16 供应链 7 月开始交货苹果最新

iPhone 16 将在 9 月推出，业界消息传出，联咏已通过 LG 显示 (LG Display) 打入 iPhone 16 供应链，预计 7 月将开始交货 OLED 面板驱动 IC (DDIC)。

联咏公告 5 月合并营收达 84.39 亿元新台币，月增 1.3%，年减 17.5%。累计今年前五个月合并营收为 411.96 亿元新台币，年减 6.9%，创四年以来同期低点。不过法人看好，随着下半年市场需求开始回温，营收及毛利都可望有提升空间，今年运营仍有望重回增长轨道。

苹果 iPhone 16 供应链在前段半导体制造上已经开始投片量产，本次苹果将采用台积电 N3P 制程生产的 A18 处理器，屏幕将继续使用 OLED 面板规格，但像素或将升级。

此前有消息称，LG 显示实现其用于苹果客户 OLED 面板的显示驱动 IC 供应链的多元化。联咏科技今年将首次与现有供应商 LX Semicon (乐尔幸半导体) 一起为苹果 iPhone 16 上的 OLED 面板供应芯片。

6 月初，电子元件行业消息称，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。LG 显示已获得客户苹果的批准，为 iPhone 16 Pro Max 供应 OLED 面板。

据了解，LG 显示正在其 E6-1、E6-2 和 E6-3 生产线上为 iPhone 生产 OLED 面板。

（资料来源：集微网）

华为高管：AI 芯片算力性能优于英伟达 A100

2024 世界半导体大会暨南京国际半导体博览会的一场分论坛上，江苏鲲鹏·昇腾生态创新中心首席运营官王陶透露，昇腾集群是中国唯一已完成训练千亿参数大模型的技术路线，性能已经超过了英伟达的 A100。王陶表示，中国大模型里面，有近 50% 选择了昇腾技术路线。与英伟达的 A100 相比，昇腾 AI 芯片在训练效率层面最高是英伟达的 1.1 倍。尤其在训练 Meta Llama、BloomGPT 等模型方面，昇腾 AI 算力训练效率大大优于 A100。昇腾和鲲鹏分别是华为面向通用运算和智慧运算的两款算力产品，是华为 AI 运算生态里面的关键技术系列。江苏鲲鹏·昇腾生态创新中心成立于 2019 年 8 月，是南京江北新区与华为联合宣布发展鲲鹏计算产业后成立的创新机构。王陶称，创新中心的使命是基于华为的鲲鹏、昇腾技术，联合生态伙伴赋能千行百业进行数字转型。最新年报显示，2023 年，华为公司共实现营收 7042 亿元人民币，年增 9.6%；净利 870 亿元，年增 144%。同时，华为重视研究与创新，2023 年研发投入达 1647 亿元，占全年收入的 23.4%，十年累计投入的研发费用超过 1.11 兆元。

（资料来源：半导体产业纵横）

一季度 OPPO 领跑亚太智能手机市场，小米第二

根据研究机构 TechInsights 的报告，2024 年第一季度，亚太地区（APAC）智能手机市场出货量同比增长 8%，但环比下降 7%，不过仍高于 2023 年一季度、二季度的水平。OPPO（含一加）夺得亚太地区出货量冠军，以市场份额 15% 领跑。

机构表示，出货量年度同比增长是由于市场形势改善，库存差异正产化；华为、摩托罗拉、Infinix 等几个中国品牌的年度增长率达到三位数百分比。

品牌方面，OPPO 虽然出货量夺冠，但同比小幅下滑 8%；小米同比大增 25%，以 14% 的市场份额紧随其后，位居第二；vivo 排名第三，市场份额约为 14%；苹果下滑至第四位，出货量同比减少 14%，市场份额 13%；三星则以 11% 的份额位居第五。

（资料来源：集微网）

5.3、汽车电子

SiC 和 GaN 的汽车机遇

GaN HEMT 和 FET 在汽车半导体市场中占有一席之地。这一角色的发挥程度取决于某些发展，这些发展需要最大限度地发挥一种比 SiC 更有效地转换电力的材料的潜力。目前，市场上的大多数 GaN 器件都限制在 650V 以内，并且结构为横向。为了最大限度地发挥汽车 GaN 的潜力，需要采取措施使其在更高的电压下可行，尤其是当 800V 架构在主流电动汽车领域获得市场份额时。无论是通过工程技术改进还是在设备层面改进，IDTechEx 都会分析 GaN 在汽车行业发挥潜力的方式。研究了 GaN-on-Si 器件的替代品，并分析了相关公司。IDTechEx 的最新研究预计 OBC 和 DC-DC 转换器将取得重大进展，逆变器将随后出现。

IDTechEx 预测，到 2035 年，SiC MOSFET 的市场份额将远远超过 50%，同时汽车功率半导体市场也将大幅增长。SiC MOSFET 为电动汽车市场面临的许多问题提供了解决方案：续航里程焦虑、快速充电、可持续性以及 800V 架构的兴起。

不过，IDTechEx 承认，GaN 将在未来 5 年内进入电动汽车电力电子市场。进入市场的方式因组件而异：早期是车载充电器、DC-DC 转换器，后期是牵引逆变器。尽管 GaN 尚未进入市场，但随着基板技术、垂直器件和多层拓扑的发展，以及汽车功率半导体领域大型参与者（如 ROHM、Infineon 和 Renesas）的投资，GaN 将很快成为电动汽车电力电子的现实且广泛的解决方案。在未来十年，我们可以期待 Si、SiC 和 GaN 在电动汽车电力

电子生态系统中共存。

（资料来源：半导体行业观察）

国创中心与长城汽车成立车规级芯片联合实验室

近日，国家新能源汽车技术创新中心（以下简称“国创中心”）与长城汽车股份有限公司（以下简称“长城汽车”）共同揭牌成立“车规级芯片联合实验室”，又一车规级芯片联合实验室落地北京经济技术开发区（北京亦庄）。

“此次联合实验室的成立，是国创中心与长城汽车在车规级芯片领域深化合作的重要标志。”国创中心有关负责人表示。该联合实验室将通过打造“一个平台，三大支撑”，形成政、产、创生态闭环。

其中，“一个平台”是指通过联合实验室向整车、汽车电子、汽车芯片等产业链上下游企业提供测试、认证、咨询、培训等一站式服务；“三大支撑”是指支撑长城及其他车企国产芯片选型评估，支撑芯片企业与主机厂的联动，以及支撑提升产业生态。

聚焦汽车芯片领域，国创中心作为国家级技术创新中心，此前已和开芯研究院、中科海芯、哪吒汽车等建立相关领域联合实验室，并初步建成“芯片器件、芯片系统、控制器级、整车级”四层级一站式车规芯片测评认证平台。

此次合作，不仅有助于提升国创中心和长城汽车在车规芯片领域的综合竞争力，也将促进国内车规芯片测试及认证技术的整体提升。

（资料来源：全球半导体观察）

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
2024-06-19	688213.SH	思特威:2023 年年度股东大会决议公告	思特威（上海）电子科技股份有限公司于 2024 年 6 月 18 日召开了 2023 年年度股东大会。会议由董事长徐辰主持，采用现场和网络投票相结合的方式，会议程序和表决结果均符合公司法和公司章程。出席会议的股东及代理人共 24 人，持有表决权的股份占公司总表决权的 60.6895%。所有议案，均获全票通过。北京市汉坤律师事务所上海分所对会议进行了见证，认为会议程序及结果合法有效。
2024-06-19	688498.SH	源杰科技:2023 年年度权益分派实施公告	陕西源杰半导体科技股份有限公司发布 2023 年年度权益分派实施公告。本次分红每股派发现金红利 0.10 元（含税）。相关日期为：股权登记日 2024 年 6 月 24 日，除权（息）日和现金红利发放日均为 2024 年 6 月 25 日。本次分红方案已于 2024 年 5 月 21 日经年度股东大会审议通过。实际参与分配的股本为 85,059,521 股，总派发现金红利为 8,505,952.10 元（含税）。股份回购专用账户中的 402,149 股不参与分配。
2024-06-19	002156.SZ	通富微电:2023 年年度权益分派实施公告	通富微电子股份有限公司 2023 年年度权益分派方案已获 2024 年 5 月 13 日的股东大会通过。公司总股本 1,517,596,912 股，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.12 元（含税），不进行资本公积转增股本，不送红股。股权登记日为 2024 年 6 月 24 日，除权除息日为 2024 年 6 月 25 日，红利将于当日发放。
2024-06-19	600584.SH	长电科技:2023 年年度权益分派实施公告	江苏长电科技股份有限公司公告了 2023 年年度权益分派方案，每股派发现金红利 0.10 元（含税），共计派发 178,941,457.00 元。股权登记日为 2024 年 6 月 26 日，除权除息日为 2024 年 6 月 27 日，现金红利发放日为 2024 年 6 月 27 日。分派对象为截至登记日在册的总股本 1,789,414,570 股的全体股东，税务处理按持股期限和股东类别进行差异化处理。
2024-06-19	688728.SH	格科微:关于聘任高级管理人员的公告	格科微宣布聘任乔劲轩先生为公司副总裁，任期自 2024 年 6 月 18 日起至第二届董事会任期结束。乔劲轩先生在电子科技领域拥有丰富经验，2008 年加入公司至今，先后担任多个重要职务。他持有公司股份 2,062,500 股，符合公司管理要求及法律规定，无不良记录。
2024-06-21	600363.SH	联创光电:2023 年年度权益分派实施公告	江西联创光电科技股份有限公司宣布 2023 年度权益分派方案：每股派发现金红利 0.07522 元，股权登记日为 2024 年 6 月 27 日，除权（息）日和现金红利发放日均为 2024 年 6 月 28 日。总股本为 455,225,750 股，扣除回购股份后，实际分配基数为 453,514,450 股，总计派发现金红利 34,113,356.93 元。
2024-06-21	688458.SH	美芯晟:2023 年年度权益分派实施公告	美芯晟科技（北京）股份有限公司发布 2023 年年度权益分派实施公告。每股派发现金红利 0.1 元（含税），每 10 股转增 4 股，股权登记日为 2024 年 6 月 26 日，除权（息）日为 6 月 27 日。总股本扣除回购股份后为 78,816,572 股，派发现金红利 7,881,657.20 元，转增 31,526,629 股。除回购账户外的红利由中国结算上海分公司派发。自然人股东、QFII 及其他机构按相关规定纳税。
2024-06-21	688628.SH	优利德:2023 年年度权益分派实施公告	优利德科技（中国）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 9.00 元（含税），不进行资本公积转增股本或送红股。股权登记日为 2024 年 6 月 26 日，除权（息）日及现金红利发放日为 6 月 27 日。实际参与分配的股本为 110,934,809 股，合计派发现金红

2024-06-20	300909.SZ	汇创达:关于控股股东,实际控制人之一协议转让部分公司股份完成过户登记的公告	利 99,841,328.10 元 (含税)。自然人股东及证券投资基金的现金红利所得税根据持股期限差异化征收,香港市场投资者由公司按 10% 税率代扣所得税。
			深圳市汇创达科技股份有限公司发布公告称,控股股东、实际控制人之一李明与个人投资者张淑媛的股份协议转让已完成过户登记。李明将其持有的公司无限售条件流通股股份 9,404,318 股,以每股 17.73 元的价格转让给张淑媛,占公司总股本的 5.44%。本次转让总价款为人民币 1.667 亿元。此次转让后,李明仍持有公司 30.25% 的股份,继续担任控股股东和实际控制人之一,而张淑媛持有 5.44% 的股份,成为公司持股 5% 以上股东。此变动不会导致公司控制权发生变化,也不影响公司的独立性。本次股份转让遵循相关法律法规,双方承诺在六个月内遵守股东减持规定。
2024-06-21	600363.SH	联创光电:2023 年年度权益分派实施公告	江西联创光电科技股份有限公司公告,根据 2023 年年度股东大会通过的方案,A 股每股派发现金红利 0.07522 元,总计派发现金股利 34,113,356.93 元。股权登记日为 2024 年 6 月 27 日,除权除息日为 2024 年 6 月 28 日,现金红利发放日也为 2024 年 6 月 28 日。

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

思特威:2023 年年度股东大会决议公告

思特威(上海)电子科技股份有限公司于 2024 年 6 月 18 日在上海市闵行区田林路 889 号科技绿洲四期 8 号楼召开了 2023 年年度股东大会。会议由董事长徐辰主持,采用现场投票和网络投票相结合的方式进行。公司在任的 9 名董事、3 名监事、董事会秘书孟亚文及部分高级管理人员和北京市汉坤律师事务所上海分所律师徐云云、方倩雯列席了会议。

本次会议共有 24 名股东及代理人出席,其中包括 23 名普通股股东和 1 名特别表决权股东。出席会议的股东所持有的表决权数量为 375,360,319 股,占公司总表决权数量的 60.6895%。所有议案均获得全票通过,包括《2023 年度董事会工作报告》、《2023 年度监事会工作报告》、《2023 年度财务决算报告》、《2024 年度财务预算报告》、《2023 年度利润分配预案》、《2023 年年度报告》及摘要、《续聘公司 2024 年度审计机构的议案》及《变更公司注册地址并修改公司章程的议案》。

特别表决权股东持有 273,847,863 股表决权,占公司总表决权数量的 44.2767%,普通股股东持有 101,512,456 股表决权,占公司总表决权数量的 16.4129%。议案 7 和议案 8 不适用特别表决权,其余议案均为适用特别表决权的非累积投票议案。

北京市汉坤律师事务所上海分所对本次股东大会进行了见证,律师认为会议的召集、召开程序符合法律、行政法规、《股东大会规则》和《公司章程》的规定,出席会议人员资格及召集人资格合法有效,会议表决程序和表决结果合法有效。公告最后由思特威(上海)电子科技股份有限公司董事会发布,公告日期为 2024 年 6 月 19 日。

源杰科技:2023 年年度权益分派实施公告

陕西源杰半导体科技股份有限公司于 2024 年 6 月 19 日发布了 2023 年年度权益分派实施公告。本次分红每股派发现金红利 0.10 元 (含税)。股权登记日为 2024 年 6 月 24 日,除权(息)日和现金红利发放日均为 2024 年 6 月 25 日。本次分红方案已经 2024 年 5 月 21 日召开的 2023 年年度股东大会审议通过。

公告指出,公司总股本为 85,461,670 股,扣除回购专用证券账户中不享有分红权利的

402,149 股，本次实际参与分配的股本为 85,059,521 股。拟派发现金红利总额为 8,505,952.10 元（含税）。分红方案中，公司不送红股，不进行资本公积转增股本。

对于税收处理，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，实际派发现金红利为 0.10 元/股；持股期限在 1 年以内（含 1 年）的，公司暂不扣缴个人所得税，待转让股票时由证券公司从资金账户中扣收并划付公司。其他持股期限的税率和实际派发金额分别为持股 1 个月以内 20% 税率、0.08 元/股，持股 1 个月以上至 1 年 10% 税率、0.09 元/股。

对于合格境外机构投资者（QFII）股东和通过沪港通投资的香港市场投资者，公司将统一按 10% 税率代扣代缴企业所得税，实际派发现金红利为 0.09 元/股。其他机构投资者和法人股东，公司不代扣代缴企业所得税，实际派发现金红利为 0.10 元/股。红利将通过中国结算上海分公司系统派发。

通富微电:2023 年年度权益分派实施公告

通富微电子股份有限公司于 2024 年 6 月 19 日发布了 2023 年年度权益分派实施公告。该分派方案已在 2024 年 5 月 13 日召开的 2023 年度股东大会上审议通过。具体内容如下：

通富微电子股份有限公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司 2023 年 12 月 31 日的总股本 1,516,825,349 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.12 元（含税）。由于公司 2022 年股票期权激励计划第一个行权期自主行权共 771,563 股，因此参与本次权益分派的总股本基数变更为 1,517,596,912 股。本次现金分红总额为 18,211,162.94 元。

本次分派对象为截至 2024 年 6 月 24 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。公司回购专用账户中的股份不参与此次分派。本次权益分派的股权登记日为 2024 年 6 月 24 日，除权除息日为 2024 年 6 月 25 日，现金红利发放日为 2024 年 6 月 25 日。

长电科技:2023 年年度权益分派实施公告

江苏长电科技股份有限公司发布了 2023 年年度权益分派实施公告。根据公告内容，公司决定每股派发现金红利 0.10 元（含税），总计派发现金红利额达 178,941,457.00 元。股权登记日定为 2024 年 6 月 26 日，除权除息日为次日，即 2024 年 6 月 27 日，而现金红利的实际发放也将在同一天进行。分派对象为所有截至登记日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的 A 股股东，总股本基数为 1,789,414,570 股。分红税务处理根据不同股东类别和持股期限进行差异化：自然人股东及证券投资基金暂不扣缴个人所得税；合格境外机构投资者（QFII）、香港市场投资者按 10% 税率代扣代缴；居民企业股东及其他非居民企业股东则需自行缴纳所得税。公司还提到，根据公司的股票期权激励计划，本次权益分派实施后将调整 2022 年的股票期权激励计划行权价格。

格科微:关于聘任高级管理人员的公告

格科微公司发布公告，宣布乔劲轩先生被任命为副总裁，任期自 2024 年 6 月 18 日起至第二届董事会任期结束。乔劲轩先生拥有丰富的电子科技背景，2005 年获得天津大学电子科学与技术学士学位，2008 年获得上海交通大学微电子学与固体电子学硕士学位。自 2008 年加入格科微以来，他先后担任过模拟设计工程师、部门经理、总监及资深总监等职位，具备深厚的行业经验和领导能力。乔劲轩先生持有公司股份 2,062,500 股，与公司控股股东及其他关键人员无关联，且无不良记录或涉诉情况。他的聘任符合公司章程和相关法律法规的规定，未被中国证监会认定为市场禁入者，也未受过任何处罚或证券交易所纪

律处分。格科微强调本次聘任将进一步增强公司管理层的专业化和战略执行能力，为公司未来的发展注入新动力。

联创光电:2023 年年度权益分派实施公告

江西联创光电科技股份有限公司发布了 2023 年年度权益分派实施公告。公告指出，每股现金红利为 0.07522 元，股权登记日为 2024 年 6 月 27 日，除权（息）日和现金红利发放日均为 2024 年 6 月 28 日。本次分配方案于 2024 年 5 月 15 日的年度股东大会通过。

分派对象为截至股权登记日下午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全体股东。公司总股本为 455,225,750 股，扣除回购专户上的 1,711,300 股回购股份后，实际参与分配的股本基数为 453,514,450 股，合计拟派发现金红利 34,113,356.93 元（含税）。

差异化分红送转方案根据实际情况调整，每 10 股派发 0.75 元（含税）。由于分红为差异化分红，计算 A 股除权除息参考价格时，虚拟分派的每股现金红利约为 0.07494 元/股，公式为（前收盘价格-0.07494）元/股。

实施办法方面，除自派账户外的红利由中国结算上海分公司通过资金清算系统派发至指定账户。持有本公司股票的合格境外机构投资者（QFII）股东，公司按 10%税率代扣代缴企业所得税，税后每股派发 0.06770 元现金红利。对于无限售条件流通股的个人股东及证券投资基金，持股 1 年以上的股东股息红利所得免征个人所得税，1 年以内的暂不扣税，转让时根据持股期限计税。其他机构投资者和法人股东自行缴纳税款。

美芯晟:2023 年年度权益分派实施公告

美芯晟科技（北京）股份有限公司发布 2023 年年度权益分派实施公告。每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元（含税），每 10 股转增 4 股，股权登记日为 2024 年 6 月 26 日，除权（息）日及新增无限售条件流通股份上市日为 6 月 27 日。总股本为 80,010,000 股，扣除回购专用账户中持有的 1,193,428 股后，参与权益分派的股份为 78,816,572 股。基于此，本次合计拟派发现金红利 7,881,657.20 元（含税），转增 31,526,629 股，转增后总股本增加至 111,536,629 股。具体内容详见公司 2024 年 6 月 21 日披露的《关于调整 2023 年度利润分配现金分红总额及资本公积转增股本总额的公告》。

股东自然人及证券投资基金的现金红利所得税按照持股期限差异化征收，合格境外机构投资者（QFII）由公司按照 10%税率代扣企业所得税，税后每股实际派发现金红利人民币 0.09 元。香港市场投资者通过“沪股通”持有股票的股东由公司按 10%税率代扣所得税，其他机构投资者和法人股东的现金红利所得税自行缴纳。转增股本不涉及扣税。

优利德:2023 年年度权益分派实施公告

优利德科技（中国）股份有限公司于 2024 年 6 月 21 日发布 2023 年年度权益分派实施公告。公司将在 2024 年 6 月 27 日实施每 10 股派发现金红利 9.00 元（含税）的分红方案，不进行资本公积金转增股本或送红股。股权登记日为 2024 年 6 月 26 日，除权（息）日及现金红利发放日均为 6 月 27 日。

此次分派方案经 2024 年 5 月 13 日召开的 2023 年年度股东大会审议通过。实际参与分配的股本为 110,934,809 股，总派发现金红利 99,841,328.10 元（含税）。在 2024 年 5 月 28 日，公司完成了 2022 年限制性股票激励计划部分归属股份的登记工作，总股本增至 111,324,609 股。此外，公司自 2023 年年度利润分配方案披露至今，通过集中竞价回购了 97,400 股。

公告详细说明了不同持股期限的自然人股东和证券投资基金的税务处理：持股超过 1 年免征个税，持股 1 个月内按 20% 计税，1 个月至 1 年按 10% 计税。合格境外机构投资者（QFII）和香港市场投资者的红利所得税率为 10%。其余机构投资者和法人股东的红利所得税自行缴纳，公司每股实际派发 0.9 元（税前）。

汇创达：关于控股股东，实际控制人之一协议转让部分公司股份完成过户登记的公告

深圳市汇创达科技股份有限公司（简称“公司”或“汇创达”）公告称，控股股东及实际控制人之一李明与个人投资者张淑媛的股份协议转让已完成过户登记。李明将其持有的公司无限售条件流通股 9,404,318 股以每股 17.73 元的价格转让给张淑媛，占公司总股本的 5.44%，总价款为 1.667 亿元。此次协议转让后，李明仍持有公司 30.25% 的股份，继续作为控股股东和实际控制人之一；张淑媛则持有 5.44% 的股份，成为公司持股 5% 以上的股东。

李明与张淑媛于 2024 年 5 月 6 日签署《股份转让协议》，并于 2024 年 6 月 19 日完成过户登记。本次股份转让的性质为无限售流通股。协议转让完成后，李明直接持有 52,318,202 股，持股比例为 30.25%；张淑媛直接持有 9,404,318 股，持股比例为 5.44%。

公告指出，本次权益变动是张淑媛基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的认可，资金来源为自有资金。此次变动不会导致公司控股股东或实际控制人发生变化，也不会影响公司的独立性。公告还确认，本次协议转让未违反《公司法》《证券法》等相关法律法规和公司内部规章制度，双方将继续遵守关于股东减持限制和信息披露的规定，并承诺在转让完成后的六个月内遵守相关减持规定。

联创光电：2023 年年度权益分派实施公告

江西联创光电科技股份有限公司发布了关于 2023 年年度权益分派实施的公告。根据公告内容，公司决定向全体 A 股股东每股派发现金红利 0.07522 元，总计派发现金股利金额达 34,113,356.93 元。股东资格登记日定为 2024 年 6 月 27 日，除权除息日和现金红利发放日均为 2024 年 6 月 28 日。

公告强调，本次利润分配方案已于 2024 年 5 月 15 日的股东大会上通过。公司总股本为 455,225,750 股，扣除回购专用账户中的 1,711,300 股回购股份后，实际参与分配的股本基数为 453,514,450 股。根据此基数计算，每股派发现金股利 0.07522 元（含税）。

此外，公告还详细说明了如何实施分红方案，包括红利的发放方式和税务处理等。持有无限售条件股票的个人股东及证券投资基金可能根据个人所得税政策享受不同的税收待遇。对于其他类型的投资者，公司将根据相关法规进行税后红利的派发。

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。本报告清晰准确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。