

苹果 Vision Pro 国行版上市，三星推进 3.3D 封装技术 ——电子行业周报（2024.07.01-2024.07.05）

■ 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

苹果产业链：苹果 Vision Pro 国行版上市售价 29999 元，相关产业链有望长期受益。苹果 Vision Pro 正式在国内上市。Vision Pro 国行版上市时就已经有了包括国内本地化的社交、影视娱乐以及协作软件适配。我们认为，Vision Pro 和 Apple Intelligence 或推动用户换机进程，相关产业链有望持续受益。

铜连接：GB200 采用铜缆连接，预估 2024 年出货量为 42 万片，相关产业链或将受益。GB200 采用 72 个 Blackwell GPU 全互连的 NVLink 技术，拥有超过 2 英里的 NVLink 铜缆。GB200 在 2024 年预估出货量为 42 万片，2025 年将达到 200 万片。我们认为，GB200 出货顺利或将提振铜连接相关器件需求，相关产业链有望持续受益。

先进封装：三星电子 3.3D 先进封装技术正在开发，相关产业链有望持续收益。三星电子先进封装（AVP）部门正在主导开发“半导体 3.3D 先进封装技术”，目标应用于 AI 半导体芯片，2026 年第二季度量产。该技术通过安装 RDL 中介层替代硅中介层来连接逻辑芯片和 HBM；并通过 3D 堆叠技术将逻辑芯片堆叠在 LLC 上。我们认为，先进封装在算力时代重要性逐步凸显，相关产业链有望持续受益。

算力芯片：三星或将专注于人工智能芯片，算力芯片产业链有望持续收益。三星负责芯片设计的系统 LSI 部门正在进行业务和组织重组，将优先发展 AI 芯片。我们认为，AI 推动算力需求攀升，相关产业链有望持续受益。

市场行情回顾

本周（7.1-7.5），A 股申万电子指数下跌 2.96%，整体跑输沪深 300 指数 2.07pct，跑输创业板综指数 0.83pct。申万电子二级六大子板块涨跌幅由高到低分别为：电子化学品 II(-2.53%)、光学光电子(-2.69%)、半导体(-2.87%)、元件(-2.99%)、消费电子(-3.12%)、其他电子 II(-5.04%)。从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：道琼斯美国科技(4.16%)、纳斯达克(3.5%)、费城半导体(3.36%)、台湾电子(2.47%)、恒生科技(1.19%)、申万电子(-2.96%)。

■ 投资建议

本周我们继续看好受益 Apple Intelligence 的苹果产业链、受益于英伟达 GB200 的铜连接产业链、以先进封装为代表的半导体周期复苏主线、AI 为核心的算力芯片产业链。

苹果产业链：受益于 Apple Intelligence 推出，产业链有望迎来加速成长，建议关注立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、领益智造、东山精密等；

铜连接：受益于英伟达 GB200 出货顺利，产业链需求有望增长，胜蓝股份、创益通、维峰电子、鼎通科技、立讯精密、神宇股份；

先进封装：受益于半导体大厂持续布局先进封装，产业链有望迎来加速成长，建议关注甬矽电子、中富电路、晶方科技、蓝箭电子等；

算力芯片：受益于算力需求持续攀升，有望带动上游算力芯片需求增长。建议关注寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科等。

■ 风险提示

中美贸易摩擦加剧、下游终端需求不及预期、国产替代不及预期等。

增持(维持)

行业： 电子

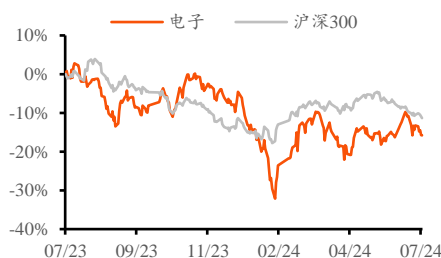
日期： 2024年07月07日

分析师： 陈宇哲

E-mail: chenyzhe@yongxingsc.com

SAC 编号: S1760523050001

近一年行业与沪深 300 比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《苹果 AI 或推动换机潮，AI 芯片出货量或持续快增》

——2024 年 07 月 02 日

《日月光推进先进封装厂房建设，中科驭数发布 DPU》

——2024 年 06 月 25 日

《三星电子出 AI 解决方案，骁龙 6s Gen3 提升 AI 性能》

——2024 年 06 月 17 日

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 市场回顾	5
2.1. 板块表现	5
2.1. 个股表现	7
3. 行业新闻	8
4. 公司动态	9
5. 公司公告	10
6. 风险提示	11

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (7.01-7.05)	5
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (7.01-7.05)	5
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (7.01-7.05)	6
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (7.01-7.05)	6

表目录

表 1: 电子行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (7.01-7.05)	7
表 2: 电子行业本周重点公告 (7.1-7.5)	10

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

苹果产业链：苹果 Vision Pro 国行版上市售价 29999 元，相关产业链有望长期受益。根据财联社报道，日前苹果 Vision Pro 正式在国内上市。Vision Pro 国行版上市时就已经有了包括国内本地化的社交、影视娱乐以及协作软件适配，如微博、腾讯视频和钉钉。苹果 CEO 蒂姆·库克表示，对于 Vision Pro 的定位是兼顾工作与生活的计算设备，以及产品（Vision Pro）起步的关键是，就是构建生态。目前 Vision Pro 已经拥有超过 2000 款 App, 150 万个兼容的 iPhone 和 iPad 应用程序。国行版上市之前，就已经有不少国内大企业开发了 Vision Pro 版应用，包括微博、抖音 VR 直播、咪咕视频、淘宝、腾讯视频、微博和钉钉等。按照分类来看，首发 vision Pro 应用已经涵盖了社交、视频娱乐、购物、以及办公协作类应用。我们认为，Vision Pro 和 Apple Intelligence 或推动用户换机进程，相关产业链有望持续受益。

铜连接：GB200 采用铜缆连接，预估 2024 年出货量为 42 万片，相关产业链或将受益。根据财联社报道，黄仁勋介绍，GB200 采用 72 个 Blackwell GPU 全互连的 NVLink 技术，拥有超过 2 英里的 NVLink 铜缆，展现了铜缆连接在高性能计算领域的巨大潜力。英伟达此举是为了减少其数据中心设备的耗电量，使用铜而不是光学器件，可以为每个服务器机架节省 20 千瓦的电力。根据科创板日报报道，从 CoWoS 先进封装产能研判，2024 年下半年估计将有 42 万颗 GB200 送至下游市场，2025 年产出量上看 150 万至 200 万颗。我们认为，GB200 出货顺利或将提振铜连接相关器件需求，相关产业链有望持续受益。

先进封装：三星电子 3.3D 先进封装技术正在开发，相关产业链有望持续收益。根据科创板日报报道，三星电子先进封装（AVP）部门正在主导开发“半导体 3.3D 先进封装技术”，目标应用于 AI 半导体芯片，2026 年第二季度量产。该技术通过安装 RDL 中介层替代硅中介层来连接逻辑芯片和 HBM；并通过 3D 堆叠技术将逻辑芯片堆叠在 LLC 上。三星预计，新技术商业化之后，与现有硅中介层相比，性能不会下降，成本可节省 22%。三星还将在 3.3D 封装引进“面板级封装(PLP)”技术。我们认为，先进封装在算力时代重要性逐步凸显，相关产业链有望持续受益。

算力芯片：三星或将专注于人工智能芯片，算力芯片产业链有望持续收益。根据科创板日报援引 Businesskorea 报道，三星负责芯片设计的系统 LSI 部门正在进行业务和组织重组，将优先发展 AI 芯片。此次从事汽车处理器“Exynos Auto”（代号 KITT3）开发的人员已在该部门内重新分配到 AI 系

统级芯片（SoC）团队，该团队现在是三星设计工作的重点。目前，该部门集中了100-150名专门设计人员，致力于AI芯片设计。我们认为，AI推动算力需求攀升，相关产业链有望持续受益。

投资建议：

本周我们继续看好受益 Apple Intelligence 的苹果产业链、受益于英伟达 GB200 的铜连接产业链、以先进封装为代表的半导体周期复苏主线、AI 为核心的算力芯片产业链。

苹果产业链：受益于 Apple Intelligence 推出，产业链有望迎来加速成长，建议关注立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、领益智造、东山精密等；

铜连接：受益于英伟达 GB200 出货顺利，产业链需求有望增长，胜蓝股份、创益通、维峰电子、鼎通科技、立讯精密、神宇股份；

先进封装：受益于半导体大厂持续布局先进封装，产业链有望迎来加速成长，建议关注甬矽电子、中富电路、晶方科技、蓝箭电子等；

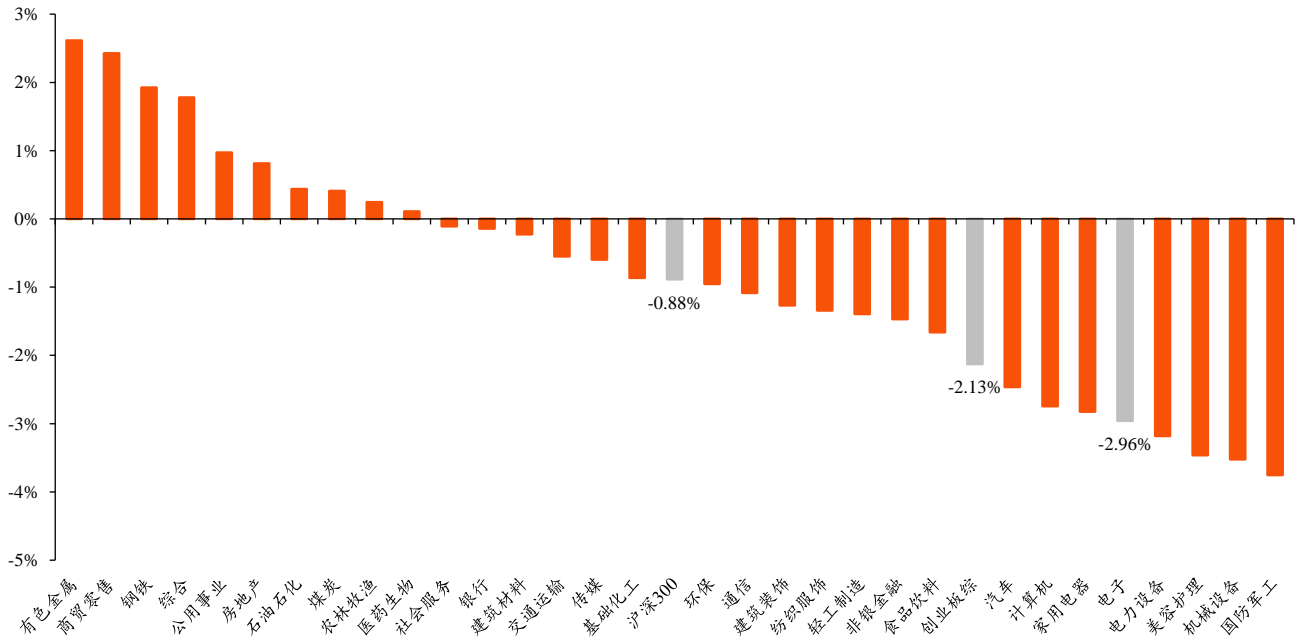
算力芯片：受益于算力需求持续攀升，有望带动上游算力芯片需求增长。建议关注寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（7.1-7.5），A 股申万电子指数下跌 2.96%，板块整体跑输沪深 300 指数 2.07pct，跑输创业板综指数 0.83pct。在申万 31 个一级子行业中，电子板块周涨跌幅排名为第 27 位。

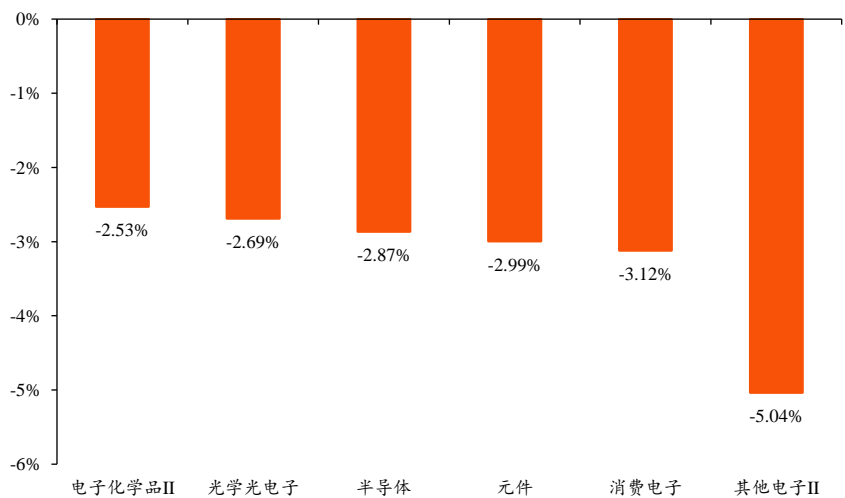
图1:A 股申万一级行业涨跌幅情况 (7.01-7.05)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（7.1-7.5）申万电子二级行业中，电子化学品 II 板块下跌 2.53%，表现较好；其他电子 II 板块下跌 5.04%，表现较差。电子二级行业涨跌幅由高到低分别为：电子化学品 II(-2.53%)、光学光电子(-2.69%)、半导体(-2.87%)、元件(-2.99%)、消费电子(-3.12%)、其他电子 II(-5.04%)。

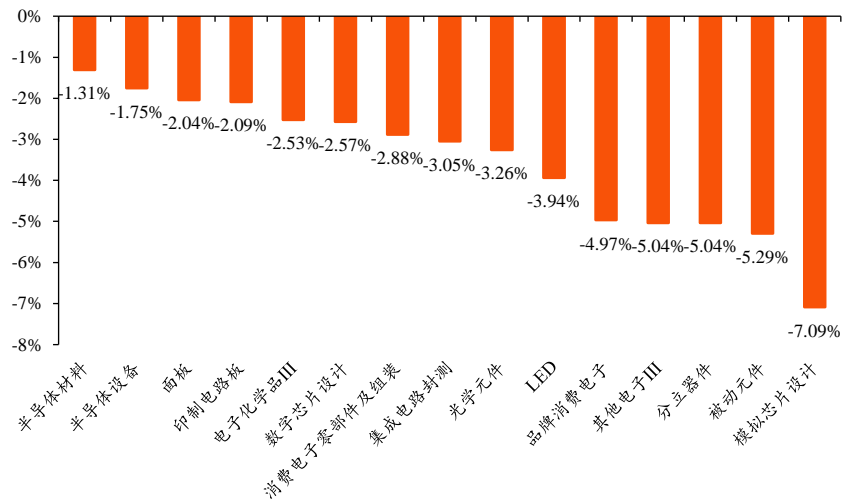
图2:A 股申万二级行业涨跌幅情况 (7.01-7.05)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（7.1-7.5）申万电子三级行业中，半导体材料板块下跌 1.31%，表现较好；模拟芯片设计板块下跌 7.09%，表现较差。表现靠前的板块分别为：半导体材料(-1.31%)、半导体设备(-1.75%)、面板(-2.04%)。表现靠后的板块分别为：模拟芯片设计(-7.09%)、被动元件(-5.29%)、分立器件(-5.04%)。

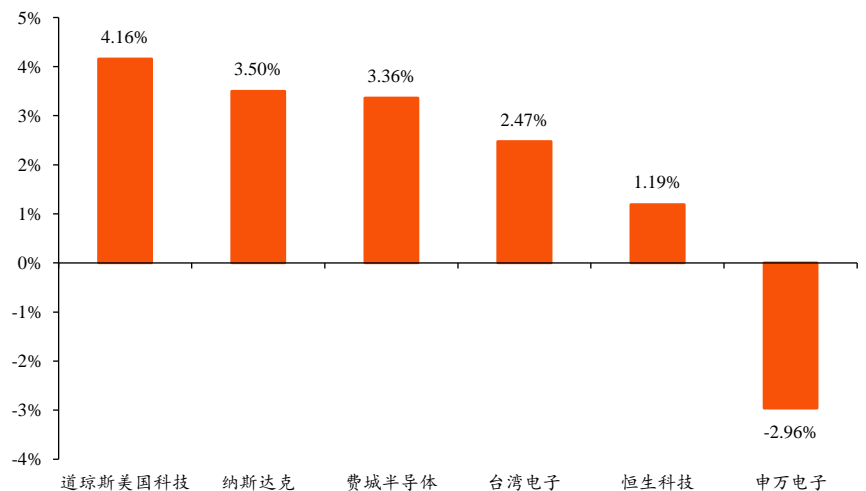
图3:A 股申万三级行业涨跌幅情况（7.01-7.05）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势。本周（7.1-7.5），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：道琼斯美国科技(4.16%)、纳斯达克(3.5%)、费城半导体(3.36%)、台湾电子(2.47%)、恒生科技(1.19%)、申万电子(-2.96%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况（7.01-7.05）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

2.1. 个股表现

本周（7.1-7.5）个股涨跌幅前十位分别为：经纬辉开（+25.43%）、显盈科技（+24.81%）、则成电子（+21.16%）、光华科技（+17.37%）、协创数据（+14.18%）、芯原股份（+11.36%）、华微电子（+9.7%）、创益通（+9.44%）、世运电路（+8.31%）、宏昌电子（+7.68%）。个股涨跌幅后十位分别为：百邦科技（-26.21%）、满坤科技（-25.63%）、恒烁股份（-21.15%）、瀛通通讯（-18.71%）、安路科技（-18.06%）、中富电路（-17.37%）、华体科技（-17.29%）、超频三（-17.12%）、伊戈尔（-16.01%）、艾为电子（-15.38%）。

表1:电子行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（7.01-7.05）

周涨跌幅前 10 名			周涨跌幅后 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
300120.SZ	经纬辉开	25.43%	300736.SZ	百邦科技	-26.21%
301067.SZ	显盈科技	24.81%	301132.SZ	满坤科技	-25.63%
837821.BJ	则成电子	21.16%	688416.SH	恒烁股份	-21.15%
002741.SZ	光华科技	17.37%	002861.SZ	瀛通通讯	-18.71%
300857.SZ	协创数据	14.18%	688107.SH	安路科技	-18.06%
688521.SH	芯原股份	11.36%	300814.SZ	中富电路	-17.37%
600360.SH	华微电子	9.70%	603679.SH	华体科技	-17.29%
300991.SZ	创益通	9.44%	300647.SZ	超频三	-17.12%
603920.SH	世运电路	8.31%	002922.SZ	伊戈尔	-16.01%
603002.SH	宏昌电子	7.68%	688798.SH	艾为电子	-15.38%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

3. 行业新闻

三星电子：“3.3D 先进封装技术”正在开发，目标 2026 年第二季度量产

7月3日消息，根据科创板日报报道，三星电子先进封装（AVP）部门正在主导开发“半导体 3.3D 先进封装技术”，目标应用于 AI 半导体芯片，2026 年第二季度量产。该技术通过安装 RDL 中介层替代硅中介层来连接逻辑芯片和 HBM；并通过 3D 堆叠技术将逻辑芯片堆叠在 LLC 上。三星预计，新技术商业化之后，与现有硅中介层相比，性能不会下降，成本可节省 22%。三星还将在 3.3D 封装引进“面板级封装(PLP)”技术。

资料来源：（科创板日报）

三星放缓汽车半导体开发，专注于人工智能芯片

7月4日消息，根据科创板日报援引 Businesskorea 报道，三星负责芯片设计的系统 LSI 部门正在进行业务和组织重组，将优先发展 AI 芯片。此次从事汽车处理器“Exynos Auto”（代号 KITT3）开发的的人员已在该部门内重新分配到 AI 系统级芯片（SoC）团队，该团队现在是三星设计工作的重点。目前，该部门集中了 100-150 名专门设计人员，致力于 AI 芯片设计。

资料来源：（科创板日报）

苹果 Vision Pro 国行版上市：售价 29999 元

6月28日消息，根据财联社报道，日前苹果 Vision Pro 正式在国内上市。Vision Pro 国行版上市时就已经有了包括国内本地化的社交、影视娱乐以及协作软件适配，如微博、腾讯视频和钉钉。苹果 CEO 蒂姆·库克表示，对于 Vision Pro 的定位是兼顾工作与生活的计算设备，以及产品（Vision Pro）起步的关键是，就是构建生态。目前 Vision Pro 已经拥有超过 2000 款 App，150 万个兼容的 iPhone 和 iPad 应用程序。国行版上市之前，就已经有不少国内大企业开发了 Vision Pro 版应用，包括微博、抖音 VR 直播、咪咕视频、淘宝、腾讯视频、微博和钉钉等。按照分类来看，首发 vision Pro 应用已经涵盖了社交、视频娱乐、购物、以及办公协作类应用。

资料来源：（财联社）

GB200 采用 NVLink 技术，展现铜缆连接在高性能计算领域的潜力

根据财联社报道，黄仁勋介绍，GB200 采用 72 个 Blackwell GPU 全互连的 NVLink 技术，拥有超过 2 英里的 NVLink 铜缆，展现了铜缆连接在高性能计算领域的巨大潜力。英伟达此举是为了减少其数据中心设备的耗电量，使用铜而不是光学器件，可以为每个服务器机架节省 20 千瓦的电力。

资料来源：（财联社）

4. 公司动态

【韦尔股份】公司凭借先进紧凑的汽车 CIS 解决方案覆盖了广泛的汽车应用

7月3日消息，韦尔股份在投资者互动平台表示，在产品技术方面，公司 CMOS 图像传感器种类和应用范围具有较为显著的优势，除智能手机、平板电脑、车载等主要市场外，公司 CMOS 图像传感器在医疗、安防监控、AR/VR 等领域均具有齐全的产品线，市场占有率较高。公司高度重视境内外市场发展机会，在汽车市场，公司凭借先进紧凑的汽车 CIS 解决方案覆盖了广泛的汽车应用，包括 ADAS、驾驶室内部监控、电子后视镜、仪表盘摄像头、后视和全景影像等。近年来，公司汽车 CIS 产品表现出的优秀性能也帮助公司获得了国内外知名汽车品牌及 Tier1 的方案导入，这为公司在汽车市场的份额提升做出了重大的贡献。

资料来源：（投资者互动平台）

【冠石科技】公司的半导体掩膜板项目目前进展顺利

7月5日消息，冠石科技在投资者互动平台表示，公司的半导体掩膜板项目已于2024年1月封顶。公司的光掩膜版制造项目预计将分别于2025年实现45纳米光掩膜版的量产，2028年实现28纳米光掩膜版的量产，全部达产后，年产半导体光掩膜版逾1.25万片。

资料来源：（投资者互动平台）

【晶丰明源】公司工艺进展顺利

7月3日消息，晶丰明源在投资者互动平台表示，公司第五代高压BCD-700V工艺平台已于2023年完成相应的测试调整工作并逐步导入量产。同时，公司自主开发的第六代高压工艺技术研发平台在2024年第一季度初步建立完毕，进入新产品设计阶段。DC/DC电源管理芯片产品工艺方面，目前公司0.18 μ m/40V低压BCD工艺平台产出良率已基本达到正常水准，正在进行老化测试及可靠性考核。

资料来源：（投资者互动平台）

5. 公司公告

表2:电子行业本周重点公告 (7.1-7.5)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/07/01	唯捷创芯	利润分配	本次利润分配以方案实施前的公司总股本418,316,914股为基数,每股派发现金红利0.055元(含税),共计派发现金红利23,007,430.27元(含税)。
2024/07/01	拓邦股份	业绩预告	预计2024年上半年归属于上市公司股东的净利润约3.61亿元~4.13亿元,同比增长40%~60%;基本每股收益0.29元~0.33元。业绩变动主要原因是,2024年2季度营业收入延续了一季度增长的态势,毛利率持续提升,扣除汇兑收益影响的情况下,实现了扣非净利润同比大幅提升。
2024/07/02	三环集团	利润分配	公司决定以2023年12月31日公司总股本1,916,497,371股为基数,向公司全体股东每10股派发现金红利2.80元(含税),共派发现金红利536,619,263.88元;剩余未分配利润结转以后年度分配。
2024/07/02	香农芯创	利润分配	2023年年度权益分派方案为:以公司截至2023年12月31日总股本457,565,767股为基数,向全体股东每10股派发现金股利1.66元(含税),共计派发现金红利人民币75,955,917.31元,不以资本公积金转增股本,不送红股,剩余未分配利润结转下一年度。
2024/07/03	广合科技	业绩预告	预计2024年上半年归母净利润3亿元至3.2亿元,同比增长90.13%-102.81%;扣非净利润预计3.05亿元至3.25亿元,同比增长63.06%-73.75%;基本每股收益0.71元/股-0.76元/股。
2024/07/03	世运电路	业绩预告	预计2024年上半年归母净利润2.75亿元至3.15亿元,同比增长40.34%-60.75%;扣非净利润预计2.7亿元至3.1亿元,同比增长40.3%-61.08%。
2024/07/04	思特威	利润分配	本次实际参与分配的股本数为399,473,128股,以该股本为基数,向全体股东每1股派发现金红利0.165元(含税),不进行资本公积转增股本,亦不派送红股。综上,以此计算合计拟派发现金红利65,913,066.12元(含税)。

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

6. 风险提示

1) 中美贸易摩擦加剧的风险

未来若中美摩擦加剧，则存在部分公司的经营受到较大影响的风险。

2) 下游终端需求不及预期的风险

未来若下游终端需求不及预期，则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险。

3) 国产替代不及预期的风险

未来若国产替代不及预期，则存在国内企业的业绩面临承压的风险。

分析师声明

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，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；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）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，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。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。