

评级：增持（维持）

分析师：王芳

执业证书编号：S0740521120002

Email: wangfang02@zts.com.cn

分析师：杨旭

执业证书编号：S0740521120001

Email: yangxu01@zts.com.cn

分析师：李雪峰

执业证书编号：S0740522080004

Email: lixf05@zts.com.cn

分析师：游凡

执业证书编号：S0740522120002

Email: youfan@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	468
行业总市值(百万元)	6,527,590
行业流通市值(百万元)	3,190,152

行业-市场走势对比



相关报告

【中泰电子】半导体周跟踪：持续关注 Q2 高增公司

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG (2024E)	评级
		2022A	2023A	2024E	2025E	2022A	2023A	2024E	2025E		
寒武纪-U	199	-3.1	-2.0	-1.1	-0.3	-64	-98	-188	-617	-	NA
工业富联	27	1.0	1.1	1.3	1.5	27	26	22	18	1.4	买入
通富微电	23	0.3	0.1	0.6	0.8	71	209	41	28	0.5	买入
华勤技术	58	3.9	3.7	3.0	3.6	15	16	19	16	-0.8	买入
沪电股份	40	0.7	0.8	1.3	1.6	56	51	32	25	0.9	买入
立讯精密	41	1.3	1.5	1.9	2.4	32	27	21	17	1.1	买入
兆易创新	97	3.1	0.2	1.5	2.4	32	403	65	41	0.8	买入
北方华创	329	4.5	7.4	10.2	13.5	74	45	32	24	1.1	买入
拓荆科技	117	2.9	3.5	3.0	4.1	40	33	40	29	-2.1	买入

备注：股价为 2024 年 7 月 12 日收盘价，已覆盖公司采用我们预测值，其余数据采用 Wind 一致预期

投资要点

■ 市场整体回调，半导体指数跌 2.97%

本周（2024/7/8-2024/7/12）市场整体上涨，沪深 300 指数涨 1.20%，上证综指涨 1.47%，深证成指涨 1.82%，创业板指数涨 1.69%，中信电子涨 6.10%，半导体指数涨 6.18%。其中：SoC 板块+10.1%，其中晶晨股份（+19.7%）、瑞芯微（+18.3%）、全志科技（+16.3%）涨幅靠前；封测板块涨 8.0%，其中蓝箭电子（+19.3%）、晶方科技（+13.0%）、通富微电（+10.4%）涨幅居前；存储板块涨 6.6%，其中东芯股份（+12.6%）、澜起科技（+11.1%）、香农芯创（+11.3%）涨幅前三；功率板块涨 6.4%，其中台基股份（+19.4%）、扬杰科技（+14.7%）涨幅居前；材料板块+4.1%，其中天承科技（+13.1%）、江丰电子（+10.9%）、容大感光（+9.9%）涨幅靠前；代工板块+4.0%。其中中芯国际（A 股，+4.3%）、晶合集成（+3.1%）、华虹公司（A 股，+2.5%）、芯联集成（+2.3%）、燕东微（+1.5%）；设备板块+3.9%，其中天准科技（+16.0%）、长川科技（+13.6%）、精测电子（+12.7%）涨幅居前；逻辑 IC 板块+2.8%，其中芯原股份（+19.8%）、澜起科技（+11.1%）、复旦微电（+8.1%）涨幅靠前；模拟 IC 板块跌 1.9%，其中富满微（+26.9%）、上海贝岭（+16.2%）领涨。

本周北方华创、兆易创新、瑞芯微、晶晨股份、沪电股份、深南电路等公司发布业绩预告，二季度业绩表现亮眼，7 月已进入业绩预告发布期，持续重点关注 Q2 业绩高增公司。AI 依然是 2024 年最强赛道，重点关注 AI 产业链机遇。

■ 行业新闻

三星新品发布会全面围绕 AI

7 月 10 日，三星正式发布了包括 Galaxy Z Fold6、Galaxy Z Flip 6 在内的多款旗舰新品，以及 Galaxy Buds 3 系列和 Galaxy Ring 等产品。和以往不同的是，这次发布会的主角不再是芯片、相机镜头、手机性能。AI 成为了绝对的主角，从折叠屏手机、智能戒指、智能手表到耳机，所有产品都围绕着 AI 展开。

半导体芯片大厂 AMD 发起新并购

当地时间 7 月 10 日，美国半导体芯片大厂超威（AMD）宣布将收购芬兰人工智能（AI）初创公司 Silo AI，交易价值约为 6.65 亿美元，此次收购预计将于 2024 年下半年完成，不过仍须获得监管机构批准。Silo AI 是欧洲最大的私人 AI 实验室，业务遍及欧洲和北美，专注于

端到端 AI 驱动解决方案，帮助客户快速轻松地将 AI 集成到其产品、服务和运营中，客户包括安联、飞利浦、劳斯莱斯和联合利华。

■ 重要公告

北方华创：7月11日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024上半年：营业收入1,141,000万元-1,314,000万元，比上年同期增长：35.40%-55.93%；归母净利润257,000万元-296,000万元，比上年同期增长：42.84%-64.51%，扣非后归母净利润244,000万元-281,000万元，比上年同期增长：51.64%-74.63%。

瑞芯微：7月10日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润15,950万元到19,500万元，与上年同期相比，将增加13,470万元到17,020万元，同比增长543.15%到686.29%。预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润15,360万元到18,900万元，与上年同期相比，增加13,860万元到17,400万元，同比增长924.00%到1,160.00%。

兆易创新：7月9日，公司发布2024年半年度业绩预告，经财务部门初步测算，预计2024年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为51,800万元左右，与上年同期相比，将增加18,202万元左右，同比增幅54.18%左右。预计2024年上半年实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为47,400万元左右，与上年同期相比，将增加19,853万元左右，同比增幅72.07%左右。

沪电股份：7月12日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024上半年归母净利润108,000万元-116,000万元，比上年同期增长：119.24%-135.48%，扣非后归母净利润105,200万元-113,200万元，比上年同期增长：136.84%-154.85%。

深南电路：7月9日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024上半年归母净利润91,000万元-100,000万元，比上年同期增长：92.01%-111.00%，扣非后归母净利润82,000万元-91,000万元，比上年同期增长：92.64%-113.78%。

■ 投资建议：

AI 依然是 2024 年最强赛道，重点关注 AI 产业链机遇：

AI 链：沪电股份、深南电路、工业富联、寒武纪；

AI+：立讯精密、鹏鼎控股、水晶光电、歌尔股份、蓝思科技、长盈精密、领益智造、华勤技术、恒玄科技；

存储：兆易创新、普冉股份、聚辰股份、澜起科技等；

AI 配套：赛腾股份、通富微电、长电科技、香农芯创、北方华创、中微公司、拓荆科技、芯源微、华海清科、芯基微装等。

■ 风险提示：

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

内容目录

1.行情回顾：市场整体上涨，半导体指数涨 6.18%.....	- 4 -
1.1 海内外市场表现.....	- 4 -
1.2 A 股细分板块表现.....	- 5 -
1.3 沪、深股通总体增持半导体板块.....	- 7 -
2.行业新闻：三星新品发布会全面围绕 AI.....	- 8 -
3.板块跟踪：关注 AI 受益板块和国产化主题.....	- 9 -
4.重要公告：多家公司发布业绩预告.....	- 10 -
5.投资建议.....	- 14 -
6.风险提示.....	- 15 -

1.行情回顾：市场整体上涨，半导体指数涨 6.18%

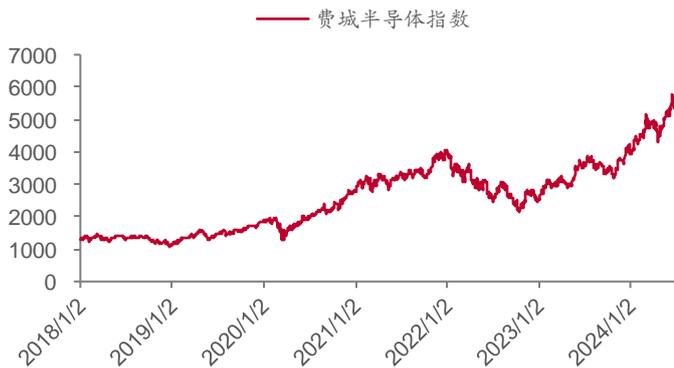
1.1 海内外市场表现

图表 1：海内外市场表现 (2024/7/8-2024/7/12)

	指数名称	本周涨跌幅
A股指数	沪深300	1.20%
	上证综指	1.47%
	深证成指	1.82%
	创业板指数	1.69%
	中信电子	6.10%
	半导体指数	6.18%
海外指数	费城半导体	2.10%
	台湾半导体	2.71%

来源：wind，中泰证券研究所

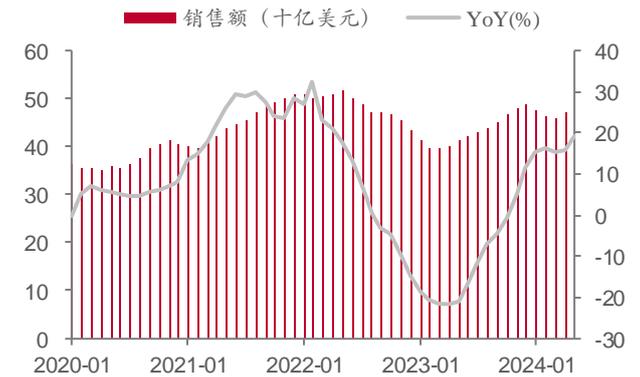
图表 2：费城半导体指数



来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 7 月 12 日

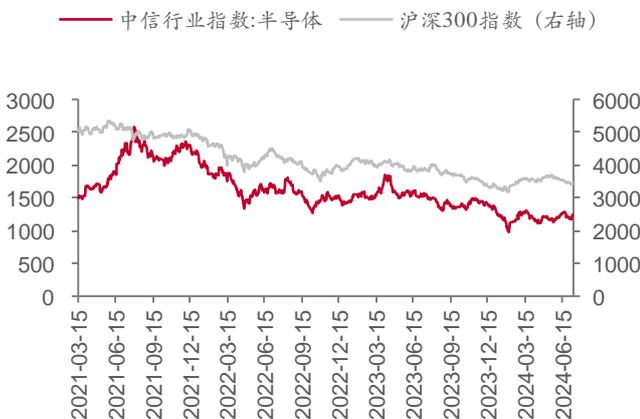
图表 3：全球半导体月度销售额及增速



来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 7 月 12 日

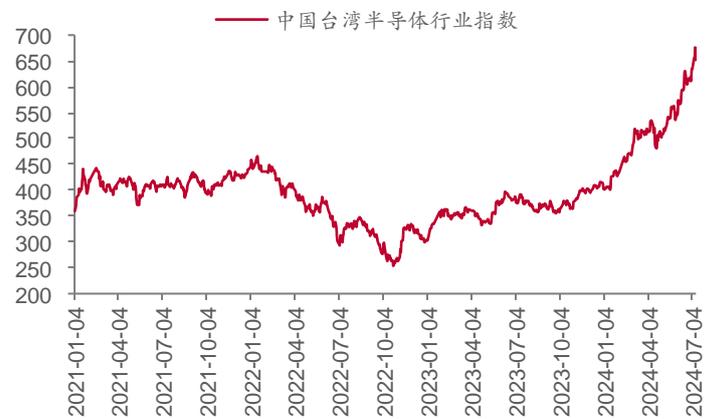
图表 4：A 股半导体指数



来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 7 月 12 日

图表 5：中国台湾半导体指数

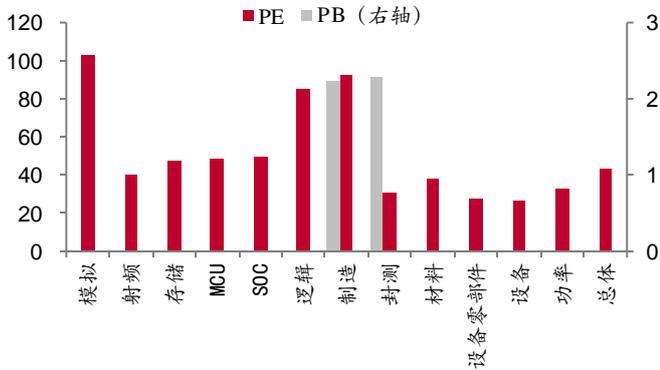


来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 7 月 12 日

1.2 A 股细分板块表现

图表 6：细分板块估值情况 (2024E)



来源：wind，中泰证券研究所

注：PE=最近市值、2024 年 wind 一致预期净利润

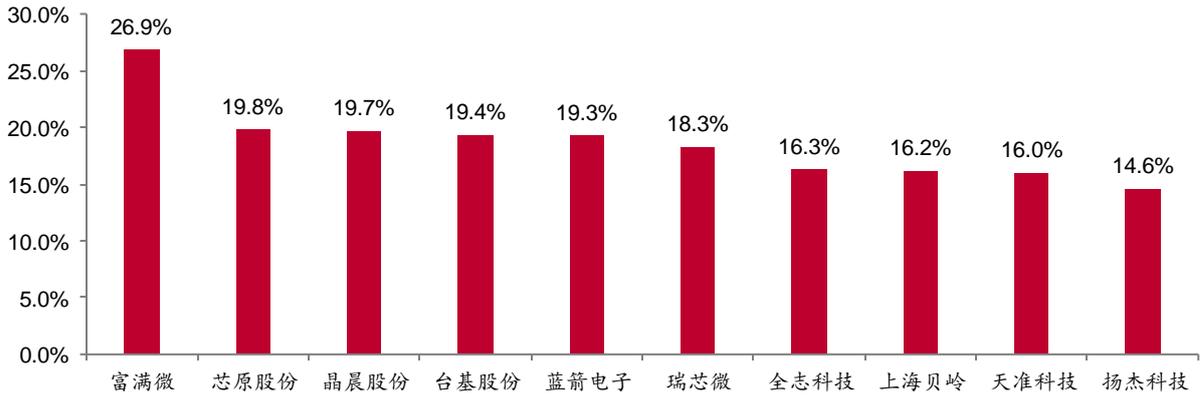
注：PB=最近市值、2024 年 wind 一致预期净资产

图表 7：本周半导体各细分板块涨跌幅情况



来源：wind，中泰证券研究所

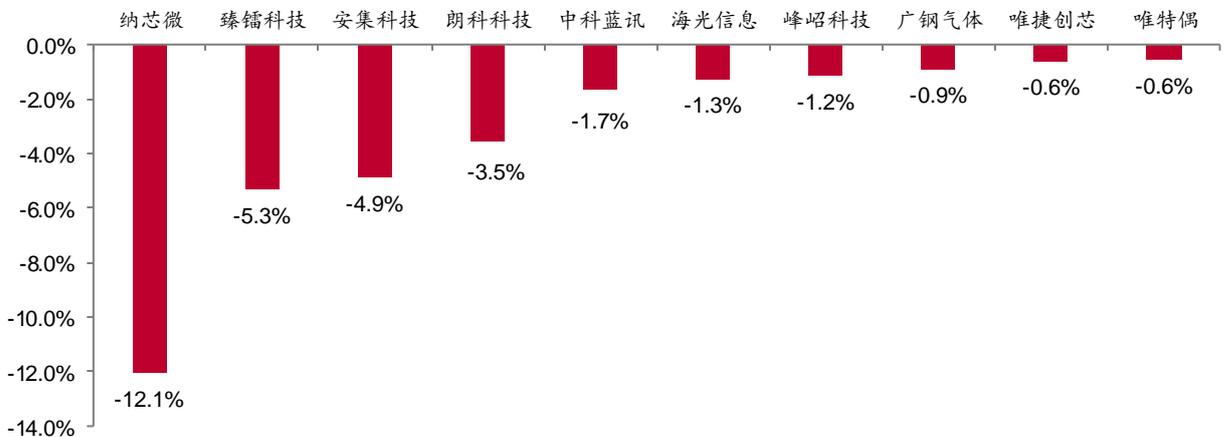
图表 8：本周半导体行业涨跌幅前十公司



来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 7 月 12 日

图表 9：本周半导体行业涨跌幅后十公司



来源：wind，中泰证券研究所

注：截至 2024 年 7 月 12 日

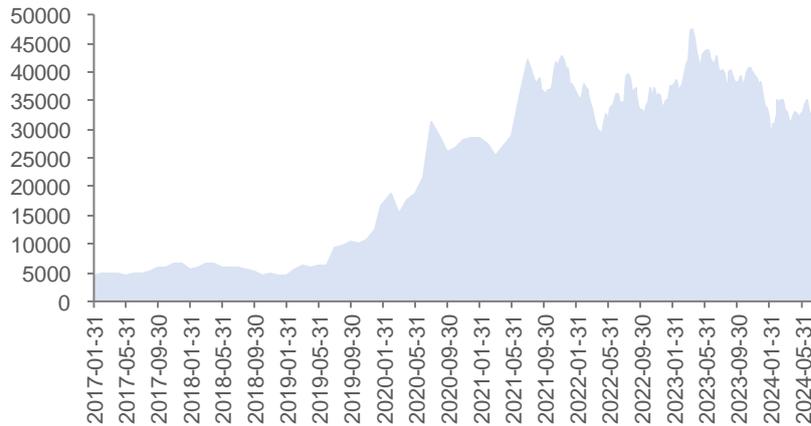
图表 10: A 股分板块公司总市值 (单位: 亿元)

板块	总市值	环比上周五涨跌幅
半导体	33918.1	5.1%
模拟	1964.5	1.9%
射频	585.6	4.7%
存储	3384.4	6.6%
MCU	775.4	2.8%
SOC	1685.0	10.1%
逻辑	5008.2	2.8%
制造	5271.2	4.0%
设备零部件	790.9	6.1%
设备	5540.5	3.9%
材料	3803.9	4.1%
封测	2206.3	8.0%
功率	2902.0	6.4%

来源: wind, 中泰证券研究所

注: 截至 2024 年 7 月 12 日

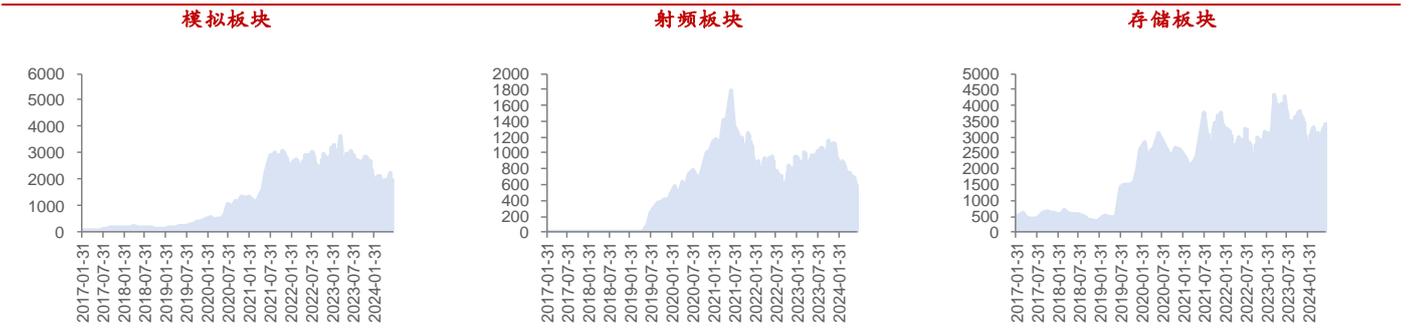
图表 11: A 股半导体板块公司总市值 (亿元)



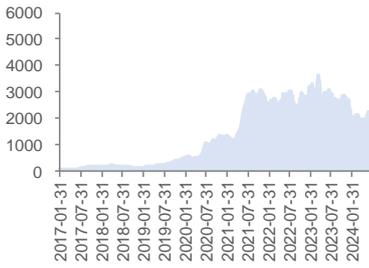
来源: wind, 中泰证券研究所

注: 截至 2024 年 7 月 12 日

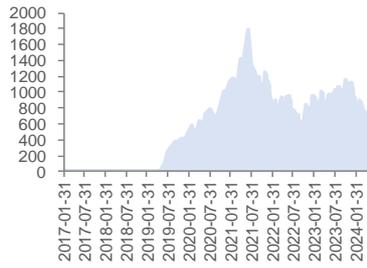
图表 12: A 股各细分板块公司总市值 (亿元)



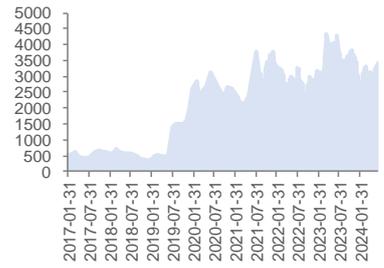
模拟板块



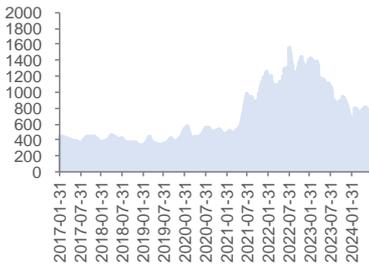
射频板块



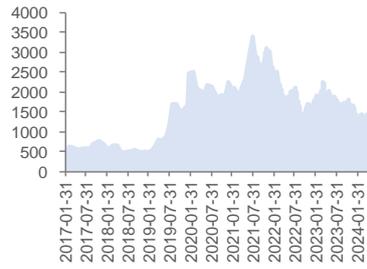
存储板块



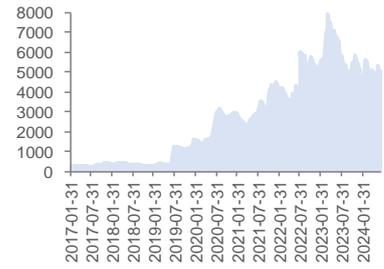
MCU板块



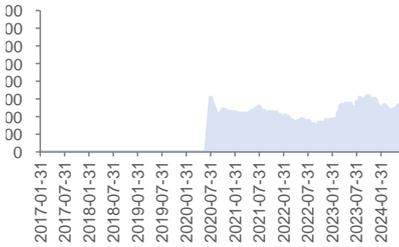
SOC板块



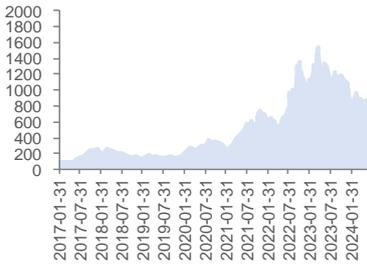
逻辑板块



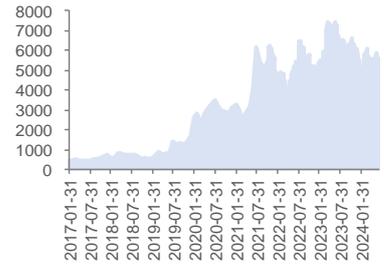
制造板块



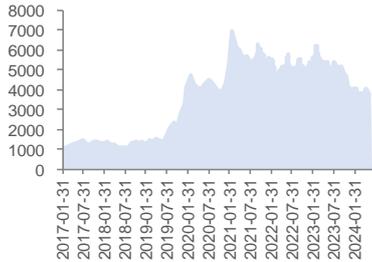
设备零部件板块



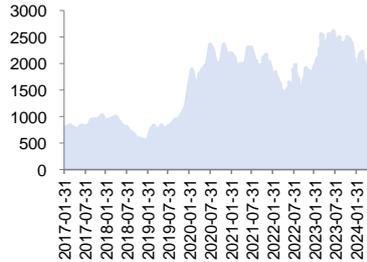
设备板块



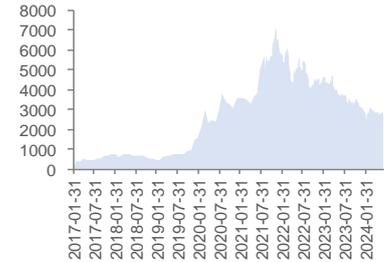
材料板块



封测板块



功率板块



来源：wind,中泰证券研究所

注：截至 2024 年 7 月 12 日

1.3 沪、深股通总体增持半导体板块

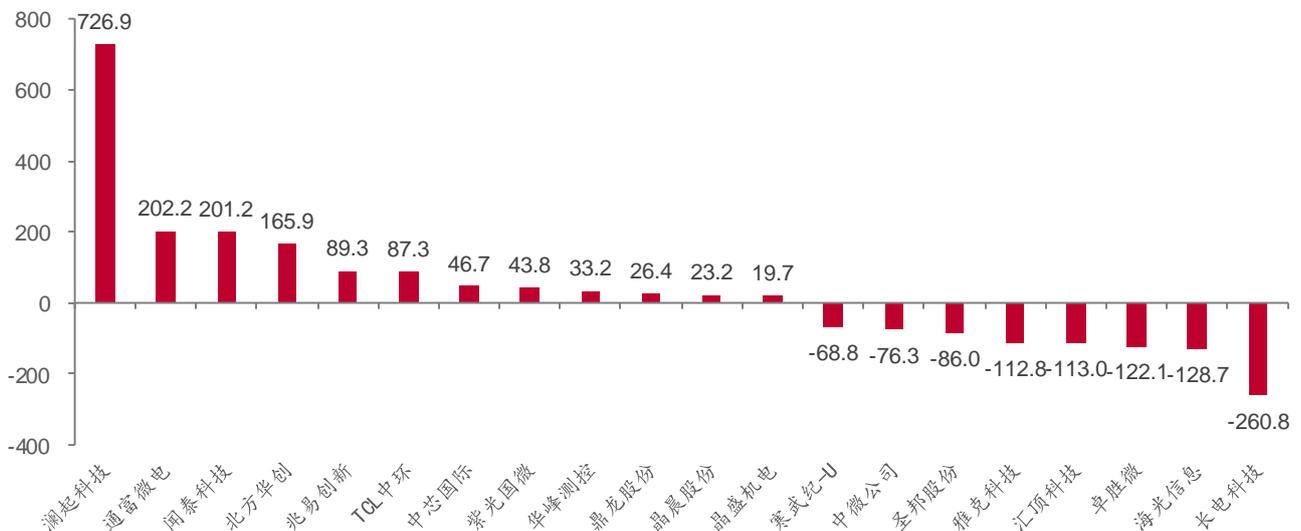
图表 13：沪、深股通半导体板块持仓情况（按持股市值排名）

本周排名	上周排名		证券代码	证券简称	一周增减持金额 (百万元)	一月增减持金额 (百万元)	年初至今增减持金额 (百万元)	沪(深)股通持股市值 (百万元)	沪(深)股通持股占自由流通股比例%
1	1	→	002371.SZ	北方华创	166	-502	4,832	12,219	14.3
2	2	→	688008.SH	澜起科技	727	1,249	2,620	5,998	11.1
3	3	→	688012.SH	中微公司	-76	-559	629	4,447	7.5
4	4	→	688041.SH	海光信息	-129	606	1,774	3,055	4.8
5	6	↑	603986.SH	兆易创新	89	-21	300	2,891	5.0
6	5	↓	600584.SH	长电科技	-261	260	-370	2,860	6.6
7	7	→	603160.SH	汇顶科技	-113	247	239	2,013	11.7
8	8	→	300316.SZ	晶盛机电	20	-11	-1,399	1,979	11.5
9	9	→	688256.SH	寒武纪-U	-69	351	602	1,864	4.6
10	10	→	300782.SZ	卓胜微	-122	-832	-1,097	1,778	7.4
11	11	→	002409.SZ	雅克科技	-113	-136	585	1,552	8.7
12	12	→	300661.SZ	圣邦股份	-86	126	260	1,525	6.8
13	13	→	688981.SH	中芯国际	47	226	1,037	1,429	1.9
14	16	↑	600745.SH	闻泰科技	201	226	286	1,314	5.7
15	15	→	002156.SZ	通富微电	202	522	708	1,293	5.5
16	14	↓	002129.SZ	TCL中环	87	31	-1,276	1,253	5.4
17	17	→	300054.SZ	鼎龙股份	26	-253	14	1,097	7.3
18	18	→	002049.SZ	紫光国微	44	-96	24	885	2.8
19	23	↑	688099.SH	晶晨股份	23	-29	71	822	4.2
20	21	↑	688200.SH	华峰测控	33	-186	231	818	11.4

来源: wind, 中泰证券研究所

注: 此表中沪(深)股通持股市值=沪(深)股通持股数量*上周交易均价, 数据更新截止于 2024/7/12;

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



来源: wind, 中泰证券研究所

注: 截至 2024 年 7 月 12 日

2. 行业新闻: 三星新品发布会全面围绕 AI

三星新品发布会全面围绕 AI

7 月 10 日, 三星在法国卢浮宫地下举办了新品发布会。正式发布了包括 Galaxy Z Fold 6、Galaxy Z Flip 6 在内的多款旗舰新品, 以及 Galaxy Buds 3 系列和 Galaxy Ring 等产品。和以往不同的是, 这次发布会的主角不再是芯片、相机镜头、手机性能。AI 成为了绝对的主角, 从折叠屏手机、智能戒指、智能手表到耳机, 所有产品都围绕着 AI 展开。

链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/bAObeOuhQ7oG-Uk1IQSKmg>

■ 华邦：明年存储器市况显著乐观

近期，存储厂商华邦董事长焦佑钧对外表示，华邦从 2022 年第 2 季开始感受到存储器销量下滑，经过八个季度后，今年第 2 季陆续感受到销量上升，预期是数量先行，价格后面就会跟上，正向看待未来两年存储器产业将进入上升循环，2025 年更是显著的上升循环年，明年市况可用“显著乐观”来形容。

链接: <https://www.dramx.com/News/Memory/20240711-36649.html>

■ 半导体芯片大厂 AMD 发起新并购

当地时间 7 月 10 日，美国半导体芯片大厂超威（AMD）宣布将收购芬兰人工智能（AI）初创公司 Silo AI。AMD 当日在其官网宣布，已与 Silo AI 签署最终协议，将以全现金交易方式收购 Silo AI，交易价值约为 6.65 亿美元，此次收购预计将于 2024 年下半年完成，不过仍须获得监管机构批准。Silo AI 是欧洲最大的私人 AI 实验室，业务遍及欧洲和北美，专注于端到端 AI 驱动解决方案，帮助客户快速轻松地将 AI 集成到其产品、服务和运营中，客户包括安联、飞利浦、劳斯莱斯和联合利华。

链接: <https://www.dramx.com/News/IC/20240711-36653.html>

■ 三星、SK 海力士拟引入激光改进 HBM 晶圆加工技术

据韩媒报道，三星电子和 SK 海力士最近被证实正与合作伙伴共同开发技术，将 HBM 的晶圆剥离（脱键合）工艺改为激光技术，目标是防止晶圆翘曲。晶圆剥离是使用一种称为刀片的组件进行的。它被称为机械脱粘，因为制造半导体的主晶圆和载体晶圆用粘合剂粘合，然后用刀片分离。

链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/OwsKrJQsDZ3-Q5uoQ6C8sg>

■ 北京拟支持自动驾驶汽车跑网约车

近日，北京市经济和信息化局就《北京市自动驾驶汽车条例（征求意见稿）》对外征求意见。北京市拟支持自动驾驶汽车用于城市公共电汽车客运、网约车、汽车租赁等城市出行服务。

链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/jv2To5BwTyGHk7iBF71Lgw>

3. 板块跟踪：关注 AI 受益板块和国产化主题

- **模拟**：本周模拟 IC 板块涨 1.9%，其中富满微(+26.9%)、上海贝岭(+16.2%)领涨。国内模拟芯片主要上市公司一季度毛利率整体回升，基本面整体呈现边际向好态势，前期经历调整后，部分公司配置性价比逐渐显现，关注优质行业龙头，以及低估值标的和低国产化率的细分赛道。
- **存储**：本周存储板块上涨 6.6%，其中东芯股份(+12.6%)、澜起科技(+11.1%)、香农芯创(+11.3%)涨幅前三，东芯股份上周日晚发布回购公告彰显公司信心，澜起科技上周五晚发布业绩预告、Q2 业绩亮眼。
- **功率**：本周功率板块涨 6.4%。其中台基股份(+19.4%)、扬杰科技(+14.7%)涨幅居前，其余个股均有不同程度上涨。行业逐步企稳，基本面逐渐改善，前两周市场悲观情绪在本周得到反弹。
- **碳化硅**：本周碳化硅板块+3.7%。其中晶升股份(+8.1%)、三安光电

(+5.9%)、天岳先进(+5.2%)、东尼电子(+2.1%)、晶盛机电(-0.5%)。本周晶升股份业绩预告高增，下游硅+碳化硅扩产需求驱动，带来新增订单预期。其余个股在前期深度回调的背景下，本周有所修复，2024年作为碳化硅器件向下游渗透的加速之年，乐观展望板块表现。

- **半导体设备**：本周设备板块+3.9%。其中天准科技(+16.0%)、长川科技(+13.6%)、精测电子(+12.7%)涨幅居前，其余公司大多有不同程度的涨幅。在经过前两周深度回调后，本周迎来反弹，其中天准科技等公司持续推进核心设备国产化进程，打开估值空间。
- **半导体制造**：本周代工板块+4.0%。其中中芯国际(A股,+4.3%)、晶合集成(+3.1%)、华虹公司(A股,+2.5%)、芯联集成(+2.3%)、燕东微(+1.5%)。行业基本面逐步改善，有望带动稼动率逐渐回温，代工板块跟随整个半导体板块反弹上涨。
- **封测**：本周封测板块涨8.0%，其中蓝箭电子(+19.3%)、晶方科技(+13.0%)、通富微电(+10.4%)涨幅居前，长电科技(+6.7%)、华天科技(+8.1%)、甬矽电子(+6.7%)亦有不同程度上涨。半导体行业逐渐复苏、市场需求回暖，带动封测产能利用率提升，相关板块公司经营情况逐步向好，部分公司如晶方科技等业绩预告高增，提振市场信心，在前两周的深度回调之下，本周迎来反弹。
- **材料**：本周材料板块+4.1%，其中天承科技(+13.1%)、江丰电子(+10.9%)、容大感光(+9.9%)涨幅靠前。材料细分环节较多，所处产业链及复苏阶段具有差异，部分品类随先进制程推进率先反转，叠加低国产化率，未来随前期验证产品逐步实现放量，基本面向好，相关公司具备持续成长动力，持续看好高端材料国产化新机遇。
- **逻辑**：本周逻辑IC板块+2.8%，其中芯原股份(+19.8%)、澜起科技(+11.1%)、复旦微电(+8.1%)涨幅靠前。本周板块随指数反弹，澜起科技、芯原股份前期发布业绩预告高增带动股价涨幅领先。我们认为算力是人工智能产业的底层土壤，持续看好海外算力产业链创新及国产算力公司替代机遇。
- **SoC**：本周SoC板块+10.1%，其中晶晨股份(+19.7%)、瑞芯微(+18.3%)、全志科技(+16.3%)涨幅靠前。本周晶晨股份、瑞芯微发布业绩预告，如我们前期推荐所说，行业下游需求高增叠加新品创新方向带动二季度业绩持续同环比增长。SoC历经两年调整，产品价格、渠道库存修复正常，需求逐步边际向好，持续看好板块业绩超预期表现。

4.重要公告：多家公司发布业绩预告

- **晶方科技**：7月8日，公司发布2024年半年度业绩预告，经公司财务部门初步测算，预计2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为10,800万元至11,700万元，与2023年上半年同比增长40.97%至52.72%，与2023年下半年环比增长46.97%至59.22%。扣除非经常性损益事项后，预计2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约为8,700万元至9,700万元，与2023年上半年同比增长46.85%至63.73%，与2023年下半年环比增长53.44%至71.07%。
- **顺络电子**：7月8日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024年上半年归母净利润36,600万元-37,600万元，比上年同期增长：43%-47%，

扣非后归母净利润 34,600 万元 - 35,600 万元，比上年同期增长：49% - 53%。

- **兆易创新**：7月9日，公司发布2024年半年度业绩预告，经财务部门初步测算，预计2024年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为51,800万元左右，与上年同期相比，将增加18,202万元左右，同比增幅54.18%左右。预计2024年上半年实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为47,400万元左右，与上年同期相比，将增加19,853万元左右，同比增幅72.07%左右。
- **深南电路**：7月9日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024年上半年归母净利润91,000万元 - 100,000万元，比上年同期增长：92.01%-111.00%，扣非后归母净利润82,000万元 - 91,000万元，比上年同期增长：92.64%-113.78%。
- **瑞芯微**：7月10日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润15,950万元到19,500万元，与上年同期相比，将增加13,470万元到17,020万元，同比增长543.15%到686.29%。预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润15,360万元到18,900万元，与上年同期相比，增加13,860万元到17,400万元，同比增长924.00%到1,160.00%。
- **晶晨股份**：7月10日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024年半年度实现营业收入301,600.00万元左右，与上年同期相比，将增加66,562.01万元左右，同比增长28.32%左右。其中，第一季度实现营收137,837.26万元；第二季度预计实现营收163,762.74万元左右。预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润36,200.00万元左右，与上年同期相比，将增加17,728.84万元左右，同比增长95.98%左右。其中，第一季度实现归属于母公司所有者的净利润12,754.62万元，第二季度实现归属于母公司所有者的净利润预计23,445.38万元左右。
- **北方华创**：7月11日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024年上半年：营业收入1,141,000万元-1,314,000万元，比上年同期增长：35.40%-55.93%；归母净利润257,000万元-296,000万元，比上年同期增长：42.84%-64.51%，扣非后归母净利润244,000万元-281,000万元，比上年同期增长：51.64%-74.63%。
- **水晶光电**：7月11日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024年上半年归母净利润40,000万元 - 45,000万元，比上年同期增长：125.45% - 153.64%，扣非后归母净利润38,000万元 - 42,000万元，比上年同期增长：243.47% - 279.62%。
- **通富微电**：7月12日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024年上半年归母净利润28,800万元- 37,500万元，比上年同期增长：253.44%-299.79%，扣非后归母净利润26,500万元- 35,500万元，比上年同期增长：201.37%-235.80%。
- **沪电股份**：7月12日，公司发布2024年半年度业绩预告，预计2024年上半年归母净利润108,000万元 - 116,000万元，比上年同期增长：119.24% - 135.48%，扣非后归母净利润105,200万元-113,200万元，比上年同期增长：136.84% - 154.85%。
- **路维光电**：7月10日，发布关于持股5%以上股东减持股份计划公告，公司近日收到股东兴森股权的《关于股东减持计划的告知函》，其由于

资金需求，拟通过大宗交易方式减持其所持有的公司股份，合计减持数量不超过 3,866,674 股，即不超过公司总股本的 2.00%，将于本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内进行。

- **路维光电**：7 月 11 日，2024 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予的限制性股票数量为 1,215,090 股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 193,333,720 股的 0.63%，限制性股票的授予价格（含预留部分）为 18.19 元/股，首次授予的激励对象总人数为 104 人，占公司全部职工人数 315 人（截至 2023 年 12 月 31 日）的 33.02%。
- **力芯微**：7 月 11 日，公司发布股东询价转让计划书，拟参与公司首发前股东询价转让的股东为无锡亿晶投资有限公司。出让方拟转让股份的总数为 4,010,781 股，占力芯微股本的比例为 3.00%。本次询价转让为非公开转让，不会通过集中竞价交易方式进行。受让方通过询价转让受让的股份，在受让后 6 个月内不得转让。本次询价转让的受让方为具备相应定价能力和风险承受能力的机构投资者。
- **伟测科技**：7 月 12 日公告，伟测科技股东苏信基金减持完成，减持前，股东“苏信基金”持有公司 5,986,327 股，占公司总股本的 5.28%。截至 2024 年 7 月 11 日，苏信基金通过集中竞价交易方式共减持公司股份 340,000 股，占公司当前总股本的 0.30%，其持股比例降至 4.98%，本次减持计划实施完毕。
- 以上为部分公司业绩预告，其余公司 2024 年上半年业绩预告如下：

【中泰电子】重点公司业绩预告汇总20240708

公司	24Q2归母净利润（亿元）					24Q2扣非归母净利润（亿元）				
	区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq	区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq
晶方科技	0.59	0.68	0.63	32%	28%	0.48	0.58	0.53	36%	34%
东睦股份	1.04	1.14	1.09	564%	34%	0.93	1.03	0.98	741%	30%
顺络电子	1.96	2.06	2.01	15%	18%	1.88	1.98	1.93	13%	23%
兆驰股份	4.75	5.15	4.95	41%	19%	4.22	4.72	4.47	53%	10%

【中泰电子】重点公司业绩预告汇总20240709

板块	公司	24Q2归母净利润 (亿元)					24Q2扣非归母净利润 (亿元)				
		区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq	区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq
设计	上海贝岭	0.83	1.03	0.93	197%	152%	0.70	0.90	0.80	88%	126%
	博通集成	-0.51	-0.36	-0.43	-182%	-3674%	-0.51	-0.37	-0.44	-188%	-4702%
	汇顶科技	1.55	1.55	1.55	5311%	-5%	1.26	1.26	1.26	1610%	-14%
存储	兆易创新	3.13	3.13	3.13	68%	53%	2.90	2.90	2.90	100%	58%
	德明利	1.85	2.55	2.20	716%	12%	1.67	2.37	2.02	618%	5%
材料	雅克科技	2.66	3.34	3.00	78%	22%	2.79	3.48	3.13	60%	31%
	立昂微	-0.10	0.04	-0.03	-102%	95%	0.02	0.14	0.08	-68%	117%
化合物半导体	晶升股份	0.18	0.22	0.20	58%	35%	0.08	0.11	0.10	19%	23%
	露笑科技	1.00	1.30	1.15	73%	43%	0.96	1.26	1.11	90%	102%
汽车电子	联创电子	-0.11	0.14	0.01	101%	102%	-0.27	-0.02	-0.15	87%	83%
	欧菲光	0.20	0.29	0.25	460%	55%	0.00	0.09	0.04	102%	123%
消费电子	东尼电子	-0.81	-0.61	-0.71	-39%	-651%	-1.00	-0.80	-0.90	-51%	-239%
	春秋电子	0.10	0.22	0.16	13%	7%	0.06	0.12	0.09	-7%	48%
PCB	深南电路	5.30	6.20	5.75	115%	52%	4.84	5.74	5.29	115%	58%
	生益科技	5.08	5.58	5.33	74%	36%	4.94	5.44	5.19	83%	34%
	华正新材	0.10	0.13	0.11	431%	1258%	0.09	0.13	0.11	260%	1693%
	生益电子	0.67	0.84	0.75	455%	185%	0.61	0.76	0.68	588%	181%
·LED	沃格光电	-0.31	-0.20	-0.25	-103%	-363%	-0.42	-0.25	-0.34	-76%	-253%
被动元器件	洁美科技	0.62	0.72	0.67	-3%	26%	0.59	0.69	0.64	-6%	22%
面板	维信诺	-8.20	-4.70	-6.45	26%	-2%	-8.40	-4.90	-6.65	25%	-2%
	TCL科技	7.10	8.10	7.60	-15%	217%	4.29	5.29	4.79	269%	578%
	彩虹股份	5.72	6.72	6.22	227%	124%	4.99	6.09	5.54	232%	121%

【中泰电子】重点公司业绩预告汇总20240710

公司	24Q2归母净利润 (亿元)					24Q2扣非归母净利润 (亿元)				
	区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq	区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq
瑞芯微	0.92	1.27	1.10	154%	62%	0.88	1.23	1.05	168%	59%
晶晨股份	2.34	2.34	2.34	52%	84%	2.22	2.22	2.22	66%	89%
士兰微	-0.15	-0.05	-0.10	96%	36%	-0.11	-0.01	-0.06	-112%	-105%
惠威科技	-0.01	0.01	0.00	124%	108%	-0.02	0.01	0.00	72%	88%
南亚新材	0.42	0.48	0.45	264%	344%	0.30	0.34	0.32	182%	282%
深天马A	-2.59	-1.19	-1.89	75%	37%	-5.77	-3.77	-4.77	58%	15%
三利谱	0.13	0.31	0.22	90%	-28%	0.18	0.40	0.29	274%	-20%

【中泰电子】重点公司业绩预告汇总20240711

公司	24Q2归母净利润 (亿元)					24Q2扣非归母净利润 (亿元)				
	区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq	区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq
北方华创	14.43	18.33	16.38	36%	45%	13.68	17.38	15.53	44%	45%
华懋科技	0.70	0.93	0.81	69%	51%	0.43	0.61	0.52	18%	4%
水晶光电	2.21	2.71	2.46	191%	38%	2.10	2.50	2.30	380%	36%

【中泰电子】重点公司业绩预告汇总20240712

公司	24Q2归母净利润 (亿元)					24Q2扣非归母净利润 (亿元)				
	区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq	区间下限	区间上限	中值	yoy	qoq
通富微电	1.90	2.77	2.33	221%	137%	1.70	2.60	2.15	200%	128%
华天科技	1.33	1.73	1.53	-10%	168%	0.28	0.42	0.35	521%	145%
赛腾股份	0.54	0.66	0.60	93%	-37%	0.39	0.51	0.45	146%	-49%
沪电股份	5.65	6.45	6.05	107%	18%	5.55	6.35	5.95	128%	20%
京东方A	11.16	13.16	12.16	149%	24%	8.53	10.53	9.53	1042%	60%
天准科技	0.38	0.38	0.38	1%	200%	0.35	0.35	0.35	142%	200%
芯联集成-U	-1.97	-1.97	-1.97	68%	19%	-4.51	-4.51	-4.51	37%	-51%

5.投资建议

■ AI 依然是 2024 年最强赛道，重点关注 AI 产业链机遇：

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

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

■ 国产化产业链机会：

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

图表 15：盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		2024/7/12	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
603501.SH	韦尔股份	109	0.5	2.9	4.0	238	38	27	买入
603986.SH	兆易创新	97	0.2	1.5	2.4	403	65	41	买入
300327.SZ	中颖电子	20	0.5	0.5	1.0	37	38	20	买入
688595.SH	芯海科技	30	-1.0	-0.4	0.3	-29	-83	99	NA
300661.SZ	圣邦股份	77	0.6	0.7	1.5	129	109	53	买入
688173.SH	希荻微	11	-0.1	-0.4	-0.1	-79	-27	-116	买入
688536.SH	思瑞浦	87	-0.3	1.4	2.7	-333	62	33	NA
300782.SZ	卓胜微	76	2.1	2.5	3.2	36	30	23	NA
600460.SH	士兰微	18	0.0	0.2	0.3	-844	97	58	买入
300373.SZ	扬杰科技	42	1.7	2.0	2.8	24	21	15	买入
603290.SH	斯达半导	81	5.3	4.3	5.3	15	19	15	买入
688711.SH	宏微科技	15	0.8	0.7	1.0	20	21	15	买入
605358.SH	立昂微	24	0.1	0.4	0.7	247	63	34	NA
300666.SZ	江丰电子	52	1.0	1.1	1.5	54	47	34	买入
688126.SH	沪硅产业	15	0.1	0.1	0.1	220	175	123	NA
002436.SZ	兴森科技	10	0.1	0.2	0.3	81	55	33	买入
002409.SZ	雅克科技	69	1.2	2.1	2.9	57	33	24	NA
300054.SZ	鼎龙股份	23	0.2	0.5	0.7	98	49	35	NA
688019.SH	安集科技	116	4.1	3.8	4.8	29	31	24	NA
688268.SH	华特气体	49	1.4	1.9	2.6	35	25	19	NA
688106.SH	金宏气体	18	0.6	0.8	1.0	28	22	17	买入
002371.SZ	北方华创	329	7.4	10.2	13.5	45	32	24	买入

688037.SH	芯源微	90	1.8	2.5	3.6	49	35	25	买入
688200.SH	华峰测控	95	1.9	3.0	3.7	51	32	26	买入
688012.SH	中微公司	141	2.9	3.4	4.3	49	41	33	买入
688630.SH	芯碁微装	56	1.4	2.0	2.9	41	28	20	NA
688981.SH	中芯国际	49	0.6	0.5	0.7	80	94	72	NA
688347.SH	华虹公司	36	1.1	1.1	1.4	32	32	27	NA
600584.SH	长电科技	34	0.8	1.5	2.1	41	23	16	买入
603005.SH	晶方科技	22	0.2	0.5	0.6	94	47	35	NA
002156.SZ	通富微电	23	0.1	0.6	0.8	209	41	28	买入
000021.SZ	深科技	15	0.4	0.6	0.8	37	25	19	NA
002185.SZ	华天科技	9	0.1	0.2	0.3	123	46	28	NA
688385.SH	复旦微电	32	0.9	1.0	1.2	37	33	26	买入
688107.SH	安路科技	22	-0.5	-0.2	-0.1	-46	-92	-402	NA
603893.SH	瑞芯微	68	0.3	0.8	1.3	210	81	53	买入
688008.SH	澜起科技	64	0.4	1.2	2.0	161	51	32	NA
688099.SH	晶晨股份	68	1.2	1.7	2.4	57	40	29	买入
688256.SH	寒武纪-U	199	-2.0	-1.1	-0.3	-98	-188	-617	NA
002463.SZ	沪电股份	40	0.8	1.3	1.6	51	32	25	买入
001309.SZ	德明利	97	0.2	4.7	4.2	441	21	23	NA
300475.SZ	香农芯创	32	0.8	1.0	1.1	38	32	28	买入
002371.SZ	北方华创	329	7.4	10.2	13.5	45	32	24	买入
688072.SH	拓荆科技	117	3.5	3.0	4.1	33	40	29	买入

来源：wind，中泰证券研究所

注：未覆盖公司采用 Wind 一致预期，已覆盖公司采用预测数据

6.风险提示

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

投资评级说明：

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

重要声明：

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

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

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

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

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