

超配（维持）

半导体行业双周报（2024/07/08-2024/07/21）

设备、材料、存储等多个板块龙头企业 24Q2 实现业绩高增

2024 年 7 月 21 日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

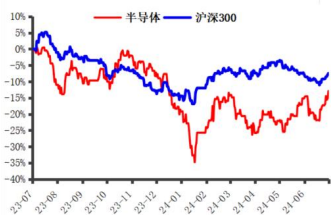
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

半导体行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **半导体行业指数近两周涨跌幅：**截至2024年7月19日，申万半导体板块近两周（2024/7/8-2024/7/19）上涨11.46%，跑赢沪深300指数8.32个百分点；7月以来累计上涨8.27%，跑赢沪深300指数6.04个百分点；2024年以来累计下跌5.69%，跑输沪深300指数8.83个百分点。
- **半导体行业指数子板块近两周涨跌幅：**截至2024年7月19日，申万半导体板块各细分指数近两周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW半导体设备（12.93%）>SW数字芯片设计（9.90%）>SW集成电路封测（8.88%）>SW分立器件（7.71%）>SW半导体材料（4.81%）>SW模拟芯片设计（4.35%）。
- **近两周部分新闻和公司动态：**（1）韩国上半年半导体出口额同比猛增49.9%，其中存储芯片出口同比大增88.7%；（2）Counterpoint：全球智能手机销量在2024年第二季度同比增长6%；（3）Counterpoint：2024年Q2全球PC市场回暖 预计下半年将迎来AI PC热潮；（4）TrendForce：预估2024年AI服务器产值将达1870亿美元；（5）露笑科技：预计上半年净利同比增长61.75%—88.71%；（6）德明利：预计2024年上半年净利润3.8亿元至4.5亿元；（7）兆易创新：预计上半年净利同比增长54.18%左右；（8）汇顶科技：预计上半年净利3.17亿元左右 同比扭亏；（9）上海贝岭：预计上半年净利1.2亿元到1.4亿元 同比扭亏；（10）北方华创：预计上半年净利同比增长43%—65%。
- **周报观点：AI创新与国产替代并举，维持半导体板块超配评级。**进入2024年，伴随着需求回暖及厂商持续推进库存去化，半导体行业正式迈入上行周期，板块Q1业绩明显反弹，存储、功率半导体等部分产品价格出现明显回升，从二季度业绩预告情况来看，半导体设备与材料、存储、CIS等细分领域龙头企业24Q2业绩实现同比、环比大幅增长，表明行业景气度延续；AI大模型持续推进，行业创新从云端延伸至端侧，AI手机、PC开启行业新周期，关注存储、SoC等增量环节；国产替代方面，近期传闻海外先进半导体设备出口限制收紧，看好测试设备、涂胶显影设备等细分产品国产替代进程加速；大基金三期注册资本超前两期总和，重点关注先进晶圆代工、半导体设备、材料国产替代进程。作为现代信息技术的基础，半导体产业对于新质生产力的发展具有重要意义，建议关注

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

二季度表现相对较好的半导体设备、存储、CIS、半导体封测与半导体材料等细分板块。

- **风险提示：**终端需求不及预期、国产替代不及预期、价格竞争加剧等。

目录

1. 半导体行业行情回顾	4
2. 半导体产业新闻	5
3. 公司公告与动态	6
4. 半导体产业数据更新	9
4.1 智能手机出货数据	9
4.2 新能源汽车销售数据	10
4.3 全球、国内半导体月度销售数据	10
4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据	11
5. 投资建议	11
6. 风险提示	15

插图目录

图 1: 半导体行业 2021 年初至今行情走势 (截至 2024 年 7 月 19 日)	4
图 2: 全球智能手机季度出货量 (2018/03-2024/06)	10
图 3: 国内智能手机月度出货情况 (2022/03-2024/05)	10
图 4: 新能源汽车销量及同比增长率 (2022/01-2024/06)	10
图 5: 国内新能源汽车销量及渗透率 (2022/01-2024/06)	10
图 6: 全球半导体月度销售情况	10
图 7: 中国半导体月度销售情况	10
图 8: 全球半导体设备销售额 (季度)	11
图 9: 中国大陆半导体设备销售额 (季度)	11

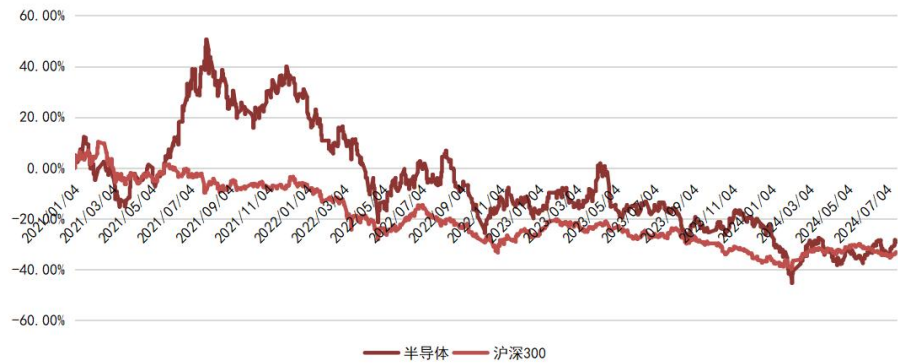
表格目录

表 1: 申万半导体行业各子板块涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2024 年 7 月 19 日)	4
表 2: 申万电子所有三级子行业涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2024 年 7 月 19 日)	4
表 3: 建议关注标的介绍 (2024/7/19)	12

1. 半导体行业行情回顾

半导体行业指数近两周涨跌幅：截至2024年7月19日，申万半导体板块近两周（2024/7/8-2024/7/19）上涨11.46%，跑赢沪深300指数8.32个百分点；7月以来累计上涨8.27%，跑赢沪深300指数6.04个百分点；2024年以来累计下跌5.69%，跑输沪深300指数8.83个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2024 年 7 月 19 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至2024年7月19日，申万半导体板块各细分指数近两周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW 半导体设备（12.93%）>SW 数字芯片设计（9.90%）>SW 集成电路封测（8.88%）>SW 分立器件（7.71%）>SW 半导体材料（4.81%）>SW 模拟芯片设计（4.35%）。

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850812.SL	分立器件	7.71	2.28	-23.11
2	850813.SL	半导体材料	4.81	3.44	-14.23
3	850814.SL	数字芯片设计	9.90	7.08	-1.10
4	850815.SL	模拟芯片设计	4.35	-3.05	-29.87
5	850817.SL	集成电路封测	8.88	5.56	-1.11
6	850818.SL	半导体设备	12.93	10.95	6.37

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万电子所有三级子行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850813.SL	半导体材料	4.81	3.44	-14.23
2	850818.SL	半导体设备	12.93	10.95	6.37
3	850814.SL	数字芯片设计	9.90	7.08	-1.10
4	850815.SL	模拟芯片设计	4.35	-3.05	-29.87

5	850817.SL	集成电路封测	8.88	5.56	-1.11
6	850812.SL	分立器件	7.71	2.28	-23.11
7	850853.SL	品牌消费电子	2.37	-2.72	-25.78
8	850854.SL	消费电子零部件及组装	3.06	0.08	2.60
9	850861.SL	电子化学品III	4.24	1.61	-17.09
10	850831.SL	面板	-2.41	-4.40	-15.02
11	850832.SL	LED	0.02	-3.92	-24.90
12	850833.SL	光学元件	5.52	2.08	-16.19
13	850822.SL	印制电路板	5.02	2.82	20.92
14	850823.SL	被动元件	11.11	5.23	-3.38
15	850841.SL	其他电子III	-0.22	-5.24	-18.87

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【韩国上半年半导体出口额同比猛增 49.9% 其中存储芯片出口同比大增 88.7%】

财联社 7 月 15 日电，韩国科技信息通信部 15 日发布的数据显示，今年上半年韩国信息通信技术（ICT）产业出口额同比增长 28.2%，为 1088.5 亿美元，创下历年同期第二高纪录。主力出口产品之一的半导体同比猛增 49.9%，为 658.3 亿美元。半导体出口业绩向好，带动 ICT 出口连续 6 个月实现两位数增长。尤其是存储芯片出口增势迅猛，同比骤增 88.7%。此外，计算机和周边设备出口同比增长 35.6%；手机出口则同比下降 2.8%，为 55.8 亿美元。6 月 ICT 出口额同比增长 31.1%，为 210.5 亿美元，创下历年同月最高值。半导体出口额为 134.4 亿美元，同样创下同月最高纪录。引人关注的是，存储芯片出口同比激增 85.2%，为 88.3 亿美元。

2. 【Counterpoint：全球智能手机销量在 2024 年第二季度同比增长 6%】

财联社 7 月 15 日电，根据 Counterpoint Research 智能手机 360 月度追踪报告的初步数据，2024 年第二季度全球智能手机销量同比增长 6%，创下三年来最高的同比增长率。这也是市场连续第三个季度的增长。

3. 【Counterpoint：2024 年 Q2 全球 PC 市场回暖 预计下半年将迎来 AI PC 热潮】

财联社 7 月 18 日电，据 Counterpoint 的初步数据，2024 年 Q2 全球 PC 出货量同比增长 3.1%，达到 6250 万台，这也是 PC 市场出货量连续第二个季度实现同比增长。该增长由温和的换机周期和相对较低的基期推动，这凸显了 2024 年全球 PC 市场持续复苏的势头。得益于 Windows on Arm 架构的 AI 设备在 2024 年第二季度末的激增，AI 笔记本电脑将推动 2024 年下半年 AI PC 市场的扩张。

4. 【TrendForce：预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元】

《科创板日报》17 日讯，根据研究机构 TrendForce 集邦咨询最新报告，今年大型 CSPs（云端服务供应商）预算持续聚焦于采购 AI 服务器，进而排挤一般型服务器

成长力道，相较于 AI 服务器的高成长率，一般型服务器出货量年增率仅有 1.9%。而 AI 服务器占整体服务器出货的比重预估将达 12.2%，较 2023 年提升约 3.4 个百分点。若估算产值，AI 服务器的营收成长贡献程度较一般型服务器明显，预估 2024 年 AI 服务器产值将达 1870 亿美元，成长率达 69%，产值占整体服务器高达 65%。

3. 公司公告与动态

1. 【露笑科技：预计上半年净利同比增长 61.75%—88.71%】

财联社 7 月 9 日电，露笑科技公告，预计上半年净利 1.8 亿元-2.1 亿元，同比增长 61.75%—88.71%。上半年公司加大登高机业务的生产和销售力度，收入利润较去年同期取得较快增长。光伏发电业务端持续为公司提供稳定的利润。公司深化精细化管理，通过多种措施管控成本费用，盈利能力得到提升。

2. 【德明利：预计 2024 年上半年净利润 3.8 亿元至 4.5 亿元】

财联社 7 月 9 日电，德明利公告，预计上半年净利润 3.8 亿元—4.5 亿元，上年同期亏损 7941.65 万元。报告期内，公司产品线涵盖固态硬盘、嵌入式存储、内存产品、移动存储四大系列，部分新增产品顺利完成前期市场导入及客户验证，规模效应显现。

3. 【兆易创新：预计上半年净利同比增长 54.18%左右】

财联社 7 月 9 日电，兆易创新公告，公司预计 2024 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 5.18 亿元左右，同比增幅 54.18%左右。

4. 【汇顶科技：预计上半年净利 3.17 亿元左右 同比扭亏】

财联社 7 月 9 日电，汇顶科技发布业绩预告，预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 3.17 亿元左右，同比实现扭亏为盈。报告期内，受益于终端客户需求的增长，公司出货量及营业收入实现同比增长，加上公司产品迭代及晶圆成本的下降，产品成本得以优化，毛利率水平逐步恢复。

5. 【上海贝岭：预计上半年净利 1.2 亿元到 1.4 亿元 同比扭亏】

财联社 7 月 9 日电，上海贝岭发布业绩预告，预计公司 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1.2 亿元到 1.4 亿元，与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈。报告期内，集成电路行业部分市场需求复苏、景气度提升，下游客户需求有所增长。

6. 【晶合集成与上海精测签署 20 台量测国产设备采购意向】

财联社 7 月 9 日电，晶合集成与上海精测半导体技术有限公司 7 月 9 日举行 EPROFILE 300FD 量测机台采购意向签约仪式。历经短短一年的测试、验证，及成功导入生产，EPROFILE 300FD 量测机台各方面性能已达到国际水准。晶合集成计划在晶合三期及

后续新增产能中大量引进 20 台，将有效降低设备采购及维保成本。未来，晶合集成还将与上海精测在扫描电子显微镜、明场缺陷检测机、WAT 测试机、良率测试机等领域进行合作，以期不断提升设备国产化比例。

7. **【扬杰科技：公司产能基本处于满产状态 越南工厂预计明年年初开始投产】**

财联社 7 月 11 日电，扬杰科技接受现场参观时表示，当前公司的产能基本处于满产状态。公司通过对设备的改造和升级，对成熟产线产能进行边际扩产；同时公司越南工厂当前已经进入封顶状态，预计明年年初开始投产。

8. **【北方华创：预计上半年净利同比增长 43%—65%】**

财联社 7 月 11 日电，北方华创公告，预计上半年净利润 25.7 亿-29.6 亿元，同比增长 42.84%—64.51%；公司应用于集成电路领域的刻蚀、薄膜沉积、清洗、炉管和快速退火等工艺装备工艺覆盖度及市场占有率持续稳步攀升，收入同比稳健增长。

9. **【容大感光：预计上半年净利同比增长 50%—70%】**

财联社 7 月 15 日电，容大感光公告，预计上半年净利 6734 万元 - 7632 万元，同比增长 50%—70%。公司合并口径收入增长，其中干膜业务收入增长较快。

10. **【长川科技：预计上半年净利同比增长 877%—1023%】**

财联社 7 月 15 日电，长川科技公告，预计 2024 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 2 亿元-2.3 亿元，同比增长 876.62%至 1023.12%。报告期内，集成电路行业总体温和复苏，细分领域客户需求提升显著，公司坚持以客户为中心，强化核心竞争力，丰富产品矩阵。公司应用于集成电路测试领域的产品覆盖度不断拓宽，市场占有率持续稳步攀升，营业收入较上年同期有较大幅度的增长。

11. **【思特威：预计上半年净利 1.35 亿元-1.55 亿元】**

《科创板日报》15 日讯，思特威公告，预计上半年净利 1.35 亿元-1.55 亿元。报告期内，公司在智慧安防领域新推出的迭代产品在性能和竞争力上再度提升，随着市场需求的回暖，公司产品销量有较大的上升，销售收入增加较为显著；在智能手机领域，公司应用于旗舰手机主摄、广角、长焦镜头的高阶 5000 万像素产品出货量大幅上升，带动公司智能手机领域营收显著增长。

12. **【捷捷微电：上半年净利预增 105%—135%】**

财联社 7 月 14 日电，捷捷微电公告，预计 2024 年上半年净利 1.97 亿元-2.26 亿元，同比增长 105%—135%。报告期内，半导体行业的温和复苏，公司聚焦主业发展方向，以市场为导向，以创新为驱动，受益于下游市场应用领域需求的逐步回暖、产品结构升级和客户需求增长等因素。

13. **【晶合集成：上半年预盈 1.5 亿元—2.2 亿元 同比扭亏】**

财联社 7 月 14 日电，晶合集成公告，预计上半年实现净利润 1.5 亿元—2.2 亿元，同比扭亏。公司上年同期亏损 4361.02 万元。报告期内，公司产能利用率持续提升，

3 月份起产能持续维持满载状态，上半年整体销量实现快速增长。公司持续丰富晶圆代工领域产品结构，DDIC 继续巩固优势，CIS 成为公司第二大主轴产品，上半年 CIS 占主营业务收入的比例持续提高，中高阶 CIS 产品产能处于满载状态。目前公司 55nm 中高阶单芯片及堆栈式 CIS 芯片工艺平台已大批量生产，40nm 高压 OLED 芯片工艺平台已实现小批量生产，28nm 芯片工艺平台研发正在稳步推进中。同时，公司积极配合汽车产业链的需求，已有部分 DDIC 芯片应用于汽车领域。

14. 【海光信息：上半年净利润同比预增 16%—31%】

财联社 7 月 14 日电，海光信息公告，预计上半年实现净利润 7.88 亿元-8.86 亿元，同比增长 16.32%—30.78%。报告期内，公司围绕通用计算市场，通过技术创新、产品迭代、性能提升等举措，保持和巩固公司现有的市场地位和竞争优势，实现了业绩的持续增长。

15. 【希荻微：子公司拟收购 Zinitix 公司 30.91%股权】

财联社 7 月 14 日电，希荻微公告，公司二级全资子公司 HMI 拟以 210.05 亿韩元（折合人民币约 1.09 亿元），收购 Zinitix Co., Ltd.（简称“Zinitix”）合计 30.91% 的股权，交易完成后，HMI 将持有 Zinitix 公司 30.93% 的股权，成为 Zinitix 第一大股东并能够主导其董事会席位，并将委派财务负责人等高级管理人员，对其经营、人事、财务等事项拥有决策权，Zinitix 将成为公司控股子公司。公司与 Zinitix 同属集成电路设计企业，公司可通过此次交易快速扩大产品品类，尤其是触控芯片产品线，从而拓宽在手机和可穿戴设备等领域的技术与产品布局。

16. 【恒玄科技：上半年净利润同比预增 199.68%左右】

财联社 7 月 14 日电，恒玄科技公告，预计上半年实现净利润 1.48 亿元左右，与上年同期相比增加 0.98 亿元左右，同比增长 199.68%左右。预计上半年实现营业收入 15.31 亿元左右，同比增长 68.24%左右，其中，第二季度预计实现营业收入 8.78 亿元左右，同比增长 66.76%左右，单季度营收创新高。主要原因为：下游智能可穿戴和智能家居领域客户持续需求增长，驱动营收增长；公司在智能手表/手环市场持续拓展新产品、新客户，市场份额逐步提升；公司新一代智能可穿戴芯片 BES2800 实现量产出货。

17. 【华海清科：预计上半年净利同比增长 13.61%—18.95%】

财联社 7 月 14 日电，华海清科公告，预计上半年净利 4.25 亿元-4.45 亿元，同比增长 13.61%—18.95%。报告期内，公司持续加大研发投入和生产能力建设，企业核心竞争力持续提高，CMP 等专用装备、晶圆再生与耗材服务销售规模较同期均有不同程度增长。华海清科同时公告，近日，公司第 500 台 12 英寸化学机械抛光（CMP）装备出机，交付国内某先进集成电路制造商。

18. 【香农芯创：上半年净利预盈 1.52 亿元-2.28 亿元】

财联社 7 月 14 日电，香农芯创发布业绩预告，预计上半年实现净利润 1.52 亿元

-2.28 亿元，同比变动-13.9%至 29.15%。报告期内，受益于存储芯片价格上涨以及下游客户对存储芯片需求增长，公司 2024 年上半年收入增长约 80%。上半年证券市场波动较大，公司及子公司持有的股权公允价值减少对非经常性损益的影响，2024 年上半年该项影响金额约-6300 万元，同比减少约 1.7 亿元。

19. 【全志科技：上半年预盈 1.12 亿元—1.28 亿元 同比扭亏】

财联社 7 月 14 日电，全志科技发布业绩预告，预计上半年实现净利润 1.12 亿元—1.28 亿元，上年同期亏损 1698.75 万元，同比扭亏。报告期内，受益于半导体行业景气度回升，下游智能车载、工业控制、扫地机器人、智能投影等需求增加，公司新产品及新方案顺利量产，营业收入同比增长约 55%，营业收入增长带动了净利润的增长。

20. 【精测电子：预计 2024 年上半年净利润为 4500 万元-5500 万元 同比增长 272.09%—354.77%】

财联社 7 月 14 日电，精测电子发布业绩预告，预计 2024 年上半年归属于上市公司股东的净利润 4500 万元~5500 万元，同比增长 272.09%—354.77%；业绩变动主要原因是，报告期内，显示领域的行业恢复形势持续向好，市场需求的逐渐复苏，公司积极抓住这一市场机遇，大力推动 OLED、Micro-OLED 等相关新业务的拓展，同时不断提升产品交付能力，收入确认的节奏得到了进一步加快；另外在半导体领域，随着公司研发投入进入收获期，无论是技术，还是产品、市场方面均取得了重大进展，随着公司在半导体领域的部分产品进入批量化生产阶段，交付能力得到不断提升，报告期内收入确认的金额相较于去年同期有较大幅度的提升。

21. 【思瑞浦：发布汽车级理想二极管 ORing 控制器 TPS65R01Q】

财联社 7 月 17 日电，思瑞浦公告，公司近日发布汽车级理想二极管 ORing 控制器 TPS65R01Q，该产品热损耗显著减少，具有电池反向保护功能，具有出色的冷启动性能，可广泛应用于工业控制、企业电源、汽车主机、高级驾驶辅助系统、仪表盘、抬头显示系统等多个终端场景。该产品目前处于小批量产阶段，预计将于 2024 年内实现批量供货。此次新产品的发布，丰富了公司汽车级产品品类，填补了公司在汽车电源管理产品矩阵中功率开关产品类别的空白。

4. 半导体产业数据更新

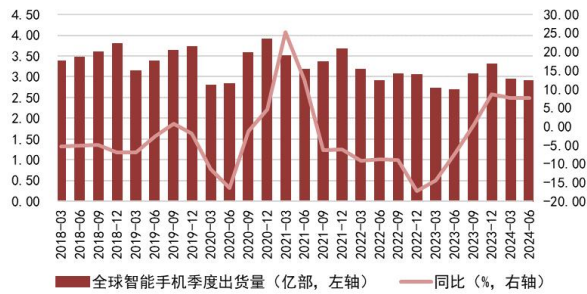
4.1 智能手机出货数据

全球智能手机出货数据：根据 IDC 数据，2024 年第一季度全球智能手机出货量为 2.85 亿台，同比增长 7.58%，环比下降 1.38%；2023 年全年智能手机出货量为 11.63 亿台，相比 2022 年下滑 3.29%；

国内智能手机出货数据：根据工信部数据，2024 年 5 月国内智能手机出货量为 2,860.0

万台，同比增长 13.30%，环比增长 26.17%。2024 年 1-5 月国内智能手机累计出货量为 1.15 亿台，同比增长 11.10%。

图 2：全球智能手机季度出货量 (2018/03-2024/06)



资料来源：IDC，东莞证券研究所

图 3：国内智能手机月度出货情况 (2022/03-2024/05)

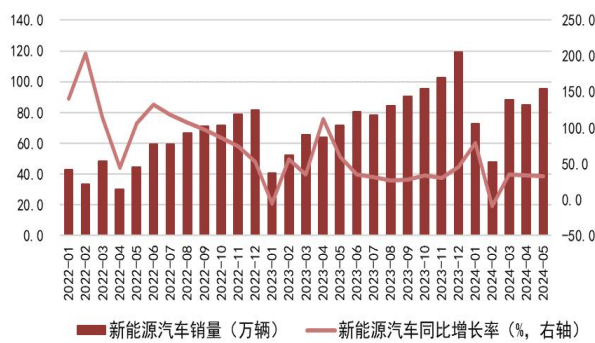


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 新能源汽车销售数据

新能源汽车销售数据：据工信部，2024 年 6 月，国内新能源汽车总销量为 104.9 万辆，同比增长 30.1%，环比增长 41.1%，2024 年 5 月国内汽车总销量为 255.2 万台，其中新能源汽车销量占比为 41.11%。

图 4：新能源汽车销量及同比增长率 (2022/01-2024/06)



资料来源：中汽协，东莞证券研究所

图 5：国内新能源汽车销量及渗透率 (2022/01-2024/06)



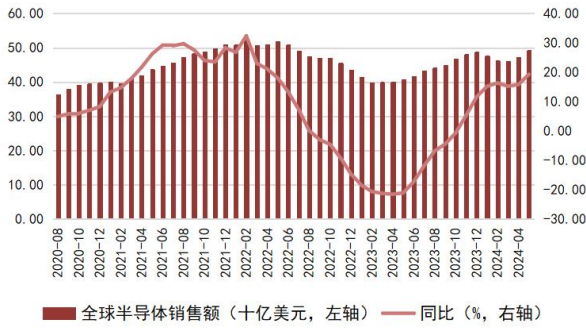
资料来源：中汽协，东莞证券研究所

4.3 全球、国内半导体月度销售数据

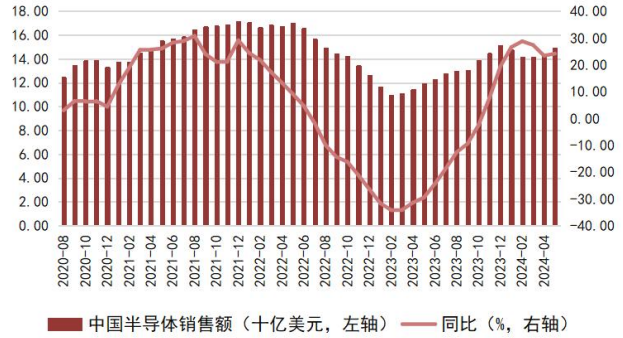
全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体行业协会数据，2024 年 5 月全球半导体销售额 491.5 亿美元，同比增长 19.30%，环比增长 4.11%；国内半导体 2024 年 5 月销售额为 149.1 亿美元，同比增长 24.20%，环比增长 4.93%。

图 6：全球半导体月度销售情况

图 7：中国半导体月度销售情况



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据

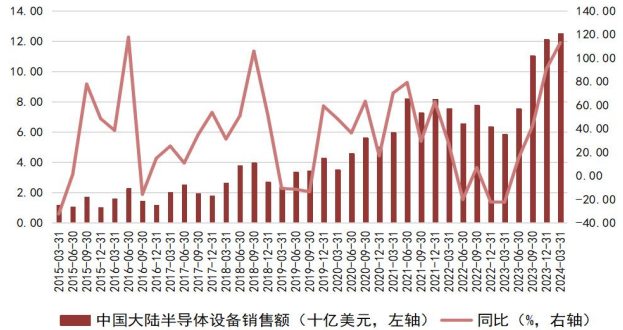
全国、中国大陆半导体设备销售额：根据 SEAJ 数据，2024 年第一季度全球半导体设备销售额为 264.2 亿美元，同比下降 2.00%，其中中国大陆半导体设备销售额为 125.2 亿美元，同比增长 113.00%。

图 8：全球半导体设备销售额（季度）



资料来源：SEAJ，东莞证券研究所

图 9：中国大陆半导体设备销售额（季度）



资料来源：SEAJ，东莞证券研究所

5. 投资建议

AI 创新与国产替代并举，维持半导体板块超配评级。进入 2024 年，伴随着需求回暖及厂商持续推进库存去化，半导体行业正式迈入上行周期，板块 Q1 业绩明显反弹，存储、功率半导体等部分产品价格出现明显回升，从二季度业绩预告情况来看，半导体设备与材料、存储、CIS 等细分领域龙头企业 24Q2 业绩实现同比、环比大幅增长，表明行业景气度延续；AI 大模型持续推进，行业创新从云端延伸至端侧，AI 手机、PC 开启行业新周期，关注存储、SoC 等增量环节；国产替代方面，近期传闻海外先进半导体设备出口限制收紧，看好测试设备、涂胶显影设备等细分产品国产替代进程加速；大基金三期注册资本超前两期总和，重点关注先进晶圆代工、半导体设备、材料国产替代进程。作为现代信息技术的基础，半导体产业对于新质生产力的发展具有重要意义，建议关注二季度表现相对较好的半导体设备、存储、CIS、半导体封测与半导体材料等细分板块。

建议关注标的:

- **半导体设备与材料:** 北方华创(002371)、中微公司(688012)、华海清科(688120)、拓荆科技(688072)、长川科技(300604)、鼎龙股份(300054)、江丰电子(300666);
- **存储芯片:** 兆易创新(603986)、澜起科技(688008)、佰维存储(688525);
- **模拟芯片:** 圣邦股份(300661);
- **先进封装:** 长电科技(600584)、通富微电(002156);
- **射频&CIS:** 卓胜微(300782)、韦尔股份(603501)、思特威(688213);
- **算力芯片:** 海光信息(688041)

表 3: 建议关注标的介绍 (2024/7/19)

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
002371	北方华创	公司 2024 年一季度实现营收 58.59 亿元, 同比增长 51.36%, 实现归母净利润 1.27 亿元, 同比增长 90.40%; 公司预计 2024 年上半年实现营收 114.1 亿元至 131.4 亿元, 同比增长 35.40%至 55.93%, 预计 2024 年上半年实现归母净利润 25.70 亿元至 29.60 亿元, 同比增长 42.84%—64.51%。报告期内, 公司持续精研客户需求, 丰富产品矩阵, 不断提升核心竞争力。公司应用于集成电路领域的刻蚀、薄膜沉积、清洗、炉管和快速退火等工艺装备工艺覆盖度及市场占有率持续稳步攀升, 收入同比稳健增长; 此外, 随着公司营收规模持续扩大, 规模效应逐渐显现; 智能制造助力运营水平有效提升; 成本费用率稳定下降, 使得归属于上市公司股东的净利润同比持续增长。
688012	中微公司	公司 2023 年实现营收 62.64 亿元, 同比增长 32.15%, 实现归母净利润 17.86 亿元, 同比增长 52.67%; 公司 2024 年第一季度实现营收 16.05 亿元, 同比增长 31.23%, 实现归母净利润 2.49 亿元, 同比下降 9.53%。2024 年一季度, 公司刻蚀设备持续获得国内外更多客户的认可, 针对先进逻辑和存储器件制造中关键刻蚀工艺的高端产品新增付运量显著提升, 其中刻蚀设备实现收入 13.35 亿元, 较上年同期增长约 64.05%, 刻蚀设备占营业收入的比重由上年同期的 66.55%提升至本期的 83.20%。费用支出方面, 公司持续加大研发力度, 积极推动多款新品研发, 24Q1 研发投入同比增长约 62.43%, 在业务扩张、人员增长背景下, 公司销售费用和管理费用较上年同期分别增长 0.39 亿元和 0.18 亿元, 拖累公司整体盈利表现。
688120	华海清科	公司 2024 年第一季度实现营收 6.80 亿元, 同比增长 10.40%, 实现归母净利润 2.02 亿元, 同比增长 4.27%; 公司预计 2024 年半年度实现营业收入为 145,000.00 万元至 152,000.00 万元, 较上年同期相比增加 21,557.51 万元至 28,557.51 万元, 同比增长 17.46%至 23.13%; 公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 42,500.00 万元至 44,500.00 万元, 较上年同期相比增加 5,090.27 万元至 7,090.27 万元, 同比增长 13.61%至 18.95%。报告期内, 公司持续加大研发投入和生产能力建设, 企业核心竞争力持续提高, CMP 等专用装备、晶圆再生与耗材服务销售规模较同期均有不同程度增长。
688072	拓荆科技	公司 2023 年实现营收 27.05 亿元, 同比增长 58.60%, 实现归母净利润 6.63 亿元, 同比增长 79.80%; 公司 2024 年一季度实现营收 4.72 亿元, 同比增长 17.25%, 实现归母净利润 0.10 亿元, 同比下降 80.51%。公司 2024 年一季度归母净利润同比大幅下滑的主要原因为: 新产品验收周期较长导致季节性收入确认延后; 24Q1 保持研发投入同比增幅较大导致利润承压。公司为国内薄膜沉积设备龙头企业, 绑定本土客户有望受益行业国产化趋势, 布局混合键合, 打开企业成长空间。

表 3: 建议关注标的介绍 (2024/7/19)

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
300604	长川科技	公司 2024 年一季度实现营收 5.59 亿元, 同比增长 74.81%, 实现归母净利润 0.04 亿元, 同比增长 107.12%; 公司预计 2024 年上半年实现归母净利润 2.00 亿元至 2.30 亿元, 同比增长 876.62%至 1023.12%, 经营业绩拐点出现, 盈利能力明显改善。作为国内半导体测试设备平台型企业, 公司相比海外龙头企业规模偏小, 布局测试机、分选机、探针台和 AOI 等多个产品线, 成长空间持续打开。报告期内, 公司继续聚焦高端领域装备研发投入, 随着公司营收规模持续扩大, 规模效应逐渐显现; 同时, 公司运营管理水平有效提升, 费用率水平趋于稳定, 使得归属于上市公司股东的净利润有所增长。
300054	鼎龙股份	公司 2024 年第一季度实现营收 7.08 亿元, 同比增长 29.50%, 实现归母净利润 0.82 亿元, 同比增长 134.86%; 公司预计 2024 年上半年实现盈利 20,133.06 万元 - 22,050.50 万元, 同比增长 110%-130%, 公司经营业绩同比大幅上升, 具体原因为: (1) 受国内半导体及 OLED 显示面板行业下游稼动率以及公司产品市占率显著提升的影响, 公司光电半导体板块业务 (含半导体材料业务及集成电路芯片设计和应用业务) 实现营业收入约 6.4 亿元 (其中芯片业务收入已剔除内部抵消), 营收占比从 2023 年的 32%持续提升至约 42%水平; (2) 打印复印通用耗材业务保持稳步发展, 本期预计实现营业收入约 8.8 亿元, 同比略有增长。公司通过降本增效, 产品结构优化等多方面政策提升产品毛利率, 夯实公司在行业的竞争力; (3) 预计本报告期非经常性损益约为 2,000 万元, 主要是政府补助影响; 去年同期非经常性损益金额为 2,773.31 万元。
300666	江丰电子	公司 2024 年第一季度实现营收 7.72 亿元, 同比增长 36.65%, 实现归母净利润 0.60 亿元, 同比增长 7.16%; 公司预计 2024 年上半年实现归母净利润 15,298.88 万元~16,828.77 万元, 同比增长 0%至 10%。报告期内, 公司持续加大研发投入, 提升新产品、新技术的研发能力, 强化先端制程产品竞争力, 努力扩大全球市场份额, 国内外客户订单持续增加, 营业收入持续增长。同时, 公司受益于在半导体精密零部件领域的战略布局, 多个生产基地陆续完成建设并投产, 迅速拓展产品线, 大量新产品完成技术攻关, 逐步从试制阶段推进到批量生产, 公司半导体精密零部件产品销售持续放量。
603986	兆易创新	公司 2024 年一季度实现营收 16.27 亿元, 同比增长 21.32%, 实现归母净利润 2.05 亿元, 同比增长 36.45%, 一季度归母净利润超过 2023 年总和。公司预计 2024 年上半年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, 增加 18,202 万元左右, 同比增幅 54.18%左右。经历 2023 年市场需求低迷和库存逐步去化后, 2024 年上半年消费、网通市场出现需求回暖, 带动公司存储芯片的产品销量和营收增长; 经营上, 公司继续保持以市占率为中心的策略, 持续进行研发投入和产品迭代, 不断优化产品成本, 公司多条产品线竞争力不断增强。2024 年上半年公司实现营业收入约 36.09 亿元, 同比增长 21.69%, 带动净利润增长约 54.18%。
688008	澜起科技	根据公司半年度业绩预告, 公司 2024 年半年度实现营业收入 16.65 亿元, 较上年同期增长 79.49%; 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 5.83 亿元-6.23 亿元, 较上年同期增长 612.73%-661.59%。今年以来, 一方面, 公司内存接口及模组配套芯片需求实现恢复性增长, DDR5 下游渗透率提升且 DDR5 子代迭代持续推进, 2024 年上半年公司 DDR5 第二子代 RCD 芯片出货量已超过第一子代 RCD 芯片; 另一方面, 公司部分 AI “运力” 芯片新产品开始规模出货, 为公司贡献新的业绩增长点, 以上两方面因素共同推动公司 2024 年上半年营业收入及净利润较上年同期大幅增长。
688525	佰维存储	根据公司半年度业绩预告, 预计深圳佰维存储科技股份有限公司 2024 年半年度实现营业收入 310,000 万元至 370,000 万元, 与上年同期相比, 将增加 195,171.25 万元至 255,171.25 万元, 同比增长 169.97%至 222.22%; 预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 28,000 万元至 33,000 万元, 与上年同期相比, 将增加 57,647.54 万元至 62,647.54 万元, 同比增长 194.44%至 211.31%。本期业绩变化主要系行业复苏, 公司业务大幅增长。2024 年上半年公司紧紧把握行业上行机遇, 大力拓展国内外一线客户, 实现了市场与业务的成长突破, 产品销量同比大幅提升。公司在存储解决方案研发、芯片设计、先进封测和测试设备等领域不断加大研发投入, 持续增强核心竞争力, 2024 年半年度研发费用约为 2.1 亿元, 同比增长超过 170%。

表 3: 建议关注标的介绍 (2024/7/19)

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
300661	圣邦股份	公司 2023 年实现营收 26.16 亿元, 同比下降 17.94%, 实现归母净利润 2.81 亿元, 同比下降 67.86%; 公司 2024 年一季度实现营收 7.29 亿元, 同比增长 42.03%, 实现归母净利润 0.54 亿元, 同比增长 80.04%。公司 2024 年第一季度经营业绩实现大幅增长, 且期间费用率有所下降, 降本增效成果显著。作为国内模拟芯片龙头企业, 公司产品性能和指标对标世界一流模拟厂商, 目前自主研发的可供销售产品 5,200 余款, 涵盖 32 个产品类别, 可满足客户的多元化需求, 有望受益于模拟芯片的国产替代进程。
300782	卓胜微	公司 2023 年实现营收 43.78 亿元, 同比增长 19.05%, 实现归母净利润 11.22 亿元, 同比增长 4.95%; 公司 2024 年一季度实现营收 11.90 亿元, 同比增长 67.16%, 实现归母净利润 1.98 亿元, 同比增长 69.83%。从 23Q3 开始, 消费电子市场需求迎来复苏, 公司受益华为旗舰强势回归, 23Q4、Q4 营收均实现同比增长; 2024 年第一季度, 公司 12 英寸 IPD 平台量产启动。自主 IPD 滤波器的 L-PAMiF 和 LFEM 模组已通过客户验证, 进入量产。同时, 自研 MAX-SAW 的 L-PAMiD 模组取得突破, 进入工程样品阶段。公司将集中资源, 持续优化产品性能与技术, 为未来客户推广奠定基础。
603501	韦尔股份	公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 130,779.21 万元到 140,779.21 万元, 同比增加 754.11%到 819.42%; 公司预计 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为 131,798.22 万元到 141,798.22 万元, 同比增加 1,769.15%到 1,895.79%。2024 年上半年, 市场需求持续复苏, 下游客户需求有所增长, 伴随着公司在高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应用的持续渗透, 公司的营业收入实现了明显增长; 此外, 为更好地应对产业波动的影响, 公司积极推进产品结构优化及供应链结构优化, 公司的产品毛利率逐步恢复, 整体业绩显著提升。
688213	思特威	公司预计 2024 年半年度实现营业收入 240,000 万元到 250,000 万元。与上年同期相比, 将增加 132,729 万元到 142,729 万元, 增幅 124%到 133%; 公司预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 13,500 万元到 15,500 万元。与上年同期相比, 将增加 20,134 万元到 22,134 万元。报告期内, 公司在智慧安防领域新推出的迭代产品在性能和竞争力上再度提升, 随着市场需求的回暖, 公司产品销量有较大的上升, 销售收入增加较为显著; 在智能手机领域, 公司应用于旗舰手机主摄、广角、长焦镜头的高阶 5000 万像素产品出货量大幅上升, 带动公司智能手机领域营收显著增长, 同时与合作全面加深, 市场占有率持续提升, 公司在智能手机领域已成功开辟出第二条增长曲线。故随着公司收入规模大幅增长, 盈利能力得到有效改善, 净利润率显著提升。
600584	长电科技	公司 2023 年实现营收 296.61 亿元, 同比下降 12.15%, 实现归母净利润 14.71 亿元, 同比下降 54.48%; 公司 2024 年一季度实现营收 68.42 亿元, 同比增长 16.75%, 实现归母净利润 1.35 亿元, 同比增长 23.01%。2023 年受到全球经济衰退的影响, 全球消费电子市场疲软, 全球半导体市场处于行业下行周期, 导致公司全年业绩承压, 但随着消费市场趋于稳定, 存储器市场回暖以及人工智能与高性能计算等热点应用领域带动等因素作用, 公司 2023 年营收及净利润逐季环比抬升, 且 24Q1 实现同比双位数增长, 表明下游行业景气度正逐步回升。
002156	通富微电	公司预计 2024 年上半年实现归母净利润 2.88 亿元至 3.75 亿元, 同比增长 253.44%至 299.79%, 实现扣非后归母净利润 2.65 亿元至 3.55 亿元, 同比增长 201.37%至 235.80%。2024 年上半年半导体行业市场需求有所回暖, 在行业复苏的大背景下, 公司积极进取, 产能利用率提升, 营业收入增幅明显上升, 特别是中高端产品营业收入明显增加。经公司财务部门初步统计, 公司 2024 年第二季度的营业收入同比 2023 年第二季度、环比 2024 年第一季度, 均明显增长。同时, 得益于加强管理及成本费用的管控, 公司整体效益显著提升。
688041	海光信息	公司预计 2024 年半年度实现营业收入与上年同期相比, 将增加 96,830.59 万元到 130,830.59 万元, 同比增长 37.08%到 50.09%; 预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比, 将增加 11,054.82 万元到 20,854.82 万元, 同比增长 16.32%到 30.78%。报告期内, 公司围绕通用计算市场, 持续专注于主营业务并致力于为客户提供高性能、高可靠、低功耗的产品以及优质的服务。

表 3：建议关注标的介绍（2024/7/19）

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
		公司保持着高强度的研发投入，通过技术创新、产品迭代、性能提升等举措，保持和巩固公司现有的市场地位和竞争优势，实现了业绩的持续增长。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6. 风险提示

（1）终端需求不及预期：从 24Q1 看，半导体行业已进入上行周期，以智能手机为代表的终端需求回暖对板块业绩构成支撑。若后续下游需求不及预期，则可能对相关上市公司业绩造成不利影响；

（2）国产替代不及预期：半导体设备与材料、高端元器件等领域的国产替代是大势所趋，若产业链公司技术突破不如预期导致国产替代进程受阻，则可能面临业绩增速放缓的风险；

（3）价格竞争加剧：目前在集成电路、被动元器件等领域，国内上市企业以生产中低端产品为主，高端领域国产替代空间较大。若上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩的局面，带来价格竞争导致盈利能力下滑的风险。

东莞证券研究报告评级体系:

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内, 股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 导致无法给出明确的投资评级; 股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明: 本评级体系的“市场指数”, A股参照标的为沪深 300 指数; 新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告, 市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板(含退市整理期)等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告, 港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系: “保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报, “谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报, “稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报, “积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报, “激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点, 不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系, 没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益, 或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明:

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司, 具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司(以下简称“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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠, 但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告, 亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下, 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险, 据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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, 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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有, 未经本公司事先书面许可, 任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发, 需注明本报告的机构来源、作者和发布日期, 并提示使用本报告的风险, 不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的, 应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码: 523000

电话: (0769) 22115843

网址: www.dgzq.com.cn