

2024 年 08 月 04 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

苹果公布季报，AI 浪潮助推 HBM 景气度持续飙升

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

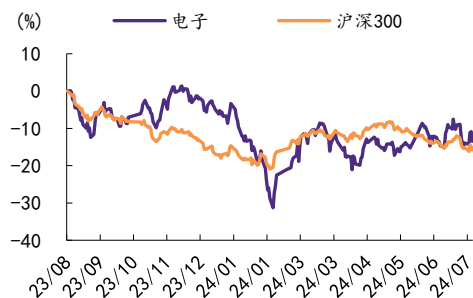
分析师：吕卓阳 S1050523060001

lvzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	0.3	0.3	-13.4
沪深 300	-2.5	-6.1	-14.7

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：三星 HBM3 产品或已获得英伟达批准，苹果先进应用研究实验室扩展至深圳》2024-07-29
- 2、《电子行业周报：日系被动元件大厂计划涨价，对华芯片贸易管制升级聚焦国产替代》2024-07-21
- 3、《电子行业周报：苹果市值创历史新高重回美股第一，台积电 2nm 制程芯片将试产》2024-07-14

上周回顾

7 月 29 日-8 月 2 日当周，申万一级行业普遍处于分化的状态。其中电子行业下跌 0.92%，位列第 12 位。估值前三的行业为国防军工、综合、计算机，电子行业市盈率为 44.92，位列第 4 位。

电子行业细分板块比较，7 月 29 日-8 月 2 日当周，大部分电子行业细分板块处于上涨态势。其中，分立器件、半导体设备、半导体材料涨幅最大。估值方面，半导体材料、半导体设备、LED 估值水平位列前三，化学元件、模拟芯片设计估值排名本周第四、五位。

苹果公司公布 2024 年第三季度财报

苹果近日发布了 2024 财年第三财季业绩，总营收为 857.8 亿美元，同比增长 5%；摊薄后每股收益为 1.40 美元，同比增长 11%。苹果在这一季度重回增长主要依靠的是服务业务和除 iPhone 外的其他硬件产品。不同业务的营收数据显示，该季度 iPad 业务强势回暖，营收 71.62 亿美元，同比增长 23.7%；Mac 业务营收 70.09 亿美元，同比增长 2.4%；服务业务营收再创历史新高，达 242.13 亿美元，增幅为 14.1%。苹果公司 CEO 蒂姆·库克表示将继续在人工智能技术上进行重大投资。苹果在全球开发者大会上发布了 Apple Intelligence 个人智能系统，按照计划，苹果将分阶段和分区域推出 AI 功能。近日，苹果向 iPhone 和 iPad 用户推送了 iOS 18.1 和 iPadOS 18.1 开发者预览版 Beta 更新。建议关注产业链相关标的：领益智造、立讯精密、东山精密、蓝思科技、鹏鼎控股、歌尔股份、德赛电池、珠海冠宇等。

AI 浪潮助推 HBM 景气度持续飙升

人工智能浪潮席卷全球，带动高带宽半导体（HBM）需求加速增长。据韩联社报道，SK 海力士今年第二季度销售额突破 16.4 万亿韩元，创历史新高，营业利润时隔 6 年重上 5 万亿韩元大关。其中，HBM 销售额环比和同比分别激增 80%和 250%以上，成为 SK 海力士二季度业绩的最大推手。业界预测，SK 海力士已将重心转到 HBM 第五代 HBM3E 产品上。预计三季度 HBM3E 的出货量将占今年整体 HBM 出货量的一半以

上，第 6 代 HBM4 最早将在明年开始量产，在比原计划提前 1 年。与此同时，三星电子通过更换半导体板块负责人、新设 HBM 开发组等正加快新一代 HBM 技术研发，与 SK 海力士展开竞争。日前，路透社援引消息称，三星电子 HBM3 芯片已通过英伟达的质量测试。三星计划 2025 年制造 HBM4 样品，2026 年实现量产。HBM 已成为 AI 时代“兵家必争之地”，建议关注国内相关企业进展：雅克科技、联瑞新材、中微公司、赛腾股份、精智达、香农芯创等。

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	2024-08-02 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000049.SZ	德赛电池	24.30	1.46	1.5	2.13	18.57	16.2	11.41	未评级
002241.SZ	歌尔股份	21.16	0.32	0.67	0.9	66.13	31.58	23.51	买入
002384.SZ	东山精密	23.80	1.15	1.35	1.76	15.82	17.67	13.49	未评级
002409.SZ	雅克科技	56.78	1.22	2.1	2.85	45.77	27.07	19.96	未评级
002475.SZ	立讯精密	37.19	1.53	1.93	2.41	24.31	19.27	15.43	增持
002600.SZ	领益智造	6.82	0.29	0.31	0.41	23.1	22.19	16.55	未评级
002938.SZ	鹏鼎控股	36.32	1.42	1.64	1.89	15.76	22.17	19.22	未评级
300433.SZ	蓝思科技	17.74	0.61	0.79	1.01	21.77	22.54	17.59	未评级
603283.SH	赛腾股份	63.55	3.43	4.08	4.79	18.53	15.58	13.27	买入
688012.SH	中微公司	158.60	2.88	3.23	4.08	55.07	49.1	38.87	买入
688300.SH	联瑞新材	47.15	0.94	1.3	1.68	56.53	36.26	28.05	未评级
688627.SH	精智达	47.83	1.24	1.8	2.49	38.57	26.57	19.21	增持
688772.SH	珠海冠宇	15.15	0.31	0.65	0.98	71.74	23.18	15.43	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	6
2、周度行情分析及展望.....	8
2.1、周涨幅排行	8
2.2、行业重点公司估值水平和盈利预测	11
3、行业高频数据.....	14
3.1、台湾电子行业指数跟踪	14
3.2、电子行业主要产品指数跟踪	16
4、近期新股.....	20
4.1、龙图光罩（688721.SH）：国内稀缺独立半导体掩模版供应商.....	20
4.2、绿联科技（301606.SZ）：深耕消费电子领域，产品矩阵布局丰富.....	22
5、行业动态跟踪.....	25
5.1、半导体	25
5.2、消费电子	26
5.3、汽车电子	27
6、行业重点公司公告.....	29
7、风险提示	34

图表目录

图表 1：重点关注公司及盈利预测	5
图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅	6
图表 3：费城半导体指数近两周走势	7
图表 4：费城半导体指数近两年走势	7
图表 5：7月29日-8月2日行业周涨跌幅比较（%）	8
图表 6：8月2日行业市盈率（TTM）比较.....	8
图表 7：7月29日-8月2日电子细分板块周涨跌幅比较（%）	9
图表 8：8月2日电子细分板块市盈率（TTM）比较.....	9
图表 9：重点公司周涨幅前十股票	10
图表 10：行业重点关注公司估值水平及盈利预测	11
图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势	14
图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势	14
图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势	14
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势	14

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势	15
图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势	15
图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势	15
图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势	15
图表 19: 中国台湾 IC 各板块产值当季同比变化 (%)	15
图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)	16
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)	16
图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)	16
图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)	16
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)	17
图表 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)	17
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)	17
图表 27: 无线耳机月度出口量 (单位: 个, %)	18
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)	18
图表 29: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %)	18
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)	18
图表 31: 全球 PC 季度出货量 (单位: 百万台, %)	19
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)	19
图表 33: 中国新能源车月度销售量 (单位: 万辆, %)	19
图表 34: 中国新能源车累计销售量 (单位: 万辆, %)	19
图表 35: 龙图光罩产品概况	20
图表 36: 龙图光罩主要产品营收 (单位: 万元)	21
图表 37: 龙图光罩营收占比 (单位: 万元)	21
图表 38: 绿联科技产品矩阵	22
图表 39: 绿联科技营业收入 (单位: 亿元)	24
图表 40: 绿联科技归母净利润 (单位: 亿元)	24
图表 41: 本周重点公司公告	29

1、股票组合及其变化

1.1、本周重点推荐及推荐组

(1) 苹果公司公布 2024 年第三季度财报

苹果近日发布了 2024 财年第三财季业绩，总营收为 857.8 亿美元，同比增长 5%；摊薄后每股收益为 1.40 美元，同比增长 11%。苹果在这一季度重回增长主要依靠的是服务业务和除 iPhone 外的其他硬件产品。不同业务的营收数据显示，该季度 iPad 业务强势回暖，营收 71.62 亿美元，同比增长 23.7%；Mac 业务营收 70.09 亿美元，同比增长 2.4%；服务业务营收再创历史新高，达 242.13 亿美元，增幅为 14.1%。苹果公司 CEO 蒂姆·库克表示将继续在人工智能技术上进行重大投资。苹果在全球开发者大会上发布了 Apple Intelligence 个人智能系统，按照计划，苹果将分阶段和分区域推出 AI 功能。近日，苹果向 iPhone 和 iPad 用户推送了 iOS 18.1 和 iPadOS 18.1 开发者预览版 Beta 更新。建议关注产业链相关标的：领益智造、立讯精密、东山精密、蓝思科技、鹏鼎控股、歌尔股份、德赛电池、珠海冠宇等。

(2) AI 浪潮助推 HBM 景气度持续飙升

人工智能浪潮席卷全球，带动高带宽半导体（HBM）需求加速增长。据韩联社报道，SK 海力士今年第二季度销售额突破 16.4 万亿韩元，创历史新高，营业利润时隔 6 年重上 5 万亿韩元大关。其中，HBM 销售额环比和同比分别激增 80%和 250%以上，成为 SK 海力士二季度业绩的最大推手。业界预测，SK 海力士已将重心转到 HBM 第五代 HBM3E 产品上。预计三季度 HBM3E 的出货量将占今年整体 HBM 出货量的一半以上，第 6 代 HBM4 最早将在明年开始量产，在比原计划提前 1 年。与此同时，三星电子通过更换半导体板块负责人、新设 HBM 开发组等正加快新一代 HBM 技术研发，与 SK 海力士展开竞争。日前，路透社援引消息称，三星电子 HBM3 芯片已通过英伟达的质量测试。三星计划 2025 年制造 HBM4 样品，2026 年实现量产。HBM 已成为 AI 时代“兵家必争之地”，建议关注国内相关企业进展：雅克科技、联瑞新材、中微公司、赛腾股份、精智达、香农芯创等。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-08-02 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000049.SZ	德赛电池	24.30	1.46	1.5	2.13	18.57	16.2	11.41	未评级
002241.SZ	歌尔股份	21.16	0.32	0.67	0.9	66.13	31.58	23.51	买入
002384.SZ	东山精密	23.80	1.15	1.35	1.76	15.82	17.67	13.49	未评级
002409.SZ	雅克科技	56.78	1.22	2.1	2.85	45.77	27.07	19.96	未评级
002475.SZ	立讯精密	37.19	1.53	1.93	2.41	24.31	19.27	15.43	增持
002600.SZ	领益智造	6.82	0.29	0.31	0.41	23.1	22.19	16.55	未评级
002938.SZ	鹏鼎控股	36.32	1.42	1.64	1.89	15.76	22.17	19.22	未评级
300433.SZ	蓝思科技	17.74	0.61	0.79	1.01	21.77	22.54	17.59	未评级
603283.SH	赛腾股份	63.55	3.43	4.08	4.79	18.53	15.58	13.27	买入
688012.SH	中微公司	158.60	2.88	3.23	4.08	55.07	49.1	38.87	买入
688300.SH	联瑞新材	47.15	0.94	1.3	1.68	56.53	36.26	28.05	未评级
688627.SH	精智达	47.83	1.24	1.8	2.49	38.57	26.57	19.21	增持
688772.SH	珠海冠宇	15.15	0.31	0.65	0.98	71.74	23.18	15.43	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）

1.2、海外龙头一览

7月29日-8月2日当周，海外龙头大部分处于下跌态势。艾睿电子领涨，涨幅为2.54%；英特尔领跌，跌幅为31.48%。

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅

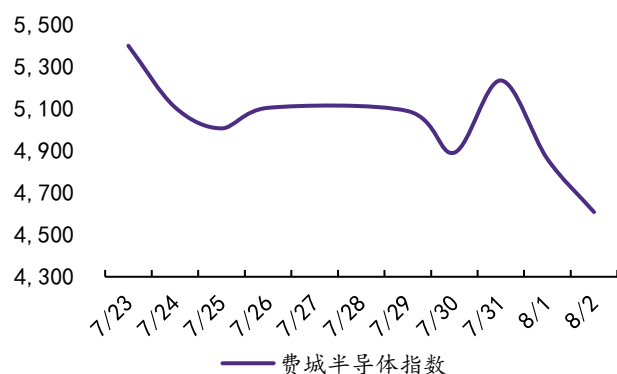
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值（亿元） 2024-08-02	PE (LYR)	PB (MRQ)	周涨跌幅 (%)
处理器	INTC. O	英特尔 (INTEL)	美国	918	54	1	-31.48
	QCOM. O	高通 (QUALCOMM)	美国	1775	25	7	-11.52
	AMD. O	超威半导体 (AMD)	美国	2144	251	4	-5.35
	NVDA. O	英伟达 (NVIDIA)	美国	26388	89	54	-5.12
存储	MU. O	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	美国	1028	-18	2	-15.27
模拟	TXN. O	德州仪器 (TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1712	26	10	-6.59
	ADI. O	亚德诺 (ANALOG)	美国	1032	31	3	-8.16
	AVGO. O	博通 (BROADCOM)	美国	6695	48	10	-5.15
	NXPI. O	恩智浦半导体 (NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	606	22	7	-6.26
射频	SWKS. O	思佳讯 (SKYWORKS)	美国	167	17	3	-9.88
	QRVO. O	QORVO	美国	102	-146	3	-11.54
功率半导体	STM. N	意法半导体	荷兰	273	6	2	-11.09
	ON. O	安森美半导体 (ON SEMICONDUCTOR)	美国	291	13	3	-3.16
光学	IFX. DF	英飞凌科技	德国	386	12	2	-3.89
	3008. TW	大立光	中国台湾	3697	21	2	0.00
半导体设备	AMAT. O	应用材料 (APPLIED MATERIAL)	美国	1505	22	8	-11.94
	LRCX. O	拉姆研究 (LAM RESEARCH)	美国	995	26	12	-14.71
	KLAC. O	科天半导体 (KLA)	美国	937	34	28	-11.59
	ASML. O	阿斯麦	荷兰	3194	37	20	-8.73
硅片	6488. TWO	环球晶圆	中国台湾	2199	11	3	-0.59
光刻胶	4185. T	JSR	日本	9034	57	2	0.00
晶圆代工	2330. TW	台积电	中国台湾	251234	27	6	-2.27
	GFS. O	格芯 (GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	253	25	2	-12.14
化合物半导体	3105. TWO	稳懋	中国台湾	551	-692	2	-15.03
封装	ASX. N	日月光投资	中国台湾	196	19	2	-13.64
分销	ARW. N	艾睿电子 (ARROW ELECTRONICS)	美国	67	7	1	2.54

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至8月2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，7 月 22 日-7 月 26 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。2024 年上半年整体处于上升态势，在四月有所回调。

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



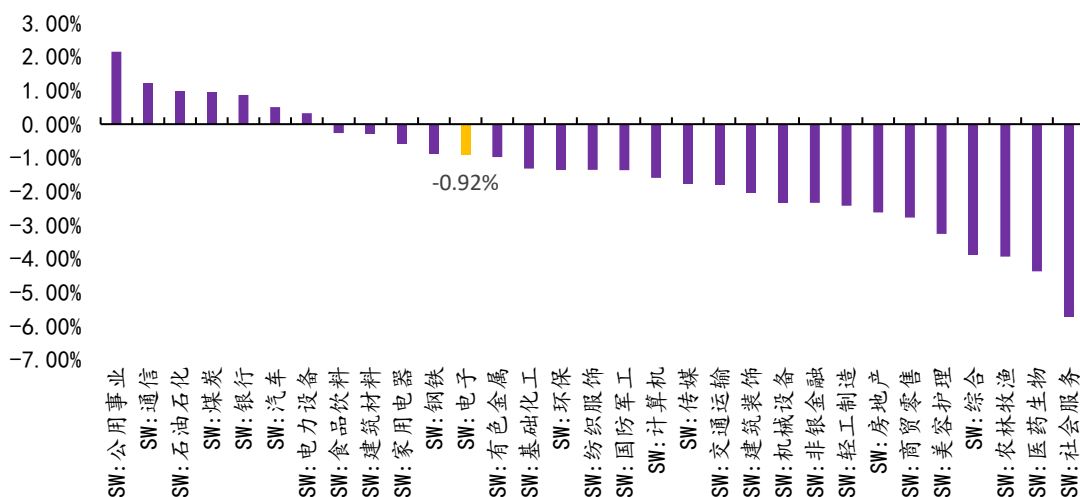
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

跨行业比较，7月29日-8月2日当周，申万一级行业普遍处于分化的状态。其中电子行业下跌0.92%，位列第12位。估值前三的行业为国防军工、综合、计算机，电子行业市盈率为44.92，位列第4位。

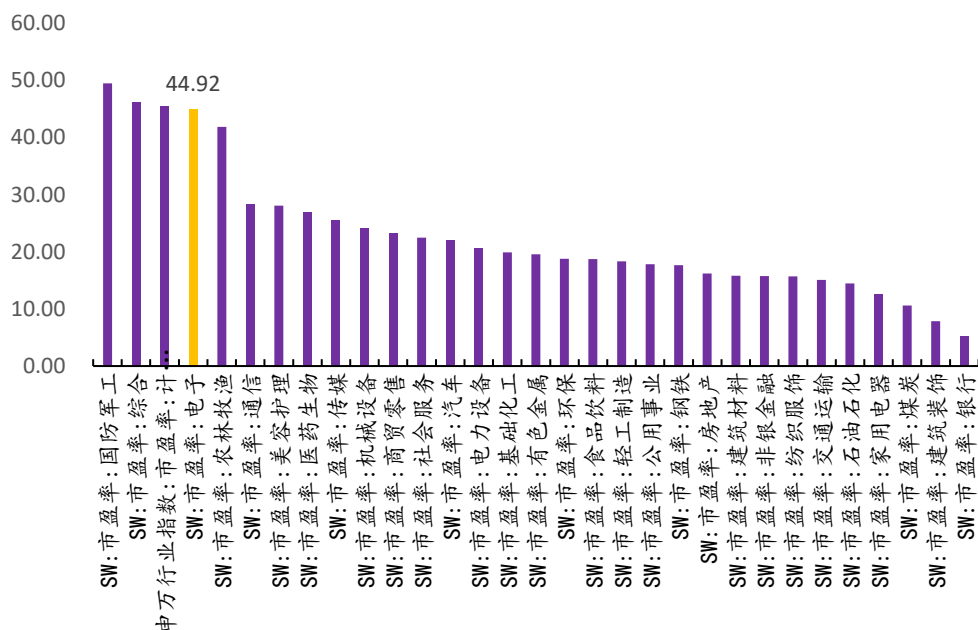
图表5：7月29日-8月2日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

图表6：8月2日行业市盈率（TTM）比较

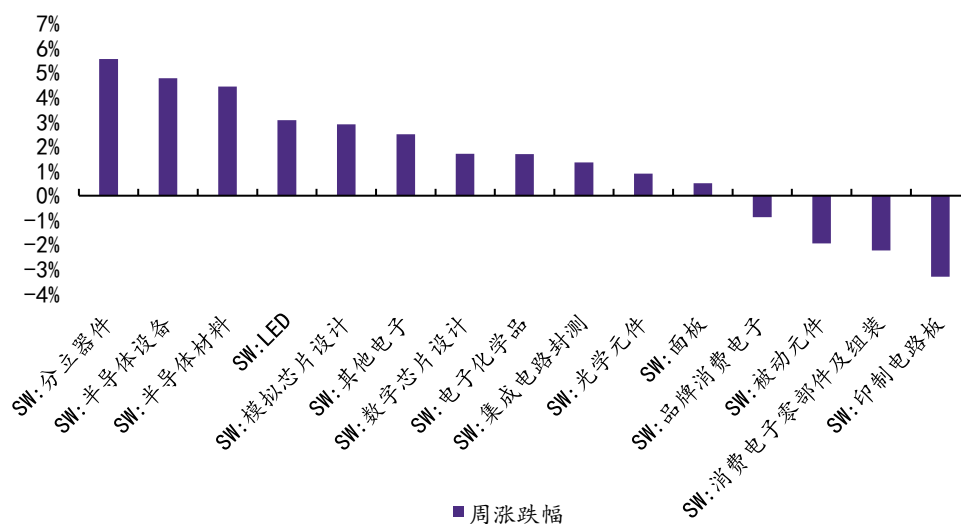


资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

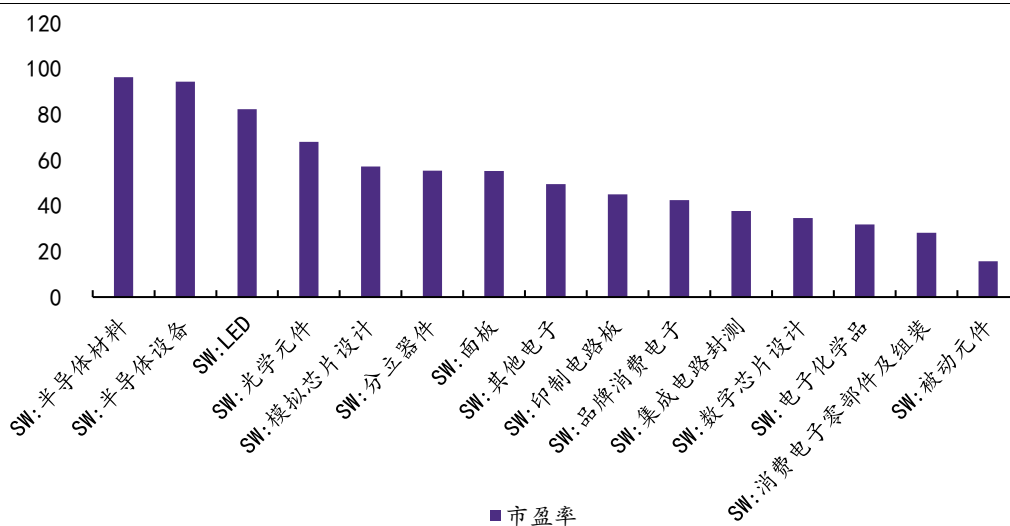
电子行业细分板块比较，7月29日-8月2日当周，大部分电子行业细分板块处于上涨态势。其中，分立器件、半导体设备、半导体材料涨幅最大。估值方面，半导体材料、半导体设备、LED估值水平位列前三，化学元件、模拟芯片设计估值排名本周第四、五位。

图表 7：7月29日-8月2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 8：8月2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

7月29日-8月2日当周，重点关注公司周涨幅前十：仪器仪表、数字 IC 分别占两席，功率半导体、EDA、封测、软件、光学元件、半导体设备各占一席。士兰微（功率半导体）、概伦电子（EDA）、全志科技（数字 IC）包揽前三，周涨幅分别为 14.25%、10.44%、9.69%。

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) 2024-08-02	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
功率半导体	600460.SH	士兰微	386.90	2.98	-0.02	0.71	0.91	-1062	38	30	3.22	14.25	未评级
EDA	688206.SH	概伦电子	67.02	-1.95	-0.13	0.18	0.23	-168	86	68	3.33	10.44	未评级
数字 IC	300458.SZ	全志科技	162.70	5.97	0.04	0.27	0.51	624	95	51	5.51	9.69	增持
封测	688403.SH	汇成股份	63.03	7.17	0.23	0.28	0.33	45	27	23	2.10	9.58	未评级
软件	600225.SH	卓朗科技	59.70	0.00	-0.04	0.08	0.13	-107	22	13	2.88	9.37	未评级
光学元件	688502.SH	茂莱光学	48.82	4.78	0.88	1.92	2.66	245	48	35	4.20	9.16	未评级
仪器仪表	300567.SZ	精测电子	163.29	6.73	0.54	1.51	2.02	162	39	29	5.14	8.64	未评级
仪器仪表	688283.SH	坤恒顺维	27.03	10.84	1.04	2.07	1.24	66	16	18	2.84	8.46	未评级
半导体设备	688012.SH	中微公司	985.39	10.40	2.88	3.23	4.08	53	49	39	5.52	8.05	买入
数字 IC	688259.SH	创耀科技	31.73	4.60	0.73	1.89	2.44	93	21	16	2.11	7.83	未评级

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至 8 月 2 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) 2024-08-02	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	39.06	9.72	0.07	0.31	0.43	120.51	24.72	18.08	3.70	未评级
EDA	688206.SH	概伦电子	67.02	-1.95	-0.13	0.18	0.23	-167.93	85.93	68.39	3.33	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	42.67	0.00	0.14	0.41	0.51	68.39	16.93	13.42	1.12	未评级
	600363.SH	联创光电	123.32	11.10	0.75	1.23	1.66	45.62	22.10	16.31	3.03	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	584.71	2.95	0.07	0.23	0.32	188.50	51.29	36.23	1.57	未评级
LED 设备	688383.SH	新益昌	46.06	11.44	0.59	1.79	2.57	177.48	25.17	17.58	3.31	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	156.46	5.80	0.13	0.14	0.31	117.83	66.02	29.58	3.05	增持
	300903.SZ	科翔股份	28.32	0.00	-0.38	0.57	0.00	-26.19	12.10	#DIV/0!	1.33	未评级
	603920.SH	世运电路	131.65	12.84	0.92	1.13	1.31	19.63	21.91	18.94	2.02	未评级
	688020.SH	方邦股份	27.21	1.61	-0.85	0.64	1.25	-56.92	52.33	27.21	1.87	未评级
半导体材料	605358.SH	立昂微	158.78	3.53	0.10	0.93	1.24	281.95	25.28	18.99	2.13	未评级
	688126.SH	沪硅产业	425.81	1.27	0.07	0.16	0.20	255.07	99.72	78.85	3.23	未评级
	688234.SH	天岳先进	227.70	2.90	-0.11	0.33	0.75	-620.97	162.65	70.94	4.36	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	26.73	0.00	0.15	0.50	1.07	269.29	38.19	17.82	3.07	未评级
	688012.SH	中微公司	985.39	10.40	2.88	3.23	4.08	53.26	49.20	38.98	5.52	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	163.25	3.41	0.15	0.76	0.98	91.11	18.59	14.46	1.37	未评级
	002138.SZ	顺络电子	199.40	13.25	0.79	1.14	1.40	34.00	21.72	17.62	3.37	未评级
	301099.SZ	雅创电子	37.82	13.10	0.67	1.99	3.24	76.38	23.64	14.60	3.79	增持
	603738.SH	泰晶科技	51.78	7.10	0.26	1.39	0.47	62.84	13.41	28.14	3.02	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	61.92	6.20	-0.20	0.81	0.44	-37.98	6.89	12.59	1.06	未评级
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	198.82	9.13	0.23	0.79	0.66	103.02	26.65	32.23	4.71	未评级
	300655.SZ	晶瑞电材	75.12	4.57	0.01	0.43	0.53	655.02	30.05	24.15	2.94	未评级
	301489.SZ	思泉新材	34.99	0.00	0.95	1.89	2.47	79.90	32.10	24.64	3.53	未评级
	688106.SH	金宏气体	89.44	11.50	0.65	0.81	1.01	37.24	22.76	18.14	3.06	买入
	688268.SH	华特气体	58.10	11.66	1.42	2.19	3.04	47.44	22.01	15.87	3.53	未评级
	688371.SH	菲沃泰	29.86	0.00	-0.12	0.91	0.47	-142.17	9.79	#DIV/0!	1.52	未评级
封测	002156.SZ	通富微电	330.53	6.41	0.11	0.59	0.74	206.91	37.01	29.49	2.36	未评级
	600584.SH	长电科技	576.55	7.83	0.82	1.32	1.82	36.31	24.35	17.73	2.21	买入
	688362.SH	甬矽电子	76.82	3.13	-0.23	0.25	0.61	-114.33	76.82	30.85	3.21	买入
	688372.SH	伟测科技	46.10	7.36	1.04	2.41	3.84	75.33	16.83	10.60	1.88	买入
	688403.SH	汇成股份	63.03	7.17	0.23	0.28	0.33	44.94	27.40	22.92	2.10	未评级
功率半导体	300623.SZ	捷捷微电	132.64	8.00	0.30	0.45	0.61	53.33	40.20	29.74	3.81	买入
	600460.SH	士兰微	386.90	2.98	-0.02	0.71	0.91	-1061.62	38.27	29.99	3.22	未评级
	605111.SH	新洁能	135.52	9.93	1.08	1.40	1.81	34.91	32.34	25.14	3.80	买入
	688261.SH	东微半导	47.79	6.21	1.48	7.67	9.74	56.31	9.24	7.28	1.68	未评级
	688711.SH	宏微科技	31.12	10.06	0.76	1.70	2.59	54.32	12.06	7.90	2.84	未评级
光刻胶	603306.SH	华懋科技	59.90	9.00	0.74	1.61	1.97	36.53	11.41	9.30	1.83	未评级
光芯片	688498.SH	源杰科技	90.07	3.83	0.23	1.64	2.15	648.84	64.80	49.22	4.28	未评级
光学元件	002036.SZ	联创电子	71.38	0.00	-0.93	0.80	0.53	-10.99	8.43	#DIV/0!	2.66	未评级
	002222.SZ	福晶科技	105.19	14.05	0.49	0.65	0.82	60.38	37.70	29.97	7.24	未评级

	002456.SZ	欧菲光	264.24	0.00	0.02	0.29	0.61	368.97	27.67	13.27	7.22	未评级
	301421.SZ	波长光电	50.22	0.00	0.47	0.75	1.08	133.47	58.40	40.18	4.33	未评级
	603297.SH	永新光学	63.86	15.07	2.12	2.70	3.54	46.93	21.29	16.21	3.64	增持
	688010.SH	福光股份	23.36	0.00	-0.43	0.43	0.61	-56.58	35.40	24.85	1.38	未评级
	688195.SH	腾景科技	29.28	7.79	0.32	0.57	0.80	111.76	39.57	28.16	3.29	买入
	688502.SH	茂莱光学	48.82	4.78	0.88	1.92	2.66	245.21	48.34	34.87	4.20	未评级
	688167.SH	炬光科技	46.22	3.81	1.00	1.52	2.56	113.77	33.74	20.01	2.00	未评级
环保设备 III	688376.SH	美埃科技	33.12	12.13	1.29	1.73	2.23	29.47	14.27	11.04	2.04	未评级
	002008.SZ	大族激光	224.64	10.00	0.78	2.25	1.17	26.58	9.49	18.28	1.44	未评级
激光设备	688025.SH	杰普特	32.12	8.79	1.13	2.23	3.34	81.85	15.22	10.13	1.66	买入
	688170.SH	德龙激光	21.29	4.59	0.38	0.55	0.93	103.36	37.35	22.18	1.69	未评级
家电零部 件	300475.SZ	香农芯创	125.78	15.80	0.83	0.85	1.01	40.94	32.25	27.34	4.90	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	16.76	0.00	0.32	0.48	0.54	131.56	47.88	42.97	4.99	未评级
军工电子	300045.SZ	华力创通	119.68	2.20	0.03	0.08	0.15	915.23	217.60	119.68	6.88	未评级
	002387.SZ	维信诺	84.77	-20.20	-2.68	-0.28	0.03	-4.18	-21.79	180.35	1.16	未评级
	002876.SZ	三利谱	35.99	7.08	0.25	1.40	2.31	149.37	14.75	8.98	1.53	未评级
面板	300088.SZ	长信科技	109.00	6.04	0.10	0.31	0.38	67.99	14.34	11.53	1.34	未评级
	300909.SZ	汇创达	32.48	10.85	0.54	1.51	1.97	57.37	12.45	9.53	1.69	买入
	603773.SH	沃格光电	44.60	10.05	-0.03	0.67	1.13	-1278.40	29.74	17.70	3.27	买入
	300661.SZ	圣邦股份	355.63	10.43	0.60	0.98	1.57	148.18	77.14	47.99	8.94	买入
	300782.SZ	卓胜微	395.66	11.92	2.10	2.91	3.45	67.06	25.51	21.49	3.98	未评级
	603160.SH	汇顶科技	280.98	8.28	0.36	1.16	1.47	191.74	52.82	41.75	3.44	未评级
	688052.SH	纳芯微	146.09	-1.86	-2.14	4.14	5.01	-77.88	24.97	20.61	2.38	未评级
模拟 IC	688173.SH	希荻微	42.90	-6.56	-0.13	-0.03	0.03	-132.82	-306.44	390.01	2.47	增持
	688220.SH	翱捷科技-U	153.35	-8.03	-1.21	-0.38	0.13	-58.25	-95.84	278.82	2.47	未评级
	688368.SH	晶丰明源	49.71	3.80	-1.45	1.74	3.30	-74.44	45.61	23.90	3.74	未评级
	688458.SH	美芯晟	27.81	2.80	0.38	1.90	2.78	204.21	18.29	12.53	1.37	未评级
	688515.SH	裕太微-U	51.07	-12.70	-1.88	0.99	1.82	-52.66	64.65	34.98	2.88	未评级
	688798.SH	艾为电子	103.31	4.01	0.22	1.33	2.00	313.98	46.96	31.12	2.80	未评级
膜材料	300806.SZ	斯迪克	45.83	6.44	0.12	0.56	1.08	113.75	17.97	9.37	2.10	未评级
品牌分销	002416.SZ	爱施德	111.04	11.37	0.53	0.57	0.67	17.57	15.75	13.46	1.97	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	857.51	29.14	6.87	8.03	9.40	20.16	13.24	11.31	4.92	买入
其他电子 III	688662.SH	富信科技	19.94	7.32	-0.14	0.71	0.92	-251.68	31.65	24.62	3.00	未评级
其他计算 机设备	300042.SZ	朗科科技	35.17	5.16	-0.22	0.38	0.48	-160.27	46.89	36.64	3.13	未评级
	872190.BJ	雷神科技	13.52	0.00	0.34	0.76	0.98	86.75	18.03	13.94	1.62	未评级
其他专用 设备	688630.SH	芯基微装	75.43	12.27	1.36	2.15	3.12	62.57	26.75	18.44	3.89	增持
软件	600225.SH	卓朗科技	59.70	0.00	-0.04	0.08	0.13	-106.60	21.95	13.42	2.88	未评级
	300223.SZ	北京君正	264.77	5.52	1.12	2.36	2.93	57.95	23.27	18.74	2.26	未评级
	300458.SZ	全志科技	162.70	5.97	0.04	0.27	0.51	624.24	94.59	50.53	5.51	增持
	301308.SZ	江波龙	332.58	18.64	-2.01	0.72	1.24	-45.91	111.60	64.83	5.04	未评级
数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1202.40	12.56	0.46	2.38	3.42	233.44	41.53	28.94	5.82	买入
	603893.SH	瑞芯微	253.57	10.71	0.32	0.86	1.20	196.44	70.24	50.61	8.07	未评级
	603986.SH	兆易创新	553.07	6.82	0.24	1.49	2.40	382.37	55.64	34.52	3.62	买入
	688018.SH	乐鑫科技	123.76	13.96	1.69	1.70	2.40	61.06	65.13	46.18	6.40	买入
	688099.SH	晶晨股份	268.61	12.25	1.20	1.83	2.96	52.36	35.16	21.71	4.76	买入

	688110.SH	东芯股份	84.47	2.24	-0.69	0.80	1.23	-49.72	23.73	15.47	2.47	未评级
	688123.SH	聚辰股份	80.29	15.03	0.63	2.07	2.97	96.50	24.40	17.05	4.09	买入
	688213.SH	思特威-W	206.57	8.52	0.04	1.01	1.33	1563.41	50.88	38.90	5.55	未评级
	688259.SH	创耀科技	31.73	4.60	0.73	1.89	2.44	92.99	21.01	16.27	2.11	未评级
	688262.SH	国芯科技	59.74	0.00	-0.50	1.71	2.44	-58.42	14.57	10.21	2.53	未评级
	688332.SH	中科蓝讯	60.62	8.58	2.10	2.88	3.80	35.96	17.52	13.29	1.62	买入
	688385.SH	复旦微电	199.87	14.13	0.88	2.19	2.62	43.98	11.17	9.34	4.83	未评级
	688486.SH	龙迅股份	52.16	9.19	1.48	2.08	3.03	80.10	36.22	24.84	3.90	增持
	688521.SH	芯原股份	162.22	0.55	-0.59	0.06	0.16	-84.24	559.38	200.27	6.51	未评级
	688608.SH	恒玄科技	202.00	4.96	1.03	2.51	4.19	149.79	67.11	40.16	3.32	买入
	688728.SH	格科微	306.61	3.05	0.02	0.10	0.18	1103.41	115.70	63.88	3.89	增持
	688766.SH	普冉股份	75.95	9.51	-0.64	2.02	3.26	-153.27	49.97	30.75	3.82	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	87.86	12.23	0.43	0.59	0.72	79.15	79.15	28.07	4.61	未评级
通信网络设备及器件	300308.SZ	中际旭创	1333.96	27.12	2.71	6.02	8.03	41.71	27.59	20.68	8.65	增持
	300394.SZ	天孚通信	504.06	32.67	1.85	3.21	4.85	49.52	39.72	26.34	16.20	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	379.88	9.61	0.87	1.09	1.30	13.68	14.17	11.81	1.47	未评级
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	16.19	5.30	-0.01	0.33	0.46	-513.72	11.73	8.39	2.12	未评级
	002241.SZ	歌尔股份	723.07	7.17	0.32	0.67	0.90	66.05	31.36	23.54	2.38	买入
	002993.SZ	奥海科技	83.14	11.74	1.60	2.85	3.43	23.85	10.58	8.79	1.75	未评级
	300115.SZ	长盈精密	152.77	10.91	0.07	0.58	0.74	186.10	21.73	17.22	2.05	买入
	300136.SZ	信维通信	181.13	9.91	0.54	1.10	1.42	43.79	16.98	13.19	2.56	未评级
	300684.SZ	中石科技	45.08	7.17	0.25	0.83	0.95	87.27	18.10	15.82	2.44	未评级
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	50.89	12.07	0.89	1.53	1.88	34.91	17.92	14.54	2.53	增持
	300793.SZ	佳禾智能	40.07	6.50	0.39	1.00	0.61	55.38	11.82	19.34	1.68	未评级
	600745.SH	闻泰科技	360.41	4.42	0.95	3.62	2.04	44.52	8.00	14.22	1.01	未评级
	601231.SH	环旭电子	332.53	12.60	0.88	1.99	1.28	17.14	7.57	11.79	2.05	未评级
	603296.SH	华勤技术	494.74	13.13	3.74	3.98	4.82	21.38	17.20	14.20	2.42	未评级
	603380.SH	易德龙	29.62	14.10	0.83	2.03	1.73	30.91	9.03	10.69	2.22	未评级
	688661.SH	和林微纳	31.44	8.10	-0.23	1.92	3.49	-196.67	18.28	10.04	2.60	未评级
	688283.SH	坤恒顺维	27.03	10.84	1.04	2.07	1.24	66.19	15.53	17.86	2.84	未评级
	300354.SZ	东华测试	44.88	22.29	0.63	1.95	2.57	78.30	16.62	12.61	6.69	未评级
仪器仪表	300567.SZ	精测电子	163.29	6.73	0.54	1.51	2.02	162.37	38.88	29.11	5.14	未评级
	688112.SH	鼎阳科技	37.91	11.74	0.98	1.66	2.27	41.06	14.41	10.53	2.61	未评级
	688337.SH	普源精电	47.95	5.12	0.58	1.42	2.02	75.23	18.73	13.17	1.72	未评级
	688628.SH	优利德	32.40	16.46	1.46	2.33	3.08	27.06	12.46	9.44	2.82	未评级

资料来源：Wind，华鑫证券研究，截至8月2日收盘价

3、行业高频数据

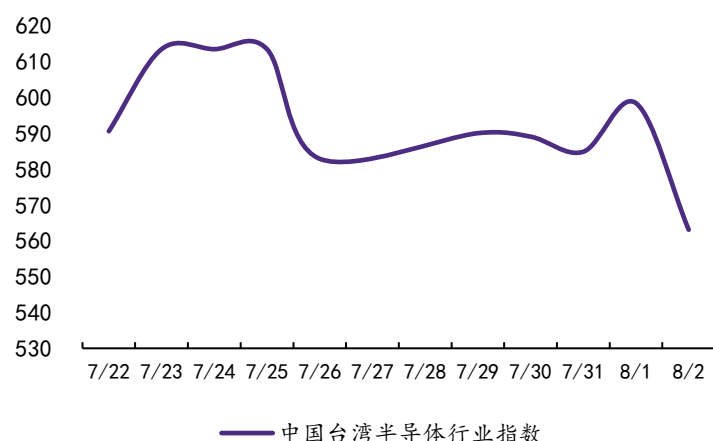
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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，7月22日-8月2日两周，台湾半导体行业指数、台湾电子零组件行业指数、台湾计算机及外围设备行业、台湾光电行业指数总体呈现先升后降的态势。台湾电子行业各细分板块指数在本周均呈现出明显的下跌趋势。

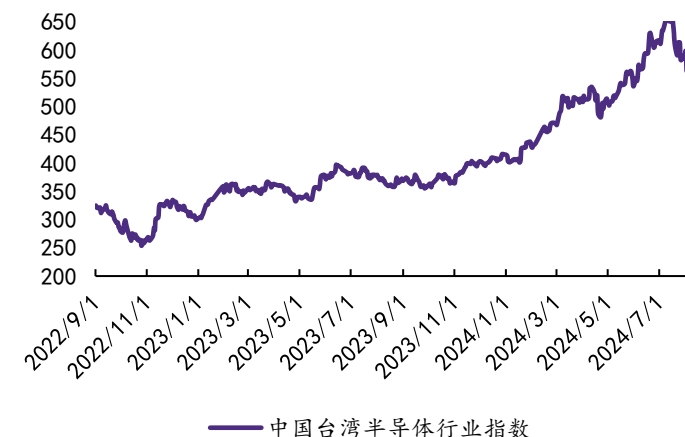
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾电子零组件行业指数、台湾半导体行业指数近期有所回升，台湾光电行业指数则在低位震荡。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



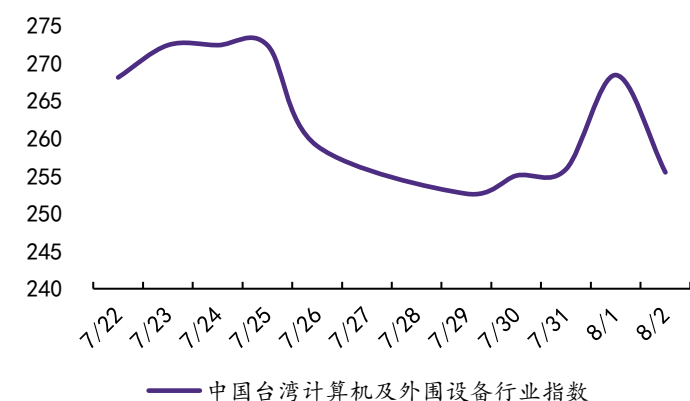
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



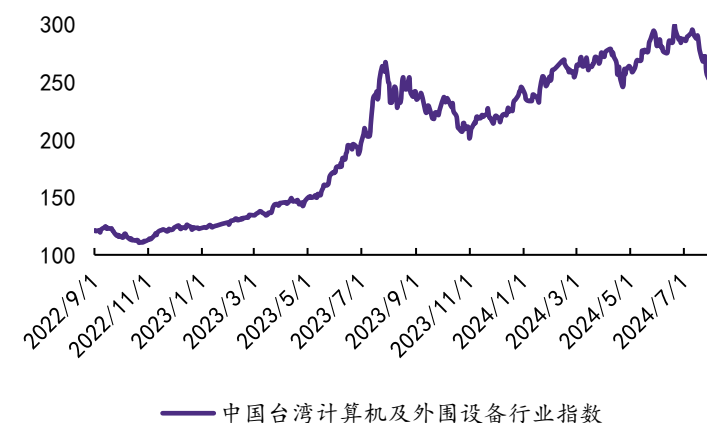
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



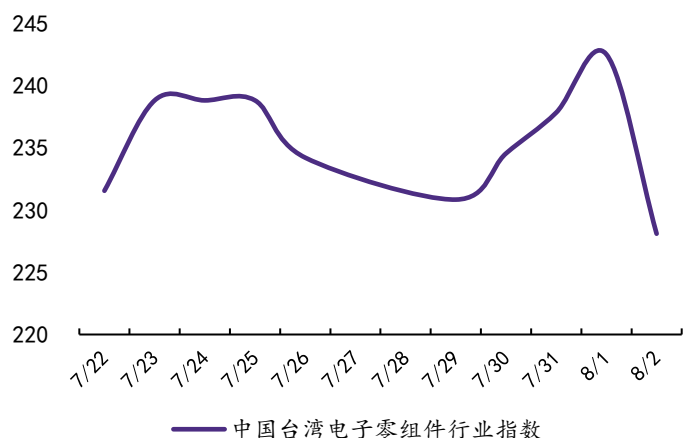
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



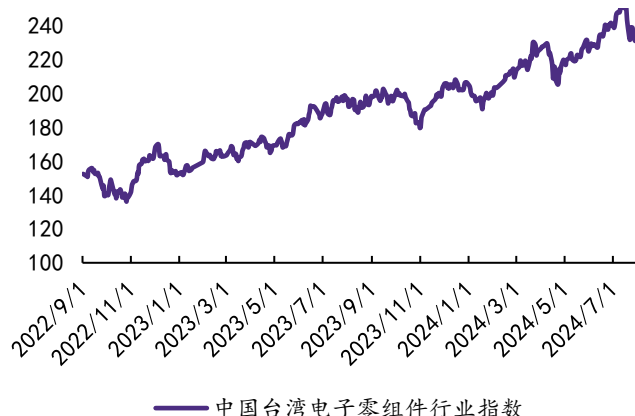
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15：台湾电子零组件行业指数近两周走势



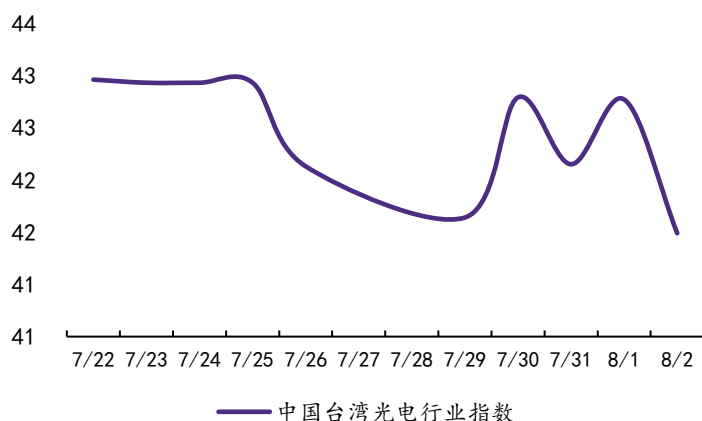
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 16：台湾电子零组件行业指数近两年走势



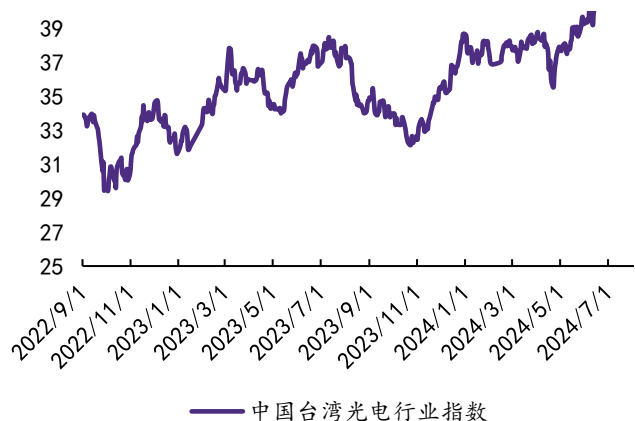
资料来源：wind，华鑫证券研究

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

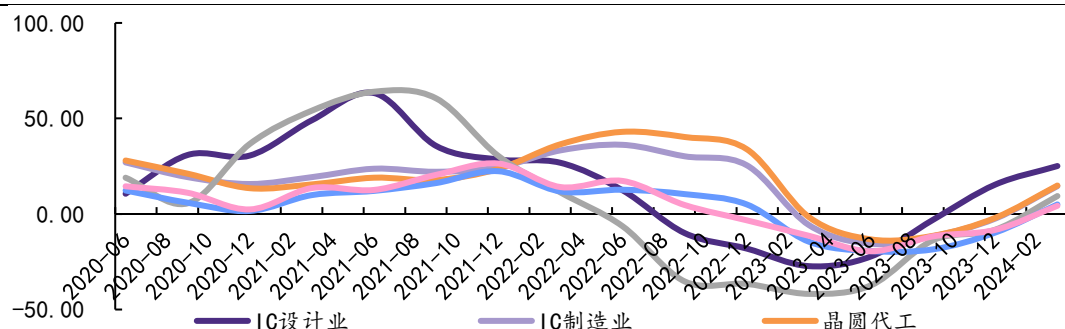


资料来源：wind，华鑫证券研究

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 (%)

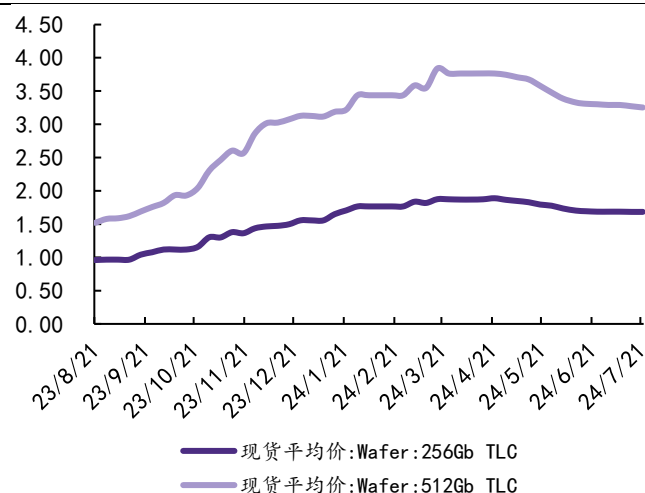


资料来源：wind，华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

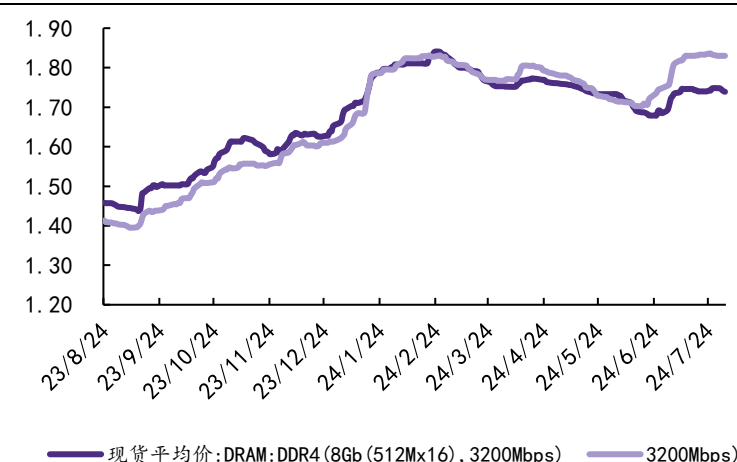
受益于上游头部供应商减产以及 2023 年第四季度消费电子市场有所恢复，存储芯片价格整体呈现回升趋势。**NAND 方面**：Wafer:512GbTLC 现货平均价从 2023 年 7 月底开始回升，2024 年 7 月 22 日价格为 3.25 美元。**DRAM 方面**：DRAM:DDR4 (8Gb (512Mx16), 3200Mbps) 现货平均价从 2023 年 9 月中旬开始持续上涨，2024 年 3 月以来价格略有下滑，6 月之后呈现小幅回升态势，8 月 2 日价格为 1.74 美元。

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

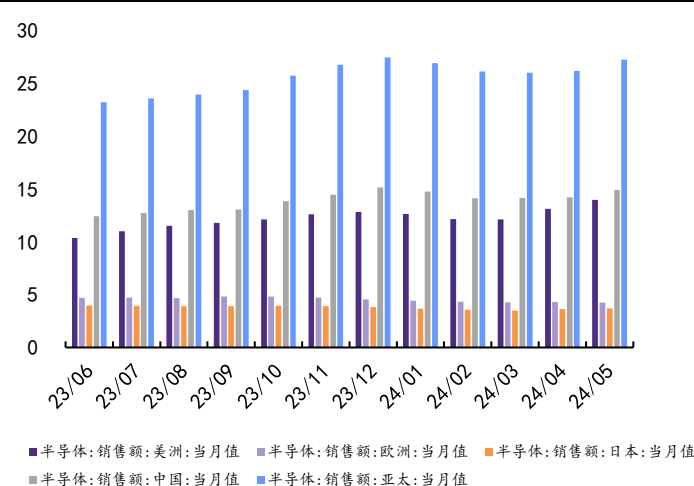
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2024 年 5 月，全球半导体当月销售额为 491.5 亿美元，同比增长 19.3%，其中中国销售额为 149.1 亿美元，环比增长 5%，占比达 30.3%。此外，从 2023 年 6 月开始全球半导体当月销售额逐月递增，直至 2023 年 11 月份开始全球半导体销售额同比变动转正并持续扩大。

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）

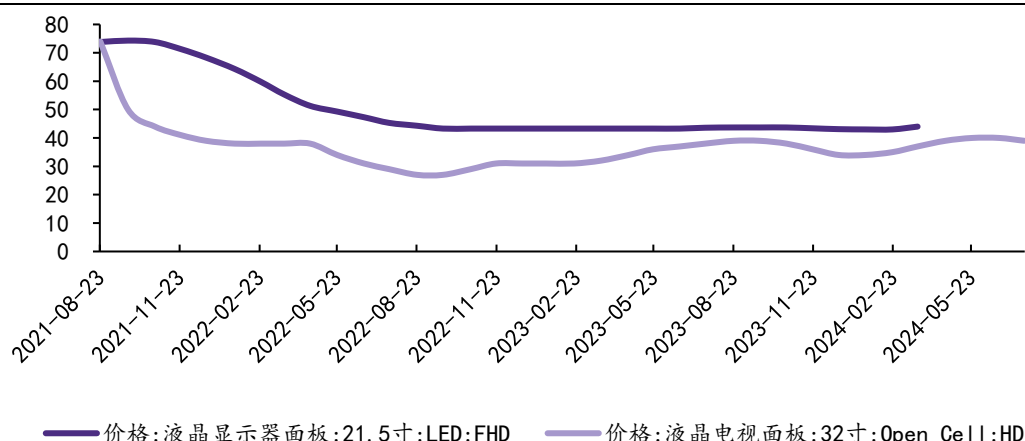


资料来源：wind，华鑫证券研究

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 7 月 23 日为

39 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。

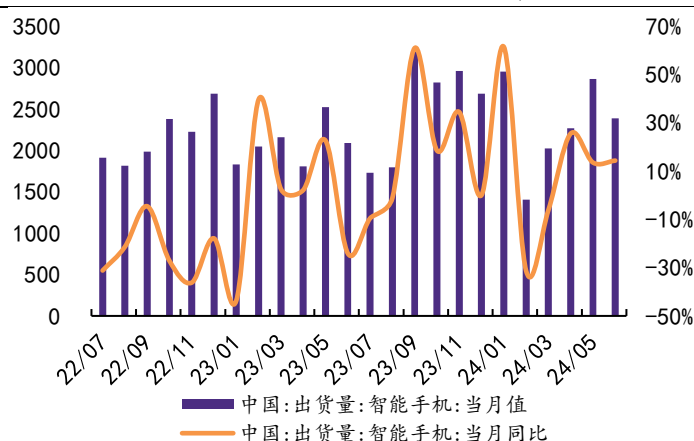
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

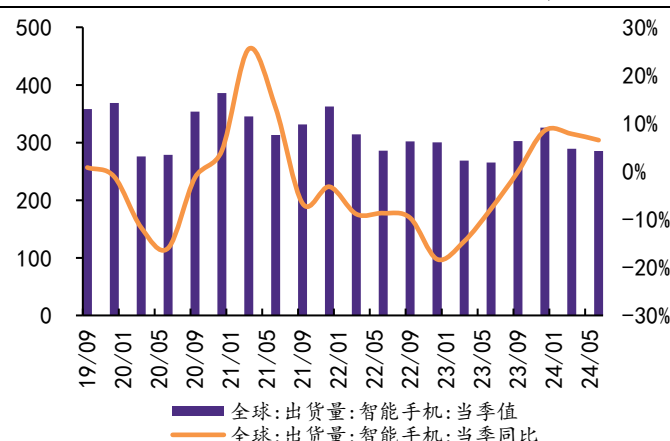
2023H2，国内智能手机出货量同比转正。2024 年 6 月国内手机出货量同比增长 14.3%。全球范围内，2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%，但分季度来看，全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄，2023 年四季度同比变动转正，2024 年二季度全球手机出货量维持上升，同比增长 6.5%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期，消费者需求疲软。

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

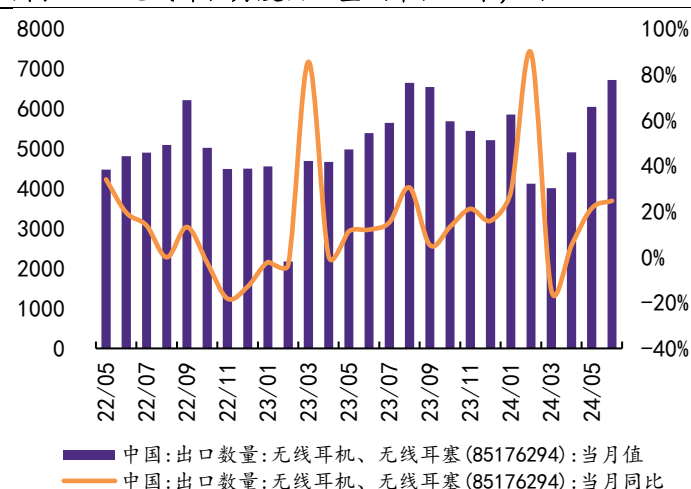
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

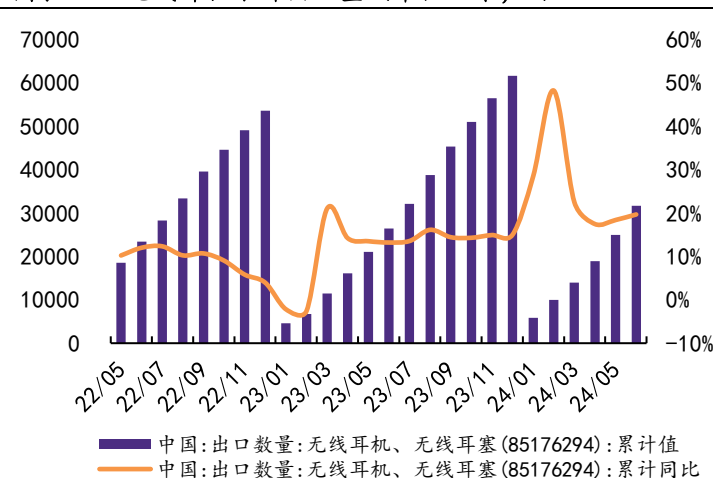
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

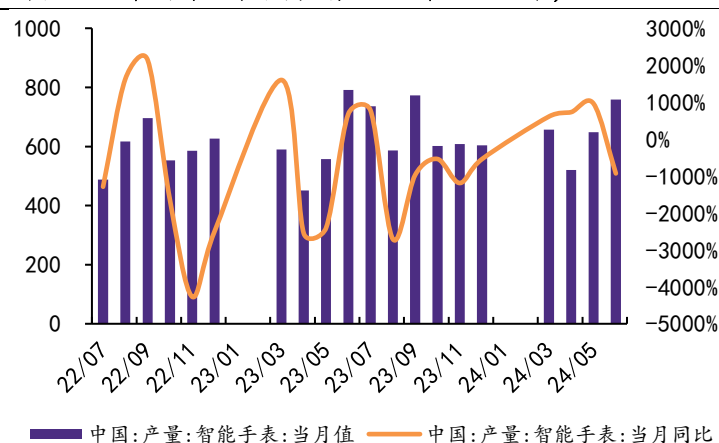
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

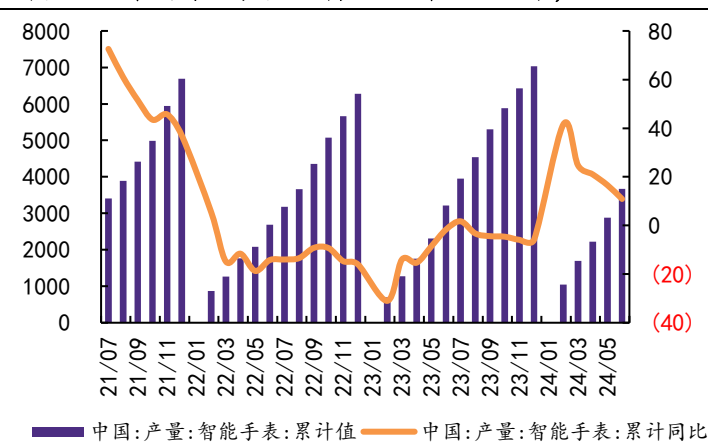
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%；但进入 2024 年之后出现反弹，第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%，打破近两年的持续下滑趋势，增长态势有望持续。展望 2024 年，随着生成式 AI 与终端硬件的结合，智能手表有望集成更多 AI 功能，从而为市场增长开辟新途径。

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

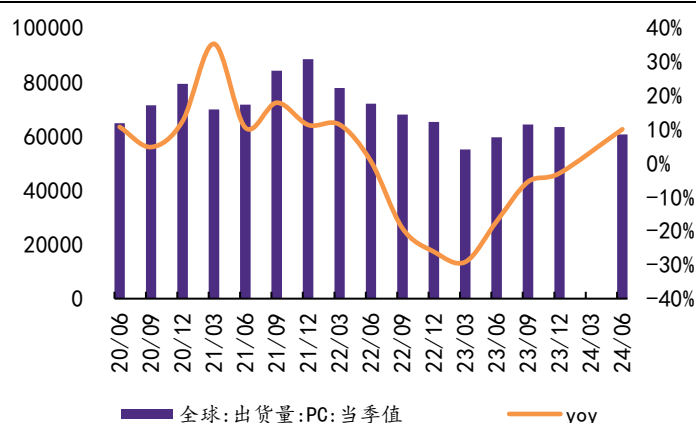
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：万个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

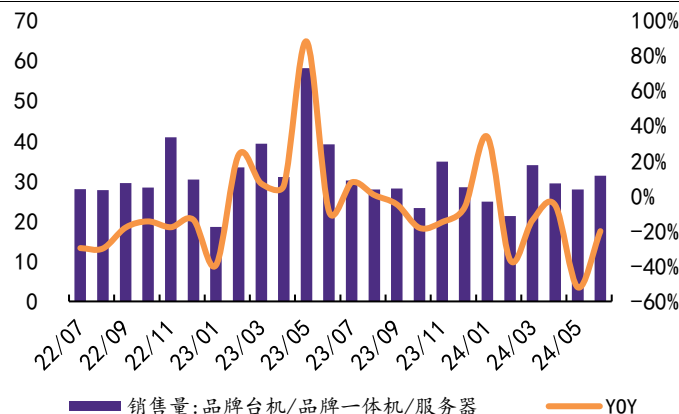
个人电脑方面，2024H1，全球 PC 出货量同比上升 10.04%，扭转了 2022 年下半年以来的下降趋势。回顾历史，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势，在 2022Q2 开始进入下行区间，2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2023H1，全球 PC 出货量继续下降，一季度同比下降 29.16%，二季度同比下降 17.16%；2023Q3，出货量同比下降 5.47%，降幅有所收窄；2023Q4，出货量同比下降 2.94%，降幅进一步收窄。2023 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

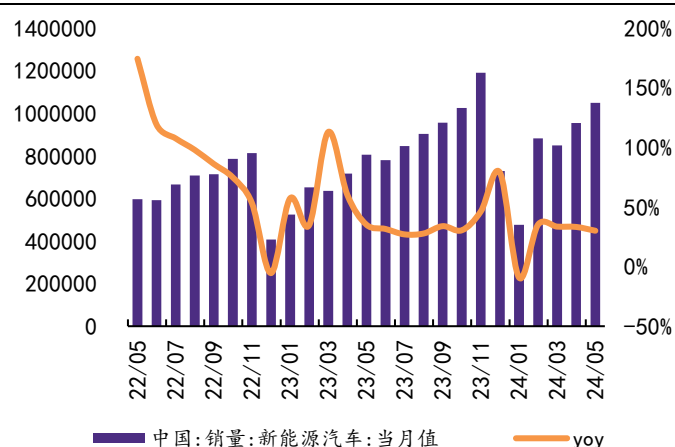
图表 32：中国台机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

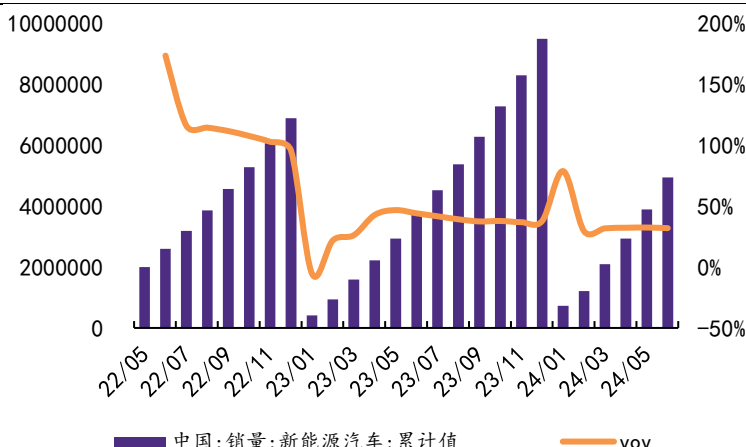
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车，新能源车销量依旧保持强劲增长势头，2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年，新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆，同比增长 37.88%。2024 年第二季度，新能源汽车销售量同比增长 32.06%。新能源车产业链已经发展成熟，汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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，%）



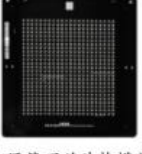
资料来源：wind，华鑫证券研究

4、 近期新股

4.1、 龙图光罩（688721.SH）：国内稀缺独立半导体掩模版供应商

龙图光罩主营业务为半导体掩模版的研发、生产和销售，公司主要产品为掩模版，是集成电路制造过程中的图形转移工具或者母板，承载着图形信息和工艺技术信息。掩模版的作用是将承载的电路图形通过曝光的方式转移到硅晶圆等基体材料上，从而实现集成电路的批量化生产。掩模版广泛应用于半导体、平板显示、电路板、触控屏等领域。

图表 35：龙图光罩产品概况

主要供应商	主要产品	主要客户	终端应用
S&S TECH HOYA MLI MICRO LITHOGRAPHY, INC. Inko	 功率半导体掩模版  MEMS传感器掩模版  IC封装掩模版  电源管理芯片掩模版	集成电路及功率半导体 SMEC GTA 积塔半导体 CanSemi 粤芯半导体 nuvoTon 新唐科技 燕东微电子 YASC DRIVE FOR EXCELLENCE INJOINIC MAXiC 美芯晟科技 Silan HH Grace 华虹宏力 华闻微电子 CR MICRO Lion SISEM SHANGHAI SISEM SEMICONDUCTORS CO., LTD. 扬杰科技 YANGJIE TECHNOLOGY Innoscience 英语赛科 芯朋微电子 Chipown 高性能电源及驱动芯片 MEMS传感器 nsi 高德红外 MEMS RIGHT Innovation Partner for Growth 武汉衍熙微器件有限公司 WUHAN YANXI MICRO COMPONENTS CO., LTD. IC封装 LCSP LITHOGRAPHY TECHNOLOGY ESWIN 云天半导体 Sky Semiconductor HUA TIAN 高校及科研院所 清华大学 复旦大学 浙江大学 上海交通大学 华南理工大学 北京理工大学 中科院微电子研究所 中国科学院光电研究院	 新能源  光伏发电  汽车电子  工业控制  无线通讯  物联网  消费电子

资料来源：wind，华鑫证券研究

公司紧跟国内特色工艺半导体发展路线，不断进行技术攻关和产品迭代，半导体掩模版对应下游半导体产品的工艺节点从 $1\mu\text{m}$ 逐步提升至 130nm ，产品广泛应用于功率半导体、MEMS 传感器、IC 封装、模拟 IC 等特色工艺半导体领域，终端应用涵盖新能源、光伏发电、汽车电子、工业控制、无线通信、物联网、消费电子等场景。公司已掌握 130nm 及以上节点半导体掩模版制作的关键技术，形成涵盖 CAM、光刻、检测全流程的核心技术体系。在功率半导体掩模版领域，工艺节点已覆盖全球功率半导体主流制程的需求。

公司以特色工艺半导体市场为切入点，紧扣国内半导体厂商的发展需求，不断提升掩模版工艺技术水平和服务能力，逐步进入国内多个大型特色工艺晶圆厂供应商名录，在部分工艺节点上实现了对国外掩模版厂商的国产替代。公司是国家工信部认定的专精特新“小巨人”企业，此外还获得广东省功率半导体芯片掩模版工程技术研究中心认定、广东省专精特新中小企业认定、国家高新技术企业认定等。截至 2023 年 12 月 31 日，公司拥有发明专利 16 项，实用新型专利 27 项，计算机软件著作权 36 项。

图表 36：龙图光罩主要产品营收

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
石英掩模版	17,199.06	78.79%	11,241.10	69.59%	6,038.85	53.12%
苏打掩模版	4,630.21	21.21%	4,912.56	30.41%	5,330.41	46.88%
合计	21,829.27	100.00%	16,153.66	100.00%	11,369.25	100.00%

资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 37：龙图光罩营收占比

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
半导体掩模版	19,893.38	91.13%	13,801.48	85.44%	8,672.51	76.28%
功率半导体	15,044.58	68.92%	9,361.67	57.95%	4,452.81	39.17%
IC 封装	1,655.11	7.58%	1,967.05	12.18%	1,932.69	17.00%
MEMS 传感器	1,044.96	4.79%	846.55	5.24%	723.01	6.36%
其他半导体	2,148.74	9.84%	1,626.21	10.07%	1,563.99	13.76%
光学器件	1,131.07	5.18%	1,347.21	8.34%	1,372.22	12.07%
其他领域	804.81	3.69%	1,004.98	6.22%	1,324.51	11.65%
合计	21,829.27	100.00%	16,153.66	100.00%	11,369.25	100.00%

资料来源：wind，华鑫证券研究

公司 2023 年度实现营收 2.18 亿元，2020-2023 年 CAGR 为 60.61%。2023 年实现归母净利润 8360.87 万元，2020-2023 年 CAGR 为 79.41%。2020-2023 年分别实现主营业务收入 0.53 亿元、1.14 亿元、1.62 亿元、2.18 亿元，YOY 依次为 115.77%、42.08%、35.13%。2020-2023 年分别实现归母净利润 1447.87 万元、4116.42 万元、6448.21 万元、8360.87 万元，YOY 依次为 184.30%、56.65%、29.66%。2023 年公司主要产品合计产销率达到 99.95%，2021-2023 年整体产销率实现稳定高于 99.85%。

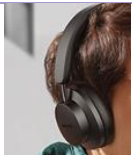
4.2、绿联科技（301606.SZ）：深耕消费电子领域，产品矩阵布局丰富

主要从事 3C 消费电子产品的研发、设计、生产及销售，致力于为用户提供全方位数码解决方案，产品主要涵盖传输类、音视频类、充电类、移动周边类、存储类五大系列。公司依托“UGREEN 绿联”品牌布局境内外市场，采用线上、线下相结合的模式，实现在中国、美国、英国、德国、日本等全球多个国家和地区的销售，已成为科技消费电子领域的领先品牌之一。公司战略布局线上销售平台，实现了天猫、京东、亚马逊、速卖通、Shopee、Lazada 等国内外主流电商平台的覆盖，公司产品主要在主流平台榜单中均排名领先。此外，公司积极布局线下销售渠道，国内经销网络覆盖全国主要省级行政区域，品牌线下影响力持续增强。公司曾获得“阿里巴巴王者店铺”“京东年度好店”等荣誉，公司产品持续入选亚马逊平台最畅销产品（Best Seller）、亚马逊之选（Amazon’s Choice），品牌全球影响力持续提升。

公司高度重视研发创新，在科技消费电子领域的工业设计、硬件设计、软件研发、工艺制造等方面掌握多项核心技术，截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有境内专利八百余项（其中发明专利十七项），拥有境外专利七百余项。

图表 38：绿联科技产品矩阵

系列	描述	类别	图示
传输类产品	公司业务规模最大的产品类别，产品包括扩展坞、集线器、网卡、网络数据线、键鼠等。传输类产品主要满足用户不同智能设备之间的交互连接、数据传输需求	多功能扩展坞	
		便携无线键鼠	
		蓝牙发射器	
		三合一读卡器	
音视频类产品	公司深耕多年的品类，产品包括高清线、音频线、音视频转换器、耳机等。音视频类产品能有效满足不同智能设备间音视频信号的连接和转换需求，实现音视频信号稳定传输，提升用户的视听体验	HDMI 8K 高清连接线	
		高品质 3.5mm 镀银音频线	
		Hitune X6	

充电类产品	公司的核心产品品类之一，能有效满足用户在不同应用场景下对智能设备快速充电、持久续航的需求。充电类产品主要为充电器、充电线、移动电源等	Hitune Max3	
		HDMI 无线投屏器	
		65W 氮化镓充电器	
		100W 氮化镓桌面充电器	
		二合一磁吸无线充	
		车载充电器	
		数据线	
移动周边类产品	公司移动周边类产品品种丰富，主要包括手机平板支架、保护壳、保护膜等，能有效满足用户不同应用场景下智能设备支撑及保护的需求，一方面提升用户智能设备的耐用性；另一方面改善居家、办公和车载出行等各类情景下设备的使用体验	双向快充移动电源	
		金属支架	
		手机壳支架	
		钢化膜	
		车载重力支架	
存储类产品	存储类产品是公司重点发展、持续创新的产品品类之一，能有效满足万物互联时代用户海量数据的存储和备份需求。存储类产品包括私有云存储、磁盘阵列存储柜、移动硬盘盒等。	私有云存储	

M.2 NVMe 移动硬盘盒



M.2 多功能移动硬盘盒



磁盘阵列存储柜



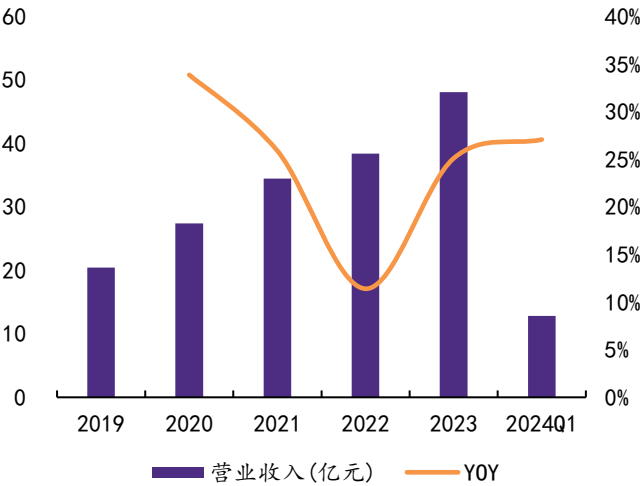
M.2 机甲银河移动硬盘盒



资料来源：绿联科技招股书，华鑫证券研究

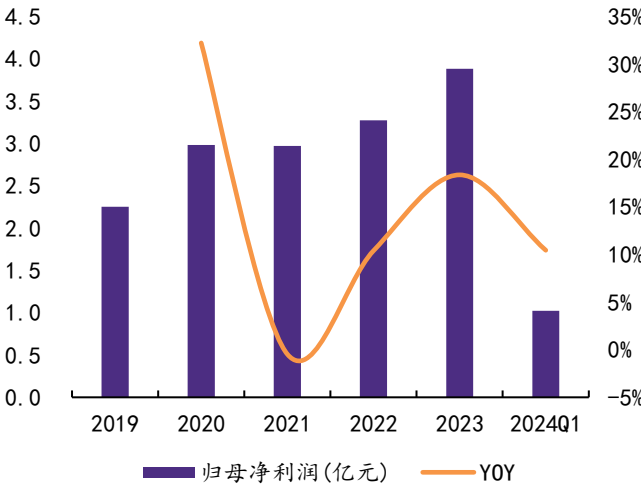
2023 年实现营收 48.03 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 23.80%；2023 年实现归母净利润 3.88 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 14.59%。公司 2019-2024Q1 年分别实现营业收入 20.45 亿元、27.38 亿元、34.46 亿元、38.39 亿元、48.03 亿元、12.84 亿元，2020-2024Q1 年 YOY 依次为 33.85%、25.88%、11.4%、25.09%、27.06%；2019-2024Q1 年分别实现归母净利润 2.25 亿元、2.98 亿元、2.97 亿元、3.27 亿元、3.88 亿元、1.02 亿元，2020-2024Q1 年 YOY 依次为 32.20%、-0.47%、10.39%、18.35%、10.44%。

图表 39：绿联科技营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 40：绿联科技归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

5、行业动态跟踪

5.1、半导体

英特尔再调整代工业务管理，前美光高管将担任英特尔首席全球运营官

英特尔近日宣布，前美光高管纳加·钱德拉塞卡兰（Naga Chandrasekaran）将接替即将退休的基万·埃斯法贾尼（Keyvan Esfarjani），担任英特尔首席全球运营官。

钱德拉塞卡兰将于 8 月 12 日正式加入英特尔，负责领导代工厂制造与供应链管理，并兼任执行副总裁，向英特尔 CEO 帕特·基辛格（Pat Gelsinger）汇报工作。他在美光拥有超过 20 年的工作经验，最后担任美光技术开发高级副总裁。

英特尔 CEO 表示，钱德拉塞卡兰的专业知识和领导力将帮助公司加快半导体供应链和 AI 时代系统代工厂的建设。在今年 5 月，英特尔还宣布了另一则代工业务人事调整，由凯文·奥巴克利接替斯图尔特·潘担任代工业务的客户服务和生态系统运营主管。。

（资料来源：全球半导体观察）

AMD 台湾地区研发中心建设计划核定通过，总经费 86.4 亿元

据中国台湾经济日报报道，AMD 获准在台湾设立其首座亚洲研发中心，核定总经费为 86.4 亿元，其中台湾地区将补助三成。台湾经济主管部门负责人邱求慧表示，AMD 的开放式架构 GPU 和 AI 平台吸引了 33 家台厂参与研发，预计带动 150 亿元的新投资，并每年培养超过 1000 名 AI 人才。

该研发中心将开发 AI 软硬件前瞻技术，并承诺引进 50% 的国外人才。经济部向 AMD 提出了三项条件：引进前瞻关键技术、引进 50% 国际人才并配合教育部培育研发人才、提高本地零组件自主率以建立台湾供应链。

（资料来源：全球半导体观察）

美拟进一步胁迫别国打压中国半导体产业

据报道，美国拜登政府计划在今年 8 月公布新规定，援引“外国直接产品规则”扩大对中国芯片制造商出口半导体制造设备的限制，但将排除来自日本、荷兰和韩国等盟友的出货，限制该规则的影响。ASML 和东京电子等主要芯片设备制造商不会受到影响。

在 7 月 31 日的外交部例行记者会上，发言人林剑表示，中方多次阐明反对美方政治化、泛安全化、工具化经贸科技问题，指出美方对华芯片出口管制破坏国际贸易规则，损害全球产业链稳定。林剑强调，中方将密切关注相关动向，坚决维护自身合法权益，并呼吁相关国家抵制胁迫，共同维护公平、开放的国际经贸秩序

（资料来源：集微网）

三星电子半导体事业部 Q2 投资达 71.8 亿美元

三星电子 7 月 31 日宣布，第二季度公司在设施建设方面的投资为 12.1 万亿韩元（约

合 87.7 亿美元)，较上一季度增加 8000 亿韩元。主要投资集中在半导体领域，设备解决方案（DS）部门获得 9.9 万亿韩元（约合 71.8 亿美元）的投资，以加强其在存储技术领域的领先地位，并满足市场对高带宽存储器（HBM）和 DDR5 等高价值存储产品的需求。此外，三星对显示器的投资增加至 1.8 万亿韩元。

第二季度，三星的营业利润达 10.44 万亿韩元，营收达 74.07 万亿韩元，分别同比增长 1462.3% 和 23.4%。存储半导体市场表现良好，DS 部门销售额达 28.56 万亿韩元，营业利润达 6.45 万亿韩元，同比销售额增长 94%，营业利润增长 10.81%，创 8 个季度以来最高营业利润。三星表示将继续稳步投资设备和研发，以确保未来竞争力。

（资料来源：集微网）

5.2、消费电子

高通推出第二代骁龙 4s 移动平台，让全球数十亿智能手机用户能够使用 5G 连接

高通技术公司于 2024 年 7 月 30 日宣布推出第二代骁龙 4s 移动平台，旨在普及和增强 5G 技术。该平台具有多任务处理、稳健 CPU 性能、双频 NavIC 定位、AI 增强音频、流畅游戏和强大视频流传输等特性。高通高级副总裁 Chris Patrick 表示，这一平台将以经济实惠、强大性能、长电池续航和广泛 5G 接入推动 5G 普及。

小米印度公司总裁 Muralikrishnan B 表示，将与高通合作，通过第二代骁龙 4s 为更多用户提供千兆比特级高速连接。小米计划在 2024 年底前推出首款采用该平台的终端。

（资料来源：集微网）

全球智能手机 Q2 出货量增长 12% 各区域均实现强劲反弹

据 Canalys 数据显示，2024 年第二季度全球智能手机市场出货量达 2.889 亿台，连续三个季度实现正增长。三星继续位居第一，出货量为 5350 万台，苹果以 4560 万台位居第二。小米出货量达 4230 万台，市场份额为 15%。vivo 和传音分别以 2590 万台和 2550 万台的出货量排名第四和第五。

Canalys 高级分析师 Sanyam Chaurasia 表示，下半年苹果和三星将专注于成熟市场的策略，而其他品牌则在新兴市场备货。欧洲和北美的出货量显著增长，厂商为季节性销售旺季准备库存。三星将通过 Galaxy 生态系统和 AI 特性提升产品价值，苹果则将展示 AI 战略以推动换机需求。

大中华区的增长轨迹与全球市场相似，本土品牌将在高端智能机领域利用生成式 AI 特性实现差异化，捕捉高端消费并在全球范围内复制成功经验。

（资料来源：集微网）

苹果 iPhone 16 高端系列将在印度生产 打破订单回流中国大陆消息

富士康将首次在印度制造高端 iPhone 16 Pro 和 Pro Max 机型，显示苹果对印度智能手机市场及其供应链的重视。富士康是苹果最大的 iPhone 供应商，也是其在印度最大的代工厂，将受益最大，并打破了比亚迪抢单的消息。

去年，苹果在印度首次制造最新的 iPhone 15 系列，但仅限于入门机型。富士康在印

度泰米尔纳德邦的 Sriperumbudur 工厂将很快为 iPhone 16 Pro 系列进入新产品导入 (NPI) 阶段，并在发布后立即量产。这将是苹果首次在中国大陆以外地区进行 NPI，表明苹果扶持印度成为全球 iPhone 生产重镇的决心。

尽管之前传出 iPhone 16 在印度组装出现问题，但供应链人士否认了订单回流中国大陆的消息。自 2017 年起，苹果逐步在印度组装不同型号的 iPhone，显示其对印度市场的重视程度不断提高。苹果计划在未来 3 至 4 年内，将印度生产的 iPhone 比例从目前的 14% 提升至 25%。

摩根士丹利预计，2023 年苹果在印度的营收将增长 42% 至 87 亿美元，iPhone 出货量将增长 39% 至 920 万台，使印度成为苹果的第五大手机市场。

(资料来源：集微网)

5.3、汽车电子

汽车零部件供应商采埃孚宣布在德国裁员至少 11000 人

德国汽车零部件制造商采埃孚 (ZF) 7 月 26 日表示，由于面临向电动汽车转型和外国竞争的压力，该公司将在德国削减五分之一至四分之一的就业岗位。采埃孚在一份声明中表示：“到 2028 年，德国员工数量将从目前的约 54000 人减少 11000~14000 人。”采埃孚表示，大幅裁减国内员工规模的决定是为了“应对交通领域的变化，特别是电动汽车领域的变化”。

采埃孚 CEO 霍尔格·克莱恩 (Holger Klein) 在一份声明中表示，此举“困难但必要”。“形势的严重性要求我们采取果断行动，使公司适应更加严峻的市场和竞争环境。”克莱恩表示，重组德国汽车供应商是为了“增强我们的竞争力，巩固我们作为世界领先供应商之一的地位”。该集团表示，激烈的竞争、成本压力以及电动汽车需求疲软意味着重组将集中在采埃孚的电动机部门。

采埃孚表示，中国制造商已在新兴市场占据领先地位，市场“竞争激烈”。生产电动汽车电机的“利润率很低”，集团正努力通过传统汽车和混合动力汽车“交叉融资纯电动汽车”。报告称，电动汽车的转向正在蚕食“传统和混合动力汽车变速器”的需求，而德国供应商在这一领域一直表现出色。与此同时，“目前纯电动汽车需求明显疲软”意味着采埃孚在高投资领域的产能过剩。克莱恩表示，尽管存在困难，“未来仍然属于电动汽车”。

(资料来源：集微网)

特斯拉因引擎盖问题召回逾 180 万辆汽车

特斯拉 (Tesla) 正召回美国市场上超过 180 万辆汽车，原因是其引擎盖门锁警告系统存在问题。

全国高速公路交通安全委员会 (NHTSA) 周二表示，该问题可能会导致车辆引擎盖未锁时无法警告驾驶员，这可能导致引擎盖完全打开并阻碍驾驶员视线，从而增加发生碰撞的风险。

该机构表示，受影响车辆包括部分 2021-2024 款 Model 3、Model S、Model X 以及 2020-2024 款 Model Y。

NHTSA 表示，特斯拉已针对该问题免费发布了无线软件更新。上个月，这家电动汽车制造商因后备箱和挡风玻璃雨刷存在问题召回了超过 1.1 万辆具有未来感的 Cybertruck。

（资料来源：集微网）

上半年北京市新能源汽车产量首破 10 万辆，同比增 3.5 倍

7 月 26 日，北京市经济和信息化局举行新闻发布会，介绍上半年北京工业和信息软件业的发展情况。上半年北京工业、信息软件业成为支撑全市经济增长的重点产业，增加值合计首次超过 7000 亿元，占 GDP 比重超过 3 成，对经济增长贡献超 6 成，上拉 GDP 增速 3.4 个百分点。

记者在会上了解到，上半年，北京信息软件业实现增加值 4944.6 亿元，同比增长 12.4%；占全市 GDP 比重 22.7%，分别较今年第一季度和 2023 年全年提高 0.2 个和 3.2 个百分点，总量规模、增长水平、经济贡献居全市第一支柱产业地位。据介绍，伴随人工智能大模型等技术快速发展，北京云计算、大数据、基础软件、应用软件（包括互联网应用）、数字内容服务等细分领域增势强劲。头部平台企业发挥关键支撑作用，抖音、美团、快手营业收入约占全市信息软件业收入的“半壁江山”。

从整体看，上半年，北京市工业总产值突破 1.2 万亿元，实现工业增加值同比增长 7.1%，高于全国 0.9 个百分点；规模以上工业企业实现利润同比增长 18.9%，连续 9 个月回升；6 月份制造业采购经理指数较上月回升 0.6 个百分点，新订单指数再次跃升至荣枯线以上，市场预期有效提振；工业企业研究开发费用同比增长 14.5%，大幅高于全国平均水平。计算机、通信和其他电子设备制造业，汽车制造业，电气机械和器材制造业出口增势良好，为全市工业增长贡献重要力量，上半年，规模以上工业企业实现出口交货值 986.2 亿元，同比增长 17.5%，连续 3 个月保持两位数增长。

上半年，北京市规模以上高技术制造业和战略性新兴产业增加值分别增长 9%和 12.9%，对规上工业增长的贡献率分别超 4 成和 7 成。新能源汽车表现亮眼，产量首破 10 万辆，同比增长 3.5 倍。据了解，上半年北京市工业重点产业完成固定资产投资 425.6 亿元，同比增长 33.7%，连续 6 个月保持两位数增长。

（资料来源：集微网）

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
2024-07-30	603220.SH	中贝通信:2024 年半年度报告	中贝通信发布 2024 年半年度报告，2024 年上半年度实现营收 15.12 亿元，同比增加 16.82%；实现归母净利润 1.05 亿元，同比增加 59.46%。
2024-07-30	600745.SH	闻泰科技:关于因 2023 年年度利润分配调整可转债转股价格的公告	闻泰科技宣布因 2023 年年度利润分配，将可转债“闻泰转债”的转股价格从 96.61 元/股调整为 96.49 元/股，此调整将于 2024 年 8 月 5 日生效。
2024-07-31	688486.SH	龙迅股份:持股 5%以上股东减持股份结果公告	龙迅股份股东赛富创投在 2024 年 6 月 11 日至 7 月 29 日期间，通过集中竞价减持公司股票 436,500 股，占总股本的 0.43%。减持完成后，赛富创投持有公司股份 7,386,520 股，占总股本的 7.22%。
2024-07-31	300793.SZ	佳禾智能:关于控股股东及实际控制人可转换公司债券持有比例变动达 10%的公告	佳禾智能控股股东文富实业投资有限公司及实际控制人严帆通过大宗交易方式转让了 1,582,304 张“佳禾转债”，占发行总量的 15.76%。变动后，文富投资持有 1,883,152 张，占总量的 18.76%。
2024-08-01	603501.SH	韦尔股份:关于实施 2023 年度权益分派时"韦尔转债"停止转股的提示性公告	韦尔股份因实施 2023 年度权益分派，“韦尔转债”将在 2024 年 8 月 6 日至权益分派股权登记日期间停止转股，8 月 7 日发布权益分派实施公告和可转债转股价格调整公告。
2024-08-01	688337.SH	普源精电:2024 年限制性股票激励计划第一类限制性股票授予结果公告	普源精电宣布已完成 2024 年限制性股票激励计划第一类限制性股票的授予和登记，共授予 70.4081 万股，授予价格为 18.03 元/股和 19.88 元/股。
2024-08-02	688372.SH	伟测科技:股东提前终止减持计划暨减持股份结果的公告	伟测科技股东苏氏无锡智能制造产业投资发展合伙企业及无锡先锋智造投资合伙企业提前终止减持计划，累计减持 982,700 股，占总股本 0.88502%。减持完成后，两者合计持有公司股份比例降至 4.99994%。
2024-08-03	605358.SH	立昂微:关于董事会、监事会完成换届选举及聘任高级管理人员、证券事务代表、审计部负责人的公告	立昂微电子股份有限公司完成董事会、监事会换届选举，聘任新一届高级管理人员、证券事务代表和审计部负责人，新的董事会由 7 名成员组成，包括董事长王敏文和副董事长陈平人。

资料来源：Wind，华鑫证券研究

中贝通信:2024 年半年度报告

（一）报告期的经营情况、财务状况说明

2024 上半年，公司实现营业收入 15.122 亿元，与上年同期同比增长 16.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.054 亿元，同比增长 59.46%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常损益的净利润 1.049 亿元，同比增长 62.86%。

报告期末，公司总资产 72.149 亿元，较报告期初增长 17.51%；归属上市公司股东的净资产 19.947 亿元，较报告期初增长 2.82%。报告期末每股基本收益为 0.2868 元/股，较上年同期增长 89.68%，加权平均净资产收益率为 5.33%，增加 1.65 个百分点。

（二）经营情况的讨论与分析

报告期内公司业务持续发展，稳中向好。筑牢新基建、大力发展智算算力与新能源业务、国际国内双循环战略在全公司上下得到了较好的执行，在 5G 新基建业务保持稳定的同时，公司算力业务增长较快。2024 年 1-6 月，公司实现营业收入 15.12 亿元，同比增长 16.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.05 亿元，同比增长 59.46%。报告期内 5G 新

基建业务实现营业收入 9.73 亿元，算力业务实现营业收入 1.42 亿元。

上半年，为满足客户需求，公司加快了智算集群建设、交付力度。截至 2024 年 6 月 30 日，公司采购高性能服务器及配套金额累计约 20 亿元。在加紧合肥智算中心建设的同时，公司充分利用第三方数据机房资源，完成了中贝武当智算中心二期、中贝上海智算中心的开通运营，加上公司已建成投入使用的中贝武当智算中心一期、中贝三江源智算中心及中贝太原智算中心，公司已初步完成智算中心全国布局。截止本报告披露日，公司上线运行投入使用的各智算中心算力集群累计算力已超过 1 万 P 算力能力。

随着人工智能算力需求的不断提升，客户对算力集群需求的规模不断扩大，对公司集群组网技术能力及后期的持续稳定运行提出了更高的要求。公司紧跟市场动态变化和新技术发展，满足客户对算力资源调度、数据管理分析与定制开发等多方面需求，实现智算、调度、运维、模型和数据应用的一体化发展。同时，公司与全球知名企业和机构建立了战略合作关系，积极推动以大模型为驱动的人工智能在医疗、司法、交通与新能源等领域的行业场景应用落地。

新能源业务方面，安徽新能源投资的动力电池与储能系统生产线，生产厂房与配套楼宇土建已基本完成，机电配套各专业陆续进场，产线设备陆续到货安装，计划于 3 季度末投产，动力电池与储能系统生产线的投产将极大地促进公司新能源业务的开展。

闻泰科技:关于因 2023 年年度利润分配调整可转债转股价格的公告

闻泰科技公告，由于 2023 年年度利润分配，“闻泰转债”的转股价格将从 96.61 元/股调整为 96.49 元/股。该调整将于 2024 年 8 月 5 日生效。

(一) 转股价格调整依据

闻泰科技股份有限公司于 2021 年 7 月 28 日公开发行了 8,600 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 860,000 万元，并于 2021 年 8 月 20 日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“闻泰转债”，债券代码“110081”。根据公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）的约定，在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整：

派送红股或转增股本： $P1=P0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k) \div (1+n+k)$

其中： $P1$ 为调整后转股价； $P0$ 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。

(二) 转股价格调整原因及结果

2024 年 6 月 14 日，公司召开了 2023 年年度股东大会，审议通过了公司《2023 年年度利润分配方案》，同意向全体股东每 10 股派发现金红利 1.25 元（含税）。如在实施权益分派股权登记日前公司总股本发生变动，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

本次调整前，“闻泰转债”的转股价格为 96.61 元/股，根据《募集说明书》相关条款约定，转股价格本次调整如下：

$P1=P0-D=96.61-0.125=96.49$ 元/股（保留两位小数）

本次调整后的“闻泰转债”转股价格为 96.49 元/股，该转股价格自公司实施 2023 年度利润分配的除权（息）日即 2024 年 8 月 5 日起生效。“闻泰转债”自 2024 年 7 月 29 日至 2024 年 8 月 2 日（权益分派股权登记日）期间停止转股，2024 年 8 月 5 日起恢复转股。

龙迅股份:持股 5%以上股东减持股份结果公告

（一）大股东持股的基本情况

本次减持计划实施前，合肥赛富合元创业投资中心（有限合伙）（以下简称“赛富创投”）持有龙迅半导体（合肥）股份有限公司（以下简称“龙迅股份”或“公司”）股份 7,823,020 股，占公司总股本 7.65%，其中 5,285,824 股为公司首次公开发行前取得的股份，已于 2024 年 2 月 21 日起上市流通；2,537,196 股为公司资本公积转增股本取得的股份，已于 2024 年 6 月 3 日起上市流通。

（二）减持计划的实施结果情况

2024 年 6 月 3 日，公司于上海证券交易所披露了《龙迅股份 2023 年年度权益分派实施结果暨股份上市公告》（公告编号：2024-039），公司以股权登记日总股本 69,264,862 股扣减回购专用证券账户中股份总数 482,095 股后股本数 68,782,767 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.8 股，实际转增总股数为 33,015,728 股，转增后公司总股本增加至 102,280,590 股。

本次权益分派实施前，赛富创投尚未减持公司股份。本次权益分派实施完毕后，赛富创投持有公司股份数变更为 7,823,020 股，占公司总股本的 7.65%。赛富创投本次减持计划的减持数量做如下调整：权益分配方案实施前计划减持不超过 296,700 股调整至方案实施后计划减持不超过 436,500 股。

2024 年 7 月 30 日，公司收到股东赛富创投的《减持股份结果的告知函》，在本次减持计划期间，赛富创投通过集中竞价的方式累计减持公司股票 436,500 股，减持比例占公司总股本 0.43%。本次减持计划实施完毕。

佳禾智能:关于控股股东及实际控制人可转换公司债券持有比例变动 10%的公告

（一）可转换公司债券基本概况及配售情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2023〕182 号《关于同意佳禾智能科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》同意，佳禾智能科技股份有限公司于 2024 年 1 月 4 日向不特定对象发行了可转换公司债券 10,040,000 张，每张债券面值 100 元。募集资金总额 1,004,000,000 元，扣除相关发行费用 10,088,444.39 元（不含税）后，实际募集资金净额为人民币 993,911,555.61 元。经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了“天职业字[2024]1127 号”《佳禾智能科技股份有限公司验资报告》，对以上募集资金到账情况进行了审验确认。经深圳证券交易所同意，公司本次可转债于 2024 年 1 月 24 日在深圳证券交易所上市交易，债券简称“佳禾转债”，债券代码“123237”。

公司控股股东东莞市文富实业投资有限公司及实际控制人严帆通过配售认购“佳禾转债”共计 3,465,456 张，占本次发行总量的 34.52%。具体内容详见公司于 2024 年 1 月 23 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《佳禾智能科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书》。

（二）可转换公司债券的变动情况

公司于近日获悉控股股东文富投资及实际控制人严帆于 2024 年 7 月 17 日至 2024 年 7

月 30 日期间通过深圳证券交易所大宗交易的方式转让其持有的“佳禾转债”共计 1,582,304 张，占本次发行可转换公司债券总量的 15.76%。

韦尔股份:关于实施 2023 年度权益分派时“韦尔转债”停止转股的提示性公告

(一) 权益分派方案的基本情况

2024 年 6 月 25 日，上海韦尔半导体股份有限公司召开 2023 年年度股东大会审议通过了《2023 年度利润分配预案的议案》，确定以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户上已回购股份后的总股数为基数，每 10 股派发现金红利 1.40 元（含税），预计分配现金红利总额为 167,792,294.32 元（含税），占公司 2023 年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 30.20%。如在实施权益分派前，公司总股本发生变动的，公司将维持每股分配金额不变，相应调整分配总额。具体内容详见公司于 2024 年 4 月 27 日、2024 年 6 月 26 日在上海证券交易所网站和公司指定信息披露媒体披露的《关于 2023 年度利润分配预案的公告》、《2023 年年度股东大会决议公告》。本次权益分派方案实施后，公司将根据《上海韦尔半导体股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的发行条款及相关规定，对“韦尔转债”当期转股价格进行调整。

(二) 本次权益分派方案实施时停止转股的安排

公司将于 2024 年 8 月 7 日在指定信息披露媒体上发布权益分派实施公告和可转债转股价格调整公告。自 2024 年 8 月 6 日至权益分派股权登记日期间，“韦尔转债”将停止转股，股权登记日后的第一个交易日起“韦尔转债”恢复转股，欲享受权益分派的可转债持有人可在 2024 年 8 月 5 日（含 2024 年 8 月 5 日）之前进行转股。

普源精电:2024 年限制性股票激励计划第一类限制性股票授予结果公告

普源精电科技股份有限公司完成了 2024 年限制性股票激励计划的第一类股票授予登记。授予数量为 70.4081 万股，授予价格分别为 18.03 元/股和 19.88 元/股，授予对象为 76 名核心骨干员工。有效期最长 36 个月，授予股票的资金将用于补充公司流动资金。此次授予不会改变公司的控股权，股本总额保持不变。

(一) 第一类限制性股票授予情况

公司于 2024 年 6 月 13 日召开第二届董事会第十八次会议和第二届监事会第十六次会议，审议通过了《关于调整 2024 年限制性股票激励计划相关事项的议案》和《关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》。公司监事会对授予激励对象人数、授予价格及授予数量调整发表了同意意见，对授予激励对象名单进行核实并发表了核查意见。本激励计划第一类限制性股票实际授予情况如下：

1、授予日：2024 年 6 月 13 日

2、授予数量：70.4081 万股

3、授予人数：76 人

4、授予价格：授予事业合伙人的第一类限制性股票授予价格为 18.03 元/股，授予企业合伙人的第一类限制性股票授予价格为 19.88 元/股。

5、股票来源：公司从二级市场回购的本公司人民币普通股（A 股）股票。

6、授予对象及数量：核心骨干员工以及董事会认为需要激励的其他人员（76 人），70.4081 万股，占股本总额比例 0.38%。

伟测科技:股东提前终止减持计划暨减持股份结果的公告

(一) 大股东持股的基本情况

本次减持计划实施前,股东苏民无锡智能制造产业投资发展合伙企业(有限合伙及其一致行动人无锡先锋智造投资合伙企业(有限合伙)合计持有上海伟测半导体科技股份有限公司 6,674,366 股,约占公司当时总股本的 5.89%。上述股份来源于公司首次公开发行前及资本公积转增股本所取得的股份,已于 2023 年 10 月 26 日解除限售并上市流通。

(二) 减持计划的主要内容

公司于 2024 年 6 月 22 日在上海证券交易所网站披露了《关于持股 5%以上股东大宗交易减持股份计划公告》(公告编号:2024-037),苏民无锡自上述减持计划披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内,通过大宗交易方式减持不超过 1,020,400 股,即不超过公司总股本的 0.90%。

(三) 减持计划的实施结果情况

公司于同日在上海证券交易所网站上披露了《关于持股 5%以上股东及其一致行动人合计持股比例降至 5%以下的提示性公告》。2024 年 7 月 18 日,公司 2023 年限制性股票激励计划第一个归属期的股份登记手续完成,公司总股本由 113,373,910 股增加至 113,834,777 股。公司于 2024 年 8 月 1 日收到股东苏民无锡、无锡先锋出具的《关于提前终止减持计划的告知函》,截至 2024 年 7 月 31 日,苏民无锡通过大宗交易方式累计减持公司股份 982,700 股,苏民无锡主动减持及被动稀释合计减持比例达到 0.88502%,无锡先锋被动稀释比例达到 0.00209%。截至本公告日,苏民无锡和无锡先锋基于市场及自身的实际情况,提出提前终止减持计划。

立昂微:关于董事会、监事会完成换届选举及聘任高级管理人员、证券事务代表、审计部负责人的公告

(一) 公司第五届董事会组成情况

上海伟测半导体科技股份有限公司第五届董事会由 7 名董事组成,包括 4 名非独立董事:王敏文先生、陈平人先生、吴能云先生、王哲琪女士;和 3 名独立董事:张旭明先生、李东升先生、吴仲时先生。董事长为王敏文,副董事长为陈平人。董事会下设五个专门委员会:战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会和 ESG 委员会。各委员会的召集人及成员已经确定,独立董事在审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会中占多数,并担任召集人。董事会成员的任期为三年。具体成员如下:

- 1、战略委员会:王敏文、陈平人、张旭明,王敏文为召集人;
- 2、薪酬与考核委员会:张旭明、王敏文、李东升,张旭明为召集人;
- 3、审计委员会:吴仲时、张旭明、李东升,吴仲时为召集人;
- 4、提名委员会:张旭明、王敏文、李东升,张旭明为召集人;
- 5、ESG 委员会:王敏文、吴能云、王哲琪,王敏文为召集人。

(二) 公司第五届监事会情况

第五届监事会由 3 名监事组成:监事会主席任德孝,监事王昱哲,职工代表监事陈辉,任期三年。上述监事任期自 2024 年第三次临时股东大会审议通过之日起三年。监事会成员均未担任公司董事、高级管理人员职务,公司第五届监事会中职工代表监事的比例不低于

三分之一，符合相关法律法规及《公司章程》的规定。

（三）公司高级管理人员、证券事务代表、审计部负责人聘任情况

总经理为陈平人，副总经理包括吴能云先生、凤坤先生、田达晰先生、咸春雷先生、刘伟先生、汪耀祖先生。财务总监和董事会秘书均为吴能云，证券事务代表为李志鹏，审计部负责人为赵享林。上述人员任期与第五届董事会一致，任职资格符合相关法律法规。

（四）部分董事、监事换届离任情况

本次董事会换届完成后，公司第四届董事会非独立董事王昱哲先生不再担任公司董事，其会担任公司第五届非职工代表监事。第四届董事会独立董事王鸿祥先生不再担任公司独立董事及董事会专门委员会委员，离任后不在公司担任其他职务。本次监事会换届完成后，公司第四届监事会非职工代表监事林森先生不再担任公司监事，离任后不在公司担任其他职务。

上述董事、监事在任职期间勤勉尽责、忠实诚信，积极履行职责，为促进公司规范运作和持续发展发挥了积极作用，公司对以上离任的董事、监事在任职期间为公司发展所做出的贡献表示衷心感谢。

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。

■ 免责条款

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。