

2024年09月01日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

iPhone16 定档 9 月 10 日，三折叠手机大战即将打响

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

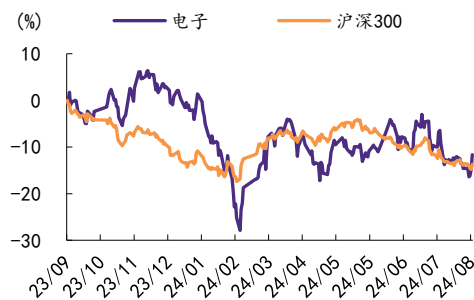
分析师：吕卓阳 S1050523060001

lvzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	-5.6	-1.2	-10.2
沪深300	-2.9	-7.2	-12.4

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《电子行业周报：苹果 iPhone16 发布会即将来临，黑悟空带动游戏硬件销量》2024-08-25
- 2、《电子行业周报：大厂加速布局 AI 智能眼镜，星闪联盟启动跨品牌互联互通测试》2024-08-19
- 3、《电子行业周报：三星否认其 HBM3E 通过英伟达所有测试，第三代半导体 8 英寸时代加速》2024-08-11

上周回顾

8月26日-8月30日当周，申万一级行业普遍处于上涨的状态。其中电子行业上涨3.33%，位列第3位。估值前三的行业为综合、国防军工、电子，电子行业市盈率为43.61。

电子行业细分板块比较，8月26日-8月30日当周，大部分电子行业细分板块处于下跌态势。其中，其他电子、半导体设备、被动元件涨幅最大。估值方面，数字芯片设计、半导体材料、模拟芯片设计估值水平位列前三，LED、光学元件估值排名本周第四、五位。

iPhone16 定档 9 月 10 日发布

苹果正式官宣将于北京时间9月10日凌晨举行特别活动，发布 iPhone 16 系列、Apple Watch、AirPods 等一系列新品。根据目前曝光的信息来看，iPhone 16 这一代最大的革新来自全新的 A18 系列芯片。A18 将采用台积电第二代 3nm N3E 的工艺打造，相比去年 A17 Pro 的 N3B 工艺，N3E 会在能效比上有比较大的提升。同时为了应对 Apple Intelligence 端侧常驻的 3B 规模的模型，苹果也首次将 iPhone 16 和 iPhone 16 Plus 的运行内存 (RAM) 提升到了 8GB。另一方面，据媒体报道因去年在印度组装生产的 iPhone 15 遭到退货，被迫大幅降价，今年苹果已将部分产能转回中国大陆代工厂。建议关注：立讯精密、领益智造、东山精密、鹏鼎控股、歌尔股份、水晶光电、蓝思科技、赛腾股份、博众精工等。

三折叠手机大战即将打响

根据 Counterpoint Research 的报告显示，2024 年一季度全球折叠屏智能手机出货量激增 49%，华为首次超越了三星成为季度出货量冠军。余承东在享界 S9 首批车主交车仪式上透露华为三折叠新机可能会于 9 月份在 iPhone 16 系列发布之后发布。传音近期官宣其三折叠概念手机——Phantom Ultimate 2。据传音官方介绍，这款新机在折叠状态下，其厚度可缩减至仅 11 毫米，电池盖厚度仅 0.25 毫米。屏幕方面配备了一块 6.48 英寸的主显示屏，在完全展开后，内部显示屏可扩展至 10 英寸，采用高分辨率的 3K OLED 面板，纵横比达到 4:3，提供接近平板电脑的视觉体验。另一方面，三

星早在 2021 年就初步展示了其三折叠方案的构想；荣耀在技术层面也已具备推出三折叠手机的能力。折叠机行业增长迅速，头部手机厂商已蓄势待发，建议关注产业链相关企业：东睦股份、精研科技、凯盛科技、长信科技、宜安科技、科森科技、斯迪克等。

■ 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	2024-08-30 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002241.SZ	歌尔股份	21.24	0.32	0.75	1.01	66.38	28.32	21.03	买入
002273.SZ	水晶光电	17.85	0.43	0.61	0.75	41.51	29.26	23.80	增持
002384.SZ	东山精密	23.79	1.15	1.25	1.74	15.82	18.98	13.65	未评级
002475.SZ	立讯精密	39.42	1.53	1.88	2.26	25.76	20.97	17.44	增持
002600.SZ	领益智造	8.38	0.29	0.3	0.42	23.1	27.8	19.96	未评级
002938.SZ	鹏鼎控股	35.80	1.42	1.72	2.16	25.21	20.81	16.57	买入
300088.SZ	长信科技	5.47	0.25	0.31	0.38	21.88	17.65	14.39	增持
300433.SZ	蓝思科技	17.57	0.61	0.79	1.04	21.77	22.3	16.85	未评级
300709.SZ	精研科技	37.66	1.11	1.53	1.88	33.93	24.61	20.03	买入
300806.SZ	斯迪克	11.61	0.31	0.56	1.08	37.45	20.73	10.75	买入
600114.SH	东睦股份	16.37	0.32	0.73	0.94	51.16	22.42	17.41	买入
600552.SH	凯盛科技	13.41	0.11	0.22	0.32	117.47	60.38	42.12	未评级
603283.SH	赛腾股份	63.36	3.43	4.08	4.79	18.47	15.53	13.23	买入
688097.SH	博众精工	21.72	0.87	1.10	1.39	38.44	19.82	15.65	未评级

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.....	30
7、 风险提示	43

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) iPhone16 定档 9 月 10 日发布

苹果正式官宣将于北京时间 9 月 10 日凌晨举行特别活动，发布 iPhone 16 系列、Apple Watch、AirPods 等一系列新品。根据目前曝光的信息来看，iPhone 16 这一代最大的革新来自全新的 A18 系列芯片。A18 将采用台积电第二代 3nm N3E 的工艺打造，相比去年 A17 Pro 的 N3B 工艺，N3E 会在能效比上有比较大的提升。同时为了应对 Apple Intelligence 端侧常驻的 3B 规模的模型，苹果也首次将 iPhone 16 和 iPhone 16 Plus 的运行内存 (RAM) 提升到了 8GB。另一方面，据媒体报道因去年在印度组装生产的 iPhone 15 遭到退货，被迫大幅降价，今年苹果已将部分产能转回中国大陆代工厂。建议关注：立讯精密、领益智造、东山精密、鹏鼎控股、歌尔股份、水晶光电、蓝思科技、赛腾股份、博众精工等。

(2) 三折叠手机大战即将打响

根据 Counterpoint Research 的报告显示，2024 年一季度全球折叠屏智能手机出货量激增 49%，华为首次超越三星成为季度出货量冠军。余承东在享界 S9 首批车主交车仪式上透露华为三折叠新机可能会于 9 月份在 iPhone 16 系列发布之后发布。传音近期官宣其三折叠概念手机——Phantom Ultimate 2。据传音官方介绍，这款新机在折叠状态下，其厚度可缩减至仅 11 毫米，电池盖厚度仅 0.25 毫米。屏幕方面配备了一块 6.48 英寸的主显示屏，在完全展开后，内部显示屏可扩展至 10 英寸，采用高分辨率的 3K OLED 面板，纵横比达到 4:3，提供接近平板电脑的视觉体验。另一方面，三星早在 2021 年就初步展示了其三折叠方案的构想；荣耀在技术层面也已具备推出三折叠手机的能力。折叠机行业增长迅速，头部手机厂商已蓄势待发，建议关注产业链相关企业：东睦股份、精研科技、凯盛科技、长信科技、宜安科技、科森科技、斯迪克等。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-08-30	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002241.SZ	歌尔股份	21.24	0.32	0.75	1.01	66.38	28.32	21.03	买入
002273.SZ	水晶光电	17.85	0.43	0.61	0.75	41.51	29.26	23.80	增持
002384.SZ	东山精密	23.79	1.15	1.25	1.74	15.82	18.98	13.65	未评级
002475.SZ	立讯精密	39.42	1.53	1.88	2.26	25.76	20.97	17.44	增持
002600.SZ	领益智造	8.38	0.29	0.3	0.42	23.1	27.8	19.96	未评级
002938.SZ	鹏鼎控股	35.80	1.42	1.72	2.16	25.21	20.81	16.57	买入
300088.SZ	长信科技	5.47	0.25	0.31	0.38	21.88	17.65	14.39	增持
300433.SZ	蓝思科技	17.57	0.61	0.79	1.04	21.77	22.3	16.85	未评级
300709.SZ	精研科技	37.66	1.11	1.53	1.88	33.93	24.61	20.03	买入
300806.SZ	斯迪克	11.61	0.31	0.56	1.08	37.45	20.73	10.75	买入
600114.SH	东睦股份	16.37	0.32	0.73	0.94	51.16	22.42	17.41	买入
600552.SH	凯盛科技	13.41	0.11	0.22	0.32	117.47	60.38	42.12	未评级
603283.SH	赛腾股份	63.36	3.43	4.08	4.79	18.47	15.53	13.23	买入
688097.SH	博众精工	21.72	0.87	1.10	1.39	38.44	19.82	15.65	未评级

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

8月26日-8月30日当周, 海外龙头大部分处于上涨态势。英特尔领涨, 涨幅为7.30%; 英伟达领跌, 跌幅为7.73%。

图表 2: 海外龙头估值水平及周涨幅

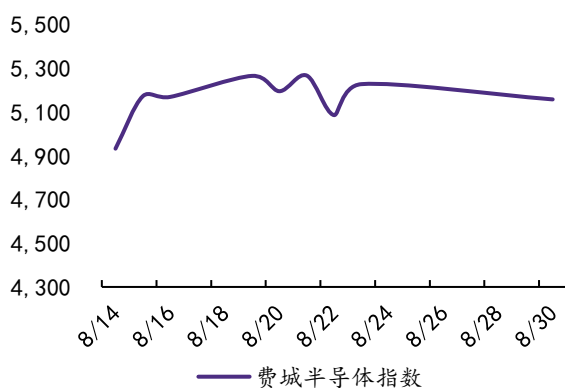
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值 (亿元) 2024-08-30	PE (LYR)	PB (MRQ)	周涨跌幅 (%)
处理器	INTC.0	英特尔 (INTEL)	美国	942	56	1	7.30
	QCOM.0	高通 (QUALCOMM)	美国	1953	27	8	1.04
	AMD.0	超威半导体 (AMD)	美国	2404	282	4	-4.14
	NVDA.0	英伟达 (NVIDIA)	美国	29281	98	50	-7.73
存储	MU.0	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	美国	1067	-18	2	-6.43
模拟	TXN.0	德州仪器 (TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1957	30	11	2.13
	ADI.0	亚德诺 (ANALOG)	美国	1166	35	3	2.82
	AVGO.0	博通 (BROADCOM)	美国	7579	54	11	-2.13
	NXPI.0	恩智浦半导体 (NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	653	23	7	1.48
射频	SWKS.0	思佳讯 (SKYWORKS)	美国	175	18	3	0.35
	QRVO.0	QORVO	美国	110	-156	3	0.32
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	289	7	2	1.01
	ON.0	安森美半导体 (ON SEMICONDUCTOR)	美国	334	15	4	1.98
	IFX.DF	英飞凌科技	德国	431	14	2	2.48
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	4164	23	2	2.30
半导体设备	AMAT.0	应用材料 (APPLIED MATERIAL)	美国	1626	24	9	-2.67
	LRCX.0	拉姆研究 (LAM RESEARCH)	美国	1066	28	12	-3.11
	KLAC.0	科天半导体 (KLA)	美国	1102	40	33	0.19
	ASML.0	阿斯麦	荷兰	3567	41	23	-0.37
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2118	11	2	1.15
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	284256	29	6	-0.53
	GFS.0	格芯 (GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	258	25	2	1.32
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	581	-729	2	1.86
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	219	21	2	0.81
分销	ARW.N	艾睿电子 (ARROW ELECTRONICS)	美国	72	8	1	1.43
	AVT.0	安富利 (AVNET)	美国	49	10	1	-0.22

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截至8月23日收盘价

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，8 月 26 日-8 月 30 日当周，费城半导体指数总体呈现平缓下降态势，近两周整体处于上涨态势。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，7 月出现大幅回调，8 月截至目前有所回升。

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



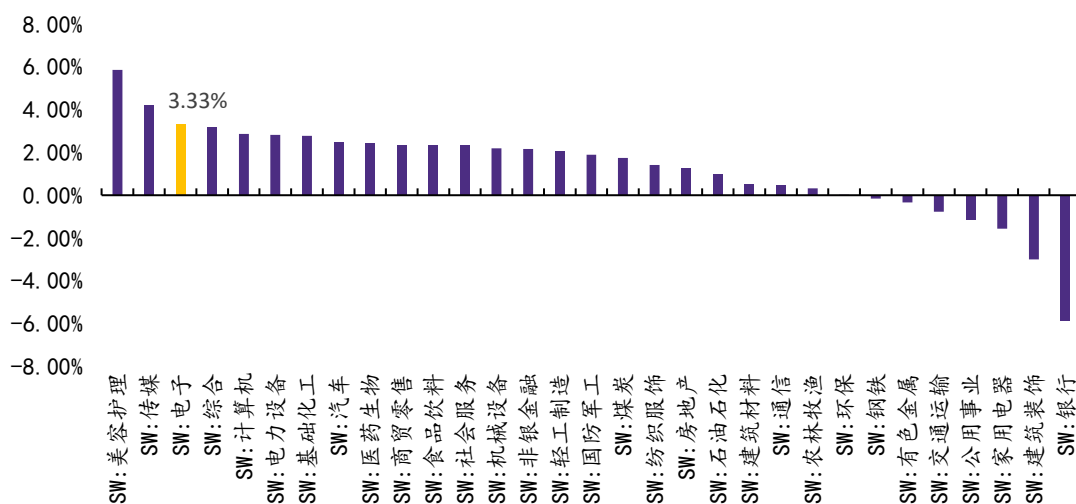
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

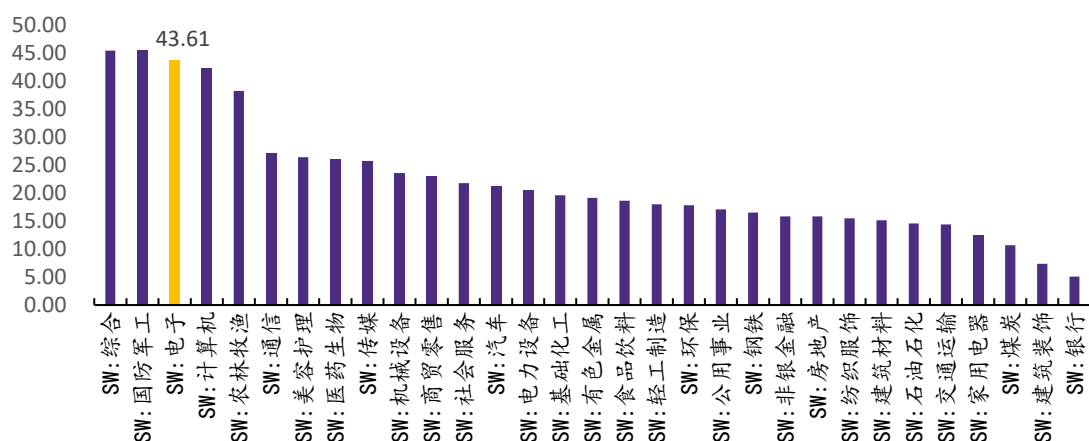
跨行业比较，8月26日-8月30日当周，申万一级行业普遍处于上涨的状态。其中电子行业上涨3.33%，位列第3位。估值前三的行业为综合、国防军工、电子，电子行业市盈率为43.61。

图表5：8月26日-8月30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

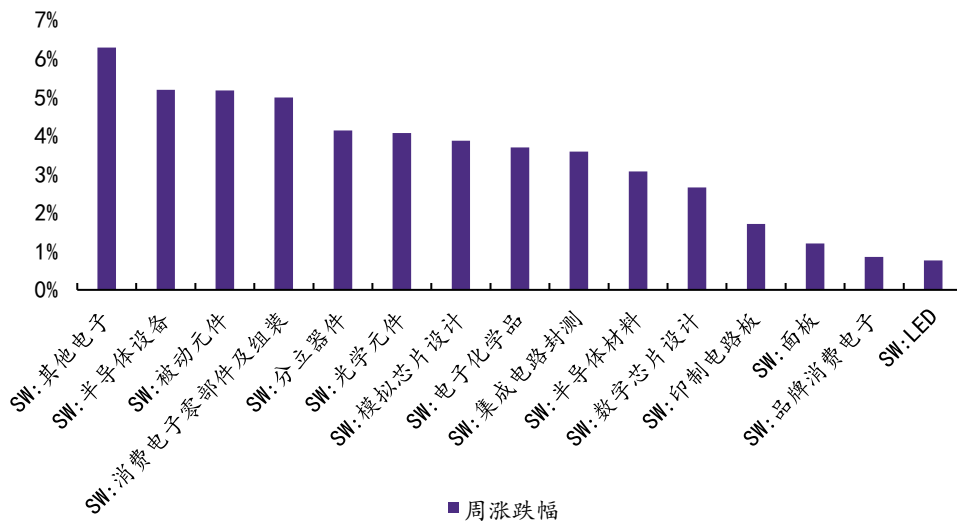
图表6：8月30日行业市盈率（TTM）比较



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

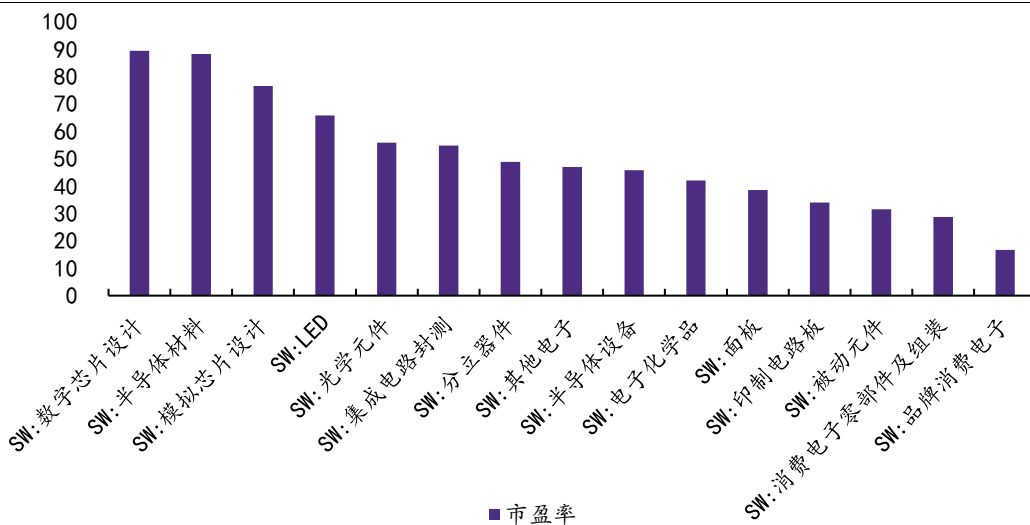
电子行业细分板块比较，8月26日-8月30日当周，大部分电子行业细分板块处于下跌态势。其中，其他电子、半导体设备、被动元件涨幅最大。估值方面，数字芯片设计、半导体材料、模拟芯片设计估值水平位列前三，LED、光学元件估值排名本周第四、五位。

图表 7: 8月26日-8月30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30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

8月26日-8月30日当周，重点关注公司周涨幅前十：消费电子零部件及组装占三席，面板、环保设备III、激光设备、仪器仪表、封测、膜材料、电子化学品各占一席。长信科技（面板）、精研科技（消费电子零部件及组装）、美埃科技（环保设备III）包揽前三，周涨幅分别为23.20%、21.25%、15.28%。

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) 2024-08-30	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
面板	300088.SZ	长信科技	134.28	0.00	0.28	0.25	0.31	618.54	18.85	21.52	1.63	23.20	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	70.08	11.73	-1.25	1.11	1.53	48.20	-26.68	33.85	3.34	21.25	增持
环保设备III	688376.SH	美埃科技	39.54	12.22	0.92	1.26	1.73	23.21	31.90	23.26	2.34	15.28	增持
激光设备	688025.SH	杰普特	33.79	7.95	0.82	1.46	2.23	19.27	44.41	24.31	1.73	14.13	买入
消费电子零部件及组装	603380.SH	易德龙	32.20	14.10	1.11	1.62	2.03	22.25	17.50	12.34	2.30	13.78	买入
消费电子零部件及组装	300684.SZ	中石科技	51.10	7.00	0.69	0.71	0.53	111.08	26.58	23.99	2.73	13.73	买入
仪器仪表	688628.SH	优利德	33.11	15.70	1.06	1.68	2.33	17.73	28.80	17.70	2.78	11.80	买入
封测	688362.SH	甬矽电子	76.82	2.94	0.34	0.40	1.28	371.12	56.03	46.56	3.15	11.76	买入
膜材料	300806.SZ	斯迪克	52.63	6.28	0.52	0.31	0.56	163.19	31.52	37.59	2.39	11.42	买入
电子化学品	688268.SH	华特气体	53.94	11.63	1.71	1.54	2.19	27.97	26.09	29.16	3.06	10.97	买入

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至8月30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) 2024-08-30	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	47.46	9.72	0.11	0.21	0.31	88.11	43.95	30.04	4.43	买入
EDA	688206.SH	概伦电子	57.70	-1.95	0.10	0.11	0.18	132.79	117.75	73.97	2.87	买入
LED	002449.SZ	国星光电	44.47	0.00	0.20	0.34	0.41	36.67	21.38	17.65	1.16	增持
	600363.SH	联创光电	116.08	10.72	0.59	0.99	1.06	35.49	25.85	23.98	2.79	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	521.35	2.95	0.14	0.06	0.23	76.10	172.06	45.73	1.42	买入
LED 设备	688383.SH	新益昌	45.58	11.46	2.00	3.27	1.79	22.41	13.65	24.91	3.16	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	156.96	5.46	0.31	0.14	0.14	32.23	68.54	66.23	3.04	增持
	300903.SZ	科翔股份	27.04	0.00	0.12	0.30	0.57	58.10	21.63	11.55	1.29	买入
	603920.SH	世运电路	133.10	14.83	0.82	0.94	1.13	33.16	26.57	22.15	2.69	买入
	688020.SH	方邦股份	25.10	0.75	-0.85	-0.65	0.64	-38.71	-48.26	48.26	1.74	买入
半导体材料	605358.SH	立昂微	132.12	2.55	1.02	0.60	0.93	19.74	32.46	21.04	1.76	买入
	688126.SH	沪硅产业	403.56	1.27	0.12	0.11	0.16	117.13	132.31	94.51	3.06	增持
	688234.SH	天岳先进	209.66	3.19	-0.41	-0.10	0.33	-119.65	-476.49	149.75	4.01	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	27.40	0.00	0.32	0.34	0.50	63.81	58.30	39.15	3.22	买入
	688012.SH	中微公司	839.07	10.10	1.90	2.87	2.94	71.84	47.22	45.95	4.62	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	161.87	3.60	0.28	0.54	0.76	47.68	25.77	18.44	1.34	买入
	002138.SZ	顺络电子	203.11	13.15	0.54	0.84	1.05	38.69	29.96	24.04	3.43	买入
	301099.SZ	雅创电子	34.17	0.00	1.93	0.81	1.99	20.88	52.57	21.36	3.42	增持
	603738.SH	泰晶科技	50.96	7.10	0.68	1.10	1.39	26.82	16.71	13.20	2.93	买入
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	61.92	6.20	0.32	0.67	0.81	17.34	8.29	6.89	1.05	买入
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	183.90	9.43	0.41	0.56	0.47	40.50	34.76	41.33	4.40	买入
	300655.SZ	晶瑞电材	68.98	4.24	0.28	0.32	0.43	41.41	36.50	27.59	2.68	买入
	301489.SZ	思泉新材	40.55	0.00	1.35	1.44	1.89	69.34	48.86	37.20	4.03	增持
	688106.SH	金宏气体	82.32	11.33	0.47	0.64	0.81	34.21	26.55	20.95	2.76	买入
	688268.SH	华特气体	53.94	11.63	1.71	1.54	2.19	26.09	29.16	20.43	3.06	买入
封测	688371.SH	菲沃泰	34.99	0.00	0.10	0.57	0.91	105.11	18.32	11.47	1.82	买入
	002156.SZ	通富微电	302.00	6.39	0.33	0.11	0.59	56.93	185.28	33.82	2.11	增持
	600584.SH	长电科技	584.24	7.56	1.82	0.83	1.32	18.08	39.29	24.67	2.20	买入
	688362.SH	甬矽电子	76.82	2.94	0.34	0.40	0.25	56.03	46.56	76.82	3.15	买入
	688372.SH	伟测科技	48.45	7.17	2.79	3.95	2.41	19.91	14.08	17.68	1.96	买入
	688403.SH	汇成股份	58.77	7.00	0.21	0.22	0.28	33.16	31.94	25.55	1.91	增持
功率半导体	300623.SZ	捷捷微电	137.86	8.99	0.49	0.31	0.45	38.78	61.00	41.78	3.80	买入
	600460.SH	士兰微	314.84	1.52	0.74	0.45	0.18	30.06	49.66	106.73	2.62	买入
	605111.SH	新洁能	123.52	11.15	2.04	1.07	1.01	28.42	38.60	29.48	3.29	买入
	688261.SH	东微半导	38.55	4.41	4.22	5.76	7.67	13.56	9.94	7.46	1.34	买入
	688711.SH	宏微科技	28.85	9.09	0.57	0.99	1.70	36.73	19.23	11.18	2.64	买入
光刻胶	603306.SH	华懋科技	57.33	9.00	0.62	0.89	1.61	29.33	19.77	10.92	1.71	买入
光芯片	688498.SH	源杰科技	74.67	3.67	1.67	1.23	1.64	74.43	71.80	53.72	3.57	买入
光学元件	002036.SZ	联创电子	70.20	-0.07	0.09	0.56	0.80	108.63	11.78	8.29	2.63	买入
	002222.SZ	福晶科技	105.38	14.05	0.53	0.56	0.65	44.20	43.91	37.77	6.96	买入

	002456.SZ	欧菲光	275.71	0.00	-1.59	0.00	0.29	-4.84	-13785.61	28.87	7.77	买入
	301421.SZ	波长光电	37.76	0.00	0.71	0.52	0.75	62.10	62.93	43.91	3.21	增持
	603297.SH	永新光学	59.40	14.79	2.53	2.71	2.70	21.33	19.73	19.80	3.19	增持
	688010.SH	福光股份	23.07	0.00	0.19	0.32	0.43	90.64	47.09	34.96	1.40	买入
	688195.SH	腾景科技	28.25	7.79	0.45	0.62	0.57	48.39	34.88	38.18	3.13	买入
	688502.SH	茂莱光学	42.24	4.42	1.49	1.41	1.92	71.58	57.08	41.82	3.67	增持
	688167.SH	炬光科技	42.09	3.33	1.41	0.80	1.52	33.32	57.66	30.72	1.84	买入
环保设备 III	688376.SH	美埃科技	39.54	12.22	0.92	1.26	1.73	31.90	23.26	17.04	2.34	增持
	002008.SZ	大族激光	202.44	10.96	1.15	1.81	2.25	15.79	10.60	8.55	1.29	买入
激光设备	688025.SH	杰普特	33.79	7.95	0.82	1.46	2.23	44.41	24.31	16.01	1.73	买入
	688170.SH	德龙激光	21.83	4.46	0.65	-0.05	0.55	32.39	-363.83	38.30	1.74	增持
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	121.39	15.76	0.75	0.73	0.85	38.67	36.24	31.13	4.40	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	15.51	0.00	0.46	0.43	0.48	54.87	50.02	44.31	4.51	买入
军工电子	300045.SZ	华力创通	109.34	2.22	-0.17	0.03	0.08	-99.11	607.45	198.80	6.28	买入
	002387.SZ	维信诺	91.44	-31.33	-1.50	-0.97	-0.28	-3.51	-6.84	-23.51	1.35	买入
	002876.SZ	三利谱	35.42	7.08	1.19	0.77	1.40	16.68	26.43	14.52	1.50	买入
面板	300088.SZ	长信科技	134.28	0.00	0.28	0.25	0.31	18.85	21.52	17.67	1.63	买入
	300909.SZ	汇创达	34.20	10.85	0.85	1.64	1.51	27.31	13.73	13.10	1.76	买入
	603773.SH	沃格光电	41.21	10.05	-1.89	0.53	0.67	-13.53	45.79	27.47	3.08	买入
	300661.SZ	圣邦股份	343.31	10.44	2.44	0.50	0.98	40.00	146.71	74.47	8.31	买入
	300782.SZ	卓胜微	354.66	10.25	2.00	2.36	2.91	32.89	28.15	22.87	3.51	买入
	603160.SH	汇顶科技	290.65	8.28	-1.63	0.27	1.16	-38.88	238.24	54.63	3.48	增持
	688052.SH	纳芯微	133.96	-3.08	2.48	2.24	4.14	53.56	42.39	22.90	2.20	增持
	688173.SH	希荻微	37.49	-6.56	-0.04	0.04	-0.03	-247.43	249.95	-267.80	2.24	增持
模拟 IC	688220.SH	翱捷科技-U	135.40	-8.03	-0.60	-0.94	-0.38	-53.84	-34.28	-84.63	2.24	买入
	688368.SH	晶丰明源	45.76	3.37	-3.27	-0.23	1.74	-22.23	-326.84	41.98	3.46	买入
	688458.SH	美芯晟	25.73	2.80	0.88	1.02	1.90	48.95	31.38	16.93	1.28	增持
	688515.SH	裕太微-U	43.29	-12.77	-0.01	0.29	0.99		188.21	54.79	2.56	增持
	688798.SH	艾为电子	107.70	4.85	-0.32	0.20	1.33	-201.76	326.37	48.96	2.86	买入
膜材料	300806.SZ	斯迪克	52.63	6.28	0.52	0.31	0.56	31.52	37.59	20.64	2.39	买入
品牌分销	002416.SZ	爱施德	119.47	11.69	0.59	0.79	0.57	14.84	12.22	16.95	2.04	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	903.35	28.57	3.09	6.81	8.03	36.62	16.45	13.95	4.83	买入
其他电子 III	688662.SH	富信科技	19.77	7.32	0.62	0.20	0.71	34.83	109.86	31.39	2.94	增持
其他计算机 设备	300042.SZ	朗科科技	34.59	5.16	0.31	0.28	0.38	55.67	61.77	46.12	3.14	增持
	872190.BJ	雷神科技	13.27	5.10	1.10	0.58	0.76	19.58	22.88	17.69	1.58	增持
其他专用 设备	688630.SH	芯基微装	73.44	11.83	1.13	1.43	2.15	53.77	39.06	26.04	3.67	买入
软件	600225.SH	卓朗科技	52.54	0.00	0.12	0.06	0.08	13.22	25.88	19.31	2.54	买入
	300223.SZ	北京君正	224.80	5.38	1.64	1.81	2.36	28.86	25.75	19.75	1.90	增持
	300458.SZ	全志科技	140.22	8.18	0.34	0.03	0.27	66.43	737.99	81.52	4.65	增持
	301308.SZ	江波龙	305.33	19.26	0.18	0.24	0.72	419.43	305.33	102.46	4.50	买入
数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1099.42	13.19	0.84	0.90	2.38	114.72	103.33	37.98	5.12	买入
	603893.SH	瑞芯微	223.96	11.47	0.71	0.33	0.86	75.30	161.12	62.04	7.03	增持
	603986.SH	兆易创新	481.96	7.00	3.08	1.27	1.49	23.48	56.77	48.49	3.08	买入
	688018.SH	乐鑫科技	112.09	14.58	1.21	1.88	1.70	115.17	73.26	58.99	5.80	买入

	688099.SH	晶晨股份	227.45	13.00	1.76	1.99	1.83	31.08	27.54	29.77	3.85	买入
	688110.SH	东芯股份	77.75	0.29	0.42	0.51	0.80	35.77	34.55	21.84	2.30	买入
	688123.SH	聚辰股份	76.88	15.35	2.93	0.61	2.07	22.20	80.08	23.37	3.77	买入
	688213.SH	思特威-W	194.84	8.81	-0.21	0.64	1.01	-235.47	75.82	47.99	5.01	增持
	688259.SH	创耀科技	35.87	4.60	1.14	1.41	1.89	39.40	31.74	23.75	2.38	买入
	688262.SH	国芯科技	51.78	0.00	0.31	1.06	1.71	69.06	20.38	12.63	2.24	买入
	688332.SH	中科蓝讯	60.78	8.19	1.17	1.95	2.88	43.14	25.97	17.57	1.59	买入
	688385.SH	复旦微电	176.39	13.79	1.32	1.84	2.19	15.79	11.71	9.85	4.05	买入
	688486.SH	龙迅股份	46.62	9.20	1.33	1.33	2.08	67.36	50.67	32.37	3.43	增持
	688521.SH	芯原股份	140.97	-4.06	0.15	-0.09	0.06	190.99	-299.95	486.12	5.83	增持
	688608.SH	恒玄科技	184.86	5.51	1.02	2.25	2.51	151.00	68.47	61.41	2.97	买入
	688728.SH	格科微	286.58	3.02	0.18	0.08	0.10	65.31	136.47	108.15	3.69	增持
	688766.SH	普冉股份	72.08	10.35	1.64	-0.68	2.02	86.69	-141.33	47.42	3.46	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	80.84	12.23	0.32	0.00	0.00	72.80	#DIV/0!	#DIV/0!	4.24	买入
通信网络设备及器件	300308.SZ	中际旭创	1220.95	27.59	1.53	2.72	6.02	98.97	55.90	25.25	7.55	增持
	300394.SZ	天孚通信	425.35	33.43	1.02	1.82	3.21	105.04	59.08	33.52	12.14	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	348.80	9.59	0.64	0.87	1.09	21.93	16.21	13.01	1.28	买入
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	18.64	0.00	0.28	0.26	0.33	16.59	17.10	13.50	2.48	增持
	002241.SZ	歌尔股份	725.80	7.78	0.51	1.47	0.75	40.52	14.46	28.35	2.33	买入
	002993.SZ	奥海科技	70.83	10.97	1.59	2.14	2.85	16.00	12.01	9.01	1.46	买入
	300115.SZ	长盈精密	157.77	11.19	0.04	0.12	0.58	230.25	110.33	22.44	2.09	买入
	300136.SZ	信维通信	179.39	9.82	0.67	0.84	1.10	27.31	22.15	16.81	2.52	买入
	300684.SZ	中石科技	51.10	7.00	0.69	0.71	0.53	26.58	23.99	31.94	2.73	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	70.08	11.73	-1.25	1.11	1.53	-26.68	33.85	24.67	3.34	增持
	300793.SZ	佳禾智能	45.68	4.98	0.51	0.76	1.00	26.32	17.78	13.48	1.89	增持
	600745.SH	闻泰科技	324.37	4.27	1.17	2.77	3.62	23.85	9.40	7.20	0.91	增持
	601231.SH	环旭电子	350.74	12.30	1.39	1.62	1.99	11.46	9.80	7.99	2.12	买入
	603296.SH	华勤技术	471.37	13.22	3.93	3.51	3.98	18.91	18.56	16.38	2.24	买入
	603380.SH	易德龙	32.20	14.10	1.11	1.62	2.03	17.50	12.34	9.82	2.30	买入
	688661.SH	和林微纳	28.23	6.45	0.42	0.54	1.92	74.03	57.61	16.41	2.33	增持
	688283.SH	坤恒顺维	23.37	10.20	0.97	1.42	2.07	28.76	19.48	13.43	2.43	增持
	300354.SZ	东华测试	42.42	21.96	0.88	1.24	1.95	34.84	24.66	15.71	5.96	增持
仪器仪表	300567.SZ	精测电子	151.66	6.73	0.98	1.15	1.51	72.85	47.40	36.11	4.60	买入
	688112.SH	鼎阳科技	38.61	11.46	1.32	1.16	1.66	27.42	20.87	14.68	2.61	买入
	688337.SH	普源精电	46.63	4.88	0.76	0.97	1.42	50.42	26.50	18.22	1.67	增持
	688628.SH	优利德	33.11	15.70	1.06	1.68	2.33	28.80	17.70	12.73	2.78	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至8月30日收盘价

3、行业高频数据

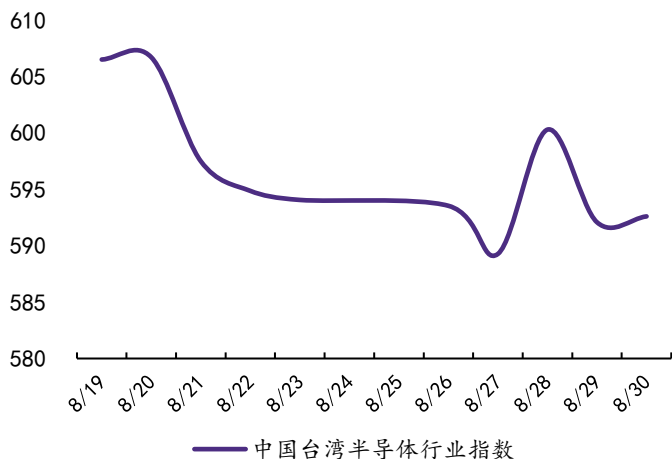
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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，8月19日-8月30日两周，台湾半导体行业指数、台湾计算机及外围设备行业指数、台湾电子零组件行业指数总体呈现先升后降的态势，台湾光电行业指数总体呈现明显的上升趋势。台湾电子行业各细分板块指数在本周呈现出分化态势。

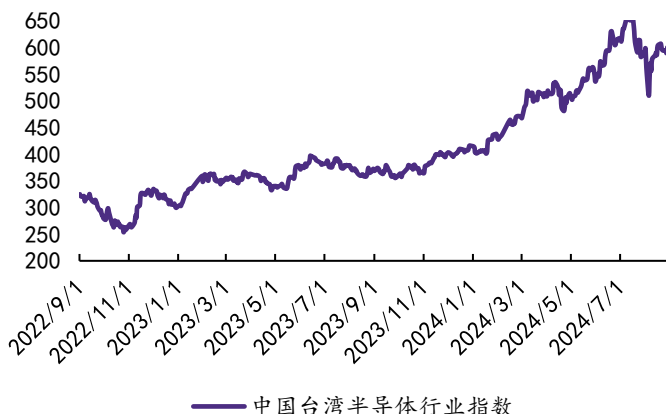
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾电子零组件行业指数、台湾半导体行业指数近期有所回升，台湾光电行业指数则在低位震荡。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



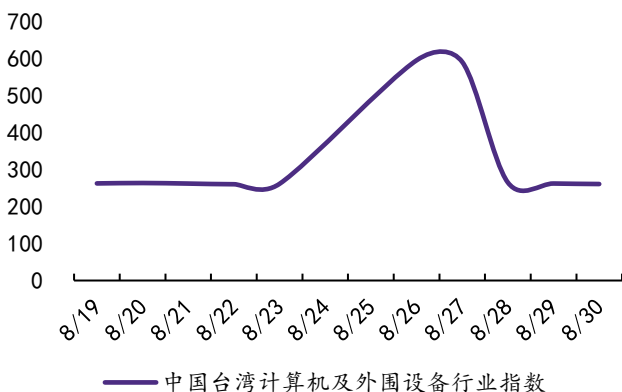
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



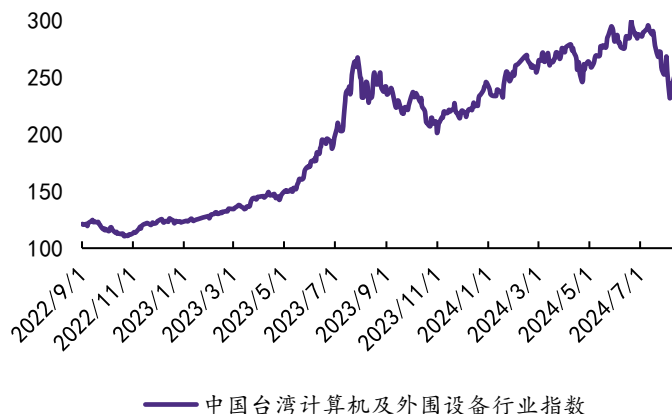
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



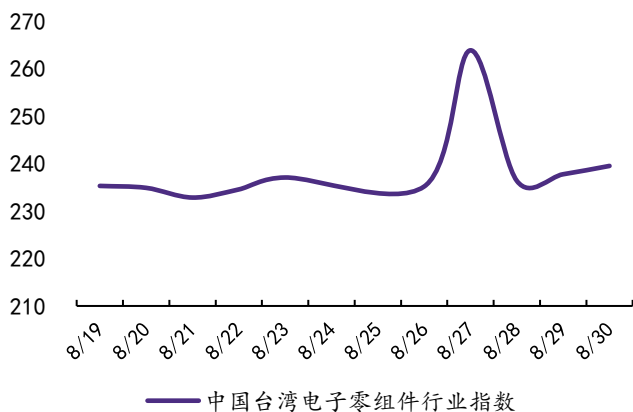
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



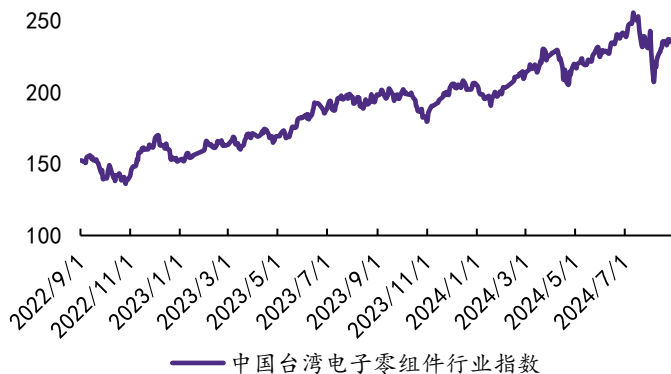
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



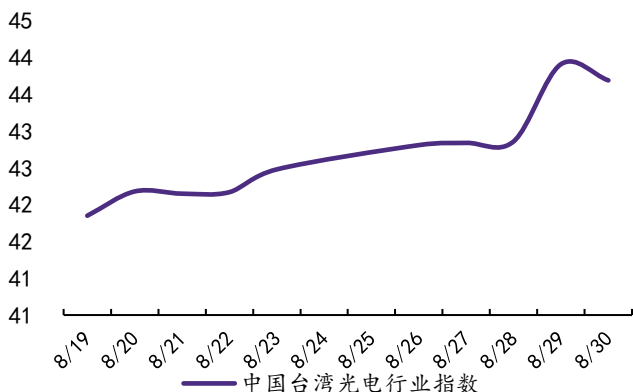
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



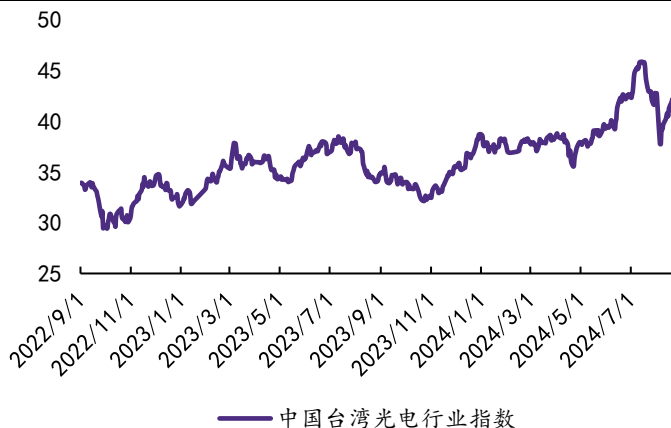
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势

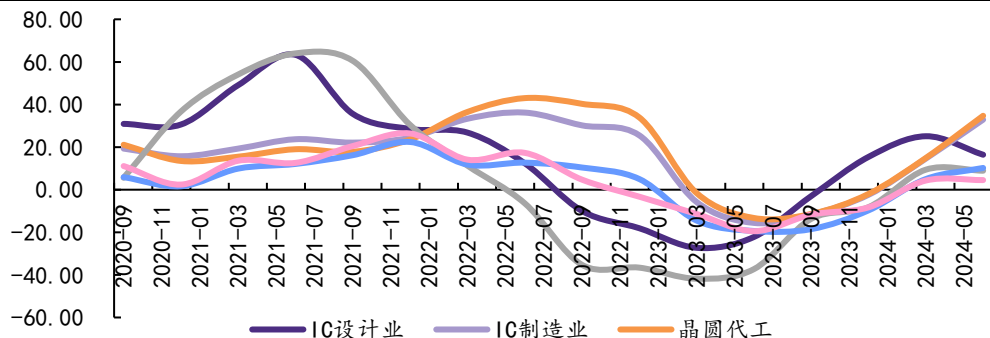


资料来源: wind, 华鑫证券研究

我们可以通过中国台湾 IC 产值同比增速, 将电子各板块合在一起观察:

中国台湾 IC 各板块产值同比增速自 2021 年以来持续下降, 从 2023 年 Q2 开始陆续有所反弹, 各板块产值降幅均有所收窄。IC 板块整体表现不佳, 主要因为消费电子需求差, 导致 IC 设计下滑, 加之 2021 年缺货、涨价导致的 2022 年库存水位上升。但随着 AI、5G、汽车智能化等应用领域的推动, 2024 年需求开始逐步回升。

图表 19: 中国台湾 IC 各板块产值当季同比变化 (%)

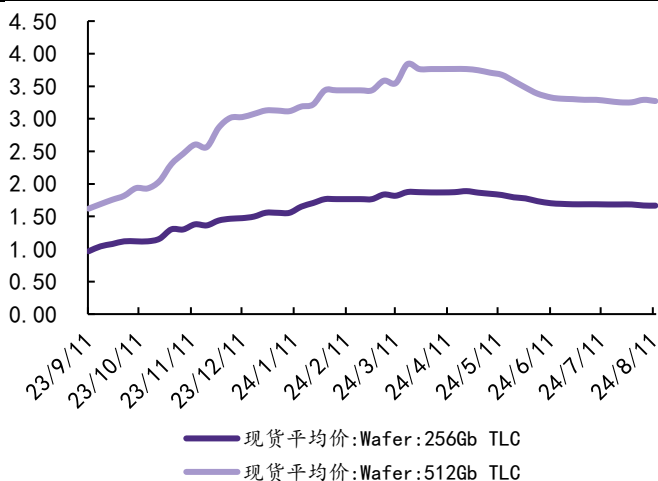


资料来源: wind, 华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

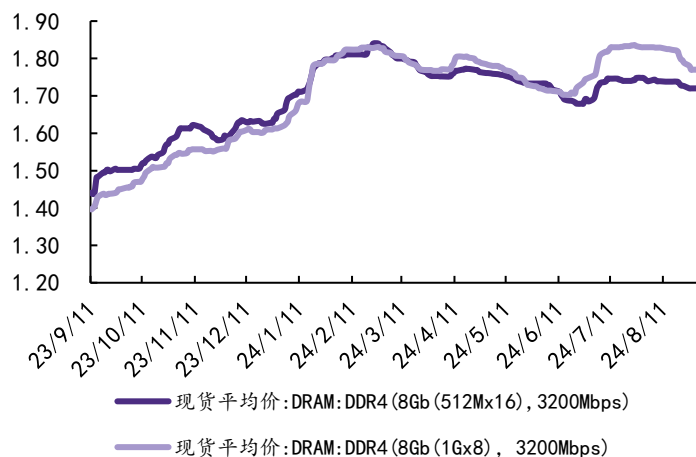
受益于上游头部供应商减产以及 2023 年第四季度消费电子市场有所恢复，存储芯片价格整体呈现回升趋势。NAND 方面：Wafer:512GbTLC 现货平均价从 2023 年 7 月底开始回升，2024 年 8 月 19 日价格为 3.23 美元。DRAM 方面：DRAM:DDR4 (8Gb (512Mx16), 3200Mbps) 现货平均价从 2023 年 9 月中旬开始持续上涨，2024 年 3 月以来价格略有下滑，6 月之后呈现小幅回升态势，8 月 30 日价格为 1.72 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

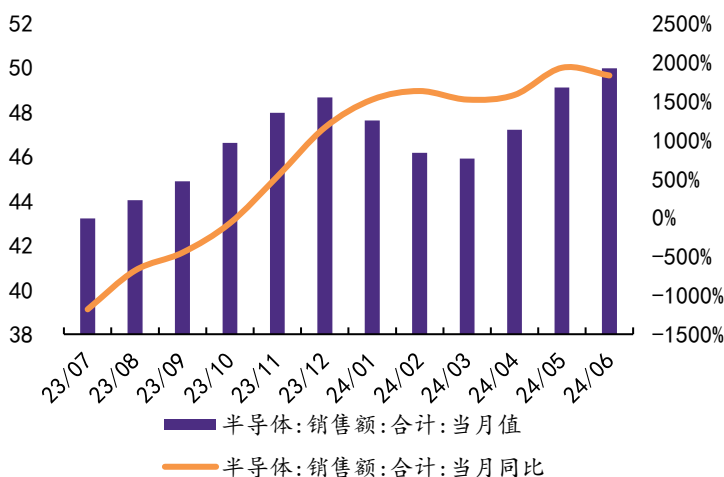
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

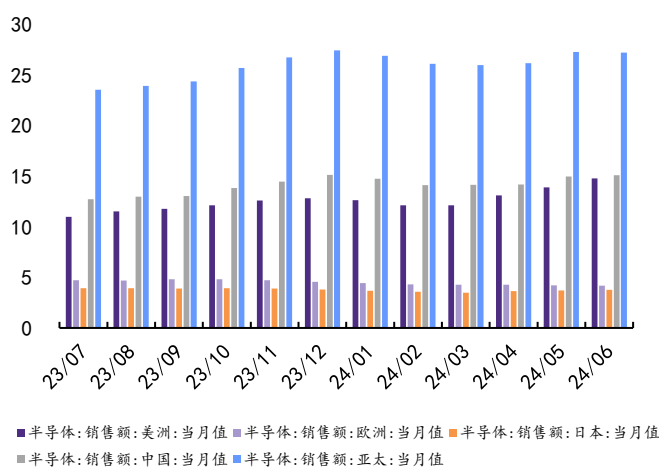
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2024 年 6 月，全球半导体当月销售额为 499.8 亿美元，同比增长 18.3%，其中中国销售额为 150.9 亿美元，环比增长 0.8%，占比达 30.2%。此外，从 2023 年 6 月开始全球半导体当月销售额逐月递增，直至 2023 年 11 月份开始全球半导体销售额同比变动转正并持续扩大。

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)

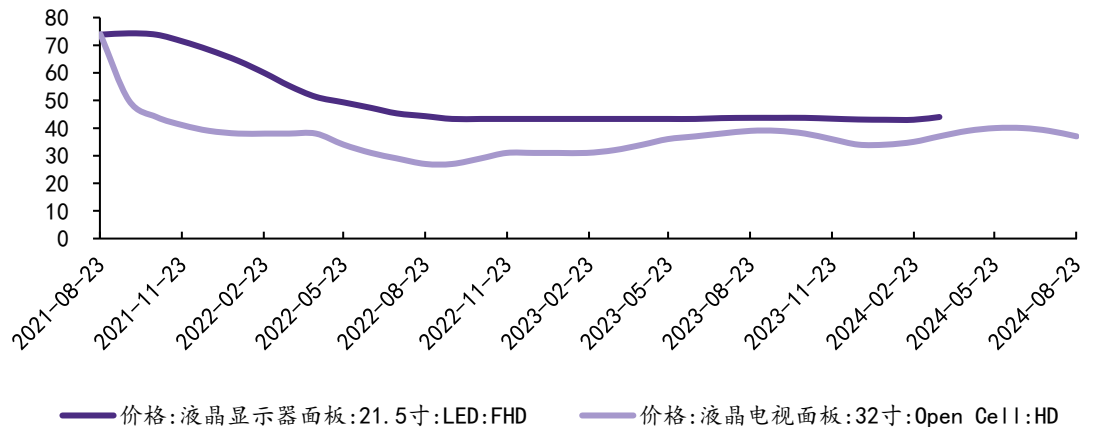


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 8 月 23 日为 37 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。

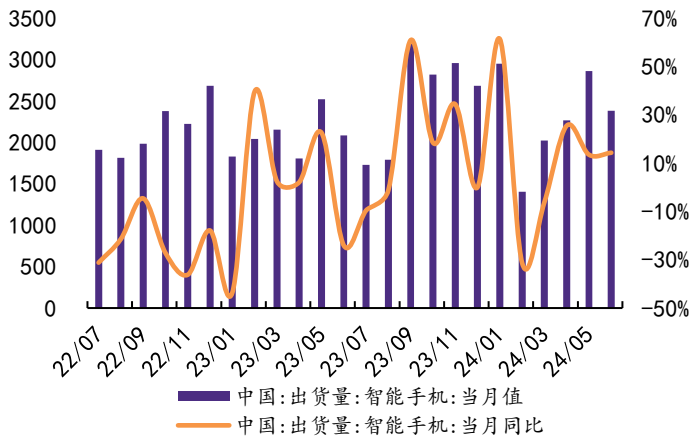
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

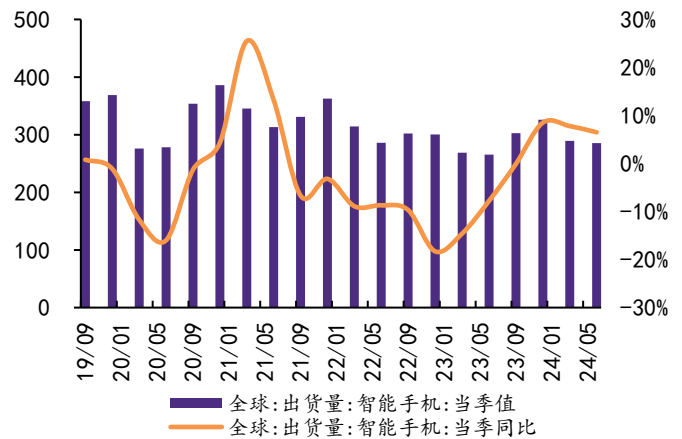
2023H2，国内智能手机出货量同比转正。2024 年 6 月国内手机出货量同比增长 14.3%。全球范围内，2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%，但分季度来看，全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄，2023 年四季度同比变动转正，2024 年二季度全球手机出货量维持上升，同比增长 6.5%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期，消费者需求疲软。

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

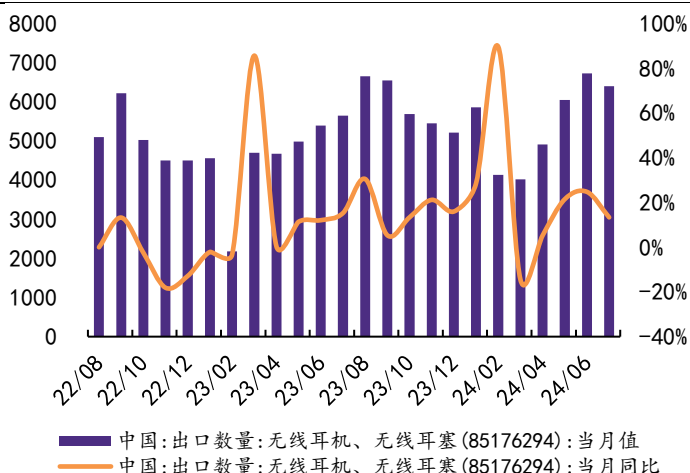
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

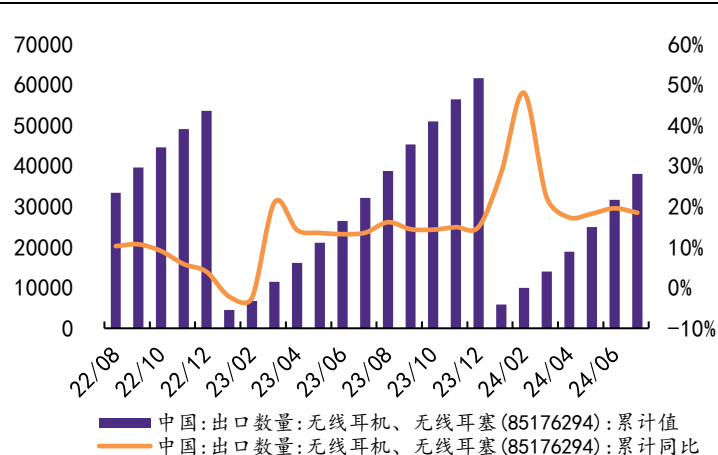
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

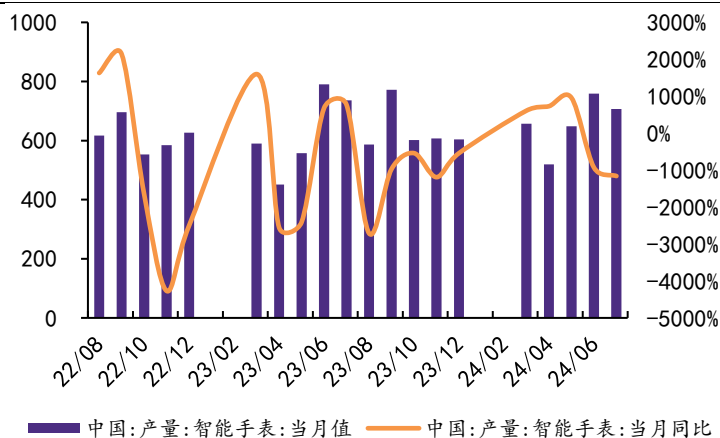
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

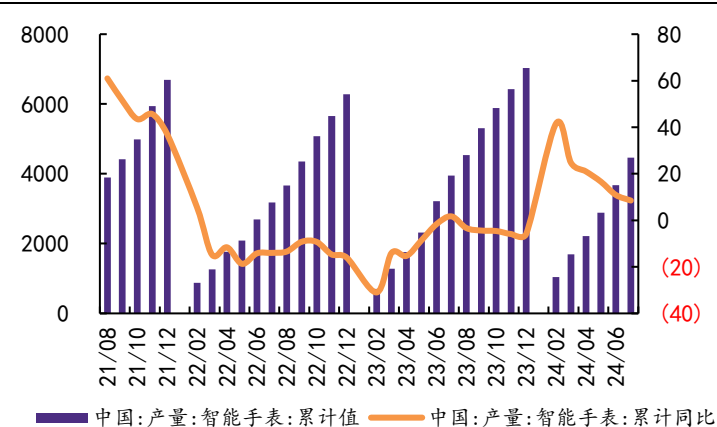
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%; 但进入 2024 年之后出现反弹, 第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%, 打破近两年的持续下滑趋势, 增长态势有望持续。展望 2024 年, 随着生成式 AI 与终端硬件的结合, 智能手表有望集成更多 AI 功能, 从而为市场增长开辟新途径。

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

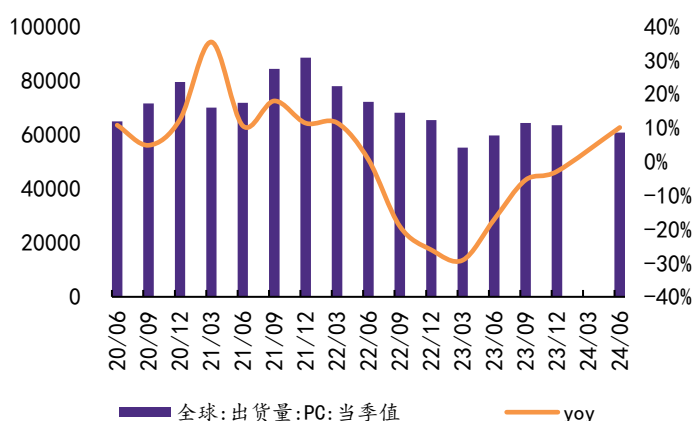
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

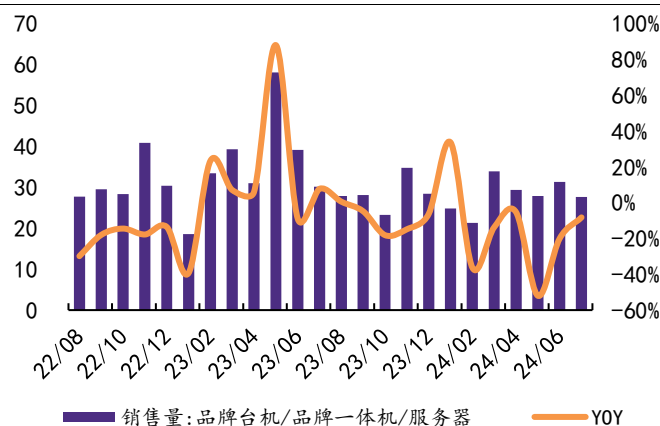
个人电脑方面, 2024H1, 全球 PC 出货量同比上升 10.04%, 扭转了 2022 年下半年以来的下降趋势。回顾历史, 2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升, 推动 PC 重回增长轨道, 但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势, 在 2022Q2 开始进入下行区间, 2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%, 远低于 Q1 的 11.44% 的增速, 2023H1, 全球 PC 出货量继续下降, 一季度同比下降 29.16%, 二季度同比下降 17.16%; 2023Q3, 出货量同比下降 5.47%, 降幅有所收窄; 2023Q4, 出货量同比下降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

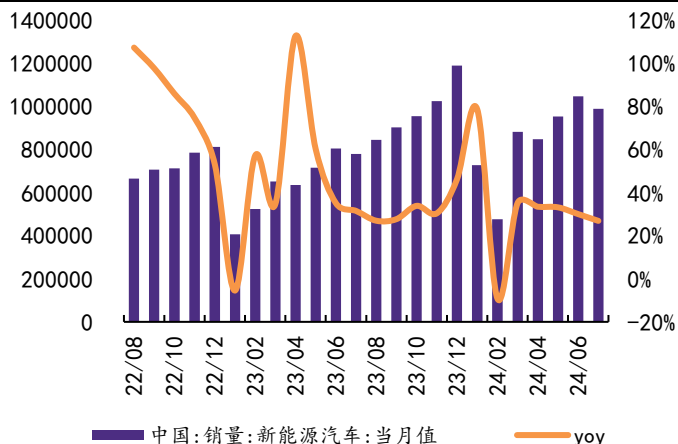
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

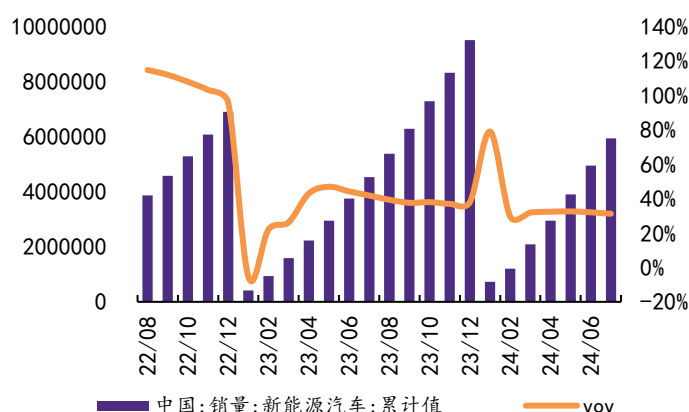
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车, 新能源车销量依旧保持强劲增长势头, 2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年, 新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆, 同比增长 37.88%。2024 年第二季度, 新能源汽车销售量同比增长 32.06%。新能源车产业链已经发展成熟, 汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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	
 	 功率半导体掩模版	集成电路及功率半导体 比亚迪半导体 积塔半导体 华虹宏力 粤芯半导体 华润微电子 新唐科技 立昂微	 清华大学 华东理工大学 浙江大学 上海交通大学 上海师范大学 华南理工大学 北京航空航天大学 清华大学 北京航空航天大学 北京航空航天大学 北京航空航天大学 北京航空航天大学 北京航空航天大学	
	 MEMS 传感器掩模版	MEMS 传感器 高德红外 MEMS RIGHT 武汉衍熙微器件有限公司 WUHAN YANXI MICRO COMPONENTS CO., LTD.		 新能源 光伏发电 汽车电子 工业控制 无线通讯
	 IC 封装掩模版	IC 封装 LCSP 云天半导体 Sky Semiconductor HUA TIAN		 消费电子
	 电源管理芯片掩模版	 高校及科研院所 中科院微电子研究所 中国科学院光电研究院		 消费电子

资料来源：龙图光罩招股书，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 μm 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：龙图光罩招股书，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：龙图光罩招股书，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，2021-2023 年 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，2021-2023 年 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，公司品牌主要产品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	

	Hitune Max3	
	HDMI 无线投屏器	
	65W 氮化镓充电器	
	100W 氮化镓桌面充电器	
<p>充电类产品</p> <p>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</p>	<p>二合一磁吸无线充</p> <p>车载充电器</p>	 
	数据线	
	双向快充移动电源	
	金属支架	
<p>移动周边类产品</p> <p>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</p>	<p>手机壳支架</p> <p>钢化膜</p>	 
	车载重力支架	
<p>存储类产品</p> <p>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。</p>	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



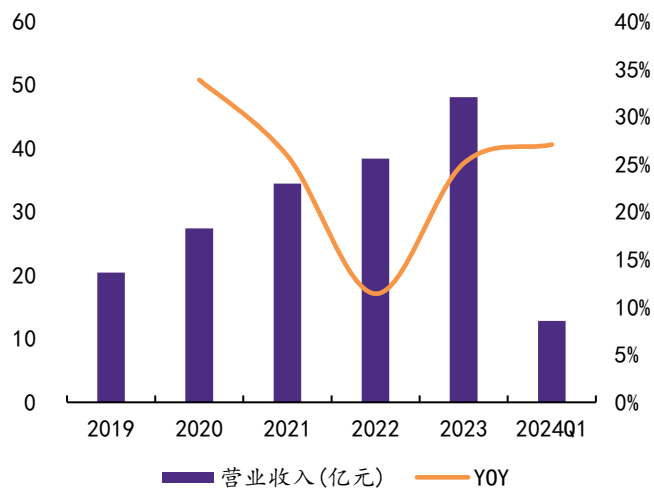
M.2 机甲银河移动硬盘盒



资料来源：绿联科技招股书，华鑫证券研究

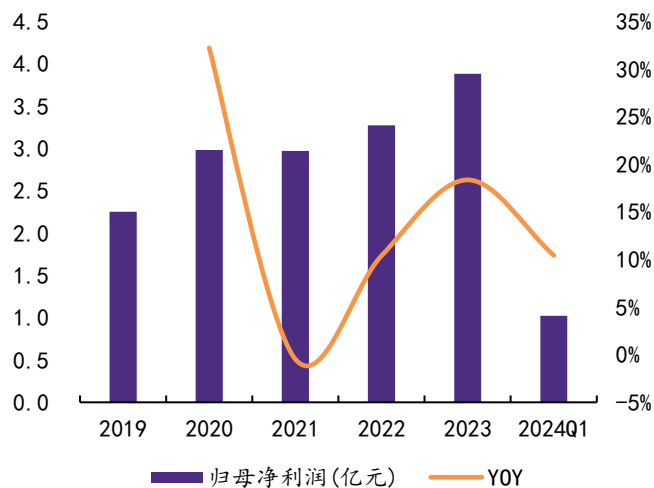
2023 年实现营收 48.03 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 23.80%；2023 年实现归母净利润 3.88 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 14.59%。公司 2019-2024Q1 年分别实现营业收入 20.45 亿元、27.38 亿元、34.46 亿元、38.39 亿元、48.03 亿元、12.84 亿元，2020-2024Q1 年 YOY 依次为 33.85%、25.88%、11.4%、25.09%、27.06%；2019-2024Q1 年分别实现归母净利润 2.25 亿元、2.98 亿元、2.97 亿元、3.27 亿元、3.88 亿元、1.02 亿元，2020-2024Q1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

台积电日本、中国大陆设厂，累计获 625 亿元新台币补助

台积电扩大全球布局，获得日本等地政府强力支持，今年上半年获得日本及中国大陆政府近新台币 80 亿元（新台币，单位下同）补助，据统计，台积电累计已获得日本及中国大陆政府 625 亿元补助。

据台积电财报资料显示，台积电日本子公司 JASM 及南京子公司，因分别计划于熊本和南京当地设厂营运，取得日本及中国大陆政府补助款，主要用于补贴不动产、厂房和设备的购置成本，以及建造厂房与生产营运所产生的部分成本与费用。

台积电指出，2022 年取得日本和中国大陆政府补助款约 70.51 亿元，2023 年取得政府补助款达 475.45 亿元，今年上半年再取得 79.56 亿元政府补助；累计取得 625.52 亿元补助。

世界各地近年纷纷将半导体视为重要的战略物资，争相补助推动半导体产业发展，台积电技术领先全球，成为各地政府争取前往投资设厂的目标。台积电已陆续在日本熊本及美国亚利桑那州建厂，并在中国大陆扩展 28 纳米产能。

（资料来源：集微网）

AI 需求推动增长，全球晶圆代工产业第二季度营收同比增长约 23%

全球晶圆代工产业在 2024 年第二季度的营收季增长约 9%，年增长约 23%。尽管整体逻辑半导体市场复苏较慢，该产业仍然表现强劲的反弹。

AI 需求依然强劲，CoWoS 供应持续紧张，未来的产能扩充将集中于 CoWoS-L。非 AI 需求的复苏进展缓慢，预计 2024 年第三季度智慧手机市场的旺季表现不如预期，汽车和工业需求的复苏也将延后。

中国的晶圆代工厂商，如中芯国际和华虹，比全球其他成熟制程的代工企业更早触底反弹，整体产能利用率已经回升至 80% 以上。台积电预计，2025 年 5/4nm 和 3nm 先进制程的晶圆价格可能上调，这对晶圆代工产业的长期成长是个好兆头。

根据机构数据，全球晶圆代工行业收入在 2024 年第二季度同比增长约 9%，环比增长 23%。顺序增长主要由强劲的 AI 需求推动。CoWoS 供应仍然紧张，未来专注于 CoWoS-L 的产能扩张可能会带来潜在的上涨。值得注意的是，中国的晶圆代工和半导体市场与全球同行相比恢复更快。中国晶圆代工企业如中芯国际和华虹半导体发布了强劲的季度业绩和积极的展望，因为中国的无厂半导体客户较早进入库存调整阶段，比全球同行更早反弹。

（资料来源：集微网）

泰国批准西部数据 6.93 亿美元投资项目

据报道，泰国投资促进会（BOI）周一表示，泰国已批准西部数据开启新一轮投资项目，投资额为 235 亿泰铢（合 6.93 亿美元），以扩建其在该国的硬盘驱动器生产基地。

今年 8 月有消息称，西部数据公司宣布将拆分为两家独立上市公司，分别聚焦机械硬

盘（HDD 与固态硬盘（SSD 及 NAND 闪存业务。此举旨在提升运营效率 and 专业化水平，预计 2024 年下半年启动分拆。市场对 NAND 闪存业务的独立估值乐观，预计介于 100 亿至 220 亿美元，有望带动整体市值超过 300 亿美元，甚至达到 400 亿美元，为股东带来丰厚回报。公司将指派首席执行官 David Goeckeler 领导 SSD 及 NAND 业务，而 Irving Tan 负责 HDD 业务。

（资料来源：集微网）

三星 2025 年量产 2nm 芯片：使用背面供电技术，芯片尺寸缩小 17%

近日有消息称，三星代工厂预计将于明年开始使用其第一代 2nm 工艺节点生产芯片，该节点将使 EUV 层的数量增加 30% 至 26 层。

ASML 是全球唯一能够生产极紫外(EUV)光刻机的荷兰企业。EUV 使用极细的线条将电路图案蚀刻到硅片上，以帮助放置芯片内的元件。智能手机中使用的处理器需要多层。

三星代工厂目前在 3nm 生产中使用 20 个 EUV 层，如果增加 30%，其 2nm 芯片将使用 26 个 EUV 层。更多的 EUV 层会在芯片内部容纳更多的晶体管，从而使 SoC 能够处理更复杂的任务，同时消耗更少的电量。三星的 2nm 芯片将比当前一代芯片尺寸缩小 17%，功能强大 18%，效率提高 15%。除了使用更多 EUV 层之外，三星代工厂还将在 2nm 上使用背面供电技术（BSPDN）。这项技术通过将电源线移至芯片背面而非正面，使芯片尺寸减小 17%。这减少了电压降，因为有了更多空间，线路可以做得更大。英特尔也在其 PowerVia 功能中使用了这项技术，它使芯片更强大、更高效。

展望 2027 年，三星代工厂预计将开始使用其 1.4nm 节点进行生产，届时 EUV 层的数量预计将增加到 30 层以上。晶体管数量将再次增加，应用处理器将比现在更强大、更节能。三星代工厂的主要竞争对手是台积电，这家代工厂目前在其 3nm（N3x）生产中使用多达 25 个 EUV 层。三星代工厂于 2018 年开始采用 EUV 光刻技术，当时它从 10nm 转向 7nm。在 EUV 光刻技术出现之前，业界使用的是 DUV（深紫外）光刻技术。三星代工厂还在使用 EUV 进行 DRAM 生产，其第六代 10nm DRAM 芯片的制造使用了 7 层 EUV。另一家 DRAM 设计者和制造商 SK 海力士使用了 5 层 EUV。

与三星代工厂一样，台积电将于明年开始生产 2nm 芯片，其 1.4nm 节点预计将在 2027~2028 年投入生产。

（资料来源：集微网）

5.2、消费电子

传苹果拟于 9 月 10 日发布新品，AI 或成亮点

据消息，苹果计划于 9 月 10 日举行今年最大规模的产品发布会，届时将会推出新款 iPhone、手表和 AirPods。

报道指出，苹果正为产品发布日做准备，尽管具体时间尚未公布，不过随后新手机将于 9 月 20 日上市，这是苹果近年来的典型安排。苹果没有回应这一消息。

值得关注的是，苹果今年在 6 月的年度开发者大会上宣布外界期待已久的 AI 策略，将新系统“Apple Intelligence”技术整合至旗下的应用中，包括 Siri，并将 AI 开发公司 OpenAI 聊天机器人 ChatGPT 引入。

（资料来源：集微网）

苹果开始在印度生产最新款 iPhone 16

据报道，苹果已经开始在印度大规模生产新的 iPhone 16 系列，包括 Pro 系列，而苹果仅仅几天前才开始在中国生产高端手机，这凸显了这家科技巨头努力在亚洲最大经济体之外建立供应链。

过去，中国生产最新款和高端款的 iPhone，而印度的供应商只接到低端或旧款的订单。但随着苹果寻求更大的供应链弹性，这种情况最近发生了变化。

根据供应链调查，去年印度组装了大约 3000 万部 iPhone，而仅在 2024 年上半年就有约 1800 万部在那里组装。这些设备不仅用于印度市场，还出口到美国等地。Counterpoint Research 的分析师 Ivan Lam 表示，印度作为中国以外的主要智能手机组装地点之一受益良多，各大品牌都希望多样化生产，并进入印度市场。

“然而，在接下来的几年里，印度的增长主要将局限于最终产品组装，” Lam 说。“更有价值的电子和机械零部件的生产仍然集中在中国。尽管印度取得了进展，但其效率、基础设施和人才储备还不能完全匹敌中国的能力。”目前，大多数的 iPhone 仍在中国组装。一位供应链高管称，在黑色星期五之前，绝大多数最高端的 iPhone 型号仍然在中国组装，以确保供应链的顺畅。

(资料来源：集微网)

华为发布名为“玄玑感知系统”的智能可穿戴设备数据平台

据华为终端智能穿戴与运动健康产品线总裁张炜先据介绍，华为已连续五年成为中国腕上可穿戴设备出货量第一的品牌了，2024Q1 更是成为了全球腕上可穿戴设备出货量第一的品牌。用户方面，华为在全球拥有超过 5.2 亿用户，其中运动健康 App 的全球月活跃用户数也已超过 1 亿。

一句话概括，玄玑感知系统是一个基于华为可穿戴设备（智能手表、智能手环、可穿戴运动追踪配件）的通用信息平台。

在数据维度上，玄玑感知系统针对循环、呼吸、神经、内分泌、生殖、运动六大系统，提出了超过 60 项不同的体征监测指标。一般用户可根据华为的评估模型，获得更准确的自我健康评估；专业运动员可根据进阶的详细数据，评估自己的身体状况与锻炼效果。

而医疗机构则可用这 60 多种不同的健康指标，结合自己的研究成果，将华为可穿戴设备作为慢性病的预防和提示工具，使可穿戴设备从“被动医疗”转向“主动健康”。而医疗机构则可用这 60 多种不同的健康指标，结合自己的研究成果，将华为可穿戴设备作为慢性病的预防和提示工具，使可穿戴设备从“被动医疗”转向“主动健康”。

(资料来源：21ic 电子网)

5.3、汽车电子

加拿大将对中国电动汽车征收 100% 关税

加拿大周一宣布，将继美国和欧盟之后，自 10 月 1 日起将对中国制造的电动车征收高达 100% 的新关税，而 10 月中起则对中国制钢铁和铝征收 25% 关税。

加拿大总理杜鲁多称，正将加拿大汽车行业转变为制造未来汽车的全球领导者，但中国在全球市场上为自己创造不公平的优势，损害加拿大关键行业的安全，并取代加拿大汽

车和金属工人。加拿大政府亦针对其他产业启动为期 30 天的关税新磋商，包括电池和电池零件、半导体、太阳能产品和关键矿产。

消息指出加拿大经济严重依赖与美国的贸易，尤其在汽车行业，与美国邻国紧密相连，加拿大每年生产的 150 万辆汽车中，绝大多数都运往美国市场。

通过对中国制造产品征税，加拿大正在跟进美国和欧盟出台的措施。不过，欧盟推出的对中国电动汽车征收的关税远远低于美国和加拿大决定征收的额度。欧盟宣布对中国生产电动汽车征收关税，其中向中国生产的特斯拉征税 9%。而对中国生产的比亚迪税率为 17%，吉利为 19.3%，上汽集团为 36.3%。

目前加拿大政府还面临着国内生产的压力，加拿大当地工业界已经呼吁对进口的中国产品征收更高的税，以保护本地人的就业。许多西方汽车制造商，包括大众、本田和斯特兰蒂斯，都在加拿大生产汽车和电池。

国际能源署消息显示，目前全球销售的近 60% 的电动汽车是中国制造。

(资料来源：集微网)

比亚迪 Q2 销量超过本田、日产，跃居世界第 7 位

2024 年 4~6 月的世界新车销售中，比亚迪 (BYD) 超越本田和日产汽车，跃居世界第 7 位。

据媒体报道，比亚迪销量为 98 万辆，与上年同期相比增加 40%，增长率非常突出。在全球销量的增量中，海外销量增长约 3 倍，达到 10.5 万辆。按季度计算首次超过全球销量下降 5% 至 92 万辆的本田。

比亚迪 2023 年 4~6 月的销量为 70 万辆，仅排在世界第 10 位，但在 1 年内超过了排名靠前的本田、日产和铃木。还在逼近美国三大汽车巨头之一的福特 (114 万辆)，进一步打破行业排名的可能性很高。

报道指出，比亚迪已在泰国启动海外第一家正式的整车工厂，并计划在匈牙利和巴西建设工厂。另外，还在讨论在墨西哥生产。如果在各国建立纯电动汽车供应链，对其他汽车企业的打击将更加明显。

(来源：集微网)

滴滴拟向四维智联出售智能驾驶/座舱资产，交易价 5 亿元

有消息称，滴滴全球正就向数字地图公司四维图新旗下子公司四维智联 (AutoAi) 出售其智能驾驶和座舱资产进行深入谈判，因为这家网约车公司将专注于其核心业务。滴滴计划将这些资产出售给智能座舱相关软件和硬件提供商四维智联，以换取四维智联的股份。滴滴预计将通过这笔交易大幅退出竞争激烈的电动汽车市场，这笔交易将使这些资产的估值接近 5 亿元人民币 (7000 万美元)。

电动汽车制造商在整合的中国市场中竞争激烈，并正在寻求智能座舱和自动驾驶等新技术来吸引消费者。

一年前，滴滴以 7.44 亿美元的价格将其电动汽车开发业务出售给小鹏汽车，以换取后者约 3.25% 的股份。有消息称，这占其电动汽车相关资产的大部分。他们表示，与四维智联的交易可能会在未来几天宣布。有消息称，作为交易的一部分，滴滴还计划向目前亏损的四维智联投资逾 2 亿元人民币。他们表示，这笔交易将有助于滴滴与四维智联及四维图新建立更深层次的合作伙伴关系，以探索包括叫车和智能驾驶在内的多个领域的战略合作。

(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
2024/8/24	688025.SH	杰普特:2024年半年度报告	杰普特发布 2024 年半年度报告,2024 年 1-6 月,公司实现营业收入 5.94 亿元,较去年同期增长 4.91%。归属上市公司股东的净利润 5,476.56 万元,较 2023 年同期增长 11.70%。
2024/8/24	688213.SH	思特威:2024年半年度报告	思特威发布 2024 年半年度报告,公司实现营业收入 245,688.95 万元,较上年同期上升 129.04%,归属于上市公司股东的净利润为 14,980.12 万元,同比增长 21,614.00 万元。
2024/8/24	688110.SH	东芯股份:2024年半年度报告	东芯股份发布 2024 年半年度报告,报告期内,公司实现营业收入 2.66 亿元,同比上升 11.12%。归属于上市公司股东的净利润为-9,112.11 万元,较上年同期有所下降;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-9,914.12 万元,较上年同期有所下降。
2024/8/24	002456.SZ	欧菲光:2024年半年度报告	欧菲光发布 2024 年半年度报告,报告期内,公司实现营业收入 95.36 亿元,同比增长 51.02%,归属于上市公司股东的净利润 0.39 亿元,同比增长 111.07%。
2024/8/24	600584.SH	长电科技:2024年半年度报告	长电科技发布 2024 年半年度报告,2024 年上半年,公司实现营业收入人民币 154.9 亿元,同比上升 27.2%;公司实现归母净利润人民币 6.2 亿元,同比上升 25.0%。
2024/8/26	300308.SZ	中际旭创:2024年半年度报告	中际旭创发布 2024 年半年度报告,公司实现营业收入 107.99 亿元,同比增加 169.70%;归属于上市公司股东的净利润 23.58 亿元,同比增加 284.26%。
2024/8/27	873693.BJ	阿为特:2024年半年度报告	阿为特 2024 年上半年度公司实现营业收入 11,535.57 万元,同比增长 14.71%;归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1,156.00 万元,同比增长 1.00%。
2024/8/27	300909.SZ	汇创达:2024年半年度报告	汇创达 2024 年上半年度实现营业收入 6,4552.57 万元,同比增长 26.28%;实现归属于上市公司股东的净利润 4,371.02 万元,同比增长 81.86%。
2024/8/27	688608.SH	恒玄科技:2024年半年度报告	恒玄科技发布 2024 年半年度报告,公司实现营业收入 15.31 亿元,较上年同期增长 68.26%;归属于上市公司股东的净利润 1.48 亿元,较上年同期增长 199.76%。
2024/8/27	688362.SH	甬矽电子:2024年半年度报告	甬矽电子发布 2024 年半年度报告,公司实现营业收入 162,948.59 万元,同比增长 65.81%;公司 2024 年上半年实现扭亏为盈,归属于上市公司股东的净利润同比增加 9,100.47 万元。
2024/8/28	300475.SZ	香农芯创:2024年半年度报告	香农芯创发布 2024 年半年度报告,2024 年上半年度实现营收 78.06 亿元,同比增加 80.18%;实现归母净利润 1.56 亿元,同比减少 11.44%。
2024/8/28	002436.SZ	兴森科技:2024年半年度报告	兴森科技发布 2024 年半年度报告,公司实现营业收入 288,109.31 万元、同比增长 12.29%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,876.26 万元、同比增长 353.13%。

2024/8/28	688036.SH	传音控股:2024年半年度报告	传音控股发布 2024 年半年度报告,公司实现营业收入 345.58 亿元,较上年同期增长 38.07%;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 24.28 亿元,较上年同期增长 36.82%
2024/8/28	688766.SH	普冉股份:2024年半年度报告	普冉股份发布 2024 年半年度报告,报告期内实现营业收入 89,602.12 万元,同比增加 42,744.74 万元,增幅 91.22%;属于上市公司股东的净利润同比增加 21,423.29 万元。
2024/8/28	688383.SH	新益昌:2024年半年度报告	新益昌发布 2024 年半年度报告,公司归属于上市公司股东的净利润 6,629.12 万元,同比增加 50.32%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6,184.91 万元,同比增加 58.77%。
2024-08-29	300684.SZ	中石科技:2024年半年度报告	中石科技发布 2024 年半年度报告,2024 年上半年度实现营收 6.44 亿元,同比增加 0.1%。
2024/8/29	600363.SH	联创光电:2024年半年度报告	联创光电发布 2024 年半年度报告,2024 年上半年度实现营收 15.487 亿元,同比增加 6.77%;实现归母净利润 0.03 亿元,同比增加-95.98%。
2024/8/29	600487.SH	亨通光电:2024年半年度报告	亨通光电发布 2024 年半年度报告,2024 年上半年度实现营收 8.49 亿元。
2024/8/29	300088.SZ	长信科技:2024年半年度报告	长信科技发布 2024 年半年度报告,2024 年上半年度实现营收 56.18 亿元,同比增加 66.5%;归属于上市公司股东的净利润 1.85 亿,本报告期较去年减少 15.97%。
2024/8/29	002156.SZ	通富微电:2024年半年度报告	通富微电发布 2024 年半年度报告,公司实现营业收入 110.80 亿元,同比增长 11.83%。
2024/8/30	832149.BJ	利尔达:2024年半年度报告	利尔达发布 2024 年半年度报告,报告期内,公司实现营业收入 936,974,380.77 元,比上年同期下降 12.00%,归属于上市公司股东的净利润为-41,058,430.79 元,比上年同期下降 850.91%。
2024/8/30	301099.SZ	雅创电子:2024年半年度报告	雅创电子 2024 年上半年度实现营收 12.61 亿元,同比增加 32.00%;实现归母净利润 4022.6 万元。
2024/8/30	300709.SZ	精研科技:2024年半年度报告	精研科技发布 2024 年半年度报告,公司实现的营业收入为 10.02 亿元,较上年同期营收规模增加了 2.19 亿元,同比增长 28.04%;公司实现的归属于上市公司股东的净利润为 5,921.26 万元,实现的扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润为 5,108.22 万元,较上年同期相比实现扭亏为盈。
2024/8/30	002387.SZ	维信诺:2024年半年度报告	维信诺发布 2024 年半年度报告,2024 年上半年,公司实现营业收入 39.33 亿元,同比增长 46.05%
2024/8/30	300115.SZ	长盈精密:2024年半年度报告	长盈精密发布 2024 年半年度报告,报告期内,公司实现营业收入 76.92 亿元,归属于上市公司股东的净利润 4.33 亿元,均较去年同期大幅增长。
2024/8/30	688372.SH	伟测科技:2024年半年度报告	伟测科技发布 2024 年半年度报告,公司 2024 年上半年实现营业收入 42,991.52 万元,同比增长 37.85%;公司实现归属于上市公司股东的净利润 1,085.66 万元,较上年同期减少 84.66%
2024/8/30	301489.SZ	思泉新材:2024年半年度报告	思泉新材发布 2024 年半年度报告,2024 年上半年,公司盈利能力保持稳定,实现营业收入 2.16 亿元,同比增长 11.48%;归属于上市公司股东的净利润 2,290.63 万元,同比下降 4.04%。
2024/8/31	603297.SH	永新光学:2024年半年度报告	永新光学发布 2024 年半年度报告,公司实现营业收入 4.28 亿元,较上年同期上升 9.62%;2024 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 9,958.59 万元,同比下降 14.07%。
2024/8/31	002876.SZ	三利谱:2024年半年度报告	三利谱发布 2024 年半年度报告,2024 年上半年,公司实现营业收入 118,303.50 万元,较上年同期增长 21.70%;实现

归属于上市公司股东的净利润 5,536.23 万元，较上年同期增长 131.19%。

资料来源：Wind，华鑫证券研究

杰普特:2024 年半年度报告

2024 年 1-6 月，公司实现营业收入 5.94 亿元，较去年同期增长 4.91%。主要由于消费电子行业需求逐步回暖，激光清洗需求增加，公司激光器产品销售额较去年同期增长 10.99%。公司 2024 年上半年归属上市公司股东的净利润 5,476.56 万元，较 2023 年同期增长 11.70%。上半年总体毛利率为 40.43%，较去年同期增长 2.47 个百分点。数据显示公司降本增效工作持续获得成果，在激烈的市场竞争保持了自身技术领先优势。

思特威:2024 年半年度报告

报告期内，公司坚持“智慧安防+智能手机+汽车电子”三足鼎立的发展方向，充分发挥高效研发竞争优势，进一步优化完善产品矩阵，打造更具韧性的供应链体系，成功巩固了高阶智能手机产品第二增长曲线高速发展的良好态势。报告期内，公司实现营业收入 245,688.95 万元，较上年同期上升 129.04%，归属于上市公司股东的净利润为 14,980.12 万元，同比增长 21,614.00 万元。

其中智慧安防收入 97,618.45 万元，较上年同期增长 50.36%，占主营收入的比例为 39.73%；智能手机收入 124,911.65 万元，较上年同期增长 295.46%，占主营收入的比例为 50.84%；汽车电子收入 23,158.85 万元，较上年同期增长 115.19%，占主营收入的比例为 9.43%。

东芯股份:2024 年半年度报告

公司实现营业收入 2.66 亿元，同比上升 11.12%。归属于上市公司股东的净利润为-9,112.11 万元，较上年同期有所下降；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-9,914.12 万元，较上年同期有所下降。

公司针对各类主营存储产品不断进行产品更新迭代工作，产品主要面向网络通信、监控安防、汽车、工业等行业市场及中高端消费类市场。

报告期内，公司基于 2xnm 制程，持续进行 SLC NAND Flash 产品系列的研发，不断扩充产品线。公司坚持技术创新，努力推进公司产品制程的进一步升级，公司先进制程的 1xnm SLC NAND Flash 产品的研发工作已取得阶段性进展，产品已达成部分关键指标，为确保产品质量与性能稳定，目前正持续进行设计优化和工艺调试等技术攻关工作。

公司基于 48nm、55nm 制程，持续进行 64Mb-1Gb 的中高容量 NOR Flash 产品研发工作，根据不同容量的目标客户群进行精确定位，保证性能、功耗和性价比的合理匹配。随着公司 NOR Flash 产品持续迭代升级，产品品类不断丰富，将为可穿戴设备、安防监控、物联网、汽车电子等领域的客户提供多样化、高可靠性的产品选择。

目前公司的 DRAM 产品包括 DDR3 (L)、LPDDR1、LPDDR2、PSRAM，以及正在进行客户送样及市场推广的 LPDDR4x。公司将继续在 DRAM 领域进行新产品的研发设计，助力公司产品多样性发展。

公司目前已可以向客户提供高至 8Gb+8Gb、16Gb+16Gb 的 MCP 产品，主要应用于车载模块等应用领域。公司将继续开发更高容量组合的 MCP 产品，以便为客户提供更多样化的产品选择。

欧菲光:2024 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 95.36 亿元，同比增长 51.02%，归属于上市公司股东的净利润 0.39 亿元，同比增长 111.07%，2024 年半年度业绩变动主要原因如下：

- 1、报告期内，公司业务订单量较上年同期增加，营业收入增长带动净利润同比增长。
- 2、公司坚持以自主创新引导技术产业化升级，持续进行研发投入，强化内部管理，稳步提高产品品质，不断实现关键技术突破与产品应用，高附加值产品的收入同比实现较快增长，盈利能力提升。

长电科技:2024 年半年度报告全文

2024 年上半年，公司实现营业收入人民币 154.9 亿元，同比上升 27.2%；其中一季度同比上升 16.8%，二季度同比上升 36.9%，环比上升 26.3%。2024 年上半年，公司实现归母净利润人民币 6.2 亿元，同比上升 25.0%；其中一季度同比上升 23.0%，二季度同比上升 25.5%，环比上升 258.0%。2024 年上半年，公司经营活动产生净现金人民币 30.3 亿元，扣除资产投资净支出人民币 18.7 亿元，上半年自由现金流为人民币 11.6 亿元，持续保持正向自由现金流出。

- 1、报告期内，公司积极实施了一系列战略举措，旨在全面提升在全球半导体市场的竞争力，进一步巩固与扩大市场份额。包括积极寻找战略并购机会，推动收购晟碟半导体 80% 股权项目，扩大公司在存储及运算电子领域的市场份额，与客户建立起更紧密的战略合作关系，为公司在全球半导体存储市场的持续发展和领先地位奠定坚实基础。
- 2、不断加大先进封装、汽车电子、工业电子及高性能计算等关键技术领域的投入。
- 3、持续努力降本增效。
- 4、公司继续加大研发投入，聚焦高附加值应用。
- 5、在质量管理方面，事业部积极推进新一代数字化质量管理体系的建设，完善了总部 CQE 职能，并成功上线了电子化的客户质量管理模块，进一步提升了质量管理水平。
- 6、为了更好地应对外部竞争环境的不断变化，公司着重推动组织的优化和升级，特别关注核心人才的吸引、培养和保留，同时持续提升组织文化。

中际旭创:2024 年半年度报告

报告期内，公司实现营业收入 107.99 亿元，同比增加 169.70%；实现营业利润 27.28 亿元，同比增加 282.35%；归属于上市公司股东的净利润 23.58 亿元，同比增加 284.26%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 23.33 亿元，同比增加 300.07%；经营活动产生的现金流量净额 9.68 亿元，同比减少 16.23%。截至 2024 年 6 月末，公司总资产 244.23 亿元，与上年度末相比增加 22.07%；总负债 72.83 亿元，与上年度末相比增加 39.19%；净资产 171.40 亿元，与上年度末相比增加 16.01%；资产负债率 29.82%。

报告期内，重点客户进一步增加资本开支加大算力基础设施领域投资，400G 和 800G 光模块需求显著增长，并加速了光模块向 800G 及以上速率的技术迭代。报告期内，得益于 400G 和 800G 等高端产品出货比重的快速增加以及持续降本增效，公司产品收入、毛利率、净利润率进一步得到提升。

报告期内，公司持续推进募集资金建设项目“苏州旭创光模块业务总部暨研发中心建

设项目”、“铜陵旭创高端光模块生产基地项目”等募投项目的进展，其中“铜陵旭创高端光模块生产基地项目”已实施完毕并结项。未来公司将进一步提升了公司高端产品产能，为保障客户在高端光模块技术迭代和规模上量、保持公司在行业内的竞争优势奠定坚实的基础。

阿为特:2024年半年度报告

报告期内，公司营收稳中有升。公司实现营业收入 11,535.57 万元，同比增长 14.71%；其中国际市场销售收入 5,533.91 万元，同比增长 21.63%；国内市场销售收入 6,001.67 万元，同比增长 8.99%。报告期实现归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1,156.00 万元，同比增长 1.00%。

在医疗器械领域，在 2023 年存量客户新产品开发的种类增加 100 多种的基础上，2024 年上半年实现的医疗器械类营业收入为 3,535.55 万元，相比 2023 上半年的 3,143.21 万元增长了 12.48%。

在交通零部件领域的航空业务方面，去年成功开发的数百种新产品陆续在今年上半年实现转产，今年上半年航空业务营业收入较 2023 年上半年同比增长 116.77%。

汇创达:2024年半年度报告

报告期内，外部环境复杂性及不确定性明显上升，面对复杂多变的经营环境，公司瞄准细分专业领域，重点强调苦练内功，不断以智能制造、优化工艺以及严控各项成本等为主要抓手，持续提升生产效率，不断提高产品质量，进一步实现了公司降本增效的目标，实现营业收入 6,455.57 万元，同比增长 26.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,371.02 万元，同比增长 81.86%。

(1) 报告期内，导光结构件及组件实现销售收入 14,679.60 万元，同比下降 4.17%。全球笔记本电脑因需求放缓和库存调整而下滑的趋势已得到缓解，库存修正和需求疲软已经趋于正常，但由于产品降价及消费周期影响，公司笔记本电脑背光模组的销售收入略有下降。报告期内，头部品牌已相继推出 AI PC 旗舰产品，公司也在不断升级背光产品技术路径以适应市场需求，尤其是产品超薄化发展、自动设备改造成本降低和 MiniLED/RGB 笔记本电脑键盘背光被市场所接受，笔记本电脑键盘背光的细分领域的市场竞争格局较稳定，公司是该细分行业内的领先企业，相信在 AI PC 和更新换代的需求驱动之下，将对拉动公司笔电背光模组的需求具有积极作用。

(2) 报告期内，信号传输元器件及组件实现销售收入 29,062.41 万元，同比增长 52.12%。主要系智能手机需求保持复苏，以及公司收购信为兴后，精密按键开关与信为兴的精密连接器、五金屏蔽罩等业务在精密加工领域的优势相互促进，实现研发、客户、供应链多角度协同，主要产品的出货量稳定增长。随着生成式 AI 功能正渗透到终端市场，手机品牌厂商也开始更新高端机型，叠加多品牌折叠屏智能手机出货量提升，智能手机新的换机周期或将到来。

(3) 报告期内，代工业务实现收入 14,402.25 万元，同比增长 13.15%。主要系公司代工多为智能家居产品，因经济形势导致的该部分产品需求承压，在周期性的产品去库存及同质化竞争导致的内卷情形下，业务增长不明显，但由于公司扎实推进降本增效工作，代工业务毛利有所提升。

(4) 报告期内，新能源结构组件实现销售收入 1,281.02 万元，主要系公司 CCS 产品收到储能领域客户订单，生产与交付顺利进行中。

(5) 报告期内，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3,907.41 万元，

同比增长 166.63%，主要系公司核心业务毛利率稳定，且公司坚持市场导向和创新驱动，深化内部管理，推进降本增效和流程优化工作，采取多项措施合理控制各项成本与费用。

恒玄科技:2024 年半年度报告

2024 年上半年，公司下游智能可穿戴及智能家居市场需求持续增长，驱动公司业绩高速增长。报告期内，公司实现营业收入 15.31 亿元，较上年同期增长 68.26%；归属于上市公司股东的净利润 1.48 亿元，较上年同期增长 199.76%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.12 亿元，较上年同期增长 1,872.87%；基本每股收益 1.2299，较上年同期增长 199.68%。

1、公司智能手表/手环类芯片市场份额快速提升。随着公司可穿戴芯片的快速迭代，公司在智能手表/手环领域的竞争力进一步提升。公司在旗舰芯片 BES2700BP 的基础上，陆续推出了 BES2700iBP，BES2700iMP 等新产品，实现了智能手表、运动手表和手环的全覆盖，出货量快速增长，市场份额提升。2024 年上半年，公司智能手表/手环类芯片占营收比例达到 28%左右，较去年明显提升，带动公司营收高速增长。

2、新一代可穿戴芯片 BES2800 量产上市。报告期内，公司新一代智能可穿戴芯片 BES2800 实现量产出货，该芯片采用先进的 6nm FinFET 工艺，单芯片集成多核 CPU/GPU、NPU、大容量存储、低功耗 Wi-Fi 和双模蓝牙，能够为可穿戴设备提供强大的算力和高品质的无缝连接体验。该芯片目前已在多个客户的耳机、智能手表、智能眼镜等项目中导入，预计下半年将逐步开始上量。

3、持续投入研发，核心技术能力不断提升。持续高水平的研发投入是公司保持核心竞争力的关键。报告期内，公司研发费用 3.22 亿元，较上年同期增长 36.76%，半年末研发人员总数 571 人，研发人员占比 85.74%。截至目前，公司已在北京、上海、深圳、成都、武汉、西安、杭州等城市设立了研发中心，研发团队实力进一步增强。

甬矽电子:2024 年半年度报告

2024 年上半年，全球终端消费市场出现回暖，集成电路行业整体景气度有所回升。根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）发布的预测称，2024 年全球半导体市场将实现 16% 的增长，达到 6,110 亿美元。作为专注于中高端先进封装领域的封测企业，公司努力顺应行业趋势、抓住行业机遇，持续关注客户需求，围绕客户提供全方位服务，通过增强新客户拓展力度、加强新产品导入力度、提升产品品质、缩短供货周期、降低产品成本等多种方式，提升客户满意度和自身竞争力，2024 年上半年公司稼动率整体呈稳定回升趋势。得益于部分客户所处领域的景气度回升、新客户拓展及部分原有客户的份额提升，2024 年上半年，公司实现营业收入 162,948.59 万元，同比增长 65.81%；随着公司营业收入的增长，规模效应逐步显现，毛利率在今年上半年稳步回升，整体毛利率达到 18.01%，同比增加 5.83 个百分点；综合以上因素，公司 2024 年上半年实现扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润同比增加 9,100.47 万元。

香农芯创:2024 年半年度报告

2024 年上半年度实现营收 78.06 亿元，同比增加 80.18%；实现归母净利润 1.56 亿元，同比减少 11.44%。

报告期内，受益于 PCB 市场中高端化趋势，公司不断提升 PCB 线路和阻焊层曝光领域的技原厂的授权是代理商在市场上稳健发展的基石，这些原厂的实力及其与公司合作关系的稳定性是公司未来持续发展的有力保证。在经营发展过程中，始终坚持与知名原厂保持

长期良好合作的业务模式。自成立以来，经过多年的潜心合作发展，公司已积累了众多优质的原厂授权资质，先后取得全球全产业存储器供应商之一的 SK 海力士、全球著名主控芯片品牌 MTK 的代理权以及 AMD 的经销商资质，形成了代理原厂线优势。公司目前已具备数据存储、控制芯片、模组等电子元器件产品提供能力，产品广泛应用于多个领域。

通过取得上述国内外知名原厂的代理授权，可以及时取得原厂高品质的元器件产品，并依托原厂技术、品牌、规模等优势，维持并持续开拓下游中高端产品市场，将原厂的竞争力转化为公司的竞争力，有利于公司维持高效运转的销售网络，打造核心竞争能力，形成原厂、客户对公司销售体系长久的依赖关系，建立长期可持续的盈利模式。此外，优质供应商不断开发的新产品、新技术被公司及时了解和吸收，有利于公司整体技术实力和技术水平保持与国际同步，从而能够及时掌握世界 IC 产业发展的技术趋势，为国内下游客户持续进行高水准、领先性的技术实施工作，对于公司持续发展起到重要保障作用。

兴森科技:2024 年半年度报告

报告期内，公司围绕既定的战略方向，坚守先进电子电路方案主业，全面聚焦数字化转型，并坚持高端封装基板业务的战略性投资。公司实现营业收入 288,109.31 万元、同比增长 12.29%；归属于上市公司股东的净利润 1,950.10 万元、同比增长 7.99%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,876.26 万元、同比增长 353.13%。总资产 1,463,915.72 万元、较上年末减少 1.98%；归属于上市公司股东的净资产 520,167.16 万元、较上年末减少 2.48%。2024 年上半年，公司整体毛利率为 16.56%，同比下降 8.62 个百分点；期间费用率下降 5.18 个百分点，其中，销售费用率下降 0.52 个百分点，管理费用率下降 1.02 个百分点，研发费用率下降 3.90 个百分点，财务费用率增长 0.26 个百分点。报告期内，受益于行业复苏，公司营业收入保持平稳增长。净利润层面主要受 FCBGA 封装基板业务费用投入、子公司宜兴硅谷和广州兴科亏损拖累，其中，FCBGA 封装基板项目整体费用投入 32,502 万元，宜兴硅谷因自身能力不足导致亏损 4,979 万元，广州兴科 CSP 封装基板项目因产能利用率不足导致亏损 3,322 万元。

公司 PCB 业务实现收入 217,010.22 万元、同比增长 7.48%，毛利率 27.09%、同比下降 2.19 个百分点。子公司宜兴硅谷专注于通信和服务器领域，虽实现国内大客户量产突破，但因自身能力不足导致产能未能充分释放，实现收入 30,370.12 万元、同比下降 8.83%，亏损 4,979.13 万元。Fineline 实现收入 75,879.14 万元、同比下降 14.42%，净利润 8,781.84 万元、同比下降 8.87%。北京兴斐受益于战略客户高端手机业务的恢复性增长和份额提升，实现收入 39,803.32 万元、同比增长 11.75%，净利润 5,826.23 万元。总体而言，公司 PCB 样板业务维持稳定，北京兴斐 HDI 板和类载板（SLP）业务稳定增长，PCB 多层板量产业务因自身能力不足导致表现落后于行业主要竞争对手，公司已对宜兴硅谷主要管理人员进行调整，并同步导入数字化体系，预期年底有望实现经营好转。

报告期内，公司半导体业务（包括 IC 封装基板业务、半导体测试板业务）实现收入 60,049.40 万元、同比增长 27.79%，毛利率-33.19%、同比下降 33.38 个百分点。其中，IC 封装基板业务（含 CSP 封装基板和 FCBGA 封装基板）实现收入 53,105.67 万元、同比增长 83.50%，主要系 CSP 封装基板业务贡献，FCBGA 封装基板占比仍较小；毛利率-42.33%、同比下降 34.65 个百分点，毛利率下降主要系 FCBGA 封装基板项目尚未实现大批量生产，人工、折旧、能源和材料费用投入较大。

半导体测试板业务实现营收 6,943.73 万元、同比下降 61.53%，毛利率 36.70%、同比提升 23.89 个百分点。收入下降主要系公司于 2023 年 8 月出售 Harbor 而不再纳入公司合并报表，2023 年同期 Harbor 实现营业收入 12,780.54 万元。报告期内，半导体测试板业务的良率、准交率和客户满意度持续提升，30 层及以上高阶产品的占比持续增长，季度间接单规模、大客户份额占比和产值规模持续增长，整体发展前景良好。

传音控股:2024 年半年度报告

2024 年上半年公司实现营业收入 345.58 亿元,较上年同期增长 38.07%;营业利润 34.54 亿元,较上年同期增长 35.55%;归属于母公司所有者的净利润 28.52 亿元,较上年同期增长 35.70%;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 24.28 亿元,较上年同期增长 36.82%。

公司持续打造非洲市场核心竞争力,保持非洲市场竞争优势,通过体系化能力加固护城河,进行数字化投入、渠道模式创新、零售店形象升级,同时推进本地化运营。公司进一步开拓新市场,并重视扩展新市场的可持续发展,努力提升市场份额,保持健康运营;多品牌协同新市场开拓,兼顾市场份额提升和健康运营目标,进行深度用户洞察和产品适配,巩固及提升重点新市场份额。

根据 IDC 数据统计显示,2024 年上半年,公司在全球手机市场的占有率为 14.4%,在全球手机品牌厂商中排名第二,其中智能机在全球智能机市场的占有率为 9.1%,排名第四位。在非洲市场,公司非洲智能机市场的占有率超过 40%,排名第一。在南亚市场,巴基斯坦智能机市场占有率排名第一;孟加拉国智能机市场占有率排名第一;印度智能机市场占有率排名第七。

普冉股份:2024 年半年度报告

报告期内实现营业收入 89,602.12 万元,同比增加 42,744.74 万元,增幅 91.22%,主要系 2024 年上半年,受益于 IOT、可穿戴设备、手机、智能家居等消费电子的景气度回暖、下游终端应用的功能升级以及新型终端设备的场景应用等,公司主营产品所处的市场需求相较于去年同期有所提升。公司在非易失存储器产品线的完整布局 and 性能领先上持续稳定发挥,在既有产品的基础上大力拓展产品市场份额,同时积极推进新产品顺利量产落地。公司产品出货量同比实现较大幅度提升。

二、报告期内归属于上市公司股东的净利润同比增加 21,423.29 万元,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增加 24,940.92 万元,主要有以下原因:

1、营业收入增加的影响:

(1) 2024 年上半年营业收入同比增加 42,744.74 万元,增幅 91.22%,主要系消费电子产品等下游市场回暖,以及公司积极拓展市场份额的策略行之有效,公司产品出货量及营业收入同比去年有所上升;

(2) 报告期内,受到市场回暖影响,营业成本同比增幅少于营业收入同比增幅,毛利率同比增加。

新益昌:2024 年半年度报告

2024 年上半年,公司归属于上市公司股东的净利润 6,629.12 万元,同比增加 50.32%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6,184.91 万元,同比增加 58.77%;主要系公司上半年确定收入的产品结构的变化使公司本期收到的经常性的政府补助增加和应收账款回款的增加致使信用减值损失减少所致。

2024 年上半年,公司经营活动产生的现金流量净额为 15,473.06 万元,同比增加,主要系公司加强应收账款回款管控,销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。

2024 年上半年,公司基本每股收益 0.65 元,较上年同期增加 51.16%;稀释每股收益 0.65 元,较上年同期增加 51.16%;扣除非经常性损益后的基本每股收益 0.61 元,较上年同期增加 60.53%;主要系公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加 50.32%,归属

于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期增加 58.77%所致。

中石科技:2024 年半年度报告

2024 年上半年度实现营收 6.44 亿元，同比增加 0.1%。

公司始终坚持“走专业化道路，正道取胜，鼓励创造性思维”的经营理念，投资于研发，投资于现代化企业运营，投资于企业文化建设，投资打造先进的管理平台，持续打造和提升公司在激烈的市场环境中的核心竞争力，立志在所从事的专业和业务领域成为行业领先者，塑造高端品牌形象。公司的核心竞争力主要体现在以下方面：

1、多种技术的交叉优势；2、长期且稳定的优质客户资源优势；3、全面推进数字化运营，践行智能制造；4、全球视野，本土智慧；5、前瞻性的跨区域战略部署，全球化、高品质的产品交付与服务能力；6、开放心态，敢于变革的企业文化

联创光电:2024 年半年度报告

报告期内，公司实现基本每股收益 0.0118 元，同比减少 95.99%；稀释每股收益 0.0118 元，同比减少 95.97%；扣除非经常性损益后的基本每股收益-0.0143 元，同比减少 105.20%，主要系报告期内公司订单下降所致。

经营活动产生的现金流量净额 57,347,368.69 元，主要系报告期内公司将部分承兑汇票进行贴现及公司使用承兑汇票支付材料采购款所致。

2024 年上半年，国内半导体市场结构性分化明显，其中，人工智能、XR、消费电子等领域下游市场需求显著回暖，新能源汽车、新能源发电等下游市场需求出现拐点，但汽车端的产品价格竞争较为激烈。2024 年上半年，面临复杂的经营环境，受整体宏观经济以及市场竞争加剧的影响，公司经营业绩短期承压。

2024 年下半年，公司将继续围绕“专注客户需求，狠抓质量管理，提升组织能力，扩大营销规模”的工作方针，迎难而上，锐意进取，努力实现经营业绩稳步增长。

亨通光电:2024 年半年度报告

营业收入本报告期较去年增长 11.38%，主要系业务规模稳步增长和可转债募投项目产能释放所致。归属于上市公司股东的净利润本报告期较去年增长 54.49%，主要系产品结构优化与取得汇兑收益所致。经营活动产生的净现金流净额本报告期较去年下降 48.88%，主要系报告期内承兑汇票到期导致采购款支出增加所致。

报告期内，公司营业收入稳定上升，归属于上市公司股东的净利润同比大幅增长，主要有以下三方面的因素：

（一）订单旺盛，产量提升，2024 年上半年，电子行业整体回暖，公司紧跟市场需求，积极开拓业务，订单充足，加上可转债募投项目产能释放加快，整体产能利用率提升，带动业绩增长；

（二）产品结构进一步优化。公司继续推进新能源汽车、人工智能、风光储等新兴业务的发展，实现产品结构的不断优化，从而推动毛利率提升；

（三）人民币兑美元汇率下跌，公司以海外业务为主，结算货币以美元居多，2024 年上半年人民币兑美元汇率下跌，产生汇兑收益。

长信科技：2024 半年度报告

报告期内，公司主营业务包括汽车电子和消费电子等业务领域的龙头地位确立并进一步巩固。报告期内，公司业务板块具体如下：

1、汽车电子业务板块：

公司在该业务板块先发优势明显、产业链齐全、客户高端。现业务既涵盖客户车载 sensor、车载 sensor 模组、车载盖板（2D 和 3D）、车载显示模组等关键元器件；同时也为客户提供仪表盘模组、后视镜模组及中控屏模组、B 柱、抬头显、正副驾驶显示屏、扶手屏等车载触显一体化模组封装业务，目前公司正进一步开发大尺寸贯穿屏全贴合产品，将仪表、中控、娱乐、驾驶屏集中应用于一块大屏上，使智能驾舱更富有科技感，为客户提供车载 27 寸~44.8 寸车载显示全贴合产品解决方案。

2、消费电子业务板块：

公司潜心制造，在可穿戴模组领域已成为行业领导者。公司为国际前五大智能可穿戴终端客户等提供一系列的中高端可穿戴产品，独供小天才 Z 系列、独供华为 GT 系列、独供小米旗舰手表，为 OPPO 提供第一款可穿戴手表及为以上客户群体提供更高世代产品。

通富微电：2024 年半年度报告

鉴于公司战略精准定位和经营策略的有效执行，2024 年上半年，公司实现营业收入 110.80 亿元，同比增长 11.83%。

公司凭借有效的成本控制、先进的技术管理能力以及快速响应和优质交付等方面的优异表现，连续四年荣获德州仪器（TI）“卓越供应商”奖项。通富超威苏州连续 8 次在 AMD 季度质量评分中获得第一名。

在当前全球半导体产业的复杂多变生态环境中，公司凭借卓越的技术创新能力、优良的产品质量以及专业的客户服务，获得了市场的高度认可，公司目前已成为多家客户本土化生产的首选合作伙伴。公司将全方位助力客户实现技术突破和产品升级，共同开拓更广阔的市场空间。

展望下半年，我们认为消费市场仍然会维持复苏状态，同时算力需求将保持增长，工规和车规市场已逐步触底，工业芯片与汽车芯片的成长空间仍然可观。公司在汽车电子领域已深耕 20 余年，与国际一流汽车半导体厂商深度合作，积累了丰富的经验，在汽车电子领域的份额占比保持领先，并逐年提升。同时，公司在持续夯实欧美头部客户的基础上，积极开拓国内市场新客户，扩大国内市场营收。

在先进封装布局方面，公司面向高端处理器等产品领域持续投入，进一步加大研发力度，布局更高品质、更高性能、更先进的封装平台，全方位配合海内外客户的发展需求，拓展先进封装产业版图，为新一轮的需求及业务增长夯实基础，带动公司在先进封装产品领域的业绩成长。

利尔达：2024 年半年度报告

截至报告期末，公司总资产 2,128,079,165.59 元，归属于上市公司股东的净资产 752,602,832.68 元。报告期内，公司实现营业收入 936,974,380.77 元，比上年同期下降 12.00%，归属于上市公司股东的净利润为-41,058,430.79 元，比上年同期下降 850.91%。

公司报告期利润下降的主要原因系：受宏观经济、市场景气度等因素的影响，营业收入下降 12,774.25 万元，产品毛利率减少 1.54 个百分点，导致毛利减少 3,268.73 万元；同时，公司与日常经营活动相关的政府补助减少 916.29 万元；此外，受汇率波动及利息费

用增加影响致财务费用增加 760.83 万元。

雅创电子:2024 年半年度报告

报告期内，公司经营稳健，发展势头良好，实现业绩规模与利润水平的双重增长。2024 年上半年度，公司实现营业收入 126,116.20 万元，较上年同期增加 32.00%，二季度比一季度环比增长 5.72%；毛利率为 19.01%，较上年同期增加 0.8 个百分点，实现归属于上市公司股东的净利润为 4,022.61 万元，较上年同期增加 46.97%，二季度比一季度环比增长 21.52%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,830.46 万元，较上年增加 82.61%，二季度比一季度环比增长 24.93%，公司整体经营情况呈现逐季度上升趋势。

2024 年上半年度，公司分销业务实现营业收入 109,682.40 万元，较上年同期增长 31.08%，二季度比一季度环比增长 2.96%。主要受 2024 年度半导体市场逐步复苏的影响，汽车电动化、智能化、集成化的发展趋势不变，单车电子元器件的使用量有所增加，公司下游客户的需求亦有所增加。除原有产品的市场渗透外，随着新代理产品线的项目落地（SONY）、线控底盘应用领域的持续耕耘，呈现增量市场多点开花的局面。同时收购子公司对公司分销业务亦带来了增量业绩。

报告期内，公司自研 IC 业务实现营业收入 15,816.98 万元，较上年同期增长 39.95%，二季度比一季度环比增长 22.97%，毛利率为 46.02%，较上年同期增加 7.55 个百分点。基于公司长期以来的持续耕耘，与整车厂商合作的项目陆续进入量产阶段，IC 业务销售额逐步提升，其中，日本市场的开拓已初见成效，2024 年上半年度已贡献人民币 521.25 万元的销售额，为

公司业绩增长注入新动力。随着 IC 销售额的增加，成本优势逐渐突显，毛利率有所提高，IC 业务利润的增速远高于收入的增速，报告期内，公司自研 IC 业务净利润为人民币 1,284.27 万元，整体提升了公司盈利水平。

精研科技:2024 年半年度报告

2024 年半年度，公司实现的营业收入为 10.02 亿元，较上年同期营收规模增加了 2.19 亿元，同比增长 28.04%，公司整体营收规模增长的主要原因如下：

一方面，公司智能手机类 MIM 产品的重要客户需求均有所增长，同时叠加汽车类 MIM 产品客户需求增加，综合导致报告期内 MIM 零部件及组件的营收规模增长显著，较上年同期增加了 1.57 亿元，同比增长 32.23%。另一方面，主要受益于动力板块业务的发展，传动、散热类组件及其他的营收规模较上年同期增加了 0.79 亿元，同比增长 58.33%。

2024 年半年度，公司实现的归属于上市公司股东的净利润为 5,921.26 万元，实现的扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润为 5,108.22 万元，较上年同期相比实现扭亏为盈。公司整体利润水平及盈利能力较上年同期大幅改善，主要原因如下：

报告期内，公司主要业务仍为 MIM 零部件及组件产品，占公司营收规模比重达到 64.25%，该板块营业收入规模增长的同时，毛利率水平稳步提升，较上年同期增加了 24.24 个百分点，一方面是因为智能手机类、汽车类 MIM 客户的应用需求提升，公司营业收入增长明显，规模效应显著；另一方面，上年同期的部分亏损项目已结束或在本年度收尾，导致毛利率水平回升，整体盈利能力明显提升。此外，公司持续加强内部精益运营，有效改善毛利率水平，提升企业盈利能力

维信诺:2024 年半年度报告

上半年，随着消费电子行业景气度逐步回暖，OLED 手机面板需求旺盛，产品价格有所上涨，毛利率有所改善。报告期内，公司围绕“一强两新”中期发展战略和年度经营目标，持续巩固新兴显示领域的领先优势，持续优化产品结构，以头部客户 OLED 显示产品为重点方向，供应客户的多款产品，出货量大幅增长。2024 年上半年，公司实现营业收入 39.33 亿元，同比增长 46.05%，其中 OLED 产品营收 36.42 亿元，同比增长 61.80%。

长盈精密:2024 年半年度报告

报告期内，公司主营业务未发生变化，为开发、生产、销售电子连接器及智能电子产品精密零组件、新能源连接器、结构件及模组、消费类电子精密结构件及模组、机器人及工业互联网等。公司以产品设计、精密模具设计和智能制造为核心竞争力，紧跟电子信息产业和新能源快速发展的步伐，不断开发、设计高精密、高性能、高附加值新产品，并拓展、完善公司的业务及产品体系，逐步由精密制造向智能制造方向发展。

报告期内，公司实现营业收入 76.92 亿元，归属于上市公司股东的净利润 4.33 亿元，均较去年同期大幅增长。

2024 年上半年，消费电子领域持续复苏，尤其是智能手机市场，出货量连续三个季度稳健攀升，以三星 S24 为代表的 AI 手机销量快速增长，为行业的复苏注入了强劲动力。与此同时，大客户的笔记本电脑产品也展现出恢复性增长势头，这些积极因素共同推动了我公司消费电子业务的稳步增长。报告期内，公司消费电子业务实现营业收入 52.25 亿元，较去年同期增长 24.08%。

在新能源领域，面对逆全球化和贸易保护主义的冲击波，新能源汽车产业的国际合作遭遇了一定的挑战，但我国新能源汽车的产销量在 2024 年上半年依然保持了稳健的增长势头。据统计，2024 年上半年新能源汽车的销量达 494.4 万辆，同比增长 32%，体现了我国新能源汽车产业的强大生命力和市场潜力。报告期内，公司新能源业务实现营业收入 21.44 亿元，较去年同期增长 54.91%。

报告期内，人形机器人行业展现出了显著的发展势头。随着技术的不断进步和市场需求的迫切期待，人形机器人行业不仅在技术研发上取得了重要突破，而且在应用场景和市场推广方面也取得了实质性的进展。公司也加快了人形机器人精密零组件的布局及业务拓展，进入了全球两大头部人形机器人核心零部件的供应链。2024 年 6 月，公司投资设立了全资子公司深圳市长盈机器人有限公司，主营业务为智能机器人及其精密零组件的研发、生产与销售。

报告期内，订单量的显著攀升有效推动了公司产能利用率的提高，这一积极变动为公司盈利能力的增强贡献了重要力量，使得毛利率水平得以稳步回升，从而映射出公司经营状况的稳健性和盈利质量的持续提升。

展望 2024 年下半年，消费电子行业的复苏和创新趋势还将受到折叠屏、AI 等新技术应用的推动。终端产品将进入销售旺季，随着各大厂商新产品加速探索落地，以及消费品以旧换新政策的支持，消费电子行业将继续保持增长势头，尤其是 PC 和手机市场。新能源行业，在政策扶持和市场需求的双重动力推动下，行业沿着可持续发展的轨迹继续向前迈进。公司将持续聚焦于推动新能源汽车精密零组件业务的发展，秉持大客户战略不放松，不断深化与重要客户的合作关系。同时，公司将稳步推进规模的自动化和数字化改造进程，以此提升生产效率，降低运营成本，从而巩固市场竞争力，实现业务的持续增长与优化。

伟测科技:2024 年半年度报告

(1) 今年上半年以来，公司持续聚焦高算力芯片、先进架构及先进封装芯片、高可靠性芯片的测试服务领域，公司所在半导体行业处于上游库存逐步消化及下游需求逐步回暖的

阶段，受益于市场复苏对测试需求增加和部分新客户进入量产，公司 2024 年上半年实现营业收入 42,991.52 万元，同比增长 37.85%，其中，公司第二季度实现营业收入 24,636.21 万元，单季度营收创出历史新高。

(2)2024 年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1,085.66 万元，较上年同期减少 84.66%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 421.77 万元，较上年同期减少 91.99%。

公司营业收入较上年同期大幅增长，但是公司净利润较上年同期有所下降，主要由于股份支付费用和研发费用增加，新建产能的产能利用率处于爬坡期导致各类固定成本上升。如果剔除 2024 年上半年股份支付费用 3,382.52 万元的影响后，归属于上市公司股东的净利润为 4,468.18 万元，较上年同期减少 36.86%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3,804.29 万元，较上年同期减少 27.74%。报告期内，公司继续在高算力高性能芯片、车规级及工业级高可靠性芯片等方向进行重点研发，研发投入合计 6,449.91 万元，较上年同期增幅达 66.77%；同时因部分研发人员被授予限制性股票，研发费用中股份支付部分的费用为 1,496.15 万元，剔除股份支付费用的影响后，研发投入合计 4,953.76 万元，同比增长 28.08%。

思泉新材:2024 年半年度报告

2024 年上半年，公司盈利能力保持稳定，实现营业收入 2.16 亿元，同比增长 11.48%，同时，为紧跟行业发展趋势、优化客户结构，公司业务范围不断拓展，报告期内新纳入合并报表范围的子公司在初创阶段期间费用增多，归属于上市公司股东的净利润 2,290.63 万元，同比下降 4.04%。报告期内，公司

业务在消费电子领域稳健发展，其中北美大客户订单需求快速上涨，公司在北美大客户的市场份额持续提升；在汽车领域收入实现较大幅度增长；在智能家居、无人机等领域取得突破，成功与相关行业知名客户建立了合作关系。

永新光学:2024 年半年度报告

2024 年上半年，外部国际环境复杂严峻，全球经济或处于较长调整周期，竞争愈加激烈。公司管理层在董事会的带领下，围绕战略发展规划方向，紧盯公司年度经营计划，以“认清形势、控制节奏、开源节流、落实落地、突破发展”的工作方针和“终端体验、源头解决”的工作要求，不断聚焦主业、强化市场开拓、加速打造品牌知名度。坚持创新驱动、优化产品结构。加强内部治理、进一步强化团队协作。持续推进信息化和自动化的有效应用、提升公司整体运营效率。2024 年 7 月底，习近平主席给包陪庆、曹其鏞等祖籍宁波的香港企业家回信，勉励祖籍宁波的香港企业家。作为“宁波帮”代表人物之一曹光彪先生创办的企业，永新光学传承优良传统，数十年坚持科技创新，致力于树立中国科学仪器产品在世界上的优质形象。公司将继续服务国家战略，加快实现科学仪器的自主可控，为中国式现代化建设贡献新的力量。

报告期内，公司实现营业收入 4.28 亿元，较上年同期上升 9.62%。其中，光学显微镜业务实现销售收入 1.63 亿元，同比下降 12.78%；根据历史数据、行业规律以及设备更新政策的加速落地，预计下半年光学显微镜业务有望快速恢复。受条码扫描业务快速恢复及激光雷达产品规模化量产的影响，光学元组件业务实现销售收入 2.54 亿元，同比上升 30.95%，预计下半年将维持较好的增长态势。

在净利润方面，主要受汇兑收益较上年同期大幅减少及研发投入大幅增加等影响，2024 年上半年实现归属于公司股东的净利润 9,958.59 万元，同比下降 14.07%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8,510.17 万元，同比上升 1.60%。

三利谱:2024 年半年度报告

2024 年上半年，国民经济运行总体平稳，生产稳定增长，半导体显示行业景气度上升，行业格局持续优化。报告期内，公司紧密围绕既定的发展战略，以高效的执行力，全面推进了各项经营计划的实施，面对行业内卷，及时作好市场应对与业务调整，维持主营业务基本盘的稳定与扎实。2024 年上半年，在董事会的带领下，公司管理团队恪尽职守，致力于以下工作：

1、积极应对市场环境带来的挑战，坚持以技术创新和产品升级为内核。2024 年上半年公司研发投入 0.69 亿元，同比增长 16.45%，获得授权发明专利 5 项、实用新型专利 8 项。公司持续推进关键性技术攻关和创新产品开发，实现国产化材料制成的 55 吋、65 吋电视偏光片产品开发量产及柔性 OLED 手机偏光片产品的销量增长。

2、进一步深度推动降本增效工作，强化成本管理体系，深入挖掘整个价值链的降本潜力，有效降低了生产制造成本。此外，公司围绕培养精益人才、提高生产良率、减少工时损失、消除浪费和标准化作业等关键领域，开展了精益生产的

持续改进。结合先进的自动化技术，公司优化了生产、运营和管理流程，建立了一套从原材料采购到产品出货的全链条精益管理体系。这些措施大幅提升了人均工效，降低了单位能耗，持续提高了产品良率，显著提升了现场管理水平与制造能力，有力支撑了公司“加快周转、降低费用”的运营目标。

3、合肥二期生产线建设有序推进。报告期内合肥二期的 1720mm 生产线的安装与调试工作陆续展开，并已启动客户的新产线与产品的认证和导入工作，预计将于今年下半年正式投产。在人员配置上，公司派驻技术娴熟的资深员工并招募新人，开展全面系统的培训，以保障后续生产的高效运转。公司已与供应链紧密协作，旨在保障合肥生产基地原料供应、质量稳定以及产品交付流畅。

2024 年上半年，公司实现营业收入 118,303.50 万元，较上年同期增长 21.70%；实现归属于上市公司股东的净利润 5,536.23 万元，较上年同期增长 131.19%。其中，今年第二季度，公司实现营业收入 64,057.10 万元，首次突破 6.4 亿元，创公司单季度销售历史新高，同比增长 17.22%，环比增长 18.09%。

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。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。