

超配（维持）

半导体行业双周报（2024/08/19-2024/09/01）

半导体板块 Q2 业绩实现同比高增

2024年09月01日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

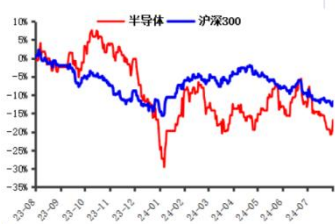
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

半导体行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **半导体行业指数近两周涨跌幅：**截至2024年8月30日，半导体行业指数近两周（2024/8/19-2024/8/30）累计下跌1.53%，跑输沪深300指数0.81个百分点；8月以来累计下跌8.95%，跑输沪深300指数5.44个百分点；2024年以来累计下跌16.61%，跑输沪深300指数13.42个百分点。
- **半导体行业指数子板块近两周涨跌幅：**截至2024年8月30日，申万半导体板块各细分指数近两周全面下跌，跌幅从低到高依次为：SW半导体材料（-2.27%）>SW集成电路封测（-2.28%）>SW半导体设备（-4.94%）>SW模拟芯片设计（-5.56%）>SW数字芯片设计（-5.69%）>SW分立器件（-5.72%）。
- **近两周部分新闻和公司动态：**（1）中芯国际已连续两个季度是全球第三大晶圆代工商；（2）小米集团：第二季度营收888.9亿元，同比增长32%；（3）苹果据悉计划在9月10日发布新款iPhone、AirPods和手表；（4）英伟达营收展望不及最乐观预期 新型Blackwell芯片生产受阻；（5）思特威：1.8亿像素全画幅CIS产品成功试产；（6）兆易创新：上半年净利润5.17亿元 同比增长53.88%；（7）上海贝岭：2024年上半年净利润1.31亿元 同比扭亏；（8）全志科技：2024年上半年净利润1.19亿元 同比扭亏；（9）佰维存储：上半年净利润2.83亿元 同比扭亏为盈；（10）长电科技：上半年净利润6.19亿元 同比增长24.96%。
- **周报观点：**截至2024年8月31日，申万半导体板块半年报均已披露。从半年报业绩看，申万半导体板块24Q2经营业绩实现同比、环比大幅增长，产业链复苏趋势正式确立。进入2024年以来，伴随着下游需求回暖及厂商持续推进库存去化，半导体行业正式进入上行周期，半导体设备材料、存储、CIS等细分板块龙头企业24Q2业绩均实现同比、环比大幅增长，且受益消费类电子需求强劲，苹果、高通、联电等海外企业最新财季业绩高于预期，表明行业景气度延续。我们认为行业仍在相对底部区间，可关注Q2表现相对较好的半导体设备与材料、存储、CIS、封测等细分板块。
- **风险提示：**终端需求不及预期、国产替代不及预期、价格竞争加剧等。

本报告的风险等级为中高风险。

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

请务必阅读末页声明。

目录

1. 半导体行业行情回顾	3
2. 半导体产业新闻	4
3. 公司公告与动态	6
4. 半导体产业数据更新	10
4.1 智能手机出货数据	10
4.2 新能源汽车销售数据	11
4.3 全球、国内半导体月度销售数据	11
4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据	12
5. 投资建议	12
6. 风险提示	16

插图目录

图 1: 半导体行业 2021 年初至今行情走势 (截至 2024 年 8 月 30 日)	3
图 2: 全球智能手机季度出货量 (2018/03-2024/06)	10
图 3: 国内智能手机月度出货情况 (2022/02-2024/07)	10
图 4: 新能源汽车销量及同比增长率 (2022/07-2024/07)	11
图 5: 国内新能源汽车销量及渗透率 (2022/07-2024/07)	11
图 6: 全球半导体月度销售情况	11
图 7: 中国半导体月度销售情况	11
图 8: 全球半导体设备销售额 (季度)	12
图 9: 中国大陆半导体设备销售额 (季度)	12

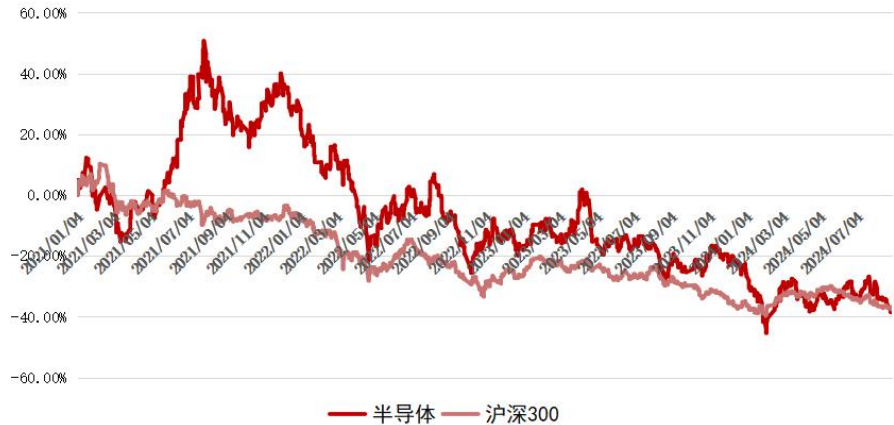
表格目录

表 1: 申万半导体行业各子板块涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2024 年 8 月 30 日)	3
表 2: 申万电子所有三级子行业涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2024 年 8 月 30 日)	3
表 3: 建议关注标的介绍 (2024/8/31)	13

1. 半导体行业行情回顾

半导体行业指数近两周涨跌幅：截至2024年8月30日，半导体行业指数近两周（2024/8/19-2024/8/30）累计下跌1.53%，跑输沪深300指数0.81个百分点；8月以来累计下跌8.95%，跑输沪深300指数5.44个百分点；2024年以来累计下跌16.61%，跑输沪深300指数13.42个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2024 年 8 月 30 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至2024年8月30日，申万半导体板块各细分指数近两周全面下跌，跌幅从低到高依次为：SW 半导体材料（-2.27%）>SW 集成电路封测（-2.28%）>SW 半导体设备（-4.94%）>SW 模拟芯片设计（-5.56%）>SW 数字芯片设计（-5.69%）>SW 分立器件（-5.72%）。

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 8 月 30 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850812.SL	分立器件	-5.72	-15.97	-31.99
2	850813.SL	半导体材料	-2.27	-8.88	-21.89
3	850814.SL	数字芯片设计	-5.69	-13.54	-15.92
4	850815.SL	模拟芯片设计	-5.56	-13.22	-37.35
5	850817.SL	集成电路封测	-2.28	-11.26	-13.70
6	850818.SL	半导体设备	-4.94	-11.09	-7.20

资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 2：申万电子所有三级子行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 8 月 30 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850813.SL	半导体材料	-2.27	-8.88	-21.89
2	850818.SL	半导体设备	-4.94	-11.09	-7.20
3	850814.SL	数字芯片设计	-5.69	-13.54	-15.92
4	850815.SL	模拟芯片设计	-5.56	-13.22	-37.35

5	850817.SL	集成电路封测	-2.28	-11.26	-13.70
6	850812.SL	分立器件	-5.72	-15.97	-31.99
7	850853.SL	品牌消费电子	2.74	-0.10	-26.61
8	850854.SL	消费电子零部件及组装	-1.56	-6.09	-7.06
9	850861.SL	电子化学品III	-3.27	-11.16	-27.46
10	850831.SL	面板	1.35	-0.85	-16.77
11	850832.SL	LED	-5.21	-6.17	-27.47
12	850833.SL	光学元件	-3.74	-6.35	-20.75
13	850822.SL	印制电路板	-5.06	-10.19	4.10
14	850823.SL	被动元件	-0.22	-7.13	-9.49
15	850841.SL	其他电子III	2.81	1.46	-13.09

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【中芯国际已连续两个季度是全球第三大晶圆代工商】

8月23日消息，据外媒报道，有市场研究机构的数据显示，在人工智能领域需求持续强劲的推动下，二季度全球晶圆代工厂商的营收同比大增23%，环比也增长了9%。

具体到厂商方面，台积电一季度是第1大代工商，在营收中的份额高达62%，三星电子则是以13%的份额排在第2，第3则是中芯国际，他们在营收中的份额为6%。

中芯国际二季度在营收中的份额排在第3，也就意味着他们已连续两个季度是营收第3高的晶圆代工商。

市场研究机构的报告显示，在今年一季度，中芯国际在全球晶圆代工行业营收中的比重为6%，那一季度台积电和三星电子的份额分别是62%、13%。

中芯国际发布的财报显示，在今年一季度和二季度，他们营收17.5亿美元、19.01亿美元，同比分别增长23.4%、21.8%。

而从市场研究机构的报告来看，在去年二季度到四季度，中芯国际是全球第五大晶圆代工商，在营收中的份额分别为6%、6%和5%，前四大厂商分别是台积电、三星电子、格罗方德和联华电子。（Techweb）

2. 【小米集团：第二季度营收888.9亿元 同比增长32%】

财联社8月21日电，小米集团公告，第二季度营收888.9亿元，同比增长32%，市场预估868.5亿元；第二季度净利润51.0亿元，市场预估38.4亿元；二季度NON-IFRS净利61.8亿元，同比增20.1%。业务分部来看，2024年第二季度，手机×AIoT分部收入为人民币825亿元，智能电动汽车等创新业务分部收入为人民币64亿元。2024年第二季度，包括智能电动汽车等创新业务经调整净亏损人民币18亿元。2024年第二季度，小米集团境外市场收入为人民币381亿元，占总收入的

42.8%。

3. 【DRAM 大厂第三季再度调涨 DDR5 单季价格将上涨 15%以上】

《科创板日报》20 日讯，因应服务器需求强劲以及产能排挤效应，DRAM 大厂第三季再度强势调涨 DDR5。供应链透露，三星电子以及 SK 海力士均已提出通知，DDR5 单季价格将上涨 15%以上。（台湾电子时报）

4. 【台积电 CoWoS 扩产瓶颈解除 产能有望大幅提升】

《科创板日报》22 日讯，台积电在 2025-2026 年的扩产计划中，成功克服关键瓶颈，将显著提升 CoWoS 产能。台积电已将 2025 年底的 CoWoS 产能预测从先前的 6-6.2 万片/月上调至 7 万片/月。新增产能将主要用于生产 CoW-S 产品，以应对英伟达 B200A 生产时程提前的需求。（台湾经济日报）

5. 【苹果据悉计划在 9 月 10 日发布新款 iPhone、AirPods 和手表】

财联社 8 月 24 日电，知情人士透露，苹果公司计划在 9 月 10 日举行今年最大规模的产品发布会，届时该公司将推出最新的 iPhone、手表和 AirPods。知情人士称，虽然具体时间尚未公布，但该公司正在为落在周二的这个日期做准备。在发布之后，新款手机将在 9 月 20 日开始销售，与苹果近年来的一贯做法相符。与此同时，苹果的可穿戴设备将出现更大的变化。Apple Watch Series 10 将更薄但配备更大的屏幕。苹果也将改变 AirPods 产品线，推出新的低端和中端版本。该公司将首次在中端 AirPods 上提供噪音消除功能，入门级型号则将进行 2019 年以来的首次更新。该公司还计划今年晚些时候开始将其 Mac 电脑过渡到 M4 处理器，但 Mac 的更新通常要到一年一度的 iPhone 发布会后一个月左右。

6. 【英伟达营收展望不及最乐观预期 新型 Blackwell 芯片生产受阻】

财联社 8 月 29 日电，身处人工智能热潮风口浪尖的芯片制造商英伟达给出的收入预测不及一些最乐观的预期，引发了人们对其爆炸性涨势正在衰退的担忧。该公司周三表示，第三季度收入将达到约 325 亿美元。虽然分析师平均预期为 319 亿美元，但预期区间高端达 379 亿美元。该公司还表示，其备受期待的新型 Blackwell 芯片在生产过程中遇到困难，这令该股盘后下跌。这一展望可能会削弱推动英伟达成为全球市值第二高公司的人工智能热潮。这家芯片制造商是企业争相升级数据中心以处理人工智能软件的主要受益者，其销售预测已成为支出热潮的晴雨表。在发布公告之前，人们一度担心英伟达的新型 Blackwell 芯片设计存在问题。英伟达承认在生产方面存在问题，表示正在进行改革以提高生产良率——即合格产品的比例。尽管分析师持续上调预期，但英伟达此前连续几个季度业绩都超出了华尔街的预期。不过，增长大多来自一小部分客户。英伟达约 40%的收入来自大型数据中心运营商，例如 Alphabet 旗下的谷歌和 Meta。这些公司正在向人工智能基础设施投入数百亿美元。

7. 【英伟达：预计第四财季 Blackwell 收入将达数十亿美元】

财联社 8 月 29 日电, 英伟达称, Blackwell 样品发货给合作伙伴和客户; Blackwell 增产定于第四财季开始, 并持续到 2026 财年; 预计第四财季 Blackwell 收入将达到数十亿美元; 市场对 Blackwell 的期望是不可思议的; Hopper 需求强劲, 预计 2025 财年下半年出货量将增加。

8. 【英伟达第二财季营收同比增长 122%高于预期 批准额外 500 亿美元股票回购】

财联社 8 月 29 日电, 英伟达第二财季营收 300 亿美元, 同比增长 122%, 分析师预期 288.6 亿美元; 第二财季数据中心营收为 263 亿美元, 同比增长 154%, 分析师预期 250.8 亿美元; 预计第三财季营收 325 亿美元, 上下浮动 2%, 分析师预期 319 亿美元; 第二财季游戏营收 29 亿美元, 同比增长 16%, 分析师预期 27.9 亿美元; 第二财季调整后毛利率 75.7%, 上年同期 71.2%, 分析师预期 75.5%; 第二财季调整后每股收益为 0.68 美元, 上年同期 0.27 美元, 分析师预期 0.64 美元; 第二财季净利润 165.99 亿美元, 同比增长 168%, 分析师预期 146.4 亿美元; 维持每股季度派息 1 美分不变; 批准额外 500 亿美元的股票回购计划。

3. 公司公告与动态

1. 【思特威: 1.8 亿像素全画幅 CIS 产品成功试产】

《科创板日报》20 日讯, 思特威公告, 由公司设计研发的 1.8 亿像素全画幅 CIS 产品成功试产。超高像素、大靶面的高性能 CIS 是图像传感器设计领域内的技术高点, 日本企业在该领域一直处于垄断地位。近期, 公司与合肥晶集成电路股份有限公司联合推出 1.8 亿像素全画幅 CIS 产品, 成功填补了本土企业在该领域的技术空白。

2. 【芯朋微: 公司集成氮化镓产品已在消费类应用上量产】

《科创板日报》20 日讯, 芯朋微在互动平台表示, 公司集成氮化镓产品已在消费类应用上量产, 工业类产品尚在推广中, 公司业务不涉及航空航天和军工。

3. 【晶合集成: 首颗 1.8 亿像素全画幅 CIS 成功试产】

《科创板日报》20 日讯, 晶合集成公告, 公司与思特威联合推出业内首颗 1.8 亿像素全画幅 CIS。该产品是公司基于自主研发的 55 纳米工艺平台, 成功突破了在单个芯片尺寸上所能覆盖一个常规光罩的极限, 具备 1.8 亿超高像素 8K 30fps PixGain HDR 模式高帧率及超高动态范围等多项领先性能。

4. 【兆易创新: 上半年净利润 5.17 亿元 同比增长 53.88%】

财联社 8 月 20 日电, 兆易创新发布 2024 年半年报, 上半年实现营业收入 36.09 亿元, 同比增长 21.69%; 归属于上市公司股东的净利润 5.17 亿元, 同比增长 53.88%。公司表示, 营业收入的增长主要得益于消费、网通市场的需求回暖, 带动了公司存储芯片的产品销量和营收增长。同时, 公司多条产品线的竞争力不断增强, 也促进

了产品销量和营收的增长。

5. **【鼎龙股份：2024年上半年净利润 2.18 亿元 同比增长 127.22%】**

财联社 8 月 19 日电，鼎龙股份发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 15.19 亿元，同比增长 31.01%；归属于上市公司股东的净利润为 2.18 亿元，同比增长 127.22%。

6. **【上海贝岭：2024年上半年净利润 1.31 亿元 同比扭亏】**

财联社 8 月 19 日电，上海贝岭发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 11.11 亿元，同比增长 27.20%；归属于上市公司股东的净利润为 1.31 亿元，同比扭亏为盈。报告期内，公司汽车电子平台业务持续健康发展，汽车电子产品的研发与运营体系逐步成熟。公司超过 70 颗产品上车应用，多款产品进入国内外主流车厂和 Tier1，销售规模持续扩大，汽车电子业务销售收入同比增长约 83%。

7. **【兆易创新：董事长提议以 1.5 亿元-2 亿元回购股份】**

财联社 8 月 21 日电，兆易创新公告，公司控股股东、实际控制人、董事长朱一明提议公司通过集中竞价交易方式进行股份回购，回购完毕后将依法进行注销并减少公司注册资本。回购股份的价格不超过 120 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 1.5 亿元（含），不超过 2 亿元（含），资金来源为自有资金。回购期限为自股东会审议通过本次回购股份方案之日起 6 个月内。

8. **【长川科技：上半年净利润 2.15 亿元 同比增长 949.29%】**

财联社 8 月 21 日电，长川科技发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 15.28 亿元，同比增长 100.46%；归属于上市公司股东的净利润 2.15 亿元，同比增长 949.29%。公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

9. **【全志科技：2024年上半年净利润 1.19 亿元 同比扭亏】**

财联社 8 月 21 日电，全志科技发布 2024 年半年度报告，公司上半年实现营业收入 10.63 亿元，同比增长 57.30%；净利润 1.19 亿元，同比扭亏。

10. **【路维光电：拟发行可转换公司债券 募集资金总额不超过 7.37 亿元】**

《科创板日报》21 日讯，路维光电公告，拟向不特定对象发行可转换公司债券，本次发行的募集资金总额不超过 7.37 亿元（含本数），扣除发行费用后，将用于半导体及高精度平板显示掩膜版扩产项目、收购成都路维少数股东股权项目及补充流动资金和偿还银行贷款。

11. **【扬杰科技：2024年上半年净利润同比增长 3.43%】**

财联社 8 月 22 日电，扬杰科技发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 28.65 亿元，同比增长 9.16%；实现净利润 4.25 亿元，同比增长 3.43%。拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.6 元（含税）。

12. 【佰维存储：上半年净利润 2.83 亿元 同比扭亏为盈】

《科创板日报》22 日讯，佰维存储发布 2024 年半年度报告，公司上半年实现营业收入 34.41 亿元，同比增长 199.64%；净利润 2.83 亿元，同比扭亏为盈。研发投入占营业收入的比例为 6.11%，较上年同期减少 0.57 个百分点。

13. 【纳芯微：上半年净利润为-2.65 亿元】

《科创板日报》22 日讯，纳芯微发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 8.49 亿元，同比增长 17.30%；归属于上市公司股东的净利润为-2.65 亿元。

14. 【中微公司：上半年净利润 5.17 亿元 同比减少 48.48%】

《科创板日报》22 日讯，中微公司发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 34.48 亿元，同比增长 36.46%；归属于上市公司股东的净利润 5.17 亿元，同比减少 48.48%。2024 年上半年公司新增订单 47.0 亿元，同比增长约 40.3%。其中刻蚀设备新增订单 39.4 亿元，同比增速约 50.7%；LPCVD 上半年新增订单 1.68 亿元，新产品开始启动放量。

15. 【安集科技：上半年净利润 2.34 亿元 同比下降 0.43%】

财联社 8 月 25 日电，安集科技发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 7.97 亿元，同比增长 38.68%；归属于上市公司股东的净利润 2.34 亿元，同比下降 0.43%。公司总资产为 29.996 亿元，较上年末增长 15.22%；归属于上市公司股东的净资产为 23.48 亿元，较上年末增长 10.56%。公司研发投入占营业收入的比例为 18.13%，较上年同期增加 0.51 个百分点。

16. 【思瑞浦(发行股份购买资产)事项获并购重组委审议通过】

财联社 8 月 23 日电，上海证券交易所并购重组审核委员会 2024 年第 5 次审议会议于 2024 年 8 月 23 日召开，现将会议审议情况公告如下，思瑞浦微电子科技(苏州)股份有限公司(发行股份购买资产)符合重组条件和信息披露要求。

17. 【思特威：拟 2000 万元-4000 万元回购股份】

《科创板日报》23 日讯，思特威公告，拟 2000 万元-4000 万元回购股份，回购股份价格不超过 79 元/股(含)。回购股份将用于注销并减少公司注册资本。

18. 【长电科技：上半年净利润 6.19 亿元 同比增长 24.96%】

财联社 8 月 23 日电，长电科技披露半年报，2024 年上半年实现营业收入 154.87 亿元，同比增长 27.22%；净利润 6.19 亿元，同比增长 24.96%。报告期与上年同期相比，部分客户业务上升，产能利用率提高，从而盈利增加。

19. 【汇顶科技：上半年净利润 3.17 亿元 同比扭亏】

财联社 8 月 22 日电，汇顶科技发布 2024 年半年度报告摘要，公司上半年实现营业收入 22.56 亿元，同比增长 11.58%；净利润 3.17 亿元，同比扭亏；基本每股收益

0.69 元。

20. 【赛微电子：上半年净利润亏损 4266.79 万元】

财联社 8 月 26 日电，赛微电子发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 5.51 亿元，同比增长 38.91%；归属于上市公司股东的净利润为-4266.79 万元。公司继续聚焦 MEMS（机电系统）主营业务，在复杂的国际政治经济环境下实现稳健的收入增长。

21. 【江波龙：上半年净利润 5.94 亿元 同比扭亏为盈】

财联社 8 月 26 日电，江波龙发布 2024 年半年度报告，公司上半年实现营业收入 90.39 亿元，同比增长 143.82%；归属于上市公司股东的净利润 5.94 亿元，同比扭亏为盈；基本每股收益 1.44 元。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税）。报告期内，全球半导体存储市场处于行业上升周期，公司嵌入式存储、固态硬盘、移动存储、内存条业务均实现增长。

22. 【澜起科技：上半年净利润同比增长 624.63%】

《科创板日报》26 日讯，澜起科技发布半年报，上半年公司实现营业收入 16.65 亿元，同比增长 79.49%；归属于母公司所有者的净利润 5.93 亿元，同比增长 624.63%。上半年，公司内存接口及模组配套芯片需求实现恢复性增长，DDR5 下游渗透率提升且 DDR5 子代迭代持续推进，公司 DDR5 第二子代 RCD 芯片出货量已超过第一子代 RCD 芯片；部分 AI 高性能“运力”芯片新产品开始规模出货，为公司贡献新的业绩增长点。

23. 【瑞芯微：2024 年上半年净利润同比增长 636.99%】

财联社 8 月 26 日电，瑞芯微发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 12.49 亿元，同比增长 46.44%；归属于上市公司股东的净利润 1.83 亿元，同比增长 636.99%。2024 年上半年，市场景气度同比明显复苏，特别 AIoT 各产品线同步迎来群体性增长。

24. 【景嘉微：上半年净利润 3415.43 万元 同比扭亏为盈】

财联社 8 月 28 日电，景嘉微发布 2024 年半年报，报告期内，公司实现营业收入 3.5 亿元，同比增长 1.4%；归属于上市公司股东的净利润 3415.43 万元，同比扭亏为盈。

25. 【闻泰科技：上半年净利润同比下降 88.78%】

财联社 8 月 28 日电，闻泰科技发布 2024 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 335.89 亿元，同比增长 15.01%；归属于上市公司股东的净利润 1.4 亿元，同比下降 88.78%。小财注：Q1 净利 1.43 亿元，据此计算，Q2 净亏损 298.37 万元。

26. 【华虹公司：上半年净利润 2.65 亿元 同比下降 83.33%】

《科创板日报》29 日讯，华虹公司发布 2024 年半年度报告摘要，报告期内，公司实现营业收入 67.32 亿元，同比下降 23.88%；归属于上市公司股东的净利润为 2.65

亿元,同比下降 83.33%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.34 亿元,同比下降 83.46%。

27. 【沪硅产业：上半年净利润亏损 3.89 亿元】

《科创板日报》29 日讯,沪硅产业发布 2024 年半年度报告,公司报告期内实现营业收入 15.69 亿元,同比减少 0.28%;归属于上市公司股东的净利润为-3.89 亿元。

28. 【唯捷创芯：实际控制人提议以 1 亿元至 1.5 亿元回购公司股份】

《科创板日报》29 日讯,唯捷创芯公告,公司董事会收到实际控制人、董事长荣秀丽提议,建议公司使用自有或自筹资金通过集中竞价交易方式回购公司股份。回购股份拟用于员工持股计划或股权激励。回购股份价格上限不高于董事会审议通过回购方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%,回购资金总额不低于 1 亿元,不超过 1.5 亿元。回购期限自董事会审议通过最终回购股份方案之日起不超过 12 个月。

29. 【中芯国际：上半年净利润 16.46 亿元 同比下降 45.1%】

《科创板日报》29 日讯,中芯国际发布 2024 年半年度报告,报告期内,公司实现营业收入 262.69 亿元,同比增长 23.2%;归属于上市公司股东的净利润 16.46 亿元,同比下降 45.1%。报告期内净利润同比减少主要是产品组合变动、折旧上升、投资收益及利息净收益下降所致。

30. 【华润微：上半年净利润 2.8 亿元 同比下降 63.96%】

《科创板日报》30 日讯,华润微发布 2024 年半年度报告,公司上半年实现营业收入 47.6 亿元,同比下降 5.36%;归属于上市公司股东的净利润 2.8 亿元,同比下降 63.96%。

4. 半导体产业数据更新

4.1 智能手机出货数据

全球智能手机出货数据: 根据 IDC 数据,2024 年第二季度全球智能手机出货量为 2.85 亿台,同比增长 7.58%,环比下降 1.38%;2024 年上半年全球智能手机出货量为 5.75 亿台,同比增长 7.66%。

国内智能手机出货数据: 根据工信部数据,2024 年 7 月国内智能手机出货量为 2,217.40 万台,同比增长 28.30%,环比下降 6.99%。2024 年 1-7 月国内智能手机累计出货量为 1.61 亿台,同比增长 13.66%。

图 2: 全球智能手机季度出货量 (2018/03-2024/06) 图 3: 国内智能手机月度出货情况 (2022/02-2024/07)



资料来源: IDC, 东莞证券研究所

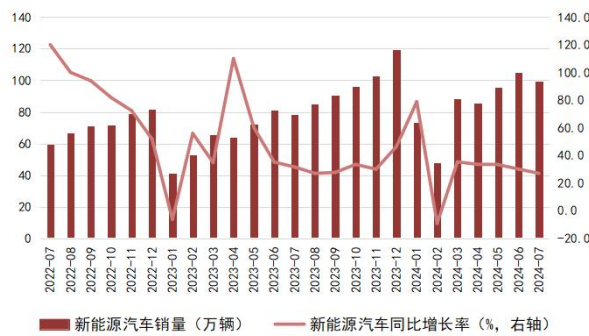


资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

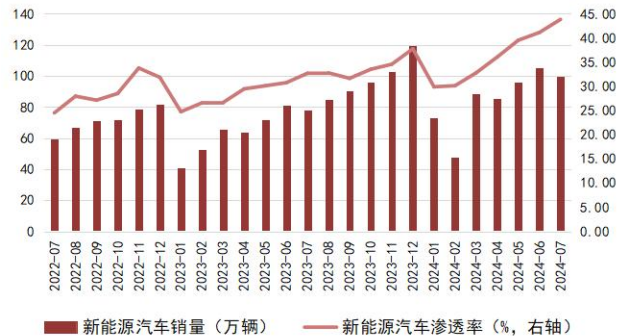
4.2 新能源汽车销售数据

新能源汽车销售数据: 据工信部, 2024年7月, 国内新能源汽车总销量为99.1万辆, 同比增长27.0%, 环比下降5.53%, 2024年7月国内汽车总销量为226.2万台, 其中新能源汽车销量占比为43.81%。

图4: 新能源汽车销量及同比增长率 (2022/07-2024/07) 图5: 国内新能源汽车销量及渗透率 (2022/07-2024/07)



资料来源: 中汽协, 东莞证券研究所

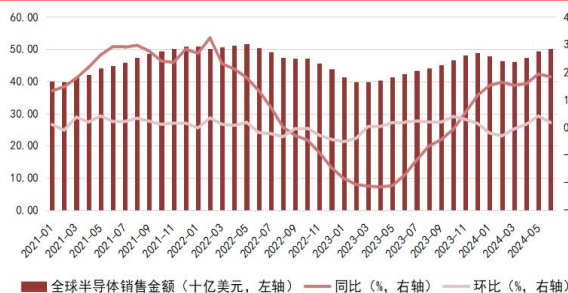


资料来源: 中汽协, 东莞证券研究所

4.3 全球、国内半导体月度销售数据

全球、中国半导体销售数据: 根据美国半导体行业协会数据, 2024年6月全球半导体销售额499.8亿美元, 同比增长18.3%, 环比增长1.7%; 国内半导体2024年6月销售额为150.9亿美元, 同比增长21.6%, 环比增长0.8%。

图6: 全球半导体月度销售情况



资料来源: 美国半导体产业协会, 东莞证券研究所

图7: 中国半导体月度销售情况

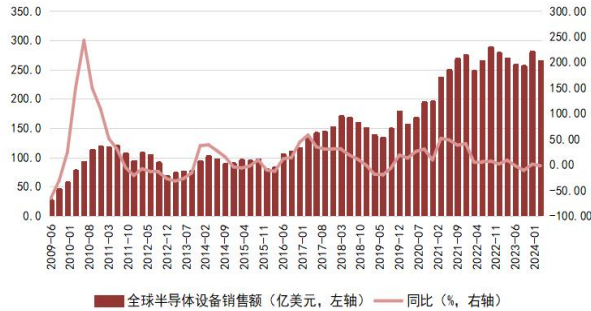


资料来源: 美国半导体产业协会, 东莞证券研究所

4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据

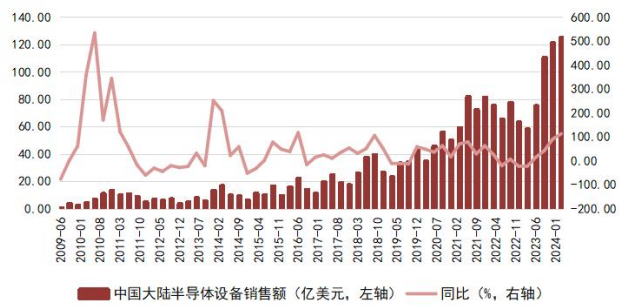
全国、中国大陆半导体设备销售额：根据 SEAJ 数据，2024 年第一季度全球半导体设备销售额为 264.2 亿美元，同比下降 2.00%，其中中国大陆半导体设备销售额为 125.2 亿美元，同比增长 113.00%。

图 8：全球半导体设备销售额（季度）



资料来源：SEAJ，东莞证券研究所

图 9：中国大陆半导体设备销售额（季度）



资料来源：SEAJ，东莞证券研究所

5. 投资建议

截至 2024 年 8 月 31 日，申万半导体板块半年报均已披露。从半年报业绩看，申万半导体板块 24Q2 经营业绩实现同比、环比大幅增长，产业链复苏趋势正式确立。进入 2024 年以来，伴随着下游需求回暖及厂商持续推进库存去化，半导体行业正式进入上行周期，半导体设备材料、存储、CIS 等细分板块龙头企业 24Q2 业绩均实现同比、环比大幅增长，且受益消费类电子需求强劲，苹果、高通、联电等海外企业最新财季业绩高于预期，表明行业景气度延续。我们认为行业仍在相对底部区间，可关注 Q2 表现相对较好的半导体设备与材料、存储、CIS、封测等细分板块。

建议关注标的：

- 半导体设备与材料：北方华创（002371）、华海清科（688120）、拓荆科技（688072）、长川科技（300604）、鼎龙股份（300054）、江丰电子（300666）；
- 存储芯片：兆易创新（603986）、澜起科技（688008）、佰维存储（688525）；
- 模拟芯片：圣邦股份（300661）；
- 先进封装：长电科技（600584）、通富微电（002156）；
- 射频&CIS：卓胜微（300782）、韦尔股份（603501）、思特威（688213）；
- 算力芯片：海光信息（688041）
- 晶圆代工：中芯国际（688981）

表 3：建议关注标的介绍（2024/8/31）

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
002371	北方华创	据公司半年报，公司 2024 年上半年实现营收 123.35 亿元，同比增长 46.38%，实现归母净利润 27.81 亿元，同比增长 54.54%，对应 24Q2 营收为 64.76 亿元，同比增长 42.15%，环比增长 10.52%，对应 24Q2 归母净利润为 16.54 亿元，同比增长 36.98%，环比增长 46.82%。报告期内，公司持续精研客户需求，丰富产品矩阵，不断提升核心竞争力。公司应用于集成电路领域的刻蚀、薄膜沉积、清洗、炉管和快速退火等工艺装备工艺覆盖度及市场占有率持续稳步攀升，收入同比稳健增长；此外，随着公司营收规模持续扩大，规模效应逐渐显现；智能制造助力运营水平有效提升；成本费用率稳定下降，使得归属于上市公司股东的净利润同比持续增长。
688120	华海清科	公司 2024 年上半年实现营收 14.97 亿元，同比增长 21.23%，实现归母净利润 4.33 亿元，同比增长 15.65%，对应 24Q2 营收为 8.16 亿元，同比增长 32.03%，环比增长 20.00%，对应 24Q2 归母净利润为 2.31 亿元，同比增长 27.89%，环比增长 14.03%。报告期内，全球半导体行业呈现回暖趋势，叠加 AI、高性能计算等领域快速发展，对芯片性能和功耗要求不断提高，通过内部互联技术实现多个模块芯片与底层基础芯片封装的 Chiplet 和基于 2.5D/3D 封装技术将 DRAMDie 垂直堆叠的高带宽存储器（HBM）等先进封装技术和工艺成为未来发展的重要方向。公司产品研发始终坚持以市场和客户需求为导向，持续深耕半导体关键装备与技术服务，一方面基于现有产品不断进行更新迭代，另一方面积极布局新技术新产品的开发拓展，在 CMP 装备、减薄装备及其他产品方面取得了积极成果，因此 24Q2 营收、归母净利润实现同比、环比大幅增长。
688072	拓荆科技	公司 2024 年上半年实现营收 12.67 亿元，同比增长 26.22%，实现归母净利润 1.29 亿元，同比增长 3.64%，对应 24Q2 营收为 7.95 亿元，同比增长 32.22%，环比增长 68.53%，对应 24Q2 归母净利润为 1.19 亿元，同比增长 67.43%，环比增长 1032.79%。报告期内，公司继续聚焦薄膜沉积行业和混合键合设备行业，PECVD、ALD、SACVD、HDPCVD、超高深宽比沟槽填充 CVD 等薄膜设备产品系列及混合键合设备产品系列均已在客户端实现产业化应用，量产规模逐步扩大，其设备性能和产能均达到国际领先水平。
300604	长川科技	公司 2024 年上半年实现营收 15.28 亿元，同比增长 100.46%，实现归母净利润 2.15 亿元，同比增长 949.29%，对应 24Q2 营收为 9.69 亿元，同比增长 119.03%，环比增长 73.18%，对应 24Q2 归母净利润为 2.11 亿元，同比增长 171.27%，环比增长 5,072.91%。公司主要为集成电路封装测试企业、晶圆制造企业、芯片设计企业等提供测试设备，目前公司主要销售产品为测试机、分选机、自动化设备及 AOI 光学检测设备等。公司生产的测试机包括大功率测试机、模拟测试机、数字测试机等；分选机包括重力式分选机、平移式分选机、测编一体机；自动化设备包括指纹模组、摄像头模组等领域的自动化生产设备；AOI 光学检测设备包括晶圆光学外观检测设备、电路封装光学外观检测设备。报告期内，国内集成电路行业总体温和复苏，细分领域客户需求提升显著，公司研发项目不断加大投入，产品线不断丰富，大客户战略得到深化，小客户不断开发等多方面积极作用，公司应用于集成电路测试领域的产品覆盖度不断拓宽，市场占有率持续稳步攀升，营业收入、归母净利润较上年同期有较大幅度的增长。
300054	鼎龙股份	公司 2024 年上半年实现营收 15.19 亿元，同比增长 31.01%，实现归母净利润 2.18 亿元，同比增长 127.22%，对应 24Q2 营收为 8.11 亿元，同比增长 32.35%，环比增长 14.52%，对应 24Q2 归母净利润为 1.36 亿元，同比增长 122.88%，环比增长 67.04%。报告期内，公司聚焦于半导体制造用 CMP 工艺材料和晶圆光刻胶、半导体显示材料、半导体先进封装材料三个细分板块，并在传统打印复印通用耗材业务领域进行了全产业链布局，受益于下游晶圆厂和面板厂的稼动率回升，以及新产品 PI、抛光液等快速放量，公司 24Q2 经营业绩实现同比增长，且利润率水平持续提升。
300666	江丰电子	公司 2024 年上半年实现营收 16.27 亿元，同比增长 35.91%，实现归母净利润 1.61 亿元，同比增长 5.32%，对应 24Q2 营收为 8.55 亿元，同比增长 35.25%，环比增长 10.70%，对应 24Q2 归母净利润为

表 3: 建议关注标的介绍 (2024/8/31)

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
		1.01 亿元, 同比增长 4.27%, 环比增长 70.15%。报告期内公司超高纯靶材和精密零部件业务均实现快速增长, 营收创历史新高, 且得益于公司在先进制程产品竞争力的强化和全球市场份额的扩大, 以及在精密零部件领域的战略布局和生产基地的建设, 公司盈利能力实现提升。
603986	兆易创新	公司 2024 年上半年实现营收 36.09 亿元, 同比增长 21.69%, 实现归母净利润 5.17 亿元, 同比增长 53.88%; 对应 2024 年二季度实现营收 19.82 亿元, 同比+21.99%, 环比+21.78%, 对应 24Q2 实现归母净利润 3.12 亿元, 同比+67.95%, 环比+52.46%。公司坚持多赛道多产品线的组合布局, 现有产品主要分为存储器产品、微控制器产品以及传感器产品。报告期内, 在 AI 服务器等需求拉动下, 全球半导体行业呈复苏态势。公司各项业务恢复顺利, 营收、归母净利润实现同比、环比增长, 且盈利能力有所提升。
688008	澜起科技	公司 2024 年上半年实现营收 16.65 亿元, 同比增长 79.49%, 实现归母净利润 5.93 亿元, 同比增长 624.63%, 对应 24Q2 营收为 9.28 亿元, 同比增长 82.59%, 环比增长 25.83%, 对应 24Q2 归母净利润为 3.70 亿元, 同比增长 495.07%, 环比增长 65.50%。盈利能力方面, 公司 2024 年上半年销售毛利率为 57.78%, 相比上年同期提高 1.45 个百分点, 2024 年上半年销售净利率为 35.63%, 相比上年同期提高 26.79 个百分点; 分季度来看, 公司 24Q2 销售毛利率为 57.83%, 同比-1.00pct, 环比+0.13pct, 公司 24Q2 销售净利率为 39.86%, 同比+27.61pct, 环比+9.55pct。报告期内, 全球集成电路行业景气度回暖, 而受益于 AI 的强劲需求, 全球服务器行业保持较高景气度, 在经历 2023 年的行业整体去库存后, 2024 年开始恢复性增长。根据 2024 年 7 月 Gartner 发布的《2024 年第一季度全球服务器市场报告》显示, 2024 年第一季度全球服务器市场销售额保持增长, 销售额 407.5 亿美元, 同比增长 59.9%; 出货量 282.0 万台, 同比增长 5.9%。公司的产品内存接口及模组配套芯片、PCIe Retimer 芯片、MXC 芯片、津逮®CPU 以及混合安全内存模组等主要应用于服务器, 因此受益于服务器行业景气回暖, 2024 年上半年及 2024 年第二季度景气度实现同比大幅增长, 盈利能力有所提升。
688525	佰维存储	公司 2024 年上半年实现营收 34.41 亿元, 同比增长 199.64%, 实现归母净利润 2.83 亿元, 同比增长 195.58%, 对应 24Q2 营收为 17.14 亿元, 同比增长 137.15%, 环比下降 0.72%, 对应 24Q2 归母净利润为 1.16 亿元, 同比增长 167.93%, 环比下降 30.89%。受益存储器行业复苏, 报告期内公司业务收入得到显著提升, 其中 24H1 存储产品业务收入达到 32.66 亿元, 远超上年同期的 10.61 亿元, 先进封装与测试业务也有所增长, 从 2023H1 的 0.41 亿元提升至 0.66 亿元。
300661	圣邦股份	公司 2024 年上半年实现营收 15.76 亿元, 同比增长 37.27%, 实现归母净利润 1.79 亿元, 同比增长 99.31%, 对应 24Q2 营收为 8.47 亿元, 同比增长 33.42%, 环比增长 16.23%, 对应 24Q2 归母净利润为 1.24 亿元, 同比增长 109.10%, 环比增长 128.50%。公司产品覆盖信号链和电源管理两大领域, 不断加深与客户合作, 持续加大在工业和汽车电子等领域的投入, 积极开拓新市场、新客户, 进一步完善供应链管理与成本控制, 保持公司的持续稳健发展。
300782	卓胜微	公司 2024 年上半年实现营收 22.85 亿元, 同比增长 37.20%, 实现归母净利润 3.54 亿元, 同比下降 3.32%, 对应 24Q2 营收为 10.95 亿元, 同比增长 14.84%, 环比下降 7.95%, 对应 24Q2 归母净利润为 1.57 亿元, 同比下降 37.39%, 环比下降 20.82%。分品类看, 2024 年上半年公司射频分立器件实现收入 12.66 亿元, 同比+增长 4.74%; 射频模组收入 9.66 亿元, 同比增长 81.41%。公司在不断巩固并提升原有优势产品市场份额的同时, 积极扩大射频模组的开拓力度, 其中滤波器模组在产品中增长速度位居第一。2024H1 公司射频模组收入占比已达到 42.29%, 且预计占比有望在未来持续增长。
603501	韦尔股份	公司 2024 年上半年实现营收 120.91 亿元, 同比增长 36.50%, 实现归母净利润 13.67 亿元, 同比增长 792.79%, 对应 24Q2 营收为 64.48 亿元, 同比增长 42.55%, 环比增长 14.24%, 对应 24Q2 归母净利润为 8.09 亿元, 同比增长 1869.21%, 环比增长 45.08%。报告期内, 受益于下游需求回暖和产品结构优化, 公司 24Q2 营收、归母净利润实现同比、环比提升。手机传感器方面, 公司推出了 1.2um5000

表 3: 建议关注标的介绍 (2024/8/31)

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
		万像素的高端图像传感器 OV50H, 以及全球首款采用 TheiaCe 技术的智能手机图像传感器 OV50K40, 标志着公司在高端产品市场取得重大突破; 汽车传感器方面, 公司图像传感器业务在汽车市场的收入同比增长 53.06%, 推出的 OX08D10 和 OX05D10 图像传感器, 均采用了 TheiaCe 技术, 具有业界领先的性能, 已成功应用于多个汽车平台, 未来有望实现稳健成长。
688213	思特威	公司 2024 年上半年实现营收 24.57 亿元, 同比增长 129.04%, 实现归母净利润 1.50 亿元, 同比增长 325.81%, 对应 24Q2 营收为 16.19 亿元, 同比增长 161.90%, 环比增长 94.40%, 对应 24Q2 归母净利润为 1.36 亿元, 同比增长 433.94%, 环比增长 868.02%。报告期内, 公司智能手机业务实现营收 12.49 亿元, 同比增长 295%, 成为驱动公司业绩成长的主要动力, 其中高阶 CIS 产品占智能手机业务比重超过 50%, 显著推动公司业绩提升。
600584	长电科技	进入 2024 年以来, 随着消费市场需求趋于稳定、存储器市场回暖、人工智能与高性能计算等热点应用领域带动等因素作用, 2024 年全球半导体市场重回增长轨道。根据 WSTS 数据统计, 2024 年上半年全球半导体销售额为 2,908 亿美元, 同比增长 18.1%, 其中中国半导体销售额为 872.3 亿美元, 同比增长 25.28%, 增速快于全球平均水平。受益下游需求回暖, 公司经营业绩实现同比、环比增长。营收方面, 公司 24Q2 实现营收 86.45 亿元, 同比+36.94%, 环比+26.34%, 单季度营收创历史同期新高; 净利润方面, 公司 24Q2 实现归母净利润 4.84 亿元, 同比+25.51%, 环比+2.50%, 净利润增速小于营收增速, 主要为 24H1 非经常性损益减少 (公司 24H1 政府补助等非经常性损益较上年同期减少 0.39 亿元), 影响了公司利润端表现。盈利能力方面, 公司 24Q2 销售毛利率为 14.28%, 同比下降 0.83pct, 环比提升 2.08pct, 24Q2 销售净利率为 5.59%, 同比下降 0.52pct, 环比提升 3.64pct。报告期内, 公司旗下工厂稼动率持续提升, 带来销售毛利率、净利率实现环比改善。
002156	通富微电	据公司半年报, 公司 2024 年上半年实现营收 110.80 亿元, 同比增长 11.83%, 实现归母净利润 3.23 亿元, 同比增长 271.91%, 对应 24Q2 营收为 57.98 亿元, 同比增长 10.10%, 环比增长 9.77%, 对应 24Q2 归母净利润为 2.24 亿元, 同比增长 216.61%, 环比增长 127.60%。盈利能力方面, 公司 2024 年上半年销售毛利率为 14.16%, 相比上年同期提高 3.74 个百分点, 2024 年上半年销售净利率为 3.30%, 相比上年同期提高 5.36 个百分点; 分季度来看, 公司 24Q2 销售毛利率为 16.00%, 同比+4.73 pct, 环比+3.86pct, 公司 24Q2 销售净利率为 4.31%, 同比+8.39pct, 环比+2.11pct。进入 2024 年以来, 随着消费市场需求趋于稳定、存储器市场回暖、人工智能与高性能计算等热点应用领域带动等因素作用, 2024 年全球半导体市场重回增长轨道。根据 WSTS 数据统计, 2024 年上半年全球半导体销售额为 2,908 亿美元, 同比增长 18.1%, 其中中国半导体销售额为 872.3 亿美元, 同比增长 25.28%, 增速快于全球平均水平。受益高性能计算、AI 手机、AI PC 等因素驱动, 公司 24Q2 经营业绩实现同比、环比高速增长, 且盈利能力有所提升。
688041	海光信息	公司于 8 月 15 日披露半年报。公司 2024 年上半年实现营收 37.63 亿元, 同比增长 44.08%, 实现归母净利润 8.53 亿元, 同比增长 25.97%。报告期内, 营业收入同比实现较快增长, 主要系市场需求增加, 客户对公司产品的认可度进一步提升; 同时公司持续提升产品性能, 加大市场拓展力度, 加强与客户及生态伙伴的合作深度与广度, 促进了主营业务的较快增长。此外, 公司持续加大研发投入力度, 产品竞争力不断增强, 研发投入同比增长 11.54%, 营业收入增幅更大, 使研发投入占营业收入比例有小幅下降。
688981	中芯国际	据公司半年报, 公司 2024 年上半年实现营收 262.69 亿元, 同比增长 23.23%, 实现归母净利润 16.46 亿元, 同比下降 45.07%, 对应 24Q2 营收为 136.76 亿元, 同比增长 23.10%, 环比增长 8.59%, 对应 24Q2 归母净利润为 11.37 亿元, 同比下降 19.11%, 环比增长 123.46%。盈利能力方面, 公司 2024 年上半年销售毛利率为 13.91%, 相比上年同期下降 8.53 个百分点, 2024 年上半年销售净利率为 6.25%, 相比上年同期下降 11.00 个百分点; 分季度来看, 公司 24Q2 销售毛利率为 13.65%, 同比-8.49 pct, 环比-0.54pct, 公司 24Q2 销售净利率为 8.71%, 同比-7.83pct, 环比+5.14pct。2024 年上半年, 全

表 3：建议关注标的介绍（2024/8/31）

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
		<p>球半导体产业整体呈现复苏迹象，产业链回暖趋势基本确立，晶圆代工作为产业链前端的关键行业迎来一定的需求反弹，带动公司 24H1 营收实现同比增长，24Q2 营收实现同比、环比增长。盈利能力方面，报告期内公司 12 英寸产能建设加速，逆势扩产导致折旧费用同比增加，叠加报告期内晶圆代工价格降低影响了企业的盈利能力，导致公司盈利能力承压。</p> <p>据公司此前港股发布的 24Q2 未经审核业绩公告，公司对 24Q3 收入指引为环比增长 13%至 15%，毛利率介于 18%到 20%范围内，指引较为积极。进入 24Q3，受地缘政治影响，本土化需求加速提升，主要市场领域的芯片套片产能供不应求，公司 12 英寸产能紧俏，价格向好。产品结构方面，公司今年扩产都在 12 英寸，附加值相对较高，新扩充产能得到充分利用并带来收入，促进产品组合优化调整，因此公司对 24Q3 展望乐观。</p>

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6. 风险提示

- (1) **终端需求不及预期：**从 24Q1 业绩看，半导体行业已进入上行周期，从 24Q2 业绩看产业趋势已经明确，以智能手机为代表的终端需求回暖对板块业绩构成支撑。若后续下游需求不及预期，则可能对相关上市公司业绩造成不利影响；
- (2) **国产替代不及预期：**半导体设备与材料、高端元器件等领域的国产替代是大势所趋，若产业链公司技术突破不如预期导致国产替代进程受阻，则可能面临业绩增速放缓的风险；
- (3) **价格竞争加剧：**目前在集成电路、被动元器件等领域，国内上市企业以生产中低端产品为主，高端领域国产替代空间较大。若上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩的局面，带来价格竞争导致盈利能力下滑的风险。

东莞证券研究报告评级体系:

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

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

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

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系

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

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

证券分析师承诺:

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

声明:

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司, 具备证券投资咨询业务资格。

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

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码: 523000

电话: (0769) 22115843

网址: www.dgzq.com.cn