



Research and  
Development Center

# 苹果新机发布会将近，Apple Intelligence 布局时机隐现

2024年09月01日

证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好

上次评级 看好

莫文宇 电子行业首席分析师  
执业编号: S1500522090001  
邮箱: mowenyu@cindasc.com信达证券股份有限公司  
CINDA SECURITIES CO., LTD  
北京市西城区宣武门西大街甲 127 号金隅  
大厦 B 座  
邮编: 100031

# 苹果新机发布会将近，Apple Intelligence 布局时机隐现

2024 年 09 月 01 日

## 本期内容提要：

- 本周申万电子细分行业普涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（-16.61%）/其他电子 II（-7.57%）/元件（+3.57%）/光学光电子（-18.66%）/消费电子（-5.06%）/电子化学品 II（-25.49%）；本周涨跌幅分别为半导体（+3.11%）/其他电子 II（+5.99%）/元件（+2.71%）/光学光电子（+2.67%）/消费电子（+4.55%）/电子化学品 II（+4.47%）。
- 本周北美重要个股涨跌不一。本周涨跌幅分别为苹果（+0.95%）/特斯拉（-2.82%）/博通（-2.13%）/高通（+1.04%）/台积电（+0.25%）/美光科技（-6.43%）/英特尔（+7.30%）/英伟达（-7.73%）/亚马逊（+0.82%）/甲骨文（+1.51%）/超微电脑（-28.63%）/应用光电（+16.89%）/谷歌 A（-1.35%）/Meta（-1.27%）/微软（+0.08%）/超威半导体（-4.14%）。
- 苹果新机发布会将近，Apple Intelligence 布局时机隐现。三四季度是传统旺季，苹果手机销量有望环比上升。同比方面，鸿海展望 24 年消费智能收入持平，但由于一季度的数据较为弱势，二季度又持平，因此这意味着鸿海对新机的销量预期是乐观的。从 AI 看，Apple Intelligence 除了自研模型外，也引入第三方合作。一方面 Meta 最近在法说会表示正在训练 llama4，GPT 等大模型也有望迭代新版。另一方面，苹果自研模型也一直在进步，WWDC 大会上已见冰山一角，本月的 iPhone 新机有望推出更多功能。2024 年苹果新机发布会已定于 9 月 9 日太平洋时间上午 10 点，伴随海外宏观消极因素被市场消化，科技股逐步企稳，当前果链个股值得重点关注。
- 建议关注：【云侧 AI】工业富联/沪电股份/深南电路；【果链】鹏鼎控股/东山精密/工业富联/蓝思科技/领益智造/京东方/信维通信/长信科技/大族激光/舜宇光学/水晶光电/立讯精密等。
- 风险提示：电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

## 目 录

行情追踪: 本周申万电子普涨.....	4
电子行业.....	4
个股涨跌.....	6
重要公告.....	8
风险因素.....	11

## 图 目 录

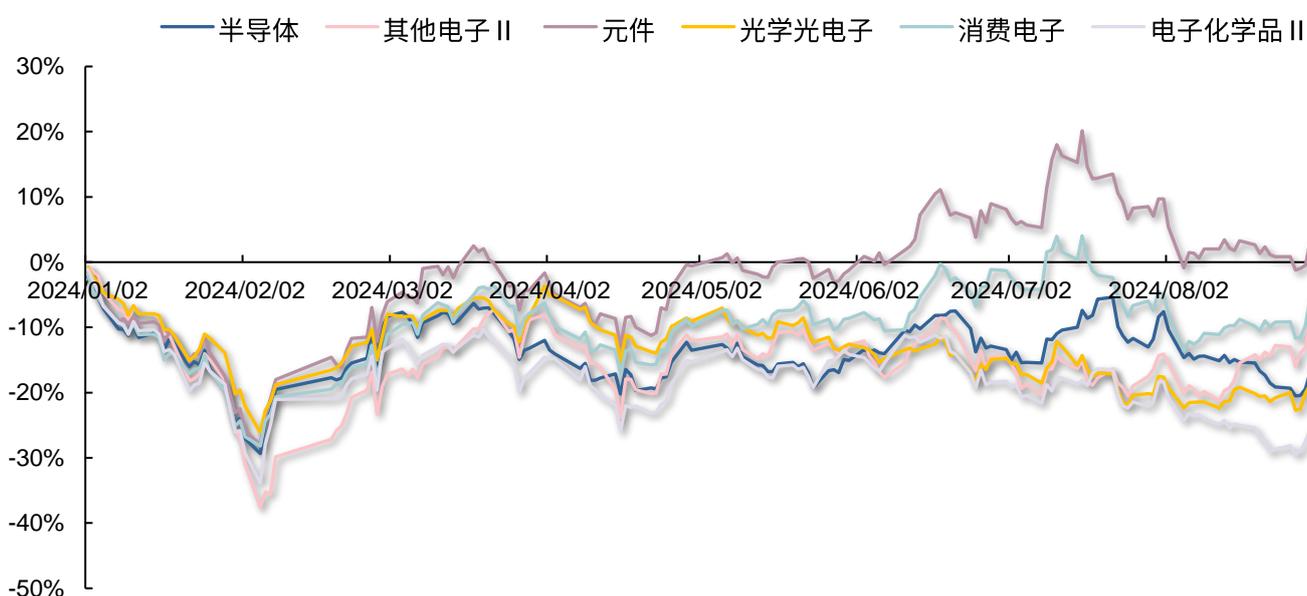
图 1: 申万电子二级指数年初以来涨跌幅.....	4
图 2: 美股年初以来涨跌幅 1.....	5
图 3: 美股年初以来涨跌幅 2.....	5

## 行情追踪：本周申万电子普涨

### 电子行业

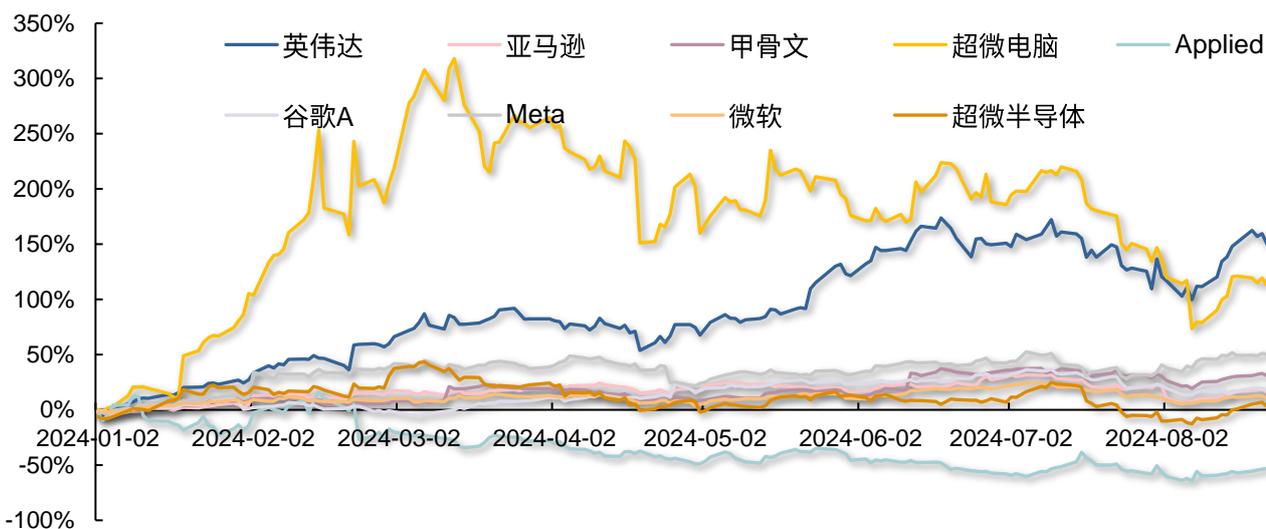
本周申万电子细分行业普涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（-16.61%）/其他电子II（-7.57%）/元件（+3.57%）/光学光电子（-18.66%）/消费电子（-5.06%）/电子化学品II（-25.49%）；本周涨跌幅分别为半导体（+3.11%）/其他电子II（+5.99%）/元件（+2.71%）/光学光电子（+2.67%）/消费电子（+4.55%）/电子化学品II（+4.47%）。

图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅

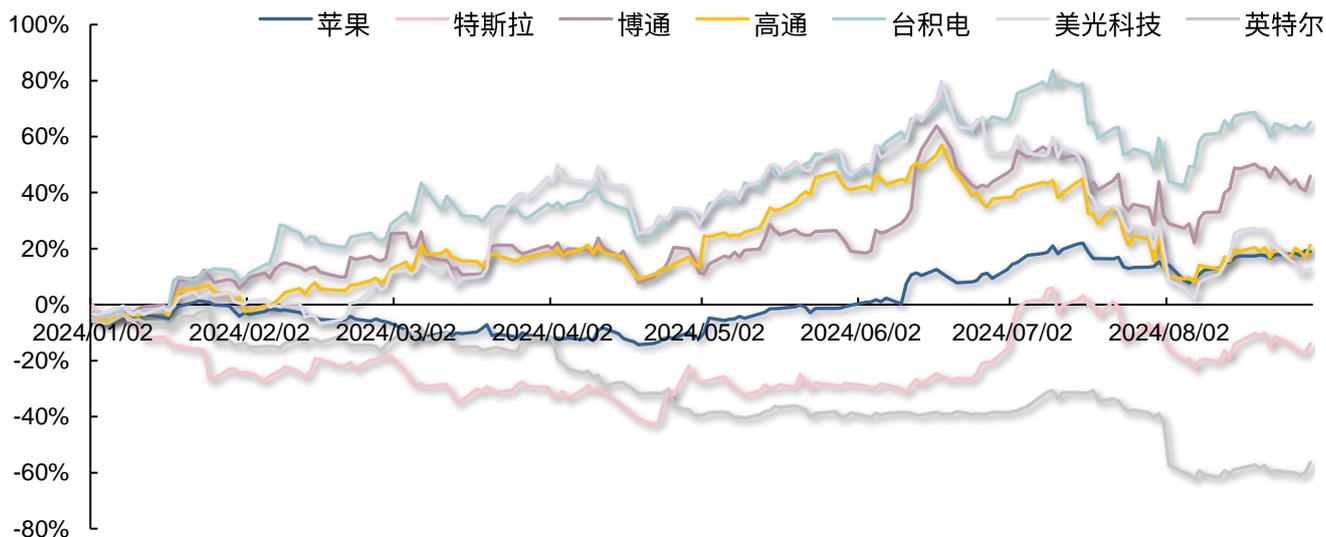


资料来源：ifind, 信达证券研发中心

本周美股重要科技个股涨跌不一。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果（+18.94%）/特斯拉（-13.83%）/博通（+45.86%）/高通（+21.21%）/台积电（+65.10%）/美光科技（+12.77%）/英特尔（-56.14%）/英伟达（+141.04%）/亚马逊（+17.48%）/甲骨文（+34.01%）/超微电脑（+53.98%）/应用光电（-41.25%）/谷歌 A（+16.96%）/Meta（+47.28%）/微软（+10.93%）/超威半导体（+0.78%）；本周涨跌幅分别为苹果（+0.95%）/特斯拉（-2.82%）/博通（-2.13%）/高通（+1.04%）/台积电（+0.25%）/美光科技（-6.43%）/英特尔（+7.30%）/英伟达（-7.73%）/亚马逊（+0.82%）/甲骨文（+1.51%）/超微电脑（-28.63%）/应用光电（+16.89%）/谷歌 A（-1.35%）/Meta（-1.27%）/微软（+0.08%）/超威半导体（-4.14%）。

**图 2：美股年初以来涨跌幅 1**


资料来源: ifind, 信达证券研发中心

**图 3：美股年初以来涨跌幅 2**


资料来源: ifind, 信达证券研发中心

## 个股涨跌

申万半导体板块本周英集芯、甬矽电子、派瑞股份、中微半导、圣邦股份涨幅靠前，分别同比+16.24%/+11.76%/+10.79%/+10.12%/+10.09%；本周华岭股份/赛微电子/利扬芯片/澜起科技/沪硅产业跌幅靠前，分别同比-9.15%/-4.14%/-3.00%/-2.54%/-2.20%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	英集芯	16.2%	1	华岭股份	-9.15%
2	甬矽电子	11.8%	2	赛微电子	-4.14%
3	派瑞股份	10.8%	3	利扬芯片	-3.00%
4	中微半导	10.1%	4	澜起科技	-2.54%
5	圣邦股份	10.1%	5	沪硅产业	-2.20%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周科森科技、智动力、奋达科技、智新电子、精研科技涨幅靠前，分别同比+61.30%/+50.66%/+33.61%/+32.53%/+21.25%；本周传音控股/鑫汇科/凯旺科技/泓禧科技/ST 美讯跌幅靠前，分别同比-5.72%/-4.68%/-4.30%/-3.80%/-2.08%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	科森科技	61.30%	1	传音控股	-5.72%
2	智动力	50.66%	2	鑫汇科	-4.68%
3	奋达科技	33.61%	3	凯旺科技	-4.30%
4	智新电子	32.53%	4	泓禧科技	-3.80%
5	精研科技	21.25%	5	ST 美讯	-2.08%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万元件板块本周法拉电子、依顿电子、江海股份、奥迪威、弘信电子涨幅靠前，分别同比+16.68%/+12.24%/+11.66%/+10.04%/+9.48%；本周深南电路/生益电子/生益科技/则成电子/方邦股份跌幅靠前，分别同比-6.65%/-2.85%/-2.81%/-2.80%/-2.78%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	法拉电子	16.68%	1	深南电路	-6.65%
2	依顿电子	12.24%	2	生益电子	-2.85%
3	江海股份	11.66%	3	生益科技	-2.81%
4	奥迪威	10.04%	4	则成电子	-2.80%
5	弘信电子	9.48%	5	方邦股份	-2.78%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周日久光电、凯盛科技、长信科技、深纺织 A、ST 恒久涨幅靠前，分别同比+27.73%/+26.39%/+23.20%/+20.20%/+16.56%；本周利亚德/深华发 A/莱宝高科/盛洋科技/伟时电子跌幅靠前，分别同比-10.06%/-8.10%/-4.66%/-3.67%/-2.72%。

**表 4: 光学光电子涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	日久光电	27.73%	1	利亚德	-10.06%
2	凯盛科技	26.39%	2	深华发 A	-8.10%
3	长信科技	23.20%	3	莱宝高科	-4.66%
4	深纺织 A	20.20%	4	盛洋科技	-3.67%
5	ST 恒久	16.56%	5	伟时电子	-2.72%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周安集科技、中石科技、华特气体、光华科技、菲沃泰涨幅靠前，分别同比+14.67%/+13.73%/+10.97%/+9.99%/+9.67%；本周上海新阳/格林达/德邦科技/广钢气体/国瓷材料跌幅靠前，分别同比-1.75%/-1.21%/+0.91%/+0.94%/+0.97%。

**表 5: 电子化学品涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	安集科技	14.67%	1	上海新阳	-1.75%
2	中石科技	13.73%	2	格林达	-1.21%
3	华特气体	10.97%	3	德邦科技	0.91%
4	光华科技	9.99%	4	广钢气体	0.94%
5	菲沃泰	9.67%	5	国瓷材料	0.97%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

## 重要公告

### 新亚制程

新亚制程（浙江）股份有限公司本次披露的两个诉讼案件均为法院已受理，尚未开庭审理，涉案金额分别为人民币 31,906,825.48 元和人民币 334,854,270 元。其中，案件一为公司子公司新亚杉杉新材料科技（衢州）有限公司作为原告，对时任董事或管理人员未按《项目设计管理》制度的要求履行应尽的责任导致公司造成损失，向其发起诉讼；案件二为公司及子公司浙江新亚中宁新能源有限公司作为被告，因股权转让纠纷事项，被宁波甬源投资有限公司发起诉讼。两案件均未开庭审理，判决结果尚存在不确定性，暂时无法预计其对公司本期利润或期后利润的影响。

### 信濠光电

深圳市信濠光电科技股份有限公司于 2024 年 8 月 29 日召开的第三届董事会第十五次会议、第三届监事会第十五次会议，审议通过了《关于公司转让全资子公司 100% 股权暨关联交易的议案》，同意公司将全资子公司信濠光电（东莞）有限公司 100% 股权转让给关联方东莞立讯精密工业有限公司，交易对价为人民币 5,247 万元。

### 思泉新材

广东思泉新材料股份有限公司于 2024 年 8 月 28 日召开的第三届董事会第十八次会议审议通过了《关于拟投资建设精密制造项目的议案》，为应对市场发展趋势，提升公司市场竞争力，同意公司使用自有资金或自筹资金不超过 4.2 亿元人民币投资建设思泉新材（东莞）精密制造项目，面向消费电子、新能源汽车、储能及光伏逆变器等市场，规划建设现代化的生产车间及配套设施，引进先进的生产制造设备及相应人员，提升公司现有液态硅胶、散热模组、散热风扇、钛合金结构件等热管理产品的生产能力、研发能力和市场竞争力。

表 6: 本周披露半年报

股票代码	股票简称	营业收入 (亿元)		归母净利润 (亿元)		股票代码	股票简称	营业收入 (亿元)		归母净利润 (亿元)	
		2024H1	yoy	2024H1	yoy			2024H1	yoy	2024H1	yoy
300076.SZ	GQY 视讯	0.77	1%	-0.15	3939%	301041.SZ	金百泽	3.28	6%	0.16	-14%
301189.SZ	奥尼电子	2.38	-5%	-0.20	2022%	603297.SH	永新光学	4.28	10%	1.00	-14%
688183.SH	生益电子	19.73	25%	0.96	904%	300088.SZ	长信科技	56.18	67%	1.85	-16%
838701.BJ	豪声电子	3.70	27%	1.43	725%	002841.SZ	视源股份	101.20	21%	4.95	-18%
603893.SH	瑞芯微	12.49	46%	1.83	637%	002579.SZ	中京电子	13.34	3%	-0.73	-18%
688008.SH	澜起科技	16.65	79%	5.93	625%	300613.SZ	富瀚微	8.00	-9%	1.05	-18%
688325.SH	赛微微电	1.67	97%	0.30	567%	301086.SZ	鸿富瀚	3.25	16%	0.48	-19%
300831.SZ	派瑞股份	1.21	126%	0.47	528%	002866.SZ	传艺科技	8.88	12%	0.33	-19%
002636.SZ	金安国纪	19.72	15%	0.70	517%	000413.SZ	ST 旭电	23.07	-1%	-2.39	-20%
300889.SZ	爱克股份	3.80	-8%	-0.56	331%	200413.SZ	ST 东旭 B	23.07	-1%	-2.39	-20%
688210.SH	统联精密	3.65	75%	0.41	305%	002913.SZ	奥士康	21.47	5%	2.22	-20%
688048.SH	长光华芯	1.27	-10%	-0.42	299%	301567.SZ	贝隆精密	1.95	26%	0.18	-21%
002185.SZ	华天科技	67.18	32%	2.23	254%	688220.SH	翱捷科技-U	16.55	57%	-2.65	-21%

002808.SZ	ST 恒久	0.74	9%	-0.13	224%	000670.SZ	盈方微	18.44	29%	-0.22	-22%
300857.SZ	协创数据	35.78	95%	3.58	217%	300939.SZ	秋田微	5.20	3%	0.54	-22%
000725.SZ	京东方 A	933.86	16%	22.84	210%	300701.SZ	森霸传感	2.09	58%	0.18	-22%
200725.SZ	京东方 B	933.86	16%	22.84	210%	002992.SZ	宝明科技	7.19	41%	-0.46	-22%
688608.SH	恒玄科技	15.31	68%	1.48	200%	688385.SH	复旦微电	17.94	0%	3.48	-23%
000100.SZ	TCL 科技	802.24	-6%	9.95	192%	688539.SH	高华科技	1.58	10%	0.31	-24%
300331.SZ	苏大维格	9.33	18%	0.34	181%	001308.SZ	康冠科技	66.00	33%	4.09	-25%
688496.SH	清越科技	3.01	-23%	-0.39	163%	603068.SH	博通集成	3.39	1%	-0.39	-25%
002729.SZ	好利科技	1.61	27%	0.20	148%	301251.SZ	威尔高	4.50	12%	0.38	-26%
300679.SZ	电连技术	21.44	57%	3.08	146%	688691.SH	灿芯股份	5.94	-11%	0.80	-26%
000636.SZ	风华高科	23.91	15%	2.07	144%	688403.SH	汇成股份	6.74	21%	0.60	-27%
688262.SH	国芯科技	2.61	5%	-0.83	133%	002387.SZ	维信诺	39.33	46%	-11.77	-28%
603626.SH	科森科技	17.41	36%	-1.61	132%	300968.SZ	格林精密	5.39	-6%	0.25	-30%
002876.SZ	三利谱	11.83	22%	0.55	131%	688391.SH	钜泉科技	3.07	0%	0.56	-30%
301123.SZ	奕东电子	7.90	12%	0.24	130%	688200.SH	华峰测控	3.79	-1%	1.12	-30%
688047.SH	龙芯中科	2.20	-29%	-2.38	129%	605588.SH	冠石科技	6.57	58%	0.20	-31%
688127.SH	蓝特光学	3.78	88%	0.49	122%	301566.SZ	达利凯普	1.67	-23%	0.58	-31%
300903.SZ	科翔股份	15.56	11%	-0.98	111%	300398.SZ	飞凯材料	14.09	8%	1.20	-31%
002916.SZ	深南电路	83.21	38%	9.87	108%	603690.SH	至纯科技	15.28	3%	0.74	-32%
300661.SZ	圣邦股份	15.76	37%	1.79	99%	300323.SZ	华灿光电	18.91	66%	-2.46	-32%
002922.SZ	伊戈尔	20.53	30%	1.76	95%	000062.SZ	深圳华强	103.81	20%	1.77	-34%
300909.SZ	汇创达	6.46	26%	0.44	82%	600898.SH	*ST 美讯	0.06	-75%	-0.22	-34%
300684.SZ	中石科技	6.44	0%	0.63	81%	300219.SZ	鸿利智汇	19.02	12%	0.80	-34%
688141.SH	杰华特	7.51	16%	-3.37	77%	688286.SH	敏芯股份	2.06	32%	-0.35	-34%
301383.SZ	天键股份	9.55	32%	0.95	76%	600130.SH	波导股份	1.40	-36%	0.06	-34%
002845.SZ	同兴达	43.35	18%	0.18	74%	688055.SH	龙腾光电	17.89	2%	-1.22	-36%
300650.SZ	大龙股份	12.90	16%	0.22	68%	603290.SH	斯达半导	15.33	-9%	2.75	-36%
600183.SH	生益科技	96.30	22%	9.32	68%	300706.SZ	阿石创	5.85	29%	0.05	-37%
688138.SH	清溢光电	5.61	34%	0.89	67%	300647.SZ	超频三	4.00	15%	-0.18	-38%
688049.SH	炬芯科技	2.80	28%	0.41	66%	002983.SZ	芯瑞达	4.82	-23%	0.54	-39%
688079.SH	美迪凯	2.15	26%	-0.51	63%	301180.SZ	万祥科技	4.81	17%	0.14	-40%
603228.SH	景旺电子	58.67	18%	6.57	63%	838402.BJ	硅烷科技	4.11	-26%	0.83	-40%
688380.SH	中微半导	4.29	49%	0.43	62%	300077.SZ	国民技术	5.15	11%	-1.34	-41%
688195.SH	腾景科技	2.12	27%	0.33	61%	301389.SZ	隆扬电子	1.30	2%	0.30	-43%
003019.SZ	震展光电	13.09	93%	1.30	61%	688260.SH	昀冢科技	2.99	23%	-0.28	-44%
300576.SZ	容大感光	4.44	21%	0.72	61%	300808.SZ	久量股份	2.24	-15%	-0.03	-44%
300456.SZ	赛微电子	5.51	39%	-0.43	55%	600552.SH	凯盛科技	22.17	-18%	0.42	-44%
300433.SZ	蓝思科技	288.67	43%	8.61	55%	688037.SH	芯源微	6.94	0%	0.76	-44%
002371.SZ	北方华创	123.35	46%	27.81	55%	300632.SZ	光莆股份	4.21	-15%	0.45	-44%
603629.SH	利通电子	8.88	-9%	0.42	54%	002600.SZ	领益智造	191.20	25%	6.92	-45%
002409.SZ	雅克科技	32.57	40%	5.20	52%	688498.SH	源杰科技	1.20	96%	0.11	-45%
688107.SH	安路科技	3.17	-21%	-1.22	52%	688981.SH	中芯国际	262.69	23%	16.46	-45%
300975.SZ	商络电子	28.81	9%	0.37	51%	688502.SH	茂莱光学	2.41	1%	0.16	-46%
301099.SZ	雅创电子	12.61	32%	0.40	47%	603989.SH	艾华集团	19.25	23%	1.04	-46%
300545.SZ	联得装备	6.73	23%	1.12	44%	605218.SH	伟时电子	8.89	36%	0.19	-47%
603328.SH	依顿电子	17.54	10%	2.60	41%	603595.SH	东尼电子	8.33	7%	-0.67	-48%
300408.SZ	三环集团	34.27	30%	10.26	40%	688103.SH	国力股份	3.34	15%	0.15	-48%
688603.SH	天承科技	1.73	8%	0.37	40%	688530.SH	欧莱新材	2.15	-9%	0.16	-49%
300537.SZ	广信材料	2.61	7%	0.28	40%	603703.SH	盛洋科技	3.57	1%	0.05	-49%

001287.SZ	中电港	247.17	57%	1.10	38%	688020.SH	方邦股份	1.48	-14%	-0.22	-50%
301106.SZ	骏成科技	4.07	52%	0.54	38%	300686.SZ	智动力	7.13	15%	-0.60	-50%
002981.SZ	朝阳科技	6.82	20%	0.42	37%	688709.SH	成都华微	2.80	-39%	0.73	-50%
688230.SH	芯导科技	1.56	19%	0.52	36%	300671.SZ	富满微	3.03	-8%	-0.48	-53%
301359.SZ	东南电子	1.49	30%	0.22	36%	300232.SZ	洲明科技	34.06	3%	1.00	-55%
688036.SH	传音控股	345.58	38%	28.52	36%	300793.SZ	佳禾智能	11.27	-1%	0.41	-56%
688515.SH	裕太微-U	1.55	43%	-1.08	31%	300256.SZ	星星科技	4.28	32%	-0.78	-57%
002199.SZ	东晶电子	1.00	15%	-0.33	31%	688469.SH	芯联集成-U	28.80	14%	-4.71	-58%
688093.SH	世华科技	3.09	45%	1.04	31%	300296.SZ	利亚德	36.31	-10%	1.28	-62%
688268.SH	华特气体	7.18	-3%	0.96	29%	300301.SZ	*ST长方	2.70	-17%	-0.19	-63%
002745.SZ	木林森	81.82	-2%	2.62	29%	688584.SH	上海合晶	5.42	-23%	0.48	-63%
301297.SZ	富乐德	3.38	21%	0.50	28%	688396.SH	华润微	47.60	-5%	2.80	-64%
000020.SZ	深华发A	4.08	8%	0.10	28%	002217.SZ	*ST合泰	6.57	-80%	-8.25	-65%
200020.SZ	深华发B	4.08	8%	0.10	28%	000050.SZ	深天马A	158.97	-1%	-4.89	-66%
688409.SH	富创精密	15.06	82%	1.22	27%	688368.SH	晶丰明源	7.35	19%	-0.31	-66%
300303.SZ	聚飞光电	13.93	20%	1.48	25%	300489.SZ	光智科技	5.72	19%	-0.35	-66%
603633.SH	徕木股份	6.85	40%	0.52	24%	001373.SZ	翔腾新材	3.37	0%	0.08	-68%
603738.SH	泰晶科技	3.93	2%	0.57	22%	688359.SH	三孚新科	2.96	38%	-0.06	-69%
300964.SZ	本川智能	2.77	5%	0.16	22%	002077.SZ	大港股份	1.46	-30%	0.31	-69%
300843.SZ	胜蓝股份	6.00	0%	0.53	21%	300672.SZ	国科微	8.51	-67%	0.27	-70%
000021.SZ	深科技	70.55	-9%	3.60	21%	688299.SH	长阳科技	6.47	15%	0.17	-72%
300493.SZ	润欣科技	11.67	24%	0.25	21%	002952.SZ	亚世光电	3.33	-10%	0.08	-80%
000727.SZ	冠捷科技	268.02	7%	0.53	21%	688261.SH	东微半导	4.20	-21%	0.17	-83%
002888.SZ	惠威科技	0.96	-5%	-0.03	18%	688347.SH	华虹公司	67.32	-24%	2.65	-83%
300346.SZ	南大光电	11.22	36%	1.79	17%	688372.SH	伟测科技	4.30	38%	0.11	-85%
688401.SH	路维光电	3.96	28%	0.82	17%	301369.SZ	联动科技	1.36	19%	0.03	-85%
301031.SZ	中熔电气	5.94	20%	0.65	15%	688007.SH	光峰科技	10.81	1%	0.11	-85%
831167.BJ	鑫汇科	2.95	7%	0.11	15%	600745.SH	闻泰科技	335.89	15%	1.40	-89%
688601.SH	力芯微	4.12	10%	0.78	15%	300940.SZ	南极光	1.15	-53%	-0.08	-90%
688689.SH	银河微电	4.16	26%	0.35	14%	001314.SZ	亿道信息	12.74	8%	0.06	-91%
300131.SZ	英唐智控	25.50	12%	0.36	14%	301387.SZ	光大同创	5.06	18%	-0.01	-102%
832491.BJ	奥迪威	2.84	32%	0.47	13%	430139.BJ	华岭股份	1.30	-15%	-0.03	-106%
301606.SZ	绿联科技	27.43	29%	2.07	11%	300429.SZ	强力新材	4.65	20%	0.01	-107%
600353.SH	旭光电子	7.81	30%	0.56	11%	688362.SH	甬矽电子	16.29	66%	0.12	-115%
001298.SZ	好上好	33.44	20%	0.20	10%	688153.SH	唯捷创芯	10.72	20%	0.11	-116%
000823.SZ	超声电子	26.89	2%	0.75	9%	301348.SZ	蓝箭电子	3.23	-13%	-0.08	-119%
300936.SZ	中英科技	1.33	1%	0.18	9%	301067.SZ	显盈科技	3.70	28%	-0.03	-124%
600703.SH	三安光电	76.79	19%	1.84	8%	300657.SZ	弘信电子	30.38	105%	0.49	-127%
300814.SZ	中富电路	6.64	5%	0.25	8%	301176.SZ	逸豪新材	6.82	15%	0.03	-127%
002436.SZ	兴森科技	28.81	12%	0.20	8%	300269.SZ	联建光电	2.98	-41%	-0.10	-138%
002106.SZ	莱宝高科	29.37	7%	2.11	7%	605358.SH	立昂微	14.59	9%	-0.67	-139%
600363.SH	联创光电	15.47	-7%	2.29	6%	688135.SH	利扬芯片	2.31	-6%	-0.08	-140%
300866.SZ	安克创新	96.48	37%	8.72	6%	688620.SH	安凯微	2.42	2%	-0.06	-142%
300666.SZ	江丰电子	16.27	36%	1.61	5%	300655.SZ	晶瑞电材	6.94	10%	-0.05	-146%
301379.SZ	天山电子	6.60	5%	0.65	5%	300053.SZ	航宇微	1.46	-35%	-0.25	-148%
002955.SZ	鸿合科技	15.73	-3%	1.49	5%	300582.SZ	英飞特	13.35	23%	0.35	-154%
688512.SH	慧智微-U	2.53	2%	-1.83	5%	300656.SZ	民德电子	1.61	-12%	-0.08	-156%
002449.SZ	国星光电	18.54	5%	0.56	5%	300868.SZ	杰美特	4.31	77%	0.19	-168%
688072.SH	拓荆科技	12.67	26%	1.29	4%	301321.SZ	翰博高新	10.30	0%	-0.66	-184%

301366.SZ	一博科技	4.11	7%	0.55	3%	003026.SZ	中晶科技	2.21	31%	0.11	-186%
688259.SH	创耀科技	2.85	-4%	0.35	3%	688693.SH	锴威特	0.58	-57%	-0.28	-196%
002388.SZ	新亚制程	10.04	-1%	0.10	2%	301308.SZ	江波龙	90.39	144%	5.94	-200%
601231.SH	环旭电子	273.86	2%	7.84	2%	688167.SH	炬光科技	3.11	30%	-0.28	-207%
688652.SH	京仪装备	5.05	17%	0.80	2%	300162.SZ	雷曼光电	6.58	25%	0.08	-211%
603341.SH	龙旗科技	222.81	106%	3.39	1%	688458.SH	美芯晟	1.94	-3%	-0.16	-246%
003043.SZ	华亚智能	2.43	-1%	0.51	1%	688130.SH	晶华微	0.60	-7%	-0.03	-248%
603296.SH	华勤技术	393.97	-1%	12.91	1%	688361.SH	中科飞测	4.64	27%	-0.68	-248%
688019.SH	安集科技	7.97	39%	2.34	0%	300812.SZ	易天股份	1.58	-54%	-0.34	-257%
002222.SZ	福晶科技	4.39	13%	1.10	-1%	688702.SH	盛科通信-U	5.32	-17%	-0.57	-260%
688538.SH	和辉光电-U	23.95	74%	-12.79	-1%	300709.SZ	精研科技	10.02	28%	0.59	-262%
835179.BJ	凯德石英	1.57	39%	0.20	-2%	300032.SZ	金龙机电	6.48	-61%	-0.38	-264%
301329.SZ	信音电子	3.93	2%	0.37	-2%	002156.SZ	通富微电	110.80	12%	3.23	-272%
688256.SH	寒武纪-U	0.65	-43%	-5.30	-3%	688766.SH	普冉股份	8.96	91%	1.36	-274%
300516.SZ	久之洋	1.84	-13%	0.17	-3%	603890.SH	春秋电子	18.77	32%	0.27	-275%
300782.SZ	卓胜微	22.85	37%	3.54	-3%	002289.SZ	ST宇顺	0.93	15%	-0.08	-287%
002484.SZ	江海股份	23.64	-4%	3.47	-4%	688126.SH	沪硅产业	15.69	0%	-3.89	-307%
301489.SZ	思泉新材	2.16	11%	0.23	-4%	300241.SZ	瑞丰光电	7.07	4%	0.23	-326%
301319.SZ	唯特偶	5.24	20%	0.49	-5%	688173.SH	希荻微	2.30	84%	-1.18	-393%
301486.SZ	致尚科技	4.38	75%	0.40	-5%	301183.SZ	东田微	2.64	85%	0.24	-403%
605277.SH	新亚电子	16.27	7%	0.75	-8%	300115.SZ	长盈精密	76.92	30%	4.33	-429%
837212.BJ	智新电子	2.66	51%	0.08	-11%	600707.SH	彩虹股份	60.73	16%	9.16	-439%
300736.SZ	百邦科技	2.57	-14%	-0.16	-11%	002654.SZ	万润科技	19.99	-8%	0.29	-525%
300223.SZ	北京君正	21.07	-5%	1.97	-11%	300752.SZ	隆利科技	6.20	55%	0.50	-529%
300475.SZ	香农芯创	78.06	80%	1.56	-11%	001309.SZ	德明利	21.76	268%	3.88	-588%
002861.SZ	瀛通通讯	3.59	11%	-0.20	-13%	688653.SH	康希通信	2.25	32%	-0.18	-697%
300951.SZ	博硕科技	5.42	5%	0.97	-14%	301051.SZ	信濠光电	8.01	15%	-1.22	-1250%
603052.SH	可川科技	3.37	11%	0.36	-14%	002055.SZ	得润电子	26.79	-20%	-0.95	-1453%

资料来源:wind, 信达证券研发中心

## 风险因素

- (1) 电子行业发展不及预期;
- (2) 宏观经济波动风险;
- (3) 地缘政治风险。

## 研究团队简介

**莫文字**，电子行业分析师，S1500522090001。毕业于美国佛罗里达大学，电子工程硕士，2012-2022 年就职于长江证券研究所，2022 年入职信达证券研发中心，任副所长、电子行业首席分析师。

**郭一江**，电子行业研究员。本科兰州大学，研究生就读于北京大学化学专业。2020 年 8 月入职华创证券电子组，后于 2022 年 11 月加入信达证券电子组，研究方向为光学、消费电子、汽车电子等。

**王义夫**，电子行业研究员。西南财经大学金融学士，复旦大学金融硕士，2023 年加入信达证券电子组，研究方向为存储芯片、模拟芯片等。

**李星全**，电子行业研究员。哈尔滨工业大学学士，北京大学硕士。2023 年加入信达证券电子组，研究方向为服务器、PCB、消费电子等。

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达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，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准 15% 以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准 5%~15%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。