

2024年09月22日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 华为有望推出鸿蒙版 PC，高通向英特尔发出收购要约

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

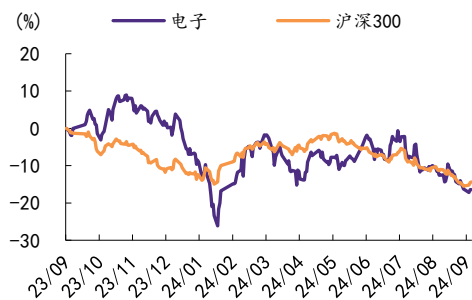
分析师：吕卓阳 S1050523060001

lvzy@cfsc.com.cn

## 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	-5.7	-13.9	-14.1
沪深300	-3.6	-8.4	-12.8

## 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 和华为三折叠手机发布，上海微电子极紫外相关专利公布》2024-09-17
- 2、《电子行业周报：苹果与华为下周同日开启新品发布会，首款 AI 手机与三折手机共同闪耀市场》2024-09-08
- 3、《电子行业周报：iPhone16 定档 9 月 10 日，三折叠手机大战即将打响》2024-09-01

## 上周回顾

9月18日-9月20日当周，申万一级行业大部分处于上涨态势。其中电子行业上涨0.90%，位列第23位。估值前三的行业为国防军工、计算机、综合，电子行业市盈率为38.59。

电子行业细分板块比较，9月18日-9月20日当周，大部分电子行业细分板块处于上涨态势。其中，品牌消费电子、面板、LED涨幅最大。估值方面，半导体材料、数字芯片设计、模拟芯片设计估值水平位列前三，LED、分立器件估值排名本周第四、五位。

## 华为有望推出鸿蒙系统的 PC 产品，助力国产替代与信息安全

在刚刚推出全球首款三折叠手机 Mate XT 之后，华为常务董事、终端 BG 董事长余承东近日在央视直播间表示，由于美国制裁相关影响，目前的华为 PC 或将是最后一批搭载 Windows 系统的笔记本电脑，后续将会有鸿蒙系统的 PC 产品。而在此之前，鸿蒙 PC 版界面已经现身华为开发者官网，采用了与 Mac 类似的方案，状态栏置顶、Dock 栏置底，可以放置常用功能和应用，相比于 Windows 来说更方便、美观。鸿蒙 PC 版的应用也将与手机、平板上保持统一，整个生态的体验会非常协调。

此前，因 CrowdStrike 软件更新，导致全球 Windows 用户出现蓝屏故障，航空、医疗、传媒、金融、零售、物流等多个行业受到影响，为我们敲响警钟，国产操作系统的重要性愈发凸显，并且国产化替代迫在眉睫。随着技术的不断迭代，鸿蒙 OS 操作系统如今已能在智能手机、平板电脑、智能手表、汽车等终端上运行。这种多平台的特性也让鸿蒙系统有了挑战传统操作系统如 Windows 的潜力，在国产替代解决“卡脖子”的同时，确保信息安全。建议关注鸿蒙 PC 相关产业链：芯海科技、春秋电子、翰博高新、华勤技术等。

## 高通向芯片巨头英特尔发出收购要约，有望成为半导体行业有史以来最大交易之一

据《华尔街日报》援引相关消息透露，高通已向芯片巨头英特尔发出收购要约，CNBC 也证实了高通接洽收购英特尔事

宜。英特尔作为承载着半导体行业五十年辉煌历史的芯片巨头，近期却陷入了前所未有的困境。而高通作为智能手机芯片市场霸主，实力雄厚且影响力广泛。高通目前在芯片制造环节上主要依赖外部代工厂，因此希望通过此次收购在增强其芯片设计与制造能力的基础上，进一步完善其产业链布局。若高通成功收购英特尔，将加速半导体行业的整合进程，推动资源向优势企业集中；此外，收购后的高通将拥有更强的技术实力 and 市场份额，有望在全球芯片市场中占据更加重要的地位。半导体行业的整合是发展所趋，建议关注国内布局并购的相关半导体公司：纳芯微、晶丰明源、思瑞浦、芯联集成、富创精密、希荻微等。

### ■ 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	2024-09-20 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
301321.SZ	翰博高新	12.80	0.28	0.75	1.33	51.58	0.00	0.00	未评级
603296.SH	华勤技术	45.51	3.51	3.98	4.82	12.97	11.43	9.44	买入
603890.SH	春秋电子	9.01	0.06	0.34	0.59	150.17	26.50	15.27	买入
688052.SH	纳芯微	84.24	-2.15	-0.77	0.84	-56.81	-65.08	180.23	买入
688173.SH	希荻微	8.03	-0.13	-0.34	-0.03	-61.77	-23.62	-267.67	增持
688368.SH	晶丰明源	48.58	-0.23	1.74	3.30	-211.22	27.92	14.72	增持
688409.SH	富创精密	32.34	0.81	0.98	1.43	112.30	33.04	22.92	买入
688469.SH	芯联集成-U	3.45	-0.32	-0.16	-0.09	-19.10	-22.48	-38.50	未评级
688536.SH	思瑞浦	70.40	-0.28	1.41	2.67	-679.7	101.48	34.13	未评级
688595.SH	芯海科技	23.08	-1.01	-0.36	0.3	-28.54	-60.06	78.85	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、 珂玛科技（301611.SZ）：国内先进陶瓷材料零部件领先企业.....	20
4.2、 龙图光罩（688721.SH）：国内稀缺独立半导体掩模版供应商.....	23
5、 行业动态跟踪.....	25
5.1、 半导体 .....	25
5.2、 消费电子 .....	27
5.3、 汽车电子 .....	29
6、 行业重点公司公告.....	31
7、 风险提示 .....	39

## 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 5：9月18日-9月20日行业周涨跌幅比较（%） .....	8
图表 6：9月20日行业市盈率（TTM）比较.....	8
图表 7：9月18日-9月20日电子细分板块周涨跌幅比较（%） .....	9
图表 8：9月20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: 珂玛科技产品矩阵 .....	20
图表 36: 珂玛科技营业收入 (亿元) .....	22
图表 37: 珂玛科技归母净利润 (万元) .....	22
图表 38: 龙图光罩产品概况 .....	23
图表 39: 龙图光罩主要产品营收 .....	24
图表 40: 龙图光罩营收占比 .....	24
图表 41: 本周重点公司公告 .....	31

# 1、股票组合及其变化

## 1.1、本周重点推荐及推荐组

### (1) 华为有望推出鸿蒙系统的 PC 产品，助力国产替代与信息安全

在刚刚推出全球首款三折叠手机 Mate XT 之后，华为常务董事、终端 BG 董事长余承东近日在央视直播间表示，由于美国制裁相关影响，目前的华为 PC 或将是最后一批搭载 Windows 系统的笔记本电脑，后续将会有鸿蒙系统的 PC 产品。而在此之前，鸿蒙 PC 版界面已经现身华为开发者官网，采用了与 Mac 类似的方案，状态栏置顶、Dock 栏置底，可以放置常用功能和应用，相比于 Windows 来说更方便、美观。鸿蒙 PC 版的应用也将与手机、平板上保持统一，整个生态的体验会非常协调。

此前，因 CrowdStrike 软件更新，导致全球 Windows 用户出现蓝屏故障，航空、医疗、传媒、金融、零售、物流等多个行业受到影响，为我们敲响警钟，国产操作系统的重要性愈发凸显，并且国产化替代迫在眉睫。随着技术的不断迭代，鸿蒙 OS 操作系统如今已能在智能手机、平板电脑、智能手表、汽车等终端上运行。这种多平台的特性也让鸿蒙系统有了挑战传统操作系统如 Windows 的潜力，在国产替代解决“卡脖子”的同时，确保信息安全。建议关注鸿蒙 PC 相关产业链：芯海科技、春秋电子、翰博高新、华勤技术等。

### (2) 高通向芯片巨头英特尔发出收购要约，有望成为半导体行业有史以来最大交易之一

据《华尔街日报》援引相关消息透露，高通已向芯片巨头英特尔发出收购要约，CNBC 也证实了高通接洽收购英特尔事宜。英特尔作为承载着半导体行业五十年辉煌历史的芯片巨头，近期却陷入了前所未有的困境。而高通作为智能手机芯片市场霸主，实力雄厚且影响力广泛。高通目前在芯片制造环节上主要依赖外部代工厂，因此希望通过此次收购在增强其芯片设计与制造能力的基础上，进一步完善其产业链布局。若高通成功收购英特尔，将加速半导体行业的整合进程，推动资源向优势企业集中；此外，收购后的高通将拥有更强的技术实力和市场份额，有望在全球芯片市场中占据更加重要的地位。半导体行业的整合是发展所趋，建议关注国内布局并购的相关半导体公司：纳芯微、晶丰明源、思瑞浦、芯联集成、富创精密、希荻微等。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-09-20		EPS			PE		投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
301321.SZ	翰博高新	12.80	0.28	0.75	1.33	51.58	0.00	0.00	未评级
603296.SH	华勤技术	45.51	3.51	3.98	4.82	12.97	11.43	9.44	买入
603890.SH	春秋电子	9.01	0.06	0.34	0.59	150.17	26.5	15.27	买入
688052.SH	纳芯微	84.24	-2.15	-0.77	0.84	-56.81	-65.08	180.23	买入
688173.SH	希荻微	8.03	-0.13	-0.34	-0.03	-61.77	-23.62	-267.67	增持
688368.SH	晶丰明源	48.58	-0.23	1.74	3.30	-211.22	27.92	14.72	增持
688409.SH	富创精密	32.34	0.81	0.98	1.43	112.3	33.04	22.92	买入

公司代码	名称	2024-09-20		EPS			PE		投资评级
688469.SH	芯联集成-U	3.45	-0.32	-0.16	-0.09	-19.10	-22.48	-38.50	未评级
688536.SH	思瑞浦	70.40	-0.28	1.41	2.67	-679.7	101.48	34.13	未评级
688595.SH	芯海科技	23.08	-1.01	-0.36	0.30	-28.54	-60.06	78.85	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

9月18日-9月20日当周, 海外龙头普遍处于上涨态势。英特尔领涨, 涨幅为11.09%。

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) 2024-9-20	PE (LYR)	PB (MRQ)	周涨跌幅 (%)
处理器	INTC.0	英特尔 (INTEL)	美国	934	55	1	11.09
	QCOM.0	高通 (QUALCOMM)	美国	1882	26	8	0.71
	AMD.0	超威半导体 (AMD)	美国	2524	296	4	2.39
	NVDA.0	英伟达 (NVIDIA)	美国	28455	96	49	-2.60
存储	MU.0	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	美国	1008	-17	2	-0.35
	TXN.0	德州仪器 (TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1856	29	11	1.69
模拟	ADI.0	亚德诺 (ANALOG)	美国	1126	34	3	0.60
	AVGO.0	博通 (BROADCOM)	美国	7991	57	12	2.37
	NXP1.0	恩智浦半导体 (NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	591	21	7	0.85
	SWKS.0	思佳讯 (SKYWORKS)	美国	156	16	2	-4.60
射频	QRVO.0	QORVO	美国	97	-138	3	-5.01
	STM.N	意法半导体	荷兰	252	6	1	-2.27
功率半导体	ON.0	安森美半导体 (ON SEMICONDUCTOR)	美国	298	14	4	-3.00
	IFX.DF	英飞凌科技	德国	380	12	2	-2.53
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	3430	19	2	-4.99
半导体设备	AMAT.0	应用材料 (APPLIED MATERIAL)	美国	1584	23	8	1.96
	LRCX.0	拉姆研究 (LAM RESEARCH)	美国	1004	26	12	0.76
	KLAC.0	科天半导体 (KLA)	美国	1020	37	30	0.98
	ASML.0	阿斯麦	荷兰	3138	37	20	-2.58
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2029	10	2	0.87
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	287542	30	7	2.75
	GFS.0	格芯 (GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	217	21	2	-0.86
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	568	-713	2	3.08
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	217	21	2	2.28
分销	ARW.N	艾睿电子 (ARROW ELECTRONICS)	美国	70	8	1	5.86
	AVT.0	安富利 (AVNET)	美国	47	9	1	4.27

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截9月13日收盘价

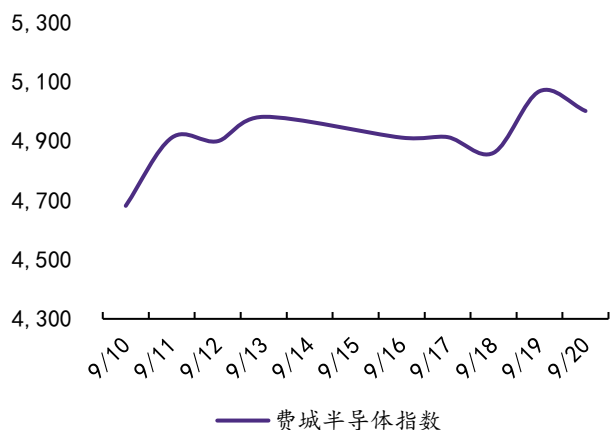
更宏观角度, 我们可以用费城半导体指数来观察海外半导体行业整体情况。该指数涵



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，9 月 18 日-9 月 20 日当周，费城半导体指数总体呈现下降态势，近两周整体处于波动上涨态势。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 月以来处于震荡下行行情。

图表 3：费城半导体指数近两周走势



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

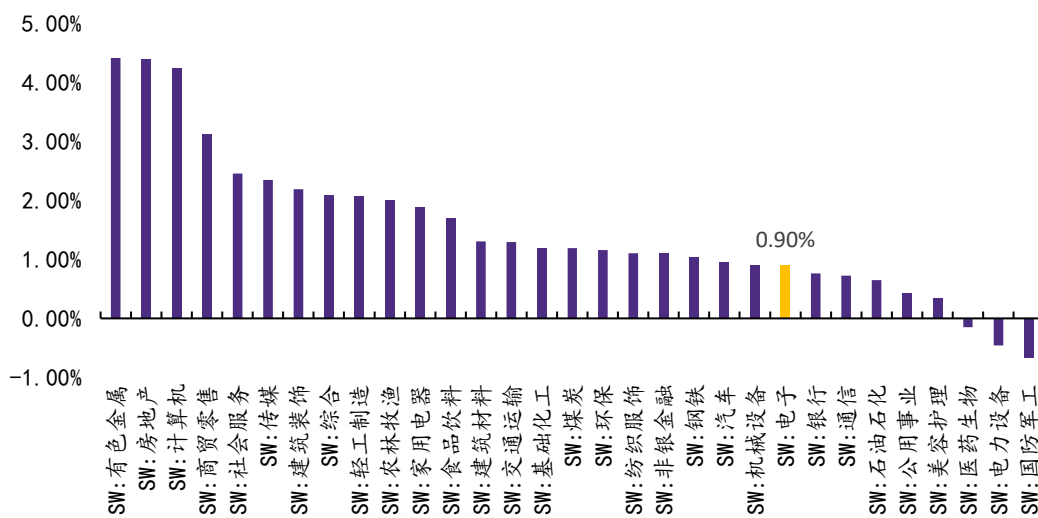
资料来源：wind，华鑫证券研究

## 2、周度行情分析及展望

### 2.1、周涨幅排行

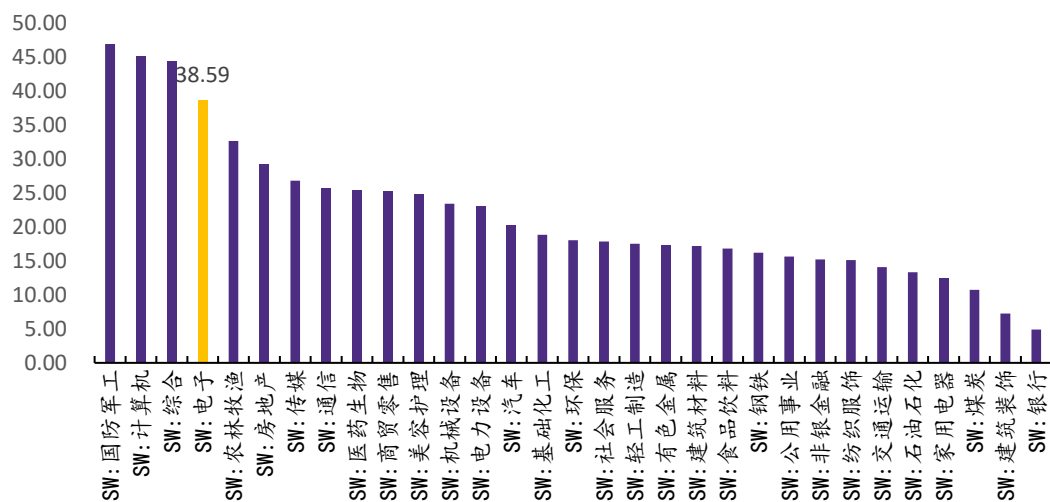
跨行业比较，9月18日-9月20日当周，申万一级行业大部分处于上涨态势。其中电子行业上涨0.90%，位列第23位。估值前三的行业为国防军工、计算机、综合，电子行业市盈率为38.59。

图表5：9月18日-9月20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6：9月20日行业市盈率（TTM）比较

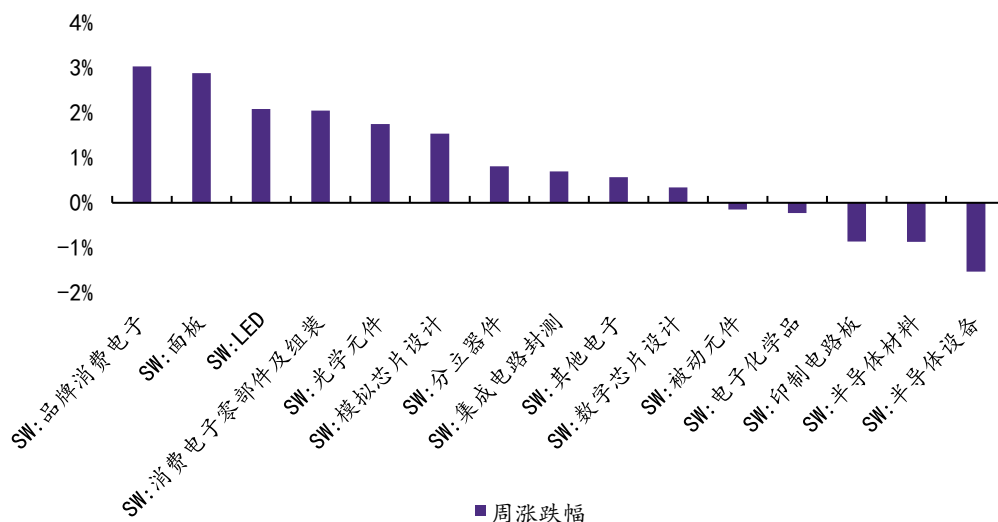


资料来源：wind，华鑫证券研究  
注：按申万行业一级分类



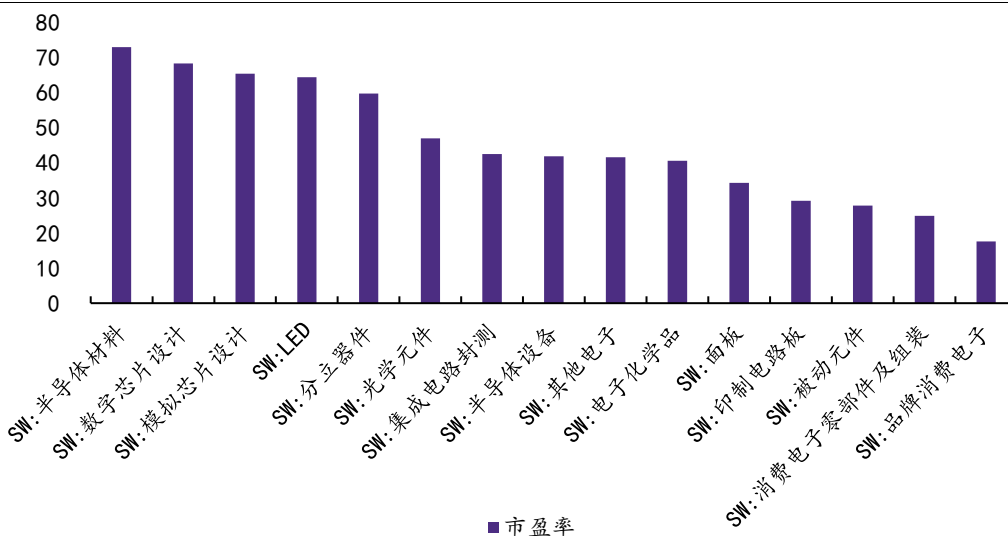
电子行业细分板块比较，电子行业细分板块比较，9月18日-9月20日当周，大部分电子行业细分板块处于上涨态势。其中，品牌消费电子、面板、LED涨幅最大。估值方面，半导体材料、数字芯片设计、模拟芯片设计估值水平位列前三，LED、分立器件估值排名本周第四、五位。

图表 7：9月18日-9月20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 8：9月20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

9月18日-9月20日当周，重点关注公司周涨幅前十：消费电子零部件及组装、光学元件各占两席，软件、品牌整机、Chiplet、电子化学品、数字IC、功率半导体各占一席。波长光电（光学元件）、卓朗科技（软件）、传音控股（品牌整机）包揽前三，周涨幅分别为25.32%、18.54%、10.68%。

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) 2024-9-20	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
光学元件	301421.SZ	波长光电	43.36	0.00	0.47	0.75	1.08	83.26	50.42	34.69	3.68	25.32	未评级
软件	600225.SH	卓朗科技	61.06	0.00	-0.04	0.08	0.13	-40.93	22.45	13.72	3.33	18.54	未评级
品牌整机	688036.SH	传音控股	953.38	27.93	6.87	8.03	9.40	17.06	14.72	12.57	5.10	10.68	买入
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	44.95	9.98	0.07	0.31	0.43	133.84	28.45	20.81	4.11	6.17	未评级
光学元件	603297.SH	永新光学	60.17	13.81	2.12	2.70	3.54	25.63	20.06	15.27	3.32	5.45	增持
消费电子零部件及组装	300793.SZ	佳禾智能	41.25	4.98	0.39	1.00	0.54	31.18	12.17	0.00	1.71	4.55	未评级
电子化学品	300655.SZ	晶瑞电材	68.45	3.53	0.01	0.43	0.53	675.39	27.38	22.01	2.66	4.53	未评级
消费电子零部件及组装	300136.SZ	信维通信	175.52	9.82	0.54	1.10	1.42	33.47	16.45	12.78	2.47	4.13	未评级
数字IC	688486.SH	龙迅股份	43.68	9.24	1.48	2.08	3.03	42.54	30.34	20.80	3.21	3.87	增持
功率半导体	600460.SH	士兰微	299.53	1.41	-0.02	0.18	0.35	-463.98	101.54	50.94	2.49	3.15	买入

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至9月20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)	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	44.95	9.98	0.07	0.31	0.43	133.84	28.45	20.81	4.11	未评级
EDA	688206.SH	概伦电子	56.05	-2.02	-0.13	0.18	0.23	-95.40	71.86	57.19	2.79	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	40.70	0.00	0.14	0.41	0.51	47.58	16.15	12.80	1.06	未评级
	600363.SH	联创光电	103.34	10.66	0.75	1.06	1.32	25.41	21.35	17.25	2.48	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	485.43	2.95	0.07	0.23	0.32	132.43	42.58	30.08	1.32	未评级
LED 设备	688383.SH	新益昌	39.89	11.09	0.59	1.79	2.57	72.04	21.80	15.23	2.80	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	137.53	4.94	0.13	0.14	0.31	110.85	58.03	26.00	2.66	增持
	300903.SZ	科翔股份	26.25	0.00	-0.38	0.57	0.00	-15.25	11.22	0.00	1.25	未评级
	603920.SH	世运电路	133.17	14.85	0.92	0.98	1.21	28.53	20.58	16.67	2.69	买入
	688020.SH	方邦股份	21.85	0.75	-0.85	0.64	1.25	-33.78	42.03	21.85	1.52	未评级
半导体材料	605358.SH	立昂微	122.93	2.33	0.10	0.93	1.24	-461.71	19.57	14.70	1.64	未评级
	688126.SH	沪硅产业	375.54	1.17	0.07	0.16	0.20	233.67	87.95	69.54	2.85	未评级
	688234.SH	天岳先进	197.15	3.19	-0.11	0.33	0.75	-431.21	140.82	61.42	3.77	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	23.91	0.00	0.15	0.50	1.07	194.54	34.16	15.94	2.81	未评级
	688012.SH	中微公司	748.74	9.82	2.88	2.94	3.58	41.97	41.00	33.71	4.12	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	148.10	3.65	0.15	0.76	0.98	81.74	16.87	13.12	1.23	未评级
	002138.SZ	顺络电子	183.36	13.17	0.79	1.05	1.28	24.78	21.70	17.77	3.10	买入
	301099.SZ	雅创电子	30.17	0.00	0.67	1.99	3.24	49.93	18.86	11.65	3.04	未评级
	603738.SH	泰晶科技	46.60	6.65	0.26	1.39	0.00	45.58	12.07	0.00	2.68	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	61.92	4.95	-0.20	0.81	0.00	-27.28	6.89	0.00	1.05	未评级
	300054.SZ	鼎龙股份	173.58	9.49	0.23	0.47	0.67	60.32	39.01	27.82	4.15	增持
	300655.SZ	晶瑞电材	68.45	3.53	0.01	0.43	0.53	675.39	27.38	22.01	2.66	未评级
电子化学品	301489.SZ	思泉新材	33.80	7.70	0.95	1.89	2.47	61.61	31.01	23.80	3.36	未评级
	688106.SH	金宏气体	72.03	11.25	0.65	0.81	1.01	21.95	18.33	14.61	2.47	买入
	688268.SH	华特气体	47.68	11.50	1.42	2.19	3.04	27.72	18.06	13.03	2.80	未评级
	688371.SH	菲沃泰	30.76	0.00	-0.12	0.91	0.00	-74.03	10.09	0.00	1.60	未评级
封测	002156.SZ	通富微电	277.26	6.46	0.11	0.62	0.83	128.37	29.43	22.02	1.94	未评级
	600584.SH	长电科技	502.11	7.46	0.82	1.32	1.82	34.15	21.20	15.44	1.89	未评级
	688362.SH	甬矽电子	67.35	2.27	-0.23	0.18	0.49	-49.82	89.80	33.67	2.76	买入
	688372.SH	伟测科技	41.28	5.37	1.04	1.36	2.15	34.98	26.80	16.85	1.66	买入
	688403.SH	汇成股份	54.68	6.60	0.23	0.28	0.33	27.90	23.78	19.88	1.80	未评级
	300623.SZ	捷捷微电	125.29	8.94	0.30	0.45	0.61	61.41	37.97	28.09	3.46	买入
功率半导体	600460.SH	士兰微	299.53	1.41	-0.02	0.18	0.35	-463.98	101.54	50.94	2.49	买入
	605111.SH	新洁能	110.40	11.18	1.08	1.01	1.30	34.74	26.35	20.48	2.94	买入
	688261.SH	东微半导	34.75	3.54	1.48	7.67	9.74	24.82	6.72	5.30	1.21	未评级
688711.SH	宏微科技	25.33	8.39	0.76	1.70	2.59	22.18	9.82	6.43	2.32	未评级	
光刻胶	603306.SH	华懋科技	58.08	9.00	0.74	1.61	1.97	25.44	11.06	9.02	1.74	未评级
光芯片	688498.SH	源杰科技	75.08	3.22	0.23	1.64	2.15	385.41	54.01	41.03	3.59	未评级
光学元件	002036.SZ	联创电子	72.66	-0.07	-0.93	0.80	0.00	-6.86	8.58	0.00	2.72	未评级
	002222.SZ	福晶科技	103.31	14.00	0.49	0.65	0.82	49.04	37.03	29.43	6.82	未评级
	002456.SZ	欧菲光	269.75	0.00	0.02	0.29	0.61	364.32	28.25	13.55	7.60	未评级

	301421.SZ	波长光电	43.36	0.00	0.47	0.75	1.08	83.26	50.42	34.69	3.68	未评级
	603297.SH	永新光学	60.17	13.81	2.12	2.70	3.54	25.63	20.06	15.27	3.32	增持
	688010.SH	福光股份	20.94	0.00	-0.43	0.43	0.61	-30.41	31.72	22.27	1.27	未评级
	688195.SH	腾景科技	27.77	7.72	0.32	0.58	0.80	67.32	37.53	26.70	3.05	买入
	688502.SH	茂莱光学	38.91	4.24	0.88	1.92	2.66	83.28	38.53	27.80	3.39	未评级
	688167.SH	炬光科技	36.78	1.30	1.00	1.52	2.56	40.62	26.85	15.92	1.61	未评级
环保设备 III	688376.SH	美埃科技	35.62	12.27	1.29	1.73	2.23	20.60	15.35	11.87	2.11	未评级
	002008.SZ	大族激光	196.65	10.96	0.78	2.25	0.00	21.58	8.30	0.00	1.25	未评级
激光设备	688025.SH	杰普特	29.35	7.95	1.13	2.23	3.34	28.16	13.91	9.26	1.51	未评级
	688170.SH	德龙激光	20.36	4.49	0.38	0.55	0.93	52.14	35.72	21.21	1.62	未评级
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	107.57	15.69	0.83	0.85	1.01	28.66	27.58	23.39	3.90	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	16.18	0.00	0.32	0.48	0.54	70.09	46.24	41.49	4.71	未评级
军工电子	300045.SZ	华力创通	105.37	2.22	0.03	0.08	0.15	564.40	191.57	105.37	6.05	未评级
	002387.SZ	维信诺	83.23	-35.09	-2.68	-0.28	0.03	-1.83	-21.40	177.09	1.23	未评级
	002876.SZ	三利谱	31.99	6.48	0.25	1.40	2.31	74.51	13.11	7.98	1.36	未评级
面板	300088.SZ	长信科技	112.68	6.80	0.10	0.31	0.38	38.11	14.83	11.92	1.37	未评级
	300909.SZ	汇创达	31.52	8.85	0.54	1.51	1.97	36.21	12.07	9.24	1.62	买入
	603773.SH	沃格光电	35.90	3.25	-0.03	0.67	1.13	114.54	23.94	14.25	2.68	买入
	300661.SZ	圣邦股份	319.34	10.21	0.60	0.98	1.57	118.30	69.27	43.10	7.59	买入
	300782.SZ	卓胜微	327.24	8.68	2.10	2.91	3.45	29.23	21.10	17.78	3.24	未评级
	603160.SH	汇顶科技	258.95	8.18	0.36	1.16	1.47	156.89	48.68	38.48	3.10	未评级
	688052.SH	纳芯微	120.07	-3.08	-2.14	4.14	5.01	-39.32	20.52	16.93	1.97	未评级
	688173.SH	希荻微	32.95	-8.06	-0.13	-0.34	-0.03	-60.81	-23.37	-235.34	1.97	增持
模拟 IC	688220.SH	翱捷科技-U	122.35	-8.26	-1.21	-0.38	0.13	-24.19	-76.47	222.46	2.02	未评级
	688368.SH	晶丰明源	42.67	1.59	-1.45	1.74	3.30	-53.89	39.14	20.51	3.23	未评级
	688458.SH	美芯晟	23.03	2.80	0.38	1.90	2.78	76.38	15.15	10.37	1.15	未评级
	688515.SH	裕太微-U	42.02	-13.08	-1.88	0.99	1.82	-27.99	53.18	28.78	2.49	未评级
	688798.SH	艾为电子	93.79	4.98	0.22	1.33	2.00	183.87	42.63	28.25	2.49	未评级
膜材料	300806.SZ	斯迪克	43.29	5.90	0.12	0.56	1.08	77.23	16.98	8.85	1.97	未评级
品牌分销	002416.SZ	爱施德	116.74	11.47	0.53	0.57	0.67	15.45	16.56	14.15	1.99	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	953.38	27.93	6.87	8.03	9.40	17.06	14.72	12.57	5.10	买入
其他电子 III	688662.SH	富信科技	18.19	7.32	-0.14	0.71	0.92	-139.36	28.87	22.45	2.70	未评级
其他计算机 设备	300042.SZ	朗科科技	31.24	5.16	-0.22	0.38	0.48	-67.14	41.66	32.54	2.84	未评级
	872190.BJ	雷神科技	11.91	5.10	0.34	0.76	0.98	34.17	15.88	12.28	1.42	未评级
其他专用 设备	688630.SH	芯碁微装	65.96	11.80	1.36	2.15	3.12	36.79	23.39	16.13	3.30	未评级
软件	600225.SH	卓朗科技	61.06	0.00	-0.04	0.08	0.13	-40.93	22.45	13.72	3.33	未评级
	300223.SZ	北京君正	210.78	5.28	1.12	2.36	2.93	40.87	18.52	14.92	1.78	未评级
	300458.SZ	全志科技	128.63	8.18	0.04	0.27	0.51	560.15	74.78	39.95	4.27	未评级
	301308.SZ	江波龙	266.31	17.90	-2.01	0.72	1.24	-31.81	89.37	51.91	3.93	未评级
数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1025.95	13.19	0.46	2.38	3.42	188.65	35.44	24.69	4.82	买入
	603893.SH	瑞芯微	207.10	11.65	0.32	0.86	1.20	153.54	57.37	41.34	6.66	未评级
	603986.SH	兆易创新	434.75	7.03	0.24	1.49	2.40	269.79	43.74	27.14	2.79	买入
	688018.SH	乐鑫科技	100.71	14.58	1.69	1.70	2.40	73.94	53.01	37.58	5.21	买入
	688099.SH	晶晨股份	206.44	13.05	1.20	1.83	2.96	41.40	27.02	16.69	3.77	买入

	688110.SH	东芯股份	62.89	0.29	-0.69	0.80	1.23	-20.92	17.67	11.52	1.86	未评级
	688123.SH	聚辰股份	67.69	15.39	0.63	2.18	3.18	81.86	19.79	13.54	3.45	买入
	688213.SH	思特威-W	168.04	9.30	0.04	1.00	1.57	1182.12	42.01	26.72	4.32	买入
	688259.SH	创耀科技	29.95	4.60	0.73	1.89	2.44	51.24	19.83	15.36	1.99	未评级
	688262.SH	国芯科技	47.71	0.00	-0.50	1.71	2.44	-28.27	11.64	8.16	2.07	未评级
	688332.SH	中科蓝讯	53.73	8.10	2.10	2.88	3.80	21.35	15.53	11.78	1.41	买入
	688385.SH	复旦微电	154.16	13.79	0.88	2.19	2.62	20.59	8.61	7.20	3.55	未评级
	688486.SH	龙迅股份	43.68	9.24	1.48	2.08	3.03	42.54	30.34	20.80	3.21	增持
	688521.SH	芯原股份	126.73	-4.06	-0.59	0.06	0.16	-42.75	436.99	156.45	5.24	未评级
	688608.SH	恒玄科技	173.79	5.70	1.03	2.93	4.45	140.58	49.37	32.54	2.79	买入
	688728.SH	格科微	276.44	3.04	0.02	0.10	0.18	573.00	104.32	57.59	3.57	增持
	688766.SH	普冉股份	60.56	11.64	-0.64	2.82	3.39	-125.44	20.32	16.92	2.91	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	76.62	12.23	0.43	0.00	0.00	52.64	0.00	0.00	4.02	未评级
通信网络设备 & 器件	300308.SZ	中际旭创	1222.07	27.62	2.71	6.02	8.03	55.36	25.28	18.95	7.55	增持
	300394.SZ	天孚通信	406.57	33.51	1.85	3.21	4.85	55.70	32.04	21.24	11.61	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	360.88	9.87	0.87	1.09	1.30	16.21	13.46	11.22	1.32	未评级
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	14.93	0.00	-0.01	0.33	0.46	-228.23	10.82	7.73	1.98	未评级
	002241.SZ	歌尔股份	636.95	7.79	0.32	0.75	1.01	62.48	24.88	18.41	2.05	买入
	002993.SZ	奥海科技	65.45	10.64	1.60	2.85	3.43	14.86	8.33	6.92	1.35	未评级
	300115.SZ	长盈精密	141.28	11.26	0.07	0.58	0.74	93.46	20.10	15.93	1.87	买入
	300136.SZ	信维通信	175.52	9.82	0.54	1.10	1.42	33.47	16.45	12.78	2.47	未评级
	300684.SZ	中石科技	43.46	6.85	0.25	0.53	0.77	60.42	27.16	18.81	2.32	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	54.22	11.84	0.89	1.62	2.14	34.44	18.01	13.59	2.58	买入
	300793.SZ	佳禾智能	41.25	4.98	0.39	1.00	0.00	31.18	12.17	0.00	1.71	未评级
	600745.SH	闻泰科技	309.46	3.79	0.95	3.62	0.00	32.01	6.87	0.00	0.87	未评级
	601231.SH	环旭电子	292.36	12.20	0.88	1.99	0.00	14.99	6.66	0.00	1.76	未评级
	603296.SH	华勤技术	462.33	13.22	3.74	3.98	4.82	17.41	16.07	13.27	2.19	未评级
	603380.SH	易德龙	32.95	14.10	0.83	2.03	0.00	23.96	10.05	0.00	2.35	未评级
	688661.SH	和林微纳	24.21	6.45	-0.23	1.92	3.49	-115.79	14.07	7.73	2.00	未评级
	688283.SH	坤恒顺维	20.80	9.55	1.04	2.07	0.00	23.88	11.96	0.00	2.16	未评级
	300354.SZ	东华测试	38.99	22.11	0.63	1.95	2.57	44.44	14.44	10.95	5.48	未评级
仪器仪表	300567.SZ	精测电子	128.61	6.46	0.54	1.51	2.02	143.75	30.62	22.93	4.02	未评级
	688112.SH	鼎阳科技	33.38	10.41	0.98	1.66	2.27	21.50	12.69	9.27	2.25	未评级
	688337.SH	普源精电	47.31	3.73	0.58	1.42	2.02	43.82	18.48	13.00	1.56	未评级
	688628.SH	优利德	30.83	15.40	1.46	2.33	3.08	19.47	11.86	8.99	2.59	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至9月20日收盘价

### 3、行业高频数据

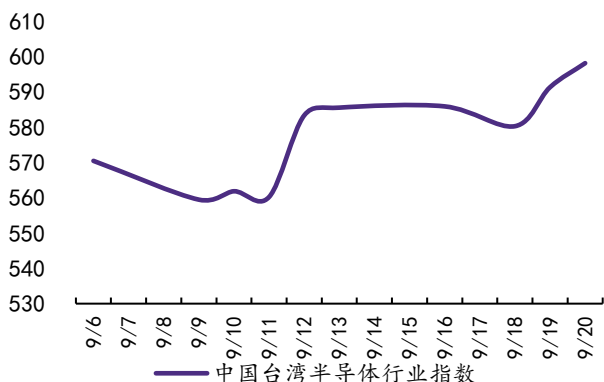
#### 3.1、台湾电子行业指数跟踪

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，9月9日-9月20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出趋稳后快速下跌的态势，近一周有所反弹，台湾光电行业指数总体呈现明显的先下跌后上升的趋势。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，2023年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，台湾半导体行业指数、台湾电子零组件行业指数、台湾光电行业指数近期均有所回升。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



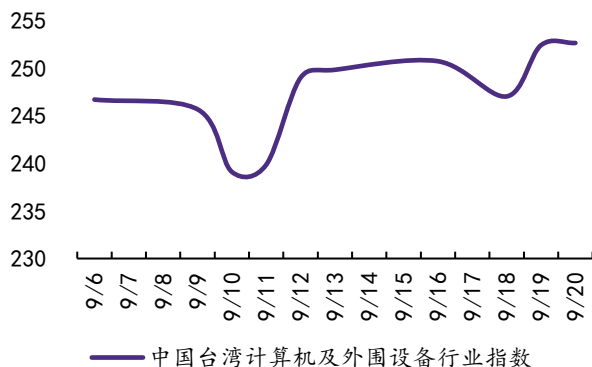
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



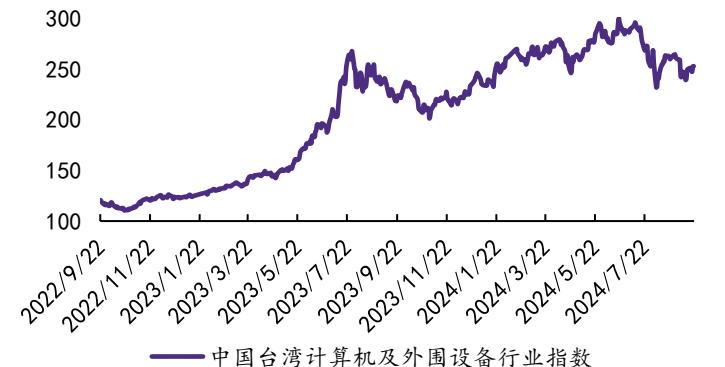
资料来源：wind，华鑫证券研究

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

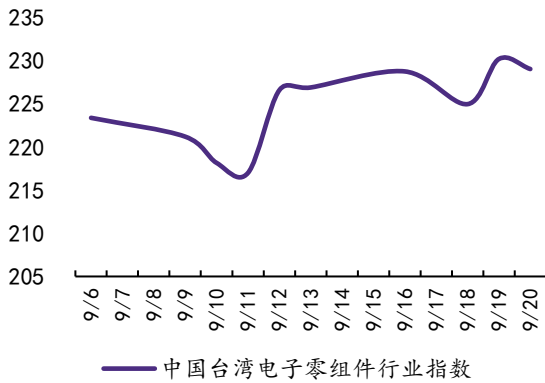
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

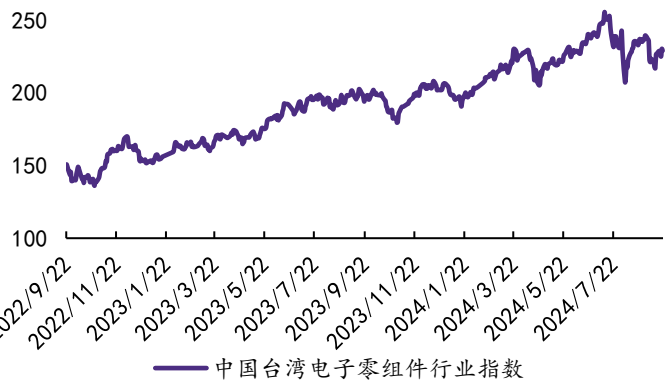


图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



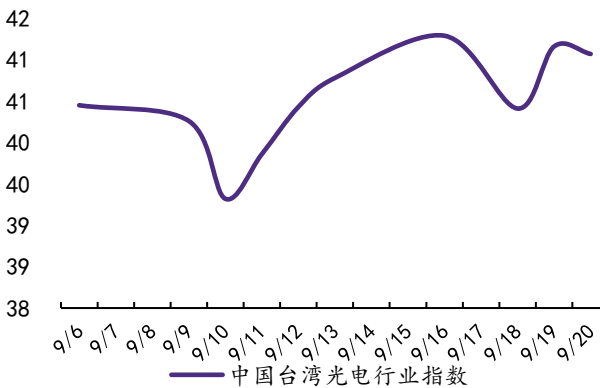
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



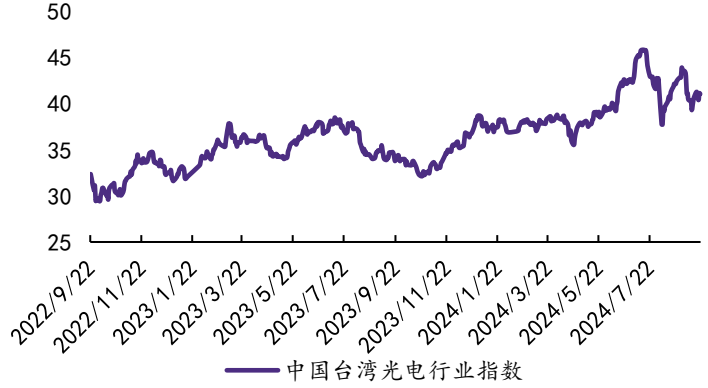
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

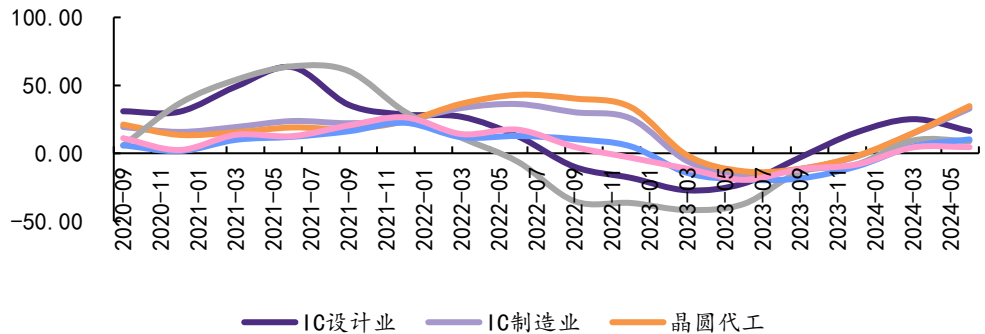


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 (%)

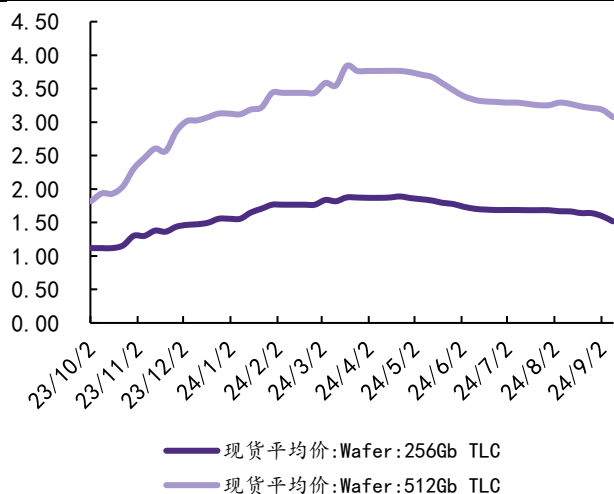


资料来源: wind, 华鑫证券研究

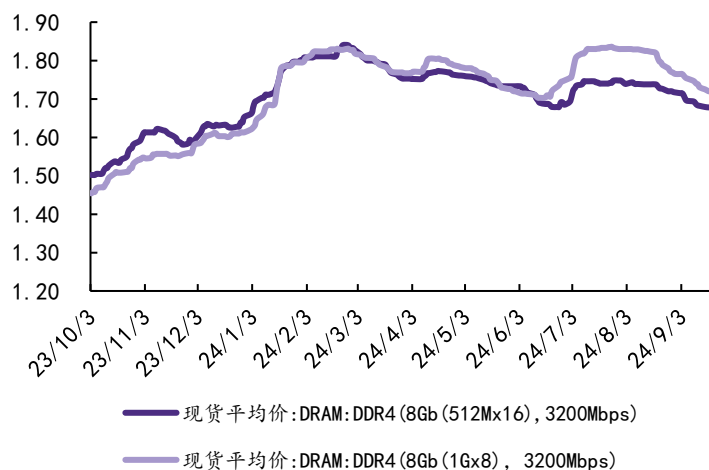
### 3.2、电子行业主要产品指数跟踪

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 9 月 9 日价格为 3.08 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，9 月 20 日价格为 1.68 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)

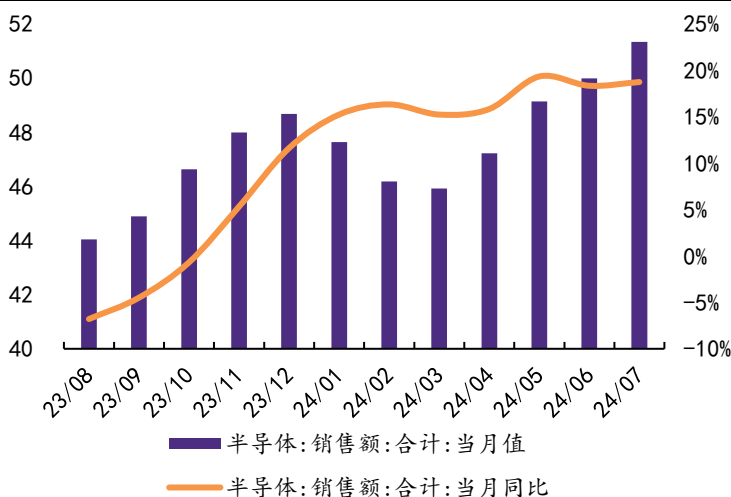


资料来源: wind, 华鑫证券研究

资料来源: wind, 华鑫证券研究

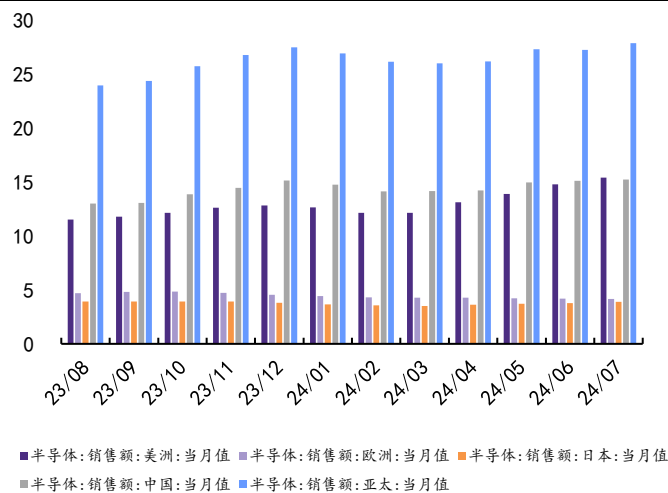
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2024 年 7 月，全球半导体当月销售额为 513.2 亿美元，同比增长 18.7%，其中中国销售额为 152.3 亿美元，环比增长 0.93%，占比达 29.7%。此外，从 2023 年 6 月开始全球半导体当月销售额逐月递增，直至 2023 年 11 月份开始全球半导体销售额同比变动转正并持续扩大。

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)

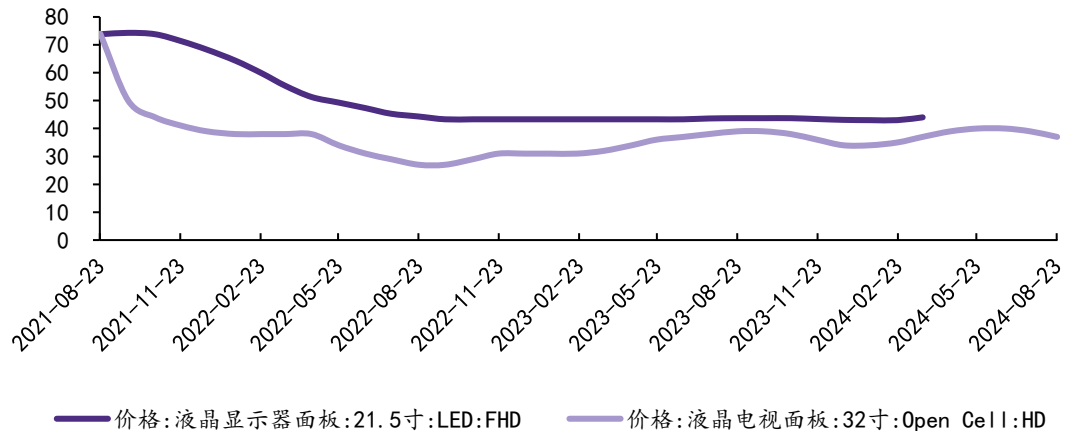


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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。

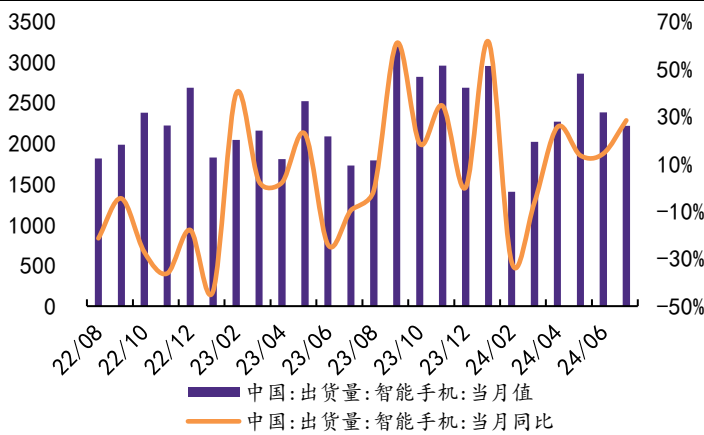
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

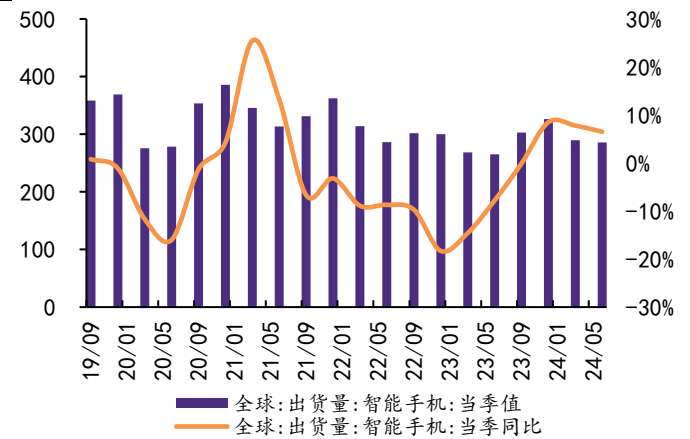
2023H2，国内智能手机出货量同比转正。2024 年 7 月国内手机出货量同比增长 28.3%。全球范围内，2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%，但分季度来看，全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄，2023 年四季度同比变动转正，2024 年二季度全球手机出货量维持上升，同比增长 6.5%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期，消费者需求疲软。

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

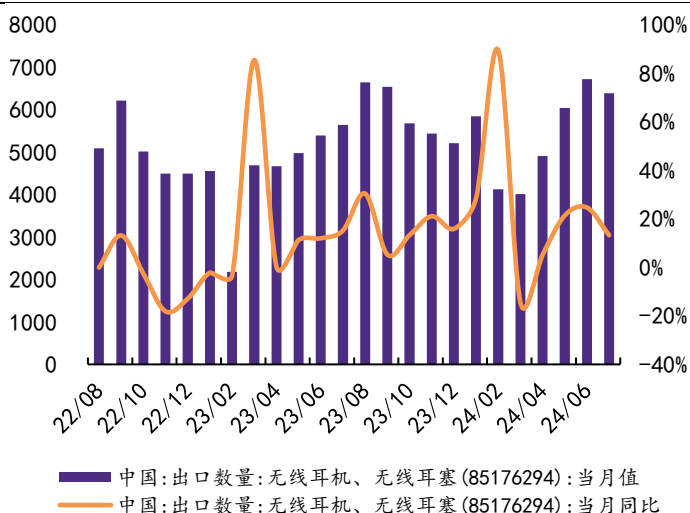
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

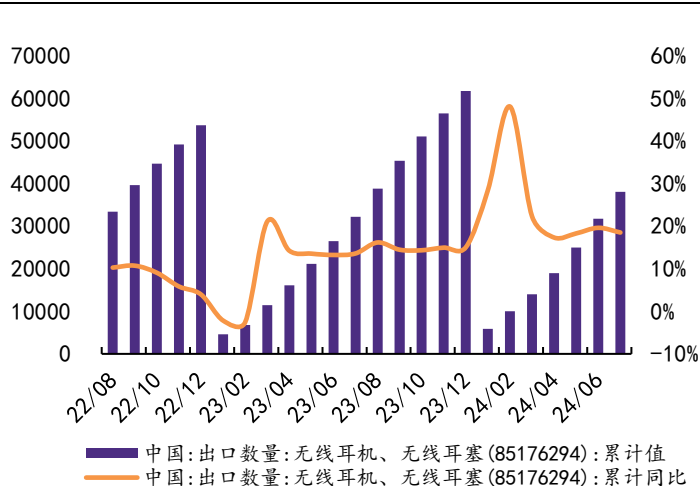
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

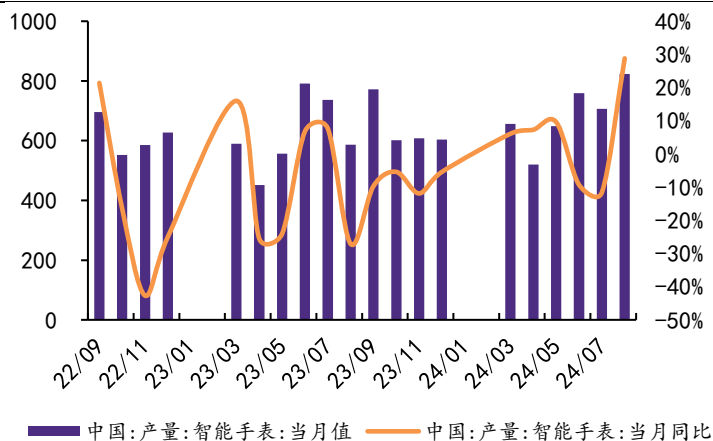
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

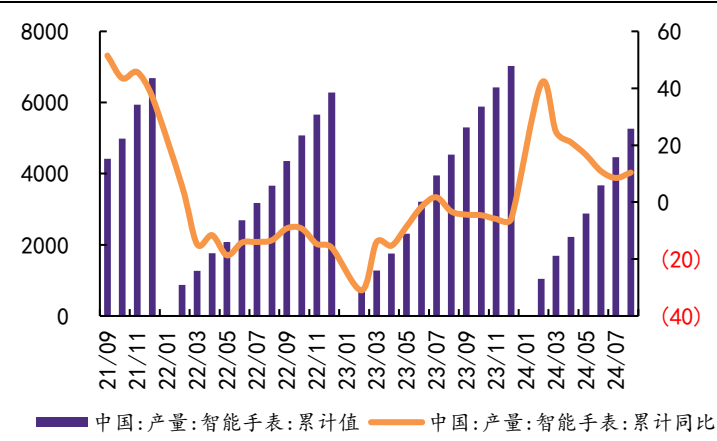
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%; 但进入 2024 年之后出现反弹, 第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%, 打破近两年的持续下滑趋势, 第二季度智能手表累计产量同比增长 10.90%, 增幅有所缩窄。展望 2024 年下半年, 随着生成式 AI 与终端硬件的结合, 智能手表有望集成更多 AI 功能, 从而为市场增长开辟新途径。

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

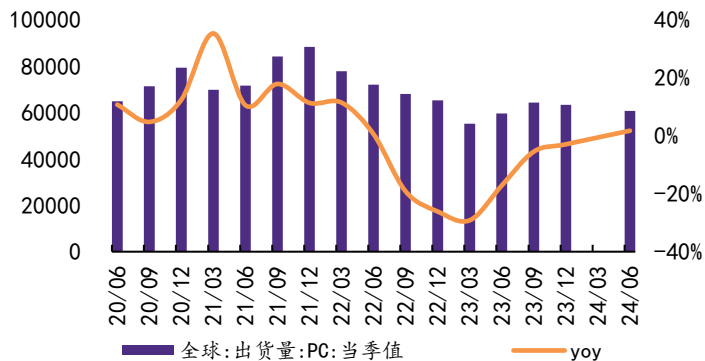
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

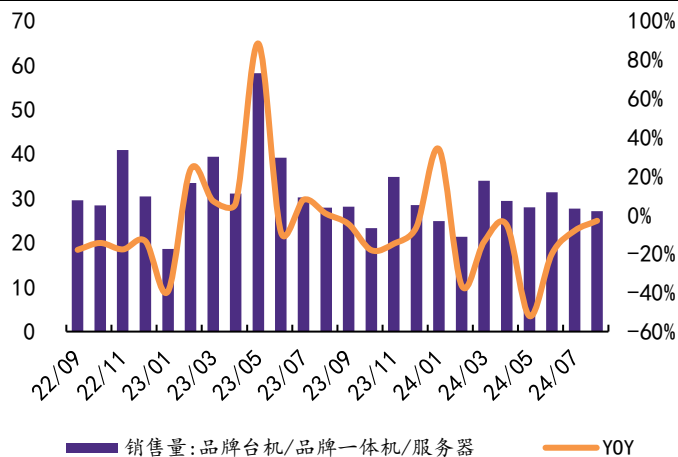
个人电脑方面, 2024H1, 全球 PC 出货量同比上升 1.75%, 扭转了 2022 年下半年以来的下降趋势。回顾历史, 2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升, 推动 PC 重回增长轨道, 但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势, 在 2022Q2 开始进入下行区间, 2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%, 远低于 Q1 的 11.44% 的增速, 2023H1, 全球 PC 出货量继续下降, 一季度同比下降 29.16%, 二季度同比下降 17.16%; 2023Q3, 出货量同比下降 5.47%, 降幅有所收窄; 2023Q4, 出货量同比下降 2.94%, 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

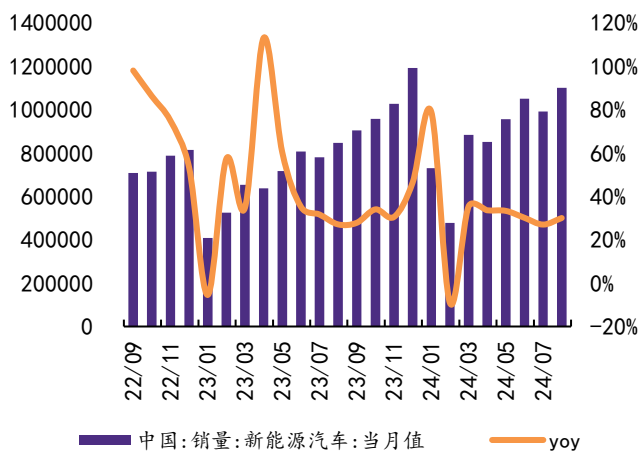
图表 32：中国台机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

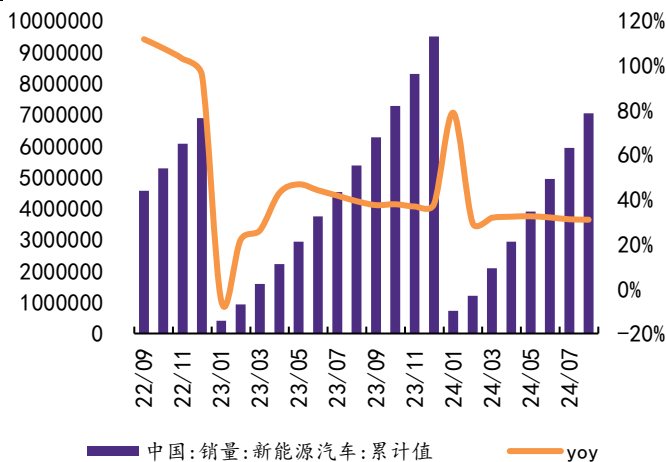
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车，新能源车销量依旧保持强劲增长势头，2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年，新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆，同比增长 37.88%。2024 年第二季度，新能源汽车销售量同比增长 32.06%。新能源车产业链已经发展成熟，汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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、 珂玛科技（301611.SZ）：国内先进陶瓷材料零部件领先企业

公司主营业务为先进陶瓷材料零部件的研发、制造、销售、服务以及泛半导体设备表面处理服务。公司主要产品及服务包括先进陶瓷材料零部件、表面处理和金属结构零部件。







先进陶瓷材料是采用高度精选或合成的原料，具有精确控制的化学组成，并且具有特定的精细结构和优异性能的陶瓷材料。公司目前拥有由氧化铝、氧化锆、氮化铝、碳化硅、氧化钇和氧化钛 6 大类材料组成的先进陶瓷基础材料体系，半导体设备是公司报告期内先进陶瓷材料零部件的最主要应用。此外，公司先进陶瓷产品亦批量应用于显示面板、LED 和光伏等其他泛半导体设备中，以及电子（含锂电池）材料粉体粉碎和分级、燃料电池制造、化工环保、汽车制造、生物医药和纺织等领域。

表面处理方面，报告期内公司表面处理服务面向显示面板制造厂和设备制造原厂，主要为显示面板工艺设备零部件提供清洗和再生改造服务。

图表 35：珂玛科技产品矩阵

系列	描述	类别	图示
先进陶瓷 圆环圆筒 类	产品主要用于薄膜沉积设备、刻蚀机、离子注入设备以及各类半导体前道设备，部分产品与晶圆直接接触	摩尔环	
		保护环	
		边缘环	
		聚焦环	
		防护罩	
		接地卡环	
		内衬	
		热电偶保护管	
		保温筒	



<p><b>先进陶瓷</b> 气流导向类</p>	<p>此类产品主要用于引导气体流向，协助工艺气体分布更均匀，且流速稳定，形成工艺环境。喷嘴盖板是喷嘴的安装依附部件，并可吸附工艺残留物</p>	<p>喷嘴</p>	
	<p>气流分配盘</p>		
	<p>限制环</p>		
	<p>扩散板</p>		
	<p>喷嘴盖板</p>		
<p><b>先进陶瓷</b> 承重固定类</p>	<p>公司的核心产品品类之一，主要用于薄膜沉积设备、刻蚀机、氧化扩散设备、沉积设备和各类半导体前道设备</p>	<p>晶圆载台</p>	
	<p>起模顶杆</p>		
	<p>轴承</p>		
	<p>导轨</p>		
	<p>陶瓷螺杆</p>		
<p><b>先进陶瓷</b> 手爪垫片类</p>	<p>主要用于各类半导体前道设备，帮助晶圆在腔室内外传送；防止电流导通，部分亦发挥绝热功能和设备零部件冷却</p>	<p>陶瓷帽</p>	
	<p>机械手臂</p>		
	<p>绝缘件</p>		
<p>散热片</p>			
<p><b>先进陶瓷</b> 模块</p>	<p>产品主要用于刻蚀设备、薄膜沉积设备、激光退火设备、部分薄膜沉积设备、氧化扩散设备</p>	<p>真空吸盘</p>	
	<p>陶瓷加热器（量产）</p>		
	<p>静电卡盘（部分型号量产）</p>		
<p><b>表面处理</b> 服务</p>	<p>公司的表面处理业务既是先进陶瓷材料零部件新品制造的重要后道工序之一，同时也对外提供专业三方表面处理服务。作为</p>	<p>超高纯 碳化硅套件（客户验证）</p>	
<p>精密清洗</p>			

先进陶瓷材料零部件新品制造工序方面，公司采用精密清洗严格量化控制表面颗粒物、金属离子等污染物，并采用喷砂和熔射等形成特定表面涂层和形貌。

阳极氧化



等离子熔射



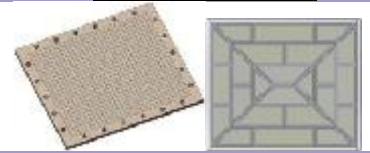
TWAS 双电弧铝熔射



**金属结构零部件**

公司金属结构零部件产品用于显示面板生产设备，包括上部电极、壁板等，该产品综合运用了精密加工、阳极氧化和熔射等多种技术和制造手段

上部电极

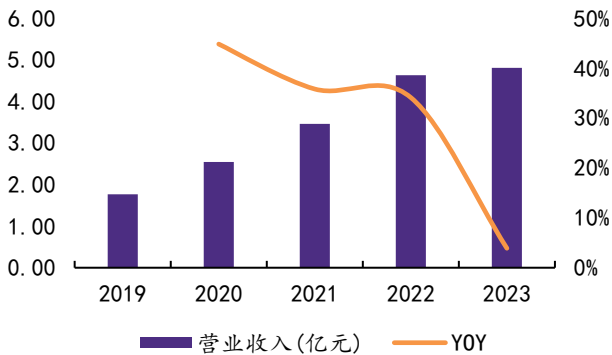


壁板

资料来源：珂玛科技招股书，华鑫证券研究

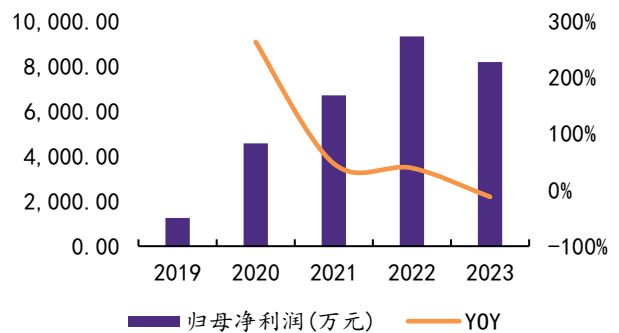
2023 年公司主营业务营收 4.80 亿元，2021 年至 2023 年年均复合增长率为 18.01%，2023 年实现归属于母公司股东的净利润 8,186.07 万元，2021-2023 年均复合增长率为 10.46%。公司 2021-2023 分别实现营业收入 34,501.58 万元、46,246.94 万元和 48,044.96 万元，2021-2023 年 YOY 依次为 36%、34%、4%；2021-2023 分别实现归母净利润 6,708.88 万元、9,323.62 万元和 8,186.07 万元，YOY 依次为 47%、39%、-12%。报告期内，公司营业收入和盈利均主要源于主营业务，主营业务收入占营业收入比例分别为 99.65%、99.77%和 99.47%。

图表 36：珂玛科技营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 37：珂玛科技归母净利润（万元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

## 4.2、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 38：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   MEMS传感器掩模版   IC封装掩模版   电源管理芯片掩模版	集成电路及功率半导体    比亚迪半导体  积塔半导体  华虹宏力  粤芯半导体  晶门微电子  新唐科技   燕东微电子  士晶电子  扬杰科技  英诺赛科  英诺赛科  美芯晟科技 芯朋微电子 Chipown 高性能电源及驱动芯片	 清华大学  复旦大学  浙江大学  上海交通大学  华南理工大学  北京航空航天大学  清华大学  北京航空航天大学  清华大学  北京航空航天大学 中科院微电子研究所 中国科学院长光所	 新能源  光伏发电  汽车电子  工业控制  无线通讯  物联网  消费电子

资料来源：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 39：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 40：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%。

## 5、行业动态跟踪

### 5.1、半导体

#### TEL 将进入印度芯片供应链，2026 年建立交付设备和售后支持系统

日本半导体设备制造商 Tokyo Electron (TEL) 总裁兼 CEO Toshiki Kawai 在今年的印度半导体博览会上表示，该公司计划进入印度不断扩大的芯片供应链的底层。

“我们希望到 2026 年建立交付设备和提供售后支持的系统。” Toshiki Kawai 谈到印度时说道。

塔塔电子计划与力积电合作建设一家半导体前端处理工厂。半导体需要广泛的知识 and 经验，包括制造技术。TEL 一直在与塔塔讨论未来的增长计划。塔塔和 TEL 宣布合作伙伴关系是因为 TEL 希望从印度市场的早期阶段就建立深厚的关系。

TEL 表示，其产品在全球市场占有率第一或第二，因此没有一种半导体不通过 TEL 就能完成制造。TEL 拥有技术和专业知识，可以为印度市场做出贡献。

Toshiki Kawai 表示，在基础设施建设方面，除了电力和水资源，还需要医院，如果工厂发生意外，工人可以在那里接受治疗；还需要酒店，日本的技术人员可以在那里住宿。

TEL 计划最初从日本派遣工程师，提供安装设备所需的工程服务。希望在 2026 年之前建立一个交付设备和提供售后支持的系统。

根据客户投资的时机提供服务也很重要。未来，TEL 需要在印度建立设施来雇用和培训人员。希望提供人们可以与实际设备互动的地方，而不仅仅是虚拟复制生产设备的“数字孪生”。

在未来半导体市场增长前景方面，Toshiki Kawai 表示，过去有一个周期，由 PC 等新产品的推出推动。然后是智能手机、物联网和云计算。半导体市场现在正处于第二波浪潮中，AI 和自动驾驶等技术推动着市场的发展。到 2030 年，市场规模将超过 1 万亿美元。

Toshiki Kawai 表示，下一波浪潮将是量子技术以及 6G 和 7G 通信。数据流量将会增加，估计到 2050 年市场规模将达到 5 万亿美元。这就是为什么 TEL 在早期阶段进入具有巨大潜力的印度市场并为该行业做出贡献至关重要。

(资料来源：集微网)

#### 集邦：明年晶圆代工成熟制程价格持续承压

晶圆代工先进制程需求热络，引领整体产业向上发展的背后，成熟制程市况显得相对冷清。研调机构集邦科技 (TrendForce) 昨 (19) 日发布最新报告指出，明年成熟制程产能利用率虽可提升 10 个百分点，惟业界持续扩产将导致价格持续承压。

集邦表示，2025 年受消费性产品需求能见度低影响，供应链建立库存态度保守，对晶圆代工厂下单将与 2024 年同为零星急单模式，但汽车、工控、通用型服务器等应用零组件库存已陆续在 2024 年修正至健康水位，2025 年将加入零星备货行列，预期成熟制程产能利用率将因此提升 10 个百分点、突破七成。

不过，随着各晶圆厂在连续两年因需求清淡而放缓扩产计划后，预计在 2025 年将陆续开出先前递延的新产能，尤以 28 奈米、40 奈米及 55 奈米为主，在需求能见度低、新产能开出双重压力下，成熟制程价格持续承压。



因应市况相对清淡，主攻成熟制程晶圆代工的台厂各自出招。世界（5347）强化 12 吋厂及化合物半导体投资，并认购汉磊 5 万张私募股票，双方合作预估 2026 下半年可望量产。

联电则专注提升特殊制程接单能量，目前已能提供 22 / 28 奈米、eNVM 和 RFSOI 等特殊制程，公司看好生成式 AI 市场潜力庞大，不会在 AI 市场中缺席。

力积电董事长黄崇仁先前曾说，将以二大方向转型，摆脱大陆厂商杀价竞争，其一是收取建厂授权金的 Fab IP，其二是拥有堆叠技术优势的 3D IC 技术。

（资料来源：集微网）

### 韩国加快 HBM 供应链开发，日本芯片设备厂商布局加入

随着韩国加快人工智能（AI）计算高带宽存储器（HBM）供应链的开发，日本芯片制造设备公司正在寻求与主导该领域的公司达成供应协议。

日本最大的芯片设备制造商 Tokyo Electron（TEL）正在首尔附近的龙仁市建立第四个韩国研发中心。该设施计划于 2026 年开放，将配备客户可用于原型设计的先进设备。“开发速度是最重要的。” TEL 韩国公司总裁 Won Jaihyung 表示。

龙仁半导体集群产业中心预计将于 2027 年开放，SK 海力士和三星电子计划在此大力投资生产 HBM 和其他产品。TEL 韩国公司在过去五年中将将员工人数增加一倍，重点关注能够为客户处理设备维护的工程师。

HBM 具备高性能和低功耗的优势，非常适合需要快速处理大量数据的 AI 服务器。Gartner 机构预计，从 2023 年到 2027 年，HBM 全球市场规模将增长 6 倍以上，达到 175 亿美元。根据 TrendForce 数据，SK 海力士目前占据大约一半的市场，其次是三星电子，约占 40% 份额。

HBM 是通过堆叠 DRAM 芯片制成的，这需要更薄、更精密的晶圆。这反过来又需要更多更高质量的设备，以及芯片和设备制造商之间更多的合作。

另一家日本供应商 Towa 计划在 2025 年 3 月前在天安市启动一家工厂，制造成型设备，这是 HBM 生产过程的最后阶段的一部分。该项目耗资数千万美元，是 Towa 韩国子公司自 2013 年成立以来最大的项目。一旦全面投入运营，销售额和产能预计将比截至 2024 年 3 月的一年翻一番。

该工厂是 Towa 对韩国的更大赌注，Towa 此前主要在中国和马来西亚生产成型设备。“存储产品市场有起有落，但我们预计 HBM 市场肯定会增长，” Towa 的一位代表表示。“我们正在建立一个靠近客户的供应网络。”

Disco（迪斯科）是一家领先的日本晶圆切割和研磨设备制造商，正在加大在韩国的本地招聘力度。2024 年，该公司开始接受未学过日语的实习生，以担任未来的全职职位。Disco 韩国的 Hayato Watanabe 表示，“现在是系统地招募和培养人才以迎接未来商机的的时候了。”

据韩国半导体行业协会称，尽管韩国在半导体生产方面实力雄厚，但其芯片制造设备仅从本土采购约 20% 份额。技术挑战使得新进入者难以进入该领域。

韩国政府已将 HBM 指定为一项战略技术，并提供 26 万亿韩元（196 亿美元）的税收减免和其他支持，以促进半导体投资。它还将对外国制造商的补贴预算增加三倍，到 2024 年达到 2000 亿韩元，旨在吸引全球顶尖公司加入本国技术能力落后的领域。

一个特别有利于日本公司的因素是日韩关系的缓和，一家材料制造商的员工表示，“这使得投资更容易推进，而不必担心公众舆论。”



HBM 市场继续增长的预期将促使韩国努力长期转向国内采购设备和材料。韩华集团表示，计划开发 HBM 组装设备。

(资料来源：集微网)

## 5.2、消费电子

### 竞争加剧，中国三大智能手机厂商将全面采用 3nm 芯片

鉴于非苹果智能手机市场复苏的不确定性，品牌希望新一代处理器能够推动新一轮升级。随着高通和联发科都将于 10 月推出新款芯片，潜在的市场势头已成为焦点。

2023 年，A17 Pro 作为唯一采用台积电 3nm 工艺的芯片脱颖而出。然而，到 2024 年下半年，苹果的 A18 Pro 芯片将不再是市场上唯一的 3nm 手机应用处理器。

高通已正式宣布，将于 10 月 21 日的骁龙峰会 2024 上推出骁龙 8 Gen4 旗舰芯片。搭载联发科天玑 9400 的旗舰手机也将于 10 月首次亮相。这些高端芯片的全球首发设备已经确定：小米 15 系列搭载骁龙 8 Gen4，vivo X200 和 OPPO Find X8/Pro 系列搭载天玑 9400。

这一消息无疑引发了市场的期待，因为苹果和安卓的最高端智能手机都将进入 3nm 芯片竞争时代。

vivo 旗舰机型搭载的天玑 9400 采用台积电第二代 3nm 工艺，是首款采用如此先进工艺芯片的安卓智能手机。3nm 工艺不仅可以提升芯片性能，还进一步降低功耗、延长电池续航并控制发热量。

天玑 9400 将是联发科性能最强的移动处理器，拥有一颗主频 3.63GHz 的 Cortex-X925 超大核、三颗主频 2.8GHz 的 Cortex-X4 超大核以及四颗主频 2.1GHz 的 Cortex-A7 系列大核，构成强大的多核处理架构。

该芯片集成 Mali-G925-Immortalis MC12 GPU，支持硬件级光线追踪技术，光线追踪性能相比上一代提升 20%，GPU 性能超越友商产品约 30%，同时功耗降低约 40%。

联发科为天玑 9400 量身定制了一套全新的光线追踪技术，在游戏和视频渲染场景中的表现更加细腻。

另一方面，高通骁龙 8 Gen4 芯片也采用台积电 3nm (N3E) 工艺，包含两个 4.32GHz 超大核和六个 3.53GHz 大核，GPU 为 Adreno 830。

据传，用于三星 Galaxy S25 系列设备的骁龙 8 Gen4 CPU 频率将超过 4.32GHz，创下 5G 智能手机芯片最高频率的新纪录。骁龙 8 Gen4 之所以受到广泛关注，是因为它完全放弃 Arm 架构，转而采用高通自研的 Oryon CPU 架构。

Oryon 架构背后的团队由苹果前首席 CPU 架构师 Gerard Williams III 领导，他主导了从苹果 A7 到 A14 的芯片设计。现在这个团队加入高通后，骁龙 8 Gen4 的技术实力将大大增强。

(资料来源：爱集微)

### 传三星计划 2025 年推出卷轴屏手机

近日，据 The Elec 报道，三星正计划在明年推出卷轴屏智能手机，以应对折叠屏手机市场的激烈竞争。

该报道称，三星的卷轴屏智能手机屏幕将比 Mate XT 更大，最高可达 12.4 英寸，并将采用屏下摄像头。虽然具体硬件细节仍不清楚，但如果该公司能够成功将卷轴屏手机推向市场，将成为首个实现这一突破的厂商。之前，LG 曾接近推出卷轴屏手机，但由于在 2021 年关闭了移动部门，该计划未能实现。

报道还提到，Galaxy Z Fold 6 和 Flip 6 的销量“低于预期”。虽然没有去年有消息称中的三星大尺寸折叠屏手机全球销量低于 30 万台那么严重，但最新数据显示，两款手机在韩国的预售总量仅略高于 90 万台，比 Galaxy Z Fold 5 和 Flip 5 低超过 10 万台。

从技术来看，三星早在 2020 年就申请过卷轴屏专利。

当时的文件显示，三星给卷轴屏手机外壳配备了两个齿轮及一个齿轮导轨，用于屏幕向外延展或收回屏幕。

手机顶部和底部集成了一种类似链式的连接系统，并在表面覆盖有柔性金属箔材料，防止灰尘与污垢在内部积聚，影响手机屏幕伸缩。

该技术可使手机通过滑入和滑出改变表面积，屏幕可以从手机大小转变为小型平板电脑的大小。

值得注意的是，由于没有硬性的折叠，所以卷轴屏的屏幕几乎是完全平整的，没有三折屏幕上的折痕困扰，而且机身缝隙更少，理论安全性更高。

除了三星之外，小米、OPPO、vivo 等厂商也披露过卷轴屏相关专利。

(资料来源：爱集微)

### 机构：小米超越苹果 成为 8 月全球第二大智能手机品牌

9 月 18 日，市场调查机构 Counterpoint Research 发文指出，小米公司今年 8 月期间的手机销量已超过苹果，成为仅次于三星的全球第二大智能手机品牌。

根据 Counterpoint Research 统计，这是小米三年来首次在月度销售量方面占据第二位。

在具体表现层面，报告称，今年 8 月，小米公司智能手机销量保持平稳。相比之下，苹果同期则呈现出了季节性下滑。

报告指出，和其它智能手机厂商一样，小米公司于 2022 年遭遇了供应链困境，这种情况持续到 2023 上半年。而后，小米成功调整了产品、销售及渠道策略，并终于收获成果——在过去一年实现了强劲增长，且几乎每个月都实现了同比提升。

研究总监 Tarun Pathak 在谈到小米的战略时表示，小米今年采取了更精简的产品战略，集中精力在每个价格段打造一款主打机型，而不是在一个细分市场推出多款设备。此外，在继续拓展新市场和巩固现有市场地位的同时，小米还重新调整了销售和营销重点。在入门到中端设备继续为小米带来强劲表现的同时，小米还通过“可折叠”和“Ultra”系列设备进军高端市场。

有消息称，小米是 2024 年上半年增长最快的手机品牌之一，销售额同比增长 22%，但下半年增长速度可能放缓。

值得一提的是，CNMO 注意到，在今年第二季度，小米与苹果在全球市场上的差距最低仅为 0.8%。

调研机构 IDC 的数据显示，2024Q2，苹果手机销量 4520 万部，市场份额为 15.6%，小米手机销量 4230 万部，市场份额为 14.8%。Canalys 的数据显示，2024Q2，小米手机市场

份额上涨至 15%，苹果手机则从 17% 跌至 16%。Counterpoint Research 的数据表明，2024Q2，小米手机市场份额为 14%，苹果手机市场份额为 16%。

目前，iPhone 16 系列已经正式发布，而小米 15 系列的发布会时间定于 10 月底，预计将于 10 月底或 11 月开售。综合来看，小米在第三季度站稳全球第二的可能性不大。

### 机构：10 月显示面板厂利用率为 68%，下降 14 个百分点

Omdia 最新报告显示，显示面板制造商的晶圆厂利用率将环比下降 14 个百分点，到 2024 年 10 月达到 68%。领先的中国液晶制造商将带头减少产能，计划在国庆假期期间暂停液晶电视面板生产一到两周。

Omdia 称，2024 年 10 月，中国三大面板制造商京东方、华星光电和惠科显示的总月平均利用率预计将在生产控制过程中降至 61%。由于这些公司拥有相当大的市场份额，它们对整个液晶电视面板市场有重大影响。

Omdia 指出，2024 年上半年，这三家面板制造商在液晶电视面板市场的总面积份额超过 60%。其他面板制造商的月平均利用率更为稳定，在 2024 年全年保持在 75%~82% 之间。

中国面板龙头企业计划调整产量，以应对液晶电视面板价格预计每月下降的趋势，预计这一趋势将持续到第四季度中期。他们预计，产量控制将阻止或减轻价格下跌。

面板制造商计划通过降低利用率来调整库存水平，因为电视机制造商可能不会在今年晚些时候进行大规模的年底营销促销。这是由于成本上涨（包括液晶电视面板价格上涨）以及中国 618 促销活动和全球体育赛事期间电视销量低于预期。

Omdia 显示器研究业务首席分析师 Alex Kang 表示：“面板制造商在 2024 年 2 月将利用率降至 56% 后成功提高了面板价格，并继续遵循按订单生产策略，即只有在收到确认的客户订单后才会生产面板。即使在 10 月份降低晶圆厂利用率之后，当面板价格即将下跌或库存即将增加时，面板制造商也很有可能实施大幅生产控制。一些面板制造商已经在考虑在明年农历新年假期期间再次降低利用率。”

（资料来源：集微网）

## 5.3、汽车电子

### 比亚迪：截至 8 月海外市场销量已超 26.3 万辆 同比增长 125%

9 月 19 日电，比亚迪在电话会议上表示，7 月 4 日，比亚迪在泰国罗勇府举行泰国工厂竣工暨第 800 万辆新能源汽车下线仪式，标志着比亚迪开启全球化新篇章。

目前，比亚迪集团已实现全球六大洲的战略布局。在商用车业务方面，比亚迪纯电动大巴和出租车的足迹已遍布全球六大洲、70 多个国家和地区、400 多个城市。在乘用车出海方面，2021 年 5 月比亚迪正式宣布“乘用车出海”计划，将挪威作为开拓海外乘用车业务的首个试点市场，经过两年多的发展，截至 2024 年 8 月，比亚迪海外市场销量已超 26.3 万辆，同比增长 125%。

今年 8 月，比亚迪销量达 373083 辆，同比增长 36%。与 7 月的 342383 台相比，8 月销量增加 30700 台。

在新能源乘用车市场，比亚迪 8 月的销量为 370854 辆，今年累计销量达到 2318798 辆，同比增长 30.02%。其中，纯电动乘用车 8 月销量为 148470 辆，今年累计销量为 1004623 辆，

同比增长 11.97%。插电式混动乘用车 8 月销量为 222384 辆，今年累计销量为 1314175 辆，同比增长 48.30%。

8 月，比亚迪海外新能源乘用车销售总量为 31451 辆，其中出口 30451 辆。分品牌看，比亚迪王朝和海洋网共销售 355679 辆，方程豹汽车销售 4876 辆，腾势汽车销售 9989 辆，仰望汽车销售 310 辆。

此外，比亚迪 8 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约 18.846GWh，今年累计装机总量约 107.920GWh。

(来源：集微网)

**曝美国将对中国新能源汽车加征 100%关税；**9 月 14 日，参考消息援引消息源报道称，美国政府 13 日确认将大幅上调中国商品进口关税，其中电动汽车关税提升 100%，对太阳能电池加征 50%关税，钢铁、铝、电动汽车电池级关键矿物加征 25%关税。部分关税将于 9 月 27 日生效。

早在今年 2 月，拜登发表声明，宣布将采取“前所未有的行动”阻止包括电动汽车在内的中国网联汽车和卡车进入美国市场。有汽车行业官员随后透露，拜登政府正考虑提高对中国电动汽车的关税。4 月，拜登政府又宣布将对中国钢铝征收三倍关税。同时，美国官员不断炒作所谓中国“产能过剩”话题。今年 5 月，美国总统拜登基本明确针对中国包括电动汽车、半导体、太阳能设备在内的行业征收新的关税。

中方严正指出，关税是“单边主义和保护主义的体现”，美政府“一错再错”。中方敦促美方正视自身问题，停止提高对华产品关税，并立即取消对华加征关税措施。中方将采取一切必要措施，捍卫自身权益。

中国汽车产业链也持相同观点，此前，中汽协常务副会长兼秘书长付炳锋回应美国对中国网联汽车和电动汽车采取限制措施时表示，贸易保护主义和孤立主义绝不应该成为新能源汽车行业的主题，汽车制造作为一个高度全球化的行业，需要全球视野和开放心态来推动其健康发展。

(资料来源：集微网)

### 乘联会崔东树：1-8 月新能源汽车生产 713 万台，回归平稳增长

根据国家统计局数据，8 月份，社会消费品零售总额 38726 亿元，同比增长 2.1%。其中，汽车消费额 3943 亿元、下降 7.3%，除汽车以外的消费品零售额 34783 亿元，增长 3.3%。1—8 月份，社会消费品零售总额 312452 亿元，同比增长 3.4%。其中，汽车消费额 30680 亿元、下降 2.4%，除汽车以外的消费品零售额 281772 亿元，增长 3.9%。

乘联会副秘书长崔东树发文称，2024 年 8 月份日均轿车生产 2.9 万台，同比下降 9.2%。由于新能源轿车的去年基数不高，今年轿车生产波动较大。今年 8 月生产偏低是燃油车需求和生产波动的结果。8 月汽车生产共计 251 万台，同比下降 2%；新能源汽车生产 111 万台，同比增 31%，渗透率 44%。1-8 月汽车生产 1890 万台，同比增长 3%；新能源汽车生产 713 万台，同比增 31%，渗透率 38%，这是回归平稳的增长。

此外，2023 年汽车投资增长 19%，近两年汽车投资回暖明显，处于近 6 年的历史最高位。2024 年 1-8 月汽车投资增速也达到 5.4%。新能源增长导致汽车行业投资低迷问题逐步改善。

崔东树指出，2024 年汽车生产需求平稳增长，社会消费预期持续改善，高质量发展扎实推进，汽车行业延续回升向好态势。随着 2024 年的春节因素的低基数影响下降，生产需



求继续恢复，就业物价基本稳定，高质量发展持续推进，但汽车消费增长压力仍较大，因此促进车市消费，落实车辆报废更新补贴和以旧换新政策意义重大，尤其是报废更新的补贴加倍的市场促进效果很好，车市期待报废更新的车主必须是政策发布前的车主的影响销量较大。期待未来能有新能源车下乡、减免购车人员个税、给 200 公里以下续航的合规纯电动车免车购税、鼓励结婚购车等更多的改善措施，拉动购车消费促进经济增长。

(资料来源：集微网)

## 6、行业重点公司公告

图表 41：本周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题	主要内容
2024-09-21	688012.SH	<a href="#">中微公司:关于副总经理、核心技术人员变动的公告</a>	中微半导体设备(上海)股份有限公司(以下简称“中微公司”或“公司”)董事会于近日收到倪图强先生、杨伟先生提交的书面辞职报告。倪图强先生因个人原因,申请辞去公司副总经理、核心技术人员职务。杨伟先生因个人原因,申请辞去公司核心技术人员职务。辞职后,倪图强先生、杨伟先生仍在公司任职。
2024-09-21	688486.SH	<a href="#">龙迅股份:股东减持股份计划公告</a>	截至本公告披露日,龙迅半导体(合肥)股份有限公司(以下简称“公司”或“发行人”)股东合肥赛富合元创业投资中心(有限合伙)(以下简称“赛富创投”)持有公司股份7,386,520股,占公司总股本的7.22%。其中4,990,124股为公司首次公开发行前取得的股份,已于2024年2月21日起上市流通;2,396,396股为公司资本公积转增股本取得的股份,已于2024年6月3日起上市流通。
2024-09-21	603773.SH	<a href="#">沃格光电:关于2023年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销的实施公告</a>	江西沃格光电集团股份有限公司(以下简称“公司”)2023年股票期权与限制性股票激励计划(以下简称“本次激励计划”)中1名激励对象因个人原因离职而不再具备激励对象资格,根据《上市公司股权激励管理办法》(以下简称“《管理办法》”)以及公司《2023年股票期权与限制性股票激励计划(草案)》(以下简称“《激励计划(草案)》”)的相关规定,公司对其已获授但尚未解除限售的1.30万股限制性股票进行回购注销。
2024-09-21	300567.SZ	<a href="#">精测电子:武汉精测电子集团股份有限公司关于收到政府补助的公告</a>	武汉精测电子集团股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司上海精测半导体技术有限公司(以下简称“上海精测”)于近日收到政府补助资金1,680.00万元,其中与收益相关的政府补助为1,440.00万元,与资产相关的政府补助为240.00万元。
2024-09-21	688376.SH	<a href="#">美埃科技:监事会关于公司2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的核查意见(授予日)</a>	美埃(中国)环境科技股份有限公司(以下简称“公司”)监事会根据《中华人民共和国公司法》(以下简称“《公司法》”)、《中华人民共和国证券法》(以下简称“《证券法》”)、《上市公司股权激励管理办法》(以下简称“《管理办法》”)、《上海证券交易所科创板股票上市规

			则》(以下简称“《上市规则》”)、《科创板上市公司自律监管指南第4号——股权激励信息披露》等相关法律、法规及规范性文件和《美埃(中国)环境科技股份有限公司章程》(以下简称“《公司章程》”)的有关规定,对公司2024年限制性股票激励计划(以下简称“本次激励计划”)首次授予激励对象名单(授予日)进行了核查
2024-09-20	300136.SZ	<a href="#">信维通信:关于回购公司股份比例达到1%暨回购进展的公告</a>	公司于2024年8月21日召开第五届董事会第十次会议,审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》,同意公司使用不低于人民币20,000万元(含)且不超过人民币40,000万元(含)的自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,回购股份的价格不超过25.00元/股,本次回购股份将用于股权激励和/或员工持股计划。具体内容详见公司于2024年8月22日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于回购公司股份方案的公告暨回购报告书》。
2024-09-20	688052.SH	<a href="#">纳芯微:关于作废2022年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告</a>	苏州纳芯微电子股份有限公司(以下简称“纳芯微”或“公司”)于2024年9月19日召开公司召开第三届董事会第十二次会议和第三届监事会第十二次会议,审议通过了《关于作废2022年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》
2024-09-20	688371.SH	<a href="#">菲沃泰:监事会关于公司2024年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明</a>	江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年9月9日召开了第二届董事会第八次会议、第二届监事会第六次会议,审议通过了《关于〈公司2024年股票期权激励计划(草案)〉及其摘要的议案》等相关议案。根据《上市公司股权激励管理办法》(以下简称“《管理办法》”)的相关规定,公司对2024年股票期权激励计划激励对象名单进行了公示。公司监事会结合公示情况对激励对象进行了核查
2024-09-19	603306.SH	<a href="#">华懋科技:关于“华懋转债”可选择回售的公告</a>	华懋(厦门)新材料科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2023年9月14日向不特定对象发行的可转换公司债券(以下简称“华懋转债”,债券代码“113677”)1,050万张,募集资金10.50亿元。根据战略规划和经营需要,公司2024年第一次临时股东会、第一次债券持有人会议分别审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目及项目延期的议案》,拟对“华懋转债”部分募集资金用途进行变更。根据《华懋(厦门)新材料科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(发行稿)》有关附加回售条款的规定,“华懋转债”附加回售条款生效。
2024-09-18	300088.SZ	<a href="#">长信科技:监事会关于公司2024年限制性股票激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明</a>	根据《上市公司股权激励管理办法》(以下简称“《管理办法》”)、《深圳证券交易所创业板上市公司自律监管指南第1号——业务办理》《国有控股上市公司(境内)实施股权激励试行办法》(国资发分配[2006]175号)、《关于规范国有控股上市公司实施股权激励制度有关问题的通知》(国资发分配[2008]171号)的相关规定,公司对2024年限制性股票激励计划激励对象名单在公司内部进行了公示。公司监事会结合公示情况对激励对象进行了核查。

资料来源:Wind, 华鑫证券研究

### 中微公司:关于副总经理、核心技术人员变动的公告

公司董事会于近日收到倪图强先生、杨伟先生提交的书面辞职报告。倪图强先生因个人原因,申请辞去公司副总经理、核心技术人员职务。杨伟先生因个人原因,申请辞去公司核心技术人员职务。辞职后,倪图强先生、杨伟先生仍在公司任职。根据《公司法》《公司章程》的规定,上述辞职报告自送达董事会之日起生效。上述事项不会影响公司的正常运转。

倪图强先生,1962年生,美国国籍,中国科学技术大学学士、硕士,美国德州大学博士、博士后。2004年8月加入中微公司,现任中微公司副总经理、核心技术人员。截至本



公告披露日，倪图强先生直接持股 764,358 股，所持股份合计占公司总股本 0.123%。

杨伟先生，1966 年生，美国国籍，西安交通大学学士、硕士。2004 年 8 月加入中微公司，现任中微公司核心技术人员。截至本公告披露日，杨伟先生直接持股 454,017 股，所持股份合计占公司总股本 0.073%。

倪图强先生、杨伟先生将继续遵守《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司股东减持股份管理暂行办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 15 号——股东及董事、监事、高级管理人员减持股份》等法律法规相关规定及公司首次公开发行股票时所作出的相关承诺。

截至本公告披露日，公司现有各项研发项目有序推进。公司高度重视新技术和新产品的持续创新，始终将技术和研发视作保持公司核心竞争力的重要保障。公司在业务发展过程中保持较大研发投入强度，同时不断完善研发体系和团队的建设，提升公司的技术创新能力。

### 龙迅股份:股东减持股份计划公告

#### (1) 大股东持股的基本情况

截至本公告披露日，龙迅半导体（合肥）股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）股东合肥赛富合元创业投资中心（有限合伙）（以下简称“赛富创投”）持有公司股份 7,386,520 股，占公司总股本的 7.22%。其中 4,990,124 股为公司首次公开发行前取得的股份，已于 2024 年 2 月 21 日起上市流通；2,396,396 股为公司资本公积转增股本取得的股份，已于 2024 年 6 月 3 日起上市流通。

#### (2) 减持计划的主要内容

因自身资金需求，股东赛富创投拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持不超过 2,045,600 股的公司股份，减持比例不超过公司总股本的 2.00%。自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行。减持价格按市场价格确定，若公司在减持计划实施期间发生送红股、转增股本、增发新股或配股等股本除权、除息事项的，则减持股份数量及股份比例将作相应调整。

赛富创投已获得中国证券投资基金业协会备案，符合《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》《上海证券交易所上市公司创业投资基金股东减持股份实施细则》关于创业投资基金股东的减持规定。截至公司首次公开发行上市日，赛富创投投资期限在 60 个月以上，因此赛富创投通过集中竞价交易方式或大宗交易方式，减持所持有的公司首次公开发行前股份不受比例限制。

### 沃格光电:关于 2023 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销的实施公告

#### 一、本次限制性股票回购注销的决策与信息披露

(一) 2024 年 6 月 24 日，公司召开了第四届董事会第十五次会议与第四届监事会第十四次会议，审议通过了《关于调整 2023 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及数量并回购注销部分限制性股票的议案》，具体内容详见公司于 2024 年 6 月 25 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江西沃格光电股份有限公司关于调整 2023 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格及数量并回购注销部分限制性股票的公告》（公告编号：2024-046）。

(二) 2024 年 6 月 25 日，公司于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《江

西沃格光电股份有限公司关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告》（公

告编号：2024-047），就本次回购注销部分限制性股票并减少注册资本事宜履行通知债权人程序。在约定的申报时间内，无债权人申报债权、要求公司清偿债务或提供相应的担保。

二、本次限制性股票回购注销情况

（一）本次回购注销限制性股票的原因及依据

鉴于 1 名激励对象因个人原因离职而不再具备激励对象资格，根据《管理办法》、《激励计划（草案）》的相关规定和公司 2023 年第二次临时股东大会的授权，公司对其已获授但尚未解除限售的 1.30 万股限制性股票进行回购注销。

（二）本次回购注销的相关人员、数量

本次回购注销限制性股票涉及 1 人，拟回购注销限制性股票 1.30 万股；本次回购注销完成后，剩余股权激励限制性股票 23.79 万股。

（三）回购注销安排

公司已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）开立了回购专用证券账户，并向中国结算上海分公司申请办理上述 1 名激励对象已获授但尚未解除限售的 1.30 万股限制性股票的回购过户手续，预计本次限制性股票于 2024 年 9 月 25 日完成注销。注销完成后，公司后续将依法办理相关工商变更登记手续。

三、回购注销限制性股票后公司股份结构变动情况

本次限制性股票回购注销完成后，公司总股本将由 222,862,333 股变更为 222,849,333 股。

**精测电子:武汉精测电子集团股份有限公司关于收到政府补助的公告**

武汉精测电子集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司上海精测半导体技术有限公司（以下简称“上海精测”）于近日收到政府补助资金 1,680.00 万元，其中与收益相关的政府补助为 1,440.00 万元，与资产相关的政府补助为 240.00 万元。

1、补助的类型

根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的规定，与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。公司获得的上述政府补助属于与收益、资产相关的政府补助。

2、补助的确认和计量

根据《企业会计准则第 16 号-政府补助》的规定，公司收到与资产相关的政府补助时，确认为递延收益；公司收到与收益相关的政府补助时，与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。本次政府补助中与收益相关金额为 1,440.00 万元，与资产相关的金额为 240.00 万元，计入递延收益，具体会计处理以会计师事务所审计确认的结果为准。

3、补助对上市公司的影响

上述补助资金将对公司未来经营业绩产生正面影响。具体对公司利润的影响数据以公司经审计后的年度审计报告为准。

### 美埃科技: 监事会关于公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的核查意见 (授予日)

美埃(中国)环境科技股份有限公司(以下简称“公司”)监事会根据《中华人民共和国公司法》(以下简称“《公司法》”)、《中华人民共和国证券法》(以下简称“《证券法》”)、《上市公司股权激励管理办法》(以下简称“《管理办法》”)、《上海证券交易所科创板股票上市规则》(以下简称“《上市规则》”)、《科创板上市公司自律监管指南第 4 号——股权激励信息披露》等相关法律、法规及规范性文件和《美埃(中国)环境科技股份有限公司章程》(以下简称“《公司章程》”)的有关规定,对公司 2024 年限制性股票激励计划(以下简称“本次激励计划”)首次授予激励对象名单(授予日)进行了核查,现发表核查意见如下:

1、本次激励计划首次授予的激励对象均不存在《管理办法》第八条规定的不得成为激励对象的情形:

- (1) 最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选;
- (2) 最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选;
- (3) 最近 12 个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施;
- (4) 具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的;
- (5) 法律法规规定不得参与上市公司股权激励的;
- (6) 中国证监会认定的其他情形。

2、本次激励计划首次授予的激励对象不包括公司独立董事、监事。

3、本次激励计划首次授予的激励对象名单与公司 2024 年第二次临时股东大会批准的公司《2024 年限制性股票激励计划》中规定的激励对象范围相符。

4、本次激励计划首次授予的激励对象名单人员均符合《公司法》《证券法》等法律、法规和规范性文件以及《公司章程》规定的任职资格,符合《管理办法》《上市规则》等法律、法规和规范性文件规定的激励对象条件,符合公司《2024 年限制性股票激励计划》规定的激励对象范围。

综上所述,我们一致同意公司本次激励计划首次授予的激励对象名单,同意

公司本次激励计划的首次授予日为 2024 年 9 月 20 日,以 15.60 元/股的授予价格向符合首次授予条件的 145 名激励对象授予 322.56 万股限制性股票。

### 信维通信:关于回购公司股份比例达到 1%暨回购进展的公告

根据《上市公司股份回购规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号——回购股份》等相关规定,上市公司回购股份占公司总股本的比例每增加 1%的,应当自事实发生之日起三个交易日内予以披露。现将具体事项公告如下:

#### 一、回购股份的进展情况

截至 2024 年 9 月 19 日,公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 11,144,631 股,占公司总股本的 1.15%,最高成交价为 18.00 元/股,最低成交价为 17.16 元/股,成交总金额为 196,396,995.36 元(不含交易费用)。公司回购股份的实施符合既定的回购方案及相关法律法规的要求。

## 二、其他说明

公司回购股份的时间、数量、价格及集中竞价交易的委托时段符合《上市公司股份回购规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号——回购股份》及公司回购股份方案的相关规定。具体情况如下：

### 1、公司未在下列期间回购股份：

(1) 自可能对本公司证券及其衍生品种交易价格产生重大影响的重大的事项发生之日或者在决策过程中至依法披露之日内；

(2) 中国证监会及深圳证券交易所规定的其他情形。

### 2、公司以集中竞价交易方式回购股份，符合下列要求：

(1) 申报价格不得为公司股票当日交易涨幅限制的价格；

(2) 不得在证券交易所开盘集合竞价、收盘集合竞价及股票价格无涨跌幅限制的交易日内进行股份回购的委托；

(3) 中国证监会和深圳证券交易所规定的其他要求。

## 纳芯微：关于作废 2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告

根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《2022 年限制性股票激励计划（草案）》及《2022 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》，由于激励计划首次授予与预留授予第二个归属期公司层面业绩考核未达到目标值，故作废激励计划首次授予第二个归属期已授予但尚未归属的限制性股票 959,254 股，预留授予第二个归属期已授予但尚未归属的限制性股票 79,579 股。综上，合计作废限制性股票数量为 1,038,833 股。

公司本次作废部分限制性股票不会对公司的财务状况和经营成果产生实质性影响，不会影响公司核心团队的稳定性，不会影响公司股权激励计划继续实施。

## 菲沃泰：监事会关于公司 2024 年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明

江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 9 月 9 日召开了第二届董事会第八次会议、第二届监事会第六次会议，审议通过了《关于〈公司 2024 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》等相关议案。根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）的相关规定，公司对 2024 年股票期权激励计划激励对象名单进行了公示。公司监事会结合公示情况对激励对象进行了核查，相关公示情况及核查情况如下：

### 一、公示情况及核查方式

1、公司于 2024 年 9 月 10 日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）上披露了《公司 2024 年股票期权激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划（草案）》”）及其摘要、《公司 2024 年股票期权激励计划实施考核管理办法》及《公司 2024 年股票期权激励计划激励对象名单》（以下简称“《激励对象名单》”）等公告。

2、公司于 2024 年 9 月 9 日在公司企业微信公告平台对本次拟激励对象的姓名和职务进行了公示，公示时间为 2024 年 9 月 9 日至 2024 年 9 月 19 日，公示时间不少于 10 日。在公示期间内，公司员工可向公司监事会反馈意见。

截至公示期满，公司监事会未收到任何人对本次拟激励对象提出的异议。



### 3、监事会对拟激励对象的核查方式

公司监事会核查了本次拟激励对象的名单、身份证件、拟激励对象与公司或其子公司签订的劳动合同、劳务合同或聘用协议、拟激励对象在公司或其子公司担任的职务等。

#### 二、监事会核查意见

公司监事会根据《管理办法》《江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）、《激励计划（草案）》的相关规定，对公司《激励对象名单》进行了核查，并发表核查意见如下：

1、《激励对象名单》与《激励计划（草案）》所确定的激励对象范围相符。

2、本次列入《激励对象名单》的人员均具备《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）《中华人民共和国证券法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》所规定的任职资格。

3、本次列入《激励对象名单》的人员均不存在《管理办法》第八条规定的不得成为激励对象的情形：

(1) 最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选；

(2) 最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；

(3) 最近 12 个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施；

(4) 具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；

(5) 法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；

(6) 中国证监会认定的其他情形。

4、本次列入《激励对象名单》的人员均不包括公司监事、独立董事。

5、激励对象相关情况属实，不存在虚假、故意隐瞒或致人重大误解之处。

### 华懋科技:关于“华懋转债”可选择回售

#### 一、回售条款

##### (一) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会或上海证券交易所的相关规定被视作改变募集资金用途、被中国证监会或上海证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

## (二) 回售价格

参照上述当期应计利息的计算方法, “华懋转债”第二年的票面利率为 0.50%, 计算天数为 12 天 (2024 年 9 月 14 日至 2024 年 9 月 25 日), 利息为  $100 \times 0.50\% \times 12 / 365 = 0.02$  元/张。即回售价格 100.02 元/张。

## 二、本次可转债回售的有关事项

### (一) 回售事项的提示

“华懋转债”持有人可回售部分或全部未转股的可转换公司债券。“华懋转债”持有人有权选择是否进行回售, 本次回售不具有强制性。

### (二) 回售申报程序

本次回售的转债代码为“113677”, 转债简称为“华懋转债”。行使回售权的可转债持有人应在回售申报期内, 通过上海证券交易所交易系统进行回售申报, 方向为卖出, 回售申报经确认后不能撤销。

如果申报当日未能申报成功, 可于次日继续申报 (限申报期内)。

### (三) 回售申报期: 2024 年 9 月 26 日至 2024 年 10 月 9 日

### (四) 回售价格: 100.02 元/张 (含当期利息)

### (五) 回售款项的支付方法

本公司将按前款规定的价格买回要求回售的“华懋转债”, 按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关业务规则, 回售资金的发放日为 2024 年 10 月 14 日。

回售期满后, 公司将公告本次回售结果和本次回售对公司的影响。

## 三、回售期间的交易

“华懋转债”在回售期间将继续交易, 但停止转股。在同一交易日内, 若“华懋转债”债券持有人同时发出转债卖出指令和回售指令, 系统将优先处理卖出指令。

回售期内, 如回售导致可转换公司债券流通面值总额少于 3,000 万元人民币, 可转债仍将继续交易, 待回售期结束后, 本公司将发布相关公告, 在公告三个交易日后“华懋转债”将停止交易。

## 长信科技: 监事会关于公司 2024 年限制性股票激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明

### 一、公示情况及核查方式

2024 年 9 月 6 日, 芜湖长信科技股份有限公司 (以下简称“公司”) 第七届董事会第六次会议、第七届监事会第五次会议审议通过了《关于〈公司 2024 年限制性股票激励计划 (草案)〉及其摘要的议案》等议案, 具体内容详见公司于 2024 年 9 月 7 日在巨潮资讯网上披露的相关公告。

根据《上市公司股权激励管理办法》(以下简称《管理办法》)、《深圳证券交易所创业板上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》《国有控股上市公司 (境内) 实施股权激励试行办法》(国资发分配〔2006〕175 号)、《关于规范国有控股上市公司实施股权激励制度有关问题的通知》(国资发分配〔2008〕171 号) 的相关规定, 公司对 2024 年限



制性股票激励计划激励对象名单在公司内部进行了公示。公司监事会结合公示情况对激励对象进行了核查，相关公示情况及核查方式如下：

1、公司对激励对象的公示情况。公司已于 2024 年 9 月 6 日至 2024 年 9 月 16 日在公司内部通过公告栏粘贴的方式公示了激励对象的姓名和职务。在公示的期限内，没有任何组织或个人提出异议或不良反映，无反馈记录。

2、关于公司监事会对激励对象的核查方式。公司监事会核查了本次激励对象的名单、身份证件、激励对象与公司（含分公司、下属子公司）签订的劳动合同、激励对象在公司或其控股子公司担任的职务及其任职文件。

## 二、监事会核查意见

监事会根据《管理办法》的规定，对本次股权激励计划激励对象名单进行了核查，并发表核查意见如下：

- 1、激励对象为公司董事、高级管理人员、对公司经营业绩有直接影响的其他核心管理、技术和业务骨干（不包括独立董事、监事）。
- 2、激励对象不存在《管理办法》第八条规定的不得成为激励对象的情形：
  - (1) 最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选；
  - (2) 最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；
  - (3) 最近 12 个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施；
  - (4) 具有《中华人民共和国公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；
  - (5) 法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；
  - (6) 中国证监会认定的其他情形。

## 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。