



纯血鸿蒙即将公测，特斯拉即将发布 Robotaxi

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

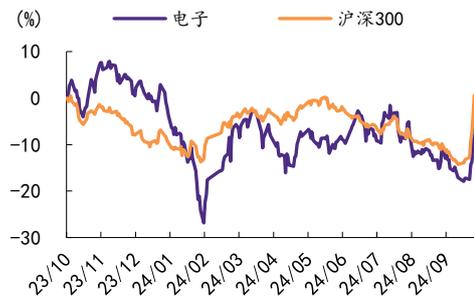
分析师：吕卓阳 S1050523060001

lvzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	11.2	1.0	-4.5
沪深300	12.7	7.0	0.4

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《电子行业周报：华为有望推出鸿蒙版 PC，高通向英特尔发出收购要约》2024-09-23
- 《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
- 《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

上周回顾

9月23日-9月27日当周，申万一级行业均处于上涨态势。其中电子行业上涨4.44%，位列第26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44.05。

电子行业细分板块比较，9月23日-9月27日当周，电子行业细分板块均处于上涨态势。其中，分立器件、消费电子零部件及组装、集成电路封测涨幅最大。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。

“纯血鸿蒙”将于10月8日正式开启公测

9月24日，华为秋季全场景新品发布会在上海举行。发布会上，华为常务董事、终端BG董事长余承东宣布，HarmonyOS NEXT 将于10月8日正式开启公测。据华为方面介绍，首批公测机型包括华为 Mate 60 系列、Mate X5 系列和 MatePad Pro 13.2 系列。消费者可通过“我的华为”App-“升级尝鲜”申请升级。作为华为全新力作的全场景智能操作系统，鸿蒙 NEXT 实现了全栈自研。从操作系统内核、文件系统，到编程语言、编译器/运行时、编程框架，再到设计系统、集成开发环境，以及 AI 框架和大模型等，实现了操作系统核心技术的自主可控。目前，占据消费者使用时长 99.9% 的超 1 万个应用和元服务已上架到鸿蒙应用市场，涵盖汽车、教育、旅游住宿、金融理财、商务办公、购物比价、影音娱乐、实用工具、游戏等 18 个垂直领域。建议关注相关软硬件企业：软通动力、润和软件、常山北明、春秋电子、芯海科技、华勤技术、长盈精密等。

特斯拉即将发布 Robotaxi

特斯拉将在2024年10月10日举行 Robotaxi “Cybercab” 揭幕活动，马斯克认为该活动是自2016年 Model3 发布以来特斯拉最重要的时刻。完全自动驾驶系统 FSD 是特斯拉 Robotaxi 以及特斯拉人形机器人的软件技术基础，依赖摄像头纯视觉路线以及算法算力共同支撑的端到端大模型。特斯拉 Robotaxi 的亮相标志着 FSD 系统的进一步突破，有望推动特斯拉人形机器人智能化进展再下一城。建议关注智驾相关产业链：联创电子、世运电路、电连技术、永新光学、万集科技、东山精密等。

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	2024-09-27 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002036.SZ	联创电子	8.15	-0.93	0.05	0.23	-8.78	167.35	36.13	买入
002384.SZ	东山精密	21.44	1.15	1.26	1.75	18.62	17.07	12.28	未评级
300115.SZ	长盈精密	11.73	0.07	0.58	0.74	167.57	20.22	15.85	买入
300339.SZ	润和软件	31.14	0.21	0.32	0.44	151.41	96.32	71.11	未评级
300552.SZ	万集科技	31.85	-1.81	-0.03	0.75	-17.61	-1206.44	42.71	未评级
300679.SZ	电连技术	38.76	0.84	1.54	2.03	46.12	25.14	19.09	未评级
301236.SZ	软通动力	42.93	0.56	0.73	0.97	76.66	58.81	44.26	买入
603296.SH	华勤技术	50.67	3.51	3.98	4.82	14.44	12.73	10.51	买入
603297.SH	永新光学	65.84	2.12	2.70	3.54	31.06	24.39	18.60	增持
603890.SH	春秋电子	9.71	0.06	0.34	0.59	161.83	28.56	16.46	买入
603920.SH	世运电路	23.15	0.92	0.98	1.21	25.16	23.62	19.13	买入
688595.SH	芯海科技	27.12	-1.01	-0.38	0.29	-26.93	-70.57	92.65	未评级

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

正文目录

1、 股票组合及其变化.....	5
1.1、 本周重点推荐及推荐组	5
1.2、 海外龙头一览	6
2、 周度行情分析及展望.....	8
2.1、 周涨幅排行	8
2.2、 行业重点公司估值水平和盈利预测	11
3、 行业高频数据.....	14
3.1、 台湾电子行业指数跟踪	14
3.2、 电子行业主要产品指数跟踪	16
4、 近期新股.....	20
4.1、 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	42

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23日-9月27日行业周涨跌幅比较（%）	8
图表 6：9月27日行业市盈率（TTM）比较.....	8
图表 7：9月23日-9月27日电子细分板块周涨跌幅比较（%）	9
图表 8：9月27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) “纯血鸿蒙”将于10月8日正式开启公测

9月24日，华为秋季全场景新品发布会在上海举行。发布会上，华为常务董事、终端BG董事长余承东宣布，HarmonyOS NEXT将于10月8日正式开启公测。据华为方面介绍，首批公测机型包括华为Mate 60系列、Mate X5系列和MatePad Pro 13.2系列。消费者可通过“我的华为”App-“升级尝鲜”申请升级。作为华为全新力作的全场景智能操作系统，鸿蒙NEXT实现了全栈自研。从操作系统内核、文件系统，到编程语言、编译器/运行时、编程框架，再到设计系统、集成开发环境，以及AI框架和大模型等，实现了操作系统核心技术的自主可控。目前，占据消费者使用时长99.9%的超1万个应用和元服务已上架到鸿蒙应用市场，涵盖汽车、教育、旅游住宿、金融理财、商务办公、购物比价、影音娱乐、实用工具、游戏等18个垂直领域。建议关注相关软硬件企业：软通动力、润和软件、常山北明、春秋电子、芯海科技、华勤技术、长盈精密等。

(2) 特斯拉即将发布Robotaxi

特斯拉将在2024年10月10日举行Robotaxi“Cybercab”揭幕活动，马斯克认为该活动是自2016年Model3发布以来特斯拉最重要的时刻。完全自动驾驶系统FSD是特斯拉Robotaxi以及特斯拉人形机器人的软件技术基础，依赖摄像头纯视觉路线以及算法算力共同支撑的端到端大模型。特斯拉Robotaxi的亮相标志着FSD系统的进一步突破，有望推动特斯拉人形机器人智能化进展再下一城。建议关注智驾相关产业链：联创电子、世运电路、电连技术、永新光学、万集科技、东山精密等。

图表1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-09-27 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002036.SZ	联创电子	8.15	-0.93	0.05	0.23	-8.78	167.35	36.13	买入
002384.SZ	东山精密	21.44	1.15	1.26	1.75	18.62	17.07	12.28	未评级
300115.SZ	长盈精密	11.73	0.07	0.58	0.74	167.57	20.22	15.85	买入
300339.SZ	润和软件	31.14	0.21	0.32	0.44	151.41	96.32	71.11	未评级
300552.SZ	万集科技	31.85	-1.81	-0.03	0.75	-17.61	-1206.44	42.71	未评级
300679.SZ	电连技术	38.76	0.84	1.54	2.03	46.12	25.14	19.09	未评级
301236.SZ	软通动力	42.93	0.56	0.73	0.97	76.66	58.81	44.26	买入
603296.SH	华勤技术	50.67	3.51	3.98	4.82	14.44	12.73	10.51	买入
603297.SH	永新光学	65.84	2.12	2.70	3.54	31.06	24.39	18.60	增持
603890.SH	春秋电子	9.71	0.06	0.34	0.59	161.83	28.56	16.46	买入
603920.SH	世运电路	23.15	0.92	0.98	1.21	25.16	23.62	19.13	买入
688595.SH	芯海科技	27.12	-1.01	-0.38	0.29	-26.93	-70.57	92.65	未评级

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

1.2、海外龙头一览

9月23日-9月27日当周，海外龙头普遍处于上涨态势。美光科技领涨，涨幅为18.26%。

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)	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅(%)
处理器	INTC.0	英特尔(INTEL)	美国	1022	61	1	9.48
	QCOM.0	高通(QUALCOMM)	美国	1895	26	8	0.72
	AMD.0	超威半导体(AMD)	美国	2660	311	5	5.39
	NVDA.0	英伟达(NVIDIA)	美国	29779	100	51	4.66
存储	MU.0	美光科技(MICRON TECHNOLOGY)	美国	1192	153	3	18.26
模拟	TXN.0	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1910	29	11	2.87
	ADI.0	亚德诺(ANALOG)	美国	1152	35	3	2.32
	AVGO.0	博通(BROADCOM)	美国	8066	57	12	0.93
	NXPI.0	恩智浦半导体(NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	624	22	7	5.63
射频	SWKS.0	思佳讯(SKYWORKS)	美国	158	16	2	1.11
	QRVO.0	QORVO	美国	98	-140	3	1.31
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	274	7	2	9.01
	ON.0	安森美半导体(ON SEMICONDUCTOR)	美国	319	15	4	6.93
	IFX.DF	英飞凌科技	德国	427	14	2	12.47
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	3484	19	2	1.56
半导体设备	AMAT.0	应用材料(APPLIED MATERIAL)	美国	1689	25	9	6.64
	LRCX.0	拉姆研究(LAM RESEARCH)	美国	1072	28	13	6.97
	KLAC.0	科天半导体(KLA)	美国	1048	38	31	3.10
	ASML.0	阿斯麦	荷兰	3321	39	21	5.82
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2016	10	2	-0.65
光刻胶	4185.T	JSR(退市)	日本	9034	57	2	0.00
晶圆代工	2330.TW	台积电	中国台湾	293295	30	7	2.77
	GFS.0	格芯(GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	226	22	2	3.91
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	577	-724	2	1.49
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	224	22	2	3.14
分销	ARW.N	艾睿电子(ARROW ELECTRONICS)	美国	71	8	1	1.73
	AVT.0	安富利(AVNET)	美国	48	10	1	2.94

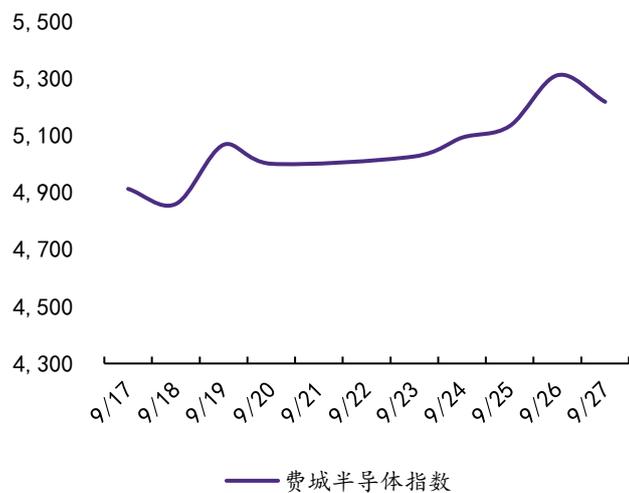
资料来源：wind，华鑫证券研究，截9月27日收盘价

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23日-9月27日当周，费城半导体指数总体呈现上涨态势，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月处于震荡下行行情，9月出

现探底回升。

图表 3：费城半导体指数近两周走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 4：费城半导体指数近两年走势



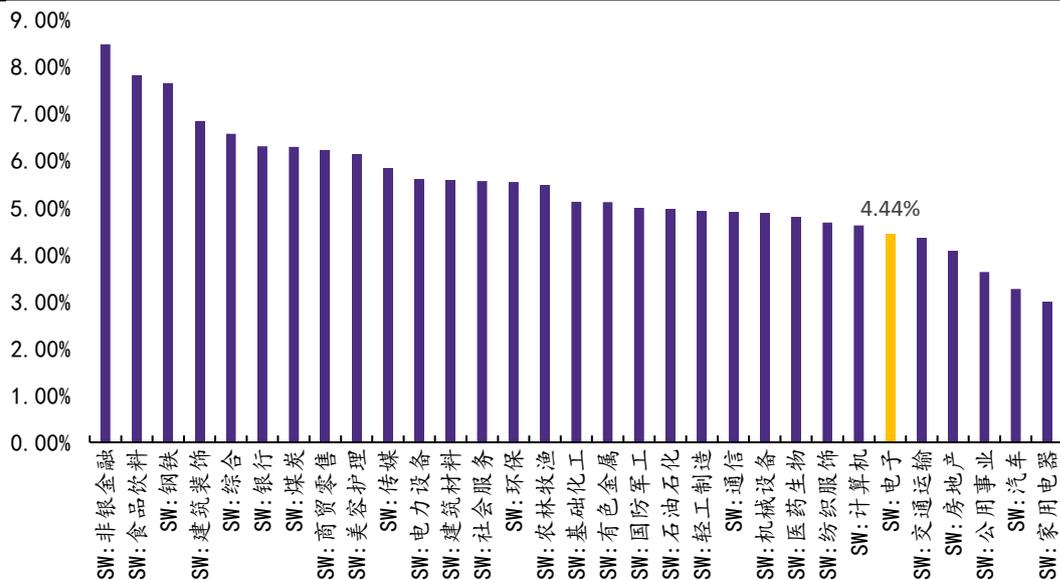
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

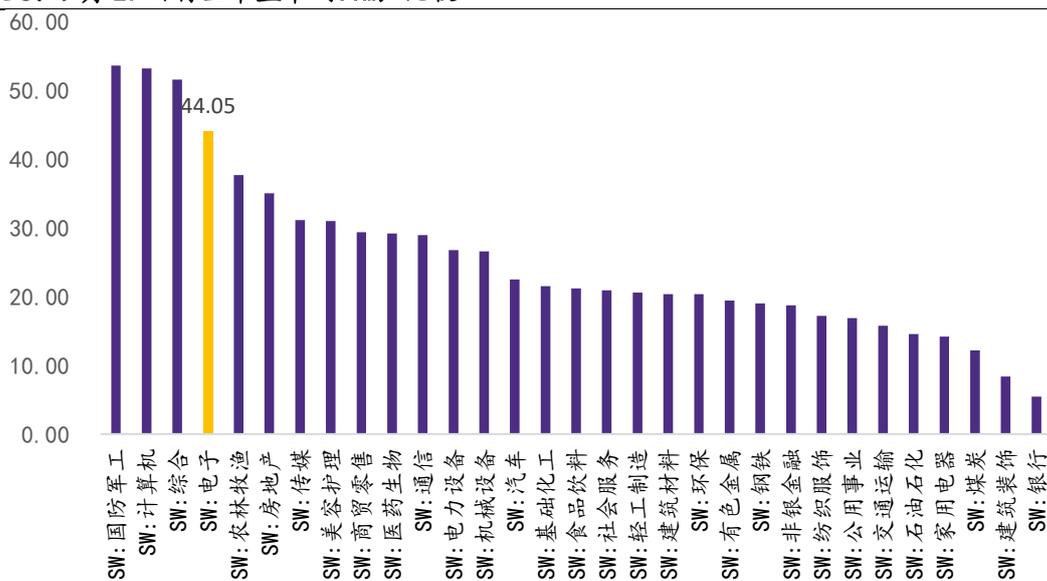
跨行业比较，9月23日-9月27日当周，申万一级行业均处于上涨态势。其中电子行业上涨4.44%，位列第26位。估值前三的行业为国防军工、计算机、综合，电子行业市盈率为44.05。

图表5：9月23日-9月27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

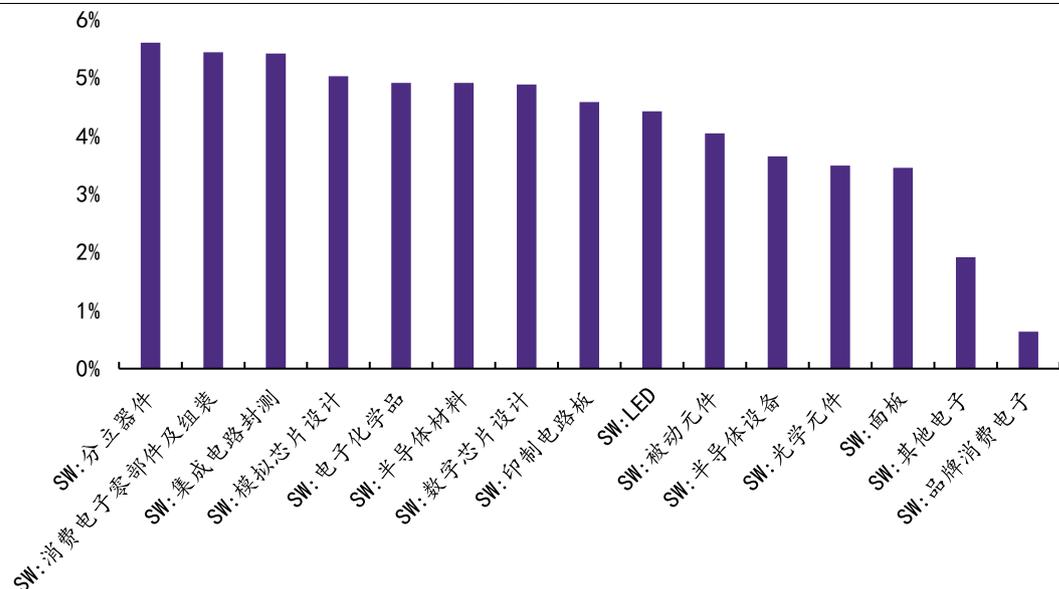
图表6：9月27日行业市盈率（TTM）比较



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

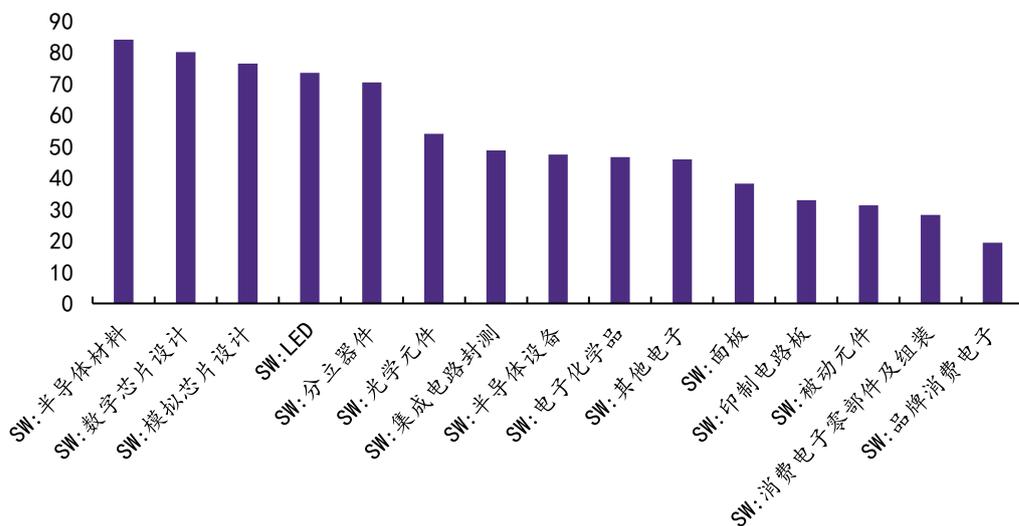
电子行业细分板块比较，9月23日-9月27日当周，电子行业细分板块均处于上涨态势。其中，分立器件、消费电子零部件及组装、集成电路封测涨幅最大。估值方面，半导体材料、数字芯片设计、模拟芯片设计估值水平位列前三，LED、分立器件估值排名本周第四、五位。

图表 7：9月23日-9月27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27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23日-9月27日当周，重点关注公司周涨幅前十：模拟 IC、数字 IC、功率半导体各占两席，LED 设备、封测、通信网络设备及器件、仪器仪表各占一席。坤恒顺维（仪器仪表）、卓胜微（模拟 IC）、新益昌（LED 设备）包揽前三，周涨幅分别为 31.62%、26.45%、25.68%。

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) 2024-9-27	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
仪器仪表	688283.SH	坤恒顺维	27.38	9.55	1.04	2.07		31.44	15.74		2.84	31.62	未评级
模拟 IC	300782.SZ	卓胜微	413.78	8.68	2.10	2.91	3.45	36.96	26.68	22.48	4.10	26.45	未评级
LED 设备	688383.SH	新益昌	50.14	11.09	0.59	1.79	2.57	90.54	27.40	19.14	3.52	25.68	买入
功率半导体	688711.SH	宏微科技	31.51	8.39	0.76	1.70	2.59	27.59	12.21	8.00	2.88	24.37	未评级
封测	688372.SH	伟测科技	51.28	5.03	1.04	1.36	2.15	43.46	33.30	20.93	2.07	24.24	买入
数字 IC	300223.SZ	北京君正	260.91	5.28	1.12	2.36	2.93	50.59	22.93	18.47	2.21	23.78	未评级
功率半导体	300623.SZ	捷捷微电	154.32	8.94	0.30	0.45	0.61	75.64	46.76	34.60	4.26	23.17	买入
数字 IC	603986.SH	兆易创新	535.36	7.03	0.24	1.49	2.40	332.23	53.86	33.42	3.43	23.14	买入
模拟 IC	688515.SH	裕太微-U	51.69	-13.08	-1.88	0.99	1.82	-34.43	65.43	35.40	3.06	23.02	未评级
通信网络设备 及器件	300308.SZ	中际旭创	1497.88	27.62	2.71	6.02	8.03	67.85	30.98	23.23	9.26	22.57	增持

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至 9 月 27 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	52.28	9.98	0.07	0.31	0.43	155.66	33.09	24.20	4.77	未评级
EDA	688206.SH	概伦电子	65.72	-2.02	-0.13	0.18	0.23	-111.86	84.26	67.06	3.27	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	44.90	0.00	0.14	0.41	0.51	52.49	17.82	14.12	1.17	未评级
	600363.SH	联创光电	121.55	10.66	0.75	1.06	1.32	29.89	25.11	20.29	2.92	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	565.26	2.93	0.07	0.23	0.32	154.21	49.58	35.02	1.54	未评级
LED 设备	688383.SH	新益昌	50.14	11.09	0.59	1.79	2.57	90.54	27.40	19.14	3.52	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	163.72	4.81	0.13	0.14	0.31	131.96	69.08	30.95	3.17	增持
	300903.SZ	科翔股份	29.73	0.00	-0.38	0.57	0.00	-17.27	12.71	0.00	1.42	未评级
	603920.SH	世运电路	152.46	14.85	0.92	0.98	1.21	32.66	23.56	19.08	3.08	买入
	688020.SH	方邦股份	24.43	0.75	-0.85	0.64	1.25	-37.78	46.99	24.43	1.70	未评级
半导体材料	605358.SH	立昂微	147.63	2.33	0.10	0.93	1.24	-554.50	23.51	17.66	1.97	未评级
	688126.SH	沪硅产业	434.60	1.15	0.07	0.16	0.20	270.42	101.78	80.48	3.30	未评级
	688234.SH	天岳先进	228.18	3.33	-0.11	0.53	0.83	-499.07	100.52	63.92	4.37	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	27.68	0.00	0.15	0.50	1.07	225.22	39.55	18.46	3.26	未评级
	688012.SH	中微公司	850.57	9.76	2.88	2.94	3.58	47.68	46.58	38.30	4.68	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	167.30	3.65	0.15	0.76	0.98	92.34	19.06	14.82	1.39	未评级
	002138.SZ	顺络电子	210.85	13.21	0.79	1.05	1.28	28.49	24.95	20.43	3.56	买入
	301099.SZ	雅创电子	36.52	0.00	0.67	1.99	3.24	60.44	22.83	14.10	3.68	未评级
	603738.SH	泰晶科技	50.92	6.65	0.26	1.39	0.00	49.81	13.19	0.00	2.92	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	68.37	4.95	-0.20	0.81	0.00	-30.12	7.61	0.00	1.16	未评级
	300054.SZ	鼎龙股份	197.04	9.49	0.23	0.47	0.67	68.48	44.28	31.58	4.72	增持
	300655.SZ	晶瑞电材	77.66	3.53	0.01	0.43	0.53	766.35	31.07	24.97	3.01	未评级
电子化学品	301489.SZ	思泉新材	37.12	7.70	0.95	1.89	2.47	67.67	34.06	26.14	3.69	未评级
	688106.SH	金宏气体	83.38	11.19	0.65	0.81	1.01	25.41	21.22	16.91	3.03	买入
	688268.SH	华特气体	56.45	11.50	1.42	2.19	3.04	32.82	21.38	15.42	3.32	未评级
	688371.SH	菲沃泰	37.51	0.00	-0.12	0.91	0.00	-90.26	12.30	0.00	1.95	未评级
封测	002156.SZ	通富微电	317.18	6.46	0.11	0.62	0.83	146.85	33.67	25.19	2.22	未评级
	600584.SH	长电科技	574.76	7.46	0.82	1.32	1.82	39.09	24.27	17.68	2.17	未评级
	688362.SH	甬矽电子	78.09	2.27	-0.23	0.18	0.49	-57.77	104.12	39.04	3.20	买入
	688372.SH	伟测科技	51.28	5.03	1.04	1.36	2.15	43.46	33.30	20.93	2.07	买入
	688403.SH	汇成股份	62.68	6.60	0.23	0.28	0.33	31.98	27.25	22.79	2.05	未评级
	300623.SZ	捷捷微电	154.32	8.94	0.30	0.45	0.61	75.64	46.76	34.60	4.26	买入
功率半导体	600460.SH	士兰微	342.13	1.41	-0.02	0.18	0.35	-529.97	115.98	58.19	2.85	买入
	605111.SH	新洁能	130.29	11.22	1.08	1.01	1.30	41.00	31.10	24.17	3.47	买入
	688261.SH	东微半导	41.70	3.54	1.48	7.67	9.74	29.78	8.07	6.36	1.45	未评级
688711.SH	宏微科技	31.51	8.39	0.76	1.70	2.59	27.59	12.21	8.00	2.88	未评级	
光刻胶	603306.SH	华懋科技	64.31	9.00	0.74	1.61	1.97	28.16	12.25	9.99	1.92	未评级
光芯片	688498.SH	源杰科技	88.40	3.22	0.23	1.64	2.15	453.81	63.60	48.31	4.23	未评级
	002036.SZ	联创电子	87.09	-0.07	-0.93	0.80	0.00	-8.22	10.28	0.00	3.26	未评级
	002222.SZ	福晶科技	114.84	13.70	0.49	0.50	0.61	54.50	49.07	40.29	7.58	未评级
光学元件	002456.SZ	欧菲光	299.54	0.00	0.02	0.29	0.61	404.55	31.37	15.04	8.44	未评级

	301421.SZ	波长光电	48.06	0.00	0.47	0.75	1.08	92.28	55.88	38.45	4.08	未评级
	603297.SH	永新光学	73.18	13.81	2.12	2.70	3.54	31.18	24.39	18.57	4.03	增持
	688010.SH	福光股份	24.36	0.00	-0.43	0.43	0.61	-35.37	36.90	25.91	1.47	未评级
	688195.SH	腾景科技	31.76	7.59	0.32	0.58	0.80	76.98	42.91	30.53	3.48	买入
	688502.SH	茂莱光学	45.70	4.23	0.88	0.99	1.18	97.82	87.89	73.72	3.98	未评级
	688167.SH	炬光科技	43.41	1.30	1.00	1.52	2.56	47.94	31.69	18.79	1.90	未评级
环保设备 III	688376.SH	美埃科技	40.00	12.27	1.29	1.73	2.23	23.14	17.24	13.33	2.37	未评级
	002008.SZ	大族激光	225.06	10.96	0.78	2.25	0.00	24.70	9.50	0.00	1.44	未评级
激光设备	688025.SH	杰普特	34.94	7.95	1.13	2.23	3.34	33.52	16.56	11.02	1.79	未评级
	688170.SH	德龙激光	23.03	4.49	0.38	0.55	0.93	58.97	40.40	23.99	1.83	未评级
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	127.25	15.69	0.83	0.85	1.01	33.90	32.63	27.66	4.61	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	18.25	0.00	0.32	0.48	0.54	79.03	52.14	46.79	5.31	未评级
军工电子	300045.SZ	华力创通	121.14	2.22	0.03	0.08	0.15	648.88	220.25	121.14	6.95	未评级
	002387.SZ	维信诺	95.32	-35.09	-2.68	-0.28	0.03	-2.10	-24.50	202.81	1.40	未评级
	002876.SZ	三利谱	36.74	6.48	0.25	1.40	2.31	85.56	15.06	9.16	1.56	未评级
面板	300088.SZ	长信科技	129.37	6.80	0.10	0.31	0.38	43.76	17.02	13.69	1.57	未评级
	300909.SZ	汇创达	36.76	8.85	0.54	1.51	1.97	42.23	14.08	10.78	1.89	买入
	603773.SH	沃格光电	39.33	3.25	-0.03	0.67	1.13	125.49	26.22	15.61	2.94	买入
	300661.SZ	圣邦股份	378.00	10.21	0.60	0.98	1.57	140.03	82.00	51.01	8.98	买入
	300782.SZ	卓胜微	413.78	8.68	2.10	2.91	3.45	36.96	26.68	22.48	4.10	未评级
	603160.SH	汇顶科技	291.29	8.06	0.36	1.47	1.63	176.48	43.22	38.89	3.49	未评级
	688052.SH	纳芯微	141.10	-3.13	-2.14	4.14	5.01	-46.21	24.12	19.90	2.32	未评级
	688173.SH	希荻微	39.02	-8.06	-0.13	-0.34	-0.03	-72.01	-27.67	-278.72	2.33	增持
模拟 IC	688220.SH	翱捷科技-U	140.93	-8.26	-1.21	-0.38	0.13	-27.86	-88.08	256.23	2.33	未评级
	688368.SH	晶丰明源	47.87	1.59	-1.45	1.74	3.30	-60.47	43.92	23.02	3.62	未评级
	688458.SH	美芯晟	27.09	2.80	0.38	1.90	2.78	89.85	17.82	12.20	1.35	未评级
	688515.SH	裕太微-U	51.69	-13.08	-1.88	0.99	1.82	-34.43	65.43	35.40	3.06	未评级
	688798.SH	艾为电子	112.33	4.96	0.22	1.33	2.00	220.22	51.06	33.84	2.99	未评级
膜材料	300806.SZ	斯迪克	48.78	5.90	0.12	0.56	1.08	87.01	19.13	9.97	2.22	未评级
品牌分销	002416.SZ	爱施德	127.52	11.40	0.53	0.59	0.67	16.88	17.33	15.40	2.17	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	1052.75	27.71	6.87	8.03	9.40	18.84	16.25	13.88	5.63	买入
其他电子 III	688662.SH	富信科技	21.12	7.32	-0.14	0.71	0.92	-161.88	33.53	26.08	3.14	未评级
其他计算机 设备	300042.SZ	朗科科技	37.74	5.16	-0.22	0.38	0.48	-81.10	50.31	39.31	3.43	未评级
	872190.BJ	雷神科技	13.79	5.10	0.34	0.76	0.98	39.57	18.39	14.22	1.65	未评级
其他专用 设备	688630.SH	芯碁微装	73.57	11.80	1.36	2.15	3.12	41.03	26.09	17.99	3.68	未评级
软件	600225.SH	卓朗科技	74.03	0.00	-0.04	0.08	0.13	-49.61	27.22	16.64	4.03	未评级
	300223.SZ	北京君正	260.91	5.28	1.12	2.36	2.93	50.59	22.93	18.47	2.21	未评级
	300458.SZ	全志科技	150.10	8.18	0.04	0.27	0.51	653.65	87.27	46.61	4.98	未评级
	301308.SZ	江波龙	313.19	17.90	-2.01	0.72	1.24	-37.41	105.10	61.05	4.62	未评级
数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1190.26	13.19	0.46	2.38	3.42	218.87	41.11	28.65	5.59	买入
	603893.SH	瑞芯微	247.09	11.65	0.32	0.86	1.20	183.19	68.45	49.32	7.95	未评级
	603986.SH	兆易创新	535.36	7.03	0.24	1.49	2.40	332.23	53.86	33.42	3.43	买入
	688018.SH	乐鑫科技	113.27	14.58	1.69	1.70	2.40	83.16	59.61	42.26	5.86	买入
	688099.SH	晶晨股份	246.28	13.05	1.20	1.83	2.96	49.39	32.24	19.91	4.49	买入

	688110.SH	东芯股份	75.36	0.29	-0.69	0.80	1.23	-25.07	21.17	13.80	2.23	未评级
	688123.SH	聚辰股份	78.95	15.67	0.63	2.18	3.18	95.47	23.08	15.79	4.02	买入
	688213.SH	思特威-W	193.56	9.30	0.04	1.00	1.57	1361.65	48.39	30.77	4.98	买入
	688259.SH	创耀科技	35.30	4.60	0.73	1.89	2.44	60.40	23.38	18.10	2.35	未评级
	688262.SH	国芯科技	56.55	0.00	-0.50	1.71	2.44	-33.51	13.79	9.67	2.45	未评级
	688332.SH	中科蓝讯	62.56	8.04	2.10	2.88	3.80	24.86	18.08	13.72	1.64	买入
	688385.SH	复旦微电	188.07	13.74	0.88	2.19	2.62	25.11	10.51	8.79	4.31	未评级
	688486.SH	龙迅股份	49.30	9.24	1.48	2.08	3.03	48.01	34.24	23.48	3.62	增持
	688521.SH	芯原股份	149.87	-4.75	-0.59	0.06	0.16	-50.55	516.80	185.03	6.20	未评级
	688608.SH	恒玄科技	212.46	5.65	1.03	2.93	4.45	171.86	60.36	39.79	3.41	买入
	688728.SH	格科微	326.89	3.04	0.02	0.10	0.18	677.57	123.36	68.10	4.22	增持
	688766.SH	普冉股份	73.61	11.64	-0.64	2.82	3.39	-152.48	24.70	20.56	3.54	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	88.38	0.00	0.43	0.00	0.00	60.72	0.00	0.00	4.63	未评级
通信网络设备 & 器件	300308.SZ	中际旭创	1497.88	27.62	2.71	6.02	8.03	67.85	30.98	23.23	9.26	增持
	300394.SZ	天孚通信	476.81	33.51	1.85	3.21	4.85	65.33	37.57	24.91	13.61	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	383.82	9.87	0.87	1.09	1.30	17.24	14.32	11.93	1.41	未评级
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	17.33	0.00	-0.01	0.33	0.46	-264.98	12.56	8.98	2.30	未评级
	002241.SZ	歌尔股份	715.55	7.80	0.32	0.75	1.01	70.19	27.95	20.68	2.31	买入
	002993.SZ	奥海科技	75.06	10.64	1.60	2.85	3.43	17.04	9.55	7.93	1.54	未评级
	300115.SZ	长盈精密	158.58	11.30	0.07	0.58	0.74	104.91	22.56	17.88	2.10	买入
	300136.SZ	信维通信	192.74	9.90	0.54	1.10	1.42	36.76	18.06	14.04	2.71	未评级
	300684.SZ	中石科技	48.55	6.85	0.25	0.53	0.77	67.50	30.34	21.02	2.59	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	61.54	11.84	0.89	1.62	2.14	39.09	20.44	15.42	2.93	买入
	300793.SZ	佳禾智能	45.58	4.98	0.39	1.00	0.00	34.45	13.45	0.00	1.88	未评级
	600745.SH	闻泰科技	369.74	3.79	0.95	3.62	0.00	38.25	8.20	0.00	1.04	未评级
	601231.SH	环旭电子	321.10	12.07	0.88	1.99	0.00	16.47	7.31	0.00	1.94	未评级
	603296.SH	华勤技术	514.75	13.19	3.74	3.98	4.82	19.38	17.89	14.77	2.44	未评级
	603380.SH	易德龙	34.49	14.10	0.83	2.03	0.00	25.08	10.52	0.00	2.46	未评级
	688661.SH	和林微纳	29.58	6.45	-0.23	1.92	3.49	-141.50	17.20	9.45	2.45	未评级
	688283.SH	坤恒顺维	27.38	9.55	1.04	2.07	0.00	31.44	15.74	0.00	2.84	未评级
	300354.SZ	东华测试	44.82	22.01	0.63	1.95	2.57	51.07	16.60	12.59	6.29	未评级
仪器仪表	300567.SZ	精测电子	148.63	6.42	0.54	1.51	2.02	166.12	35.39	26.49	4.65	未评级
	688112.SH	鼎阳科技	39.00	10.41	0.98	1.66	2.27	25.12	14.83	10.83	2.63	未评级
	688337.SH	普源精电	55.96	3.74	0.58	1.42	2.02	51.83	21.86	15.37	1.84	未评级
	688628.SH	优利德	37.72	15.40	1.46	2.33	3.08	23.83	14.51	11.00	3.16	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至9月27日收盘价

3、行业高频数据

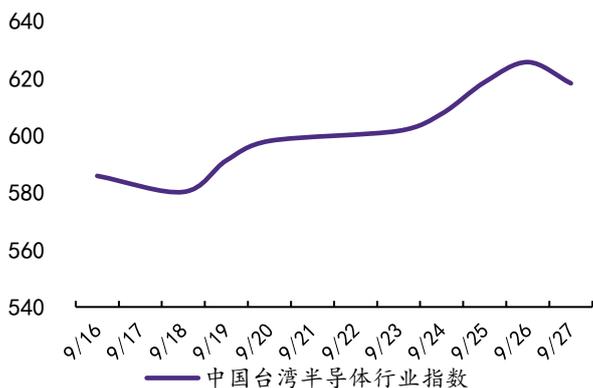
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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16日-9月27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、台湾光电行业指数总体呈现先跌后涨的态势。台湾电子行业各细分板块指数在本周呈现上涨的态势。

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



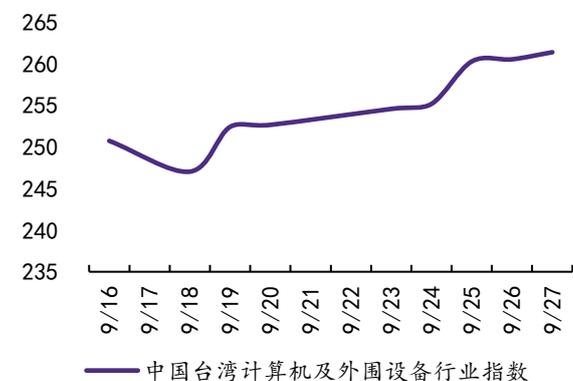
资料来源：wind，华鑫证券研究

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



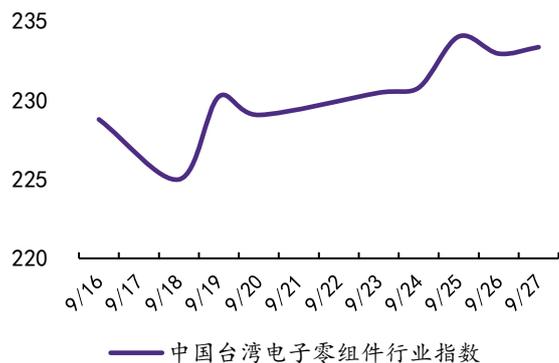
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



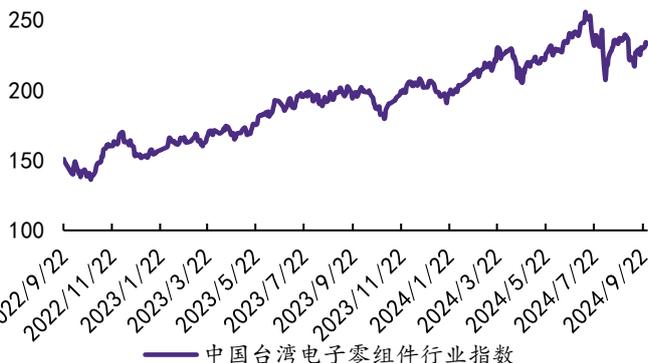
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



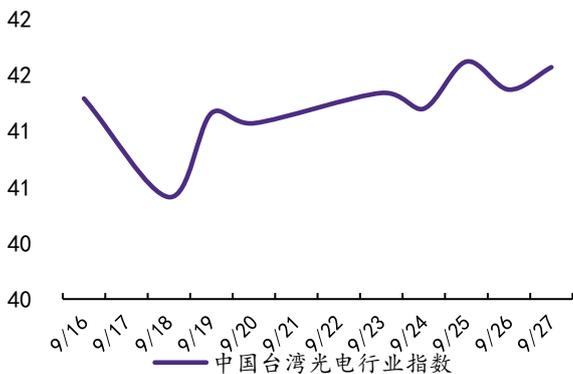
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



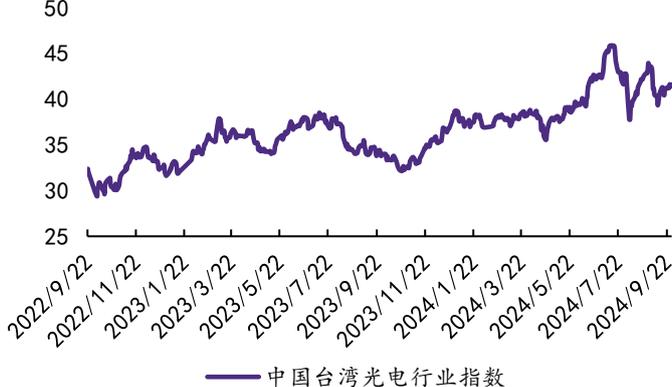
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

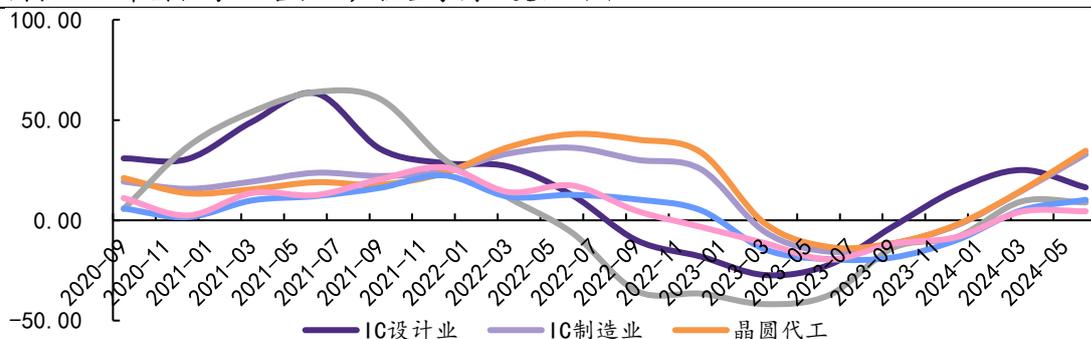


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 (%)

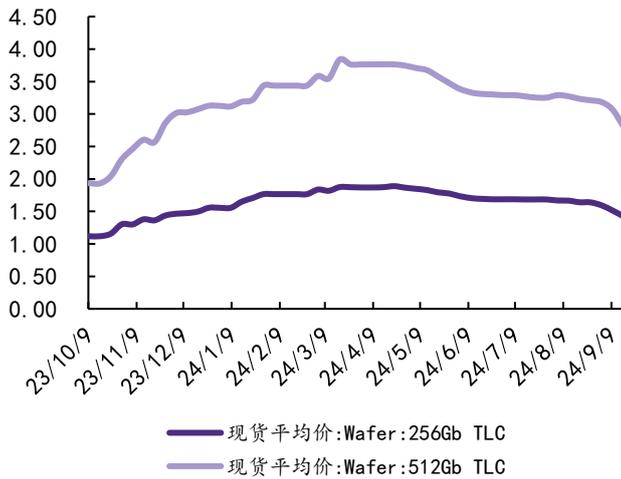


资料来源: wind, 华鑫证券研究

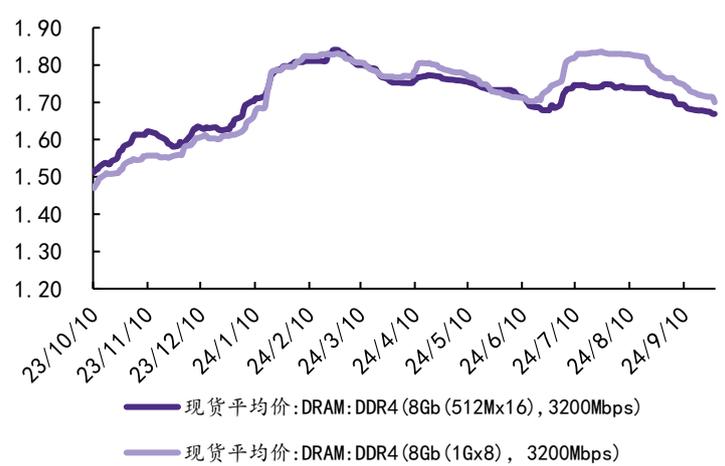
3.2、电子行业主要产品指数跟踪

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 16 日价格为 2.82 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 27 日价格为 1.67 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)

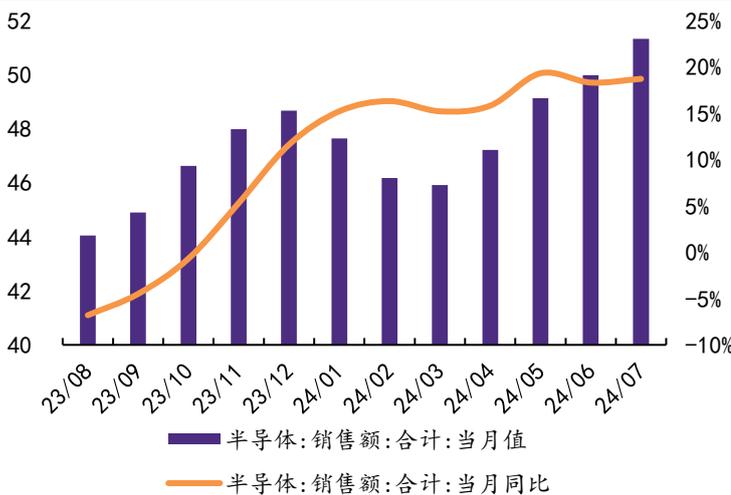


资料来源: wind, 华鑫证券研究

资料来源: wind, 华鑫证券研究

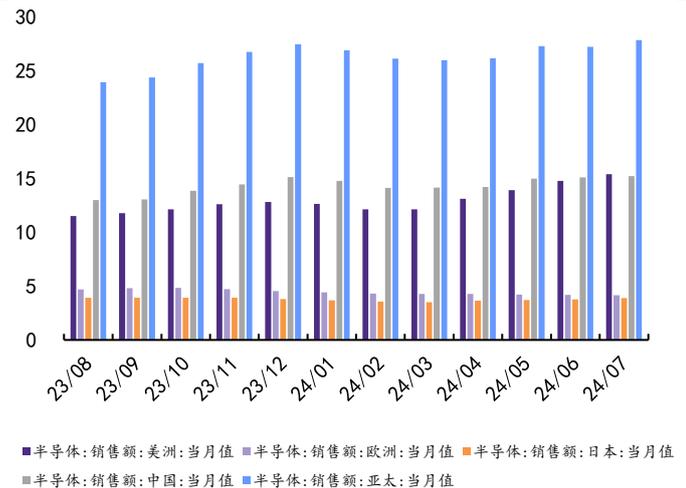
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2024 年 7 月，全球半导体当月销售额为 513.2 亿美元，同比增长 18.7%，其中中国销售额为 152.3 亿美元，环比增长 0.93%，占比达 29.7%。此外，从 2023 年 6 月开始全球半导体当月销售额逐月递增，直至 2023 年 11 月份开始全球半导体销售额同比变动转正并持续扩大。

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)

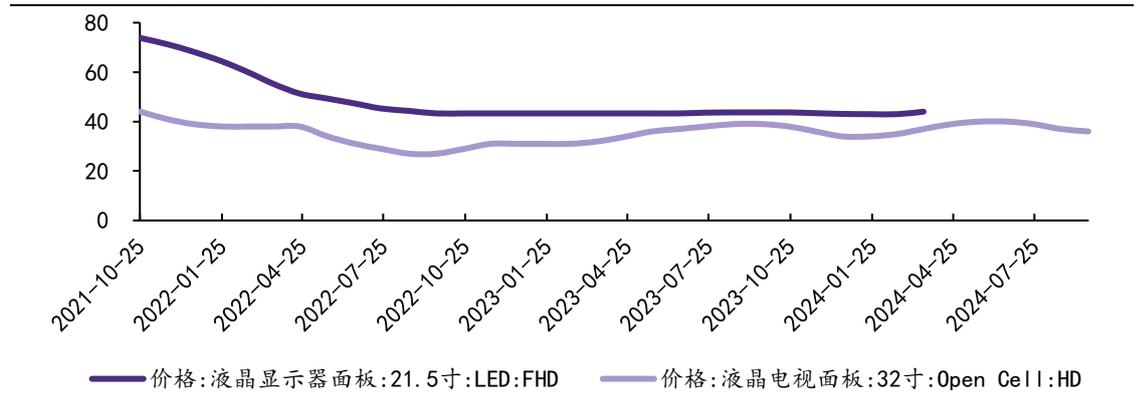


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 9 月 23 日为 36 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，价格逐步由

44.3 美元/片下降至 43 美元/片，2024 年 3 月 22 日价格略有上升，为 44.00 美元/片。

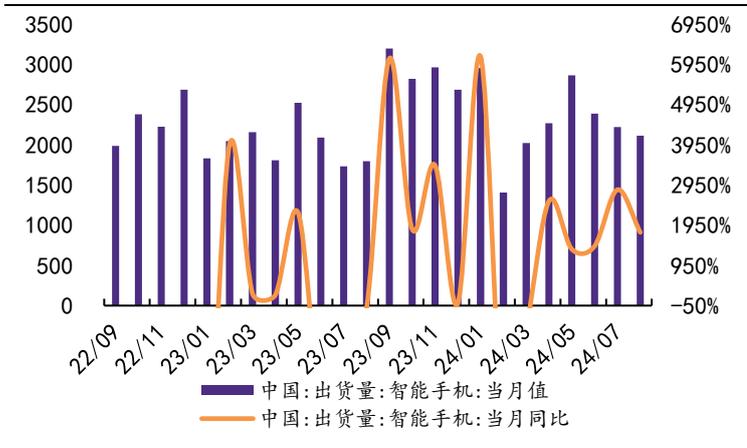
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

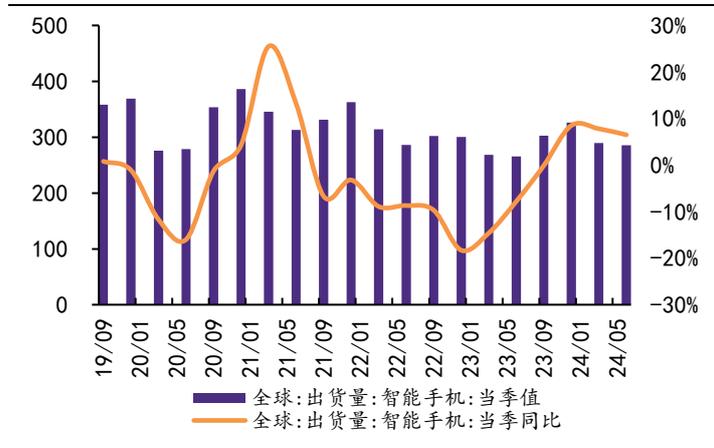
2023H2，国内智能手机出货量同比转正。2024 年 8 月国内手机出货量同比增长 17.70%。全球范围内，2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%，但分季度来看，全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄，2023 年四季度同比变动转正，2024 年二季度全球手机出货量维持上升，同比增长 6.5%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期，消费者需求疲软。

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

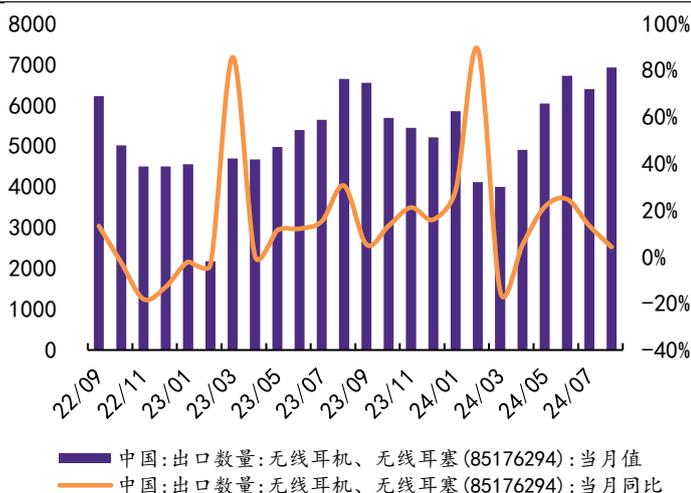
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

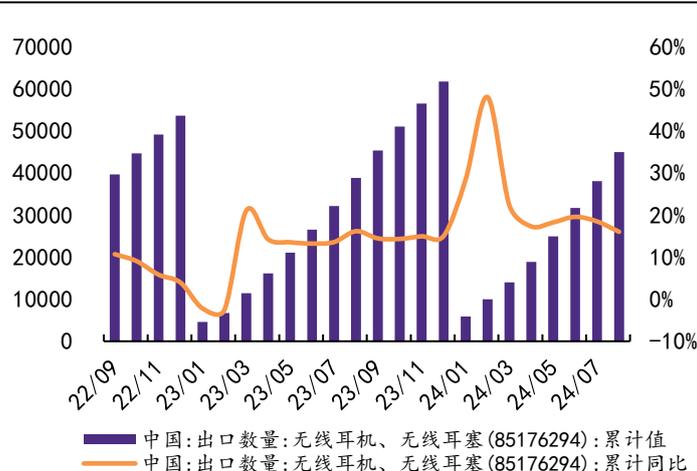
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

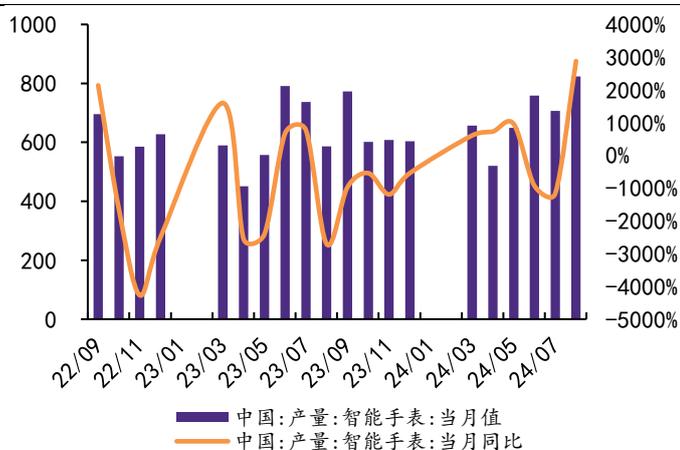
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

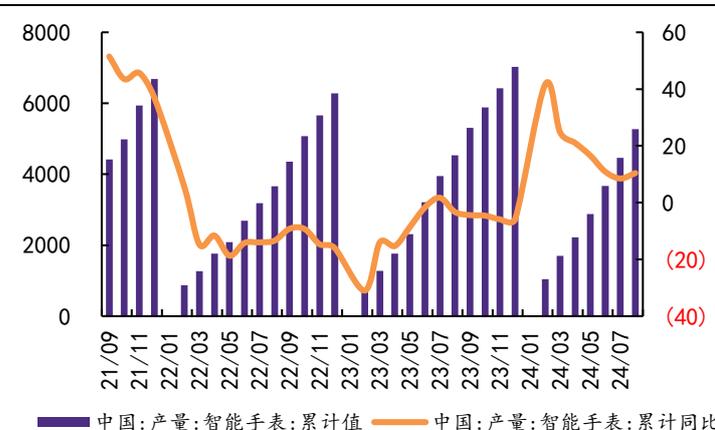
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%; 但进入 2024 年之后出现反弹, 第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%, 打破近两年的持续下滑趋势, 第二季度智能手表累计产量同比增长 10.90%, 增幅有所缩窄。展望 2024 年下半年, 随着生成式 AI 与终端硬件的结合, 智能手表有望集成更多 AI 功能, 从而为市场增长开辟新途径。

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

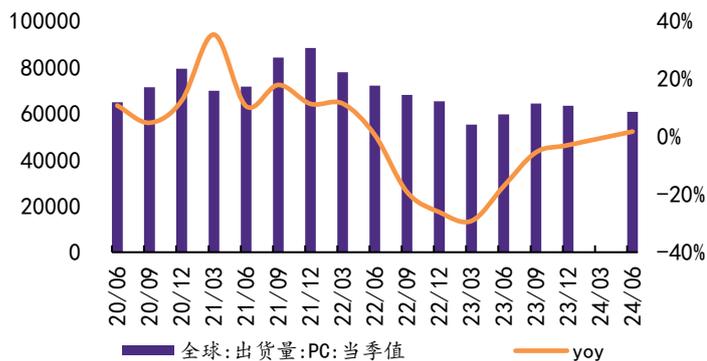
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

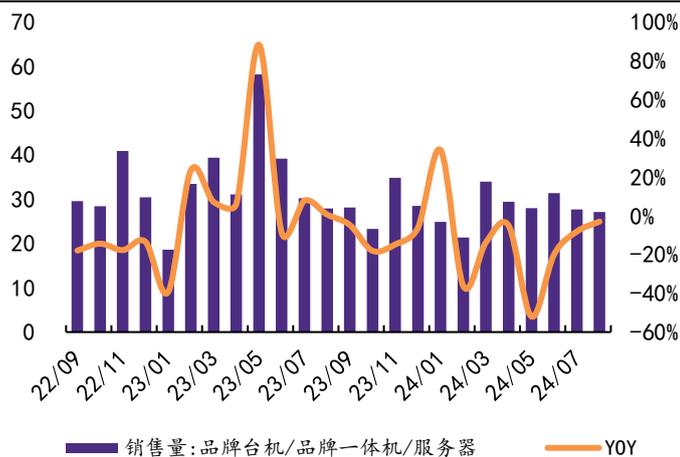
个人电脑方面, 2024H1, 全球 PC 出货量同比上升 1.75%, 扭转了 2022 年下半年以来的下降趋势。回顾历史, 2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升, 推动 PC 重回增长轨道, 但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势, 在 2022Q2 开始进入下行区间, 2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%, 远低于 Q1 的 11.44% 的增速, 2023H1, 全球 PC 出货量继续下降, 一季度同比下降 29.16%, 二季度同比下降 17.16%; 2023Q3, 出货量同比下降 5.47%, 降幅有所收窄; 2023Q4, 出货量同比下降 2.94%,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

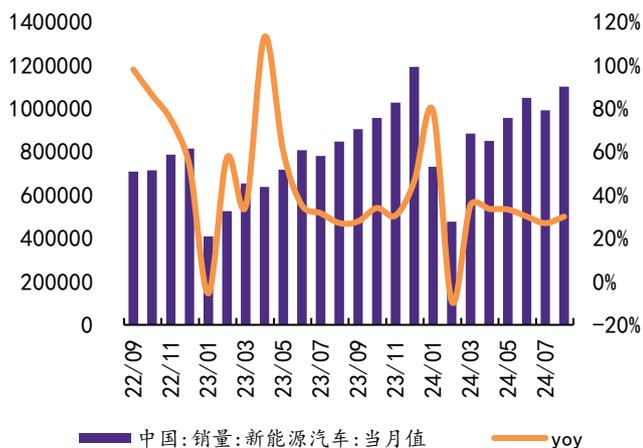
图表 32：中国台机/服务器月度出货量（单位：万台）



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

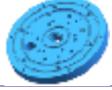
公司主营业务为先进陶瓷材料零部件的研发、制造、销售、服务以及泛半导体设备表面处理服务。公司主要产品及服务包括先进陶瓷材料零部件、表面处理和金属结构零部件。

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>先进陶瓷 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>	喷嘴	
		气流分配盘	
		限制环	
		扩散板	
		喷嘴盖板	
<p>先进陶瓷 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>	晶圆载台	
		起模顶杆	
		轴承	
		导轨	
		陶瓷螺杆	
<p>先进陶瓷 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>	陶瓷帽	
		机械手臂	
		绝缘件	
		散热片	
<p>先进陶瓷 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>	真空吸盘	
		陶瓷加热器（量产）	
		静电卡盘（部分型号量产）	
		超高纯 碳化硅套件（客户验证）	
<p>表面处理 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>	精密清洗	

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



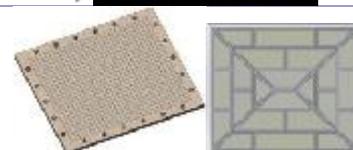
TWAS 双电弧铝熔射



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

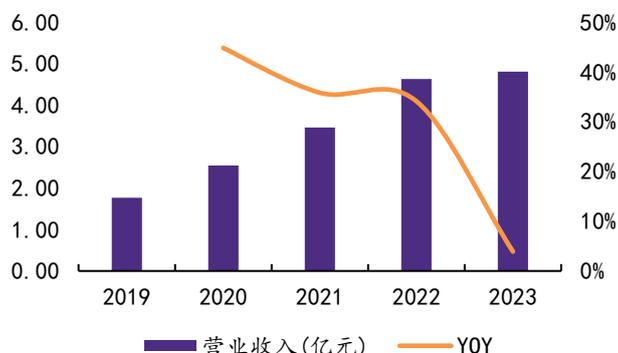


壁板

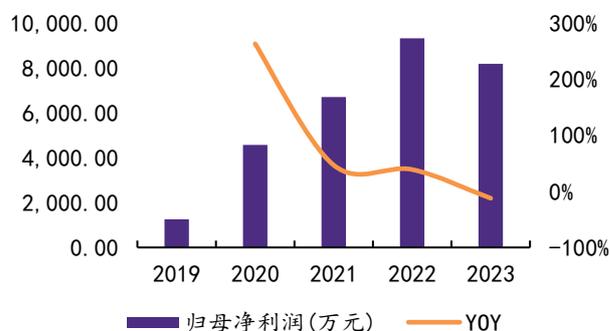
资料来源：珂玛科技招股书，华鑫证券研究

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）



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

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 华彰宏力 粤芯半导体 晶微电子 新唐科技 燕东微电子 士微半导体 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

明年全球晶圆设备支出冲高 SEMI 预估未来三年将斥资 4000 亿美元

国际半导体产业协会 (SEMI) 估计, 2025 至 2027 年间, 半导体制造业者将支出 4,000 亿美元在 12 吋晶圆厂制造设备上, 创新高纪录, 以大陆支出最多、南韩次之、台湾第三。

除半导体晶圆厂的区域化发展, 资料中心和边缘装置 AI 芯片需求强劲, 推升支出不断增长。

SEMI 于 26 日发布报告指出, 全球 12 吋晶圆厂设备支出, 预计今年将增加 4% 至 993 亿美元, 2025 年将增长 24% 至 1,232 亿美元, 首次突破 1,000 亿美元大关, 2026 年料将成长 11% 至 1,362 亿美元, 2027 年将再增加 3%, 攀抵 1,408 亿美元。2025 至 2027 年间, 合计将支出逾 4,000 亿美元。

中国大陆未来三年料将投资逾 1,000 亿美元, 仍是全球 12 吋晶圆厂设备最大支出国。但报告也说, 中国大陆的支出将从今年创纪录的 450 亿美元逐渐下滑, 2027 年降至 310 亿美元。

南韩为巩固动态随机存取记忆体 (DRAM)、高频宽记忆体 (HBM) 和 3D 储存型快闪记忆体 (NAND Flash) 等记忆体领域的主导地位, 未来三年将合计支出 810 亿美元, 位居第二。

台湾未来三年对 12 吋晶圆厂的设备支出为 750 亿美元, 居第三。

法人认为台积电 (2330) 将是推升支出主要引擎, 台积电明年资本支出也较今年看增, 有望为历年次高。

台积电今年 7 月法说会时将今年度资本支出区间低标略上调, 估 300 至 320 亿美元, 主要为了支持客户需求, 资本支出预测区间略为收敛, 从原先 280-320 亿美元, 改为 300 至 320 亿美元区间。

相关说法大致符合市场预期, 台积电并未上调高标, 而是将低标往上移动。

市场近期已传出台积电 2025 年资本支出将恢复年成长, 因先进制程需求超预期与 2 奈米客户群预定产能。外界传出, 台积电持续加码 2 奈米等先进制程相关研发, 2 奈米后续需求超乎预期强劲, 产能规画将导入南科, 台积电 2025 年资本支出可能达 320 亿美元至 360 亿美元区间, 创历年次高、年增 12.5% 至 14.3%, 艾司摩尔 (ASML) 与应用材料是这波赢家, 台湾相关协力厂也同步沾光。

(资料来源: 集微网)

国家统计局: 1—8 月半导体器件专用设备制造利润同比增长 14.5%

国家统计局 9 月 27 日发布的最新数据显示, 1—8 月份, 工业经济高质量发展持续稳步推进, 全国规模以上工业企业实现利润总额 46527.3 亿元, 同比增长 0.5%。其中, 高技术制造业利润同比增长 10.9%。

数据显示, 工业企业利润和营业收入继续保持增长。1—8 月份, 全国规模以上工业企业利润总额 46527.3 亿元, 其中制造业实现利润总额 32967.2 亿元, 增长 1.1%; 规模以上工业企业实现营业收入 87.10 万亿元, 同比增长 2.4%, 保持稳定增长。

从行业看，1—8 月份，在 41 个工业大类行业中，有 29 个行业利润同比增长，增长面超七成。其中，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 22.1%，汽车制造业增长 3.0%，通用设备制造业增长 2.2%。

高技术制造业利润持续快速增长。1—8 月份，高技术制造业利润同比增长 10.9%，高于规上工业平均水平 10.4 个百分点，拉动规上工业利润增长 1.8 个百分点，支撑作用明显。其中，代表高端化、智能化、绿色化的航天器及运载火箭制造、智能车载设备制造、锂离子电池制造等行业利润增长较快，同比分别增长 20.3%、26.2%、29.9%；新兴重点领域产业链协同效应逐步显现，半导体器件专用设备制造、敏感元件及传感器制造、光电子器件制造等行业利润同比分别增长 14.5%、42.9%、130.6%。

消费品制造业和装备制造业利润保持稳定增长。受国内消费需求平稳恢复和工业品出口保持较快增长带动，消费品制造业和装备制造业保持稳定增长，部分消费品和装备行业利润增长较快。1—8 月份，消费品制造业利润同比增长 8.4%；装备制造业利润同比增长 3.2%，装备制造业的 8 个行业中有 5 个实现增长，其中电子行业利润同比增长 22.1%，延续快速增长态势。

“总体看，规上工业企业利润延续增长态势，工业新动能支撑作用彰显，但同时也要看到，国内消费需求依然偏弱，外部环境复杂多变，工业企业效益恢复基础仍需继续巩固。下阶段，要坚决贯彻落实二十届三中全会决策部署，加快培育壮大新动能，积极扩大国内有效需求，进一步推动大规模设备更新和消费品以旧换新，不断夯实工业企业效益恢复基础。”国家统计局工业司统计师于卫宁表示。

（资料来源：集微网）

小摩：预计台积电 Q3 营收 233 亿美元，3nm 产能利用率已达 110%

摩根大通证券（小摩）发布报告指出，台积电受惠于 3nm 及 CoWoS 需求强劲，第 3 季度营收有望强劲成长，第 4 季度营收预估环比增长 10%，因此对台积电维持“优于大盘”评级。

小摩中国台湾区研究部主管 Gokul Hariharan 等发布报告指出，台积电第 3 季度营收将强劲成长，有望达到 233 亿美元，略高于台积电本身预估的 224 亿到 232 亿美元；即使新台币升值，毛利率也可达到 54.8%，在公司预估区间（53.5-55.5%）上部。至于台积电第 4 季度营收，小摩估计有望环比增长 10%，原因是 3nm（由于 iPhone 持续出货，加上联发科及高通的新应用处理器加速成长）及 4nm（主要来自于 AI 加速器）快速增长。

小摩认为，2025 年对台积电而言，有望是继续强劲的一年，因为 AI 加速器的需求持续存在、3nm 业务范围扩大到苹果以外客户、N3E 良率及价格上扬有助于提升毛利率。目前，台积电的 3nm 需求持续超过供给，且产能利用率应该已高达 110%，预期供不应求的趋势将持续到 2025 年。

（资料来源：集微网）

HBM 需求旺盛 美光预计第一财季营收 87 亿美元超预期

美光科技股价在盘后交易中飙升约 14%，此前这家内存制造商预测第一财季营收将高于预期，原因是其用于人工智能（AI）计算的内存芯片需求旺盛。

美光是仅有的三家高带宽内存（HBM）芯片供应商之一，另外两家是韩国的 SK 海力士和三星，这使得这家美国公司能够利用对有助于推动生成性人工智能技术的半导体的需求获利。

HBM 是一种节省空间、节能的动态随机存取存储器芯片 (DRAM)，对于专注于人工智能的图形处理单元至关重要，有助于处理大量数据。

美光首席执行官 Sanjay Mehrotra 在与分析师的电话会议上表示：“数据中心客户的需求持续强劲，客户库存水平健康。”

该公司 6 月份表示，其 HBM 芯片在 2024 年和 2025 年的销售已全部售罄，定价已确定。

美光预计第一季度营收将达到创纪录的约 87 亿美元（上下浮动 2 亿美元），并预计同期毛利率将跃升至约 39.5%。

根据伦敦证券交易所的数据，分析师预计第一季度营收为 82.8 亿美元，调整后毛利率为 37.7%。

AI 热潮也帮助美光缓解了个人电脑和智能手机市场内存芯片库存过剩带来的冲击。

预计融入 AI 技术的个人电脑将拥有更多内存芯片，从而帮助美光等公司发展。

Summit Insights 高级研究分析师 Kinggai Chan 表示，人工智能 PC 的 DRAM 数量可能会增加 30% 以上，而微软推动用户从旧版本转向 Windows 11 可能会扩大市场规模，尤其是 2025 年的商用 PC 市场。

美光的业绩通常会为芯片行业定下基调，因为它的财报领先于同行，并且服务于 PC、数据中心和智能手机行业的广泛客户群。

“HBM、大容量内存和数据中心闪存，这三个产品类别中的每一个都将在 2025 年带来数十亿美元的收入。”美光首席商务官 Sumit Sadana 表示。

第一季度，该公司预测调整后的每股利润为 1.74 美元，上下浮动 8 美分，而分析师的预期为 1.65 美元。

（资料来源：集微网）

5.2、消费电子

报告：8 月外国智能手机在中国销量年减近 13%

中国信息通信研究院 (CAICT) 公布的数据显示，包括苹果 iPhone 在内的外国品牌智能手机 8 月在中国的销量年减 12.7%，自去年同期的 214.2 万台降至 187 万台。

另外数据还显示，8 月中国本土手机销售量年增 26.7% 至 2,404.7 万台，其中 5G 手机销量年增 26.3% 至 1,975.4 万台，占同期手机销量的 82.1%。

今年 1 至 8 月，中国本土手机销量年增 16.6% 至 1.95 亿台，其中 5G 手机销量增至 1.65 亿台，比去年同期成长 23.9%，占同期手机销量的 84.5%。

截稿前，苹果 (AAPL-US) 周三盘前股价下跌 1.01%，每股暂报 225.08 美元。

苹果在 9 月 9 日 Glowtime 线上直播活动中，推出备受期待的 iPhone 16。此次发表会前，华尔街分析师对于有多少人将升级至这些新机型，尤其是为了使用新的生成式人工智能 (AI) 软体，大多抱持乐观的预期。

投资人担心的一项问题是，苹果还要多久时间才会在全球推出其 AI 功能。该公司表示，美国英文版的 Apple Intelligence 将于 10 月推出，而其它几个国家的英文版将于 12 月推出。中文、法文和西班牙语等语言的版本则会在“明年”上线。

这些更新进入全球市场所需的时间，再加上其它智能手机制造商的竞争以及消费者压力持续增加，导致一些分析师认为，新 iPhone 的需求可能会低于预期，至少短期内如此。

巴克莱 (Barclays) 分析师 Tim Long 上周将苹果股票评为“减持” (Underweight)，目标价为每股 186 美元；摩根士丹利分析师 Erik Woodring 则给予“增持” (Overweight) 平等，目标价为每股 273 美元。

(资料来源：爱集微)

小米、荣耀申请双铰链手机设计专利，或将推出三折叠屏手机

中国智能手机制造商小米和荣耀似乎准备推出自己的三折叠屏机型，因为公开记录显示，这两家公司此前已分别申请了双铰链手机的设计专利。

根据中国国家知识产权局 (CNIPA) 公布的一份文件，小米公司已于 2022 年申请一款配备三个后置摄像头的双铰链智能手机的设计专利。该机构的记录显示，该专利申请于 9 月 3 日公开。

根据国家知识产权局的记录，荣耀公司也曾在 2021 年申请过一款三折叠屏智能手机的设计专利。该专利申请于今年 4 月公开，显示了一款 Z 字形双铰链折叠屏手机和一个圆形摄像头。

这些专利申请反映了中国主要的安卓手机厂商如何将赌注押在新的折叠屏机型上，以便在全球最大智能手机市场的高端领域与苹果 iPhone 竞争。

研究公司 IDC 称，具有 AI 功能的折叠屏手机预计将促进中国的智能手机销售，2024 年的总出货量将同比增长 3.1%，达到 2.79 亿部。

在今年 7 月的一次媒体活动上，荣耀 CEO 赵明表示，公司已经为一系列设备准备了专利技术，包括三折式和“可卷曲”智能手机。但他补充说，公司需要考虑发布这些智能手机的合适时机。

赵明当时说：“对我们来说，这不是一个技术问题，而是一个商业选择问题。”

中国经济型智能手机制造商传音 (Transsion) 旗下品牌 Tecno 最近发布了 Phantom Ultimate 2 的在线视频预览，这是一款 Z 形三折叠概念智能手机，配备 10 英寸显示屏。

研究公司 Canalys 数据显示，中国是全球最大的折叠屏智能手机市场，占第二季度全球出货量的一半。该季度，中国的折叠屏手机出货量超过 150 万部，比 2023 年同期增长 21%。

(资料来源：爱集微)

苹果手机在印组装规模已占全球产量 14%

苹果昨 (20) 日正式发表 iPhone 16 全系列手机，据指苹果今年预计首次在印度生产 iPhone Pro 与 Pro Max 两款高阶手机，这对苹果与印度的制造业都将是重要的里程碑。富兰克林证券投顾表示，截至 2024 年 3 月，苹果于印度组装的 iPhone 规模达到 140 亿美元，约占其全球生产的 14%，对比 3、4 年前还是零的水准，可见吸引外资制造业进入印度的激励措施在过去几年展现惊人成果。

富兰克林坦伯顿印度基金经理人苏库玛·拉加表示，印度股市今年以来屡创新高价位，也推升评价水准偏高，印度政府致力维持总体经济情势稳定，意味印度较低的通膨风险与经济波动，成长前景将更具可预测性，印度政府积极吸引外资直接投资发展制造业且成效

斐然，并也积极推动民营部门增加资本支出与杠杆。

同时发展数位转型、能源转型等经济结构调整，有助印度未来几年维系高成长动能，而这将是企业进一步提升获利的来源，股价也能进一步走扬支撑。因此，虽然部分出现倍数涨幅的印度中小型股确实存在泡沫风险，需慎选标的，而多数印度企业的评价水准并未过热，毕竟真正支撑这样高评价的是企业获利成长与资产品质。

富兰克林坦伯顿印度基金规模自 2022 年底的 12.43 亿美元持续扩增，截至 2024/08 成长逾倍来到 30.77 亿美元，同时跃居中国台湾核备境外印度股票型基金之冠。基金目前配置着重于金融深化、内需消费、高端科技与基础建设四大题材，透过可复制、由下而上的投资流程，建构可望分享印度结构性成长机会的投资组合。

其中，持续的数位转型是印度极具吸引力的关键主题，2016 年底印度推出一种处于最低水准的 4G 服务，其后渗透率开始大幅上升，网络的普及带动印度创建数位生态系统浪潮，线上购物与线上交易生态系统正在大幅扩张，印度的 UPI 统一支付界面线上支付机制，作为推出新业务与电子支付的平台，成为线上交易在印度蓬勃发展的关键原因。

(资料来源：爱集微)

5.3、汽车电子

中国电动汽车电池关键部件市场份额超 80% 供应版图进一步扩大

统计数据显示，2023 年，中国企业占全球锂离子电池关键部件出货量的 80% 以上，随着中国电动汽车销量的强劲增长，中国企业在电池供应链上的版图进一步扩大。

锂离子电池主要由四个部分组成：正极、负极、电解液和隔膜。总部位于东京的矢野研究所 (Yano Research Institute) 报告称，按销量计算，中国企业占据了正极市场 9.4% 的份额，负极市场占 93.5%，隔膜市场占 87.4%，电解液市场占 85%。

特别是中国的隔膜份额在两年内增长了 13.1 个百分点。相比之下，日本的份额从 20% 降至 9.7%。

中国对电池材料需求的增长主要得益于国内电动汽车需求的增长。去年，中国销售的新车中有 30% 以上是电动车或插电式混合动力车。

跟随全球最大的汽车电池制造商宁德时代 (CATL) 等客户的脚步，中国的零部件制造商也将目光投向了海外。

贝特瑞新材料集团正在摩洛哥投资总计约 7 亿美元新建正极和负极生产设施，计划于 2026 年投产。

隔膜供应商深圳市星源材质科技股份有限公司去年开始在马来西亚建设一座耗资约 7 亿美元的工厂。今年 4 月，该公司与韩国电池制造商三星 SDI 签订了一份供应合同，该合同将持续到 2030 年。

与性能更高的镍钴铝电池 (或称 NCA 电池) 相比，LFP 电池的行驶里程较短。中国企业正在扩大前者的份额，而日本企业在后者的正极方面继续保持优势。

此前有消息称，日本和欧盟计划开始就下一代芯片和电池先进材料方面的合作进行谈判，以减少对中国的依赖。

(来源：集微网)

全球首个！比亚迪率先达成第 900 万辆新能源汽车下线

9 月 25 日，比亚迪发文称，集团第 900 万辆新能源汽车下线仪式在深汕工厂举行，下线车型为百万级纯电性能超跑仰望 U9。作为全球首个达成第 900 万辆新能源车下线的车企，比亚迪为中国汽车工业树立了荣耀里程碑。值得一提的是，距第 800 万辆新能源车下线，仅仅过去 2 个多月。

数据显示，2024 年比亚迪汽车销量创持续新高，上半年新能源乘用车销量达 160.7 万辆，稳居全球新能源汽车销量第一。比亚迪 7 月、8 月新能源汽车销量分别为 340799 辆、373083 辆，继续保持全球领先优势。

本次下线的仰望 U9 于今年 8 月正式交付，该车基于易四方、云辇-X 两大核心技术打造。为满足 U9 超高性能和品质要求，仰望在深汕建设了 U9 高标准专属工厂，这也是国内首个新能源超跑专属工厂。U9 作为国内首次运用碳纤维车身结构件的量产车型，使用了目前全球最大的单体壳碳舱，其采用的碳纤维材料，强度达到钢的 5 到 6 倍。

为了保证生产品质，U9 碳舱对生产工艺环境和员工技能都有严格要求。为碳舱生产定制建设 2000 平米恒温恒湿洁净车间并全部选调经验丰富的高技能员工。

（资料来源：集微网）

大众汽车下调年度预期 至 900 万辆左右

由于乘用车部门的业绩弱于预期，大众汽车近日再次下调年度预期。该公司将其全球交付量预期下调至 900 万辆左右，低于此前预测。

大众汽车表示，“鉴于充满挑战的市场环境和未达到最初预期的发展，特别是大众乘用车、大众商用车和科技零部件品牌”。消息公布后，大众汽车在美股市场盘中一度跳水跌 1.7%。

本月早些时候，梅赛德斯-奔驰和 BMW 宝马都下调了年度预测。保时捷和皮耶希（Piech）家族的控股公司保时捷 Porsche 拥有大众的大部分投票权，是该汽车制造商的最大单一股东。在大众评级被下调后，控股公司保时捷也下调了自己的评级展望。

全球经济走软打击了德国的出口导向型经济，与此同时，熟练劳动力严重短缺、能源价格高企以及成本更低的亚洲竞争对手已给蒂森克虏伯（Thyssenkrupp）和巴斯夫（BASF）等本土工业巨头带来了压力。

大众汽车定于 10 月 30 日公布第三季度业绩，该公司表示，目前预计其汽车部门的净现金流约为 20 亿欧元，低于此前的 25 亿至 45 亿欧元。

（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
2024-09-28	600487.SH	亨通光电:关于收购江苏亨通华海科技股份有限公司少数股权的公告	江苏亨通光电股份有限公司（以下简称“亨通光电”或“公司”）拟与厦门源峰睿欣股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“厦门源峰”）签署《股份转让协议》，收购其持有的公司子公司江苏亨通华海科技股份有限公司（以下简称“亨通华海”或“标的公司”，更名前为江苏亨通海洋光电系统有限公司）4,250 万股的股份，占亨通华海总股本的 7.8223%，交易金额 60,582.00 万元。本次交易完成后，公司对亨通华海的持股比例上升至 72.0856%。
2024-09-28	002241.SZ	歌尔股份:关于分拆所属子公司歌尔微电子股份有限公司至香港联交所主板上市相关内幕信息知情人买卖公司股票情况查询结果的公告	根据《上市公司分拆规则（试行）》《上市公司重大资产重组管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等法律、法规的规定，公司对本次分拆歌尔微电子至香港联交所主板上市首次作出决议前六个月至《歌尔股份有限公司关于分拆所属子公司歌尔微电子股份有限公司至香港联交所主板上市的预案》披露前一日的歌尔股份内幕信息知情人股票交易情况进行了自查，并取得了中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》及《股东股份变更明细清单》
2024-09-28	688167.SH	炬光科技:股东集中竞价减持股份结果公告	本次减持计划实施前，张彤持有西安炬光科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 802,997 股，占公司总股本的 0.8886%。上述股份为在公司首次公开发行前取得的股份，已于 2022 年 12 月 26 日解除限售并上市流通。
2024-09-28	688372.SH	伟测科技:监事会关于公司 2024 年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单的核查意见（截至预留授予日）	上海伟测半导体科技股份有限公司（以下简称“公司”）监事会依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股权激励管理办法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《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、法规及规范性文件及《公司章程》的有关规定，对公司 2024 年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单进行了审核。
2024-09-27	605111.SH	新洁能:关于控股股东的一致行动人及董监高集中竞价减持股份结果公告	本次减持主体为无锡新洁能股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东的一致行动人及董事、监事以及高级管理人员（以下简称“相关股东”、“减持主体”）。本次减持计划实施前，相关股东合计持有公司 2,544,080 股，占公司总股本比例为 0.86%。
2024-09-26	688371.SH	菲沃泰:关于向 2024 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的公告	《江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司 2024 年股票期权激励计划（草案）》规定的江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司 2024 年股票期权激励计划的授予条件已经成就，根据公司 2024 年第一次临时股东大会授权，公司于 2024 年 9 月 25 日召开第二届董事会第九次会议、第二届监事会第七次会议，分别审议通过了《关于向 2024 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案》，确定 2024 年 9 月 25 日为授予日，向 60 名激励对象授予 938.60 万份股票期权，占目前公司股本总额 33,547.2356 万股的 2.80%
2024-09-25	300475.SZ	香农芯创:关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告	持有香农芯创科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 27,258,000 股（占公司总股本比例为 5.96%）的股东珠海横琴琴长乐汇资本管理有限公司-长乐汇资本专享 16 号私募证券投资基金计划于本公告披露之日起 15 个交易日之后的 3 个月内（即 2024 年 10 月 23 日-2025 年 1 月 22 日）通过集中竞价方式减持公司股份不超过 4,575,657 股（占公司总股本的 1%）。

2024-09-25	603297.SH	永新光学:股东减持股份计划公告	加茂资讯计划通过集中竞价、大宗交易等法律法规允许的方式减持公司股份,自本次减持计划公告披露之日起3个交易日后的三个月内合计减持数量不超过300,000股公司股份,占公司总股本的0.270%(若此期间公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项的,减持股份数、股权比例将相应进行调整)
2024-09-25	601231.SH	环旭电子:关于股票期权激励计划限制行权期间的提示性公告	根据《上市公司股权激励管理办法》《环旭电子股份有限公司股票期权激励计划(修订稿)》《环旭电子股份有限公司2019年股票期权激励计划(草案)》《2023年股票期权激励计划(定稿版)》及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司关于股票期权自主行权的相关规定,并结合环旭电子股份有限公司2024年第三季度报告披露计划,现对公司2015年股票期权激励计划、2019年股票期权激励计划首次授予和预留授予部分、2023年股票期权激励计划自主行权时间进行限制。
2024-09-24	688020.SH	方邦股份:关于向公司2024年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告	《广州方邦电子股份有限公司2024年限制性股票激励计划(草案)》规定的限制性股票首次授予条件已经成就,根据广州方邦电子股份有限公司2024年第三次临时股东大会的授权,公司于2024年9月23日召开第三届董事会第二十九次会议、第三届监事会第二十三次会议,审议通过了《关于向公司2024年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》,同意以2024年9月23日为首次授予日,并以25.94元/股的授予价格向64名激励对象首次授予219.0万股限制性股票。
2024-09-24	300567.SZ	精测电子:武汉精测电子集团股份有限公司关于拟以公开摘牌方式参与江苏芯盛智能科技有限公司部分股权转让项目的公告	武汉精测电子集团股份有限公司(以下简称“公司”或“精测电子”)于2024年9月23日召开第四届董事会第三十九次会议,审议通过了《关于拟以公开摘牌方式参与江苏芯盛智能科技有限公司部分股权转让项目的议案》
2024-09-23	301308.SZ	江波龙:关于持股5%以上股东减持股份预披露公告	国家集成电路产业投资基金股份有限公司持有深圳市江波龙电子股份有限公司股份25,714,284股(占公司总股本比例为6.18%),计划在2024年10月22日至2025年1月20日期间通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易方式合计减持公司股份不超过1,497,533股(占公司总股本比例为0.36%),自本公告披露之日起15个交易日后的90日内实施。
2024-09-23	300088.SZ	长信科技:关于向2024年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公告	《芜湖长信科技股份有限公司2024年限制性股票激励计划(草案)》规定的限制性股票授予条件已成就,根据芜湖长信科技股份有限公司2024年第一次临时股东大会的授权,公司于2024年9月23日召开第七届董事会第八次会议,审议通过了《关于向2024年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》,同意以2024年9月23日为授予日,以2.97元/股的价格向符合条件的61名激励对象授予3,376万股第二类限制性股票。
2024-09-23	603220.SH	中贝通信:关于调整回购注销2021年限制性股票激励计划部分限制性股票数量及价格的公告	中贝通信集团股份有限公司于2024年9月20日召开的第四届董事会第二次会议审议通过了《关于调整回购注销2021年限制性股票激励计划部分限制性股票数量及价格的议案》,鉴于公司于2024年7月24日实施2023年度权益分派,以公司总股本335,240,376股为基数,以资本公积向全体股东每股转增0.3股,根据《上市公司股权激励管理办法》《2021年限制性股票激励计划》的相关规定和规则以及公司2021年第一次临时股东大会的授权,对回购注销部分限制性股票数量与价格进行调整,数量由1,415,233股调整为1,839,803股,授予价格由8.4元/股调整为6.4615元/股。

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

亨通光电:关于收购江苏亨通华海科技股份有限公司少数股权的公告 2024年9月27日,

江苏亨通光电股份有限公司（以下简称“亨通光电”或“公司”）拟与厦门源峰镨欣股权投资合伙企业(有限合伙)（以下简称“厦门源峰”）签署《股份转让协议》，收购其持有的公司子公司江苏亨通华海科技股份有限公司（以下简称“亨通华海”）4,250 万股的股份（以下简称“标的股权”），占其总股本的 7.8223%，交易金额 60,582.00 万元（以下简称“本次交易”）。本次交易完成后，公司持有亨通华海的股份由 349,155,678 股上升至 391,655,678 股，占总股本的比例由 64.2634% 上升至 72.0856%。

目前，全球 99% 的国际数据通过海底光缆进行传输。作为当代全球通信最重要的信息载体、国际间主要的通信手段，海底光缆是支撑各国之间交流沟通和贸易往来的重要通信基础设施，是数字经济时代各个国家参与全球经济社会活动的基石。亨通华海系目前全球前三具备海底光缆、海底接驳盒、中继器、分支器研发生产制造能力、跨洋通信网络系统解决方案提供能力以及跨洋通信网络系统建设能力和万公里级超长距海缆系统交付经验的全产业链公司，其致力于在全球范围内提供超大容量、高可靠性、高灵活性的端到端海缆通信系统解决方案。基于国家对海洋强国战略的持续推进和海洋通信产业的快速发展，近年来，亨通华海海洋通信业务的业绩增长显著，在手订单充沛，综合考虑厦门源峰投资策略的变化，为进一步聚焦海洋通信业务，提高公司对亨通华海的持股比例，提升公司归母净利润、增厚每股收益，公司拟收购厦门源峰持有的亨通华海股份。

截至 2024 年 7 月 31 日，标的公司账面所有者权益为 309,845.47 万元，股东全部权益评估价值为 796,500.00 万元，经协议双方友好协商本次标的股权转让价格约定为 60,582.00 万元。

本次交易已经公司第九届董事会第三次会议审议通过，无需提交股东大会审议。

龙迅股份: 股东减持股份计划公告

一、本次分拆的内幕信息知情人买卖股票情况自查期间

本次分拆的内幕信息知情人买卖股票情况的自查期间为公司就本次分拆首次作出决议前六个月至《分拆预案》披露前一日止，即 2024 年 3 月 13 日至 2024 年 9 月 13 日（以下简称“自查期间”）。

二、本次分拆的内幕信息知情人核查范围

- （一）歌尔股份及其现任董事、监事、高级管理人员；
- （二）拟分拆主体及其现任董事、监事、高级管理人员；
- （三）歌尔股份控股股东及其现任董事、监事、高级管理人员；
- （四）歌尔股份实际控制人；
- （五）相关中介机构及具体业务经办人员；
- （六）其他知悉本次分拆内幕信息的机构和自然人；
- （七）前述相关自然人的直系亲属，包括配偶、父母及年满 18 周岁的子女。

三、本次分拆相关人员及相关机构买卖股票的情况

针对公司上述账户股份变动情况，公司作出如下声明与承诺：

（1）在自查期间，本公司存在通过回购专用证券账户累计买入 5,229,246 股歌尔股份股票的情况。上述交易系本公司根据 2023 年 10 月 26 日召开的第六届董事会第十次会议审议通过的回购公司股份方案实施的股份回购。上述行为已经本公司董事会审议通过，并按照规定进行信息披露，与本次分拆不存在关联关系，不存在利用本次分拆的内幕信息买卖

歌尔股份股票的情形，不构成内幕交易行为。

(2) 除上述列示情形外，本公司在自查期间不存在其他买卖歌尔股份股票的情形，亦未以其他实名或非实名账户买卖歌尔股份股票。

(3) 在自查期间，本公司从未直接或间接向任何人员泄露相关内幕信息或提出买卖歌尔股份股票的提议，亦未有任何人员建议本公司买卖歌尔股份股票；本公司亦不存在利用有关内幕信息操纵市场等禁止的交易行为。

(4) 本公司承诺，在本次分拆实施完毕或终止前，本公司将继续严格遵守相关法律法规及监管主管机关颁布的规范性文件的规定，规范股票交易行为，不利用有关内幕信息进行歌尔股份股票交易。

(5) 本公司保证上述声明与承诺不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，如违反上述声明与承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。”

炬光科技: 股东集中竞价减持股份结果公告

股东持股的基本情况:

本次减持计划实施前，张彤持有西安炬光科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 802,997 股，占公司总股本的 0.8886%。上述股份为在公司首次公开发行前取得的股份，已于 2022 年 12 月 26 日解除限售并上市流通。

集中竞价减持计划的实施结果情况:

2024 年 3 月 23 日，公司披露了《西安炬光科技股份有限公司股东集中竞价减持股份计划公告》（公告编号：2024-033），张彤拟通过集中竞价方式减持合计不超过 802,997 股股份，占公司总股本的 0.8886%。

2024 年 9 月 26 日，公司收到张彤出具的《集中竞价减持股份实施结果告知函》，在本次减持计划期间，张彤通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 802,997 股，本次减持计划已实施完毕。

伟测科技: 监事会关于公司 2024 年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单的核查意见（截至预留授予日）

上海伟测半导体科技股份有限公司（以下简称“公司”）监事会依据《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“《科创板股票上市规则》”）、《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《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“本激励计划”）预留授予激励对象名单进行了审核，现发表核查意见如下：

1、本激励计划预留授予激励对象均不存在《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、本激励计划预留授予激励对象中骈文胜先生为公司的实际控制人，闻国涛先生为间接持有上市公司 5%以上股份的股东。除此之外，本激励计划激励对象不包括独立董事、监事、单独或合计持有上市公司 5%以上股份的股东、上市公司实际控制人及其配偶、父母、子女。

3、公司本次激励计划预留授予激励对象名单与公司 2024 年第一次临时股东大会批准的《公司 2024 年限制性股票激励计划（草案）》中规定的激励对象范围相符。

4、本激励计划预留授予的激励对象名单人员符合《公司法》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》《科创板股票上市规则》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（草案）》规定的激励对象范围，其作为公司本激励计划预留授予激励对象的主体资格合法、有效。

综上所述，监事会同意本激励计划预留授予激励对象名单。同意本激励计划的预留授予日为 2024 年 9 月 26 日，并以 28.93 元/股的授予价格向符合授予条件的 16 名激励对象授予 21.50 万股限制性股票。

新洁能:关于控股股东的一致行动人及董监高集中竞价减持股份结果公告

大股东的一致行动人及董监高持股的基本情况

本次减持主体为无锡新洁能股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东的一致行动人及董事、监事以及高级管理人员（以下简称“相关股东”、“减持主体”）。本次减持计划实施前，相关股东合计持有公司 2,544,080 股，占公司总股本比例为 0.86%。

集中竞价减持计划的实施结果情况

1、公司于 2024 年 6 月 1 日披露了《关于控股股东的一致行动人及董事、监事、高级管理人员集中竞价减持股份计划公告》（公告编号：2024-027），相关股东拟通过集中竞价减持公司股份总计不超过 1,253,420 股，占公司总股份的 0.42%。

2、公司于 2024 年 6 月 7 日披露了《2023 年年度权益分派实施公告》（公告编号：2024-029），公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份数为基数，每股派发现金红利 0.21864 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股。本次减持主体的减持数量进行相应调整，总计减持股份数调整为不超过 1,754,788 股，占公司总股份的 0.42%。具体内容详见公司于 2024 年 6 月 18 日披露的《关于权益分派实施后调整控股股东的一致行动人及董事、监事、高级管理人员减持数量的公告》（公告编号：2024-031）。

3、截至 2024 年 9 月 24 日，相关股东本次减持计划的减持时间区间届满。

公司于近日收到相关减持股东告知，减持区间内，董事、高级管理人员顾朋朋通过集中竞价交易方式，减持公司股份 246,100 股，占公司总股本的 0.0593%；高级管理人员肖东戈通过集中竞价交易方式，减持公司股份 147,400 股，占公司总股本的 0.0355%；高级管理人员陆虹通过集中竞价交易方式，减持公司股份 79,976 股，占公司总股本的 0.0193%；高级管理人员李宗清通过集中竞价交易方式，减持公司股份 115,248 股，占公司总股本的 0.0277%。控股股东的一致行动人周洞濂本次减持区间未减持。

前述减持主体在实施本次减持计划过程中，严格遵守相关法律法规及上海证券交易所业务规则，不存在违规情况。

菲沃泰:关于向 2024 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的公告 本次股票期权授予已履行的决策程序和信息披露情况

1、2024 年 9 月 9 日，公司召开第二届董事会第八次会议，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》《关于〈公司 2024 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》及《关于提请股东大会授权董事会办理公司股票期权激励计划相关事宜的议案》等议案。

同日，公司召开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》《关于〈公司 2024 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》以及《关于核实〈公司 2024 年股票期权激励计划激励对象名单〉的议案》，公司监事会对本激励计划的相关事项进行核实并出具了相关核查意见。

2、2024 年 9 月 10 日，公司于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司关于召开 2024 年第一次临时股东大会的通知》（公告编号：2024-046）和《江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司关于独立董事公开征集委托投票权的公告》（公告编号：2024-047）。根据公司其他独立董事的委托，独立董事竹氏先生作为征集人就 2024 年第一次临时股东大会审议的公司本激励计划相关议案向公司全体股东征集委托投票权。

3、2024 年 9 月 9 日至 2024 年 9 月 19 日，公司对本激励计划拟授予的激励对象名单在公司内部进行了公示。在公示期内，公司监事会未收到与本激励计划激励对象有关的任何异议。2024 年 9 月 20 日，公司于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司监事会关于公司 2024 年股票期权激励计划激励对象名单的审核意见及公示情况说明》（公告编号：2024-048）。

4、2024 年 9 月 25 日，公司召开 2024 年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于〈公司 2024 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈公司 2024 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》以及《关于提请股东大会授权董事会办理公司股票期权激励计划相关事宜的议案》，并于 2024 年 9 月 26 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《江苏菲沃泰纳米科技股份有限公司关于 2024 年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》（公告编号：2024-050）。

5、2024 年 9 月 25 日，公司召开第二届董事会第九次会议与第二届监事会第七次会议，分别审议通过了《关于向 2024 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案》。监事会对授予日的激励对象名单进行核实并发表了核查意见。

香农芯创:关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告

一、股东的基本情况

1、股东姓名：珠海横琴长乐汇资本管理有限公司-长乐汇资本专享 16 号私募证券投资基金

2、持有股份情况：截至本公告披露日，珠海横琴长乐汇资本管理有限公司-长乐汇资本专享 16 号私募证券投资基金持有公司股份 27,258,000 股，占公司总股本比例 5.96%。

二、本次减持计划的主要内容

1、减持原因：资金需要

2、减持期间：自本减持计划公告之日起十五个交易日后的三个月内

3、股份来源：协议转让方式取得

4、拟减持数量及计划：计划自本减持计划披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，以集中竞价方式减持公司股份数量不超过 4,575,657 股（不超过公司股份总数的 1%）

5、减持方式：集中竞价

6、减持价格区间：根据减持时市场价格确定。

三、相关承诺履行情况

截至本公告披露日，上述股东不存在尚未履行完毕的股份锁定承诺，本次减持不存在违反承诺的情形。

四、相关风险提示

1、上述股东将根据自身情况、市场情况及公司股价等情形决定是否实施或部分实施本次股份减持计划，本次减持计划存在减持时间、减持数量、减持价格的不确定性，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

2、本次减持计划未违反《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号—创业板上市公司规范运作》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律法规及规范性文件的相关规定。

3、公司不存在破发、破净的情形，最近三年累计现金分红金额达到《关于进一步规范股份减持行为有关事项的通知》的要求。本次减持计划，未违反《关于进一步规范股份减持行为有关事项的通知》等相关法律、法规的规定，公司不存在不得以集中竞价方式转让股份的限制条件。

4、本次减持计划未违反转让方所作出承诺。

5、上述股东不是公司控股股东、实际控制人。本次减持计划实施不会导致公司控制权发生变更，亦不会对公司治理结构及持续经营产生影响。

6、在本次减持计划实施期间，公司董事会将督促上述股东严格遵守法律、法规及规范性文件的规定，及时履行信息披露义务。

五、备查文件

1、珠海横琴长乐汇资本管理有限公司出具的《股份减持计划告知函》。特此公告。

永新光学: 股东减持股份计划公告

股东持股的基本情况：

截至本公告披露日，加茂资讯技术有限公司（以下简称“加茂资讯”）共持有宁波永新光学股份有限公司（以下简称“公司”）股份 866,423 股，占公司总股本的 0.780%。

减持计划的主要内容：

加茂资讯计划通过集中竞价、大宗交易等法律法规允许的方式减持公司股份，自本次减持计划公告披露之日起 3 个交易日后的三个月内合计减持数量不超过 300,000 股公司股份，占公司总股本的 0.270%（若此期间公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项的，减持股份数、股权比例将相应进行调整）。

环旭电子:关于股票期权激励计划限制行权期间的提示性公告

根据《上市公司股权激励管理办法》《环旭电子股份有限公司股票期权激励计划(修订稿)》《环旭电子股份有限公司 2019 年股票期权激励计划(草案)》《2023 年股票期权激励计划(定稿版)》及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司关于股票期权自主行权的相关规定,并结合环旭电子股份有限公司(以下简称“公司”)2024 年第三季度报告披露计划,现对公司 2015 年股票期权激励计划、2019 年股票期权激励计划首次授予和预留授予部分、2023 年股票期权激励计划自主行权时间进行限制,具体情况公告如下:

本次限制行权期为:2015 年股票期权激励计划和 2019 年股票期权激励计划为 2024 年 9 月 30 日至 2024 年 11 月 1 日,2023 年股票期权激励计划为 2024 年 10 月 20 日-2024 年 10 月 29 日,上述期间内激励对象将限制行权。

公司将按照有关规定及时向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理限制行权相关事宜。

方邦股份:关于向公司 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告

本次限制性股票授予已履行的决策程序和信息披露情况

1、2024 年 8 月 23 日,公司召开第三届董事会第二十七次会议,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》《关于

公司<2024 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2024 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。公司董事会薪酬与考核委员会审议通过了相关议案。

同日,公司召开第三届监事会第二十二次会议,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》《关于公司<2024 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》《关于核实公司<2024 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单>的议案》。公司监事会对本激励计划的相关事项进行核实并出具了相关核查意见。

2、2024 年 8 月 26 日至 2024 年 9 月 4 日,公司对本激励计划拟首次授予激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示。截至公示期满,公司监事会未收到任何员工对公司本激励计划拟首次授予激励对象名单提出的异议。2024 年 9 月 6 日,公司于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露了《监事会关于 2024 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见》(公告编号:2024-055)

3、2024 年 9 月 13 日,公司召开 2024 年第三次临时股东大会,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》《关于公司<2024 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2024 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。2024 年 9 月 14 日,公司于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露了《关于公司 2024 年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》(公告编号:2024-056)。

4、2024 年 9 月 23 日,公司召开第三届董事会第二十九次会议与第三届监事会第二十三次会议,审议通过了《关于向公司 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。公司董事会薪酬与考核委员会审议通过了相关议案。监事会对首次授予日的激励对象名单进行核实并发表了核查意见。

精测电子:武汉精测电子集团股份有限公司关于拟以公开摘牌方式参与江苏芯盛智能科技有限公司部分股权转让项目的公告

1、交易基本情况

根据上海联合产权交易所公示的信息，国家集成电路产业投资基金股份有限公司（以下简称“大基金”）于 2024 年 9 月 2 日将其持有江苏芯盛智能科技有限公司（以下简称“芯盛智能”或“标的企业”）41.93%的股权在上海联合产权交易所挂牌转让，转让底价为人民币 36,500.00 万元，挂牌结束日期为 2024 年 9 月 29 日。

公司拟与上海中移数字转型产业私募基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“中移基金”）组成联合体，共同收购芯盛智能 41.93%股权转让项目（以下简称“本项目”），其中：精测电子拟收购芯盛智能 11.93%的股权，中移基金拟收购芯盛智能 30.00%的股权。公司拟依据上海联合产权交易所公示的信息，在董事会授权范围内，与中移基金组成联合体以适宜的价格（含交易服务费）参与上述项目。

本次股权转让完成后，公司将持有芯盛智能 11.93%股权，中移基金将持有芯盛智能 30.00%股权。

2、交易审议情况

公司第四届董事会第三十九次会议审议通过了《关于拟以公开摘牌方式参与江苏芯盛智能科技有限公司部分股权转让项目的议案》。经审议，董事会同意公司以公开摘牌方式，与中移基金组成联合体参与芯盛智能 41.93%股权转让项目，交易底价为 36,500.00 万元（其中精测电子受让底价为 10,385.62 万元，中移基金受让底价为 26,114.38 万元），在董事会授权范围内，以适宜的价格参与上述项目；同时授权公司经营管理层办理公开摘牌、签订相关协议、股权变更等事宜。

本次交易在公司董事会审批权限内，无需提交股东大会审议。

3、其他说明

本次交易不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情形。

江波龙:关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告

国家集成电路产业投资基金股份有限公司（以下简称“国家集成电路基金”）持有深圳市江波龙电子股份有限公司（以下简称“公司”）股份 25,714,284 股（占公司总股本比例为 6.18%），计划在 2024 年 10 月 22 日至 2025 年 1 月 20 日期间通过证券交易所以集中竞价交易、大宗交易方式合计减持公司股份不超过 1,497,533 股（占公司总股本比例为 0.36%），自本公告披露之日起 15 个交易日后的 90 日内实施。

公司收到公司股东国家集成电路基金的《关于股份减持计划的告知函》，现将具体情况公告如下：

一、 股东的基本信息

1、 股东名称：国家集成电路产业投资基金股份有限公司。

2、 股东持股情况：截至本公告披露之日，国家集成电路基金持有公司股份 25,714,284 股，占公司总股本比例为 6.18%。

二、 本次减持计划的主要内容

（一）减持计划的具体安排

1、 减持的原因：自身经营管理所需。

2、 减持股份来源：上市前增资取得的股份。

3、 减持数量及占公司股份总数的比例：减持数量不超过 1,497,533 股，占公司总股本的 0.36%（若此期间有送股、资本公积转增股本等股份变动事项，应对该数量进行相应处理）。

4、 减持方式：集中竞价交易、大宗交易方式。

5、 减持期间：自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内（即 2024 年 10 月 22 日—2025 年 1 月 20 日）。

6、 减持价格：按照减持实施时的市场价格确定。

长信科技:关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公告

（一）限制性股票激励计划简述

2024 年 9 月 23 日公司召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈芜湖长信科技股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》等相关议案，公司 2024 年限制性股票激励计划的主要内容如下：

1. 激励工具：第二类限制性股票。

2. 标的股票来源：公司从二级市场回购的公司深圳证券交易所创业板 A 股普通股股票。

3. 授予价格：2.97 元/股。

4. 激励对象：本激励计划激励对象公司董事、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。

5. 激励计划的有效期和归属安排情况：

（1）本激励计划的有效期

本激励计划有效期自限制性股票授予日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过 72 个月。

（2）本激励计划的归属安排

本激励计划授予的限制性股票在激励对象满足相应归属条件后将按约定比例分次归属，归属日必须为交易日，且获得的第二类限制性股票不得在下列期间内归属：

①公司年度报告、半年度报告公告前十五日内；

②公司季度报告、业绩预告、业绩快报公告前五日内；

③自可能对本公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件发生之日或者在决策过程中，至依法披露之日；

④中国证监会及深圳证券交易所规定的其他期间。

6. 额外限售期

除本公司董事、高级管理人员外的激励对象，其每批次可归属的限制性股票中均有 50% 部分设置 12 个月额外限售期，且承诺每批次可归属的限制性股票中 50% 部分自每个归属期的首个交易日起的 12 个月内不得以任何形式向任意第三人转让当期已满足归属条件的限制性股票；当年度转让以前年度归属的限制性股票，不受此数量或比例限制。

中贝通信:关于调整回购注销 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票数量及价格的公告

一、已履行的决策程序和信息披露情况

2021 年 9 月 27 日, 公司完成限制性股票激励计划首次授予登记工作, 向 37 名激励对象授予限制性股票 373.8081 万股, 限制性股票登记日为 2021 年 9 月 27 日。

因暂缓授予激励对象张宏涛先生自愿放弃拟授予其的全部限制性股票, 公司同意对本次激励计划激励对象名单及授予数量进行调整, 激励对象由 38 人调整为 37 人, 向激励对象授予的限制性股票数量由 393.8031 万股调整为 373.8081 万股, 回购专用账户中剩余 200,000 股也将按照相关规定同步办理注销程序。

公司业绩未满足第一期解除限售条件, 董事会决定对已获授的 37 名激励对象中的 36 人所获授对应第一个解除限售期的限制性股票 1,091,424 股进行回购注销; 本次激励计划中激励对象李德富已离职, 不再符合股权激励条件, 公司同意注销其全部未解锁限制性股票 100,000 股。

2023 年 4 月 13 日, 公司召开第三届董事会第十八次会议、第三届监事会第十五次会议, 审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》。

公司业绩未满足第二期解除限售条件, 董事会决定对已获授的 36 名激励对象中的 35 人所获授对应第二个解除限售期的限制性股票 1,061,424 股进行回购注销; 本次激励计划中激励对象梁志大已离职, 不再符合股权激励条件, 公司同意注销其剩余未解锁限制性股票 70,000 股。

2024 年 4 月 19 日, 公司召开第三届董事会第三十二次会议、第三届监事会第二十六次会议, 审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》。

公司业绩未满足第三期解除限售条件, 董事会决定对已获授的 35 名激励对象所获授对应第三个解除限售期的限制性股票 1,415,233 股进行回购注销。

2024 年 9 月 20 日, 公司召开第四届董事会第二次会议、第四届监事会第二次会议审议通过了《关于调整回购注销 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票数量及价格的议案》。

因公司实施 2023 年度权益分派, 以资本公积向全体股东每股转增 0.3 股, 公司对回购注销部分限制性股票数量与价格进行调整, 数量由 1,415,233 股调整为 1,839,803 股, 授予价格由 8.4 元/股调整为 6.4615 元/股。

二、本次回购注销限制性股票的原因、数量、价格及回购资金来源

(一) 回购原因

2024 年 4 月 19 日, 公司第三届董事会第三十二次会议审议通过了《2023 年年度报告》, 公司 2023 年实现净利润 14,555.26 万元。根据《2021 年限制性股票激励计划(草案)》, 公司 2023 年即第三个解除限售期的公司层面业绩考核目标为“以 2020 年净利润 6,788 万元为基准, 2023 年净利润增长率不低于 420%, 即 2023 年净利润不低于 35,297.60 万元”。

根据《2021 年限制性股票激励计划(草案)》, 因公司未能达成 2023 年业绩考核目标, 已获授的激励对象所获授的对应第三个解除限售期的限制性股票 1,415,233 股, 应由公司回购注销。

(二) 回购数量及价格的调整

公司于 2024 年 7 月 24 日实施 2023 年度权益分派, 以公司实施权益分派股权登记日的总股本 335,240,376 股为基数, 每股派发现金红利 0.15 元(含税), 以资本公积向全体股

东每股转增 0.3 股。

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。