

2024年10月27日

SK海力士HBM销售额大幅增长，台积电将提高5nm以下工艺报价

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

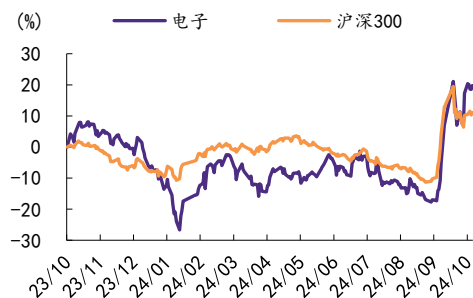
分析师：吕卓阳 S1050523060001

lvzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	34.4	30.4	21.8
沪深300	11.6	16.0	12.6

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：ASML发运第3台HighNA EUV，台积电三季度受益于AI业绩大增》2024-10-20
- 2、《电子行业周报：联发科天玑9400横空出世，AMD最强AI芯片闪耀登场》2024-10-13
- 3、《电子行业周报：纯血鸿蒙即将公测，特斯拉即将发布Robotaxi》2024-09-30

上周回顾

10月21日-10月25日当周，申万一级行业总体处于上涨态势。其中电子行业下跌0.50%，位列第29位。估值前三的行业为计算机、国防军工、综合，电子行业市盈率为55.52。

电子行业细分板块比较，10月21日-10月25日当周，电子行业细分板块涨跌处于分化的态势。其中，面板、分立器件、LED板块的涨幅最。估值方面，数字芯片设计、半导体材料、模拟芯片设计估值水平位列前三，分立器件、LED估值排名本周第四、五位。

SK海力士第三季度营收创历史新高，HBM销售额大幅增长

近期，全球存储巨头SK海力士发布2024财年第三季度财务报告，其第三季度营收为17.57万亿韩元创历史新高，同比大增94%；营业利润为7.03万亿韩元，超过市场普遍预期的6.8万亿韩元。这主要得益于面向AI的存储器需求持续表现强势，海力士顺应这一趋势扩大HBM、eSSD等高附加值产品的销售，其中HBM销售额大幅增长，实现环比增长70%以上、同比增长330%以上。今年以来HBM、eSSD等面向AI的存储器需求显著增长，海力士展望明年也将持续此增长趋势，因为生成式AI以多模态的形式继续发展，全球科技巨头企业持续投资于通用人工智能（AGI）的研发。根据SK海力士预测，随着针对每种设备优化的AI存储器的发布，与AI服务器存储器相比，需求恢复缓慢的个人电脑和移动产品市场明年也将呈现稳定的增长道路。因此，海力士将基于其在AI内存领域的世界领先技术，继续通过增加以高附加值产品为中心的销售来提高盈利能力。在DRAM方面，海力士正在从现有的HBM3迅速转换至8层HBM3E产品，而且上个月开始量产的12层HBM3E产品按原定计划将在今年第四季度开始供货。由此，在第三季度DRAM总销售额中占据30%的HBM比重预计在今年第四季度达到40%。建议关注HBM产业链相关标的：赛腾股份、香农芯创、精智达、联瑞新材、华海诚科、中微公司、雅克科技、天马新材等。

台积电将提高5nm以下工艺报价最高10%，2nm价格或超3万美元

根据集微网报道，台积电已经调整 2025 年向客户提供的代工报价，以减轻由海外工厂高运营成本和 2nm 部署成本造成的毛利率损失的影响。客户还可以获得代工厂对 2nm 工艺制造的报价，或将超过 3 万美元，该工艺制造计划于 2025 年第四季度开始。台积电的先进制造和封装技术正在不断进步，2nm 制程的部署成本已开始影响代工厂的毛利率。考虑到通胀压力和建设海外晶圆厂相关费用的增加，台积电已经通知客户，2025 年的价格可能会上涨 10%。调整主要针对晶圆代工厂先进的 5nm、4nm 和 3nm 工艺制造。根据客户关系、产品类型、订单量和制造能力等因素，拟议的涨幅将超过原先预计的 4%，最高可达 10%。具体来看，台积电将针对包括人工智能（AI）在内的高性能计算（HPC）产品相关客户订单，将 2025 年的定价提高 8%~10%，针对移动通信客户的定价提高约 6%。建议关注晶圆代工相关企业：中芯国际、华虹公司、芯联集成、晶合集成等。

■ 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	2024-10-25 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002409.SZ	雅克科技	63.65	1.22	2.14	2.84	52.28	29.75	22.39	未评级
300475.SZ	香农芯创	36.4	0.83	0.85	1.01	43.86	42.82	36.04	增持
603283.SH	赛腾股份	69.97	3.43	4.08	4.79	20.40	17.15	14.61	买入
688012.SH	中微公司	183.45	2.88	2.94	3.58	63.70	62.40	51.24	买入
688249.SH	晶合集成	21.09	0.12	0.34	0.53	199.92	61.29	39.58	未评级
688300.SH	联瑞新材	51.9	0.94	1.37	1.78	55.41	37.80	29.22	未评级
688347.SH	华虹公司	45.13	1.31	0.65	1.10	40.04	69.66	41.18	未评级
688469.SH	芯联集成-U	4.75	-0.32	-0.15	-0.07	-17.11	-30.96	-65.52	未评级
688535.SH	华海诚科	73.99	0.42	0.61	0.82	188.72	122.14	89.85	未评级
688627.SH	精智达	64.8	1.23	1.63	2.16	52.68	39.75	30.00	增持
688981.SH	中芯国际	93.7	0.11	0.08	0.11	32.56	48.33	35.20	未评级
838971.BJ	天马新材	42.01	0.12	0.42	0.59	363.51	99.90	71.01	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	26
5.3、 汽车电子	28
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 5：10月21日-10月25日行业周涨跌幅比较（%）	8
图表 6：10月25日行业市盈率（TTM）比较.....	8
图表 7：10月21日-10月25日电子细分板块周涨跌幅比较（%）	9
图表 8：10月25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) SK 海力士第三季度营收创历史新高，HBM 销售额大幅增长

近期，全球存储巨头 SK 海力士发布 2024 财年第三季度财务报告，其第三季度营收为 17.57 万亿韩元创历史新高，同比大增 94%；营业利润为 7.03 万亿韩元，超过市场普遍预期的 6.8 万亿韩元。这主要得益于面向 AI 的存储器需求持续表现强势，海力士顺应这一趋势扩大 HBM、eSSD 等高附加值产品的销售，其中 HBM 销售额大幅增长，实现环比增长 70%以上、同比增长 330%以上。今年以来 HBM、eSSD 等面向 AI 的存储器需求显著增长，海力士展望明年也将持续此增长趋势，因为生成式 AI 以多模态的形式继续发展，全球科技巨头企业持续投资于通用人工智能（AGI）的研发。根据 SK 海力士预测，随着针对每种设备优化的 AI 存储器的发布，与 AI 服务器存储器相比，需求恢复缓慢的个人电脑和移动产品市场明年也将呈现稳定的增长道路。因此，海力士将基于其在 AI 内存领域的世界领先技术，继续通过增加以高附加值产品为中心的销售来提高盈利能力。在 DRAM 方面，海力士正在从现有的 HBM3 迅速转换至 8 层 HBM3E 产品，而且上个月开始量产的 12 层 HBM3E 产品按原定计划将在今年第四季度开始供货。由此，在第三季度 DRAM 总销售额中占据 30% 的 HBM 比重预计在今年第四季度达到 40%。建议关注 HBM 产业链相关标的：赛腾股份、香农芯创、精智达、联瑞新材、华海诚科、中微公司、雅克科技、天马新材等。

(2) 台积电将提高 5nm 以下工艺报价最高 10%，2nm 价格或超 3 万美元

根据集微网报道，台积电已经调整 2025 年向客户提供的代工报价，以减轻由海外工厂高运营成本和 2nm 部署成本造成的毛利率损失的影响。客户还可以获得代工厂对 2nm 工艺制造的报价，或将超过 3 万美元，该工艺制造计划于 2025 年第四季度开始。台积电的先进制造和封装技术正在不断进步，2nm 制程的部署成本已开始影响代工厂的毛利率。考虑到通胀压力和建设海外晶圆厂相关费用的增加，台积电已经通知客户，2025 年的价格可能会上涨 10%。调整主要针对晶圆代工厂先进的 5nm、4nm 和 3nm 工艺制造。根据客户关系、产品类型、订单量和制造能力等因素，拟议的涨幅将超过早先预计的 4%，最高可达 10%。具体来看，台积电将针对包括人工智能（AI）在内的高性能计算（HPC）产品相关客户订单，将 2025 年的定价提高 8%~10%，针对移动通信客户的定价提高约 6%。建议关注晶圆代工相关企业：中芯国际、华虹公司、芯联集成、晶合集成等。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-10-25			EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
002409.SZ	雅克科技	63.65	1.22	2.14	2.84	52.28	29.75	22.39	未评级		
300475.SZ	香农芯创	36.4	0.83	0.85	1.01	43.86	42.82	36.04	增持		
603283.SH	赛腾股份	69.97	3.43	4.08	4.79	20.40	17.15	14.61	买入		
688012.SH	中微公司	183.45	2.88	2.94	3.58	63.70	62.40	51.24	买入		
688249.SH	晶合集成	21.09	0.12	0.34	0.53	199.92	61.29	39.58	未评级		
688300.SH	联瑞新材	51.9	0.94	1.37	1.78	55.41	37.80	29.22	未评级		
688347.SH	华虹公司	45.13	1.31	0.65	1.10	40.04	69.66	41.18	未评级		
688469.SH	芯联集成-U	4.75	-0.32	-0.15	-0.07	-17.11	-30.96	-65.52	未评级		
688535.SH	华海诚科	73.99	0.42	0.61	0.82	188.72	122.14	89.85	未评级		

公司代码	名称	2024-10-25		EPS		PE		投资评级	
688627.SH	精智达	64.8	1.23	1.63	2.16	52.68	39.75	30.00	增持
688981.SH	中芯国际	93.7	0.11	0.08	0.11	32.56	48.33	35.20	未评级
838971.BJ	天马新材	42.01	0.12	0.42	0.59	363.51	99.90	71.01	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

10月21日-10月25日当周，海外龙头涨跌处于分化的态势。拉姆研究领涨，涨幅为6.64%，QORVO领跌，跌幅为-5.25%。

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.O	英特尔(INTEL)	美国	970	57	1	-0.40
	QCOM.O	高通(QUALCOMM)	美国	1897	26	8	-0.38
	AMD.O	超威半导体(AMD)	美国	2529	296	4	0.17
	NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	美国	34720	117	60	2.57
存储	MU.O	美光科技(MICRON TECHNOLOGY)	美国	1196	154	3	-2.91
模拟	TXN.O	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1888	29	11	4.26
	ADI.O	亚德诺(ANALOG)	美国	1143	34	3	0.81
	AVGO.O	博通(BROADCOM)	美国	8080	57	12	-3.83
	NXP1.O	恩智浦半导体(NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	619	22	7	4.16
射频	SWKS.O	思佳讯(SKYWORKS)	美国	152	15	2	-3.46
	QRVO.O	QORVO	美国	94	-134	3	-5.25
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	255	6	1	0.82
	ON.O	安森美半导体(ON SEMICONDUCTOR)	美国	305	14	4	4.03
	IFX.DF	英飞凌科技	德国	401	13	2	-0.21
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	3163	18	2	1.94
半导体设备	AMAT.O	应用材料(APPLIED MATERIAL)	美国	1538	22	8	0.09
	LRCX.O	拉姆研究(LAM RESEARCH)	美国	1007	26	12	6.64
	KLAC.O	科天半导体(KLA)	美国	902	33	27	-0.80
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	2808	33	16	-1.60
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	1880	10	2	0.00
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	337573	32	7	-1.84
	GFS.O	格芯(GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	223	22	2	-0.07
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	545	-684	1	-0.77
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	226	22	2	-0.67
分销	ARW.N	艾睿电子(ARROW ELECTRONICS)	美国	70	8	1	-2.33
	AVT.O	安富利(AVNET)	美国	47	9	1	-1.35

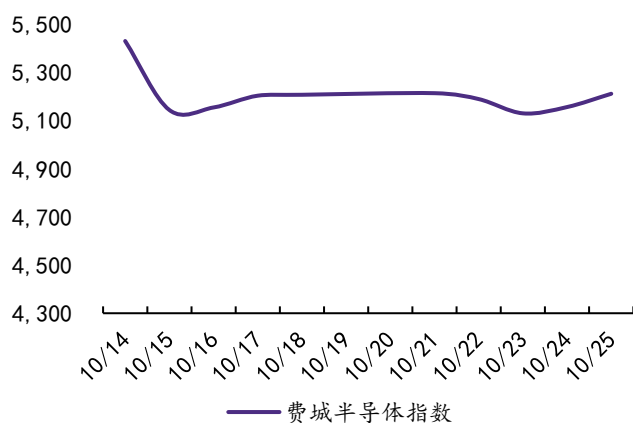
资料来源：wind，华鑫证券研究，截至10月25日收盘价

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，10 月 21 日-10 月 25 日当周，费城半导体指数总体呈现横盘震荡的态势，近两周整体处于横盘震荡态势。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



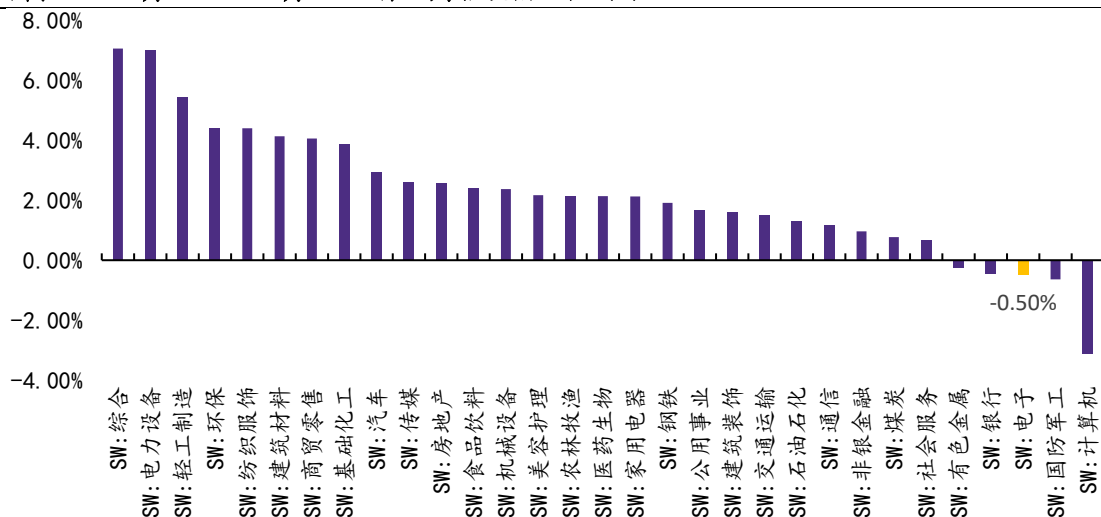
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

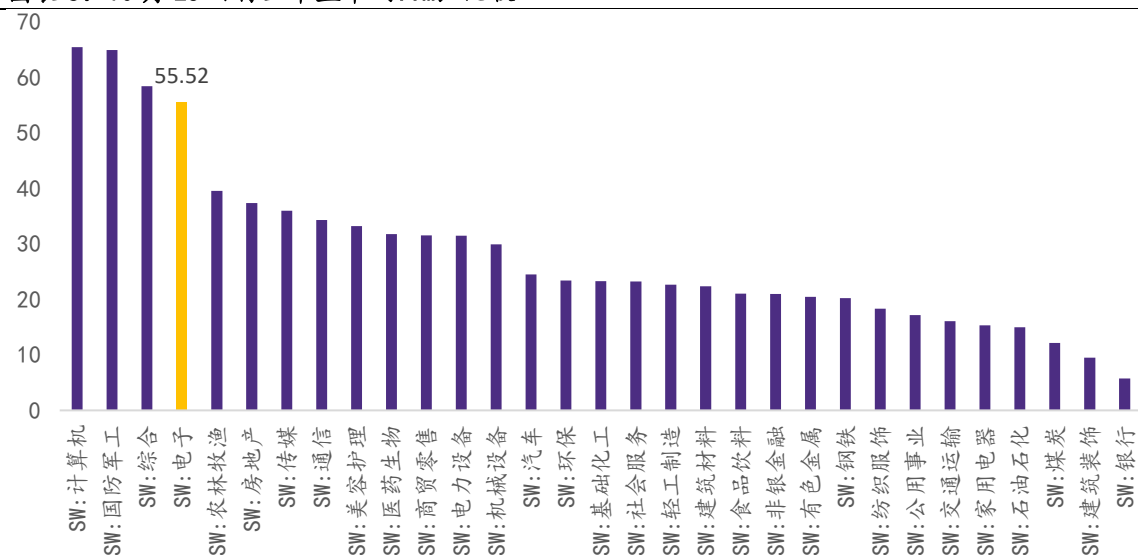
跨行业比较，10月21日-10月25日当周，申万一级行业总体处于上涨态势。其中电子行业下跌0.50%，位列第29位。估值前三的行业为计算机、国防军工、综合，电子行业市盈率为55.52。

图表 5：10月21日-10月25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

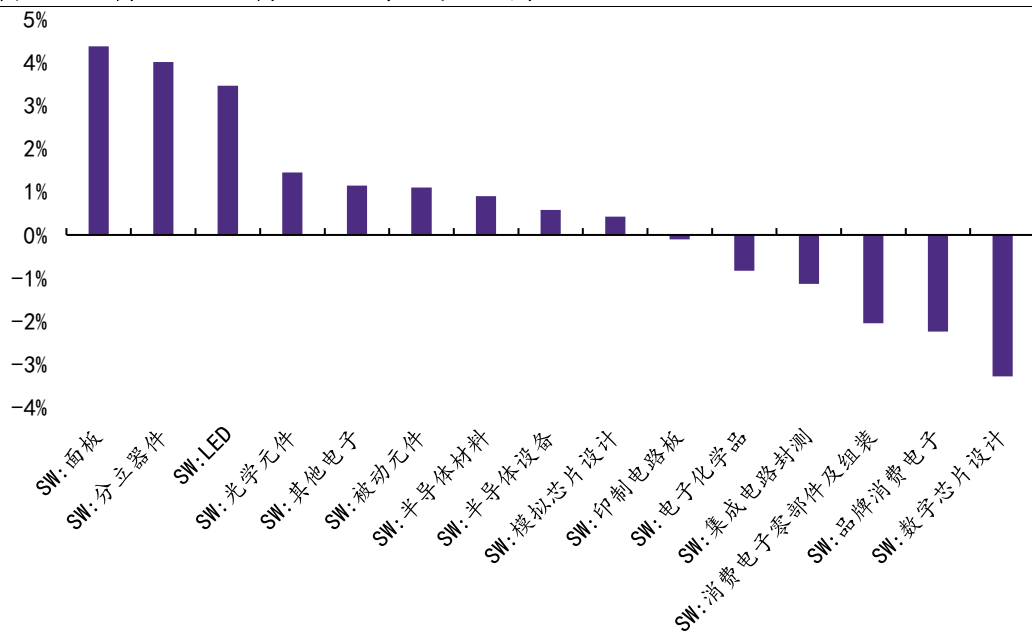
图表 6：10月25日行业市盈率 (TTM) 比较



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

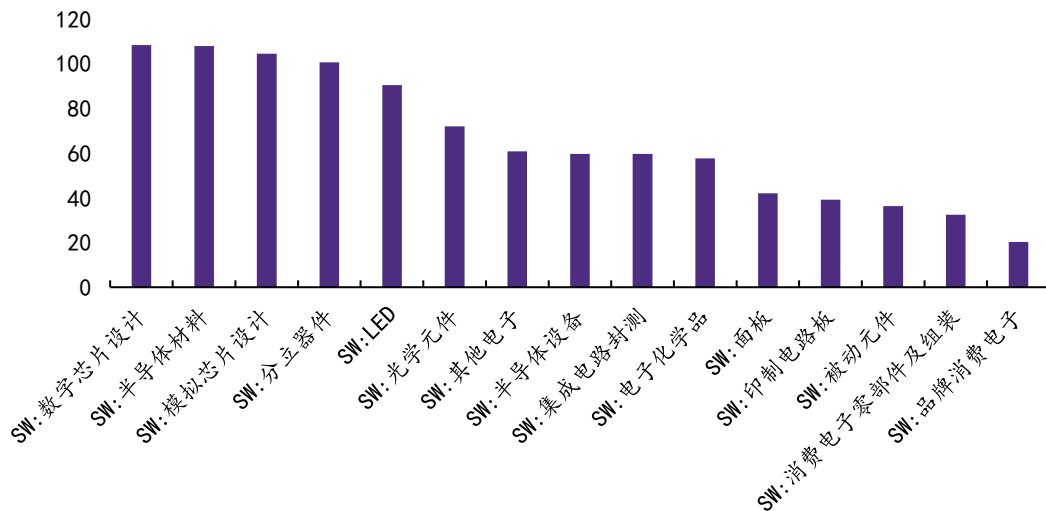
电子行业细分板块比较，10月21日-10月25日当周，电子行业细分板块涨跌处于分化的态势。其中，面板、分立器件、LED 板块的涨幅最大。估值方面，数字芯片设计、半导体材料、模拟芯片设计估值水平位列前三，分立器件、LED 估值排名本周第四、五位。

图表 7: 10 月 21 日-10 月 25 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: 10 月 25 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

10 月 21 日-10 月 25 日当周, 重点关注公司周涨幅前十: 光学元件和通信设备占两席, 仪器仪表、面板、半导体设备、PCB、数字 IC 及其他电子各占一席。利尔达 (通信终端及配件)、富信科技 (其他电子)、天孚通信 (通信网络设备) 包揽前三, 周涨幅分别为 126.91%、30.22%、27.13%。

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) 2024-10-25	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评 级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	67.55	0.00	-0.01	0.33	0.46	-1032.85	48.95	35.00	8.97	126.91	增持
其他电子III	688662.SH	富信科技	36.88	8.54	-0.14	0.71	0.92	-282.65	58.55	45.54	5.39	30.22	增持
通信网络设备及器件	300394.SZ	天孚通信	736.15	33.85	1.85	3.21	4.85	100.86	58.01	38.46	20.49	27.13	买入
光学元件	688502.SH	茂莱光学	100.58	4.14	0.88	0.99	1.18	215.27	193.43	162.23	8.75	19.20	增持
仪器仪表	688337.SH	普源精电	71.77	3.74	0.58	1.42	2.02	66.48	28.03	19.72	2.33	15.81	未评级
面板	603773.SH	沃格光电	52.77	3.25	-0.03	0.67	1.13	168.36	35.18	20.94	3.94	13.52	买入
数字 IC	688110.SH	东芯股份	109.19	0.00	-0.69	0.80	1.23	-36.33	30.67	20.00	3.23	13.41	买入
光学元件	688195.SH	腾景科技	45.51	7.66	0.32	0.58	0.80	110.32	61.49	43.76	4.86	13.19	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	37.42	0.00	0.15	0.50	1.07	304.47	53.46	24.95	4.40	13.18	买入
PCB	603920.SH	世运电路	178.36	15.03	0.92	0.98	1.21	38.21	27.57	22.32	3.52	12.98	买入

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至 10 月 25 日收盘价

2.2、行业重点公司估值水平和盈利预测

图表 10：行业重点关注公司估值水平及盈利预测

分类	证券代码	证券简称	市值 (亿元) 2024-10-25	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	79.91	9.98	0.07	0.31	0.43	237.92	50.58	37.00	7.45	买入
EDA	688206.SH	概伦电子	86.33	-2.33	-0.13	0.18	0.23	-146.94	110.68	88.09	4.29	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	49.54	0.00	0.14	0.41	0.51	57.92	19.66	15.58	1.29	未评级
	600363.SH	联创光电	153.55	10.66	0.75	1.06	1.32	37.76	31.72	25.63	3.69	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	664.54	2.78	0.07	0.23	0.32	181.29	58.29	41.17	1.81	未评级
LED 设备	688383.SH	新益昌	60.46	11.09	0.59	1.79	2.57	109.18	33.04	23.08	4.25	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	179.94	4.05	0.13	0.14	0.31	145.03	75.92	34.02	3.48	增持
	300903.SZ	科翔股份	36.49	0.00	-0.38	0.57	0.00	-21.20	15.60	0.00	1.74	未评级
	603920.SH	世运电路	178.36	15.03	0.92	0.98	1.21	38.21	27.57	22.32	3.52	买入
	688020.SH	方邦股份	31.44	0.75	-0.85	0.64	1.25	-48.60	60.46	31.44	2.18	未评级
半导体材料	605358.SH	立昂微	180.66	2.33	0.10	0.93	1.24	-678.57	28.77	21.61	2.41	未评级
	688126.SH	沪硅产业	665.92	0.92	0.07	0.16	0.20	414.35	155.95	123.32	5.05	未评级
	688234.SH	天岳先进	276.69	3.50	-0.11	0.53	0.83	-605.18	121.89	77.50	5.30	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	37.42	0.00	0.15	0.50	1.07	304.47	53.46	24.95	4.40	买入
	688012.SH	中微公司	1141.44	9.76	2.88	2.94	3.58	63.98	62.51	51.39	6.28	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	190.68	3.70	0.15	0.76	0.98	105.24	21.72	16.89	1.58	未评级
	002138.SZ	顺络电子	228.99	13.14	0.79	1.05	1.28	30.94	27.10	22.19	3.87	买入
	301099.SZ	雅创电子	49.18	0.00	0.67	1.99	3.24	81.39	30.74	18.99	4.95	未评级
	603738.SH	泰晶科技	59.25	6.65	0.26	1.39	0.00	57.95	15.35	0.00	3.40	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	75.93	4.95	-0.20	0.81	0.00	-33.45	8.45	0.00	1.29	未评级
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	261.12	10.19	0.23	0.47	0.67	90.75	58.68	41.85	6.02	增持
	300655.SZ	晶瑞电材	108.18	3.53	0.01	0.43	0.53	1067.46	43.27	34.78	4.20	未评级
	301489.SZ	思泉新材	39.85	7.70	0.95	1.89	2.47	72.63	36.56	28.06	3.96	未评级
	688106.SH	金宏气体	96.54	11.25	0.65	0.81	1.01	29.42	24.56	19.58	3.50	未评级
	688268.SH	华特气体	68.01	11.55	1.42	2.19	3.04	39.54	25.76	18.58	4.00	未评级
	688371.SH	菲沃泰	53.27	0.00	-0.12	0.91	0.00	-128.21	17.47	0.00	2.77	未评级
封测	002156.SZ	通富微电	357.09	6.46	0.11	0.62	0.83	165.32	37.91	28.36	2.50	未评级
	600584.SH	长电科技	699.48	7.44	0.82	1.32	1.82	47.58	29.54	21.52	2.63	未评级
	688362.SH	甬矽电子	93.00	3.31	-0.23	0.18	0.49	-68.79	123.99	46.50	3.81	买入
	688372.SH	伟测科技	71.98	4.82	1.04	1.17	2.15	61.00	54.12	29.38	2.83	买入
	688403.SH	汇成股份	78.18	5.93	0.23	0.28	0.33	39.89	33.99	28.43	2.52	未评级
功率半导体	300623.SZ	捷捷微电	330.03	10.06	0.30	0.55	0.72	161.77	81.29	62.51	8.82	买入
	600460.SH	士兰微	478.59	1.41	-0.02	0.18	0.35	-741.33	162.23	81.39	3.99	买入
	605111.SH	新洁能	153.51	11.30	1.08	1.01	1.30	48.31	36.64	28.48	4.11	买入
	688261.SH	东微半导	62.33	3.54	1.48	7.67	9.74	44.51	12.06	9.50	2.16	未评级
	688711.SH	宏微科技	42.83	7.86	0.76	1.70	2.59	37.50	16.60	10.87	3.92	未评级
光刻胶	603306.SH	华懋科技	80.79	9.00	0.74	1.61	1.97	35.38	15.39	12.55	2.41	未评级
光芯片	688498.SH	源杰科技	146.99	3.18	0.23	1.64	2.15	754.60	105.75	80.32	7.03	未评级
光学元件	002036.SZ	联创电子	98.63	-0.07	-0.93	0.80	0.00	-9.30	11.64	0.00	3.69	未评级
	002222.SZ	福晶科技	130.49	13.90	0.49	0.50	0.61	61.94	55.77	45.79	8.62	未评级

	002456.SZ	欧菲光	435.25	0.00	0.02	0.29	0.61	587.83	45.58	21.86	12.27	未评级
	301421.SZ	波长光电	67.39	0.00	0.47	0.75	1.08	129.41	78.37	53.92	5.77	未评级
	603297.SH	永新光学	84.81	13.49	2.12	2.70	3.54	36.13	28.27	21.52	4.67	增持
	688010.SH	福光股份	30.15	0.00	-0.43	0.43	0.61	-43.79	45.69	32.08	1.82	未评级
	688195.SH	腾景科技	45.51	7.66	0.32	0.58	0.80	110.32	61.49	43.76	4.86	买入
	688502.SH	茂莱光学	100.58	4.14	0.88	0.99	1.18	215.27	193.43	162.23	8.75	增持
	688167.SH	炬光科技	62.68	1.30	1.00	1.52	2.56	69.22	45.75	27.13	2.74	未评级
环保设备 III	688376.SH	美埃科技	53.50	12.60	1.29	1.73	2.23	30.95	23.06	17.83	3.05	未评级
	002008.SZ	大族激光	258.52	10.98	0.78	2.25	0.00	28.37	10.92	0.00	1.63	未评级
激光设备	688025.SH	杰普特	43.01	7.54	1.13	2.23	3.34	41.27	20.38	13.57	2.21	买入
	688170.SH	德龙激光	27.32	4.79	0.38	0.55	0.93	69.95	47.93	28.46	2.17	未评级
家电零部 件	300475.SZ	香农芯创	166.55	15.69	0.83	0.85	1.01	44.37	42.71	36.21	6.04	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	31.70	0.00	0.32	0.48	0.54	137.31	90.58	81.29	9.23	未评级
军工电子	300045.SZ	华力创通	192.31	2.23	0.03	0.08	0.15	1030.12	349.65	192.31	11.04	未评级
	002387.SZ	维信诺	122.71	-35.09	-2.68	-0.28	0.03	-2.70	-31.55	261.09	1.81	未评级
	002876.SZ	三利谱	41.26	6.03	0.25	1.40	2.31	96.09	16.91	10.29	1.76	未评级
面板	300088.SZ	长信科技	165.22	6.80	0.10	0.31	0.38	55.88	21.74	17.48	1.98	未评级
	300909.SZ	汇创达	42.83	8.85	0.54	1.51	1.97	49.21	16.41	12.56	2.20	买入
	603773.SH	沃格光电	52.77	3.25	-0.03	0.67	1.13	168.36	35.18	20.94	3.94	买入
	300661.SZ	圣邦股份	449.14	9.96	0.60	0.98	1.57	166.39	97.43	60.61	10.67	买入
	300782.SZ	卓胜微	559.38	8.65	2.10	2.91	3.45	49.97	36.07	30.38	5.54	未评级
	603160.SH	汇顶科技	406.80	8.06	0.36	1.47	1.63	246.47	60.36	54.31	4.83	未评级
	688052.SH	纳芯微	189.36	-3.14	-2.14	4.14	5.01	-62.02	32.37	26.71	3.11	未评级
	688173.SH	希荻微	51.90	-8.06	-0.13	-0.34	-0.03	-95.79	-36.81	-370.74	3.10	增持
模拟 IC	688220.SH	翱捷科技-U	183.55	-8.26	-1.21	-0.38	0.13	-36.29	-114.72	333.73	3.04	未评级
	688368.SH	晶丰明源	92.06	-0.19	-1.45	-0.17	1.22	-116.28	-613.73	86.04	7.05	未评级
	688458.SH	美芯晟	38.58	2.80	0.38	1.90	2.78	127.95	25.38	17.38	1.93	未评级
	688515.SH	裕太微-U	63.02	-13.08	-1.88	0.99	1.82	-41.98	79.77	43.16	3.73	未评级
	688798.SH	艾为电子	153.70	5.05	0.22	1.33	2.00	301.32	69.86	46.30	4.09	未评级
膜材料	300806.SZ	斯迪克	59.79	5.10	0.12	0.56	1.08	106.66	23.45	12.23	2.72	未评级
品牌分销	002416.SZ	爱施德	128.64	11.46	0.53	0.59	0.67	17.03	17.48	15.54	2.15	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	1029.74	26.88	6.87	8.03	9.40	18.43	15.90	13.58	5.41	买入
其他电子 III	688662.SH	富信科技	36.88	8.54	-0.14	0.71	0.92	-282.65	58.55	45.54	5.39	增持
其他计算 机设备	300042.SZ	朗科科技	50.04	0.00	-0.22	0.38	0.48	-107.54	66.72	52.12	4.55	未评级
	872190.BJ	雷神科技	20.20	5.10	0.34	0.76	0.98	57.96	26.93	20.82	2.41	未评级
其他专用 设备	688630.SH	芯基微装	85.79	11.80	1.36	2.15	3.12	47.85	30.42	20.98	4.29	未评级
软件	600225.SH	卓朗科技	105.41	0.00	-0.04	0.08	0.13	-70.65	38.75	23.69	5.74	未评级
	300223.SZ	北京君正	354.72	4.97	1.12	2.36	2.93	68.78	31.17	25.10	3.00	未评级
	300458.SZ	全志科技	247.29	8.18	0.04	0.27	0.51	1076.90	143.77	76.80	8.20	未评级
	301308.SZ	江波龙	399.30	16.81	-2.01	0.72	1.24	-47.69	133.99	77.84	5.98	未评级
数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1357.49	13.34	0.46	2.38	3.42	249.62	46.89	32.67	6.37	买入
	603893.SH	瑞芯微	372.66	13.44	0.32	0.86	1.20	276.28	103.23	74.38	11.05	未评级
	603986.SH	兆易创新	593.63	7.04	0.24	1.49	2.40	368.39	59.72	37.06	3.81	买入
	688018.SH	乐鑫科技	147.89	15.10	1.69	1.70	2.40	108.58	77.84	55.18	7.26	买入

	688099.SH	晶晨股份	302.86	13.15	1.20	1.83	2.96	60.73	39.64	24.48	5.53	买入
	688110.SH	东芯股份	109.19	0.00	-0.69	0.80	1.23	-36.33	30.67	20.00	3.23	买入
	688123.SH	聚辰股份	101.24	15.57	0.63	2.18	3.18	122.42	29.60	20.25	5.16	买入
	688213.SH	思特威-W	270.57	9.43	0.04	0.93	1.55	1903.33	72.93	43.57	6.95	买入
	688259.SH	创耀科技	43.55	4.60	0.73	1.89	2.44	74.53	28.84	22.33	2.90	未评级
	688262.SH	国芯科技	76.44	0.00	-0.50	1.71	2.44	-45.30	18.64	13.07	3.31	未评级
	688332.SH	中科蓝讯	85.61	7.97	2.10	2.88	3.80	34.02	24.74	18.77	2.24	买入
	688385.SH	复旦微电	288.25	13.72	0.88	2.19	2.62	38.49	16.10	13.47	6.70	未评级
	688486.SH	龙迅股份	62.47	9.54	1.48	2.08	3.03	60.83	43.38	29.75	4.54	未评级
	688521.SH	芯原股份	226.76	-5.60	-0.59	0.06	0.16	-76.49	781.93	279.95	9.38	未评级
	688608.SH	恒玄科技	285.31	5.69	1.03	2.93	4.45	230.79	81.05	53.43	4.45	买入
	688728.SH	格科微	430.92	3.04	0.02	0.10	0.18	893.19	162.61	89.77	5.56	增持
	688766.SH	普冉股份	95.13	11.64	-0.64	2.82	3.39	-197.07	31.92	26.57	4.57	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	101.85	0.00	0.43	0.00	0.00	69.98	0.00	0.00	5.37	未评级
通信网络设备及器件	300308.SZ	中际旭创	1753.06	28.04	2.71	6.02	8.03	79.41	36.26	27.18	9.92	增持
	300394.SZ	天孚通信	736.15	33.85	1.85	3.21	4.85	100.86	58.01	38.46	20.49	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	439.82	9.84	0.87	1.09	1.30	19.75	16.41	13.68	1.61	未评级
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	67.55	0.00	-0.01	0.33	0.46	-1032.85	48.95	35.00	8.97	增持
	002241.SZ	歌尔股份	800.19	7.90	0.32	0.75	1.01	78.50	31.26	23.13	2.45	买入
	002993.SZ	奥海科技	82.67	10.64	1.60	2.85	3.43	18.77	10.52	8.74	1.70	未评级
	300115.SZ	长盈精密	211.25	10.82	0.07	0.58	0.74	139.75	30.05	23.82	2.79	未评级
	300136.SZ	信维通信	231.35	9.90	0.54	1.10	1.42	44.12	21.68	16.85	3.25	未评级
	300684.SZ	中石科技	62.24	7.10	0.25	0.53	0.77	86.53	38.90	26.94	3.20	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	85.97	11.80	0.89	1.62	2.14	54.60	28.56	21.55	4.10	买入
	300793.SZ	佳禾智能	57.44	4.98	0.39	1.00	0.00	43.41	16.94	0.00	2.23	未评级
	600745.SH	闻泰科技	449.52	3.35	0.95	3.62	0.00	46.50	9.97	0.00	1.27	未评级
	601231.SH	环旭电子	340.85	12.10	0.88	1.99	0.00	17.48	7.76	0.00	2.05	未评级
	603296.SH	华勤技术	594.91	13.19	3.74	3.98	4.82	22.40	20.68	17.07	2.82	未评级
	603380.SH	易德龙	37.11	0.00	0.83	2.03	0.00	26.98	11.31	0.00	2.65	未评级
	688661.SH	和林微纳	43.92	6.45	-0.23	1.92	3.49	-210.06	25.53	14.03	3.63	未评级
	688283.SH	坤恒顺维	31.38	9.13	1.04	2.07	0.00	36.02	18.03	0.00	3.26	未评级
	300354.SZ	东华测试	46.49	22.17	0.63	1.95	2.57	52.98	17.22	13.06	6.33	未评级
	300567.SZ	精测电子	169.52	6.30	0.54	1.51	2.02	189.47	40.36	30.22	5.17	未评级
仪器仪表	688112.SH	鼎阳科技	47.97	10.38	0.98	1.66	2.27	30.89	18.24	13.32	3.24	未评级
	688337.SH	普源精电	71.77	3.74	0.58	1.42	2.02	66.48	28.03	19.72	2.33	未评级
	688628.SH	优利德	41.84	15.45	1.46	2.33	3.08	26.43	16.09	12.20	3.40	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至 10 月 25 日收盘价

3、行业高频数据

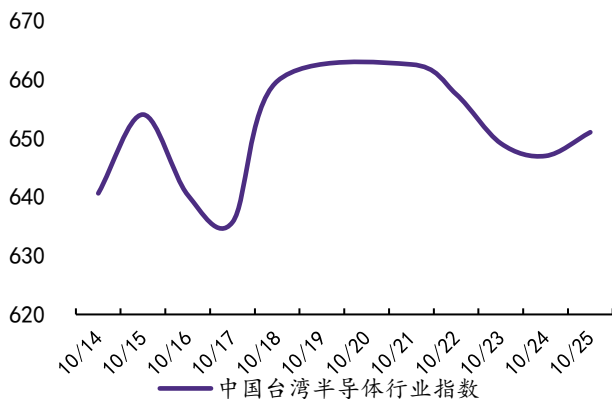
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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，10月14日-10月25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、台湾光电子行业指数总体呈现震荡态势。

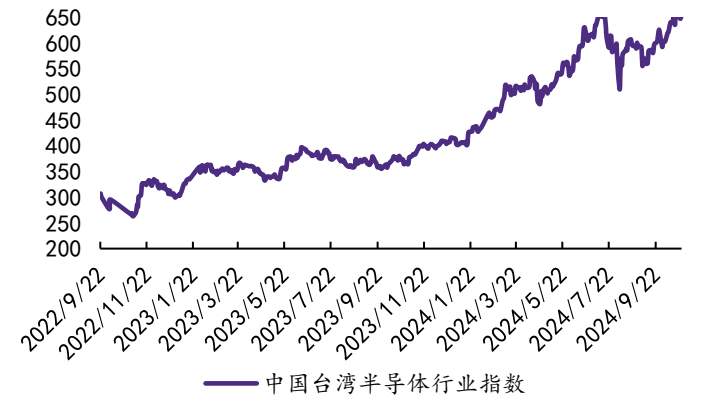
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，2023年上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾半导体行业指数、台湾电子零组件行业指数、台湾光电行业指数近期均有所回升。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



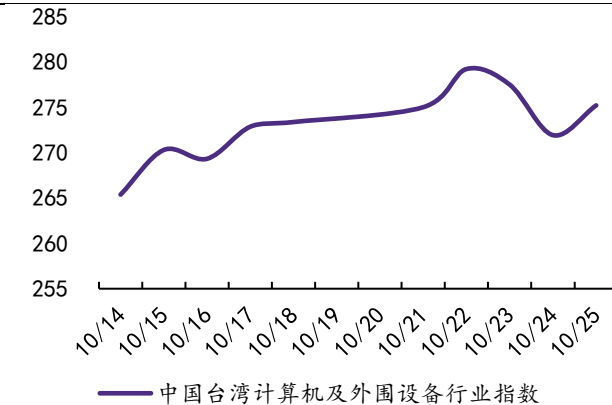
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



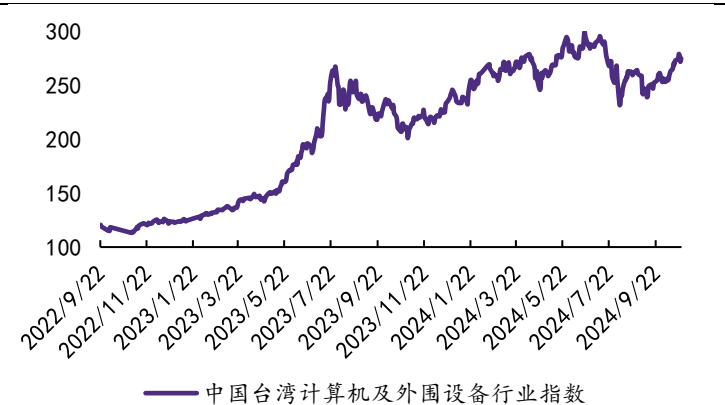
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



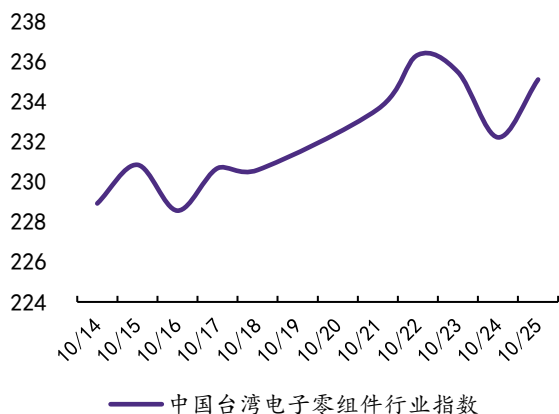
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



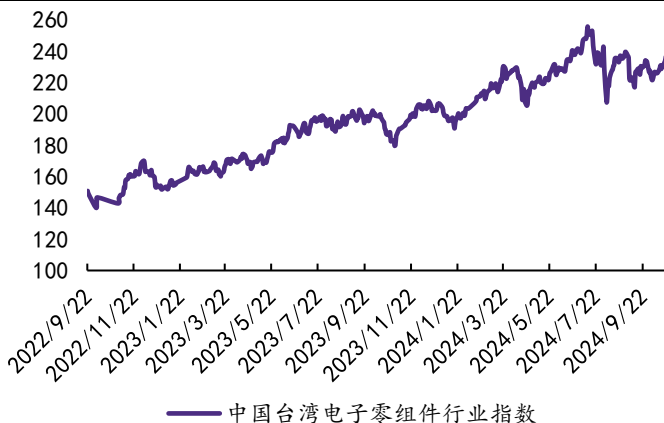
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



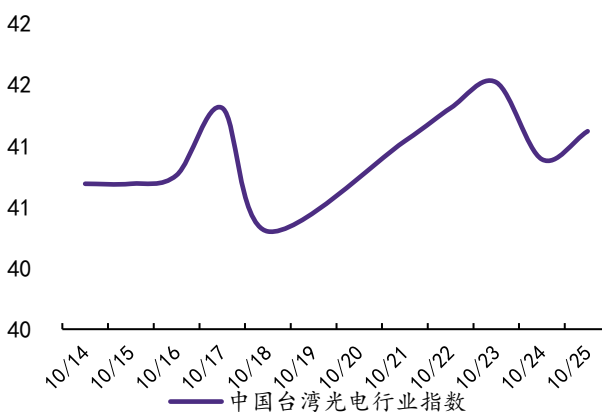
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



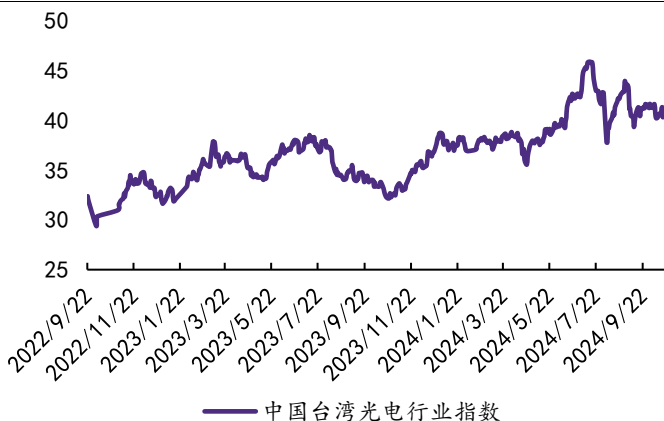
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

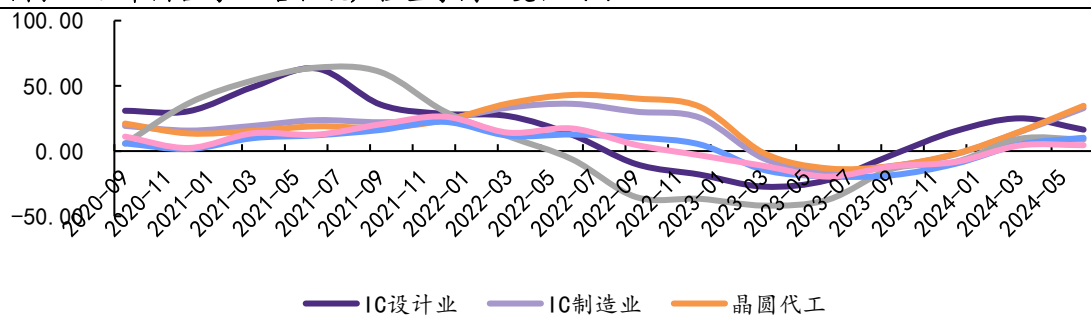


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 (%)

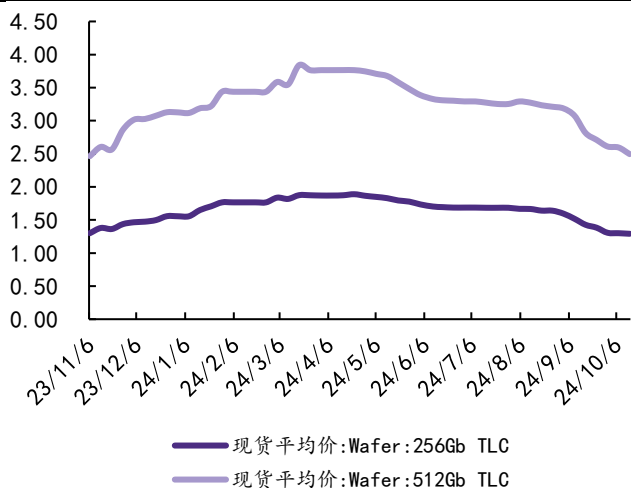


资料来源: wind, 华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

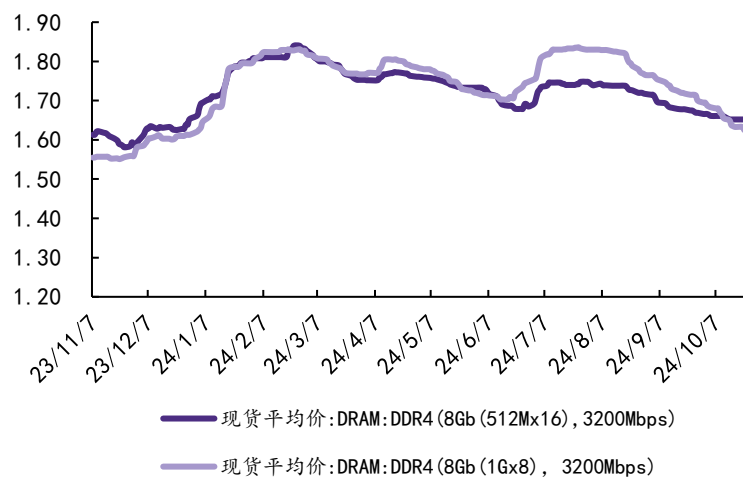
受益于上游头部供应商减产以及 2023 年第四季度消费电子市场有所恢复，存储芯片价格整体呈现回升趋势。NAND 方面：Wafer:512GbTLC 现货平均价从 2023 年 7 月底开始回升，2024 年 10 月 14 日价格为 2.50 美元。DRAM 方面：DRAM:DDR4(8Gb(512Mx16), 3200Mbps) 现货平均价从 2023 年 9 月中旬开始持续上涨，2024 年 3 月以来价格略有下滑，6 月之后呈现小幅回升态势，9 月之后又重回下跌态势，2024 年 10 月 25 日价格为 1.65 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

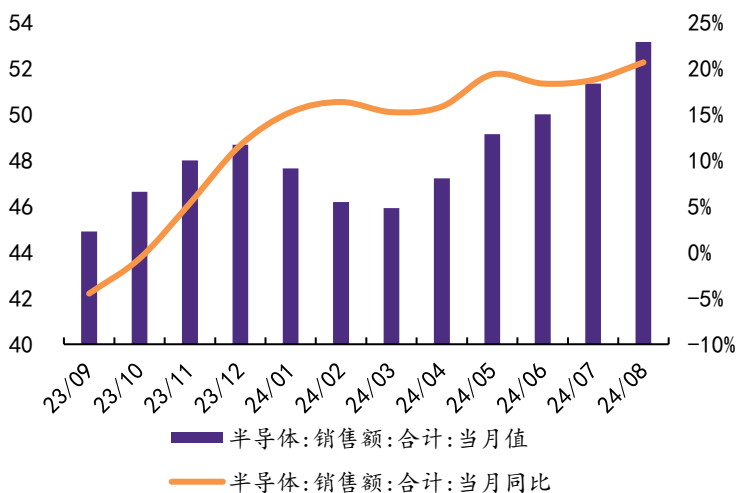
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

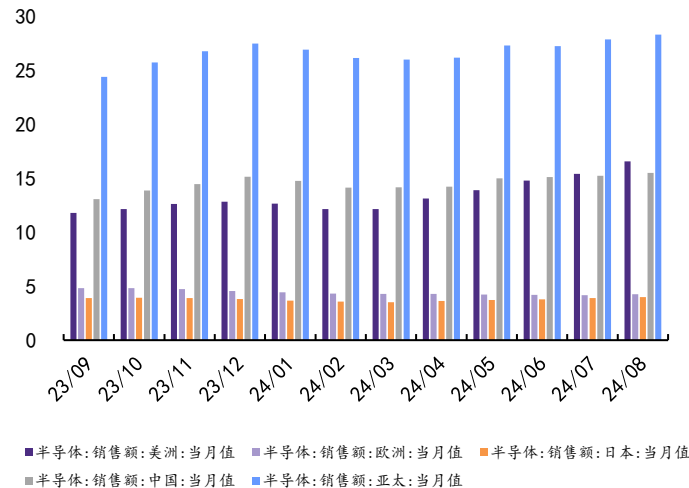
全球半导体销售额自 2024 年 4 月份触底以来逐步攀升。2024 年 8 月，全球半导体当月销售额为 531.2 亿美元，同比增长 20.60%，环比增长 3.51%，其中中国销售额为 154.8 亿美元，环比增长 1.64%，占比达 29.1%。自 2023 年 11 月以来，全球半导体销售额同比连续正增长 10 个月，半导体行业景气度提升显著。

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)

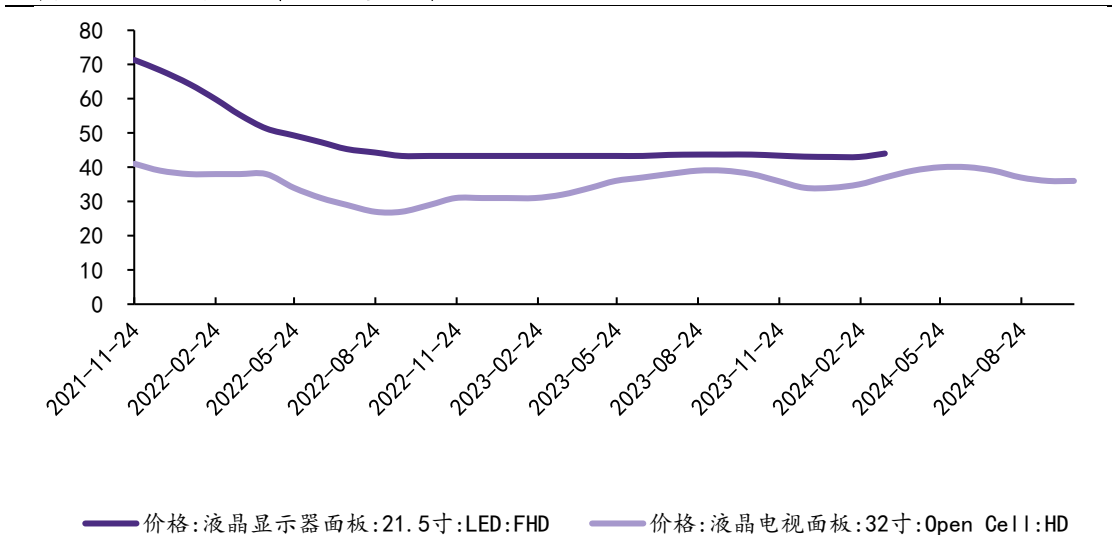


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 10 月 22 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。

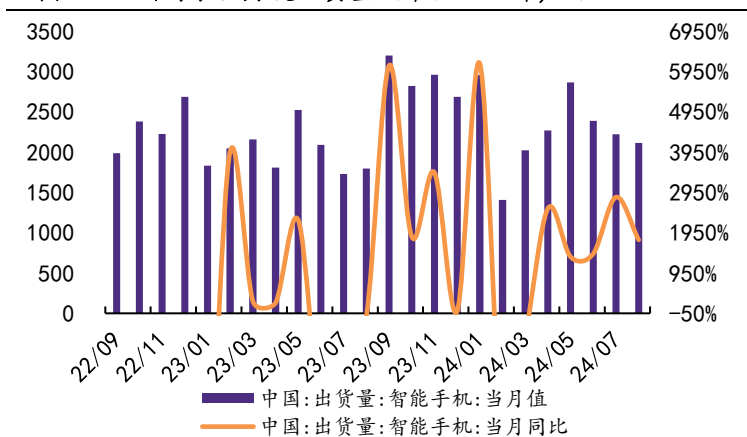
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

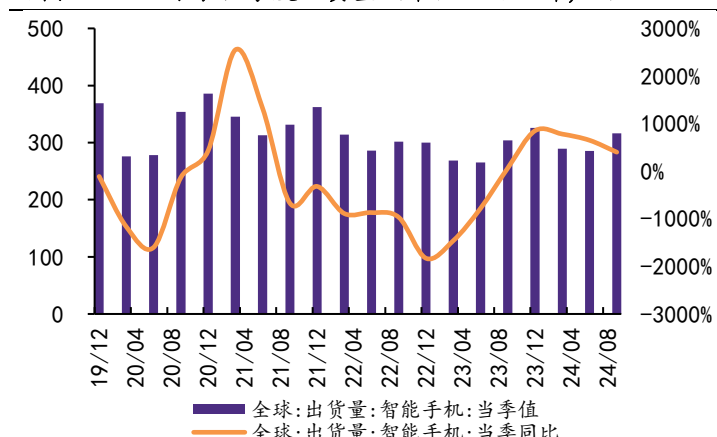
2024 年 8 月国内手机出货量同比增长 17.70%。全球范围内分季度来看，2023 年全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄，2023 年四季度同比变动转正。2024 年全球第一、第二季度手机出货量维持上升，2024 年第三季度全球智能手机出货量同比增长 4%。主要由于两个方面，一方面是进入新一轮换机周期；另一方面是折叠机、AI 手机等新产品不断发布。

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

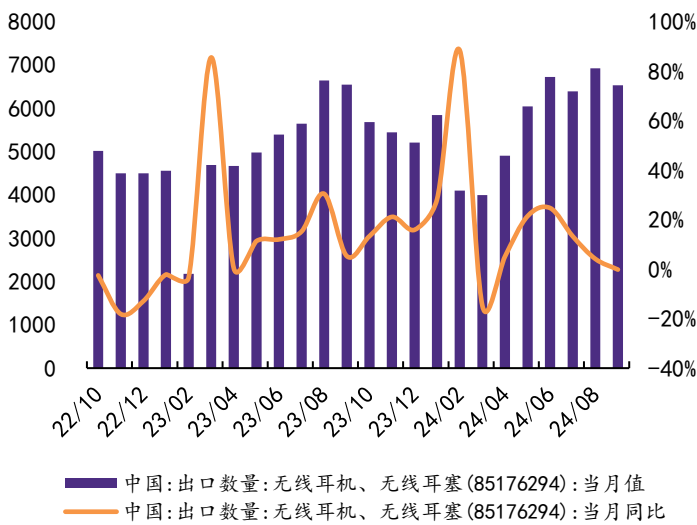
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

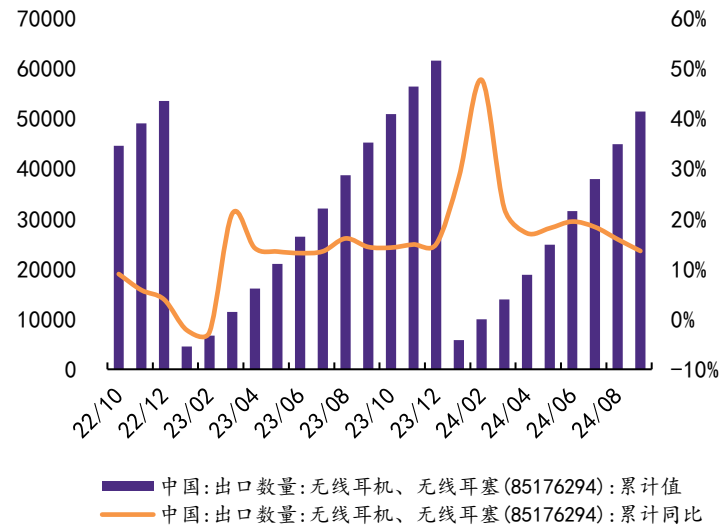
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

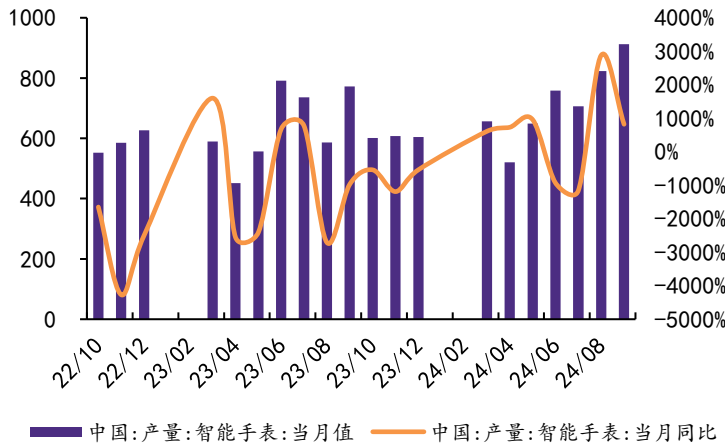
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

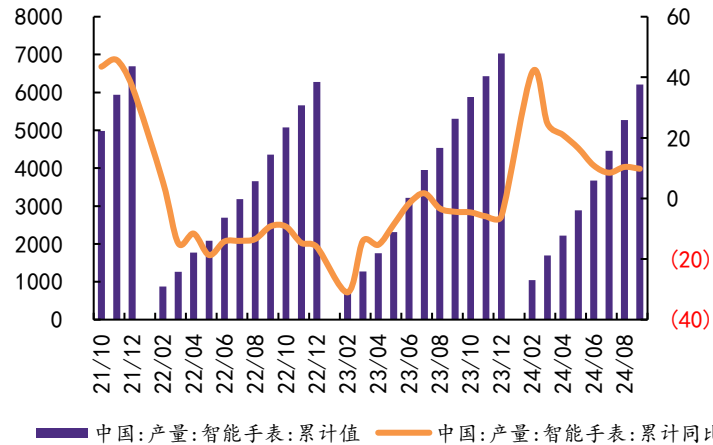
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%; 但进入 2024 年之后出现反弹, 第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%, 打破近两年的持续下滑趋势, 第二季度智能手表累计产量同比增长 10.90%, 第三季度智能手表累计产量同比增长 9.8%, 增幅有所缩窄。随着生成式 AI 与终端硬件的结合, 智能手表有望集成更多 AI 功能, 从而为市场增长开辟新途径。

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

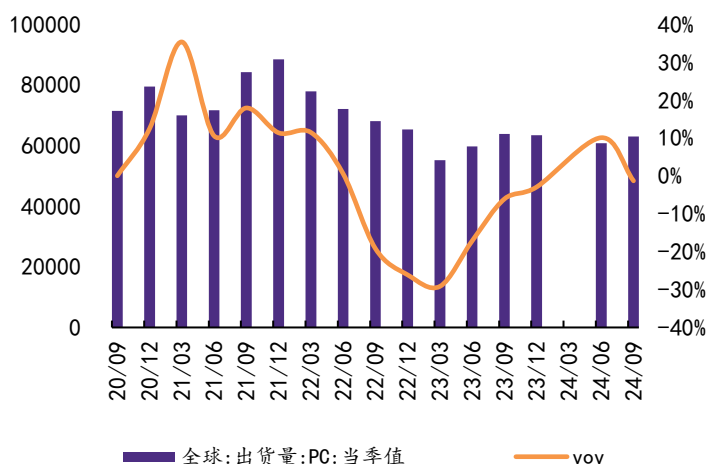
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

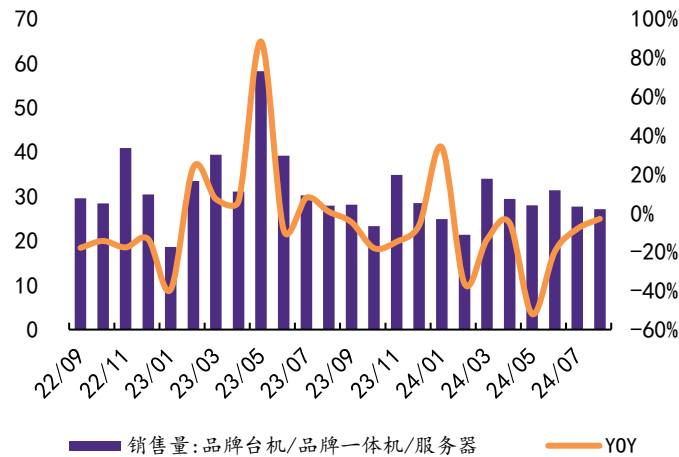
个人电脑方面, 2024 年前三季度, 全球 PC 出货量同比下降 1.33%, 第三季度全球 PC 消费略微不及预期。回顾历史, 2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升, 推动 PC 重回增长轨道, 但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势, 在 2022Q2 开始进入下行区间, 2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%, 远低于 Q1 的 11.44% 的增速, 2023H1, 全球 PC 出货量继续下降, 一季度同比下降 29.16%, 二季度同比下降 17.16%; 2023Q3, 出货量同比下降 6.10%, 降幅有所收窄; 2023Q4, 出货量同比下降 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, 2025 年 PC 市场有望恢复增长。

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

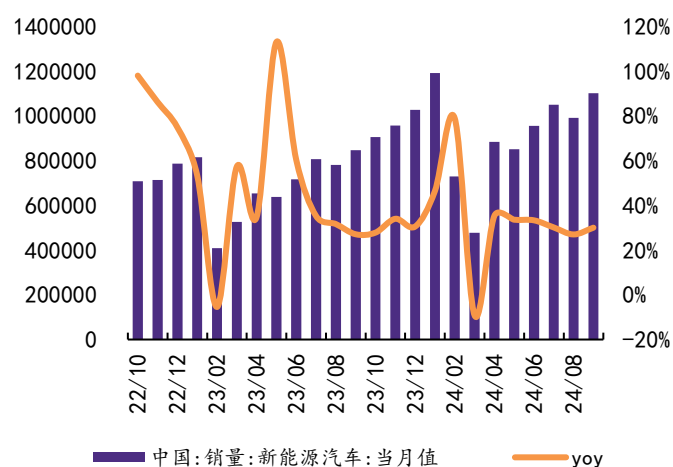
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

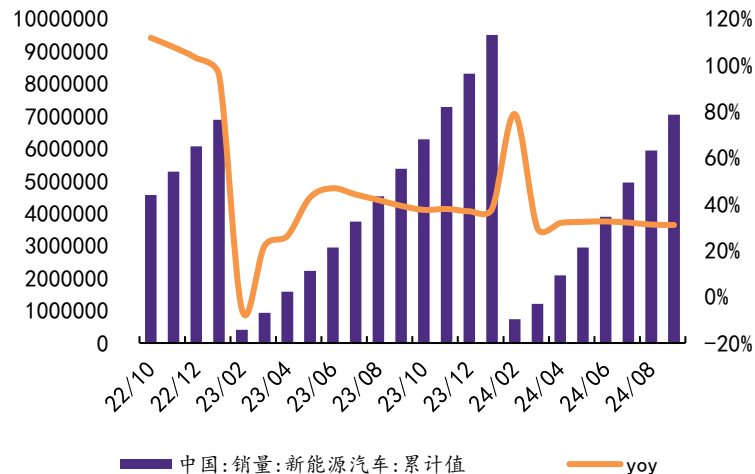
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车, 新能源车销量依旧保持强劲增长势头, 2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年, 新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆, 同比增长 37.88%。2024 年第三季度, 新能源汽车销售量达到 337.6 万辆, 同比增长 33.37%。新能源车产业链已经发展成熟, 汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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>	<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>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>	<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>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>	<p>陶瓷帽</p>	
	<p>机械手臂</p>		
	<p>绝缘件</p>		
<p>散热片</p>			
<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>	<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>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>	<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



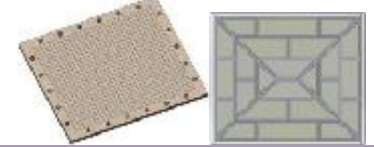
TWAS 双电弧铝熔射



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

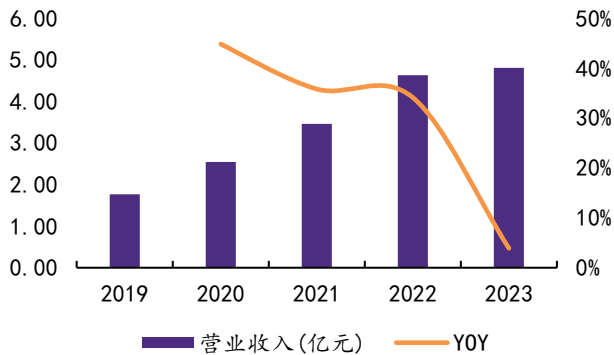


壁板

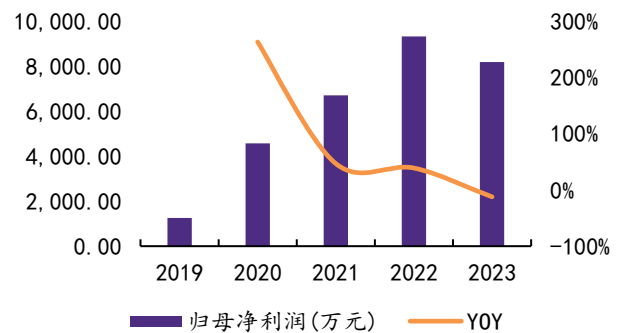
资料来源：珂玛科技招股书，华鑫证券研究

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）



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	
S&S TECH HOYA MLI Inko	 功率半导体掩模版	集成电路及功率半导体 SMEC Silan BYD GTA HGrace 华虹宏力 积塔半导体 CanSemi 华润微电子 粤芯半导体 CR MICRO nuvoTon Lion 新唐科技	清华大学 复旦大学 华中科技大学 上海交通大学	 新能源  光伏发电
	 MEMS传感器掩模版	燕东微电子 SISEM YASC 扬杰科技 INJOINIC Innoscience 英诺赛科 MAXIC 美芯晟科技 芯朋微电子 高性能电源及驱动芯片	浙江大学 上海交通大学	 汽车电子  工业控制
	 IC封装掩模版	MEMS传感器 NSI 高德红外 MEMS RIGHT 创新伙伴共同成长 武汉衍熙微器件有限公司 WUHAN YANXI MICRO COMPONENTS CO., LTD.	华南理工大学 北京理工大学	 无线通讯
	 电源管理芯片掩模版	IC封装 LCSP 云天半导体 HUA TIAN ESWIN Sky Semiconductor	高校及科研院所 中科院微电子研究所 中国科学院光电研究院	 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

美国半导体级多晶硅制造商 HSC 宣布将获得美国 3.25 亿美元的投资

近日，美国半导体级多晶硅制造商 Hemlock Semiconductor (HSC) 宣布，将获得美国 3.25 亿美元（约合人民币 23.15 亿元）的投资。

HSC 指出，根据《芯片与科学法案》，美国政府将向其提供 3.25 亿美元的拟议直接资金，用于建造一座新工厂生产多晶硅，以支持 180 个永久性先进制造岗位和 1000 多个高薪建筑岗位。

有消息称，新工厂将使 HSC 扩大制造半导体芯片所需的超纯多晶硅的产量，而这些半导体芯片用于制造各种各样的产品，包括汽车、手机、洗衣机、医疗设备、农业设备、太阳能电池板和国防技术。

资料显示，多晶硅是光伏和半导体产业的核心上游原材料。具有半导体性质，是微处理器、人工智能芯片、存储器和功率器件的基础材料，可以帮助生产电脑、手机以及人工智能应用等所有产品所需的半导体芯片。

而 HSC 是美国知名的超纯多晶硅制造商，也是全球仅有的五家生产半导体芯片用最高品质多晶硅的公司之一，其纯度水平足以满足领先的半导体市场需求。

(资料来源：全球半导体观察)

逾 21 亿元，SK 集团收购越南半导体公司 ISCVina

近日，据越南北部永福省政府网站上的一份声明，韩国企业 SK 集团收购了越南永福省的半导体公司 ISCVina，交易金额为 3 亿美元（约合人民币 21.37 亿元）。有消息称，该公司在 Ba Thien 2 工业园运营。

当前，全球半导体产业正逐渐向东南亚转移，越南也乘势而上，大力发展半导体产业并吸引了一批大厂投资建厂。例如三星是较早进入越南市场的大型国际企业，其在越南的投资已达 224 亿美元；英特尔则在越南投建了封测厂，英伟达亦在越南投资了约 2.5 亿美元，建立芯片生产中心。

此外，日月光、安靠、高通、安森美、瑞萨、TI、美满等国际半导体厂商也在越南有所投资。

近年来，为大力发展半导体产业，越南政府已将其列为 9 个国家级产品之一，也是越南未来 30-50 年国家发展重点产业之一。

而近期越南政府还公布了半导体产业的发展规划，进一步设定了至 2030 年的近期战略目标和到 2050 年的长远愿景。

根据规划，至 2030 年，越南将组建至少 100 家设计企业、1 家小型半导体芯片制造工厂和 10 家半导体产品封装测试工厂，到 2050 年，越南计划形成至少 300 家设计企业、3 家半导体芯片制造工厂、20 家半导体产品封装测试工厂。届时，越南半导体产业的年营业收入将超过 1000 亿美元。

(资料来源：全球半导体观察)

美国要求日本限制向中国出售芯片制造设备

美国和中国之间的“芯片战争”出现了新的转折，众议院特别委员会成员威胁说，如果日本不采取更多措施限制向中国销售芯片制造设备，他们将对日本公司采取行动。

美国众议院中国共产党特别委员会的两名代表在致日本驻美国大使的一封信中敦促日本采取更大行动，解决半导体制造设备从日本流向中国企业的问题。

彭博社公布了这封信的副本，两位代表在信中表示：“虽然我们了解加强多边出口管制的谈判仍在进行中，但最近的消息表明谈判面临延迟，部分原因是参与方担心加强管制将对你们的中小企业行业产生负面的财务影响。”

两人继续声称：“日本、美国或荷兰的中小企业制造商受到多边出口管制损害的说法似乎经不起推敲。”

然而，就在他们发出这封信的同一周，荷兰光刻机巨头 ASML 宣布，由于中国客户需求下降，该公司下调了 2025 年的销售预测，导致股价下跌 16%。该公司表示，目前预计中国明年将仅占其年收入的 20%，低于前几年的约 49%，当时美国尚未加强出口规则，并迫使荷兰效仿。

美国的威胁让日本陷入了两难境地。今年早些时候，有消息称日本领导层不愿进一步扩大对华出口限制，这可以理解，因为近年来中国一直是此类产品的最大全球市场。

中国对此回应道，如果东京按照美国的要求进一步限制芯片制造设备的销售，将采取“严厉的经济报复”。

(资料来源：半导体行业观察)

5.2、消费电子

三星显示将为 iPhone SE 4 供应 OLED 屏幕

全球最大的 OLED 面板制造商三星显示将为下一代 iPhone SE 4 供应 OLED 面板。自 iPhone X 发布以来，这家韩国公司一直在向苹果供应 OLED 面板，尽管其供应份额逐年下降，但它仍将继续供应。

三星显示将为 2025 年上半年发布的 iPhone SE 4 提供 OLED 面板。这将是首款采用 OLED 面板的 iPhone SE。之前所有的 iPhone SE 机型都使用 LCD 屏幕。

不过，为即将推出的 iPhone SE 4 供应 OLED 面板的不止三星显示一家。LG 显示也将为 iPhone SE 4 供应 OLED 面板。

几年前，LG 显示的 P-OLED 面板存在一些问题，包括寿命和功耗。不过，该公司后来已经解决这些问题，其面板现在与三星显示的 OLED 面板不相上下。

苹果一直在减少对三星显示 OLED 面板的依赖。在过去几年里，该公司更多地从 LG 显示购买面板用于高端 iPhone。苹果的首款 OLED iPad 使用了 LG 显示和三星显示的 Tandem OLED 面板。

(资料来源：集微网)

苹果暗示 M4 Mac 新品发布会下周举行

苹果公司营销高管格雷格·乔斯维克 (Greg Joswiak) 在社交媒体上发文称, 苹果计划举行 Mac 电脑系列发布会, 这意味着备受期待的采用新 M4 芯片的机型即将面世。

虽然 Greg Joswiak 没有具体说明苹果将发布哪些产品, 但据报道, 此次发布将包括首批配备 M4 芯片的 Mac。

搭载 M4 芯片的最新款 iPad Pro 已于今年 5 月首次发布, 包括对 AI 任务处理的改进, 以及 CPU 速度的普遍提升。据报道, 下周将推出搭载 M4 芯片的 Mac 机型包括 iMac、MacBook Pro 和 Mac mini。

苹果的人工智能平台 Apple Intelligence 也将于下周正式亮相。该软件最早将于 10 月 28 日 iOS、iPadOS 和 macOS 更新时推出。M4 芯片将特别擅长运行 AI 功能, 不过该软件也支持在当前的 Mac 上运行。

基本版 M4 芯片将用于 iMac、低端 14 英寸 MacBook Pro 和入门级 Mac mini。更高端的 M4 Pro 芯片将配备在更高级新款 Mac mini 机型上。更高端的 MacBook Pro 也将采用性能更高的 M4 芯片。

虽然新款 iMac 和 MacBook Pro 的外观与当前版本相似, 但 Mac mini 将在十多年来首次进行重大外观设计。体积将大大缩小, 接近 Apple TV 机顶盒大小。至少某些版本将配备五个 USB-C 端口, 用于连接配件。

几年来, 苹果还将首次更新妙控键盘、妙控鼠标和妙控触控板配件。新机型将更换掉 Lightning 端口, 使用 USB-C 接口充电, 这也是受欧盟法规影响而进行的广泛更换之一。

M4 Mac 新品的推出将标志着苹果公司今年秋季的第二场产品发布会, 苹果在今年 9 月份推出了 iPhone 16 系列、新款 Apple Watch 和升级版 AirPods 耳机。

(资料来源: 爱集微)

苹果大幅削减 Vision Pro 产量, 2024 年底或面临停产

据报道, 苹果已突然减少 Vision Pro 头显的生产, 并可能在 2024 年底前完全停止生产该设备的当前版本。

报告援引多名“直接参与”制造头显组件员工的话称, 产量缩减始于初夏。这表明苹果现在库存中有足够数量的 Vision Pro 设备, 认为现有的库存已足以满足该设备剩余生命周期内的用户需求。

据报道, 由于库存不足和价格高昂, Vision Pro 的需求疲软。报道称, Vision Pro 供应商现在已经生产了足够 50 万到 60 万台头显的组件。一些工厂早在 5 月份就根据苹果疲软的销售预测暂停了 Vision Pro 组件的生产, 仓库里仍然堆满了数万个未交付的零件。

有消息称苹果最近告诉 Vision Pro 组装商立讯精密, 可能需要在 11 月停止生产。目前, 立讯精密每天生产约 1000 台 Vision Pro 头显, 产量仅为高峰期的一半。如果销量回升, 苹果仍将能够恢复 Vision Pro 的生产, 因为生产线尚未拆除。

此外, 苹果似乎已暂停第二代 Vision Pro 的开发工作至少一年, 以专注于开发一款成本更低的头显。有趣的是, 苹果已告诉供应商准备在未来产品的整个生命周期内生产 400 万台低成本头显。这是苹果要求供应商生产的 Vision Pro 总数的一半, 这表明对更便宜的头显的销售预期甚至更低。

尽管苹果的第二代 Vision Pro 开发工作似乎已停滞不前, 但有迹象表明该公司可能会发布“对产品的增量更新, 对其物理设计进行有限的更改”, 例如芯片升级。这将使苹果

能够利用其供应链中大量的过剩零部件。

(资料来源: 爱集微)

实现终端操作系统自主可控, 纯血鸿蒙 HarmonyOS NEXT 正式发布

10月22日消息今日, 在“原生鸿蒙之夜暨华为全场景新品发布会”上, 华为正式为用户带来全新的原生鸿蒙操作系统(HarmonyOS NEXT), 并开启更多机型公测。

“大家知道长期以来操作系统主要都是由欧美主导。鸿蒙操作系统实现了全面突破。可以说我们在操作系统的研发, 用10年的时间干了欧美同行30多年才做成的事, 实现了终端操作系统的自主可控。”余承东表示。

有消息称, 此次 HarmonyOS NEXT 带来了原生精致、原生互联、原生智能、原生安全、原生流畅等五大高品质体验, 开启鸿蒙新世界。

“有底座、有生态, 才是真正的操作系统!” 余承东强调, 只靠华为自己, 是做不成鸿蒙的! 在各行各业伙伴的共同努力下, 已有超过15000个鸿蒙原生应用和元服务上架, 且原生鸿蒙 APP 迭代迅速, 几乎达到了一天一个版本的惊人速度。通用办公应用覆盖全国超过3800万个企业, 数千个政企内部办公应用加速上线。

据了解, 10月22日起, HarmonyOS NEXT 正式开启 HUAWEI Pura 70 系列、HUAWEI Pocket 2 系列、HUAWEI MatePad Pro 11 英寸 2024 款等机型公测。

(资料来源: C114 通信网)

5.3、汽车电子

Wolfspeed 宣布搁置德国 200 亿 SiC 工厂计划

美国芯片制造商 Wolfspeed 周三(10月23日)表示, 由于电动汽车普及速度放缓, 该公司已搁置在德国恩斯多夫建立半导体工厂的计划。

Wolfspeed 6 月份表示, 已推迟建设价值 30 亿美元(当前约 213.49 亿人民币)的工厂的计划, 并仍在寻求资金, 最早也要到 2025 年中期才能开工。该工厂将在德国生产用于电动汽车的芯片, 这凸显了欧盟在增加半导体产量和减少对亚洲芯片的依赖方面所面临的困难。

该工厂生产的碳化硅芯片的需求很大程度上受到全球电动汽车应用的推动, 并且它也将用于工业和能源应用。

有消息称, 德国汽车供应商 ZF(采埃孚)有意退出与 Wolfspeed 在德国西部合作的价值 30 亿美元的微芯片制造项目, 采埃孚原计划出资 1.85 亿美元入股该工厂。

另外, 美国芯片制造商英特尔上月表示, 作为削减成本计划的一部分, 其位于德国东部的一家工厂的建设将推迟两年。

而 Wolfspeed 建厂计划被搁置, 将意味着德国重振工业的雄心再次受挫。

(资料来源: 集微网)

OPPO 与比亚迪达成战略合作

10月23日, OPPO 宣布与比亚迪签订战略合作协议, 双方将共同探索手机与汽车互融

新时代。OPPO Find X8 系列将首发支持腾势汽车 D 级智能豪华旗舰 GT 腾势 Z9GT 的手车互联体验。

“手车互联”功能的加入，进一步将腾势 Z9GT 的智能体验延伸到了用户的日常生活中，带来了包括镜像模式、隐私模式、应用续接、导航流转、语音车控在内的一系列体验。Find X8 系列支持将手机上的地址一键流转到腾势 Z9GT，简化导航设置流程。Find X8 系列与腾势 Z9 GT 带来全新的融合桌面 3.0，首次实现跨品牌车机的镜像模式，让车机突破应用范围的限制，可以灵活地使用手机上的全量应用。

比亚迪与 OPPO 将联合推动手机和车机在多种用车场景下的深度融合，双方将致力于在智能座舱平台的硬件模组、软件系统、智能算法等领域进行联合研发，包括 AI 融合座舱、健康座舱、数字车钥匙、车管家、融合桌面、多媒体服务共享和算力共享等技术，共同打造智能化用车体验。

(资料来源：集微网)

曝比亚迪又对智驾团队进行重大调整，自研算法最快或 11 月量产

10 月 21 日市场消息称，比亚迪有意整合新技术院下的自研智驾团队，目标最快于今年 11 月实现自研算法量产，并继续推进智驾芯片自研进程。

针对智驾能力，比亚迪继续采取外供及自研并行战略。根据此前市场披露消息，比亚迪近期已对智驾战略进行过多次调整。

今年 1 月 16 日，比亚迪在梦想日发布会上首次发布整车智能战略，其中，整车智能化架构被命名为“璇玑”，由“中央大脑”、车端 AI 和云端 AI，车联网、5G 网、卫星网，及传感链、控制链、数据链、机械链组成。根据计划，比亚迪未来将在智能化领域投入 1000 亿元，以实现在 20 万元以上车型中提供高阶智能驾驶系统选配，30 万元以上车型中标配高阶智能驾驶系统。

6 月 19 日，市场又传出消息称，比亚迪将自研团队从规划院智能驾驶研发中心剥离，单独成立天璇开发部，负责人为曾任职于高合汽车的许凌云，后者于 2023 年 9 月前后加入规划院电子集成部。

至 9 月，又有市场消息称，比亚迪希望将 NOA 等高阶智驾功能下沉到 10 万元级车型。

而在行业内，已有小鹏汽车、零跑汽车、通用五菱等多家品牌将 NOA 等高阶智驾能力下沉到 10 万元级车型，小鹏旗下 MONA M03 即是这样一款车型，售价为 11.98 万元-15.58 万元，配备了 XNGP 智能辅助驾驶系统，使 MONA M03 成为一款行业领先的、在售价低于 20 万元的价格区间提供高级 ADAS 功能的量产车辆。

整体看，比亚迪在电动化领域，特别是插电式混合动力领域一骑绝尘，但在智能化领域的推进进度要落后友商一个身位，此次调整，或是对友商智驾策略所做的战略应对。

(资料来源：集微网)

高通连甩座舱智驾双芯 12 倍 AI 性能暴涨！奔驰理想将搭载

美国夏威夷时间 10 月 22 日，在 2024 高通骁龙技术峰会上，高通新一代的骁龙座舱至尊版平台和 Snapdragon Ride 至尊版平台首次亮相。在专为汽车定制的 Oryon CPU 的助力下，骁龙新一代智驾和座舱平台性能同样大幅跃进，CPU、GPU 性能提升 3 倍，AI 能力提升 12 倍。上述两款平台将于 2025 年出样，会上，梅赛德斯奔驰以及理想汽车宣布将在其未来的量产车型中采用骁龙至尊版汽车平台。

高通方面表示，骁龙座舱至尊版平台和 Snapdragon Ride 至尊版平台的灵活架构能够为汽车制造商提供多样化的选择，使他们能够通过骁龙座舱至尊版平台赋能数字座舱，通过 Snapdragon Ride 至尊版平台实现智能驾驶功能，或者可以在单一芯片组上同时支持这两种功能。

如今，高通自研 Oryon CPU 架构在其业务中扮演的角色愈发关键，去年，Oryon CPU 率先被导入 PC 平台，带来现象级的关注度。而在今年的骁龙峰会上，定制化的 Oryon CPU 成为赋能新一代移动平台和汽车平台的核心和基石。

针对汽车平台打造的定制的 Oryon CPU 具备灵活的架构，能够支持多个虚拟环境和多样化的跨域应用。同时，Oryon CPU 具有专为汽车应用打造的内核，针对座舱和智驾体验，在性能、能耗和便利性上实现了智能优化。

与前代平台相比，全新平台的 CPU 性能提升至 3 倍，从而能够支持多应用程序同时运行，而不会带来任何性能损失或延迟，从而确保导航、娱乐和通信系统都可以顺畅协同运行。

在 NPU 方面，性能相比前代产品提升 12 倍，能够支持多模式的生成式 AI 运行。通过利用其中的基础模型，可以通过检索增强生成技术（Retrieval Augmented Generation, RAG）来实现车辆维修助手等用例，模型会根据车辆维修手册进行训练，AI 助手则会检索并解读屏幕上显示的未知警报。

在 GPU 方面，新一代面向汽车应用设计的 Adreno GPU 拥有独立于 NPU 的专用图形处理器。能够满足高分辨率、高帧率游戏以及动态驾驶信息等日益增长的需求，并呈现流畅生动的视觉效果。Adreno GPU 的先进特性包括支持实时光追和沉浸式 3D 体验，能够在游戏和信息显示中带来逼真的视觉效果和高度沉浸感。

（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
2024-10-26	300661.SZ	圣邦股份:2024年三季度报告	圣邦股份发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 8.68 亿元, 较去年同期增长 18.52%; 归属上市公司股东的净利润为 1.06 亿元, 较去年同期增长 102.74%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 9,049.80 万元, 较去年同期增长 102.65%。
2024-10-26	688010.SH	福光股份:2024年第三季度报告	福光股份发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 1.89 亿元, 较去年同期增长 36.89%; 归属上市公司股东的净利润为 122.46 万元; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-747.44 万元。
2024-10-26	300475.SZ	香农芯创:2024年三季度报告	香农芯创发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 87.04 亿元, 较去年同期增长 163.60%; 归属上市公司股东的净利润为 2.08 亿元, 较去年同期增长 416.90%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.02 亿元, 较去年同期增长 216.27%。
2024-10-26	300115.SZ	长盈精密:2024年三季度报告	长盈精密发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 44.06 亿元, 较去年同期增长 13.52%; 归属上市公司股东的净利润为 1.61 亿元, 较去年同期增长 20.65%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.53 亿元, 较去年同期增长 43.73%。
2024-10-26	688213.SH	思特威:2024年第三季度报告	思特威发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 17.51 亿元, 较去年同期增长 150.04%; 归属上市公司股东的净利润为 1.23 亿元, 较去年同期增长 14,181.63%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.52 亿元, 较去年同期增长 3,642.40%。
2024-10-26	603501.SH	韦尔股份:2024年第三季度报告	韦尔股份发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 68.17 亿元, 较去年同期增长 9.55%; 归属上市公司股东的净利润为 10.08 亿元, 较去年同期增长 368.33%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 9.21 亿元, 较去年同期增长 341.01%。
2024-10-26	688766.SH	普冉股份:2024年第三季度报告	普冉股份发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 4.7 亿元, 较去年同期增长 57.57%; 归属上市公司股东的净利润为 8876.69 万元; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 7600.9 万元。
2024-10-26	688502.SH	茂莱光学:2024年第三季度报告	茂莱光学发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 1.34 亿元, 较去年同期增长 11.25%; 归属上市公司股东的净利润为 891.92 万元, 较去年同期增长 15.76%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 719.3 万元, 较去年同期增长 51.69%。
2024-10-26	002436.SZ	兴森科技:2024年三季度报告	兴森科技发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 14.7 亿元, 较去年同期增长 3.36%; 归属上市公司股东的净利润为-5110.31 万元, 较去年同期减少 129.64%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-4233.62 万元, 较去年同期减少 256.24%。
2024-10-26	600584.SH	长电科技:2024年第三季度报告	长电科技发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 94.91 亿元, 较去年同期增长 14.95%; 归属上市公司股东的净利润为 4.57 亿元, 较去年同期降低 4.39%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 4.4 亿元, 较去年同期增长 19.50%。
2024-10-25	300684.SZ	中石科技:2024年三季度报告	中石科技发布 2024 年三季度报告, 报告期内, 公司实现营业收入 4.52 亿元, 较去年同期增长 45.19%; 归属上市公司股东的净利润为 6936.55 万元, 较去年同期增长 252.49%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5301.94 万元, 较去年同期增长 399.14%。

2024-10-25	002449.SZ	国星光电:2024年三季度报告	国星光电发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入8.35亿元,较去年同期减少6.53%;归属上市公司股东的净利润为1046.47万元,较去年同期减少61.55%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-64.14元,较去年同期降低103.72%。
2024-10-25	300054.SZ	鼎龙股份:2024年三季度报告	鼎龙股份发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入9.07亿元,较去年同期增长27.17%;归属上市公司股东的净利润为1.58亿元,较去年同期增长97.15%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1.47亿元,较去年同期增长139.28%。
2024-10-25	688608.SH	恒玄科技:2024年第三季度报告	恒玄科技发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入9.42亿元,较去年同期增长44.01%;归属上市公司股东的净利润为1.41亿元,较去年同期增长106.45%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1.24亿元,较去年同期增长165.86%。
2024-10-25	300623.SZ	捷捷微电:2024年三季度报告	捷捷微电发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入7.43亿元,较去年同期增长41.50%;归属上市公司股东的净利润为1.19亿元,较去年同期增长155.31%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1.13亿元,较去年同期增长206.21%。
2024-10-25	300088.SZ	长信科技:2024年三季度报告	长信科技发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入30.19亿元,较去年同期增长3.33%;归属上市公司股东的净利润为1.08亿元,较去年同期增长26.11%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为9630.18万元,较去年同期增长39.88%。
2024-10-25	603160.SH	汇顶科技:2024年第三季度报告	汇顶科技发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入9.67亿元,较去年同期降低17.71%;归属上市公司股东的净利润为1.31亿元,较去年同期减少11.82%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1.25亿元,较去年同期减少13.19%。
2024-10-25	688376.SH	美埃科技:2024年第三季度报告	美埃科技发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入4.45亿元,较去年同期增长5.94%;归属上市公司股东的净利润为5567.65万元,较去年同期增长7.08%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5343.22万元,较去年同期增长32.08%。
2024-10-24	002241.SZ	歌尔股份:2024年三季度报告	歌尔股份发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入292.64亿元,较去年同期增长1.70%;归属上市公司股东的净利润为11.2亿元,较去年同期增长138.16%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为8.62亿元,较去年同期增长149.62%。
2024-10-24	688018.SH	乐鑫科技:2024年第三季度报告	乐鑫科技发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入5.4亿元,较去年同期增长49.96%;归属上市公司股东的净利润为9947.23万元,较去年同期增长340.17%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为8527.12万元,较去年同期增长492.15%。
2024-10-23	603893.SH	瑞芯微:2024年第三季度报告	瑞芯微发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入9.11亿元,较去年同期增长51.36%;归属上市公司股东的净利润为1.67亿元,较去年同期增长221.68%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1.13亿元,较去年同期增长224.03%。
2024-10-23	300308.SZ	中际旭创:2024年三季度报告	中际旭创发布2024年三季度报告,报告期内,公司实现营业收入65.14亿元,较去年同期增长115.25%;归属上市公司股东的净利润为13.94亿元,较去年同期增长104.40%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为13.85亿元,较去年同期增长109.43%。

2024-10-22	688368.SH	晶丰明源:2024年第三季度报告	晶丰明源发布2024年第三季度报告,报告期内,公司实现营业收入3.53亿元,较去年同期增长17.51%;归属上市公司股东的净利润为-2379.35万元,较去年同期降低143.82%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-529.53万元,较去年同期降低108.68%。
2024-10-26	603501.SH	韦尔股份:2024年中期利润分配方案公告	上海韦尔半导体股份有限公司(以下简称“公司”)2024年度中期利润分配方案:每10股派发现金红利2.00元(含税)。本次利润分配以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户上已回购股份后的总股数为基数,具体日期将在权益分派实施公告中明确。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的,维持每股分配金额不变,相应调整分配总额。
2024-10-26	688010.SH	福光股份:关于选举董事长、董事会专门委员会委员、监事会主席及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告	福建福光股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年10月25日、2024年10月9日分别召开2024年第三次临时股东大会和职工代表大会,分别选举产生了第四届董事会董事、第四届监事会非职工代表监事和第四届监事会职工代表监事,任期自股东大会通过之日起三年。2024年10月25日,公司召开了第四届董事会第一次会议、第四届监事会第一次会议,分别审议通过了《关于选举第四届董事会董事长的议案》《关于选举第四届公司董事会专门委员会委员的议案》《关于聘任公司总经理的议案》《关于聘任公司副总经理的议案》《关于聘任公司财务总监的议案》《关于聘任公司董事会秘书的议案》《关于聘任公司证券事务代表的议案》及《关于选举公司第四届监事会主席的议案》等议案。
2024-10-25	688608.SH	恒玄科技:2024年前三季度利润分配方案公告	恒玄科技(上海)股份有限公司(以下简称“公司”)2024年前三季度利润分配方案为:每股派发现金红利0.76元(含税),不送红股,不以资本公积金转增股本。本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本扣除公司回购专用证券账户中的股份为基数,具体日期将在权益分派实施公告中明确。如在分配方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间,因新增股份上市、股份回购等事项导致公司总股本发生变化的,则以未来实施分配方案的股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户中股份数为基数,按照每股分配金额不变的原则对分配总额进行调整,并将另行公告具体调整情况。
2024-10-25	300475.SZ	香农芯创:关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告	持有香农芯创科技股份有限公司(以下简称“公司”)股份22,878,290股(占公司总股本5.00%)的股东方海波先生计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过300,000股(占公司总股本的0.0656%),减持期间为本减持计划公告之日起十五个交易日之后的3个月内(即2024年11月15日至2025年2月14日)。
2024-10-24	002241.SZ	歌尔股份:关于2024年前三季度利润分配预案的公告	以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户中的回购股份为基数,按分配比例不变的原则,本次拟向全体股东实施每10股派发现金红利1.00元(含税),送红股0股,不以公积金转增股本(不包括2024年半年度已分配的现金股利)。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本扣除公司回购专用证券账户中的回购股份的基数发生变动的,维持每股分配比例不变,相应调整分配总额,并将另行公告具体调整情况。

资料来源:Wind, 华鑫证券研究

圣邦股份:2024年三季度报告

报告期内,公司实现营业收入8.68亿元,较去年同期增长18.52%;归属上市公司股东的净利润为1.06亿元,较去年同期增长102.74%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为9,049.80万元,较去年同期增长102.65%。

福光股份：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 1.89 亿元，较去年同期增长 36.89%；归属上市公司股东的净利润为 122.46 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-747.44 万元。

香农芯创：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 87.04 亿元，较去年同期增长 163.60%；归属上市公司股东的净利润为 2.08 亿元，较去年同期增长 416.90%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.02 亿元，较去年同期增长 216.27%。

长盈精密：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 44.06 亿元，较去年同期增长 13.52%；归属上市公司股东的净利润为 1.61 亿元，较去年同期增长 20.65%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.53 亿元，较去年同期增长 43.73%。

思特威：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 17.51 亿元，较去年同期增长 150.04%；归属上市公司股东的净利润为 1.23 亿元，较去年同期增长 14,181.63%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.52 亿元，较去年同期增长 3,642.40%。

韦尔股份：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 68.17 亿元，较去年同期增长 9.55%；归属上市公司股东的净利润为 10.08 亿元，较去年同期增长 368.33%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 9.21 亿元，较去年同期增长 341.01%。

2024 年 10 月 17 日，公司召开第六届董事会第三十七次会议，审议通过《关于择机处置股票资产的议案》，同意授权公司管理层根据股票市场行情择机出售部分或全部持有的股票资产，具体内容详见公司于上海证券交易所网站披露的《关于处置股票资产的公告》（公告编号：2024-085）。截至 2024 年 10 月 18 日，公司相关股票资产已处置完毕，共出售恒玄科技 A 股股票 1,065,938 股，预计对本公司 2024 年归属于上市公司股东的净利润的影响金额约为 0.84 亿元（已考虑相关税费）。

2024 年 10 月 25 日，公司召开第六届董事会第三十八次会议，审议通过《关于 2024 年中期利润分配的议案》，同意公司以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户上已回购股份后的总股数为基数，每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），预计分配现金红利总额为 239,852,189.20 元（含税），约占公司 2024 年前三季度合并报表归属于上市公司股东净利润的 10.10%。

普冉股份：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 4.7 亿元，较去年同期增长 57.57%；归属上市公司股东的净利润为 8876.69 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 7600.9 万

元。

茂莱光学：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 1.34 亿元，较去年同期增长 11.25%；归属上市公司股东的净利润为 891.92 万元，较去年同期增长 15.76%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 719.3 万元，较去年同期增长 51.69%。

公司经营情况分析：

2024 年 1-9 月，公司总营业收入为 375,361,216.16 元，较去年同期增长 4.33%。

营业收入按应用领域划分，其中：半导体领域收入占比为 48.60%，生命科学占比为 22.28%，无人驾驶占比为 6.65%，生物识别占比为 6.44%，AR/VR 检测占比为 4.74%，航空航天占比为 1.81%，其他占比为 9.48%。

从年初至本报告期末公司收入的增长主要得益于半导体领域收入的增长，此外航空航天领域收入较去年同期增幅较大。AR/VR 检测收入较去年同期有所下滑，主要系受产品交付周期长的影响，部分订单尚未形成收入。公司正与 AR 领域下游客户密切沟通，共同致力于产品的升级更新。生命科学和医疗领域收入下降系下游客户受海外市场推广进度受阻及库存周期影响，导致需求放缓。

2024 年 1-9 月，公司毛利率为 48.15%，较去年同期下降了 3.13 个百分点，较 2024 年半年度上升了 0.48 个百分点。公司的光学器件、光学镜头和光学系统均为定制化产品，受客户需求差异、产品差异影响较大。毛利率变动主要原因如下：

(1) 部分毛利率相对较高的产品销售占比变动，2024 年 1-9 月公司产品结构较同期变化较大，比如：2024 年 1-9 月公司生命科学应用领域产品收入占比较去年同期降低，产品结构变化导致毛利率降低。

(2) 公司高度重视生产工艺积累及人才梯队建设，针对新产品应用领域引进了行业内高技能人才，生产人员人数有所增长，整体职工薪酬较同期提升。

(3) 公司高端精密光学产品生产项目，相关生产厂房及检测设备陆续投入，增加了折旧及水电费用支出，固定成本较去年同期相应增加。

兴森科技：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 14.7 亿元，较去年同期增长 3.36%；归属上市公司股东的净利润为-5110.31 万元，较去年同期减少 129.64%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-4233.62 万元，较去年同期减少 256.24%。

长电科技：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 94.91 亿元，较去年同期增长 14.95%；归属上市公司股东的净利润为 4.57 亿元，较去年同期降低 4.39%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 4.4 亿元，较去年同期增长 19.50%。

公司全资子公司长电科技管理有限公司收购晟碟半导体（上海）有限公司 80% 股权。

报告期内，本次交易交割的先决条件已全部满足，交易双方于 2024 年 9 月 28 日完成交割，晟碟半导体（上海）有限公司（以下简称“标的公司”）已经成为公司的间接控股子公司。2024 年 9 月 30 日，长电科技管理有限公司（以下简称“长电管理”）向 SANDISK

CHINA LIMITED（以下简称“出售方”）支付了交割调整后的第一笔收购款 26,219 万美元。具体如下：

公司于 2024 年 3 月 4 日召开的第八届董事会第五次临时会议审议通过了《关于公司全资子公司长电科技管理有限公司收购晟碟半导体（上海）有限公司 80%股权的议案》。

2024 年 3 月 4 日，长电管理、出售方双方签署了具有法律约束力的《股权收购协议》，长电管理以现金方式收购出售方持有的标的公司 80%股权，交易对价以北京亚太联华资产评估有限公司出具的“亚评报字（2024）第 45 号”评估报告为依据，由交易双方协商确定。经交易双方充分

沟通协商交易对价约 62,400 万美元（最终价格将根据交割前后的现金、负债和净营运资金等情况进行惯常的交割调整）。本次交易完成后，长电管理持有标的公司 80%股权，出售方持有标的公司 20%股权。

本次收购事项详见公司于 2024 年 3 月 5 日在上海证券交易所网站上披露的《江苏长电科技股份有限公司关于全资子公司长电科技管理有限公司收购晟碟半导体（上海）有限公司 80%股权的公告》（临 2024-015）。

公司已收到国家市场监督管理总局下发的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》（**反对二审查决定【2024】259 号**），决定对本交易不予禁止，交易各方可以实施集中。此外，标的公司已收到上海市闵行区规划和自然资源局出具的同意函（**闵规划资源所【2024】47 号**），同意本交易拟定的股权变更，即标的公司的股东及出资比例由出售方持股 100%变更为长电管理持股 80%，出售方持股 20%。具体内容详见公司于 2024 年 8 月 12 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏长电科技股份有限公司关于收购晟碟半导体（上海）有限公司 80%股权的进展公告》（临 2024-052）。

标的公司完成了包括经营范围、股东和法定代表人在内的工商变更登记，取得了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。具体内容详见公司于 2024 年 9 月 25 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏长电科技股份有限公司关于收购晟碟半导体（上海）有限公司 80%股权的进展公告》（临 2024-064）。

根据出售方和长电管理签署的相关协议，本次交易交割的先决条件已全部满足，交易双方于 2024 年 9 月 28 日完成交割，标的公司已经成为公司的间接控股子公司。交易双方根据标的公司预估的 2024 年 9 月 28 日净债务金额及净营运资金调整金额进行惯常的交割调整，调整后收购对价约为 66,779 万美元。2024 年 9 月 30 日，根据协议约定，长电管理向出售方支付了交割调整后的第一笔收购款 26,219 万美元。具体内容详见公司于 2024 年 10 月 1 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏长电科技股份有限公司关于收购晟碟半导体（上海）有限公司 80%股权交割完成的公告》（临 2024-065）。

中石科技：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 4.52 亿元，较去年同期增长 45.19%；归属上市公司股东的净利润为 6936.55 万元，较去年同期增长 252.49%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5301.94 万元，较去年同期增长 399.14%。

国星光电：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 8.35 亿元，较去年同期减少 6.53%；归属上市公司股东的净利润为 1046.47 万元，较去年同期减少 61.55%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-64.14 元，较去年同期降低 103.72%。

鼎龙股份：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 9.07 亿元，较去年同期增长 27.17%；归属上市公司股东的净利润为 1.58 亿元，较去年同期增长 97.15%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.47 亿元，较去年同期增长 139.28%。

恒玄科技：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 9.42 亿元，较去年同期增长 44.01%；归属上市公司股东的净利润为 1.41 亿元，较去年同期增长 106.45%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.24 亿元，较去年同期增长 165.86%。

捷捷微电：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 7.43 亿元，较去年同期增长 41.50%；归属上市公司股东的净利润为 1.19 亿元，较去年同期增长 155.31%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.13 亿元，较去年同期增长 206.21%。

长信科技：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 30.19 亿元，较去年同期增长 3.33%；归属上市公司股东的净利润为 1.08 亿元，较去年同期增长 26.11%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 9630.18 万元，较去年同期增长 39.88%。

汇顶科技：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 9.67 亿元，较去年同期降低 17.71%；归属上市公司股东的净利润为 1.31 亿元，较去年同期减少 11.82%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.25 亿元，较去年同期减少 13.19%。

美埃科技：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 4.45 亿元，较去年同期增长 5.94%；归属上市公司股东的净利润为 5567.65 万元，较去年同期增长 7.08%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5343.22 万元，较去年同期增长 32.08%。

歌尔股份：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 292.64 亿元，较去年同期增长 1.70%；归属上市公司股东的净利润为 11.2 亿元，较去年同期增长 138.16%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 8.62 亿元，较去年同期增长 149.62%。

乐鑫科技：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 5.4 亿元，较去年同期增长 49.96%；归属上市公司股东的净利润为 9947.23 万元，较去年同期增长 340.17%；归属于上市公司股东的扣除非经常性

损益的净利润为 8527.12 万元，较去年同期增长 492.15%。

经营情况分析：

归属于上市公司股东的净利润为 25,111.48 万元，较上年同期增加 16,394.57 万元，同比增长 188.08%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 23,094.86 万元，较上年同期增加 16,261.85 万元，同比增长 237.99%。公司本期净利润增长主要受三项因素综合影响，一是营业收入增长，二是毛利率稳中有升，三是费用增速控制在营业收入增速之下，经营杠杆效应显现。

(1) 营业收入：本期实现营业收入 146,001.48 万元，较上年同期增加 43,305.80 万元，同比增长 42.17%。智能家居和消费电子仍然是主要营收来源，预计今年增速为 30-35%。其他非家居领域的各行业物联网渗透率开始提升。受益于生态影响力不断扩散，我们的业务在能源管理、工具设备、大健康等领域都呈现出了高增长，2023-2024 期间有很多潜力新客户加入，拉高了平均增速。

(2) 毛利率：本期综合毛利率较上年同期增加 2.06 个百分点，销售综合毛利为 62,496.52 万元，较上年同期增加 20,645.50 万元，同比增长 49.33%。

由于公司产品境内境外销售皆有，境内客户人民币定价，海外客户美元定价。成本结构也混杂双币种，因此汇率波动会自动中和，对整体影响有限。本期综合毛利率略有上升，系多重原因综合而成。

本期成本端保持稳定，各产品定价策略也保持稳定，毛利率的上下波动主要系客户销售的结构变动影响。

芯片营收占比提升的结构变化进一步提升了综合毛利率。在综合毛利率能达到预设的 40% 目标的情况下，公司会尽量减少定价变动。

(3) 研发费用：本期研发费用投入 34,033.75 万元，较上年同期增加 5,449.19 万元，同比增长 19.06%，在公司预计增长 20% 的目标范围内。公司的研发策略是保持核心技术自研，大量投入底层技术研发。本期末研发人员数量 542 人，较上年同期增长 10.61%。研发费用中包含计提奖金 5,563.94 万元和股份支付费用 2,336.82 万元（2023 年同期研发费用中的奖金为 3,965.93 万元，股份支付费用为 2,159.23 万元）。

(4) 股份支付费用：本期股份支付费用总额为 2,544.06 万元，上年同期为 2,362.13 万元。剔除股份支付影响后的归属于上市公司股东的净利润为 27,655.54 万元。

(5) 销售费用：本期销售费用 4,458.49 万元，较上年同期增加 637.71 万元，同比增长 16.69%。本期特许权使用费占销售费用比重达 42.50%，同比增长 27.67%，低于营收增速。公司基于 RISC-V 开源指令集自研处理器的产品线收入逐步进入高速增长阶段，相关产品节省了 MCU 特许权使用费的支出。

瑞芯微：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 9.11 亿元，较去年同期增长 51.36%；归属上市公司股东的净利润为 1.67 亿元，较去年同期增长 221.68%；归属上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.13 亿元，较去年同期增长 224.03%。

中际旭创：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 65.14 亿元，较去年同期增长 115.25%；归属上市公司股东的净利润为 13.94 亿元，较去年同期增长 104.40%；归属上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 13.85 亿元，较去年同期增长 109.43%。

晶丰明源：2024 年三季度报告

报告期内，公司实现营业收入 3.53 亿元，较去年同期增长 17.51%；归属上市公司股东的净利润为-2379.35 万元，较去年同期降低 143.82%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-529.53 万元，较去年同期降低 108.68%。

韦尔股份：2024 年中期利润分配方案公告

上海韦尔半导体股份有限公司（以下简称“公司”）2024 年度中期利润分配方案：每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）。

本次利润分配以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户上已回购股份后的总股数为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，维持每股分配金额不变，相应调整分配总额。

一、利润分配方案内容

根据公司 2024 年第三季度报告，公司 2024 年前三季度合并报表归属于上市公司股东的净利润为人民币 2,375,297,360.17 元。根据公司第六届董事会第三十八次会议决议，公司 2024 年度中期利润分配方案如下：

公司以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户上已回购股份后的总股数为基数，每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），预计分配现金红利总额为 239,852,189.20 元（含税），约占公司 2024 年前三季度合并报表归属于上市公司股东净利润的 10.10%。

如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配金额不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

二、公司履行的决策程序

（一）股东大会授权情况

公司于 2024 年 6 月 25 日召开 2023 年年度股东大会审议通过了《上海韦尔半导体股份有限公司 2023 年度利润分配预案的议案》，授权董事会在符合利润分配条件的情况下制定 2024 年中期利润分配方案并办理中期利润分配相关事宜。

（二）董事会会议的召开、审议和表决情况

公司于 2024 年 10 月 25 日召开第六届董事会第三十八次会议，公司董事会以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于 2024 年中期利润分配的议案》。

（三）监事会意见

公司监事会认为：公司 2024 年中期利润分配方案充分考虑公司的盈利情况、当前所处行业的特点以及未来的现金流状况、资金需求等因素，兼顾公司可持续发展与股东回报的需求，同意公司以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户上已回购股份后的总股数为基数，每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）。

福光股份：关于选举董事长、董事会专门委员会委员、监事会主席及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告

一、选举公司第四届董事会董事长

公司第四届董事会成员已经公司 2024 年第三次临时股东大会选举产生。根据《中华人

民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《福建福光股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定，2024年10月25日，公司召开了第四届董事会第一次会议，选举何文波先生为公司第四届董事会董事长，任期自第四届董事会第一次会议审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。何文波先生简历详见公司2024年10月10日披露于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《关于董事会、监事会换届选举的公告》（公告编号：2024-055）。

二、选举公司第四届董事会各专门委员会委员

根据《公司章程》规定，公司第四届董事会应设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。经选举，公司第四届董事会专门委员会组成情况如下：

- 1、战略委员会：何文波先生、何文秋先生、侯艳萍女士，其中主任委员为何文波先生；
- 2、审计委员会：罗妙成女士、郭晓红女士、侯艳萍女士，其中主任委员为罗妙成女士；
- 3、提名委员会：郭晓红女士、何文波先生、吴飞美女士，其中主任委员为郭晓红女士；
- 4、薪酬与考核委员会：吴飞美女士、罗妙成女士、侯艳萍女士，其中主任委员为吴飞美女士。

其中，审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事均占半数以上，审计委员会主任委员罗妙成女士为会计专业人士。公司第四届董事会各专门委员会的任期自第四届董事会第一次会议审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

恒玄科技:2024年前三季度利润分配方案公告

恒玄科技（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）2024年前三季度利润分配方案为：每股派发现金红利0.76元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确。

如在分配方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因新增股份上市、股份回购等事项导致公司总股本发生变化的，则以未来实施分配方案的股权登记日的总股本扣减回购专用证券账户中股份数为基数，按照每股分配金额不变的原则对分配总额进行调整，并将另行公告具体调整情况。

本次利润分配预案尚需提交公司2024年第一次临时股东大会审议通过后方可实施。

一、利润分配预案内容

公司2024年前三季度合并报表中归属于母公司的净利润为28,910.04万元，其中，母公司实现净利润39,386.10万元，截至2024年9月30日，母公司可供分配利润为120,590.76万元。公司2024年前三季度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数进行利润分配。本次利润分配方案如下：

公司拟以实施权益分派股权登记日的总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份为基数，向全体股东每股派发现金红利0.76元（含税），不送红股、不

以资本公积金转增股本。

截至本公告披露日，公司总股本为120,045,559股，以总股本扣减回购专用证券账户中的382,210股后股份数量119,663,349股为基数，以此计算公司拟派发现金红利90,944,145.24元（含税），占公司2024年前三季度合并报表归属于上市公司股东净利润的31.46%。

本次利润分配方案已经董事会审议通过，尚需提交股东大会审议。

二、公司履行的决策程序

(一) 董事会会议的召开、审议和表决情况

公司于 2024 年 10 月 24 日召开的第二届董事会第十四次会议审议通过了《关于 2024 年前三季度利润分配预案的议案》，同意公司本次利润分配方案，并同意将该方案提交公司 2024 年第一次临时股东大会审议。

(三) 监事会意见

公司于 2024 年 10 月 24 日召开的第二届监事会第十四次会议审议通过了《关于 2024 年前三季度利润分配预案的议案》，监事会认为：公司 2024 年前三季度利润分配预案充分考虑了公司实际经营业绩情况、现金流状况及资金需求等各项因素，同时考虑投资者的合理诉求。该预案有利于回报投资者，不会影响公司正常经营和长期发展。同时，该预案的决策程序、利润分配形式和比例符合有关法律法规、《公司章程》的规定，不存在损害中小投资者利益的情形。因此监事会同意本次利润分配预案，并同意将该议案提交股东大会审议。

香农芯创:关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告

特别提示：持有香农芯创科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份 22,878,290 股（占公司总股本 5.00%）的股东方海波先生计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过 300,000 股（占公司总股本的 0.0656%），减持期间为本减持计划公告之日起十五个交易日之后的 3 个月内（即 2024 年 11 月 15 日至 2025 年 2 月 14 日）。

江苏长电科技股份有限公司（以下简称“公司”）2024 年第三季度（2024 年 7 月至 9 月）合并营业收入预估为人民币 94.9 亿元左右，较去年同期的合并营业收入同比增加约 14.9%，较第二季度（2024 年 4 月至 6 月）合并营业收入环比增加约 9.8%。主要为部分客户业务上升，产能利用率提高。

公司 2024 年 1 月至 9 月合并营业收入预估为人民币 249.8 亿元左右，较去年同期的合并营业收入增加约 22.3%。。

歌尔股份:关于 2024 年前三季度利润分配预案的公告

重要内容提示：

1、以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户中的回购股份为基数，按分配比例不变的原则，本次拟向全体股东实施每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股，不以公积金转增股本（不包括 2024 年半年度已分配的现金股利）。

2、在实施权益分派的股权登记日前公司总股本扣除公司回购专用证券账户中的回购股份的基数发生变动的，维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

歌尔股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会第二十次会议和第六届监事会第十七次会议审议通过了《关于审议公司〈2024 年前三季度利润分配预案〉的议案》，该议案需提交公司 2024 年第四次临时股东大会审议通过后方可实施。具体内容如下：

一、利润分配预案相关情况

(一) 利润分配预案基本情况

根据公司 2024 年前三季度财务报表（未经审计），公司 2024 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 2,345,214,642.14 元，母公司实现净利润为 410,179,759.75 元，截至 2024 年 9 月 30 日，合并报表未分配利润为 18,831,389,986.96 元，母公司报表未分配利润为 10,894,214,408.83 元。根据利润分配应以公司合并报表、母公司

报表中可供分配利润孰低的原则，公司 2024 年前三季度可供股东分配的利润为 10,894,214,408.83 元。

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）及《歌尔股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的相关规定，公司本次拟实施的 2024 年前三季度利润分配预案为：以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户中的回购股份为基数，按分配比例不变的原则，向全体股东实施每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股，不以公积金转增股本。（上述分配预案不包括 2024 年半年度已分配的现金股利）

如公司 2024 年前三季度利润分配预案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因股份回购、股权激励对象行权、重大资产重组、再融资新增股份等致使公司总股本发生变动的，公司将按照分配比例不变的原则，相应调整分配总额。

根据《上市公司股份回购规则》的有关规定，上市公司回购专用证券账户中的股份，不享有参与利润分配和资本公积金转增股本的权利。

截至目前，公司股份回购专用证券账户持有公司股份 39,434,946 股，按公司目前总股本 3,432,835,525 股扣减已回购股份后的股本 3,393,400,579 股为基数进行测算，本次现金分红总金额为 339,340,057.90 元（含税），占 2024 年前三季度归属于上市公司股东的净利润的比例为 14.47%。

合并计算公司已于 2024 年 8 月 23 日完成的 2024 年半年度权益分派（实际派发现金红利 168,884,982.15 元），预计公司 2024 年前三季度现金分红合计 508,225,040.05 元，占 2024 年前三季度归属于上市公司股东的净利润的比例为 21.67%。

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。