

电子行业周报（10.21-10.27）

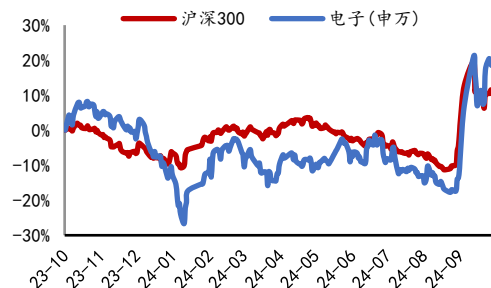
关注 AI 相关需求的高速增长

强于大市(维持评级)

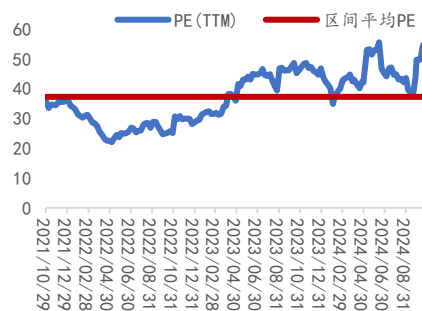
投资要点:

- **AI Phone功能持续完善中，AI PC市场高速发展，AI大模型的端侧规模化扩张快速推进。**
 - ✓ **AI PC方面**，据集微转引Semiconductor Intelligence最新数据，预计2024年全球AI IC市场规模将达到1100亿美元，其中英伟达以960亿美元的收入和87%的市场份额占据主导地位。据集微转引WSTS预测，未来五年AI IC的年均复合增长率为20%，到2029年AI IC将占整个半导体市场的31.9%。
 - ✓ **AI Phone方面**，苹果近期对外证实支持AI功能（Apple Intelligence）的iOS 18.1版本将在下周正式上线，AI功能的导入有望进一步完善和强化苹果AI手机的相关功能。同时，三星也于10月24日宣布旗下Galaxy AI将在本月底开始支持繁体中文版本，暂领先苹果支持中文语系的AI功能。
- **端侧AI应用带动硬件升级，存储需求攀升，同时随着面向终端设备的存储器的推出，端侧AI市场有望逐步进入稳定增长轨道。**
 - ✓ SK海力士于10月24日发布24Q3财报，公司24Q3营业收入为17.57万亿韩元，净利润为5.75万亿韩元，业绩创历史新高。面向AI的存储器需求以数据中心客户为主持续表现强势，HBM销售额大幅增长，实现环比增长70%、同比增长330%。同时公司预测，随着对各个终端设备优化的面向AI的存储器逐渐推出，PC端和移动端产品市场明年有望出现供需平衡并稳定增长。
- **AI热潮进一步驱动先进制程需求飙升，台积电HPC及AI芯片价格或将上涨8%~10%。**
 - ✓ 台积电24Q3营业收入创历史新高，其超乎预料的市场答卷背后是AI需求的攀升，同时将进一步驱动相关芯片价格水涨船高。据集微网消息，2025年台积电的5/4/3nm制程的代工报价涨幅高于先前所预估的约4%，其中针对包括人工智能在内的高性能计算产品相关客户订单，将2025年的定价提高8%~10%。
- **投资建议：** AI终端方向，建议关注华勤技术、龙旗科技、立讯精密、统联精密、苏大维格、春秋电子、福蓉科技、宇环数控、水晶光电、领益智造、飞荣达、TCL科技、京东方A、聚飞光电、兆驰股份、瑞丰光电等。半导体方向，建议关注中芯国际、华虹公司、长电科技、通富微电、华天科技、晶方科技、北方华创、中微公司、拓荆科技、新莱应材、昌红科技、鼎龙股份、江丰电子、正帆科技、天准科技、南大光电、石英股份、美埃科技、英杰电气、腾景科技、精智达等。
- **风险提示：** 技术发展及落地不及预期；下游终端出货不及预期；下游需求不及预期；市场竞争加剧风险；地缘政治风险；行业景气不及预期。

一年内行业相对大盘走势



电子行业估值（PE）



团队成员

分析师 杨钟

执业证书编号：S0210522110003

邮箱：yz3979@hfzq.com.cn

联系人 詹小瑾

邮箱：zxm30169@hfzq.com.cn

相关报告

- 《台积电发布 24Q3 财报，各项指标强于预期》——2024.10.21
- 《联想科技大会发布在即，AI 终端加速推进》——2024.10.14
- 《半导体设备年会顺利召开，核心技术国产化提速》——2024.9.29

正文目录

一、	本周市场表现.....	3
1.1	电子板块本周表现.....	3
1.2	SW 电子个股本周表现.....	3
1.3	电子板块估值分析.....	4
二、	行业动态跟踪.....	6
2.1	半导体板块.....	6
2.2	AI 板块.....	6
2.3	消费电子板块.....	9
2.4	汽车电子板块.....	9
2.5	面板板块.....	10
三、	公司动态跟踪.....	12
四、	风险提示.....	15

图表目录

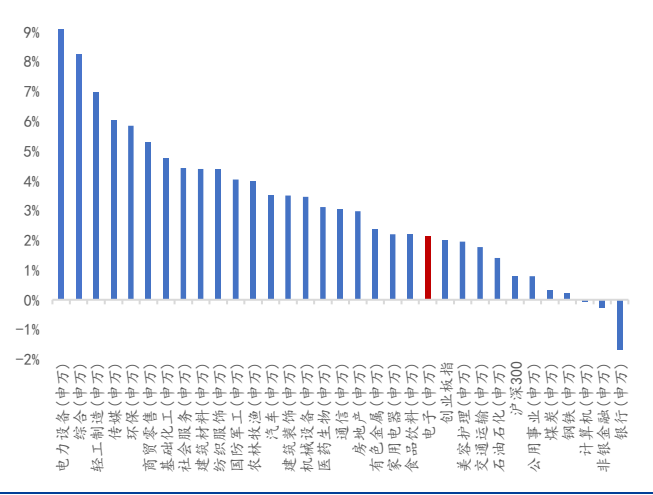
图表 1:	SW 各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	电子板块成交额及日涨跌幅.....	3
图表 3:	电子细分领域本周涨跌幅 (%).....	3
图表 4:	SW 电子本周涨幅前十个股 (%).....	4
图表 5:	SW 电子本周跌幅前十个股 (%).....	4
图表 6:	SW 电子本周换手率前二十个股 (%).....	4
图表 7:	SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM).....	5
图表 8:	SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM).....	5
图表 9:	过去一周股东增减持更新.....	12
图表 10:	过去一周股权激励一览.....	14

一、 本周市场表现

1.1 电子板块本周表现

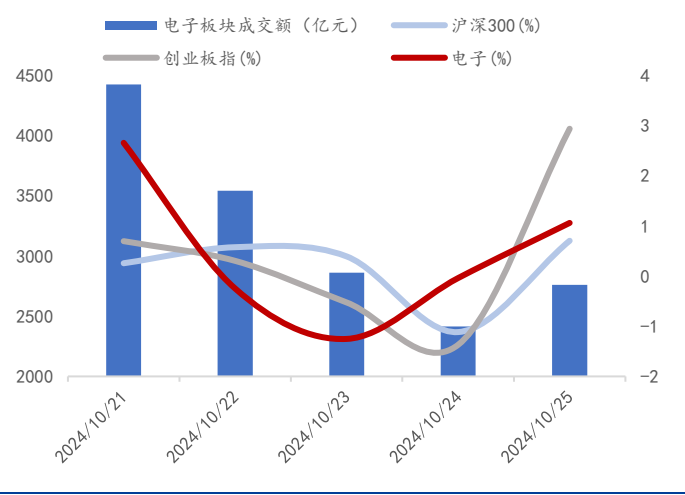
大盘表现上，本周（1021-1025）创业板指数上涨 2.00%，沪深 300 指数上涨 0.79%。本周电子行业指数上涨 2.14%。行业表现上，电子行业涨跌幅位列全行业的第 21 位，本周电力设备、综合、轻工制造板块涨跌幅也位居前列。

图表 1：SW 各行业板块本周市场表现



数据来源：Wind，华福证券研究所

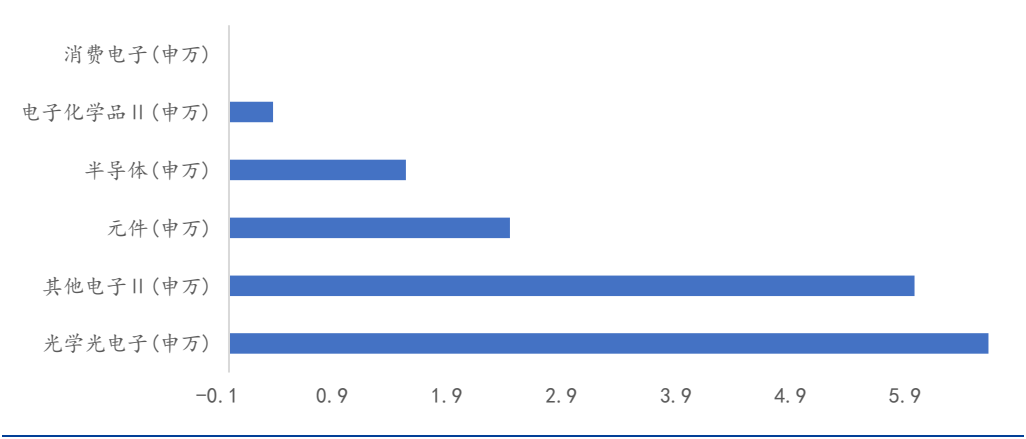
图表 2：电子板块成交额及日涨跌幅



数据来源：Wind，华福证券研究所

从电子细分行业指数看，除消费电子略有下降外，本周电子细分板块均实现上涨，具体来看，光学光电子板块领涨，周涨跌幅为 6.63%；消费电子板块周涨跌幅为-0.0019%。

图表 3：电子细分领域本周涨跌幅 (%)

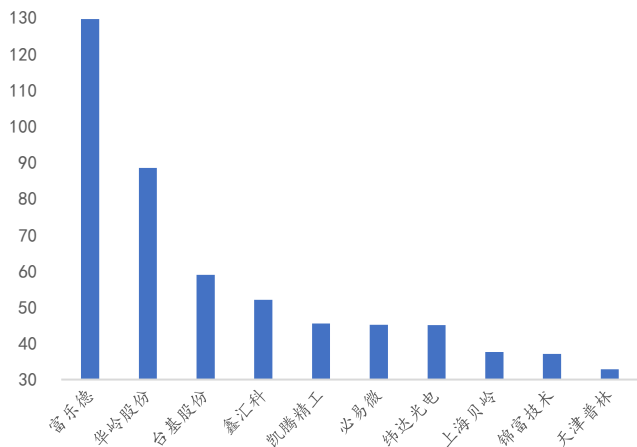


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.2 SW 电子个股本周表现

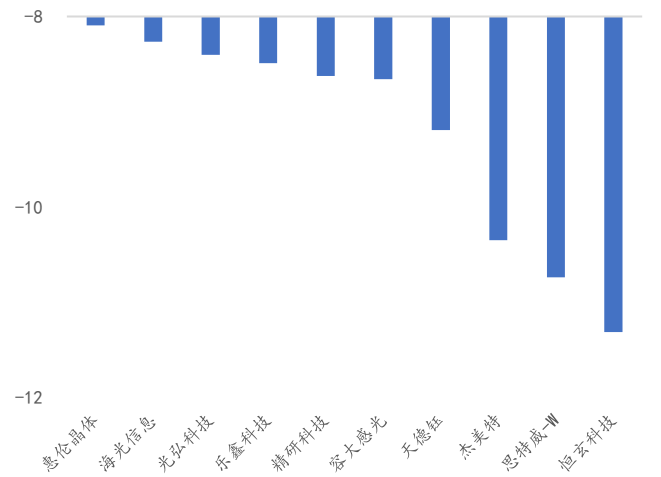
从个股维度来看，SW 电子板块中，富乐德 (129.62%)、华岭股份 (88.45%) 等位列涨幅前列；恒玄科技 (-11.32%)、思特威-W (-10.74%) 等位列跌幅前列。

图表 4: SW 电子本周涨幅前十个股 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

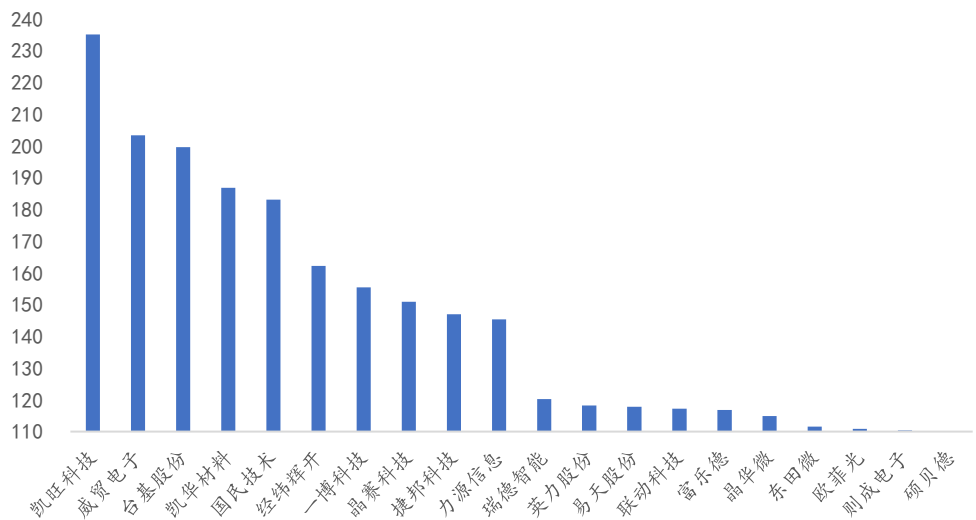
图表 5: SW 电子本周跌幅前十个股 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

从换手率来看,本周电子行业个股换手率最高的是凯旺科技,换手率为 235.11%。其余换手率较高的还有威贸电子 (203.35%)、台基股份 (199.61%)、凯华材料 (186.79%)。

图表 6: SW 电子本周换手率前二十个股 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

1.3 电子板块估值分析

从本周 PE 走势来看,整体电子行业估值高于近一年、三年、五年平均值水平。本周 PE (TTM) 为 55.52 倍,较上周继续上调。

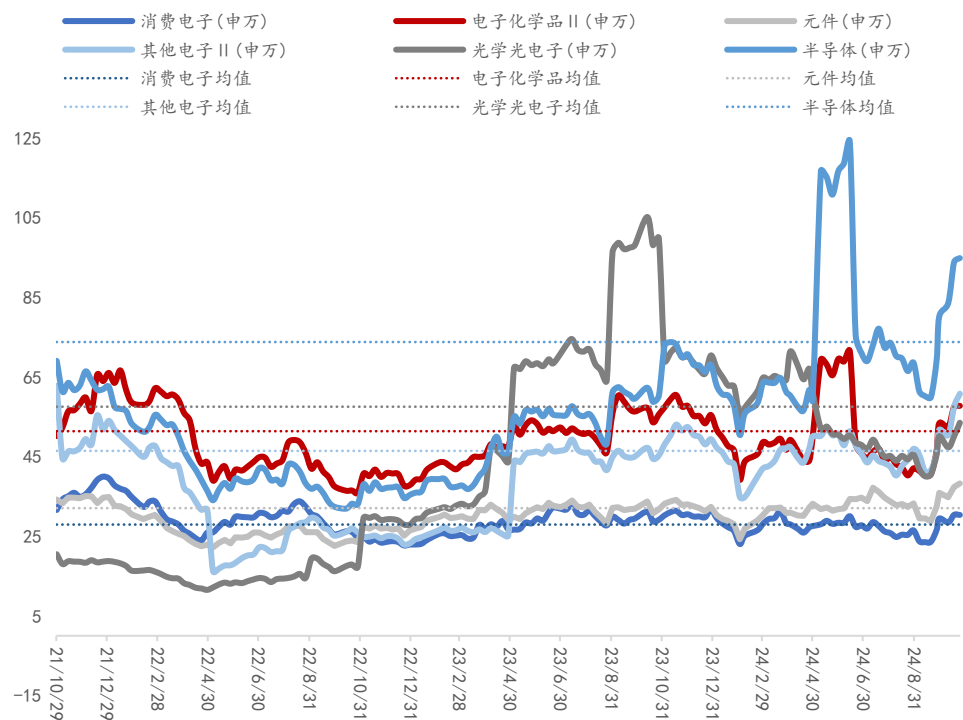
图表 7: SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

细分领域上, 本周消费电子、电子化学品、元件、其他电子、光学光电子和半导体板块 PE 分别为 30.33、57.72、38.24、60.76、53.48 和 94.81, 除消费电子和元件板块外, 其他电子细分板块估值均有一定程度上调。

图表 8: SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

二、行业动态跟踪

2.1 半导体板块

1) 台积电“超预期”涨价，涨幅最高超 10%

最新消息称，2025 年台积电的 5nm、4nm、3nm 制程的代工报价涨幅高于先前所预估的约 4%。

台积电还将对人工智能（AI）在内的高性能计算（HPC）产品相关客户的订单进行定价调整，预计将在 2025 年提高 8%至 10%；而对于移动通信客户的定价，则会提高约 6%。

台积电董事长魏哲家日前表示，AI 需求是真实的，整体芯片需求企稳，并开始改善。以美元计算，预计其 2024 年全年营收将增长近 30%。作为全球最大的芯片代工工厂，台积电“超预期”涨价可能预示着全球半导体产业链的需求仍非常旺盛。（来源：集微网）

2) 国家统计局：1—9 月份高技术制造业利润同比增长 6.3%

日前，国家统计局工业司统计师于卫宁解读工业企业利润数据，受多重因素影响，1—9 月份，规模以上工业企业利润同比有所下降，但利润总额超过 5 万亿，特别是以高技术制造业为代表的新动能行业利润较快增长。

其中，1—9 月份，在生产快速增长带动下，高技术制造业利润同比增长 6.3%，高于规上工业平均水平 9.8 个百分点，拉动规上工业利润增长 1.1 个百分点，为规上工业利润提供重要支撑。其中，航天器及运载火箭制造、半导体器件专用设备制造等高端装备制造行业利润同比分别增长 17.1%、13.2%；智能车载设备制造、可穿戴智能设备制造、智能无人飞行器制造等智能制造行业利润分别增长 27.5%、25.6%、10.2%；锂离子电池制造等绿色制造行业增长 58.8%。其他新兴行业中，导航测绘气象及海洋专用仪器制造、敏感元件及传感器制造、电子电路制造等分别增长 53.3%、35.0%、33.5%，均保持较快增长态势。（来源：集微网）

3) 机构：2024 半导体业月薪平均 5.9 万新台币 年增 4.6%

受惠 AI 商机，除了人力需求持续回升，半导体产业的薪资表现也相当亮眼。根据 104 人力银行观察半导体产业求职会员薪资资料显示，2024 年平均月薪 5.9 万新台币（约 1.31 万人民币），在 63 个产业中，仅次于电脑及消费性电子制造业、排行全产业第二。

且 2024 年半导体平均月薪 5.9 万新台币，年增幅 4.6%，还高于去年增幅 2.8%，104 人力银行分析，2024 年半导体景气回温加上 AI 带动产业应用发展，企业留才揽才更愿意提升从业人员薪资；看长期，近五年半导体业薪资增幅 15%，更居五大高薪产业（电脑及消费性电子制造、鞋类 / 纺织制品制造、投资理财、软件网络业）的最

大增幅，显见半导体产业依旧为近年中国台湾经济的重要支柱。（来源：集微网）

4) 日本半导体设备销售量持续增长，9月大增二成

日本半导体制造设备销售持续上涨，9月份销售额大增二成，连续6个月达2位数增幅、月销售额创史上第四高水准，而今年来（1-9月）销售额创下同期历史新高纪录。

日本半导体制造装置协会（SEAJ）24日公布统计数据指出，2024年9月份日本制晶片设备销售额为3,695.98亿日圆，较去年同月大增23.4%，连续第九个月呈现增长，连6个月达2位数（10%以上）增幅，月销售额连续第11个月突破3,000亿日圆，创1986年开始进行统计以来史上第四高纪录。前三高分别为2024年5月的4,009亿日圆、2024年4月的3,891亿日圆、2022年9月的3,809亿日圆。（来源：集微网）

5) 美光：AI需求将激增，EUV DRAM将于2025年投产

随着人工智能（AI）技术从云服务器扩展到消费设备，对AI的需求不断增长，美光科技已将其高带宽内存（HBM）生产能力完全分配给2025年。公司副总裁兼美光中国台湾负责人 Donghui Lu 表示，美光正利用AI需求的激增，并预计2025年性能将有所提高。

Donghui Lu 强调，特别是大型语言模型的出现，对内存和存储解决方案产生了前所未有的需求。作为全球最大的存储制造商之一，美光完全有能力利用这一增长。他认为，尽管最近AI投资激增，主要集中在建立新的数据中心以支持大语言模型，但这一基础设施仍在建设中，需要几年时间才能完全开发。

美光科技预计，下一波AI增长将来自将AI集成到智能手机和个人电脑等消费设备中。这一转变将需要显著增加存储容量以支持AI应用。Donghui Lu 介绍，HBM涉及先进封装技术，它结合了前端（晶圆制造）和后端（封装和测试）工艺元素，给行业带来新的挑战。（来源：集微网）

6) 台积电将提高5nm以下工艺报价最高10% 2nm价格将超3万美元

据知情人士透露，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，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。消息人士称，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%。

(来源：集微网)

7) 2025 年成熟制程价格压力大，产能将提升 6%

研究机构预测，2025 年成熟制程价格压力仍大，加上产能估计年增 6%，相关成熟制程主力厂商包含联电、世界先进、力积电皆积极备战，台积电的成熟制程也升级拉高特殊制程比重，区隔竞争者。

根据集邦科技 (TrendForce) 10 月 24 日最新调查指出，半导体成熟制程订单能见度维持在一季左右，2025 年展望仍具变量，预估全球前 10 大晶圆代工厂明年成熟制程产能利用率约 75% 以上。

该机构预期，2025 年全球前十大成熟制程代工厂的产能将提升 6%，但价格走势将受压抑。(来源：集微网)

8) SEMI 居龙：中国市场 12 吋设备支出将领跑全球至 2027 年，3 年投资或超千亿美元

在全球经济逐步回暖的背景下，半导体行业迎来了新的增长周期。这一增长势头的背后，是人工智能 (AI)、大数据等技术领域对算力需求的激增，预示着半导体产业将在 2030 年前后迈入万亿美元的里程碑。

SEMI 全球副总裁、中国区总裁居龙近日在媒体招待会上表示：“今年全球半导体市场有望实现 15-20% 的增长，市场规模将达到 6000 亿美金，其中以 AI、大数据激发出的巨大算力需求为代表，将推动半导体产业在 2030 年前后实现一万亿亿美元里程碑。”这一预测不仅基于当前的市场趋势，也反映了半导体行业在技术创新和应用领域的广阔前景。(来源：集微网)

9) SK 海力士 Q3 业绩创历史新高，HBM 销售额同比增长 330%

2024 年 10 月 24 日 - SK 海力士今日发布截至 2024 年 9 月 30 日的 2024 财年第三季度财务报告。公司 2024 财年第三季度结合并收入为 17.5731 万亿韩元，营业利润为 7.03 万亿韩元，净利润为 5.7534 万亿韩元。2024 财年第三季度营业利润率为 40%，净利润率为 33%。

公司此次季度业绩创历史新高，季度收入较上在 2024 年第二季度实现的 16.4233 万亿韩元超过 1 万亿韩元以上。营业利润和净利润也大幅超过半导体超级繁荣期的 2018 年第三季度的业绩记录。

SK 海力士表示：“面向 AI 的存储器需求以数据中心客户为主持续表现强势，公司顺应这一趋势扩大 HBM、eSSD 等高附加值产品的销售，取得公司成立以来最大规模的季度收入。尤其是 HBM 销售额大幅增长，实现环比增长 70%、同比增长 330%。”(来源：集微网)

10) SEMI：2024 年全球硅晶圆出货量下降 2% 2025 年将强劲反弹

SEMI 近日在其年度硅晶圆出货量预测中报告称，预计 2024 年全球硅晶圆出货量将下降 2%至 121.74 亿平方英寸（MSI），随着晶圆需求继续从下行周期中复苏，2025 年强劲反弹 10%至 133.28 亿平方英寸（MSI）。

SEMI 预计，硅晶圆出货量将持续强劲增长至 2027 年，以满足与人工智能（AI）和先进制造相关的日益增长的需求，从而推动全球半导体产能的晶圆厂利用率提高。此外，先进封装和高带宽存储器（HBM）生产中的新应用需要额外的晶圆，这也加剧了市场对硅晶圆的需求。此类应用包括临时或永久载体晶圆、中介层、将器件分离成小芯片以及存储器/逻辑阵列分离。（来源：集微网）

2.2 消费电子板块

1) OPPO 发布年度影像旗舰手机 Find X8 系列

10 月 24 日，OPPO 发布全新一代年度影像旗舰 Find X8 系列，采用全新一代超轻薄直屏设计，搭载无影抓拍功能，并集成 AI 千里长焦、超清实况照片等一系列光影特性，还集成潮汐引擎 x 天玑 9400、OPPO 冰川电池、AI 一键问屏、山海通信、天穹架构等诸多创新科技。

OPPO Find X8 系列搭载全新的无影抓拍功能。用户按下快门后，Find X8 系列就会自动抓拍，无需再手动切换模式，让抓拍大幅提速。且 Find X8 系列将 AI 大模型与潜望长焦摄像头结合打造 AI 千里长焦，让 30 倍变焦也好看，60 倍变焦有超越视野的清晰度。

通过新一代 OPPO 系统级 AI 的能力，Find X8 系列带来全新的一键问屏功能，只需一键，OPPO AI 便可被唤醒，并基于当前手机屏幕信息进行智能交互，不仅能与用户开展连续多轮自然对话，还能跨应用无缝操作，为用户提供识物、问答、导航等服务，还可以用 AI 去放光、AI 去拖影、AI 超清像素拯救废片；AI 帮写能识别图片并生成文案，还能排版润色文字。AI 办公助手提供语音摘要、文档摘要及格式转换等服务，帮助用户更快完成工作，更快投入生活。（来源：集微网）

2) 机构：2024 年 AI IC 市场规模将达到 1100 亿美元

AI（人工智能）被广泛认为是半导体等科技行业的增长动力。虽然人工智能还处于早期阶段，但对于它是否会在未来几年内普及，人们的看法不尽相同。麦肯锡 2024 年 5 月的一项研究显示，72%的组织已在至少一项业务职能中采用 AI。这些机构认为 AI 的风险包括不准确（63%）、侵犯知识产权（52%）和网络安全（51%）。

人工智能将对半导体行业产生重大影响。Gartner 2024 年 5 月的一份报告预计，2023 年全球 AI IC 收入为 540 亿美元，2024 年为 710 亿美元，2025 年为 920 亿美

元。对未来几年 AI IC 年均复合增长率 (CAGR) 的预测从 20% (MarketsandMarkets) 到 41% (DataHorizon Research) 不等。(来源:集微网)

3) 机构发布 Q3 中国智能手机销量榜: vivo 第一, 苹果下滑 0.3% 排名第二

随着全球最大智能手机市场的竞争加剧, 苹果 iPhone 在中国的销量下滑 0.3%, 而中国竞争对手在 2024 年第三季度最高增长 42%。

研究机构 IDC 发布的数据显示, 中国智能手机厂商 vivo 以 18.6% 的市场份额位居第一, 同比增长 21.5%; 苹果以 15.6% 的市场份额位居第二, 同比下降 0.3%; 华为以 15.3% 的市场份额排名第三, 同比增长 42%; 小米市场份额 14.8% 排名第四, 同比增长 12.8%; 荣耀市场份额 14.6% 排名第五, 同比下降 22.5%。(来源:集微网)

4) 联想 ThinkPad X1 新款笔记本发布: 搭载 Lunar Lake 芯片, 支持 AI 功能

联想在西雅图举行的 Tech World 2024 大会上展示了一些即将推出的设备, 其中包括 ThinkPad X1 二合一第 10 代 Aura 版。这款下一代可翻转笔记本搭载了英特尔酷睿 Ultra 200V (代号 Lunar Lake) 处理器, 硬件配置和软件均已升级。由于它还可以作为平板电脑使用, 因此触摸显示屏以及全新的触控笔和 360 度铰链都派上了用场。

硬件方面, 联想提供了三种不同的显示屏, 其中规格最高的是 2.8K OLED 14 英寸 120Hz 触摸屏。其他核心组件包括最高 32GB LPDDR5X-8533 RAM 和最高 2TB PCIe 5.0 NVMe 存储。值得关注的是, 57Whr 电池可由客户更换, 使用续航时间长达 18 小时。该公司声称其 Lenovo AI Now 功能可最大限度地减少电池消耗并优化性能。

联想在宣传这款二合一产品时考虑到了人工智能 (AI) —— 微软 Copilot+ (需要 40TOPS NPU) 和联想自己的 AI 应用 “Lenovo AI Now”。除了兼容 Windows 11 Home 和 Windows 11 Pro, 联想还确认支持 Linux 系统。(来源:集微网)

2.3 汽车电子板块

1) 特斯拉 Q3 实现营收 251.82 亿美元, 毛利率提升至 19.8%

特斯拉披露 2024 年第三季度业绩报告, 该季度总收入为 251.82 亿美元, 同比增长 8%, 其中汽车收入 200.16 亿美元, 同比增长 2%, 储能营收为 23.76 亿美元, 同比增长 52%, 服务及其他收入为 27.9 亿美元, 同比增长 29%。

Q3 毛利润为 49.97 亿美元, 同比增长 20%, 毛利率为 19.8%, 高于今年 Q2 的 18%, 以及上年同期的 17.9%。可归属于普通股股东的净收益 (GAAP) 为 21.67 亿美元; 同比增长 17%, 可归属于普通股股东的净收入 (非 GAAP) 为 25.05 亿美元, 同比增长 8%。(来源:集微网)

2) 今年上半年全球车载面板市场出货超亿片

群智咨询 (Sigmaintell) 近日发布的最新统计数据显示, 全球车载显示面板市场规模持续增长, 2024 年上半年全球车载面板市场总出货量为 1.1 亿片, 同比增长约 11%。

头部面板厂提升市场份额的同时, 更加注重业务营收的增加。从面板厂竞争格局来看, 京东方 (BOE) 凭借其强大的研发能力和丰富的产能, 同时携手京东方精电平台, 在车载面板市场的领导地位进一步巩固, 2024 年上半年出货量达到 1990 万片, 占据了 18% 的市场份额, 同比明显增长约 20%。(来源: 集微网)

3) 机构: 国产电动汽车拿下全球 66% 市场, 但超九成芯片依赖进口

据研究机构 Rho Motion 的最新调查数据报道称, 2024 年 9 月, 全球电动汽车市场总计售出 170 万辆电动车, 创下新的销售纪录。其中, 以中国电动汽车市场表现最突出, 单月销售 110 万辆刷新纪录, 几乎占全球市场 66% 的份额。

2024 年年初至 9 月底, 全球共卖出 1,150 万辆电动车, 其中, 中国市场销量高达 720 万辆, 年增长率达 35%, 明显领先于其他电动汽车市场, 凭借强大市场需求和快速增长的销量, 成为全球电动汽车市场的领头羊。相比之下, 欧洲和北美市场表现疲乏, 欧洲市场销量同比减少 4%, 美国和加拿大的市场虽然持续增长, 但同比增幅仅 10%。(来源: 集微网)

2.4 面板板块

1) 全球三季度 AMOLED 手机面板出货量同比、环比双增长

随着苹果 iPhone 16 系列等高端旗舰机型的发布, 第三季度 OLED 面板的整体需求持续回升。根据 CINNO Research 统计数据显示, 2024 年第三季度全球 AMOLED 智能手机面板出货量约 2.2 亿片, 同比增长 25.3%, 环比增长 0.9%, 同比、环比双增长。

分地区来看, 2024 年第三季度全球 AMOLED 智能手机面板韩国地区出货量份额占比 52.4%, 同比下降 2.6 个百分点, 环比上升 0.7 个百分点, 环比有所回升主要受苹果新机上市带动; 国内厂商出货份额占比 47.6%。(来源: 集微网)

2) 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。(来源:

集微网)

3) 三星：前三季度 80 英寸以上电视销量增长 15%

三星电子报告称，其超大尺寸电视销量大幅增长，今年前三个季度 80 英寸以上电视的销量同比增长 15%。这凸显了消费者对大型家庭娱乐系统的偏好趋势。

据三星 10 月 20 日公布的数据，截至第三季度，三星电视销量中 45% 为 75 英寸以上，其中 21% 为 80 英寸以上。值得注意的是，98 英寸电视比去年同期增长 50%。三星电子相关人士表示：“以 75 英寸以上为中心的超大尺寸电视市场似乎已经扩大到 80 英寸以上”，并补充道：“无论房屋和客厅面积大小，消费者越来越多地选择超大尺寸电视。”（来源：集微网）

三、 公司动态跟踪

图表 9：过去一周股东增减持更新

证券代码	证券简称	公告日期	方向	股东名称	股东身份	拟变动数量上限	拟变动数量 上限占总股 本比(%)
300968.SZ	格林精密	2024-10-22	减持	乐清市超然投资管理中心	股东	8,267,600.00	2.00
300968.SZ	格林精密	2024-10-22	减持	惠州市君强股权投资合伙企业	员工持股平台	1,680,000.00	0.41
688262.SH	国芯科技	2024-10-22	减持	宁波嘉信佳禾创业投资合伙企业	其他股东:5%以上 股东	785,649.00	0.23
688262.SH	国芯科技	2024-10-22	减持	宁波麒越创业投资合伙企业	5%以上第一大股 东	2,761,049.00	0.82
605111.SH	新洁能	2024-10-24	减持	叶鹏	董事,监事,高级管 理人员	1,207,360.00	0.29
605111.SH	新洁能	2024-10-24	减持	王成宏	董事,监事,高级管 理人员	486,717.00	0.12
605111.SH	新洁能	2024-10-24	减持	王永刚	董事,监事,高级管 理人员	93,296.00	0.02
605111.SH	新洁能	2024-10-24	减持	宗臻	董事,监事,高级管 理人员	122,794.00	0.03
605111.SH	新洁能	2024-10-24	减持	陈玲莉	董事,监事,高级管 理人员	3,773.00	0.00
605111.SH	新洁能	2024-10-24	减持	戴锁庆	其他股东:控股股 东的一致行动人	450,000.00	0.11
300475.SZ	香农芯创	2024-10-25	减持	方海波	持股 5%以上股东	300,000.00	0.07
688047.SH	龙芯中科	2024-10-22	减持	上海鼎晖百孚投资管理有限公 司	5%以下股东	1,153,637.00	0.29
688047.SH	龙芯中科	2024-10-22	减持	上海鼎晖百孚投资管理有限公 司-上海鼎晖华蕴创业投资中心	5%以下股东	851,363.00	0.21
603989.SH	艾华集团	2024-10-24	增持	湖南艾华控股有限公司	控股股东		

688593.SH	新相微	2024-10-24	减持	科宏芯(香港)有限公司	股东	2,300,000.00	0.50
688593.SH	新相微	2024-10-24	减持	西安众联兆金股权投资合伙企业	股东	2,300,000.00	0.50
300976.SZ	达瑞电子	2024-10-25	减持	吴玄	副总经理	12,500.00	0.01
300976.SZ	达瑞电子	2024-10-25	减持	宋科强	事业部总经理	30,000.00	0.03
300976.SZ	达瑞电子	2024-10-25	减持	张真红	副总经理兼董事会 秘书	17,500.00	0.02
300976.SZ	达瑞电子	2024-10-25	减持	彭成效	副总经理	16,250.00	0.02
688401.SH	路维光电	2024-10-25	减持	国投(上海)科技成果转化创业投资 基金企业	5%以上非第一大 股东	3,866,674.00	2.00
300398.SZ	飞凯材料	2024-10-21	减持	上海半导体装备材料产业投资 管理有限公司	持股 5%以上股东	10,533,608.00	2.00
300398.SZ	飞凯材料	2024-10-21	减持	宋述国	董事兼副总经理	171,171.00	0.03
300398.SZ	飞凯材料	2024-10-21	减持	陆春	董事兼副总经理	97,875.00	0.02
300398.SZ	飞凯材料	2024-10-21	减持	伍锦贤	副总经理	20,993.00	0.00
301183.SZ	东田微	2024-10-23	减持	深圳网存科技有限公司	持股 5%以上股东	100,000.00	0.13
688259.SH	创耀科技	2024-10-23	减持	湖州凯风厚泽股权投资合伙企业	5%以上非第一大 股东	1,600,000.00	2.00
688325.SH	赛微微电	2024-10-24	减持	深圳市毕方一号投资中心	非赛微微电控股股 东,实际控制人,董 事,监事及高级管 理人员.	1,758,418.00	2.07
688325.SH	赛微微电	2024-10-25	减持	深圳市毕方一号投资中心	非赛微微电控股股 东,实际控制人,董 事,监事及高级管 理人员.	1,758,418.00	2.07
600877.SH	电科芯片	2024-10-21	增持	中电科投资控股有限公司	控股股东之一致行 动人		
688127.SH	蓝特光学	2024-10-22	减持	姚良	董事,监事,高级管 理人员	210,000.00	0.05
605218.SH	伟时电子	2024-10-22	减持	山口胜	5%以上非第一大 股东	2,128,334.00	1.00
002947.SZ	恒铭达	2024-10-26	减持	荆世平	控股股东,实控人, 董事长	7,650,511.00	3.00
688107.SH	安路科技	2024-10-23	减持	国家集成电路产业投资基金股 份有限公司	5%以上非第一大 股东	12,025,480.00	3.00
300666.SZ	江丰电子	2024-10-21	减持	上海智鼎博能投资合伙企业	股东	2,200,000.00	0.83
300666.SZ	江丰电子	2024-10-21	减持	上海智兴博辉投资合伙企业	股东	800,000.00	0.30
300666.SZ	江丰电子	2024-10-21	减持	宁波海邦人才创业投资合伙企 业	股东	17,717.00	0.01
688458.SH	美芯晟	2024-10-22	减持	WI Harper Fund VII Hong Kong Limited	股东	877,900.00	0.79
688458.SH	美芯晟	2024-10-22	减持	东阳博瑞芯企业管理合伙企业	股东	451,400.00	0.40
688167.SH	炬光科技	2024-10-26	减持	国投高科技投资有限公司	5%以下股东	1,280,574.00	1.42
300991.SZ	创益通	2024-10-21	减持	晏雨国	副董事长,副总经 理	3,000,000.00	2.08

002584.SZ	西陇科学	2024-10-22	增持	上海靖戈私募基金管理合伙企业	股东	35,000,000.00	
002584.SZ	西陇科学	2024-10-22	减持	黄少群	实际控制人及一致行动人	18,000,000.00	
002584.SZ	西陇科学	2024-10-22	减持	黄伟波	实际控制人及一致行动人	12,000,000.00	
002584.SZ	西陇科学	2024-10-22	减持	黄侦凯	实际控制人及一致行动人	1,500,000.00	
002584.SZ	西陇科学	2024-10-22	减持	黄侦杰	实际控制人及一致行动人	3,500,000.00	
301282.SZ	金禄电子	2024-10-22	减持	长江晨道(湖北)新能源产业投资合伙企业	持股5%以上股东	2,980,000.00	1.97
688279.SH	峰昭科技	2024-10-24	减持	上海华芯创业投资企业	5%以上非第一大股东	1,385,450.00	1.50
688279.SH	峰昭科技	2024-10-24	减持	微禾创业投资(珠海横琴)有限公司	5%以下股东	500,000.00	0.54
003015.SZ	日久光电	2024-10-26	减持	枝江安信德企业管理合伙企业	首发前员工持股平台	8,000,000.00	2.85
688110.SH	东芯股份	2024-10-21	增持	东方恒信集团有限公司	控股股东		
300940.SZ	南极光	2024-10-21	减持	姜发明	董事,总经理	3,339,665.00	1.50
605588.SH	冠石科技	2024-10-22	减持	王顺利	董事,监事,高级管理人员	125,000.00	0.17
605588.SH	冠石科技	2024-10-22	减持	门芳芳	董事,监事,高级管理人员	354,166.00	0.48
603920.SH	世运电路	2024-10-25	减持	尹嘉亮	董事,监事,高级管理人员	17,847.00	0.00
603920.SH	世运电路	2024-10-25	减持	杨智伟	董事,监事,高级管理人员	21,600.00	0.00
001373.SZ	翔腾新材	2024-10-26	减持	上海祥禾涌原股权投资合伙企业	股东	879,602.00	1.28
001373.SZ	翔腾新材	2024-10-26	减持	上海浣新私募投资基金合伙企业	股东	197,654.00	0.29
001373.SZ	翔腾新材	2024-10-26	减持	深圳市南山区涌泉私募创业投资基金合伙企业	股东	197,654.00	0.29
001373.SZ	翔腾新材	2024-10-26	减持	上海涌月创业投资合伙企业	股东	98,826.00	0.14

数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 10: 过去一周股权激励一览

代码	名称	公告日期	方案进度	激励方式	激励总数(万)	激励总数占当时总股本比例(%)	期权初始行权价格
688322.SH	奥比中光-UW	2024-10-25	董事会预案	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	53.93	0.1348	16.12
301183.SZ	东田微	2024-10-24	实施	上市公司定向发行股票	34.90	0.4363	19.56

数据来源：Wind，华福证券研究所

四、 风险提示

技术发展及落地不及预期；下游终端出货不及预期；下游需求不及预期；市场竞争加剧风险；地缘政治风险；行业景气不及预期。

分析师声明

本人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。本报告清晰准确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。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn