



Research and
Development Center

英伟达股价创历史新高，台积电 10 月营收 创历史新高

2024 年 11 月 10 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好

上次评级 看好

莫文宇 电子行业首席分析师
执业编号: S1500522090001
邮箱: mowenyu@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座
邮编: 100031

英伟达股价创历史新高，台积电 10 月营收创历史新高

2024 年 11 月 10 日

本期内容提要:

- 本周申万电子细分行业普涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+30.07%）/其他电子II（+28.61%）/元件（+32.54%）/光学光电子（+14.53%）/消费电子（+17.29%）/电子化学品II（+8.94%）；本周涨跌幅分别为半导体（+11.98%）/其他电子II（+7.26%）/元件（+5.85%）/光学光电子（+7.97%）/消费电子（+5.61%）/电子化学品II（+11.90%）。
- 本周北美重要个股普涨。本周涨跌幅分别为苹果（+1.82%）/特斯拉（+29.01%）/博通（+8.71%）/高通（+3.41%）/台积电（+4.28%）/美光科技（+12.20%）/英特尔（+12.93%）/英伟达（+9.03%）/亚马逊（+5.18%）/甲骨文（+11.31%）/应用光电（+64.85%）/谷歌 A（+4.12%）/Meta（+3.91%）/微软（+2.97%）/超威半导体（+4.29%）。
- 英伟达股价创历史新高，台积电 10 月营收创历史新高。本周英伟达股价收 147.63 美元（相较年初涨幅+202%），最高达 149.77 元（相较年初涨幅+198%）。此外，台积电 10 月份合并营收为 3142.4 亿新台币，yoy+29.2%；2024 年 1-10 月，台积电营收总计为 2.34 万亿新台币，yoy+31.5%。台积电再度上调了 2024 年美元营收预期，预计全年美元营收同比增长近 30%。台积电预计来自人工智能服务器处理器的营收贡献将较去年成长超过三倍。我们认为，当前 AI 是全球科技领域最重要的角逐方向之一，且已经进入“云侧与端侧”、“推理与训练”共振的阶段。自 OpenAI 发布 o1 后，强化学习开始在大模型领域大展拳脚，后训练阶段的 scaling laws 开始发力，算力需求有望成倍增加。且当前已进入 GB200 量产发货的关键节点，建议持续关注 AI 产业链。
- 建议关注：【海外 AI】工业富联/沪电股份/胜宏科技/生益电子；【国产 AI】寒武纪/海光信息/兴森科技/深南电路等。
- 风险提示：电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

目录

行情追踪: 本周申万电子行业普涨.....	4
电子行业.....	4
个股涨跌.....	6
重要公告.....	8
风险因素.....	9

表目录

表 1: 半导体涨跌 TOP5.....	6
表 2: 消费电子涨跌 TOP5.....	6
表 3: 元件涨跌 TOP5.....	6
表 4: 光学光电子涨跌 TOP5.....	7
表 5: 电子化学品涨跌 TOP5.....	7

图目录

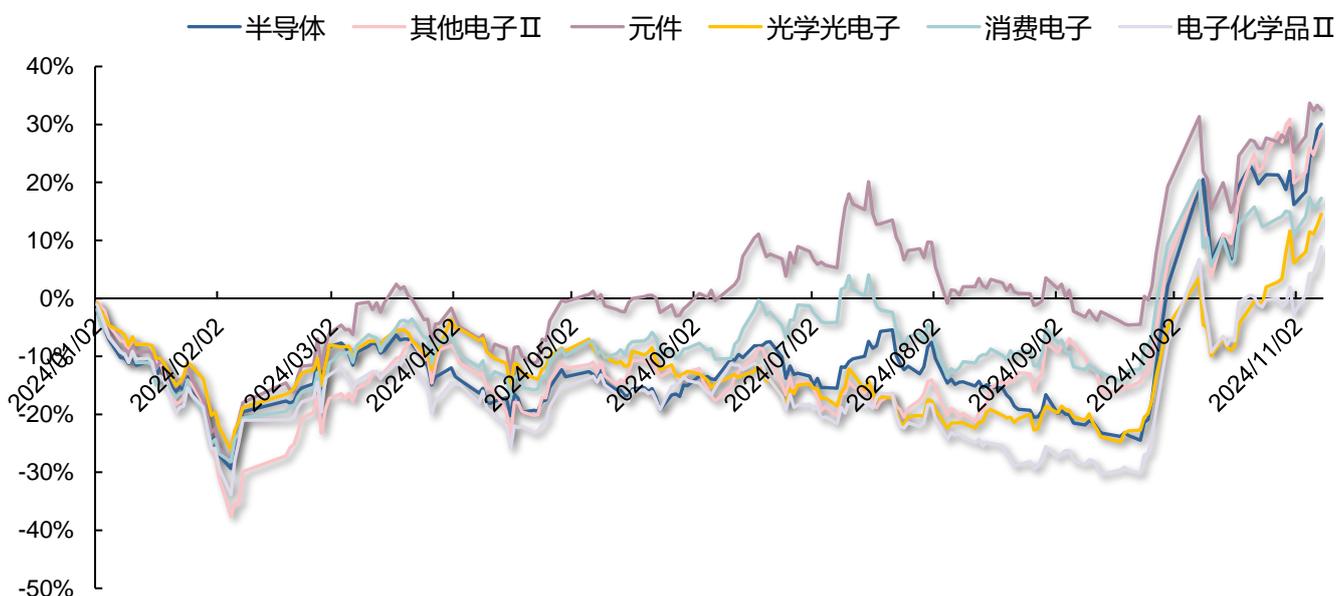
图 1: 申万电子二级指数年初以来涨跌幅.....	4
图 2: 美股年初以来涨跌幅 1.....	5
图 3: 美股年初以来涨跌幅 2.....	5

行情追踪：本周申万电子行业普涨

电子行业

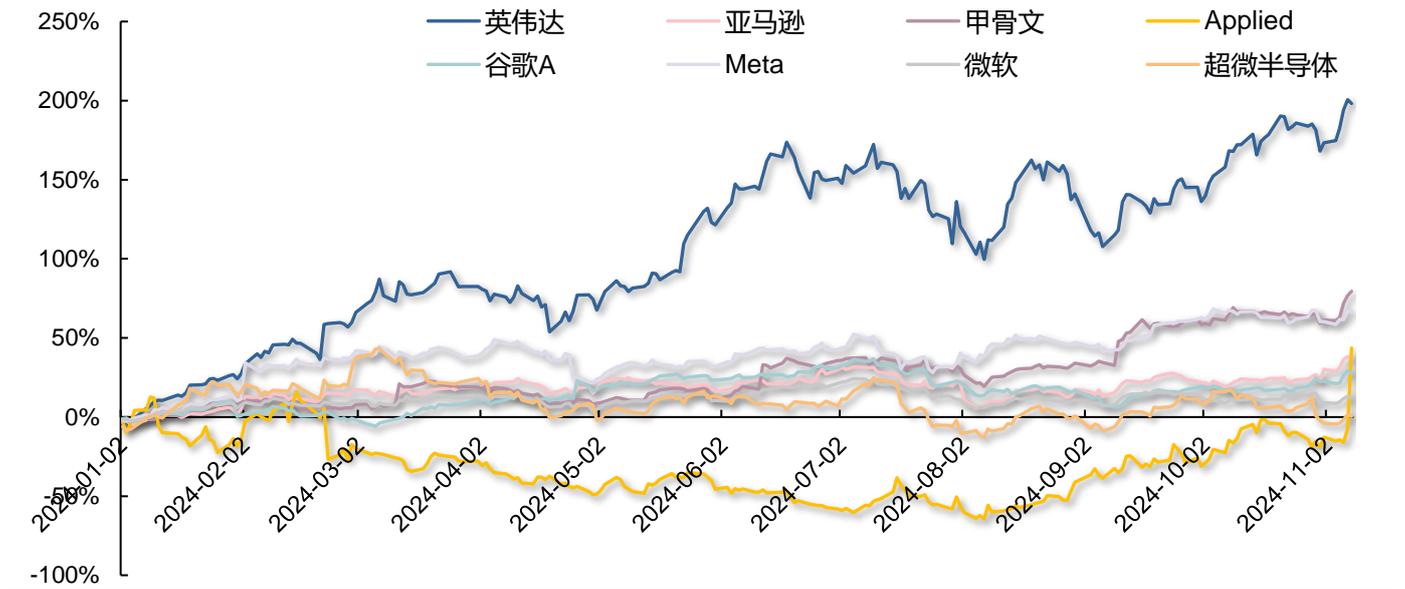
本周申万电子指数普涨。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+30.07%）/其他电子II（+28.61%）/元件（+32.54%）/光学光电子（+14.53%）/消费电子（+17.29%）/电子化学品II（+8.94%）；本周涨跌幅分别为半导体（+11.98%）/其他电子II（+7.26%）/元件（+5.85%）/光学光电子（+7.97%）/消费电子（+5.61%）/电子化学品II（+11.90%）。

图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅

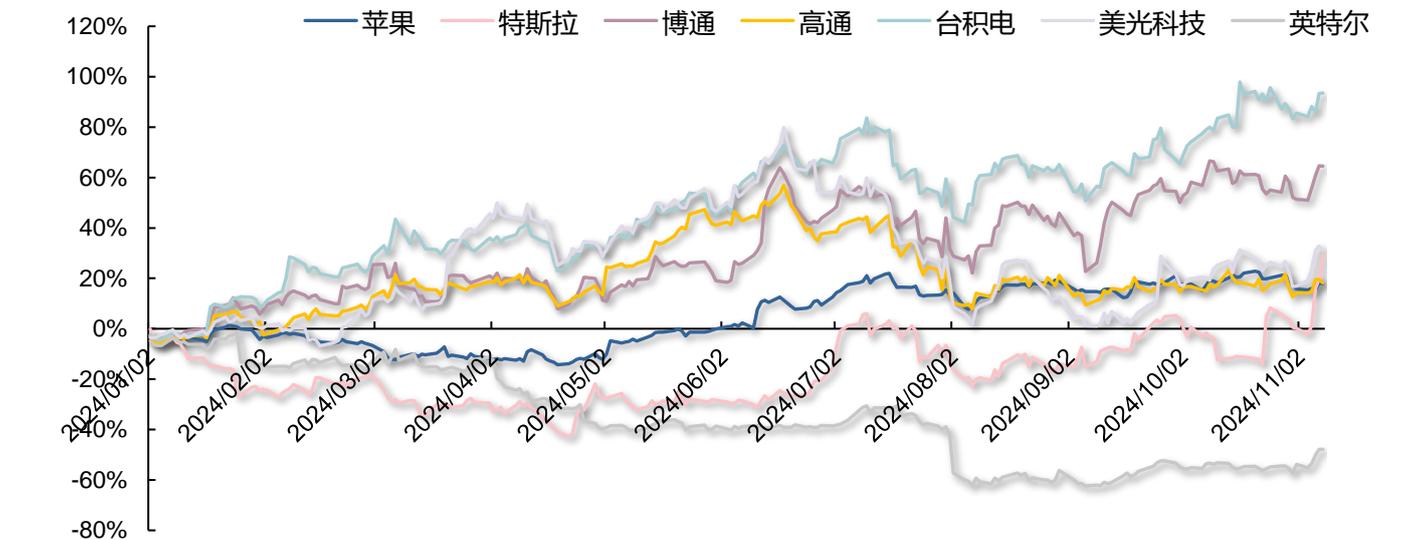


资料来源：ifind, 信达证券研发中心

本周美股重要科技个股普涨。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果（+17.88%）/特斯拉（+29.27%）/博通（+64.52%）/高通（+18.17%）/台积电（+93.46%）/美光科技（+31.12%）/英特尔（-47.86%）/英伟达（+198.11%）/亚马逊（+37.01%）/甲骨文（+79.50%）/应用光电（+43.69%）/谷歌 A（+27.68%）/Meta（+66.50%）/微软（+12.37%）/超威半导体（+0.37%）；本周涨跌幅分别为苹果（+1.82%）/特斯拉（+29.01%）/博通（+8.71%）/高通（+3.41%）/台积电（+4.28%）/美光科技（+12.20%）/英特尔（+12.93%）/英伟达（+9.03%）/亚马逊（+5.18%）/甲骨文（+11.31%）/应用光电（+64.85%）/谷歌 A（+4.12%）/Meta（+3.91%）/微软（+2.97%）/超威半导体（+4.29%）。

图 2：美股年初以来涨跌幅 1


资料来源: ifind, 信达证券研发中心

图 3：美股年初以来涨跌幅 2


资料来源: ifind, 信达证券研发中心

个股涨跌

申万半导体板块本周中科飞测、国芯科技、燕东微、美芯晟、华岭股份涨幅靠前，分别同比+42.13%/+37.25%/+36.16%/+31.29%/+30.93%；本周上海贝岭/新相微/希荻微/晶丰明源/炬光科技跌幅靠前，分别同比-3.79%/+1.48%/+1.99%/+3.70%/+4.22%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	中科飞测	42.13%	1	上海贝岭	-3.79%
2	国芯科技	37.25%	2	新相微	1.48%
3	燕东微	36.16%	3	希荻微	1.99%
4	美芯晟	31.29%	4	晶丰明源	3.70%
5	华岭股份	30.93%	5	炬光科技	4.22%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周威贸电子、朗特智能、硕贝德、胜利精密、协创数据涨幅靠前，分别同比+44.91%/+32.49%/+30.74%/+30.73%/+30.05%；本周科森科技/立讯精密/恒铭达/ST美讯/智动力跌幅靠前，分别同比-6.15%/-4.48%/-2.00%/-0.56%/-0.51%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	威贸电子	44.91%	1	科森科技	-6.15%
2	朗特智能	32.49%	2	立讯精密	-4.48%
3	硕贝德	30.74%	3	恒铭达	-2.00%
4	胜利精密	30.73%	4	ST美讯	-0.56%
5	协创数据	30.05%	5	智动力	-0.51%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万元件板块本周奥迪威、天津普林、晶赛科技、则成电子、兴森科技涨幅靠前，分别同比+31.70%/+27.57%/+24.23%/+22.66%/+20.99%；本周鹏鼎控股/东山精密/超华科技/方邦股份/华正新材跌幅靠前，分别同比-4.34%/-2.70%/+0.00%/+1.24%/+1.51%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	奥迪威	31.70%	1	鹏鼎控股	-4.34%
2	天津普林	27.57%	2	东山精密	-2.70%
3	晶赛科技	24.23%	3	超华科技	0.00%
4	则成电子	22.66%	4	方邦股份	1.24%
5	兴森科技	20.99%	5	华正新材	1.51%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周蓝黛科技、维信诺、茂莱光学、伟时电子、华映科技涨幅靠前，分别同比+61.12%/+42.91%/+40.36%/+38.45%/+32.35%；本周万润科技/翰博高新/深纺织A/水晶光电/同兴达跌幅靠前，分别同比-12.27%/-9.89%/-7.66%/-2.69%/-0.23%。

表 4: 光学光电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	蓝黛科技	61.12%	1	万润科技	-12.27%
2	维信诺	42.91%	2	翰博高新	-9.89%
3	茂莱光学	40.36%	3	深纺织 A	-7.66%
4	伟时电子	38.45%	4	水晶光电	-2.69%
5	华映科技	32.35%	5	同兴达	-0.23%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周格林达、天承科技、强力新材、硅烷科技、容大感光涨幅靠前，分别同比+25.90%/+24.66%/+22.42%/+20.39%/+19.15%；本周德邦科技/乐凯新材/西陇科学/光华科技/中石科技跌幅靠前，分别同比-8.99%/-1.01%/+3.34%/+5.52%/+5.90%。

表 5: 电子化学品涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	格林达	25.90%	1	德邦科技	-8.99%
2	天承科技	24.66%	2	乐凯新材	-1.01%
3	强力新材	22.42%	3	西陇科学	3.34%
4	硅烷科技	20.39%	4	光华科技	5.52%
5	容大感光	19.15%	5	中石科技	5.90%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

重要公告

盛美上海

《盛美上海：关于自愿披露 2024 年度经营业绩预测调整的公告》盛美半导体设备（上海）股份有限公司于 2024 年 1 月 10 日披露了《关于自愿披露 2023 年度经营业绩及 2024 年度经营业绩预测的公告》（公告编号：2024-001），预计 2024 年全年的营业收入将在人民币 50.00 亿至 58.00 亿之间。随后于 2024 年 8 月 8 日披露了《关于自愿披露 2024 年度经营业绩预测调整的公告》（公告编号：2024-047），将 2024 年全年的营业收入预测区间调整为人民币 53.00 亿至 58.80 亿之间。现公司基于最新经营状况和市场情况，决定再次将 2024 年度的经营业绩预测区间调整为人民币 56.00 亿至 58.80 亿之间。

鼎龙股份

《鼎龙股份：湖北鼎龙控股股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(申报稿)(更新版)》公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 91,000.00 万元（含 91,000.00 万元）。扣除发行费用后，本次募集资金将用于“年产 300 吨 KrF/ArF 光刻胶产业化项目”、“光电半导体材料上游关键原材料国产化产业基地项目”和补充流动资金项目。

晶丰明源

《上海晶丰明源半导体股份有限公司发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》本次交易为上市公司拟通过发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式向广州玮峻思、智合聚信、锦聚礼合、智合聚德、智合聚成等 50 名交易对方购买其合计持有的易冲科技 100% 股权，并募集配套资金。易冲科技是专业从事无线充电芯片、通用充电芯片、汽车电源管理芯片、AC/DC 电源芯片和协议芯片等高性能模拟芯片及数模混合信号芯片研发设计与销售的高新技术企业。近年来，易冲科技收入快速增长，2023 年及 2024 年 1-6 月的营业收入同比增长分别达到 45.82%、108.46%，收入增长速度显著高于同行业可比上市公司，具备较强的成长性。与 A 股电源管理及信号链芯片上市公司相比，按照 2024 年 1-6 月销售规模计算，易冲科技已名列前茅，本次交易后晶丰明源合并口径销售规模有望进入前三。其中在无线充电芯片领域，易冲科技总体销售规模位居全球前三，在非 IOS 手机无线充电芯片市场的销售规模位居全球第一。

希荻微

《希荻微电子集团股份有限公司关于筹划发行股份及支付现金购买资产事项的停牌公告》希荻微电子集团股份有限公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式购买深圳市诚芯微科技股份有限公司 100% 股份并募集配套资金。经公司与有关各方的核实和论证，因审计、评估工作正在进行中，尚无法确定本次交易是否构成重大资产重组，但本次筹划事项涉及

发行股份购买资产，适用有关重大资产重组程序。对于本次交易是否构成重大资产重组的具体认定，公司将在重组预案或者报告书中予以详细分析和披露；根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号—重大资产重组》的相关规定，本次交易不构成关联交易，本次交易预计不会导致公司实际控制人发生变更。

风险因素

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

研究团队简介

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

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

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

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

分析师声明

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

免责声明

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

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

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

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

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

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

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

风险提示

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

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