

2024年12月22日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

字节跳动正式发布豆包视觉理解模型，韩媒报道长鑫存储已成功量产 DDR5 内存芯片

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

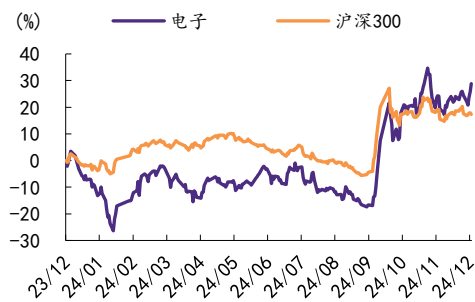
分析师：吕卓阳 S1050523060001

lvzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	8.0	54.5	29.0
沪深300	1.6	22.7	17.7

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：英伟达被中国立案调查，谷歌官宣新系统 AndroidXR》2024-12-15
- 2、《电子行业周报：中国四大协会呼吁企业谨慎采购美国芯片，OpenAI“满血版”o1 和 GPTPro 面世》2024-12-08
- 3、《电子行业动态研究报告：群雄逐鹿 AI 眼镜，智能穿戴市场新风口》2024-12-08

上周回顾

12月16日-12月20日当周，申万一级行业整体呈现下跌态势。其中电子行业上涨3.55%，位列第2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57.14。

电子行业细分板块比较，12月16日-12月20日当周，电子行业细分板块多数处于上涨态势。其中，数字芯片设计、印制电路板、其他电子板块的涨幅最大。估值方面，模拟芯片设计、数字芯片设计、LED板块估值水平位列前三，半导体材料、分立器件板块估值排名本周第四、五位。

字节跳动正式发布豆包视觉理解模型，闪极科技发布其首款AI眼镜产品

在12月18日举办的火山引擎 Force 大会上，字节跳动正式发布豆包视觉理解模型，为企业提供极具性价比的多模态大模型能力。豆包视觉理解模型千tokens输入价格仅为0.003元，一元钱就可处理284张720P的图片，比行业价格便宜85%，以更低成本推动AI技术普惠和应用发展。豆包视觉理解模型不仅能精准识别视觉内容，还具备出色的理解和推理能力，可完成分析图表、处理代码、解答学科问题等复杂任务。视觉是人类理解这个世界最重要的手段，具备视觉理解的大模型重要性不言而喻，而目前来看，AI眼镜最有望成为AI视觉的第一入口。

12月19日晚上，闪极科技正式发布其首款AI眼镜产品“闪极AI拍拍镜”。其摄像头1600万像素水平反超Ray-Ban Meta，电池容量是Ray-Ban Meta的3倍，但眼镜重量相同，均为50克。这款AI拍拍镜主打“全天候续航”，采用了闪极的“影瞳架构1.0”长续航AI眼镜平台架构，可通过新型Pogo-Pin磁吸式接口边充边戴，拥有iPhone同源的HiFi音响体验。建议关注AI眼镜产业链：博士眼镜、星辰科技、恒玄科技、炬芯科技、瑞芯微、中科蓝讯、普冉股份、兆易创新、亿道信息、漫步者、天键股份、国光电器、康冠科技、华勤技术、龙旗科技、朗科科技、佳禾智能、明月镜片等。

韩媒报道长鑫存储已成功量产DDR5内存芯片，关注长鑫存储产业链投资机会

据韩国媒体 ZDNet Korea 报道，中国 DRAM 芯片大厂长鑫存储已成功量产 DDR5 内存芯片，并有多家 DRAM 模组厂商开始销售基于其 DDR5 芯片的 DRAM 模组。这标志着长鑫存储在追赶国际头部 DRAM 厂商的速度正在加快。目前，只有三星、SK 海力士、美光等少数 DRAM 厂商能够生产 DDR5 芯片。韩媒报道长鑫存储 DDR5 良品率在 80% 左右，与韩国企业的良品率相近。同时，中国的存储模组品牌厂商如金百达、光威等已开始销售标注为“国产 DDR5”的 DRAM 模组，这些产品的 DDR5 芯片目前也被认为是由长鑫存储制造。建议关注长鑫存储产业链：精智达、北方华创、华海清科、通富微电、京仪装备等。

■ 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	2024-12-20 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
001308.SZ	康冠科技	26.98	1.87	1.34	1.72	14.44	20.18	15.70	未评级
001314.SZ	亿道信息	52.71	0.91	0.92	1.03	57.92	57.29	51.17	买入
002045.SZ	国光电器	22.87	0.63	0.64	0.76	36.30	35.73	30.09	买入
002156.SZ	通富微电	30.18	0.11	0.62	0.83	274.36	48.68	36.36	买入
002351.SZ	漫步者	18.32	0.47	0.58	0.68	35.45	31.65	26.78	未评级
002371.SZ	北方华创	414.20	7.35	10.70	14.51	56.35	38.71	28.55	买入
300042.SZ	朗科科技	22.83	-0.22	-0.36	0.09	-98.33	-62.67	240.80	买入
300622.SZ	博士眼镜	57.07	0.74	0.80	0.92	75.93	71.49	62.02	未评级
300793.SZ	佳禾智能	20.31	0.39	0.28	0.44	57.77	73.00	46.69	未评级
301101.SZ	明月镜片	47.63	0.78	0.89	1.04	55.54	53.61	45.60	未评级
301383.SZ	天键股份	52.54	1.17	1.21	1.62	62.61	43.55	32.48	未评级
301536.SZ	星宸科技	75.50	0.54	0.62	0.87	155.29	120.87	86.46	未评级
603296.SH	华勤技术	64.88	3.74	2.88	3.36	17.35	22.53	19.31	买入
603341.SH	龙旗科技	48.50	1.49	1.58	2.04	32.55	30.70	23.77	买入
603893.SH	瑞芯微	111.67	0.33	0.86	1.20	338.39	129.85	93.06	买入
603986.SH	兆易创新	113.20	0.24	1.49	2.40	471.67	75.97	47.17	买入
688049.SH	炬芯科技	46.69	0.53	0.63	1.01	88.09	74.11	46.23	增持
688120.SH	华海清科	177.07	4.55	4.23	5.47	38.92	41.86	32.37	买入
688332.SH	中科蓝讯	150.03	2.10	2.88	3.80	71.44	52.09	39.48	买入
688608.SH	恒玄科技	348.10	1.03	2.93	4.45	337.96	118.81	78.22	买入
688627.SH	精智达	84.00	1.23	1.63	2.16	68.29	51.53	38.89	增持
688652.SH	京仪装备	55.18	0.71	1.03	1.48	77.81	53.51	37.19	未评级
688766.SH	普冉股份	124.10	-0.64	2.82	3.39	-193.91	44.01	36.61	买入

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合	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	10
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、 万源通 (920060.BJ)：深耕 PCB 领域的省级专精特新中小企业.....	20
4.2、 强达电路 (301628.SZ)：深耕 PCB 领域的国家级专精特新“小巨人”企业.....	22
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.....	40

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 5：12 月 16 日-12 月 20 日行业周涨跌幅比较 (%)	8
图表 6：12 月 20 日行业市盈率 (TTM) 比较.....	8
图表 7：12 月 16 日-12 月 20 日电子细分板块周涨跌幅比较 (%)	9
图表 8：12 月 20 日电子细分板块市盈率 (TTM) 比较.....	9
图表 9：重点公司周涨幅前十股票	9
图表 10：行业重点关注公司估值水平及盈利预测	10
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: 万源通 PCB 产品矩阵	20
图表 36: 万源通营业收入 (亿元)	22
图表 37: 万源通归母净利润 (亿元)	22
图表 38: 强达电路 PCB 产品矩阵	23
图表 39: 强达电路营业收入 (亿元)	24
图表 40: 强达电路归母净利润 (亿元)	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合

(1) 字节跳动正式发布豆包视觉理解模型，闪极科技发布其首款 AI 眼镜产品

在 12 月 18 日举办的火山引擎 Force 大会上，字节跳动正式发布豆包视觉理解模型，为企业提供极具性价比的多模态大模型能力。豆包视觉理解模型千 tokens 输入价格仅为 0.003 元，一元钱就可处理 284 张 720P 的图片，比行业价格便宜 85%，以更低成本推动 AI 技术普惠和应用发展。豆包视觉理解模型不仅能精准识别视觉内容，还具备出色的理解和推理能力，可完成分析图表、处理代码、解答学科问题等复杂任务。视觉是人类理解这个世界最重要的手段，具备视觉理解的大模型重要性不言而喻，而目前来看，AI 眼镜最有望成为 AI 视觉的第一入口。

12 月 19 日晚上，闪极科技正式发布其首款 AI 眼镜产品“闪极 AI 拍拍镜”。其摄像头 1600 万像素水平反超 Ray-Ban Meta，电池容量是 Ray-Ban Meta 的 3 倍，但眼镜重量相同，均为 50 克。这款 AI 拍拍镜主打“全天候续航”，采用了闪极的“影瞳架构 1.0”长续航 AI 眼镜平台架构，可通过新型 Pogo-Pin 磁吸式接口边充边戴，拥有 iPhone 同源的 HiFi 音响体验。建议关注 AI 眼镜产业链：博士眼镜、星宸科技、恒玄科技、炬芯科技、瑞芯微、中科蓝讯、普冉股份、兆易创新、亿道信息、漫步者、天健股份、国光电器、康冠科技、华勤技术、龙旗科技、朗科科技、佳禾智能、明月镜片等。

(2) 韩媒报道长鑫存储已成功量产 DDR5 内存芯片，关注长鑫存储产业链投资机会

据韩国媒体 ZDNet Korea 报道，中国 DRAM 芯片大厂长鑫存储已成功量产 DDR5 内存芯片，并有多家 DRAM 模组厂商开始销售基于其 DDR5 芯片的 DRAM 模组。这标志着长鑫存储在追赶国际头部 DRAM 厂商的速度正在加快。目前，只有三星、SK 海力士、美光等少数 DRAM 厂商能够生产 DDR5 芯片。韩媒报道长鑫存储 DDR5 良品率在 80%左右，与韩国企业的良品率相近。同时，中国的存储模组品牌厂商如金百达、光威等已开始销售标注为“国产 DDR5”的 DRAM 模组，这些产品的 DDR5 芯片目前也被认为是由长鑫存储制造。建议关注长鑫存储产业链：精智达、深科技、北方华创、华海清科、通富微电、京仪装备等。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-12-20	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
001308.SZ	康冠科技	26.98	1.87	1.34	1.72	14.44	20.18	15.70	未评级
001314.SZ	亿道信息	52.71	0.91	0.92	1.03	57.92	57.29	51.17	买入
002045.SZ	国光电器	22.87	0.63	0.64	0.76	36.30	35.73	30.09	买入
002156.SZ	通富微电	30.18	0.11	0.62	0.83	274.36	48.68	36.36	买入
002351.SZ	漫步者	18.32	0.47	0.58	0.68	35.45	31.65	26.78	未评级
002371.SZ	北方华创	414.20	7.35	10.70	14.51	56.35	38.71	28.55	买入
300042.SZ	朗科科技	22.83	-0.22	-0.36	0.09	-98.33	-62.67	240.80	买入
300622.SZ	博士眼镜	57.07	0.74	0.80	0.92	75.93	71.49	62.02	未评级
300793.SZ	佳禾智能	20.31	0.39	0.28	0.44	57.77	73.00	46.69	未评级
301101.SZ	明月镜片	47.63	0.78	0.89	1.04	55.54	53.61	45.60	未评级
301383.SZ	天健股份	52.54	1.17	1.21	1.62	62.61	43.55	32.48	未评级

公司代码	名称	2024-12-20		EPS		PE		投资评级	
301536.SZ	星宸科技	75.50	0.54	0.62	0.87	155.29	120.87	86.46	未评级
603296.SH	华勤技术	64.88	3.74	2.88	3.36	17.35	22.53	19.31	买入
603341.SH	龙旗科技	48.50	1.49	1.58	2.04	32.55	30.70	23.77	买入
603893.SH	瑞芯微	111.67	0.33	0.86	1.20	338.39	129.85	93.06	买入
603986.SH	兆易创新	113.20	0.24	1.49	2.40	471.67	75.97	47.17	买入
688049.SH	炬芯科技	46.69	0.53	0.63	1.01	88.09	74.11	46.23	增持
688120.SH	华海清科	177.07	4.55	4.23	5.47	38.92	41.86	32.37	买入
688332.SH	中科蓝讯	150.03	2.10	2.88	3.80	71.44	52.09	39.48	买入
688608.SH	恒玄科技	348.10	1.03	2.93	4.45	337.96	118.81	78.22	买入
688627.SH	精智达	84.00	1.23	1.63	2.16	68.29	51.53	38.89	增持
688652.SH	京仪装备	55.18	0.71	1.03	1.48	77.81	53.51	37.19	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

12月16日-12月20日当周, 海外龙头总体呈现下跌态势。稳懋领涨, 涨幅为0.45%, 美光科技领跌, 跌幅为-15.03%。

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	822	49	1	-6.29
	QCOM.O	高通(QUALCOMM)	美国	1671	16	6	-5.13
	AMD.O	超威半导体(AMD)	美国	1929	226	3	-6.33
	NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	美国	32004	108	49	-2.66
存储	MU.O	美光科技(MICRON TECHNOLOGY)	美国	970	125	2	-15.03
模拟	TXN.O	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1683	26	10	-3.72
	ADI.O	亚德诺(ANALOG)	美国	1031	63	3	-4.08
	AVGO.O	博通(BROADCOM)	美国	10197	173	15	-2.88
	NXPI.O	恩智浦半导体(NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	527	19	6	-4.41
射频	SWKS.O	思佳讯(SKYWORKS)	美国	141	24	2	-2.99
	QRVO.O	QORVO	美国	65	-92	2	-1.14
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	221	5	1	-6.56
	ON.O	安森美半导体(ON SEMICONDUCTOR)	美国	276	13	3	-1.76
	IFX.DF	英飞凌科技	德国	414	32	2	-3.45
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	3357	19	2	-0.98
半导体设备	AMAT.O	应用材料(APPLIED MATERIAL)	美国	1314	18	7	-4.67
	LRCX.O	拉姆研究(LAM RESEARCH)	美国	916	24	11	-6.62
	KLAC.O	科天半导体(KLA)	美国	832	30	23	-4.83
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	2803	33	16	-1.16
	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	1613	8	2	-6.70
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	324076	32	7	-2.82
	GFS.O	格芯	开曼群岛	228	22	2	-5.88

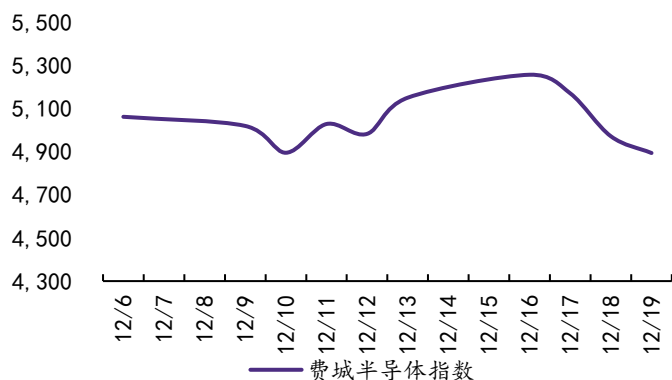
(GLOBALFOUNDRIES)							
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	469	-588	1	0.45
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	217	21	2	-2.46
分销	ARW.N	艾睿电子 (ARROW ELECTRONICS)	美国	61	7	1	-4.06
	AVT.O	安富利 (AVNET)	美国	46	9	1	-2.31

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截至 12 月 20 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。

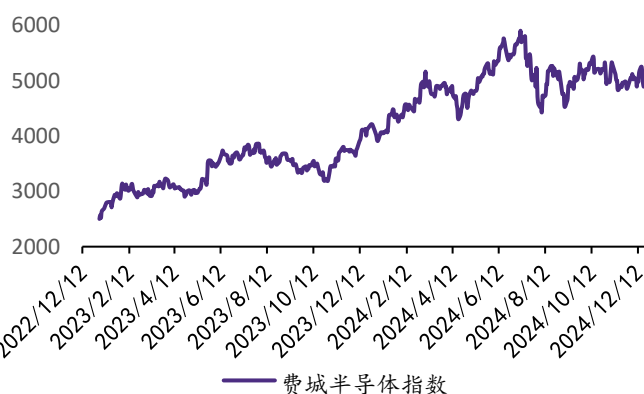
从数据来看, 12 月 16 日-12 月 20 日当周, 费城半导体指数总体呈现下跌的态势, 近两周整体处于震荡下行的态势。更长时间维度上来看, 指数在进入 2022 年下行通道后, 2023 年 1-6 月, 复苏迹象明显, 处于震荡上行行情; 7 月以来处于下行行情; 10 月底开始持续上涨。2024 年上半年整体处于上升态势, 7 月出现大幅回调, 8 月处于震荡下行行情, 9 月出现探底回升, 10 月、11 月总体处于横盘震荡的态势。

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



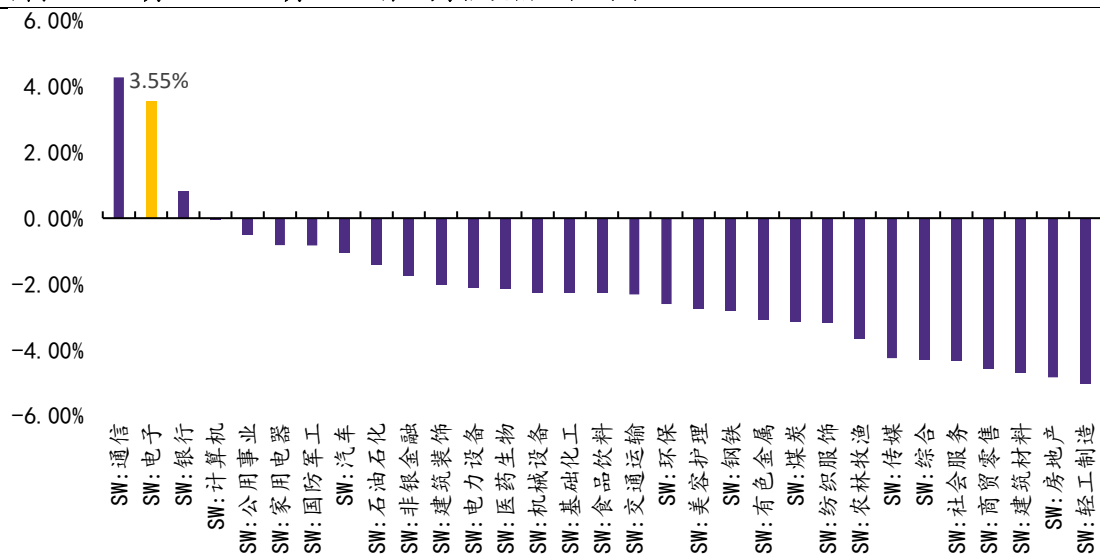
资料来源: wind, 华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

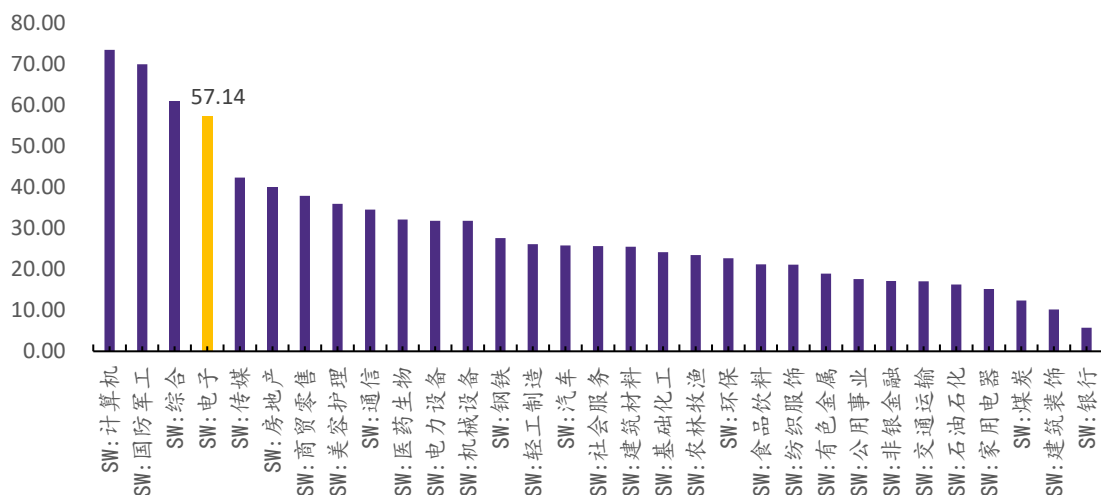
跨行业比较，12月16日-12月20日当周，申万一级行业整体呈现下跌态势。其中电子行业上涨3.55%，位列第2位。估值前三的行业为计算机、国防军工、综合，电子行业市盈率为57.14。

图表5：12月16日-12月20日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

图表6：12月20日行业市盈率（TTM）比较

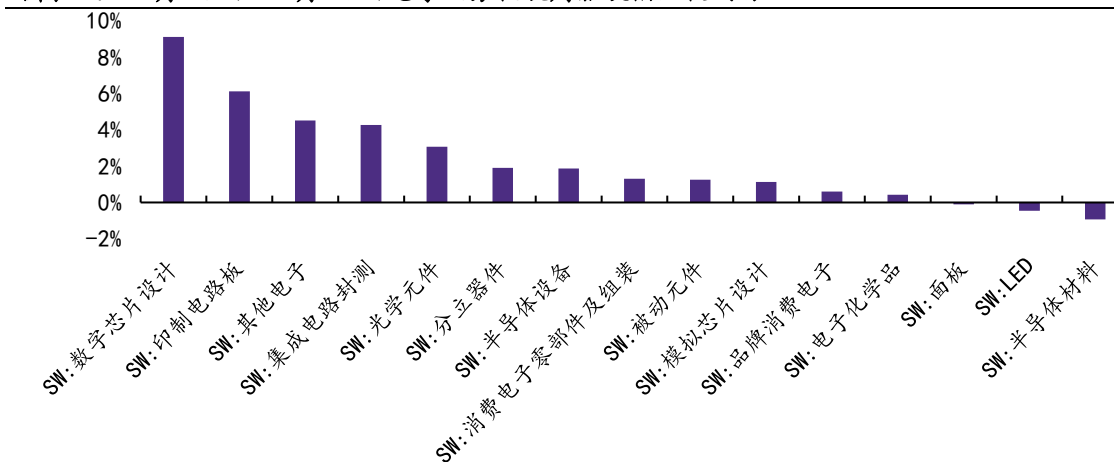


资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

电子行业细分板块比较，12月16日-12月20日当周，电子行业细分板块多数处于上涨态势。其中，数字芯片设计、印制电路板、其他电子板块的涨幅最大。估值方面，模拟芯

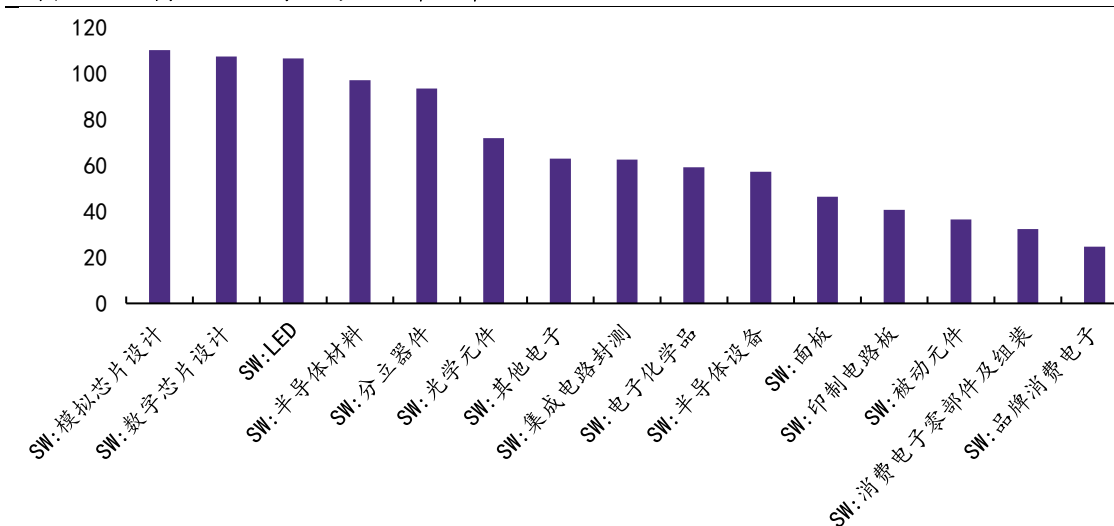
片设计、数字芯片设计、LED 板块估值水平位列前三，半导体材料、分立器件板块估值排名本周第四、五位。

图表 7: 12 月 16 日-12 月 20 日电子细分板块周涨跌幅比较 (%)



资料来源: wind, 华鑫证券研究
注: 按申万行业三级分类

图表 8: 12 月 20 日电子细分板块市盈率 (TTM) 比较



资料来源: wind, 华鑫证券研究
注: 按申万行业三级分类

12 月 16 日-12 月 20 日当周, 重点关注公司周涨幅前十: 数字 IC 占 4 席, 封测、模拟 IC、LED、通信工程及服务、光刻胶、PCB 各占 1 席。乐鑫科技 (数字 IC)、兆易创新 (数字 IC)、瑞芯微 (数字 IC) 包揽前三, 周涨幅分别为 23.02%、21.75%、20.97%。

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) 2024-12-20	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
数字 IC	688018.SH	乐鑫科技	297.33	15.87	1.69	1.70	2.40	218.30	156.49	110.94	14.60	23.02	未评级
数字 IC	603986.SH	兆易创新	751.79	7.05	0.24	1.49	2.40	466.54	75.63	46.93	4.75	21.75	未评级
数字 IC	603893.SH	瑞芯微	467.12	14.10	0.32	0.86	1.20	346.31	129.40	93.24	13.86	20.97	未评级

封测	688362.SH	甬矽电子	150.17	3.34	-0.23	0.18	0.49	-111.09	200.23	75.09	6.06	18.04	买入
模拟 IC	688220.SH	翱捷科技-U	223.58	-8.54	-1.21	-0.38	0.13	-44.20	-139.74	406.51	3.81	15.69	未评级
数字 IC	688521.SH	芯原股份	279.30	-14.09	-0.59	0.06	0.16	-94.21	963.10	344.81	12.01	15.69	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	65.50	0.00	0.14	0.41	0.51	76.57	25.99	20.60	1.71	15.49	增持
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	110.23	0.00	0.43	0.59	0.72	75.73	-	-	5.69	12.34	未评级
光刻胶	603306.SH	华懋科技	113.54	7.70	0.74	1.61	1.97	49.73	21.63	17.63	3.32	12.22	买入
PCB	300903.SZ	科翔股份	42.05	0.00	-0.38	0.57	-	-24.43	17.97	-	2.08	11.55	未评级

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截至 12 月 20 日收盘价

2.2、行业重点公司估值水平和盈利预测

图表 10: 行业重点关注公司估值水平及盈利预测

分类	证券代码	证券简称	市值 (亿元) 2024-12-20	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	149.67	9.98	0.07	0.31	0.43	445.63	94.73	69.29	13.95	未评级
EDA	688206.SH	概伦电子	93.14	-2.47	-0.13	0.18	0.23	-158.53	119.41	95.04	4.67	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	65.50	0.00	0.14	0.41	0.51	76.57	25.99	20.60	1.71	未评级
	600363.SH	联创光电	212.45	10.40	0.75	1.06	1.32	52.25	43.90	35.47	4.99	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	641.09	2.61	0.07	0.23	0.32	174.89	56.24	39.72	1.74	未评级
LED 设备	688383.SH	新益昌	51.67	10.32	0.59	1.79	2.57	93.30	28.23	19.72	3.64	未评级
PCB	002436.SZ	兴森科技	203.60	1.27	0.13	0.14	0.31	164.10	85.91	38.49	4.02	增持
	300903.SZ	科翔股份	42.05	0.00	-0.38	0.57	-	-24.43	17.97	-	2.08	未评级
	603920.SH	世运电路	228.91	15.30	0.92	0.98	1.21	49.04	35.38	28.65	3.67	买入
	688020.SH	方邦股份	31.13	-1.88	-0.85	0.64	1.25	-48.13	59.87	31.13	2.19	未评级
半导体材料	605358.SH	立昂微	179.79	2.36	0.10	0.93	1.24	-675.29	28.63	21.51	2.40	未评级
	688126.SH	沪硅产业	562.90	-0.18	0.07	0.16	0.20	350.25	131.83	104.24	4.35	未评级
	688234.SH	天岳先进	249.23	3.65	-0.11	0.53	0.83	-545.12	109.79	69.81	4.72	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	35.00	0.00	0.15	0.50	1.07	284.74	50.00	23.33	4.02	未评级
	688012.SH	中微公司	1225.12	9.21	2.88	2.94	3.58	68.67	67.09	55.16	6.48	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	179.45	3.47	0.15	0.76	0.98	99.04	20.44	15.89	1.48	未评级
	002138.SZ	顺络电子	264.07	13.10	0.79	1.05	1.28	35.68	31.25	25.59	4.28	买入
	301099.SZ	雅创电子	47.76	0.00	0.67	1.99	3.24	79.04	29.85	18.44	4.18	未评级
	603738.SH	泰晶科技	64.04	6.54	0.26	1.39	0.43	62.64	16.59	38.18	3.62	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	84.96	3.50	-0.20	0.81	0.32	-37.43	9.45	23.90	1.47	未评级
	300054.SZ	鼎龙股份	259.06	10.52	0.23	0.54	0.68	90.03	51.30	40.80	5.97	增持
	300655.SZ	晶瑞电材	109.66	0.66	0.01	0.43	0.53	1082.10	43.87	35.26	4.24	未评级
电子化学品	301489.SZ	思泉新材	39.08	7.28	0.95	1.32	1.87	71.25	51.43	36.19	3.82	增持
	688106.SH	金宏气体	87.67	10.11	0.65	0.81	1.01	26.72	22.31	17.78	2.98	未评级
	688268.SH	华特气体	61.35	10.58	1.42	2.19	3.04	35.67	23.24	16.76	3.53	未评级
	688371.SH	菲沃泰	56.46	0.00	-0.12	0.91	0.47	-135.88	18.51	-	2.97	未评级
封测	002156.SZ	通富微电	458.01	5.88	0.11	0.62	0.83	212.05	48.62	36.38	3.17	买入
	600584.SH	长电科技	715.41	6.83	0.82	1.32	1.82	48.66	30.21	22.01	2.67	未评级
	688362.SH	甬矽电子	150.17	3.34	-0.23	0.18	0.49	-111.09	200.23	75.09	6.06	买入
	688372.SH	伟测科技	70.95	4.93	1.04	1.17	2.15	60.13	53.35	28.96	2.79	买入

	688403.SH	汇成股份	79.10	5.16	0.23	0.28	0.33	40.36	34.39	28.77	2.55	未评级
	300623.SZ	捷捷微电	304.37	10.11	0.30	0.55	0.72	149.19	74.97	57.65	5.02	买入
功率半导体	600460.SH	士兰微	481.92	0.16	-0.02	0.18	0.35	-746.49	163.36	81.96	4.00	买入
	605111.SH	新洁能	152.05	11.32	1.08	1.01	1.30	47.85	36.29	28.21	3.97	买入
	688261.SH	东微半导	59.00	2.52	1.48	7.67	9.74	42.13	11.41	8.99	2.04	未评级
	688711.SH	宏微科技	42.26	3.69	0.76	1.70	2.59	37.00	16.38	10.73	3.89	未评级
	光刻胶	603306.SH	华懋科技	113.54	7.70	0.74	1.61	1.97	49.73	21.63	17.63	3.32
光芯片	688498.SH	源杰科技	117.86	2.25	0.23	1.64	2.15	605.04	84.79	64.40	5.68	未评级
	002036.SZ	联创电子	111.13	0.04	-0.93	0.80	0.24	-10.48	13.12	42.73	4.14	未评级
	002222.SZ	福晶科技	163.32	13.90	0.49	0.50	0.61	77.52	69.79	57.30	10.38	买入
	002456.SZ	欧菲光	427.52	0.00	0.02	0.29	0.61	577.40	44.77	21.47	11.79	未评级
光学元件	301421.SZ	波长光电	61.70	0.00	0.47	0.75	1.08	118.48	71.75	49.36	5.25	未评级
	603297.SH	永新光学	104.29	12.08	2.12	2.70	3.54	44.44	34.76	26.47	5.61	未评级
	688010.SH	福光股份	51.43	-1.80	-0.43	0.43	0.61	-74.69	77.92	54.71	3.11	未评级
	688195.SH	腾景科技	54.65	7.71	0.32	0.58	0.80	132.48	73.85	52.55	5.92	买入
	688502.SH	茂莱光学	128.82	3.78	0.88	0.99	1.18	275.70	247.72	207.77	11.11	增持
	688167.SH	炬光科技	58.65	0.31	1.00	1.52	2.56	64.78	42.81	25.39	2.56	未评级
环保设备 III	688376.SH	美埃科技	48.38	12.50	1.29	1.73	2.23	27.99	20.86	16.13	2.76	未评级
	002008.SZ	大族激光	277.36	10.88	0.78	2.25	1.10	30.44	11.71	23.92	1.75	未评级
激光设备	688025.SH	杰普特	48.53	7.34	1.13	2.23	3.34	46.56	23.00	15.31	2.43	未评级
	688170.SH	德龙激光	25.80	2.07	0.38	0.55	0.93	66.06	45.26	26.87	2.07	未评级
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	138.87	17.01	0.83	0.85	1.01	37.00	35.61	30.19	4.70	未评级
金属制品	873693.BJ	阿为特	31.59	0.00	0.32	0.48	0.54	136.81	90.25	81.00	9.09	未评级
军工电子	300045.SZ	华力创通	153.81	2.23	0.03	0.08	0.15	823.88	279.65	153.81	8.99	未评级
	002387.SZ	维信诺	136.33	-34.60	-2.68	-0.28	0.03	-3.00	-35.05	290.06	2.21	未评级
	002876.SZ	三利谱	55.57	4.60	0.25	1.40	2.31	129.42	22.78	13.86	2.36	未评级
面板	300088.SZ	长信科技	173.81	6.80	0.10	0.31	0.38	58.78	22.87	18.39	2.08	未评级
	300909.SZ	汇创达	45.58	5.70	0.54	1.51	1.97	52.37	17.46	13.37	2.31	未评级
	603773.SH	沃格光电	57.32	-2.50	-0.03	0.67	1.13	182.88	38.21	22.75	4.32	未评级
	300661.SZ	圣邦股份	424.07	9.66	0.60	0.98	1.57	157.10	91.99	57.23	9.88	买入
	300782.SZ	卓胜微	526.94	6.49	2.10	2.91	3.45	47.07	33.97	28.62	5.16	未评级
	603160.SH	汇顶科技	395.30	8.00	0.36	1.47	1.63	239.50	58.65	52.78	4.69	增持
模拟 IC	688052.SH	纳芯微	183.43	-4.57	-2.14	4.14	5.01	-60.08	31.36	25.87	3.01	未评级
	688173.SH	希荻微	54.65	-9.13	-0.13	-0.34	-0.03	-100.86	-38.76	-390.38	3.46	增持
	688220.SH	翱捷科技-U	223.58	-8.54	-1.21	-0.38	0.13	-44.20	-139.74	406.51	3.81	未评级
	688368.SH	晶丰明源	81.63	-0.62	-1.45	-0.17	1.22	-103.10	-544.17	76.29	6.25	增持
	688458.SH	美芯晟	38.85	0.00	0.38	1.90	2.78	128.83	25.56	17.50	1.99	未评级
	688515.SH	裕太微-U	84.56	-11.51	-1.88	0.99	1.82	-56.33	107.04	57.92	5.09	未评级
	688798.SH	艾为电子	187.32	5.62	0.22	0.83	1.51	367.23	97.56	53.22	4.85	买入
膜材料	300806.SZ	斯迪克	65.09	3.80	0.12	0.56	1.08	116.12	25.53	13.31	2.93	未评级
品牌分销	002416.SZ	爱施德	181.43	11.26	0.53	0.59	0.67	24.01	24.65	21.91	3.03	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	1072.04	25.58	6.87	4.94	5.77	19.19	19.03	16.29	5.77	买入
其他电子 III	688662.SH	富信科技	31.34	8.54	-0.14	0.71	0.92	-240.18	49.75	38.69	4.58	未评级
其他计算	300042.SZ	朗科科技	45.75	-6.90	-0.22	0.38	0.48	-98.33	61.00	47.66	4.32	未评级

机设备	872190.BJ	雷神科技	22.06	4.50	0.34	0.76	0.98	63.30	29.41	22.74	2.62	未评级
其他专用设备	688630.SH	芯基微装	83.38	11.73	1.36	2.15	3.12	46.50	29.57	20.39	4.04	未评级
软件	600225.SH	*ST卓朗	49.12	0.00	-0.04	0.08	0.13	-32.92	-	-	2.81	未评级
数字 IC	300223.SZ	北京君正	358.72	4.06	1.12	2.36	2.93	69.56	31.52	25.39	3.01	未评级
	300458.SZ	全志科技	269.08	7.84	0.04	0.27	0.51	1171.79	156.44	83.56	8.92	未评级
	301308.SZ	江波龙	396.26	13.65	-2.01	0.72	1.24	-47.33	132.97	77.24	6.10	未评级
	603501.SH	韦尔股份	1264.83	13.44	0.46	2.38	3.42	232.58	43.69	30.44	5.70	买入
	603893.SH	瑞芯微	467.12	14.10	0.32	0.86	1.20	346.31	129.40	93.24	13.86	未评级
	603986.SH	兆易创新	751.79	7.05	0.24	1.49	2.40	466.54	75.63	46.93	4.75	未评级
	688018.SH	乐鑫科技	297.33	15.87	1.69	1.70	2.40	218.30	156.49	110.94	14.60	未评级
	688099.SH	晶晨股份	328.20	13.31	1.20	1.83	2.96	65.81	42.96	26.53	5.33	未评级
	688110.SH	东芯股份	119.54	-0.34	-0.69	0.80	1.23	-39.77	33.58	21.89	3.67	未评级
	688123.SH	聚辰股份	101.33	14.68	0.63	2.18	3.18	122.54	29.63	20.27	4.80	买入
	688213.SH	思特威-W	333.76	9.83	0.04	0.93	1.55	2347.86	89.96	53.75	8.30	买入
	688259.SH	创耀科技	43.35	3.80	0.73	1.89	2.44	74.18	28.71	22.23	2.87	未评级
	688262.SH	国芯科技	106.11	-6.30	-0.50	1.71	2.44	-62.88	25.88	18.14	4.72	未评级
	688332.SH	中科蓝讯	180.49	7.66	2.10	2.88	3.80	71.72	52.17	39.58	4.64	未评级
	688385.SH	复旦微电	266.15	11.45	0.88	2.19	2.62	35.54	14.87	12.44	6.04	未评级
	688486.SH	龙迅股份	82.73	9.40	1.48	2.08	3.03	80.56	57.45	39.40	6.01	未评级
	688521.SH	芯原股份	279.30	-14.09	-0.59	0.06	0.16	-94.21	963.10	344.81	12.01	未评级
688608.SH	恒玄科技	417.88	5.96	1.03	2.93	4.45	338.02	118.72	78.25	6.61	买入	
688728.SH	格科微	420.25	2.85	0.02	0.10	0.18	871.08	158.59	87.55	5.52	增持	
688766.SH	普冉股份	131.06	12.60	-0.64	2.82	3.39	-271.49	43.98	36.61	6.13	买入	
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	110.23	0.00	0.43	0.59	0.72	75.73	-	-	5.69	未评级
通信网络设备 & 器件	300308.SZ	中际旭创	1425.00	27.84	2.71	6.02	8.03	64.55	29.47	22.10	8.07	未评级
	300394.SZ	天孚通信	546.60	33.55	1.85	3.21	4.85	74.89	43.07	28.56	15.21	未评级
通信线缆及配	600487.SH	亨通光电	451.66	9.86	0.87	1.09	1.30	20.28	16.85	14.04	1.60	未评级
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	52.24	0.00	-0.01	0.33	0.46	-798.82	37.86	27.07	7.00	未评级
消费电子零部件及组装	002241.SZ	歌尔股份	982.65	8.13	0.32	0.75	1.01	96.39	38.38	28.40	3.04	买入
	002993.SZ	奥海科技	117.01	9.44	1.60	2.85	3.43	26.57	14.89	12.37	2.44	未评级
	300115.SZ	长盈精密	234.27	10.66	0.07	0.58	0.74	154.98	33.32	26.41	3.01	未评级
	300136.SZ	信维通信	257.66	9.53	0.54	1.10	1.42	49.14	24.15	18.77	3.59	未评级
	300684.SZ	中石科技	69.13	8.36	0.25	0.53	0.77	96.11	43.20	29.92	3.55	买入
	300709.SZ	精研科技	76.40	11.73	0.89	1.62	2.14	48.53	25.38	19.15	3.57	买入
	300793.SZ	佳禾智能	76.42	4.00	0.39	1.00	0.44	57.77	22.54	46.69	2.58	未评级
	600745.SH	闻泰科技	451.15	2.72	0.95	0.66	2.02	46.67	55.42	17.96	1.25	买入
	601231.SH	环旭电子	339.22	10.83	0.88	1.99	1.13	17.40	7.72	13.76	1.99	未评级
	603296.SH	华勤技术	659.11	12.88	3.74	2.88	3.36	24.82	22.55	19.30	3.05	买入
	603380.SH	易德龙	39.40	11.90	0.83	1.11	1.39	28.64	22.01	17.75	2.71	买入
688661.SH	和林微纳	42.89	4.80	-0.23	1.92	3.49	-205.15	24.94	13.70	3.55	未评级	
688283.SH	坤恒顺维	32.72	7.85	1.04	2.07	0.85	37.56	18.80	31.77	3.44	未评级	
仪器仪表	300354.SZ	东华测试	53.72	21.74	0.63	1.95	2.57	61.22	19.90	15.09	7.32	未评级
	300567.SZ	精测电子	202.41	5.77	0.54	1.51	2.02	226.23	48.19	36.08	6.17	未评级
	688112.SH	鼎阳科技	48.08	9.21	0.98	1.66	2.27	30.97	18.28	13.36	3.17	未评级

688337.SH	普源精电	82.20	3.56	0.58	1.42	2.02	76.15	32.11	22.58	2.64	未评级
688628.SH	优利德	41.12	15.38	1.46	2.33	3.08	25.97	15.81	11.99	3.43	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至 12 月 20 日收盘价

3、行业高频数据

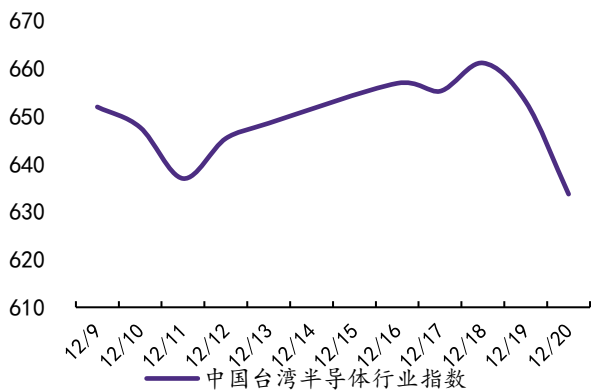
3.1、台湾电子行业指数跟踪

行业指标上，我们依次选取台湾半导体行业指数、台湾计算机及外围设备行业指数、台湾电子零组件行业指数、台湾光电行业指数，来观察行业整体景气。日期上，我们分别截取各指数近两周的日度数据、近两年的周度数据，来考察不同时间维度的变化。

近两周：环比看，12月09日-12月20日两周，台湾半导体行业指数、台湾计算机及外围设备行业指数、台湾电子零组件行业指数、台湾光电行业指数总体呈现波动下跌的态势。

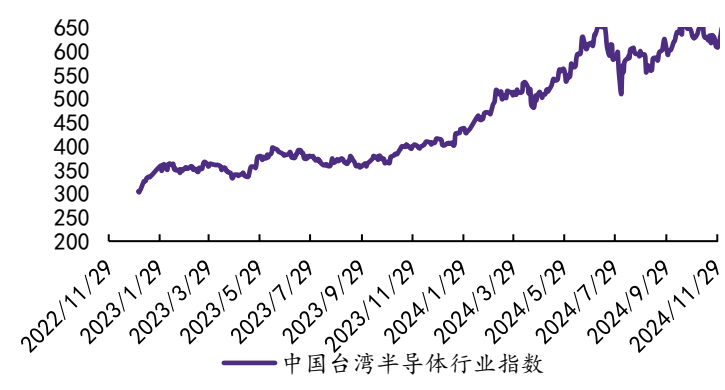
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，2023年上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾半导体行业指数、台湾电子零组件行业指数、台湾光电行业指数近期均有所回升。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



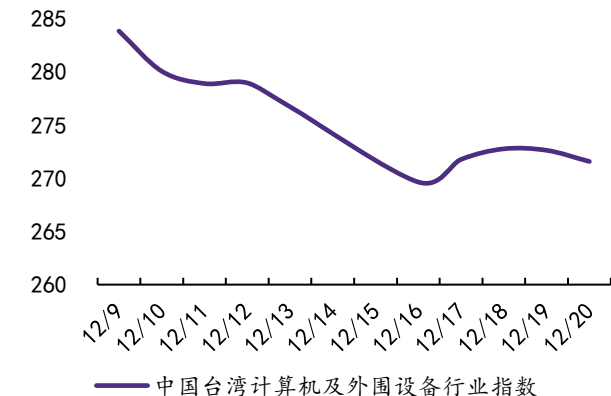
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



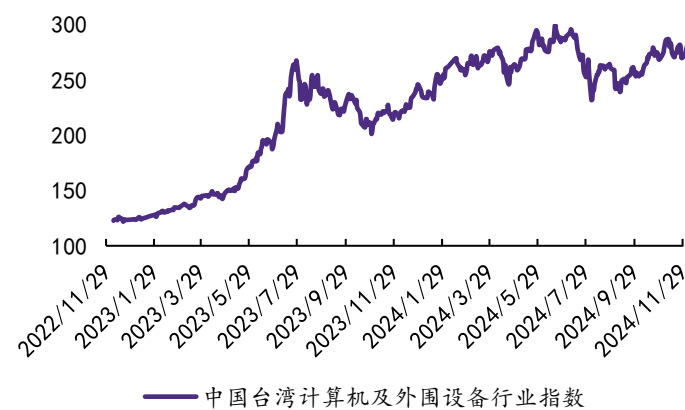
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



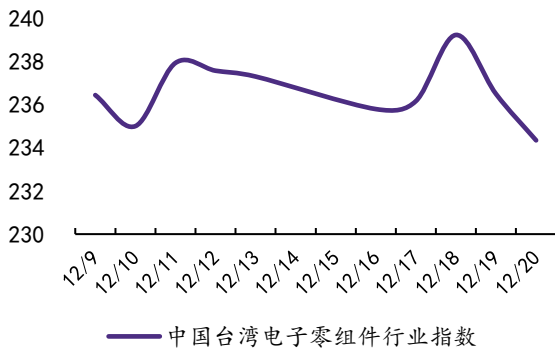
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



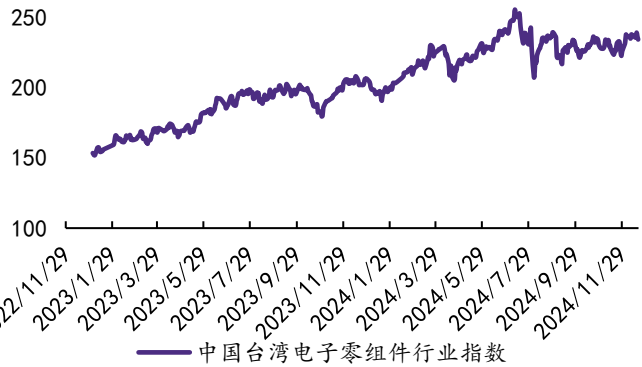
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零部件行业指数近两周走势



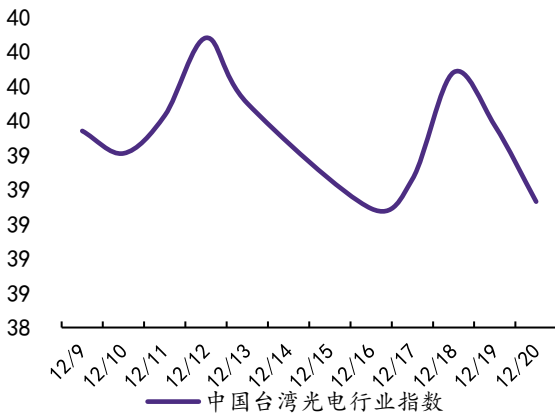
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零部件行业指数近两年走势



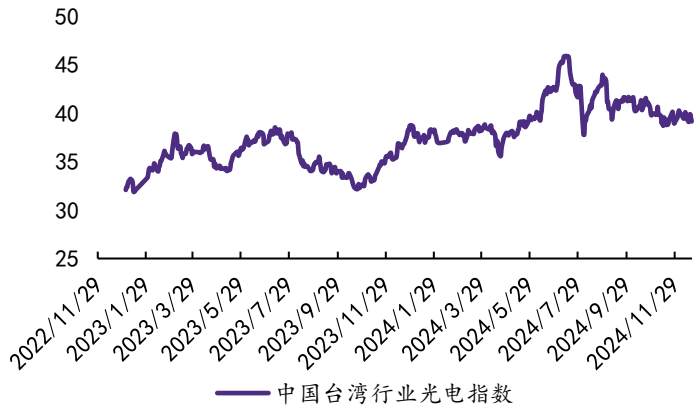
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

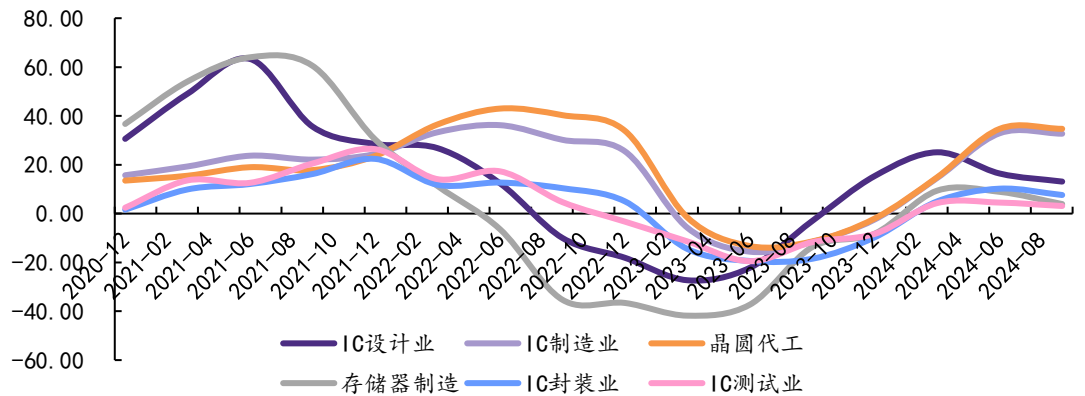


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 (%)

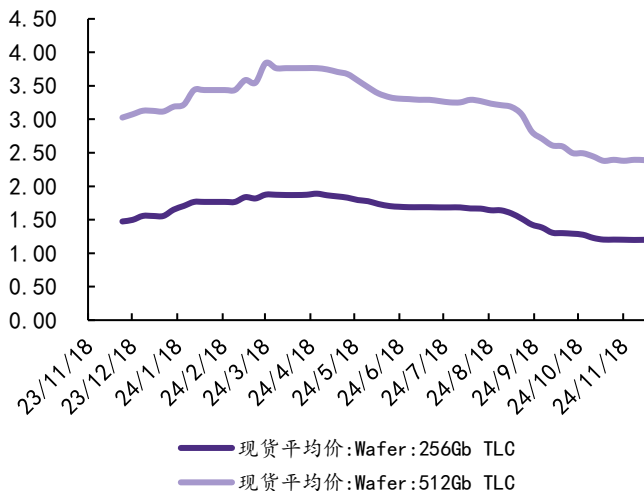


资料来源: wind, 华鑫证券研究

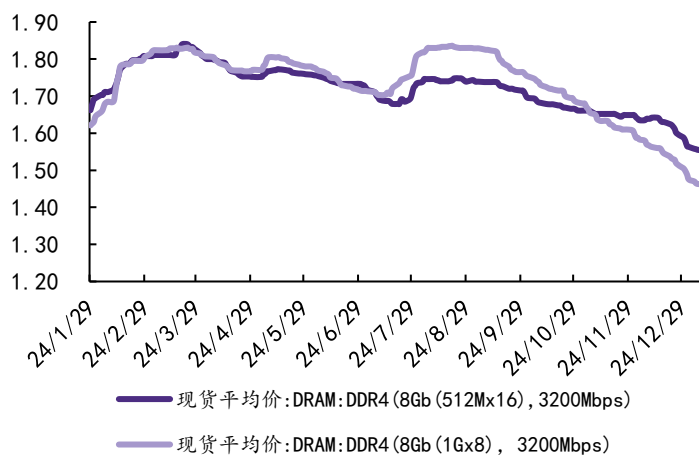
3.2、电子行业主要产品指数跟踪

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，随后从 2024 年 3 月底进入下降态势，2024 年 12 月 9 日价格为 2.44 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 12 月 20 日价格为 1.55 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)

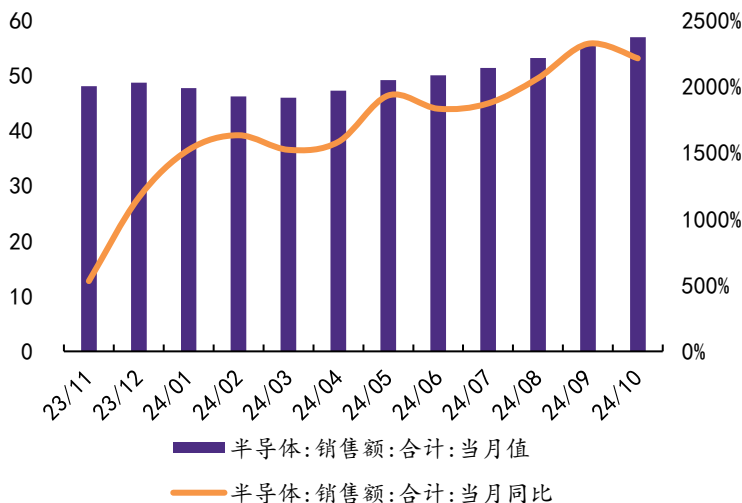


资料来源: wind, 华鑫证券研究

资料来源: wind, 华鑫证券研究

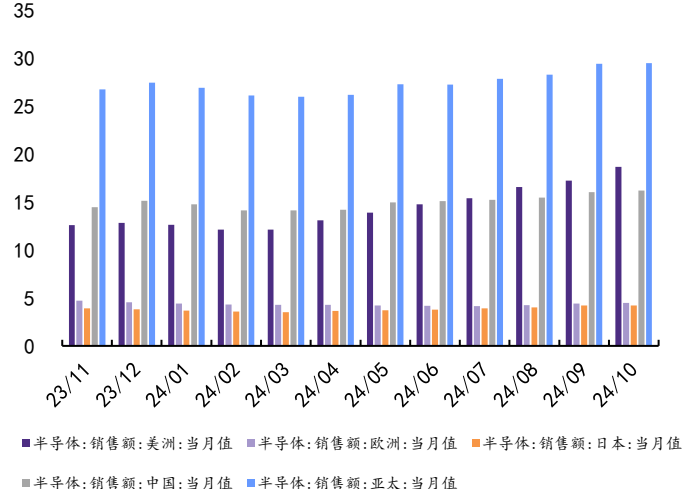
全球半导体销售额自 2024 年 4 月份触底以来逐步攀升。2024 年 10 月，全球半导体当月销售额为 568.8 亿美元，同比增长 22.10%，环比增长 2.82%，其中中国销售额为 162 亿美元，环比增长 1.00%，占比达 28.48%。自 2023 年 11 月以来，全球半导体销售额同比增长 12 个月，半导体行业景气度提升显著。

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

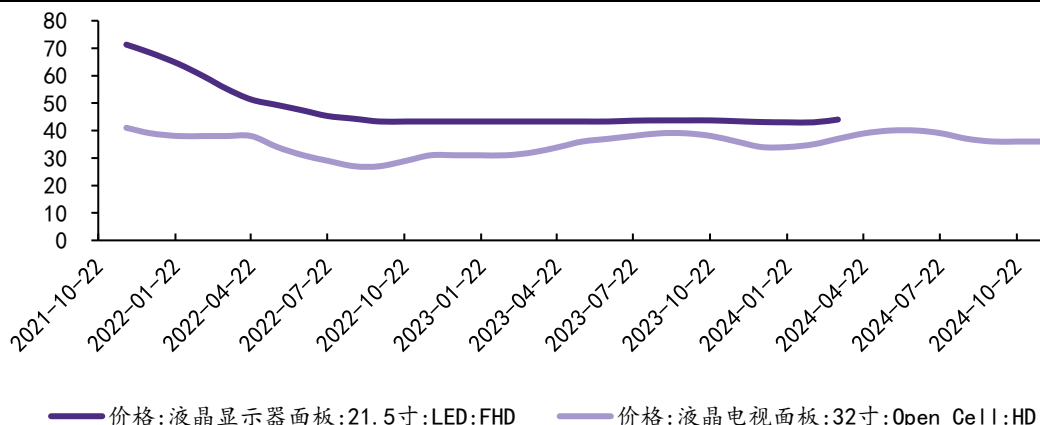
图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)



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 11 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 美元/片。

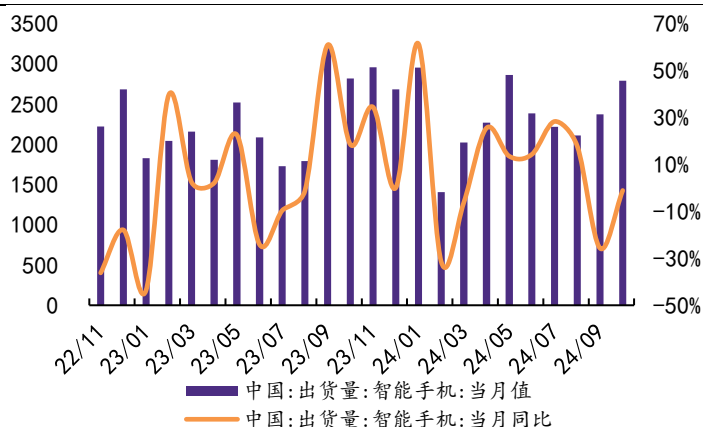
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

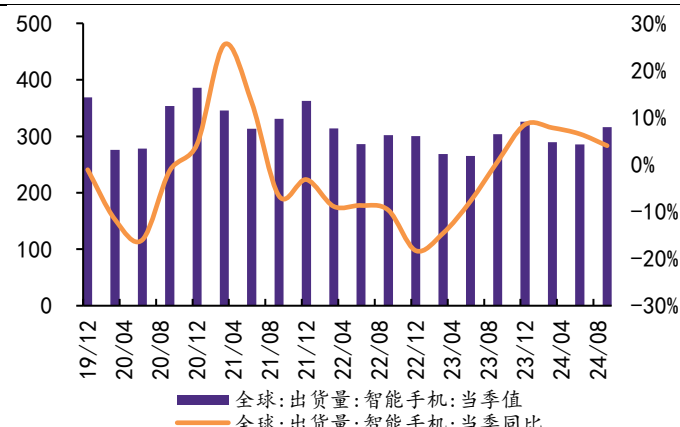
2024 年 10 月国内手机出货量同比下滑 1.1%。全球范围内分季度来看，2023 年全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄，2023 年四季度同比变动转正。2024 年全球第一、第二季度手机出货量维持上升，2024 年第三季度全球智能手机出货量同比增长 4%。主要由于两个方面，一方面是全球进入新一轮换机周期；另一方面是折叠机、AI 手机等新产品不断发布。

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

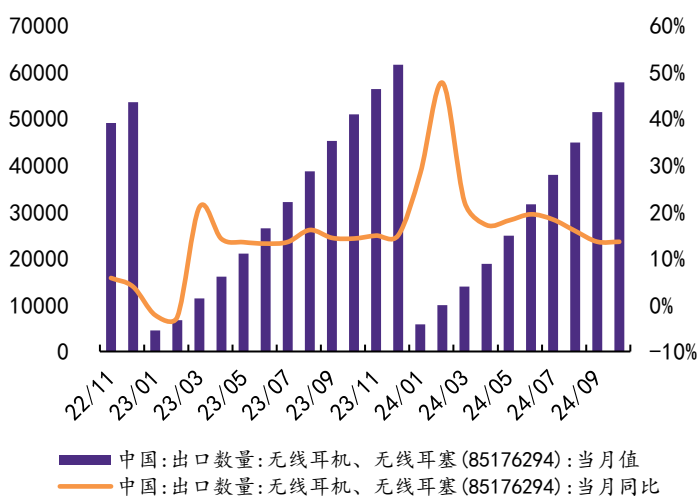
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

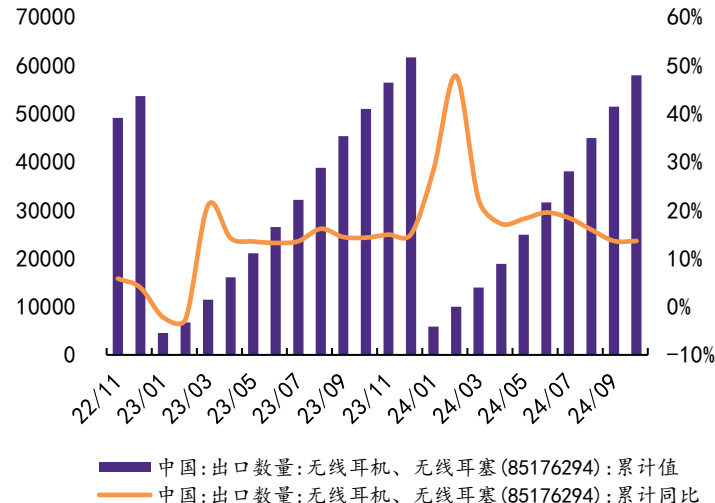
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

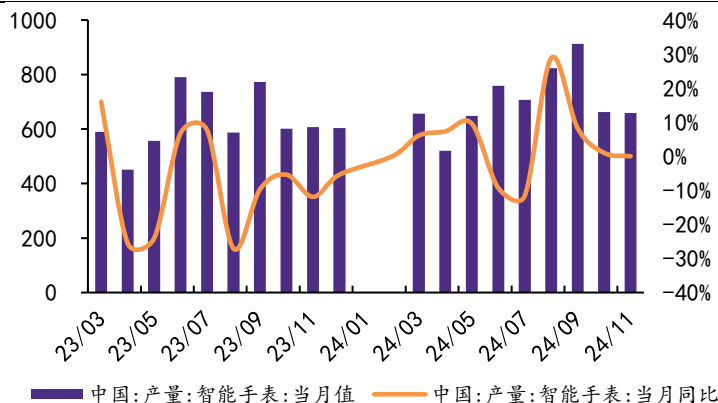
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

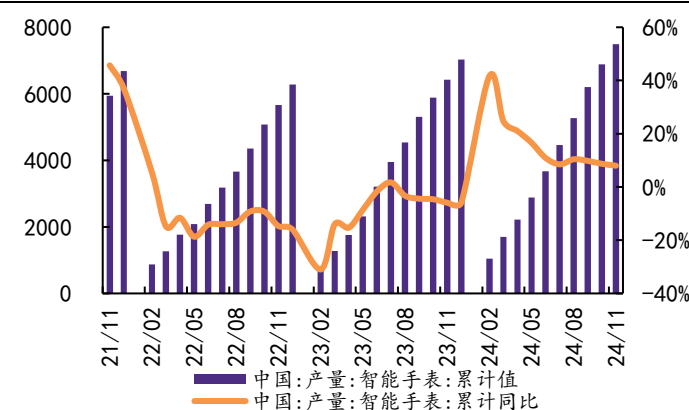
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%; 但进入 2024 年之后出现反弹, 第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%, 打破近两年的持续下滑趋势, 第二季度智能手表累计产量同比增长 10.90%, 第三季度智能手表累计产量同比增长 9.8%, 增幅有所缩窄。随着生成式 AI 与终端硬件的结合, 智能手表有望集成更多 AI 功能, 从而为市场增长开辟新途径。

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, %)

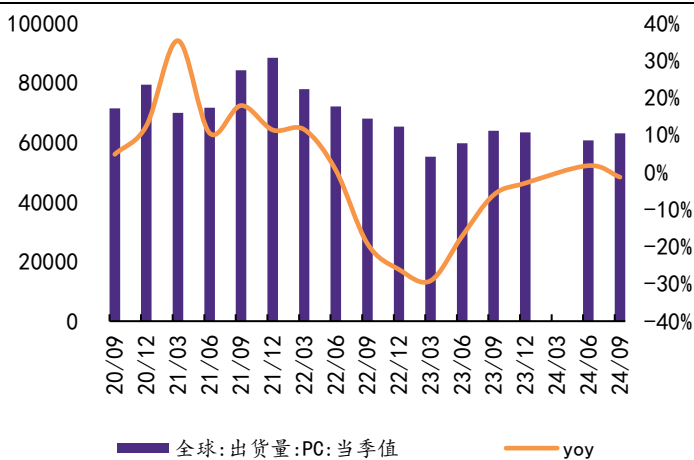


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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,

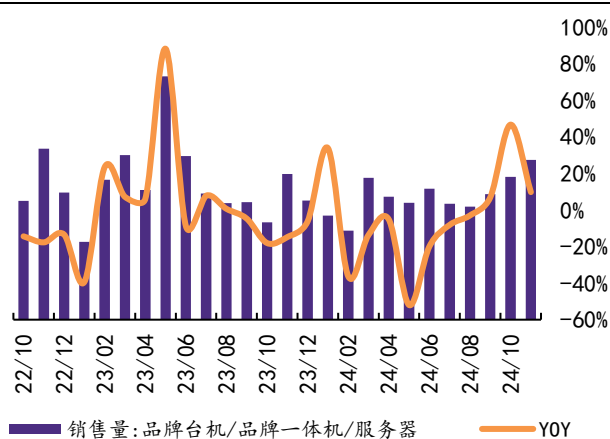
品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量累计达 392.58 万台，同比增长 2.62%。AI 大模型落地给 PC 产业链带来新的创新驱动力，另外 PC 换机潮的到来，2025 年 PC 市场有望恢复增长。

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

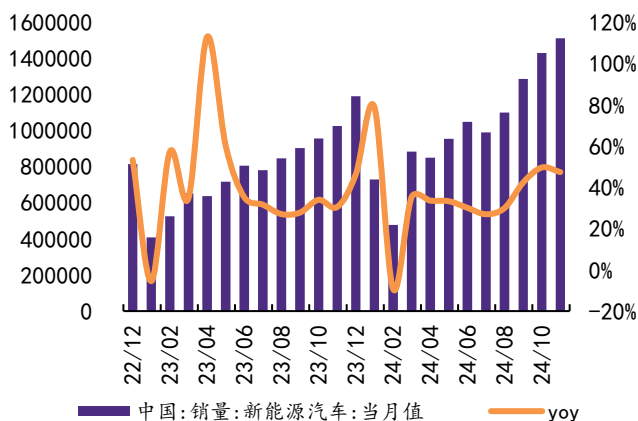
图表 32：中国台式机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

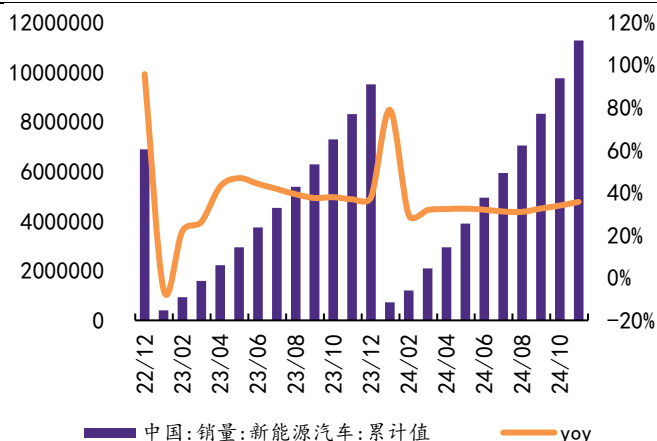
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车，新能源车销量依旧保持强劲增长势头，2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年，新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆，同比增长 37.88%。2024 年第三季度，新能源汽车销售量达到 337.6 万辆，同比增长 33.37%。新能源车产业链已经发展成熟，汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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

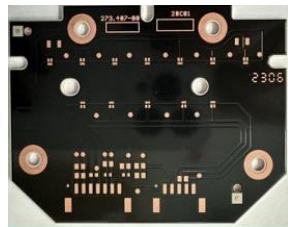
4.1、 万源通（920060.BJ）：深耕 PCB 领域的省级专精特新中小企业

公司主营业务为印制电路板的研发、生产和销售，产品涵盖单面板、双面板和多层板。公司产品广泛应用于消费电子、汽车电子、工业控制、家用电器、通信设备等领域。

公司经过多年技术研发及工艺技术积累，产品类型涵盖铜基板、铝基板、厚铜板、陶瓷板、埋容/埋阻材料线路板、高频/高速材料线路板等特殊基材、特殊工艺类型的产品，并持续投入工艺及技术研发，产品质量满足了各行业客户对印制电路板高品质、高可靠性和耐用性等方面的要求。公司系江苏省专精特新中小企业，拥有江苏省高新技术企业、江苏省民营科技企业、苏州市自动化印刷电路板工程技术研究中心、苏州市电子智能集成印刷电路板工程技术研究中心、盐城市高精密 PCB 线路板工程技术研究中心等荣誉称号，取得并实施 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、ISO5001 能源管理体系、ISO14064 温室气体管理体系、IATF16949 汽车行业质量体系认证、QC080000 电子电器产品有害物质过程管理体系认证、中国质量认证中心 CQC 认证和美国 UL 安全认证。

公司主要产品 PCB 的产品类型可按照以下两种方式划分，分别是按线路板层数划分和按特殊工艺、特殊基材划分。从线路板层数来看，公司的产品分为单面板、双面板和多层板。公司生产单面板以大批量为主，生产双面板和多层板以“中小批量、多品种、高品质、快速交货”为市场策略，在满足客户大批量订单需求的同时，快速响应中小批量客户需求，实现柔性化生产。其中，单面板在绝缘基板单面覆铜，在铜层上采用影像转移方法制作出导线图层及需要焊接的焊盘，其特点是图形制作工艺快捷、产品制作周期短、制作成本低、产品品质稳定性高；双面板在绝缘基板上两面布线路结构式的电路板，经由导通孔将两面线路连接，其结构比单面板复杂，制作工艺流程增加；PCB 多层板与单面板、双面板最大的不同就是增加了内部电源层和接地层，用一块双面作内层、两块单面作外层或多块双面作内层、两块单面作外层的印刷线路板，通过定位系统及绝缘材料交替叠合在一起且导电图形按设计要求进行互连，且层数越多，技术层次也越高，对产品的技术支持能力也越强。从特殊工艺、特殊基材来看，公司的产品分为铜基板、铝基板、厚铜板、金手指板、树脂填孔板、陶瓷板、埋容/埋阻材料线路板高频/高速材料线路板，能够一站式满足客户对于产品的定制化需求。目前，公司专注于汽车电子、工业控制、消费电子和家用电器领域，主要客户在汽车电子领域内包括晨澜光电、埃泰克、长江汽车、科世达和马瑞利等知名客户；工业控制电源类领域包括明纬集团、全汉（3015.TW）、台达集团（台达电 2308.TW）等优质客户；消费电子及家用电器领域主要包括群光电子（2385.TW）、LG 集团、光宝科技（2301.TW）、新普（6121.TWO）等知名客户。

图表 35：万源通 PCB 产品矩阵

系列	产品	描述	图示
特殊工艺、特殊基材的 PCB	铜基板	铜基板是指在金属铜板上贴合绝缘层及铜箔所构成的复合线路板，其中铜板为散热层，铜箔为导电层，由绝缘层做隔离，铜基板具有导热性高、刚性等特点。	

铝基板

铝基板是指在金属铝板上贴合绝缘层及铜箔所构成的复合线路板，其中铝板为散热层，铜箔为导电层，由绝缘层做隔离，铝基板具有导热性高、刚性好等特点。



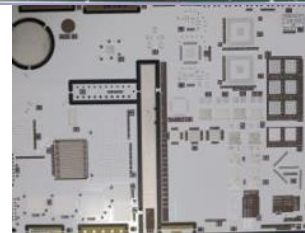
金手指板

金手指板是指带有一排金黄色导电触片的产品，金手指最主要的作用是连接，用于连接器弹片之间的插接导电互联。金手指必须具备良好的导电性能、耐磨性能、抗氧化性能、耐腐蚀性能。



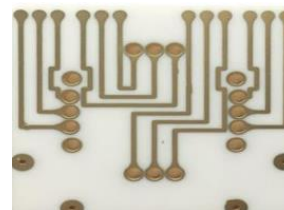
树脂填充孔板

树脂填充孔板是指孔壁镀铜之后，用环氧树脂填平过孔，再在表面镀铜或印刷油墨。采用树脂填充孔工艺的 PCB 产品表面无凹痕，孔可导通且不影响焊接，因此在一些层数高、厚度大的产品上备受青睐。



陶瓷板

陶瓷线路板是指在陶瓷基片上面覆盖铜箔、钻孔、蚀刻线路、做表面处理等加工工艺后形成具有和电路板一样电气互连、具备良好电气性能的线路板，它具有良好的导热性能、优异的绝缘性能、高频特性突出、耐高温、耐腐蚀、耐压、无机环保等特点。



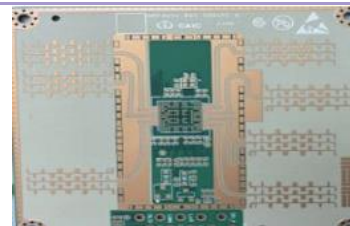
埋容/埋阻材料线路板

埋容/埋阻材料线路板是指将电容和电阻置入电路板内部的产品，该类产品设计支持更多的功能、更高的时钟速率和更低的电压，将电容和电阻置入电路板内部节约电路板的表面空间、减少引入的电感量，从而降低了电源系统的阻抗。



高频/高速材料线路板

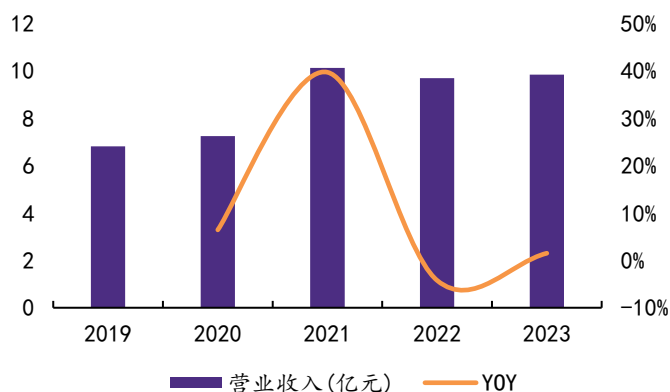
高频/高速材料线路板采用极低等级信号传输损耗的材料，具有高频高速以及一体化、小型化、轻量化、多功能和高可靠性的特性。一般为阻抗控制、多级背钻等一种或多种结构的中高层电路板，在恶劣环境条件能够表现出更快的信号传输速度、更少的信号延时、更低的信号传输损失。



资料来源：万源通招股书，华鑫证券研究

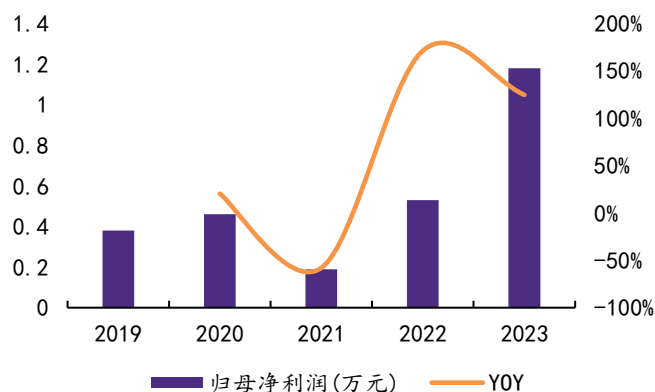
2023 年公司主营业务营收 9.84 亿元，2023 年实现归属于母公司股东的净利润 1.18 亿元，扣非净利润 1.10 亿元。公司 2020-2023 分别实现营业收入 7.25 亿元、10.12 亿元、9.69 亿元和 9.84 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 6.44%、39.71%、-4.23%、1.51%；2020-2023 分别实现归母净利润 0.46 亿元、0.19 亿元、0.53 亿元和 1.18 亿元，YOY 依次为 20.37%、-57.95%、171.40%和 124.75%。

图表 36: 万源通营业收入 (亿元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 37: 万源通归母净利润 (亿元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

4.2、强达电路 (301628.SZ)：深耕 PCB 领域的国家级专精特新“小巨人”企业


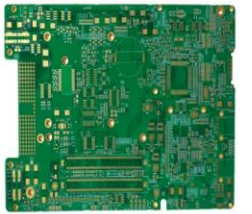

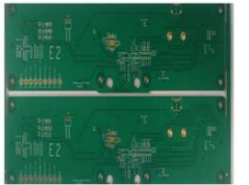

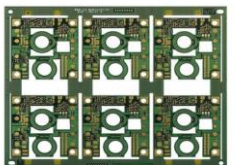


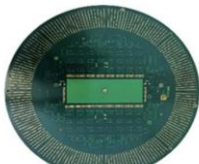

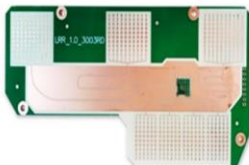
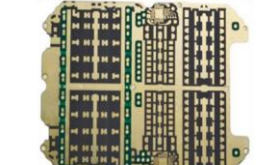
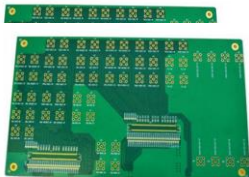
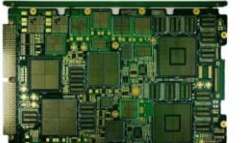


公司主营业务为 PCB 的研发、生产和销售，是一家专注于中高端样板和小批量板的 PCB 企业。公司产品广泛应用于工业控制、通信设备、汽车电子、消费电子、医疗健康和半导体测试等应用领域。

公司通过多年积累构建和改进适用于中高端样板和小批量板的柔性生产、精细管理和智能制造模式，培育发展个性定制、柔性制造等新模式，能够满足客户大量的定制化和多样化产品需求，又能保证产品及时交付。公司是高新技术企业、中国电子电路行业协会 (CPCA) 协会会员单位和深圳市线路板行业协会 (SPCA) 监事单位，也是国家级专精特新“小巨人”企业，公司全资子公司江西强达是高新技术企业和江西省“专精特新”中小企业。

公司主要产品 PCB 呈现定制化特征，PCB 产品可按照订单面积和产品层数分类。按照订单面积来看，PCB 产品可分为样板和批量板。PCB 样板需求主要来自于客户电子产品的研究、开发和试验等研发阶段，是 PCB 批量生产的前置环节，具备一定的专业性，PCB 在电子产品研制成功并定型后进入批量板生产阶段。PCB 批量板根据订单面积大小可进一步分为小批量板和大批量板，其中：小批量板主要用于通信设备、工业控制、医疗健康和汽车电子等专业用户终端需求，大批量板主要用于消费电子和部分汽车电子等普通用户终端需求。按照层数来看，公司 PCB 产品按照层数分类，可分为单/双面板和多层板。其中，单面板是最基本的 PCB，其通常采用一张绝缘基板，仅在绝缘基板一侧表面上形成导电图形，分别形成含导电图形的一侧和不含导电图形的一侧。双面板与单面板相同，均采用一张绝缘基板，在绝缘基板两面均有导电图形，通过导孔将两面连接；多层板通常具备 4 层及 4 层以上的导电图形，是将多层导电图形与绝缘材料交替粘结在一起，且层间通过导孔将导电图形互联的 PCB，较单/双面板增加了压合、内层等工序，工艺更为复杂。公司主要客户包括华兴源创、大富科技、Scanfil、Phoenix、一博科技、汇川技术、春兴精工和武汉凡谷等。

公司可以通过特殊工艺或特殊材料提供中高端 PCB 产品，主要包括高多层板、高频板、高速板、HDI 板、厚铜板、刚挠结合板、金属基板、半导体测试板和毫米波雷达板等。

图表 38：强达电路 PCB 产品矩阵

系列	产品	描述	图示
	高多层板	<p>多层板是指导电图形层数在 4 层及 4 层以上的 PCB，其中高多层板则是指层数在 8 层及 8 层以上的 PCB。公司高多层板产品密度高、体积小，广泛应用于数据容量高、多功能的电子产品和设备，在层数工艺制程能力方面，公司高多层板的最高层数可达 50 层。</p>	 <p>16层高多层板</p>  <p>32层高多层背钻板</p>
	高密度互连板 (HDI 板)	<p>HDI 板是线路分布密度比较高的 PCB 产品，采用微盲埋孔技术生产，具有高密度、精细导线和微小孔径等特点。公司 HDI 板根据结构一般分为 1-3 阶互连，最高可实现 6 阶任意互连。</p>	 <p>24层1阶高密度互连板</p>  <p>12层5阶高密度互连板</p>
特殊工艺的 PCB	厚铜板	<p>厚铜板是铜厚在 3 盎司以上的 PCB 产品，厚铜板通常可承载大电流和高电压，具备良好的散热性能。公司 12 盎司的超厚铜板已经通过美国 UL 认证，此外，公司具备最高可生产铜厚 30 盎司的超厚铜板工艺能力。</p>	 <p>12盎司双面厚铜板</p>  <p>8层6盎司厚铜板</p>
	刚挠结合板	<p>刚挠结合板是同时具备刚性板的支撑特性和挠性板的弯曲特性，是一种复合刚性和挠性能力的 PCB 产品。公司具备生产多品种和复杂结构的多层刚挠结合板工艺能力。</p>	 <p>8层刚挠结合板</p>  <p>22层刚挠结合板</p>
	半导体测试板	<p>半导体测试板与一般用于工业设备等用途的 PCB 产品不同，是一种用于 LED 显示和集成电路等半导体测试的重要治具。公司半导体测试板主要用于半导体测试设备中的耗材产品。</p>	 <p>20层半导体测试板</p>  <p>30层半导体测试板</p>
特殊材料的 PCB	高频板	<p>高频板是电磁频率较高的 PCB 产品，通常采用特殊的高频材料（如聚四氟乙烯 PTFE）制造而成。高频板中的毫米波雷达板产品“77GHz 毫米波雷达 PCB 关键技术及产业化”项目通过科技成果鉴定，达到国内领先水平。公司毫米波雷达板通常为高多层 77GHz 毫米波雷达板产品，采用局部薄铜和激光盲孔等难度较高的工艺制造，是汽车高级驾驶辅助系统 (ADAS) 的重要电子元器件。</p>	 <p>77GHz毫米波雷达板</p>  <p>多层聚四氟乙烯高速板</p>
	高速板	<p>高速板是采用特殊低介电损耗的高速材料制造而成的 PCB 产品，以满足高速信号传输和转换的要求。公司高速板产品通常应用于 5G 通信设备领域，未来 5G 基站及配套设备建设将采用大量高速板产品。</p>	 <p>32层高速板</p>  <p>22层高速板</p>
			 <p>4层铜基板</p>  <p>4层铜基板</p>

金属基板

金属基板是由金属基材、绝缘介质层和电路层构成的复合 PCB 产品。公司金属基板主要用于通信领域的功放类产品。



4层镶嵌铜基板

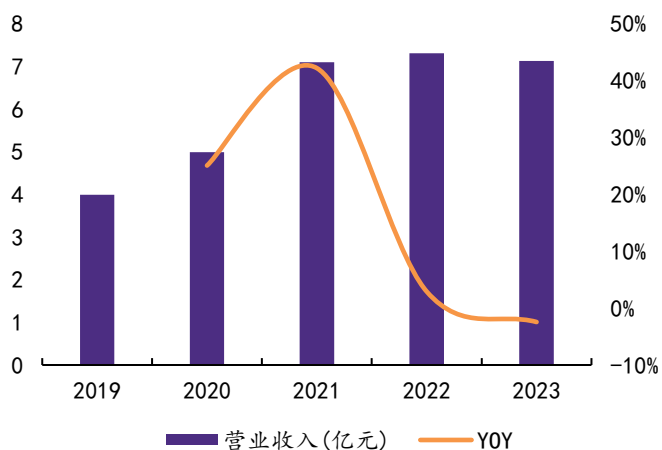


4层铜基板

资料来源：强达电路招股书，华鑫证券研究

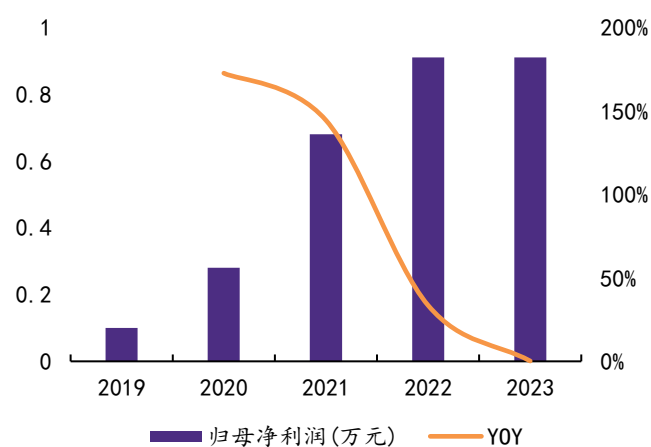
2023 年公司主营业务营收 7.13 亿元，2023 年实现归属于母公司股东的净利润 0.91 亿元，扣非净利润 0.85 亿元。公司 2020-2023 分别实现营业收入 4.99 亿元、7.10 亿元、7.31 亿元和 7.13 亿元，2020-2023 年 YOY 依次为 25.08%、42.21%、2.92%、-2.44%；2020-2023 分别实现归母净利润 0.28 亿元、0.68 亿元、0.91 亿元和 0.91 亿元，YOY 依次为 172.64%、144.44%、33.54%和 0.18%。

图表 39：强达电路营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 40：强达电路归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

5、行业动态跟踪

5.1、半导体

美国国防部将中微公司及 IDG 资本移出制裁清单

当地时间 12 月 17 日，美国国防部宣布已于 12 月 13 日将中微半导体设备（上海）股份有限公司（Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc. China, AMEC）和 IDG 资本（IDG Capital Partners Co., Ltd.）从中国军事企业清单（CMC 清单或 1260H 清单）中移除。

中微公司是中国领先的半导体设备制造商，产品涵盖等离子体刻蚀设备和 MOCVD（有机金属气相沉积）设备，广泛应用于多个先进制程技术领域。中微公司已成为国内少数能够与全球顶尖设备制造商竞争的企业之一。

美东时间 2024 年 1 月 31 日，美国国防部根据《2021 财年国防授权法案》第 1260H 条，公布了更新版的 CMC 清单，中微公司等 73 家中国企业被列入该清单。这是 1260H 清单自 2021 年 6 月 3 日首次发布以来，第二次进行更新。

根据 2024 财年美国国防授权法案的规定，自 2026 年 6 月 30 日起，美国国防部将被禁止与 1260H 清单上的实体签订新合同，或续签、延长与这些实体的现有合同。自 2027 年 6 月 30 日起，国防部还将禁止采购任何直接或间接来源于清单实体的商品或服务。

中微公司表示，其从未参与过军事活动，并于 8 月向联邦法院提起诉讼。8 月 16 日早上，中微公司通过其官方微信公众号宣布，已向美国法院正式提交诉状，起诉美国国防部将其列入中国军事企业清单的决定。

中微公司董事长兼总经理尹志尧表示：“我们对美国国防部将中微公司再次列入涉军清单深表震惊。这一决定是错误的，是毫无根据的。我们相信法院会作出一个公正的裁决，将中微公司从 CMC 清单中移除。同时，我们也愿意继续与美国国防部保持沟通，妥善地解决所存在的争议。”

IDG 资本是同一批被美国国防部列入“中国军工企业”名单之一，它是第一家出现在名单上的私募股权和风险投资公司。当时，IDG 否认与中国军方合作，并表示自己不应被列入该名单。

这家总部位于香港的公司是中国历史最悠久的风险投资公司之一，成立于 1993 年，当时是美国国际数据集团（International Data Group）专注于中国业务的子公司。后来，该公司独立发展，目前在波士顿和纽约设有办事处。

在 2 月 1 日举行的外交部例行记者会上，外交部发言人汪文斌对美国更新 CMC 清单一事表示，坚决反对美方泛化国家安全概念，划设各类名目的歧视性清单，无理打压中国企业，破坏中美正常经贸合作。美方做法违背其一贯标榜的市场竞争原则和国际经贸规则，打击外国企业在美投资经营信心，损害美国企业和投资者利益，终将反噬自身。事实上，美国政府才是军民融合政策的主要推手。美国军民融合政策可以追溯到一战前，美国国防部在硅谷等科技重镇设立办公室，指导高科技企业加快技术“军事化”“实战化”。很多美国大型跨国公司都是“军民融合体”，其经营范围、产品类型跨越军民领域。我们敦促美方立即纠正上述歧视性做法，为中国企业经营提供公平、公正、非歧视环境。中国将继续坚定维护本国企业正当合法权益。

（资料来源：集微网）

意法高层透露与华虹 40nmMCU 合作细节：专用产线制造 明年底首批产品推出

12月16日，意法半导体（ST）举办 STM32 媒体沟通会。意法半导体中国区微控制器、数字 IC 与射频产品部（MDRF）物联网/人工智能技术创新中心及数字营销副总裁朱利安（ARNAUD JULIENNE）介绍了 STM32 MCU 在中国本地化制造的细节。

朱利安表示，为实现 STM32 供应链的完全本地化，满足国内外客户日益增长的需求，意法半导体为特定的 STM32 产品在中国建立端到端的制造链。ST eNVM 40 nm 采取双供应链。在晶圆制造方面，中国以外仍采取 ST+合作伙伴的方式，中国国内选择华虹宏力作为代工合作伙伴。华虹无锡厂将有一条专用生产线满足意法半导体的 STM32 需求，其中采用的设备与意法半导体的自有晶圆厂完全一致，以确保产品的品质一致。在 EWS 电检测环节，国外采取 ST+合作伙伴方式，中国国内在 ST 位于深圳的后工序封测工厂（STS 赛意法）进行。在封测环节，国外采取 ST+封测外包（OSAT）方式，中国国内选择 ST 深圳+封测外包（OSAT）。

通过这样的方式，可以为开展国际业务的中国 OEM 厂商提供供应链选择权，帮助企业提高运营效率，为在中国开展业务的全球 OEM 厂商提供本地化供应链支持，也可以为用户提供无缝的第二货源验证过程。受益于 ST 的经过市场检验的 40 纳米制造工艺，可以在欧洲或中国制造的完全相同的 eNVM 40 纳米 STM32 产品。采取这种做法的目标是满足中国市场中期对 eNVM 40 纳米 STM32 的大部分需求。据了解，首批产品最早将于 2025 年底推出。

近来，意法半导体、恩智浦、英飞凌陆续宣布，将在中国本地工厂制造芯片，从而与中国市场的客户保持密切联系。此前，意法半导体 CEO Jean-Marc Chery 宣布了与中国晶圆代工厂华虹半导体合作的计划，称在中国拥有本地制造工厂对其竞争地位至关重要。Jean-Marc Chery 表示，“如果我们把在中国的市场份额让给另一家在工业或汽车领域工作的公司，中国公司将主导他们的市场。” Jean-Marc Chery 补充说，意法半导体正在采用在中国市场学到的最佳实践和技术，以用于西方市场。意法半导体还于 2023 年与三安光电在重庆成立了一家 SiC 合资企业，三安光电提供晶圆。

在与世界先进共同举行 12 英寸晶圆厂动工典礼期间，恩智浦执行副总裁 Andy Micallef 透露，将为客户建立一条中国芯片供应链。Micallef 表示，中国是世界上最大的电动汽车和电信市场，恩智浦在试图找到一种方式，为那些需要在中国境内生产能力的客户提供服务。“我们将建立一条中国供应链。我们今天正在与合作伙伴一起建设。对于那些想要中国供应链的客户，我们将具备这种能力。”恩智浦在天津拥有一家测试和封装工厂，但在中国没有前端制造业务。

英飞凌 CEO Jochen Hanebeck 也于日前表示，英飞凌正在中国本地化生产商品级产品，因为公司希望与中国市场的客户保持密切联系。Jochen Hanebeck 称，“中国客户要求对一些很难更换的部件进行本地化生产，这就是为什么我们将部分产品转移到中国代工厂，我们在中国有自己的后端，这样我们就可以解决中国客户在供应安全方面的担忧。”

（资料来源：集微网）

美国商务部批准 SK 海力士提供 4.58 亿美元《芯片法案》补贴

美国商务部表示，已达成向 SK 海力士提供高达 4.58 亿美元的赠款和 5 亿美元的贷款的协议，以支持其位于印第安纳州的先进芯片封装工厂，这是美国打造国内半导体供应链努力的关键部分。

最终合同金额略高于八月份宣布的初步协议，这意味着这家韩国公司可以在其项目达到谈判基准后开始获得资金。

SK 海力士耗资 38.7 亿美元的工厂将专注于封装从 SK 海力士韩国本土工厂运往美国的芯片。该公司表示，这是对美国封装和其他研究项目投资高达 150 亿美元的总体承诺的一部分。

SK 海力士是高带宽存储器（HBM）的三大制造商之一，HBM 是用于开发人工智能（AI）软件的计算机的重要组成部分。该公司在新芯片的推出方面领先于竞争对手三星电子，并且是英伟达的主要供应商。虽然该公司仍将在亚洲生产芯片，但其将芯片封装业务扩展到美国表明了其希望实现地理分布多元化。

美国国内封装能力是实施 2022 年《芯片法案》的官员们关注的重点，这是一项具有里程碑意义的两党计划，已促使企业承诺投资超过 4000 亿美元。美国商务部长吉娜·雷蒙多的机构负责为制造业拨款 390 亿美元，为研发拨款 110 亿美元，她希望在 2025 年 1 月离任前签署尽可能多的协议。

雷蒙多表示：“通过对全球领先的高带宽内存芯片生产商 SK 海力士的投资以及其与普渡大学的合作，我们将以世界上任何其他国家都无法比拟的方式巩固美国的人工智能硬件供应链，在印第安纳州创造数百个就业机会，并确保印第安纳州在推进美国经济和国家安全方面发挥重要作用。”

（资料来源：集微网）

消息称英特尔已为子公司 Altera 筛选出下一轮竞购者名单

据报道，有消息透露，英特尔已将多家收购公司列入下一轮竞购旗下子公司 Altera 的候选名单。包括 Francis Partners 和 Silver Lake Management 在内的私募股权公司将与莱迪思半导体（Lattice Semiconductor）一起参与竞争，阿波罗全球管理公司和贝恩资本也在寻求收购 Altera。

有消息称，英特尔将在 1 月底前让竞购者正式确定报价。他们补充说，可能会出现其他竞标者，或者竞标无疾而终。

报道指出，英特尔推进由前 CEO 基辛格发起的这一进程的举动表明，该公司急于完成已经宣布的计划，尽管一些人批评了其他计划的进展速度。

消息称，英特尔在 2023 年 11 月美国感恩节假期前提出了初步报价，并向其提出了交易结构选择，从收购 Altera 20%至 30%的股份，到完全控制 Altera。各方在提案中提出了多种途径，对该部门的估值从 90 亿美元到 120 亿美元以上不等。

英特尔首席财务官 David Zinsner 和临时联席 CEO Michelle Johnston Holthaus 在行业会议上表示，公司启动了与外部投资者接触的进程。

（资料来源：集微网）

5.2、消费电子

苹果最便宜 AI 手机，预计明年 3 月推出

供应链传出，苹果已开始要求关键零组件协力厂，为旗下平价款 iPhone SE 新机陆续备料生产，预计明年 3 月推出苹果历来平价款屏幕最大、最便宜的 AI 手机“iPhone SE 4”，为台积电、鸿海、和硕、大立光、玉晶光、稳懋等苹果供应链明年首季传统淡季运营增添动能。

遭点名的苹果供应链向来不评论单一客户与订单。供应链则透露，苹果主力相机模块供应商 LG Innotek 公司近期已开始着手准备用于 iPhone SE 4 新机的像机模块生产，并进入测试阶段，为新款平价款 iPhone 备货鸣枪。

供应链分析，以过往苹果新机备料的制造流程来看，LG Innotek 通常会在新机发表前

三个月开始供应相机模块，以目前的进度来看，苹果最快会在明年3月推出新款 iPhone SE 4，而往年首季多半是苹果前一年度正规版 iPhone 机型拉货动能减缓的一季，若明年首季推出 iPhone SE 4 新机，有望为供应链淡季运营添柴火。

供应链透露，与前一代 SE 款产品相比，iPhone SE 4 将首次配备 4800 万像素的主镜头，前镜头则为 1200 万像素，带来显著提升的拍摄画质。

外观方面，iPhone SE 4 更有明显升级，从前一代仿照 iPhone 8 设计，改为朝 iPhone 14 外观设计迈进，并支持苹果 Apple Intelligence 功能，售价估落在 499 美元至 549 美元之间，堪称苹果最便宜的 AI 手机。

另外，iPhone SE 4 有望搭载 6.1 英寸、分辨率 1170x2532 的 OLED 屏幕，屏幕是 iPhone SE 问世以来最大，并使用 Face ID 刘海屏幕、USB-C 连接端口，配备 A18 芯片和 8GB LPDDR5X 内存，主打性价比优势。

iPhone SE 4 续航力也有望大幅提升，据传电池容量增为 3279mAh，较前一代 iPhone SE 3 的 2018mAh 大增 62.5%。其他功能包含 IP68 防尘防水、20W 有线充电，以及 15W Qi2 与 MagSafe 无线充电支持。

iPhone SE 系列机型已三年没改款，许多硬件已过时，也无法使用最新的 Apple Intelligence，随着 iPhone SE 4 软硬件均有望大幅升级，加上价格亲民，业界看好有机会引发一波换机潮。

依据过往经验，iPhone SE 系列销量约 2000 多万台，由于电子业第一季是传统淡季，iPhone SE 4 问世，有望为苹果供应链淡季运营增添出货动能。法人认为，iPhone SE 4 组装厂以和硕夺单占比较高，处理器则由台积电操刀，镜头模块据传则是大立光、玉晶光联手供货，未来新品上市后，上述供应链有望雨露均沾。

(资料来源：集微网)

机构：小米引领 Q3 越南入门级智能手机市场 份额达 27%

越南于 2024 年 10 月关闭 2G 网络，为 4G 和 5G 技术铺平道路，并要求企业向最后的坚持者提供折扣和其他激励措施。越南低端智能手机的销量已达到 2022 年以来的最高水平，2G 的淘汰迫使数百万人首次购买智能手机。

市调机构 Counterpoint Research 在报告中指出，原始设备制造商 (OEM) 重点推出 4G 智能手机——2024 年第三季度在越南推出的新款安卓智能手机中有 66% 是非 5G 智能手机。OEM 正在努力为客户提供更多 4G 选项。在智能手机市场，2024 年第三季度，低于 200 美元的价格区间销量同比增长 38%。该价格区间在 2024 年第三季度的市场份额也达到 51%，创下 2022 年第一季度以来的最高水平。

Counterpoint Research 称，2G 停产为入门级智能手机市场带来新用户。在这个价格区间内，小米的份额最高，达到 27%，主要得益于 Redmi 13 和 Redmi 14C。OPPO 也是这个价格区间的主要赢家，在 OPPO A3x 的推动下，该区间同比增长 96%。

(资料来源：集微网)

三星显示计划继续出售第 8 代 LCD 设备，全面转向 OLED

据韩媒报道，韩国面板大厂三星显示计划继续出售第 8 代液晶显示器 (LCD) 设备，此次计划出售的设备包括 L8-1-2 和 L8-2-2 生产线，这两条生产线的 LCD 设备已经停止运营。

三星显示的 L8 线包括 L8-1-1、L8-2-1、L8-1-2 和 L8-2-2 四条生产线。其中，L8-1-1

是最早在 2019 年停止运营的。目前在三星显示的 8 代 LCD 线中，除了中国苏州 8 代线卖给 TCL 华星之外，其余已经全部关停，并全面转向 OLED。L8-1-1 已被 8 代量子点 (QD)-有机发光二极管 (OLED) 生产线 (A5) 替代，而 L8-2-1 则正在建设 8 代 IT 产品 OLED 生产线 (A6)。

自上月起，三星显示通过三星物产 (Samsung C&T) 开始了部分 LCD 设备的出售程序，包括 Toptec 的液晶单元自动包装机、FNS Tech 的 8Y 刻划后清洗机，以及 SFA 的输送系统等，部分设备已经完成拆解。

尽管三星显示准备继续出售 8 代 LCD 设备，但市场需求仍然不确定。因为行业已经开始使用经济性更高的 10 代生产线，市场对 8 代 LCD 设备的需求并不明朗。市场研究机构 DSCC 预测，全球 LCD 设备投资在今年略有增长后，将在 2025 年至 2026 年连续两年下降，预计到 2027 年，LCD 设备投资将接近“零”。

不过，DSCC 指出，目前针对 85 英寸或更大尺寸电视的液晶显示器工厂的投资仍然存在。此外，除了传统应用之外，LCD 企业也正在拓展 LCD 领域应用以增加面板出货量，如 VR/AR 等。

(资料来源：集微网)

5.3、汽车电子

特斯拉美国市场涨价，或系应对行业变化及优化产品结构

12 月 14 日，特斯拉将美国市场 Model S 车型的价格从 74990 美元提高至 79990 美元，将 Model S Plaid 车型的价格从 89990 美元提高至 94990 美元，涨价幅度均达到 5000 美元。

Model S 作为特斯拉的旗舰车型，此次价格的上调，或许与生产成本、市场需求以及公司战略等多方面因素有关。

对于此次价格变动，特斯拉方面并未给出具体的解释或说明。

然而，市场分析师认为，随着电动汽车技术的不断进步和市场竞争的日益激烈，特斯拉作为行业领导者，需要不断调整其产品策略以保持竞争优势。此次价格上调，或许正是特斯拉在应对市场变化、优化产品结构方面所做出的努力。

与之相比，特斯拉今年以来却频繁在中国市场降价。

其中，11 月 25 日，特斯拉在中国地区上线了尾款立减活动，从 11 月 25 日到 12 月 31 日期间，特斯拉 Model Y 后轮驱动版及长续航全轮驱动版车型尾款立减 10000 元，售价 23.99 万元起，同时还能选择 5 年 0 息金融方案。

面对中国汽车市场的激烈竞争，据不完全统计，今年以来特斯拉在中国市场已经进行至少 6 次降价或优惠活动。

值得一提的是，特斯拉计划于明年上半年推出全新车型“Model Q”，计划在北美市场率先上市，售价预计在 3 万美元以下，对标大众 ID.3、比亚迪海豚等竞品，是一款面向中低端市场的走量车型。特斯拉强调，2025 年销量增长目标为 20-30%。

(资料来源：集微网)

比亚迪西安工厂达成年产百万辆目标

近日，比亚迪西安工业园实现了历史性突破，成功达成年产百万辆的里程碑。该工业

园是比亚迪在全国范围内规模最大的单一汽车生产基地，目前有四条总装线在同时生产，每天产量达到 4000 到 4400 辆。

比亚迪在西安的深耕二十载，不仅在新能源汽车及零部件产业有所建树，还在消费电子、轨道交通、动力电池以及汽车金融等多个领域拓展了业务，形成了一个涵盖研发、制造、销售及后市场服务的全方位新能源汽车产业链。此外，进入今年以来，比亚迪草堂园零部件项目一期顺利投产，二期项目也相继竣工。

根据比亚迪最新发布的产销数据，11 月份的新能源汽车产量就达到了约 54 万辆，而 1 月至 11 月的累计销量更是高达约 384 万辆，同比增长了 40.25%，进一步展示了其强大的生产能力和市场竞争力。

（资料来源：集微网）

宁德时代推新换电解决方案，与北汽合作产品将于 2026 年 Q1 上市

12 月 18 日，“2024 宁德时代巧克力换电生态大会”在厦门召开，宁德时代推出了新一代巧克力换电解决方案，同时携手北汽集团等生态伙伴启动巧克力换电生态，给用户带来“更便捷、更经济、更安全”的电动出行体验。

有消息称，宁德时代将推出两种标准化巧克力换电块，命名为 20#和 25#换电块，用户从原先的购买整块电池模式，转变为可以按照使用量付费，每一块电池将发挥最大价值。随着换电生态壮大，宁德时代规划通过全社会共建，最终换电站规模将达到 3 万个。据介绍，宁德时代将与北汽等车企共同推出 10 款换电车型，其中与北汽集团合作的产品将于 2026 年一季度上市。

北汽集团表示，早在 2010 年，国内新能源汽车市场和动力电池产业刚刚萌芽，双方就携手成为行业里最早建立合作的主机厂和电池供应商。

今年 6 月，北汽集团与宁德时代签署深化战略合作协议，进一步深化在新能源产业领域的合作。在换电业务领域，双方及时代电服的合作将围绕换电车型与换电块开发、换电块流通和电池相关数据管理，换电站区域合作等方面展开。双方及下属公司还将在重卡换电业务相关车型的开发、销售及其配套的电池销售、租赁以及能源服务等方面开展合作。

（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
2024/12/20	300661.SZ	圣邦股份:关于注销部分股票期权的公告	<p>圣邦微电子(北京)股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年12月20日召开第五届董事会第四次会议审议并通过了《关于注销部分股票期权的议案》,上述议案涉及公司《2022年股票期权激励计划》《2023年股票期权激励计划》,现将有关事项说明如下:</p> <p>一、股权激励计划已履行的审批程序</p> <p>二、本次注销股票期权的原因及数量</p>
2024/12/20	300223.SZ	北京君正:关于董事会,监事会完成换届选举暨部分董事届满离任,聘任高级管理人员及证券事务代表的公告	<p>北京君正集成电路股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年12月20日召开了2024年第一次临时股东大会、第六届董事会第一次会议、第六届监事会第一次会议,会议审议通过了董事会、监事会换届选举的相关议案,选举产生公司第六届董事会、监事会成员。</p>
2024/12/19	603297.SH	永新光学:特定股东减持股份结果公告	<p>宁波永新光学股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到公司特定股东宁波新颢企业管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“宁波新颢”)的书面减持结果告知函,截至本公告披露日,本次宁波新颢的减持计划已完成,宁波新颢通过集中竞价交易的方式累计减持公司股份274,600股,占公司总股本的0.2471%。减持后,宁波新颢仍持有公司股份3,441,500股,占公司总股本的3.0963%。</p> <p>公司联席董事长兼总经理毛磊为宁波新颢普通合伙人,副总经理林广靠、副总经理沈文光、财务负责人毛凤莉为宁波新颢有限合伙人,上述人员均未参与宁波新颢本次减持。</p>
2024/12/19	300782.SZ	卓胜微:关于持股5%以上股东减持股份计划完成的公告	<p>江苏卓胜微电子股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年11月11日在巨潮资讯网披露了《关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告》(公告编号:2024-066)。公司持股5%以上股东无锡汇智联合投资企业(有限合伙)(以下简称“汇智投资”)计划自该减持公告之日起十五个交易日后的三个月内以大宗交易方式合计减持公司股份不超过2,080,000股(占本公司总股本比例0.39%)。</p>
2024/12/18	301308.SZ	江波龙:关于公司非独立董事辞职的公告	<p>深圳市江波龙电子股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到朱宇先生的书面辞呈,朱宇先生因工作调整原因申请辞去公司非独立董事、薪酬与考核委员会委员职务。申请辞去上述职务后,朱宇先生仍担任公司副总经理以及财务负责人。</p>
2024/12/18	002222.SZ	福晶科技:2024年中期(三季度)权益分派实施公告	<p>福建福晶科技股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)于2024年5月10日召开的2023年度股东大会审议通过了《关于2024年中期分红安排的议案》,授权董事会根据股东大会决议在符合利润分配的条件下制定并实施具体的中期分红方案。公司于2024年10月29日召开第七届董事会第三次会议,审议通过了《2024年中期利润分配方案》。</p>

2024/12/16 688259.SH

[创耀科技:关于公司 2024 年前三季度利润分配预案的公告](#)

公司 2024 年前三季度合并报表实现归属于上市公司股东的净利润 46,886,221.79 元，未分配利润为 235,173,948.47 元（以上数据未经审计）。拟以 110,950,000 股（截至本公告披露日，公司总股本 111,700,000 股扣除回购专用证券账户库存股 750,000 股）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税），合计拟派发 16,642,500 元（含税），占 2024 年前三季度公司实现合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例为 35.50%。本次不送红股，不以资本公积金转增股本。本利润分配预案公告后至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，以每股分配利润比例不变的原则对现金分配总额进行调整。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。

2024/12/16 603986.SH

[兆易创新:董事会、监事会换届完成并聘任高级管理人员、证券事务代表的公告](#)

兆易创新科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 12 月 13 日召开职工代表大会，选举产生了公司第五届监事会职工代表监事，并于 2024 年 12 月 16 日召开了 2024 年第五次临时股东会，审议通过了《关于董事会换届选举的议案—非独立董事》、《关于董事会换届选举的议案—独立董事》及《关于监事会换届选举的议案—非职工代表监事》，完成了董事会、监事会的换届选举，公司第五届董事会、第五届监事会任期自 2024 年 12 月 16 日起三年。

公司于 2024 年 12 月 16 日召开第五届董事会第一次会议及第五届监事会第一次会议，选举产生了第五届董事会董事长、副董事长及董事会专门委员会委员、第五届监事会主席，聘任了公司高级管理人员、证券事务代表。

2024/12/16 688728.SH

[格科微:关于董事辞职的公告](#)

格科微有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到非独立董事付磊先生递交的书面辞职报告，付磊先生因个人原因申请辞去公司第二届董事会非独立董事职务，同时一并辞去董事会战略委员会委员职务。付磊先生辞职后不再担任公司任何职务。

2024/12/16 688262.SH

[国芯科技:关于自愿披露公司研发的服务器和云应用高性能量子安全芯片新产品内部测试成功的公告](#)

苏州国芯科技股份有限公司（以下简称“公司”）研发的服务器和云应用高性能量子安全芯片 CCP907TQ 新产品于近日在公司内部测试中获得成功。

资料来源：Wind，华鑫证券研究

圣邦股份:关于注销部分股票期权的公告

圣邦微电子（北京）股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 12 月 20 日召开第五届董事会第四次会议审议并通过了《关于注销部分股票期权的议案》，上述议案涉及公司《2022 年股票期权激励计划》《2023 年股票期权激励计划》，现将有关事项说明如下：

一、股权激励计划已履行的审批程序

- (一) 2022 年股票期权激励计划
- (二) 2023 年股票期权激励计划

二、本次注销股票期权的原因及数

（一）2022 年股票期权激励计划

根据公司《2022 年股票期权激励计划》“第六章 本激励计划的有效期、授予日、等待期、可行权日、禁售期”之“四、本激励计划的可行权日”的规定，首次授予股票期权的第一个行权期为自首次授予之日起 15 个月后的首个交易日起至首次授予之日起 27 个月内的最后一个交易日当日止。各行权期内，当期可行权但未行权或因未满足行权条件而不能行权的股票期权，由公司办理注销。

鉴于公司《2022 年股票期权激励计划》首次授予部分第一个行权期已于 2024 年 11 月 16 日届满，当期可行权但未行权的 1,009,350 份股票期权由公司注销。

（二）2023 年股票期权激励计划

根据公司《2023 年股票期权激励计划》“第十三章公司/激励对象发生变动的处理”之“二、激励对象个人情况发生变化”的规定，激励对象因辞职、公司裁员、劳动合同到期及协商一致解除劳动合同而离职，激励对象已获授但尚未行权的股票期权不得行权，由公司注销。

根据公司《2023 年股票期权激励计划》“第八章 股票期权的授予与行权条件”之“二、股票期权的行权条件”的规定，若激励对象上一年度个人绩效考核评级为优秀、良好、合格，则上一年度激励对象个人绩效考核“达标”，激励对象可按照《2023 年股票期权激励计划》规定的比例行权，当期未行权部分由公司办理注销。

鉴于公司《2023 年股票期权激励计划》首次授予部分的三名激励对象个人绩效考核结果为“合格”，其已获授但不符合行权条件的 563 份股票期权由公司注销；首次授予部分的十六名激励对象因个人原因离职，已不符合有关激励对象的要求，前述已获授但不符合行权条件的 86,090 份股票期权由公司注销。

上述合计 86,653 份股票期权注销完成后，公司《2023 年股票期权激励计划》首次授予部分已获授但尚未达到行权条件的股票期权数量由 6,351,691 份调整为 6,265,038 份，首次授予人数由 1,085 人调整为 1,069 人。

本次注销部分股票期权事项不会对公司的财务状况和经营成本产生重大影响，不会影响公司管理团队的勤勉尽职，也不影响公司《2022 年股票期权激励计划》《2023 年股票期权激励计划》的继续实施；本次注销部分股票期权事项而失效的股票期权数量将根据授予日确定的公允价值进行年度费用摊销的调整。公司管理团队将继续履行工作职责，尽力为股东创造价值。

北京君正：关于董事会、监事会完成换届选举暨部分董事届满离任，聘任高级管理人员及证券事务代表的公告

一、第六届董事会组成情况

公司第六届董事会由 11 名董事组成，其中非独立董事 7 名、独立董事 4 名，组成情况具体如下：

非独立董事：刘强（董事长）、李杰、张紧、冼永辉、虞仁荣、黄磊、郑浩

独立董事：叶金福、肖利民、刘越、于莹

公司第六届董事会董事任期为自 2024 年第一次临时股东大会审议通过之日起三年。4 名独立董事的任职资格和独立性在公司 2024 年第一次临时股东大会召开前已经深圳证券交易所审核无异议。董事会中兼任公司高级管理人员以及由职工代表担任的董事人数总计未超过公司董事总数的二分之一，独立董事的人数比例符合相关法规的要求。

二、第六届董事会专门委员会组成情况

公司董事会下设三个专门委员会：战略委员会、审计委员会、提名与薪酬委员会，任期三年，自公司第六届董事会第一次会议审议通过之日起至公司第六届董事会任期届满之日止。具体人员组成如下：

战略委员会成员：刘强、刘越、李杰，其中刘强为召集人；

审计委员会成员：叶金福、于莹、李杰，其中叶金福为召集人；

提名与薪酬委员会成员：刘越、肖利民、刘强，其中刘越为召集人。

三、第六届监事会组成情况

非职工代表监事：张燕祥（监事会主席）、王坤

职工代表监事：周悦

公司第六届监事会由以上 3 名监事组成，任期为自 2024 年第一次临时股东大会审议通过之日起三年。公司监事会中职工代表监事的比例未低于三分之一。

四、聘任高级管理人员、证券事务代表的情况

公司第六届董事会同意聘任以下人员为公司高级管理人员及证券事务代表，具体如下：

总经理：刘强

副总经理：张紧、冼永辉、黄磊、张敏、叶飞、周生雷、刘将

董事会秘书：张敏

财务总监：叶飞

证券事务代表：白洁

五、公司董事离任情况

因任期届满，公司第五届董事会非独立董事许伟、独立董事王艳辉、周宁不再担任公司董事职务，也不在公司担任任何职务。截至本公告日，许伟、王艳辉、周宁未直接或间接持有公司股份，不存在应当履行而未履行的承诺事项。

永新光学:特定股东减持股份结果公告

减持计划的实施结果情况

宁波永新光学股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到公司特定股东宁波新颢企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波新颢”）的书面减持结果告知函，截至本公告披露日，本次宁波新颢的减持计划已完成，宁波新颢通过集中竞价交易的方式累计减持公司股份 274,600 股，占公司总股本的 0.2471%。减持后，宁波新颢仍持有公司股份 3,441,500 股，占公司总股本的 3.0963%。

公司联席董事长兼总经理毛磊为宁波新颢普通合伙人，副总经理林广靠、副总经理沈文光、财务负责人毛凤莉为宁波新颢有限合伙人，上述人员均未参与宁波新颢本次减持。

减持前特定股东持股的基本情况

在本次减持股份计划实施前，宁波新颢共持公司股份 3,716,100 股，占公司总股本的 3.3433%。

宁波新颢为公司的员工持股平台企业。公司联席董事长兼总经理毛磊为宁波新颢普通合伙人，并担任执行事务合伙人；同时毛磊为公司股东共青城波通投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“共青城波通”）的实际控制人吴世蕙之配偶，故毛磊、共青城波通、宁波新颢存在一致行动人关系，三者合计持有公司股份 19,108,600 股，占公司总股本的 17.1917%。毛磊持有宁波新颢 41.0969% 的合伙份额，所对应的股票权益份额为 50.8511%，通过宁波新颢间接持有公司 1,889,678 股，占公司总股本的 1.7001%。

卓胜微:关于持股 5%以上股东减持股份计划完成的公告

江苏卓胜微电子股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 11 月 11 日在巨潮资讯网披露了《关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告》（公告编号：2024-066）。公司持股 5%以上股东无锡汇智联合投资企业（有限合伙）（以下简称“汇智投资”）计划自该减持公告之日起十五个交易日后的三个月内以大宗交易方式合计减持公司股份不超过 2,080,000 股（占本公司总股本比例 0.39%）。

1、股东减持股份情况

股东名称	减持方式	减持期间	减持均价 (元/股)	减持价格区间 (元/股)	减持股数 (股)	减持占总股本比例
汇智投资	大宗交易	2024年12月5日至 2024年12月18日	88.20	85.36—89.00	2,080,000	0.39%
合计	--	--	--	--	2,080,000	0.39%

注：上述减持股份来源为首次公开发行股票前持有的股份以及首次公开发行股票后资本公积金转增股本获得的股份。

2、股东本次减持前后持股情况

股东名称	股份性质	本次变动前持有股份		本次变动后持有股份	
		股数 (股)	占总股本 比例	股数 (股)	占总股本 比例
汇智投资	合计持有股份	61,289,013	11.4660%	59,209,013	11.0769%
	其中：无限售条件股份	61,289,013	11.4660%	59,209,013	11.0769%
	有限售条件股份	0	0.0000%	0	0.0000%
合计		61,289,013	11.4660%	59,209,013	11.0769%

注①：截至本公告披露日，公司总股本为 534,528,711 股。

注②：上述表格数据若出现总数与分项数值之和尾数不符的情况均为四舍五入原因所致。

江波龙:关于公司非独立董事辞职的公告

深圳市江波龙电子股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到朱宇先生的书面辞呈，朱宇先生因工作调整原因申请辞去公司非独立董事、薪酬与考核委员会委员职务。申请辞去上述职务后，朱宇先生仍担任公司副总经理以及财务负责人。

根据《中华人民共和国公司法》《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》等相关法律法规以及《公司章程》的有关规定，朱宇先生辞去公司非独立董事一职未导致公司董事会成员人数低于法定最低人数，其辞职报告自送达公

司董事会时生效。

朱宇先生担任公司非独立董事以及薪酬与考核委员会委员职务的原定任期为自 2024 年 6 月 14 日起至公司第三届董事会任期届满之日止。截至本公告披露日，朱宇先生直接持有公司股份 2,970,800 股，占公司总股本的比例为 0.71%。朱宇先生承诺其所持公司股份仍将严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 10 号——股份变动管理》等相关法律法规及规范性文件的有关规定进行管理，并继续履行其在公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》《首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书》中所做出的相关承诺。

福晶科技:2024 年中期(三季度)权益分派实施公告

福建福晶科技股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）于 2024 年 5 月 10 日召开的 2023 年度股东大会审议通过了《关于 2024 年中期分红安排的议案》，授权董事会根据股东大会决议在符合利润分配的条件下制定并实施具体的中期分红方案。公司于 2024 年 10 月 29 日召开第七届董事会第三次会议，审议通过了《2024 年中期利润分配方案》。现将权益分派事宜公告如下：

一、股东大会及董事会审议通过的利润分配方案等情况

1、本公司 2024 年中期（三季度）权益分派方案为：以公司现有总股本 470,250,000 股为基数，向全体股东每 10 股分配现金股利人民币 1.00 元（含税），共派发现金股利人民币 47,025,000.00 元（含税）；不进行资本公积转增股本，不送红股。若本次分配方案披露至实施期间公司股本发生变化，将按照分配总额不变的原则调整分配比例。

2、自分配方案披露至实施期间公司股本总额未发生变化。

3、本次实施的分配方案与董事会审议通过的分配方案及其调整原则是一致的。

4、本次实施分配方案距离董事会审议通过的时间未超过两个月。

二、权益分派方案

本公司 2024 年中期（三季度）权益分派方案为：以公司现有总股本 470,250,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.900000 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额【注】；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。

【注：根据先进先出的原则，以投资者证券账户为单位计算持股期限，持股 1 个月（含 1 个月）以内，每 10 股补缴税款 0.200000 元；持股 1 个月以上至 1 年（含 1 年）

的，每 10 股补缴税款 0.100000 元；持股超过 1 年的，不需补缴税款。】

创耀科技:关于公司 2024 年前三季度利润分配预案的公告

公司 2024 年前三季度合并报表实现归属于上市公司股东的净利润 46,886,221.79 元，未分配利润为 235,173,948.47 元（以上数据未经审计）。拟以 110,950,000 股（截至本公告披露日，公司总股本 111,700,000 股扣除回购专用证券账户库存股 750,000 股）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税），合计拟派发 16,642,500 元（含

税)，占 2024 年前三季度公司实现合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例为 35.50%。本次不送红股，不以资本公积金转增股本。本利润分配预案公告后至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，以每股分配利润比例不变的原则对现金分配总额进行调整。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。

兆易创新:董事会、监事会换届完成并聘任高级管理人员、证券事务代表的公告

兆易创新科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 12 月 13 日召开职工代表大会，选举产生了公司第五届监事会职工代表监事，并于 2024 年 12 月 16 日召开了 2024 年第五次临时股东会，审议通过了《关于董事会换届选举的议案—非独立董事》、《关于董事会换届选举的议案—独立董事》及《关于监事会换届选举的议案—非职工代表监事》，完成了董事会、监事会的换届选举，公司第五届董事会、第五届监事会任期自 2024 年 12 月 16 日起三年。

公司于 2024 年 12 月 16 日召开第五届董事会第一次会议及第五届监事会第一次会议，选举产生了第五届董事会董事长、副董事长及董事会专门委员会委员、第五届监事会主席，聘任了公司高级管理人员、证券事务代表。具体情况如下：

一、第五届董事会组成情况

董事长：朱一明

副董事长：何卫

非独立董事：朱一明、何卫、胡洪、王志伟（WANG ZHIWEI）

独立独董：周海涛、钱鹤、杨小雯、陈洁、郑晓东

公司第五届董事会董事任期三年，自 2024 年第五次临时股东会审议通过之日起生效，兼任公司高级管理人员的董事人数总计未超过公司董事总数的二分之一。

二、第五届董事会专门委员会委员

公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会：

1. 战略委员会：朱一明（主任委员）、钱鹤、杨小雯

2. 审计委员会：周海涛（主任委员）、郑晓东、杨小雯

3. 薪酬与考核委员会：陈洁（主任委员）、郑晓东、周海涛

4. 提名委员会：钱鹤（主任委员）、陈洁、王志伟（WANG ZHIWEI）

公司第五届董事会各专门委员会委员任期与公司第五届董事会任期一致。独立董事在公司第五届董事会审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会中均过半数并担任主任委员。审计委员会成员不存在担任高级管理人员的董事，且审计委员会的主任委员周海涛先生为会计专业人士，符合相关法律法规、《公司章程》的规定。

三、第五届监事会组成情况

监事会主席：文恬

监事会成员：职工代表监事文恬，非职工代表监事葛亮、刘晓薇

公司于 2024 年 12 月 13 日召开职工代表大会，选举文恬女士为公司职工代表监事，与

公司 2024 年第五次临时股东大会选举产生的非职工代表监事共同组成公司第五届监事会。公司第五届监事会监事任期三年，自 2024 年第五次临时股东大会审议通过之日起生效。

四、聘任公司高级管理人员、证券事务代表情况

1. 总经理：何卫
2. 副总经理：胡洪、李宝魁、孙桂静
3. 财务负责人：孙桂静
4. 董事会秘书：董灵燕
5. 证券事务代表：王中华

上述人员任期与公司第五届董事会任期一致。上述人员均具备与其行使职权相适应的任职条件，其任职资格符合《公司法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在受到中国证券监督管理委员会、上海证券交易所处罚的情形。董灵燕女士已参加上海证券交易所主板上市公司董事会秘书任职培训，并取得董事会秘书任职培训证明，符合相关任职要求。证券事务代表王中华先生已取得上海证券交易所董事会秘书任职资格证书，符合相关任职要求。

格科微：关于董事辞职的公告

格科微有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到非独立董事付磊先生递交的书面辞职报告，付磊先生因个人原因申请辞去公司第二届董事会非独立董事职务，同时一并辞去董事会战略委员会委员职务。付磊先生辞职后不再担任公司任何职务。

根据相关法律法规及《公司章程》等有关规定，付磊先生的辞职未导致公司董事会成员人数低于法定最低人数，不影响公司董事会的正常运行，亦不会对公司的日常运营产生不利影响。付磊先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效，公司将按照法定程序尽快完成董事补选工作。

截至本公告披露日，付磊先生通过日照常春藤藤科股权投资中心（有限合伙）间接持有公司 0.02% 股份。付磊先生将继续遵守《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司股东减持股份管理暂行办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 15 号——股东及董事、监事、高级管理人员减持股份》等规定及其所作的相关承诺。

国芯科技：关于自愿披露公司研发的服务器和云应用高性能量子安全芯片新产品内部测试成功的公告

苏州国芯科技股份有限公司（以下简称“公司”）研发的服务器和云应用高性能量子安全芯片 CCP907TQ 新产品于近日在公司内部测试中获得成功。

CCP907TQ 芯片是由云安全芯片 CCP907T、光信号处理芯片 AGC001 和两颗光量子噪声源芯片采用多芯片封装技术合封而成，其中云安全芯片 CCP907T 为公司的产品，光信号处理芯片 AGC001 和光量子噪声源芯片为公司参股公司合肥硅臻芯片技术有限公司产品。CCP907TQ 是公司将量子技术与信创和信息安全产品结合的最新成果，CCP907TQ 内嵌公司自主可控 C*CoreC9000CPU，采用量子随机数作为密钥生成来源，集成多种外设（包括 PCIe、USB、GPIO、SPI、UART 等），支持国密标准算法（包括 SM1/SM2/SM3/SM4 等）和国际通用算法（包括 DES/AES/RSA/SHA1/SHA256/SH384/SHA512 等），具有多种安全防护机制（包括电压检测、温度检测、频率检测、电源毛刺检测和金属防护网等），最高支持 20Gbps 的数据加密性能，使得 CCP907TQ 成为一颗集高性能算法处理、高安全性量子密钥源、高安全防

护的适合于服务器和云应用的量子安全芯片。该芯片可以代替传统的云安全芯片，应用到各类云端信息安全设备上。该芯片按照 GM/T0008《安全芯片密码检测准则》第二级要求设计，具有高性能、多功能及高安全性等特点。

CCP907TQ 可以应用在量子安全网关、量子服务器密码机、量子加密视频系统和量子加密服务器等众多云端安全设备中。CCP907TQ 支持 SR-IOV 技术，可以支撑虚拟化场景下的硬件密码算法加速，因此该芯片适合于支持多用户虚拟化云应用，为云应用场景下提供高安全、高性能、高效率的支撑。

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，重点覆盖泛半导体领域。

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。