

2024年09月08日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

苹果与华为下周同日开启新品发布会，首款 AI 手机与三折手机共同闪耀市场

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

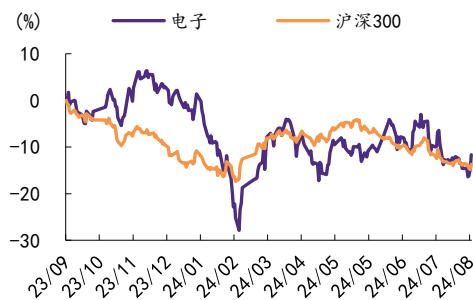
分析师：吕卓阳 S1050523060001

lvzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	-5.6	-1.2	-10.2
沪深300	-2.9	-7.2	-12.4

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：苹果 iPhone16 发布会即将来临，黑悟空带动游戏硬件销量》2024-08-25
- 2、《电子行业周报：大厂加速布局 AI 智能眼镜，星闪联盟启动跨品牌互联互通测试》2024-08-19
- 3、《电子行业周报：三星否认其 HBM3E 通过英伟达所有测试，第三代半导体 8 英寸时代加速》2024-08-11

上周回顾

9月2日-9月6日当周，申万一级行业大部分处于下跌态势。其中电子行业下跌2.44%，位列第27位。估值前三的行业为国防军工、综合、计算机，电子行业市盈率为39.50。

电子行业细分板块比较，9月2日-9月6日当周，大部分电子行业细分板块处于下跌态势。其中，品牌消费电子、其他电子、光学元件涨幅最大。估值方面，半导体材料、数字芯片设计、模拟芯片设计估值水平位列前三，LED、分立器件估值排名本周第四、五位。

iPhone16 将于 9 月 10 日正式登陆市场，首款 AI 手机将开启消费电子新一轮景气度

苹果将于北京时间9月10日凌晨1点在加利福尼亚库比提诺的总部举办主题为“高光时刻 (It's Glowtime)”的特别活动，此次发布会将推出最新款 iPhone、Watch 和 AirPods。iPhone16 作为苹果首款搭载端侧模型的 AI 手机，在外观设计和性能配置上均实现突破。iPhone 16 Pro 系列还采用了更窄的屏幕边框设计，屏幕尺寸也有所提升，超广角镜头的像素升级则进一步增强了拍照效果，Apple Watch Ultra3、AirPods 第四代将为苹果整体应用生态再添光彩。市场最为关注的无疑是首次在 iPhone 上搭载的端侧模型 Apple Intelligence，我们认为，虽然第一代端侧模型的参数量相对较小，并且在离线状态下能够处理的信息量有限，但是有望逐步改变用户使用手机的方式，语音交互模式的频率或将大幅上升，自传统按键手机到智能触控手机的升级迭代以来，用户与手机的交互方式还是以手指输入为主，端侧模型的出现有望降低手指输入的频率，而改为语音交互以及端侧模型辅助操控手机，远期来看，手机应用程序交互模式或将出现改变，新的 APP 商业模式或将出现，对于闭环生态系统的苹果来说，新的 toC、toB 交互模式或将对苹果软件服务类收入赋能。

从硬件端来看，手机散热模块将直接受益于端侧模型的升级迭代，苹果与 Google 已经开启端侧模型的军备竞赛，端侧模型参数量的升级迭代速度将显著提升，按照目前苹果手机 AP 板架构模式 (Dram 和 SOC 处在同一 Z 轴)，主板整体功耗和

温度将剧增，对于日常使用的散热要求将更高。虽然目前散热环节在苹果手机 bom 成本占比相对较小，但是对于未来 AI 手机历史趋势来说，存在巨大成本提升空间。目前 iPhone 15 pro max 手机散热问题已经达到顶峰，手机日常使用黑屏，充电烫手，开启大型应用发烫等问题已经影响到用户使用体验，安卓阵营各大品牌旗舰手机均采用石墨片+VC 均热板方案，因此苹果 AI 手机的散热环节存在巨大技术迭代，并且价值量有望持续攀升。建议关注苹果产业链：立讯精密、领益智造、鹏鼎控股、歌尔股份、赛腾股份、中石科技、思泉新材等。

■ 华为三折手机将于 9 月 10 日横空出世，国产高端手机将跨越新里程碑

华为终端官微发布消息称，将于 9 月 10 日 14:30 举办华为见非凡品牌盛典及鸿蒙智行新品发布会。华为 9 月 5 日公布了一段刘德华出演的华为 Mate XT 非凡大师预热视频，首次公布了真机外观。三折叠屏手机采用了内折+外折+双铰链设计，屏幕尺寸约 10 英寸。手机背面的摄像头模组采用圆形居中设计，并装饰有巴黎饰钉纹，新机还支持三分屏功能，配合小窗模式，提供类似平板的使用体验。调研机构 IDC 发布 2024 年第二季度中国折叠屏手机市场份额，该季度出货量共 257 万台。数据显示，第二季度，华为以 41.7% 的市场份额稳居第一，几乎撑起折叠屏市场半壁江山，vivo 与荣耀紧随其后，分别占据第二和第三的位置。华为三折手机的面世将给中国折叠手机市场带来新一轮景气度周期。建议关注华为产业链：东睦股份、精研科技等。

■ 台积电 1.6nm 制程“未量产先轰动”

台积电 8 月 30 日回应到公司不予评论关于大客户已预订台积电 A16 首批产能以及 OpenAI 预定 A16 产能的市场消息。A16 是台积电目前已揭露最先进的制程节点，也是台积电迈入埃米制程的第一站，预定 2026 年下半年量产，并且会先在台湾量产。A16 将采下一代纳米片（Nanosheet）电晶体技术，并采用超级电轨技术（SPR），SPR 是具有独创性、领先业界的背面供电解决方案，是业界首创的技术。台积电新的 1.6nm 级生产节点将成为第一个将 BSPDN 引入台积电芯片制造库的工艺。随着背面供电能力和其他改进的增加，台积电预计 A16 将比台积电的 N2P 制造工艺提供显著提高的性能和能效。它将从 2026 年下半年开始向台积电的客户推出。台积电的 A16 工艺技术将依赖于全栅（GAAFET）纳米片晶体管，并将采用背面电源轨，这既可以改善电力输送，又可以适度提高晶体管密度。与台积电的 N2P 制造工艺相比，A16 预计在相同电压和复杂度下性能提升 8% 至 10%，或在相同频率和晶体管数量下功耗降低 15% 至 20%。A16 将成为台积电 2nm 级产品之后的下一代节点，我们也将进入“埃时代”。

风险提示

半导体制裁加码，晶圆厂扩产不及预期，研发进展不及预期，地缘政治不稳定，推荐公司业绩不及预期等风险。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-09-06 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002241.SZ	歌尔股份	18.98	0.32	0.75	1.01	59.31	25.31	18.79	买入
002475.SZ	立讯精密	35.90	1.53	1.88	2.26	23.46	19.10	15.88	增持
002600.SZ	领益智造	7.21	1.17	0.36	0.43	6.16	20.03	16.77	买入
002938.SZ	鹏鼎控股	33.55	1.42	1.72	2.16	23.63	19.51	15.53	买入
300684.SZ	中石科技	15.65	0.25	0.53	0.77	62.60	29.53	20.32	买入
300709.SZ	精研科技	32.25	0.89	1.62	2.14	36.24	19.91	15.07	买入
301489.SZ	思泉新材	61.30	1.44	1.89	2.47	42.57	32.43	24.82	增持
600114.SH	东睦股份	14.93	0.32	0.73	0.94	46.66	20.45	15.88	买入
603283.SH	赛腾股份	55.88	3.43	4.08	4.79	16.29	13.70	11.67	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.....	6
1.1、 本周重点推荐及推荐组	6
1.2、 海外龙头一览	6
2、 周度行情分析及展望.....	9
2.1、 周涨幅排行	9
2.2、 行业重点公司估值水平和盈利预测	12
3、 行业高频数据.....	15
3.1、 台湾电子行业指数跟踪	15
3.2、 电子行业主要产品指数跟踪	17
4、 近期新股.....	21
4.1、 龙图光罩（688721.SH）：国内稀缺独立半导体掩模版供应商.....	21
4.2、 绿联科技（301606.SZ）：深耕消费电子领域，产品矩阵布局丰富.....	23
5、 行业动态跟踪.....	26
5.1、 半导体	26
5.2、 消费电子	28
5.3、 汽车电子	30
6、 行业重点公司公告.....	32
7、 风险提示	38

图表目录

图表 1：重点关注公司及盈利预测	7
图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅	7
图表 3：费城半导体指数近两周走势	9
图表 4：费城半导体指数近两年走势	9
图表 5：9月2日-9月6日行业周涨跌幅比较（%）	10
图表 6：9月6日行业市盈率（TTM）比较.....	10
图表 7：9月2日-9月6日电子细分板块周涨跌幅比较（%）	11
图表 8：9月6日电子细分板块市盈率（TTM）比较.....	11
图表 9：重点公司周涨幅前十股票	11
图表 10：行业重点关注公司估值水平及盈利预测	12
图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势	15
图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势	15
图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势	15
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势	15

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势	16
图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势	16
图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势	16
图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势	16
图表 19: 中国台湾 IC 各板块产值当季同比变化 (%)	16
图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)	17
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)	17
图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)	17
图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)	17
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)	18
图表 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)	18
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)	18
图表 27: 无线耳机月度出口量 (单位: 个, %)	20
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)	20
图表 29: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %)	20
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)	20
图表 31: 全球 PC 季度出货量 (单位: 百万台, %)	21
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)	21
图表 33: 中国新能源车月度销售量 (单位: 万辆, %)	21
图表 34: 中国新能源车累计销售量 (单位: 万辆, %)	21
图表 35: 龙图光罩产品概况	22
图表 36: 龙图光罩主要产品营收 (单位: 万元)	24
图表 37: 龙图光罩营收占比 (单位: 万元)	24
图表 38: 绿联科技产品矩阵	25
图表 39: 绿联科技营业收入 (单位: 亿元)	27
图表 40: 绿联科技归母净利润 (单位: 亿元)	27
图表 41: 本周重点公司公告	34

1、股票组合及其变化

1.1、本周重点推荐及推荐组

(1) iPhone16 将于 9 月 10 日正式登陆市场，首款 AI 手机将开启消费电子新一轮景气度

苹果将于北京时间 9 月 10 日凌晨 1 点在加利福尼亚库比提诺的总部举办主题为“高光时刻 (It's Glowtime)”的特别活动，此次发布会将推出最新款 iPhone、Watch 和 AirPods。iPhone16 作为苹果首款搭载端侧模型的 AI 手机，在外观设计和性能配置上均实现突破。iPhone 16 Pro 系列还采用了更窄的屏幕边框设计，屏幕尺寸也有所提升，超广角镜头的像素升级则进一步增强了拍照效果，Apple Watch Ultra3、AirPods 第四代将为苹果整体应用生态再添光彩。市场最为关注的无疑是首次在 iPhone 上搭载的端侧模型 Apple Intelligence，我们认为，虽然第一代端侧模型的参数量相对较小，并且在离线状态下能够处理的信息量有限，但是有望逐步改变用户使用手机的方式，语音交互模式的频率或将大幅上升，自传统按键手机到智能触控手机的升级迭代以来，用户与手机的交互方式还是以手指输入为主，端侧模型的出现有望降低手指输入的频率，而改为语音交互以及端侧模型辅助操控手机，远期来看，手机应用程序交互模式或将出现改变，新的 APP 商业模式或将出现，对于闭环生态系统的苹果来说，新的 toC、toB 交互模式或将对苹果软件服务类收入赋能。

从硬件端来看，手机散热模块将直接受益于端侧模型的升级迭代，苹果与 Google 已经开启端侧模型的军备竞赛，端侧模型参数量的升级迭代速度将显著提升，按照目前苹果手机 AP 板架构模式 (Dram 和 SOC 处在同一 Z 轴)，主板整体功耗和温度将剧增，对于日常使用的散热要求将更高。虽然目前散热环节在苹果手机 bom 成本占比相对较小，但是对于未来 AI 手机历史趋势来说，存在巨大成本提升空间。目前 iPhone 15 pro max 手机散热问题已经达到顶峰，手机日常使用黑屏，充电烫手，开启大型应用发烫等问题已经影响到用户使用体验，安卓阵营各大品牌旗舰手机均采用石墨片+VC 均热板方案，因此苹果 AI 手机的散热环节存在巨大技术迭代，并且价值量有望持续攀升。建议关注苹果产业链：立讯精密、领益智造、鹏鼎控股、歌尔股份、赛腾股份、中石科技、思泉新材等。

(2) 华为三折手机将于 9 月 10 日横空出世，国产高端手机将跨越新里程碑

华为终端官微发布消息称，将于 9 月 10 日 14:30 举办华为见非凡品牌盛典及鸿蒙智行新品发布会。华为 9 月 5 日公布了一段刘德华出演的华为 Mate XT 非凡大师预热视频，首次公布了真机外观。三折叠屏手机采用了内折+外折+双铰链设计，屏幕尺寸约 10 英寸。手机背面的摄像头模组采用圆形居中设计，并装饰有巴黎饰钉纹，新机还支持三分屏功能，配合小窗模式，提供类似平板的使用体验。调研机构 IDC 发布 2024 年第二季度中国折叠屏手机市场份额，该季度出货量共 257 万台。数据显示，第二季度，华为以 41.7% 的市场份额稳居第一，几乎撑起来折叠屏市场半壁江山，vivo 与荣耀紧随其后，分别占据第二和第三的位置。华为三折手机的面世将给中国折叠屏手机市场带来新一轮景气度周期。建议关注华为产业链：东睦股份、精研科技等。

(3) 台积电 1.6nm 制程“未量产先轰动”

台积电 8 月 30 日回应到公司不予评论关于大客户已预订台积电 A16 首批产能以及 OpenAI 预定 A16 产能的市场消息。A16 是台积电目前已揭露最先进的制程节点，也是台积电

电迈入埃米制程的第一站，预定 2026 年下半年量产，并且会先在台湾量产。A16 将采下一代纳米片（Nanosheet）电晶体技术，并采用超级电轨技术（SPR），SPR 是具有独创性、领先业界的背面供电解决方案，是业界首创的技术。台积电新的 1.6nm 级生产节点将成为第一个将 BSPDN 引入台积电芯片制造库的工艺。随着背面供电能力和其他改进的增加，台积电预计 A16 将比台积电的 N2P 制造工艺提供显著提高的性能和能效。它将从 2026 年下半年开始向台积电的客户推出。台积电的 A16 工艺技术将依赖于全栅（GAAFET）纳米片晶体管，并将采用背面电源轨，这既可以改善电力输送，又可以适度提高晶体管密度。与台积电的 N2P 制造工艺相比，A16 预计在相同电压和复杂度下性能提升 8% 至 10%，或在相同频率和晶体管数量下功耗降低 15% 至 20%。A16 将成为台积电 2nm 级产品之后的下一代节点，我们也将进入“埃时代”。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-09-06				EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002241.SZ	歌尔股份	18.98	0.32	0.75	1.01	59.31	25.31	18.79	买入			
002475.SZ	立讯精密	35.90	1.53	1.88	2.26	23.46	19.10	15.88	增持			
002600.SZ	领益智造	7.21	1.17	0.36	0.43	6.16	20.03	16.77	买入			
002938.SZ	鹏鼎控股	33.55	1.42	1.72	2.16	23.63	19.51	15.53	买入			
300684.SZ	中石科技	15.65	0.25	0.53	0.77	62.60	29.53	20.32	买入			
300709.SZ	精研科技	32.25	0.89	1.62	2.14	36.24	19.91	15.07	买入			
301489.SZ	思泉新材	61.30	1.44	1.89	2.47	42.57	32.43	24.82	增持			
600114.SH	东睦股份	14.93	0.32	0.73	0.94	46.66	20.45	15.88	买入			
603283.SH	赛腾股份	55.88	3.43	4.08	4.79	16.29	13.70	11.67	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）

1.2、海外龙头一览

9月2日-9月6日当周，海外龙头均处于下跌态势。阿斯麦领跌，跌幅为16.71%。

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) 2024-9-6	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅 (%)
处理器	INTC.O	英特尔(INTEL)	美国	808	48	1	-14.29
	QCOM.O	高通(QUALCOMM)	美国	1762	24	7	-9.29
	AMD.O	超威半导体(AMD)	美国	2174	255	4	-9.57
	NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	美国	25224	85	43	-13.86
存储	MU.O	美光科技(MICRON TECHNOLOGY)	美国	958	-16	2	-10.25
模拟	TXN.O	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1803	28	10	-7.88
	ADI.O	亚德诺(ANALOG)	美国	1061	32	3	-8.67
	AVGO.O	博通(BROADCOM)	美国	6377	45	10	-15.86
	NXPI.O	恩智浦半导体(NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	577	21	6	-11.57
射频	SWKS.O	思佳讯(SKYWORKS)	美国	158	16	2	-9.85
	QRVO.O	QORVO	美国	99	-141	3	-9.96
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	256	6	2	-11.21
	ON.O	安森美半导体(ON SEMICONDUCTOR)	美国	291	13	3	-12.78

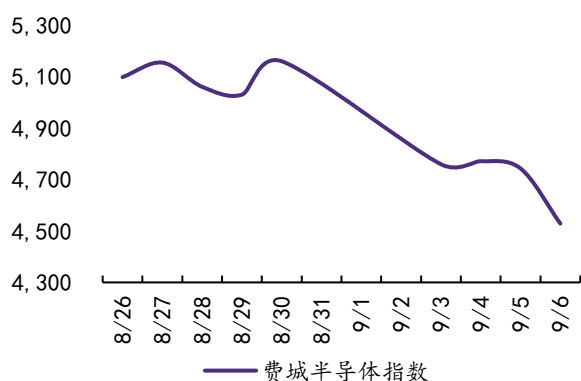
	IFX. DF	英飞凌科技	德国	378	12	2	-12.18
光学	3008. TW	大立光	中国台湾	3657	20	2	-12.18
半导体设备	AMAT. O	应用材料(APPLIED MATERIAL)	美国	1441	21	8	-11.41
	LRCX. O	拉姆研究(LAM RESEARCH)	美国	953	25	11	-10.62
	KLAC. O	科天半导体(KLA)	美国	945	34	28	-14.23
	ASML. O	阿斯麦	荷兰	2970	35	19	-16.71
硅片	6488. TWO	环球晶圆	中国台湾	1987	10	2	-6.19
光刻胶	4185. T	JSR	日本	9034	57	2	0.00
晶圆代工	2330. TW	台积电	中国台湾	260650	28	6	-2.75
	GFS. O	格芯(GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	221	22	2	-14.05
化合物半导体	3105. TWO	稳懋	中国台湾	547	-687	1	-5.84
封装	ASX. N	日月光投资	中国台湾	196	19	2	-10.51
分销	ARW. N	艾睿电子(ARROW ELECTRONICS)	美国	67	7	1	-6.37
	AVT. O	安富利(AVNET)	美国	45	9	1	-8.05

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截9月6日收盘价

更宏观角度, 我们可以用费城半导体指数来观察海外半导体行业整体情况。该指数涵盖了 17 家 IC 设计商、6 家半导体设备商、1 家半导体制造商和 6 家 IDM 商, 且大部分以美国厂商为主, 能较好代表海外半导体产业情况。

从数据来看, 9月2日-9月6日当周, 费城半导体指数总体呈现下降态势, 近两周整体处于波动下跌态势。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 月以来处于震荡下行行情。

图表 3: 费城半导体指数近两周走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 4: 费城半导体指数近两年走势



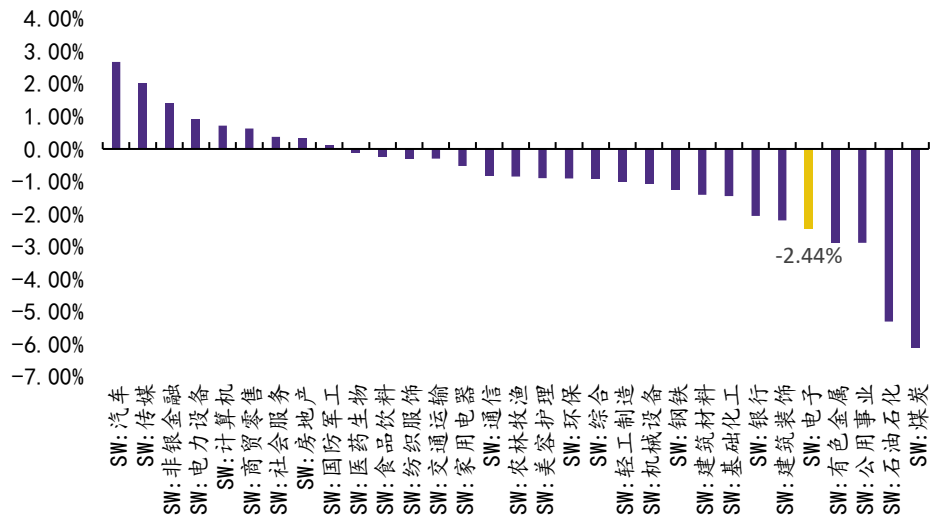
资料来源: wind, 华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

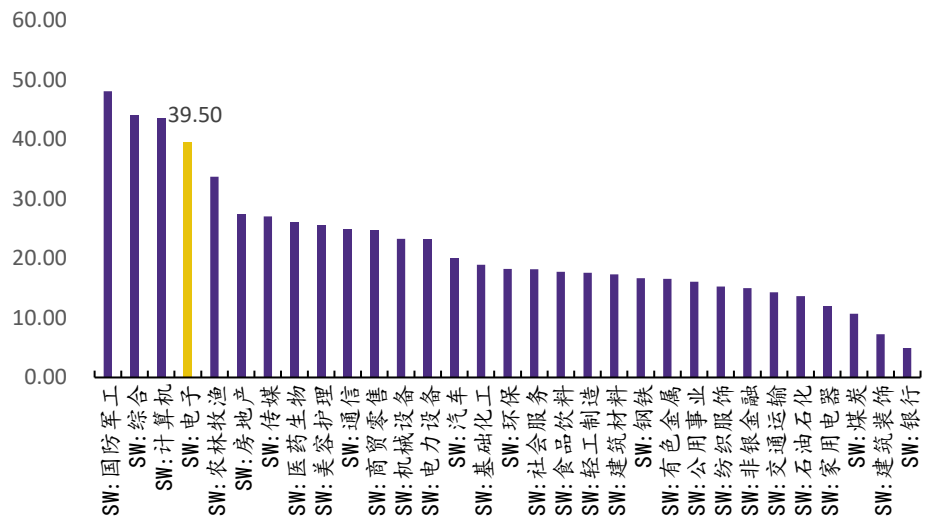
跨行业比较，9月2日-9月6日当周，申万一级行业大部分处于下跌态势。其中电子行业下跌2.44%，位列第27位。估值前三的行业为国防军工、综合、计算机，电子行业市盈率为39.50。

图表5：9月2日-9月6日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

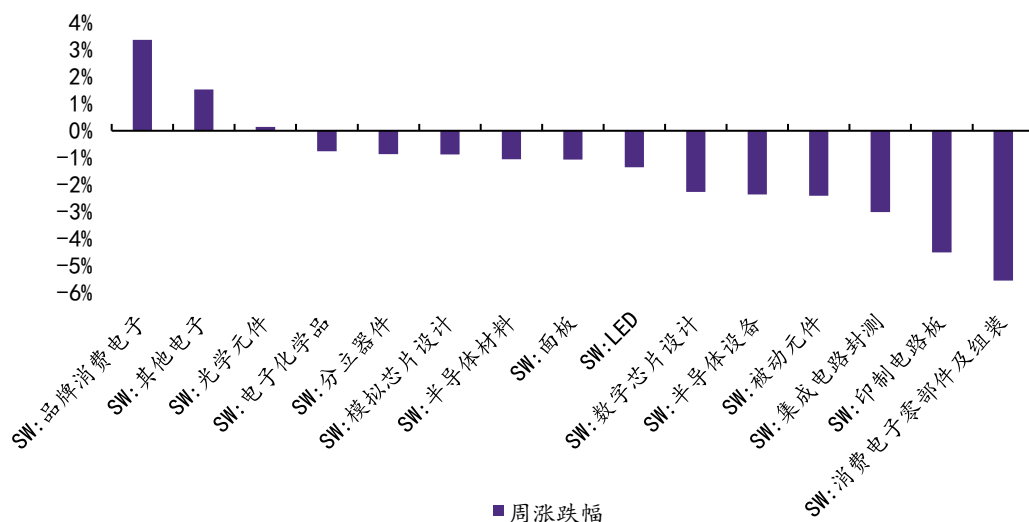
图表6：9月6日行业市盈率（TTM）比较



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

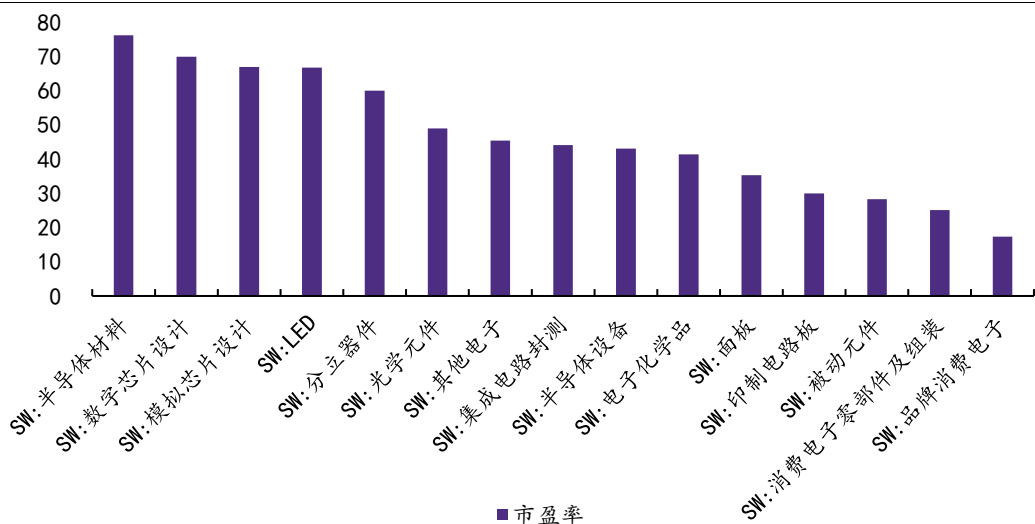
电子行业细分板块比较，电子行业细分板块比较，9月2日-9月6日当周，大部分电子行业细分板块处于下跌态势。其中，品牌消费电子、其他电子、光学元件涨幅最大。估值方面，半导体材料、数字芯片设计、模拟芯片设计估值水平位列前三，LED、分立器件估值排名本周第四、五位。

图表 7：9月2日-9月6日电子细分板块周涨跌幅比较 (%)



资料来源: wind, 华鑫证券研究
注: 按申万行业三级分类

图表 8：9月6日电子细分板块市盈率 (TTM) 比较



资料来源: wind, 华鑫证券研究
注: 按申万行业三级分类

9月2日-9月6日当周，重点关注公司周涨幅前十：光学元件独占四席，光刻胶、PCB、仪器仪表、品牌整机、面板、模拟 IC 各占一席。华懋科技（光刻胶）、联创电子（光学元件）、世运电路（PCB）包揽前三，周涨幅分别为 28.90%、13.09%、7.27%。

图表 9：重点公司周涨幅前十股票

分类	证券代码	证券简称	市值 (亿元) 2024-9-6	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
光刻胶	603306.SH	华懋科技	73.89	9.00	0.62	0.89	1.61	70.66	37.80	25.48	2.21	28.90	买入
光学元件	002036.SZ	联创电子	79.39	-0.07	0.09	0.56	0.80	1630.28	122.86	13.32	2.97	13.09	未评级
PCB	603920.SH	世运电路	142.78	15.13	0.82	0.94	0.98	144.87	35.57	28.50	2.88	7.27	买入
光学元件	002456.SZ	欧菲光	292.92	0.00	-1.59	0.00	0.29	999.40	-5.14	-14646.17	8.26	6.24	增持
仪器仪表	688337.SH	普源精电	50.82	4.21	0.76	0.97	1.42	78.67	54.95	28.88	1.82	4.96	未评级
光学元件	603297.SH	永新光学	61.80	13.93	2.53	2.71	2.70	24.05	22.19	20.53	3.41	4.04	增持
品牌整机	688036.SH	传音控股	915.77	28.18	3.09	6.81	8.03	169.41	37.12	16.67	4.90	1.37	买入
光学元件	688195.SH	腾景科技	28.61	7.69	0.45	0.62	1.28	51.13	49.01	35.32	3.14	1.28	买入
面板	002387.SZ	维信诺	92.41	-35.09	-1.50	-0.97	-0.28	-54.77	-3.55	-6.91	1.36	1.06	增持
模拟 IC	688515.SH	裕太微-U	43.66	-13.03	-0.01	0.29	0.99	-2.18	-1.70	189.84	2.58	0.87	未评级

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至 9 月 6 日收盘价

2.2、行业重点公司估值水平和盈利预测

图表 10：行业重点关注公司估值水平及盈利预测

分类	证券代码	证券简称	市值 (亿元)	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	42.65	9.72	0.11	0.21	0.31	79.18	39.49	27.00	3.98	未评级
EDA	688206.SH	概伦电子	57.91	-2.00	0.10	0.11	0.18	133.29	118.19	74.25	2.88	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	42.37	0.00	0.20	0.34	0.41	34.93	20.37	16.81	1.11	增持
	600363.SH	联创光电	110.98	10.66	0.59	0.99	1.06	33.93	24.72	22.93	2.67	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	506.39	2.95	0.14	0.06	0.23	73.92	167.12	44.42	1.38	买入
LED 设备	688383.SH	新益昌	43.70	11.09	2.00	3.27	1.79	21.49	13.08	23.88	3.03	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	150.54	4.94	0.31	0.14	0.14	30.91	65.74	63.52	2.91	增持
	300903.SZ	科翔股份	26.83	0.00	0.12	0.30	0.57	57.66	21.46	11.47	1.28	未评级
	603920.SH	世运电路	142.78	15.13	0.82	0.94	0.98	35.57	28.50	22.07	2.88	买入
	688020.SH	方邦股份	22.93	0.75	-0.85	-0.65	0.64	-35.37	-44.09	44.09	1.59	买入
半导体材料	605358.SH	立昂微	128.10	2.40	1.02	0.60	0.93	19.14	31.47	20.40	1.71	未评级
	688126.SH	沪硅产业	388.18	1.17	0.12	0.11	0.16	112.66	127.27	90.91	2.94	未评级
	688234.SH	天岳先进	206.91	3.19	-0.41	-0.10	0.33	-118.08	-470.24	147.79	3.96	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	25.94	0.00	0.32	0.34	0.50	60.41	55.20	37.06	3.05	买入
	688012.SH	中微公司	791.61	10.10	1.90	2.87	2.94	67.78	44.55	43.35	4.36	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	153.42	3.62	0.28	0.54	0.76	45.20	24.43	17.47	1.27	未评级
	002138.SZ	顺络电子	196.58	13.15	0.54	0.84	1.05	37.44	28.99	23.26	3.32	买入
	301099.SZ	雅创电子	31.47	0.00	1.93	0.81	1.99	19.23	48.42	19.67	3.15	增持
	603738.SH	泰晶科技	48.63	6.65	0.68	1.10	1.39	25.59	15.94	12.60	2.79	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	61.48	4.95	0.32	0.67	0.81	17.21	8.23	6.84	1.04	未评级
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	177.71	9.43	0.41	0.56	0.47	39.13	33.59	39.93	4.25	增持
	300655.SZ	晶瑞电材	68.45	3.92	0.28	0.32	0.43	41.09	36.21	27.38	2.66	未评级
	301489.SZ	思泉新材	35.36	7.85	1.35	1.44	1.89	60.47	42.60	32.44	3.52	增持
	688106.SH	金宏气体	75.34	11.30	0.47	0.64	0.81	31.31	24.30	19.17	2.53	买入
	688268.SH	华特气体	51.32	11.50	1.71	1.54	2.19	24.83	27.74	19.44	2.91	买入
封测	688371.SH	菲沃泰	32.21	0.00	0.10	0.57	0.91	96.75	16.86	10.56	1.68	未评级
	002156.SZ	通富微电	280.15	6.43	0.33	0.11	0.59	52.81	171.87	31.37	1.96	增持
	600584.SH	长电科技	532.71	7.53	1.82	0.83	1.32	16.49	35.82	22.50	2.01	买入
	688362.SH	甬矽电子	70.21	1.90	0.34	0.40	0.18	51.20	42.55	93.61	2.87	买入
	688372.SH	伟测科技	44.33	6.26	2.79	3.95	1.36	18.22	12.89	28.78	1.80	买入
	688403.SH	汇成股份	56.35	7.00	0.21	0.22	0.28	31.80	30.63	24.50	1.86	未评级
功率半导体	300623.SZ	捷捷微电	132.72	8.99	0.49	0.31	0.45	37.33	58.72	40.22	3.66	买入
	600460.SH	士兰微	306.85	1.52	0.74	0.45	0.18	29.29	48.40	104.02	2.56	买入
	605111.SH	新洁能	114.96	11.15	2.04	1.07	1.01	26.45	35.93	27.44	3.06	买入
	688261.SH	东微半导	36.58	4.41	4.22	5.76	7.67	12.86	9.43	7.07	1.27	未评级
光刻胶	688711.SH	宏微科技	27.50	8.39	0.57	0.99	1.70	35.02	18.34	10.66	2.52	未评级
	603306.SH	华懋科技	73.89	9.00	0.62	0.89	1.61	37.80	25.48	14.07	2.21	买入
光芯片	688498.SH	源杰科技	68.28	3.32	1.67	1.23	1.64	68.06	65.65	49.12	3.26	买入
	002036.SZ	联创电子	79.39	-0.07	0.09	0.56	0.80	122.86	13.32	9.37	2.97	未评级
	002222.SZ	福晶科技	100.45	14.05	0.53	0.56	0.65	42.13	41.85	36.00	6.63	买入
光学元件	002456.SZ	欧菲光	292.92	0.00	-1.59	0.00	0.29	-5.14	-14646.17	30.67	8.26	增持

	301421.SZ	波长光电	35.62	0.00	0.71	0.52	0.75	58.58	59.36	41.42	3.03	增持
	603297.SH	永新光学	61.80	13.93	2.53	2.71	2.70	22.19	20.53	20.60	3.41	增持
	688010.SH	福光股份	22.08	0.00	0.19	0.32	0.43	86.73	45.06	33.45	1.34	未评级
	688195.SH	腾景科技	28.61	7.69	0.45	0.62	0.57	49.01	35.32	38.67	3.14	买入
	688502.SH	茂莱光学	39.51	4.24	1.49	1.41	1.92	66.95	53.39	39.12	3.44	未评级
	688167.SH	炬光科技	37.89	2.52	1.41	0.80	1.52	29.99	51.90	27.66	1.65	买入
环保设备 III	688376.SH	美埃科技	37.32	12.27	0.92	1.26	1.73	30.11	21.95	16.09	2.21	增持
	002008.SZ	大族激光	196.87	10.96	1.15	1.81	2.25	15.36	10.31	8.31	1.26	未评级
激光设备	688025.SH	杰普特	31.98	7.95	0.82	1.46	2.23	42.04	23.01	15.16	1.64	买入
	688170.SH	德龙激光	20.75	4.49	0.65	-0.05	0.55	30.79	-345.91	36.41	1.65	增持
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	111.51	15.89	0.75	0.73	0.85	35.52	33.29	28.59	4.04	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	14.79	0.00	0.46	0.43	0.48	52.32	47.70	42.25	4.30	增持
军工电子	300045.SZ	华力创通	106.23	2.22	-0.17	0.03	0.08	-96.29	590.15	193.14	6.10	未评级
	002387.SZ	维信诺	92.41	-35.09	-1.50	-0.97	-0.28	-3.55	-6.91	-23.76	1.36	增持
	002876.SZ	三利谱	33.86	6.64	1.19	0.77	1.40	15.94	25.27	13.88	1.44	增持
面板	300088.SZ	长信科技	118.57	0.00	0.28	0.25	0.31	16.64	19.00	15.60	1.44	增持
	300909.SZ	汇创达	32.50	8.85	0.85	1.64	1.51	25.95	13.05	12.45	1.67	买入
	603773.SH	沃格光电	38.53	3.25	-1.89	0.53	0.67	-12.65	42.81	25.69	2.88	买入
	300661.SZ	圣邦股份	332.84	10.19	2.44	0.50	0.98	38.78	142.24	72.20	8.06	买入
	300782.SZ	卓胜微	337.13	8.93	2.00	2.36	2.91	31.26	26.76	21.74	3.34	未评级
	603160.SH	汇顶科技	274.85	8.28	-1.63	0.27	1.16	-36.76	225.28	51.66	3.29	增持
	688052.SH	纳芯微	123.81	-3.08	2.48	2.24	4.14	49.50	39.18	21.16	2.03	未评级
	688173.SH	希荻微	34.01	-8.06	-0.04	0.04	-0.34	-224.48	226.76	-24.12	2.03	增持
模拟 IC	688220.SH	翱捷科技-U	128.33	-8.16	-0.60	-0.94	-0.38	-51.03	-32.49	-80.21	2.12	买入
	688368.SH	晶丰明源	43.24	1.59	-3.27	-0.23	1.74	-21.00	-308.84	39.67	3.27	增持
	688458.SH	美芯晟	23.76	2.80	0.88	1.02	1.90	45.20	28.97	15.63	1.19	未评级
	688515.SH	裕太微-U	43.66	-13.03	-0.01	0.29	0.99	-1.70	189.84	55.27	2.58	未评级
	688798.SH	艾为电子	96.16	4.97	-0.32	0.20	1.33	-180.14	291.40	43.71	2.56	买入
膜材料	300806.SZ	斯迪克	49.68	6.28	0.52	0.31	0.56	29.75	35.49	19.48	2.26	买入
品牌分销	002416.SZ	爱施德	117.98	11.47	0.59	0.79	0.57	14.66	12.06	16.73	2.01	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	915.77	28.18	3.09	6.81	8.03	37.12	16.67	14.14	4.90	买入
其他电子 III	688662.SH	富信科技	18.91	7.32	0.62	0.20	0.71	33.31	105.05	30.02	2.81	增持
其他计算机 设备	300042.SZ	朗科科技	32.75	5.16	0.31	0.28	0.38	52.70	58.47	43.66	2.98	买入
	872190.BJ	雷神科技	11.94	5.10	1.10	0.58	0.76	17.62	20.59	15.92	1.42	增持
其他专用 设备	688630.SH	芯基微装	67.92	11.85	1.13	1.43	2.15	49.73	36.13	24.08	3.39	增持
软件	600225.SH	卓朗科技	50.15	0.00	0.12	0.06	0.08	12.61	24.70	18.44	2.73	未评级
	300223.SZ	北京君正	217.96	5.28	1.64	1.81	2.36	27.98	24.97	19.15	1.84	未评级
	300458.SZ	全志科技	130.53	8.18	0.34	0.03	0.27	61.84	686.99	75.89	4.33	增持
	301308.SZ	江波龙	275.80	18.79	0.18	0.24	0.72	378.86	275.80	92.55	4.07	增持
数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1038.46	13.19	0.84	0.90	2.38	108.36	97.60	35.87	4.84	买入
	603893.SH	瑞芯微	209.44	11.58	0.71	0.33	0.86	70.42	150.68	58.02	6.58	买入
	603986.SH	兆易创新	451.99	7.03	3.08	1.27	1.49	22.02	53.24	45.47	2.89	买入
	688018.SH	乐鑫科技	104.01	14.58	1.21	1.88	1.70	106.87	67.98	54.74	5.38	买入
	688099.SH	晶晨股份	217.20	13.01	1.76	1.99	1.83	29.68	26.30	28.43	3.68	买入

	688110.SH	东芯股份	69.26	0.29	0.42	0.51	0.80	31.86	30.78	19.45	2.05	未评级
	688123.SH	聚辰股份	70.68	15.39	2.93	0.61	2.18	20.41	73.63	20.67	3.47	买入
	688213.SH	思特威-W	179.44	8.81	-0.21	0.64	1.01	-216.86	69.82	44.20	4.61	买入
	688259.SH	创耀科技	33.81	4.60	1.14	1.41	1.89	37.15	29.92	22.39	2.25	未评级
	688262.SH	国芯科技	49.49	0.00	0.31	1.06	1.71	66.01	19.49	12.07	2.14	未评级
	688332.SH	中科蓝讯	57.22	8.19	1.17	1.95	2.88	40.61	24.45	16.54	1.50	买入
	688385.SH	复旦微电	164.84	13.79	1.32	1.84	2.19	14.75	10.95	9.21	3.77	未评级
	688486.SH	龙迅股份	42.76	9.24	1.33	1.33	2.08	61.79	46.48	29.70	3.14	增持
	688521.SH	芯原股份	132.53	-4.06	0.15	-0.09	0.06	179.54	-281.97	456.99	5.48	增持
	688608.SH	恒玄科技	171.70	5.66	1.02	2.25	2.93	140.26	63.59	48.78	2.76	买入
	688728.SH	格科微	271.76	3.02	0.18	0.08	0.10	61.93	129.41	102.55	3.50	增持
	688766.SH	普冉股份	64.78	11.36	1.64	-0.68	2.82	77.91	-127.02	21.74	3.11	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	76.88	12.23	0.32	0.00	0.00	69.23	#DIV/0!	#DIV/0!	4.03	未评级
通信网络设备及器件	300308.SZ	中际旭创	1114.66	27.59	1.53	2.72	6.02	90.35	51.04	23.05	6.89	增持
	300394.SZ	天孚通信	391.89	33.34	1.02	1.82	3.21	96.78	54.43	30.88	11.19	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	349.29	9.75	0.64	0.87	1.09	21.96	16.23	13.03	1.28	增持
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	16.61	0.00	0.28	0.26	0.33	14.79	15.24	12.04	2.21	增持
	002241.SZ	歌尔股份	648.57	7.78	0.51	1.47	0.75	36.21	12.92	25.33	2.08	买入
	002993.SZ	奥海科技	66.86	10.64	1.59	2.14	2.85	15.10	11.33	8.51	1.38	买入
	300115.SZ	长盈精密	147.63	11.27	0.04	0.12	0.58	215.46	103.24	21.00	1.95	买入
	300136.SZ	信维通信	168.07	9.82	0.67	0.84	1.10	25.58	20.75	15.75	2.36	买入
	300684.SZ	中石科技	46.87	6.85	0.69	0.71	0.53	24.38	22.01	29.30	2.50	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	60.01	12.05	-1.25	1.11	1.62	-22.85	28.99	19.94	2.86	买入
	300793.SZ	佳禾智能	41.82	4.98	0.51	0.76	1.00	24.10	16.27	12.34	1.73	未评级
	600745.SH	闻泰科技	313.69	4.09	1.17	2.77	3.62	23.06	9.09	6.96	0.88	未评级
	601231.SH	环旭电子	324.64	12.20	1.39	1.62	1.99	10.61	9.07	7.39	1.96	未评级
	603296.SH	华勤技术	439.27	13.20	3.93	3.51	3.98	17.62	17.29	15.27	2.08	买入
	603380.SH	易德龙	32.20	14.10	1.11	1.62	2.03	17.50	12.34	9.82	2.30	未评级
	688661.SH	和林微纳	24.87	6.45	0.42	0.54	1.92	65.24	50.76	14.46	2.06	未评级
	688283.SH	坤恒顺维	22.50	9.55	0.97	1.42	2.07	27.68	18.75	12.93	2.33	未评级
	300354.SZ	东华测试	41.19	21.99	0.88	1.24	1.95	33.83	23.95	15.26	5.78	未评级
仪器仪表	300567.SZ	精测电子	138.98	6.59	0.98	1.15	1.51	66.76	43.43	33.09	4.22	未评级
	688112.SH	鼎阳科技	38.06	10.41	1.32	1.16	1.66	27.04	20.58	14.47	2.57	未评级
	688337.SH	普源精电	50.82	4.21	0.76	0.97	1.42	54.95	28.88	19.85	1.82	未评级
	688628.SH	优利德	31.71	15.66	1.06	1.68	2.33	27.58	16.95	12.19	2.66	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至9月6日收盘价

3、行业高频数据

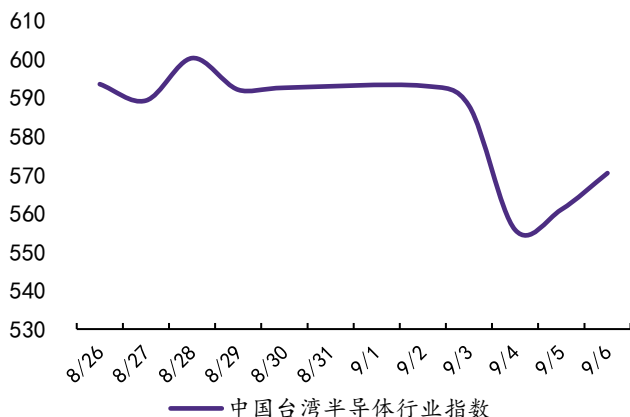
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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，8月26日-9月6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总体呈现出趋稳后快速下跌的态势，近一周有所反弹，台湾光电行业指数总体呈现明显的先上升后下跌的趋势。台湾电子行业各细分板块指数在本周呈现出分化态势。

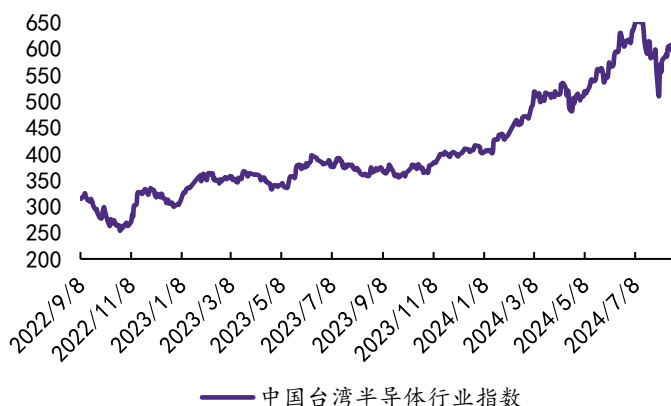
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，2023年上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾电子零组件行业指数、台湾半导体行业指数近期有所回升，台湾光电行业指数则在低位震荡。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



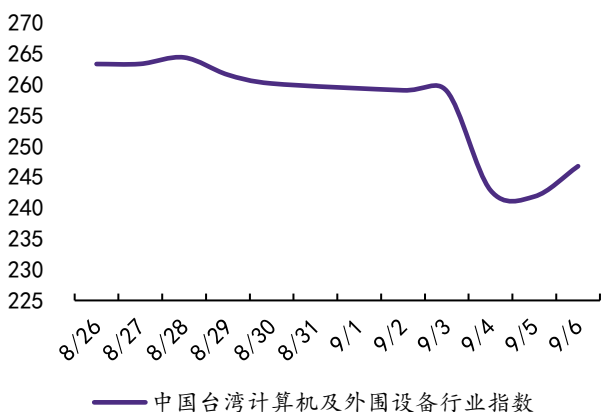
资料来源：wind，华鑫证券研究

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



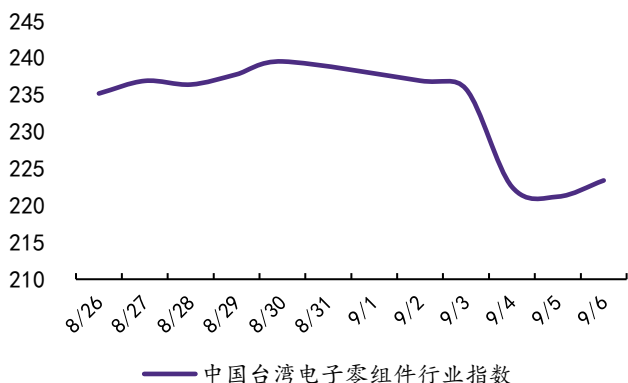
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



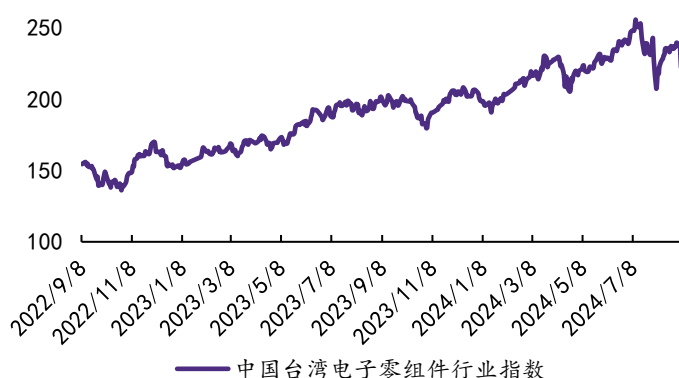
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



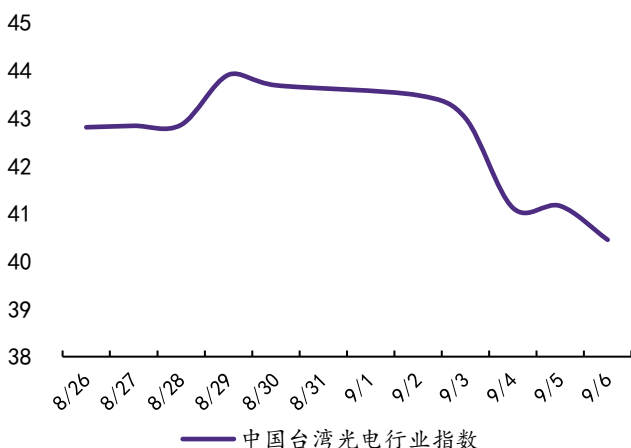
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



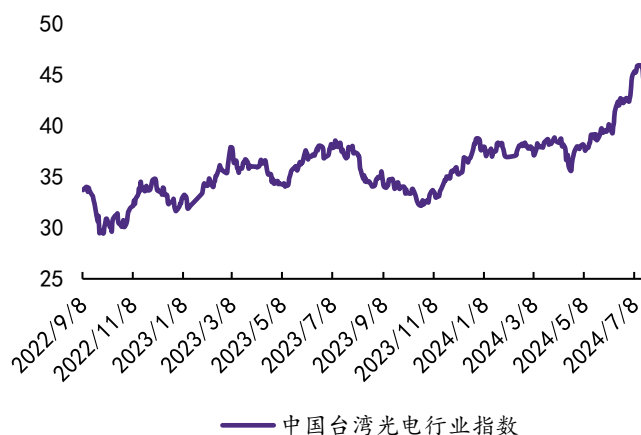
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

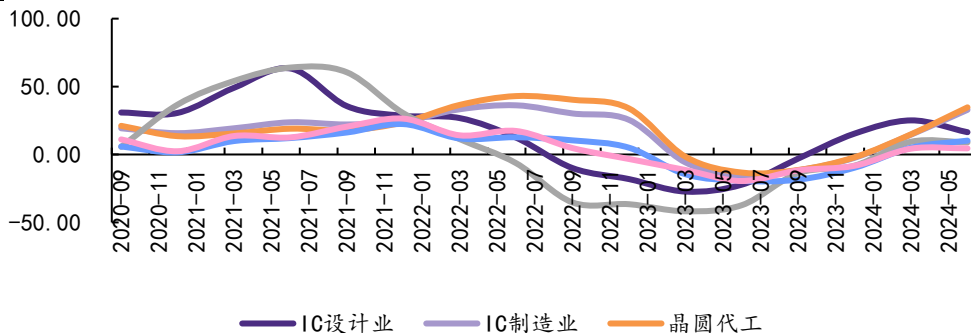


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 (%)

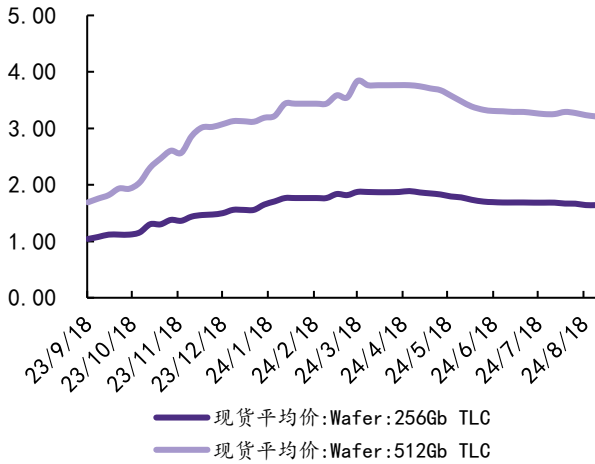


资料来源: wind, 华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

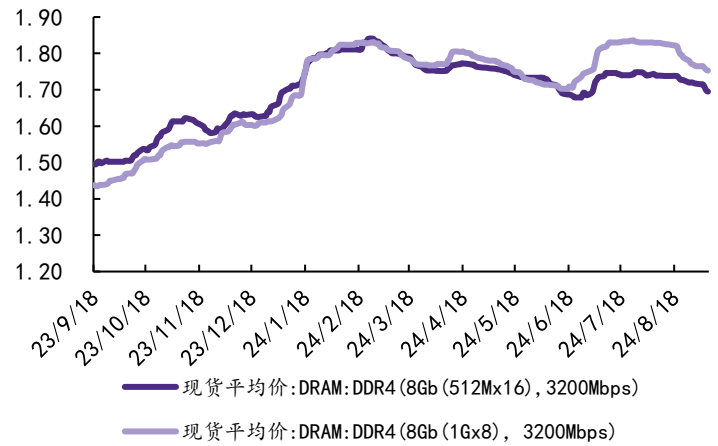
受益于上游头部供应商减产以及 2023 年第四季度消费电子市场有所恢复，存储芯片价格整体呈现回升趋势。NAND 方面：Wafer:512GbTLC 现货平均价从 2023 年 7 月底开始回升，2024 年 8 月 26 日价格为 3.21 美元。DRAM 方面：DRAM:DDR4 (8Gb (512Mx16), 3200Mbps) 现货平均价从 2023 年 9 月中旬开始持续上涨，2024 年 3 月以来价格略有下滑，6 月之后呈现小幅回升态势，9 月 6 日价格为 1.70 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

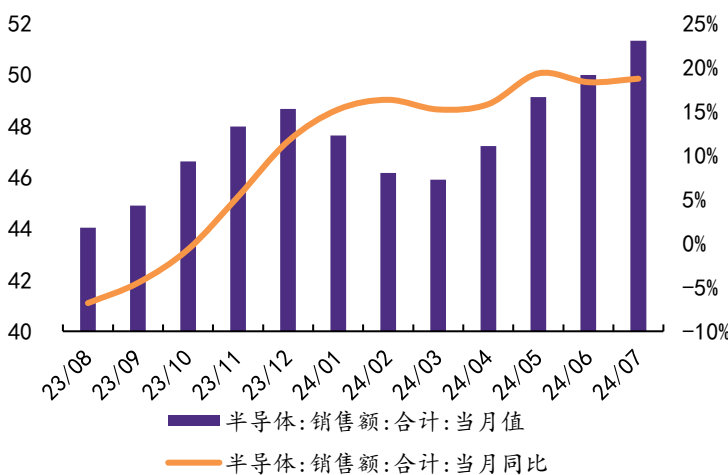
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

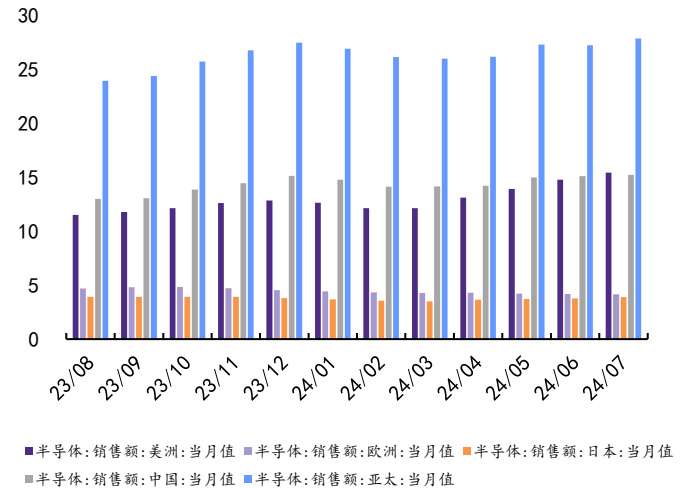
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2024 年 7 月，全球半导体当月销售额为 513.2 亿美元，同比增长 18.7%，其中中国销售额为 152.3 亿美元，环比增长 0.93%，占比达 29.7%。此外，从 2023 年 6 月开始全球半导体当月销售额逐月递增，直至 2023 年 11 月份开始全球半导体销售额同比变动转正并持续扩大。

图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)

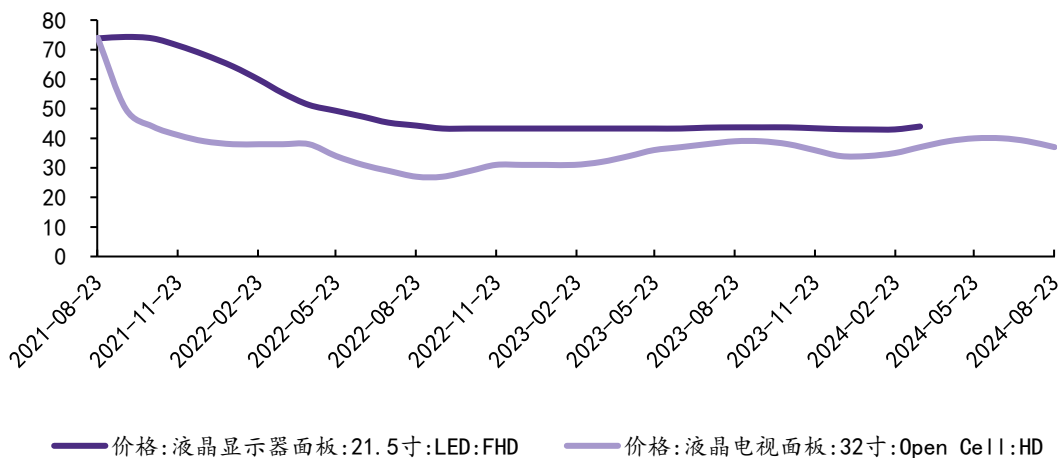


资料来源: wind, 华鑫证券研究

面板价格保持稳定态势。面板价格自 2021 年 7 月以来，价格持续下降，目前价格整体保持稳定，其中液晶电视面板:32 寸:OpenCell:HD 价格近期有所回升，2024 年 8 月 23 日为

37 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，价格稳定在 43.3 美元/片，2024 年 3 月 22 日价格略有上升，为 44.00 美元/片。

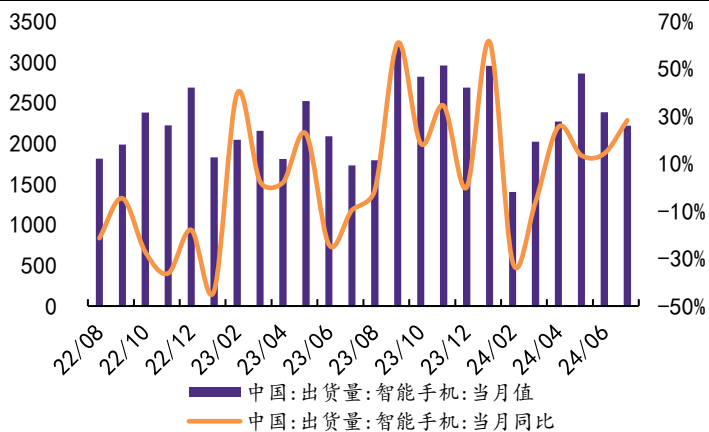
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

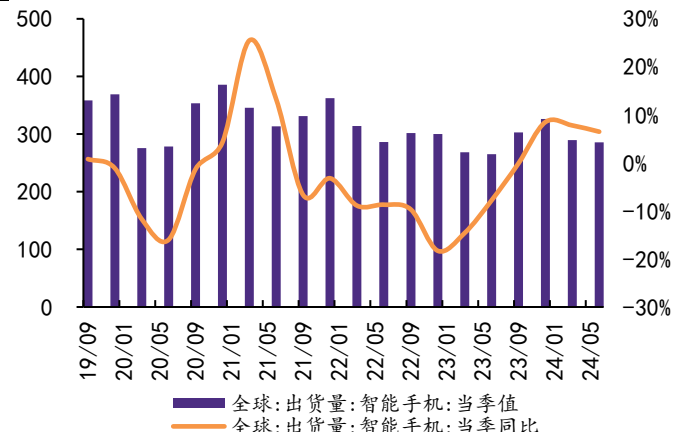
2023H2，国内智能手机出货量同比转正。2024 年 7 月国内手机出货量同比增长 28.3%。全球范围内，2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%，但分季度来看，全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄，2023 年四季度同比变动转正，2024 年二季度全球手机出货量维持上升，同比增长 6.5%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期，消费者需求疲软。

图表 25：国内手机月度出货量（单位：万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

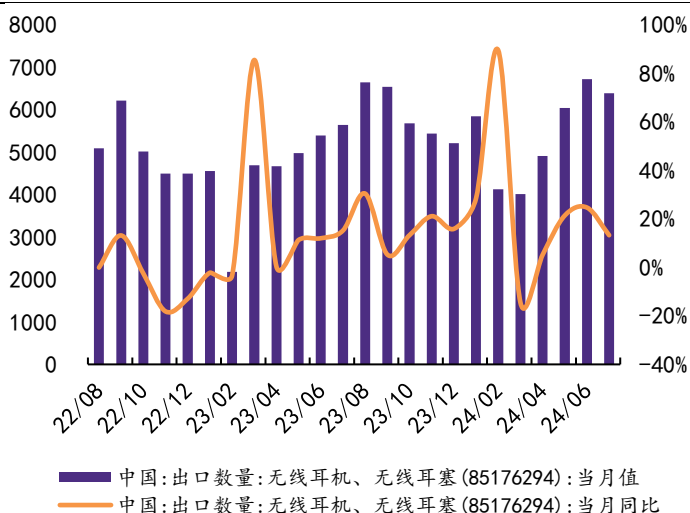
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

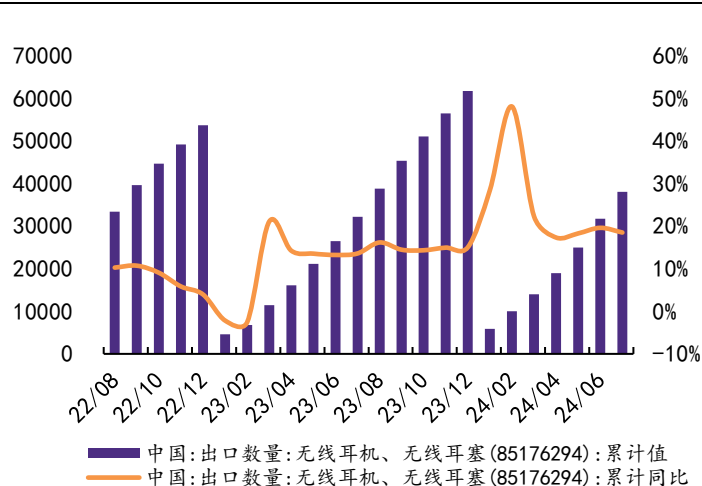
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

图表 27: 无线耳机月度出口量 (单位: 个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

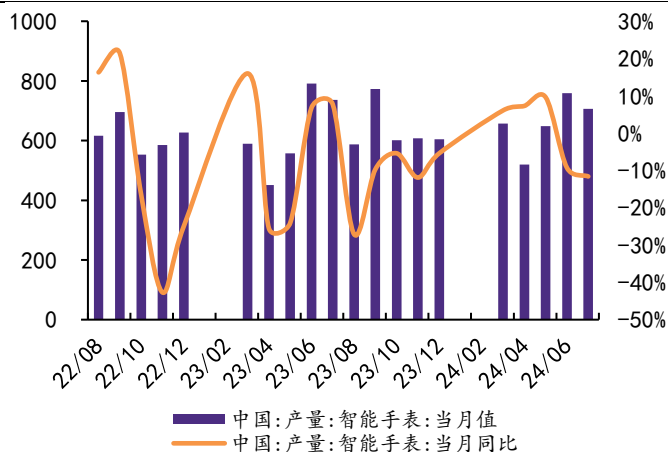
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

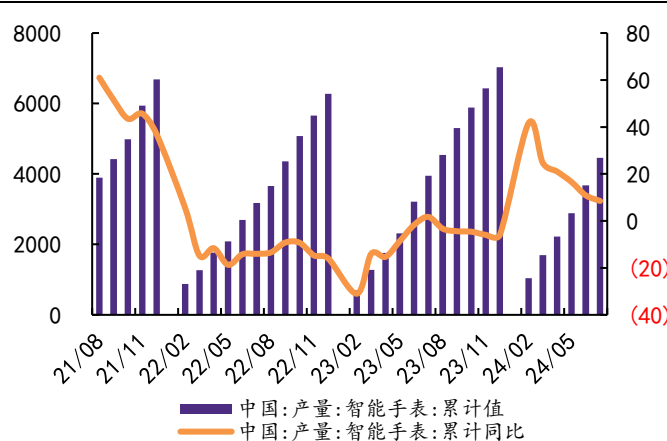
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%; 但进入 2024 年之后出现反弹, 第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%, 打破近两年的持续下滑趋势, 第二季度智能手表累计产量同比增长 10.90%, 增幅有所收窄。展望 2024 年下半年, 随着生成式 AI 与终端硬件的结合, 智能手表有望集成更多 AI 功能, 从而为市场增长开辟新途径。

图表 29: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

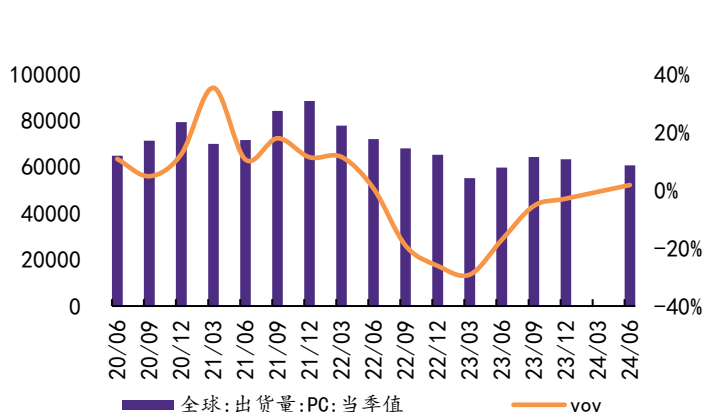
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

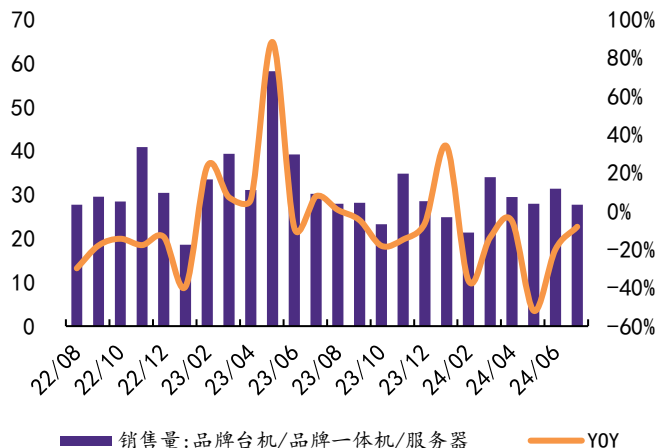
个人电脑方面, 2024H1, 全球 PC 出货量同比上升 1.75%, 扭转了 2022 年下半年以来的下降趋势。回顾历史, 2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升, 推动 PC 重回增长轨道, 但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势, 在 2022Q2 开始进入下行区间, 2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%, 远低于 Q1 的 11.44% 的增速, 2023H1, 全球 PC 出货量继续下降, 一季度同比下降 29.16%, 二季度同比下降 17.16%; 2023Q3, 出货量同比下降 5.47%, 降幅有所收窄; 2023Q4, 出货量同比下降 2.94%, 降幅进一步收窄。2023 年, 品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量累计达 392.58 万件, 同比增长 2.62%。AI 大模型落地给 PC 产业链带来新的创新驱动动力, 另外 PC 换机潮的到来, 预计 2024 年 PC 市场将恢复增长。

图表 31：全球 PC 季度出货量（单位：百万台，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

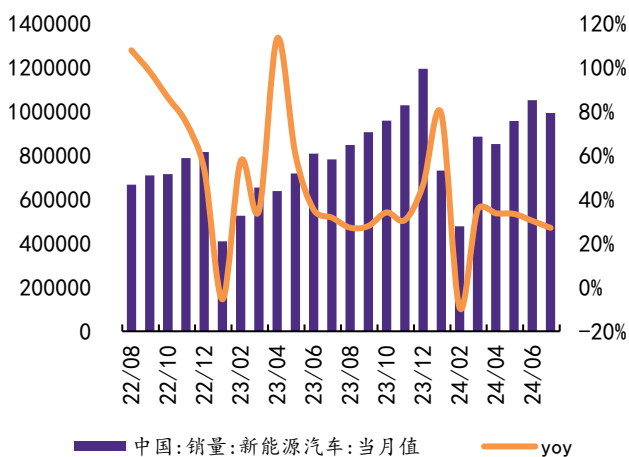
图表 32：中国台机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

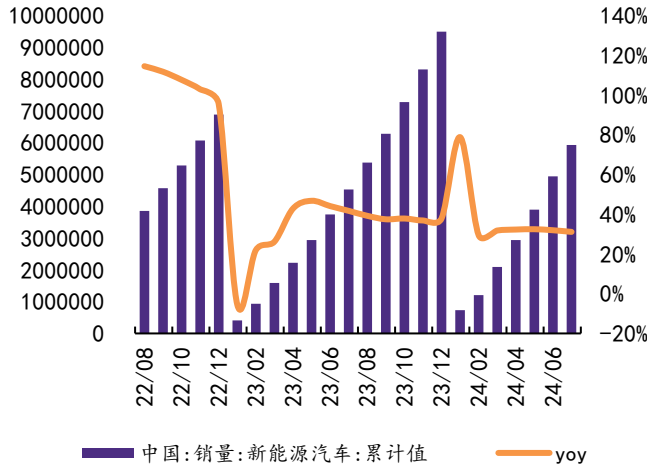
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车，新能源车销量依旧保持强劲增长势头，2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年，新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆，同比增长 37.88%。2024 年第二季度，新能源汽车销售量同比增长 32.06%。新能源车产业链已经发展成熟，汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

图表 33：中国新能源车月度销售量（单位：万辆，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 34：中国新能源车累计销售量（单位：万辆，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

4、 近期新股

4.1、 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 35：龙图光罩产品概况

主要供应商	主要产品	主要客户	终端应用	
 	 功率半导体掩模版 MEMS传感器掩模版 IC封装掩模版 电源管理芯片掩模版	集成电路及功率半导体 比亚迪半导体 积塔半导体 华虹宏力 粤芯半导体 华闻微电子 CR MICRO 新唐科技 燕东微电子 SISEM YASC 扬杰科技 INJOINIC Innoscence 英诺赛科 MAXIC 美芯晟科技 芯朋微电子 Chipown 高性能电源及驱动芯片 MEMS传感器 高德红外 MEMS RIGHT Innovation Partner for Growth 武汉衍熙微器件有限公司 WUHAN YANXI MICRO COMPONENTS CO., LTD. IC封装 云天半导体 Sky Semiconductor HUA TIAN 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	 清华大学 复旦大学 江苏大学 上海交通大学 华南理工大学 北京航空航天大学 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	 新能源 光伏发电 汽车电子 工业控制 无线通讯 物联网 消费电子

资料来源：龙图光罩招股书，华鑫证券研究

公司紧跟国内特色工艺半导体发展路线，不断进行技术攻关和产品迭代，半导体掩模版对应下游半导体产品的工艺节点从 1 μm 逐步提升至 130nm，产品广泛应用于功率半导体、MEMS 传感器、IC 封装、模拟 IC 等特色工艺半导体领域，终端应用涵盖新能源、光伏发电、汽车电子、工业控制、无线通信、物联网、消费电子等场景。公司已掌握 130nm 及以上节点半导体掩模版制作的关键技术，形成涵盖 CAM、光刻、检测全流程的核心技术体系。在功率半导体掩模版领域，工艺节点已覆盖全球功率半导体主流制程的需求。

公司以特色工艺半导体市场为切入点，紧扣国内半导体厂商的发展需求，不断提升掩模版工艺技术水平和服务能力，逐步进入国内多个大型特色工艺晶圆厂供应商名录，在部分工艺节点上实现了对国外掩模版厂商的国产替代。公司是国家工信部认定的专精特新“小巨人”企业，此外还获得广东省功率半导体芯片掩模版工程技术研究中心认定、广东省专精特新中小企业认定、国家高新技术企业认定等。截至 2023 年 12 月 31 日，公司拥有发明专利 16 项，实用新型专利 27 项，计算机软件著作权 36 项。

图表 36：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 37：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%。










4.2、绿联科技（301606.SZ）：深耕消费电子领域，产品矩阵布局丰富

主要从事 3C 消费电子产品的研发、设计、生产及销售，致力于为用户提供全方位数码解决方案，产品主要涵盖传输类、音视频类、充电类、移动周边类、存储类五大系列。公司依托“UGREEN 绿联”品牌布局境内外市场，采用线上、线下相结合的模式，实现在中国、美国、英国、德国、日本等全球多个国家和地区的销售，已成为科技消费电子领域的领先品牌之一。公司战略布局线上销售平台，实现了天猫、京东、亚马逊、速卖通、Shopee、Lazada 等国内外主流电商平台的覆盖，公司品牌主要产品在主流平台榜单中均排名领先。此外，公司积极布局线下销售渠道，国内经销网络覆盖全国主要省级行政区域，品牌线下影响力持续增强。公司曾获得“阿里巴巴王者店铺”“京东年度好店”等荣誉，公司产品持续入选亚马逊平台最畅销产品（Best Seller）、亚马逊之选（Amazon’s Choice），品牌全球影响力持续提升。

公司高度重视研发创新，在科技消费电子领域的工业设计、硬件设计、软件研发、工艺制造等方面掌握多项核心技术，截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有境内专利八百余项（其中发明专利十七项），拥有境外专利七百余项。

图表 38：绿联科技产品矩阵

系列	描述	类别	图示
传输类产品	公司业务规模最大的产品类别，产品包括扩展坞、集线器、网卡、网络数据线、键鼠等。传输类产品主要满足用户不同智能设备之间的交互连接、数据传输需求	多功能扩展坞	
		便携无线键鼠	
		蓝牙发射器	
		三合一读卡器	
音视频类产品	公司深耕多年的品类，产品包括高清线、音频线、音视频转换器、耳机等。音视频类产品能有效满足不同智能设备间音视频信号的连接和转换需求，实现音视频信号稳定传输，提升用户的视听体验	HDMI 8K 高清连接线	
		高品质 3.5mm 镀银音频线	
		Hitune X6	

	Hitune Max3	
	HDMI 无线投屏器	
	65W 氮化镓充电器	
	100W 氮化镓桌面充电器	
<p>充电类产品</p> <p>公司的核心产品品类之一，能有效满足用户在不同应用场景下对智能设备快速充电、持久续航的需求。充电类产品主要为充电器、充电线、移动电源等</p>	二合一磁吸无线充	
	车载充电器	
	数据线	
	双向快充移动电源	
	金属支架	
<p>移动周边类产品</p> <p>公司移动周边类产品品种丰富，主要包括手机平板支架、保护壳、保护膜等，能有效满足用户不同应用场景下智能设备支撑及保护的需求，一方面提升用户智能设备的耐用性；另一方面改善居家、办公和车载出行等各类情景下设备的使用体验</p>	手机壳支架	
	钢化膜	
<p>存储类产品</p> <p>存储类产品是公司重点发展、持续创新的产品品类之一，能有效满足万物互联时代用户海量数据的存储和备份需求。存储类产品包括私有云存储、磁盘阵列存储柜、移动硬盘盒等。</p>	车载重力支架	
	私有云存储	

M.2 NVMe 移动硬盘盒



M.2 多功能移动硬盘盒



磁盘阵列存储柜



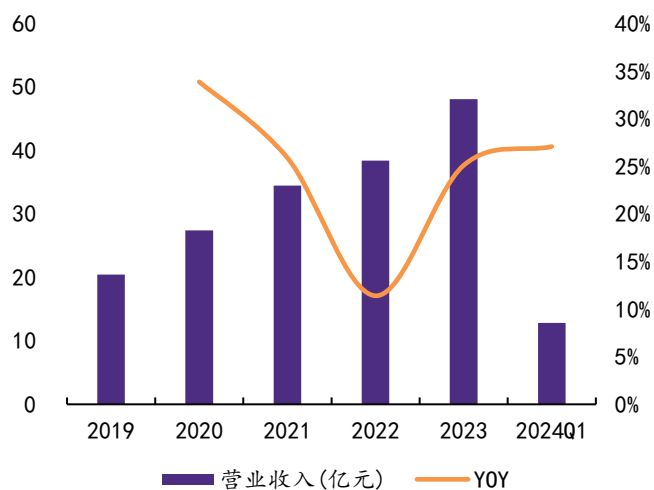
M.2 机甲银河移动硬盘盒



资料来源：绿联科技招股书，华鑫证券研究

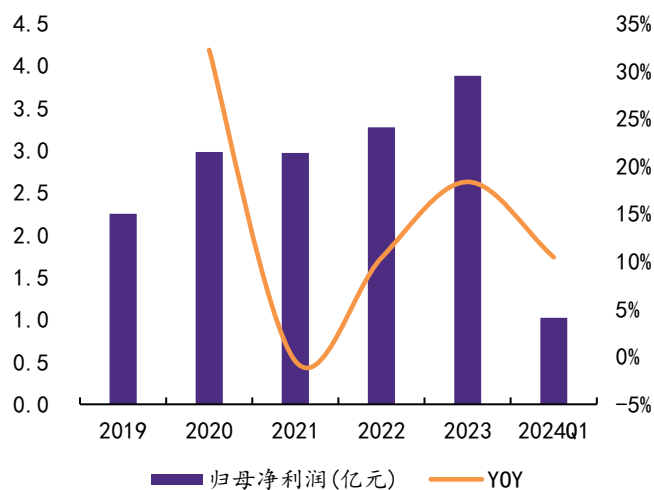
2023 年实现营收 48.03 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 23.80%；2023 年实现归母净利润 3.88 亿元，2019-2023 年 CAGR 为 14.59%。公司 2019-2024Q1 年分别实现营业收入 20.45 亿元、27.38 亿元、34.46 亿元、38.39 亿元、48.03 亿元、12.84 亿元，2020-2024Q1 年 YOY 依次为 33.85%、25.88%、11.4%、25.09%、27.06%；2019-2024Q1 年分别实现归母净利润 2.25 亿元、2.98 亿元、2.97 亿元、3.27 亿元、3.88 亿元、1.02 亿元，2020-2024Q1 年 YOY 依次为 32.20%、-0.47%、10.39%、18.35%、10.44%。

图表 39：绿联科技营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 40：绿联科技归母净利润（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

欧洲半导体行业协会呼吁开放贸易：保护经济安全不应依赖限制性措施

欧洲半导体产业协会（ESIA）发表声明，呼吁新一届欧盟领导班子加紧出台《芯片法案 2.0》支持政策，同时新政策的焦点应该放在激励与合作，而不是一味地限制和采取保护性措施。

该组织在一份声明中表示，新一届欧盟委员会的芯片政策应减少出口限制，重点关注欧洲公司已经拥有优势的领域，并应更快地发放援助。

报告称：“有必要设立一位专门的‘芯片特使’来负责半导体的整体产业政策方针。”

该组织代表芯片制造商英飞凌，意法半导体，恩智浦，顶级设备制造商 ASML，以及研究机构 imec, Fraunhofer 和 CEA-Leti 表示，欧盟应该立即推出《芯片法案 2.0》。

欧盟第一个《芯片法案》于 2023 年 4 月推出，号称是一项 430 亿欧元的补贴计划，旨在到 2030 年将欧洲在全球芯片市场的份额提高到 20%。

德国智库 interface 最近进行的一项批评性评估发现，欧洲可能无法实现欧盟委员会内部市场委员蒂埃里·布雷顿 (Thierry Breton) 设定的目标，而且在过去 40 年里，欧洲的芯片市场份额也没有达到 15%，但第一部《芯片法案》确实将政策制定者的注意力集中在芯片行业上。

第一版《芯片法案》下的主要项目包括台积电 8 月在德国德累斯顿破土动工的价值 100 亿欧元（110 亿美元）的晶圆厂，以及英特尔计划在德国马格德堡开工的价值 300 亿欧元的项目。

然而，由于英特尔的业务陷入困境，马格德堡项目尚未获得欧盟的援助批准，而且已被推迟，这引发了人们对该项目能否建成的质疑。

在出口政策方面，ESIA 表示，确实有必要保护技术和确保安全。

然而，ESIA 表示，“需要一种基于支持和激励的更积极的经济安全方法，而不是依赖于限制和保护措施的防御方法。”

由于欧盟和荷兰支持美国主导的旨在减缓中国大陆技术和军事进步的限制措施，ASML 已被禁止向中国大陆客户出货其一半以上的产品。

（资料来源：集微网）

SEMI：上半年中国大陆芯片设备支出约 1779 亿元，超过了韩国、中国台湾和美国的总和

近日，国际半导体产业协会（SEMI）表示，今年上半年中国大陆在芯片制造设备上的支出达到 250 亿美元（当前约合 1779.40 亿元人民币），这超过了韩国、中国台湾和美国的总和。

SEMI 数据显示，中国大陆在 7 月份保持了强劲支出，并有望再创全年纪录。预计中国大陆还将成为建设新芯片工厂的最大投资者，其中包括购买设备，预计芯片设备全年总支出将达到 500 亿美元。

由于半导体生产的本土化趋势，SEMI 预计到 2027 年，东南亚、美国、欧洲和日本的年度支出将大幅增长。

SEMI 市场情报高级总监 Clark Tseng 表示，“至少有 10 多家二线芯片制造商也在积极购买新工具，这共同推动了中国大陆的整体支出。”

中国大陆是全球顶级芯片设备供应商最大的营收来源，美国应用材料公司、泛林集团和科磊最新公布的季度财报显示，中国大陆市场贡献了各公司 44% 的营收。公司披露的信息显示，日本 TEL (Tokyo Electron) 和荷兰 ASML 来说，中国大陆市场更大，TEL 6 月份当季 49.9% 的收入来自中国大陆，而荷兰 ASML 49% 的收入来自中国。

在全球经济放缓的背景下，中国大陆是今年上半年唯一一个芯片制造设备支出同比继续增加的地区。

不过，Clark Tseng 表示，SEMI 预计未来两年中国建设新工厂的总支出将“正常化”。

(资料来源：全球半导体观察整理)

台积电、日月光等领军组建硅光子产业联盟，31 大厂跨领域联动

由中国台湾“工研院”、国际半导体产业协会 (SEMI) 及台积电、日月光、联发科等 31 家大厂组建 SEMI 硅光子产业联盟，预计 9 月 3 日召开成立大会，聚焦硅光子未来技术与突破，接轨国际下一代技术开发，提升内核竞争力。

光通信厂包括联钧、前鼎、波若威、众达、华星光、上詮，光圣转投资的合圣科技，联钧转投资源杰科技等，皆为联盟成员之一，将与台积电、日月光、联发科等共组中国台湾系硅光产业供应链。9 月 4 日半导体展 SEMICON 2024 即将登场，硅光子技术为焦点之一，硅光子凭借高带宽、低功耗、广泛传输距离和节省成本等特点，已成为 AI 高速运算、云端及数据中心 51.2T 以上的关键解决方案。

硅光子技术需跨领域合作，涉及材料、光学、电子学和制造等。SEMI 创建硅光子产业联盟，集成产业、学术界和研究机构等资源，促进交流并突破技术瓶颈。联盟还将协助制定标准，提升产品兼容性和市场接受度。

据研调机构预估，硅光子市场规模，预计未来几年将从数十亿美元成长到 100 亿美元。未来，硅光子不仅将部署在激光雷达 (LiDAR) 和数据中心领域，还将部署在医疗、生物应用和移动通信应用等其他领域。

国际大厂包括英特尔、思科、富士通等，看好硅光子所带来商机，竞相投入采用光模块厂商开发数据中心与下一代共同封装光学组件 (CPO) 光收发器。

台积电先前在技术论坛中，也发布硅光子集成进展，研发紧凑型通用光子引擎 (COUPE) 技术，以支持 AI 热潮带来的数据传输增长需求。

(资料来源：集微网)

英特尔将在日本建设尖端芯片研究中心，引入 EUV 光刻机

英特尔和日本国家研究机构将在日本建立一个尖端半导体制造技术研发中心，以促进该国芯片制造设备和材料行业的发展，而日本在这些领域具有优势。

该研发中心将在三到五年内建成，将配备极紫外 (EUV) 光刻设备。设备和材料制造商将支付费用以使用该设施进行原型设计和测试。这将是日本第一个行业成员能够共同使用 EUV 设备的中心。

日本经济产业省下属的国家先进工业科学和技术研究所（AIST）将负责运营该设施，而英特尔将提供使用 EUV 技术制造芯片的专业技能。该中心的总投资预计将达到数亿美元。

EUV 是 5nm 及以下半导体制造的一项必不可少的技术。纳米级越小，芯片上可以塞入的晶体管就越多，从而提高计算能力。EUV 设备每台成本超过 400 亿日元（2.73 亿美元），材料和设备供应商很难独自进行这项投资。

这些公司目前使用比利时 Imec 等海外研究机构的 EUV 设备来开发他们的产品。在日本，旨在大规模生产尖端半导体的 Rapidus 计划于 12 月引入 EUV 设备进行制造，但日本的研究机构迄今为止还没有这样的设备。

随着中美竞争的加剧，美国加强了对华 EUV 相关设备、材料等出口管制。这使得将国外研究机构的研究数据带回日本的过程变得更加耗时，因为美国会对其进行检查。如果日本国内研究机构拥有 EUV 设备，这些障碍就会减少。

荷兰 ASML 在 EUV 光刻设备制造领域占据主导地位。但是，芯片生产需要 600 多道工序，相关设备和材料的开发必不可少。

在日本企业中，Lasertec 在 EUV 相关检查设备市场占有 100% 的份额，而 JSR 等光刻胶公司在用于制造电路的感光材料方面则占有优势。英特尔希望通过新的研究中心加深与这些材料和设备供应商的关系。

（资料来源：集微网）

5.2、消费电子

苹果 iPhone 明年起全部采用 OLED 屏幕 夏普和 JDI 被淘汰

据报道，从 2025 年起，苹果公司销售的所有 iPhone 型号都将使用 OLED 屏幕，包括低端的 iPhone SE 机型。这意味着，夏普和 JDI 两家面板供应商将被排除在苹果的手机业务之外。

大约十年前，JDI 和夏普合计占到了 iPhone 屏幕份额的约 70%。但最近，这两家供应商仅为 iPhone SE 提供 LCD 屏幕，因为苹果已将高端型号 iPhone 的屏幕转向 OLED，该市场由韩国和中国公司主导。

多个消息来源称，苹果已开始向中国的京东方和韩国的 LG Display 订购即将上市的 iPhone SE 的 OLED 屏幕。这一变化标志着 LCD 屏幕在 iPhone 产品线中的终结。

当前，三星电子占据了 iPhone OLED 屏幕市场约一半的份额，而 LG display 约占 30%，京东方约占 20%。JDI 和夏普目前都没有大规模生产用于智能手机的 OLED 屏幕。

对此，苹果尚未发表评论。

OLED 屏幕使用红色、绿色和蓝色的有机化合物来创建图像，这些化合物会自行发光，而不需要背光。与 LCD 相比，OLED 屏幕可以提供更鲜艳的颜色和更鲜明的对比度。随着人们对智能手机观看电影、体育赛事和玩游戏的需求不断增长，三星于 2009 年就开始销售 OLED 屏幕，以作为 LCD 的替代品。

而苹果在 2017 年首次亮相的 iPhone X 中首次使用了 OLED 屏幕。此后，苹果就将其高端 iPhone 型号从 LCD 转向 OLED。2015 年左右，JDI 和夏普每年为 iPhone 交付近 2 亿块 LCD 屏幕，但到 2023 年，这一数字已降至约 2000 万块。

市场研究机构 Omdia 称，今年用于智能手机的 OLED 面板出货量将首次超过 LCD。随着 iPad 和其他产品开始采用 OLED 屏幕，预计苹果将进一步削减其 LCD 屏幕采购量。

(资料来源：集微网)

折叠屏手机推动中高端背板技术持续渗透

造车新势力业绩向好的同时，手机市场也在加速推陈出新，其中折叠屏市场的激烈竞争，或将对供应链带来新一轮利好。

市调机构 TrendForce（集邦咨询）的最新调查显示，OLED 已成为智能手机主流显示方案，带动 LTPS（低温多晶硅）、LTPO（低温多晶氧化物）等中高端背板技术在智能手机市场的渗透率在 2024 年接近 57%，预估 2025 年渗透率将挑战 60%。

显示屏背板技术不仅影响屏幕画质，还决定着手机的性能、能耗、成本。自苹果推出 Retina 显示屏以来，业界一直推动 LTPS 背板的发展，以实现更高的屏幕分辨率。

TrendForce 称，目前大多数旗舰智能手机都采用 LTPO 背板。在较大的可折叠手机中，LTPO 可实现具有不同刷新率的分屏功能，从而平衡多任务处理能力和能源效率。

据了解，手机品牌方中，华为即将于 9 月推出全球首款三折叠手机；小米也在研发一款三折叠手机，预计明年推向市场；TECNO（传音）也于最近在德国柏林举行的 IFA2024 活动上展示了其魅 Phantom Ultimate 2 三折叠概念手机；市场消息同时显示，三星正在研发双折叠和可卷曲手机，可能会在明年推出。

LTPO 在 LTPS 的基础上添加了氧化物半导体，以优化显示性能，包括减少驱动显示器时的漏电流和根据内容调整屏幕的刷新率。然而，生产 LTPO 背板需要堆叠更多层，因此比 LTPS 更复杂，制造成本也更高。

TrendForce 表示，随着生产规模扩大，LTPO 和氧化物等高端背板的制造成本有望下降。这将使采用这些技术的中尺寸 AMOLED 显示器更具竞争力地渗透到各个产品领域，最终扩大其在不同产品中的市场份额。

(资料来源：集微网)

2024 年二季度美国最畅销智能手机榜单出炉

近日，据市场调研机构 Techinsights 披露美国最畅销智能手机排行榜显示，2024 年第二季度，苹果 iPhone 15 Pro Max、15 Pro 和 15 分获前三名。三星 Galaxy S24 Ultra 和 S24 紧随三款 iPhone 之后，分列第四和第五位。苹果还有两款机型进入前十名，三星也还有一款机型进入前十名。

与今年一季度不同的是，联想-摩托罗拉有两个机型成功进入前十名——Moto G 5G (2024) 和 Moto G Power 5G (2024)，这两款机型的排名要高于三星 Galaxy A15 5G 或 iPhone 14。对于由苹果和三星主导的美国智能手机市场来说，联想-摩托罗拉取得了相当大的成就。除了苹果、三星和联想-摩托罗拉外，谷歌也有几款机型进入了前二十名。

另据市调机构 Counterpoint 公布了 2023 年全球最畅销智能手机榜单，排名前十的手机型号市场份额之和达到了历史最高水平，从 2022 年的 19% 上升至 20%，苹果 iPhone 包揽前七。

苹果 iPhone 14 是 2023 年最畅销的智能手机，份额 3.9%；iPhone 14 Pro Max、iPhone 14 Pro 紧随其后，份额分别为 2.8%、2.4%。2023 年第三季度发布的 iPhone 15 系列，位居榜单的第五至第七名，值得注意的是，2022 年的旧款机型 iPhone 13 依旧位居榜单第四位，份额 2.2%。

三星 Galaxy A 系列机型占据榜单第八至第十位，得益于在美国、印度、巴西、墨西哥、

印度尼西亚等地的高销量。

机构表示，iPhone 14 标准版在美国和中国的销量占比达 50%，这款机型占据 2023 年 iPhone 总销量的 19%。iPhone 13 在印度、日本的销量较大，得益于更高的性价比以及日本运营商的促销活动。

2023 年，尽管主要的竞争对手业绩下滑，iPhone 总销售额仍保持平稳，这得益于印度、中东和非洲（MEA）等新兴市场的大幅推动。2023 年，印度成为第五个 iPhone 年销量突破 1000 万部的市场。

Counterpoint 预测，2024 年最畅销的前十款智能手机，份额占比将继续扩大，因为厂商正专注于精简产品组合。此外，机构预计中国品牌也将进入该榜单。随着 OEM 厂商推出越来越多的 5G 机型，2024 年前十名很可能全部为 5G 手机。

（资料来源：集微网）

5.3、汽车电子

商务部回应加拿大对华有关贸易限制措施：将采取一切必要措施捍卫中国企业正当权益

近日报道称，加拿大将对进口自中国的电动汽车、钢铁和铝征收高额关税，与美国等盟友共同站在保护国内制造业的阵线。

加拿大财政部长克里斯蒂娅·弗里兰(Chrystia Freeland)8月27日公布了一系列措施。她表示，这些措施旨在为加拿大电动汽车行业以及钢铁和铝生产商创造公平的竞争环境，保护它们免受来自中国企业的 unfair 竞争。

从 10 月起，加拿大将对所有中国制造的电动汽车征收 100% 的附加税，包括电动和某些混合动力乘用车、卡车、客车和送货车。除附加税外，加拿大还将继续对进口的中国产电动汽车征收 6.1% 的“最惠国”关税。

加拿大政府还计划从 10 月 15 日起对从中国进口的钢铁和铝产品征收 25% 的附加税。弗里兰表示，此举旨在保护加拿大工人，并防止中国商品经加拿大转运至其他贸易伙伴。

9 月 3 日，中国商务部新闻发言人就加拿大对华有关贸易限制措施答记者问。

问：加拿大政府近日宣布对自华进口的电动汽车、钢铝产品采取加征关税等限制措施，请问中方有何回应？

答：加方不顾多方反对和劝阻，对自华进口产品采取歧视性的单边限制措施，中方对此强烈不满、坚决反对，拟将加方有关做法诉诸世贸组织争端解决机制。中方将根据《中华人民共和国对外贸易法》第七条、第三十六条规定，对加拿大采取的相关限制措施发起“反歧视调查”，后续根据实际情况对加采取相应措施。

此外，据中国国内产业近期反映，加拿大对华出口油菜籽大幅增加并涉嫌倾销，2023 年达 34.7 亿美元，数量同比增长 170%，价格持续下降。受加方不公平竞争影响，中国国内油菜籽相关产业持续亏损。中方将根据国内相关法律法规，按照世贸组织规则，依法对自加拿大进口油菜籽发起反倾销调查。中方还将依国内产业申请，对加拿大相关化工产品发起反倾销调查。

中方的态度很明确，将采取一切必要措施捍卫中国企业的正当权益。

（资料来源：集微网）

再创历史新高，比亚迪 8 月销售汽车 37.31 万辆

9 月 1 日，比亚迪股份有限公司（证券代码：002594，证券简称：比亚迪），发布 2024 年 8 月产销快报。报告显示，比亚迪 8 月份新能源汽车产销量均实现显著增长，其中产量达到 366,973 辆，同比去年同期增长 28.8%；销量为 373,083 辆，同比去年同期增长 35.97%。

在细分市场方面，比亚迪乘用车 8 月份产量为 364,744 辆，销量为 370,854 辆，分别同比增长 28.14%、35.31%。其中，纯电动车型和插电式混合动力车型分别销售 148,470 辆、222,384 辆，分别同比增长 1.95%、73.12%。

特别值得一提的是，比亚迪 8 月份海外销售新能源乘用车合计达到 31,451 辆，其中出口 30,451 辆，这标志着比亚迪在全球市场的进一步扩张和品牌影响力的提升。

此外，比亚迪在新能源汽车动力电池及储能电池领域的装机总量也取得了显著成绩。2024 年 8 月，比亚迪新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 18.846GWh，而 2024 年累计装机总量约为 107.920GWh，这为比亚迪在新能源汽车产业链的深度布局提供了有力支撑。

（来源：集微网）

特斯拉将于 2025 年底在中国生产六座 Model Y

据报道，有消息表示，特斯拉计划从 2025 年底开始在中国生产六座版的 Model Y 车型，这家美国汽车制造商正努力增加其最畅销但已有些年头的电动汽车的吸引力。消息还提到，该计划尚未公开，但特斯拉已要求供应商为上海工厂 Model Y 产量的两位数增长做好准备。

特斯拉没有立即回应置评请求。

目前尚不清楚特斯拉将如何提高该工厂的产量，该工厂正在等待批准扩建 70 公顷（172 英亩）的前农田。今年 1 月至 6 月，受去年推出的新款 Model 3 的推动，该公司在国内外的 Model 3 交付量同比增长了 6%。

据路透社此前报道，特斯拉于 2020 年发布了 Model Y，并一直在一个名为“Juniper”的项目下对其进行改造。消息表示，该型号将容纳 5 人，并将于 2025 年初上市，而不是最初计划的今年。

增加六座版凸显了中国国内竞争对手给特斯拉带来的压力，而在美国，特斯拉正在优先考虑自动驾驶技术和机器人出租车的开发。这些竞争对手今年至少推出了四款 Model Y 车型的竞品，其中包括蔚来汽车(Nio)的 Onvo L60 和极氪的 7X，后者的内部更宽敞，价格也低于旗舰车型。

Model Y 型跨界车是中国所有动力车型中最畅销的，1 月至 6 月的销量为 207,800 辆，不过比亚迪的海鸥轿车正在迎头赶上。

特斯拉预计，由于在中小城市销量的强劲增长，其在中国的整体销量将在第三季度增长，尽管该公司在 5 月份的全球裁员中缩减了销售人员，但这也表明盈利能力有所提高。

该公司计划于年底在中国推出全自动驾驶功能，这也将帮助提振销量。

消息表示，特斯拉在美国销售一款七座的 Model Y，但由于第三排拥挤，这款车在中国不受欢迎。

（来源：集微网）

6、行业重点公司公告

图表 41：本周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题	主要内容
2024-09-07	002416. SZ	爱施德:关于公司股东股份质押延期的公告	公司控股股东及其一致行动人半年内到期的质押股份累计数量 79,690,000 股, 占其所持股份比例 13.06%, 占公司总股本比例 6.43%, 对应融资余额 28,000 万元; 公司控股股东及其一致行动人一年内到期的质押股份累计数量 208,520,000 股, 占其所持股份比例 34.19%, 占公司总股本比例 16.83%, 对应融资余额 71,000 万元, 还款资金来源为自有资金、投资分红、资产处置、其他收入等多种方式获取的资金。
2024-09-07	603893. SH	瑞芯微:股东减持股份计划时间届满暨减持股份结果公告	黄旭先生于 2024 年 6 月 28 日-2024 年 9 月 5 日通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 4,170,108 股, 占目前公司总股本的 0.9969%, 本次减持计划已完成。减持后, 黄旭先生持有公司股份 62,430,000 股, 占目前公司总股本的 14.9247%。
2024-09-06	300042. SZ	朗科科技:关于董事,高级管理人员增持公司股份计划时间过半的进展公告	截至本公告披露日, 本次增持计划时间已过半。徐立松先生通过其个人股票账户以集中竞价交易方式共增持 2,700 股, 占公司总股本比例 0.0013%, 增持金额为 49,464.00 元人民币 (不含交易税费)。
2024-09-06	688020. SH	方邦股份:监事会关于 2024 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见	公司于 2024 年 8 月 23 日召开第三届监事会第二十二次会议, 审议通过了《关于公司<2024 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》等相关议案。
2024-09-06	688376. SH	美埃科技:监事会关于公司 2024 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见	公司于 2024 年 8 月 26 日召开第二届董事会第十三次会议、第二届监事会第九次会议, 审议通过《关于公司<2024 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》等相关议案。
2024-09-05	300812. SZ	易天股份:关于控股股东,实际控制人及部分高级管理人员股份减持计划实施完毕公告	控股股东、实际控制人柴明华先生、高军鹏先生、胡靖林先生通过集中竞价和大宗交易方式分别共计减持公司股份 779,500 股、649,700 股、400,000 股, 分别占公司总股本的 0.56%、0.46%、0.29%。刘权先生于 7 月 17 日、7 月 18 日共计减持公司股份 17,000 股, 占公司总股本的 0.01%。上述人员本次股份减持计划实施完毕。
2024-09-05	300088. SZ	长信科技:关于持股 5%以上股东减持股份预披露的公告	公司于近日收到公司股东新疆润丰股权投资企业(有限合伙)的《关于股份减持计划的告知函》, 新疆润丰拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 9,630,000 股 (即不超过长信科技当前总股本的 0.40%)。
2024-09-04	300623. SZ	捷捷微电:江苏捷捷微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(草案)(注册稿)	上市公司拟以发行股份及支付现金的方式向苏通基金、南通投资、科创基金、苏通控股、峰泽一号、南通挚琦购买其合计持有的捷捷南通科技 30.24% 股权, 其中以发行股份、现金方式支付对价的比例占交易对价的比例分别为 65.00%、35.00%。本次交易完成后, 上市公司将持有捷捷南通科技 91.55% 股权。
2024-09-03	688167. SH	炬光科技:关于购买资产交割完成的公告	审议同意通过公司及其新设的新加坡全资子公司 Focuslight Singapore Pte. Ltd. 及瑞士全资子公司 Focuslight Switzerland SA 购买 ams-OSRAM AG 位于新加坡全资子公司 ams-Osram Asia Pacific Pte. Ltd. 和位于瑞士全资子公司 ams International AG 的微纳光学元器件部分研发和生产资产。
2024-09-03	688123. SH	聚辰股份:关于董事会、监事会换届选举的公告	公司决议提名陈作涛先生、张建臣先生、傅志军先生和翁华强先生作为公司第三届董事会非独立董事候选人。陈作涛先生、张建臣先生、傅志军先生和翁华强先生已书面同意接受提名, 并承诺披露的候选人资料真实、准确、完整, 保证当

选后切实履行董事职责。

2024-09-03

688268.SH

[华特气体:关于公司副总经理辞职的公告](#)

董事会于近日收到公司副总经理张均华先生递交的书面辞职报告,张均华先生因个人原因申请辞去公司副总经理一职,辞职后,张均华先生将不担任公司任何职务,其工作已正常交接,不会影响公司的正常生产经营。

资料来源:Wind,华鑫证券研究

爱施德:关于公司股东股份质押延期的公告

深圳市爱施德股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年9月6日接到公司股东深圳市神州通投资集团有限公司(以下简称“神州通投资”)的通知,神州通投资将其持有的公司部分股份进行了质押延期。

本次股份质押融资不用于满足公司生产经营相关需求。

公司控股股东及其一致行动人半年内到期的质押股份累计数量79,690,000股,占其所持股份比例13.06%,占公司总股本比例6.43%,对应融资余额28,000万元;公司控股股东及其一致行动人一年内到期的质押股份累计数量208,520,000股,占其所持股份比例34.19%,占公司总股本比例16.83%,对应融资余额71,000万元,还款资金来源为自有资金、投资分红、资产处置、其他收入等多种方式获取的资金。

公司控股股东及其一致行动人不存在非经营性资金占用、违规担保等侵害公司利益的情形。

本次股份质押事项对公司生产经营、公司治理等不会产生影响,本次质押的股份不涉及业绩补偿义务。

公司控股股东及其一致行动人资信状况良好,有足够的资金偿付能力,由此产生的质押风险在可控范围之内。目前未出现平仓风险或被强制平仓的情形,未出现导致公司实际控制权发生变更的实质性因素。公司控股股东及其一致行动人将采取提前回购、追加保证金等方式防范平仓风险。

瑞芯微:股东减持股份计划时间届满暨减持股份结果公告

本公司董事会、全体董事及相关股东保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。重要内容提示:

大股东持股的基本情况:本次减持计划实施前,瑞芯微电子股份有限公司(以下简称“公司”)股东、董事、副总经理黄旭先生持有公司股份66,600,108股,占当时公司总股本的15.93%。

减持计划的实施结果情:2024年5月15日,公司披露了《瑞芯微电子股份有限公司股东减持股份计划公告》(公告编号:2024-036),黄旭先生计划以集中竞价和/或大宗交易方式减持公司股份合计不超过4,180,000股,即不超过公司总股本的1.00%。其中,以大宗交易方式减持的,拟在2024年5月21日-2024年8月20日进行;以集中竞价交易方式减持的,拟在2024年6月6日-2024年9月5日进行。

截至2024年9月5日,本次减持计划的时间届满,黄旭先生于2024年6月28日-2024年9月5日通过集中竞价交易方式累计减持公司股份4,170,108股,占目前公司总股本的0.9969%,本次减持计划已完成。减持后,黄旭先生持有公司股份62,430,000股,占目前公司总股本的14.9247%。

朗科科技:关于董事,高级管理人员增持公司股份计划时间过半的进展公告

增持计划的基本情况:公司董事、常务副总经理徐立松先生计划于本次增持计划公告披露日起3个月内(2024年7月22日至2024年10月21日)(除法律、法规及深圳证券交易所业务规则等有关规定不得增持的期间之外)以自有或自筹资金通过法律法规允许的方式(包括但不限于集中竞价交易和大宗交易等)尽快增持公司股份,拟增持金额不低于人民币50万元(含)且不超过人民币100万元(含)。本次增持计划不设置增持价格区间,将根据公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势择机实施。

增持实施情况:截至本公告披露日,本次增持计划时间已过半。徐立松先生通过其个人股票账户以集中竞价交易方式共增持2,700股,占公司总股本比例0.0013%,增持金额为49,464.00元人民币(不含交易税费)。

方邦股份:监事会关于2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见

广州方邦电子股份有限公司(下称“公司”)于2024年8月23日召开第三届监事会第二十二次会议,审议通过了《关于公司<2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》等相关议案。根据《上市公司股权激励管理办法》(以下简称“《管理办法》”)的相关规定,公司对2024年限制性股票激励计划(以下简称“本激励计划”)中拟首次授予的激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示。

公司于2024年8月26日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上披露了《广州方邦电子股份有限公司2024年限制性股票激励计划(草案)》(以下简称“《激励计划(草案)》”)及其摘要、《广州方邦电子股份有限公司2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法》及《广州方邦电子股份有限公司2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单》(以下简称“《激励对象名单》”)等公告,并于2024年8月26日至2024年9月4日在公司内部对本次拟首次授予激励对象的姓名和职务进行了公示,公示期间共计10天。公示期间,公司员工可以向公司监事会反馈意见。

截至公示期满,公司监事会未收到任何员工对公司本激励计划拟首次授予激励对象名单提出的异议。

美埃科技:监事会关于公司2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见

美埃(中国)环境科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年8月26日召开第二届董事会第十三次会议、第二届监事会第九次会议,审议通过《关于公司<2024年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》等相关议案,根据《上市公司股权激励管理办法》(以下简称“《管理办法》”)等相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《美埃(中国)环境科技股份有限公司章程》(以下简称“《公司章程》”)的有关规定,公司对2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单在公司内部进行了公示。

1、公司对激励对象的公示情况

公司于2024年8月27日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露了《2024年限制性股票激励计划(草案)》(以下简称“《激励计划(草案)》”)及其摘要、《2024年限制性股票激励计划实施考核管理办法》《2024年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单》等公告,并于同日在公司内部对2024年限制性股票激励计划首次授予的激励对象名单及职务进行了公示,公示时间为2024年8月27日至2024年9月5日,时限不

少于 10 天。

截至公示期满，公司监事会未收到与本次激励计划拟首次授予激励对象有关的任何异议。

2、公司监事会对拟激励对象的核查方式

公司监事会核查了本次拟授予激励对象的名单、人员身份证件信息、与公司司（含分、子公司）签订的劳动合同/聘用协议、拟激励对象在公司担任的职务等内容。

易天股份:关于控股股东、实际控制人及部分高级管理人员股份减持计划实施完毕公告

深圳市易天自动化设备股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 6 月 21 日在巨潮资讯网披露了《关于控股股东、实际控制人及其一致行动人、部分董事及高级管理人员减持股份预披露公告》（公告编号：2024-044）。公司的控股股东、实际控制人柴明华先生、高军鹏先生、胡靖林先生及其一致行动人深圳市易天恒投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“易天恒”），计划自上述减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内（窗口期不减持），以集中竞价和大宗交易方式减持公司股份数量分别不超过 780,000 股（占公司总股本比例 0.5565%）、不超过 650,000 股（占公司总股本比例 0.4637%）、不超过 400,000 股（占公司总股本比例 0.2854%）、不超过 675,500 股（占公司总股本比例 0.4819%），合计减持不超过 2,505,500 股（占公司总股本比例 1.7875%）。公司原财务总监刘权先生持有公司股份 100,000 股（占公司总股本比例 0.0713%），计划自本减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后的 3 个月内（窗口期不减持），以集中竞价方式减持公司股份数量不超过 25,000 股（占公司总股本比例 0.0178%）。若在减持计划实施期间上市公司发生送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权除息事项的，上述股东减持股份数量将相应进行调整（除特别说明外，本公告中涉及比例的计算均以公司当前总股本数 140,167,029 股为基数计算）。

自 2024 年 8 月 7 日至 8 月 9 日，控股股东、实际控制人及其一致行动人通过集中竞价和大宗交易方式共计减持公司股份 1,453,700 股，占公司总股本的 1.04%。自上市日起算，控股股东、实际控制人及其一致行动人合计持有公司股份比例从 48.63%减少至 47.47%，持股变动达到 1%。公司已按规定披露了相关股东股份权益变动达到 1%的具体情况，详见公司于 2024 年 8 月 13 日在巨潮资讯网披露了《关于控股股东、实际控制人及其一致行动人持股变动达到 1%的提示性公告》。

长信科技:关于持股 5%以上股东减持股份预披露的公告

芜湖长信科技股份有限公司（以下简称“公司”或“长信科技”）于近日收到公司股东新疆润丰股权投资企业（有限合伙）（以下简称“新疆润丰”）的《关于股份减持计划的告知函》，新疆润丰拟以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 9,630,000 股（即不超过长信科技当前总股本的 0.40%），计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内（即 2024 年 9 月 30 日至 2024 年 12 月 29 日）进行，且任意连续 90 日内减持股份总数不超过公司股份总数的 1%。

现将有关情况告知如下：

一、股东基本情况

股东名称：新疆润丰股权投资企业（有限合伙）

持股情况：截至目前，新疆润丰持有长信科技 206,132,018 股，占长信科技总股本的 8.4%。

二、本次减持的主要内容

1、减持股份原因：股东自身资金需要，拟减持其所持有的部分股份。

2、股份来源：上市公司首次公开发行前发行的股份（包括资本公积金转增股本部分）。

3、减持股份数量及比例：新疆润丰本次拟减持公司股份不超过 9,630,000 股，即不超过公司总股本的 0.40%。（拟通过集中竞价交易方式进行减持，自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行，且任意连续 90 日内减持股份总数不超过公司股份总数的 1%，若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，应对该数量进行相应调整）。

4、减持方式：集中竞价交易

5、减持时间：自减持公告发布之日起十五个交易日后的三个月内（即 2024 年 9 月 30 日至 2024 年 12 月 29 日）。

6、减持价格：根据减持时市场价格及相关规定确定。减持价格不低于发行价（若期间公司发生资本公积转增股本、派送股票红利、派息、股票拆细、配股、缩股等事项，则上述价格将进行相应调整做复权处理）。

捷捷微电：江苏捷捷微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）（注册稿）

上市公司拟以发行股份及支付现金的方式向苏通基金、南通投资、科创基金、苏通控股、峰泽一号、南通挚琦购买其合计持有的捷捷南通科技 30.24% 股权，其中以发行股份、现金方式支付对价的比例占交易对价的比例分别为 65.00%、35.00%。本次交易完成后，上市公司将持有捷捷南通科技 91.55% 股权。上市公司拟向不超过 35 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金，本次募集配套资金总额不超过 66,000 万元（含 66,000 万元），不超过本次交易中拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次发行前上市公司总股本 30%。

根据沃克森评估出具的资产评估报告，以 2023 年 6 月 30 日为基准日，评估机构对标的公司采取了资产基础法和市场法进行评估，最终采取市场法评估结果作为评估结论。标的公司截至 2023 年 6 月 30 日股东全部权益的账面值为 162,749.76 万元，评估价值为 340,654.81 万元，增值率为 109.31%。

鉴于沃克森评估出具的以 2023 年 6 月 30 日为评估基准日的资产评估报告已超过一年有效期，为保持深圳证券交易所审查期间评估资料的有效性，维护上市公司及全体股东的利益，验证捷捷南通科技的股权价值未发生不利变化，沃克森评估以 2023 年 12 月 31 日为基准日，对捷捷南通科技进行了加期评估，出具《加期评估报告》。本次加期评估中评估机构采用市场法和资产基础法两种评估方法对捷捷南通科技股东全部权益价值进行评估，最终选用市场法评估结果作为评估结论。根据市场法评估结果，捷捷南通科技股东全部权益价值在加期评估基准日（2023 年 12 月 31 日）评估值为 342,084.93 万元，与账面净资产相比增值 179,977.03 万元，增值率 111.02%。

经加期评估验证，捷捷南通科技 100.00% 股权的加期评估结果为 342,084.93 万元，相比以 2023 年 6 月 30 日为评估基准日的评估值未发生减值。上述评估结果显示标的公司未出现评估减值情况，标的资产价值未发生不利于上市公司及全体股东利益的变化。加期评估结果仅为验证评估基准日为 2023 年 6 月 30 日的评估结果未发生减值，不涉及调整本次交易标的资产的评估结果及交易对价，亦不涉及变更本次交易方案。

炬光科技：关于购买资产交割完成的公告

2024年9月2日，公司与交易对方ams-OSRAM AG签署了《交割备忘录》，交易双方确认并同意，《资产购买协议》规定的所有交割先决条件均已满足，本次交易已完成交割。本次交易最终对价为43,679,331.30欧元1（该金额为根据《资产购买协议》中关于交易对价的计算约定，在基本购买价格基础上，根据调整机制调整后的具体金额），其中使用超募资金的金额为17,624.23万元人民币及其衍生利息收益。

按照中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的2024年9月2日人民币汇率中间价（汇率为1欧元兑7.8444人民币元）折算，约合人民币342,638,146.45元。

截至本公告披露日，本次交易所涉及的资产已完成权属变更手续，并已顺利融入公司的生产运营体系中。后续，公司将秉持高效协同原则，积极推进该部分资产的深度整合工作，提升资产的使用效率，最大化发挥该部分资产与公司现有业务的协同效应。

聚辰股份:关于董事会、监事会换届选举的公告

经提名委员会事前审查同意，公司第二届董事会第二十七次会议于2024年9月2日审议通过了《关于提名公司第三届董事会非独立董事候选人的议案》，决议提名陈作涛先生、张建臣先生、傅志军先生和翁华强先生作为公司第三届董事会非独立董事候选人。陈作涛先生、张建臣先生、傅志军先生和翁华强先生已书面同意接受提名，并承诺披露的候选人资料真实、准确、完整，保证当选后切实履行董事职责。

陈作涛先生、张建臣先生、傅志军先生和翁华强先生均具备《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》以及《聚辰股份公司章程》、《聚辰股份董事会议事规则》等规定的公司董事任职资格，不存在受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒的情况，亦未涉及被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形。

公司第二届监事会第二十五次会议于2024年9月2日审议通过了《关于提名公司第三届监事会非职工代表监事候选人的议案》，决议提名叶永刚先生和颜怀科先生作为公司第三届监事会非职工代表监事候选人。叶永刚先生和颜怀科先生已书面同意接受提名，并承诺披露的候选人资料真实、准确、完整，保证当选后切实履行监事职责。

叶永刚先生和颜怀科先生均具备《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》以及《聚辰股份公司章程》、《聚辰股份监事会议事规则》等规定的公司监事任职资格，不存在受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒的情况，亦未涉及被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形。

华特气体:关于公司副总经理辞职的公告

广东华特气体股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司副总经理张均华先生递交的书面辞职报告，张均华先生因个人原因申请辞去公司副总经理一职，辞职后，张均华先生将不担任公司任何职务，其工作已正常交接，不会影响公司的正常生产经营。根据《公司法》《公司章程》等相关规定，张均华先生的辞职报告自送达董事会之日起生效。

截至本公告披露日，张均华先生直接持有公司股份12,800股。张均华先生在担任公司副总经理期间勤勉尽责，未出现与公司董事会和管理层有意见分歧的情况，公司及董事会对张均华先生在任职期间的勤勉工作和为公司发展所做出的努力和贡献表示衷心感谢！

张均华先生离职后将严格遵守《公司法》《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》等有关规定中关于董监高离任后股份管理等相关规定。

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。

■ 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。