

2024年10月20日

ASML 发运第 3 台 High NA EUV，台积电三季度受益于 AI 业绩大增

—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)	41.3	20.9	19.8
沪深300	22.6	10.9	11.8

市场表现



相关研究

- 《电子行业周报：联发科天玑9400横空出世，AMD最强AI芯片闪耀登场》2024-10-13
- 《电子行业周报：纯血鸿蒙即将公测，特斯拉即将发布Robotaxi》2024-09-30
- 《电子行业周报：华为有望推出鸿蒙版PC，高通向英特尔发出收购要约》2024-09-23

上周回顾

10月14日-10月18日当周，申万一级行业多数处于下跌态势，个别行业上涨显著。其中电子行业上涨5.37%，位列第1位。估值前三的行业为计算机、国防军工、电子，其中电子行业市盈率为54.52。

电子行业细分板块比较，10月14日-10月18日当周，电子行业细分板块均处于上涨态势。其中，光学元件、半导体设备、数字芯片设计涨幅最大。估值方面，数字芯片设计、半导体材料、模拟芯片设计估值水平位列前三，分立器件、LED估值排名本周第四、五位。

ASML 发运第 3 台 High NA EUV，预计明年中国市场占比降至 20%

在2024年第三季度财报披露中，ASML宣布向新客户出货第三台High NA EUV光刻系统，此前由于技术故障该公司意外提前发布了财务业绩。该公司承认，一些细分市场的复苏速度较慢，但对其长期前景仍持乐观态度。关于High NA系统，戴厚杰表示，ASML即将完成前两台交付设备的客户现场验收测试。第三台High NA设备目前正在交付给另一个主要客户。该设备售价约为3.5亿美元（约合人民币25亿元），远高于ASML标准EUV系列的1.8亿至2亿美元。考虑到近期的市场形势，ASML预计2025年的净销售额将在300亿~350亿欧元。这主要是由于：一是低数值孔径EUV系统的需求量减少。二是就中国市场而言，中国市场的占比正趋向历史正常水平。关于提到的关于ASML中国市场份额，ASML更进一步给予说明：在过去几年，由于我们未能满足中国市场的所有需求，与此同时来自非中国客户的需求也在减少，这导致了中国地区系统销售占比的上升。随着我们逐渐满足中国客户的需求，以及非中国地区的市场回暖，我们预计中国地区系统销售占比将逐渐恢复到更正常的水平。因此，我们目前预计明年中国地区销售额将约占全球总收入的20%，逐渐回归其历史占比水平。该数字与我们未交付订单中中国地区的份额保持一致，主要受到逻辑和存储芯片以及浸润式产品销售的影响。建议关注国产光刻机相关标的：福晶科技、茂莱光

学、波长光电、腾景科技、炬光科技、美埃科技等。

■ 显著受益于 AI 发展浪潮，台积电三季度业绩大增

10月17日，台积电发布第三财季报告显示，期内净收入、毛利率、经营利润率等指标均超过管理层在二季度给出的业绩预期，尤其毛利率实现大幅上涨。财报显示，第三季度台积电实现收入235亿美元，环比上涨12.9%、同比上涨36%；归属于母公司股东的净利润3252.6亿新台币（约合101.2亿美元），同比增长54.2%、环比增长31.2%；净利润率42.8%，环比上涨6个百分点、同比上涨4.2个百分点，但3nm工艺仍在产能爬坡阶段，对利润率有一定稀释。台积电高级副总裁兼首席财务官黄仁昭表示，三季度收入增长源于强劲的智能机和AI相关市场对3nm和5nm工艺技术的需求支撑。进入第四季度，将继续受先进工艺强劲需求所支撑。从工艺制程的收入贡献角度看，3nm工艺占比环比上一个季度提到5个百分点至20%，5nm工艺环比下滑3个百分点至32%，整体7nm以下成熟工艺占整体收入贡献的69%。从终端市场看，虽然已经进入高端手机备货旺季，但HPC与手机的收入贡献占比仍然拉大了差距。其中HPC占总收入比重的51%（比上一季度仅下降1个百分点）、智能手机占比34%，这两项业务的环比增速在台积电所有终端中分列第三（+11%）和第二（+15%）高；收入环比增速最高的是IoT品类，环比增长35%，不过其占整体台积电收入贡献的7%，从占比来说没有出现明显增长。建议关注先进封装和算力相关标的：通富微电、长电科技、甬矽电子、寒武纪、海光信息、龙芯中科等。

■ 风险提示

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

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-10-18 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
002156.SZ	通富微电	22.92	0.11	0.62	0.83	208.36	36.97	27.61	买入
002222.SZ	福晶科技	28.27	0.49	0.5	0.61	57.69	56.54	46.34	买入
301421.SZ	波长光电	60.97	0.52	0.75	1.08	117.25	81.29	56.45	增持
600584.SH	长电科技	40.03	0.83	1.32	1.82	48.23	30.33	21.99	买入
688167.SH	炬光科技	63.38	0.8	1.52	2.56	79.23	41.7	24.76	买入
688195.SH	腾景科技	31.08	0.32	0.58	0.8	97.13	53.59	38.85	买入
688256.SH	寒武纪-U	429.71	-2.04	-1.21	-0.5	-210.64	-355.13	-859.42	买入
688362.SH	甬矽电子	22.37	-0.23	0.18	0.49	-97.26	124.28	45.65	买入
688376.SH	美埃科技	39.01	1.26	1.73	2.23	30.96	22.55	17.49	增持
688502.SH	茂莱光学	159.82	0.88	0.99	1.18	181.61	161.43	135.44	增持

688041.SH	海光信息	132.99	0.54	0.79	1.11	246.28	168.34	119.81	未评级
688047.SH	龙芯中科	151.00	-0.82	-0.33	0.06	-184.15	-457.58	2516.67	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究 (注: “未评级” 盈利预测取自万得一致预期)

正文目录

1、 股票组合及其变化.....	6
1.1、 本周重点推荐及推荐组	6
1.2、 海外龙头一览	7
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、 珂玛科技（301611.SZ）：国内先进陶瓷材料零部件领先企业.....	21
4.2、 龙图光罩（688721.SH）：国内稀缺独立半导体掩模版供应商.....	24
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.....	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	6
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	8
图表 4：费城半导体指数近两年走势	8
图表 5：10月14-10月18日行业周涨跌幅比较（%）	9
图表 6：10月18日行业市盈率（TTM）比较.....	9
图表 7：10月14日-10月18日电子细分板块周涨跌幅比较（%）	10
图表 8：10月18日电子细分板块市盈率（TTM）比较.....	10
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, %)	19
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)	19
图表 29: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %)	19
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)	19
图表 31: 全球 PC 季度出货量 (单位: 百万台, %)	20
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)	20
图表 33: 中国新能源车月度销售量 (单位: 万辆, %)	20
图表 34: 中国新能源车累计销售量 (单位: 万辆, %)	20
图表 35: 珂玛科技产品矩阵	21
图表 36: 珂玛科技营业收入 (亿元)	23
图表 37: 珂玛科技归母净利润 (万元)	23
图表 38: 龙图光罩产品概况	24
图表 39: 龙图光罩主要产品营收	25
图表 40: 龙图光罩营收占比	25
图表 41: 本周重点公司公告	31

1、股票组合及其变化

1.1、本周重点推荐及推荐组

(1) ASML 发运第 3 台 High NA EUV，台积电三季度受益于 AI 业绩大增

ASML 发运第 3 台 High NA EUV，预计明年中国市场占比降至 20%

在 2024 年第三季度财报披露中，ASML 宣布向新客户出货第三台 High NA EUV 光刻系统，此前由于技术故障该公司意外提前发布了财务业绩。该公司承认，一些细分市场的复苏速度较慢，但对其长期前景仍持乐观态度。关于 High NA 系统，戴厚杰表示，ASML 即将完成前两台交付设备的客户现场验收测试。第三台 High NA 设备目前正在交付给另一个主要客户。该设备售价约为 3.5 亿美元（约合人民币 25 亿元），远高于 ASML 标准 EUV 系列的 1.8 亿至 2 亿美元。考虑到近期的市场形势，ASML 预计 2025 年的净销售额将在 300 亿~350 亿欧元。这主要是由于：一是低数值孔径 EUV 系统的需求量减少。二是就中国市场而言，中国市场的占比正趋向历史正常水平。关于提到的关于 ASML 中国市场份额，ASML 更进一步给予说明：在过去几年，由于我们未能满足中国市场的所有需求，与此同时来自非中国客户的需求也在减少，这导致了中国地区系统销售占比的上升。随着我们逐渐满足中国客户的需求，以及非中国地区的市场回暖，我们预计中国地区系统销售占比将逐渐恢复到更正常的水平。因此，我们目前预计明年中国地区销售额将约占全球总收入的 20%，逐渐回归其历史占比水平。该数字与我们未交付订单中中国地区的份额保持一致，主要受到逻辑和存储芯片以及浸润式产品销售的影响。建议关注国产光刻机相关标的：福晶科技、茂莱光学、波长光电、腾景科技、炬光科技、美埃科技等。

(2) 显著受益于 AI 发展浪潮，台积电三季度业绩大增

10 月 17 日，台积电发布第三财季报告显示，期内净收入、毛利率、经营利润率等指标均超过管理层在二季度给出的业绩预期，尤其毛利率实现大幅上涨。财报显示，第三季度台积电实现收入 235 亿美元，环比上涨 12.9%、同比上涨 36%；归属于母公司股东的净利润 3252.6 亿新台币（约合 101.2 亿美元），同比增长 54.2%、环比增长 31.2%；净利润率 42.8%，环比上涨 6 个百分点、同比上涨 4.2 个百分点，但 3nm 工艺仍在产能爬坡阶段，对利润率有一定稀释。台积电高级副总裁兼首席财务官黄仁昭表示，三季度收入增长源于强劲的智能机和 AI 相关市场对 3nm 和 5nm 工艺技术的需求支撑。进入第四季度，将继续受先进工艺强劲需求所支撑。从工艺制程的收入贡献角度看，3nm 工艺占比环比上一个季度提到 5 个百分点至 20%，5nm 工艺环比下滑 3 个百分点至 32%，整体 7nm 以下成熟工艺占整体收入贡献的 69%。从终端市场看，虽然已经进入高端手机备货旺季，但 HPC 与手机的收入贡献占比仍然拉大了差距。其中 HPC 占总收入比重的 51%（比上一季度仅下降 1 个百分点）、智能手机占比 34%，这两项业务的环比增速在台积电所有终端中分列第三（+11%）和第二（+15%）高；收入环比增速最高的是 IoT 品类，环比增长 35%，不过其占整体台积电收入贡献的 7%，从占比来说没有出现明显增长。建议关注先进封装和算力相关标的：通富微电、长电科技、甬矽电子、寒武纪、海光信息、龙芯中科等。

图表 1：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-10-18 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	

公司代码	名称	2024-10-18		EPS		PE		投资评级	
002156.SZ	通富微电	22.92	0.11	0.62	0.83	208.36	36.97	27.61	买入
002222.SZ	福晶科技	28.27	0.49	0.5	0.61	57.69	56.54	46.34	买入
301421.SZ	波长光电	60.97	0.52	0.75	1.08	117.25	81.29	56.45	增持
600584.SH	长电科技	40.03	0.83	1.32	1.82	48.23	30.33	21.99	买入
688167.SH	炬光科技	63.38	0.8	1.52	2.56	79.23	41.7	24.76	买入
688195.SH	腾景科技	31.08	0.32	0.58	0.8	97.13	53.59	38.85	买入
688256.SH	寒武纪-U	429.71	-2.04	-1.21	-0.5	-210.64	-355.13	-859.42	买入
688362.SH	甬矽电子	22.37	-0.23	0.18	0.49	-97.26	124.28	45.65	买入
688376.SH	美埃科技	39.01	1.26	1.73	2.23	30.96	22.55	17.49	增持
688502.SH	茂莱光学	159.82	0.88	0.99	1.18	181.61	161.43	135.44	增持
688041.SH	海光信息	132.99	0.54	0.79	1.11	246.28	168.34	119.81	未评级
688047.SH	龙芯中科	151.00	-0.82	-0.33	0.06	-184.15	-457.58	2516.67	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究 (注: “未评级”盈利预测取自万得一致预期)

1.2、海外龙头一览

10月14日-10月18日当周, 海外龙头整体涨跌呈现分化态势。日月光投资领涨, 涨幅为4.32%。科天半导体(KLA)、阿斯麦、拉姆研究(LAM RESEARCH)跌幅分别达到15.58%、13.97%和12.12%。

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.0	英特尔(INTEL)	美国	974	57	1	-3.35
	QCOM.0	高通(QUALCOMM)	美国	1904	26	8	0.55
	AMD.0	超威半导体(AMD)	美国	2524	296	4	-7.10
	NVDA.0	英伟达(NVIDIA)	美国	33851	113	58	2.37
存储	MU.0	美光科技(MICRON TECHNOLOGY)	美国	1232	160	3	3.96
模拟	TXN.0	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	美国	1812	28	11	-3.24
	ADI.0	亚德诺(ANALOG)	美国	1134	34	3	-1.95
	AVGO.0	博通(BROADCOM)	美国	8402	60	13	-0.88
	NXPI.0	恩智浦半导体(NXP SEMICONDUCTORS)	荷兰	595	21	7	-1.95
射频	SWKS.0	思佳讯(SKYWORKS)	美国	157	16	2	1.35
	QRVO.0	QORVO	美国	99	-141	3	2.62
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	253	6	1	0.18
	ON.0	安森美半导体(ON SEMICONDUCTOR)	美国	293	14	4	-2.62
	IFX.DF	英飞凌科技	德国	402	13	2	1.15
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	3103	17	2	-4.71
半导体设备	AMAT.0	应用材料(APPLIED MATERIAL)	美国	1536	22	8	-9.12
	LRCX.0	拉姆研究(LAM RESEARCH)	美国	944	25	11	-12.12
	KLAC.0	科天半导体(KLA)	美国	909	33	27	-15.58
	ASML.0	阿斯麦	荷兰	2854	32	16	-13.97
	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	1880	10	2	-3.37
光刻胶	4185.T	JSR(退市)	日本	9034	57	2	0.00

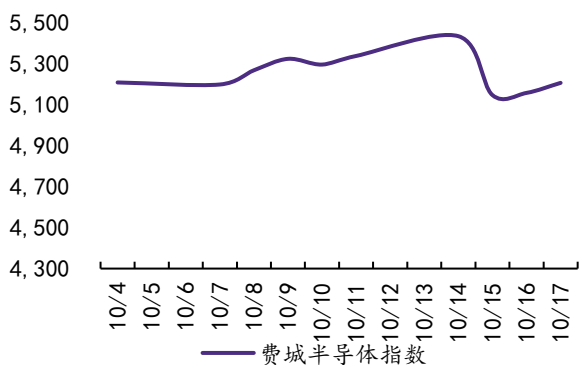
晶圆代工	2330. TW	台积电	中国台湾	334624	33	7	3.83
	GFS. 0	格芯 (GLOBALFOUNDRIES)	开曼群岛	223	22	2	-1.03
化合物半导体	3105. TWO	稳懋	中国台湾	549	-689	1	0.39
封装	ASX. N	日月光投资	中国台湾	228	23	2	4.32
分销	ARW. N	艾睿电子 (ARROW ELECTRONICS)	美国	72	8	1	1.48
	AVT. 0	安富利 (AVNET)	美国	48	10	1	-0.65

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截 10 月 18 日收盘价

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

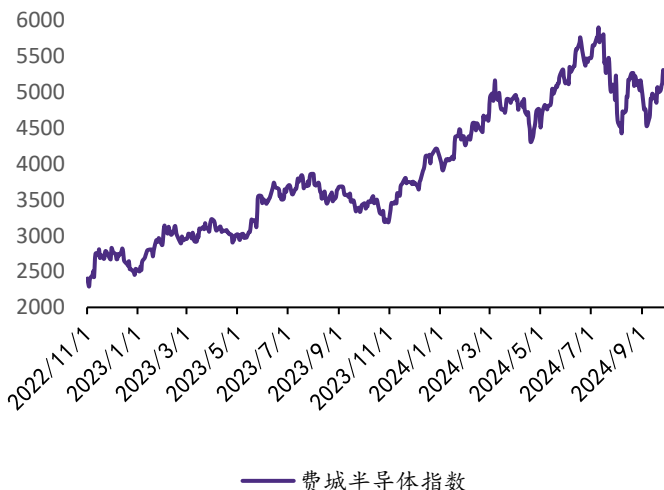
从数据来看, 10 月 14 日-10 月 18 日当周, 费城半导体指数总体呈现上涨态势, 近两周整体处于波动上涨态势。更长时间维度上来看, 指数在进入 2022 年下行通道后, 2023 年 1-6 月, 复苏迹象明显, 处于震荡上行行情; 7 月以来处于下行行情; 10 月底开始持续上涨。2024 年上半年整体处于上升态势, 7 月出现大幅回调, 8 月处于震荡下行行情, 9 月出现探底回升。

图表 3: 费城半导体指数近两周走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 4: 费城半导体指数近两年走势



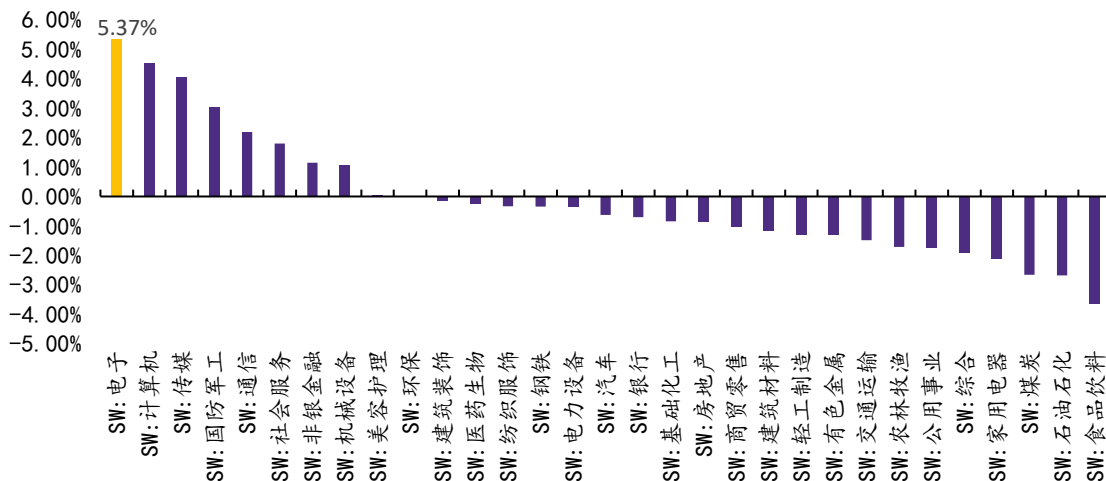
资料来源: wind, 华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

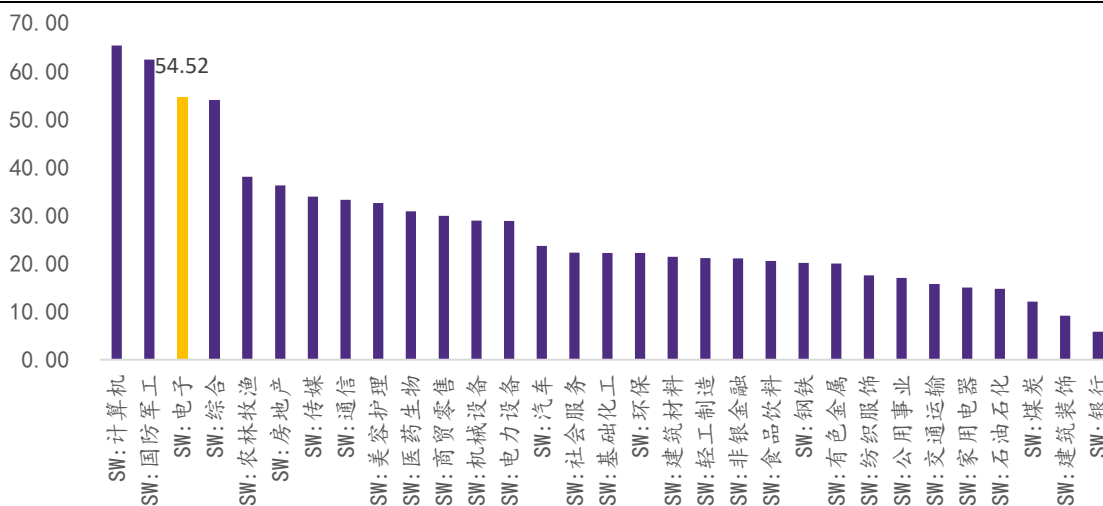
跨行业比较，10月14日-10月18日当周，申万一级行业多数处于下跌态势，个别行业上涨显著。其中电子行业上涨5.37%，位列第1位。估值前三的行业为计算机、国防军工、电子，其中电子行业市盈率为54.52。

图表5：10月14-10月18日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

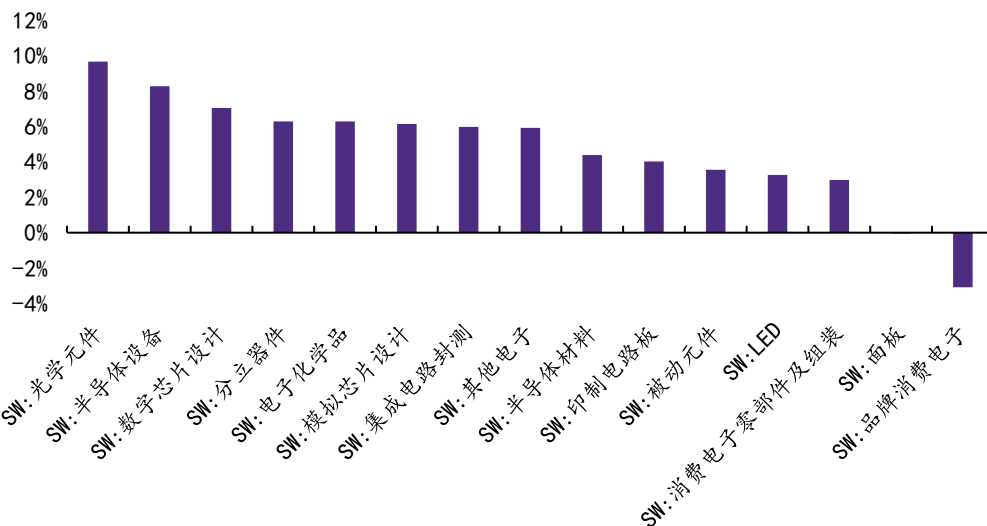
图表6：10月18日行业市盈率（TTM）比较



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业一级分类

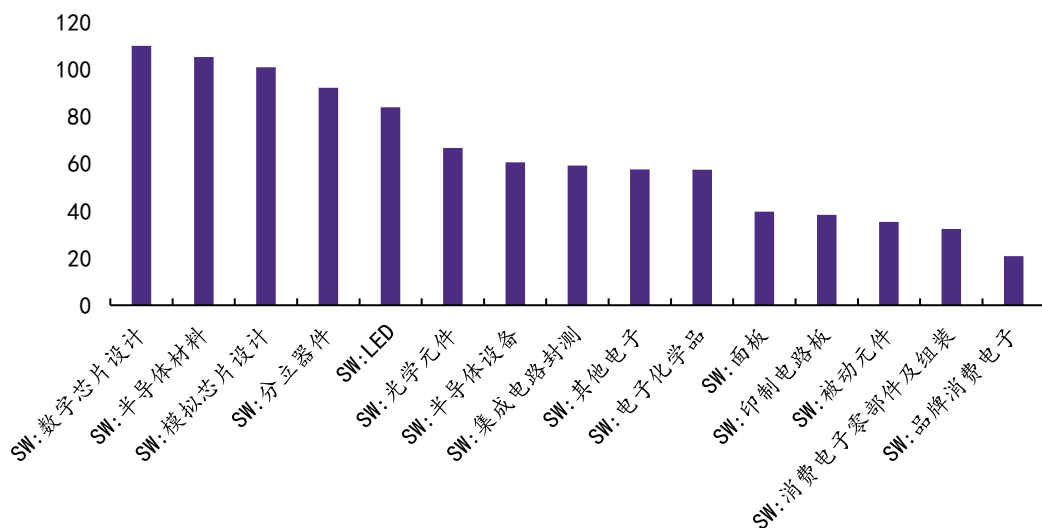
电子行业细分板块比较，10月14日-10月18日当周，电子行业细分板块均处于上涨态势。其中，光学元件、半导体设备、数字芯片设计涨幅最大。估值方面，数字芯片设计、半导体材料、模拟芯片设计估值水平位列前三，分立器件、LED估值排名本周第四、五位。

图表 7：10月14日-10月18日电子细分板块周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业三级分类

图表 8：10月18日电子细分板块市盈率（TTM）比较



资料来源：wind，华鑫证券研究
注：按申万行业三级分类

10月14日-10月18日当周，重点关注公司周涨幅前十：光学元件占两席，功率半导体、军工电子、通信终端及配件、数字 IC、封测、模拟 IC、金属制品、电子化学品各占一席。阿为特（金属制品）、华力创通（军工电子）、茂莱光学（光学元件）包揽前三，周涨幅分别为 48.79%、36.23%、35.44%。

图表 9：重点公司周涨幅前十股票

分类	证券代码	证券简称	市值 (亿元) 2024-10-18	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资评级
					2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
金属制品	873693.BJ	阿为特	31.17	0.00	0.32	0.48	0.54	135.01	89.07	79.93	9.07	48.79	未评级
军工电子	300045.SZ	华力创通	186.15	2.22	0.03	0.08	0.15	997.10	338.45	186.15	10.69	36.23	未评级
光学元件	688502.SH	茂莱光学	84.38	4.14	0.88	0.99	1.18	180.60	162.28	136.10	7.34	35.44	增持
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	29.77	0.00	-0.01	0.33	0.46	-455.18	21.57	15.42	3.96	33.71	未评级
功率半导体	300623.SZ	捷捷微电	309.23	9.18	0.30	0.55	0.72	151.57	76.17	58.57	8.53	30.93	买入
数字 IC	603893.SH	瑞芯微	366.72	12.32	0.32	0.86	1.20	271.88	101.59	73.20	11.80	28.93	未评级
模拟 IC	688368.SH	晶丰明源	83.15	0.88	-1.45	1.74	3.30	-105.02	76.28	39.97	6.29	28.00	未评级
封测	688372.SH	伟测科技	75.24	4.84	1.04	1.17	2.15	63.77	56.58	30.71	2.96	26.99	买入
电子化学品	300655.SZ	晶瑞电材	114.85	3.53	0.01	0.43	0.53	1133.33	45.94	36.93	4.46	26.64	未评级
光学元件	002456.SZ	欧菲光	388.58	0.00	0.02	0.29	0.61	524.80	40.69	19.52	10.95	26.51	未评级

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至 10 月 18 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	83.19	9.98	0.07	0.31	0.43	247.69	52.65	38.51	7.60	未评级
EDA	688206.SH	概伦电子	81.38	-2.02	-0.13	0.18	0.23	-138.52	104.34	83.04	4.05	未评级
LED	002449.SZ	国星光电	48.80	0.00	0.14	0.41	0.51	57.05	19.36	15.35	1.28	未评级
	600363.SH	联创光电	136.98	10.66	0.75	1.06	1.32	33.69	28.30	22.87	3.29	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	638.10	2.93	0.07	0.23	0.32	174.08	55.97	39.54	1.73	未评级
LED 设备	688383.SH	新益昌	59.65	11.09	0.59	1.79	2.57	107.71	32.59	22.77	4.19	买入
PCB	002436.SZ	兴森科技	178.93	4.64	0.13	0.14	0.31	144.22	75.50	33.82	3.46	增持
	300903.SZ	科翔股份	35.29	0.00	-0.38	0.57	0.00	-20.50	15.08	0.00	1.68	未评级
	603920.SH	世运电路	157.86	14.85	0.92	0.98	1.21	33.82	24.40	19.76	3.11	买入
	688020.SH	方邦股份	30.25	0.75	-0.85	0.64	1.25	-46.77	58.18	30.25	2.10	未评级
	605358.SH	立昂微	170.06	2.33	0.10	0.93	1.24	-638.73	27.08	20.34	2.26	未评级
半导体材料	688126.SH	沪硅产业	624.43	0.93	0.07	0.16	0.20	388.54	146.24	115.64	4.74	未评级
	688234.SH	天岳先进	269.00	3.50	-0.11	0.53	0.83	-588.36	118.50	75.35	5.15	买入
半导体设备	300812.SZ	易天股份	33.07	0.00	0.15	0.50	1.07	269.01	47.24	22.04	3.89	未评级
	688012.SH	中微公司	1153.45	9.82	2.88	2.94	3.58	64.66	63.17	51.93	6.35	买入
被动元件	000636.SZ	风华高科	185.24	3.65	0.15	0.76	0.98	102.24	21.10	16.41	1.54	未评级
	002138.SZ	顺络电子	232.62	13.14	0.79	1.05	1.28	31.43	27.53	22.54	3.93	买入
	301099.SZ	雅创电子	46.13	0.00	0.67	1.99	3.24	76.34	28.83	17.81	4.64	未评级
	603738.SH	泰晶科技	56.34	6.65	0.26	1.39	0.00	55.10	14.59	0.00	3.23	未评级
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	71.71	4.95	-0.20	0.81	0.00	-31.59	7.98	0.00	1.21	未评级
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	260.19	10.13	0.23	0.47	0.67	90.42	58.47	41.70	6.23	增持
	300655.SZ	晶瑞电材	114.85	3.53	0.01	0.43	0.53	1133.33	45.94	36.93	4.46	未评级
	301489.SZ	思泉新材	43.13	7.70	0.95	1.89	2.47	78.63	39.57	30.38	4.29	未评级
	688106.SH	金宏气体	95.48	11.19	0.65	0.81	1.01	29.10	24.29	19.37	3.46	未评级
	688268.SH	华特气体	66.97	11.55	1.42	2.19	3.04	38.93	25.37	18.30	3.94	未评级
	688371.SH	菲沃泰	50.39	0.00	-0.12	0.91	0.00	-121.26	16.52	0.00	2.62	未评级
封测	002156.SZ	通富微电	347.83	6.46	0.11	0.62	0.83	161.04	36.92	27.63	2.43	未评级
	600584.SH	长电科技	716.30	7.43	0.82	1.32	1.82	48.72	30.25	22.03	2.70	未评级
	688362.SH	甬矽电子	91.36	2.98	-0.23	0.18	0.49	-67.59	121.82	45.68	3.74	买入
	688372.SH	伟测科技	75.24	4.84	1.04	1.17	2.15	63.77	56.58	30.71	2.96	买入
	688403.SH	汇成股份	79.86	6.60	0.23	0.28	0.33	40.75	34.72	29.04	2.61	未评级
	300623.SZ	捷捷微电	309.23	9.18	0.30	0.55	0.72	151.57	76.17	58.57	8.53	买入
功率半导体	600460.SH	士兰微	440.98	1.41	-0.02	0.18	0.35	-683.08	149.48	75.00	3.67	买入
	605111.SH	新洁能	151.97	11.30	1.08	1.01	1.30	47.83	36.27	28.19	4.07	买入
	688261.SH	东微半导	61.92	3.54	1.48	7.67	9.74	44.22	11.98	9.44	2.15	未评级
	688711.SH	宏微科技	40.11	8.39	0.76	1.70	2.59	35.12	15.55	10.18	3.67	未评级
光刻胶	603306.SH	华懋科技	76.81	9.00	0.74	1.61	1.97	33.64	14.63	11.93	2.29	未评级
光芯片	688498.SH	源杰科技	134.17	3.17	0.23	1.64	2.15	688.79	96.53	73.32	6.41	未评级
光学元件	002036.SZ	联创电子	99.70	-0.07	-0.93	0.80	0.00	-9.41	11.77	0.00	3.74	未评级

	002222.SZ	福晶科技	132.94	13.70	0.49	0.50	0.61	63.10	56.81	46.65	8.78	未评级
	002456.SZ	欧菲光	388.58	0.00	0.02	0.29	0.61	524.80	40.69	19.52	10.95	未评级
	301421.SZ	波长光电	70.55	0.00	0.47	0.75	1.08	135.48	82.04	56.44	6.04	未评级
	603297.SH	永新光学	81.06	13.81	2.12	2.70	3.54	34.54	27.02	20.57	4.47	增持
	688010.SH	福光股份	28.31	0.00	-0.43	0.43	0.61	-41.11	42.89	30.11	1.71	未评级
	688195.SH	腾景科技	40.20	7.66	0.32	0.58	0.80	97.46	54.33	38.66	4.41	买入
	688502.SH	茂莱光学	84.38	4.14	0.88	0.99	1.18	180.60	162.28	136.10	7.34	未评级
	688167.SH	炬光科技	57.27	1.30	1.00	1.52	2.56	63.25	41.80	24.79	2.50	未评级
环保设备III	688376.SH	美埃科技	52.43	12.27	1.29	1.73	2.23	30.33	22.60	17.48	3.11	未评级
	002008.SZ	大族激光	252.32	10.96	0.78	2.25	0.00	27.69	10.66	0.00	1.61	未评级
激光设备	688025.SH	杰普特	39.51	7.95	1.13	2.23	3.34	37.91	18.73	12.46	2.03	未评级
	688170.SH	德龙激光	25.30	4.49	0.38	0.55	0.93	64.79	44.39	26.36	2.01	未评级
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	152.92	15.69	0.83	0.85	1.01	40.74	39.21	33.24	5.54	增持
金属制品	873693.BJ	阿为特	31.17	0.00	0.32	0.48	0.54	135.01	89.07	79.93	9.07	未评级
军工电子	300045.SZ	华力创通	186.15	2.22	0.03	0.08	0.15	997.10	338.45	186.15	10.69	未评级
	002387.SZ	维信诺	116.73	-35.09	-2.68	-0.28	0.03	-2.57	-30.01	248.35	1.72	未评级
	002876.SZ	三利谱	39.23	6.43	0.25	1.40	2.31	91.35	16.08	9.78	1.67	未评级
面板	300088.SZ	长信科技	169.14	6.80	0.10	0.31	0.38	57.21	22.26	17.90	2.05	未评级
	300909.SZ	汇创达	42.55	8.85	0.54	1.51	1.97	48.89	16.30	12.48	2.19	买入
	603773.SH	沃格光电	46.49	3.25	-0.03	0.67	1.13	148.31	30.99	18.45	3.47	买入
	300661.SZ	圣邦股份	450.62	10.21	0.60	0.98	1.57	166.94	97.75	60.81	10.71	买入
	300782.SZ	卓胜微	564.36	8.66	2.10	2.91	3.45	50.41	36.39	30.65	5.59	未评级
	603160.SH	汇顶科技	418.90	8.06	0.36	1.47	1.63	253.80	62.15	55.93	5.00	未评级
	688052.SH	纳芯微	194.98	-3.13	-2.14	4.14	5.01	-63.86	33.33	27.50	3.20	未评级
	688173.SH	希荻微	48.29	-8.06	-0.13	-0.34	-0.03	-89.13	-34.25	-344.95	2.89	增持
模拟 IC	688220.SH	翱捷科技-U	185.01	-8.26	-1.21	-0.38	0.13	-36.58	-115.63	336.39	3.06	未评级
	688368.SH	晶丰明源	83.15	0.88	-1.45	1.74	3.30	-105.02	76.28	39.97	6.29	未评级
	688458.SH	美芯晟	36.64	2.80	0.38	1.90	2.78	121.51	24.11	16.50	1.83	未评级
	688515.SH	裕太微-U	60.14	-13.08	-1.88	0.99	1.82	-40.06	76.12	41.19	3.56	未评级
	688798.SH	艾为电子	163.71	5.11	0.22	1.33	2.00	320.94	74.41	49.31	4.35	未评级
膜材料	300806.SZ	斯迪克	62.01	5.90	0.12	0.56	1.08	110.62	24.32	12.68	2.82	未评级
品牌分销	002416.SZ	爱施德	129.01	11.40	0.53	0.59	0.67	17.07	17.53	15.58	2.20	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	1090.06	27.72	6.87	8.03	9.40	19.51	16.83	14.37	5.73	买入
其他电子III	688662.SH	富信科技	28.33	8.54	-0.14	0.71	0.92	-217.06	44.96	34.97	4.21	未评级
其他计算机设备	300042.SZ	朗科科技	45.31	0.00	-0.22	0.38	0.48	-97.38	60.41	47.20	4.12	未评级
	872190.BJ	雷神科技	19.10	5.10	0.34	0.76	0.98	54.80	25.47	19.69	2.28	未评级
其他专用设备	688630.SH	芯碁微装	87.74	11.80	1.36	2.15	3.12	48.93	31.11	21.45	4.38	未评级
软件	600225.SH	卓朗科技	118.03	0.00	-0.04	0.08	0.13	-79.11	43.39	26.52	6.43	未评级
	300223.SZ	北京君正	347.93	5.01	1.12	2.36	2.93	67.47	30.57	24.62	2.94	未评级
	300458.SZ	全志科技	262.81	8.18	0.04	0.27	0.51	1144.48	152.79	81.62	8.72	未评级
	301308.SZ	江波龙	386.28	17.80	-2.01	0.72	1.24	-46.14	129.62	75.30	5.70	未评级
数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1338.30	13.27	0.46	2.38	3.42	246.09	46.23	32.21	6.28	买入
	603893.SH	瑞芯微	366.72	12.32	0.32	0.86	1.20	271.88	101.59	73.20	11.80	未评级
	603986.SH	兆易创新	584.24	7.03	0.24	1.49	2.40	362.56	58.78	36.47	3.75	买入
	688018.SH	乐鑫科技	161.61	14.63	1.69	1.70	2.40	118.65	85.06	60.30	8.36	买入

	688099.SH	晶晨股份	302.82	13.15	1.20	1.83	2.96	60.72	39.64	24.48	5.53	买入
	688110.SH	东芯股份	96.28	0.29	-0.69	0.80	1.23	-32.03	27.04	17.63	2.84	未评级
	688123.SH	聚辰股份	96.85	15.57	0.63	2.18	3.18	117.11	28.32	19.37	4.94	买入
	688213.SH	思特威-W	303.13	9.43	0.04	0.93	1.55	2132.38	81.71	48.81	7.79	买入
	688259.SH	创耀科技	45.74	4.60	0.73	1.89	2.44	78.27	30.29	23.46	3.04	未评级
	688262.SH	国芯科技	74.32	0.00	-0.50	1.71	2.44	-44.04	18.13	12.70	3.22	未评级
	688332.SH	中科蓝讯	81.39	7.97	2.10	2.88	3.80	32.34	23.52	17.85	2.13	买入
	688385.SH	复旦微电	291.69	13.72	0.88	2.19	2.62	38.95	16.30	13.63	6.71	未评级
	688486.SH	龙迅股份	64.60	9.45	1.48	2.08	3.03	62.90	44.86	30.76	4.75	未评级
	688521.SH	芯原股份	227.31	-5.60	-0.59	0.06	0.16	-76.67	783.83	280.63	9.40	未评级
	688608.SH	恒玄科技	321.72	5.71	1.03	2.93	4.45	260.24	91.40	60.25	5.17	买入
	688728.SH	格科微	431.70	3.04	0.02	0.10	0.18	894.80	162.90	89.94	5.57	增持
	688766.SH	普冉股份	90.82	11.64	-0.64	2.82	3.39	-188.14	30.48	25.37	4.37	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	101.07	0.00	0.43	0.00	0.00	69.44	0.00	0.00	5.33	未评级
通信网络设备及器件	300308.SZ	中际旭创	1883.56	27.62	2.71	6.02	8.03	85.32	38.96	29.21	11.64	增持
	300394.SZ	天孚通信	579.06	33.51	1.85	3.21	4.85	79.34	45.63	30.25	17.95	买入
通信线缆及配套	600487.SH	亨通光电	421.07	9.86	0.87	1.09	1.30	18.91	15.71	13.09	1.54	未评级
通信终端及配件	832149.BJ	利尔达	29.77	0.00	-0.01	0.33	0.46	-455.18	21.57	15.42	3.96	未评级
	002241.SZ	歌尔股份	768.86	7.80	0.32	0.75	1.01	75.42	30.03	22.22	2.48	买入
	002993.SZ	奥海科技	78.64	10.64	1.60	2.85	3.43	17.86	10.01	8.31	1.62	未评级
	300115.SZ	长盈精密	203.47	11.12	0.07	0.58	0.74	134.61	28.94	22.94	2.69	未评级
	300136.SZ	信维通信	236.47	9.90	0.54	1.10	1.42	45.10	22.16	17.22	3.32	未评级
	300684.SZ	中石科技	59.72	6.85	0.25	0.53	0.77	83.03	37.33	25.85	3.19	买入
消费电子零部件及组装	300709.SZ	精研科技	94.08	11.84	0.89	1.62	2.14	59.76	31.26	23.58	4.48	买入
	300793.SZ	佳禾智能	57.53	4.98	0.39	1.00	0.00	43.49	16.97	0.00	2.38	未评级
	600745.SH	闻泰科技	406.52	3.56	0.95	3.62	0.00	42.05	9.02	0.00	1.15	未评级
	601231.SH	环旭电子	336.86	12.07	0.88	1.99	0.00	17.28	7.67	0.00	2.03	未评级
	603296.SH	华勤技术	584.14	13.16	3.74	3.98	4.82	22.00	20.30	16.76	2.77	未评级
	603380.SH	易德龙	36.10	14.10	0.83	2.03	0.00	26.24	11.01	0.00	2.57	未评级
	688661.SH	和林微纳	41.83	6.45	-0.23	1.92	3.49	-200.06	24.32	13.36	3.46	未评级
	688283.SH	坤恒顺维	30.75	9.55	1.04	2.07	0.00	35.31	17.68	0.00	3.19	未评级
	300354.SZ	东华测试	47.36	21.91	0.63	1.95	2.57	53.97	17.54	13.30	6.65	未评级
	300567.SZ	精测电子	177.15	6.42	0.54	1.51	2.02	198.00	42.18	31.58	5.54	未评级
仪器仪表	688112.SH	鼎阳科技	45.83	10.38	0.98	1.66	2.27	29.52	17.43	12.73	3.09	未评级
	688337.SH	普源精电	61.97	3.74	0.58	1.42	2.02	57.41	24.21	17.03	2.01	未评级
	688628.SH	优利德	43.03	15.40	1.46	2.33	3.08	27.18	16.55	12.55	3.61	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究, 截至 10 月 18 日收盘价

3、行业高频数据

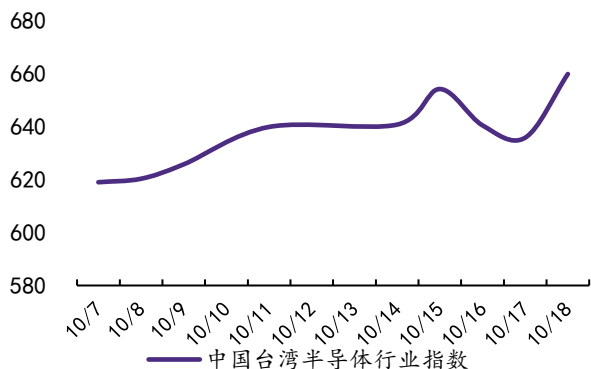
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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

近两周：环比看，10月07日-10月18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上涨的态势，台湾光电子行业波动下跌。

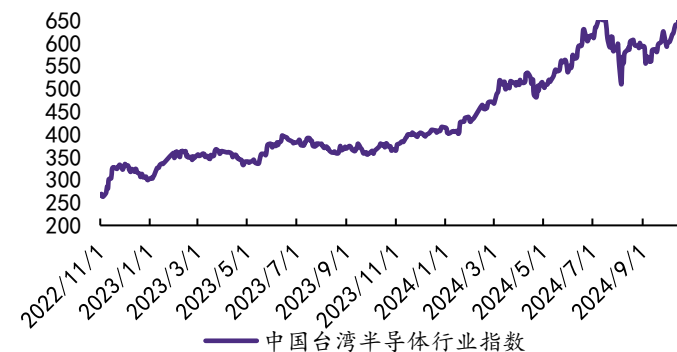
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，2023年上半年整体呈现震荡上行趋势，但进入下半年以来复苏放缓。其中台湾计算机及外围设备行业指数2023年7月以来呈现先降后升态势，台湾半导体行业指数、台湾电子零组件行业指数、台湾光电行业指数近期均有所回升。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



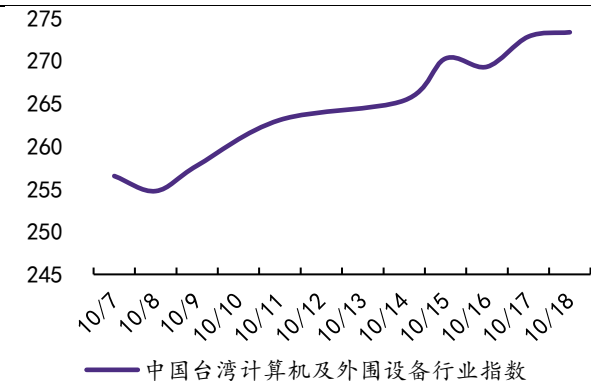
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



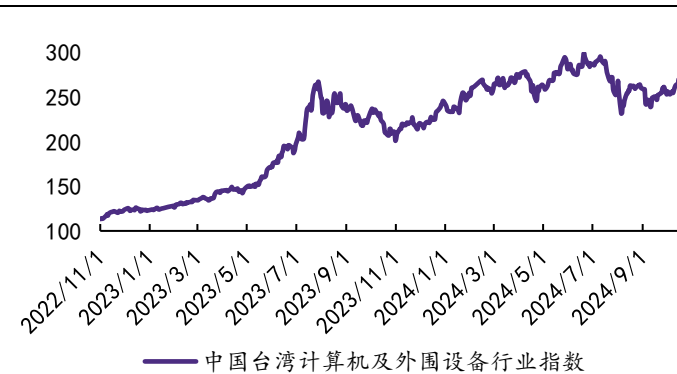
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



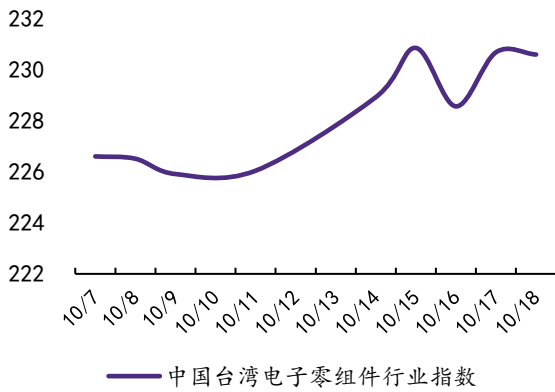
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



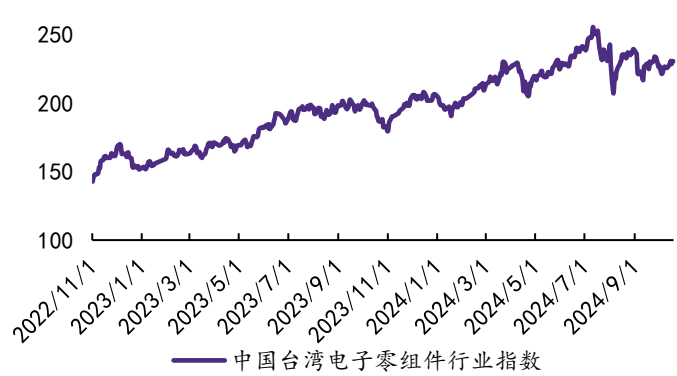
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



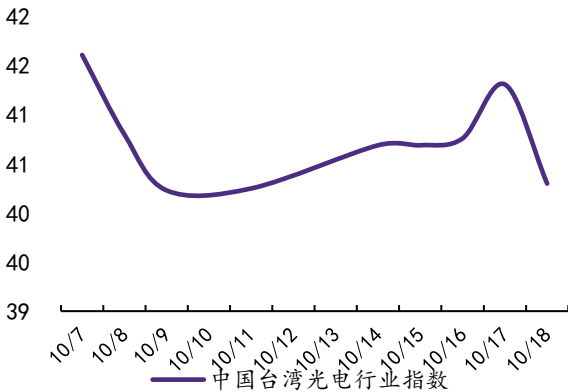
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



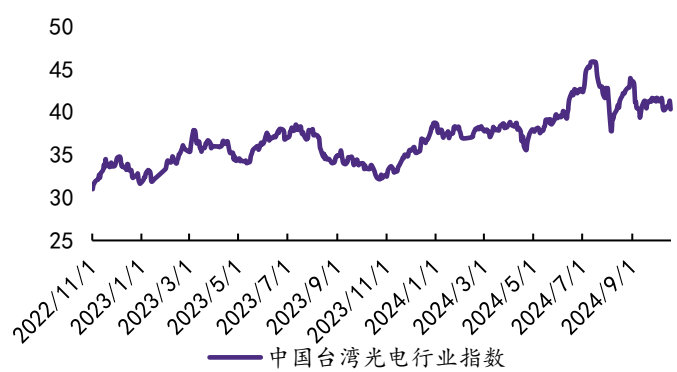
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势

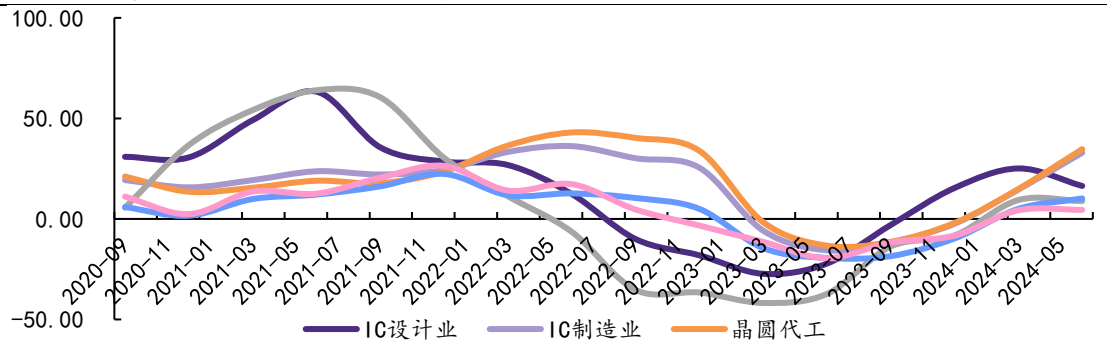


资料来源: wind, 华鑫证券研究

我们可以通过中国台湾 IC 产值同比增速, 将电子各板块合在一起观察:

中国台湾 IC 各板块产值同比增速自 2021 年以来持续下降, 从 2023 年 Q2 开始陆续有所反弹, 各板块产值降幅均有所收窄。IC 板块整体表现不佳, 主要因为消费电子需求差, 导致 IC 设计下滑, 加之 2021 年缺货、涨价导致的 2022 年库存水位上升。但随着 AI、5G、汽车智能化等应用领域的推动, 2024 年需求开始逐步回升。

图表 19: 中国台湾 IC 各板块产值当季同比变化 (%)

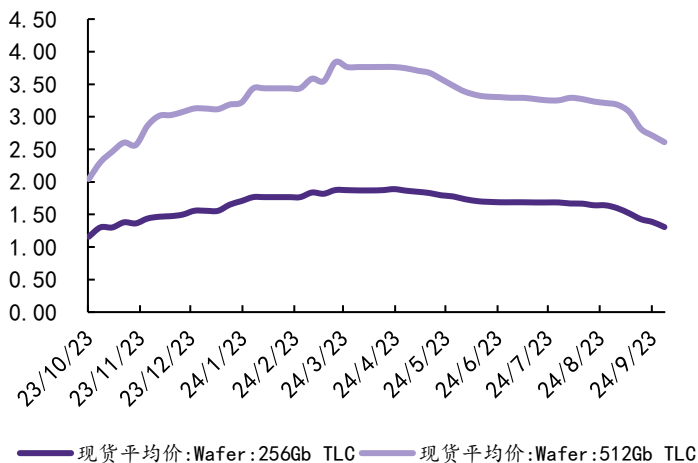


资料来源: wind, 华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

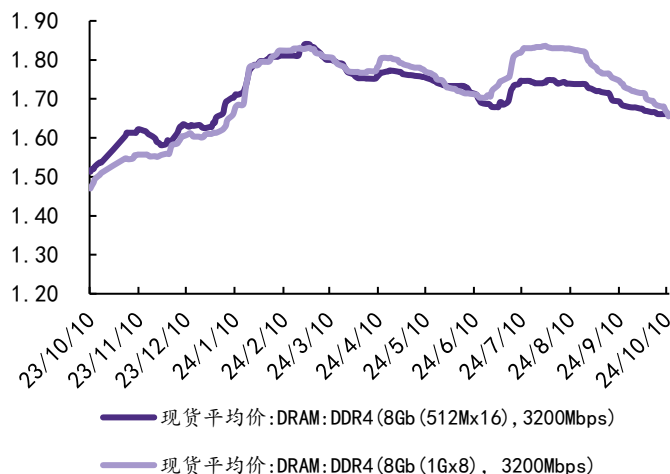
受益于上游头部供应商减产以及 2023 年第四季度消费电子市场有所恢复，存储芯片价格整体呈现回升趋势。NAND 方面：Wafer:512GbTLC 现货平均价从 2023 年 7 月底开始回升，2024 年 10 月 7 日价格为 2.60 美元。DRAM 方面：DRAM:DDR4 (8Gb (512Mx16), 3200Mbps) 现货平均价从 2023 年 9 月中旬开始持续上涨，2024 年 3 月以来价格略有下滑，6 月之后呈现小幅回升态势，9 月之后又重回下跌态势，2024 年 10 月 18 日价格为 1.65 美元。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

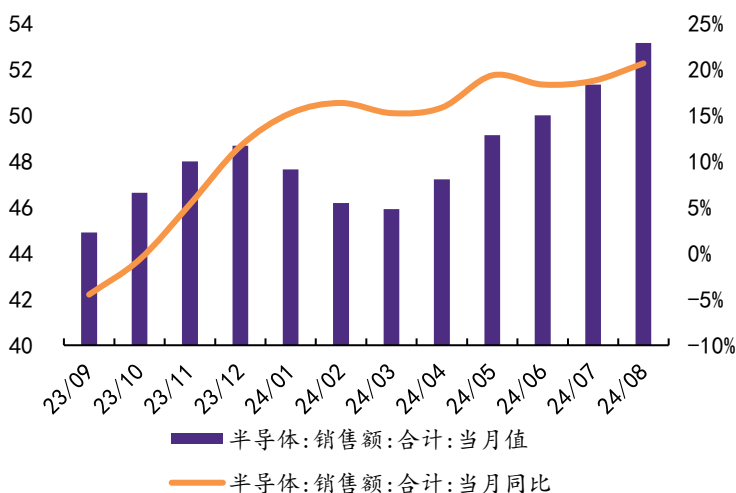
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

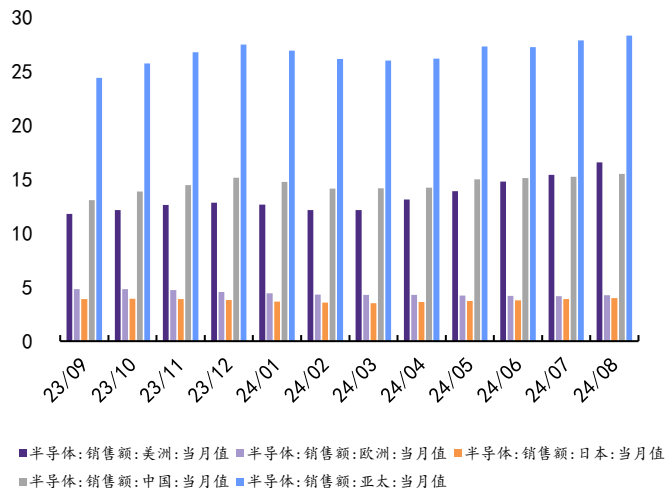
全球半导体销售额自 2024 年 4 月份触底以来逐步攀升。2024 年 8 月，全球半导体当月销售额为 531.2 亿美元，同比增长 20.60%，环比增长 3.51%，其中中国销售额为 154.8 亿美元，环比增长 1.64%，占比达 29.1%。自 2023 年 11 月以来，全球半导体销售额同比增长 10 个月，半导体行业景气度提升显著。

图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 23: 全球分地区半导体销售额 (单位: 十亿美元)

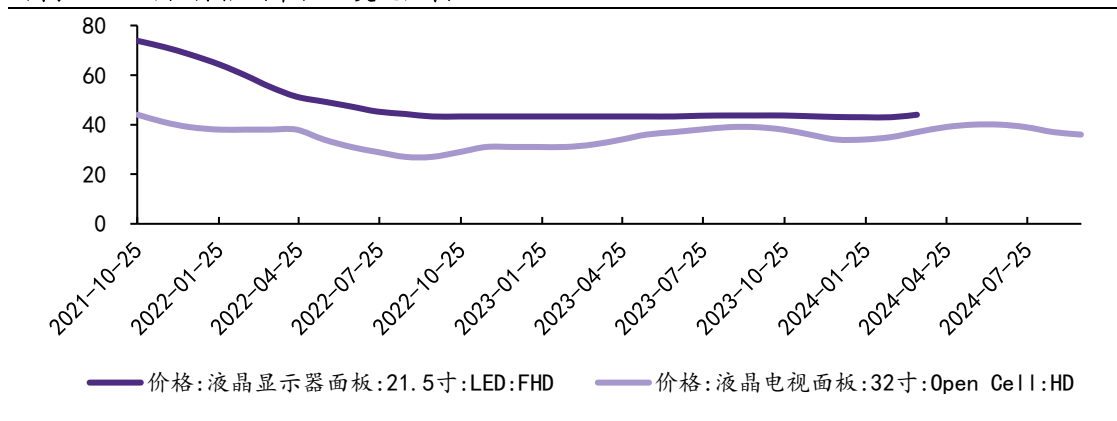


资料来源: wind, 华鑫证券研究

面板价格保持稳定态势。面板价格自 2021 年 7 月以来，价格持续下降，目前价格整体保持稳定，其中液晶电视面板:32 寸:OpenCell:HD 价格近期有所回升，2024 年 9 月 23 日为 36 美元/片，液晶显示器面板:21.5 寸:LED:FHD 价格自 2022 年 8 月 23 日以来，价格逐步由

44.3 美元/片下降至 43 美元/片，2024 年 3 月 22 日价格略有上升，为 44.00 美元/片。

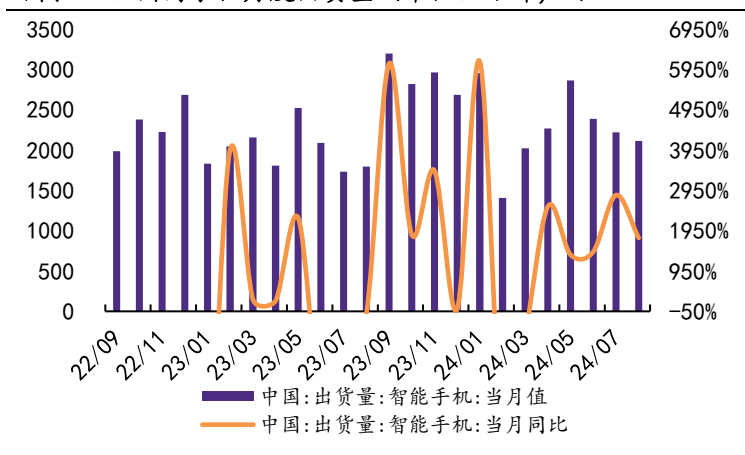
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

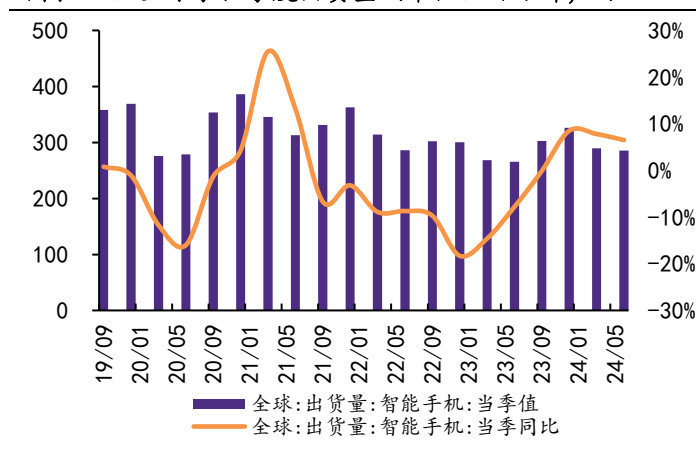
2023H2，国内智能手机出货量同比转正。2024 年 8 月国内手机出货量同比增长 17.70%。全球范围内，2023 年智能手机出货量同比下滑 3.3%，但分季度来看，全球智能手机出货量前三季度同比降幅逐季收窄，2023 年四季度同比变动转正，2024 年二季度全球手机出货量维持上升，同比增长 6.5%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期，消费者需求疲软。

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

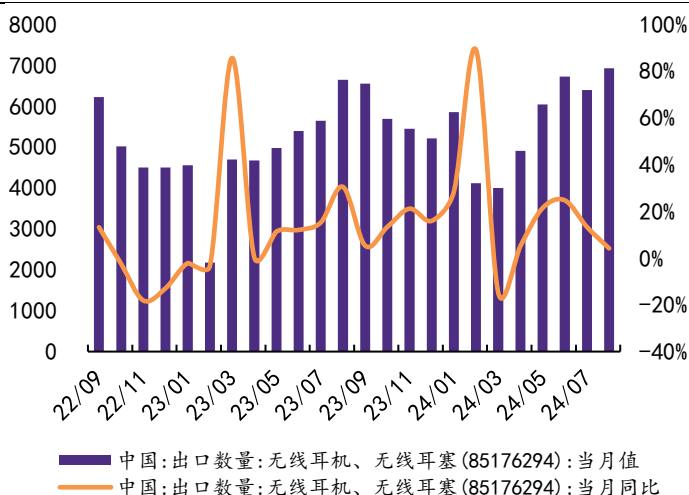
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

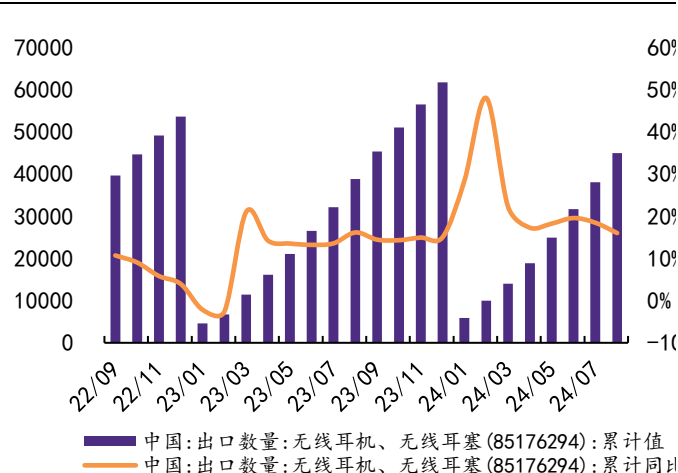
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，2023 年以来呈现复苏趋势，全年自 2023 年 2 月以来无线耳机月度出口量同比增幅持续为正，且自 2023 年 9 月以来同比增幅持续扩大。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机较小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

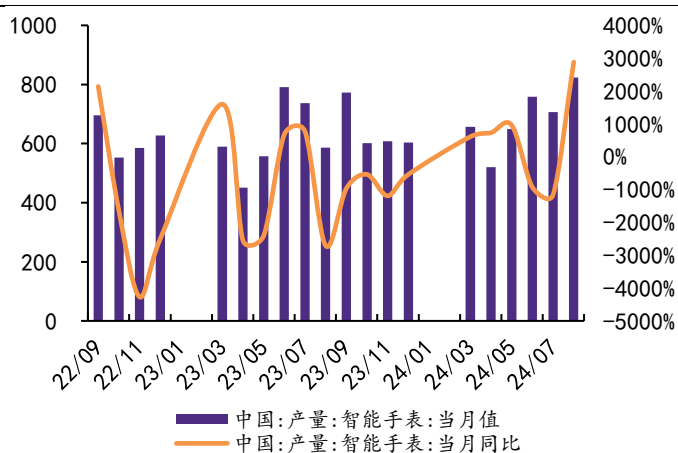
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

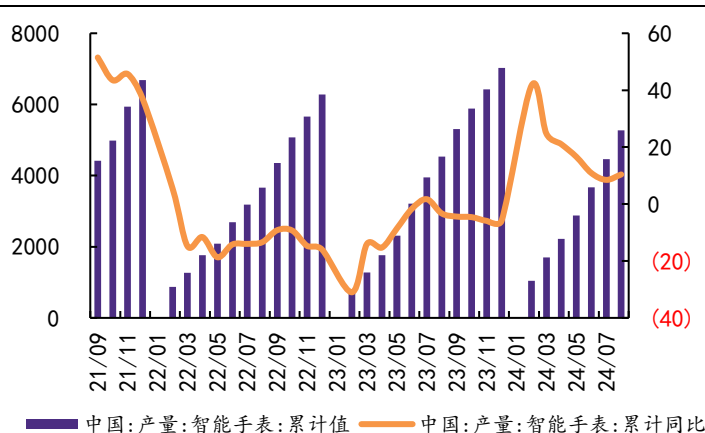
中国智能手表 2023 年全年累计产量同比下降 5.90%; 但进入 2024 年之后出现反弹, 第一季度智能手表累计产量同比增长 24.7%, 打破近两年的持续下滑趋势, 第二季度智能手表累计产量同比增长 10.90%, 增幅有所缩窄。展望 2024 年下半年, 随着生成式 AI 与终端硬件的结合, 智能手表有望集成更多 AI 功能, 从而为市场增长开辟新途径。

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

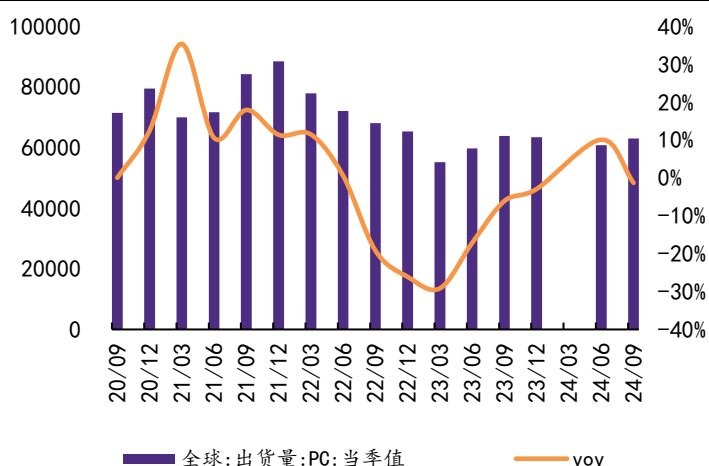
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 万个, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

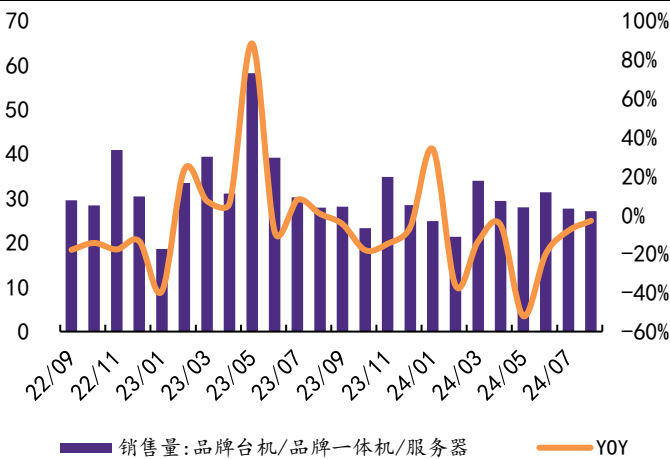
个人电脑方面, 2024H1, 全球 PC 出货量同比上升 1.75%, 扭转了 2022 年下半年以来的下降趋势。回顾历史, 2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升, 推动 PC 重回增长轨道, 但疫情带来的短期复苏结束后 PC 重回弱势趋势, 在 2022Q2 开始进入下行区间, 2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%, 远低于 Q1 的 11.44% 的增速, 2023H1, 全球 PC 出货量继续下降, 一季度同比下降 29.16%, 二季度同比下降 17.16%; 2023Q3, 出货量同比下降 5.47%, 降幅有所收窄; 2023Q4, 出货量同比下降 2.94%, 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, 2024 年 PC 市场有望恢复增长。

图表 31: 全球 PC 季度出货量 (单位: 百万台, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

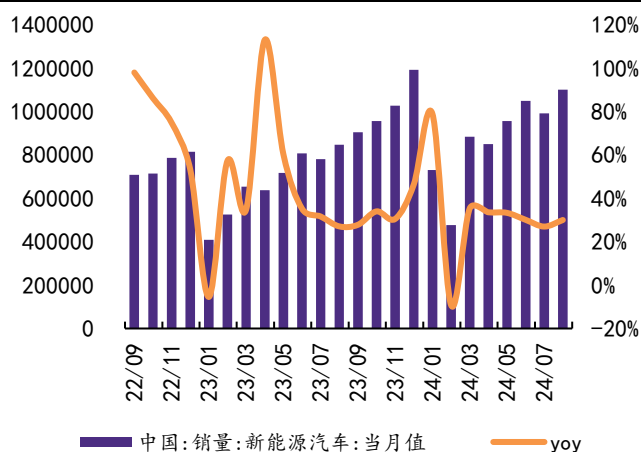
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

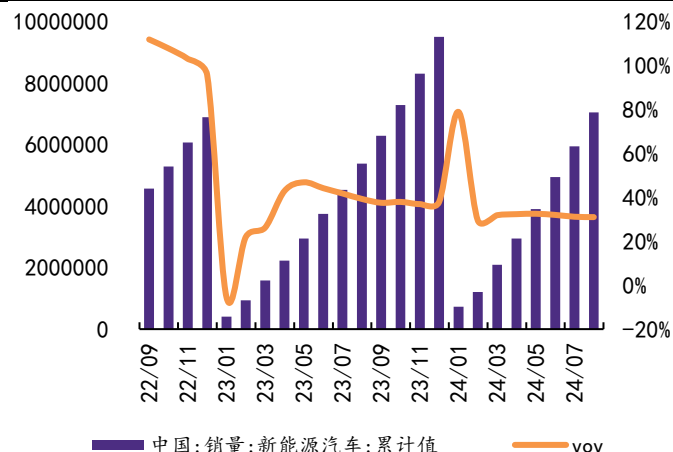
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车, 新能源车销量依旧保持强劲增长势头, 2023 年 1-4 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68%、38.68% 的同比增速。2023 年全年, 新能源汽车累计销量达到 949.52 万辆, 同比增长 37.88%。2024 年第二季度, 新能源汽车销售量同比增长 32.06%。新能源车产业链已经发展成熟, 汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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、 珂玛科技（301611.SZ）：国内先进陶瓷材料零部件领先企业







公司主营业务为先进陶瓷材料零部件的研发、制造、销售、服务以及泛半导体设备表面处理服务。公司主要产品及服务包括先进陶瓷材料零部件、表面处理和金属结构零部件。

先进陶瓷材料是采用高度精选或合成的原料，具有精确控制的化学组成，并且具有特定的精细结构和优异性能的陶瓷材料。公司目前拥有由氧化铝、氧化锆、氮化铝、碳化硅、氧化钇和氧化钛 6 大类材料组成的先进陶瓷基础材料体系，半导体设备是公司报告期内先进陶瓷材料零部件的最主要应用。此外，公司先进陶瓷产品亦批量应用于显示面板、LED 和光伏等其他泛半导体设备中，以及电子（含锂电池）材料粉体粉碎和分级、燃料电池制造、化工环保、汽车制造、生物医药和纺织等领域。

表面处理方面，报告期内公司表面处理服务面向显示面板制造厂和设备制造原厂，主要为显示面板工艺设备零部件提供清洗和再生改造服务。

图表 35：珂玛科技产品矩阵

系列	描述	类别	图示
先进陶瓷 圆环圆筒 类	产品主要用于薄膜沉积设备、刻蚀机、离子注入设备以及各类半导体前道设备，部分产品与晶圆直接接触	摩尔环	
		保护环	
		边缘环	
		聚焦环	
		防护罩	
		接地卡环	
		内衬	
		热电偶保护管	
		保温筒	

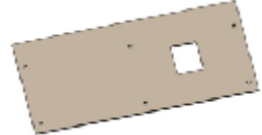
<p>先进陶瓷 气流导向类</p>	<p>此类产品主要用于引导气体流向，协助工艺气体分布更均匀，且流速稳定，形成工艺环境。喷嘴盖板是喷嘴的安装依附部件，并可吸附工艺残留物</p>	<p>喷嘴</p>	
	<p>气流分配盘</p>		
	<p>限制环</p>		
	<p>扩散板</p>		
	<p>喷嘴盖板</p>		
<p>先进陶瓷 承重固定类</p>	<p>公司的核心产品品类之一，主要用于薄膜沉积设备、刻蚀机、氧化扩散设备、沉积设备和各类半导体前道设备</p>	<p>晶圆载台</p>	
	<p>起模顶杆</p>		
	<p>轴承</p>		
	<p>导轨</p>		
	<p>陶瓷螺杆</p>		
<p>先进陶瓷 手爪垫片类</p>	<p>主要用于各类半导体前道设备，帮助晶圆在腔室内外传送；防止电流导通，部分亦发挥绝热功能和设备零部件冷却</p>	<p>陶瓷帽</p>	
	<p>机械手臂</p>		
	<p>绝缘件</p>		
<p>散热片</p>			
<p>先进陶瓷 模块</p>	<p>产品主要用于刻蚀设备、薄膜沉积设备、激光退火设备、部分薄膜沉积设备、氧化扩散设备</p>	<p>真空吸盘</p>	
	<p>陶瓷加热器（量产）</p>		
	<p>静电卡盘（部分型号量产）</p>		
<p>表面处理 服务</p>	<p>公司的表面处理业务既是先进陶瓷材料零部件新品制造的重要后道工序之一，同时也对外提供专业三方表面处理服务。作为</p>	<p>超高纯 碳化硅套件（客户验证）</p>	
<p>精密清洗</p>			

先进陶瓷材料零部件新品制造工序方面，公司采用精密清洗严格量化控制表面颗粒物、金属离子等污染物，并采用喷砂和熔射等形成特定表面涂层和形貌。

阳极氧化



等离子熔射



TWAS 双电弧铝熔射



上部电极



壁板

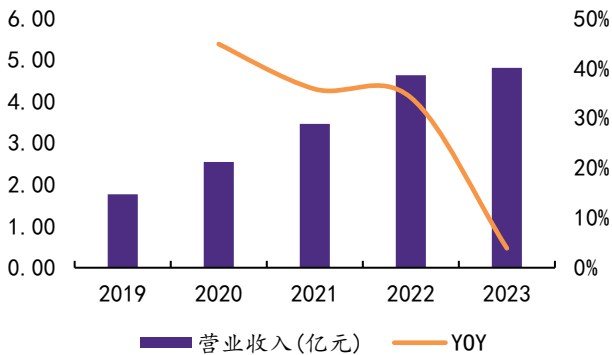
金属结构零部件

公司金属结构零部件产品用于显示面板生产设备，包括上部电极、壁板等，该产品综合运用了精密加工、阳极氧化和熔射等多种技术和制造手段

资料来源：珂玛科技招股书，华鑫证券研究

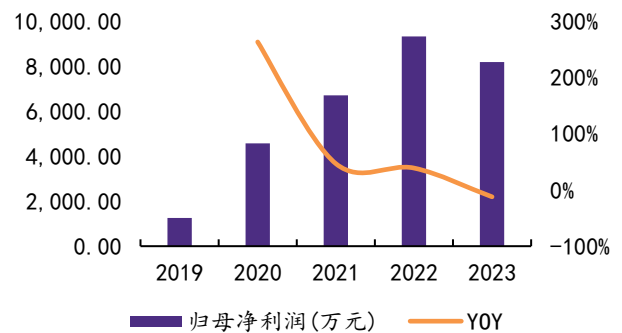
2023 年公司主营业务营收 4.80 亿元，2021 年至 2023 年年均复合增长率为 18.01%，2023 年实现归属于母公司股东的净利润 8,186.07 万元，2021-2023 年均复合增长率为 10.46%。公司 2021-2023 分别实现营业收入 34,501.58 万元、46,246.94 万元和 48,044.96 万元，2021-2023 年 YOY 依次为 36%、34%、4%；2021-2023 分别实现归母净利润 6,708.88 万元、9,323.62 万元和 8,186.07 万元，YOY 依次为 47%、39%、-12%。报告期内，公司营业收入和盈利均主要源于主营业务，主营业务收入占营业收入比例分别为 99.65%、99.77%和 99.47%。

图表 36：珂玛科技营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 37：珂玛科技归母净利润（万元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

MEMS 传感器、IC 封装、模拟 IC 等特色工艺半导体领域，终端应用涵盖新能源、光伏发电、汽车电子、工业控制、无线通信、物联网、消费电子等场景。公司已掌握 130nm 及以上节点半导体掩模版制作的关键技术，形成涵盖 CAM、光刻、检测全流程的核心技术体系。在功率半导体掩模版领域，工艺节点已覆盖全球功率半导体主流制程的需求。

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

图表 39：龙图光罩主要产品营收

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
石英掩模版	17,199.06	78.79%	11,241.10	69.59%	6,038.85	53.12%
苏打掩模版	4,630.21	21.21%	4,912.56	30.41%	5,330.41	46.88%
合计	21,829.27	100.00%	16,153.66	100.00%	11,369.25	100.00%

资料来源：龙图光罩招股书，华鑫证券研究

图表 40：龙图光罩营收占比

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
半导体掩模版	19,893.38	91.13%	13,801.48	85.44%	8,672.51	76.28%
功率半导体	15,044.58	68.92%	9,361.67	57.95%	4,452.81	39.17%
IC 封装	1,655.11	7.58%	1,967.05	12.18%	1,932.69	17.00%
MEMS 传感器	1,044.96	4.79%	846.55	5.24%	723.01	6.36%
其他半导体	2,148.74	9.84%	1,626.21	10.07%	1,563.99	13.76%
光学器件	1,131.07	5.18%	1,347.21	8.34%	1,372.22	12.07%
其他领域	804.81	3.69%	1,004.98	6.22%	1,324.51	11.65%
合计	21,829.27	100.00%	16,153.66	100.00%	11,369.25	100.00%

资料来源：龙图光罩招股书，华鑫证券研究

公司 2023 年度实现营收 2.18 亿元，2020-2023 年 CAGR 为 60.61%。2023 年实现归母净利润 8360.87 万元，2020-2023 年 CAGR 为 79.41%。2020-2023 年分别实现主营业务收入 0.53 亿元、1.14 亿元、1.62 亿元、2.18 亿元，2021-2023 年 YOY 依次为 115.77%、42.08%、35.13%。2020-2023 年分别实现归母净利润 1447.87 万元、4116.42 万元、6448.21 万元、8360.87 万元，2021-2023 年 YOY 依次为 184.30%、56.65%、29.66%。2023 年公司主要产品合计产销率达到 99.95%，2021-2023 年整体产销率实现稳定高于 99.85%。

5、行业动态跟踪

5.1、半导体

Q2 全球 AI 服务器市场占比达 29%，超微、戴尔、惠普位列前三

近日，市场调查机构 Counterpoint Research 发布报告称，2024 年第 2 季度全球服务器市场中，AI 服务器占据所有服务器的 29%，其中超微、戴尔、惠普位列前三。

自 2022 年 ChatGPT 横空问世以来，AI 服务器的需求激增，成为驱动整个服务器市场快速发展的关键因素。报告指出，由于 AI 服务器的强劲需求，2024 年第 2 季度全球服务器市场产值达到 454.22 亿美元，同比增长 35%。

目前 AI 服务器提供商主流采用 ODM Direct（原厂直接销售）商业模式，占比为 44%。该模式主要由 ODM（原始设计制造商）直接向下游云服务供应商（CSP）供货，而不经传统的品牌厂商，委托生产的四大客户主要为微软、亚马逊、谷歌和 Meta。

随着各大科技公司对定制服务器的需求不断增加，2024 年第二季度的数据显示，AI 服务器市场正处于快速扩张阶段。这一趋势预示着市场前景广阔，值得业界密切关注。

（资料来源：集微网）

消息称三星下调 HBM 产能目标至每月 17 万颗

据报道，业内人士透露，三星电子已将 2025 年底 HBM（高带宽内存）最大产能（CAPA）目标降低 10% 以上，从原来的每月 20 万颗下调至每月 17 万颗。鉴于向主要客户的量产供应被推迟，三星似乎对其尖端的 HBM 设备投资计划采取了保守的态度。

为增强半导体竞争力，该公司还将直接派遣研发人员到工厂，改善与一线生产团队的沟通和协作。

直到去年第二季度，三星电子还计划在 2024 年年底将 HBM 的产能提高至每月 14 万至 15 万片，并在 2025 年年底提高至每月 20 万片。这一结果反映了其主要竞争对手增加 HBM 产量的应对策略，以及英伟达等主要客户的质量测试即将完成的积极前景。

三星电子在第二季度财报电话会议上曾宣布，“我们计划在第三季度量产并供应 HBM3E 8 层，下半年 12 层，符合三星电子的量产计划。”三星预计 HBM3E 在 HBM 销售额中的份额将在第三季度快速增至 10%，在第四季度达到 60%。

但今年下半年情况发生了变化。由于最新一代 HBM3E（第五代 HBM）8 层和 12 层产品通过英伟达质量测试的时间晚于预期，三星电子在今年年底保守地调整了 HBM 生产计划。

在产能方面，三星 2025 年 HBM 生产目标将从 135 亿~140 亿 GB 降至 120 亿 GB 左右。

一位解释说，“据我了解，由于 HBM 业务低迷，三星电子已决定放慢设备投资步伐”，并补充道，“只有在向英伟达批量生产供应后，才会开始讨论追加投资的事宜。”

（资料来源：集微网）

英伟达 DGX B200 AI 服务器上市，顶级 AI 硬件起售价 50 万美元

英伟达的 DGX B200 “Blackwell” AI 服务器已由服务器解决方案提供商 Broadberry 在线列出，价格相当惊人。英伟达的下一代 Blackwell AI 架构引起了业界的关注，主要是因为该平台具有市场过去从未见过的性能。

不仅英伟达 CEO 黄仁勋对 Blackwell 大加赞赏，而且它也被微软和 Meta 等主流科技巨头迅速采用，表明英伟达的新 AI 产品组合已准备好颠覆市场。有趣的是，Broadberry 列出了 Blackwell DGX B200 AI 系统，起售价约 50 万美元，令人感到惊讶。

英伟达打算销售多个 Blackwell AI 系统，但针对更广泛市场的产品是 DGX B200。每台 DGX B200 采用 8 块 B200 GPU，可提供高达 1.4TB 的 GPU 内存，HBM3E 内存带宽高达 64TB/s。

根据英伟达提供的信息，DGX B200 可提供高达 72 petaFLOPS 的训练性能和 144 petaFLOPS 的推理性能，与 Hopper 一代相比，这是巨大的升级。

DGX B200 系统全部规格包括：内置 8 个英伟达 Blackwell GPU，GPU 内存总计 1440GB，64TB/s HBM3e 带宽，72 petaFLOPS FP8 训练性能和 144 petaFLOPS FP4 推理性能，英伟达网络，英伟达 DGX BasePOD 和英伟达 DGX SuperPOD 的基础，包括英伟达 AI Enterprise 和英伟达 Base Command 软件。

Broadberry 上的列表为 Blackwell DGX B200 AI 系统标价 515410.43 美元，还有配置选项，主要涉及售后服务。Blackwell 最初将受到限制，大部分出货量定于明年第一季度。

最近，英伟达向 OpenAI 交付了首批 DGX B200 AI 系统，表明两家公司之间存在独家合作关系。无论如何，英伟达的 Blackwell 将迎来“AI 淘金热”的新时代，预计最终引领下一代架构成为英伟达最成功的产品。

（资料来源：集微网）

前三季度我国集成电路出口额增长 22% 进口额增长 13.5%

据人民网报道，海关统计显示，数据显示，前三季度，我国进出口 32.33 万亿元人民币，同比增长 5.3%，其中，出口 18.62 万亿元，增长 6.2%；进口 13.71 万亿元，增长 4.1%。

其中，前三季度，我国机电产品出口 11.03 万亿元，增长 8%，占出口总值的 59.3%。其中，高端装备出口增长 43.4%，**集成电路**、汽车、家用电器出口分别增长 22%、22.5%、15.5%。此外，传统劳动密集型产品出口 3.13 万亿元，增长 2.8%。

前三季度，我国大宗商品进口量稳定增加。前三季度，我国大宗商品进口量增加 5%。其中，原油、天然气和煤炭等能源产品 9.01 亿吨，增加了 4.8%；铁、铝等金属矿砂 11.38 亿吨，增长了 4.9%。同期，**集成电路**、汽车零配件**进口值**分别增长 13.5%、4.6%。消费品进口超过了 1.3 万亿元。

整体进出口方面，按地区来看，市场多元化稳步推进，中国与全球 160 多个国家和地区贸易实现增长。对共建“一带一路”国家进出口 15.21 万亿元，增长 6.3%，占比提升到 47.1%；对 RCEP 其他成员国进出口 9.63 万亿元，增长 4.5%，其中对东盟进出口 5.09 万亿元，增长 9.4%。同期，对欧盟、美国分别进出口 4.18 万亿元和 3.59 万亿元，分别增长 0.9%、4.2%。

（资料来源：集微网）

5.2、消费电子

传苹果 iPhone 18 系列 A20 芯片将改用台积电 2nm，采用 WCM 封装

苹果 iPhone 17 系列将继续使用台积电 3nm 节点，不过预计苹果将转向新的“N3P”变体，这意味着 A19 和 A19 Pro 在明年不会过渡到 2nm 技术。至于 2026 年，当苹果宣布推出 iPhone 18 系列时，新的芯片将按时间顺序命名为 A20 和 A20 Pro，并将采用新的光刻技术，同时通过放弃 InFo（集成式扇出型封装）来转向新的 WCM（晶圆级多芯片模块）封装，这将允许开发更复杂的组件作为单个芯片的一部分。

苹果 iPhone 17 系列不选择采用 2nm 工艺的原因之一是晶圆成本高昂，因此它可能会保留用于部分 iPhone 18 系列型号。爆料人士@手机晶片达人称，预计两年后发布的苹果 A20 和 A20 Pro 不仅将利用台积电 2nm 技术，还将配备新的 WCM 封装，升级 12GB 内存。

当前一代的苹果 A18 和 A18 Pro 采用台积电 InFo 技术，该技术允许在封装内集成组件。主要重点是单芯片封装，其中 DRAM 内存通常连接到主 SoC，DRAM 位于 CPU 和 GPU 芯片的顶部或附近。这种方法在提高性能的同时优化了尺寸。

据报道，WCM 可将多个芯片集成在同一封装内。这允许开发更复杂的芯片，将 CPU、GPU、DRAM、神经引擎等组件集成在一个封装中。苹果可能会选择这种封装，因为它允许更灵活地排列各种芯片。

例如，使用 WCM，苹果可以选择垂直堆叠芯片或并排放置。这种封装还将有助于根据芯片所针对的设备类别来扩展芯片的性能。苹果有望使用 2nm 工艺开发 M6 芯片，同时利用 WCM 封装来开发更强大的版本，例如 M6 Ultra。

（资料来源：集微网）

2024 年上半年 ODM/IDH 智能手机出货量排名出炉

10 月 18 日，根据 Counterpoint Research 披露最新数据显示，外包设计的智能手机出货量出现增长，ODM/IDH 出货量在 2024 年上半年同比增长 6%。此增长主要是由于中国手机品牌厂商在本地市场以及一些海外市场的增长。

从上半年智能手机 ODM/IDH 出货量排名来看，前八大 ODM/IDH 公司包括头部和次头部的公司，占整体设计外包出货量的 97% 以上。龙旗科技以 35% 的市场份额位于首位，华勤技术和闻泰科技分别以 23%、17% 的市场份额位于第二、第三。

高级研究分析师 Ivan Lam 在评论市场动态时表示：“龙旗保持其强劲势头，上半年出货量同比增长 50%。而此高增长主要得益于中国品牌的强劲出货量，尤其是小米和摩托罗拉，以及三星。小米在中国、印度、加勒比地区和拉丁美洲以及中东非等多个关键地区的业绩有所改善。华勤上半年智能手机出货量下降，但其可穿戴设备、电脑和服务器的订单需求飙升。我们相信华勤在 2024 年下半年的智能手机订单将增加。闻泰也因中国主要手机品牌厂商出货量减少而出现下滑。总体而言，这三家 ODM 在上半年占据了整体 ODM 总出货量的四分之三。”

高级研究分析师 Prachir Singh 补充道：“在次头部的 ODM/IDH 公司中，Tinnos 成功保持了其地位，出货量增长了 8%，这得益于 Transsion 和联想品牌。与此同时，Mobiwire 是增长最快的次头部公司，同比增长了 50%。这一增长主要是由于 Transsion 集团品牌的出货量，它们贡献了 Mobiwire 出货量的三分之二。CHINO-E 也实现了两位数增长，这得益于荣耀等出货量的增长。其他实现增长的 ODM/IDH 包括 Fortuneship 和 Sprocomm。”

另外，Counterpoint 预测 2024 年全球智能手机出货量将同比增长 5%，主要受新兴

市场推动。此外，Counterpoint 预计 2024 年 ODM/IDH 在全球智能手机市场的份额将保持在 41% 左右。5G 智能手机的普及率有望在未来一段时间内增长，这得益于平价设备的发行，而 ODM/IDH 在这一领域将发挥重要作用。

此外，据 Counterpoint 数据显示，2023 年，独立设计公司/原始设计制造商（IDH/ODM）智能手机出货量同比持平，尽管整体智能手机出货量下降了 4%。但它们对整体出货量的贡献达到了创纪录的水平。其中，华勤技术、龙旗空间和闻泰科技三家企业占 2023 年 IDH/ODM 总出货量的四分之三以上。

其高级研究分析师 Ivan Lam 在评论 ODM 市场动态时表示：“经过多年的整合和退出，竞争激烈的智能手机市场现在包括八个一级和二级 ODM，它们控制着超过 95% 的外包智能手机数量。

2023 年，华勤成功夺得榜首，这主要得益于其产品组合中前三大整机厂的稳定份额。排名第二的龙旗科技获得了 vivo、荣耀和联想集团的良好订单。闻泰科技位居第三，年增长率为 7%，小米、三星和荣耀赢得了设计奖。

研究分析师 Alicia Gong 补充道：“在二级 ODM 中，尽管出货量下降了 11%，但天珑仍设法保持了其地位。值得一提的是，麦博韦尔（MobiWire）的年增长率为 30%，这要归功于传音集团（TECNO、itel 和 Infinix 品牌）的订单。新兴的 ODM 厂商易景科技（Innovatech）也是如此。中诺（Chino-E）在失去其他中国品牌的订单后出现了两位数的下降。总部位于深圳的酷赛（Coosea）集团是一颗冉冉升起的新星，订单量几乎每年翻一番。

（资料来源：集微网）

iPhone 16 前三周在华销量较上一代增长 20%

iPhone 16 于 9 月首次亮相，根据 Counterpoint Research 的数据，iPhone 16 系列在前三周的销量增长了 20%，表现优于其前代产品 iPhone 15 系列。消费者继续转向价格更高的机型，高端 Pro 和 Pro Max 机型的销量与去年同期相比增长了 44%。

Counterpoint 分析师 Ivan Lam 表示，生产问题在早期阻碍了 iPhone 15 系列的发布，这可能限制了最初的销售。

Ivan Lam 表示：“鉴于生产平稳提升、定价策略一致以及现有 iPhone 用户的首波升级，iPhone 16 系列在中国国内市场实现了大幅增长。产品组合也得到了明显改善。”

本周，受人工智能 iPhone 上市的乐观情绪推动，苹果股价创下历史新高。分析师曾警告称，由于缺乏本地合作伙伴来支持人工智能功能，iPhone 16 在中国的销量可能不佳。

尽管开局良好，但 iPhone 16 今年仍面临许多本土大牌竞争对手。Vivo 刚刚发布了新款旗舰产品 X200 Pro，小米和 OPPO 将在年底前更新其产品线。中国仍然是全球最大的智能手机市场，而且据苹果 CEO 库克估计，也是全球竞争最激烈的智能手机市场。

对于苹果来说，iPhone 仍然是其最重要的产品，因为它直接贡献了大约一半的销售额，并吸引消费者购买 Apple Watch 等配件或 Apple Music 等订阅服务。但智能手机市场多年来一直停滞不前，最新一代产品在整个销售过程中的表现如何还有待观察。一些中国消费者现在可能会推迟大宗购买，直到阿里巴巴和京东等零售商在 11 月推出双十一折扣。

（资料来源：集微网）

5.3、汽车电子

乘联会：9月新能源车渗透率 53.3%，销量突破万辆厂商达 21 家

乘联会 10 月 12 日发布数据，9 月厂商新能源月度批发销量突破万辆的厂商达到 21 家（同比增加 3 家，环比增加 2 家），占新能源乘用车总量 92.7%，而这一数据上月为 90.6%，去年同期 88.5%。

其中，比亚迪 417,603 辆、吉利汽车 91,134 辆、特斯拉 88,321 辆、上汽通用五菱 76,052 辆、奇瑞汽车 54,857 辆、理想汽车 53,709 辆、长安汽车 47,040 辆、广汽埃安 40,360 辆、赛力斯 37,200 辆、东风汽车 34,412 辆、零跑汽车 33,767 辆、长城汽车 30,068 辆、小鹏汽车 21,352 辆、蔚来汽车 21,181 辆、一汽红旗 19,563 辆、一汽轿车 14,077 辆、上汽大众 13,784 辆、小米汽车 13,559 辆、上汽乘用车 12,208 辆、极狐汽车 10,880 辆、沃尔沃亚太 10,696 辆。

此外，数据显示，9 月新能源车国内零售渗透率 53.3%，较去年同期 36.9% 的渗透率提升 16.4 个百分点。9 月国内零售中，自主品牌中的新能源车渗透率 74.9%；豪华车中的新能源车渗透率 33.5%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有 7%。

从月度国内零售份额看，9 月主流自主品牌新能源车零售份额 73%，同比增长 1 个百分点；合资品牌新能源车份额 3.4%，同比下降 2.3 个百分点；新势力份额 16.5%，小米汽车等品牌拉动新势力份额同比增长 2.6 个百分点；特斯拉份额 6.4%，同比增长 0.6 个点。

（来源：集微网）

销量回升，特斯拉上海超级工厂 9 月交付超 8.8 万辆

近日，据乘联会数据，特斯拉上海超级工厂 2024 年 9 月交付量超 8.8 万辆，同比增长约 20%。另据统计，特斯拉在中国销量以超 7.2 万辆的成绩创下本年度新高，环比增长 14%，同比大增 66%。其中特斯拉 Model Y 以超过 4.8 万辆的销量，蝉联国内豪华车市场销冠；Model 3 也以 32% 的环比增长销售超 2.4 万辆，蝉联豪华轿车市场的冠军。

9 月最后一周，特斯拉以 2.26 万的销量持续成为豪华品牌销量冠军，不少车主赶在十一长假前提车，开启假期自驾游。同时，特斯拉第三季度全球交付 46.3 万辆，今年累计交付约 130 万辆。

根据特斯拉官方数据，在不到四年的时间里，特斯拉上海超级工厂出口已达 100 万辆，产品远销欧洲、亚太等多个市场，是特斯拉全球重要出口中心和生产基地。

2023 年，Model Y 历史性地以 120 万辆的成绩超越了第二名丰田卡罗拉，改写了燃油时代的历史。特斯拉的热销首先来自于油换电是大势所趋。根据乘联会数据，2024 年 7 月国内新能源乘用车销量达到了 87.8 万辆，同比增长 37%，占中国汽车总销量的比重达到了 50.7%，月度渗透率达 51.1%，首次超过了燃油车。

同时，叠加现在各地的油转电补贴政策，买车更加划算。国家发改委于今年 7 月公布：个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或 2018 年 4 月 30 日（含当日）前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车，可以获得最高 2 万元的补贴。

（资料来源：集微网）

理想汽车第 100 万辆车下线，成最年轻世界 500 强企业

10月15日，理想汽车发文称，第100万辆整车——理想L9在江苏省常州基地下线，历时58个月，突破中国豪华品牌最快达成百万辆纪录。

下线仪式上，江苏省新能源汽车外贸转型升级基地正式揭牌，常州市政府发布《常州新能源汽车全场景生态支持计划》，推动汽车产业链高质量发展，预计到2027年，常州市新能源整车和零部件产值将达10,000亿元。

据介绍，理想首款产品理想ONE累计交付量突破21万辆，理想L9累计交付量突破21万辆，理想L8累计交付量突破18万辆，理想L7累计交付量突破22万辆，自2023年至今，理想L7、理想L9和理想L8三款车型的总交付量分别位于细分市场销量第一、第二和第三位。

家庭五座豪华SUV理想L6自今年4月上市以来，累计交付量突破11万辆，创造新势力最快交付纪录。不过未披露理想MEGA的累计交付量。

9月，理想汽车交付量达到5.3万辆，创造历史新高，国内市场销量首次同时超越豪华品牌奔驰、宝马和奥迪，获得中国市场豪华品牌销量冠军，重塑了中国豪华品牌市场竞争格局。凭借客观的销量，理想汽车也成为中国第一家年营收突破千亿元的新势力车企，是首个实现盈利的新势力车企，更成为最年轻的胡润世界500强企业。

(资料来源：集微网)

6、行业重点公司公告

图表 41：本周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题	主要内容
2024-10-19	688385.SH	复旦微电:关于2024年前三季度业绩预告的自愿性披露公告	经上海复旦微电子集团股份有限公司(以下简称“公司”)财务部门对2024年第三季度财务情况的初步测算:预计营业收入约为人民币266,000.00万元至270,000.00万元,与上年同期相比,将减少7,803.75万元至3,803.75万元,同比减少2.85%至1.39%;预计实现归属于母公司所有者的净利润约为人民币40,000.00万元至45,000.00万元,与上年同期相比,将减少25,014.23万元至20,014.23万元,同比减少38.48%至30.78%;预计归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为人民币37,000.00万元至40,000.00万元,与上年同期相比。
2024-10-19	603306.SH	华懋科技:关于持有权益5%以上股东及一致行动人权益变动超过1%的提示性公告	本次权益变动系公司持股5%以上股东、董事兼总经理张初全先生及其一致行动人东阳懋盛履行此前披露的减持计划而进行的减持,不触及要约收购。本次权益变动不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。本次权益变动后,张初全先生及其一致行动人东阳懋盛合计持有公司权益比例从8.37%减少至6.37%,权益变动超过1%,其中张初全先生持有公司股份比例从5.69%减少至4.35%,一致行动人东阳懋盛持有公司股份比例从2.68%减少至2.02%。
2024-10-18	688036.SH	传音控股:关于调整2024年半年度利润分配现金分红总额的公告	现金分红总金额调整情况:深圳传音控股股份有限公司(以下简称“公司”)2024年半年度拟向全体股东每10股派发现金红利15.00元(含税)不变,派发现金红利总额由169,378.6920万元(含税)调整为171,052.58625万元(含税)。本次调整原因:公司2024年半年度利润分配方案公告披露之日起至本公告披露日,公司2022年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期及预留授予部分第一个归属期归属完成并上市流通,公司总股本由1,129,191,280股增加至1,140,350,575股。公司拟维持每股分配金额不变,相应调整2024年半年度利润分配总额。

2024-10-17	603380.SH	易德龙:关于 5%以上股东权益变动达到 5%的提示性公告	本次权益变动系公司授予限制性股票、实施限制性股票回购注销导致公司总股本变动使信息披露义务人持股比例被动稀释及增加,以及信息披露义务人基于自身资金需求通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份综合所致。上述原因使得信息披露义务人持有公司股份比例合计减少达到 5%。
2024-10-16	688099.SH	韦尔股份:2024 年前三季度业绩预增公告	1、经财务部门初步测算,预计 2024 年前三季度实现营业收入 464,000.00 万元左右,与上年同期相比,将增加 78,230.09 万元左右,同比增长 20.28%左右。 2、预计 2024 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 59,400.00 万元左右,与上年同期相比,将增加 28,025.24 万元左右,同比增长 89.32%左右。 3、预计 2024 年前三季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 55,000.00 万元左右,与上年同期相比,将增加 28,334.90 万元左右,同比增长 106.26%左右。
2024-10-15	300623.SZ	捷捷微电:江苏捷捷微电子股份有限公司 2024 年前三季度业绩预告	报告期:2024 年 1 月 1 日-2024 年 9 月 30 日 归属于上市公司股东的净利润:盈利:31,356.42 万元至 35,632.30 万元,比上年同期增加:120%至 150%;扣除非经常性损益后的净利润盈利:26,188.35 万元至 29,604.22 万元,比上年同期增加:130%至 160%。 预计 2024 年前三季度实现营业收入为 146,000 万元左右,与上年同期相比,将增加 43,304 万元左右,同比增加 42%左右;预计 2024 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润为 25,100 万元左右,与上年同期相比,将增加 16,383 万元左右,同比增加 188%左右;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 23,080 万元左右,与上年同期相比,将增加 16,247 万元左右,同比增加 238%左右。
2024-10-14	688018.SH	乐鑫科技:关于 2024 年前三季度业绩预告的自愿性披露公告	思特威(上海)电子科技有限公司(以下简称“公司”)预计 2024 年前三季度实现营业收入 410,000 万元到 430,000 万元。与上年同期相比,将增加 232,713 万元到 252,713 万元,增幅 131%到 143%。预计 2024 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 25,233 万元到 29,233 万元。与上年同期亏损 6,547 万元相比,将增加 31,781 万元到 35,781 万元。
2024-10-14	688213.SH	环旭电子:2024 年 9 月营业收入简报	芯原微电子(上海)股份有限公司(以下简称“公司”)预计 2024 年第三季度实现营业收入 71,797.62 万元,环比增长 16.96%,同比增长 23.60%。公司预计 2024 年第三季度实现归属于母公司所有者的净利润及归属于母公司所有者扣除非经常性损益后净利润分别为-11,105.38 万元、-12,220.93 万元,亏损同比分别收窄 4,538.25 万元、3,593.57 万元。
2024-10-14	688521.SH	北京君正:关于公司股东股份减持计划预披露公告	

资料来源:Wind, 华鑫证券研究

复旦微电:关于 2024 年前三季度业绩预告的自愿性披露公告

一、本期业绩预告情况

(一) 业绩预告期间

2024 年 1 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日。

(二) 业绩预告情况: 同比下降

经上海复旦微电子集团股份有限公司(以下简称“公司”)财务部门对 2024 年第三季度财务情况的初步测算:

(1) 预计营业收入约为人民币 266,000.00 万元至 270,000.00 万元,与上年同期相比,将减少 7,803.75 万元至 3,803.75 万元,同比减少 2.85%至 1.39%;

(2) 预计实现归属于母公司所有者的净利润约为人民币 40,000.00 万元至 45,000.00 万元,与上年同期相比,将减少 25,014.23 万元至 20,014.23 万元,同比减少 38.48%至 30.78%;

(3) 预计归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为人民币 37,000.00 万元至 40,000.00 万元,与上年同期相比,将减少 23,351.38 万元至 20,351.38 万元,同比减少 38.69%至 33.72%。

本业绩预告采用中国企业会计准则编制测算,未经注册会计师审计。

二、上年度同期业绩情况

营业收入为: 273,803.75 万元;

归属于母公司所有者的净利润: 65,014.23 万元;

归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润: 60,351.38 万元。

三、本期业绩变化的主要原因

(一) 营业收入和毛利率影响

报告期内,公司各产品线所面对的存量市场竞争激烈。为巩固和拓展市场份额,公司调整了部分产品的销售价格,销售量有所提升。受产品销售价格下降和产品结构调整影响,报告期内公司的综合毛利率下降,营业收入同比小幅减少,因此报告期归属于上市公司净利润下降。

(二) 研发费用影响

报告期内,公司持续进行产品和技术迭代,并加强基于多元化供方的研发,使得研发费用同比有所增加。

华懋科技:关于持有权益 5%以上股东及其一致行动人权益变动超过 1%的提示性公告

重要内容提示:

本次权益变动系公司持股 5%以上股东、董事兼总经理张初全先生及其一致行动人东阳懋盛履行此前披露的减持计划而进行的减持,不触及要约收购。

本次权益变动不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。

本次权益变动后,张初全先生及其一致行动人东阳懋盛合计持有公司权益比例从 8.37%减少至 6.37%,权益变动超过 1%,其中张初全先生持有公司股份比例从 5.69%减少至 4.35%,一致行动人东阳懋盛持有公司股份比例从 2.68%减少至 2.02%。

华懋(厦门)新材料科技股份有限公司(以下简称“公司”)于 2024 年 10 月 18 日收到公司持股 5%以上股东、董事兼总经理张初全先生及其一致行动人东阳懋盛企业管理咨询有限责任公司(以下简称“东阳懋盛”)发来的《告知函》,张初全先生于 2024 年 10 月 17 日至 10 月 18 日通过大宗交易方式直接减持公司股份 4,378,000 股,占公司目前总股本的 1.34%;通过东阳懋盛于 2024 年 10 月 16 日以大宗交易方式间接减持公司股份 2,149,800 股,占公司目前总股本的 0.66%。上述减持合计 6,527,800 股,占公司目前总股本的 2.00%,张初全先生及其一致行动人东阳懋盛权益变动超过 1%。现将有关权益变动情况公告如下:

一、本次权益变动基本情况

信息披露义务人基本信息	名称1	张初全				
住所	福建省厦门市湖里区***号***室					
权益变动时间	2024年10月17日至2024年10月18日					
名称2	东阳懋盛企业管理咨询有限公司					
住所	浙江省金华市东阳市吴宁街道西街社区解放路89号333室（自主申报）					
权益变动时间	2024年10月16日					
股东名称	变动方式	变动日期	股份类型	减持均价	减持股数（股）	减持比例（%）
张初全	大宗交易	2024/10/17	人民币普通股	19.82	1,032,700	0.32
	大宗交易	2024/10/18	人民币普通股	19.99	3,345,300	1.02
东阳懋盛	大宗交易	2024/10/16	人民币普通股	19.47	2,149,800	0.66
合计	/	/	/	/	6,527,800	2.00

传音控股:关于调整 2024 年半年度利润分配现金分红总额的公告

重要内容提示:

现金分红总金额调整情况:深圳传音控股股份有限公司(以下简称“公司”)2024 年半年度拟向全体股东每 10 股派发现金红利 15.00 元(含税)不变,派发现金红利总额由 169,378.6920 万元(含税)调整为 171,052.58625 万元(含税)。

本次调整原因:公司 2024 年半年度利润分配方案公告披露之日起至本公告披露日,公司 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期及预留授予部分第一个归属期归属完成并上市流通,公司总股本由 1,129,191,280 股增加至 1,140,350,575 股。公司拟维持每股分配金额不变,相应调整 2024 年半年度利润分配总额。

一、调整前利润分配方案

公司于 2024 年 8 月 27 日召开第三届董事会第八次会议、第三届监事会第六次会议,审议通过了《关于 2024 年半年度利润分配预案的议案》。公司 2024 年半年度利润分配预案如下:

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 15.00 元(含税)。以截至董事会审议时公司总股本测算,合计拟派发现金红利人民币 169,378.6920 万元(含税)。半年度现金分红占公司 2024 年半年度合并报表归属于上市公司股东的净利润 285,201.45 万元(未经审计)的比例为 59.39%。

公司本次利润分配不进行资本公积转增股本,不送红股。如在本议案通过之

日起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,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《关于 2024 年半年度利润分配预案的公告》。

二、调整后利润分配方案

公司 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期及预留授予部分第一个归属期归属完成并上市流通,公司总股本由 1,129,191,280 股增加至 1,140,350,575 股。具

体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期及预留授予部分第一个归属期归属结果暨股份上市的公告》。

根据上述公司总股本变动情况及 2024 年半年度利润分配方案，公司拟维持每股分配金额不变，对 2024 年半年度利润分配现金分红总额进行相应调整，调整后的 2024 年半年度利润分配方案如下：

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 15 元（含税），以截至本公告披露日公司的总股本 1,140,350,575 股为基数计算，合计拟派发现金红利总额调整为人民币 171,052.58625 万元（含税），半年度现金分红占公司 2024 年半年度合并报表归属于上市公司股东的净利润 285,201.45 万元（未经审计）的比例为 59.98%。具体以权益分派实施结果为准。本次利润分配不送红股，不进行资本公积金转增股本。

易德龙:关于 5%以上股东权益变动达到 5%的提示性公告

一、 本次权益变动基本情况

1、信息披露义务人基本情况

姓名：王明

性别：男

国籍：中国

身份证号码：61040219*****

住所：江苏省苏州市干将西路****

是否取得其他国家或地区的居留权：否

2、权益变动方式

本次权益变动系公司授予限制性股票、实施限制性股票回购注销导致公司总股本变动使信息披露义务人持股比例被动稀释及增加，以及信息披露义务人基于自身资金需求通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份综合所致。上述原因使得信息披露义务人持有公司股份比例合计减少达到 5%。

二、 其他相关说明

1. 本次权益变动不触及要约收购，相关变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化，不会对公司正常经营、股权结构的相对稳定产生影响。

2. 截至本公告披露日，信息披露义务人王明先生共持有上市公司 23,507,160 股股份，占上市公司股份总数的 14.65%，其中累计处于被质押状态的股份数量为 19,390,000 股，均为无限售条件流通股，占信息披露义务人持股总数的 82.49%，占上市公司总股本比例为 12.09%。除前述部分股份被质押外，信息披露义务人所持上市公司的股份不存在其他质押、冻结等权利限制的情形。

3. 王明先生本次减持的股份均为公司首次公开发行前取得，不存在违反股东减持承诺或《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》等法律法规和上海证券交易所业务规则等相关规定的情形。

4. 根据上述法律法规等要求，信息披露义务人将按规定履行权益变动等相关

信息披露义务。本次权益变动涉及信息披露义务人披露简式权益变动报告书，具体内容详见公司同日于上海证券交易所官网（www.sse.com.cn）披露的《苏州易德龙科技股份有限公司简式权益变动报告书（王明）》。

晶晨股份:2024 年前三季度业绩预告的自愿性披露公告

一、本期业绩预告情况

（一）业绩预告期间

2024 年 1 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日

（二）业绩预告情况

1、经财务部门初步测算，预计 2024 年前三季度实现营业收入 464,000.00 万元左右，与上年同期相比，将增加 78,230.09 万元左右，同比增长 20.28%左右。

2、预计 2024 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 59,400.00 万元左右，与上年同期相比，将增加 28,025.24 万元左右，同比增长 89.32%左右。

3、预计 2024 年前三季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 55,000.00 万元左右，与上年同期相比，将增加 28,334.90 万元左右，同比增长 106.26%左右。

（三）本次业绩预告未经注册会计师审计。

二、上年同期业绩情况

2023 年前三季度实现营业收入：385,769.91 万元。

2023 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润：31,374.76 万元。

2023 年前三季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润：26,665.10 万元。

三、本期业绩变化的主要原因

本报告期内，公司所处领域市场逐步恢复，公司对外采用积极的销售策略，对内持续提升运营效率，销售收入和净利润保持了较高速增长。继 2024 年第二季度营收创单季度历史新高之后，2024 年第三季度营收亦创历史同期新高。报告期内实现营收约 46.40 亿元，同比增加约 7.82 亿元（约 20%），实现归属于母公司所有者的净利润约 5.94 亿元，同比增加约 2.80 亿元（约 90%）。

公司近年来持续坚持多产品线战略，多个新产品的研发和市场表现不断取得新突破：

（1）前三季度 T 系列销售收入同比增长超过 50%，第三季度亦延续增长趋势，为当前公司第一大产品线；

（2）W 系列的 Wi-Fi 6 芯片近期在国内运营商招标中，搭配公司 SoC 芯片获得大比例份额，首次突破国内运营商市场，预计公司 W 系列销量将在 2024 年首次突破全年 1 千万颗；

（3）公司基于新一代 ARM V9 架构和自主研发边缘 AI 能力的 6nm 芯片，为业界首款集成 4K 和 AI 功能的 6nm 商用芯片，相较前代产品，CPU 性能提高了 60%以上，GPU 性能提高了 230%以上，功耗相较 12nm 降低了 50%。已有多家全球知名运营商决定基于此款芯片，推出其下一代旗舰产品；

（4）8K 芯片在国内运营商的首次商用批量招标中获得全份额；

(5) 在近期 IBC 2024 上, 公司发布了端侧大模型增强平台 RAG, 将助力客户在智能音视频领域挖掘新的应用场景和形态。

报告期内, 公司研发人员较去年同期增加 60 人, 发生研发费用约 10.19 亿元, 较去年同期增加约 0.67 亿元。报告期内, 因股权激励确认的股份支付费用约 0.87 亿元, 对归属于母公司所有者的净利润的影响约 0.89 亿元(已考虑相关税费影响)。剔除上述股份支付费用影响后, 2024 年前三季度归属于母公司所有者的净利润约为 6.83 亿元。

公司积极扩大销售规模, 持续强化研发投入的同时, 确定今年为运营效率提升年, 确定了一系列运营效率提升行动项, 下半年这些行动项的改进效果逐步体现, 第三季度公司盈利能力进一步改善: (1) 公司第三季度实现综合毛利率约

38.22%, 绝对值同比提升约 2.24 个百分点, 环比上半年提升约 2.85 个百分点。(2) 第三季度在发生汇兑损失约 3,700 万元、股份支付费用约 2,100 万元及社保基数上调等多重不利因素的影响下, 公司第三季度实现归母净利润约 2.32 亿元, 同比增加约 1.03 亿元(约 80%)。

未来, 随着全球消费电子市场整体持续复苏, 公司积极的销售策略, 以及新技术带来的产品应用场景和形态不断丰富, 公司多产品线战略将会在更多领域继续取得积极成果。预期 2024 年全年营收将同比增长, 具体业绩存在一定不确定性。

捷捷微电: 江苏捷捷微电子股份有限公司 2024 年前三季度业绩预告

一、业绩情况

归属于上市公司股东的净利润: 盈利: 31,356.42 万元至 35,632.30 万元, 比上年同期增加: 120%至 150%; 扣除非经常性损益后的净利润盈利: 26,188.35 万元至 29,604.22 万元, 比上年同期增加: 130%至 160%。

二、与会计师事务所沟通情况

本次业绩预告相关财务数据未经注册会计师审计。

三、业绩变动原因说明

1、报告期内, 半导体行业的温和复苏, 公司聚焦主业发展方向, 以市场为导向, 以创新为驱动, 受益于下游市场应用领域需求的逐步回暖、产品结构升级

和客户需求增长等因素, 2024 年前三季度公司综合产能有所提高, 产能利用率保持较高的水平, 公司紧紧抓住功率半导体器件进口替代契机和产品结构升级与客户需求增长等因素, 拓宽下游应用领域, 实现了核心业务板块 IDM 模式下的有效提升, 公司营业收入和归属于公司股东的净利润较上年同期有所增长。

2、公司控股子公司捷捷微电(南通)科技有限公司的生产设备在功率半导体领域属于国内领先水平, 随着产能不断提升, 捷捷南通科技的盈利能力进一步增强, 净利润较去年同期有较大幅度的增长。

3、报告期内, 非经常性损益对归属于公司股东的净利润影响额约为 5,170 万元, 其中 3,304 万元系公司处置非流动资产收益。

乐鑫科技: 关于 2024 年前三季度业绩预告的自愿性披露公告

一、本期业绩情况

(一) 业绩期间

2024年1月1日至2024年9月30日。

(二) 业绩情况

(1) 经财务部门初步测算，预计2024年前三季度实现营业收入为146,000万元左右，与上年同期相比，将增加43,304万元左右，同比增加42%左右。

(2) 预计2024年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润为25,100万元左右，与上年同期相比，将增加16,383万元左右，同比增加188%左右。

(3) 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为23,080万元左右，与上年同期相比，将增加16,247万元左右，同比增加238%左右。

(三) 本次业绩情况未经注册会计师审计。

二、上年同期业绩情况

(一) 营业收入：102,695.67万元。利润总额：6,457.36万元，归属于母公司所有者的净利润：8,716.91万元。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润：6,833.01万元。

(二) 每股收益：1.0875元/股

三、本期业绩变化的主要原因

(1) 在下游各行各业数字化与智能化渗透率日益提升、乐鑫全球品牌影响力持续增强、开发者社区的广泛支持以及行业竞争环境改善的背景下，2023年

和2024年新增不少潜力客户，这些下游客户的项目逐步进入放量阶段，贡献了主要的增长。乐鑫的产品应用于泛IoT领域，着眼于长期的数字化升级，而非依赖某个行业或客户的短期爆发性增长。

公司产品具有较长的生命周期特征。本期经典产品表现稳定，次新品类（如ESP32-S3、C2和C3）正处于快速增长阶段，推动了营收增长。随着产品线的不断丰富，新品系列具有差异化特性，将进一步开拓新市场。

(2) 本期的主要费用是研发投入，同比增长保持在20%左右。公司毛利率仍然维持在40%以上，达到预期目标。当收入增长超过20%时，经营杠杆效应推动利润迅速提升。

思特威:2024年前三季度业绩预告的自愿性披露公告

(一) 业绩预告期间：2024年1月1日至2024年9月30日。

(二) 业绩预告情况

(1) 经财务部门初步测算，思特威（上海）电子科技有限公司（以下简称“公司”）预计2024年前三季度实现营业收入410,000万元到430,000万元。与上年同期相比，将增加232,713万元到252,713万元，增幅131%到143%。

(2) 预计2024年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润25,233万元到29,233万元。与上年同期亏损6,547万元相比，将增加31,781万元到35,781万元。

(3) 预计2024年前三季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为28,208万元到32,208万元，与上年同期亏损5,992万元相比，将增加34,201万元到38,201万元。如剔除股份支付费用的影响，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为36,448万元到40,448万元。与上年同期亏损5,441万元相比，将增加41,889万元到45,889万元。

（三）本次业绩预告未经注册会计师审计。 公司 2023 年前三季度实现营业收入 177,287 万元，利润总额-10,958 万元；实现归属于母公司所有者的净利润-6,547 万元；实现基本每股收益-0.16 元；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-5,992 万元（剔除股份支付费用的归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-5,441 万元）。报告期内，公司在智慧安防领域新推出的迭代产品具备更优异的性能和竞争力，产品销量有较大的上升，销售收入增加较为显著；在智能手机领域，公司应用于旗舰手机主摄、广角、长焦和前摄镜头的数颗高阶 5000 万像素产品出货量大幅上升，同时公司与客户的合作全面加深、产品满足更多的应用需求，市场占有率持续提升，带动公司智能手机领域营收显著增长，成功开辟出第二条增长曲线。故公司随着收入规模大幅增长，盈利能力得到有效改善，净利润显著增长。

芯原股份:2024 年第三季度业绩预告的自愿性披露公告

芯原微电子（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）预计 2024 年第三季度实现营业收入 71,797.62 万元，环比增长 16.96%，同比增长 23.60%。

公司预计 2024 年第三季度实现归属于母公司所有者的净利润及归属于母公司所有者扣除非经常性损益后净利润分别为-11,105.38 万元、-12,220.93 万元，亏损同比分别收窄 4,538.25 万元、3,593.57 万元。

一、本期业绩预告情况

（一）业绩预告期间

2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日。

（二）业绩预告情况

1、经财务部门初步测算，公司预计 2024 年第三季度实现营业收入 71,797.62 万元，环比增长 16.96%，同比增长 23.60%。

2、经财务部门初步测算，公司预计 2024 年第三季度实现归属于母公司所有者的净利润及归属于母公司所有者扣除非经常性损益后净利润分别为-11,105.38 万元、-12,220.93 万，与上年同期（法定披露数据）相比，亏损同比分别收窄 4,538.25 万元、3,593.57 万元。

二、上年同期业绩情况

1、营业收入：58,089.20 万元

2、归属于母公司所有者的净利润：-15,643.63 万元

3、归属于母公司所有者扣除非经常性损益后净利润：-15,814.51 万元

三、本期业绩变化的主要原因

2024 年第二季度，得益于公司独特的商业模式，即原则上无产品库存的风险，无应用领域的边界，以及逆产业周期的属性，公司经营情况快速扭转，业务逐步转好，第二季度业绩较第一季度显著改善。在此基础上，公司 2024 年第三季度保持经营改善的趋势，单季度营业收入同环比均实现增长，营业收入预计 7.18 亿元，环比增长 16.96%，同比增长 23.60%。2024 年第三季度，公司知识产权授权使用费收入预计为 2.18 亿元，环比增长 36.62%；特许权使用费收入预计为 0.25 亿元，环比增长 3.68%；芯片设计业务收入预计为 2.38 亿元，环比增长 23.02%；量产业务收入预计为 2.36 亿元，环比增长 0.79%。

公司预计 2024 年第三季度新签订单为 6.48 亿元，截至 2024 年第三季度末在手订单为 21.38 亿元，在手订单已连续四季度保持高位，其中预计一年内转化为收入的比例为 78.26%。公司订单情况良好，为未来的业绩转化奠定坚实基础。公司坚持高研发投入，打

造竞争壁垒，以保证公司在半导体 IP 和芯片定制领域具有技术领先性。2024 年第三季度公司研发投入占营业收入比重为 43.38%，公司持续在 AIGC、智慧出行等应用领域进行战略技术布局，并推进 Chiplet 技术的研发和产业化。

基于上述，公司预计 2024 年第三季度实现归属于母公司所有者的净利润及归属于母公司所有者扣除非经常性损益后净利润分别为-11,105.38 万元、-12,220.93 万元，亏损同比分别收窄 4,538.25 万元、3,593.57 万元。

7、风险提示

- (1) 半导体制裁加码
- (2) 晶圆厂扩产不及预期
- (3) 研发进展不及预期
- (4) 地缘政治不稳定
- (5) 推荐公司业绩不及预期

■ 电子通信组介绍

毛正：复旦大学材料学硕士，三年美国半导体上市公司工作经验，曾参与全球领先半导体厂商先进制程项目，五年商品证券投研经验，2018-2020 年就职于国元证券研究所担任电子行业分析师，内核组科技行业专家；2020-2021 年就职于新时代证券研究所担任电子行业首席分析师，iFind 2020 行业最具人气分析师，东方财富 2021 最佳分析师第二名；东方财富 2022 最佳新锐分析师；2021 年加入华鑫证券研究所担任电子行业首席分析师。

高永豪：复旦大学物理学博士，曾先后就职于华为技术有限公司，东方财富证券研究所，2023 年加入华鑫证券研究所。

吕卓阳：澳大利亚国立大学硕士，曾就职于方正证券，4 年投研经验。2023 年加入华鑫证券研究所，专注于半导体材料、半导体显示、碳化硅、汽车电子等领域研究。

何鹏程：悉尼大学金融硕士，中南大学软件工程学士，曾任职德邦证券研究所通信组，2023 年加入华鑫证券研究所。专注于消费电子、算力硬件等领域研究。

张璐：早稻田大学国际政治经济学学士，香港大学经济学硕士，2023 年加入华鑫证券研究所，研究方向为功率半导体、先进封装。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。