

## 电子行业周报（10.14-10.20）

### 台积电发布 24Q3 财报，各项指标强于预期

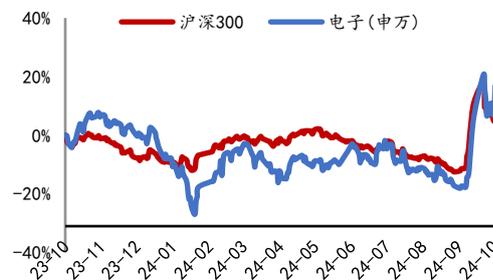
强于大市(维持评级)

#### 投资要点:

- 2024年10月17日，晶圆代工龙头台积电公布其2024年第三季度财报，业绩数据令人瞩目。

  - 台积电24Q3实现营收235.0亿美元，同比+36.0%，环比+12.9%，超预期且创历史新高；实现净利润100.58亿美元，同比+54.2%，同样创历史新高，业绩增长主要由AI、手机及3nm需求驱动。公司24Q3毛利率为57.8%，同比+3.5pct，环比+4.6pct，大幅优于预期，主要系产能利用率的提升以及生产成本的改善。
  - 台积电预计24Q4营收261-269亿美元，环比+11.1%-14.5%，将再创历史新高；同时台积电再度上调全年美元营收预估，营收同比增长由24%-26%上调至30%，其中来自AI服务器的营收贡献较去年增长超过3倍（14%-16%）。资本开支同样上调，2024年capex从300-320亿美元指引，改为略高于300亿美元。
- 台积电超乎预料的市场答卷背后，是AI需求的攀升。在台积电的主要客户中，英伟达、苹果、AMD等企业都推出了非常依赖台积电先进制程技术的新产品，如苹果A19 Pro芯片、联发科天玑9400等，而英伟达预计将把台积电3nm工艺整合到即将推出的“Rubin”架构中，该架构预计于2026年亮相。具体看分工艺及平台数据，24Q3先进制程3nm/5nm/7nm占69%，3nm/5nm合计占52%；24Q3HPC/智能手机/IoT/汽车/DCE营收占比分别为51%/34%/7%/5%/1%，其中HPC环比增长11%。
- 全球晶圆代工持续增长，格局悄然重塑，台积电后续增长空间充足。据集微网转引TrendForce预测，各终端应用将在2024年陆续结束长达两年的库存修正周期，2025年全球整体晶圆代工产值将年增20%。其中，2024年晶圆代工产业由AI服务器相关芯片独挑大梁，先进制程高水位产能利用率有望延续至2025年。据ASML24Q3财报显示，公司24Q3新签订单低于预期，且下调25年EUV出货预期，其中英特尔、三星先进制程光刻机需求放缓是原因之一。因此，晶圆代工竞争格局由先进制程水涨船高的需求悄然重塑，台积电有望凭借其在尖端制程方面的竞争优势不断拓宽成长空间。
- 投资建议：半导体方向，建议关注中芯国际、华虹公司、长电科技、通富微电、华天科技、晶方科技、甬矽电子等晶圆制造及封测环节；资本开支及自主可控，建议关注上游设备、材料及零部件，如北方华创、中微公司、拓荆科技、新莱应材、昌红科技、鼎龙股份、江丰电子、正帆科技、天准科技、南大光电、石英股份、美埃科技、英杰电气、腾景科技、精智达、骄成超声等。
- 风险提示：技术发展及落地不及预期；下游终端出货不及预期；下游需求不及预期；市场竞争加剧风险；地缘政治风险；行业景气不及预期。

#### 一年内行业相对大盘走势



#### 电子行业估值 (PE)



#### 团队成员

分析师 杨钟  
执业证书编号: S0210522110003  
邮箱: yz3979@hfzq.com.cn

联系人 詹小璿  
邮箱: zxm30169@hfzq.com.cn

#### 相关报告

- 《联想科技大会发布在即，AI 终端加速推进》——2024.10.14
- 《半导体设备年会顺利召开，核心技术国产化提速》——2024.9.29
- 《65 纳米光刻机突破，半导体设备国产化提速》——2024.09.22

## 正文目录

一、	本周市场表现.....	3
1.1	电子板块本周表现.....	3
1.2	SW 电子个股本周表现.....	3
1.3	电子板块估值分析.....	4
二、	行业动态跟踪.....	6
2.1	半导体板块.....	6
2.2	AI 板块.....	6
2.3	消费电子板块.....	8
2.4	汽车电子板块.....	8
2.5	面板板块.....	10
三、	公司动态跟踪.....	11
四、	风险提示.....	13

## 图表目录

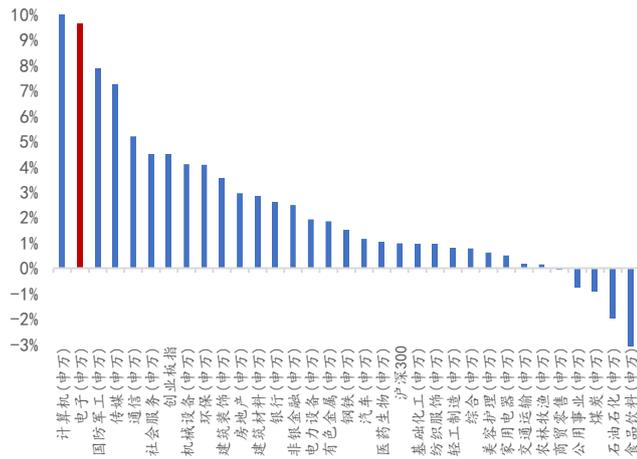
图表 1:	SW 各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	电子板块成交额及日涨跌幅.....	3
图表 3:	电子细分领域本周涨跌幅 (%).....	3
图表 4:	SW 电子本周涨幅前十个股 (%).....	4
图表 5:	SW 电子本周跌幅前十个股 (%).....	4
图表 6:	SW 电子本周换手率前二十个股 (%).....	4
图表 7:	SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM).....	5
图表 8:	SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM).....	5
图表 9:	过去一周股东增减持更新.....	11
图表 10:	过去一周股权激励一览.....	12

## 一、 本周市场表现

### 1.1 电子板块本周表现

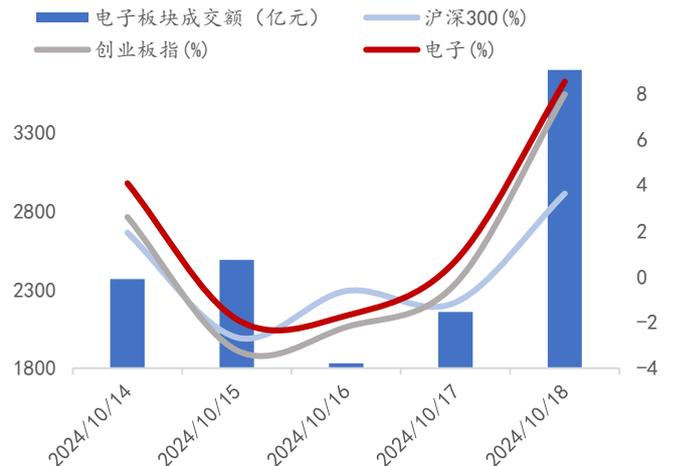
大盘表现上，本周（1014-1018）创业板指数上涨 4.49%，沪深 300 指数上涨 0.98%。本周电子行业指数上涨 9.65%。行业表现上，电子行业涨跌幅位列全行业的第 2 位，除电子板块外，本周计算机、国防军工、传媒板块涨跌幅也位居前列。

图表 1：SW 各行业板块本周市场表现



数据来源：Wind，华福证券研究所

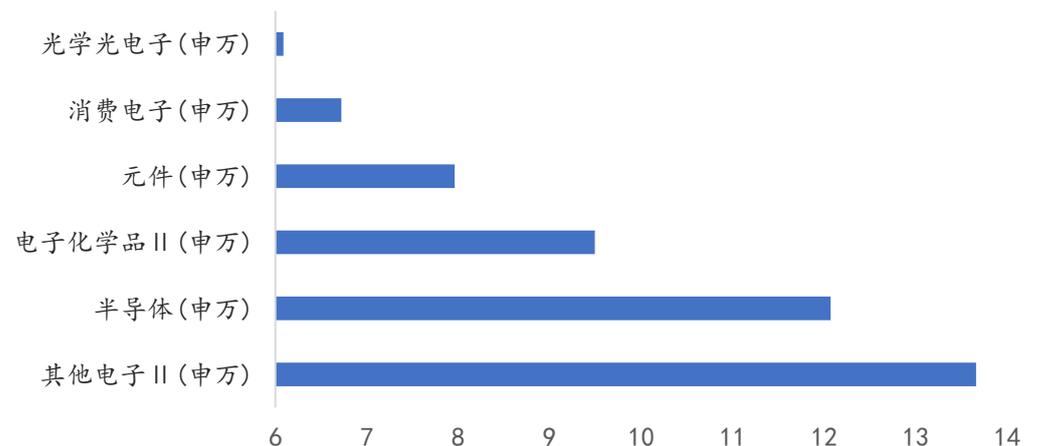
图表 2：电子板块成交额及日涨跌幅



数据来源：Wind，华福证券研究所

从电子细分行业指数看，本周电子细分板块均实现上涨，具体来看，其他电子板块领涨，周涨跌幅为 13.66%；光学光电子板块涨幅最小，周涨跌幅为 6.09%。

图表 3：电子细分领域本周涨跌幅 (%)

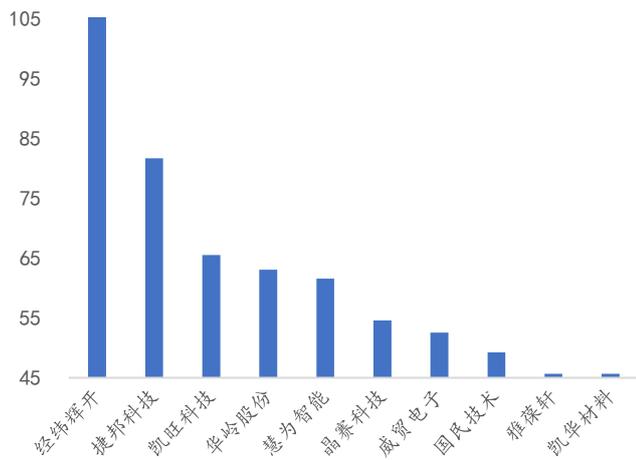


数据来源：Wind，华福证券研究所

### 1.2 SW 电子个股本周表现

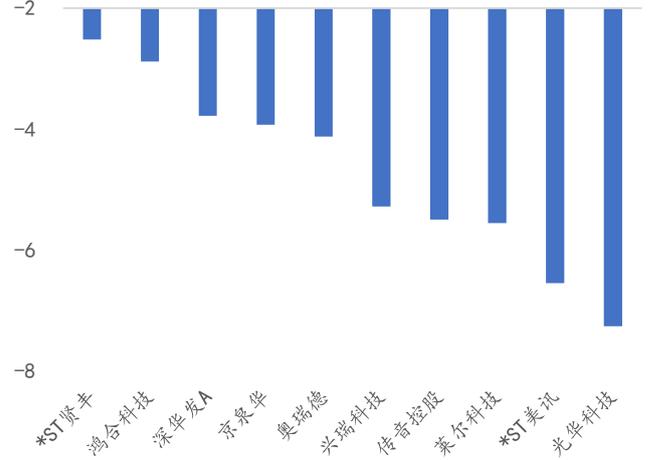
从个股维度来看，SW 电子板块中，经纬辉开（105.35%）、捷邦科技（81.63%）等位列涨幅前列；光华科技（-7.26%）、\*ST 美讯（-6.55%）等位列跌幅前列。

图表 4: SW 电子本周涨幅前十个股 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

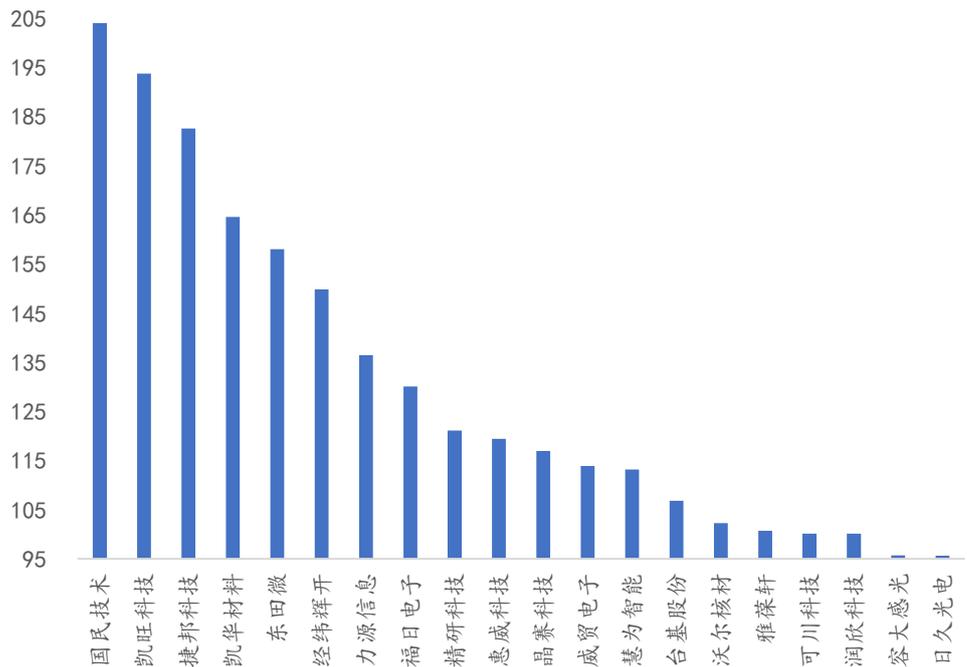
图表 5: SW 电子本周跌幅前十个股 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

从换手率来看,本周电子行业个股换手率最高的是国民技术,换手率为 204.08%。其余换手率较高的还有凯旺科技 (193.77%)、捷邦科技 (182.63%)、凯华材料 (164.57%)。

图表 6: SW 电子本周换手率前二十个股 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

### 1.3 电子板块估值分析

从本周 PE 走势来看,整体电子行业估值高于近一年、三年、五年平均值水平。本周 PE (TTM) 为 54.52 倍,较上周有所上调。

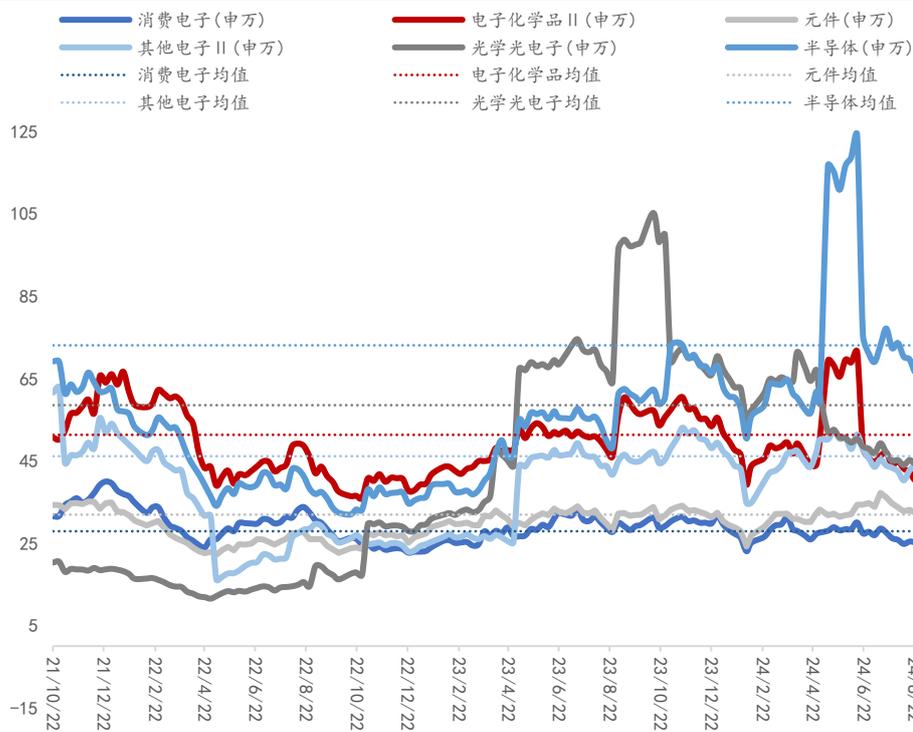
图表 7: SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

细分领域上, 本周消费电子、电子化学品、元件、其他电子、光学光电子和半导体板块 PE 分别为 30.36、57.46、37.33、57.53、50.08 和 93.78, 本周电子细分板块估值均有一定程度上调。

图表 8: SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

## 二、 行业动态跟踪

### 2.1 半导体板块

#### 1) 海关总署：我国前三季度进出口总值首破 32 万亿元，集成电路出口增长 22%

10 月 14 日，国新办举行新闻发布会，海关总署副署长王令浚介绍 2024 年前三季度进出口情况时表示，我国进出口总值创新高，前三季度历史同期首次突破 32 万亿元，各季度进出口分别是 10.15 万亿、11 万亿、11.17 万亿元，季季超过 10 万亿元，在历史同期是首次。

从需求方面看，全球经济正在企稳，外需回暖为我国出口创造了有利条件；从国内看，今年以来，我国工业生产稳定增长，随着消费电子行业周期性上行，半导体制造设备、集成电路、平板显示模组等进口都实现了两位数增长。

从供给方面看，我国加快发展新质生产力，制造业高端化、智能化、绿色化趋势非常明显，创新让中国制造受到更广泛的青睐。在高端化方面，中国制造展现过硬实力，近期我国出口了全球最大的生产储卸油平台，单价超过百亿元，代表全球海工装备的最高水平。在智能化方面，如扫洗拖一体的智能扫地机器人、可以自行调制十余种口味的全自动咖啡机等一大批智能家电广受海外客户欢迎，前三季度，家用电器出口增长了 15.5%。在绿色化方面，我国新能源产业有效对接全球绿色发展潮流，风力发电机组、电动汽车出口分别增长了 73.9%、22%。（资料来源：集微网）

#### 2) 机构：2025 年全球晶圆代工产值年增 20% 高算力应用为最大驱动力

市调机构 TrendForce 近日预期，2025 年全球整体晶圆代工产值年增 20%，台积电表现仍将一枝独秀，其余晶圆代工厂也可望有近 12% 的年增长。

TrendForce 指出，2025 年的 AI 产业发展，可以由从晶圆代工动态预测。而从晶圆代工角度来看，因 AI 应用带动高性能计算芯片需求，高算力应用成先进制程及整体晶圆代工产业最大驱动力。

先进制程方面，TrendForce 表示，各终端应用将在 2024 年陆续结束长达两年的库存修正周期，2024 年晶圆代工产业由 AI 服务器相关芯片独挑大梁，先进制程高水位产能利用率有望延续至 2025 年。

资本支出及扩产方面，TrendForce 称全球前十大晶圆代工厂 2025 年资本支出将迎来正增长，其中，台积电 2nm 制程进入量产，将可望持续扩大资本支出，预计将超过 2022 年再创新高；中芯国际、华虹和世界先进都有计划建设新厂。（资料来源：集微网）

#### 3) 台积电 Q3 净利润 3252.6 亿元新台币 同比暴增 54.2%

台积电公告第三季度营收 7596.9 亿元新台币，净利润为 3252.6 亿元新台币，每股摊薄收益为 12.54 元新台币（每股 ADR 1.94 美元）创新高。

与去年同期比较，2024 年第三季度营收增加 39.0%，净利润与每股盈余皆增加 54.2%。与 2024 年第二季度比较，2024 年第三季度营收增加 12.8%，净利润则增加 31.2%。

台积电指出，第三季度毛利率为 57.8%，营业利润率为 47.5%，净利率为 42.8%。  
(资料来源：集微网)

#### 4) 台积电：Q4 营收将超 261 亿美元 全年资本支出维持不变

台积电 10 月 17 日举办线上法说会，预估第四季度营收将介于 261 亿~269 亿美元之间，约季增 13%、年增 35%；毛利表现介于 57%~59%，挑战 60%。相关美元营收目标大致符合市场预期的季增 10%并略优于预期。

由于台积电第四季度美元营收预测已公布，台积电预估全年美元营收估年增近 30%。较先前一次预估介于 24%~26%之间持续上修。台积电董事长暨总裁魏哲家说，台积电预估全年美元营收增长近 30%，主要是因为技术领先与 AI 应用的驱动。(资料来源：集微网)

#### 5) 全球半导体进出口 (1-8 月)：7 月欧盟设备出口环比下降 26.5%，8 月中国台湾集成电路出口环比增加 10.3%

据集微咨询统计，2024 年 1-8 月，中国半导体器件、集成电路、半导体设备进口额均同比上升，半导体硅片进口额同比有所下降，8 月，半导体器件、半导体设备环比有所下降，集成电路和半导体硅片进口额均环比上升。

1-8 月，半导体器件进口金额 175.6 亿美元，同比上升 3.0%；集成电路进口金额 2457.6 亿美元，同比上升 11.5%；半导体设备进口金额 292.4 亿美元，同比上升 38.2%；半导体硅片进口金额 16.4 亿美元，同比下降 14.0%。

8 月，半导体器件进口金额 23.8 亿美元，环比下降 4.8%，同比上升 6.8%；集成电路进口金额 331.7 亿美元，环比上升 0.2%，同比上升 11.8%；半导体设备进口金额 33.1 亿美元，环比下降 18.1%，同比上升 3.0%；半导体硅片进口金额 2.3 亿美元，环比上升 1.1%，同比上升 15.3%。(资料来源：集微网)

#### 6) 2025 年韩国政府将投入 8.8 万亿韩元支持半导体

到 2025 年底，韩国政府将为韩国半导体产业提供 8.8 万亿韩元（当前约 457.81 亿元人民币）的资金支持。政府将在基础设施建设方面投资超过 2 万亿韩元，并通过韩国开发银行提供超过 4 万亿韩元的流动资金。韩国政府还将在今年内公布一项为龙仁半导体产业集群提供 6GW 电力的计划。

韩国政府于 10 月 16 日在首尔政府综合大楼举行的经济相关部长会议上宣布了对半导体行业的全面支持计划。具体而言，政府计划在 2025 年向韩国开发银行投资 2500 亿韩元现金，使该银行能够提供 4.25 万亿韩元的低息贷款。优惠利率也将在当

前利率的基础上进一步下调，下调 1.4 个百分点。此外，还计划为半导体生态系统基金再筹集 420 亿韩元。该基金已选定 CoAsia SEMI 作为其首家投资对象。截至 10 月 11 日，17 家公司从韩国开发银行获得了 824.8 亿韩元的贷款，用于设施投资。（资料来源：集微网）

### 7) 机构：产量增加需求减弱，SSD 价格年底前有望下降 10%

根据 TrendForce 最新报告，2024 年第四季度客户端固态硬盘（SSD）的价格预计将下降 5%~10%。报告称，由于产量增加和需求减弱的组合，消费者有望从价格下降中受益。其他 NAND 闪存产品细分市场，如 eMMC/UFS 和 3D NAND 晶圆买家，也有望在新年前看到价格下降。不过，企业级 SSD 买家可能会经历较低个位数百分比的价格上涨。（资料来源：集微网）

### 8) 机构：预估 2024 年中国大陆芯片出口额 950 亿美元 同比增长 11.4%

DIGITIMES 最新研究报告指出，在智能手机需求回温、生成式人工智能（AI）基础设施建设与汽车产业带动下，2024 年中国大陆芯片（IC）进出口金额分别较 2023 年增长 5.2% 和 11.4%。但中国大陆芯片贸易逆差仍有 2383.5 亿美元，较 2023 年增加 3%。

分析师简琮训指出，2024 年中国大陆进口 IC 金额预估约为 3200 亿美元，因中国台湾具备下游晶圆制造、封测产业优势，韩国、马来西亚则分别为存储和封测产业重点地区，将为中国大陆前三大进口 IC 来源地。自 2019 年美国对华发起半导体贸易战，中国大陆自美国进口 IC 金额比重已逐年下滑，2023 年已不足 3%。

简琮训预估，2024 年中国大陆芯片出口金额约为 950 亿美元，IC 出口金额明显增长，为疫情以来次高，反映出中国大陆自主发展半导体已现成效。在出口区域方面主要集中在亚洲，中国台湾、韩国、越南、马来西亚为中国大陆前四大芯片出口地，出口金额比重合计共占 70%。（资料来源：集微网）

## 2.2 消费电子板块

### 1) 苹果或将于 2027 年推出带摄像头的智能眼镜和 AirPods

苹果公司推出智能眼镜的计划已经成为一段时间以来的头条新闻，一些报道称公司正在开发新的 AR 眼镜。虽然苹果公司对其所谓的产品一直守口如瓶，但新的报道暗示该公司正雄心勃勃地计划加入智能眼镜的行列，并瞄准 Meta-Ray Ban 合作展开。

据彭博社记者 Mark Gurman 报道，苹果 Vision Pro 背后的团队正在开发一系列具有“更大吸引力”的新产品。目前至少有四款新产品即将推出，包括明年推出的低端 Vision 头显和 2026 年推出的配备更快芯片的第二代 Vision Pro。

不过，对于 2027 年，Gurman 表示，苹果的 Vision 产品部正在开发智能眼镜和带摄像头的 AirPods。这些产品背后的理由是，苹果公司在开发 Vision Pro 视觉智能技术上花费了大量资金，为了避免数十亿美元的投资付诸东流，最好是把这项技术用在智能眼镜等新产品上。（资料来源：集微网）

## 2) 研调：AI PC 带动全球 PC 市场回暖 Q3 出货年季双增

研调中心 Counterpoint Research 最新报告显示，受惠于 AI PC 销量的逐步增加 2024 年第 3 季全球 PC 市场出货量达 6530 万台，年增 1%，季增 5%。

Counterpoint Research 指出，2024 年第 3 季全球 PC 市场延续今年第 1 季以来的成长态势。尽管受第 2 季提前拉货影响，第 3 季出货量仍较第 2 季成长约 5%，主要受惠于 Windows 10 即将终止支援带动的汰换需求，以及 AI PC 销量的逐步增加。

在品牌表现方面，联想连续第四季实现年度出货量增长，市占率重返 25%；惠普（HP-US）与戴尔（DELL-US）在第 3 季表现稳健，主要得益于北美市场需求增长和企业订单支撑；苹果（AAPL-US）第 3 季表现平平，但市场期待其搭载 M4 芯片的新品上市，其中搭载 10 核心 CPU 的 M4 MacBook Pro 预计将成为第 4 季焦点。（资料来源：集微网）

## 3) 苹果发布新款 iPad mini（A17 Pro），搭载 AI 功能

苹果推出了新款 iPad mini，配备绚丽的 8.3 英寸 Liquid 视网膜显示屏，搭载了 AI 功能，包括书写工具和改进的 Siri 助手，这家 iPhone 制造商正竞相提高其设备的 AI 能力。新一代 iPad mini 采用苹果 A17 Pro 芯片，该芯片用于 iPhone 15 Pro 和 Pro Max 机型。A17 Pro 配备六核 CPU，性能比前一代 iPad mini 提升 30%，是运行苹果 AI 软件 Apple Intelligence 的核心。

苹果表示，将于 10 月通过 iPadOS 18.1 的软件更新，推出美国版英语版的第一套 AI 功能。

苹果表示，这些功能将适用于搭载 A17 Pro 或 M1 芯片的 iPad 及以后几代产品，并表示将在未来几个月内推出其他功能，包括图像生成工具、Genmoji 和 ChatGPT 支持的功能。（资料来源：集微网）

## 4) 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、华为和摩托罗拉，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。”（资料来源：集微网）

## 2.3 汽车电子板块

### 1) Yole: 全球汽车激光雷达市场 2029 年成长至 3.6 亿美元 目前中国主导

根据法国调研机构 Yole 研究报告《车载激光雷达 2024》，Yole 预测，全球汽车激光雷达市场将从 2023 年的 5.38 亿美元成长到 2029 年的 3.6 亿美元，复合年增长率为 38%。

Yole 指出，光达（LiDAR）市场目前由中国公司 RoboSense（速腾聚创）和禾赛主导，预计全球大部分成长将继续由中国 OEM 厂商推动，中国 OEM 厂商将在今明两年推出 128 款支援光达的车型。

车载激光雷达（PC&LCV 和自动驾驶出租车）生态系统仍然相当庞大，共有 44 家公司受到监控。有些已经投入量产，而另一些公司的激光雷达活动较少，或仍处于研发阶段，正在开发下一代激光雷达。在自动驾驶出租车市场，很少有参与者能创造可观的收入。（资料来源：集微网）

### 2) 1 至 9 月我国汽车产销量同比分别增长 1.9% 和 2.4%

中国汽车工业协会 12 日发布数据显示，1 至 9 月，我国汽车产销量达 2147 万辆和 2157.1 万辆，同比分别增长 1.9% 和 2.4%，汽车产销量保持同比稳步增长态势。

据中汽协副秘书长陈士华介绍，9 月份，我国汽车产销量分别达 279.6 万辆和 280.9 万辆，环比分别增长 12.2% 和 14.5%，同比分别下降 1.9% 和 1.7%。

1 至 9 月，我国新能源汽车产销量达 831.6 万辆和 832 万辆，同比分别增长 31.7% 和 32.5%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 38.6%。（资料来源：集微网）

### 3) 中汽协：车市热度回暖，9 月乘用车销量环比提升 15.8%

10 月 15 日，中国汽车工业协会发布分析报告称，自汽车以旧换新政策加码实施以来，提振效果明显，汽车报废更新补贴申请量加快增长，叠加地方置换更新政策，

有效带动乘用车销量提升，车市热度逐渐回暖。

2024年9月，乘用车产销量分别为250.2万辆和252.5万辆，环比分别增长12.6%和15.8%，同比分别增长0.2%和1.5%。2024年1-9月，乘用车产销量分别为1864.3万辆和1867.9万辆，同比分别增长2.6%和3%。

此外，2024年9月，乘用车出口45.7万辆，环比增长4.5%，同比增长20%；2024年1-9月，乘用车出口363.3万辆，同比增长28%。（资料来源：集微网）

### 三、 公司动态跟踪

图表 9：过去一周股东增减持更新

证券代码	证券简称	公告日期	方向	股东名称	股东身份	拟变动数量上限	拟变动数量 上限占总股本比(%)
300736.SZ	百邦科技	2024-10-15	增持	刘铁峰	实际控制人董事长	(金额)10000000	
300456.SZ	赛微电子	2024-10-16	减持	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	持股5%以上股东	10,983,196.00	1.50
688593.SH	新相微	2024-10-17	减持	西安众联兆金股权投资合伙企业	股东	2,300,000.00	0.50
688593.SH	新相微	2024-10-17	减持	科宏芯(香港)有限公司	股东	2,300,000.00	0.50
688593.SH	新相微	2024-10-18	减持	西安众联兆金股权投资合伙企业	股东	2,300,000.00	0.50
688593.SH	新相微	2024-10-18	减持	科宏芯(香港)有限公司	股东	2,300,000.00	0.50
300889.SZ	爱克股份	2024-10-15	减持	张锋斌	持股5%以上股东, 董事, 总经理	1,350,000.00	0.87
300889.SZ	爱克股份	2024-10-15	减持	郭群涛	副总经理	431,250.00	0.28
300889.SZ	爱克股份	2024-10-15	减持	冯仁荣	持股5%以上股东, 董事, 副总经理	1,000,000.00	0.64
300889.SZ	爱克股份	2024-10-15	减持	陈永建	董事, 副总经理, 董事会秘书	246,375.00	0.16
300889.SZ	爱克股份	2024-10-15	减持	陈利	持股5%以上股东	200,000.00	0.13
688401.SH	路维光电	2024-10-16	减持	深圳市前海睿兴投资管理有限公司-兴森股权投资(广州)合伙企业	5%以下股东	3,866,674.00	2.00
688035.SH	德邦科技	2024-10-16	减持	新余泰重投资管理中心	5%以上非第一大股东	2,844,800.00	2.00
688372.SH	伟测科技	2024-10-15	减持	江苏捷泉元禾璞华股权投资合伙企业	5%以上非第一大股东	1,247,113.00	1.10
688209.SH	英集芯	2024-10-15	减持	共青城科苑股权投资合伙企业	5%以下股东	3,886,871.00	0.92
688209.SH	英集芯	2024-10-15	减持	共青城展想股权投资合伙企业	5%以下股东	2,039,014.00	0.48
688209.SH	英集芯	2024-10-15	减持	北京芯动能投资基金	5%以上非第一大股东	6,371,919.00	1.50
688209.SH	英集芯	2024-10-15	减持	合肥原橙股权投资合伙企业	5%以下股东	446,034.00	0.11

688107.SH	安路科技	2024-10-15	减持	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	5%以上非第一大股东	12,025,480.00	3.00
838402.BJ	硅烷科技	2024-10-16	减持	张建五	持股 5%以上股东	4,220,000.00	1.00
688458.SH	美芯晟	2024-10-16	减持	东阳博瑞芯企业管理合伙企业	股东	451,400.00	0.40
688458.SH	美芯晟	2024-10-16	减持	WI Harper Fund VII Hong Kong Limited	股东	877,900.00	0.79
688458.SH	美芯晟	2024-10-17	减持	WI Harper Fund VII Hong Kong Limited	股东	877,900.00	0.79
688458.SH	美芯晟	2024-10-17	减持	东阳博瑞芯企业管理合伙企业	股东	451,400.00	0.40
002587.SZ	奥拓电子	2024-10-18	减持	吴涵渠	控股股东,实际控制人	10,000,000.00	1.54
832491.BJ	奥迪威	2024-10-16	减持	惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司	持股 5%以上股东	2,482,271.00	1.76
300812.SZ	易天股份	2024-10-14	减持	深圳市易天恒投资管理合伙企业	股东	675,500.00	0.48
300812.SZ	易天股份	2024-10-14	减持	张清涛	董事,副总经理	25,000.00	0.02
300812.SZ	易天股份	2024-10-14	减持	陈会东	副总经理	25,000.00	0.02
688072.SH	拓荆科技	2024-10-15	减持	宁建平	董事,监事,高级管理人员	5,476.00	0.00
688072.SH	拓荆科技	2024-10-15	减持	杨小强	董事,监事,高级管理人员	1,642.00	0.00
688072.SH	拓荆科技	2024-10-15	减持	赵曦	董事,监事,高级管理人员	8,898.00	0.00
688072.SH	拓荆科技	2024-10-15	减持	陈新益	董事,监事,高级管理人员	5,476.00	0.00
688072.SH	拓荆科技	2024-10-15	减持	CHANGHSIAO-YUNG(张孝勇)	5%以上非第一大股东	60,236.00	0.02
688536.SH	思瑞浦	2024-10-18	减持	苏州金樱创业投资合伙企业	5%以上非第一大股东	1,326,014.00	1.00
603380.SH	易德龙	2024-10-17	减持	王明	5%以上非第一大股东	3,200,000.00	2.00
300223.SZ	北京君正	2024-10-15	减持	上海武岳峰集成电路股权投资合伙企业	持股 5%以上股东	870,000.00	0.18

数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 10: 过去一周股权激励一览

代码	名称	公告日期	方案进度	激励方式	激励总数 (万)	激励总数占当时总股本比例 (%)	期权初始行权价格
001389.SZ	广合科技	2024-10-18	股东大会通过	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	380.00	0.8998	35.73
001389.SZ	广合科技	2024-10-18	股东大会通过	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	380.00	0.8998	17.87
301183.SZ	东田微	2024-10-14	股东大会通过	上市公司定向发行股票	34.90	0.4363	19.56

688061.SH	灿瑞科技	2024-10-15	股东大会通过	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	147.40	1.2830	15.67
688079.SH	美迪凯	2024-10-15	股东大会通过	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	1,070.22	2.6667	3.69
688079.SH	美迪凯	2024-10-15	股东大会通过	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	1,070.22	2.6667	7.37
688127.SH	蓝特光学	2024-10-19	实施	上市公司定向发行股票	328.00	0.8168	9.23
688167.SH	炬光科技	2024-10-15	实施	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	450.00	4.9799	44.26
688279.SH	峰昭科技	2024-10-16	股东大会通过	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	162.90	1.7637	70.00
688535.SH	华海诚科	2024-10-15	股东大会通过	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	98.20	1.2169	25.97
002371.SZ	北方华创	2024-10-15	实施	上市公司定向发行股票	919.05	1.7252	190.59
300232.SZ	洲明科技	2024-10-14	实施	上市公司定向发行股票	2,400.00	2.2031	3.50
688127.SH	蓝特光学	2024-10-19	实施	上市公司定向发行股票	328.00	0.8168	9.23
688167.SH	炬光科技	2024-10-15	实施	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	450.00	4.9799	44.26

数据来源：Wind，华福证券研究所

#### 四、 风险提示

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

## 分析师声明

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

## 一般声明

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

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

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

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

## 特别声明

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

## 投资评级声明

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

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

## 联系方式

华福证券研究所 上海

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

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn