



Research and  
Development Center

# 美国大选即将落下帷幕，建议持续关注 AI 优质标的

2024年11月3日

证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好

上次评级 看好

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

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

## 美国大选即将落下帷幕，建议持续关注 AI 优质标的

2024 年 11 月 3 日

### 本期内容提要：

- **本周申万电子细分行业多数下跌。**申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+16.16%）/其他电子 II（+19.91%）/元件（+25.22%）/光学光电子（+6.08%）/消费电子（+11.06%）/电子化学品 II（-2.64%）；本周涨跌幅分别为半导体（-4.27%）/其他电子 II（-3.88%）/元件（-1.92%）/光学光电子（+4.06%）/消费电子（-1.45%）/电子化学品 II（-2.38%）。
- **本周北美重要个股多数下跌。**本周涨跌幅分别为苹果（-3.67%）/特斯拉（-7.51%）/博通（-2.36%）/高通（-2.94%）/台积电（-5.16%）/美光科技（-7.58%）/英特尔（+2.29%）/英伟达（-4.34%）/亚马逊（+5.38%）/甲骨文（-2.02%）/超微电脑（-44.89%）/应用光电（-3.44%）/谷歌 A（+3.64%）/Meta（-1.06%）/微软（-4.15%）/超威半导体（-9.20%）。
- **美国大选即将落下帷幕，建议持续关注 AI 优质标的。**美东时间 11 月 5 日，美国迎来第 60 届总统大选，大选结果有望于近期揭幕。此外，北京时间 11 月 1 日凌晨，OpenAI 宣布为 ChatGPT 推出了 ChatGPT search，这正式宣告 ChatGPT 消除了即时信息这一短板。现在，人们与全球最先进 AI 大模型聊天时，也可以通过网络资源链接快速、及时地获取答案。我们认为，当前 AI 的进展是全球科技领域最为竞争、最具备战略意义的角逐方向之一，但是当前 AI 领域的主要领头羊仍为北美科技巨头，国内 AI 的综合实力仍存在一定差距。在当前，国内宏观经济有望快速复苏，国内市场亦拥有较大的市场需求。而美国对中国的封锁或更加严格，在此背景下，国内 AI 领域有望出现一批优质的公司，建议持续关注。
- **建议关注：**【海外 AI】工业富联/沪电股份/胜宏科技/生益电子；【国产 AI】寒武纪/海光信息/兴森科技/深南电路等。
- **风险提示：**电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

## 目录

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

## 表目录

表 1: 半导体涨跌 TOP5.....	6
表 2: 消费电子涨跌 TOP5.....	6
表 3: 元件涨跌 TOP5.....	6
表 4: 光学光电子涨跌 TOP5.....	7
表 5: 电子化学品涨跌 TOP5.....	7
附表: 本周披露 24 年三季度业绩.....	10

## 图目录

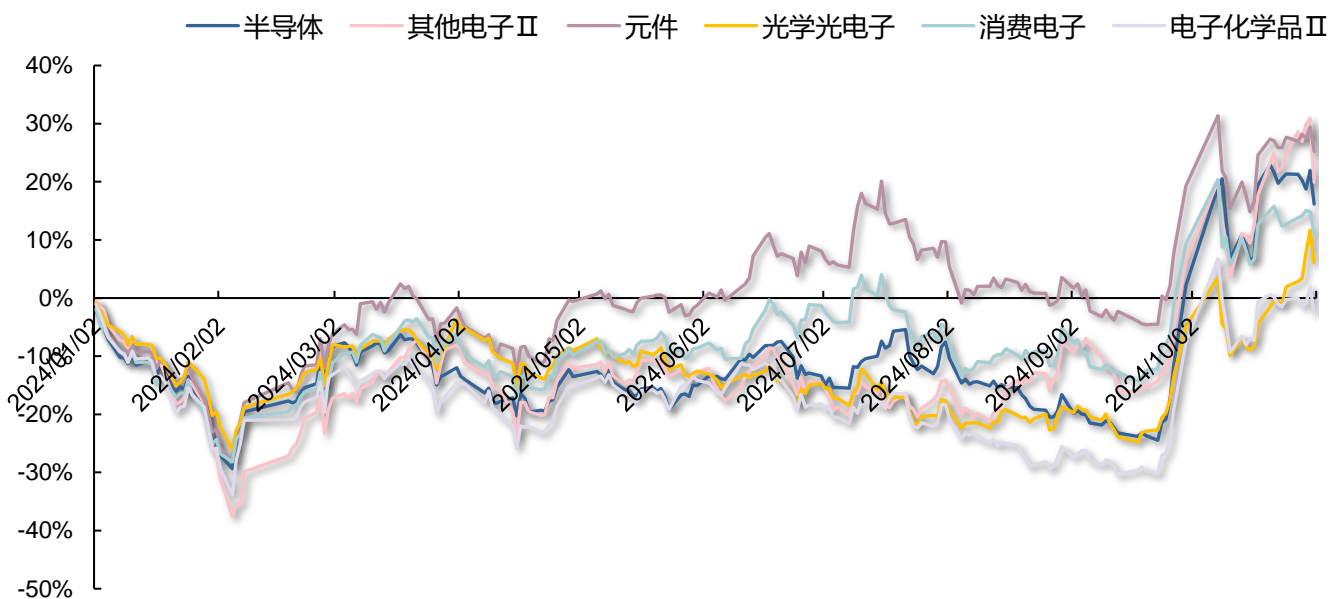
图 1: 申万电子二级指数年初以来涨跌幅.....	4
图 2: 美股年初以来涨跌幅 1.....	5
图 3: 美股年初以来涨跌幅 2.....	5

## 行情追踪：本周申万电子行业多数下跌

### 电子行业

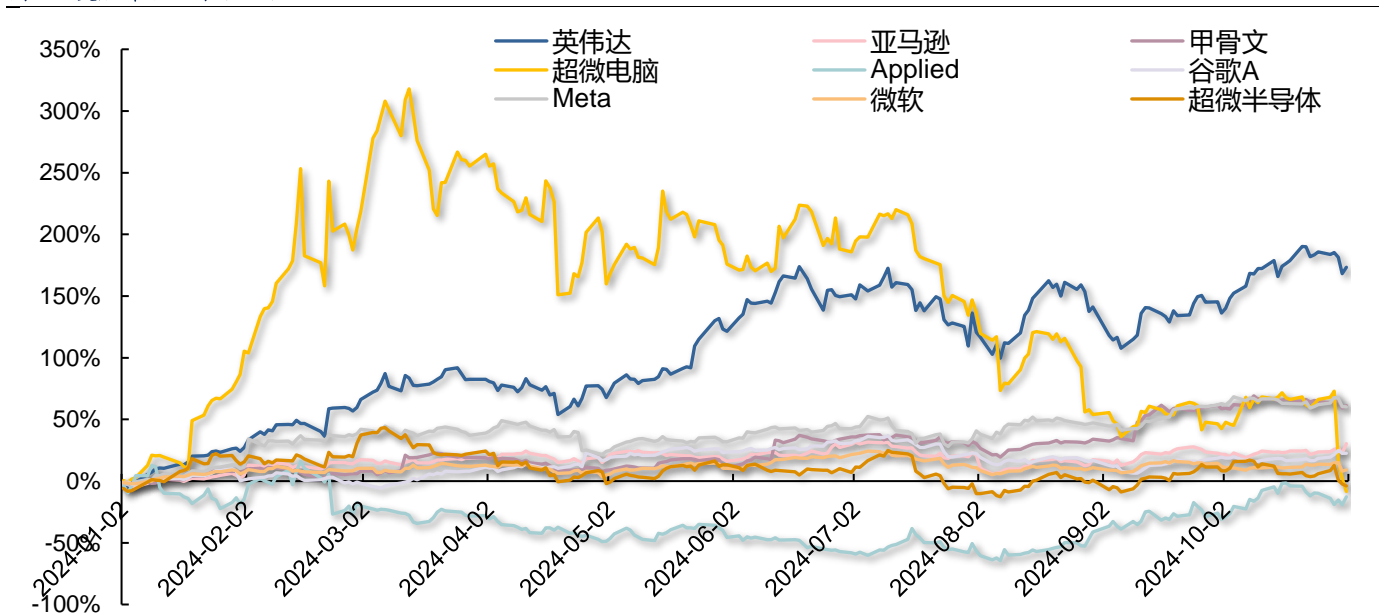
本周申万电子指数多数下跌。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+16.16%）/其他电子II（+19.91%）/元件（+25.22%）/光学光电子（+6.08%）/消费电子（+11.06%）/电子化学品II（-2.64%）；本周涨跌幅分别为半导体（-4.27%）/其他电子II（-3.88%）/元件（-1.92%）/光学光电子（+4.06%）/消费电子（-1.45%）/电子化学品II（-2.38%）。

图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅

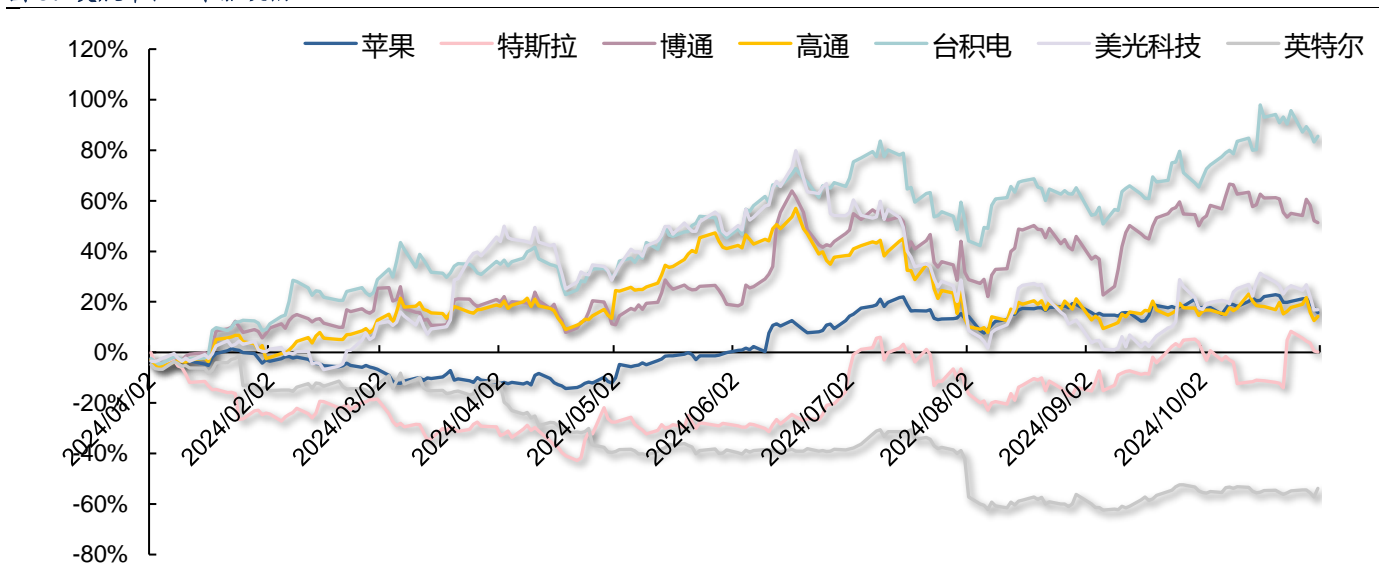


资料来源：ifind, 信达证券研发中心

本周美股重要科技个股多数下跌。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果（+15.78%）/特斯拉（+0.20%）/博通（+51.33%）/高通（+14.27%）/台积电（+85.53%）/美光科技（+16.86%）/英特尔（-53.83%）/英伟达（+173.41%）/亚马逊（+30.27%）/甲骨文（+61.26%）/超微电脑（-8.36%）/应用光电（-12.84%）/谷歌 A（+22.62%）/Meta（+60.23%）/微软（+9.13%）/超威半导体（-3.77%）；本周涨跌幅分别为苹果（-3.67%）/特斯拉（-7.51%）/博通（-2.36%）/高通（-2.94%）/台积电（-5.16%）/美光科技（-7.58%）/英特尔（+2.29%）/英伟达（-4.34%）/亚马逊（+5.38%）/甲骨文（-2.02%）/超微电脑（-44.89%）/应用光电（-3.44%）/谷歌 A（+3.64%）/Meta（-1.06%）/微软（-4.15%）/超威半导体（-9.20%）。

**图 2：美股年初以来涨跌幅 1**


资料来源：ifind, 信达证券研发中心

**图 3：美股年初以来涨跌幅 2**


资料来源：ifind, 信达证券研发中心

## 个股涨跌

申万半导体板块本周新相微、通富微电、富创精密、闻泰科技、华天科技涨幅靠前，分别同比+30.15%/+26.31%/+22.24%/+17.50%/+13.81%；本周华岭股份/凯德石英/富乐德/必易微/台基股份跌幅靠前，分别同比-22.30%/-22.14%/-22.04%/-21.12%/-17.63%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	新相微	30.15%	1	华岭股份	-22.30%
2	通富微电	26.31%	2	凯德石英	-22.14%
3	富创精密	22.24%	3	富乐德	-22.04%
4	闻泰科技	17.50%	4	必易微	-21.12%
5	华天科技	13.81%	5	台基股份	-17.63%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周格林精密、ST 星星、联创光电、福日电子、波导股份涨幅靠前，分别同比+110.69%/+43.70%/+37.59%/+31.92%/+30.75%；本周鑫汇科/捷邦科技/凯旺科技/硕贝德/鸿富瀚跌幅靠前，分别同比-20.08%/-16.86%/-14.60%/-12.84%/-12.40%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	格林精密	110.69%	1	鑫汇科	-20.08%
2	ST 星星	43.70%	2	捷邦科技	-16.86%
3	联创光电	37.59%	3	凯旺科技	-14.60%
4	福日电子	31.92%	4	硕贝德	-12.84%
5	波导股份	30.75%	5	鸿富瀚	-12.40%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万元件板块本周东山精密、商络电子、生益电子、生益科技、法拉电子涨幅靠前，分别同比+24.65%/+15.45%/+8.46%/+6.36%/+6.11%；本周晶赛科技/则成电子/逸豪新材/明阳电路/胜宏科技跌幅靠前，分别同比-22.78%/-17.15%/-13.93%/-12.87%/-12.08%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	东山精密	24.65%	1	晶赛科技	-22.78%
2	商络电子	15.45%	2	则成电子	-17.15%
3	生益电子	8.46%	3	逸豪新材	-13.93%
4	生益科技	6.36%	4	明阳电路	-12.87%
5	法拉电子	6.11%	5	胜宏科技	-12.08%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周华映科技、福光股份、蓝黛科技、万润科技、永新光学涨幅靠前，分别同比+61.11%/+52.40%/+31.90%/+30.08%/+26.26%；本周经纬辉开/长阳科技/锦富技术/艾比森/宸展光电跌幅靠前，分别同比-24.86%/-12.98%/-12.48%/-11.16%/-10.54%。

**表 4: 光学光电子涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	华映科技	61.11%	1	经纬辉开	-24.86%
2	福光股份	52.40%	2	长阳科技	-12.98%
3	蓝黛科技	31.90%	3	锦富技术	-12.48%
4	万润科技	30.08%	4	艾比森	-11.16%
5	永新光学	26.26%	5	宸展光电	-10.54%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周天承科技、乐凯新材、德邦科技、强力新材、莱特光电涨幅靠前，分别同比+19.93%/+13.33%/+6.92%/+5.01%/+4.99%；本周硅烷科技/广信材料/凯华材料/金宏气体/康鹏科技跌幅靠前，分别同比-12.20%/-9.10%/-9.04%/-9.04%/-8.89%。

**表 5: 电子化学品涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	天承科技	19.93%	1	硅烷科技	-12.20%
2	乐凯新材	13.33%	2	广信材料	-9.10%
3	德邦科技	6.92%	3	凯华材料	-9.04%
4	强力新材	5.01%	4	金宏气体	-9.04%
5	莱特光电	4.99%	5	康鹏科技	-8.89%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

## 重要公告

### 沃格光电

江西沃格光电集团股份有限公司（控股股东、实际控制人易伟华先生于 2024 年 9 月 30 日与深圳中锦程资产管理有限公司（代表“中锦程三和增富一号私募证券投资基金”）签署了《股份转让协议》（编号：WGGDXZ202409），易伟华先生拟将其直接持有的 11,800,000 股公司无限售条件流通股以协议转让方式以每股 15.89 元的价格转让给深圳中锦程。2024 年 10 月 10 日，协议转让双方签署了《股份转让协议补充协议》（编号：WGGD202409-1），调整股份转让价款尾款支付期限。

公司于 2024 年 10 月 31 日收到易伟华先生及深圳中锦程通知，本次受让方深圳中锦程代表的“中锦程三和增富一号私募证券投资基金”，由于深圳中锦程填报的基金产品名称有误，导致原基金产品的基金规模及基金合同相关规定无法符合基金业协会对于新成立开放式基金的持仓比例要求，需对深圳中锦程代表的原基金产品进行调整。经转让双方友好协商，受让方深圳中锦程代表基金由“中锦程三和增富一号私募证券投资基金”变更为“辉睿 1 号私募投资基金”，基金管理人不变，仍为深圳中锦程。转让双方就上述变更事项于 2024 年 10 月 31 日签署了《股份转让协议补充协议》（编号：WGGD202409-2），并相应更新了简式权益变动报告书。

### 麦捷科技

上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买张国庭、李君、王理平、刘国斌、李庐易、谢国富和安可远投资持有的安可远 100.00%股权和王秋勇持有的金之川 20.00%的少数股权；同时，拟向其他不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。本次交易前，上市公司已持有金之川 67.50%股权，本次交易完成后，安可远将成为上市公司全资子公司，上市公司将持有金之川 87.50%的股权。

### 中电港

1、为进一步落实国有企业参股公司管理要求，优化企业资源配置，深圳中电港技术股份有限公司结合下属参股企业深圳市鸿富港科技股份有限公司的实际经营情况，拟通过北京产权交易所公开挂牌方式转让参股公司鸿富港 30%股权。2、本次交易已按照《企业国有资产交易监督管理办法》等相关国资监管规定，对鸿富港进行了评估和审计，本次公开转让股权的挂牌底价以不低于经国资主管部门备案后的资产评估结果确定。若首次正式挂牌期满，未征求到合格受让方，则以不低于首次挂牌价格 90%的价格再次挂牌。最终成交价格以公开挂牌征集结果后签署的正式协议为准。3、本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》所规定的重大资产重组。

### 联创电子



联创电子科技股份有限公司于 2024 年 9 月 22 日召开第八届董事会第三十三次会议审议通过了《关于全资子公司合肥智行光电有限公司增资扩股暨公司放弃优先增资认缴出资权的议案》，并已同日签署《关于合肥智行光电有限公司之增资协议》。鉴于公司经营和发展需要，公司引入投资者广东融创岭岳智能制造与信息技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）对全资子公司合肥智行光电有限公司进行增资扩股。融创岭岳以现金方式出资人民币 10,000 万元，认购合肥智行 10,000 万元注册资本，增资完成后，合肥智行注册资本由 20,000 万元人民币变更为 30,000 万元人民币，法定代表人、注册地址和经营范围不变，融创岭岳占增资完成后合肥智行注册资本的 33.3333%；合肥智行为公司的控股子公司，公司放弃对此次新增注册资本的优先增资认缴出资权。具体内容详见公司同日在《证券时报》《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》和巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上披露的《关于全资子公司合肥智行光电有限公司增资扩股暨公司放弃优先增资认缴出资权的公告》。

## 风险因素

---

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

**附表：本周披露 24 年三季度业绩**

股票代码	股票简称	24Q3 收入 (亿元)	yoy	24Q3 净利 润 (亿元)	yoy	股票代码	股票简称	24Q3 收入 (亿元)	yoy	24Q3 净利 润 (亿元)	yoy
301189.SZ	奥尼电子	1.36	-11%	-0.14	2827%	688138.SH	清溢光电	2.66	6%	0.32	-24%
002289.SZ	ST 宇顺	0.42	-8%	-0.07	2824%	603633.SH	徕木股份	3.65	27%	0.18	-24%
600703.SH	三安光电	41.75	13%	0.63	2278%	003019.SZ	宸展光电	5.57	71%	0.33	-25%
301321.SZ	翰博高新	6.52	14%	-0.33	1268%	301329.SZ	信音电子	2.13	1%	0.12	-25%
688234.SH	天岳先进	3.69	-5%	0.41	982%	688678.SH	福立旺	3.46	16%	0.19	-26%
002388.SZ	新亚制程	5.72	4%	-0.09	982%	688256.SH	寒武纪	1.21	285%	-1.94	-26%
688653.SH	康希通信	1.53	38%	-0.16	860%	002981.SZ	朝阳科技	5.27	15%	0.34	-27%
002845.SZ	同兴达	26.27	11%	0.55	631%	603989.SH	艾华集团	10.41	3%	0.94	-27%
300162.SZ	雷曼光电	2.88	-4%	-0.51	592%	300223.SZ	北京君正	10.94	-9%	1.07	-27%
002185.SZ	华天科技	38.13	28%	1.34	572%	688146.SH	中船特气	4.69	18%	0.56	-27%
301099.SZ	雅创电子	10.07	44%	0.62	514%	688539.SH	高华科技	0.89	13%	0.15	-28%
300903.SZ	科翔股份	9.20	16%	-0.77	444%	003043.SZ	华亚智能	1.87	51%	0.15	-28%
300429.SZ	强力新材	2.33	12%	-0.27	391%	002992.SZ	宝明科技	3.62	6%	-0.27	-29%
603933.SH	睿能科技	4.59	4%	0.09	390%	688521.SH	芯原股份	7.18	24%	-1.11	-29%
688591.SH	泰凌微	2.22	41%	0.37	316%	603297.SH	永新光学	2.22	1%	0.41	-30%
600203.SH	福日电子	25.31	-29%	-0.41	300%	002782.SZ	可立克	11.59	3%	0.49	-30%
688209.SH	英集芯	4.05	24%	0.50	266%	301045.SZ	天禄科技	1.73	3%	0.05	-31%
688123.SH	聚辰股份	2.54	38%	0.68	263%	002387.SZ	维信诺	19.14	34%	-6.20	-31%
000725.SZ	京东方 A	503.45	9%	10.26	258%	688478.SH	晶升股份	1.27	1%	0.19	-32%
300968.SZ	格林精密	3.99	48%	0.22	246%	002745.SZ	木林森	40.08	-10%	1.01	-32%
002765.SZ	蓝黛科技	9.99	24%	0.36	240%	603061.SH	金海通	0.73	-11%	0.05	-32%
688260.SH	昀冢科技	1.15	-19%	-0.52	232%	688548.SH	广钢气体	5.26	14%	0.46	-33%
301067.SZ	显盈科技	2.53	42%	0.09	228%	301285.SZ	鸿日达	2.55	23%	0.13	-33%
688173.SH	希荻微	1.15	-16%	-0.78	225%	300939.SZ	秋田微	2.88	20%	0.19	-33%
688458.SH	美芯晟	0.94	-16%	-0.16	224%	603290.SH	斯达半导	8.81	-5%	1.49	-35%
688595.SH	芯海科技	1.64	30%	-0.58	223%	688216.SH	气派科技	1.82	15%	-0.20	-36%
600552.SH	凯盛科技	13.57	-17%	0.70	219%	688661.SH	和林微纳	1.44	72%	-0.03	-36%
603629.SH	利通电子	6.02	28%	0.11	213%	301041.SZ	金百泽	1.71	9%	0.05	-36%
000509.SZ	华塑控股	2.54	38%	-0.14	210%	688416.SH	恒烁股份	0.86	30%	-0.30	-37%
600360.SH	ST 华微	5.00	27%	0.34	200%	603052.SH	可川科技	2.18	-2%	0.21	-37%
688200.SH	华峰测控	2.42	76%	1.01	181%	300301.SZ	*ST 长方	1.08	-14%	-0.18	-37%
300236.SZ	上海新阳	4.06	27%	0.71	162%	688045.SH	必易微	1.73	43%	-0.10	-38%
688008.SH	澜起科技	9.06	52%	3.85	153%	000062.SZ	深圳华强	58.99	4%	0.90	-38%
688012.SH	中微公司	20.59	36%	3.96	153%	688107.SH	安路科技	1.79	-5%	-0.36	-38%
300857.SZ	协创数据	18.17	31%	1.99	141%	002199.SZ	东晶电子	0.64	65%	-0.11	-38%
300398.SZ	飞凯材料	7.62	9%	0.86	138%	002369.SZ	卓翼科技	4.20	-14%	-0.38	-39%
002119.SZ	康强电子	5.12	11%	0.32	138%	002955.SZ	鸿合科技	11.92	-18%	0.96	-39%
688061.SH	灿瑞科技	1.46	31%	-0.17	135%	600898.SH	*ST 美讯	0.02	-72%	-0.09	-41%
605258.SH	协和电子	2.38	25%	0.15	134%	688036.SH	传音控股	166.93	-7%	10.51	-41%
688550.SH	瑞联新材	4.00	27%	0.90	126%	300323.SZ	华灿光电	10.62	25%	-1.13	-45%
838701.BJ	豪声电子	2.11	21%	0.13	126%	688515.SH	裕太微	1.11	98%	-0.32	-45%
000636.SZ	风华高科	11.81	1%	0.58	121%	688110.SH	东芯股份	1.81	37%	-0.39	-45%
603005.SH	晶方科技	2.95	47%	0.74	118%	600707.SH	彩虹股份	29.30	-13%	3.13	-46%
300752.SZ	隆利科技	3.21	2%	0.27	112%	600071.SH	凤凰光学	4.28	-11%	-0.08	-46%
603773.SH	沃格光电	6.01	25%	-0.19	107%	603341.SH	龙旗科技	126.40	93%	0.92	-47%
002962.SZ	五方光电	2.98	15%	0.23	105%	300537.SZ	广信材料	1.26	-17%	0.08	-47%
688262.SH	国芯科技	2.08	35%	-0.45	105%	300671.SZ	富满微	1.93	0%	-0.17	-47%

688325.SH	赛微微电	1.14	72%	0.30	104%	002077.SZ	大港股份	0.94	-25%	0.09	-47%
002861.SZ	瀛通通讯	2.37	4%	-0.13	104%	688689.SH	银河微电	2.22	15%	0.10	-48%
000021.SZ	深科技	37.97	18%	3.01	101%	001314.SZ	亿道信息	10.20	48%	0.15	-48%
688020.SH	方邦股份	0.93	-5%	-0.18	100%	688106.SH	金宏气体	6.26	-3%	0.50	-48%
688259.SH	创耀科技	1.43	-10%	0.12	100%	002866.SZ	传艺科技	5.20	11%	0.13	-49%
688019.SH	安集科技	5.15	59%	1.59	97%	300793.SZ	佳禾智能	8.06	20%	0.32	-50%
688409.SH	富创精密	8.09	44%	0.68	87%	002993.SZ	奥海科技	15.85	2%	0.67	-50%
002156.SZ	通富微电	60.01	0%	2.30	85%	603002.SH	宏昌电子	5.51	-9%	0.12	-50%
301606.SZ	绿联科技	15.63	27%	1.15	81%	600330.SH	天通股份	9.93	10%	0.45	-51%
688099.SH	晶晨股份	16.24	8%	2.32	80%	688103.SH	国力股份	2.14	9%	0.12	-51%
688048.SH	长光华芯	0.75	-2%	-0.21	78%	688361.SH	中科飞测	3.49	57%	0.16	-51%
002587.SZ	奥拓电子	1.31	-22%	-0.22	74%	300655.SZ	晶瑞电材	3.67	11%	0.06	-52%
605111.SH	新洁能	4.82	39%	1.15	70%	002635.SZ	安洁科技	11.78	-2%	0.47	-53%
870357.BJ	雅葆轩	0.90	5%	0.11	70%	001308.SZ	康冠科技	47.91	33%	1.49	-53%
002273.SZ	水晶光电	20.55	21%	4.35	67%	603685.SH	晨丰科技	3.03	-4%	0.02	-54%
300545.SZ	联得装备	3.31	-2%	0.83	66%	002922.SZ	伊戈尔	11.90	26%	0.34	-55%
002409.SZ	雅克科技	17.43	43%	2.29	65%	688286.SH	敏芯股份	1.31	27%	-0.13	-55%
688220.SH	翱捷科技	8.84	12%	-1.48	64%	002983.SZ	芯瑞达	2.82	-27%	0.21	-55%
002888.SZ	惠威科技	0.75	29%	0.06	63%	603327.SH	福蓉科技	6.90	25%	0.38	-55%
300076.SZ	GQY视讯	0.07	-48%	-0.10	62%	688538.SH	和辉光电	13.03	100%	-4.84	-56%
301379.SZ	天山电子	3.98	24%	0.40	59%	300787.SZ	海能实业	6.18	14%	0.18	-56%
300613.SZ	富瀚微	5.02	8%	0.81	57%	688601.SH	力芯微	1.93	-26%	0.22	-56%
002371.SZ	北方华创	80.18	30%	16.82	55%	688261.SH	东微半导	2.61	10%	0.14	-57%
300866.SZ	安克创新	68.00	44%	5.99	52%	002643.SZ	万润股份	8.06	-27%	0.81	-57%
688120.SH	华海清科	9.55	58%	2.88	52%	002217.SZ	*ST合泰	3.60	-56%	-4.04	-57%
002134.SZ	天津普林	3.13	128%	0.10	52%	002049.SZ	紫光国微	13.90	-27%	2.72	-57%
688279.SH	峰岬科技	1.51	47%	0.62	51%	600877.SH	电科芯片	2.36	-15%	0.21	-58%
002729.SZ	好利科技	1.15	72%	0.14	49%	000100.SZ	TCL科技	428.28	-11%	5.30	-58%
300408.SZ	三环集团	19.53	32%	5.78	41%	001373.SZ	翔腾新材	1.68	-16%	0.03	-58%
603380.SH	易德龙	5.39	6%	0.51	39%	301567.SZ	贝隆精密	1.02	-11%	0.08	-59%
837212.BJ	智新电子	1.16	-3%	0.062482	38%	605218.SH	伟时电子	5.81	23%	0.12	-59%
300346.SZ	南大光电	6.41	41%	0.869178	38%	688079.SH	美迪凯	1.26	80%	-0.14	-59%
301489.SZ	思泉新材	2.08	62%	0.188088	37%	688391.SH	钜泉科技	1.42	-16%	0.15	-60%
603690.SH	至纯科技	11.12	55%	1.191185	36%	688385.SH	复旦微电	8.90	-6%	0.79	-61%
301366.SZ	一博科技	2.29	17%	0.287799	36%	688584.SH	上海合晶	3.02	-18%	0.31	-63%
688683.SH	莱尔科技	1.39	19%	0.100464	35%	002913.SZ	奥士康	11.60	-2%	0.56	-65%
688082.SH	盛美上海	15.73	38%	3.150019	35%	688496.SH	清越科技	2.51	83%	-0.10	-66%
688049.SH	炬芯科技	1.86	19%	0.299726	35%	831167.BJ	鑫汇科	1.34	-4%	0.03	-67%
301486.SZ	致尚科技	2.88	138%	0.196566	34%	603375.SH	盛景微	1.14	-28%	0.10	-68%
688603.SH	天承科技	1.00	15%	0.205131	32%	688699.SH	明微电子	1.52	-21%	-0.01	-69%
001389.SZ	广合科技	9.75	24%	1.731082	31%	688709.SH	成都华微	1.43	-18%	0.15	-70%
600563.SH	法拉电子	13.22	47%	2.928275	31%	688525.SH	佰维存储	15.84	63%	-0.55	-71%
301628.SZ	强达电路	1.96	16%	0.23645	31%	835438.BJ	戈碧迦	1.25	-43%	0.11	-72%
301383.SZ	天键股份	7.22	28%	0.727438	30%	002815.SZ	崇达技术	16.48	16%	0.26	-72%
688693.SH	锴威特	0.35	16%	-0.09733	29%	002925.SZ	盈趣科技	9.64	-14%	0.36	-72%
600183.SH	生益科技	51.15	15%	4.397823	28%	603936.SH	博敏电子	8.25	8%	-0.04	-72%
002584.SZ	西陇科学	21.07	-1%	0.214775	27%	001298.SZ	好上好	20.09	26%	0.11	-73%
300476.SZ	胜宏科技	28.42	37%	3.055905	27%	300709.SZ	精研科技	5.74	-32%	0.40	-74%
002130.SZ	沃尔核材	17.25	17%	2.356727	26%	301421.SZ	波长光电	0.87	11%	0.02	-75%

300032.SZ	金龙机电	4.12	-34%	-0.2257	25%	002137.SZ	实益达	1.35	-15%	0.03	-77%
300285.SZ	国瓷材料	10.13	8%	1.517971	25%	300219.SZ	鸿利智汇	11.44	20%	0.12	-83%
001287.SZ	中电港	132.43	58%	0.391988	23%	300782.SZ	卓胜微	10.83	-23%	0.71	-84%
688249.SH	晶合集成	23.77	16%	0.919322	22%	002456.SZ	欧菲光	49.35	10%	0.08	-85%
688052.SH	纳芯微	5.17	87%	-1.42453	19%	300739.SZ	明阳电路	4.10	1%	0.03	-87%
301297.SZ	富乐德	2.22	40%	0.29411	19%	301308.SZ	江波龙	42.29	47%	-0.37	-87%
000823.SZ	超声电子	15.25	5%	0.726337	18%	300077.SZ	国民技术	3.06	4%	-0.15	-87%
688230.SH	芯导科技	0.98	6%	0.304094	17%	688299.SH	长阳科技	3.56	-2%	0.01	-90%
000045.SZ	深纺织 A	8.99	9%	0.350075	16%	300936.SZ	中英科技	0.68	7%	0.10	-92%
002916.SZ	深南电路	47.28	38%	5.007549	15%	871857.BJ	泓禧科技	1.25	-1%	0.01	-93%
002938.SZ	鹏鼎控股	103.60	16%	11.90006	15%	838402.BJ	硅烷科技	1.51	-48%	0.06	-93%
002600.SZ	领益智造	123.65	32%	7.127673	15%	688711.SH	宏微科技	3.43	-8%	0.02	-93%
002222.SZ	福晶科技	2.26	9%	0.584294	9%	002741.SZ	光华科技	6.63	-10%	-0.04	-94%
603296.SH	华勤技术	366.12	45%	7.585556	8%	002654.SZ	万润科技	10.51	-17%	0.04	-94%
605358.SH	立昂微	8.18	22%	0.125144	7%	688691.SH	灿芯股份	2.69	-21%	0.02	-95%
688432.SH	有研硅	2.66	2%	0.641983	6%	603386.SH	骏亚科技	6.42	4%	0.01	-96%
300602.SZ	飞荣达	12.54	11%	0.47192	5%	688519.SH	南亚新材	8.33	2%	0.01	-101%
300647.SZ	超频三	1.41	-22%	-0.28874	4%	000050.SZ	深天马 A	81.17	-7%	0.17	-105%
600353.SH	旭光电子	3.38	13%	0.245993	4%	300657.SZ	弘信电子	14.11	44%	0.06	-109%
301626.SZ	苏州天脉	2.34	3%	0.438855	4%	300460.SZ	惠伦晶体	1.56	18%	-0.01	-112%
688401.SH	路维光电	2.07	19%	0.386369	2%	603068.SH	博通集成	2.37	29%	0.05	-113%
600363.SH	联创光电	8.87	10%	1.068953	2%	300808.SZ	久量股份	0.93	-24%	-0.12	-126%
300136.SZ	信维通信	26.48	18%	3.304981	2%	300940.SZ	南极光	1.23	-11%	0.07	-130%
688047.SH	龙芯中科	0.88	2%	-1.0463	1%	003026.SZ	中晶科技	1.00	14%	0.02	-131%
601138.SH	工业富联	1,702.82	40%	64.01934	1%	600130.SH	波导股份	0.70	-25%	-0.02	-133%
603920.SH	世运电路	12.80	7%	1.801698	1%	600460.SH	士兰微	28.89	19%	0.54	-136%
002384.SZ	东山精密	98.38	11%	5.067533	0%	002952.SZ	亚世光电	1.92	13%	0.08	-138%
688141.SH	杰华特	4.41	24%	-1.70021	-2%	002036.SZ	联创电子	28.08	-3%	0.19	-138%
688072.SH	拓荆科技	10.11	45%	1.421908	-3%	688530.SH	欧莱新材	0.82	-45%	-0.06	-143%
002579.SZ	中京电子	7.41	16%	-0.20653	-3%	603679.SH	华体科技	0.95	-48%	-0.16	-145%
300576.SZ	容大感光	2.43	15%	0.331706	-4%	688135.SH	利扬芯片	1.29	-2%	-0.04	-148%
603738.SH	泰晶科技	2.24	7%	0.270298	-4%	832876.BJ	慧为智能	1.07	8%	0.01	-157%
300909.SZ	汇创达	3.72	0%	0.318645	-4%	300582.SZ	英飞特	6.77	-16%	0.12	-170%
301348.SZ	蓝箭电子	1.82	16%	0.079314	-5%	430139.BJ	华岭股份	0.61	-23%	-0.12	-171%
301319.SZ	唯特偶	3.31	21%	0.23583	-7%	688362.SH	甬矽电子	9.22	42%	0.30	-174%
603328.SH	依顿电子	8.67	7%	1.061269	-7%	688153.SH	唯捷创芯	4.20	-42%	-0.43	-175%
002106.SZ	莱宝高科	14.77	0%	0.981503	-7%	002161.SZ	远望谷	1.29	-8%	0.19	-178%
605277.SH	新亚电子	8.52	23%	0.260397	-8%	603703.SH	盛洋科技	2.11	30%	0.02	-182%
002426.SZ	胜利精密	8.89	-3%	-0.45248	-9%	688728.SH	格科微	17.64	36%	-0.69	-196%
832491.BJ	奥迪威	1.63	34%	0.206723	-9%	688371.SH	菲沃泰	1.32	43%	0.12	-198%
301359.SZ	东南电子	0.75	15%	0.109761	-10%	301326.SZ	捷邦科技	2.51	28%	0.06	-204%
300650.SZ	太龙股份	6.55	-7%	0.126714	-11%	300831.SZ	派瑞股份	0.32	89%	0.06	-206%
000727.SZ	冠捷科技	142.63	-2%	0.265814	-11%	001309.SZ	德明利	14.21	268%	0.34	-207%
835179.BJ	凯德石英	0.75	4%	0.097751	-14%	871981.BJ	晶赛科技	1.27	32%	0.03	-221%
688512.SH	慧智微	1.30	-13%	-1.14936	-15%	688172.SH	燕东微	3.72	-16%	-1.07	-233%
688332.SH	中科蓝讯	4.57	15%	0.720738	-15%	688167.SH	炬光科技	1.47	1%	-0.24	-242%
600206.SH	有研新材	22.21	-17%	0.737226	-15%	600171.SH	上海贝岭	7.59	36%	1.07	-259%
688469.SH	芯联集成	16.68	27%	-2.13419	-15%	688655.SH	迅捷兴	1.18	-1%	-0.03	-262%
301389.SZ	隆扬电子	0.79	11%	0.226429	-16%	300456.SZ	赛微电子	2.74	-47%	-0.75	-289%

831526.BJ	凯华材料	0.30	11%	0.040816	-16%	688798.SH	艾为电子	7.85	1%	0.86	-325%
300706.SZ	阿石创	3.45	40%	0.049314	-16%	688702.SH	盛科通信	2.75	18%	-0.19	-340%
688484.SH	南芯科技	6.49	19%	0.666302	-16%	300241.SZ	瑞丰光电	4.02	9%	0.21	-360%
301132.SZ	满坤科技	3.33	5%	0.327123	-16%	301369.SZ	联动科技	0.89	64%	0.12	-370%
873001.BJ	纬达光电	0.59	19%	0.081429	-16%	688183.SH	生益电子	12.06	49%	0.90	-432%
002681.SZ	奋达科技	9.43	1%	0.670168	-18%	300672.SZ	国科微	3.51	-46%	0.43	-450%
601231.SH	环旭电子	166.21	3%	5.12525	-18%	002636.SZ	金安国纪	9.76	6%	0.29	-460%
688210.SH	统联精密	2.27	42%	0.106176	-18%	301051.SZ	信濠光电	4.33	-18%	-0.84	-613%
688359.SH	三孚新科	1.34	13%	-0.11083	-18%	688498.SH	源杰科技	0.58	82%	-0.11	-649%
603626.SH	科森科技	8.81	40%	-0.73319	-19%	688126.SH	沪硅产业	9.09	11%	-1.48	-688%
002484.SZ	江海股份	11.75	-10%	1.469468	-21%	301123.SZ	英东电子	4.40	15%	-0.07	-818%
688396.SH	华润微	27.11	8%	2.18972	-21%	300458.SZ	全志科技	6.23	40%	0.32	-995%
688268.SH	华特气体	3.41	-12%	0.365236	-22%	688536.SH	思瑞浦	3.42	70%	-0.33	-1593%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

## 研究团队简介

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

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

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

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

## 分析师声明

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

## 免责声明

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

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

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

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

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

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

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

## 评级说明

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

## 风险提示

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

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