

电子行业周报 (10.28-11.03)

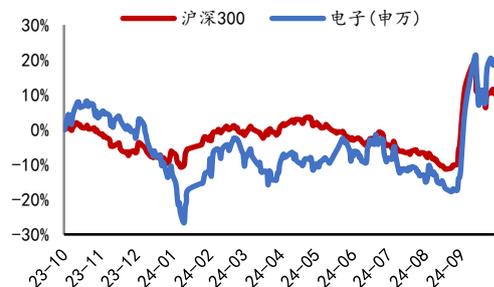
半导体三季度业绩亮眼，行业景气显著上升

强于大市(维持评级)

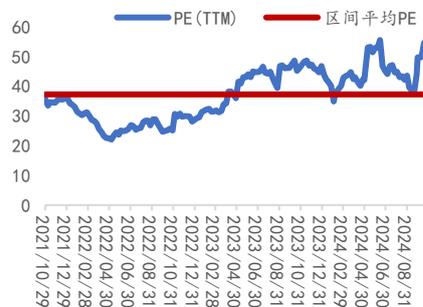
投资要点:

- 受益于市场需求回暖、国产化加速、终端创新赋能等，半导体行业24Q3业绩表现亮眼，多家公司经营业绩实现高增长。
 - ✓ 2024年第三季度半导体板块整体实现较好增长。2024年Q1-Q3，半导体行业相关上市公司的营业总收入为3776.91亿元，同比+22.84%；归母净利润为257.31亿元，同比+42.58%。24Q3单季度营业收入为1371.48亿元，同比+20.88%，环比+6.09%；归母净利润为97.38亿元，同比+46.73%，环比-2.21%。24Q3单季度毛利率为26.69%，同比+1.21pct，环比+1.27pct；24Q3单季度净利率为6.86%，同比+1.38pct，环比-0.26pct。
 - ✓ 在归母净利润增幅方面，66家企业归母净利润实现同比增长，占比达到43.14%，较23Q3增长11.76pct。其中，全行业有30.72%的公司实现同比50%以上的增长，较23Q3增长15.69pct。而有10.46%的公司实现扭亏为盈，较23Q3增长0.65pct。
- 从细分板块来看：
 - ✓ IC设计
 - 数字芯片设计：24Q3实现营收386.90亿元，同比+27.75%，环比+1.86%；实现归母净利润35.87亿元，同比+244.07%，环比-9.36%。24Q3毛利率33.63%，同比+3.49pct；净利率9.70%，同比+6.25pct。
 - 模拟芯片设计：24Q3实现营收115.43亿元，同比+4.32%，环比+0.01%；实现归母净利润0.42亿元，同比-114.84%，环比-117.28%。24Q3毛利率35.18%，同比-0.13pct；净利率-0.42%，同比-2.70pct。
 - ✓ IC制造
 - 半导体设备：24Q3实现营收185.99亿元，同比+37.84%，环比+18.03%；实现归母净利润34.57亿元，同比+57.82%，环比+10.34%。24Q3毛利率43.17%，同比+1.56pct；净利率18.55%，同比+2.14pct。
 - 半导体材料：24Q3实现营收103.44亿元，同比+11.35%，环比+1.56%；实现归母净利润7.38亿元，同比+9.56%，环比+0.65%。24Q3毛利率20.21%，同比+0.92pct；净利率6.06%，同比-0.03pct。
 - 半导体分立器件：24Q3实现营收283.54亿元，同比+23.51%，环比+8.97%；实现归母净利润8.97亿元，同比-38.11%，环比+34.01%。24Q3毛利率15.75%，同比-5.06pct；净利率3.02%，同比-3.12pct。
 - ✓ IC封测
 - 24Q3实现营收223.18亿元，同比+13.54%，环比+6.75%；实现归母净利润10.78亿元，同比+31.65%，环比-2.00%。24Q3毛利率14.86%，同比+0.49pct；净利率5.00%，同比+0.76pct。
- 整体来看，半导体行业业绩增长迅速，各环节营收恢复良好，而在AI、HPC、端侧AI/折叠屏等创新驱动下，半导体行业有望延续增长态势。
- 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 杨铮
 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

- 《关注 AI 相关需求的高速增长》——2024. 10. 28
- 《台积电发布 24Q3 财报，各项指标强于预期》——2024. 10. 21
- 《联想科技大会发布在即，AI 终端加速推进》——2024. 10. 14

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.....	12
四、	风险提示.....	14

图表目录

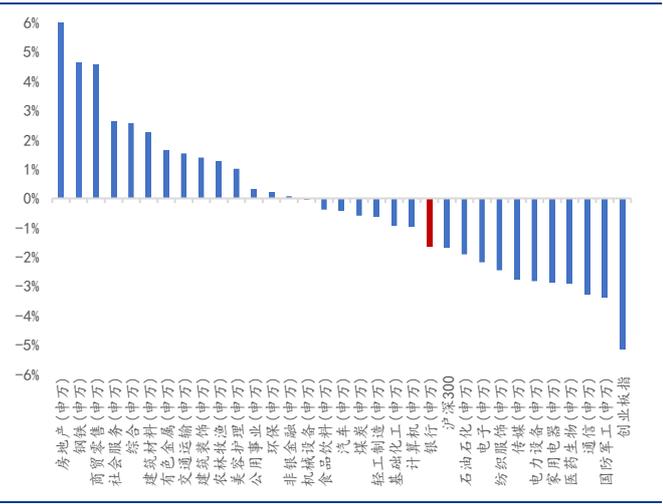
图表 1:	SW 各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	电子板块成交额及日涨跌幅.....	3
图表 3:	电子细分领域本周涨跌幅 (%).....	3
图表 4:	SW 电子本周涨幅前十个股 (%).....	4
图表 5:	SW 电子本周跌幅前十个股 (%).....	4
图表 6:	SW 电子本周换手率前二十个股 (%).....	4
图表 7:	SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM).....	5
图表 8:	SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM).....	5
图表 9:	过去一周股东增减持更新.....	12
图表 10:	过去一周股权激励一览.....	13

一、 本周市场表现

1.1 电子板块本周表现

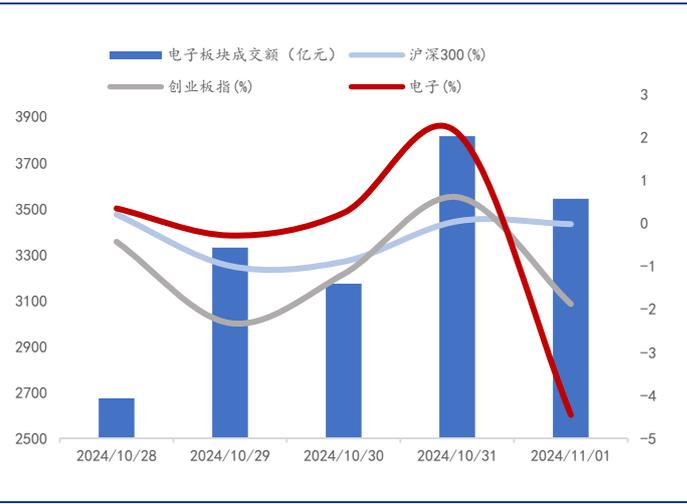
大盘表现上，本周（1028-1101）创业板指数下跌 5.14%，沪深 300 指数下跌 1.68%。本周电子行业指数下跌 2.18%。行业表现上，电子行业涨跌幅位列全行业的第 24 位，本周电力房地产、钢铁、商贸零售板块涨跌幅也位居前列。

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

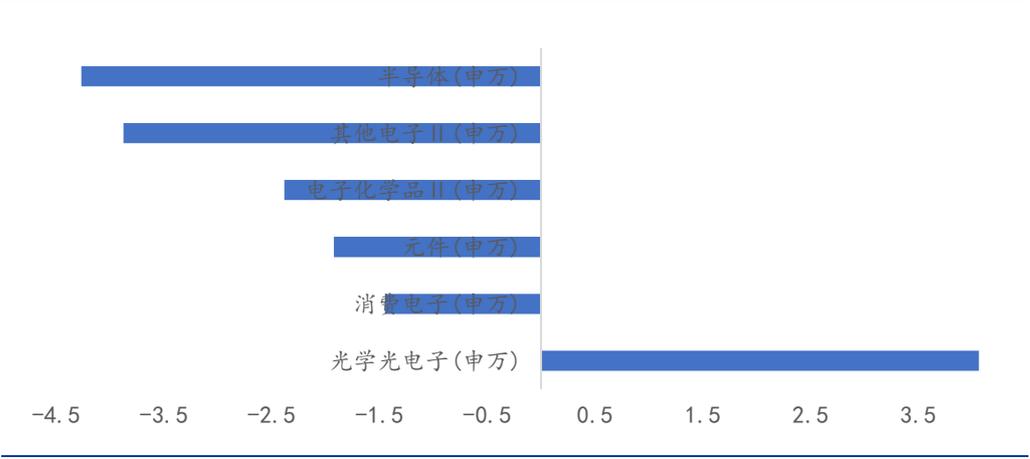
图表 2：电子板块成交额及日涨跌幅



数据来源：Wind，华福证券研究所

从电子细分行业指数看，除光学光电子外，本周电子细分板块均有所下滑，具体来看，光学光电子板块领涨，周涨跌幅为 4.06%；半导体板块跌幅最大，周涨跌幅为 -4.27%。

图表 3：电子细分领域本周涨跌幅（%）

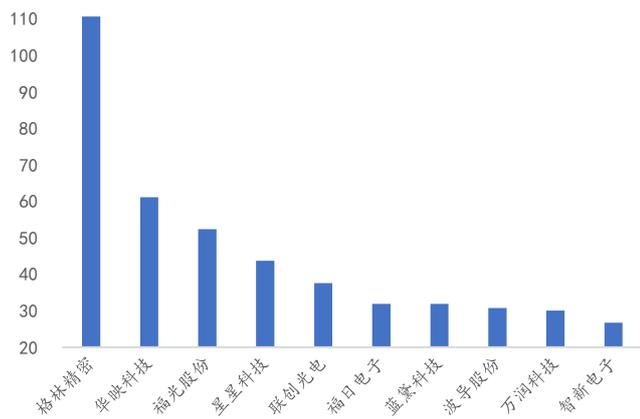


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.2 SW 电子个股本周表现

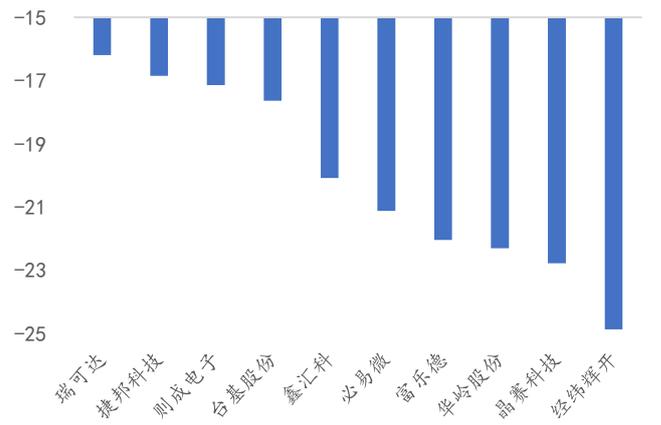
从个股维度来看，SW 电子板块中，格林精密（110.69%）、华映科技（61.11%）等位列涨幅前列；经纬辉开（-24.86%）、晶赛科技（-22.78%）等位列跌幅前列。

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

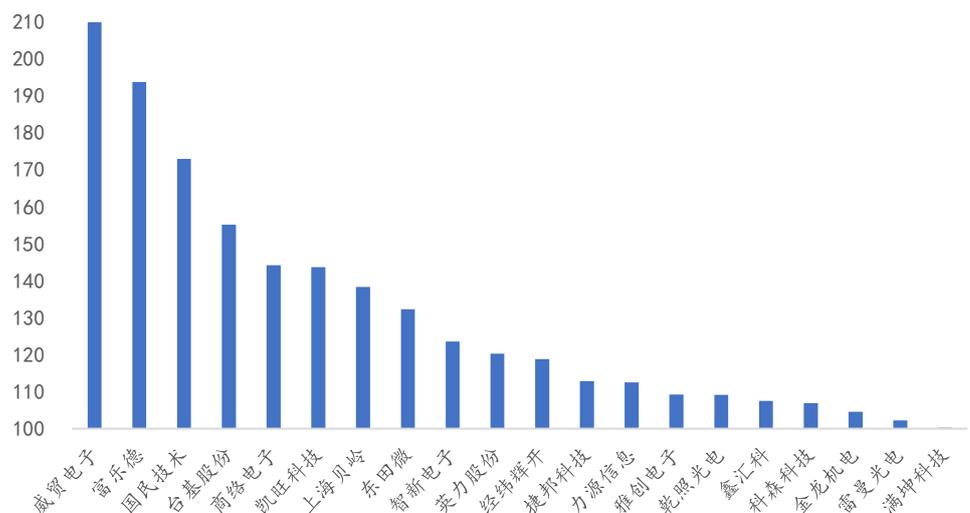
图表 5: SW 电子本周跌幅前十个股 (%)



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威贸电子,换手率为 209.81%。其余换手率较高的还有富乐德 (193.65%)、国民技术 (172.89%)、台基股份 (155.12%)。

图表 6: SW 电子本周换手率前二十个股 (%)

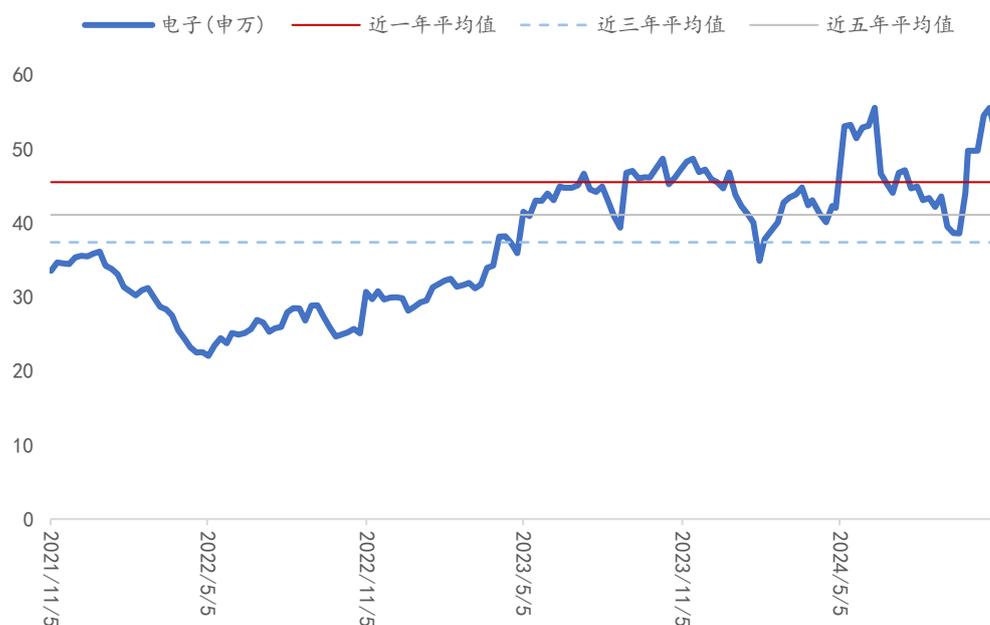


数据来源: Wind, 华福证券研究所

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 51.98 倍,较上周有所下调。

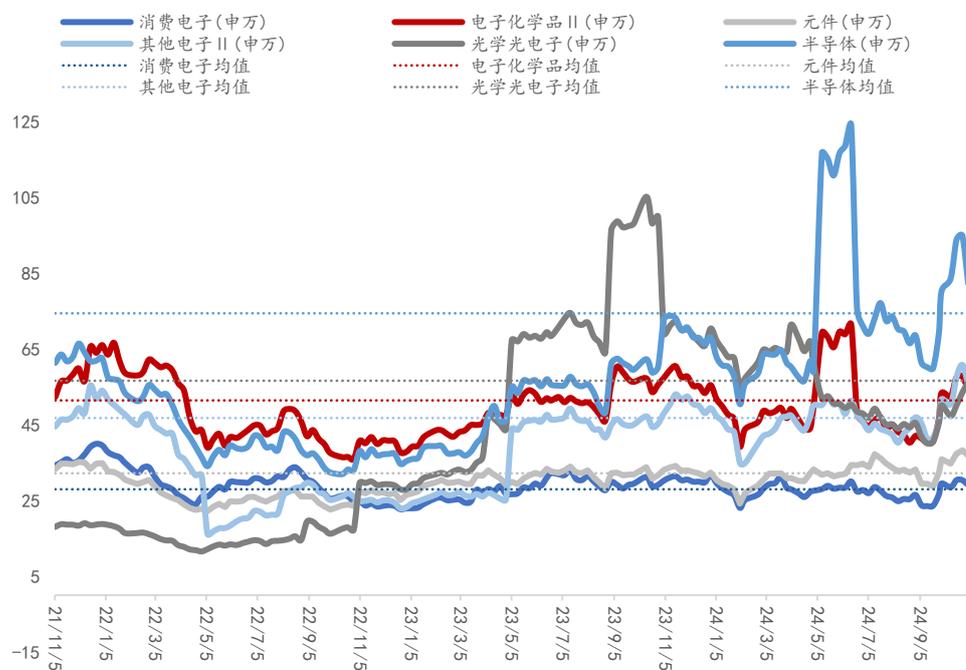
图表 7: SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)



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 29.03、54.19、36.77、55.67、56.15 和 82.2, 除光学光电子块外, 其他电子细分板块估值均有一定程度下调。

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) 机构：2024 年 AI 推动全球芯片市场增长 18.8% HBM 暴增 284%

据市场研究公司 Gartner 称，在人工智能（AI）需求的推动下，2024 年全球芯片市场将增长 18.8%，达到 6298 亿美元。

这一增长率高于 Gartner 一年前预测的 16.8%，而此前还预测增长率为 18.5%。Gartner 已将 2025 年的最新增长率预测从 15.5% 下调至 13.8%，因此明年的市场总额将达到 7167 亿美元。

Gartner 高级首席分析师 Rajeev Rajput 在一份声明中说：“增长的动力来自人工智能相关半导体需求的持续激增和电子生产的复苏，而汽车和工业领域的需求则持续疲软。”。（来源：集微网）

2) 前三季度我国集成电路产量 3156 亿块，同比增长 26%

近日，工业和信息化部运行监测协调局发布“2024 年前三季度电子信息制造业运行情况”，前三季度，我国电子信息制造业生产稳定增长，投资持续高速，效益小幅回落，出口保持平稳，行业整体发展态势良好。

在生产方面，前三季度，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.8%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 7 个和 3.7 个百分点。9 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.6%。在主要产品中，手机产量 11.84 亿部，同比增长 9.8%，其中智能手机产量 8.73 亿部，同比增长 10.5%；微型计算机设备产量 2.49 亿台，同比增长 2.9%；集成电路产量 3156 亿块，同比增长 26%。（来源：集微网）

3) 消息称台积电拟收购更多群创工厂扩产先进封装

据报道，半导体设备公司的消息人士透露，今年 8 月收购了群创在南科的 5.5 代 LCD 面板厂的台积电，打算在其已收购的工厂附近收购更多的群创工厂。

据悉，台积电于 8 月中旬以 171.4 亿元新台币的价格收购了群创上述工厂，现在称为先进后端晶圆厂 8（AP8）。此前供应链消息透露，该厂明年 4 月开始交机、最快明年下半年即可生产。业者分析，群创南科厂房规模约为竹南先进封装厂 9 倍大，现阶段仍以 CoWoS 产能布局为主，但后续不排除会加入扇外型、3DIC 等先进封装产线。（来源：集微网）

4) 台积电高雄首座 2nm 晶圆厂即将完工，2025 年量产

供应链消息称，台积电高雄 P1 厂首座 2nm 晶圆厂即将完工，预计将于 11 月 26 日邀请多方举行进机典礼，12 月 1 日起展开装机。对此，台积电表示，高雄晶圆厂于 2021 年 11 月宣布，于 2022 年开工，目前进度良好，并已设有公共基础设施。

台积电强调，2nm 制程技术研发进展顺利，其效能和良率均按计划实现，甚至部分表现优于预期，2nm 制程将如期在 2025 年进入量产，量产曲线预计与 3nm 相似。

消息人士称，台积电 2nm 制造业务将在新竹科学园区（HSP）宝山 F20 厂区和高雄楠梓 F22 厂区进行。宝山厂预计年底实现小规模试产线（mini line）完工，将于 2025 年第四季度开始生产，月产能约为 3 万片晶圆；高雄 F22 厂将于 2026 年第一季度开始商业化生产，月产能为 3 万片晶圆。（来源：集微网）

5) 机构：明年全球 CoWoS 产能需求将增长 113% 台积电月产能将增至 6.5 万片晶圆

据研究机构 DIGITIMES Research 称，受云端 AI 加速器需求旺盛推动，2025 年全球对 CoWoS 及类似封装产能的需求或将增长 113%。

主要供应商台积电、日月光科技控股（包括矽品精密工业、SPIL）和安靠（Amkor）正在扩大产能。根据 DIGITIMES Research 最新关注全球 CoWoS 封装技术和产能的报告，到 2025 年第四季度末，台积电的月产能预计将增至 6.5 万片以上 12 英寸晶圆当量，而安靠和日月光合用产能将增至 1.7 万片晶圆。

英伟达是台积电 CoWoS 封装工艺的最大客户，该机构预估，受惠于英伟达 Blackwell 系列 GPU 量产，台积电将从 2025 年第四季开始由 CoWoS-Short (CoWoS-S) 转为 CoWoS-Long (CoWoS-L) 制程，使 CoWoS-L 成为台积电 CoWoS 技术的主要制程。

英伟达对 CoWoS-L 工艺的需求可能会从 2024 年的 3.2 万片晶圆大幅增加至 2025 年的 38 万片晶圆，同比增长 1018%。因此，DIGITIMES Research 预估，2025 年第四季 CoWoS-L 将占台积电 CoWoS 总产能的 54.6%，CoWoS-S 为 38.5%，CoWoS-R 则为 6.9%。（来源：集微网）

6) 台积电预计今年底从 ASML 接收首批 High NA EUV 光刻机

据日经亚洲新闻报道，台积电预计将于今年年底从 ASML 接收首批全球最先进的高数值孔径极紫外光刻机，仅比英特尔晚了几个月。

Digitimes 今年 9 月还曾报道称，台积电首部 High NA EUV 设备的购入价格远低于原定的 3.5 亿欧元（备注：当前约 27.1 亿元人民币）报价。

供应链表示，随着未来 3nm 产能满载与预计 2025 年 Q4 量产的 2nm 制程客户订单陆续落袋，台积电已重启 EUV 设备拉货动能，估计此波新单规模约达 70 台。（来源：TechWeb）

7) AMD 发布三季度财报：营收 68 亿美元 净利润同比环比均大增

据外媒报道，在谷歌母公司 Alphabet 发布三季度财报的同一天，由苏姿丰担任 CEO 的 AMD 也发布了三季度的财报，同二季度一样，他们这一季度的营收同比环比也均有增加，净利润也是如此。

财报显示, AMD 在三季度营收 68.19 亿美元, 较去年同期的 58 亿美元增加 10.19 亿美元, 同比增长 18%; 较上一季度的 58.35 亿美元也增加了近 10 亿美元, 环比增长 17%。

利润方面, 财报显示在美国通用会计准则下他们这一季度的毛利润达到了 34.19 亿美元, 同比增长 24%, 环比增长 19%; 50%的毛利润率, 也高于上一季度的 49%和去年同期的 47%; 7.24 亿美元的营业利润, 同比大增 223%, 环比增长 169%; 7.71 亿美元的净利润, 则是同比增长 158%, 环比增长 191%。(来源: TechWeb)

8) 三星计划 2026 年推出 400 层 V10 NAND 闪存, 用于 AI 服务器

全球最大的存储芯片制造商三星电子计划在 2026 年前推出 400 层 V-NAND 闪存芯片, 以在人工智能 (AI) 热潮中引领快速增长的存储设备市场。

根据三星的存储芯片发展规划, 其负责半导体业务的设备解决方案部门 (DS) 目标是最早在 2026 年生产出至少有 400 层单元垂直堆叠的 V-NAND, 以最大限度地提高容量和性能。

三星目前批量生产 286 层大容量 V9 NAND 闪存芯片。在现有的 NAND 芯片中, 存储单元堆叠在外围设备的顶部, 其功能相当于芯片的大脑。然而, 堆叠 300 层或更高存储单元往往会损坏外围设备。(来源: 集微网)

2.2 消费电子板块

1) Q3 中国智能手机销量同比增长 2.3%, 荣耀、OPPO、苹果份额下跌

根据 Counterpoint Research 手机销量月度报告最新数据, 2024 年第三季度, 中国智能手机销量同比增长 2.3%, 连续四个季度实现同比正增。有望实现五年来的首次年增长, 进一步确认了 2024 年市场回暖趋势。

在第三季度, vivo 以 19.2% 的市场份额位居首位, 华为紧随其后, 以 16.4% 的市场份额位列第二, 小米以 15.6% 的份额位居第三。荣耀、OPPO、苹果份额下跌, 同比分别下跌 14.6%、5.8%、2.6%。(来源: 集微网)

2) 苹果突发 M4 芯片版七彩糖果色 iMac, 最强一体机 AI 设备问世

继 iPad mini 后, 苹果又突发搭载 M4 芯片的 iMac。与 M1 芯片相比, 采用 M4 的 iMac 每日生产力任务可比以往快达 1.7 倍, 其搭载的神经网络引擎让 iMac 成为世界上最出色的一体机 AI 设备, 并且专为 Apple Intelligence 设计, 24.5 英寸 4.5K Retina 显示器。

iMac 具备支持“桌上视角”功能的全新 1200 万像素 Center Stage 相机、新的纳米纹理玻璃显示器选项专为 Apple Intelligence 所设计、最多达 4 个 Thunderbolt

4 连接端口，以及包含 USB-C 连接线，颜色相衬的配件和 16GB 的统一内存，所有这些配件皆具备 USB-C 端口，用户只需一条电线，即可为所有最爱的设备充电。

新款的 iMac 以更快的 16GB 统一内存为标准配置，最高配置可达 32GB。M4 内的神经网络引擎现在比搭载 M1 的 iMac 快超过 3 倍，这让新款 iMac 成为最适合 AI 的一体机电脑，加速用户完成任务。（来源：集微网）

3) 苹果发布搭载 M4 芯片的 MacBook Pro，M4 Max 速度快 3.5 倍

苹果公司发布了配备新款 M4 芯片的新款 MacBook Pro 系列，希望以更快的处理速度和人工智能（AI）功能吸引消费者。

这些笔记本电脑将搭载 M4、M4 Pro 和 M4 Max 处理器，它们是苹果面向整个 Mac 产品线推出的新一代芯片的一部分。这些设备还将配备防眩光屏幕选项、更快的端口、用于视频会议的升级摄像头，以及最大型号的电池，续航时间更长。

苹果新款 MacBook Pro 将于 11 月 8 日上市。标准 14 英寸机型的起售价与上一代相同，为 1599 美元。据苹果称，它比 2020 年的 M1 版本快 1.8 倍。（来源：集微网）

4) 苹果全新 Mac mini 发布：14 年来首次更新设计，售价 4499 元起

苹果公司正式发布了搭载 M4 和 M4 Pro 芯片全新 Mac mini，新品系 2010 年以来首次重新设计，尺寸更小，支持苹果智能（Apple Intelligence）功能，起售价 4499 元。

新款 Mac mini 在性能上实现了显著提升。与 M1 型号相比，M4 芯片的 CPU 性能提升了 1.8 倍，GPU 性能提升了 2.2 倍。而 M4 Pro 芯片则进一步提升了性能，能够应对更为繁重的工作负载。此外，M4 Pro 首次支持雷雳 5 接口，提供了更快的数据传输速度。

新款 Mac mini 还专为苹果智能系统（Apple Intelligence）打造，这一系统能够变革用户的工作、沟通和表达方式，同时保护用户隐私。在连接性方面，新款 Mac mini 提供了前后端口，方便用户连接各种设备。（来源：集微网）

5) 小米 15 系列发布：骁龙 8 至尊版芯片+澎湃 OS2

小米带来小米 15 和小米 15 Pro 两款机型。新机搭载骁龙 8 至尊版处理器，小米 15 定位小屏旗舰，起售价 4499 元；小米 15 Pro 定位大屏全能旗舰，起售价 5299 元。

小米 15 正面配备 6.36 英寸四窄边直屏，分辨率为 1.5K，定制 M9 发光材料，支持 120Hz 刷新率、超声波指纹解锁。新机搭载骁龙 8 至尊版处理器，采用台积电第二代 3nm 工艺，搭载徕卡 Summilux 光学系统，配备 5000 万像素徕卡三摄，拥有 2.6X 直立长焦镜头。

小米 15 Pro 采用一块 6.73 英寸等深四曲屏，覆盖小米龙晶玻璃 2.0，屏幕分辨率为 3200*1440，支持 1-120Hz LTPO 可变刷新率、AOD 全屏显示、超声波指纹解锁，拥有 3200nit 峰值亮度。首发搭载骁龙 8 至尊版处理器，采用台积电第二代 3nm 工艺，配备徕卡 Summilux 光学系统，采用全焦段 5000 万像素三摄，拥有小米 14 Ultra 同款 10 倍无损潜望长焦镜头，主摄最高支持 8K 视频录制。（来源：集微网）

2.3 AI 板块

1) 英特尔 2025 年目标出货 1 亿颗 AI PC 处理器

英特尔的目标是明年出货 1 亿台 AI PC，即由其 AI 处理器驱动的计算机，比 2024 年 4000 万台的目标猛增 150%。

英特尔销售与营销部总监 Jack Huang 周一（10 月 28 日）表示，明年出货的这些 PC 大部分将基于美国公司去年年底推出的 Meteor Lake，今年的出货量已达 2000 万台。

这 1 亿台包括轻薄笔记本电脑和台式机，其中轻薄笔记本电脑将占 80%~85%。（来源：集微网）

2) IDC：到 2028 年，全球在 AI 方面的支出将达 6320 亿美元

10 月 31 日消息，国际数据公司（IDC）发布了最新全球人工智能和生成式人工智能支出指南。数据显示，到 2028 年，全球在人工智能（AI）方面的支出（包括支持 AI 技术的应用程序、基础设施以及相关的 IT 和商业服务）将增加一倍以上，预计将达到 6320 亿美元。人工智能，特别是生成式人工智能技术（Gen AI），将被更多产品整合其中，这使得全球人工智能支出 2024-2028 年的复合增长率达到 29.0%。

IDC 认为，尽管生成式人工智能在过去 18 个月中吸引了全球的关注，但在生成式人工智能解决方案上的支出将少于所有其他人工智能应用的总和，如机器学习、深度学习、自动语音识别和自然语言处理。然而，生成式人工智能投资的快速增长将使该类别的支出以 59.2% 的五年复合年增长率超过整个人工智能市场。到 2028 年，IDC 预计生成式人工智能支出将达到 2020 亿美元，占人工智能总支出的 32%。（来源：TechWeb）

2.4 汽车电子板块

1) 乘联会崔东树：2024 年 9 月中国占世界汽车销量份额 36%

11 月 1 日消息，乘联会秘书长崔东树发文称，2024 年 9 月的世界汽车销量达到 772 万台，同比下降 4%，环比 8 月增 8%。2024 年 9 月较 2017 年 9 月峰值仍稍低 10%，

处历年的中位水平。2024年1-9月销量6613万台，同比增长2%。

崔东树披露的数据显示，中国汽车市场对世界汽车市场影响力巨大。2016-2018年中国汽车占世界30%左右，2019年下降到29%，但仍具有绝对优势。2020-2021年份额回升到32%。2022年中国份额上升到33%。

2023年中国份额保持在34%，其中年初较低是春节因素和车购税优惠政策退出的正常体现，随后中国2024年1-9月达到33%的份额，主要因2月春节因素偏低。

2024年中国车市逐步恢复常态，加之出口较强，因此中国销量份额持续走强。2024年3-4月中国市场回暖，5-6月中国占比世界份额33%，持平于历年水平。9月的中国车市销量份额36%，强于世界市场走势。（来源：TechWeb）

2) 16家新能源车企10月成绩单：比亚迪首超50万辆，零跑、小米创新高

11月1日，又到了新能源汽车企业披露10月汽车交付数据的时间，其中，比亚迪再创新高，月销量首次突破50万辆，另外，小鹏汽车、零跑汽车、智己汽车、阿维塔等多家品牌也创历史新高。

比亚迪:10月销售汽车502,657辆，远高于上年同期的301,833辆，今年累计销售新车3,250,532辆，同比增长36.49%。其中，新能源乘用车10月销售汽车500,526辆，远高于上年同期的301,095辆，今年累计销售新车3,236,927辆，同比增长36.5%。10月海外销售新能源乘用车合计31,192辆，其中出口28,012辆。

赛力斯:10月共销售新能源汽车36011辆，同比增长104.61%，其中赛力斯汽车33921辆，同比增长133.84%；销售其他车型7460辆，同比减少32.08%；总计销售43471辆车，同比增长52.08%。1-10月，赛力斯累计销售新能源汽车352724辆，同比增长310.99%，其中赛力斯汽车326878辆，同比增长495.46%。

蔚来汽车:10月交付新车20976辆，同比增长30.5%，实现连续6个月超2万辆。2024年1-10月，共交付新车170257辆，同比增长35.05%。截至目前，公司已累计交付新车619851辆。其中，蔚来品牌10月交付新车16657辆，乐道L60交付新车4319辆。

理想汽车:10月共交付新车51443辆，同比增长27.3%；截至2024年10月31日，理想汽车2024年共交付393255辆，历史累计交付量为1026619辆。连续七个月获得20万元以上新能源汽车中国品牌销量冠军。

小鹏汽车:10月共交付新车23917辆，创下了月度交付量的新纪录，同比增长20%，环比增长12%。其中，小鹏MONA M03连续第二个月交付量超过了10000辆。2024年1-10月，小鹏汽车累计交付新车122478辆，同比增长21%。（来源：集微网）

2.5 面板板块

1) 消息称三季度全球平板出货近 4000 万台 苹果第 1 华为第 4

T之家 11 月 2 日消息，市场调查机构 IDC 昨日（11 月 1 日）发布报告，2024 年第 3 季度全球平板电脑出货量达到 3960 万台，同比增长了 20.4%。

该机构表示，之所以增幅如此明显，其中一个重要原因是 2023 年第 3 季度平板市场低迷，基期数据较低；而另一个原因是行业供应端的乐观情绪正在增强，预示着平板市场的强劲反弹。（来源：TechWeb）

2) 苹果 iPhone 将升级采用 LTP03 显示屏，大幅提升性能和续航

iPhone 16 Pro 机型配备了智能手机最好的显示屏之一，但该公司并不打算满足于这项技术。据报道，该公司的目标是在未来的 iPhone 中采用与 Apple Watch 相同的面板技术，这将使 iPhone 更省电并提高其性能。由于功耗比目前的面板更低，这将使 iPhone 的电池续航时间更长。

苹果 9 月推出新款 Apple Watch Series 10，并对其进行重大的设计改造。这款可穿戴设备比上一代产品更加纤薄，同时显示屏尺寸略有增大。苹果将 Apple Watch Series 10 所使用的 OLED 显示屏命名为“LTP03”，比 Apple Watch Series 9 更上一层楼。LTP0 是一种带有 TFT 面板的显示屏，它在低温多晶硅 TFT 上添加了氧化物，从而降低了低刷新率功耗。（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(%)
688549.SH	中巨芯-U	2024-10-28	减持	深圳远致富海十一号投资企业 (有限合伙)	股东	26,136,299.00	1.77
688549.SH	中巨芯-U	2024-10-29	减持	深圳远致富海十一号投资企业 (有限合伙)	股东	26,136,299.00	1.77
688549.SH	中巨芯-U	2024-11-01	减持	深圳远致富海十一号投资企业 (有限合伙)	股东	26,136,299.00	1.77
300903.SZ	科翔股份	2024-10-30	减持	张新华	股东	4,730,562.00	1.14
688325.SH	赛微微电	2024-10-30	减持	深圳市毕方一号投资中心(有限 合伙)	非赛微微电控股股 东,实际控制人,董 事,监事及高级管 理人员.	1,758,418.00	2.07
002993.SZ	奥海科技	2024-10-29	减持	刘旭	大股东	750,000.00	0.27
002993.SZ	奥海科技	2024-10-29	减持	吉安市奥鑫企业投资(有限合伙)	特定股东	120,000.00	0.04
002993.SZ	奥海科技	2024-10-29	减持	吉安市奥悦企业投资(有限合伙)	特定股东	610,000.00	0.22
002993.SZ	奥海科技	2024-10-29	减持	刘蕾	实控人,大股东	1,000,000.00	0.36
002993.SZ	奥海科技	2024-10-29	减持	匡翠思	董事,副总经理	500,000.00	0.18

603626.SH	科森科技	2024-10-28	减持	浙江启厚资产管理有限公司-启厚未来4号证券私募投资基金	5%以上非第一大股东	5,500,000.00	0.99
603626.SH	科森科技	2024-11-01	减持	TANCHAIHAU	董事,监事,高级管理人员	455,000.00	0.08
600601.SH	方正科技	2024-10-31	减持	北京方正数码有限公司	5%以下股东	27,254,725.00	0.65
300752.SZ	隆利科技	2024-11-01	减持	廉健	持股5%以上	2,252,434.00	1.00
300739.SZ	明阳电路	2024-10-30	减持	余干县盛健企业管理中心(有限合伙)	股东	6,031,161.00	1.97
300739.SZ	明阳电路	2024-10-30	减持	丰县利运得企业管理有限公司	股东	500,000.00	0.16
300739.SZ	明阳电路	2024-10-30	减持	云南健玺企业管理中心(有限合伙)	股东	1,804,857.00	0.59
300739.SZ	明阳电路	2024-10-30	减持	张伟	财务总监	50,000.00	0.02
603936.SH	博敏电子	2024-10-31	增持	刘远程,韩志伟,黄晓丹,王强,覃新	高管		
002388.SZ	新亚制程	2024-10-30	减持	宁波维也利私募基金管理有限公司-维也利战投2号私募证券投资基金	股东	15,320,928.00	3.00
688052.SH	纳芯微	2024-10-29	减持	苏州国润瑞祺创业投资企业(有限合伙)	5%以下股东	2,850,568.00	2.00
688052.SH	纳芯微	2024-10-29	减持	深圳市慧悦成长投资基金企业(有限合伙)	5%以下股东	2,850,568.00	2.00
688052.SH	纳芯微	2024-10-29	减持	苏州华业及其一致行动人长沙华业	5%以下股东	2,850,568.00	2.00
688416.SH	恒烁股份	2024-11-01	减持	宁波梅山保税港区天鹰合胜创业投资合伙企业(有限合伙)	5%以下股东	738,127.00	0.89
688416.SH	恒烁股份	2024-11-01	减持	中安庐阳创业投资基金合伙企业(有限合伙)	5%以上非第一大股东	914,619.00	1.11
600745.SH	闻泰科技	2024-10-30	减持	无锡国联集成电路投资中心(有限合伙)	持股5%以上股东	12,428,095.00	1.00
831167.BJ	鑫汇科	2024-10-29	减持	深圳市投控东海中小微企业创业投资企业(有限合伙)	上市前持股5%以上股东	499,800.00	1.00
000021.SZ	深科技	2024-11-02	减持	博旭(香港)有限公司	股东	10,924,100.00	0.70
688079.SH	美迪凯	2024-10-31	减持	香港丰盛佳美(国际)投资有限公司	5%以上非第一大股东	12,039,999.00	3.00
002654.SZ	万润科技	2024-11-02	减持	李志江	持股5%以上股东	8,450,000.00	1.00

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
688172.SH	燕东微	2024-10-29	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	3,175.00	2.6478	6.67
688172.SH	燕东微	2024-10-29	股东大会通过	上市公司定向发行股票及上市公司提	415.00	0.3461	6.67



取激励基金买入流

流通股

837212.BJ	智新电子	2024-10-29	实施	上市公司提取激励 基金买入流通股	84.44	0.8000	4.22
300323.SZ	华灿光电	2024-10-28	实施	上市公司定向发行 股票	630.00	0.3897	2.69
300323.SZ	华灿光电	2024-10-28	实施	上市公司定向发行 股票	5,576.00	3.4490	2.69
688008.SH	澜起科技	2024-10-31	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 流通股	454.10	0.3974	26.60
837212.BJ	智新电子	2024-10-29	实施	上市公司提取激励 基金买入流通股	84.44	0.8000	4.22

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