

超配（维持）

半导体行业双周报（2024/10/21-2024/11/03）

半导体板块 Q3 经营业绩实现同比增长

2024年11月03日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

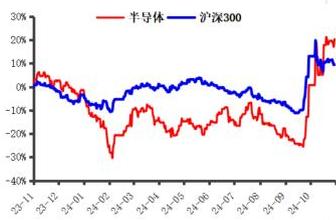
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

半导体行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **半导体行业指数近两周涨跌幅：**截至2024年11月1日，半导体行业指数近两周（2024/10/21-2024/11/1）累计上涨2.05%，跑赢沪深300指数2.95个百分点；10月以来累计上涨19.36%，跑赢沪深300指数22.54个百分点；2024年以来累计上涨21.94%，跑赢沪深300指数8.56个百分点。
- **半导体行业指数子板块近两周涨跌幅：**截至2024年11月1日，申万半导体板块各细分指数近两周以上涨为主，涨跌幅从高到低依次为：SW分立器件（13.98%）>SW集成电路封测（10.23%）>SW半导体设备（3.19%）>SW模拟芯片设计（2.83%）>SW半导体材料（1.50%）>SW数字芯片设计（-0.91%）。
- **近两周部分新闻和公司动态：**（1）9月国内市场手机出货量2537.1万部，同比下降23.8%；（2）广东：大力推动刻蚀机等光芯片关键装备研发和国产化替代；（3）高通发布骁龙8 Elite芯片：搭载Oryon核心 性能比上代提升45%；（4）德州仪器第四季度营收指引不及市场预期，库存积压造成拖累；（5）TrendForce：预计2025年成熟制程产能将年增6% 国内代工厂贡献最大；（6）鼎龙股份：前三季度净利润4亿元，同比增长114%；（7）兆易创新：第三季度净利润同比增长223%；（8）韦尔股份：前三季度净利润同比增长545%；（9）长电科技：前三季度净利润10.76亿元 同比增长10.55%。
- **周报观点：**截至2024年10月31日，除中芯、华虹外，申万半导体行业所有上市公司均已披露完成2024年三季报。申万半导体板块（不含中芯、华虹）2024年第三季度实现营收1,372.84亿元，同比增长6.01%，实现归母净利润97.35亿元，同比增长30.08%，在人工智能和国产替代的双重驱动下，板块Q3经营业绩实现稳步增长，行业复苏态势延续。海外方面，台积电三季度业绩超预期，且对四季度业绩展望超预期，表明AI相关市场需求仍然强劲，且表示2025年资本支出很可能高于2024年，有望拉动上游半导体设备、材料相关需求。下游需求方面，Canalys指出24Q3全球智能手机出货量同比增长5%，为连续四个季度实现同比增长，进入10月，搭载联发科、高通旗舰芯片的各大安卓品牌先后发布新品，且预计华为新一代旗舰有望于11月或12月发布，消费电子终端出货动能有望进一步释放。展望Q4和2025年，随着行业旺季到来和内存晶圆厂产能扩充持续推进，预计半导体行业景气度有望持续回升。可关注当前景气度相对较高，且Q3业绩表现出色的半导体设备、封测、CIS等细分板块。
- **风险提示：**终端需求不及预期、国产替代不及预期、价格竞争加剧等。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

1. 半导体行业行情回顾	3
2. 半导体产业新闻	4
3. 公司公告与动态	7
4. 半导体产业数据更新	10
4.1 智能手机出货数据	10
4.2 新能源汽车销售数据	10
4.3 全球、国内半导体月度销售数据	11
4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据	11
5. 投资建议	12
6. 风险提示	14

插图目录

图 1: 半导体行业 2021 年初至今行情走势 (截至 2024 年 11 月 1 日)	3
图 2: 全球智能手机季度出货量	10
图 3: 国内智能手机月度出货情况	10
图 4: 新能源汽车销量及同比增长率	11
图 5: 国内新能源汽车销量及渗透率	11
图 6: 全球半导体月度销售情况	11
图 7: 中国半导体月度销售情况	11
图 8: 全球半导体设备销售额 (季度)	11
图 9: 中国大陆半导体设备销售额 (季度)	11

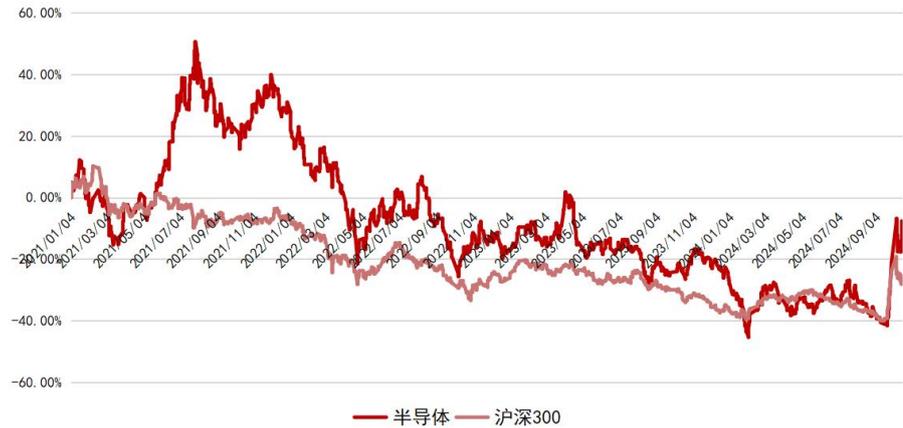
表格目录

表 1: 申万半导体行业各子板块涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2024 年 11 月 1 日)	3
表 2: 申万电子所有三级子行业涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2024 年 11 月 1 日)	3
表 3: 建议关注标的介绍 (2024/11/3)	12

1. 半导体行业行情回顾

半导体行业指数近两周涨跌幅：截至 2024 年 11 月 1 日，半导体行业指数近两周（2024/10/21-2024/11/1）累计上涨 2.05%，跑赢沪深 300 指数 2.95 个百分点；10 月以来累计上涨 19.36%，跑赢沪深 300 指数 22.54 个百分点；2024 年以来累计上涨 21.94%，跑赢沪深 300 指数 8.56 个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2024 年 11 月 1 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2024 年 11 月 1 日，申万半导体板块各细分指数近两周以上涨为主，涨跌幅从高到低依次为：SW 分立器件（13.98%）>SW 集成电路封测（10.23%）>SW 半导体设备（3.19%）>SW 模拟芯片设计（2.83%）>SW 半导体材料（1.50%）>SW 数字芯片设计（-0.91%）。

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 11 月 1 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850812.SL	分立器件	13.98	31.59	14.76
2	850813.SL	半导体材料	1.50	12.12	8.39
3	850814.SL	数字芯片设计	-0.91	17.30	27.89
4	850815.SL	模拟芯片设计	2.83	16.40	-4.17
5	850817.SL	集成电路封测	10.23	20.33	23.37
6	850818.SL	半导体设备	3.19	14.59	30.00

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万电子所有三级子行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 11 月 1 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850813.SL	半导体材料	1.50	12.12	8.39
2	850818.SL	半导体设备	3.19	14.59	30.00
3	850814.SL	数字芯片设计	-0.91	17.30	27.89
4	850815.SL	模拟芯片设计	2.83	16.40	-4.17
5	850817.SL	集成电路封测	10.23	20.33	23.37

6	850812.SL	分立器件	13.98	31.59	14.76
7	850853.SL	品牌消费电子	0.36	-5.52	-10.13
8	850854.SL	消费电子零部件及组装	2.15	6.64	18.83
9	850861.SL	电子化学品III	2.60	10.36	1.94
10	850831.SL	面板	15.82	11.40	8.61
11	850832.SL	LED	13.54	15.90	1.93
12	850833.SL	光学元件	22.90	36.99	33.34
13	850822.SL	印制电路板	3.69	9.35	35.98
14	850823.SL	被动元件	4.23	6.51	16.43
15	850841.SL	其他电子III	11.24	22.96	30.93

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【9月国内市场手机出货量 2537.1 万部 同比下降 23.8%】

财联社 11 月 1 日电,中国信通院发布数据,2024 年 9 月,国内市场手机出货量 2537.1 万部,同比下降 23.8%,其中,5G 手机 2231.6 万部,同比下降 22.3%,占同期手机出货量的 88.0%。2024 年 9 月,国产品牌手机出货量 2035.9 万部,同比下降 18.4%,占同期手机出货量的 80.2%。2024 年 9 月,智能手机出货量 2371.7 万部,同比下降 25.7%,占同期手机出货量的 93.5%;智能手机上市新机型 18 款,同比下降 43.8%,占同期手机上市新机型数量的 51.4%。

2. 【涵盖车用存算一体芯片等 智能网联汽车全球十大技术趋势发布】

财联社 10 月 20 日电,为期三天的 2024 世界智能网联汽车大会昨天(19 日)在北京闭幕。中国汽车工程学会代表大会发布了智能网联汽车全球十大技术趋势。这十大技术趋势,包括面向高级别自动驾驶的超级人工智能、网联汽车高速通信技术、车用存算一体芯片等。工业和信息化部相关负责人表示,今后,中国会更加坚定智能网联新能源汽车这一发展方向,智能网联汽车涉及的产业链供应链更广阔、更长远,更需要各方形成资源共享、优势互补的良好生态。

3. 【华邦电:台中厂 DRAM 四季度开始减产 产能稼动率降至八成】

《科创板日报》21 日讯,存储器大厂华邦电董事长焦佑钧表示,随着经济逐步回归常态,三季度将是 2024 全年的高峰,四季度进入淡季后,整体表现将较上一季度滑落。台中厂将从四季度开始减产,稼动率降至八成,但仍看好 2025 年营运将能优于 2024 年,包括网通、消费性应用等需求将可望复苏,且 16nm 制程将 2025 年推出。

4. 【广东:大力推动刻蚀机等光芯片关键装备研发和国产化替代】

财联社 10 月 21 日电,广东省人民政府办公厅印发《广东省加快推动光芯片产业创

新发展行动方案(2024—2030年)》。其中提到,推进光芯片关键装备研发制造。大力推动刻蚀机、键合机、外延生长设备及光矢量参数网络测试仪等光芯片关键装备研发和国产化替代。落实工业设备更新改造政策,加快光芯片关键设备更新升级。

5. 【高通发布骁龙 8 Elite 芯片: 搭载 Oryon 核心 性能比上代提升 45%】

财联社 10 月 22 日电,当地时间周一(10 月 21 日),高通公司在骁龙峰会上发布了新一代旗舰手机处理器——骁龙 8 Elite,这款处理器据称将为智能手机带来笔记本电脑级别的功能。据高通介绍,最新版本的骁龙系列将包括其自研的 Oryon 处理器设计,该芯片将比之前的型号性能提升 45%,并且耗能更低。

6. 【德州仪器第四季度营收指引不及市场预期 库存积压造成拖累】

财联社 10 月 23 日电,德州仪器首席执行官 Haviv Ilan 表示客户正在消化过剩库存,并且在连续八个季度营收下滑之后,现在是订单回升的时候了。Ilan 在发布第三季度业绩后的电话会议上表示,德州仪器的三个主要市场已经开始反弹,但其最大销售来源——工业和汽车芯片——仍然受到库存过剩的困扰。“我们确实需要广阔的工业市场和汽车市场,”他说。当被问及何时会出现反弹时,他回答道:“时机已经成熟,但我们还没有看到。”投资者抓住了乐观的基调,在盘后交易中将股价推高约 3%。德州仪器预计第四季度营收为 37 亿至 40 亿美元,分析师平均预计为 40.8 亿美元。

7. 【机构: 英伟达将 Blackwell Ultra 产品更名为 B300 系列 预计 2025 年将推动 CoWoS-L 增长】

《科创板日报》22 日讯,据 TrendForce 集邦咨询最新调查,英伟达近期将其所有 Blackwell Ultra 产品更名为 B300 系列,预估明年将策略性主推 B300 和 GB300 等采用 CoWoS-L 的 GPU 产品,这将提升对先进封装技术的需求量。英伟达将原 B200 Ultra 更名为 B300、GB200 Ultra 更名为 GB300, B200A Ultra 和 GB200A Ultra 则分别调整为 B300A 和 GB300A。B300 系列产品按原规划将于 2025 年第二季至第三季度间开始出货。至于 B200 和 GB200,预计将在 2024 年第四季和 2025 年第一季之间陆续启动出货。

8. 【SK 海力士三季度运营利润高于预期】

财联社 10 月 24 日电,SK 海力士三季度运营利润 7.03 万亿韩元,分析师预期 6.91 万亿韩元;三季度销售 17.57 万亿韩元,分析师预期 18.16 万亿韩元;三季度毛利率为 52%;预计四季度 DRAM B/G 季环比增速将处于 0%-10%区间的中部;预计四季度 NAND B/G 季环比增速将处于 10%-19%区间的低端。

9. 【拉姆研究第一财季营收高于预期】

财联社 10 月 24 日电,拉姆研究第一财季营收 41.7 亿美元,分析师预期 40.6 亿美元;第一财季调整后每股收益为 0.86 美元,分析师预期 0.81 美元;预计第二财季营收 40 亿-46 亿美元,分析师预期 42.2 亿美元;预计第二财季调整后每股收益为

0.77-0.97 美元，分析师预期 0.85 美元。

10. 【IDC：三季度中国智能手机市场保持增势】

财联社 10 月 25 日电，国际数据公司（IDC）最新手机季度跟踪报告显示，2024 年第三季度，中国智能手机市场出货量约 6878 万台，同比增长 3.2%，连续四个季度保持同比增长。新一轮换机周期的到来使得市场需求持续向好。vivo，Huawei 和 Xiaomi 等厂商市场表现亮眼，推动了 Android 市场同比增长 3.8%。Apple 新品上市首销以后，市场需求并无明显改变，iOS 市场出货量同比下降 0.3%。

11. 【TrendForce：预计 2025 年成熟制程产能将年增 6% 国内代工厂贡献最大】

《科创板日报》24 日讯，根据 TrendForce 最新调查，受国产化浪潮影响，2025 年国内晶圆代工厂将成为成熟制程增量主力，预估 2025 年全球前十大成熟制程代工厂的产能将提升 6%，但价格走势将受压制。TrendForce 表示，目前先进制程与成熟制程需求呈现两极化，5/4nm、3nm 因 AI 服务器、PC/笔电 HPC 芯片和智能手机新品主芯片推动，2024 年产能利用率满载至 2024 年底。28nm(含)以上成熟制程仅温和复苏，今年下半年平均产能利用率较上半年增加 5%至 10%。

12. 【Counterpoint：2024 年第三季度中国智能手机销量同比增长 2.3%】

财联社 10 月 28 日电，根据 Counterpoint Research 的手机销量月度报告的最新数据，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。vivo 以 19.2%的市场份额再夺第一，其次是华为（16.4%）和小米（15.6%）。此外，截至 10 月 8 日，iPhone 16 系列中超过 70%的销量来自 Pro 和 Pro Max 型号。

13. 【业内人士称第四季 DDR5 涨幅将转为平缓 2025 年 HBM 价格势必上涨】

《科创板日报》28 日讯，存储器业内人士表示，在规格升级带动下，HBM 价格 2025 年势必将向上扬升。服务器存储器如 DDR5 等，在近一年多来已持续拉抬价格，但相较于 HBM 价差仍有 3~4 倍以上，预估 DDR5 涨势也将能延续至 2025 年。不过服务器客户的采购动能趋缓，库存逐渐垫高，加上 DDR5 供给逐渐改善，第四季涨幅将转为平缓。（台湾电子时报）

14. 【英伟达新一代 AI 芯片 GB200 订单爆发 H100 芯片遇冷】

财联社 10 月 27 日电，在英伟达新一代 AI 芯片 GB200 需求爆发的同时，曾经炙手可热的 H100 芯片却有些遇冷，记者从一名做算力资源池的业内人士处了解到，搭载 H100 的服务器一般是以 8 卡的形式出售或出租，去年 8 卡整机的出售价格一般都在 300 万元以上，如今价格已降至 230 万元—240 万元左右，“一周一个价”。而英伟达对华特供的 H20 芯片，8 卡整机的价格也从之前的 140 万元左右降至 110 万元以内。H100 芯片最初的租赁价格为 4.7 美元/小时，在需求巅峰时期一度被爆炒至每小时 8 美元以上。记者查询算力租赁网站发现，如今 1 个 H100NVL 的租赁价格在每小时 2—3 美元之间，价格比巅峰时期已跌超 50%。记者向业内人士了解到，

从今年上半年开始，国内算力的价格就呈现下降趋势，在大模型训练需求有所下滑及早期“囤卡”导致供给相对过剩的背景下，一些规模较小的算力供应商或将面临亏损，正加速被市场“洗”出去。

15. 【机构：三季度全球 AMOLED 手机面板出货量同比、环比双增长】

财联社 10 月 26 日电，CINNO Research 最新报告指出，随着苹果 iPhone16 系列等高端旗舰机型的发布，第三季度 OLED 面板的整体需求持续回升。根据 CINNO Research 统计数据显示，2024 年第三季度全球 AMOLED 智能手机面板出货量约 2.2 亿片，同比增长 25.3%，环比增长 0.9%，同比、环比双增长。从柔性面板出货来看，2024 年第三季度全球 AMOLED 智能手机面板中柔性 AMOLED 智能手机面板占比 76.4%，同比下滑 2.3 个百分点，环比上升 4.2 个百分点。

16. 【英特尔第四财季营收展望略高于预期】

财联社 11 月 1 日电，英特尔第三财季营收 132.8 亿美元，分析师预期 130.2 亿美元；第三财季调整后每股亏损 0.46 美元，上年同期每股收益 0.41 美元；第三财季英特尔代工（Intel Foundry）营收 43.5 亿美元，分析师预期 44.4 亿美元；第三财季数据中心和人工智能（AI）营收 33.5 亿美元，分析师预期 31.5 亿美元；第三财季经调整毛利率 18%，分析师预期 38%；第三财季调整后运营利润率-17.8%，上年同期 13.6%；预计第四财季营收 133 亿美元至 143 亿美元，分析师预期 136.3 亿美元；预计第四财季调整后每股收益 0.12 美元，分析师预期每股收益 0.06 美元；预计第四财季经调整毛利率 39.5%，分析师预期 38.7%。

3. 公司公告与动态

1. 【瑞芯微：前三季度净利润同比增长 354.9%】

财联社 10 月 22 日电，瑞芯微发布 2024 年第三季度报告，公司前三季度实现营业收入 21.60 亿元，同比增长 48.47%；实现净利润 3.52 亿元，同比增长 354.90%。其中，第三季度营收 9.11 亿元，同比增长 51.36%；净利润 1.69 亿元，同比增长 221.68%。公司在 AIoT 多产品线的占有率持续提升，新产品快速导入目标领域的头部客户，形成新的增量。

2. 【扬杰科技：第三季度净利润 2.44 亿元 同比增长 17.91%】

财联社 10 月 22 日电，扬杰科技发布 2024 年第三季度报告，前三季度实现营业收入 44.24 亿元，同比增长 9.48%；归属于上市公司股东的净利润 6.69 亿元，同比增长 8.28%。第三季度实现营业收入 15.58 亿元，同比增长 10.06%；归属于上市公司股东的净利润 2.44 亿元，同比增长 17.91%。

3. 【思瑞浦：创芯微 100%股权已过户完成】

《科创板日报》22 日讯，思瑞浦公告，此前披露，拟发行可转换公司债券及支付现

金购买深圳市创芯微电子有限公司 100% 股权。截至本公告日，本次交易之标的资产的过户手续及相关工商变更登记、备案事宜已完成，公司当前持有标的公司 100% 股权。

4. **【芯源微：前三季度净利润 1.08 亿元 同比下降 51.12%】**

《科创板日报》22 日讯，芯源微发布 2024 年第三季度报告，公司前三季度实现营业收入 11.05 亿元，同比下降 8.44%；归属于上市公司股东的净利润 1.08 亿元，同比下降 51.12%。第三季度实现营业收入 4.11 亿元，同比下降 19.55%；归属于上市公司股东的净利润 3150 万元，同比下降 62.74%。

5. **【晶丰明源：公司 DC/DC 电源芯片产品处于市场推广阶段 已获得多家主芯片厂商认证】**

财联社 10 月 23 日电，晶丰明源在业绩说明会上表示，公司 DC/DC 电源芯片产品目前处于市场推广阶段，已获得两家国外知名主芯片厂商以及国内多家主芯片厂商认证，在 AIC、PC、服务器等领域实现量产。基于 40V BCD 工艺平台的成功量产，DC/DC 产品线收入逐步提升，在第三季度实现 0.14 亿元。同时，公司自研低压工艺成熟度提升，已助力公司多款 DrMOS 产品批量出货。此外，公司推出高功率密度电源模块产品并同步量产；实现 16 相多相控制器量产，可适配国内外多家 GPU 客户产品。

6. **【江丰电子：第三季度净利润同比增长 213.13%】**

财联社 10 月 23 日电，江丰电子发布 2024 年第三季度报告，前三季度实现营业收入 26.25 亿元，同比增长 41.77%；净利润 2.87 亿元，同比增长 48.51%。其中，第三季度实现营业收入 9.98 亿元，同比增长 52.48%；净利润 1.26 亿元，同比增长 213.13%。

7. **【精测电子：半导体领域在手订单约 16.9 亿元】**

财联社 10 月 24 日电，精测电子发布投资者关系活动记录表，截至三季报披露日，公司在手订单金额总计约 31.68 亿元，其中显示领域在手订单约 8.31 亿元、半导体领域在手订单约 16.90 亿元、新能源领域在手订单约 6.46 亿元。在半导体测试领域，目前公司核心产品已覆盖先进制程，膜厚产品、OCD 设备以及电子束缺陷复查设备已取得先进制程重复性订单，截至三季报披露日，公司关于先进制程工艺节点的明场缺陷检测设备已完成交付。

8. **【鼎龙股份：前三季度净利润 4 亿元 同比增长 114%】**

财联社 10 月 24 日电，鼎龙股份发布 2024 年第三季度报告，前三季度实现营业收入 24.26 亿元，同比增长 29.54%；归属于上市公司股东的净利润 3.76 亿元，同比增长 113.51%。其中，第三季度实现营业收入 9.07 亿元，同比增长 27.17%；归属于上市公司股东的净利润 1.58 亿元，同比增长 97.15%。

9. **【恒玄科技：前三季度净利润 2.89 亿元 同比增长 145.47%】**

《科创板日报》24 日讯，恒玄科技发布 2024 年第三季度报告，公司前三季度实现

营业收入 24.73 亿元，同比增长 58.12%；归属于上市公司股东的净利润 2.89 亿元，同比增长 145.47%。其中，第三季度实现营业收入 9.42 亿元，同比增长 44.01%，创单季度营收新高；净利润 1.41 亿元，同比增长 106.45%。公司净利润大幅增长主要由于营业收入快速增长带来规模效应，期间费用率降低，以及销售毛利率持续提升。

10. 【捷捷微电：前三季度净利润同比增长 133.37%】

财联社 10 月 24 日电，捷捷微电公告，公司前三季度实现营业收入 20.06 亿元，同比增长 40.63%；归属于上市公司股东的净利润 3.33 亿元，同比增长 133.37%。

11. 【汇顶科技：前三季度净利润 4.48 亿元 同比增长 3499%】

财联社 10 月 24 日电，汇顶科技发布 2024 年第三季度报告，前三季度实现营业收入 32.23 亿元，同比增长 0.82%；净利润 4.48 亿元，同比增长 3499.30%；基本每股收益 0.98 元。其中，第三季度实现营业收入 9.67 亿元，同比下降 17.71%；净利润 1.31 亿元，同比下降 11.82%。公司表示，主要系公司聚焦于自身优势明显且市场前景可观的研发项目，持续提升研发效率及加强销售、管理费用管控所致。

12. 【芯朋微：第三季度净利润同比增长 178.81%】

《科创板日报》25 日讯，芯朋微发布 2024 年第三季度报告，公司前三季度实现营业收入 7.07 亿元，同比增长 21.95%；净利润 7723.90 万元，同比增长 28.68%。其中，第三季度实现营业收入 2.54 亿元，同比增长 29.78%；净利润 3331.49 万元，同比增长 178.81%。

13. 【兆易创新：第三季度净利润同比增长 223%】

财联社 10 月 25 日电，兆易创新公告，公司前三季度实现营业收入 56.5 亿元，同比增长 28.56%；净利润 8.32 亿元，同比增长 91.87%。第三季度实现营业收入 20.4 亿元，同比增长 42.83%；净利润 3.15 亿元，同比增长 222.55%。

14. 【思特威：第三季度净利润 1.23 亿元 同比增长 14182%】

《科创板日报》25 日讯，思特威发布 2024 年第三季度报告，公司前三季度实现营业收入 42.08 亿元，同比增长 137.33%；归属于上市公司股东的净利润 2.73 亿元。其中，第三季度实现营业收入 17.51 亿元，同比增长 150.04%；归属于上市公司股东的净利润 1.23 亿元，同比增长 14181.63%。报告期内，公司在智能手机、汽车电子和智慧安防三大应用领域的出货均取得较高的增速，带动收入规模大幅增长。

15. 【韦尔股份：前三季度净利润同比增长 545%】

财联社 10 月 25 日电，韦尔股份披露三季报，公司 2024 年前三季度实现营业收入 189.08 亿元，同比增长 25.38%，净利润 23.75 亿元，同比增长 544.74%，基本每股收益 1.98 元。报告期内净利润同比增长主要系随着消费市场进一步回暖，下游客户需求有所增长，伴随着公司在高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应用的持续渗透，公司营业收入实现了明显增长，同时，受到产品结构优化以及成

本控制等因素影响,公司产品毛利率逐步恢复,报告期内公司综合毛利率为 29.61%,同比增加 8.33 个百分点。

16. 【东尼电子：第三季度净利润同比增长 114.62%】

财联社 10 月 25 日电,东尼电子发布 2024 年第三季度报告,报告期内,公司实现营业收入 6.03 亿元,同比增长 3.64%;归属于上市公司股东的净利润 2394.83 万元,同比增长 114.62%。

17. 【长电科技：前三季度净利润 10.76 亿元 同比增长 10.55%】

财联社 10 月 25 日电,长电科技发布 2024 年第三季度报告,前三季度实现营业收入 249.78 亿元,同比增长 22.26%;归属于上市公司股东的净利润 10.76 亿元,同比增长 10.55%。其中,第三季度实现营业收入 94.91 亿元,同比增长 14.95%;归属于上市公司股东的净利润 4.57 亿元,同比下降 4.39%。

4. 半导体产业数据更新

4.1 智能手机出货数据

全球智能手机出货数据: 根据 IDC 数据,2024 年第三季度全球智能手机出货量为 3.16 亿台,同比增长 4.01%,环比增长 10.76%;2024 年 1-9 月全球智能手机出货量为 8.91 亿台,同比增长 6.34%。

国内智能手机出货数据: 根据工信部数据,2024 年 9 月国内智能手机出货量为 2,371.70 万台,同比下降 25.70%,环比增长 12.41%,同比下降原因为去年同期基数较高所致(2023 年 9 月,受益华为 mate60 系列手机强势回归,国内当月智能手机出货量达 3,193.40 万台,同比增长 60.90%)。2024 年 1-9 月国内智能手机累计出货量为 2.06 亿台,同比增长 7.47%。

图 2: 全球智能手机季度出货量



图 3: 国内智能手机月度出货情况



资料来源: IDC, 东莞证券研究所

资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

4.2 新能源汽车销售数据

新能源汽车销售数据: 据工信部,2024 年 9 月,国内新能源汽车总销量为 128.7 万辆,

同比增长 42.3%，环比增长 17.00%，2024 年 9 月国内汽车总销量为 280.90 万台，其中新能源汽车销量占比为 45.82%。

图 4：新能源汽车销量及同比增长率



图 5：国内新能源汽车销量及渗透率



资料来源：中汽协，东莞证券研究所

资料来源：中汽协，东莞证券研究所

4.3 全球、国内半导体月度销售数据

全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体行业协会数据，2024 年 8 月全球半导体销售额 531.2 亿美元，同比增长 20.6%，环比增长 3.5%；国内半导体 2024 年 8 月销售额为 154.8 亿美元，同比增长 19.2%，环比增长 1.7%。

图 6：全球半导体月度销售情况



图 7：中国半导体月度销售情况



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

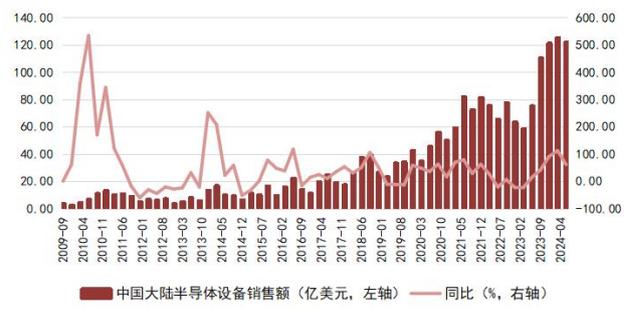
资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据

全国、中国大陆半导体设备销售额：根据 SEAJ 数据，2024 年第二季度全球半导体设备销售额为 267.8 亿美元，同比增长 4.00%，其中中国大陆半导体设备销售额为 122.1 亿美元，同比增长 62.00%。

图 8：全球半导体设备销售额（季度）

图 9：中国大陆半导体设备销售额（季度）



资料来源: SEAJ, 东莞证券研究所

资料来源: SEAJ, 东莞证券研究所

5. 投资建议

截至 2024 年 10 月 31 日, 除中芯、华虹外, 申万半导体行业所有上市公司均已披露完成 2024 年三季报。申万半导体板块(不含中芯、华虹)2024 年第三季度实现营收 1,372.84 亿元, 同比增长 6.01%, 实现归母净利润 97.35 亿元, 同比增长 30.08%, 在人工智能和国产替代的双重驱动下, 板块 Q3 经营业绩实现稳步增长, 行业复苏态势延续。海外方面, 台积电三季度业绩超预期, 且对四季度业绩展望超预期, 表明 AI 相关市场需求仍然强劲, 且表示 2025 年资本支出很可能高于 2024 年, 有望拉动上游半导体设备、材料相关需求。下游需求方面, Canalys 指出 24Q3 全球智能手机出货量同比增长 5%, 为连续四个季度实现同比增长, 进入 10 月, 搭载联发科、高通旗舰芯片的各大安卓品牌先后发布新品, 且预计华为新一代旗舰有望于 11 月或 12 月发布, 消费电子终端出货动能有望进一步释放。展望 Q4 和 2025 年, 随着行业旺季到来和内资晶圆厂产能扩充持续推进, 预计半导体行业景气度有望持续回升。可关注当前景气度相对较高, 且 Q3 业绩表现出色的半导体设备、封测、CIS 等细分板块。

建议关注标的:

- **半导体设备与材料:** 北方华创 (002371)、华海清科 (688120)、拓荆科技 (688072)、长川科技 (300604)、鼎龙股份 (300054)、江丰电子 (300666);
- **存储芯片:** 兆易创新 (603986)、澜起科技 (688008);
- **模拟芯片:** 圣邦股份 (300661);
- **先进封装:** 长电科技 (600584)、通富微电 (002156);
- **CIS:** 韦尔股份 (603501)、思特威 (688213);
- **算力芯片:** 海光信息 (688041)
- **晶圆代工:** 中芯国际 (688981)

表 3: 建议关注标的介绍 (2024/11/3)

股票代码	股票名称	最新业绩情况
002371	北方华创	公司 2024 年前三季度实现营收 203.53 亿元，同比增长 39.51%，实现归母净利润 44.63 亿元，同比增长 54.62%，对应 24Q3 营收为 80.18 亿元，同比+30.12%，环比+23.81%，对应 24Q3 归母净利润为 16.82 亿元，同比+55.02%，环比+1.68%。报告期内，受益半导体设备国产替代趋势，公司经营业绩实现同比增长，其中电子工艺装备收入同比增长 46.96%，使得整体营业收入增加。
688120	华海清科	公司 2024 年前三季度实现营收 24.52 亿元，同比增长 33.22%，实现归母净利润 7.21 亿元，同比增长 27.80%，对应 24Q3 营收为 9.55 亿元，同比+57.63%，环比+17.00%，对应 24Q3 归母净利润为 2.88 亿元，同比+51.74%，环比+24.97%。报告期内，公司积极把握集成电路产业需求拉动所带来的市场机遇，持续加大研发投入和生产能力建设，增强了企业核心竞争力，公司 CMP 产品作为集成电路前道制造的关键工艺装备之一，获得了更多客户，市场占有率不断提高。随着公司 CMP 产品的市场保有量不断扩大，关键耗材与维保服务等业务规模逐步放量，同时晶圆再生及湿法装备收入逐步增加，公司营业收入较同期增长。
688072	拓荆科技	公司 2024 年前三季度实现营收 22.78 亿元，同比增长 33.79%，实现归母净利润 2.71 亿元，同比增长 0.10%，对应 24Q3 营收为 10.11 亿元，同比+44.67%，环比+27.14%，对应 24Q3 归母净利润为 1.42 亿元，同比-2.91%，环比+19.87%。报告期内，公司积极把握集成电路产业需求拉动所带来的市场机遇，持续加大研发投入和生产能力建设，增强了企业核心竞争力，公司 CMP 产品作为集成电路前道制造的关键工艺装备之一，获得了更多客户，市场占有率不断提高。随着公司 CMP 产品的市场保有量不断扩大，关键耗材与维保服务等业务规模逐步放量，同时晶圆再生及湿法装备收入逐步增加，公司营业收入较同期增长。
300604	长川科技	公司 2024 年前三季度实现营收 25.35 亿元，同比增长 109.72%，实现归母净利润 3.57 亿元，同比增长 26,858.78%，对应 24Q3 营收为 10.07 亿元，同比+125.51%，环比+3.98%，对应 24Q3 归母净利润为 1.43 亿元，同比+844.11%，环比-32.39%。报告期内，公司积极把握集成电路产业需求拉动所带来的市场机遇，持续加大研发投入和生产能力建设，增强了企业核心竞争力，公司 CMP 产品作为集成电路前道制造的关键工艺装备之一，获得了更多客户，市场占有率不断提高。随着公司 CMP 产品的市场保有量不断扩大，关键耗材与维保服务等业务规模逐步放量，同时晶圆再生及湿法装备收入逐步增加，公司营业收入较同期增长。
300054	鼎龙股份	公司 2024 年前三季度实现营收 24.26 亿元，同比增长 29.54%，实现归母净利润 3.76 亿元，同比增长 113.51%，对应 24Q3 营收为 9.07 亿元，同比+27.17%，环比+11.85%，对应 24Q3 归母净利润为 9.07 亿元，同比+27.17%，环比+11.85%。公司目前重点聚焦半导体创新材料领域中：半导体制造用 CMP 工艺材料和晶圆光刻胶、半导体显示材料、半导体先进封装材料三个细分板块，并持续在其他相关大应用领域创新材料端进行拓展布局。报告期内，受益半导体行业复苏及下游客户国产替代导入加速，公司各项业务进展顺利，带动经营业绩实现同比增长。
300666	江丰电子	公司 2024 年前三季度实现营收 26.25 亿元，同比增长 41.77%，实现归母净利润 2.87 亿元，同比增长 48.51%，对应 24Q3 营收为 9.98 亿元，同比+52.48%，环比+16.69%，对应 24Q3 归母净利润为 1.26 亿元，同比+213.13%，环比+23.85%。报告期内，公司超高纯靶材销售持续增长，且精密零部件产品加速放量，带动经营业绩实现同比增长。
603986	兆易创新	公司 2024 年前三季度实现营收 56.50 亿元，同比增长 28.56%，实现归母净利润 8.32 亿元，同比增长 91.87%，对应 24Q3 营收为 20.41 亿元，同比+542.83%，环比+2.97%，对应 24Q3 归母净利润为 3.15 亿元，同比+222.55%，环比+0.93%。经历 2023 年市场需求低迷和库存逐步去化后，2024 年上半年消费、网通市场出现需求回暖，第三季度工业、存储与计算市场库存有效去化，公司积极跟进市场需求变化，营业收入同比实现显著增长。
688008	澜起科技	公司 2024 年前三季度实现营收 25.71 亿元，同比增长 68.56%，实现归母净利润 9.78 亿元，同比增长 318.42%，对应 24Q3 营收为 9.06 亿元，同比+51.60%，环比-2.35%，对应 24Q3 归母净利润为 3.85 亿元，同比+153.40%，环比+4.10%。分业务来看，2024 年前三季度互联类产品线销售收入约为 23.77

表 3: 建议关注标的介绍 (2024/11/3)

股票代码	股票名称	最新业绩情况
		亿元, 较上年同期增长 59.37%, 津逮®服务器平台产品线销售收入约为 1.85 亿元, 较上年同期增长 565.34%
300661	圣邦股份	公司 2024 年前三季度实现营收 24.45 亿元, 同比增长 29.96%, 实现归母净利润 2.85 亿元, 同比增长 100.57%, 对应 24Q3 营收为 8.68 亿元, 同比+18.52%, 环比+2.48%, 对应 24Q3 归母净利润为 1.06 亿元, 同比+102.74%, 环比-14.50%。2024 年以来, 集成电路市场持续回暖, 带来公司产品销量增加, 公司积极开拓新市场、新客户, 并持续加大在工业和汽车电子等领域的投入, 经营业绩实现同比增长。
603501	韦尔股份	公司 2024 年前三季度实现营收 189.08 亿元, 同比增长 25.38%, 实现归母净利润 23.75 亿元, 同比增长 544.74%, 对应 24Q3 营收为 68.17 亿元, 同比+9.55%, 环比+5.73%, 对应 24Q3 归母净利润为 10.08 亿元, 同比+368.33%, 环比+24.60%。随着消费市场进一步回暖, 下游客户需求有所增长, 伴随着公司在高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应用的持续渗透, 公司营业收入实现了明显增长; 同时, 受到产品结构优化以及成本控制等因素影响, 公司产品毛利率逐步恢复。
688213	思特威	公司 2024 年前三季度实现营收 42.08 亿元, 同比增长 137.33%, 实现归母净利润 2.73 亿元, 同比增长 517.32%, 对应 24Q3 营收为 17.51 亿元, 同比+150.04%, 环比+8.10%, 对应 24Q3 归母净利润为 1.23 亿元, 同比+14,181.63%, 环比-9.09%。2024 年年初至报告期末, 公司在智能手机、汽车电子和智慧安防三大应用领域的出货均取得较高的增速, 带动收入规模大幅增长。在智慧安防领域, 公司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、长焦和前摄像头的数颗高阶 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, 带动公司在智能手机领域的营收显著增长, 成功开辟出第二条增长曲线。
600584	长电科技	公司 2024 年前三季度实现营收 249.78 亿元, 同比增长 22.26%, 实现归母净利润 10.76 亿元, 同比增长 10.55%, 对应 24Q3 营收为 94.91 亿元, 同比+14.95%, 环比+9.80%, 对应 24Q3 归母净利润为 4.57 亿元, 同比-4.39%, 环比-5.57%。三季度为消费电子传统旺季, 公司大客户业务上升, 单季度营收创历史新高, 公司 Q3 净利润同比下滑, 主要系汇兑损失影响所致。
002156	通富微电	公司 2024 年前三季度实现营收 170.81 亿元, 同比增长 7.38%, 实现归母净利润 5.53 亿元, 同比增长 967.83%, 对应 24Q3 营收为 60.01 亿元, 同比+0.04%, 环比+3.50%, 对应 24Q3 归母净利润为 2.30 亿元, 同比+85.32%, 环比+2.53%。报告期内受益下游人工智能快速发展, 公司 Q3 经营业绩实现同比、环比提升, 9 月 20 日, 公司子公司通富通科举行 Memory 二期项目首台设备入驻仪式, 表明公司二期项目扩产顺利, 后续有望带来新的业绩增长点。
688041	海光信息	公司 2024 年前三季度实现营收 61.37 亿元, 同比增长 55.64%, 实现归母净利润 15.26 亿元, 同比增长 69.22%, 对应 24Q3 营收为 23.74 亿元, 同比+78.33%, 环比 9.34%, 对应 24Q3 归母净利润为 6.72 亿元, 同比+199.90%, 环比+19.02%。公司三季度业绩表现亮眼, Q3 单季度毛利率创历史新高, 主要原因为贸易摩擦背景下国产算力需求维持较高景气, 以及信创业务边际回暖。
688981	中芯国际	据公司此前港股发布的 24Q2 未经审核业绩公告, 公司对 24Q3 收入指引为环比增长 13%至 15%, 毛利率介于 18%到 20%范围内, 指引较为积极。进入 24Q3, 受地缘政治影响, 本土化需求加速提升, 主要市场领域的芯片套片产能供不应求, 公司 12 英寸产能紧俏, 价格向好。产品结构方面, 公司今年扩产都在 12 英寸, 附加值相对较高, 新扩充产能得到充分利用并带来收入, 促进产品组合优化调整, 因此公司对 24Q3 展望乐观。

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

6. 风险提示

(1) **终端需求不及预期:** 智能手机、PC 构成半导体的主要下游应用领域之一, 若后续

下游需求不及预期，则可能对相关上市公司业绩造成不利影响；

(2) 国产替代不及预期：若半导体设备、材料等企业技术突破不如预期导致国产替代进程受阻，则可能面临业绩增速放缓的风险；

(3) 价格竞争加剧：若业内上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩的局面，带来价格竞争导致盈利能力下滑的风险。

东莞证券研究报告评级体系:

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内, 股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 导致无法给出明确的投资评级; 股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内, 行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明: 本评级体系的“市场指数”, A股参照标的为沪深 300 指数; 新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告, 市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板(含退市整理期)等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告, 港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系: “保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报, “谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报, “稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报, “积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报, “激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点, 不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系, 没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益, 或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明:

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司, 具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司(以下简称“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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠, 但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告, 亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下, 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险, 据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有, 未经本公司事先书面许可, 任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发, 需注明本报告的机构来源、作者和发布日期, 并提示使用本报告的风险, 不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的, 应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码: 523000

电话: (0769) 22115843

网址: www.dgzq.com.cn