



20231018【红宝书】超聚变相关公司梳理

分类	公司	市值 (亿)	简介
强相关	荣科科技	38	豫信电科旗下三成员之一，唯一上市平台，全资子公司荣科智维云是超聚变服务器的金牌经销商
	银信科技	51	华鲲振宇和超聚变的核心供应商，超聚变在22年年报预付款排第一
	天源迪科	63	控股子公司金华威拥有超聚变总经销商资格
	长园集团	71	子公司深圳安科讯供货华为服务器电源，单台电源价值或超两万
	汇洲智能	71	公司持有宁波联力昭离武德创投2200万分合伙份额，约占基金总规模3.786%，该基金投资超聚变数字公司
	英维克	148	联合超聚变创新xLAB液冷集群，为超聚变提供全链条液冷技术解决方案
弱相关	先进数通	57	超聚变铂金经销商，在研发、产品、供应等多方面紧密合作
	亚康股份	60	2022年公司的主要供应商为浪潮、超聚变、戴尔、新华三等
	荣联科技	66	公司持续和厂商华为、超聚变、中科曙光等保持长期的战略合作关系
	同飞股份	71	公司与超聚变数字技术合作拓展数据中心领域温控产品业务
	祥鑫科技	77	目前公司向超聚变、烽火通信、新华三等企业供应相关信创产品

汽车：金九银十销售旺季，智选造车模式成熟

◇事件：1) 2023年10月17日晚比亚迪业绩预告，2023年前三季度净利润205-225亿元，同增120.16%-141.64%，其中Q3净利润95.5-115.5亿，为历史首次单季度利润破百亿。2) 2023年 10 月 17 日盘后消息，在重庆市委书记袁家军考察中，赛力斯向其展示了尚未发布的问界 M9 车型等产品。

◇智选造车：新概念汽车继续来袭，2023年Q4理想MEGA、问界M9、智界S7陆续上市，网传2024年上半年小米首款车型将量产。华为智选品牌在华为技术、渠道和营销等优势的支持下有望实现销量爆发，整车合作企业和零部件优质企业有望实现超越行业的高速增长。

读者群福利：

- 1、每日微信群内分享证券报、**华尔街日报**、金融时报
- 2、每日分享热门研报、热门会议纪要及质资讯
- 3、不定时分享**最新热门书籍**、外刊杂志
- 5、所有内容均为内部学习交流使用，不可用作商业用途

扫一扫加小助手微信，马上入群~



扫一扫上面的二维码加好友，加好友后入群。



逻辑精选红宝书

汽车：金九银十销售旺季，智选造车模式成熟

◇事件：1) 2023年10月17日晚比亚迪业绩预告，2023年前三季度净利润205-225亿元，同增120.16%-141.64%，其中Q3净利润95.5-115.5亿，为历史首次单季度利润破百亿。2)

2023年10月17日盘后消息，在重庆市委书记袁家军考察中，赛力斯向其展示了尚未发布的问界M9车型等产品。

◇智选造车：新概念汽车继续来袭，2023年Q4理想MEGA、问界M9、智界S7陆续上市，网传2024年上半年小米首款车型将量产。华为智选品牌在华为技术、渠道和营销等优势的支持下有望实现销量爆发，整车合作企业和零部件优质企业有望实现超越行业的高速增长。

◇产销数据：2023年9月我国汽车产销分别为285.0万辆和285.8万辆，环比均增长10.7%，同比分别增长6.6%和9.5%。其中新能源汽车产销分别为87.9万辆和90.4万辆，同比分别增长16.1%和27.7%，市场占有率达到31.6%。

◇相关公司：

整车：赛力斯（华为新问界M7上市首月累计大定超6万辆）、北汽蓝谷（合作华为智选车型、网传合作小米汽车）、比亚迪（2023年Q3公司新能源乘用车销量环增17.4%至82.2万辆，出口销量环增101.3%至7.1万辆）。

问界零部件（涨停）：银宝山新（注塑件）、西上海（座椅盖板）、浩物股份（M7混动曲轴供应商）、腾龙股份（热管理空

< 逻辑精选红宝书

问界零部件（涨停）：银宝山新（注塑件）、西上海（座椅盖板）、浩物股份（M7混动曲轴供应商）、腾龙股份（热管理空调管路总成及EGR产品）、渤海汽车（活塞）。

华为相关：瑞鹄模具（华为汽车相关奇瑞、广汽、北汽为公司重要客户）、佛山照明（M7车灯）、模塑科技（汽车保险杠配套M7、M9）、常青股份（配套奇瑞）、毅昌科技（智界前后保险杠和侧裙）、隆基机械（供货阿维塔）、上海沿浦（M5、M7桌椅骨架总成）、沪光股份（高低压线束）、星宇股份（M7、M9车灯）。

风险提示：部分资料来自网络，谨慎参考。

二、大涨分析

文一科技：封装设备适用FoWLP，有助于提升算力降低成本

◇ **驱动：**2023年10月 18日盘前，美国进一步限制AI芯片出口，我国“卡脖子”技术亟待突破。

◇ **封装：**公司目前研制的12寸晶圆封装设备，适用于FoWLP（扇出型晶圆级封装）形式的封装。该设备可用于高性能CPU/GPU/AI、低延迟低功耗的5G芯片以及3DNAND多层堆叠的先进塑封工艺等方面。目前第一阶段研发完成，第一台手动样机已交付客户试用。

◇ **优点：**特斯拉Dojo超级计算平台到2024年初预计将成为全球最先进的顶级超级计算机之一。其中FOWLP封装是最关键技



逻辑精选红宝书

文一科技：封装设备适用FoWLP，有助于提升算力降低成本

◇ **驱动：**2023年10月 18日盘前，美国进一步限制AI芯片出口，我国“卡脖子”技术亟待突破。

◇ **封装：**公司目前研制的12寸晶圆封装设备，适用于FoWLP（扇出型晶圆级封装）形式的封装。该设备可用于高性能CPU/GPU/AI、低延迟低功耗的5G芯片以及3DNAND多层堆叠的先进塑封工艺等方面。目前第一阶段研发完成，**第一台手动样机已交付客户试用。**

◇ **优点：**特斯拉Dojo超级计算平台到2024年初预计将成为全球最先进的顶级超级计算机之一。其中**FOWLP封装是最关键技术**，在**降低成本的同时能提高算力。**

注：网传公司拿到长江存储订单。

长园集团：子公司代工华为服务器电源

◇ **驱动：**2023年10月 18日盘前消息，美国AI芯片出口管制持续升级。英伟达A800、H800在内的芯片对华出口将受到影响。

◇ **服务器电源代工：**据网传资料显示，公司持股**28.5%子公司安科迅电子**为华为泰山服务器及华鲲振宇的天宫服务器用**自研电源代工商**。同时公司有代工**超聚变服务器开关电源、交换式电源供应器。**

◇ **其他：**安科迅官网显示还代工**华为智能光伏、通信能源等产**



逻辑精选红宝书

荣科科技：高新发展即将复牌，超聚变同一实控人引资本市场

联想

◇ **驱动**：2023年10月 18日盘前，美国进一步限制AI芯片出口，加速国内算力企业国产替代。

◇ **同一实控人**：超聚变原为华为X86服务器业务，市场份额为国内前三，后由于美国制裁，出售股权，实控人变更为豫信电子科技集团，与公司为同一实控人。近期高新发展拟购买华鲲振宇控制权将要复牌，双方即为同一实控人，引起资本市场联想。

◇ **华为**：公司是华为在区域的代理商和服务商，相关产品适配鲲鹏处理器及鸿蒙OS系统。公司未来将继续寻求与华为在人工智能领域的深度合作。

三、个股挖掘

深天马A：AMOLED手机产品出货量显著提升

◇ **事件**：2023年10月18日盘后互动，公司手机屏幕质量表现良好，折叠屏预计2023年将具备量产能力，并将根据品牌客户项目节奏推出相关产品。

◇ **AMOLED手机产品**：市占率国内第二，2023年上半年产品出货量已超过去年全年，同环比持续提升，其中独供项目出货量占比近五成，产品规格提升趋势明显，支持多个品牌客户旗舰、高端项目首发。公司最新的柔性AMOLED产线TM18目前



逻辑精选红宝书

深天马A: AMOLED手机产品出货量显著提升

◇事件: 2023年10月18日盘后互动, 公司手机屏幕质量表现良好, 折叠屏预计2023年将具备量产能力, 并将根据品牌客户项目节奏推出相关产品。

◇AMOLED手机产品: 市占率国内第二, 2023年上半年产品出货量已超过去年全年, 同环比持续提升, 其中独供项目出货量占比近五成, 产品规格提升趋势明显, 支持多个品牌客户旗舰、高端项目首发。公司最新的柔性AMOLED产线TM18目前爬坡顺利, 提前5个月实现单月百万片出货, 预计年内将形成折叠、HTD、MLP量产能力。

◇车载显示: 公司在车载前装市场、仪表市场市占率全球第一, 具备光场屏相关技术和商用化能力。

◇合作华为: 公司已与华为建立了稳定的长期合作伙伴关系, 主要合作产品为显示面板。

隆华新材: 产品销售规模增长, 公司三季度业绩大增

◇事件: 2023年10月18日盘后消息, 公司收入同增43.83%; 归母净利润1.76亿, 通增73.13%。Q3单季度归属净利润0.96亿元, 同比增长273%, 环增142%。超市场预期。

◇增长原因: 主系本期销售规模增长所致, 报告期公司聚醚产品销量为 37.17 万吨, 同增 71.46%。

◇主业: 公司主要生产软泡用聚醚及CASE用聚醚。其中软泡

用聚醚为主要产品, 包括DOD及通用软泡聚醚系列产品, 公司



逻辑精选红宝书

隆华新材：产品销售规模增长，公司三季度业绩大增

- ◇事件：2023年10月18日盘后消息，公司收入同增43.83%；归母净利润1.76亿，通增73.13%。Q3单季度归属净利润0.96亿元，同比增长273%，环增142%。超市场预期。
- ◇增长原因：主系本期销售规模增长所致，报告期公司聚醚产品销量为 37.17 万吨，同增 71.46%。
- ◇主业：公司主要生产软泡用聚醚及CASE用聚醚。其中软泡用聚醚为主要产品，包括POP及通用软泡聚醚系列产品。公司软泡用聚醚产品用于生产软质聚氨酯泡沫塑料。CASE用聚醚主要用于制备聚氨酯涂料、胶粘剂、密封剂、弹性体等。

天源迪科：华为存储代理商、超聚变总经销商

- ◇驱动：第43届GITEX Global于2023年10月16-20日在迪拜举办，华为将首次发布高性能AI知识库存储明星产品OceanStor A310，为基础模型训练和行业模型训练提供存储最优解。
- ◇华为存储：公司与华为云已建立长期合作关系，作为华为云生态成员，目前在云基础设施、云管理、云计费、视频云等领域已展开合作。子公司金华威代理华为OceanStor存储产品。
- ◇其他亮点：子公司金华威2021年11月获得超聚变总经销商资格。

中贝通信：与华为开展算力合作

- ◇事件：2023年10月18日公司公众号盘后消息，其中包括

中贝通信：与华为开展算力合作

◇事件：2023年10月18日公司公众号盘后消息，其中包括

1) 中秋国庆前夕，中贝通信董事赴华为总部交流，与华为开展算力合作。

2) 近期，中贝通信华中大区与华为湖北办事处、南方大区、北京办事处在算力服务器产品供应、平台搭建技术支持与算力客户引入、搭建算力生态链、共同打造京津冀昇腾算力业务圈等形成合作意向。

3) 近1个月在以下三个方面推进务实合作：a中贝通信加入华为根技术生态联盟，围绕华为根技术共同联合方案创新以及市场拓展，华为给予技术及市场支持，在基于鲲鹏/昇腾生态算力领域达成一体机合作伙伴，筹建筹备组开始前期工作；b中贝深圳分公司与华为深圳办事处双方整合资源，联合南山区政府拟在深圳南山区建设一个鲲鹏+昇腾算力集群节点数据中心，为大湾区客户提供高品质算力服务；c双方发挥各自的优势，在国内外信息化领域开展深入合作，力争试点算力集群尽快落地提供服务。

四、其他资讯

GDP：三季度GDP增速高于预期，外资研究机构上调全年预期

◇驱动：2023年10月18日盘中，国家统计局数据显示三季度GDP同比增长4.9%，高于彭博社预测的4.5%和路透社预测的

GDP：三季度GDP增速高于预期，外资研究机构上调全年预期

◇驱动：2023年10月18日盘中，国家统计局数据显示三季度GDP同比增长**4.9%**，高于彭博社预测的**4.5%**和路透社预测的**4.4%**。

◇海外预期：摩根大通预计中国今年的GDP将增长**5.2%**，高于之前预测的**5.0%**。野村证券则将其预测从**4.8%**上调至**5.1%**。

ASML：三季度新增订单26亿欧元

◇事件：ASML发布2023年第三季度财报，实现净销售额66.73亿欧元，同比增长约15.51%，环比下跌3.3%；净利润为18.93亿欧元，同比增长约11.76%，环比下跌约2.52%。目前仍有超350亿欧元未交付订单。

◇出口限制影响：ASML10月18日表示将向美国政府进一步澄清这些新规的适用范围，根据目前收到的信息，认为适用该新规的**涉及先进芯片制造的中国晶圆厂数量有限**。

◇长期影响：公司预测从中长期角度来看，出口管制措施可能会影响到不同的光刻机在各区域间销售量的**配比**，但不会对公司今财务情况产生重大影响。

科技要闻

◇Chiplet：日本芯片龙头Socionext宣布，与台积电、Arm合作开发**32核CPU Chiplet产品**，计划采用台积电**2nm工艺制程**。该产品将为超大规模数据中心、5/6G基建、DPU和边缘网



◇ **出口限制影响**：ASML 10月18日表示将向美国政府进一步澄清这些新规的适用范围，根据目前收到的信息，认为适用该新规的**涉及先进芯片制造的中国晶圆厂数量有限**。

◇ **长期影响**：公司预测从中长期角度来看，出口管制措施可能会影响到不同的光刻机在各区域间销售量的**配比**，但不会对公
司今财务情况产生重大影响。

科技要闻

◇ **Chiplet**：日本芯片龙头Socionext宣布，与台积电、Arm合作开发**32核CPU Chiplet产品**，计划采用台积电**2nm工艺制程**。该产品将为超大规模数据中心、5/6G基建、DPU和边缘网络市场提供可拓展的性能。

◇ **英伟达AI**：CEO黄仁勋现身鸿海科技，双方宣布将共建AI工厂，并把AI工厂应用到各个产业。据了解，与**英伟达的AI工厂共建项目**将由鸿海科技旗下子公司**工业富联**具体推进。

显卡：美国对华禁售RTX 4090显卡

◇ **驱动**：2023年10月18日盘前消息，美国新禁令，实行RTX 4090对华禁售。目前，国内英伟达官方已下架英伟达RTX4090显卡，华硕等显卡合作方也同步下架非公版4090显卡，相关店铺显示无货状态。

◇ **相关公司**：景嘉微、龙芯中科等。