

2023 年 07 月 10 日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 消费复苏+自动驾驶，IoT 和 SiC 底部值得关注

—电子行业周报

## 推荐(维持)

## 投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

分析师：吕卓阳 S1050523060001

luzy@cfsc.com.cn

### 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	3.9	-7.1	-5.0
沪深 300	-0.3	-6.8	-13.6

### 市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

### 相关研究

- 1、《电子行业动态研究报告：Wolf speed 获十年长约，碳化硅赛道持续景气》2023-07-06
- 2、《电子行业周报：半导体自主可控重要性凸显，存储行业拐点已现》2023-07-03
- 3、《电子行业周报：AI 带来硬件创新，关注存储和 IoT 边际变化》2023-06-24

### 上周回顾

7 月 3 日-7 月 7 日当周，申万一级行业涨少跌多，表现差于上周。其中电子行业上涨 0.36%，表现差于上周（上涨 2.81%）。电子行业细分板块中上涨板块数量略多于下降板块。光学元件、面板、印刷电路板领涨，涨幅分别为 3.87%、3.17%、2.63%。估值方面，LED、模拟芯片设计、光学元件估值水平依然位列前三，而数字芯片设计、半导体材料估值排名本周第四、五位。

### 半导体

瑞萨电子近期与 Wolf speed 签署了一份为期 10 年的 SiC 晶圆供应协议，其已向 Wolf speed 支付 20 亿美元定金以确保 6 英寸/8 英寸 SiC 晶圆供应，并支持 Wolf speed 的美国产能扩张计划。Wolf speed 将在 2025 年向瑞萨提供 6 英寸 SiC 衬底和外延片；8 英寸 SiC 衬底和外延片则待 Wolf speed 查塔姆工厂全面运作后将向瑞萨提供。建议关注：三安光电、天岳先进、东尼电子等。

无线耳机方面今年以来呈现复苏趋势，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机小，换机周期会显著快于手机。另外，边缘端设备智能化还在升级，叠加 AI 赋能，行业也正在逐步改善，因此我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备和 IoT 边缘设备的成长，建议关注恒玄科技、中科蓝讯、晶晨股份、乐鑫科技等。

### 消费电子+汽车电子

目前关于苹果 iPhone 15 系列新机爆料已有许多，其可能将放弃 Lightning 而采用 Type-C 接口，此外 iPhone 15 Pro 最小容量有望提升至 256GB。iPhone 15 Pro Max 售价很可能高于上一代起售价，同时这款机型将带来创新特性，比如在苹果设备中首次搭载潜望式长焦镜头，从当前 3 倍焦距提升至 6 倍，建议关注立讯精密、蓝特光学等。

工信部近期表示将支持 L3 级及更高级别的智能驾驶商业化落地，相关政策有望带动硬件端激光雷达 VCSEL 芯片，车载以太网 PHY 芯片，车载 Serdes 芯片等需求的快速提升，建议关注长光华芯、裕太微、龙迅股份等。

■ 风险提示

宏观经济复苏不及预期，居民消费复苏不及预期，新冠疫情反复，地缘政治不稳定等风险，推荐公司业绩不及预期。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2023-07-10 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
002475.SZ	立讯精密	33.31	1.29	1.71	2.14	24.66	19.48	15.56	未评级
600703.SH	三安光电	17.10	0.26	0.36	0.41	65.77	47.50	41.71	买入
603595.SH	东尼电子	41.35	0.46	0.65	0.92	129.36	63.23	44.91	未评级
688018.SH	乐鑫科技	130.11	1.21	1.94	2.79	74.54	66.99	46.66	未评级
688048.SH	长光华芯	93.30	0.88	1.08	1.75	110.00	86.65	53.39	未评级
688099.SH	晶晨股份	85.21	1.76	2.13	3.20	48.41	40.00	26.63	买入
688127.SH	蓝特光学	17.25	0.24	0.43	0.6	66.80	39.76	25.15	未评级
688234.SH	天岳先进	71.83	-0.41	0.05	0.30	-191.28	1384.13	237.39	未评级
688332.SH	中科蓝讯	81.83	1.17	1.99	2.73	43.62	41.15	29.99	未评级
688515.SH	裕太微-U	167.02	-0.01	0.29	0.99	-16702.00	575.93	168.71	买入
688608.SH	恒玄科技	127.95	1.02	1.76	2.77	125.44	72.70	46.19	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

正文目录

1、 股票组合及其变化..... 5

1.1、 本周重点推荐及推荐组 ..... 5

1.2、 海外龙头动态一览 ..... 6

2、 周度行情分析及展望..... 8

2.1、 周涨幅排行 ..... 8

2.2、 行业重点公司估值水平和盈利预测 ..... 11

3、 行业高频数据..... 13

3.1、 台湾电子行业指数跟踪 ..... 13

3.2、 电子行业主要产品指数跟踪 ..... 16

4、 近期新股..... 20

4.1、 信音电子（301329.SZ）：全球知名的笔记本电脑连接器制造商..... 20

4.2、 光格科技（688450.SH）：光纤传感网络与资产数字化管理领导者..... 22

5、 行业动态跟踪..... 24

5.1、 半导体 ..... 24

5.2、 消费电子 ..... 27

5.3、 汽车电子 ..... 29

6、 行业重点公司公告..... 31

7、 风险提示..... 38

图表目录

图表 1：重点推荐标的和业绩评级..... 5

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅..... 6

图表 3：费城半导体指数近两周走势..... 7

图表 4：费城半导体指数近两年走势..... 7

图表 5：7月3日-7月7日行业周涨跌幅比较（%）..... 8

图表 6：7月7日行业市盈率（TTM）比较..... 8

图表 7：7月3日-7月7日电子细分板块周涨跌幅比较（%）..... 9

图表 8：7月7日电子细分板块市盈率（TTM）比较..... 9

图表 9：重点公司周涨幅前十股票..... 10

图表 10：行业重点公司估值水平及盈利预测..... 11

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势..... 13

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势..... 13

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势..... 13

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势..... 13

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势 .....	14
图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势 .....	14
图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势 .....	14
图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势 .....	14
图表 19: 中国台湾 IC 各板块产值当季同比变化 (%) .....	15
图表 20: NAND 价格 (单位: 美元) .....	16
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元) .....	16
图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元) .....	16
图表 23: 全球半导体销售额, 分地区 (单位: 十亿美元) .....	16
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片) .....	17
图表 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %) .....	17
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %) .....	17
图表 27: 无线耳机月度出口量 (单位: 个, %) .....	18
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %) .....	18
图表 29: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %) .....	18
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 个, %) .....	18
图表 31: 全球 PC 季度出货量 (单位: 千台, %) .....	19
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台) .....	19
图表 33: 中国新能源车月度销售量 (单位: 辆, %) .....	19
图表 34: 中国新能源车累计销售量 (单位: 辆, %) .....	19
图表 35: 信音电子产品布局 .....	20
图表 36: 信音电子营业收入 (亿元) .....	21
图表 37: 信音电子归母净利润 (亿元) .....	21
图表 38: 光格科技产品布局 .....	22
图表 39: 光格科技营业收入 (亿元) .....	23
图表 40: 光格科技归母净利润 (亿元) .....	23
图表 41: 本周重点公司公告 .....	31

# 1、股票组合及其变化

## 1.1、本周重点推荐及推荐组

### (1) 半导体

瑞萨电子近期与 Wolfspeed 签署了一份为期 10 年的 SiC 晶圆供应协议，其已向 Wolfspeed 支付 20 亿美元定金以确保 6 英寸/8 英寸 SiC 晶圆供应，并支持 Wolfspeed 的美国产能扩张计划。Wolfspeed 将在 2025 年向瑞萨提供 6 英寸 SiC 衬底和外延片；8 英寸 SiC 衬底和外延片则待 Wolfspeed 查塔姆工厂全面运作后将向瑞萨提供。建议关注：三安光电、天岳先进、东尼电子等。

无线耳机方面今年以来呈现复苏趋势，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机小，换机周期会显著快于手机。另外，边缘端设备智能化还在升级，叠加 AI 赋能，行业也正在逐步改善，因此我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备和 IoT 边缘设备的成长，建议关注恒玄科技、中科蓝讯、晶晨股份、乐鑫科技等。

### (2) 消费电子+汽车电子

目前关于苹果 iPhone 15 系列新机爆料已有许多，其可能将放弃 Lightning 而采用 Type-C 接口，此外 iPhone 15 Pro 最小容量有望提升至 256GB。iPhone 15 Pro Max 售价很可能高于上一代起售价，同时这款机型将带来创新特性，比如在苹果设备中首次搭载潜望式长焦镜头，从当前 3 倍焦距提升至 6 倍，建议关注立讯精密、蓝特光学等。

工信部近期表示将支持 L3 及更高级别的智能驾驶商业化落地，相关政策有望带动硬件端激光雷达 VCSEL 芯片，车载以太网 PHY 芯片，车载 Serdes 芯片等需求的快速提升，建议关注长光华芯、裕太微、龙迅股份等。

图表 1：重点推荐标的和业绩评级

公司代码	名称	2023-07-10	2022	EPS		2022	PE		投资评级
		股价		2023E	2024E		2023E	2024E	
002475.SZ	立讯精密	33.31	1.29	1.71	2.14	24.66	19.48	15.56	未评级
600703.SH	三安光电	17.10	0.26	0.36	0.41	65.77	47.50	41.71	买入
603595.SH	东尼电子	41.35	0.46	0.65	0.92	129.36	63.23	44.91	未评级
688018.SH	乐鑫科技	130.11	1.21	1.94	2.79	74.54	66.99	46.66	未评级
688048.SH	长光华芯	93.30	0.88	1.08	1.75	110.00	86.65	53.39	未评级
688099.SH	晶晨股份	85.21	1.76	2.13	3.20	48.41	40.00	26.63	买入
688127.SH	蓝特光学	17.25	0.24	0.43	0.6	66.80	39.76	25.15	未评级
688234.SH	天岳先进	71.83	-0.41	0.05	0.30	-191.28	1384.13	237.39	未评级
688332.SH	中科蓝讯	81.83	1.17	1.99	2.73	43.62	41.15	29.99	未评级
688515.SH	裕太微-U	167.02	-0.01	0.29	0.99	-16702.00	575.93	168.71	买入
688608.SH	恒玄科技	127.95	1.02	1.76	2.77	125.44	72.70	46.19	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

1.2、海外龙头动态一览

7月3日-7月7日当周，海外龙头下跌态势明显。大立光、稳懋、英伟达涨幅排名前三，涨幅分别为9.86%、3.72%、0.48%，科天半导体领跌，跌幅为6.02%。

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅

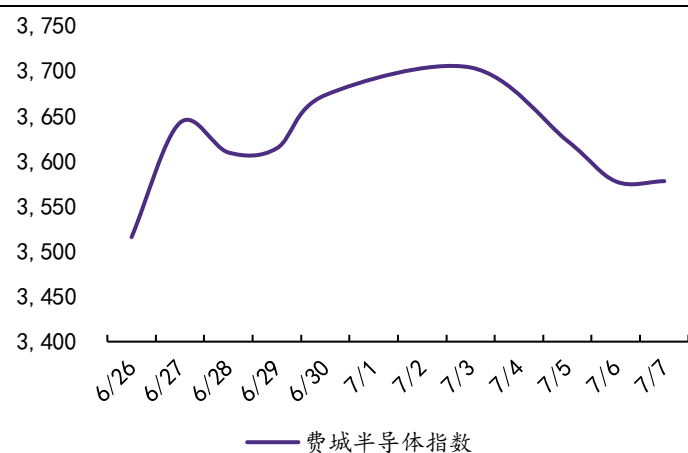
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值（亿元） 2023-7-7	PE (LYR)	PB (MRQ)	周涨跌幅（%）
处理器	INTC.O	英特尔	美国	1328	17	1	-4.75
	QCOM.O	高通	美国	1292	10	7	-2.60
	AMD.O	超威	美国	1822	138	3	-0.65
	NVDA.O	英伟达	美国	10498	240	43	0.48
存储	MU.O	美光科技	美国	664	8	1	-3.72
模拟	TXN.O	德州仪器	美国	1577	18	10	-3.51
	ADI	亚诺德	美国	929	34	3	-4.88
	AVGO	博通	美国	3494	31	16	-2.38
	NXPI.O	恩智浦半导体	荷兰	530	19	7	-0.30
射频	SWKS.O	思佳讯	美国	172	14	3	-2.12
	QRVO.O	QORVO	美国	99	96	3	-1.76
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	432	11	3	-4.30
	ON	安森美	美国	403	21	6	-1.35
	IFX.DF	英飞凌科技	德国		22	3	-4.65
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	3123	14	2	9.86
半导体设备	AMAT.O	应用材料	美国	1172	18	8	-3.44
	LRCX	拉姆研究	美国	830	18	10	-3.89
	KLAC	科天半导体	美国	625	19	23	-6.02
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	2749	46	26	-3.86
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2147	14	4	-1.21
光刻胶	4185.T	JSR	日本	8542	54	2	-0.27
晶圆代工	2330.TW	台积电	中国台湾	161787	15	5	-1.91
	GFS	格芯	海外	345	24	3	-3.16
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	710	39	2	3.72
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	166	7	2	-2.70
分销	ARW.N	艾睿电子	美国	81	6	1	0.38
	AVT.O	安富利	美国	45	7	1	-1.67

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年7月7日收盘价

从更宏观角度，我们可以用费城半导体指数来观察海外半导体行业整体情况。该指数涵盖了 17 家 IC 设计商、6 家半导体设备商、1 家半导体制造商和 6 家 IDM 商，且大部分以美国厂商为主，能较好代表海外半导体产业情况。

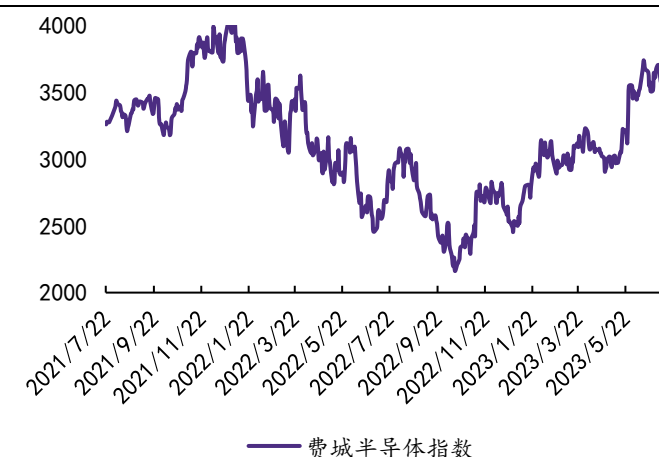
从数据来看，7 月 3 日-7 月 7 日当周，费城半导体指数呈下降态势，近两周整体处于先涨后降态势。更长时间维度上来看，指数在进入 2022 年下行通道后，2023 年以来，复苏迹象明显，处于震荡上行行情。

图表 3：费城半导体指数近两周走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 4：费城半导体指数近两年走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

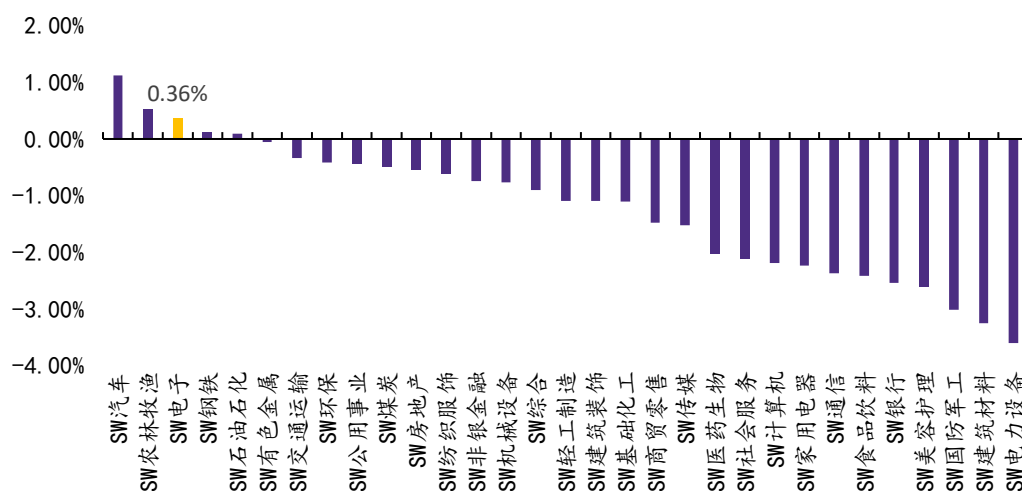


## 2、周度行情分析及展望

### 2.1、周涨幅排行

跨行业比较，7月3日-7月7日当周，申万一级行业涨少跌多，表现差于上周。其中电子行业上涨0.36%，表现差于上周（上涨2.81%）；位列第三位，较上周上升7位。估值前三的行业仍为社会服务、计算机、国防军工，同上一致，电子行业市盈率为45.10，位列第五位，较上周上升1位。

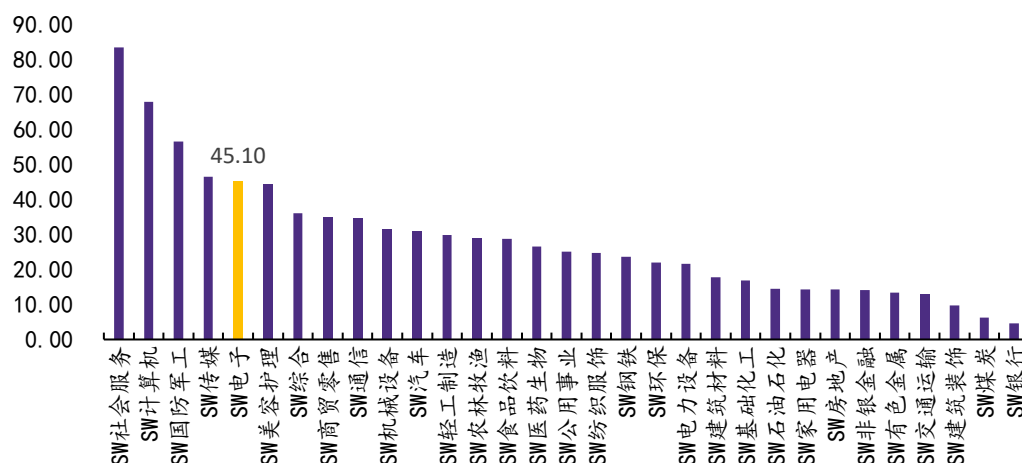
图表5：7月3日-7月7日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

图表6：7月7日行业市盈率（TTM）比较



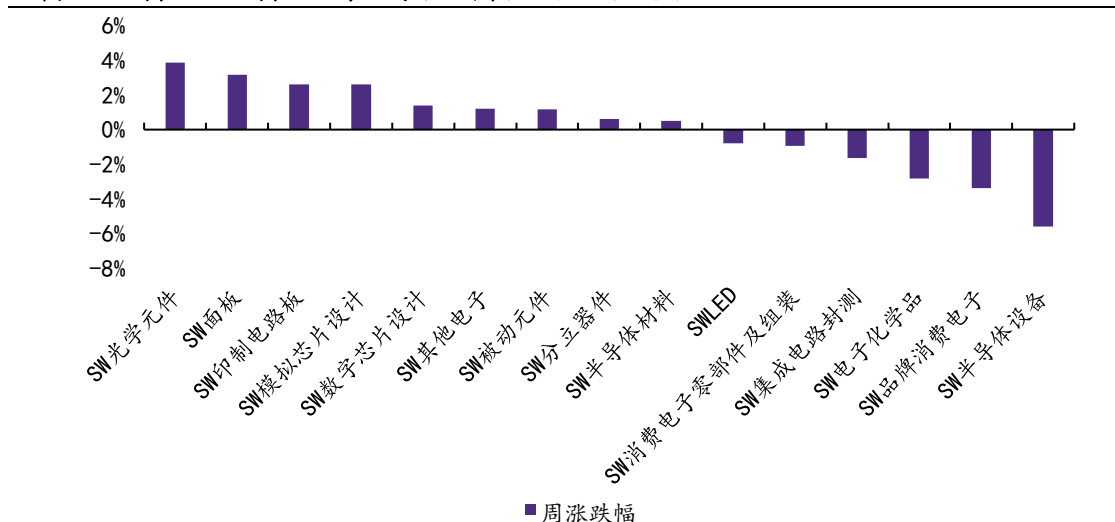
资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类



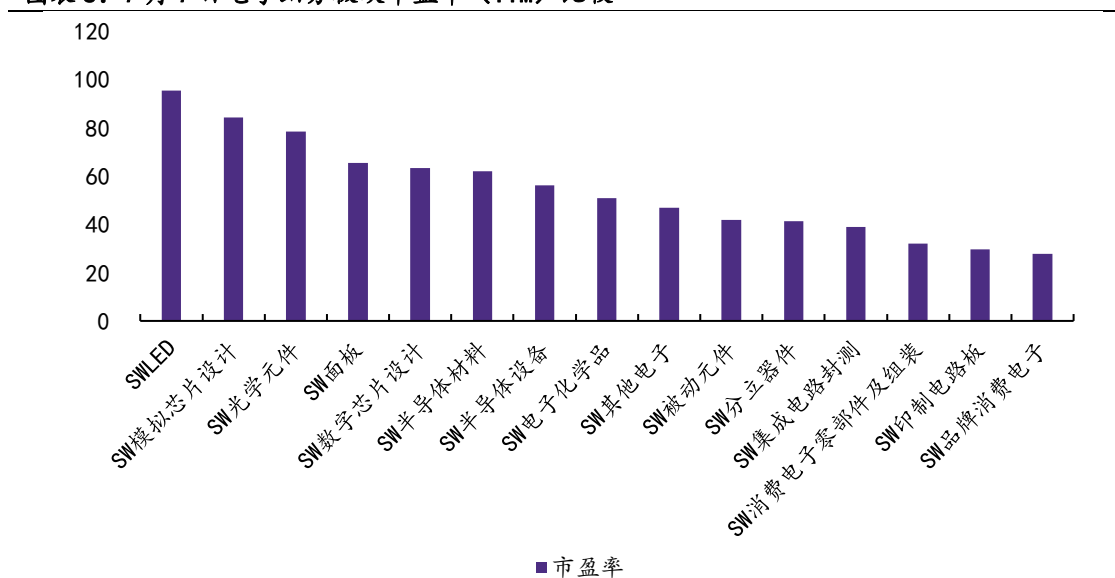
电子行业细分板块比较，7月3日-7月7日当周，电子行业细分板块中上涨板块数量略多于下降板块。光学元件、面板、印刷电路板领涨，涨幅分别为3.87%、3.17%、2.63%。估值方面，LED、模拟芯片设计、光学元件估值水平依然位列前三，而数字芯片设计、半导体材料估值排名本周第四、五位。

图表 7：7月3日-7月7日电子细分板块周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究  
注：按申万行业三级分类

图表 8：7月7日电子细分板块市盈率（TTM）比较



资料来源：wind，华鑫证券研究  
注：按申万行业三级分类，剔除负值或数值大于500的股票

7月3日-7月7日当周，重点公司周涨幅前十：模拟IC和数字IC各占两席，消费电子零部件及组装、光学元件、功率半导体、被动元件、半导体材料、PCB各占一席。联创电子（光学元件）、艾为电子（模拟IC）、卓胜微（模拟IC）包揽前三，周涨幅分别为18.33%、14.20%、11.04%。

图表 9：重点公司周涨幅前十股票

证券代码	证券简称	市值（亿元） 2023-7-7	ROE （%）	EPS			PE			PB	周涨跌幅 （%）
				2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
002036.SZ	联创电子	122.81	8.71	0.09	0.56	0.80	190	21	14	3.46	18.33
688798.SH	艾为电子	156.72	2.05	-0.32	0.20	1.33	-294	475	71	4.49	14.20
300782.SZ	卓胜微	572.77	13.10	2.00	2.09	2.70	53	51	40	6.59	11.04
688711.SH	宏微科技	96.68	13.69	0.57	1.09	1.90	123	64	37	9.74	9.26
603501.SH	韦尔股份	1243.73	11.52	0.84	5.15	6.50	130	22	17	7.00	7.28
688661.SH	和林微纳	67.05	6.42	0.42	0.54	1.92	176	137	39	5.42	6.12
603380.SH	易德龙	38.53	14.90	1.11	1.62	2.03	21	15	12	3.04	5.88
688608.SH	恒玄科技	153.58	3.58	1.02	1.76	2.77	125	73	46	2.57	5.72
002138.SZ	顺络电子	203.76	11.19	0.54	0.89	1.24	39	28	20	3.74	5.69
600183.SH	生益科技	352.46	13.56	0.66	0.85	1.12	22	18	13	2.75	5.63

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年7月7日收盘价

## 2.2、行业重点公司估值水平和盈利预测

图表 10：行业重点公司估值水平及盈利预测

分类	证券代码	证券简称	市值(亿元) 2023-7-7	ROE (%)	EPS			PE			PB
					2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	43.46	10.35	0.11	0.21	0.31	81	40	28	4.35
EDA	688206.SH	概伦电子	120.90	2.37	0.10	0.11	0.18	278	247	155	5.62
LED&SiC	600703.SH	三安光电	853.12	4.35	0.14	0.36	0.41	125	53	46	2.25
LED 设备	688383.SH	新益昌	141.25	18.87	2.00	3.27	4.20	69	42	33	9.99
PCB	600183.SH	生益科技	352.46	13.56	0.66	0.85	1.12	22	18	13	2.75
	300903.SZ	科翔股份	47.03	5.10	0.12	0.30	0.57	101	38	20	2.03
	603936.SH	博敏电子	76.44	7.47	0.15	0.60	0.76	95	25	20	1.48
	603920.SH	世运电路	96.11	13.12	0.82	0.98	1.21	24	18	15	3.77
半导体材料	688661.SH	和林微纳	67.05	6.42	0.42	0.54	1.92	176	137	39	5.42
	605358.SH	立昂微	249.69	8.32	1.02	2.03	2.53	37	18	15	3.24
半导体设备	688012.SH	中微公司	923.16	8.52	1.90	2.35	2.92	79	64	51	5.76
薄膜电容	002735.SZ	王子新材	42.66	16.33	0.33	0.73	1.09	60	27	18	4.62
被动元件	002138.SZ	顺络电子	203.76	11.19	0.54	0.89	1.24	39	28	20	3.74
	603738.SH	泰晶科技	67.28	12.80	0.68	1.10	1.39	35	22	17	3.81
	300408.SZ	三环集团	582.04	10.02	0.79	1.30	1.58	39	23	19	3.34
	000636.SZ	风华高科	178.06	4.91	0.28	0.54	0.76	52	28	20	1.50
	600563.SH	法拉电子	303.01	25.13	4.47	5.75	7.20	30	23	19	7.76
玻纤制造	002080.SZ	中材科技	341.50	16.94	2.09	2.11	2.54	9	10	8	2.06
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	97.55	9.40	0.32	0.67	0.81	27	13	11	1.61
电子化学品	300655.SZ	晶瑞电材	116.93	9.60	0.28	0.32	0.43	70	62	47	6.19
	002407.SZ	多氟多	205.99	24.10	2.54	4.33	4.93	10	6	5	3.45
	688268.SH	华特气体	93.00	15.28	1.71	2.29	3.03	45	34	26	6.22
	688371.SH	菲沃泰	69.41	5.90	0.10	0.57	0.91	209	36	23	3.49
	300054.SZ	鼎龙股份	220.67	11.00	0.41	0.56	0.79	49	42	30	5.42
	688372.SH	伟测科技	122.76	11.43	2.79	3.95	5.66	50	36	25	5.26
功率半导体	688711.SH	宏微科技	96.68	13.69	0.57	1.09	1.90	123	64	37	9.74
	603290.SH	斯达半导	385.98	17.05	4.79	6.50	9.07	47	35	25	6.77
	600460.SH	士兰微	435.16	14.78	0.74	0.89	1.19	42	35	26	5.70
	600745.SH	闻泰科技	603.38	7.43	1.17	2.77	3.62	44	17	13	1.74
	605111.SH	新洁能	126.44	13.93	2.04	2.74	3.55	29	22	17	3.81
	688261.SH	东微半导	128.49	12.22	4.22	5.76	7.67	45	33	25	4.58
	603306.SH	华懋科技	99.31	12.67	0.62	1.37	1.87	51	23	17	3.05
光刻胶	002036.SZ	联创电子	122.81	8.71	0.09	0.56	0.80	190	21	14	3.46
	002222.SZ	福晶科技	121.41	16.60	0.53	0.57	0.66	51	50	43	9.14
	688167.SH	炬光科技	99.49	6.59	1.41	1.59	2.17	79	69	51	4.12
	688010.SH	福光股份	36.28	2.65	0.19	0.32	0.43	143	74	55	2.03
	688195.SH	腾景科技	59.37	8.63	0.45	0.62	0.88	102	73	52	6.84
激光设备	002008.SZ	大族激光	275.15	10.73	1.15	1.81	2.25	21	14	12	2.02
激光设备	688170.SH	德龙激光	44.81	7.63	0.65	0.96	1.35	66	45	32	3.52
军工电子	688439.SH	振华风光	216.78	10.52	1.52	2.33	3.34	64	47	32	5.14
面板	300909.SZ	汇创达	43.99	16.02	0.85	1.64	2.57	35	18	11	2.56
模拟 IC	688798.SH	艾为电子	156.72	2.05	-0.32	0.20	1.33	-294	475	71	4.49
	300782.SZ	卓胜微	572.77	13.10	2.00	2.09	2.70	53	51	40	6.59
	688052.SH	纳芯微	234.87	4.52	2.48	2.24	4.14	94	74	40	3.60
	688536.SH	思瑞浦	269.80	10.50	2.22	10.46	15.67	101	32	21	7.11
	688601.SH	力芯微	63.04	15.98	1.63	5.18	2.02	42	19	23	5.76
	300661.SZ	圣邦股份	381.63	17.93	2.44	3.36	4.25	44	32	25	10.96
	600171.SH	上海贝岭	128.70	10.93	0.56	1.13	1.36	32	16	13	3.12
品牌分销	002416.SZ	爱施德	92.45	15.64	0.59	0.80	0.97	11	9	8	1.69
品牌整机	688036.SH	传音控股	1140.48	20.01	3.09	5.06	6.25	46	28	23	7.65

软件	600225.SH	卓朗科技	210.48	6.70	0.12	0.06	0.08	53	104	77	9.59
数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1243.73	11.52	0.84	5.15	6.50	130	22	17	7.00
	688608.SH	恒玄科技	153.58	3.58	1.02	1.76	2.77	125	73	46	2.57
	688110.SH	东芯股份	165.45	5.80	0.42	0.51	0.80	76	74	46	4.31
	688099.SH	晶晨股份	354.62	15.35	1.76	2.13	3.20	48	40	27	7.04
	300223.SZ	北京君正	427.59	7.43	1.64	1.81	2.36	55	49	38	3.80
	688213.SH	思特威-W	205.57	6.87	-0.21	0.64	1.01	-248	80	51	5.55
	603893.SH	瑞芯微	303.13	12.92	0.71	0.97	1.38	102	75	53	10.31
消费电子零 部件及组装	603986.SH	兆易创新	701.78	8.47	3.08	1.54	2.42	34	69	44	4.69
	603380.SH	易德龙	38.53	14.90	1.11	1.62	2.03	21	15	12	3.04
	002241.SZ	歌尔股份	633.46	7.58	0.51	1.47	1.70	35	13	11	2.13
	601231.SH	环旭电子	332.21	18.43	1.39	1.62	1.99	11	9	8	2.27
	600363.SH	联创光电	165.11	10.94	0.59	1.04	1.49	50	35	24	4.41
仪器仪表	300793.SZ	佳禾智能	64.90		0.51	0.76	1.00	37	25	19	2.68
	688283.SH	坤恒顺维	57.78	13.61	0.97	1.42	2.07	71	48	33	6.55
	688112.SH	鼎阳科技	82.14	11.82	1.32	1.16	1.66	58	44	31	5.73
	300354.SZ	东华测试	59.06	26.01	0.88	1.24	1.95	49	34	22	10.04
	688628.SH	优利德	50.84	14.50	1.06	1.64	2.19	44	28	21	4.76
隐身材料	688337.SH	普源精电	101.69	6.37	0.76	0.97	1.42	110	58	40	4.04
	002625.SZ	光启技术	324.70		0.17	0.44	0.76	86	34	20	3.89

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截至 2023 年 7 月 7 日收盘价

## 3、行业高频数据

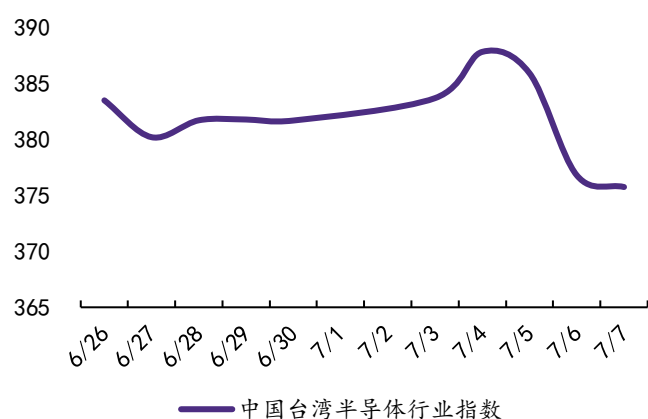
### 3.1、台湾电子行业指数跟踪

行业指标上，我们依次选取台湾半导体行业指数、台湾计算机及外围设备行业指数、台湾电子零组件行业指数、台湾光电行业指数，来观察行业整体景气。日期上，我们分别截取各指数近两周的日度数据、近两年的周度数据，来考察不同时间维度的变化。

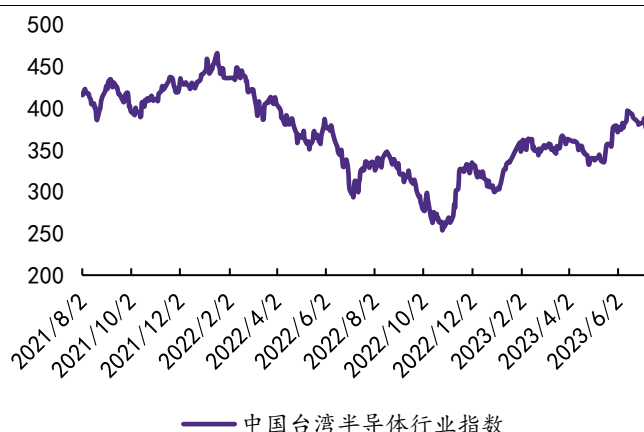
近两周：环比看，6月26日-7月7日两周，台湾半导体行业指数呈现先略微上升后急剧下降的态势；台湾计算机及外围设备行业指数则呈现先升后降态势，处于波动状态；台湾电子零组件行业指数呈现整体波动态势，区间震荡；台湾光电行业指数呈现先降后升趋势。

近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，均呈现震荡上行趋势，复苏迹象明显。其中台湾半导体行业指数和台湾计算机及外围设备行业指数反弹迹象明显，台湾光电行业指数反弹迹象不够明显。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



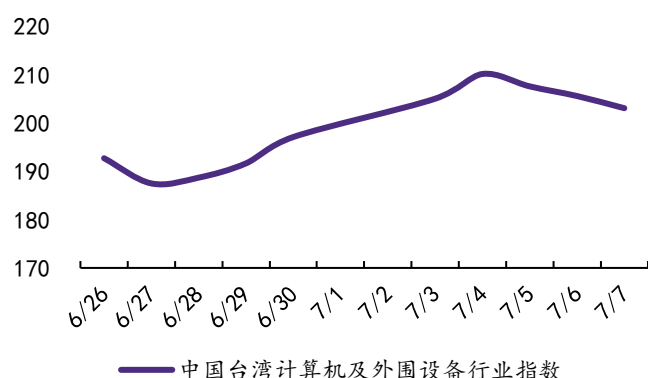
图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



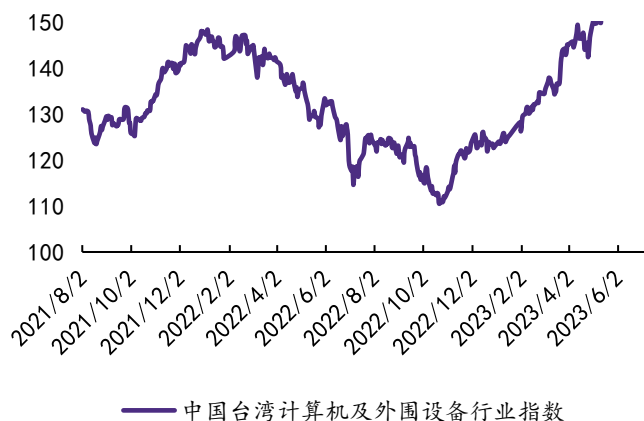
资料来源：wind，华鑫证券研究

资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



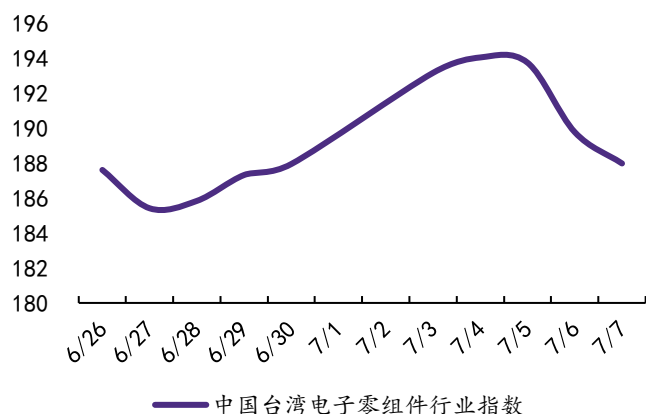
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

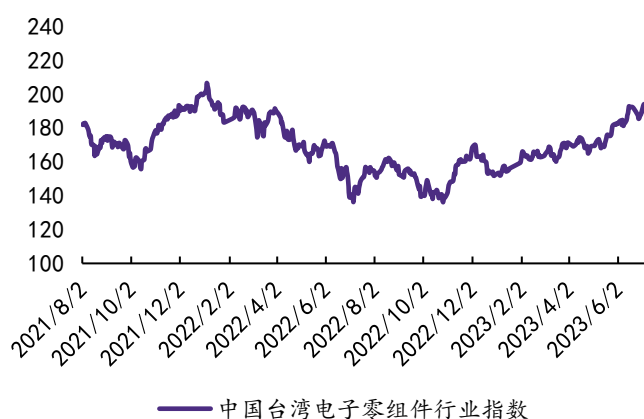
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



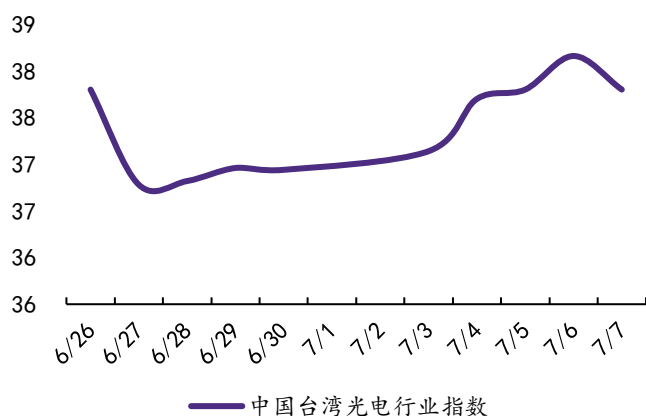
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



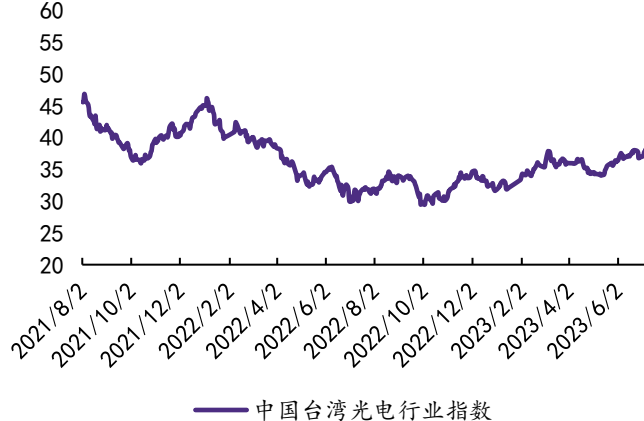
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势

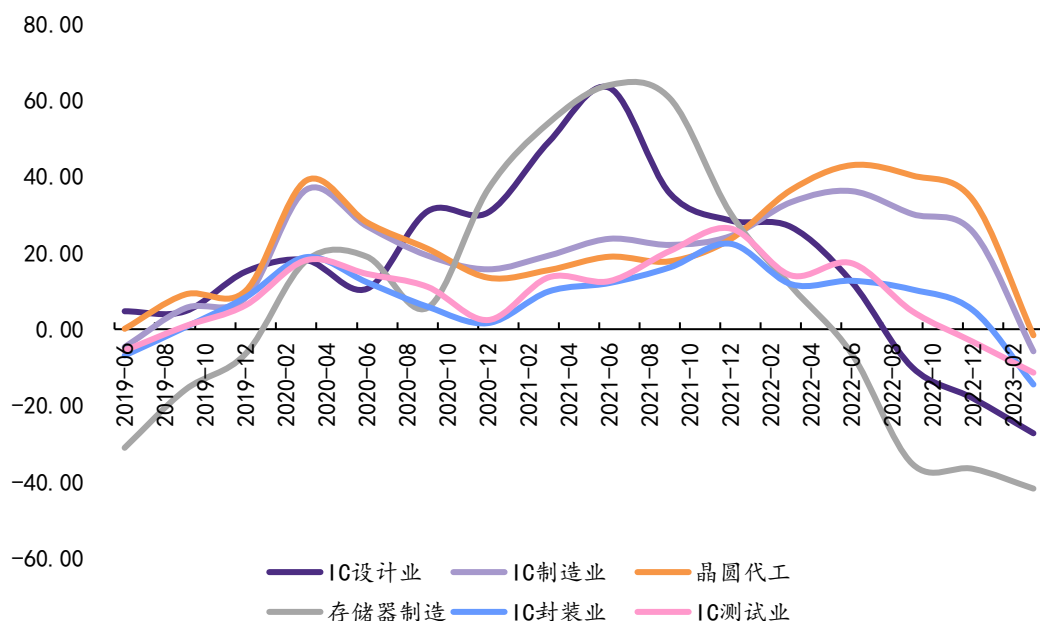


资料来源: wind, 华鑫证券研究

我们可以通过中国台湾 IC 产值同比增速，将电子各板块合在一起观察：

晶圆代工行业和 IC 制造业在 2022 年 Q3 开始回落，在 2023 年 Q1 处于历史低位，为-1.60%。存储器制造和 IC 设计在 2021 年 Q2 高点下来，到 2023 年 Q1，处于历史低位状态，分别为-41.80%和-27.30%。IC 板块整体表现不佳，主要因为 2022 年消费电子和传统工业需求差，导致 IC 设计下滑，加之 2021 年缺货、涨价导致的 22 年库存水位上升，23 年有望实现供库存水位下降，下游需求回暖。

图表 19：中国台湾 IC 各板块产值当季同比变化 (%)



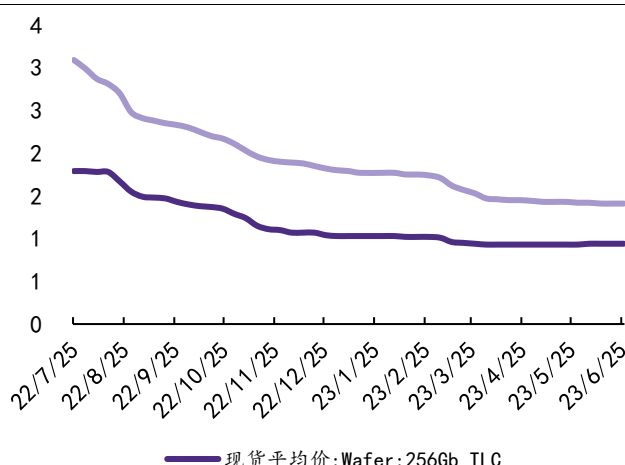
资料来源：wind，华鑫证券研究



### 3.2、电子行业主要产品指数跟踪

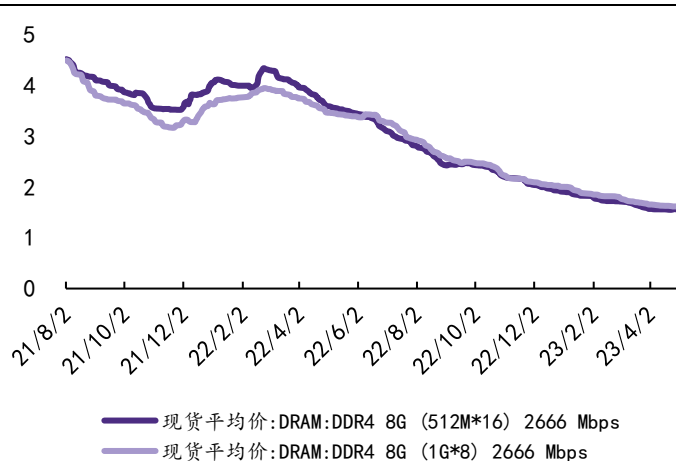
存储芯片价格整体呈现下跌趋势。NAND 方面：Wafer:512Gb TLC 现货平均价从年初的 1.80 美元下跌至 6 月 26 日的 1.41 美元，跌幅为 27.66%。DRAM 方面：DRAM:DDR4 8G (512M\*16) 2666 Mbps 现货平均价从年初的 1.91 美元下跌至 5 月 2 日的 1.56 美元，跌幅为 22.26%。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

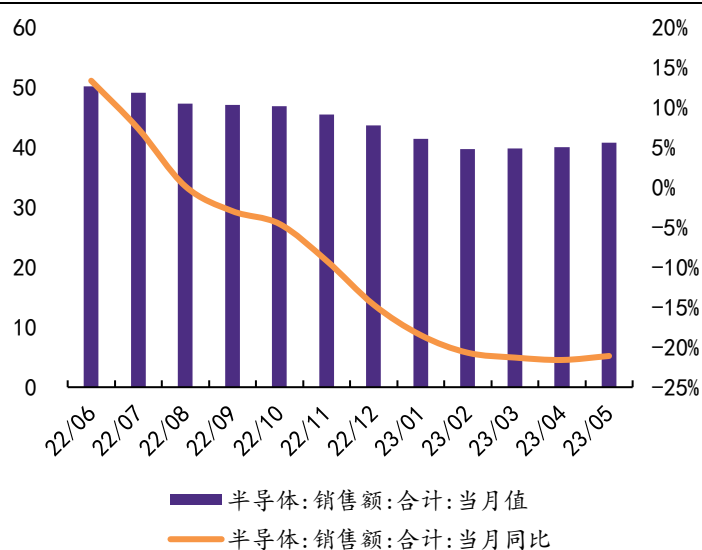
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

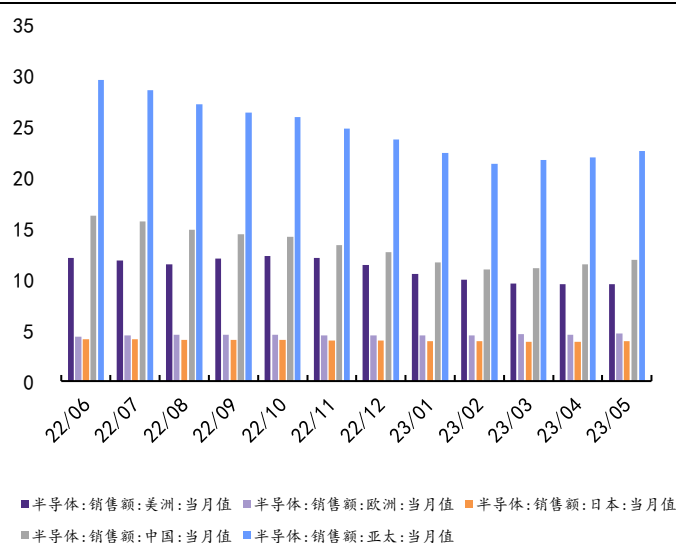
全球半导体销售额 23 年一季度仍呈下降趋势。2023 年 5 月, 全球半导体当月销售额为 407.4 亿美元, 同比减少 21.10%, 其中中国销售额为 119.0 亿美元, 同比减少 29.46%, 占比达 29.21%, 较 4 月提升 0.61 个百分点。此外, 从 3 月开始半导体当月销售额较前一月略微增长, 3、4、5 月全球销售额分别环比增长 0.33%、0.53%、1.75%; 中国销售额分别环比增长 1.19%、3.15%、3.93%, 环比增幅高于全球半导体销售额。

图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

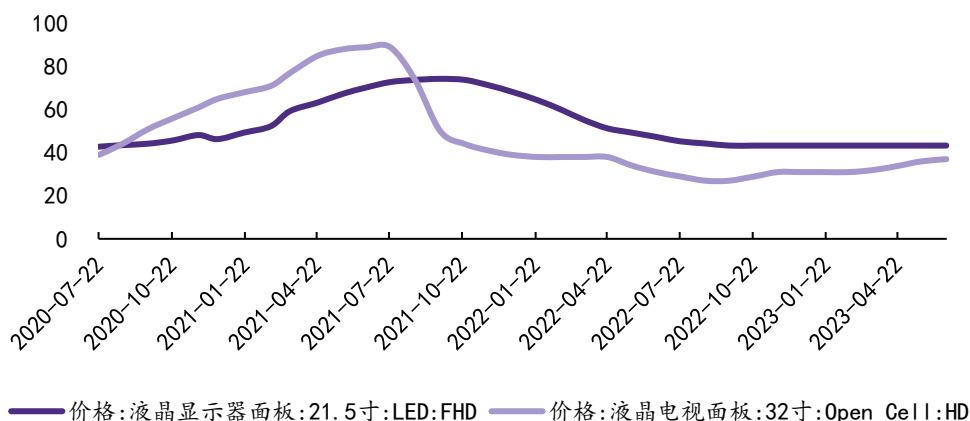
图表 23: 全球半导体销售额, 分地区 (单位: 十亿美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

面板价格保持稳定态势。面板价格自 2021 年 7 月以来，价格持续下降，目前价格已基本稳定，其中液晶电视面板:32 寸:Open Cell:HD 价格自 2023 年 3 月 23 日后开始略有回升，目前为 37 美元/片，液晶显示器面板:21.5 寸:LED:FHD 价格自 2022 年 8 月 23 日以来，价格稳定在 43.3 美元/片。

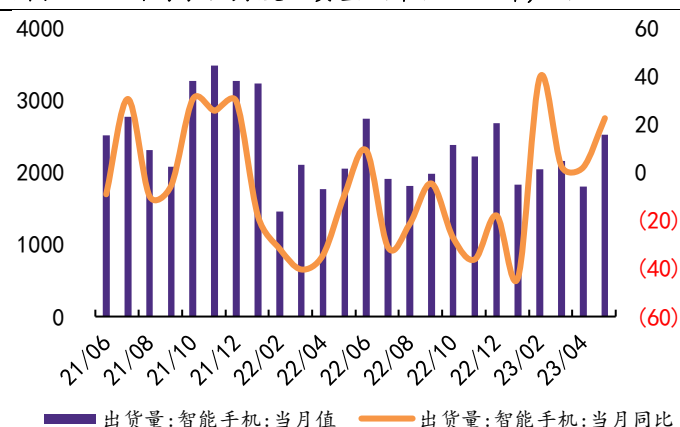
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

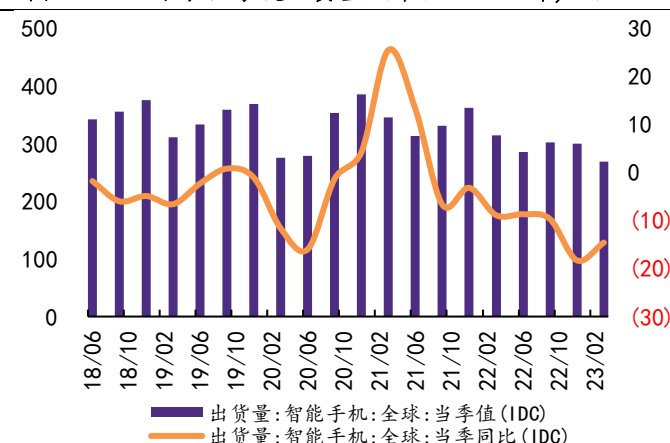
手机行业 2022 年不管是国内还是全球市场均表现为负增长，国内下滑更为严重，2022 年 12 月份国内智能手机出货量下降 17.90%。23 年 1-5 月份，1 月份仍延续 22 年的下滑趋势，国内智能手机出货量同比下降 43.6%，但从 2 月开始国内智能手机出货量较上年同期有所增长，全球智能手机 2023 年一季度同比下滑 14.60%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期，消费者需求疲软。我们预计 2023 年上半年智能手机市场整体处于短期低迷状态，在下半年会有所回暖。

图表 25：国内手机月度出货量（单位：万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

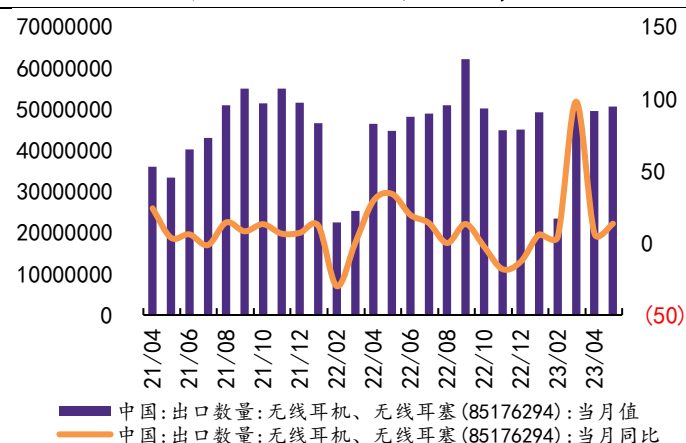
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

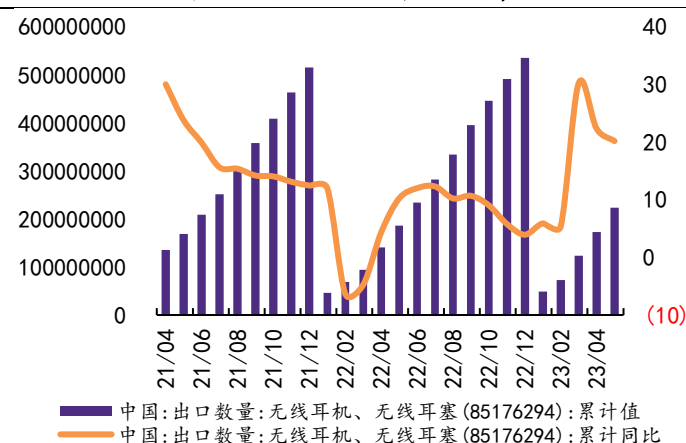
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，今年以来呈现复苏趋势，3月份无线耳机、无线耳塞出口当月值同22年相比大幅增长，为5008万个，同比增长98.06%，4-5月份当月值同比涨幅回落，出口量分别为4947万个、5070万个，同比增长6.39%、13.38%；23年一季度累计值为1.23亿个，同比增长30.18%，截至23年5月，1-5月累计出口量为2.23亿个，同比增长20.17%。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

图表 27：无线耳机月度出口量（单位：个，%）



资料来源: wind, 华鑫证券研究

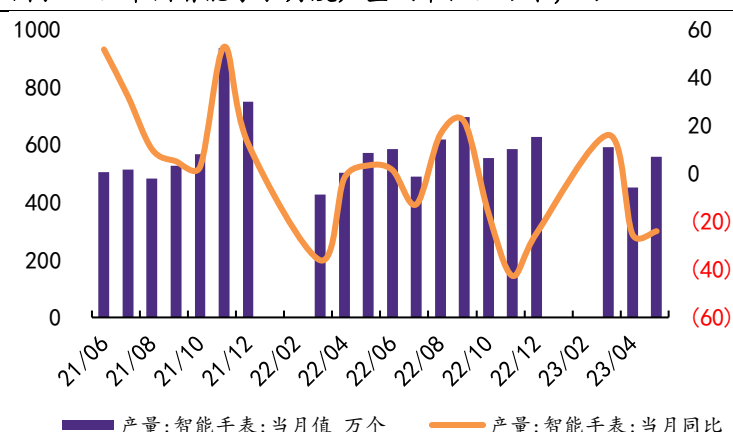
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源: wind, 华鑫证券研究

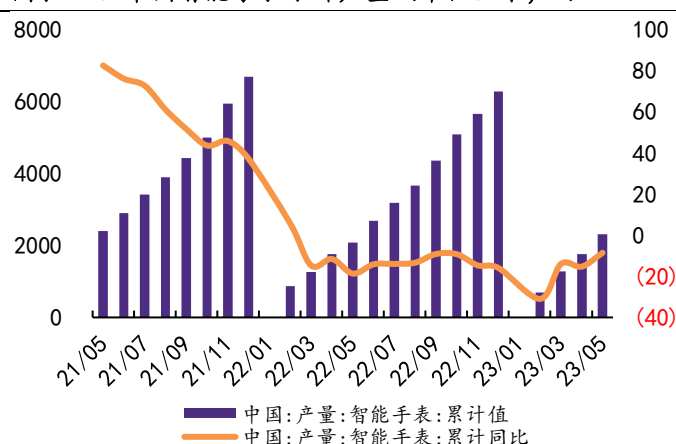
智能手表方面，与手机出货量情况类似，受疫情过后经济复苏不及预期的影响，消费者需求疲软，23Q1产量同比下降14.00%，4、5月份产量同比下降25.50%、24.10%，但5月份智能手表产量环比上升23.39%。预计下半年经济复苏步伐加快，消费者需求回暖，智能手表市场有望恢复增长。

图表 29：中国智能手表月度产量（单位：万个，%）



资料来源: wind, 华鑫证券研究

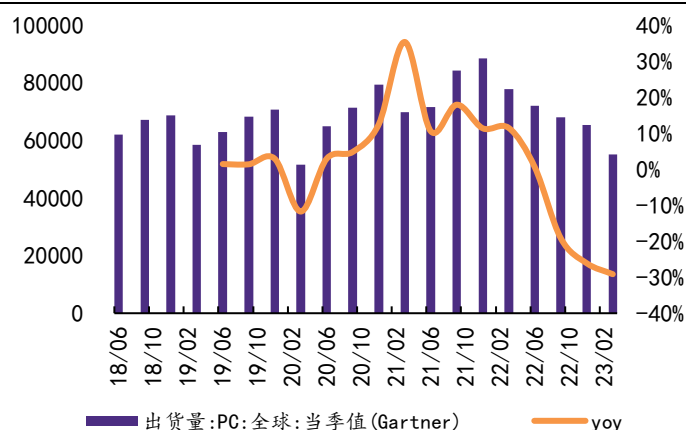
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：个，%）



资料来源: wind, 华鑫证券研究

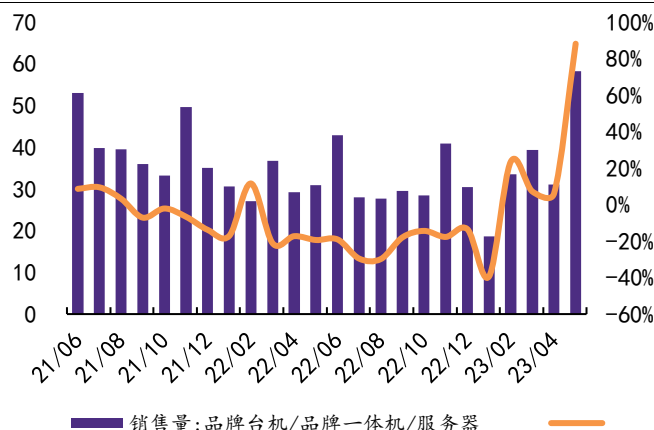
个人电脑方面，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来短期复苏结束后 PC 重回弱势的趋势，在 2022 年二季度开始进入拐点，2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2023 年一季度，全球 PC 出货量继续下降，同比下降 29.16%。另外，2023 年 2 月，品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量达 33.45 万件，同比增长 23.47%，系半年来同比增速首次转正，随后 3-5 月份出货量同比去年保持增长态势；2023 年 Q1，出货量累计达 91.39 万件，同比下降 3.26%。

图表 31：全球 PC 季度出货量（单位：千台，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

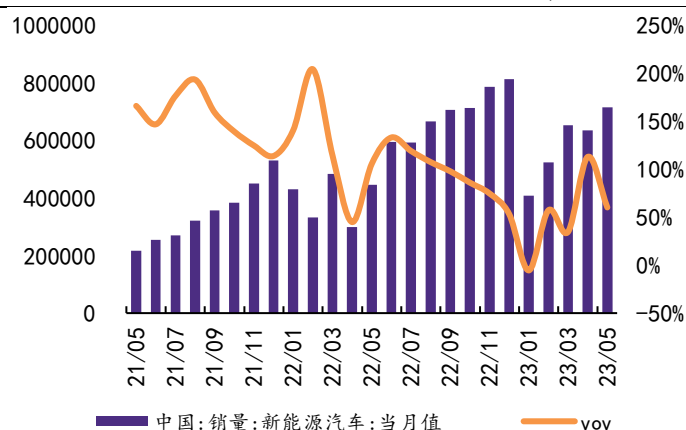
图表 32：中国台式机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

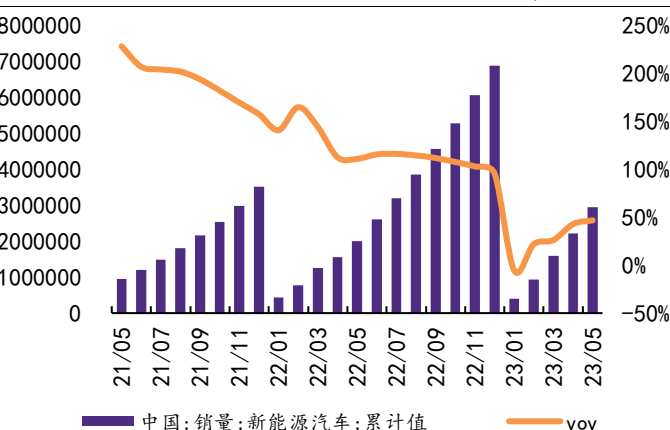
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车消费，新能源车销售依旧保持强劲势头，2023 年 1-5 月份分别取得-5.47%、57.28%、34.77%、112.96%、60.24% 的同比增速。新能源车产业链已经发展成熟，随着汽车芯片的算力进一步提升，汽车芯片供应也逐步缓解，叠加各大车企不断推出新品，我们预计 2023 年新能源车依旧会保持较高的销量增速，欧盟计划在 2035 年停止生产燃油车，新能源车替代传统燃油车的浪潮是不可逆转的。汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

图表 33：中国新能源车月度销售量（单位：辆，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 34：中国新能源车累计销售量（单位：辆，%）





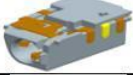
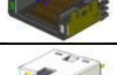


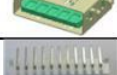


资料来源：wind，华鑫证券研究

## 4、近期新股

### 4.1、信音电子（301329.SZ）：全球知名的笔记本电脑连接器制造商

公司的主营业务为连接器的研发、生产和销售。公司的连接器产品主要应用于笔记本电脑、消费电子和汽车等领域。公司经过多年持续研发投入，在行业内已建立了较高的品牌知名度，为全球知名的笔记本电脑连接器制造厂商。公司是惠普、联想、华硕、宏基等国际知名电脑品牌的合格供应商，并与广达、仁宝、英业达、纬创、和硕、鸿海、联宝等国际知名代工厂建立了稳定的合作关系。公司成立以来，一直将技术创新作为公司发展的动力，公司拥有 221 项境内专利技术和 130 项境外专利技术，其中发明专利 6 项，外观设计 10 项，实用新型 335 项。公司已通过了 ISO9001 质量管理体系认证、IATF16949 汽车质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证、QC080000 有害物质过程管理体系认证。公司先后被评为江苏省国家高新技术企业、广东省国家高新技术企业、江苏省电子连接器工程技术研究中心、广东省工程技术研究中心、苏州市企业技术中心、中山市企业技术中心等。

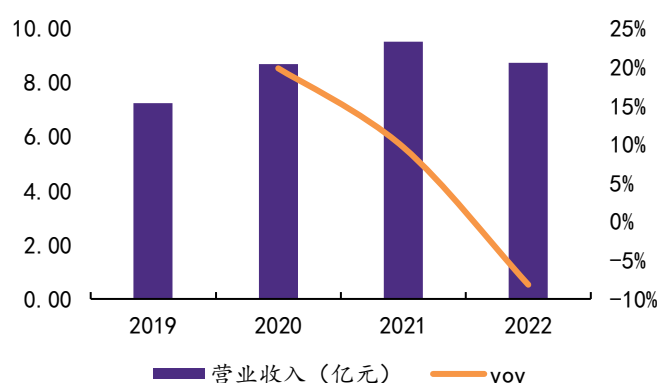
图表 35：信音电子产品布局

种类	产品系列	产品功能	图片示例
电源连接器	DC Power Jack (简称“DC”)	产品可以连接直流电，具有侦测作用，可以负极先接地，防止短路，主要是电源传输功能	
	DC Power+Wire (简称“DW”)		
影音连接器	Audio Jack (简称“Audio”)	产品可以将声音、影像通过连接头将声音、影像转到音响，投影机上，起到转换功能	
	HDMI		
传输连接器	Registered Jack 45 (简称“RJ”)	产品可防干扰，具有传输数据、输出、充电等功能	
	Registered Jack 45+Transformer (简称“TJ”)		
	Type C		
	USB		
	Wafer		
其他	IC Socket	IC 芯片入在产品基座内，具有数据存储功能	

资料来源：信音电子招股书，信音电子官网，华鑫证券研究

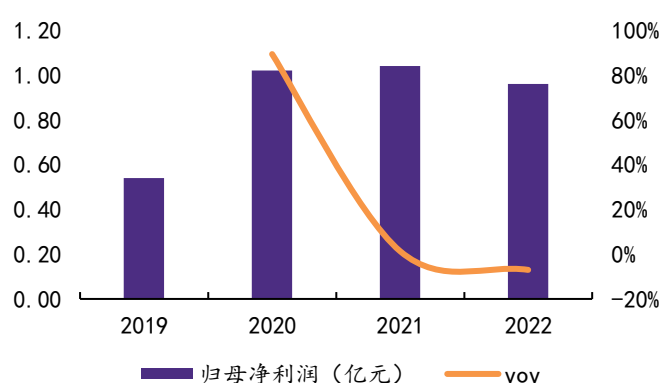
2022 营收 8.74 亿元，2019-2022 年 CAGR 为 6.48%。公司 2020-2022 年分别实现营业收入 8.68 亿元/9.51 亿元/8.74 亿元，YOY 依次为 19.86%/9.65%/-8.16%；实现归母净利润 1.02 亿元/1.04 亿元/0.96 亿元，YOY 依次为 89.34%/1.31%/-7.03%，2019-2022 归母净利润的年复合增速 21.14%。根据 Bishop & Associates 的统计，2020 年移动计算机市场（包括笔记本电脑、平板电脑和混合二位一体笔记本电脑/平板电脑）的连接器销售收入为 17.91 亿美元，折合人民币约 124 亿元，发行人 2020 年笔记本电脑类连接器的销售额为 4.66 亿元，占移动计算机连接器市场的份额约为 3.76%。公司一直专注于连接器的研发、生产和销售，从技术储备、生产经验以及质量控制等方面都在不断提升，公司的连接器产品得到了客户的认可。公司的笔记本电脑电源、音频连接器在全球市场有较高的市场占有率。公司未来不断巩固笔记本电脑电源和音频连接器产品在市场的占有率，同时也紧跟客户和市场的需求，将产品应用领域拓展至其他领域。

图表 36：信音电子营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 37：信音电子归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究



## 4.2、光格科技（688450.SH）：光纤传感网络与资产数字化管理领导者

公司是专注于新一代光纤传感网络与资产数字化运维管理系统研发、生产与销售的高新技术企业。经过多年发展，公司已形成电力设施资产监控运维管理系统、海缆资产监控运维管理系统、综合管廊资产监控运维管理系统等系列产品，广泛应用于电力电网、海上风电、综合管廊、石油石化等国民经济重要领域。上述系列产品由公司自主研发的分布式光纤传感器、边缘计算网关、智能终端和资产数字化运维管理软件平台等组成，通过感知、通信、计算，为资产密集型企业的线性资产提供状态监测、预测性维护和全生命周期管理的解决方案，实现资产的数字化、精益化、智能化管理，提升运行管理水平。

公司参与制定了多个行业标准，为新技术的推广普及做出积极贡献，包括国家能源局发布的《海底电缆通道监控预警系统技术规范》、《高压电缆局部放电在线监测系统技术规范》、《高压电缆接地电流在线监测系统技术规范》，中国市政工程协会发布的《城市综合管廊监控中心设计标准》等。公司获评为高新技术企业、江苏省省级企业技术中心、江苏省综合管廊监控工程技术研究中心。公司是国内以分布式光纤传感器为核心的资产数字化运维管理领域的主要供应商之一，为行业龙头企业提供产品和服务，公司客户包括我国两大电网公司国家电网、南方电网，我国主要发电集团华能集团、国家电力投资集团、大唐集团、国家能源集团，我国主要海缆厂商中天科技、亨通光电、汉缆股份、东方电缆，以及葛洲坝集团、中国中铁等行业龙头企业或其下属单位，公司产品分布于全国各省市区域。

图表 38：光格科技产品布局

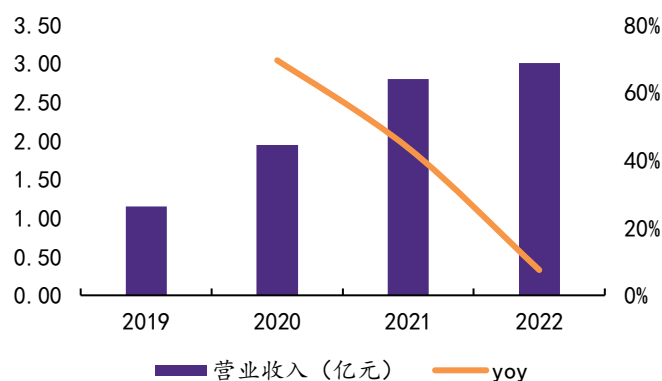


资料来源：光格科技招股书，光格科技官网，华鑫证券研究



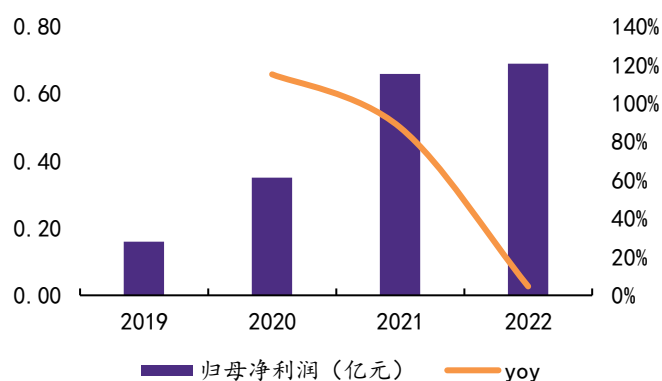
**2022 营收 3.01 亿元，2019-2022 年 CAGR 为 37.81%。**公司 2020-2022 年分别实现营业收入 1.95 亿元/2.80 亿元/3.01 亿元，YOY 依次为 69.55%/43.61%/7.49%；实现归母净利润 0.35 亿元/0.66 亿元/0.69 亿元，YOY 依次为 115.14%/87.54%/4.64%，2019-2022 归母净利润的年复合增速 62.77%。公司自主研发的分布式光纤传感技术具有监测范围大、定位精度高、无监测盲区、数据预测分析能力强、可靠性高、环境适应性强等优势，可满足电缆等长距离线性资产，及隧/通道、管道、海底等特殊环境下资产监控运维管理的实际需求，解决传统传感技术如离散点式传感、感温电缆传感等难以应对的需求，公司是国内分布式光纤传感技术的重要开拓者之一；公司是国内少的有具备分布式光纤传感器底层硬件及嵌入式软件设计能力的厂商，可自主研发基于拉曼散射、布里渊散射、瑞利散射效应等多种原理的各类型分布式光纤传感器，快速开发满足行业客户需求的产品。

图表 39：光格科技营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 40：光格科技归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

## 5、行业动态跟踪

### 5.1、半导体

#### 三星宣布 2025 年推出首个 GAA 制程先进封装

此前媒体爆料，三星宣布，2025 年推出全球首款使用全环绕栅极晶体管 (GAA) 制程 3D 先进封装，提供客户从代工生产到先进封装完整解决方案。

据韩国媒体 BusinessKorea 报导，近日三星代工业务总裁崔世英讲述三星晶圆代工蓝图，计划 2025 年将 GAA 制程芯片扩展到 3D 封装，因制程微缩对降低成本和缩小芯片面积有其限制，因此三星多样化后段先进技术。

因两种制程复杂性都很高，产业界尚未尝试结合 GAA 制程与 3D 先进封装。GAA 制程取代传统 FinFET 制程技术，可以最大化资料传输路径面积，并减少芯片尺寸。而 3D 先进封装是整合技术，使不同小芯片像单芯片发挥作用。在制程微缩逐步接近极限的现在，英特尔和台积电等都在激烈竞争，以加速商业化。

三星于 2020 年首次推出 7 纳米 EUV 制程的 3D 先进封装 X-Cube，并于 2022 年率先量产 3 纳米 GAA 制程，且半导体业务部门另组先进封装 (AVP) 团队，加速下代半导体后段制程研发，三星预估将在 2027 年量产 1.4 纳米先进制程。

为了强化晶圆代工业务，三星已经宣布发展本土系统半导体生态系统发展计划，预计 2024 年扩展多项目晶圆 (MPW) 服务，目标是成为人工智能和高效能运算 (HPC) 关键推动者，采用 4 纳米制程，2025 年 MPW 服务总量成长超过 10%，带动韩国系统半导体产业发展。

(资料来源：全球半导体观察)

#### 中国团队推出全球首颗 AI 全自动设计 CPU

“AI 热潮”中，以 GPU 为首的芯片把握着 AI 技术发展的“命脉”、推进着技术不断迭代。与此同时，AI 的发展也已开始反哺芯片制造，如今 AI 更在短短 5 个小时内生成了一个工业规模的 RISC-V CPU 核心。

日前，中科院计算所的处理芯片全国重点实验室及其合作单位，用 AI 技术设计出了 32 位 RISC-V CPU “启蒙 1 号”——这是世界上首个无人工干预、全自动生成的 CPU 芯片。

这颗 CPU 采用 65nm 工艺，频率达到 300MHz，并可运行 Linux 操作系统，性能与 Intel 80486SX 相当，设计周期则缩短至 1/1000。

在 AI 技术的帮助下，研究人员 5 个小时就生成了 400 万逻辑门，有行业媒体指出，这是目前 GPT-4 所能设计的电路规模的 4000 倍之大。

该团队表示，其训练过程需要不到 5 个小时，便能达到 >99.999999999% 的验证测试准确性。

“启蒙 1 号”是基于 BSD 二元猜测图 (Binary Speculation Diagram) 算法设计而来。研究人员通过 AI 技术，直接从“输入-输出 (IO)”自动生成 CPU 设计，而无需工程师提供任何代码或自然语言描述。

换言之，其将 CPU 自动设计问题转化为“满足输入-输出规范的电路逻辑生成问题”，仅需要测试用例，便可以直接生成满足需求的电路逻辑，去除了传统设计流程中的逻辑设计与验证环节。

值得注意的是，这一方法甚至自主发现了冯·诺依曼架构（一种将程序指令存储器和数据存储器合并在一起的电脑设计概念结构）。

该 CPU 已于 2021 年 12 月流片，回片后成功运行 Linux 操作系统和 SPEC CPU 2000 程序，相关论文则在今年 6 月末发布。

（资料来源：全球半导体观察）

### 先进封装市场产能告急，台积电 CoWoS 扩产

今年一季度以来，市场对 AI 服务器的需求不断增长，造成台积电的 CoWoS 封装成为热门话题。英伟达、博通、谷歌、亚马逊、NEC、AMD、赛灵思、Habana 等公司已广泛采用 CoWoS 技术。

随 AI 需求全面引爆，台积电启动 CoWoS 大扩产计划，业内传出，台积电 6 月底再度向台系设备厂大举追单，同时也要求供应商全力缩短交期支持，预期今年第四季至 2024 年首季将进入大量出机高峰。

台积电董事长刘德音在今年股东大会上表示，最近因为 AI 需求增加，有很多订单来到台积电，且都需要先进封装，这个需求远大于现在的产能，迫使公司要急速增加先进封装产能。业界消息指出，台积电于 6 月底启动第二波追单，推估今年底 CoWoS 月产能将达到 1.2 万片，2024 年将翻倍成长。

事实上，在 CoWoS 产能排挤效应下，确实有越来越多大厂提升采用封测厂先进封装方案的意愿，例如英伟达培养 Amkor 为第二供应商，同时因设备交期拉长到 6~9 个月、产能供不应求，近来不只台积电急于向设备厂追单，封测厂的询问度也暴增，企图要在 AI 浪潮下提前备妥军备、争抢先机。

市场人士认为，封测厂跟晶圆厂在先进封装市场的定位与优势不同，彼此的合作关系大于竞争，目前包括日月光、Amkor、长电科技等封测大厂早已具备先进封装技术，且因具备技术升级及价格优势，可望成为大厂另一个选择方案。未来随着 AI 市场大饼快速增胖、先进封装需求喷发，除可抢到更多客户订单，也有机会进一步扩充产能，对设备业者相当有利。

（资料来源：半导体产业纵横）

### 全球芯片销售连三月成长 大摩：半导体 Q4 迎上升循环

美国半导体产业协会（SIA）6 日表示，全球 5 月芯片销售比去年同期下滑 21.1%，降至 407 亿美元，但月成长 1.7%，为连续第三个月月成长，成为芯片业景气触底的最新迹象。SIA 执行长纽佛表示，尽管半导体市场相较于 2022 年仍显疲软，但全球半导体销售在 5 月连续三个月月比上扬，引发景气有望在下半年回升的乐观期望。这项数据由世界半导体贸易统计协会（WSTS）汇编，为三个月移动均值。

而且 5 月所有地区的半导体销售月比都成长，中国大陆增加 3.9%，欧洲攀升 2%，亚太 / 其他地区增长 1.3%，日本攀增 0.4%，美洲也微增 0.1%。以年比来看，欧洲上扬 5.9%，日本下滑 5.5%，美洲减少 22.6%，亚太 / 其他地区减退 23%，大陆锐减 29.5%。SIA 运用 WSTS 的预测数据预估，今年全球芯片销售将下滑 10.3%，但明年将成长 11.9%。

摩根士丹利证券发布大中华半导体报告指出，目前产业已在 U 型复甦的底部，今年第四季可望开启下一个上升循环，主要是受惠于两大长期驱动力，一是科技通货紧缩，一是人工智能（AI）带动半导体需求。

报告指出，虽然下半年复甦疲弱已是市场共识，但晶圆代工厂产能利用率（供应）削

减，下半年将很快耗尽库存。依历史经验，半导体库存天数减少，是股价上扬的强烈讯号。

报告指出，推动半导体需求有两大驱动力，一是科技通缩，即价格弹性，电视及智慧手机降价将刺激需求；一是科技扩散，例如 AI。未来需求比供应更难以预测，形成投资阻力，但大摩对于 AI 带动的长期半导体成长很有信心。目前已可见到长期周期复甦，大摩将大中华半导体的整体产业评等提升到“有吸引力”，建议投资人不要只注意 2023 年的下滑趋势，而要放眼于 2024 年的上升周期。除了少数受结构性问题干扰的公司以外，大多数亚太半导体公司明年的营收可望年增长 10%或以上，营业利润率同步改善。

大摩以明年预估获利来估算，晶圆代工可望享有 2.2 倍的股价净值比、14%的股东权益报酬率（ROE）；IC 设计业则是 34 倍的本益比、76%的每股税后纯益（EPS）成长率。

过去两周来，大摩看到 AI 绘图处理器（GPU）及 AI 特殊应用 IC（ASIC）的急单，上修相关台厂的获利预估，重申对于台积电（2330）、世芯-KY、创意、京元电子“优于大盘”投资评等，首选台积电。大摩对信骅从“劣于大盘”调升到“中性”，因 CPU 伺服器的云端资本支出虽然疲弱，但只是周期性现象，而非结构因素。

（资料来源：集微网）

## 5.2、消费电子

### 消息称苹果已被迫大幅下调 MR 头显 Vision Pro 产量预期

7月3日消息，据外媒报道，由于设计复杂且生产困难，苹果已被迫大幅下调其混合现实（MR）头显 Vision Pro 的产量预期。

此前，外媒曾报道称，苹果的 MR 头显将是该公司有史以来最复杂的硬件产品，其独特的曲面设计给生产带来了前所未有的挑战。

苹果是在北京时间 6 月 6 日发布其首款 MR 头显 Vision Pro 的。这款头显配备有 micro-OLED 屏幕，总分辨率为 8K，且搭载有 visionOS 系统以及两颗芯片（标准的 M2 芯片和用于消除延迟的 R1 处理器）。

在价格方面，苹果 Vision Pro 的售价为 3499 美元（约合人民币 25000 元左右）。相比之下，Meta 的虚拟现实（VR）头显 Quest Pro 的售价为 999.99 美元，而其刚刚发布的 VR 头显 Quest 3 的售价为 500 美元。

今年 6 月初，集邦咨询表示，Vision Pro 生产的复杂性和有限的生产能力带来了重大挑战，导致苹果 2024 上半年仅选择优先在美国发售这款头显。此外，该机构预计，2024 年，苹果 MR 头显 Vision Pro 的出货量仅有约 20 万台。

当地时间周一，两名接近苹果和立讯精密（目前是 Vision Pro 唯一的组装商）的人士称，立讯精密准备在 2024 年生产不到 40 万台 Vision Pro。

外媒报道称，Vision Pro 在设计上的复杂性也迫使苹果修改了最初的销售目标，并推迟了推出更实惠版本的计划。

此前，6 月初，有消息称，苹果已大幅下调 Vision Pro 头显的销售目标，首批订单仅为 15 万台，远低于市场先前预期的 100 万台。

（资料来源：集微网）

### Q2 全球笔记本电脑出货预计 4045 万台，止跌回升

集微网消息，TrendForce 集邦咨询 7 月 3 日公布了 2023 年第二季度全球笔记本电脑预测，预计出货达 4045 万台，环比增长 15.7%，这也是连续六个季度以来首次恢复增长，不过与去年同期相比仍然衰退 11.6%。

展望第三季，预计全球笔记本电脑出货量将继续增长，达到 4308 万台，增幅 6.5%。

机构表示，一季度由于主要品牌去库存，影响了 ODM 端出货表现。进入二季度，随着品牌整机和零部件库存的逐步减少，渠道压力缓解，补货需求逐渐显现。预计第三季度受惠于传统季节性旺季，外加返校季、节日促销活动等带动，笔记本电脑的需求将进一步增长，带动出货量增长。

集邦咨询表示，目前消费者偏好的机型主要集中在中、低价位段，以建议零售价（MSRP）400~600 美元（约合 2898~4348 元人民币）的机型为主。另一方面，Chromebook 历经长达 7 个季度的调整后，北美、印尼、印度的教育行业订单开始释放；此外谷歌于 2023 年 7 月 1 日起正式收取 Chromebook 授权费，这也促进了 6 月这类笔记本的销售。

该机构预测，全球笔记本电脑出货大致于第一季度触底，但由于经济低迷，2023 年全年，笔记本市场仍将处于调整期，全年出货量预估为 1.63 亿台，同比减少 12.2%。

（资料来源：集微网）

### 传 iPhone 15 系列 8 月开始量产，预计出货增长 12% 至 8400 万台

集微网消息，目前关于苹果 iPhone 15 系列新机的爆料已有许多，最重要的便是其将放弃 Lightning 而采用 Type-C 接口，此外 iPhone 15 Pro 的最小容量有望提升至 256GB。海通国际科技研究的分析师 Jeff Pu 推测，苹果将于 8 月正式开始 iPhone 15 系列的量产，预计今年下半年的出货量将达到 8400 万台，比去年 iPhone 14 系列多 12%。

据台媒报道，目前富士康郑州园区正在加紧招工，每天招聘人数达到一千人左右，对返聘员工的旺季激励奖金提升至 7500 元。如此积极的备货，也代表了苹果对市场有信心。

Jeff Pu 指出，iPhone 15 Pro Max 的售价很可能高于上一代 1099 美元的起售价，同时这款机型将带来创新特性，比如在苹果的设备中首次搭载潜望式长焦镜头，从当前的 3 倍焦距提升至 6 倍。外界预测，这款手机的潜望式镜头模组由大立光提供，该公司于 6 月也暗示了其正在研发潜望式镜头、玻塑混合镜头。

（资料来源：集微网）



## 5.3、汽车电子

### 比亚迪投资 45 亿在巴西打造大型生产基地

集微网报道 7 月 5 日，比亚迪与巴西巴伊亚州政府共同宣布，双方将在卡马萨里市设立由三座工厂组成的大型生产基地综合体，总投资额达 45 亿元。此举将进一步推动比亚迪的全球化进程。

比亚迪巴西生产基地综合体将由三座工厂组成，分别为一座主营电动客车和卡车底盘的生产工厂、一座新能源乘用车整车生产工厂，以及一座专门从事磷酸铁锂电池材料的加工工厂。

其中，新能源乘用车整车生产产线涵盖纯电动和插电式混动车型，计划年产能达 15 万辆。磷酸铁锂电池材料加工工厂将利用当地港口资源，以满足全球市场对新能源产品日益增长的需求。

据了解，比亚迪巴西生产基地综合体计划于 2024 年下半年投产，预计将为当地创造超 5000 个就业岗位。

今年以来，比亚迪加快全球化步伐。除了选择在巴西建厂，此前比亚迪已经计划在泰国建设首座海外乘用车生产基地，并且希望继续扩大越南富寿省制造与投资规模，使用最佳技术扩展到电动汽车制造和组装领域。近期，市场传言比亚迪有意在欧洲建设生产基地。

车企海外建厂已是大势所趋。7 月 4 日，上汽集团国际业务部总经理余德透露，伴随上汽 MG（名爵）新能源汽车在欧洲市场的销量增长，上汽集团将在欧洲建厂，目前正在选址。

（资料来源：集微网）

### 安谋科技牵头发布《车载智能计算芯片白皮书》，洞见智驾智舱“芯”趋势

近日，为推动国产车载智能计算芯片技术发展与生态建设，安谋科技（中国）有限公司（以下简称“安谋科技”）携手多家汽车半导体行业合作伙伴，在深圳举办主题为“车载智能计算”的线下技术沙龙，并重磅发布了《车载智能计算芯片白皮书（2023 版）》（以下简称“《白皮书》”）。该《白皮书》由安谋科技联合地平线、芯擎科技、芯驰科技、智协慧同共同编写，从车载智能计算机遇与挑战、软件定义汽车、车载异构计算芯片、软硬件协同设计等多个角度，系统阐述了车载智能计算软硬件平台的发展现状与未来趋势，并结合安谋科技与汽车芯片厂商在智驾智舱领域的软硬件解决方案及应用案例，为国内上下游产业链企业把握市场先机、形成核心竞争壁垒提供重要参考。

近年来，随着人工智能、移动互联网、大数据、云计算、5G 等信息技术高速发展，汽车从单一的交通工具逐步演变为融合多项高新技术的“超级移动智能终端”，软件、算法成为了各大汽车厂商的差异化竞争焦点。与此同时，作为横跨不同技术领域的系统工程，辅助驾驶、自动驾驶以及智能座舱正面临着诸多落地挑战，包括传感器及控制单元复杂繁多、海量环境感知数据实时处理、AI 算法模型不完备性、算法演进周期快于芯片设计周期、大算力低功耗芯片方案缺乏、功能安全技术难度高等。

《白皮书》显示，软件定义汽车成为了业内主流趋势，不仅能够提供安全补丁、智能驾驶优化等更为复杂的安全保护功能，而且拥有更高级别的系统自主性和更高兼容度的软件更新能力，使得汽车行业在降低服务成本的同时，也能通过不断 OTA（空中下载技术）升级的软件来实现新的营收增长。

此外，车载架构也在不断革新，计算硬件单元呈现出集中化和标准化趋势。当前大多数量产汽车采用传统的分布式或者域集中式电子电气架构，预计未来将朝着中央集成式电子



电气架构演进，进一步整合域控制器，在这一趋势下，支持不同工作负载的高性能异构计算芯片有望成为软件定义汽车功能的核心硬件基础。值得一提的是，有别于一般边缘计算场景对于智能计算芯片的需求，车载智能计算芯片承载着绝大部分的关键核心计算任务，例如海量环境感知数据建模、目标物体识别、规划决策控制等大量深度神经网络推理以及复杂的逻辑和数学运算，并且这类计算均有极高的实时性要求。

基于对汽车芯片市场的精准洞察，安谋科技将本土创新的自研 IP 与全球领先的 Arm IP 相结合，打造了面向智能汽车的高性能融合计算芯片 IP 平台，在 Arm CPU、GPU 等通用计算 IP 基础上，异构融合“周易”NPU、“星辰”CPU、“山海”SPU、“玲珑”ISP 和“玲珑”VPU 等自研 IP，各个计算单元通过协同和互补形成一个完整的平台级解决方案，有效兼顾通用性与专用性，并达到符合国际标准的车规级功能安全要求，全方位加速车载芯片研发周期，助力本土汽车半导体产业实现智能化跃进。

（资料来源：集微网）

### 特斯拉上半年生产 92 万辆电动汽车 交付量也同比增长超过 50%

7 月 3 日消息，据外媒报道，在公布二季度的数据之后，特斯拉今年上半年电动汽车产量和交付量也随之出炉，同此前一样，同比仍在大幅增加。

从特斯拉方面公布的数据来看，他们在一季度和二季度分别生产 440,808 辆、479,700 辆电动汽车，上半年共生产 920,508 辆电动汽车，较去年同期的 563,987 辆增加 356,521 辆，同比增长 63.2%。

在产量同比大幅提升之后，特斯拉也就能向用户交付更多的电动汽车，在一季度和二季度分别交付 422,875 辆、466,140 辆，上半年共交付 889,015 辆，较去年同期的 564,743 辆增加 324,272 辆，同比增长 57.4%。

特斯拉上半年的产量和交付量同比大增，主要是由于 Model 3 和 Model Y 这两款产量和交付量的大幅提升，在上半年生产 881,582 辆，交付 859,095 辆，远高于去年同期的 533,358 辆、533,857 辆。

Model S 和 Model X 这两款特斯拉售价更高的电动汽车，在今年上半年的产量同比也有明显提升，达到了 38,926 辆，高于去年同期的 30,629 辆，但 29,920 辆的交付量，不及去年上半年的 30,886 辆。

（资料来源：集微网）

## 6、行业重点公司公告

图表 41：本周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题	主要内容
2023-07-07	600703. SH	<u>三安光电:关于 2019 年度非公开发行限售股上市流通的公告</u>	<p>本次股票上市类型为非公开发行股份；股票认购方式为网下，上市股数为 4.01 亿股。</p> <p>本次股票上市流通总数为 4.01 亿股。</p> <p>本次股票上市流通日期为 2023 年 7 月 13 日。</p>
2023-07-07	600171. SH	<u>上海贝岭:关于控股股东股份解除质押的公告</u>	<p>上海贝岭股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东华大半导体有限公司（以下简称“华大半导体”）持有公司股份 1.78 亿股，占公司股份总数的 25.03%。</p>
2023-07-05	002036. SZ	<u>联创电子:2022 年年度权益分派实施公告</u>	<p>联创电子科技股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）自权益分派方案披露至权益分派业务申请期间，可转换债券（债券简称：联创转债，债券代码：128101）在转股期内，并实施了股份回购和回购注销限制性股票，通过回购专用账户持有本公司股份 224.00 万股不享有参与利润分配的权利，导致公司总股本在本次权益分派实施前发生了变化。按照现金分红总额不变的原则对分配比例进行调整：以截至 2023 年 7 月 3 日公司总股本 1,068,851,596 股剔除公司回购专户股数（224.00 万股），即 10.67 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.090589 元（含税），（现金红利派发总额/本次利润分配股权登记日的总股本）*10=（9,662,374.49/1,066,611,596）*10=0.090589。</p>
2023-07-05	603986. SH	<u>兆易创新:独立董事关于第四届董事会第十次会议相关事项的独立意见</u>	<p>公司根据行业特点选取营业收入增长率作为公司层面业绩指标，营业收入增长率是衡量企业经营状况和市场占有能力、预测企业经营业务拓展趋势的重要标志。公司为本次股票期权激励计划设定了以 2018-2020 年营业收入均值为基数，2023-2026 年营业收入增长率分别不低于 110%、120%、160%、180%，对应的营业收入绝对值分别不低于 69.619 亿元、72.934 亿元、86.195 亿元、92.825 亿元。本期激励计划 2023-2024 年业绩目标不低于历史股权激励目标值，公司营业收入长期来看继续保持成长趋势。</p>
2023-07-05	688099. SH	<u>晶晨股份:关于选举董事长、董事会专门委员会及聘任公司高级管理人员、证券事务代表的公告</u>	<p>晶晨半导体（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 7 月 4 日召开了第三届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举公司第三届董事会董事长的议案》、《关于选举公司第三届董事会各专门委员会的议案》、《关于聘任公司总经理的议案》、《关于聘任公司副总经理的议案》、《关于聘任公司财务总监的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》、《关于聘任公司证券事务代表的议案》。</p>

2023-07-04	002241. SZ	<a href="#">歌尔股份:关于 2021 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告</a>	激励对象授予人数:由 243 人调整为 236 人。本次授予的限制性股票总量:由 121.26 万股调整为 119.66 万股。
2023-07-04	603501. SH	<a href="#">韦尔股份:关于可转债转股及股权激励计划自主行权结果暨股份变动公告</a>	可转债转股情况:上海韦尔半导体股份有限公司(以下简称“公司”)截至 2023 年 6 月 30 日,累计共有 679.20 万元“韦尔转债”转换为公司股票,累计因转股形成的股份数量为 3.01 万股,占“韦尔转债”转股前公司已发行股份总额的 0.0035%。其中,2023 年第二季度,转股金额为 3.30 万元,因转股形成的股份数量为 199 股。截至 2023 年 6 月 30 日,尚未转股的“韦尔转债”金额为 2.43 亿元,占可转债发行总额的 99.72%。
2023-07-04	603893. SH	<a href="#">瑞芯微:关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划 2023 年第二季度自主行权结果暨股份变动的公告</a>	本次行权股票数量:瑞芯微电子股份有限公司(以下简称“公司”)2020 年股票期权与限制性股票激励计划(以下简称“激励计划”)2023 年第二季度激励对象行权且完成股份过户登记的数量合计 19.44 万股。其中:  本次激励计划首次授予股票期权第二个行权期可行权数量为 56.25 万份,实际行权期为 2022 年 11 月 7 日至 2023 年 11 月 5 日,行权方式为自主行权。2023 年第二季度,首次授予股票期权第二个行权期激励对象行权且完成股份过户登记的数量为 17.23 万股,占该期可行权股票期权总量的 30.63%。
2023-07-04	000636. SZ	<a href="#">风华高科:关于回购公司股份进展情况的公告</a>	广东风华高新科技股份有限公司(以下简称“公司”)于 2022 年 8 月 17 日召开第九届董事会 2022 年第七次会议,审议通过了《关于回购部分社会公众股份方案的议案》,公司决定使用自有资金不低于人民币 1.5 亿元且不超过人民币 3 亿元,以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分社会公众股份,用于公司未来实施股权激励计划及/或员工持股计划。具体详见公司于 2022 年 8 月 19 日、29 日在指定信息披露媒体刊登的《关于回购部分社会公众股份方案的公告》和《关于回购公司部分社会公众股份的回购报告书》。
2023-07-04	603306. SH	<a href="#">华懋科技:关于 2021 年股票期权激励计划首次授予部分 2023 年第二季度自主行权结果暨股份变动公告</a>	“股票期权激励计划行权结果:华懋(厦门)新材料科技股份有限公司(以下简称“公司”)2021 年股票期权激励计划(以下简称“本次激励计划”)首次授予部分第二个行权期可行权股票期权数量为 647.967 万份,实际可行权期为 2023 年 4 月 6 日至 2024 年 2 月 2 日,行权方式为自主行权。2023 年 4 月 6 日至 2023 年 6 月 30 日,行权数量为 473.95 万股。截至 2023 年 6 月 30 日,公司 2021 年股票期权激励计划首次授予部分的第二个行权期内累计行权且完成过户登记 473.95 万股。
2023-07-04	600745. SH	<a href="#">闻泰科技:关于 2023 年第二季度可转债转股结果暨股份变动的公告</a>	“闻泰转债”自 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日期间,转股金额为 10.30 万元,因转股形成的股份数量为 1,059 股,占“闻泰转债”转股前公司已发行股份总额的 0.0001%。截至 2023 年 6 月 30 日,累计共有 224.70 万元“闻泰转债”转换为公司股票,累计因转股形成的股份数

			量为 2.26 万股，占“闻泰转债”转股前公司已发行股份总额的 0.0018%。尚未转股的“闻泰转债”金额为 85.98 亿元，占可转债发行总额的 99.9739%。
2023-07-04	601231.SH	<u>环旭电子:关于 2023 年第二季度可转债转股及股票期权激励计划自主行权结果暨股份变动的公告</u>	环旭电子股份有限公司（以下简称“环旭电子”或“公司”）截至 2023 年 6 月 30 日，累计共有 11.20 万元“环旭转债”换为公司股票，累计因转股形成的股份数量为 5,693 股，占“环旭转债”转股前（2021 年 12 月 9 日）公司已发行股份总额的 0.0003%。截至 2023 年 6 月 30 日，尚未转股的“环旭转债”金额为 34.50 亿元，占可转债发行总额的 99.9968%。

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

### 三安光电（600703.SH）：关于 2019 年度非公开发行限售股上市流通的公告

本次股票上市类型为非公开发行股份；股票认购方式为网下，上市股数为 400,916,380 股。

本次股票上市流通总数为 4.01 亿股。

本次股票上市流通日期为 2023 年 7 月 13 日。

本次非公开发行，公司实际向长沙先导高芯投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“先导高芯”）、珠海格力电器股份有限公司（以下简称“格力电器”）发行股票合计 4.01 亿股，并于 2020 年 6 月 23 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成登记托管手续。

公司 2019 年度非公开发行股票完成后，公司新增股份 4.01 亿股，总股本变更为 44.79 亿股，先导高芯、格力电器合计持有限售股 4.01 亿股，占发行后公司总股本的比例为 8.95%。

公司 2019 年度非公开发行限售股形成后至本公告日，公司因实施 2021 年度非公开发行股票项目新增股份 5.10 亿股，总股本变更为 49.89 亿股，先导高芯、格力电器合计持有的限售股仍为 4.01 亿股，占公司当前总股本的比例为 8.04%。

### 上海贝岭（600171.SH）：关于控股股东股份解除质押的公告

上海贝岭股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东华大半导体有限公司（以下简称“华大半导体”）持有公司股份 1.78 亿股，占公司股份总数的 25.03%。

本次股份解除质押完成后，华大半导体持有公司股份累计质押数量为 0 股，占其持股数量 0%。

近日，公司收到华大半导体通知，获悉华大半导体原质押给上海浦东发展银行股份有限公司上海分行的公司 5969.63 万股无限售流通股已解除质押，并办理了相关手续。



### 联创电子 (002036.SZ) :2022 年年度权益分派实施公告

1、联创电子科技股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）自权益分派方案披露至权益分派业务申请期间，可转换债券（债券简称：联创转债，债券代码：128101）在转股期内，并实施了股份回购和回购注销限制性股票，通过回购专用账户持有本公司股份 224.00 万股不享有参与利润分配的权利，导致公司总股本在本次权益分派实施前发生了变化。按照现金分红总额不变的原则对分配比例进行调整：以截至 2023 年 7 月 3 日公司总股本 10.69 亿股剔除公司回购专户股数（224.00 万股），即 10.67 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.090589 元（含税），（现金红利派发总额/本次利润分配股权登记日的总股本）\*10=（9,662,374.49/1,066,611,596）\*10=0.090589。

2、本次权益分派实施后计算除权除息价格时，按公司总股本折算的每股现金股利=现金分红总额/总股本，即 0.0090399 元/股=9,662,374.49/1,068,851,596。本次权益分派实施后的除权除息价格=股权登记日收盘价-0.0090399 元/股。

3、截至 2023 年 7 月 3 日下午深圳证券交易所收市后，公司总股本为 10.69 亿股，公司可转换公司债券已于 2023 年 7 月 3 日起暂停转股。。

### 兆易创新 (603986.SH) :独立董事关于第四届董事会第十次会议相关事项的独立意见

兆易创新股票期权考核指标分为三个层次，分别为公司层面业绩考核、各业务单元/部门层面绩效考核与个人层面绩效考核，考核指标的设立符合法律法规和公司章程的基本规定。

公司根据行业特点选取营业收入增长率作为公司层面业绩指标，营业收入增长率是衡量企业经营状况和市场占有能力、预测企业经营业务拓展趋势的重要标志。公司为本次股票期权激励计划设定了以 2018-2020 年营业收入均值为基数，2023-2026 年营业收入增长率分别不低于 110%、120%、160%、180%，对应的营业收入绝对值分别不低于 69.619 亿元、72.934 亿元、86.195 亿元、92.825 亿元。本期激励计划 2023-2024 年业绩目标不低于历史股权激励目标值，公司营业收入长期来看继续保持成长趋势。

半导体行业具有较强的周期性：2021 年到 2022 年初，全球智能化进程以及中国半导体产业国产化替代等趋势明显，市场需求持续旺盛，半导体行业供应链出现严重供不应求、景气度高涨，而公司凭借前瞻性布局和对市场供需变化的快速反应能力，实现了 2021 年及 2022 年高速发展。进入 2022 年下半年，受全球经济环境、地缘政治冲突等外部因素影响，半导体行业快速进入下行周期。截止 2023 年一季度，公司营业收入同比上年同期下滑 39.85%，净利润同比下滑 78.13%，行业复苏情况尚待观察。

### 晶晨股份 (688099.SH) :关于选举董事长、董事会专门委员会及聘任公司高级管理人员、证券事务代表的公告

晶晨半导体（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 7 月 4 日召开了第三届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举公司第三届董事会董事长的议案》、《关于选举公司第三届董事会各专门委员会的议案》、《关于聘任公司总经理的议案》、《关于聘任公司副总经理的议案》、《关于聘任公司财务总监的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》、《关于聘任公司证券事务代表的议案》。现将具体情况公告如下：

### 选举公司第三届董事会董事长

选举 JohnZhong 先生（简历后附）担任公司第三届董事会董事长，任期与第三届董事会一致。

### 聘任公司高级管理人员

（1）公司总经理：公司董事会同意聘任 JohnZhong 先生担任公司总经理一职，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。

（2）公司副总经理：公司董事会同意聘任 RaymondWing-ManWong 先生（简历后附）及 MichaelYip 先生（简历后附）担任公司副总经理一职，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。

（3）公司财务总监：公司董事会同意聘任高静薇女士（简历后附）担任公司财务总监一职，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。

（4）公司董事会秘书：公司董事会同意聘任余莉女士（简历后附）担任公司董事会秘书一职，任期自董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。

### 歌尔股份（002241.SZ）：关于 2021 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告

1、公司 2021 年股票期权激励计划首次授予部分激励对象的第一个行权期可行权期限为 2022 年 6 月 24 日至 2023 年 6 月 23 日。截至 2023 年 6 月 23 日，本次激励计划首次授予部分激励对象自主行权共计 408.2164 万份，到期未行权 2,022.0600 万份。根据《上市公司股权激励管理办法》《歌尔股份有限公司 2021 年股票期权激励计划（草案）》等相关规定，激励对象必须在行权有效期内行权完毕，行权有效期结束后，已获授但尚未行权的股票期权不得行权，由公司注销。

董事会同意公司将上述激励对象行权期到期但尚未行权的股票期权共计 2,022.0600 万份进行注销。

2、鉴于在公司 2021 年股票期权激励计划首次授予的第二个行权等待期内，原激励对象中有 71 名激励对象因离职或自愿放弃等原因不再具备激励资格，其已获授的合计 274.8100 万份股票期权将予以注销；432 名激励对象个人绩效考核结果对应的股票期权解锁比例未达 100%，不符合全部行权条件，其已获授但不符合行权条件的合计 670.9770 万份股票期权将予以注销。根据《上市公司股权激励管理办法》《歌尔股份有限公司 2021 年股票期权激励计划（草案）》的规定以及 2020 年度股东大会的授权，董事会同意调整本次激励计划首次授予激励对象名单及相应股票期权数量，同时上述已获授的合计 945.7870 万份股票期权将予以注销。

综上，公司对 2021 年股票期权激励计划首次授予部分 503 名激励对象已获授但尚未行权的股票期权数量计 2,967.8470 万份进行注销。

### 韦尔股份（603501.SH）：关于可转债转股及股权激励计划自主行权结果暨股份变动公告

可转债转股情况：上海韦尔半导体股份有限公司（以下简称“公司”）截至 2023 年 6 月 30 日，累计共有 679.20 万元“韦尔转债”转换为公司股票，累计因转股形成的股份数量为 3.01 万股，占“韦尔转债”转股前公司已发行股份总额的 0.0035%。其中，2023 年第二季度，转股金额为 3.30 万元，因转股形成的股份数量为 199 股。截至 2023 年 6 月 30 日，

尚未转股的“韦尔转债”金额为 24.33 亿元，占可转债发行总额的 99.72%。

期权自主行权情况：2023 年第二季度，公司股票期权激励计划通过自主行权方式已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司共计登记股份数量为 68.74 万股。其中：2019 年股票期权激励计划首次授予部分第三个行权期行权且完成股份登记 68.74 万股，占 2019 年股票期权激励计划首次授予的股票期权第三个可行权期总量的 14.60%；2020 年股票期权与限制性股票激励计划中股票期权第二个行权期行权且完成股份登记 1 股，占 2020 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权第二个可行权期总量的 0.00%。

#### 瑞芯微（603893.SH）：关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划 2023 年第二季度自主行权结果暨股份变动的公告

本次行权股票数量：瑞芯微电子股份有限公司（以下简称“公司”）2020 年股票期权与限制性股票激励计划（以下简称“激励计划”）2023 年第二季度激励对象行权且完成股份过户登记的数量合计 194,400 股。其中：

本次激励计划首次授予股票期权第二个行权期可行权数量为 56.25 万份，实际行权期为 2022 年 11 月 7 日至 2023 年 11 月 5 日，行权方式为自主行权。2023 年第二季度，首次授予股票期权第二个行权期激励对象行权且完成股份过户登记的数量为 17.23 万股，占该期可行权股票期权总量的 30.63%。

本次激励计划预留授予股票期权第二个行权期可行权数量为 6.54 万份，实际行权期为 2023 年 4 月 27 日至 2024 年 3 月 23 日，行权方式为自主行权。2023 年第二季度，预留授予股票期权第二个行权期激励对象行权且完成股份过户登记的数量为 2.21 万股，占该期可行权股票期权总量的 33.79%。

本次行权股票上市流通时间：本次激励计划行权所得股票可于行权日（T 日）后的第二个交易日（T+2 日）上市交易。

#### 风华高科（000636.SZ）：关于回购公司股份进展情况的公告

广东风华高新科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 8 月 17 日召开第九届董事会 2022 年第七次会议，审议通过了《关于回购部分社会公众股份方案的议案》，公司决定使用自有资金不低于人民币 1.5 亿元且不超过人民币 3 亿元，以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分社会公众股份，用于公司未来实施股权激励计划及/或员工持股计划。具体详见公司于 2022 年 8 月 19 日、29 日在指定信息披露媒体刊登的《关于回购部分社会公众股份方案的公告》和《关于回购公司部分社会公众股份的回购报告书》。

根据《上市公司股份回购规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号—回购股份》等相关规定，现将截至 2023 年 6 月末回购公司股份进展情况公告如下：

##### 回购公司股份的进展情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 852.58 万股，占公司总股本的 0.74%，最高成交价为 18.05 元/股，最低成交价为 12.87 元/股，已使用资金总额 1.34 亿元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。

#### 华懋科技（603306.SH）：关于 2021 年股票期权激励计划首次授予部分 2023 年第二季度自主行权结果暨股份变动公告

“股票期权激励计划行权结果：华懋（厦门）新材料科技股份有限公司（以下简称“公



司”) 2021 年股票期权激励计划(以下简称“本次激励计划”)首次授予部分第二个行权期可行权股票期权数量为 647.967 万份,实际可行权期为 2023 年 4 月 6 日至 2024 年 2 月 2 日,行权方式为自主行权。2023 年 4 月 6 日至 2023 年 6 月 30 日,行权数量为 473.95 万股。截至 2023 年 6 月 30 日,公司 2021 年股票期权激励计划首次授予部分的第二个行权期内累计行权且完成过户登记 473.95 万股。

本次行权缴款资金为人民币 1.04 亿元。

本次行权股票的上市流通日:本次激励计划采取自主行权模式,行权所得股票可于行权日(T 日)后的第二个交易日(T+2)日上市交易。”

#### 闻泰科技(600745.SH):关于 2023 年第二季度可转债转股结果暨股份变动的公告

可转债本次转股情况:

“闻泰转债”自 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日期间,转股金额为 10.30 万元,因转股形成的股份数量为 1,059 股,占“闻泰转债”转股前公司已发行股份总额的 0.0001%。截至 2023 年 6 月 30 日,累计共有 224.70 万元“闻泰转债”转换为公司股票,累计因转股形成的股份数量为 2.26 万股,占“闻泰转债”转股前公司已发行股份总额的 0.0018%。尚未转股的“闻泰转债”金额为 85.98 亿元,占可转债发行总额的 99.9739%。

#### 环旭电子(601231.SH):关于 2023 年第二季度可转债转股及股票期权激励计划自主行权结果暨股份变动的公告

可转债转股情况:

环旭电子股份有限公司(以下简称“环旭电子”或“公司”)截至 2023 年 6 月 30 日,累计共有 11.20 万元“环旭转债”换为公司股票,累计因转股形成的股份数量为 5,693 股,占“环旭转债”转股前(2021 年 12 月 9 日)公司已发行股份总额的 0.0003%。截至 2023 年 6 月 30 日,尚未转股的“环旭转债”金额为 34.50 亿元,占可转债发行总额的 99.9968%。

股票期权激励计划行权结果:

2023 年第二季度公司股票期权激励计划共行权且完成股份过户登记 23.08 万股。

2015 年股票期权激励计划行权结果:

2023 年第二季度共行权且完成股份过户登记 0 股。截至 2023 年 6 月 30 日,累计行权且完成股份过户登记 860.21 万股,占可行权股票期权总量的 41.89%。

2019 年股票期权激励计划首次授予部分行权结果:

2023 年第二季度共行权且完成股份过户登记 23.08 万股。截至 2023 年 6 月 30 日,累计行权且完成股份过户登记 620.36 万股,占可行权股票期权总量的 46.16%。

2019 年股票期权激励计划预留授予部分行权结果:

截至 2023 年第二季度尚未有激励对象行权。

## 7、风险提示

- (1) 宏观经济复苏不及预期
- (2) 居民消费复苏不及预期
- (3) 新冠疫情反复
- (4) 地缘政治不稳定等风险
- (5) 推荐公司业绩不及预期

## ■ 电子组介绍

**毛正：**复旦大学材料学硕士，三年美国半导体上市公司工作经验，曾参与全球领先半导体厂商先进制程项目，五年商品证券投研经验，2018-2020 年就职于国元证券研究所担任电子行业分析师，内核组科技行业专家；2020-2021 年就职于新时代证券研究所担任电子行业首席分析师，iFind 2020 行业最具人气分析师，东方财富 2021 最佳分析师第二名；东方财富 2022 最佳新锐分析师；2021 年加入华鑫证券研究所担任电子行业首席分析师。

**高永豪：**复旦大学物理学博士，曾先后就职于华为技术有限公司，东方财富证券研究所，2023 年加入华鑫证券研究所。

**吕卓阳：**澳大利亚国立大学硕士，曾就职于方正证券，4 年投研经验。2023 年加入华鑫证券研究所，专注于半导体材料、半导体显示、碳化硅、汽车电子等领域研究。

## ■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师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。

## ■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

**相关证券市场代表性指数说明：**A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基

准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

## ■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫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，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，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。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。