

2023 年 10 月 15 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

华为上调手机出货量目标，问界 M7 热销

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

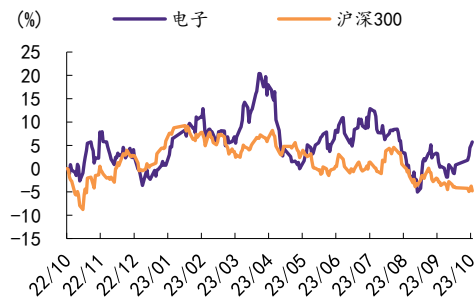
分析师：吕卓阳 S1050523060001

luzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	5.2	-6.3	8.1
沪深 300	-1.2	-6.0	-4.7

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《电子行业周报：华为推出首款星闪技术真无线耳机，或将开启星闪生态的商业化落地》2023-09-24
- 2、《电子行业周报：问界新 M7 发布，存储现货价格延续上涨》2023-09-17
- 3、《电子行业周报：华为 Mate 系列新机型陆续上线，产业链相关企业有望迎来催化》2023-09-10

上周回顾

10 月 9 日-10 月 13 日当周，申万一级行业跌多涨少。其中电子行业上涨 3.83%，位列第一位。估值前三的行业为计算机、社会服务、国防军工，电子行业市盈率为 48.68，位列第 4 位。

电子行业细分板块整体上涨。光学元件、被动元件、模拟芯片设计领涨，涨幅分别为 10.70%、6.32%、6.16%。估值方面，模拟芯片设计、LED、面板估值水平位列前三，光学元件、数字芯片设计估值排名本周第四、五位。

华为上调手机出货量目标

根据手机中国报道，华为将智能手机 2024 年出货量目标定为 6000 万台至 7000 万台，较 2022 年 3000 万台的出货量大幅提升，且华为已上调了 2023 年手机整体出货量目标，并将 Mate 60 系列手机下半年目标提升超 20%。我们认为 Mate 60 系列手机的爆卖将提振相关消费电子供应链的景气度水平，关注手机屏、镜头模组、天线、结构件等环节的需求回暖。相关标的建议关注：京东方 A、维信诺、欧菲光、汇顶科技、信维通信、硕贝德、水晶光电、格林精密、弘信电子等。

问界 M7 热销

根据 AITO 问界官方发布的最新数据，改款车型问界新 M7 单日大定量达到 7000 台。其中，10 月 5 日大定 3500 台，10 月 6 日大定超 7000 台。自 9 月 12 日发布至今，问界新 M7 累计大定量已超过 5 万辆。问界新 M7 搭载 HUAWEI ADS 2.0 高阶智能驾驶系统，率先实现了不依赖于高精地图的高速、城区高阶智能驾驶。预计在今年年底，城区智驾领航辅助（城区 NCA）将实现全国都能开。关注智驾相关环节的投资机会：赛力斯、江淮汽车、华安鑫创、炬光科技、永新光学、芯动联科、联创电子等。

风险提示

半导体制裁加码，晶圆厂扩产不及预期，研发进展不及预期，地缘政治不稳定，推荐公司业绩不及预期等风险。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2023-10-13 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000725.SZ	京东方 A	4.00	0.20	0.19	0.38	17.10	20.78	10.66	未评级
002036.SZ	联创电子	11.10	0.28	0.56	0.80	39.64	19.82	13.88	买入
002273.SZ	水晶光电	12.29	0.41	0.44	0.55	28.46	28.24	22.44	未评级
002387.SZ	维信诺	9.78	-1.50	-0.85	-0.23	-4.24	-11.56	-41.59	未评级
300136.SZ	信维通信	21.88	0.67	0.86	1.15	24.64	25.39	19.09	未评级
300928.SZ	华安鑫创	59.22	0.58	0.76	1.30	61.93	78.39	45.63	未评级
600418.SH	江淮汽车	14.85	-0.72	0.08	0.19	-18.12	175.55	76.82	未评级
601127.SH	赛力斯	73.19	-2.56	-1.91	-0.81	-15.63	-38.23	-90.22	未评级
603160.SH	汇顶科技	78.78	-1.63	0.17	1.02	-30.76	466.29	77.42	未评级
603297.SH	永新光学	84.62	2.53	2.71	3.23	33.45	31.23	26.20	增持
688167.SH	炬光科技	88.69	1.41	1.35	2.05	62.90	65.70	43.26	买入
688582.SH	芯动联科	36.75	0.34	0.40	0.57		91.39	64.75	未评级

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.....	14
3.1、 台湾电子行业指数跟踪	14
3.2、 电子行业主要产品指数跟踪	17
4、 近期新股.....	21
4.1、 思泉新材 (301489.SZ)：热管理材料领域领先企业	21
4.2、 陕西华达 (301517.SZ)：国内知名连接器供应商	23
5、 行业动态跟踪.....	26
5.1、 半导体	26
5.2、 消费电子	28
5.3、 汽车电子	30
6、 行业重点公司公告.....	32
7、 风险提示.....	39

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 5：10 月 9 日-10 月 13 日行业周涨跌幅比较 (%)	8
图表 6：10 月 13 日行业市盈率 (TTM) 比较.....	8
图表 7：10 月 9 日-10 月 13 日电子细分板块周涨跌幅比较 (%)	9
图表 8：10 月 13 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：行业重点关注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	14
图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势	14
图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势	14
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势	14

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

1、股票组合及其变化

1.1、本周重点推荐及推荐组

(1) 华为上调手机出货量目标

根据手机中国报道，华为将智能手机 2024 年出货量目标定为 6000 万台至 7000 万台，较 2022 年 3000 万台的出货量大幅提升，且华为已上调了 2023 年手机整体出货量目标，并将 Mate 60 系列手机下半年目标提升超 20%。我们认为 Mate 60 系列手机的爆卖将提振相关消费电子供应链的景气度水平，关注手机屏、镜头模组、天线、结构件等环节的需求回暖。相关标的建议关注：京东方 A、维信诺、欧菲光、汇顶科技、信维通信、硕贝德、水晶光电、格林精密、弘信电子等。

(2) 问界 M7 热销

根据 AITO 问界官方发布的最新数据，改款车型问界新 M7 单日大定量达到 7000 台。其中，10 月 5 日大定 3500 台，10 月 6 日大定超 7000 台。自 9 月 12 日发布至今，问界新 M7 累计大定量已超过 5 万辆。问界新 M7 搭载 HUAWEI ADS 2.0 高阶智能驾驶系统，率先实现了不依赖于高精地图的高速、城区高阶智能驾驶。预计在今年年底，城区智驾领航辅助（城区 NCA）将实现全国都能开。关注智驾相关环节的投资机会：赛力斯、江淮汽车、华安鑫创、炬光科技、永新光学、芯动联科、联创电子等。

图表 1：重点推荐标的和业绩评级

公司代码	名称	2023-10-13		EPS			PE		投资评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000725.SZ	京东方 A	4.00	0.20	0.19	0.38	17.10	20.78	10.66	未评级
002036.SZ	联创电子	11.10	0.28	0.56	0.80	39.64	19.82	13.88	买入
002273.SZ	水晶光电	12.29	0.41	0.44	0.55	28.46	28.24	22.44	未评级
002387.SZ	维信诺	9.78	-1.50	-0.85	-0.23	-4.24	-11.56	-41.59	未评级
300136.SZ	信维通信	21.88	0.67	0.86	1.15	24.64	25.39	19.09	未评级
300928.SZ	华安鑫创	59.22	0.58	0.76	1.30	61.93	78.39	45.63	未评级
600418.SH	江淮汽车	14.85	-0.72	0.08	0.19	-18.12	175.55	76.82	未评级
601127.SH	赛力斯	73.19	-2.56	-1.91	-0.81	-15.63	-38.23	-90.22	未评级
603160.SH	汇顶科技	78.78	-1.63	0.17	1.02	-30.76	466.29	77.42	未评级
603297.SH	永新光学	84.62	2.53	2.71	3.23	33.45	31.23	26.20	增持
688167.SH	炬光科技	88.69	1.41	1.35	2.05	62.90	65.70	43.26	买入
688582.SH	芯动联科	36.75	0.34	0.40	0.57		91.39	64.75	未评级

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

10月9日-10月13日当周，海外龙头大部分处于下跌态势。环球晶圆、博通、大立光领涨，涨幅分别为4.68%、4.49%、4.07%；艾睿电子领跌，跌幅为4.52%。

图表2：海外龙头估值水平及周涨幅

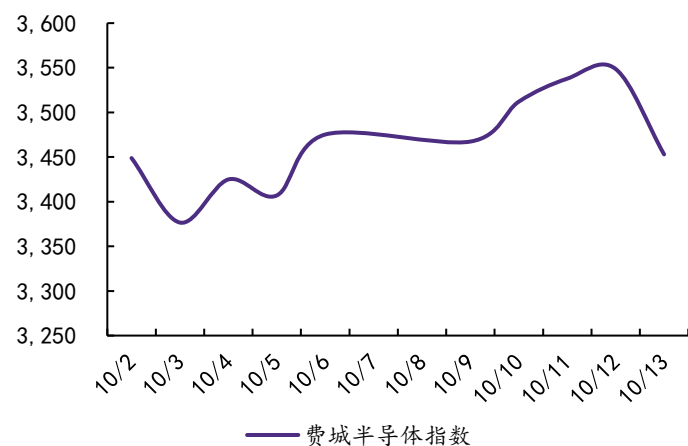
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值(亿元) 2023-10-13	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅(%)
处理器	INTC.O	英特尔	美国	1506	19	1	-0.61
	QCOM.O	高通	美国	1213	9	6	-2.00
	AMD.O	超威	美国	1698	129	3	-2.00
	NVDA.O	英伟达	美国	11229	257	41	-0.66
存储	MU.O	美光科技	美国	760	-13	2	-1.07
模拟	TXN.O	德州仪器	美国	1387	16	9	-2.71
	ADI	亚诺德	美国	852	31	2	-1.67
	AVGO	博通	美国	3645	32	17	4.49
	NXPI.O	恩智浦半导体	荷兰	501	18	6	-2.27
射频	SWKS.O	思佳讯	美国	151	12	3	-3.78
	QRVO.O	QORVO	美国	89	86	2	-4.12
	STM.N	意法半导体	荷兰	388	10	3	-4.33
功率半导体	ON	安森美	美国	385	20	6	-1.97
	IFX.DF	英飞凌科技	德国	421	19	3	-1.86
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	2903	13	2	4.07
半导体设备	AMAT.O	应用材料	美国	1181	18	8	0.61
	LRCX	拉姆研究	美国	853	19	10	2.71
	KLAC	科天半导体	美国	666	20	23	4.01
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	2367	39	20	0.40
	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2103	14	4	4.68
光刻胶	4185.T	JSR	日本	8440	53	2	1.76
晶圆代工	2330.TW	台积电	中国台湾	148400	14	4	3.95
	GFS	格芯	海外	308	21	3	-2.23
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	581	32	2	1.86
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	167	8	2	-0.65
分销	ARW.N	艾睿电子	美国	64	4	1	-4.52
	AVT.O	安富利	美国	43	6	1	-2.38

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年10月13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，10 月 9 日-10 月 13 日当周，费城半导体指数呈先升后降态势，近两周整体处于上升态势。更长时间维度上来看，指数在进入 2022 年下行通道后，2023 年 1-6 月，复苏迹象明显，处于震荡上行行情；7 月以来处于下行行情。

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



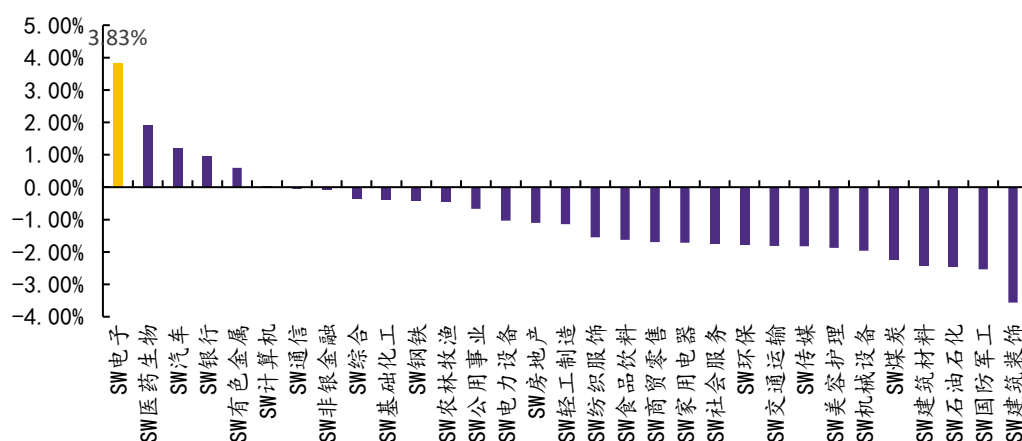
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

跨行业比较，10月9日-10月13日当周，申万一级行业跌多涨少。其中电子行业上涨3.83%，位列第一位。估值前三的行业为计算机、社会服务、国防军工，电子行业市盈率为48.68，位列第4位。

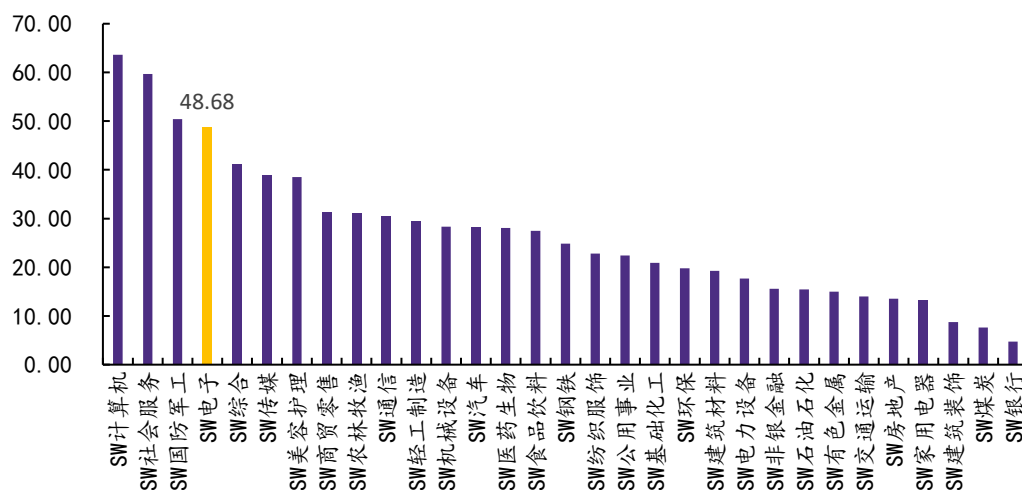
图表 5：10月9日-10月13日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

图表 6：10月13日行业市盈率（TTM）比较

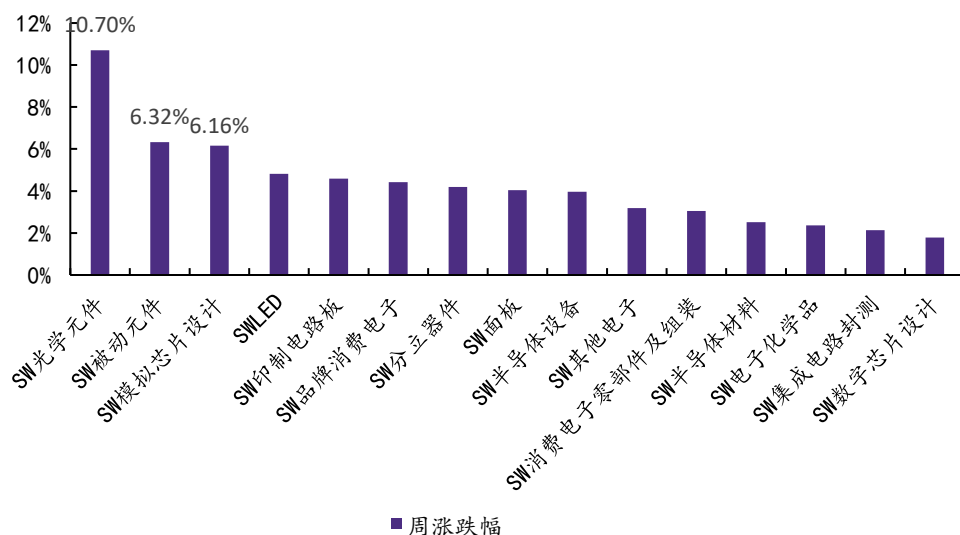


资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

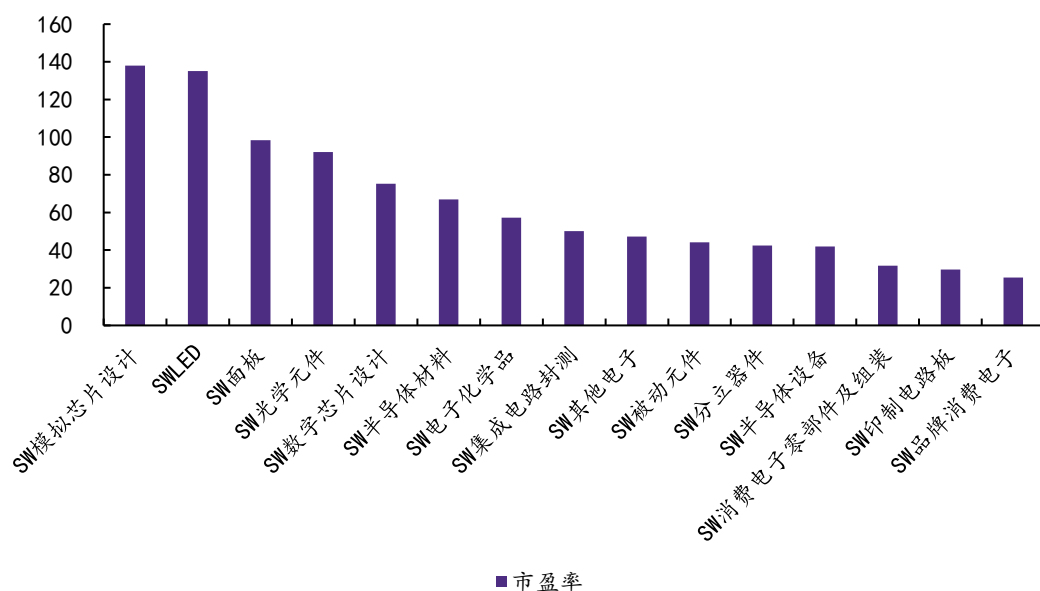
电子行业细分板块比较，10月9日-10月13日当周，电子行业细分板块整体上涨。光学元件、被动元件、模拟芯片设计领涨，涨幅分别为10.70%、6.32%、6.16%。估值方面，模拟芯片设计、LED、面板估值水平位列前三，光学元件、数字芯片设计估值排名本周第四、五位。

图表 7：10月9日-10月13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 8：10月13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

10月9日-10月13日当周，重点公司周涨幅前十：消费电子零部件及组装占两席，模拟IC占两席，军工电子、被动元件、数字IC、光学元件、面板、电子化学品各占一席。华力创通（军工电子）、泰晶科技（被动元件）、东芯股份（数字IC）包揽前三，周涨幅分别为22.71%、19.58%、18.53%。

图表9：重点公司周涨幅前十股票

分类	证券代码	证券简称	市值 (亿元) 2023-10-13	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)	投资 评级
					2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E			
军工电子	300045.SZ	华力创通	219.15	0.77	-0.17	0.03	0.08	-199	1217	398	12.84	22.71	33.07
被动元件	603738.SH	泰晶科技	72.53	10.02	0.68	1.10	1.39	38	24	19	4.04	19.58	18.63
数字IC	688110.SH	东芯股份	168.05	4.74	0.42	0.51	0.80	77	75	47	4.42	18.53	38.00
光学元件	002036.SZ	联创电子	118.64	2.16	0.09	0.56	0.80	184	20	14	3.41	16.72	11.10
消费电子零部件及组装	002241.SZ	歌尔股份	626.96	5.98	0.51	1.47	1.70	35	12	11	2.08	16.16	18.33
面板	300909.SZ	汇创达	51.96	6.50	0.85	1.64	2.57	41	21	13	2.85	15.32	30.04
模拟IC	688595.SH	芯海科技	47.14	0.91	0.02	0.10	0.59	1618	318	57	4.92	14.73	33.11
消费电子零部件及组装	603890.SH	春秋电子	43.51	4.25	0.36	0.96	1.19	32	10	8	1.70	14.43	9.91
模拟IC	688798.SH	艾为电子	171.92	0.20	-0.32	0.20	1.33	-322	2182	81	4.86	12.19	74.10
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	220.88	9.13	0.41	0.56	0.79	49	42	30	5.07	11.55	23.38

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年10月13日收盘价（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

2.2、行业重点公司估值水平和盈利预测

图表 10：行业重点关注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) 2023-10-13	ROE (%)	EPS			PE			PB	投资 评级
					2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	43.90	7.65	0.11	0.21	0.31	81	41	28	4.15	买入
EDA	688206.SH	概伦电子	110.62	1.82	0.10	0.11	0.18	255	226	142	5.18	买入
LED&SiC	600703.SH	三安光电	808.72	4.35	0.14	0.36	0.41	118	50	44	2.13	买入
LED 设备	688383.SH	新益昌	82.98	15.60	2.00	3.27	4.20	41	25	19	6.02	买入
PCB	603920.SH	世运电路	92.44	14.65	0.82	0.94	1.13	23	18	15	3.34	买入
	300903.SZ	科翔股份	42.13		0.12	0.30	0.57	91	34	18	1.82	买入
	603936.SH	博敏电子	72.16	3.61	0.15	0.60	0.76	89	24	19	1.38	买入
	688183.SH	生益电子	93.58	8.10	0.38	0.57	0.68	30	20	17	2.36	买入
半导体材料	688661.SH	和林微纳	44.83	3.68	0.42	0.54	1.92	118	91	26	3.65	买入
	605358.SH	立昂微	230.40	6.44	1.02	0.60	0.93	34	57	37	2.94	买入
半导体设备	688012.SH	中微公司	1006.55	9.66	1.90	2.87	3.02	86	57	54	6.04	买入
薄膜电容	002735.SZ	王子新材	35.59		0.33	0.73	1.09	50	23	15	4.22	买入
被动元件	002138.SZ	顺络电子	243.10	11.10	0.54	0.85	1.18	46	35	26	4.36	买入
	000636.SZ	风华高科	178.30	4.07	0.28	0.54	0.76	53	28	20	1.49	买入
	603738.SH	泰晶科技	72.53	10.02	0.68	1.10	1.39	38	24	19	4.04	买入
	300408.SZ	三环集团	626.31	9.71	0.79	1.30	1.58	42	25	21	3.60	买入
	600563.SH	法拉电子	217.26	24.33	4.47	5.75	7.20	21	17	13	5.21	买入
磁性材料	600366.SH	宁波韵升	81.09	6.13	0.32	0.67	0.81	23	11	9	1.38	买入
电子化学品	002407.SZ	多氟多	196.34	9.67	2.54	4.33	4.93	10	6	5	2.42	买入
	688268.SH	华特气体	83.60	13.03	1.71	1.79	2.54	40	39	27	5.26	买入
	688106.SH	金宏气体	121.83	10.80	0.47	0.64	0.77	51	39	33	4.23	买入
	300655.SZ	晶瑞电材	108.45	7.50	0.28	0.32	0.43	65	57	43	5.78	买入
	300054.SZ	鼎龙股份	220.88	9.13	0.41	0.56	0.79	49	42	30	5.07	买入
	688371.SH	菲沃泰	63.91	1.20	0.10	0.57	0.91	192	33	21	3.21	买入
封测	688403.SH	汇成股份	84.90	5.71	0.21	0.22	0.28	48	46	37	2.83	增持
	688362.SH	甬矽电子	121.93	5.33	0.34	0.40	0.69	89	74	44	5.09	买入
	600584.SH	长电科技	546.24	7.51	1.82	1.18	1.99	17	26	15	2.15	买入
	688372.SH	伟测科技	117.09	8.74	2.79	3.95	5.66	48	34	24	4.93	买入
功率半导体	600745.SH	闻泰科技	588.59	7.28	1.17	2.77	3.62	43	17	13	1.63	买入
	688711.SH	宏微科技	83.66	13.29	0.57	0.99	1.70	107	56	32	7.99	买入
	600460.SH	士兰微	355.86	7.01	0.74	0.45	0.71	34	56	35	4.89	买入
	688261.SH	东微半导	85.39	9.55	4.22	5.76	7.67	30	22	17	3.01	买入
	605111.SH	新洁能	106.01	9.73	2.04	1.19	1.52	24	30	23	3.03	买入
	603290.SH	斯达半导	303.17	15.21	4.79	6.50	9.07	37	27	20	5.10	买入
	300373.SZ	扬杰科技	208.19	14.51	2.07	2.60	3.44	19	16	12	2.68	买入
	300623.SZ	捷捷微电	132.92	11.06	0.49	1.10	1.30	37	16	14	4.00	买入
光刻胶	603306.SH	华懋科技	101.52	9.35	0.62	0.99	1.62	52	31	19	3.03	买入
光学元件	688167.SH	炬光科技	80.14	4.70	1.41	1.35	2.05	63	66	43	3.34	买入
	688502.SH	茂莱光学	115.47	11.33	1.49	1.41	1.92	196	156	114	9.87	增持

	688195.SH	腾景科技	45.96	8.20	0.45	0.62	0.88	79	57	40	5.21	买入
	688010.SH	福光股份	35.42	2.70	0.19	0.32	0.43	139	72	54	1.99	买入
	002222.SZ	福晶科技	119.19	15.50	0.53	0.56	0.65	50	50	43	8.60	买入
	002036.SZ	联创电子	118.64	2.16	0.09	0.56	0.80	184	20	14	3.41	买入
航空装备 III	600372.SH	中航电子	677.93	10.22	0.45	0.64	0.76	75	55	46	1.95	买入
激光设备	688170.SH	德龙激光	35.60	6.11	0.65	0.96	1.35	53	36	25	2.80	增持
	002008.SZ	大族激光	243.79	8.25	1.15	1.81	2.25	19	13	10	1.53	买入
集成电路制造	688396.SH	华润微	712.06	9.38	1.98	1.59	1.99	27	34	27	3.45	未评级
家电零部件	300475.SZ	香农芯创	144.87	15.70	0.75	0.73	0.87	46	43	36	5.91	增持
军工电子	300045.SZ	华力创通	219.15	0.77	-0.17	0.03	0.08	-199	1217	398	12.84	买入
	688439.SH	振华风光	166.40	10.16	1.52	2.33	3.34	49	36	25	3.80	买入
面板	603773.SH	沃格光电	51.41	2.40	-1.89	0.53	0.89	-17	57	34	3.76	买入
	300909.SZ	汇创达	51.96	6.50	0.85	1.64	2.57	41	21	13	2.85	买入
	300088.SZ	长信科技	162.02	7.45	0.28	0.51	0.61	23	13	11	1.98	买入
模拟 IC	688515.SH	裕太微-U	97.84	-6.22	-0.01	0.29	0.99	-23953	425	124	5.19	买入
	300782.SZ	卓胜微	684.55	11.46	2.00	2.36	2.91	63	54	44	7.61	买入
	688052.SH	纳芯微	174.17	3.15	2.48	2.24	4.14	70	55	30	2.66	买入
	688798.SH	艾为电子	171.92	0.20	-0.32	0.20	1.33	-322	521	78	4.86	买入
	300661.SZ	圣邦股份	395.99	12.96	2.44	0.50	1.05	46	169	80	11.10	买入
	600171.SH	上海贝岭	114.89	11.10	0.56	1.13	1.36	29	14	12	2.83	买入
	688536.SH	思瑞浦	203.19	6.25	2.22	10.46	15.67	76	24	16	5.32	买入
	688595.SH	芯海科技	47.14	0.91	0.02	0.10	0.59	1618	318	57	4.92	未评级
品牌分销	002416.SZ	爱施德	96.29	14.01	0.59	0.79	0.93	12	10	8	1.71	买入
品牌整机	688036.SH	传音控股	1175.97	23.50	3.09	6.69	7.97	48	22	18	7.02	买入
软件	600225.SH	卓朗科技	157.95	7.27	0.12	0.06	0.08	40	78	58	6.99	买入
	688099.SH	晶晨股份	260.20	14.07	1.76	1.99	2.69	36	32	23	4.94	买入
	688018.SH	乐鑫科技	85.64	7.47	1.21	1.88	2.61	88	56	40	4.40	买入
	603986.SH	兆易创新	688.11	6.75	3.08	1.27	2.37	34	81	44	4.50	买入
	688385.SH	复旦微电	271.33	20.80	1.32	1.84	2.19	24	18	15	7.31	买入
数字 IC	688262.SH	国芯科技	101.57	4.81	0.32	1.06	1.71	132	40	25	3.87	增持
	688608.SH	恒玄科技	141.63	3.40	1.02	2.25	2.85	116	52	41	2.35	买入
	603893.SH	瑞芯微	272.76	9.86	0.71	0.67	1.02	92	98	64	9.79	买入
	300223.SZ	北京君正	369.03	6.29	1.64	1.81	2.36	47	42	32	3.19	买入
	688213.SH	思特威-W	198.84	4.00	-0.21	0.64	1.01	-240	77	49	5.39	买入
	688110.SH	东芯股份	168.05	4.74	0.42	0.51	0.80	77	75	47	4.42	买入
	603501.SH	韦尔股份	1218.73	7.97	0.84	0.90	2.26	127	115	46	6.61	买入
通信工程及服务	603220.SH	中贝通信	117.39	10.06	0.32	0.57	0.66	106	61	53	6.57	买入
	300793.SZ	佳禾智能	64.26	9.06	0.51	0.76	1.00	37	25	19	2.59	买入
	603380.SH	易德龙	38.90	13.46	1.11	1.62	2.03	21	15	12	3.02	买入
消费电子零部件及组装	002241.SZ	歌尔股份	626.96	5.98	0.51	1.47	1.70	35	12	11	2.08	买入
	601231.SH	环旭电子	334.69	15.06	1.39	1.62	1.99	11	9	8	2.17	买入
	603890.SH	春秋电子	43.51	4.25	0.36	0.96	1.19	32	10	8	1.70	买入
	600363.SH	联创光电	149.86	10.63	0.59	0.99	1.33	46	33	25	3.87	买入
仪器仪表	300567.SZ	精测电子	251.92	9.58	0.98	1.15	1.51	121	79	60	7.96	买入
	688628.SH	优利德	45.03	15.33	1.06	1.68	2.33	39	24	17	4.01	买入

	688337.SH	普源精电	77.10	5.85	0.76	0.97	1.42	83	44	30	2.95	买入
	688112.SH	鼎阳科技	76.42	11.48	1.32	1.16	1.66	54	41	29	5.12	买入
	300354.SZ	东华测试	48.58	26.68	0.88	1.24	1.95	40	28	18	7.77	买入
	688283.SH	坤恒顺维	53.28	11.90	0.97	1.42	2.07	66	44	31	5.91	买入
隐身材料	002625.SZ	光启技术	301.00	6.89	0.17	0.44	0.76	80	32	18	3.53	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究，截至 2023 年 10 月 13 日收盘价（注：“未评级”盈利预测取自万得一致预期）

3、行业高频数据

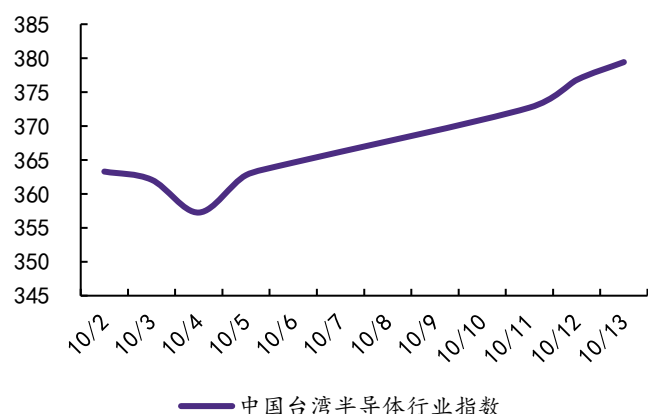
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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。

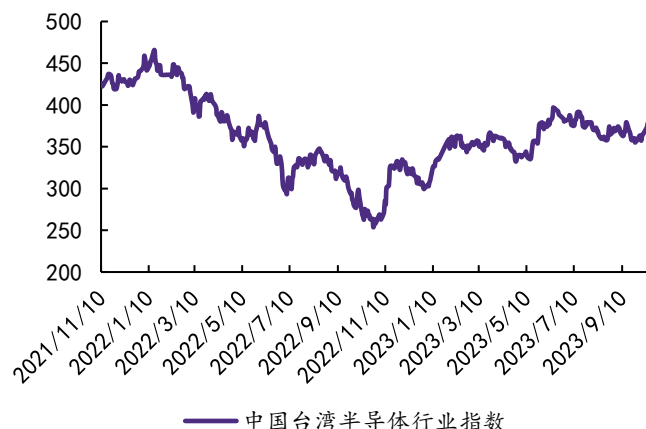
近两周：环比看，10月2日-10月13日两周，台湾半导体行业指数整体呈现上升态势；台湾计算机及外围设备行业指数、台湾电子零组件行业指数整体呈现波动下降态势；台湾光电行业指数均处于先降后升态势。

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，整体呈现震荡上行趋势，复苏迹象明显。其中台湾计算机及外围设备行业指数和台湾电子零组件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



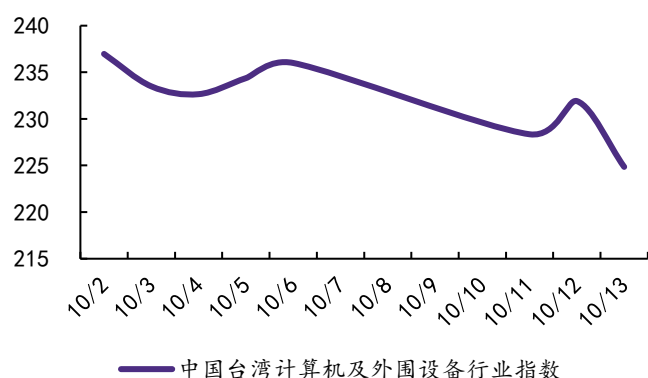
图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



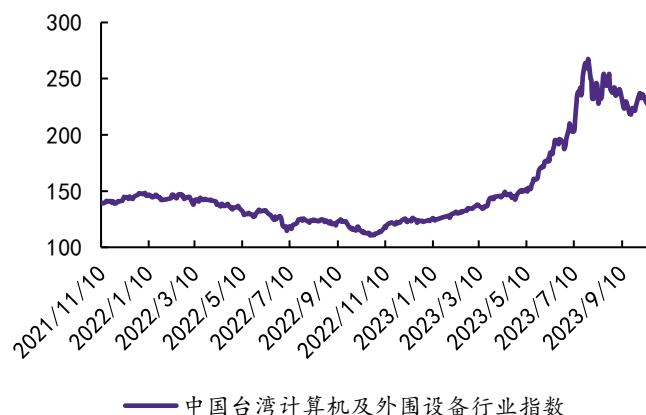
资料来源：wind，华鑫证券研究

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



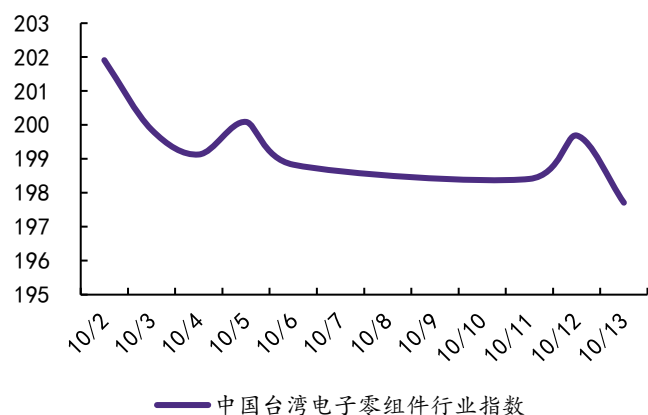
图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

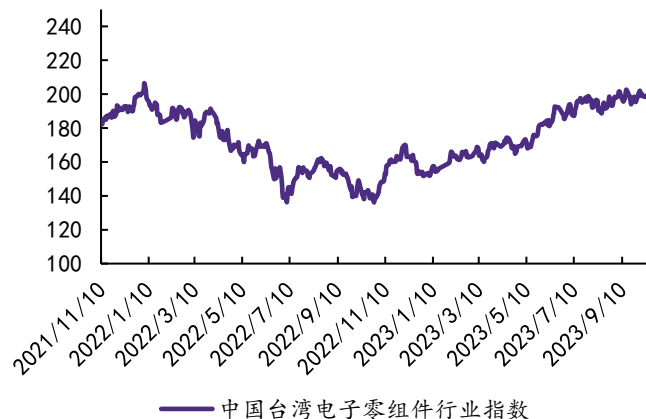
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15：台湾电子零组件行业指数近两周走势



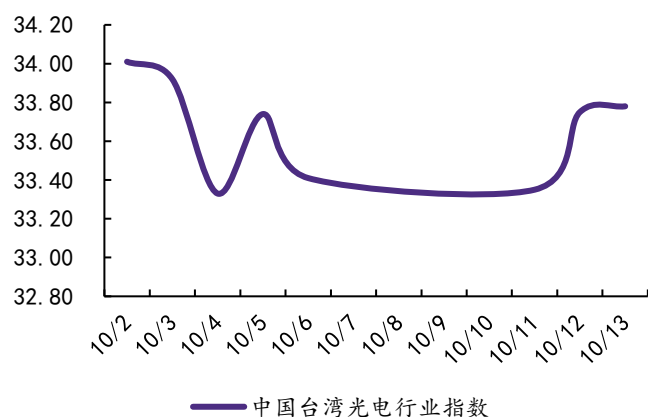
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 16：台湾电子零组件行业指数近两年走势



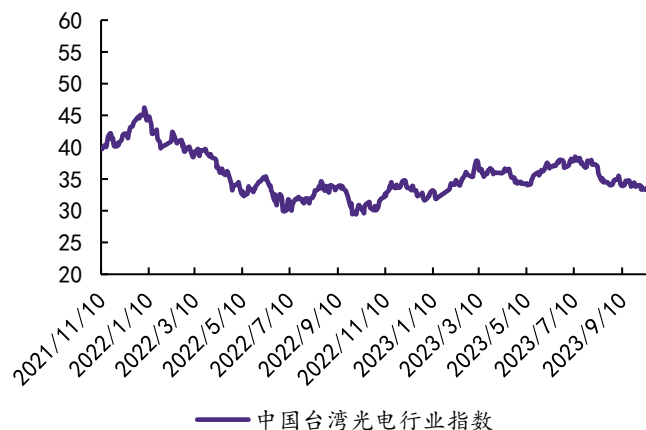
资料来源：wind，华鑫证券研究

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

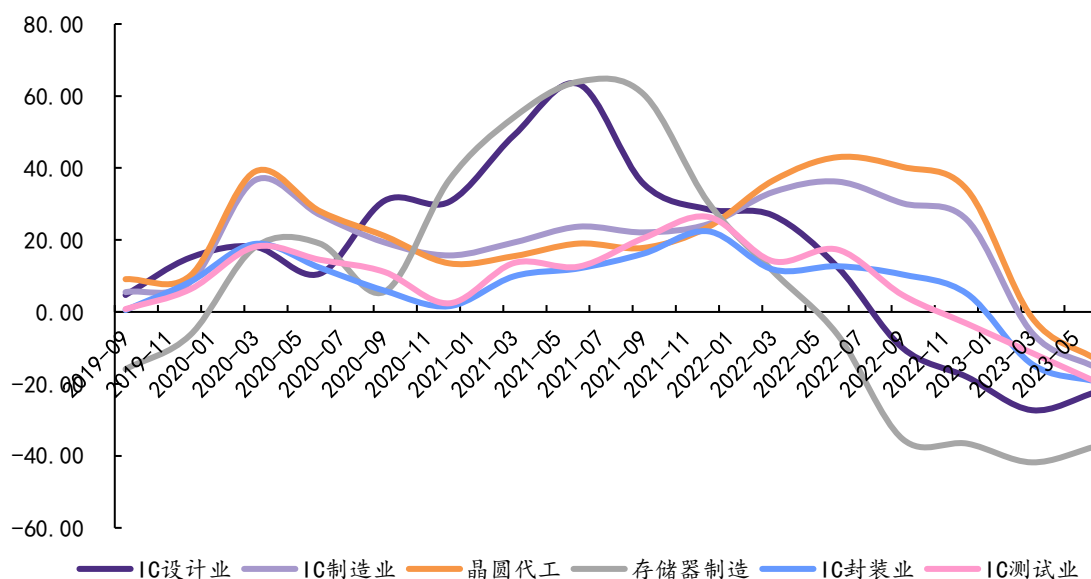


资料来源：wind，华鑫证券研究

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，到 2023 年 Q2 仍继续下滑，同比增速分别为-13.30%、-15.60%。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%；2023Q2 同比增速仍为负值，但相对 2023Q1 有所上升。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 2022 年库存水位上升，2023 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 (%)

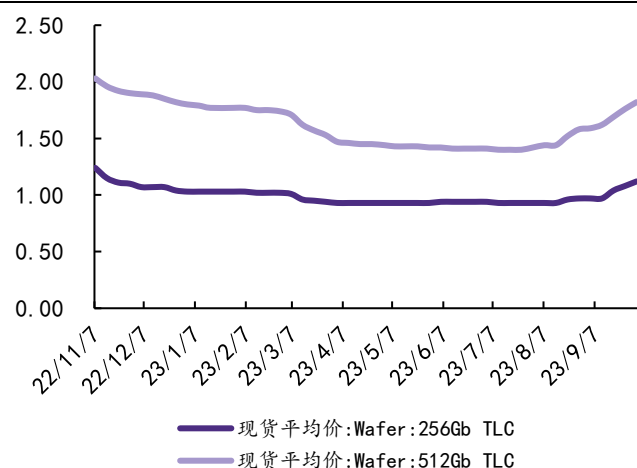


资料来源：wind，华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

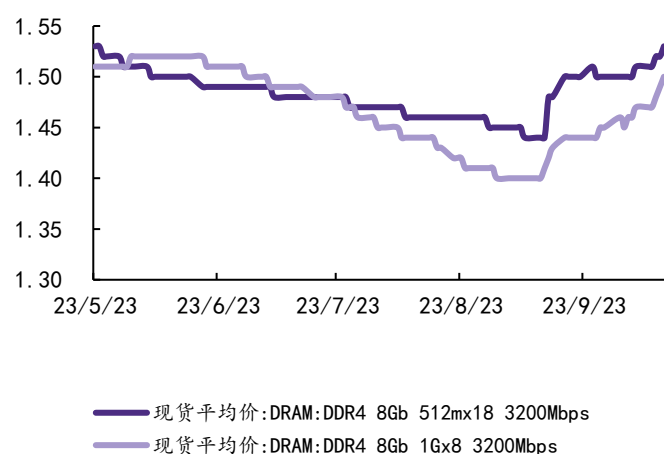
存储芯片价格开始回升。NAND 方面：Wafer:512Gb TLC 现货平均价从 7 月底的 1.40 美元开始回升，10 月 2 日上涨至 1.82 美元，较 7 月 24 日上涨 30.00%。DRAM 方面：DRAM:DDR4 8Gb 512mx18 3200Mbps 现货平均价从 5 月初的 1.56 美元下跌至 9 月 13 日的 1.44 美元，跌幅为 7.69%，随后开始上涨，10 月 13 日上涨至 1.53 美元，涨幅为 6.25%。

图表 20：NAND 价格（单位：美元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

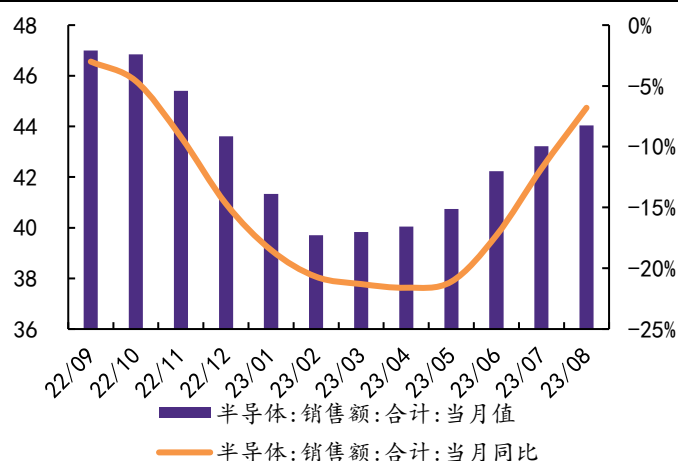
图表 21：DRAM 价格（单位：美元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

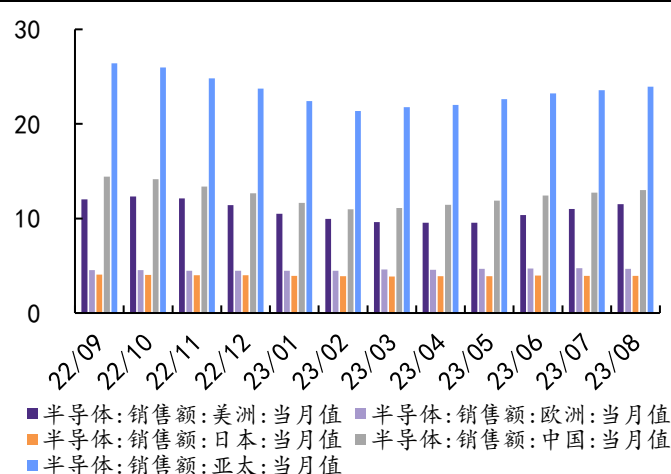
全球半导体销售额 2023 年 H1 整体呈同比下降态势。2023 年 8 月，全球半导体当月销售额为 440.4 亿美元，同比减少 6.80%，其中中国销售额为 115.1 亿美元，同比减少 12.64%，占比达 29.50%，较 6 月提升 0.02 个百分点。此外，从 3 月开始半导体当月销售额较前一月略微增长，8 月全球销售额环比增长 1.90%，中国销售额环比增长 1.96%，环比增幅高于全球半导体销售额。

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

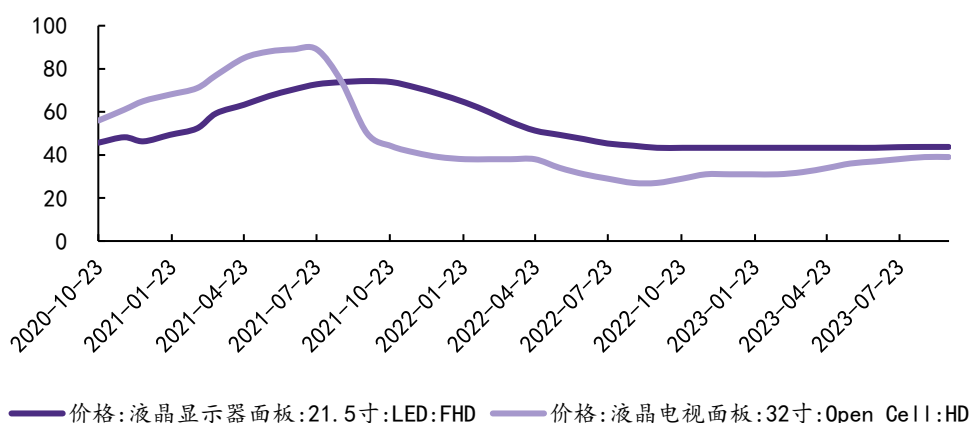
图表 23：全球半导体销售额，分地区（单位：十亿美元）



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，目前价格有小幅回升，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 39 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，2023 年 8 月 23 日价格略有回升，为 43.7 美元/片。

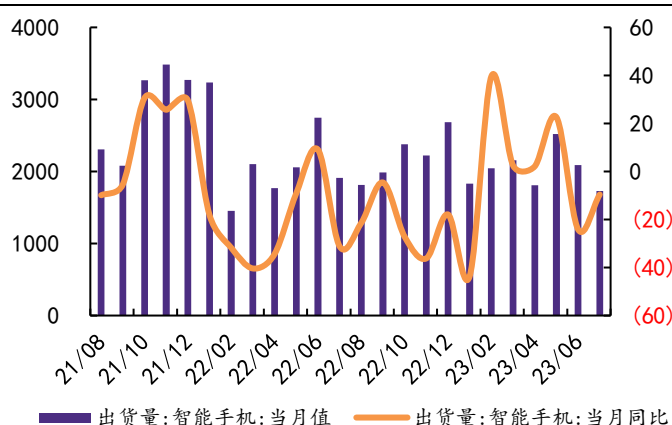
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

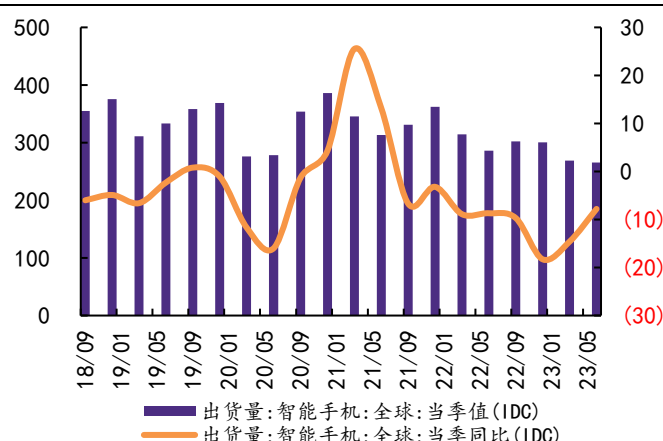
手机行业 2022 年不管是国内还是全球市场均表现为负增长，国内下滑更为严重，2022 年 12 月份国内智能手机出货量下降 17.90%。2023 年 1-7 月，国内智能手机出货量同比下降 7.26%；全球智能手机 2023 年一季度同比下滑 14.60%，二季度同比下滑 7.80%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期，消费者需求疲软。我们预计 2023 年上半年智能手机市场整体处于短期低迷状态，在下半年会有所回暖。

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

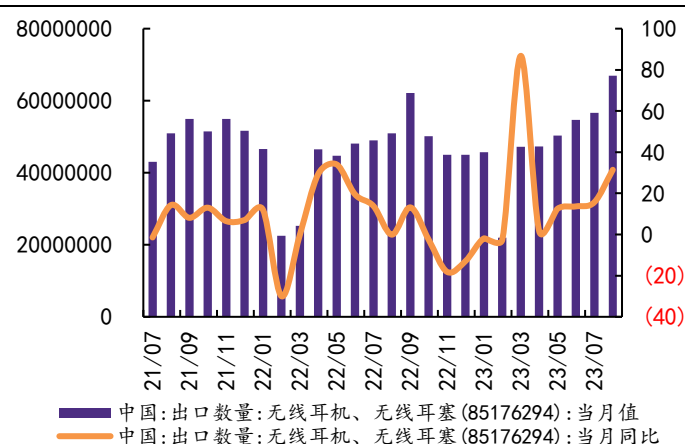
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

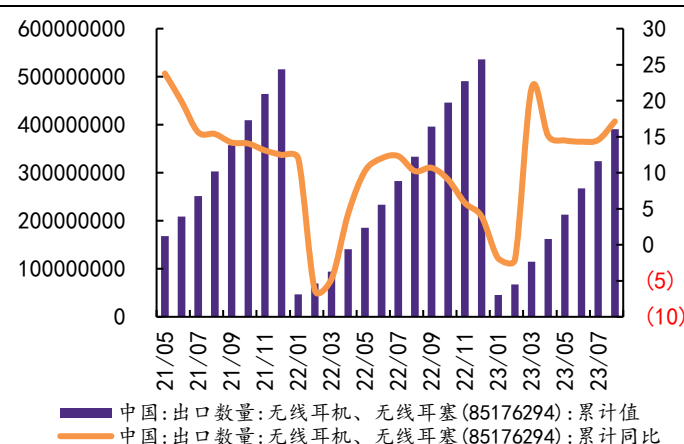
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，今年以来呈现复苏趋势，3 月份无线耳机、无线耳塞出口当月值同 2022 年相比大幅增长，为 4767 万个，同比增长 88.56%，4-7 月份当月值同比涨幅回落，同比增长 1.67%、12.51%、13.66%、15.68%，8 月同比增幅提高，同比增长 31.44%，出口量为 6695 万个；2023 年一季度累计值为 1.15 亿个，同比增长 21.72%，二季度累计出口量为 1.52 亿个，同比增长 9.29%，环比 Q1 增长 32.55%；截至 8 月份，无线耳机累计出口 3.91 亿个，同比增长 17.13%。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，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

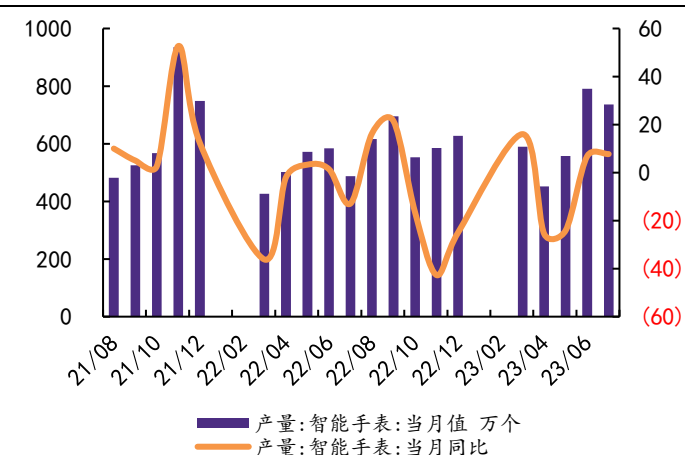
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

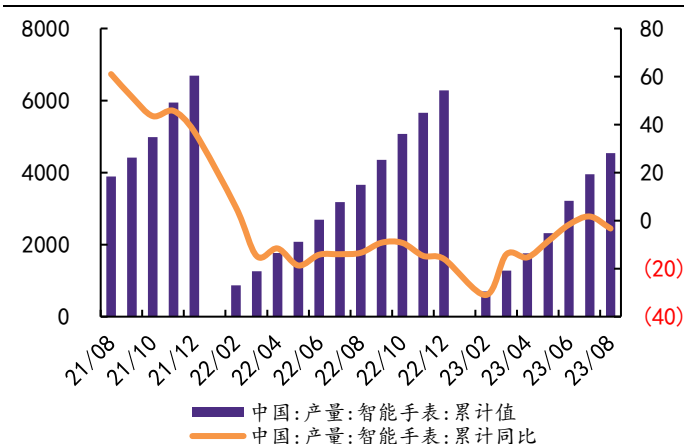
智能手表方面，与手机出货量情况类似，受疫情过后经济复苏不及预期的影响，消费者需求疲软，2023 年 H1 累计产量同比下降 1.70%；继 6、7 月份连续两月同比增速为正后，智能手表出货量在 8 月份再度同比下滑，同比下降 27.10%；1-8 月，累计产量同比下滑 3.30%。

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

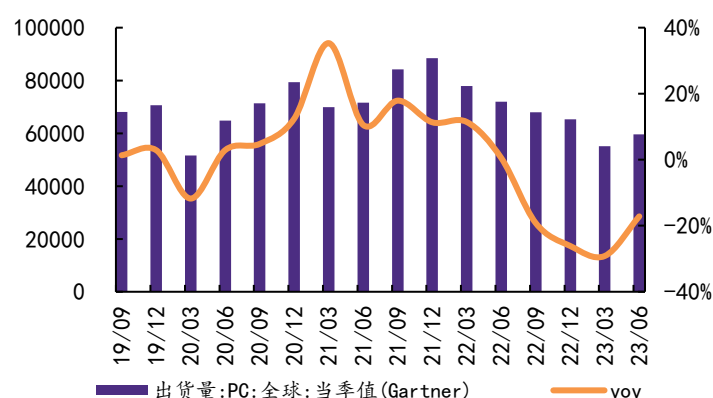
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

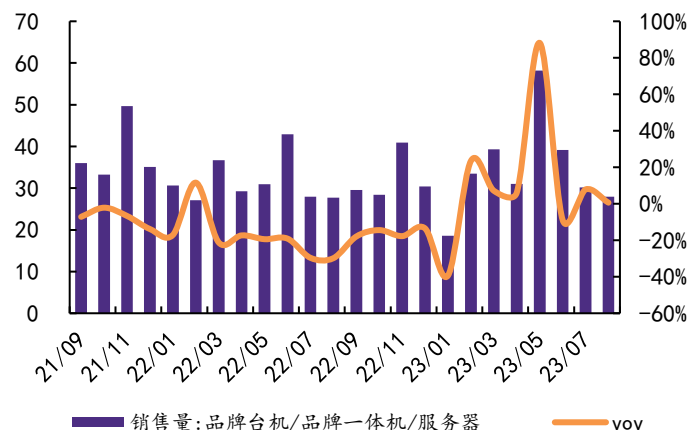
个人电脑方面，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来短期复苏结束后 PC 重回弱势的趋势，在 2022 年二季度开始进入拐点，2022 年 Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2023 年 H1，全球 PC 出货量继续下降，一季度同比下降 29.16%，二季度同比下降 17.16%。另外，2023 年 2 月，品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量达 33.45 万件，同比增长 23.47%，系半年来同比增速首次转正，随后 3-5 月份出货量同比去年保持增长态势，但 6 月份品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量同比下降 8.83%，再次出现下滑；2023 年 Q1，出货量累计达 91.39 万件，同比下降 3.26%；2023 年 Q2，出货量累计达 128.38 万件，同比增长 24.48%；截至 8 月份，品牌台式机/品牌一体机/服务器出货量累计达 277.86 万件，同比增长 9.69%。

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

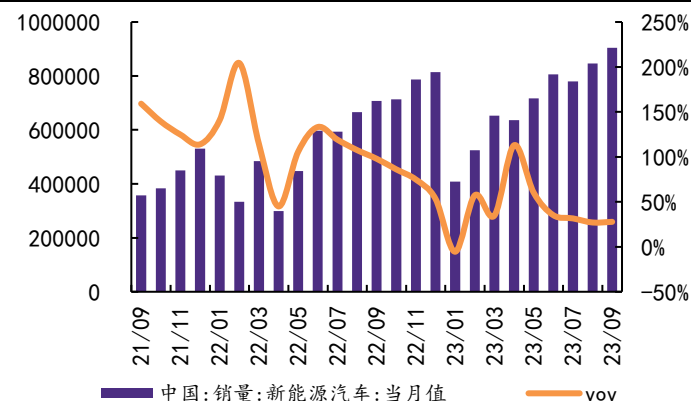
图表 32：中国台式机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

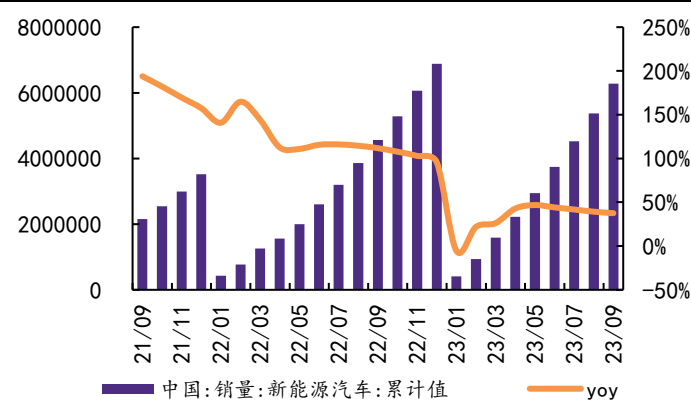
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车消费，新能源车销售依旧保持强劲势头，2023 年 1-3 季度分别取得 26.18%、60.92%、28.68% 的同比增速。截至 9 月份，新能源汽车累计销量达到 627.80 万辆，同比增长 37.47%。新能源车产业链已经发展成熟，随着汽车芯片的算力进一步提升，汽车芯片供应也逐步缓解，叠加各大车厂不断推出新品，预计 2023 年新能源车依旧会保持较高的销量增速，欧盟计划在 2035 年禁止生产和销售燃油车，新能源车替代传统燃油车的浪潮是不可逆转的。汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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

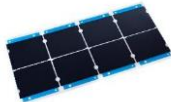
4、 近期新股

4.1、 思泉新材（301489.SZ）：热管理材料领域领先企业

公司是一家以热管理材料为核心的多元化功能性材料提供商，致力于提高电子电气产品的稳定性及可靠性。主营业务为研发、生产和销售热管理材料、磁性材料、纳米防护材料等，是国内专注于电子电气功能性材料领域的高新技术企业。

自成立以来，公司一直聚焦在应用在电子电气产品热管理领域的高导热材料，并逐步向磁性材料、纳米防护材料等功能性材料方向拓展，积累了丰富的行业经验，凭借优异的产品品质和良好的服务，获得了行业内主流客户的广泛认可。目前，公司已成为小米、vivo、三星、谷歌、ABB、伟创力、比亚迪、富士康、华星光电、深天马、闻泰通讯、华勤通讯、龙旗电子等的合格供应商。

图表 35：思泉新材产品概况

产品类别	产品名称	产品图片	功能特点及用途
热管理材料	人工合成石墨散热片		是以人工合成石墨散热膜、胶带、保护膜、离型膜等为原料，采用精密模切技术加工而成的复合导热散热材料
	人工合成石墨散热膜		是一种利用专用聚酰亚胺薄膜为原材料，通过高温合成技术制成的新型导热散热材料
	均热板（VC）		是一种内壁具有毛细结构与液体介质的真空腔体金属散热材料
	热管		是一种内部含有液体介质，并具有毛细结构的金属散热材料
	导热垫片		是一种高分子导热固态材料
	导热凝胶		是一种高分子导热凝胶材料

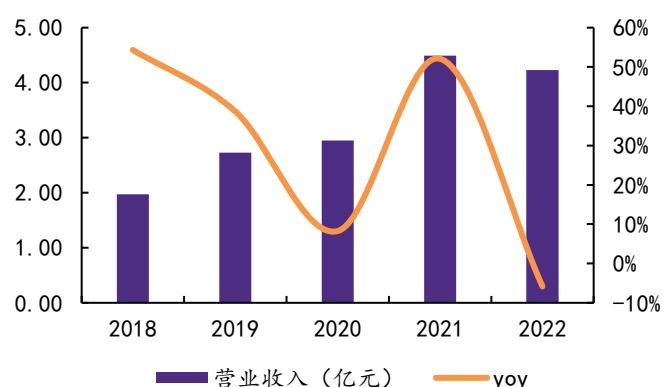


资料来源：思泉新材招股书，华鑫证券研究

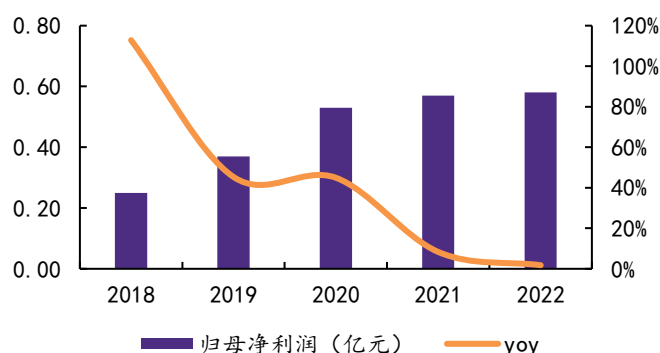
2022 年实现营收 4.23 亿元，2018-2022 年 CAGR 为 21.05%；2022 年实现归母净利润 0.58 亿元，2018-2022 年 CAGR 为 23.42%。公司 2018-2022 年分别实现营业收入 1.97 亿元、2.73 亿元、2.95 亿元、4.49 亿元、4.23 亿元，YOY 依次为 54.34%、38.70%、8.25%、52.09%、-5.84%；实现归母净利润 0.25 亿元、0.37 亿元、0.53 亿元、0.57 亿元、0.58 亿元，YOY 依次为 112.84%、45.34%、44.93%、8.30%、1.76%。

2022 年公司主营业务收入较 2021 年同期保持稳定，主要原因：（1）受宏观经济波动、手机等下游市场不景气等影响，公司对 vivo、三星、小米等品牌商及其指定的模切厂等销售的主要产品石墨片、石墨膜收入均有所下降；（2）为应对手机品牌厂商采购需求下降的影响，公司通过加大方案商的拓展力度、开发新应用领域以及加大新产品的销售力度等方式予以积极应对。2022 年，公司适当调整经营策略，对闻泰通讯、华勤通讯等知名 ODM 方案商的收入大幅增长；（3）经过前期生产磨合及经验积累，热管生产能力逐步提升，2022 年公司热管收入大幅增长，同时，除手机外的其他应用领域业务获得快速增长，导热垫片类产品也有所增长，综合导致公司主营业务收入较去年同期保持稳定。

图表 36：思泉新材营业收入（亿元）



图表 37：思泉新材归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

资料来源：wind，华鑫证券研究

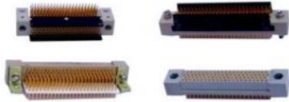
4.2、陕西华达（301517.SZ）：国内知名连接器供应商

公司主营业务为电连接器及互连产品的研发、生产和销售。公司前身为国营第八五三厂，公司经过 50 余年的科研生产实践，历经了“集中设计、七专高可靠、贯彻国军标、宇高工程科研攻关”等历史阶段，形成了射频同轴连接器、低频连接器、射频同轴电缆组件三大类产品，广泛应用于航空航天、武器装备、通讯等领域。公司是国内研制和生产电连接器的大型骨干企业之一，是国家军用射频同轴连接器核心企业，国家电连接器行业协会副理事长单位，国家电子元器件百强企业，承担着为国家重点工程、民用通讯工程电连接器配套的科研生产任务。

公司根据下游应用领域及产品型号的不同，将产品质量等级划分为高可靠等级、军品级、工业级。生产的高可靠等级电连接器及互连产品，应用在国家各类重点航天器项目中，产品应用范围覆盖了各类高轨卫星、低轨卫星、载人飞船、航天货运飞船、空间站、火箭、深空探测等航天各个领域；军品级电连接器及互连产品，应用在各类武器装备中，包括导弹、预警机、舰艇等各类电子装备系统，尤其是在各类相控阵雷达系统中大量应用；工业级电连接器及互连产品在通讯系统中广泛使用，是华为、中兴等大型通讯公司电连接器及互连产品的合格供方，产品在第四代、第五代移动信息系统中大量应用。

图表 38：陕西华达产品概况

产品大类	产品分类	细分产品	产品特点	产品外形
射频同轴连接器	螺纹锁紧式连接器	螺纹式	该类型电连接器是通过螺纹锁紧实现产品的互连，该类产品的可靠性高、抗振动、抗冲击性强	
		推入式	该类型电连接器具有连接迅速，占用空间小、轴向和径向上有一定的适配量等特点，适用于印制板、机箱、机柜间的高密度垂直互连	
	推入锁紧式连接器	卡口式	该类型连接器具有连接迅速快捷的特点，主要应用于需要快速插拔或频繁拆卸的环境	
		微波端子	微波端子是具备射频传输功能的独立器件	
	其他射频组件	微波组件	微波组件是将各类元器件组装实现特定功能的集成化组件	
低频连接器	微矩形连接器	微矩形连接器	该类产品具有体积小、重量轻、可靠性高等特点，按接触件间距分为 1.91mm 间距、1.27mm 间距、1mm 间距、0.75mm 间距、0.635mm 间距。目前公司的 1mm 间距、0.75mm 间距微矩形连接器处于行业先进地位，其中 1mm 间距与 1.27mm 间距相比，体积缩小了近 80%，是一种结构合理的小型化高可靠微矩形产品；0.75mm 间距与 0.635mm 间距相比，体积相同，主要性能指标大幅度提高，显著提高了可靠性	

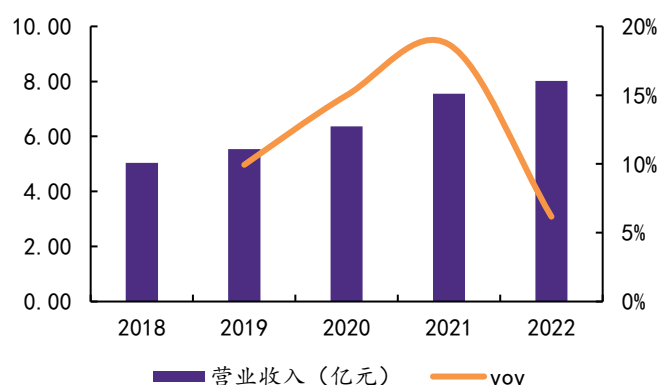
	圆形连接器	该类产品是基本形状为圆柱形并具有圆形插合面的电连接器。锁紧形式一般采用螺纹连接、卡口连接或推拉锁紧式连接等。该类电连接器具有快速插拔、耐环境、密封性好、体积小和质量轻等特点		
	印制电路连接器	该类产品是专门用来连接和固定印制线路板的电连接器。该类连接器的接触件主要为双曲面线簧插孔		
通用连接器	特种连接器	该类产品是根据用户特殊需求定制开发的特殊结构或功能的电连接器，按不同功能可分为高压连接器、大功率连接器、弹簧针连接器、脱落连接器、核电连接器、滤波连接器、密封连接器等		
	机柜连接器	该类产品主要指可以使单元与安装架或机箱面板之间互连的两个配对固定的连接器。具有体积小、重量轻、密度高、接触可靠方便等特点，广泛应用于无线电电子设备内外连接直流或交流电路		
	高低频混装连接器	该类产品是将高频连接器与低频连接器混装在圆形或矩形壳体内，通过集成，可减少设备外设端口的设置，减少设备连线，一次插合即可实现高、低频多路信号的接通，大幅提高设备的利用空间		
集成连接器	低频电缆组件	该类产品为两个或两个以上的连接器通过导线或电缆连接成线束或组件。该类产品对用户现场施工安装环境要求较低，方便用户现场直接使用		
	微矩形线束	该类产品为微矩形连接器通过导线连接制成的集成产品，该类产品主要以定制为主		
	柔性电缆组件	普通柔性电缆组件、低损耗稳相柔性电缆组件	该类型电缆组件具有低损耗、使用频率范围宽等特点，主要用于系统模块间射频信号的互连	
射频同轴电缆组件	半柔电缆组件	普通半柔电缆组件、带护套半柔电缆组件	该类型电缆组件具有使用频率高、屏蔽效率高、相位稳定、易于成型等特点，主要用于机箱、机柜及系统模块间射频信号的互连	
	普通半硬电缆组件、低损耗半硬电缆组件	普通半硬电缆组件、低损耗半硬电缆组件	该类型电缆组件具有使用频率高、屏蔽效率高、相位稳定、成型后不易变形等特点，主要用于机箱、机柜及系统模块间射频信号的互连	

资料来源：陕西华达招股书，华鑫证券研究

2022 年实现营收 8.02 亿元，2018-2022 年 CAGR 为 12.34%；2022 年实现归母净利润 0.65 亿元，2018-2022 年 CAGR 为 13.15%。公司 2019-2022 年分别实现营业收入 5.54 亿元、6.37 亿元、7.56 亿元、8.02 亿元，YOY 依次为 9.94%、14.99%、18.68%、6.17%；实现归母净利润 0.45 亿元、0.58 亿元、0.67 亿元、0.65 亿元，YOY 依次为 13.83%、28.51%、15.83%、-3.26%。

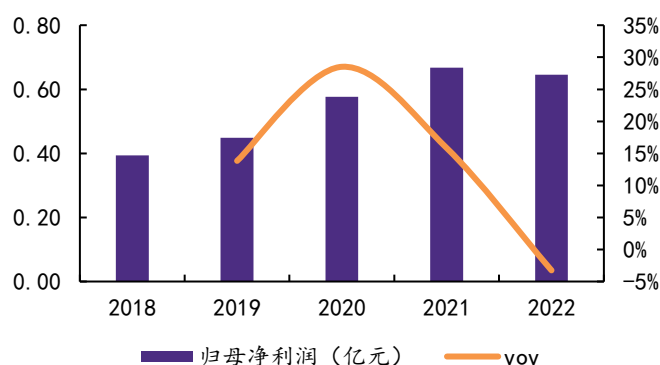
公司主营业务收入逐年平稳增长，主要原因为：（1）下游需求旺盛，连接器行业稳步发展；（2）国际形势变幻，核心部件国产化；（3）全军“三化”进程加快，军品市场持续稳定增长；（4）凭借持续的研发投入和强大的技术实力，满足原有客户的需求，并不断拓展新兴领域。

图表 39：陕西华达营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 40：陕西华达归母净利润（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

工信部等六部门联合印发《算力基础设施高质量发展行动计划》

集微网消息，10月8日，工业和信息化部、中央网信办、教育部、国家卫生健康委、中国人民银行、国务院国资委等六部门联合印发《算力基础设施高质量发展行动计划》，以加强计算、网络、存储和应用协同创新，推进算力基础设施高质量发展，充分发挥算力对数字经济的驱动作用，提出完善算力综合供给体系、提升算力高效运载能力、强化存力高效灵活保障、深化算力赋能行业应用、促进绿色低碳算力发展、加强安全保障能力建设等。

（资料来源：集微网）

全面提升网络能力！华为发布 F5.5G 六大技术升级

集微网消息，近日，在 UBBF 2023 期间，华为光产品线副总裁金志国在绿色全光峰会上发布了迈向 F5.5G 的六大技术升级，具体包括：

FTTR 升级到 FTTR-B，从家庭延伸到企业

全球近 1000 万个家庭部署了 FTTR。而 FTTR-B 将 FTTR 应用到企业，可以满足商业楼宇、中小商铺、小型园区等多种场景的品质联接，实现 2Gbps 超大带宽以及 300 用户并发。

Premium Wi-Fi 升级到 Premium Broadband，加速体验变现

Premium Wi-Fi 已在全球部署已超过 60 个局点。升级后的 Premium Broadband 通过大数据分析实现准确的用户感知和主动运维，提升精准营销能力，提高用户宽带满意度，降低用户离网率。

10G PON 升级到 50G PON，实现万兆体验平滑演进

华为已联合 85 家运营商已部署了超 1700 万 10G PON 端口。相比于业界，升级后的华为 50G PON 上行带宽提升 20%，时延由毫秒级降低到微秒级，可满足多种业务的 QoS 保障。

Alps-WDM 新升级，加速全业务发展

Alps-WDM 已在全球部署了超 50 个商用和测试局点。Alps-WDM Enhanced 增强了全光交换模块，支持运营商将 OTN 延伸到 Sub CO 站点，满足多场景多业务需求，提升利旧现网和灵活部署能力。

400G 升级到 800G，实现超大容量、超长距离骨干网传输

华为已在全球 100 多张网络部署了 400G 方案。通过材料、算法和结构的升级，Super 400G/800G 方案提升 20% 传输距离，降低 50% 功耗，Super C+L WSS 模块实现多波段在同一模块全光交换，单纤及设备容量提升了 100%。

时延地图升级到 SLA 保障，加速网络 SLA 变现

华为 OTN 品质专线已为超 10,000 家企业提供确定性时延的可靠联接。此次升级通过最优路径推荐功能，提升业务 SLA 溢价能力，同时业务 TTM 缩短至天级、网络可靠性 99.999%，为用户提效增收。

(资料来源：集微网)

海关总署：我国消费电子产业进出口呈现复苏的势头

集微网消息，10月13日，国新办就2023年前三季度进出口情况举行发布会。

海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良表示，对下一阶段我国外贸运行，我们认为，依然有不少有利因素的支撑。

一是国内经济运行向好。制造业PMI连续4个月环比回升，8月份工业增加值、社零消费增速较上月分别加快了0.8和2.1个百分点。特别是最近的“超级黄金周”，相信大家感受到了中国经济的澎湃活力。

二是产业优势巩固。船舶、工程机械、家电等优势出口产业，市场占有率、国际竞争力和品牌影响力等进一步提升。同时，消费电子产业进出口呈现了复苏的势头，集成电路进出口在8、9月连续环比回升，9月手机、电脑出口同比降幅明显收窄。

三是企业的订单和信心改善。中国海关贸易景气统计调查结果显示，9月份新增出口、进口订单环比增加或持平的企业比重较上月分别提升了0.8个、1.7个百分点，出口、进口乐观企业比重较上月分别提升1.3个和0.7个百分点。

他表示，海关统计数据显示，前三季度，我国外贸出口实现了0.6%的增长，特别是近两个月，出口呈现出更多积极变化，8、9月出口规模连续扩大，环比分别增长1.2%和5.5%，趋稳回升态势明显。具体来看：

一是出口数量由减转增，回升势头更加巩固。价格、数量是影响价值的两个表观因素，今年部分月度出口值下降，主要是受到出口价格下跌拖累。从量来看，8月出口数量已由前期的同比减少转为增加5.9%，9月进一步提升至7.9%。

二是传统优势产品企稳，绿色动能持续发力。近两个月，我国消费电子产业链上的传统优势产品出口企稳向好，集成电路出口在8月份由负转正，9月同比增速提升到2.8%；手机、电脑9月出口环比分别增长124.9%和8.3%，同比降幅较8月份分别收窄14.3和13.4个百分点。与此同时，锂电池、电动载人汽车、太阳能电池“新三样”产品出口值连续14个季度保持了两位数增长。

三是从市场看，主要传统市场明显改善，新兴市场增长提速。9月，我国对日本、欧盟、韩国、美国的出口同比降幅分别较8月份收窄14.1、8.7、8.1和0.5个百分点，对中东、非洲、中亚等新兴市场出口同比增速进一步加快。

(资料来源：集微网)

5.2、消费电子

传华为囤积零部件 目标明年智能手机出货 7000 万部

集微网消息，据业内人士透露，华为一直在囤积零部件，该公司的目标是明年智能手机出货量翻一番，达 6000 万至 7000 万部。

多名供应链人士和分析师表示，自今年早些时候以来，华为一直在增加镜头、相机、印刷电路板和其他零部件的库存，以实现这一目标。华为还要求其在美国唯一的 4G 移动芯片供应商高通在 6 月份之前发货全年订单。

IDC 设备研究副总裁 Bryan Ma 称：“华为在未来两年的目标很高，我们预计他们将在国内需求的支持下向上发展，华为可能会从苹果手中夺取中国高端手机市场的部分份额。”

近年来，华为智能手机业务受到美国打击的重创。市场研究公司 IDC 的数据显示，华为为智能手机出货量从 2019 年的峰值 2.406 亿部（排名世界第二）下降到去年的 3050 万部，排名第 10 位。

8 月 29 日华为 Mate 60 Pro 正式开售或可打破这一困局，目前该款手机已成为消费电子市场久违的新爆款，据界面新闻报道，除了华为卫星通信、星闪技术等创新技术的供应商外，包括光学、面板、结构件等公司都正处于加速生产阶段。

华为终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东也在华为秋季全场景新品发布会上表示，很高兴“先锋计划”的产品能够得到大家的喜爱，目前正在加班加点生产，希望能尽快满足大家需求。据了解，华为“先锋计划”包括 Mate 60 Pro、Mate60 Pro+以及折叠屏 Mate X5。

（资料来源：集微网）

机构：2024 年全球笔电市场回温，预估出货量年增约 2%-5%

集微网消息，研究机构 TrendForce 发布的最新报告显示，全球笔记本电脑市场正在回温。2023 年上半年，全球笔电出货量达 7750 万台，年减 23.5%。Chromebook 二季度出货量达 4252 万台，季增 21.6%。

机构表示，第二季起笔电渠道库存水位转趋健康，北美及亚太市场陆续浮现中、低端消费型机种需求，除了补足库存外，也抢先为第三季的返校潮做准备。2023 年下半年的成长动能将建构于终端消费者的采买力度上，但由于美国与欧洲两大主要笔电消费市场的经济前景不明，压抑传统季节性采买动能，且部分需求亦于第二季提前兑现，故预估第三季笔电出货量增长幅度将收敛至 3.8%，达 4413 万台；全年笔电市场出货量则预计可达 1.63 亿台，年减 12.2%。

观测 2024 年的走向，预计全球笔电出货量有望落底反弹，然而全球消费环境依旧承压，需求即便缓步回升，市场尚未观察到高度乐观信号。TrendForce 预期 2024 全年成长幅度约 2%-5%，出货量将略高于疫情前水平。

机构认为，在库存问题排解后，整体市场将缓步恢复健康的流动，而能否期待更高幅度的出货增长，还有待持续观察中、美两大消费市场走向。

商务机型方面，由于 Windows 10 将于 2025 年 10 月停止服务，可以期待 2024 年开始带动商务本换机潮。不过以商务型笔电需求来看，推动商务换机潮的时间及力道或将延后与放缓，出货大幅增长的可能性较为低落。

消费型笔电方面，中国受限经济与就业环境不景气，整体市场的发展仍面临挑战，而

美国 2023 年回补需求相对强劲，预期 2024 年的成长幅度将有所收敛。而欧洲历经长达两年的需求调整后，如若总经环境改善，将有助于下半年旺季的消费复苏；东南亚则受惠庞大的新兴消费群体贡献，出货量将持续向上，预期整体消费型机种出货将微幅增长。

（资料来源：集微网）

机构：预计 TWS 真无线耳机全年销量增长 2%，入门级需求扩大

集微网消息，市调机构 Counterpoint 统计显示，2023 年上半年全球 TWS 真无线耳机市场销售额同比下滑 2%，跌幅明显低于整个消费电子市场，并且抵御了通胀的冲击。低于 50 美元的 TWS 耳机销售额增幅达 15%，体现了该市场向两级分化的趋势。

统计显示，2023 年上半年，低于 50 美元（365 元人民币）的 TWS 耳机销售额占比 43%；50-100 美元（365-730 元人民币）、100-150 美元（730-1095 元人民币）的产品占比同比下降，而超过 150 美元的产品占比继续保持稳健，意味着高端产品消费动力充足。

分地区看，北美、欧洲等成熟市场消费萎缩，因为这些地区 TWS 普及率已然很高。印度、中东、非洲和拉丁美洲地区，作为新兴市场增长强劲；中国作为全球最大的 TWS 市场之一，上半年呈现复苏迹象，“618”电商大促也推动了销量增长。

印度 2023 年第二季度 TWS 出货量同比大增 34%，占据全球 15% 的市场份额，当地 boAt、Boult Audio 和 Noise 等本土品牌实现两位数百分比的环比增长，低价入门级产品销售火热。其中低于 25 美元价位新品对促进销售方面发挥巨大作用。

机构表示，苹果、索尼、三星等全球大厂，在缺乏新产品的情况下，市场份额下滑、增长放缓。

展望未来，机构预计 2023 年全年全球 TWS 真无线耳机市场销售量将同比增长 2%，但销售收入将同比下降 3%。预计 TWS 市场将持续增长至 2026 年，新智能手机搭配 TWS 销售的附着率将达到 36%。此外，机构表示 TWS 设备在更换前的平均寿命将达到 1.5-1.8 年。

（资料来源：集微网）

5.3、汽车电子

特斯拉 Cybertruck 最快将在年底开始出货

集微网消息，10月10日，郭明錤在社交媒体上发布了关于 Tesla Cybertruck 的调查结果，表示 Cybertruck 最快将在年底开始出货。

郭明錤分析指出，Cybertruck 的创新设计（如空气动力学效率）带来的竞争优势可望维持至 2030 年，亦即全新设计的 Cybertruck 2 可能需至 2030 年后开始出货。在推出 Cybertruck 2 之前，Cybertruck 会在外观设计大致不变下，推出规格升级/推出修改的版本。Cybertruck 对特斯拉未来数年内营收与利润成长的显著贡献是显而易见的，且此贡献在可见未来不受季节性与景气衰退影响。

郭明錤认为，目前 Cybertruck 的 2023 年、2024 年和 2025 年的出货量预期分别为 100 - 200 台、10 - 12 万台和 24 - 26 万台。

公开消息，Cybertruck 这款电动皮卡发布于 2019 年，原本计划在 2021 年开始生产。截至 2020 年订单量已超过 50 万份。

（资料来源：集微网）

乘联会：9 月新能源乘用车市场零售 74.6 万辆，同比上涨 22.1%

集微网消息，10月11日，乘联会发布数据显示，9月新能源乘用车市场零售 74.6 万辆，同比上涨 22.1%，环比上涨 4.2%。1-9 月新能源乘用车市场零售 518.8 万辆，同比上涨 33.8%。

乘联会数据显示，9月新能源乘用车出口 9.1 万辆，同比增长 107%，环比 8 月增长 16%，占乘用车出口 25.4%；其中纯电动占比新能源出口的 94.7%，A0+A00 级纯电动出口占新能源出口的 48%。伴随着中国新能源的规模优势和市场扩张需求，中国制造新能源产品品牌越来越多地走向国门，在海外的认可度持续提升，以及服务网络的不断完善，由此新能源出口市场仍然向好，前景可期。

9 月厂商出口方面，特斯拉中国 30,566 辆、比亚迪汽车 28,039 辆、上汽乘用车 12,678 辆、吉利汽车 5,026 辆、东风乘用车 4,028 辆、智马达汽车 2,146 辆、哪吒汽车 1,473 辆、创维汽车 1,420 辆、长城汽车 791 辆、小鹏汽车 766 辆上汽通用五菱 597 辆、广汽传祺 536 辆、广汽埃安 527 辆。

（资料来源：集微网）

小米汽车首款预计明年发售，预估售价低于 30 万元

集微网消息，天风国际证券分析师郭明錤表示，华为新问界 M7 销售超预期，象征着中国电动车市场，在制造方面因高度产业分工，故竞争焦点已开始转移至自动驾驶、软件、营销与渠道。从小米的核心竞争力看，此新竞争格局有利于小米进入汽车市场。

郭明錤表示，小米汽车首款预计将在 2024 年发售，出货量预估 5 - 6 万部，关键卖点为自动驾驶、软件生态、800V 快充与动力配置，估计售价低于 30 万人民币。若售价越接近甚至低于 25 万，则出货量应该有上修空间。

他指出，长期来看，小米汽车有两个独特竞争优势。第一是与既有生态整合，包括作业系统、应用程序、手机与 IoT 等硬件。第二是销售渠道遍及海外市场，且小米已是全球

知名企业，有利小米汽车业务未来在海外增长。

（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
2023-10-14	688337.SH	普源精电:以简易程序向特定对象发行股票之上市公告书	1、发行数量：5,300,676 股 2、发行价格：54.71 元/股 3、募集资金总额：289,999,983.96 元 4、募集资金净额：286,793,538.38 元 5、本次发行股票预计上市时间：新增股份将于限售期届满后的次一交易日起在上海证券交易所科创板上市流通交易，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日。 6、新增股份的限售安排：本次发行对象共有 12 名，均以现金方式参与认购，全部发行对象认购的股票自本次发行结束之日起六个月内不得转让。 本次发行结束后，由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后发行对象减持认购的本次发行的股票须遵守中国证监会、上交所等监管部门的相关规定。
2023-10-13	300354.SZ	东华测试:关于对外投资设立控股子公司并完成工商注册登记的公告	为推进氢能产业相关业务发展，江苏东华测试技术股份有限公司（以下简称“公司”）与自然人尤思明、自然人陈铭、自然人闻煜东共同出资 500 万元，在上海市投资设立上海东昊智慧氢能科技有限公司（以下简称“目标公司”或“控股子公司”）。其中，公司认缴出资 255 万元，持股比例为 51%；自然人尤思明认缴出资 145 万元，持股比例为 29%；自然人陈铭认缴出资 75 万元，持股比例为 15%；自然人闻煜东认缴出资 25 万元，持股比例为 5%。目标公司成立后，将纳入公司合并报表范围，成为公司新增的控股子公司。
2023-10-13	002138.SZ	顺络电子:2023 年度前三季度业绩预告	2023 年第三季度，公司实现销售收入 134,439.69 万元，同比增长 28.59%，环比增长 2.87%，单季度收入再创公司历史新高；归属于上市公司股东的净利润实现 22,156.92 万元，同比增长 94.57%。 2023 年前三季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润 47,744.17 万元，同比增长 17.19%。
2023-10-13	605111.SH	新洁能:关于获得政府补助的公告	无锡新洁能股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司自 2023 年 1 月 1 日至今累计收到政府各项补助合计人民币 1,859.50 万元，其中，与收益类相关政府补助金额合计为 551.95 万元，占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 1.27%，与资产类相关政府补助金额合计为 1,307.55 万元，占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东净资产的 0.39%。
2023-10-11	002008.SZ	大族激光:关于股东股份质押的公告	公司第一大股东大族控股本次累计质押 10,000,000 股，占其所持股份比例为 6.18%，占公司总股本比例为 0.95%。质押期限为 2023.10.09-2024.10.08，质押用途为生产经营。
2023-10-11	601231.SH	环旭电子:2023 年 9 月营业收入简报	环旭电子股份有限公司（以下简称“公司”）2023 年 9 月合并营业收入为人民币 5,713,517,188.64 元，较去年同期的合并营业收入减少 27.34%，较 2023 年 8 月合并营业收入环比增加 5.00%。 公司 2023 年 1 月至 9 月合并营业收入为人民币 43,057,005,790.29 元，较去年同期的合并营业收入减少 13.07%。

			公司 2023 年第三季度（2023 年 7 月至 9 月）合并营业收入为人民币 16,191,371,617.51 元，较去年同期的合并营业收入同比减少 21.36%，较第二季度（2023 年 4 月至 6 月）合并营业收入环比增加 16.76%。
2023-10-10	300655. SZ	晶瑞电材:关于控股子公司上市辅导备案的提示性公告	晶瑞电子材料股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到控股子公司瑞红（苏州）电子化学品股份有限公司（以下简称“瑞红苏州”）的通知，瑞红苏州已于 2023 年 9 月底向中国证券监督管理委员会江苏监管局（以下简称“江苏证监局”）提交了向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所（以下简称“北交所”）上市的辅导备案材料，辅导机构为国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）。江苏证监局已对瑞红苏州报送的向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市辅导备案材料予以受理，并于 2023 年 10 月 7 日同意备案。瑞红苏州自 2023 年 10 月 7 日进入辅导期，辅导机构为国信证券。
2023-10-10	603501. SH	韦尔股份:关于以集中竞价交易方式回购股份实施结果的公告	2023 年 9 月 28 日，公司完成本次回购。公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 7,137,100 股，占公司目前总股本的比例为 0.60%，回购最高价格为 93.64 元/股、回购最低价格为 86.64 元/股，回购均价为 88.96 元/股，已支付的总金额为人民币 634,911,788.29 元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律法规的规定及公司回购股份方案的要求。
2023-10-10	688268. SH	华特气体:关于可转债转股结果暨股份变动的公告	广东华特气体股份有限公司（以下简称“公司”）向不特定对象发行可转换公司债券“华特转债”自 2023 年 9 月 27 日起可转换为公司股份，截止 2023 年 9 月 30 日，“华特转债”累计有人民币 3,000.00 元已转换为公司股票，转股数量为 34 股，占“华特转债”转股前公司已发行股份总额的 0.00003%。
2023-10-10	605358. SH	立昂微:可转债转股结果暨股份变动公告	“立昂转债”的转股期为 2023 年 5 月 18 日起至 2028 年 11 月 13 日。截至 2023 年 9 月 30 日，累计已有 262,000 元“立昂转债”转换为杭州立昂微电子股份有限公司（以下简称“公司”）股份，累计转股股数为 5,781 股，占“立昂转债”转股前公司已发行股份总额的 0.00085%。

资料来源：Wind，华鑫证券研究

普源精电:以简易程序向特定对象发行股票之上市公告书

一、发行数量及价格

- 1、发行数量：5,300,676 股
- 2、发行价格：54.71 元/股
- 3、募集资金总额：289,999,983.96 元
- 4、募集资金净额：286,793,538.38 元

二、本次发行股票预计上市时间

新增股份将于限售期届满后的次一交易日起在上海证券交易所科创板上市流通交易，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日。

三、新增股份的限售安排

本次发行对象共有 12 名，均以现金方式参与认购，全部发行对象认购的股票自本次发

行结束之日起六个月内不得转让。

本次发行结束后，由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后发行对象减持认购的本次发行的股票须遵守中国证监会、上交所等监管部门的相关规定。

东华测试:关于对外投资设立控股子公司并完成工商注册登记的公告

一、对外投资概述

为推进氢能产业相关业务发展，江苏东华测试技术股份有限公司（以下简称“公司”）与自然人尤思明、自然人陈铭、自然人闻煜东共同出资 500 万元，在上海市投资设立上海东昊智慧氢能科技有限公司（以下简称“目标公司”或“控股子公司”）。其中，公司认缴出资 255 万元，持股比例为 51%；自然人尤思明认缴出资 145 万元，持股比例为 29%；自然人陈铭认缴出资 75 万元，持股比例为 15%；自然人闻煜东认缴出资 25 万元，持股比例为 5%。目标公司成立后，将纳入公司合并报表范围，成为公司新增的控股子公司。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《公司章程》等相关规定，公司本次对外投资设立控股子公司事项无需提交公司董事会或股东大会审议。

公司本次对外投资设立控股子公司事项不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、本次对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

（一）本次对外投资的目的

公司对外投资设立目标公司符合公司战略规划和经营发展的需要，有利于提高公司核心竞争能力、拓展公司发展空间，促进公司持续健康发展，维护股东长远利益。

（二）本次对外投资存在的风险

本次对外投资设立目标公司是从公司长远战略布局出发所做出的慎重决策，目标公司在实际经营过程中可能会面临宏观政策影响、地方政策调整以及市场环境变化等方面的挑战，以及运营管理、内部控制、与他人合作等各方面风险。为应对以上挑战与风险，公司将不断完善内部控制体系，培养优秀的经营管理团队，加强对目标公司管理运营的控制与监督，通过专业化运作和科学化管理降低运营风险。

（三）本次对外投资对公司的影响

公司对外投资设立目标公司，符合公司长期战略规划和经营发展需要，对公司扩展业务范围、提高整体竞争能力具有积极的推动作用。目前，公司财务状况稳健，本次设立控股子公司不会对公司主营业务、持续经营能力及资产状况造成不利影响，成立后的控股子公司将纳入公司合并报表范围，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

顺络电子:2023 年度前三季度业绩预告

2023 年第三季度，公司实现销售收入 134,439.69 万元，同比增长 28.59%，环比增长 2.87%，单季度收入再创公司历史新高；归属于上市公司股东的净利润实现 22,156.92 万元，同比增长 94.57%。

2023 年前三季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润 47,744.17 万元，同比增长 17.19%。”

业绩变动原因说明：

1、今年前三季度，全球消费市场和通讯市场疲软、汽车市场整体发展不及预期、光伏储能出现下滑。在此市场背景下，公司销售收入和当季利润依然创历史新高，殊为难得，映证了公司作为行业领先者的能力和潜力。

2、公司围绕着“五五战略规划”及发展战略要求，逐步实现从行业跟随者向行业引领者转型；贯彻落实全面经营预算管理；注重基础研究；坚持技术创新、产品创新；坚持降本提效，公司实力和经营效率持续提升。

3、公司与全球领先客户的合作持续深化，新产品持续推向市场并且供不应求；全新新产品研发稳步推进，经营效率持续提升，为公司长期可持续发展奠定了坚实基础。

新洁能:关于获得政府补助的公告

一、获得补助的基本情况

无锡新洁能股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司自 2023 年 1 月 1 日至今累计收到政府各项补助合计人民币 1,859.50 万元，其中，与收益类相关政府补助金额合计为 551.95 万元，占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 1.27%，与资产类相关政府补助金额合计为 1,307.55 万元，占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东净资产的 0.39%。

二、补助的类型及其对上市公司的影响

公司根据《企业会计准则 16 号——政府补助》有关规定确认上述事项，并划分补助类型进行会计处理。公司及子公司获得的上述政府补助资金中，与资产相关的政府补助金额为 1,307.55 万元，与收益相关的政府补助为 551.95 万元。

大族激光:关于股东股份质押的公告

公司第一大股东大族控股本次累计质押 10,000,000 股，占其所持股份比例为 6.18%，占公司总股本比例为 0.95%。质押期限为 2023.10.09-2024.10.08，质押用途为生产经营。

1. 本次股份质押融资用于大族控股生产经营，不用于上市公司生产经营相关需求。

2. 大族控股未来半年内到期的质押股份数量为 4,281 万股，占其所持股份比例 26.46%，占公司总股本比例 4.07%；高云峰未来半年内到期的质押股份累计数量为 2,880 万股，占其所持股份比例 29.90%，占公司总股本比例 2.74%；对应融资余额人民币 116,048 万元。

大族控股未来一年内到期的质押股份累计数量为 11,610 万股，占其所持股份比例 71.77%，占公司总股本比例 11.03%；高云峰未来一年内到期的质押股份累计数量为 5,825 万股，占其所持股份比例 60.48%，占公司总股本比例 5.54%；对应融资余额人民币 285,368 万元。

还款资金来源主要为项目销售回款、物业租赁收入以及融资，具有充足的资金偿付能力。

3. 控股股东及其一致行动人不存在非经营性资金占用、违规担保等侵害上市公司利益的情形。

4. 本次股份质押事项对上市公司生产经营、公司治理等均不产生影响。

环旭电子:2023 年 9 月营业收入简报

环旭电子股份有限公司（以下简称“公司”）2023 年 9 月合并营业收入为人民币 5,713,517,188.64 元，较去年同期的合并营业收入减少 27.34%，较 2023 年 8 月合并营业收入环比增加 5.00%。

公司 2023 年 1 月至 9 月合并营业收入为人民币 43,057,005,790.29 元，较去年同期的合并营业收入减少 13.07%。

公司 2023 年第三季度（2023 年 7 月至 9 月）合并营业收入为人民币 16,191,371,617.51 元，较去年同期的合并营业收入同比减少 21.36%，较第二季度（2023 年 4 月至 6 月）合并营业收入环比增加 16.76%。

晶瑞电材:关于控股子公司上市辅导备案的提示性公告

晶瑞电子材料股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到控股子公司瑞红（苏州）电子化学品股份有限公司（以下简称“瑞红苏州”）的通知，瑞红苏州已于 2023 年 9 月底向中国证券监督管理委员会江苏监管局（以下简称“江苏证监局”）提交了向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所（以下简称“北交所”）上市的辅导备案材料，辅导机构为国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）。江苏证监局已对瑞红苏州报送的向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市辅导备案材料予以受理，并于 2023 年 10 月 7 日同意备案。瑞红苏州自 2023 年 10 月 7 日进入辅导期，辅导机构为国信证券。

公司控股子公司瑞红苏州公开发行股票并在北交所上市的申请存在无法通过北交所发行上市审核或中国证监会注册的风险，存在因公开发行失败而无法在北交所上市的风险。公司将根据相关事项进展情况，严格按照法律法规的规定与要求，及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

韦尔股份:关于以集中竞价交易方式回购股份实施结果的公告

2023 年 8 月 16 日，上海韦尔半导体股份有限公司（以下简称“公司”）召开第六届董事会第十九次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，本次回购的资金总额不低于人民币 5 亿元（含），不高于人民币 10 亿元（含），回购价格不超过人民币 100 元/股（含），回购期限自董事会审议通过回购股份方案之日起至 2023 年 9 月 28 日。

2023 年 9 月 28 日，公司完成本次回购。公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 7,137,100 股，占公司目前总股本的比例为 0.60%，回购最高价格为 93.64 元/股、回购最低价格为 86.64 元/股，回购均价为 88.96 元/股，已支付的总金额为人民币 634,911,788.29 元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律法规的规定及公司回购股份方案的要求。

公司本次总计回购股份 7,137,100 股，其中拟用于实施员工持股计划部分不超过 1,427,420 股，即不超过本次回购股份总数的 20%，剩余部分将用于股权激励计划。若公司未能在披露回购结果公告后三年内将回购专户中已回购的股份过户至员工持股计划或股权激励计划，则已回购未授出的股份将在依法履行决策程序后全部予以注销，公司注册资本将相应减少。

在回购股份过户之前，回购股份不享有利润分配、公积金转增股本、增发新股和配股、质押、股东大会表决权等相关权利。

华特气体:关于可转债转股结果暨股份变动的公告

一、可转债发行上市概况

(一) 经中国证券监督管理委员会《关于同意广东华特气体股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》(证监许可[2023]158号)核准,公司向不特定对象发行可转换公司债券 6,460,000 张,每张面值为人民币 100 元,募集资金总额为人民币 646,000,000.00 元,扣除与本次发行有关费用合计 7,821,867.92 元(不含税)后,实际募集资金净额为 638,178,132.08 元。可转债的期限为自发行之日起六年,即自 2023 年 3 月 21 日至 2029 年 3 月 20 日。

(二) 经上海证券交易所“自律监管决定书〔2023〕73 号”文同意,公司 64,600.00 万元可转换公司债券将于 2023 年 4 月 14 日起在上交所挂牌交易,债券简称“华特转债”,债券代码“118033”。

(三) 根据有关规定和募集说明书的约定,公司本次发行的“华特转债”自 2023 年 9 月 27 日起可转换为本公司股份,初始转股价格为 84.22 元/股。截至本公告披露日,“华特转债”的最新转股价格为 83.75 元/股。

因公司完成 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分(第二批次)第一个归属期归属股份 25,000 股的新增股份的登记手续以及实施完毕 2022 年度权益分派方案,自 2023 年 7 月 6 日起转股价格调整为 83.81 元/股。

因公司完成 2021 年限制性股票激励计划首次授予第二个归属期归属股份 147,480 股的新增股份的登记手续,自 2023 年 8 月 21 日起转股价格调整为 83.75 元/股。

二、可转债本次转股的情况

“华特转债”的转股期自 2023 年 9 月 27 日至 2029 年 3 月 20 日止。自 2023 年 9 月 27 日至 2023 年 9 月 30 日期间,“华特转债”共有人民币 3,000.00 元已转换为公司股票,转股数量为 34 股,占“华特转债”转股前公司已发行股份总额的 0.00003%。

截止 2023 年 9 月 30 日,“华特转债”累计有人民币 3,000.00 元已转换为公司股票,转股数量为 34 股,占“华特转债”转股前公司已发行股份总额的 0.00003%。

截止 2023 年 9 月 30 日,“华特转债”尚未转股的可转债金额为 645,997,000.00 元,占“华特转债”发行总量的 99.99954%。

立昂微:可转债转股结果暨股份变动公告

一、可转债发行上市概况

(一) 可转债获核准发行基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准杭州立昂微电子股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2022]2345号)核准,公司于 2022 年 11 月 18 日公开发行可转换公司债券 33,900,000 张,每张面值 100 元,发行总额人民币 339,000 万元。

(二) 可转债挂牌上市的基本情况

经上海证券交易所自律监管决定书[2022]326 号文同意,公司本次发行的 339,000 万元可转换公司债券于 2022 年 12 月 7 日起在上海证券交易所挂牌交易,债券简称“立昂转债”,债券代码“111010”。

(三) 可转债开始转股的日期、转股价格

根据《上海证券交易所股票上市规则》规定和《杭州立昂微电子股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定,“立昂转债”转股期为 2023 年 5 月 18 日至 2028

年 11 月 13 日。“立昂转债”初始转股价为 45.38 元/股，因公司实施 2022 年度权益分派，“立昂转债”的转股价于 2023 年 6 月 1 日调整为 44.96 元/股。

二、可转债本次转股情况

“立昂转债”的转股期间为 2023 年 5 月 18 日至 2028 年 11 月 13 日。自 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日期间，“立昂转债”转股的金额为 57,000 元，因转股形成的股份数量为 1,265 股。截至 2023 年 9 月 30 日，累计已有 262,000 元“立昂转债”转换为公司股份，累计转股股数为 5,781 股，占“立昂转债”转股前公司已发行股份总额的 0.00085%。

截至 2023 年 9 月 30 日，“立昂转债”尚未转股金额为 3,389,738,000 元，占可转债发行总量的 99.99227%。

7、风险提示

- (1) 半导体制裁加码
- (2) 晶圆厂扩产不及预期
- (3) 研发进展不及预期
- (4) 地缘政治不稳定
- (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。