

2023 年 08 月 06 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

关注国产手机复苏及智驾，超导产业空间广阔

—电子行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

maozheng@cfsc.com.cn

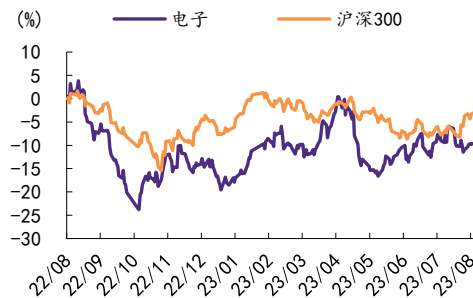
分析师：吕卓阳 S1050523060001

luzy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	-2.0	6.8	-9.1
沪深 300	4.6	0.1	-3.3

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：室温常压超导引热议，关注超导产业商业化进程》2023-08-02
- 2、《电子行业周报：存储 IOT 周期底部，自动驾驶+苹果新机不断升级》2023-07-31
- 3、《电子行业周报：Llama2 加速边缘计算，FSD 入华加速自动驾驶》2023-07-24

上周回顾

7 月 31 日-8 月 4 日当周，申万一级行业跌多涨少，表现差于上周。其中电子行业上涨 0.82%，表现优于上周（下跌 0.85%）。电子行业细分板块涨多跌少，表现优于上周。消费电子零部件及组装、印制电路板、模拟芯片设计领涨，涨幅分别为 2.75%、2.35%、2.32%。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。

关注国产手机复苏及智能驾驶

8 月 4 日，华为召开开发者大会 2023，华为常务董事余承东表示，鸿蒙生态走过了艰难的四年，华为手机走在回归道路上。根据 IDC 的数据，中国智能手机二季度的出货量约 6570 万台，同比下降 2.1%，降幅明显收窄。建议关注国产手机产业链相关标的：卓胜微、唯捷创芯、伟测科技、维信诺等。另一方面，问界 M5 华为高阶智能驾驶版将在第三季度率先在 15 个城市落地不依赖高清地图的城市 NCA 功能，建议关注汽车智能化相关投资机会：德赛西威、经纬恒润、伯特利、创耀科技、韦尔股份、联创电子、威孚高科、永新光学、长光华芯、炬光科技等。

高温超导已进入商业化应用阶段，空间广阔

韩国研究团队近期宣称发现一种室温常压超导材料引发热议：通过改良一种铅-磷灰石结构，可以在常压下于约 127°C ($T_c \geq 400K$) 以下表现出超导性，该新材料被命名为 LK-99。这项研究称，LK-99 的超导性已经通过超导临界温度 (T_c)、零电阻率、临界电流 (I_c)、临界磁场 (H_c) 和迈斯纳效应得到了证明。目前多位凝聚态物理领域顶尖物理学家对韩国团队的发现多持谨慎观望态度，有多个实验团队对实验进行复现，但并未有实质性进展。现阶段铜基超导体是最被广为接受的高温超导体，因为其超导临界温度达到了 77K（液氮沸点，-196.15°C），成本低，可以较为简单地应用到生产生活中。受益于高温超导带材、绝热管良品率的提升，目前高温超导体已进入商业化应用阶段，建议关注相关企业发展：联创光电、上海超导、永鼎股份等。

风险提示

半导体制裁加码，超导商业化进程不及预期，需求复苏不及预期，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	2023-08-04 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
002036.SZ	联创电子	11.56	0.28	0.56	0.80	41.29	20.64	14.45	买入
002387.SZ	维信诺	8.18	-1.50	-0.85	-0.23	-4.24	-9.67	-34.78	未评级
002920.SZ	德赛西威	160.06	2.13	2.90	3.95	49.41	55.27	40.52	未评级
300782.SZ	卓胜微	122.20	2.00	2.09	2.70	61.10	58.47	45.26	买入
600105.SH	永鼎股份	6.99	0.16	0.24	0.31	21.19	29.43	22.73	未评级
600363.SH	联创光电	38.10	0.59	0.99	1.33	64.58	38.48	28.65	买入
603297.SH	永新光学	85.62	2.53	2.96	3.81	32.87	28.97	22.48	未评级
603501.SH	韦尔股份	103.20	4.08	5.15	6.50	25.29	20.04	15.88	买入
603596.SH	伯特利	87.50	1.70	2.34	3.17	47.03	37.35	27.57	未评级
688048.SH	长光华芯	71.85	0.88	1.04	1.67	110.00	69.03	43.08	未评级
688153.SH	唯捷创芯	67.40	0.13	0.52	1.22	281.11	130.36	55.17	未评级
688167.SH	炬光科技	99.02	1.41	1.59	2.17	70.23	62.28	45.63	买入
688259.SH	创耀科技	67.12	1.14	1.42	1.79	65.93	47.10	37.55	未评级
688326.SH	经纬恒润-W	148.40	1.96	2.59	3.66	76.37	57.33	40.49	未评级
688372.SH	伟测科技	104.69	2.80	3.95	5.66	37.39	26.50	18.50	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、 广钢气体（688548.SH）：国内领先的电子大宗气体综合服务商.....	20
4.2、 锆威特（688693.SH）：高可靠领域细分市场的国产化助力者.....	22
5、 行业动态跟踪.....	25
5.1、 半导体	25
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.....	42

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 31 日-8 月 4 日行业周涨跌幅比较（%）	8
图表 6：8 月 4 日行业市盈率（TTM）比较.....	8
图表 7：7 月 31 日-8 月 4 日电子细分板块周涨跌幅比较（%）	9
图表 8：8 月 4 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: 广钢气体产品布局	20
图表 36: 广钢气体营业收入 (亿元)	21
图表 37: 广钢气体归母净利润 (亿元)	21
图表 38: 锆威特主要产品	22
图表 39: 锆威特营业收入 (亿元)	24
图表 40: 锆威特归母净利润 (亿元)	24
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) 关注国产手机复苏及智能驾驶

8月4日，华为召开开发者大会 2023，华为常务董事余承东表示，鸿蒙生态走过了艰难的四年，华为手机走在回归道路上。根据 IDC 的数据，中国智能手机二季度的出货量约 6570 万台，同比下降 2.1%，降幅明显收窄。建议关注国产手机产业链相关标的：卓胜微、唯捷创芯、伟测科技、维信诺等。另一方面，问界 M5 华为高阶智能驾驶版将在第三季度率先在 15 个城市落地不依赖高清地图的城市 NCA 功能，建议关注汽车智能化相关投资机会：德赛西威、经纬恒润、伯特利、创耀科技、韦尔股份、联创电子、威孚高科、永新光学、长光华芯、炬光科技等。

(2) 高温超导已进入商业化应用阶段，空间广阔

韩国研究团队近期宣称发现一种室温常压超导材料引发热议：通过改良一种铅-磷灰石结构，可以在常压下于约 127°C ($T_c \geq 400K$) 以下表现出超导性，该新材料被命名为 LK-99。这项研究称，LK-99 的超导性已经通过超导临界温度 (T_c)、零电阻率、临界电流 (I_c)、临界磁场 (H_c) 和迈斯纳效应得到了证明。目前多位凝聚态物理领域顶尖物理学家对韩国团队的发现多持谨慎观望态度，有多个实验团队对实验进行复现，但并未有实质性进展。现阶段铜基超导体是最被广为接受的高温超导体，因为其超导临界温度达到了 77K (液氮沸点，-196.15°C)，成本低，可以较为简单地应用到生产生活中。受益于高温超导带材、绝热管良品率的提升，目前高温超导体已进入商业化应用阶段，建议关注相关企业发展：联创光电、上海超导、永鼎股份等。

图表 1：重点推荐标的和业绩评级

公司代码	名称	2023-08-04	EPS			PE			投资评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
002036.SZ	联创电子	11.56	0.28	0.56	0.80	41.29	20.64	14.45	买入
002387.SZ	维信诺	8.18	-1.50	-0.85	-0.23	-4.24	-9.67	-34.78	未评级
002920.SZ	德赛西威	160.06	2.13	2.90	3.95	49.41	55.27	40.52	未评级
300782.SZ	卓胜微	122.20	2.00	2.09	2.70	61.10	58.47	45.26	买入
600105.SH	永鼎股份	6.99	0.16	0.24	0.31	21.19	29.43	22.73	未评级
600363.SH	联创光电	38.10	0.59	0.99	1.33	64.58	38.48	28.65	买入
603297.SH	永新光学	85.62	2.53	2.96	3.81	32.87	28.97	22.48	未评级
603501.SH	韦尔股份	103.20	4.08	5.15	6.50	25.29	20.04	15.88	买入
603596.SH	伯特利	87.50	1.70	2.34	3.17	47.03	37.35	27.57	未评级
688048.SH	长光华芯	71.85	0.88	1.04	1.67	110.00	69.03	43.08	未评级
688153.SH	唯捷创芯	67.40	0.13	0.52	1.22	281.11	130.36	55.17	未评级
688167.SH	炬光科技	99.02	1.41	1.59	2.17	70.23	62.28	45.63	买入
688259.SH	创耀科技	67.12	1.14	1.42	1.79	65.93	47.10	37.55	未评级
688326.SH	经纬恒润-W	148.40	1.96	2.59	3.66	76.37	57.33	40.49	未评级
688372.SH	伟测科技	104.69	2.80	3.95	5.66	37.39	26.50	18.50	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31日-8月4日当周，海外龙头大多处于下跌态势。超威半导体是唯一上涨企业，涨幅为2.53%，英飞凌领跌，跌幅为13.10%。

图表2：海外龙头估值水平及周涨幅

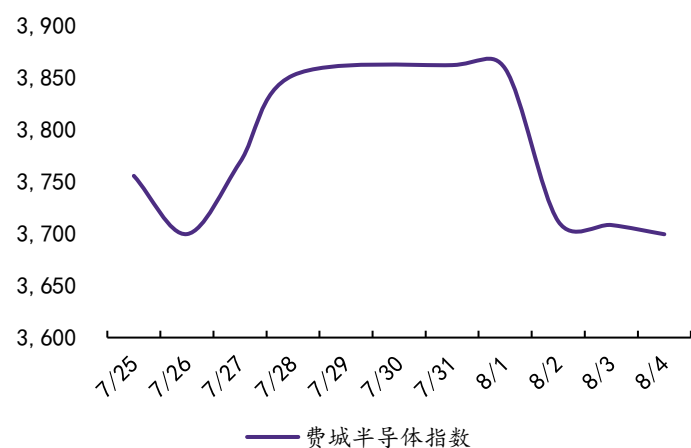
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值(亿元) 2023-08-04	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅(%)
处理器	INTC.O	英特尔	美国	1472	18	1	-4.25
	QCOM.O	高通	美国	1356	10	7	-6.16
	AMD.O	超威	美国	1871	142	3	2.53
	NVDA.O	英伟达	美国	11036	253	45	-4.43
存储	MU.O	美光科技	美国	766	9	2	-1.81
模拟	TXN.O	德州仪器	美国	1529	18	10	-5.57
	ADI	亚诺德	美国	944	34	3	-5.08
	AVGO	博通	美国	3638	32	17	-2.02
射频	NXPI.O	恩智浦半导体	荷兰	551	20	7	-4.30
	SWKS.O	思佳讯	美国	174	14	3	-4.26
	QRVO.O	QORVO	美国	105	101	3	-2.38
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	450	11	3	-7.11
	ON	安森美	美国	441	23	6	-2.65
	IFX.DF	英飞凌科技	德国	445	20	3	-13.10
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	2863	13	2	-1.15
半导体设备	AMAT.O	应用材料	美国	1223	19	9	-4.13
	LRCX	拉姆研究	美国	928	21	11	-4.27
	KLAC	科天半导体	美国	679	20	23	-2.85
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	2675	45	23	-5.40
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2191	14	4	-3.47
光刻胶	4185.T	JSR	日本	8453	54	2	-0.34
晶圆代工	2330.TW	台积电	中国台湾	157383	14	5	-2.29
	GFS	格芯	海外	324	22	3	-6.34
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	655	36	2	-7.21
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	168	7	2	-8.69
分销	ARW.N	艾睿电子	美国	70	5	1	-10.35
	AVT.O	安富利	美国	42	6	1	-4.71

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年8月4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 31 日-8 月 4 日当周，费城半导体指数呈下降态势，近两周整体处于先升后降的波动态势。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



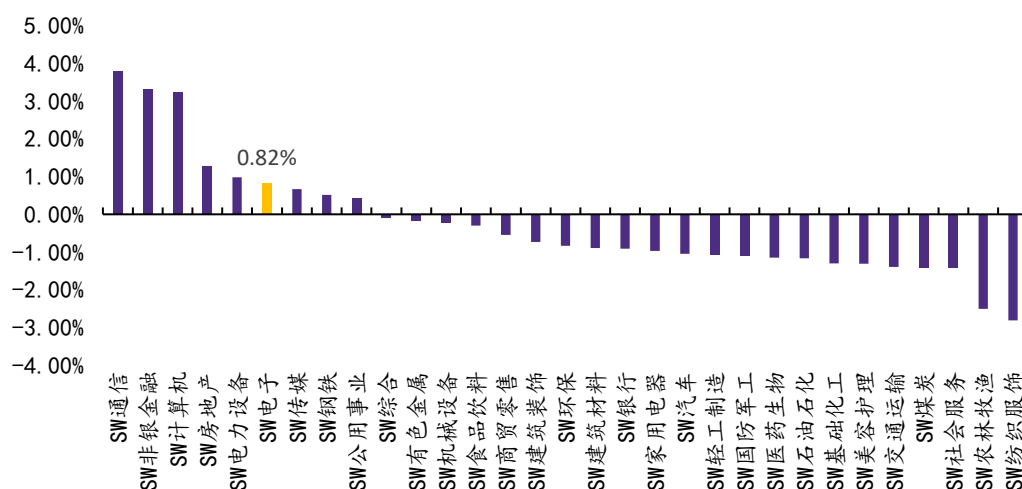
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、周度行情分析及展望

2.1、周涨幅排行

跨行业比较，7月31日-8月4日当周，申万一级行业跌多涨少，表现差于上周。其中电子行业上涨0.82%，表现优于上周（下跌0.85%）；位列第6位，较上周上升23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44.91，位列第6位，较上周下降一位。

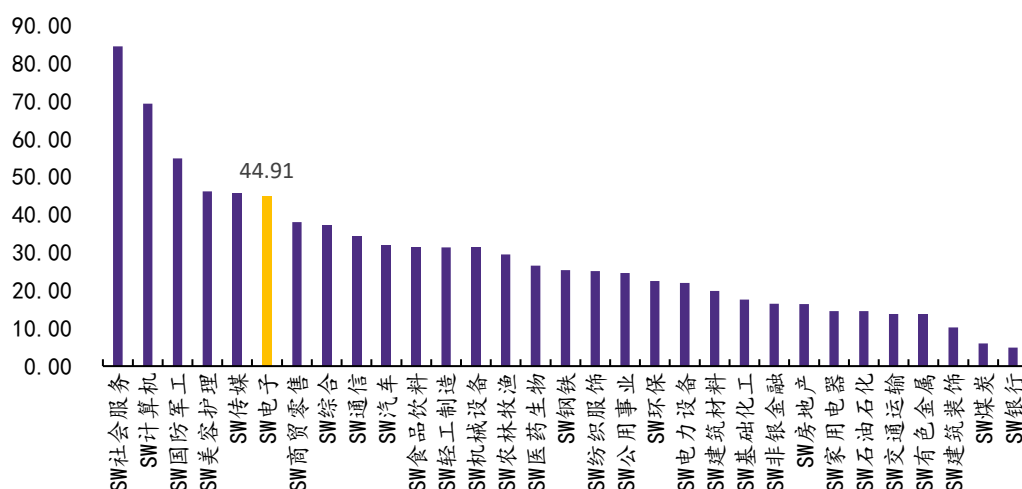
图表5：7月31日-8月4日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

图表6：8月4日行业市盈率（TTM）比较

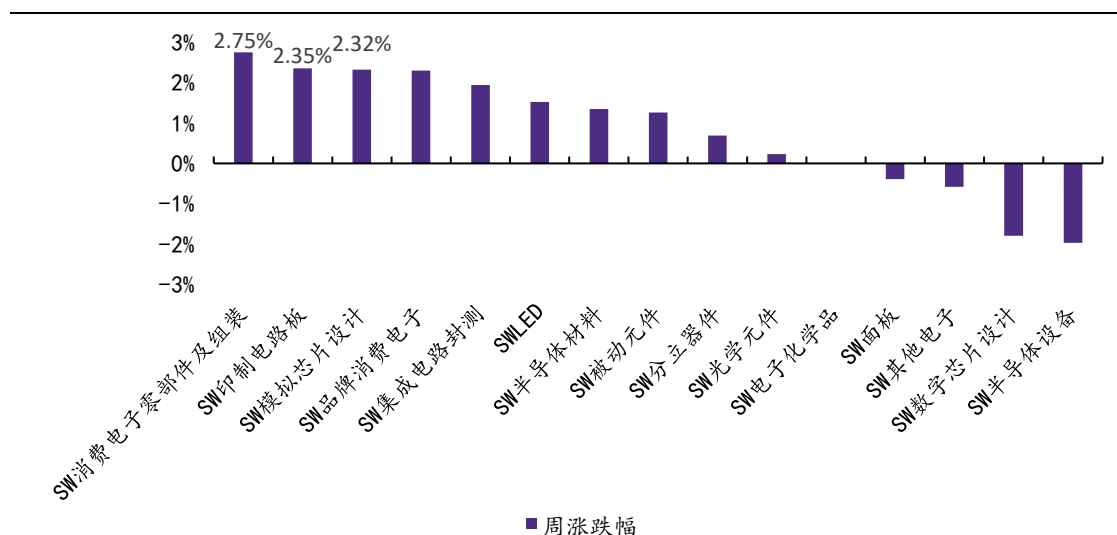


资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

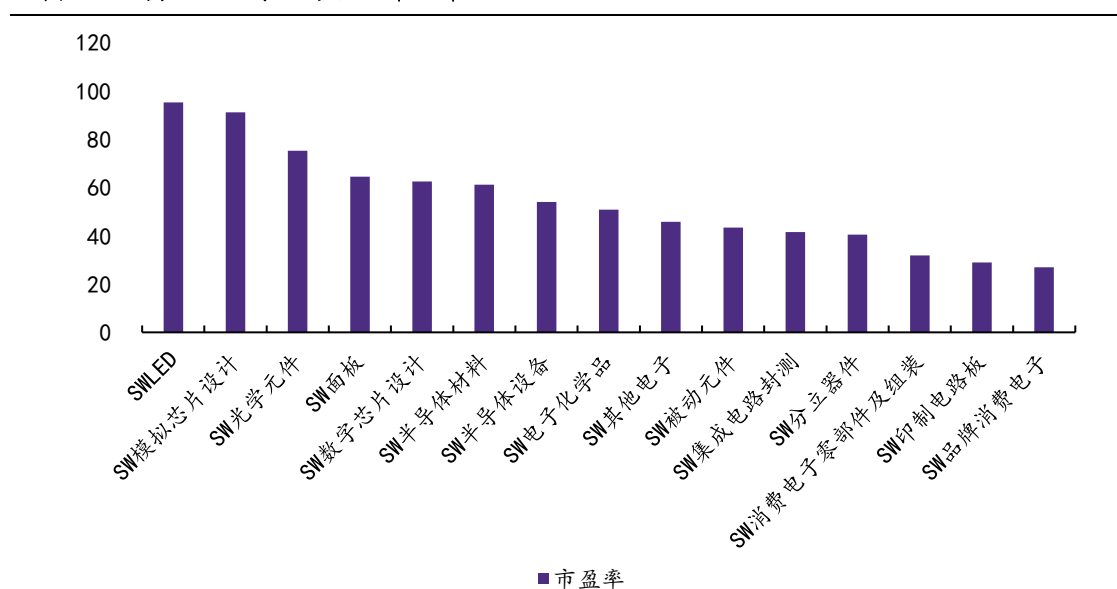
电子行业细分板块比较，7月31日-8月4日当周，电子行业细分板块涨多跌少，表现优于上周。消费电子零部件及组装、印制电路板、模拟芯片设计领涨，涨幅分别为2.75%、2.35%、2.32%。估值方面，LED、模拟芯片设计、光学元件估值水平依然位列前三，面板、数字芯片设计估值排名本周第四、五位。

图表 7：7月31日-8月4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 8：8月4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31日-8月4日当周，重点公司周涨幅前十：仪器仪表占三席，模拟IC占两席，数字IC、品牌整机、功率半导体、封测、被动元件各占一席。优利德（仪器仪表）、伟测科技（封测）、纳芯微（模拟IC）包揽前三，周涨幅分别为10.38%、9.74%、8.23%。

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） 2023-08-04	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)
				2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
688628.SH	优利德	50.01	14.75	1.06	1.64	2.19	43	28	21	4.45	10.38
688372.SH	伟测科技	118.69	11.16	2.79	3.95	5.66	49	35	24	5.09	9.74
688052.SH	纳芯微	219.81	4.46	2.48	2.24	4.14	88	70	38	3.34	8.23
688213.SH	思特威-W	197.32	6.34	-0.21	0.64	1.01	-238	77	49	5.33	8.13
600563.SH	法拉电子	315.11	25.13	4.47	5.75	7.20	31	24	19	8.07	7.98
600745.SH	闻泰科技	600.77	7.43	1.17	2.77	3.62	44	17	13	1.73	7.04
688036.SH	传音控股	1039.42	21.60	3.09	5.94	7.51	42	22	17	6.95	6.51
688337.SH	普源精电	101.82	6.29	0.76	0.97	1.42	110	58	40	4.04	6.23
688798.SH	艾为电子	164.12	1.76	-0.32	0.20	1.33	-307	497	75	4.70	6.22
300354.SZ	东华测试	57.90	26.01	0.88	1.24	1.95	48	34	21	9.84	4.99

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年8月4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） 2023-08-04	ROE (%)	EPS			PE			PB
					2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
Chiplet	300493.SZ	润欣科技	42.94	10.35	0.11	0.21	0.31	80	40	27	4.30
EDA	688206.SH	概伦电子	111.40	2.39	0.10	0.11	0.18	256	227	143	5.26
LED&SiC	600703.SH	三安光电	848.13	4.35	0.14	0.36	0.41	124	52	46	2.24
LED 设备	688383.SH	新益昌	124.64	18.87	2.00	3.27	4.20	61	37	29	9.01
PCB	600183.SH	生益科技	375.96	13.51	0.66	0.85	1.11	23	19	14	2.93
	300903.SZ	科翔股份	42.09	5.10	0.12	0.30	0.57	90	34	18	1.81
	603936.SH	博敏电子	77.65	6.45	0.15	0.60	0.76	96	25	20	1.50
	603920.SH	世运电路	93.72	13.50	0.82	0.98	1.21	23	18	15	3.67
半导体材料	688661.SH	和林微纳	51.99	6.42	0.42	0.54	1.92	136	106	30	4.20
	605358.SH	立昂微	260.93	8.32	1.02	2.03	2.53	39	19	15	3.39
半导体设备	688012.SH	中微公司	879.63	8.92	1.90	2.35	2.92	75	61	49	5.49
薄膜电容	002735.SZ	王子新材	40.87	16.33	0.33	0.73	1.09	58	26	18	4.42
被动元件	002138.SZ	顺络电子	220.61	11.20	0.54	0.85	1.18	42	32	23	3.96
	603738.SH	泰晶科技	60.54	12.80	0.68	1.10	1.39	32	20	16	3.43
	300408.SZ	三环集团	625.93	9.77	0.79	1.30	1.58	42	25	21	3.69
	000636.SZ	风华高科	183.97	4.91	0.28	0.54	0.76	54	29	21	1.55
玻纤制造	600563.SH	法拉电子	315.11	25.13	4.47	5.75	7.20	31	24	19	8.07
	002080.SZ	中材科技	382.61	16.93	2.09	2.10	2.53	10	11	9	2.31
	600366.SH	宁波韵升	89.21	7.90	0.32	0.67	0.81	25	12	10	1.47
磁性材料	300655.SZ	晶瑞电材	108.41	9.60	0.28	0.32	0.43	65	57	43	5.83
	002407.SZ	多氟多	203.64	22.20	2.54	4.33	4.93	10	6	5	3.41
	688268.SH	华特气体	89.69	15.16	1.71	2.29	3.03	43	33	25	6.00
	688371.SH	菲沃泰	65.18	5.90	0.10	0.57	0.91	196	34	21	3.28
电子化学品	300054.SZ	鼎龙股份	215.79	11.00	0.41	0.56	0.79	48	41	29	5.30
	688372.SH	伟测科技	118.69	11.16	2.79	3.95	5.66	49	35	24	5.09
	688711.SH	宏微科技	87.34	13.69	0.57	1.09	1.90	111	58	33	8.80
功率半导体	603290.SH	斯达半导	372.35	17.05	4.79	6.50	9.07	45	34	24	6.53
	600460.SH	士兰微	426.24	14.69	0.74	0.89	1.19	41	34	25	5.58
	600745.SH	闻泰科技	600.77	7.43	1.17	2.77	3.62	44	17	13	1.73
	605111.SH	新洁能	124.56	13.93	2.04	2.74	3.55	29	21	16	3.76
光刻胶	688261.SH	东微半导	122.05	12.21	4.22	5.76	7.67	43	31	24	4.35
	603306.SH	华懋科技	87.50	12.67	0.62	1.37	1.87	45	20	15	2.69
	002036.SZ	联创电子	123.56	3.93	0.09	0.56	0.80	191	21	15	3.49
光学元件	002222.SZ	福晶科技	113.42	16.65	0.53	0.57	0.66	48	47	41	8.54
	688167.SH	炬光科技	89.48	6.29	1.41	1.59	2.17	71	62	46	3.70
	688010.SH	福光股份	34.70	2.65	0.19	0.32	0.43	136	71	53	1.96
	688195.SH	腾景科技	47.55	8.63	0.45	0.62	0.88	81	59	42	5.48
激光设备	002008.SZ	大族激光	259.47	10.73	1.15	1.81	2.25	20	14	11	1.90
激光设备	688170.SH	德龙激光	40.31	7.45	0.65	0.96	1.35	60	41	29	3.17
军工电子	688439.SH	振华风光	192.30	10.60	1.52	2.33	3.34	57	41	29	4.56
面板	300909.SZ	汇创达	40.25	16.02	0.85	1.64	2.57	32	16	10	2.35
模拟 IC	688798.SH	艾为电子	164.12	1.76	-0.32	0.20	1.33	-307	497	75	4.70
	300782.SZ	卓胜微	652.31	12.33	2.00	2.09	2.70	60	59	45	7.50
	688052.SH	纳芯微	219.81	4.46	2.48	2.24	4.14	88	70	38	3.34
	688536.SH	思瑞浦	286.79	10.50	2.22	10.46	15.67	107	34	23	7.56
	688601.SH	力芯微	56.62	15.98	1.63	5.18	2.02	37	17	21	5.18
	300661.SZ	圣邦股份	418.03	17.93	2.44	3.36	4.25	49	35	28	12.00
品牌分销	600171.SH	上海贝岭	125.71	10.93	0.56	1.13	1.36	31	16	13	3.05
	002416.SZ	爱施德	97.04	16.21	0.59	0.79	0.93	12	10	8	1.77
品牌整机	688036.SH	传音控股	1039.42	21.60	3.09	5.94	7.51	42	22	17	6.95
软件	600225.SH	卓朗科技	203.32	7.27	0.12	0.06	0.08	51	100	75	9.26

数字 IC	603501.SH	韦尔股份	1220.38	10.87	0.84	5.15	6.50	127	22	17	6.91
	688608.SH	恒玄科技	149.31	3.46	1.02	1.76	2.77	122	71	45	2.50
	688110.SH	东芯股份	146.65	5.70	0.42	0.51	0.80	67	65	41	3.82
	688099.SH	晶晨股份	367.98	14.92	1.76	2.13	3.20	50	42	28	7.31
	300223.SZ	北京君正	388.72	7.34	1.64	1.81	2.36	50	45	34	3.46
	688213.SH	思特威-W	197.32	6.34	-0.21	0.64	1.01	-238	77	49	5.33
	603893.SH	瑞芯微	314.85	12.45	0.71	0.97	1.38	106	78	55	10.71
	603986.SH	兆易创新	712.73	7.84	3.08	1.54	2.42	35	70	44	4.77
消费电子零 部件及组装	603380.SH	易德龙	37.84	14.90	1.11	1.62	2.03	21	14	12	3.04
	002241.SZ	歌尔股份	619.09	7.42	0.51	1.47	1.70	35	12	11	2.08
	601231.SH	环旭电子	323.82	16.81	1.39	1.62	1.99	11	9	7	2.21
	600363.SH	联创光电	173.44	10.88	0.59	0.99	1.33	53	38	29	4.48
	300793.SZ	佳禾智能	61.86		0.51	0.76	1.00	36	24	18	2.56
仪器仪表	688283.SH	坤恒顺维	55.38	11.92	0.97	1.42	2.07	68	46	32	6.28
	688112.SH	鼎阳科技	78.26	11.82	1.32	1.16	1.66	56	42	30	5.43
	300354.SZ	东华测试	57.90	26.01	0.88	1.24	1.95	48	34	21	9.84
	688628.SH	优利德	50.01	14.75	1.06	1.64	2.19	43	28	21	4.45
	688337.SH	普源精电	101.82	6.29	0.76	0.97	1.42	110	58	40	4.04
隐身材料	002625.SZ	光启技术	322.33		0.17	0.44	0.76	86	34	20	3.87

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截至 2023 年 8 月 4 日收盘价

3、行业高频数据

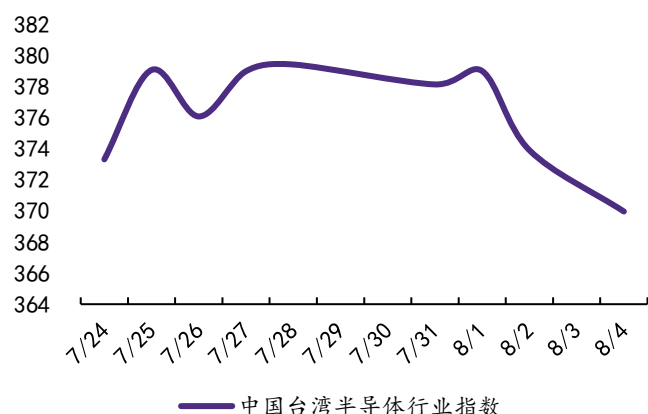
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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，7月24日-8月4日两周，台湾半导体行业指数整体呈现波动下降态势；台湾计算机及外围设备行业指数则整体呈现下降态势；台湾电子零组件行业指数呈现区间波动下降态势；台湾光电行业指数整体处于下降态势。

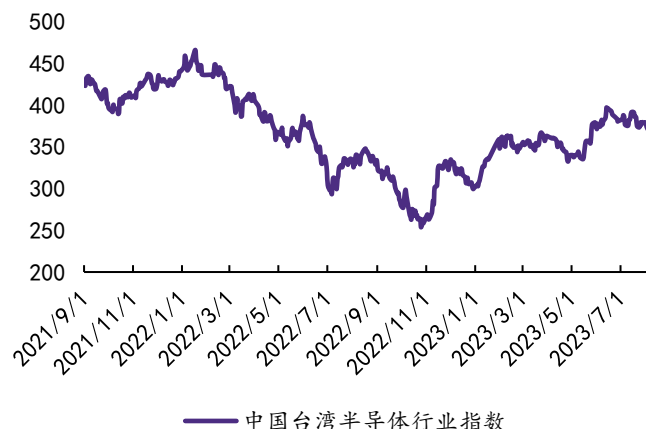
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，均呈现震荡上行趋势，复苏迹象明显。其中台湾计算机及外围设备行业指数和台湾电子零组件行业指数反弹迹象明显，台湾光电行业指数反弹迹象不够明显。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



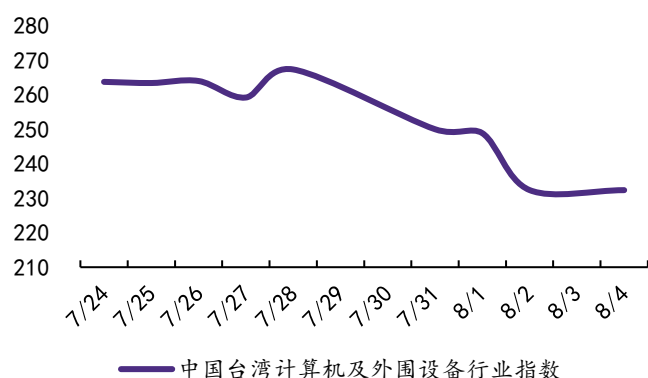
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



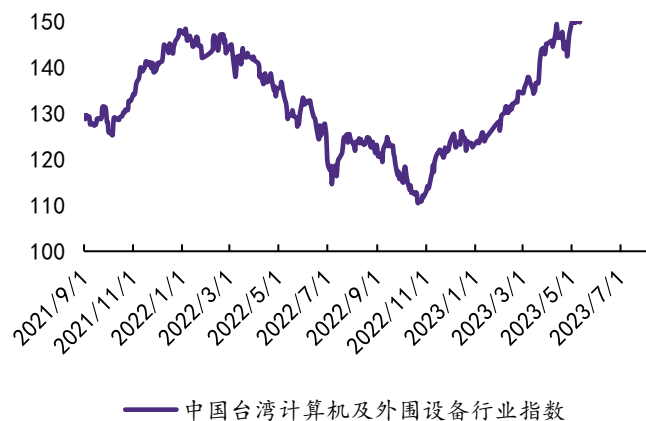
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



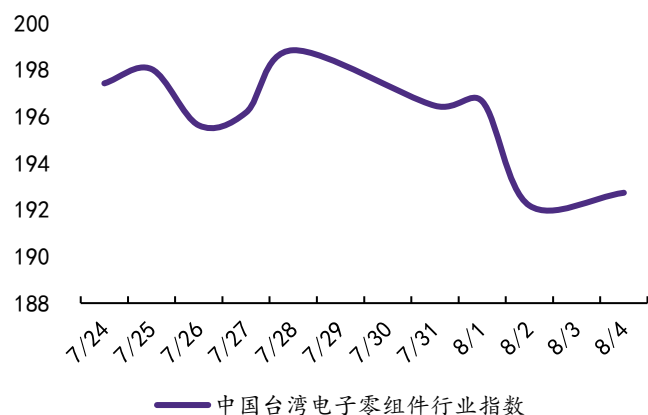
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



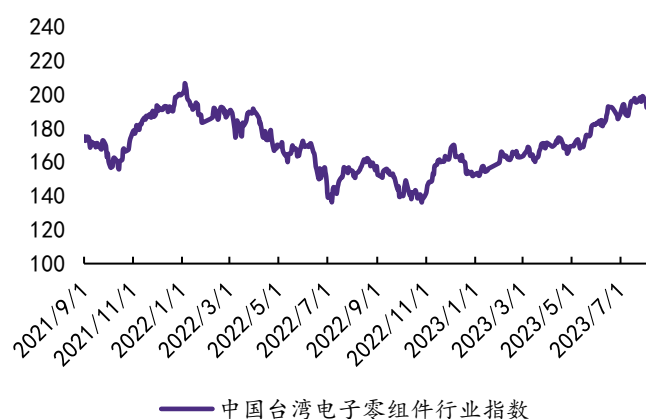
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15：台湾电子零组件行业指数近两周走势



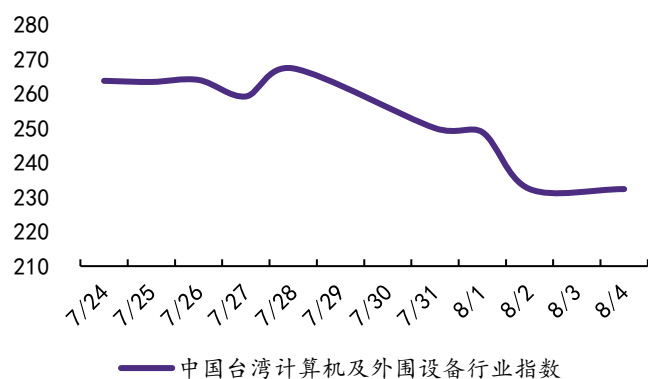
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 16：台湾电子零组件行业指数近两年走势



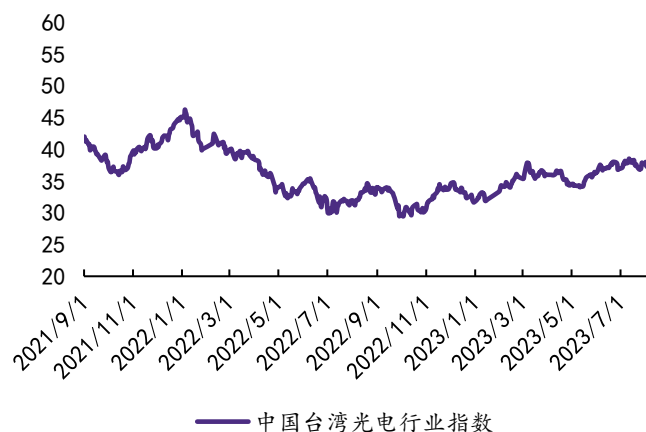
资料来源：wind，华鑫证券研究

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

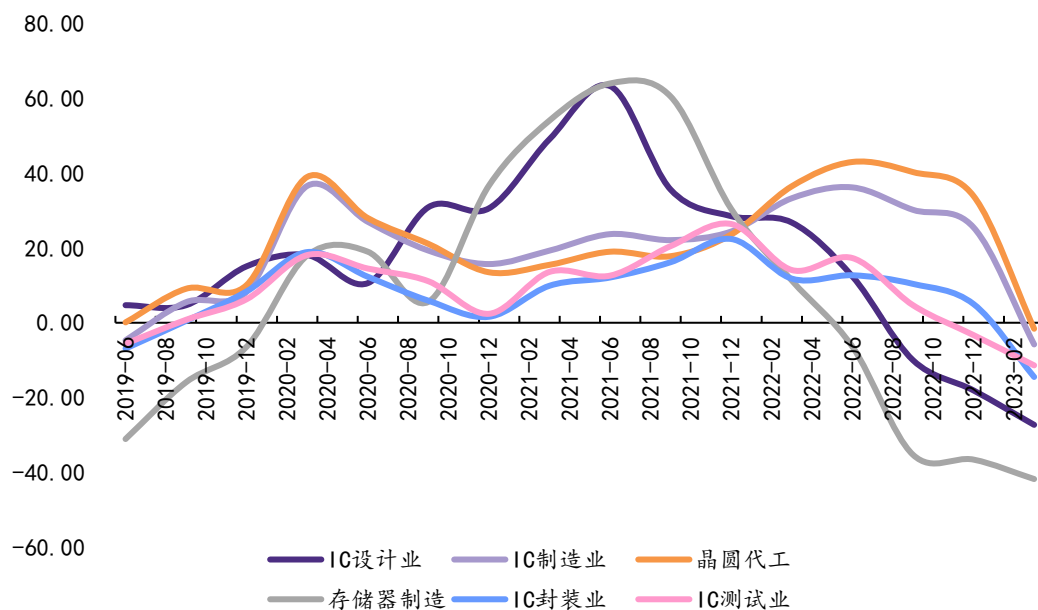


资料来源：wind，华鑫证券研究

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 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 (%)

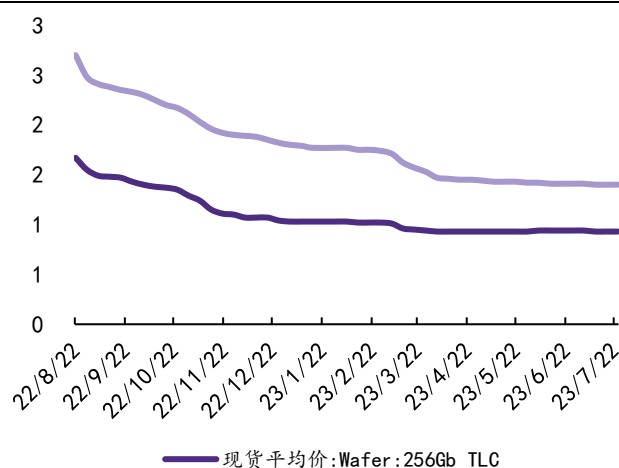


资料来源：wind，华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

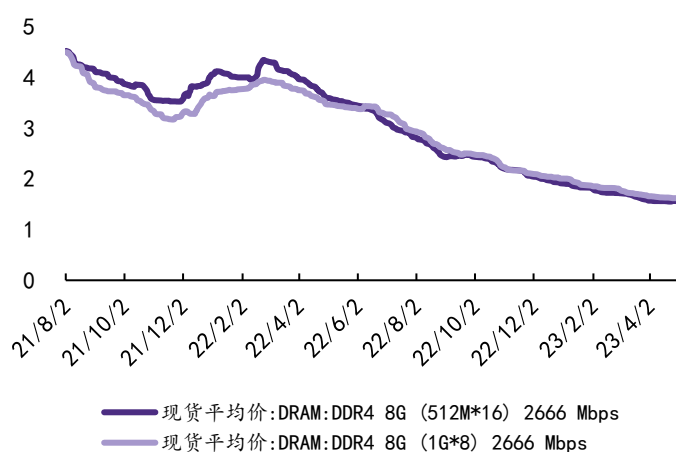
存储芯片价格整体呈现下跌趋势。NAND 方面：Wafer:512Gb TLC 现货平均价从年初的 1.80 美元下跌至 7 月 24 日的 1.40 美元，跌幅为 28.57%。DRAM 方面：DRAM:DDR4 8G (512M*16) 2666 Mbps 现货平均价从年初的 1.91 美元下跌至 5 月 2 日的 1.56 美元，跌幅为 22.26%。

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

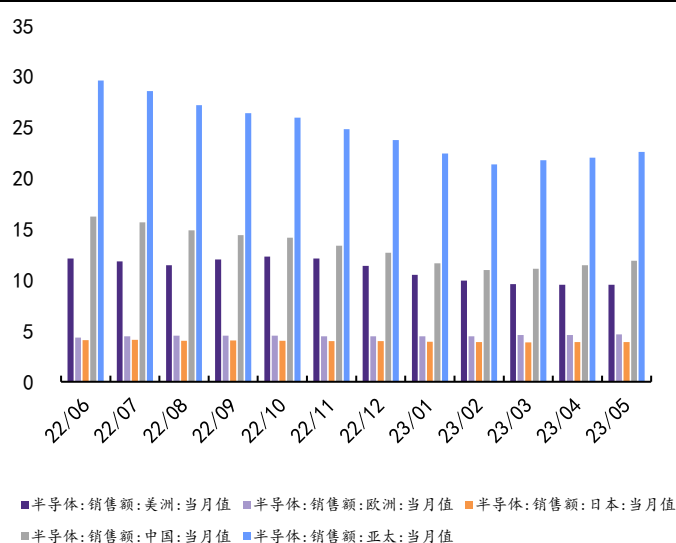
全球半导体销售额 2023 年一季度仍呈下降趋势。2023 年 5 月，全球半导体当月销售额为 407.4 亿美元，同比减少 21.10%，其中中国销售额为 119.0 亿美元，同比减少 29.46%，占比达 29.21%，较 4 月提升 0.61 个百分点。此外，从 3 月开始半导体当月销售额较前一月略微增长，3、4、5 月全球销售额分别环比增长 0.33%、0.53%、1.75%；中国销售额分别环比增长 1.19%、3.15%、3.93%，环比增幅高于全球半导体销售额。

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

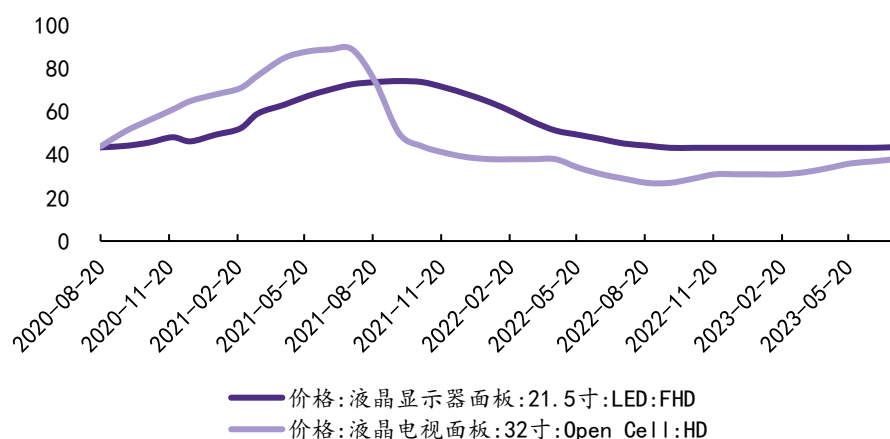
图表 23：全球半导体销售额，分地区（单位：十亿美元）



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 38 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 7 月 21 日价格略有回升，为 43.6 美元/片。

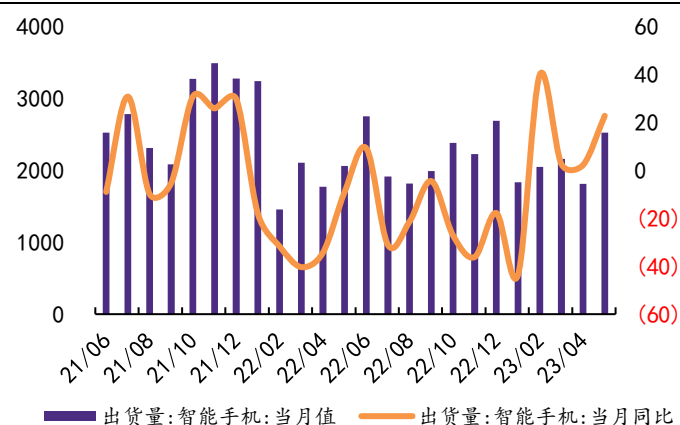
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

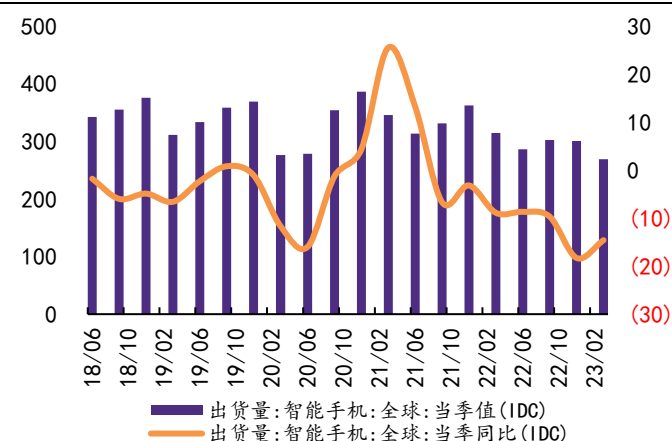
手机行业 2022 年不管是国内还是全球市场均表现为负增长，国内下滑更为严重，2022 年 12 月份国内智能手机出货量下降 17.90%。2023 年 1-5 月份，1 月份仍延续 2022 年的下滑趋势，国内智能手机出货量同比下降 43.6%，但从 2 月开始国内智能手机出货量较上年同期有所增长，全球智能手机 2023 年一季度同比下滑 14.60%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面中国疫情之后经济复苏不及预期，消费者需求疲软。我们预计 2023 年上半年智能手机市场整体处于短期低迷状态，在下半年会有所回暖。

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

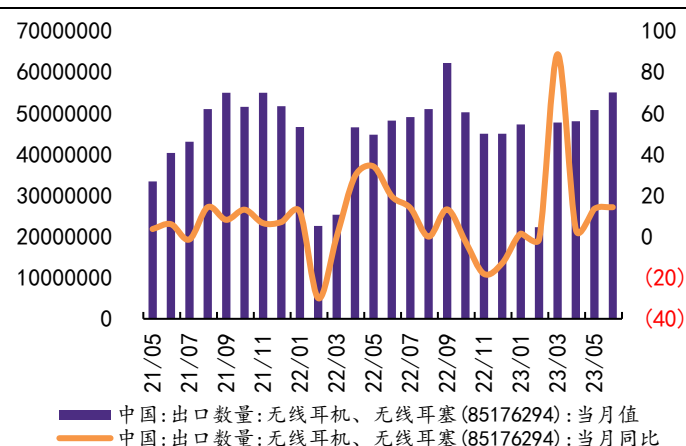
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

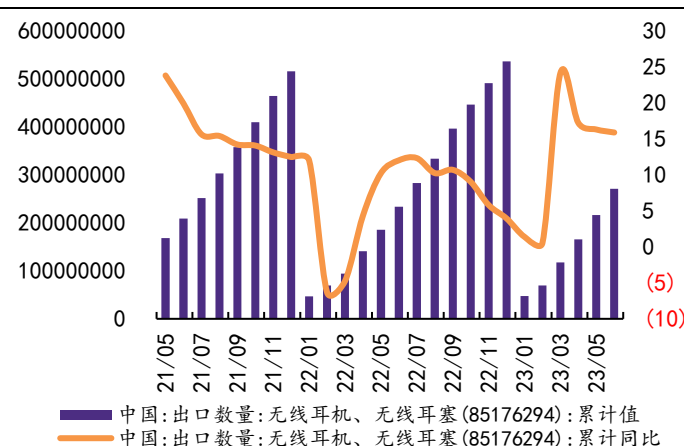
无线耳机方面，国内海关出口数据显示，今年以来呈现复苏趋势，3月份无线耳机、无线耳塞出口当月值同2022年相比大幅增长，为4767万个，同比增长88.56%，4-6月份当月值同比涨幅回落，出口量分别为4796万个、5072万个、5496万个，同比增长3.14%、13.43%、14.21%；2023年一季度累计值为1.17亿个，同比增长24.11%，二季度累计出口量为1.54亿个，同比增长10.27%，环比Q1增长31.15%；2023年上半年无线耳机累计出口2.71亿个，同比增长15.86%。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，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

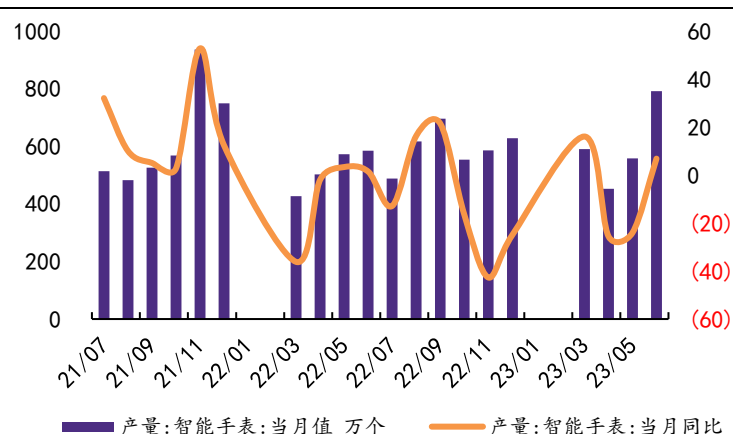
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

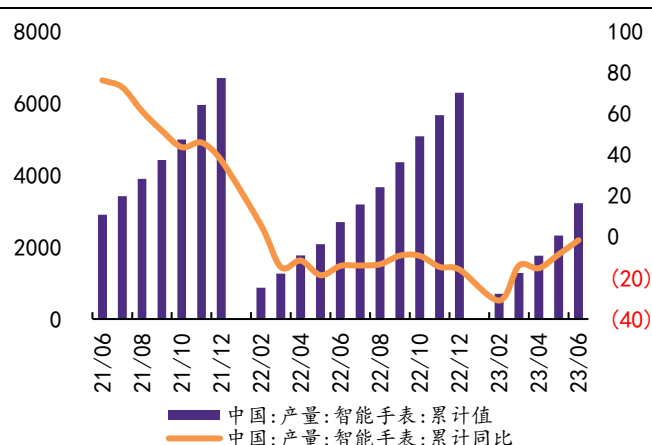
智能手表方面，与手机出货量情况类似，受疫情过后经济复苏不及预期的影响，消费者需求疲软，2023年上半年产量为3213.70万个，同比下降1.70%。预计下半年经济复苏步伐加快，消费者需求回暖，智能手表市场有望恢复增长。

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

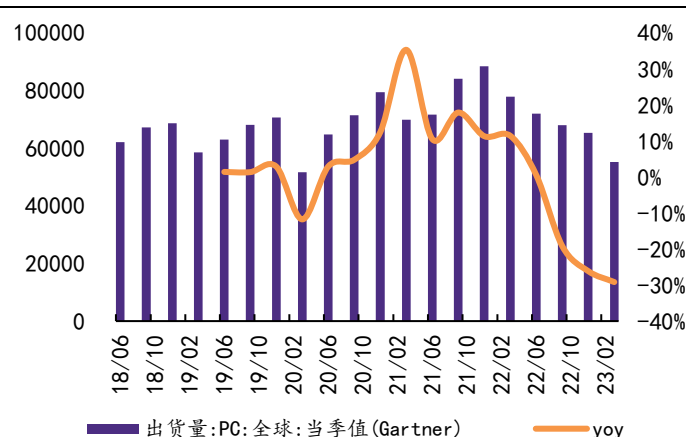
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：个，%）



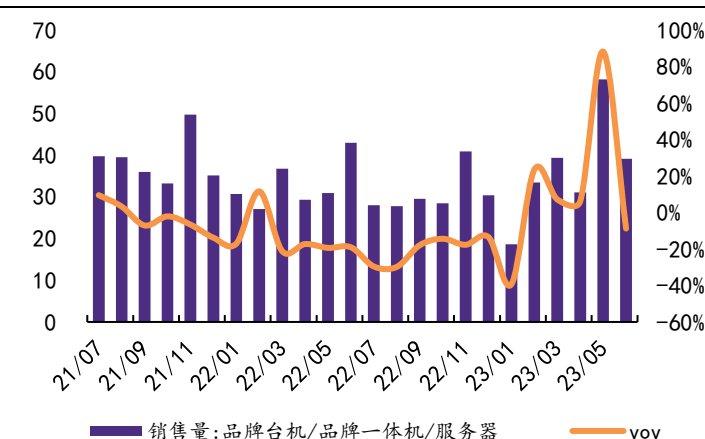
资料来源：wind，华鑫证券研究

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，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，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%；2023 年上半年 219.77 万件，同比增长 11.22%。

图表 31：全球 PC 季度出货量（单位：千台，%）



图表 32：中国台式机/服务器月度出货量（单位：万台）

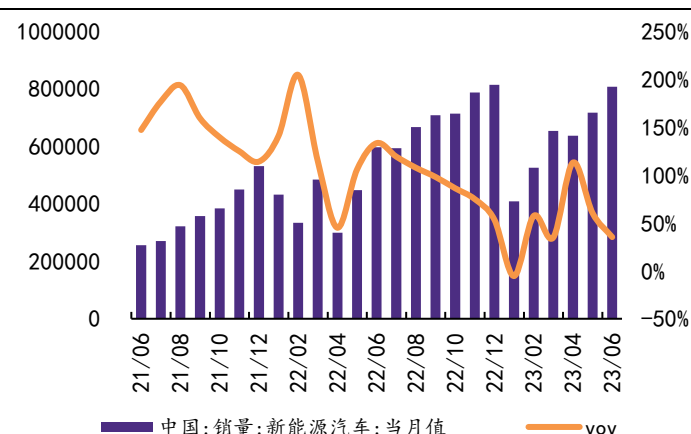


资料来源：wind，华鑫证券研究

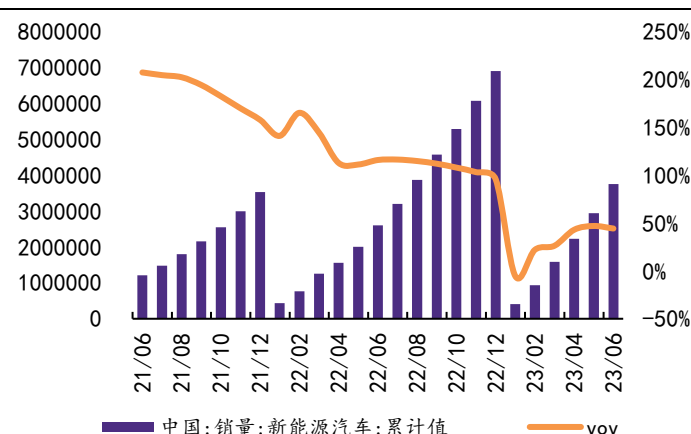
资料来源：wind，华鑫证券研究

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 年前两个季度分别取得 26.18%、60.92% 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，叠加各大车厂不断推出新品，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，%）



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

资料来源：wind，华鑫证券研究

4、 近期新股

4.1、 广钢气体（688548.SH）：国内领先的电子大宗气体综合服务商

公司是一家国内领先的电子大宗气体综合服务商，是国务院“科改示范企业”及广州市国资委重点混合所有制改革项目企业。公司的主营业务是研发、生产和销售以电子大宗气体为核心的工业气体。公司打造了全方位、自主可控的气体供应体系，专业和能力涵盖从气体制备装置的设计到投产运行、气体储运、数字化运行、气体应用解决方案等全部环节，为客户提供现场制气、零售供气等综合服务。

公司的产品涵盖电子大宗气体的全部六大品种以及主要的通用工业气体品种，具体包括氮气（N₂）、氦气（He）、氧气（O₂）、氢气（H₂）、氩气（Ar）、二氧化碳（CO₂）等气体品种，广泛应用于集成电路制造、半导体显示、光纤通信等电子半导体领域以及能源化工、有色金属、机械制造等通用工业领域，具有明确且可观的市场前景。近年来，公司实现了超高纯电子大宗气体的国产替代，业务规模快速增长，并获得“‘十三五’气体行业领军企业”、“‘十三五’气体行业创新型企业”、“‘十三五’中国气体行业 TOP10 电子气体”等多项荣誉。

图表 35：广钢气体产品布局

应用领域	气体品种	具体用途
电子大宗气体	氮气	氮气是电子半导体领域使用最广、用量最大的气体，用于营造半导体生产过程中的超净气体环境，作为环境气、保护气、清洁气和运载气等用途运用于电子半导体生产制造中的所有环节。 环境气：在产线试生产前，为使系统达到洁净级别，需使用氮气吹扫产线的每个通道和管网，去除系统、机台和设施中其它气体组分、水分、氧分和细微颗粒等影响微观制程的成分； 保护气：制造步骤间的等待时间，需使用氮气防止晶圆氧化或发生反应； 清洁气：部分制造步骤（如酸碱处理等），需使用氮气清洗晶圆上的残留杂质； 运载气：作为载体，将不同电子特种气体输送至对应工艺工序中。
	氦气	氦气因其更优的化学稳定性和导热性、更低的分子量和液化温度，广泛应用在集成电路制造、半导体显示、低温超导、光纤通信、科研实验等领域。在集成电路制造中，氦气在先进制程中的用量更大，被用于运载气、化学气相沉积制程用气、蚀刻机制程用气、泄露测试等用途。
	氧气	氧气可用于集成电路制造、半导体显示蚀刻环节的氧化气体，以及干法去胶、阵列溅镀机、尾气处理等。
	氢气	氢气可用于化学气相沉积环节和光刻环节。其中光刻环节，氢气主要用于与化学品锡反应，避免锡积聚在昂贵的光学器件上；化学气相沉积环节，氢气主要用于硅和硅锗的外延沉积和表面处理。
	氩气	氩气主要用于集成电路制造中的深紫外光刻激光器的沉积和蚀刻环节，以及清洗芯片结构中的碎屑；在半导体材料硅、锗的精炼和单晶的制备过程中，氩气被用作保护气来保护在硅片上形成的硅晶体。
通用工业气体	二氧化碳	二氧化碳主要用于集成电路制造浸没光刻环节，也可用于低温清洗应用以及去离子水处理。
	氮气	氮气可用于金属冶炼、机械制造、化工能源、食品医药及消费

	等领域的惰性保护介质、化合物合成、制冷剂等。
氮气	氮气可用于金属冶炼、机械制造领域的保护气、填充气、淬火气体。
氧气	氧气可用于金属冶炼、化工能源等领域的助燃剂、氧化反应等，以及医疗、潜水等领域的呼吸供给。
氩气	氩气可用于金属冶炼和有色金属焊接保护气、光电管和中空玻璃等填充气、医疗高频氩气刀等。
氢气	氢气可用于金属冶炼、机械制造、化工能源、食品加工等领域的还原气、保护气、燃料、氢化反应原料气等。
二氧化碳	二氧化碳可用于食品保鲜、饮料碳化品、合成化工、低温运输、灭火剂，冷却剂等。

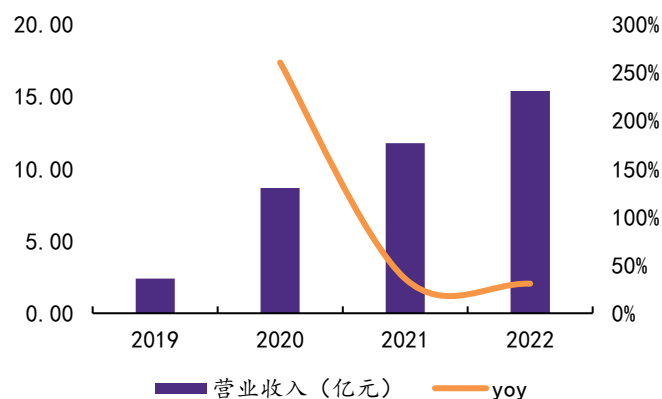
资料来源：广钢气体招股书，华鑫证券研究

2022 年实现营收 15.40 亿元，2019-2022 年 CAGR 为 85.67%；2022 年实现归母净利润 2.35 亿元，2019-2022 年 CAGR 为 40.78%。公司 2020-2022 年分别实现营业收入 8.67 亿元/11.78 亿元/15.40 亿元，YOY 依次为 260.51%/35.83%/30.72%；分别实现归母净利润 2.70 亿元/1.21 亿元/2.35 亿元，YOY 依次为 219.84%/-55.31%/95.22%。

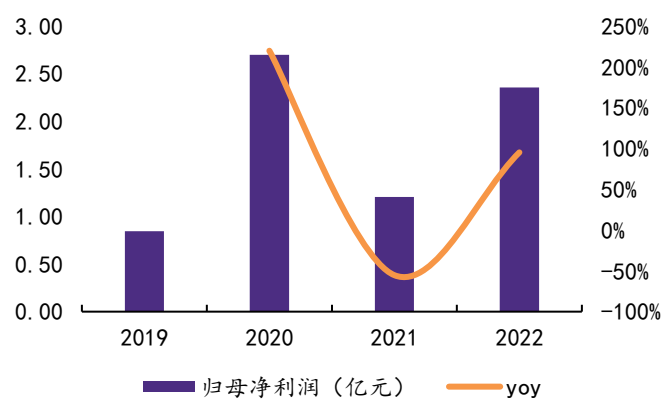
公司电子大宗气体的下游应用领域包括半导体显示、电子设备及材料、光纤通信、集成电路制造、低温超导等。电子大宗气体的收入增长主要来自半导体显示、集成电路制造领域的多个新建现场制气项目投产以及来自光纤通信、低温超导领域的氦气业务快速发展。

公司通用工业气体的下游领域包括机械制造、金属冶炼、能源化工、食品医疗等。报告期内，公司通用工业气体的收入基本保持稳定，其中：机械制造、食品医疗领域主要为零售客户，收入增长主要系长沙广钢自建工厂投产；金属冶炼领域的收入增长主要来自铜陵有色的赤峰金通现场制气项目投产。

图表 36：广钢气体营业收入（亿元）



图表 37：广钢气体归母净利润（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、 锴威特（688693.SH）：高可靠领域细分市场的国产化助力者

公司主营业务为功率半导体的设计、研发和销售，并提供相关技术服务。公司坚持“自主创芯，助力核心芯片国产化”的发展定位，主要产品包含功率器件及功率 IC 两大类。在功率器件方面，公司产品以高压平面 MOSFET 为主，并在平面 MOSFET 工艺平台基础上设计研发了集成快恢复高压功率 MOSFET (FRMOS) 系列产品；在功率 IC 方面，公司产品主要包括 PWM 控制 IC 和栅极驱动 IC。此外，在第三代半导体方面，公司的 SiC 功率器件已顺利实现产品布局并进入产业化阶段。公司基于下游客户的不同需求导向，向其提供多样化的产品系列，对外销售的产品形态呈现为中测后晶圆、封装成品和裸芯。

凭借产品可靠性高、参数一致性好等特点，公司迅速在细分领域打开市场，产品广泛应用于消费电子、工业控制及高可靠领域，客户包括以晶丰明源、必易微、芯朋微、灿瑞科技为代表的芯片设计公司等多家高可靠领域客户，并且产品已被小米、美的、雷士照明、佛山照明等终端客户所采用。根据 Omdia 数据，按 2020 年收入规模测算，公司在全球 MOSFET 功率器件市场份额约为 0.23%。公司是国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业、国家鼓励的重点集成电路设计企业、江苏省“科技小巨人企业”“江苏省潜在独角兽企业”、江苏省半导体行业协会理事单位，公司研发中心获“江苏省高可靠性功率器件工程技术研究中心”认证。

图表 38：锴威特主要产品

产品种类	封装后成品示意图	产品特点	覆盖参数段	主要应用方向
平面 MOSFET		具有功率密度高、产品击穿耐压稳定性高、阈值电压一致性好、高温漏电流小、开关损耗小、抗浪涌能力强等性能特点	电压范围：40V-1500V 电流范围：0.3A-190A	公司产品广泛用于 LED 照明、电源适配器、智能家电、PC 电源、逆变器、智能电表等
功率 IC		采用重金属掺杂工艺制造，具有低反向恢复电荷、反向恢复时间短和低高温漏电流的特性	关键动态指标反向恢复电荷 $Q_{rr} < 0.2\mu C$ 反向恢复时间 $T_{rr} < 100ns$ 电压范围：300V-700V 电流范围：2A-45A	公司产品主要应用于直流无刷电机驱动、LLC 架构的大功率电源、高功率数字音频功放等
功率 IC		产品主要为隔离式开关电源芯片，用于将输入电压的振幅转换成宽度一定的脉冲，使电源的输出电压在工作条件变化时保持恒定。产品涵盖反激、反激双路交错、正激有源钳位、推挽、半桥、全桥、移相全桥等多拓扑配置，帮助客户灵活创建各种电源设计；同时集成了欠压、过压、过流、过热等多种保护功能，确保系统安全稳定工作	工作电压范围：13V-120V 开关频率支持 1MHz 以上	可广泛用于安防、工业电源等，公司产品主要应用于高可靠领域
功率 IC		产品主要为电机驱动 IC，包含单相半桥、全桥、三相全桥产品系列，用于将电机控制器/MCU 输出的低压控制信号转换成驱动功率器件的高压驱动信号，集成了高侧和低侧驱动器，可降低开关损耗，适应嘈杂的环境并提高系统效率，支持 TTL 和 CMOS 电平输入，低传输延迟、	工作电压范围：20V-600V 驱动电流最高可达 10A 开关频率可支持 1MHz 以上	可广泛用于电机驱动、工业电源等，公司产品主要应用于高可靠领域

内部集成电荷泵，支持 100%占空比工作

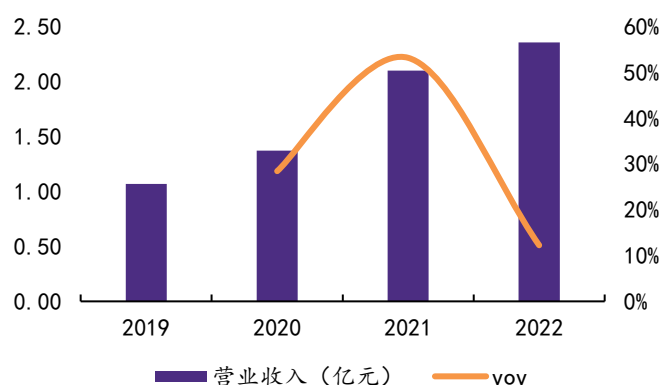
其他 MOSFET 产品	沟槽型 MOSFET		具有工作频率高、导通损耗小、开关损耗低、芯片体积小等特点	电压范围：30V-150V 电流范围：4A-300A	可广泛用于电动工具、智能家电主板等，公司产品已向前述领域客户形成销售
	超结 MOSFET		公司超结 MOSFET 采用多次外延工艺，具有工作频率高、导通损耗小、开关损耗低等特点	电压范围：600V-800V 电流范围：4A-80A	可广泛用于新能源汽车充电桩、服务器电源、通讯电源，公司产品已向前述领域客户形成销售
SiC 功率器件	SiC MOSFET		导通电阻小，开关损耗低，工作温度范围宽，阈值电压一致性好	电压范围：650V-1700V 电流范围：3A-100A	可广泛用于新能源汽车及配套、工业照明、大功率电源、高可靠领域等，公司产品目前以高可靠领域应用为主
	SiC SBD		反向恢复时间短，反向恢复电荷小，工作温度范围宽	电压范围：650V-1200V 电流范围：2A-60A	可广泛用于新能源汽车及配套、大功率电源、逆变器、高可靠领域等，公司产品目前以高可靠领域应用为主

资料来源：锆威特招股书，华鑫证券研究

2022 年实现营收 2.35 亿元，2019-2022 年 CAGR 为 30.19%；2022 年实现归母净利润 0.61 亿元，2019-2022 年 CAGR 为 87.03%。公司 2020-2022 年分别实现营业收入 1.37 亿元/2.10 亿元/2.35 亿元，YOY 依次为 28.40%/53.11%/12.23%；实现归母净利润-0.20 亿元/0.48 亿元/0.61 亿元，YOY 依次为-310.63%/346.47%/26.07%。

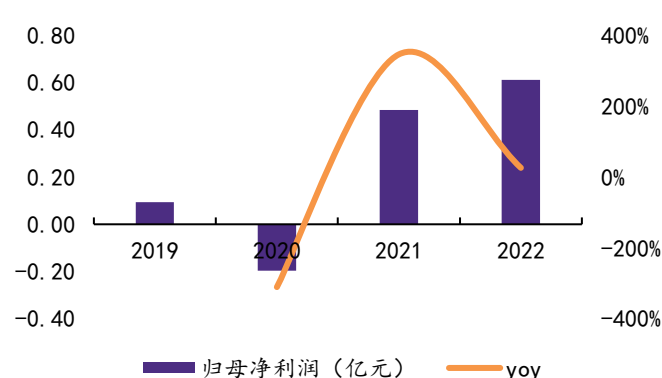
公司分产品类别的收入主要由功率器件、功率 IC 和技术服务构成，2020-2021 年，受 2020 年上半年半导体市场需求旺盛等影响，功率器件产品收入稳定增长；2022 年受消费电子领域需求疲软等因素的影响，功率器件收入金额有所下降。2020-2022 年，功率 IC 产品收入增长较快：随着芯片国产化替代加速推进，公司在高可靠领域持续进行研发投入，积累了较为丰富的技术和产品开发经验，客户服务能力、品牌知名度和认可度逐步提升。原有客户基于其下游市场需求的增长，加大了对公司功率 IC 产品的采购；同时，公司还开发了较多新客户并且逐步起量。

图表 39：锺威特营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 40：锺威特归母净利润（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

全球半导体销售，同比下跌 17.3%

半导体行业协会(SIA)8月5日宣布，2023年第二季度全球半导体销售额总计1,245亿美元，比2023年第一季度增长4.7%，但比2022年第二季度下降17.3%。

“尽管2023年全球半导体销售额仍落后于去年总量，但6月份收入连续第四个月上升，环比稳步增长，这让人们乐观地认为下半年市场将继续反弹”，SIA总裁兼首席执行官John Neuffer说道。

从地区来看，美洲(4.2%)、中国(3.2%)、日本(0.9%)和欧洲(0.1%)的月度销售额有所增长，但亚太/所有其他地区(-0.5%)略有下降。与去年同期相比，欧洲(7.6%)的销售额同比增长，但日本(-3.5%)、美洲(-17.9%)、亚太/所有其他地区(-20.4%)和中国(-24.4%)均下降。

(资料来源：半导体行业观察)

AMD 公布 2023 年第二季度财报，业绩好于预期

8月1日，AMD(NASDAQ:AMD)公布2023年第二季度营业额达54亿美元，毛利率46%，经营亏损2,000万美元，净收入2,700万美元，摊薄后每股收益0.02美元。基于非GAAP标准，毛利率为50%，经营收入11亿美元，净收入9.48亿美元，摊薄后每股收益0.58美元。

AMD董事会主席兼首席执行官苏姿丰博士(Dr.Lisa Su)表示：“随着第四代EPYC(霄龙)和Ryzen7000(锐龙7000)处理器出货大幅增长，AMD第二季度业绩表现强劲。由于多个客户启动或扩大了未来大规模部署Instinct加速器的计划，我们人工智能领域的相关商务洽谈和交流在本季度增加了七倍多。AMD在关键的硬件和软件开发进度上取得了重大进展，以应对客户对数据中心人工智能解决方案日益增长的需求，并且将按计划在第四季度推出并量产MI300加速器。”

AMD执行副总裁、首席财务官及财务主管Jean Hu表示：“我们对第二季度的执行感到满意。展望第三季度，由于对EPYC(霄龙)和Ryzen(锐龙)处理器的需求增长，我们预计数据中心和客户端事业部的收入将分别实现环比两位数百分比的增长，部分抵消掉游戏和嵌入式业务收入的下降。”

(资料来源：半导体行业观察)

台积电 SoIC 先进封装技术获 AMD 采用后，传苹果也已小量试产

7月31日消息，尽管目前半导体产业仍处于下行周期，但是在生成式AI热潮的推动下，面向服务器的高性能AI芯片需求增势迅猛，台积电也为了客户启动CoWoS先进封装产能大扩产计划。

近日业内传出消息称，继AMD后，苹果也小量试产了基于台积电最新的3D小芯片堆叠技术的SoIC(系统整合芯片)，规划采用台积电的SoIC搭配InFO封装方案，预定面向MacBook使用，最快2025-2026年有机会看到终端产品问世。

据了解，台积电 SoIC 是业界第一个高密度 3D 小芯片堆叠技术，通过 Chip on Wafer (CoW) 封装技术，可将不同尺寸、功能、制程节点的芯粒异质整合，将在台积电竹南六厂 (AP6) 量产。AMD 是首发客户，其最新发布的 MI300 系列就基于 SoIC 搭配 CoWoS 封装技术。

业界人士表示，不同于 AMD，苹果规划采用 SoIC 搭配 InFO 解决方案，主要是基于产品设计、定位、成本等综合考量。若未来 SoIC 顺利导入大宗消费性电子产品，有望创造更多需求及量能，并大幅提升其他大客户导入意愿。目前台积电 SoIC 技术还刚起步，月产能近 2,000 片，预计未来几年内将持续翻倍成长。

(资料来源：芯智讯)

5.2、消费电子

华为正式发布鸿蒙 4 余承东：华为手机走在回归道路上

8 月 4 日，华为召开开发者大会 2023，CEO 余承东华在会上正式发布华为新一代操作系统鸿蒙 4 (HarmonyOS 4)，华为新一代近距离无线连接技术一星闪 (NearLink) 也正式发布，并将为鸿蒙提供更强大的连接能力。

余承东表示，2023 年第二季，华为在国内手机市场份额增幅达 76.1%，在高端市场份额排第二。鸿蒙生态设备超过 7 亿台，HarmonyOS 开发者人数超过 220 万。至于 HarmonyOS 4，特点为具备元服务、分布式万物互联、大智慧、更安全、更个性等。

在盘古大模型的底层能力加持下，华为手机智慧助手小艺亦更进步，具备 AI 大模型能力，在智慧交流互动、高效生产力和个性化服务三个方向持续增强。

华为同时发布新一代近距离无线连接技术“星闪” (NearLink)。余承东介绍，依托华为 30 多年无线通信技术积累，将技术应用于近场通信当中，星闪汇聚了国内外 300 多家头部企业和机构的集体智慧，用一套标准集合蓝牙和 Wi-Fi 等传统无线技术的优势，适用于消费电子、智慧家居、新能源汽车、工业智造等多种场景，为鸿蒙万物互联提供强大连接能力。

与此同时，车机互动也备受关注。余承东介绍，HarmonyOS 4 进一步优化了智能座舱体验，让车内屏幕也支持多设备协同，仅需轻轻一拖，车机屏幕画面即可流转至后排屏幕，前后排同步观影，超级桌面将支持更多应用，在座舱大屏上可通过超级桌面打开手机游戏，超级桌面还能接入无人机的手机应用，用户可以在座舱大屏观看航拍影像。

“HarmonyOS 4 将于 8 月 4 日下午 4 点后开启升级。”发布当日，何刚便公布了鸿蒙 4 的升级计划，今日起，华为将为 Mate 50 系列、P60 系列、Mate X3、MatePad Pro 12.6 英寸等 34 款产品启动公测升级，同时为 P40 系列、Mate 30 系列以及 nova 9、nova 10 等 35 款产品启动花粉 Beta 招募。除此之外，华为还将于 2023 年下半年陆续展开对华为智能表、智慧屏、路由器等多款产品的 HarmonyOS 4 适配更新，2024 年还有更多设备升级。

(资料来源：华为官网，集微网)

Q2 全球前十大智能手机厂商排名出炉：中国品牌占据八席

集微网消息，市调机构 TechInsights 在最新报告中指出，2023 年 Q2 全球智能手机出货量同比下降 8%，至 2.69 亿部。在全球前十大智能手机厂商中，中国品牌占据八席。排名前十的厂商分别是三星、苹果、小米、OPPO (一加)、传音 (Tecno, itel 和 Infinix 品牌的总和)、vivo、荣耀、realme、联想-摩托罗拉和华为。

从各品牌的表现来看，三星智能手机出货量为 5350 万，以 20% 的市场份额位居全球智能手机市场之首。苹果在该季度 iPhone 出货量为 4310 万，占据 16% 的市场份额。

除了三星和苹果外，其余全球前十大智能手机厂商均为中国厂商。其中，小米智能手机出货量为 3320 万部，以 12% 的全球市场份额排名第三；OPPO (含一加) 排名第四，该季度占据了 10% 的全球智能手机市场份额，出货量同比下降 2%；传音 (Tecno, itel 和 Infinix 品牌的总和) 在该季度超过 vivo，首次跻身前五；vivo 下滑至第六位，除非洲中东地区外，所有地区的需求都在下降；荣耀由于 2023 年 Q2 中国市场表现疲软出现了年度下滑；realme 本季度以 4% 的市场份额重回第八位；联想-摩托罗拉以 4% 的市场份额排名第九，出货量同比下降了 13%；华为保持在前十名的位置，本季度智能手机出货量实现了两位数的年增长，这在很大程度上要归功于它在中国的韧性。

（资料来源：集微网）

印度限制进口部分电脑 或打击苹果、戴尔等厂商

集微网消息，印度政府 8 月 3 日表示，将对进口笔记本电脑、平板电脑和个人电脑实施许可要求，即刻生效。路透社指出，此举可能对苹果、戴尔和三星等公司造成沉重打击，迫使它们提振印度制造业。

印度目前的规定允许公司自由进口笔记本电脑，但新规定要求这些产品获得特别许可证。业内高管表示，许可制度将意味着，他们推出的每款新机型都要等待很长时间，而且将赶在印度的节日旺季之前推出，因为节日旺季通常是销量激增的时候。

该报道称，印度政府在通知中没有给出此举的原因，但该国总理莫迪一直在推动本土制造业，并在他的“印度制造”计划下阻碍进口。今年 4 月-6 月，印度的电子产品进口（包括笔记本电脑、平板电脑和个人电脑）达到 197 亿美元，同比增长 6.25%。

另一位印度政府人士称，除了促进当地制造业，此举还旨在遏制来自中国的供应，“因为这类产品存在安全问题”。经济智库 GTRI 于 5 月发布报告指出，2022-2023 财年印度从中国进口的笔记本电脑、个人电脑、集成电路和太阳能电池等产品下跌。GTRI 表示，印度已推出 PLI 计划（生产挂钩激励计划）的地区，电子产品进口下降幅度更大。在此期间，笔记本电脑、个人电脑（PC）的进口下降了 23.1%，手机的进口下降了 4.1%。除此之外，太阳能电池的进口量下降了 70.9%。

（资料来源：集微网）

5.3、汽车电子

小马智行、丰田投资超十亿元设合资公司，推动 L4 级自动驾驶前装量产

集微网消息，8 月 4 日，小马智行与丰田汽车（中国）投资有限公司（下称“丰田中国”）、广汽丰田汽车有限公司（下称“广汽丰田”）举办签约仪式。三方宣布共同设立合资公司，以支持未来自动驾驶出租车（Robotaxi）前装量产和规模化部署。

根据协议，合资公司将于年内成立，投资额超过 10 亿元，将提供由广汽丰田生产的用于 Robotaxi 的丰田纯电动车辆平台。这些车辆装配有丰田提供的可满足全无人自动驾驶的车辆冗余系统，搭载小马智行的自动驾驶系统，并通过小马智行成熟完善的 Robotaxi 运营平台，将为乘客提供安全放心的自动驾驶移动出行服务。

小马智行已经实现了 L4 级别 Robotaxi 的商业化示范运营，成为丰田汽车在自动驾驶移动服务领域的重要战略合作伙伴。早在 2019 年 8 月，小马智行就与丰田宣布正式建立合作关系，在中国共同推进面向移动出行服务的自动驾驶车辆开发。同年 9 月，双方携手在中国公开道路开始推动自动驾驶合作项目，采用丰田旗下雷克萨斯品牌 RX 车型和小马智行自动驾驶系统。2023 年 4 月，搭载小马智行第六代 L4 自动驾驶软硬件系统的丰田赛那 Autono-MaaS 车辆在北京和广州开启公开道路测试，该车型是小马智行与丰田面向移动出行服务的高级别自动驾驶战略合作的又一重要成果。

（资料来源：集微网）

传奔驰将采用蔚来换电平台

集微网消息继日前德国汽车大厂奔驰宣布在北美市场将加入特斯拉阵营后，市场传出，奔驰将与中国蔚来汽车合作，由蔚来向奔驰开放换电平台，彼此开启新的盈利模式。对此，蔚来没有回应。

据报道，今年上海车展期间，奔驰 CEO 康松林和蔚来 CEO 李斌曾同框出现，双方被拍到在蔚来的 NioHouse 内会面，随后消息传出，蔚来将和奔驰将共享换电平台等业务进行合作，但当时蔚来和奔驰均否认这一消息。

但李斌表示，已经有车厂与蔚来洽谈共享换电平台，并使用蔚来的换电模式来研发新车。7 月下旬，蔚来能源高级副总裁沈斐也表示，正在与一些同行洽谈合作共享换电平台。

如果奔驰要采用蔚来的换电平台，那么奔驰的电动车车型设计，就需要根据蔚来电池尺寸进行规划，并需要预留和蔚来同规格的充电接口，意味着奔驰需要开启部分车型设计的权限。

目前蔚来已构建了在中国最庞大的电动车充电网络。根据蔚来公布的规划，2023 年将加快充电网络的布局速度，计划新增 1000 座充电站，预计到 2023 年底，累计建成超过 2300 座充电站。蔚来也持续在欧洲扩展电动车充电网络。7 月 28 日，蔚来在欧洲第 20 座、德国第 4 座的充电站于汉诺威上线，而蔚来在匈牙利也设立了充电站工厂。

（资料来源：集微网）

芯驰科技与三星半导体达成车规芯片战略合作

8 月 2 日，全场景智能车芯引领者芯驰科技与三星半导体联合宣布，双方达成长期战略合作关系，加强在车规芯片领域的深度合作。为进一步推动车规半导体的系统集成和适配项目，芯驰科技将在全场景车规芯片的参考方案开发中引入三星半导体的高性能存储芯片，

共同推进双方在车载领域的技术创新与突破。

芯驰科技的车规芯片产品和解决方案覆盖智能座舱、智能驾驶、中央网关和高性能 MCU，已实现大规模量产，服务客户超过 260 家，拥有近 200 个定点项目，覆盖了中国 90% 以上车厂和部分国际主流车企，包括上汽、奇瑞、长安、东风、一汽、日产、本田、大众、理想等。三星半导体车载存储器业务保持持续增长，并旨在车载娱乐信息系统（IVI）、远程信息控制单元（TCU）以及高级驾驶辅助系统（ADAS）等技术领域，为驾乘人员带来全新的出行体验。在本次签署的长期战略合作协议中，三星半导体基于自身技术优势，为芯驰科技在全系列的芯片参考方案开发测试中提供全套存储芯片样品和技术支持，同时，双方将共享产品路线图和商业战略。

未来，三星半导体和芯驰科技将始终保持紧密合作，共同为汽车客户提供持续出色的车规半导体解决方案，实现在汽车行业的半导体技术突破与创新。

（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
2023-08-04	688628.SH	优利德:第二届监事会第十六次会议决议公告	一、审议通过《关于<2023 年半年度报告>及摘要的议案》监事会认为：公司《2023 年半年度报告》及摘要的编制和审核程序符合法律法规、《公司章程》和公司内部管理制度的各项规定，其内容和格式符合中国证监会和上海证券交易所的各项规定，所包含的信息能完整、真实、准确地反映出公司报告期内的经营管理和财务状况等事项。 二、审议通过《关于<2023 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告>的议案》监事会认为：公司 2023 年半年度募集资金的存放及使用符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等法律法规的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。
2023-08-04	603986.SH	兆易创新:关于 2021 年股权激励计划部分限制性股票回购注销实施公告	回购注销原因：截至 2023 年 4 月 26 日召开的第四届董事会第九次会议，因公司 2021 年股票期权与限制性股票激励计划中 26 名激励对象离职，不再具备激励资格，回购其已获授但尚未解除限售的限制性股票；因 1 名激励对象因个人自身原因自愿放弃其所持有尚未满足解除限售条件的全部限制性股票，回购其已获授但尚未解除限售的限制性股票。本次回购注销限制性股票涉及员工 27 人，合计拟回购注销限制性股票 6.82 万股；本次回购注销完成后，2021 年股权激励计划授予剩余的限制性股票 111.60 万股。
2023-08-03	688036.SH	三安光电:间接控股股东增持股份计划公告	1、增持主体：三安集团及其一致行动人。2、股东持股比例：三安集团持有本公司 2.44 亿股股份，占公司总股本比例为 4.88%；厦门三安电子有限公司（以下简称“三安电子”）持有本公司 12.14 亿股股份，占公司总股本比例为 24.33%，为公司控股股东；三安集团和三安电子合计持有本公司股份比例约为 29.21%。三安集团持有三安电子的股权比例为 68.539%，为公司间接控股股东。3、本次公告日之前十二个月内，增持主体未披露增持计划。
2023-08-03	000636.SZ	风华高科:关于回购公司股份进展情况的公告	截至 2023 年 7 月 31 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 952.28 万股，占公司总股本的 0.82%，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 1.50 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。
2023-08-03	688112.SH	鼎阳科技:关于自愿披露公司发布新产品的公告	2023 年 8 月 1 日，深圳市鼎阳科技股份有限公司（以下简称“鼎阳科技”、“公司”）正式公开发布 SHN900A 系列全双端口手持式矢量网络分析仪。 SHN900A 系列全双端口手持式矢量网络分析仪频率高达 26.5GHz，集成矢量网络分析、时域分析、频谱分析、电缆和天线分析等多种功能于一体，具有出色的技术指标，专为便携和灵活测试而设计，可广泛应用于通信、天线基站、材料、器件、智能制造、汽车电子等诸多领域的现场测试、研发、生产、维修等场景。本次

			新产品的发布，将有助于巩固和提升公司的核心竞争力和技术创新能力，对公司未来的发展将产生积极的影响。
2023-08-02	300493. SZ	润欣科技:关于完成工商变更登记及换发营业执照的公告	变更后的《营业执照》登记的相关信息：1、统一社会信用代码：91310000703034995X2、名称：上海润欣科技股份有限公司 3、类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）4、住所：上海市徐汇区田林路 200 号 A 号楼 301 室 5、法定代表人：郎晓刚 6、注册资本：人民币 5.05 亿元整 7、成立日期：2000 年 10 月 9 日 8、经营范围：一般项目：电子产品、通信设备、软件及器件（音像制品除外）的研发、生产、销售、进出口及相关领域内的技术咨询、技术开发、技术转让、技术服务，第一类和第二类医疗器械的销售，互联网数据服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
2023-08-02	688608. SH	恒玄科技:第二届监事会第六次会议决议公告	（一）审议通过《关于公司<2023 年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要的内容符合《中华人民共和国公司法》《上市公司股权激励管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定。本次激励计划的实施将有利于公司的持续发展，有利于对核心人才形成长效激励机制，不存在损害公司及全体股东尤其是中小股东利益的情形。因此，同意《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）》和《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）摘要公告》的相关内容，同意公司实施本次激励计划。 （二）审议通过《关于公司<2023 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》本次激励计划的考核体系具有全面性、综合性及可操作性，考核指标设定具有良好的科学性和合理性，同时对激励对象具有约束效果，能够达到本次激励计划的考核目的。因此，同意《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的相关内容。 （三）审议通过《关于核实公司<2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单>的议案》对公司 2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单进行初步核查后，监事会认为本次激励计划首次授予的激励对象均符合法律法规和规范性文件所规定的成为限制性股票激励对象的条件，符合《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）》规定的激励对象范围，其作为本次激励计划的首次授予激励对象主体资格合法、有效。因此，同意《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单》的相关内容。
2023-08-02	688110. SH	东芯股份:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	回购方案的实施情况：截至 2023 年 7 月 31 日，东芯半导体股份有限公司（以下简称“公司”）尚未进行回购交易。公司已完成回购专用证券账户的开立，回购专用证券账户对应的资金账户、银行第三方存管账户的开立及绑定，将择机开展回购交易。
2023-08-02	002008. SZ	大族激光科技产业集团股份有限公司第七届董事会第二十七次会议决议公告	一、审议通过《关于注销部分股票期权的议案》同意注销 2012 年股票期权及股票增值权激励计划股票期权数量合计为 2360.6633 万份，涉及人数 624 人；注销 2019 年股票期权激励计划股票期权数量合计为 4952.8262 万份，涉及人数 1333 人。具体内容详见 2023 年 8 月 2 日公司在指定信息披露媒体巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）及《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》披露的《大族激光科技产业集团股份有限公司关于注销部分股票期权的公告》（公告编号：2023061）。表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。关联董事张建群先生、周辉强先生、吕启涛先生已回避表决。独立董事对上述事项发表了同意的独立意见。二、审议通过《关于修订公司的议案》

			根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等有关规定，公司对《内部审计制度》进行了修改完善。
2023-08-01	603893.SH	瑞芯微:关于股权激励限制性股票回购注销实施的公告	根据《瑞芯微电子股份有限公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划（草案二次修订稿）》之“第八章公司/激励对象发生异动的处理”之“二、激励对象个人情况发生变化”的相关规定：“激励对象因辞职、公司裁员、被公司辞退、到期不续签劳动合同/雇佣协议而不在公司担任相关职务，董事会可以决定对激励对象根据本激励计划在情况发生之日，对激励对象已获授但尚未行权的股票期权及已获授但尚未解除限售的限制性股票不得行权和解除限售，股票期权由公司注销，限制性股票由公司按照授予价格回购注销。”鉴于公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划首次及预留授予分别有 2 名激励对象因个人原因离职不再符合激励条件，公司有权回购注销上述激励对象所持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 2.32 万股。
2023-08-01	601231.SH	宁波韵升:第十届董事会第二十三次会议决议的公告	宁波韵升股份有限公司于 2023 年 7 月 26 日向全体董事发出了以通讯方式召开第十届董事会第二十三次会议的通知，于 2023 年 7 月 31 日以通讯方式召开第十届董事会第二十三次会议。本次会议应参加董事 7 人，实际参加董事 7 人。本次会议的召集、召开和表决程序符合有关法律、法规和公司章程的规定，会议形成的决议合法有效。 经审议，本次会议经表决一致通过全部议案并形成如下决议：审议通过了《关于向 2022 年限制性股票激励计划激励对象预留授予限制性股票的议案》（详见公司同日披露的 2023-040 号公告）根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《2022 年限制性股票激励计划（草案）》的相关规定和公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，经过认真核查，董事会认为公司本激励计划规定的预留授予条件已经成就，同意确定 2023 年 7 月 31 日为预留授予日，向符合条件的 5 名激励对象授予 58 万股限制性股票，授予价格为 6.95 元/股。

资料来源：Wind，华鑫证券研究

优利德（688628.SH）：第二届监事会第十六次会议决议公告

一、审议通过《关于<2023 年半年度报告>及摘要的议案》

监事会认为：公司《2023 年半年度报告》及摘要的编制和审核程序符合法律法规、《公司章程》和公司内部管理制度的各项规定，其内容和格式符合中国证监会和上海证券交易所的各项规定，所包含的信息能完整、真实、准确地反映出公司报告期内的经营管理和财务状况等事项。

表决结果：同意票 3 票，反对票 0 票，弃权票 0 票。

二、审议通过《关于<2023 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告>的议案》

监事会认为：公司 2023 年半年度募集资金的存放及使用符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等法律法规的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

兆易创新（603986.SH）：关于 2021 年股权激励计划部分限制性股票回购注销实施

一、本次限制性股票回购注销的决策与信息披露

兆易创新科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 4 月 26 日分别召开了第四届董事会第九次会议和第四届监事会第八次会议，审议通过了《关于回购注销 2021 年股票期权与限制性股票激励计划部分股票期权与部分限制性股票的议案》。公司于 2023 年 7 月 4 日召开第四届董事会第十次会议和第四届监事会第九次会议，审议通过了《关于调整 2021 年股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》。因 2021 年股票期权与限制性股票激励计划中 26 名原激励对象已离职、1 名激励对象因个人自身原因自愿放弃其所持有尚未满足解除限售条件的全部限制性股票，同意公司以 92.30 元/股+同期存款利息（按日计息）的回购价格回购其已获授但尚未解除限售的 68,169 股限制性股票，并办理回购注销手续。具体内容请详见公司于 2023 年 4 月 28 日、2023 年 7 月 5 日在《中国证券报》《上海证券报》及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的相关公告。

公司已根据法律规定就本次股份回购注销事项履行通知债权人程序，具体内容请详见公司于 2023 年 4 月 28 日在《中国证券报》《上海证券报》及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《兆易创新关于回购注销部分限制性股票减资通知债权人的公告》（公告编号：2023-024），自 2023 年 4 月 28 日起 45 天内，公司未接到相关债权人要求清偿债务或提供相应担保的情况。

二、本次限制性股票回购注销情况

（一）本次回购注销限制性股票的原因及依据

根据《上市公司股权激励管理办法》等相关法律规定、根据公司《2021 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》的相关规定及 2021 年第四次临时股东大会的授权，2021 年股权激励计划授予的 26 名原激励对象因个人原因而离职，不再具备激励资格，其所持有的尚未解除限售的限制性股票合计 65,544 股将由公司回购注销，回购价格为 92.30 元/股+同期存款利息（按日计息）。

根据《上市公司股权激励管理办法》等相关法律规定、根据公司《2021 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》及《授予协议书》的相关规定及 2021 年第四次临时股东大会的授权，2021 年股权激励计划授予的 1 名激励对象因个人自身原因自愿放弃其所持有尚未满足解除限售条件的全部限制性股票，其所持有的尚未解除限售的限制性股票合计 2,625 股将由公司回购注销，回购价格为 92.30 元/股+同期存款利息（按日计息）。

（二）本次回购注销的相关人员、数量

本次回购注销限制性股票涉及员工 27 人，合计拟回购注销限制性股票 68,169 股；本次回购注销完成后，2021 年股权激励计划授予剩余的限制性股票 1,116,017 股。

（三）回购注销安排

公司已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开设了回购专用证券账户（B882760566），并向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理对上述 27 名原激励对象涉及的需要回购注销的 68,169 股限制性股票的回购过户手续。预计本次限制性股票于 2023 年 8 月 8 日完成注销，公司后续将依法办理相关工商变更登记手续。

三安光电（688036.SH）：间接控股股东增持股份计划公告

三安光电股份有限公司（以下简称“公司”）间接控股股东福建三安集团有限公司（以下简称“三安集团”）及其一致行动人拟以自有资金通过集中竞价交易方式增持公司股份，合计增持金额为人民币 5,000 万元至 10,000 万元。

本次增持计划自本公告披露日起的 3 个月内实施。

本次增持计划不设价格区间。

本次增持计划实施过程中，可能存在因政策、证券市场发生重大变化等情形，导致无法实施或延迟实施的风险。

2023 年 8 月 2 日，公司收到间接控股股东三安集团通知，基于对公司未来发展前景的信心，拟在本公告披露日起的 3 个月内通过集中竞价交易方式增持本公司股份。现将有关情况公告如下：

一、增持主体的基本情况

1、增持主体：三安集团及其一致行动人。

2、股东持股比例：三安集团持有本公司 243,618,660 股股份，占公司总股本比例为 4.88%；厦门三安电子有限公司（以下简称“三安电子”）持有本公司 1,213,823,341 股股份，占公司总股本比例为 24.33%，为公司控股股东；三安集团和三安电子合计持有本公司股份比例约为 29.21%。三安集团持有三安电子的股权比例为 68.539%，为公司间接控股股东。

3、本次公告日之前十二个月内，增持主体未披露增持计划。

二、增持计划的主要内容

1、本次拟增持股份的目的：基于对公司未来发展前景的信心，决定增持公司股份。

2、本次拟增持股份的种类和方式：通过集中竞价交易方式增持本公司 A 股股份。

3、本次拟增持股份的金额：合计增持公司股票金额为人民币 5,000 万元至 10,000 万元。

4、本次拟增持股份的价格：本次增持不设价格区间。

5、本次增持股份计划的实施期限：自本公告披露日起的 3 个月内。若公司股票因重大事项连续停牌或有关原因无法实施，增持计划将在股票复牌或原因解除后顺延实施，公司将及时履行信息披露义务。

6、本次拟增持股份的资金安排：自有资金。

三、增持计划实施的不确定性风险

本次增持计划实施过程中，可能存在因政策、证券市场发生重大变化等情形，导致无法实施或延迟实施的风险。如实施过程中出现上述风险情形，增持主体将采取切实可行的措施予以应对，公司将及时履行信息披露义务。

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 7 月末回购公司股份进展情况公告如下：

一、回购公司股份的进展情况

截至 2023 年 7 月 31 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 9,522,792.00 股，占公司总股本的 0.82%，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 150,026,158.81 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。

二、其他说明

（一）公司首次回购股份的时间、回购股份数量及集中竞价交易的委托时段符合《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号—回购股份》第十七条、第十八条、第十九条相关规定。

具体如下：

1、公司未在下列期间内回购公司股份。

（1）公司年度报告、半年度报告公告前十个交易日内，因特殊原因推迟公告日期的，自原预约公告日前十个交易日起算；

（2）公司季度报告、业绩预告、业绩快报公告前十个交易日内；

（3）自可能对本公司股票交易价格产生重大影响的重大事项发生之日或者在决策过程中，至依法披露之日内；

（4）中国证监会规定的其他情形。

2、公司首次回购股份事实发生之日（2022 年 8 月 30 日）前五个交易日公司股票累计成交量为 7,136.95 万股。公司每 5 个交易日回购股份的数量未超过回购股份事实发生之日前 5 个交易日公司股票累计成交量的 25%。

3、公司以集中竞价交易方式回购股份符合下列要求。

（1）委托价格不得为公司股票当日交易涨幅限制的价格；

（2）不得在深圳证券交易所开盘集合竞价、收盘前半小时及股票价格无涨跌幅限制的交易日内进行股份回购的委托；

（3）中国证监会和深圳证券交易所规定的其他要求。

（二）截至 2023 年 7 月 31 日，公司累计回购股份使用资金为 150,026,158.81 元（不含交易费用），已超过回购方案中关于回购使用的资金规模下限，公司将根据市场情况和公司实际需要在回购期限内确定是否继续实施本次回购计划，并将在回购期间根据相关法律、法规和规范性文件的规定及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

鼎阳科技（688112.SH）：关于自愿披露公司发布新产品的公告

2023 年 8 月 1 日，深圳市鼎阳科技股份有限公司（以下简称“鼎阳科技”、“公司”）正式公开发布 SHN900A 系列全双端口手持式矢量网络分析仪。

SHN900A 系列全双端口手持式矢量网络分析仪频率高达 26.5GHz，集成矢量网络分析、时域分析、频谱分析、电缆和天线分析等多种功能于一体，具有出色的技术指标，专为便携和灵活测试而设计，可广泛应用于通信、天线基站、材料、器件、智能制造、汽车电子等诸多领域的现场测试、研发、生产、维修等场景。

本次新产品的发布，将有助于巩固和提升公司的核心竞争力和技术创新力，对公司未来的发展将产生积极的影响。

一、新产品基本情况

鼎阳科技于 2023 年 8 月 1 日正式公开发布 SHN900A 系列全双端口手持式矢量网络分析仪。

SHN900A 系列产品频率高达 26.5GHz，集多种功能于一体，具有出色的 RF 性能，并提供单端口电缆和天线测量以及全双端口 S 参数测量，具有多种显示模式和各种格式，如史密斯圆图、驻波比、极坐标等。其动态范围达 110dB，可以满足更多高动态范围的测试需求，低迹线噪声 0.0005dB_{rms}，0.015deg_{rms} 极大地提高了测试精度，满足用户精确测量的需要。配备特色 8.4 英寸大触摸屏，重量仅为 3.2kg，续航长达 4 小时，标配 GPS 定位功能，专为便携和灵活测试而设计，可广泛应用于通信、天线基站、材料、器件、智能制造、汽车电子等诸多领域的现场测试、研发、生产、维修等场景。

该产品支持 SOLT、SOLR、TRL、Response、Enhanced Response 等完备的校准方法，兼容多种校准件，支持用户自定义校准套件。支持端口阻抗转换、端口扩展、极限测试、纹波测试、夹具仿真和去嵌入功能；支持线性频率扫描、对数频率扫描、分段频率扫描、线性功率扫描方式，极大程度保证测试结果准确性。

SHN900A 系列全双端口手持式矢量网络分析仪是一款理想的分析工具，一体化提供多种适用于偏远站点的重要维护功能，帮助工程师在偏远站点有效快速地确定故障点位置，并可靠确保系统性能。凭借稳定的射频性能、灵活的分析工具和完整的便携式解决方案，SHN900A 是射频工程师现场套件的绝佳补充。

二、新产品对公司的影响

SHN900A 系列全双端口手持式矢量网络分析仪体现了鼎阳科技的技术创新力，进一步丰富了鼎阳科技矢量网络分析仪类产品线，拓宽了鼎阳科技矢量网络分析仪类产品的应用场景和使用范围。

据 Technavio 研究报告，矢量网络分析仪市场体量在 2024 年将达到 10 亿美金左右。下游的通信、电子、汽车领域的发展也将使得矢量网络分析仪类产品的增长速率超过行业整体增长率。公司持续加大研发投入，不断提升产品性能、丰富产品种类，使研发出的产品市场中满足更多客户的需求。本次新产品的发布，有助于巩固和提升公司的核心竞争力，并进一步提升核心业务的长期发展空间，对公司未来的发展将产生积极的影响。

三、相关风险提示

市场中与鼎阳科技新产品具有类似产品性能或市场定位的产品包括但不限于是德科技 (KEYSIGHT) N992xA、罗德与施瓦茨 (Rohde&Schwarz) ZNH 系列等。上述同类产品与鼎阳科技新产品形成直接或间接竞争关系，本次发布的新产品未来市场推广与客户开拓存在一定不确定性。

润欣科技 (300493.SZ) :关于完成工商变更登记及换发营业执照的公告

上海润欣科技股份有限公司 (以下简称“润欣科技”或“公司”) 于 2023 年 4 月 26 日召开第四届董事会第十二次会议及第四届监事会第十次会议，于 2023 年 5 月 19 日召开公司 2022 年度股东大会，审议通过了《关于变更注册资本及修订公司章程的议案》。具体内容详见公司于 2023 年 4 月 28 日、2023 年 5 月 19 日在中国证监会创业板指定信息披露网站巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 披露的相关公告。

近日，公司已完成工商变更及备案登记手续，并领取了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》，现将相关情况公告如下：

一、变更后的《营业执照》登记的相关信息：

- 1、统一社会信用代码：91310000703034995X
- 2、名称：上海润欣科技股份有限公司
- 3、类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
- 4、住所：上海市徐汇区田林路 200 号 A 号楼 301 室
- 5、法定代表人：郎晓刚
- 6、注册资本：人民币 50,460.3447 万元整
- 7、成立日期：2000 年 10 月 9 日

8、经营范围：一般项目：电子产品、通信设备、软件及器件（音像制品除外）的研发、生产、销售、进出口及相关领域内的技术咨询、技术开发、技术转让、技术服务，第一类和第二类医疗器械的销售，互联网数据服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、备查文件

- 1、公司营业执照；
- 2、《第四届董事会第十二次会议决议》；
- 3、《第四届监事会第十次会议决议》；
- 4、《2022 年度股东大会决议》。

恒玄科技（688608.SH）：第二届监事会第六次会议决议公告

（一）审议通过《关于公司〈2023 年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要的内容符合《中华人民共和国公司法》《上市公司股权激励管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定。本次激励计划的实施将有利于公司的持续发展，有利于对核心人才形成长效激励机制，不存在损害公司及全体股东尤其是中小股东利益的情形。因此，同意《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）》和《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）摘要公告》的相关内容，同意公司实施本次激励计划。

（二）审议通过《关于公司〈2023 年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》本次激励计划的考核体系具有全面性、综合性及可操作性，考核指标设定具有良好的科学性和合理性，同时对激励对象具有约束效果，能够达到本次激励计划的考核目的。因此，同意《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的相关内容。

（三）审议通过《关于核实公司〈2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单〉的议案》对公司 2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单进行初步核查后，监事会认为本次激励计划首次授予的激励对象均符合法律法规和规范性文件所规定的成为限制性股票激励对象的条件，符合《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）》规定的激励对象范围，其作为本次激励计划的首次授予激励对象主体资格合法、有效。因此，同意《恒玄科技（上海）股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单》的相关内容。

东芯股份（688110.SH）：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

一、回购股份的基本信息

公司于 2023 年 5 月 9 日召开第二届董事会第七次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司使用不低于人民币 10,000 万元（含）、不超过人民币 20,000 万元（含）的首次公开发行普通股取得的超募资金，以不超过人民币 40 元/股（含）的价格，通过集中竞价交易方式回购公司股份。回购期限自董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。具体内容详见公司分别于 2023 年 5 月 11 日、2023 年 5 月 27 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的公告》（公告编号：2023-038）、《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》（公告编号：2023-043）。

因实施 2022 年年度权益分派，公司本次回购股份价格上限由 40.00 元/股（含）调整为 39.87 元/股（含）。具体内容详见公司于 2023 年 6 月 14 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于实施 2022 年年度权益分派后调整回购股份价格上限的公告》（公告编号：2023-046）。

二、回购股份的进展情况

根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份》的相关规定，公司在回购期间，应当在每个月的前 3 个交易日内公告截至上月末的回购进展情况。现将回购股份的进展情况公告如下：

截至 2023 年 7 月 31 日，公司尚未进行回购交易。公司已完成回购专用证券账户的开立，回购专用证券账户对应的资金账户、银行第三方存管账户的开立及绑定，将择机开展回购交易。

三、其他事项

公司将严格按照《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份》等相关规定及公司回购股份方案，在回购期限内根据市场情况择机做出回购决策并予以实施，并根据回购股份事项进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

大族激光（002008.SZ）：第七届董事会第二十七次会议决议公告

大族激光科技产业集团股份有限公司（以下简称“公司”或“大族激光”）第七届董事会第二十七次会议通知于 2023 年 7 月 25 日以专人书面、电子邮件和传真的方式发出，会议于 2023 年 7 月 31 日以通讯的形式召开，会议主持人为公司董事长高云峰先生。会议应出席董事 11 人，实际出席董事 11 人。会议的召集、召开符合《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）和《大族激光科技产业集团股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定。经与会董事审议并通过了以下决议：一、审议通过《关于注销部分股票期权的议案》同意注销 2012 年股票期权及股票增值权激励计划股票期权数量合计为 2360.6633 万份，涉及人数 624 人；注销 2019 年股票期权激励计划股票期权数量合计为 4952.8262 万份，涉及人数 1333 人。具体内容详见 2023 年 8 月 2 日公司在指定信息披露媒体巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）及《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》披露的《大族激光科技产业集团股份有限公司关于注销部分股票期权的公告》（公告编号：2023061）。表决结果：同意 8 票，反对 0 票，弃权 0 票。关联董事张建群先生、周辉强先生、吕启涛先生已回避表决。独立董事对上述事项发表了同意的独立意见。二、审议通过《关于修订公司的议案》根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等有关规定，公司对《内部审计制度》进行了修改完善。表决结果：同意 11 票，反对 0 票，弃权 0 票。备查文件：1、公司第七届董事会第二十七次会议决议；2、独立董事对公司第七届董事会第二十七次会议相关事项的独立意见；3、法律意见书。

瑞芯微（603893.SH）：关于股权激励限制性股票回购注销实施的公告

一、本次限制性股票回购注销的决策与信息披露

2023年6月9日，公司分别召开第三届董事会第二十二次会议和第三届监事会第二十一次会议，审议通过《关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》。鉴于公司2020年股票期权与限制性股票激励计划首次及预留授予分别有2名激励对象因个人原因离职不再符合激励对象条件，董事会审议决定回购注销上述激励对象所持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票合计23,200股。公司独立董事对此发表了同意的独立意见。

具体内容详见公司2023年6月10日刊登于《上海证券报》《证券日报》《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《瑞芯微电子股份有限公司关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的公告》（公告编号：2023-032）。

公司已于2023年6月10日在《上海证券报》《证券日报》《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《瑞芯微电子股份有限公司关于回购注销部分限制性股票通知债权人的公告》（公告编号：2023-033），自2023年6月10日起45天内，公司未接到相关债权人要求清偿债务或提供相应担保的情况，也未收到任何债权人对本次回购事项提出异议。

二、本次限制性股票回购注销情况

（一）本次回购注销限制性股票的原因及依据

根据《瑞芯微电子股份有限公司2020年股票期权与限制性股票激励计划（草案二次修订稿）》之“第八章公司/激励对象发生异动的处理”之“二、激励对象个人情况发生变化”的相关规定：“激励对象因辞职、公司裁员、被公司辞退、到期不续签劳动合同/雇佣协议而不在公司担任相关职务，董事会可以决定对激励对象根据本激励计划在情况发生之日，对激励对象已获授但尚未行权的股票期权及已获授但尚未解除限售的限制性股票不得行权和解除限售，股票期权由公司注销，限制性股票由公司按照授予价格回购注销。”

鉴于公司2020年股票期权与限制性股票激励计划首次及预留授予分别有2名激励对象因个人原因离职不再符合激励条件，公司有权回购注销上述激励对象所持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票合计23,200股。

（二）本次回购注销的相关人员、数量

本次回购注销限制性股票涉及激励对象共计4人，合计拟回购注销限制性股票23,200股；本次回购注销完成后，2020年股票期权与限制性股票激励计划剩余限制性股票1,762,400股。

（三）回购注销安排

公司已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开设了回购专用证券账户，并向其申请办理对上述4名限制性股票激励对象合计23,200股限制性股票的回购过户手续。

预计本次限制性股票于2023年8月3日完成注销，公司后续将依法办理相关工商变更登记手续。

宁波韵升（601231.SH）：第十届董事会第二十三次会议决议的公告

一、董事会会议召开情况

宁波韵升股份有限公司于2023年7月26日向全体董事发出了以通讯方式召开第十届

董事会第二十三次会议的通知，于 2023 年 7 月 31 日以通讯方式召开第十届董事会第二十三次会议。本次会议应参加董事 7 人，实际参加董事 7 人。本次会议的召集、召开和表决程序符合有关法律、法规和公司章程的规定，会议形成的决议合法有效。

二、董事会会议审议情况

经审议，本次会议经表决一致通过全部议案并形成如下决议：

1、审议通过了《关于向 2022 年限制性股票激励计划激励对象预留授予限制性股票的议案》（详见公司同日披露的 2023-040 号公告）

根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《2022 年限制性股票激励计划（草案）》的相关规定和公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，经过认真核查，董事会认为公司本激励计划规定的预留授予条件已经成就，同意确定 2023 年 7 月 31 日为预留授予日，向符合条件的 5 名激励对象授予 58 万股限制性股票，授予价格为 6.95 元/股。

独立董事对本议案发表了同意的独立意见。

表决结果：7 票同意，0 票反对，0 票弃权。

根据公司 2022 年第二次临时股东大会的授权，本议案无需提交股东大会审议。

7、风险提示

- (1) 半导体制裁加码
- (2) 超导商业化进程不及预期
- (3) 需求复苏不及预期
- (4) 研发进展不及预期
- (5) 地缘政治不稳定
- (6) 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。