



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 苹果新品发布有望提振消费市场，降本或促 LED 电影屏长远发展

——电子行业周报（2023.6.5-2023.6.9）

## 增持（维持）

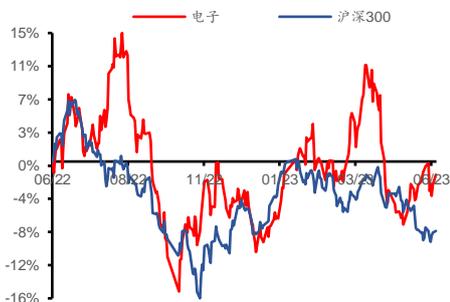
行业： 电子  
日期： 2023年06月13日

分析师： 王珠琳  
Tel: 021-53686405  
E-mail: wangzhulin@shzq.com  
SAC 编号: S0870523050001

联系人： 马永正  
Tel: 021-53686147  
E-mail: mayongzheng@shzq.com  
SAC 编号: S0870121100023

联系人： 潘恒  
Tel: 021-53686248  
E-mail: panheng@shzq.com  
SAC 编号: S0870122070021

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《LED 行业景气度逐渐回升，苹果 XR 新品下周或将亮相》

——2023 年 06 月 05 日

《出口管制政策收紧带来广阔替代空间，国产设备性能突破彰显卓越替代潜能》

——2023 年 05 月 30 日

《全球碳化硅产能加速布局，面板行业持续升温》

——2023 年 05 月 29 日

### 核心观点

#### 市场行情回顾

上周（06.05-06.09），SW 电子指数下跌 2.14%，板块整体跑输沪深 300 指数 1.49 pct，从六大子板块来看，光学光电子、电子化学品 II、消费电子、元件、其他电子 II、半导体涨跌幅分别为 -1.09%、-4.11%、-1.97%、-1.72%、-1.69%、-2.90%。从其他市场指数来看，整体表现良好，费城半导体、台湾电子、恒生科技、道琼斯美国科技、纳斯达克指数周涨跌幅分别为 0.67%、0.88%、2.87%、-0.91%、0.14%。

#### 核心观点

**消费电子：Vision Pro 头显、iOS 17、MacBook 等产品亮相 WWDC 展会，建议关注苹果新品发布所带来的市场提振效应。**6 月 6 日凌晨苹果 WWDC 大会召开，大会上苹果推出 iOS 17 等软件更新及包括 Vision Pro 在内的多个硬件产品。苹果官宣头显 Vision Pro，搭载 M2 及全新 R1 芯片、铝合金框架、与蔡司合作定制的适用于近视人士的处方镜片、两块 4K Micro OLED 屏幕、眼睛&手势&语音控制技术等。库克称，Vision Pro 能将数字化内容与真实世界融合。产品售价达 3499 美元，24 年初在美国率先发售。同时，苹果表示 MacBook Air 15 搭载 Apple Silicon M2 芯片，对比一款 15 英寸主流笔记本电脑而言性能提高了 2 倍；M2 Ultra 则是迄今为止最强大的 Apple Silicon 芯片，M2 Ultra 比最快的基于英特尔的 iMac 快了六倍。我们认为本次大会推出多个市场领先成果，苹果产业链核心公司有望充分受益。

**SiC：意法半导体与三安光电有望实现合作共赢。**6 月 7 日，意法半导体在官网宣布，将与三安光电在中国成立 200mm 碳化硅器件制造合资企业，预计 2025 年第四季度投产；三安光电首席执行官林科闻表示合资厂的成立将有力推动 SiC 器件在中国市场的广泛采用。我们认为本次合作有望推动 SiC 降本，扩大其在市场上的应用范围，且提高双方产品的市场占有率。

**LED：LED 电影屏市场空间广阔，标准完善及降本推动 LED 电影屏长远发展。**与传统的投影+银幕的放映方式相比，LED 电影屏在显示亮度、对比度、色域、超高清等技术指标上拥有明显优势，因此从显示效果角度来看 LED 电影屏或成为最佳方案。但是，当前 LED 电影屏渗透率极低，高工 LED 数据显示 22 年中国新增银幕数 1109 块，但 LED 电影屏数量不足百块，若 LED 显示屏在国内影院市场的渗透率达到 10%，则市场规模有望实现近百亿。雷曼光电技术研发中心高级总监屠孟龙曾表示标准的制定和成本是 LED 显示目前进入影院市场的两大问题。但是，近日国际标准化组织正式批准发布由中国提案并主导制定的电影标准 ISO 5926: 2023《数字影院立体放映技术要求 and 测量方法》；我们认为此次由我国提案制定的首个国际电影标准有望推动我国 LED 电影屏迎来更好的发展。同时，利亚德、洲明科技等公司分别通过规模化生产、技术革新、提升良率等方式实现高端 LED 的增效降本，我们认为长远来看成本下降或成为 LED 电影屏市场发展的主要推手，有望催化 LED 电影屏渗透率快速提升。

**半导体设备：23Q1 全球市场出货强劲，中国企业业绩有望持续成长。**

**全球：**据 SEMI 报道，人工智能、汽车等应用推动 23Q1 全球半导体设备出货金额达 268 亿美元，同比增长 9%，环比下滑 3%，其中北美、欧洲地区表现突出。**国内：**Q1 往往为半导体设备领域淡季，但 23Q1 SW 半导体设备行业下公司合计营业收入仍实现同比增长 48%，同时 23Q1 SW 半导体设备行业下公司合计合同负债同比增长 66%，环比增长 9%，北方华创、拓荆科技等公司均表示在手订单良好，我们认为在政策推动下 23 年国内半导体设备公司有望稳健成长。

## ■ 投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为2023年电子半导体产业会持续博弈复苏；目前电子半导体行业市盈率依然处于2018年以来历史较低位置，同时风险也有望逐步释放，我们持续坚定看好本轮半导体轮动行情。

**我们当前重点看好：**半导体设计类标的和部分超跌标的里面行业轮动机会，AIOT SoC 芯片建议关注中科蓝讯和乐鑫科技；XR 产业链建议关注核心零部件供应商兆威机电；建议重点关注驱动芯片领域的峰昭科技、必易微、中微半导、明微电子、汇成股份；半导体设备材料建议重点关注深科达、金海通、新益昌和华海诚科；建议关注国内头部功率供应商：时代电气，士兰微，新洁能，宏微科技，东微半导，扬杰科技等，建议关注可立克，京泉华，江海股份等核心元器件供应商，同时建议关注 LED 产业链的兆驰股份、卡莱特和奥拓电子等个股。

## ■ 风险提示

中美贸易摩擦加剧、下游终端需求不及预期、国产替代不及预期。

## 目 录

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| <b>1 市场回顾</b> ..... | <b>4</b>  |
| 1.1 板块表现 .....      | 4         |
| 1.2 个股表现 .....      | 6         |
| <b>2 行业新闻</b> ..... | <b>6</b>  |
| <b>3 公司动态</b> ..... | <b>7</b>  |
| <b>4 公司公告</b> ..... | <b>9</b>  |
| <b>5 风险提示</b> ..... | <b>10</b> |

### 图

|  |   |
|--|---|
| 图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (06.05-06.09) .....   | 4 |
| 图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (06.05-06.09) ..... | 4 |
| 图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (06.05-06.09) ..... | 5 |
| 图 4: 其他市场指数周涨跌幅情况 (06.05-06.09) .....    | 5 |

### 表

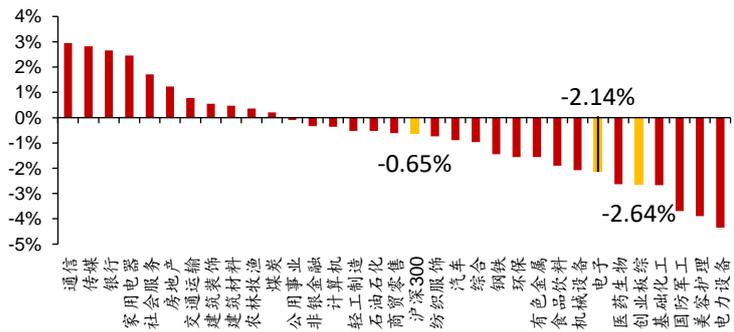
|  |   |
|--|---|
| 表 1: 电子板块 (SW) 个股上周涨跌幅前 10 名 (06.05-06.09) ..... | 6 |
| 表 2: A 股公司要闻核心要点 (06.05-06.09) .....             | 9 |

## 1 市场回顾

### 1.1 板块表现

上周 (06.05-06.09), SW 电子指数下跌 2.14%, 板块整体跑输沪深 300 指数 1.49 pct、跑赢创业板综指数 0.49 pct。在 31 个子行业中, 电子排名第 26 位。

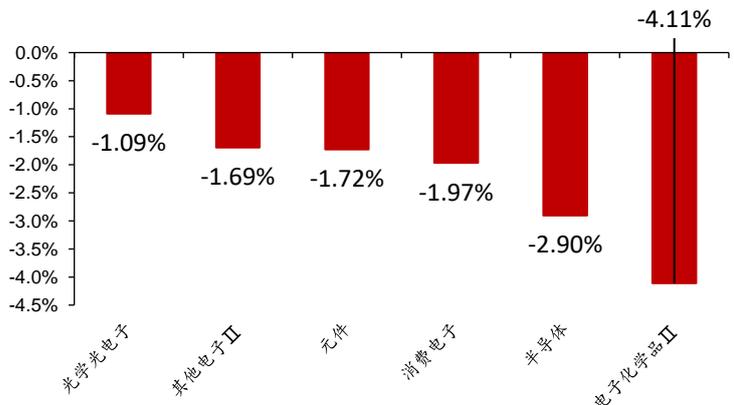
图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (06.05-06.09)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

上周 (06.05-06.09) SW 电子二级行业中, 光学光电子板块下跌 1.09%, 跌幅最小; 跌幅最大的是电子化学品 II 板块, 下跌 4.11%。光学光电子、电子化学品 II、消费电子、元件、其他电子 II、半导体涨跌幅分别为-1.09%、-4.11%、-1.97%、-1.72%、-1.69%、-2.90%。

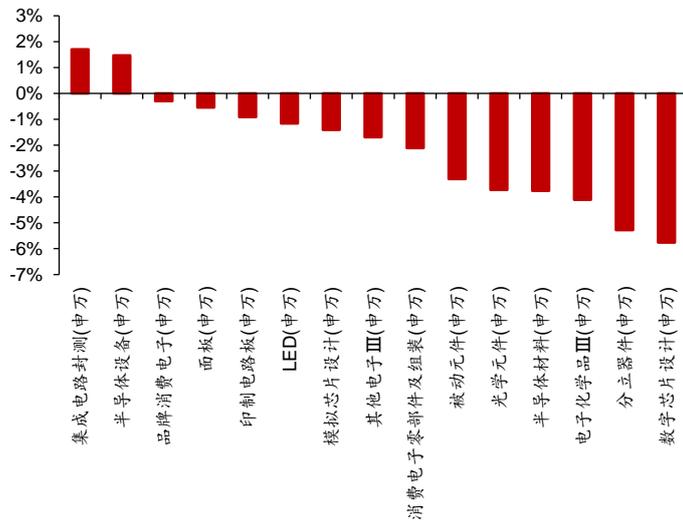
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (06.05-06.09)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

上周（06.05-06.09）SW 电子三级行业中，集成电路封测板块上涨 1.70%，涨幅最大；涨跌幅排名后三的板块分别为数字芯片设计、分立器件以及电子化学品 III 板块，涨跌幅分别为 -5.76%、-5.29%、-4.11%。

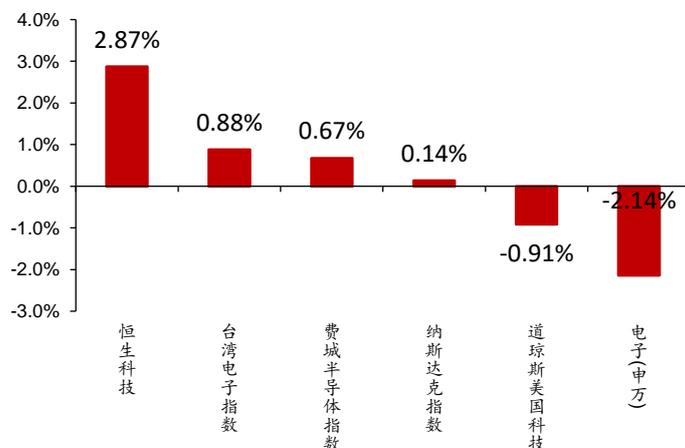
图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（06.05-06.09）



资料来源：Wind，上海证券研究所

从其他市场指数表现来看，整体表现良好。费城半导体、台湾电子、恒生科技、道琼斯美国科技、纳斯达克指数上周（06.05-06.09）涨跌幅分别为 0.67%、0.88%、2.87%、-0.91%、0.14%。

图 4：其他市场指数周涨跌幅情况（06.05-06.09）



资料来源：Wind，上海证券研究所

## 1.2 个股表现

上周 (06.05-06.09) 涨幅前十的公司分别是利通电子 (28.27%)、一博科技 (27.25%)、新亚电子 (23.13%)、本川智能 (21.03%)、奥拓电子 (20.74%)、天禄科技 (17.79%)、清越科技 (15.74%)、晨丰科技 (15.71%)、宇顺电子 (15.50%)、国美通讯 (15.20%)，跌幅前十的公司分别是长盈精密 (-22.41%)、三利谱 (-20.09%)、美迪凯 (-14.86%)、智新电子 (-13.44%)、和林微纳 (-11.86%)、恒玄科技 (-11.76%)、电连技术 (-11.72%)、中颖电子 (-11.49%)、中微公司 (-11.42%)、全志科技 (-11.15%)。

表 1: 电子板块 (SW) 个股上周涨跌幅前 10 名 (06.05-06.09)

| 周涨幅前 10 名 |      |        | 周跌幅前 10 名 |      |         |
|-----------|------|--------|-----------|------|---------|
| 证券代码      | 股票简称 | 周涨幅(%) | 证券代码      | 股票简称 | 周涨幅(%)  |
| 603629.SH | 利通电子 | 28.27% | 300115.SZ | 长盈精密 | -22.41% |
| 301366.SZ | 一博科技 | 27.25% | 002876.SZ | 三利谱  | -20.09% |
| 605277.SH | 新亚电子 | 23.13% | 688079.SH | 美迪凯  | -14.86% |
| 300964.SZ | 本川智能 | 21.03% | 837212.BJ | 智新电子 | -13.44% |
| 002587.SZ | 奥拓电子 | 20.74% | 688661.SH | 和林微纳 | -11.86% |
| 301045.SZ | 天禄科技 | 17.79% | 688608.SH | 恒玄科技 | -11.76% |
| 688496.SH | 清越科技 | 15.74% | 300679.SZ | 电连技术 | -11.72% |
| 603685.SH | 晨丰科技 | 15.71% | 300327.SZ | 中颖电子 | -11.49% |
| 002289.SZ | 宇顺电子 | 15.50% | 688012.SH | 中微公司 | -11.42% |
| 600898.SH | 国美通讯 | 15.20% | 300458.SZ | 全志科技 | -11.15% |

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 2 行业新闻

### 集邦咨询: 电视面板 6 月上旬报价续涨, 全面站上现金成本

6 月 5 日, 集邦咨询发布 6 月上旬面板报价, 电视面板续涨, 并全面站上现金成本, 唯涨幅将收敛; IT 面板价格仍大多持平。TrendForce 研究副总范博毓表示, 预计 6 月份电视面板价格的涨幅呈现微幅收敛走势, 32 吋及 43 吋均涨 2 美元, 50 吋涨 7 美元, 55 吋涨 8 美元, 65 吋与 75 吋都各涨 10 美元。(资料来源: WitsView 睿智显示)

### SEMI: 2023 年第一季度全球半导体设备出货金额比去年同期增长 9%

6 月 6 日, SEMI 在其发布的《全球半导体设备市场报告》中宣布, 2023 年第一季度全球半导体设备出货金额达到 268 亿美元, 比去年同期增长 9%, 比上一季度下滑了 3%。SEMI 总裁兼首席执行官 Ajit Manocha 表示: “尽管宏观经济不景气, 产业环境充满挑战,

但第一季度半导体设备出货依然强劲。支持人工智能、汽车和其他增长应用的重大技术进步所需的长期战略投资的基本面仍然健康。”（资料来源：SEMI）

### 6月中国市场 NAND Flash Wafer 部分容量合约价有望小幅翻扬

6月6日，据TrendForce集邦咨询调查，5月起美、韩系厂商大幅减产后，已见到部分供应商开始调高wafer报价，对于中国市场报价均已略高于3-4月成交价。因此，TrendForce集邦咨询预估6月在模组厂启动备货下，主流容量512Gb NAND Flash wafer有望止跌并小幅反弹，结束自2022年5月以来的猛烈跌势，预期23年第三季起将转为上涨，涨幅约0-5%，第四季涨幅将再扩大至8-13%。下半年旺季备货周期将至，尽管23年需求低迷导致终端出货持续下修，市场仍认为下半年终端产品出货量仍会优于上半年，采购量有机会逐季增加。（资料来源：全球半导体观察）

### 2023年Q1中国大陆AR/VR产品销量同比增长62%

6月7日，根据CINNO Research统计数据显示，2023年一季度，国内AR/VR整机销量合计22万台，环比下滑11%，同比增长高达62%。苹果在WWDC 23演讲中发布了Vision Pro产品并将在2024年上市，标志着“空间计算”三维时代即将到来。未来随着Micro LED和量产性更佳的光波导器件进入市场，消费级AR市场将迎来进一步增长。（资料来源：CINNO Research）

### 中国芯片：进口额下跌24.2%，出口额下降17.2%

6月9日，根据中国海关数据可知，1-5月，中国集成电路产品进口总额1319亿美元，同比下降24.2%，出口总额525.7亿美元，同比下降17.2%。（资料来源：全球半导体观察）

## 3 公司动态

### 【铠侠】与西部数据合并协商进入最后阶段，铠侠将掌握主导权

6月5日，据日媒47NEWS报道，日本NAND Flash大厂铠侠和美国西部数据的合并协商已进入最终调整阶段，计划在铠侠掌握主导权之下，持续进行出资比重等方面的协商。Omdia指出，在全球NAND Flash市场上，2022年铠侠、西部数据（以金额换算）分居第三、第四位。一旦合并，双方该事业营收规模将达2.5万亿日元，有望成为全球最大的NAND Flash厂商。（资料来源：爱集微、芯智讯）

**【台积电】24 年拟涨价 3%-6%，已与苹果等客户沟通**

6 月 5 日，电子时报报道，台积电计划从 24 年 1 月起调涨先进制程的报价，以抵销海外扩张与电价上涨引发的成本上涨，涨幅达 3%-6%。电子时报引述 IC 设计业者的说法，台积电已经与苹果、英伟达、AMD、联发科、高通和博通等多家客户沟通涨价事宜。此前，多家台媒报道台积电宣布 7nm 以上的制程新订单全面涨价 20%，包含 7nm 及 5nm 的先进制程涨价约 7%到 9%。涨价之后，台积电的毛利率可望提高到 53%。（资料来源：半导体产业纵横）

**【苹果】Vision Pro 头显售价 3499 美元，2024 年初上市**

6 月 6 日，苹果在 WWDC 23 全球开发者大会上发布了业界期待已久的 AR 头显，名为 Vision Pro，零售价为 3499 美元（约合人民币 24843 元），它将在 2024 年初上市销售，拥有微型 OLED 显示屏、空间音频、类似 3D 的摄像头和许多其他高端功能。（资料来源：集微网、IT 之家）

**【利亚德】公布提价原因：Micro 产品供不应求**

6 月 6 日，利亚德在投资者关系活动中表示，Micro 推出 2 年多，现在价格跟最初比已经下降很多，性能指标稳定性等更优，客户满意度很高，目前已经供不应求，所以做了提价。利亚德指出，5 月份利晶工厂的产能已经从 800KK/月扩到了 1400KK/月，计划年底前继续扩到 2000KK/月。（资料来源：利亚德投资者关系活动记录表）

**【深天马】柔性 AMOLED 目前还在爬坡中，尚未实现盈亏平衡**

6 月 7 日，深天马披露最新调研纪要称公司 AMOLED 柔性业务尚未实现盈亏平衡。2023 年一季度，各主流品牌发布的采用柔性 AMOLED 的新机约 20 款，其中由深天马独供或参与供货的新机超过半数，新机覆盖率超过 50%。随着公司最新的 AMOLED 产线 TM18 提前点亮、首批产品已向行业品牌客户出货，公司整体柔性 AMOLED 业务开始进入全面发力期。（资料来源：集微网）

**【意法半导体】宣布与三安光电成立碳化硅合资公司，预计 2025 年第四季度投产**

6 月 7 日，意法半导体在官网宣布，将与三安光电在中国成立 200 mm 碳化硅器件制造合资企业司，预计 2025 年第四季度投产，预计到 2030 年碳化硅收入将超过 50 亿美元。（资料来源：爱集微）

### 【SK 海力士】宣布量产业界最高 238 层 4D NAND 闪存

6 月 8 日，SK 海力士宣布已开始量产 238 层 4D NAND 闪存，并正在与生产智能手机的海外客户公司进行产品验证。238 层 NAND 闪存生产效率比上一代的 176 层提升了 34%，成本竞争力得到了大幅改善。此产品的数据传输速度为每秒 2.4Gb，比上一代的速度快 50%，并且也改善了约 20% 的读写性能。（资料来源：全球半导体观察）

## 4 公司公告

表 2: A 股公司要闻核心要点 (06.05-06.09)

| 日期         | 公司   | 公告类型  | 要闻   |
|------------|------|-------|--|
| 2023-06-05 | 联得装备 | 股票增减持 | 公司控股股东一致行动人聂健先生持有公司股份 170,600 股，占公司总股本比例 0.10%，计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 42,650 股，占公司总股本比例 0.02%。其中，通过集中竞价交易方式减持的，减持期间为自公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内；通过大宗交易方式减持的，减持期间为自公告之日起 3 个交易日之后的 6 个月内。  |
| 2023-06-06 | 沃格光电 | 股权激励  | 本激励计划拟向激励对象授予权益总计 520.00 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 3.04%。其中，首次授予 445.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.60%，占本次拟授予权益总额的 85.58%；预留授予 75.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.44%，占本次拟授予权益总额的 14.42%。预留部分未超过本次拟授予权益总额的 20%。                        |
| 2023-06-06 | 中微公司 | 股票增减持 | 截至本公告披露日，上海创投及上海浦东新兴产业投资有限公司合计持有中微半导体设备（上海）股份有限公司股份 94,710,221 股（含转融通出借数量），占公司总股本 15.32%。公司收到上海创投及其一致行动人出具的《减持计划告知函》，上海创投及其一致行动人计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内，在符合法律法规规定的减持前提下，通过集中竞价方式减持公司股份不超过 6,181,985 股，占公司总股本 1%。                                 |
| 2023-06-09 | 统联精密 | 股权激励  | 公司将 2022 年限制性股票激励计划授予价格由 11.29 元/股调整为 7.88 元/股，限制性股票数量由 420.00 万股调整为 588.00 万股。其中，首次授予数量由 344.5987 万股调整为 482.4382 万股；预留股份数量由 75.4013 万股调整为 105.5618 万股。  |
| 2023-06-09 | 格科微  | 股权激励  | 本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 1,000.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 249,888.7173 万股的 0.40%。其中，首次授予限制性股票 950.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 249,888.7173 万股的 0.38%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 95.00%；预留 50.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 249,888.7173 万股的 0.02%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 5.00%。 |

资料来源：Wind，上海证券研究所

## 5 风险提示

### 1) 中美贸易摩擦加剧

中美贸易摩擦加剧，美方加大对国内企业的制裁力度，部分公司的经营或受到较大影响。

### 2) 下游终端需求不及预期

下游终端需求不及预期，产业链相关公司业绩或发生较大波动。

### 3) 国产替代不及预期

国产替代不及预期，国内企业的业绩或将面临承压。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

|  |   |
|--|---|
| <b>股票投资评级：</b>   | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。             |
| 买入   | 股价表现将强于基准指数 20%以上   |
| 增持   | 股价表现将强于基准指数 5-20%   |
| 中性   | 股价表现将介于基准指数±5%之间  |
| 减持   | 股价表现将弱于基准指数 5%以上  |
| 无评级  | 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级                    |
| <b>行业投资评级：</b>   | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。 |
| 增持   | 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数  |
| 中性   | 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平   |
| 减持   | 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数  |
| 相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。 |   |

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。