



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

AI 服务器有望拉动存储行业复苏， OLED 智能手机渗透率持续提升

——电子行业周报（2023.6.12-2023.6.16）

增持（维持）

行业： 电子
日期： 2023年06月19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

■ 核心观点

市场行情回顾

上周（06.12-06.16），SW电子指数上涨3.99%，板块整体跑赢沪深300指数0.68 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1.36%、2.12%、7.13%、4.90%、4.18%、3.40%。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（06.12-06.16）涨跌幅分别为4.20%、3.67%、7.61%、4.15%、3.25%。

核心观点

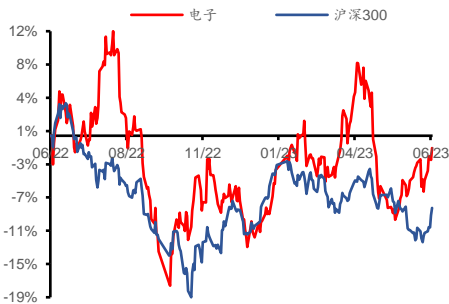
AI 服务器：6月14日，台达电董事长海英俊表示，当前各大厂进入AI军备竞赛，台达电23H2AI服务器急单涌进，预期23年服务器相关营收环比至少增长20%-30%。集邦咨询预估23年AI服务器（包含搭载GPU、FPGA、ASIC）出货量近120万台，同比增长38.4%，占整体服务器出货量近9%。与传统DRAM相比，HBM具备高带宽、高容量、低延时与低功耗等优势，可以加快AI数据处理速度，更适用于ChatGPT等高性能计算场景，当前训练侧AI服务器所需的中高端GPU中，HBM渗透率大幅提升。AI效应正持续发酵，并不断渗透云端/电商服务、智能制造、金融保险、智慧医疗及智能驾驶辅助等各行各业，AI服务器与高端GPU需求不断上涨，并有望持续推动HBM市场成长。我们认为伴随存储芯片厂商库存持续改善，AI服务器需求旺盛，有望带动存储行业景气度回升。

LED：全球智能手机 OLED 面板使用率已达 49%。据市场调查机构Counterpoint Research 数据显示，23Q1 搭载 OLED 屏幕的智能手机市占率创下历史新高，达到 49%，高于 20Q1 的 29%。Counterpoint Research 表示，显示技术一直是影响消费者购买智能手机的主因之一，OLED 屏幕可以提供更好的视角、更深的黑色，以及更长的电池续航力等，提供比 LCD 屏幕更好的使用体验，许多手机品牌还通过 OLED 屏幕来提供差异化的产品。此外，23Q1 的 OLED 面板在售价 250 美元以上手机中占比达到了 94%，小米方面，OLED 屏的使用率从 21 年的 18% 上升至 23 年的 51%。我们认为 OLED 技术在智能手机端持续渗透有望成为推动消费电子新一轮需求增长的重要因素，同时为国产面板厂商带来增量空间。

半导体设备：高性能计算及汽车应用强劲需求有望带动半导体晶圆制造及设备板块复苏。SEMI 在《300mm 晶圆厂展望报告》中强调，继 23 年的下降之后，从 24 年开始全球前端的 300mm 晶圆厂设备支出将开始恢复增长，预计 26 年将达到 1190 亿美元的历史新高。对高性能计算、汽车应用需求的提升将推动晶圆厂设备支出增长。该机构预计 24 年全球 300mm 晶圆厂设备支出预计将增长 12% 至 820 亿美元，25 年增长 24% 至 1019 亿美元，26 年增长 17% 至 1188 亿美元。

先进封装：机构预计 22-28 年先进封装市场将保持 10.6% 的年均复合增长率，建议关注 AI 产业链对先进封装的提振效应。6月15日，Yole Intelligence 在其报告中预测，22-28 年先进封装市场将保持 10.6% 的年均复合增速，高于传统封装市场的 3.2%，同时先进封装晶圆的市场份额预计将从 22 年的约 29% 增长到 28 年的 37%。先进封装是后摩尔定律时代的关键，人工智能和高性能计算处理器对先进封装需求在逐渐上升，预计到 28 年先进封装市场将达到 786 亿美元。我们认为在 AI 时代下算力需求日益增长，高性能服务器对先进封装的需求也将为布局较早的国内封测企业带来市场机遇。

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《AI 芯片贡献新成长动能，消费电子旺季袭来有望拉动上游回暖》

——2023 年 06 月 16 日

《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》

——2023 年 06 月 13 日

《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

■ 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岬科技、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、终端需求复苏不及预期、国产替代不及预期。

目 录

1 市场回顾	4
1.1 板块表现	4
1.2 个股表现	6
2 行业新闻	6
3 公司动态	7
4 公司公告	10
5 风险提示	11

图

图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (06.12-06.16)	4
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (06.12-06.16)	4
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (06.12-06.16)	5
图 4: 其他市场指数周涨跌幅情况 (06.12-06.16)	5

表

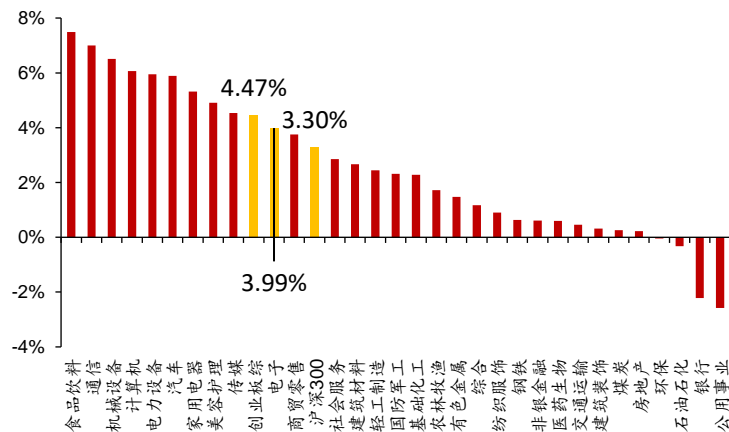
表 1: 电子板块 (SW) 个股上周涨跌幅前 10 名 (06.12-06.16)	6
表 2: A 股公司要闻核心要点 (06.12-06.16)	10

1 市场回顾

1.1 板块表现

上周 (06.12-06.16), SW 电子指数上涨 3.99%, 板块整体跑赢沪深 300 指数 0.68 pct、跑输创业板综指数 0.48 pct。在 31 个子行业中, 电子排名第 10 位。

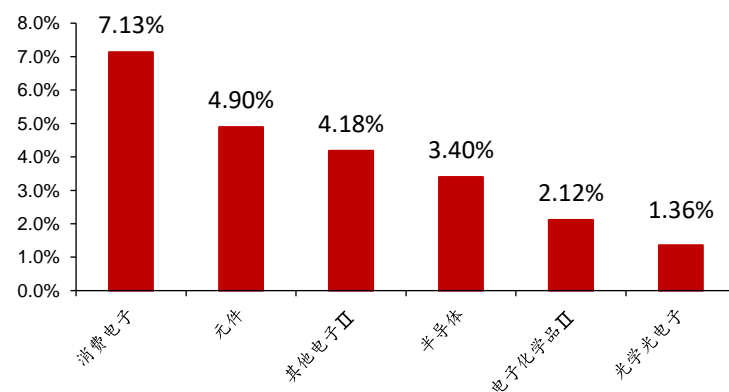
图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (06.12-06.16)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

上周 (06.12-06.16) SW 电子二级行业中, 消费电子板块上涨 7.13%, 涨幅最大; 涨幅最小的是光学光电子板块, 上涨 1.36%。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 1.36%、2.12%、7.13%、4.90%、4.18%、3.40%。

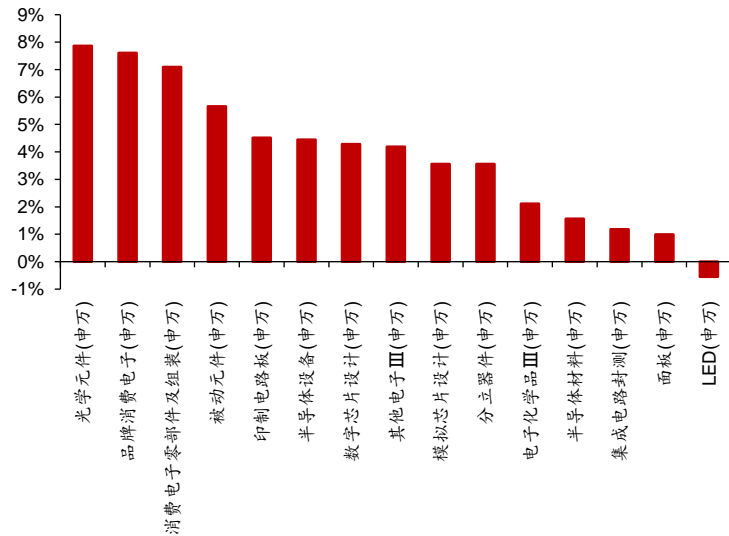
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (06.12-06.16)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

上周（06.12-06.16）SW 电子三级行业中，光学元件板块上涨 7.86%，涨幅最大；涨跌幅排名后三的板块分别为 LED、面板以及集成电路封测板块，涨跌幅分别为-0.55%、0.99%、1.18%。

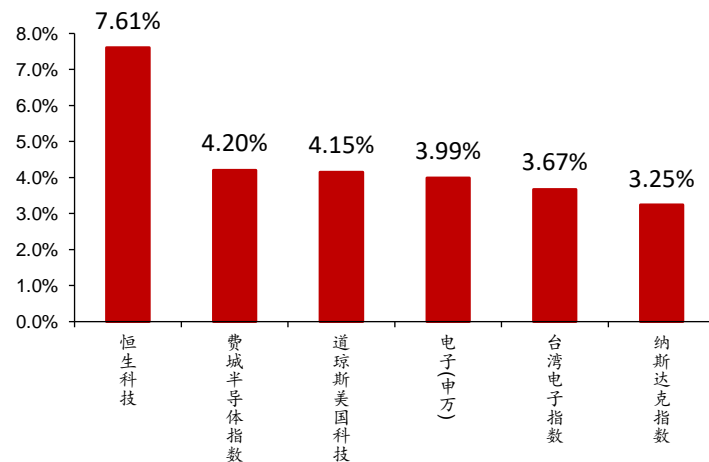
图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（06.12-06.16）



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（06.12-06.16）涨跌幅分别为 4.20%、3.67%、7.61%、4.15%、3.25%。

图 4：其他市场指数周涨跌幅情况（06.12-06.16）



资料来源：Wind，上海证券研究所

1.2 个股表现

上周 (06.12-06.16) 涨幅前十的公司分别是富信科技 (57.39%)、源杰科技 (43.47%)、腾景科技 (38.31%)、长光华芯 (31.23%)、创耀科技 (22.75%)、工业富联 (22.51%)、旭光电子 (21.41%)、晶丰明源 (19.06%)、利通电子 (18.58%)、燕东微 (15.42%)，跌幅前十的公司分别是三孚新科 (-14.40%)、国科微 (-10.71%)、天禄科技 (-10.44%)、宝明科技 (-9.23%)、太龙股份 (-8.70%)、华体科技 (-8.56%)、精研科技 (-7.68%)、奥拓电子 (-7.46%)、甬矽电子 (-7.00%)、恒烁股份 (-6.76%)。

表 1: 电子板块 (SW) 个股上周涨跌幅前 10 名 (06.12-06.16)

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(%)
688662.SH	富信科技	57.39%	688359.SH	三孚新科	-14.40%
688498.SH	源杰科技	43.47%	300672.SZ	国科微	-10.71%
688195.SH	腾景科技	38.31%	301045.SZ	天禄科技	-10.44%
688048.SH	长光华芯	31.23%	002992.SZ	宝明科技	-9.23%
688259.SH	创耀科技	22.75%	300650.SZ	太龙股份	-8.70%
601138.SH	工业富联	22.51%	603679.SH	华体科技	-8.56%
600353.SH	旭光电子	21.41%	300709.SZ	精研科技	-7.68%
688368.SH	晶丰明源	19.06%	002587.SZ	奥拓电子	-7.46%
603629.SH	利通电子	18.58%	688362.SH	甬矽电子	-7.00%
688172.SH	燕东微	15.42%	688416.SH	恒烁股份	-6.76%

资料来源: Wind, 上海证券研究所

2 行业新闻

Counterpoint: 全球智能手机 OLED 面板使用率已达 49%

6月13日, 根据研究机构 Counterpoint 的最新数据, 截至 2023 年一季度, 全球智能手机使用 OLED 显示面板的比例已达到 49%, 创造了历史最高值, 高于 2020 年一季度的 29%。统计显示, 2023 年一季度, OLED 面板在售价 250 美元以上手机中的占比达到了 94%。

(资料来源: 科创板日报)

SEMI: 2022 年全球半导体材料市场销售额达到创纪录的 730 亿美元

6月13日, SEMI 在其《材料市场数据订阅》报告中称, 2022 年全球半导体材料市场销售额增长 8.9%, 达到 727 亿美元, 超过了 2021 年创下的 668 亿美元的前一市场高点。2022 年, 晶圆制造材料和封装材料的销售额分别达到 447 亿美元和 280 亿美元, 分别增长 10.5% 和 6.3%。硅、电子气体和光掩模领域在晶圆制造材料市场

表现出最强劲的增长，而有机衬底领域在很大程度上推动了封装材料市场的增长。(资料来源：SEMI)

Counterpoint：中国千元左右入门级手机市场 Q1 增长 22%

6月14日，据研究机构 Counterpoint 统计，2023 年一季度中国智能手机市场销量整体下滑 5%，但是 150 美元（约 1074 元人民币）以下的入门级手机，销量同比大增 22%，市场份额 12%。该机构表示，多年以来国内手机厂商，大都积极推进高端化，希望在更高的价位段抢占苹果的市场份额。尽管如此，苹果 iPhone 的市场份额仍在持续增长，并且再创新高。(资料来源：Counterpoint，科创板日报)

Omdia：面板产业最坏时期已过，今年供需平衡&明年供给吃紧

6月15日，Omdia 显示部门资深研究总监谢勤益表示，面板产业最坏时期已过，现在至年底为调整期，2024 年“将迎来好时光”。他指出，面板上中下游库存并不高，加上面板厂严控产能稼动率，这让电视面板涨价可期；IT 面板市场也渐渐回温。预期爆发性的成长时间点会落在 2024 年，2023 年下半年是温和复苏的状况。其预计，2023 年面板产能面积将下降 1.6%，而需求面积将增长 4%，预估 2023 年将是供需平衡的一年。预计 2024 年需求增长率约 8%，面板供给会转为吃紧。(资料来源：CINNO Research)

Canalys：全球轻型车车规芯片市场预计将达到 3573 亿元

6月16日，Canalys 报告指出，由于政府禁燃政策明确，补能和储能设施的覆盖范围扩大，以及更具性价比的新能源汽车产品线的丰富，2023 年将成为全球轻型电动汽车市场快速发展元年。车规芯片市场将继续增长，到 2025 年，全球轻型车车规芯片市场预计将达到 3573 亿元。对于中国市场，整体车规芯片、12 及更高级别辅助驾驶芯片以及智能座舱 SoC 芯片市场总量，预计分别达到 1530 亿元、360 亿元以及 90 亿元。(资料来源：Canalys)

3 公司动态

【格科微】12 英寸 CIS 项目达到大规模量产条件

6月12日，格科微发布公告称，公司募投项目“12 英寸 CIS 集成电路特色工艺研发与产业化项目”BSI 产线于 2022 年 8 月 31 日投产成功，首个晶圆工程批取得超过 95% 的良率。目前，该项目已完成首批设备的安装调试，顺利产出了良率符合预期的合格产品，

并通过了长期信赖性测试验收，达到大规模量产条件。随着更多设备安装并投产，产能将同步释放提升，最终将实现月产 20000 片晶圆的产能。(资料来源：全球半导体观察)

【江波龙】拟购买 SMART Brazil 及其子公司 SMART Modula 的 81% 股权

6月13日，江波龙公告，公司以现金通过子公司 Lexar Europe B.V. 购买 SMART Brazil 及其全资子公司 SMART Modular (与 SMART Brazil 合称“标的公司”)的 81% 股权。本次交易标的公司企业价值为 2.05 亿美元。本次交易完成后，公司将间接控股标的公司，目标公司纳入公司合并报表范围。本次交易将使公司进一步拓展巴西市场，增强长期盈利能力，强化股东回报。(资料来源：财联社)

【水晶光电】已为安卓系终端厂商供应潜望式棱镜

6月14日，水晶光电在投资者互动平台表示，公司已为安卓系终端厂商供应潜望式棱镜，新的微型棱镜模块产品工序繁多，工艺更加复杂，公司有位于行业前列的精密光学加工能力、特殊光学加工能力、半导体光学技术、自动化改造能力等，具有充足的精益管控经验，具备为客户提供一站式光学解决方案的能力。(资料来源：集微网)

【江丰电子】公司超高纯铜及铜锰、铜铝合金靶材在客户端认证顺利

6月14日，江丰电子披露最新调研纪要称，超高纯铜及铜锰、铜铝合金靶材是目前使用最为广泛的先端半导体导电层薄膜材料之一。公司超高纯铜及铜锰、铜铝合金靶材在多家客户的认证评价顺利，业务积极有序推进。公司的超高纯铜及铜锰、铜铝合金靶材未来还有很大的成长空间，公司将凭借研发创新能力、品质管理能力和客户服务能力，努力提升产品竞争力和市场份额。(资料来源：集微网)

【德州仪器】划投资约 226 亿元开设两座新的装配和测试工厂

6月14日，美国半导体公司德州仪器宣布扩张计划，在吉隆坡和马六甲开设两座新的装配和测试工厂，潜在投资高达约人民币 226 亿元。德州仪器指出，其中一座新设施建设的地点位于吉隆坡现有的组装与测试厂房旁边，工程预计 2023 年晚些时候开始，最早会在 2025 年投入生产运作。(资料来源：科创板日报)

【三星电子】加强与 EDA 大厂合作，强化芯片设计 IP

6 月 14 日，三星电子表示，将通过与 EDA 大厂新思科技（Synopsys）、Cadence 与 AlphaWave Semi 等合作，强化半导体设计能力。此外，三星将在本月底举行的三星晶圆代工论坛上公布相关计划细节与技术蓝图。（资料来源：科创板日报）

4 公司公告

表 2: A 股公司要闻核心要点 (06.12-06.16)

日期	公司	公告类型	要闻
2023-06-13	华特气体	权益变动	广东华特气体股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到实际控制人石平湘先生及其一致行动人广东华特投资管理有限公司、石思慧女士、厦门华弘多福投资合伙企业（有限合伙）、厦门华和多福投资合伙企业（有限合伙）、厦门华进多福投资合伙企业（有限合伙）的通知，因 2023 年 5 月 26 日公司 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，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕新增股份的登记手续，变更后公司总股本由 120,310,880 增加至 120,335,880，使其持股比例被动稀释。本次权益变动不会使公司控股股东、实际控制人发生变化。
2023-06-14	莱特光电	股票发行	公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 40,243,759 股，并于 2022 年 3 月 18 日在上海证券交易所科创板上市。公司首次公开发行股票完成后总股本为 402,437,585 股，其中有限售条件流通股 369,741,846 股，占公司发行后总股本的 91.88%，无限售条件流通股 32,695,739 股，占公司发行后总股本的 8.12%。
2023-06-14	春秋电子	权益分派	经公司 2022 年年度股东大会审议通过，公司 2022 年度利润分配方案为：公司拟以分红派息股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），剩余未分配利润结转至以后年度。截至 2023 年 3 月 31 日，公司总股本为 439,039,191 股，减去回购股票专用账户中公司回购的 9,136,891 股，预计现金分红总金额为 42,990,230.00 元（含税）。
2023-06-15	必易微	股票发行	公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 1,726.2300 万股，并于 2022 年 5 月 26 日在上海证券交易所科创板挂牌上市。公司首次公开发行 A 股前总股本为 5,178.6639 万股，首次公开发行 A 股后总股本为 6,904.8939 万股，其中有限售条件流通股 5,440.2266 万股，占公司发行后总股本的 78.79%，无限售条件流通股 1,464.6673 万股，占本公司发行后总股本的 21.21%。
2023-06-16	澜起科技	股票增减持	澜起科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 6 月 14 日收到中国电子投资控股有限公司、嘉兴芯电投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“中电投控及其一致行动人”或“信息披露义务人”）发来的《关于澜起科技股份有限公司股东权益变动的告知函》，中电投控及其一致行动人自 2023 年 2 月 21 日至 2023 年 6 月 14 日期间，通过集中竞价交易方式合计减持公司股份 12,108,477 股，占公司总股本的比例约为 1.07%；同时，因限制性股票归属致公司总股本增加，中电投控及其一致行动人持股比例被动稀释。前述权益变动比例累计超过 1%。本次权益变动后，中电投控及其一致行动人合计持有公司股份 130,896,598 股，占公司总股本的比例为 11.52%。

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) 终端需求复苏不及预期

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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。