

英伟达发布 Chat with RTX，关注 AI 产业链投资机会

强于大市 (维持)

——电子行业周观点(02.05-02.18)

2024 年 02 月 19 日

行业核心观点:

2024 年 2 月 5 日至 2 月 8 日期间，沪深 300 指数上涨 5.83%，申万电子指数上涨 8.64%，在 31 个申万一级行业中排第 4，跑赢沪深 300 指数 2.81 个百分点。把握 AI 产业链加速建设的催化下，AI 芯片、HBM、先进封装及 Chiplet、服务器及汽车 PCB、AI+终端等领域呈现的结构化投资机会。

投资要点:

产业动态: (1)AI: 2 月 14 日，英伟达发布 AI 聊天机器人 Chat with RTX，面向 GeForce RTX 30 系列和 40 系列显卡用户。与 ChatGPT 等需要联网使用的聊天机器人不同，Chat with RTX 可以在本地运行，帮用户检索、分析保存在电脑上的文件（支持文本、PDF、.doc、.docx 和 .xml 等格式）。此外，它还可以帮忙分析、总结 Youtube 上的视频，而且只需要网址信息。

(2) AI: 2 月 8 日，微软在官网公布了 Copilot 的多个新功能，其中，用户借助 Designer 可对生成的图像进行在线编辑。编辑功能包括，着色、模糊图像背景、更改图像风格等，可以让生成的图像更满足用户的实际业务需求。此外，微软还对 Copilot 进行了一些其他更新，包括更简洁的 UI 界面、更好的文本提示词理解和新模型 Deucalion。(3) 面板: 根据 Omdia 最近发布的《OLED 和 LCD 供应需求和设备跟踪报告》，随着领先 OLED 面板制造商正式确认建立基于第 8.6 代精细金属掩模板 (FMM) 的 OLED 工厂，平板显示 (FPD) 设备市场份额预计将在 2024 年反弹 154%，达到 77 亿美元，并在 2025 年和 2026 年保持稳定。(4) AI 手机: 2 月 18 日，魅族宣布 All in AI，将停止传统智能手机新项目，全力投入“明日设备” AI For New Generations。按照规划，2024 年魅族面向 AI 时代全新打造的手机端操作系统将进行系统更新，构建起 AI 时代操作系统的基建能力；此外，魅族首款 AI Device 硬件产品也将在今年内正式发布，并与全球顶尖的 AI Device 厂商展开正面竞争。(5) 存储: 据 TrendForce 集邦咨询，2024 年 DRAM 及 NAND Flash 在各类 AI 延伸应用，如智能手机、服务器、笔电的单机平均搭载容量均有成长，又以服务器领域成长幅度最高，Server DRAM 单机平均容量预估年增 17.3%；Enterprise SSD 则预估年增 13.2%。

行业估值高于历史中枢: 目前 SW 电子板块 PE (TTM) 为 56.22 倍，2019 年至今 SW 电子板块 PE (TTM) 均值为 46.51 倍，行业估值高于 2019 年至今历史中枢水平。期间日均交易额 956.38 亿元，较前一个交易周上升 40.49%。

期间电子板块超过半数个股上涨: 申万电子行业 477 只个股中，上涨 279 只，下跌 196 只，上涨比例为 58.49%。

风险因素: 中美科技摩擦加剧；终端需求不及预期；面板新技术渗透不及预期；国产 AI 芯片研发进程不及预期；国产产品性能不及预期。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

基金重仓比例升至高位, AI 及消费电子产业链受关注

英特尔与联电合作布局 12nm, 全球 PCB 产值有望回升

24 年半导体行业 CAPEX 有望回暖, 带动晶圆代工增长

分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理:

陈达

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

正文目录

1 产业动态	3
1.1 人工智能: 英伟达发布 Chat with RTX, 支持本地 RTX 显卡运行	3
1.2 人工智能: 微软升级 Copilot 功能, 支持在线编辑图像	3
1.3 面板: OLED 工厂扩建有望推动 2024 年平板显示面板设备复苏	3
1.4 AI 手机: 魅族宣布 All in AI, 停止传统智能手机项目	3
1.5 存储: 2024 年 Server DRAM 单机平均搭载容量年增预估 17.3%.....	3
2 电子板块周行情回顾	4
2.1 电子板块周涨跌情况	4
2.2 子板块周涨跌情况	5
2.3 电子板块估值情况	5
2.4 电子行业周成交额情况	6
2.5 个股周涨跌情况	6
3 电子板块公司情况和重要动态 (公告)	7
3.1 股东增减持情况	7
3.2 大宗交易情况	8
3.3 限售解禁	9
4 投资观点	12
5 风险提示	12
图表 1: 申万一级周涨跌幅 (%)	4
图表 2: 申万一级年涨跌幅 (%)	4
图表 3: 申万电子各子行业涨跌幅	5
图表 4: 申万电子板块估值情况 (2019 年至今)	6
图表 5: 申万电子行业周成交额情况	6
图表 6: 申万电子周涨跌幅榜	7
图表 7: 期间电子板块股东增减持情况	7
图表 8: 期间电子板块重要大宗交易情况	8
图表 9: 未来三个月电子板块限售解禁情况	10

1 产业动态

1.1 人工智能：英伟达发布 Chat with RTX，支持本地 RTX 显卡运行

2月14日，英伟达发布AI聊天机器人Chat with RTX，面向GeForce RTX 30系列和40系列显卡用户（至少有8GB VRAM）。与ChatGPT等需要联网使用的聊天机器人不同，Chat with RTX可以在本地运行，帮用户检索、分析保存在电脑上的文件（支持文本、PDF、.doc、.docx和.xml等格式）。此外，它还可以帮忙分析、总结Youtube上的视频，而且只需要提供网址信息。Chat with RTX技术demo由GitHub上的TensorRT-LLM RAG开发人员参考项目构建而成。开发人员可以使用该参考项目为RTX开发和部署自己的基于RAG的应用程序，并通过TensorRT-LLM进行加速。（来源：机器之心）

1.2 人工智能：微软升级 Copilot 功能，支持在线编辑图像

2月8日，微软在官网公布了Copilot的多个新功能，其中，用户借助Designer可对生成的图像进行在线编辑。编辑功能包括，着色、模糊图像背景、更改图像风格等，可以让生成的图像更满足用户的实际业务需求。此外，微软还对Copilot进行了一些其他更新，包括更简洁的UI界面、更好的文本提示词理解和新模型Deucalion。（来源：AIGC开放社区）

1.3 面板：OLED 工厂扩建有望推动 2024 年平板显示面板设备复苏

根据Omdia最近发布的《OLED和LCD供应需求和设备跟踪报告》（OLED and LCD Supply Demand and Equipment Tracker），随着领先OLED面板制造商正式确认建立基于第8.6代精细金属掩模板（FMM）的OLED工厂，平板显示（FPD）设备市场份额预计将在2024年反弹154%，达到77亿美元，并在2025年和2026年保持稳定。（来源：Omdia）

1.4 AI 手机：魅族宣布 All in AI，停止传统智能手机项目

2月18日，魅族宣布All in AI，将停止传统智能手机新项目，全力投入“明日设备” AI For New Generations。魅族表示，当前，随着全球手机市场换机周期延长、消费创新空间有限、行业恶性竞争加剧，手机行业正面临着前所未有的挑战。同时，手机产品单纯依赖硬件升级和参数竞争，已无法满足广大消费者多样化、全面化的使用需求和使用体验，行业亟需寻找新的可持续发展方向。在本次AI发布会上，魅族同时公布了AI战略规划的主要内容，包括打造AI Device产品、重构Flyme系统和建设AI生态。按照规划，2024年魅族面向AI时代全新打造的手机端操作系统将进行系统更新，构建起AI时代操作系统的基建能力；此外，魅族首款AI Device硬件产品也将在今年内正式发布，并与全球顶尖的AI Device厂商展开正面竞争。（来源：IT之家）

1.5 存储：2024 年 Server DRAM 单机平均搭载容量年增预估 17.3%

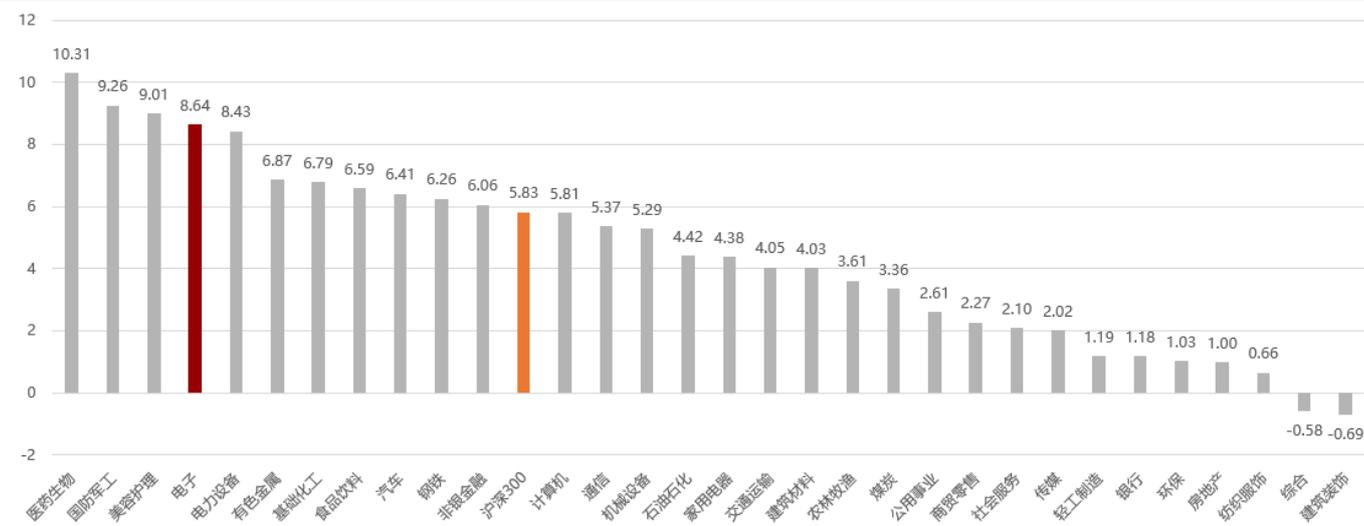
2024年市场持续聚焦AI议题，供应商也陆续推出AI高端芯片，随着运算速度的提升，TrendForce集邦咨询表示，2024年DRAM及NAND Flash在各类AI延伸应用，如智能手机、服务器、笔电的单机平均搭载容量均有成长，又以服务器领域成长幅度最高，Server DRAM单机平均容量预估年增17.3%；Enterprise SSD则预估年增13.2%。在服务器方面，由于Training AI Server是目前市场主流，其扩大采用的存储器是有助于高速运算的DRAM产品为主，故相较于NAND Flash，DRAM的单机平均搭载容量成长幅度更高，Server DRAM预估年增率17.3%，Enterprise SSD则约13.2%。（来源：TrendForce）

2 电子板块周行情回顾

2.1 电子板块周涨跌情况

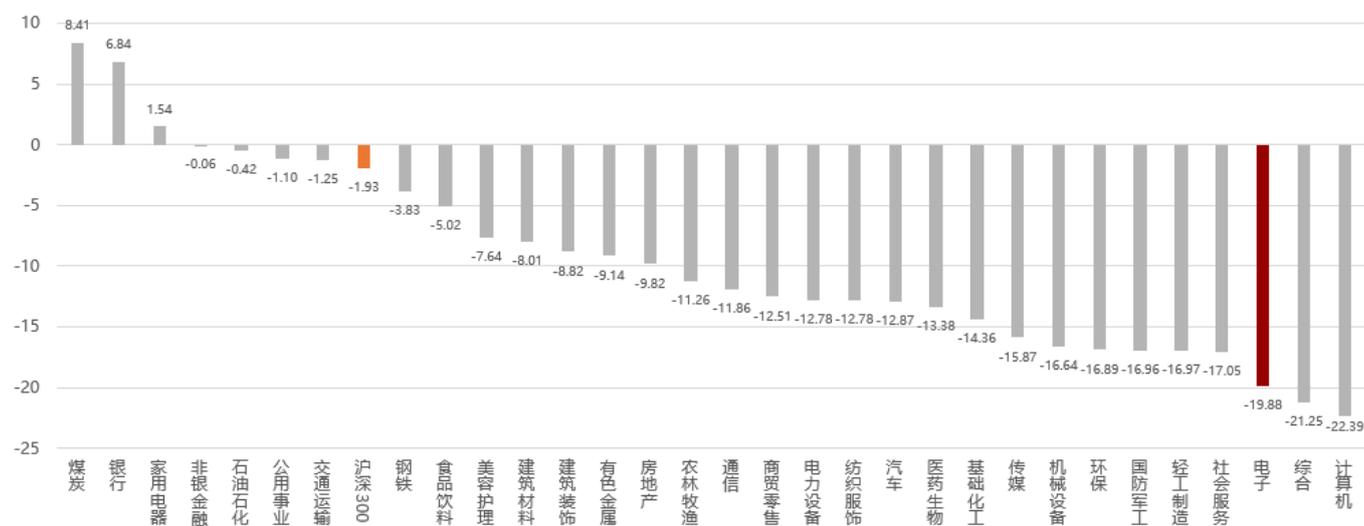
2024年2月5日至2月8日期间，沪深300指数上涨5.83%，申万电子指数上涨8.64%，在31个申万一级行业中排第4，跑赢沪深300指数2.81个百分点。2024年初至今，沪深300指数下跌1.93%，申万电子行业下跌19.88%，在31个申万一级行业中排名第29位，跑输沪深300指数17.95个百分点。

图表1: 申万一级周涨跌幅(%)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表2: 申万一级年涨跌幅(%)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

2.2 子板块周涨跌情况

2024年2月5日至2月8日期间，电子板块中，6个二级子行业全部上涨，15个三级子行业全部上涨。期间涨幅最大的二级子行业为电子化学品II，涨幅11.69%；涨幅最小的二级子行业为其他电子II，涨幅1.55%。电子三级子行业中，涨幅居前的包括集成电路封测、被动元件和电子化学品III，涨幅分别为13.30%、12.80%和11.69%，涨幅靠后的包括光学元件、面板和其他电子III，涨幅分别为4.46%、4.08%和1.55%。2024年累计来看，跌幅居前的三级子行业包括其他电子III、光学元件和模拟芯片设计，跌幅分别为29.84%、29.74%和27.07%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

代码	简称	周涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
801081.SL	半导体	10.33	-19.5470
801082.SL	其他电子II	1.55	-29.8447
801083.SL	元件	10.50	-17.9974
801084.SL	光学光电子	4.29	-18.7734
801085.SL	消费电子	8.36	-20.6349
801086.SL	电子化学品II	11.69	-21.0183
850812.SL	分立器件	8.48	-21.69
850813.SL	半导体材料	11.11	-22.39
850814.SL	数字芯片设计	11.17	-19.07
850815.SL	模拟芯片设计	11.16	-27.07
850817.SL	集成电路封测	13.30	-17.18
850818.SL	半导体设备	10.69	-14.67
850822.SL	印制电路板	9.29	-20.15
850823.SL	被动元件	12.80	-13.72
850831.SL	面板	4.08	-13.10
850832.SL	LED	4.75	-24.57
850833.SL	光学元件	4.46	-29.74
850841.SL	其他电子III	1.55	-29.84
850853.SL	品牌消费电子	8.22	-10.01
850854.SL	消费电子零部件及组装	8.38	-22.13
850861.SL	电子化学品III	11.69	-21.02

资料来源: iFind, 万联证券研究所

2.3 电子板块估值情况

从估值情况来看，目前SW电子板块PE(TTM)为56.22倍，2019年至今SW电子板块PE(TTM)均值为46.51倍，行业估值高于2019年至今历史中枢水平。基于人工智能广泛应用、光伏装机上涨、新能源车智能化加速渗透、物联网渗透加速等趋势利好，我们认为板块估值仍有上涨空间。

图表4: 申万电子板块估值情况 (2019年至今)

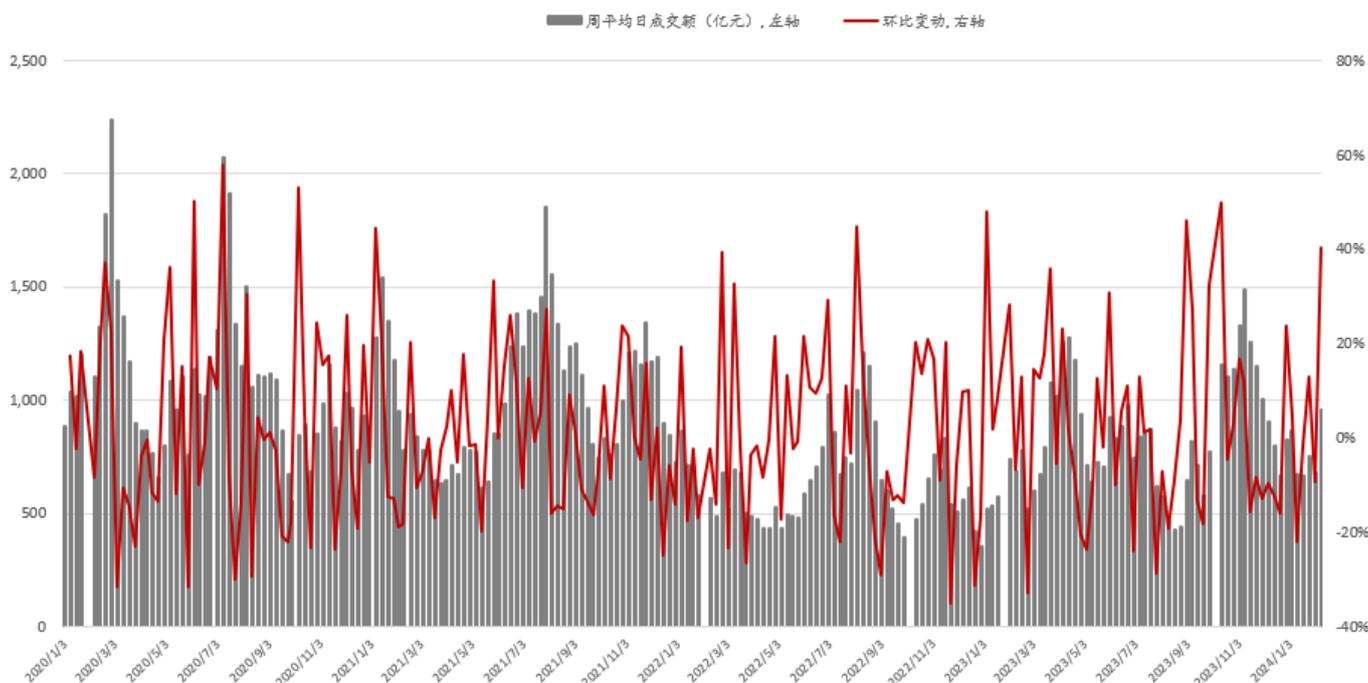


资料来源: iFind, 万联证券研究所

2.4 电子行业周成交额情况

2024年2月5日至2月8日期间, 申万电子行业成交活跃度环比上升。在这4个交易日期间, 申万电子行业成交额为3825.50亿元, 平均每日成交956.38亿元, 日均交易额较前一个交易周上升40.49%。

图表5: 申万电子行业周成交额情况



资料来源: iFind, 万联证券研究所

2.5 个股周涨跌情况

2024年2月5日至2月8日期间, 申万电子行业过半个股上涨, 个股周涨幅最高为30.34%。申万电子行业477只个股中, 上涨279只, 下跌196只, 上涨比例为58.49%。

图表6: 申万电子周涨跌幅榜

电子行业周涨跌幅前五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
688709.SH	成都华微	30.34	集成电路设计
688107.SH	安路科技	27.13	数字芯片设计
300389.SZ	艾比森	25.89	LED
002185.SZ	华天科技	25.85	集成电路封测
300866.SZ	安克创新	25.78	品牌消费电子
电子行业周涨跌幅后五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
301182.SZ	凯旺科技	-27.80	消费电子零部件及组装
301067.SZ	显盈科技	-27.53	消费电子零部件及组装
300956.SZ	英力股份	-27.18	消费电子零部件及组装
301106.SZ	骏成科技	-26.38	面板
002861.SZ	瀛通通讯	-25.24	消费电子零部件及组装

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3 电子板块公司情况和重要动态 (公告)

3.1 股东增减持情况

2024年2月5日至2月8日期间, 电子板块重要股东增减持详细信息如下:

图表7: 期间电子板块股东增减持情况

名称	公告日期	方案进度	方向	股东名称	股东类型	变动数量(万股)
瑞可达	2024-02-09	进行中	增持	苏州瑞可达连接系统股份有限公司 2024 年员工持股计划	员工持股计划	281.3200
方邦股份	2024-02-08	进行中	增持	苏陟,李冬梅,高强,胡根生,王作凯	实际控制人	--
锦富技术	2024-02-08	进行中	承诺不减持	泰兴市赛尔新能源科技有限公司	持股 5%以上一般股东	--
科翔股份	2024-02-07	进行中	增持	秦远国	高管	--
科翔股份	2024-02-07	进行中	增持	郑晓蓉,谭东	实际控制人	--
科翔股份	2024-02-07	进行中	增持	程剑	高管	--
英力股份	2024-02-07	进行中	承诺不减持	许收割	高管	--
天承科技	2024-02-07	进行中	增持	童茂军	实际控制人	--
龙芯中科	2024-02-07	进行中	增持	北京天童芯源科技有限公司	控股股东	--
昀冢科技	2024-02-07	进行中	增持	王宾,方浩,陈艳,王清静	实际控制人	--
徕木股份	2024-02-07	进行中	增持	方培喜	高管	--
徕木股份	2024-02-07	进行中	增持	朱新爱	高管	--
科翔股份	2024-02-07	进行中	增持	刘涛	高管	--
科翔股份	2024-02-07	进行中	增持	王延立	高管	--
科翔股份	2024-02-07	进行中	增持	郑海涛	高管	--

协创数据	2024-02-07	进行中	增持	富港电子(天津)有限公司	其他股东	--
科翔股份	2024-02-07	进行中	增持	刘栋	高管	--
沪硅产业	2024-02-06	进行中	增持	李炜	高管	--
捷捷微电	2024-02-06	进行中	增持	黄善兵	实际控制人	--
中京电子	2024-02-06	进行中	增持	杨鹏飞	高管	--
沪硅产业	2024-02-06	进行中	增持	其他核心管理人员	其他股东	--
芯原股份	2024-02-06	进行中	承诺不减持	Martyn Humphries	高管	--
沪硅产业	2024-02-06	进行中	增持	邱慈云	高管	--
中京电子	2024-02-06	进行中	增持	陈汝平	高管	--
芯原股份	2024-02-06	进行中	承诺不减持	施文茜	高管	--
莱尔科技	2024-02-06	进行中	增持	龚伟泉	高管	--
捷捷微电	2024-02-06	进行中	增持	张祖蕾	高管	--
沪硅产业	2024-02-06	进行中	增持	黄燕	高管	--
芯原股份	2024-02-06	进行中	承诺不减持	汪洋	高管	--
芯原股份	2024-02-06	进行中	承诺不减持	戴伟民	高管	--
中京电子	2024-02-06	进行中	增持	段伦永	高管	--
芯原股份	2024-02-06	进行中	承诺不减持	戴伟进	高管	--
中京电子	2024-02-06	进行中	增持	汪勤胜	高管	--
芯原股份	2024-02-06	进行中	承诺不减持	汪志伟	高管	--
奥尼电子	2024-02-06	进行中	增持	吴世杰,吴斌,吴承辉	实际控制人	--
莱尔科技	2024-02-06	进行中	增持	范小平	高管	--
中京电子	2024-02-06	进行中	增持	宋耐	其他股东	--
中京电子	2024-02-06	进行中	增持	余祥斌	高管	--

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3.2 大宗交易情况

2024年2月5日至2月8日期间, 电子板块发生重要大宗交易详细信息如下:

图表8: 期间电子板块重要大宗交易情况

证券简称	交易日期	成交价(单位: 元)	成交量(单位: 万股)	成交额(单位: 万元)
飞凯材料	2024-02-08	8.36	50.00	418.00
天山电子	2024-02-08	13.45	53.53	720.00
格林达	2024-02-08	16.31	225.00	3,669.75
光峰科技	2024-02-08	17.50	52.28	914.90
鑫汇科	2024-02-08	9.10	10.00	91.00
鼎龙股份	2024-02-07	19.58	70.84	1,387.05
*ST 长方	2024-02-07	1.27	47.88	60.80
*ST 长方	2024-02-07	1.27	45.00	57.15
飞凯材料	2024-02-07	8.04	60.00	482.40
协创数据	2024-02-07	30.70	7.10	217.97
博敏电子	2024-02-07	6.00	250.00	1,500.00
光峰科技	2024-02-07	17.50	52.28	914.90
龙芯中科	2024-02-07	81.00	6.40	518.40
金宏气体	2024-02-07	15.30	39.86	609.86
杰华特	2024-02-07	14.11	40.00	564.40

希荻微	2024-02-07	7.36	31.60	232.58
帝奥微	2024-02-07	12.01	126.10	1,514.46
帝奥微	2024-02-07	12.01	378.30	4,543.38
佰维存储	2024-02-07	27.96	70.00	1,957.20
TCL 科技	2024-02-06	4.16	87.71	364.87
京东方 A	2024-02-06	3.82	441.14	1,685.15
国星光电	2024-02-06	5.02	74.24	372.68
立讯精密	2024-02-06	28.22	23.25	656.12
*ST 长方	2024-02-06	1.30	50.00	65.00
*ST 长方	2024-02-06	1.30	50.00	65.00
*ST 长方	2024-02-06	1.30	50.00	65.00
飞凯材料	2024-02-06	7.41	120.00	889.20
富瀚微	2024-02-06	25.90	7.91	204.87
协创数据	2024-02-06	32.00	8.50	272.00
天山电子	2024-02-06	14.58	41.10	599.24
杰华特	2024-02-06	13.99	30.00	419.70
寒武纪	2024-02-06	82.42	5.61	462.38
寒武纪	2024-02-06	82.42	7.08	583.53
钜泉科技	2024-02-06	22.25	11.40	253.65
佰维存储	2024-02-06	29.46	60.00	1,767.60
宏微科技	2024-02-06	18.94	47.50	899.65
鑫汇科	2024-02-06	8.90	15.00	133.50
东山精密	2024-02-05	12.15	30.00	364.50
立讯精密	2024-02-05	26.98	23.48	633.49
立讯精密	2024-02-05	25.51	39.00	994.89
立讯精密	2024-02-05	26.98	11.74	316.75
立讯精密	2024-02-05	26.98	11.74	316.75
立讯精密	2024-02-05	26.98	19.50	526.11
立讯精密	2024-02-05	26.98	27.30	736.55
立讯精密	2024-02-05	26.98	11.74	316.75
奥海科技	2024-02-05	25.50	50.00	1,275.00
奥海科技	2024-02-05	25.50	60.00	1,530.00
*ST 长方	2024-02-05	1.26	50.00	63.00
*ST 长方	2024-02-05	1.26	50.00	63.00
*ST 长方	2024-02-05	1.26	50.00	63.00
富瀚微	2024-02-05	25.90	7.91	204.87
立昂微	2024-02-05	17.30	56.25	973.13
光峰科技	2024-02-05	15.40	24.02	369.91
恒玄科技	2024-02-05	101.00	17.10	1,727.10
硅烷科技	2024-02-05	13.39	7.50	100.43
硅烷科技	2024-02-05	12.00	8.39	100.67

资料来源: iFind, 万联证券研究所

3.3 限售解禁

自2月5日始, 未来三个月电子板块限售解禁详细信息如下:

图表9: 未来三个月电子板块限售解禁情况

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	占比(%)
南极光	2024-02-05	3,028.42	22,264.44	13.60%
兆易创新	2024-02-05	6.46	66,690.63	0.01%
麦捷科技	2024-02-06	269.13	86,949.64	0.31%
澜起科技	2024-02-07	272.08	114,146.11	0.24%
华虹公司	2024-02-07	9,990.07	171,660.97	5.82%
成都华微	2024-02-07	7,170.39	63,684.70	11.26%
华勤技术	2024-02-08	194.94	72,580.18	0.27%
上海合晶	2024-02-08	5,227.64	66,206.04	7.90%
亿道信息	2024-02-19	1,671.58	14,199.91	11.77%
和而泰	2024-02-19	521.40	93,190.07	0.56%
洁美科技	2024-02-19	57.31	43,282.23	0.13%
伊戈尔	2024-02-19	8,967.16	39,131.97	22.92%
兴瑞科技	2024-02-19	117.79	29,777.02	0.40%
南大光电	2024-02-19	13.00	54,342.41	0.02%
蓝箭电子	2024-02-19	257.84	20,000.00	1.29%
新洁能	2024-02-19	111.76	29,819.18	0.37%
东微半导	2024-02-19	70.75	9,432.69	0.75%
汇成股份	2024-02-19	1,300.00	83,485.33	1.56%
裕太微	2024-02-19	2,642.46	8,000.00	33.03%
南亚新材	2024-02-19	13,432.70	24,094.16	55.75%
广钢气体	2024-02-19	1,898.38	131,939.85	1.44%
锆威特	2024-02-19	105.41	7,368.42	1.43%
龙迅股份	2024-02-21	2,198.67	6,926.49	31.74%
波长光电	2024-02-23	149.23	11,571.80	1.29%
铜峰电子	2024-02-23	4,011.46	63,062.92	6.36%
杰美特	2024-02-26	6,069.73	12,800.00	47.42%
博硕科技	2024-02-26	6,300.00	12,104.05	52.05%
有研硅	2024-02-26	27,542.25	124,762.11	22.08%
泰凌微	2024-02-26	346.92	24,000.00	1.45%
飞乐音响	2024-02-27	111,016.36	250,702.80	44.28%
至纯科技	2024-02-27	16.20	38,671.78	0.04%
鹏鼎控股	2024-02-28	3,701.61	232,043.78	1.60%
金海通	2024-03-04	2,682.63	6,000.00	44.71%
美迪凯	2024-03-04	22,321.67	40,133.33	55.62%
芯原股份	2024-03-04	221.79	49,991.12	0.44%
瑞联新材	2024-03-04	3,579.49	13,720.61	26.09%
盈趣科技	2024-03-05	295.28	78,040.30	0.38%
聚灿光电	2024-03-06	11,800.00	67,098.28	17.59%
威尔高	2024-03-06	173.58	13,462.18	1.29%
中巨芯	2024-03-08	2,019.32	147,727.60	1.37%
茂莱光学	2024-03-11	360.00	5,280.00	6.82%
联创电子	2024-03-13	7.50	106,855.91	0.01%
盛科通信	2024-03-14	280.32	41,000.00	0.68%
芯朋微	2024-03-15	1,790.50	13,131.03	13.64%

崇达技术	2024-03-18	93.35	109,175.24	0.09%
江丰电子	2024-03-18	93.18	26,543.56	0.35%
爱克股份	2024-03-18	4,533.75	15,600.00	29.06%
旭光电子	2024-03-18	2,028.09	83,269.48	2.44%
莱特光电	2024-03-18	181.41	40,243.76	0.45%
北方华创	2024-03-19	130.65	53,014.39	0.25%
雅葆轩	2024-03-20	17.42	8,008.00	0.22%
捷邦科技	2024-03-21	492.06	7,219.28	6.82%
润欣科技	2024-03-22	361.04	50,460.34	0.72%
易德龙	2024-03-25	8.95	16,088.39	0.06%
瑞芯微	2024-03-25	34.24	41,810.21	0.08%
兆易创新	2024-03-25	94.88	66,690.63	0.14%
英力股份	2024-03-26	7,115.59	13,200.09	53.91%
一博科技	2024-03-26	15.02	15,000.00	0.10%
腾景科技	2024-03-26	4,751.00	12,935.00	36.73%
中石科技	2024-03-27	1,865.67	29,950.92	6.23%
鸿日达	2024-03-28	150.00	20,667.00	0.73%
全志科技	2024-03-29	21.30	63,174.97	0.03%
德邦科技	2024-03-29	668.00	14,224.00	4.70%
和林微纳	2024-03-29	5,400.00	8,987.45	60.08%
长光华芯	2024-04-01	132.21	17,627.99	0.75%
富信科技	2024-04-01	3,401.00	8,824.00	38.54%
华亚智能	2024-04-08	4,985.84	8,000.06	62.32%
隆扬电子	2024-04-08	82.20	28,350.00	0.29%
昀冢科技	2024-04-08	5,188.37	12,000.00	43.24%
南芯科技	2024-04-08	19,495.49	42,353.00	46.03%
华海诚科	2024-04-08	2,526.95	8,069.65	31.31%
中电港	2024-04-10	24,741.95	75,990.01	32.56%
江丰电子	2024-04-10	70.59	26,543.56	0.27%
汇创达	2024-04-11	1,503.12	17,297.30	8.69%
至纯科技	2024-04-11	38.88	38,671.78	0.10%
神工股份	2024-04-11	1,030.57	17,030.57	6.05%
蓝黛科技	2024-04-12	353.50	65,579.31	0.54%
兴瑞科技	2024-04-12	14.21	29,777.02	0.05%
唯捷创芯	2024-04-12	120.24	41,816.52	0.29%
莱尔科技	2024-04-12	9,200.00	15,517.79	59.29%
盈趣科技	2024-04-15	26.33	78,040.30	0.03%
长川科技	2024-04-15	841.55	62,323.04	1.35%
格林精密	2024-04-15	24,025.43	41,338.00	58.12%
奥比中光	2024-04-15	960.30	40,000.10	2.40%
光大同创	2024-04-18	141.29	7,600.00	1.86%
宏昌电子	2024-04-18	21,665.96	113,407.85	19.10%
高华科技	2024-04-18	3,332.92	13,280.00	25.10%
英集芯	2024-04-19	168.00	42,477.07	0.40%
商络电子	2024-04-22	27,417.60	63,041.69	43.49%
纳芯微	2024-04-22	70.74	14,252.84	0.50%

拓荆科技	2024-04-22	140.39	18,818.83	0.75%
中船特气	2024-04-22	3,405.91	52,941.18	6.43%
峰昭科技	2024-04-22	73.17	9,236.34	0.79%
赛微微电	2024-04-22	80.00	8,333.09	0.96%
硕中科技	2024-04-22	8,323.17	118,903.73	7.00%
上海贝岭	2024-04-23	12.08	71,181.08	0.02%
思泉新材	2024-04-24	74.52	5,768.13	1.29%
晶升股份	2024-04-24	6,150.47	13,836.61	44.45%
思瑞浦	2024-04-26	1,204.44	13,260.14	9.08%
视源股份	2024-04-29	208.90	70,123.90	0.30%
华岭股份	2024-04-29	13,351.28	26,742.00	49.93%
易德龙	2024-04-29	31.47	16,088.39	0.20%
南极光	2024-04-30	3,316.33	22,264.44	14.90%

资料来源: iFind, 万联证券研究所

4 投资观点

受终端复苏和科技创新双主线驱动,消费电子、面板和AI产业链景气度上行。终端复苏线建议关注手机、PC产业链,及折叠屏、AR/VR弹性赛道;面板行业有望受益于终端复苏,行业整体需求有望逐步回暖,且OLED、Mini LED等新显示技术有望加速渗透;科技创新线建议关注AI PC等创新终端产品的落地,以及受益于算力加速建设的AI芯片、HBM及先进封装赛道,重点关注以上赛道中布局相关产品技术的优质厂商。

5 风险提示

中美科技摩擦加剧;终端需求不及预期;面板新技术渗透不及预期;市场竞争加剧;国产AI芯片研发进程不及预期;国产产品性能不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场