



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# AI 手机成 MWC 展场焦点，建议关注半导体设备国产化进程

——电子行业周报（2024.02.26-2024.03.01）

## 增持（维持）

行业： 电子  
日期： 2024年03月03日

分析师： 马永正  
Tel: 021-53686147  
E-mail: mayongzheng@shzq.com  
SAC 编号: S0870523090001  
联系人： 潘恒  
Tel: 021-53686248  
E-mail: panheng@shzq.com  
SAC 编号: S0870122070021  
联系人： 陈凯  
Tel: 021-53686412  
E-mail: chenkai@shzq.com  
SAC 编号: S0870123070004  
联系人： 杨蕴帆  
Tel: 021-53686417  
E-mail: yangyunfan@shzq.com  
SAC 编号: S0870123070033

### ■ 核心观点

#### 市场行情回顾

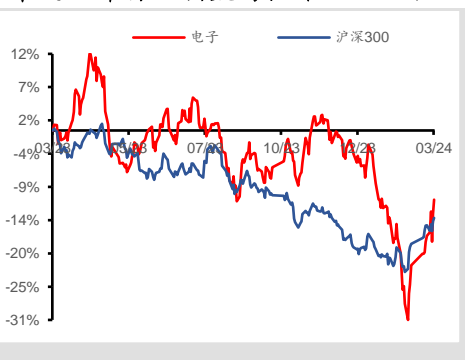
过去一周（02.26-03.01），SW 电子指数上涨 7.02%，板块整体跑赢沪深 300 指数 5.64 pct，从六大子板块来看，光学光电子、电子化学品 II、消费电子、元件、其他电子 II、半导体涨跌幅分别为 5.59%、5.69%、6.06%、6.37%、4.48%、8.44%。

#### 核心观点

**AI 手机：三星 AI 手机销量喜人，国产品牌紧随其上，2024 年或为 AI 手机元年。**三星 Galaxy S24 系列是全球首款 AI 手机，增加了基于 Alphabet（GOOGL-US）旗下 Google Gemini 技术的 AI 工具，可以即时翻译电话、转录录音、总结网络文章、修复笔迹，并使用生成式 AI 来填补部分照片，于北京时间 2024 年 1 月 18 日发布。据集微网报道，三星 Galaxy S24 系列在推出 28 天后（截至 2 月 27 日）在韩国销量突破 100 万部，这是 Galaxy S 系列历史上突破 100 万部最短时间的新纪录。除三星品牌外，在近期召开的以“Future First（未来先行）”为主题的世界移动通信大会（MWC 2024）上，**荣耀**宣布联合高通、Meta 将 70 亿参数大模型引入端侧，把 70 亿参数的 Llama-2-Chat 大模型的内存占用从 6GB 压缩到 3.5GB 以内，并确保回答精度仅下降 1%；**OPPO** 也官宣将全面发力 AI 领域，在 2024 年第二季度，全球 OPPO Reno11 系列及 OPPO Find N3 也将引入包括 AI 消除功能在内的一系列生成式 AI 功能。另外，2 月 29 日晚，魅族首款开放式 AI 终端魅族 21 Pro 正式发布，魅族 21 PRO 可实现包括 AI 语音助手、AI 图库在内的多项 AI 功能，可进行专业知识问答，也可根据自然语生成文本或图片，还可帮助用户自动生成消息回复，并根据用户需求进行长文创作。同时，**华为 HarmonyOS 4 系统全面接入盘古大模型**、旗舰手机出现基于多模态大模型技术实现的“智慧搜图”功能，我们认为华为是国内 AI 发展的领先企业之一，其 AI 成果与手机的结合情况也值得关注。从市场规模来看，IDC 数据显示 2023 年全球新一代 AI 手机出货量为 0.51 亿部，预计 2024 年的出货量将达到 1.7 亿部，约占智能手机整体出货量的 15%；虽然 2024 年中国市场中 AI 手机渗透率较全球或偏低（13.2%），但该份额将在 2024 年后迅速攀升，2027 年中国 AI 手机销量有望达到 1.5 亿台，市场份额超过 50%。

**半导体设备：多家设备企业实现营收&归母净利润双增，2024 年晶圆厂扩产有望支撑业绩延续。**中微公司、微导纳米、华海清科、芯源微、拓荆科技均于本周发布 2023 年业绩快报，收入增速分别为 32.15%、145.82%、52.11%、23.98%、58.60%，归母净利润增速分别为 52.67%、374.47%、44.99%、25.17%、80.38%。展望 2024 年，根据 SEMI 的 2024 年全球晶圆厂预测报告可知，继 2023 年以 5.5% 增长率至每月 2960 万片晶圆之后，全球半导体产能预计 2024 年将增长 6.4%，突破每月 3000 万片大关；其中，中国大陆地区将扩大在全球半导体产能中的占比，全年新投产 18 座新晶圆厂，产能增长率将从 2023 年的 12% 增至 2024 年的 13%（该增速居全球之冠），每月产能将从 760 万片增长至 860 万片。我们认为，在晶圆厂扩产带动下，中国半导体设备市场规模 2024 年有望持续攀升。芯谋研究指出，2023 年中国大陆半导体设备市场规模达到创纪录的 342 亿美元，增长 8%，全球占比达到 30.3%，预计 2024 年中国大陆半导体设备市场规模将达到 375 亿美元，增长 9.6%。同时，未来 2-3 年零部件产业有望迎来高速高质量发展，由点及面逐渐完善，并对设备环节形成全面有效支撑。我们认为，半导体设备国产化有望持续推进，中国大陆半导体设备公司 2024 年业绩仍值得期待。

### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

《AI 爆点时代或已来临，建议关注折叠屏终端创新》

——2024 年 02 月 26 日

《全球面板市场即将开启上行新周期，折叠屏手机产业链有望延伸》

——2024 年 02 月 19 日

《智能手机销量复苏趋势显现，国产 OLED 面板竞争优势凸显》

——2024 年 02 月 05 日

## ■ 投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为2024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处于2018年以来历史较低位置，风险也有望逐步释放。我们当前重点看好：半导体设计领域部分超跌标的并且具备真实业绩和较低PE/PEG的个股机会，AIOT SoC芯片建议关注中科蓝讯和炬芯科技；模拟芯片建议关注力芯微；建议重点关注驱动芯片领域峰昭科技和新相微；半导体设备材料建议重点关注华海诚科、新莱应材、华兴源创和精测电子；XR产业链建议关注兆威机电；折叠机产业链重点关注东睦股份；建议关注军工电子紫光国微和复旦微电；建议关注华为供货商汇创达。

## ■ 风险提示

中美贸易摩擦加剧、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 .....	5
<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>9</b>

### 图

<b>图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (02.26-03.01)</b> .....	<b>4</b>
<b>图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (02.26-03.01)</b> .....	<b>4</b>
<b>图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (02.26-03.01)</b> .....	<b>5</b>

### 表

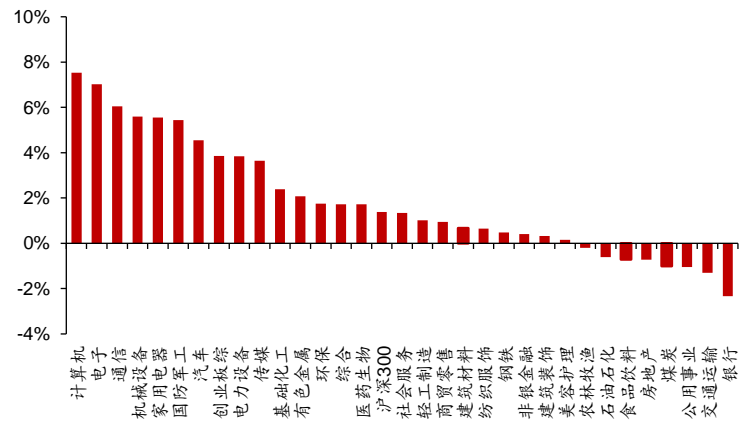
<b>表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (02.26-03.01)</b> .....	<b>5</b>
<b>表 2: 本周 A 股公司要闻核心要点</b> .....	<b>9</b>

## 1 市场回顾

### 1.1 板块表现

过去一周（02.26-03.01），SW 电子指数上涨 7.02%，板块整体跑赢沪深 300 指数 5.64 pct、跑赢创业板综指数 3.16 pct。在 31 个子行业中，电子排名第 2 位。

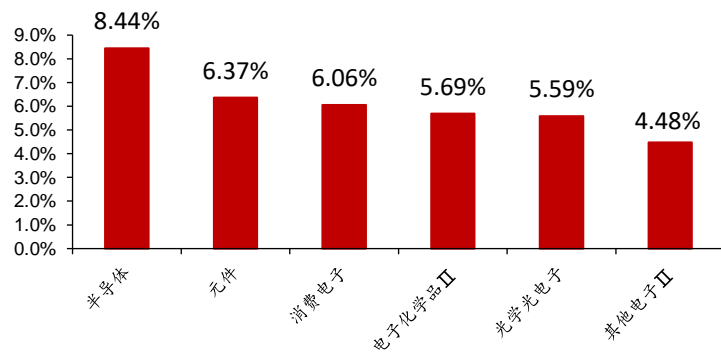
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况（02.26-03.01）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（02.26-03.01）SW 电子二级行业中，半导体板块上涨 8.44%，涨幅最大；涨幅最小的是其他电子 II 板块，上涨 4.48%。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 5.59%、5.69%、6.06%、6.37%、4.48%、8.44%。

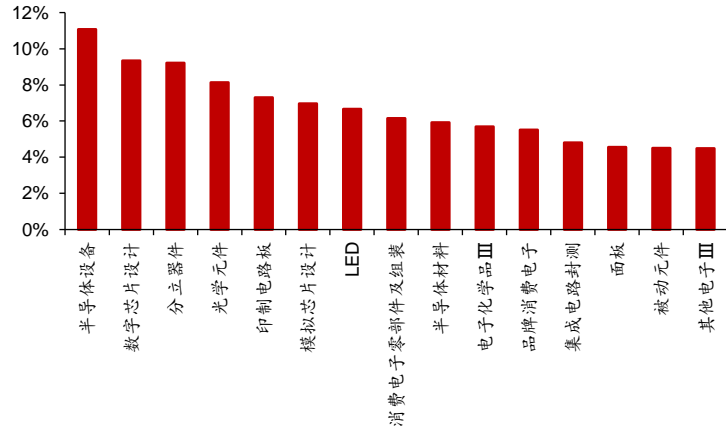
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况（02.26-03.01）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（02.26-03.01）SW 电子三级行业中，半导体设备板块上涨 11.07%，涨幅最大；涨跌幅排名后三的板块分别为其他电子III、被动元件以及面板板块，涨跌幅分别为 4.48%、4.51%、4.55%。

图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（02.26-03.01）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 1.2 个股表现

过去一周（02.26-03.01）涨幅前十的公司分别是赛微微电（36.92%）、明阳电路（33.33%）、紫光国微（29.14%）、纳思达（25.40%）、复旦微电（23.79%）、福蓉科技（23.75%）、东田微（23.73%）、光弘科技（21.80%）、耐科装备（20.14%）、寒武纪（19.86%），跌幅前十的公司分别是科翔股份（-12.27%）、ST 瑞德（-11.73%）、好利科技（-9.87%）、ST 美讯（-8.11%）、瑞德智能（-7.27%）、清越科技（-6.93%）、\*ST 碳元（-6.56%）、三孚新科（-5.78%）、唯特偶（-5.56%）、格林达（-5.28%）。

表 1：电子板块（SW）个股过去一周涨跌幅前 10 名（02.26-03.01）

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(%)
688325.SH	赛微微电	36.92%	300903.SZ	科翔股份	-12.27%
300739.SZ	明阳电路	33.33%	600666.SH	ST 瑞德	-11.73%
002049.SZ	紫光国微	29.14%	002729.SZ	好利科技	-9.87%
002180.SZ	纳思达	25.40%	600898.SH	ST 美讯	-8.11%
688385.SH	复旦微电	23.79%	301135.SZ	瑞德智能	-7.27%
603327.SH	福蓉科技	23.75%	688496.SH	清越科技	-6.93%
301183.SZ	东田微	23.73%	603133.SH	*ST 碳元	-6.56%
300735.SZ	光弘科技	21.80%	688359.SH	三孚新科	-5.78%
688419.SH	耐科装备	20.14%	301319.SZ	唯特偶	-5.56%
688256.SH	寒武纪	19.86%	688220.SH	翱捷科技	-4.19%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 2 行业新闻

### AI 应用助力，预估 2024 年手机相机镜头市场回温，年增达 3.8%

2 月 26 日，据 TrendForce 集邦咨询，预估 2024 年全球智能手机相机镜头出货量年增 3.8%，约 42.2 亿颗。（资料来源：TrendForce 集邦）

### 1 月日本芯片设备销售额约 3155 亿日元，同比增长 5.2%

2 月 27 日，日本半导体制造设备协会（SEAJ）最新公布统计数据指出，2024 年 1 月份日本芯片设备销售额为 3155.12 亿日元，较去年同月 2997.74 亿日元增长 5.2%，为八个月来首度呈现增长。（资料来源：财联社）

### 2 月手机面板行情：受春节假期影响价格以持平为主

2 月 27 日，据 CINNO 简评，受春节假期及传统淡季影响，2 月需求放缓，各技术别手机面板价格以持平为主，3 月 LCD 面板需求或将有所减弱，价格将小幅下行。（资料来源：CINNO）

### 预估 2024 年北美四大云端服务业者对高端 AI 服务器需求量将逾六成

2 月 27 日，据 TrendForce 集邦咨询，预估美系四大 CSP 业者包括 Microsoft、Google、AWS、Meta 各家占全球需求比重分别达 20.2%、16.6%、16%及 10.8%，合计将超过 6 成，居于全球领先地位。（资料来源：TrendForce 集邦）

### 2024 年 2 月 TV 面板价格风向标

2 月 28 日，据群智咨询预计，2 月各主流尺寸面板价格迎来全面上涨，32/50/55/大尺寸分别上涨 2/2/3/4 美金。（资料来源：群智咨询）

### HBM 被列入韩国国家战略技术，最高抵免 50%

2 月 28 日，韩国企划财政部公布《2023 年税法修正案后续执行规则修正案草案》，对 HBM、OLED 和氢相关设施，进一步扩大税收支持。韩国国家战略性技术产业研发投入投资税收抵免，中小企业为 40%-50%，大中型企业为 30%-40%。（资料来源：芯榜）

### 预估 2024 年全球服务器整机出货量年增 2.05%，AI 服务器占比约 12.1%

2 月 29 日，据 TrendForce 集邦咨询，预估 2024 年全球服务器整

机出货量约 1,365.4 万台，年增约 2.05%。同时，市场仍聚焦部署 AI 服务器，AI 服务器出货占比约 12.1%。（资料来源：TrendForce 集邦）

### 2023 年手机 CIS 传感器规模 140 亿美元，索尼占比过半

3 月 1 日，集微网消息，研究机构 TechInsights 最新研究显示，2023 年全球智能手机图像传感器（CIS）市场规模略有增长，总收入超 140 亿美元。其中索尼市场份额独占 55%，三星 System LSI 份额不足 25%，位居第二，豪威（OmniVision）位居第三。（资料来源：集微网）

## 3 公司动态

### 联想：首次展示 Micro LED 透明屏笔记本概念机

2 月 26 日，联想在世界移动通信大会上发布一款 ThinkBook 透明显示屏概念笔记本电脑，ThinkBook Transparent Display Laptop，重新构想传统笔记本电脑设计，使其成为更适合协作的设备。（资料来源：LEDinside）

### 英伟达：2023 年 Q4 营收总结

2 月 26 日，2023 年 Q4，英伟达营收 221 亿美元，环比增长 22%，同比增长 265%。2024 全年营收为 609 亿美元，同比增长 126%。（资料来源：TechInsights）

### 紫光展锐：V620 发布，速率提升 100%、功耗降低 20%、算力提升 200%

2 月 26 日，紫光展锐在世界移动通信大会上发布业界首款全面支持 5G R16 宽带物联网特性的芯片平台——V620，可广泛应用于 5G FWA、5G 手持终端、5G 模组、笔电、网关等多种形态的设备。（资料来源：芯智讯）

### 铠侠：将扩大闪存产量，结束 2022 年以来的减产

2 月 29 日，铠侠宣布，将重新审视自 2022 年以来一直实施的电子设备存储介质闪存的减产计划，并增加产量。预计到今年 3 月，该工厂的利用率将恢复到 90% 左右。（资料来源：爱集微）

### 魅族：首款 AI 手机魅族 21 Pro 正式发布

2 月 29 日晚，魅族首款开放式 AI 终端魅族 21 Pro 正式发布。魅族 21 PRO 可实现包括 AI 语音助手、AI 图库在内的多项 AI 功能，可

请务必阅读尾页重要声明

进行专业知识问答，也可根据自然语文生成文本或图片，还可帮助用户自动生成消息回复，并根据用户需求进行长文创作。售价方面，魅族 21 Pro 共有 12+256GB、16+512GB 以及 16+1TB 三个版本，售价分别为 4999 元、5399 元以及 5899 元。（资料来源：集微网）



## 4 公司公告

**表 2: 本周 A 股公司要闻核心要点**

公告日期	公司	公告类型	要闻
2024-02-26	中科飞测	业绩快报	2023 年公司实现营业收入 89,090.01 万元, 较去年同期增长 74.95%; 实现归母净利润 14,248.44 万元, 较去年同期增长 1,090.26%。
2024-02-27	拓荆科技	业绩快报	2023 年公司实现营业收入 270,497.40 万元, 较去年同期增长 58.60%; 实现归母净利润 66,465.69 万元, 较去年同期增长 80.38%。
2024-02-27	芯源微	业绩快报	2023 年公司实现营业收入 171,696.99 万元, 较去年同期增长 23.98%; 实现归母净利润 25,053.66 万元, 较去年同期增长 25.17%。
2024-02-28	司南导航	业绩快报	2023 年公司实现营业收入 41,424.70 万元, 较去年同期增长 23.42%; 实现归母净利润 4,085.45 万元, 较去年同期增长 12.92%。
2024-02-28	华海清科	业绩快报	2023 年公司实现营业收入 250,799.11 万元, 较去年同期增长 52.11%; 实现归母净利润 72,728.84 万元, 较去年同期增长 44.99%。
2024-02-28	长盈精密	业绩快报	2023 年公司实现营业收入 13,722,455,194.12 元, 较去年同期下降 9.74%; 实现归母净利润 86,183,792.32 元, 较去年同期增长 103.37%。
2024-02-29	微导纳米	业绩快报	2023 年公司实现营业收入 168,264.17 万元, 较去年同期增长 145.82%; 实现归母净利润 25,692.71 万元, 较去年同期增长 374.47%。
2024-02-29	中微公司	业绩快报	2023 年公司实现营业收入 626,351.36 万元, 较去年同期增长 32.15%; 实现归母净利润 178,590.80 万元, 较去年同期增长 52.67%。

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

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

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。