

2024年03月18日

标配

证券分析师

方霁 S0630523060001
fangji@longone.com.cn

联系人

蔡望颀
cwt@longone.com.cn



相关研究

- AI大模型风起云涌，半导体与光模块长期受益——半导体行业深度报告（十）
- Vision Pro首销已出货超20万台，关注MR产业链主题投资机会——电子行业简评
- 英伟达B100芯片带动液冷散热变革，SK海力士加码HBM先进封装——行业周报（20240304-20240310）

AWE展会AI赋能硬件亮点颇多，关注国务院设备更新和消费品以旧换新方案

——电子行业周报2024/3/11-2024/3/17

投资要点:

- **电子板块观点：AWE 2024中亮相了多款由AI驱动的产品，体现了AI对未来智慧生活场景的全面赋能；国务院出台设备更新和消费品以旧换新方案，有望激发汽车、家电等产业链需求。整体产业处于逐步回暖阶段，建议关注AI芯片及光模块、周期筑底、国产替代、工控及汽车电子四大投资主线。**
- **AWE 2024中亮相了多款由AI驱动的产品，体现了AI对未来智慧生活场景的全面赋能。**3月14日，中国家电及消费电子博览会（AWE 2024）在上海新国际博览中心正式开幕。本届AWE以“智能科技，创享生活”为主题，涉及包括华为、三星、LG、TCL、海信等多家中外科技巨头。AI成为了本次展会的热门话题，也是很多企业新品的亮点所在。三星展示了全球首款透明MICRO LED，厚度只有约1cm，拥有114英寸、101英寸与76英寸三类。除去新品外，三星还展示了NQ8 AI Gen3电视芯片，由512个AI神经网络提供支持，可将内容提升到接近8K分辨率，同时驱动音响系统，以AI赋能音响系统的音质增强，拥有包含AI节能模式、AI自动游戏模式与AI自适应图像模式在内的AI自适应模式，首次搭载于三星Neo QLED 8K QN900D，开启AI电视新纪元；**华为**通过搭载HarmonyOS的设备，围绕智慧出行、智慧办公、智能家居、运动健康、影音娱乐等五大场景，展现了1+8+N全场景智慧生活解决方案。其中，华为智慧屏V5系列搭载了全球首创华为灵犀指向遥控，操控智慧屏如同操控手机一样便捷；华为智能门锁Pro采用了华为旗舰手机同源技术，将AI技术应用于3D人脸识别；还推出了AI辅助康养传感器，实现跌倒检测、睡眠检测、离床检测、坠床检测等丰富的检测场景；**TCL**首次展出的98吋和85吋TCL X11H领曜QD-Mini LED电视，是全球首款量产的百吋万级分区QD-Mini LED电视，正式带领行业进入万级分区新时代。同时，X11H还搭载了TCL全域光晕控制技术，以及自主研发的TSR独立画质芯片，通过AI能力，对Mini LED电视画质进行多维度增强。基于大模型的语音交互成为了AI落地消费电子的首选，未来智能家居也将继续引领行业发展，建议关注AI芯片、AIoT等相关产业链。
- **国务院出台设备更新和消费品以旧换新方案，有望激发汽车、家电等产业链需求。**3月13日，国务院发布关于印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知。本次行动方案，包括实施设备更新行动、实施消费品以旧换新行动、实施回收循环利用行动、实施标准提升行动、强化政策保障等多方面的内容。汽车以旧换新方面，包括加大政策支持力度，畅通流通堵点，促进汽车梯次消费、更新消费。组织开展汽车以旧换新促销活动，鼓励汽车生产企业、销售企业开展促销活动，并引导行业有序竞争等；家电产品以旧换新方面，包括以提升便利性为核心，畅通家电更新消费链条。支持家电销售企业联合生产企业、回收企业开展以旧换新促销活动，开设线上线下家电以旧换新专区，对以旧家电换购节能家电的消费者给予优惠。鼓励有条件的地方对消费者购买绿色智能家电给予补贴。加快实施家电售后服务提升行动；家装消费品换新方面，通过政府支持、企业让利等多种方式，支持居民开展旧房装修、厨卫等局部改造，持续推进居家适老化改造，积极培育智能家居等新型消费。该方案有利于促进消费、激发需求潜能，有望加速汽车，家电换新周期，进一步拉动汽车电子，智能家居，家电电子元器件需求。
- **电子行业本周跑赢大盘。**本周沪深300指数上升0.71%，申万电子指数上升0.76%，行业整体跑赢沪深300指数0.05个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第23位，

PE(TTM)43.83倍。截止3月15日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+0.34%)、电子元器件(+0.23%)、光学光电子(+1.88%)、消费电子(+0.43%)、电子化学品(+1.46%)、其他电子(+3.47%)。

- **投资建议：**(1) AI创新驱动板块，算力芯片关注寒武纪、海光信息、龙芯中科，光器件关注源杰科技、长光华芯、中际旭创、新易盛、光迅科技。(2) 未来周期有望筑底的高弹性板块。关注存储的兆易创新、东芯股份、江波龙、佰维存储，模拟芯片的圣邦股份、艾为电子、思特威，CIS的韦尔股份、思特威、格科微，射频的卓胜微、唯捷创芯；关注消费电子蓝筹股立讯精密；小尺寸OLED的深天马A、京东方A。(3) 上游供应链国产替代预期的半导体设备、零组件、材料产业，关注中船特气、华特气体、安集科技、晶瑞电材、北方华创、中微公司、拓荆科技、富创精密、新莱应材。(4) 中长期受益国产化，汽车电动化、智能化的汽车电子，关注MCU的国芯科技、芯海科技；功率器件的宏微科技、斯达半导、扬杰科技、闻泰科技。
- **风险提示：**(1) 下游需求不及预期；(2) 国际贸易摩擦；(3) 国产替代不及预期。

正文目录

1. 行业新闻	5
2. 上市公司公告	7
2.1. 上市公司重要公告	7
2.2. 上市公司年度报告	8
3. 行情回顾	9
4. 行业数据追踪	12
5. 风险提示	14

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)	9
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2024/3/15)	9
图 3 申万行业二级板块指数估值 (截至 2024/3/15)	9
图 4 电子指数组合图 (截至 2024/3/15)	10
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)	10
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股.....	11
图 7 2022 年 9 月 15 日-2024 年 3 月 15 日 DRAM 现货平均价 (美元)	12
图 8 2019 年 1 月-2024 年 1 月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)	12
图 9 2020 年 9 月 29 日-2024 年 3 月 12 日 LPDDR3/4 市场平均价 (美元)	13
图 10 2020 年 9 月 29 日-2024 年 3 月 12 日 eMMC 5.1 合约平均价 (美元)	13
图 11 2021 年 3 月 5 日-2024 年 3 月 5 日 TV 面板价格 (美元)	14
图 12 2019 年 12 月-2024 年 3 月笔记本面板价格(美元)	14
图 13 2019 年 9 月-2024 年 3 月显示面板价格(美元).....	14
表 1 上市公司主要公告	7
表 2 上市公司年度报告	8

1. 行业新闻

1) AWE 2024 正式开幕：TCL 携多款全球首发首展产品亮相

3月14日，中国家电及消费电子博览会（AWE 2024）在上海开幕。在本届 AWE 展会上，TCL 实业首次展出的 98 吋和 85 吋 TCL X11H 领曜 QD-Mini LED 电视，是全球首款量产的百吋万级分区 QD-Mini LED 电视，正式带领行业进入万级分区新时代，被誉为“2024 画质天花板”。该产品拥有 6500nits 的峰值亮度，搭载 TCL 华星高端 A++ 蝶翼星曜屏、TCL 全域光晕控制技术，以及自主研发的 TSR 独立画质芯片，可为用户带来典藏级影像体验。（信息来源：同花顺财经）

2) 三星显示开建 8.6 代 OLED 生产线，预计 2026 年投产

三星显示公司今日宣布，已开始建设新的 8.6 代 IT 有机发光二极管（OLED）生产线，这是该公司为巩固其在全球平板显示器市场领导地位而采取的战略举措。根据规划，三星显示将峨山中部工厂将现有的 L8 生产线改造为 A6 生产线，生产除智能手机外，面向 IT 设备的 8.6 代 OLED 面板。这将是三星显示器的第六条 OLED 生产线，计划今年安装主要设备，并于 2026 年开始大规模生产。（信息来源：同花顺财经）

3) 三星向索尼采购 1.3 英寸 OLED 显示屏，用于首款 XR 头显

市场调查机构 Omdia 的最新报告显示，三星公司已经向索尼公司下单采购 OLED 显示屏，内屏为 1.3 英寸。三星原计划向三星显示（Samsung Display）订购面板，考虑到屏幕质量和显示效果，最终决定改为索尼公司。索尼将以 WOLED 封装方式为三星 XR 头显提供 OLED 屏幕，内部屏幕尺寸为 1.3 英寸。（信息来源：同花顺财经）

4) 三星集团已组建了一个新的跨部门联盟，着手联合研发玻璃基板

三星集团已组建了一个新的跨部门联盟，三星电子、三星显示、三星电机等一众旗下子公司们组成“统一战线”，开始着手联合研发玻璃基板，推进商业化。其中，预计三星电子将掌握半导体与基板相结合的技术，三星显示将承担玻璃加工等任务。三星将玻璃基板视为芯片封装的未来，在 1 月的 CES 2024 上，三星电机已提出今年将建立一条玻璃基板原型生产线，目标是 2025 年生产原型，2026 年实现量产。（信息来源：同花顺财经）

5) LG Display 将为三星供应 70-80 万块 WOLED 面板

在近日举行的韩国显示大会上，Omdia 韩国执行董事 Jeong Yoon-seong 表示：“据信 LG Display 和三星电子已经签订了长期供应协议。今年初步供应量预计在 70 万至 80 万辆之间。”Jeong 执行董事分析称，电视用 OLED 面板的总出货量将是三星显示的 140 万台和 LG Display 的 600 万台。预计 LG Display 的 600 万台中将有 350 万至 400 万台供应给 LG 电子，三星显示将向三星电子供应 110 万台。（信息来源：同花顺财经）

6) 苹果增加在华投资，扩大上海和深圳应用研究实验室

苹果宣布扩大在中国的应用研究实验室，以支持产品的制造。公司将提升上海研究中心的能力，为所有产品线的可靠性、质量和材料分析提供支持。今年晚些时候，苹果还将

在深圳开设一个新的应用研究实验室，为整个区域的员工提供更有力的支持，并深化与本地供应商的合作。这一全新的实验室将增强对 iPhone、iPad、苹果 Vision Pro 等产品的测试和研究能力。(信息来源：同花顺财经)

7) Marvell 美满电子宣布与台积电合作，开发业界首款针对加速基础设施优化的 2nm 芯片生产平台

据 Marvell 美满电子官方新闻稿，美满电子正在扩大与台积电的合作，开发业界首款针对加速基础设施优化的 2nm 芯片生产平台。美满电子将与台积电协作提升芯片性能和效率，投资于互连和高级封装等平台组件，从而降低多芯片解决方案的成本，加快相关芯片上市时间。(信息来源：同花顺财经)

8) 加州半导体热门 AI 芯片 WSE-3 面世，一天可完成 Llama 700 亿参数的训练

美国加州半导体公司 Cerebras Systems 发布了第三代晶圆级 AI 加速芯片“WSE-3”(Wafer Scale Engine3)，规格参数提升，且在功耗、价格不变的前提下性能翻了一番。WSE-3 再次升级为台积电 5nm 工艺，晶体管数量继续增加达到 4 万亿个，AI 核心数量进一步增加到 90 万个，缓存容量达到 44GB，外部搭配内存容量可选 1.5TB、12TB、1200TB。峰值 AI 算力高达 125PFlops，堪比顶级超算。它可以训练相当于 GPT-4、Gemini 十几倍的下一代 AI 大模型，能在单一逻辑内存空间内存储 24 万亿参数，无需分区或者重构。该芯片能在一天之内完成 700 亿参数的调教，而且支持最多 2048 路互连。(信息来源：同花顺财经)

9) DSCC：华为折叠手机或在上半年首超三星，登顶全球市场份额首位

屏幕供应链咨询公司 DSCC 发布的最新报告显示，2023 年第四季度可折叠智能手机出货量同比增长 33%，达到 420 万部，预计 2024 年第一季度可折叠手机市场同比增长 105%。尽管三星 Galaxy Z Flip 5 和 Z Fold 5 的销售量低于预期，但仍在四季度成为第一，而华为和荣耀的份额均有所增长。

DSCC 预计，华为和荣耀将在 2024 年夺取更多市场份额，而 OPPO 和 vivo 则会因放弃 clamshell 形态（掀盖式）可折叠手机而丢失一些市场。华为将在 2024 年一季度首次在可折叠手机市场份额上超过三星。(信息来源：同花顺财经)

10) 韩国 2 月 ICT 出口同比增长逾 29%，存储芯片出口上升逾一倍

韩国科学与信息通信技术部周四公布的数据显示，韩国 2 月份信息和通信技术产品出口连续第四个月增长，达到 165 亿美元，同比增长 29.1%。由于人工智能市场的增长推动了全球芯片需求，2 月份芯片出口同比增长 62.9%，达到 99.6 亿美元。其中，存储芯片出口额飙升 108.1%，至 60.8 亿美元，系统芯片出口增长 27.2%，至 34.2 亿美元。(信息来源：同花顺财经)

2. 上市公告

2.1. 上市公司重要公告

表1 上市公司主要公告

公司名称	公告类型	公司公告
东山精密 (002384.SZ)	股份增发	为保证公司长远健康发展，公司拟通过向特定对象发行 A 股股票来增加公司的资金实力，拟发行对象为公司实际控制人袁永刚、袁永峰；拟发行股票的发行价格为 11.49 元/股；拟发行的股票数量不超过 130,548,302 股（含本数），不超过发行前上市公司总股本的 30%。
新亚电子 (605277.SH)	对外投资	公司拟以自有资金 1,100 万人民币购买自然人陈进嵩持有的苏州祥龙嘉业电子科技股份有限公司 2,000,000 股股份，占祥龙科技总股本的 3.26%，每股转让价格为 5.5 元/股，交易在新三板股转系统上以大宗交易互报成交确认的方式进行。
利扬芯片 (688135.SH)	政府补助	公司全资子公司东莞利扬芯片测试有限公司于 2024 年 3 月 12 日收到政府补助款项人民币 1,190.16 万元，为与资产相关的政府补助。
中科飞测 (688361.SH)	股权激励	本激励计划采取的激励工具为第二类限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。本激励计划拟授予的限制性股票数量 800 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 32,000 万股的 2.50%。本激励计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为 30.69 元/股。本激励计划拟授予激励对象共计 113 人，占公司员工总人数的 12.91%。
乐鑫科技 (688018.SH)	股权激励	本激励计划采取的激励工具为第二类限制性股票。股票来源为公司从二级市场回购或/和向激励对象定向发行公司 A 股普通股。本激励计划拟向激励对象授予 1,073,250 股限制性股票，占本激励计划草案公告时公司股本总额 80,789,724 股的 1.3284%。本计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为 50 元/股。本激励计划授予的激励对象总人数为 165 人，占公司员工总数 625 人的 26.40%。
利亚德 (300296.SZ)	股份回购	公司拟使用自有资金回购公司部分股票，用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券或用于维护公司价值及股东权益（出售）。回购资金总额为人民币 3,000 万元（含）至 6,000 万元（含），回购价格不超过人民币 7.40 元/股。按回购金额下限测算，预计回购数量为 4,054,054 股，占公司当前总股本的 0.16%；按回购金额上限测算，预计回购数量为 8,108,108 股，占公司当前总股本的 0.32%。
福蓉科技 (603327.SH)	股份回购	公司拟使用自有资金回购公司股份，用于实施股权激励、员工持股计划、可转债转股。回购价格不超过人民币 21 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 4,000 万元，不超过人民币 7,000 万元。按回购总金额上限、回购价格上限进行测算，回购数量为 333 万股，占公司总股本的 0.49%。按回购总金额下限、回购价格上限进行测算，回购数量为 190 万股，占公司总股本的 0.28%。
旭光电子 (600353.SH)	限售股上市流通	本次股票上市类型为非公开发行股份；股票认购方式为网下，上市股数为 20,280,947 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 3 月 18 日。
京东方 A (000725.SZ)	高管变动	公司董事会于 3 月 12 日收到副董事长刘晓东先生、董事孙芸女士提交的书面辞呈。因年龄原因，刘晓东先生申请辞去公司董事、副董事长、董事会专门委员会委员职务，辞职后将担任执行委员会委员；孙芸女士申请辞去公司董事、董事会专门委员会委员职务，辞职后将担任执行委员会委员、执行副总裁。
万润科技 (002654.SZ)	高管变动	公司于近日收到公司副总裁、总法律顾问刘江华先生的辞职报告，刘江华先生因个人原因申请辞去公司副总裁、总法律顾问职务，辞职后不再担任公司及其控股子公司任何职务。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

2.2.上市公司年度报告

表2 上市公司年度报告

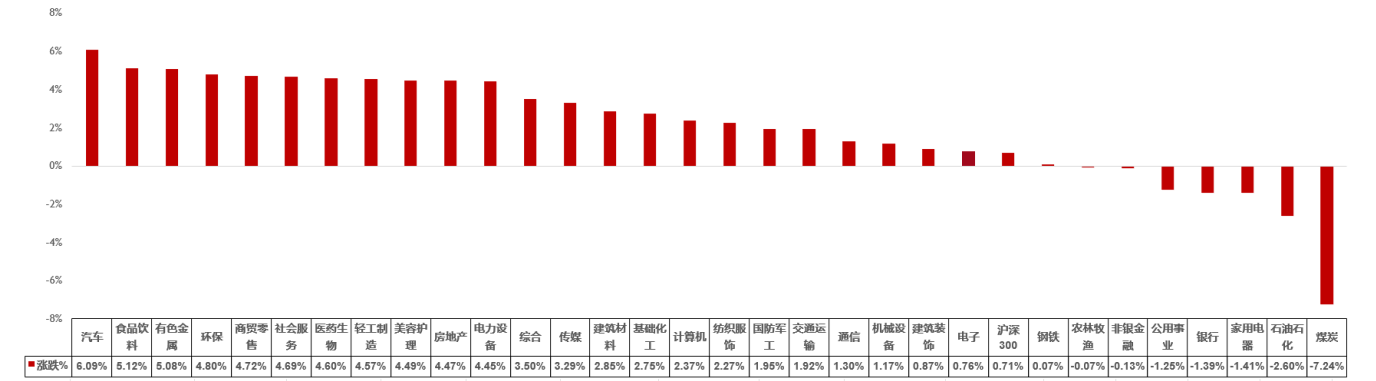
公司名称	公告类型	公司公告
工业富联 (601138.SH)	年度报告	公司 2023 年度实现营业收入 4,763.40 亿元, 同比减少 6.94%; 实现归母净利润 210.40 亿元, 同比增加 4.82%; 实现归母扣非净利润 202.09 亿元, 同比增加 9.77%。
深南电路 (002916.SZ)	年度报告	公司 2023 年度实现营业收入 135.26 亿元, 同比减少 3.33%; 实现归母净利润 13.98 亿元, 同比减少 14.81%; 实现归母扣非净利润 9.98 亿元, 同比减少 33.46%。
深天马 A (000050.SZ)	年度报告	公司 2023 年度实现营业收入 322.71 亿元, 同比增加 2.62%; 实现归母净利润-20.98 亿元, 同比由正转负; 实现归母扣非净利润-38.31 亿元, 同比减少 181.85%。
捷捷微电 (300623.SZ)	年度报告	公司 2023 年度实现营业收入 21.06 亿元, 同比增加 15.51%; 实现归母净利润 2.19 亿元, 同比减少 39.04%; 实现归母扣非净利润 2.04 亿元, 同比减少 31.98%。
上海新阳 (300236.SZ)	年度报告	公司 2023 年度实现营业收入 12.12 亿元, 同比增加 1.40%; 实现归母净利润 1.67 亿元, 同比增加 213.41%; 实现归母扣非净利润 1.23 亿元, 同比增加 10.27%。
江化微 (603078.SH)	年度报告	公司 2023 年度实现营业收入 10.30 亿元, 同比增加 9.66%; 实现归母净利润 1.05 亿元, 同比减少 0.46%; 实现归母扣非净利润 1.01 亿元, 同比增加 1.63%。
隆扬电子 (301389.SZ)	年度报告	公司 2023 年度实现营业收入 2.65 亿元, 同比减少 29.51%; 实现归母净利润 0.97 亿元, 同比减少 42.70%; 实现归母扣非净利润 0.91 亿元, 同比减少 44.10%。

资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

3.行情回顾

本周沪深 300 指数上升 0.71%，申万电子指数上升 0.76%，行业整体跑赢沪深 300 指数 0.05 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 23 位，PE(TTM)43.83 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

截止 3 月 15 日, 申万电子二级子板块涨跌: 半导体(+0.34%)、电子元器件(+0.23%)、光学光电子(+1.88%)、消费电子(+0.43%)、电子化学品(+1.46%)、其他电子(+3.47%)。海外方面, 台湾电子指数下降 3.86%, 费城半导体指数下降 4.04%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2024/3/15)

指数	代码	板块	收盘价	周涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	3,481.07	0.34%	13.13%	-14.08%
	801083.SI	电子元器件	5,092.97	0.23%	21.03%	4.15%
	801084.SI	光学光电子	1,331.70	1.88%	14.38%	11.82%
	801085.SI	消费电子	5,459.82	0.43%	16.26%	11.68%
	801086.SI	电子化学品	4,599.84	1.46%	10.14%	-7.41%
	801082.SI	其他电子	7,208.12	3.47%	24.43%	-9.51%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,054.64	0.23%	6.59%	-1.12%
	399001.SZ	深证成指	9,612.75	2.60%	8.98%	-12.74%
	399006.SZ	创业板指	1,884.09	4.25%	9.10%	-19.72%
	000300.SH	沪深300	3,569.99	0.71%	6.09%	-7.79%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,443.91	0.76%	14.95%	-1.23%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	498.72	-3.86%	14.54%	66.06%
	SOX.GI	费城半导体指数	4,757.71	-4.04%	6.48%	87.90%

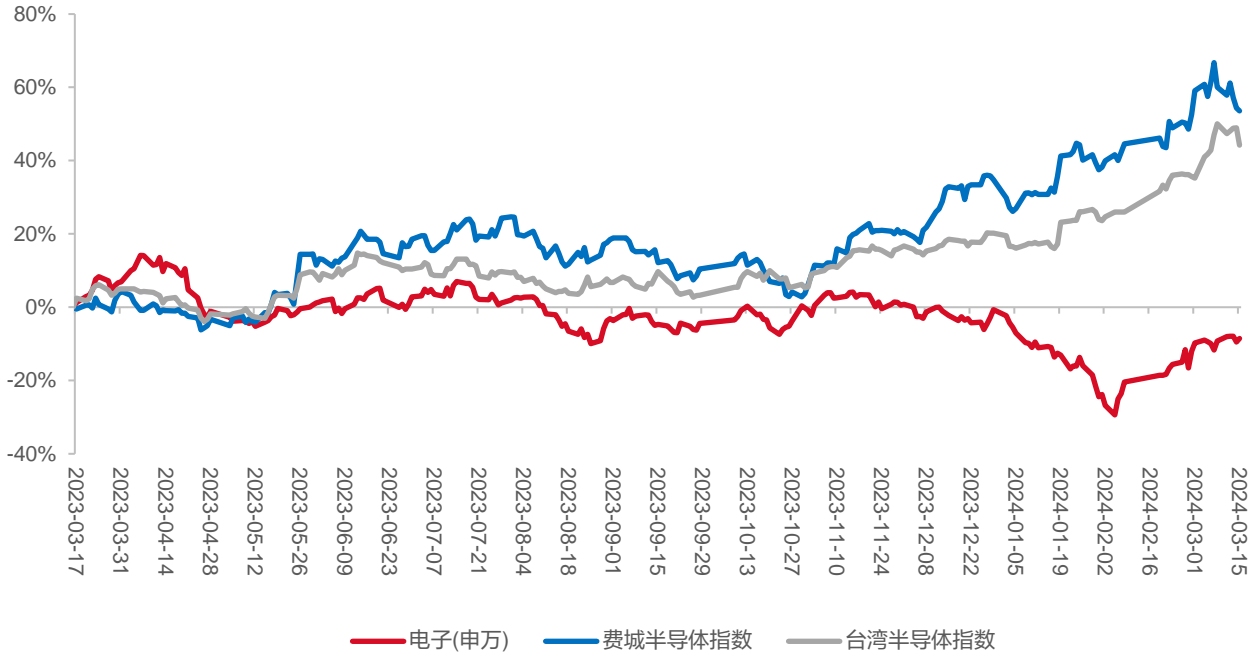
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值 (截至 2024/3/15)

指数	代码	板块	PE估值			PS估值			PB估值		
			PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PS (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PB (MRQ)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	63.50	44.48%	30.28%	6.44	47.28%	65.65%	4.84	5.23%	12.30%
	801083.SI	电子元器件	32.05	44.11%	26.27%	2.62	56.34%	39.07%	3.23	7.08%	4.21%
	801084.SI	光学光电子	65.24	86.08%	81.76%	1.35	42.50%	21.24%	2.75	27.27%	17.17%
	801085.SI	消费电子	29.56	29.86%	19.17%	1.19	37.77%	19.62%	3.36	8.81%	4.40%
	801086.SI	电子化学品	48.49	46.50%	36.87%	4.67	38.06%	31.72%	3.88	11.00%	11.48%
	801082.SI	其他电子	43.94	51.73%	39.03%	0.96	76.11%	44.58%	4.30	2.80%	2.32%
大盘指数	000001.SH	上证指数	13.03	43.00%	36.07%	1.09	39.87%	30.88%	3.38	12.60%	8.75%
	399001.SZ	深证成指	21.20	6.01%	19.56%	1.47	5.27%	10.11%	2.12	5.44%	12.37%
	399006.SZ	创业板指	28.21	5.68%	3.41%	2.84	5.02%	2.51%	3.73	5.19%	7.56%
	000300.SH	沪深300	11.53	17.13%	22.43%	1.17	25.78%	24.57%	3.48	8.24%	8.32%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	43.83	64.21%	45.62%	2.23	71.25%	42.85%	3.96	3.91%	5.46%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	SOX.GI	费城半导体指数	49.88	99.44%	99.52%	11.63	99.21%	99.32%	8.89	97.62%	97.95%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

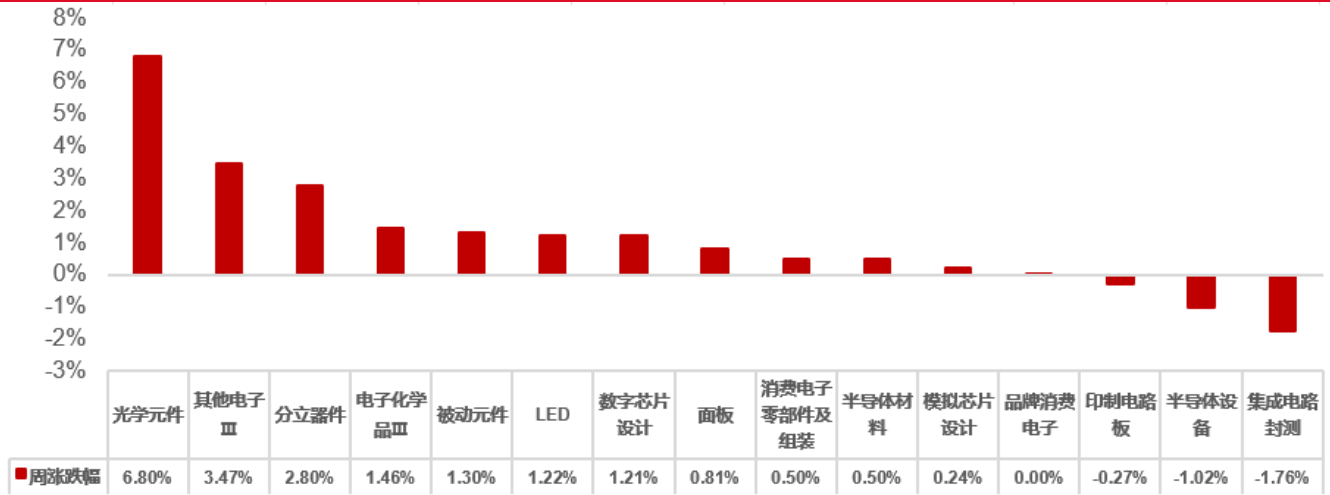
图4 电子指数组合图 (截至 2024/3/15)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

本周半导体细分板块涨跌幅分别为: 品牌消费电子 (+0.00%)、消费电子零部件及组装 (+0.50%)、半导体设备 (-1.02%)、面板 (+0.81%)、被动元件 (+1.30%)、LED (+1.22%)、数字芯片设计 (+1.21%)、模拟芯片设计 (+0.24%)、印制电路板 (-0.27%)、电子化学品 III (+1.46%)、光学元件 (+6.80%)、半导体材料 (+0.50%)、其他电子 III (+3.47%)、集成电路封测 (-1.76%)、分立器件 (+2.80%)。

图5 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股

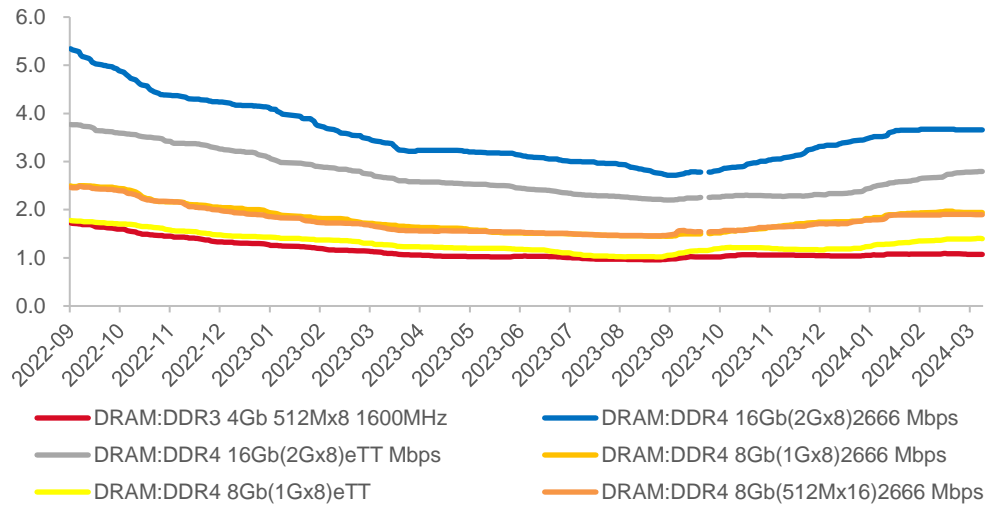
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688515.SH	模拟芯片设计	裕太微	31.12%	56.53%
	605111.SH	分立器件	新洁能	12.66%	23.92%
	688200.SH	半导体设备	华峰测控	12.38%	18.57%
	688173.SH	模拟芯片设计	希荻微	-5.74%	25.52%
	688535.SH	半导体材料	华海诚科	-4.28%	55.44%
	002371.SZ	半导体设备	北方华创	-4.25%	15.47%
电子元器件	300975.SZ	被动元件	商络电子	28.40%	76.33%
	301041.SZ	印制电路板	金百泽	12.34%	74.20%
	605058.SH	印制电路板	澳弘电子	10.35%	35.46%
	688183.SH	印制电路板	生益电子	-6.88%	30.32%
	603920.SH	印制电路板	世运电路	-5.84%	36.78%
	002484.SZ	被动元件	江海股份	-4.77%	13.84%
光学光电子	301183.SZ	光学元件	东田微	38.93%	161.98%
	688322.SH	光学元件	奥比中光	16.37%	58.24%
	603773.SH	面板	沃格光电	16.16%	55.99%
	002217.SZ	面板	合力泰	-5.80%	74.38%
	001308.SZ	面板	康冠科技	-3.81%	1.52%
	688538.SH	面板	和辉光电	-1.72%	-9.16%
消费电子	688260.SH	消费电子零部件及组装	昀冢科技	34.60%	93.14%
	600203.SH	消费电子零部件及组装	福日电子	25.38%	86.98%
	301135.SZ	消费电子零部件及组装	瑞德智能	19.38%	55.51%
	300686.SZ	消费电子零部件及组装	智动力	-8.79%	57.28%
	601138.SH	消费电子零部件及组装	工业富联	-7.20%	47.01%
	001314.SZ	消费电子零部件及组装	亿道信息	-6.31%	40.03%
其他电子Ⅲ	300184.SZ	其他电子Ⅲ	力源信息	19.31%	48.86%
	301328.SZ	其他电子Ⅲ	维峰电子	10.75%	21.48%
	688800.SH	其他电子Ⅲ	瑞可达	10.29%	20.31%
	001298.SZ	其他电子Ⅲ	好上好	-9.97%	58.67%
	603933.SH	其他电子Ⅲ	睿能科技	-6.69%	86.83%
	600353.SH	其他电子Ⅲ	旭光电子	-3.57%	13.15%
电子化学品Ⅲ	300446.SZ	电子化学品Ⅲ	航天智造	15.41%	34.39%
	002584.SZ	电子化学品Ⅲ	西陇科学	14.35%	42.29%
	688150.SH	电子化学品Ⅲ	莱特光电	12.57%	25.19%
	603002.SH	电子化学品Ⅲ	宏昌电子	-3.50%	34.31%
	300429.SZ	电子化学品Ⅲ	强力新材	-3.00%	37.04%
	301319.SZ	电子化学品Ⅲ	唯特偶	-2.86%	31.45%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

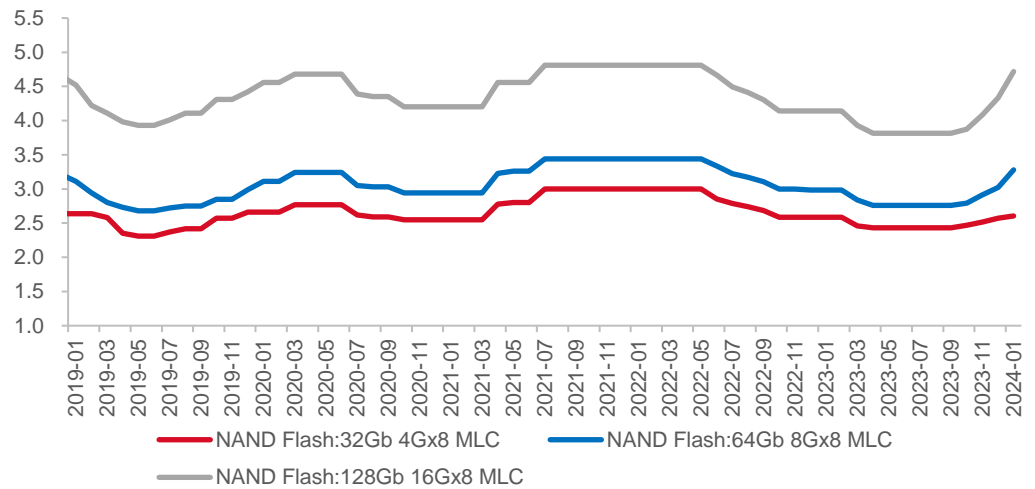
(1) 存储芯片价格小幅度反弹，下游需求显著增加。

图7 2022年9月15日-2024年3月15日 DRAM 现货平均价 (美元)



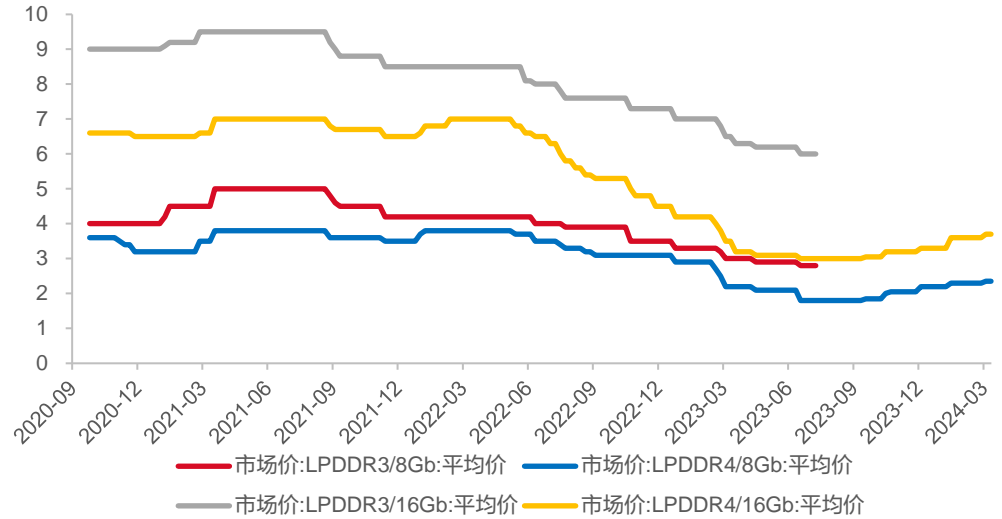
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2019年1月-2024年1月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)



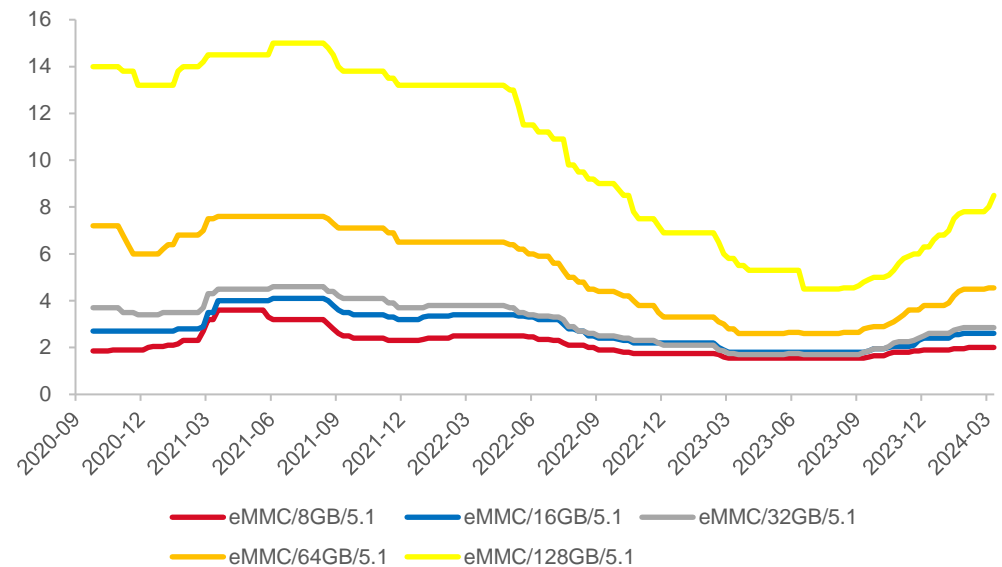
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2020年9月29日-2024年3月12日 LPDDR3/4 市场均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

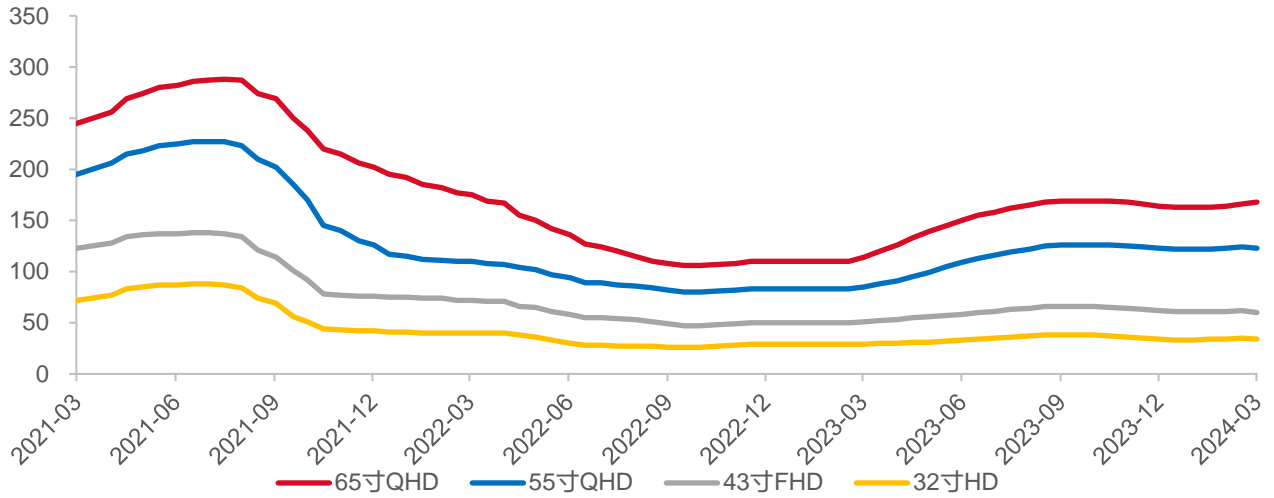
图10 2020年9月29日-2024年3月12日 eMMC 5.1 合约均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

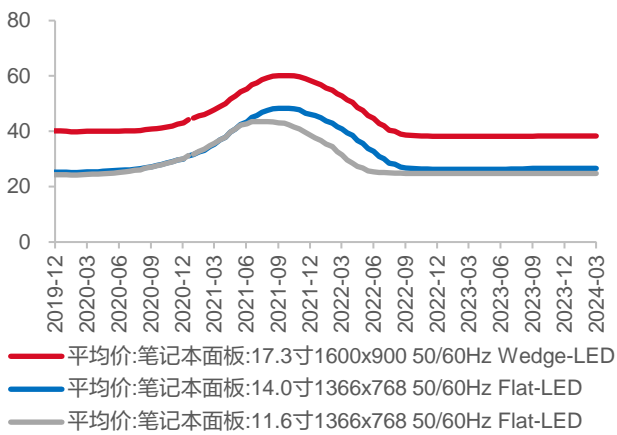
(2) TV 面板价格小幅回升, IT 面板价格逐渐企稳。

图11 2021年3月5日-2024年3月5日 TV 面板价格(美元)



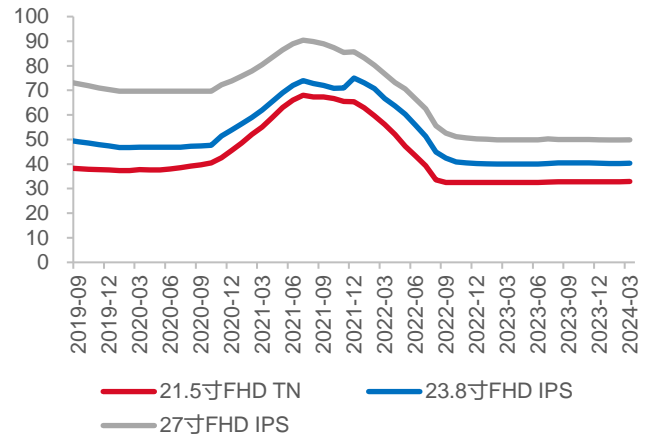
资料来源: WitsView 公众号, 东海证券研究所

图12 2019年12月-2024年3月笔记本面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图13 2019年9月-2024年3月显示面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5.风险提示

- (1) 下游终端需求不及预期风险: 下游需求不确定性可能导致相关需求/工程建设进度受到影响, 并可能再度影响产业链内部分企业的开工率;
- (2) 国际贸易摩擦风险: 国际贸易摩擦进一步升级风险;
- (3) 国产替代不及预期: 产品认证不及预期, 导致国产替代不如预期等风险。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在 -20%—20% 之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在 -10%—10% 之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15% 之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在 -5%—5% 之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15% 之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

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, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证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, 本公司亦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任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089