

电子

周跟踪（20240408-20240414）

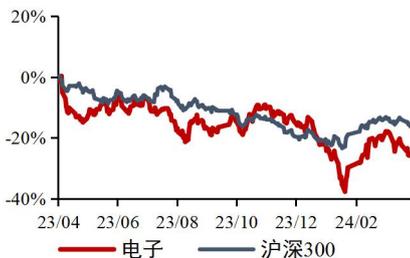
领先大市-A(维持)

AI 市场竞争加剧，AI PC 加速落地，关注联想 4 月 18 日科技创新大会

2024 年 4 月 15 日

行业研究/行业周报

电子行业近一年市场表现



资料来源：最闻

相关报告：

【山证电子】山西证券电子行业周跟踪：存储行业持续复苏，二季度合约价格仍将上涨 2024.4.1

【山证电子】山西证券电子行业周跟踪：美光最新财季业绩超预期，2024 年存储市场势头强劲 2024.3.26

分析师：

高宇洋

执业登记编码：S0760523050002

邮箱：gaoyuyang@sxzq.com

徐怡然

执业登记编码：S0760522050001

邮箱：xuyiran@sxzq.com

投资要点

➤ **市场整体：**本周（2024.04.08-2024.04.12）市场整体下跌。上证指数跌 1.62%，深圳成指跌 3.32%，创业板指数跌 4.21%，科创 50 跌 2.42%，申万电子指数跌 4.33%，Wind 半导体指数跌 4.46%。外围市场半导体指数有所分化，费城半导体指数跌 1.54%，台湾半导体指数涨 3.84%。细分板块中，周涨跌幅前三为数字芯片设计（-2.09%）、消费电子（-3.12%）、元件（-3.20%）。从个股看，涨幅前五为：朗特智能（+23.39%）、德福科技（+17.17%）、鼎通科技（+11.73%）、捷邦科技（+11.58）、银河磁体（+11.25%）；跌幅前五为：厦门信达（-32.62%）、帝科股份（-30.53%）、华体科技（-25.73%）、贤丰控股（-24.26%）、*ST 碳元（-22.32%）。

➤ **行业新闻：**2024 年第一季度全球 PC 出货量增长 3%。2024 年，全球 PC 市场开局良好，台式机和笔记本电脑 2024 年第一季度的总出货量达到 5720 万台。细分市场的 PC 需求持续复苏，在 Windows11 更新和支持 AI 的 PC 的支持下，全年的购买量将加速增长。**西部数据再发涨价函：两大产品出现供应短缺。**西部数据 8 日首次确认 HDD 和 SSD 均出现供应短缺，公司表示，闪存和硬盘产品的需求均超出预期，导致供应紧张，正式通知 NAND 闪存和硬盘产品进行价格调整。**AI 风起云涌，Meta、谷歌、英特尔推出最新 AI 芯片。**本周，科技巨头谷歌、Meta、英特尔纷纷推出最新款 AI 芯片，全力追赶英伟达，本轮 AI 竞赛愈发激烈。

➤ **重要公告：**【澜起科技】发布 2023 年年度报告，2023 年度实现营收 22.86 亿元，同比减少 37.76%；实现归母净利润 4.51 亿元，同比减少 65.30%。【艾为电子】发布 2023 年年度报告，2023 年度实现营收 25.31 亿元，同比增长 21.12%；实现归母净利润 0.51 亿元，同比增加 195.55%。

投资建议

➤ 本周科技巨头谷歌、Meta、英特尔纷纷推出最新款 AI 芯片，全力追赶英伟达，AI 市场竞争加剧。其中 PC 作为 AI 触达用户的直接载体，AI PC 正加速落地，建议投资者关注联想将于 2024 年 4 月 18 日举行的创新科技大会，届时联想将发布 AI PC 新品个人智能体，长期看，预期在支持 AI 的 Windows11 更新下，PC 全年购买量将加速增长。建议关注上游设备、材料、零部件的国产替代，AI 技术驱动的高性能芯片和先进封装需求，和消费电子复苏带来的板块修复和华为产业链投资机会。

风险提示

➤ 下游需求回暖不及预期，技术突破不及预期，产能瓶颈，外部制裁升级。



目录

1. 行情回顾.....	4
1.1 市场整体行情.....	4
1.2 细分板块行情.....	4
1.2.1 涨跌幅.....	4
1.2.2 估值.....	5
1.3 个股公司行情.....	6
2. 数据跟踪.....	6
3. 新闻公告.....	9
3.1 重大事项.....	9
3.2 行业新闻.....	10
4. 风险提示.....	11

图表目录

图 1: 主要大盘和电子指数周涨跌幅.....	4
图 2: 周涨跌幅数字芯片设计、消费电子、元件表现领先.....	4
图 3: 月涨跌幅光学光电子、其他电子、消费电子表现领先（30 日滚动）.....	5
图 4: 年初至今涨跌幅元件、半导体设备、光学光电子表现领先.....	5
图 5: 多数板块当前 P/E 低于历史平均值.....	5
图 6: 多数板块当前 P/B 低于历史平均值.....	5
图 7: 本周个股涨幅前五.....	6
图 8: 本周个股跌幅前五.....	6
图 9: 全球半导体月度销售额及增速.....	6



图 10: 分地区半导体销售额.....	6
图 11: 中国集成电路行业进口情况.....	7
图 12: 中国集成电路行业出口情况.....	7
图 13: 中国大陆半导体设备销售额.....	7
图 14: 北美半导体设备销售额.....	7
图 15: 日本半导体设备销售额.....	7
图 16: 全球硅片出货面积.....	7
图 17: NAND 现货平均价.....	8
图 18: DRAM 现货均价.....	8
图 19: 半导体封装材料进口情况.....	8
图 20: 半导体封装材料出口情况.....	8
图 21: 半导体封装材料进出口均价.....	8
图 22: 晶圆厂稼动率 (%)	9
图 23: 晶圆厂 ASP (美元/片)	9
表 1: 本周重大事项.....	9
表 2: 本周重要行业新闻.....	10

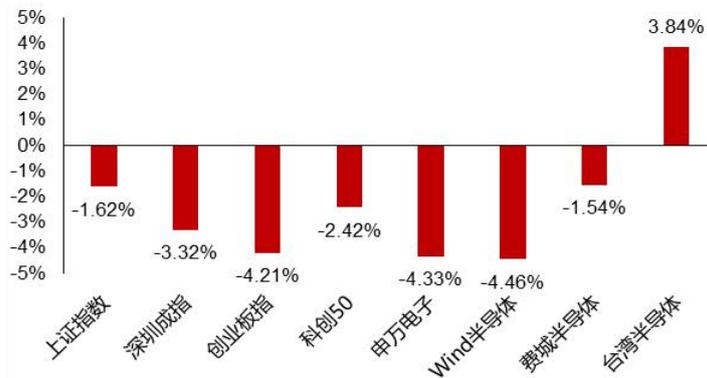


1. 行情回顾

1.1 市场整体行情

本周（2024.04.08-2024.04.12）市场整体下跌。上证指数跌 1.62%，深圳成指跌 3.32%，创业板指数跌 4.21%，科创 50 跌 2.42%，申万电子指数跌 4.33%，Wind 半导体指数跌 4.46%。外围市场半导体指数有所分化，费城半导体指数跌 1.54%，台湾半导体指数涨 3.84%。

图 1：主要大盘和电子指数周涨跌幅

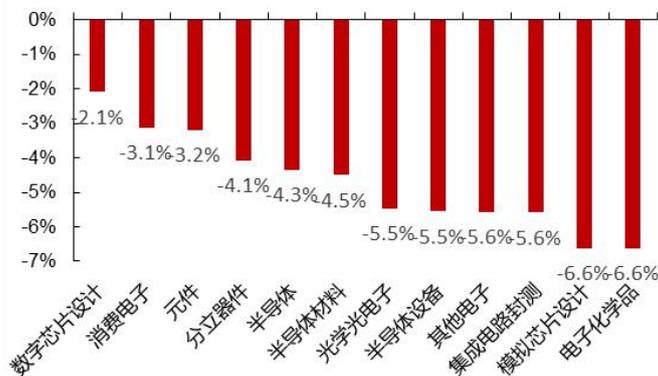


资料来源：Wind，山西证券研究所

1.2 细分板块行情

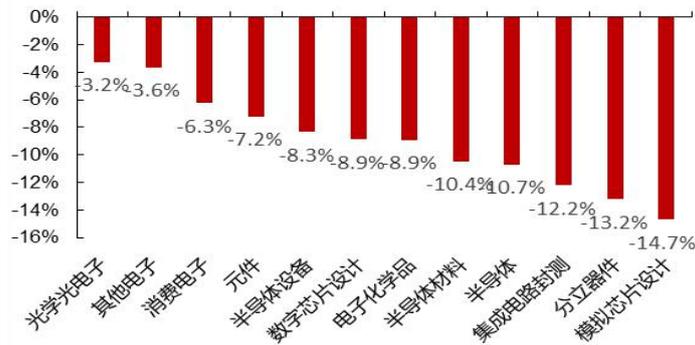
1.2.1 涨跌幅

图 2：周涨跌幅数字芯片设计、消费电子、元件表现领先



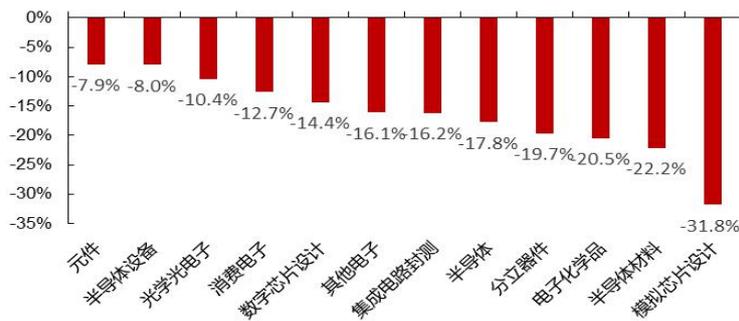
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 3：月涨跌幅光学光电子、其他电子、消费电子表现领先（30 日滚动）



资料来源：Wind，山西证券研究所

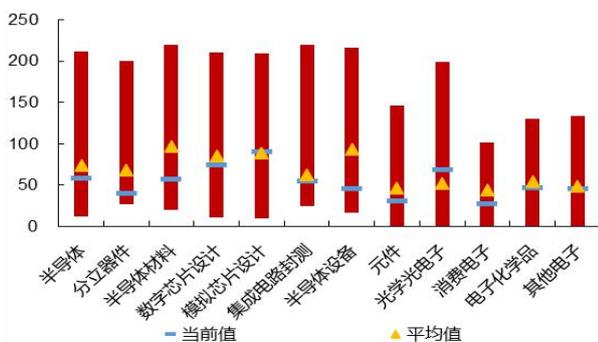
图 4：年初至今涨跌幅元件、半导体设备、光学光电子表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

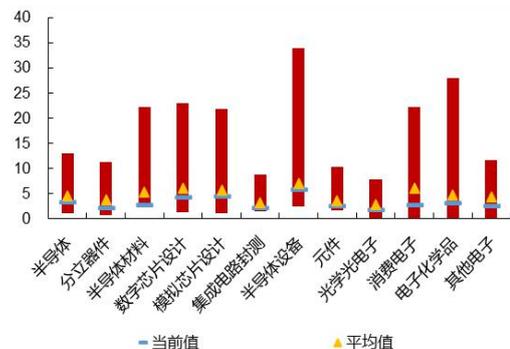
1.2.2 估值

图 5：多数板块当前 P/E 低于历史平均值



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 6：多数板块当前 P/B 低于历史平均值

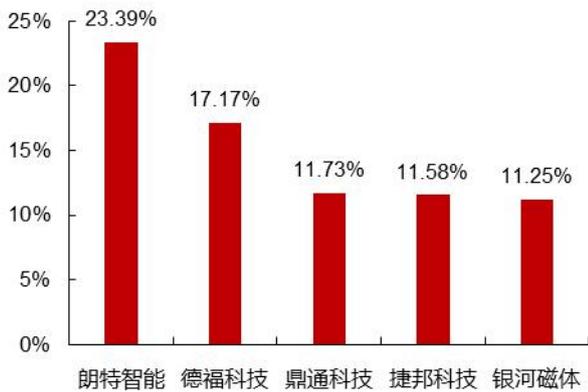


资料来源：Wind，山西证券研究所

1.3 个股公司行情

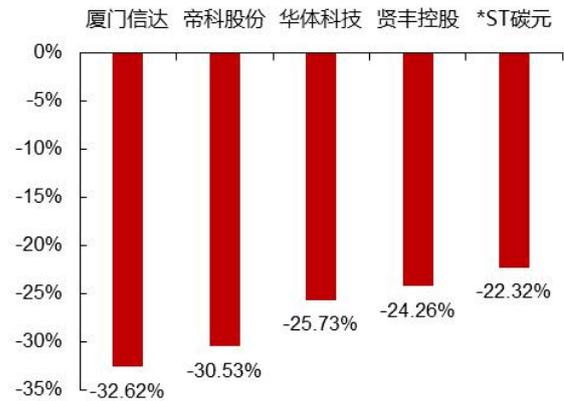
从个股情况看，朗特智能、德福科技、鼎通科技、捷邦科技、银河磁体涨幅领先，涨幅分别为23.39%、17.17%、11.73%、11.58%、11.25%；厦门信达、帝科股份、华体科技、贤丰控股、*ST碳元跌幅居前，跌幅分别为-32.62%、-30.53%、-25.73%、-24.26%、-22.32%。

图 7：本周个股涨幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

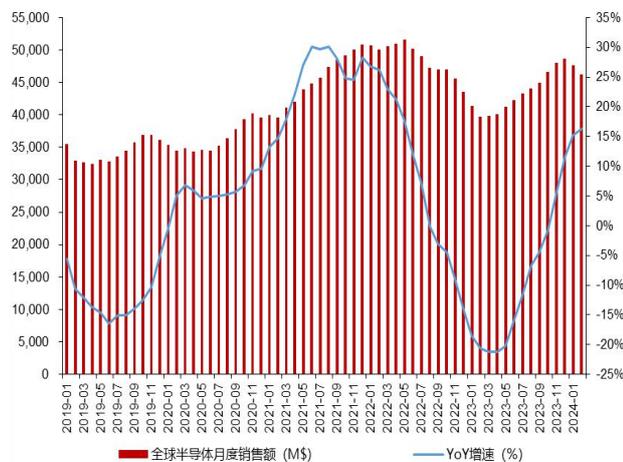
图 8：本周个股跌幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

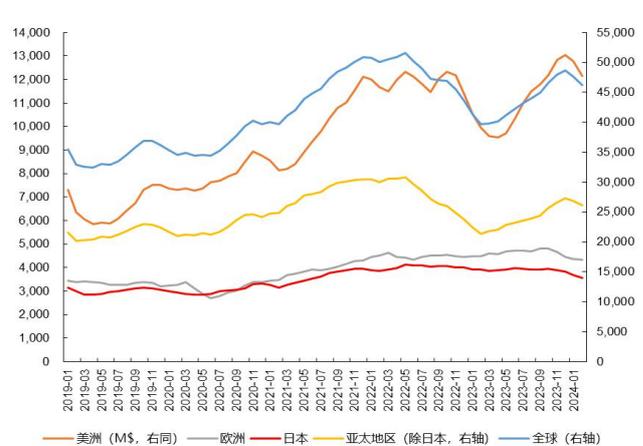
2. 数据跟踪

图 9：全球半导体月度销售额及增速



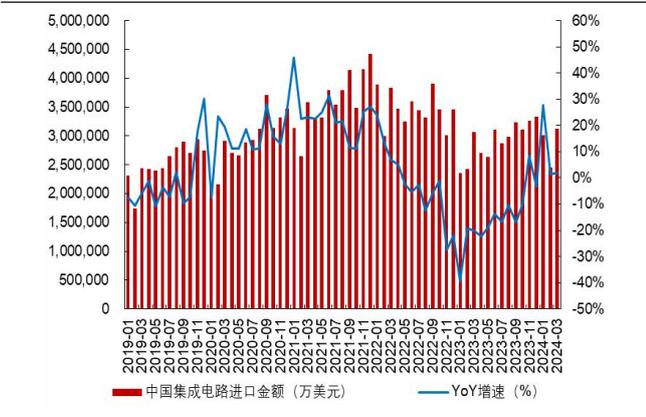
资料来源：WSTS，山西证券研究所

图 10：分地区半导体销售额



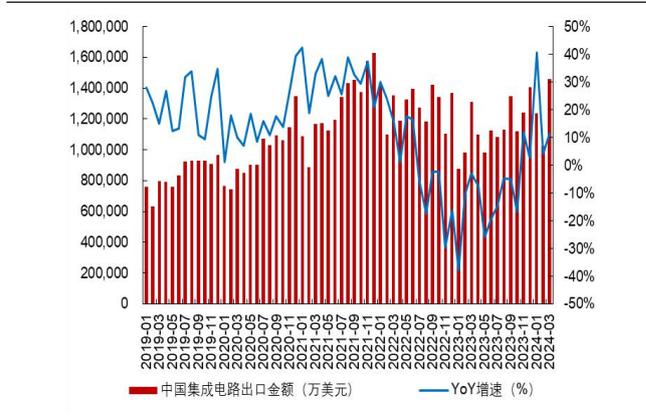
资料来源：WSTS，山西证券研究所

图 11：中国集成电路行业进口情况



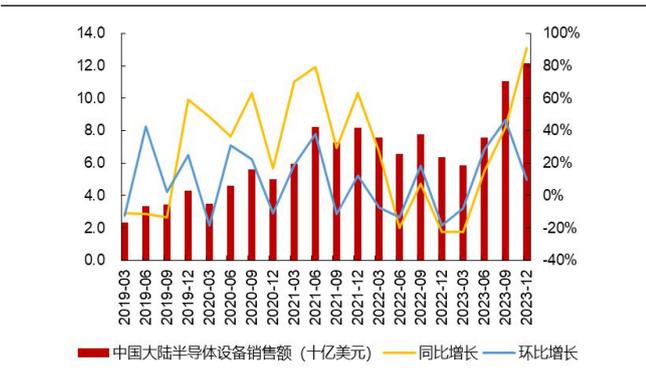
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 12：中国集成电路行业出口情况



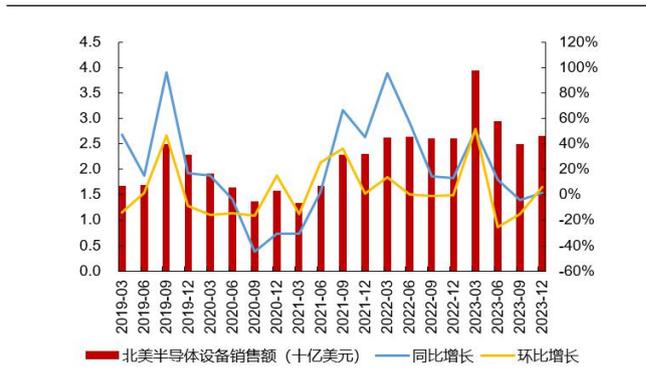
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 13：中国大陆半导体设备销售额



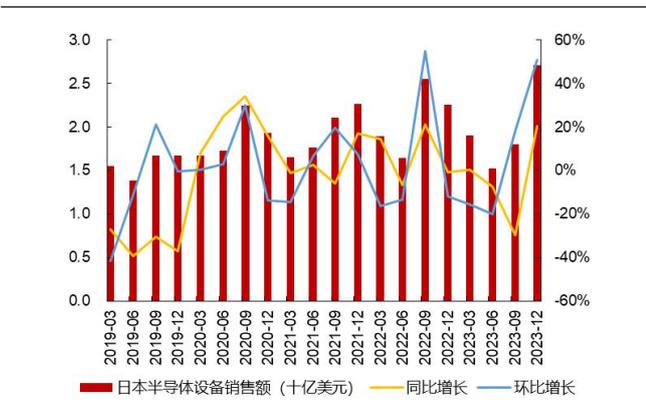
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 14：北美半导体设备销售额



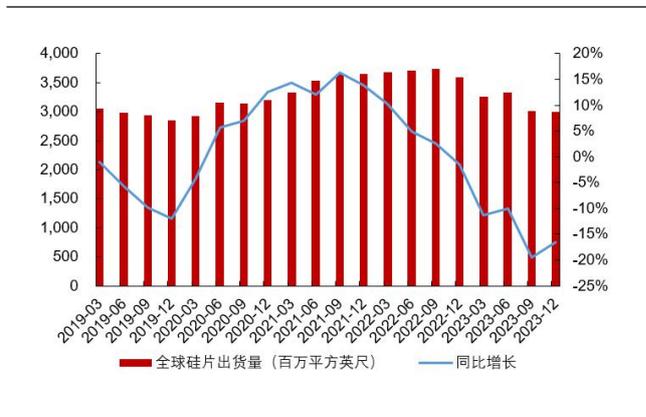
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 15：日本半导体设备销售额



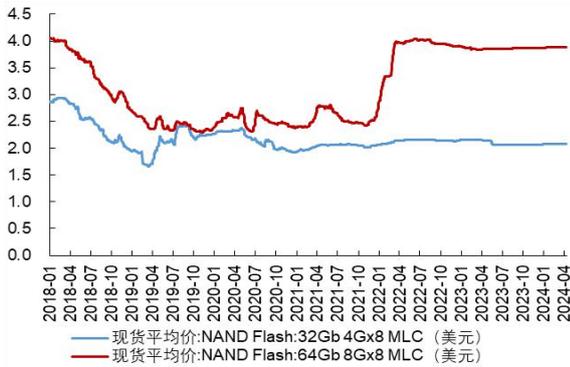
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 16：全球硅片出货面积



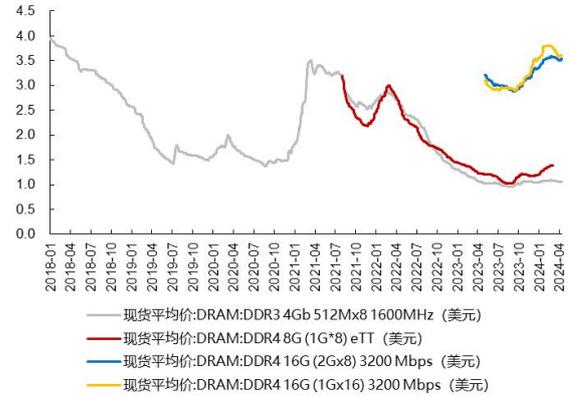
资料来源：SEMI，山西证券研究所

图 17: NAND 现货均价



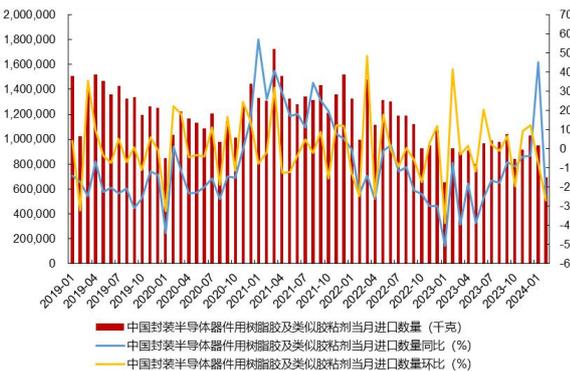
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 18: DRAM 现货均价



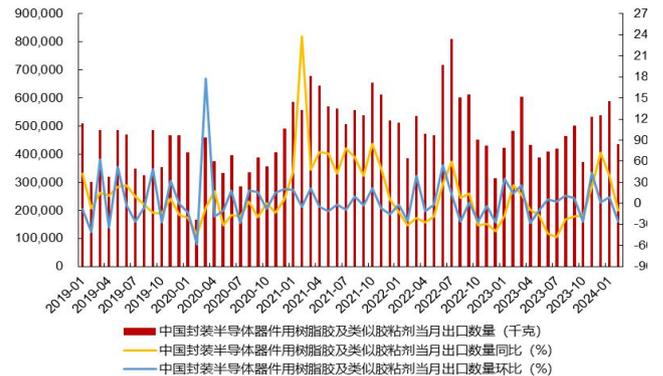
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 19: 半导体封装材料进口情况



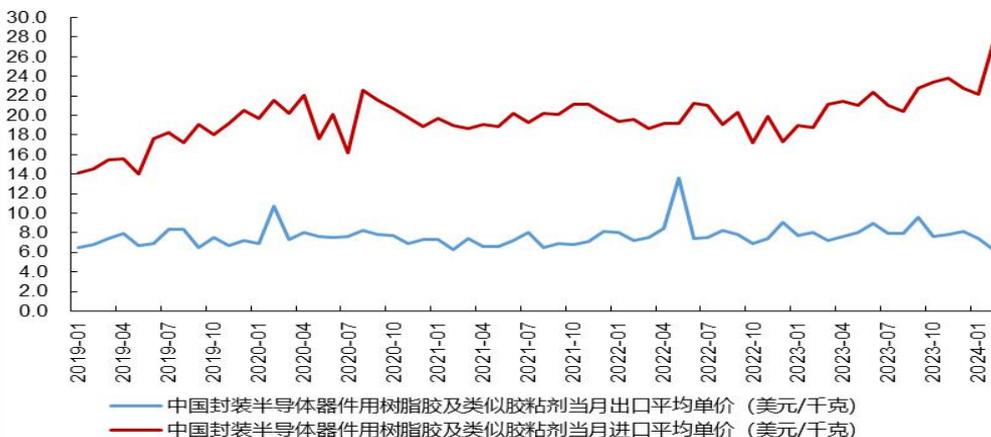
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 20: 半导体封装材料出口情况



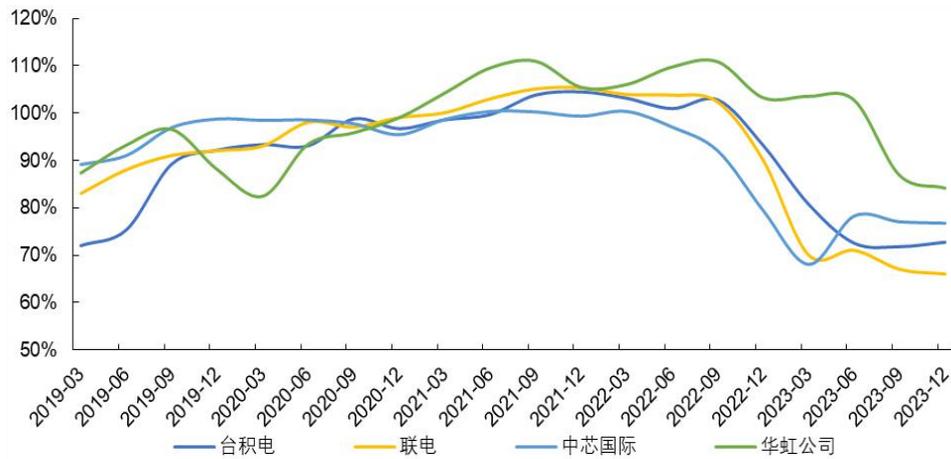
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 21: 半导体封装材料进出口均价



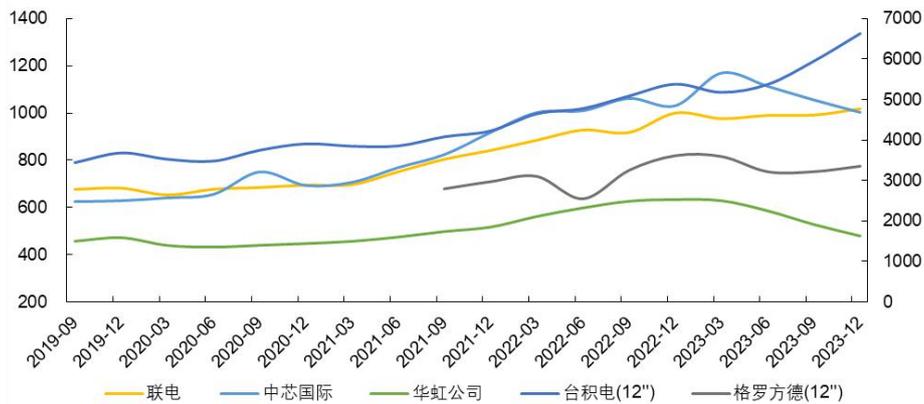
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 22：晶圆厂稼动率（%）



资料来源：各公司季报，山西证券研究所

图 23：晶圆厂 ASP（美元/片）



资料来源：各公司季报，山西证券研究所

3. 新闻公告

3.1 重大事项

表 1：本周重大事项

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2024 年 4 月 8 日		联创电子	捷捷微电	ST 宇顺	
2024 年 4 月 9 日		唯特偶、国科微			容大感光、长阳科技

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2024年4月10日		南芯科技、商络电子		鼎龙股份	利扬芯片
2024年4月11日			宝鼎科技、朗鸿科技		
2024年4月12日		金海通、凌云光	华特气体		华特气体、瑞玛精密、天岳先进、盛洋科技
2024年4月13日	康冠科技		国芯科技、旭光电子、崇达技术		

资料来源：Wind，山西证券研究所

3.2 行业新闻

表 2：本周重要行业新闻

时间	内容	来源
2024年4月8日	2023年汽车半导体厂商份额：英飞凌领跑，意法半导体缩小与恩智浦差距。 TechInsights 估计，2023年汽车半导体供应商的收入为692亿美元，同比增长16.5%，前五大供应商在2023年占全球汽车半导体市场50%以上。其中，英飞凌领跑汽车半导体市场，第二到第五名分别为恩智浦、意法半导体、德州仪器、瑞萨电子。	TechInsights
2024年4月9日	2024年第一季度全球PC出货量增长3%。 2024年，全球PC市场开局良好，台式机和笔记本电脑2024年第一季度的总出货量达到5720万台。笔记本电脑的出货量增长了4.2%，达到4510万台，而台式机的出货量相对持平。细分市场的PC需求持续复苏，在Windows 11更新和支持AI的PC的支持下，全年的购买量将加速增长。分品牌来看，2024Q1，联想以24%的市场份额引领PC市场，实现了8%的强劲增长，出货量为1370万台笔记本电脑和台式机。第二到五名分别是惠普、戴尔、苹果、宏碁。	Canalys
2024年4月9日	西部数据再发涨价函：两大产品出现供应短缺。 存储芯片大厂西部数据8日首次确认HDD和SSD均出现供应短缺，公司发出正式客户信函，通知NAND闪存和硬盘产品正在进行价格调整。西部数据表示，闪存和硬盘产品的需求均超出预期，导致供应紧张，整个电子产业面临的供应链挑战，也进一步影响供应。本季度将继续调整闪存和硬盘产品的价格，部分调整将立即生效。这些更新将适用公司整个产品群组，未来也将经常针对定价进行相应调整。	IT之家
2024年4月11日	SK海力士率先推出第6代10纳米DRAM产品。 SK海力士宣布将在今年第三季度开始量产其第6代（1c）10纳米级DRAM，领先于三星电子，三星电子计划在今年年底前量产。4月8日，业内人士透露，SK海力士已经制定了内部路线图，以实现客户认证，并在即将到来的第三季度开始量产其10纳米级第六代DRAM。目前业界领先的DRAM产品DDR5 16Gb有望正式获得与英特尔服务器平台的兼容性认证。	闪德资讯
2024年4月12日	美光：中国台湾地区地震对单季DRAM供应影响最多介于4%~6%之间。 存储芯片大厂美光表示，中国台湾地区地震对单季DRAM供应影响最多介于4%~6%之间（mid-single digit percentage）。这次地震并未对厂房、基础设施或设备造成永久性伤害，不会对DRAM供应造成长期影响。震后的DRAM生产尚未完全恢复，但在团队的努力下，厂房复原进度良好。	科创板日报

时间	内容	来源
2024年4月13日	<p>随着 AI 竞争的加剧，芯片供应的紧缺，包括、谷歌、亚马逊在内的科技巨头开始探索自主研发芯片。当地时间 4 月 10 日，Meta 宣布推出自主研发的最新版本芯片 MTIA v2，专为 Meta 旗下社交软件的排名和推荐系统而设计。早期测试结果显示，与去年 5 月公布的 Meta 第一代 AI 推理加速器 MTIA v1 相比，最新版本的性能有显著提升，是初代版本的三倍。而在此前一天，谷歌也宣布推出基于 Arm 架构的数据中心芯片 Axion。据谷歌介绍，Axion 芯片的性能比通用 ARM 芯片高 30%，比生产的当前一代 x86 芯片高 50%，能效高 60%。谷歌计划将 Axion 用于谷歌旗下的多种服务，例如 YouTube 广告投放、大数据分析等。事实上，除了 Meta 和谷歌外，微软、和亚马逊也已经相继发布了能够处理 AI 任务的定制芯片。</p>	每日经济新闻

资料来源：TechInsights，Canalys，IT 之家，闪德资讯，科创板日报，每日经济新闻，山西证券研究所

4. 风险提示

下游需求回暖不及预期，技术突破不及预期，产能瓶颈，外部制裁升级。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。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直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

