2024年04月15日

东海证券 DONGHAI SECURITIES

标配

全球PC出货量实现2年来首次季度同比增长，LCD面板价格稳中有进

——电子行业周报2024/4/8-2024/4/14

证券分析师
方霁 S0630523060001
fangji@longone.com.cn
联系人
蔡望颋
cwt@longone.com.cn

相关研究

1. 英伟达推出最新AI芯片GB200，国产大模型迎来加速迭代——行业周报（20240318-20240324）
2. 美国AI芯片出口管制再度升级，小米SU7配置优异成绩亮眼—行业周报（20240325-20240331）
3. 存储巨头业绩抢眼，台湾地震或加剧半导体行业供需失衡——行业周报（20240401-20240407）

投资要点：

- **电子板块观点：2024Q1全球PC出货量2年来首度实现同比增长，AIPC加速PC换新周期；LCD TV面板价格自连续9周企稳上涨，IT面板价格局部回暖态势显现。当前电子行业供需处于底部平衡回暖阶段，行业估值处于历史低位，2024Q2投资机遇依然较大，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。**

- **2024Q1全球PC迎2年来首度同比增长，AIPC加速PC换新周期。**4月9日，市场研究机构IDC发布最新报告显示，2024年一季度全球PC出货量为5980万台，同比增长1.5%。这也是全球PC市场在经历连续两年的下滑后，首度迎来了季度同比增长；2024年第一季度的出货量与2019年第一季度的6050万台基本持平，全球个人电脑出货量终于恢复到疫情爆发前的水平。在品牌出货量方面，联想一季度出货量为1370万台，同比增长7.8%，市场份额由去年同期的21.6%回升至23%，稳居全球第一，惠普（20.1%）、戴尔（15.5%）、苹果（8.1%）、宏碁（6.2%）紧随其后。IDC指出，去年Q1是全球PC市场历史低点，使今年Q1的同比增长易于达成，通货膨胀缓解也有助于刺激美洲和EMEA市场复苏，但作为全球最大PC消费市场的中国，消费疲弱尚未完全恢复，影响整体PC市场。我们认为尽管国内需求尚待复苏，但从2024全年看，随着各品牌AIPC新品陆续发布刺激C端换新需求，B端开始换新疫情期间采购的IT设备，叠加Q3微软发布Windows12新一代操作系统，多重因素叠加有望促成新一轮PC换机周期，建议关注PC国产供应链。

- **LCD TV面板价格连续9周实现上涨，IT面板价格局部回暖态势显现。**根据WitsView睿智显示，2024年4月上旬，65寸QHD、55寸QHD、43寸FHD、32寸HD LCD TV面板均价为172/128/64/36美元，较上月分别上涨2.4%/2.4%/1.6%/2.9%，其中55寸和65寸自1月下旬以来已连续9周实现环比上涨，TV面板价格持续回暖趋势明确。IT面板方面，显示器面板率先复苏，4月21寸TN、23.8寸IPS、27寸IPS显示器面板均价为33.6/41.0/50.7美元，较上月分别环比上涨1.5%/1.2%/1.0%，连续两月实现环比上涨，为近8个月以来首次，企稳复苏态势显现。笔记本面板均价则自2023年9月下旬至今表现平稳，但随着下游库存去化叠加AIPC新需求催化有望企稳向好。整体看，供给端：全球LCD产能进一步向中国大陆集中，面板厂控产控价初见成效；需求端：今年为体育赛事大年，TV面板需求有望迎来显著恢复，消费电子受益于AIPC，AI手机等新技术催化，下游库存去化叠加换新周期加速，各品类面板价格有望持续回暖复苏，建议关注面板产业链。

- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数下降2.58%，申万电子指数下降4.33%，行业整体跑输沪深300指数1.75个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第25位，PE(TTM)411.19倍。截止4月12日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-4.35%)、电子元器件(-3.20%)、光学光电子(-5.47%)、消费电子(-3.12%)、电子化学品(-6.63%)、其他电子(-5.57%)。

- **投资建议：**行业需求在逐步回暖，价格逐步上涨恢复到正常水平，海外压力下国产化力度依然在不断加大，行业估值历史分位较低，电子板块依然具备较高投资性价比，建议关注：**（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. 上市公告 7
2.1. 上市公司重要公告 7
2.2. 上市公司年度报告 8
2.3. 上市公司一季度业绩预告 9
3. 行情回顾 10
4. 行业数据追踪 13
5. 风险提示 15

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）..... 10
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2024/4/12）..... 10
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2024/4/12）..... 10
图 4 电子指数组合图（截至 2024/4/12）..... 11
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅（%）..... 11
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股..... 12
图 7 2022 年 10 月 12 日-2024 年 4 月 12 日 DRAM 现货平均价（美元）..... 13
图 8 2019 年 2 月-2024 年 2 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）..... 13
图 9 2020 年 11 月 3 日-2024 年 4 月 9 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元）..... 14
图 10 2020 年 10 月 27 日-2024 年 4 月 2 日 eMMC 5.1 合约平均价（美元）..... 14
图 11 2021 年 4 月 8 日-2024 年 4 月 8 日 TV 面板价格（美元）..... 15
图 12 2019 年 8 月-2024 年 4 月笔记本面板价格(美元)..... 15
图 13 2019 年 10 月-2024 年 4 月显示面板价格(美元)..... 15

表 1 上市公司主要公告..... 7
表 2 上市公司年度报告..... 8
表 3 上市公司一季度业绩预告..... 9

1.行业新闻

1）台积电 3 月营收约为 1952.1 亿新台币，同比增加 34.3%

4 月 10 日，台积电公布 2024 年 3 月营收报告。2024 年 3 月合并营收约为 1952.1 亿元新台币，较上月增加了 7.5%，较去年同期增加了 34.3%。2024 年 1 月至 3 月收入总额为新台币 5926.4 亿元，同比增长 16.5%。（信息来源：同花顺财经）

2）"芯片制造回流美国"进程加快，台积电 "赴美建厂"获 116 亿美元资金支持

美国政府计划向有着"全球代工之王"称号的台积电(TSM.US)提供高达 66 亿美元的直接拨款补助以及至多 50 亿美元的贷款，支持这家全球最大的芯片制造商在美国亚利桑那州建立 5nm 以及以下的先进制程芯片工厂，以帮助全球最顶级芯片制造商在美国建造更多的芯片工厂进而扩大产能，最终目的则在于将美国打造为芯片制造强国，加速实现拜登政府所期望的"芯片制造回流美国"。此前美国芯片制造巨头英特尔已获得高达 85 亿美元的政府补贴以及多达 110 亿美元的特殊贷款支持。（信息来源：同花顺财经）

3）2023 年 Q4 全球代工行业收入环比增长 10%

根据 Counterpoint 的最新数据，全球代工行业收入在 2023 年第四季度环比增长约 10%，但同比下降 3.5%。尽管宏观经济的不确定性挥之不去，但在智能手机和 PC 行业供应链库存补充需求的推动下，该行业在 2023 年下半年开始触底反弹。在 PC 和智能手机应用程序中，特别是在 Android 智能手机供应链中，都出现了大量订单。（信息来源：同花顺财经）

4）岸田文雄呼吁美国企业加大对日本的科技投资

日本首相岸田文雄敦促美国企业高管加大对该国的半导体、人工智能和量子计算等关键技术领域的投资。"我们非常欢迎美国对日本的投资，以促进两国在重要新兴技术领域的合作，"岸田文雄周二在华盛顿与美国商界领袖举行的圆桌会议开场上说。他提到，半导体是两国加强合作的一个领域，IBM 正在帮助日本的 Rapidus Co.制造先进的芯片。据悉，参加午宴的包括 IBM 副董事长、辉瑞首席执行官、波音防务部门首席执行官、美光科技首席执行官，西部数据首席执行官等。（信息来源：同花顺财经）

5）韩美半导体获得美光 226 亿韩元的 HBM 设备订单

根据监管文件，韩美半导体从美光科技获得价值 226 亿韩元的订单，将提供用于制造 HBM 芯片的双 TC 粘合设备首尔股价。消息发布后，韩美半导体的股价一度上涨 11%。（信息来源：同花顺财经）

6）Meta Platforms 推出新款 AI 芯片，旨在减少对英伟达(NVDA.US)依赖

4 月 10 日，Meta Platforms(META.US)宣布，将推出一款新的自主研发的芯片，旨在加强其人工智能服务，并减少对英伟达(NVDA.US)等外部半导体公司的依赖。这款新芯片名为 Meta 训练和推理加速器(MTIA)的最新版，将用于提升 Facebook 和 Instagram 内容的排名和推荐系统。去年，Meta 已经推出了 MTIA 产品的首个版本。随着 Meta 公司转向人

工智能服务，其对计算能力的需求显著增加。去年，这家社交媒体巨头推出了自家的人工智能模型，以竞争 OpenAI 的 ChatGPT，并为其社交应用程序增添了新的 AI 功能，如定制贴纸和能模仿名人面孔的聊天机器人角色。（信息来源：同花顺财经）

7）Omdia：2023Q3 全球半导体制造行业收入增长 8.4%达 1390 亿美元

根据 Omdia 发布的《全球半导体制造市场概述》，在经历了连续五个季度的下降之后，全球半导体制造行业第三季度的收入增长了 8.4%，达到 1390 亿美元。（信息来源：同花顺财经）

8）DSCC 预估 2024 高端电视出货量同比增长 4%，收入下降 3%

根据屏幕供应链咨询公司 DSCC 近日发布的报告，2023 年高端电视出货量和收入均有所下降，不过该机构预估 2024 年开始复苏，而且会在 2025 年持续增长。该机构预估 2024 年高端电视出货量同比增长 4%，其中 OLED 的增长将超过高端 LCD 电视；不过高端电视营收会同比下降 3%，其中 OLED 电视机和高端 LCD 电视机的收入都会下降。从 2023 年到 2028 年，高端电视的总出货量预计将以 8% 的年复合增长率增长。由于价格持续下降，需求疲软，2022 年和 2023 年的高端电视收入均有所下降，该机构预计 2024 年收入将再下降 3%，在 2025 年恢复增长。（信息来源：同花顺财经）

9）台积电的 2nm 芯片生成进入正轨，iPhone 17 Pro 将首发搭载该芯片

台积电的 2nm 芯片研发工作进展顺利，预计将在 2025 年推出的 iPhone 17 Pro 和 iPhone 17 Pro Max 中首次采用该工艺。尽管台积电的 2nm 工厂也受到了地震的影响，需要进行部分设备更换，但由于目前该工艺仍处于研发和试产阶段，因此受损的晶圆数量不超过 10000 片。台积电已经确定了 2nm 工艺的量产时间表，试生产将于 2024 年下半年开始，随后将逐步推进小规模生产，预计将于 2025 年第二季度达到稳定生产水平。台积电在亚利桑那州的新工厂也将投入生产，加入 2 纳米生产的行列。（信息来源：同花顺财经）

10）美国、日本和菲律宾宣布将启动“吕宋经济走廊”，加快对半导体供应链等协调投资

美国、日本和菲律宾三国领导人发布联合声明，宣布将启动“吕宋经济走廊”，支持菲律宾苏比克湾、克拉克、马尼拉和八打雁之间的互联互通。声明称，通过该走廊，日本、菲律宾和美国承诺加快对具有重大影响的基础设施项目的协调投资，包括铁路和港口现代化、清洁能源与半导体供应链及部署。（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
亚世光电 (002952.SZ)	高管变动	董事会于近日收到公司董事 LIU HUI 女士提交的书面辞职报告，LIU HUI 女士因个人原因，申请辞去公司董事职务。
力合微 (688589.SH)	高管变动	董事会于近日收到董事、副总经理、核心技术人员刘元成先生的辞职报告。刘元成先生因个人原因申请辞去公司董事、副总经理以及董事会战略委员会委员职务，并不再担任公司核心技术人员，辞职后刘元成先生不再担任公司任何职务。
深科技 (000021.SZ)	政府补助	公司及下属子公司于 2023 年度共收到政府补助约 1.32 亿元人民币。
睿能科技 (603933.SH)	政府补助	2023 年 12 月至 2024 年 3 月，公司及其子公司累计收到与收益相关的政府补助共计 3,763,831.48 元,占公司最近一期（2023 年）经审计的净利润 0.62 亿元的 6.11%。
福蓉科技 (603327.SH)	政府补助	公司及全资子公司福蓉源再生资源公司、福蓉源高端制造公司在 2024 年 1-3 月期间，累计收到政府补助共计 3,001.06 万元。
和而泰 (002402.SZ)	限售股上市流通	本次解除限售股份为公司向特定对象发行的股份，本次解除限售股份数量为 514.50 万股，占公司目前总股本的比例为 0.5522%。2024 年 4 月 15 日。
峰岹科技 (688279.SH)	限售股上市流通	本次股票上市类型为首发战略配售股份（限售期 24 个月）；股票认购方式为网下，上市股数为 73.17 万股，占公司总股本的 0.7922%。本次股票上市流通日期为 2024 年 4 月 22 日。
英集芯 (688209.SH)	限售股上市流通	本次股票上市类型为首发战略配售股份（限售期 24 月）；股票认购方式为网下，上市股数为 168 万股。本次股票上市流通日期为 2024 年 4 月 19 日。
联创电子 (002036.SZ)	股权回购	公司与交银投资、江西联益签署了《江西联益光学有限公司股权转让协议》，公司将回购交银投资所持有的江西联益（控股子公司）13.7428%的股权，对应实缴出资额为 14,367 万元。
芯联集成 (688469.SH)	股权回购	拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购公司已发行的部分普通股股票，将在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励，回购资金总额不低于人民币 2 亿元，不超过人民币 4 亿元，拟回购价格不超过人民币 7 元/股。

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
士兰微 (600460.SH)	年度报告	2023 年度实现营业收入 93.40 亿元，增加 12.77%；实现归母净利润-0.36 亿元，同比减少 103.40%；实现归母扣非净利润 0.59 亿元，同比减少 90.67%。
海光信息 (688041.SH)	年度报告	2023 年度实现营业收入 60.12 亿元，同比增加 17.30%；实现归母净利润 12.63 亿元,同比增加 57.17%；实现归母扣非净利润 11.36 亿元,同比增加 51.79%。
中科蓝讯 (688332.SH)	年度报告	2023 年度实现营业收入 14.47 亿元，同比增加 33.98%；实现归母净利润 2.52 亿元，同比增加 78.64%；实现归母扣非净利润 1.74 亿元，同比增加 55.02%。
澜起科技 (688008.SH)	年度报告	2023 年度实现营业收入 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%；实现归母扣非净利润 3.70 亿元，同比减少 58.11%。
艾为电子 (688798.SH)	年度报告	2023 年度实现营业收入 25.31 亿元，同比增加 21.12%；实现归母净利润 0.51 亿元；实现归母扣非净利润-0.90 亿元。
康冠科技 (001308.SZ)	年度报告	2023 年度实现营业收入 134.47 亿元，同比增加 16.05%；实现归母净利润 12.83 亿元，同比减少 15.37%；实现归母扣非净利润 12.29 亿元，同比减少 13.11%。
汇顶科技 (603160.SH)	年度报告	2023 年度实现营收 44.08 亿元，同比上升 30.26%；实现归母净利润 1.65 亿元，同比由负转正；实现归母扣非净利润 1.32 亿元，同比由负转正。
鼎龙股份 (300054.SZ)	年度报告	2023 年度实现营业收入 26.67 亿元，同比减少 2.00%；实现归母净利润 2.22 亿元，同比减少 43.08%；实现归母扣非净利润 1.64 亿元，同比减少 52.79%。
深科技 (000021.SZ)	年度报告	2023 年度实现营业收入 142.65 亿元，同比减少 11.50%；实现归母净利润 6.45 亿元，同比减少 2.19%；实现归母扣非净利润 6.73 亿元，同比增加 3.10%。
利亚德 (300296.SZ)	年度报告	2023 年度实现营业收入 76.15 亿元，同比减少 6.61%；实现归母净利润 2.86 亿元,同比增加 1.60%；实现归母扣非净利润 1.90 亿元,同比增加 3.99%。
晶晨股份 (688099.SH)	年度报告	2023 年度实现营业收入 53.70 亿元，同比减少 3.14%；实现归母净利润 4.98 亿元，同比减少 31.46%；实现归母扣非净利润 3.84 亿元，同比减少 42.39%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

2.3.上市公司一季度业绩预告

表3 上市公司一季度业绩预告

公司名称	公告类型	公司公告
长盈精密 (300115.SZ)	业绩预告	预计 2024 年第一季度实现归母净利润 2.50 亿元~3.50 亿元,同比由负转正;实现归母扣非净利润 1.05 亿元~1.35 亿元,同比由负转正。
艾比森 (300389.SZ)	业绩预告	预计 2024 年第一季度实现营业收入约 8.64 亿元，同比增长约 21.86%;实现归母净利润 0.70 亿元~0.79 亿元，同比减少约 0.12%~11.50%;实现归母扣非净利润 0.49 亿元~0.58 亿元，同比减少约 17.72%~30.49%。
骏成科技 (301106.SZ)	业绩预告	预计 2024 年第一季度实现归母净利润 1,900 万元~2,200 万元，同比增长 64%~90%；实现扣非净利润 1,900 万元~2,200 万元，同比增长 85%~114%。
全志科技 (300458.SZ)	业绩预告	预计 2024 年第一季度实现归母净利润 4,200 万元~5,500 万元，同比由负转正；实现扣非净利润 1,500 万元~2,000 万元，同比由负转正。
京东方 A (000725.SZ)	业绩快报	预计 2024 年第一季度实现归母净利润 8.00 亿元~10.00 亿元,同比增长约 223%~304%;实现归母扣非净利润 4.60 亿元~6.60 亿元,同比由负转正。
瑞芯微 (603893.SH)	业绩预告	预计 2024 年第一季度实现营业收入约 5.40~5.50 亿元，同比增长约 64%~67%;实现归母净利润 0.60 亿元~0.70 亿元，同比由负转正;实现归母扣非净利润 0.60 亿元~0.70 亿元，同比由负转正。
恒铭达 (002947.SZ)	业绩预告	预计 2024 年第一季度实现归母净利润 0.62 亿元~0.71 亿元,同比增长约 48.95%~70.57%;实现归母扣非净利润 0.60 亿元~0.70 亿元,同比增长 61..85%~88.82%。
晶晨股份 (688099.SH)	业绩预告	预计 2024 年第一季度实现营业收入约 13.78 亿元，同比增长约 33.12%;实现归母净利润 1.25 亿元，同比增长约 310.68%;实现归母扣非净利润 1.17 亿元，同比增长约 390.97%。
沃尔核材 (002130.SZ)	业绩预告	预计 2024 年第一季度实现归母净利润 1.77 亿元~2.08 亿元,同比增长约 70%~100%;实现归母扣非净利润 1.64 亿元~1.93 亿元,同比增长约 70%~100%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行情回顾

本周沪深 300 指数下降 2.58%，申万电子指数下降 4.33%，行业整体跑输沪深 300 指数 1.75 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 25 位，PE(TTM)41.19 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）

	公用事业	煤炭	有色金属	纺织服饰	银行	钢铁	社会服务	汽车	石油石化	交通运输	通信	机械设备	基础化工	综合	家用电器	沪深300	环保	医药生物	电力设备	轻工制造	传媒	美容护理	建筑材料	商贸零售	计算机	电子	建筑装饰	国防军工	食品饮料	非银金融	农林牧渔	房地产
涨跌%	2.26%	1.86%	1.56%	-0.53%	-0.55%	-0.61%	-0.74%	-0.76%	-0.90%	-1.00%	-1.28%	-1.45%	-1.90%	-2.24%	-2.35%	-2.58%	-2.81%	-3.03%	-3.67%	-3.83%	-3.88%	-3.98%	-4.10%	-4.11%	-4.22%	-4.33%	-4.70%	-5.05%	-5.66%	-5.70%	-6.05%	-7.13%

资料来源：Wind，东海证券研究所

截止 4 月 12 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-4.35%)、电子元器件(-3.20%)、光学光电子(-5.47%)、消费电子(-3.12%)、电子化学品(-6.63%)、其他电子(-5.57%)。海外方面，台湾电子指数上升 3.84%，费城半导体指数下降 1.54%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2024/4/12）

2024/4/12 指数	代码	板块	收盘价	涨跌幅 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	3,145.17	-4.35%	-10.86%	-22.37%
	801083.SI	电子元器件	4,725.26	-3.20%	-6.07%	-3.36%
	801084.SI	光学光电子	1,284.70	-5.47%	-3.20%	7.87%
	801085.SI	消费电子	5,168.44	-3.12%	-6.53%	5.72%
	801086.SI	电子化学品	4,206.48	-6.63%	-8.99%	-15.33%
	801082.SI	其他电子	6,926.72	-5.57%	-3.48%	-13.04%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,019.47	-1.62%	-1.19%	-2.26%
	399001.SZ	深证成指	9,228.23	-3.32%	-4.18%	-16.23%
	399006.SZ	创业板指	1,762.88	-4.21%	-7.51%	-24.88%
	000300.SH	沪深300	3,475.84	-2.58%	-3.38%	-10.22%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,194.53	-4.33%	-7.87%	-8.38%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	533.66	3.84%	4.27%	77.69%
	SOX.GI	费城半导体指数	4,745.05	-1.54%	-4.96%	87.40%

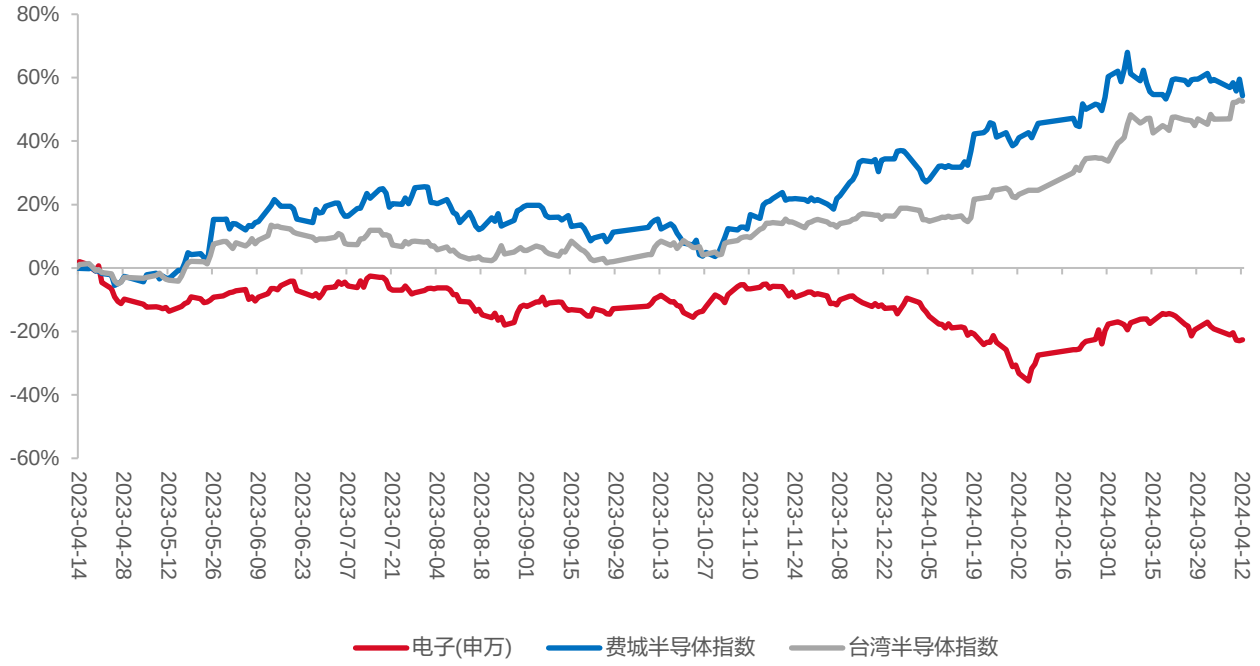
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2024/4/12）

2024/4/12 指数	代码	板块	PE估值 PE（TTM）	历史分位数（5y）	历史分位数（10y）	PS估值 PS（TTM）	历史分位数（5y）	历史分位数（10y）	PB估值 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	57.53	34.42%	22.96%	5.77	37.76%	54.09%	4.39	1.65%	6.43%
	801083.SI	电子元器件	30.17	31.45%	19.09%	2.53	41.47%	30.70%	3.02	2.72%	1.36%
	801084.SI	光学光电子	67.82	89.12%	84.30%	1.27	33.43%	16.67%	2.53	21.02%	13.71%
	801085.SI	消费电子	26.87	14.43%	10.60%	1.14	32.40%	16.32%	3.22	2.31%	1.15%
	801086.SI	电子化学品	46.36	39.81%	30.74%	4.26	21.68%	19.77%	3.67	3.05%	5.47%
	801082.SI	其他电子	44.68	53.75%	41.10%	0.91	58.45%	36.54%	3.99	2.27%	1.40%
大盘指数	000001.SH	上证指数	12.99	41.14%	34.24%	1.09	35.28%	27.74%	3.10	6.64%	4.62%
	399001.SZ	深证成指	20.66	4.04%	17.06%	1.42	2.97%	5.43%	2.03	2.64%	6.04%
	399006.SZ	创业板指	26.40	2.64%	1.32%	2.68	2.56%	1.27%	3.44	1.24%	2.06%
	000300.SH	沪深300	11.52	16.98%	21.50%	1.16	24.32%	22.87%	3.22	6.76%	5.47%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	41.19	52.18%	39.62%	2.07	56.31%	35.47%	3.63	1.90%	3.74%
	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	49.06	97.85%	98.17%	11.70	98.01%	98.31%	8.97	97.14%	97.57%

资料来源：Wind，东海证券研究所

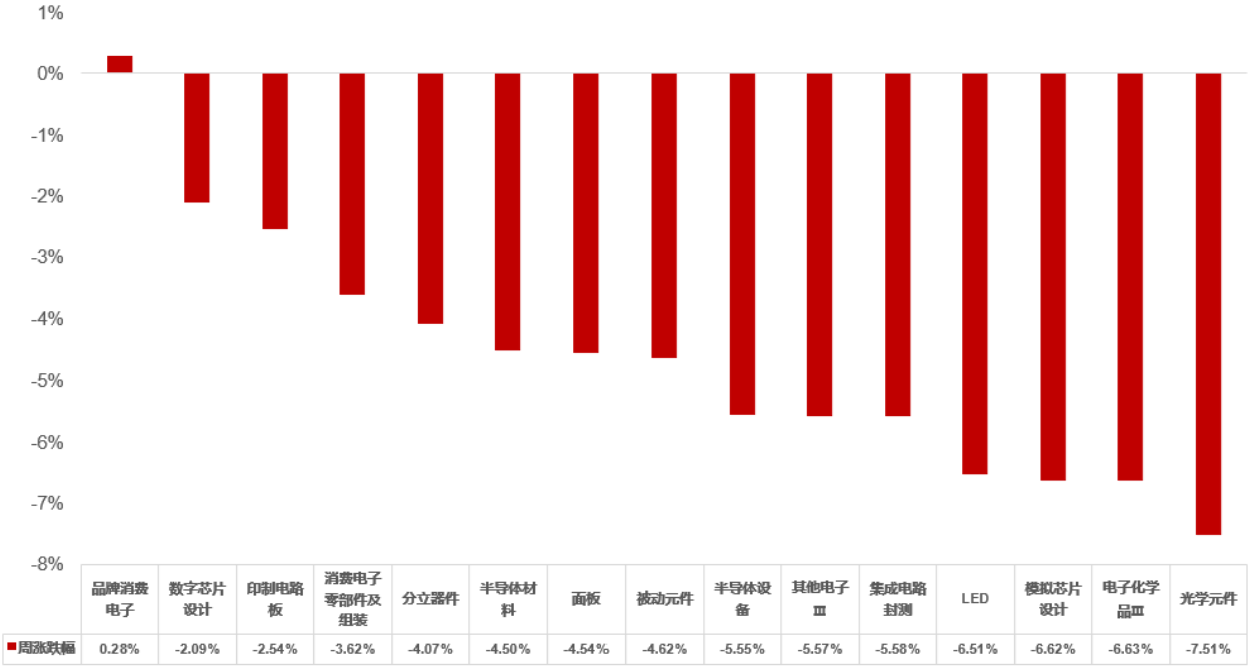
图4 电子指数组合图（截至 2024/4/12）



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（+0.28%）、消费电子零部件及组装（-3.62%）、半导体设备（-5.55%）、面板（-4.54%）、被动元件（-4.62%）、LED（-6.51%）、数字芯片设计（-2.09%）、模拟芯片设计（-6.62%）、印制电路板（-2.54%）、电子化学品Ⅲ（-6.63%）、光学元件（-7.51%）、半导体材料（-4.50%）、其他电子Ⅲ（-5.57%）、集成电路封测（-5.58%）、分立器件（-4.07%）。

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

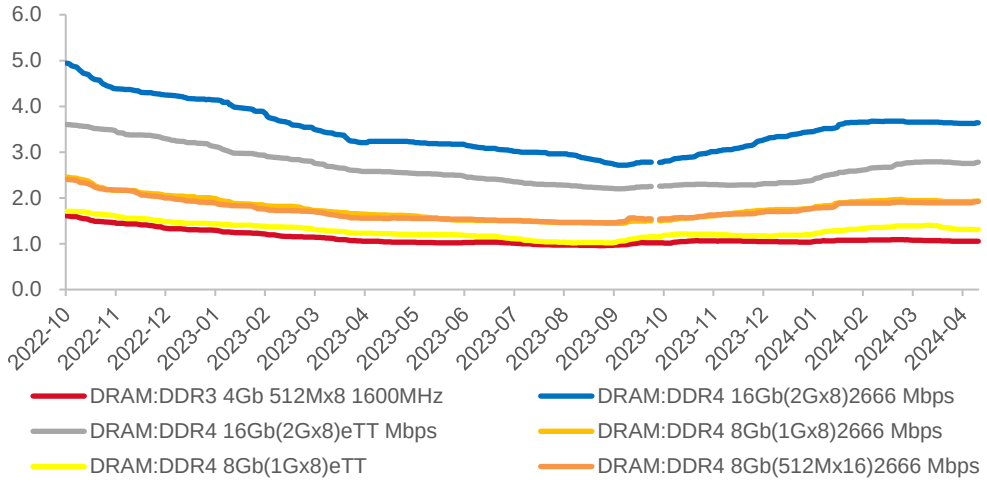
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688498.SH	分立器件	源杰科技	7.93%	-16.77%
	688008.SH	数字芯片设计	澜起科技	5.90%	-9.51%
	603893.SH	数字芯片设计	瑞芯微	5.29%	-6.08%
	301369.SZ	半导体设备	联动科技	-20.30%	-8.24%
	688525.SH	数字芯片设计	佰维存储	-17.83%	-10.68%
	688515.SH	模拟芯片设计	裕太微	-16.81%	2.76%
电子元器件	688183.SH	印制电路板	生益电子	10.12%	12.09%
	002916.SZ	印制电路板	深南电路	3.42%	14.86%
	002463.SZ	印制电路板	沪电股份	2.09%	2.37%
	603936.SH	印制电路板	博敏电子	-15.59%	-2.66%
	300975.SZ	被动元件	商络电子	-12.30%	-5.44%
	603186.SH	印制电路板	华正新材	-11.55%	-0.73%
光学光电子	301321.SZ	面板	翰博高新	6.62%	9.17%
	001308.SZ	面板	康冠科技	5.67%	0.87%
	003019.SZ	面板	宸展光电	2.17%	13.47%
	603679.SH	LED	华体科技	-25.73%	11.37%
	300808.SZ	LED	久量股份	-16.71%	20.46%
	301045.SZ	面板	天禄科技	-16.55%	-2.23%
消费电子	300916.SZ	消费电子零部件及组装	朗特智能	23.39%	31.73%
	301326.SZ	消费电子零部件及组装	捷邦科技	11.58%	11.54%
	600363.SH	消费电子零部件及组装	联创光电	7.89%	-2.50%
	603133.SH	消费电子零部件及组装	*ST碳元	-22.32%	-40.00%
	603626.SH	消费电子零部件及组装	科森科技	-21.57%	3.99%
	600203.SH	消费电子零部件及组装	福日电子	-20.16%	8.96%
其他电子Ⅲ	002922.SZ	其他电子Ⅲ	伊戈尔	8.84%	3.56%
	002130.SZ	其他电子Ⅲ	沃尔核材	6.70%	50.71%
	300991.SZ	其他电子Ⅲ	创益通	1.61%	15.18%
	000701.SZ	其他电子Ⅲ	厦门信达	-32.62%	8.99%
	002141.SZ	其他电子Ⅲ	贤丰控股	-24.26%	-21.13%
	002388.SZ	其他电子Ⅲ	新亚制程	-14.51%	-1.12%
电子化学品Ⅲ	688359.SH	电子化学品Ⅲ	三孚新科	2.90%	-5.24%
	002584.SZ	电子化学品Ⅲ	西陇科学	-0.12%	5.08%
	688150.SH	电子化学品Ⅲ	莱特光电	-3.56%	1.70%
	300429.SZ	电子化学品Ⅲ	强力新材	-19.35%	-1.20%
	300537.SZ	电子化学品Ⅲ	广信材料	-12.26%	-8.13%
	603931.SH	电子化学品Ⅲ	格林达	-11.94%	-11.11%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

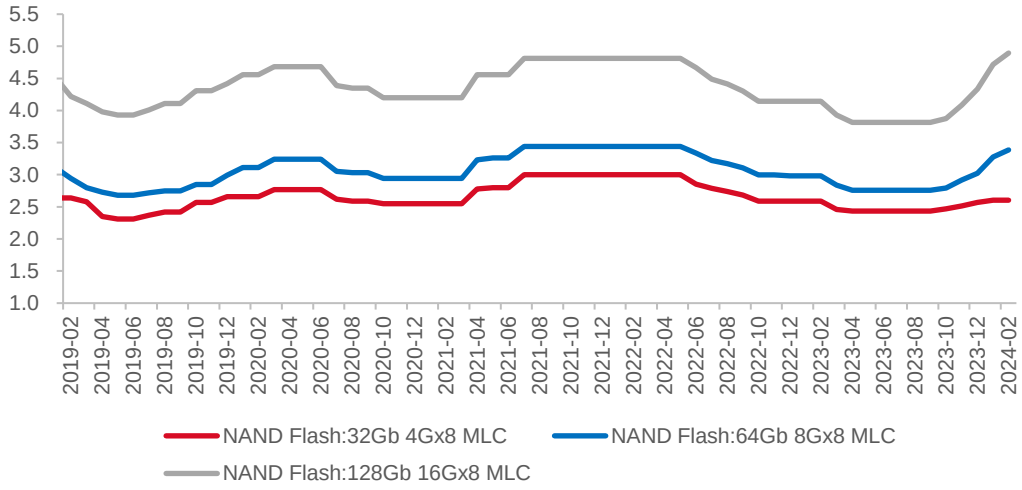
（1）存储芯片价格小幅度反弹，下游需求显著增加。

图7 2022 年 10 月 12 日-2024 年 4 月 12 日 DRAM 现货平均价（美元）



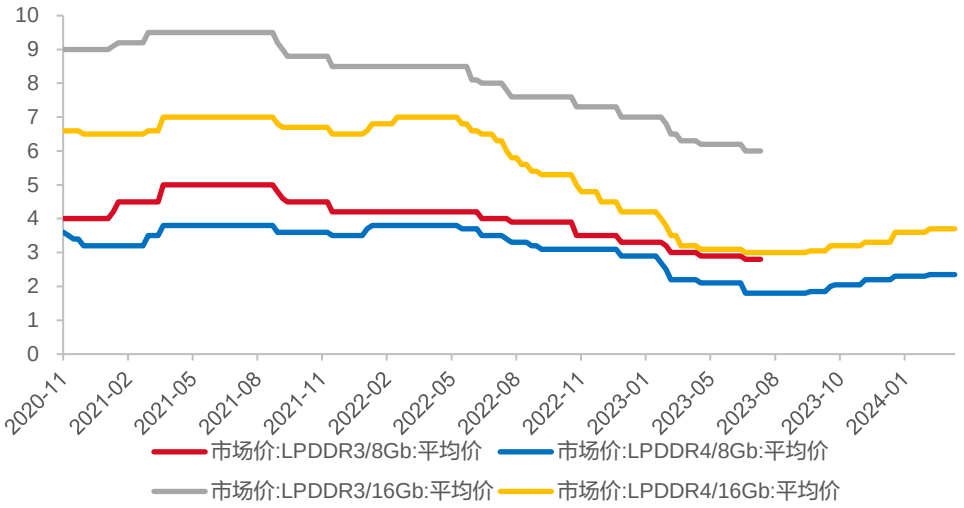
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2019 年 2 月-2024 年 2 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）



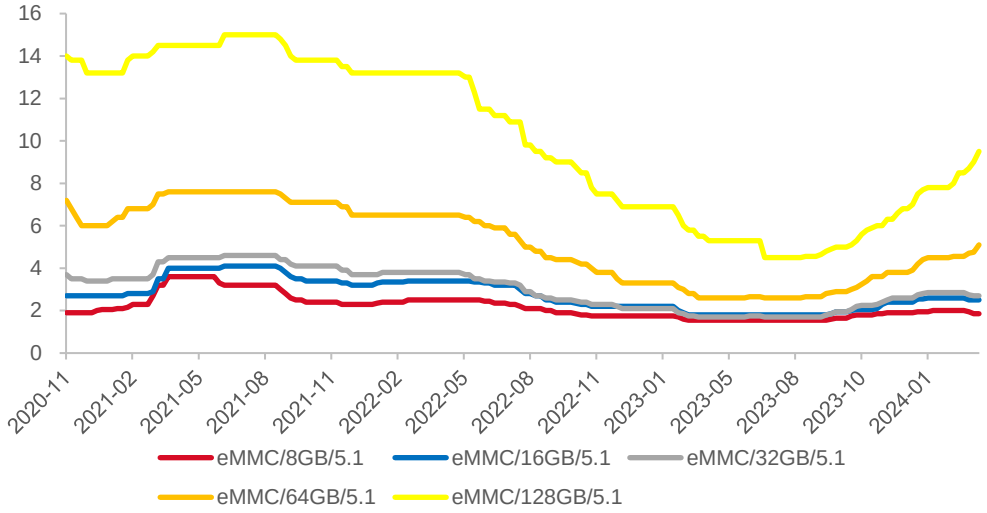
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2020 年 11 月 3 日-2024 年 4 月 9 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

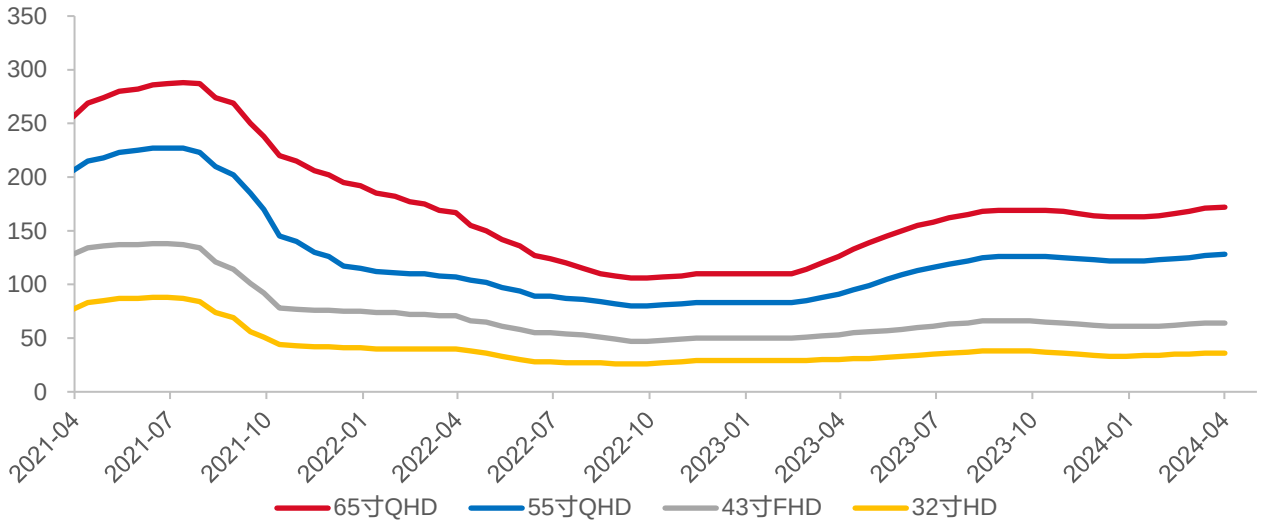
图10 2020 年 10 月 27 日-2024 年 4 月 2 日 eMMC 5.1 合约平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

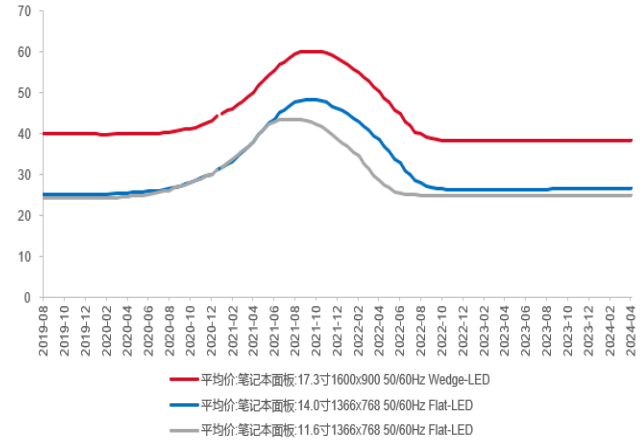
（2）TV 面板价格小幅回升，IT 面板价格逐渐企稳。

图11 2021 年 4 月 8 日-2024 年 4 月 8 日 TV 面板价格（美元）



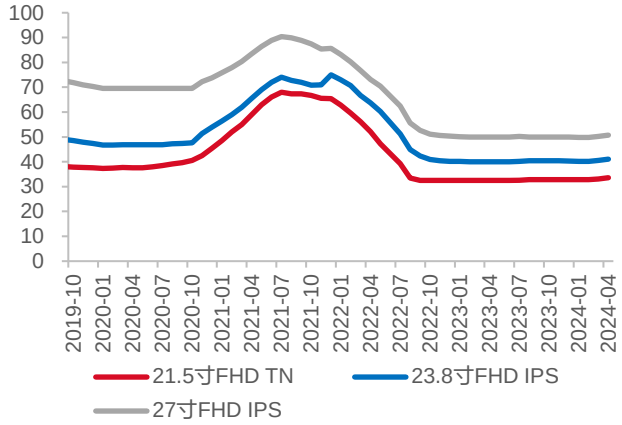
资料来源：WitsView 公众号，东海证券研究所

图12 2019 年 8 月-2024 年 4 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 10 月-2024 年 4 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
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
座机：（8610）59707105
手机：18221959689
传真：（8610）59707100
邮编：100089