

电子行业周报 (4.08-4.14)

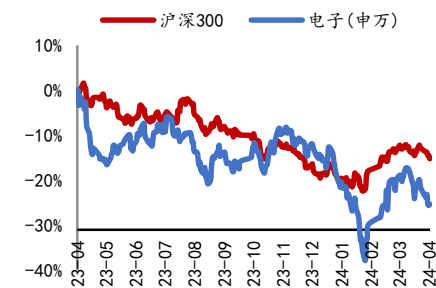
全球PC寒冬渐去, AI PC开启全新增长

强于大市(维持评级)

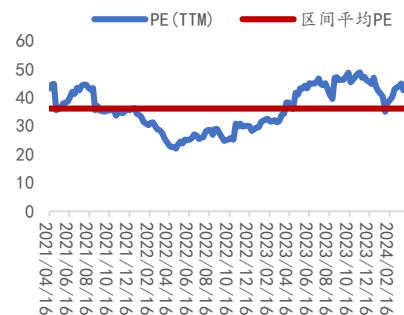
投资要点:

- 24Q1全球PC市场迎来增长, 回暖信号初现。**根据IDC全球季度个人计算设备跟踪数据显示, 全球个人电脑(PC)市场在经历了连续两年的下滑之后, 于2024年第一季度首度迎来了季度同比增长, 24Q1共计出货量5980万台, 同比增长1.5%。值得一提的是, 2019年第一季度全球PC出货量为6050万台, 换言之, 全球PC的出货量也重新回到了疫情前的水平。从具体的厂商表现来看, 联想以23%的市场份额继续领跑PC市场, 且实现8%的强劲增长; 惠普、戴尔次之; 苹果以14.6%的增长率位居第四。尽管增长幅度有限, 但2024年第一季度的增长释放了PC出货量或将触底回升的信号, 并为全年度PC市场的表现奠定了良好基础。Canalys表示, 厂商和渠道已经在进行最后阶段的库存调整, 虽然个别市场的宏观经济状况仍抑制需求, 但受益于Windows 11的更新和AI PC的发展, PC市场将在2024年全年加速增长。
- AI PC加速落地, 驱动PC行业新增长。**2024年第一季度前, PC市场经历了两年左右的低迷时期, 主要系新冠疫情导致个人电脑购买量大幅飙升后又急剧收缩, 不过IDC近期表示, 全球PC市场的收缩似乎已触底, 而本季度的出货增速转正也预示着新一轮换机周期的临近, PC行业需求或将触底回升。展望2024年全年, 技术革新或成为PC市场成长的重要推手, 其中, AI PC通过生成式AI的本地化部署, 有望重塑终端交互体验、大幅提升工作效率, 是加速本轮换机需求的核心驱动因素。近期, 各大PC品牌商及相关供应链厂商正紧锣密鼓地围绕AI PC布局, 新品发布节奏紧凑。2024年3-4月, 苹果推出新款AI PC MacBook Air; 荣耀发布公司首款AI PC MagicBook Pro 16; 华为发布首次应用华为盘古大模型的MateBook X Pro笔记本电脑; 而联想也将于4月18日的创新科技大会上推出真正意义的AI PC新品。据Canalys预测, 2024年全球AI PC出货量将达到4800万台, 占PC总出货量的18%。而这仅是AI PC落地的开始, 预计到2025年, AI PC出货量将超过1亿台, 占PC总出货量的40%。到2028年, AI PC出货量将达到2.05亿台, 2024-2028年期间的CAGR将达到惊人的44%。AI PC将成为PC行业的重要创新机遇与换机契机, 推动全年PC需求的回暖和产业生态的迭代, 并驱动相关产业链进入新一轮增长。
- 投资建议:** AI PC方向, 建议关注: 1) 芯片: AMD(美股)、通富微电、龙芯中科; 2) 显示面板: TCL科技、京东方、伟时电子、龙腾光电等; 3) 结构件/零组件: 春秋电子、福蓉科技、英力股份、胜宏科技、珠海冠宇等; 4) 散热: 飞荣达、思泉新材等; 5) 制造: 华勤技术、闻泰科技等。半导体方向, 建议关注上游设备、材料、零部件国产替代机会, 如昌红科技、新莱应材、正帆科技、汉钟精机、腾景科技、英杰电气、苏大维格等, 以及IC封装领域重点公司, 如长电科技、通富微电、华天科技、晶方科技等。
- 风险提示:** 技术发展及落地不及预期; 下游终端出货不及预期; 下游需求不及预期; 市场竞争加剧风险; 地缘政治风险; 电子行业景气复苏不及预期。

一年内行业相对大盘走势



电子行业估值 (PE)



团队成员

分析师 杨钟
执业证书编号: S0210522110003
邮箱: yz3979@hfzq.com.cn

相关报告

- 《台湾花莲地震, 关注电子行业供应链安全》——2024. 04. 08
- 《华为“三折”专利公布, 折叠市场焕发新春》——2024. 03. 31
- 《SEMICON CHINA 圆满落幕, 半导体行业春意盎然》——2024. 03. 25

正文目录

一、	本周市场表现.....	3
1.1	电子板块本周表现.....	3
1.2	SW 电子个股本周表现	3
1.3	电子板块估值分析.....	4
二、	行业动态跟踪.....	5
2.1	半导体板块.....	5
2.2	AI 板块.....	8
2.3	消费电子板块.....	9
2.4	汽车电子板块.....	11
2.5	面板板块.....	12
三、	公司动态跟踪.....	13
四、	风险提示.....	14

图表目录

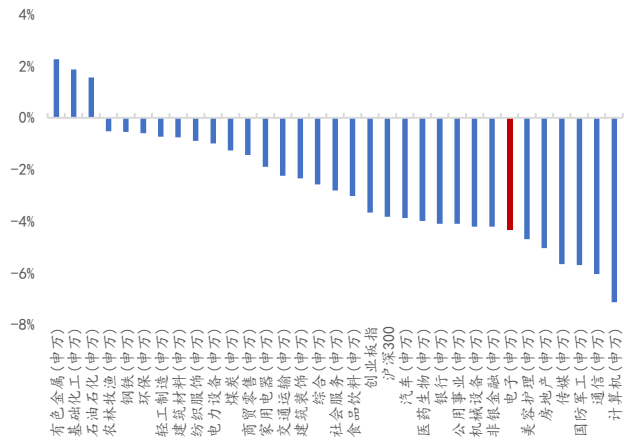
图表 1:	SW 各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	电子板块成交额及日涨跌幅.....	3
图表 3:	电子细分领域本周涨跌幅 (%)	3
图表 4:	SW 电子本周涨幅前十个股 (%)	4
图表 5:	SW 电子本周跌幅前十个股 (%)	4
图表 6:	SW 电子本周换手率前二十个股 (%)	4
图表 7:	SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)	5
图表 8:	SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM)	5
图表 9:	过去一周股东增减持更新	13
图表 10:	过去一周股权激励一览.....	14

一、 本周市场表现

1.1 电子板块本周表现

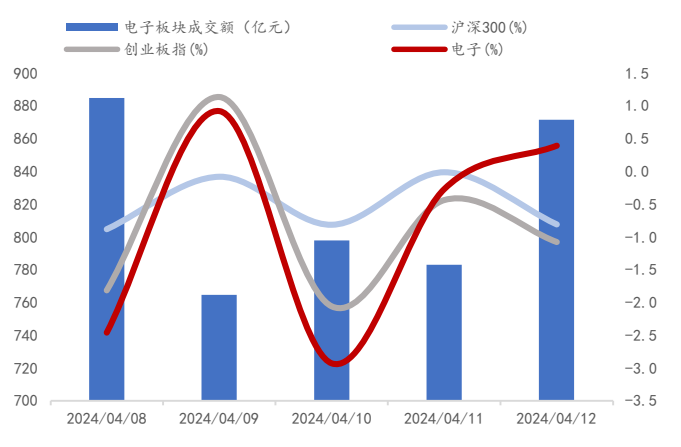
大盘表现上，本周（0408-0412）创业板指数下跌 4.21%，沪深 300 指数下跌 2.58%。本周电子行业指数下降 4.33%，行业表现上，电子行业位列全行业的第 25 位，本周公用事业、煤炭、有色金属板块涨幅位居前列。

图表 1：SW 各行业板块本周市场表现



数据来源：Wind，华福证券研究所

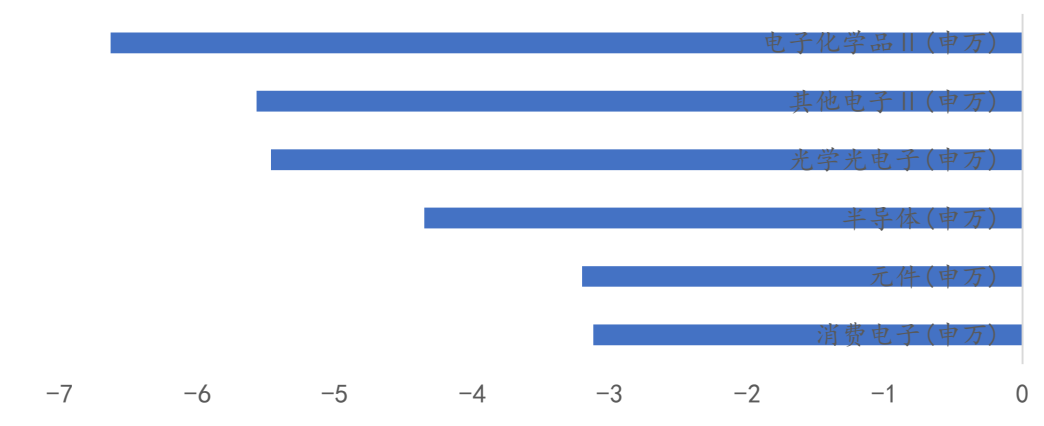
图表 2：电子板块成交额及日涨跌幅



数据来源：Wind，华福证券研究所

从电子细分行业指数看，本周其他电子、消费电子、半导体、电子化学品、元件板块均出现下跌。具体来看，电子化学品板块跌幅较大，周涨跌幅为-6.63%，其次为其他电子 II 板块，周涨跌幅为-5.57%。消费电子板块跌幅最小，周涨跌幅为-3.12%。

图表 3：电子细分领域本周涨跌幅（%）

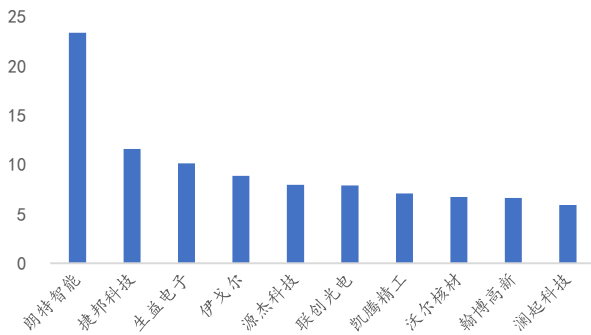


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.2 SW 电子个股本周表现

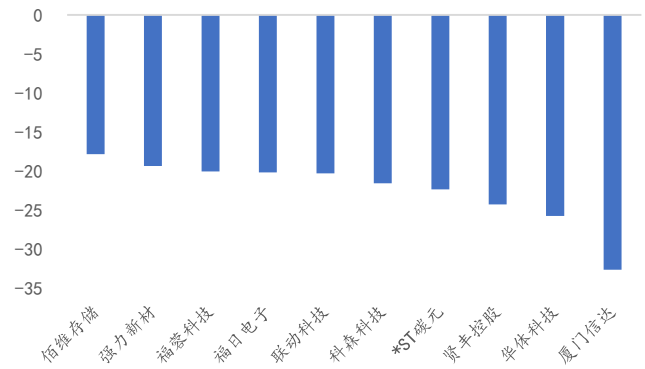
从个股维度来看，SW 电子板块中，朗特智能（23.39%）、捷邦科技（11.58%）等位列涨幅前列；厦门信达（-32.62%）、华体科技（-25.73%）等位列跌幅前列。

图表 4: SW 电子本周涨幅前十个股 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

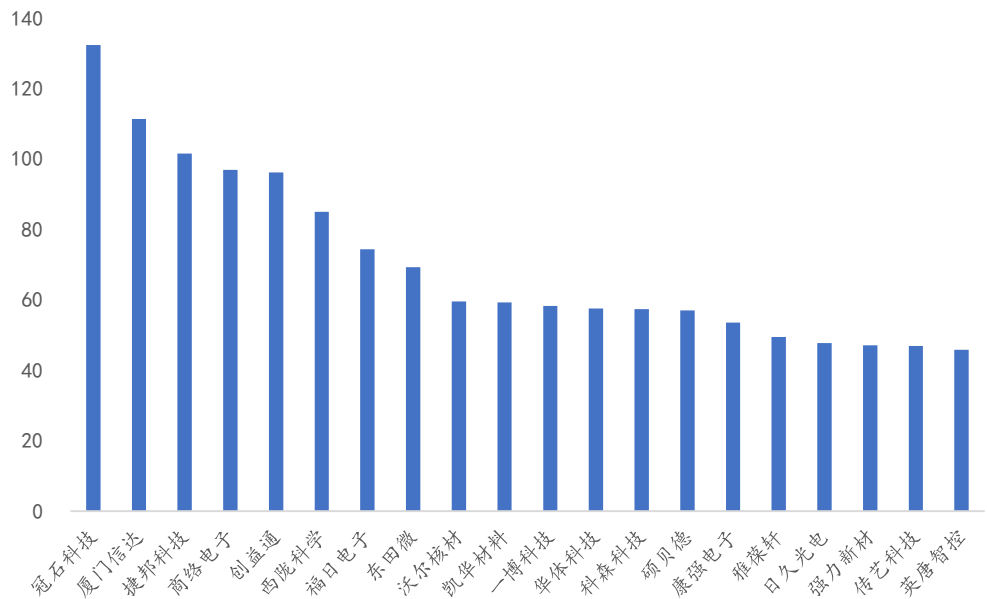
图表 5: SW 电子本周跌幅前十个股 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

从换手率来看,本周电子行业个股换手率最高的是冠石科技,换手率为 132.37%。其余换手率较高的还有厦门信达 (111.32%)、捷邦科技 (101.51%) 和商络电子 (96.91%)。

图表 6: SW 电子本周换手率前二十个股 (%)

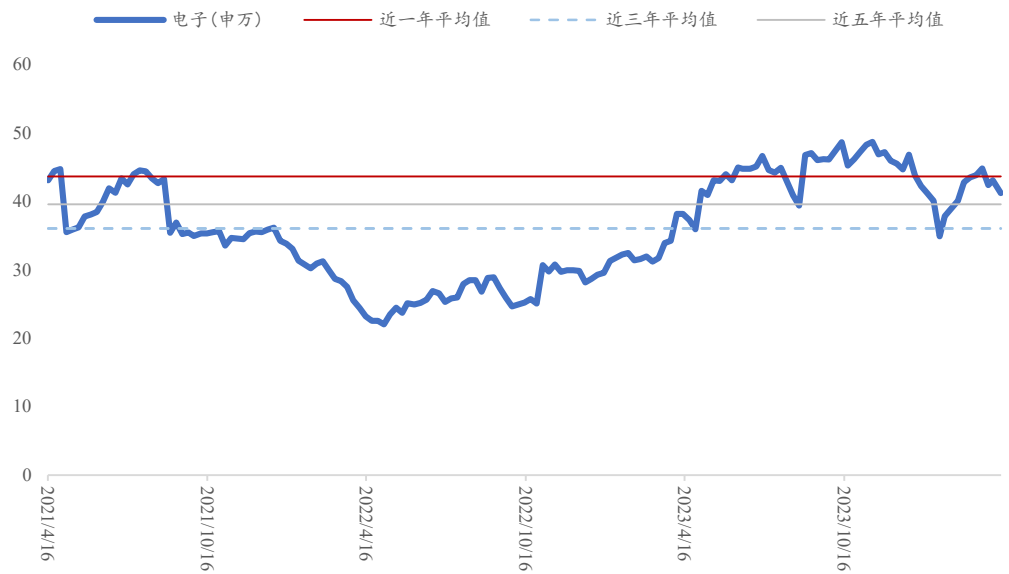


数据来源: Wind, 华福证券研究所

1.3 电子板块估值分析

从本周 PE 走势来看,整体电子行业估值高于三年、五年平均值水平,低于近一年平均值水平。本周 PE (TTM) 为 41.19 倍,较上周继续下调。

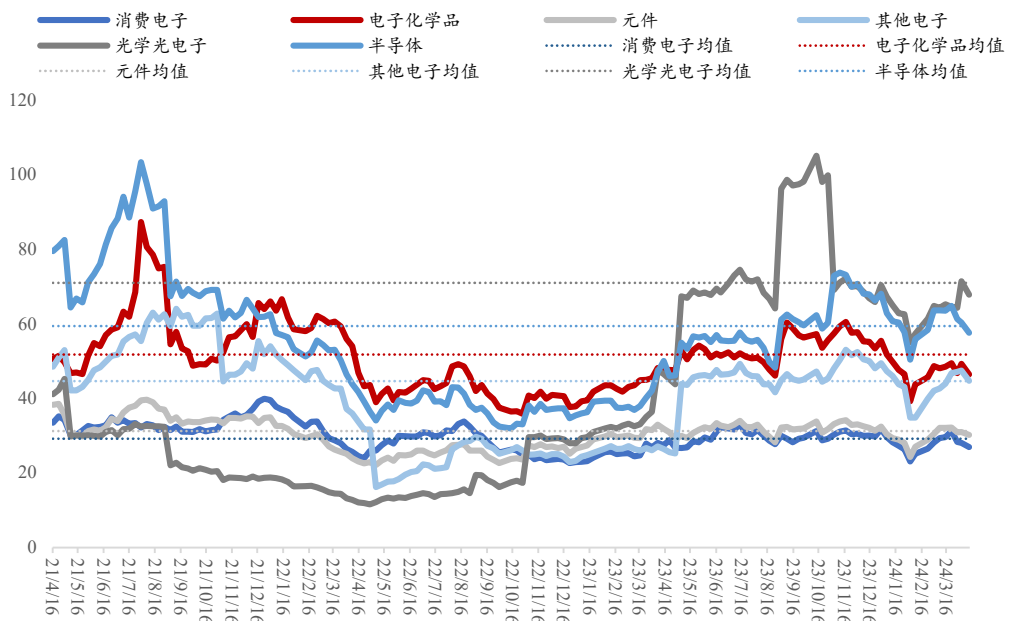
图表 7: SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

细分领域上, 近一年消费电子、电子化学品、元件、其他电子、光学光电子和半导体板块 PE 均值分别为 29.19、51.76、31.24、44.61、70.98 和 59.41。本周电子细分板块估值均有一定程度回落。

图表 8: SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

二、行业动态跟踪

2.1 半导体板块

1) 2024 年全球 IC 晶圆产能年增长率为 4.5%，2026 年中国将达第一

根据 Knometa Research 的数据显示，2026 年，中国大陆将超越韩国和中国台湾，成为 IC 晶圆产能的领先地区，而欧洲的份额将继续下降。中国一直在领先优势的芯片制造能力上进行大量投资，并将从除美洲以外的所有其他地区获取市场份额。

此外，Knometa Research 预计，2024 年全球 IC 晶圆产能年增长率为 4.5%，2025 年和 2026 年增长率分别为 8.2%和 8.9%。

截至 2023 年底，中国在全球晶圆月产能中的份额为 19.1%，落后韩国和中国台湾几个百分点。预计到 2025 年，中国的产能份额预计将达 20.1%，与领先国家或地区大致持平，2026 年则有望以 22.3%的份额占据榜首。

2) 三星将量产 290 层闪存，明年 430 层

据 Kedglobal 报道，全球最大的存储芯片制造商三星电子公司将于本月早些时候开始批量生产 290 层第九代垂直 (V9) NAND 芯片，以引领行业向高堆叠高密度闪存过渡的竞争对手。业内消息人士周四表示，随着人工智能时代对高性能和大型存储设备的需求增长，这家韩国芯片制造商还计划明年推出 430 层 NAND 芯片。

3) 大尺寸化加速！首片国产 8 英寸蓝宝石衬底 GaN HEMTs 晶圆发布

在近日召开的 2024 九峰山论坛暨中国国际化合物半导体产业博览会上，西安电子科技大学联合广东致能科技展示了全球首片 8 英寸蓝宝石基氮化镓高电子迁移率晶体管 (GaN HEMTs) 晶圆器件。李祥东教授在会上介绍，通过调控外延工艺，其氮化镓外延片不均匀性控制在 4%以内，所制备的 HEMTs 器件的 cp 测试良率超过 95%，击穿电压突破 2000V。

据了解，目前 200V 以下以及 650V 左右的氮化镓功率 HEMT 已在 8 英寸晶圆线上实现了量产，然而在 8 英寸线上实现 2000V 级别的氮化镓器件的展示尚属首次。8 英寸晶圆将是氮化镓成为主流电力电子器件的必由之路。一方面，采用蓝宝石衬底可以大幅提升氮化镓耐压，蓝宝石衬底技术路线近年来已被广泛认为是实现 1200-3300V GaN HEMTs 的首选方案。另一方面，由于转向 8 英寸晶圆，每片 GaN HEMTs 晶圆的芯片数将比 6 英寸晶圆多近 2 倍，氮化镓器件成本与 6 英寸方案相比也将大幅下降。

4) SK Siltron 获美国州政府 7700 万美元支持扩建碳化硅晶圆厂

据业界消息，SK Siltron 决定从密歇根州政府获得 7700 万美元（约合 1050 亿韩元）的支持，包括投资补贴和税收优惠，以扩建其位于贝城的 SiC 晶圆工厂。

SK Siltron CSS 是 SK Siltron 的美国子公司，生产用于电动汽车和储能系统 (ESS) 的 SiC 晶圆，目前在贝城运营一家工厂。此前，SK Siltron CSS 于 2 月份获得了美国能源部 5400 万美元（约合 7200 亿韩元）贷款形式的支持。当时，能源部解释称，由于电动汽车销量增加，对高质量 SiC 晶圆的的需求正在增加，但目前供应不足，贷款项目将帮助 SK Siltron CSS 扩大供应。

SK Siltron CSS 计划利用美国能源部和密歇根州政府提供的资金，到 2027 年完成其湾城工厂的扩建。

5) 韩美半导体获美光 226 亿韩元的 HBM 设备订单

近日，韩美半导体从美光科技获得价值 226 亿韩元（当前约 1.21 亿元人民币）的订单，将提供用于制造 HBM 芯片的 TC 键合机(TC Bonding)“DUAL TC BONDER TIGER”。消息发布后，韩美半导体的股价一度上涨 11%。证券公司认为，随着半导体“超级周期”的回归以及 AI 半导体的需求也在快速增长，韩美半导体还有充足的额外上涨空间。

韩美半导体一直向 SK 海力士供应现有的“DUAL TC BONDER GRIFFIN”和高级型号“DUAL TC BONDER 1.0 DRAGON”，随着最新型号“DUAL TC BONDER TIGER”的推出，韩美半导体正在快速响应全球需求。去年至今，韩美半导体这两款产品向 SK 海力士的累计订单额已超过 2000 亿韩元。目前，SK 海力士正在通过使用韩美半导体 TC 键合机设备来增加其 HBM 市场份额。

6) 韩国产业部长官：正在协商配合美方进行半导体设备出口管制

韩国产业通商资源部长官安德根 4 月 10 日至 12 日访问美国，会见包括美国商务部和能源部长在内的政府和议会、主要智囊团核心人士，就韩美产业、能源合作方案和通商悬案进行讨论，这是他就任后首次访美。

韩国媒体分析认为，此言可被解读为，在美国为牵制中国尖端半导体产业发展向同盟国家施压，要求参与对华半导体出口管制的背景下，韩国有意在适当的范围内配合美国。对于美国向三星电子提供的芯片法案补贴，安德根表示，双方就韩企至少不能比其他国家企业遭受更多不利待遇达成共识，美方承诺尽可能在此方面提供照顾，下周具体的金额等内容将出炉。

7) 日本芯片补贴占 GDP 比重达 0.71%，超越美国、德国占比

日本政府为支持本国半导体产业发展投入大量资金，超过美国、德国等西方国家。根据 4 月 9 日召开的财政制度等审议会数据，日本计划三年内提供的半导体补贴支出达 3.9 万亿日元（约合 257 亿美元），相当于日本国内生产总值(GDP)的 0.71%。

美国计划 5 年内提供约合 7.1 万亿日元的补贴，虽然金额高于日本，但其占 GDP 的比重为 0.21%，不到日本的三分之一。法国在 5 年内对半导体产业的支持金额为 0.7 万亿日元，与 GDP 之比为 0.2%。德国为 2.5 万亿日元，与 GDP 之比为 0.41%。

8) 台积电亚利桑那州第一座和第二座晶圆厂投产时间推迟 均晚于最初计划

4 月 9 日消息，据外媒报道，台积电周一已在官网宣布，除了当前两座在建设的晶圆厂，他们还计划在亚利桑那州建设第三座晶圆厂，建成之后采用 2nm 或更先进的制程工艺为客户代工晶圆，在亚利桑那州凤凰城的全部资本支出，也将因此超过 650 亿美元。

但从台积电在官网公布的消息来看，他们在亚利桑那州的第一座和第二座晶圆厂，

似乎都遇到了一些波折，投产时间较最初的计划有推迟。在 2020 年 12 月份宣布工厂的制程工艺升级时，台积电也宣布在亚利桑那州建设第二座晶圆厂，建成之后采用 3nm 制程工艺为客户代工晶圆，计划在 2026 年开始量产。最新披露的 2028 年，较原计划就推迟了近两年。

9) 中国台湾 DRAM 厂陆续恢复生产，对 Q2 影响小于 1%

研究机构 TrendForce 集邦咨询 4 月 10 日公布调查情况，中国台湾 403 地震后当地美光、南亚科、力积电、华邦电等 DRAM 产商均大致恢复 100% 产线运作，整体而言，预计本次地震对第二季度 DRAM 芯片产量影响仍可控制在 1% 以内。

该机构表示，美光桃园厂报废片数比例逾六成，4 月 8 日早复工 80%，预计 4 月 10 日前可恢复 100% 生产；美光台中工厂 4 月 8 日已恢复 100% 生产。美光在中国台湾地区已经转为先进制程，多为 1alpha 与 1beta 纳米。

美光之外的其余 DRAM 厂仍停留在 38/25 纳米，产出占比相对较小，截至 4 月 8 日均已恢复 100% 生产。

2.2 AI 板块

1) OpenAI 宣布向 ChatGPT 付费用户开放新 GPT-4 Turbo 模型

4 月 12 日消息，OpenAI 今日宣布，新 GPT-4 Turbo 现已向付费 ChatGPT 用户开放。与 1 月份相比，新版本提高了写作、数学、逻辑推理和编码的能力。GPT-4 Turbo 可在 ChatGPT Plus、Team、Enterprise 和 API 中使用。

OpenAI 还表示，使用新版本写作时，响应会更直接、减少冗长内容，并使用更多的对话语言，他们还将继续优化使模型变得更好。

据 IT 之家此前报道，GPT-4 Turbo 于 2023 年 11 月在 OpenAI 首届开发者大会上公开，支持 128k 上下文，输入价格比 GPT-4 便宜了三倍，速率限制翻倍，知识库更新到 2023 年 4 月，此外还添加了 JSON Mode，更新了多个函数调用能力，相对此前 GPT-4 性能更强、价格更便宜、开发成本也更低。

2) AI 催生更多 API 安全问题，WAAP 成防护趋势

4 月 8 日消息，当前，AIGC（生成式人工智能）在各行业各领域得到了广泛应用，API 作为 AIGC 服务商对外输出 AI 能力的管道，随之而来的 API 安全问题已日益凸显。

数据表明，随着 AI 推动应用和 API 数量的剧增，企业正遭受重大的安全挑战。如 Fastly 最新调查显示，95% 的企业在过去一年中遇到过 API 安全问题。同时，F5《2024 年应用策略现状》报告显示，88% 的企业在多个地点部署应用和 API。其中，将应用托管至六种不同环境中的企业比例已经翻倍，达到 38%。目前，应用和流经其的关键数据已成为日益复杂的网络攻击的首选目标。

网宿科技旗下网宿安全产品总监翁志真表示，为了应对这一挑战，行业亟需一种更为主动、智能、全面的网络安全防护体系，而能够同时保护 Web 应用程序和 API 的组合解决方案——WAAP 将成为防护趋势。

3) 英特尔甩出全新 AI 训练芯片！跑千亿大模型速度超 H200，罕见披露 AI 浮点性能

芯东西 4 月 10 日报道，英特尔在年度 Intel Vision 大会上重磅推出新一代 AI 训练芯片 Gaudi 3，正面向英伟达旗舰芯片发起挑战。

会上，英特尔 CEO 基辛格挥舞着 Gaudi 3，跟随现场伴奏开心地摇晃起身体，随后宣布 Gaudi 3 的战绩：相比英伟达上一代旗舰 H100 GPU，Gaudi 3 的训练性能可提高 70%，推理性能提高 50%，能效提高 40%，同时价格低得多。

在跑 1800 亿参数 Falcon 模型时，Gaudi 3 的推理速度比英伟达 H200 快 30%。Gaudi 3 采用台积电 5nm 制程、128GB HBM2e DRAM 内存、第五代 Tensor Core 架构，内存带宽高达 3.7TB/s，共有 24 个 200Gb 以太网端口。

2.3 消费电子板块

1) 全球 PC 市场恢复增长，联想领跑出货量

研究机构 IDC 统计，全球个人电脑（PC）市场在经历两年下滑之后，于 2024 年一季度恢复增长，出货量达 5980 万台，同比增长 1.5%。这一数据接近新冠疫情全球爆发前水平，2019 年一季度出货量 6050 万台。

该机构表示，2023 年一季度是 PC 市场近年来最低点，出货量同比下滑 28.7%。进入 2024 年，随着通货膨胀下降，全球大多数地区（中东、非洲、美洲、欧洲）的 PC 出货量开始复苏。然而中国市场由于通货紧缩压力，直接影响了全球 PC 市场，需求疲软，再次呈现季度环比下滑。

厂商数据方面，联想夺得 2024 年一季度出货量冠军，出货量 1370 万台，市场份额 23.0%；惠普紧随其后排名第二，出货 1200 万台，市场份额 20.1%；戴尔位居第三，出货量 930 万台，份额 15.5%；苹果、宏碁、华硕出货量位列第四至第六。

2) 机构预测：全球智能手机出货量今年将增长 3%，达到 12 亿部

研究机构 Counterpoint Research 预测，2024 年全球智能手机出货量将同比小幅反弹 3%，达到 12 亿部。2023 年经济型细分市场（150-249 美元）和高端细分市场（600-799 美元）预计将推动这一反弹。

受旧型号旗舰的推动，以及生成式 AI 智能手机和折叠手机细分市场的发展，高端细分市场（600-799 美元）预计将在 2024 年保持稳定增长，同比增长 17%。从品牌角度来看，印度、中东和非洲等新兴市场将推动苹果 iPhone 销量的增长，华为在中国将继续成为高端智能手机市场增长的关键因素。

3) 华为新款 MateBook X Pro 正式发布，智慧办公体验全面升级

4月11日，华为新款 MateBook X Pro 正式发布，980g 重、13.5mm 厚的轻薄外观设计之下，新款华为 MateBook X Pro 搭载了全新一代英特尔®酷睿™Ultra 9 高性能处理器和 Arc 锐炫™显卡，性能强劲，并且在华为盘古大模型加持下，带来全新的 AI 概要功能，成为了智慧办公装备首选。

新款华为 MateBook X Pro 的智慧能力可以满足不同办公场景下的使用需求。AI 概要功能不仅能够在录音过程中实时转写内容，并最终进行总结，还支持对本地音频、视频文件进行总结，为用户提供了更多元化的信息提取方式，大大简化了会议内容的整理过程。

另外，AI 空间也是新款华为 MateBook X Pro 的一大 AI 体验亮点。借助华为强大的生态整合能力，AI 空间整合了百度文心一言、科大讯飞星火、智谱清言等业界领先的 AI 大模型，共超过 100 个智能体，涵盖办公、学习、创作、软件开发等多种场景。

4) 刷新业界多个唯一，华为推出无线颈戴旗舰耳机新品 FreeLace Pro 2

4月10日，华为正式推出华为 FreeLace Pro 2，它是继第一代华为 FreeLace Pro 问世后的又一款颈戴式旗舰耳机产品。作为一款无线颈戴耳机，华为 FreeLace Pro 2 轻松拥有便捷易戴的先天优势，整机重量仅为 34.5g，佩戴使用时既能有效减少颈部压力，耳撑、出音嘴、腔体形成稳固的“三点支撑架构”，为每位用户带来即便是全天候佩戴，也能时刻享受轻若无物的舒适使用体验。

此次，华为 FreeLace Pro 2 采用了嵌入式 USB-C 接头设计，不仅可以实现耳机直连其他设备，大大简化了耳机与手机、平板等终端的配对方式，大幅提升了蓝牙配对的便捷度。既然采用 USB-C 接头设计，华为也赋予了华为 FreeLace Pro 2 另一项独树一帜的“花活”，让它成为业内唯一支持 USB-C 直连快充（华为 HiPair 专利）技术的颈戴耳机。作为一款颈戴式旗舰耳机，音质也是华为 FreeLace Pro 2 的拿手好戏，不仅是业界首款获得 HWA、Hi-Res 双金标认证的颈戴耳机，更是最高支持 990kbps 码率，让华为 FreeLace Pro 2 轻松超越其他品牌的同类产品。

5) 传苹果将改造整个 Mac 产品线 搭载具 AI 处理能力的 M4 处理器

集微网消息，知情人士透露，苹果 M4 计算机处理器即将量产，该处理器将具有人工智能（AI）处理能力，苹果计划用它来更新其整个 Mac 系列产品线。

知情人士称，新芯片至少有三个类型，苹果计划在今年年底和明年初发布更新的电脑中使用新的处理器，其中包括新款 iMac、低端 14 英寸 MacBook Pro、高端 14 英寸和 16 英寸 MacBook Pro 以及 Mac mini。

消息称，苹果计划强调新芯片的人工智能处理能力，以及它们将如何与下一版本的 macOS 集成。

6) 2023 年国内消费级 AR 设备销量增长 138.9%，两三年内将成主流产品

4 月 10 日，调研机构 CINNO Research 发布的研报显示，随着苹果、Meta、三星、华为等科技巨头积极布局 AR 设备或高阶的 MR 产品，推动了 AR 设备在全球范围内的产业热度。根据 CINNO Research 统计数据显示，2023 年国内消费级 AR 设备销量 22.7 万台，同比上涨 138.9%。

此外，在消费级 AR 市场，中国品牌凭借出色的技术实力、创新理念和精准的市场定位，展现出了明显的市场优势，雷鸟创新、XREAL 和 Rokid 前三大品牌 2023 年销量份额达 82.5%，在市场中脱颖而出。

2.4 汽车电子板块

1) 2023 年汽车半导体市场规模 692 亿美元，英飞凌领跑

研究机构 TechInsights 公布 2023 年全球汽车半导体市场统计数据，全年供应商收入同比增长 16.5%，从 2022 年的 594 亿美元增长到 2023 年的 692 亿美元。英飞凌以 14% 的份额领跑市场，前五大厂商合计拿下 50% 市场份额。

厂商排名方面，恩智浦位居第二，市场份额约为 10%；意法半导体继续扩大市场份额，缩小了与恩智浦的差距，并巩固了第三名的位置；德州仪器（TI）排名第四，瑞萨电子连续第二年位居第五。此外，安森美、博世、亚德诺（ADI）、美光和高通分别位列第六至第十名。

2) 2023 年电动汽车电池装机量增长 44%，中国厂商占比超 2/3

研究机构 Counterpoint 4 月 11 日公布报告显示，2023 年全球电动汽车电池装机容量增长 44%，每辆车平均搭载容量增长 4%，有助于延长续航里程。中国电池厂商在这一市场的份额超过三分之二，而韩国、日本和欧洲制造商同样有着长期机遇。此外，2023 年全球电动汽车销量增长 38%。

研究机构预计，2024 年所有地区的电动汽车仍将保持两位数增长。在短期内，随着市场增长放缓，汽车制造商可能继续转变，实行以性能为中心转向以性价比为中心的策略。

3) 外媒：特斯拉电动汽车一季度在国内市场销售 13.24 万辆 同比有下滑

外媒在最新的报道中提到，特斯拉今年一季度在国内市场共销售 132,420 辆电动汽车，在新能源汽车厂商中仅次于比亚迪和吉利，但销量不及去年同期，同比下滑 3.6%。

外媒在报道中还提到，作为一季度在国内市场销量最高的新能源汽车厂商，比亚迪的销量高达 586,006 辆；销量第二高的吉利，一季度在国内市场销售 137,452 辆新能源汽车。

4) 美光推出全球首款四端口车规级 SSD 4150AT

4月10日消息，Micron Technology Inc.（美光科技股份有限公司）今日宣布，美光车规级 4150AT SSD 已开始送样。作为全球首款四端口 SSD，该产品提供多达四个片上系统（SoC）接口，可实现软件定义智能汽车的集中存储。美光 4150AT SSD 集多项市场领先特性于一身，例如单根输入/输出虚拟化（SR-IOV）、PCIe® 4.0 接口和坚固耐用的车规级设计。凭借这些产品特性，美光车规级 4150AT SSD 将为汽车生态系统提供数据中心级别的灵活性和强大功能。

5) 马斯克：特斯拉今年自动驾驶项目累计投入将超过 100 亿美元

虽然实现完全自动驾驶还需要时间，研发自动驾驶技术投入也将相当庞大，但还是有多家公司在推进自动驾驶技术的研发，在电动汽车领域走在行业前列的特斯拉，就一直在大力研发自动驾驶技术，自动辅助驾驶导航、自动辅助变道等，就已是他们增强版自动辅助驾驶能提供的功能。

而从外媒的报道来看，特斯拉今年在自动驾驶项目上仍将大力投资，投入的资金将超过 100 亿美元——这也是 CEO 马斯克在他所收购的社交媒体上与粉丝互动时透露的。

6) 中汽协：3 月我国乘用车销量为 223.6 万辆，同比增长 10.9%

4月12日，中汽协发布 2024 年 3 月乘用车产销数据简报称，该月乘用车在新车大量上市、车展等活动陆续开展、降价促销以及季末冲刺等多重因素叠加促进下，环比同比均实现较快增长。

3月乘用车产销分别完成 225 万辆和 223.6 万辆，同比分别增长 4.7%和 10.9%。2024 年 1-3 月，乘用车产销分别完成 560.9 万辆和 568.7 万辆，同比分别增长 6.6%和 10.7%。

其中，国内销量 181.2 万辆，同比增长 5.8%；1-3 月国内销量 457.7 万辆，同比增长 6.2%。3 月乘用车出口 42.4 万辆，同比增长 39.3%，1-3 月乘用车出口 111 万辆，同比增长 34.3%。

2.5 面板板块

1) 中国对超大尺寸电视液晶面板发起价格战

随着中国在大尺寸液晶显示（LCD）面板市场占据主导地位，现在中国将目光投向超大型电视市场。此举给三星电子和 LG 电子带来了压力。

市场研究公司 Omdia 4 月 10 日预测，今年全球 75 英寸及以上尺寸液晶面板出货量预计将达到 915.2 万片，比去年的 714 万片增长 28.2%。市场份额主要集中在 85 英寸、86 英寸、98 英寸、100 英寸等尺寸的产品，这些产品占该细分市场的 97%。

目前，大尺寸液晶面板市场由中国企业主导。面对中国竞争对手的激进定价，韩国面板制造商的盈利能力不断恶化，导致业务萎缩。三星显示（Samsung Display）于 2022 年全面退出液晶面板市场，LG 显示（LG Display）正在出售其位于广州的

最后一个大尺寸电视液晶面板生产基地。这种情况使得中国面板制造商可以通过控制供应来自由调整电视液晶面板的价格。中国电视制造商正在利用稳定且价格实惠的面板供应来扩大其在超大型电视领域的市场份额。

2) LG 显示将于 2026 年量产业界最长车用 LCD 显示屏

集微网消息，继 2023 年向现代汽车 Genesis 车型提供 27 英寸 OLED 显示屏之后，LG 显示最近又获得一家海外高端汽车制造商的大型 LCD 显示屏订单，该产品是 LG 显示车用显示屏中最长的一款，将于 2026 年一季度开始量产，目前生产准备工作已经启动。

LG 显示这款显示屏横跨左右 A 柱，被称为“P2P”显示屏，用于显示车速、油耗、轮胎状况等，也可以用于电视剧、电影和音乐等娱乐用途。

3) 机构：2024 年 MiniLED 电视出货量将超过 OLED

集微网消息，尽管全球电视市场下滑，但市场专家预计，鉴于其成本效益，MiniLED 电视今年的出货量将首次超过 OLED 电视。

2023 年全球电视市场需求疲软。据洛图科技统计，去年品牌电视出货量总计 2.01 亿台，同比下降 1.6%，创十年来新低。在中国市场，2023 年电视出货量为 3656 万台，同比下降 8.4%。这一降幅高于全球平均水平。2023 年上半年中国市场相对稳定，但下半年出货量环比下降 10% 以上。尽管如此，预计 2024 年将出现复苏，今年中国市场的出货量将达到 3800 万台。

2023 年全球 OLED 电视出货量约为 548 万台，同比下降 20.6%，而 MiniLED 电视 2023 年出货量达到 425 万台，同比增长 24.7%。

机构预测，今年 MiniLED 电视出货量增速将有所提升，总出货量达到 659 万台，2025 年出货量有望突破 1000 万台。

三、 公司动态跟踪

图表 9：过去一周股东增减持更新

证券代码	证券简称	公告日期	方向	股东名称	股东身份	拟变动数量上限	拟变动数量上限占总股本比 (%)
001308.SZ	康冠科技	2024-04-13	增持	吴远	财务总监	/	/
002036.SZ	联创电子	2024-04-08	减持	饶威	董事,高级副总裁	163,600.00	0.02
688037.SH	芯源微	2024-04-13	增持	周冰冰	自然人股东	/	/
688037.SH	芯源微	2024-04-13	增持	汪涛	公司核心管理人员	/	/
688037.SH	芯源微	2024-04-13	增持	苗涛	公司核心管理人员	/	/
688037.SH	芯源微	2024-04-13	增持	张怀东	公司核心技术人员	/	/
688037.SH	芯源微	2024-04-13	增持	王绍勇	公司核心技术人员	/	/
300709.SZ	精研科技	2024-04-09	减持	常州创研投资咨询有限公司	公司控股股东,实际控制人之一致行动人	5,585,043.00	3.00

300951.SZ	博硕科技	2024-04-10	减持	淮安市鸿德轩投资合伙企业	持股 5%以上股东	3,631,214.00	3.00
300975.SZ	商络电子	2024-04-10	减持	刘超	董事	1,000,000.00	0.89
300975.SZ	商络电子	2024-04-10	减持	唐兵	董事	1,000,000.00	0.64
603061.SH	金海通	2024-04-12	减持	上海金浦新兴产业股权投资基金合伙企业	5%以上非第一大股东	1,800,000.00	3.00
300956.SZ	英力股份	2024-04-10	减持	黄山高新毅达新安江专精特新产业投资基金	股东	759,400.00	0.58
300787.SZ	海能实业	2024-04-12	减持	李伟雄,李咚怡	股东及其一致行动人	2,271,266.00	1.00
301319.SZ	唯特偶	2024-04-09	减持	唐欣	董事	150,000.00	0.26
300672.SZ	国科微	2024-04-09	减持	周士兵	董事,副总经理	42,705.00	0.02
300672.SZ	国科微	2024-04-09	减持	徐泽兵	董事,副总经理	50,596.00	0.02
300672.SZ	国科微	2024-04-09	减持	龚静	副总经理,财务总监	50,596.00	0.02
300672.SZ	国科微	2024-04-09	减持	黄然	董事会秘书	43,796.00	0.02

数据来源: Wind, 华福证券研究所

图表 10: 过去一周股权激励一览

代码	名称	公告日期	方案进度	激励方式	激励总数(万)	激励总数占当时总股本比例(%)	期权初始行权价格
001308.SZ	康冠科技	2024-04-09	董事会预案	授予期权,行权股票来源为上市公司定向发行股票	2,666.33	3.8855	26.52
300223.SZ	北京君正	2024-04-13	董事会预案	上市公司定向发行股票	432.35	0.8978	31.09
300604.SZ	长川科技	2024-04-10	董事会预案	上市公司定向发行股票	1,800.00	2.8718	16.04
301421.SZ	波长光电	2024-04-09	董事会预案	上市公司定向发行股票	200.00	1.7283	24.50
833346.BJ	威贸电子	2024-04-10	董事会预案	上市公司定向发行股票	125.00	1.5500	9.00
301319.SZ	唯特偶	2024-04-10	实施	授予期权,行权股票来源为上市公司定向发行股票	166.00	2.8308	50.00

数据来源: Wind, 华福证券研究所

四、 风险提示

技术发展及落地不及预期; 下游终端出货不及预期; 下游需求不及预期; 市场竞争加剧风险; 地缘政治风险; 电子行业景气复苏不及预期。

分析师声明

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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，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。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“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，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，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，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn