

2024年04月29日

超配

# 苹果供应链新增四家大陆企业，2023年中国边缘计算服务器同比大增29.1%

——电子行业周报2024/4/22-2024/4/28

证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn



## 相关研究

- 2024Q1全球智能手机出货量同比增长7.8%，台积电一季度业绩符合预期——电子行业周报（20240415-20240421）
- 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（20240408-20240414）
- 存储巨头业绩抢眼，台湾地震或加剧半导体行业供需失衡——电子行业周报（20240401-20240407）

## 投资要点:

- **电子板块观点：苹果2023财年供应链中国大陆企业“八进四出”，中国在全球电子制造业供应链的重要性日益凸显；2023年中国边缘计算服务器市场同比增长29.1%，AI助推边缘计算市场蓬勃发展。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，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。**
- **苹果2023财年供应链中国大陆企业“八进四出”，中国在全球电子制造业供应链的重要性日益凸显。**4月22日，苹果公布了2023财年供应链名单，该名单中的公司包含了苹果在2023财年全球产品材料、制造和组装方面的98%直接支出，其中新增了8家中国大陆供应商，分别是宝钛股份、酒泉钢铁、中石科技、凯成科技（2022年曾被剔除）、三安光电、博硕科技、东尼电子、正和集团。剔除的四家分别为精研科技、美盈森、得润电子及盈利时，主要由于其供货体量较小。新增企业中，三安光电为LED龙头企业，主要产品为LED外延片、LED芯片、射频芯片、滤波器芯片、电力电子芯片等；东尼电子在半导体行业也有SiC相关布局。苹果不仅在中国大陆扩大了供应链中的企业数量，其在中国大陆部署的工厂同样位居第一，为155座。根据IDC的最新数据，苹果在2023年全球智能手机出货量中保持第二，作为在消费电子领域掌握重要话语权的厂商，其对中国供应链的重视反映了我国在全球电子制造业供应链中日益增长的重要性。尽管其在中国智能手机市场的份额有所下降（根据IDC，苹果在2024年第一季度中国智能手机出货量排名第三，市占率15.7%），但这更多来自于国产品牌市场竞争力的不断加强。在消费电子景气回暖的背景下，我国消费电子供应链相关企业有望进一步受益。
- **2023年中国边缘计算服务器市场同比增长29.1%，AI助推边缘计算市场蓬勃发展。**4月24日，IDC发布了最新的《中国半年度边缘计算市场(2023全年)跟踪》报告。数据显示，2023年中国边缘计算服务器市场继续保持稳步上升，同比增长29.1%，同时预测2028年中国边缘计算服务器市场规模将达132亿美元。作为边缘计算的重要组成部分，2023年定制边缘服务器规模已达2.4亿美元，同比增长16.8%。从厂商销售额角度来看，边缘定制服务器市场中占据主导的厂商分别是浪潮信息、联想、华为、新华三等。尽管目前边缘定制服务器市场相对集中于传统服务器大厂，但随着边缘业务的应用多样化发展，新兴服务器厂商在车路协同以及AI边缘终端等业务场景有较大突破。我们认为伴随AI产业化兴起对算力的多元化形态提出全新要求，边缘计算和云边一体的价值日益凸显，边缘计算有望融合云计算、5G、区块链等其他技术形成一体化解决方案，同时叠加垂直企业或行业大模型较低的算力门槛，AI有望逐步向边缘侧或端侧倾斜。边缘计算市场前景广阔，建议关注AI芯片、边缘计算服务器相关产业链。
- **电子行业本周跑赢大盘。**本周沪深300指数上升1.20%，申万电子指数上升5.21%，行业整体跑赢沪深300指数4.01个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第4位，PE(TTM)42.31倍。截止4月26日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+5.39%)、电子元器件(+6.80%)、光学光电子(+3.42%)、消费电子(+5.53%)、电子化学品(+4.37%)、其他电子(+6.73%)。
- **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，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

<b>1. 行业新闻</b> .....	<b>5</b>
<b>2. 上市公司公告</b> .....	<b>7</b>
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报告 .....	9
<b>3. 行情回顾</b> .....	<b>10</b>
<b>4. 行业数据追踪</b> .....	<b>13</b>
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>15</b>

## 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 2024/4/26） .....	10
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2024/4/26） .....	10
图 4 电子指数组合图（截至 2024/4/26） .....	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 25 日-2024 年 4 月 26 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 2021 年 1 月 17 日-2024 年 4 月 23 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元） .....	14
图 10 2021 年 1 月 17 日-2024 年 4 月 23 日 eMMC 5.1 合约平均价（美元） .....	14
图 11 2021 年 5 月 8 日-2024 年 4 月 22 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报告 .....	9

## 1. 行业新闻

### 1) IDC: 荣耀、华为并列 2024Q1 中国智能手机市场第一

市场数据研究机构 IDC 发布了最新手机季度跟踪报告, 报告显示 2024 年第一季度, 中国智能手机市场出货量约为 6926 万台, 荣耀第一季度在中国市场份额 17.1% 位居第一, 同比增幅达 13.2%, 华为一季度并列中国市场第一, 同比增幅达到 110%, OPPO 与苹果分别以 15.7%、15.6% 的市场份额并列第三。(信息来源: 同花顺财经)

### 2) 台积电首度发布 A16 新型芯片制造技术, 预计 2026 年量产

当地时间 4 月 24 日, 台积电在美国加州圣克拉拉举行的北美技术论坛上, 发布了一项名为 TSMC A16 的新型芯片制造技术, 预计于 2026 年量产。据悉, 台积电这次首度发布 TSMC A16 技术, 结合领先的纳米片电晶体及创新的背面电轨 (backside power rail) 解决方案以大幅提升逻辑密度及效能, 预计于 2026 年量产。(信息来源: 同花顺财经)

### 3) 预计个人消费电子产品今年增长 6%, 下一轮硬件更换将于今年开始

TechInsights 预计, 今年全球电子 OEM 销售额预计将增长 7%。个人消费电子产品细分市场在经历了 2023 年的疲软之后, 今年开始恢复增长, 今年的增长率为 6%。预计所有细分市场的销售额都将增长, 其中个人电脑的增幅最大。新冠疫情加快了个人电脑的更换周期, 许多人升级或创建了家庭办公室。这导致了接下来几年的需求暴跌; 然而, 预计下一轮硬件更换将于今年开始。人工智能设备、从 Windows 10 向 Windows 11 的迁移, 以及苹果和其他基于 ARM 的解决方案 (高通、AMD、英伟达) 带来的更激烈的竞争, 将推动这一更新周期。(信息来源: 同花顺财经)

### 4) 苹果公布最新供应链名单: 大陆厂商 8 进 4 出, 台厂 2 进 4 出

苹果公司公布了 2023 财年供应链名单。该名单的公司涵盖了苹果在 2023 财年全球产品材料、制造和组装方面的 98% 直接支出。根据名单显示, 中国大陆有 8 家厂商新进入, 4 家厂商被剔除。具体来看, 该名单新增的 8 家中国大陆企业分别为: 宝钛股份、酒泉钢铁、中石伟业科技、凯成科技、三安光电、博硕科技、东尼电子、正和集团; 剔除的 4 家中国大陆企业分别为: 江苏精研科技、美盈森集团、深圳德润电子以及盈利时。值得注意的是, 本次新增的正和集团、凯成科技等中曾在 2022 年被剔除出苹果供应链。(信息来源: 同花顺财经)

### 5) 苹果 iPhone 激活份额在美国市场跌至六年来新低, 安卓手机异军突起

据市场研究公司 CIRP 最新报告, 苹果 iPhone 在美国智能手机市场的新激活份额相比去年大幅下滑, 跌至六年来的最低水平。报告指出, 尽管苹果现有智能手机用户基数可能高于其最近在美国市场的新激活份额, 但后者确实出现明显下跌。(信息来源: 同花顺财经)

### 6) Omdia: 2024 年大尺寸面板出货量预计将同比增长 7.4%

Omdia 最新发布的《2023 年第四季度大尺寸面板器市场追踪报告 (Large Area Display Market Tracker 4Q23)》研究表明，2024 年大尺寸面板（所有尺寸大于 9 英寸，包括 LCD 和 OLED 屏幕）的出货量预计将同比增长 7.4%，尺寸同比增加 11.1%。（信息来源：同花顺财经）

#### 7) 日本产综研将与英伟达合作打造量子计算系统

日本国立研究机构——日本产业技术综合研究所（AIST）将与英伟达合作打造量子计算系统，计划明年起向企业和研究人员收费提供服务。（信息来源：同花顺财经）

#### 8) 三星电子 NAND 厂开工率已提高至 90%

近期三星电子 NAND 开工率已提高至 90%，此前存储行业衰退时三星开工率一度下降至 60%。多位业内表示，整体工厂平均开工率已达到 90%，一些主要晶圆厂实际上已经“全面开工”了。据悉，三星位于中国西安的工厂开工率大幅提升，该厂是核心生产基地，占三星电子 NAND 产量的 30-40%，决定着三星整体产量。三星首先提高了西安工厂的开工率，并逐步提高了韩国平泽工厂的开工率。（信息来源：同花顺财经）

#### 9) 罗姆旗下 SiCrystal 与意法半导体扩大 SiC 晶圆供应合同

罗姆（ROHM）和意法半导体公司 4 月 22 日宣布扩大与罗姆旗下公司 SiCrystal 之间现有的多年长期 150mm 碳化硅（SiC）晶圆供应协议。新的多年期协议涉及及供应在德国纽伦堡生产的更大批量的碳化硅（SiC）晶圆，预计最低价值为 2.3 亿美元。（信息来源：同花顺财经）

#### 10) CINNO Research：一季度全球市场 AMOLED 智能手机面板出货量约 1.9 亿片，同比增长 44.6%

CINNO Research 发文称，随着全球宏观经济的复苏，全球智能手机市场迎来良好开局，AMOLED 智能手机面板需求持续旺盛。根据 CINNO Research 统计数据显示，2024 年第一季度全球 AMOLED 智能手机面板出货量约 1.9 亿片，同比增长 44.6%，环比下滑 18.8%。国内厂商出货份额首次超越五成。2024 年第一季度全球 AMOLED 智能手机面板出货分地区来看，韩国地区份额缩窄至 46.6%；国内厂商出货份额占比 53.4%，同比增加 15.6 个百分点，环比增加 8.5 个百分点，份额首次超越五成。（信息来源：同花顺财经）

## 2. 上市公司公告

### 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
洲明科技 (300232.SZ)	股权激励	股权激励方式：第二类限制性股票；股份来源：公司从二级市场回购的公司股票；本计划拟向激励对象授予 205 万股限制性股票；B 类权益限制性股票的授予价格：6.06 元/股。
乾照光电 (300102.SZ)	股权激励	股权激励方式：第二类限制性股票；股份来源：公司从二级市场回购的公司股票；本计划拟向激励对象授予 2965 万股限制性股票；限制性股票首次授予价格：3.57 元/股。
商络电子 (300975.SZ)	股权激励	股权激励方式：第二类限制性股票；股份来源：公司从二级市场回购或/和向激励对象定向发行的公司股票；本计划拟向激励对象授予 1.15 亿股限制性股票，约占草案公告时股本总额的 1.63%。其中，首次授予 0.92 亿股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.30%。
容大感光 (300576.SZ)	股权激励	股权激励形式：第二类限制性股票；股票来源：公司向激励对象定向发行的公司股票；拟授予激励对象的限制性股票数量为 0.03 亿股，约占草案公布日股本总额的 1.03%。实际可上市流通数量为 0.85 亿股，占公司总股本 12.71%。本激励计划授予限制性股票的授予价格为 20.13 元/股。
富乐德 (301297.SZ)	股权激励	股权激励形式：第二类限制性股票；股票来源：公司向激励对象定向发行的公司股票；拟向激励对象授予限制性股票总量合计 0.08 亿股，约占草案公告日股本总额的 2.44%。本激励计划限制性股票的授予价格为 10.80 元/股。
南极光 (300940.SZ)	限售股上市流通	本次申请解除限售股份为公司向特定对象发行的股份，起始日期为 2023 年 10 月 30 日，限售期限为 6 个月；解除限售的数量为 0.33 亿股，占目前公司总股本的 14.90%。上市流通日为 2024 年 4 月 30 日（星期二）。
兆易创新 (603986.SH)	限售股上市流通	本次股票上市类型为股权激励股份；股票认购方式为网下，上市股数为 749,145 股。本次股票上市流通总数为 749,145 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 5 月 6 日。
英唐智控 (300131.SZ)	高管变动	总经理胡庆周先生因工作安排，申请辞去公司总经理职务，辞去总经理职务后仍担任公司董事长及董事会其他专门委员会相关职务。非独立董事鲍伟岩先生因工作安排，申请辞去公司董事职务，辞去董事职务后仍担任公司副总经理一职。
洲明科技 (300232.SZ)	股权激励	股权激励方式：第二类限制性股票；股份来源：公司从二级市场回购的公司股票；拟向激励对象授予 205 万股限制性股票；B 类权益限制性股票的授予价格：6.06 元/股。
乾照光电 (300102.SZ)	股权激励	股权激励方式：第二类限制性股票；股份来源：公司从二级市场回购的公司股票；本计划拟向激励对象授予 2965 万股限制性股票；限制性股票首次授予价格：3.57 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
江波龙 (301308.SZ)	年度报告	2023年度实现营业收入101.25亿元,同比增加21.55%;实现归母净利润-8.28亿元,同比减少1237.15%;实现归母扣非净利润-8.82亿元,同比减少2430.87%。
传音控股 (688036.SH)	年度报告	2023年度实现营业收入622.95亿元,同比增加33.69%;实现归母净利润55.37亿元,同比增加122.93%;实现归母扣非净利润51.34亿元,同比增加131.61%。
闻泰科技 (600745.SH)	年度报告	2023年度实现营业收入612.13亿元,同比增加5.40%;实现归母净利润11.81亿元,同比减少19.00%;实现归母扣非净利润11.27亿元,同比减少28.58%。
立昂微 (605358.SH)	年度报告	2023年度实现营业收入26.90亿元,同比减少7.71%;实现归母净利润0.66亿元,同比减少90.44%;实现归母扣非净利润-1.06亿元,同比减少118.96%。
峰昭科技 (688279.SH)	年度报告	2023年度实现营业收入4.11亿元,同比增加27.37%;实现归母净利润1.75亿元,同比增加23.13%;实现归母扣非净利润1.18亿元,同比增加17.86%。
英飞特 (300582.SZ)	年度报告	2023年度实现营业收入26.31亿元,同比增加74.09%;实现归母净利润-1.73亿元,同比减少186.00%;实现归母扣非净利润-1.63亿元,同比减少196.76%。
莱特光电 (688150.SH)	年度报告	2023年度实现营业收入3.01亿元,同比增加7.27%;实现归母净利润0.77亿元,同比减少26.95%;实现归母扣非净利润0.56亿元,同比减少26.41%。
纳芯微 (688052.SH)	年度报告	2023年度实现营业收入13.10亿元,同比减少21.84%;实现归母净利润-3.05亿元,同比减少221.85%;实现归母扣非净利润3.93亿元,同比减少332.08%。
中微公司 (688012.SH)	年度报告	2023年度实现营业收入62.64亿元,同比增加32.15%;实现归母净利润17.86亿元,同比增加52.67%;实现归母扣非净利润11.91亿元,同比增加29.58%。
富满微 (300671.SZ)	年度报告	2023年度实现营业收入7.02亿元,同比减少9.03%;实现归母净利润-3.48亿元,同比减少101.49%;实现归母扣非净利润-3.55亿元,同比减少71.43%。
莱特光电 (688150.SH)	年度报告	2023年度实现营业收入3.01亿元,同比增加7.27%;实现归母净利润0.77亿元,同比减少26.95%;实现归母扣非净利润0.56亿元,同比减少26.41%。

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报告

表3 上市公司一季度业绩报告

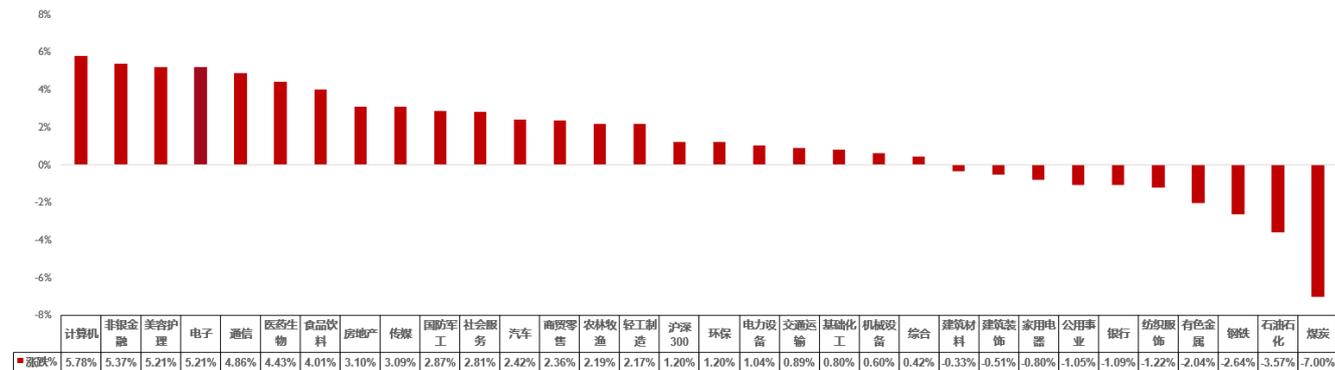
公司名称	公告类型	公司公告
江波龙 (301308.SZ)	季度报告	2024年一季度实现营业收入44.53亿元,同比增加200.54%;实现归母净利润3.84亿元,同比增加236.93%;实现归母扣非净利润3.63亿元,同比增加228.44%。
捷捷微电 (300623.SZ)	季度报告	2024年一季度实现营业收入5.20亿元,同比增加28.83%;实现归母净利润0.92亿元,同比增加189.51%;实现归母扣非净利润0.50亿元,同比增加80.88%。
闻泰科技 (600745.SH)	季度报告	2024年一季度实现营业收入162.47亿元,同比增加12.62%;实现归母净利润1.43亿元,同比减少68.82%;实现归母扣非净利润-0.87亿元,同比减少121.82%。
澜起科技 (688008.SH)	季度报告	2024年一季度实现营业收入7.37亿元,同比增加75.74%;实现归母净利润2.23亿元,同比增加1032.86%;实现归母扣非净利润2.20亿元,同比增加74117.63%。
华特气体 (688268.SH)	季度报告	2024年一季度实现营业收入3.32亿元,同比减少7.30%;实现归母净利润0.45亿元,同比增加12.68%;实现归母扣非净利润0.44亿元,同比增加12.44%。
纳芯微 (688052.SH)	季度报告	2024年一季度实现营业收入3.62亿元,同比减少23.04%;实现归母净利润-1.50亿元,同比减少9677.28%;实现归母扣非净利润-1.59亿元。
紫光国微 (002049.SZ)	季度报告	2024年一季度实现营业收入11.45亿元,同比减少26.16%;实现归母净利润3.07亿元,同比减少47.44%;实现归母扣非净利润2.27亿元,同比减少58.34%。
捷邦科技 (301326.SZ)	季度报告	2024年一季度实现营业收入1.63亿元,同比增加13.95%;实现归母净利润-0.05亿元,同比减少57.26%;实现归母扣非净利润-0.08亿元,同比减少65.41%。
源杰科技 (688498.SH)	季度报告	2024年一季度实现营业收入0.60亿元,同比增加72.33%;实现归母净利润0.11亿元,同比减少11.06%;实现归母扣非净利润0.10亿元,同比增加109.72%。
宏微科技 (688711.SH)	季度报告	2024年一季度实现营业收入2.46亿元,同比减少25.59%;实现归母净利润-0.01亿元,同比减少105.56%;实现归母扣非净利润-0.05亿元,同比减少118.47%。
唯捷创芯 (688153.SH)	季度报告	2024年一季度实现营业收入4.61亿元,同比增加45.06%;实现归母净利润-0.05亿元;实现归母扣非净利润-0.19亿元,同比增加42.71%。
艾为电子 (688798.SH)	季度报告	2024年一季度实现营业收入7.76亿元,同比增加101.75%;实现归母净利润0.36亿元;实现归母扣非净利润0.24亿元。
海光信息 (688041.SH)	季度报告	2024年一季度实现营业收入15.92亿元,同比增加37.09%;实现归母净利润2.89亿元,同比增加20.53%;实现归母扣非净利润2.72亿元,同比增加42.71%。

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 1.20%，申万电子指数上升 5.21%，行业整体跑赢沪深 300 指数 4.01 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 4 位，PE(TTM)42.31 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 4 月 26 日, 申万电子二级子板块涨跌: 半导体(+5.39%)、电子元器件(+6.80%)、光学光电子(+3.42%)、消费电子(+5.53%)、电子化学品(+4.37%)、其他电子(+6.73%)。海外方面, 台湾电子指数上升 3.62%, 费城半导体指数上升 7.16%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2024/4/26)

指数	2024/4/26		收盘价	涨跌幅		
	代码	板块		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	3,238.84	5.39%	-3.97%	-20.06%
	801083.SI	电子元器件	4,934.02	6.80%	-0.26%	0.91%
	801084.SI	光学光电子	1,291.94	3.42%	-0.03%	8.48%
	801085.SI	消费电子	5,284.63	5.53%	-4.18%	8.10%
	801086.SI	电子化学品	4,301.43	4.37%	-3.48%	-13.42%
	801082.SI	其他电子	7,087.09	6.73%	-4.31%	-11.03%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,088.64	0.75%	1.89%	-0.02%
	399001.SZ	深证成指	9,463.91	1.99%	0.15%	-14.09%
	399006.SZ	创业板指	1,823.74	3.86%	-0.97%	-22.29%
	000300.SH	沪深300	3,584.27	1.20%	1.14%	-7.42%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,274.19	5.21%	-2.93%	-6.09%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	505.46	3.62%	-1.46%	68.30%
	SOX.GI	费城半导体指数	4,615.04	7.16%	-4.88%	82.26%

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 2024/4/26)

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	61.79	41.22%	29.00%	5.78	37.51%	53.97%	4.47	2.97%	7.23%
	801083.SI	电子元器件	32.22	45.55%	27.89%	2.54	42.46%	31.77%	3.10	4.66%	2.32%
	801084.SI	光学光电子	67.02	86.69%	82.88%	1.26	31.66%	15.78%	2.43	23.17%	14.84%
	801085.SI	消费电子	27.22	16.86%	11.90%	1.15	34.30%	17.34%	3.04	3.17%	1.58%
	801086.SI	电子化学品	44.00	34.08%	26.77%	4.18	20.20%	18.15%	3.63	3.83%	5.86%
	801082.SI	其他电子	47.08	68.55%	50.04%	0.93	65.38%	40.40%	6.39	3.54%	2.16%
大盘指数	000001.SH	上证指数	13.34	63.23%	46.24%	1.12	59.69%	40.32%	3.17	12.70%	8.47%
	399001.SZ	深证成指	21.18	7.50%	19.07%	1.45	5.61%	7.44%	2.06	4.29%	7.97%
	399006.SZ	创业板指	27.88	7.09%	3.82%	2.76	5.03%	2.51%	3.45	1.81%	2.38%
	000300.SH	沪深300	11.84	32.93%	32.37%	1.20	41.34%	32.33%	3.25	9.56%	7.85%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	42.31	56.47%	42.46%	2.08	56.80%	36.17%	3.70	3.17%	4.75%
	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	46.39	96.22%	96.81%	11.20	97.30%	97.72%	8.52	93.96%	94.90%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

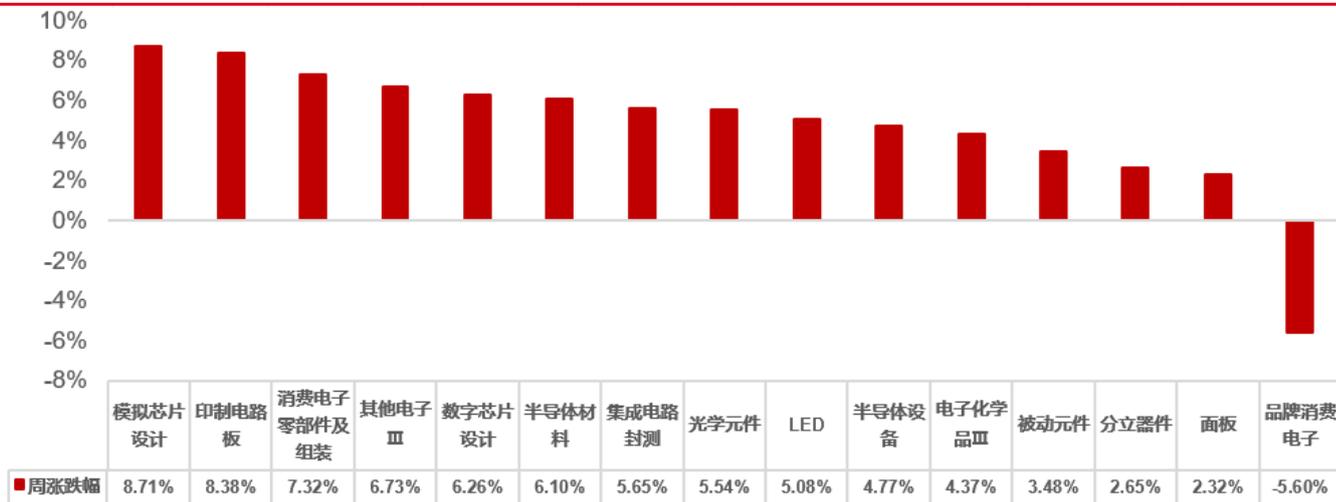
图4 电子指数组合图 (截至 2024/4/26)



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 (-5.60%)、消费电子零部件及组装 (+7.32%)、半导体设备 (+4.77%)、面板 (+2.32%)、被动元件 (+3.48%)、LED (+5.08%)、数字芯片设计 (+6.26%)、模拟芯片设计 (+8.71%)、印制电路板 (+8.38%)、电子化学品III (+4.37%)、光学元件 (+5.54%)、半导体材料 (+6.10%)、其他电子III (+6.73%)、集成电路封测 (+5.65%)、分立器件 (+2.65%)。

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

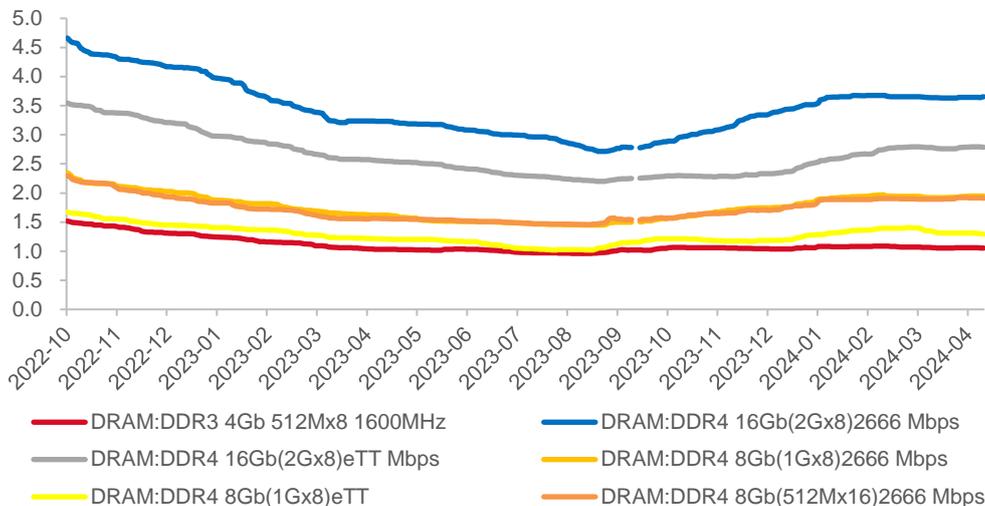
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688262.SH	数字芯片设计	国芯科技	28.61%	2.56%
	688233.SH	半导体材料	神工股份	18.66%	-5.65%
	688368.SH	模拟芯片设计	晶丰明源	18.38%	-1.96%
	600745.SH	分立器件	闻泰科技	-9.58%	-16.11%
	688396.SH	集成电路制造	华润微	-5.83%	-8.76%
	002049.SZ	数字芯片设计	紫光国微	-3.18%	-9.66%
电子元器件	688519.SH	印制电路板	南亚新材	19.61%	2.88%
	300476.SZ	印制电路板	胜宏科技	18.92%	26.10%
	688020.SH	印制电路板	方邦股份	16.79%	-1.73%
	603989.SH	被动元件	艾华集团	-3.97%	-8.86%
	301366.SZ	印制电路板	一博科技	-2.81%	6.51%
	600563.SH	被动元件	法拉电子	-2.00%	-3.68%
光学光电子	300301.SZ	LED	*ST长方	23.93%	-2.03%
	688195.SH	光学元件	腾景科技	21.38%	4.24%
	002876.SZ	面板	三利谱	16.49%	7.11%
	002808.SZ	光学元件	ST恒久	-13.44%	-35.01%
	002217.SZ	面板	合力泰	-11.27%	-35.71%
	300128.SZ	面板	锦富技术	-9.80%	-6.84%
消费电子	300843.SZ	消费电子零部件及组装	胜蓝股份	31.13%	-5.83%
	300647.SZ	消费电子零部件及组装	超频三	20.27%	-3.63%
	300822.SZ	消费电子零部件及组装	贝仕达克	15.68%	-4.94%
	603133.SH	消费电子零部件及组装	*ST碳元	-22.68%	-62.79%
	688036.SH	品牌消费电子	传音控股	-13.21%	-5.59%
	300916.SZ	消费电子零部件及组装	朗特智能	-9.41%	35.84%
其他电子Ⅲ	301099.SZ	其他电子Ⅲ	雅创电子	20.41%	-15.71%
	002161.SZ	其他电子Ⅲ	远望谷	16.63%	-0.21%
	688800.SH	其他电子Ⅲ	瑞可达	15.63%	-3.85%
	002141.SZ	其他电子Ⅲ	贤丰控股	-8.94%	-46.67%
	301031.SZ	其他电子Ⅲ	中熔电气	-7.00%	-11.72%
	600751.SH	其他电子Ⅲ	海航科技	-1.34%	-4.33%
电子化学品Ⅲ	688035.SH	电子化学品Ⅲ	德邦科技	12.63%	-8.27%
	688371.SH	电子化学品Ⅲ	菲沃泰	12.34%	0.53%
	300684.SZ	电子化学品Ⅲ	中石科技	11.38%	-7.71%
	831526.BJ	电子化学品Ⅲ	凯华材料	-9.80%	-8.42%
	002643.SZ	电子化学品Ⅲ	万润股份	-8.42%	-18.16%
	300481.SZ	电子化学品Ⅲ	濮阳惠成	0.00%	4.40%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

## 4.行业数据追踪

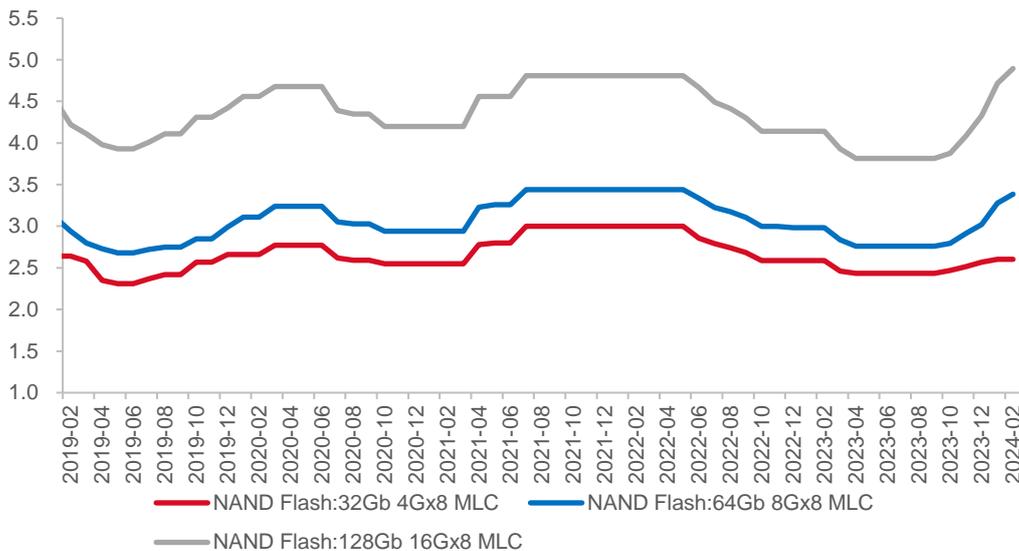
(1) 存储芯片价格小幅度反弹，下游需求显著增加。

图7 2022年10月25日-2024年4月26日 DRAM 现货均价(美元)



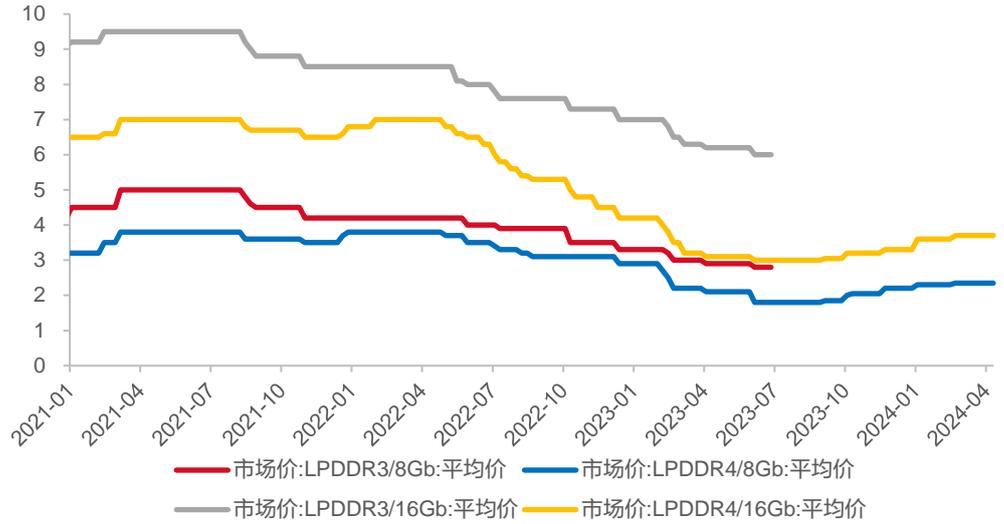
资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

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



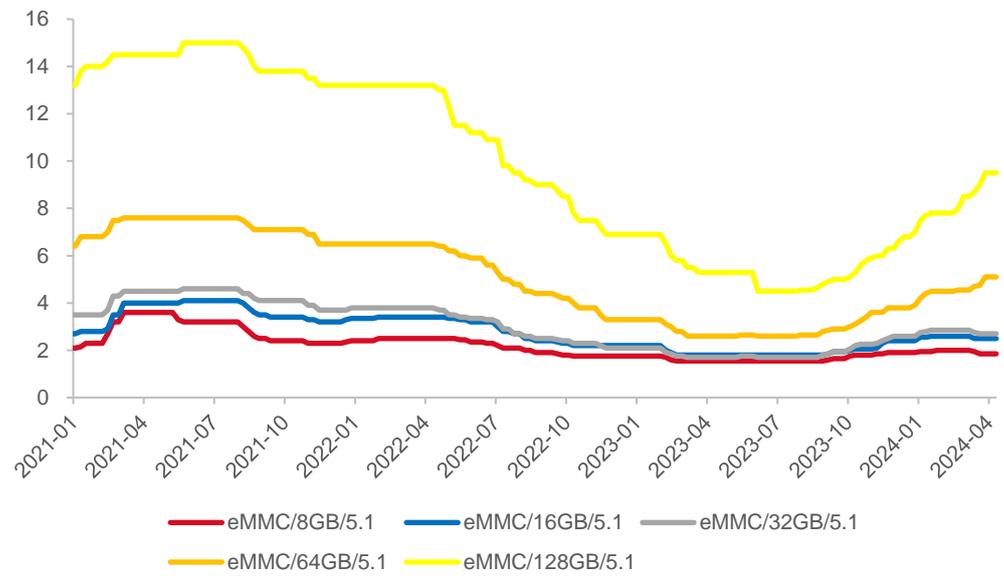
资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

图9 2021年1月17日-2024年4月23日 LPDDR3/4 市场均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

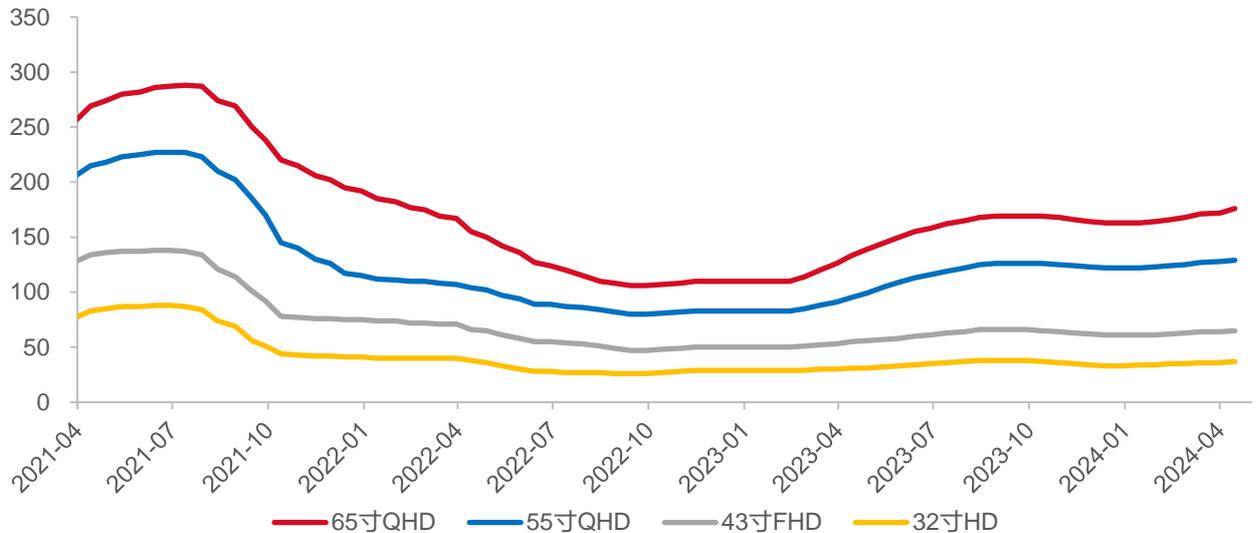
图10 2021年1月17日-2024年4月23日 eMMC 5.1 合约均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

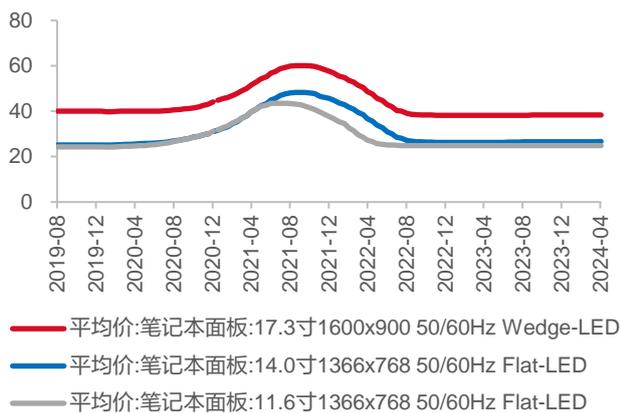
(2) TV 面板价格小幅回升, IT 面板价格逐渐企稳。

图11 2021年5月8日-2024年4月22日 TV 面板价格(美元)



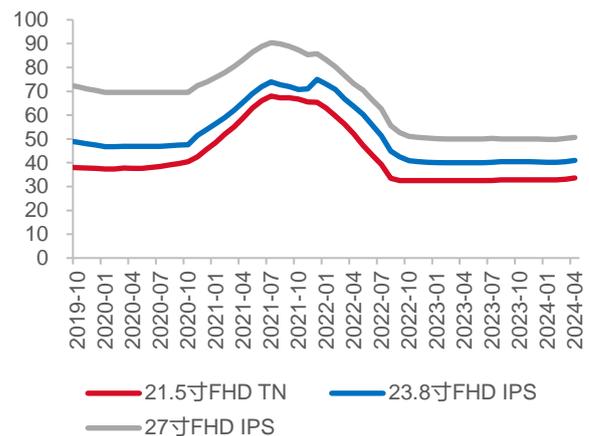
资料来源: WitsView 公众号, 东海证券研究所

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](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