

## 存储巨头宣布超千亿元扩产计划，国产量子芯片交付

——电子行业周观点(04.22-04.28)

强于大市(维持)

2024年04月29日

## 行业核心观点:

2024年4月22日至4月28日期间，沪深300指数上涨1.20%，申万电子指数上涨5.21%，在31个申万一级行业中排第4，跑赢沪深300指数4.01个百分点。把握终端复苏和AI产业链加速建设的催化下，AIPC、AI手机、HBM、先进封装、存储芯片、面板等领域呈现的结构化投资机会。

## 投资要点:

**产业动态:** (1) **消费电子:** 根据 Counterpoint 的手机销量周度报告数据，2024年第一季度中国智能手机销量同比增长1.5%，连续第二个季度实现同比正增长。华为在第一季度的所有手机品牌厂商中脱颖而出，同比增长69.7%。华为的增长很大程度上归功于其支持5G的Mate 60系列的销售火爆，加上其本身品牌知名度家喻户晓，其在600美元以上的高端市场份额大幅提升。(2) **存储:** 钛媒体4月24日消息，SK海力士今天计划扩大包括HBM在内的下一代DRAM的产能，以应对快速增长的AI需求。公司将投资约5.3万亿韩元(约279.84亿人民币)建设M15X晶圆厂，作为新的DRAM生产基地。随着设备投资计划逐步增加，新生产基地建设总投资长期将超过20万亿韩元(约1056亿人民币)。(3) **存储:** 集微网4月26日消息，美国计划向美光科技提供61亿美元的赠款和高达75亿美元的贷款，以帮助其在美国建造两座新工厂。美国商务部表示，联邦拨款将支持美光在纽约州克莱建设一座制造工厂，这是美光计划在纽约投资约1000亿美元并创造13500个就业机会的第一步。(4) **量子芯片:** 4月25日，中国科学院量子信息与量子科技创新研究院向国盾量子交付了一款504比特超导量子计算芯片“骁鸿”用于验证国盾量子自主研发的千比特测控系统。此款芯片刷新了国内超导量子比特数量的纪录后续还计划通过中电信量子集团的“天衍”量子计算云平台等向全球开放。(5) **面板:** 根据TrendForce集邦咨询旗下面板研究中心调研数据，2024年4月下旬，电视、显示器面板价格延续上涨趋势，部分笔记本面板价格小幅上涨。

**行业估值高于历史中枢:** 目前SW电子板块PE(TTM)为57.18倍，2019年至今SW电子板块PE(TTM)均值为46.85倍，行业估值高于2019年至今历史中枢水平。期间日均交易额853.58亿元，较前一个交易周下降9.35%。

**期间电子板块大部分个股上涨:** 申万电子行业482只个股中，上涨446只，下跌35只，上涨比例为92.53%。

**风险因素:** 中美科技摩擦加剧；终端需求不及预期；面板新技术渗透不及预期；国产AI芯片研发进程不及预期；国产产品性能不及预期。

## 行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

## 相关研究

科技“十六条”政策发布，华为Pura70系列上线先锋计划

华为召开鸿蒙春季沟通会，国际巨头持续迭代AI芯片

央行设立科技创新和技术改造再贷款，促进新质生产力发展

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理: 陈达

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

## 正文目录

<b>1 产业动态</b> .....	<b>3</b>
1.1 消费电子：中国智能手机市场连续第二季度同比增长.....	3
1.2 存储：AI 需求火爆，SK 海力士计划投资超 1000 亿元扩产.....	3
1.3 存储：美光科技获《芯片法案》61 亿美元补贴.....	3
1.4 量子芯片：国产量子芯片“骁鸿”交付.....	3
1.5 面板：4 月下旬电视、显示器面板价格延续上涨趋势.....	3
<b>2 电子板块周行情回顾</b> .....	<b>4</b>
2.1 电子板块周涨跌情况.....	4
2.2 子板块周涨跌情况.....	5
2.3 电子板块估值情况.....	5
2.4 电子行业周成交额情况.....	6
2.5 个股周涨跌情况.....	6
<b>3 电子板块公司情况和重要动态（公告）</b> .....	<b>7</b>
3.1 股东增减持情况.....	7
3.2 大宗交易情况.....	8
3.3 限售解禁.....	9
<b>4 投资观点</b> .....	<b>11</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>11</b>
图表 1：申万一级周涨跌幅（%）.....	4
图表 2：申万一级年涨跌幅（%）.....	4
图表 3：申万电子各子行业涨跌幅.....	5
图表 4：申万电子板块估值情况（2019 年至今）.....	6
图表 5：申万电子行业周成交额情况.....	6
图表 6：申万电子周涨跌幅榜.....	7
图表 7：期间电子板块股东增减持情况.....	7
图表 8：期间电子板块重要大宗交易情况.....	8
图表 9：未来三个月电子板块限售解禁情况.....	9

## 1 产业动态

### 1.1 消费电子：中国智能手机市场连续第二季度同比增长

根据Counterpoint的手机销量周度报告数据,2024年第一季度中国智能手机销量同比增长1.5%,连续第二个季度实现同比正增长。华为在第一季度的所有手机品牌厂商中脱颖而出,同比增长69.7%。华为的增长很大程度上归功于其支持5G的Mate 60系列的销售火爆,加上其本身品牌知名度家喻户晓,其在600美元以上的高端市场份额大幅提升。尽管华为强势回归对市场其他厂商造成冲击,但荣耀凭借几款广受欢迎的机型及其在线下渠道的扩张,在一季度仍实现了11.5%的同比增长。(来源:Counterpoint Research)

### 1.2 存储：AI需求火爆,SK海力士计划投资超1000亿元扩产

钛媒体4月24日消息,SK海力士计划扩大包括HBM在内的下一代DRAM的产能,以应对快速增长的AI需求。公司将投资约5.3万亿韩元(约279.84亿人民币)建设M15X晶圆厂,作为新的DRAM生产基地。该公司计划于4月底开工建设,目标于2025年11月竣工并尽早量产。随着设备投资计划逐步增加,新生产基地建设总投资长期将超过20万亿韩元(约1056亿人民币)。(来源:钛媒体)

### 1.3 存储：美光科技获《芯片法案》61亿美元补贴

集微网消息,美国计划向美光科技提供61亿美元的赠款和高达75亿美元的贷款,以帮助其在美国建造两座新工厂。美国商务部表示,联邦拨款将支持美光在纽约州克萊建设一座制造工厂,这是美光计划在纽约投资约1000亿美元并创造13500个就业机会的第一步。此外,这笔赠款还将为美光爱达荷州博伊西的一座工厂提供资金,从而推进美光计划250亿美元的工厂投资,该工厂将与美光的研发设施位于同一地点,并将创造6500个就业岗位。《芯片与科学法案》总计将拨出390亿美元的赠款和价值750亿美元的贷款,以促进美国芯片制造并减少对亚洲的依赖。在美国建厂的四家主要先进制造商——美光科技、英特尔、台积电和三星电子将获得总计276亿美元的资助。(来源:集微网 天天IC)

### 1.4 量子芯片：国产量子芯片“骁鸿”交付

4月25日,中国科学院量子信息与量子科技创新研究院向国盾量子交付了一款504比特超导量子计算芯片“骁鸿”用于验证国盾量子自主研发的千比特测控系统。此款芯片刷新了国内超导量子比特数量的纪录,后续还计划通过中电信量子集团的“天衍”量子计算云平台等向全球开放。这枚定制芯片在集成超过500比特的同时,量子比特的寿命、门保真度、门深度、读取保真度等关键指标有望达到IBM等国际主流量子计算云平台的芯片性能,可以充分满足千比特测控系统验证的需求。(来源:中国电信)

### 1.5 面板：4月下旬电视、显示器面板价格延续上涨趋势

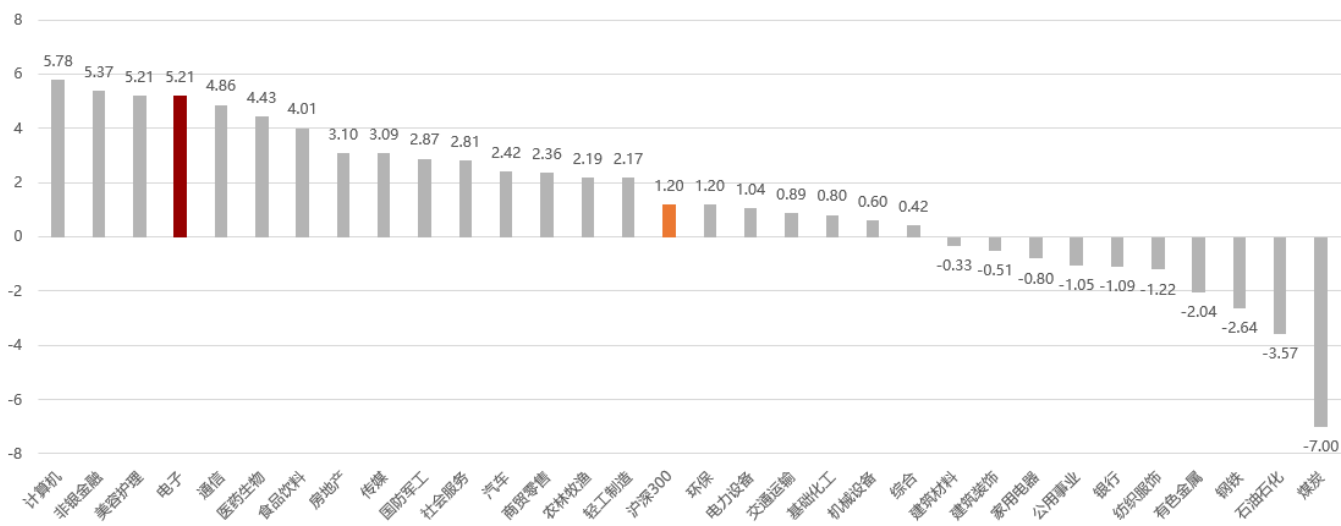
根据TrendForce集邦咨询旗下面板研究中心调研数据,2024年4月下旬,电视、显示器面板价格延续上涨趋势,部分笔记本面板价格小幅上涨。65英寸电视面板均价为176美元,较前期价格上涨4美元,与前月相比上涨5美元,增长2.9%。55英寸电视面板本期均价为129美元,较前期价格上涨1美元,与前月相比上涨2美元,增长1.6%。43英寸电视面板本期均价为66美元,较前期价格上涨1美元,与前月相比上涨1美元,增长1.6%。27英寸IPS面板均价为45美元,较前期价格上涨0.3美元。与前月相比上涨0.4美元,增长0.6%。23.8英寸IPS面板均价为48.8美元,较前期价格上涨0.3美元。与前月相比上涨0.5美元,增长1.0%。(来源:TrendForce集邦)

## 2 电子板块周行情回顾

### 2.1 电子板块周涨跌情况

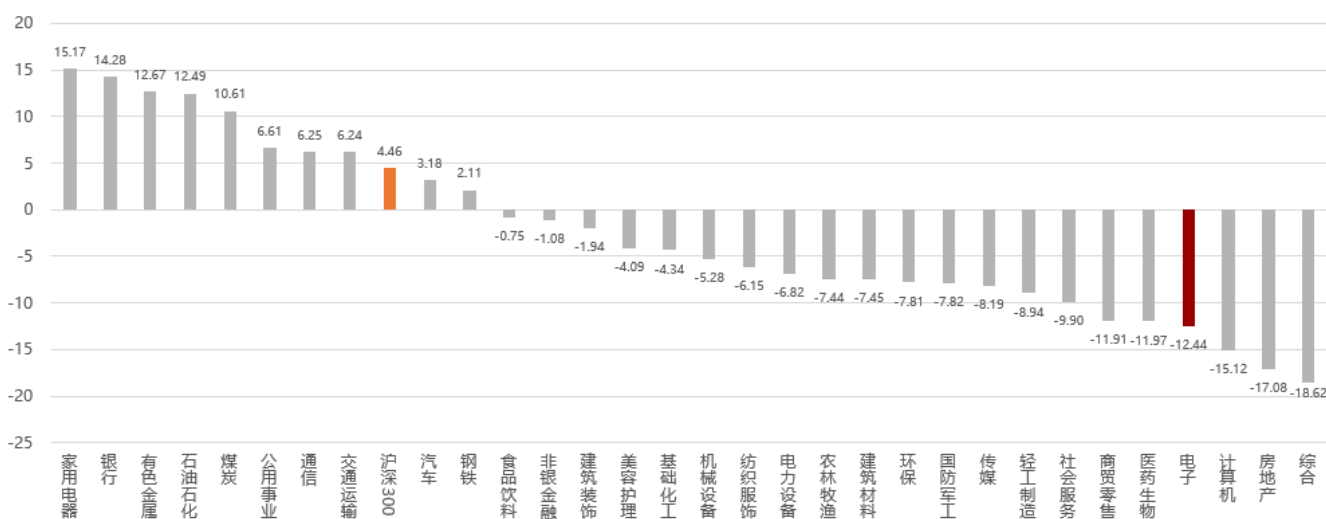
2024年4月22日至4月28日期间，沪深300指数上涨1.20%，申万电子指数上涨5.21%，在31个申万一级行业中排第4，跑赢沪深300指数4.01个百分点。2024年初至今，沪深300指数上涨4.46%，申万电子行业下跌12.44%，在31个申万一级行业中排名第28位，跑输沪深300指数16.91个百分点。

图表1: 申万一级周涨跌幅 (%)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

图表2: 申万一级年涨跌幅 (%)



资料来源: iFinD, 万联证券研究所

## 2.2 子板块周涨跌情况

2024年4月22日至4月28日期间，电子板块中，6个二级子行业全部上涨；15个三级子行业有14个子行业上涨。期间涨幅最大的二级子行业为元件，涨幅6.80%；涨幅最小的二级子行业为光学光电子，涨幅3.42%。电子三级子行业中，涨幅靠前的包括模拟芯片设计、印制电路板和消费电子零部件及组装，涨幅分别为8.71%、8.38%和7.32%，涨幅靠后的包括被动元件、分立器件和面板，涨幅分别为3.48%、2.65%和2.32%。2024年累计来看，跌幅居前的三级子行业包括模拟芯片设计、LED和分立器件，跌幅分别为29.37%、21.05%和19.35%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

代码	简称	周涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
801081.SL	半导体	5.39	-15.3136
801082.SL	其他电子II	6.73	-14.1714
801083.SL	元件	6.80	-3.8514
801084.SL	光学光电子	3.42	-9.8657
801085.SL	消费电子	5.53	-10.6899
801086.SL	电子化学品II	4.37	-18.6565
850812.SL	分立器件	2.65	-19.35
850813.SL	半导体材料	6.10	-19.31
850814.SL	数字芯片设计	6.26	-11.26
850815.SL	模拟芯片设计	8.71	-29.37
850817.SL	集成电路封测	5.65	-15.83
850818.SL	半导体设备	4.77	-4.66
850822.SL	印制电路板	8.38	-0.54
850823.SL	被动元件	3.48	-10.45
850831.SL	面板	2.32	-3.37
850832.SL	LED	5.08	-21.05
850833.SL	光学元件	5.54	-15.72
850841.SL	其他电子III	6.73	-14.17
850853.SL	品牌消费电子	-5.60	-10.10
850854.SL	消费电子零部件及组装	7.32	-10.78
850861.SL	电子化学品III	4.37	-18.66

资料来源: iFind, 万联证券研究所

## 2.3 电子板块估值情况

从估值情况来看，目前SW电子板块PE(TTM)为57.18倍，2019年至今SW电子板块PE(TTM)均值为46.85倍，行业估值高于2019年至今历史中枢水平。基于人工智能广泛应用、新能源车智能化加速渗透、物联网加速渗透等趋势利好，我们认为板块估值仍有上涨空间。

图表4: 申万电子板块估值情况 (2019年至今)

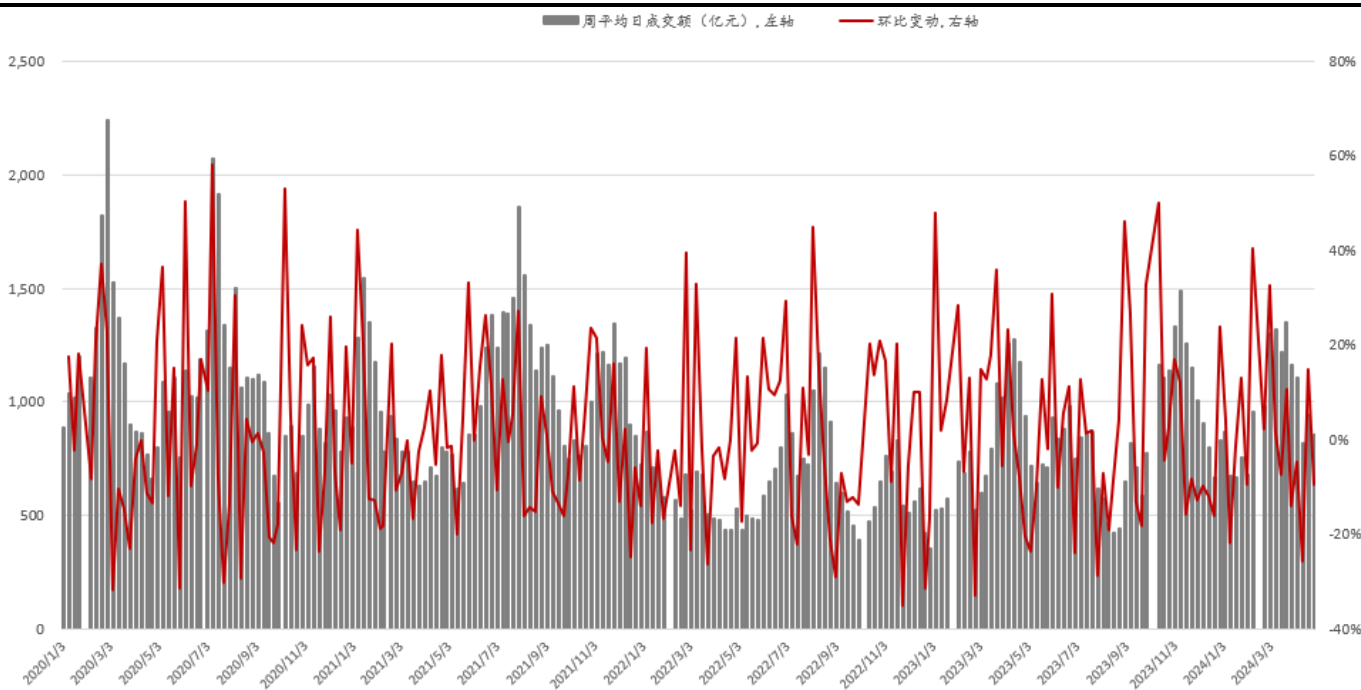


资料来源: iFind, 万联证券研究所

## 2.4 电子行业周成交额情况

2024年4月22日至4月28日期间, 申万电子行业成交活跃度环比下降。在这5个交易日期间, 申万电子行业成交额为4267.91亿元, 平均每日成交853.58亿元, 日均交易额较前一个交易周下降9.35%。

图表5: 申万电子行业周成交额情况



资料来源: iFind, 万联证券研究所

## 2.5 个股周涨跌情况

2024年4月22日至4月28日期间, 申万电子行业大部分个股上涨, 个股周涨幅最高为31.13%。申万电子行业482只个股中, 上涨446只, 下跌35只, 上涨比例为92.53%。

图表6: 申万电子周涨跌幅榜

电子行业周涨跌幅前五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
300843.SZ	胜蓝股份	31.13	消费电子零部件及组装
688262.SH	国芯科技	28.61	数字芯片设计
301486.SZ	致尚科技	26.12	消费电子零部件及组装
300301.SZ	*ST 长方	23.93	半导体设备
688702.SH	盛科通信	21.84	数字芯片设计
电子行业周涨跌幅后五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
603133.SH	*ST 碳元	-22.68	半导体设备
002808.SZ	ST 恒久	-13.44	光学元件
688036.SH	传音控股	-13.21	品牌消费电子
002217.SZ	合力泰	-11.27	面板
300128.SZ	锦富技术	-9.80	面板

资料来源: iFind, 万联证券研究所

### 3 电子板块公司情况和重要动态 (公告)

#### 3.1 股东增减持情况

2024年4月22日至4月28日期间, 电子板块重要股东增减持详细信息如下:

图表7: 期间电子板块股东增减持情况

名称	公告日期	方案进度	方向	股东名称	股东类型	变动数量(万股)
立讯精密	2024-04-27	进行中	承诺不减持	王来胜	实际控制人	--
八亿时空	2024-04-27	进行中	增持	北京八亿时空液晶科技股份有限公司 2024 年员工持股计划	员工持股计划	145.1685
金宏气体	2024-04-26	进行中	减持	师东升	高管	2.8600
奥迪威	2024-04-26	进行中	减持	惠州市创新投资有限公司	其他股东	181.2607
奥迪威	2024-04-26	进行中	减持	惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司	持股 5%以上一般股东	248.2271
华天科技	2024-04-24	进行中	承诺不减持	天水华天电子集团股份有限公司	控股股东	--
朝阳科技	2024-04-24	进行中	减持	宁波鹏辰创业投资合伙企业(有限合伙)	实际控制人	288.0000
艾华集团	2024-04-23	进行中	增持	湖南艾华控股有限公司	控股股东	--
兴瑞科技	2024-04-23	进行中	增持	宁波兴瑞电子科技股份有限公司 2024 年员工持股计划	员工持股计划	407.2500
宸展光电	2024-04-23	进行中	承诺不减持	宝德塑料有限公司	实际控制人	--

资料来源: iFind, 万联证券研究所

### 3.2 大宗交易情况

2024年4月22日至4月28日期间，电子板块发生重要大宗交易详细信息如下：

图表8: 期间电子板块重要大宗交易情况

证券简称	交易日期	成交价(单位: 元)	成交量(单位: 万股)	成交额(单位: 万元)
商络电子	2024-04-26	11.00	18.50	203.50
三安光电	2024-04-26	11.68	69.94	816.85
三安光电	2024-04-26	11.68	24.00	280.32
三安光电	2024-04-26	11.68	128.19	1,497.30
三安光电	2024-04-26	11.68	100.45	1,173.28
立昂微	2024-04-26	18.50	35.00	647.50
澜起科技	2024-04-26	50.77	6.82	346.01
气派科技	2024-04-26	13.80	35.00	483.00
南芯科技	2024-04-26	33.49	44.16	1,478.92
南芯科技	2024-04-26	33.62	15.00	504.30
源杰科技	2024-04-26	112.18	1.81	203.11
芯朋微	2024-04-26	31.80	58.58	1,862.99
芯朋微	2024-04-26	31.80	83.88	2,667.39
芯朋微	2024-04-26	31.80	28.67	911.60
芯朋微	2024-04-26	31.80	14.31	454.91
佰维存储	2024-04-26	51.01	30.00	1,530.30
思瑞浦	2024-04-26	91.17	26.80	2,442.95
思瑞浦	2024-04-26	91.17	3.34	304.85
思瑞浦	2024-04-26	91.17	4.76	433.86
思瑞浦	2024-04-26	91.17	11.37	1,036.50
沃尔核材	2024-04-25	11.74	900.00	10,566.00
沃尔核材	2024-04-25	11.74	320.00	3,756.80
气派科技	2024-04-25	13.40	50.00	670.00
气派科技	2024-04-25	13.40	60.00	804.00
复旦微电	2024-04-25	31.68	12.00	380.16
南芯科技	2024-04-25	32.95	44.88	1,478.80
三环集团	2024-04-24	25.45	126.30	3,214.24
三环集团	2024-04-24	25.45	17.77	452.35
三环集团	2024-04-24	25.45	55.93	1,423.42
长川科技	2024-04-24	28.17	24.33	685.40
南芯科技	2024-04-24	32.90	40.00	1,316.00
力合微	2024-04-24	24.00	19.50	468.00
戈碧迦	2024-04-24	17.08	19.00	324.52
西陇科学	2024-04-23	6.37	369.00	2,350.53
西陇科学	2024-04-23	6.37	211.99	1,350.38
朗特智能	2024-04-23	23.67	9.00	213.03
斯达半导	2024-04-23	134.03	3.80	509.31
南芯科技	2024-04-23	32.86	30.00	985.80
南芯科技	2024-04-23	32.73	45.19	1,479.07
戈碧迦	2024-04-23	16.63	11.00	182.93
京东方 A	2024-04-22	4.22	650.00	2,743.00



京东方 A	2024-04-22	4.22	312.96	1,320.69
光峰科技	2024-04-22	17.29	15.00	259.35
南芯科技	2024-04-22	32.32	40.00	1,292.80
南芯科技	2024-04-22	32.19	30.62	985.66
南芯科技	2024-04-22	32.19	15.31	492.83
戈碧迦	2024-04-22	16.50	15.00	247.50

资料来源: iFind, 万联证券研究所

### 3.3 限售解禁

自4月22日始, 未来三个月电子板块限售解禁详细信息如下:

图表9: 未来三个月电子板块限售解禁情况

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	占比(%)
南大光电	2024-04-22	0.00	54,342.41	0.00%
长川科技	2024-04-22	841.55	62,678.35	1.34%
纳芯微	2024-04-22	70.74	14,252.84	0.50%
拓荆科技	2024-04-22	140.39	18,818.83	0.75%
中船特气	2024-04-22	3,405.91	52,941.18	6.43%
峰岷科技	2024-04-22	73.17	9,236.34	0.79%
赛微微电	2024-04-22	80.00	8,333.09	0.96%
颀中科技	2024-04-22	8,323.17	118,903.73	7.00%
商络电子	2024-04-23	8,531.27	68,687.66	12.42%
上海贝岭	2024-04-23	10.83	71,181.08	0.02%
思泉新材	2024-04-24	74.52	5,768.13	1.29%
晶升股份	2024-04-24	6,150.47	13,836.61	44.45%
乾照光电	2024-04-26	10.20	91,357.00	0.01%
思瑞浦	2024-04-26	1,204.44	13,260.14	9.08%
伊戈尔	2024-04-29	46.20	39,131.97	0.12%
华岭股份	2024-04-29	13,351.28	26,680.00	50.04%
聚灿光电	2024-04-30	492.30	67,590.58	0.73%
汇创达	2024-04-30	124.58	17,297.30	0.72%
南极光	2024-04-30	3,316.33	22,264.44	14.90%
和晶科技	2024-05-06	869.96	48,909.95	1.78%
天山电子	2024-05-06	113.25	10,134.00	1.12%
兆易创新	2024-05-06	74.91	66,690.63	0.11%
金宏气体	2024-05-06	62.61	48,756.95	0.13%
晶合集成	2024-05-06	80,118.61	200,613.52	39.94%
飞荣达	2024-05-07	47.40	57,804.98	0.08%
奥迪威	2024-05-09	134.45	14,115.93	0.95%
慧为智能	2024-05-09	3,191.42	6,418.07	49.73%
厦门信达	2024-05-10	12,034.53	68,717.81	17.51%
锦富技术	2024-05-10	20,500.00	129,911.54	15.78%
工业富联	2024-05-10	2,904.07	1,986,402.73	0.15%
芯联集成	2024-05-10	329,616.00	704,574.72	46.78%

联创电子	2024-05-13	573.10	106,856.66	0.54%
振邦智能	2024-05-13	7.80	11,180.74	0.07%
唯捷创芯	2024-05-13	278.81	41,831.69	0.67%
迅捷兴	2024-05-13	6,282.13	13,339.00	47.10%
凯盛科技	2024-05-14	4,919.28	94,460.69	5.21%
颀中科技	2024-05-14	3,947.00	118,903.73	3.32%
全志科技	2024-05-15	26.60	63,174.97	0.04%
慧智微	2024-05-16	14,956.73	45,520.35	32.86%
广信材料	2024-05-17	592.07	20,012.17	2.96%
康希通信	2024-05-17	383.42	42,448.00	0.90%
创益通	2024-05-20	7,862.40	14,400.00	54.60%
思特威	2024-05-20	160.04	40,001.00	0.40%
中科飞测	2024-05-20	17,970.35	32,000.00	56.16%
雅葆轩	2024-05-20	4,594.20	8,008.00	57.37%
宝明科技	2024-05-22	49.25	18,426.61	0.27%
三孚新科	2024-05-22	4,295.20	9,292.00	46.22%
美芯晟	2024-05-22	2,796.46	8,001.00	34.95%
伊戈尔	2024-05-27	68.72	39,131.97	0.18%
上海贝岭	2024-05-27	294.26	71,181.08	0.41%
必易微	2024-05-27	72.53	6,904.89	1.05%
江化微	2024-05-29	5,444.42	38,563.72	14.12%
京仪装备	2024-05-29	243.49	16,800.00	1.45%
芯瑞达	2024-05-30	81.20	18,580.80	0.44%
翔腾新材	2024-06-03	1,831.52	6,868.69	26.66%
士兰微	2024-06-03	24,800.00	166,407.18	14.90%
敏芯股份	2024-06-03	229.50	5,588.76	4.11%
新相微	2024-06-03	24,548.08	45,952.94	53.42%
艾森股份	2024-06-06	106.86	8,813.33	1.21%
电连技术	2024-06-11	25.75	42,238.49	0.06%
天键股份	2024-06-11	1,668.50	11,631.00	14.35%
*ST 美讯	2024-06-11	3,285.72	28,538.10	11.51%
华海清科	2024-06-11	80.78	15,893.34	0.51%
航天智造	2024-06-17	17,094.02	84,541.01	20.22%
宝明科技	2024-06-20	168.51	18,426.61	0.91%
龙芯中科	2024-06-24	123.00	40,100.00	0.31%
晶华微	2024-06-24	492.00	6,656.00	7.39%
气派科技	2024-06-24	6,247.00	10,717.35	58.29%
有研硅	2024-06-24	4,500.00	124,762.11	3.61%
慧智微	2024-06-24	33.48	45,520.35	0.07%
晶升股份	2024-06-25	585.80	13,836.61	4.23%
珠城科技	2024-06-26	82.50	9,770.01	0.84%
安凯微	2024-06-27	13,853.20	39,200.00	35.34%
大为股份	2024-06-28	3,000.00	23,725.00	12.64%
维信诺	2024-06-28	49.00	138,955.21	0.04%
美芯晟	2024-06-28	176.24	8,001.00	2.20%
力芯微	2024-06-28	6,258.00	13,369.27	46.81%

英飞特	2024-07-01	16.21	29,884.75	0.05%
达利凯普	2024-07-01	293.58	40,001.00	0.73%
恒烁股份	2024-07-01	315.14	8,263.73	3.81%
芯原股份	2024-07-01	180.79	49,991.12	0.36%
芯动联科	2024-07-01	19,348.05	40,001.00	48.37%
雷曼光电	2024-07-03	7,000.00	41,951.00	16.69%
电连技术	2024-07-05	38.28	42,238.49	0.09%
中微半导	2024-07-05	45.00	40,036.50	0.11%
厦门信达	2024-07-08	605.04	68,717.81	0.88%
光弘科技	2024-07-08	264.90	76,746.07	0.35%
致尚科技	2024-07-08	3,982.28	12,868.10	30.95%
杰华特	2024-07-08	1,890.00	44,688.00	4.23%
奥比中光	2024-07-08	160.00	40,000.10	0.40%
振邦智能	2024-07-09	20.54	11,180.74	0.18%
天承科技	2024-07-10	875.09	5,813.69	15.05%
南大光电	2024-07-15	24.83	54,342.41	0.05%
濮阳惠成	2024-07-15	11.45	29,635.87	0.04%
中熔电气	2024-07-15	698.90	6,627.74	10.55%
中科蓝讯	2024-07-15	90.00	12,000.00	0.75%
信音电子	2024-07-17	1,694.40	17,020.00	9.96%
洁美科技	2024-07-19	2,423.79	43,282.23	5.60%
杰华特	2024-07-19	360.00	44,688.00	0.81%
豪声电子	2024-07-19	520.00	9,800.00	5.31%
亿道信息	2024-07-22	46.26	14,198.81	0.33%
金溢科技	2024-07-22	162.00	17,955.63	0.90%
中晶科技	2024-07-22	36.24	10,063.35	0.36%
长川科技	2024-07-22	687.11	62,678.35	1.10%
美芯晟	2024-07-22	381.86	8,001.00	4.77%
康鹏科技	2024-07-22	16,380.41	51,937.50	31.54%
瑞可达	2024-07-22	5,183.08	15,841.99	32.72%

资料来源: iFind, 万联证券研究所

## 4 投资观点

受终端复苏和科技创新双主线驱动,消费电子、面板和AI产业链景气度上行。终端复苏线建议关注手机、PC产业链,及折叠屏、AR/VR弹性赛道;面板行业有望受益于终端复苏,行业整体需求有望逐步回暖,且OLED、Mini LED等新显示技术有望加速渗透;科技创新线建议关注AI PC等创新终端产品的落地,以及受益于算力加速建设的AI芯片、HBM及先进封装赛道,重点关注以上赛道中布局相关产品技术的优质厂商。

## 5 风险提示

中美科技摩擦加剧;终端需求不及预期;面板新技术渗透不及预期;市场竞争加剧;国产AI芯片研发进程不及预期;国产产品性能不及预期。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场