



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

芯片涨价或反应半导体市场需求恢复， 半导体设备国产化持续推进

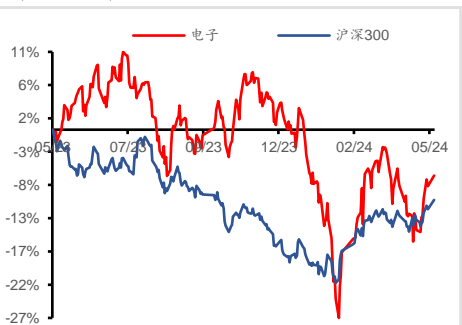
——电子行业周报（2024.04.29-2024.04.30）

增持（维持）

行业： 电子
日期： 2024年05月06日

分析师： 马永正
Tel: 021-53686147
E-mail: mayongzheng@shzq.com
SAC 编号: S0870523090001
联系人： 潘恒
Tel: 021-53686248
E-mail: panheng@shzq.com
SAC 编号: S0870122070021
联系人： 陈凯
Tel: 021-53686412
E-mail: chencai@shzq.com
SAC 编号: S0870123070004
联系人： 杨蕴帆
Tel: 021-53686417
E-mail: yangyunfan@shzq.com
SAC 编号: S0870123070033

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《面板价格保持续涨，建议关注可穿戴设备边缘创新机遇》

——2024年04月29日

《中国液冷服务器市场快速增长，速腾聚创MX或将开启激光雷达千元新时代》

——2024年04月22日

《速腾聚创MX发布，激光雷达或将开启“千元”新元年》

——2024年04月19日

核心观点

市场行情回顾

过去一周（04.29-04.30），SW电子指数上涨1.91%，板块整体跑赢沪深300指数1.35pct，从六大子板块来看，电子化学品II、元件、其他电子II、半导体、消费电子、光学光电子涨跌幅分别为4.20%、3.41%、2.44%、2.13%、0.94%、0.92%。

核心观点

多家芯片厂商宣布涨价，或反应半导体市场需求逐步走出低谷。2023年半导体行业经历了需求的下降，导致芯片厂商通过降价策略来争夺订单。然而，自2023Q4以来，半导体市场需求开始回暖。进入4月下旬，多家国产芯片厂商宣布了价格调整：①浙江亚芯微电子有限公司于4月23日通知客户，将对全系列产品单价上调15%-20%不等；②深圳市创芯微电子股份有限公司也于4月23日宣布，自5月1日后将对部分产品价格进行上调；③南京市智凌芯科技股份有限公司在4月26日通知客户，即日起全线系列产品在原有销售价格基础上进行调整；④无锡华众芯微电子有限公司于4月26日向客户发出“调价通知函”，宣布从5月20日起，将对部分产品价格进行上调，上调的幅度为10%-20%。上述公司均指出原材料成本上升是涨价的主要原因。我们认为，原材料价格上涨导致芯片价格上调，可以从一定程度上反映半导体需求的修复。此外，市场数据亦支持半导体市场需求正在恢复的观点。SIA数据显示，2024年2月半导体销售额同比增长了16.3%，这是自2022年5月以来的最高增速。SIA预计，在2024年余下的时间里，半导体市场有望保持增长态势。

多个全球半导体设备企业预期2024年市场有望展现复苏态势。国际领先半导体设备企业陆续公布2024Q1业绩表现及未来市场预期，其中，泛林集团2024Q1营收环比增长0.9%至37.9亿美元，高于市场预期的37.2亿美元，且公司预期2024Q2营收有望实现38±3亿美元；科磊半导体2024Q1营收虽然同比下滑，但高于指导范围的中点，且公司预计2024年公司业务水平将有所改善；东京电子预期，基于AI需求增长及2024年下半年内存市场的复苏预期，公司2024年度（2024年4月-2025年3月）的合并营收将增长20%-30%。多家国内半导体设备公司营收增速超过中国半导体设备出货金额增速，显示出半导体设备国产替代的持续推进。SEMI数据显示，2023年中国半导体设备出货金额同比增长29%，而北方华创、中微公司等多个国内半导体设备公司营收增速超过32%，其中，中科飞测和晶升股份的营收增速超过70%。此外，半导体行业观察报道称，一些国产设备还获得了国外客户的信赖和采购，逐渐打开了国际市场。

投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为2024年电子半导体产业会持续博弈复苏；目前电子半导体行业市盈率处于2018年以来历史较低位置，风险也有望逐步释放。我们当前重点看好：半导体设计领域部分超跌标的并且具备真实业绩和较低PE/PEG的个股机会，AIOT SoC芯片建议关注中科蓝讯和炬芯科技；模拟芯片建议关注力芯微；建议重点关注驱动芯片领域峰昭科技和新相微；半导体设备材料建议重点关注华海诚科、新莱应材、华兴源创和精测电子；XR产业链建议关注兆威机电；折叠机产业链重点关注东睦股份；建议关注军工电子紫光国微和复旦微电；建议关注华为供货商汇创达。

风险提示

中美贸易摩擦加剧、终端需求不及预期、国产替代不及预期。

目 录

1 市场回顾	3
1.1 板块表现	3
1.2 个股表现	4
2 行业新闻	5
3 公司公告	7
4 风险提示	7

图

图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (04.29-04.30)	3
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (04.29-04.30)	3
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (04.29-04.30)	4

表

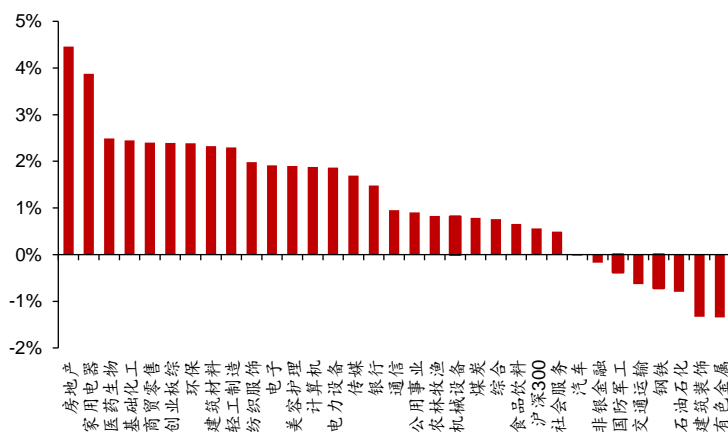
表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (04.29-04.30)	4
表 2: 本周 A 股公司核心公告 (04.29-04.30)	7

1 市场回顾

1.1 板块表现

过去一周（04.29-04.30），SW 电子指数上涨 1.91%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.35 pct、跑输创业板综指数 0.48 pct。在 31 个子行业中，电子排名第 10 位。

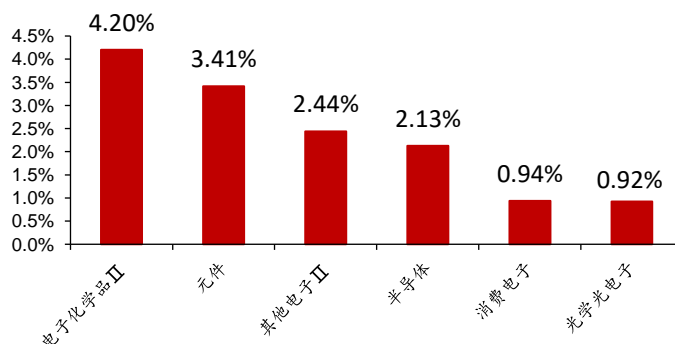
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况（04.29-04.30）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（04.29-04.30）SW 电子二级行业中，电子化学品 II 板块上涨 4.20%，涨幅最大；涨幅最小的是光学光电子板块，上涨 0.92%。电子化学品 II、元件、其他电子 II、半导体、消费电子、光学光电子涨跌幅分别为 4.20%、3.41%、2.44%、2.13%、0.94%、0.92%。

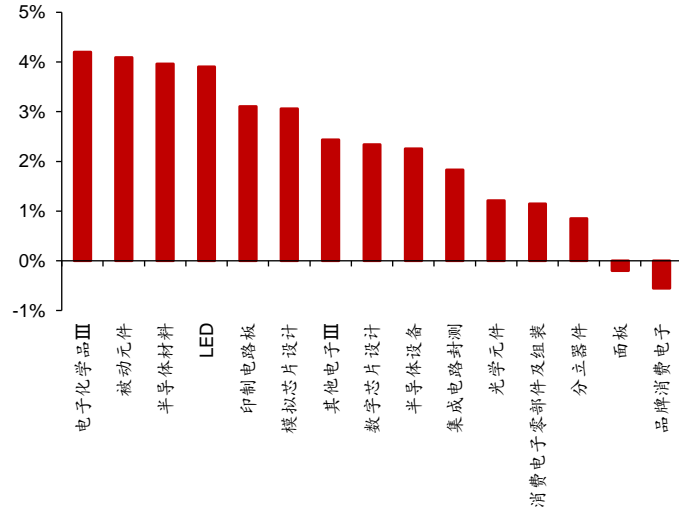
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况（04.29-04.30）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周 (04.29-04.30) SW 电子三级行业中, 电子化学品 III 板块上涨 4.20%, 涨幅最大; 涨跌幅排名后三的板块分别为品牌消费电子、面板以及分立器件板块, 涨跌幅分别为 -0.56%、-0.20%、0.85%。

图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (04.29-04.30)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

1.2 个股表现

过去一周 (04.29-04.30) 涨幅前十的公司分别是安集科技 (17.96%)、生益科技 (15.57%)、景旺电子 (14.30%)、清溢光电 (13.65%)、天岳先进 (13.21%)、英飞特 (12.76%)、华峰测控 (11.38%)、莱宝高科 (11.17%)、富信科技 (10.97%)、新亚电子 (10.61%), 跌幅前十的公司分别是硅烷科技 (-10.10%)、芯源微 (-9.89%)、*ST 贤丰 (-9.82%)、康冠科技 (-9.59%)、鸿日达 (-7.93%)、有研新材 (-7.05%)、ST 宇顺 (-6.58%)、东旭光电 (-6.54%)、一博科技 (-6.24%)、晨丰科技 (-5.38%)。

表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (04.29-04.30)

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅 (%)	证券代码	股票简称	周涨幅 (%)
688019.SH	安集科技	17.96%	838402.BJ	硅烷科技	-10.10%
600183.SH	生益科技	15.57%	688037.SH	芯源微	-9.89%
603228.SH	景旺电子	14.30%	002141.SZ	*ST 贤丰	-9.82%
688138.SH	清溢光电	13.65%	001308.SZ	康冠科技	-9.59%
688234.SH	天岳先进	13.21%	301285.SZ	鸿日达	-7.93%
300582.SZ	英飞特	12.76%	600206.SH	有研新材	-7.05%
688200.SH	华峰测控	11.38%	002289.SZ	ST 宇顺	-6.58%
002106.SZ	莱宝高科	11.17%	000413.SZ	东旭光电	-6.54%
688662.SH	富信科技	10.97%	301366.SZ	一博科技	-6.24%
605277.SH	新亚电子	10.61%	603685.SH	晨丰科技	-5.38%

资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2 行业新闻

2024Q2 中国大陆 OLED 面板产线稼动率同比提升

4月29日，CINNO Research 报道，2024Q2 中国大陆 OLED 面板产线稼动率或将增至 89%，同比上升 29 个百分点。（资料来源：CINNO Research）

华为 Q1 实现营收 1784.5 亿元，净利润同比增长约 564%

4月30日，据集微网报道，华为披露 2024 年一季度业绩，Q1 实现营业收入约 1784.5 亿元，同比增长 36.66%；归母净利润约 196.5 亿元，同比增长约 564%。其中，ICT 基础设施业务实现销售收入 3,620 亿元人民币，同比增长 2.3%；终端业务实现销售收入 2,515 亿元人民币，同比增长 17.3%；云计算业务实现销售收入 553 亿元人民币，同比增长 21.9%；数字能源业务实现销售收入 526 亿元人民币，同比增长 3.5%；智能汽车解决方案业务实现销售收入 47 亿元人民币，同比增长 128.1%。（资料来源：爱集微）

全球智能手机市场出货量 Q1 同比增长 10%，三星重夺第一

4月30日，集微网消息，研究机构 Canalsys 统计，2024 年第一季度全球智能手机市场出货量同比增长 10%，达到 2.962 亿部，表现高于预期，这标志着 10 个季度以来首次双位数增长。三星市场份额超过苹果，重夺领先地位，出货量超过 6000 万部。苹果、小米（含 POCO）、传音（含 Tecno、Infinix、iTel）、OPPO（含一加）依次位列第二至第五。（资料来源：爱集微）

预计 2024 全球图像传感器营收突破 200 亿美元，同比增长约 13%

4月30日，群智咨询预测数据显示，从 2023 年的 190 亿美元有望增长到 2029 年的 300 亿美元，2024 年预计将有望迎来一个增长的高峰点，达到 200 亿美元，同比增长率达 13%。2025 年及未来，智能车载行业竞争焦点可能会转向更高阶的自动驾驶技术、更先进的传感器融合方案或者新兴的车载视觉应用，有望再度带起大幅增长。（资料来源：群智咨询）

2024Q1 国内 Mini LED TV 销量同比增长

5月1日，CINNO Research 报道，2024Q1 国内 Mini LED TV 销量持续增长，同比增幅达 129.8%。（资料来源：CINNO Research）

2023 Q4 全球代工厂市占率：台积电 61%，三星 14%，中芯国际

5%

5月2日，集微网消息，根据 Counterpoint Research 的晶圆代工服务数据显示，2023 年第四季度全球晶圆代工行业收入环比增长约 10%，但同比下降 3.5%。尽管宏观经济持续存在不确定性，但在供应链库存的带动下，该行业在 2023 年下半年开始触底反弹智能手机和个人电脑领域的补货需求。PC 和智能手机应用程序都出现了紧急订单，特别是在 Android 智能手机供应链中。台积电在 2023 年第四季度继续领先代工行业，市场份额为 61%。（资料来源：爱集微）

华为 Pura 70 系列中国境外全球首发

5月3日，据集微网报道，5月2日，华为 Pura 70 系列手机在马来西亚开启预售（即日起至 2024 年 5 月 24 日）。（资料来源：爱集微）

苹果 2024 财年 Q2 报告：总营收为 907.53 亿美元，iPhone 贡献 459.63 亿美元

5月3日，据 OLEDindustry 报道，苹果公司发布了 2024 财年第二财季业绩：总净营收为 907.53 亿美元，同比下降 4%；净利润为 236.36 亿美元，同比下降 2%。苹果公司第二财季大中华区营收为 163.72 亿美元，同比下降 8%（注：苹果财年与自然年不同步，2023 年 10 月至 2024 年 9 月为 2024 财年）。（资料来源：OLEDindustry）

3 公司公告

表 2：本周 A 股公司核心公告（04.29-04.30）

公告日期	公司	公告类型	要闻
2024-04-29	卓胜微	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 43.78 亿元，同比增长 19.05%；实现归母净利润 11.22 亿元，同比增长 4.95%。
2024-04-29	晶瑞电材	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 12.99 亿元，同比下降 25.57%；实现归母净利润 0.15 亿元，同比下降 90.93%
2024-04-30	北方华创	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 220.79 亿元，同比增长 50.32%；实现归母净利润 38.99 亿元，同比增长 65.73%
2024-04-30	TCL 科技	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 1743.67 亿元，同比增长 4.69%；实现归母净利润 22.15 亿元，同比增长 747.60%
2024-04-30	寒武纪	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 7.09 亿元，同比下降 2.70%；实现归母净利润-8.48 亿元，同比增长 32.47%
2024-04-30	领益智造	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 341.24 亿元，同比下降 1.05%；实现归母净利润 20.51 亿元，同比增长 28.50%
2024-04-30	拓荆科技	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 27.05 亿元，同比增长 58.60%；实现归母净利润 6.63 亿元，同比增长 79.82%
2024-04-30	佰维存储	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 35.91 亿元，同比增长 20.27%；实现归母净利润-6.24 亿元，同比下降 976.68%
2024-04-30	维信诺	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 59.26 亿元，同比下降 20.74%；实现归母净利润-37.26 亿元，同比下降 80.31%
2024-04-30	至纯科技	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 31.51 亿元，同比增长 3.33%；实现归母净利润 3.77 亿元，同比增长 33.58%
2024-04-30	联创电子	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 98.48 亿元，同比下降 9.95%；实现归母净利润-9.92 亿元，同比下降 1158.39%
2024-04-30	杰华特	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 12.97 亿元，同比下降 10.43%；实现归母净利润-5.31 亿元，同比下降 487.44%
2024-04-30	泰凌微	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 6.36 亿元，同比增长 4.40%；实现归母净利润 0.50 亿元，同比增长 0.01%
2024-04-30	晶升股份	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 4.06 亿元，同比增长 82.70%；实现归母净利润 0.71 亿元，同比增长 105.63%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

4 风险提示

1) 中美贸易摩擦加剧

中美贸易摩擦加剧，美方加大对国内企业的制裁力度，部分公司的经营或受到较大影响。

2) 终端需求不及预期

下游终端需求不及预期，产业链相关公司业绩或发生较大波动。

3) 国产替代不及预期

国产替代不及预期，国内企业的业绩或将面临承压。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。