

电子

周跟踪 (20240603-20240609)

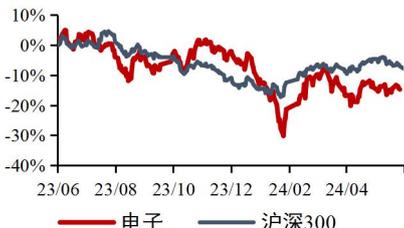
领先大市-A(维持)

WSTS 上调全球半导体市场规模，看好周期底+政策链布局机会

2024年6月12日

行业研究/行业周报

电子行业近一年市场表现



资料来源：最闻

相关报告：

【山证电子】3440 亿国家大基金三期落地，台积电扩张先进制程和先进封装产能-山西证券电子行业周跟踪 2024.6.3

【山证电子】山西证券电子行业周跟踪：三大原厂提高先进制程投片，HBM 需求持续看增 2024.5.27

分析师：

高宇洋

执业登记编码：S0760523050002

邮箱：gaoyuyang@sxzq.com

徐怡然

执业登记编码：S0760522050001

邮箱：xuyiran@sxzq.com

投资要点

➢ **市场整体：**本周（2024.06.03-06.07）市场涨跌不一，上证指数跌 1.15%，深圳成指跌 1.16%，创业板指数跌 1.33%，科创 50 跌 0.71%，申万电子指数跌 0.46%，Wind 半导体指数涨 0.94%，费城半导体指数涨 3.20%，台湾半导体指数涨 5.78%。细分板块中，周涨跌幅前三为半导体设备（+7.40%）、集成电路封测（+2.85%）、半导体（+1.21%）。从个股看，涨幅前五为：协和电子（+61.09%）、逸豪新材（+54.66%）、贝仕达克（+50.67%）、中晶科技（+27.22%）、明阳电路（+22.09%）；跌幅前五为：联建光电（-27.68%）、万祥科技（-27.42%）、英力股份（-26.97%）、光大同创（-23.23%）、\*ST 超华（-22.99%）。

➢ **行业新闻：**WSTS 上调全球半导体市场规模。预计 2024 年全球半导体市场将达 6,110 亿美元，较上年增长 16%。其中，美洲半导体市场规模将达 1,680.62 亿美元，亚太地区将达 3,408.77 亿美元。2024 年推动全年增长并同时实现双位数增长的市场分别是逻辑器件增长 10.7%，存储器件增长 76.8%。一**季度全球智能手机出货 2.97 亿部，苹果份额较三星低 3 个百分点**。全球智能手机在一季度的出货量为 2.97 亿部，同比增长 6%。三星电子在出货量中所占份额为 20%，超过了苹果的 17%，苹果 iPhone 在一季度的出货量同比下滑了 13%。**英伟达官宣下一代 AI 芯片架构 Rubin，未来保持一年一代更新节奏**。据介绍下一代人工智能（AI）芯片架构“Rubin”将作为今年 3 月刚刚发布的“Blackwell”架构的迭代。英伟达 2025 年将推出 Blackwell Ultra 产品，2026 年推出第一代 Rubin 产品，2027 年将推出 Rubin Ultra。英伟达 Rubin 架构将首次支持 8 层 HBM4 高带宽存储，Rubin Ultra 将支持 12 层 HBM4。此外，代号“Vera”的 CPU 将与 Rubin GPU 同时推出，组成 Vera Rubin 超级芯片，取代当前的 Grace Hopper。

➢ **重要公告：**【富乐德】与江东新材料签订协议收购其持有的杭州之芯 100% 股权，转让价格为 6800 万元，全部以现金支付。【容大感光】拟以简易程序向特定对象发行股票，募资总额不超过 2.45 亿元，用于高端感光线路干膜光刻胶建设、IC 载板阻焊干膜光刻胶及半导体光刻胶研发能力提升项目。【路维光电】拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 7.37 亿元，用于半导体及高精度平板显示掩膜版扩产等项目。

投资建议

➢ AI 持续拉动算力与端侧设备需求，叠加 H2 消费电子新品出货，全年需求同比有望上行，WSTS 上调全球市场预期至超 6,000 亿美元。Fab 稼动率回升，部分平台出现涨价信号，ASP 有望回升。3440 亿元大基金三期落地，打开行业 capex 空间，上游设备、材料领域直接受益，存储/先进封装扩产将带来新一轮订单拐点。建议关注上游设备、材料、零部件的国产替代，AI 技术驱动的高性能芯片和先进封装需求，及 AI 手机元年带来的换机潮和硬件升级机会。

风险提示

➢ 下游需求回暖不及预期，技术突破不及预期，产能瓶颈，外部制裁升级。



## 目录

1. 行情回顾.....	4
1.1 市场整体行情.....	4
1.2 细分板块行情.....	4
1.2.1 涨跌幅.....	4
1.2.2 估值.....	5
1.3 个股公司行情.....	6
2. 数据跟踪.....	6
3. 新闻公告.....	9
3.1 重大事项.....	9
3.2 行业新闻.....	10
4. 风险提示.....	11

## 图表目录

图 1: 主要大盘和电子指数周涨跌幅.....	4
图 2: 周涨跌幅半导体设备、集成电路封测、半导体表现领先.....	4
图 3: 月涨跌幅集成电路封测、半导体设备、半导体表现领先 (30 日滚动) .....	5
图 4: 年初至今涨跌幅元件、半导体设备、集成电路封测表现领先.....	5
图 5: 半数板块当前 P/E 在历史平均值附近.....	5
图 6: 多数板块当前 P/B 低于历史平均值.....	5
图 7: 本周个股涨幅前五.....	6
图 8: 本周个股跌幅前五.....	6
图 9: 全球半导体月度销售额及增速.....	6



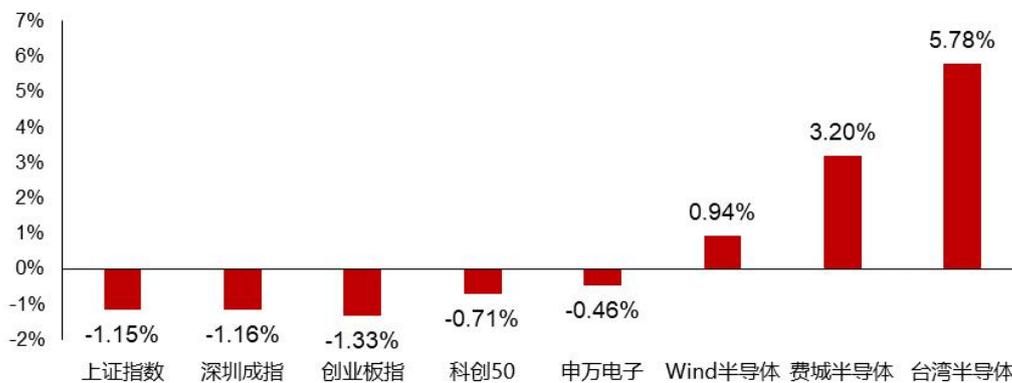
图 10: 分地区半导体销售额.....	6
图 11: 中国集成电路行业进口情况.....	7
图 12: 中国集成电路行业出口情况.....	7
图 13: 中国大陆半导体设备销售额.....	7
图 14: 北美半导体设备销售额.....	7
图 15: 日本半导体设备销售额.....	7
图 16: 全球硅片出货面积.....	7
图 17: NAND 现货平均价.....	8
图 18: DRAM 现货均价.....	8
图 19: 半导体封装材料进口情况.....	8
图 20: 半导体封装材料出口情况.....	8
图 21: 半导体封装材料进出口均价.....	8
图 22: 晶圆厂稼动率 (%) .....	9
图 23: 晶圆厂 ASP (美元/片) .....	9
表 1: 本周重大事项.....	9
表 2: 本周重要行业新闻.....	10

## 1. 行情回顾

### 1.1 市场整体行情

本周（2024.06.03-06.07）市场涨跌不一，上证指数跌 1.15%，深圳成指跌 1.16%，创业板指数跌 1.33%，科创 50 跌 0.71%，申万电子指数跌 0.46%，Wind 半导体指数涨 0.94%，费城半导体指数涨 3.20%，台湾半导体指数涨 5.78%。

图 1：主要大盘和电子指数周涨跌幅

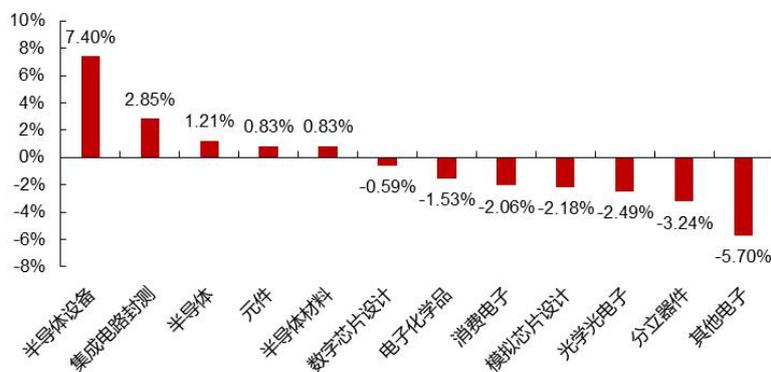


资料来源：Wind，山西证券研究所

### 1.2 细分板块行情

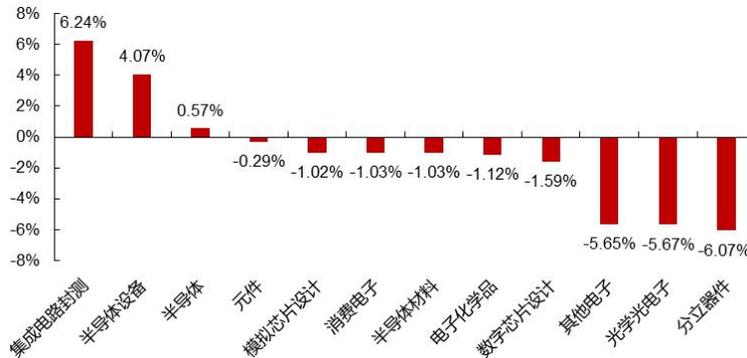
#### 1.2.1 涨跌幅

图 2：周涨跌幅半导体设备、集成电路封测、半导体表现领先



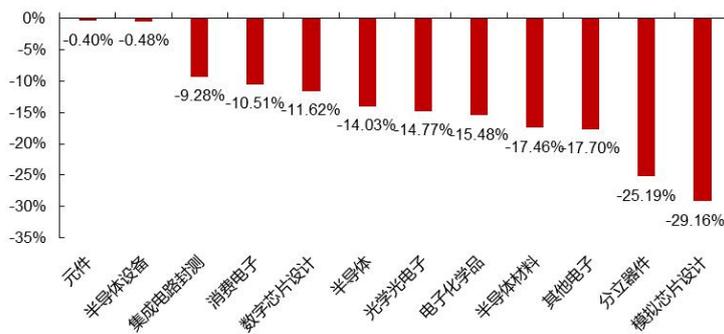
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 3：月涨跌幅集成电路封测、半导体设备、半导体表现领先（30 日滚动）



资料来源：Wind，山西证券研究所

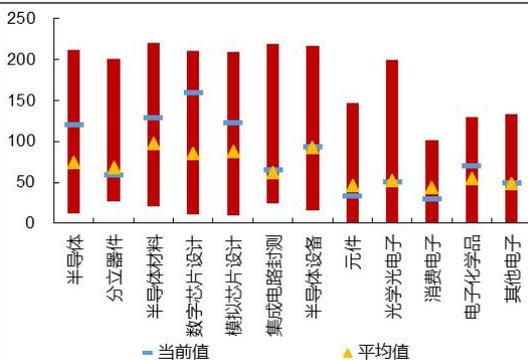
图 4：年初至今涨跌幅元件、半导体设备、集成电路封测表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

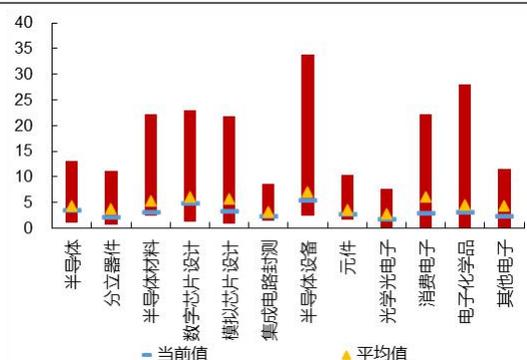
## 1.2.2 估值

图 5：半数板块当前 P/E 在历史平均值附近



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 6：多数板块当前 P/B 低于历史平均值

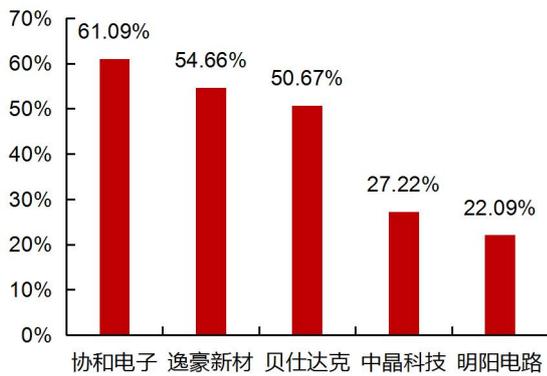


资料来源：Wind，山西证券研究所

### 1.3 个股公司行情

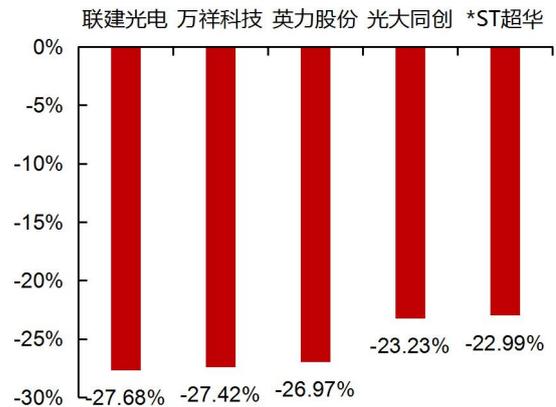
从个股情况看，协和电子、逸豪新材、贝仕达克、中晶科技、明阳电路涨幅领先，涨幅分别为61.09%、54.66%、50.67%、27.22%、22.09%；联建光电、万祥科技、英力股份、光大同创、\*ST超华跌幅居前，跌幅分别为-27.68%、-27.42%、-26.97%、-23.23%、-22.99%。

图 7：本周个股涨幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

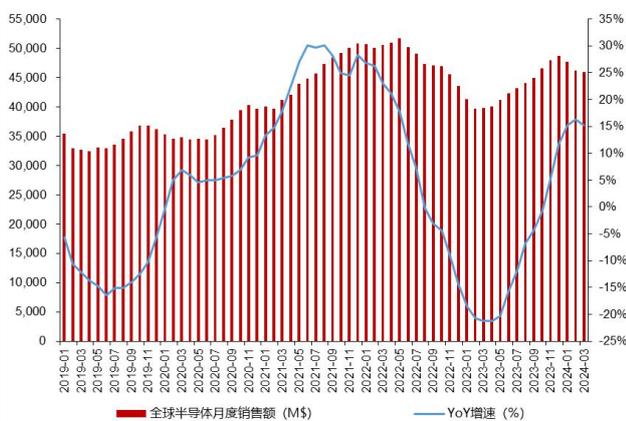
图 8：本周个股跌幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

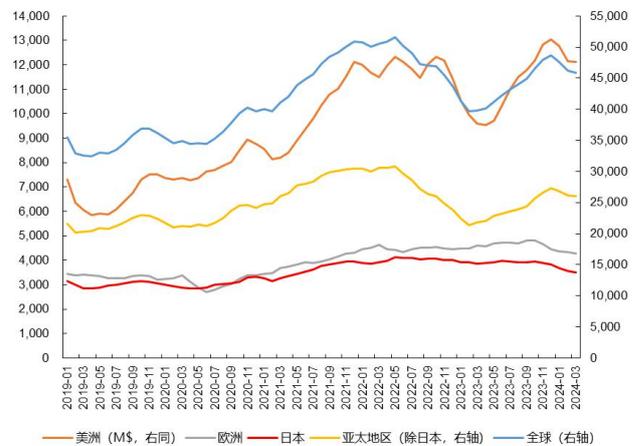
## 2. 数据跟踪

图 9：全球半导体月度销售额及增速



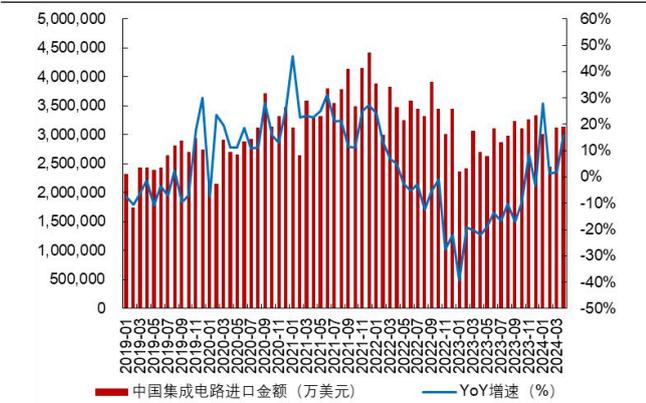
资料来源：WSTS，山西证券研究所

图 10：分地区半导体销售额



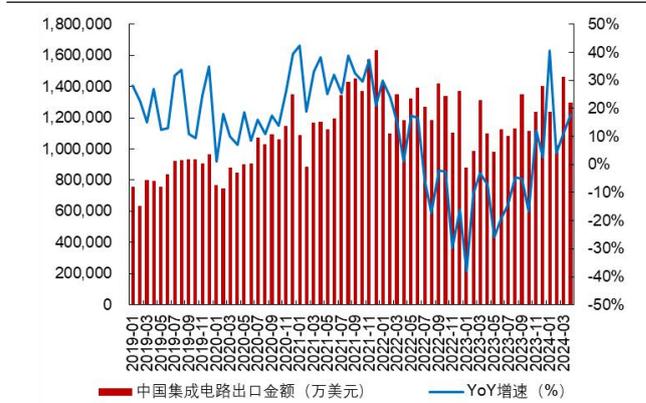
资料来源：WSTS，山西证券研究所

图 11: 中国集成电路行业进口情况



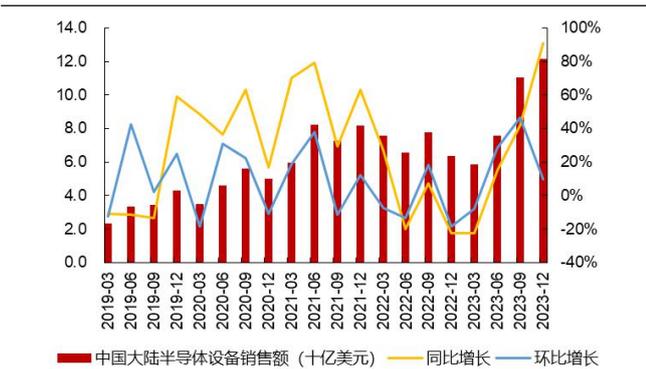
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 12: 中国集成电路行业出口情况



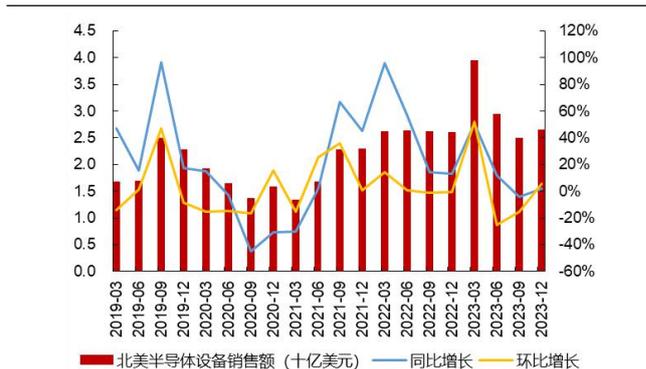
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 13: 中国大陆半导体设备销售额



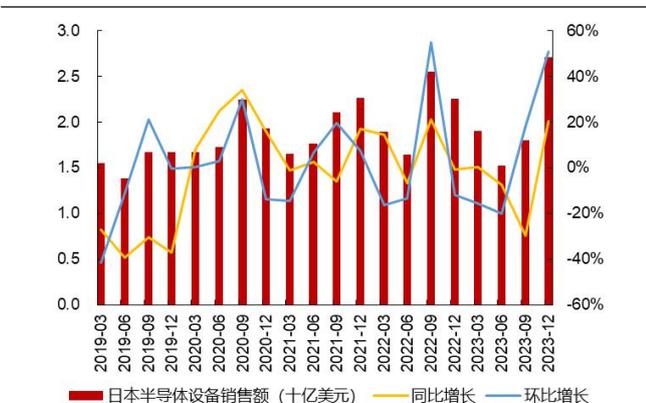
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 14: 北美半导体设备销售额



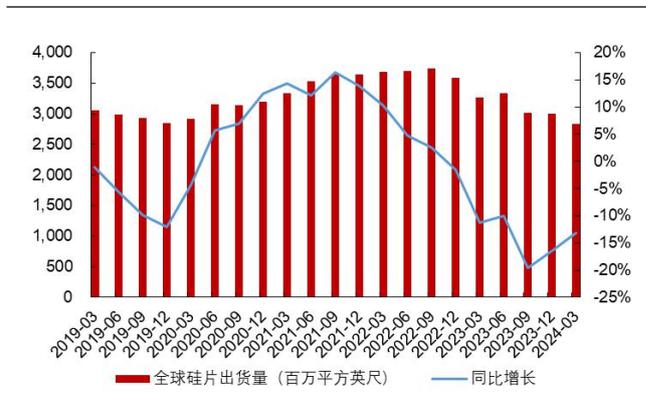
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 15: 日本半导体设备销售额



资料来源: Wind, 山西证券研究所

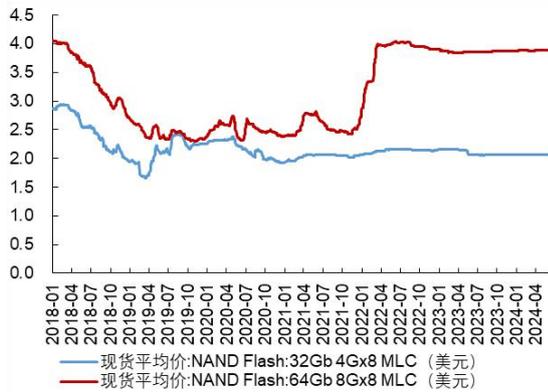
图 16: 全球硅片出货面积



资料来源: SEMI, 山西证券研究所

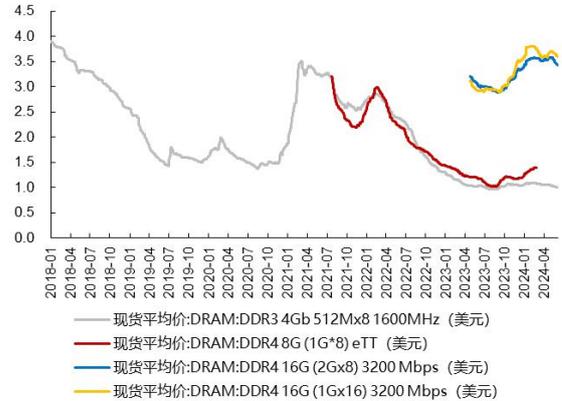


图 17: NAND 现货均价



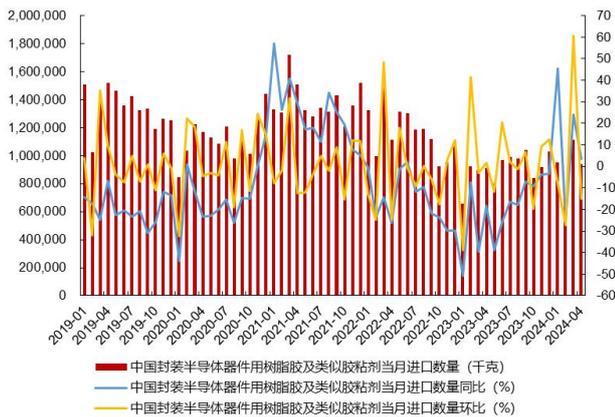
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 18: DRAM 现货均价



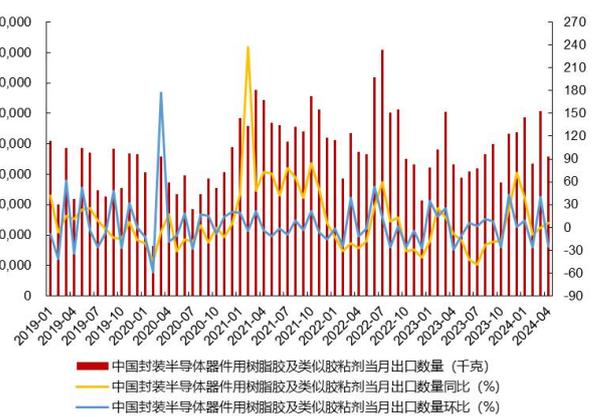
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 19: 半导体封装材料进口情况



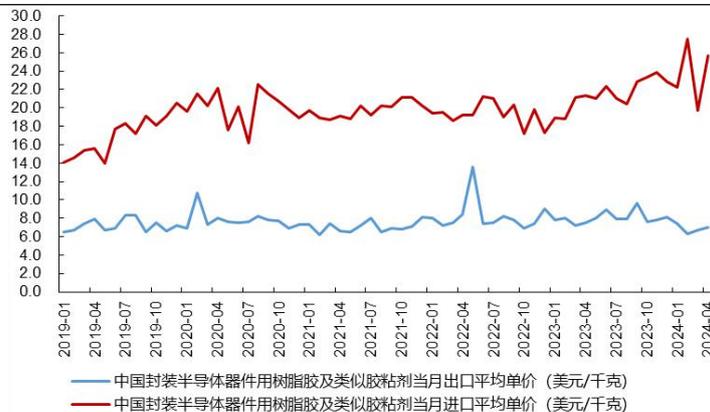
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 20: 半导体封装材料出口情况



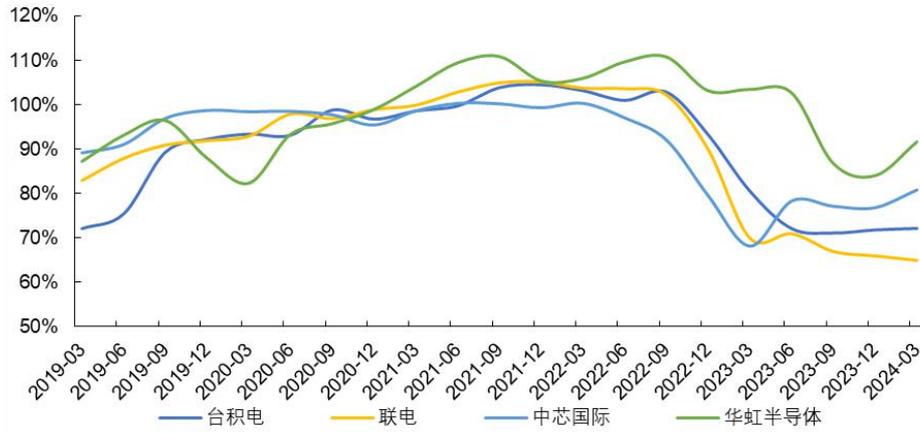
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 21: 半导体封装材料进出口均价



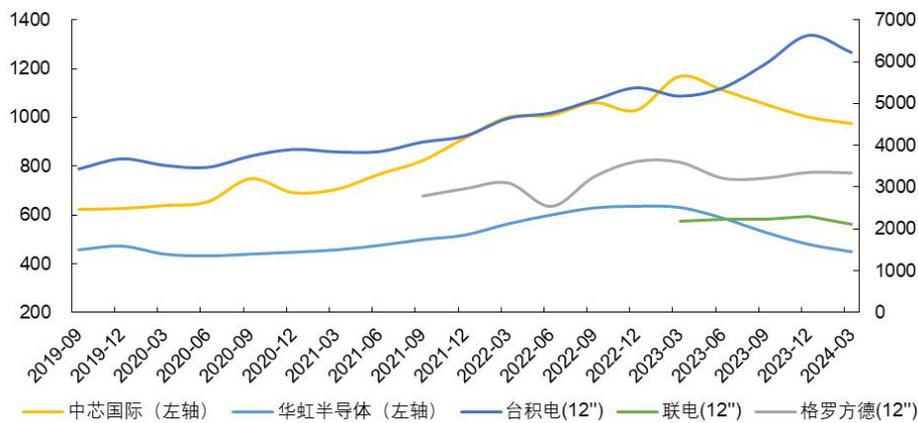
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 22：晶圆厂稼动率（%）



资料来源：各公司季报，山西证券研究所

图 23：晶圆厂 ASP（美元/片）



资料来源：各公司季报，山西证券研究所

### 3. 新闻公告

#### 3.1 重大事项

表 1：本周重大事项

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2024 年 6 月 3 日					
2024 年 6 月 4 日			华勤技术、瑞德智能、龙迅股份、 可立克、ST 瑞德		

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2024年6月5日		峰昭科技、三德科技、恒烁股份	英集芯、江丰电子		
2024年6月6日		明阳电路、燕东微	晶丰明源		
2024年6月7日			聚辰股份、德邦科技		容大感光
2024年6月8日		澜起科技、裕太微-U、力鼎光电、中船特气		富乐德	路维光电

资料来源：Wind，山西证券研究所

### 3.2 行业新闻

表 2：本周重要行业新闻

时间	内容	来源
2024年6月2日	<b>英伟达官宣下一代 AI 芯片架构 Rubin，未来保持一年一代更新节奏。</b> 英伟达 CEO 黄仁勋在 COMPUTEX 2024 中公布下一代人工智能（AI）芯片架构“Rubin”，作为今年3月刚刚发布的“Blackwell”架构的迭代。据黄仁勋介绍，2025年将推出 Blackwell Ultra 产品，2026年推出第一代 Rubin 产品，2027年将推出 Rubin Ultra。英伟达 Rubin 架构将首次支持 8 层 HBM4 高带宽存储，Rubin Ultra 将支持 12 层 HBM4。同时，英伟达也展示了代号“Vera”的 CPU，将与 Rubin GPU 同时推出，组成 Vera Rubin 超级芯片，取代当前的 Grace Hopper。	NVIDIA
2024年6月2日	<b>比亚迪 5 月新能源汽车销量 331,817 辆，上年同期 240,220 辆。</b> 本年累计销量 1,271,325 辆，同比增长 26.8%。其中，2024 年 5 月海外销售新能源乘用车合计 37,499 辆。	BYD
2024年6月4日	<b>一季度全球智能手机出货 2.97 亿部，苹果份额较三星电子低 3 个百分点。</b> 全球智能手机在一季度的出货量为 2.969 亿部，同比增长 6%。三星电子在出货量中所占的份额为 20%，超过了苹果的 17%，时隔一个季度再次成为智能手机出货量最高的厂商，苹果 iPhone 在一季度的出货量同比下滑了 13%。小米是智能手机出货量第三高的厂商，所占的份额为 14%，他们 34% 的出货量同比增长率，在前五大厂商中是最高的；OPPO 和 vivo 在出货量中所占的分别为 8%、7%，是出货量第四和第五高的厂商；荣耀在出货量中所占的份额为 6%，排在第 6。	Counterpoint
2024年6月4日	<b>世界半导体贸易统计组织预计，2024 年全球半导体市场将实现 16% 的增长，达到 6110 亿美元。</b> 美洲半导体市场规模 2024 年将达到 1680.62 亿美元，亚太地区将达到 3408.77 亿美元。2024 年，预计主要有两个集成电路类别将推动全年增长，实现两位数增长：逻辑器件增长 10.7%，存储器增长 76.8%。	WSTS
2024年6月4日	<b>联发科发布全新 Chromebook 芯片及智能显示芯片。</b> 此次发布的芯片为：用于 Chromebook 资料来源：山西证券研究所的 Kompanio 838 以及用于智能电视和显示设备的 Pentonic 800，二者均内置联发科先进的 AI 处理器（NPU），为终端设备赋予强大的运算能力，解锁 AI 新体验。	MediaTek
2024年6月6日	<b>英伟达市值突破 3 万亿，超越苹果，全球第二。</b> 该公司股价周三上涨逾 5%，至 1,224 美元以上。该公司延续了去年开始的惊人快速攀升势头，其动力源于人们押注该公司将成为人工智能（AI）投资浪潮的主要赢家。英伟达是今年华尔街人工智能狂热的最大受益者；继 2023 年飙升 239% 之后，今年迄今已上涨 147%。	腾讯科技

资料来源：NVIDIA，BYD，Counterpoint，WSTS，MediaTek，腾讯科技，山西证券研究所

#### 4. 风险提示

下游需求回暖不及预期，技术突破不及预期，产能瓶颈，外部制裁升级。

### 分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。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直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

### 投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

### 评级体系：

#### ——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

#### ——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

#### ——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

### 免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。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。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

### 山西证券研究所：

#### 上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

#### 太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层  
电话：0351-8686981  
<http://www.i618.com.cn>

#### 深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

#### 北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

