



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# GenAI 智能手机快速渗透，DDR6 内存新标准即将上线

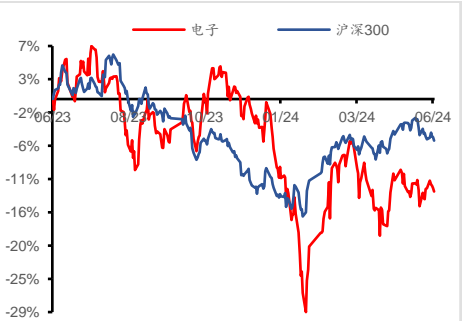
——电子行业周报（2024.06.03-2024.06.07）

## 增持（维持）

行业： 电子  
日期： 2024年06月11日

分析师： 马永正  
Tel: 021-53686147  
E-mail: mayongzheng@shzq.com  
SAC 编号: S0870523090001  
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：

《国家大基金三期扬帆起航，持续关注 AI 手机/PC 催化事件》

——2024 年 06 月 02 日

《英伟达业绩超预期，人工智能有望成为拉动晶圆代工复苏核心驱动力》

——2024 年 05 月 27 日

《半导体景气度持续改善，英伟达 GB200 有望拉动芯片测试与玻璃基板市场》

——2024 年 05 月 20 日

### ■ 核心观点

#### 市场行情回顾

过去一周（06.03-06.07），SW 电子指数下跌 0.46%，板块整体跑输沪深 300 指数 0.30 pct，从六大子板块来看，半导体、元件、电子化学品 II、消费电子、光学光电子、其他电子 II 涨跌幅分别为 1.21%、0.83%、-1.53%、-2.06%、-2.49%、-5.70%。

#### 核心观点

**GenAI 智能手机销售规模持续壮大，本土品牌积极布局有望抢占市场。**根据市场调研机构 Counterpoint Research 最新发布的报告显示，2024Q1，具备 GenAI（生成式人工智能）功能的智能手机在全球智能手机的销量占比已经达到了 6%，较 2023Q4 的 1.3% 增长了超过 3 倍。据 Counterpoint Research 称，在 2024Q1，高端智能手机（批发价格大于 600 美元）占 GenAI 功能智能手机销量的 70% 以上。从机型数量来看，在 2024Q1 期间，具备 GenAI 功能的智能手机型号数量就从 16 个增加到超过 30 个。从前十大最畅销的 GenAI 智能手机排名来看，三星 Galaxy S24 Ultra 以 30.1% 的份额排名第一，紧随其后的则是 Galaxy S24（16.8%）和 Galaxy S24 Plus（11.5%），即三星 Galaxy S24 系列合计拿下了当季度 GenAI 智能手机 58.4% 的市场份额。该系列机型的聊天/笔记助手、画圈即搜和实时翻译等 GenAI 功能受到了用户的广泛欢迎。除三星外，在前十大畅销 GenAI 智能手机当中来自中国品牌的机型占据了六个位置，其份额也占据了 2024Q1 全球 GenAI 智能手机市场的三分之一。小米、vivo、荣耀、OPPO、OnePlus 正积极在其产品中整合 GenAI 功能，包括 AI 图像生成、AI 橡皮擦工具和强大的离线虚拟助手等。**Counterpoint Research 预测，2024 年具备 GenAI 功能的智能手机将占整体智能手机总销量的 11%，苹果将在今年晚些时候将会推出的新一代 iPhone 系列也将会整合 GenAI 功能。**我们认为，偏向高端的 GenAI 功能有望借助本成长季提升自身在智能手机端的渗透率，本土品牌厂商也有望持续推动本土消费电子市场复苏。

**CAMM2 新标准将至，内存行业有望迎来新一轮创新周期。**6 月 5 日，据 JEDEC（固态技术协会）消息，DDR6（包括 LPDDR6）已明确会以 CAMM2 取代使用多年的 SO-DIMM 和 DIMM 内存标准。据了解，DDR6 内存最低频率 8800MHz，可提高至 17.6GHz，理论最高可以推进至 21GHz，远超 DDR4 和 DDR5 内存。**CAMM2 是一种全新内存标准，同样支持 DDR6 标准内存，也就是适用于台式 PC 等大型 PC 设备。**从 LPDDR6 来看，该内存产品会采用全新 24 位宽通道设计，内存带宽最高可达 38.4GB/秒，远高于现有的 LPDDR5 标准。LPDDR6 最高速率可达 14.4Gbps，最低速率为 10.667Gbps，与 LPDDR5x 的最高速率等同，远高于 LPDDR5 的 6.7Gbps。从市场普及来看，业界认为，**DDR6 采用的标准是全新的 CAMM2，生产设备也要做大规模替换，这会带来全新的成本结构。**目前，上游厂商像三星、SK 海力士、美光等部分内存产品都已支持 CAMM2 标准；下游整机商中，联想、戴尔等也正在跟进，据悉，戴尔于 2023 年在企业端产品线中使用了 CAMM2 内存板。

### ■ 投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为目前电子半导体行业处于周期底部，2024 年上半年开始弱修复，下半年有望迎来全面复苏，同时

IPO 新规下，产业竞争格局有望加速出清修复，产业盈利周期和相关公司利润有望持续复苏。我们当前建议关注：半导体设计领域部分超跌且具备真实业绩和较低 PE/PEG 的个股，AIOT SoC 芯片建议关注中科蓝讯和炬芯科技；模拟芯片建议关注美芯晟和南芯科技；建议关注驱动芯片领域峰昭科技和新相微；miniled 电影屏建议关注奥拓电子；半导体设备材料建议关注华海诚科和昌红科技；折叠机产业链建议关注统联精密及金太阳；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**

<b>1 市场回顾</b> .....	<b>4</b>
1.1 板块表现 .....	4
1.2 个股表现 .....	5
<b>2 行业新闻</b> .....	<b>6</b>
<b>3 公司公告</b> .....	<b>8</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>9</b>

**图**

<b>图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (06.03-06.07)</b> .....	<b>4</b>
<b>图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (06.03-06.07)</b> .....	<b>4</b>
<b>图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (06.03-06.07)</b> .....	<b>5</b>

**表**

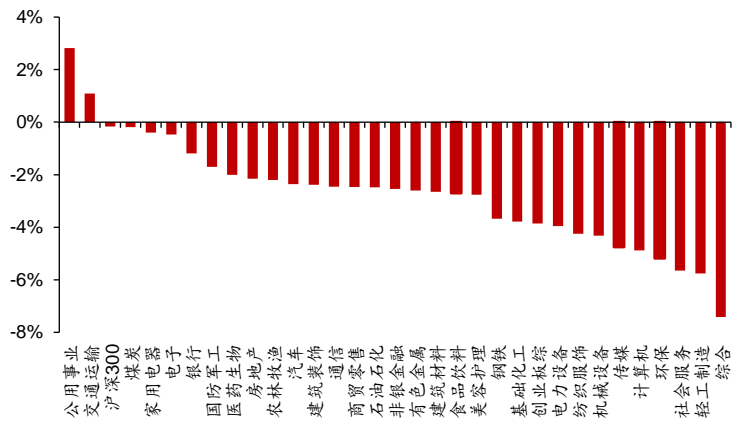
<b>表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (06.03-06.07)</b> .....	<b>5</b>
<b>表 2: 本周 A 股公司核心公告 (06.03-06.07)</b> .....	<b>8</b>

## 1 市场回顾

### 1.1 板块表现

过去一周 (06.03-06.07), SW 电子指数下跌 0.46%, 板块整体跑输沪深 300 指数 0.30 pct、跑赢创业板综指数 3.39 pct。在 31 个子行业中, 电子排名第 5 位。

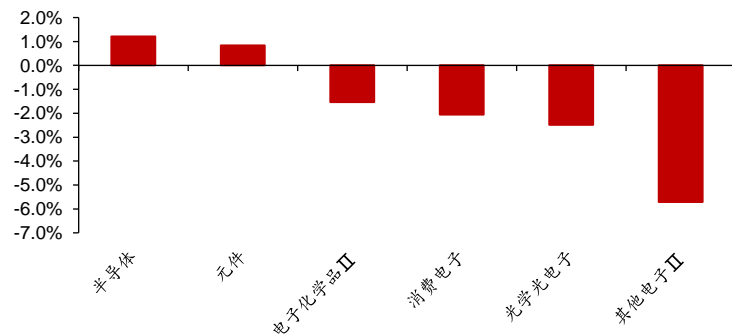
图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (06.03-06.07)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

过去一周 (06.03-06.07) SW 电子二级行业中, 半导体板块上涨 1.21%, 涨幅最大; 跌幅最大的是其他电子 II 板块, 下跌 5.70%。半导体、元件、电子化学品 II、消费电子、光学光电子、其他电子 II 涨跌幅分别为 1.21%、0.83%、-1.53%、-2.06%、-2.49%、-5.70%。

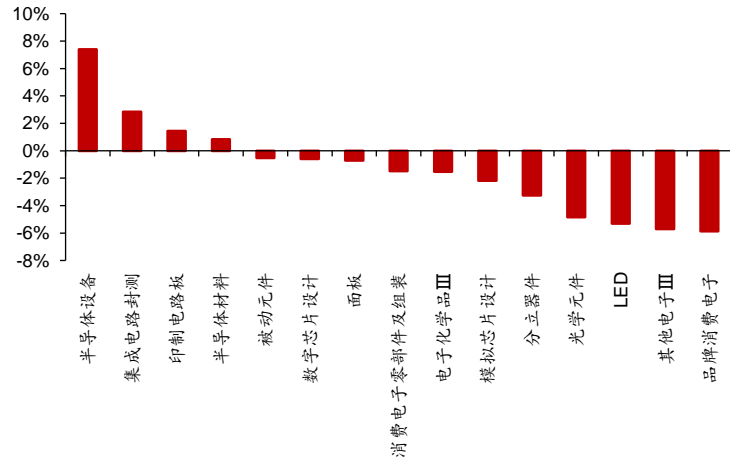
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (06.03-06.07)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

过去一周 (06.03-06.07) SW 电子三级行业中, 半导体设备板块上涨 7.40%, 涨幅最大; 涨跌幅排名后三的板块分别为品牌消费电子、其他电子 III 以及 LED 板块, 涨跌幅分别为 -5.86%、-5.70%、-5.30%。

图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (06.03-06.07)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 1.2 个股表现

过去一周 (06.03-06.07) 涨幅前十的公司分别是协和电子 (61.09%)、逸豪新材 (54.66%)、中晶科技 (27.22%)、明阳电路 (22.09%)、金溢科技 (19.88%)、满坤科技 (17.01%)、贝仕达克 (15.37%)、四会富仕 (13.99%)、民德电子 (13.59%)、澳弘电子 (13.23%), 跌幅前十的公司分别是退市碳元 (-83.84%)、福立旺 (-36.35%)、朝阳科技 (-35.93%)、传音控股 (-34.42%)、普冉股份 (-28.60%)、联建光电 (-27.68%)、和林微纳 (-27.45%)、万祥科技 (-27.42%)、英力股份 (-26.97%)、\*ST 超华 (-22.99%)。

表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (06.03-06.07)

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 (%)
605258.SH	协和电子	61.09%	603133.SH	退市碳元	-83.84%
301176.SZ	逸豪新材	54.66%	688678.SH	福立旺	-36.35%
003026.SZ	中晶科技	27.22%	002981.SZ	朝阳科技	-35.93%
300739.SZ	明阳电路	22.09%	688036.SH	传音控股	-34.42%
002869.SZ	金溢科技	19.88%	688766.SH	普冉股份	-28.60%
301132.SZ	满坤科技	17.01%	300269.SZ	联建光电	-27.68%
300822.SZ	贝仕达克	15.37%	688661.SH	和林微纳	-27.45%
300852.SZ	四会富仕	13.99%	301180.SZ	万祥科技	-27.42%
300656.SZ	民德电子	13.59%	300956.SZ	英力股份	-26.97%
605058.SH	澳弘电子	13.23%	002288.SZ	*ST 超华	-22.99%

资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2 行业新闻

### AMD 公布 AI 路线图

6月3日，AMD 董事长兼 CEO 苏姿丰在 Computex 2024 展会的开幕主题演讲中，公布了全新云端 AI 加速芯片路线图，AMD 在 2024 年将会推出全新 Instinct MI325X。据介绍，MI325X 将延续 CDNA3 构架，采用第四代高带宽内存（HBM）HBM3E，容量大幅提升至 288GB，内存带宽也将提升至 6TB/s，整体的性能将进一步提升，其他方面的规格则基本保持与 MI300X 一致，便于客户的产品升级过渡。（资料来源：芯智讯）

### 意法半导体斥资 50 亿欧元，打造未来半导体制造基地

6月3日，据科创板日报消息，意法半导体宣布将在意大利卡塔尼亚建设世界首个全流程垂直集成的碳化硅工厂。意法半导体将对这一项目累计投资 50 亿欧元。在该园区中，意法半导体将整合碳化硅产业链从衬底开发到外延生长、前端晶圆制造，乃至后端封测在内的全部研发生产环节，提升碳化硅产品的生产效率。（资料来源：科创板日报）

### 预计到 2028 年 Micro LED 芯片产值将达 5.8 亿美元

6月3日，根据 TrendForce 集邦咨询的《2024 Micro LED 市场趋势与技术成本分析报告》，Micro LED 芯片的成本压缩与尺寸微缩化工程仍在进行。包括 LGE、BOE 和 Vistar 等厂商在大型显示应用上的持续投入，以及 AUO 在手表产品的开发等，新型显示应用也逐步扩展到头戴装置与车用需求。因此，预计到 2028 年，Micro LED 芯片的产值将达到 5.8 亿美元，2023 年至 2028 年的复合年增长率（CAGR）为 84%。（资料来源：财联社）

### 2024 年 1-4 月彩色屏电子纸平板销量占比达 8.6%

6月3日，洛图科技（RUNTO）数据显示，2024 年 1-4 月，黑白屏的电子纸平板销量占比达到了 91.4%。但从趋势上来看，彩色屏产品的渗透正在逐年递增。2022 年，彩色屏的占比仅为 2.7%，2023 年提升至了 4.2%，2024 年前四个月的表现翻倍为 8.6%。洛图科技分析师张宁认为，整体电子纸平板行业将迎来阅读器、办公本、学习本等全品类、全方位的彩色时代。（资料来源：科创板日报）

### 2024Q1 全球个人智能音频设备出货量增长 6%

6月4日，据Canalys消息，2024年第一季度，全球个人智能音频设备市场呈回暖的迹象，同比增长6%，出货量超9,000万台。此次增长主要得益于真无线蓝牙耳机(TWS)和无线头戴式耳机的强劲表现，两者的出货量分别增长8%和12%。(资料来源：Canalys)

### 2023H2 中国专属云服务市场同比增长 18.0%

6月4日，据国际数据公司(IDC)最新发布的《中国专属云服务市场(2023下半年)跟踪》报告显示，2023下半年，专属云服务市场同比增长18.0%，整体市场规模达194.9亿元人民币。其中专属托管云服务市场同比增长17.5%，规模达190.8亿元人民币；专属云即服务市场同比增长45.6%，规模达4.1亿元人民币，即服务市场发展不及预期，仅占据2.1%的份额。2023下半年，Top5服务商市场份额占比继续快速提升，同比2022下半年(60.8%)提升3.2pp，份额占比合计达64.0%。(资料来源：IDC咨询)

### 吉利汽车与 ST 签署碳化硅供应协议

6月4日，吉利汽车与意法半导体(ST)宣布强化合作。主要体现在两方面，一是碳化硅供应，意法半导体将为吉利旗下多个品牌的中高端纯电动车型提供碳化硅功率器件。二是建立创新实验室，交流与探索在汽车电子/电气(E/E)架构(如车载信息娱乐、智能座舱系统)、高级驾驶辅助(ADAS)和新能源汽车等相关领域的创新解决方案。(资料来源：NE时代半导体)

### 2024 年全球半导体市场有望实现 16% 的增长

6月5日，据半导体行业观察消息，世界半导体贸易统计组织(WSTS)在其最新预测中表示，预计2024年全球半导体市场将实现16%的增长，达到6110亿美元，较上年增长16%。此次修订是WSTS调整后的2024年春季预测的一部分，反映了过去两个季度的强劲表现，尤其是在计算终端市场。WSTS预测，2025年半导体市场将增长12.5%，估值达到6870亿美元。预计这一增长主要由内存和逻辑部门推动，这两个部门的规模有望在2025年分别飙升至2000亿美元以上，内存部门比上一年增长25%以上，逻辑部门增长10%以上。预计所有其他部门都将实现个位数增长率。(资料来源：半导体行业观察)

### 3 公司公告

**表 2：本周 A 股公司核心公告（06.03-06.07）**

公告日期	公司	公告类型	要闻
2024-06-03	奋达科技	股份回购	截至 2024 年 5 月 31 日，公司以集中竞价方式回购公司股份 3,765,735 股，占公司目前总股本的比例为 0.21%，最高成交价为 4.56 元/股，最低成交价为 3.79 元/股，支付总金额为 15,000,037.75 元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购方案中限定条件的要求。
2024-06-03	莱特光电	股份回购	截至 2024 年 5 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 2,794,800 股，占公司总股本 402,437,585 股的比例为 0.69%，回购成交的最高价为 24.00 元/股，最低价为 13.88 元/股，成交总金额为 49,784,075.46 元（不含交易佣金等交易费用）。
2024-06-04	芯朋微	股份回购	截至 2024 年 5 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,456,118 股，占公司总股本 131,310,346 股的比例为 1.1089%，回购成交的最高价为 37.77 元/股，最低价为 27.30 元/股，成交总金额为人民币 46,753,044.20 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
2024-06-04	赛微微电	股份回购	截至 2024 年 5 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 2,718,787 股，占公司总股本 83,330,927 股的比例为 3.2626%。回购成交的最高价为 40.24 元/股，最低价为 18.61 元/股，支付的资金总额为人民币 84,230,787.90 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
2024-06-04	芯联集成	股份回购	截至 2024 年 5 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 17,785,585 股，占公司总股本 7,046,641,000 股的比例为 0.2524%，与上次回购进展披露数相比增加 0.1826%，回购成交的最高价格为 4.08 元/股，最低价格为 3.88 元/股，成交总金额 70,997,443.31 元（不含交易费用）。
2024-06-04	美芯晟	股份回购	截至 2024 年 5 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 1,193,428 股，占公司总股本 80,010,000 股的比例为 1.4916%，回购成交的最高价为 58.06 元/股，最低价为 36.53 元/股，成交总金额为人民币 53,972,501.15 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
2024-06-05	扬杰科技	股份回购	截至 2024 年 5 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,551,005 股，占公司目前总股本的 0.4698%，最高成交价为 37.00 元/股，最低成交价为 33.60 元/股，成交总金额为 90,528,153.80 元（不含交易费用）。

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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。