



2024年06月17日

标配

Apple Intelligence强力赋能终端应用，
中芯国际一季度市占率跃升第三

——电子行业周报2024/6/10-2024/6/16

证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn

投资要点：

- 电子板块观点：Apple Intelligence亮相WWDC，基于M系列芯片强大算力赋能终端应用，或可引发新一轮苹果换机潮；受益于消费性库存回补订单及国产化趋势，中芯国际于2024年第一季度跃升至全球第三晶圆代工厂。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、IOT四大投资主线。
- Apple Intelligence亮相WWDC，基于M系列芯片强大算力赋能终端应用，或可引发新一轮苹果换机潮。当地时间6月10日，苹果WWDC正式拉开帷幕，会上除去visionOS、iOS18、tvOS、watchOS、iPadOS、macOS等操作系统方面的更新介绍，苹果正式推出了Apple Intelligence系统，基于内置大语言模型来理解、执行用户的语音或文字指令，可做出多种跨App操作，为用户简化和加快日常任务流程。在语言功能方面，Apple Intelligence引入全新的系统级协作工具，集成在iOS 18、iPadOS 18和macOS Sequoia中，涵盖了邮件、备忘录、Pages以及第三方应用等写作场景，实现重写、校对和总结文本的功能。在图像创建方面，用户借助Image Playground，几秒钟内就能创建图像，包含动画、插图或草图等风格。在Apple Intelligence的加持下，Siri也迎来了重大更新，其将拥有更丰富的语言理解能力，回答更自然、更具语境相关性和更具个性。同时，苹果还宣布与OpenAI达成合作，接入GPT-4o支持下的ChatGPT以完成更高级任务，当用户的问题超越Siri的能力范围，Siri将弹窗请求并得到用户许可之后，寻求ChatGPT的答案，而无需支付额外费用。总体而言，苹果的Apple Intelligence是AI赋能终端的一例商业化优秀范式，在iOS生态系统的先天优势下，苹果不同系列产品之间的联动性变得更加紧密，AI功能可发挥出更多可能性，同时也体现了苹果作为消费电子终端厂商对于AI布局的重视与投入。目前，Apple Intelligence仅支持A17 Pro芯片以及M系列芯片（iPhone 15 Pro以上机型，以及搭载M系列芯片的iPad产品和Mac产品），其发布或可带来新的苹果换机热潮，建议关注苹果相关产业链。
- 受益于消费性库存回补订单及国产化趋势，中芯国际于2024年第一季度跃升至全球第三晶圆代工厂。根据TrendForce集邦咨询，2024年第一季度全球前十大晶圆代工产值季减4.3%至292亿美元，原因主要是消费性终端进入传统淡季，偶有急单出现也多半是个别客户库存回补行为，总体动能稍显疲软；与此同时，车用与工控应用需求受到通胀、地缘冲突、能源等因素影响，仅AI服务器在全球CSP巨头投入大量资本竞逐、企业建置大语言模型风潮下异军突起，成为支撑第一季供应链的亮点所在。从排名来看，前五大代工厂第一季排行出现明显变动，SMIC受惠消费性库存回补订单及国产化趋势加乘，第一季排行超过GlobalFoundries与UMC跃升至第三名，市场份额为5.7%（qoq+0.5pct）SMIC也是前十大代工厂中季营收环比涨幅最大的厂商（qoq+4.3%），而GlobalFoundries则遭车用、工控及传统数据中心业务修正冲击，滑落至第五名。展望第二季，应国内年中“618”消费季、下半年智能手机新机备货期将至，及AI相关HPC与外围IC需求仍强等因素，供应链陆续接获相关应用急单。然而，成熟制程仍受市场疲软及价格激烈竞争等不利因素冲击，复苏稍显缓慢。此外，国产化大趋势仍将助力国内优秀代工厂商市占率进一步提升，中国在全球半导体供应链中的重要性不言而喻。
- 电子行业本周跑赢大盘。本周沪深300指数下降0.91%，申万电子指数上升4.67%，行业整体跑赢沪深300指数5.58个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第2位，PE(TTM)55.56



相关研究

1. AI领域竞争日趋白热：英特尔新发布Lunar Lake、英伟达Blackwell已投产——电子行业周报（20240603-20240609）
2. 大基金三期或催化AI产业链关键领域，2024Q1存储原厂业绩表现亮眼——电子行业周报（20240527-20240602）
3. 英伟达第一财季营收再超预期，微软Build大会为AI大厦添砖加瓦——电子行业周报（20240520-20240526）

倍。截止6月14日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+4.42%)、电子元器件(+7.68%)、光学光电子(+1.78%)、消费电子(+5.79%)、电子化学品(+3.76%)、其他电子(+7.26%)。

- **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、思瑞浦，CIS的韦尔股份、思特威、格科微，射频频的卓胜微、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）受益海外需求强劲、新的终端需求不断的IOT领域的乐鑫科技、恒玄科技。
- **风险提示：**（1）下游需求复苏不及预期风险；（2）地缘政治风险；（3）市场竞争加剧风险。

正文目录

1. 行业新闻.....	5
2. 上市公司重要公告.....	7
3. 行情回顾.....	8
4. 行业数据追踪.....	11
5. 风险提示.....	13

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）	8
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2024/6/14）	8
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2024/6/14）	8
图 4 电子指数组合图（截至 2024/6/14）	9
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅（%）	9
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股	10
图 7 2023 年 1 月 14 日-2024 年 6 月 14 日 DRAM 现货平均价（美元）	11
图 8 2019 年 4 月-2024 年 4 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）	11
图 9 2021 年 3 月 11 日-2024 年 6 月 11 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元）	12
图 10 2021 年 2 月 7 日-2024 年 5 月 7 日 eMMC 5.1 合约平均价（美元）	12
图 11 2021 年 6 月 5 日-2024 年 6 月 5 日 TV 面板价格（美元）	13
图 12 2020 年 2 月-2024 年 6 月笔记本面板价格(美元)	13
图 13 2019 年 12 月-2024 年 6 月显示面板价格(美元)	13
表 1 上市公司重要公告	7

1. 行业新闻

1) 赋能 AIGC 大模型：索尼正式发布 mocopi PC 应用程序及移动端 Data Analyzer

2024 年 6 月 13 日，索尼正式对其便携动作捕捉产品 mocopi 发布几项更新，改善创作者基于 PC(个人电脑)的工作流程，并将持续拓展 PC 端更多功能，助力 3D 内容创作。本次更新内容包括发布 mocopi 的 Windows 版 PC 应用程序，将 mocopi 移动应用程序的强大功能带到桌面环境，发布 DataAnalyzer 应用程序为 AIGC 大模型提供人体佩戴传感器所生成的原始数据，以及增加了专业动画软件 Maya 的 mocopi 插件。(信息来源：同花顺财经)

2) 三星公布芯片技术路线图：到 2028 年 AI 相关客户名单将扩大五倍，收入将增长九倍

三星公布芯片技术路线图，以赢得 AI 业务。三星表示其推出的先进工艺采用的背面供电网络技术将电源轨放置在硅晶圆的背面，与第一代 2 纳米工艺相比，这种技术提高了功耗、性能的同时，显著降低了电压。同时，三星提供逻辑、内存和先进封装的能力，将有助于公司赢得更多人工智能相关芯片的外包制造订单。三星还公布了基于 AI 设计的 GAA 处理器，其中第二代 3 纳米的 GGA 计划在今年下半年量产，并在其即将推出的 2 纳米工艺中提供 GAA。该公司还确认其 1.4 纳米的准备工作进展顺利，目标有望在 2027 年实现量产。(信息来源：同花顺财经)

3) 京东方独供荣耀 Magic V Flip 折叠屏幕，引领折叠显示新风潮

6 月 13 日，荣耀在上海隆重发布其与京东方（BOE）合作打造的首款小折叠手机——荣耀 Magic V Flip。作为柔性显示技术的杰出代表，荣耀 Magic V Flip 采用了京东方最新的 f-OLED 技术，配备了独家的柔性 OLED 折叠内屏和业内领先的 4 英寸超大竖折外屏。这款手机在轻薄设计、低功耗性能以及护眼显示方面均表现出色，为消费者带来了前所未有的折叠体验。(信息来源：同花顺财经)

4) IOS 新增支持通话录音功能

6 月 11 日，苹果公司在全球开发者大会(WWDC)上宣布其 iOS 系统终于支持了通话录音功能，但目前仅支持 iPhone 15 Pro 和 iPhone 15 Pro Max 型号。不过，苹果公司一直以来都非常注重用户隐私的保护，因此在启用通话录音功能时，对方也会收到通知，目的是确保双方的知情权和同意权。(信息来源：同花顺财经)

5) WSTS 将今年全球半导体市场规模预测上调 4% 至 6112 亿美元，同比增 16%

世界半导体贸易统计组织 WSTS 本月初发布了 2024 年春季版半导体市场预测。相较于半年前的上一份预测，WSTS 在近期的报告中将对 2024 年半导体市场规模的预测从 5883.64 亿美元上调至 6112.31 亿美元，涨幅约 4%。WSTS 同步修正了其对 2023 年半导体市场规模的分析，调整为 5268.85 亿美元。这意味着 2024 年半导体市场的规模将同比增加 16.0%。(信息来源：同花顺财经)

6) 集邦咨询：一季度全球前十大晶圆代工产值季减 4.3%至 292 亿美元

根据 TrendForce 集邦咨询调查显示，第一季消费性终端进入传统淡季，虽供应链偶有急单出现，但多半是个别客户库存回补行为，动能稍显疲软；与此同时，车用与工控应用需求受到通胀、地缘冲突、能源等因素影响，仅 AI 服务器在全球 CSP 巨头投入大量资本竞逐、企业建置大语言模型(LLM)风潮下异军突起，成为支撑第一季供应链唯一亮点。基于上述因素，第一季全球前十大晶圆代工产值季减 4.3%至 292 亿美元。(信息来源：同花顺财经)

7) 日本 50%芯片设备流入中国

2024Q1 是日本连续第三个季度至少 50%的半导体制造设备出口到中国，原因是中国对成熟技术相关设备的需求激增。日本贸易数据显示，中国占据了半导体制造设备、机械零部件以及平板显示器制造设备出货量的一半。今年第一季度，日本对华出口额同比增长 82%，达到 5212 亿日元 (33.2 亿美元)，创下 2007 年以来的最高水平。中国海关数据显示，去年 9 月，中国从世界其他地区进口了价值 52 亿美元的芯片制造设备，较上年同期增长了约一半，其中从日本和荷兰的采购量有所增加。中国政府数据显示，截至 4 月份，此类月度进口额继续同比上升，徘徊在 40 亿美元左右。(信息来源：同花顺财经)

8) 集邦咨询：一季度 DRAM 产业主流产品合约价上涨，带动营收增 5.1%至 183.5 亿美元

据 TrendForce 集邦咨询调查显示，2024 年第一季 DRAM 产业主流产品合约价走扬、且涨幅较 2023 年第四季扩大，带动营收较前一季度成长 5.1%，达 183.5 亿美元，推动多数业者营收延续季增趋势。出货表现上，第一季三大原厂皆出现季减，反映产业淡季效应，加上下游业者的库存水平已垫高，采购量明显减弱。平均销售单价方面，三大原厂延续着 2023 年第四季合约价上涨氛围，再加上库存仍处于健康水位，故涨价意愿强烈。其中，中系手机销售畅旺，带动 Mobile DRAM 的价格涨幅领先所有应用，而 Consumer DRAM 的原厂库存仍待去化，导致价格涨幅居所有应用之末。(信息来源：同花顺财经)

9) Counterpoint Research：第一季度拉丁美洲智能手机出货量同比增幅全球最高，欧洲市场回暖

Counterpoint Research 称，拉丁美洲第一季度智能手机出货量同比增长 21.9%，环比增长 12%，达到自 2021 年第四季度以来的最高水平。三星仍以 31%的份额保持市场领导地位，但其出货量同比下降了 8.5%。摩托罗拉出货量为自 2021 年第四季度以来的最高水平，稳居第二，市场份额为 21%。小米(01810)排名第三，其出货量同比增长 41.2%。2024 年第一季度，欧洲智能手机出货量同比增长 10%，结束了自 2021 年第三季度以来的连续同比下降趋势。三星凭借广受好评的 Galaxy S24 系列手机，在 2024 年第一季度重新夺回了榜首位置。(信息来源：同花顺财经)

10) AI HBM 需求旺盛，韩国 5 月芯片出口价格涨幅创历史新高

韩国 5 月份半导体出口价格以创纪录的速度上涨，突显出人工智能热潮对该国经济势头的推动作用。韩国央行周五发布的数据显示，以三星电子和 SK 海力士为首的以周期性著称的内存行业正迅速从低迷中反弹，以美元计算，韩国半导体出口价格指数较上年同期跃升 42.1%。该国出口的大部分芯片都是内存，而这一增长在一定程度上要归功于与英伟达等公司生产的人工智能加速器配套设计的高带宽内存(HBM)。(信息来源：同花顺财经)

2.上市公司重要公告

表1 上市公司重要公告

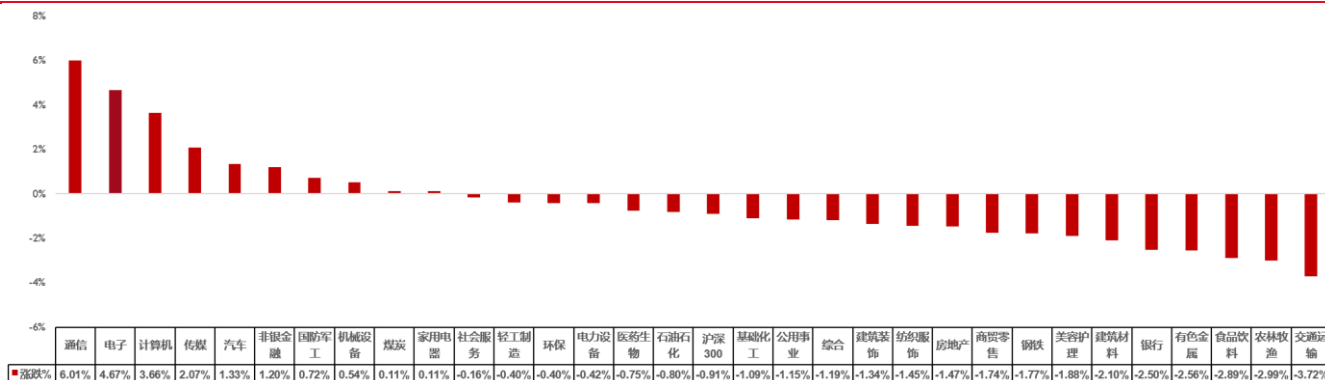
公司名称	公告类型	公司公告
维信诺 (002387.SZ)	股权激励	符合 2021 年股票期权与限制性股票激励计划预留授予部分第二个行权期行权条件的激励对象为 15 人,可行权的股票期权数量为 80 万份,占公司目前总股本 1 比例为 0.0576%,本次股票期权行权采用自主行权模式。标的股票的来源及种类:本公司人民币 A 股普通股股票。
必易微 (688045.SH)	股权激励	公司确定 2024 年第二期限制性股票激励计划的授予日为 2024 年 6 月 14 日,以 15 元/股的授予价格向符合授予条件的 8 名激励对象授予限制性股票 86 万股。股权激励方式:第二类限制性股票。
宸展光电 (003019.SZ)	股权激励	公司以 2024 年 6 月 13 日作为首次授予日,以 8.16 元/股(调整后)的授予价格向符合授予条件的 134 名激励对象授予限制性股票 656.25 万股(调整后)。预留授予限制性股票数量为 114.87 万股(调整后),调整后预留授予限制性股票数量占本次激励计划拟授予总量的比例为 14.90%,未超过授予总量的 20%。
汇成股份 (688403.SH)	股权激励	公司向 2023 年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票,确定 2024 年 6 月 13 日为预留授予日,以调整后的授予价格人民币 6.58 元/股向 3 名激励对象授予 54 万第二类股限制性股票。
景旺电子 (603228.SH)	股权激励	首次授予日:2024 年 6 月 13 日。首次授予数量:股票期权 673 万份,限制性股票 1,214.05 万股。预留授予数量:股票期权 82.79 万份,限制性股票 270.06 万股。首次授予股票期权 471 人;首次授予限制性股票 419 人。首次授予的股票期权行权价格为 15.32 元/份。首次授予的限制性股票授予价格为 9.39 元/股。
慧智微 (688512.SH)	限售股上市	公司首次公开发行部分限售股上市流通,股票上市类型为首发限售股份,认购方式为线下,本次上市流通限售股数量为 33.48 万股,占公司总股本 0.07%,将于 2024 年 6 月 24 日起上市流通。
有研硅 (688432.SH)	限售股上市	公司首次公开发行部分限售股上市流通。本次上市流通的部分限售股股份数量为 0.45 亿股,占公司股本总数的 3.61%,涉及股东数量为 3 名,限售期为自取得公司的股份完成工商登记之日(即 2021 年 6 月 22 日)起 36 个月且自上市之日起 12 个月(以孰晚为准)。上市流通日期为 2024 年 6 月 24 日。
航天智造 (300446.SZ)	限售股上市	公司部分限售股份解除限售上市流通,解除限售股份的数量为 1.71 亿股,占公司股份总数的 20.22%。可上市流通日为 2024 年 6 月 17 日。
京东方 A (000725.SZ)	高管变动	京东方监事会于 2024 年 6 月 12 日收到监事孙福清先生提交的书面辞呈。因工作调整原因,孙福清先生申请辞去公司监事职务,辞职后将不再担任公司任何职务。
有研新材 (600206.SH)	高管变动	公司董事会同意聘任于敦波先生为公司总经理,聘任庞欣先生为公司副总经理,聘任杨阳女士为公司副总经理、董事会秘书、财务总监、总法律顾问。

资料来源:同花顺,东海证券研究所

3.行情回顾

本周沪深 300 指数下降 0.91%，申万电子指数上升 4.67%，行业整体跑赢沪深 300 指数 5.58 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 2 位，PE(TTM)55.56 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 6 月 14 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+4.42%)、电子元器件(+7.68%)、光学光电子(+1.78%)、消费电子(+5.79%)、电子化学品(+3.76%)、其他电子(+7.26%)。海外方面，台湾电子指数上升 4.86%，费城半导体指数上升 5.88%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2024/6/14）

指数	代码	板块	收盘价	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	3,433.29	4.42%	6.68%	-15.26%
	801083.SI	电子元器件	5,503.60	7.68%	9.71%	12.56%
	801084.SI	光学光电子	1,243.42	1.78%	-2.64%	4.41%
	801085.SI	消费电子	5,601.82	5.79%	3.82%	14.59%
	801086.SI	电子化学品	4,637.48	3.76%	5.18%	-6.66%
	801082.SI	其他电子	7,289.38	7.26%	2.70%	-8.49%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,032.63	-0.61%	-3.60%	-1.83%
	399001.SZ	深证成指	9,252.25	-0.04%	-4.31%	-16.01%
	399006.SZ	创业板指	1,791.36	0.58%	-3.46%	-23.67%
	000300.SH	沪深300	3,541.53	-0.91%	-3.16%	-8.53%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,433.14	4.67%	4.62%	-1.54%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	594.40	4.86%	11.84%	97.92%
	SOX.GI	费城半导体指数	5,598.31	5.88%	14.16%	121.09%

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 2024/6/14）

指数	代码	板块	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	123.93	91.76%	90.71%	5.95	40.48%	58.02%	4.83	9.89%	16.14%
	801083.SI	电子元器件	34.35	59.19%	37.38%	2.90	79.80%	60.69%	3.66	23.58%	15.01%
	801084.SI	光学光电子	50.26	63.81%	61.25%	1.19	22.92%	11.43%	2.80	20.24%	13.53%
	801085.SI	消费电子	30.02	35.90%	23.25%	1.20	42.79%	22.66%	3.40	24.44%	12.19%
	801086.SI	电子化学品	71.43	93.16%	81.76%	4.33	24.57%	21.18%	4.27	13.31%	13.18%
	801082.SI	其他电子	51.36	83.35%	60.77%	0.95	69.83%	43.91%	6.26	6.18%	4.46%
大盘指数	000001.SH	上证指数	13.38	62.49%	45.85%	1.11	53.83%	36.88%	2.71	5.03%	2.59%
	399001.SZ	深证成指	21.81	9.56%	19.53%	1.42	3.22%	3.80%	2.03	3.46%	4.85%
	399006.SZ	创业板指	27.47	6.10%	3.08%	2.72	4.12%	2.06%	3.50	3.22%	3.74%
	000300.SH	沪深300	11.94	36.85%	35.28%	1.19	36.48%	29.54%	3.10	7.25%	4.32%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	55.56	96.04%	72.86%	2.16	64.67%	41.80%	4.10	26.71%	19.00%
	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	56.56	100.00%	100.00%	14.38	100.00%	100.00%	11.26	100.00%	100.00%

资料来源：Wind，东海证券研究所

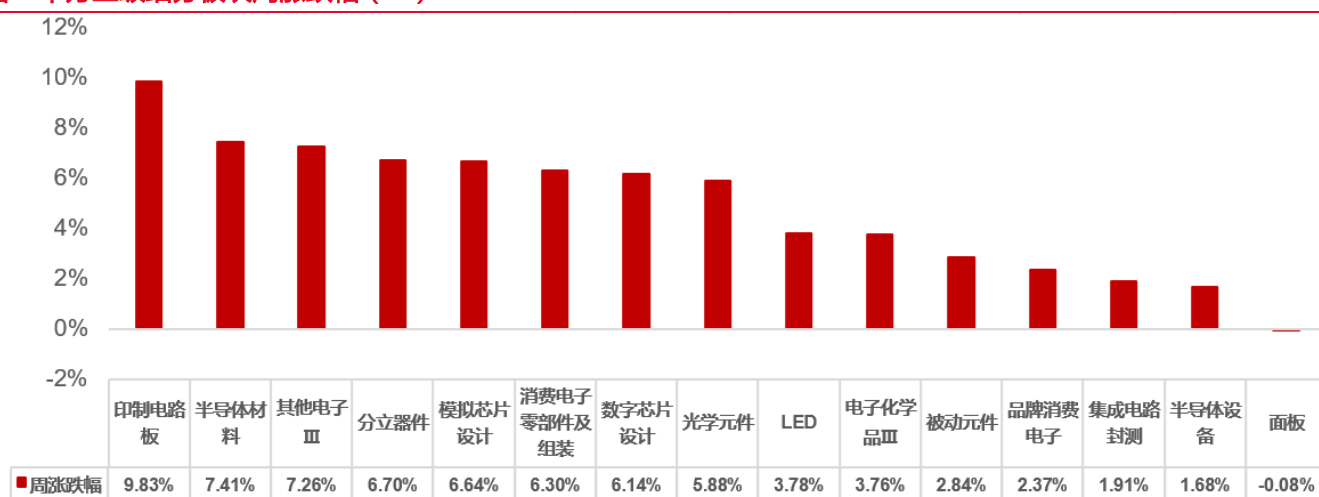
图4 电子指数组合图（截至 2024/6/14）



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（+2.37%）、消费电子零部件及组装（+6.30%）、半导体设备（+1.68%）、面板（-0.08%）、被动元件（+2.84%）、LED（+3.78%）、数字芯片设计（+6.14%）、模拟芯片设计（+6.64%）、印制电路板（+9.83%）、电子化学品Ⅲ（+3.76%）、光学元件（+5.88%）、半导体材料（+7.41%）、其他电子Ⅲ（+7.26%）、集成电路封测（+1.91%）、分立器件（+6.70%）。

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

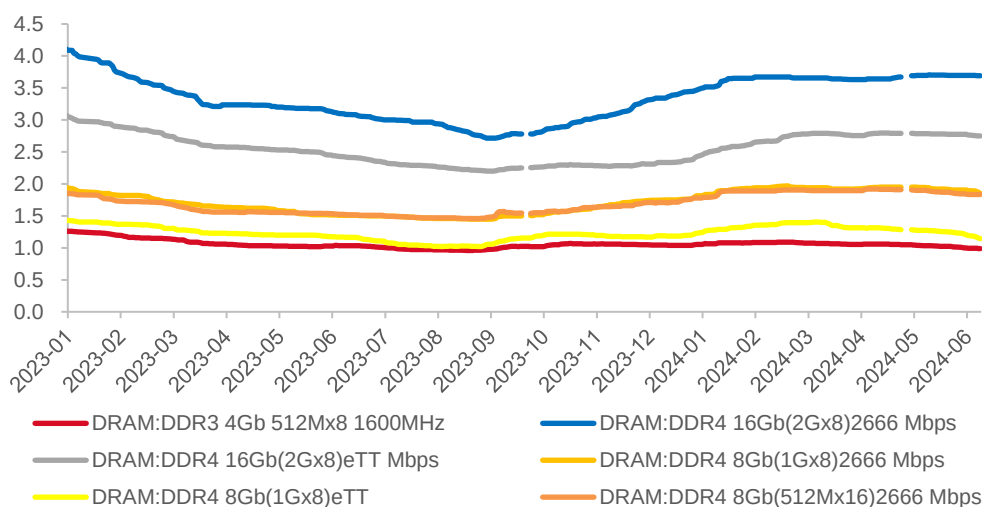
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688107.SH	数字芯片设计	安路科技	44.46%	35.16%
	300046.SZ	分立器件	台基股份	31.56%	87.44%
	688045.SH	模拟芯片设计	必易微	20.63%	14.26%
	003026.SZ	半导体材料	中晶科技	-6.60%	28.02%
	688469.SH	集成电路制造	芯联集成	-5.54%	-4.39%
	002156.SZ	集成电路封测	通富微电	-4.37%	18.35%
电子元器件	301176.SZ	印制电路板	逸豪新材	39.51%	122.31%
	002199.SZ	被动元件	东晶电子	38.46%	12.50%
	688183.SH	印制电路板	生益电子	28.15%	113.50%
	002288.SZ	印制电路板	*ST超华	-17.91%	-67.84%
	300852.SZ	印制电路板	四会富仕	-4.80%	14.02%
	605058.SH	印制电路板	澳弘电子	-3.88%	13.71%
光学光电子	301183.SZ	光学元件	东田微	25.69%	15.39%
	603685.SH	LED	晨丰科技	22.95%	5.91%
	002654.SZ	LED	万润科技	15.13%	30.20%
	301106.SZ	面板	骏成科技	-5.14%	-9.57%
	603679.SH	LED	华体科技	-3.16%	-6.21%
	000100.SZ	面板	TCL科技	-2.91%	-6.26%
消费电子	300956.SZ	消费电子零部件及组装	英力股份	23.70%	113.01%
	300787.SZ	消费电子零部件及组装	海能实业	18.70%	13.27%
	002888.SZ	品牌消费电子	惠威科技	17.75%	-9.45%
	603133.SH	消费电子零部件及组装	退市碳元	-3.13%	-84.84%
	002841.SZ	品牌消费电子	视源股份	-2.35%	-8.46%
	300647.SZ	消费电子零部件及组装	超频三	-1.09%	19.21%
其他电子Ⅲ	300868.SZ	其他电子Ⅲ	杰美特	37.23%	28.77%
	301099.SZ	其他电子Ⅲ	雅创电子	23.45%	17.90%
	001298.SZ	其他电子Ⅲ	好上好	20.80%	-13.19%
	301328.SZ	其他电子Ⅲ	维峰电子	-4.09%	11.86%
	300656.SZ	其他电子Ⅲ	民德电子	-1.32%	16.87%
	002141.SZ	其他电子Ⅲ	*ST贤丰	-1.03%	11.63%
电子化学品Ⅲ	300398.SZ	电子化学品Ⅲ	飞凯材料	23.63%	19.03%
	603002.SH	电子化学品Ⅲ	宏昌电子	10.02%	2.33%
	688371.SH	电子化学品Ⅲ	菲沃泰	8.87%	-2.04%
	688359.SH	电子化学品Ⅲ	三孚新科	-2.57%	-5.85%
	300576.SZ	电子化学品Ⅲ	容大感光	-2.19%	7.01%
	300054.SZ	电子化学品Ⅲ	鼎龙股份	-0.17%	1.14%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

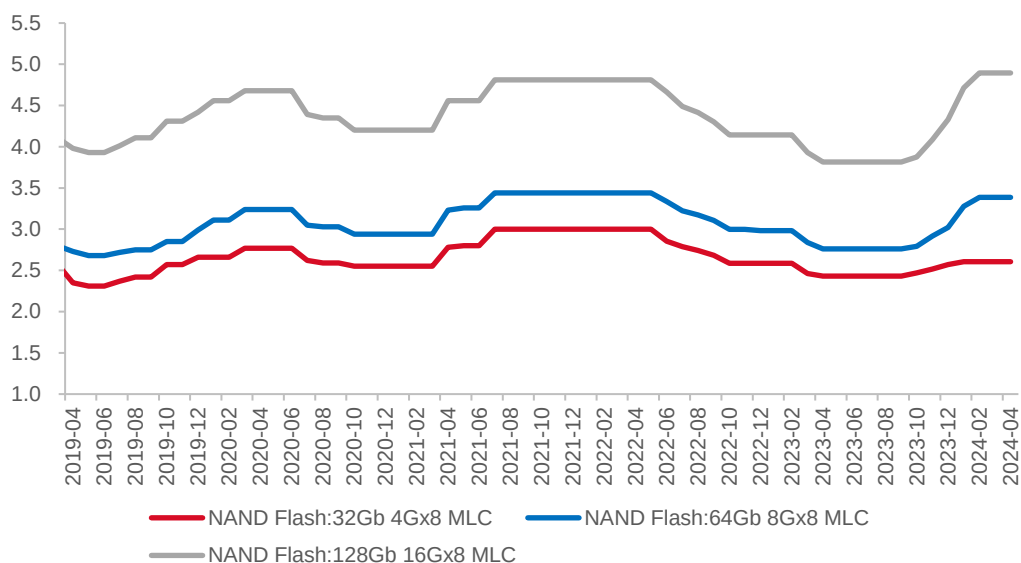
(1) 存储芯片价格小幅度反弹，下游需求显著增加。

图7 2023年1月14日-2024年6月14日 DRAM 现货平均价 (美元)



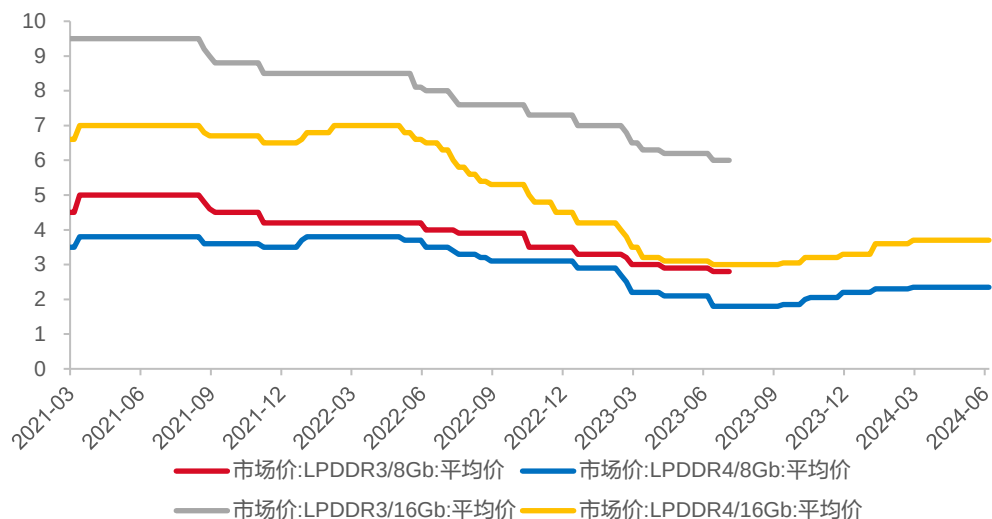
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2019年4月-2024年4月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)



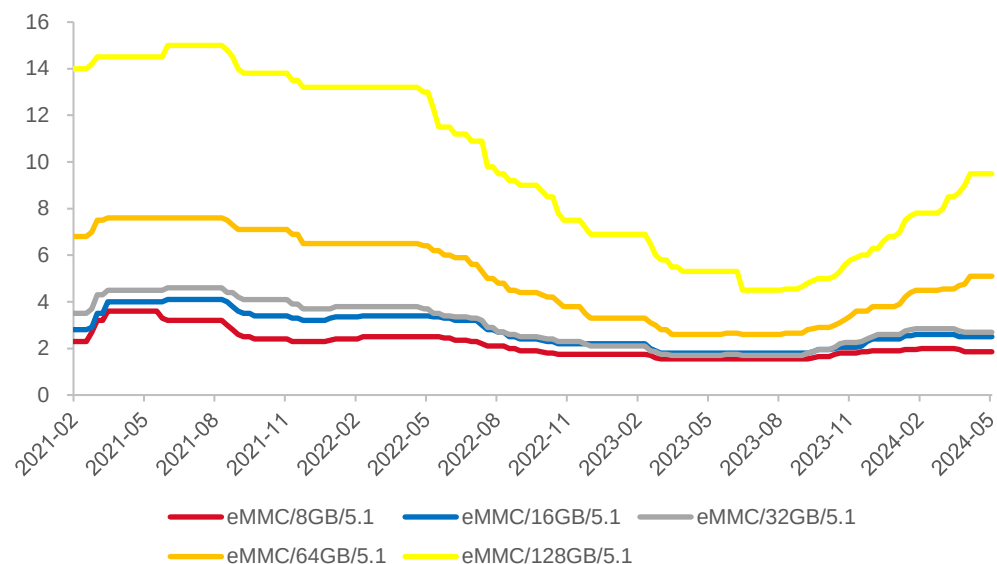
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2021年3月11日-2024年6月11日 LPDDR3/4 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

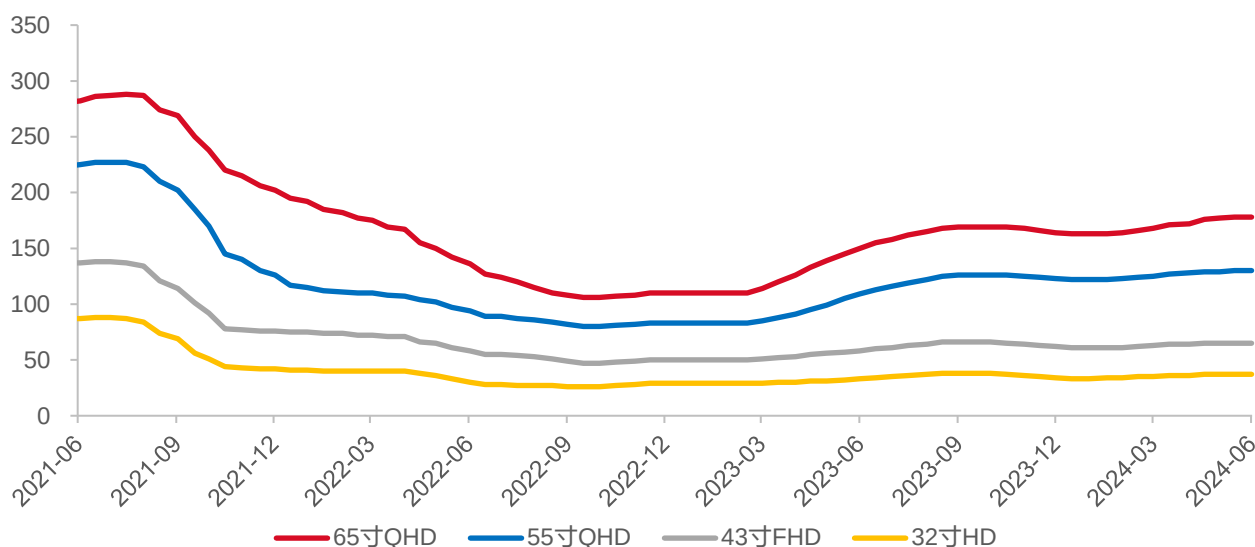
图10 2021年2月7日-2024年5月7日 eMMC 5.1 合约平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

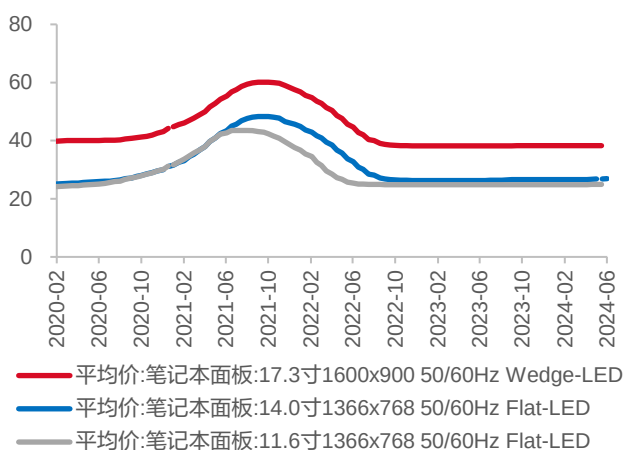
(2) TV 面板价格小幅回升, IT 面板价格逐渐企稳。

图11 2021年6月5日-2024年6月5日TV面板价格(美元)



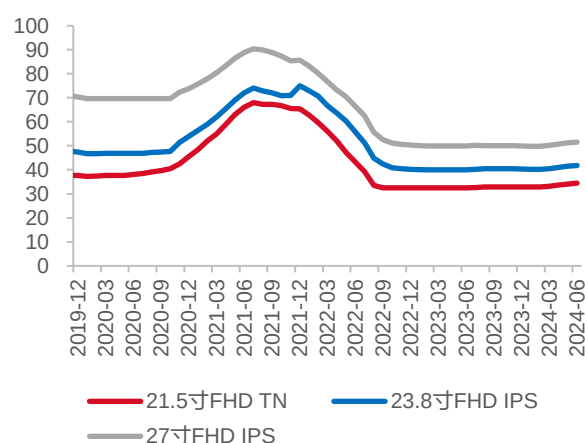
资料来源: WitsView 公众号, 东海证券研究所

图12 2020年2月-2024年6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12月-2024年6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) **下游终端需求复苏不及预期风险**: 下游需求复苏程度不及预期可能导致相关企业库存积压或相关工程建设进度放缓, 并可能再度影响产业链内部分企业的稼动率;

(2) **地缘政治风险**: 国际贸易摩擦和相关进出口管制进一步升级, 可能导致相关设备、原材料紧缺, 或造成供应链风险;

(3) **市场竞争加剧风险**: 国产替代程度较高的部分细分市场竞争加剧, 可能导致相关企业毛利率承压, 影响其盈利水平。

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所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
 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
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089