

电子

周跟踪 (20240610-20240616)

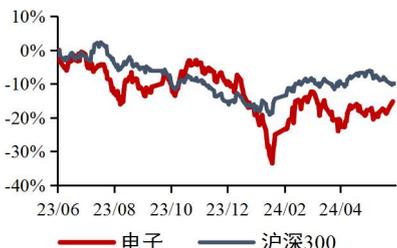
领先大市-A(维持)

苹果发布首个生成式 AI 大模型，博通 FY24Q2 业绩超预期

2024 年 6 月 17 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】山西证券电子行业周跟踪：WSTS 上调全球半导体市场规模，看好周期底+政策链布局机会 2024.6.12

【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

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(2024.06.10-06.14)上证指数跌 0.61%，深圳成指跌 0.04%，创业板指数涨 0.58%，科创 50 涨 2.21%，申万电子指数涨 4.67%，Wind 半导体指数涨 3.88%，费城半导体指数涨 5.88%，台湾半导体指数涨 4.86%。细分板块中，周涨跌幅前三为元件(+7.68%)、半导体材料(+7.41%)、其他电子(+7.26%)。从个股看，涨幅前五为：锆威特(+52.10%)、安路科技(+44.46%)、逸豪新材(+39.51%)、东晶电子(+38.46%)、杰美特(+37.23%)；跌幅前五为：*ST 超华(-17.91%)、萤石网络(-7.51%)、中晶科技(-6.60%)、安联锐视(-5.71%)、芯联集成-U(-5.54%)。

➢ **行业新闻：**苹果发布首个生成式 AI 大模型，Vision Pro 国行版正式开售。苹果发布首个生成式 AI 大模型 Apple Intelligence，大模型拥有端侧和云端两种处理方式，所有数据不会被存储，保证用户隐私安全；Siri 将拥有更高权限，支持自然语言理解，在不同应用中分析内容和指令。同时 Vision Pro 将在中国、新加坡和日本等多个国家正式发售，起售价为 29999 人民币。**2028 年中国下一代 AIPC 年出货量将增至 60 倍。**2024 年上半年不论是芯片端还是 PC 厂商都在 AIPC 市场快速布局，相关的大模型，生态以及交互也都在发生着日新月异的变化。IDC 预计到 2028 年中国下一代 AIPC 年出货量将是 2024 年的 60 倍。**Broadcom 公布 FY24Q2 业绩。**博通 FY24Q2 业绩再次受到 AI 需求和 VMware 推动，实现营收 124.87 亿美元，同比增长 43%，其中 AI 产品收入达到创纪录的 31 亿美元；调整后息税折旧摊销前利润为 74.29 亿美元，占营收的 59%。博通 2024 财年年度营收指引提高到 510 亿美元，同比增长 42%；2024 财年年度调整后息税折旧摊销前利润指引约为预计收入的 61%。

➢ **重要公告：**【**莱特光电**】2024 年半年度业绩预告，预计 2024 年半年度实现营收 2.41-2.85 亿元，同比增长 70.32%-101.29%；实现归母净利润 0.81-1.04 亿元，同比增长 85.32%-136.80%。【**鹏鼎控股**】2025 年 5 月营业收入简报，合并营业收入人民币 212,207 万元，同比增长 23.61%。【**景嘉微**】2024 年限制性股票激励计划，股票数量 94.788 万股，约占激励计划草案公布日公司股本总额的 0.2067%，授予股价 55.52 元/股，激励对象共 439 人。

投资建议

➢ 苹果发布首个生成式 AI 大模型 Apple Intelligence，随着科技巨头纷纷入局 AI 端侧产品，未来大模型有望加速在手机、PC 等终端落地，并带来新一轮换机需求，同时 SoC、存储、PCB、散热、充电等核心环节有望持续升级。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: 周涨跌幅元件、半导体材料、其他电子表现领先..... | 4 |
| 图 3: 月涨跌幅半导体设备、半导体材料、元件表现领先（30 日滚动）..... | 5 |
| 图 4: 年初至今涨跌幅元件、半导体设备、消费电子表现领先..... | 5 |
| 图 5: 多数板块当前 P/E 高于历史平均值..... | 5 |
| 图 6: 多数板块当前 P/B 位于历史平均值附近..... | 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 |



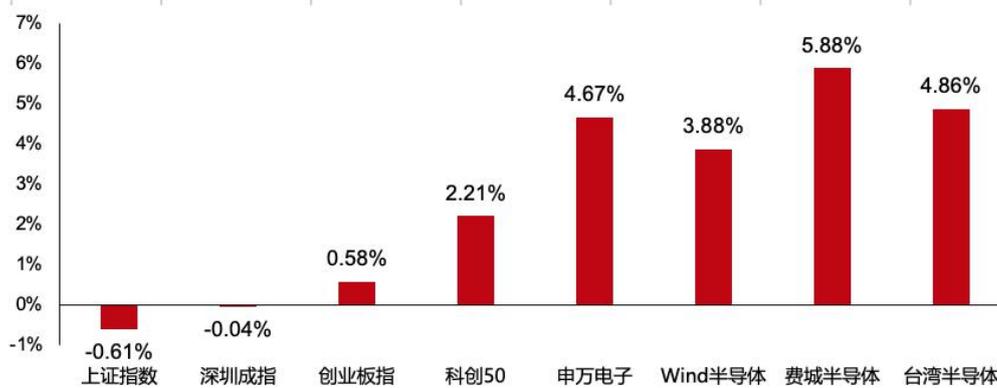
| | |
|----------------------------|----|
| 图 10: 分地区半导体销售额..... | 6 |
| 图 11: 中国集成电路行业进口情况..... | 7 |
| 图 12: 中国集成电路行业出口情况..... | 7 |
| 图 13: 中国大陆半导体设备销售额..... | 7 |
| 图 14: 北美半导体设备销售额..... | 7 |
| 图 15: 日本半导体设备销售额..... | 7 |
| 图 16: 全球硅片出货面积..... | 7 |
| 图 17: NAND 现货平均价..... | 8 |
| 图 18: DRAM 现货均价..... | 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（2024.06.10-06.14）上证指数跌 0.61%，深圳成指跌 0.04%，创业板指数涨 0.58%，科创 50 涨 2.21%，申万电子指数涨 4.67%，Wind 半导体指数涨 3.88%，费城半导体指数涨 5.88%，台湾半导体指数涨 4.86%。

图 1：主要大盘和电子指数周涨跌幅

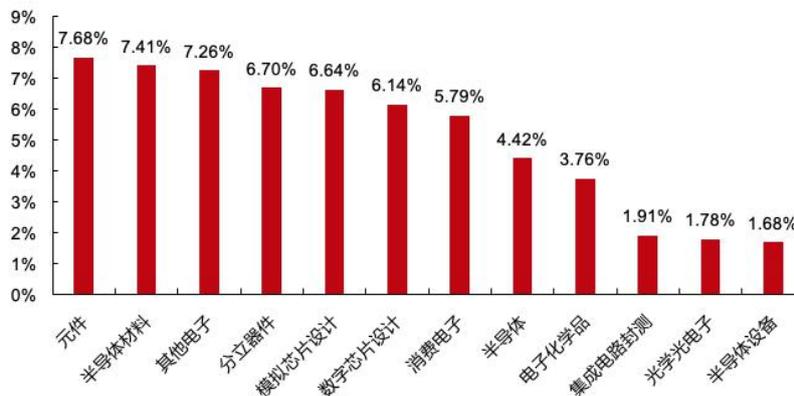


资料来源：Wind，山西证券研究所

1.2 细分板块行情

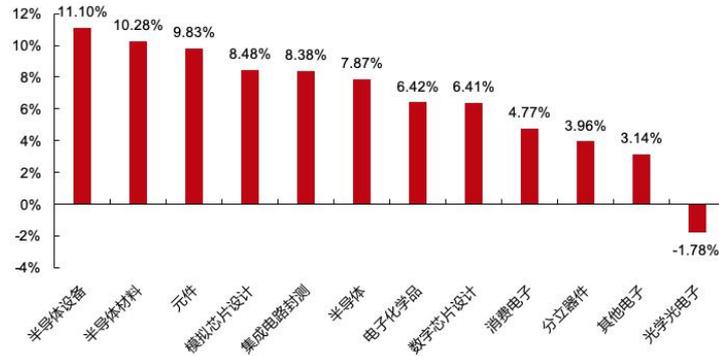
1.2.1 涨跌幅

图 2：周涨跌幅元件、半导体材料、其他电子表现领先



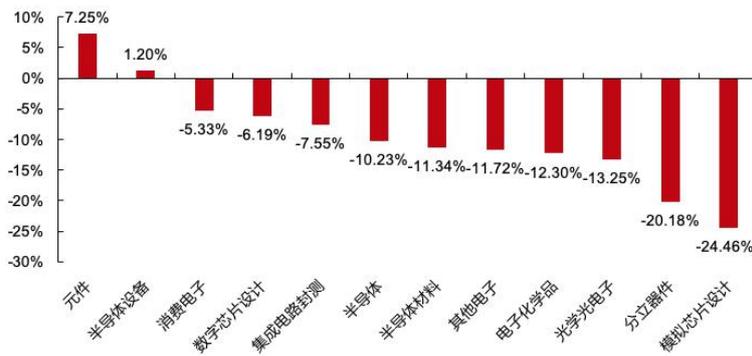
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 3：月涨跌幅半导体设备、半导体材料、元件表现领先（30 日滚动）



资料来源：Wind，山西证券研究所

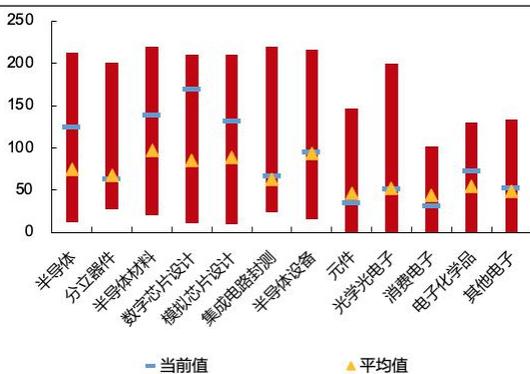
图 4：年初至今涨跌幅元件、半导体设备、消费电子表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

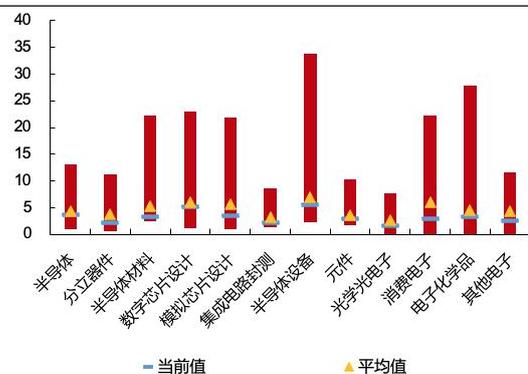
1.2.2 估值

图 5：多数板块当前 P/E 高于历史平均值



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 6：多数板块当前 P/B 位于历史平均值附近

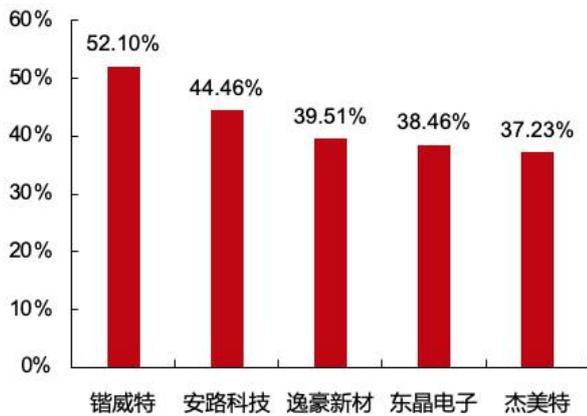


资料来源：Wind，山西证券研究所

1.3 个股公司行情

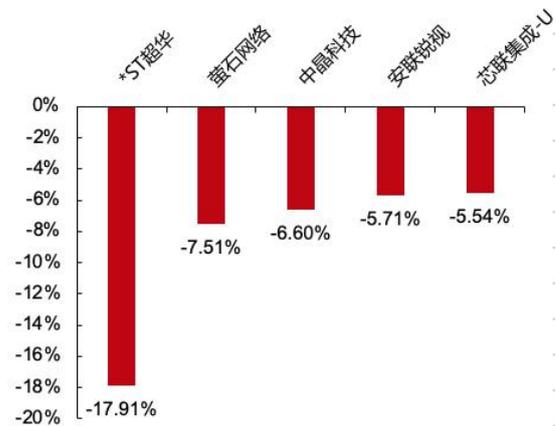
从个股情况看，锆威特、安路科技、逸豪新材、东晶电子、杰美特涨幅领先，涨幅分别为52.10%、44.46%、39.51%、38.46%、37.23%；*ST超华、萤石网络、中晶科技、安联锐视、芯联集成-U 跌幅居前，跌幅分别为-17.91%、-7.51%、-6.60%、-5.71%、-5.54%。

图 7：本周个股涨幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

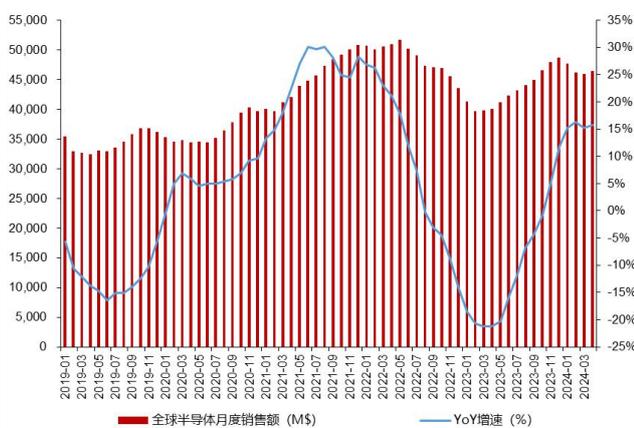
图 8：本周个股跌幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

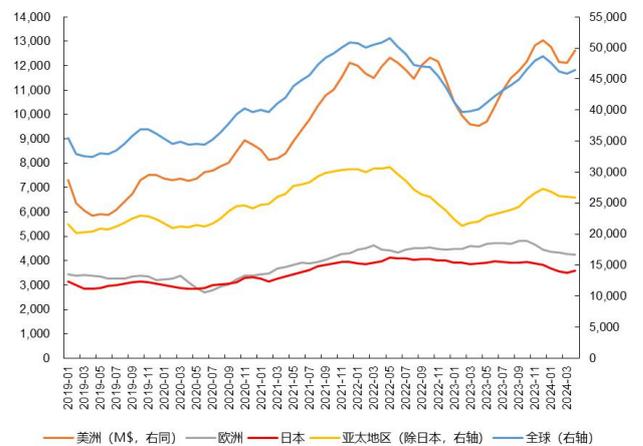
2. 数据跟踪

图 9：全球半导体月度销售额及增速



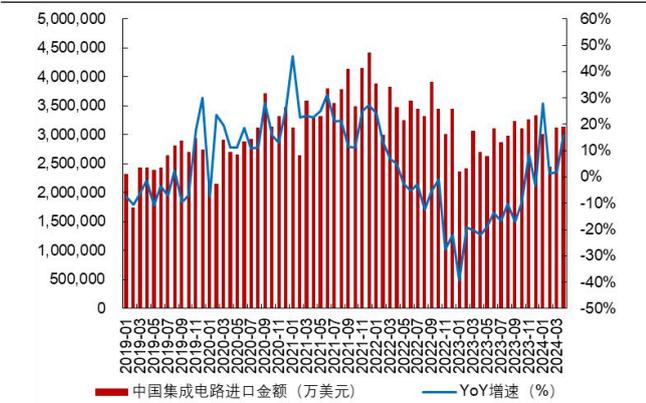
资料来源：WSTS，山西证券研究所

图 10：分地区半导体销售额



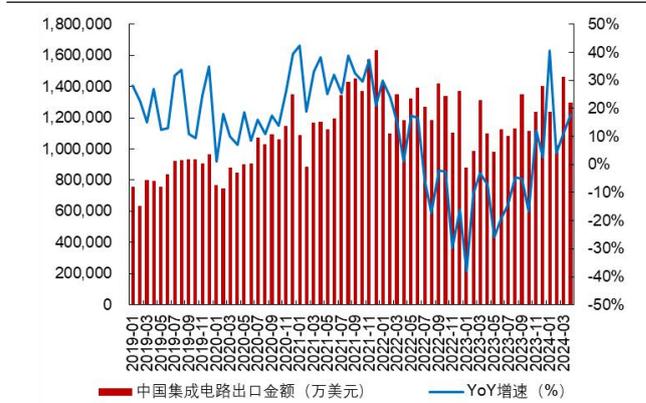
资料来源：WSTS，山西证券研究所

图 11: 中国集成电路行业进口情况



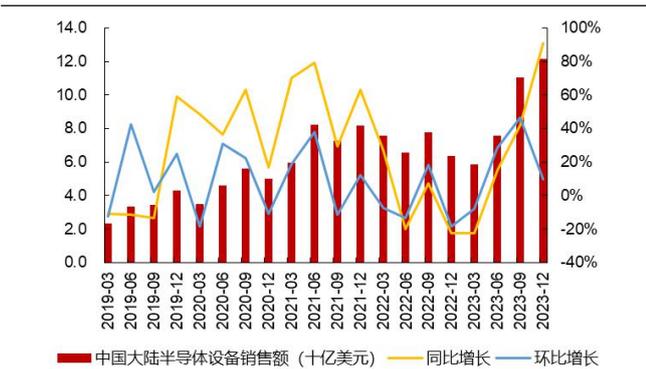
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 12: 中国集成电路行业出口情况



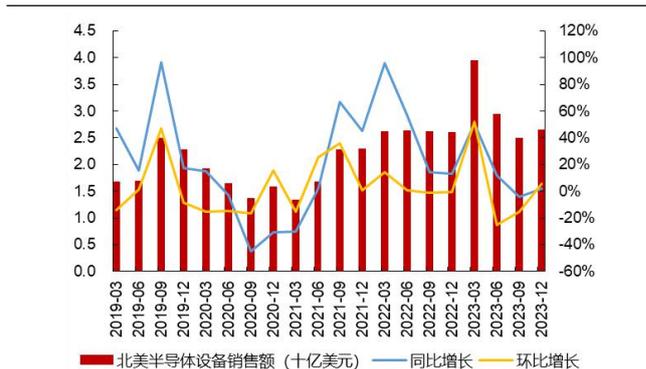
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 13: 中国大陆半导体设备销售额



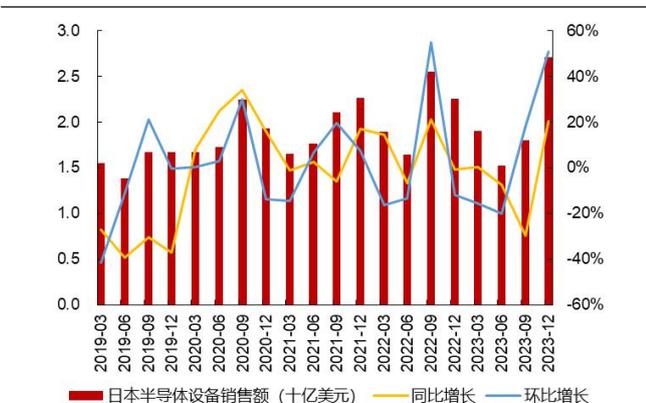
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 14: 北美半导体设备销售额



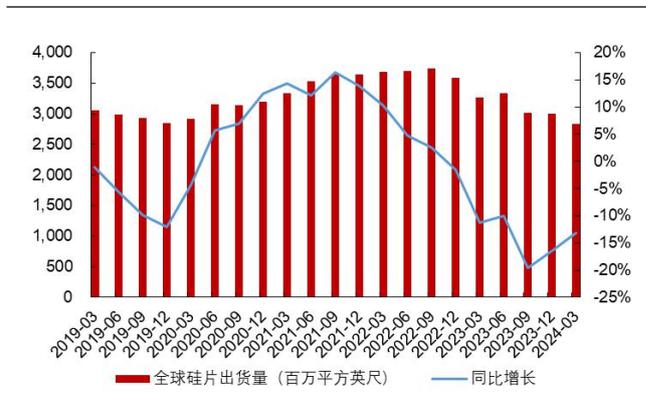
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 15: 日本半导体设备销售额



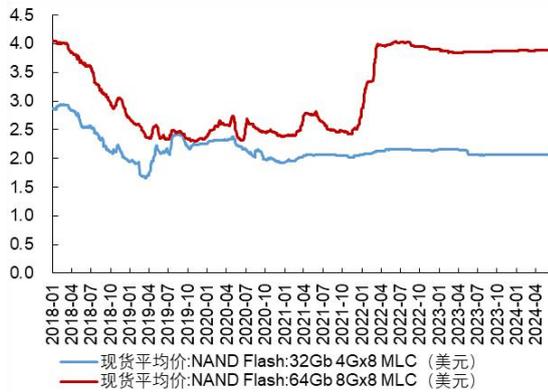
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 16: 全球硅片出货面积



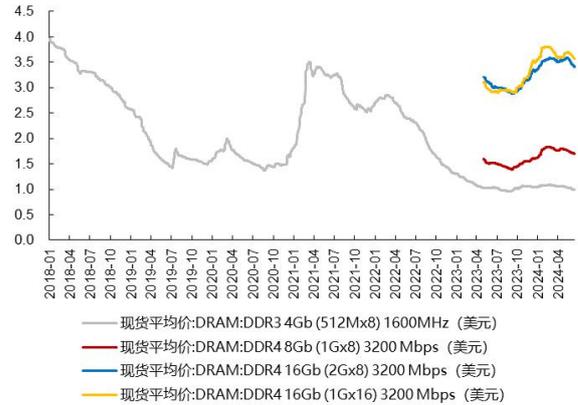
资料来源: SEMI, 山西证券研究所

图 17: NAND 现货均价



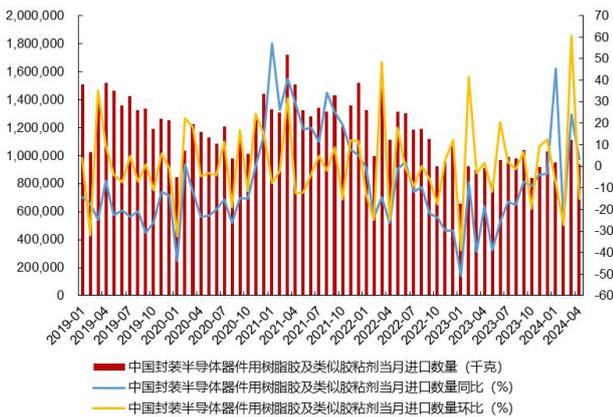
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 18: DRAM 现货均价



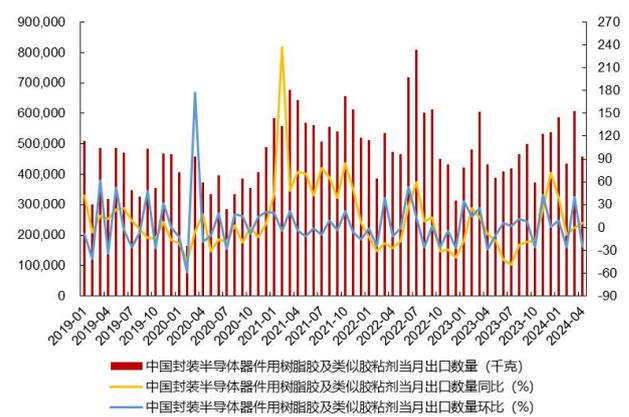
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 19: 半导体封装材料进口情况



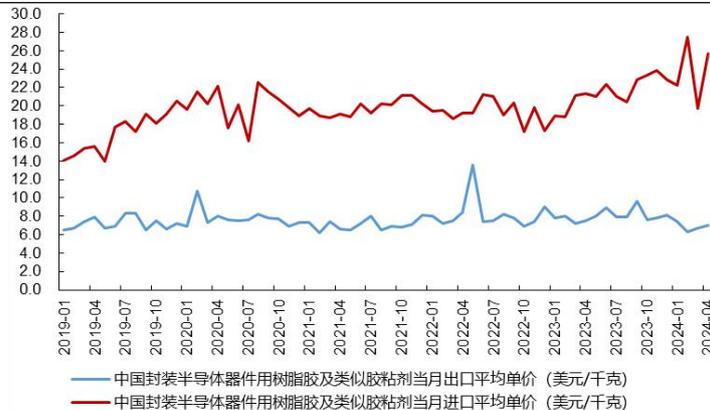
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 20: 半导体封装材料出口情况



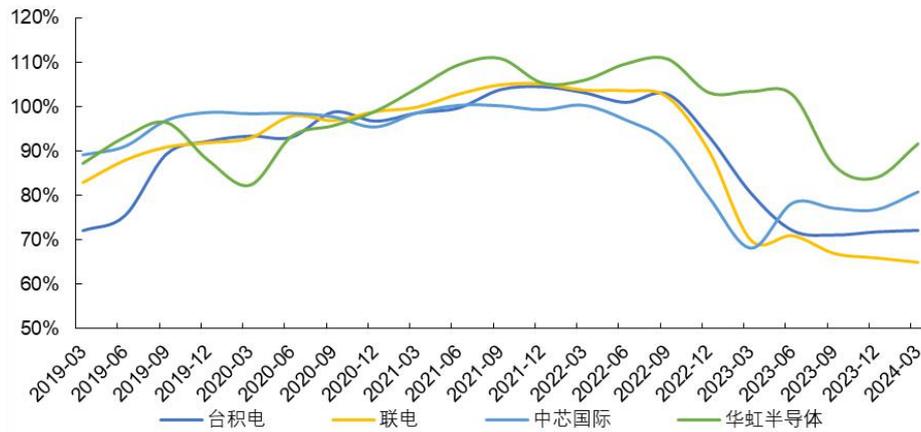
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 21: 半导体封装材料进出口均价



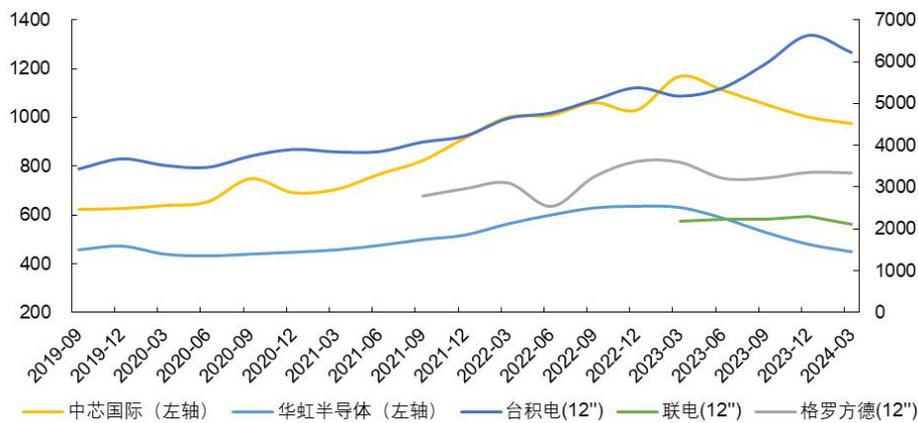
资料来源: Wind, 山西证券研究所

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 10 日 | | | | | |
| 2024 年 6 月 11 日 | | | | | |
| 2024 年 6 月 12 日 | *ST 美讯、*ST | 慧智微-U、伟测科技、长光华 | 凌云光、一博科技、晶升股份、 | | |

| 时间 | 拟增持 | 拟减持 | 拟回购 | 拟并购 | 拟定增 |
|------------|-----|--------------|--------------------|-----|-----|
| | 同洲 | 芯、聚飞光电 | 维信诺、海光信息、显盈科技、国力股份 | | |
| 2024年6月13日 | | 晨丰科技、中英科技 | 易天股份、瑜欣电子 | | |
| 2024年6月14日 | | 亚世光电 | 莱特光电、汇成股份 | | |
| 2024年6月15日 | | 帝奥微、新亚电子、凌云光 | 新亚电子 | | |

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11日 | 苹果大模型终于来了，Vision Pro 国行版正式开售。 苹果正式发布首个生成式 AI 大模型 Apple Intelligence。Siri 将拥有更高权限，支持自然语言理解，在不同应用中分析内容和指令，可以自动润色邮件，总结备忘录，也可以实现生成式图片，同时支持文本生图功能，提供素描、插图和动画等多种风格。Apple Intelligence 拥有端侧处理和云端处理两种处理方式，苹果方面强调，Apple Intelligence 的私有云计算拥有芯片级别的数据保护，所有数据不会被存储，苹果也不可能访问相关数据，保证用户隐私安全。苹果 CEO 蒂姆·库克同时宣布 Vision Pro 将会在包括中国、新加坡以及日本等多个国家正式发布，起售价为 29999 人民币，6 月 14 日接受预购，6 月 28 日发售，每位顾客限购 2 部。 | 财联社 |
| 2024年6月11日 | “面板双虎”5月营收公布：友达年增16%、群创年增0.8%。 “面板双虎”友达光电、群创光电公布5月营收。其中，友达5月自结合并营收253.4亿元新台币（单位下同），较4月增加6.6%，较去年同期增加16.2%；群创自结5月合并营收188.64亿元，较4月减少2%，较去年同期增加0.8%。友达5月份面板总出货面积达185.5万平方米，较4月份增加11.3%，与去年同期相比减少9.4%。群创5月大尺寸面板出货量共计1039万片，较上月增加3.3%，中小尺寸面板出货量共计1670万片，较上月减少4.9%。 | 爱集微 |
| 2024年6月12日 | 2024年第一季全球前十大晶圆代工产值季减4.3%，中芯国际排名跃升至第三。 根据全球市场研究机构 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。从排名来看，前五大 Foundry 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。 | TrendForce |
| 2024年6月12日 | 2028年中国下一代AIPC年出货量将增至60倍。 2024年是AIPC发展的元年，上半年不论是芯片端还是PC厂商都在AIPC市场快速布局，相关的大模型，生态以及交互也都在发生着日新月异的变化。随着算力和大模型平台的进一步加强，AIPC不断进化，下一代AIPC也崭露头角，IDC预计，到2028年中国下一代AIPC年出货量将是2024年的60倍。端云结合将为下一代AIPC发展的主要方向。 | IDC |
| 2024年6月12日 | Broadcom 公布了截至2024年5月5日的2024财年第二季度财务业绩。 Broadcom 第二 | Broadcom |

| 时间 | 内容 | 来源 |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| | <p>季度营收 124.87 亿美元，较上年同期增长 43%；净利润 21.21 亿美元；调整后息税折旧摊销前利润为 74.29 亿美元，占营收的 59%；摊薄后每股收益为 4.42 美元；运营现金 45.8 亿美元，减去 1.32 亿美元的资本支出，产生了 44.48 亿美元的自由现金流，占营收的 36%；季度普通股股息每股 5.25 美元；包括 VMware 贡献在内的 2024 财年年度营收指引约为 510 亿美元，较上年同期增长 42%；2024 财年年度调整后息税折旧摊销前利润指引约为预计收入的 61%。Broadcom 总裁兼首席执行官 Hock Tan 表示：“博通第二季度业绩再次受到 AI 需求和 VMware 的推动。本季度，我们 AI 产品的收入达到创纪录的 31 亿美元，随着越来越多的企业采用 VMware 软件堆栈来构建自己的私有云，基础设施软件收入加速增长。”博通将 2024 财年的综合收入指引提高到 510 亿美元，并将调整后的息税折旧摊销前利润提高到收入的 61%。</p> | |
| 2024 年 6 月 13 日 | <p>三星整合存储芯片、代工和封装提供一站式服务 加快交付 AI 芯片。三星 6 月 12 日于美国加州举办“年度代工论坛”，表示计划整合其存储芯片、代工和芯片封装服务，为客户提供一站式解决方案，以更快地制造他们的人工智能（AI）芯片，驾驭 AI 热潮。三星表示，由于客户只需通过单一的通信渠道，即可处理三星的存储芯片、代工和芯片封装团队业务，因此生产 AI 芯片所需的时间（通常为数周）缩短约 20%。三星还表示，提供逻辑、存储和先进封装的能力将帮助其快速赢得 AI 相关芯片的代工订单。</p> | 爱集微 |

资料来源：财联社，爱集微，TrendForce，IDC，Broadcom，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

