



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

半导体快速复苏，折叠屏手机销售火热 情况有望延续

——电子行业周报（2024.06.11-2024.06.14）

增持（维持）

行业： 电子
日期： 2024年06月17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: chenkai@shzq.com
SAC 编号: S0870123070004
联系人： 杨蕴帆
Tel: 021-53686417
E-mail: yangyunfan@shzq.com
SAC 编号: S0870123070033

核心观点

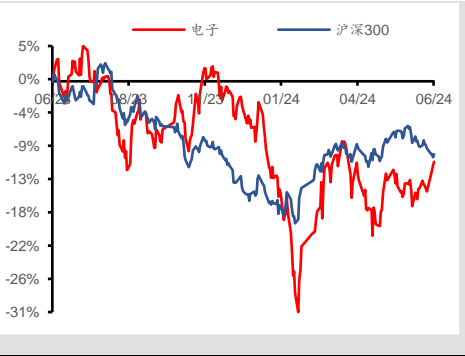
市场行情回顾

过去一周（06.11-06.14），SW 电子指数上涨 4.67%，板块整体跑赢沪深 300 指数 5.59 pct，从六大子板块来看，元件、其他电子 II、消费电子、半导体、电子化学品 II、光学光电子涨跌幅分别为 7.68%、7.26%、5.79%、4.42%、3.76%、1.78%。

核心观点

众多迹象显示半导体板块显现出复苏态势。从全球情况来看，SIA 数据显示，2024 年以来单月全球半导体行业销售额均同比实现两位数增长，2024 年 4 月全球半导体行业销售额为 464 亿美元，同比增长 15.8%，环比增长 1.1%（4 月份该数据实现今年首次环比增长），SIA 预计 2024 年全球半导体销售额有望增长至 6112 亿美元。中国半导体市场同样呈现出积极的增长态势，2024 年 4 月中国半导体销售额同比增长 23.4%，环比成长 0.2%；同时，中国海关总署数据显示，集成电路 2024 年 5 月出口金额同比增幅高达 28.47%，增幅位列重点商品第二，仅次于船舶（57.13%）。1-5 月，集成电路出口金额同比增长 21.2%，超过了同期汽车出口的 20.1% 增幅。从细分板块晶圆代工来看，据科创板日报报道，中芯、华虹等晶圆厂产能满载的情况已出现数月；且台积电也暗示将提高其代工价格。另外，金融界报道称，晶圆代工价格调整已传导至功率半导体厂商，今年以来功率半导体厂商迎来涨价潮，其中，三联盛全系列产品上调 10-20%、蓝彩电子全系列产品上调 10-18%、高格芯微全线产品上调 10-20%、捷捷微电 Trench MOS 上调 5-10% 等；5-6 月，针对部分中低压产品，华润微、扬杰科技等功率大厂相继有涨价/谈价动作。在半导体设备&材料领域，我们认为，晶圆代工的产能利用率维持高位或预示着上游材料需求量有望复苏，中国大陆晶圆代工扩产积极有望为国内设备公司提供业绩基本盘，此外，大基金三期的成立预计或将进一步推动我国半导体设备、材料成长。

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告:

《GenAI 智能手机快速渗透，DDR6 内存新标准即将上线》

——2024 年 06 月 11 日

《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

降价、新机发布有望共同拉动折叠屏手机销量，24Q2 折叠屏手机面板出货量将创历史新高。当前的折叠屏手机已经足够成熟，可以当作主力机使用，销量也节节攀升，据 Counterpoint 数据显示，2024 年第 1 季度全球可折叠智能手机市场同比增长 49%，增幅创下六个季度以来新高。我们认为，价格偏高仍是限制折叠屏手机快速放量的原因之一，而据中国移动手机俱乐部报道，618 大促中多款折叠屏手机大幅降价——vivo X Flip（12+256GB）打 7.1 折、现价 4248 元，vivo X Fold2（12+256GB）打 6.1 折、现价 5499 元，小米 MIX Fold3（12+256GB）打 6.3 折、现价 5702 元，荣耀 Magic Vs2（12+256GB）打 7.9 折、现价 5509 元；我们认为 618 大促降价有望推动 24Q2 折叠屏手机销量快速攀升。在降价同时，折叠屏新机也有望陆续发布——荣耀首款小折叠 Magic V Flip 于 6 月 13 日正式发布，该机型外屏尺寸高达 4.0 英寸，与苹果 iPhone 5 的屏幕尺寸一样大，并且拥有 85% 超高屏占比；联想 moto razr 2024 小折叠屏手机将于 6 月 25 日下午两点正式发布。我们认为，多款新机发布有望对折叠屏手机市场起到刺激作用，且折叠屏手机智能面板出货量或为折叠屏手机出货量的先导指标，DSCC 预计 24Q2 折叠屏智能手机面板出货量将同比增长 113%、有望创历史新高，这或预示着折叠屏销售火热的情况有望延续至 2024 年下半年。

■ 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

1 市场回顾	4
1.1 板块表现	4
1.2 个股表现	5
2 行业新闻	6
3 公司公告	7
4 风险提示	8

图

图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (06.11-06.14)	4
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (06.11-06.14)	4
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (06.11-06.14)	5

表

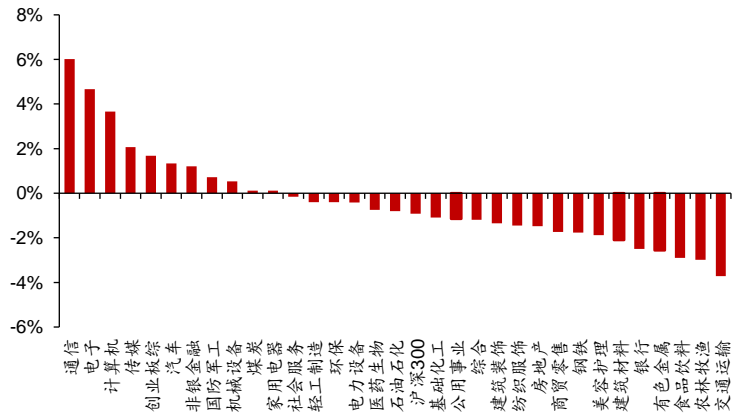
表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (06.11-06.14)	5
表 2: 本周 A 股公司核心公告 (06.11-06.14)	7

1 市场回顾

1.1 板块表现

过去一周（06.11-06.14），SW 电子指数上涨 4.67%，板块整体跑赢沪深 300 指数 5.59 pct、跑赢创业板综指数 2.99 pct。在 31 个子行业中，电子排名第 2 位。

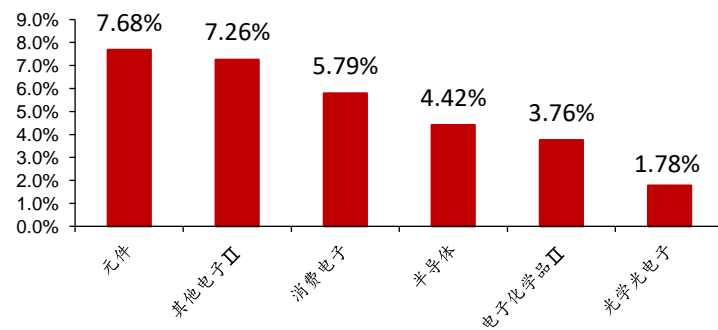
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况（06.11-06.14）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（06.11-06.14）SW 电子二级行业中，元件板块上涨 7.68%，涨幅最大；涨幅最小的是光学光电子板块，上涨 1.78%。元件、其他电子 II、消费电子、半导体、电子化学品 II、光学光电子涨跌幅分别为 7.68%、7.26%、5.79%、4.42%、3.76%、1.78%。

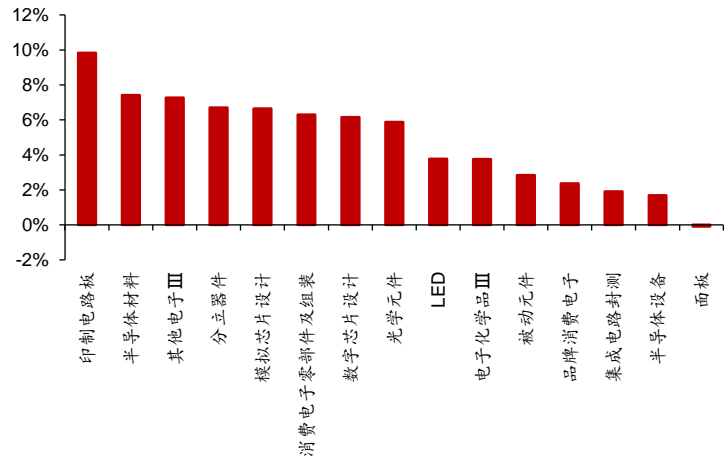
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况（06.11-06.14）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周 (06.11-06.14) SW 电子三级行业中, 印制电路板板块上涨9.83%, 涨幅最大; 涨跌幅排名后三的板块分别为面板、半导体设备以及集成电路封测板块, 涨跌幅分别为-0.08%、1.68%、1.91%。

图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (06.11-06.14)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

1.2 个股表现

过去一周 (06.11-06.14) 涨幅前十的公司分别是安路科技 (44.46%)、逸豪新材 (39.51%)、东晶电子 (38.46%)、杰美特 (37.23%)、台基股份 (31.56%)、生益电子 (28.15%)、东田微 (25.69%)、英力股份 (23.70%)、飞凯材料 (23.63%)、雅创电子 (23.45%), 跌幅前十的公司分别是新洁能 (-21.44%)、晶丰明源 (-20.01%)、瑞联新材 (-18.21%)、*ST 超华 (-17.91%)、新亚电子 (-12.13%)、中晶科技 (-6.60%)、骏成科技 (-5.14%)、四会富仕 (-4.80%)、通富微电 (-4.37%)、维峰电子 (-4.09%)。

表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (06.11-06.14)

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 (%)
688107.SH	安路科技	44.46%	605111.SH	新洁能	-21.44%
301176.SZ	逸豪新材	39.51%	688368.SH	晶丰明源	-20.01%
002199.SZ	东晶电子	38.46%	688550.SH	瑞联新材	-18.21%
300868.SZ	杰美特	37.23%	002288.SZ	*ST 超华	-17.91%
300046.SZ	台基股份	31.56%	605277.SH	新亚电子	-12.13%
688183.SH	生益电子	28.15%	003026.SZ	中晶科技	-6.60%
301183.SZ	东田微	25.69%	301106.SZ	骏成科技	-5.14%
300956.SZ	英力股份	23.70%	300852.SZ	四会富仕	-4.80%
300398.SZ	飞凯材料	23.63%	002156.SZ	通富微电	-4.37%
301099.SZ	雅创电子	23.45%	301328.SZ	维峰电子	-4.09%

资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2 行业新闻

汽车半导体指数首次下降

6月11日，TechInsights的汽车半导体指数自2020年Q4以来首次下降，降幅9.2%，原因是电动汽车销售额放缓，以及Tier 1和OEM客户希望消耗库存，影响了汽车半导体供应商2024年Q1的收入。该行业正在经历TechInsights在2021年预测的“虚假放缓”。
(资料来源：TechInsights)

2024年Q1晶圆代工市场

6月12日，根据TrendForce集邦咨询数据，第一季全球前十大晶圆代工产值季减4.3%至292亿美元。中芯国际受惠于IC国产替代趋势与中系Smartphone新机OLED DDI、CIS等周边IC拉货需求，第一季排行超过GlobalFoundries与UMC跃升至第三名。
(资料来源：TrendForce集邦咨询)

日本连续三个季度50%的芯片制造设备出口到中国

6月12日，集微网报道称，截至2024年第一季度，日本连续三个季度至少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。
(资料来源：爱集微)

2024年上半年中国制造的智能手表OLED出货量占比突破60%

6月12日，Omdia报道称，LG显示在智能手表OLED市场处于领先地位，主要供货给苹果手表(Apple Watch)，而自2023年以来，中国OLED制造商占据的市场份额一直在扩大。2024年上半年，预计LG显示、和辉光电(EDO)和天马合计占2024年上半年出货量的53%，中国OLED制造商预计占比64%。
(资料来源：Omdia)

LGD获得iPhone 16 Pro Max OLED面板订单

6月13日，据韩媒报导，LG显示(LG Display)获得苹果点头同意，抢先劲敌三星显示(Samsung Display)，成功抢下iPhone 16 Pro Max机型的OLED面板订单，苹果iPhone 16系列新机下半年即将问世。
(资料来源：LEDinside)

2024Q2折叠屏手机面板出货量将创历史新高

6月13日，DSCC报道称，2024年第一季度折叠屏智能手机面板出货量同比增长46%，至394万片；华为以历史最高水平的55%

主导面板采购，并连续第二个季度位居榜首。DSCC 预计 2024 年第二季度折叠屏智能手机面板出货量将同比增长 113%，至创纪录的 925 万片，原因是三星比去年提前一个月采购/生产其最新的 Galaxy Z Flip6/Z Fold6 面板，并且华为的面板采购量随着新机型和中国强劲的需求而继续增长。（资料来源：爱集微）

2028 年中国 AI PC 出货量将激增 60 倍

6 月 13 日，市场研究机构 IDC 数据指出，随着算力和大模型平台的进一步加强，AI PC 不断进化，下一代 AIPC 也崭露头角，预计到 2028 年中国下一代 AI PC 年出货量将是 2024 年的 60 倍。（资料来源：爱集微）

3 公司公告

表 2：本周 A 股公司核心公告（06.11-06.14）

公告日期	公司	公告类型	要闻
2024-06-11	沪硅产业	对外投资	截至 6 月 11 日，公司拟投资 132 亿元建设集成电路用 300mm 硅片产能升级项目。项目建成后，公司 300mm 硅片产能将在现有基础上新增 60 万片/月，达到 120 万片/月。
2024-06-11	华海清科	限售股解禁	截至 6 月 11 日，公司首次公开发行部分战略配售限售股上市流通，本次股票上市类型为首发战略配售股份（限售期 24 月），股票认购方式为网下，上市股数为 1,090,297 股，上市流通日期为 2024 年 6 月 11 日。上市流通数量等于该限售期的全部战略配售股份数量。
2024-06-11	统联精密	股权激励	截至 6 月 11 日，公司以授予价格 10.70 元/股向符合条件的 94 名激励对象授予 471.3142 万股限制性股票，占目前公司股本总额 15,853.2883 万股的 2.97%。
2024-06-12	莱特光电	业绩预告	截至 6 月 12 日，公司预计 2024 年半年度实现营业收入 24,081.93 万元至 28,460.46 万元，同比增长 70.32%至 101.29%；扣非归母净利润为 7,004.07 万元至 9,255.87 万元，同比增长 116.83%至 186.54%。
2024-06-13	汇成股份	股权激励	截至 6 月 13 日，公司确定 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，约占公司股本总额的 0.0647%。

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。