

# 电子行业半月报：苹果 AI 发布，开启端侧 AI 新篇章

## 报告要点

**6月上板块走势回顾：**2024年6月上（6月1日-6月15日），大盘指数中，上证综指下跌1.76%，深证成指下跌1.20%，创业板指下跌0.76%，沪深300下跌1.07%。截至2024年6月15日，申万电子指数为3433.14，较6月1日上涨4.19%，行业涨跌幅在所有一级行业中排序1/31。6月上，申万电子各子行业中，元件板块上涨8.57%，半导体板块上涨5.68%，消费电子板块上涨3.62%，电子化学品板块上涨2.17%，其他电子板块上涨1.14%，光学光电子板块下跌0.75%。6月上，申万电子行业230支个股上涨，逸豪新材（115.77%）、协和电子（63.65%）、生益电子（44.94%）涨幅居前；有237支个股下跌，\*ST碳元（-84.34%）、超华科技（-36.78%）、朝阳科技（-33.03%）跌幅居前。2024年6月上，电子行业上市公司中，龙腾光电、工业富联、传音控股的机构持股比例居前，分别为90.24%、89.29%、85.08%。

**苹果召开全球开发者大会，正式推出苹果 AI (Apple Intelligence)。** Apple Intelligence 深度集成于 iOS 18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia 操作系统中，通过文本、语音、图像理解与生成，优化用户体验。在隐私保护方面，苹果采用了本地设备端与云端相结合的策略。此外，苹果宣布与 OpenAI 合作，将 ChatGPT 功能整合到 iOS 18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia 中，使用户可以直接在系统中访问专业知识并利用图像文档理解功能，无需跨应用切换，保证了使用过程中的便捷和隐私保护。这些创新标志着苹果在端侧人工智能领域迈出了关键一步，为用户提供了更加智能、安全和高效的操作体验，进一步巩固了其在智能系统开发和隐私保护方面的地位。

**操作系统 VisionOS 2 发布，Vision Pro 迎重大更新。** 本次更新引入了先进的机器学习技术，使用户能够将 2D 照片转换为具有立体空间感的照片，并支持设备间的同播共享。更新还改进了交互体验，引入了新的手势操作以及超宽虚拟 Mac 显示器功能和火车旅行模式。Vision Pro 将于 6 月 28 日在中国、日本、新加坡正式发售，而后将于 7 月 12 日登陆澳大利亚、加拿大、法国、德国和英国。不同存储容量的版本起价分别为 29,999 元人民币、31,499 元人民币和 32,999 元人民币。

**iOS 18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia 等多款操作系统全面升级，引入了一系列创新功能和增强体验，满足了用户在不同设备上的个性化需求。** iOS 18 引入了强化的主屏幕定制功能，允许用户自由排列应用和组件，自定义图标配色和大小，并新增了分组控制中心页面和全新的 Controls API，增强了用户的操作自主性和隐私保护能力。iPadOS 18 专注于手写场景，首次引入了计算器应用和 Math Notes 功能，提供了更强的方程式手写和自动求解功能。macOS Sequoia 允许用户在 Mac 上镜像显示 iPhone 屏幕，支持无缝互动和文件拖放操作，同时新增专用密码应用程序和跨设备同步功能，进一步提升了用户的操作体验和隐私安全性。

**风险提示：** 1、宏观经济恢复不及预期，电子行业下游需求不及预期；2、贸易摩擦加剧，电子行业供应链进一步受限的风险；3、若电子行业技术研发和迭代、产品推进不及预期，存在国产替代不及预期的风险；4、电子行业竞争加剧，使得部分企业盈利能力下滑的风险。

电子

评级：看好

日期：2024.06.18

分析师 王少南

登记编码：S0950521040001

☎：0755-23375522

✉：wangshaonan@wkzq.com.cn

联系人 金凯笛

☎：021-61102509

✉：jinkaidi@wkzq.com.cn

行业表现

2024/6/17



资料来源：Wind，聚源

相关研究

- 《电子行业半月报：英伟达 Q1 财季营收再超预期，新平台 Rubin 正式预告》(2024/6/11)
- 《电子行业半月报：OpenAI、谷歌、微软纷至沓来，AI 大模型开启价格战》(2024/5/23)
- 《电子行业半月报：台积电 2024Q1 营收略超预期，多项前沿技术领跑行业》(2024/5/8)
- 《电子行业半月报：Pura 70 闪耀登场，华为高端智能机再下一城》(2024/4/24)
- 《电子行业半月报：华为“三折”折叠屏专利公布，高端机市场竞争力有望持续提升》(2024/4/3)
- 《电子行业半月报：英伟达 GTC 2024，全新 Blackwell 平台震撼亮相》(2024/3/20)
- 《电子行业半月报：英伟达 2024 财年四季报发布，数据中心 GPU 优势显著》(2024/3/5)
- 《电子行业点评：Sora 模型横空出世，AIGC 行业又一里程碑》(2024/2/20)
- 《电子行业半月报：苹果 Vision Pro 正式发售，开启空间计算时代新篇章》(2024/2/5)
- 《华为发布会点评：鸿蒙千帆起，生态万舸行》(2024/1/21)

## 内容目录

1、苹果 AI 发布，开启端侧 AI 新篇章.....	3
2、行业新闻.....	6
3、公司动态.....	7
4、市场动态.....	8
5、风险提示.....	11

## 图表目录

图表 1: Writing Tools 在邮件中的使用示例.....	3
图表 2: Image Playground 在备忘录中的使用示例.....	3
图表 3: Siri 跨应用程序执行操作.....	4
图表 4: ChatGPT 在 Writing Tools 中的使用示例.....	4
图表 5: Vision Pro 3D 图像生成功能.....	4
图表 6: Vision Pro 超宽虚拟 Mac 显示器功能.....	4
图表 7: 个性化定制的 iPhone 主屏幕.....	5
图表 8: iOS app 隐藏功能.....	5
图表 9: iPad 计算器 app.....	6
图表 10: Mac 与 iPhone 镜像连续互通.....	6
图表 11: 申万一级行业 6 月上涨跌幅 (6 月 1 日-6 月 15 日) .....	9
图表 12: 申万一级行业年初至今涨跌幅 (截至 6 月 15 日) .....	9
图表 13: 申万电子细分行业 6 月上涨跌幅 (6 月 1 日-6 月 15 日) .....	10
图表 14: 申万电子行业 6 月上股价涨跌幅前十标的 (6 月 1 日-6 月 15 日) .....	10
图表 15: 电子行业 2024 Q1 机构持股比例前十标的 (截至 2024 年 6 月上) .....	10

# 1、苹果 AI 发布，开启端侧 AI 新篇章

北京时间 6 月 11 日凌晨，苹果 2024 年全球开发者大会（WWDC2024）在 Apple Park 正式开幕。在主题演讲环节，苹果发布了包括 iOS 18、iPadOS 18、macOS Sequoia、watchOS 11 和 VisionOS 2 在内的多款新版操作系统，并重磅推出了以人工智能功能为核心的 Apple Intelligence。

## 发布系统级 AI 集成，端侧 AI 加速发展

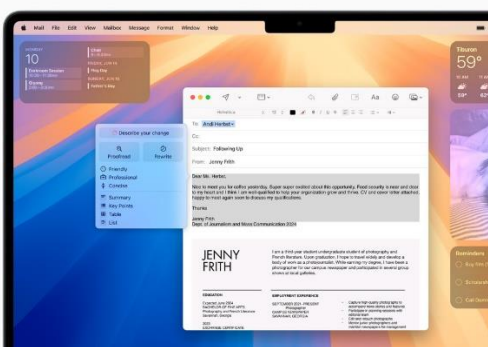
苹果推出了自研的个人智能系统——Apple Intelligence，该系统可与新发布的 iOS 18、iPadOS 18、macOS Sequoia 深度集成。该系统利用大语言模型的能力，可实现文本、语言、图像的理解与生成，并能够根据用户所处场景，跨应用简化和加速日常任务。Apple Intelligence 还可以根据不同的任务负载选择在专用的苹果私有云服务器上运行，或在本地设备端运行。

Apple Intelligence 的核心亮点功能如下：

1) **文本理解与生成**：用户可利用 iOS 18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia 内置的全系统写作工具 Writing Tools 在邮件、备忘录等系统自带应用程序及第三方写作相关应用程序中重写、校对和总结文本。例如，在邮件中，Apple Intelligence 可识别邮件内容，并将重要邮件显示在收件箱顶部，智能回复功能会根据邮件的上下文找出问题，并为用户提供回复建议；在通知方面，Apple Intelligence 同样可识别通知内容，将重要的通知显示在通知堆叠的顶部，并在必要时摘取长通知的关键信息显示在锁屏上；在通话过程中，Apple Intelligence 可以帮助用户录制、总结音频，生成摘要。

2) **图像生成及编辑**：借助图片工具 Image Playground，用户可以创作动画、插画、手绘三种风格以及不同主题的图像，并在其他应用程序中使用；在苹果自带应用程序备忘录中，用户可以通过 Apple Pencil 工具板中的 Image Wand 功能访问 Image Playground，将粗略的草图进一步美化处理或直接根据上下文创建新的图像。用户可利用 Apple Intelligence 中的 Genmoji 功能，通过输入文字提示词快速生成新的自定义 Emoji，与系统中自带的 Emoji 相同，Genmoji 生成的内容同样可以以消息、贴纸等形式发送分享。在 Apple Intelligence 的支持下，图片的搜索编辑变得更为方便，不仅可以通过描述性语言搜索特定图片，还可以直接在视频片段中定位到特定瞬间；新的清理工具还可以在不影响拍摄对象的前提下，识别并删除图片背景中的杂乱内容。Apple Intelligence 进一步改进了图库的回忆功能，用户在输入提示词后即可创建一个由一系列与确定主题相关的图片和视频组合后的回忆短片。

图表 1：Writing Tools 在邮件中的使用示例



资料来源：苹果 WWDC2024，五矿证券研究所

图表 2：Image Playground 在备忘录中的使用示例



资料来源：苹果 WWDC2024，五矿证券研究所

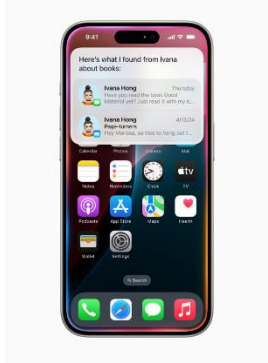
3) **语音助手 Siri 全新升级**：在 Apple Intelligence 的支持下，Siri 的语言理解能力得到了显

著提升，使其能够更自然、更贴合语境地回答用户的问题。升级后的 Siri 还可以随时为用户  
提供有关设备功能的帮助，能够在系统自带应用程序及第三方应用程序中执行超过 100 项操  
作。

**4) 隐私保护:** 在 Apple Intelligence 的应用过程中，保护用户隐私至关重要。Apple Intelligence  
可在设备端支撑大部分 AI 功能，当处理更复杂的请求时，苹果采用私有云计算的方式，将设  
备的隐私和安全扩展到云端。私有云计算的服务器采用苹果自研芯片，为确保数据不被保留  
和暴露提供了基础保障。此外，独立专家还可以检查私有云服务器上运行的代码，以验证服  
务器的隐私性。

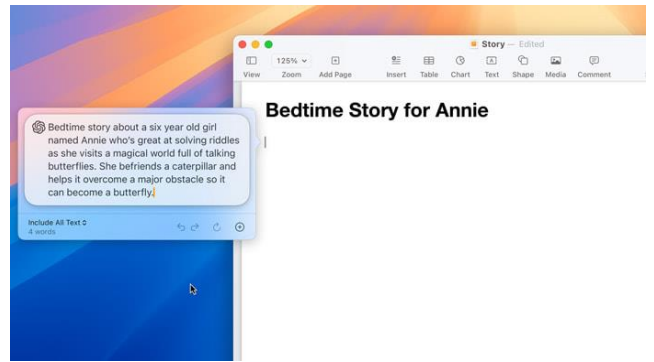
**5) ChatGPT 集成:** 苹果宣布与 OpenAI 合作，在 iOS 18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia 中  
集成 ChatGPT 功能，让用户无需在不同应用间跳转，即可访问专业知识并使用图像和文档  
理解功能。ChatGPT 还可应用于 Writing Tools，生成符合用户需求的文字和图像。用户在访  
问 ChatGPT 时将受到隐私保护，其 IP 地址将被隐藏。ChatGPT 将于 2024 年下半年登陆 iOS  
18、iPadOS 18 和 macOS Sequoia，由 GPT-4o 提供支持。用户无需创建账户即可免费访  
问，而 ChatGPT 用户则可以通过登录自己的账户访问付费功能。

图表 3: Siri 跨应用程序执行操作



资料来源: 苹果 WWDC2024, 五矿证券研究所

图表 4: ChatGPT 在 Writing Tools 中的使用示例



资料来源: 苹果 WWDC2024, 五矿证券研究所

### Vision Pro 迎重大更新，6 月 28 日中国全面发售

新发布的 VisionOS 2 是 Vision Pro 操作系统的首次重大更新。在图像应用方面，VisionOS 2  
利用先进的机器学习技术，可以将图库中的 2D 照片转换为具有自然深度感的立体空间照片，  
并支持设备间的同播共享。交互体验方面，用户可以使用新手势更快捷方便地调用主屏幕视  
图和控制中心等功能。此次更新还引入了超宽虚拟 Mac 显示器功能以及增加了火车旅行  
模式。目前 VisionOS 2 已有 2,000 多个 Vision Pro 专用空间应用程序，以及 150 多万个兼  
容 iOS 和 iPadOS 应用程序，为开发者和用户提供了全新的优质应用程序体验。

图表 5: Vision Pro 3D 图像生成功能



资料来源: 苹果 WWDC2024, 五矿证券研究所

图表 6: Vision Pro 超宽虚拟 Mac 显示器功能



资料来源: 苹果 WWDC2024, 五矿证券研究所

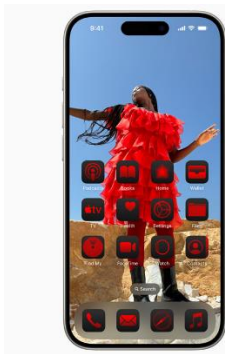
Vision Pro 将于 6 月 28 日在中国、日本、新加坡正式发售，并于 7 月 12 日登陆澳大利亚、加拿大、法国、德国和英国。根据不同的存储容量，256GB 版本中国售价为 29,999 元人民币起，512GB 版本售价为 31499 元人民币起，1TB 版本售价为 32,999 元人民币起。

### 操作系统升级，全面提升用户体验

本次开发者大会发布推出了一系列新版操作系统，iOS、iPadOS、MacOS 等都得到了一定程度的更新。

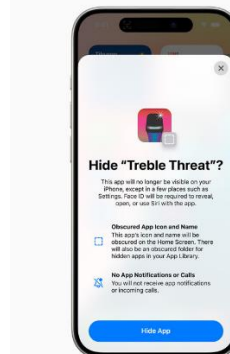
1) **iOS 18:** iOS 18 新增了多项功能，亮点之一是自主性更强的主屏幕定制功能，用户可在主屏幕的任意网格位置自由排列 app 和组件，调整 app 图标与组件的配色和大小，搭配壁纸制作个性化主屏幕。控制中心的自主定制性也得到了进一步增强，新增了分组页，包括媒体播放、家居控制、连接状态等，用户可以自定义控制项的排列和尺寸。iOS 18 还推出了全新的控制选项库，并开放了 Controls API，第三方应用也可以集成其中。其他重要更新包括照片、信息、邮件等应用的功能增强，以及新增的 app 锁定与隐藏功能，提升了用户隐私保护能力。

图表 7: 个性化定制的 iPhone 主屏幕



资料来源: 苹果 WWDC2024, 五矿证券研究所

图表 8: iOS app 隐藏功能

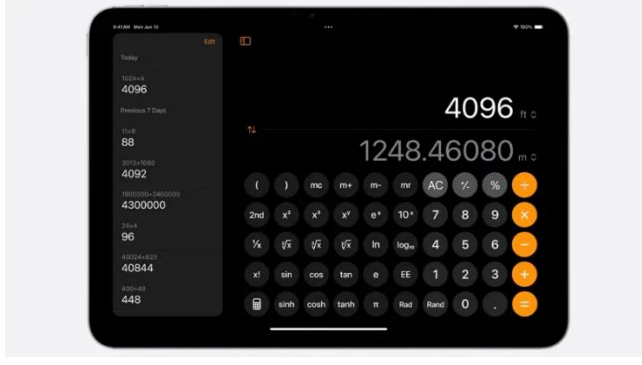


资料来源: 苹果 WWDC2024, 五矿证券研究所

2) **iPadOS 18:** iPadOS 18 针对 iPad 的手写场景推出了多项定制功能。首次引入了计算器应用，并新增了名为 Math Notes 的功能，允许用户使用 Apple Pencil 手写方程式，并由应用程序进行自动求解。iPadOS 18 还推出了 Smart Script 功能，可利用机器学习技术改进手写笔记的字迹，并进行拼写检查和自动纠错。

3) **MacOS Sequoia:** 新发布的 MacOS Sequoia 允许用户将 iPhone 屏幕镜像显示在 Mac 上，实现完全交互。用户可以使用 Mac 上的键盘、触控板和鼠标与 iPhone 进行互动，进行无缝拖放文件操作，同时保持 iPhone 屏幕的锁定状态，确保隐私安全。此外，macOS Sequoia 还引入了专用密码应用程序，用于管理 Wi-Fi 密码、应用程序和网站密码以及验证码等，密码可跨设备同步，通过 iCloud for Windows 应用程序，用户还可以在 Windows 平台上使用该密码应用程序。

图表 9: iPad 计算器 app



资料来源: 苹果 WWDC2024, 五矿证券研究所

图表 10: Mac 与 iPhone 镜像连续互通



资料来源: 苹果 WWDC2024, 五矿证券研究所

## 2、行业新闻

**【AI】6月3日, 复旦大学和上海科学智能研究院联合发布全新升级、面向产业应用的伏羲系列气象大模型 2.0。**相较于 2023 年推出的 1.0 系列, “伏羲” 2.0 的中期天气预报大模型和次季节大模型, 面向新能源、航空运输等行业取得进展。“伏羲” 2.0 是全球首个针对新能源优化的气象大模型, 带来更准确的风速、辐照和发电能力预测, 能够优化风电和太阳能发电的效率、平衡电网负荷、减少弃风弃光等。气象导航方面, “伏羲” 2.0 有望助力解决远洋气象导航长期依赖国外服务厂商问题, 落实“国船国导”、实现“国产替代”。(资料来源: 复旦大学微信公众号)

**【半导体】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。(资料来源: Trendforce)

**【半导体】根据世界半导体贸易统计组织 (WSTS) 的最新预测, 全球半导体市场 2024 年和 2025 年将强劲增长。**2024 年全球半导体市场预计将实现 16% 的增长, 市场估值达到 6110 亿美元。这一增长主要得益于过去两个季度的强劲表现, 尤其是在计算终端市场。在地区方面, 美洲和亚太地区预计将分别实现 25.1% 和 17.5% 的显著增长, 而欧洲预计增长 0.5%, 日本则预计略有下降 1.1%。展望 2025 年, WSTS 预测全球半导体市场将继续保持 12.5% 的增长, 市场估值达到 6870 亿美元。WSTS 称, 预计这一增长将主要由存储器和逻辑器件两个领域驱动, 这两个领域有望在 2025 年分别飙升至 2,000 亿美元以上, 与前一年相比, 存储器和逻辑器件分别增长 25% 和 10%。所有其他细分市场预计都将取得个位数的增长率。(资料来源: WSTS 官网)

**【存储】合约价上涨, 推升 DRAM 2024 年第一季营收季增 5.1%至 183.5 亿美元。**根据全球市场研究机构 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。（资料来源：TrendForce）

**【显示面板】Omdia 预测，2024 年上半年，中国制造的可折叠 OLED 出货量将超越三星显示。**中国大陆柔性 OLED 显示面板厂商技术飞速发展对三星显示的市场主导地位构成重大威胁。2024 年上半年，中国可折叠 OLED 出货量预计将达到 640 万台，超过三星显示在韩国出产的 570 万台。根据 Omdia 《智能手机显示面板情报服务》的数据，在此期间，中国制造的可折叠 OLED 预计将占可折叠 OLED 总出货量的 53%。（资料来源：Omdia）

**【消费电子】2024 年一季度中国 VR 需求相对疲软，AR 展现活跃态势。**从整体市场格局来看，2024 年第一季度中国 XR 市场销量 16.4 万台，环比下滑 12%。其中消费级 VR 市场销量为 9.8 万台，环比下滑 6%，主要原因仍然是目前消费级 VR 偏小众，凸显所配套的内容资源还不够丰富导致；而消费级 AR 设备销量为 6.6 万台，同比增长 62%。目前中国市场 AR 领域的融资活跃程度高于 VR 领域，Rokid、XREAL 和雷鸟创新都有相应的融资动态。另外，从实用性、便利性等也都优于 VR。（资料来源：CINNO Research）

**【消费电子】2024 年第一季度全球折叠屏智能手机出货量同比增长 49%，华为出货量第一。**根据 Counterpoint Research 的折叠屏智能手机出货量追踪报告，2024 年第一季度全球折叠屏智能手机出货量同比增长 49%，创下过去六个季度以来的最高增幅。这波增长主要得益于中国几家手机品牌厂商的出货量大幅增加。其中，华为首次登顶全球季度出货量排行榜榜首，超越了长期领跑市场的三星。（资料来源：Counterpoint Research）

**【消费电子】2024 年第一季智能手机生产量呈现年增，预估第二季将季减 5-10%。**全球市场研究机构 TrendForce 集邦咨询表示，相较 2023 年第一季，供应商为解决渠道库存积累严重的问题，大幅调降生产目标，因此 2024 年第一季智能手机生产量虽然低于 3 亿部，但仍有看似不错的 18.7% 年增率，总出货量为 2.96 亿部。全球消费支出受到高通胀及国际形势冲突的压力，相对保守，加上部分品牌第一季生产积极，导致渠道库存升高，必须优先进行调节，因此 TrendForce 集邦咨询对第二季的生产数量预测不太乐观，预估将较前一季度衰退 5-10%。从第一季的生产市占率排名来看，全球前六名依序为 Samsung, Apple, Xiaomi, OPPO, Transsion 及 vivo，概括近八成市占。（资料来源：Trendforce）

### 3、公司动态

**【英特尔】公司发布至强 6 能效核处理器，加速数据中心能效升级。**6 月 6 日，以“绿色向新，释放新质生产力”为主题的英特尔®至强®6 能效核处理器新品发布会在北京举行。会上，英特尔重磅推出首款配备能效核的英特尔至强 6 处理器产品（代号 Sierra Forest），为高密度、横向扩展工作负载带来性能与能效的双重提升。此次推出的英特尔至强 6 能效核处理器基于 Intel 3 制程工艺，凭借高核心密度及出色的每瓦性能，可在提供高效算力的同时显著降低能源成本。性能与能效的升级使其非常适合要求严苛的高密度、横向扩展工作负载，包括云原生应用和微服务化网络功能、分布式数据分析、内容分发网络，以及消费者数字服务等。此外，英特尔至强 6 能效核处理器具有显著的密度优势，对于有产品迭代需求的用户来说，可以 3:1 的比例进行旧系统替换和机架整合，这将大幅减少计算集群功耗并显著降低碳排放，加速实现企业可持续发展目标。（资料来源：公司官网）

**【世界先进】公司和恩智浦半导体 6 月 5 日宣布计划于新加坡共同成立 VisionPower Semiconductor Manufacturing Company (VSMC) 合资公司，以兴建一座十二寸 (300mm) 晶圆厂。**此座晶圆厂将采用 130 奈米至 40 奈米的技术，生产包括混合讯号、电源管理和类比产品，以支援汽车、工业、消费性电子及行动装置等终端市场的需求，相关技术授权及技

术转移预计将来自台积电。首座晶圆厂投资金额约为 78 亿美元，世界先进公司将注资 24 亿美元，并持有 60% 股权，恩智浦半导体将注资 16 亿美元，持有 40% 股权；世界先进公司和恩智浦半导体另承诺投入共 19 亿美元的长期产能保证金及使用费，剩余资金（包括借款）将由其他单位提供。该晶圆厂将由世界先进公司营运。（资料来源：公司官网）

**【美光科技】**公司于 6 月 5 日宣布推出具有业界最高密度的下一代显存芯片 GDDR7 样品。GDDR7 采用美光 1 $\beta$  (1-beta) DRAM 技术和创新架构，最高速度达每秒 32 Gb。同时其系统频宽提升至 1.5 TB/s 以上，频宽相较前一代美光 GDDR6 高出 60%。美光 GDDR7 拥有四个独立通道，提供最佳化工作负载与更快的回应速度、更流畅的游戏体验并显著缩短处理时间。相比前一代 GDDR6，GDDR7 的能源效率亦提升超过 50%，有效改善散热问题并延长电池寿命。GDDR7 新的睡眠模式可降低系统待机功耗最高达 70%。（资料来源：公司官网）

**【鹏鼎控股】**公司发布 2024 年 5 月营业收入简报。公司 2024 年 5 月合并营业收入为人民币 212,207 万元，较 2023 年同期的合并营业收入增加 23.61%。（资料来源：公司公告）

**【腾讯】**公司联合中山大学、港科大推出图生视频模型“Follow-Your-Pose-v2”。据介绍，“Follow-Your-Pose-v2”只需要输入一张人物图片和一段动作视频，就可以让图片上的人跟随视频上的动作动起来，生成视频长度可达 10 秒。与此前推出的模型相比，“Follow-Your-Pose-v2”可以在推理耗时更少的情况下，支持多人视频动作生成。此外，该模型具备较强的泛化能力，无论输入人物是什么年龄、服装，背景如何杂乱，动作视频的动作如何复杂，都能生成出高质量的视频。（资料来源：IT 之家）

**【台积电】**公司发布 2024 年 5 月营收报告。公司 2024 年 5 月的合并营收约为新台币 2,296.2 亿元，比 2024 年 4 月减少 2.7%，比 2023 年 5 月增长 30.1%。2024 年 1 月至 5 月的收入总额为 10,582.9 亿新台币，与 2023 年同期相比增长 27.0%。（资料来源：公司官网）

**【沪硅产业】**公司发布关于投资建设集成电路用 300mm 硅片产能升级项目的公告。为积极响应国家半导体产业发展战略，加速推进公司长远发展战略规划，抢抓半导体行业发展机遇，持续扩大公司集成电路用 300mm 硅片的生产规模，提升公司全球硅片市场占有率与竞争优势，公司拟投资建设集成电路用 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。项目预计总投资 132 亿元，将用于土地购置、厂房及配套设施建设、设备购置及安装等。最终投资总额以实际投资为准，公司将根据项目进展情况按需投入。（资料来源：公司公告）

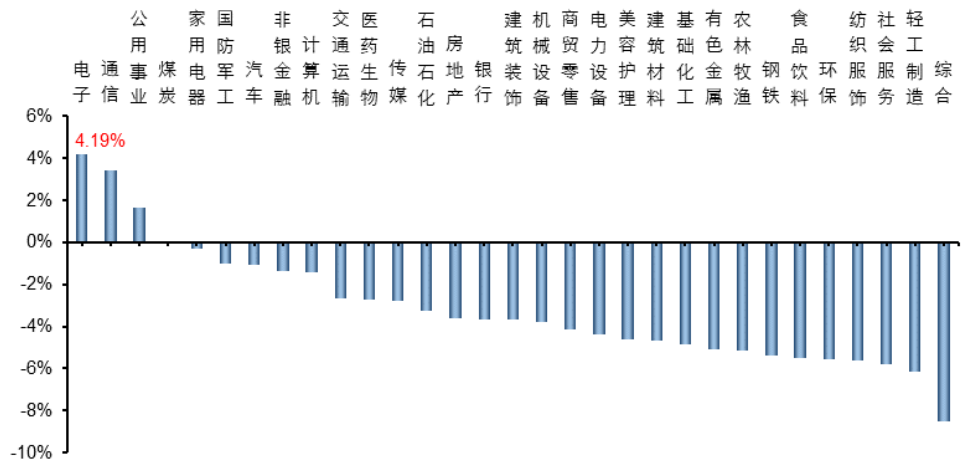
**【京东方】**公司以 f-OLED 技术助力荣耀 Magic V Flip，独供柔性 OLED 折叠内屏及竖折行业超大 4 英寸外屏。6 月 13 日，荣耀在上海重磅发布折叠手机全新力作：荣耀 Magic V Flip，该产品是荣耀首款小折叠手机，采用京东方全新柔性折叠低功耗技术解决方案，在耐用性、便携性和续航等方面得到全面增强，搭载京东方 6.8 英寸 OLED 柔性折叠屏，采用无偏光片技术，大幅提升屏幕的透光率，提升折叠显示效果，降低显示性能功耗。（资料来源：公司官方微信公众号）

## 4、市场动态

2024 年 6 月上（6 月 1 日-6 月 15 日），大盘指数中，上证综指下跌 1.76%，深证成指下跌 1.20%，创业板指下跌 0.76%，沪深 300 下跌 1.07%。截至 2024 年 6 月 15 日，申万电子指数为 3433.14，较 6 月 1 日上涨 4.19%，行业涨跌幅在所有一级行业中排序 1/31。

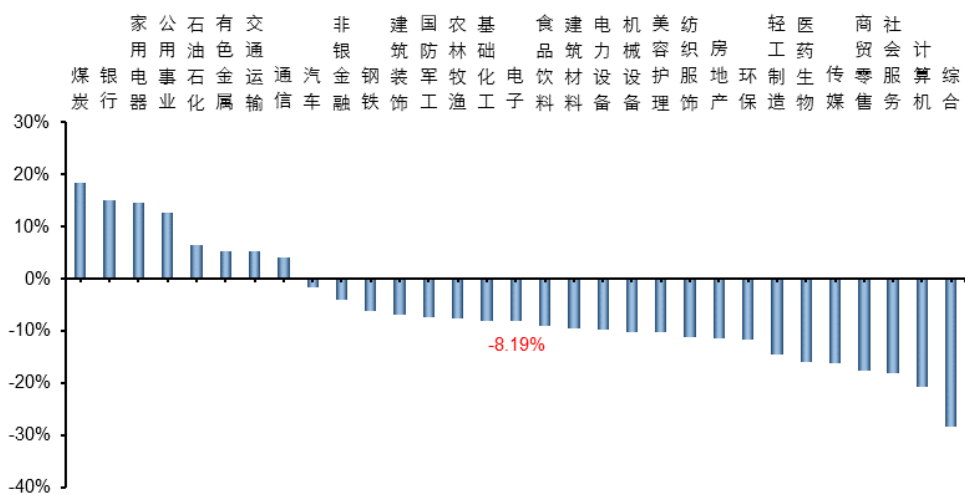


图表 11: 申万一级行业 6 月上涨跌幅 (6 月 1 日-6 月 15 日)



资料来源: 同花顺 iFinD, 五矿证券研究所

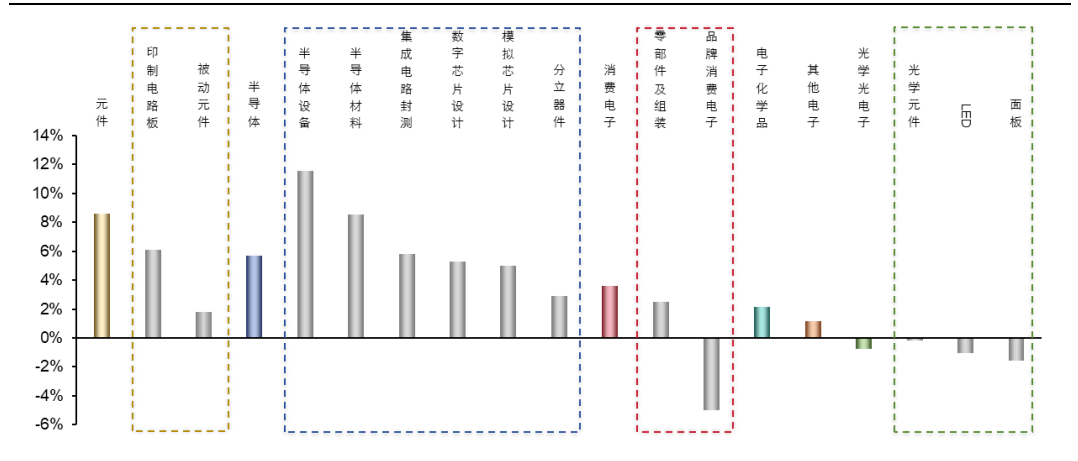
图表 12: 申万一级行业年初至今涨跌幅 (截至 6 月 15 日)



资料来源: 同花顺 iFinD, 五矿证券研究所

2024 年 6 月上, 申万电子各子行业中, 元件板块上涨 8.57%, 半导体板块上涨 5.68%, 消费电子板块上涨 3.62%, 电子化学品板块上涨 2.17%, 其他电子板块上涨 1.14%, 光学光电子板块下跌 0.75%。

图表 13: 申万电子细分行业 6 月上涨跌幅 (6 月 1 日-6 月 15 日)



资料来源: 同花顺 iFinD, 五矿证券研究所

2024 年 6 月上, 申万电子行业 230 支个股上涨, 逸豪新材 (115.77%)、协和电子 (63.65%)、生益电子 (44.94%) 涨幅居前; 有 237 支个股下跌, \*ST 碳元 (-84.34%)、超华科技 (-36.78%)、朝阳科技 (-33.03%) 跌幅居前。

图表 14: 申万电子行业 6 月上股价涨跌幅前十标的 (6 月 1 日-6 月 15 日)

6 月上涨幅前十位		6 月上跌幅前十位	
公司名称	涨幅	公司名称	跌幅
逸豪新材	115.77%	*ST 碳元	-84.34%
协和电子	63.65%	超华科技	-36.78%
生益电子	44.94%	朝阳科技	-33.03%
金溢科技	36.63%	华勤技术	-32.89%
台基股份	36.33%	传音控股	-32.38%
安路科技	32.70%	福立旺	-32.22%
威尔高	32.59%	晶丰明源	-26.19%
锴威特	32.06%	拓荆科技	-25.02%
海能实业	30.47%	瑞联新材	-24.62%
明阳电路	24.30%	联建光电	-24.58%

资料来源: 同花顺 iFinD, 五矿证券研究所

2024 年 6 月上, 电子行业上市公司中, 龙腾光电、工业富联、传音控股的机构持股比例居前, 分别为 90.24%、89.29%、85.08%。

图表 15: 电子行业 2024 Q1 机构持股比例前十标的 (截至 2024 年 6 月上)

公司名称	机构持股比例
龙腾光电	90.24%
工业富联	89.29%

传音控股	85.08%
环旭电子	83.91%
华润微	79.73%
鹏鼎控股	79.62%
福蓉科技	78.94%
泓禧科技	78.39%
彩虹股份	77.26%
景旺电子	77.05%

资料来源：同花顺 iFinD，五矿证券研究所

## 5、风险提示

- 1、宏观经济恢复不及预期，电子行业下游需求不及预期；
- 2、贸易摩擦加剧，电子行业供应链进一步受限的风险；
- 3、若电子行业技术研发和迭代、产品推进不及预期，存在国产替代不及预期的风险；
- 4、电子行业竞争加剧，使得部分企业盈利能力下滑的风险。

## 分析师声明

作者在中国证券业协会登记为证券投资咨询(分析师),以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。作者保证:(i)本报告所采用的数据均来自合规渠道;(ii)本报告分析逻辑基于作者的职业理解,并清晰准确地反映了作者的研究观点;(iii)本报告结论不受任何第三方的授意或影响;(iv)不存在任何利益冲突;(v)英文版翻译若与中文版有所歧义,以中文版报告为准;特此声明。

## 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级(另有说明的除外)。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现,也即以报告发布日后的6到12个月内的公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中:A股市场以沪深300指数为基准;香港市场以恒生指数为基准;美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报在20%及以上;
		增持	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报介于5%~20%之间;
		持有	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报介于-10%~5%之间;
		卖出	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报在-10%及以下;
		无评级	预期对于个股未来6个月市场表现与基准指数相比无明确观点。
	行业评级	看好	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上;
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%~10%之间;
		看淡	预期行业整体回报低于基准指数整体水平-10%以下。

## 一般声明

五矿证券有限公司(以下简称“本公司”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告即视其为客户,本报告仅在相关法律许可的情况下发放,并仅为提供信息而发放,概不构成任何广告。本报告的版权仅为本公司所有,未经本公司书面许可,任何机构和个人不得以任何形式对本研究报告的任何部分以任何方式制作任何形式的翻版、复制或再次分发给任何其他人。如引用须联络五矿证券研究所获得许可后,再注明出处为五矿证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。在刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的同时,也应注明本报告的发布人和发布日期及提示使用证券研究报告的风险。若未经授权刊载或者转发本报告的,本公司将保留向其追究法律责任的权利。若本公司以外的其他机构(以下简称“该机构”)发送本报告,则由该机构独自为此发送行为负责。

本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入或将产生波动;在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告;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。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。在任何情况下,报告中的信息或意见不构成对任何人的投资建议,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下,本公司、公司员工或者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任何责任。本公司及作者在自身所知范围内,与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

五矿证券版权所有。保留一切权利。

## 特别声明

在法律许可的情况下,五矿证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易,也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此,投资者应当考虑到五矿证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突,投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 联系我们

上海	深圳	北京
地址:上海市浦东新区东方路69号裕景国际商务广场A座2208室	地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心48F	地址:北京市海淀区首体南路9号4楼603室
邮编:200120	邮编:518035	邮编:100037

## Analyst Certification

The research analyst is primarily responsible for the content of this report, in whole or in part. The analyst has the Securities Investment Advisory Certification granted by the Securities Association of China. Besides, the analyst independently and objectively issues this report holding a diligent attitude. We hereby declare that (1) all the data used herein is gathered from legitimate sources; (2) the research is based on analyst's professional understanding, and accurately reflects his/her views; (3) the analyst has not been placed under any undue influence or intervention from a third party in compiling this report; (4) there is no conflict of interest; (5) in case of ambiguity due to the translation of the report, the original version in Chinese shall prevail.

## Investment Rating Definitions

		Ratings	Definitions
<b>The rating criteria of investment recommendations</b> The ratings contained herein are classified into company ratings and sector ratings (unless otherwise stated). The rating criteria is the relative market performance between 6 and 12 months after the report's date of issue, i.e. based on the range of rise and fall of the company's stock price (or industry index) compared to the benchmark index. Specifically, the CSI 300 Index is the benchmark index of the A-share market. The Hang Seng Index is the benchmark index of the HK market. The NASDAQ Composite Index or the S&P 500 Index is the benchmark index of the U.S. market.	Company Ratings	BUY	Stock return is expected to outperform the benchmark index by more than 20%;
		ACCUMULATE	Stock relative performance is expected to range between 5% and 20%;
		HOLD	Stock relative performance is expected to range between -10% and 5%;
		SELL	Stock return is expected to underperform the benchmark index by more than 10%;
		NOT RATED	No clear view of the stock relative performance over the next 6 months.
	Sector Ratings	POSITIVE	Overall sector return is expected to outperform the benchmark index by more than 10%;
		NEUTRAL	Overall sector expected relative performance ranges between -10% and 10%;
		CAUTIOUS	Overall sector return is expected to underperform the benchmark index by more than 10%.

## General Disclaimer

Minmetals Securities Co., Ltd. (or "the company") is licensed to carry on securities investment advisory business by the China Securities Regulatory Commission. The Company will not deem any person as its client notwithstanding his/her receipt of this report. The report is issued only under permit of relevant laws and regulations, solely for the purpose of providing information. The report should not be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell, buy or subscribe for securities or other financial instruments. The information presented in the report is under the copyright of the company. Without the written permission of the company, none of the institutions or individuals shall duplicate, copy, or redistribute any part of this report, in any form, to any other institutions or individuals. The party who quotes the report should contact the company directly to request permission, specify the source as Equity Research Department of Minmetals Securities, and should not make any change to the information in a manner contrary to the original intention. The party who re-publishes or forwards the research report or part of the report shall indicate the issuer, the date of issue, and the risk of using the report. Otherwise, the company will reserve its right to taking legal action. If any other institution (or "this institution") redistributes this report, this institution will be solely responsible for its redistribution. The information, opinions, and inferences herein only reflect the judgment of the company on the date of issue. Prices, values as well as the returns of securities or the underlying assets herein may fluctuate. At different periods, the company may issue reports with inconsistent information, opinions, and inferences, and does not guarantee the information contained herein is kept up to date. Meanwhile, the information contained herein is subject to change without any prior notice. Investors should pay attention to the updates or modifications. The analyst wrote the report based on principles of independence, objectivity, fairness, and prudence. Information contained herein was obtained from publicly available sources. However, the company makes no warranty of accuracy or completeness of information, and does not guarantee the information and recommendations contained do not change. The company strives to be objective and fair in the report's content. However, opinions, conclusions, and recommendations herein are only for reference, and do not contain any certain judgments about the changes in the stock price or the market. Under no circumstance shall the information contained or opinions expressed herein form investment recommendations to anyone. The company or analysts have no responsibility for any investment decision based on this report. Neither the company, nor its employees, or affiliates shall guarantee any certain return, share any profits with investors, and be liable to any investors for any losses caused by use of the content herein. The company and its analysts, to the extent of their awareness, have no conflict of interest which is required to be disclosed, or taken restrictive or silent measures by the laws with the stock evaluated or recommended in this report.

Minmetals Securities Co. Ltd. 2019. All rights reserved.

## Special Disclaimer

Permitted by laws, Minmetals Securities Co., Ltd. may hold and trade the securities of companies mentioned herein, and may provide or seek to provide investment banking, financial consulting, financial products, and other financial services for these companies. Therefore, investors should be aware that Minmetals Securities Co., Ltd. or other related parties may have potential conflicts of interest which may affect the objectivity of the report. Investors should not make investment decisions solely based on this report.

## Contact us

### Shanghai

Address: Room 2208, 22F, Block A, Eton Place, No.69 Dongfang Road, Pudong New District, Shanghai  
 Postcode: 200120

### Shenzhen

Address: 48F, Rong Chao Trading Center, No.4028 Jintian Road, Futian District, Shenzhen  
 Postcode: 518035

### Beijing

Address: Room 603, 4F, No.9 Shoutinan Road, Haidian District, Beijing  
 Postcode: 100037