



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 一季度 OLED 平板面板出货创新高，先进制程产能持续增长

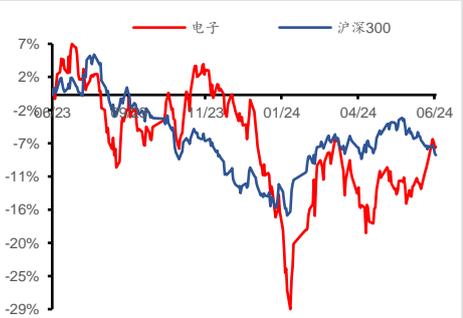
——电子行业周报（2024.06.17-2024.06.21）

## 增持（维持）

行业： 电子  
日期： 2024年06月24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: chenikai@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：

《半导体快速复苏，折叠屏手机销售火热情况有望延续》

——2024 年 06 月 17 日

《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

### ■ 核心观点

#### 市场行情回顾

过去一周（06.17-06.21），SW 电子指数上涨 1.86%，板块整体跑赢沪深 300 指数 3.15 pcts，从六大子板块来看，消费电子、半导体、其他电子 II、元件、光学光电子、电子化学品 II 涨跌幅分别为 3.11%、3.08%、1.35%、0.34%、-0.93%、-2.05%。

#### 核心观点

**全球半导体晶圆厂产能持续增长，先进封装有望持续带动资本支出。** SEMI 最新报告指出，为了跟上芯片需求持续增长的步伐，全球半导体制造产能预计将在 2024 年增长 6%，并在 2025 年实现 7% 的增长，达到每月晶圆产能 3370 万片的历史新高（以 8 英寸当量计算）。5 纳米及以下节点的产能预计在 2024 年将增长 13%，主要受数据中心训练、推理和前沿设备的生成式人工智能的驱动。为了提高处理效率，包括英特尔、三星和台积电在内的芯片制造商准备开始生产 2nm GAA 芯片，在 2025 年将总的先进产能增长率提高 17%。据半导体市场研究机构 TechInsights 最新公布的 2024 年第一季度先进封装设备市场数据显示，2024 年用于先进封装的晶圆厂设备预计将同比增长 6%，达到 31 亿美元。在先进封装的晶圆厂设备的细分市场中，Inspection 设备有望以 7% 的增长率领先，紧随其后的是 Wafer Bonders、Lithography、Deposition 和 Etch Clean 设备，均有望同比增长 6%。预计 2024 年 CMP 设备的增长率将略低，为 5%。我们认为，生成式人工智能在持续驱动先进制程的发展的同时有望持续推动晶圆厂扩大资本支出以满足先进封装的需求。

**苹果领衔，OLED 平板面板出货有望再创新高。** 据调研机构 DSCC 的《每季进阶 IT 显示器出货和技术报告》显示，2024 年第一季度 OLED 平板面板出货量年增 131%，达到新高的 172 万片。苹果在 2024 年 5 月发布两款新 OLED iPad Pro 后，市占率达到 47%；华为则以 25% 的市占率紧随其后，三星占 17%。微软季度也在增长中，其准备推出 Surface Pro Copilot+ 第 11 版平板。2024 年第一季度有 15 款 OLED 平板型号在采购面板，高于 2023 年第四季度的 13 款。从各具体型号的采购情况来看，13 寸 M4 iPad Pro 在采购市占中以 35% 领先，其次是 11.1 寸 M4 iPad Pro 的 12.5% 和 Mate Pad Pro 11 的 11%。据 DSCC 预计，2024 年第二季度有望成为 2024 年面板采购的高峰期，季增 127%，年增 333%，总计超过 390 万片 OLED 平板面板。从细分厂商来看，苹果的出货量预计季增 246%，华为、微软和三星也将看到增长。DSCC 还预计 OLED 平板将在全球平板市场中达到 16% 的单位市占率和 55% 的营收市占率。DSCC 预计 OLED 平板显示器营收将以 72% 的年复合增长率增长，而整体市场增长率为 10%，OLED 平板单位出货量将以 51% 的年复合增长率增长，而整体市场增长率为 2%。

### ■ 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 (06.17-06.21)</b> .....	<b>4</b>
<b>图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (06.17-06.21)</b> .....	<b>4</b>
<b>图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (06.17-06.21)</b> .....	<b>5</b>

**表**

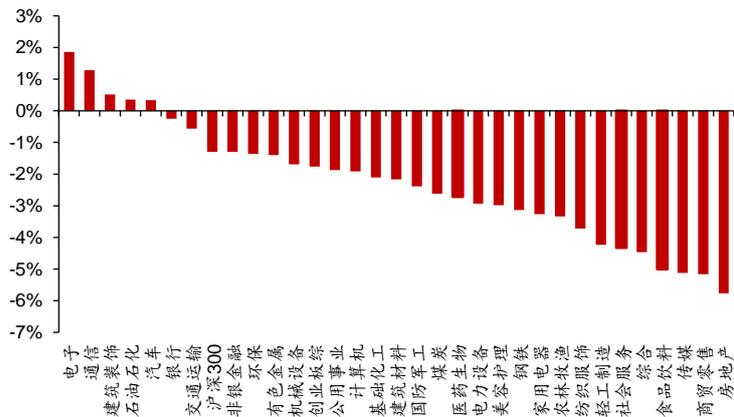
<b>表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (06.17-06.21)</b> .....	<b>5</b>
<b>表 2: 本周 A 股公司核心公告 (06.17-06.21)</b> .....	<b>8</b>

## 1 市场回顾

### 1.1 板块表现

过去一周 (06.17-06.21), SW 电子指数上涨 1.86%, 板块整体跑赢沪深 300 指数 3.15 pcts、跑赢创业板综指数 3.62 pcts。在 31 个子行业中, 电子排名第 1 位。

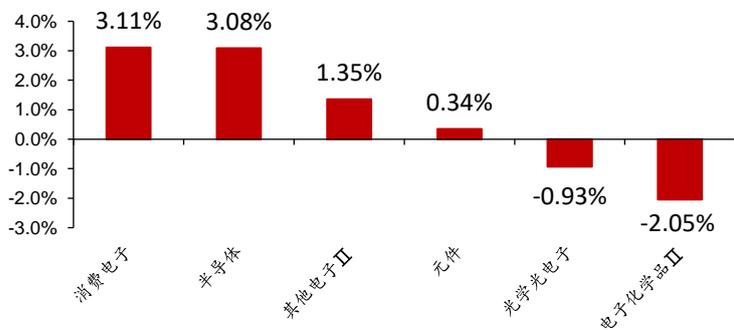
图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (06.17-06.21)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

过去一周 (06.17-06.21) SW 电子二级行业中, 消费电子板块上涨 3.11%, 涨幅最大; 跌幅最大的是电子化学品 II 板块, 下跌 2.05%。具体来看, 消费电子、半导体、其他电子 II、元件、光学光电子、电子化学品 II 涨跌幅分别为 3.11%、3.08%、1.35%、0.34%、-0.93%、-2.05%。

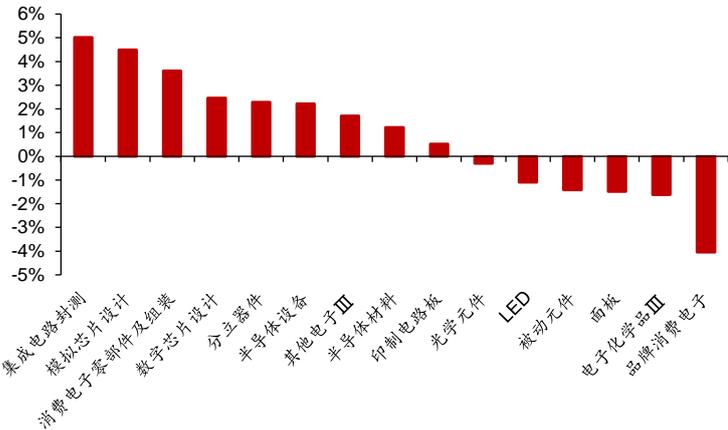
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (06.17-06.21)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

过去一周（06.17-06.21）SW 电子三级行业中，集成电路封装板块上涨 5.02%，涨幅最大；涨跌幅排名后三的板块分别为品牌消费电子、电子化学品 III 以及面板板块，其涨跌幅分别为-4.04%、-1.62%、-1.49%。

图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（06.17-06.21）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 1.2 个股表现

过去一周（06.17-06.21）涨幅前十的公司分别是金溢科技（46.85%）、晶华微（32.91%）、东晶电子（31.75%）、气派科技（30.04%）、奥尼电子（27.48%）、杰美特（25.71%）、灿瑞科技（21.15%）、慧为智能（19.38%）、敏芯股份（18.70%）、晶方科技（16.87%），跌幅前十的公司分别是天山电子（-31.56%）、宏微科技（-26.62%）、\*ST 超华（-21.82%）、芯瑞达（-20.99%）、英力股份（-17.06%）、航天智造（-17.04%）、贝仕达克（-15.52%）、炬芯科技（-14.67%）、海能实业（-13.97%）、雷曼光电（-12.04%）。

表 1：电子板块（SW）个股过去一周涨跌幅前 10 名（06.17-06.21）

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(%)
002869.SZ	金溢科技	46.85%	301379.SZ	天山电子	-31.56%
688130.SH	晶华微	32.91%	688711.SH	宏微科技	-26.62%
002199.SZ	东晶电子	31.75%	002288.SZ	*ST 超华	-21.82%
688216.SH	气派科技	30.04%	002983.SZ	芯瑞达	-20.99%
301189.SZ	奥尼电子	27.48%	300956.SZ	英力股份	-17.06%
300868.SZ	杰美特	25.71%	300446.SZ	航天智造	-17.04%
688061.SH	灿瑞科技	21.15%	300822.SZ	贝仕达克	-15.52%
832876.BJ	慧为智能	19.38%	688049.SH	炬芯科技	-14.67%
688286.SH	敏芯股份	18.70%	300787.SZ	海能实业	-13.97%
603005.SH	晶方科技	16.87%	300162.SZ	雷曼光电	-12.04%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 2 行业新闻

### 预计 2025 年中国 PC 市场将迎来 12% 的反弹

6 月 18 日，据 Canalsys 最新研究显示，中国 PC 市场的复苏轨迹与全球趋势并不一致。2024Q1，头部企业 IT 支出疲弱，导致市场低迷，商用市场出现 19% 的大幅下滑。消费市场出货量下降较为温和，仅为 8%。尽管 2024 年 PC 市场表现平平，但国有化采购的持续发展，2025 年市场表现有望更加强劲，PC 出货量有望实现 12% 的增长。（资料来源：科创板日报）

### ASML 再宣布新计划，2030 年推出 Hyper-NA EUV

6 月 18 日，据 EETimes 报导，ASML 已公布下一代机台 Hyper-NA EUV 蓝图，目前为开发早期阶段。ASML 前技术长 Martin van den Brink 5 月在 IMEC ITF World 演讲表示，长远来说，Hyper-NA EUV 需改进光源系统，须采 Hyper-NA 基础，同时还需将所有系统生产效率提升到每小时 400~500 片晶圆。（资料来源：全球半导体观察）

### 2024 年 Q1 全球平板市场初现回暖

6 月 18 日，据群智咨询消息，2024Q1 全球平板电脑出货量约 3120 万台，相较于去年同期微幅上扬 1%。2024 年，在全球宏观经济温和复苏的背景下，预计全球平板电脑市场将展现出积极态势，出货量有望实现同比小幅增长。（资料来源：群智咨询）

### 士兰微 8 英寸 SiC 功率器件芯片制造生产线开工

6 月 18 日，据厦门广电网消息，士兰集宏 8 英寸 SiC 功率器件芯片制造生产线在海沧区开工。该项目总投资 120 亿元，分两期建设，两期建成后将形成 8 英寸 SiC 功率器件芯片年产 72 万片的生产能力。这条生产线投产后将成为国内第一条拥有完全自主知识产权、产能规模最大的 8 英寸碳化硅功率器件芯片生产线。将较好满足国内新能源汽车所需的碳化硅芯片需求，并有能力向光伏、储能、充电桩等功率逆变产品提供高性能的碳化硅芯片，同时促进国内 8 吋碳化硅衬底及相关工艺装备的协同发展。（资料来源：集邦化合物半导体）

### 深天马 LTPS 技术车载显示产品出货量已超 200%

6 月 19 日，据深天马披露，2024Q1 公司车载业务营收同比提升超 40%，环比提升超 10%，其中 LTPS 技术车载显示产品出货量同比

增长超 200%，面向国际头部车企的汽车电子业务在 3 月实现销售额单月破亿，2024 年预计将会加速规模起量。（资料来源：WitsView 睿智显示）

### 大陆晶圆代工产能利用复苏进度较同行更快，产能吃紧或将延续至年底

6 月 19 日，据科创板日报援引 TrendForce 最新调查显示，6.18 促销节、下半年智能手机新机发表及年底销售旺季的预期，带动供应链启动库存回补，对半导体晶圆代工产能利用率带来正面影响，运营正式度过低谷。大陆晶圆代工产能利用复苏进度较同行更快，甚至部分制程产能无法满足客户需求，已呈满载情况。另一方面，因应下半年进入传统备货旺季，产能吃紧情境可能延续至年底，使得大陆晶圆代工厂有望止跌回升，甚至进一步酝酿特定制程涨价氛围。（资料来源：科创板日报）

### 日本 5 月对华半导体制造设备出口额同比大增 130.7%

6 月 19 日，官方数据显示，日本 5 月出口额连续第六个月增长，主要得益于汽车和半导体。根据日本财务省数据，按目的地划分，受半导体制造设备出口额同比增长 130.7% 的推动，对中国的出口额连续第六个月增长 17.8%。此前数据显示，截至 2024 年 3 月的三个月里，是日本连续第三个季度将至少 50% 的半导体制造设备出口到中国，原因是中国对成熟制程相关设备的需求激增。日本贸易数据显示，中国占据半导体制造设备、机械零部件以及平面显示面板制造设备出货量的一半。（资料来源：爱集微）

### 2024Q1 全球可穿戴腕带设备保持平稳

6 月 19 日，据 Canalys 数据显示，2024Q1，全球可穿戴腕带设备的出货量达 4120 万台，与 2023 年同期基本持平。从价格来看，可穿戴腕带市场继续两极分化，200 美元以下价位段和高端价位段继续增长，而 200 美元至 300 美元价位段则有所下降。从功能来看，越来越多的 AI 健康洞察和 GenAI 服务正在进入可穿戴领域，三星和 Zepp Health 在这方面取得了领先进展。谷歌的新款 Fitbit Ace LTE 儿童手表为谷歌 Fitbit 带来新发展方向，360 和华为在儿童手表中添加了更多 AI 功能，彰显了对该品类长期增长的信心。（资料来源：Canalys）

### 3 公司公告

**表 2：本周 A 股公司核心公告（06.17-06.21）**

公告日期	公司	公告类型	要闻
2024-06-18	峰岹科技	权益分派	公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份数量为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 6.1 元（含税）。2023 年度公司不进行资本公积转增股本，不送红股。
2024-06-18	富创精密	权益分派	公司 2023 年度拟以权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用账户中的股份数量为基数分配利润，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.00 元（含税），以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.8 股，不送红股。
2024-06-19	长电科技	权益分派	本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本 1,789,414,570 股为基数，每股派发现金红利 0.10 元（含税），共计派发现金红利 178,941,457.00 元。
2024-06-19	通富微电	权益分派	以公司 2023 年 12 月 31 日总股本 1,516,825,349 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.12 元（含税），本次不进行资本公积转增股本，不送红股。
2024-06-19	佰维存储	业绩预告	预计深圳佰维存储科技股份有限公司 2024 年半年度实现营业收入 310,000 万元至 370,000 万元，与上年同期相比，将增加 195,171.25 万元至 255,171.25 万元，同比增长 169.97%至 222.22%。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 28,000 万元至 33,000 万元，与上年同期相比，将增加 57,647.54 万元至 62,647.54 万元，同比增长 194.44%至 211.31%。
2024-06-19	南芯科技	业绩预告	上海南芯半导体科技股份有限公司（以下简称“公司”）预计 2024 年半年度实现营业收入 123,184.98 万元到 130,184.98 万元，较上年同期增加 57,139.01 万元到 64,139.01 万元，同比增长 86.51%到 97.11%。预计 2024 年半年度归属于母公司所有者的净利润为 20,255.07 万元到 22,055.07 万元，较上年同期增加 10,191.84 万元到 11,991.84 万元，同比增长 101.28%到 119.16%。
2024-06-21	联创光电	权益分派	根据公司 2023 年年度股东大会审议通过的关于《2023 年度利润分配预案》的议案，公司 2023 年度利润分配方案为：以实施权益分派股权登记日公司总股本扣除回购专户上已回购股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.75 元（含税）。
2024-06-21	美芯晟	权益分派	公司 2023 年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户中股份为基数分配利润并转增股本。公司本次利润分配进行每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元（含税）及以资本公积金每 10 股转增 4 股，不送红股。

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。