

电子行业周报（6.24-6.30）

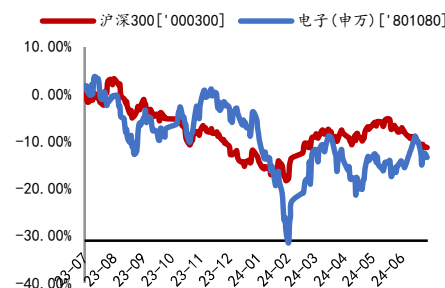
受惠于服务器/HBM 需求，存储延续涨价趋势

投资要点：

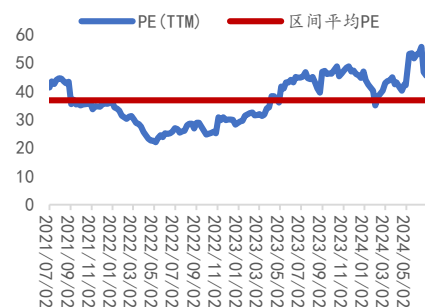
- 根据TrendForce数据，第三季DRAM均价将持续上扬，涨幅达8~13%。其主要驱动在于，一方面，受惠于旺季备货需求，第三季考量通用型服务器需求复苏；另一方面，在面向处理大容量数据的数据中心等领域，HBM正面临供不应求的市场现状，全球三大存储芯片厂商三星、SK海力士与美光，现阶段皆积极将DRAM产能转为生产HBM，这导致DRAM供给减少及价格上扬。其中，由于DDR4买方平均库存较DDR5更高，因此拉货动能集中在DDR5，TrendForce预测综合两者的平均合约价应落在季增8-13%。
- 除此之外，消费内存模块部分，因HBM对生产资源的挤占，叠加原厂对明年供需转为紧缺的考量，因此合约价格同样拉涨。但由于目前库存充足，第三季的议价流程放缓，因此涨幅较Server DRAM有所收缩，TrendForce预计PC DRAM和Mobile DRAM第三季季增涨幅落在3-8%。Graphics DRAM方面，其价格主要受其他DRAM产品的连动影响或将继续上涨，在原厂强势进入上涨周期且涨势尚未停歇之下，使得采购端采取持续备货的策略。同时，配备更昂贵的GDDR7 VRAM（GDDR7比GDDR6约有20-30%溢价）的新一代RTX 50系列GPU即将推出，其样品出货同样会推升平均销售价格，TrendForce预估Graphics DRAM价格将呈现季增3-8%。
- 据TrendForce统计，24Q1全球存储市场中，三星、SK海力士和美光分别占据44%、31%、22%的份额，而近期三大厂均陆续传出涨价消息。6月26日，据报道称，三星计划于第三季度把DRAM、NAND的价格上调15%~20%。除三星外，SK海力士在5月传出消息称，将对旗下LPDDR5、LPDDR4、NAND、DDR5等产品提价，涨幅均在15%~20%。而美光在4月已向多数客户提出调升第二季度产品报价，涨幅超过20%，但因中国台湾地震，报价随后暂停。
- 展望2024年下半年，AI服务器领域需求持续走强，智能手机及CSPs仍有库存回补的需求，各品牌厂商与ODM客户或将重启备货，同时工控与车用也可望逐步回温，从而带动存储市场增长，存储价格可能延续上涨格局。
- 投资建议：存储方向，建议关注佰维存储、江波龙、兆易创新、北京君正等；服务器方向，建议关注胜宏科技、沪电股份、景旺电子、朗科科技、弘信电子、中际旭创、新易盛等；HBM方向，建议关注华海诚科、壹石通、联瑞新材、赛腾股份、华海诚科、德邦科技、雅克科技等；晶圆厂及封测厂方面，建议关注中芯国际、华虹公司、长电科技、华天科技、通富微电、晶方科技等。此外，建议关注消费电子产业链的华勤技术、领益智造、安达智能、大族激光、苏大维格、福蓉科技、瑞芯微、全志科技等。
- 风险提示：技术发展及落地不及预期；下游终端出货不及预期；下游需求不及预期；市场竞争加剧风险；地缘政治风险；行业景气不及预期。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



电子行业估值（PE）



团队成员

分析师 杨钟
执业证书编号：S0210522110003
邮箱：yz3979@hfzq.com.cn

联系人 詹小璿
邮箱：zxm30169@hfzq.com.cn

相关报告

- 《关注晶圆厂稼动率提升及 IC 涨价》——2024. 06. 17
- 《WWDC2024 即将揭幕，关注 AI 终端创新机遇》——2024. 06. 10
- 《AI 终端崭露头角，Mini LED 或迎机遇》——2024. 06. 01



正文目录

一、	本周市场表现.....	3
1.1	电子板块本周表现.....	3
1.2	SW 电子个股本周表现	3
1.3	电子板块估值分析.....	4
二、	行业动态跟踪.....	6
2.1	半导体板块.....	6
2.2	AI 板块.....	6
2.3	消费电子板块.....	7
2.4	汽车电子板块.....	8
2.5	面板板块.....	10
三、	公司动态跟踪.....	12
四、	风险提示.....	14

图表目录

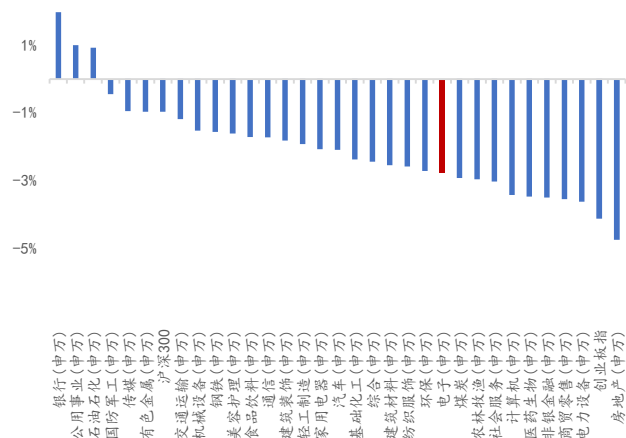
图表 1: SW 各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2: 电子板块成交额及日涨跌幅.....	3
图表 3: 电子细分领域本周涨跌幅 (%)	3
图表 4: SW 电子本周涨幅前十个股 (%)	3
图表 5: SW 电子本周跌幅前十个股 (%)	3
图表 6: SW 电子本周换手率前二十个股 (%)	4
图表 7: SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)	5
图表 8: SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM)	5
图表 9: 过去一周股东增减持更新	12
图表 10: 过去一周股权激励一览.....	13

一、 本周市场表现

1.1 电子板块本周表现

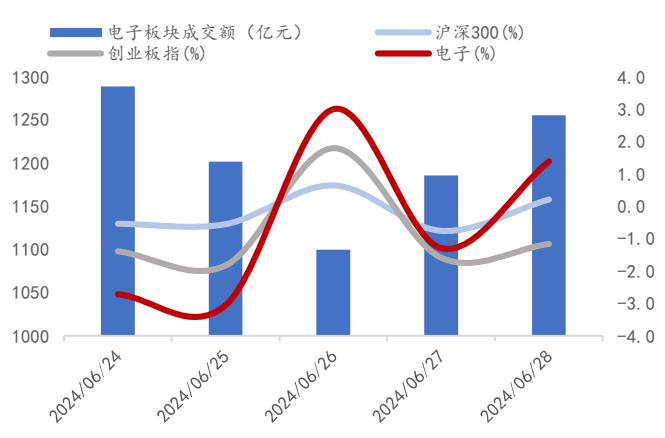
大盘表现上，本周（0624-0628）创业板指数下跌 4.13%，沪深 300 指数下降 0.97%。本周电子行业指数下跌 2.76%。行业表现上，电子行业涨跌幅位列全行业的第 22 位，本周银行、公用事业、石油石化板块涨跌幅位居前列。

图表 1：SW 各行业板块本周市场表现



数据来源：Wind，华福证券研究所

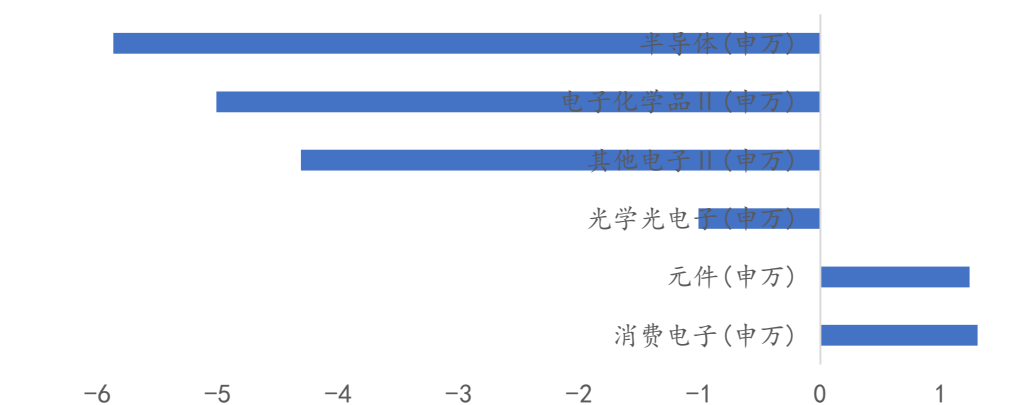
图表 2：电子板块成交额及日涨跌幅



数据来源：Wind，华福证券研究所

从电子细分行业指数看，本周电子细分板块涨跌幅分化，具体来看，消费电子板块领涨，周涨跌幅为+1.31%；半导体板块跌幅最大，周涨跌幅为-5.87%。

图表 3：电子细分领域本周涨跌幅（%）



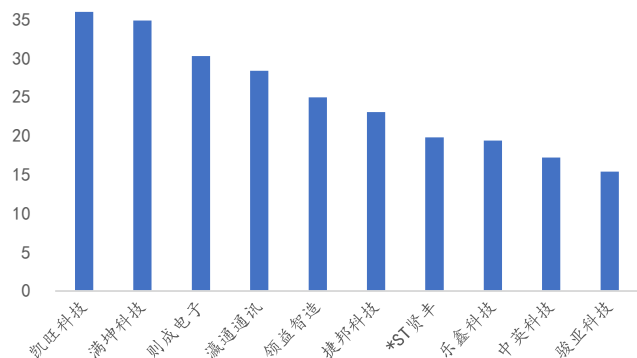
数据来源：Wind，华福证券研究所

1.2 SW 电子个股本周表现

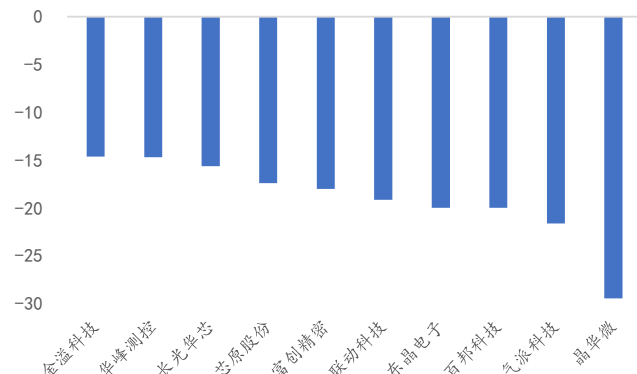
从个股维度来看，SW 电子板块中，凯旺科技（35.91%）、满坤科技（34.80%）等位列涨幅前列；晶华微（-29.48%）、气派科技（-21.65%）等位列跌幅前列。

图表 4：SW 电子本周涨幅前十个股（%）

图表 5：SW 电子本周跌幅前十个股（%）



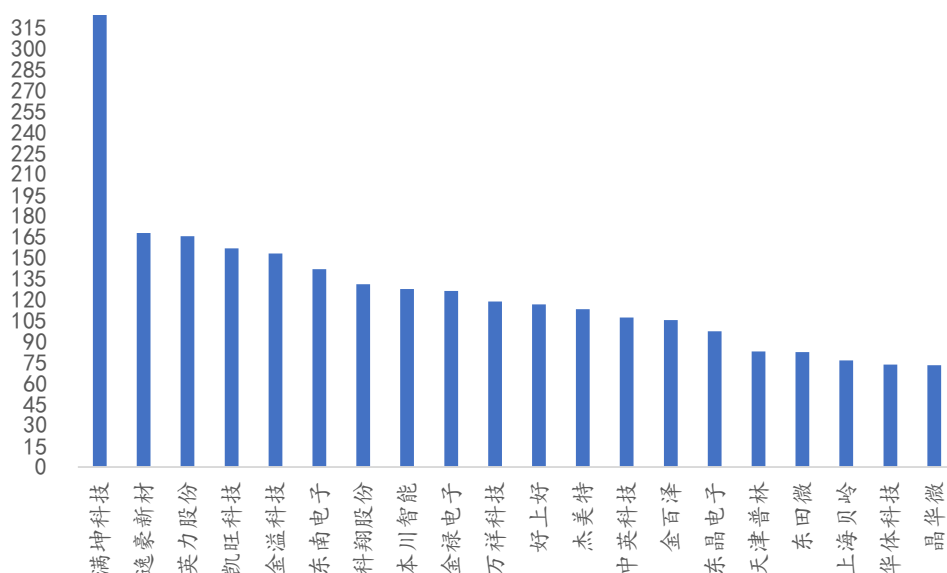
数据来源: Wind, 华福证券研究所



数据来源: Wind, 华福证券研究所

从换手率来看,本周电子行业个股换手率最高的是满坤科技,换手率为324.02%。其余换手率较高的还有逸豪新材(167.73%)、英力股份(165.52%)和凯旺科技(156.74%)。

图表 6: SW 电子本周换手率前二十个股 (%)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

1.3 电子板块估值分析

从本周 PE 走势来看,整体电子行业估值高于近一年、三年、五年平均值水平。本周 PE (TTM) 为 45.35 倍,较上周有所回调。

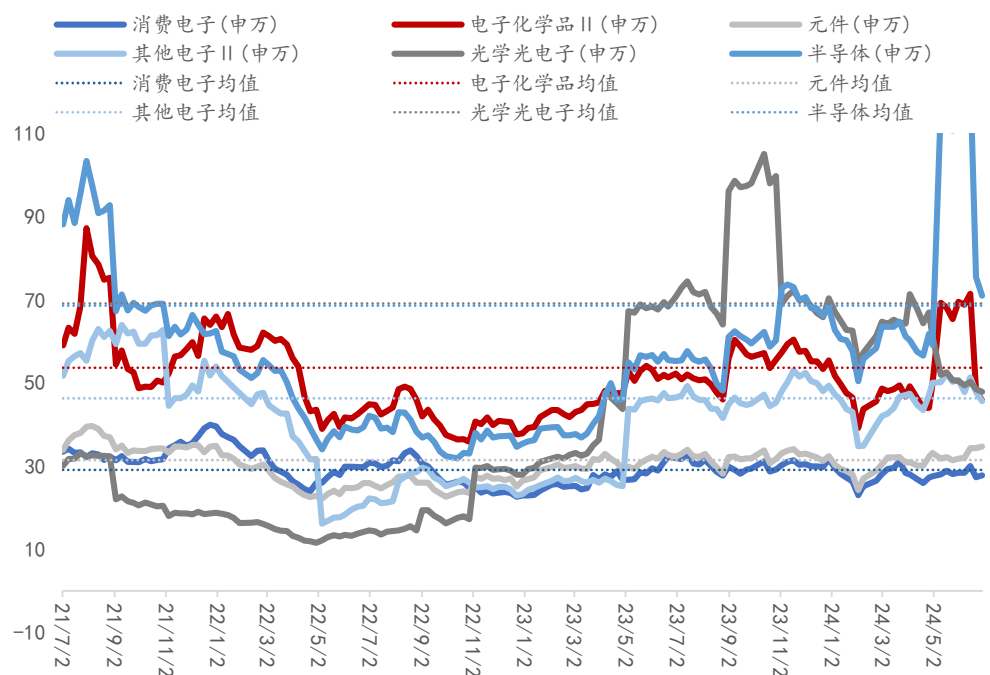
图表 7: SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所

细分领域上, 本周消费电子、电子化学品、元件、其他电子、光学光电子和半导体板块 PE 分别为 27.74、45.76、34.71、45.66、47.91 和 71, 本周电子细分板块估值均有一定程度回落。

图表 8: SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM)



数据来源: Wind, 华福证券研究所



二、行业动态跟踪

2.1 半导体板块

1) 台积电明年资本支出冲新高 2 纳米需求超预期

台积电（2330）2025 年资本支出又将冲高。业界传出，因持续加码 2 纳米等最先进制程相关研发加上 2 纳米后续需求超乎预期强劲，产能将导入南科，台积电 2025 年资本支出可望达 320 亿美元至 360 亿美元区间，为历年次高，年增 12.5%至 14.3%。

台积电指出，三年千亿美元的投资计划 23 年已真正达成，人工智能（AI）使台积电前途一片美好，资本支出和产能规划是基于长期的结构性市场需求。2024 年资本支出预计将介于 280 亿至 320 亿美元之间。2 纳米如期在 2025 年进入量产，量产曲线预计与 3 纳米相似。

先前 2 纳米的宝山第一厂在 2024 年 4 月设备进机，后续宝山第二厂也维持进度，高雄厂规划 2 纳米扩充，预定相关设备最快 2025 年第 3 季进机，若南科也加入生产，应从 2025 年底至 2026 年接续量产扩充。

2) 美光 HBM 出货量 Q3 逐步提高

研调机构集邦科技指出，AI 动能强劲，美光在第 3 财季开始增加高频宽存储器（HBM）出货量，加上 DRAM 供应商提高 HBM 比重，估第 3 季 DRAM 价格可望持续上扬，服务器存储器受惠通用型服务器备货需求推升，第 3 季涨价幅度约 8%至 13%。

根据美光上季财报，DRAM 收入季增 13%，达到 47 亿美元，符合市场预期；NAND 存储器收入成长 32%，达 21 亿美元，优于预估的 19 亿美元。美光执行长梅罗特拉表示，在资料中心方面，快速增长的 AI 需求使集团收入将较上季增逾 50%。

AI 动能强劲，美光 HBM3E 产品在第 3 财季将带来逾 1 亿美元的利润。梅罗特拉指出，下一财年 HBM 年收入可能达数十亿美元。集邦分析，第 3 季因智能手机及云端服务业者回补库存，且步入 DRAM 生产旺季，存储器出货量可望增大，价格提升。

3) 传三星计划 Q3 对 DRAM、NAND 涨价 15%-20%，现已通报客户

6 月 26 日，财联社等多家媒体报道称，三星计划于第三季度把 DRAM、NAND 的价格上调 15%-20%。市场消息同时称，证实三星电子近期已向戴尔、惠普等客户通报了这一涨价计划。

三星和 SK 海力士的通用型 DRAM 芯片产能利用率在 80%-90%之间，自 2024 年年初以来，通用型 DRAM 产能仅提高约 10%。随着业界大力投资高带宽存储（HBM）等 DRAM，通用型 DRAM 预计将出现供应短缺。此外，随着人工智能（AI）普及，企业级固态硬盘（eSSD）需求激增，促使三星、SK 海力士等制造商在 2024 年第二季度满负荷运行 NAND 生产线。

从 2023 年下半年开始，受减产和需求复苏的双重影响，存储价格的上涨趋势于该年底从 DRAM 内存开始显现，随后逐步扩展到 NAND 闪存。今年 1 月，三星的存储产品线出现较为明显的好转趋势。

4) 日月光：今年 CoWoS 先进封装营收比预期增 2.5 亿美元以上，积极布局海外产能

日月光投控 6 月 26 日召开股东会，到 2025 年 AI 先进封装需求持续强劲，今年 AI 相关 CoWoS 先进封装营收，会比原先预期增加 2.5 亿美元以上，包括 CoWoS 等先进封装测试营收占比可提高，加速营收复苏。

库存去化后，下半年日月光营收将加速增长。日月光与主要客户在硅光子及共同封装光学元件 CP0 (Co-Packaged Optics) 的合作效应，正逐步展现。

公司判断今年下半年和明年全球 AI 需求强劲，带动先进封装动能强势。目前日月光集团积极进行海外运营布局，不排除在日本、美国、墨西哥等地扩增先进封装产能，建设先进封装厂。去年，日月光通过子公司 ISE Labs，斥资 2400 万美元在美国加州圣何塞建设测试产线，首席运营官 (COO) 吴田玉预计 7 月 12 日将有该厂投产的剪彩仪式。

2.2 AI 板块

1) iPhone 16 升级 AI 功能 芯片算力或将超越 M4

苹果正为今年将推出的 iPhone 16 系列机型开发 A18 芯片，算力甚至可能高于目前苹果旗下运算 AI 最强的 M4 芯片。

苹果为 iPhone 16 系列开发的 A18 芯片神经网络引擎效能强大，今年全球开发者大会 (WWDC) 上携手 OpenAI 推出「Apple Intelligence」的自家 AI 应用，为高阶 iPhone 15 Pro 和 Pro Max 等后续机型设计，连硬体必备的算力上都超乎预期。

苹果今年 5 月亮相的最新 iPad Pro 机型中首次搭载 M4 芯片，M4 的 CPU 速度相比前代 M2，可提升最高达 50%。苹果 M4 芯片以台积电第 2 代 3nm 技术打造而成，拥有苹果历来最快的神经网络引擎，可支援最快达每秒 38 兆次运算。

台积电为 iPhone 16 新机处理器独家供应商，相关订单将成为 3 奈米家族的最大出海口，苹果积极将自家 M 系列处理器导入自身 AI 服务器架构，也有望持续带动先进制程用量与需求。

2) SK 海力士开发面向 AI PC 的高性能固态硬盘 ‘PCB01’

SK 海力士宣布，公司开发出用于端侧 (On-Device) AI* PC 的业界最高性能固态硬盘 (SSD, Solid State Drive) 产品 ‘PCB01’。

该产品率先将 PCB01 适用了 ‘PCIe5.0 x8 接口’ 技术，以显著提升数据处理速

度等性能。公司正在与全球 PC 客户进行对新产品的验证，计划今年内开始量产，并同时推出面向大型客户和普通消费者的产品，巩固面向 AI 的存储器市场内的领先地位。

此新产品与前一代相比性能显著提升。在面向 PC 的固态硬盘产品中，PCB01 能提供业界最高标准的顺序读写速度；功耗效率提升了 30%以上，可大幅提升大规模 AI 计算的稳定性；还搭载了保护个人信息的安全功能。

3) TrendForce: AI 笔记本电脑市场走高 搭载 DRAM 容量将增长 7%

随着 AI 笔记本电脑 (AI NB) 市场看涨，TrendForce 预估，2025 年 AI NB 渗透率将提升至 20.4%，且 AI NB 需要搭载 16GB 以上的 DRAM，将带动整体平均搭载容量成长 0.8GB，增幅至少为 7%。

整体来看，NB DRAM 平均搭载容量将自 2023 年的 10.5GB 年增 12%，至 2024 年将达 11.8GB。

TrendForce 还认为，AI NB 除了带动 NB DRAM 平均搭载容量提升外，亦将带动节能、高频存储器的需求。在此情形下，相较于 DDR，LPDDR 更能凸显其优势，因而也将加速 LPDDR 替代 DDR 的趋势。

4) 机构: AI 将带动今年全球服务器 GPU 产值破千亿美元

DIGITIMES 研究中心发布报告指出，2024 年全球服务器用 GPU (包括存储芯片在内的板卡与子系统) 产值将首次突破 1000 亿美元，达 1219 亿美元。其中，高端服务器 GPU 产值比重将超过 80%，达 1022 亿美元，出货量可达 482 万颗，英伟达将占比 92.5%，AMD 占比可达 7.3%。

DIGITIMES 分析师表示，生成式人工智能 (AI) 尚处于发展初期，云服务商 (CSP) 仍积极储备算力，除自研服务器 ASIC 加速器外，也大量采购高端服务器 GPU，以抢占商机。除 CSP 外，全球大型企业亦积极布局生成式 AI 服务，这些企业单一订单量虽不多，但数量众多，也将拉升 2024 年英伟达高端 AI 服务器出货量。此外，各国政府也积极布局算力基础设施。

值得注意的是，英伟达数据中心 Max GPU 竞争力弱于竞品，因此订单量较少，英特尔选择改推 Gaudi 加速芯片。此外，英伟达中国特供版 AI GPU H20，有望取得美国商务部出口许可，预计 H20 将在中国高端服务器 GPU 市场占比达 97.9%。

2.3 消费电子板块

1) 苹果手机 5 月中国出货量增长 40%

中国信息通信研究院的最新数据显示，5 月中国国内市场智能手机出货量 2860.0

万部，同比增长 13.5%。根据官方数据计算，苹果公司的 iPhone 手机 5 月份在中国出货量增长 40%。

苹果手机在年初两个月出货量下滑之后，3 月份有所增长，4 月中国出货量更是猛增 52%。其中部分原因是苹果及其中国经销商自 2024 年开始以来一直降价促销，持续到 6 月 18 日购物节大促。TechInsights 表示，苹果今年将 iPhone 15 系列价格下调 1400-2300 元人民币，并在 618 大促期间保持领先地位。

研究机构 TechInsights 统计显示，2024 年 618 期间，智能手机销量同比下降 2% 至 1310 万部，但由于平均售价上涨，智能手机市场价值同比几乎持平，为 623 亿元人民币（86 亿美元）。

各品牌表现方面，苹果夺得销量、销售额冠军，小米销量第二，荣耀销量第三；按照销售额计算，小米第二，华为第三。

2) 机构：2024 年笔记本电脑内存平均搭载容量将增至 11.8GB

研究机构 TrendForce 集邦咨询表示预计 2024 年大型云服务供应商仍将继续采购高端主打训练用的 AI 服务器。此外，因为 AI PC 或 AI 笔记本电脑在计算机设备基本架构组成方面与 AI 服务器较为接近，有望成为云端 AI 基础设施及边缘 AI 小型训练或推理应用的最后一里路。

机构认为，2025 年随着 AI 应用完善，消费者需求增长，AI 笔记本电脑渗透率将快速增长至 20.4%，这一浪潮亦将带动 DRAM 搭载容量增长。

TrendForce 认为，AI 笔记本除了带动 DRAM 容量提升之外，还将带动更省电、高频率芯片需求，也就是 LPDDR 对传统 DDR 的取代趋势。对原本追求可扩展性的 DDR、SO-DIMM 方案而言，转换至同属模块化的 LPDDR、LPCAMM 方案，亦为板载 LPDDR 内存之外的选项之一。

对于笔记本电脑处理器方面，机构表示英特尔的 Lunar Lake 及 AMD 的 Strix Point 都是在 6 月 COMPUTEX 展会首次发布的 SoC，并都符合 AI PC 标准。搭载这两类处理器的 PC 机型，预计将成为未来市场主要关注焦点。华硕、宏碁、微星等品牌均将发售搭载 Lunar Lake 或 Strix Point 处理器的新机型，预计新款 AI PC 建议售价落在 1399-1899 美元（约合 10158-13789 元人民币）之间。

3) 工信部：1-5 月我国手机产量 6.2 亿台 电子信息制造业持续增长

工信部统计显示，2024 年 1-5 月我国电子信息制造业生产稳步增长，出口稳定恢复，效益逐月改善，投资增速加快，行业整体增势明显。

1-5 月，我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.8%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 7.6%和 5.1%。5 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 14.5%。

主要产品中，这一期间我国手机产量 6.2 亿台，同比增长 10.6%，其中智能手机产量 4.6 亿台，同比增长 12%；微型计算机设备产量 1.28 亿台，同比增长 1.9%；集成电路产量 1703 亿块，同比增长 32.7%。

出口方面，1-5 月规模以上电子信息制造业累计出口交货值同比增长 0.7%；5 月当月，出口交货值同比增长 1.7%。

1-5 月，规模以上电子信息制造业实现营业收入 5.95 万亿元，同比增长 8.5%；营业成本 5.22 万亿元，同比增长 7.9%；实现利润总额 1946 亿元，同比增长 56.8%；营业收入利润率为 3.3%。

1-5 月，电子信息制造业固定资产投资同比增长 14.8%，较 1-4 月提高 1.7%，比同期工业、高技术制造业投资增速分别高 2.2%和 4.4%。

4) 机构：小米超过苹果，跃居 Q1 中国大陆 TWS 耳机出货量第一

研究机构 Canalys 报告显示，2024 年第一季度，中国大陆个人智能音频设备出货量同比增长 21.3%，达到 1950 万台，其中 TWS（真无线耳机）出货量增长 23%，约 1600 万台，份额 83%；无线颈挂式耳机出货量持平，占比 8%；无线头戴式耳机出货量增长 35%，份额 9%。

小米凭借最新推出的开放式真无线耳机，外加快速上新节奏以及与小米智能手机的买赠活动，显著提升了 TWS 耳机的出货量，一季度 TWS 出货量跃居第一，增长 76.2% 至 300 万台。这其中，无主动降噪功能耳机占比 71%，有主动降噪功能产品占比 29%。

华为在 TWS 市场排名第二，出货量 260 万台，增长 55.5%。华为的入门级 TWS 耳机 FreeBuds SE2 推动了其出货量的增长，截至目前已实现连续四个季度的快速增长。

苹果以 200 万台的出货量排名第三，同比增长 3.1%，其中有主动降噪功能产品占比 76%。漫步者排名第四，出货量 170 万台，占比约 12.0%。

2.4 汽车电子板块

1) 乘联会崔东树：我国充电基础设施快速发展 2024 年增量市场纯电动车车桩比达 1:1

2024 年 5 月的公桩数量较上月增长 7.29 万个，达 305 万个，快于去年同期增量 23%；公桩年累增量 32 万个，同比去年同期增速达 13%。私桩较上月增长 23.8 万个，达 992 万个，高于 2023 年 5 月的 20.6 万个；私桩年累增量 100 万个，同比去年同期增长 17%。

崔东树表示，近年来我国充电基础设施快速发展，已建成世界上数量最多、服务范围最广、品种类型最全的充电基础设施体系。按照 1 公桩=3 私桩的测算，中国 2024

年增量市场纯电动车的车桩比已达到 1:1，领先世界其他国家。

2) Yole: 2024 年汽车激光雷达部署加速，汽车激光雷达市场正迎来新的变局。

2023 年，全球乘用车、轻型商用车和自动驾驶出租车的激光雷达市场估计为 5.38 亿美元，同比增长 79%。Yole 集团预计，该市场将以 38% 的复合年增长率增长，到 2029 年将达到 36 亿美元。

从市场格局来看，2023 年禾赛和 RoboSense 占据了市场主导地位，占 2023 年 LiDAR 总出货量的 60% 以上。2024 年，禾赛和 RoboSense 预计将继续引领乘用车 LiDAR 市场，占据前两位。

在技术层面，Yole 集团预计，2024 年近红外（NIR）波长预计将占乘用车 LiDAR 的 90%。在未来十年内，NIR 和短波红外（SWIR）之间的比例预计将保持接近。在成像技术方面，基于旋转镜的混合固态 LiDAR 占主导地位，预计 2024 年将占 66%，其次是基于 MEMS 的 LiDAR，占 32%。在未来十年内，基于旋转镜的 LiDAR 的份额仍应为 52%，MEMS 份额预计将下降至 6%，但主要变数在于闪存 LiDAR 的出现，在未来十年内可能占据 37% 的出货量。

2.5 面板板块

1) 全球智能手机 OLED 面板出货量首次超过 LCD

研究机构 Omdia 6 月 24 日发布报告显示，2024 年第一季度 OLED 显示屏在全球智能手机中的出货量占比首次超过 LCD 液晶屏。2023 年，智能手机显示屏年出货量达到 14.5 亿片，同比增长 5%，预计这一趋势将在 2024 年延续。2024 年上半年，出货量预计将达到 7.15 亿片，同比增长 9%。

根据 Omdia 智能手机显示屏市场跟踪数据，2024 年第一季度 AMOLED 屏幕出货量增至 1.82 亿片，同比增长 39%；而 TFT LCD 出货量降至 1.72 亿片，同比下降 10%，首次实现这一里程碑。

Omdia 分析师指出，中国显示面板制造商正在以更低的价格向中国智能手机品牌扩大供应高品质 AMOLED 显示屏，在中高端市场迅速取代 TFT LCD。预计第二季度 AMOLED 份额将进一步增长至 53%，第三季度将扩大至 56%。机构预计，iPhone 16 系列的推出将大幅推动 AMOLED 手机屏出货量，带动 2024 年全年实现 AMOLED 对 TFT LCD 的超越，从今年起，AMOLED 将在智能手机显示屏市场占据主导地位。

2) 机构：Mini LED 电视全球出货量有望年增逾 7 成

研调机构群智咨询统计数据显示，2023 年全球迷你发光二极管（Mini LED）背光电视出货量达 320 万台，较 2022 年成长 10.7%，预计 2024 年出货 560 万台，年增 73.3%。群智咨询预估，2025 年全球 Mini LED 背光电视出货规模将达 750 万台，有

望超过 OLED 电视，成为全球高端电视市场的主流。

成本方面，未来 2 至 3 年 Mini LED 芯片成本有望维持每年 10%左右的降幅，未来降低成本空间依然较大。

虽然三星电子仍为全球 Mini LED 背光电视的领导品牌，但重心向有机发光二极管（OLED）倾斜，出货规模成长乏力，全球市占率显著下滑；索尼策略相对保守，仅小部分产品采用 Mini LED 背光方案，预计 2024 年出货规模依旧处于低水位。

不过，群智咨询指出，近年 Mini LED 背光在电视市场的应用逐渐成为焦点，尤其中国市场大量采用，将 Mini LED 背光电视结合 LCD、OLED 的优势，更具性价比，在中高端电视市场受到消费者青睐，出货加速成长。

三、 公司动态跟踪

图表 9：过去一周股东增减持更新

证券代码	证券简称	公告日期	方向	股东名称	股东身份	拟变动数量上限	拟变动数量 上限占总股本 比(%)
688262.SH	国芯科技	2024-06-29	减持	西藏津盛泰达创业投资有限公司	5%以下股东	1,341,006.00	0.40
688262.SH	国芯科技	2024-06-29	减持	天津天创保鑫创业投资合伙企业=	5%以下股东	310,215.00	0.09
688262.SH	国芯科技	2024-06-29	减持	天津天创华鑫现代服务产业创业投资合伙企业(有限合伙)	5%以下股东	551,994.00	0.16
688262.SH	国芯科技	2024-06-29	减持	魏宏锟	5%以下股东	630,273.00	0.19
688262.SH	国芯科技	2024-06-29	减持	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	5%以下股东	2,015,999.00	0.60
688262.SH	国芯科技	2024-06-29	减持	宁波麒越创业投资合伙企业	5%以上第一大股东	2,761,049.00	0.82
688262.SH	国芯科技	2024-06-29	减持	宁波嘉信佳禾创业投资合伙企业	其他股东:5%以上股东	785,649.00	0.23
001308.SZ	康冠科技	2024-06-25	增持	凌斌	控股股东,实际控制人,董事长		
605111.SH	新洁能	2024-06-29	减持	叶鹏	董事,监事,高级管理人员	1,207,360.00	0.29
605111.SH	新洁能	2024-06-29	减持	王成宏	董事,监事,高级管理人员	486,717.00	0.12
605111.SH	新洁能	2024-06-29	减持	王永刚	董事,监事,高级管理人员	93,296.00	0.02
605111.SH	新洁能	2024-06-29	减持	宗臻	董事,监事,高级管理人员	122,794.00	0.03
605111.SH	新洁能	2024-06-29	减持	戴锁庆	其他股东:控股股东的一致行动人	450,000.00	0.11
605111.SH	新洁能	2024-06-29	减持	陈玲莉	董事,监事,高级管理人员	3,773.00	0.00
603933.SH	睿能科技	2024-06-25	增持	王开伟	董事	50,000.00	
688401.SH	路维光电	2024-06-29	减持	新余粤典并购投资中心	5%以上非第一大股东	398,500.00	0.21
688401.SH	路维光电	2024-06-29	减持	新余华谦投资管理中心	5%以上非第一大股东	282,300.00	0.15
688401.SH	路维光电	2024-06-29	减持	新余顺禄并购投资管理中心	5%以上非第一大股东	683,100.00	0.35
688401.SH	路维光电	2024-06-29	减持	新余百耀投资中心	5%以上非第一大股东	569,200.00	0.29

600898.SH	*ST 美讯	2024-06-27	增持	国美信科技有限公司	控股股东关联方	2,850,000.00	
600898.SH	*ST 美讯	2024-06-26	增持	国美信科技有限公司	控股股东关联方		
688259.SH	创耀科技	2024-06-28	减持	湖州凯风厚泽股权投资合伙企业	5%以上非第一大股东	1,600,000.00	2.00
688469.SH	芯联集成-U	2024-06-29	减持	共青城橙海股权投资合伙企业	5%以上非第一大股东	20,082,927.00	0.29
688469.SH	芯联集成-U	2024-06-29	减持	共青城秋实股权投资合伙企业	5%以上非第一大股东	20,082,927.00	0.29
688469.SH	芯联集成-U	2024-06-29	减持	共青城橙芯股权投资合伙企业	5%以上非第一大股东	40,165,853.00	0.57
605218.SH	伟时电子	2024-06-28	减持	山口胜	5%以上非第一大股东	2,128,334.00	1.00
688107.SH	安路科技	2024-06-29	减持	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	5%以上非第一大股东	12,025,480.00	3.00
688107.SH	安路科技	2024-06-29	减持	深圳思齐资本信息技术私募创业投资基金企业	5%以上非第一大股东	1,000,000.00	0.25
300301.SZ	*ST 长方	2024-06-25	减持	骆科树	股东	7,901,087.00	1.00
300301.SZ	*ST 长方	2024-06-25	减持	深圳市高新投小额贷款有限公司	股东	7,901,087.00	1.00
688268.SH	华特气体	2024-06-28	减持	厦门华进多福投资合伙企业	5%以下股东	420,000.00	0.35
688268.SH	华特气体	2024-06-28	减持	厦门华和多福投资合伙企业	5%以上非第一大股东	680,000.00	0.56
688268.SH	华特气体	2024-06-28	减持	厦门华弘多福投资合伙企业	5%以上非第一大股东	1,300,000.00	1.08
688099.SH	晶晨股份	2024-06-29	减持	Amlogic(HongKong)Limited	股东	12,479,096.00	2.98
002463.SZ	沪电股份	2024-06-29	减持	李明贵	高级管理人员	139,800.00	0.01
688536.SH	思瑞浦	2024-06-29	减持	苏州金樱创业投资合伙企业	5%以上非第一大股东	397,800.00	0.30
688173.SH	希荻微	2024-06-25	减持	宁波梅山保税港区泓璟股权投资合伙企业	5%以上非第一大股东	8,195,014.00	2.00
688106.SH	金宏气体	2024-06-25	增持	朱根林	实际控制人金向华先生, 金建萍女士的一致行动人		
688106.SH	金宏气体	2024-06-26	增持	朱根林	实际控制人金向华先生, 金建萍女士的一致行动人		

数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 10：过去一周股权激励一览

代码	名称	公告日期	方案进度	激励方式	激励总数 (万)	激励总数占当时 总股本比例(%)	期权初 始行权 价格
300866.SZ	安克创新	2024-06-29	董事会预案	上市公司定向发行股票	525.24	0.9939	40.62
605277.SH	新亚电子	2024-06-27	董事会预案	上市公司定向发行股票	700.80	2.2080	6.56

数据来源：Wind，华福证券研究所

四、 风险提示

技术发展及落地不及预期；下游终端出货不及预期；下游需求不及预期；市场竞争加剧风险；地缘政治风险；行业景气不及预期。

分析师声明

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，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，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。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。

投资评级说明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。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；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn