

电子行业周报（7.1-7.7）

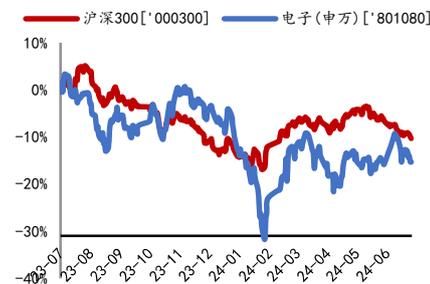
边缘 AI 迈入深水区，AIoT 前景可期

投资要点：

- 据Gartner预计，2025年将有75%的数据产生于数据中心和云之外，边缘计算不需要将数据传输回数据中心，在应对超低延时和海量数据的挑战时具有明显优势，因此其重要性日益凸显。而边缘计算落地于物联网终端设备，形成了百花齐放的AIoT。
- 一方面，边缘AI让物联网升级成为AIoT。传统IoT设备侧重于收集数据，并将分析/交互功能转移到手机等终端上实现，其分析能力缺乏针对性。而AIoT能够将设备的简单连接上升为智能交互，最终实现不同智能终端设备之间、不同系统平台之间、不同应用场景之间的互联互通。同时，AIoT设备具有提供综合解决方案的能力，分析能力从终端转移到云端，并且能够提供差异化和具有针对性的结果，有望解决IoT面临的被动式交互导致的分析沟通能力有限等问题。另一方面，AIoT有望打通AI应用的商业闭环。AI在实际应用中，需要前端设备采集大量数据信息送入深度神经网络进行训练，然后通过特征提取与分类，获得通用化特征参数与检测模型。这个过程中，由于缺少与前端设备的连接，传统AI往往局限在“学习-决策”阶段。而多样化IoT设备带来的多样化数据类型可以丰富AI感知能力，例如，“触觉”数据，包括压力传感器、加速度传感器、红外传感器等在内的IoT设备，可以提供压力/位置/速度/温度等传感数据，增强AI对环境的感知能力，为空间数字化提供基础，并助力AI应用“感知-学习-决策-执行”商业闭环的落地。
- AI与IoT技术的融合，将有助于解决AI规模化应用面临的重重挑战，打通AI应用的最后一公里。IDC预测，到2024年，近20%的IoT系统将支持人工智能。根据Research and Markets预计，全球AIoT市场规模将在2027年达到836亿美元。当前，AIoT正在各个领域掀起迭代浪潮，从医疗到教育，从交通到金融，无一不被其重塑。而随着AIoT渗透率提升，其对应芯片、模组、边缘控制器等等产业链环节也将迎来机遇。
- 投资建议：AIoT方向，建议关注乐鑫科技、全志科技、瑞芯微、北京君正、博硕科技、领益智造、博通集成等；AI应用终端方向，建议关注华勤技术、春秋电子、福蓉科技、宇环数控、全志科技、胜宏科技、水晶光电、领益智造、汇创达、飞荣达等。
- 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 詹小瑁
 邮箱：zxm30169@hfzq.com.cn

相关报告

- 《受惠于服务器/HBM需求，存储延续涨价趋势》——2024.07.07
- 《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

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.....	9
2.4	汽车电子板块.....	11
2.5	面板板块.....	12
三、	公司动态跟踪.....	14
四、	风险提示.....	15

图表目录

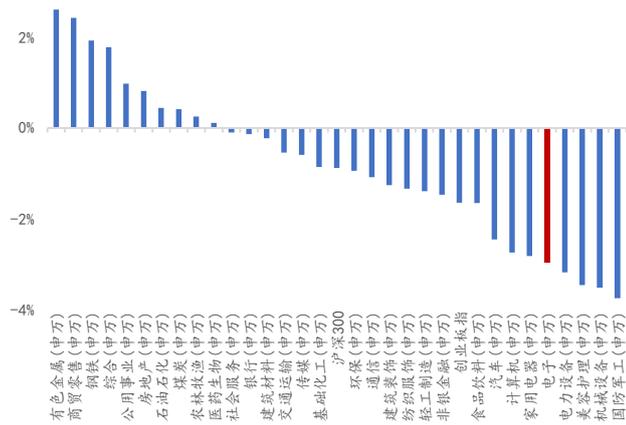
图表 1:	SW 各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	电子板块成交额及日涨跌幅.....	3
图表 3:	电子细分领域本周涨跌幅 (%)	3
图表 4:	SW 电子本周涨幅前十个股 (%)	4
图表 5:	SW 电子本周跌幅前十个股 (%)	4
图表 6:	SW 电子本周换手率前二十个股 (%)	4
图表 7:	SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)	5
图表 8:	SW 电子细分行业指数 PE 走势 (TTM)	5
图表 9:	过去一周股东增减持更新	14
图表 10:	过去一周股权激励一览.....	15

一、 本周市场表现

1.1 电子板块本周表现

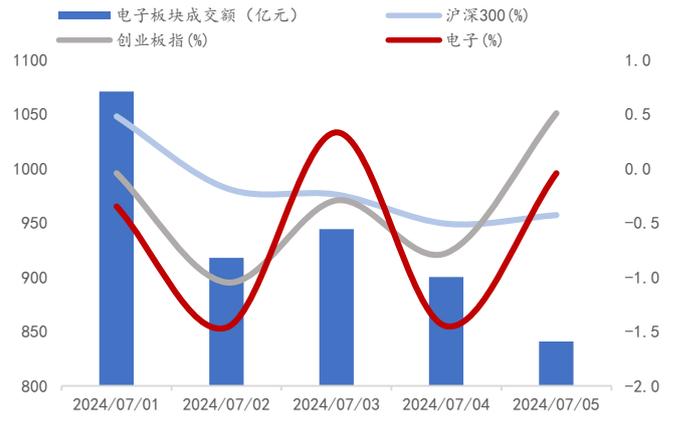
大盘表现上，本周（0701-0705）创业板指数下跌 1.65%，沪深 300 指数下降 0.88%。本周电子行业指数下跌 2.96%。行业表现上，电子行业涨跌幅位列全行业的第 27 位，本周有色金属、商贸零售、钢铁板块涨跌幅位居前列。

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

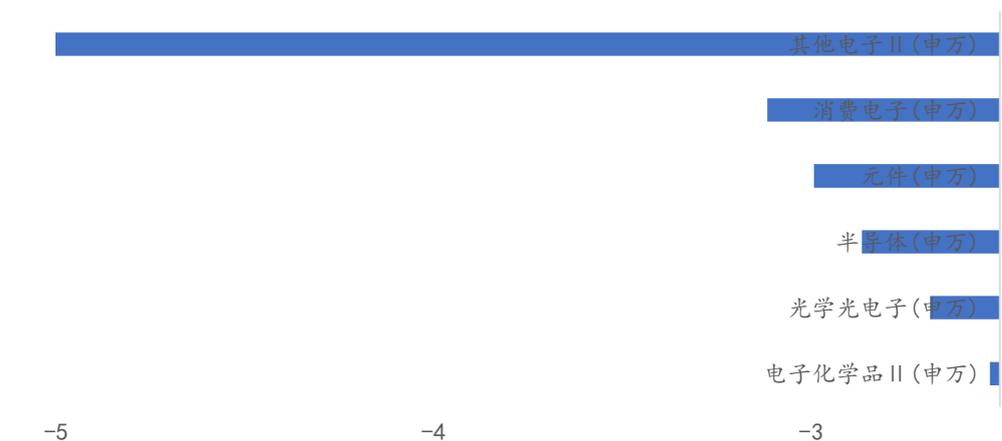
图表 2：电子板块成交额及日涨跌幅



数据来源：Wind，华福证券研究所

从电子细分行业指数看，本周电子细分板块均有一定程度的下滑，具体来看，电子化学品板块跌幅最小，周涨跌幅为-2.53%；其他电子板块跌幅最大，周涨跌幅为-5.04%。

图表 3：电子细分领域本周涨跌幅（%）

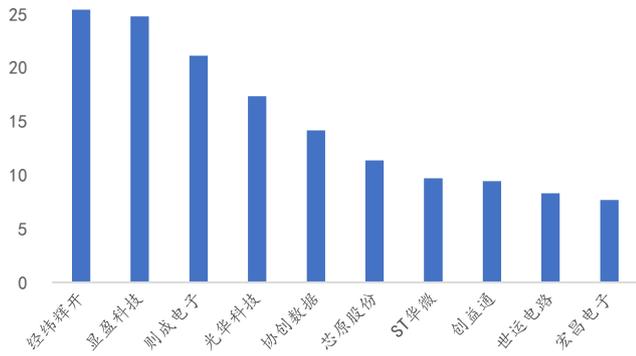


数据来源：Wind，华福证券研究所

1.2 SW 电子个股本周表现

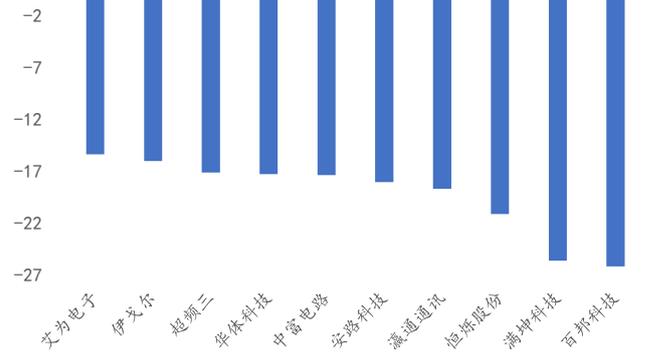
从个股维度来看，SW 电子板块中，经纬辉开（25.43%）、显盈科技（24.81%）等位列涨幅前列；百邦科技（-26.21%）、满坤科技（-25.63%）等位列跌幅前列。

图表 4：SW 电子本周涨幅前十个股（%）



数据来源：Wind，华福证券研究所

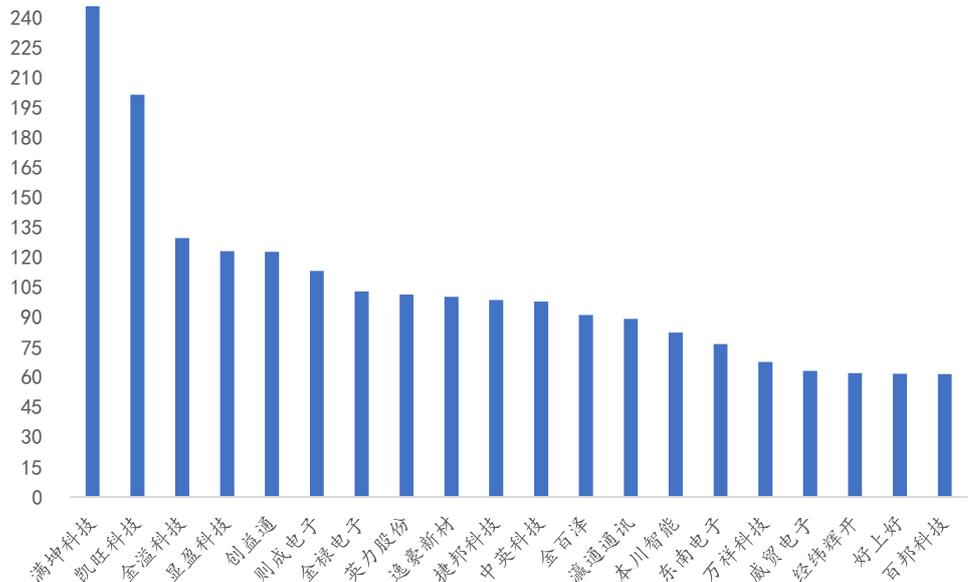
图表 5：SW 电子本周跌幅前十个股（%）



数据来源：Wind，华福证券研究所

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245.61%。其余换手率较高的还有凯旺科技（201.48%）、金溢科技（129.66%）和显盈科技（123.06%）。

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，整体电子行业估值已回调至近一年均值水平以下，同时高于近三年、五年平均值水平。本周 PE (TTM) 为 44.08 倍，较上周继续回调。

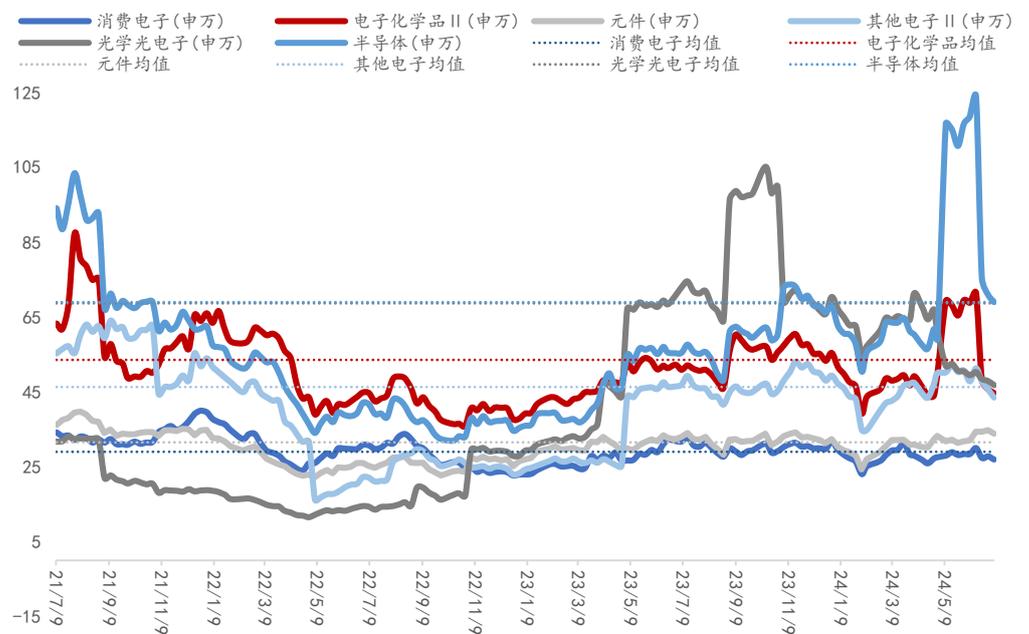
图表 7: SW 电子行业指数 PE 走势 (TTM)



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 26.91、44.63、33.77、43.49、46.77 和 68.96, 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) 机构：全球半导体5月销售491亿美元，同比增长19.3%

美国半导体产业协会（SIA）统计，5月全球半导体产业销售额达491亿美元，年增19.3%，增幅是2022年4月以来最大。

SIA指出，今年来全球半导体产业每个月销售额皆较去年同期成长，5月销售额491亿美元，年增19.3%，月增4.1%。

美洲5月销售额年增43.6%，成长最大；中国次之，年增24.2%。美洲5月销售月增6.5%，同样是成长最大的地区；中国次之，月增5%。

世界半导体贸易统计组织（WSTS）预估，2024年全球半导体销售额可望达6112亿美元，年增16%；存储器销售额将成长76.8%，是最大动力。

2) 机构：2024年下半年晶圆代工厂利用率有望突破80%

研究机构TechInsights最新报告预测，当前全球存储芯片市场表现亮眼，主要受益于高带宽存储器（HBM）的旺盛需求，以及AI数据中心对NAND闪存使用量的增长。机构预计，随着存储市场复苏，加上企业为即将到来的销售旺季积极备战，半导体制造厂的产能利用率已摆脱去年低谷，预计2024年下半年将突破80%。

机构称，目前台积电5nm及以下先进制程的产能利用率已经接近饱和，同时也有消息称NAND闪存制造商也即将结束减产措施。

尽管存储市场火热，但工业和汽车芯片市场情况仍不明朗，由于市场需求停滞不前，模拟芯片、分立器件等领域的制造商在2024年上半年被迫削减产量。机构认为，这一局面是暂时的，预计随着库存消化，2024年下半年这些领域需求将有所回暖，带动成熟制程晶圆厂产能利用率提升。

展望未来，随着终端需求全面复苏，TechInsights预计2024年下半年全球晶圆厂产能利用率有望攀升至80%左右，并在2025年达到平均约90%的利用率。

3) 英伟达H200订单Q3开始交付 预计B100明年上半年出货

据报道，英伟达AI GPU H200上游芯片端于Q2下旬起进入量产期，预计在Q3以后大量交货。但英伟达Blackwell平台上市时程提前至少一到两个季度，影响终端客户采购H200的意愿。

供应链指出，目前待出货的客户端订单仍多集中于HGX架构的H100，H200比重有限，Q3将量产交货的H200主要为英伟达DGX H200；至于B100则已有部分能见度，预计出货时程落在明年上半年。

B100 GPU 将采用液冷散热技术。散热成为芯片性能提升的关键因素，英伟达 H200 GPU 的 TDP 为 700W，保守估计 B100 的 TDP 接近千瓦，传统风冷或不能满足芯片工作过程中对于散热需求，散热技术将全面向液冷革新。英伟达 CEO 黄仁勋称，从 B100 GPU 开始未来所有产品的散热技术都将由风冷转为液冷。

4) 大基金二期动作频频 年内已增资多家半导体公司

今年以来，大基金二期动作频频，先后入股模拟芯片设计厂商集益威半导体、EDA 解决方案提供商全芯智造、陶瓷材料厂商臻宝科技，以及半导体设备厂商新松半导体等半导体公司。

- 集益威半导体：此次增资完成后，大基金二期持有集益威半导体约 1.64% 的股份，中移资本则成为公司的第六大股东，持股比例超过 6.5%。
- 全芯智造：本轮增资后，大基金二期持有全芯智造的股份为 11.1111%，为该公司的第三大股东。
- 新松半导体：本次增资扩股完成后，新松半导体注册资本将由 2 亿元变更为 2.8 亿元，新松机器人将持有新松半导体 71.4286% 的股权。而大基金二期将持有新松半导体 7.3571% 的股份，为其第三大股东。
- 臻宝科技：据天眼查显示，大基金二期认缴出资额为 458.8784 万元，对臻宝科技的持股比例为 3.94%，位列第六大股东。
- 牛芯半导体：天眼查显示，大基金二期持有牛芯半导体 6.7568% 的股份，为其第三大股东。
- 九同方微电：据天眼查显示，大基金二期一出手就跻身第六大股东，持股占比为 7.781%。
- 长电科技汽车电子公司：大基金二期认缴资本 8.64 亿元，持股比例为 18%，是该公司第二大股东。

5) 1—5 月集成电路设计收入 1281 亿元，同比增长 15.1%

1—5 月份，我国软件和信息技术服务业（以下简称“软件业”）运行态势良好，软件业务收入和利润均保持两位数增长，工业软件、基础软件等重点软件产品增速提升，云计算、大数据、集成电路设计等信息技术服务领域增长较快。

软件产品收入加快增长。1—5 月份，软件产品收入 11334 亿元，同比增长 9.2%，占全行业收入的比重为 23%。其中工业软件产品收入 1028 亿元，同比增长 9.3%；基础软件产品收入 674.1 亿元，同比增长 12.7%。

信息技术服务收入保持两位数增长。1—5 月份，信息技术服务收入 33312 亿元，同比增长 12.9%，在全行业收入中占比为 67.5%。其中，云计算、大数据服务共实现

收入 5143 亿元，同比增长 13%，占信息技术服务收入的比重为 15.4%；集成电路设计收入 1281 亿元，同比增长 15.1%；电子商务平台技术服务收入 3820 亿元，同比增长 10.7%。

6) 1—5 月我国集成电路产量同比增长 32.7%，出口增 10.5%

据工信微报消息，2024 年 1—5 月电子信息制造业运行情况于近日发布。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，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.8%，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，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%。

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%，较 1—4 月提高 0.5 个百分点。出口笔记本电脑 5556 万台，同比增长 5.6%；出口手机 3 亿台，同比增长 4.7%；出口集成电路 1139 亿个，同比增长 10.5%。

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%，较 1—4 月提高 0.6 个百分点；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%，较 1—4 月增加 0.2 个百分点。

7) 机构：需求复苏，预计 Q3 服务器出货量季增 4%~5%

市场研究机构 TrendForce 集邦咨询最新报告指出，今年整体环境虽受 AI 预算影响，导致全年通用型服务器增长不如预期，但近期相关零部件，如基板管理控制器 (BMC, Board Management Controller)、新款 CPU 等，基于服务器新平台的导入，OEM 厂商与云服务商 (CSP) 均出现不错的采购动力；此外调查发现，服务器出货除第一季呈现淡季外，第二季与第三季有呈现季增的趋势。

TrendForce 预计，DRAM 出货量将优于原本预期，且 DDR5 占比将在第三季度提升至 60% 大关。机构认为，仍需关注现行需求是否能持续助力服务器的增长，但目前零部件的采购动能似乎显示，通用服务器先前受 AI 服务器的排挤效应已逐渐淡化。

8) 台积电 2025 年资本支出有望达 320 亿~360 亿美元 同比增长 12.5%~14.3%

日前业界消息传出，因持续加码 2nm 等最先进制程相关研发，加上 2nm 后续需求超乎预期强劲，台积电明年资本支出或可达 320 亿~360 亿美元，年增 12.5%~14.3%，为历年次高。

法人评估，台积电 2025 年资本支出恢复小幅年增，估计不影响季度配息。

在今年 4 月份的法说会中，台积电表示，资本支出和产能规划主要是考虑长期的结构性市场需求，预估今年资本支出将介于 280 亿~320 亿美元；2nm 将于 2025 年量

产。

此前有市场观察人士认为，在第一季度销售好于预期之后，台积电有可能上调今年的营收和资本支出预期，这证明人工智能推动的强劲增长将持续下去。

9) 台积电宣布 3/5nm 制程涨价：AI 产品涨 5~10%，非 AI 产品涨 0~5%

台湾消息人士手机晶片达人近日透露，全球领先的半导体制造商台积电计划从 2025 年 1 月 1 日起对 3/5 纳米制程技术进行涨价，而其他制程的价格将保持不变。台积电打算将 3/5 纳米制程的 AI 产品价格提高 5%至 10%，而非 AI 产品的价格将上涨 0%至 5%。

尽管价格上涨，但业界分析认为这一涨幅是在合理区间内。因为 3 纳米制程相比 5 纳米制程的成本增加了大约 25%，而这个涨幅还没有考虑到整体的生产量、设计架构等因素。

台积电总裁魏哲家强调，台积电的工艺不仅节能效果显著，而且良率较高。从每颗晶圆的成本来看，台积电提供的价格是最具竞争力的。他还承诺，台积电将不断改进，每年都会有所进步，始终为客户提供的都是最先进的技术。

2.2 AI 板块

1) 分析称英伟达今年在华 AI 芯片市场销售额达 120 亿美元

尽管美国的出口管制抑制了英伟达在中国这一全球最大半导体市场之一的业务发展，但该公司今年仍将在中国销售价值 120 亿美元的人工智能（AI）芯片。根据分析师预测，英伟达将在未来几个月内交付 100 多万颗新型 H20 芯片，这些芯片的设计不受美国出口管制限制。

英伟达财务总监克雷斯（Colette Kress）表示，最近一个季度，英伟达在中国的数据中心部门（包括 AI 芯片）的收入与去年 10 月份之前的水平相比大幅下降。

摩根士丹利（Morgan Stanley）和 SemiAnalysis 的分析师均表示，与英伟达在美国销售的芯片相比，尽管 H20 的性能有所下降，但该芯片目前正在批量出货，并受到中国客户的欢迎。

在截至今年 4 月的最近一个季度，包括面向 PC 游戏玩家、数据中心和其他客户的芯片在内，中国市场约占英伟达总收入的 9%，低于去年同期的 22%。不过在此期间，中国市场总收入仍有所增长，同比增长超过 50%，达到 25 亿美元。

2) 巩固霸主地位！三星人工智能折叠机预计 7 月 10 日发布

据媒体报道，三星预计将在 7 月 10 日在法国巴黎举办 Galaxy Unpacked，首款 AI 折叠机 Galaxy Z 系列将同时对外发表。

外界推测，三星首款 AI 折叠新机将命名为 Galaxy Z Fold 6、Flip 6。更多信息称，除导入 AI 功能外，三星新款折叠机的芯片将与前一代相同，分别采用三星处理器 Exynos 系列及高通 Snapdragon 系列。

其他零组件方面，电池、充电速度将全面升级，折叠体验则将更贴合、更滑顺，且折痕感更低，并有望导入水滴式铰链设计，让用户开合手机更加顺手。

市场预测，三星市占率很可能再回到七成以上，折叠机霸主地位仍难撼动。

3) 苹果 M5 芯片首度曝光：台积电代工 用于人工智能服务器

苹果预计在明年下半年批量生产 M5 芯片，届时台积电将大幅提升 SoIC 产能。目前苹果正在其 AI 服务器集群中使用 M2 Ultra 芯片，预计今年的使用量可能达到 20 万左右。苹果计划在 M5 系列芯片中引入台积电的 SoIC-X 技术，无疑是苹果在 AI 服务器领域深化布局的重要一步。

据摩根士丹利预测，苹果计划于明年下半年量产 M5 芯片，这一时间表不仅彰显了苹果对 AI 技术未来发展的坚定信心，也预示着一场由 M5 芯片引领的 AI 服务器性能革命即将到来。随着 M5 芯片的广泛应用，预计台积电将大幅扩大其 SoIC 产能，以满足苹果及其他潜在客户的旺盛需求。这一趋势不仅将推动台积电在先进封装技术领域的持续创新，也将促进整个半导体产业链的发展与繁荣。

4) 机构：AI 推动下，日本芯片设备销售额 2024 财年有望增长 15%

据日本半导体行业协会消息，得益于人工智能 (AI) 推动内存容量增长，产业开支提升，预计日本芯片制造设备的销售额将在截至 2025 年 3 月的 2024 财年内增长 15%。日本半导体设备协会将年度销售额预测从 4.03 万亿日元上调至 4.25 万亿日元（约合 260 亿美元）。

该协会表示，逻辑晶圆代工厂投资额将增加，预计在截至 2026 年 3 月的财年内，日本半导体设备销售额将再增长 10%，达到 4.68 万亿日元。接下来一年，将进一步上升至 5.15 万亿日元。

业界消息称，SK 海力士计划到 2028 年总投资 750 亿美元，主要满足 HBM（高带宽存储器）需求，以支持英伟达 AI 加速芯片。三星电子也计划在 HBM 产量方面迎头追赶。

半导体设备商东京电子 (TEL) 总裁兼董事长河合俊树 7 月 4 日表示，全球 AI 相关投资的增长，和中国市场销售额的提升，是该公司上调未来前景的原因。

2.3 消费电子板块

1) 三星发布首款 3nm 可穿戴设备芯片 Exynos W1000 采用 FOPLP 封装

三星于 7 月 3 日发布其首款采用 3nm GAA 先进工艺的可穿戴设备 SoC 芯片 Exynos W1000，该产品应用了先进制造工艺和封装方法，提高性能的同时有助于减小体积，从而为电池预留更大空间，为智能手表设计提高灵活性。

Exynos W1000 芯片全新的 CPU 架构拥有 1 颗 Cortex-A78 1.6GHz 大核，以及 4 颗能效更高的 Cortex-A55 1.5GHz 小核心，采用 LPDDR5 内存，提供流畅性能。与前作 Exynos W930 相比，Exynos W1000 多核提升 3.7 倍。预计三星 Exynos W1000 将首发搭载于即将推出的 Galaxy Watch 7 智能手表。三星电子定于 7 月 10 日晚 10 时（当地时间 10 日下午 3 时）在巴黎举行今年第二场 Galaxy 新品发布会（Galaxy Unpacked），届时将发布折叠屏手机和智能穿戴设备等新品。

据了解，三星电子表示，还将加快采用 3nm 工艺的 Exynos 2500 芯片量产进程，预计将搭载于将于 2025 年年初上市的 Galaxy S25 系列手机中。

2) 5 月国内市场手机出货量 3032.9 万部 同比增长 16.5%

近日，中国信通院发布数据显示，2024 年 5 月，国内市场手机出货量 3032.9 万部，同比增长 16.5%，其中，5G 手机 2553.1 万部，同比增长 26.6%，占同期手机出货量的 84.2%。

2024 年 1-5 月，国内市场手机出货量 1.22 亿部，同比增长 13.3%，其中，5G 手机 1.02 亿部，同比增长 20.3%，占同期手机出货量的 83.9%。国内手机上市新机型 179 款，同比下降 1.1%，其中 5G 手机 98 款，同比增长 25.6%，占同期手机上市新机型数量的 54.7%。

2024 年 1-5 月，国产品牌手机出货量 1.02 亿部，同比增长 18.8%，占同期手机出货量的 83.4%；上市新机型 166 款，同比下降 1.8%，占同期手机上市新机型数量的 92.7%。智能手机出货量 1.15 亿部，同比增长 11.1%，占同期手机出货量的 94.4%；智能手机上市新机型 130 款，同比下降 17.7%，占同期手机上市新机型数量的 72.6%。

3) 彭博社：苹果探索 Vision Pro 支持 Apple Intelligence，已在研发 vision OS 3

在本月初发布 Apple Intelligence 时，苹果表示只有 Mac、iPhone 和 iPad 能够提供相关服务。但根据彭博社，苹果正积极致力于将全新的人工智能功能带到 Apple Vision Pro，但不会在今年实现。

古尔曼表示，从技术角度来看，苹果头显拥有足够的内存（16G）来运行这项技术，而 OpenAI 聊天机器人和全新 Siri 等功能对 Apple Vision Pro 而言是有意义的，尤其是如果苹果继续将它定位为完成工作和处理计算机任务的设备。

为了吸引消费者并刺激销量，苹果重新调整了 Apple Vision Pro 的店内演示。

最大的变化是允许访客在演示期间将自己的照片、视频和全景图发送到 Apple Vision Pro。然后他们可以在混合现实中看到自己的媒体内容。据悉，正式推出时间定于 7 月 9 日。

2.4 汽车电子板块

1) 机构：2024 年比亚迪将超特斯拉成全球第一大纯电动汽车生产商

根据 Counterpoint Research 的一份报告，比亚迪今年的纯电动汽车销量有望超过特斯拉，其纯电动汽车市场份额有望激增。

Counterpoint 分析师在 7 月 2 日发布的报告中表示：“这种转变凸显了全球电动汽车市场的动态性质。”

据报道，比亚迪第二季度纯电动汽车销量同比增长近 21%，至 42.6 万辆。特斯拉第二季度交付量下降 4.8%，至 44.4 万辆。

Counterpoint 称，到 2027 年，中国将继续占据全球纯电动汽车销量 50% 以上的市场份额，预计到 2030 年中国纯电动汽车销量将超过北美和欧洲的总销量。

报告称，预计到 2024 年，全球纯电动汽车销量将达到 1000 万辆，而燃油汽车销量将持续下滑。厂商旨在提高电动汽车和电动汽车电池成本效益的努力将推动电动汽车销量增长。

2) 机构：1~5 月全球电动汽车电池用量增长 23.0%，宁德时代领先

据韩国市场调研机构 SNE Research 报告，2024 年 1~5 月，全球电动汽车电池用量达 285.4GWh，同比增长 23.0%。韩系动力电池全球市场装车量占有率同比下降 2.8 个百分点，为 22.3%。

宁德时代依旧保持领先地位，车用动力电池供应量达 107GWh，市场份额 37.5%，同时增幅达 31.1%。宁德时代为特斯拉、理想、蔚来、极氪、AITO 问界、宝马、奔驰、大众等厂商供应电池。比亚迪在经历春节假期的影响下滑后，成功保住第二的位置，电池供应量 44.9GWh，市场份额 15.7%。

韩系电池厂商 LG 新能源、SK on、三星 SDI 分别位列第四至第五位，均实现显著增长。机构表示，三星 SDI 电池瞄准宝马、奥迪及北美 Rivian 高端市场，销售增长强劲。松下作为唯一上榜前十名的日本电池厂商，1~5 月电池供应量 13.4GWh，排名第六。机构表示，松下增长放缓的主要原因是特斯拉 Model 3 部分改款导致销售放缓，以及搭载松下电池的 Model 3 Performance 车型推迟发布。

3) 乘联会崔东树：前 5 月中国海外市场自主车企品牌销量 94 万台 同比增长 58%

7月6日，乘联会秘书长崔东树发文称，2024年5月中国自主车企在海外部分地区销量初步统计达到19.8万台，同比增长43%，环比增长3%。2024年1—5月的中国海外市场自主品牌销量94万台，同比增长58%，中国自主品牌的海外部分可统计市场的零售表现很好。出口增长的重要原因是自主品牌燃油车的国际性价比优势巨大和新能源车出口较顽强，加之俄罗斯贡献了巨大增量，因此中国汽车出口的数量和均价均强势增长。

此次欧盟对中国电动汽车的调查是中国自主电动车强大后正常国外应激反应现象，欧盟此举明显违反市场规律和国际规则，不仅直接损害欧洲消费者的切身利益，不利于欧洲汽车产业加速转型，还破坏了公平竞争的国际贸易环境，不利于世界节能减碳的大趋势。欧盟对中国电动汽车反补贴名义征税是完全错误的，短期对中国汽车出口带来一定影响，长期看无法阻碍中国车企走出去的坚定决心。

2.5 面板板块

1) 研调：需求放缓 7 月电视面板价格转跌

电视面板价格在今年1月以来连涨5个月，6月持平。研调机构集邦科技今天表示，7月32吋、50吋、55吋电视面板预期都将下跌1美元。

集邦科技研究副总经理范博毓指出，业者虽已进行产能调控，但在电视面板整体已有获利的前提下，减产幅度并不大，更倾向于向部分品牌客户提供特殊专案，以确保出货量与价格的稳定。

供需角力下，他表示，电视面板价格向下的压力已逐渐浮现。液晶显示器(Monitor)面板在第2季末，上涨的动能就已明显收敛，因此预期7月液晶显示器面板价格，无论是否包含背光模组，都将转为持平。

笔电面板在第2季，因为面板厂持续透过台面下的折让吸引客户增加拉货量，使第2季的整体面板出货量高于预期，但也让第3季的笔电面板出货规模有较大变数。因此，集邦预期7月的笔电面板价格将全面持平，这也意味着供需双方都试图维系台面上的平衡态势，但台面下面板厂间仍有更多争取客户需求的角力。

2) 三星计划在越南建设世界最大显示产品制造中心

据了解，三星2023年累计对越南投资224亿美元，三星越南工厂出口额达557亿美元，是越南最大的外商直接投资公司，以及最大的出口商。不仅如此，三星还在越南雇佣了大约9万名工人。

范明正赞扬三星的投资，并重申对外国投资者的支持，他表示正计划吸引或鼓励

对先进技术、半导体、人工智能（AI）和研发中心的投资。范明正还提议三星促进合作，使越南企业更有效地融入三星供应链。

业界表示，过去几十年中越南已从以农业为主的经济转型为工业化的经济，三星等公司的合作，使其成为全球电子和显示设备供应链中的重要一员。三星希望利用越南不断增长的工业能力以及熟练劳动力，满足全球对先进显示技术日益增长的需求。

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 (%)
300647.SZ	超频三	2024-07-03	减持	张魁	持股 5% 以上股东	6,000,000.00	1.31
300976.SZ	达瑞电子	2024-07-03	减持	吴玄	副总经理	12,500.00	0.01
300976.SZ	达瑞电子	2024-07-03	减持	彭成效	副总经理	16,250.00	0.02
300976.SZ	达瑞电子	2024-07-03	减持	宋科强	事业部总经理	30,000.00	0.03
300976.SZ	达瑞电子	2024-07-03	减持	张真红	副总经理兼董事会秘书	17,500.00	0.02
600898.SH	*ST 美讯	2024-07-05	增持	国美信科技有限公司	控股股东关联方	2,850,000.00	
688608.SH	恒玄科技	2024-07-04	减持	Run Yuan Capital I Limited	首发前股东	1,069,000.00	0.89
688608.SH	恒玄科技	2024-07-04	减持	Run Yuan Capital II Limited	首发前股东	137,000.00	0.11
688608.SH	恒玄科技	2024-07-05	减持	Run Yuan Capital II Limited	首发前股东	137,000.00	0.11
688608.SH	恒玄科技	2024-07-05	减持	Run Yuan Capital I Limited	首发前股东	1,069,000.00	0.89
300739.SZ	明阳电路	2024-07-03	减持	蔡林生	副总经理,董事会秘书	51,500.00	0.02
688372.SH	伟测科技	2024-07-05	减持	苏民投君信(上海)产业升级与 科技创新股权投资合伙企业	5% 以上非第一大股东	340,000.00	0.30
688052.SH	纳芯微	2024-07-06	减持	苏州华业及其一致行动人长 沙华业	5% 以下股东	2,850,568.00	2.00
688052.SH	纳芯微	2024-07-06	减持	深圳市慧悦成长投资基金企 业	5% 以下股东	2,850,568.00	2.00
688052.SH	纳芯微	2024-07-06	减持	苏州国润瑞祺创业投资企业	5% 以下股东	2,850,568.00	2.00
688012.SH	中微公司	2024-07-02	减持	陈伟文	董事,监事,高级管理人员	154,242.00	0.03
300939.SZ	秋田微	2024-07-04	减持	北海诚誉投资有限公司	特定股东	1,185,740.00	1.00
300433.SZ	蓝思科技	2024-07-02	减持	周新益	监事	482,075.00	0.01
688603.SH	天承科技	2024-07-05	增持	童茂军	实际控制人,董事长,总经 理		
688099.SH	晶晨股份	2024-07-02	减持	Amlogic(HongKong)Limited	股东	12,479,096.00	2.98
688099.SH	晶晨股份	2024-07-05	减持	Amlogic(HongKong)Limited	股东	12,479,096.00	2.98
605258.SH	协和电子	2024-07-03	减持	常州东禾投资管理中心	5% 以下股东	440,000.00	0.50
605258.SH	协和电子	2024-07-03	减持	常州协诚投资管理中心	5% 以下股东	440,000.00	0.50
301176.SZ	逸豪新材	2024-07-02	减持	赣州逸源股权投资基金合伙 企业	持股 5% 以上股东	1,657,949.00	1.00
603920.SH	世运电路	2024-07-04	减持	尹嘉亮	董事,监事,高级管理人员	17,847.00	0.00
603920.SH	世运电路	2024-07-04	减持	杨智伟	董事,监事,高级管理人员	21,600.00	0.00
688018.SH	乐鑫科技	2024-07-05	减持	乐鑫(香港)投资有限公司	首发前股东	1,250,000.00	1.11

688018.SH	乐鑫科技	2024-07-06	减持	乐鑫(香港)投资有限公司	首发前股东	1,250,000.00	1.11
688106.SH	金宏气体	2024-07-04	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
002881.SZ	美格智能	2024-07-02	实施	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	401.00	1.5323	10.55
002881.SZ	美格智能	2024-07-02	实施	授予期权,行权股票来源为上市公司定向发行股票	210.00	0.8024	21.10
600183.SH	生益科技	2024-07-05	实施	上市公司定向发行股票	5,893.89	2.4855	10.04
688234.SH	天岳先进	2024-07-04	实施	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	508.00	1.1822	32.00
688593.SH	新相微	2024-07-06	实施	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	720.00	1.5668	7.10
002134.SZ	天津普林	2024-07-02	董事会预案	上市公司定向发行股票及上市公司提取激励基金买入流通股	398.92	1.6226	8.98

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。

投资评级声明

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