

2024年07月08日

标配

《指南》落实AI产业标准化方向， WAIC 2024共商AI领域向善治理

——电子行业周报2024/7/1-2024/7/7

证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn



相关研究

1. 新《措施》助力打造电子产品消费新场景，2024Q3存储合约价季涨幅环比收敛（20240624-20240630）
2. HarmonyOS NEXT、盘古大模型5.0亮相，尽显华为系统级AI生态建设——电子行业周报（20240617-20240623）
3. Apple Intelligence强力赋能终端应用，中芯国际一季度市占率跃升第三——电子行业周报（20240610-20240616）

投资要点:

- **电子板块观点：四部门联合印发《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南(2024版)》（以下简称《指南》）**，为人工智能产业标准化指明方向，促进相关产业高质量发展；**WAIC 2024圆满落幕，共商人工智能领域前沿技术、产业动向和向善治理，具身智能、智算生态等成会议热点**。当前电子行业供需处于底部平衡回暖阶段，行业估值处于历史低位，建议关注AI芯片及光模块、周期筑底、国产替代、IOT四大投资主线。
- **四部门联合印发《指南》，为人工智能产业标准化指明方向，促进相关产业高质量发展**。为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，加强人工智能标准化工作系统谋划，工业和信息化部、中央网络安全和信息化委员会办公室、国家发展和改革委员会、国家标准化管理委员会于2024年6月5日共同发布《指南》。《指南》要求完整、准确、全面贯彻新发展理念，统筹高质量发展和高水平安全，加快赋能新型工业化，以抢抓人工智能产业发展先机为目标，完善人工智能标准工作顶层设计，强化全产业链标准工作协同，统筹推进标准的研究、制定、实施和国际化，为推动我国人工智能产业高质量发展提供坚实的技术支撑。到2026年，标准与产业科技创新的联动水平持续提升，新制定国家标准和行业标准50项以上，引领人工智能产业高质量发展的标准体系加快形成。开展标准宣贯和实施推广的企业超过1000家，标准服务企业创新发展的成效更加凸显。参与制定国际标准20项以上，促进人工智能产业全球化发展。《指南》还重点围绕基础共性、基础支撑、关键技术、智能产品与服务、赋能新型工业化、行业应用、安全/治理等7个部分制定了相关标准。当前，我国人工智能产业在技术创新、产品创造和行业应用等方面实现快速发展，形成庞大市场规模。伴随以大模型为代表的新技术加速迭代，人工智能产业呈现出创新技术群体突破、行业应用融合发展、国际合作深度协同等新特点，亟需完善人工智能产业标准体系。面临时代的机遇和挑战，《指南》旨在加快构建满足人工智能产业高质量发展和“人工智能+”高水平赋能需求的标准体系，为人工智能产业标准化指明方向，为人工智能产业高质量发展奠定了坚实基础。
- **WAIC 2024圆满落幕，共商人工智能领域前沿技术、产业动向和向善治理，具身智能、智算生态等成会议热点**。7月4日-6日，以“以共商促共享 以善治促善智”为主题的2024世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议（WAIC 2024）在上海举办。大会共对接132个采购团组，形成126个项目采购需求，预计意向采购金额150亿元，推动24个重大产业项目签约，预计总投资额超400亿元。来自50多个国家地区的1300位全球领军人物、展商、团组参与2024世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议，包括9位图灵奖、菲尔兹奖、诺贝尔奖得主，88位国内外顶级院士。大会展览面积超5.2万平方米，500余家知名企业超1500项展品参展，50余款新品首发首秀，均达历史最高。会上，近百个大模型集中展现，18台人形机器人矩阵亮相，国内首款全尺寸通用人形机器人开源公版机发布。当前，大模型正以前所未有的速度发展，在图像识别、自然语言处理和预测分析等多个领域展现出卓越的能力；具身智能既具有人机交互与自然语言理解的能力，同时又可以通过感知、认知、决策与时变环境及对象进行实时校准互动，协助人完成相应的决策与行动任务；智算生态将云计算的弹性、大数据的洞察力、物联网的广泛连接以及人工智能的智能决策能力融为一体，打造了一个全新的计算范式。这些项目的发展将进一步提升上海在人工智能领域的核心竞争力，促进人工智能技术的创新与应用，从而在全球人工智能产业中占据更加重要的地位。

- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数下降0.88%，申万电子指数下降2.96%，行业整体跑输沪深300指数2.08个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第27位，PE(TTM)44.08倍。截止7月5日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-2.87%)、电子元器件(-2.99%)、光学光电子(-2.69%)、消费电子(-3.12%)、电子化学品(-2.53%)、其他电子(-5.04%)。
- **投资建议：**行业需求在逐步回暖，价格逐步上涨恢复到正常水平，海外压力下国产化力度依然在不断加大，行业估值历史分位较低，建议关注：**(1)** AI创新驱动板块，算力芯片关注寒武纪、海光信息、龙芯中科，光器件关注源杰科技、长光华芯、中际旭创、新易盛、光迅科技。**(2)** 未来周期有望筑底的高弹性板块。关注存储的兆易创新、东芯股份、江波龙、佰维存储，模拟芯片的圣邦股份、艾为电子、思瑞浦，CIS的韦尔股份、思特威、格科微，射频的卓胜微、唯捷创芯；关注消费电子蓝筹股立讯精密；小尺寸OLED的深天马A、京东方A。**(3)** 上游供应链国产替代预期的半导体设备、零部件、材料产业，关注中船特气、华特气体、安集科技、晶瑞电材、北方华创、中微公司、拓荆科技、富创精密、新莱应材。**(4)** 受益海外需求强劲、新的终端需求不断的IOT领域的乐鑫科技、恒玄科技。
- **风险提示：** **(1)** 下游需求复苏不及预期风险； **(2)** 地缘政治风险； **(3)** 市场竞争加剧风险。

正文目录

1. 行业新闻.....	5
2. 上市公告重要公告.....	7
3. 行情回顾.....	8
4. 行业数据追踪.....	11
5. 风险提示.....	13

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）	8
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2024/7/5）	8
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2024/7/5）	8
图 4 电子指数组合图（截至 2024/7/5）	9
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅（%）	9
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股.....	10
图 7 2023 年 2 月 7 日-2024 年 7 月 7 日 DRAM 现货平均价（美元）	11
图 8 2020 年 5 月-2024 年 5 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）	11
图 9 2021 年 4 月 5 日-2024 年 7 月 2 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元）	12
图 10 2021 年 5 月 7 日-2024 年 5 月 7 日 eMMC 5.1 合约平均价（美元）	12
图 11 2021 年 7 月 5 日-2024 年 7 月 5 日 TV 面板价格（美元）	13
图 12 2020 年 3 月-2024 年 7 月笔记本面板价格(美元)	13
图 13 2020 年 1 月-2024 年 7 月显示面板价格(美元).....	13
表 1 上市公司重要公告	7

1. 行业新闻

1) 四部门联合印发《指南》，人工智能产业迎利好

工业和信息化部、中央网信办、国家发展改革委、国家标准委等四部门近日联合印发《指南》。伴随以大模型为代表的新技术加速迭代，人工智能产业呈现出创新技术群体突破、行业应用融合发展、国际合作深度协同等新特点，亟需完善人工智能产业标准体系。《指南》要求，到 2026 年，标准与产业科技创新的联动水平持续提升，新制定国家标准和行业标准 50 项以上，引领人工智能产业高质量发展的标准体系加快形成。开展标准宣贯和实施推广的企业超过 1000 家，标准服务企业创新发展的成效更加凸显。参与制定国际标准 20 项以上，促进人工智能产业全球化发展。（信息来源：同花顺财经）

2) 2024 世界人工智能大会落幕，线下参观人数创历史新高

2024 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议圆满落幕。本届大会主题为“以共商促共享 以善治促善智”。截至 7 月 6 日下午 2 点，大会线下参观人数突破 30 万人次，全网流量突破 19 亿，比上届增长 90%，均创历史新高。大会共对接 132 个采购团组，形成 126 个项目采购需求，预计意向采购金额 150 亿元，推动 24 个重大产业项目签约，预计总投资额超 400 亿元。大会展览面积超 5.2 万平方米，500 余家知名企业超 1500 项展品参展，50 余款新品首发首秀，均达历史最高。近百个大模型集中展现，18 台人形机器人矩阵亮相，国内首款全尺寸通用机器人开源公版机发布。首创 6000 平方米的全域链接馆，聚焦项目孵化路演、采购团组、需求场景和投资机构，搭建一站式全周期服务平台。（信息来源：上海证券报）

3) TrendForce：DDR4、DDR5 供货吃紧，价格略有上涨

根据 TrendForce 最新报告，DRAM 现货价格因 DDR4、DDR5 供货吃紧，略有上涨。原本从退役模组中剥离出来的旧 DDR4 芯片供应量略有减少，加上 DDR4 芯片现货价格已跌至 2023 年底的 0.9 美元低点，因此近期有小幅反弹；不过消费电子需求并未出现明显反弹，因此预计 DDR4 芯片价格涨幅有限。DDR5 方面，由于三星将更多 1alpha nm 产能分配给 HBM 导致供应量收紧，加上近期有特殊情况买家询价，因此 DDR5 产品价格略有上涨。（信息来源：同花顺财经）

4) AI 热潮引燃芯片需求，三星电子 Q2 营业利润飙升逾 15 倍

随着全球人工智能发展加速，存储芯片需求复苏。全球最大的存储芯片和智能手机制造商三星电子公布，截至 6 月 30 日的第二季度初步业绩显示，营业利润增长逾 15 倍，至 10.4 万亿韩元(合 75 亿美元)，超出市场预期。销售额增长约 23%，是自 2021 年新冠疫情以来的最大增幅。（信息来源：同花顺财经）

5) TrendForce：AMD 与英伟达需求推动 FOPLP 发展，预估量产时间落在 2027-2028 年

TrendForce 指出，当前专业封测代工厂业者竞相发展 FOWLP 及扇出型面板级封装技术，以提供单位成本更低的封装解决方案。FOPLP 技术的主要优势为低单位成本及大封装尺寸，只是技术及设备体系尚待发展，技术商业化的进程存在高度不确定性，预估目前 FOPLP 封装技术发展在消费性 IC 及 AI GPU 应用的量产时间点，可能分别落于 2024 年下半年至 2026 年，以及 2027-2028 年。（信息来源：同花顺财经）

6) Counterpoint: 到 2030 年 eSIM 将占有蜂窝通信设备的 70%

根据 Counterpoint 最新发布的报告, 2024 年至 2030 年, 全球支持 xSIM 的设备出货量将超过 90 亿台, 在此期间的复合年增长率为 22%。该预测涵盖了所有外形规格, 包括基于硬件的 eSIM(eUICC)、iSIM(iUICC)、nuSIM 和软 SIM。到 2030 年, 近 70% 的所有蜂窝通信设备出货量都将支持 eSIM/iSIM, 主要得益于智能手机和蜂窝物联网模组的推动; 支持 xSIM 的消费类设备的安装基数预计将超过 25 亿台; iSIM 能力的设备增长最快, 2024 年至 2030 年的出货量复合年增长率将达到 160%。(信息来源: 同花顺财经)

7) 韩国 6 月出口连续九个月增长, 芯片出口达创纪录 134 亿美元

韩国产业通商资源部数据显示, 受半导体出口创纪录表现的推动, 韩国 6 月份出口同比增长 5.1%, 达到 570 亿美元, 系连续第九个月实现增长。6 月进口同比下降 7.5%, 至 490 亿美元, 导致 80 亿美元的贸易顺差, 系连续第 13 个月保持贸易顺差。从行业来看, 作为韩国经济支柱的半导体出口猛增 50.9%, 达到创纪录的 134 亿美元, 连续八个月同比增长; 显示器、电脑、移动设备的出口也分别同比增长 26.1%、58.8%、3.9%。从目的地来看, 对美国的出口增长了 14.7%, 达到 110 亿美元, 为历史同月最高; 对中国的出口也同比增长 1.8%, 达到 107 亿美元, 连续四个月保持增长。(信息来源: 同花顺财经)

8) 联想成美国市场第三大手机厂商, 仅次于苹果三星

联想集团不仅在家用电脑领域具有影响力, 还通过收购摩托罗拉移动智能手机业务, 成为全球销量前十的手机制造商, 并在美国市场排名第三, 仅次于苹果和三星。根据 CIRP 报告, 2023 年 4 月至 2024 年 3 月期间, 三星和苹果分别占据 38% 和 33% 的市场份额, 而摩托罗拉以 13% 的份额位居第三。(信息来源: 同花顺财经)

9) 英伟达 GB200 将从 9 月起陆续量产, 或将引爆四大细分领域

黄仁勋于美国当地时间 6 月 26 日在股东大会上谈及最新产品 Blackwell 时表示, Blackwell 架构平台可能是其史上最成功的产品, 也可能是电脑史上最成功的产品。搭载 Blackwell 架构的“地表最强 AI 芯片”GB200 服务器, 将从 9 月起陆续量产, 带动 Blackwell 相关产业链放量。基于新一代 AI 芯片架构 Blackwell 的超级芯片 GB200, 具有超强的计算能力, 为人工智能工厂提供比前几代更丰富、更完整的解决方案, 预示着各个领域人工智能新时代的到来。据英伟达报道, 亚马逊、戴尔、谷歌、微软、特斯拉、OpenAI、Meta 等全球 AI 顶级客户均计划采用 Blackwell。(信息来源: 同花顺财经)

10) 中国包揽全球液晶电视面板月出货 TOP4, 其中京东方排名第一

洛图科技《全球电视面板市场出货月度追踪》报告显示, 2021 年 5 月全球大尺寸液晶电视面板的出货量为 2080 万片, 同比增长 3%, 环比下降 1%。今年 5 月中国大陆面板厂在全球市场的出货量份额为 67.1%, 较去年同期虽然下降了 1.8 个百分点, 但环比增加了 1.1 个百分点。而台系厂商当月的出货量份额同环比均下降, 日韩系厂商则均上涨。在 5 月份的电视面板出货量排名中, 京东方以约 510 万片的出货量名列榜首, 并且其 32、43 和 86 英寸产品线市场份额继续保持领先地位。尤其在超大尺寸的 100 英寸产品上, 京东方已经实现了过半市占率连续增长至 5 月份。(信息来源: 同花顺财经)

2. 上市公司重要公告

表1 上市公司重要公告

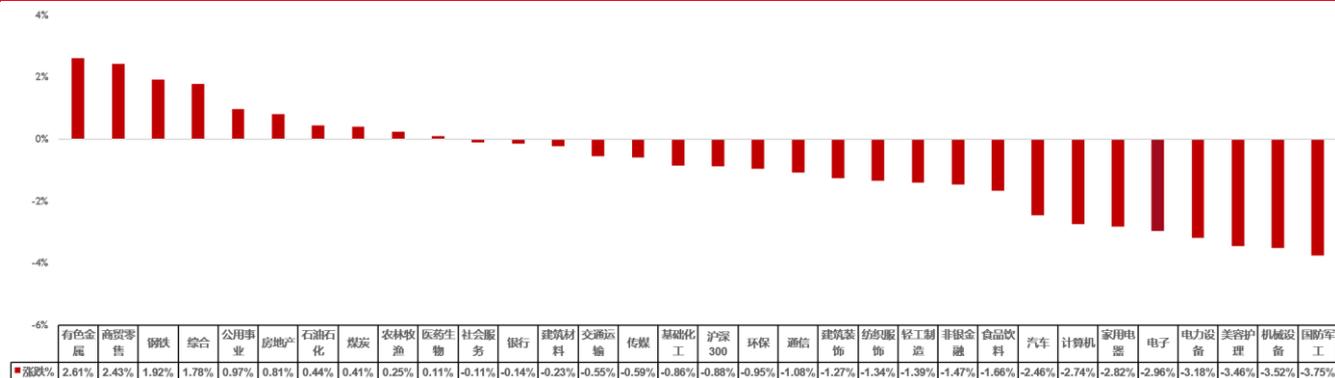
公司名称	公告类型	公司公告
上海贝岭 (600171.SH)	政府补助	公司于2024年6月27日收到政府补助802.75万元,其中与收益相关的政府补助606.40万元(未经审计),占最近一期经审计净利润的绝对值的比例为10.07%;与资产相关的政府补助196.35万元(未经审计),占最近一期经审计净资产的比例为0.05%。
福蓉科技 (603327.SH)	政府补助	公司及全资子公司福建省福蓉源新材料高端制造有限公司在2024年4-6月期间,累计收到政府补助共计950.21万元(未经审计)。
TCL科技 (000100.SZ)	债券发行	公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(数字经济)(第三期),面值总额不超过人民币20亿元(含),债券票面金额100元,债券形式为实名制记账式公司债券;债券票面利率为固定利率,采取单利按年计息;起息日为2024年7月8日。本期债券分为两个品种,其中品种一债券期限为5年期,附第3年末发行人赎回选择权、调整票面利率选择权及投资者回售选择权;品种二债券期限为5年,不设发行人赎回选择权、调整票面利率选择权及投资者回售选择权;引入品种间回拨选择权,回拨比例不受限制。
卓胜微 (300782.SZ)	限售股上市	公司2023年限制性股票激励计划第一个归属期第二批次归属限制性股票数量13.7512万股,占归属前公司总股本的0.0257%。本次归属人数11人,归属价格为61.47元/股(调整后),本次归属的限制性股票不设限售期,归属及上市流通日为2024年7月8日。
恒玄科技 (688608.SH)	限售股上市	公司2021年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期归属股票上市类型为股权激励股份,归属的激励对象人数为13人,归属的股票来源为公司向激励对象定向发行A股普通股股票。股票认购方式为网下,上市流通总数为10,851股,上市流通日期为2024年7月9日。
中科蓝讯 (688332.SH)	限售股上市	公司首次公开发行部分限售股上市流通。本次股票上市类型为首发战略配售股份(限售期24个月);股票认购方式为网下,上市流通总数为90万股,上市流通日期为2024年7月15日。
奥士康 (002913.SZ)	孙公司增资	基于公司发展战略和泰国孙公司森德科技有限公司建设的需要,公司同意使用自有资金通过全资子公司JIARUIAN PTE. LTD.向森德科技增资至32亿泰铢(或等值人民币)。
立讯精密 (002475.SZ)	高管变动	公司第六届董事会第一次会议和第六届监事会第一次会议,选举产生了公司董事长、副董事长、董事会各专门委员会委员、监事会主席,并聘任了公司高级管理人员及证券事务代表、内审部负责人。
领益智造 (002600.SZ)	高管变动	公司于2024年7月4日在公司召开2024年第一次职工代表大会会议,一致同意选举马雷先生为公司第六届监事会职工监事,任期三年。
长川科技 (300604.SZ)	高管变动	公司于2024年7月4日召开了2024年第二次临时股东大会,完成了公司董事会、监事会换届选举。

资料来源:同花顺,东海证券研究所

3.行情回顾

本周沪深 300 指数下降 0.88%，申万电子指数下降 2.96%，行业整体跑输沪深 300 指数 2.08 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 27 位，PE(TTM)44.08 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

截止 7 月 5 日, 申万电子二级子板块涨跌: 半导体(-2.87%)、电子元器件(-2.99%)、光学光电子(-2.69%)、消费电子(-3.12%)、电子化学品(-2.53%)、其他电子(-5.04%)。海外方面, 台湾电子指数上升 3.01%, 费城半导体指数上升 3.36%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2024/7/5)

指数	2024/7/5		收盘价	周涨跌幅	涨跌幅	
	代码	板块			30日涨跌幅	年初至今
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	3,236.08	-2.87%	-1.84%	-15.89%
	801083.SI	电子元器件	5,423.72	-2.99%	5.13%	5.69%
	801084.SI	光学光电子	1,186.62	-2.69%	-4.30%	-17.21%
	801085.SI	消费电子	5,669.28	-3.12%	4.50%	-4.19%
	801086.SI	电子化学品	4,205.89	-2.53%	-5.97%	-20.46%
	801082.SI	其他电子	6,713.62	-5.04%	-5.04%	-18.69%
大盘指数	000001.SH	上证指数	2,949.93	-0.59%	-4.57%	-0.84%
	399001.SZ	深证成指	8,695.55	-1.73%	-8.17%	-8.71%
	399006.SZ	创业板指	1,655.59	-1.65%	-10.20%	-12.47%
	000300.SH	沪深300	3,431.06	-0.88%	-5.11%	0.00%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,299.82	-2.96%	-0.47%	-11.76%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	634.65	3.01%	16.40%	52.72%
	SOX.GI	费城半导体指数	5,656.31	3.36%	10.56%	35.47%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值 (截至 2024/7/5)

指数	2024/7/5		PE估值			PS估值			PB估值		
	代码	板块	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PS (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PB (MRQ)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	68.96	52.68%	38.32%	5.61	32.23%	48.27%	4.64	5.36%	8.68%
	801083.SI	电子元器件	33.77	54.41%	35.34%	2.86	76.59%	58.47%	3.63	21.31%	13.32%
	801084.SI	光学光电子	46.77	59.11%	54.03%	1.13	17.89%	8.92%	2.76	11.91%	8.59%
	801085.SI	消费电子	26.91	15.66%	11.23%	1.20	43.20%	22.94%	3.44	28.94%	14.43%
	801086.SI	电子化学品	44.63	32.07%	27.46%	3.90	6.18%	7.24%	3.91	1.98%	5.47%
	801082.SI	其他电子	43.49	42.66%	37.52%	0.87	43.53%	31.41%	5.60	1.98%	1.01%
大盘指数	000001.SH	上证指数	13.17	52.02%	39.43%	1.10	43.28%	30.51%	2.61	4.53%	2.26%
	399001.SZ	深证成指	20.43	3.96%	14.39%	1.34	0.91%	0.53%	1.93	0.82%	1.07%
	399006.SZ	创业板指	25.40	1.32%	0.66%	2.59	1.32%	0.66%	3.33	0.66%	0.99%
	000300.SH	沪深300	11.82	30.42%	29.77%	1.20	41.88%	32.07%	3.06	9.44%	5.26%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	44.08	61.87%	47.76%	2.07	53.75%	36.51%	3.96	14.96%	13.03%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	SOX.GI	费城半导体指数	55.21	99.44%	99.54%	14.19	99.52%	99.61%	11.17	99.52%	99.61%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

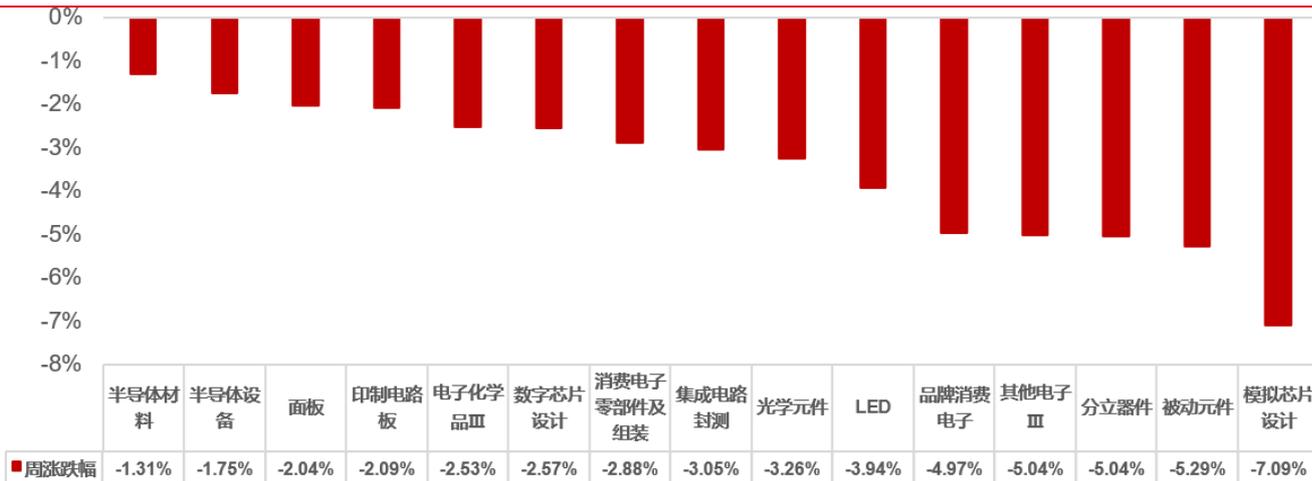
图4 电子指数组合图 (截至 2024/7/5)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

本周半导体细分板块涨跌幅分别为: 品牌消费电子 (-4.97%)、消费电子零部件及组装 (-2.88%)、半导体设备 (-1.75%)、面板 (-2.04%)、被动元件 (-5.29%)、LED (-3.94%)、数字芯片设计 (-2.57%)、模拟芯片设计 (-7.09%)、印制电路板 (-2.09%)、电子化学品III (-2.53%)、光学元件 (-3.26%)、半导体材料 (-1.31%)、其他电子III (-5.04%)、集成电路封测 (-3.05%)、分立器件 (-5.04%)。

图5 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股

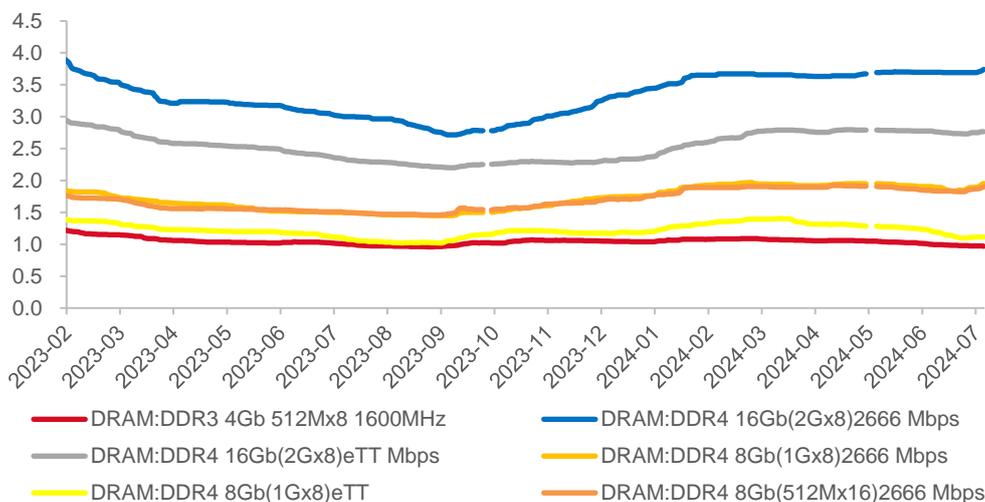
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688521.SH	数字芯片设计	芯原股份	11.36%	-9.09%
	600360.SH	分立器件	ST华微	9.70%	19.61%
	688361.SH	半导体设备	中科飞测	6.68%	-4.90%
	688416.SH	数字芯片设计	恒烁股份	-21.85%	-28.49%
	688107.SH	数字芯片设计	安路科技	-18.06%	-7.83%
	688798.SH	模拟芯片设计	艾为电子	-15.88%	-9.94%
电子元器件	603920.SH	印制电路板	世运电路	21.16%	19.44%
	300476.SZ	印制电路板	胜宏科技	8.31%	8.95%
	002463.SZ	印制电路板	沪电股份	4.40%	13.36%
	301132.SZ	印制电路板	满坤科技	-25.63%	32.09%
	300814.SZ	印制电路板	中富电路	-17.37%	-14.84%
	603386.SH	印制电路板	骏亚科技	-14.82%	13.33%
光学光电子	300120.SZ	面板	经纬辉开	25.43%	28.66%
	002808.SZ	光学元件	ST恒久	7.33%	-11.05%
	300301.SZ	LED	*ST长方	6.45%	2.33%
	603679.SH	LED	华体科技	-17.29%	2.31%
	300162.SZ	LED	雷曼光电	-14.83%	-17.98%
	688127.SH	光学元件	蓝特光学	-10.55%	-5.84%
消费电子	301067.SZ	消费电子零部件及组装	显盈科技	24.81%	31.27%
	300857.SZ	消费电子零部件及组装	协创数据	14.18%	10.66%
	300256.SZ	消费电子零部件及组装	星星科技	7.47%	-1.58%
	002861.SZ	消费电子零部件及组装	瀛通通讯	-18.71%	5.85%
	300647.SZ	消费电子零部件及组装	超频三	-17.12%	-30.53%
	301180.SZ	消费电子零部件及组装	万祥科技	-12.97%	-9.28%
其他电子Ⅲ	300991.SZ	其他电子Ⅲ	创益通	9.44%	1.64%
	900938.SH	其他电子Ⅲ	海科B	7.14%	11.67%
	002130.SZ	其他电子Ⅲ	沃尔核材	3.25%	8.40%
	300736.SZ	其他电子Ⅲ	百邦科技	-26.21%	-35.93%
	002922.SZ	其他电子Ⅲ	伊戈尔	-16.01%	-16.16%
	301359.SZ	其他电子Ⅲ	东南电子	-14.18%	8.05%
电子化学品Ⅲ	002741.SZ	电子化学品Ⅲ	光华科技	17.37%	3.23%
	603002.SH	电子化学品Ⅲ	宏昌电子	7.68%	10.75%
	688106.SH	电子化学品Ⅲ	金宏气体	-0.34%	-4.43%
	301319.SZ	电子化学品Ⅲ	唯特偶	-9.22%	-10.51%
	688035.SH	电子化学品Ⅲ	德邦科技	-9.16%	-11.81%
	831526.BJ	电子化学品Ⅲ	凯华材料	-7.14%	-16.90%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

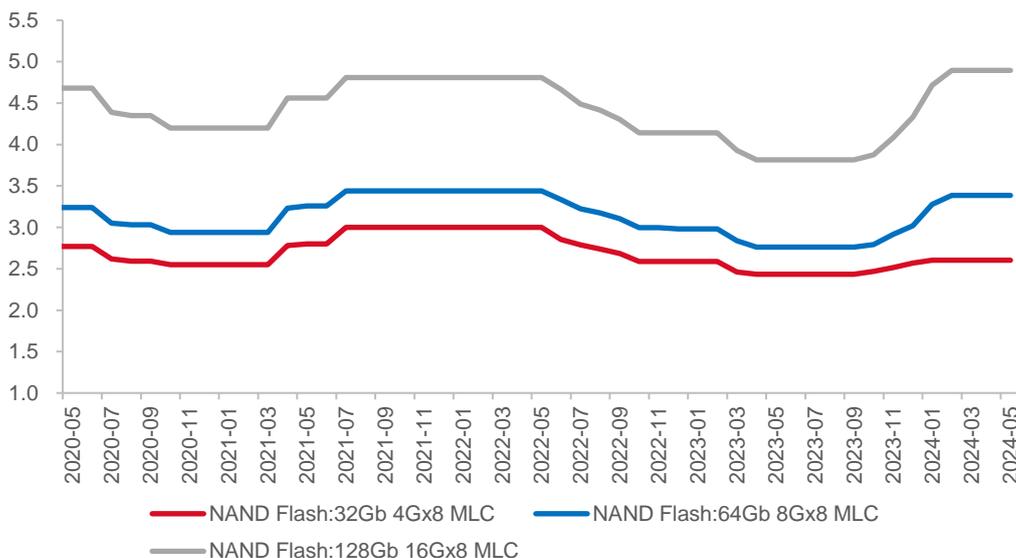
(1) 存储芯片价格小幅度反弹，下游需求显著增加。

图7 2023年2月7日-2024年7月7日 DRAM 现货平均价 (美元)



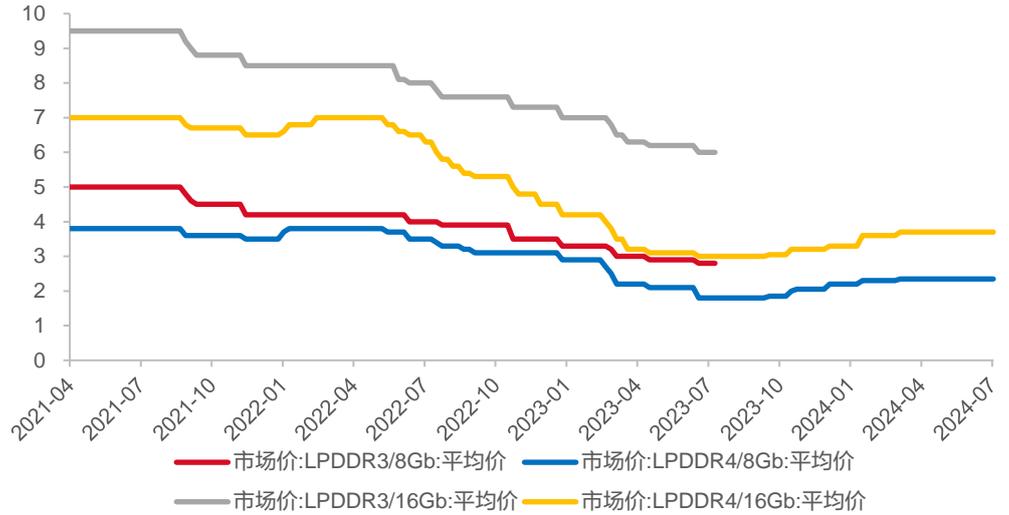
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2020年5月-2024年5月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)



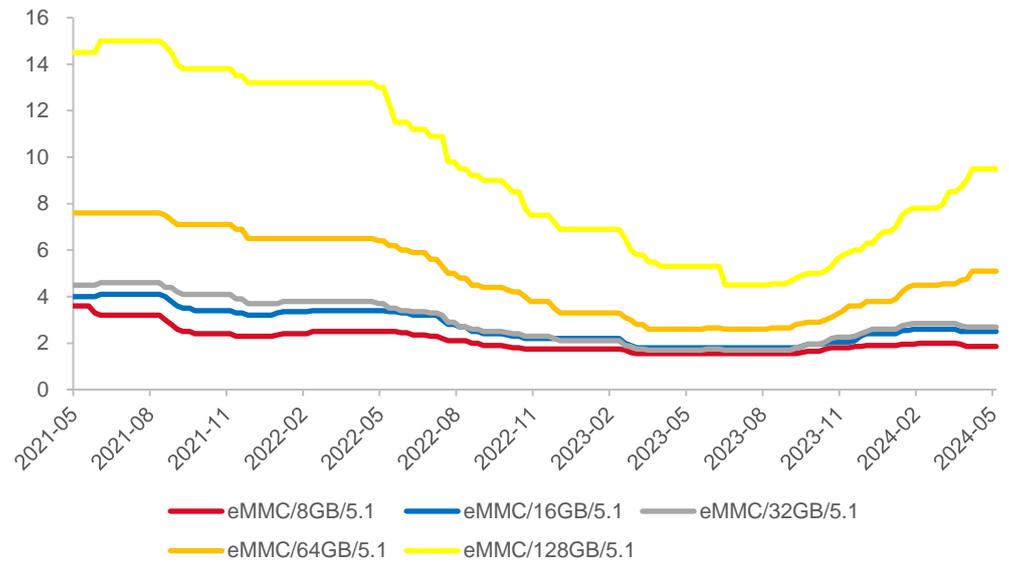
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2021年4月5日-2024年7月2日 LPDDR3/4 市场均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

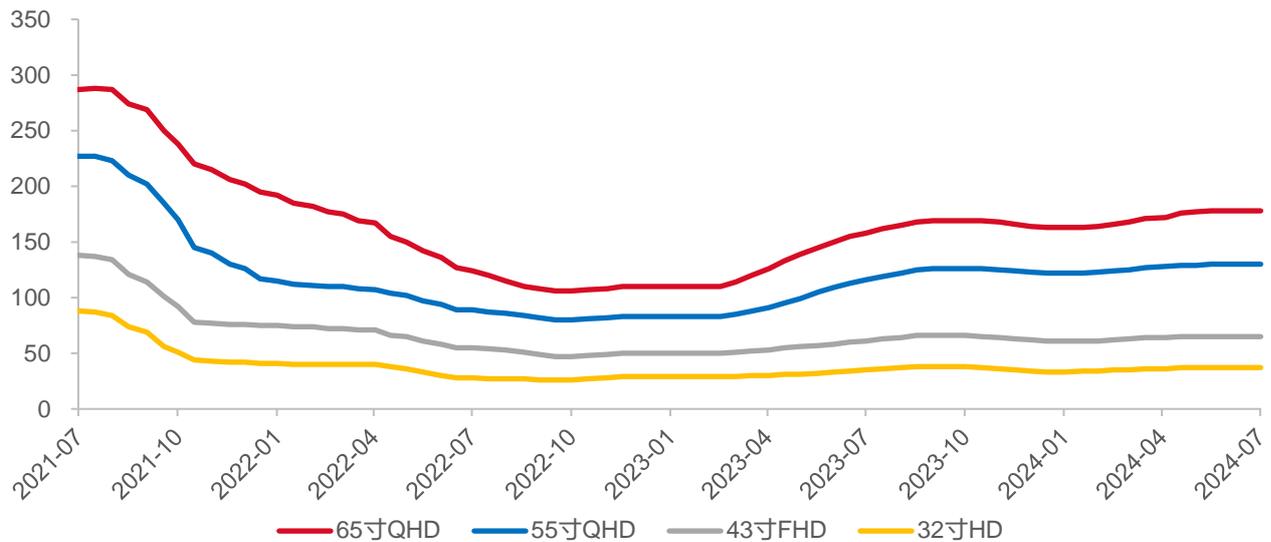
图10 2021年5月7日-2024年5月7日 eMMC 5.1 合约均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

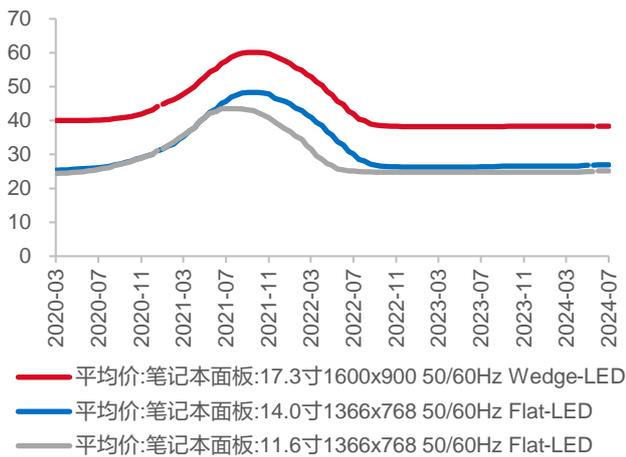
(2) TV 面板价格小幅回升, IT 面板价格逐渐企稳。

图11 2021年7月5日-2024年7月5日 TV 面板价格(美元)



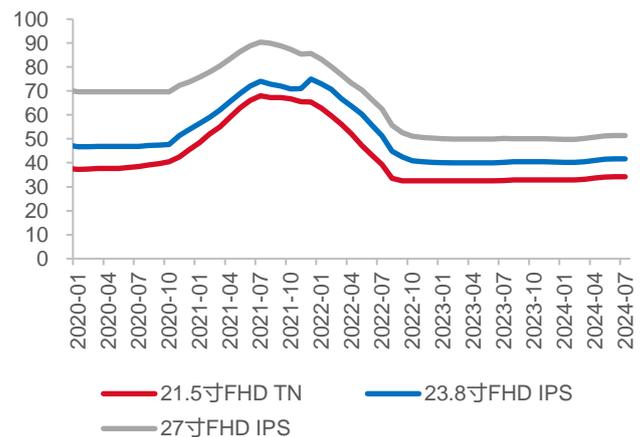
资料来源: WitsView 公众号, 东海证券研究所

图12 2020年3月-2024年7月笔记本面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图13 2020年1月-2024年7月显示面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5.风险提示

(1) **下游终端需求复苏不及预期风险**: 下游需求复苏程度不及预期可能导致相关企业库存积压或相关工程建设进度放缓, 并可能再度影响产业链内部分企业的稼动率;

(2) **地缘政治风险**: 国际贸易摩擦和相关进出口管制进一步升级, 可能导致相关设备、原材料紧缺, 或造成供应链风险;

(3) **市场竞争加剧风险**: 国产替代程度较高的部分细分市场竞争加剧, 可能导致相关企业毛利率承压, 影响其盈利水平。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在 -20%—20% 之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在 -10%—10% 之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15% 之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在 -5%—5% 之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15% 之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师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, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效, 本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089