



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 中国厂商引领全球车载激光雷达市场，LED 电影屏加速渗透

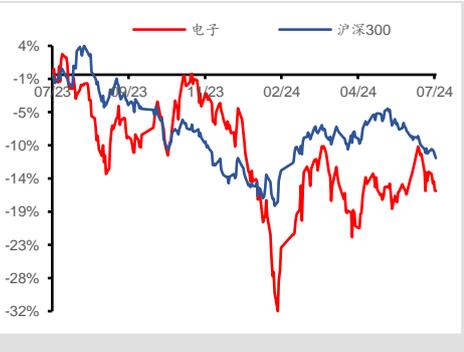
——电子行业周报（2024.07.01-2024.07.05）

## 增持（维持）

行业： 电子  
日期： 2024年07月08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：

《三星穿戴设备再添新成员，钛合金正加速渗透消费电子行业（更正）》

——2024 年 07 月 01 日

《三星穿戴设备再添新成员，钛合金正加速渗透消费电子行业》

——2024 年 06 月 30 日

《一季度 OLED 平板面板出货创新高，先进制程产能持续增长》

——2024 年 06 月 24 日

### 核心观点

#### 市场行情回顾

过去一周（07.01-07.05），SW 电子指数下跌 2.96%，板块整体跑输沪深 300 指数 2.07 pct，从六大子板块来看，电子化学品 II、光学光电子、半导体、元件、消费电子、其他电子 II 涨跌幅分别为 -2.53%、-2.69%、-2.87%、-2.99%、-3.12%、-5.04%。

#### 核心观点

中国厂商强势引领全球车载激光雷达市场，长期或将带动本土关键芯片自给能力。据市场研究机构 Yole Group 《车载激光雷达 2024》报告显示，在 2023 年的车载激光雷达市场，中国厂商依然领跑全球，禾赛科技、速腾聚创、Seyond（图达通 Innovusion）、华为、览沃等中国的激光雷达供应商合力拿下了全球 84% 的市场。从整个车载激光雷达市场规模来看，2023 年全球车载激光雷达市场规模已达 5.38 亿美元，同比增长 79%。预计到 2029 年将增长至 36.32 亿美元，年复合增长率高达 38%。Yole Group 系统拆解高级分析师 Benjamin Pussat 指出，“快速增长的激光雷达市场对于芯片制造商来说是一个机会，因为大多数芯片供应商都是非中国品牌，应该会从中受益。”不过，他也表示，一些激光雷达的关键芯片，中国的激光雷达厂商也有自研。“因为大批量生产使激光雷达制造商可以设计自己的芯片（ASIC）来取代昂贵的芯片。这也减少了中国制造商对外国芯片制造商的依赖。”

苹果新款 AirPods 或将配红外摄像头，预计 2026 年量产。知名分析师郭明錤日前发文称，苹果预计将在 2026 年量产新款 AirPods，这些耳机将配备一种与 iPhone Face ID 接收端红外摄像头类似的相机模组。这款相机模组能够敏锐地捕捉到用户环境的变化。郭明錤进一步解释称，新款 AirPods 将能够通过该模组向 Apple Vision Pro 传递方向信息，并据此调整播放的空间音频平衡，为用户带来更为沉浸式的听觉体验。值得注意的是，新款 AirPods 红外摄像头的 NPI 供应商为鸿海，目前年产能规划在 1800 万至 2000 万颗之间，这大致相当于 1000 万个 AirPods 的产能。然而，实际的市场需求和订单量将取决于届时的市场状况。除了记录环境变化外，这款红外摄像头还蕴藏着更多的可能性。尽管供应链报告并未详细提及，但郭明錤推测，用户未来可能通过手势来控制 AirPods，实现更为便捷的操作体验。此外，这款配备红外相机模组的新款 AirPods 预计将与 Apple Vision Pro 以及苹果未来的头戴装置无缝配合，共同打造一个更加智能、互联的音频生态系统。

LED 电影屏相继落地全国，渗透率提升任重道远。7 月 1 日，四川首家 CINITY LED 影院·全国首款曲面 CINITY LED 影院显示屏启幕，而在此前的 6 月 26 日，洲明科技打造的透声 LED 巨幕屏也在南京德基广场新街口国际影城 LED 厅启幕。2024 年 5 月以来，CINITY LED 相继在贵阳、珠海、杭州及南宁落户，影厅随着观众对于高端视听影音体验需求的不断增加及国家政策支持下，LED 电影屏市场将进一步得到发展，从落地速度、品牌合作、多方推进品牌营销等举措明显可见。《2024 影视与演艺 LED 显示屏调研白皮书》（后称白皮书）信息显示，随着 LED 电影屏的加速落地，目前重点关注问题在于合作模式、金融模式、产品价值、运营模式、标准体系。据白皮书说明，如果电影屏渗透到 1%，大概就是 15 亿产值，相当于算 XR 虚拟拍摄首年爆发整体产值；如果渗透率达到 5%，产值就破 50 亿，相当于当前 LED 显示屏产值的 12%。如今，投影与 LED 电影屏价格比在 1: 5+ 水平，未来 LED 电影屏要替代投影，价格比需下降至 1: 1.5 左右。我们认为

随着 LED 电影屏技术的成熟和价格的下降，其渗透率有望加速增长，带动产业链相关公司。

### ■ 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 (07.01-07.05)</b> .....	<b>4</b>
<b>图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (07.01-07.05)</b> .....	<b>4</b>
<b>图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (07.01-07.05)</b> .....	<b>5</b>

### 表

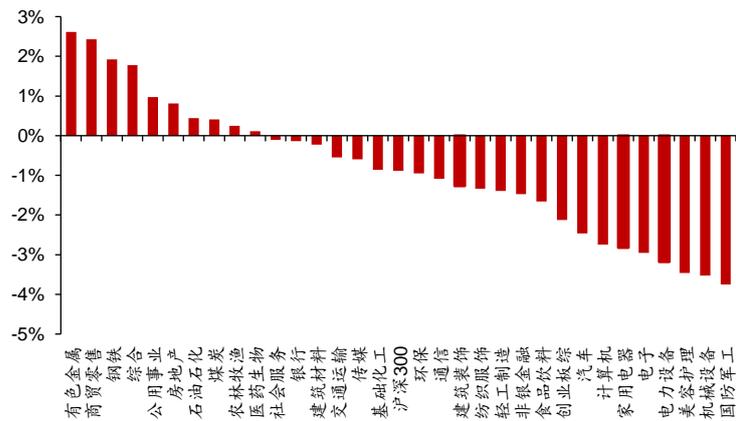
<b>表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (07.01-07.05)</b> .....	<b>5</b>
<b>表 2: 本周 A 股公司核心公告 (07.01-07.05)</b> .....	<b>8</b>

## 1 市场回顾

### 1.1 板块表现

过去一周（07.01-07.05），SW 电子指数下跌 2.96%，板块整体跑输沪深 300 指数 2.07 pct、跑输创业板综指数 0.83 pct。在 31 个子行业中，电子排名第 27 位。

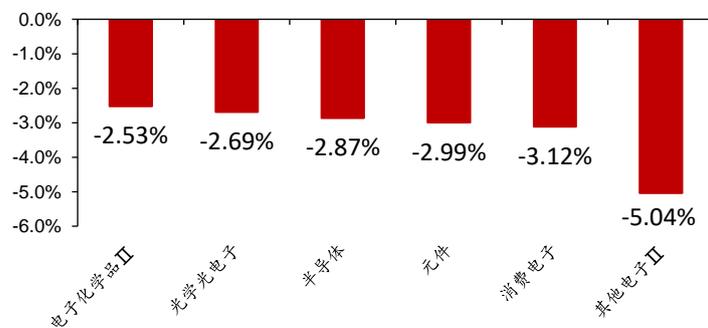
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况（07.01-07.05）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（07.01-07.05）SW 电子二级行业中，电子化学品 II 板块下跌 2.53%，跌幅最小；跌幅最大的是其他电子 II 板块，下跌 5.04%。电子化学品 II、光学光电子、半导体、元件、消费电子以及其他电子 II 涨跌幅分别为 -2.53%、-2.69%、-2.87%、-2.99%、-3.12%、-5.04%。

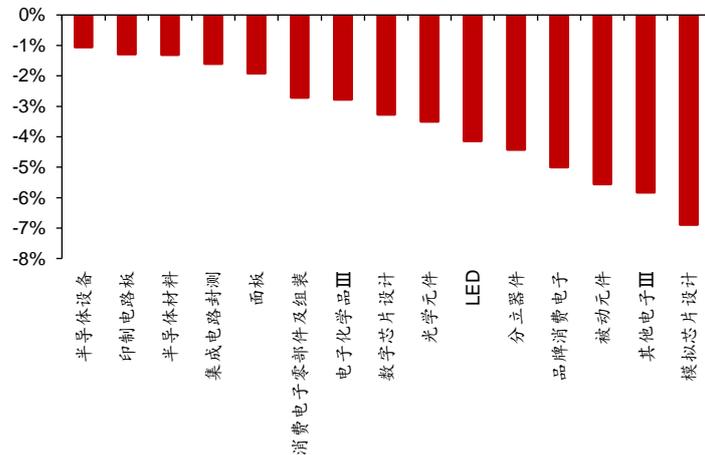
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况（07.01-07.05）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（07.01-07.05）SW 电子三级行业中，半导体设备板块下跌 1.05%，跌幅最小；涨跌幅排名后三的板块分别为模拟芯片设计、其他电子 III 及被动元件板块、具体涨跌幅分别为 -6.89%、-5.82%、-5.56%。

图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（07.01-07.05）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 1.2 个股表现

过去一周（07.01-07.05）涨幅前十的公司分别是经纬辉开（25.43%）、显盈科技（24.81%）、则成电子（21.16%）、光华科技（17.37%）、协创数据（14.18%）、芯原股份（11.36%）、ST 华微（9.70%）、创益通（9.44%）、世运电路（8.31%）、宏昌电子（7.68%），跌幅前十的公司分别是华海清科（-34.85%）、百邦科技（-26.21%）、东微半导（-26.10%）、满坤科技（-25.63%）、恒烁股份（-21.15%）、瀛通通讯（-18.71%）、安路科技（-18.06%）、中富电路（-17.37%）、华体科技（-17.29%）、超频三（-17.12%）。

表 1：电子板块（SW）个股过去一周涨跌幅前 10 名（07.01-07.05）

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(%)
300120.SZ	经纬辉开	25.43%	688120.SH	华海清科	-34.85%
301067.SZ	显盈科技	24.81%	300736.SZ	百邦科技	-26.21%
837821.BJ	则成电子	21.16%	688261.SH	东微半导	-26.10%
002741.SZ	光华科技	17.37%	301132.SZ	满坤科技	-25.63%
300857.SZ	协创数据	14.18%	688416.SH	恒烁股份	-21.15%
688521.SH	芯原股份	11.36%	002861.SZ	瀛通通讯	-18.71%
600360.SH	ST 华微	9.70%	688107.SH	安路科技	-18.06%
300991.SZ	创益通	9.44%	300814.SZ	中富电路	-17.37%
603920.SH	世运电路	8.31%	603679.SH	华体科技	-17.29%
603002.SH	宏昌电子	7.68%	300647.SZ	超频三	-17.12%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

## 2 行业新闻

### 需求增温，2024Q3 服务器需求有望季增 4%-5%

7 月 1 日，根据 TrendForce 集邦咨询观察，服务器需求将在 2024Q2-Q3 呈现增长态势，其中 Enterprise OEMs 出货拉动最为显著，包含 Dell、HPE 与 Lenovo 均受益明显。除已知的 AI 服务器订单需求畅旺外，近期更受惠于招标项目所驱动，以及 AI 所牵引的储存服务器（storage server）需求助力，推升 2024Q2 出货表现，动能将延续至 2024Q3，预估 2024Q3 季增约 4-5%。（资料来源：TrendForce 集邦咨询）

### 台积电 3nm 助攻，谷歌自研手机芯片进入流片

7 月 1 日，据天天 IC 消息，Google 搭载于 Pixel 10 系列手机的 Tensor G5 芯片进入 Tape-out（流片）阶段。Tensor G5 是 Google 首款完全自主设计的手机芯片。此前四代 Tensor 芯片都是基于三星 Exynos 平台进行修改及客制；而 Tensor G5 不仅采用 Google 自主的架构设计，还将使用台积电最新的 3 纳米制程工艺。（资料来源：天天 IC）

### 2028 年全球云数据存储服务市场有望达到 1,280 亿美元

7 月 1 日，据 Omdia 消息，2023 年云存储服务销售的总存储容量达到了 2100 亿兆字节，云存储在售出的服务容量中占主导地位，占存储服务总容量的 70%。Omdia 预测全球云数据存储服务市场将强劲增长，预计到 2028 年将达到 1,280 亿美元，未来五年的复合年增长率为 17%。（资料来源：Omdia）

### 苹果 iPhone 16 系列将采用三星 M14 OLED 面板

7 月 1 日，据韩媒 ETNews 报道，苹果和谷歌将在今年下半年推出的旗舰机型中采用三星公司先进的“M14” OLED 显示面板。据报道，iPhone 16 Pro 和 iPhone 16 Pro Max 将率先配备此技术，Pixel9 系列也将搭载这一尖端显示屏。（资料来源：WitsView 睿智显示）

### 2024 年中国规模以上电子信息制造业效益逐月改善

7 月 2 日，据中国海关统计，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；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%，较 1—4 月增加

0.2个百分点。5月份，规模以上电子信息制造业营业收入1.28万亿元，同比增长10.8%。（资料来源：天天IC）

### 2023 下半年中国边缘云市场逆势上扬

7月2日，据IDC最新发布的《中国边缘云市场跟踪研究，2023H2》报告显示，2023下半年，中国边缘云市场规模总计62.6亿元人民币，同比完成超预期增长，增速达到36.1%；其中，边缘公有云服务、边缘专属云服务、边缘云解决方案市场规模分别达到34.1、10.0和18.5亿元人民币。（资料来源：IDC）

### 预估 FOPLP 应用 AI GPU 量产时间落在 2027-2028 年

7月3日，据科创板日报援引 TrendForce 集邦咨询消息，自2024年第二季度起，超威半导体（AMD）等芯片业者积极接洽台积电及 OSAT 业者以 FOPLP 技术进行芯片封装，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。（资料来源：科创板日报）

### 2024M1-5 国内市场 5G 手机出货量同比增 20.3%

7月3日，据半导体产业纵横援引中国信通院数据显示，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%。（资料来源：半导体产业纵横）

### 高阶辅助驾驶快速部署

7月4日，据Canalys消息，随着视觉算法推广提升实际应用体验，以及感知决策硬件成本下降，推动L2+高阶驾驶辅助系统(ADAS)加速落地。预计到2025-2026年，城市导航辅助驾驶系统(NOA)预计将快速下探至15万元以下的市场。整体L2+渗透率将上升到9.3%，对比2023年增长75%。而对于L3辅助驾驶，按现有市场产品能力判断，将在法规与标准出台后，快速覆盖30万元以上市场，以及少部分25万人民币新能源车型，预计到2025年，L3辅助驾驶市场渗透率有望达到4.6%。（资料来源：Canalys）

### 3 公司公告

**表 2：本周 A 股公司核心公告（07.01-07.05）**

公告日期	公司	公告类型	要闻
2024-07-01	富创精密	股份回购	截至 2024 年 6 月 28 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 3,374,124 股，占公司总股本 308,027,994 股的比例为 1.0954%，回购成交的最高价为 86.00 元/股，最低价为 37.69 元/股，支付的资金总额为人民币 227,770,555.01 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
2024-07-01	晶升股份	股份回购	截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 1,304,903 股，占公司总股本的比例为 0.9431%，回购成交的最高价为 35.70 元/股，最低价为 25.11 元/股，已支付的资金总额为人民币 39,568,193.48 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
2024-07-02	晶合集成	股份回购	截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 44,360,886 股，占公司总股本 2,006,135,157 股的比例为 2.21%，回购成交的最高价为 15.31 元/股，最低价为 12.97 元/股，支付的资金总额为人民币 632,005,645.33 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
2024-07-02	芯联集成	股份回购	2024 年 6 月，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 49,467,604 股，占公司总股本 7,053,657,113 股的比例为 0.7013%，回购成交的最高价格为 4.13 元/股，最低价格为 3.89 元/股，成交总金额 198,985,004.68 元（不含交易费用）。
2024-07-02	领益智造	股份回购	截至 2024 年 6 月 30 日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 12,390,800 股，占公司总股本的 0.18%，最高成交价为 4.98 元/股，最低成交价为 4.63 元/股，成交金额为 59,947,339.10 元（不含交易费用）。
2024-07-03	美芯晟	股份回购	截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 1,225,099 股，占公司总股本 111,536,629 股的比例为 1.0984%，回购成交的最高价为 58.06 元/股（回购最高价格在公司 2023 年度权益分派实施完成前发生，未超过调整前的回购价格上限 75.00 元/股），最低价为 26.60 元/股，成交总金额为人民币 54,815,880.32 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
2024-07-04	天岳先进	股权激励	监事会同意本激励计划首次授予的激励对象名单，同意本激励计划的首次授予日为 2024 年 7 月 3 日，并同意以人民币 32.00 元/股的授予价格向符合条件的 80 名激励对象授予 408 万股限制性股票。
2024-07-05	立讯精密	权益分派	以总股本 7,178,011,313 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3 元（含税），共计派发现金股利人民币 2,153,403,393.90 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配。

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。