



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

中国智能手机 OLED 出货量有望稳步提升，半导体设备展现成长潜力

——电子行业周报（2024.07.08-2024.07.12）

增持（维持）

行业：电子

日期：2024年07月15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: chen kai@shzq.com

SAC 编号: S0870123070004

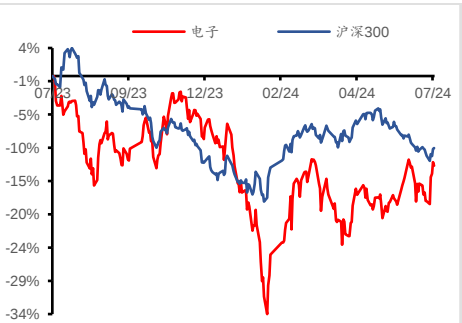
联系人：杨蕴帆

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：

《中国厂商引领全球车载激光雷达市场，LED 电影屏加速渗透》

——2024 年 07 月 08 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（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

■ 核心观点

市场行情回顾

过去一周（07.08-07.12），SW 电子指数上涨 6.12%，板块整体跑赢沪深 300 指数 4.92 pct，从六大子板块来看，元件、消费电子、半导体、光学光电子、其他电子 II、电子化学品 II 涨跌幅分别为 10.04%、6.01%、5.87%、5.18%、4.36%、3.41%。

核心观点

中国智能手机 OLED 出货量稳步提升，多家相关厂商业绩预告亮眼。 UBI Research 预测，中国面板制造商的智能手机 OLED 出货量或将在 2024-2027 年分别增至 2.98、3.61、4.28、4.99 亿台，同比增速分别为 19%、21%、19%、17%。预计 2024 年至 2027 年，京东方在中国面板制造商智能手机 OLED 出货量中的份额将继续超过 50%，预计为各面板厂出货量最大的，继京东方之后，维信诺、天马、和辉、华星光电紧随其后，客户包括苹果、小米、荣耀、Oppo、Vivo 和华为。另外，近期相关公司纷纷发布 24H1 业绩预告——维信诺披露，随着消费电子行业景气度逐步回暖，OLED 手机面板需求旺盛，产品价格有所上涨，公司持续优化产品结构，以头部客户 OLED 显示产品为重点方向，供应客户的多款产品，出货量大幅增长，毛利率有所改善，24H1 归母净利润或同比增长 11.27%-32.69%、亏损逐步收缩；深天马 24H1 或实现归母净利润同比增长 60.68%-70.51%；TCL 科技披露，24H1 公司显示业务净利润同比改善超 60 亿元。

2024-2025 年全球半导体设备销售额有望分别实现同比增速 3.4%、16.5%。 据 SEMI 数据显示，全球半导体设备销售额有望于 2024-2025 年持续保持成长潜力，预计 2024 年同比增长 3.4% 达到 1090 亿美元、2025 年同比增长 17.4% 达到 1280 亿美元。分品类来看，包括晶圆加工、晶圆厂设施和掩模/掩模版设备在内的晶圆厂设备在 2023 年实现创纪录的 960 亿美元销售额之后，预计在 2024 年同比增长 2.8% 达到 980 亿美元；展望 2025 年，由于对先进逻辑和存储应用的需求增加，晶圆厂设备领域的销售额预计将增长 14.7%，达到 1130 亿美元。后端设备预计将于 2024 年下半年开始复苏——2024 年半导体测试设备的销售额预计将增长 7.4%、半导体封装设备预计将增长 10.0%。分地区来看，2024 年，运往中国大陆的设备出货金额预计将超过创纪录的 350 亿美元，预计到 2025 年，中国大陆、中国台湾和韩国仍将是设备支出的前三大地区。据芯谋研究数据，从营收角度来看，2023 年设备国产化率达到 11.7%，国产化仍存在较大空间。**我们认为，2024 年中国大陆有望持续进行半导体设备投资，国内核心半导体设备公司有望充分受益于半导体设备开支持续以及国产化进程。**

■ 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

1 市场回顾	3
1.1 板块表现	3
1.2 个股表现	4
2 行业新闻	5
3 公司公告	7
4 风险提示	8

图

图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (07.08-07.12)	3
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (07.08-07.12)	3
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (07.08-07.12)	4

表

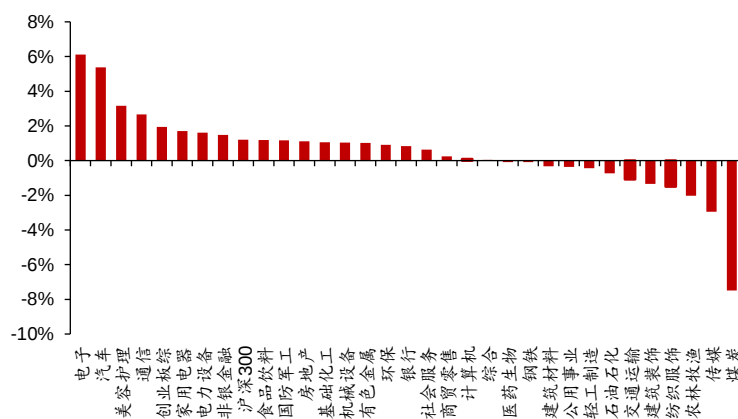
表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (07.08-07.12)	4
表 2: 本周 A 股电子公司 2024 年上半年业绩预告 (07.08-07.12)	7

1 市场回顾

1.1 板块表现

过去一周（07.08-07.12），SW 电子指数上涨 6.12%，板块整体跑赢沪深 300 指数 4.92 pct、跑赢创业板综指数 4.18 pct。在 31 个子行业中，电子排名第 1 位。

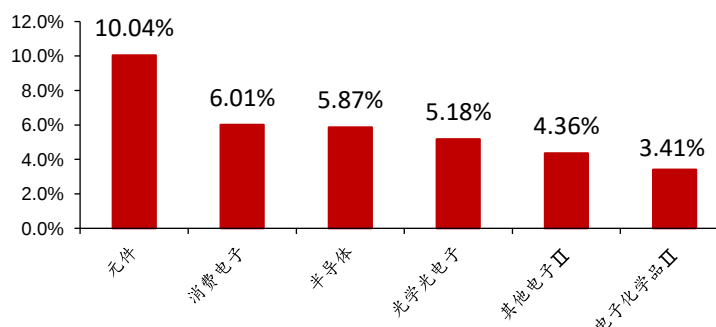
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况（07.08-07.12）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（07.08-07.12）SW 电子二级行业中，元件板块上涨 10.04%，涨幅最大；涨幅最小的是电子化学品 II 板块，上涨 3.41%。元件、消费电子、半导体、光学光电子、其他电子 II、电子化学品 II 涨跌幅分别为 10.04%、6.01%、5.87%、5.18%、4.36%、3.41%。

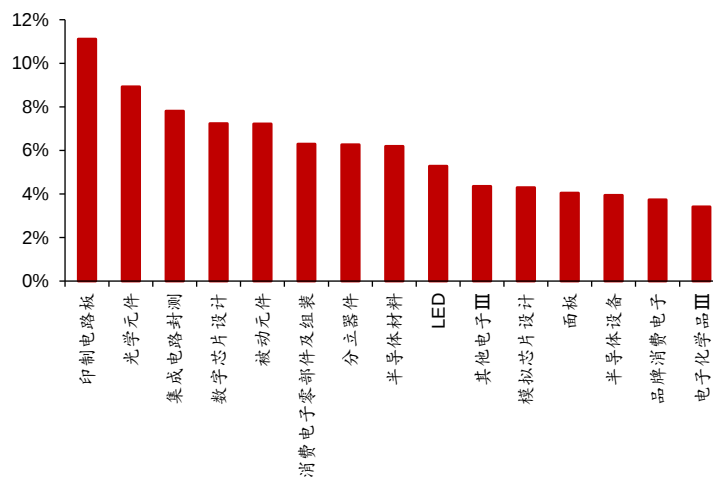
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况（07.08-07.12）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（07.08-07.12）SW 电子三级行业中，印制电路板板块上涨 11.11%，涨幅最大；涨跌幅排名后三的板块分别为电子化学品Ⅲ、品牌消费电子以及半导体设备板块，涨跌幅分别为 3.41%、3.73%、3.94%。

图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（07.08-07.12）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股表现

过去一周（07.08-07.12）涨幅前十的公司分别是生益电子（44.13%）、朝阳科技（31.84%）、博硕科技（29.73%）、英飞特（26.98%）、富满微（26.87%）、则成电子（26.79%）、骏亚科技（21.83%）、胜蓝股份（21.36%）、东山精密（21.27%）、芯原股份（19.84%），跌幅前十的公司分别是晶华微（-27.17%）、ST 旭电（-18.18%）、百邦科技（-13.13%）、雅创电子（-13.00%）、纳芯微（-12.07%）、*ST 贤丰（-9.43%）、大港股份（-7.46%）、源杰科技（-6.27%）、ST 宇顺（-5.36%）、臻镭科技（-5.32%）。

表 1：电子板块（SW）个股过去一周涨跌幅前 10 名（07.08-07.12）

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(%)
688183.SH	生益电子	44.13%	688130.SH	晶华微	-27.17%
002981.SZ	朝阳科技	31.84%	000413.SZ	ST 旭电	-18.18%
300951.SZ	博硕科技	29.73%	300736.SZ	百邦科技	-13.13%
300582.SZ	英飞特	26.98%	301099.SZ	雅创电子	-13.00%
300671.SZ	富满微	26.87%	688052.SH	纳芯微	-12.07%
837821.BJ	则成电子	26.79%	002141.SZ	*ST 贤丰	-9.43%
603386.SH	骏亚科技	21.83%	002077.SZ	大港股份	-7.46%
300843.SZ	胜蓝股份	21.36%	688498.SH	源杰科技	-6.27%
002384.SZ	东山精密	21.27%	002289.SZ	ST 宇顺	-5.36%
688521.SH	芯原股份	19.84%	688270.SH	臻镭科技	-5.32%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业新闻

台积电 Q2 营收 208 亿美元

7 月 10 日，爱集微报道，台积电 6 月合并营收为 2078.69 亿元新台币，较上月减少 9.5%，但比去年同期增加 32.9%。2024 年上半年累计营收约为 1.266 万亿元新台币，同比增长 28%。2024 年第二季度营收预计达到 6735.1 亿元新台币（约 208 亿美元），季增 13.6%，年增 40.1%。（资料来源：爱集微）

中国面板厂商主导大尺寸 LCD 电视市场

7 月 10 日，爱集微报道，据 Omdia 报告，目前中国面板制造商正领导全球大尺寸电视 LCD 面板市场，包括京东方、TCL 华星光电、HKC 等正成为这一市场的主导者。这些公司占据 65/75/85 英寸液晶电视市场 70%~85% 份额，在超大尺寸（90~115 英寸）液晶电视市场中，几乎占据 100% 份额。从 2024 年 1 月至 5 月，TCL、海信等中国电视品牌，在面板采购市场的份额扩大至 28%，这些品牌率先采用超大尺寸面板（98~115 英寸）的战略引人注目。这一战略不仅帮助面板制造商有效利用产能，还支持中国电视品牌成为全球超大尺寸液晶电视市场的全球领导者。（资料来源：爱集微）

二季度中国智能手机出货量排名：vivo/小米/苹果位列前三

7 月 10 日，爱集微报道，在 2024 年第 2 季中国手机激活（开通）量，vivo 以 1195.06 万支、市场份额为 17.93% 排名第一，稳居上半年冠军；小米手机激活 1063.16 万支，以 15.95% 的市场份额排行第二。苹果以 1017.73 万支激活量位居第 3，虽然比去年同期下降 1.88%，也比第 1 季减少近 40 万支，排名仍维持第 3。OPPO 则以 1011.29 万支排名第 4，市场份额为 15.17%。排在第六的荣耀，其手机激活 990.34 万支，同比增长 6.93%，市场份额为 14.93%。（资料来源：爱集微）

Q2 全球 PC 出货量同比增长 3% 苹果增幅最大近 21%

7 月 10 日，爱集微报道，IDC 数据显示，受人工智能设备需求推动，第二季度全球个人电脑（PC，包括台式机和笔记本电脑）出货量同比增长 3%，其中苹果出货量增幅最大；2024 年第二季度全球 PC 出货量达到 6490 万台，这是继两年下降之后，连续第二个季度增长。其中，苹果的 PC 出货量比 2023 年第二季度增长 20.8%，增幅最大，其次是宏碁，增长 13.7%。（资料来源：爱集微）

微)

台积电计划 2025 年提高晶圆价格约 10%

7 月 10 日，据半导体芯闻报道，据投资者 Eric Jhonsa 援引摩根士丹利给客户的报告称，由于消费电子和高性能计算领域对先进处理器的需求旺盛，台积电计划在 2025 年提高所有类型客户的晶圆价格。显然，这家全球最大的芯片代工制造商计划明年将价格上调约 10%。(资料来源：半导体芯闻)

全球半导体销售额将在 2030 年破万亿美元

7 月 10 日，爱集微报道，据 TechInsights 预测，全球半导体产业销售额预计将在 2030 年达到 1 万亿美元大关；此外，预计到 2034 年，集成电路 (IC) 销售总额将达到 1 万亿美元。根据美国半导体行业协会 (SIA) 预测，2024 年全球半导体销售额将达 6112 亿美元，同比增长 15.8%；世界半导体贸易统计组织 (WSTS) 同样发布预测，预计这一数据增幅将达到 16.0%。(资料来源：爱集微)

超半数企业高管认为 AI 将成为 3 年内影响行业最大因素

7 月 11 日，爱集微报道，Gartner 报告显示，有 62% 的 CFO 以及 58% 的 CEO 认为，AI 将在未来三年成为其所在行业影响最大的因素。此外，有三分之二的 CEO、CFO 均将 AI 列为三大战略优先事项，其次是技术、劳动力。(资料来源：爱集微)

HBM4 标准即将定稿：堆栈通道数较 HBM3 翻倍

7 月 11 日，爱集微报道，行业标准制定组织 JEDEC 固态技术协会于 7 月 10 日表示 HBM4 标准即将定稿，在更高的带宽、更低的功耗、增加裸晶/堆栈性能之外，还进一步提高数据处理速率。JEDEC 表示在生成式人工智能、高性能计算、高端显卡和服务器等领域，这些改进对于需要高效处理大型数据集和复杂计算的应用至关重要。相比较 HBM3，HBM4 的每个堆栈通道数增加了一倍，物理尺寸更大。该机构为了支持设备兼容性，主控可以同时处理 HBM3 和 HBM4。HBM4 将指定 24Gb 和 32Gb 层，并提供 4-high、8-high、12-high 和 16-high TSV 堆栈，委员会已初步同意最高 6.4Gbps 的速度，并正在讨论更高的频率。(资料来源：爱集微)

日本 32 家电子元件制造商 2024 财年投资增长 5.4% 至 87 亿美元

7 月 11 日，爱集微报道，根据村田制作所、TDK 和京瓷等 32 家公司的投资计划，预计 2024 财年总支出将达到 1.4 万亿日元 (87 亿

美元), 较 2023 年增长 5.4%, 比四年前增长 46%。其中 19 家公司计划增加支出。电容器、线圈等被动元件是投资的重心, 占比达 60%。2024 财年该领域的投资有望达到 8672 亿日元, 延续 2023 财年的高水平。(资料来源: 爱集微)

3 公司公告

表 2: 本周 A 股电子公司 2024 年上半年业绩预告 (07.08-07.12)

公告日期	公司	预告净利润上限 (亿元)	预告净利润下限 (亿元)	预告净利润变动幅度上限 (%)	预告净利润变动幅度下限 (%)
2024-07-09	晶方科技	1.17	1.08	52.72	40.97
2024-07-10	凤凰光学	-0.10	-0.14	49.71	29.59
2024-07-10	上海贝岭	1.40	1.20	321.17	289.57
2024-07-10	生益科技	9.50	9.00	71.00	62.00
2024-07-10	博通集成	-0.35	-0.50	32.86	5.04
2024-07-10	华正新材	0.12	0.09	206.48	179.86
2024-07-10	东尼电子	-0.48	-0.68	62.17	46.40
2024-07-10	春秋电子	0.36	0.24	335.56	257.04
2024-07-10	协和电子	0.35	0.30	76.14	50.98
2024-07-10	生益电子	1.10	0.94	1,049.27	876.88
2024-07-10	晶升股份	0.37	0.33	141.92	118.72
2024-07-10	TCL 科技	10.50	9.50	210.00	180.00
2024-07-10	东晶电子	-0.21	-0.41	17.51	-61.04
2024-07-10	维信诺	-11.00	-14.50	32.69	11.27
2024-07-10	雅克科技	5.80	5.12	70.00	50.00
2024-07-10	欧菲光	0.45	0.36	112.72	110.18
2024-07-10	洁美科技	1.25	1.15	25.00	15.00
2024-07-10	深南电路	10.00	9.10	111.00	92.01
2024-07-11	士兰微	-0.20	-0.30	51.48	27.22
2024-07-11	瑞芯微	1.95	1.60	686.29	543.15
2024-07-11	南亚新材	0.58	0.52	258.40	242.02
2024-07-11	深天马 A	-4.20	-5.60	70.51	60.68
2024-07-11	风华高科	2.35	1.85	176.25	117.47
2024-07-11	三利谱	0.62	0.44	158.91	83.74
2024-07-11	日久光电	0.36	0.30	1,864.21	1,536.84
2024-07-12	水晶光电	4.50	4.00	153.64	125.45

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

股票投资评级：	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	
行业投资评级：	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。