

2024年08月05日

标配

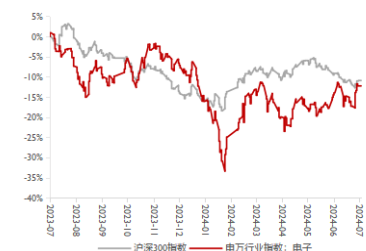
# 周期回暖、AI驱动海外各科技大厂2024 第二季度业绩复苏

——电子行业周报2024/7/29-2024/8/4

证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn



相关研究

- Q2中国智能手机出货量同比增长8.9%，3000亿特别国债助力消费品以旧换新——电子行业周报（20240722-20240728）
- 国产汽车芯片迎催化良机，2024Q2全球智能手机出货同比增长6.5%——电子行业周报（20240715-20240721）
- IoT出海高景气度持续，台积电Q2业绩超预期市值首破万亿美元——电子行业周报（20240708-20240714）

投资要点:

- 电子板块观点：本周各大海外知名消费电子、半导体大厂发布截至2024年第二季度的业绩报告，受益于消费电子周期复苏、AI驱动等因素，海外科技大厂业绩大多呈现出不同程度的复苏态势，科技股因此涨幅较高，但短期或许存在一定的回调风险，建议谨慎关注。当前电子行业供需处底部平衡回暖阶段，行业估值处于历史低位，建议关注AIOT、AI芯片及光模块、半导体设备材料、消费电子芯片四大投资主线。
- 本周各大海外知名消费电子、半导体大厂发布截至2024年第二季度的业绩报告。

受益于消费电子周期回暖以及生成式AI驱动，消费电子全球龙头企业苹果二季度营收同比增长5%，ipad、软件服务等营收大幅增长。苹果二季度营收857.8亿美元，同比增长5%，高于分析师预期的844.6亿美元；净利润214.48亿美元，同比增长8%。按业务划分，iPhone业务同比下降0.94%，Mac业务同比增加2.4%，iPad业务同比增加23.7%，可穿戴、智能家居和相关配件业务同比下降2.3%，服务业务营收同比增加14.1%。其中，二季度苹果在大中华区的市场表现有所下滑，营收147.28亿美元，同比下降6.5%。当前换机周期普遍拉长，尽管在国内频繁降价后市场需求已有所改善，但仍未达到去年同期水平。下半年苹果新机发布和Apple Intelligence的上线有望拉动新一轮增长。IDC数据显示，2024年二季度全球智能手机出货量同比增长6.5%，实现了连续四个季度的增长。当前，消费电子处于周期回暖阶段，GenAI将在换机周期拉长的背景下有效驱动ASP的增长和市场的稳步复苏。

存储行业同样受益于AI驱动，龙头企业三星电子二季度营业利润同比飙升近15倍，主要来自于半导体业务的强势复苏，其中存储营收同比大增142%。三星电子2024年第二季度营业利润达到10.44万亿韩元，同比飙升近15倍，这是自2022年第三季度以来，三星电子的季度营业利润首次超过10万亿韩元；净利润为9.84万亿韩元，同比增长471%；营收同比增长23.4%至74.06万亿韩元。分业务看，二季度芯片业务（DS）营收28.6万亿韩元，同比增长94%，营业利润为6.45万亿韩元，也是自2023年第一季度以来该旗舰事业部门首次扭亏为盈。这一强劲表现得益于对存储芯片的强劲需求，存储芯片营收同比增长142%。三星电子第二季度的手机及其他业务销售额为42.7万亿韩元，同比增长5%，营业利润为2.7万亿韩元。根据TrendForce，受益于位元需求成长、供需结构改善拉升价格，加上HBM等高附加价值产品崛起，预估DRAM及NAND Flash产业2024年营收年增幅分别为75%和77%。以三星、SK海力士（二季度营收同比大增124.8%）等为首的存储龙头企业均受益于AI对存储芯片的强劲需求，业绩拐点已至，未来可期。

AI龙头企业微软营收同比增长15%，其中服务器、智能云业务部门营收同比增长19%。微软二季度营收647.27亿美元，同比增长15%；营业利润279.25亿美元，同比增长15%；净利润220.36亿美元，同比增长10%。分业务看，其中生产力和业务流程业务部门营收203亿美元，同比增长11%；包括服务器产品和云服务在内的智能云业务部门营收285亿美元，同比增长19%，但增速相比前两个季度有所放缓；包括Windows、Xbox内容及服务在内的更多个人计算业务部门营收159亿美元，同比增长14%。

- 电子行业本周跑赢大盘。本周沪深300指数下降0.73%，申万电子指数上涨0.48%，行业整体跑赢沪深300指数1.21个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第22位，PE(TTM)44.92倍。截止8月2日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+1.47%)、电子元器件

件(-2.65%)、光学光电子(+1.49%)、消费电子(-1.37%)、电子化学品(+0.87%)、其他电子(+4.36%)。

- **投资建议：**行业需求在缓慢回暖，价格逐步恢复到正常水平；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，逢低可缓慢布局。建议关注：**(1)** 受益海外需求强劲AIOT领域的乐鑫科技、恒玄科技、瑞芯微、晶晨股份。**(2)** 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、天孚通信。**(3)** 上游供应链国产替代预期的半导体设备、零组件、材料产业，关注中船特气、华特气体、安集科技、鼎龙股份、晶瑞电材、北方华创、中微公司、拓荆科技、华海清科、富创精密、新莱应材。**(4)** 消费电子周期有望筑底反弹的板块。关注CIS的韦尔股份、思特威、格科微，射频频的卓胜微、唯捷创芯，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，功率板块的新洁能、扬杰科技。
- **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. 上市公司重要公告 .....	7
2.1. 上市公司主要公告 .....	7
2.2. 上市公司半年度报告 .....	8
3. 行情回顾 .....	9
4. 行业数据追踪 .....	12
5. 风险提示 .....	14

## 图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅（%） .....	9
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2024/8/2） .....	9
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2024/8/2） .....	9
图 4 电子指数组合图（截至 2024/8/2） .....	10
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅（%） .....	10
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股 .....	11
图 7 2023 年 3 月 10 日-2024 年 8 月 2 日 DRAM 现货平均价（美元） .....	12
图 8 2020 年 6 月-2024 年 6 月 NAND FLASH 合约平均价（美元） .....	12
图 9 2021 年 7 月 30 日-2024 年 7 月 30 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元） .....	13
图 10 2021 年 7 月 22 日-2024 年 7 月 22 日 TV 面板价格（美元） .....	13
图 11 2020 年 7 月-2024 年 7 月笔记本面板价格(美元) .....	13
图 12 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
表 2 上市公司半年度报告 .....	8

## 1. 行业新闻

### 1) 三星电子第二季度营业利润飙升近 15 倍，芯片业务一年多来首次盈利

三星电子 2024Q2 正式财报显示，由于半导体业务表现强劲，第二季度营业利润达到 10.44 万亿韩元（约合 75.4 亿美元），较上年同期的 6685 亿韩元飙升近 15 倍，这是自 2022 年第三季度以来，三星电子的季度营业利润首次超过 10 万亿韩元。净利润为 9.84 万亿韩元，同比增长 471%。营收增长 23.4% 至 74.06 万亿韩元。其中，第二季度芯片业务的销售额为 28.6 万亿韩元，营业利润为 6.45 万亿韩元。这是自 2023 年第一季度以来连续 5 个季度亏损后，三星电子的旗舰事业部门时隔首次实现季度营业利润。这一强劲表现得益于对存储芯片的强劲需求，包括用于人工智能服务器和固态硬盘的存储芯片。三星电子第二季度的手机及其他业务销售额为 42.7 万亿韩元，营业利润为 2.7 万亿韩元。（信息来源：同花顺财经）

### 2) 苹果 2024 年第三财季营收同比增长 5%，iPhone 和大中华区营收下滑，软件服务收入显著增长

当地时间 8 月 1 日，苹果公布了截至 6 月 29 日的第三财季业绩，该季度营收为 858 亿美元，同比增长 5%，分析师预期 844.6 亿美元；净利润为 214.48 亿美元，较上年同期的 198.81 亿美元增长 8%。其中，第三财季苹果在大中华区的市场表现令人失望，营收为 147.28 亿美元，较上年同期的 157.58 亿美元下降 6.5%。尽管在国内频繁降价后市场需求已有所改善，但 2024 年第二季度，苹果在国内的出货量依然同比下降。不过，硬件收入下滑的同时，苹果的软件服务收入仍逆势增长。财报数据显示，第三财季，该业务净销售额为 242.13 亿美元，较上年同期的 212.13 亿美元增长 14%。（信息来源：同花顺财经）

### 3) 微软 2024 财年第四财季营收同比增长 15%，其中智能云业务部门营收同比增长 19%

微软的财报显示，在截至 6 月 30 日的第四财季，他们在美国通用会计准则下的营收为 647.27 亿美元，同比增长 15%。其中生产力和业务流程业务部门贡献 203 亿美元，同比增长 11%；包括服务器产品和云服务在内的智能云业务部门营收 285 亿美元，同比增长 19%；包括 Windows、Xbox 内容及服务在内的更多个人计算业务部门营收 159 亿美元，同比增长 14%。利润方面，第四财季的营业利润为 279.25 亿美元，同比增长 15%；净利润 220.36 亿美元，同比增长 10%。（信息来源：同花顺财经）

### 4) SK 海力士考虑推动 NAND 业务子公司 Solidigm 在美 IPO

综合外媒《韩国经济日报》与 Blocks & Files 报道，SK 海力士考虑推动 NAND 闪存与固态硬盘的子公司 Solidigm 在美 IPO。SK 海力士于 2020 年 10 月宣布收购英特尔 NAND 与 SSD 业务，而 Solidigm 是 SK 海力士于 2021 年底完成收购第一阶段后成立的独立美国子公司。Solidigm 是屈指可数的几家能提供超大容量（64TB 级）QLC 企业级固态硬盘的企业之一。亚马逊、谷歌、戴尔等巨头争相向 Solidigm 下达订单，以期在竞争对手之前获得硬盘供应。（信息来源：同花顺财经）

### 5) 中国信通院：2024 年 6 月国内市场手机出货量 2491.2 万部，其中 5G 手机占比 88.8%

2024 年 6 月，国内市场手机出货量 2491.2 万部，同比增长 12.5%，其中，5G 手机 2213.1 万部，同比增 27.8%，占同期手机出货量的 88.8%。2024 年 1-6 月，国内市场手

机出货量 1.47 亿部，同比增长 13.2%，其中，5G 手机 1.24 亿部，同比增长 21.5%，占同期手机出货量的 84.4%。（信息来源：同花顺财经）

#### 6) 工信部：上半年规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.3%

7 月 30 日，工信部发布 2024 年上半年电子信息制造业运行情况。2024 年上半年，我国电子信息制造业生产快速增长，出口回升趋稳，效益稳定增长，投资保持高速，行业整体发展态势良好。上半年，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.3%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 7.3 个和 4.6 个百分点。6 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 11.3%。上半年，主要产品中，手机产量 7.52 亿台，同比增长 9.7%，其中智能手机产量 5.63 亿台，同比增长 11.8%；微型计算机产量 1.57 亿台，同比增长 1%；集成电路产量 2071 亿块，同比增长 28.9%。上半年，电子信息制造业固定资产投资同比增长 15.3%，较 1-5 月份提高 0.5 个百分点，比同期工业、高技术制造业投资增速分别高 2.7 个和 5.2 个百分点。（信息来源：同花顺财经）

#### 7) 蔚来发布全球首款 5nm 智驾芯片

在 2024 蔚来创新科技日上，蔚来汽车董事长李斌宣布，全球首款车规级 5nm 高性能智驾芯片——蔚来神玑 NX9031 流片成功。作为业界首款采用 5nm 车规工艺制造的高阶智能驾驶芯片，神玑 NX9031 拥有超过 500 亿颗晶体管，芯片和底层软件均已实现自主设计。这一突破性成果标志着中国汽车芯片产业在高端领域取得重大进展，为国产汽车智能化发展注入新动力。（信息来源：同花顺财经）

#### 8) Counterpoint：2024 上半年全球 5G 手机渗透率 66.7%，平均售价较 2019 年降低 30%

据 Counterpoint Research 公布的最新报告，预估 2024 年上半年全球每售出 3 台智能手机，就有 2 台具备 5G 功能，渗透率为 66.7%。自 2019 年推出该技术以来，截至 2024 年上半年，全球 5G 智能手机平均售价下降了 30% 以上。这得益于芯片组制造商缩小了 4G 和 5G 芯片组之间的价格差距，以及原始设备制造商战略性地选择组件以降低价格。（信息来源：同花顺财经）

#### 9) SEMI：2024 年第二季度全球硅晶圆出货量增长 7%

根据 SEMI 旗下的 Silicon Manufacturers Group (SMG) 发布的硅晶圆季度分析报告，2024 年第二季度全球硅晶圆出货量环比增长 7.1%，达到 3035 百万平方英寸（MSI），但与去年同期的 3331 百万平方英寸相比下降了 8.9%。（信息来源：同花顺财经）

#### 10) Canalys：印度削减智能手机关税

印度计划将手机、印刷电路板（PCB）和充电器的基础关税从 20% 降至 15%，同时对关键矿产实施关税豁免。此外，还将延伸至智能手机制造领域的零部件和原材料以及电子行业的资本货物的减免。根据 Canalys 分析，这一举措预计将为整个智能手机价值链带来积极影响。对于各品牌而言，成本下降有利于高端机型的整机(CBU)进口。该举措还有利于新进品牌打造本地制造生态系统。（信息来源：同花顺财经）



## 2. 上市公司重要公告

### 2.1. 上市公司主要公告

表1 上市公司重要公告

公司名称	公告类型	公司公告
华塑控股 (000509.SZ)	子公司设立	公司十二届董事会第十一次临时会议审议通过《关于对外投资设立全资子公司的议案》，同意公司出资人民币 2 亿元在武汉市设立全资子公司湖北碳素空间科技有限公司，主要业务为甲烷等温室气体的监测和排放治理等。
春秋电子 (603890.SH)	股权转让	公司拟向上海摩勤智能技术有限公司转让控股子公司南昌春秋电子科技有限公司 65% 的股权，交易金额为人民币 3.48 亿元。本次交易完成后，公司将不再持有南昌春秋股权。
国芯科技 (688262.SH)	产品研发	公司研发的新一代汽车电子高性能 MCU 新产品“CCFC3012PT”于近日在公司内部测试中获得成功。公司本次内部测试成功的汽车电子高性能 MCU 新产品 CCFC3012PT 是基于公司自主 PowerPC 架构 C*Core CPU 内核研发的新一代多核 MCU 芯片，适用于智能化汽车辅助驾驶、智能座舱以及高集成度域控制器等应用，可以更好地满足客户更高算力、更高信息安全等级和更高功能安全等级的应用需求。
利扬芯片 (688135.SH)	政府补助	公司全资子公司东莞市利致软件科技有限公司于 2024 年 7 月 31 日收到政府补助款项共计人民币 480.81 万元，均为与收益相关的政府补助。
贝仕达克 (300822.SZ)	子公司增资	公司董事会同意公司以增资扩股的方式向公司控股子公司华安视讯增资 3500 万元人民币。本次增资事项完成后，公司持有华安视讯的股权比例由 51.00% 增加至 77.39%。华安视讯注册资本由 571.43 万元增加至 1238.10 万元。
统联精密 (688210.SH)	限售股上市	本次股票的上市类型为股权激励股份；股票认购方式为网下，上市流通日为 2024 年 8 月 6 日，上市流通数量：3.11 万股。
安克创新 (300866.SZ)	限售股上市	公司 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期归属的首次授予部分限制性股票数量为 160.85 万股（调整后），占公司目前总股本的 0.30%，授予价格为 28.31 元/股（调整后），符合归属条件的首次授予部分激励对象 289 人。上市流通日为 2024 年 8 月 5 日（星期一）。
强力新材 (300429.SZ)	高管变动	公司董事会于近日收到吕芳诚先生的辞职申请，因个人身体原因申请辞去公司总裁职务。吕芳诚先生辞去上述职务后，仍将继续担任公司第五届董事会董事、战略委员会委员职务。公司第五届董事会第十一次会议同意聘任钱晓春先生为公司总裁，同意聘任张学龙先生、杨建鑫先生、潘晶晶女士为公司副总裁。任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会任期届满之日止。
立昂微 (605358.SH)	高管变动	公司于 2024 年 8 月 2 日召开 2024 年第三次临时股东大会选举产生了公司第五届董事会董事及第五届监事会非职工代表监事，完成了董事会、监事会的换届选举；于 8 月 2 日召开第五届董事会第一次会议和第五届监事会第一次会议，选举产生了公司董事长、副董事长、监事会主席，明确了董事会专门委员会委员组成，并聘任了高级管理人员、证券事务代表和审计部负责人。
富满微 (300671.SZ)	高管变动	公司监事会于近日收到公司监事会主席李志雄先生递交的书面辞职报告，李志雄先生因个人原因申请辞去公司第四届监事会职工代表监事及监事会主席职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 2.2.上市公司半年度报告

表2 上市公司半年度报告

公司名称	公告类型	公司公告
乐鑫科技 (688018.SH)	半年度报告	公司 2024 上半年实现营业收入 9.20 亿元, 同比增长 37.96%; 营业利润 1.47 亿元, 同比增长 193.82%; 利润总额 1.42 亿元, 同比增长 183.53%; 归母净利润 1.52 亿元, 同比增长 134.85%; 归母扣非净利润 1.46 亿元, 同比增长 170.12%; 综合毛利率 43.20%, 同比增加 2.35 个百分点。
聚灿光电 (300708.SZ)	半年度报告	公司 2024 年度上半年实现营业收入 13.34 亿元, 同比增长 11.24%, 实现归母净利润 1.13 亿元, 同比增长 351.03%, 实现扣非归母净利润 1.05 亿元, 同比增长 443.68%。
国瓷材料 (300285.SZ)	半年度报告	公司 2024 年度上半年公司实现营业收入 19.53 亿元, 同比增长 5.57%, 实现归母净利润 3.30 亿元, 同比增长 3.60%, 实现扣非归母净利润 3.08 亿元, 同比增长 8.81%。
顺络电子 (002138.SZ)	半年度报告	公司 2024 年度上半年公司实现营业收入 26.91 亿元, 同比增长 15.43%, 实现归母净利润 3.68 亿元, 同比增长 43.82%, 实现扣非归母净利润 3.48 亿元, 同比增长 49.53%。
拓邦股份 (002139.SZ)	半年度报告	公司 2024 年度上半年公司实现营业收入 50.16 亿元, 同比增长 17.85%, 实现归母净利润 3.89 亿元, 同比增长 50.68%, 实现扣非归母净利润 3.73 亿元, 同比增长 46.85%。
金海通 (603061.SH)	半年度报告	公司 2024 年度上半年公司实现营业收入 1.83 亿元, 同比下降 1.65%, 实现归母净利润 0.40 亿元, 同比下降 11.75%, 实现扣非归母净利润 0.35 亿元, 同比下降 15.84%。

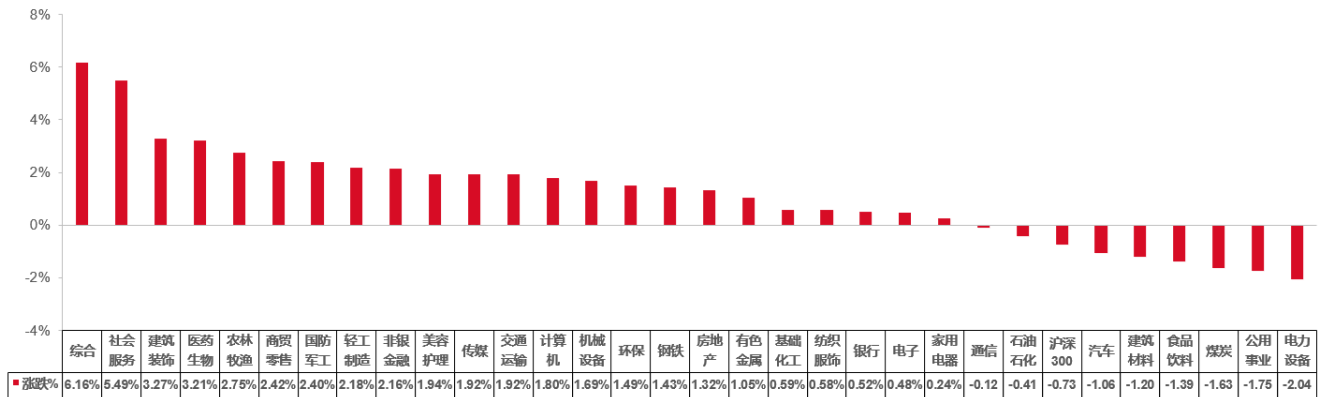
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所



### 3.行情回顾

本周沪深 300 指数下降 0.73%，申万电子指数上涨 0.48%，行业整体跑赢沪深 300 指数 1.21 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 22 位，PE(TTM)44.92 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 8 月 2 日, 申万电子二级子板块涨跌: 半导体(+1.47%)、电子元器件(-2.65%)、光学光电子(+1.49%)、消费电子(-1.37%)、电子化学品(+0.87%)、其他电子(+4.36%)。海外方面, 台湾电子指数下降 3.39%, 费城半导体指数下降 9.71%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2024/8/2)

指数	代码	板块	收盘价	周涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	3,427.10	1.47%	5.40%	-10.39%
	801083.SI	电子元器件	5,408.42	-2.65%	-1.21%	5.39%
	801084.SI	光学光电子	1,157.66	1.49%	-4.35%	-19.23%
	801085.SI	消费电子	5,447.56	-1.37%	-5.57%	-7.94%
	801086.SI	电子化学品	4,189.24	0.87%	-1.87%	-20.78%
801082.SI	其他电子	6,981.21	4.36%	0.22%	-15.45%	
大盘指数	000001.SH	上证指数	2,905.34	0.50%	-3.06%	-2.34%
	399001.SZ	深证成指	8,553.55	-0.51%	-2.94%	-10.20%
	399006.SZ	创业板指	1,638.30	-1.28%	-1.61%	-13.38%
	000300.SH	沪深300	3,384.39	-0.73%	-2.52%	-1.36%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,347.95	0.48%	0.27%	-10.47%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	563.07	-3.39%	-7.83%	35.50%
	SOX.GI	费城半导体指数	4,607.76	-9.71%	-16.90%	10.35%

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 2024/8/2)

指数	代码	板块	PE估值			PS估值			PB估值		
			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	73.57	57.13%	46.22%	5.96	39.74%	57.85%	5.08	10.80%	16.92%
	801083.SI	电子元器件	33.71	52.27%	35.03%	2.84	74.61%	57.69%	3.43	20.53%	12.69%
	801084.SI	光学光电子	45.13	55.32%	51.19%	1.10	17.48%	8.72%	2.68	7.75%	5.82%
	801085.SI	消费电子	25.77	10.80%	8.63%	1.12	29.68%	14.84%	3.33	20.20%	10.07%
	801086.SI	电子化学品	44.96	32.15%	28.40%	4.11	14.92%	14.27%	3.68	0.25%	0.93%
801082.SI	其他电子	42.41	34.17%	33.98%	1.18	97.03%	58.92%	7.62	18.26%	12.79%	
大盘指数	000001.SH	上证指数	12.94	36.85%	29.52%	1.08	29.35%	21.53%	2.61	4.62%	2.30%
	399001.SZ	深证成指	20.01	2.80%	12.58%	1.32	0.91%	0.45%	1.91	0.99%	0.53%
	399006.SZ	创业板指	24.92	0.99%	0.49%	2.58	1.73%	0.86%	3.27	0.66%	0.58%
	000300.SH	沪深300	11.57	19.21%	19.90%	1.18	28.61%	23.64%	3.03	8.66%	4.40%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	44.92	66.78%	51.69%	2.13	59.52%	40.50%	4.19	20.86%	16.82%
	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	46.46	91.26%	92.93%	11.62	92.85%	94.22%	9.01	92.85%	94.22%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

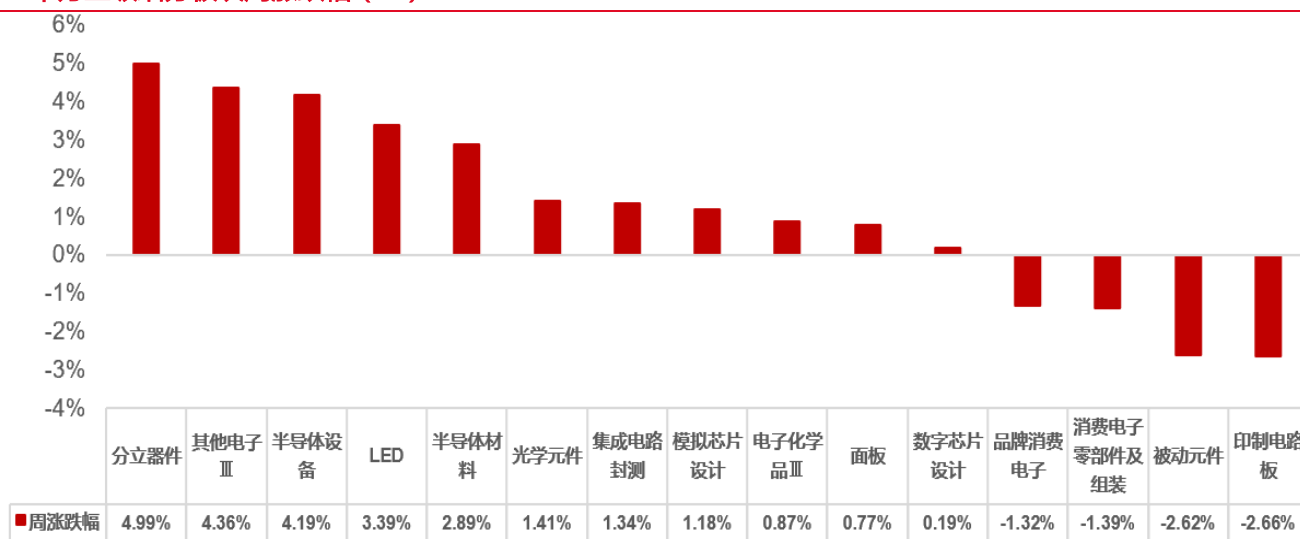
图4 电子指数组合图 (截至 2024/8/2)



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 (-1.32%)、消费电子零部件及组装 (-1.39%)、半导体设备 (+4.19%)、面板 (+0.77%)、被动元件 (-2.62%)、LED (+3.39%)、数字芯片设计 (+0.19%)、模拟芯片设计 (+1.18%)、印制电路板 (-2.66%)、电子化学品 III (+0.87%)、光学元件 (+1.41%)、半导体材料 (+2.89%)、其他电子 III (+4.36%)、集成电路封测 (+1.34%)、分立器件 (+4.99%)。

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

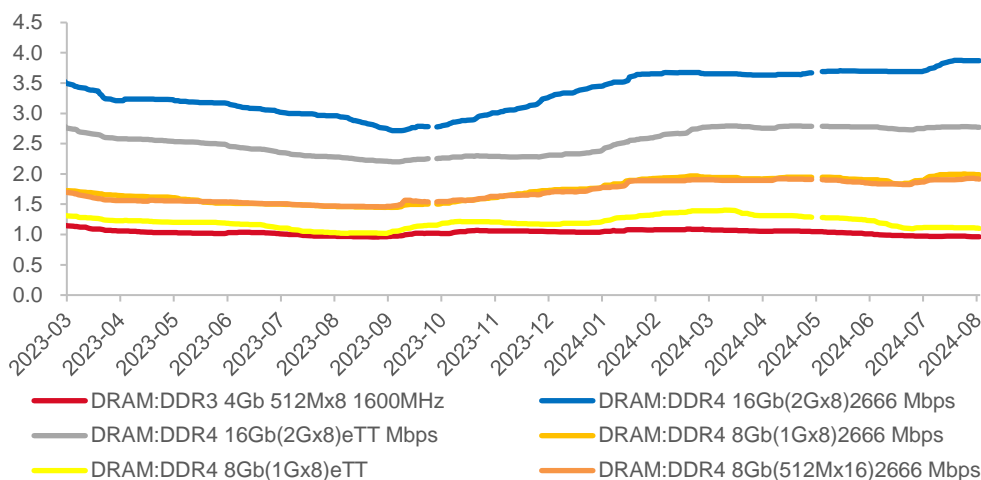
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	003026.SZ	半导体材料	中晶科技	40.78%	18.08%
	300613.SZ	数字芯片设计	富瀚微	18.93%	32.32%
	600171.SH	模拟芯片设计	上海贝岭	15.65%	44.86%
	688286.SH	模拟芯片设计	敏芯股份	-7.21%	-6.14%
	688798.SH	模拟芯片设计	艾为电子	-5.33%	-13.77%
	300661.SZ	模拟芯片设计	圣邦股份	-5.03%	-1.94%
电子元器件	300975.SZ	被动元件	商络电子	15.59%	4.36%
	300964.SZ	印制电路板	本川智能	11.79%	-5.65%
	301366.SZ	印制电路板	一博科技	10.70%	-7.53%
	300476.SZ	印制电路板	胜宏科技	-24.55%	3.65%
	600183.SH	印制电路板	生益科技	-10.32%	-6.91%
	002138.SZ	被动元件	顺络电子	-8.35%	-4.77%
光学光电子	300102.SZ	LED	乾照光电	14.67%	2.89%
	603703.SH	LED	盛洋科技	14.65%	6.33%
	300128.SZ	锂电专用设备	锦富技术	12.80%	5.50%
	000413.SZ	面板	ST旭电	-21.43%	-61.54%
	002992.SZ	LED	宝明科技	-8.50%	-16.07%
	300389.SZ	LED	艾比森	-5.53%	-11.27%
消费电子	300976.SZ	消费电子零部件及组装	达瑞电子	14.63%	6.50%
	001314.SZ	消费电子零部件及组装	亿道信息	7.70%	-8.46%
	600203.SH	消费电子零部件及组装	福日电子	7.46%	-3.97%
	300857.SZ	消费电子零部件及组装	协创数据	-9.68%	-6.55%
	002861.SZ	消费电子零部件及组装	瀛通通讯	-7.67%	-11.25%
	831167.BJ	消费电子零部件及组装	鑫汇科	-5.68%	-1.80%
其他电子Ⅲ	000670.SZ	其他电子Ⅲ	盈方微	25.12%	18.12%
	000701.SZ	汽车经销商	厦门信达	12.79%	0.52%
	002869.SZ	其他计算机设备	金溢科技	12.51%	-3.74%
	301328.SZ	其他电子Ⅲ	维峰电子	-2.47%	3.53%
	301359.SZ	其他电子Ⅲ	东南电子	-1.62%	-14.97%
	002782.SZ	其他电子Ⅲ	可立克	-0.96%	-4.72%
电子化学品Ⅲ	300446.SZ	车身附件及饰件	航天智造	7.92%	18.28%
	603078.SH	电子化学品Ⅲ	江化微	4.13%	3.34%
	002643.SZ	电子化学品Ⅲ	万润股份	3.79%	-4.32%
	688359.SH	电子化学品Ⅲ	三孚新科	-10.23%	-30.39%
	300285.SZ	电子化学品Ⅲ	国瓷材料	-2.49%	3.20%
	838402.BJ	电子化学品Ⅲ	硅烷科技	-2.10%	-4.80%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

## 4.行业数据追踪

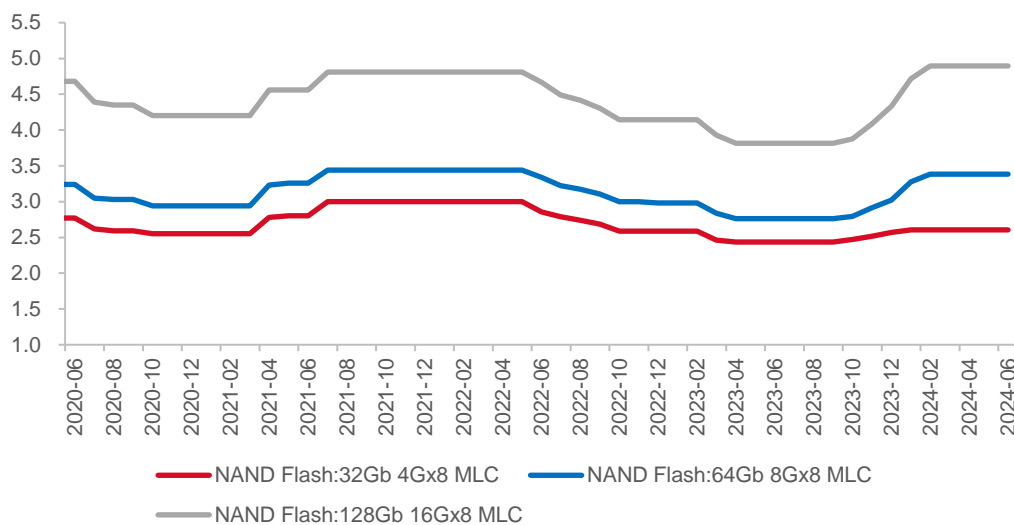
(1) 存储芯片价格小幅度反弹，下游需求显著增加。

图7 2023年3月10日-2024年8月2日 DRAM 现货均价 (美元)



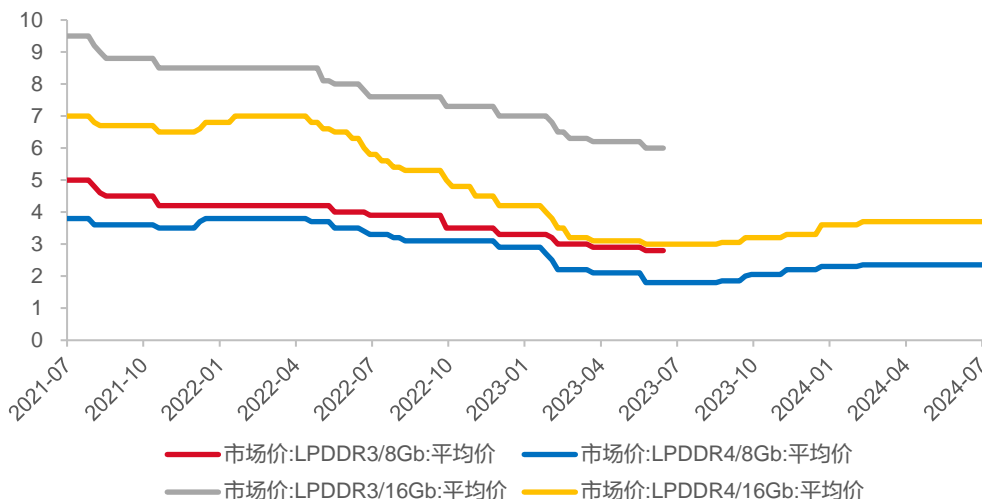
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2020年6月-2024年6月 NAND FLASH 合约均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

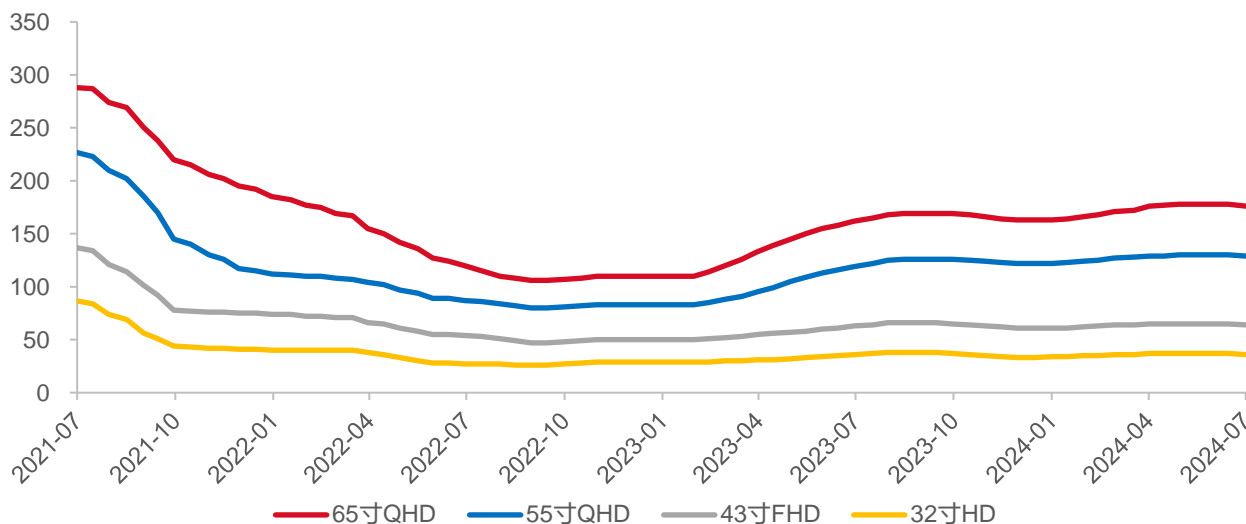
图9 2021年7月30日-2024年7月30日 LPDDR3/4 市场均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind, 东海证券研究所

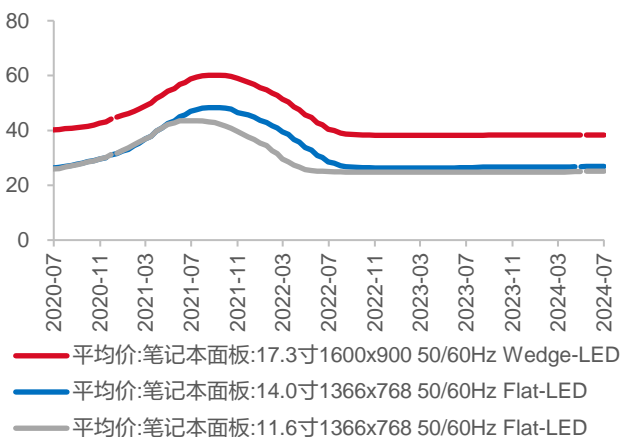
(2) TV 面板价格小幅回升, IT 面板价格逐渐企稳。

图10 2021年7月22日-2024年7月22日 TV 面板价格 (美元)



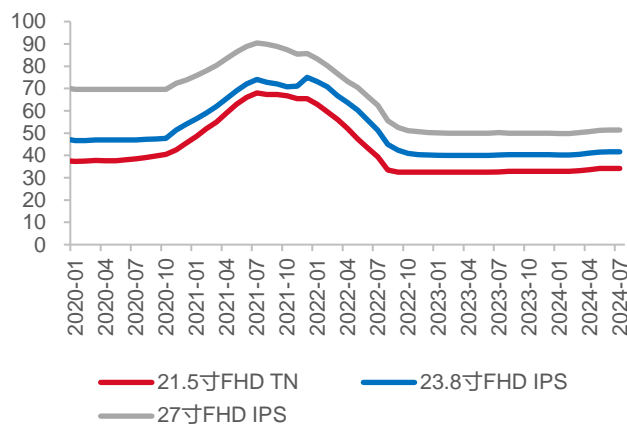
资料来源：WitsView 公众号, 东海证券研究所

图11 2020年7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12 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