

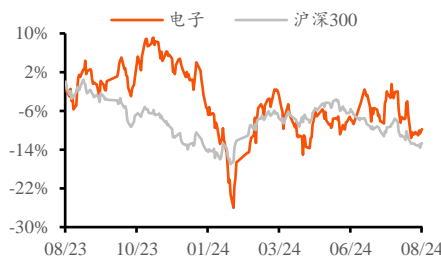
元太宣布开发芯片 T2000，苹果放开第三方支付 ——电子行业周报（2024.08.12-2024.08.16）



增持(维持)

行业： 电子
日期： 2024年08月21日
分析师： 陈宇哲
E-mail： chenyzhe@yongxingsc.com
SAC编号： S1760523050001

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《莘芯科技推出 AI 芯片，SK 海力士将投资先进封装》

——2024 年 08 月 15 日

《24Q2 苹果平板出货量同比增长 18.2%，Amkor 提升 2.5D 封装产能》

——2024 年 08 月 12 日

《亚马逊自研 AI 芯片性能出色，长电晶圆级制造项目将投产》

——2024 年 08 月 07 日

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

被动元件：村田、TDK 等被动元件一线厂部分产品或将涨价，被动元件产业链有望受益。被动元件一线大厂包括村田、TDK 等，有望调升积层式电感/磁珠报价，预期大尺寸会先涨价，涨幅约 10%至 20%。我们认为，随着智能手机旺季即将到来叠加 PC 市场复苏，或将驱动被动元件价格上涨，国内被动元件厂商有望持续受益。

算力芯片：元太开发新一代彩色电子纸时序控制芯片 T2000，算力芯片产业链有望持续收益。元太与奇景光电宣布携手开发新一代彩色电子纸时序控制芯片 T2000，支持元太全系列电子纸应用市场。我们认为，AI 推动算力需求攀升，相关产业链有望持续受益。

苹果产业链：苹果将允许第三方使用 iPhone 支付芯片来处理交易，相关产业链有望持续受益。苹果将开始允许第三方使用 iPhone 的支付芯片来处理交易，此举使银行和其他服务机构能够与 Apple Pay 平台竞争。我们认为，苹果支付环境改善推动用户换机进程，相关产业链有望持续受益。

先进封装：台积电高薪急招先进封装技术员，相关产业链有望持续收益。台积电积极设厂，CoWoS 先进封装产能供不应求急需人才，平均年薪与一般业界行情相比高四成。我们认为，先进封装在算力时代重要性逐步凸显，相关产业链有望持续受益。

市场行情回顾

本周（8.12-8.16），A股申万电子指数上涨0.66%，整体跑赢沪深300指数0.24pct，跑赢创业板综指数0.08pct。申万电子二级六大子板块涨跌幅由高到低分别为：其他电子 II(5.4%)、光学光电子(2.87%)、消费电子(2.43%)、元件(1.27%)、半导体(-1.08%)、电子化学品 II(-1.26%)。从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：费城半导体(9.78%)、道琼斯美国科技(6.33%)、纳斯达克(5.29%)、台湾电子(4.87%)、申万电子(0.66%)、恒生科技(0.65%)。

投资建议

本周我们继续看好受益行业涨价的被动元件产业链、AI 为核心的算力芯片产业链、受益 Apple Intelligence 的苹果产业链、以先进封装为代表的半导体周期复苏主线。

被动元件：受益于需求复苏行业涨价，产业链有望加速成长，MLCC 领域建议关注三环集团、风华高科、鸿远电子；电感领域建议关注麦捷科技、顺络电子；MLCC 离型膜供应商建议关注洁美科技；

算力芯片：受益于算力需求持续攀升，有望带动上游算力芯片需求增长。建议关注寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科等；

苹果产业链：受益于 Apple Intelligence 推出，产业链有望迎来加速成长，建议关注立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、领益智造、东山精密等；

先进封装：受益于半导体大厂持续布局先进封装，产业链有望迎来加速成长，建议关注甬矽电子、中富电路、晶方科技、蓝箭电子等。

风险提示

中美贸易摩擦加剧、下游终端需求不及预期、国产替代不及预期等。

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 市场回顾	5
2.1. 板块表现	5
2.1. 个股表现	7
3. 行业新闻	8
4. 公司动态	9
5. 公司公告	10
6. 风险提示	11

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (8.12-8.16)	5
图 2: A 股电子申万二级行业涨跌幅情况 (8.12-8.16)	5
图 3: A 股电子申万三级行业涨跌幅情况 (8.12-8.16)	6
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (8.12-8.16)	6

表目录

表 1: 电子行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (8.12-8.16)	7
表 2: 电子行业本周重点公告 (8.12-8.16)	10

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

被动元件: 村田、TDK 等被动元件一线厂部分产品或将涨价，被动元件产业链有望受益。根据科创板日报援引中国台湾经济日报报道，下半年各手机大厂新机齐发、PC 市况逐渐转向复苏、银价上扬，业界指出，被动元件一线大厂包括村田、TDK 等，有望调升积层式电感/磁珠报价，预期大尺寸会先涨价，涨幅约 10%至 20%。我们认为，随着智能手机旺季即将到来叠加 PC 市场复苏，或将驱动被动元件价格上涨，国内被动元件厂商有望持续受益。

算力芯片: 元太开发新一代彩色电子纸时序控制芯片 T2000，算力芯片产业链有望持续收益。根据 IT 之家报道，8 月 15 日消息，元太与奇景光电今日共同宣布，携手开发新一代彩色电子纸时序控制芯片 (ePaper Timing Controller) T2000，以更快的速度、更少的电力驱动画面更新，支持元太全系列彩色电子纸技术平台，瞄准阅读、广告看板及其他电子纸应用市场。我们认为，AI 推动算力需求攀升，相关产业链有望持续受益。

苹果产业链: 苹果将允许第三方使用 iPhone 支付芯片来处理交易，相关产业链有望持续受益。根据财联社报道，苹果将开始允许第三方使用 iPhone 的支付芯片来处理交易，此举使银行和其他服务机构能够与 Apple Pay 平台竞争。苹果表示，将允许开发者从 iOS 18.1 开始使用该组件，这是 iPhone 即将推出的软件更新。新变化将允许外部服务商将 NFC 芯片用于店内支付、公交系统车费、工作证、家庭和酒店钥匙以及奖励卡。我们认为，苹果支付环境改善推动用户换机进程，相关产业链有望持续受益。

先进封装: 台积电高薪急招先进封装技术员，相关产业链有望持续收益。根据科创板日报援引中国台湾工商时报报道，台积电积极设厂，CoWoS 先进封装产能供不应求急需人才，近期特别针对先进封装厂技术员开设专场招聘面谈会，平均年薪逾 70 万新台币 (约合 15.5 万元人民币)，与一般业界行情相比高四成。我们认为，先进封装在算力时代重要性逐步凸显，相关产业链有望持续受益。

投资建议:

本周我们继续看好受益行业涨价的被动元件产业链、AI 为核心的算力芯片产业链、受益 Apple Intelligence 的苹果产业链、以先进封装为代表的半导体周期复苏主线。

被动元件：受益于需求复苏行业涨价，产业链有望加速成长，MLCC领域建议关注**三环集团、风华高科、鸿远电子**；电感领域建议关注**麦捷科技、顺络电子**；MLCC离型膜供应商建议关注**洁美科技**；

算力芯片：受益于算力需求持续攀升，有望带动上游算力芯片需求增长。建议关注**寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科**等；

苹果产业链：受益于 Apple Intelligence 推出，产业链有望迎来加速成长，建议关注**立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、领益智造、东山精密**等；

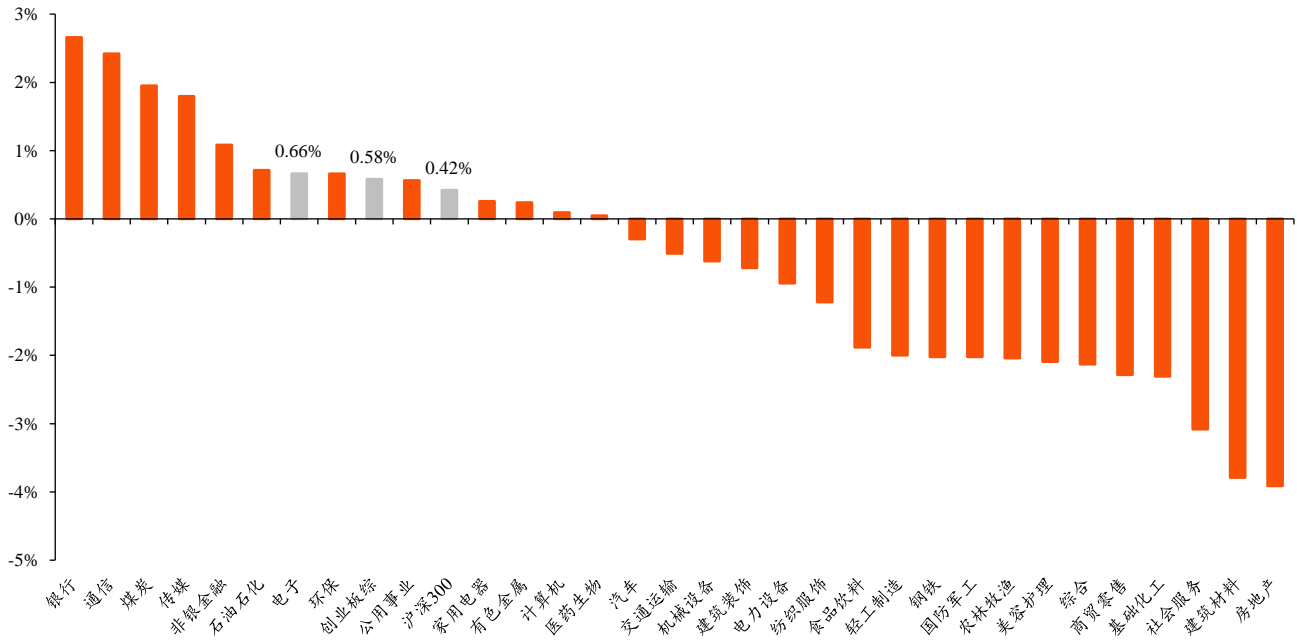
先进封装：受益于半导体大厂持续布局先进封装，产业链有望迎来加速成长，建议关注**甬矽电子、中富电路、晶方科技、蓝箭电子**等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（8.12-8.16），A股申万电子指数上涨0.66%，板块整体跑赢沪深300指数0.24pct，跑赢创业板综指数0.08pct。在申万31个一级子行业中，电子板块周涨跌幅排名为第7位。

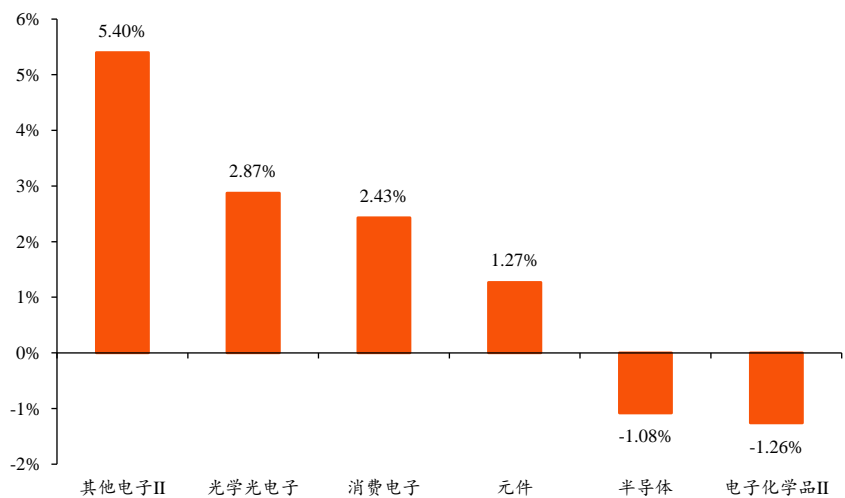
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（8.12-8.16）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（8.12-8.16）申万电子二级行业中，其他电子II板块上涨5.4%，表现较好；电子化学品II板块下跌1.26%，表现较差。电子二级行业涨跌幅由高到低分别为：其他电子II(5.4%)、光学光电子(2.87%)、消费电子(2.43%)、元件(1.27%)、半导体(-1.08%)、电子化学品II(-1.26%)。

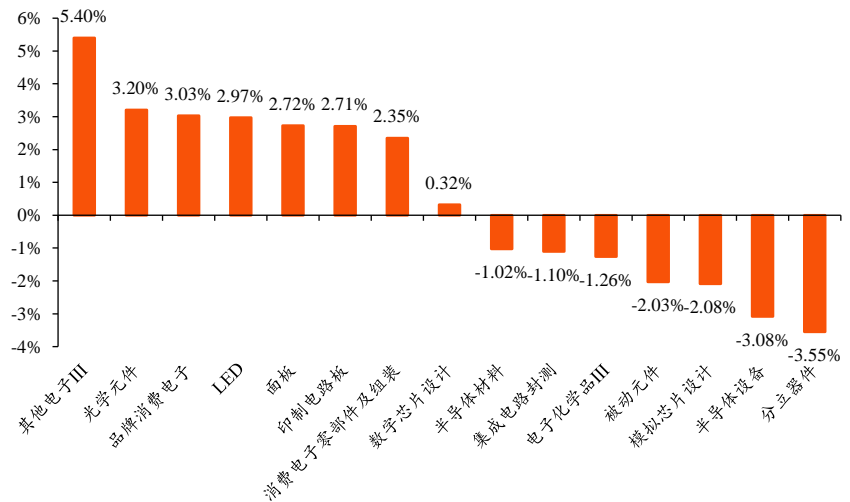
图2:A股电子申万二级行业涨跌幅情况（8.12-8.16）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周(8.12-8.16)申万电子三级行业中,其他电子III板块上涨5.4%,表现较好;分立器件板块下跌3.55%,表现较差。表现靠前的板块分别为:其他电子III(5.4%)、光学元件(3.2%)、品牌消费电子(3.03%)。表现靠后的板块分别为:分立器件(-3.55%)、半导体设备(-3.08%)、模拟芯片设计(-2.08%)。

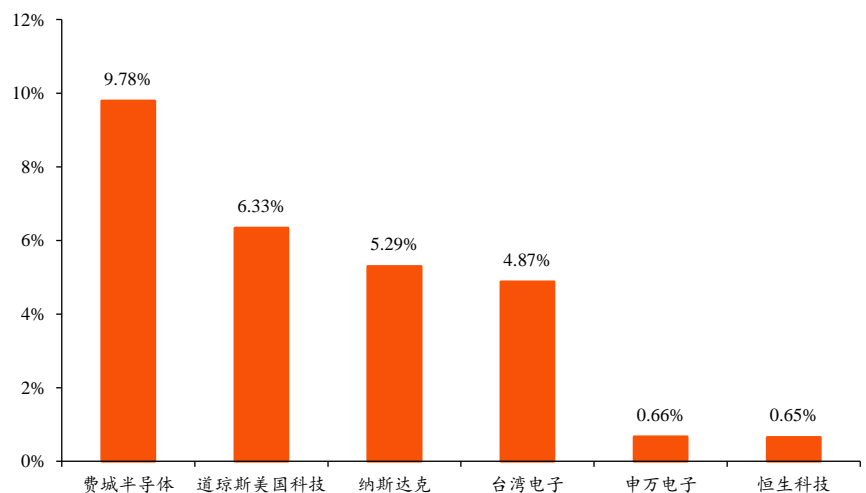
图3:A股电子申万三级行业涨跌幅情况(8.12-8.16)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看,整体继续维持强势。本周(8.12-8.16),海内外指数涨跌幅由高到低分别为:费城半导体(9.78%)、道琼斯美国科技(6.33%)、纳斯达克(5.29%)、台湾电子(4.87%)、申万电子(0.66%)、恒生科技(0.65%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况(8.12-8.16)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

2.1. 个股表现

本周（8.12-8.16）个股涨跌幅前十位分别为：ST 星星（+73.08%）、凯旺科技（+51.9%）、亚世光电（+43.68%）、纬达光电（+40.96%）、格林精密（+34.96%）、力源信息（+34.29%）、联建光电（+32.36%）、卓翼科技（+32.08%）、华灿光电（+30.27%）、惠伦晶体（+29.88%）。个股涨跌幅后十位分别为：东旭光电（-13.95%）、台基股份（-12.62%）、乾照光电（-11.17%）、华塑控股（-10.24%）、金溢科技（-9.59%）、芯源微（-9.27%）、立昂微（-8.79%）、纳芯微（-8.15%）、富瀚微（-8.12%）、华峰测控（-7.9%）。

表1:电子行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（8.12-8.16）

周涨跌幅前 10 名			周涨跌幅后 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
300256.SZ	ST 星星	73.08%	000413.SZ	东旭光电	-13.95%
301182.SZ	凯旺科技	51.90%	300046.SZ	台基股份	-12.62%
002952.SZ	亚世光电	43.68%	300102.SZ	乾照光电	-11.17%
873001.BJ	纬达光电	40.96%	000509.SZ	华塑控股	-10.24%
300968.SZ	格林精密	34.96%	002869.SZ	金溢科技	-9.59%
300184.SZ	力源信息	34.29%	688037.SH	芯源微	-9.27%
300269.SZ	联建光电	32.36%	605358.SH	立昂微	-8.79%
002369.SZ	卓翼科技	32.08%	688052.SH	纳芯微	-8.15%
300323.SZ	华灿光电	30.27%	300613.SZ	富瀚微	-8.12%
300460.SZ	惠伦晶体	29.88%	688200.SH	华峰测控	-7.90%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

3. 行业新闻

村田、TDK 等被动元件一线厂部分产品或将涨价，涨幅 10%至 20%

7月16日消息，根据科创板日报援引中国台湾经济日报报道，下半年各手机大厂新机齐发、PC市况逐渐转向复苏、银价上扬，业界指出，被动元件一线大厂包括村田、TDK等，有望调升积层式电感/磁珠报价，预期大尺寸会先涨价，涨幅约10%至20%。

资料来源：（科创板日报）

元太开发新一代彩色电子纸时序控制芯片 T2000，速度快 10 倍以上

8月15日消息，根据IT之家报道，元太与奇景光电今日共同宣布，携手开发新一代彩色电子纸时序控制芯片（ePaper Timing Controller）T2000，以更快的速度、更少的电力驱动画面更新，支持元太全系列彩色电子纸技术平台，瞄准阅读、广告看板及其他电子纸应用市场。

资料来源：（IT之家）

苹果将允许第三方使用 iPhone 支付芯片来处理交易

8月15日消息，根据财联社报道，苹果将开始允许第三方使用 iPhone 的支付芯片来处理交易，此举使银行和其他服务机构能够与 Apple Pay 平台竞争。周三宣布的举措是在包括欧盟在内的监管机构多年施压后做出的。苹果表示，将允许开发者从 iOS 18.1 开始使用该组件，这是 iPhone 即将推出的软件更新。新变化将允许外部服务商将 NFC 芯片用于店内支付、公交系统车费、工作证、家庭和酒店钥匙以及奖励卡。

资料来源：（财联社）

台积电急招先进封装技术员，平均年薪较业界高四成

8月15日消息，根据科创板日报援引中国台湾工商时报报道，台积电积极设厂，CoWoS 先进封装产能供不应求急需人才，近期特别针对先进封装厂技术员开设专场招聘面谈会，平均年薪逾 70 万新台币（约合 15.5 万元人民币），与一般业界行情相比高四成。

资料来源：（科创板日报）

4. 公司动态

【顺络电子】公司电感器产品可应用于 AI 智能眼镜

8月16日消息，顺络电子在投资者互动平台表示，基础元器件产品可以称之为“工业大米”，是电子整机产品的底层基础，广泛应用于电源管理及信号处理等场景。公司的电感器产品可以应用于 AI 智能眼镜。

资料来源：（投资者互动平台）

【科创新源】公司在数据中心热管理领域主要聚焦于提供散热器件

8月13日消息，科创新源在投资者互动平台表示，公司热管理相关产品可应用于新能源汽车和储能系统、家用电器、通信、数据中心等领域。目前在数据中心热管理领域，公司主要聚焦于提供散热器件，如虹吸式特种散热模组及液冷板等相关产品。

资料来源：（投资者互动平台）

【瑞可达】公司用于智能驾驶的高速连接器、用于通信交互的微波连接器等产品广泛应用于飞行汽车项目中

8月13日消息，瑞可达在投资者互动平台表示，公司高低压连接器、线束组件、用于智能驾驶的高速连接器、用于通信交互的微波连接器等产品广泛应用于飞行汽车项目中，目前已有项目正在推进中。

资料来源：（投资者互动平台）

5. 公司公告

表2:电子行业本周重点公告 (8.12-8.16)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/08/12	新洁能	半年报告	2024年上半年,公司半年度营业收入873,489,034.82元,同比增加15.16%,归属于上市公司股东的净利润217,648,539.88元,同比增加47.45%。
2024/08/14	晶晨股份	半年报告	2024年上半年,上半年归属于母公司所有者的净利润约3.62亿元,同比增长96.06%;营业收入约30.16亿元,同比增长28.33%;基本每股收益0.87元,同比增长93.33%。
2024/08/14	歌尔股份	半年报告	公司在2024年上半年的营业收入约为403.82亿元,同比下降了10.60%;而归母净利润则同比增长了190.44%,达到了约12.25亿元。
2024/08/15	捷捷微电	半年报告	2024年上半年,公司实现营业总收入约12.63亿元,同比增长40.12%;归母净利润约2.14亿元,同比增长122.76%;扣非净利润约1.68亿元,同比增长118.00%;经营活动产生的现金流量净额为约2.92亿元,同比增长68.81%;报告期内,捷捷微电基本每股收益为0.29元,加权平均净资产收益率为5.53%。

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

6. 风险提示

1) 中美贸易摩擦加剧的风险

未来若中美摩擦加剧，则存在部分公司的经营受到较大影响的风险。

2) 下游终端需求不及预期的风险

未来若下游终端需求不及预期，则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险。

3) 国产替代不及预期的风险

未来若国产替代不及预期，则存在国内企业的业绩面临承压的风险。

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，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会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

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，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
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；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

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。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“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投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，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。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。