

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

# 2024H1中国智能手机销量同比增长4%， 7月iPhone 16系列面板出货量强劲

电子行业 强于大市（维持）

平安证券研究所 TMT团队

分析师：付强 S1060520070001（证券投资咨询）

徐碧云 S1060523070002（证券投资咨询）

邮箱：FUQIANG021@pingan.com.cn

XUBIYUN372@pingan.com.cn

2024年9月2日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

## 核心摘要

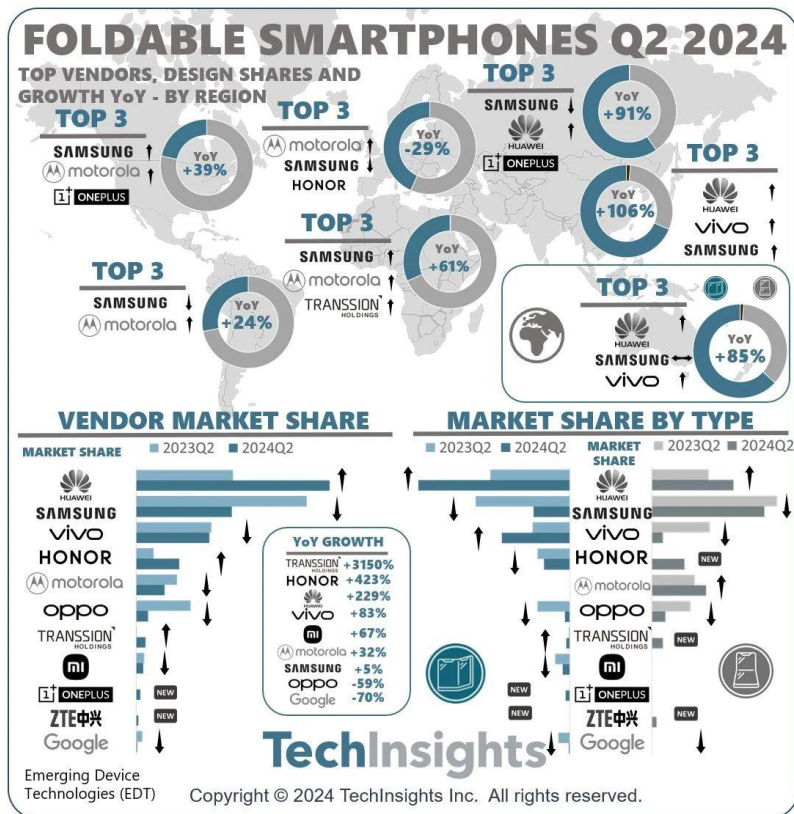
- **行业要闻及简评：** 1) 根据TechInsights的数据，2024Q2全球折叠屏智能手机出货量同比增长85%。2) 根据TechInsights的数据，2024Q2，三星电子以36%的市场份额引领生成式AI智能手机市场。小米位居第二，市场份额为22%；华为位列第三，市场份额为13%。3) 根据Counterpoint最新的分析数据显示，7月iPhone 16系列面板出货量强劲，出货较15系列高出20%。4) 根据Counterpoint的报告，2024年上半年，中国智能手机市场销量同比增长4%，全年预计增长3%以上，全年销量回到2.7亿部以上。
- **一周行情回顾：** 上周，美国费城半导体指数和中国台湾半导体指数震荡。8月30日，美国费城半导体指数为5158.82，周跌幅为1.34%，中国台湾半导体指数为592.59，周跌幅为0.25%。上周，申万半导体指数上涨3.11%，跑赢沪深300指数3.29个百分点；自2022年年初以来，半导体行业指数下跌50.50%，跑输沪深300指数17.73个百分点。
- **投资建议：** 我们认为当前消费电子有所回暖，半导体国产化进程持续推进，此外，AI带来的算力产业链也将持续受益，半导体行业当前已处于复苏阶段，消费电子回暖，将推动半导体新一轮上升周期，看好行情复苏及AI算力产业链两条主线。推荐北方华创、中微公司、拓荆科技、鼎龙股份、兆易创新、澜起科技等，关注恒玄科技；关注AI+半导体投资机会，推荐海光信息、工业富联。
- **风险提示：** 1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度可能不及预期。3) 市场需求可能不及预期。4) 国产替代可能不及预期。

# 行业要闻及简评

## TechInsights: 2024Q2全球折叠屏智能手机出货量同比增长85%

根据TechInsights的统计，2024年Q2，华为继续领跑折叠屏智能手机市场，三星和vivo紧随其后。全球折叠屏智能手机出货量同比增长85%。亚太地区在折叠屏智能手机出货量方面处于领先地位且是增长最快的区域。书本式折叠屏手机继续引领折叠屏手机细分市场，华为主导；而三星领跑翻盖式折叠屏手机细分市场。

### 2024Q2全球折叠屏手机市场情况

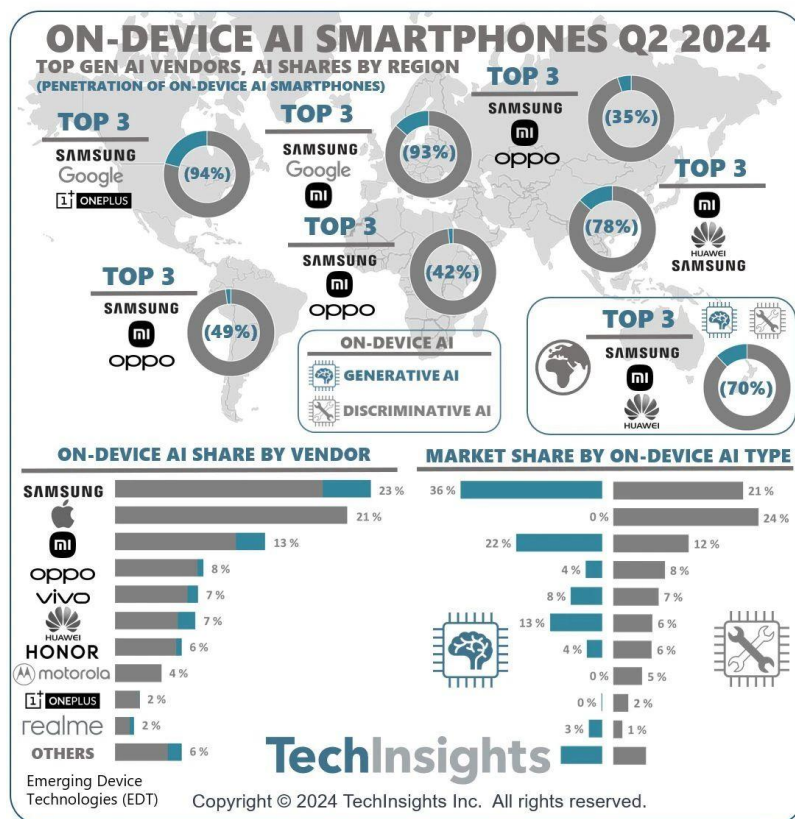


## 行业要闻及简评

### 三星电子引领生成式AI智能手机市场

根据TechInsights的统计，三星是最早在Galaxy S24系列中采用生成式AI技术的厂商之一。谷歌、vivo、OPPO和小米都已将生成式AI功能集成到其旗舰智能手机中。2024年第二季度，三星电子以36%的市场份额引领生成式AI智能手机市场。小米位居第二，市场份额为22%；华为位列第三，市场份额为13%。

### 2024Q2 AI智能手机市场情况





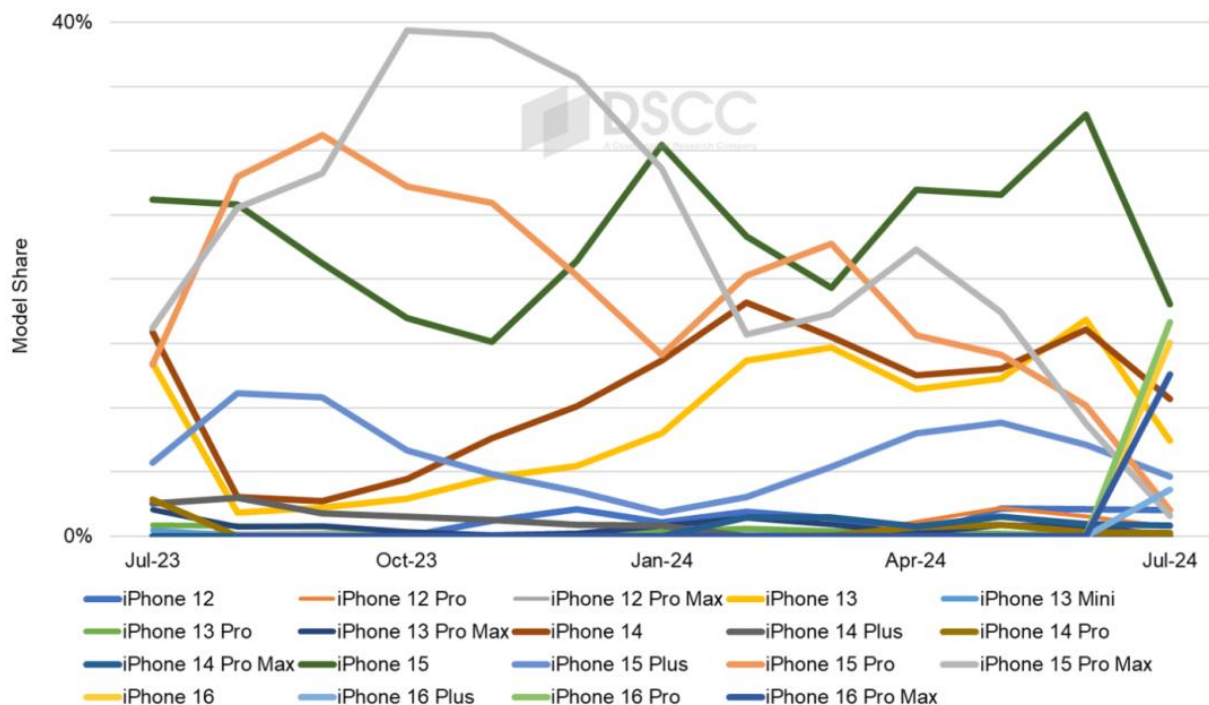
## 行业要闻及简评

### 7月 iPhone 16系列面板出货量强劲，出货较15系列高出20%

随着8月底的临近，距离苹果宣布iPhone 16系列还有几周的时间，根据Counterpoint最新的分析数据显示，截至7月，iPhone 15系列的面板累计出货量比2022-2023年同期iPhone 14系列高出6%。iPhone 16系列的面板已于7月开始出货，新品系列的面板出货量比2023年6月和7月的iPhone 15系列高出20%。



#### iPhone按型号划分出货份额

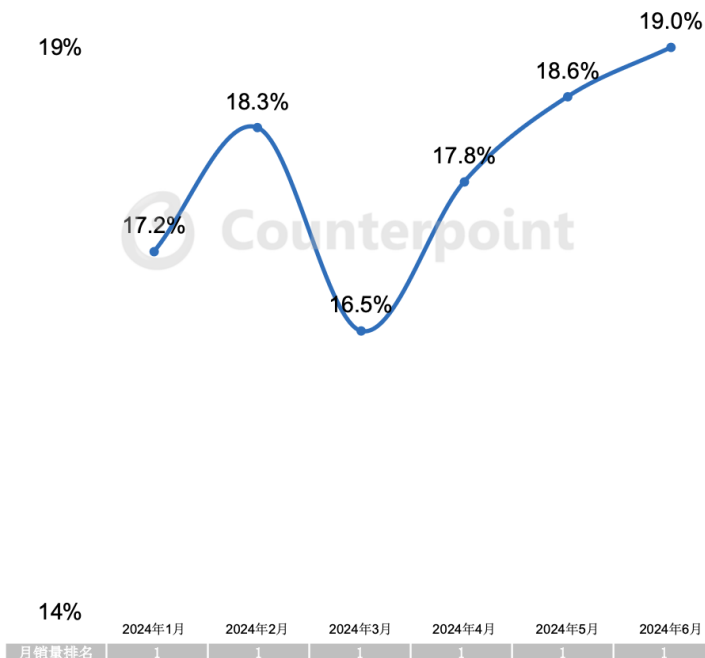


# 行业要闻及简评

## 中国智能手机销量在2024H1同比增长4%

根据Counterpoint的报告，中国智能手机市场在进入2023年四季度后需求端呈现复苏迹象，2024年上半年，中国智能手机市场销量同比增长4%。当前的中国智能手机市场，下半年需求高于上半年，预计2024年将仍遵循这一规律，全年预计增长3%以上，全年销量回到2.7亿部以上。

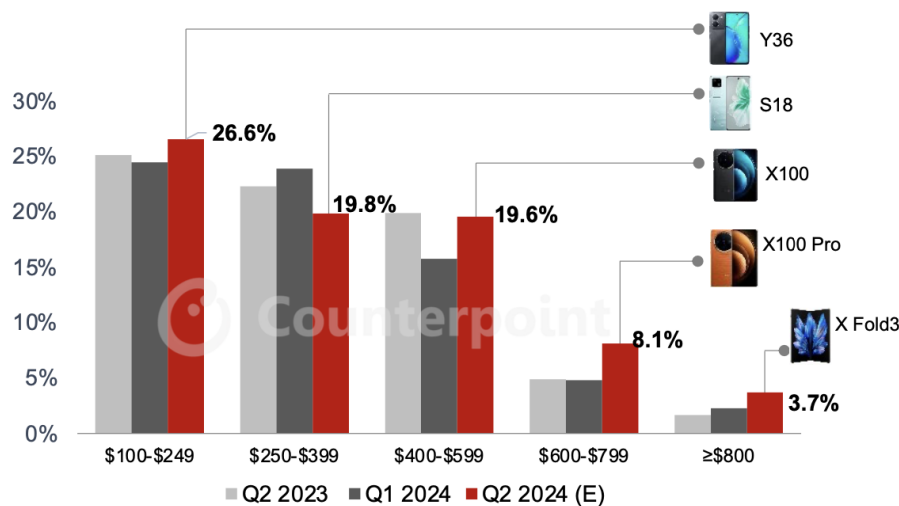
### 2024Q2中国智能手机市场情况



14%

Note: vivo includes iQOO  
Source: Counterpoint Research Market Pulse Service

### vivo手机在主要价格段的占比

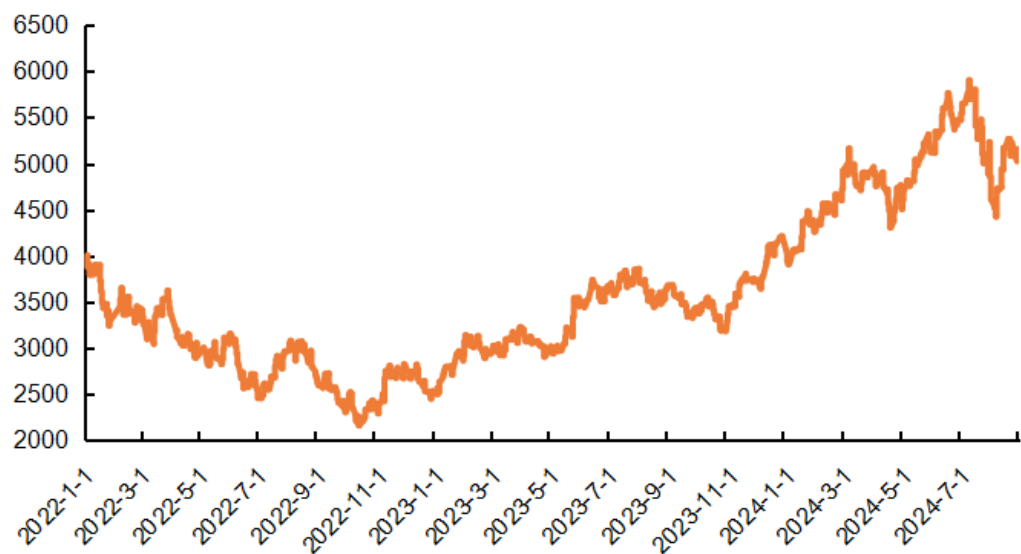




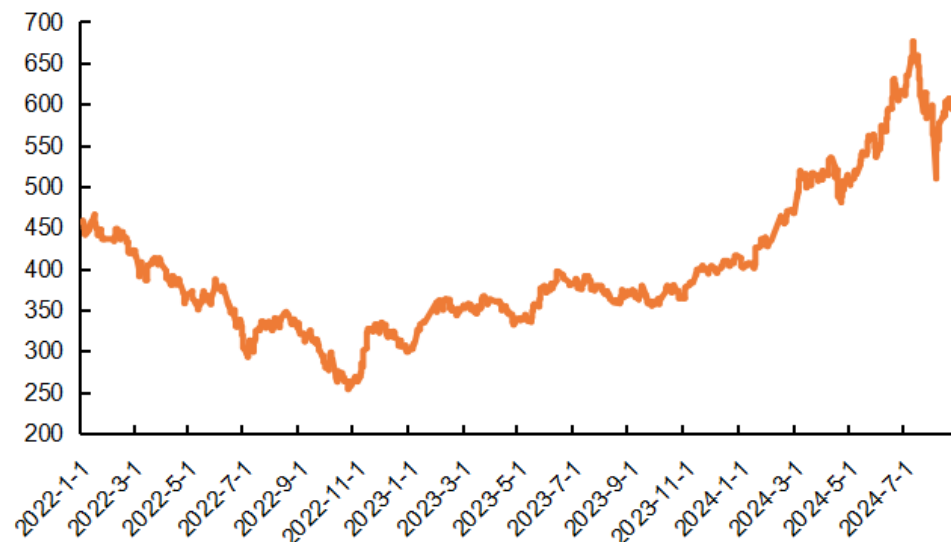
## 一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，美国费城半导体指数和中国台湾半导体指数震荡。8月30日，美国费城半导体指数为5158.82，周跌幅为1.34%，中国台湾半导体指数为592.59，周跌幅为0.25%。

◆ 2022年年初以来费城半导体指数表现



◆ 2022年年初以来中国台湾半导体指数表现





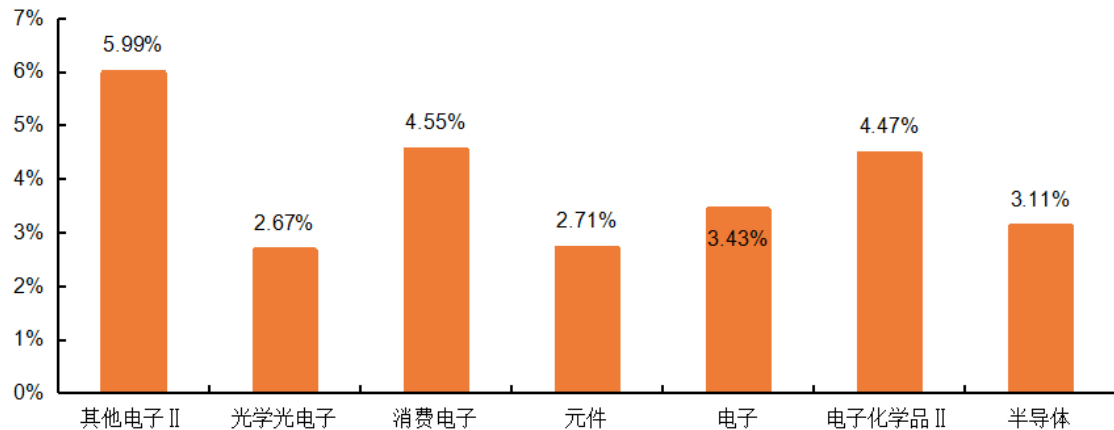
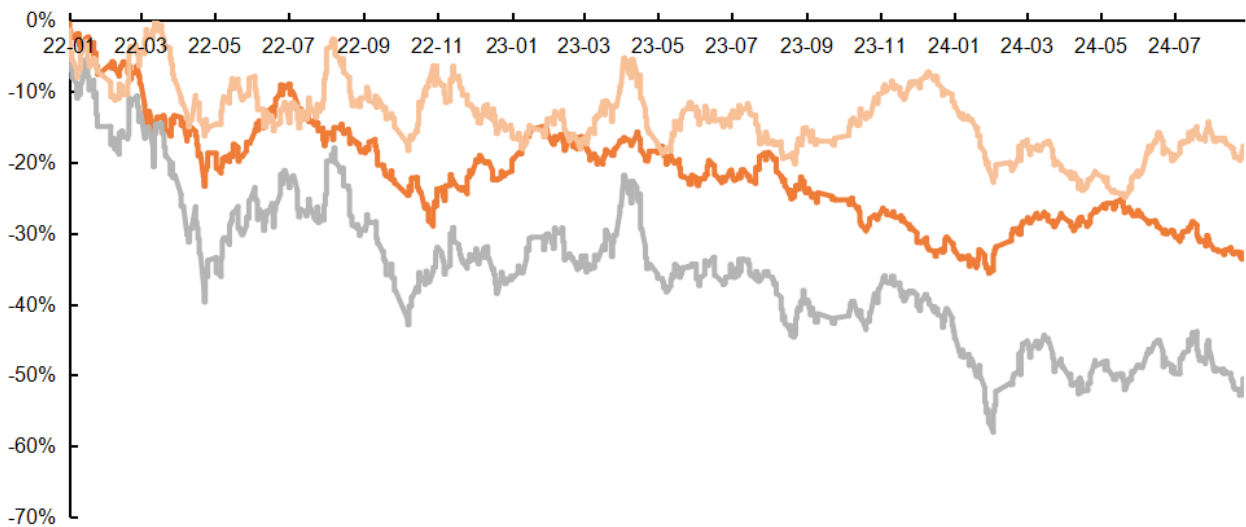
# 一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，申万半导体指数上涨3.11%，跑赢沪深300指数3.29个百分点；自2022年年初以来，半导体行业指数下跌50.50%，跑输沪深300指数17.73个百分点。

2022年年初以来半导体行业指数相对表现

上周半导体及其他电子行业指数涨跌幅表现

— 沪深300      — 半导体(申万)      — 相对涨跌幅





## 一周行情回顾——上市公司涨跌幅

➤ 上周，半导体行业159只A股成分股中，139只股价上涨，0只持平，其余20只均下跌。

### ◆ 半导体行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10名				跌幅前10名			
序号	证券名称	涨跌幅 (%)	PETTM	序号	证券名称	涨跌幅 (%)	PETTM
1	珂玛科技	17.59	75.90	1	华岭股份	-9.15	72.36
2	英集芯	16.24	73.32	2	盛科通信-U	-8.31	453.94
3	甬矽电子	11.76	-3223.57	3	航宇微	-4.37	-13.40
4	派瑞股份	10.79	57.32	4	赛微电子	-4.14	128.41
5	中微半导	10.12	-1306.58	5	利扬芯片	-3.00	-359.84
6	圣邦股份	10.09	92.84	6	澜起科技	-2.54	542.7
7	拓荆科技	9.74	53.57	7	成都华微	-2.38	40.79
8	芯海科技	9.29	-28.82	8	沪硅产业	-2.20	-103.64
9	伟测科技	9.21	83.40	9	源杰科技	-2.12	688.82
10	雅克科技	8.80	35.03	10	欧莱新材	-1.13	73.20



## 投资建议

---

- 我们认为当前消费电子有所回暖，半导体国产化进程持续推进，此外，AI带来的算力产业链也将持续受益，半导体行业当前已处于复苏阶段，消费电子回暖，将推动半导体新一轮上升周期，看好行情复苏及AI算力产业链两条主线。推荐北方华创、中微公司、拓荆科技、鼎龙股份、兆易创新、澜起科技等，关注恒玄科技；关注AI+半导体投资机会，推荐海光信息、工业富联。

## 风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球半导体行业产业链更为破碎的风险加大。半导体产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度可能不及预期。**半导体产业正处在发展的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **市场需求可能不及预期。**如果经济复苏较为迟缓，计算、存储和通信等领域市场需求增长可能受到冲击，上市公司收入和业绩增长可能不及预期。
- **国产替代可能不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

电子信息团队				
行业	分析师/研究助理	邮箱	资格类型	资格编号
半导体	付强	fuqiang021@pingan.com.cn	投资咨询	S1060520070001
	徐碧云	XUBIYUN372@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070002
电子	徐勇	XUYONG318@pingan.com.cn	投资咨询	S1060519090004

## 附：重点公司预测与评级

股票简称	股票代码	2024/8/30	EPS (元)				PE(倍)				评级
		收盘价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
海光信息	688041	79.39	0.54	0.76	1.03	1.35	147.0	104.5	77.1	58.8	推荐
鼎龙股份	300054	19.60	0.23	0.49	0.73	1.03	85.2	40.0	26.8	19.0	推荐
兆易创新	603986	72.38	0.24	1.79	2.41	3.05	301.6	40.4	30.0	23.7	推荐
中微公司	688012	135.05	2.87	3.34	4.13	5.09	47.1	40.4	32.7	26.5	推荐
澜起科技	688008	52.63	0.40	1.25	1.88	2.53	131.6	42.1	28.0	20.8	推荐
安集科技	688019	112.55	3.12	3.82	4.74	5.61	36.1	29.5	23.7	20.1	推荐
北方华创	002371	318.28	7.35	10.56	13.91	17.78	43.3	30.1	22.9	17.9	推荐
拓荆科技	688072	128.40	2.38	3.11	4.27	5.66	53.9	41.3	30.1	22.7	推荐
龙迅股份	688486	45.58	1.00	1.42	1.99	2.74	45.6	32.1	22.9	16.6	推荐
工业富联	601138	20.47	1.06	1.29	1.63	1.93	15.9	12.6	10.6	10.6	推荐

## 股票投资评级:

强烈推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现20%以上)

推 荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现10%至20%之间)

中 性 (预计6个月内, 股价表现相对市场表现±10%之间)

回 避 (预计6个月内, 股价表现弱于市场表现10%以上)

## 行业投资评级:

强于大市 (预计6个月内, 行业指数表现强于市场表现5%以上)

中 性 (预计6个月内, 行业指数表现相对市场表现在±5%之间)

弱于大市 (预计6个月内, 行业指数表现弱于市场表现5%以上)

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师 (一人或多人) 就本研究报告确认: 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品, 为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考, 双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户, 并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的, 本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险, 投资需谨慎。

## 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”) 的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠, 但平安证券不能担保其准确性或完整性, 报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价, 报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。