

2024年09月09日

标配

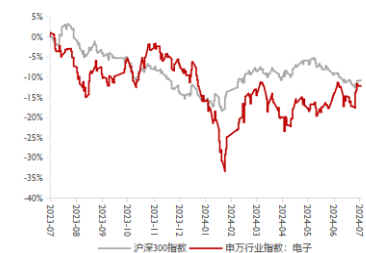
华为官宣Mate XT预热新品发布会，IFA 2024掀起AI热潮

——电子行业周报2024/9/2-2024/9/8

证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn



相关研究

1. 英伟达二季度业绩持续超预期，IDC调高全年手机交付同比增幅——电子行业周报（20240826-20240901）
2. 功率半导体板块业绩回暖，国内晶圆代工恢复动能强劲——电子行业周报（20240819-20240825）
3. 存储板块二季度业绩表现亮眼，谷歌发布Pixel9系列加码端侧AI——电子行业周报（20240812-20240818）

投资要点:

- 电子板块观点：华为官宣Mate XT非凡大师，为华为首款三折叠形态手机，进一步夯实华为在折叠屏市场的领先地位；华为与苹果新品发布会均将于下周二拉开帷幕，有望催化消费电子需求边际改善。IFA 2024掀起消费电子AI热潮，官宣各种AI赋能的终端消费电子新品，AI热潮继续催化。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驱动、设备材料、消费电子周期筑底板块四大投资主线。
- 华为官宣Mate XT非凡大师，为华为首款三折叠形态手机；华为与苹果新品发布会均将于下周二拉开帷幕，有望催化消费电子需求边际改善。9月2日，华为宣布将于9月10日下午14点30分举办华为见非凡品牌盛典及鸿蒙智行新品发布会，届时将发布全新的智能手机产品。9月3日华为终端发布一段预热视频，公布了新品华为Mate XT 非凡大师。9月7日，Mate XT开启预售，预售开启不到24小时已超过200万台。华为Mate XT非凡大师为华为首款三折叠手机，采用“Z”字形折叠方案，内折+外折+双铰链的结构，内屏尺寸10英寸左右，并且是全球首个双铰链内外三折叠屏手机，不仅带领折叠屏手机实现了从双折叠到三折叠的跨越式升级，由此也拉开了智能手机形态的新篇章。从2019年秋季到2024年夏季，华为累计发布十款折叠屏手机，涵盖外折、内折、竖折三种折叠形态，是业界拥有最全折叠形态，发布数量最多的厂商。根据IDC，2024上半年，华为以17.5%的市场份额位居中国智能手机市场出货量第一，同时在二季度中国折叠屏手机市场中，华为同样凭借41.7%的市场份额稳居第一，新款三折叠手机的发布有望继续稳固华为在折叠屏市场乃至中国智能手机市场的地位。除了华为，苹果也将在下周二召开新品发布会，届时将推出iphone16系列，搭载全新的A18芯片，内存从6GB升级到8GB，有助于支持后续的Apple Intelligence和其他功能。建议关注消费电子相关产业链。
- IFA 2024掀起消费电子AI热潮，联想、荣耀等各大中国厂商官宣由AI赋能的终端消费电子新品，AI热潮继续催化。9月6日至10日，柏林国际电子消费品展（IFA 2024）在德国柏林会展中心盛大举行。近年来，中国企业的IFA参展比例持续上升，到2023年已达到67%，并在今年继续保持这一占比趋势。会上，联想推出了一系列革命性AI PC设备，涵盖ThinkPad、ThinkBook、Yoga和IdeaPad（小新）等多个产品线。其中，联想针对商务用户推出了ThinkPad X1 Carbon Gen 13 Aura Edition（ThinkPad X1 Carbon AI 2025 Aura 元启版），是与英特尔合作开发的14英寸高端商务笔记本，起始重量仅为980克，搭载英特尔酷睿Ultra 200V系列处理器，NPU算力超过45 TOPS，提供了卓越的AI功能。此外，全球首款自动旋转屏AI PC——ThinkBook Auto Twist通过大会首次展示，采用了业界首创的自动翻转设计，集AI驱动的灵活性、智能交互和增强的安全性于一身，为用户提供了无缝的符合人体工程学的全新计算体验。荣耀也在会上展示了新一代折叠旗舰荣耀Magic V3、荣耀平板MagicPad2、荣耀笔记本MagicBook Art 14等全场景旗舰设备。全新的荣耀Magic V3不仅延续了其在轻薄设计上的优势，更在性能、影像、续航、AI交互体验等方面实现了全面突破。同时，荣耀宣布正式与谷歌云合作，将谷歌云的部分AI体验带到Magic V3上，基于荣耀AI安全框架，为消费者带来AI消除、AI翻译等多项端云协同的创新体验。此外，荣耀笔记本MagicBook Art 14同样搭载了荣耀鲁班架构，并配置了AI超级工作台。IFA不仅展现了越来越多中国品牌的国际化发展，同时反映了由AI驱动的消费电子产品的颠覆性创新，建议关注AI芯片相关产业链。

- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数下降2.71%，申万电子指数下降5.27%，行业整体跑输沪深300指数2.56个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第30位，PE(TTM)39.50倍。截止9月6日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-5.88%)、电子元器件(-5.60%)、光学光电子(-2.22%)、消费电子(-7.12%)、电子化学品(-3.37%)、其他电子(-0.42%)。
- **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、零部件、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
3. 行情回顾.....	8
4. 行业数据追踪.....	11
5. 风险提示.....	13

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)	8
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2024/9/6)	8
图 3 申万行业二级板块指数估值 (截至 2024/9/6)	8
图 4 电子指数组合图 (截至 2024/9/6)	9
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)	9
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股.....	10
图 7 本周美股主要科技股信息更新 (截至 2024/9/6)	10
图 8 2022 年 9 月 6 日-2024 年 9 月 6 日 DRAM 现货平均价 (美元)	11
图 9 2020 年 7 月-2024 年 7 月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)	11
图 10 2021 年 9 月 3 日-2024 年 9 月 3 日 LPDDR4/4X 市场平均价 (美元)	12
图 11 2021 年 9 月 20 日-2024 年 9 月 5 日 TV 面板价格 (美元)	12
图 12 2021 年 1 月-2024 年 9 月笔记本面板价格(美元)	12
图 13 2020 年 9 月-2024 年 9 月显示面板价格(美元).....	12
表 1 上市公司重要公告	7

1. 行业新闻

1) 联想发布多款开创性 AI PC

在 IFA 百年期间，联想集团在联想创新世界 2024 (Innovation World 2024) 大会上，展示了其在人工智能领域的最新成果，推出了一系列 AI PC 设备，涵盖 ThinkPad、ThinkBook、Yoga 和 IdeaPad (小新) 等多个产品线，旨在改变企业和消费者的用户体验。此外，全球首款自动旋转屏 AI PC——ThinkBook Auto Twist 通过大会首次展示，这是一款突破性的概念验证产品，它重新定义了用户与智能终端之间，更加自动化、智能化的互动方式。(信息来源：同花顺财经)

2) 英特尔酷睿 Ultra 200V 发布

英特尔公司在德国举行了一场别开生面的新品发布会，正式揭晓了其专为轻薄型笔记本电脑设计的最新力作——英特尔酷睿 Ultra 200V 系列，其核心处理器 Lunar Lake 将于今年 9 月 24 日震撼上市。此次发布标志着英特尔在推动移动计算领域能效与性能平衡方面迈出了重要一步。Lunar Lake 处理器作为英特尔的最新研发成果，专为追求极致轻薄与超长续航的用户量身打造。在能效方面，英特尔进行了前所未有的优化，甚至不惜取消了传统上的超线程技术，以换取更低的功耗和更长的电池使用时间。这一大胆决策，无疑为轻薄本市场树立了新的能效标杆。(信息来源：同花顺财经)

3) 三星电子 HBM3E 内存已获英伟达验证，8Hi 产品开始出货

TrendForce 集邦咨询表示，三星电子的 HBM3E 内存产品“已完成验证，并开始正式出货 HBM3E 8Hi (即 24GB 容量)，主要用于 H200，同时 Blackwell 系列的验证工作也在稳步推进”。TrendForce 在此份英伟达 AI GPU 报告中提到，美光 and SK 海力士已于 2024 年一季度底通过英伟达 HBM3E 验证，并于二季度起批量出货，其中美光产品主要用于 H200，而 SK 海力士则同时向 H200 和 B100 系列供应。(信息来源：同花顺财经)

4) 荷兰宣布将扩大光刻机的管制范围，商务部表示不满

据商务部网站 9 月 8 日消息，商务部新闻发言人就荷兰半导体出口管制问题答记者问。问：9 月 6 日，荷兰宣布将扩大光刻机的管制范围。请问中方对此有何评论？答：中方注意到相关情况。近来，中荷双方就半导体出口管制问题开展了多层次、多频次的沟通磋商。荷方在 2023 年半导体出口管制措施的基础上，进一步扩大对光刻机的管制范围，中方对此表示不满。近年来，美国为维护自身全球霸权，不断泛化国家安全概念，胁迫个别国家加严半导体及设备出口管制措施，严重威胁全球半导体产业链供应链稳定，严重损害相关国家和企业正当权益，中方对此坚决反对。(信息来源：同花顺财经)

5) 高通欲收购英特尔 IC 设计

据路透社报道，手机芯片厂高通开始讨论收购处理器大厂英特尔部分股份的可能性。据说，高通欲收购英特尔 IC 设计部分股权，有机会扩大高通产品组合。高通考虑收购英特尔部分股权，英特尔正努力筹集现金，或拆分部分部门出售。(信息来源：同花顺财经)

6) 苹果将停止使用 LCD 于明年起统一配备 OLED 显示屏

据财联社消息，苹果公司将从 2025 年开始在其所有 iPhone 产品中使用 OLED 显示屏，取代传统的 LCD 显示屏。这一变化源于苹果公司对中国京东方科技集团和韩国 LG Display 下订单采购 OLED 显示屏的事实。值得一提的是，苹果公司在 2017 年推出的 iPhone X 系列机型中首次采用了 OLED 显示屏，并自此开始将其高端机型逐步转向 OLED 技术。与此同时，JDI 和夏普等厂商为苹果供应的 LCD 显示屏数量也出现了明显下降。根据数据显示，截至 2023 年，仅剩约 2000 万块 LCD 显示屏用于生产苹果手机产品。（信息来源：同花顺财经）

7) 年内最大芯片并购，芯联集成拟以 58.97 亿元购买芯联越州 72.33% 股权

9 月 4 日晚间，芯联集成发布收购草案，拟作价 58.97 亿元收购芯联越州 72.33% 股权，从而将全资控股芯联越州。此次交易或成为《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》出台后 A 股年内最大的半导体交易。（信息来源：同花顺财经）

8) 我国首次突破沟槽型碳化硅 MOSFET 芯片制造技术

国家第三代半导体技术创新中心（南京）历时 4 年自主研发，成功攻关沟槽型碳化硅 MOSFET 芯片制造关键技术，打破平面型碳化硅 MOSFET 芯片性能“天花板”，实现我国在该领域的首次突破。沟槽型碳化硅 MOSFET 芯片较平面型提升导通性能 30% 左右，目前中心正在进行沟槽型碳化硅 MOSFET 芯片产品开发，推出沟槽型的碳化硅功率器件，预计一年内可在新能源汽车电驱动、智能电网、光伏储能等领域投入应用。（信息来源：同花顺财经）

9) 欧洲半导体产业协会呼吁欧盟通过加速制定“芯片法案 2.0”等方式支持行业发展

欧洲半导体产业协会 ESIA 北京时间昨日呼吁欧盟立法者采用以竞争力检查为核心的智能政策，减少政策冲突和繁琐行政要求，通过加速制定“芯片法案 2.0”等方式促进欧洲半导体行业发展。欧洲半导体产业协会会员包括博世、德国弗劳恩霍夫应用研究促进协会、imec、法国 CEA-Leti 实验室、恩智浦、意法半导体等重要半导体厂商和研究机构。欧盟在 2023 年推出其“芯片法案”的 1.0 版本，目标到 2030 年将欧洲在全球芯片市场的份额提升至 20%。（信息来源：同花顺财经）

10) 2024 年第三季度全球智能手机产量小幅回升，但年同比仍下降约 5%

根据 TrendForce 集邦咨询最新调查，2024 年第二季由于部分品牌新机铺货期结束，加上季底进入库存调节等因素，全球智能手机生产总数落在 2.86 亿支，较第一季下降约 3%。由于旺季需求疲软，品牌厂在第三季的生产规划普遍趋于保守。因此，第三季生产总数预估仅有小幅季增，达 2.93 亿支，但仍较去年同期呈现约 5% 的下降。（信息来源：同花顺财经）

2. 上市公司重要公告

表1 上市公司重要公告

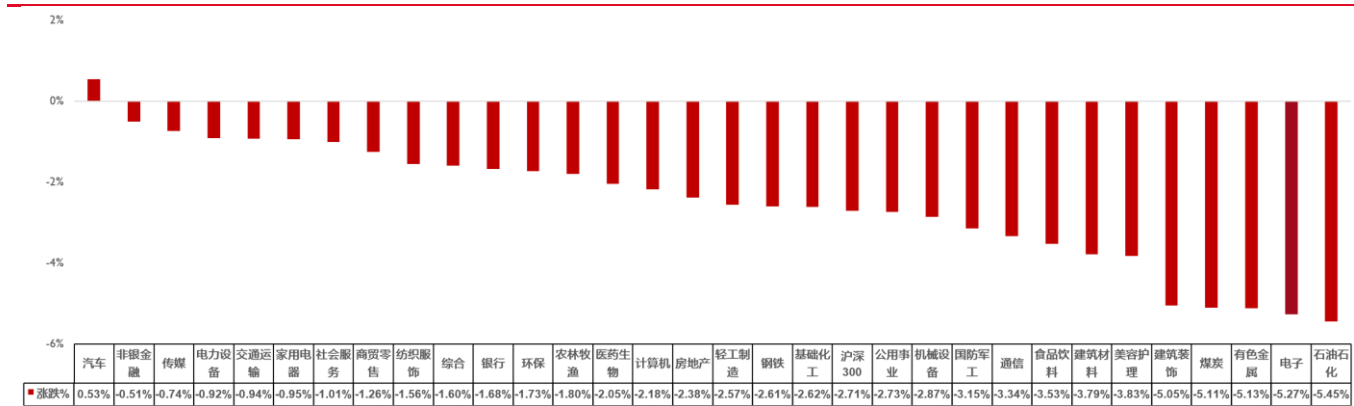
公司名称	公告类型	公司公告
领益智造 (002600.SZ)	可转债发行	本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次发行的可转债及未来转换的 A 股股票将在深交所主板上市。本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 21.37 亿元（含本数），票面金额和发行价格本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。
澜起科技 (688008.SH)	员工持股	拟参加本员工持股计划的员工总人数不超过 75 人，其中高级管理人员共 4 人。本次员工持股计划筹集资金总额不超过 3.5 亿元，以“份”作为认购单位，每份份额为 1 元，本次员工持股计划的份数上限为 3.5 亿份。以 2024 年 9 月 2 日公司股票收盘价 49.95 元/股测算，本员工持股计划所能购买和持有的标的股份数量约为 700.70 万股，占公司现有股本总额的 0.61%。
澜起科技 (688008.SH)	股权激励	公司 2024 年限制性股票激励计划拟向激励对象授予 454.10 万股限制性股票，占本激励计划草案公告时公司股本总额 11.43 亿股的 0.40%。其中，首次授予 363.28 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.32%，首次授予占本次授予权益总额的 80.00%；预留 90.82 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.08%，预留部分占本次授予权益总额的 20.00%。
长信科技 (300088.SZ)	股权激励	公司以 2.79 元/股的授予价格向符合授予条件的 61 名激励对象授予 3376 万股限制性股票，约占公司当前股本总额的 1.38%。
富乐德 (301297.SZ)	股权激励	股权激励方式：第二类限制性股票；限制性股票预留授予日：2024 年 9 月 5 日；限制性股票预留授予数量：45.00 万股；限制性股票预留授予价格：10.72 元/股。
和而泰 (002402.SZ)	对外投资	公司作为有限合伙人于 2024 年 9 月 6 日与硬核坚果（北京）私募基金管理有限责任公司、德马科技集团股份有限公司、海南鑫和达企业管理合伙企业（有限合伙）、宁波嘉谷企业管理合伙企业（有限合伙）、高立里、北京中和红信文化艺术有限公司签署了《嘉兴坚元股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。合伙企业总认缴出资额为人民币 3,131 万元，公司作为有限合伙人，拟以自有资金认缴合伙企业出资额人民币 1,000 万元，占合伙企业认缴出资总额的 31.94%。
奥拓电子 (002587.SZ)	分公司设立	深圳市奥拓电子股份有限公司全资子公司奥拓电子（香港）有限公司已完成其控股子公司 AOTO ELECTRONICS (THAILAND) CO.,LTD 在泰国的登记注册。
中芯国际 (688981.SH)	限售股上市	本次股票上市类型为股权激励股份；股票认购方式为网下；本次股票上市流通总数为 0.15 亿股（首次授予部分 0.13 亿股、预留授予部分 0.02 亿股）；本次股票上市流通日期为 2024 年 9 月 11 日。
信濠光电 (301051.SZ)	限售股上市	本次上市流通的限售股为公司首次公开发行前已发行的部分股份；本次解除限售股东户数共计 5 户，解除限售的股份数量为 0.69 亿股，占公司总股本的 40.998%，限售期为自公司股票上市之日起 36 个月；本次解除限售的股份上市流通日为 2024 年 9 月 6 日（星期五）。
天禄科技 (301045.SZ)	高管变动	公司董事会于近日收到副总经理、董事会秘书、财务总监佟晓刚先生的书面辞职报告，佟晓刚先生因个人原因申请辞去公司副总经理、董事会秘书、财务总监职务，根据法律法规及《公司章程》等有关规定，佟晓刚先生的辞职申请自送达公司董事会之日起生效。辞去上述职务后，佟晓刚先生仍在公司担任其他职务。

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 2.71%，申万电子指数下降 5.27%，行业整体跑输沪深 300 指数 2.56 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 30 位，PE(TTM)39.50 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 9 月 6 日, 申万电子二级子板块涨跌: 半导体(-5.88%)、电子元器件(-5.60%)、光学光电子(-2.22%)、消费电子(-7.12%)、电子化学品(-3.37%)、其他电子(-0.42%)。海外方面, 台湾电子指数下跌 3.74%, 费城半导体指数下跌 12.22%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2024/9/6)

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	3,001.51	-5.88%	-8.77%	-21.52%
	801083.SI	电子元器件	5,017.34	-5.60%	-3.66%	-2.23%
	801084.SI	光学光电子	1,140.07	-2.22%	1.34%	-20.46%
	801085.SI	消费电子	5,217.74	-7.12%	0.36%	-11.82%
	801086.SI	电子化学品	3,807.28	-3.37%	-6.31%	-28.00%
	801082.SI	其他电子	7,600.08	-0.42%	13.57%	-7.96%
大盘指数	000001.SH	上证指数	2,765.81	-2.69%	-3.54%	-7.03%
	399001.SZ	深证成指	8,130.77	-2.61%	-3.94%	-14.63%
	399006.SZ	创业板指	1,538.07	-2.68%	-5.49%	-18.68%
	000300.SH	沪深300	3,231.35	-2.71%	-3.34%	-5.82%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,085.63	-5.27%	-4.14%	-17.49%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	570.45	-3.74%	4.76%	37.27%
	SOX.GI	费城半导体指数	4,528.21	-12.22%	-0.86%	8.45%

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 2024/9/6)

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	61.36	40.31%	28.50%	5.02	20.20%	37.13%	4.44	1.32%	5.61%
	801083.SI	电子元器件	29.43	22.26%	15.91%	2.51	29.51%	28.45%	3.08	7.42%	3.74%
	801084.SI	光学光电子	41.84	50.45%	46.46%	1.07	16.49%	8.22%	2.37	7.63%	5.43%
	801085.SI	消费电子	23.73	3.38%	2.57%	0.99	13.27%	6.62%	3.14	9.69%	4.83%
	801086.SI	电子化学品	41.36	18.55%	21.76%	3.64	1.81%	1.73%	3.28	0.49%	0.29%
	801082.SI	其他电子	45.37	53.59%	45.39%	1.29	98.85%	60.86%	7.01	40.02%	28.00%
大盘指数	000001.SH	上证指数	12.27	11.46%	12.66%	1.04	12.12%	10.03%	2.43	0.25%	0.12%
	399001.SZ	深证成指	19.72	3.30%	11.31%	1.26	0.41%	0.21%	1.79	0.08%	0.04%
	399006.SZ	创业板指	23.70	0.66%	0.33%	2.43	0.58%	0.29%	3.02	0.04%	0.02%
	000300.SH	沪深300	11.02	7.01%	9.87%	1.13	11.38%	10.73%	2.79	1.81%	0.90%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	39.50	40.97%	36.55%	1.88	39.24%	31.13%	3.71	5.56%	6.33%
	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	43.70	87.52%	90.06%	10.91	89.03%	91.27%	8.72	88.55%	90.89%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

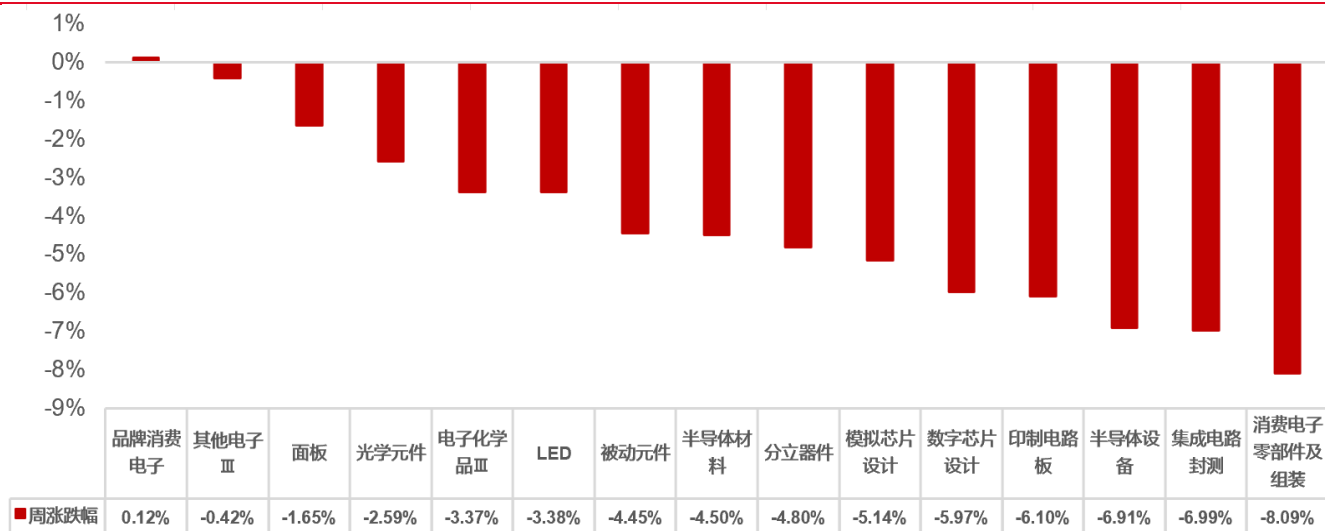
图4 电子指数组合图 (截至 2024/9/6)



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 (+0.12%)、消费电子零部件及组装 (-8.09%)、半导体设备 (-6.91%)、面板 (-1.65%)、被动元件 (-4.45%)、LED (-3.38%)、数字芯片设计 (-5.97%)、模拟芯片设计 (-5.14%)、印制电路板 (-6.10%)、电子化学品 III (-3.37%)、光学元件 (-2.59%)、半导体材料 (-4.50%)、其他电子 III (-0.42%)、集成电路封测 (-6.99%)、分立器件 (-4.80%)。

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	300077.SZ	数字芯片设计	国民技术	5.91%	-3.09%
	688401.SH	半导体材料	路维光电	5.27%	-2.05%
	688047.SH	数字芯片设计	龙芯中科	3.17%	-3.95%
	688256.SH	数字芯片设计	寒武纪	-16.17%	-7.83%
	688419.SH	半导体设备	耐科装备	-13.71%	-15.02%
	688601.SH	模拟芯片设计	力芯微	-13.11%	-19.50%
电子元器件	300936.SZ	印制电路板	中英科技	7.47%	5.80%
	603920.SH	印制电路板	世运电路	7.27%	14.65%
	603228.SH	印制电路板	景旺电子	3.67%	7.56%
	300476.SZ	印制电路板	胜宏科技	-19.75%	-14.68%
	871981.BJ	被动元件	晶赛科技	-18.09%	27.55%
	300460.SZ	被动元件	惠伦晶体	-13.04%	22.41%
光学光电子	605218.SH	面板	伟时电子	61.05%	62.98%
	002217.SZ	面板	*ST合泰	17.74%	20.66%
	002036.SZ	光学元件	联创电子	13.09%	13.78%
	000045.SZ	面板	深纺织A	-14.41%	8.47%
	300088.SZ	面板	长信科技	-11.70%	13.38%
	300566.SZ	光学元件	激智科技	-11.28%	1.05%
消费电子	603626.SH	消费电子零部件及组装	科森科技	60.90%	174.07%
	600898.SH	消费电子零部件及组装	*ST美讯	14.89%	32.79%
	300866.SZ	品牌消费电子	安克创新	2.82%	27.53%
	300686.SZ	消费电子零部件及组装	智动力	-22.71%	24.49%
	002681.SZ	消费电子零部件及组装	奋达科技	-16.84%	17.99%
	002861.SZ	消费电子零部件及组装	瀛通通讯	-15.87%	14.51%
其他电子 III	000062.SZ	其他电子 III	深圳华强	61.05%	383.70%
	002388.SZ	其他电子 III	新亚制程	56.10%	96.41%
	001298.SZ	其他电子 III	好上好	18.86%	51.48%
	002130.SZ	其他电子 III	沃尔核材	-18.43%	-24.03%
	300184.SZ	其他电子 III	力源信息	-14.62%	46.02%
	300493.SZ	其他电子 III	润欣科技	-10.14%	16.42%
电子化学品 III	300481.SZ	电子化学品 III	濮阳惠成	5.73%	4.73%
	002741.SZ	电子化学品 III	光华科技	3.80%	4.67%
	603931.SH	电子化学品 III	格林达	3.67%	-1.01%
	688106.SH	电子化学品 III	金宏气体	-8.47%	-14.40%
	300684.SZ	电子化学品 III	中石科技	-8.26%	9.52%
	688371.SH	电子化学品 III	菲沃泰	-7.96%	7.74%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

我们选取了较有代表性的部分美股科技股，并将相关信息更新如下。选取的科技股中大部分业绩在 2024 年第二季度实现了不同程度的环比上涨。本周跌幅较窄的为苹果（-3.57%）和微软（-3.70%）。

图7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2024/9/6）

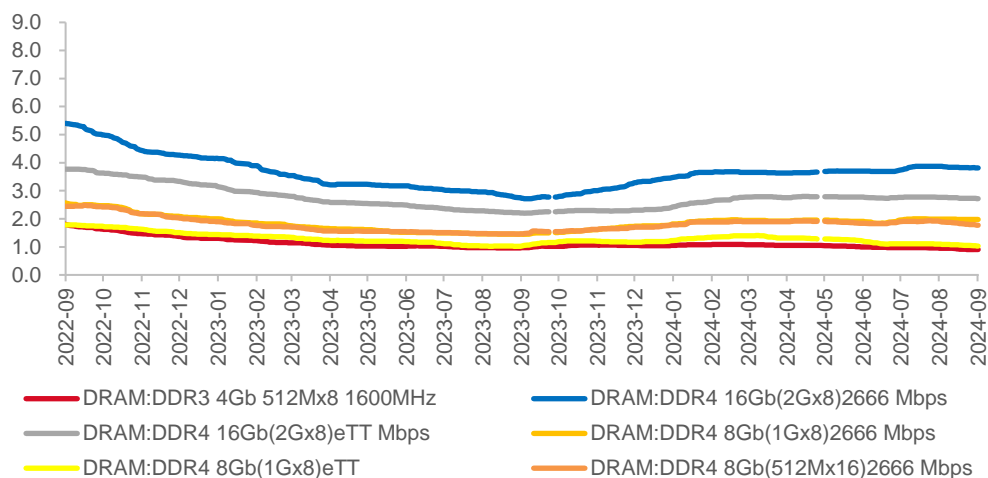
证券代码	证券简称	所属GICS子行业	市值 (亿美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收(亿美元) 2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	归母净利润(亿美元) 2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2
AAPL.O	苹果	电脑硬件、储存设备及电脑周边	33573.78	-3.57%	-3.57%	15.13%	33.44	45.25	894.98	1195.75	907.53	857.77	229.56	339.16	236.36	214.48
MSFT.O	微软	系统软件	29858.52	-3.70%	-3.70%	7.41%	34.65	12.53	565.17	620.20	618.58	647.27	222.91	218.70	219.39	220.36
GOOGL.O	谷歌A	互动媒体与服务	18578.25	-7.83%	-7.83%	8.18%	22.54	6.18	766.93	863.10	805.39	847.42	196.89	206.87	236.62	236.19
TXN.O	德州仪器	半导体产品	1802.81	-7.88%	-7.88%	18.35%	30.67	10.47	45.32	40.77	36.61	38.22	17.00	13.64	11.00	11.21
TSM.N	台积电	半导体产品	8133.82	-8.67%	-8.67%	51.88%	30.31	6.96	172.86	204.37	188.69	211.12	66.71	77.99	71.79	77.69
ADI.O	亚德诺	半导体产品	1060.71	-9.03%	-9.03%	8.98%	49.56	3.01	30.76	27.16	25.13	21.59	8.77	4.98	4.63	3.02
QCOM.O	高通	半导体产品	1762.24	-9.29%	-9.29%	10.95%	21.01	7.20	86.31	99.35	93.89	93.93	14.90	27.67	23.26	21.29
AMD.O	超微半导体	半导体产品	2174.43	-9.57%	-9.57%	-8.86%	194.84	3.85	58.00	61.68	54.73	58.35	2.99	6.67	1.23	2.65
SWKS.O	思佳讯	半导体产品	157.78	-9.85%	-9.85%	-10.33%	18.45	2.48	12.19	12.02	10.46	9.06	2.45	2.31	1.83	1.21
MU.O	美光科技	半导体产品	957.82	-10.25%	-10.25%	1.40%	-62.24	2.18	40.10	47.26	58.24	68.11	-14.30	-12.34	7.93	3.32
ASX.N	日月光控股	半导体产品	196.24	-10.51%	-10.51%	-2.22%	19.84	2.11	47.82	52.44	41.59	43.22	2.72	3.07	1.78	2.40
NXPI.O	恩智浦	半导体产品	577.48	-11.57%	-11.57%	-0.52%	20.47	6.40	34.34	34.22	31.26	31.27	7.87	6.97	6.39	6.58
ARM	Arm Holdings	半导体产品	1229.20	-11.73%	-11.73%	56.08%	401.70	25.75	8.06	8.24	9.28	9.39	-1.10	0.87	2.24	2.23
ON.O	安森美半导体	半导体产品	290.94	-12.78%	-12.78%	-18.89%	13.38	3.49	21.81	20.18	18.63	17.35	5.83	5.63	4.53	3.38
NVDA.O	英伟达	半导体产品	25224.20	-13.86%	-13.86%	107.87%	59.22	91.72	181.20	221.03	260.44	300.40	92.43	122.85	148.81	165.99
INTC.O	英特尔	半导体产品	807.74	-14.29%	-14.29%	-61.80%	19.87	0.70	141.58	154.06	127.24	128.33	2.97	26.69	-3.81	-16.10
AVGO.O	博通	半导体产品	6376.96	-15.86%	-15.86%	23.44%	62.07	9.12	88.76	92.95	119.61	124.87	33.03	35.24	13.25	21.21
ASML.O	阿斯麦	半导体材料与设备	2961.64	-16.71%	-16.71%	0.02%	38.62	18.80	66.73	72.37	52.90	62.43	18.93	20.48	12.24	15.78

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

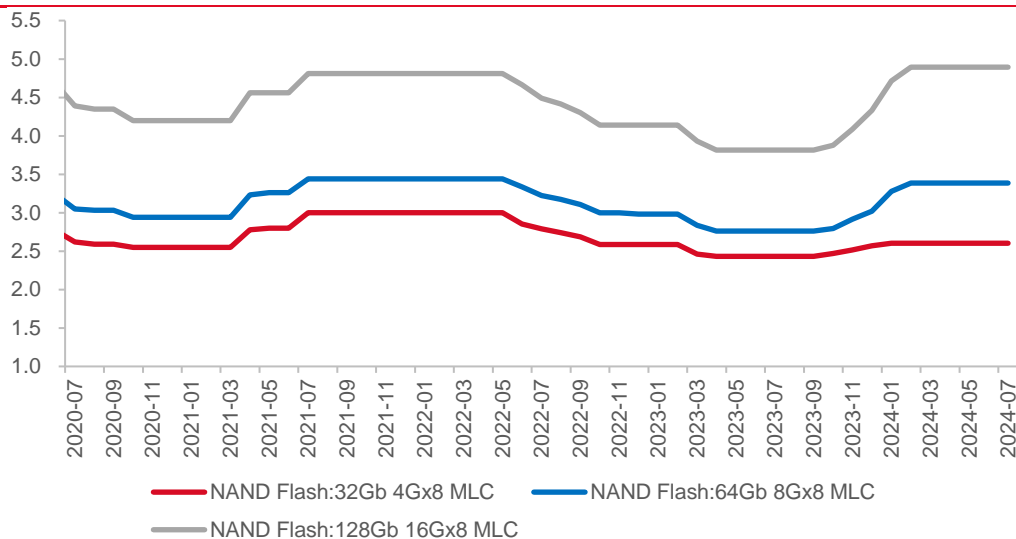
(1) 存储芯片价格小幅度反弹，下游需求显著增加。

图8 2022年9月6日-2024年9月6日 DRAM 现货平均价 (美元)



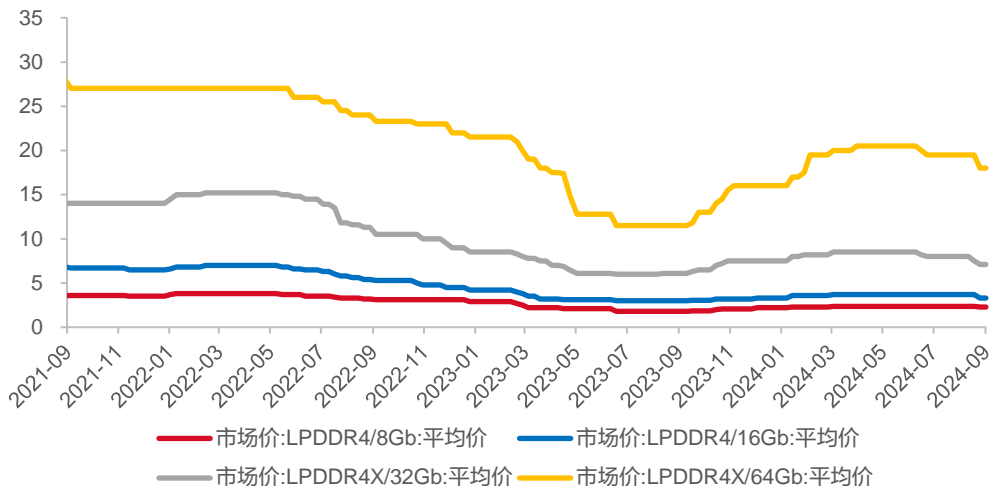
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2020年7月-2024年7月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

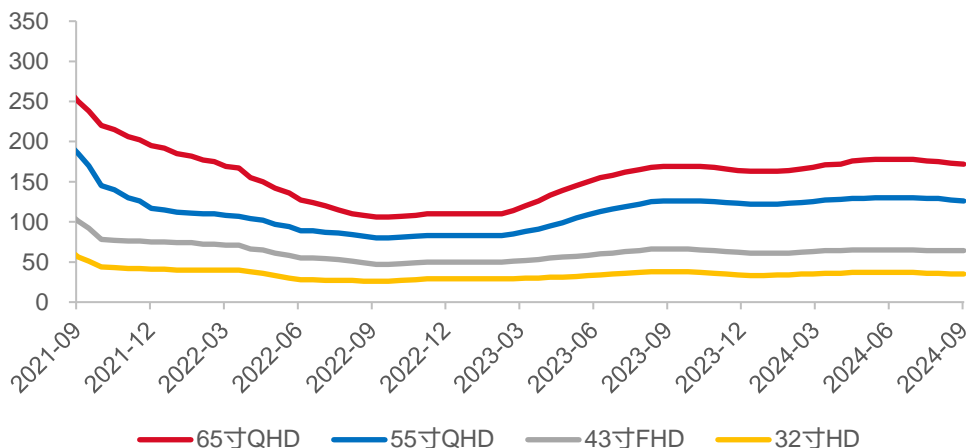
图10 2021年9月3日-2024年9月3日 LPDDR4/4X 市场均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

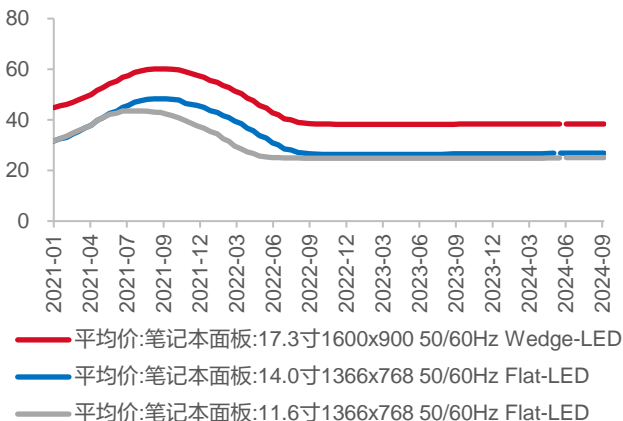
(2) TV 面板价格小幅回升, IT 面板价格逐渐企稳。

图11 2021年9月20日-2024年9月5日 TV 面板价格 (美元)



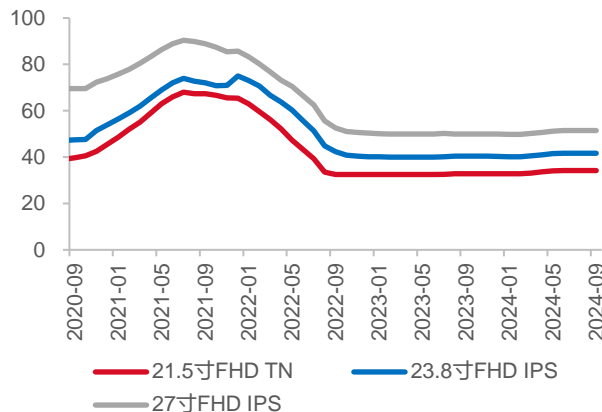
资料来源: Witsview 睿智显示, 东海证券研究所

图12 2021年1月-2024年9月笔记本面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图13 2020年9月-2024年9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