

## 电子行业周报(2024年第38周)

### 市场行情

本周(2024.9.9-2024.9.13)电子行业涨跌幅为-2.3%，在申万一级31个全行业中排名第19位；市场指数中，上证指数涨跌幅为-2.2%，深证成指涨跌幅为-1.8%，万得全A涨跌幅为-2.0%，沪深300涨跌幅为-2.2%。细分板块中，元件(-0.04%)、消费电子(-1.1%)、半导体(-2.2%)、电子化学品II(-3.3%)、光学光电子(-4.3%)、其他电子II(-9.0%)。

### 行业新闻

工信部印发《关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》，进一步完善基于4G和5G高低搭配、泛在智联、安全可靠的移动物联网综合生态系统。国家电投完成首批氢离子注入性能优化芯片产品客户交付，打破了国外垄断，为半导体离子注入设备和工艺的全面国产化奠定了基础。1-8月全国集成电路出口金额7360.4亿元，同比增长24.8%；出口数量1932.5亿个，同比增长10.5%，显示出中国集成电路产业在国际供应链中的地位日益重要。据央视财经新闻报道，在经历长达两年的低迷周期后，MLCC行业景气度开始迎来相对温和的复苏，主要得益于消费电子回暖、AI服务器等需求上升。据Counterpoint统计，2024年上半年全球5G手机出货量同比增长20%，印度同比增长60%，超过美国成为全球第二大5G手机市场。

### 重要公告

【洁美科技】公司9月13日公告拟投资约12亿元于江西抚州建设年产6万吨纸质载带生产项目。【力芯微】公司9月13日公告董事长、总经理袁敏民先生提议以自有资金或金融机构借款回购公司股票。【立讯精密】公司9月14日公告拟收购汽车线缆公司Leoni AG的50.1%股权其全资子公司Leoni K的100%股权。【歌尔股份】公司9月14日公告拟将控股子公司歌尔微分拆至香港联交所主板上市。【思瑞浦】公司9月14日公告拟以发行可转换公司债券及支付现金方式购买创芯微电子100%股权。

风险提示：海外制裁升级，市场竞争恶化，下游行业复苏不及预期。

评级：优于大市（维持）

麦高证券 研究发展部

分析师：徐滢  
资格证书：S0650511010002  
联系邮箱：xuying@mgzq.com  
联系电话：024-22955441

分析师：刘娟秀  
资格证书：S0650524050001  
联系邮箱：liujuanxiu@mgzq.com  
联系电话：15210154632

### 相关研究

《电子行业周报(2024年第37周)》  
2024.09.10  
《电子行业周报(2024年第35周)》  
2024.09.05

## 正文目录

1. 本周行情回顾 .....	4
1.1 行业整体行情 .....	4
1.2 细分板块行情 .....	4
• 行业涨跌幅 .....	4
• 行业景气度 .....	5
• PB-ROE 分位 .....	5
2. 高频数据跟踪 .....	6
2.1 半导体数据 .....	6
• 半导体指数 .....	6
• 半导体销售额 .....	7
• 半导体价格 .....	7
2.2 消费电子数据 .....	9
• 智能手机 .....	9
• 面板价格 .....	9
3. 新闻公告 .....	10
3.1 行业新闻 .....	10
• 工信部印发《关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》 .....	10
• 国家电投完成首批氢离子注入性能优化芯片产品客户交付 .....	10
• 1-8 月全国集成电路出口金额 7360.4 亿元，同比增长 24.8% .....	10
• MLCC 行业景气度开始迎来相对温和的复苏 .....	10
• 2024 年上半年全球 5G 手机出货量同比增长 20% .....	10
3.2 重要公告 .....	11
• 洁美科技 (002859) .....	11
• 力芯微 (688601) .....	11
• 立讯精密 (002475) .....	11
• 歌尔股份 (002241) .....	11
• 思瑞浦 (688536) .....	11
4. 风险提示 .....	11

## 图表目录

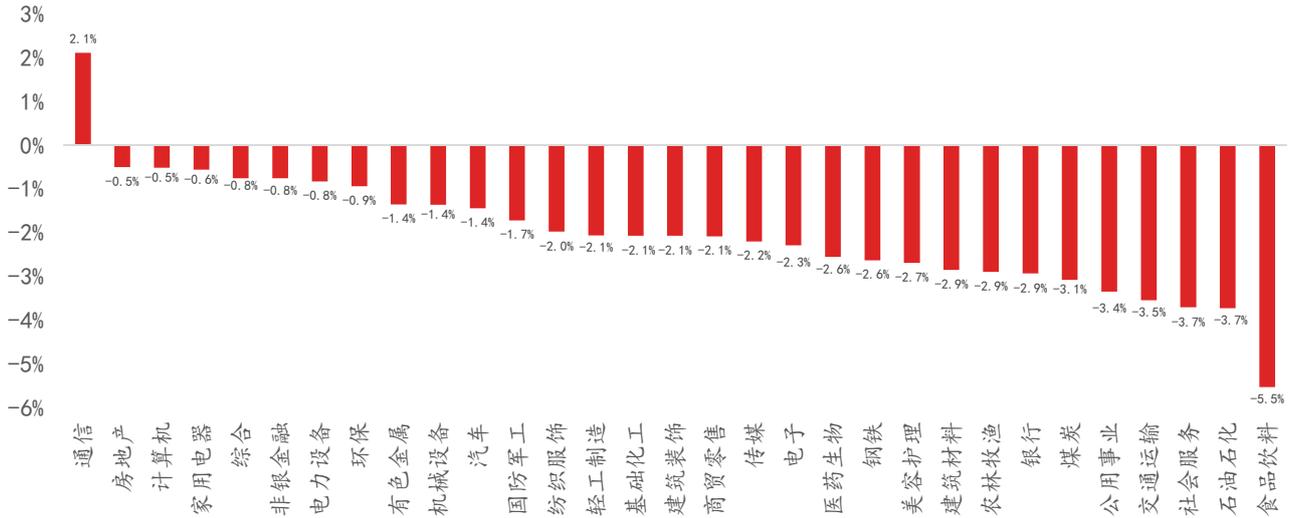
图表 1: 申万一级行业指数涨跌幅 (%)	4
图表 2: 申万电子二级行业指数涨跌幅 (%)	4
图表 3: 申万电子二级行业市场表现	5
图表 4: 申万电子二级行业 PB-ROE 分位	6
图表 5: 费城半导体指数与 A 股半导体指数相对涨幅比较	6
图表 6: 台湾半导体指数与 A 股半导体指数相对涨幅比较	6
图表 7: 费城半导体指数与全球半导体销售额同比增速比较	7
图表 8: 全球半导体月度销售额及同比增速	7
图表 9: 分地区半导体销售额同比增速	7
图表 10: 存储芯片现货平均价格 (美元)	8
图表 11: 晶圆现货平均价格 (美元)	8
图表 12: 中国智能手机出货量及渗透率	9
图表 13: 不同尺寸液晶电视面板价格	9
图表 14: 不同尺寸笔记本电脑面板价格	9

# 1. 本周行情回顾

## 1.1 行业整体行情

本周（2024.9.9-2024.9.13）电子行业涨跌幅为-2.3%，跑输市场主要指数，在申万一级 31 个全行业中排名第 19 位；市场指数中，上证指数涨跌幅为-2.2%，深证成指涨跌幅为-1.8%，万得全 A 涨跌幅为-2.0%，沪深 300 涨跌幅为-2.2%。

图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）



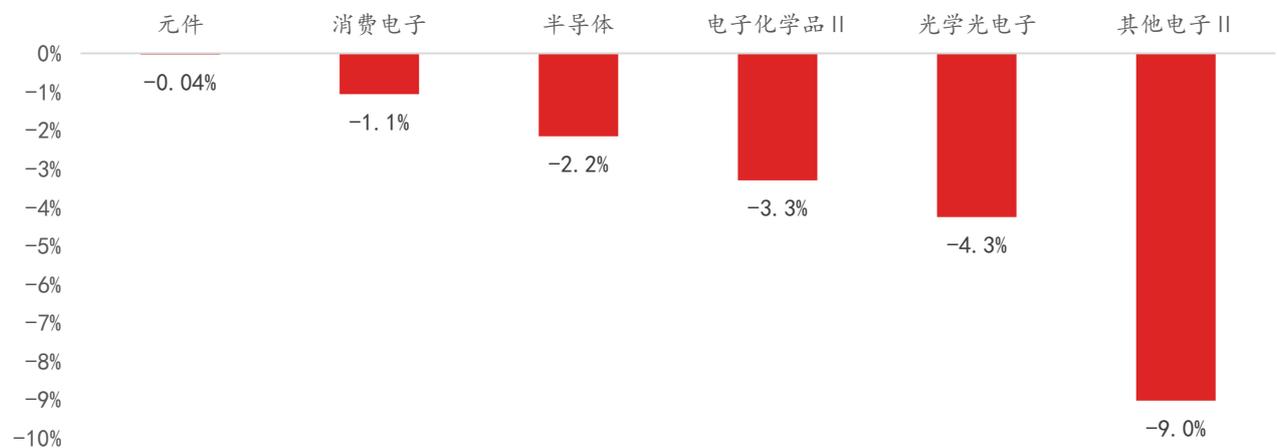
资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

## 1.2 细分板块行情

### 行业涨跌幅

本周（2024.9.9-2024.9.13）元件行业涨跌幅为-0.04%，在申万电子二级行业中跌幅最小，其次分别为消费电子、半导体、电子化学品II行业，涨跌幅分别为-1.1%、-2.2%、-3.3%；其他电子II和光学光电子行业排名后两位，涨跌幅分别为-9.0%、-4.3%。

图表 2：申万电子二级行业指数涨跌幅（%）



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

### 行业景气度

本周(2024.9.9-2024.9.13)半导体、消费电子行业周度成交额分别为 978.5 亿元、862.1 亿元,申万电子二级行业中排名靠前,电子化学品 II 行业成交额最低,为 107.7 亿元;

其他电子 II 行业换手率、5 日换手率分位点分别为 99.1%、98.7%,在申万电子二级行业中最高,半导体行业的换手率分位点最低,换手率分位点、5 日换手率分位点分别为 1.9%、0.5%;

申万电子二级行业中,半导体、其他电子 II 行业市盈率 TTM 排名靠前,分别为 60.2、41.1 倍,消费电子、元件行业排名靠后,分别为 23.5、29.4 倍;

其他电子 II、元件行业市净率分位点排名靠前,分别为 19.0%、6.8%,电子化学品 II、光学光电子行业市净率分位点排名后两位,分别为 0.0%、2.9%。

图表 3: 申万电子二级行业市场表现

名称	日期	涨跌幅 (日)	涨跌幅 (周)	成交额 (亿/周)	换手率分位	换手率分位 (5MA)	市盈率 TTM	市净率	市净率分位
元件	2024-09-13	1.6%	0.0%	431.6	62.5%	34.1%	29.4	2.6	6.8%
消费电子	2024-09-13	0.0%	-1.1%	862.1	41.3%	31.7%	23.5	2.7	6.4%
半导体	2024-09-13	-1.2%	-2.2%	978.5	1.9%	0.5%	60.2	3.0	3.2%
光学光电子	2024-09-13	-1.6%	-4.3%	756.0	60.0%	60.5%	40.0	1.4	2.9%
电子化学品 II	2024-09-13	-2.0%	-3.3%	107.7	1.9%	3.2%	40.2	2.3	0.0%
其他电子 II	2024-09-13	-3.9%	-9.0%	432.0	99.1%	98.7%	41.1	2.7	19.0%

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

注: 分位区间 2018/12/31-2024/9/13

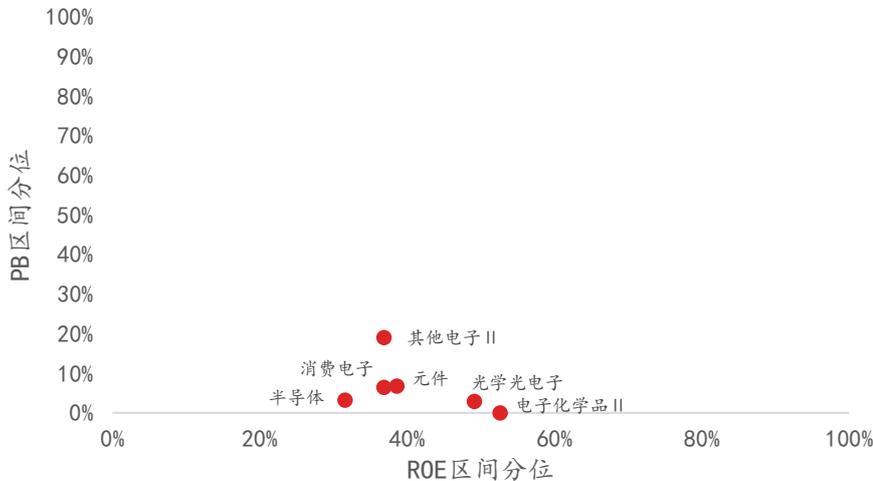
### PB-ROE 分位

其他电子 II 行业 PB 区间分位点 19.0%, ROE 区间分位点 36.8%, 处于低估值、中等 ROE 分位; 消费电子处于 ROE 区间分位 36.8%、PB 区间分位 6.4% 的中等 ROE 分位、低估值分位水平;

元件行业 ROE 区间分位为 38.6% 的中等分位水平, PB 区间分位处于 6.8% 的低分位水平; 半导体行业处于 ROE 区间分位 31.6%、PB 区间分位 3.2% 的低 ROE 分位、低估值分位水平;

光学光电子行业处于 ROE 区间分位 49.1%、PB 区间分位 2.9% 的中等 ROE 分位、低估值分位水平; 电子化学品 II 行业处于 ROE 区间分位 52.6%、PB 区间分位 0.0% 的中等 ROE 分位、低估值分位水平。

图表 4：申万电子二级行业 PB-ROE 分位



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

注：分位区间 2018/12/31-2024/9/13；分位点 <33% 为低、33%-66% 为中、>66% 为高

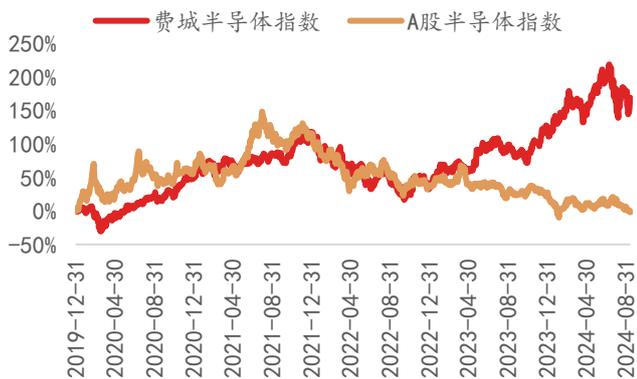
## 2. 高频数据跟踪

### 2.1 半导体数据

#### ④ 半导体指数

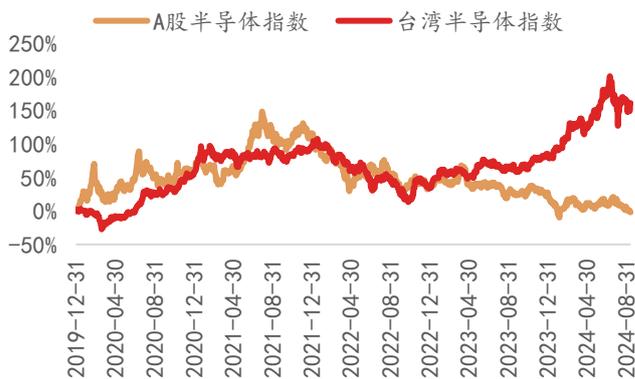
本周（2024.9.9-2024.9.13）A股半导体指数走势弱于费城半导体指数及台湾半导体指数。9月13日，申万半导体指数达2936.8，周度涨跌幅为-2.2%；同期费城半导体指数达到4980.5，周度涨跌幅为10.0%；台湾半导体指数达到585.5，周度涨跌幅为2.6%，费城半导体指数涨幅最大，台湾半导体涨幅次之，A股半导体跌幅最大。

图表 5：费城半导体指数与 A 股半导体指数相对涨幅比较



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

图表 6：台湾半导体指数与 A 股半导体指数相对涨幅比较



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

全球半导体销售额与费城半导体指数的趋势变化具有很强的一致性，从过往变化看，一个包含上行及下行的完整半导体周期持续时间平均为4年左右。2024年7月31日，费城半导体指数达到5233.2，同比增长35.5%，7月份全球半导体销售额513.2亿美元，同比增长18.7%。

图表 7：费城半导体指数与全球半导体销售额同比增速比较



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

### 半导体销售额

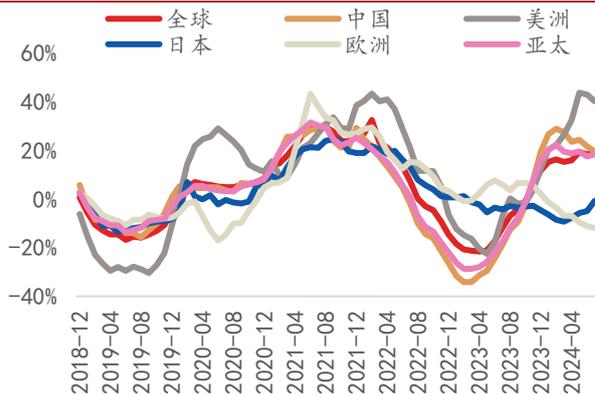
2024 年 7 月全球半导体销售额为 513.2 亿美元，同比增长 18.7%，中国、美洲半导体销售额同比增速超过全球水平。分区域增速看，2024 年 7 月，中国半导体销售额同比增长 19.5%；美洲半导体销售额同比增长 40.1%；亚太半导体销售额同比增长 18.3%；欧洲半导体销售额同比下降 12.0%；日本半导体销售额同比下降 0.8%。

图表 8：全球半导体月度销售额及同比增速



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

图表 9：分地区半导体销售额同比增速

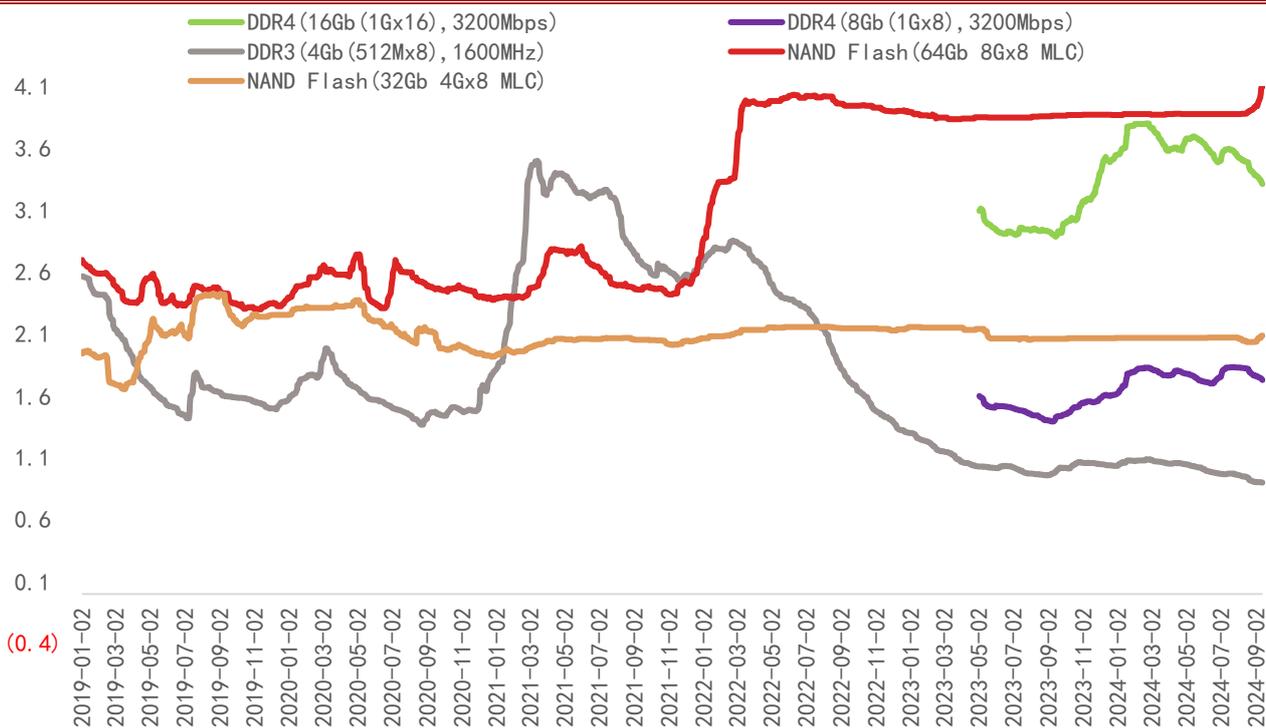


资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

### 半导体价格

本周（2024.9.9-2024.9.13）DRAM 价格部分有所下跌；NAND 价格有所上涨。9 月 13 日 DDR4(16Gb) 价格 3.32 美元，周度环比跌 0.05 美元；DDR4(8Gb) 价格 1.73 美元，周度环比跌 0.02 美元；DDR3(4Gb) 价格 0.90 美元，周度环比持平；NAND Flash(64Gb 8Gx8 MLC) 价格 4.10 美元，周度环比涨 0.12 美元；NAND Flash(32Gb 4Gx8 MLC) 价格 2.09 美元，周度环比涨 0.02 美元。

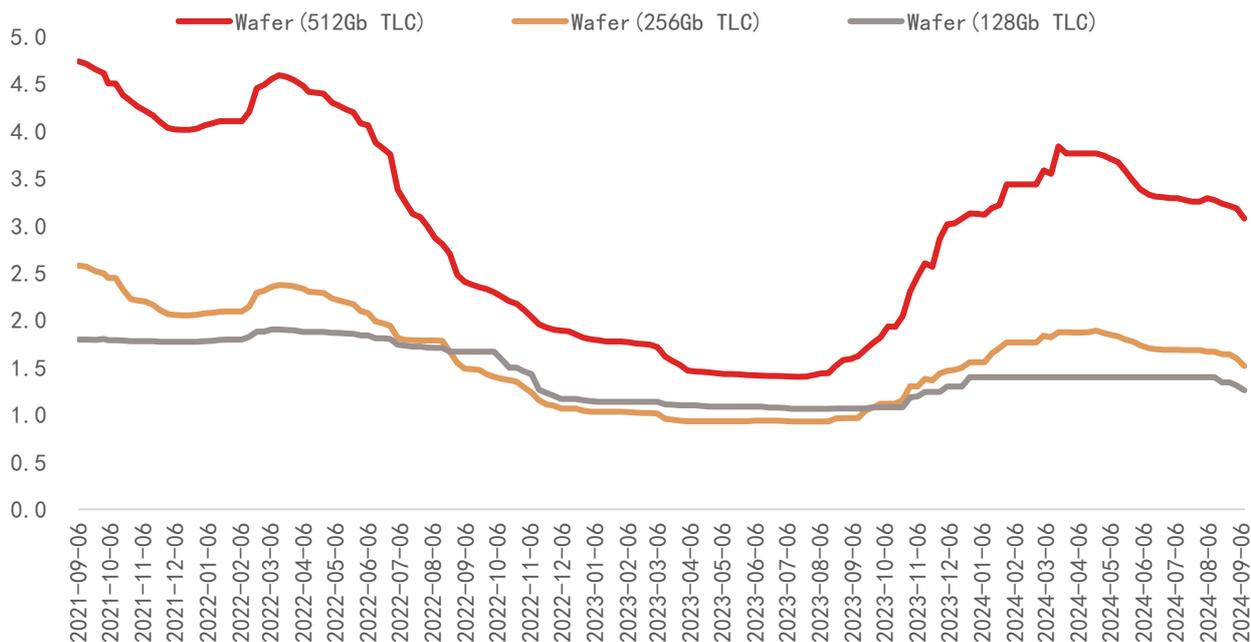
图表 10: 存储芯片现货平均价格 (美元)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

2024年9月9日,周度Wafer (512Gb TLC) 晶圆价格普遍下跌。Wafer (512Gb TLC) 价格 3.08 美元, 周度环比跌 0.11 美元; Wafer (256Gb TLC) 价格 1.52 美元, 周度环比跌 0.08 美元; Wafer (128Gb TLC) 价格 1.26 美元, 周度环比跌 0.05 美元。

图表 11: 晶圆现货平均价格 (美元)



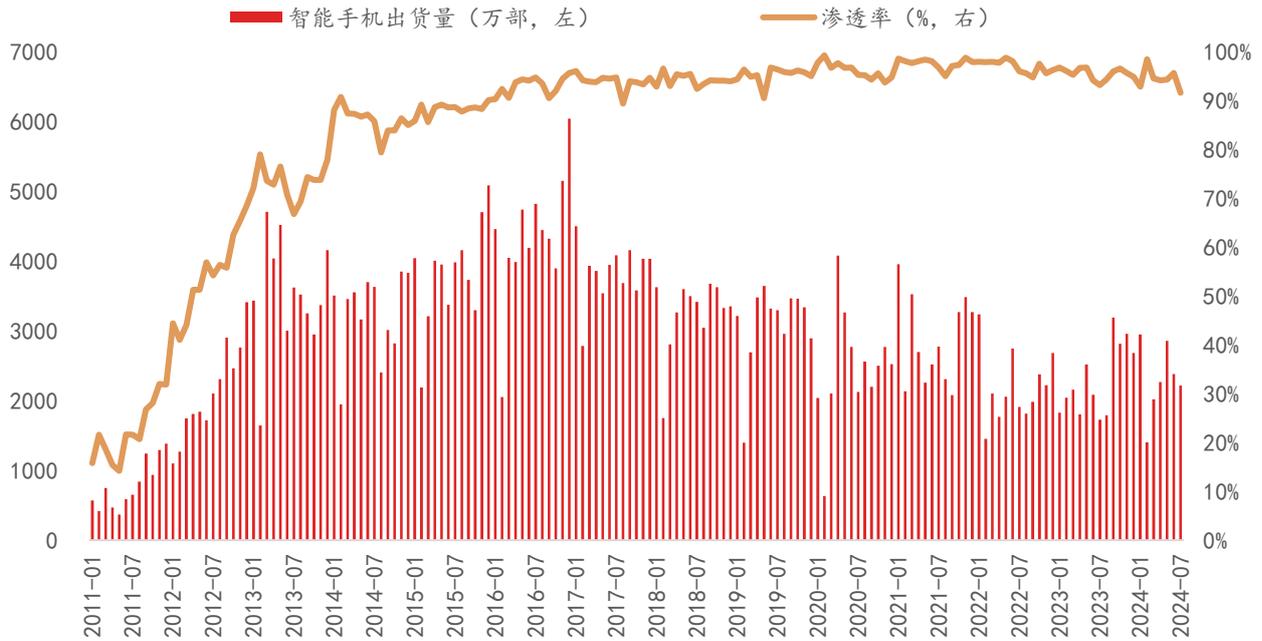
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

## 2.2 消费电子数据

### 📱 智能手机

中国市场智能手机月度出货量呈同比增长态势，渗透率维持90%以上。2024年5、6、7月中国市场智能手机出货量分别达2860、2384、2217万部，同比增长分别为13.5%、14.3%、28.3%；智能手机渗透率分别为94.3%、95.7%、91.6%。

图表 12：中国智能手机出货量及渗透率

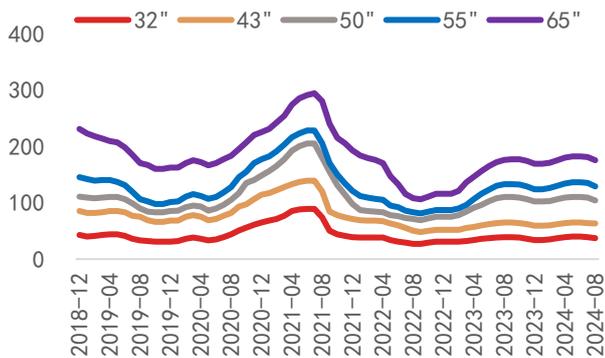


资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

### 📺 面板价格

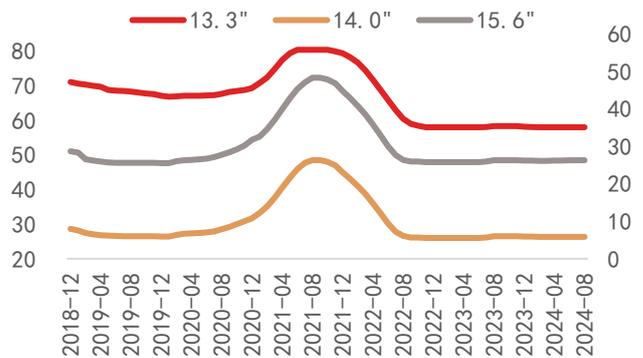
2024年8月液晶电视面板以及笔记本电脑面板价格普跌。32寸液晶电视面板价格37美元，环比月跌2.0美元；43寸液晶电视面板价格63美元，环比月跌1.0美元；50寸液晶电视面板价格104美元，环比月跌5.0美元；55寸液晶电视面板价格129美元，环比月跌6.0美元；65寸液晶电视面板价格175美元，环比月跌6.0美元；13.3寸笔记本电脑面板价格58美元，环比月度持平；14.0寸笔记本电脑面板价格26.3美元，环比月度持平；15.6寸笔记本电脑面板价格26.3美元，环比月度持平。

图表 13：不同尺寸液晶电视面板价格



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

图表 14：不同尺寸笔记本电脑面板价格



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

## 3. 新闻公告

### 3.1 行业新闻

#### 📡 工信部印发《关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》

工信部印发《关于推进移动物联网“万物智联”发展的通知》，目标是到 2027 年，基于 4G（含 LTE-Cat1，即速率类别 1 的 4G 网络）和 5G（含 NB-IoT，窄带物联网；RedCap，轻量化）高低搭配、泛在智联、安全可靠的移动物联网综合生态体系进一步完善，5G NB-IoT 网络实现重点场景深度覆盖，5G RedCap 实现全国县级以上城市规模覆盖，并向重点乡镇、农村延伸覆盖。

点评：RedCap 又称“轻量化 5G”，可以有效降低物联网模组复杂度和成本，从而能够更高效、更低成本地匹配可穿戴设备、工业传感器、监控摄像头等物联终端的网络连接需求和低功耗需求，其商用化的推进将会推动芯片及模组厂商进行相关产品的布局。

#### 📡 国家电投完成首批氦离子注入性能优化芯片产品客户交付

据国家电投 9 月 10 日消息，国家电投所属国电投核力创芯（无锡）科技有限公司暨国家原子能机构核技术（功率芯片质子辐照）研发中心，完成首批氦离子注入性能优化芯片产品客户交付，标志着我国已全面掌握功率半导体高能氦离子注入核心技术和工艺，为半导体离子注入设备和工艺的全面国产化奠定了基础。

点评：氦离子注入是半导体晶圆制造中仅次于光刻的重要环节，该领域核心技术及装备工艺的缺失严重制约了我国半导体产业的高端化发展，特别是 600V 以上高压功率芯片长期依赖进口，国电投核力创芯的技术突破，打破了国外垄断。

#### 📡 1-8 月全国集成电路出口金额 7360.4 亿元，同比增长 24.8%

据海关总署统计，8 月全国集成电路出口数量 266.3 亿个，出口金额 951.8 亿元；1-8 月全国集成电路累计出口数量 1932.5 亿个，同比增长 10.5%，累计出口金额 7360.4 亿元，同比增长 24.8%。

点评：出口数量和金额的增长表明中国集成电路产业的生产能力和技术水平正在逐步提高，能够满足更多的国际市场需求；同时也显示出中国集成电路产业的快速响应和高效生产能力，使其在全球供应链中扮演了更加关键的角色。

#### 📡 MLCC 行业景气度开始迎来相对温和的复苏

据央视财经新闻报道，在经历长达两年的低迷周期后，MLCC 行业景气度开始迎来相对温和的复苏，相关厂商第二季度总出货量增长了 5.4%；在消费电子回暖、AI 服务器等需求上升情况下，头部厂商营收净利上涨，产线稼动率回温明显。

点评：AI 产业的发展对高容 MLCC 的提振作用不可忽视，据 TrendForce 预测，2024 年全球人工智能服务器出货量达 167 万台，同比增长 41.5%；根据 TrendForce 及 MLCC 产业链上下游消息，AI 服务器对高容 MLCC 的需求不仅在数量上倍增，产品规格也随着提升，同时也带动 MLCC 平均售价提升。

#### 📡 2024 年上半年全球 5G 手机出货量同比增长 20%

据 Counterpoint 统计，2024 年上半年全球 5G 手机出货量同比增长 20%，其中中国大陆同比增长 14%；印度同比增长 60%，印度首次超过美国成为全球第二大 5G 手机市场，仅次于中国。

点评：5G 手机出货量的稳步增长主要得益于新兴市场消费者的更新换代需求，其中由于墨西哥和巴西等主要国家的强劲增长，拉美及加勒比地区成为 5G 手机出货量增长最快的市场，同比增长 63%。

### 3.2 重要公告

#### 洁美科技 (002859)

公司 9 月 13 日公告拟投资约 12 亿元于江西抚州建设年产 6 万吨纸质载带生产项目，项目利用土地 297.4 亩，建设 2 条高端电子专用原纸生产线以及打孔成型机等生产设备，配套相关辅助设备，形成年产 6 万吨纸质载带生产能力，预计于 2026 年底完工。

#### 力芯微 (688601)

公司 9 月 13 日公告公司董事长、总经理袁敏民先生提议以自有资金或金融机构借款通过集中竞价方式回购公司股票，回购资金总额不低于 4000 万元（含），不超过 8000 万元（含）。

#### 立讯精密 (002475)

公司 9 月 14 日公告为加快推进公司汽车业务全球化进程，提升公司汽车线束产品在全球市场的综合竞争力，公司拟收购 Leoni AG 的 50.1% 股权及 Leoni AG 之全资子公司 Leoni K 的 100% 股权，Leoni AG 旗下包含汽车电缆事业部和线束系统事业部两大核心业务。

#### 歌尔股份 (002241)

公司 9 月 14 日公告公司拟将控股子公司歌尔微分拆至香港联交所主板上市。本次分拆完成后，歌尔股份股权结构不会发生重大变化，且仍将维持对歌尔微的控制权。

#### 思瑞浦 (688536)

公司 9 月 14 日公告拟以发行可转换公司债券及支付现金方式购买深圳市创芯微电子股份有限公司 100% 股权并募集配套资金，其中发行股份募集配套资金不超过 3.8 亿元。

## 4. 风险提示

海外制裁升级，市场竞争恶化，下游行业复苏不及预期。

## 【投资评级说明】

本报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

我们在此提醒您，不同机构采用不同的评级术语及评级标准，我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

### 公司评级

买入：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在15%以上；

增持：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在5%到15%之间；

中性：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在-5%到5%之间；

减持：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在-15%到-5%之间；

卖出：未来6个月内，个股相对于同期基准指数涨幅在-15%以下。

### 行业评级

优于大市：未来6个月内，行业相对于同期基准指数涨幅在5%以上；

同步大市：未来6个月内，行业相对于同期基准指数涨幅在-5%到5%之间；

弱于大市：未来6个月内，行业相对于同期基准指数涨幅在-5%以下。

## 【分析师承诺】

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，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告所采用的数据、资料的来源合法、合规，分析师基于独立、客观、专业、审慎的原则出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。报告结论未受任何第三方的授意或影响。分析师承诺不曾、不因、也将不会因报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式补偿。

## 【重要声明】

麦高证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及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价格、价值及投资收入可升可跌，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、意见及推测不一致的报告，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。

本报告仅供参考，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载信息和意见并自行承担风险。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，在任何情况下，本公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围内使用，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 麦高证券有限责任公司研究发展部

	沈阳	上海
地址	沈阳市沈河区热闹路 49 号	上海市浦东新区滨江大道 257 弄 10 号
邮编	110014	陆家嘴滨江中心 T1 座 801 室

## 麦高证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱
北京	刘惠莹	机构销售	17860610172	liuhuiying@mgzq.com
深圳	罗礼智	机构销售	18502313729	luolizhi@mgzq.com