



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

智能眼镜市场逐步升温，“纯血”鸿蒙系统正式版发布将近

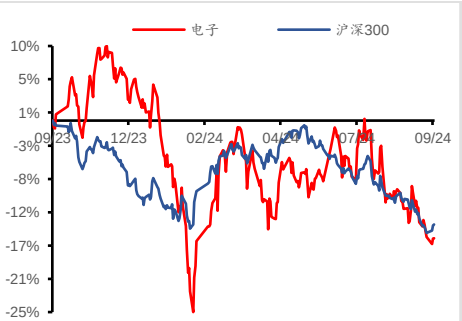
——电子行业周报（2024.09.18-2024.09.20）

增持（维持）

行业： 电子
日期： 2024年09月23日

分析师： 马永正
Tel: 021-53686147
E-mail: mayongzheng@shzq.com
SAC 编号: S0870523090001
联系人： 陈凯
Tel: 021-53686412
E-mail: chencai@shzq.com
SAC 编号: S0870123070004
联系人： 杨蕴帆
Tel: 021-53686417
E-mail: yangyunfan@shzq.com
SAC 编号: S0870123070033

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《周观点： OpenAI 发布新模型 o1，加持微软 Office 升级》

——2024 年 09 月 21 日

《助听器功能或将登陆苹果 AirPods Pro，中国企业突破氢离子注入核心技术》

——2024 年 09 月 18 日

《新需求、新方案——从加工方式演进路径看消费电子钛合金投资机会》

——2024 年 09 月 09 日

■ 核心观点

市场行情回顾

过去一周（09.18-09.20），SW 电子指数下跌 0.17%，板块整体跑输沪深 300 指数 1.49 个百分点，从六大子板块来看，光学光电子、其他电子 II、电子化学品 II、消费电子、半导体、元件涨跌幅分别为 1.28%、1.01%、0.92%、0.37%、-0.53%、-2.41%。

核心观点

智能眼镜市场逐步升温。2024 年，Ray-Ban Meta 销量数据超大众预期，成为智能眼镜产业的标杆产品，目前，智能眼镜产业链厂商正在快速跟进，据报道，高通正和三星、谷歌联合研发一款可与智能手机相连的混合现实眼镜；谷歌最近也与 EssilorLuxottica 的领导层接洽，商讨将其 Gemini AI 助手纳入未来的智能眼镜中；同时，字节跳动也在探索 AI 眼镜方向，可能会投资一家新公司或组建内部团队；另外，Meta 和眼镜巨头 EssilorLuxottica 于 9 月 18 日宣布了一项长期协议，以延续自 2019 年开始的合作关系，该合作关系已经推出了两代 Ray-Ban 智能眼镜，其中 Ray-Ban Meta 在市场中脱颖而出。伴随着越来越多的 AI 智能眼镜新品亮相发布，我们认为“百镜大战”有望到来，据维深预测，2025 年，无显示 AI 智能眼镜有望实现大规模市场。谷东科技创始人崔海涛对 21 世纪经济报道记者表示，“在与眼镜行业从业者交流后，我们一致认为，近期火热的 Ray-Ban Meta 起到了很好的带头作用。预计在未来 2-3 年后，更多近视人群会愿意佩戴有更多功能的眼镜，例如可以导航提示、炒菜提醒等。这瞄准的是全国每年 16.4 亿元的眼镜市场，将逐渐配备智能显示、大模型等功能。目前国内的传统眼镜厂商都在积极寻求配备更多功能，否则就意味着会面临被淘汰的风险。因此我们预计，未来所有普通的无功能眼镜会迅速升级进化成 AI 眼镜，这其中会有一定渗透率转化成 AR 眼镜，这个渗透率会从 10%-20%逐步往上抬升。”我们认为，在基础眼镜上做加法（添加音频、拍照、AI、显示等功能）得到的智能眼镜未来有望逐步替代传统眼镜，难点是需要把握好重量、性能与成本的平衡，建议持续关注智能眼镜销量情况。

24H1 鸿蒙系统国内渗透率已超 iOS，“纯血”鸿蒙系统正式版发布将近。2024 年 1 月，华为发布 HarmonyOS Next，又称为“纯血鸿蒙”

——新系统仅支持鸿蒙内核和鸿蒙系统的应用，不再兼容安卓应用。

2024 年 6 月，在华为开发者大会 2024 上，Harmony OS NEXT 面向开发者启动 Beta 版。近日，据钛媒体报道，华为鸿蒙行业解决方案总经理陈欣欣透露，华为完全自主开发、原生安全、原生智能的华为“纯血”鸿蒙系统 HarmonyOS NEXT 将于 2024 年第四季度推出正式版本。据证券时报报道，2024 年上半年鸿蒙操作系统在中国的市场份额提升至 17.2%，同比增长 66.7%，已经超越 iOS，仅次于安卓。

2024 年，华为手机、平板、汽车等搭载鸿蒙系统的硬件设备均取得了良好表现——24H1 华为手机在中国市场出货量为 2220 万台，同比 +55.2%，市占率实现 16.1%；搭载鸿蒙操作系统的手机出货量同比 +66.7%，市场份额提升至 17.2%，挤掉了 iOS，仅次于安卓，同时，华为 Mate 70 系列也或将于 10 月份首发搭载纯血鸿蒙系统，我们认为其有望成为华为手机销量拉升的又一驱动力；华为平板电脑出货市场份额也从 2023 年 23%升至 2024H1 的 28%，排在国内平板市场第一；华为车 BU 在 2024H1 首次实现盈利，鸿蒙智行销量达 19.4 万辆，占市场销量 2%。我们认为，受益于华为 C 端硬件销量表现优异，纯血鸿蒙系统份额仍有广阔提升空间。

■ 投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为目前电子半导体行业处于周期底部，2024 年上半年开始弱修复，下半年有望迎来全面复苏，同时 IPO 新规下，产业竞争格局有望加速出清修复，产业盈利周期和相关公司利润有望持续复苏。我们当前建议关注：半导体设计领域部分超跌且具备真实业绩和较低 PE/PEG 的个股，AIOT SoC 芯片建议关注中科蓝讯和炬芯科技；模拟芯片建议关注美芯晟和南芯科技；建议关注驱动芯片领域峰昭科技和新相微；Miniled 电影屏建议关注奥拓电子；半导体设备材料建议关注华海诚科和昌红科技；折叠机产业链建议关注统联精密及金太阳；建议关注军工电子紫光国微和复旦微电；建议关注华为供货商汇创达。

■ 风险提示

中美贸易摩擦加剧、终端需求不及预期、国产替代不及预期。

目 录

1 市场回顾	4
1.1 板块表现	4
1.2 个股表现	5
2 行业新闻	6
3 公司公告	8
4 风险提示	8

图

图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (09.18-09.20)	4
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (09.18-09.20)	4
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (09.18-09.20)	5

表

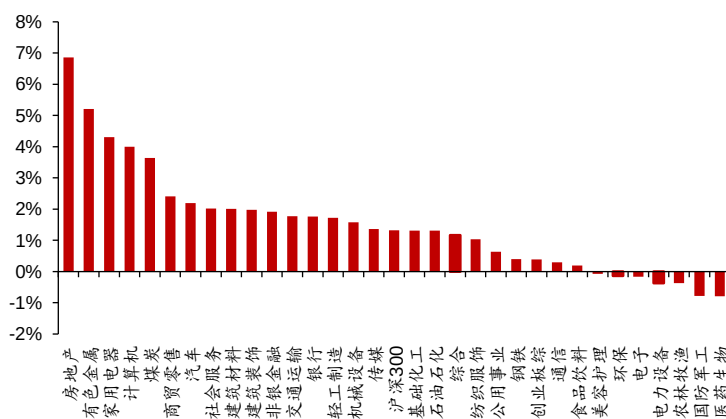
表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (09.18-09.20)	5
表 2: A 股公司要闻核心要点 (09.18-09.20)	8

1 市场回顾

1.1 板块表现

过去一周（09.18-09.20），SW 电子指数下跌 0.17%，板块整体跑输沪深 300 指数 1.49 个百分点、跑输创业板综指数 0.56 个百分点。在 31 个子行业中，电子排名第 27 位。

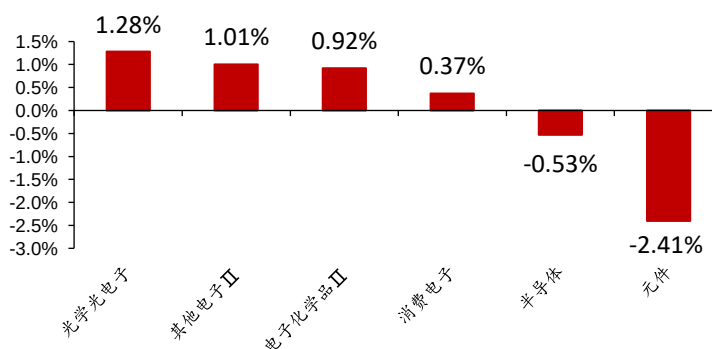
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况（09.18-09.20）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（09.18-09.20）SW 电子二级行业中，光学光电子板块上涨 1.28%，涨幅最大；跌幅最大的是元件板块，下跌 2.41%。光学光电子、其他电子 II、电子化学品 II、消费电子、半导体、元件涨跌幅分别为 1.28%、1.01%、0.92%、0.37%、-0.53%、-2.41%。

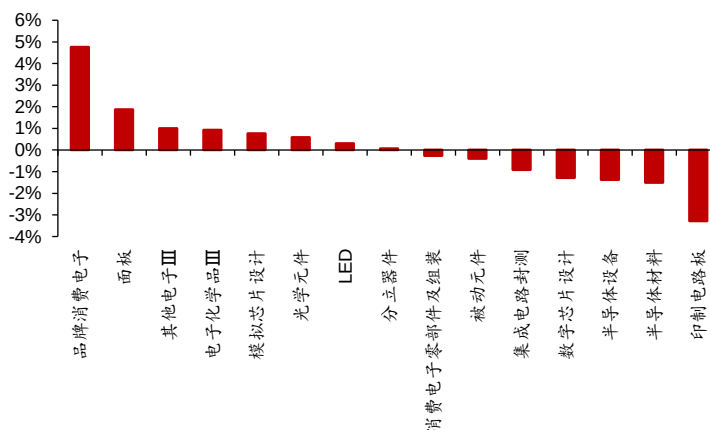
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况（09.18-09.20）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（09.18-09.20）SW 电子三级行业中，品牌消费电子板块上涨 4.75%，涨幅最大；涨跌幅排名后三的板块分别为印制电路板、半导体材料以及半导体设备板块，涨跌幅分别为-3.28%、-1.51%、-1.36%。

图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（09.18-09.20）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股表现

过去一周（09.18-09.20）涨幅前十的公司分别是慧为智能（18.82%）、波导股份（14.60%）、深华发 A（12.37%）、电科芯片（11.83%）、卓翼科技（11.47%）、博通集成（11.19%）、传音控股（10.68%）、苏大维格（10.12%）、福日电子（9.51%）、金禄电子（9.27%），跌幅前十的公司分别是华映科技（-15.15%）、江丰电子（-10.46%）、东田微（-9.86%）、景旺电子（-9.77%）、日久光电（-9.34%）、则成电子（-9.28%）、惠威科技（-8.95%）、联创光电（-6.93%）、新亚制程（-6.68%）、深南电路（-6.41%）。

表 1：电子板块（SW）个股过去一周涨跌幅前 10 名（09.18-09.20）

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周涨幅(%)
832876.BJ	慧为智能	18.82%	000536.SZ	华映科技	-15.15%
600130.SH	波导股份	14.60%	300666.SZ	江丰电子	-10.46%
000020.SZ	深华发 A	12.37%	301183.SZ	东田微	-9.86%
600877.SH	电科芯片	11.83%	603228.SH	景旺电子	-9.77%
002369.SZ	卓翼科技	11.47%	003015.SZ	日久光电	-9.34%
603068.SH	博通集成	11.19%	837821.BJ	则成电子	-9.28%
688036.SH	传音控股	10.68%	002888.SZ	惠威科技	-8.95%
300331.SZ	苏大维格	10.12%	600363.SH	联创光电	-6.93%
600203.SH	福日电子	9.51%	002388.SZ	新亚制程	-6.68%
301282.SZ	金禄电子	9.27%	002916.SZ	深南电路	-6.41%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业新闻

半导体 FTIR 外延膜厚度测设备实现新突破

9月18日，根据半导体行业观察报道，9月14日，盖泽华矽半导体科技（上海）有限公司，两台自主研发的 FTIR 膜厚度测设备 GS-M08X，正式交付两家客户。同日向两家头部半导体客户交付外延膜厚度测设备，实属业界罕见。作为一款量产设备，该机种基于 FTIR 红外光谱技术，可以精准测量晶圆中多层外延层的厚度，提供高精度的量测结果。设备装配了双臂洁净机械手和全新设计的 Stage 平台，以及自主研发的光路系统及算法，能更大程度上兼容客户应用场景，也让测量效率大幅度提高。增加了 Online 在线技术，遵循 SEMI 标准协议，可无缝连接客户 OHT/MES 等系统。同时，设备实现测量自动化控制和自动化运行功能，降低人力成本，提高生产效率。（资料来源：半导体行业观察）

机构：SK 海力士 Q3 有望超英特尔，成全球第三大芯片制造商

9月18日，根据爱集微报道，Omdia 称，SK 海力士预计将在第三季度（7月至9月期间）创下 128 亿美元营收新高，超过英特尔成为全球第三大芯片制造商。这将是自 2002 年 Omdia 开始追踪全球半导体行业收入以来，SK 海力士首次表现优于英特尔。预计美国人工智能（AI）芯片巨头英伟达将以 281 亿美元的季度销售额继续保持领先地位，韩国三星电子则以创纪录的 217 亿美元季度销售额位居第二。预计英伟达、三星电子和 SK 海力士将分别占据第三季度全球芯片销售额的 16%、12.3% 和 7.3%。（资料来源：爱集微）

9 月手机面板行情：LCD 面板价格续跌，AMOLED 价格企稳

9月18日，根据 CINNO 报道，进入 9 月，受到第三季度传统旺季拉货需求的带动，低端市场及高端旗舰市场持续向好，a-Si 面板需求的旺盛势头延续，价格将触底后趋稳；柔性 AMOLED 面板在苹果新机需求的带动下整体需求有所回升，但国产品牌在高端手机市场份额有限，国内品牌厂商的备货动能依旧不足，整体价格将保持平稳。a-Si 方面：9 月 a-Si 面板订单需求持续旺盛，主力产线均满产稼动，而模组价格在持续数月降价后价格已接近承压线，后续将在触底中趋于稳定。LTPS 方面：终端需求持续疲软，主流 LTPS 产线稼动相对宽松，LTPS 面板价格持续回调，年底或将有 LTPS 新项目陆续量产上量，届时 LTPS 需求或将有所好转。AMOLED 方面：刚性 AMOLED 面板价格持续保持稳定；柔性 AMOLED 面板在苹果新机需求的带动下整体需求有所回升，部分

主流产线持续满产，预计柔性 AMOLED 面板价格将保持平稳。CINNO Research 预测，9 月和 10 月 a-Si 价格触底后将维持在低位不再降价，LTPS 面板价格将持续下行；刚性/柔性 AMOLED 面板价格短期内趋于稳定。（资料来源：CINNO）

2024 年第三季度主要晶圆厂平均产能利用率约 80%，同比增长约 5 个百分点，环比增长约 1 个百分点

9 月 18 日，根据群智咨询报道，2024 年第三季度主要晶圆厂平均产能利用率约 80%，同比增长约 5 个百分点，环比增长约 1 个百分点。先进制程方面，AI 芯片及高性能计算需求稳健、先进制程代工产能利用率饱满；成熟制程方面，一方面中低端消费电子需求逐渐恢复，产业链开始积极备货，另一方面地缘政治的持续影响促使下游客户拉货，带动成熟制程整体产能利用率显著回升。群智咨询预计，2024 年第四季度各主要晶圆代工厂平均产能利用率有望恢复至 81-82% 左右，代工价格也趋稳并寻求涨价可能。总体而言，成熟制程的降价潮已告一段落。（资料来源：群智咨询）

小米三折叠手机外观专利曝光

9 月 18 日，根据 IT 之家报道，根据国家知识产权局 9 月 3 日公示的清单，小米公司获得了一项“手机及其主体”的外观设计专利，展示了小米三折叠手机设计。IT 之家查询专利报告页面，显示小米于 2022 年 12 月 21 日提交了该设计专利，展示了 2 种设计方案，并分享了一张设计草图。根据显示的专利草图，小米三折叠手机背面采用水平放置的摄像头方案，水平放置了 3 个摄像头，并配有一个 LED 闪光灯。（资料来源：IT 之家）

机构：10 月显示面板厂利用率为 68%，下降 14 个百分点

9 月 19 日，根据爱集微报道，Omdia 最新报告显示，显示面板制造商的晶圆厂利用率将环比下降 14 个百分点，到 2024 年 10 月达到 68%。领先的中国液晶制造商将带头减少产能，计划在国庆假期期间暂停液晶电视面板生产一到两周。Omdia 称，2024 年 10 月，中国三大面板制造商京东方、华星光电和惠科显示的总月平均利用率预计将在生产控制过程中降至 61%。由于这些公司拥有相当大的市场份额，它们对整个液晶电视面板市场有重大影响。中国面板龙头企业计划调整产量，以应对液晶电视面板价格预计每月下降的趋势，预计这一趋势将持续到第四季度中期。（资料来源：爱集微）

3 公司公告

表 2: A 股公司要闻核心要点 (09.18-09.20)

公告日期	公司	公告类型	要闻
2024-09-19	洲明科技	股权激励	本激励计划的激励工具为限制性股票（第二类限制性股票），股票来源为公司向激励对象定向发行的公司 A 股普通股股票。本激励计划拟向激励对象授予 2,400 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.20%。本激励计划首次授予的激励对象总计 657 人，包括本计划公告时任职于本公司（含子公司）的董事、高级管理人员、核心技术（业务）骨干人员，不包含独立董事和监事。
2024-09-19	佰维存储	限售股解禁	本次上市流通的限售股为首次公开发行的部分限售股，对应限售股股东数量 1 名，限售期为自股东受让公司股份并支付完毕所有股份转让款之日起 36 个月内，该部分限售股股东对应的股份数 1,400,000 股，占公司目前总股本的 0.32%。现锁定期即将届满，将于 2024 年 9 月 27 日起上市流通。
2024-09-19	力芯微	回购股份	本次回购股份价格不超过人民币 52.02 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 4,000.00 万元（含），不超过人民币 8,000.00 万元（含），回购股份方式为通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式回购。
2024-09-19	凯盛科技	投资公告	公司于 2024 年 9 月 18 日审议通过了《关于部分募集资金投资项目新增实施主体的议案》，同意公司增加凯盛科技股份有限公司柔性显示材料分公司作为募集资金投资项目“超薄柔性玻璃（UTG）二期项目”的共同实施主体并授权公司董事长或其授权人士具体办理新增募集资金专户。
2024-09-19	领益智造	股权激励	公司于 2024 年 9 月 18 日审议通过了《关于向 2024 年股票期权激励计划激励对象首次授予股票期权的议案》，本激励计划股票期权的首次授予日为 2024 年 9 月 18 日，向符合授予条件的 1,412 名激励对象授予 18,865 万份股票期权，行权价格为 4.46 元/股。

资料来源：iFinD，上海证券研究所

4 风险提示

1) 中美贸易摩擦加剧

中美贸易摩擦加剧，美方加大对国内企业的制裁力度，部分公司的经营或受到较大影响。

2) 终端需求不及预期

下游终端需求不及预期，产业链相关公司业绩或发生较大波动。

3) 国产替代不及预期

国产替代不及预期，国内企业的业绩或将面临承压。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不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

本公司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	
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级	
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；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

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。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，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多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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的价格、价值或投资收入可升可跌。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、意见或推测不一致的报告。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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。