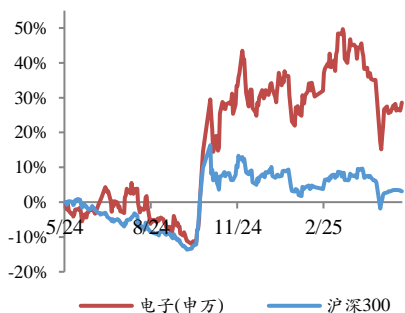


电子行业周报：人工智能自立自强，是年轻的事业也是年轻人的事业

行业评级：增持

报告日期：2025-05-05

行业指数与沪深300走势比较



分析师：陈耀波

执业证书号：S0010523060001

邮箱：chenyaobo@hazq.com

分析师：李美贤

执业证书号：S0010524020002

邮箱：limeixian@hazq.com

分析师：刘志来

执业证书号：S0010523120005

邮箱：liuzhilai@hazq.com

分析师：李元晨

执业证书号：S0010524070001

邮箱：liyc@hazq.com

相关报告

- 影石创新新品热销引发市场关注，历经十载反超 GoPro 问鼎全球 20250427
- 关税影响下的自主可控持续关注 20250420
- 构建自主可控产业链，关税战的本质是科技战 20250413
- 地缘影响下科技自主可控重要性凸显，成熟制程工艺反倾销调查国产替代有望加速 20250405

主要观点：

● 本周行情回顾

从指数表现来看，本周（2025-04-28至2025-04-30），上证指数周涨跌-0.49%，深证成指涨跌幅为-0.17%，创业板指数涨跌幅+0.04%，科创50涨跌幅为+0.78%，申万电子指数涨跌幅+1.34%。板块行业指数来看，表现最好的是数字芯片设计，涨幅为4.33%，被动元件表现较弱，跌幅为1.31%；板块概念指数来看，表现最好的是服务器指数，涨幅为3.34%，表现最弱的是EDA指数，跌幅为1.22%。

● 人工智能自立自强，聚焦AI应用+AI终端

习主席在中共中央政治局第二十次集体学习时强调，面对新一代人工智能技术快速演进的新形势，要充分发挥新型举国体制优势，坚持自立自强，突出应用导向，推动我国人工智能朝着有益、安全、公平方向健康有序发展。同时总书记在上海考察时强调，加快建成具有全球影响力的科技创新高地，提出人工智能是年轻的事业，也是年轻人的事业。

人工智能应用正重塑各行各业，任何AI应用都需要具备AI端侧计算能力的终端实现和展示。AI智能硬件终端包括AI耳机、AI眼镜、AI手机和AIPC等。同时AI硬件需要云端AI基础设施建设进行支持。

AI基础设施建设相关公司包括：生益科技、胜宏科技、工业富联、中际旭创、新易盛等。

AI眼镜相关端侧芯片公司包括：恒玄科技、泰凌微、中科蓝讯、炬芯科技等。

AI手机和耳机相关公司包括：思泉新材、领益智造、立讯精密、华勤技术、歌尔股份等。

AIPC相关公司包括：华勤技术、立讯精密、芯海科技等。

● 风险提示

需求不及预期，技术迭代不及预期，AI迭代基础设施建设不及预期，AI终端产品研发不及预期，经济和消费疲软，国际贸易摩擦加剧。

正文目录

1 本周重要细分电子行业新闻梳理	4
1.1 电子行业要闻	4
2 市场行情回顾	7
2.1 行业板块表现	7
2.2 电子个股表现	10
风险提示:	10

图表目录

图表 1 印度智能手机市场份额（出货量）2025Q1	4
图表 2 印度智能手机市场价值量份额 2025Q1	5
图表 3 面板 OLED 在笔记本电脑中的渗透率.....	6
图表 4 板块指数	7
图表 5 行业板块涨跌幅和换手率（本周电子在申万一级行业指数中 15/26 位）	7
图表 6 电子行业细分板块涨跌幅和换手率.....	8
图表 7 电子行业热门细分概念指数涨跌幅和换手率.....	8
图表 8 电子行业热门细分概念指数涨跌幅和换手率.....	9
图表 9 电子行业行情图	9
图表 10 个股涨跌幅（%）	10

1 本周重要细分电子行业新闻梳理

1.1 电子行业要闻

(1) 苹果计划明年秋推折叠屏 iPhone 和 iPhone18Pro 系列，iPhone18 标准版推迟至 2027 年春季

据《TheInformation》报道，苹果公司计划在明年对其 iPhone 的发布节奏进行调整，以应对日益庞大的产品线。报道称苹果首款折叠屏 iPhone 预计将于 2026 年秋季与 iPhone18Pro 系列和“Air”系列机型一同发布。与此同时，标准版的 iPhone18 将推迟至 2027 年春季，与 iPhone16e 的后续机型一同发布。

苹果目前的产品线已经扩展到六款 iPhone 机型，随着折叠屏机型的加入，公司需要重新规划产品发布时间表，以确保产品线的管理和市场推广更加高效。报道指出，苹果的首款折叠屏 iPhone 将采用类似书籍的折叠形式，而非翻盖式设计。该机型在折叠状态下屏幕尺寸为 5.7 英寸，而在展开后屏幕尺寸将接近 8 英寸。供应链分析师此前曾预测，这款折叠屏 iPhone 在展开时的厚度将在 4.5 至 4.8 毫米之间，并将配备 FaceID 面部识别功能，而非 TouchID 指纹识别。

此外，该报道还透露了一些其他细节。例如，苹果计划为 iPhone17Air 推出一款新的电池保护壳。据称，苹果在测试中发现，iPhone17Air 的电池续航能力将低于前代机型，因此需要通过外接电池保护壳来延长使用时间。同时报道还提到，iPhone18Pro 和 18ProMax 机型将配备传闻已久的屏下 FaceID 传感器，正面将仅在左上角保留一个小尺寸的前置摄像头开孔。(IT之家、《TheInformation》)

(2) CounterPoint 报告 2025Q1 印度手机出货量：vivo 占 22%、三星 17%、OPPO15%、小米 13%、realme11%

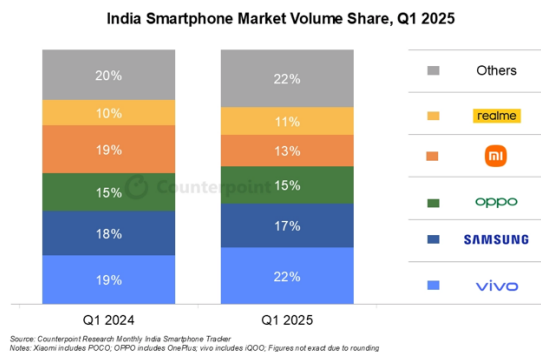
市场调查机构 CounterPointResearch (4 月 30 日) 发布博文，报道称受到高库存水平和新品发布减少 26% 的双重影响，2025 年第 1 季度印度智能手机出货量同比下降 7%。

报告指出库存水平成为主要拖累因素，品牌纷纷优先清理库存以稳定运营；同时新品发布数量同比骤降 26%，进一步影响市场活力。

不过印度消费者对超高端产品的需求依然强劲，在高于 45000 卢比(现汇率约合 3860 元人民币)价位段，市场份额攀升至 14%，同比增长 15%，成为所有价位段中增长最快的，并助推批发平均售价 (ASP) 达到历史最高水平。

细分到品牌方面，vivo 以 9% 的同比增长连续第三季度称霸印度市场，其 Y295G 和 T4x 等售价低于 15000 卢比 (现汇率约合 1287 元人民币) 的机型表现抢眼。

图表 1 印度智能手机市场份额 (出货量) 2025Q1



资料来源：CounterPointResearch，华安证券研究所

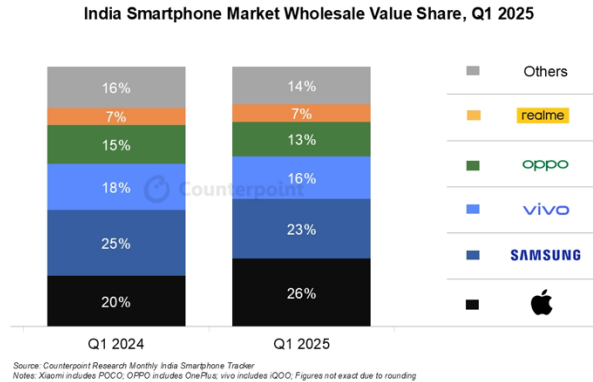
三星凭借多价位段新品发布跃升至第二，S25ultra 系列推动 S 系列在高端产品中的占

比创历史新高。

OPPO 位列第三，A3 和 K 系列因耐用性营销获得消费者青睐；小米由于库存压力出货量下滑，realme 则凭借 P 系列和 14Pro 系列实现 3% 的温和增长。

苹果公司则以 29% 的增长创下第一季度出货量新纪录，不仅在高端市场占据主导地位，还在市场价值上领跑，在出货额占比中为 26%。（IT 之家、CounterPointResearch）

图 2 印度智能手机市场价值量份额 2025Q1



资料来源：CounterPointResearch，华安证券研究所

（3）习近平：坚持自立自强，突出应用导向，推动人工智能健康有序发展

中共中央政治局 4 月 25 日下午就加强人工智能发展和监管进行第二十次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，面对新一代人工智能技术快速演进的新形势，要充分发挥新型举国体制优势，坚持自立自强，突出应用导向，推动我国人工智能朝着有益、安全、公平方向健康有序发展。

西安交通大学教授郑南宁同志就这个问题进行讲解，提出工作建议。中央政治局的同志认真听取讲解，并进行了讨论。

习近平在听取讲解和讨论后发表重要讲话。他指出，人工智能作为引领新一轮科技革命和产业变革的战略性技术，深刻改变人类生产生活方式。党中央高度重视人工智能发展，近年来完善顶层设计、加强工作部署，推动我国人工智能综合实力整体性、系统性跃升。同时，在基础理论、关键核心技术等方面还存在短板弱项。要正视差距、加倍努力，全面推进人工智能科技创新、产业发展和赋能应用，完善人工智能监管体制机制，牢牢掌握人工智能发展和治理主动权。

习近平强调，人工智能领域要占领先机、赢得优势，必须在基础理论、方法、工具等方面取得突破。要持续加强基础研究，集中力量攻克高端芯片、基础软件等核心技术，构建自主可控、协同运行的人工智能基础软硬件系统。以人工智能引领科研范式变革，加速各领域科技创新突破。

习近平指出，我国数据资源丰富，产业体系完备，应用场景广阔，市场空间巨大。要推动人工智能科技创新与产业创新深度融合，构建企业主导的产学研用协同创新体系，助力传统产业改造升级，开辟战略性新兴产业和未来产业发展新赛道。统筹推进算力基础设施建设，深化数据资源开发利用和开放共享。

习近平强调，人工智能作为新技术新领域，政策支持很重要。要综合运用知识产权、财政税收、政府采购、设施开放等政策，做好科技金融文章。推进人工智能全学段教育和全社会通识教育，源源不断培养高素质人才。完善人工智能科研保障、职业支持和人才评价机制，为各类人才施展才华搭建平台、创造条件。

习近平指出，人工智能带来前所未有发展机遇，也带来前所未遇风险挑战。要把握人

人工智能发展趋势和规律，加紧制定完善相关法律法规、政策制度、应用规范、伦理准则，构建技术监测、风险预警、应急响应体系，确保人工智能安全、可靠、可控。

习近平强调，人工智能可以是造福人类的国际公共产品。要广泛开展人工智能国际合作，帮助全球南方国家加强技术能力建设，为弥合全球智能鸿沟作出中国贡献。推动各方加强发展战略、治理规则、技术标准的对接协调，早日形成具有广泛共识的全球治理框架和标准规范。（新华社）

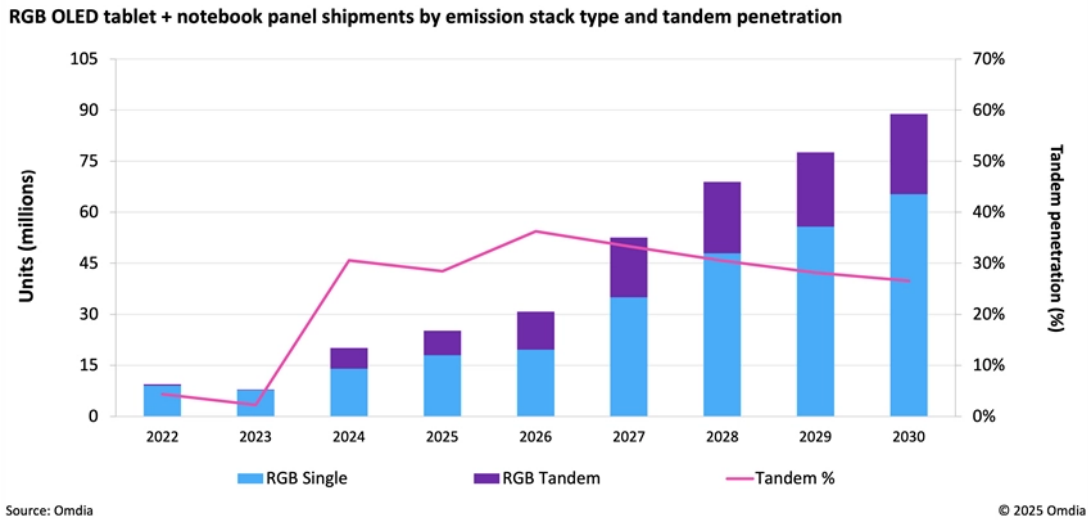
(4)Omdia 预测 2026 年 TandemOLED 将重塑平板与笔电显示市场, 占比升至 36%

Omdia 公布的最新显示行业研究报告显示, TandemRGB 技术在 OLED 平板和笔记本面板市场的渗透率已从几乎为零跃升至 2024 年的 30% 以上。

报告称, Tandem 面板出货量的激增, 主要归因于苹果发布了基于 OLED 技术的新款 iPadPro。苹果的首批 OLED 平板与笔记本产品主要面向高端移动 PC 市场, 通过采用 Tandem 技术, 显著提升显示质量, 从而与竞争对手以及自家旧款产品形成明显区隔。

Omdia 的研究进一步预测, 随着苹果预计将在 2026 年推出首款 OLED 版 MacBookPro, Tandem 的渗透率将再次上升, 达到 36%。

图表 3 面板 OLED 在笔记本电脑中的渗透率



资料来源: Omdia, 华安证券研究所

TandemOLED (双层串联 OLED) 采用双层 RGB 发光结构, 理论上可实现两倍的亮度和四倍的寿命, 这对品牌厂商与消费者来说都是极具吸引力的升级亮点。

尽管如此, TandemOLED 的性能提升也伴随着一定的技术挑战。Omdia 指出: “由于双层发光结构之间存在差异, 图像质量可能受到影响; 而公共层数的增加使得面板容易出现串扰现象 (crosstalk)。”

此外, Annis 补充道: “TandemOLED 在生产过程中需要更多的蒸镀步骤和精细金属掩膜 (FMM), 这不仅提高了材料消耗, 也影响了良率。” 因此, 与传统单层 OLED 相比, TandemOLED 平板和笔记本面板的制造成本高出约 50% 到 75%。在需要高亮度和长寿命的应用场景中, TandemOLED 有望迅速占据市场份额。车载显示便是典型代表, 目前 TandemOLED 在这一领域的渗透率已接近 50%。相比之下, 智能手机对高分辨率和良率要求更高, TandemOLED 的成本优势不明显, 短期内渗透率将保持较低。

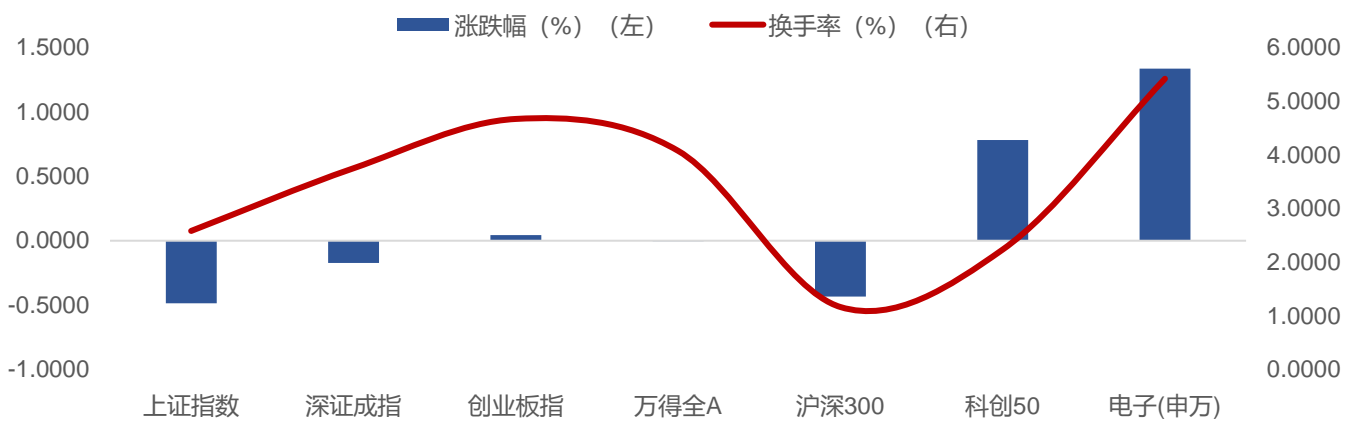
平板和笔记本介于两者之间, Omdia 预计 2024 至 2030 年, TandemOLED 面板出货将以 25% 的复合年增长率 (CAGR) 高速增长。与此同时, 单层 OLED 平板和笔电面板也将以 29% 的年增长率扩张, 主要由那些希望从 LCD 升级、但不愿为更高亮度额外付费的用户所推动。(Omdia)

2 市场行情回顾

2.1 行业板块表现

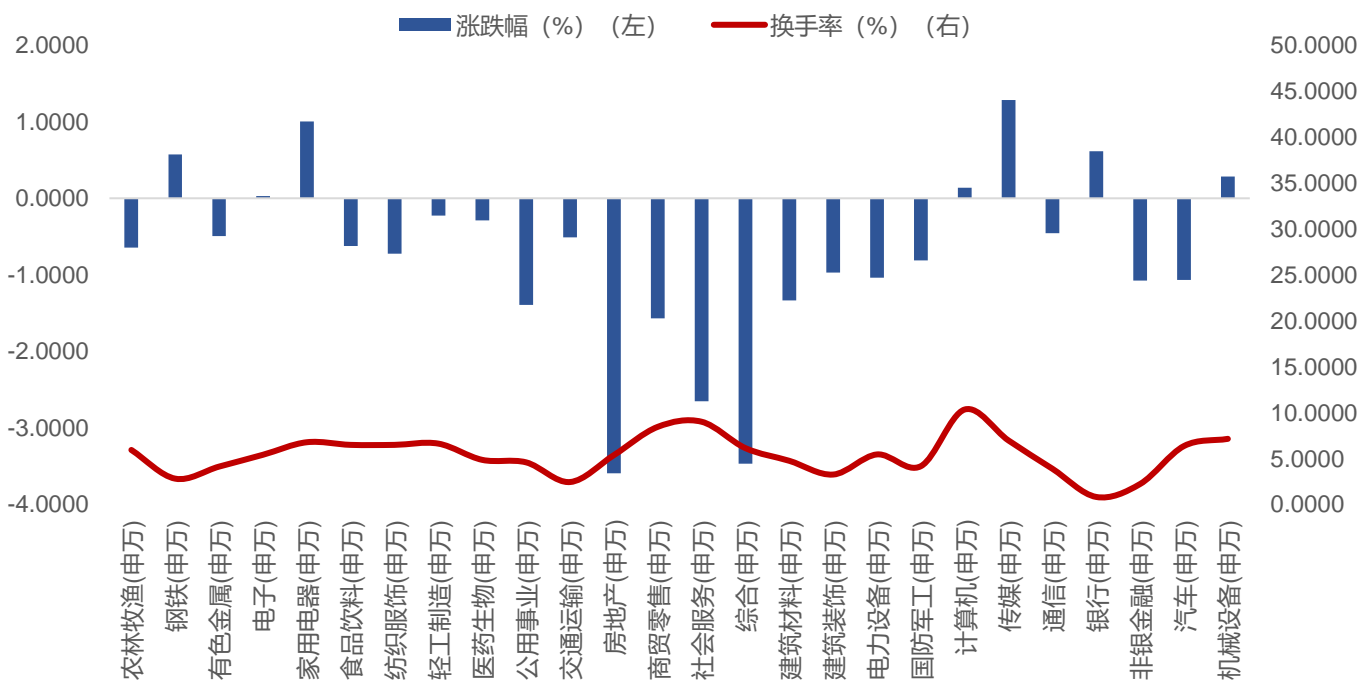
从指数表现来看，本周（2025-04-28至2025-04-30），上证指数周涨跌-0.49%，深证成指涨跌幅为-0.17%，创业板指数涨跌幅+0.04%，科创50涨跌幅为+0.78%，申万电子指数涨跌幅+1.34%。板块行业指数来看，表现最好的是数字芯片设计，涨幅为4.33%，被动元件表现较弱，跌幅为1.31%；板块概念指数来看，表现最好的是服务器指数，涨幅为3.34%，表现最弱的是EDA指数，跌幅为1.22%。

图表4 板块指数



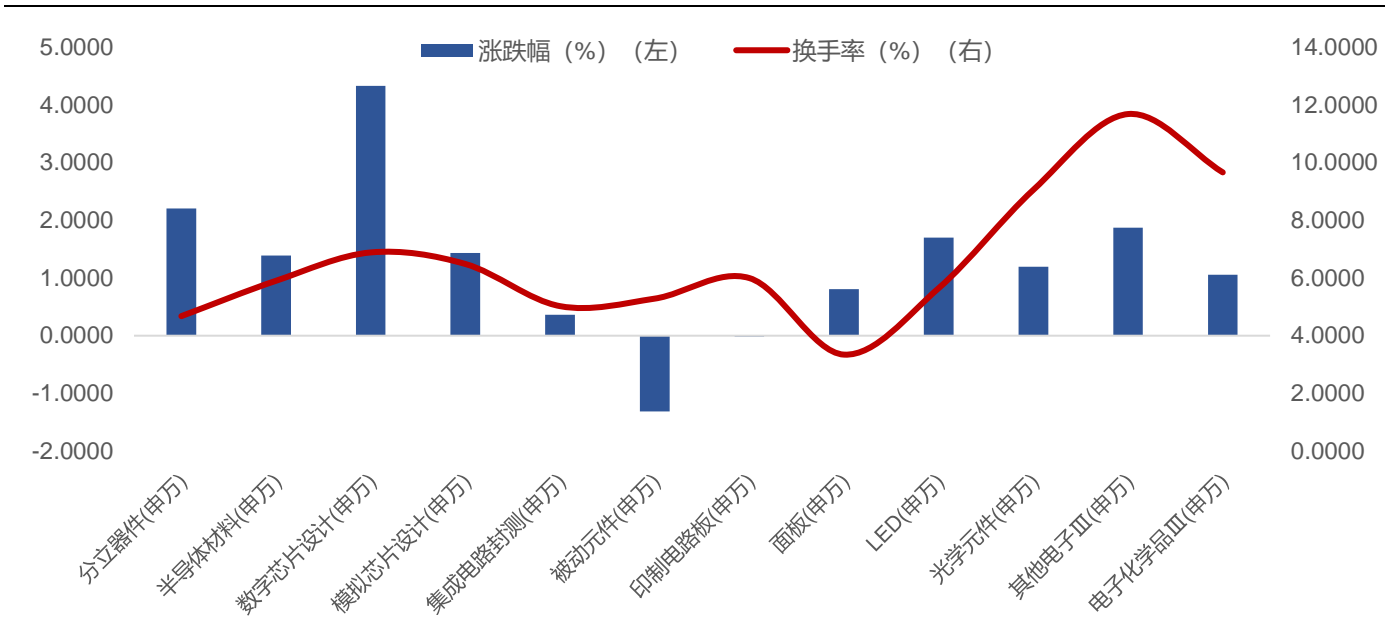
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表5 行业板块涨跌幅和换手率（本周电子在申万一级行业指数中7/26位）



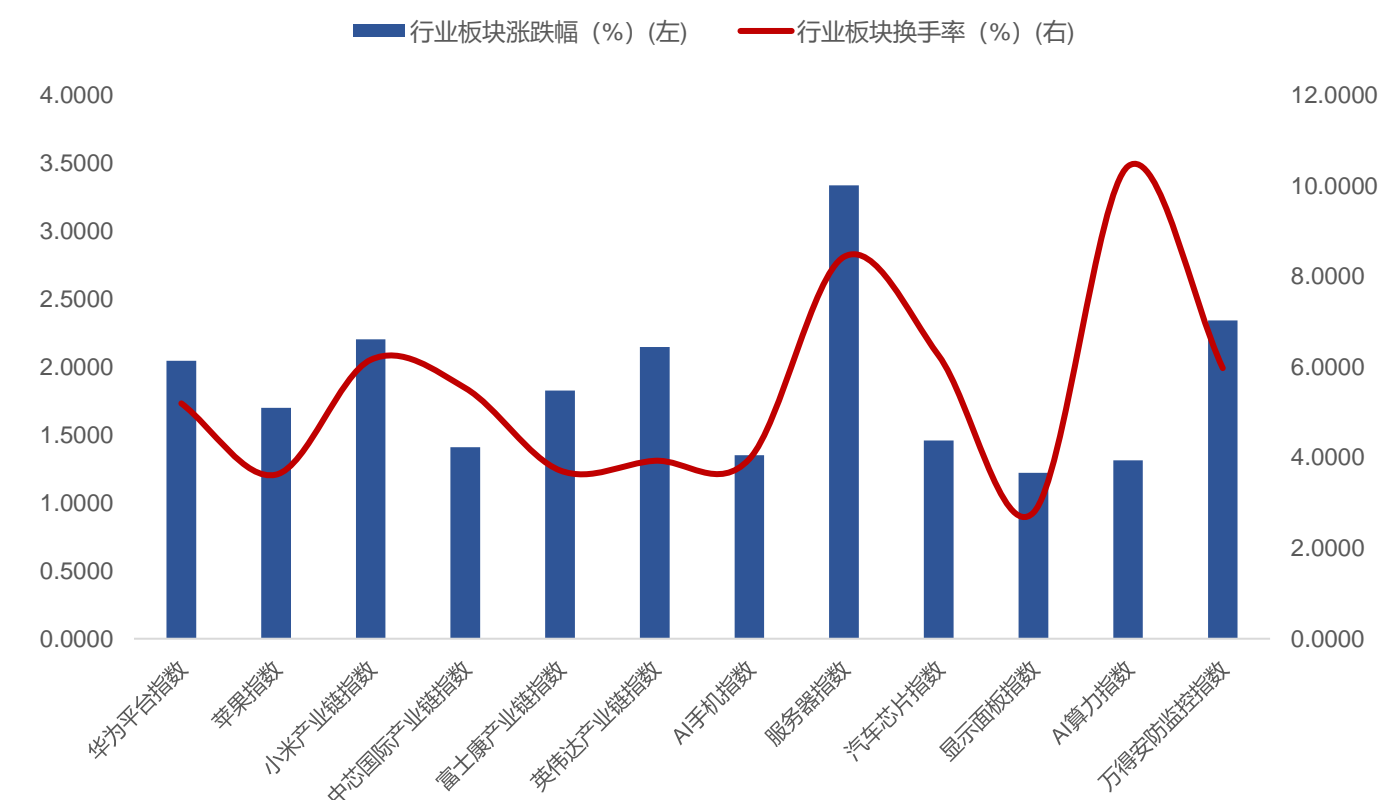
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 6 电子行业细分板块涨跌幅和换手率



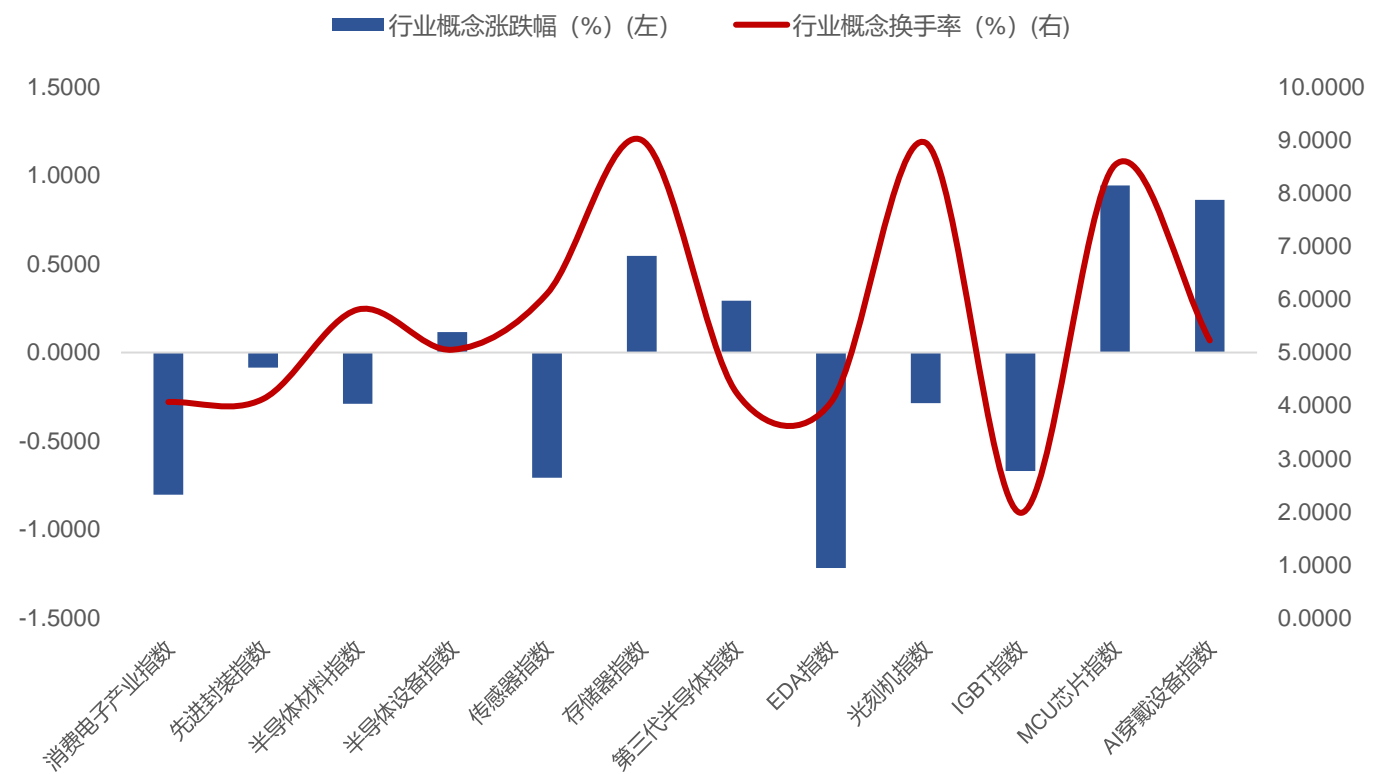
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 7 电子行业热门细分概念指数涨跌幅和换手率



资料来源: Wind, 华安证券研究所

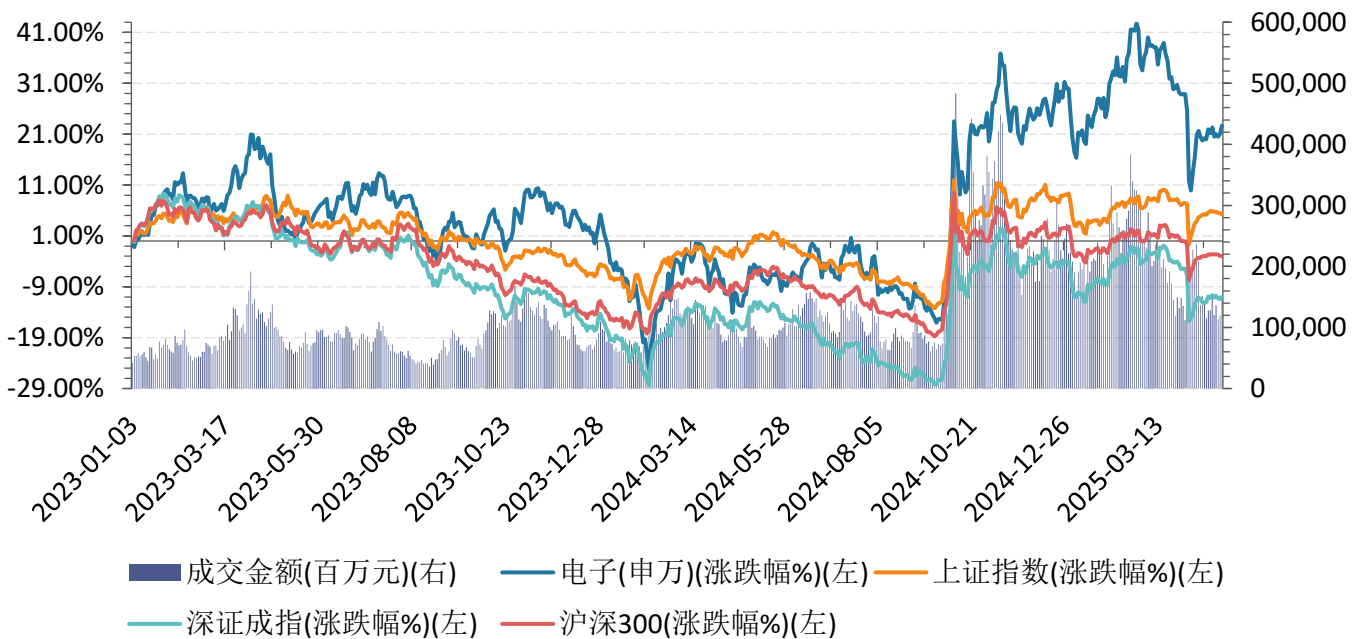
图表 8 电子行业热门细分概念指数涨跌幅和换手率



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 9 电子行业行情图

电子(申万)-行情图



资料来源: Wind, 华安证券研究所

2.2 电子个股表现

从个股表现看，本周（2025-04-28 至 2025-04-30）表现最好的前五名分别是光大同创、迅捷兴、瀛通通讯、新相微、弘景光电；西陇科学、传音控股、龙迅股份、豪声电子、东尼电子表现较弱。

从今年表现来看，表现最好的前五名分别是蓝黛科技、芯原股份、翱捷科技-U、南亚新材、胜宏科技；国星光电、国光电器、生益电子、亚世光电、惠伦晶体表现较弱。

图表 10 个股涨跌幅 (%)

周表现最好前十		周表现最差前十		今年以来表现最好前十		今年以来表现最差前十	
光大同创	30.91	西陇科学	-14.39	蓝黛科技	84.23	国星光电	-37.15
迅捷兴	24.17	传音控股	-10.44	芯原股份	83.16	国光电器	-34.53
瀛通通讯	18.13	龙迅股份	-10.03	翱捷科技-U	77.65	生益电子	-34.03
新相微	16.93	豪声电子	-10.02	南亚新材	75.73	亚世光电	-32.03
弘景光电	16.93	东尼电子	-7.82	胜宏科技	74.50	惠伦晶体	-31.14
得润电子	16.29	普冉股份	-7.52	慧为智能	71.67	沪电股份	-29.63
恒玄科技	16.05	科森科技	-7.49	思瑞浦	68.40	润欣科技	-29.04
兆易创新	14.26	格林精密	-7.00	瑞芯微	55.16	天键股份	-28.74
乐鑫科技	14.02	雅创电子	-6.95	峰昭科技	54.41	沃尔核材	-27.41
神工股份	13.25	天津普林	-6.90	天山电子	47.82	星宸科技	-26.72

资料来源：Wind，华安证券研究所

风险提示：

需求不及预期，技术迭代不及预期，AI 迭代基础设施建设不及预期，AI 终端产品研发不及预期，经济和消费疲软，国际贸易摩擦加剧。

分析师与研究助理简介

分析师：陈耀波，华安证券电子行业首席分析师。北京大学金融管理双硕士，有工科交叉学科背景。曾就职于广发资管，博时基金投资部等，具有8年买方投研经验。

李美贤：中国人民大学硕士，2024年1月加入华安证券。曾任职于东兴证券，4年电子及通信行业研究经验。擅长海外对标复盘，重点覆盖模拟芯片及SoC，FPGA、GPU等AI芯片相关领域。

刘志来：华安证券电子分析师。2020-2021年曾任职于信达证券，2023年加入华安证券。4年电子行业研究经验，兼具买卖方视角。

重要声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者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任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属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，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（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，A股以沪深300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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级—因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，致使无法给出明确的投资评级。