

评级：看好

核心观点

何立中

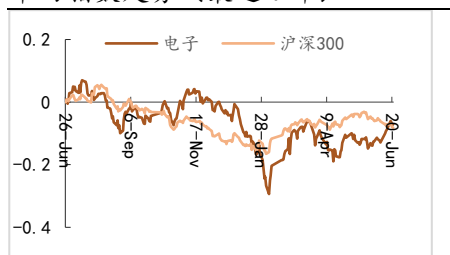
电子行业首席分析师

SAC 执证编号：S0110522110002

helizhong@sczq.com.cn

电话：010-81152682

市场指数走势（最近1年）



资料来源：聚源数据

相关研究

- 电子：GPU 的拐点
- 电子：苹果入场 AI，开始比超预期更重要
- 电子行业：特高压输电持续推进，关注国产供应商赛晶科技

● 8月集成电路出口同比增速放缓

2024年8月，我国集成电路出口金额为133亿美元，同比增速为18.2%，保持较高增长，但是增速较前3个月有所放缓。2024年前8个月我国集成电路出口金额增速分别为：40.7%、4.2%、11.5%、17.8%、28.5%、23.4%、27.7%、18.2%。

● 8月集成电路出口数量同比增长10.5%

2024年8月，我国集成电路出口数量为266.3亿块，同比增速为10.5%，保持较高增长。

● 8月集成电路出口单价略有下降

2024年8月我国集成电路出口ASP为0.501美元，较7月份的0.507美元略有下降。过去的6月、7月、8月集成电路出口ASP分别为0.546美元、0.507美元、0.501美元。

● 8月集成电路进口同比增长11.1%

2024年8月我国集成电路进口额330.8亿美元，同比增长11.1%。2024年前8个月我国集成电路出口金额增速分别为：27.8%、1.3%、2.0%、15.8%、17.3%、-0.1%、14.9%、11.1%。

● 8月集成电路进口数量同比增长14.5%

2024年8月，我国集成电路进口数量为498.1亿块，同比增速为14.5%。2024年前8个月我国集成电路进口数量增速分别为：32.1%、0.9%、5.9%、20.4%、15.4%、9.4%、16.3%、14.5%。

● 8月集成电路进口单价略有下降

2024年8月我国集成电路进口ASP为0.664美元，较7月份的0.67美元略有下降。过去的6月、7月、8月集成电路出口ASP分别为0.686美元、0.670美元、0.664美元。

● 投资建议

集成电路是下游手机、电脑等智能终端的核心元件，上游元件集成电路的销量是下游智能终端产量的前置指标。为了能准确预判今年电子产业链公司的业绩，还需要观察未来几个月集成电路进出口情况。

- 1、推荐关注现金流较好的、低估值的公司。
- 2、推荐关注华为三折手机、苹果 iPhone16 相关投资机会。

● 风险提示

- 1、下游需求复苏不及预期。
- 2、集成电路进出口增速继续放缓，甚至下降。

分析师简介

何立中，电子行业首席分析师，北京大学硕士，曾在比亚迪半导体、国信证券研究所、中国计算机报工作。

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

| | 评级 | 说明 |
|--------|----|---------------------|
| 股票投资评级 | 买入 | 相对沪深300指数涨幅15%以上 |
| | 增持 | 相对沪深300指数涨幅5%-15%之间 |
| | 中性 | 相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间 |
| | 减持 | 相对沪深300指数跌幅5%以上 |
| 行业投资评级 | 看好 | 行业超越整体市场表现 |
| | 中性 | 行业与整体市场表现基本持平 |
| | 看淡 | 行业弱于整体市场表现 |