

2024年09月30日

标配

8月国内手机出货量同比上升26.7%，联想发布多款AIPC新品

——电子行业周报2024/9/23-2024/9/29

证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn



相关研究

1. 半导体高能氢离子注入技术突破，存储模组价格承压——电子行业周报（20240916-20240922）
2. 国产DUV光刻机重大突破，消费电子新品密集发布有望拉动行业景气度——电子行业周报（20240909-20240915）
3. 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（20240902-20240908）

投资要点:

- **电子板块观点：**8月份国内手机出货量同比增长26.7%，5G手机渗透率仍维持在80%以上的高位，消费电子景气度有所温和复苏，第四季度或仍有新机发布、消费节日等需求刺激，整体销量大概率保持温和复苏；联想AIPC产品YOGA和拯救者系列推出新款，包含首批搭载AI的游戏本，算力、续航等均有提升，AI落地消费电子终端场景持续丰富；当前电子行业需求处于温和复苏阶段，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。
- **8月份国内手机出货量同比增长26.7%，5G手机渗透率仍维持在80%以上的高位。**9月25日，中国信通院发布2024年8月国内手机市场运行分析报告。报告显示，2024年8月，国内市场手机出货量2404.7万部，同比增长26.7%，环比略有跌落；其中，5G手机1975.4万部，同比增长26.3%，占同期手机出货量的82.1%。纵观2024年1至8月，国内市场手机出货量共1.95亿部，同比增长16.6%，其中，5G手机1.65亿部，同比增长23.9%，占同期手机出货量的84.5%。从出货量看，消费电子景气度温和复苏，虽然复苏力度目前看仍有不足，但从9月份开始的终端厂商新机发布热潮以及年底“双十一”等消费活动或将拉动手机出货节奏。从出货结构看，5G高端机型从2023年7月开始渗透率便一直维持在80%以上，相比同期全球5G渗透率处于高位水平，未来随着端侧AI的创新应用、折叠屏持续渗透、人们对高刷屏和高像素摄像头模组的需求上升等因素推动，高端手机市场有望继续扩大，建议关注消费电子相关产业链。
- **联想AIPC产品YOGA和拯救者系列推出新款，包含首批搭载AI的游戏本，算力、续航等均有提升。**6月25日下午，联想举行了AI终端“一体多端”战略暨消费新品夏季发布会，推出了多款AIPC新品，包括YOGA Air 14c AI元启翻转本、YOGA Air 14s以及拯救者Y9000P AI元启版。联想YOGA Air 14s骁龙AI元启版搭载高通骁龙X Elite处理器，NPU AI算力高达45 TOPS，整体性能超越了M3芯片竞品轻薄本1.5倍，与上一代产品相比，同时打开15个2GB PPT文件的速度显著提升了31%；在续航方面，70Wh的大容量电池配合屏幕驱动和电源管理的AI技术优化，本地视频播放时间可达约24小时；此外，这款产品还集成了联想自研的AI算法和AI Core芯片。联想YOGA Air 14c为360度翻转屏笔记本电脑，搭载酷睿Ultra 7 155H处理器，内置6P+8E核心，与前代相比多核性能提升了约33%；屏幕方面为14英寸、2.8K分辨率、120Hz刷新率的OLED触控屏。拯救者Y9000P的AI元启版依然为游戏本，总算力达到了惊人的686 TOPS，成为首批搭载AI的游戏本，其配置与原版Y9000P基本一致，最高配备了英特尔i9-14900HX处理器和英伟达GeForce RTX 4090 16GB独立显卡。目前，AI在消费电子终端产品的落地场景越发丰富，搭载产品涵盖办公本、游戏本等多种情境，人们对于AIPC的性能、续航、屏幕等需求仍在持续上升，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指数上涨15.70%，申万电子指数上升14.14%，行业整体跑输沪深300指数1.56个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第19位，PE(TTM)44.05倍。截止9月27日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+15.84%)、电子元器件(+12.93%)、光学光电子(+12.20%)、消费电子(+12.84%)、电子化学品(+14.94%)、其他电子(+11.87%)。
- **投资建议：**行业需求缓慢复苏，国内技术不断进步，长期看电子科技行业的成长机遇依然较大。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、零组件、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) 研发进展不及预期风险。

正文目录

1. 行业新闻.....	5
2. 上市公告重要公告.....	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 2024/9/27)	8
图 3 申万行业二级板块指数估值 (截至 2024/9/27)	8
图 4 电子指数组合图 (截至 2024/9/27)	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 2024/9/27)	10
图 8 2022 年 9 月 27 日-2024 年 9 月 27 日 DRAM 现货平均价 (美元)	11
图 9 2020 年 8 月-2024 年 8 月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)	11
图 10 2021 年 9 月 24 日-2024 年 9 月 24 日 LPDDR4/4X 市场平均价 (美元)	12
图 11 2021 年 9 月 20 日-2024 年 9 月 20 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) 8 月份国内手机出货量同比增长 26.7%，前 8 月国内手机出货量同比增长 16.6%

中国信通院数据显示，今年 8 月份，国内市场手机出货量 2404.7 万部，同比增长 26.7%；今年前 8 个月，国内市场手机出货量达 1.95 亿部，同比增长 16.6%。国产品牌手机增长趋势亦呈现积极态势。8 月份，国产品牌手机出货量 2217.8 万部，同比增长 31.7%，占同期手机出货量的 92.2%；前 8 个月，国产品牌手机出货量 1.68 亿部，同比增长 21.3%，占同期手机出货量的 86%。8 月份，国内 5G 手机出货量达 1975.4 万部，同比增长 26.3%，占同期手机出货量的 82.1%。前 8 个月，5G 手机达 1.65 亿部，同比增长 23.9%，占同期手机出货量的 84.5%。（信息来源：同花顺财经）

2) 联想 YOGA Air 15 Aura AI 元启版与联想 YOGA Pro 14 锐龙 AI 元启版正式发布

联想消费国庆新品嘉年华上，联想 YOGA Pro 14 锐龙 AI 元启版笔记本电脑与联想 YOGA Air 15 Aura AI 元启版笔记本电脑正式与公众见面。联想 YOGA Pro 14 锐龙 AI 元启版笔记本搭载了 AMD 新一代锐龙 AI 9 365 处理器，这款处理器以 54W 的性能释放，能够提供高达 73 TOPS 的算力，足以应对各种高强度的计算任务。与此同时，它还集成了新一代 Radeon 880M 核显，搭配 32GB LPDDR5X-7500 内存和 1TB 固态硬盘，确保了系统的流畅运行和快速响应。联想 YOGA Air 15 Aura AI 元启版笔记本是联想首款搭载酷睿 Ultra 200V 处理器的超薄本，这款处理器具备 115 TOPS 的算力，能够轻松应对各种复杂任务。笔记本采用了联想最小的笔记本主板，搭载了 32 GB LPDDR5x-8533 内存，使得整个系统的运行更加快速流畅。（信息来源：同花顺财经）

3) 三星研制出采用第八代 V-NAND 的车载固态硬盘

三星电子 9 月 24 日表示，公司在业内率先研制出采用第 8 代 3D 垂直闪存（V-NAND）的 PCIe 4.0 车载固态硬盘（SSD）“AM9C1”。AM9C1 提供 128GB、256GB、512GB、1 TB、2TB 多种存储容量选择。以第 8 代 V-NAND 为准，2TB 是业内现存最大容量，预计明年年初投入量产。三星计划今年量产 256GB 产品。（信息来源：同花顺财经）

4) 英伟达 RTX 50 显卡已进入开案阶段，预计明年初正式发布

英伟达 RTX 5090 和 RTX 5080 已经进入了开案阶段，多家 AIC 厂商已收到相关资料。这两款显卡预计将在明年年初的 CES 2025 上正式发布，并可能与 Intel Arrow Lake 酷睿 Ultra 200 系列桌面主流版和移动版处理器、AMD Strix Halo/Krackan APU 移动处理器一同展示。在规格方面，RTX 5090 将采用 14 层 PCB 设计，编号 GB202-300-A1 的旗舰芯片，拥有多达 21760 个 CUDA 核心，相比 RTX 4090 增加 33%。其显存升级为 512-bit 32GB GDDR7，位宽和容量分别增加 50%。该显卡整卡功耗将达到 600W，仅此一项就比 RTX 4090 增加了 1/3 以上。（信息来源：同花顺财经）

5) SK 海力士全球率先量产 12 层堆叠 HBM3E，年内开始供应

SK 海力士 26 日宣布全球率先开始量产 12 层 HBM3E 新品，实现了现有 HBM 产品中最大的 36GB（千兆字节）容量。SK 海力士将在年内向客户提供产品，继今年 3 月全球率先向客户供应 8 层 HBM3E 后，仅时隔 6 个月再次展现出其压倒性的技术实力。SK 海力士表示，12 层 HBM3E 在面向 AI 的存储器所需要的速度、容量、稳定性等所有方面都已达到

全球最高水平。SK 海力士将此新产品的运行速度提高至现有内存的最高速度 9.6Gbps，还堆叠 12 颗 3GB DRAM 芯片，实现与现有的 8 层产品相同的厚度，同时容量提升 50%。（信息来源：同花顺财经）

6) 台积电和三星据悉考虑在阿联酋投资价值超过 1000 亿美元的芯片工厂

根据华尔街日报，台积电和三星正考虑在阿联酋开展新的大型芯片制造工厂综合体，潜在芯片项目价值可能超过 1000 亿美元。（信息来源：同花顺财经）

7) 国内首条光子芯片中试线在无锡启用

9 月 25 日，在 2024 集成电路（无锡）创新发展大会上，由上海交通大学无锡光子芯片研究院建设的国内首条光子芯片中试线宣布正式启用，这标志着光子芯片正式步入产业化快车道，将突破计算范式限制，为大规模智算带来新的想象空间。据悉，该中试平台总面积 17000 平方米，集科研、生产、服务于一体，配套设施完善且配备超 100 台国际顶级 CMOS 工艺设备，覆盖了薄膜铌酸锂光子芯片从光刻、薄膜沉积、刻蚀、湿法、切割、量测到封装的全闭环工艺。平台还兼顾硅、氮化硅等其他材料体系，搭建 N 个特色工艺平台，形成领先的“1+N”先进光子器件创新平台。（信息来源：同花顺财经）

8) TCL 华星收购 LG Display 广州 8.5 代 LCD 产线及模组厂

9 月 26 日，LG Display 董事会正式批准了将其位于中国广州的 8.5 代 LCD 面板产线及模组工厂以 2.03 万亿韩元（108 亿元人民币）出售给 TCL 华星的交易。这一决定被解读为 LG Display 加强重组 OLED 核心业务的举措。LG Display 在一份声明中表示，此次出售包括其广州 LCD 面板工厂中 80% 的股份和其 LCD 模组工厂 100% 的股份，该交易预计将于 2025 年 3 月完成。LG Display 称，此举旨在更好地将其业务集中在 OLED 业务上，因为 OLED 业务相比已经饱和的 LCD 业务更具竞争力。（信息来源：同花顺财经）

9) 维信诺：合肥国显第 8.6 代 AMOLED 生产线开工

据维信诺消息，9 月 25 日，公司全资子公司合肥国显科技有限公司(以下简称“合肥国显”)举行第 8.6 代 AMOLED 生产线开工活动。合肥国显将打造全球首条搭载无 FMM 技术(ViP)的第 8.6 代 AMOLED 生产线，这是全球最先进的高世代 AMOLED 产线。该产线落地合肥新站高新区，总投资 550 亿元，设计产能每月 3.2 万片玻璃基板(尺寸为 2290mm × 2620mm)。（信息来源：同花顺财经）

10) 《OpenHarmony 共建地图 3.0》在 2024 开放原子开源生态大会上发布

9 月 26 日，2024 开放原子开源生态大会 OpenHarmony 生态主题演讲在北京成功举办。会上，OpenHarmony 项目群隆重发布了《OpenHarmony 共建地图 3.0》，开启 OpenHarmony 社区代码共建新征程。本着“共建、共享、共治”的原则，OpenHarmony 项目群在 2022 年和 2023 年先后发布了《OpenHarmony 共建地图 1.0》和《OpenHarmony 共建地图 2.0》，正式开启社区代码共建之路，得到了多家共建单位的积极响应。截至目前，OpenHarmony 社区已有 70 家共建单位，超过 8000 位共建者，累计贡献代码量超过 1.1 亿行。（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

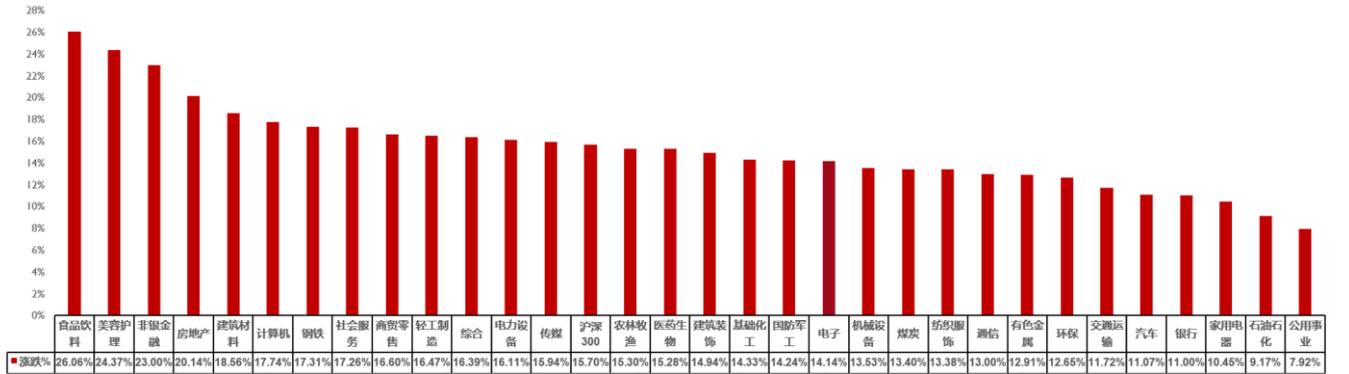
公司名称	公告类型	公司公告
东山精密 (002384.SZ)	股票发行	本次向特定对象发行股票的发行对象为公司实际控制人袁永刚、袁永峰，发行对象以人民币现金方式认购公司本次发行的股票。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 15 亿元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟全部用于“补充流动资金”。发行价格为 11.49 元/股。
灿瑞科技 (688061.SH)	股权激励	公司确定以 2024 年 9 月 23 日为首次授予日，以 15.67 元/股的授予价格向符合授予条件的不超过 70 名激励对象授予 147.3981 万股限制性股票，约占公司当前股本总额的 1.28%。
蓝特光学 (688127.SH)	股权激励	限制性股票首次授予日：2024 年 9 月 24 日；限制性股票首次授予数量：328.00 万股，约占公司当前股本总额的 0.82%；限制性股票首次授予价格：9.23 元/股。
炬光科技 (688167.SH)	股权激励	公司拟向激励对象授予限制性股票 450.00 万股，约占本次激励计划草案公告时公司总股本 0.9 亿股的 4.98%。其中，首次授予 361.85 万股，约占本次激励计划草案公告时公司总股本的 4.00%，占本次激励计划拟授予权益总额的 80.41%；预留授予 88.15 万股，约占本次激励计划草案公告时公司总股本的 0.98%，占本次激励计划拟授予权益总额的 19.59%。
寒武纪 (688256.SH)	股权激励	公司本次激励计划的预留授予日为 2024 年 9 月 27 日，以 75.10 元/股的授予价格向 129 名符合授予条件的激励对象授予 104.31 万股第二类限制性股票，约占目前公司总股本的 0.25%。
唯捷创芯 (688153.SH)	股份回购	回购股份金额：不低于人民币 1 亿元（含），不超过人民币 1.5 亿元（含）；回购股份资金来源：公司自有资金；回购股份用途：本次回购的股份拟用于员工持股计划或者股权激励；回购股份价格：本次回购股份的价格不超过人民币 46.72 元/股（含）；回购股份方式：集中竞价交易方式；回购股份期限：自董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。
立昂微 (605358.SH)	股份回购	公司回购股份将用于员工持股计划或股权激励，回购资金总额不低于人民币 4,000 万元（含），不超过人民币 5,000 万元（含），回购价格不超过人民币 29 元/股（含），回购资金来源为公司自有资金。
清越科技 (688496.SH)	股份回购	公司本次回购价格不超过人民币 11.63 元/股（含），回购股份金额不低于人民币 1,000 万元（含），不超过人民币 2,000 万元（含），回购股份的实施期限自董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。
则成电子 (837821.BJ)	子公司增资	公司于 2024 年 9 月 26 日召开第三届董事会第十九次会议、第三届监事会第十三次会议，审议通过了《关于使用募集资金及自有资金向全资子公司增资的议案》，同意公司使用募集资金及自有资金向全资子公司惠州市则成技术有限公司增资人民币 2000.00 万元。
富创精密 (688409.SH)	限售股上市	本次股票上市类型为首发战略配售股份（限售期 24 个月）；股票认购方式为网下，上市股数为 211.46 万股。本公司确认，上市流通数量等于该限售期的全部战略配售股份数量。本次股票上市流通日期为 2024 年 10 月 10 日。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行情回顾

本周沪深 300 指数上涨 15.70%，申万电子指数上升 14.14%，行业整体跑输沪深 300 指数 1.56 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 19 位，PE(TTM)44.05 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 27 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+15.84%)、电子元器件(+12.93%)、光学光电子(+12.20%)、消费电子(+12.84%)、电子化学品(+14.94%)、其他电子(+11.87%)。海外方面，台湾电子指数上涨 3.37%，费城半导体指数上涨 4.34%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2024/9/27）

指数	2024/9/27		收盘价	涨跌幅		
	代码	板块		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	3,383.90	15.84%	11.33%	-11.52%
	801083.SI	电子元器件	5,527.55	12.93%	9.05%	7.71%
	801084.SI	光学光电子	1,240.40	12.20%	11.98%	-13.46%
	801085.SI	消费电子	5,846.91	12.84%	11.86%	-1.19%
	801086.SI	电子化学品	4,270.43	14.94%	14.46%	-19.24%
	801082.SI	其他电子	7,812.93	11.87%	12.61%	-5.38%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,087.53	12.81%	8.38%	3.78%
	399001.SZ	深证成指	9,514.86	17.83%	17.41%	-0.10%
	399006.SZ	创业板指	1,885.49	22.71%	23.17%	-0.31%
	000300.SH	沪深300	3,703.68	15.70%	12.05%	7.94%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,435.35	14.14%	11.45%	-8.13%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	618.29	3.37%	4.92%	48.78%
	SOX.GI	费城半导体指数	5,217.23	4.34%	1.23%	24.95%

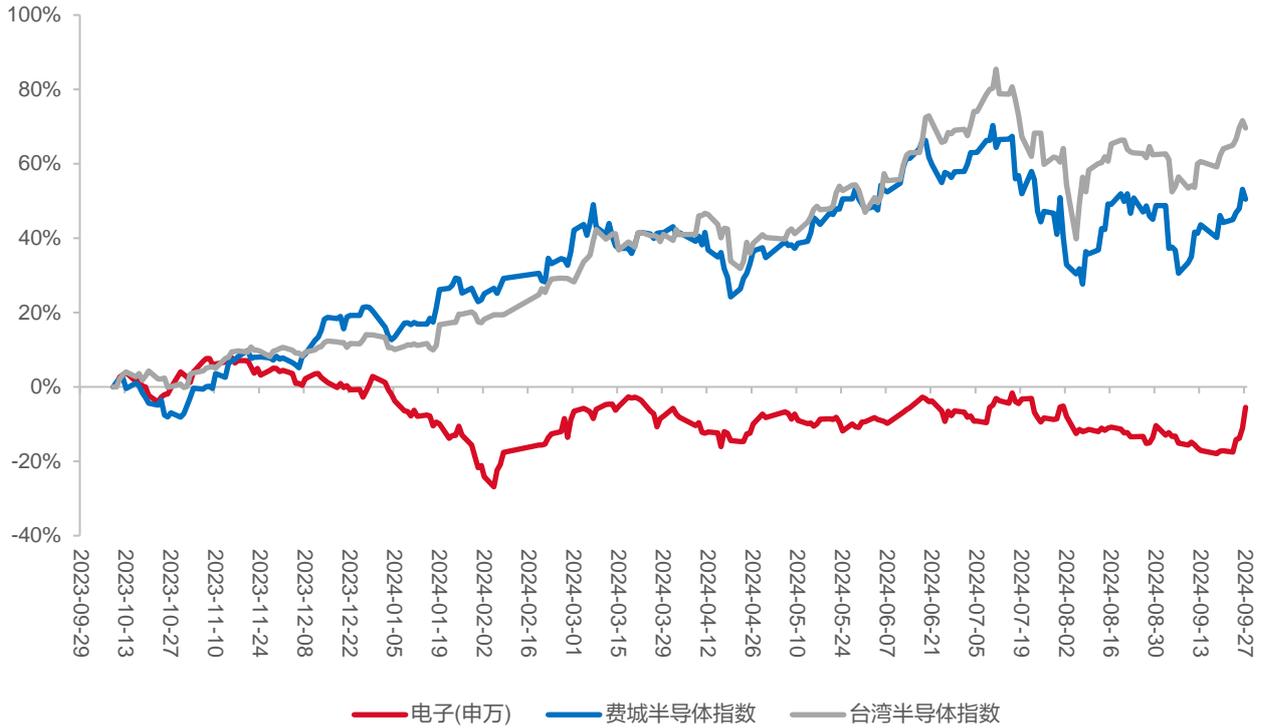
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2024/9/27）

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	69.38	54.21%	40.02%	5.65	32.47%	48.68%	4.98	11.76%	14.29%
	801083.SI	电子元器件	32.41	45.83%	30.91%	2.74	66.09%	52.08%	3.49	30.53%	18.70%
	801084.SI	光学光电子	45.58	55.86%	53.23%	1.17	25.41%	12.67%	2.56	25.66%	16.29%
	801085.SI	消费电子	26.64	17.82%	12.22%	1.13	35.56%	17.77%	3.56	39.07%	19.64%
	801086.SI	电子化学品	46.63	37.38%	33.79%	4.07	15.84%	14.89%	3.68	3.59%	2.82%
	801082.SI	其他电子	45.96	57.59%	48.38%	1.27	98.51%	61.25%	8.55	45.79%	31.61%
大盘指数	000001.SH	上证指数	13.62	68.81%	49.94%	1.15	66.34%	44.39%	2.73	25.21%	13.47%
	399001.SZ	深证成指	22.98	23.27%	24.93%	1.46	14.03%	10.06%	2.07	12.95%	9.83%
	399006.SZ	创业板指	28.82	17.33%	10.45%	2.95	17.82%	8.89%	3.68	15.10%	12.22%
	000300.SH	沪深300	12.33	58.83%	48.50%	1.26	61.63%	49.03%	3.21	23.93%	14.81%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	44.05	60.02%	49.22%	2.10	54.95%	39.61%	4.18	30.61%	22.38%
	SOX.GI	费城半导体指数	50.16	94.67%	95.80%	12.65	95.87%	96.74%	10.17	96.50%	97.24%

资料来源：Wind，东海证券研究所

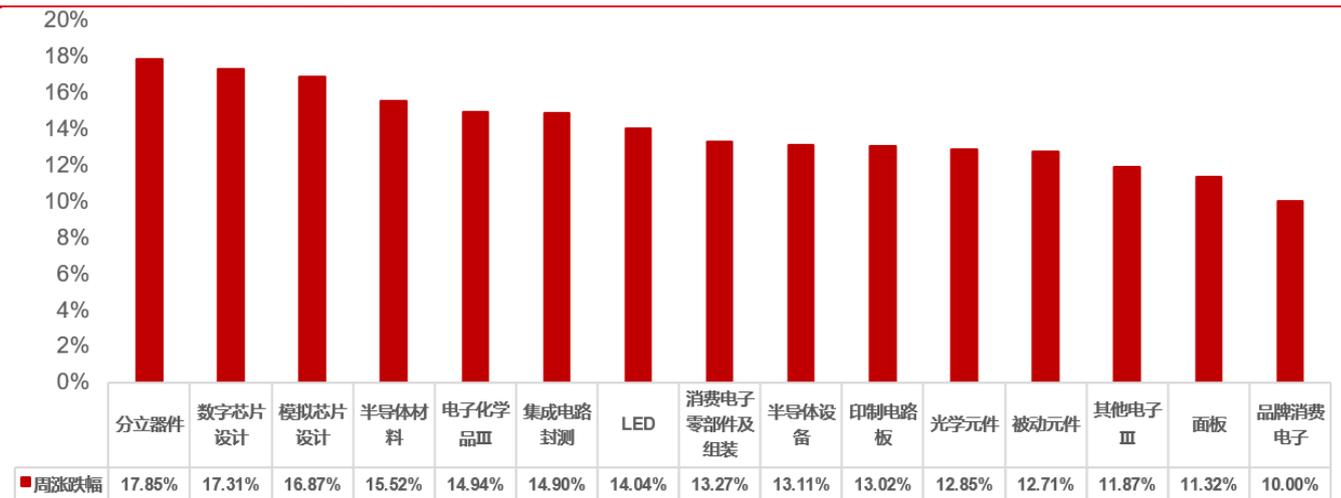
图4 电子指数组合图 (截至 2024/9/27)



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 (+10.00%)、消费电子零部件及组装 (+13.27%)、半导体设备 (+13.11%)、面板 (+11.32%)、被动元件 (+12.71%)、LED (+14.04%)、数字芯片设计 (+17.31%)、模拟芯片设计 (+16.87%)、印制电路板 (+13.02%)、电子化学品 III (+14.94%)、光学元件 (+12.85%)、半导体材料 (+15.52%)、其他电子 III (+11.87%)、集成电路封测 (+14.90%)、分立器件 (+17.85%)。

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	300782.SZ	模拟芯片设计	卓胜微	26.45%	22.23%
	688711.SH	分立器件	宏微科技	24.37%	19.45%
	688372.SH	集成电路封测	伟测科技	24.24%	16.99%
	301297.SZ	半导体设备	富乐德	-0.95%	16.25%
	600877.SH	模拟芯片设计	电科芯片	5.47%	19.60%
	300831.SZ	分立器件	派瑞股份	6.30%	17.73%
电子元器件	688183.SH	印制电路板	生益电子	26.26%	11.35%
	300476.SZ	印制电路板	胜宏科技	25.60%	3.47%
	002436.SZ	印制电路板	兴森科技	19.04%	9.49%
	002288.SZ	印制电路板	*ST超华	0.00%	0.00%
	002938.SZ	印制电路板	鹏鼎控股	1.03%	-2.34%
	002636.SZ	印制电路板	金安国纪	8.20%	17.67%
光学光电子	300128.SZ	锂电专用设备	锦富技术	27.69%	25.38%
	301183.SZ	光学元件	东田微	24.30%	15.92%
	603297.SH	光学元件	永新光学	21.63%	29.63%
	000536.SZ	面板	华映科技	-1.95%	46.60%
	000413.SZ	面板	ST旭电	0.00%	0.00%
	002808.SZ	光学元件	ST恒久	0.51%	19.88%
消费电子	300735.SZ	消费电子零部件及组装	光弘科技	27.45%	25.69%
	300857.SZ	消费电子零部件及组装	协创数据	27.13%	15.36%
	688260.SH	消费电子零部件及组装	韵家科技	24.20%	22.87%
	600898.SH	消费电子零部件及组装	*ST美讯	-5.99%	21.38%
	603133.SH	消费电子零部件及组装	退市碳元	0.00%	0.00%
	603626.SH	消费电子零部件及组装	科森科技	0.60%	35.55%
其他电子Ⅲ	301099.SZ	其他电子Ⅲ	雅创电子	21.65%	14.40%
	688800.SH	其他电子Ⅲ	瑞可达	20.91%	14.23%
	000670.SZ	其他电子Ⅲ	盈方微	20.73%	24.41%
	000062.SZ	其他电子Ⅲ	深圳华强	-13.13%	30.09%
	002141.SZ	动物保健Ⅲ	*ST贤丰	-6.25%	-8.40%
	002922.SZ	其他电子Ⅲ	伊戈尔	6.44%	25.69%
电子化学品Ⅲ	688371.SH	电子化学品Ⅲ	菲沃泰	21.92%	14.90%
	300285.SZ	电子化学品Ⅲ	国瓷材料	21.79%	16.26%
	838402.BJ	电子化学品Ⅲ	硅烷科技	20.61%	14.95%
	002584.SZ	电子化学品Ⅲ	西陇科学	10.68%	17.41%
	603002.SH	电子化学品Ⅲ	宏昌电子	10.37%	16.26%
	300537.SZ	电子化学品Ⅲ	广信材料	11.22%	12.77%

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。本周涨幅居前的为美光科技 (+18.26%)、英特尔 (+9.48%) 和安森美半导体 (+6.93%)。

图7 本周美股主要科技股信息更新 (截至 2024/9/27)

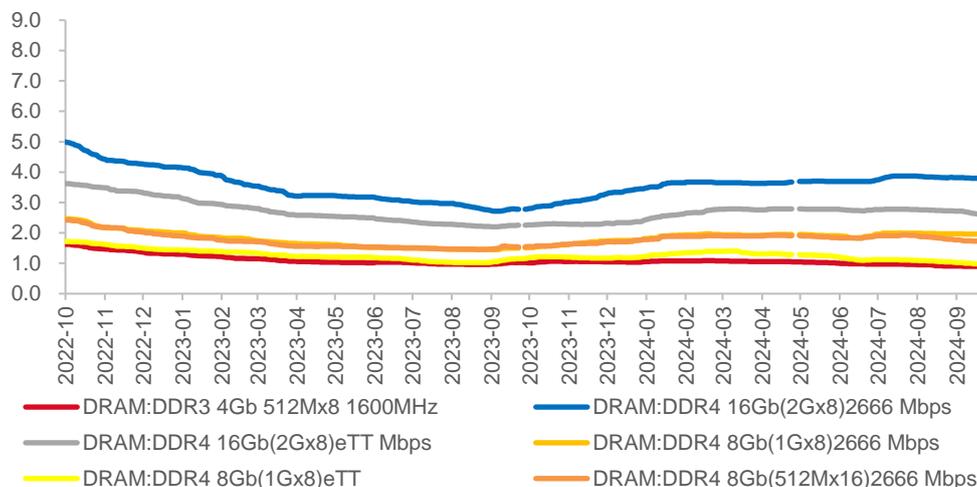
证券代码	证券简称	所属GICS子行业	市值 (亿美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收 (亿美元)				归母净利润 (亿美元)			
									2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2
MU.O	美光科技	半导体产品	1192.00	18.26%	11.70%	26.20%	153.21	2.72	40.10	47.26	58.24	68.11	-14.30	-12.34	7.93	3.32
INTC.O	英特尔	半导体产品	1022.39	9.48%	8.48%	-51.78%	104.86	0.89	141.58	154.06	127.24	128.33	2.97	26.69	-3.81	-16.10
ON.O	安森美半导体	半导体产品	318.65	6.93%	-4.47%	-10.94%	16.45	3.82	21.81	20.18	18.63	17.35	5.63	5.63	4.53	3.38
ASML.O	阿斯麦	半导体材料与设备	3310.80	5.82%	-6.90%	11.82%	45.84	21.01	66.73	72.37	52.90	62.43	18.93	20.48	12.24	15.78
NXPI.O	恩智浦	半导体产品	623.92	5.63%	-4.04%	7.98%	22.44	6.92	34.34	34.22	31.26	31.27	7.87	6.97	6.39	6.58
AMD.O	超微半导体	半导体产品	2659.97	5.39%	10.63%	11.49%	196.45	4.70	58.00	61.68	54.73	58.35	2.99	6.67	1.23	2.65
ARM	Arm Holdings	半导体产品	1525.68	4.81%	9.55%	93.23%	359.83	31.96	8.06	8.24	9.28	9.39	-1.10	0.87	2.24	2.23
NVDA.O	英伟达	半导体产品	29779.42	4.66%	1.71%	145.20%	56.18	108.28	181.20	221.03	260.44	300.40	92.43	122.85	148.81	165.99
ASX.N	日月光投控	半导体产品	223.68	3.14%	2.00%	11.45%	22.95	2.40	47.82	52.44	41.59	43.22	2.72	3.07	1.78	2.40
TXN.O	德州仪器	半导体产品	1909.54	2.87%	-2.43%	25.36%	36.13	11.09	45.32	40.77	36.61	38.22	17.00	13.64	11.00	11.21
ADI.O	亚德诺	半导体产品	1152.11	2.32%	-1.19%	18.35%	69.59	3.27	30.76	27.16	25.13	21.59	8.77	4.98	4.63	3.02
TSM.N	台积电	半导体产品	9230.82	2.23%	4.03%	73.00%	32.45	7.90	172.86	204.37	188.69	211.12	66.71	77.99	71.79	77.69
SWKS.O	思佳讯	半导体产品	157.88	1.11%	-9.60%	-10.27%	20.23	2.48	12.19	12.02	10.46	9.06	2.45	2.31	1.83	1.21
AVGO.O	博通	半导体产品	8065.62	0.93%	6.41%	56.37%	158.30	11.53	88.76	92.95	119.61	124.87	33.03	35.24	13.25	21.21
QCOM.O	高通	半导体产品	1895.25	0.72%	-2.45%	19.33%	21.75	7.75	86.31	99.35	93.89	93.93	14.90	27.67	23.26	21.29
GOOGL.O	谷歌A	互动媒体与服务	20182.25	0.22%	0.48%	17.66%	23.02	6.71	766.93	863.10	805.39	847.42	196.89	206.87	236.62	236.19
AAPL.O	苹果	电脑硬件、储存设备 及电脑周边	34633.50	-0.18%	-0.53%	18.76%	33.97	46.68	894.98	1195.75	907.53	857.77	229.56	339.16	236.36	214.48
MSFT.O	微软	系统软件	31814.89	-1.67%	2.61%	14.45%	36.10	13.35	565.17	620.20	618.58	647.27	222.91	218.70	219.39	220.36

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

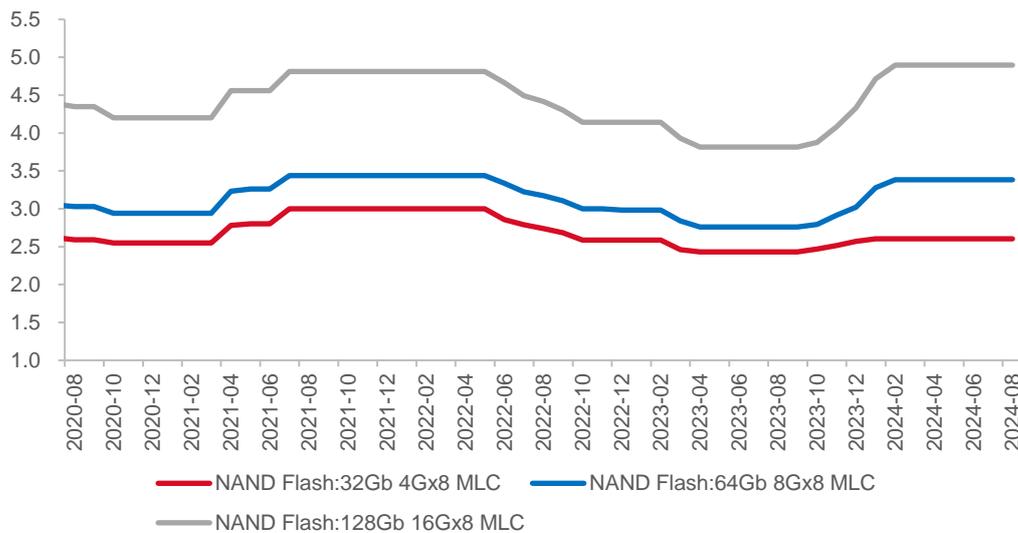
(1) 存储芯片价格小幅度反弹，下游需求显著增加。

图8 2022年9月27日-2024年9月27日 DRAM 现货平均价 (美元)



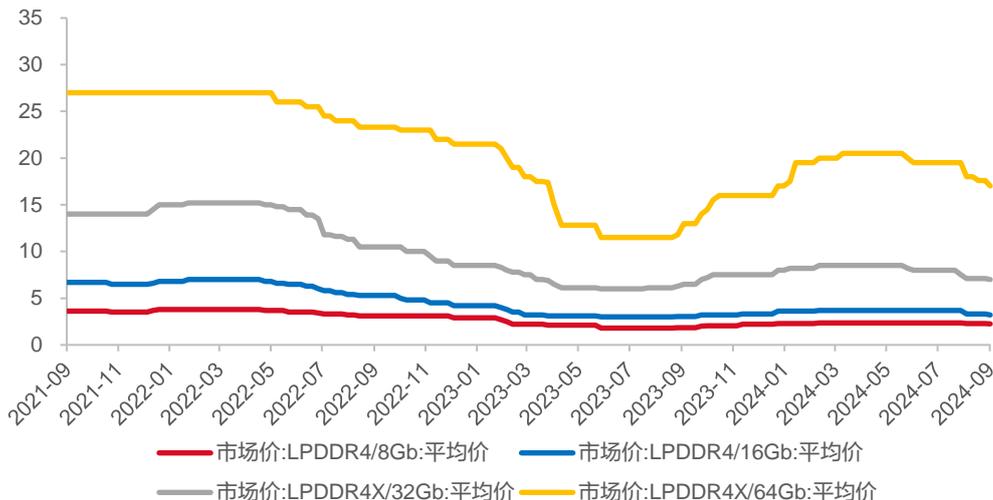
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2020年8月-2024年8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

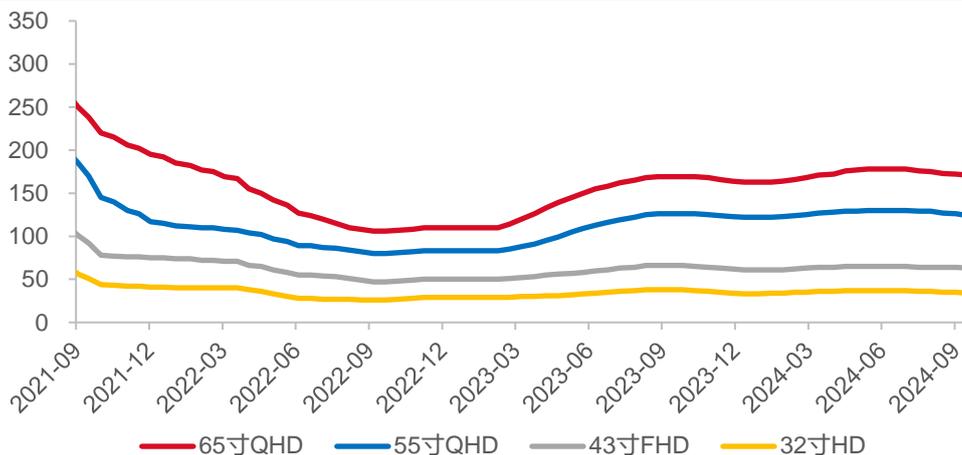
图10 2021年9月24日-2024年9月24日 LPDDR4/4X 市场平均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

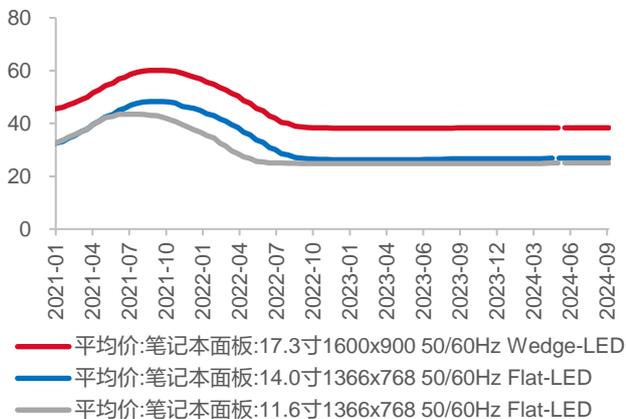
(2) TV 面板价格小幅回升, IT 面板价格逐渐企稳。

图11 2021年9月20日-2024年9月20日 TV 面板价格 (美元)



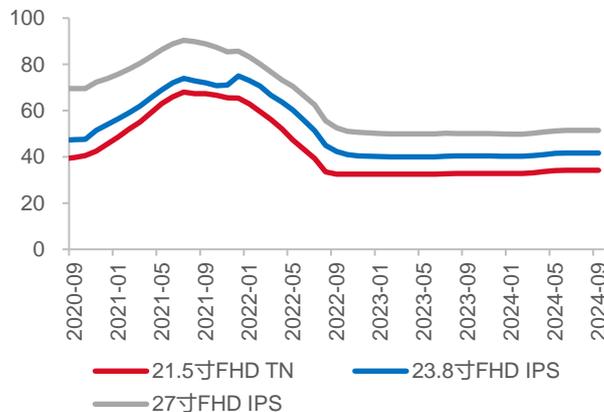
资料来源: Witsview 睿智显示, 东海证券研究所

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) 研发进展不及预期风险：相关产品研发进展或技术迭代不及预期，可能导致国产替代进程减缓，或造成部分企业市场竞争力下滑。

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