



面板价格上行趋势明朗，企业级 SSD 或迎涨价潮

——电子行业周报（2024.04.01-2024.04.05）

增持（维持）

行业： 电子
日期： 2024年04月08日

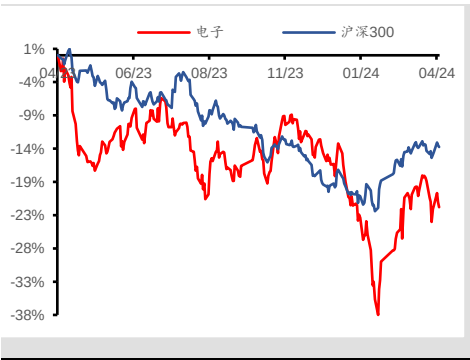
分析师： 马永正
Tel: 021-53686147
E-mail: mayongzheng@shzq.com
SAC 编号: S0870523090001

联系人： 潘恒
Tel: 021-53686248
E-mail: panheng@shzq.com
SAC 编号: S0870122070021

联系人： 陈凯
Tel: 021-53686412
E-mail: chenkai@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：

《供给优化，需求改善，面板头部企业及产业链中上游有望持续受益》
——2024 年 04 月 04 日

《电动垂直起降航空器（eVTOL）专题报告（一）：交通方式的重大变革正在发生》
——2024 年 04 月 01 日

《折叠屏手机逆势渗透，成熟制程价格继续下跌或将利好本土设备厂商》
——2024 年 04 月 01 日

核心观点

市场行情回顾

过去一周（04.01-04.05），SW 电子指数下跌 0.28%，板块整体跑输沪深 300 指数 1.14 pct，从六大子板块来看，光学光电子、电子化学品 II、元件、半导体、消费电子、其他电子 II 涨跌幅分别为 3.41%、2.71%、-0.59%、-0.95%、-2.15%、-2.51%。

核心观点

面板：需求有望持续回暖，台湾地震事件已波及面板龙头产能，未来或对价格端产生积极推动。据洛图科技数据，2024 年 3 月液晶电视面板价格稳定续涨：小尺寸 32" 上涨 1 美元，43"、50" 上涨 2 美元，55"、65"、75" 上涨 3 美元，85" 上涨 5 美元，预计 4 月份各尺寸将维持 3 月涨幅，中小尺寸将上涨 1-2 美元，中大尺寸将上涨 3-5 美元。据 Trend Force 数据，台湾地区突发地震造成面板厂商友达、群创大部分机台处于宕机状态：友达全线机台皆停线检修中，正陆续恢复中；群创除 Fab6 影响程度较轻微外，其他厂区宕机的机台数众多；预估此次地震将影响至少 1-2 天的生产（以 2 天计算，预估将影响 4 月生产面积约 1.2%），目前台湾以电视面板为主的厂区近乎满产，预计在本次地震的影响下，部分电视面板出货有可能会受到影响；荣超平估算如群创 8 代线 10 万片的月产能可能影响 1 万片左右，7 代线 14 万片的月产能可能影响 1.4 万片左右，6 代线 24 万片的月产能可能影响 2.4 万片左右。

存储：受益于下游 AI 终端需求催化，企业级 SSD 或迎涨价潮。据财联社报道，三星计划 24Q2 将企业级 SSD 价格在 Q1 基础上上调 20%-25%，原计划涨幅为 15% 左右，其已经结束减产且计划扩大企业级 SSD 产量，主要受益于 AI 浪潮所带来的 SSD 需求大幅提升：特斯拉正在扩大 AI 服务器建设，戴尔、惠普等主要服务器公司则在竞相购买 SSD。据 IDC 数据显示，2021 年中国企业级 SSD 市场 TOP5 厂商英特尔/三星/忆联/美光/忆恒创源市场份额分别为 34.2%/32.4%/9.3%/5.7%/4.1%，我们认为三星有望凭借其龙头地位有效带动 SSD 价格的进一步上涨。据闪存市场报道，512Gb NAND Flash Wafer 涨至 4 美元以上，近期已有部分服务器 OEM 的 NAND 需求翻倍上修，超高容量 SSD 出现高价抢货现象。据 TrendForce 数据，受库存降低以及减产效应显现影响，24Q2 NAND Flash 合约价将上涨约 13%-18%，此外受益于北美及中国云服务需求上升，预计 24H1 企业级 SSD 采购量将会逐季成长，24Q2 企业级 SSD 合约价季增 20-25%。

投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为 2024 年电子半导体产业会持续博弈复苏；目前电子半导体行业市盈率处于 2018 年以来历史较低位置，风险也有望逐步释放。我们当前重点看好：半导体设计领域部分超跌标的并且具备真实业绩和较低 PE/PEG 的个股机会，AIOT SoC 芯片建议关注中科蓝讯和炬芯科技；模拟芯片建议关注力芯微；建议重点关注驱动芯片领域峰昭科技和新相微；半导体设备材料建议重点关注华海诚科、新莱应材、华兴源创和精测电子；XR 产业链建议关注兆威机电；折叠机产业链重点关注东睦股份；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	3
1.1 板块表现	3
1.2 个股表现	4
2 行业新闻	5
3 公司公告	6
4 风险提示	7

图

图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (04.01-04.05)	3
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (04.01-04.05)	3
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (04.01-04.05)	4

表

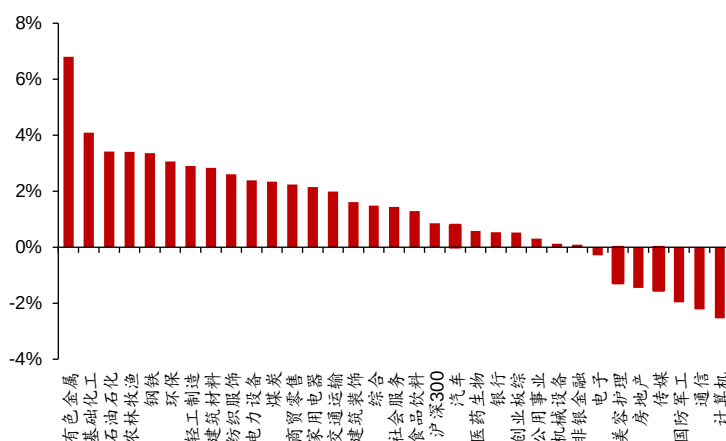
表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (04.01-04.05)	4
表 2: 本周部分公司公告	6

1 市场回顾

1.1 板块表现

过去一周（04.01-04.05），SW 电子指数下跌 0.28%，板块整体跑输沪深 300 指数 1.14 pct、跑输创业板综指数 0.81 pct。在 31 个子行业中，电子排名第 25 位。

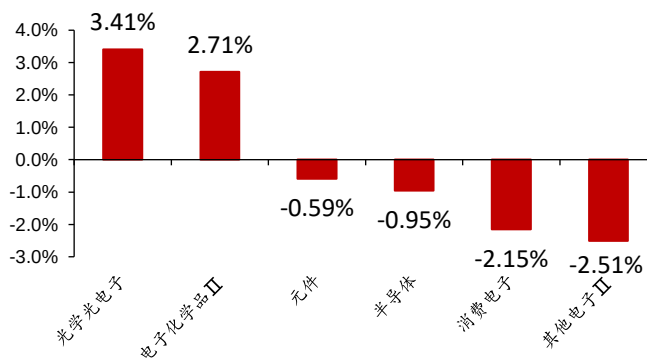
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况（04.01-04.05）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（04.01-04.05）SW 电子二级行业中，光学光电子板块上涨 3.41%，涨幅最大；跌幅最大的是其他电子 II 板块，下跌 2.51%。光学光电子、电子化学品 II、元件、半导体、消费电子、其他电子 II 涨跌幅分别为 3.41%、2.71%、-0.59%、-0.95%、-2.15%、-2.51%。

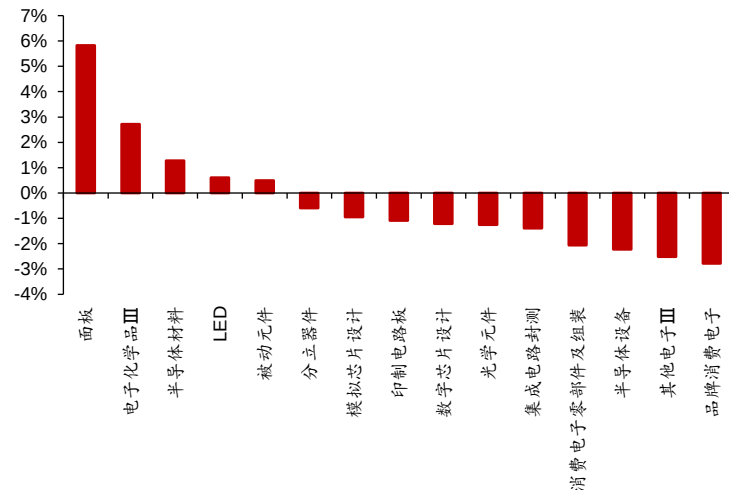
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况（04.01-04.05）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（04.01-04.05）SW 电子三级行业中，面板板块上涨 5.82%，涨幅最大；涨跌幅排名后三的板块分别为品牌消费电子、其他电子 III 以及半导体设备板块，涨跌幅分别为 -2.77%、-2.51%、-2.22%。

图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（04.01-04.05）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股表现

过去一周（04.01-04.05）涨幅前十的公司分别是厦门信达（33.21%）、彩虹股份（19.46%）、中颖电子（19.26%）、天禄科技（17.89%）、福日电子（15.12%）、一博科技（11.98%）、光峰科技（11.92%）、濮阳惠成（11.90%）、ST 宇顺（11.68%）、冠石科技（11.17%），跌幅前十的公司分别是沃尔核材（-18.37%）、商络电子（-18.18%）、新亚电子（-13.61%）、伟测科技（-11.11%）、可川科技（-10.54%）、日久光电（-9.96%）、创耀科技（-9.79%）、维峰电子（-9.75%）、昀冢科技（-9.67%）、雅创电子（-9.37%）。

表 1：电子板块（SW）个股过去一周涨跌幅前 10 名（04.01-04.05）

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(%)
000701.SZ	厦门信达	33.21%	002130.SZ	沃尔核材	-18.37%
600707.SH	彩虹股份	19.46%	300975.SZ	商络电子	-18.18%
300327.SZ	中颖电子	19.26%	605277.SH	新亚电子	-13.61%
301045.SZ	天禄科技	17.89%	688372.SH	伟测科技	-11.11%
600203.SH	福日电子	15.12%	603052.SH	可川科技	-10.54%
301366.SZ	一博科技	11.98%	003015.SZ	日久光电	-9.96%
688007.SH	光峰科技	11.92%	688259.SH	创耀科技	-9.79%
300481.SZ	濮阳惠成	11.90%	301328.SZ	维峰电子	-9.75%
002289.SZ	ST 宇顺	11.68%	688260.SH	昀冢科技	-9.67%
605588.SH	冠石科技	11.17%	301099.SZ	雅创电子	-9.37%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业新闻

2024 年 2 月全球半导体销量同比增长 14.3%

根据美国半导体产业协会（SIA）最新发布的报告指出，2024 年 2 月全球半导体销量同比增长 14.3%，虽然近三个月滚动平均值环比下滑 3.1%，主要是季节性因素的关系，如 2 月时间较短，以及传统节日的影响。整体来看，半导体总销量仍处于稳健增长状态，比如去年 12 月同比增长了 18.7%、今年 1 月同比增长了 15.5%。

（资料来源：芯智讯）

传三星商用 SSD 将涨价 25%

据韩国媒体 BusinessKorea 报道，近期市场传出消息称，商用固态硬盘（SSD）过去两周陷入短缺，三星电子预计会在今年二季度将其商用 SSD 售价大幅调高 25%，以扭转 2023 年以来的价格下降趋势。报道称，三星原本只打算让报价季增约 15%，但不断涌现的需求出乎意料，让三星决定扩大了价格涨幅。目前，三星在商用 SSD 市场的占有率约为 50%，对价格决策有重大影响力。（资料来源：芯智讯）

微软携 OpenAI 打造最强 AI 超算：拥有数百万个 GPU

据外媒 The Information 报道称，微软和 OpenAI 正在开发一个大型数据中心，可以容纳拥有数百万个 GPU 的专注于人工智能（AI）的超级计算机，预计该项目可能将耗资“超过 1150 亿美元”。微软将会为该数据中心支付相关费用，可能将比当今一些最大的数据中心“贵 100 倍”。（资料来源：芯智讯）

英特尔晶圆代工业务去年亏损 70 亿美元

2023 年英特尔总营收从 2022 年的 570 亿美元下滑至 2023 年的 477 亿美元。就各部门来看，数据中心和人工智能（AI）部门的营收报 2023 年的 126.4 亿美元，远低于 2022 年的 168.6 亿美元，而代工业务去年营收则为 189 亿美元，大幅低于 2022 年的 275 亿美元，萎缩幅度达 31%，亏损达 70 亿美元，较前一年的 52 亿美元亏损再度扩大。（资料来源：芯智讯）

3 公司公告

表 2: 本周部分公司公告

公告日期	公司	公告类型	要闻
2024-04-02	京东方 A	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 1745.43 亿元, 同比减少 2.17%; 实现归母净利润 25.47 亿元, 同比减少 66.22%。
2024-04-02	华天科技	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 112.98 亿元, 同比减少 5.10%; 实现归母净利润 2.26 亿元, 同比减少 69.98%。
2024-04-02	华灿光电	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 29.03 亿元, 同比增长 23.28%; 实现归母净利润-8.46 亿元, 同比减少 475.16%。
2024-04-02	上海贝岭	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 21.37 亿元, 同比增长 4.54%; 实现归母净利润-0.60 亿元, 同比减少 115.09%。
2024-04-02	环旭电子	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 607.92 亿元, 同比减少 11.27%; 实现归母净利润 19.48 亿元, 同比减少 36.34%。
2024-04-02	华海诚科	年度报告	2023 年全年公司实现营业收入 2.83 亿元, 同比减少 6.70%; 实现归母净利润 0.32 亿元, 同比减少 23.26%。

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。