



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

电视面板价格有望继续上行，建议关注 华为 AI 存储新品发布事件催化

——电子行业周报（2023.07.10-2023.07.14）

增持（维持）

行业：电子

日期：2023年07月18日

分析师：王珠琳

Tel: 021-53686405

E-mail: wangzhulin@shzq.com

SAC 编号: S0870523050001

联系人：马永正

Tel: 021-53686147

E-mail: mayongzheng@shzq.com

SAC 编号: S0870121100023

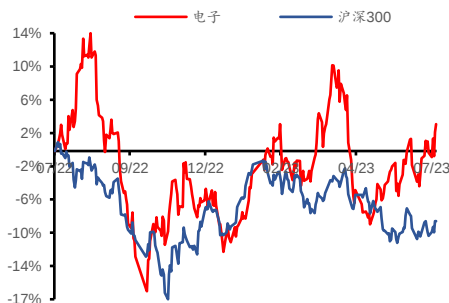
联系人：潘恒

Tel: 021-53686248

E-mail: panheng@shzq.com

SAC 编号: S0870122070021

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《面板产业涨价持续，笔电出货止跌回升去库存成效初显》

——2023 年 07 月 10 日

《LED 多环节持续涨价，荷兰半导体设备出口管制新规落地》

——2023 年 07 月 01 日

《笔电市场有望迎来回暖，建议关注汽车电子产业链》

——2023 年 06 月 27 日

■ 核心观点

市场行情回顾

上周（07.10-07.14），SW 电子指数上涨 3.36%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.44 pct，从六大子板块来看，光学光电子、电子化学品 II、消费电子、元件、其他电子 II、半导体涨跌幅分别为 1.84%、2.33%、4.01%、3.12%、4.63%、4.06%。从其他市场指数来看，整体表现良好，费城半导体、台湾电子、恒生科技、道琼斯美国科技、纳斯达克指数周涨跌幅分别为 4.83%、5.22%、8.39%、3.40%、3.32%。

核心观点

存储：景气度筑底拐点可期，华为 AI 存储新品发布有望引领行业进入新一轮创新周期。南亚科 2023Q2 实现营收 70.27 亿元，环比+9.4%，总经理李培璜表示 Q2 行业开始筑底，部分厂商正在积极进行库存去化，Q4 有望逐步实现供需平衡。华为推出两款 AI 大模型存储新品，其中 Ocean Stor A310 支持数据编织和近存计算，三星曾在 CES 上展示其 AI 模型近存计算技术 CXL-PNM，可将加载速度提高 2 倍，容量提高 4 倍。而华为 Fusion Cube A3000 则是为面向行业大模型训练和推理的训/推超融合一体机，可支持百亿级参数规模的模型。

消费 SOC：伴随下游需求回暖以及新品逐步放量打开成长空间，部分企业 Q2 业绩迎来改善。恒玄科技发布业绩预告称 2023H1 实现营收 9.10 亿元，同比+32.38%，主要受益于消费市场信心逐步恢复、可穿戴以及智能家居市场库存处于低位、新品放量带动智能手表市场份额逐步提升等多重因素。此外，晶晨股份发布预告称 2023Q2 多条产品线呈现了不同程度的环比增长，预计实现营收 13.15 亿元，环比+27.05%；归母净利润 1.51 亿元，环比+394.67%。

面板：液晶电视面板价格上行趋势有望延续，手机面板价格或于 2023Q3 企稳。据 DSCC 表示，液晶电视面板价格涨势将延续至 Q3，此前 TCL、康佳、长虹、海信等电视厂商集体涨价，涨幅 10% 以上，据 OLED industry 数据，预期 7 月 32/43/50/55/65/75 寸电视面板价格将分别上涨 2/3/6/6/7/8 美元。

被动元器件：MLCC 库存去化渐进尾声，传统旺季以及 AI 等终端需求有望支撑行业景气度回归。据集邦咨询数据，MLCC 供应商月平均 BB Ratio 从四月 0.84 回升至七月初 0.91，总出货量从三月 3450 亿颗，逐步攀升到六月 3890 亿颗，增幅达 12%。伴随传统旺季来临以及 AI 服务器、苹果新机订单刺激，2023H2 ODM 拉货动能将稳步提升。

■ 投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为 2023 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依然处于 2018 年以来历史较低位置，同时风险也有望逐步释放。我们当前重点看好：半导体设计类标的和部分超跌标的里面行业轮动机会，AIOT SoC 芯片建议关注中科蓝讯和乐鑫科技；XR 产业链建议关注核心零部件供应商兆威机电；建议重点关注驱动芯片领域的峰昭科技、必易微、中微半导体、明微电子、汇成股份；半导体设备材料建议重点关注深科达、金海通、新益昌和华海诚科；建议关注国内头部功率供应商：时代电气，士兰微，新洁能，宏微科技，东微半导体，扬杰科技等，建议关注可立克，京泉华，江海股份等核心元器件供应商，同时建议关注 LED 产业链的兆驰股份、卡莱特和奥拓电子等个股。

■ 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	5
2 行业新闻	5
3 公司动态	7
4 公司公告	8
5 风险提示	9

图

图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (07.10-07.14)	3
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (07.10-07.14)	3
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (07.10-07.14)	4
图 4: 其他市场指数周涨跌幅情况 (07.10-07.14)	4

表

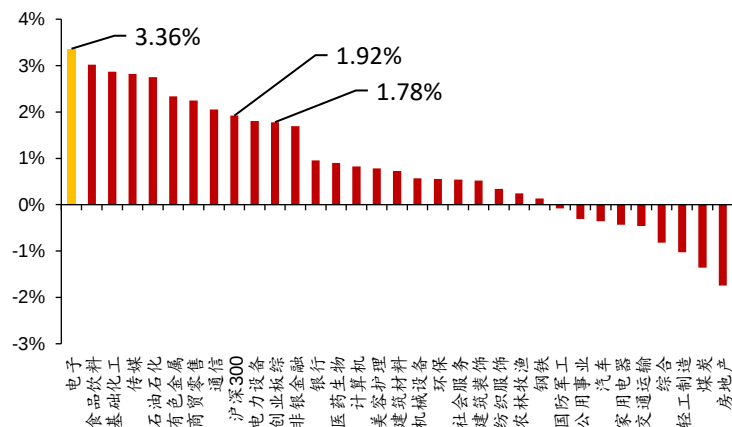
表 1: 电子板块 (SW) 个股上周涨跌幅前 10 名 (07.10-07.14)	5
表 2: A 股公司要闻核心要点 (07.10-07.14)	8

1 市场回顾

1.1 板块表现

上周 (07.10-07.14)，SW 电子指数上涨 3.36%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.44 pct、跑赢创业板综指数 1.58 pct。在 31 个子行业中，电子排名第 1 位。

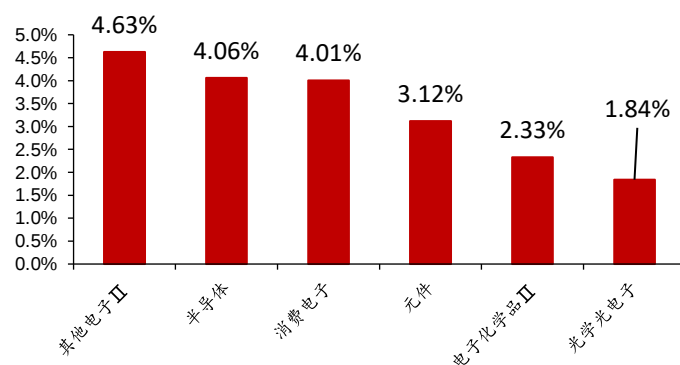
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况 (07.10-07.14)



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周 (07.10-07.14) SW 电子二级行业中，其他电子 II 板块上涨 4.63%，涨幅最大；涨幅最小的是光学光电子板块，上涨 1.84%。光学光电子、电子化学品 II、消费电子、元件、其他电子 II、半导体涨跌幅分别为 1.84%、2.33%、4.01%、3.12%、4.63%、4.06%。

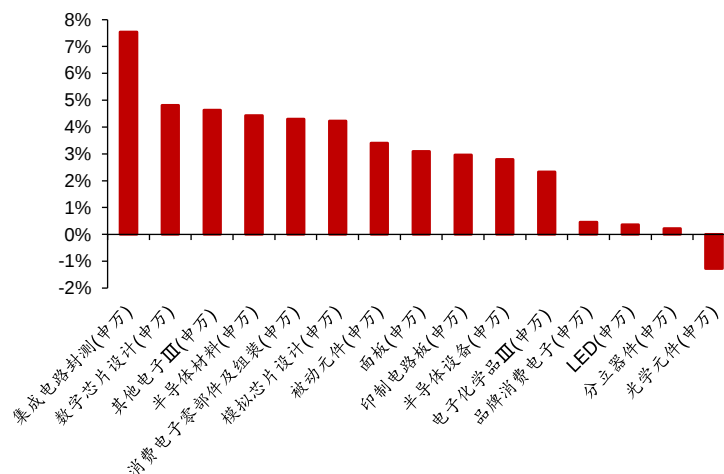
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (07.10-07.14)



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周(07.10-07.14)SW 电子三级行业中, 集成电路封测板块上涨7.55%, 涨幅最大; 涨跌幅排名后三的板块分别为光学元件、分立器件以及 LED 板块, 涨跌幅分别为-1.28%、0.21%、0.36%。

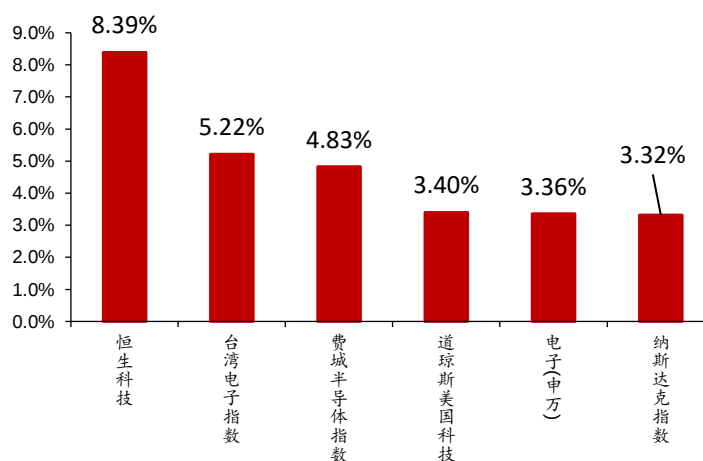
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (07.10-07.14)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

从其他市场指数表现来看, 整体表现良好。费城半导体、台湾电子、恒生科技、道琼斯美国科技、纳斯达克指数上周(07.10-07.14)涨跌幅分别为 4.83%、5.22%、8.39%、3.40%、3.32%。

图 4: 其他市场指数周涨跌幅情况 (07.10-07.14)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股表现

上周（07.10-07.14）涨幅前十的公司分别是商络电子（40.22%）、香农芯创（38.52%）、中富电路（36.61%）、满坤科技（30.60%）、天山电子（28.10%）、中英科技（26.65%）、创益通（25.45%）、东晶电子（24.14%）、凯华材料（23.44%）、飞荣达（22.09%），跌幅前十的公司分别是东田微（-24.08%）、朗特智能（-12.57%）、弘信电子（-11.21%）、慧为智能（-9.74%）、宝明科技（-9.21%）、洲明科技（-9.16%）、深华发 A（-8.57%）、容大感光（-8.49%）、聚飞光电（-7.93%）、臻镭科技（-7.65%）。

表 1：电子板块（SW）个股上周涨跌幅前 10 名（07.10-07.14）

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(%)
300975.SZ	商络电子	40.22%	301183.SZ	东田微	-24.08%
300475.SZ	香农芯创	38.52%	300916.SZ	朗特智能	-12.57%
300814.SZ	中富电路	36.61%	300657.SZ	弘信电子	-11.21%
301132.SZ	满坤科技	30.60%	832876.BJ	慧为智能	-9.74%
301379.SZ	天山电子	28.10%	002992.SZ	宝明科技	-9.21%
300936.SZ	中英科技	26.65%	300232.SZ	洲明科技	-9.16%
300991.SZ	创益通	25.45%	000020.SZ	深华发 A	-8.57%
002199.SZ	东晶电子	24.14%	300576.SZ	容大感光	-8.49%
831526.BJ	凯华材料	23.44%	300303.SZ	聚飞光电	-7.93%
300602.SZ	飞荣达	22.09%	688270.SH	臻镭科技	-7.65%

资料来源：Wind，上海证券研究所

2 行业新闻

2023Q2 全球个人电脑出货量同比下降 12%，跌势有所放缓

7 月 12 日，据 Canalys 报道，2023Q2 全球个人电脑市场的跌势有所放缓，台式机和笔记本电脑的总出货量同比下降 11.5%至 6210 万台。在此之前，出货量连续两季度跌幅超过 30%。第二季度的出货量环比提升 11.9%，笔记本电脑的出货量同比下降 9.3%至 4940 万台，而台式机跌幅较大，出货量下跌 19.3%至 1260 万台。

（资料来源：Canalys）

华为发布 AI 大模型存储新品 可支持百亿级参数规模的模型

7 月 14 日，华为发布两款 AI 大模型存储新品 OceanStor A310、FusionCube A3000。其中，OceanStor A310 为面向基础和行业大模型的深度学习数据湖存储，支持数据编织和近存计算。FusionCube A3000 为面向行业大模型训练和推理的训/推超融合一体机，可支持百亿级参数规模的模型，并能通过水平扩展支持更

高参数规模的模型。(资料来源:经济观察网)

MLCC 供应商营运逐步攀升

7月13日,TrendForce 集邦咨询表示,随着全球通胀逐季降温,市场库存转趋健康,ODM 拉货恢复过往节奏,MLCC 供应商月平均 BB Ratio 从四月 0.84,一路回升至七月初的 0.91,总出货量也从三月 3,450 亿颗,逐步攀升到六月 3,890 亿颗,增幅达 12%。
(资料来源:集邦咨询)

2023Q1 全球可折叠手机出货达 250 万部,中国出货量同比+117%

7月14日,据 Counterpoint Research 最新数据显示,根据销量计算,2023Q1 全球可折叠智能手机出货同比增长 64%,达到 250 万部。其中,中国市场同比飙升 117%至 108 万台。
(资料来源:爱集微)

预估 2023 年五代线含以上 LCD 面板供需仍偏紧俏

7月12日,据集邦咨询报道,2023 年面板厂订定下半年实现由亏转盈的目标,严谨控管生产水位,维持按需生产的策略,预估 2023 年 Gen5 (含) 以上 LCD 显示行业供需比将落在 2.1%,低于供需平衡 3-5%区间,整体市场属供给紧俏。(资料来源:LED inside)

3 公司动态

【富士康】1400 亿元半导体项目从印度退出

7 月 11 日，据上海证券报消息，7 月 10 日，富士康发布声明称，已退出与印度韦丹塔集团（Vedanta）价值 195 亿美元（约合 1410 亿元人民币）的半导体合资企业。（资料来源：每日经济新闻）

【大立光】大立光董事长林恩平称手机客户普遍悲观 市场推估 iPhone 15 出货时程恐递延

7 月 14 日，大立光董事长林恩平在法说会上指出，7 月市场情况比 6 月好一些，8 月将比 7 月好一点，9 月无法预测。他示警目前手机客户普遍悲观，包括准备发表新机的客户也较为悲观，高规镜头相对难卖，中低阶相对好一些。虽然林恩平未提及具体客户，市场臆测，iPhone 15 或面临组装良率瓶颈，良率问题已由模组厂转移至传感器厂，且新机出货时程恐将递延。（资料来源：财联社）

【华为】华为有望量产国产 5G 芯片，初期良品率可能低于 50%

7 月 15 日，据路透社报道，多家研究机构分析指出，华为可以利用自身在半导体设计工具方面的突破，通过与中芯国际合作量产国产 5G 芯片。（资料来源：国际电子商情）

【景嘉微】景嘉微拟募资 42 亿元强化 GPU 芯片领域布局

7 月 13 日，景嘉微发布公告称拟向特定对象发行募集资金总额不超过 42 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于高性能通用 GPU 芯片研发及产业化项目、通用 GPU 先进架构研发中心建设项目。（资料来源：大半导体产业网）

【台积电】6 月营收环比减少 11.4%

台积电 6 月营收为新台币 1564.04 亿元，较 5 月减少 11.4%；第 2 季营收 4808.41 亿元，表现符合预期，季减 5.46%。累计前 6 月营收 9894.74 亿元，年减 3.5%。法人表示，大客户苹果（Apple）新款 iPhone 的 3 纳米和 4 纳米处理器订单挹注，是推升台积电第 3 季业绩回升的主要动力。（来源：中央社）

4 公司公告

表 2: A 股公司要闻核心要点 (07.10-07.14)

日期	公司	公告类型	要闻
2023-07-11	中颖电子	业绩预告	净利润约 8000 万元-9000 万元, 变动幅度为:-68.67%-64.76%
2023-07-11	力合微	业绩预告	净利润约 5000 万元-5300 万元, 增加 57.52%-66.97%
2023-07-11	晶晨股份	业绩预告	净利润约 18100 万元, 减少 69.05%
2023-07-12	三安光电	业绩预告	净利润约 14000 万元-23300 万元, 减少 85.00%-75.00%
2023-07-13	芯瑞达	业绩预告	净利润约 8306.21 万元-9136.83 万元, 变动幅度为:50.0%-65.0%
2023-07-13	恒玄科技	业绩预告	净利润约 4920 万元, 减少 39.32%
2023-07-13	领益智造	业绩预告	净利润约 100000 万元-130000 万元, 变动幅度为:107.75%-170.07%
2023-07-14	捷捷微电	业绩预告	净利润约 8914.03 万元-11036.42 万元, 变动幅度为:-58.0%--48.0%
2023-07-14	长电科技	业绩预告	净利润约 44600 万元-54600 万元, 减少 71.08%-64.65%
2023-07-14	兆易创新	业绩预告	净利润约 34000 万元, 减少约 77.73%
2023-07-14	立昂微	业绩预告	净利润约 16500 万元-18500 万元, 减少 67.21%-63.24%
2023-07-15	中微公司	业绩预告	净利润约 98000 万元-103000 万元, 增加 109.49%-120.18%
2023-07-15	京东方 A	业绩预告	净利润约 70000 万元-80000 万元, 变动幅度为:-89.0%--88.0%
2023-07-15	苏州固得	业绩预告	净利润约 5433.93 万元-8150.9 万元, 变动幅度为:-61.44%--42.16%
2023-07-15	联创电子	业绩预告	净利润约-30000 万元--19000 万元, 变动幅度为:-390.18%--283.78%

资料来源: Wind, 上海证券研究所

5 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。