

美国强化量子科技领域出口管制，AI 持续赋能终端创新

——电子行业周观点(05.06-05.12)

强于大市(维持)

2024 年 05 月 13 日

行业核心观点:

2024 年 5 月 6 日至 5 月 12 日期间，沪深 300 指数上涨 1.72%，申万电子指数下跌 0.89%，在 31 个申万一级行业中排第 28，跑输沪深 300 指数 2.61 个百分点。把握终端复苏和 AI 产业链加速建设的催化下，AIPC、AI 手机、HBM、先进封装、存储芯片、面板等领域呈现的结构化投资机会。

投资要点:

产业动态: (1) **量子科技:** 美国商务部工业与安全局在当地时间 5 月 9 日宣布，根据出口管理条例 (EAR) 再将 37 个中国实体添加入出口管制“实体清单”，其中有 22 家机构或公司涉及中国量子技术进步，或者收购/试图收购源自美国的项目以增强中国量子技术能力。(2) **AI 手机:** 2024 年 5 月 7 日，广东深圳——在本届以“AI 予万物”为主题的天玑开发者大会 (MDDC 2024) 上，联发科展示了其在生成式 AI 领域的多项创新成果。此次大会聚焦于 AI 技术的前沿应用，联发科不仅启动了“天玑 AI 先锋计划”，联合行业伙伴发布了业界首份《生成式 AI 手机产业白皮书》，还推出了端侧生成式 AI 解决方案“天玑 AI 开发套件”以及最新天玑 9300+ 芯片和游戏领域的星速引擎。(3) **消费电子:** 2024 年 5 月 7 日晚，苹果在其春季新品发布会上引入了备受期待的新一代 iPad Pro，首次搭载了强大的 M4 芯片。M4 芯片的 10 核心 GPU 带来了革新的图形处理能力，支持硬件加速的光线追踪技术，能够在 iPad 上提供更为真实的视觉效果。此外，这款芯片还具有强大的神经引擎，每秒能执行 38 万亿次操作，显著加强了 iPad 的 AI 处理能力。(4) **HBM:** 根据 TrendForce 集邦咨询的最新研究，预计到 2025 年，高带宽存储器 (HBM) 的价格将调涨 5% 至 10%，在 DRAM 市场的总产值比重也预计将超过 30%。这一变化主要由于 HBM 在人工智能芯片中的广泛应用及其单机搭载容量的持续扩大所驱动。(5) **面板:** 根据 TrendForce 集邦咨询的最新数据，2024 年 5 月上旬，部分尺寸的电视、显示器和笔记本面板价格维持了上涨的趋势。电视面板方面，65 英寸面板的平均价格略有上升，达到 177 美元。

行业估值高于历史中枢: 目前 SW 电子板块 PE (TTM) 为 59.81 倍，2019 年至今 SW 电子板块 PE (TTM) 均值为 46.46 倍，行业估值高于 2019 年至今历史中枢水平。期间日均交易额 894.48 亿元，较前一个交易周下降 19.31%。

期间电子板块部分个股上涨: 申万电子行业 482 只个股中，上涨 170 只，下跌 305 只，上涨比例为 35.27%。

风险因素: 中美科技出口管制加剧影响国际合作；高带宽存储器 (HBM) 价格波动影响成本控制；生成式 AI 技术在手机行业的渗透速度不及预期。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

24Q1 业绩回暖，数字芯片设计、PCB 等子板块表现亮眼

光学光电子及 PCB 板块较受关注，基金配置趋向多元化

AI 存储需求高景气，晶圆大厂切入先进封装赛道

正文目录

1 产业动态	3
1.1 量子科技：美国将 37 家中国企业加入实体清单，涉及量子科技领域	3
1.2 AI 手机：联发科在天玑开发者大会上展示生成式 AI 成果	3
1.3 消费电子：苹果推出搭载 M4 芯片的新一代 iPad Pro	3
1.4 HBM：HBM 价格预计上调，占 DRAM 市场份额逾三成	3
1.5 面板：5 月上旬电视、显示器和笔记本面板价格延续上涨	3
2 电子板块周行情回顾	4
2.1 电子板块周涨跌情况	4
2.2 子板块周涨跌情况	5
2.3 电子板块估值情况	5
2.4 电子行业周成交额情况	6
2.5 个股周涨跌情况	6
3 电子板块公司情况和重要动态（公告）	7
3.1 股东增减持情况	7
3.2 大宗交易情况	8
3.3 限售解禁	10
4 投资观点	12
5 风险提示	12
图表 1：申万一级周涨跌幅（%）	4
图表 2：申万一级年涨跌幅（%）	4
图表 3：申万电子各子行业涨跌幅	5
图表 4：申万电子板块估值情况（2019 年至今）	6
图表 5：申万电子行业周成交额情况	6
图表 6：申万电子周涨跌幅榜	7
图表 7：期间电子板块股东增减持情况	7
图表 8：期间电子板块重要大宗交易情况	8
图表 9：未来三个月电子板块限售解禁情况	10

1 产业动态

1.1 量子科技：美国将 37 家中国企业加入实体清单，涉及量子科技领域

美国商务部工业与安全局在当地时间5月9日宣布，根据出口管理条例（EAR）再将37个中国实体添加入出口管制“实体清单”，其中有22家机构或公司涉及中国量子技术进步，或者收购/试图收购源自美国的项目以增强中国量子技术能力。（来源：天天IC）

1.2 AI 手机：联发科在天玑开发者大会上展示生成式 AI 成果

2024年5月7日，广东深圳——在本届以“AI予万物”为主题的天玑开发者大会（MDDC 2024）上，联发科展示了其在生成式AI领域的多项创新成果。此次大会聚焦于AI技术的前沿应用，联发科不仅启动了“天玑AI先锋计划”，联合行业伙伴发布了业界首份《生成式AI手机产业白皮书》，还推出了端侧生成式AI解决方案“天玑AI开发套件”以及最新天玑9300+芯片和游戏领域的星速引擎。天玑9300+是天玑9300的升级版。从参数来看，天玑9300+的基础架构没有改变，超大核心Cortex-X4从3.25GHz提升到了3.4GHz。这款芯片的一大看点是AI方面的能力，联发科表示，它是“业界首款”实现更高速Llama 2 7B端侧大模型运行的芯片，速度达到了22 tokens/秒。（来源：雷科技）

1.3 消费电子：苹果推出搭载 M4 芯片的新一代 iPad Pro

2024年5月7日晚，苹果在其春季新品发布会上引入了备受期待的新一代iPad Pro，首次搭载了强大的M4芯片。这一新芯片采用第二代3nm工艺制造，拥有280亿晶体管，比前代M2芯片的性能提升了50%。M4芯片的10核心GPU带来了革新的图形处理能力，支持硬件加速的光线追踪技术，能够在iPad上提供更为真实的视觉效果。此外，这款芯片还具有强大的神经引擎，每秒能执行38万亿次操作，显著加强了iPad的AI处理能力。（来源：机器之心）

1.4 HBM：HBM 价格预计上调，占 DRAM 市场份额逾三成

根据TrendForce集邦咨询的最新研究，受惠于HBM销售单价较传统型DRAM高出数倍，相较DDR5价差大约五倍，加上AI芯片相关产品迭代也促使HBM单机搭载容量扩大，推动2023-2025年间HBM之于DRAM产能及产值占比均大幅向上。产能方面，2023-2024年HBM占DRAM总产能分别是2%及5%，至2025年占比预估将超过10%。产值方面，2024年起HBM之于DRAM总产值预估可逾20%，至2025年占比有机会逾三成。预计到2025年，高带宽存储器（HBM）的价格将调涨5%至10%，在DRAM市场的总产值比重也预计将超过30%。（来源：TrendForce集邦）

1.5 面板：5 月上旬电视、显示器和笔记本面板价格延续上涨

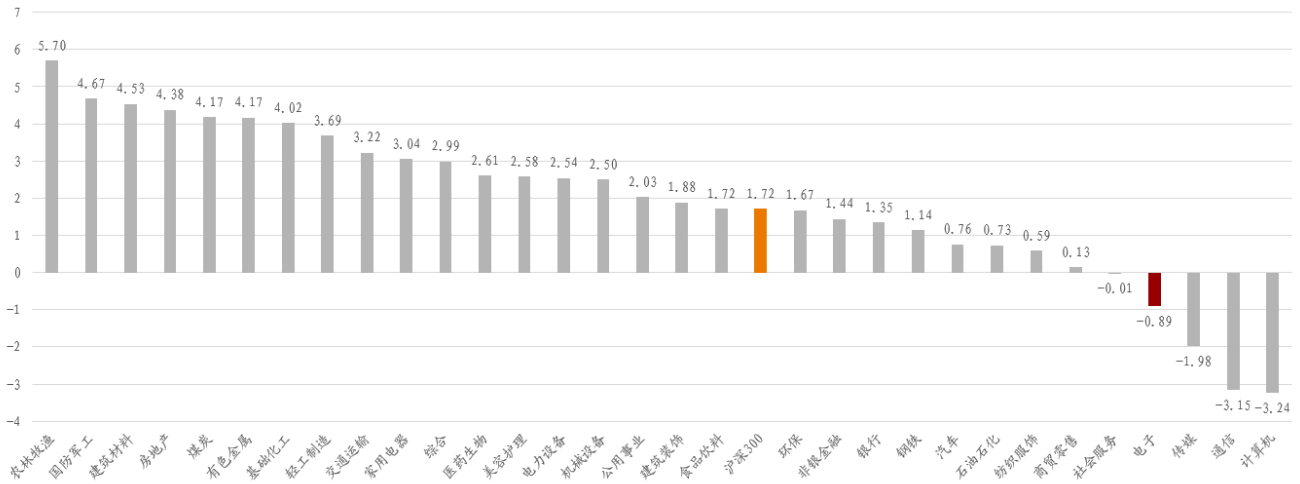
根据TrendForce集邦咨询的最新数据，2024年5月上旬，部分尺寸的电视、显示器和笔记本面板价格维持了上涨的趋势。电视面板方面，65英寸面板的平均价格略有上升，达到177美元；显示器市场中，27英寸IPS面板平均价格小幅上涨至62.6美元。23.8英寸IPS面板的平均价格也略增至49.0美元。在笔记本领域，11.6英寸TN面板和14.0英寸TN面板的价格分别小幅上涨至25.0美元和26.8美元。（来源：TrendForce集邦）

2 电子板块周行情回顾

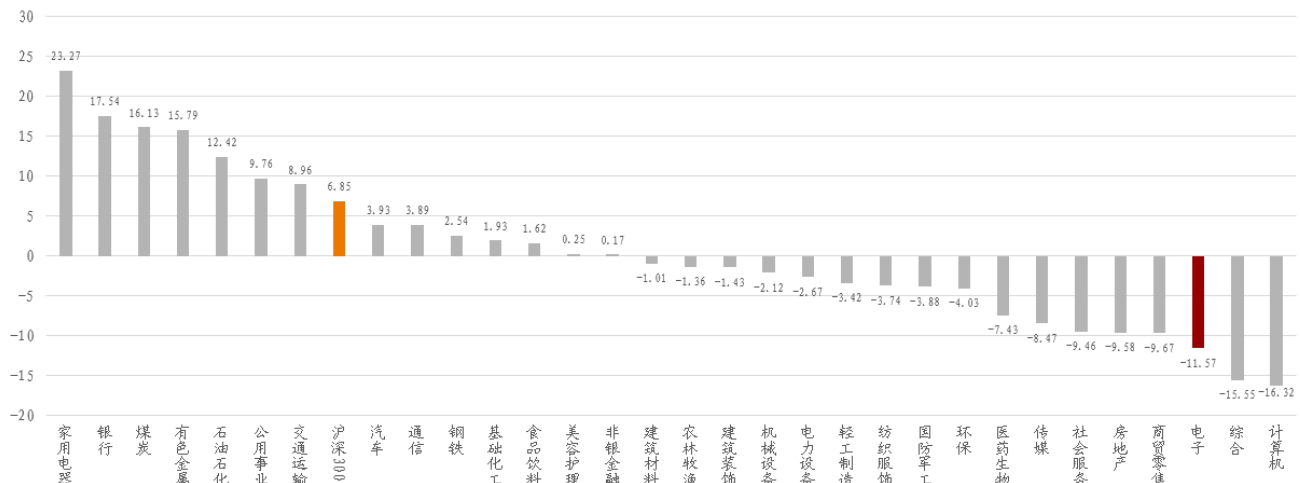
2.1 电子板块周涨跌情况

2024年5月6日至5月12日期间，沪深300指数上涨1.72%，申万电子指数下跌0.89%，在31个申万一级行业中排第28，跑输沪深300指数2.61个百分点。2024年初至今，沪深300指数上涨6.85%，申万电子行业下跌11.57%，在31个申万一级行业中排名第29位，跑输沪深300指数18.42个百分点。

图表1： 申万一级周涨跌幅（%）



图表2： 申万一级年涨跌幅（%）



2.2 子板块周涨跌情况

2024年5月6日至5月12日期间，电子板块中，6个二级子行业中仅电子化学品Ⅱ上涨；15个三级子行业有3个上涨。期间涨幅最大的二级子行业为电子化学品Ⅱ，涨幅为0.37%；跌幅最大的二级子行业为其他电子Ⅱ，跌幅为1.50%。电子三级子行业中，涨幅靠前的包括品牌消费电子、被动元件和电子化学品Ⅲ。2024年累计来看，跌幅居前的三级子行业包括模拟芯片设计和分立器件，跌幅分别为28.02%和19.75%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

代码	简称	周涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
801081.SL	半导体	-1.14	-14.49
801082.SL	其他电子Ⅱ	-1.50	-13.40
801083.SL	元件	-0.71	-1.27
801084.SL	光学光电子	-1.12	-10.06
801085.SL	消费电子	-0.42	-10.23
801086.SL	电子化学品Ⅱ	0.37	-14.92
850812.SL	分立器件	-1.34	-19.75
850813.SL	半导体材料	-0.84	-16.82
850814.SL	数字芯片设计	-1.00	-10.10
850815.SL	模拟芯片设计	-1.12	-28.02
850817.SL	集成电路封测	-0.09	-14.37
850818.SL	半导体设备	-4.01	-6.42
850822.SL	印制电路板	-1.26	1.26
850823.SL	被动元件	0.50	-6.32
850831.SL	面板	-0.98	-4.51
850832.SL	LED	-0.34	-18.25
850833.SL	光学元件	-2.75	-17.04
850841.SL	其他电子Ⅲ	-1.50	-13.40
850853.SL	品牌消费电子	0.74	-9.93
850854.SL	消费电子零部件及组装	-0.58	-10.28
850861.SL	电子化学品Ⅲ	0.37	-14.92

2.3 电子板块估值情况

从估值情况来看，目前SW电子板块PE (TTM) 为59.81倍，2019年至今SW电子板块PE (TTM) 均值为46.46倍，行业估值高于2019年至今历史中枢水平。基于人工智能广泛应用、新能源车智能化加速渗透、物联网加速渗透等趋势利好，我们认为板块估值仍有上涨空间。

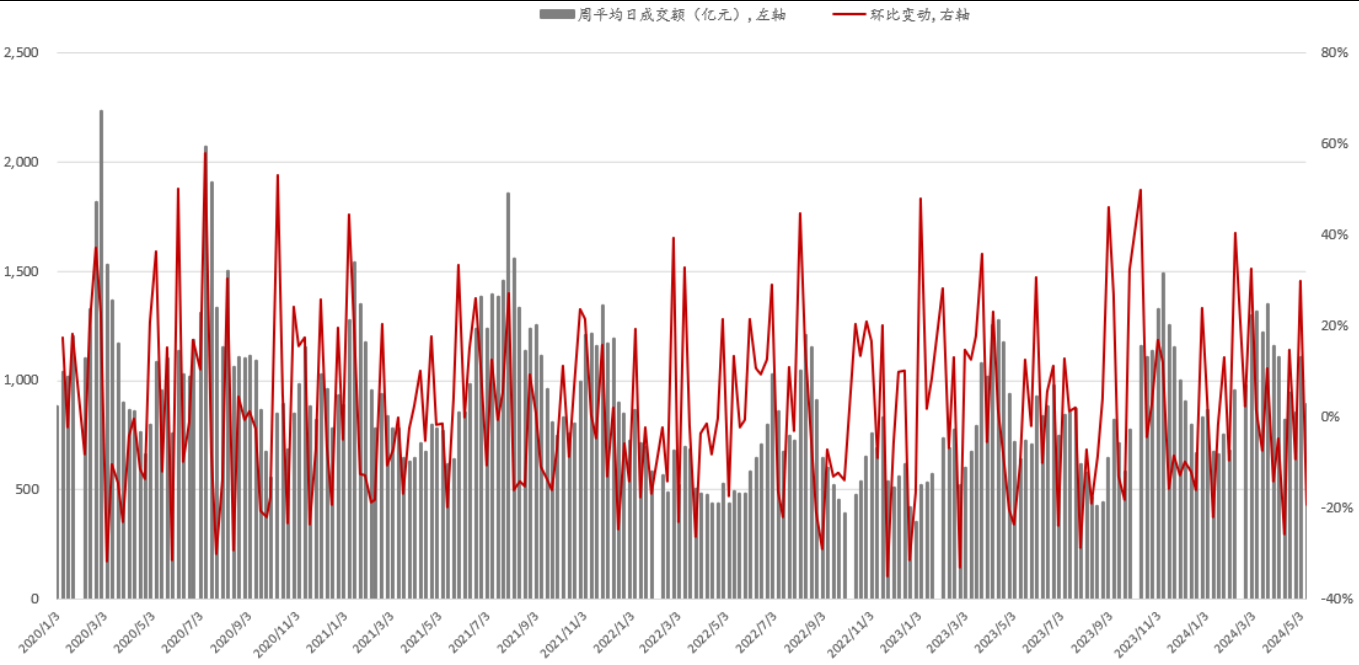
图表4: 申万电子板块估值情况 (2019 年至今)



2.4 电子行业周成交额情况

2024年5月6日至5月12日期间,申万电子行业成交活跃度环比下降。在这5个交易日期间,申万电子行业成交额为4472.41亿元,平均每日成交894.48亿元,日均交易额较前一个交易周下降19.31%。

图表5: 申万电子行业周成交额情况



2.5 个股周涨跌情况

2024年5月6日至5月12日期间,申万电子行业部分个股上涨,个股周涨幅最高为25.49%。申万电子行业482只个股中,上涨170只,下跌305只,上涨比例为35.27%。

图表6: 申万电子周涨跌幅榜

电子行业周涨跌幅前五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	所属申万三级
002992.SZ	宝明科技	25.49	LED
300481.SZ	濮阳惠成	19.31	电子化学品III
300808.SZ	久量股份	16.55	LED
002938.SZ	鹏鼎控股	12.68	印制电路板
688691.SH	灿芯股份	11.67	集成电路制造
电子行业周涨跌幅后五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	所属申万三级
002141.SZ	*ST 贤丰	-22.77	其他电子III
600360.SH	ST 华微	-22.58	集成电路设计
002288.SZ	*ST 超华	-22.54	印制电路板
002217.SZ	*ST 合泰	-14.84	面板
002289.SZ	ST 宇顺	-9.86	面板

3 电子板块公司情况和重要动态（公告）

3.1 股东增减持情况

2024年5月6日至5月12日期间，电子板块重要股东增减持详细信息如下：

图表7: 期间电子板块股东增减持情况

名称	公告日期	方案进度	方向	股东名称	股东类型	变动数量(万股)
洁美科技	2024-05-11	进行中	承诺不减持	方隽云	实际控制人	--
华海诚科	2024-05-11	进行中	减持	江苏新潮创新投资集团有限公司	持股 5%以上一般股东	242.0893
宏微科技	2024-05-11	进行中	减持	李四平	高管	3.3000
莱特光电	2024-05-11	进行中	减持	北京君联成业股权投资合伙企业(有限合伙),北京君联慧诚股权投资合伙企业(有限合伙)	持股 5%以上一般股东	804.8750
海光信息	2024-05-11	进行中	减持	南京上乘创业投资合伙企业(有限合伙)	其他股东	232.4338
海光信息	2024-05-11	进行中	减持	南京大诚创业投资合伙企业(有限合伙)	其他股东	2,556.7719
美格智能	2024-05-11	进行中	承诺不减持	王平	实际控制人	--
凯旺科技	2024-05-09	进行中	减持	河南省农民工返乡创业投资基金(有限合伙),河南省返乡创业股权投资基金(有限合伙)	其他股东	95.8217
普冉股份	2024-05-08	进行中	减持	嘉兴得月投资合伙企业(有限合伙)	其他股东	5.1295

普冉股份	2024-05-08	进行中	减持	杭州晓月投资合伙企业 (有限合伙)	其他股东	57.8396
普冉股份	2024-05-08	进行中	减持	杭州早月投资合伙企业 (有限合伙)	其他股东	89.2674
斯达半导	2024-05-07	进行中	减持	戴志展	高管	9.0000
英力股份	2024-05-07	进行中	承诺不减持	上海英准投资控股有限 公司	控股股东	--
斯达半导	2024-05-07	进行中	减持	汤艺	高管	5.0000
斯达半导	2024-05-07	进行中	减持	浙江兴得利纺织有限公 司	持股 5%以 上一般股东	330.0000
商络电子	2024-05-06	进行中	减持	沙宏志	实际控制人	500.0000

3.2 大宗交易情况

2024年5月6日至5月12日期间，电子板块发生重要大宗交易详细信息如下：

图表8： 期间电子板块重要大宗交易情况

证券简称	交易日期	成交价(单位： 元)	成交量(单位： 万股)	成交额(单位： 万元)
三环集团	2024-05-10	27.78	21.39	594.21
芯联集成	2024-05-10	4.16	48.00	199.68
芯联集成	2024-05-10	4.16	30.00	124.80
芯联集成	2024-05-10	4.16	95.00	395.20
芯联集成	2024-05-10	4.16	80.00	332.80
芯联集成	2024-05-10	4.16	75.00	312.00
芯联集成	2024-05-10	4.16	75.00	312.00
芯联集成	2024-05-10	4.16	72.00	299.52
芯联集成	2024-05-10	4.16	65.00	270.40
芯联集成	2024-05-10	4.16	48.00	199.68
芯联集成	2024-05-10	4.16	30.00	124.80
芯联集成	2024-05-10	4.16	30.00	124.80
芯联集成	2024-05-10	4.16	48.00	199.68
芯联集成	2024-05-10	4.16	30.00	124.80
南芯科技	2024-05-10	33.35	40.00	1,334.00
宏微科技	2024-05-10	20.12	40.85	821.90
奋达科技	2024-05-09	4.17	119.89	499.94
奋达科技	2024-05-09	4.21	831.20	3,499.35
帝奥微	2024-05-09	15.33	93.25	1,429.57
汇成股份	2024-05-09	6.60	1,011.00	6,672.60
南芯科技	2024-05-09	34.25	40.00	1,370.00
裕太微	2024-05-09	62.89	3.20	201.25
裕太微	2024-05-09	62.89	4.00	251.56
佰维存储	2024-05-09	48.89	15.00	733.35
奋达科技	2024-05-08	4.26	938.80	3,999.29
奋达科技	2024-05-08	4.26	2,135.50	9,097.23
南大光电	2024-05-08	24.97	8.01	200.00
蓝思科技	2024-05-08	15.50	24.70	382.85

商络电子	2024-05-08	11.08	18.30	202.76
帝奥微	2024-05-08	16.00	17.50	280.00
南芯科技	2024-05-08	33.76	20.00	675.20
南芯科技	2024-05-08	33.62	43.16	1,450.87
佰维存储	2024-05-08	51.19	25.00	1,279.75
佰维存储	2024-05-08	51.19	25.00	1,279.75
奋达科技	2024-05-07	4.26	1,004.00	4,277.04
奋达科技	2024-05-07	4.26	704.00	2,999.04
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	17.00	433.33
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	17.00	433.33
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	30.00	764.70
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	17.00	433.33
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	14.00	356.86
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	17.00	433.33
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	30.00	764.70
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	30.00	764.70
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	17.00	433.33
鹏鼎控股	2024-05-07	25.49	17.00	433.33
上海新阳	2024-05-07	33.80	5.92	200.00
三环集团	2024-05-07	28.69	54.48	1,563.03
海光信息	2024-05-07	76.58	5.73	438.80
东芯股份	2024-05-07	24.52	38.87	953.09
莱特光电	2024-05-07	20.00	25.00	500.00
南芯科技	2024-05-07	34.38	30.00	1,031.40
南芯科技	2024-05-07	34.24	43.19	1,478.83
裕太微	2024-05-07	63.60	4.70	298.92
豪声电子	2024-05-07	10.20	30.00	306.00
中电港	2024-05-06	16.99	11.90	202.18
中电港	2024-05-06	16.99	18.00	305.82
中电港	2024-05-06	16.99	11.80	200.48
中电港	2024-05-06	16.99	11.90	202.18
中电港	2024-05-06	16.99	23.00	390.77
中电港	2024-05-06	16.99	18.00	305.82
中电港	2024-05-06	16.99	23.50	399.27
中电港	2024-05-06	16.99	11.80	200.48
中电港	2024-05-06	16.99	23.00	390.77
中电港	2024-05-06	16.99	18.00	305.82
中电港	2024-05-06	16.99	11.80	200.48
中电港	2024-05-06	16.99	12.00	203.88
中电港	2024-05-06	16.99	13.00	220.87
奋达科技	2024-05-06	4.26	3,638.00	15,497.88
国瓷材料	2024-05-06	19.78	77.00	1,523.06
金百泽	2024-05-06	19.50	32.00	624.00
金百泽	2024-05-06	19.50	36.00	702.00
金百泽	2024-05-06	19.50	39.00	760.50
金百泽	2024-05-06	19.50	42.00	819.00

金百泽	2024-05-06	19.50	42.00	819.00
气派科技	2024-05-06	14.99	60.00	899.40
南芯科技	2024-05-06	34.60	42.74	1,478.80
南芯科技	2024-05-06	34.74	30.00	1,042.20
宏微科技	2024-05-06	19.86	50.15	995.98

3.3 限售解禁

自5月6日始，未来三个月电子板块限售解禁详细信息如下：

图表9: 未来三个月电子板块限售解禁情况				
简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本（万股）	占比(%)
和晶科技	2024-05-06	869.96	48,909.95	7.61%
天山电子	2024-05-06	113.25	10,134.00	0.73%
兆易创新	2024-05-06	74.91	66,690.63	0.72%
金宏气体	2024-05-06	62.61	48,756.95	14.90%
晶合集成	2024-05-06	80,118.61	200,613.52	1.78%
欧莱新材	2024-05-09	3,008.60	16,004.48	1.12%
奥迪威	2024-05-09	664.97	14,115.93	0.11%
锦富技术	2024-05-10	20,500.00	129,911.54	0.13%
江丰电子	2024-05-10	81.96	26,541.61	39.94%
芯联集成	2024-05-10	329,616.00	704,664.10	0.08%
则成电子	2024-05-10	1,808.03	7,059.28	0.95%
厦门信达	2024-05-13	12,034.53	68,717.81	49.73%
振邦智能	2024-05-13	15.60	11,180.74	17.51%
安克创新	2024-05-13	5.32	40,652.52	15.78%
利扬芯片	2024-05-13	18.79	20,030.91	0.15%
唯捷创芯	2024-05-13	278.81	41,831.69	46.78%
迅捷兴	2024-05-13	6,282.13	13,339.00	0.07%
凯盛科技	2024-05-14	4,919.28	94,460.69	0.67%
颀中科技	2024-05-14	3,947.00	118,903.73	47.10%
全志科技	2024-05-15	26.60	63,174.97	5.21%
英集芯	2024-05-16	2.40	42,479.47	3.32%
慧智微	2024-05-16	14,956.73	45,520.35	0.04%
凯华材料	2024-05-16	58.58	8,270.00	32.86%
广信材料	2024-05-17	592.07	20,012.17	2.96%
康希通信	2024-05-17	383.42	42,448.00	0.90%
创益通	2024-05-20	7,862.40	14,400.00	54.60%
思特威	2024-05-20	160.04	40,001.00	0.40%
中科飞测	2024-05-20	17,970.35	32,000.00	56.16%
雅葆轩	2024-05-20	4,594.20	8,008.00	57.37%
三孚新科	2024-05-22	4,295.20	9,292.00	46.22%
美芯晟	2024-05-22	2,796.46	8,001.00	34.95%
伊戈尔	2024-05-27	68.72	39,178.17	0.18%

上海贝岭	2024-05-27	294.26	71,181.08	0.41%
必易微	2024-05-27	72.53	6,904.89	1.05%
江化微	2024-05-29	5,444.42	38,563.72	14.12%
京仪装备	2024-05-29	243.49	16,800.00	1.45%
芯瑞达	2024-05-30	81.20	18,615.70	0.44%
翔腾新材	2024-06-03	1,831.52	6,868.69	26.66%
士兰微	2024-06-03	24,800.00	166,407.18	14.90%
敏芯股份	2024-06-03	229.50	5,588.76	4.11%
新相微	2024-06-03	24,548.08	45,952.94	53.42%
艾森股份	2024-06-06	106.86	8,813.33	1.21%
电连技术	2024-06-11	25.75	42,238.49	0.06%
天键股份	2024-06-11	1,668.50	11,631.00	14.35%
*ST 美讯	2024-06-11	3,285.72	28,538.10	11.51%
华海清科	2024-06-11	109.03	15,893.34	0.51%
航天智造	2024-06-17	17,094.02	84,541.01	20.22%
龙芯中科	2024-06-24	123.00	40,100.00	0.31%
晶华微	2024-06-24	492.00	6,656.00	7.39%
气派科技	2024-06-24	6,247.00	10,717.35	58.29%
有研硅	2024-06-24	4,500.00	124,762.11	3.61%
慧智微	2024-06-24	33.48	45,520.35	0.07%
晶升股份	2024-06-25	585.80	13,836.61	4.23%
珠城科技	2024-06-26	82.50	9,770.01	0.84%
安凯微	2024-06-27	13,853.20	39,200.00	35.34%
大为股份	2024-06-28	3,000.00	23,725.00	12.64%
维信诺	2024-06-28	49.00	138,955.21	0.04%
美芯晟	2024-06-28	176.24	8,001.00	2.20%
力芯微	2024-06-28	6,258.00	13,369.27	46.81%
英飞特	2024-07-01	16.21	29,884.75	0.05%
达利凯普	2024-07-01	293.58	40,001.00	0.73%
恒烁股份	2024-07-01	315.14	8,263.73	3.81%
芯原股份	2024-07-01	180.79	49,991.12	0.36%
芯动联科	2024-07-01	19,348.05	40,001.00	48.37%
雷曼光电	2024-07-03	7,000.00	41,951.00	16.69%
电连技术	2024-07-05	38.28	42,238.49	0.09%
中微半导	2024-07-05	45.00	40,036.50	0.11%
光弘科技	2024-07-08	264.90	76,746.07	0.88%
致尚科技	2024-07-08	3,982.28	12,868.10	0.35%
杰华特	2024-07-08	1,890.00	44,688.00	30.95%
奥比中光	2024-07-08	160.00	40,000.10	4.23%
振邦智能	2024-07-09	20.54	11,180.74	0.40%
天承科技	2024-07-10	875.09	5,813.69	0.18%
南大光电	2024-07-15	24.83	54,342.41	15.05%
濮阳惠成	2024-07-15	11.45	29,635.87	0.05%
中熔电气	2024-07-15	698.90	6,627.74	0.04%
中科蓝讯	2024-07-15	90.00	12,000.00	10.55%
信音电子	2024-07-17	1,694.40	17,020.00	0.75%

洁美科技	2024-07-19	2,423.79	43,282.23	9.96%
杰华特	2024-07-19	360.00	44,688.00	5.60%
豪声电子	2024-07-19	520.00	9,800.00	0.81%
金溢科技	2024-07-22	162.00	17,955.63	5.31%
长川科技	2024-07-22	687.11	62,678.35	0.90%
美芯晟	2024-07-22	381.86	8,001.00	1.10%
康鹏科技	2024-07-22	16,380.41	51,937.50	4.77%
瑞可达	2024-07-22	5,183.08	15,841.99	31.54%
国光电器	2024-07-23	9,971.89	56,810.28	32.72%
慧智微	2024-07-23	6,690.49	45,520.35	17.55%
盛景微	2024-07-24	40.60	10,066.67	14.70%
江丰电子	2024-07-29	21.60	26,541.61	0.40%
永新光学	2024-07-29	23.92	11,117.05	0.08%
晶华微	2024-07-29	66.56	6,656.00	0.22%
硕中科技	2024-07-29	7,417.78	118,903.73	1.00%
菲沃泰	2024-08-02	323.62	33,547.24	6.24%
本川智能	2024-08-05	3,420.20	7,729.83	44.25%
中微半导	2024-08-05	194.43	40,036.50	0.49%
复旦微电	2024-08-05	21,635.00	81,906.04	26.41%
裕太微	2024-08-05	57.48	8,000.00	0.72%
航天智造	2024-08-07	8,026.59	84,541.01	9.49%
华虹公司	2024-08-07	18,756.50	171,678.88	10.93%
成都华微	2024-08-07	541.33	63,684.70	0.85%
华勤技术	2024-08-08	11,302.29	72,580.18	15.57%
上海合晶	2024-08-08	400.82	66,206.04	0.61%

4 投资观点

受终端复苏和科技创新双主线驱动，消费电子、面板和AI产业链景气度上行。终端复苏线建议关注手机、PC产业链，及折叠屏、AR/VR弹性赛道；面板行业有望受益于终端复苏，行业整体需求有望逐步回暖，且OLED、Mini LED等新显示技术有望加速渗透；科技创新线建议关注AI PC等创新终端产品的落地，以及受益于算力加速建设的AI芯片、HBM及先进封装赛道，重点关注以上赛道中布局相关产品技术的优质厂商。

5 风险提示

中美科技摩擦加剧；终端需求不及预期；面板新技术渗透不及预期；市场竞争加剧；国产AI芯片研发进程不及预期；国产产品性能不及预期。