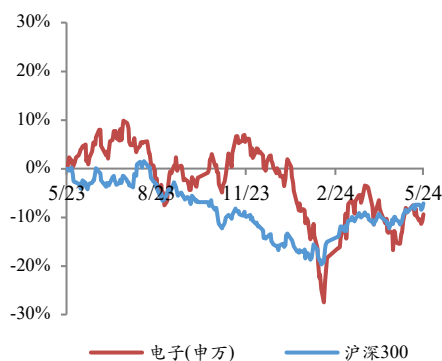


电子行业周报：苹果或将于 iPhone17 发布轻薄版机型 Slim

行业评级：增持

报告日期：2024-05-19

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：陈耀波

执业证书号：S0010523060001

邮箱：chenyaobo@hazq.com

分析师：李美贤

执业证书号：S0010524020002

邮箱：limeixian@hazq.com

分析师：刘志来

执业证书号：S0010523120005

邮箱：liuzhilai@hazq.com

主要观点：

● 本周行情回顾

从指数表现来看，本周（2024-05-13 至 2024-05-17），上证指数周涨跌幅-0.0165%，深圳成指涨跌幅为-0.2242%，创业板指数涨跌幅为-0.7042%，科创 50 涨跌幅为-1.6626%，申万电子指数涨跌幅+0.3943%。板块行业指数来看，表现最好的是印制电路板，涨幅为+2.6448%，分立器件表现较弱，涨幅为-3.1574%；板块概念指数来看，表现最好的是服务器指数，涨幅为+2.87%，表现最弱的是 IGBT 指数，涨幅为-2.67%。

● The Information：苹果或将推出一款新的“iPhone 17 Slim”机型，以取代阵容中的“Plus”机型

有消息称，苹果公司明年的 iPhone17 阵容有重大变化，号称系列机型将采用“焕然一新的设计”，其中最大的变化在于后置摄像头可能会移至设备的“顶部中心”位置。如果明年机型真的挪到“顶部中心”，那么将成为 iPhone 系列问世 18 年最明显改变之一。

在设计方面，iPhone 17、iPhone 17 Slim 和 iPhone 17 Pro 都将采用“更复杂”的铝制设计。与此同时，iPhone 17 Pro Max 中框仍将由钛合金制成，该机据称还将采用“更小的灵动岛”；而所有 iPhone17 机型据称均将配备 2400 万像素前置摄像头。

在规格方面，iPhone 17 和 iPhone 17 Slim 将搭载 A18 或 A19 芯片，配备 8 GB RAM；而 iPhone17 Pro 和 iPhone 17 Pro Max 将配备 A19Pro 芯片和 12 GB RAM。参考现款机型，iPhone 15 和 iPhone 15 Plus 具有 6 GB RAM，而 iPhone15Pro 和 iPhone 15 Pro Max 具有 8GB 的 RAM。（The Information、IT 之家）

● SK 海力士、三星电子：整体 DRAM 生产线已超两成用于 HBM 内存

三星和 SK 海力士预测，由于 AI 相关芯片需求不断增长，今年 DRAM 和 HBM 价格将保持坚挺；为了满足需求，他们将超过 20% 的 DRAM 产线转换为 HBM 产线。SK 海力士 HBM 芯片今年已售罄，2025 年也几乎售罄；三星 HBM 产品也已售罄。（SK 海力士、Hankyung、IT 之家）

● NAND Flash 涨价，铠侠六个季度以来首次盈利

铠侠表示，因各家 NAND Flash 厂商减产、供需平衡改善，带动售价提升，合并营收较去年同期大增 31% 至 3221 亿日元。

铠侠指出，上季 NAND Flash 售价较第三财季（2023 年 10-12 月）提升 15-19%、为连续第 3 季呈现上涨；上季 NAND Flash 出货量季增 5-9%。铠侠表示，上季以美元计算的售价季增 20% 左右。（铠侠、集微）

● 苹果引领趋势，2031 年平板电脑混合 OLED 出货份额预计将达 85.1%

根据 Omdia 的新研究，到 2031 年，用于平板电脑的 OLED 显示器的出货量预计将增加至 3500 万台。值得注意的是，预计在该时间段内，用于平板电脑的混合 OLED 的出货份额将显著增加，达到 85.1%。（Omdia、ESM China）

Omdia 表示：“Apple 在 iPad Pro 系列中使用混合 OLED，其特点是玻璃基板和薄膜封装。混合 OLED 相比用于制造大尺寸显示屏的柔性 OLED，具有更稳定的良品率和更低的制造成本。基本上，混合 OLED 比刚性 OLED 更薄、更轻，可为其他电子元件和设备电池提供更多空间。”（Omdia、ESM China）

● Q1 全球平板电脑出货量年减 3%，联想/小米上榜

在安卓平板电脑厂商和中国本土品牌的强劲业绩带动下，全球平板电脑市场出货量在 2024 年 Q1 仅同比下降 3%。苹果凭借 iPad 系列依旧牢牢占据首位，中国品牌联想、小米实现强劲增长，上榜前五位。

分品牌看，第一季度苹果出货量达 1140 万台，份额 35%，同比减少 11%；三星位居第二，出货量 670 万台，份额 21%；联想出货量 230 万台位居第三，同比增长 20%，份额 7%；亚马逊排名第四，出货量 220 万台，同比下滑 18%；小米排名第五，得益于新推出的小米平板 6 系列强劲表现，出货量 200 万台大增 117%，份额 6%。（TechInsights）

● 2026 年中国大陆 IC 晶圆厂产能将增至全球第一

报告显示，2023 年底全球半导体产能份额为韩国 22.2%、中国台湾 22.0%、中国大陆 19.1%、日本 13.4%、美国 11.2%、欧洲 4.8%。展望未来，预计中国大陆的半导体产能份额将逐步增加，并将在 2026 年增至全球第一。另一方面，日本的份额预计将从 2023 年的 13.4% 下降到 2026 年的 12.9%。

Knomete 报告预测，到 2026 年，IC 晶圆厂产能将以 7.1% 的复合年均增长率速度增长，2024 年增长相对缓慢，但新增产能预计在 2025 年和 2026 年大幅增长。（Knomete Research）

● 建议关注

AI 手机方面建议关注：立讯精密、卓胜微、唯捷创芯、艾为电子、统联精密、韦尔股份、思特威、京东方等。

AIPC 方面建议关注：华勤技术、春秋电子、联想集团等。

存储行业方面建议关注：澜起科技、聚辰股份、普冉股份等。

半导体设备和零部件领域建议关注：中微公司、北方华创、正帆科技等。

面板设备领域建议关注：精测电子、精智达等。

AR/VR 产业链建议关注：立讯精密、兆威机电、杰普特等。

● 风险提示

需求不及预期，技术迭代不及预期

正文目录

1 本周重要细分电子行业新闻梳理..... 5

 1.1 手机行业要闻 5

 1.2 可穿戴行业要闻 6

 1.3 存储行业要闻 6

 1.4 面板行业和主流下游应用要闻 8

 1.5 全球半导体行业要闻 10

 1.6 电脑行业要闻 12

2 市场行情回顾15

 2.1 行业板块表现 15

 2.2 电子个股表现 18

风险提示：18

图表目录

图表 1 美国智能手机市场出货量份额（苹果排名第一）2023 Q1 vs 2024 Q1	5
图表 2 全球 TWS 耳机 2024Q1 出货情况	6
图表 3 中国大陆 TWS 耳机出货情况 2024Q1	6
图表 4 2024 Q1 OLED 监视器前五大市占率	8
图表 5 2023-2025 年全球 OLED 监视器出货量估计	8
图表 6 OLED 屏幕出货量对平板电脑	9
图表 7 全球电视出货量份额三星电子占比第一	10
图表 8 高端电视方面市场出货量排名	10
图表 9 全球晶圆产能占比按地区	10
图表 10 RISC-V AI 处理器	11
图表 11 印度 PC 市场 TOP5 供应商	12
图表 12 2024Q1 全球 TOP5 平板电脑的份额	13
图表 13 中国平板电脑市场出货量和增长率 2023Q1-2024Q1	14
图表 14 2024Q1 中国前五大平板厂商按照出货量统计	14
图表 15 苹果 M4 iPad Pro 产品测试相关指标和温度	14
图表 16 板块指数	15
图表 17 行业板块涨跌幅和换手率（上周电子在申万一级行业指数中 14/26）	15
图表 18 电子行业细分板块涨跌幅和换手率	16
图表 19 电子行业细分产业指数精选涨跌幅和换手率	16
图表 20 电子行业热门细分指数涨跌幅和换手率	17
图表 21 电子行业行情图	17
图表 22 个股涨跌幅（%）	18

1 本周重要细分电子行业新闻梳理

1.1 手机行业要闻

(1) 美国 Q1 智能手机出货量排名：苹果/三星/摩托罗拉居前三

市场调查机构 Counterpoint Research 公布最新报告，2024 年第 1 季度美国智能手机市场出货量同比下降 8%，连续第六个季度出现同比下降。

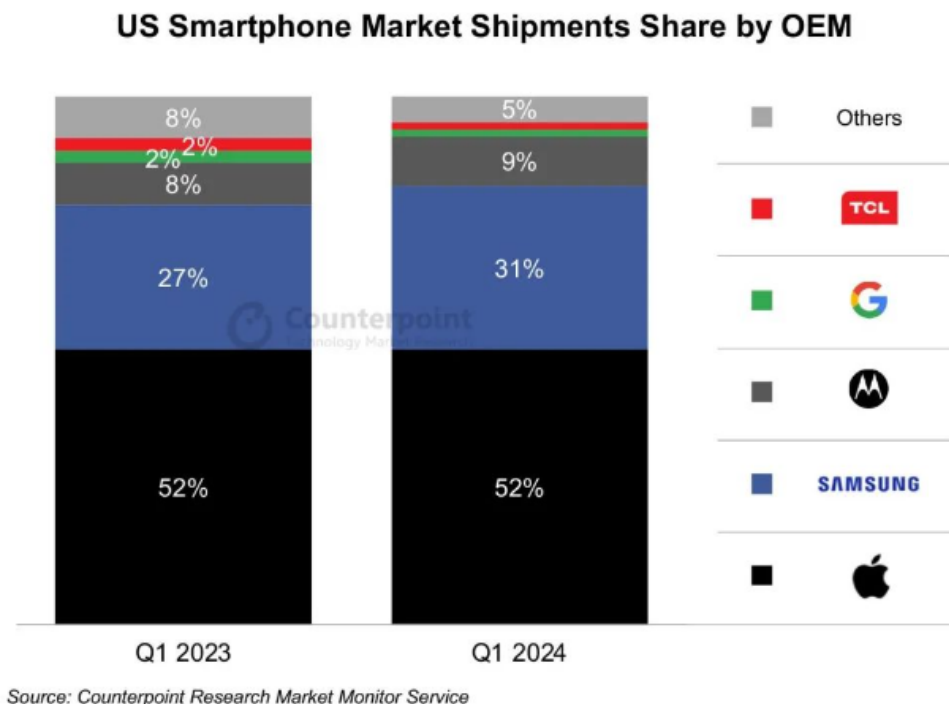
Counterpoint 表示，“出货量同比下滑，一方面是 300 美元以下的 Android 手机出货量也出现下滑，显示出低端市场的疲软。另一方面是 2023 年第 1 季度苹果 iPhone 14 Pro 和 iPhone 14 Pro Max 非常畅销，导致基期出货量较高。”

从厂商来看，苹果公司以 52% 的市场份额，位居第一；紧随其后的则是三星电子，其市场份额微 31%，相较于去年同期则提高了 4 个百分点。摩托罗拉、谷歌、TCL 市场排名分别位于第三至第五。安卓整体出货量同比下降，低端市场继续出现整合，并且由于 LTE 设备在运营商渠道中被 5G 型号淘汰而减少新产品发布。

其进一步称，5G 连接增加的成本使 OEM 厂商在低端领域竞争面临挑战。市场的亮点是三星，随着较早推出的 S24 系列，其出货量同比增长。这是三星四年来表现最好的第一季度，该品牌的市场份额增长至 31%，为 2020 年第一季度以来的最高水平。

尽管 Counterpoint 预测第三季度可能会出现复苏迹象，但新产品发布能否真正刺激需求，以及假期和具有生成式人工智能功能的新手机（如即将推出的 iPhone16 设备）能否推动季节性增长，仍存在诸多不确定性。总体来看，美国智能手机市场正处于一个艰难的时期。虽然苹果依然保持领先地位，但整个行业的下滑趋势以及 5G 技术的高成本都给市场带来了不小的压力。未来，各大品牌需要不断创新和调整策略以适应市场的变化，但前景并不乐观。（Counterpoint、集微）

图表 1 美国智能手机市场出货量份额（苹果排名第一）2023 Q1 vs 2024 Q1



资料来源：Counterpoint，华安证券研究所

(2) 苹果 iPhone 17 Slim 爆料: 6.5 英寸、后摄居中、厚度变薄、定位高于 ProMax

科技媒体 The Information 近日发布博文, 爆料苹果明年将发布一款全新的 iPhone17 机型, 其中最大的变化在于后置摄像头可能会移至设备的“顶部中心”位置。

苹果公司自 2007 年发布初代 iPhone 以来, 后置摄像头的位置一直放在设备的左上角, 如果明年机型真的挪到“顶部中心”, 那么将成为 iPhone 系列问世 18 年最明显改变之一。

在设计方面, iPhone 17、iPhone 17 Slim 和 iPhone 17 Pro 都将采用“更复杂”的铝制设计。与此同时, iPhone 17 Pro Max 中框仍将由钛合金制成, 该机据称还将采用“更小的灵动岛”; 而所有 iPhone17 机型据称均将配备 2400 万像素前置摄像头。

在规格方面, iPhone 17 和 iPhone17 Slim 将搭载 A18 或 A19 芯片, 配备 8 GB RAM; 而 iPhone 17 Pro 和 iPhone 17 Pro Max 将配备 A19Pro 芯片和 12 GB RAM。参考现款机型, iPhone 15 和 iPhone 15 Plus 具有 6 GB RAM, 而 iPhone 15 Pro 和 iPhone 15 Pro Max 具有 8GB 的 RAM。(The Information、IT 之家)

1.2 可穿戴行业要闻

(1) 小米首超三星、华为进入前五, Canalys 称 2024 年一季度全球 TWS 耳机出货量增长 6%

2024 年第一季度, 全球 TWS(真无线)耳机市场出货量达 6500 万, 同比增长 6%, 前五名分别为苹果、小米、三星、boAt(印度耳机厂商)和华为。

全球市场, 苹果的出货量同比下滑 8%, 但仍以 1600 万的出货量稳居第一, 市场份额达 25%; 小米则是前五厂商里增长最快的, 同比增长 61%, 首次超过三星, 位列第二; 三星和印度厂商 boAt 出货量波动不大, 分别占据 8%和 5%的市场份额; 华为出货量达 220 万台, 同比增长 13%, 超过漫步者进入前五。

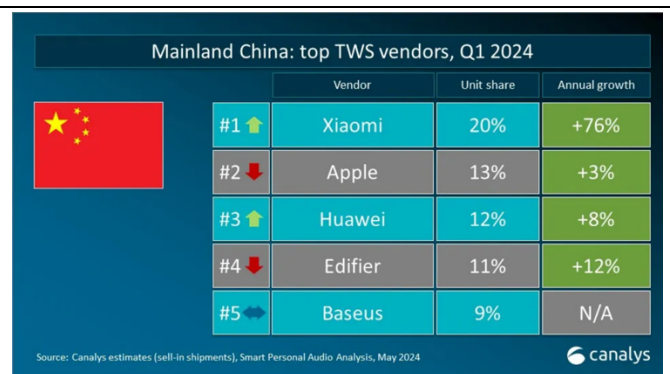
国内市场, 小米同比增长 76%, 占据 20%的市场份额, 位列第一; 苹果被小米超越位列第二, 华为同比增长 8%, 超过漫步者成为第三名, 与苹果的份额差距减小, 漫步者和倍思分列四五名。(Canalys、IT 之家)

图表 2 全球 TWS 耳机 2024Q1 出货情况



资料来源: Canalys, 华安证券研究所

图表 3 中国大陆 TWS 耳机出货情况 2024Q1



资料来源: Canalys, 华安证券研究所

1.3 存储行业要闻

(1) SK 海力士、三星电子: 整体 DRAM 生产线已超两成用于 HBM 内存

据韩媒 Hankyung 报道, 两大存储巨头 SK 海力士、三星电子在出席本月早前举行的投资者活动时表示, 整体 DRAM 生产线中已有两成用于 HBM 内存的生产。

相较于通用 DRAM, HBM 内存坐拥更高单价, 不过由于 TSV 工艺良率不佳等原因, 对晶圆的消耗量是传统内存的两倍乃至三倍。内存企业唯有提升产线占比才能满足不断成长的 HBM 需求。

正是在这种“产能占用”的背景下，三星电子代表预计，不仅 HBM 内存，通用 DRAM（如标准 DDR5）的价格年内也不会下降。SK 海力士再次确认，根据截至今年底的生产能力，目前该企业已经完成了对 2025 年 HBM 内存产能的分配；

三星电子方面则称自身 HBM 订单情况和对手大致相同，也已售罄，并预估明年不会出现 HBM 内存供过于求的情况。三星电子代表确认该公司 HBM4 内存计划于明年完成开发，2026 年实现量产，并表示三星电子计划在 HBM4 内存中开始应用混合键合。（SK 海力士、Hankyung、IT 之家）

（2）SK 海力士：HBM4E 存储器提前一年量产

据韩媒 Pulse News 报道，SK 海力士 5 月 13 日宣布，将从 2026 年开始量产第七代高带宽存储器 HBM4E，这比此前的计划提前一年。

SK 海力士先进 HBM 技术团队负责人在近日于首尔举行的 IEEE2024 国际存储研讨会上宣布了这一消息。他表示，“虽然 HBM 一直是每两年推进一次，但从第五代产品 HBM3E 开始，产品周期已缩短为一年。

业内人士预测，HBM4E 堆叠层数将增至 16~20 层，此前 SK 海力士已计划在 2026 年量产 16 层 HBM4 产品，该公司还暗示，有可能从 HBM4 开始采用“混合键合”技术实现更高堆叠层数。

据悉，混合键合技术通过消除芯片之间的凸块来堆叠更多的 DRAM，此前 SK 海力士表示，将应用 Advanced MR-MUF（先进大规模回流模制底部填充）技术直至 HBM4。

SK 海力士技术负责人表示，“对于 HBM4，我们正在研究混合键合技术与主要的工艺相结合，但目前为止良率不高。如果用户需要超过 20 层的产品，由于厚度限制，我们可能需要探索新的工艺。”行业观察人士预测，SK 海力士有望首次将 10nm 制程的第六代（1c）DRAM 应用于 HBM4E，这将显著提高存储容量。（Pulse News、集微）

（3）NAND Flash 涨价，铠侠六个季度以来首次盈利

铠侠公布第四财季（2024 年 1-3 月）财报，显示该季度营收较去年增加 31% 至 3221 亿日元，七个季度首次实现增长；净利润为 103 亿日元，六个季度以来首次实现盈利，去年同期为亏损 1309 亿日元。

铠侠表示，因各家 NAND Flash 厂商减产、供需平衡改善，带动售价提升，合并营收较去年同期大增 31% 至 3221 亿日元。

铠侠指出，上季 NAND Flash 售价较第三财季（2023 年 10-12 月）提升 15-19%、为连续第 3 季呈现上涨；上季 NAND Flash 出货量季增 5-9%。铠侠表示，上季以美元计算的售价季增 20% 左右。

2023 财年（2023 年 4 月-2024 年 3 月），铠侠合并营收年减 16% 至 10766 亿日元，合并营业亏损额达 2527 亿日元（2022 年度营业额为亏损 990 亿日元），合并净利润亏损 2437 亿日元（2022 年度为净亏损 1381 亿日元），连续第 2 年陷入亏损，亏损额创铠侠前身“东芝存储”2017 年 4 月来历史新高纪录。

铠侠表示，随着客户库存正常化，带动 PC 及智能手机用需求呈现复苏，今后期待端侧 AI（On-Device AI）发展，存储搭载容量增加以及 PC 工作系统更新带来的换机需求。（铠侠、集微）

（4）SK 海力士、三星电子陆续停产 DDR3 内存，带动市场价格上行

据台媒《经济日报》报道，SK 海力士、三星电子，将从下半年停止向市场供应 DDR3 内存，带动近期 DDR3 DRAM 价格上涨，最高涨幅达两成。

DDR3 目前已成为利基产品，在机顶盒、Wi-Fi 路由器、交换机、显示器等领域仍有应用。台媒在报道中称，三星电子已向客户通知本季度末停止供应 DDR3；而 SK 海力

士已于去年底完成无锡晶圆厂的产能转换，逐步淡出了 DDR3 的制造。

另一家 DRAM 内存大厂美光，虽然仍未对 DDR3 内存实施停产，但也大幅缩减了供应量。三家主流内存企业之所以不同程度地放弃 DDR3 内存市场，主要还是因为 HBM3 和标准 DDR5 近来需求火爆，无暇顾及相对成熟的 DDR3 产品。

同时在服务器端，英特尔的至强 6 系列处理器呼之欲出，Zen5 架构 AMD EPYC Turin 处理器也有望于年内发布，均将推动服务器厂商加大 DDR5 采购量。相较 DDR3，HBM 和 DDR5 内存在单价和利润上更具优势，无怪乎三大内存厂将人力、设备、产能资源转出 DDR3 领域。

除这三家巨头外，南亚科技目前也已将产能主力转向 DDR4/5 内存，DDR3 部分仅接受客户代工订单。目前仍将 DDR3 内存视为重要业务的企业包括兆易创新、华邦电子等。报道预估 DDR3 内存的价格将在下半年继续上涨，同时涨幅也有望进一步扩大。（《经济日报》、IT 之家）

1.4 面板行业和主流下游应用要闻

（1）OLED 桌面显示器 Q1 出货量大增 121%至 20 万台

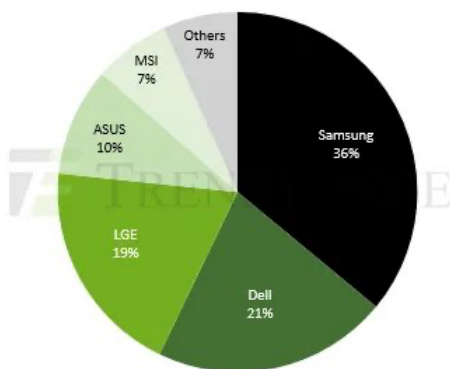
研究机构 TrendForce 集邦咨询报告显示，OLED 桌面显示器（Monitor）2024 年第一季度全球出货总量约为 20 万台，同比大增 121%。预计第二季度随着品牌新品陆续上市后，增长幅度将达到 52%，合计上半年出货总量可达 50 万台。

品牌份额方面，第一季度出货量三星占比达 36%，位居第一。第一季度三星 OLED 显示器的销售主力为 49 英寸产品，高性价比优势助力三星取得出货量冠军。机构表示，三星第二季度将推出 27 英寸及 31.5 英寸的主流 OLED 产品，预计将再带动出货量表现增长。（TrendForce）

图表 4 2024 Q1 OLED 监视器前五大市占率

图表 5 2023-2025 年全球 OLED 监视器出货量估计

表二、2024 年第一季 OLED 监视器前五大市占率



Source: TrendForce, May, 2024

表一、2023~2025 年全球 OLED 监视器出货量预估（单位：千台）

	2023	2024(E)	2025(F)
出货量	513	1,342	2,350
YoY	-	161%	75%

Source: TrendForce, May, 2024

资料来源：TrendForce，华安证券研究所

资料来源：TrendForce，华安证券研究所

戴尔位居第二，市场占比 21%，第一季度 34 英寸 OLED 桌面显示器产品销售表现受挫，主要由于竞争对手推出同质性高、零售价更低的产品；LG 第一季度市占率 19%，位居第三，除原先 27 英寸、45 英寸及 48 英寸 OLED 产品，第一季度也有 34 英寸及 39 英寸产品上市，出货量因此达到高点；华硕排名第四，该公司长期投注资源于高端桌面显示器市场，同时也积极开发并推广 OLED 产品，因此其产品线布局完整，横跨 15.6 英寸至 49 英寸；微星市占率 7% 位居第五，在 2024 年初发布多款产品，市占率实现大幅增长。

该机构预测，2024 年随着品牌厂商投注更多资源开展项目，以及面板厂推出更多新产品进行推广，OLED 桌面显示器全年出货量预计可达 134 万台，年增长率高达 161%；2025 年预计将继续增长 75%，出货量达到 235 万台。（TrendForce）

(2) 苹果引领趋势，2031 年平板电脑混合 OLED 出货份额预计将达 85.1%

根据 Omdia 的新研究，到 2031 年，用于平板电脑的 OLED 显示器的出货量预计将增加至 3500 万台。值得注意的是，预计在该时间段内，用于平板电脑的混合 OLED 的出货份额将显著增加，达到 85.1%。

预计从 2024 年开始，OLED 显示屏市场将重新出现增长，主要受到 Apple iPad Pro 系列的需求驱动。LGDisplay 和 Samsung Display 已从 2024 年 2 月起，开始向 Apple iPad Pro 系列（11 英寸和 13 英寸）供应 OLED 面板，该系列产品与 2024 年第二季度推出。

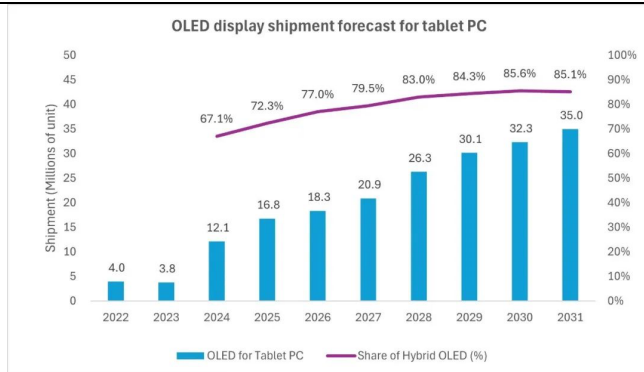
Omdia 表示：“Apple 在 iPad Pro 系列中使用混合 OLED，其特点是玻璃基板和薄膜封装。混合 OLED 相比用于制造大尺寸显示屏的柔性 OLED，具有更稳定的良品率和更低的制造成本。基本上，混合 OLED 比刚性 OLED 更薄、更轻，可为其他电子元件和设备电池提供更多空间。”

在过去的十年中，几乎所有用于平板电脑的 OLED 显示屏都是采用刚性 OLED 和 RGB 单层 OLED 堆叠技术制造的，类似于智能手机的 OLED 显示屏。但是，Apple 自 2017 年以来，一直在其 iPhone 系列中使用柔性 OLED。因此，Apple 似乎正在通过创新的 OLED 结构提升其 iPad 系列的 OLED 显示屏的性能。

Apple 还在 iPad Pro 系列中采用了 RGB 串联 OLED 堆叠，每种 R/G/BOLED 发光材料都有两层。相较于单层 RGBOLED 堆叠，串联 RGBOLED 堆叠的优势在于，理论上可实现约两倍的亮度和四倍的使用寿命。尽管自 2018 年以来串联 RGBOLED 堆叠已在车用 OLED 上得到应用，但随着该机遇的到来，其采用率预计将大幅提高。

Omdia 预测，iPad Pro 的混合 OLED 结构和串联 RGBOLED 堆叠将成为其他设备品牌和面板供应商的催化剂。这将导致 OLED 显示屏中各种技术组合的兴起。因此，这些发展将推动未来十年 OLED 显示屏市场的竞争。（Omdia、ESMChina）

图表 6 OLED 屏幕出货量对平板电脑



资料来源：Omdia，华安证券研究所

(3) 三星电子一季度全球电视市场份额居首

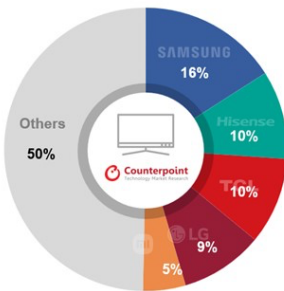
据市场调研机构 Counterpoint Research 于 17 日发布的数据，今年第一季度全球电视市场持续低迷，但三星电子出货量和销售额市占率均居全球第一。

具体来看，第一季度全球电视市场出货量同比减少 4%。三星电子以 16% 的市占率排名第一，海信（10%）、TCL（10%）分列其后。LG 电子以 9% 排在第四，但在有机发光二极管（OLED）电视市场份额高达 49%，位居第一。

大型电视市场方面，70 英寸以上大型电视出货量同比大增 28%，三星电子以 22% 的市占率排在第一。高配置高端电视市场方面，三星电子（42%）和 LG 电子（18%）市占率分列前二，带动全球出货量同比增长 15%。（Counterpoint、韩联社）

图表 7 全球电视出货量份额三星电子占比第一

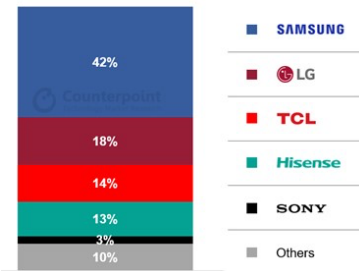
Global TV Shipments Share Q1 2024



资料来源：Counterpoint，华安证券研究所

图表 8 高端电视方面市场出货量排名

Advanced TV Shipments Share Q1 2024



资料来源：Counterpoint，华安证券研究所

高端电视（包括 QD-LCD、QD-OLED、WOLED、Mini-LED 和 Micro-LED 电视等，价格在 2000 美元以上）市场方面，三星电子（42%）和 LG 电子（18%）市占率分列前二，带动全球出货量同比增长 15%。

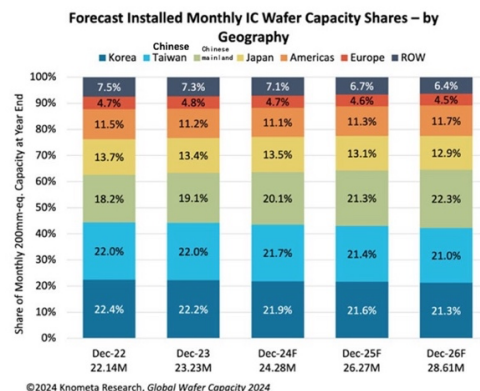
1.5 全球半导体行业要闻

（1）2026 年中国大陆 IC 晶圆厂产能将增至全球第一

半导体研究机构 Knometa Research 发布了截至 2023 年末按国家/地区划分的半导体生产能力（不考虑公司总部所在地，以工厂所在国家/地区生产的半导体晶圆产量）及未来预测。

报告显示，2023 年底全球半导体产能份额为韩国 22.2%、中国台湾 22.0%、中国大陆 19.1%、日本 13.4%、美国 11.2%、欧洲 4.8%。展望未来，预计中国大陆的半导体产能份额将逐步增加，并将在 2026 年增至全球第一。另一方面，日本的份额预计将从 2023 年的 13.4% 下降到 2026 年的 12.9%。（Knometa Research）

图表 9 全球晶圆产能占比按地区



资料来源：Knometa Research，华安证券研究所

自疫情以来，世界各地新晶圆厂的建设迅速增加。这是因为许多国家/地区正在提供补贴以吸引半导体制造到本地，以解决疫情期间暴露的供应链问题，而且这一举措很可能会持续下去。Knometa 报告预测，到 2026 年，IC 晶圆厂产能将以 7.1% 的复合年均增长率速度增长，2024 年增长相对缓慢，但新增产能预计在 2025 年和 2026 年大幅增长。

全球每个半导体产区都在建设新工厂，中国大陆也是如此，虽然以美国为中心的半导体法规试图限制中国大陆企业开发和引进尖端工艺，但中国大陆将在未来几年继续增加晶圆产能，重点关注传统或成熟工艺。预计到 2026 年，中国大陆将拥有全球最大的 IC 晶圆产能，超过韩国和中国台湾。

大多数在中国大陆设有晶圆厂的外资公司，包括三星电子、SK 海力士、台积电和联电，都获得了在华半导体限制的部分宽限期。截至 2023 年底，中国大陆 IC 晶圆产能的很大一部分来自这些大型外资公司，以及包括台积电（通过中国大陆子公司晶合集成）、德州仪器、AOS（阿尔法和欧米伽半导体）和 Diodes 等公司。截至 2023 年末，中国大陆在全球晶圆生产份额约为 19%，其中来自中国大陆企业的份额仅为 11%。目前，此类中国大陆企业也在增加产能，据 Knometa 预测，到 2025 年中国大陆的产能份额将几乎与主要国家/地区持平，并且到 2026 年中国大陆芯片产能将位居全球第一。（Knometa Research）

（2）RISC-V 处理器 2030 年将占全球近 1/4 份额，AI 是推动力

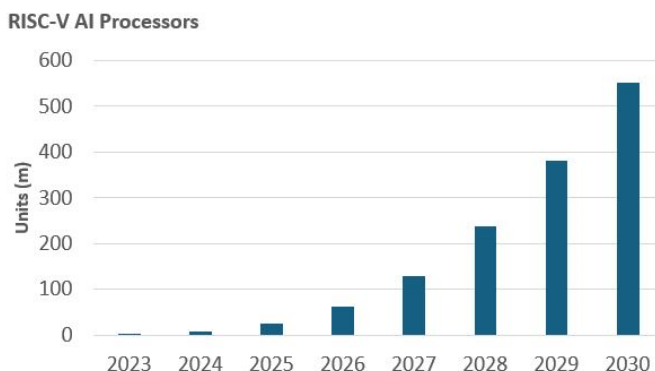
研究机构 Omdia 最新研究显示，预计到 2030 年，RISC-V 处理器将占据全球市场近四分之一的份额。尽管开放标准指令集架构（ISA）预计将在汽车领域实现最快增长，但是工业领域仍将是 RISC-V 的最大应用领域。此外，人工智能（AI）的兴起也将有助于 RISC-V 生态持续发展。

RISC-V 的显著特点是无需许可证，任何人都可以使用该架构开发硬件，甚至可以根据设计需要定制指令集。由于最早的 RISC-V 处理器往往是简单的微控制器（MCU），因此该架构长期以来一直与深度嵌入式技术有关，特别是在物联网领域。然而，近年来最重要的发展是该技术在其他应用领域的推广，包括那些需要高级计算和智能计算的应用领域。

Omdia 分析师表示，RISC-V 在新应用领域最具有意义，因为开发人员尚未有现成的 Arm 架构产品可用。人工智能的崛起、应用增加，意味着众多新的领域正在出现，而这些都有发展 RISC-V 的潜质。

在 2024~2025 年间，基于 RISC-V 架构的处理器出货量将以每年近 50% 的速度增长，到 2030 年出货量将达到 170 亿颗。这其中，有大约 46% 的处理器将用于工业应用，但汽车领域预计增长最快。（Omdia、集微）

图表 10 RISC-VAI 处理器



Source: Omdia 2024

资料来源：Omdia，华安证券研究所

预计汽车应用中的 RISC-V 处理器数量将以每年 66% 的速度增长。机构分析师表示，汽车行业正在经历一场快速变革，而半导体对于这场变革的每一个要素都至关重要，“RISC-V 对于汽车行业来说具有独特且理想的特点，可以在 RISC-V 中拥有自己的设计，而这是通过获取 ISA 许可所无法做到的。”

此外，Omdia 还预测 AI 在汽车应用将会大大增加，自动驾驶、高级辅助驾驶以及车载娱乐系统都将利用 AI 能力来增强功能。RISC-V 的效率和可扩展性非常适合开发执行人工智能操作的处理器。

1.6 电脑行业要闻

(1) 24Q1 印度 PC 报告：惠普降 8.8%、戴尔增 28.8%、宏基增 28.8%、联想降 1.3%、华硕降 8.3%

根据市场调查机构 IDC 公布的最新数据,2024 年第 1 季度印度 PC(包括台式机、笔记本电脑和工作站)出货量为 307 万台,同比增长 2.6%。

台式机和 workstation 类别的年同比增长率分别为 10.1%和 2.7%,而笔记本电脑则下降了 1.7%。尽管笔记本电脑的需求有所减少,但高端笔记本电脑(大于 1,000 美元)仍实现了 21%的健康增长。

惠普：公司在 24 年第一季度的市场份额为 30.1%，在商用和消费领域分别以 32.4%和 26.9%的份额位居榜首。惠普在台式机和笔记本电脑领域继续保持领先地位，份额分别为 28.9%和 30.4%。然而，由于企业订单减少和消费者出货延迟，惠普的出货量同比下降了 8.8%。

戴尔：在 2024 年第一季度的份额为 17.5%，仅次于惠普公司。不过，戴尔在商用和消费领域的表现都不错，分别同比增长 32.1%和 20.7%。在政府订单的推动下，戴尔商用台式机出货量达到 15.5 万台，同比增长 54%，是商用台式机市场表现最好的季度之一。

宏基：位居第三，份额为 15.4%。宏基集团在台式机和笔记本电脑两个类别的商用市场表现出色，同比分别增长 19.9%和 32.0%。在电子零售渠道良好势头的推动下，消费类市场的年同比增长率达到了 51.7%。

联想：位居第四，份额为 15.1%，2024 年第一季度同比下降 1.3%。在消费类市场，联想以 13.5%的份额仅次于惠普，位居第二；在商用市场，联想以 16.3%的份额位居第四。该供应商在政府市场表现不佳，但在中小企业市场表现良好，份额为 22%，仅次于惠普，同比增长 9.4%。

华硕：排名第五，份额为 5.9%，同比下降 8.3%。在消费笔记本电脑领域，华硕以 16.5%的份额领先联想，位居第二。(IDC)

图表 11 印度 PC 市场 TOP5 供应商



Company	1Q24 Shipments	1Q24 Market Share	1Q23 Shipments	1Q23 Market Share	YoY unit change (1Q24 vs 1Q23)
1. HP Inc.	923	30.1%	1,012	33.8%	-8.8%
2. Dell Technologies	537	17.5%	417	13.9%	28.8%
3. Acer Group	474	15.4%	368	12.3%	28.8%
4. Lenovo	464	15.1%	470	15.7%	-1.3%
5. Asus	182	5.9%	198	6.6%	-8.3%
Others	491	16.0%	528	17.6%	-7.0%
Total	3,070	100.0%	2,992	100.0%	2.6%

Source: IDC Worldwide Quarterly Personal Computing Device Tracker, May 2024

资料来源：IDC，华安证券研究所

(2) Q1 全球平板电脑出货量年减 3%，联想/小米上榜

研究机构 TechInsights 最新报告显示，在安卓平板电脑厂商和中国本土品牌的强劲业绩带动下，全球平板电脑市场出货量在 2024 年 Q1 仅同比下降 3%。苹果凭借 iPad 系列依旧牢牢占据首位，中国品牌联想、小米实现强劲增长，上榜前五位。

分品牌看，第一季度苹果出货量达 1140 万台，份额 35%，同比减少 11%；三星位居第二，出货量 670 万台，份额 21%；联想出货量 230 万台位居第三，同比增长 20%，份额 7%；亚马逊排名第四，出货量 220 万台，同比下滑 18%；小米排名第五，得益于新推出的小米平板 6 系列强劲表现，出货量 200 万台大增 117%，份额 6%。

机构表示，在三星、联想、小米的带动下，安卓平板电脑市场份额达到 52%，出货量同比增长 2% 至 1690 万部，为两年来的最高水平。虽然苹果的增长轨迹正朝着正确的方向发展，但苹果缺乏创新产品正在损害其用户基础的需求，并促使新客户转向改进高端产品组合的安卓供应商。(TechInsights)

图表 12 2024Q1 全球 TOP5 平板电脑的份额

Q1 2024: Global Top 5 Tablet Vendors' Results			
	Shipments (M)	Market Share (%)	Y-o-Y Growth (%)
	11.4m	35%	-11%
	6.7m	21%	-4%
	2.3m	7%	+20%
	2.2m	7%	-18%
	2.0m	6%	+117%
Others	7.7m	24%	-3%
Total	32.3m	100%	-3%


Copyright © 2024 TechInsights Inc. All rights reserved.

资料来源：TechInsights，华安证券研究所

(3) IDC：今年 Q1 中国平板电脑出货 713 万台同比增 6.6%，华为 259 万台位居第一

国际数据公司 (IDC) 发布了《2024 年第一季度中国平板电脑市场季度跟踪报告》，数据显示，2024 年第一季度中国平板电脑市场出货量为 713 万台，同比增长 6.6%，其中消费市场同比增长 10.7%，商用市场同比增长 6.3%。在经历 2023 年连续四个季度的下滑后，中国平板电脑市场需求迎来小幅回升，加之开年出货的拉动，今年一季度市场出货量迎来正增长。

华为：以 259 万台的出货量延续中国平板电脑市场份额第一，并进一步扩大领先优势，超出排名第二的苹果 10% 以上。伴随其智能手机业务的复苏，华为平板电脑在入门级和中端价位段市场份额提升明显。

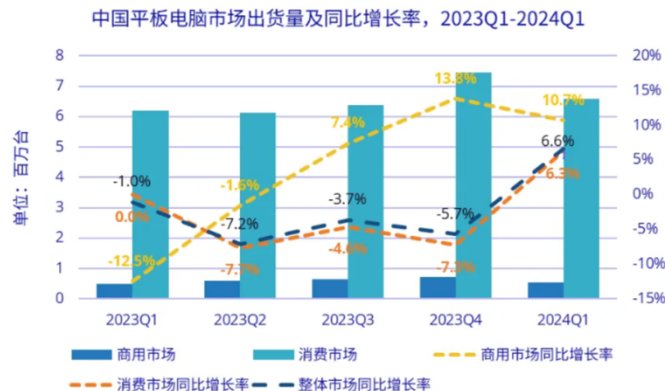
苹果：位列第二，在中高端市场仍然保有优势，但由于缺少新品刺激且面临中国厂商的激烈竞争，第一季度苹果整体市场份额下滑明显，出货以清理旧机库存为主。

小米：市场份额排名第三，新品 Pad6S Pro 上市带动出货量增长的同时进一步丰富了小米在中端价位段的产品布局，助力其在 400-600 美元价位段市场份额快速提升。

荣耀：位列第四，产品结构进一步向 200-400 美元升级，但中高端市场产品布局较为单一，对其整体市场份额形成了一定的压力。

联想：市场份额第五，出货量向入门级价位段小幅倾斜，产品方面，可插拔式平板成为其本季度出货量同比增长的主要驱动力。(IDC、IT 之家)

图表 13 中国平板电脑市场出货量和增长率 2023Q1-2024Q1



资料来源：IDC，华安证券研究所

图表 14 2024Q1 中国前五大平板厂商按照出货量统计

2024年第一季度中国前五大（按出货量）平板电脑市场厂商表现如下：

厂商	2024年第一季度 市场份额	2023年第一季度 市场份额	市场份额变化
华为	36.3%	25.7%	10.6%
Apple	24.4%	34.9%	-10.4%
小米	12.8%	10.1%	2.7%
荣耀	8.5%	9.6%	-1.1%
联想	4.7%	4.6%	0.1%
其他	13.2%	15.1%	-1.9%

备注：所有数据均为四舍五入后取值
数据来源：IDC Quarterly Personal Computing Device Tracker

资料来源：IDC，华安证券研究所

（4）苹果 M4 iPad Pro 《原神》帧率实测可达 113.6FPS，高分辨率下表现远超 M2、A17Pro 芯片

YouTuber@DameTech 测试发现，苹果 M4 是首个让《原神》突破 100FPS 大关的移动芯片。

DameTech 实测运行 30 分钟，苹果 M4 可以保持 113.6FPS 的帧率，比 90FPS 左右的 M2 高了 26.22%。与 M1 相比，M4 高了大约 45.49%；与 A17Pro 相比，M4 足足高了 92.16%。

两代 iPad Pro 分辨率实际上略有差异，M4 机型渲染分辨率为 1668p，比上一代 iPad Pro 的 1638p 分辨率更高。此外，M4 款 iPad Pro 虽然采用了最新的 N3E 工艺，但它运行温度（39℃）仍比 M2 机型（36℃）要高。

苹果在发布新款 iPad Pro 时曾提到，11 英寸和 13 英寸两款平板电脑都采用了全新的铜制苹果标，从而实现 20% 的整体散热性能提升。这里由于需要以 100FPS 以上的帧率运行《原神》，M4 机型功耗很可能要比 M2 更高，从而导致运行温度更高。

（YouTuber@DameTech、IT 之家）

图表 15 苹果 M4 iPad Pro 产品测试相关指标和温度

Device	SOC	Avg FPS	Power	GPU Usage	Peak Temps	Res	Source
iPad Pro 2024 - 11"	M4 Chip	113.6	TBA		39c	1668p	Dame
iPad Pro 2022 - 11"	M2 Chip	90	TBA		36c	1638p	Dame
iPad Pro 2021 - 12.9"	M1 Chip	78.1	TBA		39c	1638p	Dame
Red Magic 8 Pro	SD 8 Gen 2	60.3	6.2 Watts		39c	720p	Dame
iPhone 15 Pro Max	A17 Pro	59.2	5.4 Watts	60.50%	41c	740p	Dame
iPhone 15 Plus	A16 Bionic	59.2	TBA	81.60%	42c	740p	Dame
iPad Mini 6	A15 5-Core GPU	59.1	6 Watts		36c	TBA	Dame
iPhone SE 2022	A15 4-Core GPU	58.9	4.1 Watts		44c	720p	Dame
iPhone 14 Pro Max	A16 Bionic	58.8	5.6 Watts		41c	740p	Dame
Red Magic 7 Pro	SD 8 Gen 1	58.5	9.6 Watts		44c	720p	Dame
iPhone 13 Pro Max	A15 5-Core GPU	57.6	5.1 Watts		46c	740p	Dame
iPad Air 5	M1 Chip	56.2	11 Watts		42c	1638p	Dame
Galaxy Z Fold 4	SD 8+ Gen 1	55.3	5.5 Watts		42c	640p	Dame
Galaxy S23 Ultra	SD 8+ Gen 2	52.4	7 Watts	80.20%	46c	720p	Dame
S22 Ultra w/Cooler	SD 8 Gen 1	50.9	8.2 Watts		48c	720p	Dame
Galaxy S24 Ultra	SD 8 Gen 3	48.6	6.4 Watts		42c	720p	Dame
iPad 9 Generation	A13 Chip	48.2	8.1 Watts		44c	TBA	Dame
OnePlus 10 Pro	SD 8 Gen 1	47	6.5 Watts		46c	720p	Dame
Pixel 7 Pro	Tensor G2	45.3	5.6 Watts		42c	720p	Dame
iPad Air 4	A14 Chip	44.9	10 Watts		42c	1638p	Dame
Galaxy Tab S8	SD 8 Gen 1	43.3	7.2 Watts		41c	792p	Dame
Galaxy S22 Ultra	SD 8 Gen 1	40.1	5.4 Watts		44c	720p	Dame
Pixel 6 Pro	Tensor Chip	37	6.5 Watts		44c	720p	Dame
Galaxy S21 Ultra	SD 888	35.7	5.5 Watts		44c	720p	Dame
Genshin Impact Max Settings FPS Test							

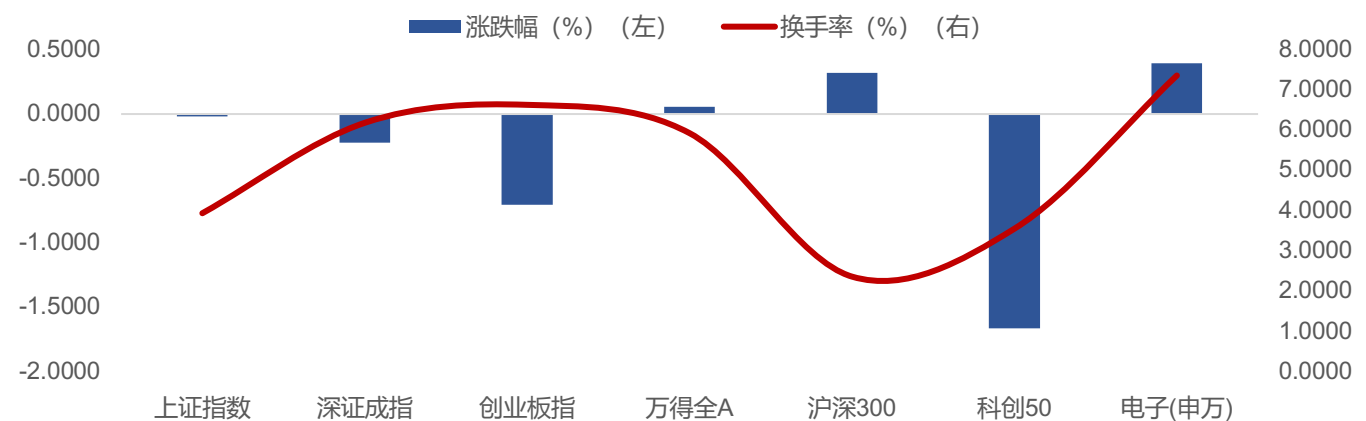
资料来源：YouTuber@DameTech，华安证券研究所

2 市场行情回顾

2.1 行业板块表现

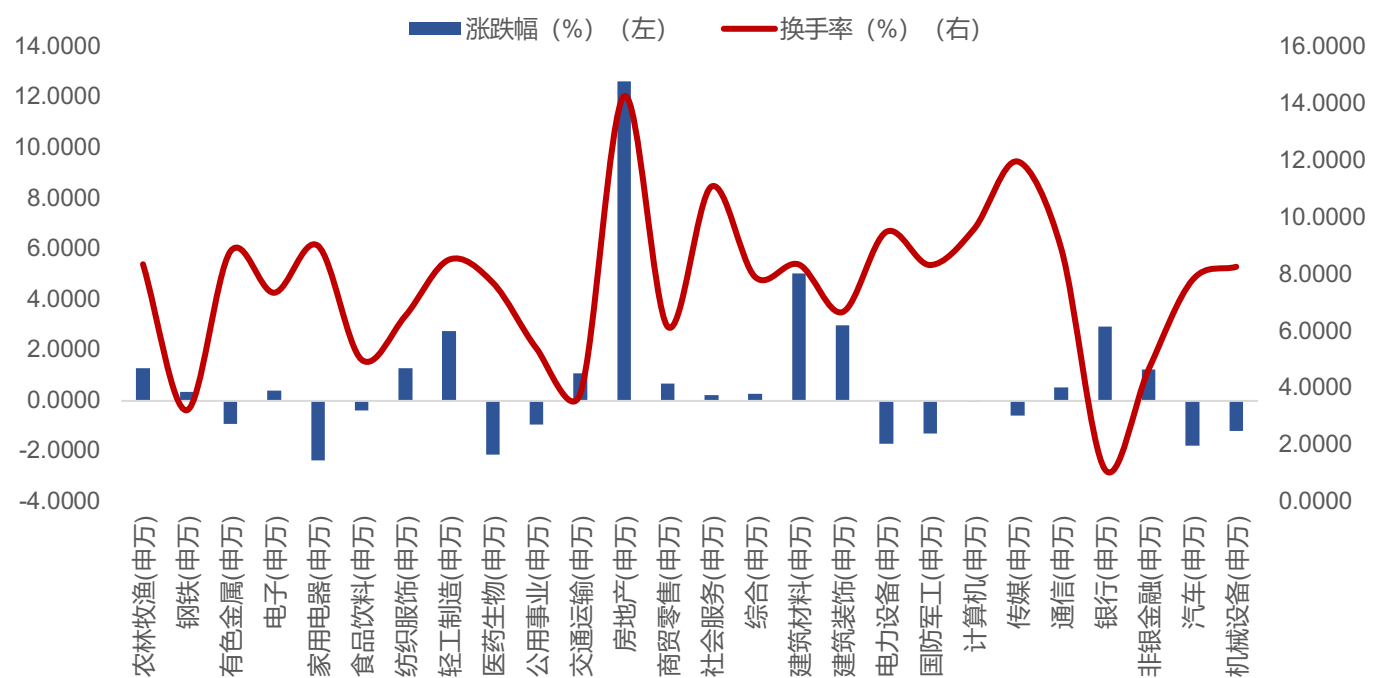
从指数表现来看,本周(2024-05-13至2024-05-17),上证指数周涨跌幅-0.0165%,深圳成指涨跌幅为-0.2242%,创业板指数涨跌幅为-0.7042%,科创50涨跌幅为-1.6626%,申万电子指数涨跌幅+0.3943%。板块行业指数来看,表现最好的是印制电路板,涨幅为+2.6448%,分立器件表现较弱,涨幅为-3.1574%;板块概念指数来看,表现最好的是服务器指数,涨幅为+2.87%,表现最弱的是IGBT指数,涨幅为-2.67%。

图表 16 板块指数



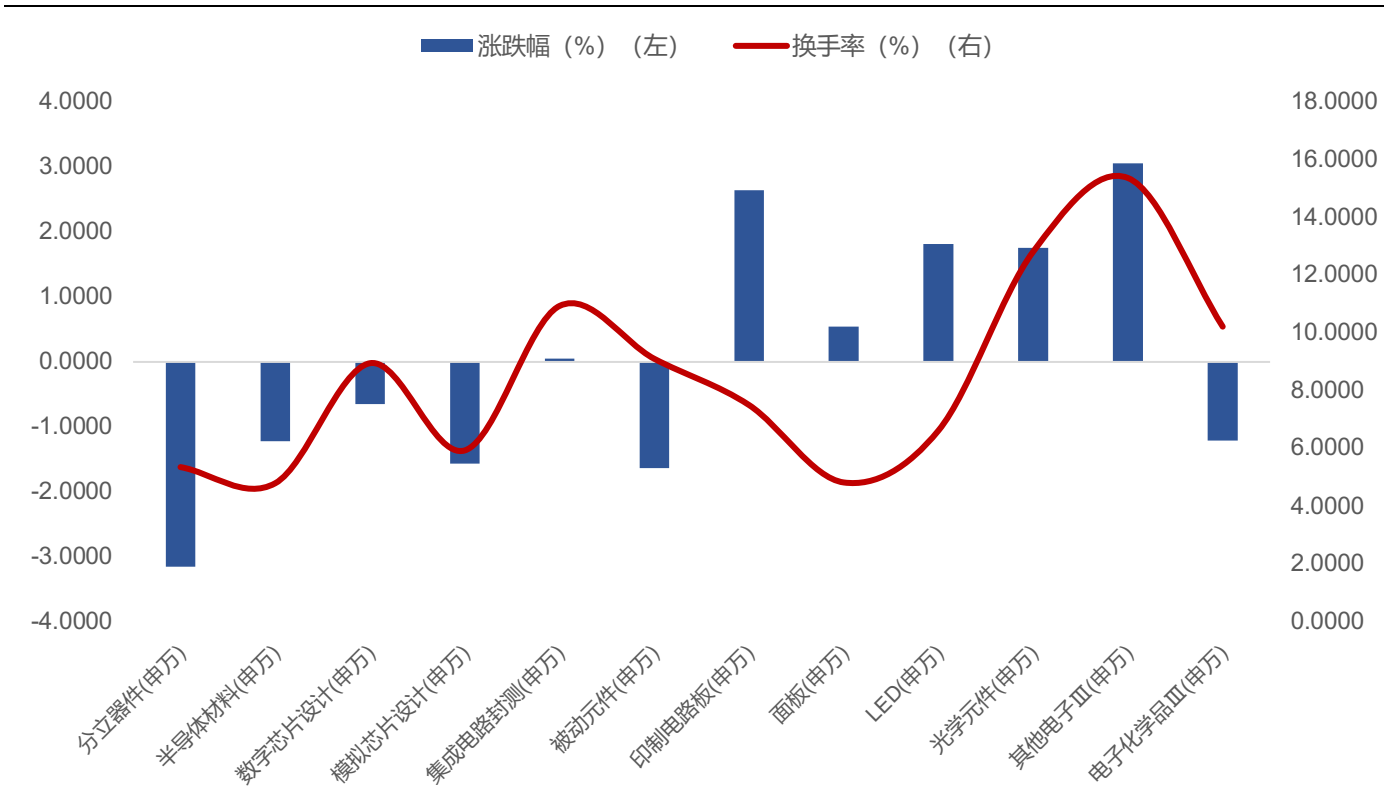
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 17 行业板块涨跌幅和换手率 (上周电子在申万一级行业指数中 14/26)



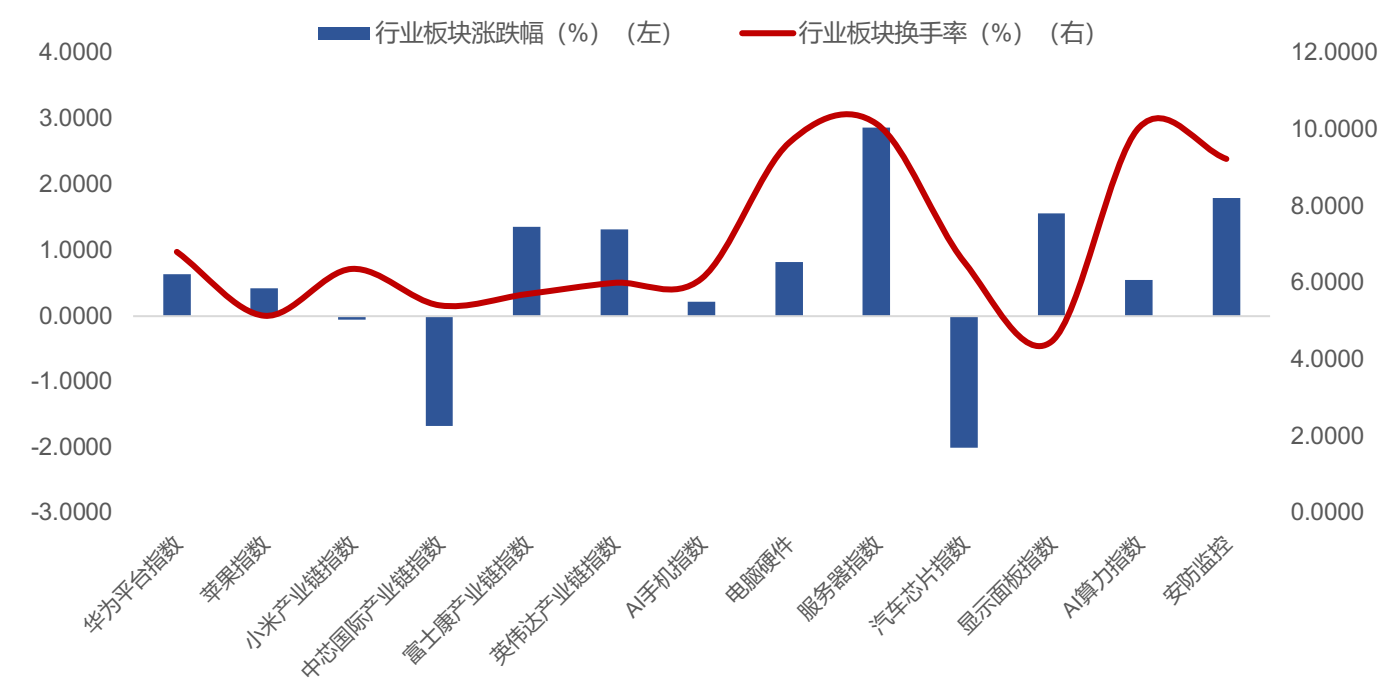
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 18 电子行业细分板块涨跌幅和换手率



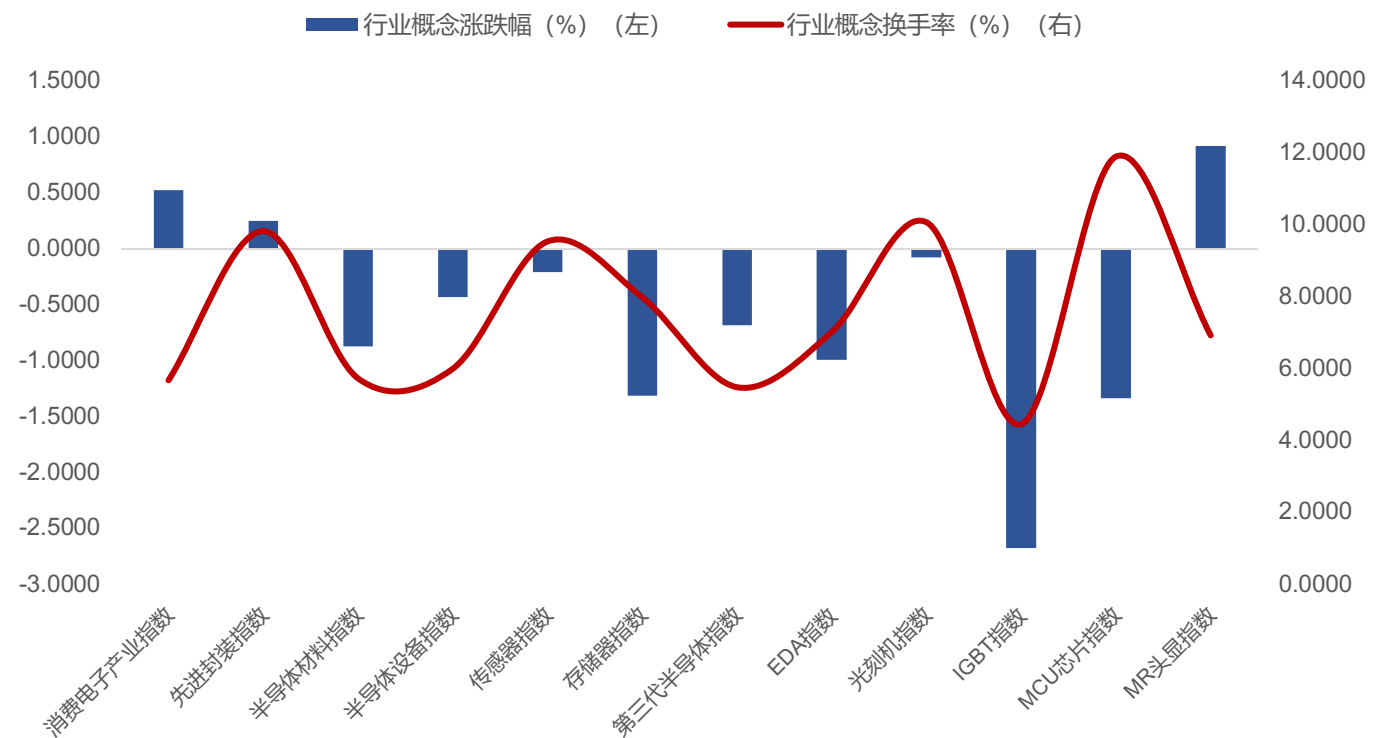
资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 19 电子行业细分产业指数精选涨跌幅和换手率



资料来源: Wind, 华安证券研究所

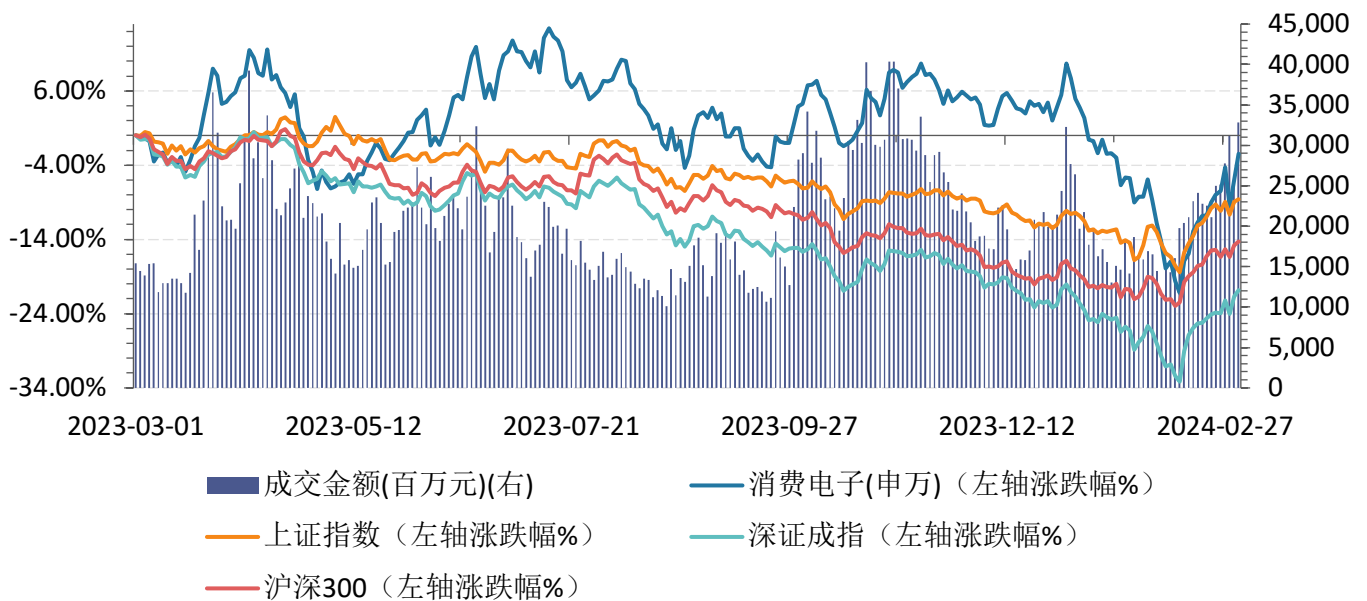
图表 20 电子行业热门细分指数涨跌幅和换手率



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 21 电子行业行情图

消费电子(申万)-行情图



资料来源：Wind，华安证券研究所

2.2 电子个股表现

从个股表现看，上周表现最好的前五名分别是胜蓝股份、生益电子、雷曼光电、创益通、沃尔核材；凯华材料、芯联集成-U、伟测科技、中熔电气、鸿日达表现较弱。

从今年表现来看，表现最好的前五名分别是沃尔核材、工业富联、胜宏科技、商络电子、沪电股份；茂莱光学、雅葆轩、清越科技、智新电子、慧智微-U表现较弱。

图表 22 个股涨跌幅 (%)

周表现最好前十		周表现最差前十		今年以来表现最好前十		今年以来表现最差前十	
胜蓝股份	48.15	凯华材料	-15.19	沃尔核材	105.30	茂莱光学	-55.01
生益电子	34.96	芯联集成-U	-13.20	工业富联	69.97	雅葆轩	-53.97
雷曼光电	24.95	伟测科技	-12.91	胜宏科技	62.60	清越科技	-51.45
创益通	23.68	中熔电气	-12.64	商络电子	48.62	智新电子	-50.91
沃尔核材	19.23	鸿日达	-10.10	沪电股份	46.52	慧智微-U	-50.69
天承科技	16.69	濮阳惠成	-9.59	胜蓝股份	42.99	美芯晟	-49.00
南亚新材	16.53	法拉电子	-7.78	寒武纪-U	41.40	锴威特	-48.91
惠威科技	15.03	欧莱新材	-7.31	伊戈尔	41.20	敏芯股份	-48.41
方邦股份	13.96	国力股份	-7.03	鸿日达	33.17	艾森股份	-47.86
和林微纳	13.81	国芯科技	-6.84	深南电路	24.45	慧为智能	-47.62

资料来源：Wind，华安证券研究所

风险提示：

需求不及预期，技术迭代不及预期

分析师与研究助理简介

分析师：陈耀波，华安证券电子行业首席分析师。北京大学金融管理双硕士，有工科交叉学科背景。曾就职于广发资管，博时基金投资部等，具有 8 年买方投研经验。

李美贤：中国人民大学硕士，2024 年 1 月加入华安证券。曾任职于东兴证券，4 年电子及通信行业研究经验。擅长海外对标复盘，重点覆盖模拟芯片及 SoC，FPGA、GPU 等 AI 芯片相关领域。

刘志来：华安证券电子分析师。2020-2021 年曾任职于信达证券，2023 年加入华安证券。4 年电子行业研究经验，兼具买卖方视角。

重要声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者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任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
- 无评级—因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，致使无法给出明确的投资评级。