

电子行业 06 月周报（06.05-06.10）

苹果 Vision Pro 引领产业进入空间计算时代

➤ 本周电子板块及个股表现：

本周大盘指数涨跌互现，上证指数、深证成指、创业板指涨跌幅分别为 0.04%、-1.86%、-4.04%；本周电子行业涨跌幅为-2.14%，在 31 个申万一级行业中涨幅位居第 26 位。在电子行业中，细分板块多数下跌，涨跌幅排名前三的板块分别为集成电路封测、半导体设备、品牌消费电子，涨跌幅分别为 1.70%、1.46%、-0.30%。本周电子板块利通电子、一博科技、新亚电子领涨，涨跌幅分别为 28.27%、27.25%、23.13%，公司主要业务分别为液晶显示零部件、印制电路板、精细电子线材。

➤ 苹果发布革命性MR产品Vision Pro

6月6日，在苹果WWDC2023开发者大会上，苹果推出MR产品Vision Pro头显设备，用户可以在立体空间内操作iOS系统，同时可以与外界进行交互。Vision Pro搭载M2及R1芯片，采用Micro-LED屏幕，像素高达2300万，售价为3499美元起，预计2024年初开始在美国发售。Vision Pro有望引领消费电子产品进入空间计算时代，带动上游半导体及消费电子零部件产业新发展。

➤ 投资建议

本周我们建议关注边缘智能板块，以AI音箱为代表的边缘智能设备有望伴随AI产业变革迎来新的发展机遇，建议关注恒玄科技、炬芯科技、晶晨股份。全志科技、瑞芯微、乐鑫科技等AIoT芯片设计厂商，以及零部件供应商奋达科技和终端品牌商漫步者。同时我们也持续看好算力芯片和周期复苏两条主线。

➤ 本周报告&调研&会议

本周报告：《卓胜微：国产射频龙头开启二次增长》。本周调研：兆驰股份、柏诚股份、晶升股份、雅克科技、明微电子等。

➤ **风险提示：**宏观经济下滑的系统性风险；消费电子复苏不及预期风险；AI/新能源汽车/光伏储能等新兴领域增速低于预期风险。

➤ 重点推荐标的：

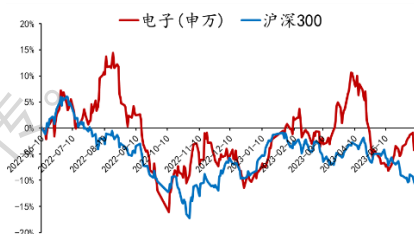
简称	EPS			PE			评级
	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	
紫光国微	4.05	5.32	6.78	21	16	13	买入
国芯科技	1.03	1.72	2.40	57	34	25	买入
兆驰股份	0.36	0.44	0.54	15	12	10	买入
艾为电子	0.45	1.75	2.44	199	52	37	买入
芯朋微	1.51	2.19	3.05	41	28	20	买入
纳芯微	2.27	3.95	5.38	76	44	32	买入
伟测科技	3.62	5.43	6.76	40	27	21	买入
雅克科技	1.84	2.47	3.13	38	28	22	买入
思特威	0.70	1.32	1.62	79	42	35	买入

数据来源：Wind，股价取 2023 年 6 月 9 日收盘价

投资建议： 强于大市（维持评级）

上次建议： 强于大市

相对大盘走势



分析师：熊军
执业证书编号：S0590522040001
邮箱：xiongjun@glsc.com.cn

分析师：王晔
执业证书编号：S0590521070004
邮箱：wye@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《Meta 发布 Meta Quest 3，英伟达推出 DGX GH200 电子》2023.06.03
- 2、《Chiplet 是半导体性能长期提升的重要路径电子》2023.05.28
- 3、《英伟达业绩超预期，日本限制落地有望加速替代电子》2023.05.27

正文目录

1.	本周电子板块行情.....	3
1.1	电子细分板块行情	3
1.2	电子板块个股行情	4
1.3	电子板块估值水平	5
2.	本周电子板块重点公司公告、行业新闻	6
2.1	本周重点公司公告	6
2.2	本周行业新闻.....	7
3.	风险提示.....	7

图表目录

图表 1: 本周大盘指数行情	3
图表 2: 申万一级行业本周涨跌幅对比.....	3
图表 3: 本周电子细分板块行情.....	4
图表 4: 本周电子板块涨幅前十标的.....	4
图表 5: 本周电子板块跌幅前九标的.....	5
图表 6: 电子板块市盈率 (TTM, 剔除负值)	5
图表 7: 重点公司公告.....	6

1. 本周电子板块行情

1.1 电子细分板块行情

本周大盘指数涨跌互现，上证指数、深证成指、创业板指涨跌幅分别为 0.04%、-1.86%、-4.04%；电子板块下跌 2.14%，年初至今涨幅仅剩 7.59%。

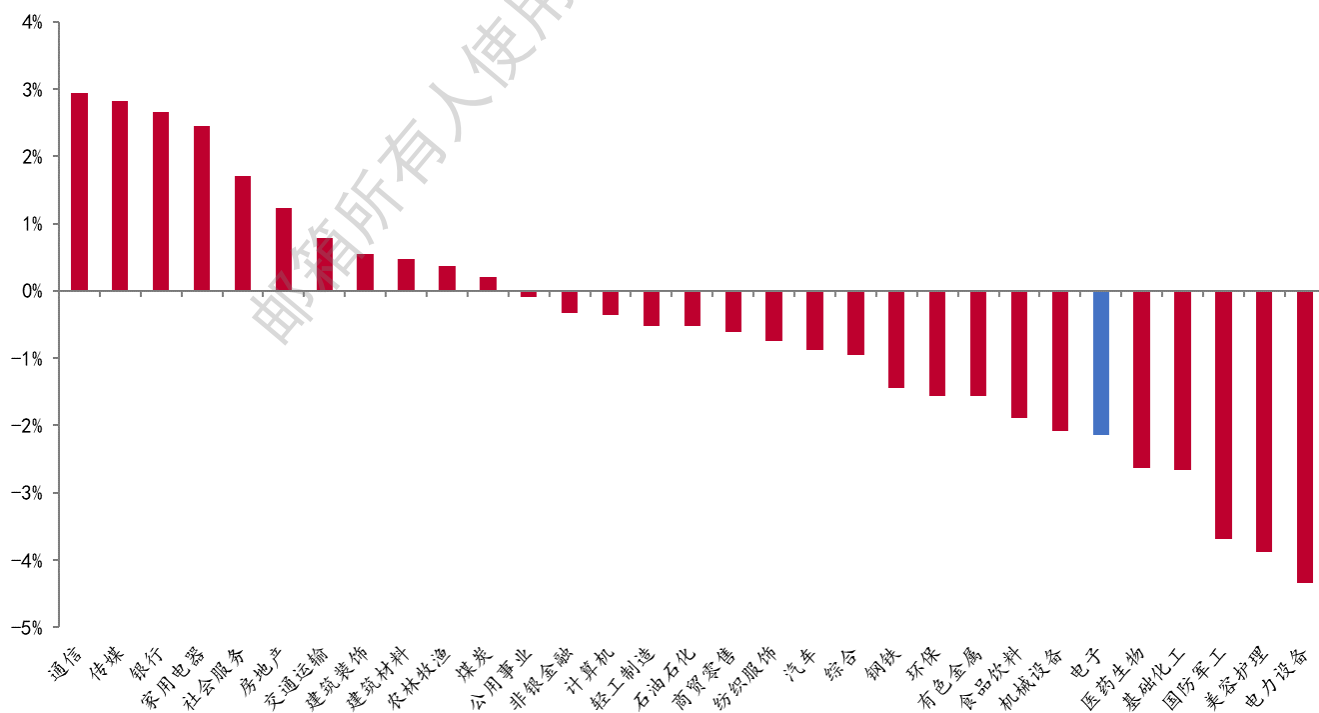
图表 1：本周大盘指数行情

	现价	涨跌	涨跌幅	年初至今
上证指数	3231.41	1.34	0.04%	4.60%
深证成指	10793.93	-204.15	-1.86%	-2.02%
创业板指	2143.01	-90.27	-4.04%	-8.68%
电子	3751.47	-82.17	-2.14%	7.59%

来源：Wind，国联证券研究所

本周电子行业涨跌幅为-2.14%，在 31 个申万一级行业中涨幅位居第 26 位，涨幅前三名的行业分别为通信、传媒、银行，涨跌幅分别为 2.95%、2.82%、2.66%；涨跌幅后三名的行业分别为电力设备、美容护理、国防军工，涨跌幅分别为-4.34%、-3.89%、-3.69%。

图表 2：申万一级行业本周涨跌幅对比



来源：Wind，国联证券研究所

在电子行业中，细分板块多数下跌，涨跌幅排名前三的板块分别为集成电路封测、半导体设备、品牌消费电子，涨跌幅分别为 1.70%、1.46%、-0.30%。涨跌幅排名末位三位分别为数字芯片设计、分立器件、电子化学品Ⅲ，涨跌幅分别为-5.76%、-5.29%、-4.11%。

图表 3：本周电子细分板块行情

电子细分板块	现价	涨跌	涨跌幅	年初至今
集成电路封测	5404.56	90.49	1.70%	28.49%
半导体设备	24685.15	356.08	1.46%	27.97%
品牌消费电子	4983.08	-14.92	-0.30%	26.87%
面板	1017.12	-5.50	-0.54%	14.69%
印制电路板	3809.21	-35.03	-0.91%	21.93%
LED	1771.81	-20.73	-1.16%	16.06%
模拟芯片设计	3018.38	-43.03	-1.41%	-15.26%
其他电子 III	8159.98	-140.56	-1.69%	2.20%
消费电子零部件及组装	3558.92	-76.92	-2.12%	9.77%
被动元件	6938.93	-236.96	-3.30%	-7.67%
光学元件	2210.42	-85.58	-3.73%	1.05%
半导体材料	6873.73	-269.06	-3.77%	5.48%
电子化学品 III	5518.81	-236.67	-4.11%	11.08%
分立器件	2030.78	-113.32	-5.29%	-13.56%
数字芯片设计	2025.70	-123.90	-5.76%	-1.57%

来源：Wind，国联证券研究所

1.2 电子板块个股行情

本周电子板块利通电子、一博科技、新亚电子领涨，涨跌幅分别为 28.27%、27.25%、23.13%，公司主要业务分别为液晶显示零部件、印制电路板、精细电子线材。其中利通电子主营业务为应用于液晶电视和液晶显示器等平板显示领域的精密金属结构件、电子元器件的设计、生产、销售，主要产品包括液晶电视精密金属冲压结构件、精密金属面框、底座、模具及电子元器件等。公司作为液晶电视精密金属结构件生产的骨干企业，是国内知名液晶电视品牌企业如海信、TCL、康佳、夏普、高创、纬创、黑田等的重要供应商。

图表 4：本周电子板块涨幅前十标的

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
603629.SH	利通电子	24.59	28.27%	55.19%	99.60%
301366.SZ	一博科技	84.05	27.25%	6.57%	79.21%
605277.SH	新亚电子	22.09	23.13%	21.37%	43.63%
300964.SZ	本川智能	51.27	21.03%	15.58%	91.38%
002587.SZ	奥拓电子	8.44	20.74%	20.23%	68.18%
301045.SZ	天禄科技	32.38	17.79%	28.80%	99.38%
603685.SH	晨丰科技	15.91	15.71%	19.80%	69.26%
002289.SZ	ST 宇顺	6.41	15.50%	27.18%	-7.10%
600898.SH	ST 美讯	3.79	15.20%	19.18%	-28.22%
301282.SZ	金禄电子	31.52	15.12%	13.87%	22.15%

来源：Wind，国联证券研究所

本周电子板块翔腾新材、长盈精密、三利谱领跌，涨跌幅分别为-22.84%、-22.41%、-20.09%，公司主要业务分别为显示薄膜器件、精密电子零组件、偏光片。其中翔腾

新材主要从事新型显示领域各类薄膜器件的研发、生产、精密加工和销售，产品包括各类规格的偏光片、光学膜片和功能性胶粘材料，均是新型显示领域的关键组件，已经广泛应用于液晶电视、显示器、笔记本电脑、平板电脑、手机、穿戴设备、车载显示、工业控制及公共显示等各类光电显示产品中。

图表 5: 本周电子板块跌幅前九标的

证券代码	证券简称	股价(元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
001373.SZ	翔腾新材	47.79	-22.84%	3.78%	0.00%
300115.SZ	长盈精密	11.01	-22.41%	-18.14%	6.58%
002876.SZ	三利谱	32.50	-20.09%	-16.04%	-10.24%
300679.SZ	电连技术	30.40	-11.72%	-10.93%	-17.38%
300327.SZ	中颖电子	28.43	-11.49%	-6.57%	-19.62%
300458.SZ	全志科技	29.32	-11.15%	-8.63%	44.84%
603893.SH	瑞芯微	76.92	-11.12%	-12.24%	11.79%
300331.SZ	苏大维格	22.40	-10.33%	-11.92%	19.59%
600353.SH	旭光电子	6.96	-10.31%	-12.23%	-32.26%
301031.SZ	中熔电气	111.30	-10.15%	-10.10%	-31.71%

来源: Wind, 国联证券研究所

1.3 电子板块估值水平

2023 年 6 月 9 日电子板块(申万)PE_TTM 为 33.73 倍,自 2022 年 Q2 底部(21.39 倍)以来估值水平反弹力度约 57.72%,接近最近 5 年(2018-2023 年)的中游位置。

图表 6: 电子板块市盈率(TTM, 剔除负值)



来源: Wind, 国联证券研究所

2. 本周电子板块重点公司公告、行业新闻

2.1 本周重点公司公告

本周三安光电宣布和全球半导体龙头 ST 意法半导体达成协议，公司全资子公司湖南三安与意法半导体将共同设立一家专门从事碳化硅外延、芯片生产的合资代工公司-三安意法半导体（重庆）有限公司（暂定名）。合资公司预计投入总金额为 32 亿美元，湖南三安持股比例为 51%，意法半导体持股比例为 49%，均以货币资金分期出资。

图表 7：重点公司公告

公司	时间	公告要点
思瑞浦	23/6/9	公司拟通过发行股份及支付现金的方式向杨小华、白青刚、艾育林、创芯发展、创芯科技等 17 名交易对方收购创芯微 95.6587% 股份，并募集配套资金。
炬芯科技	23/6/9	权益分派：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1.22 亿股为基数，每股派发现金红利 0.2 元（含税），共计派发现金红利 2.44 亿元（含税）。
维信诺	23/6/9	为顺利推进合肥第 6 代柔性 AMOLED 模组生产线项目，公司及控股公司昆山国显光电、固安云谷、霸州云谷拟与参股公司合肥维信诺电子签署《技术许可及服务合同》。
联创光电	23/6/9	公司董事会秘书邓惠霞女士 2023 年 6 月 9 日通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司 A 股股份，增持金额为 100.22 万元，增持公司股份 30,900 股，占公司目前总股本的 0.0068%。
圣邦股份	23/6/9	权益分派：以截至本预案出具之日的公司总股本 358,348,826 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。
格科微	23/6/8	股权激励草案：拟授予激励对象的限制性股票数量为 1,000.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额的 0.40%。其中，首次授予限制性股票 950.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额的 0.38%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 95.00%。
国星光电	23/6/8	权益分派：以公司现有总股本 618,477,169 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.6 元人民币现金（含税）。
海光信息	23/6/8	权益分派：以方案实施前的公司总股本 2,324,338,091 股为基数，每股派发现金红利 0.04 元（含税），共计派发现金红利 92,973,523.64 元。
立讯精密	23/6/8	权益分派：以总股本 7,130,392,419 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.3 元（含税），共计派发现金股利人民币 926,951,014.47 元（含税）。
澜起科技	23/6/8	股权激励草案：拟向激励对象授予 197.30 万股限制性股票，占本激励计划公告时公司股本总额 113,607.8141 万股的 0.17%。其中，首次授予 157.87 万股，占本激励计划公告时公司股本总额的 0.14%，首次授予占本次授予权益总额的 80.02%。
富乐德	23/6/8	为更好地服务于公司战略发展规划需求、进一步巩固公司在泛半导体洗净领域的竞争优势，公司拟以自有资金在日本投资设立全资子公司，拟投资金额为人民币 6,360.00 万元。
三安光电	23/6/7	公司全资子公司湖南三安与意法半导体将共同设立一家专门从事碳化硅外延、芯片生产的合资代工公司-三安意法半导体（重庆）有限公司（暂定名）。合资公司预计投入总金额为 32 亿美元，湖南三安持股比例为 51%，意法半导体持股比例为 49%，均以货币资金分期出资。
三安光电	23/6/7	鉴于湖南三安与意法半导体签署《合资协议》，湖南三安将为该合资公司供应衬底并签署协议，公司承诺，保证湖南三安遵照合资协议和衬底供应协议履约。经公司董事会研究，同意湖南三安在重庆设立全资子公司重庆三安半导体，预计投资总额人民币 70 亿元，主要从事生产碳化硅衬底，达产后规划生产 8 英寸碳化硅衬底 48 万片/年。
士兰微	23/6/7	公司于 2023 年 6 月 7 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意杭州士兰微电子股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。

来源：各公司公告，国联证券研究所

2.2 本周行业新闻

- 1) 6月7日，三星电子宣布将为现代汽车供应最新汽车“大脑”芯片 Exynos Auto V920，驱动现代汽车下一代车载信息娱乐（IVI）系统，该系统将于2025年推出。Exynos Auto V920应用处理器芯片可处理车辆实时驾驶信息，提供车内高清视频和游戏体验。
- 2) IDC最新发布的《中国可穿戴设备市场季度跟踪报告》显示，2023年Q1中国可穿戴设备市场出货量为2471万台，同比下降4.1%。其中智能手表出货量590万台，同比下降16.7%。
- 3) 近日，Counterpoint Research公布了2023年Q1智能手机芯片市场报告，联发科以32%的市占率再次问鼎全球第一。高通和苹果以28%、26%的市占率位列二三位。
- 4) 近日，全球排名前列、提供功能丰富产品技术的半导体制造商格芯和ST意法半导体宣布，双方于2022年7月公布的将在法国Crolles新建一个高产能半导体联营厂的合作，现正式完成协议签署。
- 5) 6月6日，在苹果WWDC2023开发者大会上，苹果推出MR产品Vision Pro头显设备，用户可以在立体空间内操作iOS系统，同时可以与外界进行交互。Vision Pro搭载M2及R1芯片，采用Micro LED屏幕，像素高达2300万，售价为3499美元起，预计2024年初开始在美国发售。

3. 风险提示

- **宏观经济下滑的系统性风险。**伴随全球半导体产业从产能不足、产能扩充到产能过剩的发展循环，半导体行业存在周期性波动。如果未来宏观经济形势发生剧烈波动，导致下游市场对各类芯片需求减少，半导体行业增长势头将逐渐放缓，行业内企业面临行业波动风险。
- **消费电子复苏和IOT产品出货量低于预期。**行业竞争加剧导致产品价格快速下滑的风险。全球通胀处于高位，地缘政治动荡，消费需求疲软，如果售价过高或性能不达预期，可能抑制总体销量，从而导致供应链市场价格下降、行业利润缩减等状况。
- **AI、新能源汽车及光伏等新兴产业增速低于预期。**当前电子板块尤其是半导体板块重要增量来自于新能源汽车及新能源发电等新兴产业，以及人工智能对于算力方面的硬件需求，如果AI产业发展低于预期、汽车产业链开工情况低于预期、产品量产商用速度低于预期、下游市场需求低于预期等情况出现，电子行业相关公司业绩或将不达预期。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

无锡：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

北京：北京市东城区安定门内大街208号中粮置地广场4层

电话：010-64285217

传真：010-64285805

上海：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373

深圳：广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

电话：0755-82775695