

超配（维持）

电子行业双周报（2023/11/06-2023/11/19）

舜宇 10 月镜头出货量创年内新高

2023 年 11 月 19 日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

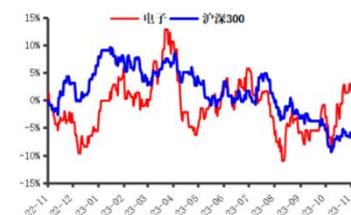
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

电子行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **电子行业指数近两周涨跌幅：**截至2023年11月17日，申万电子板块近两周（2023/11/06-2023/11/17）上涨2.93%，跑赢沪深300指数3.38个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第7位；申万电子板块11月份以来累计上涨3.62%，跑赢沪深300指数3.75个百分点；申万电子板块2023年累计上涨11.68%，跑赢沪深300指数19.52个百分点。
- **电子行业二级子板块近两周涨跌幅：**截至2023年11月17日，申万电子行业二级指数近两周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW其他电子（10.06%）>SW电子化学品（5.21%）>SW光学光电子（4.69%）>SW消费电子（3.19%）>SW元件（3.14%）>SW半导体（1.41%）。
- **近两周部分新闻和公司动态：**（1）OpenAI宣布ChatGPT每周活跃用户数量突破1亿；（2）机构：预计中国智能手机市场未来几个季度开始复苏2023年Q3华为出货量同比飙升50%；（3）IC设计厂商称需求最坏时期已过 市场正逐渐回升中；（4）中芯国际：中国手机市场出现“小阳春”预计来年手机增量将与今年平均量持平；（5）华为Mate 60 Pro本土零件价值占比达47% 较三年前旗舰款提升18个百分点；（6）CINNO：11月面板价格已进入短期下行通道；（7）兴森科技：公司珠海FCBAG封装基板项目已有部分样品订单；（8）兆易创新：明年大存储的价格有望延续反弹的走势；（9）胜宏科技：已与小米建立长期稳定的合作关系。
- **周报观点：消费电子景气复苏，关注板块去库存情况。**受行业景气度影响，电子行业23Q3业绩分化明显，但整体环比有所改善，其中消费电子、IC设计、存储等细分板块景气度仍在地位徘徊，但随着业内企业库存去化逐步推进，板块业绩环比Q2有所复苏。从海外上市企业情况看，舜宇光学10月手机镜头出货量为1.18亿件，同比增加17.5%，环比增加5.5%，月度出货量创年内新高，反映下游需求强势复苏；据台积电Q3业绩说明会，智能手机、PC等下游终端需求已经企稳，行业库存消化接近健康水平，且AI半导体需求仍在放大；半导体方面，据SEMI发布的《全球晶圆厂预测报告》，全球晶圆厂设备支出有望于2024年迎来复苏，预计全年同比反弹15%至970亿美元，其中晶圆代工领域支出为515亿美元，相比2023年增长5%。晶圆厂支出增长有望拉动上游半导体设备、材料需求，利好国内设备材料相关企业。
- **风险提示：**终端复苏不及预期，国产替代不及预期、行业竞争加剧等。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

1. 电子行业行情回顾	3
2. 产业新闻	4
3. 公司公告与动态	6
4. 行业数据更新	8
5. 投资建议	9
6. 风险提示	11

插图目录

图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2023 年 11 月 17 日）	3
图 2：全球智能手机季度出货量（2016/03-2023/09）	8
图 3：国内智能手机月度出货情况（2021/01-2023/08）	8
图 4：全球半导体销售情况	8
图 5：中国半导体销售情况	8
图 6：全球半导体设备销售额（季度）	8
图 7：中国大陆半导体设备销售额（季度）	8
图 8：液晶面板价格走势（2020/09-2023/11）	9

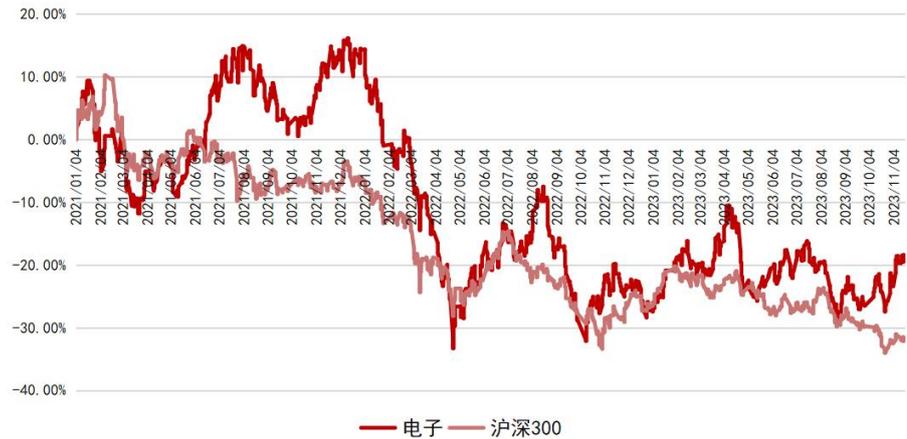
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（2023 年 11 月 17 日）	3
表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（2023 年 11 月 17 日）	4
表 3：建议关注标的的主要看点（2023/11/19）	10

1. 电子行业行情回顾

电子行业指数近两周涨跌幅：截至 2023 年 11 月 17 日，申万电子板块近两周（2023/11/06-2023/11/17）上涨 2.93%，跑赢沪深 300 指数 3.38 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 7 位；申万电子板块 11 月份以来累计上涨 3.62%，跑赢沪深 300 指数 3.75 个百分点；申万电子板块 2023 年累计上涨 11.68%，跑赢沪深 300 指数 19.52 个百分点。

图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2023 年 11 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（2023 年 11 月 17 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801750.SL	计算机	8.34	8.44	17.50
2	801770.SL	通信	7.46	7.44	31.48
3	801760.SL	传媒	7.18	10.30	24.97
4	801740.SL	国防军工	3.77	3.30	-2.48
5	801890.SL	机械设备	3.73	5.06	5.18
6	801210.SL	社会服务	3.59	3.80	-19.19
7	801080.SL	电子	2.93	3.62	11.68
8	801950.SL	煤炭	2.89	2.40	-0.75
9	801880.SL	汽车	2.86	4.76	11.96
10	801230.SL	综合	2.84	1.70	-12.63
11	801200.SL	商贸零售	2.08	1.90	-26.75
12	801730.SL	电力设备	1.99	1.35	-21.98
13	801180.SL	房地产	1.95	0.08	-20.13
14	801150.SL	医药生物	1.70	0.83	-4.52
15	801970.SL	环保	1.67	2.06	-2.60
16	801130.SL	纺织服饰	1.45	1.26	2.00
17	801140.SL	轻工制造	1.35	1.57	-3.37
18	801720.SL	建筑装饰	1.35	0.73	-1.64

19	801040.SL	钢铁	1.16	-0.38	-3.33
20	801030.SL	基础化工	1.12	0.57	-11.53
21	801050.SL	有色金属	0.88	-0.49	-8.11
22	801790.SL	非银金融	0.77	0.61	4.67
23	801110.SL	家用电器	0.68	0.50	5.09
24	801980.SL	美容护理	0.50	0.03	-26.92
25	801170.SL	交通运输	0.49	-0.10	-13.37
26	801160.SL	公用事业	0.49	0.61	-1.26
27	801710.SL	建筑材料	-0.36	-1.81	-17.22
28	801010.SL	农林牧渔	-0.47	-0.51	-14.69
29	801960.SL	石油石化	-1.24	-0.78	5.10
30	801780.SL	银行	-1.25	-0.96	-6.13
31	801120.SL	食品饮料	-3.06	-0.06	-10.95

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 11 月 17 日，申万电子行业二级指数近两周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW 其他电子（10.06%）>SW 电子化学品（5.21%）>SW 光学光电子（4.69%）>SW 消费电子（3.19%）>SW 元件（3.14%）>SW 半导体（1.41%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（2023 年 11 月 17 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801084.SL	光学光电子	4.69	5.17	23.29
2	801083.SL	元件	3.14	3.50	10.80
3	801082.SL	其他电子	10.06	11.47	11.76
4	801085.SL	消费电子	3.19	3.14	19.48
5	801081.SL	半导体	1.41	2.56	0.16
6	801086.SL	电子化学品	5.21	5.32	16.00

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2. 产业新闻

1. 【OpenAI 宣布 ChatGPT 每周活跃用户数量突破 1 亿】

财联社 11 月 7 日电，OpenAI 首席执行官山姆·奥特曼当地时间 11 月 6 日在该公司首届开发者大会上宣布，ChatGPT 目前拥有 1 亿周活跃用户。该服务于近一年前发布，发布后两个月内就获得约 1 亿月活跃用户。

2. 【三星电子为扩大 HBM 产能拟新建封装线 预计追加投资额 7000 亿-1 万亿韩元】

《科创板日报》6 日讯，三星电子为了扩大 HBM 产能，已收购三星显示（Samsung Display）天安厂区内部分建筑及设备，用于 HBM 生产。三星电子计划在天安厂建立一条新封装线，用于大规模生产 HBM，公司已花费 105 亿韩元购买上述建筑和设备等，预计追加投资 7000 亿-1 万亿韩元。

3. 【机构：预计中国智能手机市场未来几个季度开始复苏 2023年Q3华为出货量同比飙升50%】

财联社11月6日电，TechInsights发布数据，2023年Q3，中国智能手机出货量同比下降5%；由于消费需求疲软和经济前景不明朗，出货量已连续十个季度出现同比下滑。然而，第三季度的跌速已经稳定下来，这表明市场正在触底。预计中国市场将在未来几个季度开始复苏之旅。荣耀以18%的市场份额重新夺回了中国智能手机市场的榜首位置。紧随其后的是OPPO(包括一加)(17%)、vivo(17%)、苹果(15%)和小米(14%)。前五大厂商的总市场份额为81%，低于一年前的87%，它们的市场份额主要被华为蚕食。华为凭借其自给自足的5G智能手机，出货量同比飙升50%，占据13%的市场份额。如果华为能够将支持5G的中端智能手机推向市场并克服供应限制，中国智能手机市场可能会在接下来的几个季度重新洗牌。

4. 【Canalys：全球平板电脑出货量达3300万台 同比下跌7%】

《科创板日报》6日讯，Canalys数据显示，2023年第三季度，全球平板电脑出货量达3300万台，同比下跌7%，但环比增加8%，这反映出在重要的节日季前，平板电脑市场出现复苏迹象，新进者在该领域也表现强劲。与此同时，渠道在返校季进行库存清理，因此Chromebook在2023年第三季度的出货量下跌19%至350万台。

5. 【IC设计厂商称需求最坏时期已过 市场正逐渐回升中】

《科创板日报》6日讯，手机相关芯片供应链近期迎来一波客户端拉货潮，IC设计厂商直言，需求最坏的时期已过，市场正逐渐回升中；明年在终端生成式AI导入手机市场引爆的换机潮带动下，可望在明年第三季感受到更明显的复苏动能。

6. 【中芯国际：中国手机市场出现“小阳春” 预计来年手机增量将与今年平均量持平】

财联社11月10日电，中芯国际第三季度业绩说明会上，公司联合首席执行官赵海军回复提问时表示，中国手机市场出现比较明显的“小阳春”，主要是因为前些年积累的换机需求释放，以及新机型的推出，相关快充、电池管理芯片、蓝牙、WiFi等芯片需求量放大，带动了产业链增加备货，基本恢复到去年鼎盛时期水平，但预计来年手机增量将与今年平均量持平。

7. 【三星计划将NAND产量削减规模扩大40%-50%】

《科创板日报》10日讯，三星电子计划到明年上半年为止，将NAND生产量削减规模扩大40%-50%，此举推高了NAND价格。

8. 【华为Mate 60 Pro本土零件价值占比达47% 较三年前旗舰款提升18个百分点】

《科创板日报》13日讯，日经新闻与市场研究公司Fomalhaut Techno Solutions近日发布华为Mate 60 Pro手机拆解报告，报告显示，华为手机零部件的本土化率越来越高，Mate 60 Pro中的本土零件价值占比达到了47%，比三年前同价位的Mate 40 Pro高出了18个百分点。

9. 【CINNO：11月面板价格已进入短期下行通道】

财联社 11 月 14 日电，市场调研机构 CINNO Research 报告显示，由终端采购需求低迷带来的面板供需压力已经迫使 LCD TV 面板价格在 11 月出现全面下降，面板厂将在四季度调低稼动率以应对价格下降，预计将持续到明年一季度需求恢复。预计 11 月 LCDTV 面板供应仍将呈现宽松局面，32"~85" 各主要尺寸面板价格，总体相比 10 月价格分别下降 2~3 美元，不过在一些二线和渠道市场，库存小尺寸产品的报价跌幅可能还会明显超过这一水平。

10. 【业内消息人士称预计第四季度 MCU 市场价格企稳触底】

《科创板日报》13 日讯，业内消息人士称，微控制器单元（MCU）供应商已观察到价格竞争暂停，但由于终端市场需求尚未复苏，因此仍保持谨慎态度。经过一年半的库存调整，部分产品线已经恢复到正常水平。业内人士表示，市场价格从 2023 年第三季度开始企稳，预计第四季度将进一步企稳触底。

3. 公司公告与动态

1. 【兴森科技：公司珠海 FCBAG 封装基板项目已有部分样品订单】

财联社 11 月 6 日电，兴森科技在互动平台表示，公司珠海 FCBAG 封装基板项目目前已有部分样品订单，尚未进入小批量生产阶段；折旧、人工、原材料是现阶段的主要成本构成，随着未来产能逐步爬坡，相关成本占比会逐步降低。

2. 【佰维存储：公司已掌握 16 层叠 Die、30-40 μm 超薄 Die、多芯片异构集成等先进工艺量产能力】

财联社 11 月 6 日电，佰维存储 11 月 2 日接受调研表示，公司产品通过了 PC 行业龙头客户严苛的预装导入测试，在性能、可靠性、兼容性等方面达到国际一流标准，目前已经进入联想、宏碁、同方、富士康等国内外知名 PC 厂商供应链。目前可提供 Hybrid BGA（WB+FC）、WB BGA、FC BGA、FC CSP、LGA、QFN 等封装形式，公司已掌握 16 层叠 Die、30~40 μm 超薄 Die、多芯片异构集成等先进工艺量产能力。

3. 【兆易创新：明年大存储的价格有望延续反弹的走势】

财联社 11 月 6 日电，兆易创新在电话会议中表示，存储经历了约 6-7 个季度的下跌周期，在今年第三季度公司认为已经达到了价格的底部区间，随着主要厂商的持续减产，达到了供需基本平衡的状态。在今年三季度末大存储出现一些价格反弹，此反弹对利基存储有一定的带动效应，利基存储价格也在筑底并有微弱反弹。明年公司认为大体上随着减产效应的体现，供需会达到平衡的状态，大存储的价格有望延续反弹的走势，但也不太会出现暴涨暴跌的情况；利基型 DRAM 也会随着大存储反弹的走势，延续微弱反弹的趋势。具体供需关系还要看明年需求的恢复情况以及主流厂商减产的持续时间。

4. 【鸿利智汇：公司目前整体产能利用率在 70%-80%左右】

财联社 11 月 6 日电，鸿利智汇近期接受机构调研时表示，公司在前期做了 Mini LED 电视背光的产能规划，受终端客户的需求影响，短期还没有形成大规模产能的布局，公司 Mini LED 背光产品在电视领域的营收占比相对较小。此外，公司目前整体的产能利用率在 70%-80%左右。

5. **【深天马 A：今年以来公司在主要新能源汽车客户份额加速提升】**

财联社 11 月 6 日电，深天马 A 在机构调研时表示，新能源汽车业务是公司车载业务的重要增长方向之一，今年以来，公司在主要新能源汽车客户的份额加速提升。在国内新能源车企方面，公司拥有良好的客户基础和项目竞争力，并持续与传统车企在新能源车型上开展合作，已有一系列多屏、大屏显示产品在首发车型中应用。公司积极响应新能源客户需求和特点，通过成立合资公司、内部业务结构优化等多种方式推出更多贴合新能源车型需求的显示解决方案。

6. **【深天马 A：公司电子消费类显示产品价格向上修复】**

财联社 11 月 7 日电，深天马 A 在机构调研时表示，三季度以来，中小尺寸产品价格基本开始逐步有降幅收窄、企稳止跌的趋势，公司智能手机等电子消费类显示产品价格有在向上修复。公司会持续强化自身核心能力建设，不断优化产品结构，并发挥头部优势，主动采取更为积极的策略来推动价格的逐步修复。此外，今年二季度开始下游市场需求出现回暖信号，三季度下游需求持续温和复苏，公司顺应市场趋势，对外抢抓订单机遇，对内灵活调整产品结构，提升产线多元化经营能力，成熟运营期面板产线保持了良好稼动，处于业务爬坡期的产线稼动率也在逐步提升。

7. **【胜宏科技：已与小米建立长期稳定的合作关系】**

财联社 11 月 14 日电，胜宏科技在互动平台表示，公司已与小米建立长期稳定的合作关系，是小米手机系列 PCB 产品的主要供应商。

8. **【康强电子：公司引线框架、键合丝产品是重要的半导体封装材料 客户为国内外半导体封装测试企业】**

财联社 11 月 14 日电，康强电子 11 月 14 日在互动平台表示，公司主要生产引线框架、键合丝、电极丝、高精密模具产品。引线框架、键合丝产品是重要的半导体封装材料，客户为国内外半导体封装测试企业。

9. **【甬矽电子：子公司拟投建高密度及混合集成电路封装测试项目】**

《科创板日报》14 日讯，甬矽电子公告，为扩大公司在集成电路封测行业的市场规模，控股子公司甬矽半导体（宁波）有限公司拟投资建设高密度及混合集成电路封装测试项目，项目总金额预计不超过 21.6 亿元。预计项目建成并达产后，可新增年产 87000 万颗高密度及混合集成电路封装测试。

10. **【天岳先进：实控人提议以 1 亿元至 2 亿元回购股份】**

《科创板日报》16 日讯，天岳先进公告，公司实际控制人、控股股东、董事长、总经理宗艳民提议公司使用超募资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份的

资金总额不低于 1 亿元，不超过 2 亿元。

4. 行业数据更新

全球智能手机出货数据: 根据 IDC 数据, 2023 年第三季度全球智能手机出货量为 3.03 亿台, 同比增长 0.30%, 环比增长 14.13%;

国内智能手机出货数据: 根据工信部数据, 2023 年 8 月智能手机出货量为 1,792.6 万台, 同比下降 1.20%, 环比提升 3.70%, 单季度智能手机出货量实现环比复苏。2023 年 1-8 月国内智能手机累计出货量为 1.60 亿台, 同比下降 6.61%。

图 2: 全球智能手机季度出货量 (2016/03-2023/09)



图 3: 国内智能手机月度出货情况 (2021/01-2023/08)



资料来源: IDC, 东莞证券研究所

资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

全球、中国半导体销售数据: 根据美国半导体行业协会数据, 2023 年 9 月全球半导体销售额为 448.9 亿美元, 同比下降 4.50%, 环比增长 1.93%; 国内半导体 9 月销售额为 130.5 亿美元, 同比下降 9.40%, 环比增长 0.46%。从月度销售额情况看, 国内半导体销售额 9 月同比跌幅均有所收窄, 且连续 7 个月环比提升, 行业复苏态势明显。

图 4: 全球半导体销售情况



图 5: 中国半导体销售情况



资料来源: 美国半导体产业协会, 东莞证券研究所

资料来源: 美国半导体产业协会, 东莞证券研究所

全国、中国大陆半导体设备销售额: 根据 SEAJ 数据, 2023 年第二季度全球半导体设备销售额为 258.1 亿美元, 同比下降 2.00%, 其中中国大陆半导体设备销售额为 75.5 亿美元, 同比增长 15.00%。

图 6: 全球半导体设备销售额 (季度)

图 7: 中国大陆半导体设备销售额 (季度)



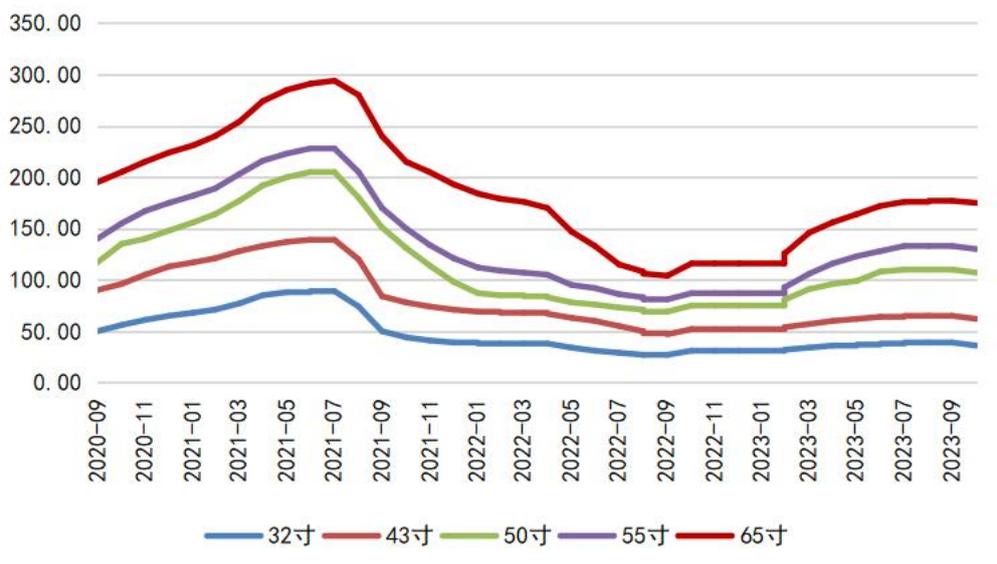
资料来源：SEAJ，东莞证券研究所



资料来源：SEAJ，东莞证券研究所

液晶面板价格数据：根据 Omdia 最新报价，2023 年 11 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别为 36、62、107、130 和 175 美元/片，环比上月分别下降 3、3、3、3 和 2 美元/片。

图 8：液晶面板价格走势（2020/09-2023/11）



资料来源：Omdia，东莞证券研究所

5. 投资建议

周报观点：消费电子景气复苏，关注板块去库存情况。受行业景气度影响，电子行业 23Q3 业绩分化明显，但整体环比有所改善，其中消费电子、IC 设计、存储等细分板块景气度仍在地位徘徊，但随着业内企业库存去化逐步推进，板块业绩环比 Q2 有所复苏。从海外上市企业情况看，舜宇光学 10 月手机镜头出货量为 1.18 亿件，同比增加 17.5%，环比增加 5.5%，月度出货量创年内新高，反映下游需求强势复苏；据台积电 Q3 业绩说明会，智能手机、PC 等下游终端需求已经企稳，行业库存消化接近健康水平，且 AI 半导体需求仍在放大；半导体方面，据 SEMI 发布的《全球晶圆厂预测报告》，全球晶圆厂设备支出有望于 2024 年迎来复苏，预计全年同比反弹 15%至 970 亿美元，其中晶圆代工领域支出为 515 亿美元，相比 2023 年增长 5%。晶圆厂支出增长有望拉动上游半导体设备、材料需求，利好国内设备材料相关企业。

建议关注标的：卓胜微（300782）、飞荣达（300602）、立讯精密（002475）、歌尔股份（002241）、韦尔股份（603501）、长电科技（600584）、北方华创（002371）、洁美科技（002859）、沪电股份（002463）。

表 3：建议关注标的的主要看点（2023/11/19）

股票代码	股票名称	建议关注标的的主要看点
300782.SZ	卓胜微	公司 2023 年前三季度实现营业收入 30.74 亿元，同比增长 1.90%，实现归母净利润 8.19 亿元，同比下降 16.85%，对应第 3 季度实现营业收入 14.09 亿元，同比增长 80.22%，单季度营收创历史新高；实现归母净利润 4.52 亿元，同比增长 94.29%。一方面，下半年大客户新产品发布以及行业旺季来临，加大公司备货需求，另一方面报告期内公司不断加大研发投入，L-DiFEM 模组产品持续放量，展望第四季度和 2024 年，随着公司下游大客户份额持续回升，叠加智能手机行业景气回暖，公司业绩有望保持高速增长。
002475.SZ	飞荣达	公司 2023 年前三季度实现营业收入 29.12 亿元，同比增长 4.10%，实现归母净利润 0.49 亿元，同比增长 4265.63%，对应第 3 季度实现营业收入 11.35 亿元，同比增长 5.53%，实现归母净利润 0.45 亿元，同比增长 18.81%，单季度业绩实现快速增长，且盈利能力大幅改善，经营业绩拐点初现。公司是国内电磁屏蔽与散热龙头企业，产品涵盖新能源、通信业务和消费电子等领域。新能源业务方面与宁德时代、华为、阳光电源等企业深度合作，并积极募资扩张液板产能，未来有望贡献业绩增长点；通讯业务方面，公司应用场景包括通讯基站和数据中心等，受益下游 AI 提升数据中心需求；消费电子方面公司多年来与华为保持紧密合作关系，有望受益华为旗舰机型回归和消费电子整体景气度转暖。
603501.SH	立讯精密	公司是国内精密制造龙头企业，2023 年前三季度实现营业收入 1558.75 亿元，同比增长 7.31%，实现归母净利润 73.74 亿元，同比增长 15.22%，对应第 3 季度实现营业收入 579.04 亿元，同比下降 8.51%，实现归母净利润 30.18 亿元，同比增长 15.37%。此外，公司预告 2023 年全年归母净利润为 107.66 亿元至 112.25 亿元，同比增长 17.55%至 22.5。公司是国内精密制造龙头企业，全面布局消费电子、汽车、通信等领域，经营业绩有望实现稳健增长。
002241.SZ	歌尔股份	公司 2023 年前三季度实现营收 739.48 亿元，同比下降 0.28%，实现归母净利润 8.92 亿元，同比下降 76.77%，单季度来看，公司 23Q3 实现营收 287.75 亿元，环比增长 36.70%，实现归母净利润 4.70 亿元，环比增长 49.02%。公司在 AR/VR 领域深耕多年，能提供非球面透镜、折叠光路模组等多种 VR 光学解决方案，可提供一站式垂直整合的系统解决方案。随着公司下游大客户新品陆续发布，公司相关业务收入有望实现快速增长。
600584.SH	韦尔股份	公司 2023 年前三季度实现营收 150.81 亿元，同比下降 1.96%，实现归母净利润 3.68 亿元，同比下降 82.86%，对应 23Q3 营收为 62.23 亿元，同比增长 44.35%，环比增长 37.58%，对应 23Q3 净利润为 2.15 亿元，同比增长 279.61%。报告期内公司大客户产品顺利出货，叠加消费电子产业触底，公司去库存顺利推进，因此业绩实现触底反弹。作为全球 CIS 龙头企业，在手机、汽车领域均有布局，其中手机 CIS 方面公司 50MP 高阶图像传感器新品已顺利推出，叠加产品成本下降，公司的产品结构、成本结构得到持续改善和优化，汽车 CIS 持续受益汽车“三化”推进，未来经营业绩有望实现高增。
002371.SZ	长电科技	公司 2023 年第三季度实现营业收入 82.57 亿元，同比下降 10.10%，环比增长 30.80%，实现归母净利润 4.78 亿元，同比下降 47.40%，环比增长 23.96%，经营业绩实现环比改善，随着下游逐步复苏推动公司产能利用率逐季提升，公司业绩环比增长态势有望持续。展望未来，高性能先进封装应用广阔，公司现有工厂面向先进封装积极进行技术升级，未来先进封装收入占比有望提升。
002859.SZ	北方华创	公司 2023 年前三季度实现营业收入 145.88 亿元，同比增长 45.70%，实现归母净利润 28.84 亿元，同比增长 71.06%，对应第 3 季度实现营业收入 61.62 亿元，同比增长 34.88%，实现归母净利润 10.85 亿元，同比增长 16.48%，报告期内营收、归母净利润实现高增长。公司所生产的半导体设备种类较多，

表 3：建议关注标的的主要看点（2023/11/19）

股票代码	股票名称	建议关注标的的主要看点
		涵盖沉积、刻蚀清洗、炉管等多个大类品类，生产工艺经验丰富，并围绕硅刻蚀、PVD 等核心产品进行平台化布局，有望受益核心半导体设备国产化率持续提升。
002463.SZ	洁美科技	公司 2023 年前三季度实现营业收入 11.27 亿元，同比增长 13.51%，实现归母净利润 1.72 亿元，同比增长 15.13%，对应第 3 季度实现营业收入 4.14 亿元，同比增长 47.62%，实现归母净利润 0.72 亿元，同比增长 79.38%。据公司接受投资者调研表示，随着下游需求逐步回暖，公司稼动率已恢复至七到八成之间，从目前数据看四季度会持续向好。
300782.SZ	沪电股份	公司 2023 年前三季度实现营业收入 60.82 亿元，同比增长 5.53%，实现归母净利润 9.53 亿元，同比增长 3.41%，对应第 3 季度实现营业收入 23.19 亿元，同比增长 14.36%，实现归母净利润 4.60 亿元，同比增长 18.77%。报告期内 AI 需求场景爆发和新能源汽车持续渗透带动 PCB 需求，公司在服务器 PCB 和汽车用 PCB 布局深厚，有望实现双轮驱动。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6. 风险提示

（1）终端复苏不及预期：电子行业当前仍处于周期底部，业内企业预计行业有望于下半年逐步复苏，若终端需求复苏力度不及预期，则可能对相关上市公司业绩造成不利影响；

（2）国产替代不及预期：半导体设备与材料、高端被动元器件等领域的国产替代是大势所趋，若产业链公司技术突破不如预期导致国产替代进程受阻，则可能面临业绩增速放缓的风险；

（3）行业竞争加剧：目前在集成电路、被动元器件等领域，国内上市企业以生产中低端产品为主，高端领域国产替代空间较大。若上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩的局面，带来竞争加剧的风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn