

2023年4月18日

标配

整体资本开支预期向好，国产设备有望获得大规模验证机会

——电子行业周报2023/4/10-2023/4/14

证券分析师

周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

陈宜权
chenyq@longone.com.cn



相关研究

1. 电子行业周报：政策催化市场情绪升温，上游行业支撑板块企稳回升
2. 电子行业周报：新能源领域持续拉动需求，功率器件厂商业绩分化明显
3. 电子行业周报：海外不确定性加剧，国产替代有望加速提升
4. 电子行业周报：各大厂商持续加码扩产，国产车规级IGBT有望加速渗透
5. 电子行业周报：百度发布类ChatGPT产品文心一言，关注AI芯片领域机遇

投资要点：

- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数回调0.76%，申万电子指数回调1.93%，行业整体跑输沪深300指数1.17个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第24位，PE(TTM) 38.18倍。子板块本周涨跌：半导体-1.08%、电子元器件-3.81%、光学光电子-2.07%、消费电子-2.18%、电子化学品-1.26%、其他电子-1.79%。
- **电子板块观点：整体资本开支预期向好，国产设备有望获得大规模验证机会。**通过中国招标网和集微网的招标数据来看，2023年3月，上海积塔、华虹半导体、新昇半导体、芯末半导体、汇芯通信等企业合计招标 321 台设备，数量高于2月的135台，环比增长137.78，整体表现出了较强的增长态势。国内设备厂商合计中标 82 台设备，占比约为63.57%，同比增长+300%。其中，北方华创3月中标设备数量高于2月的13台，1-3月北方华创约中标72台设备，同比增加71%，国产需求明显提升。我们认为，随着北方华创的最新订单情况落实向好，预计今年半导体行业的整体资本开支预期强于去年，Q2将持续性扩张到产业链的所有设备厂家，国产设备有望获得大规模验证机会，设备及零部件国产替代将迎来加速期。
- **投资建议：**1) 半导体材料：我国半导体材料国产替代仍处初期，CMP材料、光掩膜和光刻胶等原材料仍具备较大替代空间，部分子板块景气度持续高企，长期配置价值凸显，关注安集科技、鼎龙股份等；2) 功率半导体：随着新能源行业持续扩容，IGBT是新能源核心上游，将有望持续受益于海内外新能源的快速发展，关注斯达半导、士兰微等；3) 面板行业：TV面板价格终止连续5季价格下跌趋势，行业库存逐步恢复至健康水平，TV面板价格有望在今年继续反弹，关注TCL科技、京东方A等；4) 车规级MCU：受益汽车智能化和全球缺芯，关注兆易创新。
- **风险提示：(1) 下游终端需求不及预期风险；(2)中美贸易摩擦风险；(3) 国产替代不及预期风险。**

正文目录

1. 本周观点	4
2. 行情回顾	4
3. 行业数据跟踪	8
4. 行业动态	9
4.1. 行业新闻	9
4.2. 公司要闻	10
4.3. 上市公司公告	10
5. 风险提示	11

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)	4
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/4/14)	5
图 3 电子指数组合图 (截至 2023/4/14)	5
图 4 近一年费城半导体指数变化	6
图 5 近一年台湾半导体指数变化	6
图 6 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)	6
图 7 本周半导体板块涨跌幅前三个股	7
图 8 本周电子元器件板块涨幅前三个股	7
图 9 本周光学光电子板块涨跌幅前三个股	7
图 10 本周消费电子板块涨跌幅前三个股	7
图 11 本周其他电子板块涨跌幅前三个股	7
图 12 本周电子化学材料板块涨跌幅前三个股	7
图 13 2023 年第一季度国内部分企业招标信息	8
表 1 公司要闻	10
表 2 上市公司公告	10

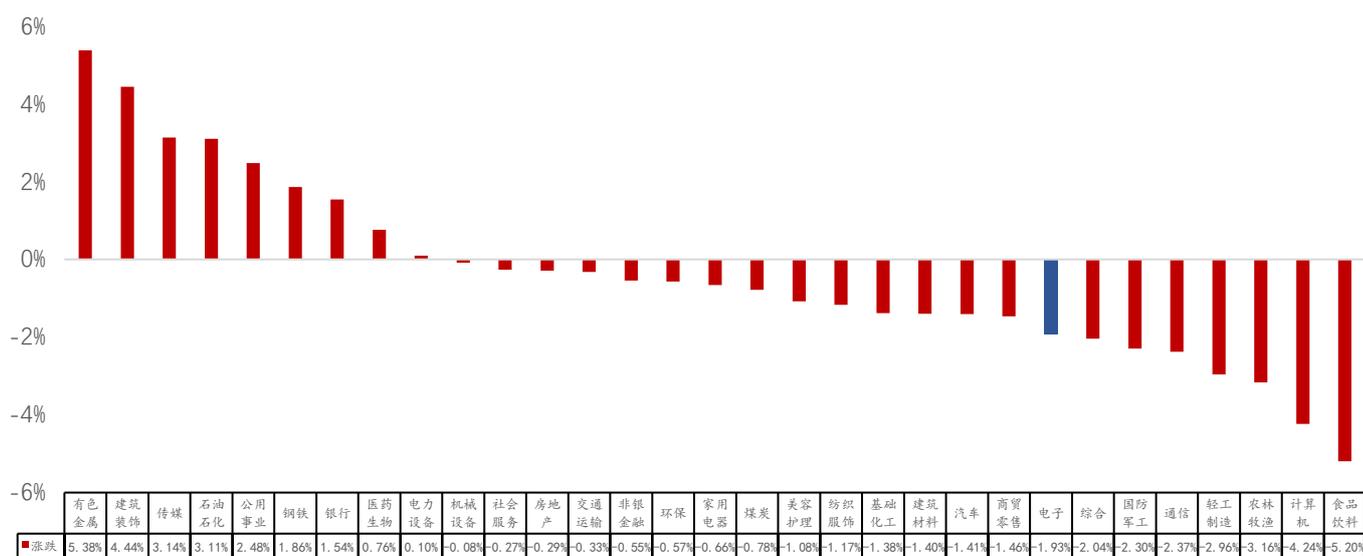
1.本周观点

整体资本开支预期向好，国产设备有望获得大规模验证机会：通过中国招标网和集微网的招标数据来看，2023年3月，上海积塔、华虹半导体、新昇半导体、芯末半导体、汇芯通信等企业合计招标321台设备，数量高于2月的135台，环比增长137.78%，整体表现出了较强的增长态势。国内设备厂商合计中标82台设备，占比约为63.57%，同比增长+300%。其中，北方华创3月中标设备数量高于2月的13台，1-3月北方华创约中标72台设备，同比增加71%，国产需求明显提升。我们认为，随着北方华创的最新订单情况落实向好，预计今年半导体行业的整体资本开支预期强于去年，Q2将持续性扩张到产业链的所有设备厂家，国产设备有望获得大规模验证机会，设备及零部件国产替代将迎来加速期。

2.行情回顾

本周沪深300指数回调0.76%，申万电子指数回调1.93%，行业整体跑输沪深300指数1.17个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第24位。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

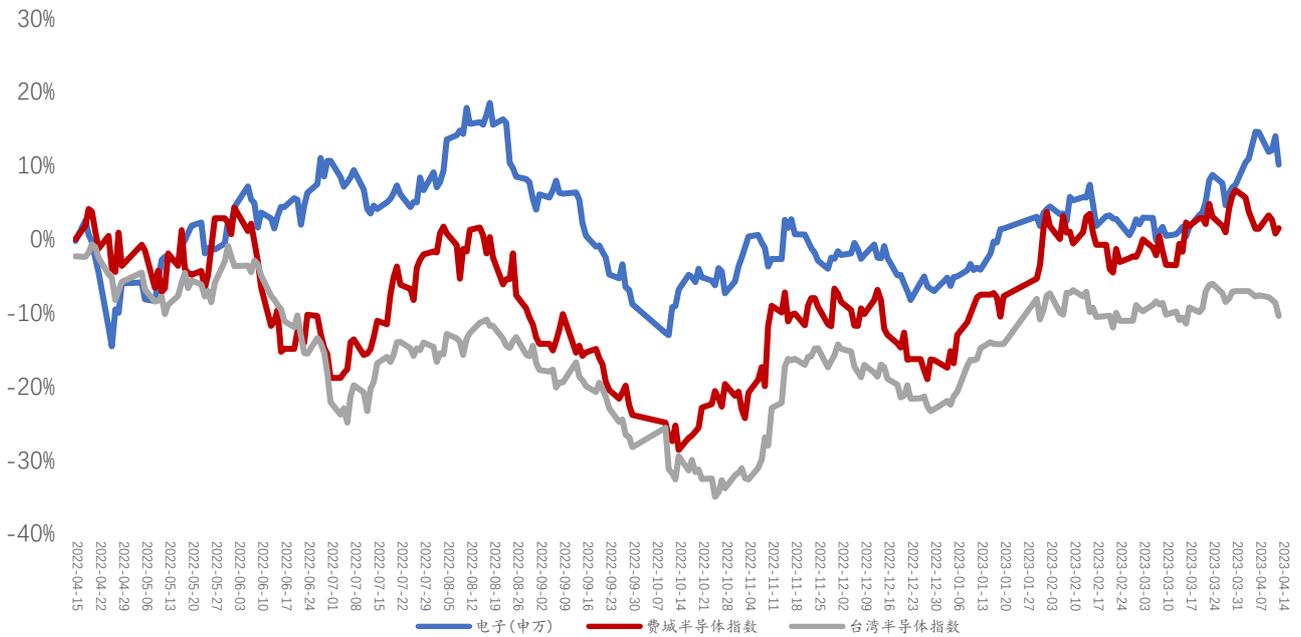
截止4月14日，申万电子二级子板块涨跌：半导体-1.08%、电子元器件-3.81%、光学光电子-2.07%、消费电子-2.18%、电子化学品-1.26%、其他电子-1.79%。海外方面，台湾电子指数下跌2.00%，费城半导体指数下跌0.04%。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/4/14)

板块	收盘价	涨跌幅			PE (TTM)	估值	
		WTD	MTD	YTD		历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
半导体	4,980.99	-1.08%	10.70%	22.94%	49.97	28.89%	14.43%
其他电子	8,872.20	-1.79%	1.27%	11.38%	26.37	18.64%	9.31%
电子元器件	5,760.13	-3.81%	0.57%	17.81%	31.78	40.08%	20.31%
光学光电子	1,457.78	-2.07%	0.99%	22.40%	46.49	82.47%	60.90%
消费电子	5,829.86	-2.18%	2.16%	19.25%	27.39	20.33%	10.16%
电子化学品	6,194.43	-1.26%	4.69%	24.38%	47.11	56.43%	33.90%
上证指数	3,338.15	0.32%	1.99%	8.66%	13.70	67.86%	52.63%
深证成指	11,800.09	-1.40%	0.63%	7.12%	25.98	50.08%	46.92%
创业板指	2,428.09	-0.77%	1.19%	3.47%	36.13	11.23%	5.61%
沪深300	4,092.00	-0.76%	1.01%	5.69%	12.33	51.89%	49.30%
电子(申万)	4,213.53	-1.93%	4.63%	20.85%	38.18	63.79%	32.76%
台湾电子指数	353.54	-2.00%	-2.58%	17.72%	0.00	0.00%	0.00%
费城半导体指数	3,070.45	-0.04%	-4.96%	21.26%	24.26	56.79%	56.79%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

图3 电子指数组合图 (截至 2023/4/14)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图4 近一年费城半导体指数变化

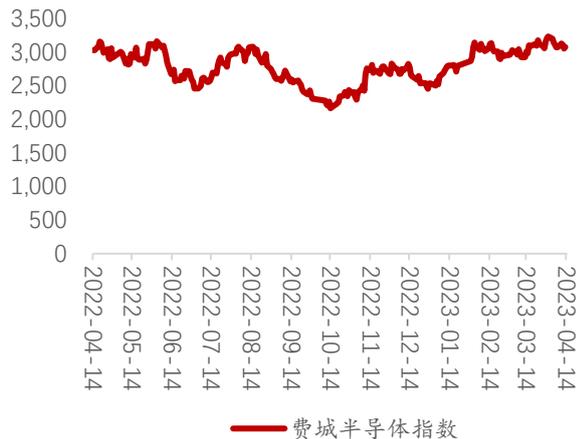
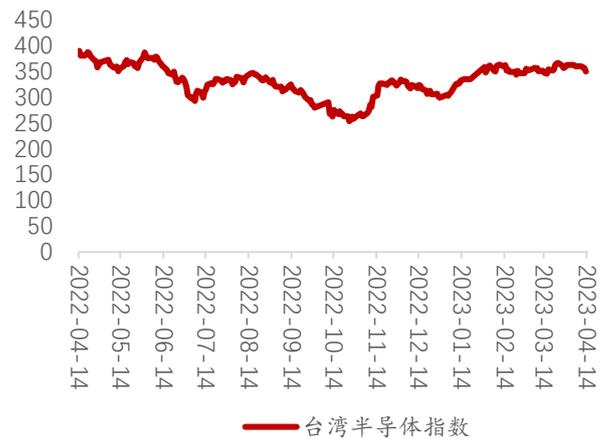


图5 近一年台湾半导体指数变化

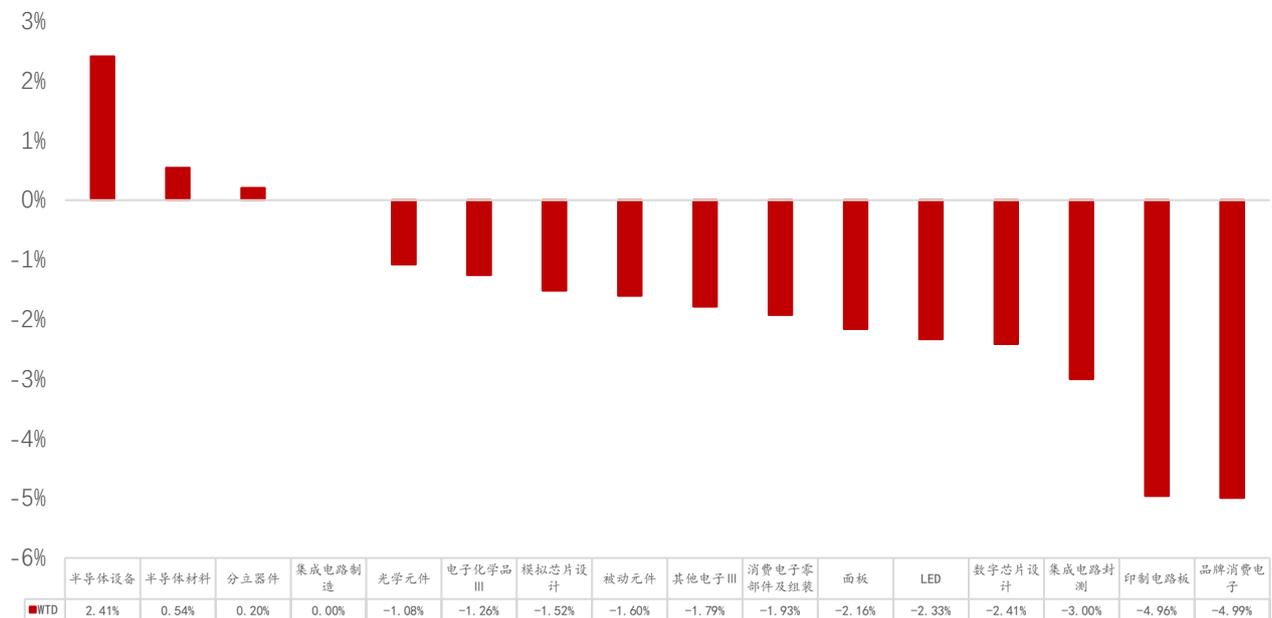


资料来源：Wind，东海证券研究所

资料来源：Wind，东海证券研究所

本周半导体细分板块涨跌幅分别为：半导体设备+2.41%，半导体材料+0.54%，分立器件+0.20%，其中光学元件-1.08%，电子化学品-1.26%，模拟芯片设计-1.52%，被动元件-1.60%，其他电子-1.79%，消费电子零部件及组装-1.93%，面板-2.16%，LED-2.33%，数字芯片设计-2.41%，集成电路封测-3.00%，印制电路板-4.96%，品牌消费电子-4.99%。

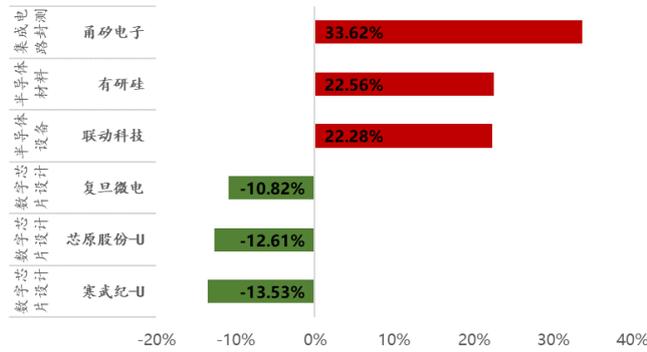
图6 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

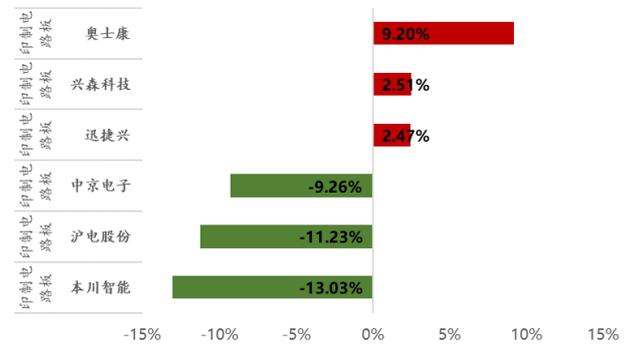
本周电子行业各子板块涨跌幅前三个股：

图7 本周半导体板块涨跌幅前三个股



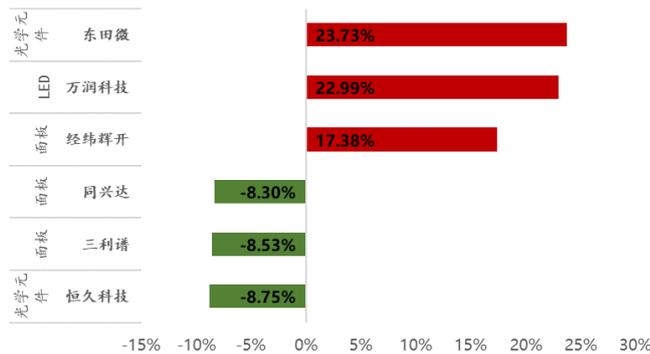
资料来源：Wind，东海证券研究所

图8 本周电子元器件板块涨幅前三个股



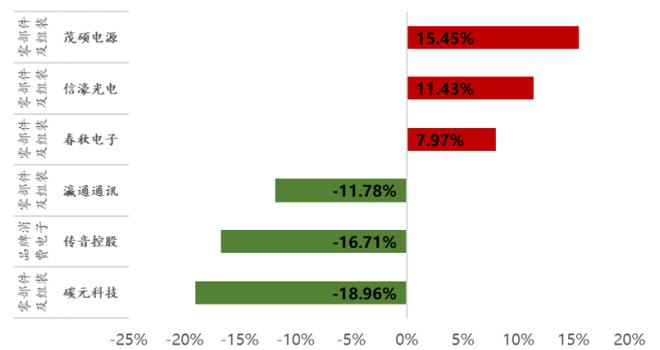
资料来源：Wind，东海证券研究所

图9 本周光学光电子板块涨跌幅前三个股



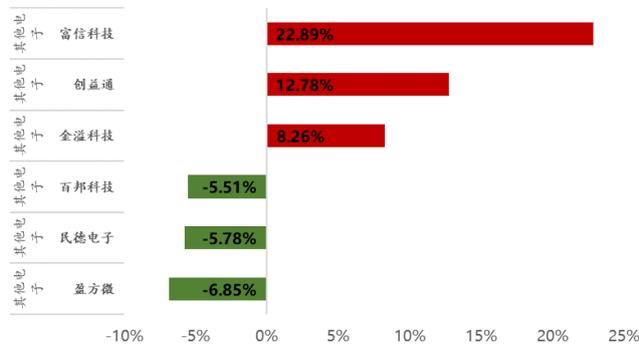
资料来源：Wind，东海证券研究所

图10 本周消费电子板块涨跌幅前三个股



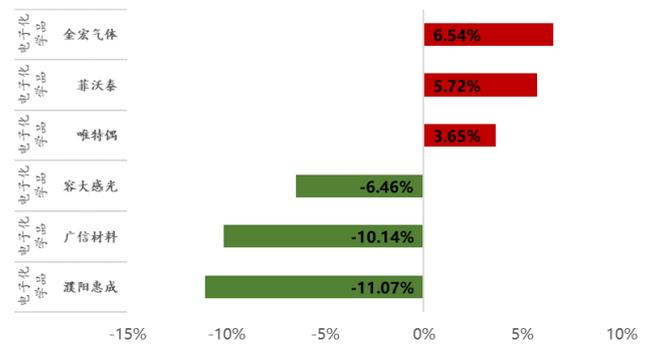
资料来源：Wind，东海证券研究所

图11 本周其他电子板块涨跌幅前三个股



资料来源：Wind，东海证券研究所

图12 本周电子化学材料板块涨跌幅前三个股



资料来源：Wind，东海证券研究所

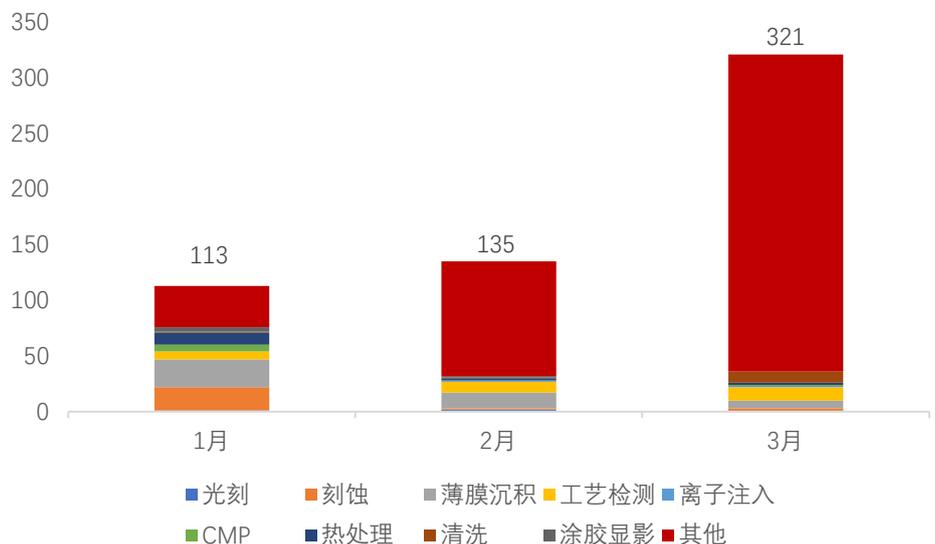
3.行业数据跟踪

1. CINNO Research 统计数据表明, 2022 年全球上市公司半导体设备业务营收排名 TOP10 营收合计达 1,030 亿美元, 达到近三年最高营收记录, 同比增长 6.1%。2022 年全球上市公司半导体设备业务营收排名 TOP10 与 2021 年的 TOP10 设备商相比, 迪斯科 (Disco) 排名跌出 TOP10, 日立高新 (Hitachi High-Tech) 入围 TOP10, 泰瑞达 (Teradyne) 排名从第七下落至第十。

2. 近日, 美国半导体行业协会 (SIA) 公布, 2023 年 2 月份全球半导体的销售额为 397 亿美元 (约 2731.36 亿元人民币), 较去年同期的 500 亿美元 (约 3440 亿元人民币) 减少 103 亿美元 (约 708.64 亿元人民币), 同比下滑 20.7%; 较上一个月的 413 亿美元 (约 2841.44 亿元人民币) 也有减少, 环比下滑 4%。从地区来看, 日本 2 月份的同比销售额略有增长(1.2%), 但欧洲(-0.9%)、美洲(-14.8%)、亚太地区/所有其他(-22.1%)和中国有所下降 (-34.2%)。所有地区的月度销售额均下降: 欧洲(-0.3%)、日本(-0.3%)、亚太地区/所有其他 (-3.6%)、美洲(-5.3%)和中国(-5.9%)。

3. 根据招标平台数据以及集微网数据整理统计, 2023 年 3 月, 上海积塔、华虹半导体、新昇半导体、芯未半导体、汇芯通信等企业合计招标 321 台设备, 数量高于 2 月的 135 台, 环比增长 137.78%。其中, 刻蚀设备 3 台, 薄膜沉积 7 台, 工艺检测 12 台, 离子注入 1 台, CMP 1 台, 热处理 2 台, 清洗设备 10 台。

图13 2023 年 Q1 国内部分企业招标信息 (台)



资料来源: 中国招标网, 集微网, 东海证券研究所

4.行业动态

4.1.行业新闻

全球半导体观察：中芯国际透露中芯京城量产时间预计在今年下半年

4月10日，中芯国际在投资者互动平台表示，中芯京城量产时间预计在今年下半年。中芯国际指出，集成电路是典型的周期性行业，市场需求受经济环境、供求关系等影响而波动，平均每4至5年一个周期；同时，在代工行业，一条产线可以有二十年以上的生命周期，会跨越多个集成电路行业周期，因而产能的规划是基于未来长远发展所做的规划，是长期性的。据TrendForce集邦咨询3月13日调查显示，中芯国际（SMIC）在2022年第四季晶圆代工业者排名中，以4.7%的市场份额占据全球第六。中芯国际（SMIC）晶圆出货量与销售单价齐跌，2022年第四季营收环比减少15.0%，约16.2亿美元，各终端营收又以智慧家庭与消费电子领域衰退最剧。此外，尽管中芯国际已通过降价优惠试图激励客户投片，但成效并不明显，今年第一季产能利用率及营收恐再因此收敛。

数据来源：<https://www.dramx.com/News/IC/20230327-33692.html>

全球半导体观察：多家A股上市公司参与，全国集成电路标委会成立

在经历2年的筹备后，近日，全国集成电路标准化技术委员会（以下简称“集成电路标委会”）正式成立。据悉，全国集成电路标准化技术委员会于2021年初开始筹备。工信部当时公告指出，为统筹推进集成电路标准化工作，加强标准化队伍建设，有关单位提出了全国集成电路标准化技术委员会筹建申请，秘书处拟设在中国电子技术标准化研究院。工信部当时公布的筹建名单显示，对外公开的委员单位包括海思半导体、中芯国际、兆易创新、中兴微电子、腾讯、中国移动、小米等总计90家企业及科研院所。

数据来源：<https://www.dramx.com/News/IC/20230410-33791.html>

全球半导体观察：汽车功率半导体成立行业组织

中国经济网消息，近期中国汽车芯片产业创新战略联盟功率半导体分会在长沙成立。分会首任理事长董扬表示，功率半导体是发展新能源汽车的核心器件，分会将努力构建功率半导体产业标准体系和生态体系。

数据来源：<https://www.dramx.com/News/automotive-electronics/20230411-33803.html>

4.2. 公司要闻

表1 公司要闻

公司名称	公司要闻
深天马 A	公司控股子公司天马（芜湖）微电子有限公司收到安徽芜湖鸠江经济开发区管委会《关于拨付天马（芜湖）微电子有限公司经营支出补贴资金的通知》，安徽芜湖鸠江经济开发区管委会向芜湖天马拨付经营支出补贴资金 6,728.03 万元，占公司 2022 年经审计的归属于上市公司股东的净利润的 59.79%。
扬杰科技	为进一步深耕国际市场，不断优化公司的全球产业布局，提升核心竞争力，扬州扬杰电子科技股份有限公司拟在越南投资设立下属子公司美微科（越南）有限公司（暂定名，具体以越南当地登记机关核准为准），计划投资金额为 9,000 万美元。

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.3. 上市公司公告

表2 上市公司公告

日期	公司名称	公司公告
4 月 10 日	江化微	2022 年公司实现营业收入 939,162,336.26 元，较上年同期增长 18.56%；营业成本 678,543,665.59 元，较上年同期增长 10.04%；毛利率 27.75%，较上年同期增长 5.60 个百分点。归属于上市公司股东的净利润 105,779,548.65 元，较上年同期增长 87.19%。
4 月 10 日	瑞芯微	2022 年公司实现营业收入 2,029,675,088.24 元，同比减少 25.34%，归属上市公司股东净利润 297,427,269.93 元，同比减少 50.58%。
4 月 10 日	斯达半导	2022 年公司实现营业收入 270,549.84 万元，较 2021 年同期增长 58.53%，在各应用行业实现稳步增长，特别是新能源行业增幅达到 154.81%，保持了良好的增长势头。公司实现归属于上市公司股东的净利润 81,764.29 万元，较 2021 年同期增长 105.24%。
4 月 11 日	鼎龙股份	2022 年公司实现营业收入 2,721,483,697.38 元，同比增长 15.52%，归属上市公司股东净利润 390,026,548.37 元，同比增长 82.66%。
4 月 11 日	维峰电子	2022 年公司实现营业收入 480,292,185.12 元，同比增长 17.56%，归属上市公司股东净利润 112,168,348.62 元，同比增长 11.96%。
4 月 11 日	安洁科技	公司全资子公司安洁科技（香港）有限公司拟将其持有 SeksunInternationalPte.Ltd.100% 股权转让给公司，香港安洁是公司全资子公司，本次股权转让采取平价转让方式，适新国际 100% 股权转让价款为 1.00 美元，本次股权转让完成后，公司将直接持有适新国际 100%

的股权，适新国际由公司全资孙公司变更为公司全资子公司，并由公司以自筹资金向适新国际增资 4,950 万美元。

4月11日	水晶光电	2022年公司实现营业收入 4,375,513,727.94 元，同比增长 14.86%，归属上市公司股东净利润 576,170,658.74 元，同比增长 30.30%。
4月12日	彤程新材	2022年公司实现营业收入 250,005.18 万元，同比上升 7.74%，归属于上市公司股东的净利润为 29,815.15 万元，同比下降 8.71%。
4月12日	安集科技	2022年公司实现营业收入 1,076,787,316.10 元，同比上升 56.82%，归属于上市公司股东的净利润为 301,436,958.70 元，同比上升 140.99%。
4月12日	旭光电子	2022年公司实现营业收入 114,124.15 万元，比上年同期增加 13.36%；实现营业利润 13,027.85 万元，比上年同期增加 51.46%，实现归属于母公司所有者净利润 10,011.52 万元，比上年同期增加 72.76%。
4月12日	金宏气体	2022年公司实现营业收入 196,705.37 万元，较上年同期增长 12.97%；归属于母公司所有者的净利润 22,912.30 万元，较上年同期增长 37.14 %；报告期末，公司总资产为 473,451.64 万元，归属于母公司的所有者权益为 281,233.29 万元。
4月13日	晶晨股份	2022年公司实现营业收入 554,491.44 万元，实现归属于母公司所有者的净利润 72,666.04 万元。截至 2022 年 12 月 31 日，公司总资产为 586,507.62 万元，归属于母公司所有者的净资产为 489,361.81 万元。
4月13日	拓荆科技	根据中国证券监督管理委员会于 2022 年 3 月 1 日出具的《关于同意拓荆科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2022]424 号），公司获准首次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 31,619,800 股，并于 2022 年 4 月 20 日在上海证券交易所科创板挂牌上市。公司首次公开发行股票完成后，总股本为 126,478,797 股，其中有限售条件流通股 100,308,044 股，无限售条件流通股 26,170,753 股。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

5.风险提示

- (1) 下游终端需求不及预期风险：下游需求不确定性可能导致相关需求/工程建设进度受到影响，并可能再度影响产业链内部分企业的开工率；
- (2) 中美贸易摩擦风险：中美贸易摩擦进一步升级风险；
- (3) 国产替代不及预期：产品认证不及预期，导致国产替代不如预期等风险。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、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并注册为证券分析师, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证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, 本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 电话: (8621) 20333619
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 电话: (8610) 59707105
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089