

2023年5月8日

标配

第一季度国内设备厂商表现亮眼，静待终端市场需求回暖

——电子行业周报2023/5/01-2023/5/05

证券分析师

 周啸宇 S0630519030001
 zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

 陈宜权
 chenyaq@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0.30%，申万电子指数回调2.74%，行业整体跑输沪深300指数2.44个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第29位，PE(TTM) 41.54倍。子板块本周涨跌：半导体-3.04%、电子元器件-4.64%、光学光电子-1.17%、消费电子-2.56%、电子化学品-3.10%、其他电子-2.20%。
- **电子板块观点：第一季度国内设备厂商表现亮眼，静待终端市场需求回暖。半导体设备：**国内上市半导体设备厂商2023年一季度表现较为亮眼，半导体设备厂商在手订单以及合同负债持续增长，2023年业绩有望维持较高增长；细分来看，绝大部分前道设备供应商均在营收和净利润方面实现了较大的突破，而部分后道设备供应商后续有望得到改善。**半导体材料：**受行业下行周期影响，半导体材料厂商在晶圆厂产能利用率不高的情况下，第一季度的表现较为低迷。但我们认为随着终端市场需求逐步走出底部，晶圆厂的产能利用率整体有望回升，半导体材料厂商有望呈现逐季回暖的态势。建议关注各细分板块半导体材料龙头以及后道设备龙头。
- **LCD TV面板价格持续回暖，行业复苏趋势明确。**根据WitsView 2023年5月5日的最新数据，65寸QHD、55寸QHD、43寸FHD电视面板的价格呈持续回暖，均价较4月下旬分别上涨4.5%、4.2%和1.8%，自2月下旬触底以来已连续11周保持上涨，LCD TV面板全面回暖趋势明确。IT面板（笔记本及显示器）价格自2022年11月触底后，已连续6个月维持稳定，基本探底企稳。我们认为当前面板正处于复苏阶段，后续随着国内LCD厂商的控产控价战略进一步推进，产能折旧逐渐完成，叠加车载面板大屏/多屏化趋势明确、近期下游终端品牌开始备货618和下半年新品等因素，面板的价格将会持续回暖，面板厂商的利润情况也将得到显著改善。
- **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、电子气体、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 2023/5/5)	5
图 3 电子指数组合图 (截至 2023/5/5)	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 全球半导体销售额变化情况	8
图 14 电子信息制造和工业增加值累计增速 (%)	9
图 15 电子信息制造业和工业出口交货值累计增速 (%)	9
图 16 电子信息制造业营业收入、利润总额累计增速 (%)	9
图 17 电子信息制造业和工业固定资产投资累计增速 (%)	9
表 1 公司要闻	10
表 2 上市公司公告	10

1.本周观点

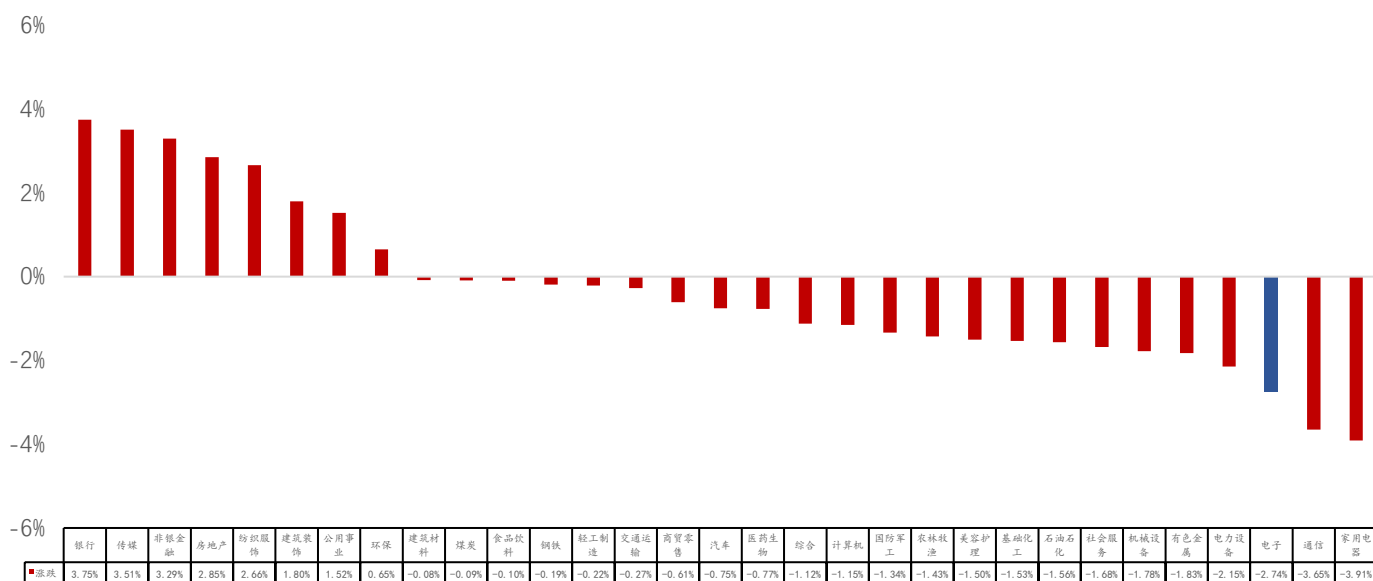
电子板块观点:第一季度国内设备厂商表现亮眼,静待终端市场需求回暖。半导体设备:国内上市半导体设备厂商 2023 年一季度表现较为亮眼,半导体设备厂商在手订单以及合同负债持续增长,2023 年业绩有望维持较高增长;细分来看,绝大部分前道设备供应商均在营收和净利润方面实现了较大的突破,而部分后道设备供应商后续有望得到改善。**半导体材料:**受行业下行周期影响,半导体材料厂商在晶圆厂产能利用率不高的情况下,第一季度的表现较为低迷。但我们认为随着终端市场需求逐步走出底部,晶圆厂的产能利用率整体有望回升,半导体材料厂商有望呈现逐季回暖的态势。建议关注各细分板块半导体材料龙头以及后道设备龙头。

LCD TV 面板价格持续回暖,行业复苏趋势明确。根据 WitsView 2023 年 5 月 5 日的最新数据,65 寸 QHD、55 寸 QHD、43 寸 FHD 电视面板的价格呈持续回暖,均价较 4 月下旬分别上涨 4.5%、4.2%和 1.8%,自 2 月下旬触底以来已连续 11 周保持上涨,LCD TV 面板全面回暖趋势明确。IT 面板(笔记本及显示器)价格自 2022 年 11 月触底后,已连续 6 个月维持稳定,基本探底企稳。我们认为当前面板正处于复苏阶段,后续随着国内 LCD 厂商的控产控价战略进一步推进,产能折旧逐渐完成,叠加车载面板大屏/多屏化趋势明确、近期下游终端品牌开始备货 618 和下半年新品等因素,面板的价格将会持续回暖,面板厂商的利润情况也将得到显著改善。

2.行情回顾

本周沪深 300 指数回调 0.30%,申万电子指数回调 2.74%,行业整体跑输沪深 300 指数 2.44 个百分点,涨跌幅在申万一级行业中排第 29 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

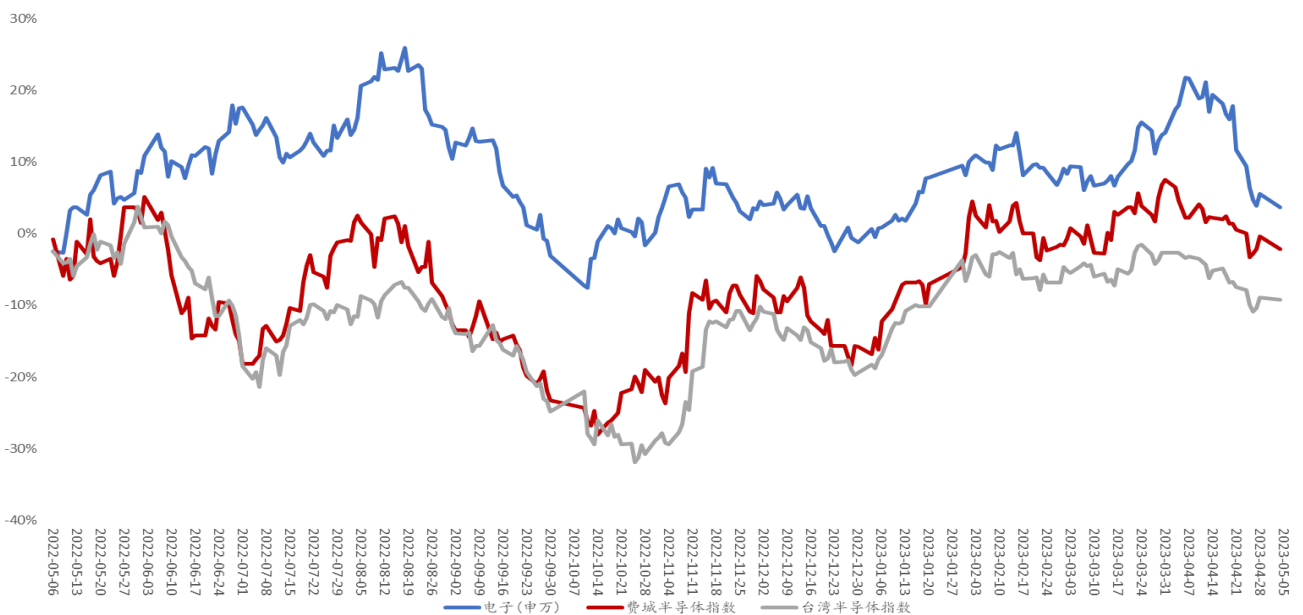
截止 5 月 5 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体-3.04%、电子元器件-4.64%、光学光电子-1.17%、消费电子-2.56%、电子化学品-3.10%、其他电子-2.20%。海外方面，台湾电子指数上涨 0.05%，费城半导体指数上涨 0.42%。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/5/5)

板块	收盘价	涨跌幅			估值		
		WTD	MTD	YTD	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
半导体	4,099.52	-3.04%	-3.04%	1.18%	54.94	34.27%	17.11%
其他电子	7,875.38	-2.20%	-2.20%	-1.13%	43.79	64.13%	41.00%
电子元器件	5,060.96	-4.64%	-4.64%	3.51%	29.88	31.43%	15.69%
光学光电子	1,299.70	-1.17%	-1.17%	9.13%	67.32	99.92%	89.54%
消费电子	5,009.16	-2.56%	-2.56%	2.47%	26.65	18.29%	9.13%
电子化学品	5,724.39	-3.10%	-3.10%	15.22%	52.73	67.85%	50.49%
上证指数	3,334.50	0.34%	0.34%	7.94%	13.63	66.23%	51.01%
深证成指	11,180.87	-1.39%	-1.39%	1.50%	25.66	45.55%	44.39%
创业板指	2,267.63	-2.46%	-2.46%	-3.37%	32.67	7.74%	3.86%
沪深300	4,016.88	-0.30%	-0.30%	3.75%	12.34	52.55%	49.12%
电子(申万)	3,623.05	-2.74%	-2.74%	3.91%	41.54	68.86%	38.68%
台湾电子指数	339.60	0.05%	0.05%	13.08%	0.00	0.00%	0.00%
费城半导体指数	3,007.69	0.42%	0.42%	18.78%	27.15	68.17%	68.17%

资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 电子指数组合图 (截至 2023/5/5)



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



资料来源: Wind, 东海证券研究所

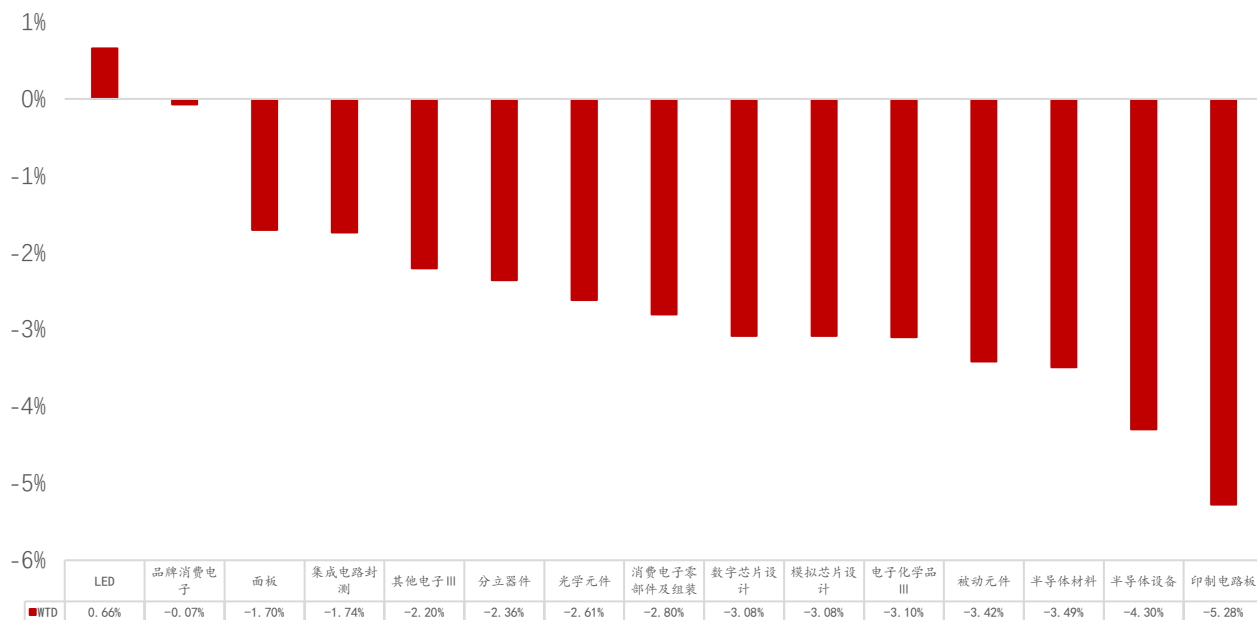
图5 近一年台湾半导体指数变化



资料来源: Wind, 东海证券研究所

本周半导体细分板块涨跌幅分别为: LED+0.66%, 品牌消费电子-0.07%, 面板-1.70%, 集成电路封测-1.74%, 其他电子-2.20%, 分立器件-2.36%, 光学元件-2.61%, 消费电子零部件及组装-2.80%, 数字芯片设计-3.08%, 模拟芯片设计-3.08%, 电子化学品-3.10%, 被动元件-3.42%, 半导体材料-3.49%, 半导体设备-4.30%, 印制电路板-5.28%。

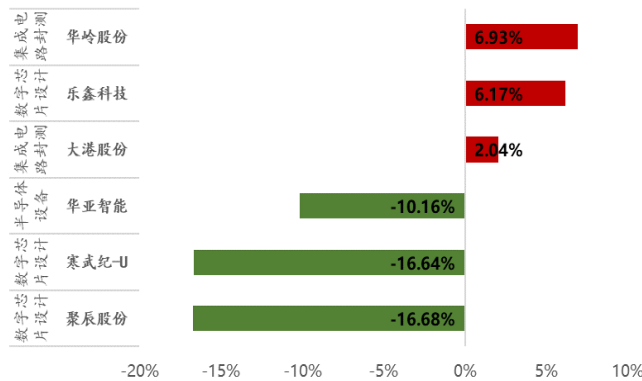
图6 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

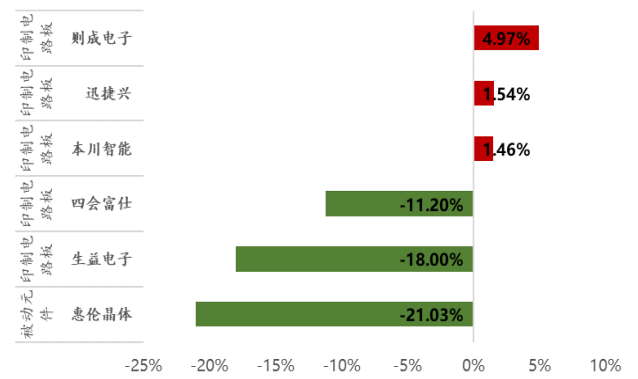
本周电子行业各子板块涨跌幅前三个股：

图7 本周半导体板块涨跌幅前三个股



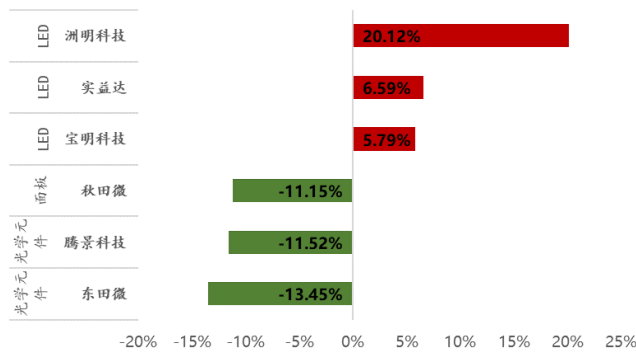
资料来源：Wind，东海证券研究所

图8 本周电子元器件板块涨幅前三个股



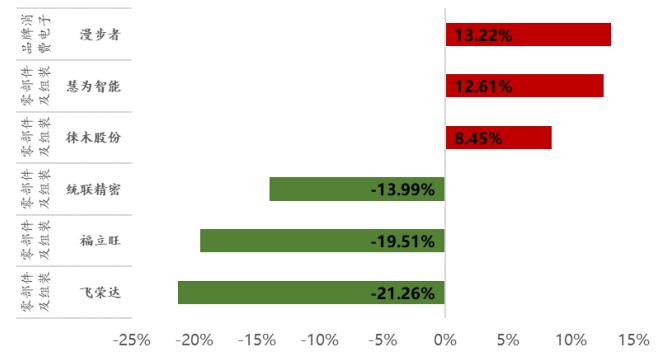
资料来源：Wind，东海证券研究所

图9 本周光学光电子板块涨跌幅前三个股



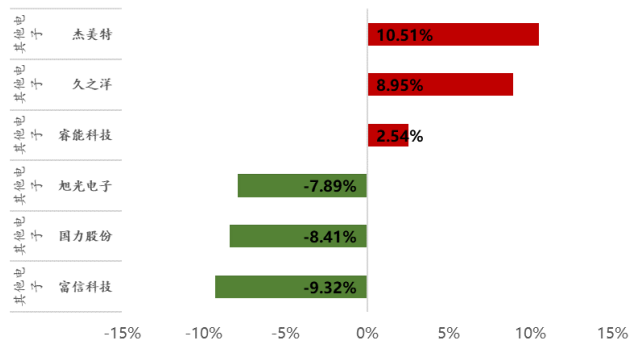
资料来源：Wind，东海证券研究所

图10 本周消费电子板块涨跌幅前三个股



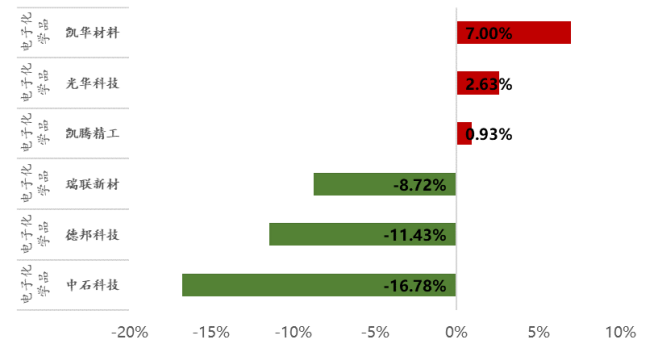
资料来源：Wind，东海证券研究所

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



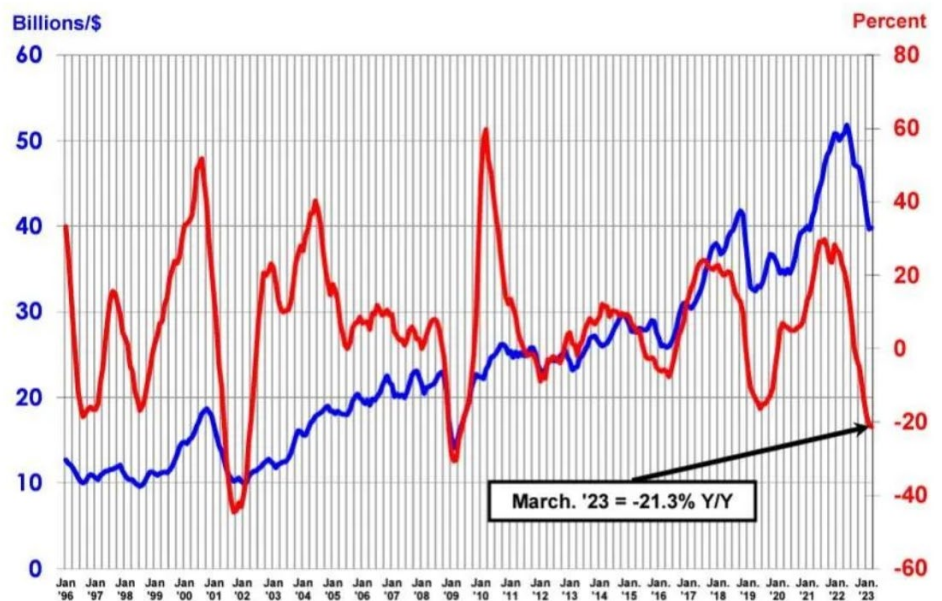
资料来源：Wind，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

1. 根据中国工信部 2023 年一季度电子信息制造业数据显示，一季度，我国电子信息制造业生产降幅收窄，出口持续下滑，效益有所改善，投资保持增长。一季度，规模以上电子信息制造业增加值同比下降 1.1%，降幅较 1 - 2 月份收窄 1.5 个百分点，增速分别比同期工业、高技术制造业低 4.1 个和 2 个百分点。3 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 1.2%。一季度，规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降 10.5%，降幅较 1 - 2 月份加深 2.1 个百分点，比同期工业降幅深 5.2 个百分点。3 月份，规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降 13.3%。一季度，规模以上电子信息制造业实现营业收入 3.24 万亿元，同比下降 6.4%，降幅较 1 - 2 月份收窄 0.1 个百分点；营业成本 2.85 万亿元，同比下降 5.6%；实现利润总额 607.3 亿元，同比下降 57.5%，较 1 - 2 月份降幅收窄 19.6 个百分点；营业收入利润率为 1.9%，较 1 - 2 月份上升 1 个百分点。电子信息制造业固定资产投资同比增长 14.5%，比同期工业投资增速高 5.9 个百分点，但比高技术制造业投资增速低 0.7 个百分点。

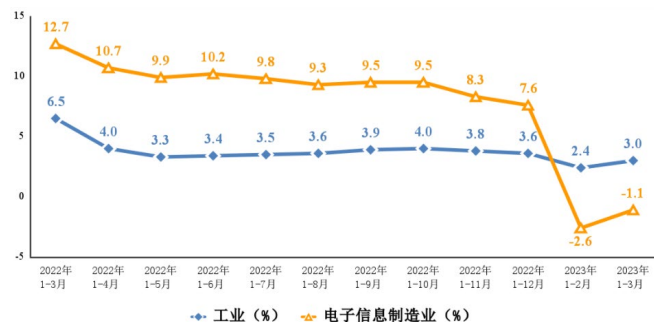
2. 据半导体行业协会(SIA)发布报告显示，2023 年第一季度，全球半导体销售额总计 1195 亿美元，与 2022 年第四季度相比下降 8.7%，较 2022 年第一季度下降 21.3%。与 2023 年 2 月相比，3 月销售额增长了 0.3%。

图13 全球半导体销售额变化情况



资料来源：WSTS，东海证券研究所

图14 电子信息制造和工业增加值累计增速 (%)



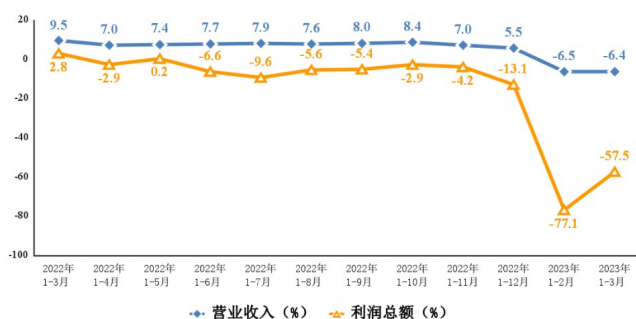
资料来源：工信部官网，东海证券研究所

图15 电子信息制造业和工业出口交货值累计增速 (%)



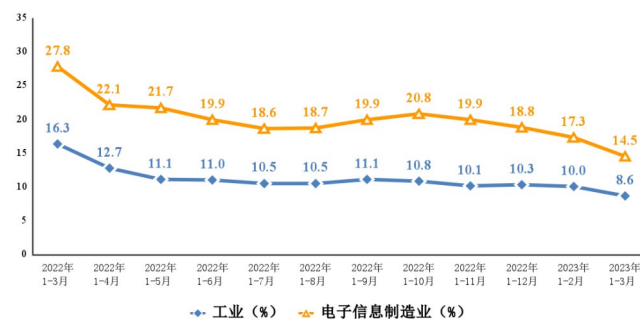
资料来源：工信部官网，东海证券研究所

图16 电子信息制造业营业收入、利润总额累计增速 (%)



资料来源：工信部官网，东海证券研究所

图17 电子信息制造业和工业固定资产投资累计增速 (%)



资料来源：工信部官网，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：国产 SiC 材料“加速跑”，这两家厂商打入英飞凌供应链

近日，继博世集团之后，中国 SiC 材料又打入另一家国际 SiC 器件厂商供应链。5 月 3 日，天岳先进、天科合达两大厂商均在其官微宣布，与国际半导体大厂英飞凌签订了供货协议。根据官方介绍，天岳先进将为英飞凌供应碳化硅衬底和晶棒，天科合达则将为英飞凌供应碳化硅晶圆和晶锭。

数据来源：<https://www.dramx.com/News/igbt/20230505-33947.html>

全球半导体观察：山东有研亿金集成电路用高纯溅射靶材生产项目预计 6 月份达产

据德州天衢新区消息，有研亿金（山东）新材料有限公司集成电路用高纯溅射靶材生产项目基建负责李凯表示，目前项目完成至整体工程的 85%，预计 6 月份达产。该项目总投资约 6 亿元，占地 140 亩，建设高标准厂房 5 万平方米，年产高纯溅射靶材 43000 块，达产后预计年销售收入 9 亿元。

数据来源: <https://www.dramx.com/News/cailiao-shebei/20230504-33946.html>

全球半导体观察: 意法半导体与欧陆通设立联合开发实验室, 瞄准第三代半导体领域

欧陆通与意法半导体 (ST) 宣布, 双方将在欧陆通子公司上海安世博及杭州云电科技两地分别设立针对数字电源应用的联合开发实验室, 双方合作的研发团队将在服务器电源及新能源两大产业应用领域进行合作。

数据来源: <https://www.dramx.com/News/igbt/20230504-33944.html>

4.2. 公司要闻

表1 公司要闻

公司名称	公司要闻
南亚新材	南亚新材料科技股份有限公司及全资子公司南亚新材料科技有限公司, 自 2023 年 3 月 22 日至 2023 年 5 月 3 日止累计获得政府补助款项共计人民币 829.22 万元。
沃尔核材	深圳市沃尔核材股份有限公司及控股子公司深圳市沃尔电力技术有限公司、深圳市沃尔热缩有限公司及深圳市沃尔新能源电气科技股份有限公司获得政府补助金额共计人民币 7,117,675 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
5月4日	龙芯中科	龙芯中科技术股份有限公司控股股东北京天童芯源科技有限公司基于对公司未来发展的信心和对公司长期投资价值的认可, 计划自 2022 年 10 月 31 日起 6 个月内, 通过上海证券交易所交易系统允许的方式增持公司股份, 拟增持股份金额不低于人民币 500 万元且不高于人民币 1,000 万元。
5月4日	晶瑞电材	本次向特定对象发行拟募集资金总额不超过 97,000.00 万元 (含本数), 在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于年产 2 万吨 γ -丁内酯、10 万吨电子级 N-甲基吡咯烷酮、2 万吨 N-甲基吡咯烷酮回收再生及 1 万吨导电浆项目以及补充流动资金或偿还银行贷款。
5月5日	晶盛机电	浙江晶盛机电股份有限公司于 2023 年 5 月 4 日收到控股子公司浙江美晶新材料股份有限公司的通知, 美晶新材已向中国证券监督管理委员会浙江监管局办理了首次公开发行股票辅导备案登记, 2023 年 5 月 4 日浙江证监局正式受理了辅导备案登记, 辅导机构为国泰君安证券股份有限公司。

5月5日 晶赛科技 安徽晶赛科技股份有限公司于2023年3月30日收到政府拨付的国家级专精特新小巨人企业奖补100万元。公司之全资子公司合肥晶威特电子有限责任公司于2023年4月28日收到政府拨付的国家级专精特新小巨人企业奖补100万元。

5月5日 芯源股份 芯原微电子(上海)股份有限公司于近日收到瑞士证券交易所监管局关于公司发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市的附条件批准,瑞士证券交易所监管局同意公司发行的GDR在满足惯例性条件后在瑞士证券交易所上市。

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