

2023年07月04日

标配

短期酝酿涨价周期有望筑底，长期国际管制促使国产加速

——电子行业周报2023/6/26-2023/6/30

证券分析师

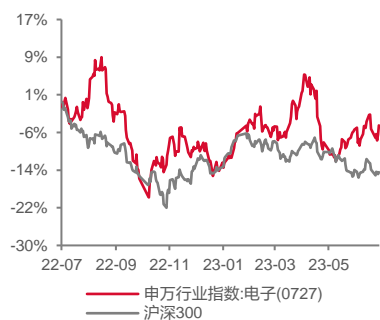
方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn

联系人

蔡望颀

cwt@longone.com.cn



相关研究

1. CMP抛光材料国产替代势不可挡，行业龙头长线价值凸显——半导体材料行业深度报告
2. LCD面板持续复苏，国内科技巨头相继发布大语言模型——电子行业周报（20230619-20230623）
3. 苹果发布首款MR设备Vision Pro，LCD面板价格持续复苏——电子行业周报（20230605-20230609）

投资要点:

- **电子板块观点：半导体产品价格有止跌迹象，部分厂商酝酿涨价，周期有望筑底；荷兰管制中国大陆半导体政策落地，国产供应链加速发展迫在眉睫。建议关注周期复苏、国产供应链、汽车芯片三条主线。**
- **美光公告减产存储30%产能，同时存储芯片大厂酝酿小幅涨价，行业周期有望筑底。**美光在财报公布中称，将专注于库存管理和控制供应，并计划将DRAM和NAND产能减少30%，预计减产将持续到2024年。TrendForce近日表示，DRAM现货市场中，近期低价DDR4产品出现零星涨价。而据台媒MoneyDJ今日报道，业内人士透露，面对行业传统旺季，三大存储芯片原厂都计划调涨DRAM的下一季度合约价，目标涨幅7%-8%。我们认为，存储芯片规模巨大、标准化程度较高，产品涨价预期预示着目前周期有望在筑底。
- **全球以手机为主的消费电子销售低迷，国内手机销量5月份略有好转，下半年终端销售或有回暖可能。**中国信通院数据显示，2023年5月，我国智能手机出货量2519.6万部，同比增长22.6%；2023年1-5月，智能手机出货量1.04亿部，同比下降2.6%。而2022年由于疫情冲击，我国1-5月份手机出货量同比为-27%。在2022年1-4月份低基数的前提下，2023年1-4月份整体销售继续低迷，可见国内电子终端景气度低下。5月份略微好转，而下半年在新机发布、销售旺季的支持下，手机市场在年底有回暖可能。
- **荷兰公布出口管制政策落地，或将迎来国产替代加速期。**集微网消息，6月30日，荷兰政府公布了关于半导体设备出口管制的新规定，正如3月初宣布的那样，出口管制重点是先进的芯片制造技术，包括最先进的沉积和浸入式光刻系统。按照规则内容，ASML出口其最先进的浸入式DUV光刻系统（TWINSCAN NXT:2000i及后续浸入式系统）及以上设备，需要向荷兰政府申请其所有货物的出口许可证，这对中国大陆的先进制程技术进步形成了供应链阻碍。我们认为自美国、日本、荷兰对中国大陆管制半导体实施以来，未来大概率不会松懈，国产供应链替代迫在眉睫。
- **电子行业本周跑赢大盘。**本周沪深300指数下降0.56%，申万电子指数上涨0.79%，行业整体跑赢沪深300指数1.35个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第21位。电子行业PE(TTM)为47.66倍，较上一周小幅上涨。截止6月30日，申万电子本周二级市场板块涨跌：半导体(-0.35%)、电子元器件(-1.33%)、光学光电子(+1.89%)、消费电子(+2.36%)、电子化学品(+1.86%)、其他电子(+0.66%)。
- **投资建议：**(1) 下半年周期有望筑底的高弹性板块。建议关注半导体存储的兆易创新、模拟芯片的圣邦股份；关注消费电子蓝筹股立讯精密；被动元器件涨价的风华高科。(2) 上游供应链国产替代预期的半导体设备与材料行业，关注金宏气体、安集科技、拓荆科技、北方华创、富创精密。(3) 中长期受益国产份额提升以及汽车电动化、智能化行业红利驱动的汽车电子，可以关注MCU的国芯科技、功率器件的宏微科技、斯达半导。
- **风险提示：**(1) 下游终端需求不及预期风险；(2) 国际贸易摩擦风险；(3) 国产替代不及预期风险

正文目录

1. 本周观点	4
2. 行业动态	5
2.1. 行业新闻	5
2.2. 上市公司重要公告	10
3. 行情回顾	11
4. 行业数据追踪	14
5. 风险提示	15

图表目录

图 1 ASML 在售 DUV 以及 EUV 光刻机型号参数.....	4
图 2 申万一级行业指数周涨跌幅（%）.....	11
图 3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/6/30）.....	11
图 4 电子指数组合图（截至 2023/6/30）.....	12
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅（%）.....	12
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股.....	13
图 7 DRAM 现货均价（美元）.....	14
图 8 FLASH 现货均价（美元）.....	14
图 9 LCD TV 面板价格走势（美元）.....	15
图 10 笔记本面板价格走势（美元）.....	15
图 11 显示面板价格走势（美元）.....	15
表 1 上市公司公告.....	10

1.本周观点

(1) **荷兰公布新出口管制政策发布，或将迎来国产替代加速期。**6月30日，荷兰政府公布了关于半导体设备出口管制的新规定。正如3月初宣布的那样，新的出口管制重点是先进的芯片制造技术，包括最先进的沉积和浸入式光刻系统。新的出口管制条例针对对象为先进的45nm及以下芯片制造技术，包括最先进的ALD原子沉积设备、外延生长设备、等离子体沉积设备和浸润式光刻系统，以及用于使用和开发这类先进设备的技术、软件。由于这些出口管制规定，ASML将需要向荷兰政府申请其最先进的浸入式DUV光刻系统（TWINSKAN NXT:2000i及后续浸入式系统）的所有货物的出口许可证。根据荷兰管制清单中的3B001.f.4条例，对DUV设备的限制条件需要同时满足两个条件：1)能够产生最小可分辨尺寸(MRF)小于或等于45nm的图案；2)套刻精度小于或者等于1.50nm。综合下图ASML产品的数据来看，这两项限制条件将NXT1980i(套刻精度1.6nm)排除在外，NXT2000i(套刻精度1.4nm)刚好满足。短期来看，荷兰新管制条例将于9月1日生效，并不会对2023年年内的相关厂商的财务展望产生重大影响；长期来看，截止到目前国内已下单未交付的光刻机因为交货周期(DUV系列约15个月)较长交付时间都在2024年以后，我们认为如果按照合同履行交付订单，国产设备、零部件以及材料等产业链上游领域或将迎来国产替代加速期。建议关注半导体设备、材料以及零部件相关龙头。

图1 ASML 在售 DUV 以及 EUV 光刻机型号参数

光源		型号	WPH	数值孔径 NA	分辨率	节点
DUV	ArF dry	NXT 870	330	0.8	≤110nm	110nm
		XT 860N	260	0.8	≤110nm	110nm
		XT 860M	240	0.8	≤110nm	110nm
		XT 400L	230	0.65	≤350nm	90nm
		XT1250	250	0.85	≤70nm	90nm
		XT1470	300	0.93	≤57nm	65nm
		NXT 1460K	205	0.93	≤65nm	65nm
	NXT 1060K	205	0.93	≤80nm	65nm	
	ArF immersion	NXT 1980	275	1.35	≤38nm	7-28nm
		NXT 2000	275	1.35	≤38nm	7-28nm
NXT 2050		295	1.35	≤38nm	7-28nm	
EUV	NXE	3400C	170	0.33	≤13nm	5-7nm
		3600D	160	0.33	≤13nm	3-5nm

资料来源：ASML 官网，东海证券研究所

(2) **美光公告减产存储 30%产能，同时存储芯片大厂酝酿小幅涨价，行业周期有望筑底。**美光在财报公布中称，将专注于库存管理和控制供应，并计划将 DRAM 和 NAND 产能减少 30%，预计减产将持续到 2024 年。TrendForce 近日表示，DRAM 现货市场中，近期低价 DDR4 产品出现零星涨价。而据台媒 MoneyDJ 今日报道，业内人士透露，面对行业传统旺季，三大存储芯片原厂都计划调涨 DRAM 的下一季度合约价，目标涨幅 7%-8%。我们认为，存储芯片规模巨大、标准化程度较高，产品涨价预期预示着目前周期有望在筑底。

(3) **全球以手机为主的消费电子销售低迷，国内手机销量 5 月份略有好转，下半年终端销售或有回暖可能。**中国信通院数据显示，2023 年 5 月，我国智能手机出货量 2519.6 万部，同比增长 22.6%；2023 年 1-5 月，智能手机出货量 1.04 亿部，同比下降 2.6%。而 2022 年由于疫情冲击，我国 1-5 月份手机出货量同比为-27%。在 2022 年 1-4 月份低基数的前提下，2023 年 1-4 月份整体销售继续低迷，可见国内电子终端景气度低下。5 月份略微好转，而下半年在新机发布、销售旺季的支持下，手机市场或将在年底有回暖可能。

2.行业动态

2.1.行业新闻

1) 荷兰发布芯片管制新规，光刻机巨头 ASML 回应

集微网消息，据荷兰政府网站消息，荷兰公布了新的出口管制措施，将限制 ASML 的更多芯片制造设备运往中国。新的出口管制规定将迫使 ASML 在出口一些先进的深紫外光刻（DUV）系统时申请出口许可证。荷兰政府在一份电子邮件声明中表示，这些措施将于 9 月 1 日生效，并于周五在荷兰官方公报上公布。根据新出口管制条例规定，ASML 需要向荷兰政府申请出口许可证才能发运最先进的浸润式 DUV 系统（即 TWINSCAN NXT: 2000i 及后续推出的浸润式光刻系统）。荷兰政府将决定是否授予或拒发出口许可证，并将向 ASML 提供许可证所附条件的细节。（同花顺财经新闻）

2) 储存芯片三巨头集体酝酿涨价，目标涨幅 8%，部分领域需求已现起色

DRAM 原厂均已进入长时间亏损衰退，目前价格跌无可跌已成共识，巨头涨价潮似乎已在酝酿之中。面对行业传统旺季，三大原厂都计划调涨 DRAM 的下一季度合约价，目标涨幅 7%-8%。（注：三大原厂一般指三星、SK 海力士以及美光。）眼下仍处于季底拉锯战，报道指出，虽然仍有库存以及终端需求未见明显复苏的疑虑，但进入拉扯的角力战，至少代表产业落底、复苏有望。

近期部分手机和服务器厂商订单释出已开始有所起色，由于调涨产品涨幅也在接受范围内，加上原厂减产效应预计下半年将开始显现，因此核心客户基本已默认接受存储市况已降无可降的现实。移动设备领域，由于各厂商之前价格基准不同，预计 Q3 LPDDR5/5x 普遍涨幅将在 10%-20%，涨至 0.2-0.22 美元/Gb 以上的意愿较强，部分厂商在供应和报价方面仍存在不确定性；服务器领域，国内服务器主要厂商库存水平已回落至健康水位，近期市场询单确有增多，部分厂商开始释出订单。另外，服务器市场 DDR5 产品需求明显增多，预计 DDR5 产品 Q3 小幅报涨 5%；HBM 预计 Q3 小幅报涨，但具体落地幅度仍有待博弈。

值得一提的是，美光将在 28 日美股盘后公布第三财季（3-5 月）报告，而美光财报与说明会通常都是存储芯片行情的重要风向标，公司会给出对存储芯片价格的看法以及库存调整情况。从目前行业价格来看，上述报道显示，在现货市场，DRAM 止跌的现象已很明确，现货市场的价格也都较强硬，已无下跌空间；而合约市场，主要在拉扯的还是 DDR4 产品，DDR5 目前供需平衡甚至有点紧张，因此市况较为健康。

此外，TrendForce 近日在报告中表示，DRAM 现货市场中，近期低价 DDR4 产品出现零星涨价；由于芯片供应充足，DDR5 产品价格不断走低。之后该机构另一份报告指出，DRAM 市场中买家与供应商已开始讨论第三季度合同，初步报价显示，DDR5 与 LPDDR5X 产品价格进一步下跌的空间已经不大。（科创日报）

数据来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/1389696>

3) AI、XR 需求增加，LED 行业“涨”声不断，京东方 A 等多家公司上调价格

6 月 27 日，京东方 A 子公司京东方晶芯科技有限公司（以下简称“晶芯科技”）宣布，决定将于 7 月 1 日起对 BOE MLED 产品价格作适度调整，具体调整幅度将另行通知。成本上升是晶芯科技涨价的主要原因。其在价格调整通知函中表示，近几个月来，由于各类原材料价格呈现上涨趋势，导致生产成本急剧上升，与此同时相关运营成本如运输配送等也不断增加。

同日，利亚德也宣布，决定自 7 月 1 日起，旗下各型号产品价格拟不同程度上涨，具体涨幅以最新报价单为准。涨价原因同样是成本——上游主要原材料供应成本持续上涨，以致 LED 显示产品生产制造成本持续上升。

6 月 26 日，东山精密子公司盐城东山精密制造有限公司（以下简称“盐城东山精密”）发布的联络函中也显示，即日起户内产品价格上调 10%~15%；户外产品价格上调 10%。在联络函中，盐城东山精密对 LED 行业现状作了进一步阐释。其表示，自 2022 年起，封装行业陷入了非理性的低价恶性竞争泥潭，长期的低价竞争完全背离了正常的市场逻辑，导致上游芯片和中游封装厂举步维艰，改善亏损现状成为大家共同的诉求。“经历长时间低稼动去库存的生产状态，目前各型号库存已趋于正常。但目前仍处于成本严重倒挂状态”。

据 LEDinside 不完全统计，自今年 5 月以来，已有超 20 家 LED 相关企业调整产品价格，涉及 LED 封装、模组、显示屏等环节，上调幅度 5%~20%不等。（同花顺财经）

数据来源：<https://field.10jqka.com.cn/20230629/c648437801.shtml>

4) 中国电科实现国产离子注入机 28 纳米工艺制程全覆盖

中电科电子装备集团有限公司（简称电科装备）已实现国产离子注入机 28 纳米工艺制程全覆盖，有力保障我国集成电路制造行业在成熟制程领域的产业安全。

离子注入机是芯片制造中的关键装备。在芯片制造过程中，需要掺入不同种类的元素按预定方式改变材料的电性能，这些元素以带电离子的形式被加速至预定能量并注入至特定半导体材料中，离子注入机就是执行这一掺杂工艺的芯片制造设备。当前，28 米是芯片应用领域中覆盖面最广的成熟制程。据介绍，电科装备连续突破光路、控制、软件等关键模块的核心技术，形成中束流、大束流、高能及第三代半导体等全系列离子注入机产品格局，实现了 28 纳米工艺制程全覆盖，切实保障国产芯片生产制造。

据了解，作为国内最早从事离子注入设备研制及产业化的企业，电科装备已具备从产品设计到量产应用的完整研制体系，产品涵盖逻辑器件、存储器件、功率器件、传感器等工艺器件，百台设备广泛应用于国内各大集成电路先进产线，累计流片 2000 万片，有力提升我国产业链供应链韧性和安全水平。（新华社）

数据来源：

<https://app.xinhuanet.com/news/article.html?articleId=8e54db68b3ec86f95144b8f6f6bdcd81>

5) 国产碳化硅进击 8 英寸工艺节点 最佳“掘金”窗口期步入倒计时

今年 5 月，天岳先进、天科合达签约英飞凌，供货碳化硅 6 英寸衬底、合作制备 8 英寸衬底，6 月三安光电与意法半导体结盟升级，斥资 32 亿美元共建 8 英寸碳化硅外延、芯片合资代工厂，并计划通过三安光电全资子公司，投入 70 亿元建设年产 48 万片/年的 8 英寸碳化硅衬底。近日中电化合物也宣布与韩国 Power Master 签订了长期供应 8 英寸在内的碳化硅材料的协议，公司预计未来 3 年碳化硅产能将达到 8 万片。

在碳化硅产业链中，碳化硅衬底和外延片的价值量占比超过一半，并且成为决定碳化硅器件品质的关键，市场由美国 Wolfspeed（科锐公司）、Coherent（原贰陆公司）和日本罗姆等厂商垄断。碳化硅衬底单晶材料可分为导电型衬底和半绝缘型衬底。其中，导电型衬底主要应用于电动汽车、新能源、储能等碳化硅电力电子器件领域。

根据 Yole 预测，2021~2027 年全球碳化硅功率器件市场规模有望从 10.9 亿美元增长到 62.97 亿美元，保持年均 34% 的复合增速。其中，车规级市场是碳化硅最主要的应用场景，有望从 2021 年 6.85 亿美元增长至 2027 年 49.86 亿美元。

意法半导体此前就与 Soitec 合作来量产 8 英寸 SiC 衬底；碳化硅衬底龙头 Wolfspeed 在去年、今年相继启动两座 8 英寸碳化硅工厂；日本半导体厂商罗姆预计将于 2023 年开始量产 8 英寸碳化硅衬底；德国功率半导体厂商英飞凌计划在 2023 年开始量产 8 英寸衬底，2025 年量产 8 英寸碳化硅器件；Coherent 在 2022 年 3 月宣布将在美国伊斯顿大规模建设近 30 万平方英尺的工厂，以扩大 6 英寸和 8 英寸 SiC 衬底和外延晶片的生产。

业内人士介绍，Wolfspeed 和罗姆早在 2015、2016 年左右就已经发布了 8 英寸碳化硅产品，但是 8 英寸产品大规模的验证和导入是近一两年才开始的，国内的衬底厂家也是紧随其后，在 2022 年开始相继发布 8 英寸产品，逐步缩小与国外差距。据不完全统计，国内有十余家企业与机构在研发 8 英寸碳化硅衬底，包含烁科晶体、晶盛机电、天岳先进、南砂晶圆、同光股份、中科院物理所、山东大学、天科合达、科友半导体、乾晶半导体等。（证券时报）

数据来源：<http://www.stcn.com/article/detail/902737.html>

6) AI 笔记本电脑或带动新一波换机潮 最快 2024 年发酵

AI 热潮席卷全球，AI 笔电（笔记本电脑）也开始锁定 AI 商机。6 月 25 日，CNMO 了解到，宏碁、惠普领头打造 AI 笔电的方向，要通过全新的 AI 芯片、软件应用以及新的使用情境和体验，带动新一波笔电换机潮。业界预期，AI 笔电带来的市场影响力，最快 2024 年就会开始发酵。宏碁已携手 CPU 厂商，预计把生成式 AI 或其他 AI 应用导入到终端装置，规划相关 AI 笔电应用案例将在 2024、2025 年陆续出现，推升 AI 相关笔电产品渗透率。

AI 技术的快速发展也推动了 PC 行业的垂直整合和升级。AI 应用的广泛需求需要更强大的处理器、更大容量的内存以及更快速的存储设备。为了满足 AI 带来的巨大算力空缺，PC 制造商不断加大研发投入，推出专门针对 AI 应用优化的处理器和图形处理单元。需求的变化为 PC 制造商带来了全新的市场，同时让 PC 厂商可以在已经饱和的电竞市场外找到新的出口点。（CNMO）

数据来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1769638275331502952&wfr=spider&for=pc>

7) 预计 6.18 期间智能手机的销量为 1340 万部 同比下降 7%

TechInsights 称，智能手机是 6.18 大促最大的细分市场之一，6.18 仍然是智能手机厂商的关键战场。TechInsights 估算，今年 6.18 期间，智能手机的销量为 1340 万部，同比下降 7%。尽管平均售价(ASP)有所增长，但整体市场规模同比下降-1%。就品牌而言，苹果(AAPL.US)、小米(01810)和荣耀在今年 6.18 期间出货量方面仍然排名前三。OPPO 的子品牌一加出货量稳步增长。vivo 及其子品牌 iQOO 在可折叠手机和年轻用户等细分市场表现极佳。可折叠手机和游戏手机的增长速度高于平均水平。

TechInsights 表示，2023 年，中国第二大网购促销活动 6.18 的价值增长继续放缓。2023 年，6.18 的总商品交易总值(GMV)为 7987 亿元人民币(1112 亿美元)，同比增长约 15%。由于网络市场更加饱和、消费者消费疲软、直播平台竞争加剧以及对中国经济低迷，其年增长率降至近年来的最低点。（TechInsights）

数据来源：<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/950873.html>

8) 人工智能服务器需求骤增 2025 年中国 AI 服务器市场规模或达 561 亿美元

人工智能大模型的出现掀起了新一轮行业热潮。今年以来，多家国内互联网公司纷纷发布了人工智能大模型产品。受此影响，作为算力基础的人工智能服务器近来需求骤增。数据显示，目前中国 10 亿参数规模以上的大模型已发布 79 个，位居全球第二。相较于通用服务器，AI 服务器尤其是训练型服务器能够快速准确处理大量数据，因此市场需求骤增。机构预测，全球 AI 服务器市场规模未来 3 年内将保持高速增长，2023-2025 年，中国 AI 服务器市场规模有望达到 134 亿、307 亿、561 亿美元，同比分别增长 101%、128%、83%。（同花顺 7x24 快讯）

9) 中国信通院发布 2023 年 5 月国内手机市场运行分析报告：出货量 2603.7 万部，其中 5G 手机占比 77.5%

国内手机市场整体情况：2023 年 5 月，国内市场手机出货量 2603.7 万部，同比增长 25.2%，其中，5G 手机 2016.9 万部，同比增长 13.7%，占同期手机出货量的 77.5%。2023 年 1-5 月，国内市场手机总体出货量累计 1.08 亿部，同比下降 0.7%，其中，5G 手机出货量 8496.7 万部，同比下降 1.4%，占同期手机出货量的 79.0%。

国内手机市场国内外品牌构成：2023 年 5 月，国产品牌手机出货量 2243.4 万部，同比增长 35.1%，占同期手机出货量的 86.2%；上市新机型 31 款，同比增长 34.8%，占同期手机上市新机型数量的 96.9%。2023 年 1-5 月，国产品牌手机出货量累计 8554.0 万部，同比下降 5.7%，占同期手机出货量的 79.6%；上市新机型累计 169 款，同比增长 5.6%，占同期手机上市新机型数量的 93.4%。

国内智能手机发展情况：2023 年 5 月，智能手机出货量 2519.6 万部，同比增长 22.6%，占同期手机出货量的 96.8%。2023 年 1-5 月，智能手机出货量 1.04 亿部，同比下降 2.6%，占同期手机出货量的 96.3%。（中国信通院）

数据来源：<http://www.caict.ac.cn/kxyj/qwfb/qwsj/202306/P020230626449403805326.pdf>

10) 北京印发机器人产业创新发展行动方案（2023-2025 年）

北京市政府办公厅关于印发《北京市机器人产业创新发展行动方案(2023—2025 年)》的通知。目标到 2025 年，北京市机器人产业创新能力大幅提升，培育 100 种高技术高附加值机器人产品、100 种具有全国推广价值的应用场景，万人机器人拥有量达到世界领先水平，形成创新要素集聚、创新创业活跃的发展生态。全市机器人核心产业收入达到 300 亿元以上，打造国内领先、国际先进的机器人产业集群。方案提出，着眼世界前沿技术和未来战略需求，加紧布局人形机器人，带动医疗健康、协作、特种、物流四类优势机器人产品跃升发展，实施百项机器人新品工程，打造智能驱动、产研一体、开放领先的创新产品体系。（证券时报）

数据来源：<http://egs.stcn.com/news/detail/1501720.html>

11) 京东将推出言犀 AI 大模型：参数达到千亿级，支持各类芯片架构

6 月 27 日消息，在京东云城市大会上海站上，京东集团技术委员会主席、京东云事业部总裁曹鹏介绍，即将推出的言犀大规模预训练语言模型，是参数达到千亿级的新一代模型。据介绍，京东大模型将面向多模态，深入零售、物流、工业等产业场景。言犀是“京东版”ChatGPT，其预训练参数达到千亿级、品类覆盖 3000+、人工审核通过率 95%+、生成文字 30 亿+。（澎湃新闻）

数据来源: https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_22965793

12) 美国 ITC 正式对半导体设备及其下游产品启动 337 调查, 将于立案后 45 天内确定调查结束期

6月28日, 美国国际贸易委员会 (ITC) 投票决定对特定半导体设备及其下游产品启动 337 调查。2023年5月26日, 美国 Efficient Power Conversion Corporation of El Segundo, California 向美国 ITC 提出 337 立案调查申请, 主张对美出口、在美进口和在美销售的该产品侵犯了其知识产权, 请求美国 ITC 发布有限排除令、禁止令。中国广东 Innoscience (Zhuhai) Technology Company, Ltd., of Zhuhai, Guangdong, China 英诺赛科(珠海) 科技有限公司、美国 Innoscience America, Inc., of Santa Clara, CA 为列名被告。

美国国际贸易委员会将于立案后 45 天内确定调查结束期。除美国贸易代表基于政策原因否决的情况外, 美国国际贸易委员会在 337 案件中发布的救济令自发布之日生效并于发布之日后的第 60 日起具有终局效力。(东方财富网)

数据来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202306292765050654.html>

13) 华虹半导体拟向国家集成电路产业基金 II 发行不超过 30 亿元的人民币股份

华虹半导体(01347)公布, 公司、国家集成电路产业基金 II、国泰君安及海通证券于 2023 年 6 月 28 日订立国家集成电路产业基金 II 认购协议, 据此, 国家集成电路产业基金 II 将作为战略投资者参与建议人民币股份发行, 认购人民币股份发行项下认购总额不超过人民币 30 亿元的人民币股份。(智通财经)

数据来源: <https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/951896.html>

14) 百度文心大模型已迭代至 3.5 版本: 推理速度提升 17 倍

百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏今日发表演讲透露, 百度文心大模型已迭代至 3.5 版本, 与 3 月时的 3.0 版本相比, 3.5 版训练速度提升 2 倍, 推理速度提升了 17 倍, 模型效果累计提升超过 50%, 且在数据品质、生成效果及内容安全性上均得到明显提升。

李彦宏指出, 大模型是当下全球科技创新的焦点, 也是全球人工智能(AI)竞赛的主战场。李彦宏认为, 「新的国际竞争战略关键点, 不是一个国家有多少个大模型, 而是你的大模型上有多少原生的 AI 应用, 这些应用在多大程度上提升了生产效率」。(新京报)

数据来源: <https://m.bjnews.com.cn/detail/1687869157168510.html>

2.2.上市公司重要公告

表1 上市公司公告

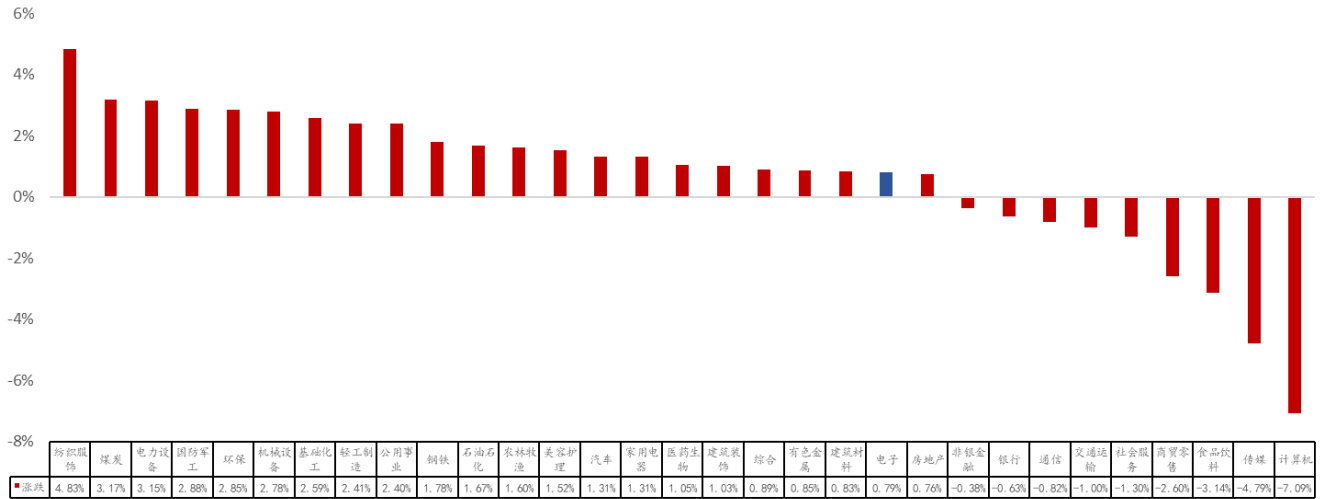
公司名称	公告类型	公司公告
江波龙 (301308.SZ)	收购	深圳市江波龙电子股份有限公司拟以 131,600,000 美元，通过未来新设立的一家全资子公司，向 PTI Technology (Singapore) Pte. Ltd.、Powertech Technology (Singapore) Pte. Ltd.和力成科技股份有限公司购买其持有的力成科技（苏州）有限公司 70%股权。本次交易完成后，将为公司补足封装测试的生产能力，完善产业链布局，增强长期盈利能力，提升股东回报。
兴森科技 (002436.SZ)	收购	深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司于 2022 年 12 月 16 日召开第六届董事会第十九次会议，审议通过了《关于收购股权的议案》，同意公司全资子公司广州兴森投资有限公司以 176.61 亿日元（税前，按 20.3 日元=1 元人民币的汇率计算为 8.7 亿元人民币，定价基准日为 2022 年 6 月 30 日）作为基础购买价格（将就净资产变动额等调整项对基础购买价格进行调整）收购揖斐电株式会社持有的揖斐电电子（北京）有限公司 100%股权。
宏昌电子 (603002.SH)	公告	宏昌电子材料股份有限公司全资子公司珠海宏昌电子材料有限公司，于近日收到了国家知识产权局颁发的专利证书 1 份。
华特气体 (688268.SH)	利润分配公告	公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.99020 元（含税），利润分配总额为 47,893,302.82 元（含税，利润分配总额差异系每股现金红利的尾数四舍五入调整所致）。
露笑科技 (002617.SZ)	业绩预告	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日，归属于上市公司股东的净利润为 1.1 亿元-1.3 亿元，比上年同期增长 427.41%-486.93%。主要系公司不断优化产品、业务结构，精密制造端业务取得快速发展，收入得到增长，利润得以提升。
电连技术 (300679.SZ)	公告	电连技术股份有限公司本次拟以自有资金 2,550 万元收购安徽贝递尔科技有限公司 51% 股权。本次交易完成后，公司将持有贝递尔 51% 股权，贝递尔将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。
龙腾光电 (688055.SH)	董事辞职	昆山龙腾光电股份有限公司董事会于近日收到公司非独立董事蔡志承先生的书面辞职报告。蔡志承先生因个人时间及工作安排等原因申请辞去公司第二届董事会董事及专门委员会相关职务，辞任后将担任公司副总经理等重要职务，负责公司运营管理和团队建设等重要工作。
万华化学 (600309.SH)	价格公告	自 2023 年 7 月份开始，万华化学集团股份有限公司中国地区聚合 MDI 挂牌价 18800 元/吨（同 6 月份相比没有变动）；纯 MDI 挂牌价 23300 元/吨（同 6 月份相比没有变动）。
英飞特 (300582.SZ)	向特定对象发行 A 股股票募集资金总额	本次发行募集资金总额不超过 97,300.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：购买欧司朗旗下照明组件的数字系统事业部、LED 智能控制驱动电源生产建设项目以及补充流动资金。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行情回顾

本周沪深 300 指数下降 0.56%，申万电子指数上涨 0.79%，行业整体跑赢沪深 300 指数 1.35 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 21 位，PE(TTM) 47.66 倍，较上一周小幅上涨。

图2 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

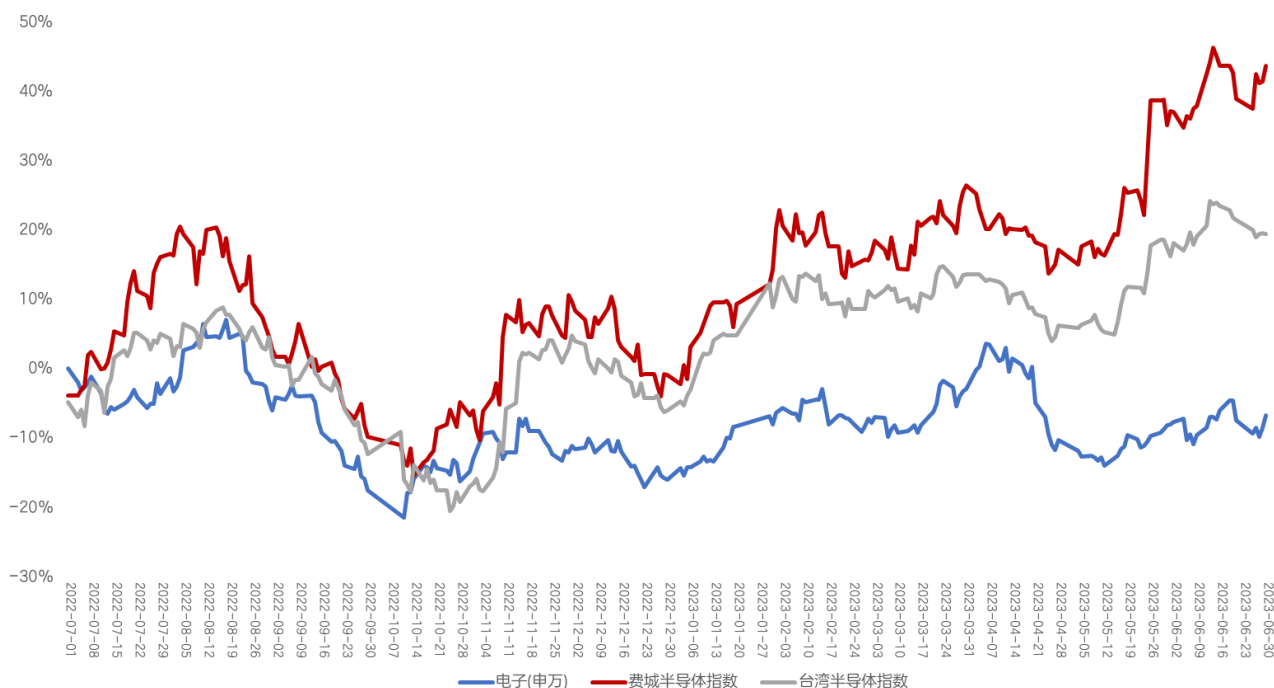
截止 6 月 30 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-0.35%)、电子元器件(-1.33%)、光学光电子(+1.89%)、消费电子(+2.36%)、电子化学品(+1.86%)、其他电子(+0.66%)。海外方面，台湾电子指数下跌 1.61%，费城半导体指数上涨 4.74%。

图3 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/6/30）

板块	收盘价	涨跌幅			估值		
		周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
半导体	4,110.85	-0.35%	-2.24%	1.46%	55.30	36.03%	18.00%
其他电子	8,326.27	0.66%	-0.76%	4.53%	46.45	71.15%	46.53%
电子元器件	5,457.30	-1.33%	-0.57%	11.82%	32.25	45.80%	22.83%
光学光电子	1,372.46	1.89%	1.06%	15.24%	70.76	100.00%	92.73%
消费电子	5,977.51	2.36%	10.29%	22.27%	31.91	45.47%	22.67%
电子化学品	5,673.98	1.86%	-2.42%	14.21%	52.29	65.84%	48.38%
上证指数	3,202.06	0.13%	-0.08%	3.65%	12.94	41.55%	35.93%
深证成指	11,026.59	-0.29%	2.16%	0.10%	23.37	20.20%	28.35%
创业板指	2,215.00	0.14%	0.98%	-5.61%	32.55	9.81%	4.89%
沪深300	3,842.45	-0.56%	1.16%	-0.75%	11.68	22.14%	28.29%
电子(申万)	3,870.12	0.79%	1.60%	11.00%	44.76	78.24%	47.08%
台湾电子指数	381.68	-1.61%	1.74%	27.09%	0.00	0.00%	0.00%
费城半导体指数	3,673.06	4.74%	6.37%	45.06%	35.89	99.60%	99.61%

资料来源：Wind，东海证券研究所

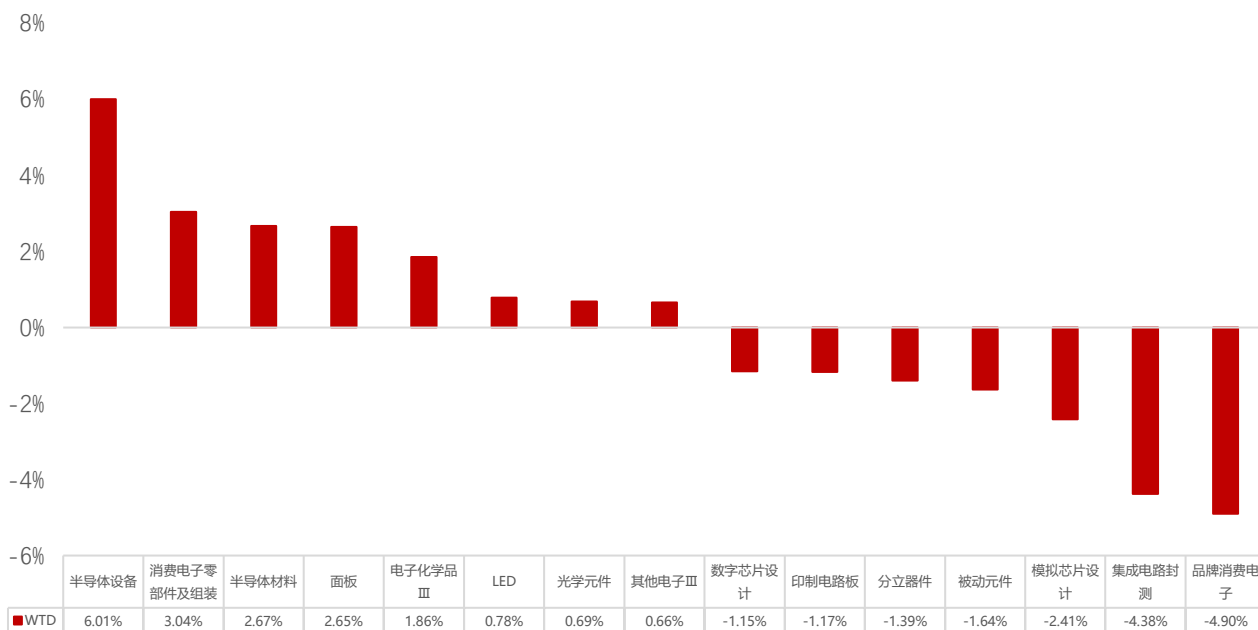
图4 电子指数组合图 (截至 2023/6/30)



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 (+6.01%)、消费电子零部件及组装 (+3.04%)、半导体材料(+2.67%)、面板(+2.65%)、电子化学品Ⅲ(+1.86%)、LED(+0.78%)、光学元件(+0.69%)、其他电子Ⅲ(+0.66%)、数字芯片设计(-1.15%)、印刷电路板(-1.17%)、分立器件(-1.39%)、被动元件(-1.64%)、模拟芯片设计(-2.41%)、集成电路封测(-4.38%)、品牌消费电子(-4.90%)。

图5 申万三级细分板块周涨跌幅(%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股

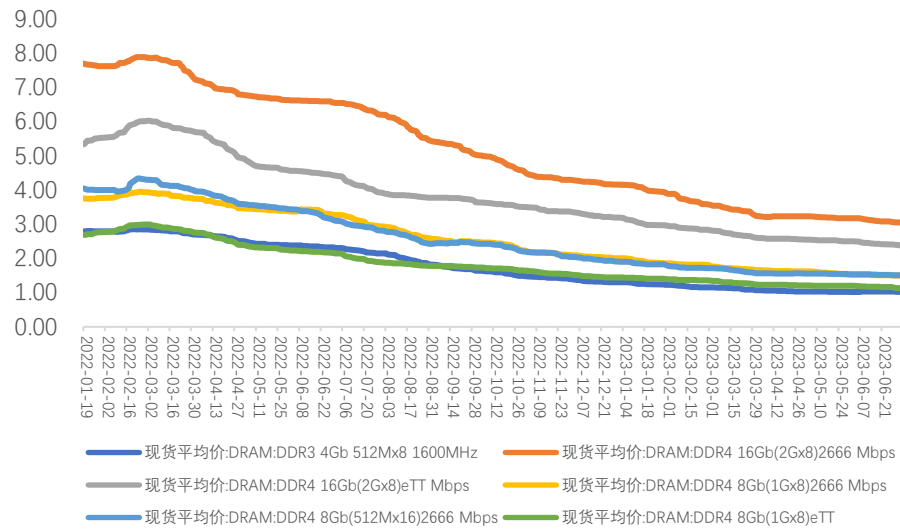
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	月涨跌幅
半导体	300706.SZ	半导体材料	阿石创	12.18%	18.95%
	688120.SH	半导体设备	华海清科	12.27%	3.50%
	688259.SH	数字芯片设计	创耀科技	15.26%	27.87%
	688256.SH	数字芯片设计	寒武纪-U	-18.61%	-26.04%
	688047.SH	数字芯片设计	龙芯中科	-17.27%	-29.58%
	688141.SH	模拟芯片设计	杰华特	-14.31%	-14.81%
电子元器件	600237.SH	被动元件	铜峰电子	8.29%	16.08%
	300903.SZ	印制电路板	科翔股份	8.89%	7.83%
	300964.SZ	印制电路板	本川智能	17.07%	36.97%
	300657.SZ	印制电路板	弘信电子	-18.68%	6.44%
	871981.BJ	被动元件	晶赛科技	-13.54%	5.04%
	603738.SH	被动元件	泰晶科技	-6.16%	-26.44%
光学光电子	603773.SH	面板	沃格光电	9.81%	14.60%
	688195.SH	光学元件	腾景科技	10.16%	57.56%
	301183.SZ	光学元件	东田微	17.73%	70.82%
	688322.SH	光学元件	奥比中光-UW	-16.51%	-16.22%
	605588.SH	光学元件	冠石科技	-7.07%	12.71%
	002289.SZ	面板	宇顺电子	-6.37%	16.67%
消费电子	300968.SZ	零部件及组装	格林精密	12.96%	6.93%
	002866.SZ	零部件及组装	传艺科技	14.27%	6.94%
	002139.SZ	零部件及组装	拓邦股份	14.67%	19.72%
	603052.SH	零部件及组装	可川科技	-12.16%	5.51%
	300812.SZ	零部件及组装	易天股份	-9.97%	15.26%
	603629.SH	零部件及组装	利通电子	-9.54%	1.43%
其他电子	300736.SZ	其他电子	百邦科技	9.72%	0.66%
	300650.SZ	其他电子	太龙股份	13.20%	0.90%
	301031.SZ	其他电子	中熔电气	16.64%	9.62%
	688662.SH	其他电子	富信科技	-9.83%	48.55%
	300493.SZ	其他电子	润欣科技	-5.00%	-5.69%
	688103.SH	其他电子	国力股份	-4.05%	-0.37%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

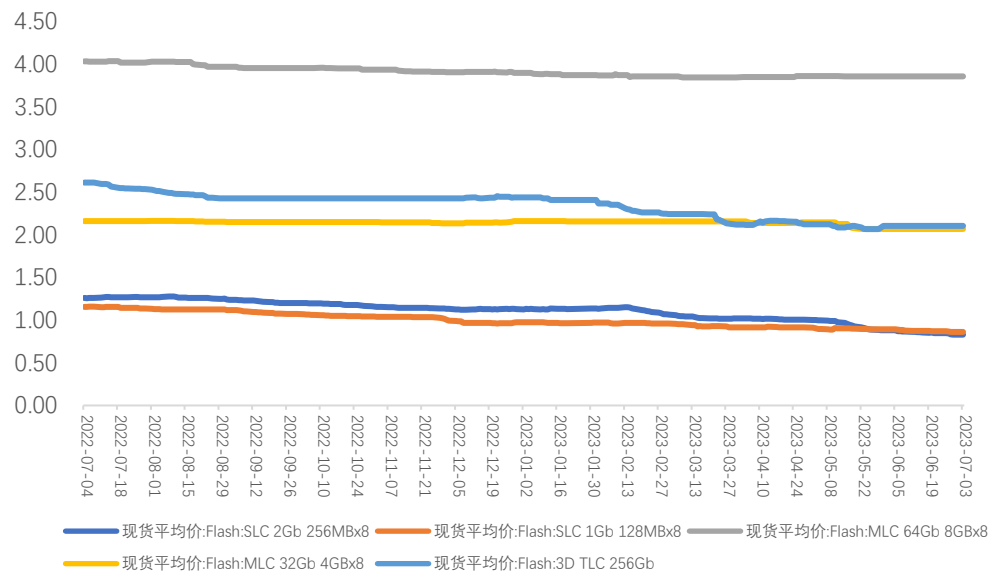
(1) 存储芯片价格下跌幅度减缓，短期有望筑底。

图7 DRAM 现货平均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

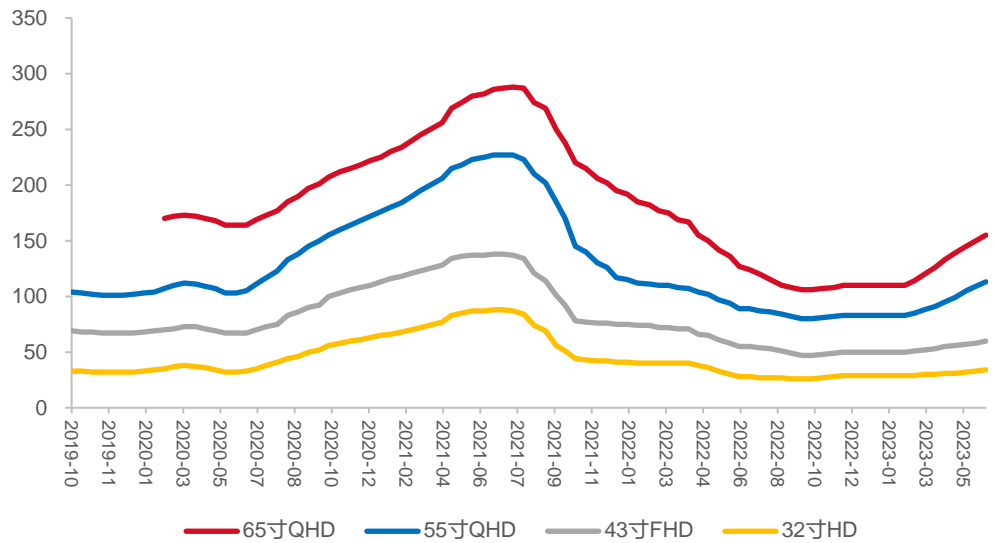
图8 FLASH 现货平均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

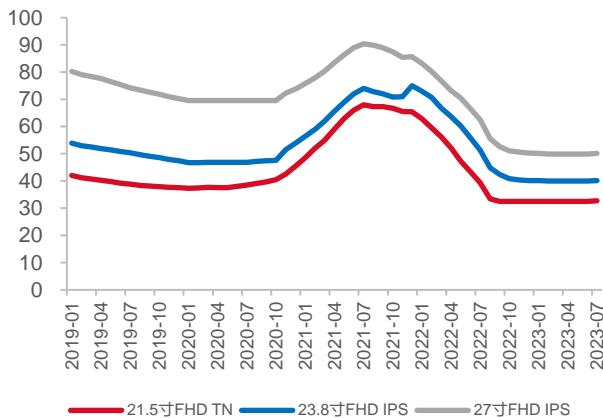
(2) 大尺寸面板价格继续上涨，小尺寸面板价格底部震荡。

图9 LCD TV 面板价格走势（美元）



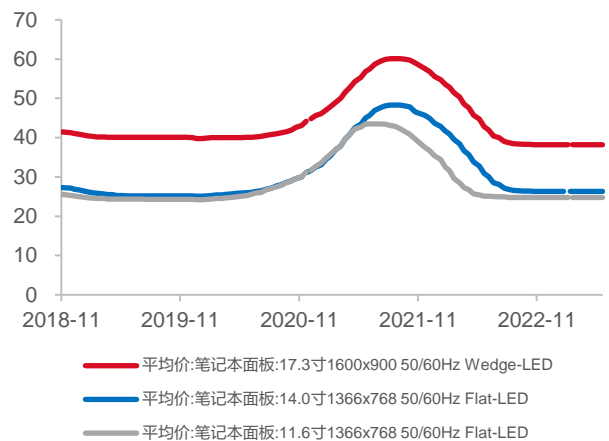
资料来源：WitsView，东海证券研究所

图10 笔记本面板价格走势（美元）



资料来源：Wind，东海证券研究所

图11 显示面板价格走势（美元）



资料来源：Wind，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) 国际贸易摩擦风险：国际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)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 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)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089