

2023年07月11日

标配

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.短期酝酿涨价周期有望触底，长期国际管制促使国产加速——电子行业周报（20230626-20230630）
- 2.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
- 3.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）

电子终端Q2出货量跌幅收窄，显示面板高景气继续回升

——电子行业周报2023/7/3-2023/7/9

投资要点：

- **电子板块观点：二季度消费电子终端出货量降幅收窄，关注库存去化和下半年需求恢复。TV面板价格持续复苏，IT面板周期拐点或将显现。我国对镓和锗实施出口管制，短期内对海外电子产业有一定冲击，可以关注国内半导体产业机会。**
- **二季度消费电子出货量环比改善，下半年有望周期筑底。**根据DIGITIMES Research，二季度智能手机出货量预计为2.57亿部，同比跌幅从13.2%缩窄至6.4%。随着国内消费恢复，欧美经济企稳，叠加三季度为手机新品集中发布的传统旺季，我们认为Q3智能手机出货或将实现环比进一步好转，下半年有望实现周期筑底。PC方面，Trendforce数据显示二季度全球笔记本出货量同比下滑11.6%，但环比增长15.7%，终止连续6季的环比下跌，该机构预计Q3环比继续增长6.5%。我们认为当前笔记本库存压力已得到一定缓解，下半年随着新品发布、双11/黑五购物节备货等因素，下游备货需求有望逐渐修复。
- **TV面板价格持续复苏，IT面板本轮周期拐点已现。**根据WitsView 2023年7月5日数据，65寸QHD、55寸QHD、43寸FHD和32寸HD电视面板的价格持续回暖，均价环比6月分别上涨5.3%、6.4%、5.2%和6.1%，且已连续5月保持上涨，我们认为LCD TV面板价格在Q3有望延续回暖态势，Q4或将趋于平稳。显示器面板价格自今年2月止跌企稳5个月后首度回暖；笔记本面板价格自2022年11月止跌后已连续8个月整体维持稳定，个别型号已现回暖态势。我们认为Q3 IT面板价格会随着消费电子库存去化、面板商控产控价以及下游品牌备货下半年新品等因素逐步回暖，面板厂的利润情况也将有望获得改善。
- **我国对镓和锗实施出口管制，关注国内半导体产业链机会。**7月3日，商务部、海关总署发布《关于对镓、锗相关物项实施出口管制的公告》，规定将对镓、锗相关物项实施出口管制，8月1日起正式实施。镓是第三代半导体材料氮化镓的主要原料，在消费电子、射频电子、汽车电子等领域应用空间广阔。锗也是优良半导体，广泛应用于光学、通讯、光伏等领域。中商情报网数据显示，2022年我国占全球已探明金属镓储量的68%（全球第一），金属锗储量的41%（全球第二）。从产能来看，欧盟委员会报告2021年我国金属镓/金属锗产能分别占全球比重为98%/68%，稳居全球第一。我们认为镓和锗是电子产业中的重要材料，此次管制短期或将对海外电子产业构成一些冲击，可以关注国内产业机遇。
- **电子行业本周跑赢大盘。**本周沪深300指数下降0.44%，申万电子指数上涨0.69%，行业整体跑赢沪深300指数1.13个百分点。电子行业PE(TTM)为35.18倍，较上一周小幅下降。截止7月7日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-0.08%)、电子元器件(+2.12%)、光学光电子(+3.08%)、消费电子(-0.73%)、电子化学品(-2.65%)、其他电子(+1.30%)。
- **投资建议：**本周建议继续关注周期复苏、国产替代、汽车芯片三条主线机遇。（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；面板高景气的京东方A、深天马A。（2）上游供应链国产替代预期的半导体设备与材料。关注金宏气体、安集科技、北方华创、富创精密。（3）中长期受益国产化、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	4
2.1. 行业新闻	4
2.2. 上市公司重要公告	9
2.3. 上市公司业绩预告	10
3. 行情回顾	10
4. 行业数据追踪	14
5. 风险提示	17

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）	11
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/7/7）	11
图 3 电子指数组合图（截至 2023/7/7）	12
图 4 申万三级细分板块周涨跌幅（%）	12
图 5 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股	13
图 6 2022 年 1 月 19 日-2023 年 7 月 10 日 DRAM 现货平均价（美元）	14
图 7 2018 年 6 月-2023 年 5 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）	14
图 8 2020 年 2 月 4 日-2023 年 7 月 4 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元）	15
图 9 2020 年 2 月 4 日-2023 年 7 月 4 日 SSD 渠道市场价（美元）	15
图 10 2020 年 2 月 4 日-2023 年 7 月 4 日 eMMC 5.1 合约平均价（美元）	16
图 11 2019 年 10 月 6 日-2023 年 7 月 5 日 TV 面板价格（美元）	16
图 12 2018 年 11 月-2023 年 7 月笔记本面板价格(美元)	17
图 13 2018 年 12 月-2023 年 7 月显示面板价格(美元)	17
表 1 上市公司重要公告	9

1.本周观点

(1) 二季度消费电子出货量环比改善。根据 DIGITIMES Research, 受宏观经济承压、欧美通胀等因素影响, 一季度全球智能手机出货量为 2.64 亿部, 同比下跌 13.2%, 二季度出货量预计为 2.57 亿部, 同比跌幅缩窄至 6.4%。随着美国本轮加息趋缓, 欧美通胀逐渐缓解, 叠加三季度为手机新品集中发布的传统旺季, 我们认为 Q3 智能手机出货大概率实现环比转正, 下半年有望实现增速同比转正。PC 方面, Trendforce 数据显示二季度全球笔记本出货量同比虽仍下滑 11.6%但环比增长 15.7%, 终止连续 6 个季度的环比下跌, 三季度预计继续环比增长 6.5%。我们认为目前笔记本库存压力已得到一定缓解, 下半年随着新品发布、双 11/黑五购物节备货、IT 面板价格预期转强等因素, 下游备货需求有望逐渐修复。

(2) TV 面板价格持续复苏, IT 面板本轮周期拐点已现。根据 WitsView 2023 年 7 月 5 日的最新数据, 65 寸 QHD、55 寸 QHD、43 寸 FHD 和 32 寸 HD 电视面板的价格持续回暖, 均价环比 6 月分别上涨 5.3%、6.4%、5.2%和 6.1%, 较 2 月下旬触底以来分别上涨 43.6%、39.8%、22.0%和 20.7%, 已连续 5 个月保持上涨, 我们认为 LCD TV 面板价格在 Q3 有望延续回暖态势, Q4 或将逐步趋于平稳。IT 面板方面, 显示器面板价格自今年 2 月止跌企稳 5 个月 after 首度回暖: WitsView7 月 5 日最新数据显示及 21.5 寸 FHD TN、23.8 寸 FHD IPS 和 27 寸 FHD IPS 显示器面板价格环比上月分别小幅上涨 0.6%、0.5%和 0.6%, **为 2021 年 12 月以来首次环比上涨, 本轮周期拐点已现;** 笔记本面板价格自 2022 年 11 月止跌后连续 8 个月总体维持稳定, WitsView7 月 5 日最新数据显示部分尺寸笔记本面板(14 寸 1366*768 50/60Hz Flat-LED) 价格环比小幅上升 0.4%, **为 2021 年 9 月以来首次环比上涨, 局部回暖信号初显。**我们认为 Q3 IT 面板价格会随着消费电子库存去化、面板商控产控价以及下游品牌备货下半年新品等因素而逐步回暖。综上, 我们认为当前面板正处复苏阶段, 后续随着国内 LCD 厂商控产控价战略进一步推进, 产能折旧逐渐完成, 叠加我国消费逐渐复苏、近期下游消费电子品牌备货下半年新品等因素, 面板的价格将会持续回暖, 面板厂商的利润情况也将有望得到显著改善。

(3) 我国对镓和锗实施出口管制, 关注国内半导体产业链机会。7 月 3 日, 商务部、海关总署发布《关于对镓、锗相关物项实施出口管制的公告》, 规定将对镓、锗相关物项实施出口管制, 自 2023 年 8 月 1 日起正式实施。镓和锗均为重要战略资源, 镓是第三代半导体材料氮化镓 (GaN) 的主要原料, 其在消费电子、射频电子、汽车电子、电力电子等领域应用空间广阔。锗也是优良半导体, 广泛应用于红外光学、光纤通讯、太阳能电池等领域。从储量来看, 中商情报网数据显示 2022 年我国占全球已探明金属镓储量的 68% (全球第一), 金属锗储量的 41% (全球第二)。从产能来看, 欧盟委员会报告显示 2021 年我国金属镓/金属锗产能分别占全球比重为 98%/68%, 稳居全球第一。我们认为镓和锗是电子产业中不可或缺的重要材料, 此次出口管制的出台或将推高海外半导体企业的供应链采购成本, 致使本土半导体企业竞争力转强, 从而促进我国半导体产业链国产化替代进程加速。建议关注国内半导体产业链机遇。

2.行业动态

2.1.行业新闻

1) 二季度全球智能手机出货量继续下滑, 达到 2.57 亿部

据 DIGITIMES Research 统计, 2023 年第二季度, 全球智能手机市场继续保持下滑态势, 出货量同比、环比均减少。进入 2023 年, 全球大多数国家尤其是新兴市场, 都遭受通货膨胀的压力, 消费者的需求因此减弱。该机构统计数据表明, 2023 年一季度全球智能手

机出货量 2.64 亿部，同比下滑 13.2%；二季度出货量 2.57 亿部，同比减少 6.4%，环比减少 2.7%。由于二季度市场表现持续低迷，因此 DIGITIMES Research 将 2023 年全年智能手机出货预测下调了 2300 万部，至 11 亿部。对全球 5G 智能手机出货量的预测，从最初预计的 6.79 亿部大幅下调至 5.77 亿部，同比下降 1.9%。该机构表示 2023 年一季度中国智能手机出货量高于此前预测，达到 6200 万部，同比下降 7.2%。同期非中国市场的出货量，同比下滑 14.9%。近年来，由于全球消费市场表现较为低迷，对整个手机行业的销量产生了很大影响。IDC 数据显示，2022 年全球智能手机出货量 12.06 亿部，同比下滑了 11%。受此影响，当前整体智能手机产业链处在三重相对的底部，即盈利、估值和位置的历史阶段性底部。（半导体产业纵横）

2) 全球笔电出货量止跌回升，预估第二季将成长 15.7%

据 TrendForce 集邦咨询预估，今年第二季全球笔记本电脑出货量将达 4,045 万台，季增 15.7%，为连续六个季度以来首次恢复成长，但与去年同期相比则仍衰退 11.6%。展望第三季，预期全球笔记本电脑出货量会持续成长至 4,308 万台，季成长幅度收敛至 6.5%。（TrendForce）

3) 5 月全球半导体行业销售额总计 407 亿美元 连续三个月小幅上升

半导体行业协会(SIA)公布数据显示，2023 年 5 月全球半导体行业销售额总计 407 亿美元，比 2023 年 4 月的 400 亿美元总额增长 1.7%。SIA 总裁兼执行长 John Neuffer 表示，市况相较 2022 年仍低迷，但全球芯片销售额已连续三个月小幅上升，激起人们对市场在下半年反弹的乐观情绪。（同花顺财经）

4) 我国对镓锗相关物项实施出口管制 多家上市公司业务涉及相关产品

7 月 3 日，商务部、海关总署发布了《关于对镓、锗相关物项实施出口管制的公告》。公告显示，根据《中华人民共和国出口管制法》《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国海关法》有关规定，为维护国家安全和利益，经国务院批准，决定对镓、锗相关物项实施出口管制。公告将自 2023 年 8 月 1 日起正式实施。其中，镓相关物项，包括金属镓（单质）、氮化镓、氧化镓、磷化镓、砷化镓、铟镓砷、硒化镓、锑化镓。锗相关物项包括金属锗、区熔锗锭、磷锗锌、外延生长衬底、二氧化锗、四氯化锗。满足上述特性的物项，未经许可，不得出口。（证券时报）

5) 2023 年 7 月上旬电视各尺寸面板价格继续上涨

7 月 5 日，面板研究中心 WitsView 睿智显示调研数据显示，2023 年 7 月上旬，电视各尺寸面板价格继续上涨，部分显示器、笔记本面板产品均价小幅上升。根据 TrendForce 统计，2023 年二季度全球电视出货量出现回暖，预计达 4663 万台，环比增长 7.5%，同比增长 2%。有调研机构指出，根据产业链跟踪，目前面板厂 7 月订单环比仍有提升，整体稼动率在八五成左右，预计后续三季度面板价格将持续稳定回升，大尺寸增长动能更强。（WitsView 睿智显示）

6) 第三季 NAND Flash 均价预估将续跌 3~8%，仅 Wafer 产品率先上涨

据 TrendForce 集邦咨询研究显示，原厂减产幅度持续扩大，实际需求未明，第三季 NAND Flash 市场仍处于供给过剩。即便下半年有季节性旺季需求支撑，但目前买方仍持保

守的备货态度，压抑 NAND Flash 价格止跌回稳。第三季 NAND Flash Wafer 均价预估将率先上涨；SSD、eMMC、UFS 等模组产品，则因下游客户拉货迟缓，价格续跌，估第三季整体 NAND Flash 均价持续下跌约 3~8%，第四季有望止跌回升。（TrendForce）

7) 自动驾驶“车内无人”商业化试点在京开放申请

7月7日，北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室在2023“协同未来”自动驾驶未来城市嘉年华活动开幕式正式宣布，在京开放智能网联乘用车“车内无人”商业化试点。基于《北京市智能网联汽车政策先行区自动驾驶出行服务商业化试点管理细则（试行）》修订版，企业在达到相应要求后可在示范区面向公众提供常态化的自动驾驶付费出行服务。从道路测试到示范应用，北京此次正式迈入自动驾驶“车内无人”商业化试点新阶段。据悉，该阶段示范区将更加注重对自动驾驶企业服务能力的考核，主要围绕乘客车内安全风险、交通环境风险、自动驾驶功能风险三方面的解决方案进行专业论证和实车评估。同时，在监管层面，针对商业化试点车辆制定日常监管专项内容及应急预案，保障车辆道路活动的有序开展。（澎湃新闻）

8) 中国团队推出全球首款 AI 全自动设计 CPU

日前，中科院计算所的处理芯片全国重点实验室及其合作单位，用 AI 技术设计出了 32 位 RISC-V CPU“启蒙 1 号”——这是世界上首个无人工干预、全自动生成的 CPU 芯片。这颗 CPU 采用 65nm 工艺，频率达到 300MHz，并可运行 Linux 操作系统，性能与 Intel 80486SX 相当，设计周期则缩短至 1/1000。在 AI 技术的帮助下，研究人员 5 个小时就生成了 400 万逻辑门，有行业媒体指出，这是目前 GPT-4 所能设计的电路规模的 4000 倍之大。该团队表示，其训练过程需要不到 5 个小时，便能达到 >99.99999999% 的验证测试准确性。（财联社）

9) 1-5 月集成电路产量 1401 亿块

1-5 月份，我国电子信息制造业生产降幅持续收窄，出口增速有所恢复，企业效益稳步回升，投资规模保持增势。1-5 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比下降 0.3%，降幅较 1-4 月份收窄 0.1 个百分点，增速分别比同期工业、高技术制造业低 3.9 个和 1.7 个百分点。5 月份，规模以上电子信息制造业增加值与去年同期持平。1-5 月份，主要产品中，手机产量 5.65 亿台，同比下降 2.6%，其中智能手机产量 4.16 亿台，同比下降 8.5%；微型计算机设备产量 1.31 亿台，同比下降 25.7%；集成电路产量 1401 亿块，同比增长 0.1%。

出口方面，1-5 月份，规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降 8.3%，降幅较 1-4 月份收窄 0.7 个百分点，比同期工业降幅深 4.3 个百分点。5 月份，规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降 6.4%。据海关统计，1-5 月份，我国出口笔记本电脑 5296 万台，同比下降 26.4%；出口手机 2.90 亿台，同比下降 13.7%；出口集成电路 1034 亿个，同比下降 11.7%。（工信部）

10) Q3 中国电视厂商的面板采购计划会继续增长 韩国电视整机采购量回升趋势将低于预测水平

7月6日，Omdia 发布报告显示，中国电视厂商正将部分 2023 年下半年的面板需求拉前至 2023 年上半年，因为在 2023 年第一季度和第二季度面板价格持续增长，同时中国电视厂商想要增加电视出货量，从而获得市场份额。先前的市场预测为如果 2023 年第二季度

电视销售没有达到预期且 2023 年下半年主要市场的业务订单低于计划的话，面板厂商可能面临着一些风险，因为中国电视厂商的面板需求可能会在 2023 年第三季度出现疲软状态。然而，2023 年 6 月下半月，由于面板厂商计划在 2023 年第三季度进一步提升面板价格，预计一线中国电视厂商会继续为 2023 年第三季度积极补货。

韩国电视整机品牌的采购量预计将从 2023 年第三季度开始回升，但回升趋势将低于预测水平，因为三星和 LGE 都面临着压力而调低了 2023 年电视出货量。三星和 LGE 下调了 2023 年出货量预测；其面板采购在 2023 年第二季度仍然保守，第三季度面板采购虽然会增加但增幅不如预期。近几月，顶级电视整机品牌（如三星、LGE 和索尼）已决定下调 2023 年出货量目标，并专注于销售更大尺寸的高端产品系列，从而更好地实现盈利。（Omdia）

11) 瑞萨电子与 Wolfspeed 签署 10 年供应协议

7 月 6 日，瑞萨电子宣布与 Wolfspeed 签署 10 年碳化硅晶圆供应协议。瑞萨电子将交付 20 亿美元定金以确保 Wolfspeed 碳化硅裸晶圆和外延片的 10 年供应承诺。Wolfspeed 高品质碳化硅晶圆的供应，为瑞萨电子将于 2025 年开始的碳化硅功率半导体规模化生产铺平道路。根据协议，Wolfspeed 自 2025 年向瑞萨电子供应规模化生产的 150mm 碳化硅裸晶圆和外延片。在 Wolfspeed 位于美国北卡罗来纳州的 John Palmour 碳化硅制造中心实现全面运营之后，也将向瑞萨电子供应 200mm 碳化硅裸晶圆和外延片。（全球半导体观察）

12) 2023 年全球可折叠手机出货约 2100 万部

群智咨询称，全球经济陷入衰退周期，大国间博弈加剧，全球消费者购买力走弱带来消费类电子产品需求持续疲软。根据群智咨询(Sigmaintell)预测，预计 2023 年全球智能手机出货量减少至 10.8 亿部，同比下降约 6.4%。终端需求在 2021 年达到顶峰后，连续第二年呈现下降趋势。此外，预计 2023 年全球可折叠智能手机出货规模将增长至约 2100 万部。（群智咨询）

13) 核心产业规模达 5000 亿元，工信部：多项举措培育壮大智能产业

7 月 6 日在 2023 世界人工智能大会开幕式上，工信部副部长徐晓兰表示我国人工智能核心产业规模达到 5000 亿元，企业数量超过 4300 家，智能芯片、开发框架、通用大模型等创新成果不断涌现。工信部将以人工智能与实体经济融合为主线，围绕加强政策引导、夯实产业底座、拓展应用场景、完善生态体系、深化国际合作等五个方面，加快培育壮大智能产业。大会期间发布的《2022 全球人工智能创新指数报告》显示，中国人工智能发展成效显著，人工智能创新指数近三年一直保持全球第二水平，在人才、教育、专利产出等方面均有所进步，但基础资源建设水平仍有待提高。（经济参考报）

14) 台积电介绍 N3P 制程 2024 年量产，2 纳米 2025 年量产

台积电分享了新 N4X 节点的数据，表示与 3 年前发表的 N5 制程相较，性能提升了 17%，芯片密度提高了 6%。之后谈到 3 纳米制程，台积电表示，自 2022 年初开始量产之后，随后更新的 N3E 制程技术已获得技术认证，将于 2023 年下半年商用。此外，N3P 制程是先进版本之一 3 纳米制程系列，预计将于 2024 年投产，其与 N3E 相较，性能提升 5%，功耗降低 5~10%，芯片密度提高 1.04 倍。最后，台积电提到了备受期待的 2 纳米制程技术，该制程发展正在进行中，预计将于 2025 年量产。台积电在该制程将转向纳米片技术，放弃 FinFET 晶体管技术，主要是因为性能效率的差异。（科技新报）

15) 三星宣布 2025 年推出首个 GAA 制程先进封装

据韩国媒体 BusinessKorea 报道，近日三星代工业务总裁崔世英讲述三星晶圆代工蓝图，计划 2025 年将 GAA 制程芯片扩展到 3D 封装，因制程微缩对降低成本和缩小芯片面积有其限制，因此三星多样化后段先进技术。为了强化晶圆代工业务，三星已经宣布发展本土系统半导体生态系统发展计划，预计 2024 年扩展多项目晶圆(MPW)服务，目标是成为人工智能和高性能运算(HPC)关键推动者，采用 4 纳米制程，2025 年 MPW 服务总量成长超过 10%，带动韩国系统半导体产业发展。(国际电子商情)

16) 三星电子(SSNLF.US)Q2 营业利润同比暴跌 96%，但好于市场预期

三星电子(SSNLF.US)季度利润降幅小于预期，进一步显示出在经历了一年多的价格下跌后，存储芯片供过于求的局面正在缓解。三星电子周五公布的初步业绩显示，第二季度营业利润同比暴跌 96%，至 6000 亿韩元(合 4.61 亿美元)，但好于市场预期的 5310 亿韩元。销售额下降 22%，逊于市场预期的下降 20%。这家全球最大的存储芯片制造商在公布了 14 年来最低的利润后表示，将削减产量，这是朝着结束供应过剩迈出的重要一步。其美国竞争对手美光科技上周表示，公司已经度过了当前低迷的低谷。SK 海力士高管预计，在中国经济复苏和人工智能需求的帮助下，今年晚些时候情况会有所缓解。(智通财经)

17) 国际首次 锡基钙钛矿发光二极管效率提升至 8.3%

7 月 4 日从南京工业大学获悉，中国科学院院士黄维带领南工大柔性电子(未来技术)学院王建浦教授研究团队在环境友好型钙钛矿发光二极管方面取得重大突破，在国际上首次将锡基钙钛矿发光二极管效率提升至 8.3%，是目前锡基钙钛矿发光二极管的最高效率，为实现更高性能的锡基钙钛矿光电器件提供了全新的思路和途径。(科技日报)

18) 重庆国资百亿增资三安光电控股股东 长沙国资此前付的 37.5 亿增资款已退

据三安光电披露，公司收到股东三安集团通知，其控股子公司三安电子的股权将发生变化。根据三安集团与重庆高永签署的增资协议，重庆高永向三安电子增资 100 亿元，其中近 1.2 亿元计入注册资本，其余约 98.8 亿元计入资本公积金。上述增资完成后，重庆高永将持有三安电子 23.13%的股权。(每日经济新闻)

19) 印度计划 2024 年生产国产微芯片 首家组装厂下月动工

7 月 5 日英国《金融时报》报道，一位负责新德里 100 亿美元芯片制造计划的高级政府官员称，印度首家半导体组装厂将于下个月破土动工，并在 2024 年底前开始生产该国首批国产微芯片。印度电子和信息技术部部长阿什维尼·维什瑙(Ashwini Vaishnaw)表示，美国半导体公司美光科技正在古吉拉特邦建立一家芯片组装和测试工厂，该项目将于 8 月开始建设，该项目耗资 27.5 亿美元，其中包括政府的支持。(同花顺财经)

20) 富士康第二季度营收 417.6 亿美元 同比下滑 13.8%

7 月 5 日，富士康表示，该公司第二季度营收同比下滑了 13.8%。但随着年底购物旺季的到来，第三季度将有望反弹。富士康是全球最大的电子产品代工制造商。在截至 6 月底的第二季度，富士康营收为 1.3 万亿新台币(约合 417.6 亿美元)，与预期一致，但同比下滑

了13.8%。富士康第一季度营收为新台币1.46万亿元，同比增长4%，净利润128.25亿元新台币，同比下降56%。对于下半年业绩，富士康充满信心。该公司称，随着下半年购物旺季的到来，公司业务将逐渐反弹。富士康说：“第三季度的前景将好于第二季度，预计营收涨幅将高于前两年，达到疫情前水平。”（新浪财经）

2.2.上市公司重要公告

表1 上市公司重要公告

公司名称	公告类型	公司公告
领益智造 (002600.SZ)		本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币369,604.52万元（含本数），向不特定对象发具体发行数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。募集资金发行可转换公司债券项目为“田心制造中心建设项目、平湖制造中心建设项目、碳纤维及散热精密件研发券募集说明书生产项目、智能穿戴设备生产线建设项目、精密件制程智能化升级项目、智能信息化平台升级建设项目及补充流动资金”。
华灿光电 (300323.SZ)	定向增发	本次向特定对象发行拟募集资金为人民币208,359.72万元，发行股份数量为372,070,935股，不超过本次发行前公司总股本的30%，募集资金扣除发行费用后的净额用于下述项目：Micro LED晶圆制造和封装测试基地项目，拟投入募集资金175,000.00万元；补充流动资金拟投入募集资金33,359.72万元。
复旦微电 (688385.SH)	股东大会决议	2023年7月5日，公司召开2023年第一次临时股东大会、2023年第一次A股类别股东大会、2023年第一次H股类别股东大会，审议并通过《关于公司向不特定对象发行A股可转换公司债券方案的议案》，本次拟发行A股可转换公司债券总额不超过人民币200,000.00万元（含本数），本次拟发行A股可转换公司债券总额不超过人民币200,000.00万元（含本数），募集资金总额扣除发行费用后将用于以下项目：新一代FPGA平台开发及产业化项目、智能化可重构SoC平台开发及产业化项目、新工艺平台存储器开发及产业化项目、新型高端安全控制器开发及产业化项目、无源物联网基础芯片开发及产业化项目。
奥比中光 (688322.SH)	定向增发	本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的30%，即本次发行不超过12,000.03万股（含本数），本次发行预计募集资金总额为不超过人民币150,464.71万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：1.机器人视觉产业技术中台建设项目，项目总投资金额66,155.27万元，募集资金拟投入金额66,155.27万元；2.3D视觉感知产业智能制造基地建设项目，项目总投资金额84,309.44万元，募集资金拟投入金额84,309.44万元。
苏州固锴 (002079.SH)	发行可转换公司债券	本次可转换公司债券发行募集资金总额为112,198.74万元，未考虑扣除发行费用的影响，最终以监管部门同意注册、发行认购情况以及发行费用等情况为准；假设本次可转换公司债券的转股价格为14.40元/股（该价格为公司第七届董事会第十四次临时会议召开日（即2023年6月30日）的前二十个交易日公司股票交易均价与前一个交易日公司股票交易均价的孰高值），该转股价格仅用于计算本次发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，并不构成对实际转股价格的数值预测。
卓胜微 (300782.SZ)	实际控制人部分股份质押	江苏卓胜微电子股份有限公司于近日收到实际控制人之一FENG CHENHUI（冯晨晖）先生通知，获悉其所持有的本公司部分股份办理了质押业务，具体事项如下：冯晨晖先生因个人资金需求本次质押4,124,000股，占其个人持股比例10.18%，占共公司总股本比例0.77%。
中船特气 (688146.SH)	投资建设	中船（邯郸）派瑞特种气体股份有限公司（以下简称“公司”）拟在邯郸市肥乡区建设年产150吨高纯电子气体项目。预计项目总投资约48,900万元（最终投资金额以项目建设实际投入为准），将根据项目建设进度分批次投入。

东尼电子 (603595.SH)	首次公开发行限售股	本次股票上市类型为 首发股份 ；股票认购方式为 网下 ，本次股票上市流通日期为 2023年7月11日 。本次限售股上市流通明细清单： 1.沈晓宇，持有限售股数量 38,704,602股，持有限售股占公司总股本比例 16.65%，本次上市流通数量 38,704,602股，剩余限售股数 0股；2.张英，持有限售股数量 12,901,533股，持有限售股占公司总股本比例 5.55%，本次上市流通数量 12,901,533股，剩余限售股数 0股。
容大感光 (300576.SZ)	定向增发	本次向特定对象发行股份拟募集资金总额为 不超过人民币 40,000.00万元 ，拟向特定对象发行股份数量为 12,457,178股 （本次拟募集资金金额除以本次发行底价）， 不超过 7,062.41万股（含 7,062.41万股）（未超过本次发行前公司总股本的 30%） 。 1.为满足公司全资子公司苏州维信电子有限公司经营发展需要，更好地助力其业务拓展，公司决定以未分配利润对维信电子增资 4,000 万美元，增资完成后维信电子注册资本由 22,880 万美元增加至 26,880 万美元。 2.满足公司全资子公司 DSBJ PTE.LTD.日常运营需要，进一步拓展海外业务，公司拟通过全资子公司 Hong Kong Dongshan Holding Limited 对其全资子公司新加坡东山增资 2,500 万美元，增资完成后新加坡东山仍为香港控股全资子公司。 3.公司全资子公司香港控股及其子公司新加坡东山共同出资 5,000 万美元设立 Multi-Fineline Electronics (Thailand) Co., Ltd.（暂定名称），从事电子电路相关产品的研发、生产、销售等，其中新加坡东山持有 95%股权、香港控股持有 5%股权。
东山精密 (002384.SZ)	对全资子公司投资	1.满足公司全资子公司 DSBJ PTE.LTD.日常运营需要，进一步拓展海外业务，公司拟通过全资子公司 Hong Kong Dongshan Holding Limited 对其全资子公司新加坡东山增资 2,500 万美元，增资完成后新加坡东山仍为香港控股全资子公司。 3.公司全资子公司香港控股及其子公司新加坡东山共同出资 5,000 万美元设立 Multi-Fineline Electronics (Thailand) Co., Ltd.（暂定名称），从事电子电路相关产品的研发、生产、销售等，其中新加坡东山持有 95%股权、香港控股持有 5%股权。
本川智能 (300964.SH)	新建生产基地	江苏本川智能电路科技股份有限公司拟在泰国投资新建印制电路板（PCB）生产基地。该项目计划投资金额 不超过人民币 3 亿元 ，包括但不限于新设公司及/或购买股权、购买土地、购建固定资产等相关事项，实际投资金额以主管部门批准金额为准。公司将根据市场需求和业务进展等具体情况分阶段实施建设泰国生产基地。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

2.3.上市公司业绩预告

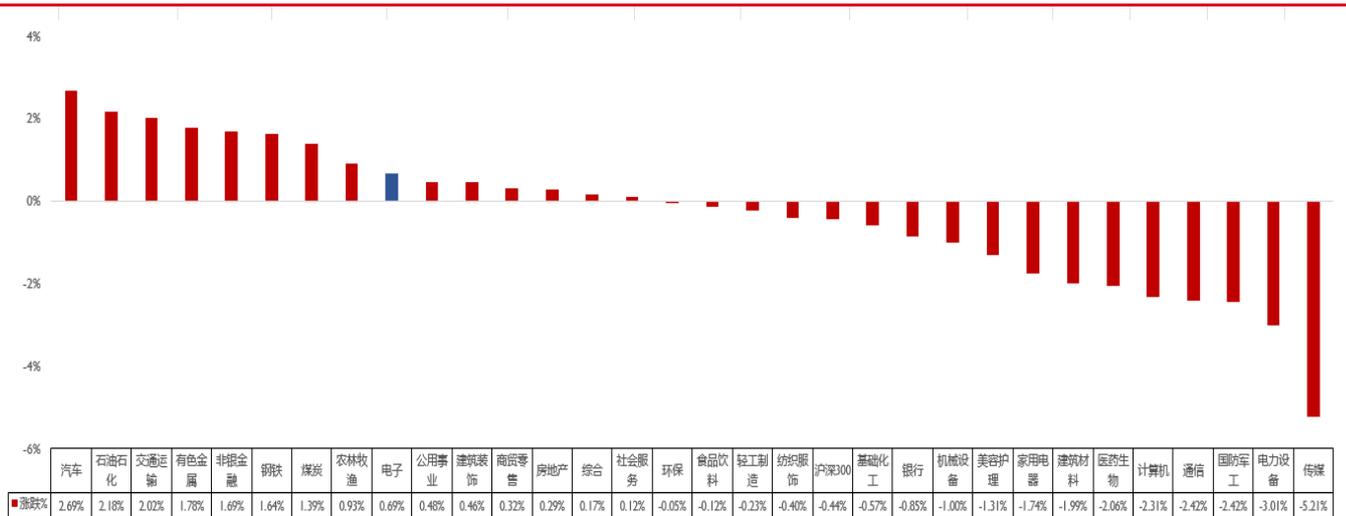
公司名称	公告类型	公司公告
艾比森 (300389.SZ)	业绩预告	业绩预告期间：2023年1月1日至2023年6月30日。2023年半年度预计业绩情况：归属于上市公司股东的净利润 14,000万元-14,500万元 比上年同期增长 71.94%-78.08% ；扣除非经常性损益后的净利润 12,340万元-12,840万元 ，比上年同期增长 115.52%-124.25% 。
中电港 (300389.SZ)	业绩预告	业绩预告期间：2023年1月1日-2023年6月30日。2023年半年度业绩预计情况：归属于上市公司股东的净利润盈利 7,500万元-8,500万元 比上年同期下降 54.14%-59.54% ；扣除非经常性损益后的净利润盈利 3,500万元-4,500万元 ，比上年同期下降 48.59%-60.01% ；每股收益盈利 0.0987元/股-0.1119元/股 。2023年上半年，受美联储加息、汇率波动、经济增速放缓等因素的影响，行业持续下行，多数应用领域的终端需求收缩，上游供给受到冲击，导致公司营业收入总体下降，财务费用大幅增加，利润总额减少。

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 0.44%，申万电子指数上涨 0.69%，行业整体跑赢沪深 300 指数 1.13 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 9 位，PE(TTM) 45.10 倍，较上一周小幅下降。

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

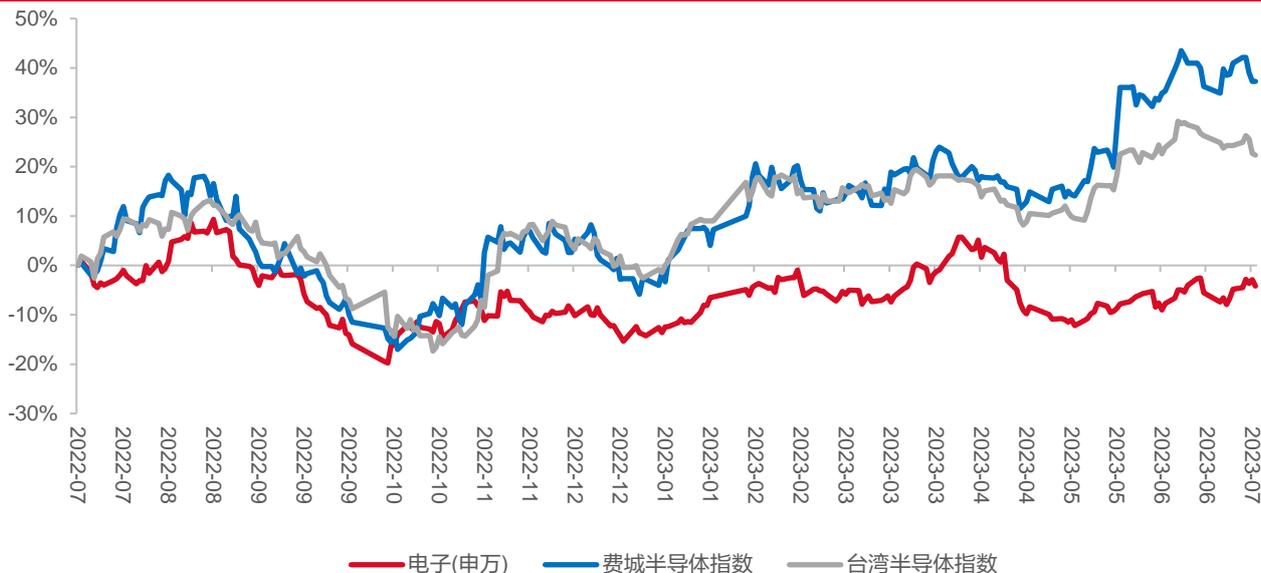
截止 7 月 7 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-0.08%)、电子元器件(+2.12%)、光学光电子(+3.08%)、消费电子(-0.73%)、电子化学品(-2.65%)、其他电子(+1.30%)。海外方面，台湾电子指数下跌 1.56%，费城半导体指数下降 2.60%。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/7/7）

指数	2023/7/7		收盘价	涨跌幅			PE (TTM)	估值	
	代码	板块		周涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今		历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	4,107.72	-0.08%	0.33%	1.39%	55.41	36.19%	18.08%
	801083.SI	电子元器件	5,573.18	2.12%	4.74%	13.99%	32.95	49.13%	24.62%
	801084.SI	光学光电子	1,414.78	3.08%	5.43%	18.79%	72.95	99.92%	95.52%
	801085.SI	消费电子	5,934.03	-0.73%	11.58%	21.38%	31.66	44.52%	22.19%
	801086.SI	电子化学品	5,523.36	-2.65%	-2.03%	11.18%	50.91	61.14%	44.06%
	801082.SI	其他电子	8,434.66	1.30%	5.07%	5.89%	46.92	72.71%	47.51%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,196.61	-0.17%	0.04%	3.47%	12.94	41.30%	35.91%
	399001.SZ	深证成指	10,888.55	-1.25%	1.07%	-1.16%	23.10	16.90%	26.50%
	399006.SZ	创业板指	2,169.21	-2.07%	0.20%	-7.57%	31.88	8.33%	4.15%
	000300.SH	沪深300	3,825.70	-0.44%	0.46%	-1.19%	11.65	20.98%	27.42%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,896.83	0.69%	4.70%	11.76%	45.10	78.65%	47.82%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	375.74	-1.56%	-0.30%	25.11%	0.00	0.00%	0.00%
	SOX.GI	费城半导体指数	3,577.73	-2.60%	2.56%	41.29%	35.25	98.25%	98.29%

资料来源：Wind，东海证券研究所

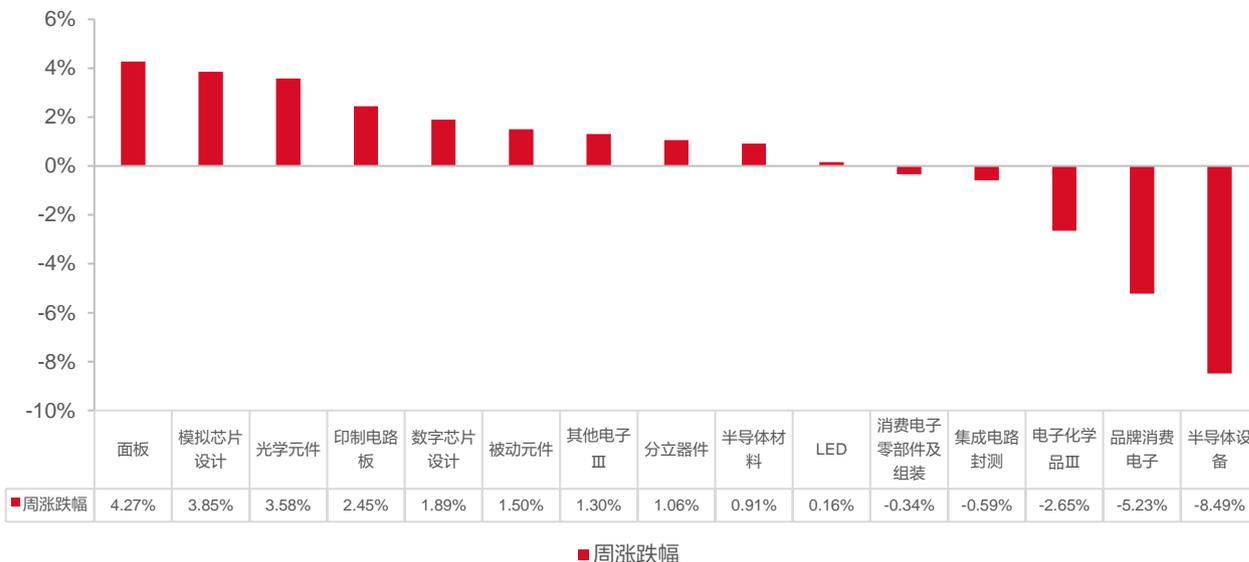
图3 电子指数组合图 (截至 2023/7/7)



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: 面板 (+4.27%)、模拟芯片设计 (+3.85%)、光学元件 (+3.58%)、印刷电路板 (+2.45%)、数字芯片设计 (+1.89%)、被动元件 (+1.50%)、其他电子Ⅲ (+1.30%)、分立器件 (+1.06%)、半导体材料 (+0.91%)、LED (+0.16%)、消费电子零部件及组装 (-0.34%)、集成电路封测 (-0.59%)、电子化学品Ⅲ (-2.65%)、品牌消费电子(-5.23%)、半导体设备 (-8.49%)。

图4 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5 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股

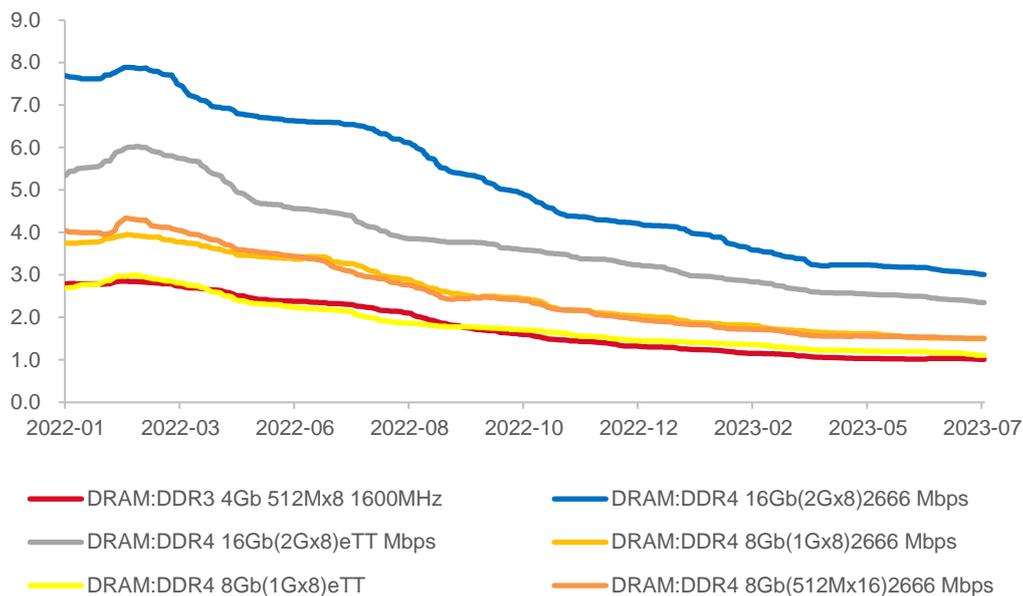
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688123.SH	数字芯片设计	聚辰股份	20.07%	-10.54%
	688368.SH	模拟芯片设计	晶丰明源	14.68%	13.49%
	688535.SH	半导体材料	华海诚科	14.57%	7.67%
	688072.SH	半导体设备	拓荆科技	-18.55%	-18.75%
	688259.SH	数字芯片设计	创耀科技	-15.87%	15.69%
	002371.SZ	半导体设备	北方华创	-10.23%	-7.87%
电子元器件	300657.SZ	印制电路板	弘信电子	25.41%	27.47%
	300460.SZ	被动元件	惠伦晶体	17.17%	40.86%
	600601.SH	印制电路板	方正科技	15.14%	12.76%
	300964.SZ	印制电路板	本川智能	-12.39%	-5.32%
	002484.SZ	被动元件	江海股份	-8.88%	3.08%
	603920.SH	印制电路板	世运电路	-7.53%	-0.55%
光学光电子	300128.SZ	面板	锦富技术	29.02%	25.70%
	000020.SZ	面板	深华发A	25.06%	33.36%
	600707.SH	面板	彩虹股份	20.17%	22.22%
	300389.SZ	LED	艾比森	-18.11%	-15.03%
	603703.SH	LED	盛洋科技	-14.39%	-33.01%
	688195.SH	光学元件	腾景科技	-14.09%	45.53%
消费电子	688678.SH	消费电子零部件及组装	福立旺	13.36%	32.95%
	002426.SZ	消费电子零部件及组装	胜利精密	9.05%	13.15%
	301123.SZ	消费电子零部件及组装	奕东电子	7.79%	19.18%
	002351.SZ	品牌消费电子	漫步者	-9.96%	4.08%
	002045.SZ	品牌消费电子	国光电器	-7.41%	-14.29%
	300686.SZ	消费电子零部件及组装	智动力	-7.22%	11.37%
其他电子Ⅲ	300475.SZ	其他电子Ⅲ	香农芯创	31.70%	29.12%
	301099.SZ	其他电子Ⅲ	雅创电子	23.63%	29.37%
	600353.SH	其他电子Ⅲ	旭光电子	9.15%	26.95%
	688662.SH	其他电子Ⅲ	富信科技	-10.91%	47.89%
	300650.SZ	其他电子Ⅲ	太龙股份	-6.98%	-9.80%
	688800.SH	其他电子Ⅲ	瑞可达	-6.71%	12.54%
电子化学品Ⅲ	300429.SZ	电子化学品Ⅲ	强力新材	1.30%	4.21%
	002584.SZ	电子化学品Ⅲ	西陇科学	1.30%	4.59%
	300537.SZ	电子化学品Ⅲ	广信材料	0.80%	10.24%
	300684.SZ	电子化学品Ⅲ	中石科技	-8.05%	-16.62%
	688359.SH	电子化学品Ⅲ	三孚新科	-6.76%	-11.54%
	300054.SZ	电子化学品Ⅲ	鼎龙股份	-5.10%	-9.00%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

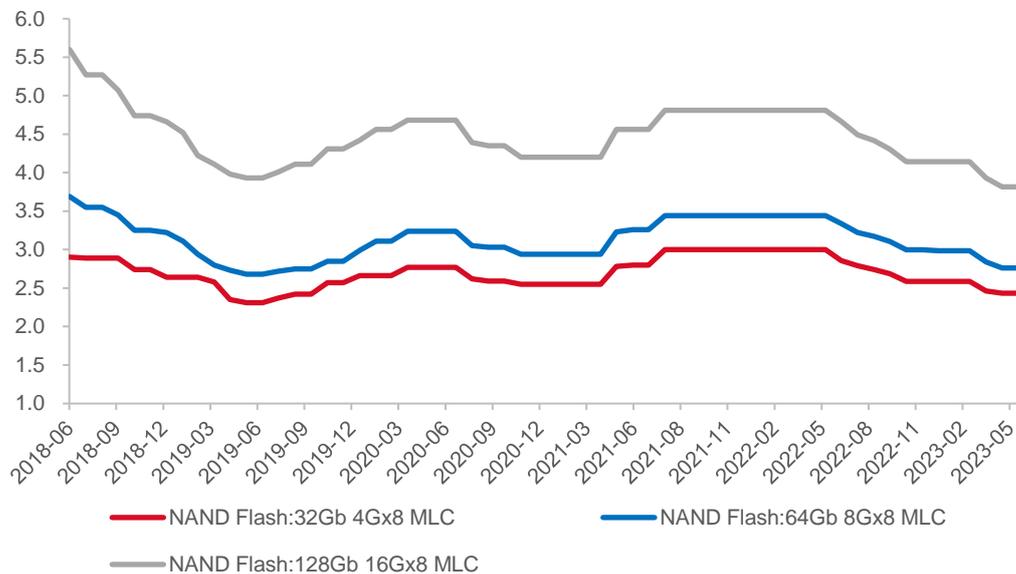
(1) 存储芯片价格下跌幅度收窄，短期筑底可期。

图6 2022年1月19日-2023年7月10日 DRAM 现货平均价 (美元)



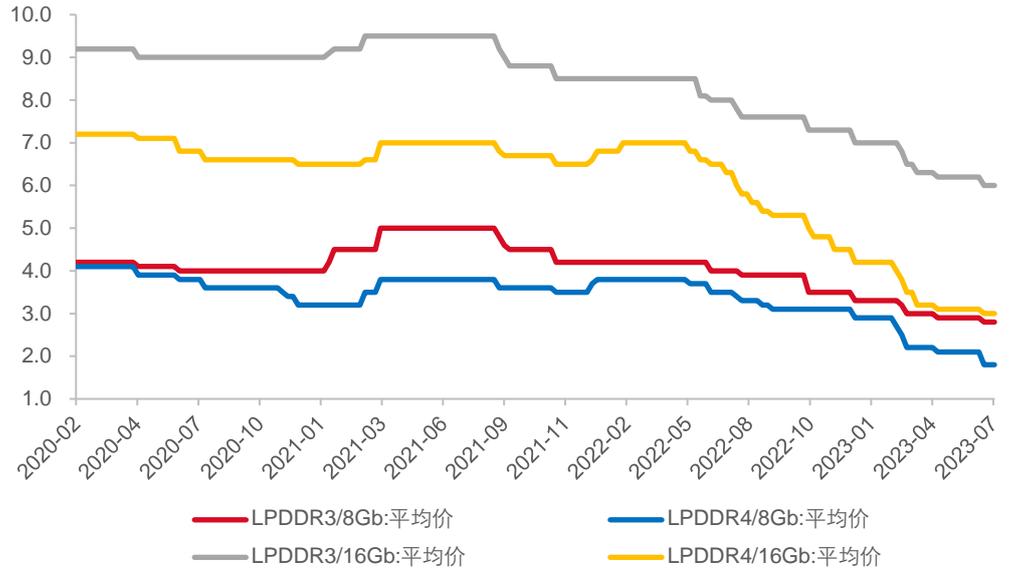
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图7 2018年6月-2023年5月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)



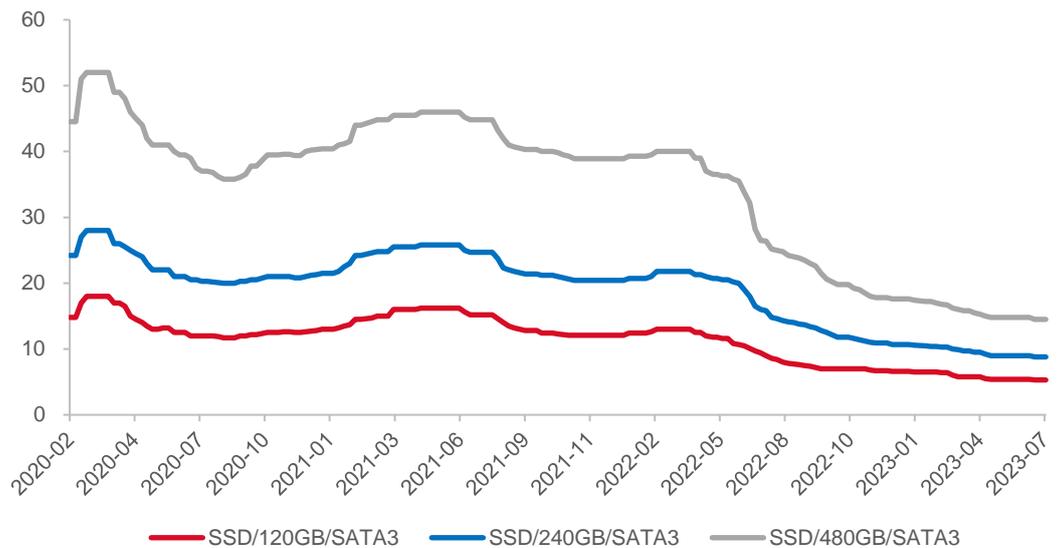
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2020年2月4日-2023年7月4日 LPDDR3/4 市场均价（美元）



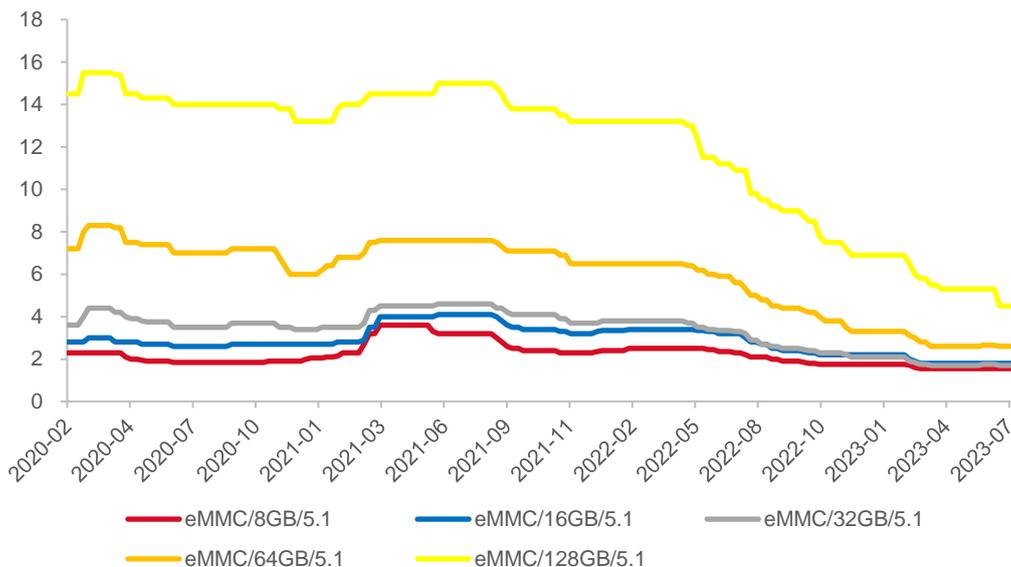
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2020年2月4日-2023年7月4日 SSD 渠道市场价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

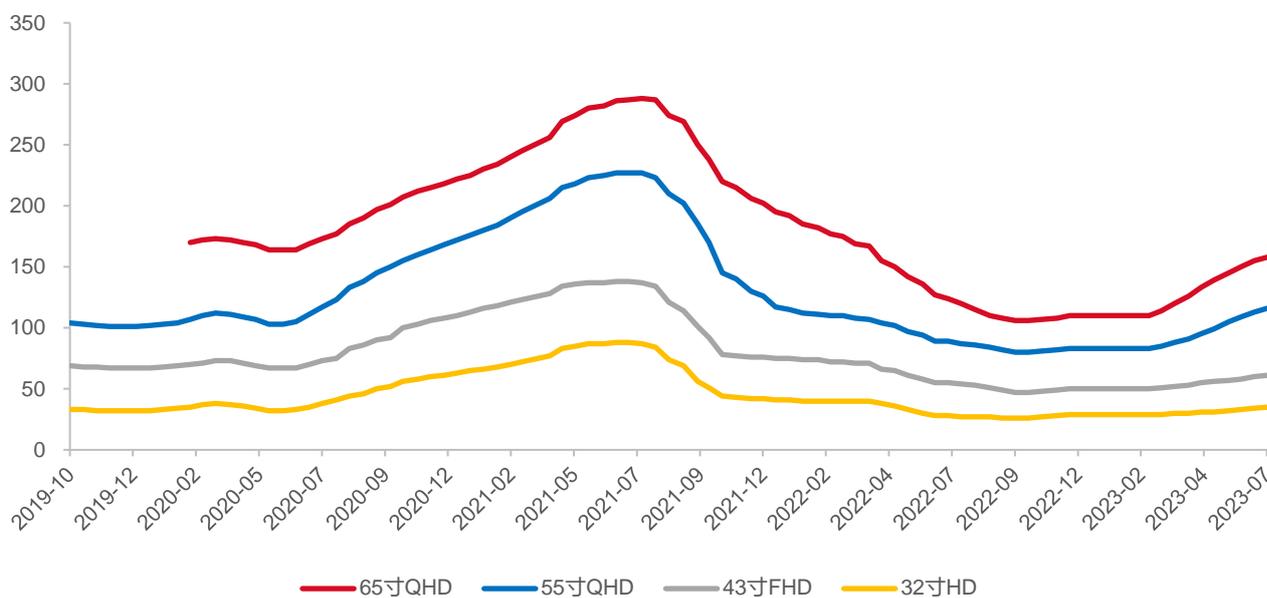
图10 2020年2月4日-2023年7月4日 eMMC 5.1 合约平均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

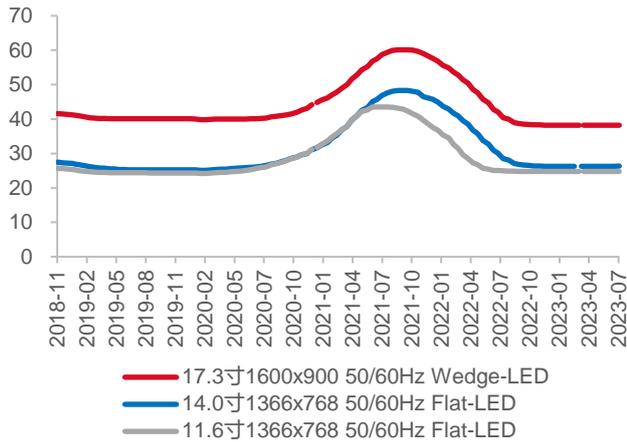
(2) TV 面板价格持续上涨，IT 面板价格筑底企稳。

图11 2019年10月6日-2023年7月5日 TV 面板价格 (美元)



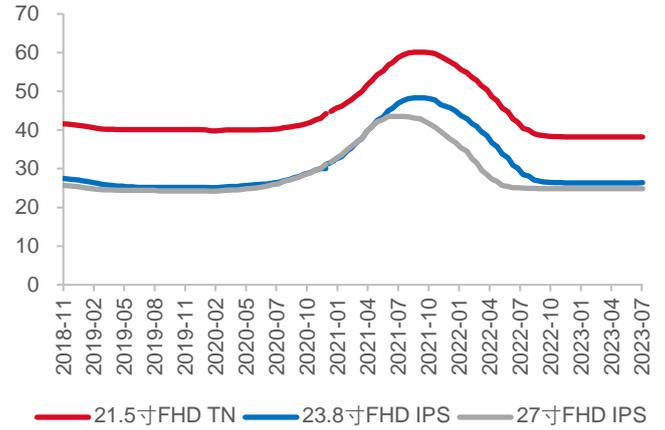
资料来源：WitsView 公众号，东海证券研究所

图12 2018年11月-2023年7月笔记本面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图13 2018年12月-2023年7月显示面板价格(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
 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
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089