

2023年07月17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. 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 (20230703-20230709)
2. 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)
3. 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

半导体周期继续筑底, 国产化逻辑长期看好

——电子行业周报2023/7/10-2023/7/16

投资要点:

- **电子板块观点: 全球半导体周期继续下行, 价格下跌速度减缓, 下半年大概率筑底企稳; 海外各国半导体保卫战继续发酵, 欧洲法案增强本土产业发展; 半导体中报陆续出炉, 多数企业受行业周期影响表现欠佳。整体产业处于逐渐筑底阶段, 市场预期表现较好, 建议积极关注汽车芯片、周期筑底、国产替代三条投资方向。**
- **欧洲与日本本地政策推进, 意图增强本土半导体产业发展。**根据Techweb消息, 7月11日, 欧洲议会正式批准《欧洲芯片法案》(European Chips Act), 这意味着高达62亿欧元的欧洲芯片补贴计划距离正式落地又近一步。欧洲议会公告称,《欧洲芯片法案》希望将欧盟在全球芯片市场的份额, 从不到10%提高到20%。据日经新闻7月11日报道, 日本经济产业省(METI)将对晶圆大厂SUMCO提供最高750亿日元补贴, 以实现更高产能。海外经济体积极支持本土半导体产业发展, 全球的半导体产业竞争压力增加, 不排除未来有更多的措施支持产业发展。我国半导体无论外部环境如何变化, 增强自主可控的决心不会动摇, 长期国产化趋势只增不减。
- **半导体周期下行, 电子半导体企业财报近期陆续出炉, 整体表现欠佳。**根据Techweb消息, 苹果或将于8月4日发布第三财季财报, 苹果2023财年第一财季和第二财季的营收同比均有下滑, 在市场状况未明显好转的情况下, 他们第三财季的营收, 大概率也会延续同比下滑的趋势。据BusinessKorea报道, 代工行业消息人士近日透露, 包括系统LSI部门在内的三星电子半导体代工部门预计二季度(4-6月)销售额为4.43万亿韩元, 运营亏损为7100亿韩元。去年同期, 三星的半导体代工业务营收为6.89万亿韩元, 营业利润则为6080亿韩元。A股上市多家半导体电子企业公布业绩预告, 多数中报表现欠佳, 少数设备、材料等企业受益国产化加速表现相对较好。下半年随着周期逐渐筑底, 行业去库存逐步好转, 下半年业绩或将有所好转。
- **电子行业本周跑赢大盘。**本周沪深300指数上涨1.92%, 申万电子指数上涨3.36%, 行业整体跑赢沪深300指数1.44个百分点, 涨跌幅在申万一级行业中排第1位, PE(TTM)46.64倍。截止7月14日, 申万电子二级子板块涨跌: 半导体(+4.06%)、电子元器件(+3.12%)、光学光电子(+1.84%)、消费电子(+4.01%)、电子化学品(+2.33%)、其他电子(4.63%)。
- **投资建议:** (1) 下半年周期有望筑底的高弹性板块。建议关注存储芯片的兆易创新、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; 面板继续涨价的京东方A、深天马A。(2) 上游供应链国产替代预期的半导体设备、零部件、材料产业, 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. 行业新闻	4
3. 上市公司公告	10
3.1. 上市公司重要公告	10
3.2. 上市公司业绩预告	10
4. 行情回顾	13
5. 行业数据追踪	16
6. 风险提示	18

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）	13
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/7/14）	13
图 3 电子指数组合图（截至 2023/7/14）	14
图 4 申万三级细分板块周涨跌幅（%）	14
图 5 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股	15
图 6 DRAM 现货平均价（美元）	16
图 7 NAND FLASH 合约平均价（美元）	16
图 8 SSD 渠道市场价（美元）	17
图 9 eMMC 5.1 合约平均价（美元）	17
图 10 LCD TV 面板价格走势（美元）	18
图 11 笔记本面板价格走势（美元）	18
图 12 显示面板价格走势（美元）	18
表 1 上市公司公告	10

1.本周观点

(1) **欧洲与日本本地政策推进, 意图增强本土半导体产业发展。**根据 Techweb 消息, 7 月 11 日, 欧洲议会正式批准《欧洲芯片法案》(European Chips Act), 这意味着高达 62 亿欧元的欧洲芯片补贴计划距离正式落地又近一步。欧洲议会公告称,《欧洲芯片法案》希望将欧盟在全球芯片市场的份额, 从不到 10% 提高到 20%。据日经新闻 7 月 11 日报道, 日本经济产业省(METI)将对硅晶圆大厂 SUMCO 提供最高 750 亿日元补贴, 以实现更高产能。海外经济体积极推进本土半导体产业发展, 各国对中国大陆的产业崛起存在较大的压力, 但我国发展自主可控的决心将更加坚定。

(2) **半导体周期下行, 电子半导体企业财报近期陆续出炉, 整体表现欠佳。**根据 Techweb 消息, 苹果或将于 8 月 4 日发布第三财季财报, 苹果 2023 财年第一季度和第二财季的营收同比均有下滑, 在市场状况未明显好转的情况下, 他们第三财季的营收, 大概率也会延续同比下滑的趋势。据 BusinessKorea 报道, 代工行业消息人士近日透露, 包括系统 LSI 部门在内的三星电子半导体代工部门预计二季度(4-6 月)销售额为 4.43 万亿韩元, 运营亏损为 7100 亿韩元。去年同期, 三星的半导体代工业务营收为 6.89 万亿韩元, 营业利润则为 6080 亿韩元。A 股上市多家半导体电子企业公布业绩预告, 多数中报表现欠佳, 少数设备、材料等企业受益国产化加速表现相对较好。预计下半年随着行业逐步触底, 去库存获得一定好转, 国产化力度加大, 下半年有望获得好转。

2.行业新闻

1) 欧洲芯片法案获欧洲议会批准 欲打造自主半导体产业链

当地时间 7 月 11 日, 欧洲议会以 587 比 10 的压倒性赞成数, 正式批准《欧洲芯片法案》(European Chips Act), 这意味着高达 62 亿欧元(IT 之家备注: 当前约 491.66 亿元人民币)的欧洲芯片补贴计划距离正式落地又近一步。该法案旨在促进欧洲本土的微芯片生产, 以减少对其他市场的依赖。欧洲议会公告称,《欧洲芯片法案》希望将欧盟在全球芯片市场的份额, 从不到 10% 提高到 20%。欧洲议会认为, 新冠疫情暴露了全球供应链的脆弱性, 半导体短缺导致行业成本和消费者价格上涨, 减缓了欧洲的复苏。欧盟工业专员蒂埃里·布雷顿表示, 欧洲的目标是在 2027 年之前获得全球半导体市场 20% 的份额, 目前这一数字只有 9%。他还表示, 欧洲要制造出最先进的半导体, “因为这将决定明天的地缘政治和工业实力”。为了实现这一目标, 欧盟将简化建设芯片工厂的审批程序, 便利国家援助, 并建立一个应急机制和早期预警系统, 以防止像新冠疫情那样出现供应短缺的情况。此外, 欧盟还将鼓励更多的制造商在欧洲生产半导体, 包括外国公司, 如英特尔、沃尔夫斯比德、英飞凌和台积电等。(TechWeb)

2) 日本重金砸向半导体产业, 涉及存储、晶圆代工、硅晶圆

为重振半导体产业, 2021 年日本发布《半导体产业紧急强化法案》旨在通过补贴政策, 吸引更多的著名半导体企业把先进的生产工艺引入日本本土, 同时对原有半导体工厂升级, 提升本土半导体实力。日本已经在两年内为半导体领域提供了强大的资金助力, 同时, 日本还将继续重金支持半导体产业发展, 材料、设备、存储芯片等均将受益。材料环节, 据日经新闻 7 月 11 日报道, 日本经济产业省(METI)将对硅晶圆大厂 SUMCO 提供最高 750 亿日元补贴, 以实现更高产能。据悉, Sumco 的主要生产设施位于九州岛最南端的佐贺县, 计划在附近的城镇建设先进芯片厂, 新厂预计将于 2029 年开始晶圆生产。设备环节, 日本计划为佳能制造设备厂提供最多 111 亿日元资金补贴。存储芯片领域, 日本将对铠侠与西部数据合作的 NAND Flash 工厂最高补助 929 亿日元。此外, 7 月 10 日, 日本广播协会(NHK)

报道，日本已决定建立新制度，为向半导体工厂供应工业用水的设施建设提供补贴，补贴对象包括净水厂和管道等。在日本政府推动发展芯片产业链、吸引企业建厂的背景下，上述行动旨在确保半导体生产所需的工业用水。(全球半导体观察)

3) 博通将在西班牙投资欧盟支持的芯片项目

芯片制造商博通将在西班牙投资欧盟支持的芯片项目。报道称，博通 CEO Charlie Kawwas 表示，博通将投资欧盟支持的一项计划，以提高西班牙的半导体产能。根据欧盟理事會官网刊登的新闻稿，欧盟《芯片法案》计划将耗资 430 亿欧元，旨在把欧盟芯片产能从目前占全球 10% 提升到 2030 年的 20%。西班牙经济部表示，博通将参与的半导体项目，价值可能达到 10 亿美元，其中包括建设“欧洲独有的大型后端半导体设施”。不过，建设地点尚未确定，博通亦未披露投资金额的细节。据了解，西班牙计划从欧盟疫情救助基金中拨款高达 120 亿欧元，用于补贴该国半导体行业的发展。值得一提的是，在博通之前，西班牙政府曾透露思科计划在巴塞罗那盖一家新的芯片设计中心。(国际电子商情)

4) 富士康退出印度芯片工厂计划 规模 195 亿美元

7 月 10 日，中国台湾富士康公司在一份声明中称，公司决定不再推进与印度金属石油集团 Vedanta 的 195 亿美元工厂建厂行动。富士康表示，双方共同努力了超过一年时间，以期实现在印度建立芯片工厂，但目前一致决定终止这个计划。富士康将移除在合资公司的名称，该合资公司现在由 Vedanta 完全所有。富士康没有提及退出合资工厂的原因。这一规模高达 195 亿美元的项目，原本是富士康在海外的最大项目之一。有媒体援引行业人士透露，上述合资工厂的计划进展缓慢。出于对印度政府延迟批准激励措施的担忧，富士康决定退出该合资企业。印度政府还对提供给政府以获得激励措施的成本估计提出了一些问题。富士康本次退出，不影响其在印度的其他建厂计划。(北京日报)

5) 台积电：6 月合并营收约 1564 亿新台币 同比下降 11.1%

台积电今日公布 2023 年 6 月营收报告。2023 年 6 月合并营收约为新台币 1564 亿 400 万元，较上月减少了 11.4%，较去年同期减少了 11.1%。累计 1 至 6 月营收约为新台币 9894 亿 7400 万元，较去年同期减少了 3.5%。(证券日报网)

6) 英伟达 A800 芯片售价超十万元！有经销商惜售，涨幅最高三成

英伟达在中国一家代理商对澎湃新闻记者表示，现在英伟达 A800 芯片一天一个价，如果购买量多的话可以 10 多万元/片，少的话没有 11 万元/片拿不到，“考虑到禁售消息，大家都比较惜售，这一个多礼拜以来涨幅了 20%-30%了。”不过前述英伟达代理商表示，目前手里还是有些现货，如果数量不大的话还是可以供应的，建议要买的话就早点入，后期价格只会更高。新型芯片分销平台“芯片超人”创始人兼 CEO 接受澎湃新闻记者采访时表示，受到可能禁售传播影响，近期英伟达 A800 芯片确实价格在上涨，市场想买的话还是有些存货的。(澎湃新闻)

7) SEMI 报告：预测 2023 年全球半导体设备销售额为 870 亿美元，2024 年复苏

美国加州时间 2023 年 7 月 11 日，SEMI 在 SEMICON West 2023 上发布了《2023 年年中半导体设备预测报告》(Mid-Year Total Semiconductor Equipment Forecast – OEM Perspective)。报告预测，2023 年原始设备制造商的半导体制造设备全球销售额将从 2022

年创纪录的 1074 亿美元减少 18.6%，至 874 亿美元。2024 年将复苏至 1000 亿美元。（SEMI）

8) 华为官宣：涉及 4G/5G 手机等多项专利许可收费标准

7 月 13 日，华为在其 2023 创新和知识产权论坛上公布了三项专利许可收费标准，分别为手机、Wi-Fi 和物联网。手机方面，华为对 4G 和 5G 手机设置的许可费率上限分别为每台 1.5 美元和 2.5 美元；Wi-Fi 方面，华为对 Wi-Fi 6 消费类设备设置的许可费率为每台 0.5 美元；物联网费率方面，对于以物联网技术为核心的设备，华为设置的许可费率是净售价的 1%，每台费率最高不超过 0.75 美元，而对于通过物联网增强联接的设备，许可费率则为每台 0.3-1 美元。此外，截至目前，华为已累计签署近 200 项双边许可协议；超过 350 家公司已通过专利池获得华为专利许可。华为副总裁、知识产权部部长樊志勇表示，2022 年华为专利许可收入约 5.6 亿美元，只占研发支出 1615 亿元的一小部分，华为历史上累计支付的专利许可费约是许可收入的三倍。（全球半导体观察）

9) 全球超 20 座晶圆厂将逐年完工，台积电新厂或建 7nm 生产线

报道称，台积电计划 2024 年 4 月起在日本熊本县菊阳町兴建第二座晶圆厂，并希望在 2026 年底前投产。关于台积电在日本建设第二座晶圆厂的消息早在今年年初就已传出。今年 1 月，台积电的总裁魏哲家便曾透露，台积电正考虑在日本建设第二座芯片工厂。6 月，台积电董事长刘德音亦在股东大会上表示，日本政府希望台积电继续扩大在日本投资，台积电对于在日本建设第二座厂还在评估中。报道称，台积电第二座厂的规模将与索尼和日本电装合作兴建的第一座厂大致相同。资料显示，台积电在日本建设的第一座晶圆厂总投资额达 86 亿美元，工艺制程除了 22/28 纳米外，还提供 12/16 纳米鳍式场效制程的专业集成电路制造服务，项目达产后，预估月产能将达 5.5 万片 12 英寸晶圆，计划 2024 年 12 月开始出货。（全球半导体观察）

10) 推动 32 个重大产业项目签约，项目投资总额 288 亿元，世界人工智能大会磁场效应显现

7 月 6 日至 8 日，2023 世界人工智能大会在上海举办。大会共对接 210 家上下游企业，达成 110 亿元意向采购金额，推动 32 个重大产业项目签约，项目投资总额 288 亿元。面向未来，上海将强化“四大功能”，充分利用大会的磁场效应，以更大力度推动人工智能健康发展。当前，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、开发框架等创新成果不断涌现。目前，上海人工智能产业链环节既有智能芯片、传感器等基础类企业，也有软硬协同、大模型等技术类企业，还有智能机器人、智能网联汽车等产品类企业。随着一批行业龙头和独角兽企业的快速发展，整个人工智能产业集群正逐步迈向世界级。人工智能应用场景的快速落地带来了数据的高速增长，算力作为数字经济时代的关键生产力，将赋能千行百业。

根据国家信息中心的数据，未来 80% 的场景将依赖人工智能。如何构建人工智能时代算力底座，让算力成为人工智能发展的基础资源，如同日常的水和电一样推动科技进步和社会发展，将成为推动产业生态发展、促进科技创新和降低门槛的突破关键。经初步测算，到 2025 年，算力核心产业规模将不低于 4.4 万亿元，关联产业规模可达 24 万亿元。（人民日报）

11) Intel Sapphire Rapids MCC 传暂停供货，对第二季出货表现影响有限

Intel 于今年第一季量产的 Sapphire Rapids (以下称 SPR) Xeon 服务器 CPU 传出瑕疵问题。日前 Intel 已先暂停供货, 并对相关产品做检测。TrendForce 集邦咨询进一步调查, 本次状况影响程度有限, 由于 Enterprise Server OEM 普遍已延长旧平台的支援年限, 2023 年对 SPR MCC 采用状况已显著放缓, 而上述特定型号 CPU 问题也恐会加深企业端客户的隐忧, 进而降低采用 SPR 的意愿。此外, 若以影响规模来看, 第二季暂停出货的比重仅占 Intel DP 服务器 CPU 总量的 1% 以内, 故实际对 Intel 服务器 CPU 出货表现的影响非常有限。

整体而言, DDR5 导入率仍受客户端延长旧机种产品周期、延迟新机种导入的状况制约, TrendForce 集邦咨询预估, 今年 Server DDR5 导入率约 13.4%。同时, 预期 DDR5 导入比重超越 DDR4 的时间点将在 2024 年第三季底才会实现。(TrendForce)

12) Counterpoint: 中国智能手机销量于 2023 年 618 促销季同比下降 8%

根据 Counterpoint 的 618 促销季主题报告, 中国智能手机销量于 2023 年 618 促销季 (6 月 1 日至 6 月 18 日) 年同比下降 8%, 表明在经济不景气的大环境下, 消费者购买新智能手机的需求疲软。就智能手机品牌竞争格局而言, vivo 今年 618 促销季市场份额达 18.2%, 位居榜首, 紧随其后的分别是苹果公司(AAPL.US)(17.9%)和荣耀(15.4%)。苹果公司继续在高端市场表现出色, 年同比涨幅达 8%, 华为销量同比大幅增长 52%。随着产品发布速度加快, 预计将有助于华为在 2023 年下半年保持同比高增速。专注于线上电商平台的小米(01810)今年 618 期间环比增长幅度最大。事实证明, 手机品牌厂商实施的降价措施可有效帮助市场从 5 月和 4 月的智能手机销量严重低迷中恢复。于 6 月 1 日至 6 月 18 日期间, 市场总销量比前 18 天增长约 30%。虽然多数安卓手机品牌厂商通过降价吸引消费者, 但 618 促销季的销量依旧萎靡, 未达先前预期。由于经济前景不确定, 消费者花钱更加谨慎, 包括对智能手机等耐用品的消费。(智通财经)

13) 设备商继续清理库存台湾 6 月芯片出口大降 21%

中国台湾公布的一项最新数据显示, 由于全球需求放缓以及电子设备商继续去库存进程, 台湾 6 月份集成电路芯片出口连续六个月下降, 出口较上年同期下降 20.8%, 至 126 亿美元的四个月低点。中国台湾拥有众多全球知名芯片公司, 其中包括芯片代工巨头台积电(TSM.US), 该公司为美国科技巨头苹果(AAPL.US)和英伟达(NVDA.US)生产芯片, 还有一些规模较小但至关重要的芯片行业企业。据了解, 这一数据这是 2009 年 3 月以来的最大年度降幅, 不过去年 6 月的高基数在一定程度上放大了这一降幅。但是, 有统计数据显示全球第二季度个人电脑(PC)出货量下滑颓势有所缓解, 得益于上月推出的 15 英寸 MacBook Air 需求强劲, 苹果的表现超过了同行。市场研究机构 Canalsys 表示, 全球 PC 市场降幅在 2023 年第二季度缩窄, 台式机和笔记本电脑的总出货量同比下降 11.5% 至 6210 万台。此前连续两个季度出货量下降超过 30%。第二季度的出货量环比增长 11.9%, 表明市场有望在今年下半年加速复苏。笔记本电脑出货量同比下降 9.3%, 达到 4940 万台, 而台式机则大幅下降 19.3% 至 1260 万台。

此外, 经过初步统计, 台积电第二季度净营收好于预期, 原因是人工智能应用的蓬勃发展推动了对这家全球领先的芯片制造商的产品需求。存储芯片巨头美光科技(MU.US)6 月底公布的业绩显示总营收环比上升, 美光对 6-8 月的销售额预期非常乐观, 表明存储芯片行业供过于求的局面正在缓解。从芯片行业背后的强周期性逻辑的这一重要角度来看, 美光的业绩复苏趋势以及乐观指引暗示整个存储芯片行业已迈入周期复苏拐点。存储芯片周期性非常强, 往往能够反映出整个芯片行业所处的周期位置。SK 海力士此前在财报中预计第二季

度的销售额将出现触底反弹，存储芯片市场基本状况将从今年下半年开始明显好转，结合美光公布的乐观销售额预期也进一步增强了市场对于整个芯片行业的信心。（智通财经）

14) OLED 显示器面板出货量 2024 年将达 174 万片

Omdia 近日发布报告称，OLED 显示器面板出货量将由 2022 年的 16 万片，增长到今年的 80 万片，到 2024 年将达到 174 万片，两年时间实现 10 倍以上激增。2025 年全球 OLED 显示器面板出货量将达 230 万片，2026 年则将达到 277 万片。报告指出，OLED 显示器面板的快速增长得益于游戏显示器的需求上升。（同花顺 7x24 快讯）

15) 预计 2023 年三季度中国电视市场出货数量将同比下降 5.8%

《科创板日报》2 日讯，预计 2023 年三季度中国电视市场出货数量将同比下降 5.8%，四季度同比下降趋势恐将持续拉大，2023 年出货总量预计为 3812 万台，同比下降 5.1%。（科创板日报）

16) 半导体专利战不断 中微公司诉科林研发案二审胜诉

7 月 11 日，国内半导体设备龙头中微公司对外宣布，公司在针对美商科林研发（Lam Research Corporation）提起的侵犯商业秘密案中赢得二审胜诉。在上海市高级人民法院 6 月 30 日的终审判决中，法院命令科林研发销毁其非法获取的与中微公司等离子刻蚀机有关的一份技术文件和两张照片。同时，法院还禁止科林研发及科林研发的两名个人被告披露、使用或允许他人使用中微公司的专有的技术秘密，并命令科林研发为其侵犯商业秘密向中微公司支付赔偿金和法律费用。（21 世纪经济）

17) 出口乏力制造业萎缩阻碍韩国经济复苏

7 月 13 日新华社首尔电综述，国际信用评级机构标普全球评级公司日前发布数据显示，今年 6 月，韩国制造业采购经理指数（PMI）降至 47.8，环比下降 0.6%，连续第 12 个月处于荣枯线 50 以下。韩国持续低迷的制造业运营状况以及疲软的商业环境或将需要更长时间才能扭转局面。数据显示，韩国 6 月 PMI 创 3 个月来的最低水平。在构成制造业 PMI 的主要分类指数中，韩国制造业产出和新订单指数在 6 月分别创下 8 个月和 6 个月以来最大降幅，拖累整体指数走低。新出口订单也遭遇 5 个月来最大降幅，显示亚洲和欧洲等主要出口市场需求不振。根据韩国产业通商资源部 7 月 1 日发布的《6 月进出口动向》，韩国贸易收支时隔 16 个月转为顺差，呈现出进口比出口减少更多的“萧条型顺差”结构。出口方面，6 月出口额为 542.4 亿美元，同比减少 6%，连续第 9 个月减少，其中以往最大出口产品种类半导体的出口额减少 28%，半导体出口呈现连续 11 个月负增长态势。进口方面，韩国 6 月进口额为 531.1 亿美元，同比减少 11.7%。韩国中央银行韩国银行 6 月发布报告指出，今年第二季度，尽管制造业中的汽车、造船以及二次电池等行业发展势头良好，但由于半导体出口不振，两相抵消，韩国经济增速并不明显。韩国政府 4 日发布《2023 年下半年经济政策方向》报告，预测今年国内生产总值（GDP）增长 1.4%，较去年 12 月 1.6% 的预期下调 0.2 个百分点。该预期与韩国央行的预期数值相同，稍低于韩国开发研究院等机构预测的 1.5% 的数值。韩联社刊文称，调降经济增速预期的主要原因是出口乏力。今年上半年韩国出口额已经连续 6 个月同比下降。全球芯片市场长期低迷导致韩国制造业出口下滑幅度大大超出预期。楼市不景气和制造业萧条造成的投资减少，也给经济前景蒙上阴影。（新华社）

18) 台湾地区主要 IT 企业 6 月销售总额同比降 19.8%，为 10 年来最大降幅

据财联社援引日经中文网，全球 IT 相关需求的减少，正在直接冲击作为中国台湾地区支柱产业的半导体和电子零部件的企业业绩。台积电和鸿海精密工业等 19 家主要 IT 企业 6 月的销售总额同比下降了 19.8%。创出自 2013 年开始统计以来、这 10 年以来的最大跌幅。（同花顺 7x24 快讯）

19) 强华股份集成电路核心装备关键新材料生产基地开工

据强华股份官微消息，7 月 8 日，强华股份“集成电路核心装备新材料生产基地项目”开工仪式在临港新片区地块举行。据悉，强华股份临港项目坐落于临港新片区天骄路飞舟路交叉口处，由上海强华实业股份有限公司投资兴建。本项目占地 32 亩，建筑面积约 45,000 平方米，主要用于生产 8 英寸-12 英寸高纯、高精度石英器件及其它相关硅基器件。（大半导体产业网）

3. 上市公告

3.1. 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
金宏气体 (688106.SH)	发行可转债	向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 101,600.00 万元(含 101,600.00 万元)。扣除发行费用后,募集资金拟用于以下项目:新建高端电子专用材料项目,新建电子级氮气、电子级液氮、电子级液氧、电子级液氩项目,碳捕集综合利用项目,制氢储氢设施建设项目以及补充流动资金。
安集科技 (688019.SH)	发行可转债预案公告	向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 88,000.00 万元(含本数),扣除发行费用后募集资金净额将用于投入以下项目:上海安集集成电路材料基地项目,上海安集集成电路材料基地自动化信息化建设项目,宁波安集新增 2 万吨/年集成电路材料生产项目,安集科技上海金桥生产基地研发设备购置项目以及补充流动资金。
深天马 A (000050.SZ)	政府补贴	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。截止本公告日,芜湖天马已收到上述补助款项,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%。

资料来源:同花顺,东海证券研究所

3.2. 上市公司业绩预告

公司名称	公告类型	公司公告
北方华创 (002371.SZ)	业绩预告	公司 2023 年实现营业收入 782,000 万元-895,000 万元,比上年同期增长:43.65%-64.41%;实现归母净利润 167,000 万元-193,000 万元,比上年同期增长:121.30%-155.76%。受益于公司半导体设备业务的市场占有率稳步提升及经营效率不断提高,公司 2023 年上半年营业总收入及归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比均实现增长。
万业企业 (600641.SH)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1.18 亿元左右,与上年同期相比,将增加 8,963 万元左右,同比上升 316%左右。
中微公司 (688012.SH)	业绩预告	2023 年上半年,公司营业收入约 25.27 亿元,同比增长约 28.13%。其中刻蚀设备收入增长约 32.53%,达 17.22 亿元,公司的刻蚀设备持续获得更多国内外客户的认可,关键客户市场占有率不断提高。公司的 MOCVD 设备在新一代 Mini-LED 生产线上继续保持绝对领先的地位,MOCVD 设备收入增长约 24.11%,达 2.99 亿元。备品备件及服务收入增长约 17.13%,达 5.05 亿元。2023 年上半年,公司净利润为 98,000 万元到 103,000 万元,同比增加 109.49%到 120.18%,主要是本期收入和毛利增长下扣非后净利润同比增加,以及公司于 2023 年上半年出售了部分持有的拓荆科技股份有限公司股票,产生税后净收益约 4.06 亿元(非经常性收益)。

金宏气体 (688106.SH)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现净利润为 15,300 万元到 17,400 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 4,741 万元到 6,841 万元，同比增加 45%到 65%。预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 14,500 万元到 16,400 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 4,654 万元到 6,554 万元，同比增加 47%到 67%。
华天科技 (002185.SZ)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 5,000 万元 - 7,000 万元，比上年同期下降 90.27% - 86.38%。主要系本报告期终端市场产品需求下降，集成电路行业景气度下滑，公司订单不饱满，产能利用率不足，致使归属于上市公司股东的净利润较上年同期有较大幅度下降。
凯美特气 (002549.SZ)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 860.00 万元—928.00 万元，比上年同期下降 89.60%—88.78%。主要系市场预期芯片行业上半年终端逐步去库存，稀有气体价格从前期高点逐步回归等市场因素，岳阳凯美特电子特种稀有气体有限公司收入同比下降；安庆凯美特气体有限公司特气分公司 1 月受上游计划停车检修及复产后上游生产装置低负荷运行影响，本期液化气较上年同期销量下降；公司实施 2022 年度股权激励计划导致 2023 年半年度计提股份支付减少净利润。
通富微电 (002156.SZ)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现营业收入 99.09 亿元左右，同比增长 3.58%左右。如剔除上述汇率波动影响，2023 年上半年公司归属于母公司股东的净利润为正。
韦尔股份 (603501.SH)	业绩预告	公司预计 2023 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 12,850 万元到 19,275 万元，与上年同期相比减少 207,631.32 万元至 214,056.32 万元，同比减少 91.51%到 94.34%。主要系 2023 年上半年，受全球经济环境、行业周期等因素的影响，与 2022 年上半年相比，以手机为代表的消费电子市场整体表现低迷，终端市场需求不及预期，产品销售价格承压，导致公司营收和毛利率较去年同期均有所下降。
京东方 A (000725.SZ)	业绩预告	公司预计 2023 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 70,000 万元-80,000 万元，比上年同期下降：88% -89%。公司 2023 年第一季度、第二季度扣非后盈利状况逐季改善，其中第二季度收入环比增长，扣除非经常性损益后的净利润实现盈利。
士兰微 (600460.SH)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-5,037 万元左右，与上年同期相比，将出现亏损。本期业绩出现亏损的主要原因系公司持有的其他非流动金融资产中昱能科技、安路科技股票价格下跌，导致其公允价值变动产生税后净收益-22,520 万元。
晶方科技 (603005.SH)	业绩预告	预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 7,000 万元至 8,000 万元，同比下降 58.11%至 63.35%。
兆易创新 (603986.SH)	业绩预告	公司预计 2023 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 34,000 万元左右，与上年同期相比，减少 118,696 万元左右，同比降幅 77.73%左右。

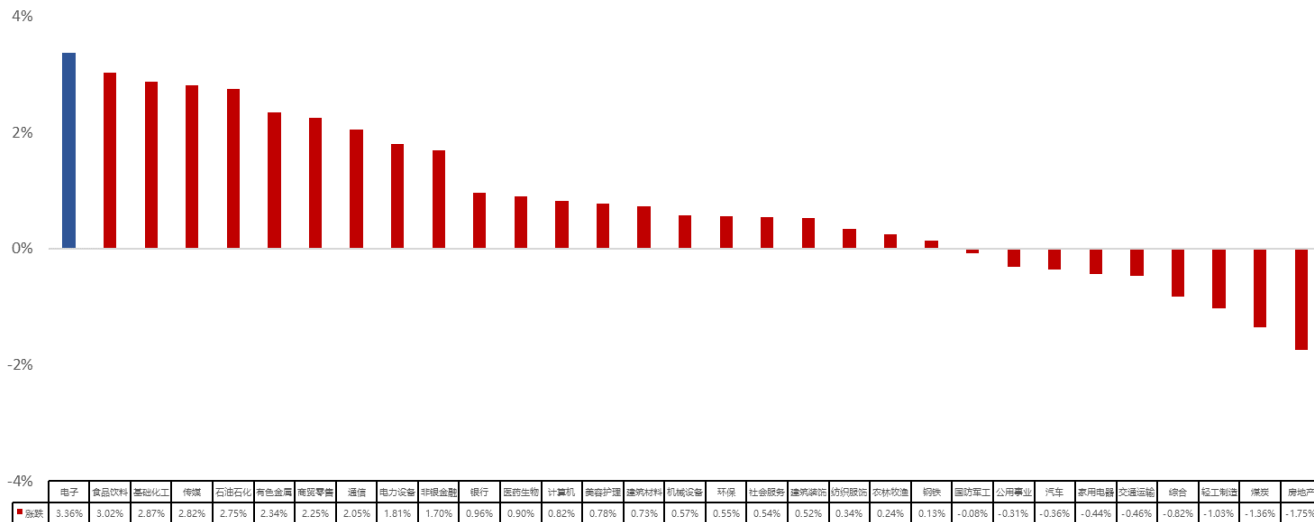
长电科技 (600584.SH)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 4.46 亿元到 5.46 亿元，同比减少 64.65%到 71.08%。主要系全球终端市场需求疲软，半导体行业处于下行周期，导致国内外客户需求下降，订单减少，产能利用率降低，带来利润下滑；同时，公司严格控制各项营运费用，抵消部分不利影响。
兴森科技 (002436.SZ)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1,600 万元-2,000 万元，比上年同期下降：94.44%-95.55%。主要系公司面临行业景气度下行、需求低迷、竞争加剧等负面冲击以及公司持续推进封装基板业务的投资扩产，并加大人才引进力度和研发投入，成本费用负担较重，对净利润造成较大拖累，导致 2023 上半年营业收入同比下降、盈利能力下滑。
华微电子 (600360.SH)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 850.00 万元至 1,100.00 万元，同比下降 71.77%到 78.19%。主要系半导体市场规模增速减缓，市场竞争激烈，公司受市场环境影响，订单量减少，销售收入下降，毛利额减少，致使归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少。
乐凯新材 (300446.SZ)	业绩预告	公司预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 604.73 万元至 898.46 万元，比上年同期增长 250%到 420%之间。主要系公司持续拓展以热敏磁票和磁条产品市场，信息防伪材料销售收入较上年同期增长约 60%；公司继续加大电磁波屏蔽膜和压力测试膜等新产品研发及市场拓展力度，但受电子行业整体市场需求影响，电子功能材料销售收入较上年同期下降约 30%。
宏昌电子 (603002.SH)	业绩预告	公司预计 2023 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润人民币 3,761 万元到 3,994 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少 45,818 万元到 46,051 万元，同比减少 92%到 92.4%。主要系环氧树脂、覆铜板下游市场需求不振，叠加地缘冲突等影响，产品获利同比去年同期减少，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润同比减少。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.行情回顾

本周沪深 300 指数上涨 1.92%，申万电子指数上涨 3.36%，行业整体跑赢沪深 300 指数 1.44 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 1 位，PE(TTM) 46.64 倍。

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

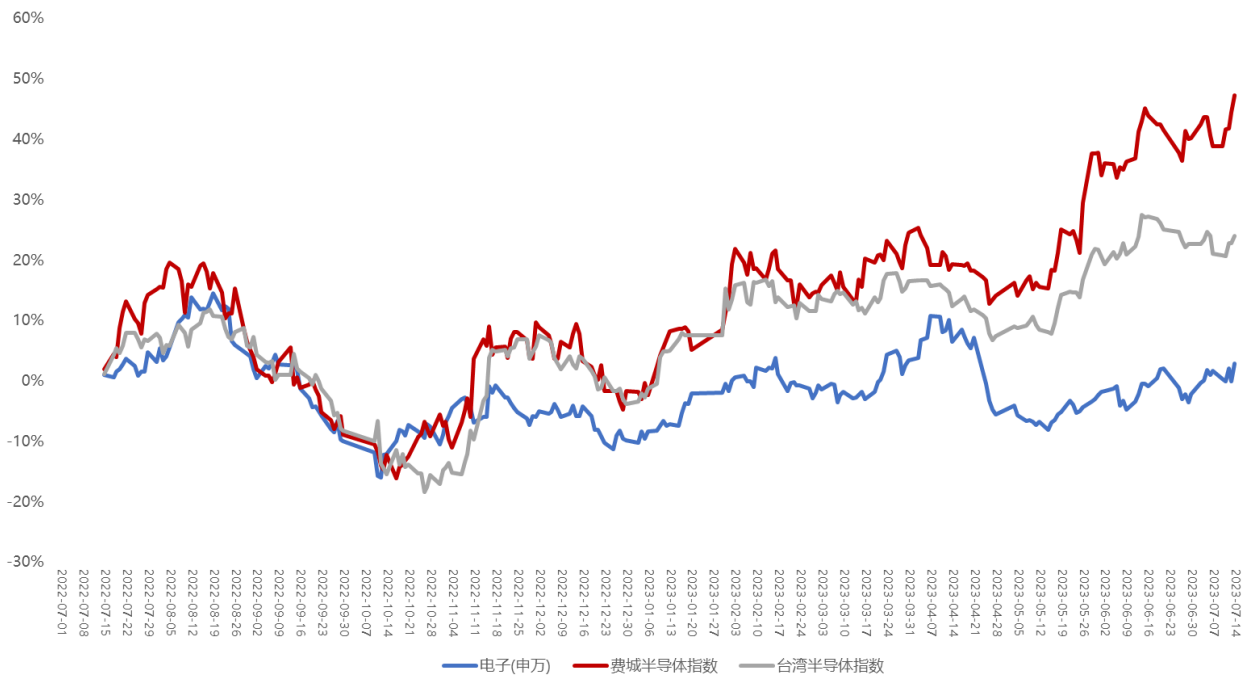
截止 7 月 14 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+4.06%)、电子元器件(+3.12%)、光学光电子(+1.84%)、消费电子(+4.01%)、电子化学品(+2.33%)、其他电子(4.63%)。海外方面，台湾电子指数上涨 4.13%，费城半导体指数上涨 4.83%。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/7/14）

指数	代码	板块	收盘价	涨跌幅			估值		
				周涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今	PE (TTM)	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	4,274.63	4.06%	0.37%	5.51%	57.64	42.04%	21.21%
	801082.SI	其他电子	8,824.92	4.63%	5.33%	10.79%	49.27	82.15%	54.01%
	801083.SI	电子元器件	5,746.86	3.12%	3.20%	17.54%	33.93	54.29%	27.25%
	801084.SI	光学光电子	1,440.81	1.84%	6.62%	20.98%	74.49	100.00%	96.26%
	801085.SI	消费电子	6,171.77	4.01%	8.84%	26.25%	32.93	52.23%	26.08%
	801086.SI	电子化学品	5,652.17	2.33%	0.02%	13.77%	52.07	65.18%	47.84%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,237.70	1.29%	0.12%	4.81%	13.09	48.06%	39.56%
	399001.SZ	深证成指	11,080.32	1.76%	1.14%	0.58%	23.48	21.43%	29.13%
	399006.SZ	创业板指	2,224.10	2.53%	2.64%	-5.23%	32.70	10.55%	5.26%
	000300.SH	沪深300	3,899.10	1.92%	0.83%	0.71%	11.85	30.50%	33.32%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	4,027.88	3.36%	4.27%	15.52%	46.64	81.04%	51.66%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	391.24	4.13%	-1.41%	30.27%	0.00	0.00%	0.00%
	SOX.GI	费城半导体指数	3,750.41	4.83%	1.81%	48.11%	37.19	99.92%	99.92%

资料来源：Wind，东海证券研究所

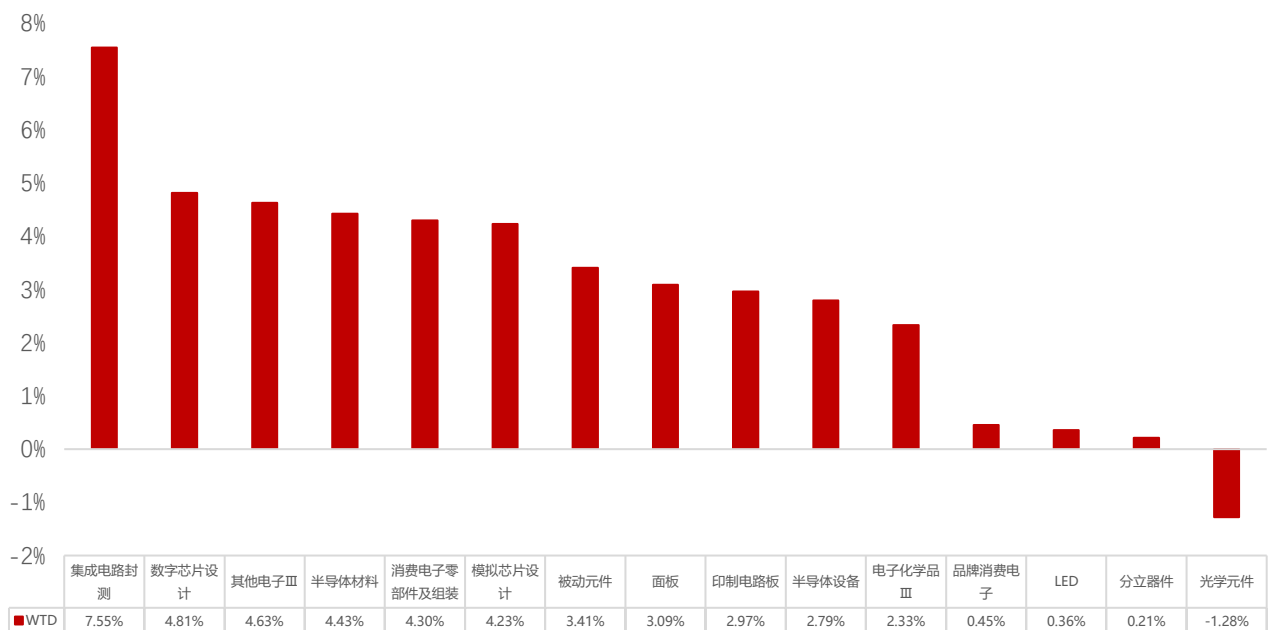
图3 电子指数组合图 (截至 2023/7/14)



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: 集成电路封测(+7.55%)、数字芯片设计(+4.81%)、其他电子Ⅲ(+4.63%)、半导体材料(+4.43%)、消费电子零部件及组装(+4.30%)、模拟芯片设计(+4.23%)、被动元件(+3.41%)、面板(+3.09%)、印制电路板(+2.97%)、半导体设备(+2.79%)、电子化学品Ⅲ(+2.33%)、品牌消费电子(0.45%)、LED(0.36%)、分立器件(0.21%)、光学元件(-1.28%)。

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

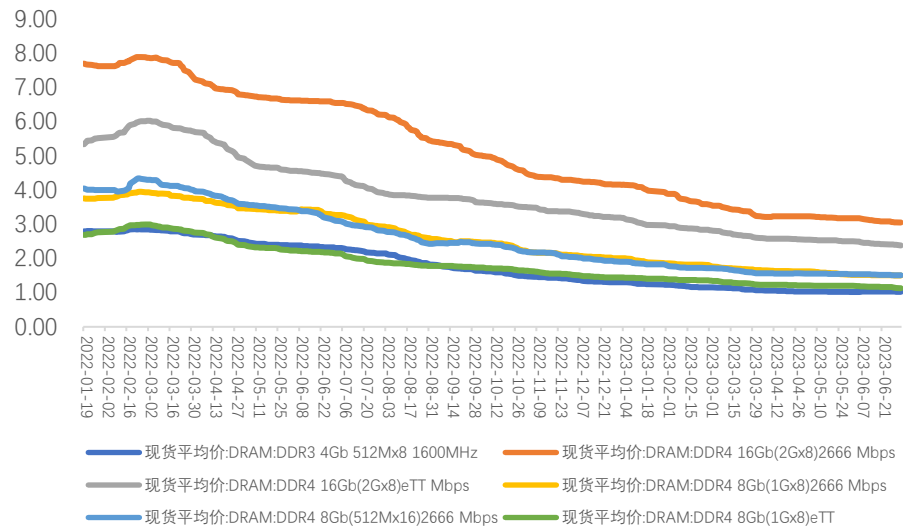
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688535.SH	半导体材料	华海诚科	63.30%	67.65%
	688233.SH	半导体材料	神工股份	18.93%	7.88%
	688041.SH	数字芯片设计	海光信息	16.93%	-2.95%
	688270.SH	模拟芯片设计	臻镭科技	-7.65%	-3.38%
	688279.SH	数字芯片设计	峰岷科技	-6.77%	25.03%
	688286.SH	模拟芯片设计	敏芯股份	-6.42%	9.96%
电子元器件	300975.SZ	被动元件	商络电子	40.22%	41.76%
	300814.SZ	印制电路板	中富电路	36.60%	38.97%
	301132.SZ	印制电路板	满坤科技	30.60%	32.89%
	300657.SZ	印制电路板	弘信电子	-11.21%	-0.53%
	300964.SZ	印制电路板	本川智能	-7.10%	-4.02%
	603186.SH	印制电路板	华正新材	-6.76%	-7.44%
光学光电子	301379.SZ	面板	天山电子	28.10%	28.05%
	002654.SZ	LED	万润科技	18.29%	36.00%
	600707.SH	面板	彩虹股份	16.61%	42.52%
	301183.SZ	光学元件	东田微	-24.08%	0.34%
	002992.SZ	LED	宝明科技	-9.21%	11.74%
	300232.SZ	LED	洲明科技	-9.16%	-14.96%
消费电子	300602.SZ	消费电子零部件及组装	飞荣达	22.09%	16.03%
	002993.SZ	消费电子零部件及组装	奥海科技	15.91%	14.27%
	601138.SH	消费电子零部件及组装	工业富联	15.22%	23.80%
	300916.SZ	消费电子零部件及组装	朗特智能	-12.57%	-33.38%
	832876.BJ	消费电子零部件及组装	慧为智能	-9.74%	5.50%
	300686.SZ	消费电子零部件及组装	智动力	-6.28%	5.07%
其他电子III	300475.SZ	其他电子III	香农芯创	38.52%	73.12%
	300991.SZ	其他电子III	创益通	25.45%	21.99%
	603933.SH	其他电子III	睿能科技	22.07%	8.09%
	600288.SH	其他电子III	大恒科技	-7.29%	-7.68%
	300516.SZ	其他电子III	久之洋	-5.53%	-0.36%
	688800.SH	其他电子III	瑞可达	-4.52%	-2.26%
电子化学品III	831526.BJ	电子化学品III	凯华材料	23.44%	25.40%
	688035.SH	电子化学品III	德邦科技	15.97%	17.94%
	603002.SH	电子化学品III	宏昌电子	15.72%	14.37%
	300576.SZ	电子化学品III	容大感光	-8.49%	-0.56%
	300346.SZ	电子化学品III	南大光电	-3.43%	-6.49%
	688359.SH	电子化学品III	三孚新科	-2.94%	-8.25%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

5.行业数据追踪

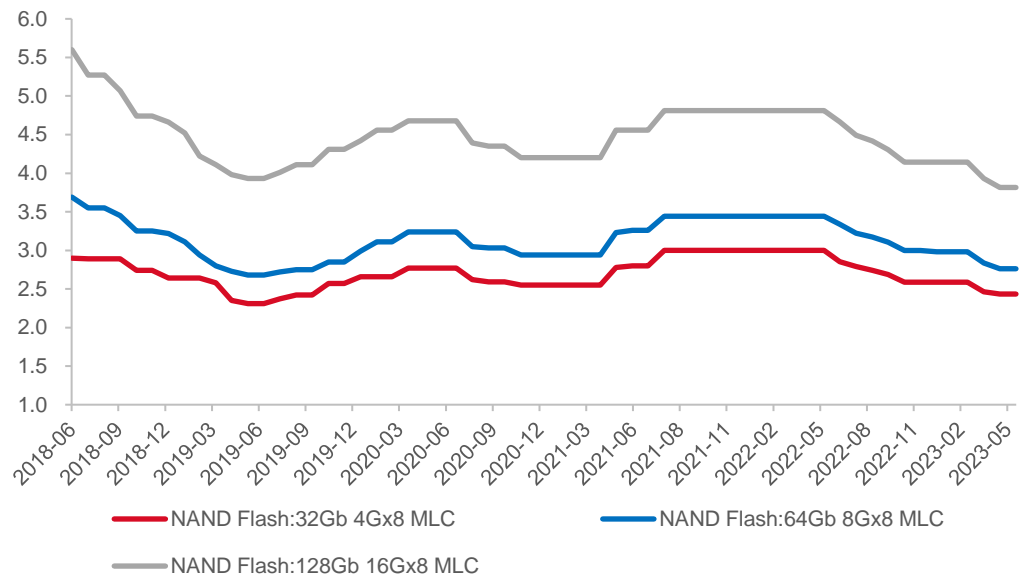
(1) 存储芯片价格下跌幅度减缓，短期有望筑底。

图6 DRAM 现货平均价 (美元)



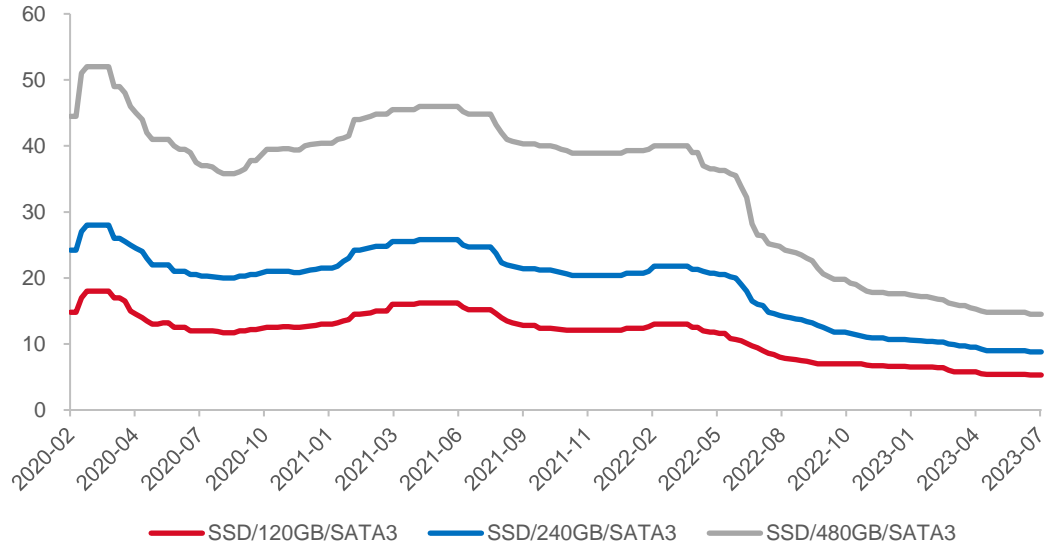
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图7 NAND FLASH 合约平均价 (美元)



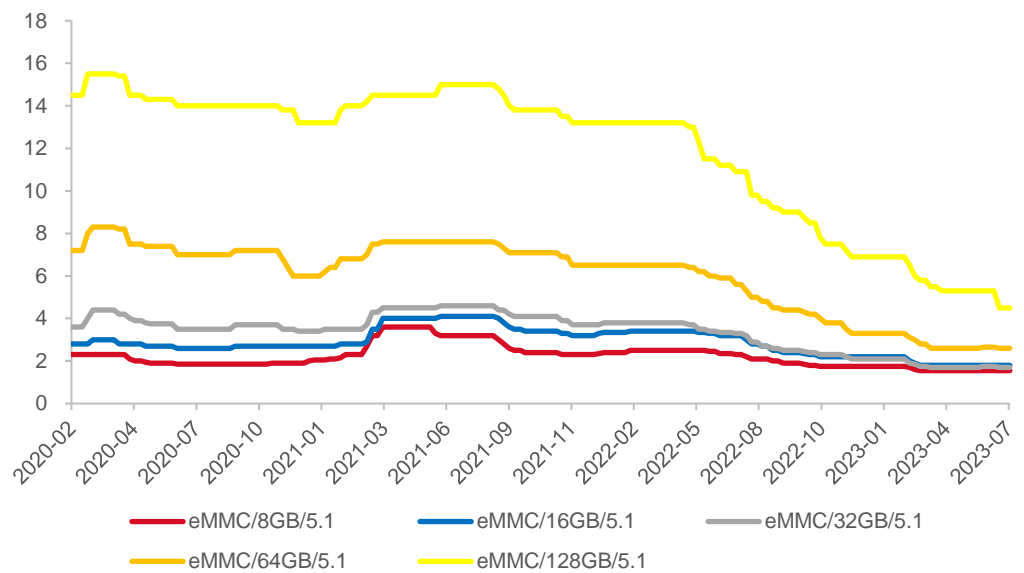
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 SSD 渠道市场价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

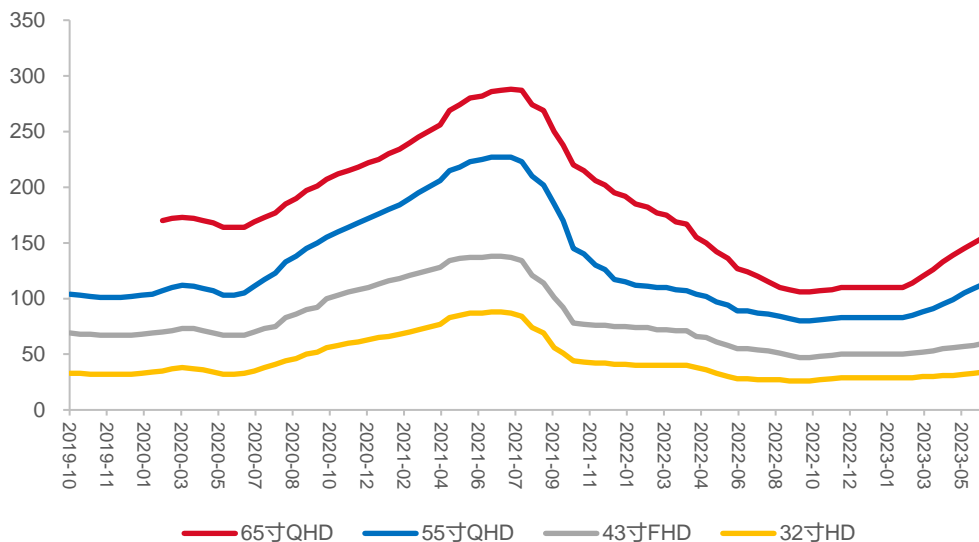
图9 eMMC 5.1 合约均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

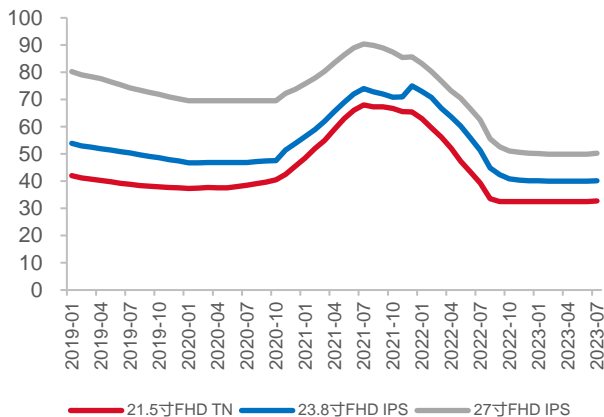
(2) TV 面板价格持续上涨，IT 面板价格筑底企稳。

图10 LCD TV 面板价格走势（美元）



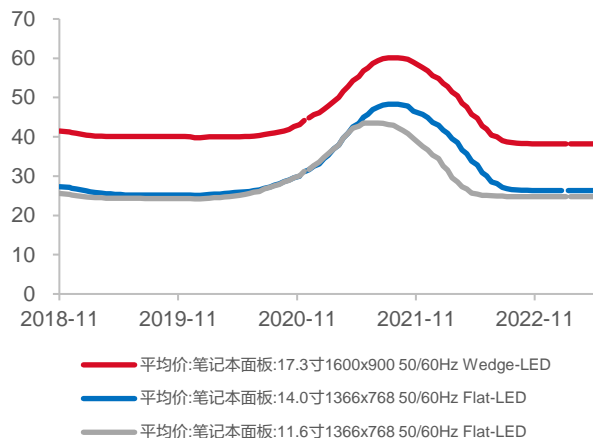
资料来源：WitsView，东海证券研究所

图11 笔记本面板价格走势（美元）



资料来源：Wind，东海证券研究所

图12 显示面板价格走势（美元）



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.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