

2023年07月25日

标配

证券分析师

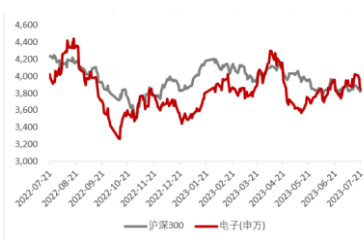
方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn

联系人

蔡望嫒

cwt@longone.com.cn



相关研究

1. 半导体行业逐步复苏，国产化逻辑长期看好——电子行业周报（20230710-20230716）
2. 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）
3. 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）

## 七部门联合发文促进电子产品消费，LCD面板价格高景气持续

——电子行业周报2023/7/17-2023/7/23

投资要点：

- **电子板块观点：**七部门联合发文促进电子产品消费，鼓励AI赋能消费电子及电子产品下乡等措施，关注消费电子周期筑底；TV面板价格持续复苏，IT面板周期拐点显现。整体产业处于逐渐筑底阶段，建议积极关注汽车芯片、周期筑底、国产替代三条投资赛道。
- **七部门联合发文促进电子产品消费。**7月21日，国家发展改革委、工业和信息化部等国家七部门联合印发《关于促进电子产品消费的若干措施》，该措施指出要加快电子产品技术创新，鼓励市场主体积极应用国产人工智能（AI）技术提升电子产品智能化水平，培育电子产品消费新增长点，同时切实加强电子产品隐私保护、支持电子产品下乡、打通电子产品回收渠道等，促进电子产品消费持续恢复。我们认为本次《措施》的发布明确了国家对于消费电子以及AI+赋能的大力支持，有望重振企业信心，鼓励通过AI赋能消费电子实现产业升级，加速产品更新迭代周期，并通过支持电子产品下乡等政策促进下游需求端消费复苏。
- **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20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4.5%、5.3%、5.0%和5.9%，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，但稼动率有望提升。IT面板方面，7月显示器面板价格自今年2月止跌企稳5个月后首度回暖，7月下旬21.5寸IPS和23.8寸TN显示器面板价格较上月进一步升高；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，WitsView 7月20日数据显示14寸(1366\*768 50/60Hz Flat-LED)面板价格环比小幅上升0.4%，这是2021年9月以来首次实现月度环比上涨，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、下游品牌备货新品等因素逐步回暖，下游消费电子需求有望开启修复，面板厂毛利率与稼动率有望获得缓慢改善。
- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数下跌1.98%，申万电子指数下跌4.56%，行业整体跑输沪深300指数2.58个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第28位，PE(TTM) 44.55倍。截止7月21日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-3.50%)、电子元器件(-4.84%)、光学光电子(-3.63%)、消费电子(-6.96%)、电子化学品(-1.94%)、其他电子(-5.45%)。
- **投资建议：**当前国内消费电子仍处周期筑底修复阶段，各环节库存已处相对低位，企业下半年逢低补库信心可能转强；从估值看，当前申万消费电子板块PE29.29倍，PB3.04倍，分别处10年历史分位的21.56%、12.36%，下半年估值修复的概率相对较大。建议关注：（1）下半年周期有望筑底的高弹性板块。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. 行业新闻 .....	4
2. 上市公司公告 .....	11
2.1. 上市公司重要公告 .....	11
2.2. 上市公司业绩预告 .....	12
3. 行情回顾 .....	15
4. 行业数据追踪 .....	19
5. 风险提示 .....	21

## 图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅（%） .....	16
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/7/21） .....	16
图 3 电子指数组合图（截至 2023/7/21） .....	17
图 4 申万三级细分板块周涨跌幅（%） .....	17
图 5 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股 .....	18
图 6 2022 年 1 月 19 日-2023 年 7 月 21 日 DRAM 现货平均价（美元） .....	19
图 7 2018 年 6 月-2023 年 5 月 NAND FLASH 合约平均价（美元） .....	19
图 8 2020 年 2 月 4 日-2023 年 7 月 18 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元） .....	20
图 9 2020 年 2 月 4 日-2023 年 7 月 18 日 eMMC 5.1 合约平均价（美元） .....	20
图 10 2019 年 10 月 6 日-2023 年 7 月 20 日 TV 面板价格（美元） .....	21
图 11 2018 年 11 月-2023 年 7 月笔记本面板价格(美元) .....	21
图 12 2018 年 12 月-2023 年 7 月显示面板价格(美元) .....	21
表 1 上市公司公告 .....	11

## 1. 行业新闻

### 1) 报告：全球智能手机市场连续八季度下滑 高端市场逆势增长

Counterpoint 手机销量月度报告的最新研究显示，2023 年第二季度，全球智能手机市场销量年同比下降 8%，环比下降 5%，连续八季度出现年同比下降。然而，随着成熟的消费者追求卓越体验，加上许多主要地区提供便捷的消费金融政策，高端市场(批发价 600 美元(约合人民币 4200 元)以上)持续增长，并未受到诸多限制的影响。高端市场是本赛季唯一实现增长的市场，第二季度对整个市场的贡献达到历史最高水平。在本季度售出的智能手机中，高端手机占比超过五分之一。(证券时报)

### 2) 芯片进口数量下降 国内半导体制造业增长喜人

上半年我国芯片进口数量下降 18.5%，半导体器件专用设备制造业增长了 30.9%。根据中国海关总署的最新消息，2023 年上半年我国的集成电路进口数量为 2,277.7 亿个，金额为 11191.4 亿元。与去年同期相比，进口数量下降了 18.5%，金额下降了 17%。而二极管及类似半导体器件的进口数量为 2156.3 亿个，金额为 784.1 亿元，同比下降了 34.4%和 14.2%。自 2022 年开始，我国的集成电路进口数量一直在大幅下滑，2022 年同比下降了 15.3%。从今年上半年的数据来看，2023 年的下滑幅度将超过 2022 年，集成电路进口数量持续走低。另一方面，在近日国务院新闻办公室举行的发布会上，国家统计局发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示，上半年我国工业生产技术密集程度持续提高，装备制造业增加值同比增长了 6.5%，高于规模以上工业增速 2.7 个百分点，对全部规模以上工业增长的贡献率达到了 53.9%。由于在半导体等重点领域和关键环节加强了技术攻关，半导体相关行业的制造业增长较快。上半年，半导体器件专用设备制造业的增加值增长了 30.9%。从产品来看，一些新材料和智能产品的增长较快。(同花顺财经)

### 3) 半导体行业二季度缓慢复苏，设备板块一枝独秀

受半导体行业周期“磨底”、消费电子市场需求恢复缓慢等影响，今年 A 股半导体行业上市公司半年度业绩预告显示，归母净利润普遍同比下滑，IC 设计、封测等环节成为“重灾区”。环比来看，部分头部企业第二季度业绩已经企稳复苏，盈利环比增长，人工智能、汽车电子、电网等板块贡献业绩，有公司表示下半年将企稳增长。据 Choice 金融终端统计，目前超过 30 家半导体上市公司披露业绩预告，其中，通富微电、汇顶科技、士兰微、上海贝岭、中晶科技、大为股份等公司业绩预计首亏，博通集成预亏增加，韦尔股份、瑞芯微、华天科技等公司最大降幅超过 90%。相比之下，北方华创、中微公司等头部企业翻倍增长。设计企业：加速去库存，由于终端消费电子市场低迷，芯片设计企业上半年业绩同比普遍预降，但随着去库存推进，部分企业业绩触底企稳，并在二季度环比增长。不同于消费电子市场低迷，电网等工业市场稳步增长。封测巨头：布局先进封装，相比其他半导体产业链环节，封装测试对市场变动比较敏感，本轮周期开始时，业绩最先出现下调。最新业绩预告显示，第二季度封测头部公司盈利环比第一季度显著增长，并且上市公司积极布局 Chiplet 等先进封装，高性能计算、汽车电子等业务已经驱动营收增长。除了人工智能带来高性能计算市场拉动，汽车电子开始逐步贡献业绩。设备企业：业绩翻倍增长，虽然整体半导体板块尚未走出低谷，但国产替代需求推动下，设备环节企业保持逆周期高速增长，龙头设备厂商上半年业绩翻倍增长。国家统计局最新披露，围绕着克服“卡脖子”工程，今年上半年半导体相关行业制造业增长较快，半导体器件专用设备制造业增加值增长 30.9%。在半导体材料产业链中，半导体硅片企业业绩同比下降。(证券时报)

#### 4) 机构：全球智能手机市场连续八季度下滑 Q2 三星份额第一

研究机构 Counterpoint 7 月 18 日公布了最新的全球智能手机市场数据。统计显示，截至 2023 年第二季度末，全球智能手机市场已连续八个季度下滑，不过高端市场有所增长。2023 年第二季度，全球智能手机销量同比下降 8%，环比下降 5%。其中三星以 22% 的市场份额位列第一，其次是苹果（17%）、小米（12%）、OPPO（10%）、vivo（8%）。三星得益于 Galaxy A 系列在全球的优异表现，以 22% 的市场份额领跑市场。苹果在第二季度的市场份额创造了历史新高。尽管在印度市场遭受挫折，但小米依旧通过多样的产品组合、全球市场扩张来抵消颓势。Counterpoint 表示，全球智能手机市场目前似乎已经过了快速增长阶段，消费者的换机周期越来越长，设备创新也趋同化。与智能手机整体行情不同，单价 600 美元（4303 元人民币）以上的高端市场继续增长，这是因为成熟的消费者追求卓越的体验，此外许多地区的高端手机有易得的消费金融政策。2023 年第二季度，高端手机对整个市场的贡献达到历史最高水平，本季度销量占比超过 20%。分地区来看，美国、西欧和日本地区的智能手机销售额跌幅最大，Q2 下跌都超过 10%。中国、印度、中东和非洲市场的下滑幅度较小。中国 618 大促期间，智能手机的销售不及预期。Counterpoint 表示，智能手机行业仍有好消息，那就是过去的 4~5 个月间，全球智能手机库存一直处于健康水平，没有积压。这一状况有利于 OEM 制造商，为其下半年推出新型号吸引消费者、加快换机周期带来帮助。预计智能手机市场未来几个季度将会缓慢复苏。（同花顺财经）

#### 5) 多尺寸报价创一年来新高，电视面板 Q3 采购量或环比增长 8% 终端涨价有望蔓延

TrendForce 20 日发布 7 月下旬面板报价显示，得益于旺季拉货动能提升，电视面板报价续涨，单月涨幅约 4%-6%，面板厂第三季有望转盈。其中电视面板多个中大尺寸报价创逾 1 年多新高：65 吋均价创 15 个月以来新高，55 吋创 19 个月来新高，43 吋、32 吋也创下 14 个月新高。此外，IT 面板也跟进涨价，其中显示器面板 7 月小涨 0.1-0.2 美元，低阶笔电面板也调涨 0.1 美元。品牌厂 7 月以来为旺季积极备货，预估第三季电视面板采购数量有望环比增长 7%-8%。在需求支撑之下，面板厂涨价态度积极，全力冲刺第三季单季转亏为盈。与此同时，整体需求好转的趋势也推动面板厂产能利用率增长。TrendForce 数据显示，面板厂按需生产，平均产能利用率拉升到 80% 以上，也有助成本改善。CINNO Research 也指出，7 月电视面板高世代线稼动率超九成，“大尺寸化的主要产能提供者 G10.5/11 和 G8.6 面板厂平均稼动率几乎见顶”。该机构补充称，今年 618 期间，京东、天猫、抖音平台的电视品类销售量和销售额分别同比增长 11.8% 和 28.4%，是各消费电子细分市场中表现较好的一支。这也证明了面板厂商控制出货量，提高出货面积的大尺寸化策略有效性，预计面板价格和电视终端价格仍将在 618 后继续上涨。此外，由于 65 吋及以上面板仍保持较大涨幅，国内品牌在 618 之后已普遍上调电视终端售价，未来数月以内，这一趋势还将逐步传导至北美等其他地区市场。鉴于 65 吋及以上的中大尺寸面板价格涨幅明显超过较小尺寸，部分品牌或考虑重新加推 50 吋及以下产品，主动减少大尺寸面板订单。至于 IT 面板中，TrendForce 指出，随着库存降低，二季度笔电和显示器面板已着手回补库存，特别是消费性机种的需求明显增长，第二季笔电面板出货环比增长三成，显示器面板出货环比增幅约 10%-15%。不过库存回到健康水位之后，IT 品牌还是抱着谨慎的态度，不愿意多备货，造成第三季 IT 面板出货成长动能转弱，预估第三季 IT 面板出货季增率回到个位数水准，也影响 IT 面板价格上涨动能。目前，笔电面板价格大致在损益两平之间，但显示器面板价格还在总成本之下，面板厂仍希望调涨价格。（东方财富网）

#### 6) Q2 全球 PC 出货量同比下降 15%

据 Counterpoint Research 最新公布的数据，2023 年第二季度全球 PC 出货量同比下降 15%，但环比增长 8%。虽然第二季度库存水平继续正常化，但继第一季度同比下降 28%

后，同比再次出现两位数下降。不过第二季度是自 2022 年第一季度以来首次环比增长。第二季度的出货量可以被视为个人电脑市场企稳的早期迹象。由于缺乏稳定的增长动力，Counterpoint 预计 2023 年下半年将出现温和复苏。按厂商来看，除惠普和苹果外，其他厂商的出货量均出现两位数下降。其中，联想第二季度出货量第一名的稳固地位保持不变，但由于部分市场需求持续疲软，该公司同比下降 18%。惠普 22% 的市场份额是自 2021 年第二季度以来的最高水平，而其灵活的出货量得益于早期库存调整和 Chromebook 订单增量。戴尔本季度出货量环比增长，但由于整体需求疲软，同比下降两位数。与去年相比，苹果的出货量出现了较高的个位数增长。这一增长主要是由于 2022 年第二季度出货量相对较低，还有就是由于新产品的推出。不过，尽管全球 PC 市场出货量在第二季度出现了 2022 年第一季度之后的首次环比增长，但 Counterpoint 宏观指数跟踪器的数据，今年下半年市场可能要经历一些动荡才能迎来曙光。2023 年下半年，返校势头将增强销量，同时可能会推出支持 AI 的笔记本电脑和 Arm 笔记本电脑。总体而言，市场正在摆脱低迷，迎来疫情后的新常态。（东方财富网）

## 7) 晶圆厂扩产不止步，半导体设备上半年跑出“芯动能”

7 月 17 日，国家统计局新闻发言人付凌晖在国新办新闻发布会上介绍，新动能发展壮大，半导体相关行业制造业增长比较快。上半年，半导体器件专用设备制造业、电子元器件及机电组建设备制造增加值同比分别增长 30.9% 和 46.5%。在消费电子需求相对低迷的情况下，电动汽车、风光储、人工智能（AI）等新需求成为半导体产业成长的新动能。尤其在全球贸易格局改变、中国半导体产业快速发展、晶圆厂扩产不停步等因素影响下，本土半导体设备行业维持了较高景气度，成熟制程设备的销售更加旺盛。展望后市，AI 需求带动存储价格止跌，随着全球经济复苏，消费电子需求正在慢慢恢复，预计整个半导体产业有望在下半年迎来明显复苏。更值得关注的是，电动汽车、5G、AI、高性能计算、风光储等需求旺盛，已经接力成为半导体产业成长的澎湃“芯动能”。今年上半年，半导体器件专用设备制造业增加值增长 30.9%。行业的良好发展势头，也在本土半导体设备“双雄”北方华创、中微公司的上半年业绩预告中充分体现。需要指出的是，受国际贸易格局等因素影响，2022 年下半年本土晶圆厂扩产节奏有所放缓。但今年一季度起，本土晶圆厂重回扩产轨道，部分节奏放缓的项目也再度重启，并反映到部分设备公司的订单中。当前全球贸易格局下，晶圆厂重回扩产轨道，采用本土设备的意愿将为本土设备公司带来更多的市场需求和业绩增长。更重要的是，随着半导体技术和新材料的发展以及终端需求增长，以碳化硅、氮化镓等为代表的宽禁带半导体新增需求旺盛，天岳先进、三安光电、天科合达、东尼电子等公司纷纷加快扩产碳化硅衬底片，也给半导体设备商带来了新机遇。（上海证券报）

## 8) 半导体行业二季度缓慢复苏，设备板块一枝独秀

受半导体行业周期“磨底”、消费电子市场需求恢复缓慢等影响，今年 A 股半导体行业上市公司半年度业绩预告显示，归母净利润普遍同比下滑，IC 设计、封测等环节成为“重灾区”。环比来看，部分头部企业第二季度业绩已经企稳复苏，盈利环比增长，人工智能、汽车电子、电网等板块贡献业绩，有公司表示下半年将企稳增长。据 Choice 金融终端统计，目前超过 30 家半导体上市公司披露业绩预告，其中，通富微电、汇顶科技、士兰微、上海贝岭、中晶科技、大为股份等公司业绩预计首亏，博通集成预亏增加，韦尔股份、瑞芯微、华天科技等公司最大降幅超过 90%。相比之下，北方华创、中微公司等头部企业翻倍增长。设计企业：加速去库存，由于终端消费电子市场低迷，芯片设计企业上半年业绩同比普遍预降，但随着去库存推进，部分企业业绩触底企稳，并在二季度环比增长。不同于消费电子市场低迷，电网等工业市场稳步增长。封测巨头：布局先进封装，相比其他半导体产业链环节，封装测试对市场变动比较敏感，本轮周期开始时，业绩最先出现下调。最新业绩预告显示，第二季度封测头部公司盈利环比第一季度显著增长，并且上市公司积极布局 Chiplet 等先进封装，高

性能计算、汽车电子等业务已经驱动营收增长。除了人工智能带来高性能计算市场拉动，汽车电子开始逐步贡献业绩。设备企业：业绩翻倍增长，虽然整体半导体板块尚未走出低谷，但国产替代需求推动下，设备环节企业保持逆周期高速增长，龙头设备厂商上半年业绩翻倍增长。国家统计局最新披露，围绕着克服“卡脖子”工程，今年上半年半导体相关行业制造业增长较快，半导体器件专用设备制造业增加值增长 30.9%。在半导体材料产业链中，半导体硅片企业业绩同比下降。（证券时报）

### 9) CINNO Research: 上半年全球 AMOLED 手机面板出货量约 2.8 亿片 同比下滑 0.4%

受全球经济持续低迷的影响，全球智能手机市场需求无明显利好因素，终端需求持续偏弱，AMOLED 智能手机面板出货进一步放缓。根据 CINNO Research 统计数据显示，2023 年上半年全球市场 AMOLED 智能手机面板出货量约 2.8 亿片，较去年同期小幅下滑 0.4%。其中，柔性 AMOLED 智能手机面板占比近八成，同比上升 25.0 个百分点。分地区来看，2023 年上半年全球 AMOLED 智能手机面板市场韩国地区份额占比 59.3%，跌破六成；国内厂商出货份额占比 40.7%，同比增加 17.1 个百分点，首次超越四成，全球份额持续增长。从市场格局来看，随着越来越多的手机品牌加大对国产柔性 AMOLED 的采购量，三星显示份额持续缩窄。2023 年上半年全球 AMOLED 智能手机面板市场三星显示(SDC)出货量同比下滑 26.7%，市场份额同比下滑 18.5 个百分点；京东方(BOE)出货量同比增长 78.0%，以 18.4%的市场份额位居全球第二，稳居国内第一，份额同比上升 8.1 个百分点；乐金显示(LGD)出货量同比增长 20.8%，市场份额 7.8%，同比上升 1.4 个百分点；维信诺(Visionox)出货量同比增长 24.2%，市场份额 7.4%，同比上升 1.5 个百分点，位居全球第四，国内第二。尽管上半年整体出货量仍呈现负增长，但第二季度全球 AMOLED 智能手机面板需求出现好转迹象，一方面因年中促销季的带动，另一方面归功于国内 AMOLED 产能持续释放以及向低阶产品市场不断渗透。根据 CINNO Research 统计数据显示，2023 年第二季度全球市场 AMOLED 智能手机面板出货约 1.4 亿片，同比增长 12.9%，环比增长 5.3%，同比、环比双增长。分地区来看，2023 年第二季度全球 AMOLED 智能手机面板市场韩国地区份额占比 56.6%；国内厂商出货份额占比 43.4%，国内占比同比大幅上升 18.7 个百分点，环比上升 5.6 个百分点，国内厂商出货量占比呈持续上升趋势。从市场格局来看，2023 年第二季度，三星显示(SDC)AMOLED 智能手机面板出货量同比下滑 19.3%，环比下滑 1.4%，市场份额首次跌破 50%，为 49.9%，主要因越来越多品牌的订单量持续由三星显示转向国产 AMOLED 面板；京东方(BOE)AMOLED 智能手机面板出货量同比增长 92.2%，环比下滑 23.3%，市场份额 15.5%，同比上升 6.4 个百分点，作为国内面板领军企业，其出货量优势显著；维信诺(Visionox)AMOLED 智能手机面板出货量同比增长 41.2%，环比大幅增长 101.5%，市场份额 9.6%，同比上升 1.9 个百分点，位居全球第三，国内第二，得益于其与华为、荣耀等头部品牌客户的深度合作，维信诺订单量稳定；天马(Tianma)AMOLED 智能手机面板出货量同比大幅增长 570.6%，环比增长 46.2%，市场份额 8.0%，同比上升 6.7 个百分点，出货量及市场份额均增长最大，超越乐金显示(LGD)位居全球第四、国内第三，主要得益于其国内主流品牌客户的全覆盖及厦门 G6 柔性 AMOLED 产线稼动率的持续攀升，其订单量保持高位。（东方财富网）

### 10) 国家发改委发文促进电子产品消费 推动升级换代、支持电子产品下乡

近日，国家发展改革委等部门发布《关于促进电子产品消费的若干措施》。主要内容如下：一、加快推动电子产品升级换代：1. 加快电子产品技术创新；2. 打造电子产品消费新场景；3. 着力消除电子产品使用障碍；二、大力支持电子产品下乡：1. 持续推动家电下乡；2. 完善电子产品销售配送体系；3. 开展绿色智能电子产品展销活动；三、打通电子产品回收渠道：1. 规范电子产品回收制度；2. 推动集中回收、远程回收；3. 合理保障电子产品回

收临时场地需求；四、优化电子产品消费环境：1.切实加强隐私保护；2.完善质量标准体系；3.营造绿色消费氛围。（央视网）

### 11) 复合年增长率 114%，中国正推动全球可折叠手机发展

根据市场调查机构 Counterpoint Research 公布的最新白皮书，2022 年全球智能手机销量整体下滑，但可折叠手机推出高端手机实现快速增长，预估 2019-2025 年，全球可折叠智能手机出货量将以 114% 的六年复合年增长率增长。白皮书中肯定了中国手机厂商的重要作用，表示中国品牌凭借成熟的供应生态系统，通过和中国互联网公司的强大合作伙伴关系以及积极的产品供应，目前已经成为全球最大的可折叠智能手机市场，在 2022 年占据 26% 的份额。报告还指出，中国手机厂商在巩固国内市场的同时，不断在海外市场扩张可折叠手机市场份额。报告认为自 2019 年推出以来，可折叠智能手机已经发展了几代。从第一代的探索阶段过渡到第二代，重点转移到提高日常使用的可折叠设备的实用性。目前的可折叠机型已经有了巨大的改进，可以挑战平板旗舰机型。该机构预计下一代可折叠手机将在整体性能上超越传统旗舰，并为用户提供前所未有的体验。（同花顺财经）

### 12) 群智咨询：Mobile 面板三季度需求仍然偏弱

群智咨询表示，Mobile 面板需求侧，终端品牌在第二季度的积极拉货后，三季度的需求仍然偏弱。供给侧，各技术别市场情况不同，供需仍呈现分化趋势，FOLED 在连续亏损的经营状况下，考虑到模组产能情况，部分面板厂商提出涨价诉求。群智咨询预计，7 月份不同技术别智能手机面板价格总体呈现“企稳”走势，各技术别具体分析如下：a-Si LCD：a-Si Cell 方面，面板厂仍以控制产线稼动率，维稳价格为主。但在模组厂产能较为宽松的影响下，模组价格仍在下滑。群智咨询预计，7 月份，a-Si Cell 价格持平，模组价格呈现稳中微幅下滑趋势。LTPS LCD：在面板厂将产能逐渐转向中尺寸的中长期策略下，尤其是平板/车载/笔电的需求增强下，LTPS LCD 智能手机供需关系好转，LTPS LCD 价格起稳止跌。ROLED：短期内刚性 OLED 面板宽松的供需环境很难见缓，7 月份 ROLED 价格将继续下滑。FOLED：随着下半年旗舰机型对柔性 OLED 备货需求的增加，FOLED 稼动将迎来一定提升，考量到后端模组产能及新技术研发情况，同时面板厂持续受较大经营压力下，部分面板厂商提出涨价诉求，供需双方将进行价格博弈。Tablet 面板：今年品牌端需求总体比较低迷，市场订单需求主要源自华南白牌市场的积极备货，进入三季度后，代理商及渠道商库存开始走高，预计平板面板需求进入调整阶段，终端对低端平板需求也将保持较高价格诉求，群智咨询预计，7 月 Tablet 模组产品价格仍处于下降通道。（同花顺财经）

### 13) 由于电动汽车需求激增 芯片料将再度出现严重短缺

预计在地缘政治风险上升时期，由于电动汽车需求增加，半导体短缺将再度出现，当前的缓解不过是昙花一现。疫情之后，半导体供应瓶颈问题迁延不去，影响了汽车产量。虽然危机可能已经结束，但芯片产能仍然面临制约。为了降低这些风险，Stellantis 正在与英飞凌、恩智浦半导体和高通等公司签订协议，并正在建立一个半导体数据库，其中包含未来数年的订单计划。Stellantis 预计，到 2030 年将斥资 100 亿欧元（112 亿美元）用于确保各种半导体的供应。该公司还与 AiMotive 和 SiliconAuto 合作开发其自己的半导体。目前芯片状况“大大改善”，下半年供应充足，但下一个瓶颈的出现只是“时间问题”。（同花顺财经）



#### 14) 中国显示器销量 TOP 10 出炉: 小米杀进前 2

根据洛图科技最新发布的《中国大陆显示器线上零售市场月度追踪》报告, 2023 年上半年, 中国大陆显示器市场的出货量为 1250 万台。在线上公开零售市场销量 457 万台, 同比增长 8.7%, 销额 53.3 亿, 同比下降 9.0%。报告数据显示, 线上市场的品牌数量从 2022 年上半年的 132 个增至 2023 年同期的 181 个。新品牌不断进入市场, 导致竞争激烈, 市场集中度下降。2023 年上半年, AOC 以约 15% 的销量占比继续位居中国显示器线上市场榜首。小米和 HKC 紧随其后, 排名与第一季度保持一致。前三个品牌的市场份额超过第四名的三星约一倍以上, 合计市场份额为 38.3%, 比 2022 年同期下降了近 3 个百分点。泰坦军团和灵蛇等专业电竞品牌也进入了 Top10 名单, 而 AOC 的 AGON 品牌和 HKC 也专注于电竞市场。与第一季度相比, LG 进入了前十名。洛图科技预测, 2023 年中国显示器线上零售市场将达到 932 万台, 接近千万规模。显示器市场的竞争将继续激烈, 新品牌的涌入将进一步推动市场发展。(同花顺财经)

#### 15) 国家统计局: 上半年半导体相关行业制造业增长比较快, 半导体器件专用设备制造业增加值增长 30.9%

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖介绍 2023 年上半年国民经济运行情况表示, 新动能发展壮大。智能产品的消费增长也在持续增加, 也带动了相关制造业的增长, 上半年智能消费设备制造业增加值同比增长 12%。同时, 围绕着克服“卡脖子”工程, 上半年半导体相关行业制造业增长比较快, 半导体器件专用设备制造业增加值增长 30.9%。从产品来看, 一些新材料、智能产品增长比较快, 上半年航空航天铝材、工业控制计算机及系统产量分别增长 23.3%、34.1%。下阶段新动能持续增强, 将为经济发展注入新动力。(证券时报)

#### 16) 台积电(TSM.US)下调指引震动行业 美股半导体股惨遭抛售

台积电(TSM.US)周四下调了其 2023 年的营收指引, 导致半导体行业遭遇大幅抛售。此前这家全球代工厂表示, 预计全年营收将同比下降 10%, 此前预计的降幅为个位数。台积电首席财务官 Wendell Huang 表示, 预计第三季度营收将在 167 亿美元至 175 亿美元之间, 按区间中点计算将环比增长 9.1%。台积电补充称, 预计其 2023 年资本支出将处于此前 320 亿美元至 360 亿美元指引区间的低端。台积电还表示, 将把亚利桑那州新工厂的投产时间从 2024 年推迟到 2025 年, 部分原因是设备安装所需的熟练工人数量不足。财报公布后, 台积电周四收跌超 5%, 拖累芯片设备制造商股价下跌, 其中, 应用材料(AMAT.US)跌超 5%, 科磊(KLAC.US)跌超 4%, 拉姆研究(LRCX.US)跌近 4%。其他半导体股也未能幸免, 其中, AMD(AMD.US)跌超 5%, 恩智浦(NXPI.US)跌近 4%, 英伟达(NVDA.US)跌超 3%, 高通(QCOM.US)跌近 3%。AMD 是台积电的客户。Wolfe Research 开始覆盖 AMD, 并给予“跑赢大盘”评级。Wolfe Research 还表示看好那些“长期增长强劲”且可能出现周期性改善的公司, 包括高通、美光科技(MU.US)、Qorvo(QRVO.US)、思佳讯(SWKS.US)、英伟达、GlobalFoundries(GFS.US)、迈威尔科技(MRVL.US)。(东方财富网)

#### 17) 集邦咨询: 车用面板需求看涨 预计将带动 2023 年车用 TDDI 出货量同比增长 54%

TrendForce 集邦咨询研究报告显示, 随着疫情趋缓, 汽车市场回归成长轨道, 加上车内面板用量持续提升下, 预期 2023 年车用面板出货数量将突破 2 亿片, 达 2.05 亿片的水平, 年成长 5.1%。目前正在开发的新车款所使用的中控台面板, 绝大多数预计都将采用 TDDI 架构, 可预期用量将持续成长。2022 年 TDDI 出货数量约 2400 万颗, 预估 2023 年出货量约 3800 万颗, 年增 54%。TrendForce 集邦咨询指出, 在车用面板用量与日俱增的影响下,

车用面板驱动 IC 的用量与技术成长也逐渐受到瞩目，其中车用触控与驱动整合 IC(TDDI)应用在新产品上逐渐提升，整体市占率持续攀升中。TrendForce 集邦咨询认为，在车用面板的尺寸将逐渐放大，在精简 IC 架构的优势下，将有利于车用 TDDI 的发展。而以中长期趋势而言，当面板尺寸超越 30 吋之后，同样考虑到 IC 成本的节约，IC 厂商计划改以 LTDI 的架构作为搭配，现阶段各 IC 厂商都在开发初期。TrendForce 集邦咨询指出，近几年车用面板需求的大幅成长，让各家 IC 厂商都试图开发产品进入市场，值得注意的是，不同于消费性电子产品较快的验证时程，车用产品在价格之外更加强调的是可靠度与安全性，尤其是欧美日系等传统车厂，不仅是进入供应链的门槛高，制程与产品须通过车用规格，如 AEC-Q100, ISO 26262 等，验证时程多半长达 2~3 年，同时也需要提供至少 5 年以上的供货保证，与消费性产品市场运作模式截然不同。因此，除了原来在供应链中的供应商不容易被取代外，急于想进入供应链的厂商在前期也必须投入大量资源，以争取加入供应行列。(同花顺财经)

### 18) 打破 AI 产业垄断，Meta 携手微软、高通发布免费开源大模型

脸书母公司 Meta 周二 (18 日) 表示，将发布其开源大模型 LLaMA 的商用版本，为初创企业和其他企业提供了一个强大的免费选择，以取代 OpenAI 和谷歌出售的昂贵的专有模型。根据 Meta 首席执行官扎克伯格 (Mark Zuckerberg) 的博客文章和另一篇 Facebook 帖子，该模型以前只提供研究目的的学者，现在也将通过直接下载和亚马逊网络服务、Hugging Face 和其他提供商提供。与此同时，Meta 也与高通宣布，Llama 2 将能够在高通芯片上运行。这样一来，市场上英伟达、AMD 处理器对 AI 产业的垄断也将被打破。(东方财富网)

## 2. 上市公司公告

### 2.1. 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
工业富联 (601138.SH)	媒体报道的澄清公告	2023年7月18日, 富士康工业互联网股份有限公司关注到网络平台流传关于公司已签订在印度投资设厂协议等。经核实, 公司针对上述网络平台流传媒体报道事项声明如下: 公司并未签订在印度投资设厂的相关协议, 也未承诺任何投资之金额, 网络平台纯属不实报道。目前公司不存在应披露而未披露的重大信息。
中芯国际 (688981.SH)	任董事长及任执行董事职务有关之事宜须提请本公司股东注意。	1.高永岗博士因工作调整, 辞任本公司董事长、执行董事及董事会提名委员会主席职务, 自2023年7月17日起生效。高博士已确认其与董事会并无意见分歧, 亦无其他与其辞任董事长及任执行董事职务有关之事宜须提请本公司股东注意。 2.本公司副董事长、执行董事及董事会提名委员会委员刘训峰博士, 获委任为本公司董事长、执行董事及董事会提名委员会主席, 自2023年7月17日起生效。 3.高博士辞任后, 不再担任根据香港联合交易所有限公司证券上市规则第3.05条规定之本公司其中一位授权代表。董事会宣布委任刘博士为香港上市规则第3.05条规定之本公司其中一位授权代表, 自2023年7月17日起生效。
兆易创新 (603986.SZ)	媒体报道的澄清公告	近期, 兆易创新科技集团股份有限公司关注到有媒体质疑公司2023年股权激励计划考核目标较为宽松、激励范围较广等事项, 为便于投资者理解, 公司针对2023年股票期权激励计划相关情况进行澄清说明。关于业绩考核指标的说明: 公司设定了以2018-2020年营业收入均值为基数, 2023-2026年营业收入增长率分别不低于110%、120%、160%、180%, 对应的营业收入绝对值分别不低于69.619亿元、72.934亿元、86.195亿元、92.825亿元。本次激励计划2023-2024年业绩目标不低于历史股权激励目标值, 公司营业收入长期来看继续保持成长趋势。关于激励对象确定的说明: 本次激励计划激励对象共计1018人, 约占公司激励计划发布时员工总数的58%。
龙芯中科 (688047.SH)	控股股东增持股份	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, 拟于2023年7月20日起6个月内, 通过上海证券交易所交易系统允许的方式(包括但不限于集中竞价、大宗交易等)增持公司股份。本次拟增持股份合计金额不低于人民币500万元且不高于人民币1,000万元。
拓荆科技 (688072.SH)	股东询价转让计划书	拓荆科技首发前股东询价转让股东为嘉兴君励投资合伙企业(有限合伙)、盐城经济技术开发区燕舞半导体产业基金(有限合伙), 转让原因均为自身资金需求。出让方拟转让股份的总数为1,773,982股, 占拓荆科技总股本的比例为1.40%; 本次询价转让为非公开转让, 不会通过集中竞价交易方式进行。受让方通过询价转让受让的股份, 在受让后6个月内不得转让。
佰维存储 (688525.SH)	定向增发	本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过450,000.00万元(含本数), 扣除发行费用后的净额拟投资于以下项目: 1.惠州佰维先进封测及存储器制造基地扩产建设项目, 项目投资金额88,947.41, 拟募集资金使用金额80,000.00; 2.晶圆级先进封测制造项目, 项目投资金额129,246.09, 拟募集资金使用金额120,000.00; 3.研发中心升级建设项目, 项目投资金额147,318.00, 拟募集资金使用金额120,000.00; 4.补充流动资金, 项目投资金额130,000.00, 拟募集资金使用金额130,000.00。

纳芯微 (688052.SH)	签订股份收购意向协议的公告	苏州纳芯微电子股份有限公司拟收购昆腾微电子股份有限公司的控股权。公司于 2023 年 7 月 17 日与 JING CAO (曹靖)、北京武岳峰亦合高科技产业投资合伙企业(有限合伙)等 10 名昆腾微的股东签署了《股份收购意向协议》，公司拟收购上述股东持有昆腾微的 33.63% 股权。
聚灿光电 (300708.SZ)	2023 年半年度报告	主要会计数据和财务指标： 营业收入(元)：本报告期 1,199,068,519.95，上年同期 1,005,870,513.49，本报告期与上年同期对比增长 19.21% 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)：本报告期-30,612,384.96，上年同期-16,430,356.24，本报告期与上年同期对比下降 86.32% 经营活动产生的现金流量净额(元)：本报告期 168,001,392.69，上年同期 522,035,034.08，本报告期与上年同期对比下降 67.82%"
晶瑞电材 (300655.SZ)	放弃控股子公司定向发行股票认购权	晶瑞电子材料股份有限公司控股子公司瑞红(苏州)电子化学品股份有限公司因经营发展需要，拟向投资者定向发行股票募集资金人民币 169,999,936.38 元，以补充瑞红苏州的流动资金及偿还其银行贷款，其中关联方上海基石集材私募投资基金合伙企业(有限合伙)拟认购金额为 9,999,994.77 元。除基石集材合伙外，公司及全资子公司善丰投资(江苏)有限公司、全资子公司瑞红锂电池材料(苏州)有限公司、开源证券股份有限公司及自然人蒋华作为瑞红苏州的现有股东均放弃本次瑞红苏州定向发行股票认购权，本次瑞红苏州定向发行股票完成后，公司及全资子公司直接持有瑞红苏州的股权比例将由 98.90% 降低至 91.15%，本次瑞红苏州定向发行股票事项不会导致公司合并报表范围变更。
宏微科技 (688711.SH)	向不特定对象发行可转换公司债券	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为 43,000.00 万元(含 43,000.00 万元)，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目： 1. 车规级功率半导体分立器件生产研发项目(一期)，项目投资金额 50,732.54，拟募集资金使用金额 43,000.00。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 2.2. 上市公司业绩预告

公司名称	日期	公司公告
歌尔股份 (002241.SZ)	2023/7/1	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预计为 3.33 亿元-4.99 亿元，上年同期为 20.79 亿元，同比减少 76%-84%；实现扣除非经常损益后的净利润为 3.22 亿元-4.83 亿元，上年同期为 20.14 亿元，同比减少 76%-84%。
艾比森 (300389.SZ)	2023/7/5	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)	2023/7/8	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。

漫步者 (002351.SZ)	2023/7/11	公司 2023 年半年度业绩预计实现归属于上市公司股东的净利润 16,950.80 万元~18,010.20 万元, 同比增长 60%~70%。主要因公司持续加大新产品的研发投入和品牌建设, 本期收入和毛利率均有所增长。
中颖电子 (300327.SZ)	2023/7/11	预计 2023 年上半年归属于上市公司股东的净利润 8000 万元至 9000 万元, 同比下降 64.76%至 68.67%; 扣除非经常性损益后的净利润 5920 万元至 6920 万元同比下降 70.24%至 74.54%。与去年同期相比, 销售及毛利率下滑导致盈利同比下滑较大。第二季度的销售环比略有增长, 扣非净利环比一季度有明显增长。
三安光电 (600703.SZ)	2023/7/12	预计公司 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 14,000.00 万元到 23,300.00 万元, 与上年同期相比, 将减少 69,884.96 万元到 79,184.96 万元, 同比减少 75.00%到 85.00%。预计公司 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-58,300.00 万元到-49,500.00 万元, 与上年同期相比, 将减少 71,498.35 万元到 80,298.35 万元, 同比减少 325.00%到 365.00%。
恒玄科技 (688608.SH)	2023/7/13	预计 2023 年半年度实现营业收入 9.10 亿元左右, 与上年同期相比, 将增加 2.23 亿元左右, 增长 32.38%左右; 其中, 第二季度预计实现营业收入 5.26 亿元左右, 同比增长 31.43%左右。计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 4,920 万元左右, 与上年同期相比, 将减少 3,188.76 万元左右, 同比下降 39.32%左右。属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 560 万元左右, 与上年同期相比, 将减少 1,863.81 万元左右, 同比下降 76.90%左右。
金宏气体 (688106.SH)	2023/7/13	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%。
长电科技 (600584.SH)	2023/7/13	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。
兆易创新 (603986.SH)	2023/7/14	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。公司预计 2023 年上半年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 27,900 万元左右, 与上年同期相比, 减少 118,896 万元左右, 同比降幅 80.99%左右。2023 年上半年公司业绩预减的主要原因是: 受到全球经济环境、行业周期等影响, 2023 年上半年较上年同期相比, 消费电子市场整体表现低迷, 工业市场需求不及预期, 市场需求整体下滑明显, 产品销售价格承压, 公司的营收和毛利率较去年同期均有所下降, 导致公司本期净利润较上年同期预计下降 77.73%左右。
深天马 A (000050.SZ)	2023/7/14	归属于上市公司股东的净亏损为 14 亿-14.6 亿元, 去年同期盈利 3.71 亿元; 预计上半年扣除非经常性损益后净亏损 19.9 亿-20.9 亿元, 去年同期亏损 2.36 亿元。
乐凯新材 (300446.SZ)	2023/7/14	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%。
瑞芯微 (603893.SZ)	2023/7/14	公司预计 2023 年半年度实现营业收入约 85,800 万元, 同比减少约 31%。预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 2,000 万元到 3,000 万元, 与上年同期 (法定披露数据) 相比, 将减少 25,229 万元到 24,229 万元, 同比减少 93%到 89%。预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,000 万

元到 2,000 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，减少 18,593 万元到 17,593 万元，同比减少 95%到 90%。

卓胜微 (300782.SZ)	2023/7/14	<p>公司预计 2023 年半年度实现营业收入 16.65 亿元，较去年同期下降 25.48%，其中 2023 年二季度营业收入环比提升 34.02%，净利润环比增长。预计 2023 年半年度归属于上市公司股东的净利润较去年同期下降 55.06%~50.01%。其主要原因系：（1）全球经济增速放缓使得公司主要下游应用智能手机市场需求疲软；（2）自 2020 年四季度以来，公司持续推动芯卓半导体产业化项目建设，不断加大研发投入和人才储备力度，本报告期研发费用、管理费用等较去年同期上升。（3）随着产品销售结构及市场竞争格局的变化，产品整体毛利率同比有所下降。</p> <p>预计 2023 年半年度实现归属于母公司股东的净利润为-2.5 亿元到-2.9 亿元；归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-3 亿元到-3.4 亿元。本报告期内，液晶面板市场触底反弹，随着供需关系的变化及整机厂商备货需求走强，面板价格持续稳步上升。公司液晶面板产线持续保持稳定运营，并采取各项降本增效举措提升成本竞争力。同时，随着公司液晶基板玻璃产线的陆续建成投产并稳定运行，本报告期基板玻璃产品产量、销量、销售收入较上年同期相比大幅度增长。本报告期内，公司经营业绩亏损但较上年同期明显减亏。</p>
彩虹股份 (600707.SH)	2023/7/14	<p>报告期内，公司预计实现的营业收入区间为 24.25 亿元至 27.25 亿元，较上年同期减少 20%到 29%，其中第二季度预计实现的营业收入区间为 16.56 亿元至 19.56 亿元，较第一季度增长 115%到 154%。未来随着客户中高端机型的上市，预计公司出货量及产品收入将持续提升。公司 2023 年上半年经营业绩与上年同期相比变动的主要原因是：公司根据市场情况，以头部客户中高端机型 OLED 显示产品为重点方向，进行经营策略调整，公司第一季度营业收入受到影响，随着客户中高端机型的陆续放量，公司第二季度营业收入显著提升。</p> <p>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。</p>
维信诺 (002387.SZ)	2023/7/15	<p>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）。</p> <p>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。</p>
北方华创 (002371.SZ)	2023/7/15	<p>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）。</p> <p>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。</p>
中微公司 (688012.SH)	2023/7/15	<p>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）。</p> <p>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。</p>
韦尔股份 (603501.SH)	2023/7/15	<p>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）。</p> <p>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。</p>
华天科技 (002185.SZ)	2023/7/15	<p>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。</p>

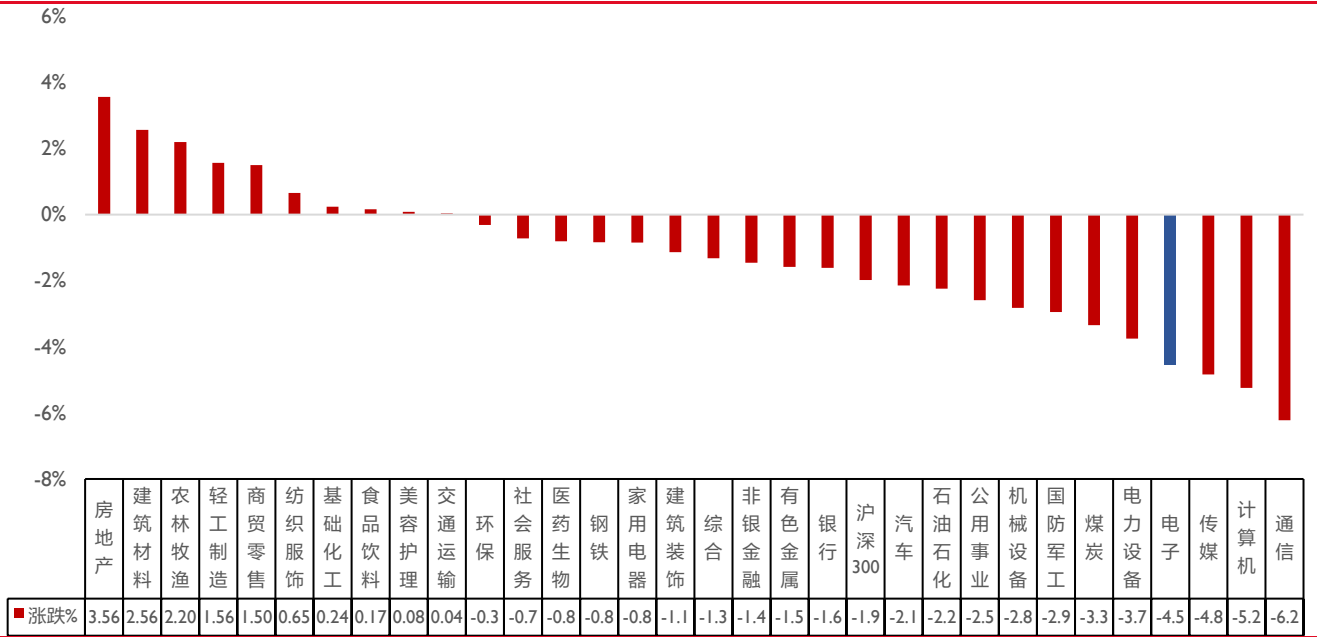
晶方科技 (603005.SH)	2023/7/15	预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 7,000 万元至 8,000 万元，同比下降 58.11%至 63.35%。
士兰微 (600460.SH)	2023/7/15	公司预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-5,037 万元左右，与上年同期相比，将出现亏损。本期业绩出现亏损的主要原因系公司持有的其他非流动金融资产中昱能科技、安路科技股票价格下跌，导致其公允价值变动产生税后净收益-22,520 万元。
兴森科技 (002436.SZ)	2023/7/15	公司预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 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。
宏昌电子 (603002.SH)	2023/7/15	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。
华微电子 (600360.SH)	2023/7/15	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。
国瓷材料 (300285.SZ)	2023/7/17	业绩预告期间 2023 年 1 月 1 日—2023 年 6 月 30 日。公司预计，2023 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润盈利：30,800 万元至 32,800 万元，同比上年下降：18.58%至 23.55%；扣非后净利润预计 2.72 亿元-2.92 亿元，同比下降 19.72%-25.22%。
全志科技 (300458.SZ)	2023/7/18	业绩预告期间 2023 年 1 月 1 日—2023 年 6 月 30 日。公司预计，2023 年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损 1,000 万元-2,000 万元；预计 2023 年上半年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润亏损 3,000 万元-3,800 万元。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 1.98%，申万电子指数下跌 4.56%，行业整体跑输沪深 300 指数 2.58 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 28 位，PE(TTM) 44.55 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 21 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-3.50%)、电子元器件(-4.84%)、光学光电子(-3.63%)、消费电子(-6.96%)、电子化学品(-1.94%)、其他电子(-5.45%)。海外方面，台湾电子指数-4.15%，费城半导体指数下降 1.37%。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/7/21）

指数	2023/7/21		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	4,124.83	-3.50%	-3.91%	1.81%	55.65	37.10%	18.54%
	801083.SI	电子元器件	5,468.78	-4.84%	-3.80%	11.85%	32.33	46.58%	23.22%
	801084.SI	光学光电子	1,388.51	-3.63%	1.11%	16.39%	71.83	99.01%	93.92%
	801085.SI	消费电子	5,742.37	-6.96%	-4.84%	17.46%	30.65	37.88%	18.89%
	801086.SI	电子化学品	5,542.42	-1.94%	-3.32%	11.56%	51.13	61.43%	44.70%
	801082.SI	其他电子	8,343.68	-5.45%	-1.78%	4.75%	46.70	71.64%	46.94%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,167.75	-2.16%	-2.24%	2.54%	12.82	35.94%	32.62%
	399001.SZ	深证成指	10,810.18	-2.44%	-4.38%	-1.87%	22.98	15.33%	25.72%
	399006.SZ	创业板指	2,163.12	-2.74%	-4.77%	-7.83%	31.85	8.33%	4.15%
	000300.SH	沪深300	3,821.91	-1.98%	-2.61%	-1.28%	11.57	19.46%	25.27%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,844.16	-4.56%	-2.94%	10.25%	44.55	76.05%	46.36%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	375.01	-4.15%	-3.67%	24.87%	0.00	0.00%	0.00%
	SOX.GI	费城半导体指数	3,698.85	-1.37%	1.41%	46.86%	36.87	99.44%	99.46%

资料来源：Wind，东海证券研究所



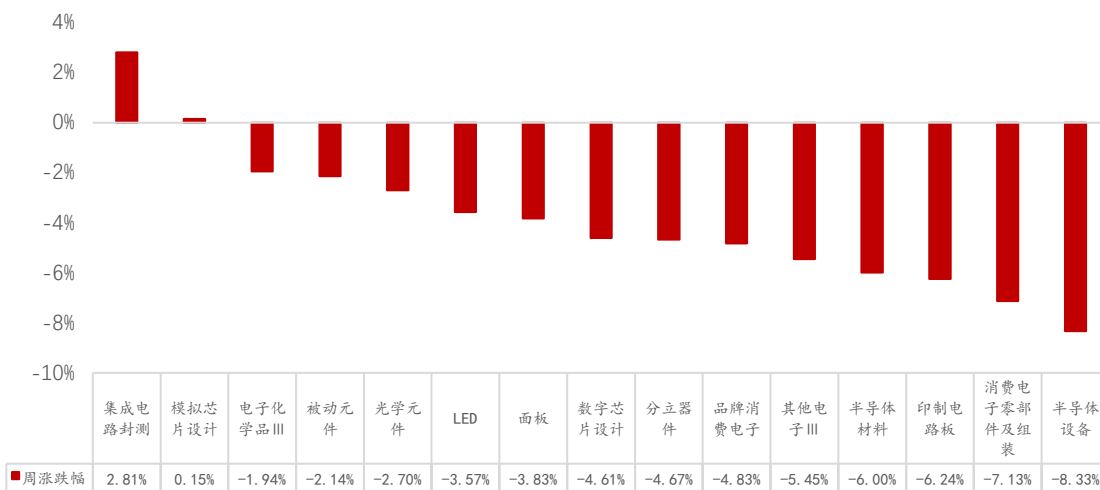
图3 电子指数组合图 (截至 2023/7/21)



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(+2.81%)、模拟芯片设计(+0.15%)、电子化学品Ⅲ(-1.94%)、被动元件(-2.14%)、光学元件(-2.70%)、LED(-3.57%)、面板(-3.83%)、数字芯片设计(-4.61%)、分立器件(-4.67%)、品牌消费电子(-4.83%)、其他电子Ⅲ(-5.45%)、半导体材料(-6.00%)、印制电路板(-6.24%)、消费电子零部件及组装(-7.13%)、半导体设备(-8.33%)。

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

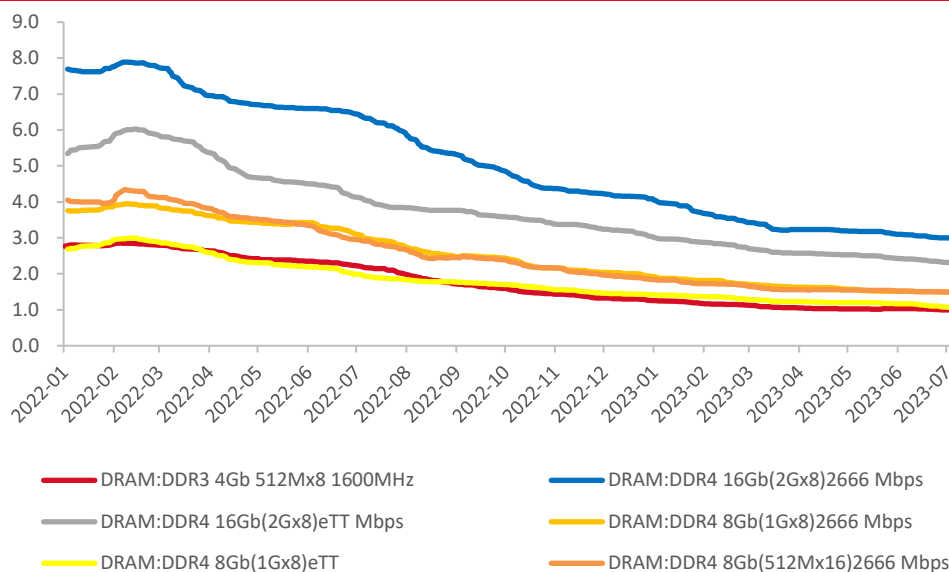
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688362.SH	集成电路封测	甬矽电子	25.32%	23.30%
	301369.SZ	半导体设备	联动科技	15.31%	7.35%
	603160.SH	模拟芯片设计	汇顶科技	14.70%	9.70%
	688041.SH	数字芯片设计	海光信息	-21.68%	-26.88%
	688416.SH	数字芯片设计	恒烁股份	-21.13%	-16.71%
	688256.SH	数字芯片设计	寒武纪	-17.04%	-35.99%
电子元器件	300814.SZ	印制电路板	中富电路	5.84%	40.89%
	603186.SH	印制电路板	华正新材	3.52%	0.06%
	000636.SZ	被动元件	风华高科	2.83%	2.19%
	002199.SZ	被动元件	东晶电子	-24.62%	11.04%
	300975.SZ	被动元件	商络电子	-22.19%	16.55%
	301132.SZ	印制电路板	满坤科技	-21.63%	3.32%
光学光电子	301379.SZ	面板	天山电子	11.82%	45.30%
	001373.SZ	光学元件	翔腾新材	10.41%	15.22%
	000413.SZ	面板	东旭光电	8.14%	12.05%
	300939.SZ	面板	秋田微	-18.41%	0.56%
	301321.SZ	面板	翰博高新	-17.13%	-6.94%
	301106.SZ	面板	骏成科技	-15.77%	0.00%
消费电子	300032.SZ	消费电子零部件及组装	金龙机电	21.95%	19.24%
	300812.SZ	消费电子零部件及组装	易天股份	9.23%	-2.72%
	300916.SZ	消费电子零部件及组装	朗特智能	4.44%	-31.95%
	603629.SH	消费电子零部件及组装	利通电子	-20.46%	-21.87%
	301387.SZ	消费电子零部件及组装	光大同创	-16.16%	-0.97%
	601138.SH	消费电子零部件及组装	工业富联	-15.48%	-11.49%
其他电子Ⅲ	300868.SZ	其他电子Ⅲ	杰美特	31.64%	35.60%
	600751.SH	其他电子Ⅲ	海航科技	6.83%	9.09%
	000670.SZ	其他电子Ⅲ	盈方微	6.06%	16.30%
	300991.SZ	其他电子Ⅲ	创益通	-19.37%	-6.06%
	301099.SZ	其他电子Ⅲ	雅创电子	-19.33%	-3.13%
	300475.SZ	其他电子Ⅲ	香农芯创	-18.32%	36.62%
电子化学品Ⅲ	300285.SZ	电子化学品Ⅲ	国瓷材料	6.61%	7.49%
	300446.SZ	电子化学品Ⅲ	乐凯新材	3.21%	6.29%
	002643.SZ	电子化学品Ⅲ	万润股份	1.69%	4.47%
	831526.BJ	电子化学品Ⅲ	凯华材料	-14.10%	9.70%
	301319.SZ	电子化学品Ⅲ	唯特偶	-13.42%	-4.86%
	688150.SH	电子化学品Ⅲ	莱特光电	-11.55%	-19.77%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

## 4.行业数据追踪

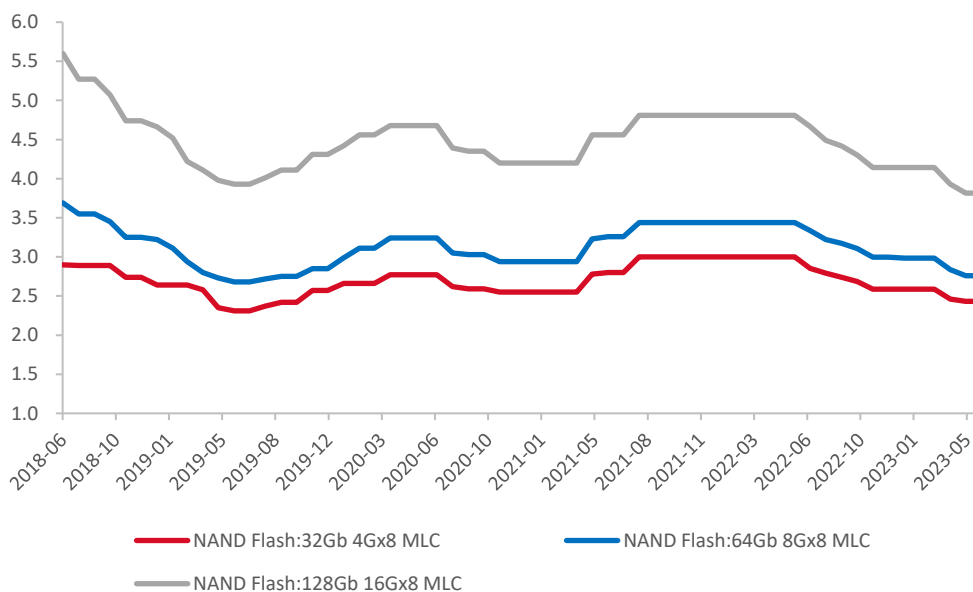
(1) 存储芯片价格下跌幅度减缓，短期有望筑底。

图6 2022年1月19日-2023年7月21日 DRAM 现货平均价 (美元)



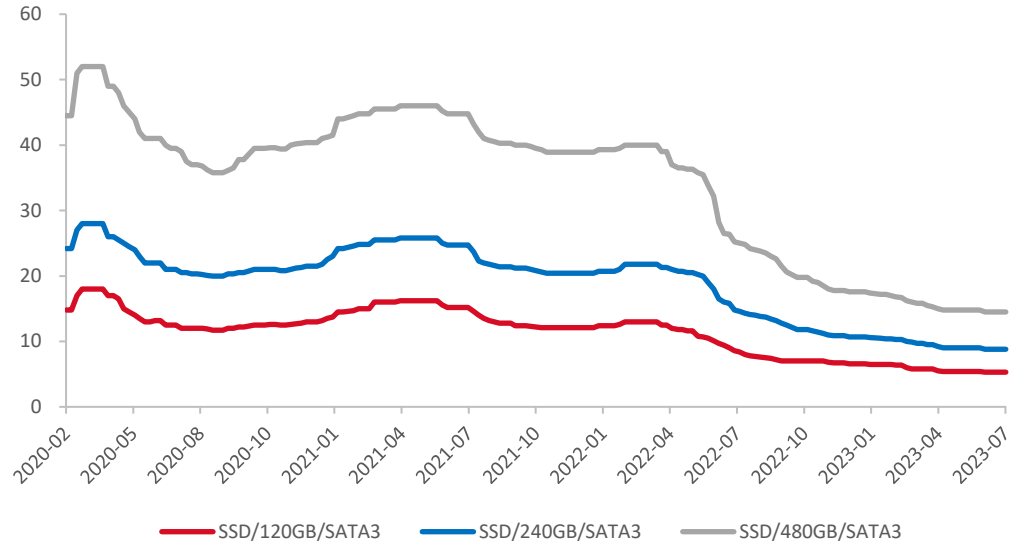
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

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



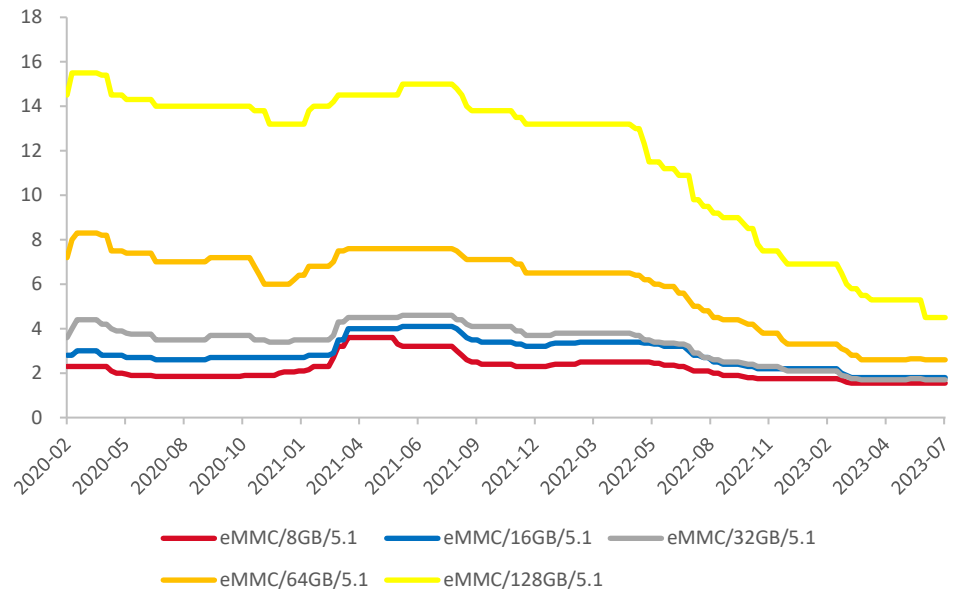
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2020年2月4日-2023年7月18日 LPDDR3/4 市场平均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

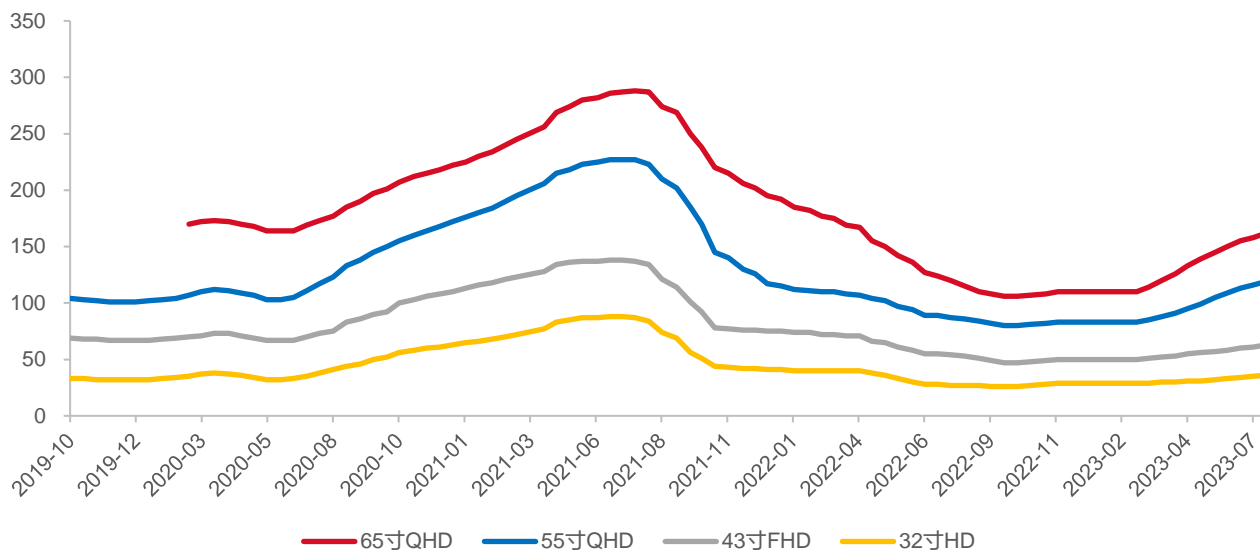
图9 2020年2月4日-2023年7月18日 eMMC 5.1 合约平均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

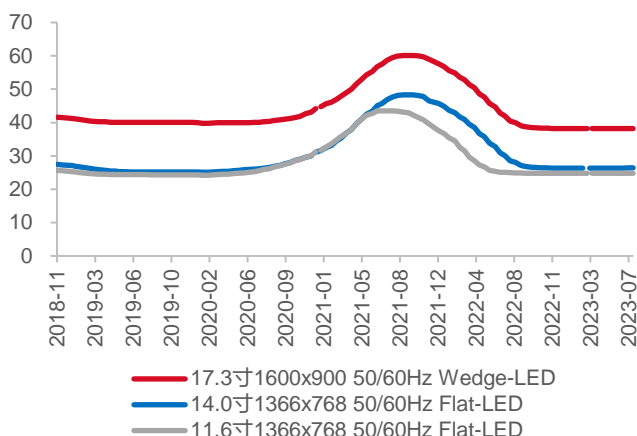
## (2) TV 面板价格持续上涨, IT 面板价格筑底企稳。

### 图10 2019年10月6日-2023年7月20日TV面板价格(美元)



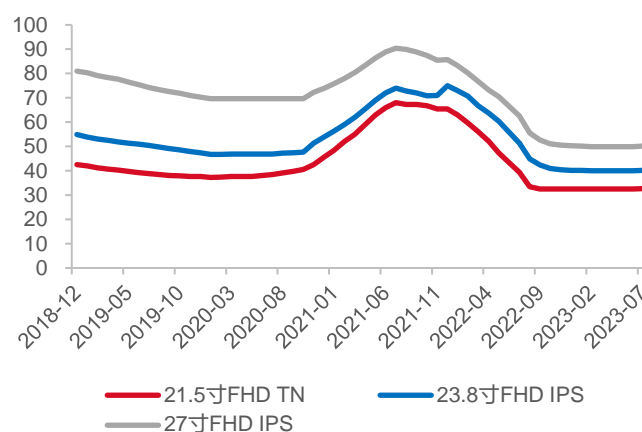
资料来源: WitsView 公众号, 东海证券研究所

### 图11 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12 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](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