

电子

周跟踪 (20230807-20230813)

领先大市-A(维持)

——半导体寒冬持续，晶圆代工双雄业绩承压

2023年8月13日

行业研究/行业周报

电子行业近一年市场表现



资料来源：最闻

相关报告：

【山证电子】山西证券电子行业周跟踪：AMD 二季度营收同比下滑，手机需求疲软拖累高通、苹果业绩 2023.8.7

【山证电子】山西证券电子行业周跟踪：德州仪器订单取消量仍居高位，通用电气上调 2023 年业绩指引 2023.7.30

分析师：

高宇洋

执业登记编码：S0760523050002

邮箱：gaoyuyang@sxzq.com

徐怡然

执业登记编码：S0760522050001

邮箱：xuyiran@sxzq.com

投资要点

➢ **市场整体**：本周(2023.08.07-2023.08.13)市场整体下跌，上证指数跌 3.01%，深圳成指跌 3.82%，创业板指数跌 3.37%，科创 50 跌 3.79%，申万电子指数跌 4.47%，Wind 半导体指数跌 3.82%，费城半导体指数跌 4.99%，台湾半导体指数跌 1.86%。细分板块中，周涨跌幅前三大板块为**模拟芯片设计 (-1.75%)**、**半导体设备 (-2.12%)**、**电子化学品 II (-2.54%)**。从个股情况看，涨幅前五为：**利通电子 (+9.46%)**、**西陇科学 (+9.14%)**、**捷邦科技 (+8.53%)**、**天键股份 (+7.64%)**、**厦门信达 (+5.95%)**；跌幅前五为：**奥比中光-UW (-15.60%)**、**华特气体 (-15.20%)**、**中富电路 (-13.65%)**、**海光信息 (-12.99%)**、**香农芯创 (-12.43%)**。

➢ **行业新闻**：Q2 全球半导体销售额同比下降 17.3%，环比增长 4.7%。美国半导体工业协会(SIA)宣布，2023 年 Q2 全球半导体销售额总计 1245 亿美元，同比下降 17.3%，比 2023 年第一季度增长 4.7%，6 月全球销售额环比增长 1.7%，已连续四个月增长。

**晶圆代工双雄业绩承压**。**华虹半导体**：2023Q2 销售收入 6.3 亿美元，同比上升 1.7%，环比持平。毛利率为 27.7%，同比下降 5.9pcts，环比下降 4.4pcts。预计 Q3 销售收入在 5.6 亿美元至 6.0 亿美元之间。截至二季度末，华虹折合八英寸月产能增至 34.7 万片，四条产线保持满载运营。**中芯国际**：2023Q2 营收 15.6 亿美元，同比下降 18%，超过市场预期的 15.5 亿美元，Q2 营收环比增长 6.7%，主要由于晶圆销售量增加所致；净利润 4.0 亿美元，同比下降 21.6%，超过市场预期的 1.8 亿美元。预计 Q3 销售收入环比增长 3%至 5%。毛利率 18%至 20%。中芯国际 12 英寸产能需求相对饱满，8 英寸客户需求疲弱，但仍好于业界平均水平。

➢ **重要公告**：【工业富联】：8 月 8 日发布 2023 半年报，报告显示上半年营收约 2067.76 亿元，同比下滑 8.21%，实现归母净利润约 71.61 亿元，同比上涨 4.21%。【思瑞浦】：8 月 10 日发布 2023 半年报，报告显示上半年营业收入 6.12 亿元，同比-38.68%；归母净利润 0.14 亿元，同比-94.01%。【沪硅产业】：8 月 10 日发布 2023 半年报，报告显示上半年营业收入 15.74 亿元，同比-4.41%；归母净利润 1.87 亿元，同比 240.35%。

风险提示

➢ 下游需求回暖不及预期，技术突破不及预期，产能瓶颈，外部制裁升级。



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1



## 目录

1. 行情回顾.....	4
1.1 市场整体行情.....	4
1.2 细分板块行情.....	4
1.2.1 涨跌幅.....	4
1.2.2 估值.....	5
1.3 个股公司行情.....	6
1.4 大厂景气度.....	6
2. 数据跟踪.....	9
3. 新闻公告.....	13
3.1 重大事项.....	13
3.2 行业新闻.....	14
3.3 公司公告.....	14
4. 风险提示.....	17

## 图表目录

图 1: 主要大盘和电子指数周涨跌幅.....	4
图 2: 周涨跌幅模拟芯片设计、半导体设备、电子化学品 II 周表现领先.....	4
图 3: 月涨跌幅模拟芯片设计、电子化学品 II、集成电路封测月表现领先.....	5
图 4: 年涨跌幅集成电路封测、消费电子、半导体设备年初至今表现领先.....	5
图 5: 多数板块当前 P/E 低于历史平均水平.....	5
图 6: 多数板块当前 P/B 处于历史平均水平.....	5
图 7: 本周个股涨幅前五.....	6
图 8: 本周个股跌幅前五.....	6



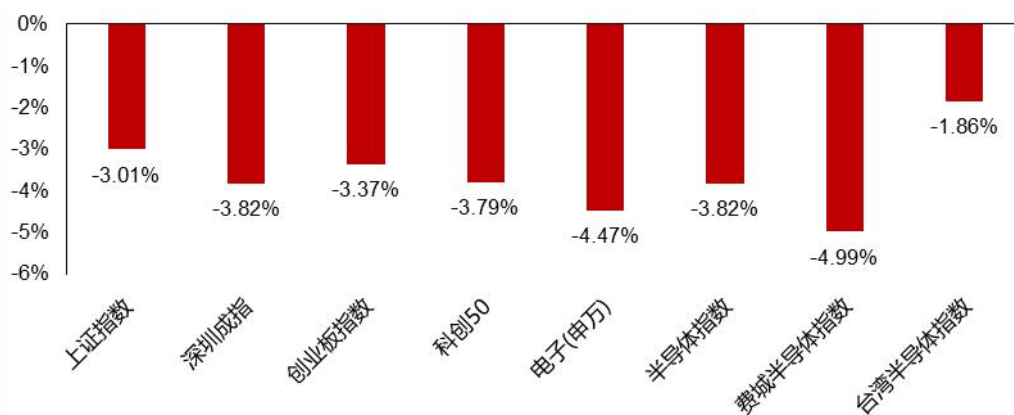
图 9: 全球半导体月度销售额及增速.....	9
图 10: 分地区半导体销售额.....	9
图 11: 中国集成电路行业进口情况.....	9
图 12: 中国集成电路行业出口情况.....	9
图 13: 中国大陆半导体设备销售额.....	9
图 14: 北美半导体设备销售额.....	9
图 15: 日本半导体设备销售额.....	10
图 16: 全球硅片出货面积.....	10
图 17: NAND 现货平均价.....	10
图 18: DRAM 现货均价.....	10
图 19: 半导体封装材料进口情况.....	10
图 20: 半导体封装材料出口情况.....	10
图 21: 半导体封装材料进出口均价.....	11
图 22: 晶圆厂稼动率 (%) .....	11
图 23: 晶圆厂 ASP (美元/片) .....	11
表 1: 大厂最新指引.....	6
表 2: 主要半导体产品货期.....	12
表 3: 主要半导体公司存货周转天数.....	12
表 4: 主要半导体公司毛利率情况.....	13
表 5: 本周重大事项.....	13
表 6: 本周重要行业新闻.....	14
表 7: 本周重要公司公告.....	14

## 1. 行情回顾

### 1.1 市场整体行情

本周（2023.08.07-2023.08.13）市场整体下跌，上证指数跌 3.01%，深圳成指跌 3.82%，创业板指数跌 3.37%，科创 50 跌 3.79%，申万电子指数跌 4.47%，Wind 半导体指数跌 3.82%，费城半导体指数跌 4.99%，台湾半导体指数跌 1.86%。

图 1：主要大盘和电子指数周涨跌幅

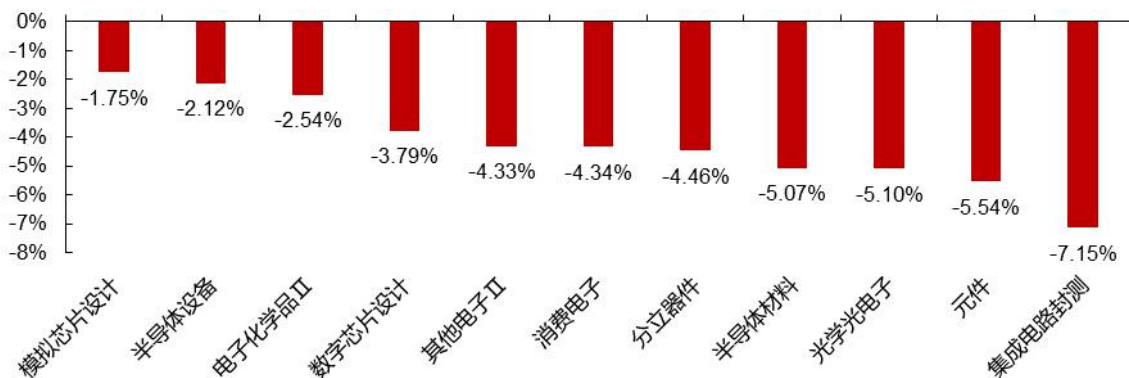


资料来源：Wind，山西证券研究所

### 1.2 细分板块行情

#### 1.2.1 涨跌幅

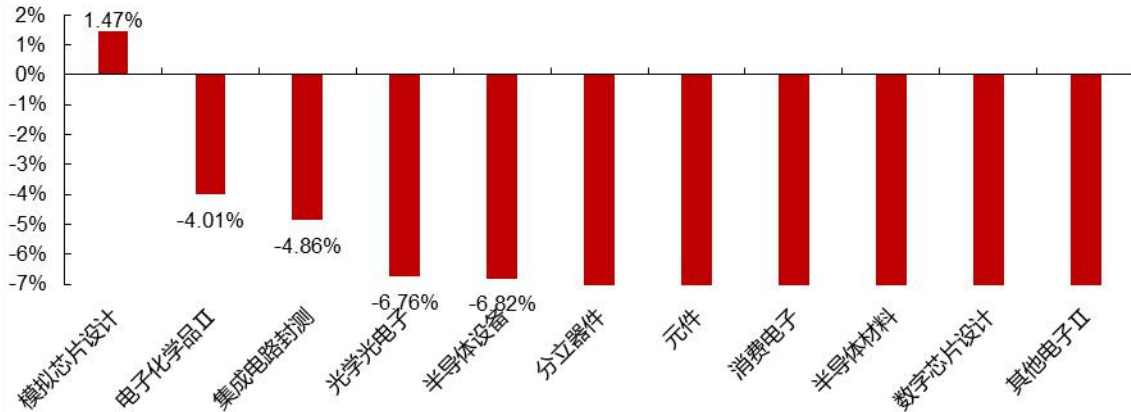
图 2：周涨跌幅模拟芯片设计、半导体设备、电子化学品 II 周表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

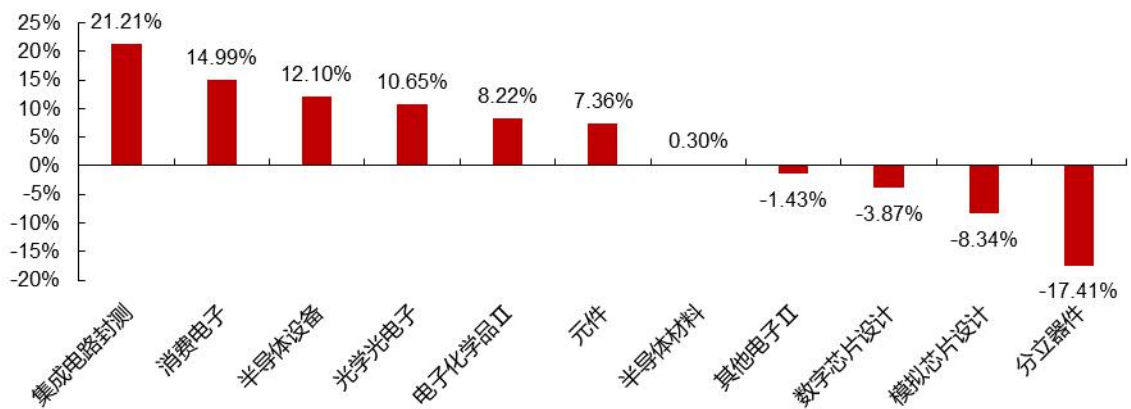


图 3：月涨跌幅模拟芯片设计、电子化学品 II、集成电路封测月表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

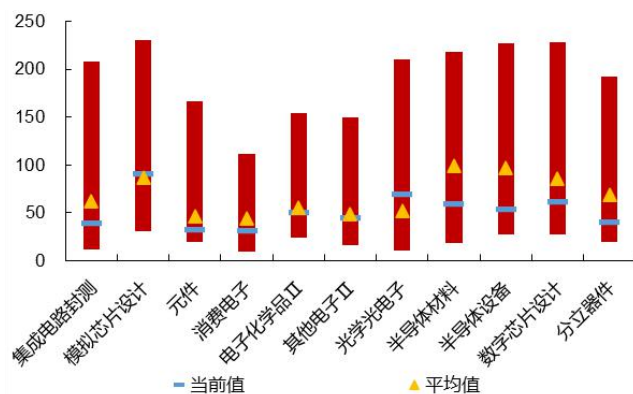
图 4：年涨跌幅集成电路封测、消费电子、半导体设备年初至今表现领先



资料来源：Wind，山西证券研究所

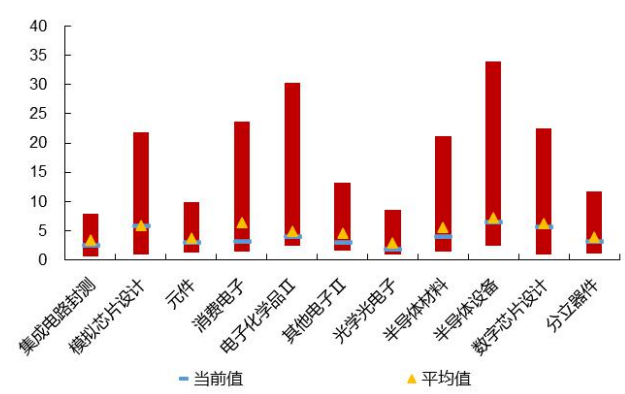
## 1.2.2 估值

图 5：多数板块当前 P/E 低于历史平均水平



资料来源：Wind 山西证券研究所

图 6：多数板块当前 P/B 处于历史平均水平



资料来源：Wind，山西证券研究所

### 1.3 个股公司行情

从个股情况看，利通电子、西陇科学、捷邦科技、天键股份、厦门信达涨幅领先，涨幅分别为 9.46%、9.14%、8.53%、7.64%、5.95%。奥比中光-UW、华特气体、中富电路、海光信息、香农芯创跌幅居前，跌幅分别为-15.60%、-15.20%、-13.65%、-12.99%、-12.43%。

图 7：本周个股涨幅前五

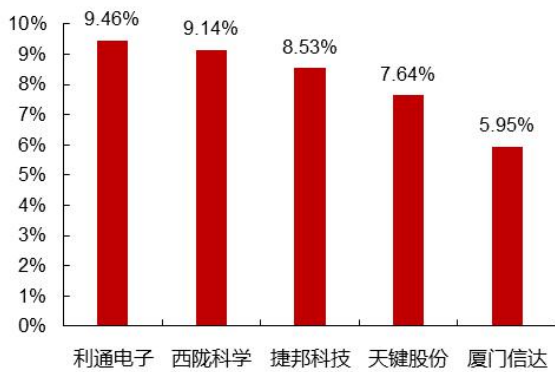
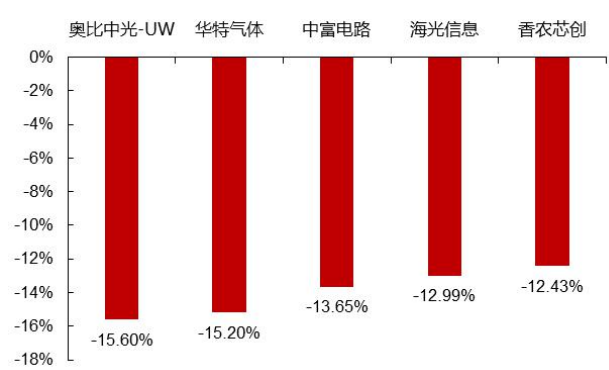


图 8：本周个股跌幅前五



资料来源：Wind，山西证券研究所

资料来源：Wind，山西证券研究所

### 1.4 大厂景气度

表 1：大厂最新指引

板块	公司	财年	时期	景气度
存储	美光	23Q3	23.3-23.5	Q2 业绩符合预期，AI 存储需求高于预期，HBM 客户反应强烈，预计 24 年初量产。DDR5 出货量翻倍，预计 24Q1 销量超过 D4。数据中心 SSD 开始采用 176 层或 232 层 NAND，Q3 推出全球首款 200+层 NAND 数据中心 SSD。PC 销量下滑，预计客户在 2024 年初上量 D5。预计客户库存在 Q3 恢复正常，TAM 需求提升。智能手机销量下滑，单高端机型的内存需求强劲。汽车销量提升，23H2 受益客户库存正常及内容容量增加。工业复苏迹象初显，23H2 需求改善。23 年 DRAM 预期增长 1%-5%，NAND 预期增长 6%-9%。本财季 DRAM 价格环比下滑 10%，NAND 下滑 14%-19%。23 年资本开支为 70 亿美元，同比下滑 40%。DRAM 和 NAND 的晶圆开工率降低至 30%，将持续至 2024 年。
	SK 海力士	23Q2	23.4-23.6	SK 海力士发布 2023 年第二季度财报，实现营收 7.31 万亿韩元，同比降幅由上季度的 58%收窄至 47%，但远超分析师 6.05 万亿韩元的平均预期；经营亏损达到 2.88 万亿韩元，符合预期，低于去年同期的 4.2 万亿韩元利润；净利润亏损 2.99 万亿韩元，净利润率-41%。受益于 AI，SK 海力士二季度高端 DRAM 芯片的销售额有所提高，相比一季度创纪录的亏损 3.4 万亿韩元有所收窄。展望未来，SK 海力士将继续投资扩大高密度 DDR5 和 HBM3 芯片的生产能力，包括 HBM 芯片在内的图形 DRAM 的销售额约占二季度 DRAM 销售额的 20%，明年将专注于增加 HBM 芯片的大规模生产。不过，SK 海力士也警告称，对内存的总体需求二季度虽有所恢复，但不足以使库存水平正常化；与 DRAM 相比，NAND 的库存水平更高，盈利能力更低，因此决定进一步削减 NAND 的产量。SK 海力士称，与 2022 财年相比，2023 财年的资本支出至少减少 50%，今年 DRAM 和 NAND 的产量都将下降；2024 财年的资本支出将高于 2023 财年。





MCU	NXP	23Q2	23.4-23.6	23Q2 营收为 33 亿美元，营收虽然同比小幅下滑 0.4%，但超出了市场预期的 32.1 亿美元。汽车业务已成为 NXP 的营收主力，本季度汽车业务营收高达 18.66 亿美元，环比增长 2%，比增长 9%，约占总体营收的 56.5%，超过“半壁江山”。NXP 首席执行官表示，NXP 所有重点终端市场营收趋势表现均优于预期，优异的业绩让 NXP 相信正在成功渡过消费者业务的周期性低迷。此外，由于汽车、核心工业和通信基础设施业务持续强劲，NXP 也调高了 Q3 营收预期，预计 Q3 营收将在 33 亿至 35 亿美元之间。据了解，NXP 下半年的产能大多都被汽车领域的需求预定，NXP 下半年的主要增长点依然是汽车芯片。
	ST	23Q2	23.4-23.6	2023Q2 意法半导体第二季度营收同比增长 12.7%至 43.26 亿美元，超出市场预期的 42.9 亿美元；净利润为 10 亿美元，同比增长 15.5%；eps 为 1.06 美元，同比增长 15.2%。意法半导体首席执行官 Jean-Marc Chery 表示，“营收表现继续受到汽车和工业业务增长的推动，部分被个人电子业务营收下滑所抵消。”意法半导体预计第三季度净营收为 43.8 亿美元，毛利率 47.5%。全年营收预期收窄至 172.5 亿美元至 175.5 亿美元之间，此前的预测是在 170 亿美元至 178 亿美元之间。
	微芯	23 年	22.4-23.3	23 年强劲客户需求超过预期，持续增加资本开支用于扩产。2021-2026 年，营收 CAGR 为 10%-15%。
模拟 IC	TI	23Q2	23.4-23.6	2023Q2 营收 45.3 亿美元，同比下降 13.1%，超出市场预期的 43.7 亿美元；利润为 19.7 亿美元，同比下降 28%；净利润为 17.2 亿美元，同比下降 25%；每股收益为 1.87 美元，同比下降 23.7%，仍好于市场预期的 1.77 美元。指引方面，公司预计 Q3 营收将在 43.6 亿美元至 47.4 亿美元之间，这一区间的中间值将低于分析师平均预期的 45.9 亿美元；每股收益 1.68 至 1.92 美元，中值低于市场普遍预期为 1.9 美元。公司 CEO 表示，汽车芯片业务是最近一季的亮点，但其他业务低迷；库存将帮助公司度过未来需求激增的时期。此外，目前取消订单的数量仍处于较高水平，这表明客户仍保持谨慎。
	ADI	23Q2	23.2-23.4	本季度营收高于指引中值，营收同比增加 10%，工业领域同比增长 16%，汽车同比增长 24%。23Q3 财季收入中值约为 31 亿美元，工业和汽车开始疲软，预计环比下降低个位数到中个位数，通信市场环比下降 10%，消费市场环比增长。
射频 IC	Qorvo	24Q1	23.5-23.7	按公认会计原则计算，Qorvo 2024 财年第一季度的收入为 6.51 亿美元，毛利率为 35.2%；营业亏损为 4800 万美元，每股亏损为 0.44 美元。Qorvo 在收入、毛利率和每股收益方面超过 6 月份季度指引的中点，同时还在继续减少渠道库存。公司预计 2024 财年收入将同比增长。
	博通	23Q2	23.2-23.4	23Q2 营收同比增加 8%，公司持续布局 AI 领域，相关收入增长有望超过 20%。23Q3 财季营收指引为 88.5 亿美元，同比增加约为 5%。
AI 芯片	英伟达	24Q1	23.2-23.4	24Q1 总收入下滑 13%，达到 71.9 亿美元，仍高于预期的 65 亿美元。数据中心同比增长 14%，环比增加 18%；游戏同比下滑 38%，环比提升 22%；汽车业务同比增加 114%，环比增加 1%。AI 和大模型需求提升，公司 24Q2 营收指引 110 亿美元。24Q2 财季资本开支 3-3.5 亿美元，24 财年资本开支 11-13 亿美元。
	AMD	23Q2	23.4-23.6	Q2 调整后每股收益 0.58 美元，低于预期 0.57 美元；营收 54 亿美元，略高于预期 53.11 亿美元；净利润 0.27 亿美元，低于预期 0.92 亿美元。AMD 预计第三季度营收 54 亿-60 亿美元，三季度营收指引中值低于分析师预期 58.4 亿美元，但预计因需求增长推动，三季度数据中心和 PC 相关业务都将环比两位数增长。
功率半导体	英飞凌	23Q3	23.4-23.6	英飞凌 2023 财年 Q3 营收为 40.9 亿欧元，同比增长 13%，利润达到 10.67 亿欧元，利润率为 26.1%。英飞凌 CEO 表示，英飞凌业绩表现强劲，而半导体市场趋势仍喜忧参半。一方面，电动汽车、可再生能源及相关应用的需求居高不下。另一方面，个人电脑和智能手机等消费品应用的需求仍然较低。此外，英飞凌计划扩建马来西亚的一家工厂，建设世界上最大的 8 英寸 SiC 工厂，以应对汽车行业对半导体日益增长的需求。



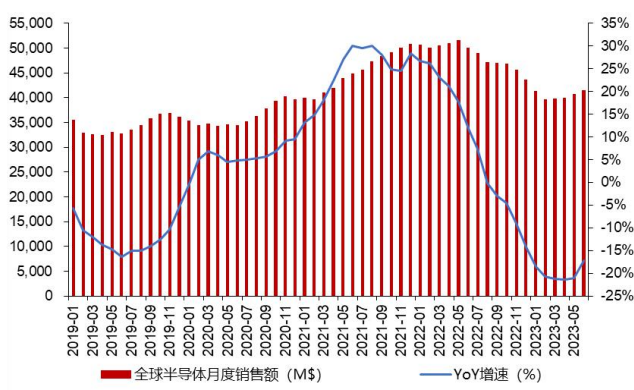
	安森美	23Q2	23.4-23.6	Q2 营收为 20.94 亿美元，同比增长 0.45%，净利润为 5.77 亿美元，同比增长 26.5%。在汽车和工业市场增长的推动下，安森美再创佳绩，营收和利润均超过预期。安森美的汽车业务表现尤为出色，营收超过 10 亿美元，同比增长 35%，创下历史新高，这表明汽车市场的增长，已成为安森美业绩增长的重要驱动力。此外，安森美的 SiC 业务营收同比增长近 4 倍，表现也十分亮眼。据了解，仅在第二季度，安森美就新签署了超过 30 亿美元的 SiC 长期服务协议。安森美作为全球功率分立器件和图像传感器龙头，在汽车和工业市场持续发力，同时在碳化硅领域也处于领导地位。
晶圆代工	台积电	23Q2	23.4-23.6	Q2 营收好于预期，环比下滑 6.2%，同比下滑 13.7%，毛利率为 54.1%，环比下滑 2.2pct。消费电子环比增加+25%，汽车电子环比增加+3%。AI 需求强劲，目前贡献公司 6%营收，未来 5 年 CAGR 达 50%。Q3 营收指引为 167 亿-175 亿美元，毛利率为 51.5%-53.5%。预计 23 年营收同比下滑 10%，资本开支为 320 亿-360 亿美元。
	联电	23Q2	23.4-23.6	2023Q2 营收为新台币 563 亿元，较上季的 542.1 亿元增加 3.8%；与 2022 年第二季的 720.6 亿元相比则减少了 21.9%。本季毛利率为 36.0%，归属母公司净利为新台币 156.4 亿元，每股普通股获利为新台币 1.27 元，与先前预测相符。营收的增加主要受惠于 12 寸产品组合的优化。来自 22/28nm 产品的营收持续增加，占本季营收的 29%；从应用类别角度，WiFi、数位电视和显示器驱动 IC 等消费领域的需求出现短期回温。王石总经理表示：“展望第三季，由于供应链库存持续调整，晶圆需求前景尚不明确。整体终端市场的气氛仍然疲弱，预期客户在近期内还是会维持严谨的库存管理。”
设备	应用材料	23Q2	23.2-23.4	Q2 营收超预期，同比增加 6%，环比减少 2%。23Q3 营收指引 61.5 亿美元，半导体系统营收 45 亿，AGS 营收 14.3 亿。
	泛林半导体	23Q3	23.1-23.3	拉姆研究第三财季调整后 EPS 为 6.99 美元，分析师预期 6.50 美元；第三财季营收 38.7 亿美元，分析师预期 38.2 亿美元；预计第四财季调整后 EPS 为 4-5.5 美元；预计第四财季营收 28-34 亿美元，分析师预期 34.5 亿美元；预计第四财季调整后毛利润率为 42.2%-44.2%，分析师预期 43.7%。23 年 WFE 行业指引 750 亿美元，内存预计同比下降 50%。
	东京电子	23 年	22.4-23.3	SPE 实现营收 122.4 亿美元，同比增加 10.9%。23 年半导体市场同比下滑 10%，2024 年将超过 2022 年水平。预计 2023 年下半年逻辑/晶圆代工开始复苏，行业收入整年 700-750 亿美元。预计 2024 年半导体行业和 WFE 复苏实现进一步增长。公司 24 财年营收指引为 123 亿美元，同比下滑 23%。24 财年资本开支规划 8.8 亿美元。
	AMSL	23Q2	23.4-23.6	Q2 营收为 69 亿欧元，净利为 19 亿欧元，毛利率为 51.3%。预估第 3 季度销售净额约 65 亿到 70 亿欧元，毛利率约在 50%，预估 2023 年营收将比 2022 年增长 30% 以上。此外，第二季订单金额为 45 亿欧元，其中包括 16 亿欧元的 EUV 订单。新增订单金额大幅高于市场预期的 39.8 亿欧元，较上一季度的新增订单金额 37.52 亿欧元环比增长 20%。ASML 订单量有所上升，原因是市场对该公司芯片制造设备的需求正在回升，表明投资者们对半导体行业的低迷可能即将结束持乐观态度。
传感器	通用电气	23Q2	23.4-23.6	2023Q2 营收为 159 亿美元，同比增长 19%，好于市场预期；调整后每股收益为 0.68 美元，好于市场预期，上年同期为 0.36 美元；订单总额为 220 亿美元，同比增长 59%。资料来源：山西证券研究所展望未来，通用电气上调了 2023 年业绩指引，目前该公司预计内生性营收增速为低两位数，此前预期为高个位数；调整后每股收益为 2.10 美元至 2.30 美元，好于市场预期的 2.05 美元，此前预期为 1.70 美元至 2.00 美元。

资料来源：各公司官网，山西证券研究所



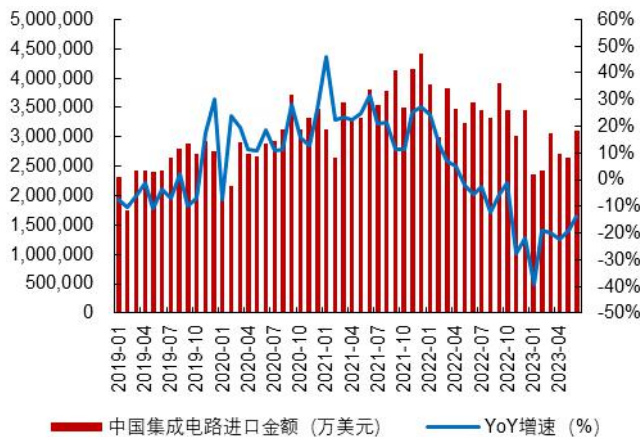
## 2. 数据跟踪

图 9：全球半导体月度销售额及增速



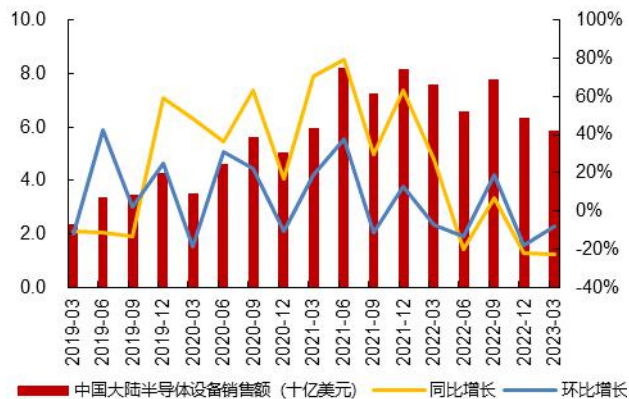
资料来源：WSTS，山西证券研究所

图 11：中国集成电路行业进口情况



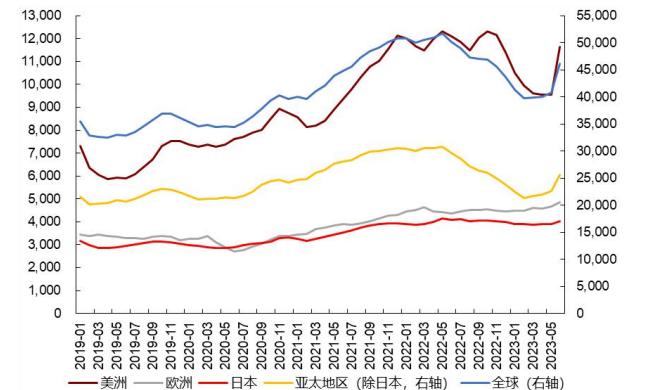
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 13：中国大陆半导体设备销售额



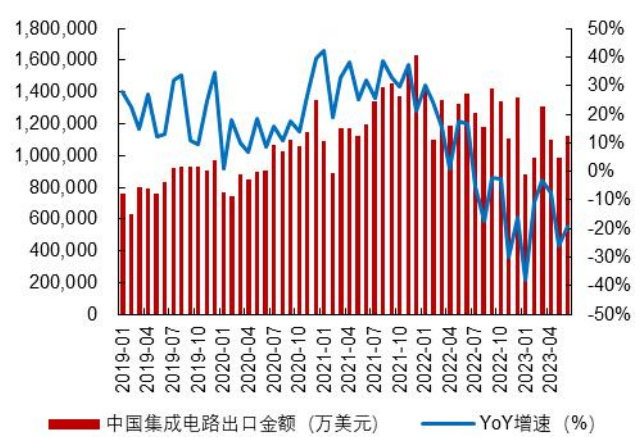
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 10：分地区半导体销售额



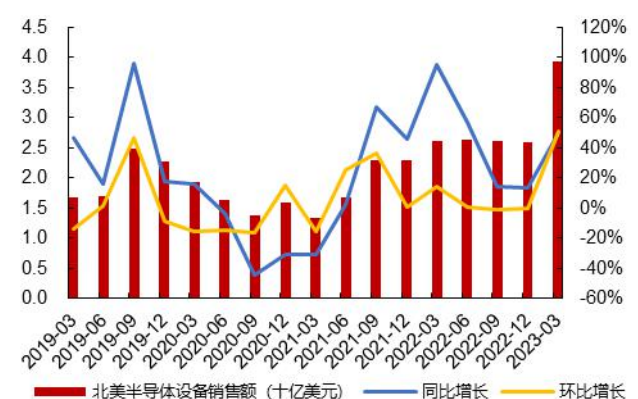
资料来源：WSTS，山西证券研究所

图 12：中国集成电路行业出口情况



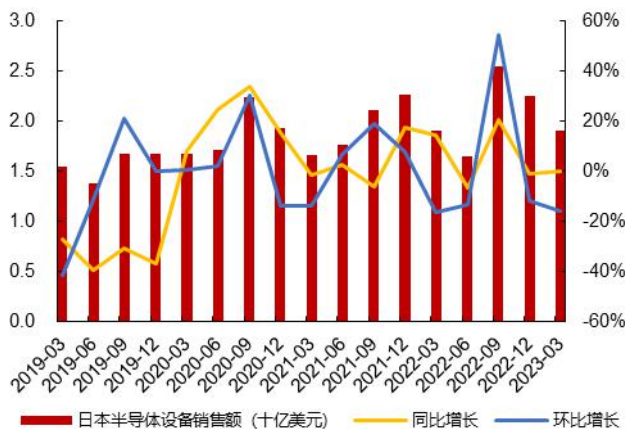
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 14：北美半导体设备销售额



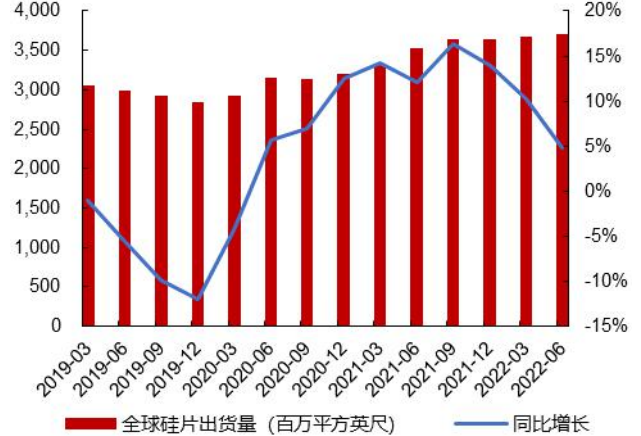
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 15: 日本半导体设备销售额



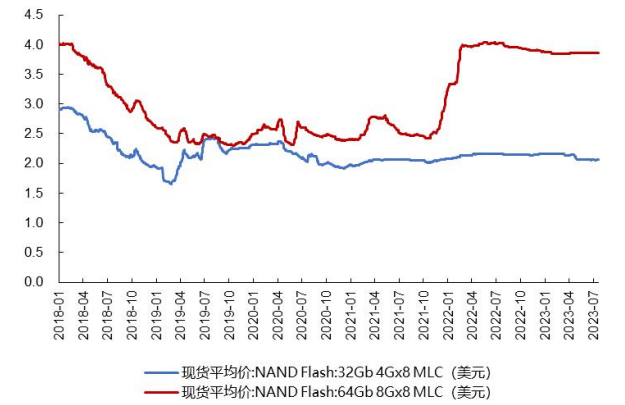
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 16: 全球硅片出货面积



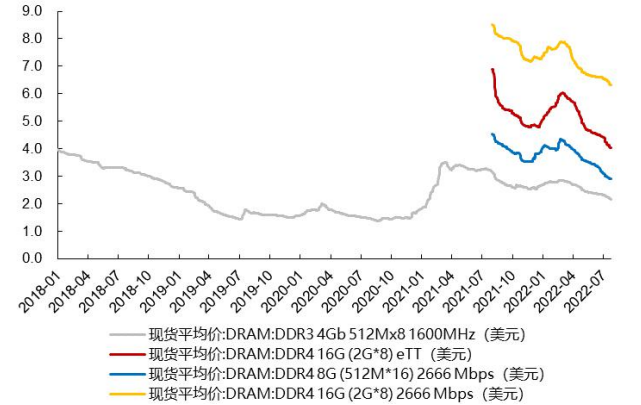
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 17: NAND 现货平均价



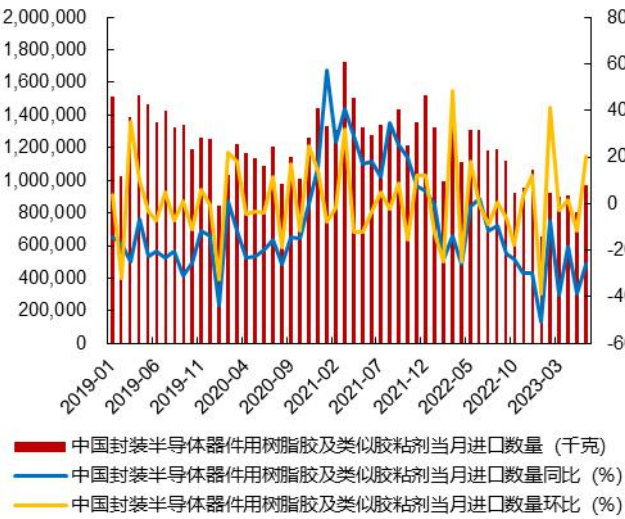
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 18: DRAM 现货均价



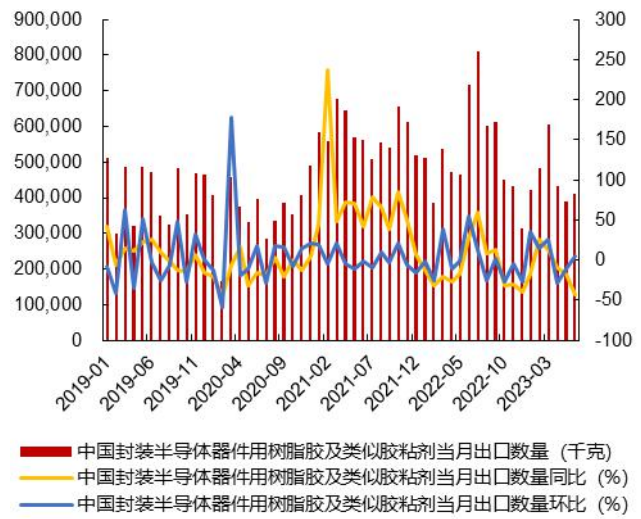
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 19: 半导体封装材料进口情况



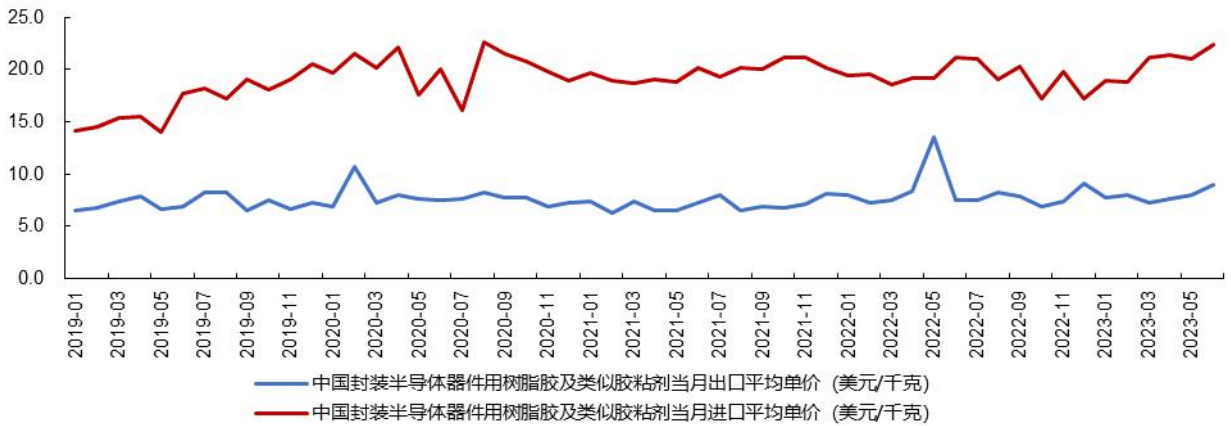
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 20: 半导体封装材料出口情况



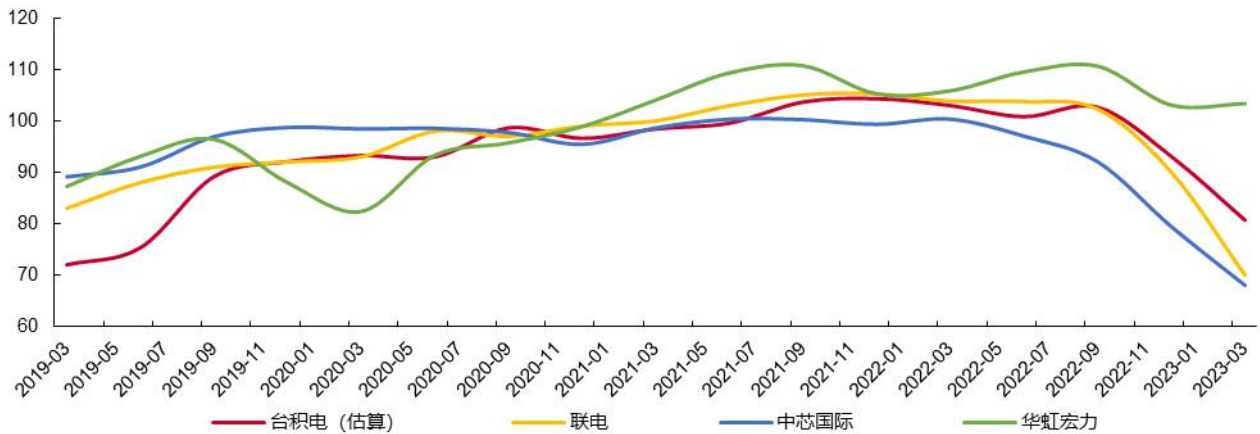
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 21：半导体封装材料进出口均价



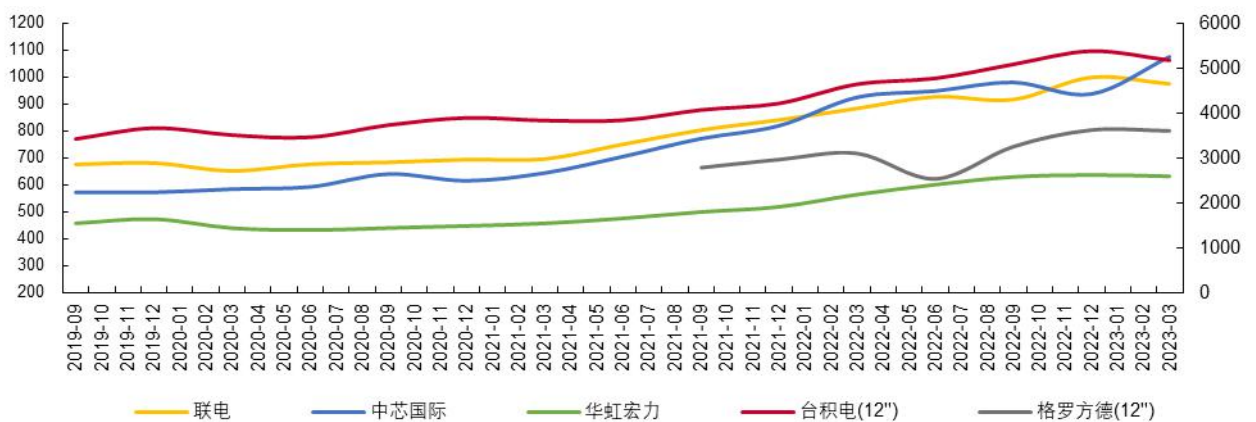
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 22：晶圆厂稼动率 (%)



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 23：晶圆厂 ASP (美元/片)



资料来源：Wind，山西证券研究所



表 2：主要半导体产品货期

低压 MOSFET 货期 (周)				高压 MOSFET 货期 (周)				IGBT 货期 (周)			
供应商	2Q23	货期趋势	价格趋势	供应商	2Q23	货期趋势	价格趋势	供应商	2Q23	货期趋势	价格趋势
Infineon	20-52	↙	↔	Infineon	50-54	↔	↔	Fairchild	39-52	↔	↔
Diodes	26-54	↙	↔	On Semi	36-52	↔	↗	Infineon	39-50	↔	↔
On Semi	36-52	↙	↗	IXYS	50-54	↔	↔	STMicro	47-52	↔	↔
Nexperia	47-52	↔	↔	STMicro	47-52	↔	↔				
8 位 MCU 货期 (周)				32 位 MCU 货期 (周)				FPGA 货期 (周)			
供应商	2Q23	货期趋势	价格趋势	供应商	2Q23	货期趋势	价格趋势	供应商	2Q23	货期趋势	价格趋势
NXP	35-52	↙	↔	NXP	26-52	↙	↔	Lattice	28-42	↙	↔
Microchip	36-52+	↙	↔	Microchip	36-52+	↙	↔	Microsemi	32-42	↙	↔
Renesas	18-24	↙	↔	Renesas	18-24	↙	↔				
传感器货期 (周)				信号链 (放大器和数据转换器) 货期 (周)				NAND 闪存货期 (周)			
供应商	2Q23	货期趋势	价格趋势	供应商	2Q23	货期趋势	价格趋势	供应商	2Q23	货期趋势	价格趋势
Melexis	35-40	↙	↗	On Semi	26-42	↙	↔	Macronix	8-12	↔	SMA
NXP	16-52	↗	↗	Renesas	36-40	↔	↔	Alliance Memory	8-24	↙	↔
Infineon	18-52	↔	↗								

资料来源：富昌电子，山西证券研究所

表 3：主要半导体公司存货周转天数

海外功率公司			国内功率公司		
供应商	latest Q	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
Infineon	143		斯达半导	150	
On Semi	148		士兰微	189	
			华润微	115	
海外模拟芯片公司			国内模拟芯片公司		
供应商	latest Q	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
TI	179		圣邦股份	286	
ADI	128		思瑞浦	219	
海外存储芯片公司			国内存储芯片公司		
供应商	latest Q	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
Micron	167		北京君正	311	
Samsung	104		兆易创新	238	
			澜起科技	358	
海外 MCU 芯片公司			国内 MCU 芯片公司		
供应商	latest Q	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
NXP	125		北京君正	311	
Microchip	157		兆易创新	238	
Renesas	106		中微半导	487	
国内设备公司			国内被动元件公司		
供应商	1Q23	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
北方华创	570		风华高科	72	
芯源微	773		三环集团	231	
长川科技	1070		法拉电子	112	
中微公司	492		泰晶科技	114	
国内光电公司			国内消费电子公司		
供应商	1Q23	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
三安光电	218		歌尔股份	60	
乾照光电	104		工业富联	70	
聚灿光电	51		立讯精密	67	
京东方 A	60				

资料来源：Wind，山西证券研究所

表 4：主要半导体公司毛利率情况

海外功率公司			国内功率公司		
供应商	latest Q	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
Infineon	46.90%		斯达半导	36.43%	
On Semi	46.82%		士兰微	26.17%	
			华润微	34.80%	
海外模拟芯片公司			国内模拟芯片公司		
供应商	latest Q	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
TI	65.38%		圣邦股份	52.66%	
ADI	65.72%		思瑞浦	57.85%	
海外存储芯片公司			国内存储芯片公司		
供应商	latest Q	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
Micron	-17.80%		北京君正	37.08%	
Samsung	27.83%		兆易创新	38.25%	
			澜起科技	53.29%	
海外MCU芯片公司			国内MCU芯片公司		
供应商	latest Q	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
NXP	56.71%		北京君正	37.08%	
Microchip	68.05%		兆易创新	38.25%	
Renesas	55.68%		中微半导	21.86%	
国内设备公司			国内被动元件公司		
供应商	1Q23	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
北方华创	41.18%		风华高科	11.08%	
芯源微	45.31%		三环集团	39.41%	
长川科技	56.00%		法拉电子	37.65%	
中微公司	45.87%		泰晶科技	23.64%	
			台湾晶技	34.80%	
国内光电公司			国内消费电子公司		
供应商	1Q23	趋势迷你图	供应商	1Q23	趋势迷你图
三安光电	16.87%		歌尔股份	6.98%	
乾照光电	4.38%		工业富联	7.36%	
聚灿光电	8.61%		立讯精密	10.03%	
京东方A	6.84%				

资料来源：Wind，山西证券研究所

### 3. 新闻公告

#### 3.1 重大事项

表 5：本周重大事项

时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2023 年 8 月 7 日			中英科技，北京君正，声迅股份		
2023 年 8 月 8 日			中微半导	晶合集成	
2023 年 8 月 9 日		至纯科技	铭普光磁，盈趣科技		
2023 年 8 月 10 日		洲明科技	GQY 视讯	乐鑫科技	



时间	拟增持	拟减持	拟回购	拟并购	拟定增
2023年8月11日			沪电股份, 峰岷科技, 天禄科技	中微半导体	
2023年8月12日					
2023年8月13日					

资料来源: Wind, 山西证券研究所

### 3.2 行业新闻

表 6: 本周重要行业新闻

时间	内容	来源
2023年8月7日	美国半导体工业协会(SIA)宣布, 2023年Q2全球半导体销售额总计1245亿美元, 同比下降17.3%, 比2023年第一季度增长4.7%, 6月全球销售额环比增长1.7%, 已连续四个月增长。	东方财富网
2023年8月8日	苹果(AAPL.O)、三星电子、英伟达(NVDA.O)和英特尔(INTC.O)等全球领先的芯片制造商将在软银旗下ARM在9月份上市后立即对其进行投资。亚马逊据悉正在就成为ARM上市的锚定投资者进行磋商。	金融界
2023年8月10日	美国总统拜登正式签署行政命令, 授权财政部长监管美国企业和个人对中国高新科技实体的投资, 中国敏感科技, 包括半导体和微电子、量子运算与人工智能3大领域。	光纤在线
2023年8月10日	华虹半导体披露业绩, 2023年第二季度销售收入达6.31亿美元, 同比上升1.7%, 环比持平。净利率为1.2%, 毛利率为27.7%。预计三季度销售收入在5.6亿美元-6亿美元之间。截至第二季度末, 公司折合八英寸月产能增至34.7万片, 四条产线保持满载运营。	经济参考网
2023年8月11日	中芯国际公布业绩, 2023Q2营收15.6亿美元, 超过市场预期的15.53亿美元, 低于去年同期19.03亿美元;净利润4.028亿美元, 超过市场预期的1.84亿美元, 低于去年同期的5.14亿美元。第二季销售收入相较于第一季的14.62亿美元上升6.7%, 主要由于晶圆销售量增加所致。12英寸产能需求相对饱满, 8英寸客户需求疲弱, 但仍好于业界平均水平。	智通财经

资料来源: 东方财富网, 金融界, 光纤在线, 经济参考网, 智通财经, 山西证券研究所

### 3.3 公司公告

表 7: 本周重要公司公告

公司	时间	公告类型	公告摘要
艾华集团	8月7日	中报	2023上半年营业收入1,560,551,908.48元, 同比减少12.32%; 归母净利润194,966,432.93元, 同比减少17.99%。
睿创微纳	8月7日	中报	2023上半年营业收入1,784,072,902.95元, 同比增加64.16%; 归母净利润257,592,170.50元, 同比增加129.03%。
奥拓电子	8月7日	中报	2023上半年营业收入321,931,882.28元, 同比减少19.24%; 归母净利润18,302,158.46元, 同比增加214.68%。
八亿时空	8月7日	中报	2023上半年营业收入407,552,786.03元, 同比减少21.57%; 归母净利润53,697,827.30元, 同比减少57.94%。
鹏鼎控股	8月7日	月报	2023年7月营业收入为人民币217,753万元, 较去年同期的合并营业收入减少20.83%。

公司	时间	公告类型	公告摘要
睿创微纳	8月7日	投资	与烟台纵芯共同出资对外投资设立控股子公司睿思微,其中公司出资600万元(占注册资本比例60%),设立原因:推进公司在微波半导体与射频电子系统领域的发展。
环旭电子	8月8日	月报	2023年7月合并营业收入为人民币5,036,421,474.54元,较去年同期的合并营业收入减少10.76%,较2023年6月合并营业收入环比增加6.38%。
国瓷材料	8月8日	中报	2023年上半年营业收入1,850,367,737.30元,同比6.91%;归母净利润318,950,205.33,同比-20.83%。
工业富联	8月8日	中报	2023上半年营收约2067.76亿元,同比下滑8.21%,实现归母净利润约71.61亿元,同比上涨4.21%。
胜利精密	8月8日	股权激励	拟向激励对象授予股票期权总计为10,000万份,约占本激励计划草案公告时公司股本总额3,441,517,719股的2.906%。激励对象为267人,包括公司董事、高级管理人员、核心技术(业务)人员及董事会认为需要激励的其他人员。
上海新阳	8月8日	投资	拟以自有资金参与湖北国芯作为基金管理人的产业基金,基金名称为长存产业投资基金合伙企业(有限合伙),长存产业基金初始募集规模人民币20.43亿元。公司认缴人民币10,000万元作为有限合伙人。截至本公告日,公司尚未实缴出资。
中熔电气	8月9日	投资	决定使用自有资金及银行融资在新加坡设立全资子公司(SYNOELEC TECHNOLOGY PTE. LTD.,注册资本:10万新币),在泰国(SYNOELEC TECHNOLOGY(Thailand)CO.,LTD.,投资总额4,200万美金)、美国(SYNOELEC TECHNOLOGY(USA)INC.,投资总额:200万美金)设立孙公司。
英力股份	8月9日	投资	拟于湖北省武汉市东湖高新区设立全资子公司“武汉飞米储能科技有限公司”,拟注册资本:人民币一亿元,目的是公司长期发展战略和业务拓展的需要。
英力股份	8月9日	投资	拟于安徽省阜阳市颍州区设立全资孙公司“安徽飞米建筑工程有限公司”,拟注册资本:人民币伍仟万元,目的是公司长期发展战略和业务拓展的需要。
鹏鼎控股	8月9日	投资	拟在泰国兴建生产基地,泰国生产基地投资金额约2.5亿美元。主要用于设立泰国子公司等事项。为提高在泰国的投资效率,泰国子公司拟由公司全资子公司Avary Singapore Private Limited与泰国Saha Group共同合资设立,其中Avary Singapore Private Limited持股比例不低于90%。
五方光电	8月9日	投资	子公司五方晶体拟与自然人吴微微先生、王平先生、程涌先生、杨良成先生、李盛成先生、田泽云先生、肖恒先生、薛军明先生、何奇林先生共同出资设立“五方新材料”孙公司。五方新材料注册资本为4,000.00万元,其中,五方晶体拟以自有资金认缴出资3,080.00万元,持股比例为77.00%;上述自然人合计认缴出资920.00万元,持股比例为23.00%。
共达电声	8月9日	投资	拟以自有资金2000万马币(约折合人民币3160万)在马来西亚投资设立境外全资子公司GETTOP TECHNOLOGY SDN. BHD,设立目的是基于公司战略发展规划的考虑。
太极实业	8月9日	中标	子公司十一科技中标长鑫新桥存储技术有限公司“12英寸存储器晶圆制造基地二期项目FAB A2B厂务机电工程EPC总承包”,中标金额(未税):人民币2,615,472,480.00元。
罗普特	8月9日	中标	与天津邮电组成的联合体中标衡水高新区新型智慧城市建设项目EPC总承包项目,项目估算总投资约13,062.74万元。
英力股份	8月9日	中报	2023年上半年营业收入630,419,577.81元,同比-21.10%;归母净利润-25,979,932.71元,同比-180.13%。
鹏鼎控股	8月9日	中报	2023年上半年营业收入11,535,299,512.66元,同比-18.71%;归母净利润

公司	时间	公告类型	公告摘要
			811,847,982.43元,同比-43.08%。
有研硅	8月9日	中报	2023年上半年营业收入530,613,810.50元,同比-13.75%;归母净利润161,438,422.37元,同比-11.68%。
润欣科技	8月9日	中报	2023年上半年营业收入943,828,196.65元,同比-6.59%;归母净利润20,863,185.25元,同比-38.36%。
奥士康	8月9日	中报	2023年上半年营业收入2,041,503,676.74元,同比-10.88%;归母净利润278,214,809.88元,同比-0.76%。
华特气体	8月9日	中报	2023年上半年营业收入740,524,489.54元,同比-16.21%;归母净利润74,618,814.45元,同比-36.85%。
五方光电	8月9日	中报	2023年上半年营业收入375,723,769.13元,同比-29.50%;归母净利润33,167,994.04元,同比-19.54%。
生益科技	8月9日	业绩快报	2023年上半年营业总收入788,072.17万元,同比-15.93%;营业利润59,863.67万元,同比-47.76%。
生益电子	8月9日	业绩快报	2023年上半年营业收入158,303.27万元,同比-12.01%;归母净利润957.13万元,同比-94.05%。
洲明科技	8月10日	股权激励	拟向激励对象授予2,199.9982万股限制性股票,约占本激励计划草案公告时公司股本总额109,408.9477万股的2.01%,激励对象总计434人。
华虹半导体	8月10日	季报	2023年二季度销售收入达6.314亿美元,环比上升1.7%,环比持平;毛利率27.7%,环比下降5.9个百分点,环比下降4.4个百分点。
中芯国际	8月10日	季报	2023年第二季的销售收入为1,560.4百万美元,环比增长6.7%;2023年第二季毛利为316.5百万美元;2023年第二季毛利率为20.3%,下降0.5个百分点。三季度预计销售收入环比增长3%到5%,毛利率在18%到20%之间。
协创数据	8月10日	中报	2023年上半年营业总收入183,951.76万元,同比35.76%;归母净利润12,212.59万元,同比57.19%。
思维列控	8月10日	中报	2023年上半年营业收入526,298,694.83元,同比27.99%;归母净利润173,690,989.12元,同比31.63%。
思瑞浦	8月10日	中报	2023年上半年营业收入612,009,004.84元,同比-38.68%;归母净利润14,087,736.19元,同比-94.01%。
台基股份	8月10日	中报	2023年上半年营业收入163,901,219.18元,同比-7.78%;归母净利润23,364,753.22元,同比11.17%。
沪硅产业	8月10日	中报	2023年上半年营业收入157,381.86万元,同比-4.41%;归母净利润18,738.56万元,同比240.35%。
洲明科技	8月10日	中报	2023年上半年营业收入3,298,630,811.02元,同比4.21%;归母净利润221,235,083.88元,同比81.33%。
新益昌	8月10日	中报	2023年上半年营业收入539,036,161.03元,同比-16.43%;归母净利润44,098,567.11元,同比-63.90%。
和辉光电	8月11日	中报	2023年上半年营业收入137,335.64万元,同比-23.38%;归母净利润-129,605.68万元。
汇成股份	8月11日	中报	2023年上半年营业收入557,184,407.23元,同比20.60%;归母净利润82,042,699.09元,同比-11.31%。
贤丰控股	8月11日	中报	2023年上半年营业收入53,349,196.03元,同比-91.09%;归母净利润-20,783,669.20元,同比-188.87%。



公司	时间	公告类型	公告摘要
骏成科技	8月11日	投资	拟对全资子公司香港骏成增资 300 万美元;同时,由香港骏成 PRICOL ASIA PTE. LIMITED 共同出资在印度设立 PRICOL ELECTRONICS PRIVATE LIMITED, 香港骏成出资 300 万美元, 占 PRICOL ELECTRONICS 总投资额的 60%, PRICOL ASIA PTE. LIMITED 出资 200 万美元, 占 PRICOL ELECTRONICS 投资总额的 40%。

资料来源: Wind, 山西证券研究所

## 4. 风险提示

下游需求回暖不及预期, 技术突破不及预期, 产能瓶颈, 外部制裁升级。

### 分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

### 投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

### 评级体系：

#### ——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

#### ——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

#### ——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。



### 免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任一部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

### 山西证券研究所：

#### 上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

#### 太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层  
电话：0351-8686981  
<http://www.i618.com.cn>

#### 深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

#### 北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

