

2023年08月14日

超配

TV面板价格持续企稳回升，行业周期筑底静待拐点

——电子行业周报2023/8/7-2023/8/11

证券分析师

 方霁 S0630523060001
 fangji@longone.com.cn


相关研究

1. 海外科技龙头上半年业绩承压，中国高端手机消费逆势增长——电子行业周报（20230731-20230804）
2. 多数企业中报业绩下滑，行业周期或迎底部反转——电子行业周报（20230724-20230728）
3. 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（20230717-20230721）

投资要点：

- **电子板块观点：国内晶圆双雄相继出炉二季报，业绩环比小幅好转；海外各国相继推行本地半导体保护政策，国际科技博弈力度不断增加；面板价格继续回升，随着下半年消费旺季来临，价格有望延续，大厂稼动率有望提升。整体产业处于继续筑底阶段，建议关注周期筑底、国产替代、汽车电子三条投资方向。**
- **国内晶圆双雄相继出炉二季报，复苏下增长可期。**8月10日，中芯国际公告2023年Q2未经审核业绩，营收15.60亿美元，环比增加6.7%，同比降低18%；净利润4.64亿美元，环比增加73.8%，同比降低26.2%；实现毛利率20.3%，环比减少0.5pct，同比减少19.1pct。其中销售收入上升主要由于2023年Q2晶圆销售量增加所致，销售收入中晶圆的销售占比90.5%，其中8寸晶圆销售收入占比25.3%，低于一季度和去年同期，12寸晶圆销售占比74.7%，高于一季度和去年同期。同时，华虹半导体公布2023年Q2业绩，收入达6.314亿美元，同比上升1.7%，环比持平；毛利1.75亿美元，同比下滑16.2%，环比下滑13.4%；毛利率27.7%，同比下降5.9pct，环比下降4.4pct，主要系平均销售价格下降，折旧及动力成本上升，高于上季度给出的财测指引。当前半导体市场尚未走出下行周期，Q3或将延续量增价跌的情况，随着下游市场需求回暖，年底或将触底回升。
- **美国和印度政策接续出台，加强竞争同时旨在推进本土半导体产业发展。**北京时间8月10日凌晨，美国总统拜登签署行政令设立对外投资审查机制，限制美国主体投资中国半导体和微电子、量子信息技术和人工智能领域。印度对外贸易总局8月4日发布的新命令称，企业可以在10月31日之前进口笔记本电脑、平板电脑和其他个人电脑等电子产品，无需许可证，进口限制令将于11月1日生效，本次政策旨在加强本土半导体产业发展。全球各国在增强本土科技发展博弈力度上只增不减，我国自主可控势在必行。
- **TV面板价格持续企稳回升，面板需求下半年有望延续恢复。**根据WitsView睿智显示公布的调研数据，2023年8月上旬，电视各尺寸面板价格继续保持上涨趋势，其中，65寸、55寸电视面板均价前期相比均上涨3美元，43寸、32寸电视面板均价与前期相比均上涨1美元。电视面板报价自2022年下半年触底以来已陆续回升，其中，大尺寸面板报价涨幅较大，65寸电视面板报价半年来已大涨44.7%。年中促销消费电子库存削减，二季度传统五大应用领域的面板需求环比改善，随着下半年消费电子行业旺季的到来，面板价格在Q3有望延续，Q4稼动率有望提升，大尺寸面板延续高景气发展。
- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数下跌3.39%，申万电子指数下跌4.47%，行业整体跑输沪深300指数1.08个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第26位，PE(TTM) 42.88倍。截止8月11日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-3.97%)、电子元器件(-5.54%)、光学光电子(-5.10%)、消费电子(-4.34%)、电子化学品(-2.54%)、其他电子(-4.33%)。
- **投资建议：**(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，关注中船特气、华特气体、安集科技、北方华创、富创精密。(3) 中长期受益国产化，汽车电动化、智能化的汽车电子，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) 下游需求不及预期；(2) 国际贸易摩擦；(3) 国产替代不及预期。

正文目录

1. 行业新闻	4
2. 上市公司公告	8
2.1. 上市公司业绩公告	8
2.2. 上市公司重要公告	9
3. 行情回顾	12
4. 行业数据追踪	15
5. 风险提示	17

图表目录

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

1. 行业新闻

1) iPhone 15 预计年底出货量 7500 万部，Pro 阵容占 65%

苹果 iPhone 15 系列定于今年下半年发布，预计年底出货量为 7500 万部，超过了去年同期 iPhone 14 系列出货量 6740 万台，但未达到 2021 年同期 iPhone 13 系列出货量 8350 万台。在今年的 iPhone 15 系列出货量中，Pro 阵容的占比预计将超过 60%。8 月 7 日，Omdia 预测，今年年底苹果 iPhone 15 系列出货量将达到 7500 万部。按型号预计出货量为低端系列（iPhone 15 / Plus）约 2600 万台，Pro 约 2050 万台，Pro Max 约 2850 万台。Omdia 此前预计，由于“灵动岛”功能的应用、USB-C 型充电终端的应用以及芯片组的升级，今年 iPhone 15 系列子系列的出货量将有所增加，但苹果最近大幅减少了产量子阵容的计划。Omdia 预测，如果苹果提高 iPhone 15 子系列的价格，出货量下降将是不可避免的，因为 iPhone 子系列的购买者将受到经济低迷的影响。（同花顺财经）

2) 瑞萨电子仍将调整第三季度汽车和工业产品库存

近日，瑞萨电子公布了截至 6 月 30 日的 2023 财年第二季度财报。财报显示，瑞萨电子在第二季度的营收为 3687 亿日元（约合人民币 190 亿元），环比增长 2.5%，同比下降 2.2%；营业利润为 1291 亿日元（约合人民币 66.5 亿元），同比下降 3.5%。2023 年上半年合并收入为 7284 亿日元（约合人民币 375 亿元），同比增长 0.6%。细分到瑞萨电子各项业务的营收占比，工业、基础设施以及物联网方面的占比依旧最高，达到 53%，环比增加 4.1%，但同比下降 6.6%；而汽车方面实现了双增，环比增长 0.7%，同比增长 3.4%，占比 46%，达到 1694 亿日元（约合人民币 87 亿元），历史季度营收排名第二。在库存方面，瑞萨电子表示，相较于上一季度，瑞萨电子自身的库存由于生产调整，晶圆的用量减少，生产线的综合利用率下降至 60% 左右，但出货量增加，所以整体库存降低，下一季度将继续减少晶圆的用量，提升产线的利用率。而对于工业、基础设施以及物联网和汽车两大应用市场的库存调整，瑞萨电子认为，下一季度，两方面市场的整体库存水平还将持续攀升。对于第三季度的业绩，瑞萨电子表示，整体营收将继续增长，达到 3700 亿日元（约合人民币 190.5 亿元），但同比仍会下降 4.5%，利润率可能出现下滑，从第二季度的 35% 降至 32.5% 左右。（同花顺财经）

3) 拜登签署政令：限制美国主体投资中国半导体和微电子

北京时间 8 月 10 日凌晨，美国总统拜登签署行政令设立对外投资审查机制，限制美国主体投资中国半导体和微电子、量子信息技术和人工智能领域。据外交部网站 10 日消息，外交部发言人就美国总统拜登签署对华投资限制行政令答记者问称，中方对美方执意出台对华投资限制措施强烈不满、坚决反对，已向美方提出严正交涉。（同花顺财经）

4) 中国信通院：6 月国内市场手机出货量 2214.9 万部，同比下降 20.9%

中国信通院发布数据显示，2023 年 6 月，国内市场手机出货量 2214.9 万部，同比下降 20.9%，其中，5G 手机 1732.2 万部，同比下降 24.8%，占同期手机出货量的 78.2%。2023 年 1-6 月，国内市场手机总体出货量累计 1.30 亿部，同比下降 4.8%，其中，5G 手机出货量 1.02 亿部，同比下降 6.4%，占同期手机出货量的 78.9%。（同花顺财经）

5) Omdia: 预计 2023 年可穿戴 XR 应用的近眼显示面板出货量达 2140 万片 同比增长 56%

根据 Omdia 最新的 2023 年 XR 应用近眼显示面板报告显示,包括 AR(增强现实)、VR(虚拟现实)和 MR(混合现实)在内的 XR(扩展现实)应用近眼显示面板出货量将在 2023 年同比增长 56%,达到 2140 万片。可穿戴 XR 设备的外形设计一般为头戴设备和智能眼镜。由于需求疲软、预算限制,通货膨胀以及地缘政治冲突带来的不确定性,近眼显示面板出货量在 2022 年下降了 5.7%。(同花顺财经)

6) 台积电 7 月营收 1776.2 亿元新台币,同比下降 4.9%

台积电 8 月 10 日公告,7 月营收约 1776.2 亿元新台币,同比下降 4.9%,环比增长 13.6%。今年 1-7 月营收合计约 11670.9 亿元新台币,同比下降 3.7%。(同花顺财经)

7) WitsView: 8 月上旬电视各尺寸面板价格继续保持上涨趋势

根据 TrendForce 集邦咨询旗下研究中心 WitsView 睿智显示公布的调研数据指出,2023 年 8 月上旬,电视各尺寸面板价格继续保持上涨趋势;显示器、笔记本各尺寸面板产品均价与前期相同。电视方面,65 吋电视面板本期均价为 165 美元,与前期相比上涨 3 美元。最低报价为 163 美元、最高报价为 181 美元。55 吋电视面板本期均价为 122 美元,与前期相比上涨 3 美元。最低报价为 120 美元、最高报价为 136 美元。43 吋电视面板本期均价为 64 美元,与前期相比上涨 1 美元。最低报价为 61 美元、最高报价为 68 美元。32 吋电视面板本期均价为 37 美元,与前期相比上涨 1 美元。最低报价为 36 美元、最高报价为 41 美元。显示器方面,27 吋 IPS 面板价格从 2023 年 2 月下旬至今保持不变,本期均价为 61.6 美元。23.8 吋 IPS 面板价格与上期相同,本次均价为 47.9 美元。21.5 吋 TN 面板价格与上期相同,本期均价为 41.6 美元。笔记本方面,14.0 吋 TN 面板价格与上期相同,本期均价为 26.4 美元。17.3 吋 TN 面板、15.6 吋 Value IPS 面板、11.6 吋 TN 面板价格从 2022 年 11 月下旬至今表现平稳,与前期相同,本期价格分别为 38.2 美元、40.5 美元、24.8 美元。(同花顺财经)

8) 苹果省了几十亿美元,3 纳米芯片不良成本由台积电承担

据 The Information 的报道,苹果和台积电之前签署了一份不同寻常的协议,它让台积电自己消化为苹果设备供应 3 纳米芯片产生的所有不良质量成本,苹果应用这种芯片的 iPhone 和电脑产品可能为此省却数十亿美元成本。按照以往的协议,台积电通常都要求用户承担裸片和晶圆的所有费用,包括一切有缺陷的产品在内。而根据上述协议,台积电只会向苹果收取“已知良品”的费用,对所有不良品都不收取费用。由于苹果公司给了台积电非常大的订单量,这或许是台积电决定自己承担缺陷芯片成本的主要理由。此外,苹果愿意成为台积电新制造工艺的第一个客户,这有助于它支付新工艺的研发费用以及制造这些设施的费用。苹果订单的规模也使台积电能够更快地学习如何在大规模生产期间改进和扩大工艺流程。一旦生产和产量问题与制造业 3 纳米芯片得到改进,当其他客户也在寻求台积电代工时,台积电就可以向这些客户要求更高的价格,并对有缺陷的产品收取费用。该媒体还表示,苹果的 3 纳米芯片将至少可能今年内领先同行。因为英特尔是唯一一家同台积电签下明年生产 3 纳米制程芯片订单的客户。而苹果的首款 3 纳米处理器 A17 预计将会搭载在即将在不久后发布的 iPhone 15 Pro 系列手机上。(同花顺财经)

9) DIGITIMES Research: 未来五年电动汽车半导体需求复合年增长率预计在 20%~25%

DIGITIMES Research 表示,中长期来看,未来五年电动汽车半导体需求复合年增长率(CAGR)预计在 20%~25%左右,而 ADAS 和自动驾驶半导体需求复合年增长率(CAGR)预计在 20%~25%左右。这两个因素促进了汽车半导体市场的增长。(科创板日报)

10) 机构: 预计 2023 年手机柔性 AMOLED 出货增幅超 25%

8 月 10 日,市场调研机构麦吉洛咨询报告称,2023 年中国智能手机品牌大幅增加国产柔性 AMOLED 采购量,加速替换刚性 AMOLED、LCD,将使京东方、维信诺、天马、TCL 华星等柔性 AMOLED 出货皆大幅增长,其中京东方上半年柔性 AMOLED 出货量首次突破 5000 万片,同比增长近 80%,年度出货目标达 1.2 亿片。预计 2023 年全球智能手机柔性 AMOLED 出货量将达 4.91 亿片,同比增长超 25%。(同花顺财经)

11) 台积电 7 月营收攀上近半年来高点,主要系 iPhone 15 订单

8 月 11 日,CNMO 获悉,有媒体报道称,台积电 7 月合并营收攀上近半年来高点。业界分析,台积电 7 月营收较 6 月弹升,应与苹果 iPhone 15 系列新机拉货,以及高速运算(HPC)相关订单相对旺盛有关。总裁魏哲家表示,经济前景比台积电预期疲弱,半导体复苏议题和经济有关,除了 AI 以外,所有客户更谨慎管控下半年库存,有助 IC 设计(集成电路)库存的健康。(同花顺财经)

12) TechInsights: 中国智能手机 Q2 出货量同比下降 5%,降幅较前几个季度收窄

TechInsights 的最新数据显示,2023 年 Q2,中国智能手机出货量同比下降 5%。但第二季度的降幅比前几个季度收窄,标志着中国智能手机市场在未来几个季度的企稳和复苏周期的开始。TechInsights 表示,厂商方面,OPPO(包括一加)以 19%的市场份额继续领跑中国智能手机市场,紧随其后的是 vivo(18%)、荣耀(17%)和苹果(16%),小米排名第五。这五家厂商合计在中国贡献了 83%的市场份额,低于一年前的 87%。他们的市场份额被华为和魅族抢走,这两个公司本季度分别同比增长 25%和 205%。(同花顺财经)

13) 台积电 2 纳米制程有望 2025 年量产,将在高雄工厂导入

CNMO 获悉,有台媒报道称,全球领先的半导体制造企业台积电近日表示,为满足先进制程技术的强劲市场需求,其位于高雄的工厂已确定以 2 纳米的先进制程技术进行生产规划。目前,台积电已在竹科和中科设立了 2 纳米生产基地,如果高雄工厂也纳入其中,将使 2 纳米技术拥有三个生产基地。(同花顺财经)

14) 智能硬件 ODM 龙头华勤技术 8 月 8 日上市,积极挖掘服务器汽车电子等增量市场

全球智能硬件 ODM 龙头企业——华勤技术将于 8 月 8 日正式登陆上交所主板市场。公司此次公开发行股票 7242.52 万股,发行价为 80.80 元,募集资金共 58.52 亿元。Counterpoint 数据显示,2021 年全球“智能硬件三大件”(在智能手机、笔记本电脑、平板电脑)出货量达 18 亿台,其中,华勤技术整体出货量超 2 亿台,占全球出货量的比重超过 10%,位居全球智能硬件 ODM 行业第一。2020 年至 2022 年,华勤技术分别实现营业收入 598.66 亿元、837.59 亿元和 926.46 亿元;归属于母公司股东的净利润分别为 21.91 亿元、18.93 亿元和 25.64 亿元。(同花顺财经)

15) 巨无霸华虹公司登陆 A 股，为今年 A 股市场最大 IPO

8月7日，巨无霸华虹公司登陆A股，证券代码为688347。据了解，华虹公司本次IPO募集资金212.03亿元，是今年以来A股市场最大IPO。华虹公司的发行结果显示，网上投资者弃购134.46万股，弃购金额达6992万元，在今年以来发行的科创板新股中，是弃购金额第七高的新股。华虹半导体成立于2005年，公开资料显示，华虹公司是全球领先的特色工艺晶圆代工企业，是中国内地第二大、全球第六大晶圆代工厂。业绩方面，2020年至2022年，华虹公司分别实现营收67.37亿元、106.30亿元、167.86亿元；归母净利润分别为5.05亿元、16.60亿元、30.09亿元。(同花顺财经)

16) Counterpoint：二季度苹果(AAPL.US)赚走全球智能手机85%的营业利润，创最高季度纪录

8月10日，Counterpoint Research 发文称，2023年第二季度，全球智能手机市场营收年同比下降8%，环比下降15%，远低于900亿美元，跌至2020年全球疫情封锁高峰期以来第二季度的最低水平。第二季度，苹果公司(AAPL.US)在全球智能手机营收和营业利润方面领先，这二者的份额分别达到45%和85%，创下最高季度纪录。(同花顺财经)

17) 本田第一财季营业利润飙升78%

日本本田汽车周三公布，截至6月底的第一财季营业利润增长78%，从上年同期的2222亿日元增至3944亿日元（约合27.6亿美元）。这一业绩高于Refinitiv调查的分析师平均预期的3247.4亿日元，与其他汽车制造商一样，本田表示，随着大流行后零部件和半导体供应中断的影响缓解，该公司受益于美国关键市场的强劲销售。本田维持了本财年营业利润1万亿日元的预期，低于Refinitiv调查的分析师平均预期的1.117万亿日元。(同花顺财经)

18) 群智咨询：上半年全球智能手机面板出货量约9.5亿片，同比增长约9.7%

群智咨询(Sigmaintell)全球智能手机面板出货追踪数据显示，2023年上半年全球智能手机智能面板出货约9.5亿片(Open Cell口径)，同比增长约9.7%，其中二季度出货约5.2亿片，更是创2021年以来季度出货新高。华南市场库存高企，进入三季度，智能手机面板需求进入到调整期。(同花顺财经)

2. 上市公司公告

2.1. 上市公司业绩公告

表1 上市公司业绩公告

公司名称	公告类型	公司公告
工业富联 (601138.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 2067.76 亿元，同比下降 8.21%；实现归属于上市公司股东的净利润 71.61 亿元，同比上涨 4.21%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 75.36 亿元，同比上涨 18.27%。
沪硅产业 (688126.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 157,381.86 万元，同比下降 4.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 18,738.56 万元，同比上涨 240.35%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-2,458.67 万元，同比下降 197.87%。
鹏鼎控股 (002938.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 115.35 亿元，同比下降 18.71%；实现归属于上市公司股东的净利润 8.12 亿元，同比下降 43.08%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 7.40 亿元，同比下降 45.85%。
华虹公司 (688347.SH)	半年度报告	公司 2023 年第二季度销售收入达 6.314 亿美元，同比上升 1.7%，环比持平。母公司拥有人应占净利 7,850 万美元，上年同期为 8,390 万美元，上季度为 1.522 亿美元，同比下降 6.4%。
和辉光电 (688538.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 13.73 亿元，同比下降 23.38%；实现归属于上市公司股东的净利润-12.96 亿元，同比下降 173.49%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-13.52 亿元。
生益科技 (600183.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 78.81 亿元，同比下降 15.93%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.55 亿元，同比下降 40.67%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5.17 亿元，同比下降 42.37%。
国瓷材料 (300285.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 18.50 亿元，同比上涨 6.91%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.19 亿元，同比下降 20.83%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.83 亿元，同比下降 22.14%。
思瑞浦 (688536.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 612,009,004.84 元，同比下降 38.68%，主要系终端市场景气度下降，下游客户需求有所下降所致；实现归属于上市公司股东的净利润为 1,408.77 万元，同比下降 94.01%。本报告期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为亏损 2,970.24 万元，同比下降 115.42%。主要系报告期收入有所下滑，导致净利润减少所致。
有研硅 (688432.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 5.31 亿元，同比下降 13.75%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.61 亿元，同比下降 11.68%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.15 亿元，同比下降 30.10%。
康冠科技 (001308.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 49.72 亿元，同比下降 13.33%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.44 亿元，同比下降 21.03%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5.31 亿元，同比下降 11.64%。
奥士康 (002913.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 2,041,503,676.7 元，同比下降 10.88%；实现归属于上市公司股东的净利润 278,214,809.8 元，同比下降 0.76%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 262,448,395.6 元，同比上涨 10.20%。
艾华集团 (603989.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 15.61 亿元，同比下降 12.32%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.95 亿元，同比下降 17.99%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.56 亿元，同比下降 25.30%。

汇成股份 (688403.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 5.57 亿元，同比上涨 20.60%；实现归属于上市公司股东的净利润 8204.27 万元，同比下降 11.31%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 6305.31 万元，同比下降 12.23%。
洲明科技 (300232.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 32.99 亿元，同比上涨 4.21%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.21 亿元，同比上涨 81.33%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.66 亿元，同比上涨 123.72%。
华特气体 (688268.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 740,524,489.54 元，同比下降 16.21%；实现归属于上市公司股东的净利润 74,618,814.45 元，同比下降 36.85%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 68,608,204.52 元，同比下降 39.05%。
依顿电子 (603328.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 16.01 亿元，同比上涨 6.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.85 亿元，同比上涨 50.18%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.75 亿元，同比上涨 43.95%。
帝奥微 (688381.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 1.81 亿元，同比下降 38.37%；实现归属于上市公司股东的净利润 2897.00 万元，同比下降 75.77%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 685.25 万元，同比下降 106.17%。
协创数据 (300857.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 13.55 亿元，同比下降 9.21%；实现归属于上市公司股东的净利润 7106.01 万元，同比上涨 2.64%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 6417.17 万元，同比上涨 4.67%。
沃格光电 (603773.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 7.75 亿元，同比增长 4.01%；实现归属于上市公司股东的净利润-1131.83 万元，同比下降 128.86%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-2123.53 万元，同比下降 157.78%。
奥拓电子 (002587.SZ)	半年度报告	2023 年半年度实现营业收入 3.22 亿元，同比下降 19.24%；归属于母公司所有者的净利润为 1830.22 万元，同比上涨 214.68%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 1776.02 万元，同比上涨 226.76%。
润欣科技 (300493.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 9.44 亿元，同比下降 6.59%；实现归属于上市公司股东的净利润 2086.32 万元，同比下降 38.36%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1840.67 万元，同比下降 42.73%。
台基股份 (300046.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 1.64 亿元，同比下降 7.78%；实现归属于上市公司股东的净利润 2336.48 万元，同比上涨 11.17%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1575.30 万元，同比下降 15.03%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

2.2.上市公司重要公告

表2 上市公司公告

公司名称	公告类型	公司公告
国星光电 (002449.SZ)	资产重组	公司拟通过现金方式购买苏州东山精密制造股份有限公司的全资子公司盐城东山精密制造有限公司 60%股权（最终持股比例以各方签署的具体股份转让协议约定为准），各方签署了《股权转让意向协议》及《补充协议》。本次交易完成后，公司将持有标的公司 60%股权，标的公司将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。
鼎龙股份 (300054.SZ)	采购订单	公司控股子公司武汉鼎泽新材料技术有限公司的多晶硅制程、氮化硅制程共 3 款抛光液产品于近期首次收到某国内主流晶圆厂商的采购订单，抛光液团队自去年开始与该客户合作，针对芯片器件结构微观尺寸差异，自主合成定制化的研磨粒子，经过与客户紧密的技术配合，实现量产线验证通过。此次合作是公司在该主流客户首张单笔超

		过 500 万元的 CMP 抛光液订单, 标志着鼎龙抛光液产品达到行业一流水平, 获得客户认可。
闻泰科技 (600745.SH)	股权激励	公司 2023 年股票期权激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 1,264.67 万份, 约占公司截至 2023 年 8 月 4 日总股本的 1.02%, 其中, 首次授予股票期权 1,138.20 万份, 约占公司截至 2023 年 8 月 4 日总股本的 0.92%, 涉及激励对象共计 1,903 人, 首次授予股票期权的行权价格为 38.59 元/股。
格科微 (688728.SH)	高管离职	公司副总裁暨核心技术人员 CHAOYONG LI (李朝勇) 先生于近日因个人原因申请辞去相关职务并办理完成离职手续。离职后, CHAOYONG LI (李朝勇) 先生不再担任公司任何职务。
沪电股份 (002463.SZ)	股东减持	公司于 2023 年 8 月 11 日收到沪士控股出具的《WUS GROUP HOLDINGS CO., LTD. 拟减持股份告知函》, 拟自 2023 年 8 月 12 日起 15 个交易日后的六个月内(根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外), 按减持时的市场价格, 以集中竞价交易的方式减持持有的公司股份不超过 1,500 万股, 占目前公司总股本比例不超过 0.79%。
康冠科技 (001308.SZ)	股东增持	公司副总经理兼董事会秘书孙建华、财务总监吴远增持公司股份, 孙建华于 2023 年 8 月 8 日通过自有资金以集中竞价方式合计增持公司股份 38,800 股, 占公司总股本的 0.0057%; 吴远于同日通过自有资金以集中竞价方式合计增持公司股份 10,000 股, 占公司总股本的 0.0015%。
盈趣科技 (002925.SZ)	股东减持	公司实际控制人吴凯庭先生的一致行动人吴炜泓先生持有公司股份 5,000,000 股, 占公司总股本比例为 0.6390%, 吴炜泓先生拟在 2023 年 8 月 31 日至 2024 年 2 月 29 日期间, 通过集中竞价交易的方式减持公司的股份不超过 5,000,000 股, 即不超过公司总股本的 0.6390%。
中微半导体 (688380.SH)	股份回购	公司拟通过集中竞价交易方式回购公司股份, 拟回购价格不超过人民币 30.86 元/股, 拟用于回购股份的资金总额不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 6,000 万元, 回购期限自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。
至纯科技 (603690.SH)	股东增持	公司实际控制人蒋渊基于对公司未来发展的信心, 拟以自有资金通过集中竞价交易方式增持公司股份, 本次拟增持股份金额合计不低于人民币 1,500 万元且不高于人民币 3,000 万元, 增持股份总数最高不超过 110 万股。
峰昭科技 (688279.SH)	股东减持	基于自身资金需求, 股东上海华芯拟通过集中竞价方式减持股份不超过 1,900,000 股, 即不超过公司总股本的 2.0571%; 基于自身资金需求, 股东微禾拟通过集中竞价方式减持股份不超过 850,000 股, 即不超过公司总股本的 0.9203%。
乐鑫科技 (688018.SH)	股份回购	公司拟回购股票数量 41.67-83.33 万股, 占公司总股本比例 0.52-1.03%, 回购资金总额下限人民币 5,000 万元和上限人民币 10,000 万元, 回购价格上限 120 元/股, 本次回购股份用于员工持股或股权激励计划。
天禄科技 (301045.SZ)	股东减持	公司股东王家庚拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过 3,094,330 股 (占公司总股本比例为 2.9997%)。其中, 通过集中竞价方式减持的, 自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内进行; 通过大宗交易方式减持的, 自本公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内进行。
GQY 视讯 (300076.SZ)	股份减持	持有本公司股份 20,814,252 股 (占本公司总股本比例 4.9090%) 的股东郭启寅先生 (与一致行动人合计持股 5%以上股东) 计划在 2023 年 9 月 4 日—2024 年 3 月 3 日以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份 4,240,000 股 (占本公司总股本比例 1.0000%)。
福蓉科技 (603327.SH)	向不特定对象发行可转换公司债券	本次发行可转换公司债券募集资金总额为 6.4 亿元, 扣除不含税发行费用后实际募集资金净额为 63,162.55 万元, 拟投入以下项目: 年产 6 万吨消费电子铝型材及精深加工项目, 总投资 89,562.00 万元, 拟投入募集资金 44,000.00 万元; 年产 10 万吨再生铝及圆铸锭项目, 总投资 32,283.00 万元, 拟投入募集资金 20,000.00 万元。

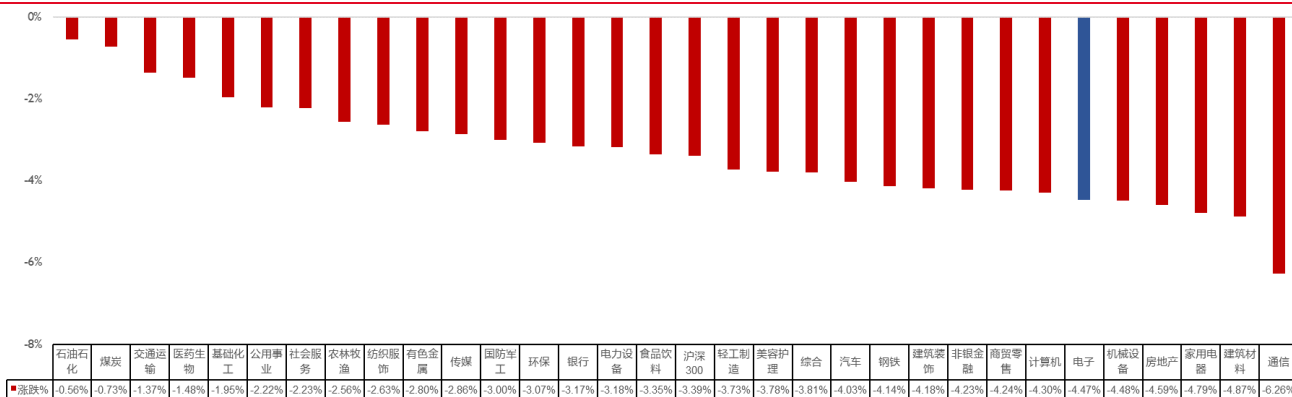
伟时电子 (605218.SH)	向不特定对象 发行可转换公 司债券	本次发行的募集资金总额不超过 5.9 亿元，扣除发行费用后将全部用于以下项目：1. 轻量化车载新型显示组件项目，项目总投资 5.70 亿元，拟使用募集资金 4.90 亿元；2. 补充流动资金及归还银行贷款，项目总投资 1.00 亿元，拟使用募集资金 1.00 亿元。
光华科技 (002741.SZ)	定向增发	本次向特定对象发行募集资金总额不超过 125,000.00 万元，扣除发行费用后将用于高性能锂电池材料项目和补充流动资金，具体情况如下：高性能锂电池材料项目，总投资额 123,863.45 万元，募集资金拟投入金额 117,000.00 万元；补充流动资金，总投资额 8,000.00 万元，募集资金拟投入金额 8,000.00 万元。
芯原股份 (688521.SH)	限售解禁	本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股，锁定期为自公司股票上市之日起 36 个月，本次上市流通的限售股数量为 275,787,025 股，股东数量为 19 名，截至公告发布日占公司总股本比例为 55.23%，将于 2023 年 8 月 18 日起上市流通。
艾为电子 (688798.SH)	限售解禁	本次上市流通的限售股为公司战略配售限售股，股票限售期为自公司股票上市之日起二十四个月，本次解除限售共涉及限售股股东 1 名，解除限售的股份数量为 175.56 万股，占公司总股本的 0.76%，将于 2023 年 8 月 16 日起上市流通。

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 3.39%，申万电子指数下跌 4.47%，行业整体跑输沪深 300 指数 1.08 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 26 位，PE(TTM) 42.88 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 8 月 11 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-3.97%)、电子元器件(-5.54%)、光学光电子(-5.10%)、消费电子(-4.34%)、电子化学品(-2.54%)、其他电子(-4.33%)。海外方面，台湾电子指数下降 1.86%，费城半导体指数下降 4.99%。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/8/11）

指数	代码	板块	2023/8/11				估值		
			收盘价	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	3,958.63	-3.97%	-7.33%	-2.29%	53.49	33.64%	16.77%
	801083.SI	电子元器件	5,249.42	-5.54%	-6.20%	7.35%	31.06	38.79%	19.34%
	801084.SI	光学光电子	1,317.82	-5.10%	-6.66%	10.65%	68.26	95.96%	88.04%
	801085.SI	消费电子	5,621.26	-4.34%	-6.38%	14.99%	30.03	34.38%	17.14%
	801086.SI	电子化学品	5,376.59	-2.54%	-3.78%	8.22%	49.63	56.44%	39.70%
801082.SI	其他电子	7,851.13	-4.33%	-8.94%	-1.43%	43.76	58.57%	38.61%	
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,189.25	-3.01%	-1.00%	3.24%	12.94	40.23%	35.09%
	399001.SZ	深证成指	10,808.87	-3.82%	-1.99%	-1.88%	22.97	14.10%	25.10%
	399006.SZ	创业板指	2,187.04	-3.37%	-1.34%	-6.81%	31.25	7.50%	3.74%
	000300.SH	沪深300	3,884.25	-3.39%	0.36%	0.33%	11.73	23.99%	28.76%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,696.69	-4.47%	-6.71%	6.02%	42.88	67.44%	41.25%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	363.08	-1.86%	-4.94%	20.89%	0.00	0.00%	0.00%
	SOX.GI	费城半导体指数	3,514.55	-4.99%	-3.80%	38.80%	36.21	98.05%	98.13%

资料来源：Wind，东海证券研究所

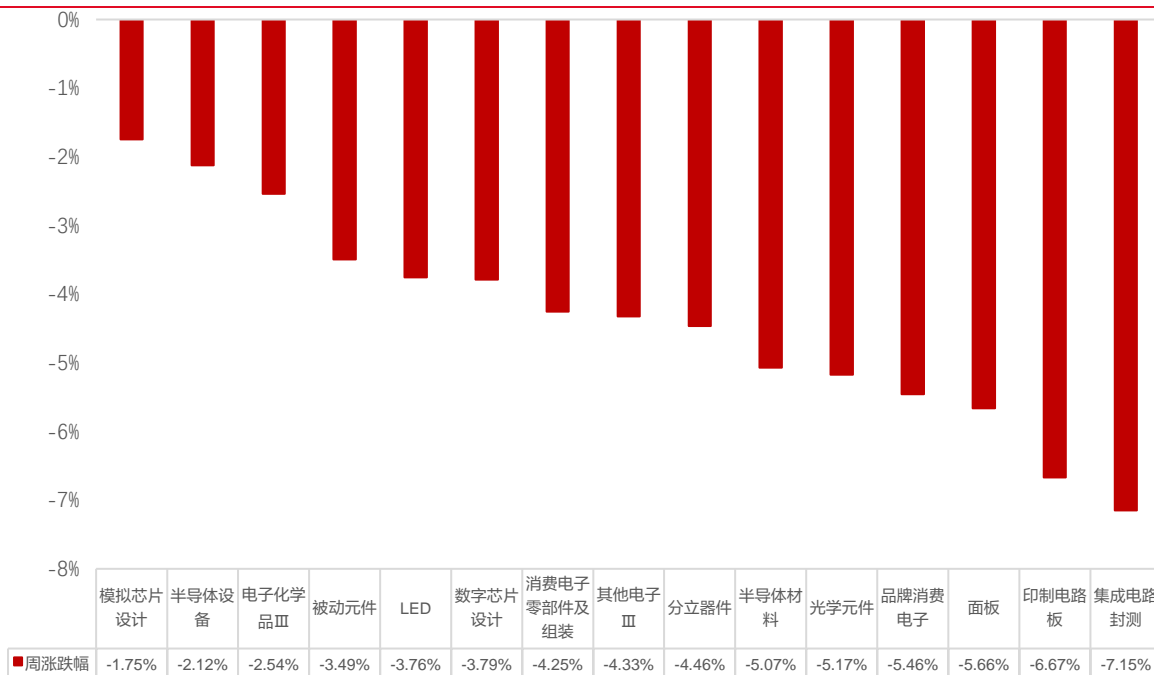
图3 电子指数组合图 (截至 2023/8/11)



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: 模拟芯片设计 (-1.75%)、半导体设备 (-2.12%)、电子化学品 III (-2.54%)、被动元件 (-3.49%)、LED (-3.76%)、数字芯片设计 (-3.79%)、消费电子零部件及组装 (-4.25%)、其他电子 III (-4.33%)、分立器件 (-4.46%)、半导体材料 (-5.07%)、光学元件 (-5.17%)、品牌消费电子 (-5.46%)、面板 (-5.66%)、印制电路板 (-6.67%)、集成电路封测 (-7.15%)。

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

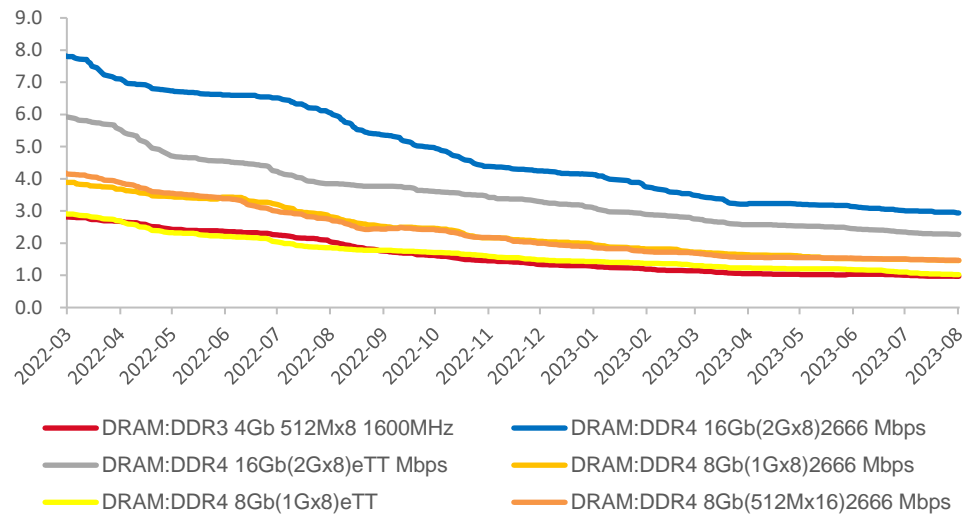
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688082.SH	半导体设备	盛美上海	4.39%	5.10%
	300706.SZ	半导体材料	阿石创	1.61%	3.78%
	688261.SH	分立器件	东微半导	1.15%	-3.26%
	688041.SH	数字芯片设计	海光信息	-12.99%	-26.25%
	301308.SZ	数字芯片设计	江波龙	-10.93%	-26.81%
	002119.SZ	半导体材料	康强电子	-10.72%	-4.72%
电子元器件	002134.SZ	印制电路板	天津普林	0.61%	-9.16%
	301176.SZ	印制电路板	逸豪新材	-0.12%	-2.47%
	002138.SZ	被动元件	顺络电子	-0.48%	7.38%
	300814.SZ	印制电路板	中富电路	-13.65%	9.20%
	002484.SZ	被动元件	江海股份	-10.77%	-11.08%
	300852.SZ	印制电路板	四会富仕	-10.32%	-9.61%
光学光电子	300940.SZ	LED	南极光	4.44%	3.64%
	001373.SZ	光学元件	翔腾新材	3.99%	10.78%
	002808.SZ	光学元件	ST恒久	2.83%	-8.59%
	688322.SH	光学元件	奥比中光	-15.60%	-15.10%
	001308.SZ	面板	康冠科技	-10.37%	-8.54%
	301045.SZ	面板	天禄科技	-10.18%	-16.22%
消费电子	603629.SH	消费电子零部件及组装	利通电子	9.46%	0.99%
	301326.SZ	消费电子零部件及组装	捷邦科技	8.53%	6.21%
	301383.SZ	消费电子零部件及组装	天键股份	7.64%	4.81%
	002655.SZ	消费电子零部件及组装	共达电声	-11.25%	-3.44%
	601138.SH	消费电子零部件及组装	工业富联	-9.55%	-4.57%
	300279.SZ	消费电子零部件及组装	和晶科技	-8.81%	-5.38%
其他电子Ⅲ	000701.SZ	其他电子Ⅲ	厦门信达	5.95%	9.62%
	301099.SZ	其他电子Ⅲ	雅创电子	5.89%	-16.95%
	301359.SZ	其他电子Ⅲ	东南电子	4.96%	-5.50%
	300475.SZ	其他电子Ⅲ	香农芯创	-12.43%	-11.84%
	600288.SH	其他电子Ⅲ	大恒科技	-7.26%	-9.58%
	300131.SZ	其他电子Ⅲ	英唐智控	-5.89%	-7.76%
电子化学品Ⅲ	002584.SZ	电子化学品Ⅲ	西陇科学	9.14%	11.59%
	300285.SZ	电子化学品Ⅲ	国瓷材料	1.72%	7.67%
	688035.SH	电子化学品Ⅲ	德邦科技	1.70%	-6.82%
	688268.SH	电子化学品Ⅲ	华特气体	-15.20%	-15.96%
	300481.SZ	电子化学品Ⅲ	濮阳惠成	-10.22%	-11.37%
	300576.SZ	电子化学品Ⅲ	容大感光	-8.86%	-13.28%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

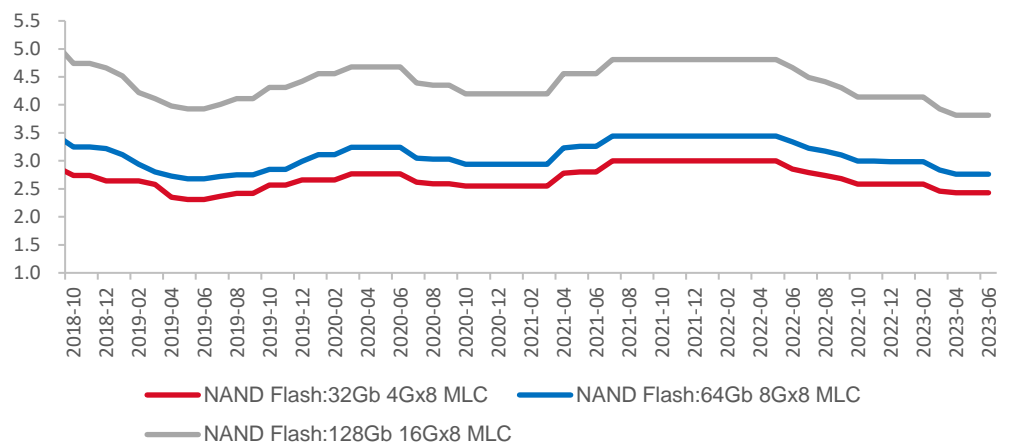
(1) 存储芯片价格下跌幅度减缓，短期有望筑底。

图6 2022年3月11日-2023年8月11日 DRAM 现货均价 (美元)

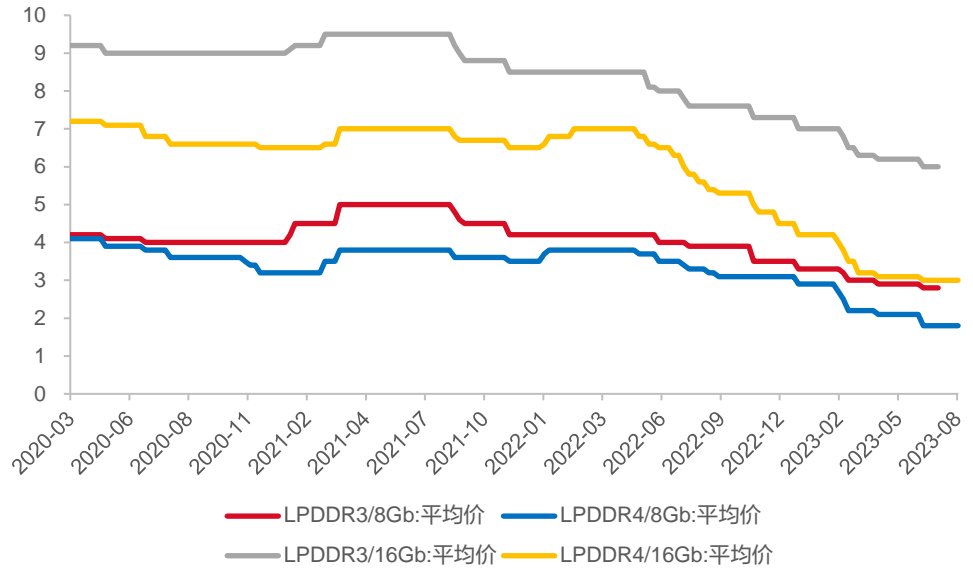


资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

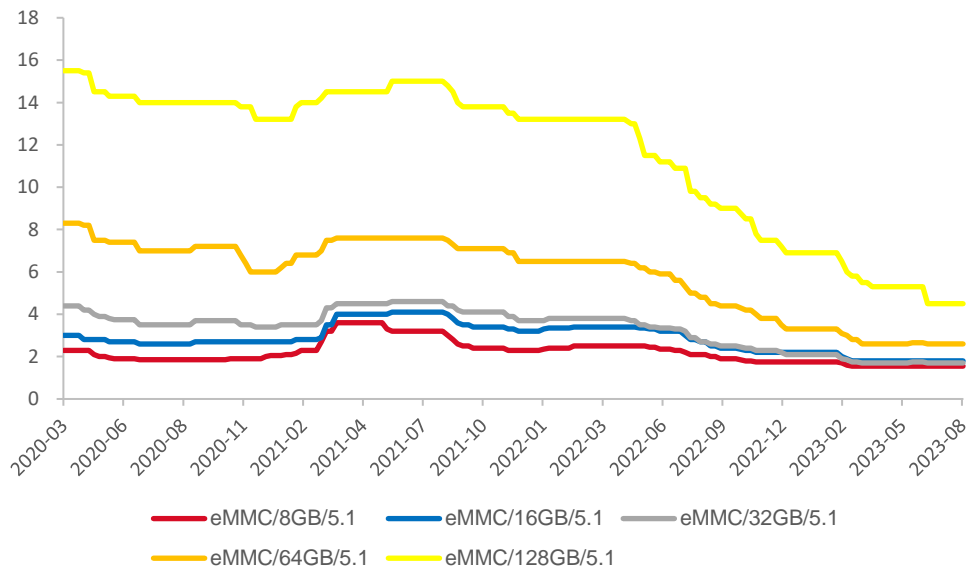
图7 2018年10月-2023年6月 NAND FLASH 合约均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2020年3月10日-2023年8月8日 LPDDR3/4 市场均价 (美元)


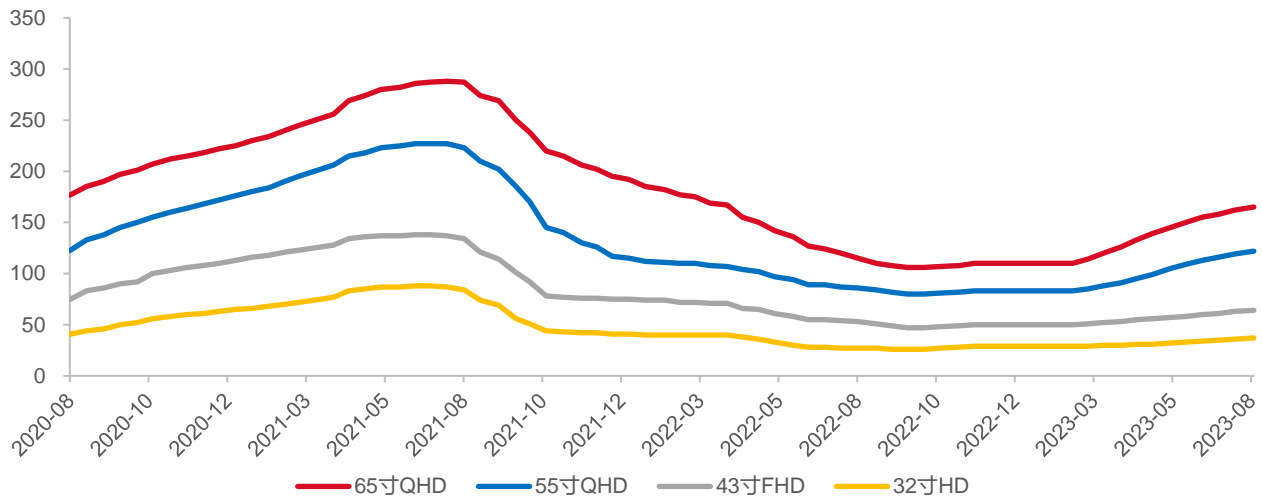
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2020年3月10日-2023年8月8日 eMMC 5.1 合约均价 (美元)


资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

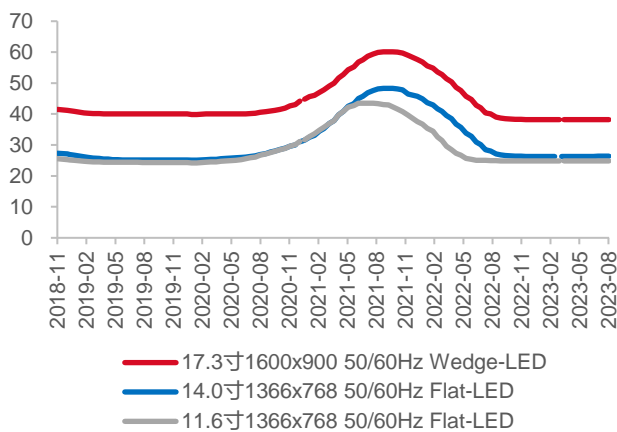
(2) TV 面板价格持续上涨, IT 面板价格筑底企稳。

图10 2020年8月5日-2023年8月7日TV面板价格(美元)



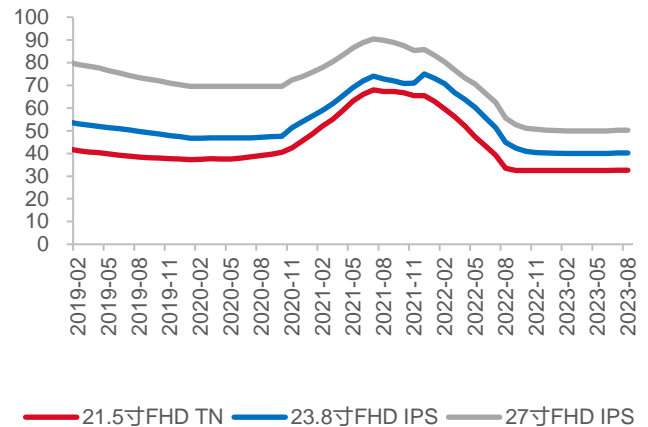
资料来源: WitsView 公众号, 东海证券研究所

图11 2018年11月-2023年8月笔记本面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图12 2019年2月-2023年8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