



标配

证券分析师

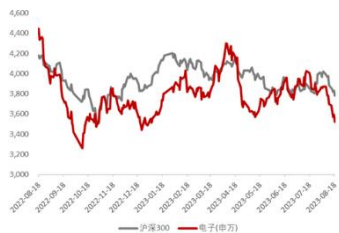
方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn

联系人

蔡望嫒

cwt@longone.com.cn



相关研究

1. 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（20230807-20230811）

2. 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（20230731-20230806）

3. 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）

PC市场去库存已见成效，AI大模型为手机增添新动能

——电子行业周报2023/8/14-2023/8/20

投资要点：

- **电子板块观点：联想集团公布Q1财报，主要受行业周期下行影响，目前PC去库存效果显著；华为、小米、OV等主要手机品牌纷纷布局移动端AI大模型，有望激活消费电子发展新动能，加速智能手机换机周期和行业复苏节奏。电子行业整体仍处筑底阶段，本周建议继续关注周期筑底、国产替代、汽车电子三条主线。**
- **联想集团公布2023/24财年Q1业绩，主要受到行业去库存影响。**8月17日，联想集团公布截至2023年6月30日的2023/2024财年Q1业绩：营收129亿美元，同比下降24%；净利润1.77亿美元，同比下降66%。其中IDG智能设备业务实现营收102.6亿美元，同比下降28%；经营净利润为6.5亿美元，同比下降39%，主要是受到行业去库存周期的拖累，但利好信号已经显现，全球PC出货量和激活量走势已经趋于一致，这表明渠道库存消化已接近底部，下半年PC市场有望筑底回暖。此外，ISG和SSG业务的总营收占比为20.47%，同比下滑0.42%，但高价值部分业务表现亮眼，存储业务在三位数增长的驱动下，市场份额达到全球第四，新兴的AI硬件基础设施相关业务也实现同比三位数增长，排名全球第三。同时在强劲的AI需求驱动下，联想表示将在AI领域持续发力，加码超过70亿人民币在全球部署人工智能技术和相关应用，开发AI智能终端、AI基础设施和AI赋能解决方案。
- **手机厂商纷纷部署AI大模型，消费电子产业植入新动能。**8月14日，小米官宣将在手机终端引入AI大模型。除小米外，华为此前也表示将在鸿蒙4.0系统中接入大模型助手“小艺”；苹果、OPPO、VIVO也均表示将会在手机端引入生成式AI大模型，高通亦展示了其可支持AI大模型推理运行的下一代处理器。据Canalys数据，2023年上半年全球手机出货量约5.25亿部，较去年同期下滑超7000万台，在手机市场持续萎靡以及同质化竞争下，人工智能大模型成为市场竞争新卖点。随着国内外各类大模型陆续发布，AI的应用场景从目前的PC和云端逐步延伸到智能手机、智能音箱、智能家居等终端设备领域的趋势明确，消费电子产品的用户体验有望在AI的赋能下被重新定义，手机和IoT设备有望在未来成为万物互联和AI+应用的主要流量入口，将有望提升下游智能硬件价值量、促进各类AI软件生态的创新、并加速下游消费电子产业的更新换代及复苏节奏。建议关注AI+背景下消费电子价值重估。
- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数下跌2.58%，申万电子指数下跌4.77%，行业整体跑输沪深300指数2.19个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第31位，PE(TTM) 40.89倍。截止8月18日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-6.87%)、电子元器件(-4.37%)、光学光电子(-2.35%)、消费电子(-5.12%)、电子化学品(-3.95%)、其他电子(-1.57%)。
- **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	10
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 2023/8/18）	12
图 3 电子指数组合图（截至 2023/8/18）	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 18 日-2023 年 8 月 18 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 17 日-2023 年 8 月 15 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元）	16
图 9 2020 年 3 月 17 日-2023 年 8 月 15 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 2019 年 2 月-2023 年 8 月笔记本面板价格（美元）	17
图 12 2018 年 12 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	10

1. 行业新闻

1) 高通启动价格战 5G 手机芯片大幅降价

据了解，由于手机市场复苏进程不如预期，高通近期启动了价格战，以刺激客户购买并加速清理库存。此次降价主要针对中低端 5G 手机芯片，降价幅度高达 10%至 20%，预计这一降价措施将持续至今年第四季度。如果清理库存的速度不达预期，高通可能会进一步加大降价力度。高通通常会在旧产品积压超过一年后才启动价格战，但此次在产品推出不到半年就开始大幅降价。这一举措除了为了迎接新产品的推出，另一主要原因是消费市场的低迷预计将持续到年底。（同花顺财经）

2) 英伟达今年有望售出 55 万个 H100 芯片，至少创收 165 亿美元

自人工智能热潮以来，英伟达 H100 人工智能 GPU 获得了巨大的吸引力，有专家预计该公司将在 2023 年出货 55 万块。报道称，对 H100 的需求已经蔓延至全球，沙特阿拉伯和阿联酋等国也加入了这一领域。据悉，沙特阿拉伯政府计划将其收入来源从传统的石油资源转向全球蓬勃发展的技术，因此已经购买了 3000 块英伟达 H100GPU 发展。从 4 万美金的的基本价格开始，不包括地区差异，55 万块 H100 的成本粗略预估将达到 220 亿美元的收入，这还不包含早一带 A100 芯片带来的相关收入。需要注意的一个重要因素是，在一些国家地区，AIGPU 的售价甚至就高达 7 万美元，因此，人工智能驱动的英伟达收入在 2023 财年可能超过 250 亿美元大关。即使假定英伟达的每块 H100 售价都是按照基准的 3 万美元来计算，仅仅在最新一代的 H100 上，英伟达就有望获得高达 165 亿美元的营收。（同花顺财经）

3) 台湾 2023 年半导体业预估产值再次下调，衰退幅度恐超预期

台湾工业技术研究院（工研院）产科国际所 14 日再次下调 2023 年台湾半导体业预估产值，预期总产值约为 4.22 万亿元，较 2022 年衰退 12.7%，较今年 5 月预测的 12.1%衰退幅度扩大。综合中央社、《经济日报》等台湾媒体报道，台湾半导体产业协会（TSIA）引述工研院产科国际所数据指出，2023 年第二季台湾半导体业产值约 1.01 万亿元，较 2022 年同期衰退 18%。其中，半导体设计业产值为 2685 亿元，较 2022 年同期衰退 22.2%；半导体制造业产值为 6075 亿元，较去年同期衰退 15.6%；内存与其他制造产值为 428 亿元，较去年同期衰退 37.3%。（同花顺财经）

4) 印度不再从中国进口手机：每年或减少 1.8 亿支订单

2014 年的时候，中国每年向印度出口的手机数量可达到 1.8 亿支，但现在它已经几乎不再需要从中国进口手机整机。据印度海关统计，印度手机进口量已经从 2014 年的 2 亿部降至 2022 年的 377 万部，萎缩了超 98%，自中国的进口量更是从 1.79 亿部降至 219 万部。（同花顺财经）

5) WSTS：2023 年 Q2 全球半导体市场销售总额为 1245 亿美元同比下降 17.3%

世界半导体贸易统计组织（WSTS）发布的最新数据显示，2023 年第二季度全球半导体市场销售总额为 1245 亿美元，环比增长 4.2%，同比下降 17.3%。欧洲是唯一一个季度和年度都有增长的地区，分别增长 1.8%和 7.6%。与去年同期相比，中国、亚太地区和美国第二季度的销售额出现了两位数的下滑，日本小幅下滑了 3.5%。（同花顺财经）

6) AFS: 今年中国因缺芯已减产近 39 万辆车

根据汽车行业数据预测公司 AutoForecastSolutions 的最新数据,截至 8 月 13 日,由于芯片短缺,今年全球汽车市场已累计减产约 193.23 万辆汽车。其中,中国汽车市场减产产量已接近 39 万辆,约占全球总减产量的 20%。AFS 预计,到今年年底,全球汽车减产产量将攀升至 241 万辆左右。根据 AFS 的最新估计,仅上周,全球汽车市场就因缺芯减产了 80,710 辆汽车。其中,欧洲地区受芯片短缺的影响最大,减产了 48,813 辆汽车;亚洲其他地区(不包括中国)减产了 30,558 辆汽车;中东和非洲地区减产了 1,339 辆汽车;其余地区则受益于全球芯片供应的改善,没有出现新的减产。(同花顺财经)

7) 日本拟对国内生产的电动汽车电池和半导体实行税收减免

据报道,日本计划从 2024 年 4 月开始,对国内生产的电动汽车(EV)电池和半导体实行税收减免。这一政策旨在提升经济安全,仿效美国和欧盟的类似产业政策。根据 2024 财年税法修订案的提议,经济产业省将建议对在日本境内参与制造战略性关键产品的公司进行减税,减税的依据将是电池和芯片的产量。具体的减税项目和细节将在今年年底前确定。(同花顺财经)

8) 国产半导体设备崭露头角全年订单有望稳步增长

8 月 11 日,为期 3 天的第十一届(2023 年)中国电子专用设备工业协会半导体设备年会暨产业链合作论坛在无锡落下帷幕。与会专家指出,国产半导体设备已经取得突破性进展,海外设备进口和本土设备销售呈现“此消彼长”态势,并预计 2023 年国产主要半导体设备制造商订单有望稳步增长。(同花顺财经)

9) 印度制造的手机累计产量已突破 20 亿部,自给率已超过 98%

8 月 15 日消息,根据市场研究机构 CounterpointResearch 的数据显示,在印度总理莫迪的“MakeinIndia”计划的推动之下,2014 年至 2022 年印度制造的手机产量累计突破了 20 亿部,年复合增长率达到了 23%。除了受到政府推动的影响,还要加上印度内部的巨大需求,印度也因此成为全球第二大手机生产国。(同花顺财经)

10) 连续 4 个月销量下滑,智能投影“拐点”已到

奥维云网《2023 年 H1 中国家用智能投影线上市场总结报告》显示,中国家用智能投影市场全渠道推总销量为 323.8 万台,同比下降 2.6%,其中 3-6 月连续 4 个月下滑;销售额 61.2 亿元,同比下降 2.9%。预计 2023 年全年智能投影规模为 737 万台,同比下滑 4%。作为智能投影的主力产品,家用智能微投的市场上半年连续 4 个月下滑,上半年销量为 303 万台,同比下降 4.4%;销售额为 49 亿元,同比下降 9.5%。家用激光投影在上半年依然实现了稳健增长,整体销量累计 20.6 万台,同比增长 29.7%,但增幅有所放缓。(同花顺财经)

11) GGII: 上半年国内 LED 显示屏市场规模微增 3.4%, 前十五企业份额超 9 成

高工产研 LED 研究所(GGII)调研数据显示,2023 年上半年中国 LED 显示屏市场规模约为 242 亿元,较去年同期增长了 3.42%,其中小间距 LED 显示屏市场规模约为 91 亿元,较去年同期增长了 2.25%。(同花顺财经)

12) AI 大模型加持叠加旺季来临消费电子产业链酝酿重生

8月14日,又一手机企业——小米,官宣将在手机终端引入AI大模型,前不久华为刚祭出鸿蒙4引入盘古AI大模型之大动作,6月底荣耀CEO赵明也透露,荣耀将把AI大模型引入终端,但具体落地时间不详,此外,苹果、OPPO、vivo也已将在手机终端嵌入AI大模型能力列为公司重要发展方向,高通还已展示其可支持AI大模型推理运行的下一代处理器。生成式AI技术嵌入智能手机及其他消费电子终端,将对行业技术创新带来颠覆式变革,进而带动产业链新一轮软硬件产品换新,激活低迷已久的消费电子市场。(同花顺财经)

13) 二季度 OLED 手机销量排名: 苹果独占前四, 三星 S23Ultra 第五

由于iPhone14Pro机型的销售疲软,今年第二季供应苹果OLED面板的出货量占比由一季度的39%降至了32%,其OLED面板采购总量同比增长12%,环比下滑15%。三星的占比为23%,也低于今年一季度的26%。小米手机的占比7.4%,高于今年一季度的6.7%;荣耀手机的占比为6%,高于今年第一季的3%;vivo手机占比为5%,也高于今年一季度的4%。依照单一机型来看,占OLED面板出货量排名前五的智能手机型号依序为: iPhone14出货量占比15.3%、iPhone13出货量占比11.1%、iPhone14ProMax出货量占比10.7%、iPhone14Pro出货量占比9.2%、三星GalaxyS23Ultra出货量占比5.2%。(同花顺财经)

14) Canalys: 今年 Q2 中国智能手机市场跌幅收窄至 5%, 出货量 vivo 第一/小米第五

8月18日消息,科技市场分析机构Canalys今日发布2023年第二季度中国智能手机市场报告。数据显示,该季度中国智能手机市场同比下跌5%,跌幅收窄。IT之家整理出货量排名数据如下:中国智能手机市场出货总量6430万部。vivo以1140万部的出货量、18%的市场份额排名第一。OPPO(含一加)以18%的份额排名第二。苹果以1040万部的出货量排名第三。荣耀以1030万部的出货排名第四。小米的市场份额环比增长至13%,继续排名第五。(同花顺财经)

15) 三星电子 DRAM 市场份额创近 9 年新低: 将至 41.9% 仍是全球第一

根据市场调研机构DRAMExchange数据显示,三星电子今年上半年在全球DRAM市场份额估计为41.9%,同比下降1.6个百分点。下降原因是客户库存调整、出货量减少以及内存市场长期低迷导致的销售价格下降。此外,三星电子的库存今年上半年明显增加,其半导体业务部门库存产品的价值超过33万亿韩元,较去年上半年大幅增加。三星电子目前仍是全球最大的存储芯片制造商,但是它面临了严峻的市场竞争和不利因素的影响。(同花顺财经)

16) 2023 年上半年中国线路板产业投资金额同比下滑 40.4%

今年上半年中国线路板产业投资金额呈下滑趋势,根据CINNOResearch统计数据显示,2023年1-6月中国(含台湾)线路板项目投资金额约1,400亿人民币,同比下滑约40.4%。(同花顺财经)

17) 韩国 7 月 ICT 出口同比下滑 24.3%, 芯片出口额连续 12 个月减少

韩联社8月16日消息,韩国科学技术信息通信部16日公布的7月信息通信产业(ICT)进出口统计显示,7月韩国ICT出口额为146.1亿美元,同比减少24.3%,连续13个月同

比下滑。ICT 出口额虽然连续 13 个月缩水,但减幅从年初超过 30%收敛至 30%以下。其中,芯片出口减幅 33.7%,显示器减少 5.4%,手机减 19.6%,电脑和周边产品减少 28%,通信器材减少 21.1%。芯片出口额上月为 75.4 亿美元,连续 12 个月减少。其中,存储芯片出口 36 亿美元,减少 41.7%,连减 13 个月。系统芯片出口 34.7 亿美元,减少 25.9%,连减 7 个月。(同花顺财经)

18) 联想集团公布最新业绩,未来三年追加超 70 亿元投资

8 月 17 日,联想集团公布截至 2023 年 6 月 30 日的 2023/24 财年第一财季业绩:营收为 903 亿人民币,净利润 13.3 亿人民币。集团服务导向的转型业务继续保持强劲增长,PC 以外业务在集团整体营收中的占比进一步提升到 41.4%。(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
韦尔股份 (603501.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 88.58 亿元，同比下降 19.99%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.53 亿元，同比下降 93.25%；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-0.79 亿元，同比下降 105.44%。
晶合集成 (688249.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 29.70 亿元，同比下降 50.44%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.44 亿元，同比下降 101.66%；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 1.46 亿元，同比下降 105.68%。
和辉光电 (688538.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 137,335.64 万元，同比下降 23.38%；归属于上市公司股东的净利润为-129,605.68 万元，较上年同期亏损增加 82,216.26 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-135,234.35 万元，较上年同期亏损增加 77,272.51 万元。
士兰微 (600460.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 44.76 亿元，同比上涨 6.95%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.41 亿元，同比下降 106.88%；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 1.63 亿元，同比下降 67.66%。
晶晨股份 (688099.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 23.50 亿元，同比下降 24.36%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.85 亿元，同比下降 68.41%；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 1.58 亿元，同比下降 71.88%。
瑞芯微 (603893.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 8.53 亿元，同比下降 31.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 2479.98 万元，同比下降 90.89%；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 1499.84 万元，同比下降 92.34%。
立昂微 (605358.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 13.42 亿元，同比下降 14.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.74 亿元，同比下降 65.49%；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 0.50 亿元，同比下降 89.00%。
鼎龙股份 (300054.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 11.59 亿元，同比下降 11.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.95 亿元，同比下降 50.70%；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 0.68 亿元，同比下降 60.91%。
富创精密 (688409.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 8.29 亿元，同比上涨 38.61%；实现归属于上市公司股东的净利润 9568.21 万元，同比下降 4.80%；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 2519.43 万元，同比下降 66.05%。
万润股份 (002643.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 20.74 亿元，同比下降 19.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.89 亿元，同比下降 20.684%；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 3.81 亿元，同比下降 20.70%。
电科芯片 (600877.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 5.67 亿元，同比下降 18.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 5400.97 万元，同比下降 30.35%；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 4574.40 万元，同比下降 22.43%。
盈趣科技 (002925.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 18.44 亿元，同比下降 19.40%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.03 亿元，同比下降 40.82%；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 1.71 亿元，同比下降 45.34%。
拓邦股份 (002139.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 42.56 亿元，同比上涨 0.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.58 亿元，同比上涨 4.62%；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 2.54 亿元，同比上涨 24.07%。

捷捷微电 (300623.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 9.01 亿元, 同比上涨 7.33%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.96 亿元, 同比下降 54.74%; 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 0.77 亿元, 同比下降 56.02%。
甬矽电子 (688362.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 9.83 亿元, 同比下降 13.46%; 实现归属于上市公司股东的净利润-7889.89 万元, 同比下降 168.62%; 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-1.14 亿元, 同比下降 220.77%。
崇达技术 (002815.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 28.80 亿元, 同比下降 5.21%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3.07 亿元, 同比下降 2.18%; 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 3.05 亿元, 同比下降 4.38%。
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 0.82 亿元, 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 0.63 亿元, 同比下降 12.23%。
沃尔核材 (002130.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 25.34 亿元, 同比下降 0.19%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2.93 亿元, 同比上涨 0.60%; 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 2.76 亿元, 同比上涨 3.77%。
生益电子 (688183.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 15.83 亿元, 同比下降 12.01%; 实现归属于上市公司股东的净利润 957.13 万元, 同比下降 94.05%; 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 261.95 万元, 同比下降 98.32%。
聚辰股份 (688123.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 9.01 亿元, 同比下降 7.33%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.64 亿元, 同比下降 57.18%; 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 0.45 亿元, 同比下降 72.80%。
乐凯新材 (300446.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 9616.65 万元, 同比上涨 25.51%; 实现归属于上市公司股东的净利润 753.66 万元, 同比上涨 336.19%; 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 483.92 万元, 同比上涨 269.74%。
宏微科技 (688711.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 7.64 亿元, 同比上涨 129.70%; 实现归属于上市公司股东的净利润 6251.85 万元, 同比上涨 93.90%; 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 5838.80 万元, 同比上涨 127.17%。
德邦科技 (688035.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 3.95 亿元, 同比上涨 5.01%; 实现归属于上市公司股东的净利润 5045.01 万元, 同比上涨 15.52%; 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 4367.18 万元, 同比上涨 13.31%。
臻镭科技 (688270.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 1.11 亿元, 同比上涨 6.08%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3353.02 万元, 同比下降 33.47%; 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 2958.59 万元, 同比下降 34.94%。
海航科技 (600751.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 1.63 亿元, 同比上涨 162.53%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2.87 亿元, 同比上涨 72.68%; 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 0.62 亿元, 同比下降 16.87%。
博敏电子 (603936.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 15.13 亿元, 同比下降.39%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.72 亿元, 同比下降 34.17%; 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 0.60 亿元, 同比下降 38.37%。
芯朋微 (688508.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 3.84 亿元, 同比上涨 2.36%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.48 亿元, 同比下降 17.59%; 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 0.33 亿元, 同比下降 26.81%。
江化微 (603078.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 4.99 亿元, 同比上涨 6.14%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.65 亿元, 同比上涨 5.25%; 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 0.62 亿元, 同比上涨 8.10%。

路维光电 (688401.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 3.08 亿元，同比上涨 5.38%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.71 亿元，同比上涨 53.28%；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 0.58 亿元，同比上涨 44.73%。
力源信息 (300184.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 25.95 亿元，同比下降 42.69%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.52 亿元，同比下降 69.21%；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 0.46 亿元，同比下降 72.68%。

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
韦尔股份 (603501.SH)	股份回购	公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份。本次回购的资金总额不低于 5 亿元（含），不超过 10 亿（含）。合计回购股份总数量不超过公司截至 2023 年 8 月 15 日已发行股份总额 1,182,541,071 股的 10%、回购股份价格不超过 100 元/股的前提下，若按照本次回购金额下限及回购价格上限进行测算，本次回购数量为 500 万股，约占公司当前总股本 0.42%；若按照本次回购金额上限及回购价格上限进行测算，本次回购数量为 1,000 万股，约占公司当前总股本的 0.85%。
三安光电 (600703.SH)	股份增持	三安光电股份有限公司收到间接控股股东福建三安集团有限公司通知，2023 年 8 月 14 日，三安集团通过上海证券交易所交易系统增持本公司股份 1,886,000 股，占公司总股本比例为 0.04%，金额合计 31,200,604 元。本次增持计划尚未实施完毕，公司后续将根据股东增持进展和有关规定及时履行信息披露义务。
澜起科技 (688008.SH)	股份减持	截止 2023 年 8 月 18 日，上海临理及其一致行动人通过集中竞价交易合计减持公司股份 10,309,279 股，占公司总股本比例为 0.91%；中电投控及其一致行动人通过集中竞价交易合计减持公司股份 19,504,173 股，占公司总股本比例为 1.71%；WLT 及其一致行动人通过集中竞价交易合计减持公司股份 6,835,006 股，占公司总股本比例为 0.60%；INTEL CAPITAL 及其一致行动人通过集中竞价交易合计减持公司股份 19,210,229 股，占公司总股本比例为 1.69%。
格科微 (688728.SH)	股份回购	公司以集中竞价交易方式首次回购公司股份 282,728 股，占公司总股本 2,598,791,667 股的比例为 0.0109%，回购成交的最高价为 15.51 元/股，最低价为 15.17 元/股，支付的资金总额为人民币 4,343,761.09 元。
江波龙 (301308.SZ)	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 30 亿元，扣除发行费用后将全部用于以下项目：1. 收购 SMART Brazil 81% 股权，项目总投资 144,955.13 万元，拟使用募集资金额 128,000.00 万元；2. 收购力成苏州 70% 股权，项目总投资 95,091.53 万元，拟使用募集资金额 92,000.00 万元；3. 补充流动资金，项目总投资 80,000.00 万元，拟使用募集资金额 80,000.00 万元。
莱尔科技 (688683.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本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 50,000.00 万元，扣除发行费用后将全部用于以下项目：1. 年产 6 万吨新能源涂碳箔项目，项目总投资 52,358.63 万元，拟使用募集资金额 43,700.00 万元；2. 补充流动资金，项目总投资 6,300.00 万元，拟使用募集资金额 6,300.00 万元。
翱捷科技 (688220.SH)	股份回购	截至 2023 年 8 月 17 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 7,328,223 股，占公司总股本 418,300,889 股的比例为 1.7519%，回购成交的最高价为 83.80 元/股，最低价为 64.25 元/股，支付的资金总额为人民币 529,925,998.09 元。
乐鑫科技 (688018.SH)	股份回购	2023 年 8 月 11 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购股份 30,547 股，占公司总股本 80,787,946 股的比例为 0.0378%，回购成交的最高价

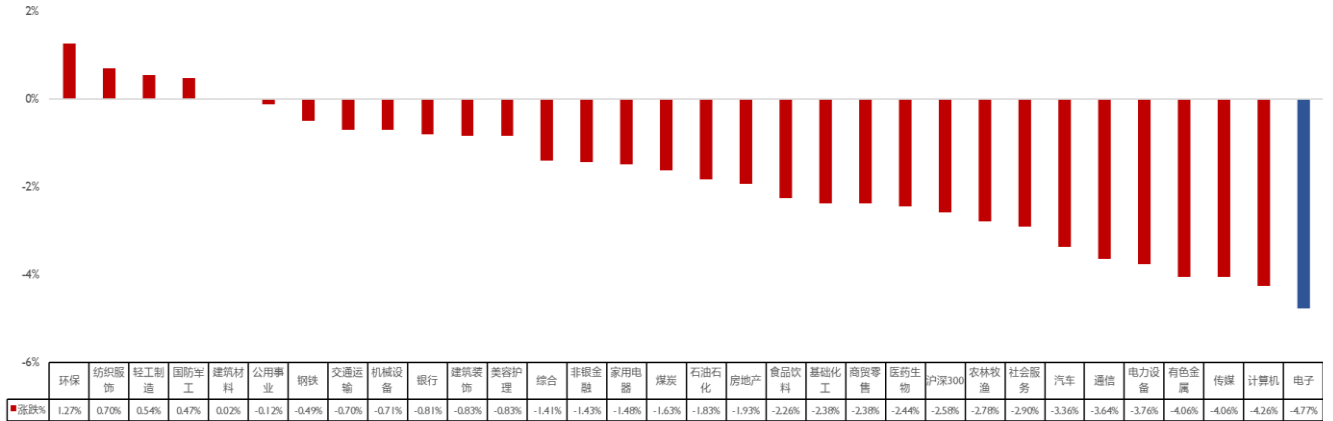
		为 113.95 元/股，最低价为 113.26 元/股，支付的资金总额为人民币 3,470,138.02 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
乐鑫科技 (688018.SH)	股份回购	截至 2023 年 8 月 16 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 130,514 股，占公司总股本 80,787,946 股的比例为 0.1616%，回购成交的最高价为 113.95 元/股，最低价为 108.50 元/股，支付的资金总额为人民币 14,485,395.49 元。
中京电子 (002579.SZ)	定向增发	本次发行的募集资金总额不超过 800,000,000 元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：1. 中京新能源动力与储能电池 FPC 应用模组项目，项目总投资 60,000.00 万元，拟使用募集资金 56,000.00 万元；2. 补充流动资金及归还银行贷款，项目总投资 24,000.00 万元，拟使用募集资金 24,000.00 万元。
神工股份 (688233.SH)	定向增发	本次向特定对象发行股票实施募投项目的投资总额为 39,879.19 万元。结合项目具体内容，公司拟使用募集资金投入 30,000.00 万元，用于以下项目：1 集成电路刻蚀设备用硅材料扩产项目，项目总投资 30,879.19 万元，拟使用募集资金 21,000.00 万元；2. 补充流动资金，项目总投资 9,000.00 万元，拟使用募集资金 9,000.00 万元。
易德龙 (603380.SH)	解除质押	钱新栋先生持有及其一致行动人合计持有公司无限售流通股 72,398,040 股，占公司总股本的比例为 45.00%，本次解除质押 920,000 股后，钱新栋先生及其一致行动人剩余质押公司股份 5,340,000 股，占其所持股份和与其保持一致行动股份之和的比例为 7.38%，占公司总股本比例为 3.32%。
福立旺 (688678.SH)	高管变动	公司董事会同意聘任贺玉良先生为公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。
必易微 (688045.SH)	向控股子公司提供借款以实施募投项目	公司使用募集资金向控股子公司成都动芯微电子有限公司提供不超过人民币 5,000 万元的无息借款以实施募集资金投资项目，用于以下项目：1. 电源管理系列控制芯片开发及产业化项目，项目总投资 27,671.56 万元，拟使用募集资金 27,671.56 万元；2. 电机驱动控制芯片开发及产业化项目，项目总投资 15,486.52 万元，拟使用募集资金 15,486.52 万元；3. 必易微研发中心建设项目，项目总投资 22,093.42 万元，拟使用募集资金 22,093.42 万元
晶华微 (688130.SH)	股份回购	公司董事会于 2023 年 8 月 16 日收到公司控股股东、实际控制人、董事长吕汉泉先生“关于使用超募资金以集中竞价交易方式回购公司股份”的提议，拟以集中竞价交易方式，以不超过 60 元/股的价格，拟回购数量约为 250,000 股至 500,000 股，约占公司目前总股本的比例为 0.38%至 0.75%，回购金额在 1500-3000 万元。
晶华微 (688130.SH)	股份回购	本次回购的资金总额不低于人民币 1,500 万元且不超过人民币 3,000 万元。若按本次回购价格上限 60.00 元/股、回购资金总额下限 1,500 万元、上限 3,000 万元测算，本次拟回购数量约为 250,000 股至 500,000 股，约占公司目前总股本的比例为 0.38%至 0.75%，前述回购股份拟用于员工持股计划或股权激励。本次回购具体的回购数量及占公司总股本比例以回购完毕或回购实施期限届满时公司的实际回购情况为准。
敏芯股份 (688286.SH)	定向增发	本次向特定对象发行股票实施募投项目的投资总额为 23,593.28 万元。结合项目具体内容，公司拟使用募集资金投入 14,099.99 万元，用于以下项目：1. 年产车用及工业级传感器 600 万只生产研发项目，项目总投资 13,583.32 万元，拟使用募集资金 5,000.00 万元；2. 微差压传感器研发生产项目，项目总投资 10,009.96 万元，拟使用募集资金 9,099.99 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 2.58%，申万电子指数下跌 4.77%，行业整体跑输沪深 300 指数 2.19 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 31 位，PE(TTM) 40.89 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

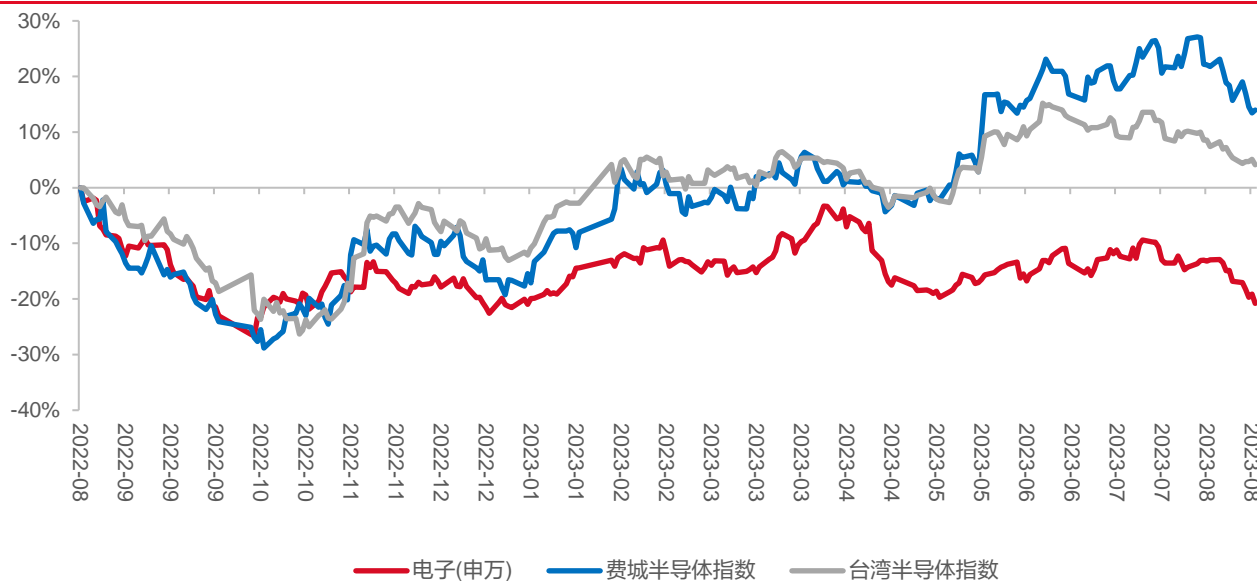
截止 8 月 18 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-6.87%)、电子元器件(-4.37%)、光学光电子(-2.35%)、消费电子(-5.12%)、电子化学品(-3.95%)、其他电子(-1.57%)。海外方面，台湾电子指数下降 1.20%，费城半导体指数下降 1.47%。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/8/18）

指数	代码	板块	2023/8/18				PE (TTM)	估值	
			收盘价	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	3,686.51	-6.87%	-13.65%	-9.01%	49.77	29.60%	14.76%
	801083.SI	电子元器件	5,020.09	-4.37%	-12.39%	2.67%	29.67	30.21%	15.06%
	801084.SI	光学光电子	1,286.88	-2.35%	-10.53%	8.05%	66.64	93.90%	86.31%
	801085.SI	消费电子	5,333.57	-5.12%	-12.35%	9.10%	28.65	27.21%	13.56%
	801086.SI	电子化学品	5,164.08	-3.95%	-9.08%	3.94%	47.67	53.47%	33.35%
	801082.SI	其他电子	7,728.01	-1.57%	-12.00%	-2.98%	43.69	58.04%	38.31%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,131.95	-1.80%	-2.06%	1.38%	12.79	33.72%	31.14%
	399001.SZ	深证成指	10,458.51	-3.24%	-4.69%	-5.06%	22.33	11.29%	23.54%
	399006.SZ	创业板指	2,118.92	-3.11%	-3.71%	-9.71%	30.59	6.35%	3.16%
	000300.SH	沪深300	3,784.00	-2.58%	-1.84%	-2.26%	11.49	17.31%	23.29%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,520.44	-4.77%	-12.20%	0.97%	40.89	62.08%	37.92%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	358.73	-1.20%	-7.08%	19.45%	0.00	0.00%	0.00%
	SOX.GI	费城半导体指数	3,462.74	-1.47%	-9.88%	36.75%	35.62	97.06%	97.19%

资料来源：Wind，东海证券研究所

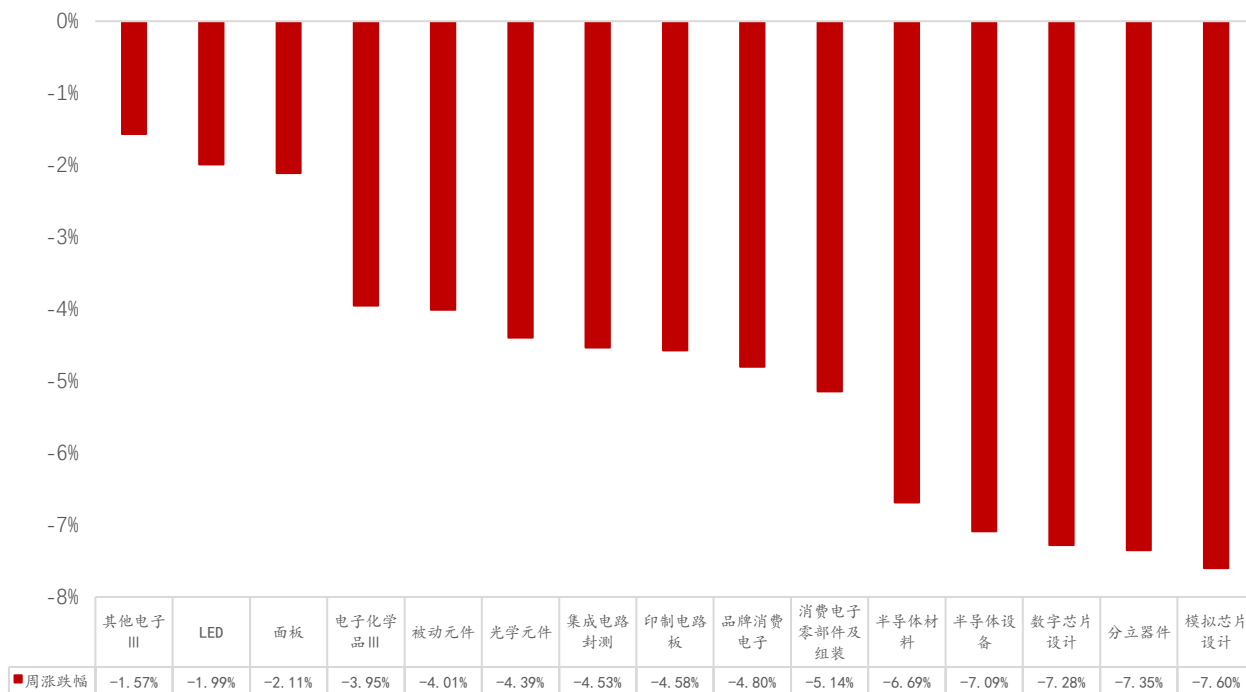
图3 电子指数组合图 (截至 2023/8/18)



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: 其他电子Ⅲ (-1.57%)、LED (-1.99%)、面板 (-2.11%)、电子化学品Ⅲ (-3.95%)、被动元件 (-4.01%)、光学元件 (-4.39%)、集成电路 (-4.53%)、印制电路板 (-4.58%)、品牌消费电子 (-4.80%)、消费电子零部件及组装 (-5.14%)、半导体材料 (-6.69%)、半导体设备 (-7.09%)、数字芯片设计 (-7.28%)、分立器件 (-7.35%)、模拟芯片设计 (-7.60%)。

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

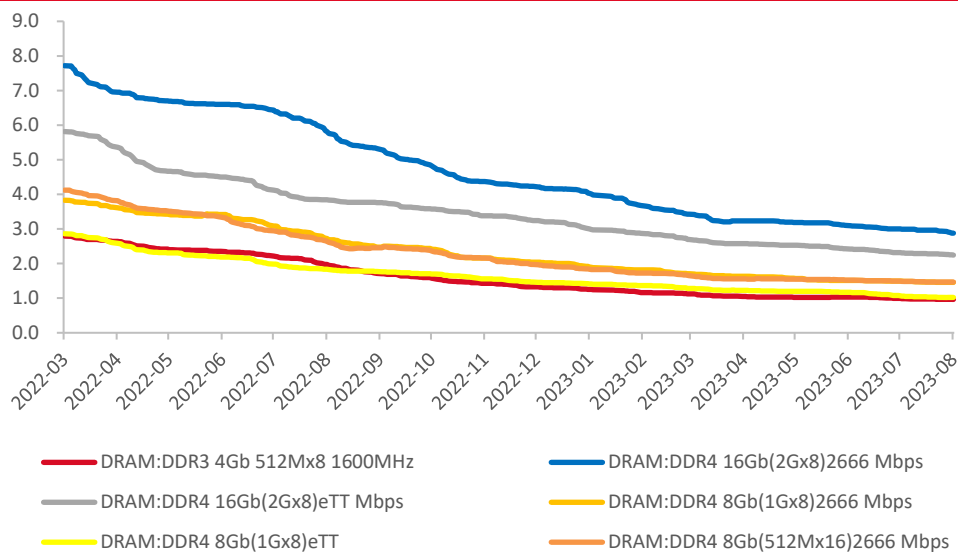
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688153.SH	模拟芯片设计	唯捷创芯	4.12%	6.17%
	688478.SH	半导体设备	晶升股份	2.84%	-4.39%
	688981.SH	集成电路制造	中芯国际	2.32%	-3.40%
	688536.SH	模拟芯片设计	思瑞浦	-19.35%	-24.14%
	688037.SH	半导体设备	芯源微	-16.13%	-15.17%
	300661.SZ	模拟芯片设计	圣邦股份	-15.41%	-14.09%
电子元器件	301132.SZ	印制电路板	满坤科技	8.27%	-14.07%
	688539.SH	被动元件	高华科技	3.12%	-4.74%
	301282.SZ	印制电路板	金禄电子	2.56%	-16.37%
	002384.SZ	印制电路板	东山精密	-9.30%	-21.83%
	603936.SH	印制电路板	博敏电子	-7.61%	-13.66%
	002938.SZ	印制电路板	鹏鼎控股	-7.04%	-13.62%
光学光电子	001373.SZ	光学元件	翔腾新材	5.89%	-13.42%
	603703.SH	LED	盛洋科技	5.80%	5.03%
	301379.SZ	面板	天山电子	4.41%	-22.32%
	003015.SZ	光学元件	日久光电	-10.31%	-11.25%
	002992.SZ	LED	宝明科技	-9.40%	-8.01%
	002654.SZ	LED	万润科技	-7.68%	-30.99%
消费电子	688007.SH	品牌消费电子	光峰科技	5.22%	2.09%
	301387.SZ	消费电子零部件及组装	光大同创	3.06%	-6.94%
	301383.SZ	消费电子零部件及组装	天键股份	2.92%	4.93%
	688678.SH	消费电子零部件及组装	福立旺	-12.56%	-19.50%
	600363.SH	消费电子零部件及组装	联创光电	-9.43%	-8.06%
	603595.SH	消费电子零部件及组装	东尼电子	-9.30%	-17.13%
其他电子Ⅲ	002724.SZ	其他电子Ⅲ	海洋王	7.80%	-6.64%
	688093.SH	其他电子Ⅲ	世华科技	4.94%	-5.15%
	301359.SZ	其他电子Ⅲ	东南电子	4.35%	-1.99%
	688662.SH	其他电子Ⅲ	富信科技	-12.30%	-32.71%
	301099.SZ	其他电子Ⅲ	雅创电子	-10.23%	-19.20%
	300736.SZ	其他电子Ⅲ	百邦科技	-5.62%	-9.34%
电子化学品Ⅲ	688106.SH	电子化学品Ⅲ	金宏气体	4.66%	0.00%
	603002.SH	电子化学品Ⅲ	宏昌电子	3.65%	0.18%
	688359.SH	电子化学品Ⅲ	三孚新科	1.82%	-5.24%
	300054.SZ	电子化学品Ⅲ	鼎龙股份	-7.23%	-8.07%
	002741.SZ	电子化学品Ⅲ	光华科技	-6.46%	-9.64%
	002584.SZ	电子化学品Ⅲ	西陇科学	-5.70%	3.63%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

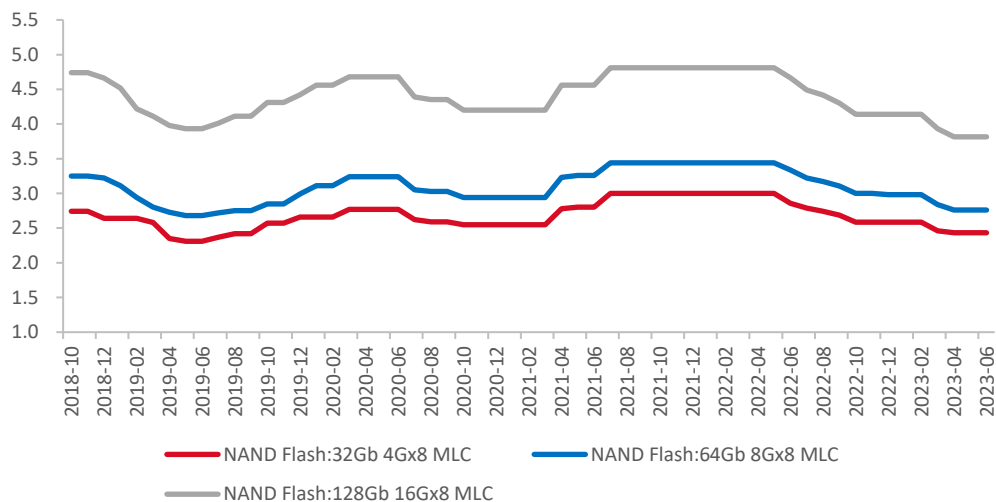
(1) 存储芯片价格下跌幅度减缓，短期有望筑底。

图6 2022年3月18日-2023年8月18日 DRAM 现货平均价 (美元)



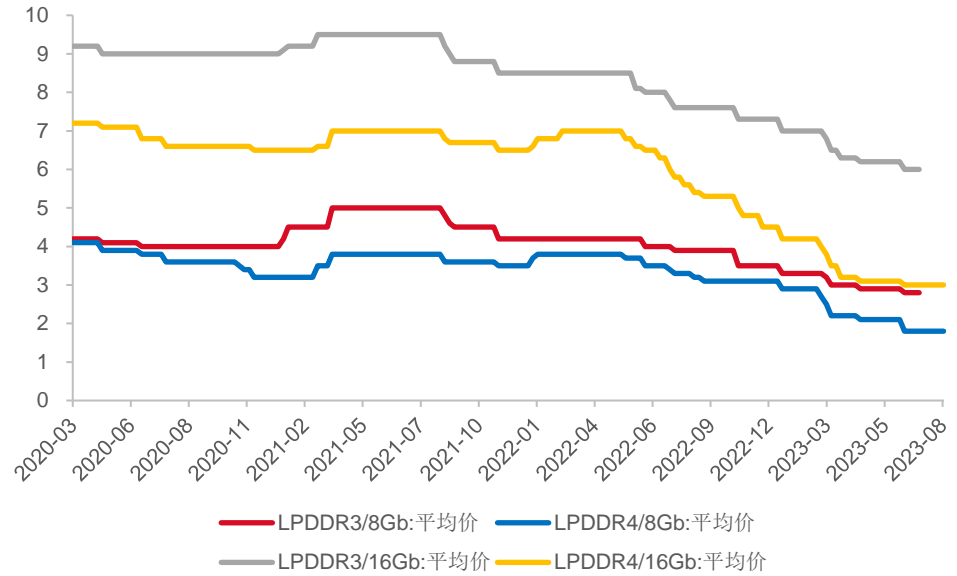
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

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



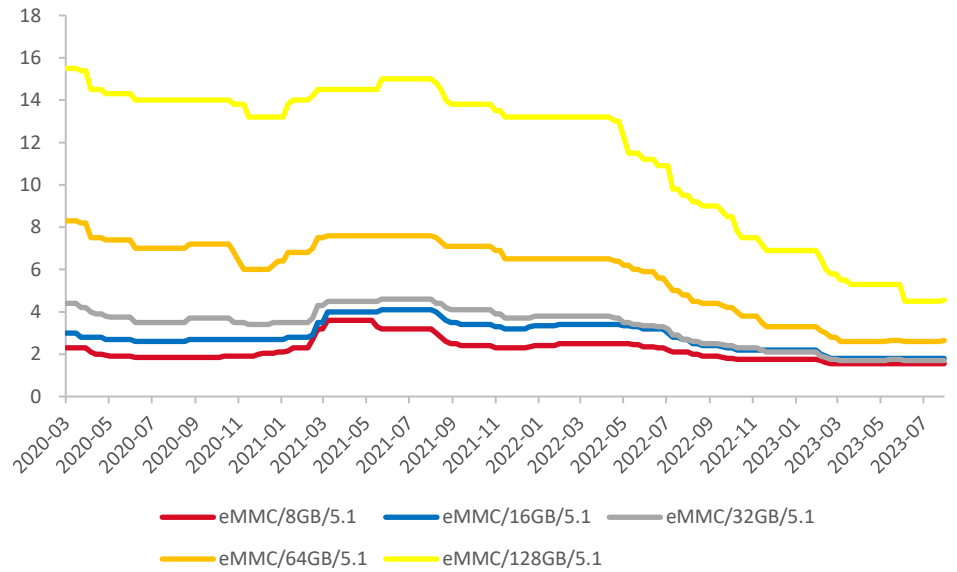
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2020年3月17日-2023年8月15日 LPDDR3/4 市场均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

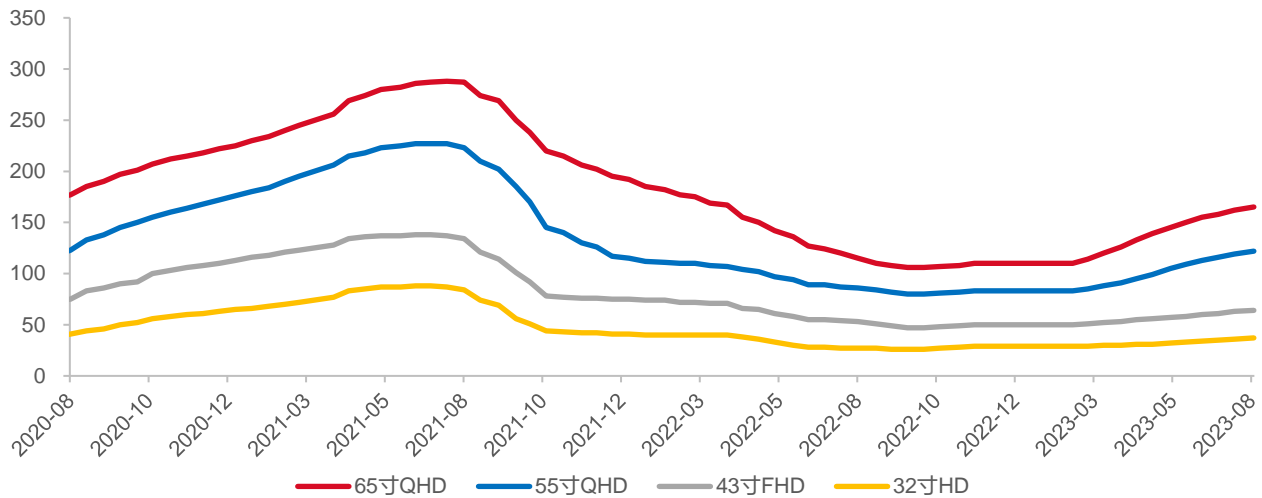
图9 2020年3月17日-2023年8月15日 eMMC 5.1 合约均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

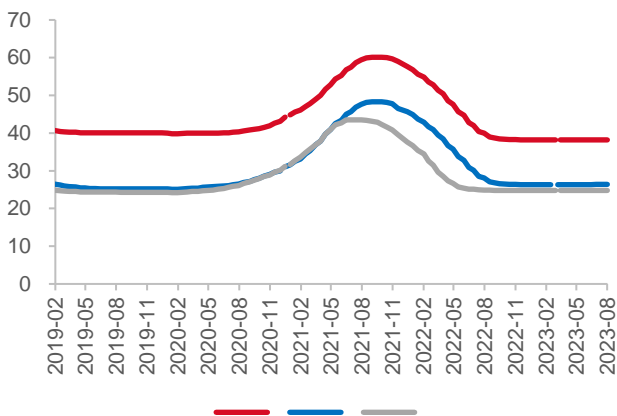
(2) TV 面板价格持续上涨, IT 面板价格筑底企稳。

图10 2020年8月5日-2023年8月7日TV面板价格(美元)



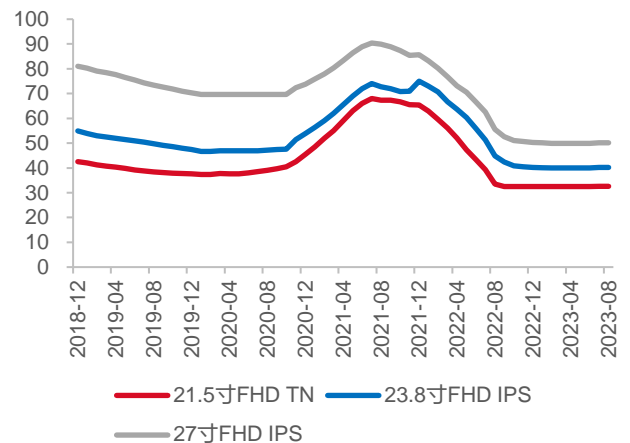
资料来源: WitsView 公众号, 东海证券研究所

图11 2019年2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 2018年12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