



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

ChatGPT 相关算力芯片引关注，继续看好消费复苏产业链

——电子行业周报（2023.02.06-2023.02.12）

增持（维持）

行业： 电子
日期： 2023年02月14日

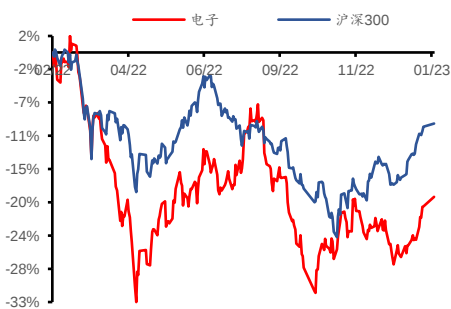
分析师： 陈宇哲
Tel: 021-53686143
E-mail: chenyzhe@shzq.com
SAC 编号: S0870521100002

分析师： 席钊耀
Tel: 021-53686153
E-mail: xiqian Yao@shzq.com
SAC 编号: S0870522070001

联系人： 马永正
Tel: 021-53686147
E-mail: mayongzheng@shzq.com
SAC 编号: S0870121100023

联系人： 潘恒
Tel: 021-53686248
E-mail: panheng@shzq.com
SAC 编号: S0870122070021

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《中航电测拟收购成飞集团，东尼电子获碳化硅衬底大单》

——2023 年 01 月 16 日

《美股半导体集体反弹，芯片需求有望逐渐走出底部迎来复苏》

——2023 年 01 月 09 日

《2022 年电子行业中期策略：坚定自立自强+碳中和+元宇宙，静待反弹行情，把握结构性机会》

——2022 年 06 月 04 日

■ 核心观点

市场行情回顾

上周（02.06-02.12），A股申万电子指数上涨0.80%，板块整体跑赢沪深300指数0.95pct、跑赢创业板综指0.37pct。在申万31个子行业中，电子排名第12位，整体表现良好。上周申万电子二级行业中，其他电子II板块上涨2.31%，涨幅最大；涨幅最小的是半导体，上涨0.11%。上周涨幅前十的公司分别是恒烁股份（25.06%）、胜宏科技（23.76%）、富瀚微（19.62%）、好利科技（19.08%）、茂硕电源（17.37%）、长光华芯（13.00%）、三孚新科（12.76%）、捷荣技术（12.31%）、寒武纪（11.25%）、源杰科技（10.99%），涨幅后十的公司分别是凤凰光学（-6.77%）、思瑞浦（-6.96%）、法拉电子（-7.11%）、宏微科技（-7.62%）、纳芯微（-8.16%）、宝明科技（-9.12%）、伟测科技（-9.84%）、激智科技（-10.20%）、凯华材料（-10.72%）、恒久科技（-11.54%）。

一周新闻回顾

行业新闻：1) ChatGPT 依赖庞大的算力支持 或导致算力芯片需求提升；2) ChatGPT 带火 AI 芯片 英伟达：都来找我们调货 需求特别大；3) 江苏省 2023 年重大项目名单出炉，超 25 个半导体项目在列；4) 美商务部长将前往印度 讨论合作芯片制造事宜；5) 机构：2023 年全球 XR 设备出货量有望增长 67%；6) SEMI：2022 年半导体硅晶圆出货面积及营收均创新高；7) 美国将公布“芯片法案”企业申请流程，定在 2 月 23 号；8)《横琴粤澳深度合作区发展促进条例》3 月 1 日起施行：支持构建特色微电子产业链；9) DSCC:苹果导入 OLED 面板将影响 MiniLED 面板出货量。

公司新闻：1) 雷军：小米汽车研发团队已超 2300 人 明年 Q1 正式量产；2) 日月光投控：25%系统级封装产能将移出中国大陆；3) 裕太微成功登陆科创板；4) 通用汽车与格芯签署 3 年协议，确保美国制芯片供应；5) 高通骁龙 X35 发布；6) Arm CEO：目前正致力于今年上市计划的达成；7) 英飞凌：预计汽车 MCU 短缺将在下半年缓解。

■ 投资建议

我们认为，2023 年电子行业有望迎来反弹复苏行情，但行业整体的结构性机会仍然大于板块性机会，需要持续聚焦细分赛道，精选优质个股。我们提出了 2023 年电子行业投资的两个关键词组：新安全新制造、待复苏谋创新。由此对应的两个投资方向为：以安全可控为主的中国高端制造及以受益需求复苏和科技创新为主的芯片设计产业链，并分别衍生出六大细分赛道：半导体制造国产替代、半导体先进封装制造、航空大飞机高端制造（对应新安全新制造），BMS、IGBT+SiC、VR/AR+IOT（对应待复苏谋创新）。

我们看好“新安全新制造”带来的半导体设备、材料与零部件板块投资机会，推荐国内半导体设备与零部件国产替代的平台型新星万业企业，受益于 chiplet 先进封装的半导体测试探针供应商和林微纳，建议关注半导体设备零部件龙头公司富创精密，同时我们看好受益于 C919 国产大飞机实现规模量产交付的核心供应商，建议关注振华科技、烽火电子、景嘉微。“待复苏谋创新”中我们看好 BMS 产品力领先的赛微微电，建议关注 MCU+BMS 优势突出的中颖电子、电源管理芯片龙头同时在 BMS 产品布局的必易微；建议关注新能源车产业链投资机会，推荐 IDM 模式车规功率龙头闻泰科技和 IGBT 龙头时代电气、模拟 IC 重点关注有较强产品升维能力的个股，建议关注磁传感器龙头灿瑞科技、模拟开关龙头帝奥微，IOT 芯片建议关注中科蓝讯和恒玄科技。

■ 风险提示

中美贸易摩擦、下游终端需求不及预期风险、国产替代不及预期

目 录

1 本周核心观点.....	3
2 市场回顾.....	4
2.1 板块表现.....	4
2.2 板块表现.....	5
3 行业新闻.....	6
4 公司动态.....	10
5 公司公告.....	13
6 风险提示.....	15

图

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (02.06-02.12)	4
图 2: 申万电子二级行业一周涨跌幅情况 (02.06-02.12) ...	4

表

表 1: 电子板块 (申万) 个股上周涨跌幅前 10 名 (02.06-02.12)	5
表 2: A 股公司要闻核心要点 (02.06-02.12)	13

1 本周核心观点

本周继续维持此前观点，2023 年电子行业有望迎来反弹复苏行情，但行业整体的结构性机会仍然大于板块性机会，需要持续聚焦细分赛道，精选优质个股。我们提出了 2023 年电子行业投资的两个关键词组：新安全新制造、待复苏谋创新。由此对应的两个投资方向为：以安全可控为主的中国高端制造及以受益需求复苏和科技创新为主的芯片设计产业链，并分别衍生出六大细分赛道：半导体制造国产替代、半导体先进封装制造、航空大飞机高端制造（对应新安全新制造），BMS、IGBT+SiC、VR/AR+IOT（对应待复苏谋创新）。

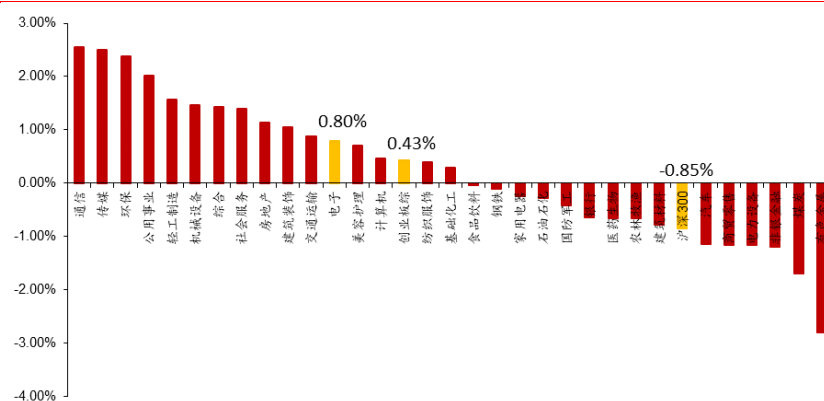
我们看好“新安全新制造”带来的半导体设备、材料与零部件板块投资机会，推荐国内半导体设备与零部件国产替代的平台型新星万业企业，受益于 chiplet 先进封装的半导体测试探针供应商和林微纳，建议关注半导体设备零部件龙头公司富创精密，同时我们看好受益于 C919 国产大飞机实现规模量产交付的核心供应商，建议关注振华科技、烽火电子、景嘉微。“待复苏谋创新”中我们看好 BMS 产品力领先的赛微微电，建议关注 MCU+BMS 优势突出的中颖电子、电源管理芯片龙头同时在 BMS 产品布局的必易微；建议关注新能源车产业链投资机会，推荐 IDM 模式车规功率龙头闻泰科技和 IGBT 龙头时代电气、模拟 IC 重点关注有较强产品升维能力的个股，建议关注磁传感器龙头灿瑞科技、模拟开关龙头帝奥微，IOT 芯片建议关注中科蓝讯和恒玄科技。

2 市场回顾

2.1 板块表现

上周（02.06-02.12），A股申万电子指数上涨 0.80%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.65 pct、跑赢创业板综指 0.37 pct。在申万 31 个子行业中，电子排名第 12 位，整体表现良好。

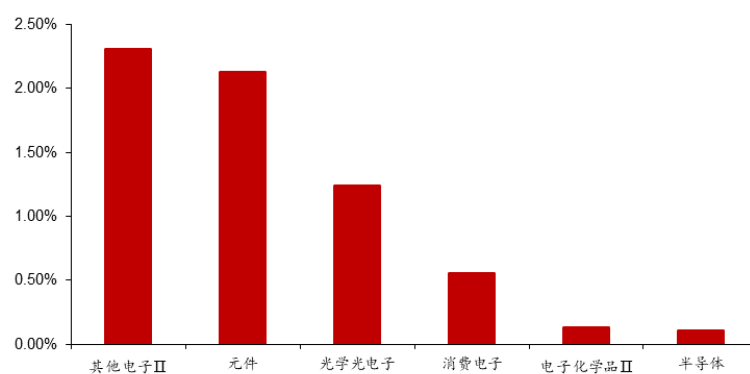
图 1：A 股申万一行业涨跌幅情况（02.06-02.12）



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周（02.06-02.12）申万电子二级行业中，其他电子 II 板块上涨 2.31%，涨幅最大；涨幅最小的是半导体，上涨 0.11%。

图 2：申万电子二级行业一周涨跌幅情况（02.06-02.12）



资料来源：Wind，上海证券研究所

2.2 板块表现

上周（02.06-02.12）涨幅前十的公司分别是恒烁股份（25.06%）、胜宏科技（23.76%）、富瀚微（19.62%）、好利科技（19.08%）、茂硕电源（17.37%）、长光华芯（13.00%）、三孚新科（12.76%）、捷荣技术（12.31%）、寒武纪（11.25%）、源杰科技（10.99%），涨幅后十的公司分别是凤凰光学（-6.77%）、思瑞浦（-6.96%）、法拉电子（-7.11%）、宏微科技（-7.62%）、纳芯微（-8.16%）、宝明科技（-9.12%）、伟测科技（-9.84%）、激智科技（-10.20%）、凯华材料（-10.72%）、恒久科技（-11.54%）。

表 1：电子板块（申万）个股上周涨跌幅前 10 名（02.06-02.12）

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周涨幅(%)
688416.SH	恒烁股份	25.06%	600071.SH	凤凰光学	-6.77%
300476.SZ	胜宏科技	23.76%	688536.SH	思瑞浦	-6.96%
300613.SZ	富瀚微	19.62%	600563.SH	法拉电子	-7.11%
002729.SZ	好利科技	19.08%	688711.SH	宏微科技	-7.62%
002660.SZ	茂硕电源	17.37%	688052.SH	纳芯微	-8.16%
688048.SH	长光华芯	13.00%	002992.SZ	宝明科技	-9.12%
688359.SH	三孚新科	12.76%	688372.SH	伟测科技	-9.84%
002855.SZ	捷荣技术	12.31%	300566.SZ	激智科技	-10.20%
688256.SH	寒武纪	11.25%	831526.BJ	凯华材料	-10.72%
688498.SH	源杰科技	10.99%	002808.SZ	恒久科技	-11.54%

资料来源：Wind，上海证券研究所

3 行业新闻

ChatGPT 依赖庞大的算力支持 或导致算力芯片需求提升

ChatGPT 的突然走红令大量用户在近期涌入其网站，其用户数也在短短两个月内破亿，成为史上活跃用户破亿速度最快的软件之一。有技术人士指出，除了注册的活跃用户外，大量类似于微信小程序的外挂链接也在高频访问，其实际应付的用户需求可能更为庞大。

AI 应用主要依赖于云厂商庞大的算力与网络资源支持，据测算，对于 ChatGPT 而言，支撑其算力基础设施至少需要上万颗英伟达 GPU A 100，一次模型训练成本超过 1200 万美元。市场人士指出，ChatGPT 对于高端芯片的需求增加也会拉动芯片均价，量价齐升导致芯片需求提升。（数据来源：和讯网）

ChatGPT 带火 AI 芯片 英伟达：都来找我们调货 需求特别大

ChatGPT 主要涉及 AI 自然语言处理相关技术，底层算力芯片以高性能 GPU 为主。国内一名人工智能公司高管告诉《科创板日报》记者，该类芯片中英伟达占据主要市场，英伟达的芯片为大模型训练做了很多优化，“很好用”，它才是这次 ChatGPT 热潮的最大赢家。

从芯片技术角度来看，鲲云科技创始人兼 CEO 牛昕宇告诉《科创板日报》记者，英伟达的 CUDA 架构最初用于游戏 GPU，相比于 CPU 更适用于大规模并行计算，基于其 CUDA 生态，积累了完善的开发者生态。这一轮人工智能产业发展的初期，市面上没有专门的 AI 加速芯片和硬件产品，开发者发现其产品可以应用于 AI 的训练和推理过程，就多采用其产品。另外，英伟达的产品在通用性和算力密度方面有优势，而且因为算法模型巨大，对系统级的多芯片互联合作，高带宽的网络贮存要求以指数级的增长，英伟达对此早有布局，以收购和研发整合的手段，已形成完整成熟的解决方案。（数据来源：科创板日报，Zaker）

江苏省 2023 年重大项目名单出炉，超 25 个半导体项目在列

江苏省发改委公布 2023 年重大项目名单。2023 年，江苏省共安排实施项目 220 个、储备项目 45 个，年度拟投资 5670 亿元。其中，实施项目包括江阴长电微电子晶圆级微系统集成项目、无锡 SK 海力士存储半导体技术升级一期项目、无锡卓胜微 12 吋射频芯片项目、无锡中环高速低功耗集成电路用高端硅基材料项目等。储备项目包括无锡华虹集成电路二期一阶段项目，宜兴湖畔

光芯超高清、高亮硅基 OLED 微型显示器（12 英寸产线）一期项目等。（数据来源：集微网）

美商务部长将前往印度 讨论合作芯片制造事宜

美国商务部长吉娜·雷蒙多表示，美国正在考虑在某些半导体制造业岗位上与印度合作，以加强与中国的竞争。雷蒙多表示，她将于 3 月与几位美国 CEO 一起访问印度，讨论两国在制造半导体芯片方面的合作。雷蒙多对拜登演讲中对美国制造业的一些评论进行回顾，“我们过去停止了制造。我认为，在 1990 年，美国大约有 35 万人从事芯片行业。现在大约是 16 万。”（数据来源：集微网）

机构：2023 年全球 XR 设备出货量有望增长 67%

研究机构 Omdia 日前预测，包括 AR、VR 和 MR 在内的广义扩展现实（XR）设备出货量 2023 年将达到 2400 万台，同比增长 67%。该机构指出，2022 年由于全球通胀、中国疫情防控等因素，所有消费电子设备都表现不佳，XR 产品也不例外，分析师 Kimi Lin 表示：“2022 年近眼终端设备出货量下降至 1438.2 万台，同比下降 1.3%，低于预期。虽然 Omdia 大幅修改了长期预测，但我们对 2023 年持乐观态度，因为索尼 PSVR 2、Apple 的混合现实（MR）头显和 Meta Quest 3 等关键产品以及 HTC 预计将推出的新产品将全部带来新一轮增长。”

营收方面，2022 年 XR 设备销售额达到 6.2 亿美元，2023 年将增至 11.5 亿美元，也将会是首年突破 10 亿美元大关。

从产品看，对于 AR 形态产品，Omdia 认为其成熟还需要三到五年的发展时间。

从技术看，该机构预计 Micro OLED 有望通过苹果 MR 的导入而加速应用，但份额增长将在 2024 年后放缓，除非成本可以显著降低到大多数品牌都能负担得起的水平。（数据来源：集微网）

SEMI：2022 年半导体硅晶圆出货面积及营收均创新高

据国际半导体产业协会（SEMI）统计，2022 年全球半导体硅晶圆出货面积达 147.13 亿平方英寸，总营收为 138 亿美元，均创新高。SEMI 指出，2022 年全球半导体硅晶圆出货面积 147.13 亿平方英寸，较 2021 年增加 3.9%，超过了 2021 年曾创下的记录；硅晶圆总营收 138 亿美元，年增 9.5%。SEMI 表示，硅晶圆支持了半导体器件的强劲需求，在汽车、工业、物联网以及 5G 建设的驱动下，2022 年的 8 英寸及 12 英寸硅晶圆需求同步增长。SEMI

SMG 董事长兼 Okmetic 首席商务官 Anna-Riikka Vuorikari-Antikainen 表示：“尽管全球宏观经济担忧加剧，但硅晶圆行业仍在继续发展。“在过去 10 年中，硅出货量有九年增长，这证明了硅在至关重要的半导体行业中的核心作用。”硅晶圆是大多数半导体的基本构建材料，而半导体是所有电子设备的重要组成部分。高度工程化的晶圆直径可达 12 英寸，可用作制造大多数半导体的基板材料。（数据来源：集微网）

美国将公布“芯片法案”企业申请流程，定在 2 月 23 号

美国商务部将在 2 月 23 日公布有关“芯片法案”的企业申请流程。具体来说，说明会议将包括公司申请资金需要采取的具体步骤，以及何时发放赠款的时间表。

该说明会由商务部长吉娜·雷蒙多（Gina Raimondo）发表演讲，概述拜登政府计划如何利用《芯片法案》来维持美国的技术领先地位和保护国家安全的立场。商务部官员表示，在 2 月份的公告之后，将在春季发布材料供应商和设备制造商的信息，以支持芯片制造商。美国政府希望通过这些补贴来鼓励芯片制造商在美国建立和现代化制造设施，以扭转芯片制造商多年来出国以降低成本的情况。报道认为，这势必将在美国和非美国制造商之间引发一场争夺 520 亿美元政策资金的竞赛。

美国在产业政策方面的新尝试在国内仍然存在诸多质疑，其中包括如何在美外公司之间分配资金，如何在劳动力成本高的情况下确保美国设施的国际竞争力，以及如何防止中国从该计划中受益。另外，协调各国之间的补贴政策以防止未来的供应过剩也是问题，因为欧盟、韩国和日本都推出了自己的政策来激励对自己芯片行业的投资。（数据来源：集微网）

《横琴粤澳深度合作区发展促进条例》3月1日起施行：支持构建特色微电子产业链

广东省第十三届人民代表大会常务委员会第四十八次会议通过《横琴粤澳深度合作区发展促进条例》，并自2023年3月1日起施行。

《条例》在“促进产业发展”方面提出：合作区应当编制产业发展规划，发展促进澳门经济适度多元的新技术、新产业、新业态、新模式，重点发展科技研发和高端制造、中医药、文化旅游会展商贸、现代金融等产业；支持合作区建设发展急需的科技基础设施，引进国内外顶尖科研院所设立重大创新平台，构建技术创新与转化中心，创建国家级重大科研平台，打造粤港澳大湾区国际科技创新中心的重要支点；支持合作区发展集成电路、电子元器件、新材料、新能源、大数据、人工智能、物联网、生物医药产业；支持合作区构建特色微电子产业链，建设集成电路先进测试技术和服务平台，布局芯片研发和制造项目，建设全球电子元器件集散中心；支持合作区加快发展数字经济，完善数字基础设施，建设人工智能协同创新生态，开展智能医疗、智能驾驶等领域应用，推动大数据、人工智能、物联网等赋能实体经济和城市发展，打造下一代互联网产业集群；支持合作区发展银行、证券、保险、私募股权投资等金融业态，支持在合作区创新发展财富管理、债券市场、融资租赁等现代金融业；鼓励合作区营造与港澳、国际接轨的金融营商环境，探索构建适应合作区高水平开放的金融监管协调机制。（数据来源：集微网）

DSCC：苹果导入 OLED 面板将影响 MiniLED 面板出货量

市调机构 Display Supply Chain Consultants（DSCC）在最新报告中指出，由于苹果将在其平板电脑和笔记本电脑上使用 OLED 面板，将影响 MiniLED 面板出货量。

据韩媒 The Elec 报道，苹果在 2021 年开始在 iPad 和 Macbook 上应用 MiniLED 面板，但预计该公司将从 2023 年开始在 iPad 上使用 OLED 面板，2025 年也导入 Macbook。

DSCC 指出，预计今年 MiniLED 面板出货量将达到 2447 万片，2024 年将达到 3023 万片，但从 2025 年起基本停止增长，至 2027 年年出货量将保持在 3000 万片左右，主要应用在高端电视上。

此前调研机构 Dash-Insights 表示，在苹果、三星电子、LG、TCL 带动下，MiniLED 已成为显示器市场的一级战区，应用也从过去平板、笔记本扩大至电视与屏幕市场，预计明年 MiniLED 电视销量与市占率将持续提升，低延迟优势也在电竞屏幕市场大放异

彩。不过，平板、笔记本市场由于苹果预计明年将改采 OLED，或将限制未来几年 MiniLED 在此领域的发展。长期而言，调研认为，MiniLED 仍将开拓更多新商机，而成本能否进一步降低将是关键。（数据来源：集微网）

4 公司动态

【小米】雷军：小米汽车研发团队已超 2300 人 明年 Q1 正式量产

雷军近日在小米投资者日上提到，小米汽车研发团队已经召集超过了 2300 人，2024 年一季度小米汽车将正式量产，各团队的计划都比预期要好。

在整个项目进展方面，雷军表示，2022 年 9 月，小米汽车软膜车如期下线，12 月底已经开始冬测。据其透露，小米自动驾驶第一期规划 140 余辆在全国各地测试，2024 年一季度将正式量产，各团队的计划都比预期要好。另外，雷军称，“我们争取 15-20 年进入世界前五。”对于小米汽车盈利问题，雷军表示，除了硬件利润，小米更在意软件利润，就跟小米手机一样。雷军认为，以往汽车可以整合销售、售后服务、充电桩，未来汽车可以整合的服务越来越多，小米的整合能力非常好。资料显示，小米于 2021 年宣布进军电动汽车行业。雷军曾公开表示，小米的机会在于自动驾驶，目标是 2024 年进入汽车自动驾驶行业第一阵营。

2021 年 11 月 27 日，北京经济技术开发区管委会与小米科技签订《合作协议》，正式宣告小米汽车落户北京经开区。另外，小米已披露信息显示，小米汽车项目将建设小米汽车总部基地和销售总部、研发总部，计划分两期建设年产量 30 万辆的整车工厂，一期和二期产能分别为 15 万辆，预计 2024 年首车将下线并实现量产。（数据来源：集微网）

【日月光】日月光投控：25%系统级封装产能将移出中国大陆

投资者问及日月光投控系统级封装产线高度集中在中国大陆，是否有意分散产线？公司财务长董宏思回应，部分产线正在中国大陆以外例如越南建厂，相关工作持续进行中。预估未来日月光投控约 25%的系统级封装产能将转移到中国大陆以外。

据台媒经济日报报道，日月光投控营运长吴田玉在谈及地缘政治对封测产业影响时指出，未来数年，大部分高端封装产线仍将会在中国台湾，公司向客户确保高端封装需求将会获得满足。吴田玉表示，有客户要求在中国台湾以外扩大产能，公司持续按照客户需求，在马来西亚、新加坡、韩国等地扩充产能，满足客

户在中国台湾和中国台湾以外对传统封装产能的弹性需求。(数据来源:集微网)

【裕太微】裕太微成功登陆科创板

2月10日,裕太微在上海证券交易所科创板上市,公司证券代码为688515,发行价格92元/股。截止发稿前,裕太微大涨166.3%,每股报245元,总市值达196亿元。裕太微专注于高速有线通信芯片的研发、设计和销售,产品应用范围涵盖信息通讯、汽车电子、消费电子、监控设备、工业控制等众多市场领域,是中国大陆极少数拥有自主知识产权并实现大规模销售的以太网物理层芯片供应商。(数据来源:集微网)

【格芯】通用汽车与格芯签署3年协议 确保美国制芯片供应

通用汽车和芯片制造商格芯(GlobalFoundries)周四宣布一项长期协议,格芯将为通用汽车提供美国制造的芯片。

格芯表示该协议期至少3年,是同类型协议中的第一个,并且会在其纽约州北部的制造厂替通用汽车主要的芯片供应商提供专门的产能。格芯CEO Tom Caulfield表示,支持美国制造业使公司在寻求部分资金时具有竞争力。本次合作是通用汽车直接前往制造代工厂,保留满足其需求的产能,与代工厂进行适当的共同投资,以便实现最佳经济效益。(数据来源:集微网)

【高通】高通骁龙X35发布

高通推出宣布推出全球首个5G NR-Light调制解调器及射频系统——骁龙X35 5G调制解调器及射频系统。这款更低成本的平台,旨在助力打造复杂度更低、成本高效的NR-Light终端,并能够满足中端用例的需求,为终端制造商提供了取代LTE CAT4+终端并向5G迁移的长期解决方案,最终推动5G普及并加速向统一的5G网络转型,并将开启下一波5G扩展浪潮。(数据来源:集微网)

【Arm】Arm CEO: 目前正致力于今年上市计划的达成

Arm的首席执行官周二告诉路透社,该公司目前正致力于今年上市。

在Arm母公司(软银)报告其连续第四个季度亏损后,Rene Haas在接受采访时表示:“这些计划实际上已经制定得相当好,现在正在进行中。我们正在竭尽所能,并致力于在今年实现这一目标。”Arm第三财季销售额增长28%至7.46亿美元,这是软银为数

不多的增长领域之一。Arm 是全球最大的智能手机芯片设计供应商，向苹果和高通等公司出售专利服务。（数据来源：集微网）

【英飞凌】英飞凌：预计汽车 MCU 短缺将在下半年缓解

英飞凌日前在财报会上表示，预计汽车 MCU 短缺情况有望在 2023 年下半年缓解。

据台媒电子时报报道，英飞凌重申了半导体市场的分化，汽车、可再生能源和安全领域对半导体的需求依然强劲，但消费产品的需求出现周期性放缓，企业在 IT 基础设施上的支出疲软。

据英飞凌称，随着电动汽车和 ADAS 的不断发展，客户现在更愿意签署产能预留协议或下达更长时间的承诺订单以确保半导体供应。原始设备制造商现在“有强烈的倾向”直接采购战略部件并争取更高的库存水平。

为满足此类需求，该公司正在将生产速度提高到每天近 100 万件。2023 财年，汽车产品的产能已全部预订完毕。

据悉，英飞凌 2022 年第四季度（2023 财年第一季度）实现营收 39.51 亿欧元，环比下跌 5%，实现净利 11.07 亿欧元，环比上季增长约 4.6%。（数据来源：集微网）

5 公司公告

表 2: A 股公司要闻核心要点 (02.06-02.12)

日期	公司	公告类型	要闻
2023-02-06	格科微	股本变动	本次上市流通的限售股份数量为 36,964,285 股, 限售期为自相关股东持有格科微有 限公司股份并完成股东名册变更之日 (2020 年 2 月 11 日) 起 36 个月。本次上市流 通日期为 2023 年 2 月 13 日。
2023-02-06	沪硅产业	权益变动	发布持股 5%以上股东权益变动提示公告。
2023-02-07	睿创微纳	可转债发行上 市	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书。
2023-02-07	奥比中光	股权激励	2023 年 2 月 6 日分别召开第一届董事会第二十五次会议和第一届监事会第十六次会 议, 审议通过了《关于向 2022 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股 票的议案》, 确定以 2023 年 2 月 6 日作为本次激励计划的首次授予日, 并以 12.25 元/股的授予价格向符合授予条件的 200 名激励对象授予限制性股票 639.80 万股。
2023-02-07	宏微科技	转债发行上市	本次发行可转债总额不超过人民币 43,000.00 万元 (含本数), 拟发行数量为不超过 450 万张。
2023-02-07	力芯微	股份增减持	公司近日收到无锡创投的告知函, 2022 年 8 月 11 日至 2023 年 2 月 6 日, 无锡创投 已通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份数量 1,919,976 股, 占公司总股 本的 2.14% (占转增前总股本的 3.00%)。本次减持计划已实施完毕。
2023-02-07	鹏鼎控股	营收简报	公司 2023 年 1 月合并营业收入为人民币 263,555 万元, 较去年同期的合并营业收 入增加 20.39%。
2023-02-07	兴森科技	股份增减持	2023 年 2 月 7 日, 公司收到副总经理、董事会秘书蒋威先生出具的《关于股份减 持计划实施完成的告知函》, 获悉其本次股份减持计划已实施完毕。
2023-02-07	风华高科	法律纠纷	公司向叶有进、谈荣、华红、李桂郁、包红纯 5 名投资者赔偿损失 55,236.48 元, 回叶有进、谈荣、华红、李桂郁、包红纯 5 名投资者的其他诉讼请求; 公司承担一 审和二审案件受理费 2,140 元。
2023-02-07	中科蓝讯	股权激励	本激励计划首次授予的限制性股票归属对应的考核年度为 2023 -2025 年, 2023 年公 司业绩考核目标为 14 亿元; 2024 年公司业绩考核目标为 18 亿元; 2025 年公司业绩 考核目标为 23.5 亿元。
2023-02-07	振华科技	增发发行	发布关于非公开发行 A 股股票获中国证监会受理的公告。
2023-02-08	天微电子	证书认定	四川天微电子股份有限公司近日收到由四川省科学技术厅、四川省财政厅、国家税 务总局四川省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, 发证时间为 2022 年 11 月 29 日, 证书有效期为三年。
2023-02-08	睿创微纳	可转债发行上 市	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书。
2023-02-08	永新光学	资料变更	公司于 2022 年 11 月 21 日、2022 年 12 月 8 日分别召开第七届董事会第二十次会议 和 2022 年第三次临时股东大会, 审议并通过《关于修订<公司章程>的议案》, 对公 司注册资本进行了变更, 同时对《公司章程》的部分条款进行修订, 具体内容详见 公司于 2022 年 11 月 23 日在上海证券交易所网站及指定媒体上披露的《关于修订< 公司章程>的公告》。
2023-02-08	麦捷科技	董事会决议	审议通过了《关于调整限制性股票回购价格的议案》; 审议通过了《关于 2018 年限 制性股票激励计划首次授予部分第四个解除限售期及预留授予部分第三个解除限售 期解除限售条件成就的议案》; 审议通过了《关于 2021 年限制性股票激励计划首次 授予第一类限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》; 审议通过了 《关于回购注销部分限制性股票的议案》审议通过了《关于提请召开 2023 年第一 次临时股东大会的议案》。
2023-02-08	金溢科技	股份增减持	刘咏平先生 (合计持有 12,596,800 股) 在本公告发布之日起十五个交易日后的六个 月内以集中竞价交易方式或在本公告发布之日起三个交易日后的六个月内以大宗交 易方式减持本公司股份不超过 2,400,000 股。

2023-02-08	澜起科技	关联交易	公司拟与 Intel Corporation 及其直接或间接控制的公司就采购原材料及研发工具等事项签署相关采购协议, 董事会授权管理层在不超过 8,900 万元人民币额度范围内签署上述采购协议。
2023-02-08	则成电子	股本变动	本次股票解除限售数量总额为 2,171,276 股, 占公司总股本 3.08%, 可交易时间为 2023 年 2 月 10 日。
2023-02-08	闻泰科技	质押解冻	公司于 2023 年 2 月 7 日收到昆明产投通知, 获悉其将所持有的部分公司股份 5,800,000 股办理解除质押, 占公司总股份比例 0.47%。
2023-02-09	晶品特装	-	2022 年 12 月 13 日召开第一届董事会第十一次会议、第一届监事会第十次会议, 审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》, 同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设和募集资金使用以及公司正常业务开展的情况下, 使用最高余额不超过人民币 8 亿元的部分闲置募集资金购买安全性高、流动性好、期限不超过 12 个月的投资产品。在上述额度内, 资金可以滚动使用, 使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。
2023-02-09	腾景科技	业绩预告	公司预计实现营业收入 34,433.67 万元, 同比提升 13.74%; 预计实现归母净利润 5,838.51 万元, 同比提升 11.67%。
2023-02-09	视源股份	股本变动	1.本次解除限售的股份数量为 29,466,839 股, 占公司总股本的 4.20%, 占公司解除限售前无限售条件股份的 6.60%; 2.本次解除限售股份的上市流通日期为 2023 年 2 月 13 日。
2023-02-09	惠伦晶体	股票减持	公司于 2023 年 2 月 8 日收到姜健伟先生出具的《关于股份减持计划数量过半的告知函》, 获悉其股份减持计划减持数量已过半。
2023-02-09	得润电子	-	截至本公告日, 公司进行现金管理的暂时闲置募集资金已如期赎回, 赎回本金 10,000.00 万元, 获得收益 345.14 万元。本金及收益均全额存入募集资金专户。
2023-02-09	力合微	可转债转债转股	上交所审核机构对公司提交的向不特定对象发行可转换公司债券申请文件进行了审核, 并形成了第二轮问询问题。
2023-02-09	爱克股份	贷款担保	公司拟为全资子公司爱科联向银行等金融机构申请办理总额不超过人民币 1,000 万元的融资授信, 公司为上述全资子公司相关授信额度的使用提供连带责任保证担保, 授信期限为 1 年。
2023-02-09	环旭电子	营收简报	2023 年 1 月合并营业收入为人民币 4,643,419,847.55 元, 同比减少 5.39%。
2023-02-10	中芯国际	业绩预告	公司预计四季度实现营业收入 117.53 亿元, 同比提升 14.6%; 实现归母净利润 27.44 亿元, 同比提升-19.7%。
2023-02-10	华峰测控	股本变动	本次上市流通的限售股份数量为 31,320,004 股, 限售期为 36 个月, 流通日期为 2023 年 2 月 20 日。
2023-02-10	思瑞浦	业绩预告	预计公司 2022 年年度实现的营业收入为 175,000 万元至 190,000 万元, 同比增加 31.98%至 43.29%; 实现的归属于母公司所有者的净利润为 25,000 万元至 29,000 万元, 同比减少 34.62%至 43.63%。
2023-02-10	鸿远电子	政策影响	子公司鸿远成都拟使用自有资金向参股公司成都四派科技有限公司提供人民币 200.00 万元的借款用于其与主营业务相关的经营周转, 借款期限为自首次提款日起 1 年, 年化借款利率为 3.75%。
2023-02-10	光韵达	质押解冻	发布关于控股股东暨实际控制人部分股份质押及解除质押的公告。
2023-02-10	晶品特装	-	公司在中国工商银行股份有限公司开立了募集资金理财产品专用结算账户。
2023-02-10	腾景科技	业绩预告	预计公司 2022 年年度实现的营业收入为 34,433.67 万元, 同比增加 13.74%; 预计实现的归属于母公司所有者的净利润为 5,838.51 万元, 同比 11.67%。
2023-02-10	视源股份	股本变动	本次解除限售的股份数量为 29,466,839 股, 占公司总股本的 4.20%, 占公司解除限售前无限售条件股份的 6.60%, 本次解除限售股份的上市流通日期为 2023 年 2 月 13 日。

资料来源: Wind, 上海证券研究所

6 风险提示

- 1) 中美贸易摩擦加剧
中美贸易摩擦加剧，美方加大对国内企业的制裁力度，部分公司的经营或受到较大影响
- 2) 下游终端需求不及预期风险
下游终端需求不及预期，产业链相关公司业绩或发生较大波动
- 3) 国产替代不及预期
国产替代不及预期，国内企业的业绩或将面临承压

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上	
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%	
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间	
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上	
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级	
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数	
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平	
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数	
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。