

2023年03月05日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 自主可控势在必行，第三代半导体存错杀机会

— 电子行业周报

## 推荐(维持)

## 投资要点

分析师：毛正 S1050521120001

✉ maozheng@cfsc.com.cn

分析师：刘煜 S1050523030001

✉ liuy@cfsc.com.cn

联系人：赵心怡 S1050122030021

✉ zhaoxy@cfsc.com.cn

### 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	-1.4	4.9	-16.4
沪深300	-0.3	4.7	-8.1

### 市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

### 相关研究

- 1、《电子行业周报：需求弱复苏，关注 AI 算力和军工激光等方向》2023-02-27
- 2、《电子专题报告：持仓占比连续回落，设备零部件材料配置比下滑》2023-02-22
- 3、《电子行业策略报告：周期复苏，否极泰来》2023-01-31

### 上周回顾

2月27日-3月3日当周，电子行业上涨2.39%，表现优于上周（下跌0.97%）。电子行业细分板块集体上涨，半导体设备、集成电路封测、电子化学品板块领涨，涨幅分别为7.39%、6.07%、3.48%。估值方面，光学元件、半导体设备、LED估值水平位列前三，而模拟设计芯片、半导体材料估值排名本周第四、五位。

### 半导体

近期美国商务部对中国28家实体和个人加入实体清单，海外对中国的技术管制越来越严厉，尤其在先进算力领域，结合当前chatGPT带来AI算力需求持续提升，未来的人工智能产业链本土市场将充分交给国内供应商，长远来看本土公司充分受益。我们建议继续关注AI算力领域的核心半导体公司如海光信息，龙芯中科，瑞芯微等。另外海外技术管制叠加副总理刘鹤调研集成电路企业将强化半导体国产化预期，本周也建议关注EDA、半导体设备和核心材料企业如广立微，概伦电子，北方华创，中微公司，华海清科，华特气体，鼎龙股份等。

近期特斯拉投资日大会提到SiC减少75%，语义相对模糊，从技术层面推测更大概率是指SiC的尺寸减小75%，而非数量，SiC在新能源车的使用是确定性产业趋势，随州规模化应用，成本正在逐步降低，除了汽车本身，充电桩等应用场景也存在大量需求，我们认为第三代半导体和汽车模拟被短期事件影响而错杀，存在较好的布局机会，建议关注纳芯微，东微半导，士兰微，新洁能，宏微科技等。

### 消费电子

可穿戴设备继续处于创新周期，苹果的无创测血糖技术未来将应用于智能手表，以及测血压等功能集成到手表上，智能手表的普及率有望继续上升。另外苹果公司今年有望推出MR产品，ARVR行业生态有望进一步改善。建议关注立讯精密，水晶光电，蓝特光学等公司。

由于新能源的锂电和光伏以及半导体领域激光加工的应用越来越普及，叠加消费电子领域的复苏，激光设备和零部件厂商有望迎来向上周期，建议关注大族激光，德龙激光，福晶科技等。

AI 带来云计算需求提升，从而带来数据中心建设需求上升，光通信相关光学类公司值得关注如腾景科技等。

### ■ 汽车电子及其他

汽车电动化智能化趋势路径清晰，其中车载光学和电池增量明显，我们建议关注车载光学和锂电相关细分方向，光学方面关注联创电子，腾景科技等；锂电 CCS 模组方面建议关注东山精密，汇创达等；汽车 PCB 方面关注世运电路等。

由于无人机在现代战场应用越来越频繁，军工反无人机方向存在巨大潜力，其中激光反制是最主流路线，建议关注军工激光产业链核心公司：联创光电，长光华芯等。

### ■ 风险提示

宏观经济复苏不及预期，美国加息超预期，居民消费复苏不及预期，新冠疫情反复，地缘政治不稳定等风险

#### 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2023-03-03 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
688041.SH	海光信息	55.31	0.16		0.63	294		88	未评级
688047.SH	龙芯中科	122.80	0.66		0.72	208		171	未评级
603893.SH	瑞芯微	85.00	1.44	1.07	1.80	59	79	79	买入
301095.SZ	广立微	98.00	0.43		0.96	307	175	102	未评级
688206.SH	概伦电子	30.08	0.07	0.10	0.15	469		198	未评级
002371.SZ	北方华创	248.94	2.05	3.39	4.66	140	85	62	买入
688012.SH	中微公司	119.19	1.64	2.02	2.60	73	59	59	买入
688120.SH	华海清科	278.28	2.48	4.18	6.31	150	67	67	买入
688268.SH	华特气体	73.21	1.08	2.03	2.41	68	36	36	买入
300054.SZ	鼎龙股份	23.55	0.23	0.43	0.56	91	55	55	买入
688052.SH	纳芯微	298.93	2.95	3.02	4.73	135	99	99	买入
688261.SH	东微半导	245.00	2.91	4.22	5.76	112	59	59	买入
600460.SH	士兰微	34.28	1.07	1.05	1.33	32	33	33	买入
605111.SH	新洁能	81.10	2.90	2.17	3.16	42	37	37	买入
688711.SH	宏微科技	79.89	0.70	0.69	1.07	161	116	116	买入
002273.SZ	水晶光电	12.88	0.32	0.00	0.52	39	31	25	未评级
688127.SH	蓝特光学	19.25	0.35	0.42	0.54	55		36	未评级
002008.SZ	大族激光	29.63	1.87	1.24	1.81	15	24	24	买入
688170.SH	德龙激光	54.95	1.13	0.57	1.20	65	98	98	买入
002222.SZ	福晶科技	17.36	0.45	0.49	0.55	38	35	35	买入
688195.SH	腾景科技	24.83	0.40	0.51	0.79	61	49	49	买入
002036.SZ	联创电子	12.98	0.11	0.28	0.56	161	46	46	买入
002384.SZ	东山精密	28.12	1.09		1.77	26	20	16	未评级
300909.SZ	汇创达	37.70	1.48	1.08	1.64	38	35	35	买入
603920.SH	世运电路	17.11	0.39	1.08	1.14	46	22	15	未评级
600363.SH	联创光电	31.10	0.51	0.76	1.21	50	41	41	买入
688048.SH	长光华芯	117.55	1.13	0.79	1.72	138		68	未评级

资料来源：Wind，华鑫证券研究（“未评级”公司盈利预测取自万得一致预期）

## 正文目录

1、 股票组合及其变化.....	5
1.1、 本周重点推荐及推荐组 .....	5
1.2、 海外龙头动态一览 .....	7
2、 分析及展望.....	9
2.1、 周涨幅排行 .....	9
2.2、 行业重点公司公告 .....	12
2.3、 行业重点公司估值水平和盈利预测 .....	25
3、 行业高频数据.....	28
3.1、 台湾电子行业指数跟踪 .....	28
3.2、 电子行业主要产品指数跟踪 .....	31
4、 行业动态跟踪.....	35
4.1、 半导体 .....	35
4.2、 消费电子 .....	37
4.3、 汽车电子 .....	38
5、 近期新股.....	40
5.1、 金海通（603061.SH）：专注半导体芯片测试设备 .....	40
5.2、 泓淋电力（301439.SZ）：全球电源线组龙头企业 .....	41
6、 风险提示.....	44

## 图表目录

图表 1：重点推荐标的和业绩评级 .....	6
图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅 .....	7
图表 3：费城半导体指数近两周走势 .....	8
图表 4：费城半导体指数近两年走势 .....	8
图表 5：2月27日-3月3日行业周涨跌幅比较（%） .....	9
图表 6：3月3日行业市盈率（TTM）比较.....	9
图表 7：2月27日-3月3日电子细分板块周涨跌幅比较（%） .....	10
图表 8：3月3日电子细分板块市盈率（TTM）比较.....	10
图表 9：重点公司周涨幅前十股票 .....	11
图表 10：本周重点公司公告 .....	12

图表 11: 行业重点公司估值水平及盈利预测 .....	25
图表 12: 台湾半导体行业指数近两周走势 .....	28
图表 13: 台湾半导体行业指数近两年走势 .....	28
图表 14: 台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势 .....	28
图表 15: 台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势 .....	28
图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两周走势 .....	29
图表 17: 台湾电子零组件行业指数近两年走势 .....	29
图表 18: 台湾光电行业指数近两周走势 .....	29
图表 19: 台湾光电行业指数近两年走势 .....	29
图表 20: 中国台湾 IC 各版块产值当季同比变化 (%) .....	30
图表 21: NAND 价格 (单位: 美元) .....	31
图表 22: DRAM 价格 (单位: 美元) .....	31
图表 23: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元) .....	31
图表 24: 全球半导体销售额, 分地区 (单位: 十亿美元) .....	31
图表 25: 面板价格 (单位: 美元/片) .....	32
图表 26: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %) .....	32
图表 27: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %) .....	32
图表 28: 无线耳机月度出口量 (单位: 个, %) .....	33
图表 29: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %) .....	33
图表 30: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %) .....	33
图表 31: 中国智能手表累计产量 (单位: 个, %) .....	33
图表 32: 全球 PC 季度出货量 (单位: 千台, %) .....	34
图表 33: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台) .....	34
图表 34: 中国新能源车月度销售量 (单位: 辆, %) .....	34
图表 35: 中国新能源车累计销售量 (单位: 辆, %) .....	34
图表 36: 金海通主营产品——平移式测试分选机 .....	40
图表 37: 金海通营业收入 (亿元) .....	41
图表 38: 金海通归母净利润 (亿元) .....	41
图表 39: 泓淋电力主营产品 .....	42
图表 40: 泓淋电力营业收入 (亿元) .....	43
图表 41: 泓淋电力归母净利润 (亿元) .....	43

# 1、股票组合及其变化

## 1.1、本周重点推荐及推荐组

### (1) 半导体

近期美国商务部对中国 28 家实体和个人加入实体清单，海外对中国的技术管制越来越严厉，尤其在先进算力领域，结合当前 chatGPT 带来 AI 算力需求持续提升，未来的人工智能产业链本土市场将充分交给国内供应商，长远来看本土公司充分受益。我们建议继续关注 AI 算力领域的核心半导体公司如海光信息，龙芯中科，瑞芯微等。另外海外技术管制叠加副总理刘鹤调研集成电路企业将强化半导体国产化预期，本周也建议关注 EDA、半导体设备和核心材料企业如广立微，概伦电子，北方华创，中微公司，华海清科，华特气体，鼎龙股份等。

近期特斯拉投资日大会提到 SiC 减少 75%，语义相对模糊，从技术层面推测更大概率是指 SiC 的尺寸减小 75%，而并非数量，SiC 在新能源车的使用是确定性产业趋势，随州规模化应用，成本正在逐步降低，除了汽车本身，充电桩等应用场景也存在大量需求，我们认为第三代半导体和汽车模拟被短期事件影响而错杀，存在较好的布局机会，建议关注纳芯微，东微半导，士兰微，新洁能，宏微科技等。

### (2) 消费电子

可穿戴设备继续处于创新周期，苹果的无创测血糖技术未来将应用于智能手表，以及测血压等功能集成到手表上，智能手表的普及率有望继续上升。另外苹果公司今年有望推出 MR 产品，ARVR 行业生态有望进一步改善。建议关注立讯精密，水晶光电，蓝特光学等公司。

由于新能源的锂电和光伏以及半导体领域激光加工的应用越来越普及，叠加消费电子领域的复苏，激光设备和零部件厂商有望迎来向上周期，建议关注大族激光，德龙激光，福晶科技等。

AI 带来云计算需求提升，从而带来数据中心建设需求上升，光通信相关光学类公司值得关注如腾景科技等。

### (3) 汽车电子及其他

汽车电动化智能化趋势路径清晰，其中车载光学和电池增量明显，我们建议关注车载光学和锂电相关细分方向，光学方面关注联创电子，腾景科技等；锂电 CCS 模组方面建议关注东山精密，汇创达等；汽车 PCB 方面关注世运电路等。

由于无人机在现代战场应用越来越频繁，军工反无人机方向存在巨大潜力，其中激光反制是最主流路线，建议关注军工激光产业链核心公司：联创光电，长光华芯等。

图表 1: 重点推荐标的和业绩评级

公司代码	名称	2023-03-03			EPS			PE			投资评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E			
688041.SH	海光信息	55.31	0.16	-	0.63	294	-	88	未评级		
688047.SH	龙芯中科	122.80	0.66	-	0.72	208	-	171	未评级		
603893.SH	瑞芯微	85.00	1.44	1.07	1.80	59	79	79	买入		
301095.SZ	广立微	98.00	0.43	-	0.96	307	175	102	未评级		
688206.SH	概伦电子	30.08	0.07	0.10	0.15	469	-	198	未评级		
002371.SZ	北方华创	248.94	2.05	4.15	5.63	110	60	44	未评级		
688012.SH	中微公司	119.19	1.64	2.02	2.60	73	59	59	买入		
688120.SH	华海清科	278.28	2.48	4.18	6.31	150	67	67	买入		
688268.SH	华特气体	73.21	1.08	2.03	2.41	68	36	36	买入		
300054.SZ	鼎龙股份	23.55	0.23	0.43	0.56	91	55	55	买入		
688052.SH	纳芯微	298.93	2.95	3.02	4.73	135	99	99	买入		
688261.SH	东微半导	245.00	2.91	4.22	5.76	112	59	59	买入		
600460.SH	士兰微	34.28	1.07	1.05	1.33	32	33	33	买入		
605111.SH	新洁能	81.10	2.90	2.17	3.16	42	37	37	买入		
688711.SH	宏微科技	79.89	0.70	0.69	1.07	161	116	116	买入		
002273.SZ	水晶光电	12.88	0.32	0.00	0.52	39	31	25	未评级		
688127.SH	蓝特光学	19.25	0.35	0.42	0.54	55	-	36	未评级		
002008.SZ	大族激光	29.63	1.87	1.24	1.81	15	24	24	买入		
688170.SH	德龙激光	54.95	1.13	0.57	1.20	65	98	98	买入		
002222.SZ	福晶科技	17.36	0.45	0.49	0.55	38	35	35	买入		
688195.SH	腾景科技	24.83	0.40	0.51	0.79	61	49	49	买入		
002036.SZ	联创电子	12.98	0.11	0.28	0.56	161	46	46	买入		
002384.SZ	东山精密	28.12	1.09	-	1.77	26	20	16	未评级		
300909.SZ	汇创达	37.70	1.48	1.08	1.64	38	35	35	买入		
603920.SH	世运电路	17.11	0.39	1.08	1.14	46	22	15	未评级		
600363.SH	联创光电	31.10	0.51	0.76	1.21	50	41	41	买入		
688048.SH	长光华芯	117.55	1.13	0.79	1.72	138	-	68	未评级		

资料来源: Wind, 华鑫证券研究 (“未评级”公司盈利预测取自万得一致预期)

## 1.2、海外龙头动态一览

2月27日-3月3日当周，海外龙头整体表现平稳，优于上周。应用材料、英特尔、日月光投资涨幅排名前三，涨跌幅分别6.87%、5.01%、4.48%。美光科技本周领跌，跌幅2.41%。

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅

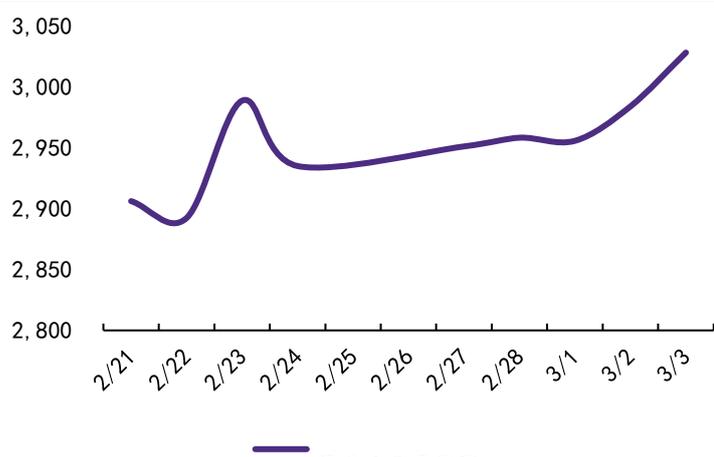
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值(亿元)	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅(%)
处理器	OR24.L	英特尔	美国	1092	13.63	1.08	5.01
	QCOM.O	高通	美国	1378	10.65	7.33	0.01
	NVDA.O	英伟达	美国	5901	135.09	26.70	2.59
存储	MU.O	美光科技	美国	620	7.13	1.26	-2.41
模拟	TXN.O	德州仪器	美国	1592	18.28	10.92	3.87
	NXPI.O	恩智浦半导体	荷兰	475	17.04	6.37	3.45
射频	SWKS.O	思佳讯	美国	181	14.18	3.26	2.04
	QRVO.O	QORVO	美国	103	9.93	2.46	2.02
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	440	11.12	3.47	2.68
	IFX.DF	英飞凌科技	德国	-	20.51	2.99	1.83
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	2976	15.94	2.02	1.13
半导体设备	AMAT.O	应用材料	美国	1005	15.41	7.49	6.87
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	2515	42.87	27.36	3.07
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2204	18.57	4.40	-1.56
光刻胶	4185.T	JSR	日本	6481	17.37	1.72	-0.16
晶圆代工	2330.TW	台积电	中国台湾	142853	13.16	4.54	0.98
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	708	12.98	2.16	-1.76
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	165	7.14	1.89	4.48
分销	ARW.N	艾睿电子	美国	70	4.91	1.26	2.45
	AVT.O	安富利	美国	42	6.01	0.94	0.56

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年3月3日收盘价

从更宏观角度，我们可以用费城半导体指数来观察海外半导体行业整体情况。该指数涵盖了 17 家 IC 设计商、6 家半导体设备商、1 家半导体制造商和 6 家 IDM 商，且大部分以美国厂商为主，能较好代表海外半导体产业情况。

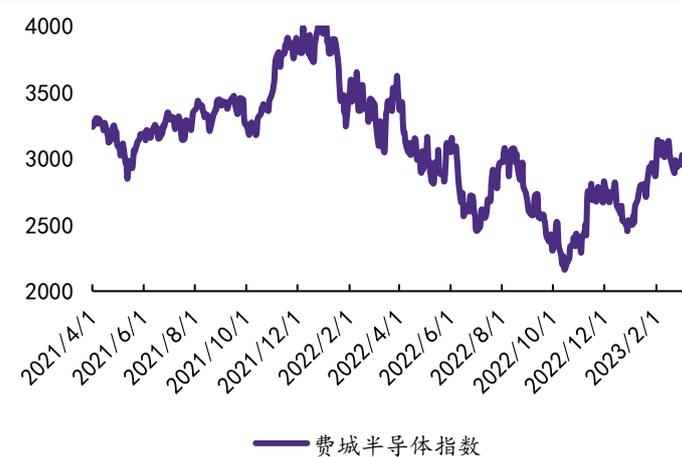
从数据来看，2 月 27 日-3 月 3 日当周，费城半导体指数继上周下跌企稳迹象后，本周呈现稳步上扬态势。更长时间维度上来看，指数在进入 2022 年下行通道后，2023 年以来，复苏迹象明显，处震荡上行行情。

图表 3：费城半导体指数近两周走势



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 4：费城半导体指数近两年走势



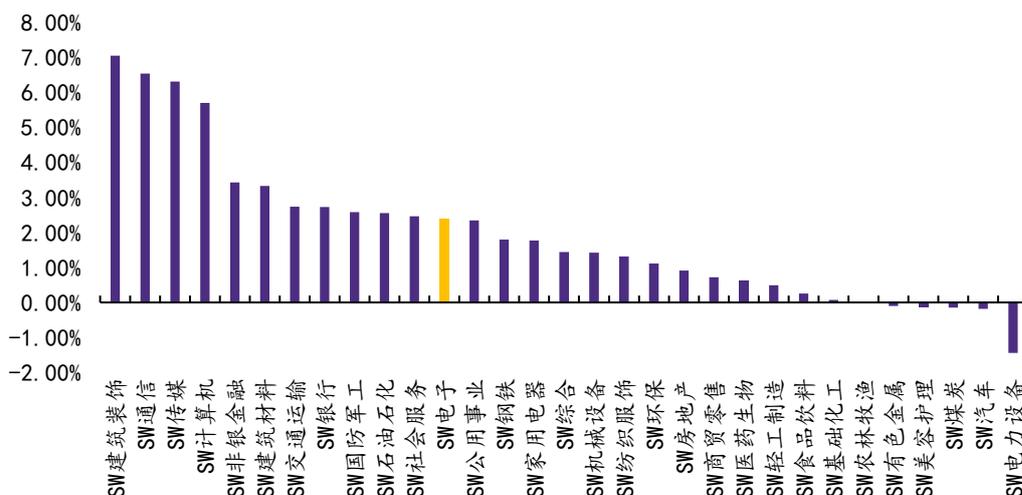
资料来源：wind，华鑫证券研究

## 2、分析及展望

### 2.1、周涨幅排行

跨行业比较，2月27日-3月3日当周，申万一级行业整体上涨，表现明显优于上周。其中电子行业上涨2.39%，表现优于上周（下跌0.97%）；位列第十二位，较上周上升十位。估值前三的行业分别为社会服务、农林牧渔、计算机，电子行业市盈率为31.92，位列第十三位，较上周不变。

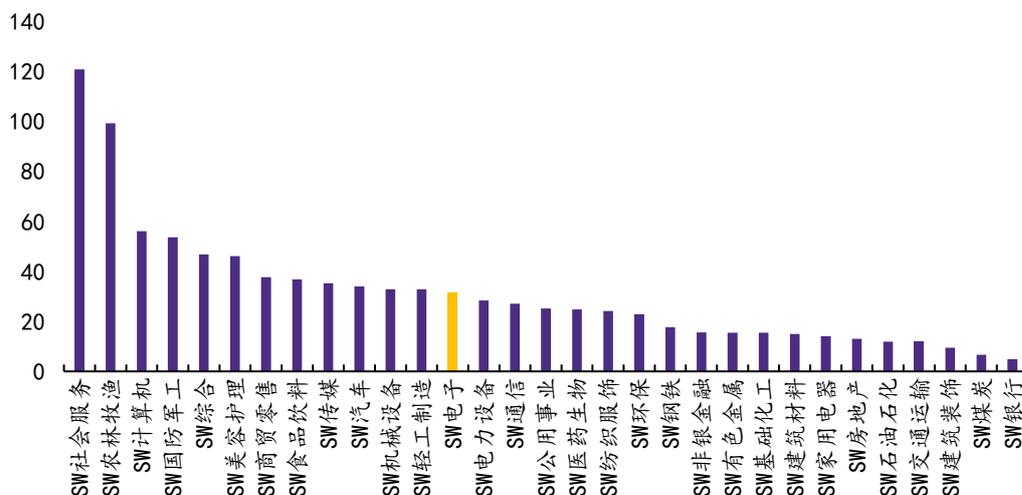
图表 5：2月27日-3月3日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

图表 6：3月3日行业市盈率（TTM）比较

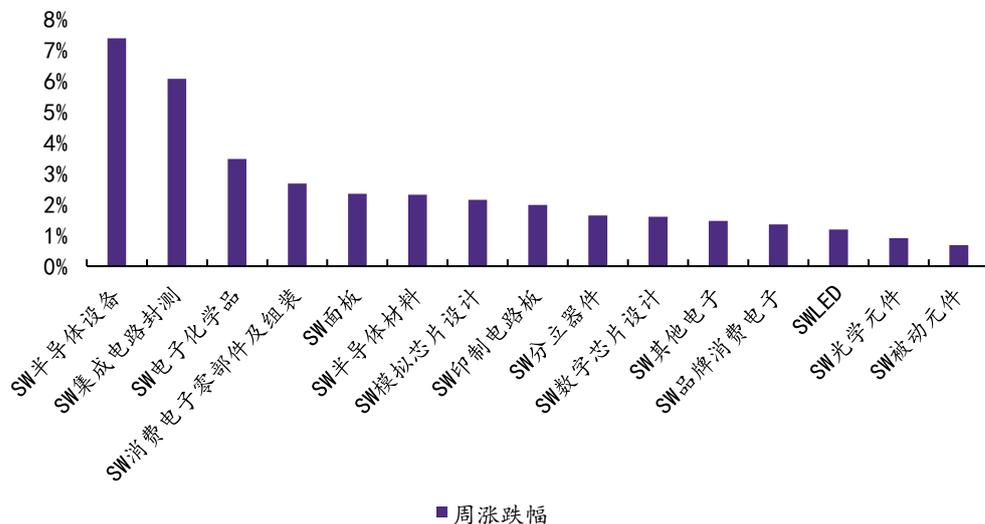


资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类，剔除负值或数值大于500的股票

电子行业细分板块比较，2月27日-3月3日当周，电子行业细分板块集体上涨。半导体设备、集成电路封测、电子化学品板块领涨，涨幅分别为7.39%、6.07%、3.48%。估值方面，光学元件、半导体设备、LED估值水平位列前三，而模拟设计芯片、半导体材料估值排名本周第四、五位。

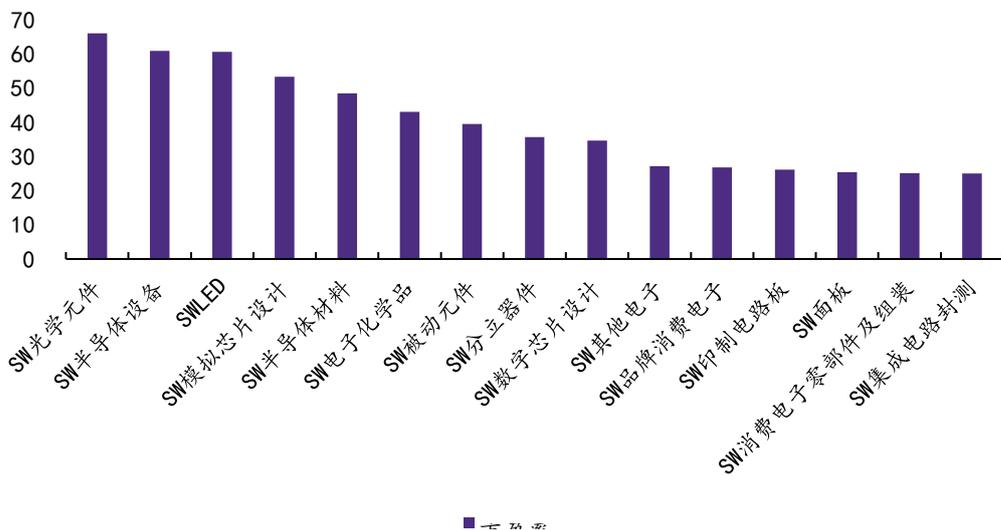
图表 7：2月27日-3月3日电子细分板块周涨跌幅比较 (%)



资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业三级分类

图表 8：3月3日电子细分板块市盈率 (TTM) 比较



资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业三级分类，剔除负值或数值大于500的股票

2月27日-3月3日当周，重点公司周涨幅前十：半导体设备四席，半导体材料三席，IC设计三席；本周重点公司中，半导体设备占据领先地位，涨幅前三中半导体设备占据前两席。华海清科（半导体设备）、中微公司（半导体设备）、晶瑞电材（半导体材料）包揽前三，周涨幅分别为15.44%、11.44%、9.59%，前三位周涨幅与上周相当。

图表9：重点公司周涨幅前十股票

证券代码	证券简称	市值 (亿元)	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)
				2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
688120.SH	华海清科*	296.83	18.52	2.48	4.18	6.31	150	67	44	6.18	15.44
688012.SH	中微公司*	734.50	8.93	1.64	2.02	2.60	73	59	46	4.74	11.44
300655.SZ	晶瑞电材*	97.61	8.80	0.59	0.30	0.44	47	55	38	5.35	9.59
688019.SH	安集科技	158.72	22.88	2.35	-	5.42	127	-	39	10.46	9.10
688256.SH	寒武纪-U	375.60	-17.21	-2.06	-	-1.79	-45	-	-52	7.56	6.57
300604.SZ	长川科技*	291.41	24.53	0.36	0.94	1.40	131	52	34	13.76	6.38
300054.SZ	鼎龙股份*	223.24	8.87	0.23	0.43	0.56	91	55	42	5.45	6.32
688041.SH	海光信息	1285.59	11.09	0.16	-	0.63	294	-	88	7.54	6.30
600641.SH	万业企业*	179.43	6.11	0.39	0.50	0.63	48	37	30	2.39	6.28
688187.SH	时代电气	652.21	7.67	1.42	-	1.98	32	-	23	2.22	5.88

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年3月3日收盘价（带\*为华鑫电子行业覆盖标的，其余公司均采用Wind一致预期）

## 2.2、行业重点公司公告

图表 10：本周重点公司公告

时间	代码	公告标题	主要内容
2023-02-27	300666.SZ	<a href="#">江丰电子:2022 年度业绩快报</a>	报告期内, 公司实现营业收入 23.24 亿元, 较上年同期增长 45.83%; 归属上市公司股东的净利润为 2.70 亿元, 较上年同期增长 153.65%
2023-02-27	300115.SZ	<a href="#">长盈精密:2022 年度业绩快报</a>	报告期公司实现营业总收入 152.81 亿元, 较去年同期增长 38.33%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.43 亿元, 去年同期为-6.05 亿元
2023-02-27	002938.SZ	<a href="#">鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票募集说明书</a>	本次向特定对象发行股票的数量不超过 1.5 亿股(含本数), 且募集资金总额不超过 40 亿元(含本数): 年产 526.75 万平方英尺高阶 HDI 及 SLP 印刷电路板扩产项目, 总投资额 42 亿元, 拟投入募集资金 22 亿元, 税后内部收益率为 15.91%; 年产 338 万平方英尺汽车板及服务器板项目, 总投资额 11.2 亿元, 拟投入募集资金 8 亿元, 税后内部收益率为 15.73%; 数字化转型升级, 总投资额 5 亿元, 拟投入募集资金 5 亿元; 补充流动资金, 总投资额 5 亿元, 拟投入募集资金 5 亿元
2023-02-27	688072.SH	<a href="#">拓荆科技:2022 年度业绩快报公告</a>	2022 年度公司实现营业收入 17.06 亿元, 同比增长 125.02%; 归属于母公司所有者的净利润 3.69 亿元, 同比增长 438.09%; 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1.78 亿元, 同比增加 2.60 亿元
2023-02-27	688141.SH	<a href="#">杰华特:2022 年年度业绩快报公告</a>	2022 年度, 公司实现营业总收入 14.47 亿元, 同比增长 38.94%; 实现归属于母公司所有者的净利润 1.61 亿元, 同比增长 13.28%
2023-02-27	688107.SH	<a href="#">安路科技:2022 年度业绩快报公告</a>	2022 年度, 公司实现营业收入 10.42 亿元, 同比增长 53.57%; 实现归属于母公司所有者的净利润 0.60 亿元, 同比实现扭亏为盈
2023-02-28	002138.SZ	<a href="#">顺络电子:2022 年年度报告</a>	2022 年公司实现销售收入 42.38 亿元, 同比下降 7.41%; 2022 年归属于上市公司股东的净利润 4.33 亿元, 同比下降 44.81%
2023-02-28	688372.SH	<a href="#">伟测科技:2022 年度业绩快报公告</a>	2022 年度, 公司实现营业收入 7.33 亿元, 较上年度增长 48.64%。公司实现归属于母公司所有者的净利润 2.50 亿元, 较上年度增长 89.12%
2023-02-28	688126.SH	<a href="#">沪硅产业:2022 年度业绩快报公告</a>	2022 年度, 公司营收 36.00 亿元, 同比增长 45.95%, 营业利润 4.18 亿元, 同比增长 156.53%, 归属于母公司净利润 3.25 亿元, 同比增长 122.45%
2023-02-28	688110.SH	<a href="#">东芯股份:2022 年度业绩快报公告</a>	2022 年度公司实现营业收入 11.49 亿元, 同比增长 1.34%; 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1.64 亿元, 同比降低 35.77%
2023-02-28	688337.SH	<a href="#">普源精电:2022 年度业绩快报公告</a>	2022 年度, 公司实现营业收入 6.31 亿元, 较上年同期上升 30.30%; 归属于母公司所有者的净利润 0.92 亿元, 较上年同期增长 0.96 亿元
2023-02-28	688256.SH	<a href="#">寒武纪:2022 年度业绩快报公告</a>	公司实现营业总收入 7.30 亿元, 较上年同期增加 0.08 亿元, 同比增长 1.11%; 归属于母公司所有者的净利润-11.66 亿元, 较上年同期亏损扩大 41.40%, 主要原因系研发费用、资产减值损失、信用减值损失增长所致
2023-02-28	688595.SH	<a href="#">芯海科技:2022 年年度业绩快报的公告</a>	公司实现营业收入 6.18 亿元, 较上年同期下降 6.28%; 实现归属于母公司所有者的净利润 0.09 亿元, 较上年同期下降 89.77%
2023-02-28	300433.SZ	<a href="#">蓝思科技:2022 年度业绩快报</a>	公司实现营业收入 466.94 亿元, 较上年增长 3.15%; 归属于上市公司股东的净利润 24.86 亿元, 较上年增长 20.08%
2023-02-28	688261.SH	<a href="#">东微半导:2022 年度业绩快报公告</a>	2022 年度公司财务状况良好, 实现营业总收入 11.16 亿元, 较上年同期增长 42.74%; 归属于母公司所有者的净利润 2.84 亿元, 较上年同期增长 93.57%
2023-02-28	688120.SH	<a href="#">华海清科:2022 年度业绩快报公告</a>	报告期内, 实现营业总收入 16.82 亿元, 同比增长 109.03%; 实现归属于母公司所有者的净利润 5.15 亿元, 同比增长 159.97%

2023-02-28	688106.SH	<a href="#">金宏气体:2022 年度业绩快报公告</a>	报告期内, 公司实现营业总收入 19.78 亿元, 较上年同期增长 13.62%; 归属于母公司所有者的净利润 2.96 亿元, 较上年同期增长 37.45%
2023-02-28	688187.SH	<a href="#">时代电气:2022 年度业绩快报公告</a>	报告期内公司实现营业总收入人民币 180.34 亿元, 同比增长 19.26%; 实现归属于母公司所有者的净利润人民币 25.56 亿元, 同比增长 26.67%
2023-02-28	688234.SH	<a href="#">天岳先进:2022 年度业绩快报公告</a>	报告期内, 公司实现营业总收入 4.17 亿元, 较上年同期减少 15.56%; 实现归属于母公司所有者的净利润-1.75 亿元, 较上年同期减少 294.02%
2023-02-28	688019.SH	<a href="#">安集科技:2022 年度业绩快报公告</a>	报告期内, 公司实现营业收入 10.77 亿元, 同比增长 56.82%; 实现归属于母公司所有者的净利润 3.00 亿元, 同比增长 139.67%
2023-02-28	688048.SH	<a href="#">长光华芯:2022 年度业绩快报公告</a>	2022 年度公司实现营业收入 3.86 亿元, 同比下降 9.98%; 实现归属于母公司所有者净利润 1.25 亿元, 同比增长 8.50%
2023-02-28	688385.SH	<a href="#">复旦微电:2022 年度业绩快报公告</a>	公司实现营业收入约为 35.39 亿元, 较上年度增长 37.31%。公司实现归属于母公司所有者的净利润约为 10.80 亿元, 较上年度上升 109.88%
2023-02-28	688012.SH	<a href="#">中微公司:2022 年度业绩快报公告</a>	公司 2022 年实现营业收入 47.40 亿元, 较上年同期增长 52.50%; 归属于母公司所有者的净利润 11.70 亿元, 较上年同期增加 15.66%
2023-03-01	605358.SH	<a href="#">立昂微:关于独立董事任期届满辞职的公告</a>	2023 年 2 月 28 日收到公司独立董事宋寒斌先生的书面辞职报告
2023-03-01	002407.SZ	<a href="#">多氟多:2022 年度业绩快报</a>	公司实现营业总收入 123.59 亿元, 比上年同期增长 58.27%; 实现利润总额 22.78 亿元、归属于上市公司股东的净利润 19.45 亿元, 相比上年同期均有较大增幅
2023-03-02	688037.SH	<a href="#">芯源微:关于 5%以上股东大宗交易减持股份结果公告</a>	截至 2023 年 3 月 1 日, 先进制造通过大宗交易方式已减持股份数量 87 万股, 约占公司总股本的 0.94%; 先进制造当前持股数量为 982.94 万股, 约占公司总股本的 10.61%
2023-03-02	603501.SH	<a href="#">韦尔股份:2022 年员工持股计划实施进展公告</a>	截至本公告披露日, 2022 年员工持股计划的资产管理合同已签署完毕, 尚未开始购买公司股票
2023-03-02	002273.SZ	<a href="#">水晶光电:回购进展公告</a>	截至 2023 年 2 月 28 日, 公司本次回购股份 788.27 万股, 占公司总股本的 0.57%, 最高成交价为 13.34 元/股, 最低成交价为 12.10 元/股, 支付的总金额为 1.02 亿元 (含佣金、过户费等交易费用)
2023-03-02	002222.SZ	<a href="#">福晶科技:福晶科技 2022 年度业绩快报</a>	公司实现营业收入 7.68 亿元, 同比增长 11.57%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2.18 亿元, 同比增长 14.09%
2023-03-03	603306.SH	<a href="#">华懋科技:向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(申报稿)</a>	发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 10.5 亿元: 越南生产基地建设项目(一期), 项目总投资 4.88 亿元, 募集资金投入 4.88 亿元项目建设期为 3 年, 内部收益率 (IRR) 税后 15.95%; 厦门生产基地改建扩建项目, 项目总投资 3.56 亿元, 募集资金投入 3.56 亿元项目建设期为 3 年, 内部收益率 (IRR) 税后 15.19%; 信息化建设项目, 项目总投资 0.56 亿元, 募集资金投入 0.56 亿元; 研发中心建设项目, 项目总投资 1.75 亿元, 募集资金投入 1.50 亿元
2023-02-27	300666.SZ	<a href="#">江丰电子:2022 年度业绩快报</a>	报告期内, 公司实现营业收入 23.24 亿元, 较上年同期增长 45.83%; 归属上市公司股东的净利润为 2.70 亿元, 较上年同期增长 153.65%
2023-02-27	300115.SZ	<a href="#">长盈精密:2022 年度业绩快报</a>	报告期公司实现营业总收入 152.81 亿元, 较去年同期增长 38.33%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.43 亿元, 去年同期为-6.05 亿元

2023-02-27	002938.SZ	<a href="#">鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司2022年度向特定对象发行股票募集说明书</a>	本次向特定对象发行股票的数量不超过1.5亿股(含本数),且募集资金总额不超过40亿元(含本数):年产526.75万平方英尺高阶HDI及SLP印刷电路板扩产项目,总投资额42亿元,拟投入募集资金22亿元,税后内部收益率为15.91%;年产338万平方英尺汽车板及服务器板项目,总投资额11.2亿元,拟投入募集资金8亿元,税后内部收益率为15.73%;数字化转型升级,总投资额5亿元,拟投入募集资金5亿元;补充流动资金,总投资额5亿元,拟投入募集资金5亿元
------------	-----------	---	--

资料来源:wind,华鑫证券研究

### 安路科技(688107.SH):2022年度业绩快报公告

2022年度,公司实现营业收入10.42亿元,同比增长53.57%;实现归属于母公司所有者的净利润0.60亿元,同比实现扭亏为盈;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润0.76亿元,同比实现扭亏为盈。截至报告期末,公司总资产18.73亿元,较期初增长8.29%;归属于母公司的所有者权益16.05亿元,较期初增长6.40%。

报告期内,公司持续丰富产品矩阵、不断优化产品性能、扩展产品应用领域。随着公司FPGA产品市场覆盖范围的持续拓展,公司营业收入同比大幅增长。同时,公司产品结构不断优化,高毛利产品的销售占比明显提升,整体毛利率较上年同期有所增长,报告期内公司归属于母公司所有者的净利润及归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比均实现扭亏为盈。

报告期内,公司营业收入同比增长53.57%,主要原因系2022年度公司FPGA芯片产品系列逐步丰富且竞争力进一步增强,获得下游行业客户的广泛认可,营收同比实现大幅增长。

报告期内,公司营业利润、利润总额、归属于母公司所有者的净利润、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比均实现扭亏为盈,主要原因系公司营业收入大幅增长,且产品结构持续优化,整体毛利率有所提升,销售毛利大幅增长所致。

### 杰华特(688141.SH):2022年年度业绩快报公告

2022年度,公司实现营业总收入14.47亿元,同比增长38.94%;实现归属于母公司所有者的净利润1.61亿元,同比增长13.28%,实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润1.20亿元,同比下降11.65%。营收增长主要系报告期内公司持续推出新产品,引入更多优质客户以及深化与现有客户的合作所致。

报告期末,公司总资产43.63亿元,较年初增长272.36%,主要系报告期内公司首次公开发行新股取得募集资金影响所致。归属于母公司的所有者权益31.67亿元,较年初增长237.91%;归属于母公司所有者的每股净资产7.09元,较年初增长194.19%,主要系报告期内首次公开发行新股取得募集资金增加股本及资本公积,以及本期净利润增加所致。

报告期内,受益于公司坚持“生产一代、研制一代、开发一代、储备一代”的发展策略,持续推出有市场竞争力的新产品。在汽车电子、通讯电子、计算和存储、工业应用、消费电子等下游应用领域不断拓展优质客户,并加强现有客户的紧密合作,提高客户服务质量,使得产品收入取得了稳健增长。

报告期内,公司继续加大研发项目投入,持续引入优秀的研发技术人才,对应的职工

薪酬、测试开发费和其他研发费用增加，截至 2022 年底，公司研发人员数量同比增长 44.84%，2022 年度研发费用同比增加 50.48%。

### 拓荆科技（688072.SH）：2022 年度业绩快报公告

2022 年度公司实现营业收入 17.06 亿元，同比增长 125.02%；归属于母公司所有者的净利润 3.69 亿元，同比增长 438.09%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1.78 亿元，同比增加 2.60 亿元。

2022 年末公司总资产 73.13 亿元，较期初增长 190.47%；归属于母公司的所有者权益 37.11 亿元，较期初增长 211.21%。

影响经营业绩的主要因素：

(1) 公司 2022 年营业收入 17.06 亿元，较 2021 年增加 9.48 亿元，主要系：受益于国内主要晶圆厂半导体设备需求增加，同时公司继续加大产品研发投入，产品结构不断优化，产品竞争力持续增强，并进一步拓展客户群体，本年销售订单大幅增加，营业收入维持高增长趋势。

(2) 公司持续加大研发投入，同时收入规模不断扩大，期间费用率相对有所下降，规模效应驱动公司盈利水平提高，归属于上市公司股东的净利润同比增长 438.09%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增加 2.60 亿元，实现扭亏为盈。

### 鹏鼎控股（002938.SZ）：鹏鼎控股（深圳）股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票募集说明书

本次向特定对象发行股票的数量不超过 1.5 亿股（含本数），未超过本次向特定对象发行股票前公司总股本的 30%，且募集资金总额不超过 40 亿元（含本数），募集资金扣除发行费用后的净额用于下述项目：

(1) 年产 526.75 万平方英尺高阶 HDI 及 SLP 印刷电路板扩产项目，总投资额 42 亿元，拟投入募集资金 22 亿元。项目计算期 12 年，建设期 5 年，第 7 年完全达产，达产当年预计可实现销售收入 30.38 亿元，税后内部收益率为 15.91%，静态投资回收期为 8.52 年。

(2) 年产 338 万平方英尺汽车板及服务器板项目，总投资额 11.2 亿元，拟投入募集资金 8 亿元。项目计算期 10 年，建设期 2 年，第 5 年完全达产，达产当年预计可实现销售收入 10.50 亿元，税后内部收益率为 15.73%，静态投资回收期为 6.21 年。

(3) 数字化转型升级，总投资额 5 亿元，拟投入募集资金 5 亿元。本项目不产生直接的经济效益，但是能够提升生产、管理水平，进一步提升公司的运营效率，符合公司发展战略需要。

(4) 补充流动资金，总投资额 5 亿元，拟投入募集资金 5 亿元。

### 长盈精密（300115.SZ）：2022 年度业绩快报

报告期公司实现营业总收入 152.81 亿元，较去年同期增长 38.33%；营业利润为 0.21

亿元，去年同期为-7.22 亿元；利润总额为 1.76 亿元，去年同期为-7.22 亿元；归属于上市公司股东的净利润为 0.43 亿元，去年同期为-6.05 亿元；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润为 0.19 亿元，去年同期为-7.96 亿元。

报告期内公司基本每股收益为 0.04 元，去年同期为-0.50 元；加权平均净资产收益率为 0.75%，去年同期为-9.53%。

报告期内公司经营业绩变动的主要原因为：

- (1) 新能源零组件产能在逐步释放，边际效益开始体现；
- (2) 多个国际大客户产品量产稳定，盈利水平逐步恢复；
- (3) 汇率变动对公司业绩有一定积极影响。

### 江丰电子（300666.SZ）：2022 年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 23.24 亿元，较上年同期增长 45.83%；营业利润 2.94 亿元，较上年同期增长 159.17%；利润总额为 2.88 亿元，较上年同期增长 176.26%；归属于上市公司股东的净利润为 2.70 亿元，较上年同期增长 153.65%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润为 2.25 亿元，较上年同期增长 195.15%。

报告期内，公司基本每股收益为 1.14 元，较上年同期增长 142.55%；加权平均净资产收益率为 12.23%，较上年同期增长 3.46 个百分点。

报告期内，公司经营业绩变动的主要原因有：

- 1、公司持续加大研发投入和装备扩充，充分发挥技术、品质、服务、人才等方面优势，形成了核心竞争力，在全球超高纯金属溅射靶材领域的市场份额不断扩大，销售规模稳步提升。
- 2、公司受益于在半导体精密零部件领域的战略布局，积极抢占国产替代的市场先机，迅速拓展在精密零部件领域的产品线，公司半导体精密零部件产品加速放量。
- 3、公司 2022 年非经常性损益金额为 0.46 亿元，主要系转让参股公司宁波创润新材料有限公司部分股权的投资收益、政府补助和公司间接持有的中芯国际集成电路制造有限公司股票公允价值变动以及公益性捐赠等因素的综合影响。

### 中微公司（688012.SH）：2022 年度业绩快报公告

公司从 2012 年到 2022 年十年的平均年营业收入一直保持了高于 35% 的增长率。公司 2021 年营业收入为 31.08 亿元，同比增长 36.72%。报告期内，虽然国内外产业和疫情形势非常不利，公司上下齐心，知难而上，克服了重重困难，做到了“封控不停产，营运零感染”，与客户和供应厂商密切合作，积极应对复杂国际环境的考验，公司 2022 年仍实现营业收入 47.40 亿元，较上年同期增长 52.50%，再创历史新高。公司 2022 年新签订单金额约 63.2 亿元，较 2021 年增加约 21.9 亿元，同比增加约 53.0%，订单销售比达到 1.33。

报告期内，归属于母公司所有者的净利润 11.70 亿元，较上年同期增加 15.66%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 9.20 亿元，较上年同期增加 183.44%。于

报告期末，公司总资产为 200.53 亿元，较报告期初增加 19.84%；归属于母公司的所有者权益 155.10 亿元，较报告期初增加 11.26%。

### 复旦微电（688385.SH）：2022 年度业绩快报公告

公司实现营业收入约为 35.39 亿元，较上年度增长 37.31%。公司实现归属于母公司所有者的净利润约为 10.80 亿元，较上年度上升 109.88%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为 10.24 亿元，较上年度上升 130.51%。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司财务状况良好，公司总资产约为 61.17 亿元，较年初增长 46.86%；归属于母公司的所有者权益约为 45.35 亿元，较年初增长 44.41%；归属于母公司所有者的每股净资产约为 5.55 元，较年初增长 43.78%。

影响业绩的主要因素：

（1）主要系下游应用需求存在较大差异，公司适时调整产品结构，努力保障产能，为业务持续增长提供了坚实基础。部分产品线受到终端需求放缓的影响，面临一定的压力，但公司通过积极开拓新市场与新客户，使得主要产品线收入均实现不同程度增长。

（2）受益于产品结构调整和新产品推出，综合毛利率较上年增加 5.85 个百分点。

（3）公司因实施限制性股票激励计划，2022 年度影响损益的股份支付大幅增加；本公司以存储类产品为代表的部分消费产品需求减少、价格下降，存货减值损失增加。

### 长光华芯（688048.SH）：2022 年度业绩快报公告

2022 年度公司实现营业收入 3.86 亿元，同比下降 9.98%；实现归属于母公司所有者净利润 1.25 亿元，同比增长 8.50%，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 0.09 亿元，同比下降 88.25%；报告期末，公司总资产 34.98 亿元，较报告期初增长 255.65%，归属于母公司的所有者权益 32.42 亿元，较报告期初增长 408.72%。

报告期内，受疫情反复、全球经济增速放缓等因素影响，激光器市场需求整体低迷，公司努力落实各项应对措施，积极开拓市场，加大研发投入，同时随着新的场地的投入使用，生产研发条件得到大幅度提升，为提高企业竞争力，更好地服务客户，奠定良好的基础。

报告期内，公司归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润较上期下降 88.25%，主要原因为：（1）受到疫情反复、全球经济增速放缓等宏观因素影响，激光器下游行业资本开支放缓，激光器市场需求较为疲软，导致公司营业收入同比有所下降；（2）公司投入使用新厂房，下游需求疲软，导致产能利用率不足，相应的费用摊销增加；（3）公司持续加大研发投入力度，相应研发支出增加了 0.28 亿元。

报告期末，公司总资产较期初增长 255.65%；归属于母公司的所有者权益较期初增长 408.72%，股本较期初增长 33.33%，归属于母公司所有者的每股净资产较期初增长 281.54%。主要系公司报告期内首次公开发行股票，收到募集资金所致。

### 安集科技 (688019.SH) :2022 年度业绩快报公告

报告期内,公司实现营业收入 10.77 亿元,同比增长 56.82%;实现归属于母公司所有者的净利润 3.00 亿元,同比增长 139.67%;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3.02 亿元,同比增长 232.00%。

报告期末,公司总资产 203,313.36 万元,较报告期期初增长 21.58%;归属于母公司的所有者权益 151,759.49 万元,较报告期期初增长 26.34%。

报告期内,公司营业收入实现同比增长 56.82%,主要原因为:在“立足中国,服务全球”的战略定位下,公司持续保持与现有客户积极紧密合作,加大力度开拓中国大陆地区市场,客户用量及客户数量进一步上升,同时海外市场进一步拓展,公司营业收入稳步提升。在化学机械抛光液方面,公司积极推进化学机械抛光液全品类产品的市场拓展和客户导入进程,其中钨抛光液、基于氧化铈磨料的抛光液及衬底抛光液的产品布局进一步丰富且营业收入增长率较高,硅衬底抛光液在海外市场有突破性进展;在功能性湿电子化学品方面,公司持续攻克技术难关,中国大陆市场的拓展按计划顺利进行,新产品成功导入海外市场,功能性湿化学品的营业收入情况如预期;在电镀液及添加剂方面,公司在自身研发积累搭建技术平台的基础上,通过进一步技术引进等横向合作的形式,拓展和加强了产品线平台能力建设,提升了公司在该领域的综合水平,且大幅度加速规模量产的进程,产品已覆盖多种电镀液添加剂。

### 天岳先进 (688234.SH) :2022 年度业绩快报公告

报告期内,公司实现营业总收入 4.17 亿元,较上年同期减少 15.56%;实现归属于母公司所有者的净利润-1.75 亿元,较上年同期减少 294.02%,实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-2.57 亿元,较上年同期减少 2,081.67%。

报告期内,公司总资产 58.66 亿元,较报告期初增加 124.02%;归属于母公司的所有者权益 52.52 亿元,较报告期初增加 136.31%;归属于母公司所有者的每股净资产 12.22 元,较报告期初增加 112.52%。

报告期内影响经营业绩的主要因素主要为:

1、主营业务因素:报告期内,受疫情反复、全球地缘政治动荡、通货膨胀等宏观因素影响,对公司新建产能进度造成不利影响,公司积极调整现有济南工厂产能,逐步加大导电型衬底产能产量。在主要产品结构调整过程中,因产线、设备调整等导致临时性产能下滑,进而影响营业收入和综合毛利率等下降。同时公司为新建产能投产所招聘的人员数量较大,导致薪酬支出大幅上升,对净利润影响较大。

2、非经常性损益因素:报告期内,公司计入当期损益的政府补助有所减少,对公司归属于母公司所有者的净利润和归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润影响较大。

### 时代电气 (688187.SH) :2022 年度业绩快报公告

报告期内,面对延宕反复的新冠疫情及动荡复杂的国际环境,公司深入贯彻新发展理念,高效统筹疫情防控和经营发展,以提升盈利能力为全年经营管理的核心要务。公司在轨道交通领域聚力攻坚、稳中有进,在新产业板块紧抓市场机遇、奋力开拓功率半导体器

件、新能源汽车电驱产业，经营业绩再创新高。报告期内公司实现营业总收入人民币 180.34 亿元，同比增长 19.26%；实现营业利润人民币 29.31 亿元，同比增长 39.49%；实现利润总额人民币 29.42 亿元，同比增长 38.55%；实现归属于母公司所有者的净利润人民币 25.56 亿元，同比增长 26.67%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润人民币 19.96 亿元，同比增长 30.86%；实现基本每股收益人民币 1.80 元，同比增长 10.43%；实现加权平均净资产收益率 7.61%，同比增长 0.05 个百分点。

报告期末资产总额人民币 485.10 亿元，较报告期初增长 9.87%；归属于母公司所有者权益人民币 345.31 亿元，较报告期初增长 5.86%；归属于母公司所有者的每股净资产人民币 24.38 元，较报告期初增长 5.86%。

### 金宏气体 (688106.SH) :2022 年度业绩快报公告

报告期内，公司实现营业总收入 19.78 亿元，较上年同期增长 13.62%；归属于母公司所有者的净利润 2.96 亿元，较上年同期增长 37.45%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1.85 亿元，较上年同期增长 42.28%。

报告期末，公司总资产为 47.56 亿元，较期初增长 14.14%；归属于母公司的所有者权益为 28.17 亿元，较期初增长 5.08%。

本年度公司加大市场开发力度，主要产品销售收入较去年有所增长，原材料价格相对平稳，产品毛利率逐步提升；同时公司实施积极有效的降本增效策略，各项费用增速放缓。

### 华海清科 (688120.SH) :2022 年度业绩快报公告

报告期内，实现营业总收入 16.82 亿元，同比增长 109.03%；实现利润总额 5.71 亿元，同比增长 191.38%；实现归属于母公司所有者的净利润 5.15 亿元，同比增长 159.97%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3.74 亿元，同比增长 228.15%。

报告期末，公司总资产 78.39 亿元，较报告期初增长 158.86%；归属于母公司的所有者权益 48.02 亿元，较报告期初增长 494.12%。

报告期内，受益于国内主要晶圆厂半导体设备需求增加，同时公司继续加大产品研发投入，产品结构不断优化，公司产品竞争力不断增强，新签订单规模同比大幅增长。同时，面对疫情及供应链带来的不利影响，公司积极采取多种措施保供保产，确保了生产经营活动的正常进行，实现了客户端订单的有序交付及顺利验收，收入规模及利润持续增长。

### 东微半导 (688261.SH) :2022 年度业绩快报公告

2022 年度公司财务状况良好，实现营业总收入 11.16 亿元，较上年同期增长 42.74%；营业利润 3.27 亿元，较上年同期增长 93.65%；利润总额 3.27 亿元，较上年同期增长 93.79%；归属于母公司所有者的净利润 2.84 亿元，较上年同期增长 93.57%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2.68 亿元，较上年同期增长 90.59%；基本每股收益 4.31 元，较上年同期增长 48.11%。

报告期末，公司总资产为 29.26 亿元，较报告期初增长 365.57%；归属于母公司的所有

者权益为 28.35 亿元，较报告期初增长 400.98%；股本为 6,737.64 万元，较报告期初增长 33.33%；归属于母公司所有者的每股净资产为 42.07 元，较报告期初增长 275.63%。

在国家“双碳”政策的推动下，公司主营业务保持稳定发展的态势，公司聚焦于新能源汽车、光储等高景气赛道，营业收入规模持续增加，充分受益于功率半导体结构性需求分化红利；并通过不断深化与上下游优秀合作伙伴的合作关系，持续扩大产能。公司通过数字化手段不断提高运营效率，期间费用保持相对稳定。公司主营产品广泛应用于光伏逆变器、储能、新能源汽车直流充电桩、各类工业和通信电源、车载充电机等领域。公司业绩的持续增长主要系受前述应用领域结构性需求增长、技术迭代及产品组合结构进一步优化等因素影响。此外，公司在第三代半导体领域取得了重要业务进展，发明了 Si2C（硅方碳）MOSFET 器件，可以与传统 SiC MOSFET 器件互相替代。公司在 2022 年已实现 Si2C MOSFET 少量出货，进入起量阶段，因此将在 2022 年年度报告中单列 SiC 器件（含 Si2C 器件）的销售额。

### 蓝思科技（300433.SZ）：2022 年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 466.94 亿元，较上年增长 3.15%；营业利润 29.63 亿元，较上年增长 37.02%；利润总额 29.12 亿元，较上年增长 34.92%；归属于上市公司股东的净利润 24.86 亿元，较上年增长 20.08%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 19.71 亿元，较上年增长 59.44%；基本每股收益 0.50 元，较上年增长 19.05%。

截至报告期末，公司总资产 783.52 亿元，较期初增长 2.27%；归属于上市公司股东的所有者权益 442.11 亿元，较期初增长 3.71%。

### 芯海科技（688595.SH）：2022 年年度业绩快报的公告

2022 年度，公司实现营业收入 6.18 亿元，较上年同期下降 6.28%；实现归属于母公司所有者的净利润 0.09 亿元，较上年同期下降 89.77%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-0.31 亿元，较上年同期下降 130.45%。

2022 年末，公司总资产 17.08 亿元，较报告期初增长 52.72%；归属于母公司的所有者权益 11.11 亿元，较报告期初增长 12.50%，归属于母公司所有者的每股净资产 7.81 元，较报告期初下降 20.95%。

2022 年营收及盈利能力主要指标的变动原因分析如下：

报告期内，公司持续加强研发投入和产品开发力度，提升新应用领域开拓能力，在 BMS、泛工业、32 位通用 MCU 等产品及应用领域取得突破或新进入行业标杆客户。但在 8 位 MCU、消费电子领域受疫情、国际形势动荡、消费需求疲软等因素影响，呈现营收及毛利下滑的态势，对公司整体营收和毛利率有较大影响。

报告期内，公司持续加大在 BMS、泛工业、汽车电子等方向的研究、质量管理等方面的人才投入，人员数量及费用均快速增长，人员费用同比去年增幅 45%以上。

### 寒武纪（688256.SH）：2022 年度业绩快报公告

报告期内，公司市场拓展稳步发展，公司实现营业总收入 7.30 亿元，较上年同期增加 0.08 亿元，同比增长 1.11%。公司营业收入主要来自于云端产品线、边缘产品线及智能计算集群系统业务。

报告期内，受整体宏观经济、疫情反复、行业政策变化等因素影响，公司经营管理层和全体员工克服外界种种压力，实现了公司在芯片设计、市场拓展、生态建设等方面的有序发展，保障了 2022 年公司业务的稳健发展。其中，随着云端产品线思元 290、思元 370 系列产品在多家头部企业完成产品导入，凭借其优异的产品竞争力，与多家头部企业实现了合作，形成了有效拓展，带动 2022 年云端产品线业务收入的大幅增长。此外，基于在智能计算集群领域的竞争优势和前期落地项目的良好经验，2022 年，公司在该业务领域持续拓展。智能计算集群系统业务收入与 2021 年基本持平，本期收入主要来自南京智能计算中心项目（二、三）期智能计算设备（二期）。

报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润-11.66 亿元，较上年同期亏损扩大 41.40%。主要原因系研发费用、资产减值损失、信用减值损失增长所致。

公司尚未盈利主要系公司设计的复杂计算芯片需要持续大量的研发投入所致。公司为确保“云边端”芯片产品及基础系统软件平台的高质量迭代，在竞争激烈的市场中保持技术领先优势，持续加大研发投入，积极引进行业人才、保持公司研发团队稳定，研发人员薪酬、流片费用、研发设备及 IP 对应的折旧和摊销等费用较上年同期显著增加。同时，公司因增加战略备货、处于生命周期末期的云端产品销量减少以及报告期边缘智能芯片产品销量不及预期，共同导致存货及库龄增加，从而使报告期资产减值损失较上年同期有显著增加。此外，公司本期对个别大额应收账款进行单项计提，从而使报告期信用减值损失较上年同期有显著增加。

### 普源精电（688337.SH）：2022 年度业绩快报公告

2022 年度，公司实现营业收入 6.31 亿元，较上年同期上升 30.30%；营业利润 0.94 亿元，较上年同期增长 0.99 亿元；利润总额 0.99 亿元，较上年同期增长 1.05 亿元；归属于母公司所有者的净利润 0.92 亿元，较上年同期增长 0.96 亿元；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 0.47 亿元，较上年同期增长 0.69 亿元；基本每股收益 0.83 元，较上年同期增长 0.87 元；加权平均净资产收益率为 4.78%，较上年同期增加 5.33 个百分点。

公司坚持自主研发技术创新，攻克关键核心技术壁垒，推行高端仪器发展战略，实现经营业绩稳健提升。本期业绩增长主要原因说明如下：

1、原创技术红利释放。本报告期内，公司通过自主研发并拥有核心知识产权的新技术平台数字示波器，持续扩大品牌影响力及市场占有率；

2、高端产品持续拉动。本报告期内，公司高端数字示波器及任意波形发生器为代表的高端产品销售收入快速增长，增长率达到约 97%，同时进一步提升公司毛利率水平；

3、直销业务快速发展。本报告期内，公司大客户及终端销售直销模式部署取得显著成果，销售收入增长率达到约 73%，公司在核心客户拓展及高端产品直销能力建设方面取得长足进步；

4、国产替代政策助力。本报告期，依托国产领先的品牌、技术和营销优势，公司通过高端产品突破和自研技术转化提升市场份额，国内销售收入取得快速增长，增长率达到约

46%，本土化优势得到进一步展现。

### 东芯股份（688110.SH）：2022 年度业绩快报公告

2022 年度公司实现营业收入 11.49 亿元，同比增长 1.34%；营业利润 2.37 亿元，同比降低 21.45%；归属于母公司所有者的净利润 1.85 亿元，同比降低 29.51%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1.64 亿元，同比降低 35.77%。

2022 年度公司财务状况良好，总资产 43.20 亿元，比报告期初增长 3.44%；归属于母公司的所有者权益 39.32 亿元，比报告期初增长 2.92%。

影响经营业绩的主要因素：

1、2022 年受地缘政治局势紧张、新冠疫情反复、全球经济下滑等宏观因素的影响，半导体行业进入下行周期，以消费电子市场为代表的部分下游应用市场出现了明显的需求疲软迹象。受此影响，公司部分产品下半年销量及价格出现了一定程度的下滑，2022 年度公司营业收入较去年相比基本持平，而毛利率较去年相比有所下滑。

2、公司重视技术研发，持续加大研发投入，加强研发团队建设，积极开展新项目研发，扩充产品线。因此 2022 年度公司研发人员薪酬、研发设备投入等相比上年均有较大幅增长，研发费用同比增长较大。

3、2022 年受下游应用市场需求疲软的影响，公司部分产品市场价格持续下滑。根据企业会计准则规定，经谨慎性考虑后，公司对存在减值迹象的存货计提跌价准备，资产减值损失同比增长较大。

4、2022 年度公司财务费用较上年降幅较大，主要系本年度美元升值所产生的汇兑收益，以及募集资金产生的利息收入较大所致。

### 沪硅产业（688126.SH）：2022 年度业绩快报公告

2022 年度，公司营收 36.00 亿元，同比增长 45.95%，营业利润 4.18 亿元，同比增长 156.53%，归属于母公司净利润 3.25 亿元，同比增长 122.45%。

公司报告期的营业收入得益于公司的产能的持续释放，特别是 300mm 半导体硅片的产出、产品良率和正片率水平持续提升，销售量也大幅上升，因此较上年同期增加了约 45.95%。

报告期内公司的营业利润、利润总额、归属于母公司所有者的净利润以及基本每股收益、加权平均净资产收益率较上年同期增幅较大，且归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润较上年同期增长 24,684.62 万元，实现扭亏为盈，主要是由于公司营业收入增加带来的利润增加所致。

### 伟测科技（688372.SH）：2022 年度业绩快报公告

2022 年度，公司实现营业收入 7.33 亿元，较上年度增长 48.64%。公司实现归属于母公司所有者的净利润 2.50 亿元，较上年度增长 89.12%；实现归属于母公司所有者的扣除非

经常性损益的净利润 1.98 亿元，较上年度增长 55.36%。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司财务状况良好，公司总资产 33.91 亿元，较年初增长 116.07%；归属于母公司的所有者权益 23.86 亿元，较年初增长 165.43%；归属于母公司所有者的每股净资产 27.36 元/股，较年初增长 99.07%。

2022 年度下游集成电路测试需求尤其是高端测试需求旺盛，公司持续扩大测试产能，不断提升测试品质及服务质量，同时加大对新老客户产品的测试开发力度，使得集成电路测试收入保持较快增长。

### 顺络电子（002138.SZ）：2022 年年度报告

2022 年公司实现销售收入 42.38 亿元，同比下降 7.41%；2022 年归属于上市公司股东的净利润 4.33 亿元，同比下降 44.81%；2022 年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.68 亿元，同比下降 46.87%。

2022 年度实现销售毛利 13.99 亿元，同比下降 12.84%；2022 年年度实现毛利率 33.00%，同比下降 2.06%。公司下半年为消费品传统旺季，但 2022 年下半年消费市场出现下滑，导致库存消化压力增加和公司整体效率进一步下降，最终导致毛利率呈现较低水平。

影响 2022 年年度收入和毛利率主要因素如下：

- ① 受疫情影响，消费市场及通讯市场景气度不高，终端应用订单较上年同期下降明显，导致通讯及消费领域产品产能利用率不足，固定成本折旧增加，人工效率下滑；
- ② 公司前期扩产投入产品线，增加的产能利用率短期内未达预期；
- ③ 产品销售结构发生变化，消费及通讯应用的主要产品销量降低，新兴产业主要是汽车电子、新能源等应用领域销售增加，但产品线相对单一，份额持续在增长，导致销售占比发生变化，毛利率水平有波动。

预计随着 2023 年消费场景景气度逐步回升、新兴市场持续增长，大客户份额持续提升，产能利用率及人工效率将逐步恢复，管理变革及创新带来的运营效益将逐步体现，公司毛利率有望逐步提升。

### 多氟多（002407.SZ）：2022 年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入 123.59 亿元，比上年同期增长 58.27%；实现利润总额 22.78 亿元、归属于上市公司股东的净利润 19.45 亿元，相比上年同期均有较大增幅。

主要原因：在新能源行业需求持续增长的影响下，公司抢抓机遇，克服国内疫情及原材料价格持续上涨带来的不利影响，不断扩大新材料产能投放，销量大幅增长，收入和盈利能力进一步提升。

### 立昂微（605358.SH）：关于独立董事任期届满辞职的公告

2023 年 2 月 28 日收到公司独立董事宋寒斌先生的书面辞职报告。宋寒斌先生自 2017

年 3 月至今担任公司独立董事，因连续任职时间将满 6 年，根据《上市公司独立董事规则》等有关独立董事连任时间的规定，申请辞去公司独立董事及董事会专门委员会一切职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

### 福晶科技（002222.SZ）：福晶科技 2022 年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 7.68 亿元，同比增长 11.57%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.18 亿元，同比增长 14.09%；实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 2.17 亿元，同比增长 20.50%；报告期末总资产 15.78 亿元，较期初增长 14.53%；归属于上市公司股东的所有者权益 13.74 亿元，较期初增长 12.64%。

报告期内影响公司经营业绩变动的主要因素：一是公司坚持聚焦主业，积极应对疫情反复和宏观经济增速放缓等不利因素的影响，扎实推进年度经营计划和市场开拓，不断优化产品品类结构，努力提升产品市场竞争力，公司全年营业收入稳健增长；二是子公司青岛海泰光电技术有限公司本年度业绩实现快速增长；三是汇率变动对公司本年度经营业绩带来一定的积极影响。

### 水晶光电（002273.SZ）：回购进展公告

截至 2023 年 2 月 28 日，公司本次回购股份 788.27 万股，占公司总股本的 0.57%，最高成交价为 13.34 元/股，最低成交价为 12.10 元/股，支付的总金额为 1.02 亿元（含佣金、过户费等交易费用）。本次回购资金来源于公司自有资金。本次回购符合相关法律法规的要求，且符合既定的回购方案。

截至 2023 年 2 月 28 日，公司股票回购专用证券账户持有公司股份 2,336 万股，占公司总股本的 1.68%。

### 韦尔股份（603501.SH）：2022 年员工持股计划实施进展公告

根据中国证监会《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》及上海证券交易所《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》的相关要求，现将公司 2022 年员工持股计划的实施进展情况公告如下：

截至本公告披露日，2022 年员工持股计划的资产管理合同已签署完毕，尚未开始购买公司股票。

### 芯源微（688037.SH）：关于 5%以上股东大宗交易减持股份结果公告

2023 年 2 月 18 日，沈阳芯源微电子设备股份有限公司（以下简称“公司”）披露了《沈阳芯源微电子设备股份有限公司关于 5%以上股东减持股份计划公告》（公告编号：2023-008），沈阳先进制造技术产业有限公司（以下简称“先进制造”）拟以大宗交易方式减持公司股份数量不超过 87 万股，即不超过公司总股本的 0.94%。截至 2023 年 3 月 1 日，先进制造全部通过大宗交易方式减持股份 870,353 股，本次减持计划实施完毕。

截至 2023 年 3 月 1 日，本次减持计划实施完毕，先进制造通过大宗交易方式已减持股份数量 87 万股，约占公司总股本的 0.94%；先进制造当前持股数量为 982.94 万股，约占公司总股本的 10.61%。

**华懋科技（603306.SH）：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）**

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 10.5 亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

(1) 越南生产基地建设项目（一期），项目总投资 4.88 亿元，募集资金投入 4.88 亿元。项目建设期为 3 年，内部收益率（IRR）税后 15.95%，达产后年均收入 4.12 亿元，年均净利润 1.02 亿元，年均毛利率 37.40%，年均净利率 24.78%。

(2) 厦门生产基地改建扩建项目，项目总投资 3.56 亿元，募集资金投入 3.56 亿元。项目建设期为 3 年，内部收益率（IRR）税后 15.19%，达产后年均收入 3.79 亿元，年均净利润 1.01 亿元，年均毛利率 39.29%，年均净利率 26.75%。

(3) 信息化建设项目，项目总投资 0.56 亿元，募集资金投入 0.56 亿元。项目建设期为 2.5 年，项目为信息化建设项目，项目不直接产生利润，不涉及预计效益测算。

(4) 研发中心建设项目，项目总投资 1.75 亿元，募集资金投入 1.50 亿元。项目建设主要分三部分工作实施：建设及装修历时 6 个月，主要工作为场地租赁及装修工程施工；设备采购及安装历时 24 个月，主要是软硬件设备的采购、安装和调试；人员招聘及研发历时 30 个月，主要是研发人员的招聘和培训，研发活动的开展。项目不直接产生利润。

**2.3、行业重点公司估值水平和盈利预测**

图表 11：行业重点公司估值水平及盈利预测

	证券代码	证券简称	市值 (亿元)	ROE (%)	EPS			PE			PB
					2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
IC 设计	002049.SZ	紫光国微	929.39	29.93	3.22	3.43	4.78	47	32	23	10.40
	300782.SZ	卓胜微*	645.95	15.72	6.40	2.32	3.08	30	52	39	7.44
	688332.SH	中科蓝讯	72.72	7.14	2.55	-	2.37	32		26	2.05
	688439.SH	振华风光*	214.98	18.38	1.18	1.50	2.33	115	72	46	5.13
	603986.SH	兆易创新*	705.38	16.29	3.50	3.98	4.93	30	27	21	4.64
	605111.SH	新洁能*	172.76	22.07	2.90	2.17	3.16	42	37	26	5.29
	688595.SH	芯海科技*	61.15	12.71	0.96	1.88	2.65	64	33	23	5.73
	603501.SH	韦尔股份*	1024.88	11.15	5.11	4.08	5.15	23	23	18	5.28
	688536.SH	思瑞浦*	309.74	13.18	5.53	6.30	10.46	70	61	37	8.26
	600460.SH	士兰微*	485.43	15.46	1.07	1.05	1.33	32	33	26	6.85
	688187.SH	时代电气	652.21	7.67	1.42	-	1.98	32		23	2.22
	300661.SZ	圣邦股份*	573.07	28.19	2.96	2.69	3.36	83	60	48	17.53
	600171.SH	上海贝岭*	144.43	11.10	1.02	0.93	1.13	20	22	18	3.44

	600703.SH	三安光电*	959.89	4.86	0.29	0.26	0.36	73	83	59	2.51	
	603893.SH	瑞芯微*	355.00	14.58	1.44	1.07	1.80	59	79	47	12.45	
	688052.SH	纳芯微*	302.11	9.78	2.95	3.02	4.73	135	99	63	4.66	
	688047.SH	龙芯中科	492.43	7.84	0.66	-	0.72	208		171	12.66	
	688099.SH	晶晨股份*	316.92	19.68	1.97	2.86	3.60	38	27	21	6.47	
	300623.SZ	捷捷微电*	166.90	8.00	0.67	0.90	1.10	34	25	21	5.22	
	688141.SH	杰华特	228.04	12.54	0.37	-	0.65	161		78	7.20	
	688711.SH	宏微科技*	110.16	13.88	0.70	0.69	1.07	161	116	74	11.44	
	688256.SH	寒武纪-U	375.60	-17.21	-2.06	-	-1.79	-45		-52	7.56	
	688041.SH	海光信息	1285.59	11.09	0.16	-	0.63	294		88	7.54	
	688385.SH	复旦微电	467.98	26.38	0.63	-	1.82	84		31	13.08	
	688110.SH	东芯股份*	128.56	9.75	0.59	0.85	1.20	45	34	24	3.27	
	688261.SH	东微半导*	165.07	17.48	2.91	4.22	5.76	112	59	43	5.82	
	603595.SH	东尼电子	121.80	6.10	0.14	0.45	0.65	365	117	80	6.37	
	300223.SZ	北京君正*	375.14	8.35	1.92	2.42	3.15	41	32	25	3.35	
	688107.SH	安路科技-U	265.67	5.15	-0.08	-	0.23	-861		294	16.55	
半导体材料	600206.SH	有研新材	118.35	11.03	0.28	0.48	0.76	47	29	18	3.28	
	002409.SZ	雅克科技	241.91	9.81	0.70	1.32	1.83	71	39	28	3.88	
	688234.SH	天岳先进	307.97	1.47	0.23	-	0.18	342		396	5.86	
	605358.SH	立昂微*	305.73	9.78	1.31	1.50	2.03	49	30	22	3.85	
	300655.SZ	晶瑞电材*	97.61	8.80	0.59	0.30	0.44	47	55	38	5.35	
	688106.SH	金宏气体	98.05	11.51	0.34	-	0.75	59		27	3.48	
	603078.SH	江化微	66.00	9.70	0.29	0.41	0.56	118	54	40	3.46	
	300666.SZ	江丰电子	207.60	15.11	0.47	-	1.53	209		51	5.33	
	688268.SH	华特气体*	88.08	15.68	1.08	2.03	2.41	68	36	30	5.74	
	603306.SH	华懋科技*	130.78	8.25	0.57	0.90	1.16	75	47	37	4.19	
	688126.SH	沪硅产业-U	556.71	2.52	0.06	-	0.12	383		170	3.90	
	600378.SH	昊华科技	411.99	13.65	0.97	1.21	1.47	46	37	31	5.35	
	002407.SZ	多氟多*	272.17	30.78	1.64	2.65	4.33	22	13	8	4.20	
	300054.SZ	鼎龙股份*	223.24	8.87	0.23	0.43	0.56	91	55	42	5.45	
	688019.SH	安集科技	158.72	22.88	2.35	-	5.42	127		39	10.46	
	半导体设备	688012.SH	中微公司*	734.50	8.93	1.64	2.02	2.60	73	59	46	4.74
		603690.SH	至纯科技	120.88	8.13	0.88	1.13	1.62	43	33	23	2.82
300604.SZ		长川科技*	291.41	24.53	0.36	0.94	1.40	131	52	34	13.76	
688037.SH		芯源微*	201.82	13.95	0.92	2.08	2.63	261	105	83	9.55	
600641.SH		万业企业*	179.43	6.11	0.39	0.50	0.63	48	37	30	2.39	
688072.SH		拓荆科技-U*	340.61	14.26	0.72	1.73	2.80	509	156	96	9.18	
688082.SH		盛美上海*	377.67	12.69	0.61	1.18	1.53	142	74	57	6.84	
300567.SZ		精测电子*	176.45	7.91	0.69	1.02	1.37	126	62	46	5.65	
688120.SH		华海清科*	296.83	18.52	2.48	4.18	6.31	150	67	44	6.18	
002371.SZ		北方华创*	1316.28	11.68	2.05	3.39	4.66	110	74	54	7.04	
被动元件	603738.SH	泰晶科技*	74.53	12.80	1.23	0.87	1.10	30	31	24	4.20	
	002138.SZ	顺络电子*	206.74	12.32	0.97	0.89	1.14	24	29	22	3.72	
	300408.SZ	三环集团*	606.19	9.22	1.05	1.02	1.30	30	31	24	3.61	

	300319.SZ	麦捷科技	85.83	6.89	0.35	0.32	0.45	27	31	22	2.18
	002484.SZ	江海股份	193.25	13.93	0.52	0.79	1.03	44	29	22	4.13
	002222.SZ	福晶科技*	74.21	16.25	0.45	0.49	0.55	38	35	31	5.40
	000636.SZ	风华高科	201.32	4.23	1.05	0.33	0.59	21	53	30	1.70
	600563.SH	法拉电子*	339.89	24.46	3.69	4.48	5.75	40	34	26	9.03
	603989.SH	艾华集团	106.50	0.00	1.22	-	-	22		-	3.38
汽车电 子	688048.SH	长光华芯	159.40	10.45	1.13	-	1.72	138		68	4.92
	603297.SH	永新光学	105.19	15.78	2.37	2.39	2.97	40	40	32	6.63
	002938.SZ	鹏鼎控股	678.24	18.14	1.43	2.11	2.30	20	14	13	2.59
	600699.SH	均胜电子	212.19	4.18	-2.74	0.35	0.71	-5	45	22	1.79
	300203.SZ	聚光科技*	140.64	1.93	-0.51	0.57	0.86	-63	54	36	4.03
	603228.SH	景旺电子	203.42	14.46	1.10	-	1.60	22		15	2.62
	002859.SZ	洁美科技	128.67	8.78	0.95	0.46	0.87	33	64	34	4.85
	300909.SZ	汇创达*	57.06	11.30	1.48	1.08	1.64	38	35	23	4.23
	002906.SZ	华阳集团	165.83	9.84	0.63	0.87	1.24	56	40	28	4.07
	002463.SZ	沪电股份	305.17	20.67	0.56	-	0.88	29		18	3.69
	002920.SZ	德赛西威	622.65	18.40	1.50	2.03	3.03	75	55	37	10.57
	603890.SH	春秋电子*	45.48	9.90	0.70	0.81	0.96	15	13	11	1.70
	消费电 子	300115.SZ	长盈精密	147.37	14.50	-0.50	-	0.57	-22		22
300088.SZ		长信科技*	164.97	10.50	0.37	0.41	0.51	18	16	13	2.03
600745.SH		闻泰科技*	677.21	8.01	2.10	2.13	2.77	27	25	20	1.99
002273.SZ		水晶光电	179.11	6.94	0.32	0.42	0.52	39	31	25	2.20
002036.SZ		联创电子*	139.32	7.43	0.11	0.28	0.56	161	46	23	3.37
002475.SZ		立讯精密	2154.64	21.33	1.00	1.38	1.87	28	22	16	5.16
300433.SZ		蓝思科技	639.09	6.83	0.42	-	0.59	30		22	1.45
002241.SZ		歌尔股份*	726.84	12.90	1.25	1.25	1.47	17	17	14	2.30
仪器仪 表 III	688036.SH	传音控股*	693.25	20.88	4.88	3.68	4.54	18	23	19	4.37
	688628.SH	优利德*	42.50	15.14	0.99	1.33	1.72	39	29	22	4.01
	688372.SH	伟测科技*	99.28	14.10	2.02	2.80	3.95	75	41	29	4.16
	688337.SH	普源精电-U*	118.63	9.31	-0.04	0.75	1.48	-3044	129	66	4.63
	688283.SH	坤恒顺维*	51.76	19.60	0.81	0.96	1.42	102	64	43	5.83
	300354.SZ	东华测试*	65.74	22.53	0.58	1.05	1.48	82	45	32	12.26
	688112.SH	鼎阳科技*	88.17	11.22	0.76	1.31	1.91	109	63	43	5.93

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截至2023年3月3日收盘价  
(带\*为华鑫电子行业覆盖标的, 其余公司均采用Wind一致预期)

### 3、行业高频数据

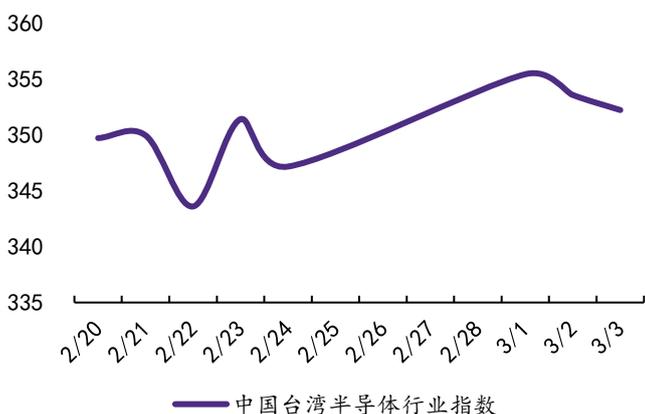
#### 3.1、台湾电子行业指数跟踪

行业指标上，我们依次选取台湾半导体行业指数、台湾计算机及外围设备行业指数、台湾电子零部件行业指数、台湾光电行业指数，来观察行业整体景气。日期上，我们分别截取各指数近两周的日度数据、近两年的周度数据，来考察不同时间维度的变化。

近两周：环比看，2月20日-3月3日两周，台湾半导体行业指数呈现稳步上升趋势；台湾计算机及外围设备行业指数则呈现良好上行状态；台湾电子零部件行业指数呈现下跌后反弹态势；台湾光电行业指数呈现下跌后急速拉伸现象。

近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，均呈现震荡上行趋势，复苏迹象明显。

图表 12：台湾半导体行业指数近两周走势



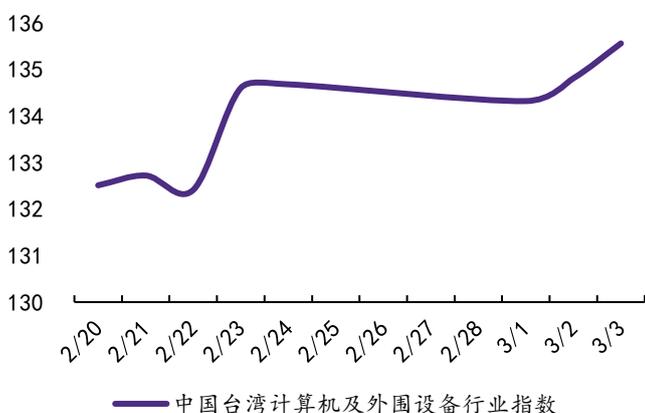
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾半导体行业指数近两年走势



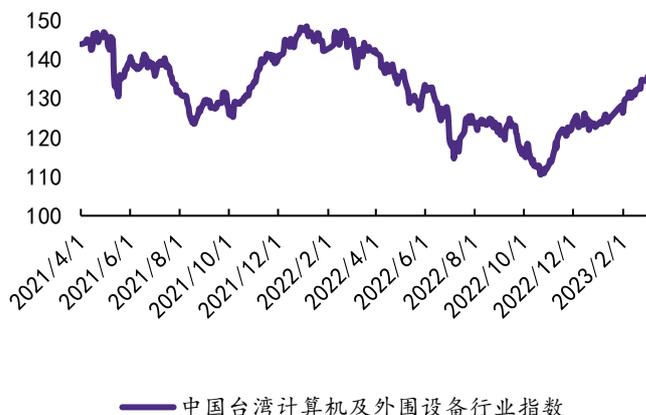
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



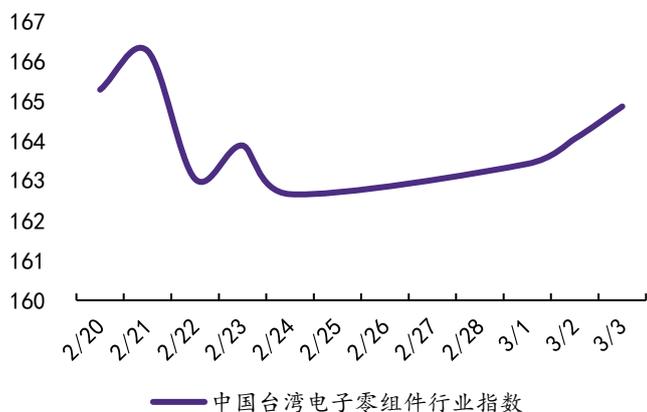
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



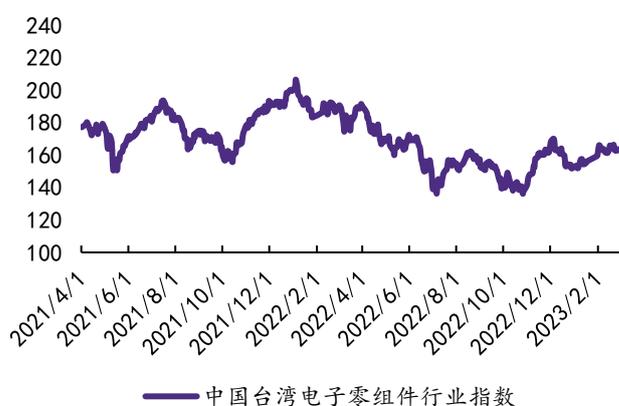
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



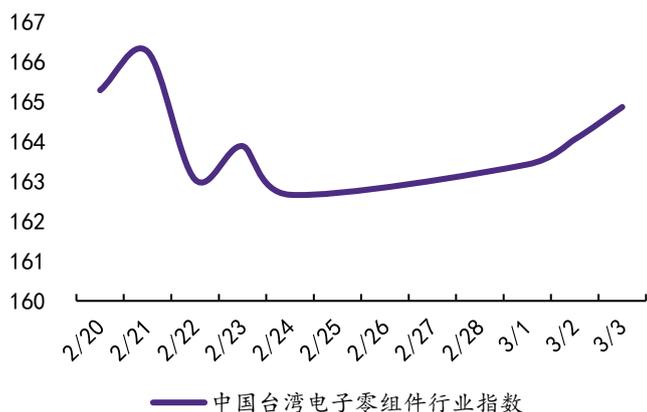
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 17: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



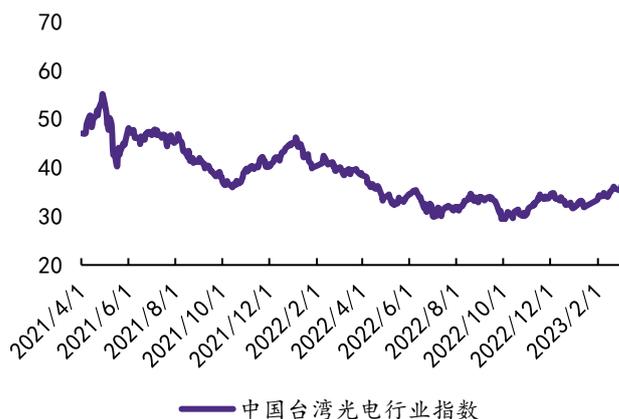
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 18: 台湾光电行业指数近两周走势



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 19: 台湾光电行业指数近两年走势

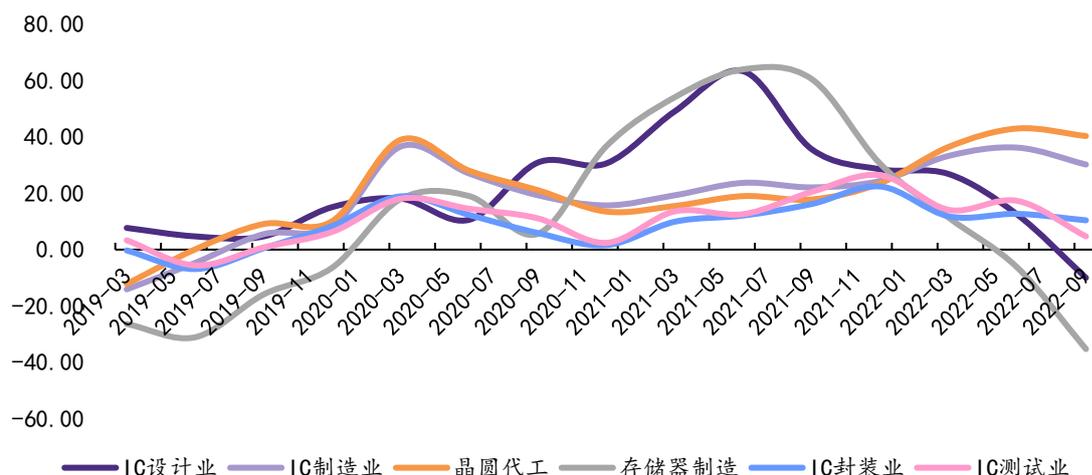


资料来源: wind, 华鑫证券研究

我们可以通过中国台湾 IC 产值同比增速，将电子各板块合在一起观察：

晶圆代工行业自 2021 年以来同比增速持续增高，主要系新能源汽车行业的蓬勃发展，带动汽车电子的需求，进而对晶圆代工产生正向反馈，2022 年 Q3 同比增速达 40.3%。存储器制造和 IC 设计在 2021 年 Q2 高点下来，到 2022 年 Q3，处于历史低位转态，分别为-35.3% 和-10.0%。存储器制造、IC 设计、IC 封装、IC 测试整体表现不佳，主要因为 2022 年消费电子和传统工业需求差，导致 IC 设计下滑，加之 2021 年因缺货，诸多产品涨价所致，22 年有望实现供需反转，价格逐渐松动。

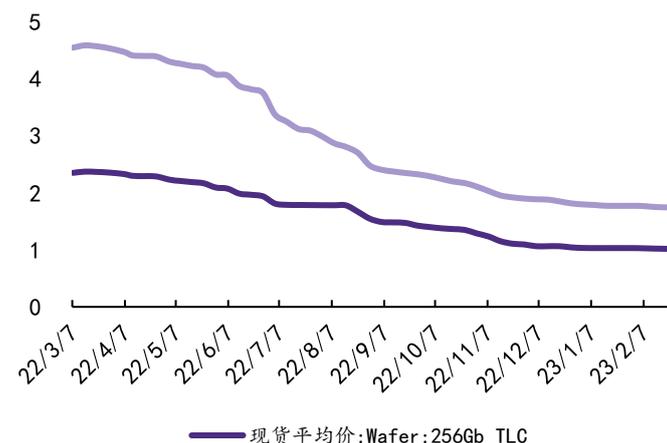
图表 20：中国台湾 IC 各版块产值当季同比变化 (%)



### 3.2、电子行业主要产品指数跟踪

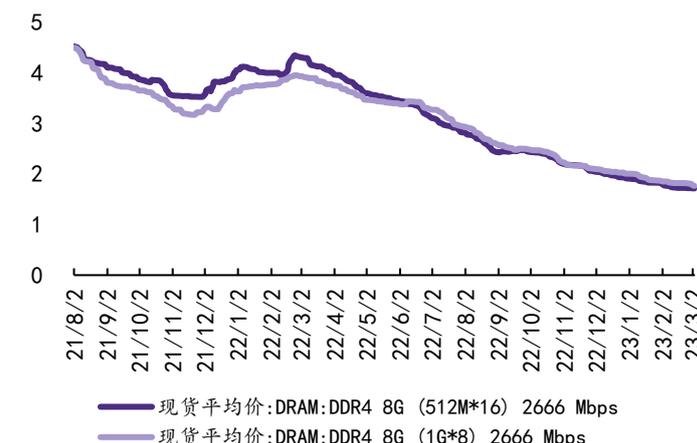
存储芯片价格整体呈现下跌趋势。NANA 价格下跌趋势相对较缓慢，DRAM 价格下跌趋势仍然明显。NANA 方面：Wafer:512Gb TLC 现货均价从年初的 1.80 美元下跌至 2 月 20 日的 1.75 美元，跌幅为 2.84%。DRAM 方面：DRAM:DDR4 8G (512M\*16) 2666 Mbps 现货均价从年初的 1.91 美元下跌至 3 月 3 日的 1.71 美元，跌幅为 10.13%。

图表 21：NAND 价格（单位：美元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

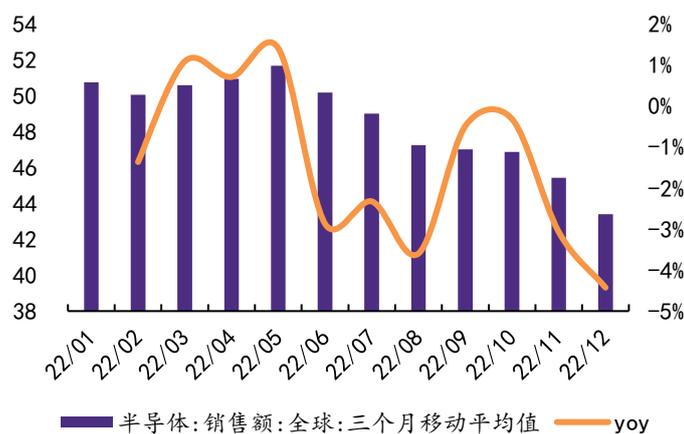
图表 22：DRAM 价格（单位：美元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

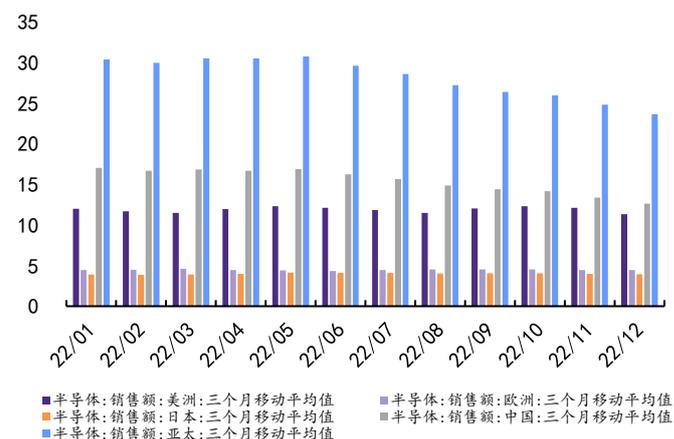
全球半导体销售额整体表现低迷。自 2022 年 5 月以来，呈现下降态势。2022 年 12 月，全球半导体销售额三个月移动平均值为 434 亿美元，同比下降 4.43%，其中中国销售额为 126.3 亿美元，同比下降 5.72%，占比达 29.1%。

图表 23：全球半导体销售额（单位：十亿美元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

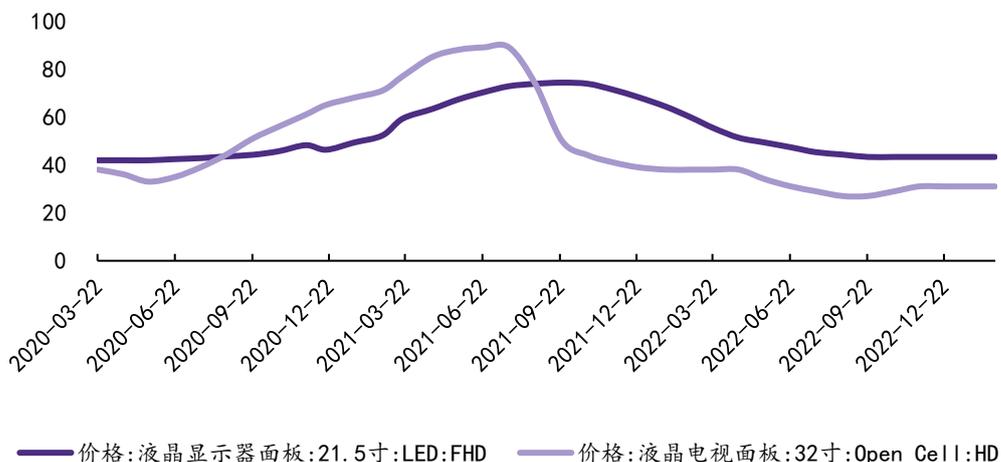
图表 24：全球半导体销售额，分地区（单位：十亿美元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

面板价格保持稳定态势。面板价格自 2021 年 7 月以来，价格持续下降，目前价格已基本稳定，其中液晶电视面板:32 寸:Open Cell:HD 价格自 2022 年 11 月 22 日以来，价格稳定在 31 美元/片，液晶显示器面板:21.5 寸:LED:FHD 价格自 2022 年 8 月 23 日以来，价格稳定在 43.3 美元/片。

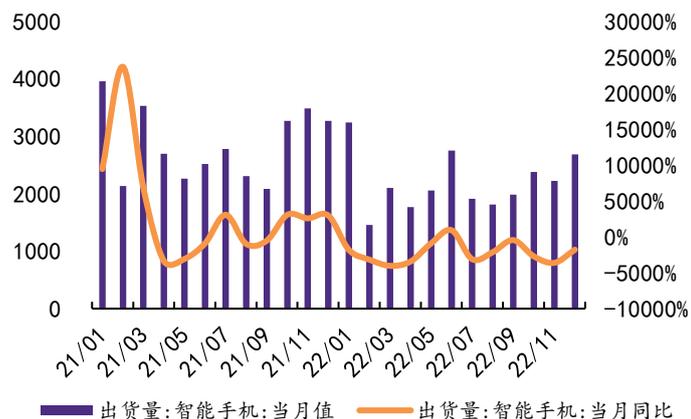
图表 25: 面板价格 (单位: 美元/片)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

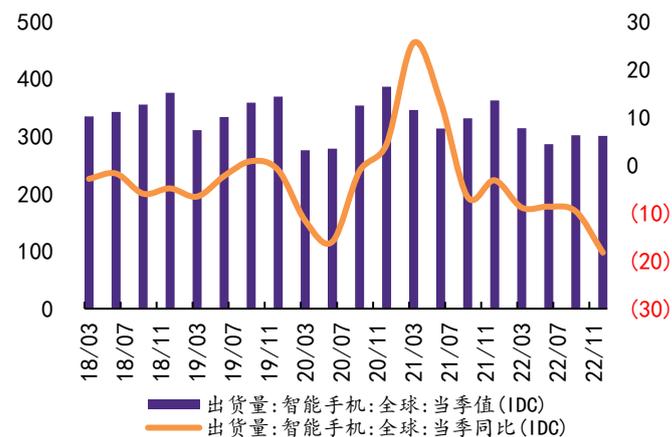
手机行业 2022 年不管是国内还是全球市场均表现为负增长，国内下滑更为严重，2022 年 12 月份国内智能手机出货量下降 17.90%，全球智能手机 2022 年四季度同比下滑 18.30%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面美国持续加息，对具有消费潜力和人口大的新兴市场形成巨大冲击，新兴市场的消费也收到抑制。但随着美国加息的放缓，新兴市场消费潜力有望重新被激发，另外国内彻底放开疫情管控，也将给国内市场带来复苏。

图表 26: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

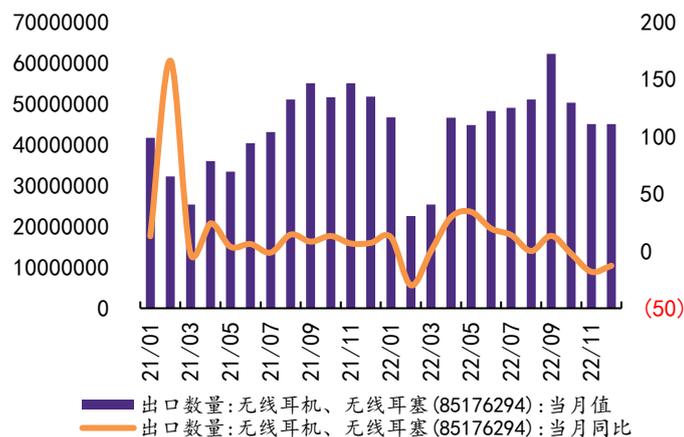
图表 27: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)



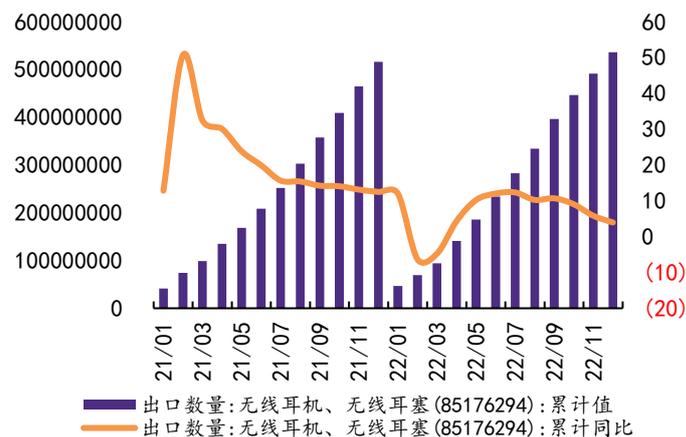
资料来源: wind, 华鑫证券研究

无线耳机方面，国内海关出口数据显示 2022Q2-Q3 表现稳定增长，22Q2 出口同比增长 27.2%，22Q3 同比增长 8.8%，四季度表现十分弱势，10 月份同比下滑 2.55%，11 月份同比下滑 18.16%，12 月份下滑 12.91%，全季同比下滑 13.56%。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

图表 28：无线耳机月度出口量（单位：个，%）



图表 29：无线耳机累计出口量（单位：个，%）

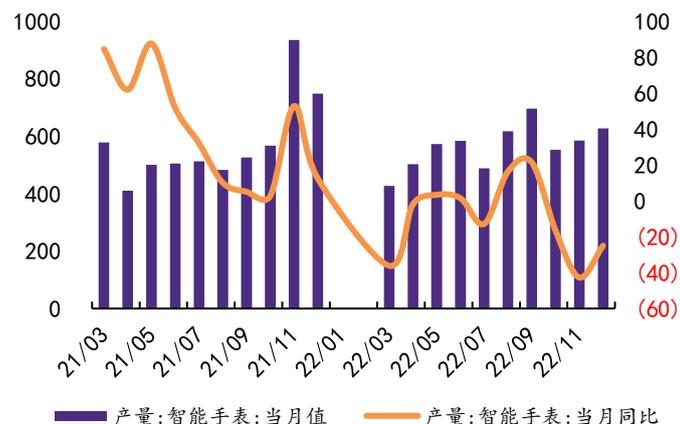


资料来源：wind，华鑫证券研究

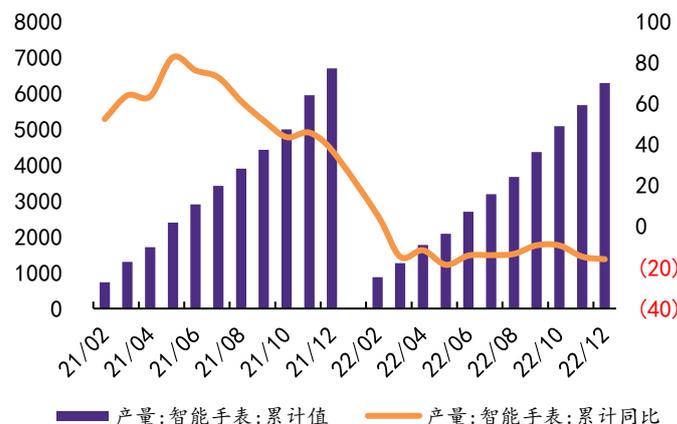
资料来源：wind，华鑫证券研究

智能手表方面，产量数据跟无线耳机类似，22Q2 和 22Q3 均取得 17.2%和 18.4%的同比增长，四季度开始下滑较为严重，10 月份同比下滑 16.5%，11 月份同比下滑 42.7%，12 月份同比下滑 25.00%。可穿戴设备的逻辑类似，国内受疫情封控影响和三四季度积累的较高库存，导致供大于求，从而造成行业厂商在四季度普及减少生产。随着疫情放开，以及新冠大量人群感染，康复后的健康管理也变得尤为重要，智能手表作为可监控身体健康指标的重要可穿戴设备，将迎来良好的需求，我们预计 2023 年可穿戴设备产品需求有望快速复苏。

图表 30：中国智能手表月度产量（单位：万个，%）



图表 31：中国智能手表累计产量（单位：个，%）

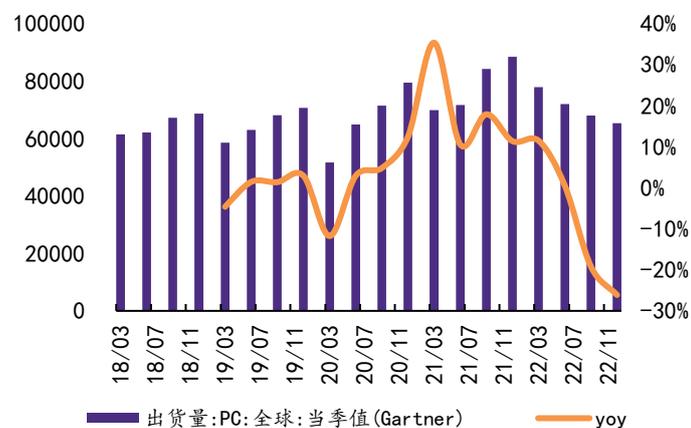


资料来源：wind，华鑫证券研究

资料来源：wind，华鑫证券研究

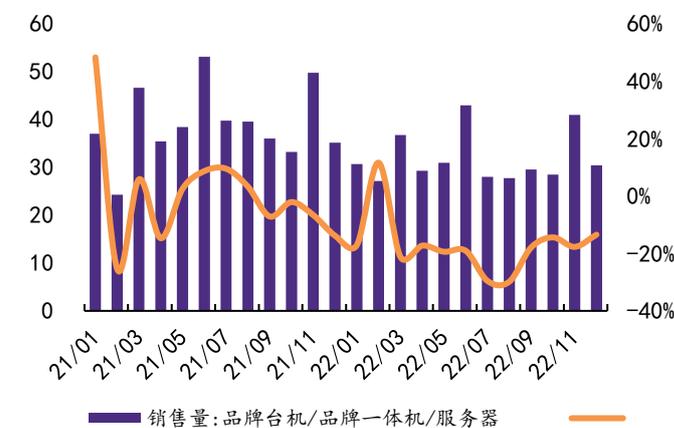
个人电脑方面，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来短期复苏结束后 PC 重回弱势的趋势，在 2022 年二季度开始进入拐点，2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2022Q4 全球 PC 出货量同比下降 26.13%。

图表 32：全球 PC 季度出货量（单位：千台，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

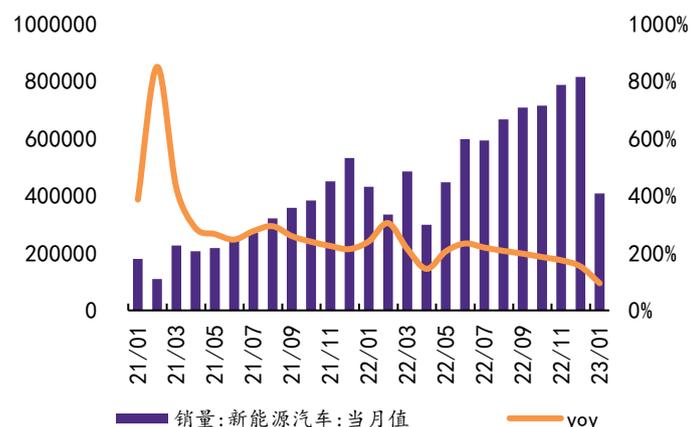
图表 33：中国台机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

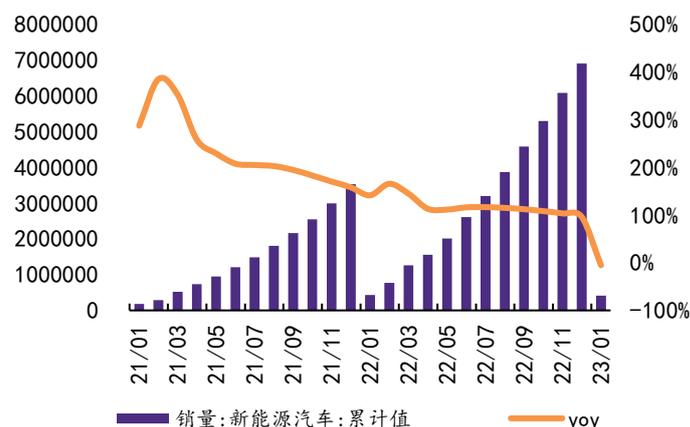
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车消费，新能源车销售依旧保持强劲势头，2022 年 10-1 月分别取得 86%、75%、53% 的同比增速。新能源车产业链已经发展成熟，随着汽车芯片的算力进一步提升，汽车芯片供应也逐步缓解，叠加各大车厂不断推出新品，我们预计 2023 年新能源车依旧会保持较高的销量增速，欧盟计划在 2035 年停止生产燃油车，新能源车替代传统燃油车的浪潮是不可逆转的。汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

图表 34：中国新能源车月度销售量（单位：辆，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 35：中国新能源车累计销售量（单位：辆，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

## 4、行业动态跟踪

### 4.1、半导体

#### 美国将龙芯中科、浪潮集团等 28 个中国实体列入黑名单

集微网消息，周四，美国商务部将 28 家中国实体加入贸易黑名单，称这些公司“威胁美国国家安全”。被列入所谓实体清单（Entity List）的企业，必须获得美国政府的授权，才能取得美国的产品和技术。

此外，公告称第四范式科技有限公司（4Paradigm Technology Co.）、浪潮集团股份有限公司（Inspur Group Co., Ltd.）、龙芯中科（Loongson Technology）、国家并行计算机工程技术研究中心（National Research Center for Parallel Computer Engineering and Technology）、青岛海洋科学与技术国家实验室（Qingdao National Laboratory of Marine Science and Technology）、无锡高等技术学院（Wuxi Institute of Advanced Technology）因获取和试图获取美国原产物品以支持中国的军事现代化努力而被列入实体清单。

（资料来源：集微网）

#### 刘鹤调研集成电路企业并主持召开座谈会

集微网消息，据媒体报道，国务院副总理刘鹤 2 日在北京调研集成电路企业发展并主持召开座谈会。

刘鹤指出，习近平总书记高度重视集成电路产业发展，多次作出重要指示批示，我们一定要认真学习领会、深入贯彻落实。集成电路是现代化产业体系的核心枢纽，关系国家安全和中国式现代化进程。我国已形成较完整的集成电路产业链，也涌现了一批优秀企业和企业家，在局部已形成了很强的能力。尤其是我国拥有庞大的芯片消费市场和丰富的应用场景，这是市场经济下最宝贵的资源，是推动集成电路产业发展的战略性优势。

刘鹤强调，发展集成电路产业必须发挥新型举国体制优势，用好政府和市场两方面力量。政府要制定符合国情和新形势的集成电路产业政策，设定务实的发展目标和发展思路，帮助企业协调和解决困难，在市场失灵的领域发挥好组织作用，引导长期投资，对国内人才给予一视同仁的优惠政策，对外籍专家给予真正的国民待遇，帮助企业加快引进和培养人才。与此同时，必须高度重视发挥市场力量和产业生态的重要作用，建立企业为主体的攻关机制，依靠企业家实现集成电路产业的健康发展，特别要善于发现和珍惜既懂技术又有很强组织能力的领军人才，给予他们充分的发挥空间。必须始终坚持国际合作，广交朋友，扩大开放，坚定维护全球产业链供应链稳定。

（资料来源：集微网）

#### 国家统计局：我国 2022 年全年集成电路产量 3241.9 亿块，比上年下降 9.8%

2 月 28 日，国家统计局发布了 2022 年国民经济和社会发展统计公报，公报显示，我国

2022 年全年集成电路产量 3241.9 亿块，比上年下降 9.8%。2022 年 1-12 月，单月产量同比全部下降，10 月份产量同比下降达到 26.7%。

从集成电路进出口数量看，2022 年，我国集成电路进口数量总额 5384 亿块，同比下降 15.3%；出口数量总额 2734 亿块，同比下降 12%；贸易逆差 2650 亿块，同比下降 18.4%。近五年进口数量总额 25801 亿块，出口数量 12796 亿块，贸易逆差 13004 亿块。

从金额看，2022 年我国集成电路进口总额 27663 亿元，较上年下降 0.9%；出口总额 10254 亿元，较上年上涨 3.5%。

（资料来源：全球半导体观察）

### 中国首颗 6 英寸氧化镓单晶成功制备，第四代半导体呼啸而来

近日，中国电科 46 所成功制备出我国首颗 6 英寸氧化镓单晶，达到国际最高水平。据“中国电科”消息，中国电科 46 所氧化镓团队从大尺寸氧化镓热场设计出发，成功构建了适用于 6 英寸氧化镓单晶生长的热场结构，突破了 6 英寸氧化镓单晶生长技术，可用于 6 英寸氧化镓单晶衬底片的研制，将有力支撑我国氧化镓材料实用化进程和相关产业发展。

目前，我国从事氧化镓相关业务的企业包括北京镓族科技、杭州富加镓业、北京铭镓半导体、深圳进化半导体等。此外，除中电科 46 所，上海光机所、上海微系统所、复旦大学、南京大学等各大科研高校也在从事相关研究。近期，我国在氧化镓方面的研发进展也频传捷报。

北京铭镓半导体于 2022 年 12 月完成 4 英寸氧化镓晶圆衬底技术突破，成为国内首个掌握第四代半导体氧化镓材料 4 英寸（001）相单晶衬底生长技术的产业化公司。

上市公司新潮中宝投资的杭州富加镓业已经初步建立了氧化镓单晶材料设计、热场模拟仿真、单晶生长、晶圆加工等全链路研发能力，推出 2 寸及以下规格的氧化镓 UID（非故意掺杂）、导电型及绝缘型产品。

浙大杭州科创中心也于 2022 年 5 月成功制备直径 2 英寸（50.8mm）的氧化镓晶圆，而使用这种具有完全自主知识产权技术生长的 2 英寸氧化镓晶圆在国际尚属首次。

中国科大国家示范性微电子学院教授龙世兵课题组于 2023 年初首次研制出氧化镓垂直槽栅场效应晶体管。而就此前不久，龙世兵课题组相关研究论文成功被世界顶级技术论坛 IEEE IEDM 大会接收，这也是中国科大首次以第一作者单位在 IEEE IEDM 上发表论文。

中国科学院院士郝跃认为，氧化镓材料是最有可能在未来大放异彩的材料之一，在未来的 10 年左右，氧化镓器件有可能成为有竞争力的电力电子器件，会直接与碳化硅器件竞争。业内普遍认为，未来，氧化镓有望替代碳化硅和氮化镓成为新一代半导体材料的代表。

（资料来源：全球半导体观察）

### 帝尔激光与湖北江城实验室签约共建半导体激光设备研究中心

集微网消息，2 月 28 日，帝尔激光与江城实验室举行了战略合作协议签约仪式。双方将在半导体装备制造、创新生态建设、人才培养等方面展开深度合作，并共建“江城实验

室半导体激光设备研究中心”。

帝尔激光与湖北江城实验室将充分发挥双方在技术、市场、人才、平台等方面的资源优势，协同攻关、联合创新，瞄准半导体领域关键需求和核心问题，开发先进半导体激光技术和设备。

湖北江城实验室依托武汉市人民政府和武汉东湖新技术开发区建设的独立法人事业单位，汇聚了集成电路科技领军企业、创新研发平台和特色专业高校等多方力量，是以存储器为特色的集成电路领域创新联合体。

(资料来源：集微网)

## 4.2、消费电子

### TrendForce 集邦咨询：2023 年全球服务器出货量年增率降至 1.31%

除了经济持续疲软及高通胀，促使北美四大云端服务供应商（CSP）下修今年服务器采购量之外，TrendForce 集邦咨询目前也观察到包含 Dell 与 HPE 在内的 Enterprises OEM 亦已开始调降 ODM 的主板生产，TrendForce 集邦咨询认为 2023 年全球服务器出货量将下跌至 1,443 万台，年成长率收敛为 1.31%。而 OEM 下修出货展望的举动，除了反应终端需求不如预期外，更多原因是受零部件库存调节与客户端控制财务支出等影响所致。

TrendForce 集邦咨询表示，中国服务器需求仍高度受政策层面支撑，如去年国资云、东数西算工程等项目，目前中国市场正面临明显转型，尚未对全球服务器需求造成影响，但有望带动一系列生态系的变革。以 Inspur 来看，2023 年出货集中在国家级别项目与运营商的招标，预估在第一季出货动能相对疲弱，自第二季后会逐步提升。不过，TrendForce 集邦咨询预估今年 Inspur 服务器出货量仍是衰退走势，年减约 3.2%，主要原因为，一、过去互联网所带来的服务器需求已明显限缩，包含 Baidu（百度）、Alibaba（阿里巴巴）与 Tencent（腾讯）等在内的服务器采购台数均较以往减半；二、国资云与东数西算工程招标项目迟滞；三、新兴国产 OEM 业者，包含 ZTE、H3C、xFusion 与以中国信创为主的第三方机构兴起，将分食 Inspur 的版图；四、疫后复苏带来的激励因子未能显著持续，通胀造成的消费级距拉大，导致企业端的采购计划延宕。

(资料来源：全球半导体观察)

### 苹果转移供应链又遇打击，印度一代工厂起火，50%机器烧毁

据路透社消息，苹果供应链在印度的一工厂周一发生火灾，导致工厂内将近一半的机器被烧毁。发生火灾的是苹果数据线供应商正崴集团的印度工厂，本次损失初步预计超过了 1200 万美元，所幸目前并未出现人员伤亡。

资料显示，正崴集团是苹果在数据线细分领域的主要供应商，现任董事长郭台强是富士康创始人郭台铭的弟弟。今日，正崴集团对此回应，表示火灾事件属实，损失尚待清查，厂房及设备皆有保险。

据路透社后续跟进报道，据称，该工厂的两个独立设施中总共运营着 10 条装配线，其

中 4 条完全损坏，两个月内不太可能恢复运营，其余六条装配线将于本周晚些时候恢复运营，即使它们没有受到火灾事件的影响，但由于 IT 服务器损坏而无法运行。

（资料来源：全球半导体观察）

### 从 5nm 过渡 3nm，iPhone 15 系列或引爆换机需求

集微网消息，据业内人士称，定于今年晚些时候推出的 iPhone 15 系列将采用 3nm 处理器，这项技术由台积电为苹果定制设计，这标志着 iPhone 芯片从 5nm 过渡 3nm。

据台媒电子时报引据人士的话称，台积电的 N3E（3nm 增强型）技术将在即将推出的 iPhone 系列中实现重大规格升级，参与 iPhone 供应链的供应商预计 2023 年型号将有更换需求。具体来说，业界消息称，苹果已采购了 100% 的初始 N3 供应，很可能用于即将推出的 iPhone 15 Pro 系列以及计划于 2023 年下半年推出的新款 MacBook。

另一方面，安卓智能手机（尤其是中系）的库存调整时间比预期更长，中国智能手机厂商供应链的库存调整可能会持续到年底，到 2024 年才能恢复增长。不仅是品牌设备厂商，高通、联发科和大立光等芯片和元器件供应商也将面临今年的惨淡局面。例如，联发科来自小米和其他中国客户的订单大幅减少，同时遭受着其主要非洲客户之一的库存调整，至少需要 8-12 个月才能解决。今年安卓手机市场的普遍下滑也将不利于包括台积电、中芯国际和稳懋半导体（WIN Semiconductors）在内的晶圆代工厂的运营。

（资料来源：集微网）

## 4.3、汽车电子

### 特斯拉：下一代汽车组装成本将降低一半

集微网消息，据路透社报道，特斯拉在 3.1 投资者日上表示，特斯拉将把未来几代汽车的组装成本削减一半，但 CEO 马斯克（Elon Musk）并未公布小型、相对平价的电动汽车具体计划。特斯拉表示，目标是下一代汽车可以由更多人同时组装，组装成本降低 50%。该报道称，原本预计马斯克会制定一项计划，制造一款价格适中的小型电动汽车（EV），以扩大其品牌的吸引力并抵御竞争，但在演讲后期，高管们并未详细说明新车型计划。

新任全球生产负责人朱晓彤（Tom Zhu）上台后表示，特斯拉的全球产能为每年 200 万辆。特斯拉首席财务官 Zach Kirkhorn 估计，该公司需要的投资是迄今为止的六倍，才能实现将年产量提高到 2000 万辆的长期目标，即目前产能的 10 倍。占领大众市场对于特斯拉到 2030 年实现年产 2000 万辆汽车的目标至关重要。特斯拉只有四种车型，所有车型都面向高端市场定价。

由于经济疲软以及美国和中国竞争对手日益增长的威胁，特斯拉近几个月降价以增加销量。去年 12 月份至今年 1 月份，特斯拉在全球范围内将其电动汽车降价最高达 20%，并继续扩大折扣战略。

（资料来源：集微网）

### 沃尔沃汽车纯电新车型项目落地成都

集微网消息，2月28日，成都举行“沃尔沃汽车纯电新车型及成都基地在产车型优化升级项目”签约仪式。

成都发布消息显示，根据签约内容，沃尔沃汽车将在成都基地投放一款全新的高端纯电车型，以填补成都造高端纯电新能源汽车领域的空白，促进成都市汽车产业的转型升级；同时基于与成都市多年来的良好合作基础，以及沃尔沃成都基地在产车型良好的市场表现，沃尔沃将对在产车型实施优化升级。

沃尔沃成都工厂是沃尔沃汽车在中国建立的第一个整车生产基地，包含冲压、焊装、涂装和总装四大工艺及质检中心、物流和独立试车跑道等附属设施。

据沃尔沃汽车集团消息，沃尔沃汽车中国大陆1月销量11742辆，新能源车型销量占比提升至10.4%。随着新能源车型销量的占比持续增长，沃尔沃也愈发重视供应链资源的管理。

（资料来源：集微网）

### 锂材价格加速下跌，电池、电动汽车制造商去库存

集微网报道2月28日，路透社援引分析师和贸易商说法称，在中国电池巨头宁德时代向汽车制造商提供罕见的折扣后，锂价格的暴跌将加速，随着供应增长超过需求，锂材市场将进一步下跌25%。以锂材价格下跌为背景，宁德时代提出“锂矿返利”计划，未来三年，一部分动力电池的碳酸锂价格以20万元/吨结算，与此同时，签署这项合作的车企需要将约80%的电池采购量给宁德时代。

而锂材价格的下跌始于去年年底。在过去两年电动汽车制造商疯狂抢购原材料之后，碳酸锂价格上涨超过六倍，锂辉石价格上涨近十倍。这种情况随着2022年底中国电动汽车需求大幅放缓发生转折，加上供应不断增长，锂价格开始进入下行周期。瑞斯塔德能源研究公司(Rystad Energy Research)预计，今年全球锂市场缺口将从2022年的76,000吨LCE缩小至约20,000至30,000吨碳酸锂当量(LCE)。高盛预计未来12个月碳酸锂现货价格将从今年的平均每吨53,304美元跌至每吨34,000美元。

Rystad Energy驻上海的副总裁Susan Zou表示：“需求依然健康，但电池和电动汽车制造商目前正在去库存，而不是下新订单。因此，低迷的现货需求正在打压市场情绪并压低价格。”

（资料来源：集微网）

## 5、 近期新股

### 5.1、 金海通（603061.SH）： 专注半导体芯片测试设备

公司是一家从事研发、生产并销售半导体芯片测试设备的高新技术企业，深耕集成电路测试分选机（Testhandler）领域。在集成电路测试分选机领域，公司产品的主要技术指标及功能达到国际先进水平。公司的测试分选机涉及到光学、机械、电气一体化的创新集成，可以精准模拟芯片真实使用环境，并实现多工位并行测试。其自主研发的测试分选机产品加快半导体测试设备的进口替代。公司主要为知名半导体封装测试企业、测试代工厂、IDM 企业、芯片设计公司等提供自动化测试设备中的测试分选机及相关定制化设备。

图表 36： 金海通主营产品——平移式测试分选机

产品型号	产品图示	技术特点	产品应用
EXCEED6000 系列平移式测试分选机		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、可支持最多 8 工位并行测试；</li> <li>2、可提供常温、高温（最高可达 155℃）测试环境；</li> <li>3、UPH 最大 8,500 颗。</li> </ol>	搭配标准测试机或测试板，对芯片进行多工位并行测试。
EXCEED8000 系列平移式测试分选机		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、可支持最多 16 工位并行测试；</li> <li>2、可提供低温（最低可达-55℃）、常温、高温（最高可达 155℃）测试环境以及 ATC 主动控温功能；</li> <li>2、3、UPH 最大可达 13,500 颗。</li> </ol>	搭配标准测试机或测试板，对芯片进行多工位并行测试。
SUMMIT 系列系统级测试分选机		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、可支持最多 16 工位独立测试，每个测试工位与测试系统独立连接；</li> <li>2、可提供低温、常温、高温测试环境以及 ATC 主动温控功能；</li> <li>3、测试完成的芯片可分选成最多 17 种类别。</li> </ol>	搭配以 PC 主板为测试系统的测试机，对系统级芯片如 CPU、GPU 类产品进行独立测试。
PUPPY、COLLIE 系列工程测试分选机		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、为单工位测试；</li> <li>2、可提供低温、常温、高温测试环境；</li> <li>3、预留多类通讯接口，更换配套治具及移动便捷。</li> </ol>	搭配标准测试机或测试板，通常应用于实验室、研究所进行工程调试或小批量生产。
NEOCEED 系列平移式测试分选机		<ol style="list-style-type: none"> <li>1、可支持最多 16 工位并行测试；</li> <li>2、可提供低温（最低可达°）高温（最高可达 155°℃）测试环境；</li> <li>3、支持自动上下料管。</li> </ol>	搭配标准测试机或测试板，可对芯片进行多工位并行测试。

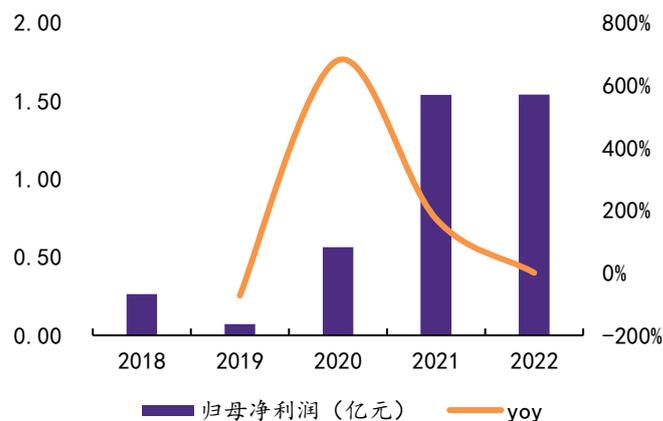
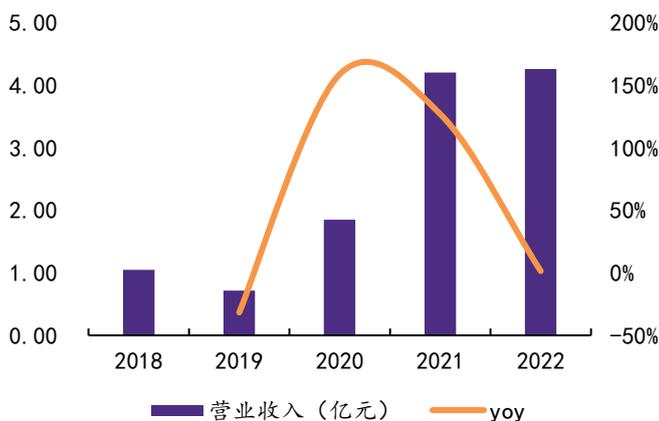
资料来源：金海通招股书，华鑫证券研究

公司的产品在集成电路封测行业有较高的知名度和认可度。产品遍布中国大陆、中国台湾、欧美、东南亚等全球市场；客户涵盖安靠、联合科技、嘉盛、南茂科技、长电科技、通富微电、益纳利、环旭电子、甬矽电子、欣铨科技等国内外知名封测企业，博通、瑞萨科技等知名 IDM 企业，兴唐通信、澜起科技、艾为电子、英菲公司、芯科科技等国内外知名芯片设计及信息通讯公司，以及国内知名研究院和机构。

2022 营收 4.26 亿元，2018-2022 年 CAGR 为 42%。公司 2018-2022 年实现营业收入分别 1.05 亿元/0.72 亿元/1.85 亿元/4.20 亿元/4.26 亿元，实现归母净利润分别为 0.26 亿元/0.07 亿元/0.56 亿元/1.54 亿元/1.54 亿元。2018-2022 年，公司营业收入复合增长率为 42.00%，归母净利润复合增长率为 55.40%。

图表 37：金海通营业收入（亿元）

图表 38：金海通归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

资料来源：wind，华鑫证券研究

## 5.2、泓淋电力（301439.SZ）：全球电源线组龙头企业

公司专业从事电源线组件和特种线缆的研发、生产和销售，是全球电源线组件行业龙头企业之一。公司提供的产品主要包括电源线组件与特种线缆两大类。其中，计算机及家用电器电源线组件、智能家居用电源线组件、通路式电源线组件；特种线缆包括精密电器配线、橡胶线、船舶及焊枪等工业设备用特种电缆。长期以来，公司在计算机、家用电器等领域积累了戴尔、海尔、海信、三星、LG、冠捷、台达、惠普、小米、沃尔玛等优质客户并成为其核心供应商，公司电源线组件产品品牌和质量获得客户高度认可。

图表 39：泓淋电力主营产品

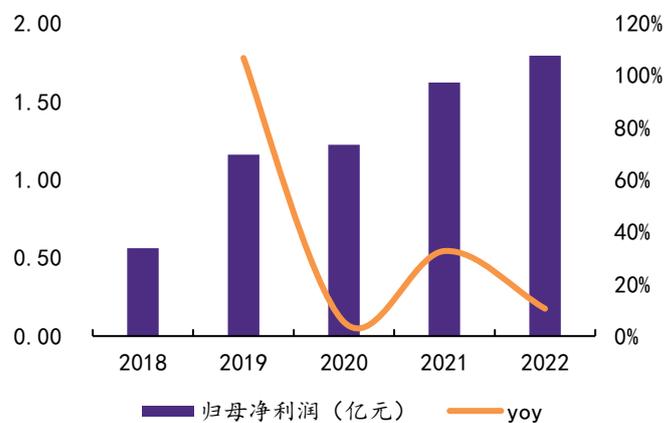
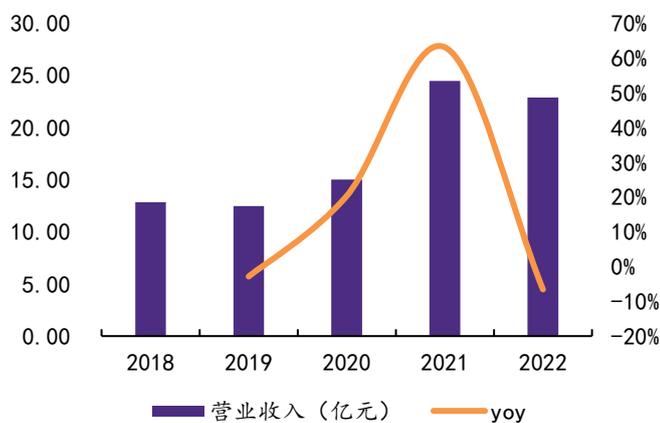
产品类别	产品型号	产品展示	应用场景	主要用途及特点
电源线组件	计算机及家用电器电源线组件			实现家用电器、计算机、服务器、显示器与外部电源之间电能高效传输；具有高压、耐环境、支持温度监控、安全大功率等特点
	智能家居用电源线组件			实现智能电力设备与配电系统之间的电能传输；具有安全、宽场景、多功能等特点
	通路式电源线组件			主要用于户外以及部分室内电力设备的用电供给；特种大功率或需要漏电保护设备的用电供给；圣诞装饰以及户外照明用电；具有耐低温、耐高负载的特点
特种线缆	精密电器配线			实现冰、洗电器内部器件之间电能传输；具有环保、耐老化、耐高低温、耐油等特点
	橡胶线及橡胶线组件			实现空调外机、电动工具、割草机等户外电器设备的电能传输；具有耐气候、耐紫外线、耐老化、耐臭氧等特点
	船用、工业设备用特种电缆			实现船舶、工业设备等内部各电气设备间电能传输；具有高功率、耐海水腐蚀、水密、耐化学品、耐火等特点

资料来源：金海通招股书，华鑫证券研究

2022 营收 22.89 亿元，2018-2022 年 CAGR 为 15.55%。公司 2018-2022 年实现营业收入分别 12.84 亿元/12.48 亿元/15.02 亿元/24.50 亿元/22.89 亿元，实现归母净利润分别为 0.56 亿元/0.16 亿元/1.22 亿元/1.62 亿元/1.79 亿元。2018-2022 年，公司营业收入复合增长率为 15.55%，归母净利润复合增长率为 33.68%。

图表 40：泓淋电力营业收入（亿元）

图表 41：泓淋电力归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

资料来源：wind，华鑫证券研究

## 6、风险提示

- (1) 宏观经济复苏不及预期
- (2) 美国加息超预期
- (3) 居民消费复苏不及预期
- (4) 新冠疫情反复
- (5) 地缘政治不稳定等风险

## ■ 电子组介绍

**毛正：**复旦大学材料学硕士，三年美国半导体上市公司工作经验，曾参与全球领先半导体厂商先进制程项目，五年商品证券投研经验，2018-2020 年就职于国元证券研究所担任电子行业分析师，内核组科技行业专家；2020-2021 年就职于新时代证券研究所担任电子行业首席分析师，iFind 2020 行业最具人气分析师，东方财富 2021 最佳分析师第二名；2021 年加入华鑫证券研究所担任电子行业首席分析师。

**刘煜：**新加坡南洋理工大学集成电路设计专业硕士，曾于中科寒武纪任芯片设计工程师，2021 年加入华鑫证券研究所，从事电子行业研究。

**赵心怡：**香港中文大学电子工程学士，香港科技大学硕士，电子与金融复合背景，2022 年加入华鑫证券研究所，从事电子行业研究。

## ■ 证券分析师承诺

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。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而直接或间接收到任何形式的补偿。

## ■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数

的涨跌幅为标准。

**相关证券市场代表性指数说明：**A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

## ■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。