

超配（维持）

电子行业周报（2023/03/06-2023/03/12）

关注半导体设备与材料国产替代机遇

2023年3月12日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

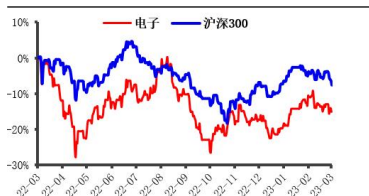
S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

电子行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2023年3月10日，申万电子板块本周下跌2.42%，跑赢沪深300指数1.53个百分点，涨跌幅在31个申万一级行业中位列第7位；申万电子板块3月份以来累计下跌0.97%，跑赢沪深300指数1.54个百分点；申万电子 2023年累计上涨8.05%，跑赢沪深300指数5.59个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2023年3月10日，除电子化学品板块外，申万电子板块的其他5个二级子板块本周全面下跌，涨跌幅从高到低依次为：SW电子化学品（0.98%）>SW光学光电子（-1.94%）>SW元件（-1.96%）>SW半导体（-2.75%）>SW其他电子（-2.94%）>SW消费电子（-3.30%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）集邦咨询：预估笔电面板第一季进入修正尾声；（2）苹果自研5G基带芯片将采用台积电3纳米制程；（3）业界：晶圆代工成熟制程价格战愈烈；（4）机构：3月上旬多尺寸电视面板价格上涨；（5）Counterpoint：预计2023年底全球电动车销量预计将达到近1700万辆；（6）SIA：1月份全球半导体销售额环比下降5%；（7）Strategy Analytics：2023年全球智能手机出货量预计同比下降1%；（8）集邦咨询：2023年SiC功率元件市场产值估将突破22亿美元；（9）鹏鼎控股：2月公司合并营业收入同比增2.67%；（10）芯源微：浸没式高产能涂胶显影机数据均达客户量产指标；（11）瑞可达：拟10亿元建设高性能电池集成母排模组项目；（12）龙芯中科：3A6000预计上半年流片，明年大批量出货；（13）广信材料：公司PCB光刻胶以及TP、TN/STN-LCD光刻胶等均批量销售中；（14）京东方A：预计公司柔性AMOLED产品的出货量有望继续保持大幅增长。
- **电子行业周观点：关注半导体设备与材料、被动元件领域的国产替代机遇。**最新政府工作报告指出，要完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位；围绕制造业重点产业链，集中优质资源合力推进关键核心技术攻关；而此次重新组建科学技术部，加强科学技术部推动健全新型举国体制、优化科技创新全链条管理、促进科技成果转化、促进科技和经济社会发展相结合等职能，也体现出我国政策对集成电路等关键领域的大力支持。我国已成为全球最大的半导体消费市场，但目前自给率较低，旺盛的下游需求与较低的自主供给率之间形成较大缺口，而近期海外光刻机、光刻胶断供传闻也进一步彰显出在关键领域自主可控的重要性，国产替代迫在眉睫。在政策大力支持下，围绕集成电路、高端被动元器件等领域的国产替代有望加速，建议关注半导体设备与材料、被动元器件等领域的国产替代机遇。
- **风险提示：**下游需求不如预期，国产替代不及预期，行业竞争加剧等。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

1. 电子行业行情回顾	3
2. 产业新闻	4
3. 公司公告与动态	6
4. 行业数据更新	7
4.1 智能手机数据	7
4.2 半导体销售数据	8
4.3 液晶面板价格数据	8
5. 电子板块本周观点	9
6. 风险提示	10

插图目录

图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2023 年 3 月 10 日）	3
图 2：全球智能手机出货情况（季度）	8
图 3：国内智能手机出货情况（月度）	8
图 4：全球半导体销售情况	8
图 5：中国半导体销售情况	8
图 6：液晶面板价格走势	8

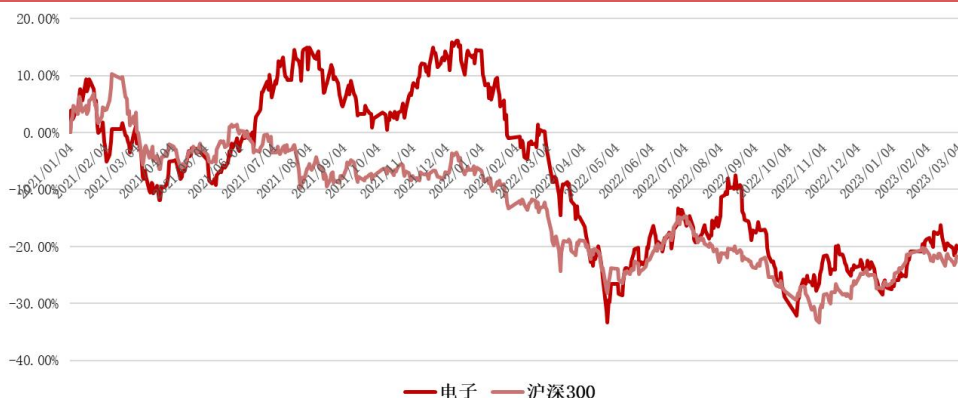
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）	3
表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）	4
表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2023/03/10）	9
表 4：建议关注标的的主要看点（2023/03/10）	10

1. 电子行业行情回顾

电子行业指数本周涨跌幅：截至 2023 年 3 月 10 日，申万电子板块本周下跌 2.42%，跑赢沪深 300 指数 1.53 个百分点，涨跌幅在 31 个申万一级行业中位列第 7 位；申万电子板块 3 月份以来累计下跌 0.97%，跑赢沪深 300 指数 1.54 个百分点；申万电子 2023 年累计上涨 8.05%，跑赢沪深 300 指数 5.59 个百分点。

图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2023 年 3 月 10 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）

序号	代码	名称	本周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801970.SL	环保	-0.69	-0.35	7.47
2	801770.SL	通信	-1.51	2.62	21.72
3	801730.SL	电力设备	-1.54	-3.34	1.58
4	801150.SL	医药生物	-1.57	-2.63	2.82
5	801750.SL	计算机	-1.62	1.72	21.26
6	801740.SL	国防军工	-1.97	0.28	8.14
7	801080.SL	电子	-2.42	-0.97	8.05
8	801160.SL	公用事业	-2.43	-1.07	2.20
9	801170.SL	交通运输	-2.45	-0.35	1.13
10	801720.SL	建筑装饰	-2.83	2.85	11.21
11	801760.SL	传媒	-2.88	1.98	11.60
12	801210.SL	社会服务	-3.17	-1.89	0.46
13	801890.SL	机械设备	-3.29	-2.41	10.64
14	801960.SL	石油石化	-3.33	-1.08	8.88
15	801050.SL	有色金属	-3.46	-3.67	6.50
16	801130.SL	纺织服饰	-3.76	-4.20	5.02
17	801010.SL	农林牧渔	-3.76	-4.27	-0.55
18	801230.SL	综合	-3.78	-3.14	-3.02
19	801030.SL	基础化工	-3.87	-4.18	6.22
20	801040.SL	钢铁	-3.94	-2.55	9.30
21	801780.SL	银行	-4.14	-1.91	-2.49
22	801950.SL	煤炭	-4.26	-3.73	4.20
23	801200.SL	商贸零售	-4.56	-4.49	-7.99

24	801120.SL	食品饮料	-4.59	-4.45	1.53
25	801180.SL	房地产	-4.91	-4.78	-3.24
26	801140.SL	轻工制造	-4.96	-5.20	6.19
27	801980.SL	美容护理	-5.49	-6.30	-3.32
28	801110.SL	家用电器	-5.64	-4.03	4.25
29	801790.SL	非银金融	-6.05	-3.80	2.06
30	801880.SL	汽车	-6.24	-6.84	2.62
31	801710.SL	建筑材料	-7.22	-4.71	3.89

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 3 月 10 日，除电子化学品板块外，申万电子板块的其他 5 个二级子版块本周全面下跌，涨跌幅从高到低依次为：SW 电子化学品（0.98%）>SW 光学光电子（-1.94%）>SW 元件（-1.96%）>SW 半导体（-2.75%）>SW 其他电子（-2.94%）>SW 消费电子（-3.30%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801084.SL	光学光电子	-1.94	-1.06	15.18
2	801083.SL	元件	-1.96	-1.54	10.16
3	801082.SL	其他电子	-2.94	-2.08	10.54
4	801085.SL	消费电子	-3.30	-1.95	6.26
5	801081.SL	半导体	-2.75	-0.60	3.27
6	801086.SL	电子化学品	0.98	3.92	14.75

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2. 产业新闻

1. 【集邦咨询：预估笔电面板第一季进入修正尾声 第二季出货量将呈现季增近两成的表现】

财联社 3 月 6 日电，根据 TrendForce 集邦咨询研究指出，受到工作天数较少，以及品牌为去化库存调降订单影响，2023 年第一季笔电面板出货预估为 3,870 万片，季衰退 10.4%，年衰退 45.6%。第二季随着品牌的库存陆续恢复可控水位，加上工作天数增加，预估第二季笔电面板出货量约 4,630 万片，季增 19.6%。

2. 【苹果自研 5G 基带芯片将采用台积电 3 纳米制程】

财联社 3 月 6 日电，据台湾“中时新闻网”援引供应链业者消息，苹果自研 5G 基带芯片研发代号为 Ibiza，将采用台积电 3 纳米制程，配套射频 IC 会采用台积电 7 纳米制程，业界现阶段预期会导入苹果 2024 年推出的 iPhone 16 系列手机。由此推算，台积电最快今年下半年就会开始为苹果进行试产，明年上半年逐步拉高投片量。据悉，高通 CEO 安蒙（Cristiano Amon）近日出席 2023 年世界移动通信大会（MWC 2023）时表示，苹果可能在 iPhone 16 系列搭载自研 5G 基带芯片。

3. 【业界：晶圆代工成熟制程价格战愈烈】

《科创板日报》6日讯，据报道，晶圆代工成熟制程杀价风暴扩大，业界传出，由于产能利用率拉升状况不如预期，联电、力积电、世界先进等晶圆代工厂祭出“只要来投片，价格都可以谈”策略，客户若愿意多下单，价格折让幅度可达一至两成，比先前降价幅度更大。对于晶圆代工成熟制程折价 10%至 20%换取客户订单，台积电表示，不评论任何客户业务或市场传闻；联电、力积电、世界先进也不回应价格议题。

4. 【机构：多种半导体和电子元器件价格趋于稳定 但 FPGA、功率 MOSFET 和汽车电阻器依旧短缺】

《科创板日报》6日讯，据 eeNews 援引元器件分析机构 Supplyframe 报告称，许多半导体和电子元器件的价格正趋于稳定，供需正在趋向正常化，并将在 2023 年下半年出现好转；但 FPGA、功率 MOSFET 和汽车电阻器依旧短缺，交货时间仍将延长。

5. 【多家 IC 设计公司：台晶圆代工厂降价意愿低】

《科创板日报》7日讯，近期多家 IC 设计公司指出，台系晶圆代工合作商都还没有要下调代工价格的意愿，要取得折扣，就得增加投片或签订长约。这些 IC 设计公司坦言，供应商 2022 年底至 2023 年初的涨价，将陆续在 2023 年上半年的财务报表上反应出来，如今仍在与上游晶圆代工商洽谈成本问题，但得到的答案，多半都还是没有足够的投片量就没有折扣。

6. 【机构：3 月上旬多尺寸电视面板价格上涨】

《科创板日报》6日讯，根据 TrendForce 集邦咨询旗下面板研究中心 WitsView 睿智显示调研数据，2023 年 3 月上旬，除电视面板外，其他产品的均价则维持不变。其中，电视面板中，65 吋电视面板本期均价为 114 美元，与前期相比上涨 4 美元；55 吋电视面板均价为 85 美元，与前期相比上涨 2 美元；43 吋电视面板均价为 51 美元，与前期相比上涨 1 美元；32 吋电视面板均价为 29 美元，与前期持平。

7. 【DSCC：2023 年全球可折叠智能手机的出货量将达到 1900 万台】

财联社 3 月 7 日电，据屏幕供应链咨询公司 DSCC 报告，包括三星在内 7 个品牌在 2022 年共计推出 19 款可折叠手机；而在 2023 年品牌数量达到了 10 个，预估将会有 37 款可折叠手机上线。DSCC 预估 2023 年全球可折叠智能手机的出货量将达到 1900 万台，折叠面板出货量将超过 2200 万片，产量超过 2000 万台。

8. 【Counterpoint：预计 2023 年底全球电动车销量预计将达到近 1700 万辆】

《科创板日报》9日讯，Counterpoint 研究显示，2022 年第四季度全球乘用车电动车销量年同比增长 53%，使 2022 年的总销量超过 1020 万辆。在 2022 年第四季度，纯电动车占有所有电动车销量的近 72%，其余部分为插电式混合动力车。中国、德国

和美国为前三大电动汽市场。预计到 2023 年底全球电动车销量预计将达到近 1700 万辆。

9. 【SIA: 1 月份全球半导体销售额环比下降 5%】

《科创板日报》8 日讯，半导体行业协会（SIA）报告称，2023 年 1 月全球半导体行业销售额总计 413 亿美元，比 2022 年 12 月的总额 436 亿美元下降 5.2%，比 2022 年 1 月的总额下降 18.5%。

10. 【Strategy Analytics: 2023 年全球智能手机出货量预计同比下降 1%】

财联社 3 月 8 日电，市场调研机构 StrategyAnalytics 报告预测，2023 年，全球智能手机出货量预计将略有下降，同比下降 1%，2024 年将同比增长 3%。2023 年全球手机（handset）出货量将同比下降 4%，2024 年反弹至同比增长 2%。除非洲和中东外，所有其它地区的数据都有所上调，但北美将是唯一一个在 2023 年实现温和增长的地区。到 2024 年，预计所有地区都将恢复增长模式。

11. 【集邦咨询: 2023 年 SiC 功率元件市场产值估将突破 22 亿美元】

《科创板日报》9 日讯，据 TrendForce 集邦咨询研究统计，随着安森美、英飞凌等与汽车、能源业者合作项目明朗化，将推动 2023 年整体 SiC 功率元件市场产值达 22.8 亿美元，年成长 41.4%。

12. 【群智咨询: LCD TV 面板价格短期将迎来超预期上涨】

《科创板日报》10 日讯，群智咨询（Sigmaincell）表示，步入 2023 年，电视终端需求依然维持“弱恢复”，但随着电视产业供应链中各个环节的库存逐步趋于健康，整机厂商备货信心恢复；同时，供应端面板厂商集中度持续提升且通过持续积极控产实现供需形势转变。该机构认为，全球 LCD TV 面板市场陷入了“一半夏天，一半冬天”的割裂局面，上半年在策略性备货需求支撑下供需环境趋于紧张，带动 LCD TV 面板价格短期涨幅超预期，这包括价格上涨时间提前到 2 月份，以及接下来的中大尺寸面板价格涨幅将超预期。

3. 公司公告与动态

1. 【鹏鼎控股: 2 月公司合并营业收入同比增 2.67%】

财联社 3 月 6 日电，鹏鼎控股公告，公司 2 月合并营业收入 21.13 亿元，较去年同期增加 2.67%。

2. 【芯源微: 浸没式高产能涂胶显影机数据均达客户量产指标】

《科创板日报》7 日讯，芯源微接受机构调研时表示，此前公司首台浸没式高产能涂胶显影机顺利运付客户现场，并完成了各项工艺验证及光刻机联机产能验证。机台与国际主流光刻机联机作业，完成了客户端十余款光阻、多层 layer 量产验证，数据均达到客户量产指标。浸没式高产能涂胶显影机的发布，标志着公司在

前道涂胶显影领域实现了对 28nm 及以上所有工艺节点的全覆盖，即可实现全面国产替代。

3. 【瑞可达：拟 10 亿元建设高性能电池集成母排模组项目】

《科创板日报》6 日讯，瑞可达公告，拟在泰州经开区辖区进行实施“建设高性能电池集成母排模组项目”的投资、建设和运营，项目拟投资总额 10 亿元。

4. 【环旭电子：2 月合并营业收入同比减少 7.78%】

财联社 3 月 8 日电，环旭电子公告，公司 2023 年 2 月合并营业收入为人民币 38.16 亿元，较去年同期的合并营业收入减少 7.78%，较 2023 年 1 月合并营业收入环比减少 17.83%。公司 2023 年 1 月至 2 月合并营业收入为人民币 84.59 亿元，较去年同期的合并营业收入减少 6.48%。

5. 【龙芯中科：3A6000 预计上半年流片 明年大批量出货】

《科创板日报》8 日讯，龙芯中科披露调研纪要显示，目前公司针对 7nm 的工艺制程对不同厂家的工艺平台做评估。3A6000 今年上半年会流片回来，将会提供样品给合作伙伴，预计大批量的出货会在明年。

6. 【广信材料：公司 PCB 光刻胶以及 TP、TN/STN-LCD 光刻胶等均批量销售中】

财联社 3 月 9 日电，广信材料在互动平台表示，公司本次定增募投项目在建的江西广臻华南生产基地已设计规划新增 PCB 光刻胶 16,000 吨/年、FPD 光刻胶 1,800 吨/年、IC 光刻胶 200 吨/年及配套试剂 5,000 吨/年。目前公司 PCB 光刻胶以及 TP、TN/STN-LCD 光刻胶等光刻胶均批量销售中，未来，公司将通过不断丰富产品应用领域，形成覆盖 PCB 光刻胶、FPD 光刻胶、IC 光刻胶及配套材料多领域光刻胶系列产品格局。

7. 【京东方 A：预计公司柔性 AMOLED 产品的出货量有望继续保持大幅增长】

财联社 3 月 9 日电，京东方 A 接受机构调研时表示，2023 年，随着公司柔性 AMOLED 业务的持续成长，以及客户端份额的持续增加，预计公司柔性 AMOLED 产品的出货量有望继续保持大幅增长。公司将持续提升高端产品出货比例，提升产品组合盈利性，推动 LTPO、折叠、车载、IT 等新技术、新细分领域的加速增长，叠加未来公司柔性 AMOLED 生产线折旧陆续到期影响，公司柔性 AMOLED 业务的业绩有望持续改善。

4. 行业数据更新

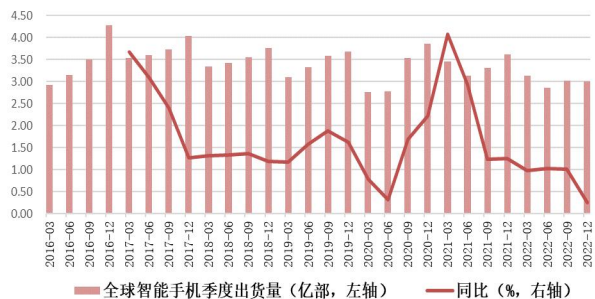
4.1 智能手机数据

全球智能手机出货量：根据 IDC 数据，2022 年第四季度全球智能手机出货量为 3.00 亿台，同比减少 17.14%，2022 年全年全球智能手机出货量为 12.02 亿台，同比减少

11.09%。

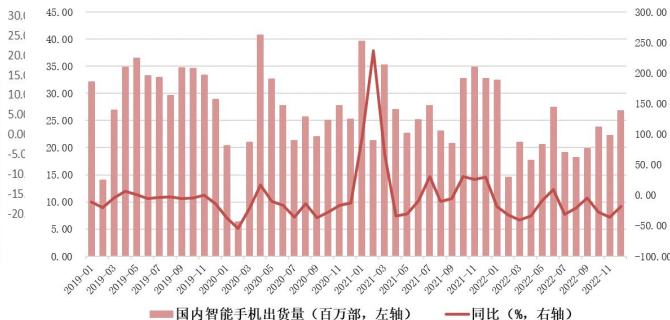
国内智能手机出货量：根据工信部数据，2022 年 12 月国内智能手机出货量为 2,683.90 万台，同比减少 17.89%，环比增长 20.80%。2022 年国内智能手机累计出货量为 2.64 亿台，同比下降 23.10%。

图 2：全球智能手机出货情况（季度）



资料来源：IDC，东莞证券研究所

图 3：国内智能手机出货情况（月度）

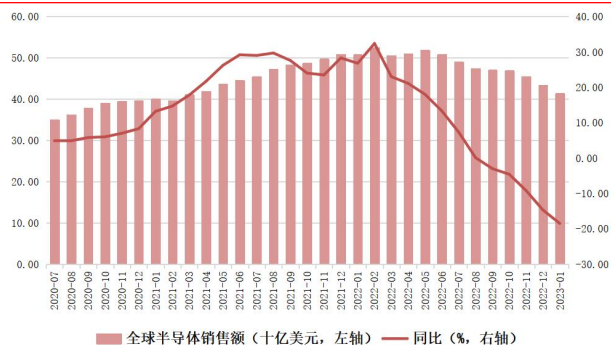


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 半导体销售数据

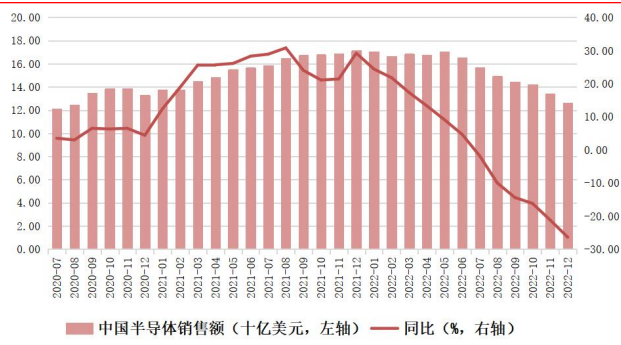
全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体行业协会数据，2023 年 1 月全球半导体销售额为 413.3 亿美元，同比下降 18.50%，环比下降 4.77%；国内半导体 1 月销售额为 116.6 亿美元，同比下降 31.60%，环比下降 7.68%。

图 4：全球半导体销售情况



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

图 5：中国半导体销售情况

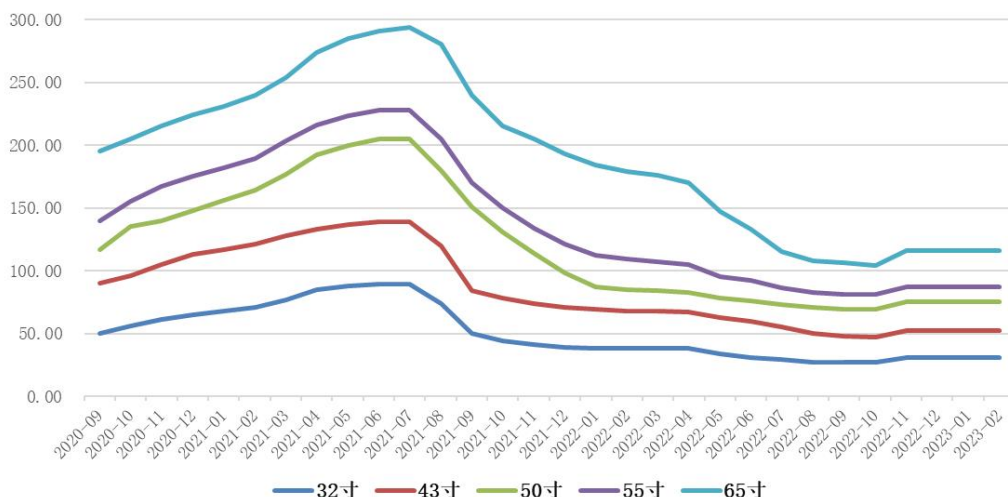


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

4.3 液晶面板价格数据

根据 Omdia 最新报价，2023 年 3 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别为 32、54、81、93 和 126 美元/片，环比上月分别提升 1、2、6、6 和 10 美元/片。

图 6：液晶面板价格走势



资料来源：Omdia，东莞证券研究所

5. 电子板块本周观点

投资建议：关注半导体设备与材料、被动元件领域的国产替代机遇。最新政府工作报告指出，要完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位；围绕制造业重点产业链，集中优质资源合力推进关键核心技术攻关；而此次重新组建科学技术部，加强科学技术部推动健全新型举国体制、优化科技创新全链条管理、促进科技成果转化、促进科技和经济社会发展相结合等职能，也体现出我国政策对集成电路等关键领域的大力支持。我国已成为全球最大的半导体消费市场，但目前自给率较低，旺盛的下游需求与较低的自主供给率之间形成较大缺口，而近期海外光刻机、光刻胶断供传闻也进一步彰显出在关键领域自主可控的重要性，国产替代迫在眉睫。在政策大力支持下，围绕集成电路、高端被动元器件等领域的国产替代有望加速，建议关注半导体设备与材料、被动元器件等领域的国产替代机遇。

建议关注标的：

表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2023/03/10）

股票代码	股票名称	股价(元)	EPS (元)			PE			评级	评级变动
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E		
002371.SZ	北方华创	261.17	2.15	4.15	5.63	121.63	62.92	46.43	推荐	维持
300666.SZ	江丰电子	78.58	0.47	1.54	2.05	167.19	51.12	38.36	推荐	维持
300790.SZ	宇瞳光学	16.34	1.13	0.37	0.65	14.46	43.97	25.20	推荐	维持
603986.SH	兆易创新	101.03	3.53	3.72	4.03	28.62	27.15	25.04	推荐	维持
688234.SH	天岳先进	70.88	0.23	0.18	0.40	308.17	391.82	175.40	推荐	维持
603595.SH	东尼电子	57.25	0.16	0.45	0.65	357.81	127.96	87.55	推荐	维持
300661.SZ	圣邦股份	151.44	2.91	2.68	3.31	51.98	56.42	45.72	推荐	维持
002384.SZ	东山精密	27.80	1.09	1.40	1.76	25.50	19.83	15.78	推荐	维持
002436.SZ	兴森科技	11.13	0.42	0.36	0.47	26.50	30.50	23.92	推荐	维持
002859.SZ	洁美科技	29.80	0.92	0.46	0.87	32.39	64.53	34.13	推荐	维持
300408.SZ	三环集团	30.48	1.10	0.83	1.13	27.71	36.76	26.94	推荐	维持
000725.SZ	京东方 A	4.07	0.71	0.14	0.25	5.73	28.34	16.15	推荐	维持

表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2023/03/10）

股票代码	股票名称	股价(元)	EPS（元）				PE		评级	评级
000100.SZ	TCL 科技	4.28	0.74	0.03	0.26	5.82	156.78	16.77	推荐	维持

资料来源：同花顺 iFind，东莞证券研究所

注：2022 年、2023 年预测 EPS 采用 iFind 一致预期

表 4：建议关注标的的主要看点（2023/03/10）

股票代码	股票名称	建议关注标的的主要看点
002371.SZ	北方华创	1. 国内半导体设备龙头，产品涵盖 IC、LED、面板、光伏等泛半导体领域，产品线覆盖全面，内生外延打造泛半导体平台； 2. 海外制裁力度加大，自主可控大势所趋，随着公司 21 年定增项目投产，毛利率有提升空间。
300666.SZ	江丰电子	国内高纯溅射靶材国内龙头供应商，主要产品包括铝靶、钛靶、钽靶、钨钛靶等，业务上下游布局广泛，积极扩充靶材业务产线建设；公司 22Q4 汇兑损益影响利润表现，若不考虑汇兑损益的影响总体符合预期，长期看好靶材业务全球份额的持续扩大。
300790.SZ	宇瞳光学	国内安防镜头龙头，安防业务有望受益疫情政策变化带来的终端场景采购需求；车载镜头开始发力，2023 年有望快速放量。
300373.SZ	扬杰科技	公司前三季度业绩实现持续高增长，在二极管领域耕耘多年，产品矩阵丰富，且采用 IDM 一体化和 Fables 并行的生产模式，有效保障产能；公司楚微半导体整合顺利，目前 8 寸产能约 2 万片/月，随着产能利用率逐季提升，产品结构有望逐步优化，盈利能力有望持续强化。
603986.SH	兆易创新	公司是大陆存储+MCU 龙头，存储业务从 nor flash 向 nand、dram 进军，MCU 料号数量提升，并从商规、工规拓展至车规，且在传感器、模拟芯片领域亦有所布局，产品矩阵不断丰富，产品结构持续优化。
688234.SH	天岳先进	公司发布 22 年业绩快报，22Q4 营收为 1.48 亿元，同比增长 19%，目前产能正处于向导电型衬底转换的调整期，叠加新建产线人员招聘带来的薪酬支出大幅上升，因此 22 年归母净利润转负，后续随着导电型衬底产能快速放量，对营收的贡献占比有望快速提升。
603595.SH	东尼电子	公司在碳化硅领域技术实力强劲，2023 年 1 月于下游客户签订大额碳化硅衬底采购合同，且预告 2022 年归母净利润实现同比高速增长，充分彰显公司实力。公司作为国内碳化硅领域的龙头之一，有望受益新能源汽车、光伏等下游旺盛需求带来的碳化硅市场高速增长。
300661.SZ	圣邦股份	国内模拟芯片龙头，积极布局汽车电子，现已推出车规运放产品；持续加大研发投入，推动产品料号不断增长。
002384.SZ	东山精密	1. 公司预告 2022 年全年净利润、扣非后归母净利润实现同比增长，深耕 A+T 客户，份额与 ASP 稳步提升，核心主业保持稳健； 2. 公司在 FPC、硬板和小间距 LED 封装等领域多方位卡位新能源汽车业务，利用多产业链的优势进行多方位布局，有望充分受益汽车轻量化、智能化趋势。
002436.SZ	兴森科技	国内 IC 载板龙头，全力推进产能扩张，目前封装基板业务已与国内外主流客户建立合作关系，随着新产能逐步落地，有望享受行业高景气红利。
002859.SZ	洁美科技	国内电子元器件耗材龙头，横纵向一体化构建企业护城河，下游有望受益被动元件行业复苏，上游纸浆价格下降，原材料成本压力有望缓解。
300408.SZ	三环集团	2022 年 9 月份以来 MLCC 原厂稼动率和现货价格均有所回暖，行业库存有所下降，行业出现边际改善，向下空间有限，具备一定安全边际。
000725.SZ	京东方 A	公司作为行业龙头，大规模产线布局已基本完成，资本开支将逐步收缩，随着液晶面板价格回暖，盈利有望重回上行趋势。
000100.SZ	TCL 科技	液晶面板价格回暖，公司作为半导体显示龙头地位稳固，且旗下子公司 TCL 中环前三季度营收，归母净利润实现同比高速增长，G12 产能全球领先，成长预期良好。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6. 风险提示

下游需求不如预期，国产替代不及预期，行业竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上
说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。	
证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn