

2023年03月20日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

高端装备亟待突破，关注激光和光刻机产业链

— 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

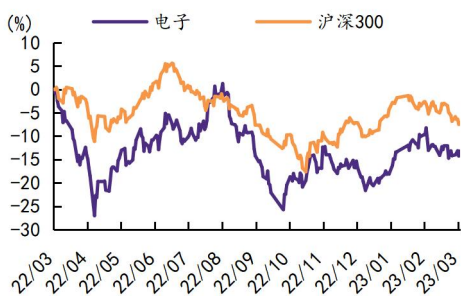
联系人：赵心怡 S1050122030021

zhaoxy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	-1.5	6.8	-12.6
沪深300	-4.2	3.4	-7.2

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《电子行业周报：海外管制升级，关注半导体上游基础环节》
2023-03-13
- 《电子行业周报：自主可控势在必行，第三代半导体存错杀机会》
2023-03-06
- 《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

上周回顾

3月13日-3月17日当周，电子行业上涨0.93%，表现优于上周（下跌2.36%）。电子行业细分板块涨多跌少。集成电路封测、模拟芯片设计、品牌消费电子领涨，涨幅分别为8.03%、4.77%、4.70%。估值方面，半导体设备、光学元件、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

在海外对中国科技管制越来越严格的背景下，国产化的需求越发强烈，华为近期公布其已经完成13,000多个器件的国产替代，未来将有更多国内企业在芯片端进行国产化。当前制约国内半导体发展的瓶颈主要在于制造相关的半导体设备和材料国内公司依旧跟海外头部公司存在较大差距，也是国产化最迫切的方向，我们建议持续关注EDA、设备和材料的核心企业：广立微、概伦电子、北方华创、中微公司、拓荆科技、华海清科、华特气体、金宏气体、晶瑞电材、鼎龙股份等。

百度正式发布了文心一言，代表着国内大语言模型AI产品正式诞生并逐步进入商用，AI将为大量行业带来便利甚至变革，相应的算力芯片，云计算的需求快速上升。我们建议继续关注AI相关的芯片和云计算公司：海光信息、龙芯中科、瑞芯微、卓朗科技等。

消费电子

制造业升级带来精细加工和高端制造需要越来越旺盛，精细制造和先进装备都需要用到激光和高端光学元件，因此激光和光学是消费电子领域具有较大成长潜力的细分方向，目前国内部分光学类公司也正在积极拓展高端设备领域，我们建议关注激光和高端光学核心企业：福晶科技、炬光科技、腾景科技、福光股份、茂莱光学、联创光电等。

另外建议关注积极新增新赛道的传统消费电子公司，如布局储能CCS模组的汇创达，布局钠电池的科翔股份等。

汽车电子及其他

当前汽车行业虽然面临较大的竞争压力，但汽车智能化网联化的产业趋势不变，我们依旧看好科技给汽车行业的赋能和变革，这里面单车芯片价值量持续提升是确定性趋势，汽车

架构的创新也会带来新产品新应用的产生。我们建议关注汽车相关半导体公司：纳芯微、裕太微、瑞芯微、士兰微、三安光电、新洁能、东微半导、长光华芯、兆易创新等。

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，推荐公司业绩不及预期

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2023-03-17 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
301095.SZ	广立微	100.40	0.43		0.97	315		104	未评级
688206.SH	概伦电子	30.65	0.07	0.10	0.16	478	309	196	买入
002371.SZ	北方华创	270.00	2.05	3.39	4.66	120	80	58	买入
688012.SH	中微公司	124.22	1.64	2.02	2.60	76	62	48	买入
688072.SH	拓荆科技-U	293.65	0.72	1.73	2.80	555	170	105	买入
688120.SH	华海清科	307.10	2.48	4.18	6.31	165	73	49	买入
688268.SH	华特气体	85.01	1.08	2.03	2.41	79	42	35	买入
688106.SH	金宏气体	22.56	0.34		0.75	66		30	未评级
300655.SZ	晶瑞电材	19.92	0.59	0.30	0.44	56	65	45	买入
300054.SZ	鼎龙股份	24.89	0.23	0.43	0.56	96	59	45	买入
688041.SH	海光信息	57.50	0.16		0.62	305		93	未评级
688047.SH	龙芯中科	134.17	0.66	0.13	0.31	227	1055	437	买入
603893.SH	瑞芯微	83.99	1.44	1.07	1.80	58	78	47	买入
600225.SH	卓朗科技	6.85	0.23	0.14	0.20	29	49	34	买入
002222.SZ	福晶科技	20.44	0.45	0.49	0.55	44	42	37	买入
688167.SH	炬光科技	123.01	0.75		2.19	171		56	未评级
688195.SH	腾景科技	26.74	0.40	0.51	0.79	66	52	34	买入
688502.SH	茂莱光学	233.83	1.19		1.52	262		154	未评级
600363.SH	联创光电	31.56	0.51	0.76	1.21	51	41	26	买入
300909.SZ	汇创达	33.73	1.48	1.08	1.64	34	31	21	买入
300903.SZ	科翔股份	13.11	0.41	0.18	0.30	77	74	43	买入
688052.SH	纳芯微	308.00	2.95	3.02	4.73	139	102	65	买入
688515.SH	裕太微-U	209.24	-0.01		0.46	-36195		458	未评级
600460.SH	士兰微	34.96	1.07	1.05	1.33	33	33	26	买入
600703.SH	三安光电	19.50	0.29	0.26	0.36	74	84	60	买入
605111.SH	新洁能	75.88	2.90	2.17	3.16	39	35	24	买入
688261.SH	东微半导	218.22	2.91	4.22	5.76	100	52	38	买入
688048.SH	长光华芯	114.40	1.13		1.68	135		68	未评级
603986.SH	兆易创新	105.17	3.50	3.98	4.93	30	26	21	买入

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、 行业重点公司估值水平和盈利预测	12
3、 行业高频数据	15
3.1、 台湾电子行业指数跟踪	15
3.2、 电子行业主要产品指数跟踪	18
4、 近期新股	22
4.1、 日联科技 (688531.SH)：实现 X 射线精密检测核心部件自主可控	22
4.2、 雅达股份 (430556.BJ)：专注智能电力监控产品及系统集成服务	24
5、 行业动态跟踪	26
5.1、 半导体	26
5.2、 消费电子	28
5.3、 汽车电子	30
6、 行业重点公司公告	32
7、 风险提示	43

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 5：3 月 13 日-3 月 17 日行业周涨跌幅比较 (%)	9
图表 6：3 月 17 日行业市盈率 (TTM) 比较	9
图表 7：3 月 13 日-3 月 17 日电子细分板块周涨跌幅比较 (%)	10
图表 8：3 月 17 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：行业重点公司估值水平及盈利预测	12

图表 11: 台湾半导体行业指数近两周走势	15
图表 12: 台湾半导体行业指数近两年走势	15
图表 13: 台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势	15
图表 14: 台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势	15
图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势	16
图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势	16
图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势	16
图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势	16
图表 19: 中国台湾 IC 各版块产值当季同比变化 (%)	17
图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)	18
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)	18
图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)	18
图表 23: 全球半导体销售额, 分地区 (单位: 十亿美元)	18
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)	19
图表 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)	19
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)	19
图表 27: 无线耳机月度出口量 (单位: 个, %)	20
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)	20
图表 29: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %)	20
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 个, %)	20
图表 31: 全球 PC 季度出货量 (单位: 千台, %)	21
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)	21
图表 33: 中国新能源车月度销售量 (单位: 辆, %)	21
图表 34: 中国新能源车累计销售量 (单位: 辆, %)	21
图表 35: 日联科技主营产品——X 射线智能检测解决方案	22
图表 36: 日联科技营业收入 (亿元)	23
图表 37: 日联科技归母净利润 (亿元)	23
图表 35: 雅达股份产品应用场景	24
图表 39: 雅达股份营业收入 (亿元)	25
图表 40: 雅达股份归母净利润 (亿元)	25
图表 41: 本周重点公司公告	32

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

在海外对中国科技管制越来越严格的背景下，国产化的需求越发强烈，华为近期公布其已经完成 13,000 多个器件的国产替代，未来将有更多国内企业在芯片端进行国产化。当前制约国内半导体发展的瓶颈主要在于制造相关的半导体设备和材料国内公司依旧跟海外头部公司存在较大差距，也是国产化最迫切的方向，我们建议持续关注 EDA、设备和材料的核心企业：广立微、概伦电子、北方华创、中微公司、拓荆科技、华海清科、华特气体、金宏气体、晶瑞电材、鼎龙股份等。

百度正式发布了文心一言，代表着国内大语言模型 AI 产品正式诞生并逐步进入商用，AI 将为大量行业带来便利甚至变革，相应的算力芯片，云计算的需求快速上升。我们建议继续关注 AI 相关的芯片和云计算公司：海光信息、龙芯中科、瑞芯微、卓朗科技等。

(2) 消费电子

制造业升级带来精细加工和高端制造需要越来越旺盛，精细制造和先进装备都需要用到激光和高端光学元件，因此激光和光学是消费电子领域具有较大成长潜力的细分方向，目前国内部分光学类公司也正在积极拓展高端设备领域，我们建议关注激光和高端光学核心企业：福晶科技、炬光科技、腾景科技、福光股份、茂莱光学、联创光电等。

另外建议关注积极新增新赛道的传统消费电子公司，如布局储能 CCS 模组的汇创达，布局钠电池的科翔股份等。

(3) 汽车电子及其他

当前汽车行业虽然面临较大的竞争压力，但汽车智能化网联化的产业趋势不变，我们依旧看好科技给汽车行业的赋能和变革，这里面单车芯片价值量持续提升是确定性趋势，汽车架构的创新也会带来新产品新应用的产生。我们建议关注汽车相关半导体公司：纳芯微、裕太微、瑞芯微、士兰微、三安光电、新洁能、东微半导、长光华芯、兆易创新等。

图表 1: 重点推荐标的和业绩评级

公司代码	名称	2023-03-17 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
301095.SZ	广立微	100.40	0.43		0.97	315		104	未评级
688206.SH	概伦电子	30.65	0.07	0.10	0.16	478	309	196	买入
002371.SZ	北方华创	270.00	2.05	3.39	4.66	120	80	58	买入
688012.SH	中微公司	124.22	1.64	2.02	2.60	76	62	48	买入
688072.SH	拓荆科技-U	293.65	0.72	1.73	2.80	555	170	105	买入
688120.SH	华海清科	307.10	2.48	4.18	6.31	165	73	49	买入
688268.SH	华特气体	85.01	1.08	2.03	2.41	79	42	35	买入
688106.SH	金宏气体	22.56	0.34		0.75	66		30	未评级
300655.SZ	晶瑞电材	19.92	0.59	0.30	0.44	56	65	45	买入
300054.SZ	鼎龙股份	24.89	0.23	0.43	0.56	96	59	45	买入
688041.SH	海光信息	57.50	0.16		0.62	305		93	未评级
688047.SH	龙芯中科	134.17	0.66	0.13	0.31	227	1055	437	买入
603893.SH	瑞芯微	83.99	1.44	1.07	1.80	58	78	47	买入
600225.SH	卓朗科技	6.85	0.23	0.14	0.20	29	49	34	买入
002222.SZ	福晶科技	20.44	0.45	0.49	0.55	44	42	37	买入
688167.SH	炬光科技	123.01	0.75		2.19	171		56	未评级
688195.SH	腾景科技	26.74	0.40	0.51	0.79	66	52	34	买入
688502.SH	茂莱光学	233.83	1.19		1.52	262		154	未评级
600363.SH	联创光电	31.56	0.51	0.76	1.21	51	41	26	买入
300909.SZ	汇创达	33.73	1.48	1.08	1.64	34	31	21	买入
300903.SZ	科翔股份	13.11	0.41	0.18	0.30	77	74	43	买入
688052.SH	纳芯微	308.00	2.95	3.02	4.73	139	102	65	买入
688515.SH	裕太微-U	209.24	-0.01		0.46	-36195		458	未评级
600460.SH	士兰微	34.96	1.07	1.05	1.33	33	33	26	买入
600703.SH	三安光电	19.50	0.29	0.26	0.36	74	84	60	买入
605111.SH	新洁能	75.88	2.90	2.17	3.16	39	35	24	买入
688261.SH	东微半导	218.22	2.91	4.22	5.76	100	52	38	买入
688048.SH	长光华芯	114.40	1.13		1.68	135		68	未评级
603986.SH	兆易创新	105.17	3.50	3.98	4.93	30	26	21	买入

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

3月13日-3月17日当周，海外龙头整体上涨，表现优于上周。英伟达、英特尔、应用材料涨幅排名前三，涨跌幅分别12.02%、9.52%、7.18%。大立光本周领跌，跌幅4.86%。

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅

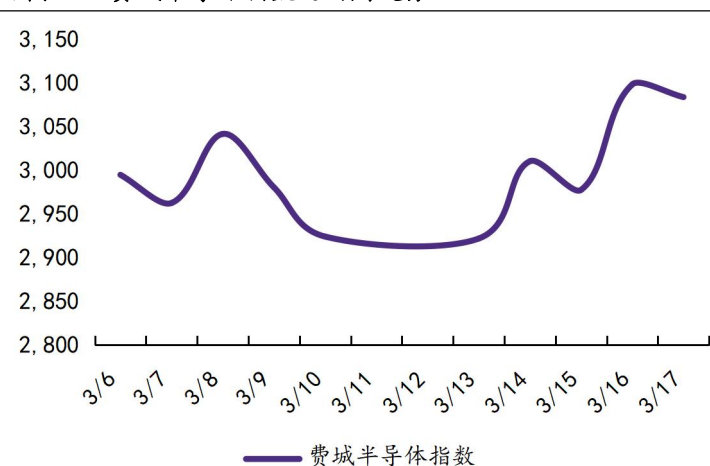
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值(亿元) 2023-3-17	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅(%)
处理器	OR24.L	英特尔	美国	1233	15	1	9.52
	QCOM.O	高通	美国	1346	10	7	4.81
	NVDA.O	英伟达	美国	6354	145	29	12.02
存储	MU.O	美光科技	美国	618	7	1	3.15
模拟	TXN.O	德州仪器	美国	1592	18	11	2.37
	NXPI.O	恩智浦半导体	荷兰	460	17	6	1.87
射频	SWKS.O	思佳讯	美国	181	14	3	2.50
	QRVO.O	QORVO	美国	97	9	2	1.38
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	434	11	3	-0.54
	IFX.DF	英飞凌科技	德国		0	0	-1.86
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	3003	16	2	-4.86
半导体设备	AMAT.O	应用材料	美国	1036	16	8	7.18
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	2500	42	27	5.40
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2195	18	4	-0.40
光刻胶	4185.T	JSR	日本	6440	17	2	-3.59
晶圆代工	2330.TW	台积电	中国台湾	142021	13	5	0.97
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	712	13	2	2.13
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	165	7	2	3.32
分销	ARW.N	艾睿电子	美国	68	5	1	0.49
	AVT.O	安富利	美国	39	6	1	0.30

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年3月17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。

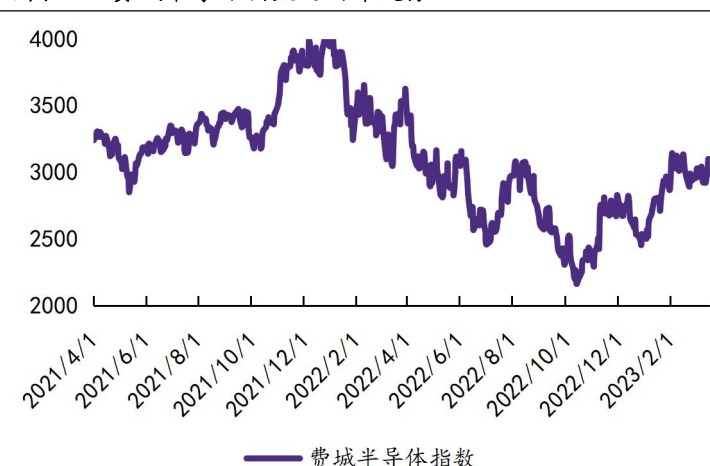
从数据来看，3 月 13 日-3 月 17 日当周，费城半导体指数继上周震荡下行后，本周呈现稳步向上态势。更长时间维度上来看，指数在进入 2022 年下行通道后，2023 年以来，复苏迹象明显，处震荡上行行情。

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



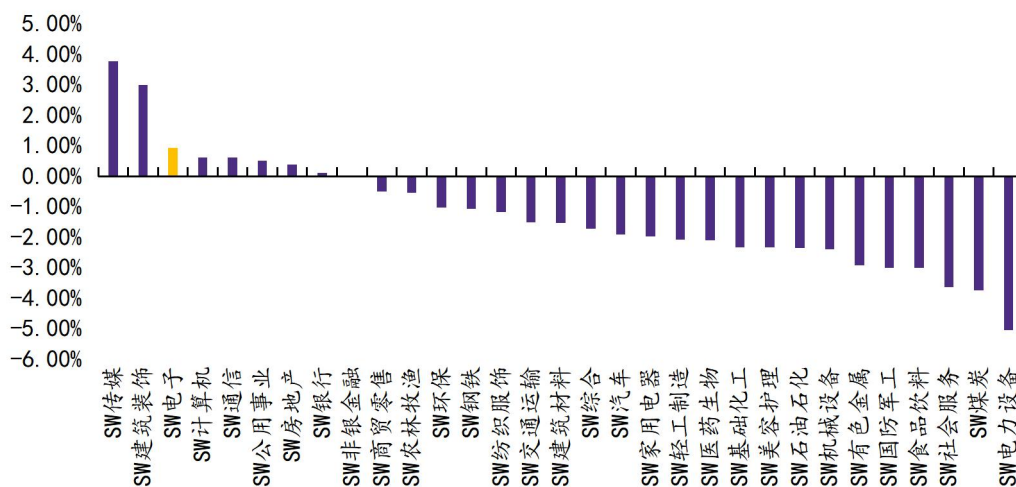
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、分析及展望

2.1、周涨幅排行

跨行业比较，3月13日-3月17日当周，申万一级行业跌多涨少，但表现优于上周。其中电子行业上涨0.93%，表现优于上周（下跌2.36%）；位列第三位，较上周上升六位。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31.69，位列第十一位，较上周上升两位。

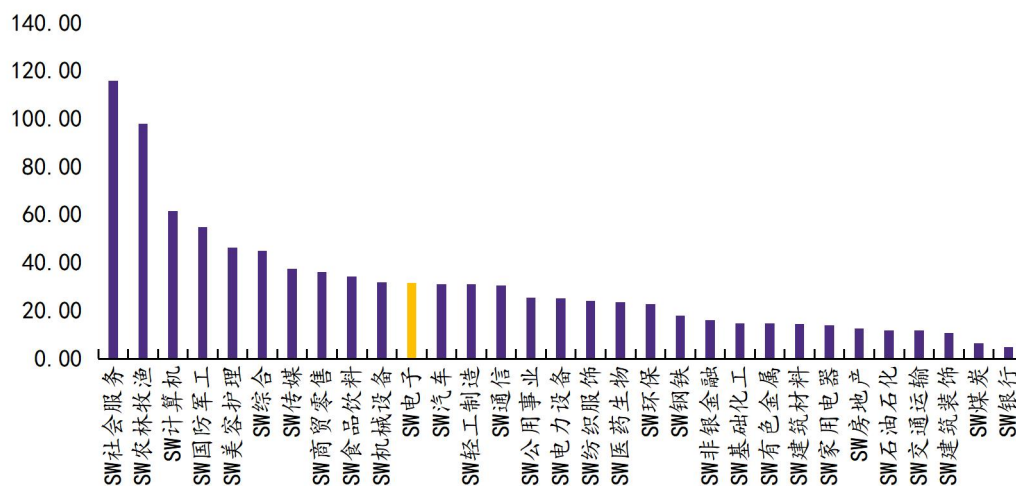
图表 5：3月13日-3月17日行业周涨跌幅比较（%）



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17日行业市盈率（TTM）比较

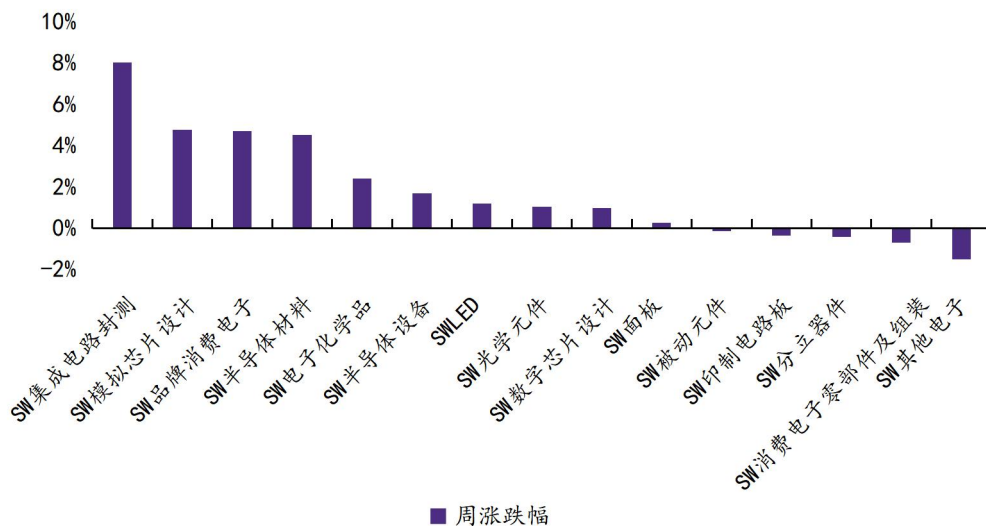


资料来源：wind，华鑫证券研究

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，3月13日-3月17日当周，电子行业细分板块涨多跌少。集成电路封测、模拟芯片设计、品牌消费电子领涨，涨幅分别为8.03%、4.77%、4.70%。估值方面，半导体设备、光学元件、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。

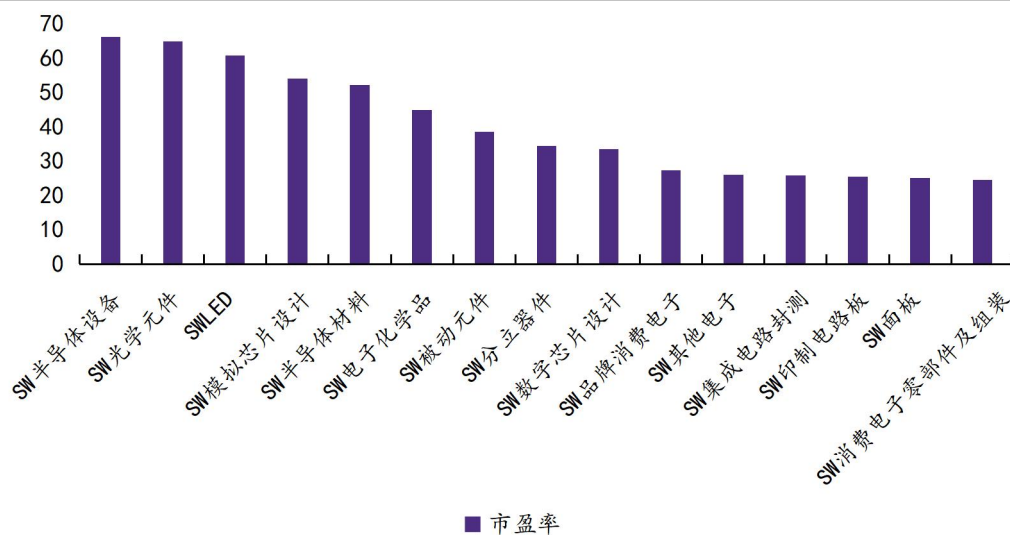
图表 7: 3月13日-3月17日电子细分板块周涨跌幅比较 (%)



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17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

3月13日-3月17日当周，重点公司周涨幅前十：IC设计四席，半导体材料、被动元件、消费电子各一席；本周重点公司中，IC设计占据领先地位，涨幅前三中IC设计占据前两席。寒武纪-U（IC设计）、龙芯中科（IC设计）、晶瑞电材（半导体材料）包揽前三，周涨幅分别为33.65%、21.30%、17.25%，前三位周涨幅明显优于上周。

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) 2023-3-17	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)
				2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
688256.SH	寒武纪-U	492.72	-	-2.06		-1.79	-59		-69	9.92	33.65
688047.SH	龙芯中科	538.02	7.84	0.66		0.72	227		186	13.83	21.30
300655.SZ	晶瑞电材*	116.57	8.80	0.59	0.30	0.44	56	65	45	6.39	17.25
603893.SH	瑞芯微*	350.78	14.58	1.44	1.07	1.80	58	78	47	12.30	11.05
688332.SH	中科蓝讯	81.66	6.10	2.55		1.93	36		35	2.30	10.63
600171.SH	上海贝岭*	156.11	11.10	1.02	0.93	1.13	21	24	19	3.72	10.60
002222.SZ	福晶科技*	87.38	16.87	0.45	0.49	0.55	44	42	37	6.36	10.19
688041.SH	海光信息	1336.49	10.08	0.16		0.62	305		93	7.84	9.84
688052.SH	纳芯微*	311.28	9.70	2.95	3.02	4.73	139	102	65	4.80	9.00
688036.SH	传音控股*	726.21	20.88	4.88	3.68	4.54	19	25	20	4.58	8.99

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年3月17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、行业重点公司估值水平和盈利预测

图表 10：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) 2023-3-17	ROE (%)	EPS			PE			PB	
					2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
IC 设计	002049.SZ	紫光国微	871.19	30.02	3.22	3.43	4.78	44	30	21	9.74	
	300782.SZ	卓胜微*	664.53	15.46	6.40	2.32	3.08	31	54	40	7.65	
	688332.SH	中科蓝讯	81.66	6.10	2.55		1.93	36		35	2.30	
	688439.SH	振华风光*	201.46	14.97	1.18	1.50	2.33	107	67	43	4.80	
	603986.SH	兆易创新*	701.51	16.29	3.50	3.98	4.93	30	26	21	4.61	
	605111.SH	新洁能*	161.63	22.07	2.90	2.17	3.16	39	35	24	4.95	
	688595.SH	芯海科技*	62.79	12.71	0.96	1.88	2.65	66	33	24	5.88	
	603501.SH	韦尔股份*	988.31	11.15	5.11	4.08	5.15	22	22	18	5.09	
	688536.SH	思瑞浦*	297.29	12.25	5.53	6.30	10.46	67	59	35	7.93	
	600460.SH	士兰微*	495.06	15.07	1.07	1.05	1.33	33	33	26	6.99	
	688187.SH	时代电气	608.13	7.65	1.42		1.98	30		22	2.07	
	300661.SZ	圣邦股份*	533.93	28.19	2.96	2.69	3.36	77	56	44	16.3	
	600171.SH	上海贝岭*	156.11	11.10	1.02	0.93	1.13	21	24	19	3.72	
	600703.SH	三安光电*	972.86	4.82	0.29	0.26	0.36	74	84	60	2.55	
	603893.SH	瑞芯微*	350.78	14.58	1.44	1.07	1.80	58	78	47	12.3	
	688052.SH	纳芯微*	311.28	9.70	2.95	3.02	4.73	139	102	65	4.80	
	688047.SH	龙芯中科	538.02	7.84	0.66		0.72	227		186	13.8	
	688099.SH	晶晨股份*	311.20	19.07	1.97	2.86	3.60	38	26	21	6.41	
	300623.SZ	捷捷微电*	171.76	9.28	0.67	0.90	1.10	35	26	21	5.37	
	688141.SH	杰华特	216.42	12.22	0.37		0.65	153		74	6.83	
	688711.SH	宏微科技*	112.68	13.82	0.70	0.69	1.07	165	119	76	11.7	
	688256.SH	寒武纪-U	492.72	-	-2.06		-1.79	-59		-69	9.92	
	688041.SH	海光信息	1336.49	10.08	0.16		0.62	305		93	7.84	
	688385.SH	复旦微电	460.77	26.38	0.63		1.82	82		31	12.8	
	688110.SH	东芯股份*	127.77	9.75	0.59	0.85	1.20	45	34	24	3.25	
	688261.SH	东微半导*	147.03	15.77	2.91	4.22	5.76	100	52	38	5.19	
	603595.SH	东尼电子	119.01	7.40	0.14		0.65	356		78	6.24	
	300223.SZ	北京君正*	377.41	8.35	1.92	2.42	3.15	41	32	25	3.37	
	688107.SH	安路科技-U	252.98	5.15	-0.08		0.23	-820		280	15.7	
	半导体材料	600206.SH	有研新材	126.56	11.03	0.28	0.48	0.76	50	31	20	3.50
		002409.SZ	雅克科技	266.09	9.64	0.70	1.31	1.84	78	43	30	4.27
		688234.SH	天岳先进	305.65	1.47	0.23		0.18	340		393	5.82
605358.SH		立昂微*	326.04	9.74	1.31	1.50	2.03	52	32	24	4.11	
300655.SZ		晶瑞电材*	116.57	8.80	0.59	0.30	0.44	56	65	45	6.39	
688106.SH		金宏气体	109.56	11.51	0.34		0.75	66		30	3.89	
603078.SH		江化微	73.54	11.70	0.29		0.56	131		44	4.49	
300666.SZ		江丰电子	215.97	15.08	0.47		1.53	217		53	5.55	
688268.SH	华特气体*	102.28	15.68	1.08	2.03	2.41	79	42	35	6.66		

	603306.SH	华懋科技*	126.45	7.98	0.57	0.90	1.16	72	46	36	4.06
	688126.SH	沪硅产业-U	633.47	2.56	0.06		0.12	435		193	4.43
	600378.SH	昊华科技	415.63	13.65	0.97	1.21	1.47	46	38	31	5.40
	002407.SZ	多氟多*	247.27	30.28	1.64	2.65	4.33	20	12	7	3.81
	300054.SZ	鼎龙股份*	235.94	8.86	0.23	0.43	0.56	96	59	45	5.76
	688019.SH	安集科技	163.67	22.67	2.35		5.33	131		41	10.7
半导体设备	688012.SH	中微公司*	765.50	8.93	1.64	2.02	2.60	76	62	48	4.94
	603690.SH	至纯科技	129.57	8.07	0.88	1.12	1.61	46	36	25	3.03
	300604.SZ	长川科技*	283.18	24.43	0.36	0.94	1.40	127	50	33	13.1
	688037.SH	芯源微*	201.40	13.95	0.92	2.08	2.63	260	105	83	9.53
	600641.SH	万业企业*	174.12	5.62	0.39	0.50	0.63	46	36	29	2.32
	688072.SH	拓荆科技-U*	371.40	14.76	0.72	1.73	2.80	555	170	105	10.0
	688082.SH	盛美上海*	409.71	12.72	0.61	1.18	1.53	154	80	62	7.42
	300567.SZ	精测电子*	183.60	7.86	0.69	1.02	1.37	131	65	48	5.88
	688120.SH	华海清科*	327.57	17.71	2.48	4.18	6.31	165	73	49	6.82
	002371.SZ	北方华创*	1427.64	11.68	2.05	3.39	4.66	120	80	58	7.63
被动元件	603738.SH	泰晶科技*	73.61	12.80	1.23	0.87	1.10	30	31	24	4.15
	002138.SZ	顺络电子*	203.03	12.18	0.97	0.89	1.14	24	28	22	3.65
	300408.SZ	三环集团*	607.34	9.20	1.05	1.02	1.30	30	31	24	3.61
	300319.SZ	麦捷科技	82.89	6.89	0.35	0.32	0.45	26	30	21	2.11
	002484.SZ	江海股份	179.35	13.93	0.52	0.79	1.03	41	27	21	3.84
	002222.SZ	福晶科技*	87.38	16.87	0.45	0.49	0.55	44	42	37	6.36
	000636.SZ	风华高科	191.02	4.23	1.05	0.33	0.59	20	50	28	1.61
	600563.SH	法拉电子*	333.00	24.46	3.69	4.48	5.75	39	33	26	8.84
	603989.SH	艾华集团	100.77		1.22			21			3.20
汽车电子	688048.SH	长光华芯	155.13	10.08	1.13		1.68	135		68	4.78
	603297.SH	永新光学	97.44	15.78	2.37	2.39	2.97	37	37	30	6.14
	002938.SZ	鹏鼎控股	647.83	17.33	1.43		2.30	20		12	2.32
	600699.SH	均胜电子	193.86	4.05	-2.74	0.34	0.71	-4	42	20	1.64
	300203.SZ	聚光科技*	138.47	1.93	-0.51	0.57	0.86	-62	53	36	3.97
	603228.SH	景旺电子	200.88	14.46	1.10		1.60	22		15	2.59
	002859.SZ	洁美科技	126.20	8.78	0.95	0.46	0.87	32	63	33	4.76
	300909.SZ	汇创达*	51.05	11.05	1.48	1.08	1.64	34	31	21	3.79
	002906.SZ	华阳集团	146.97	9.84	0.63	0.87	1.24	49	35	25	3.61
	002463.SZ	沪电股份	293.79	20.67	0.56		0.88	28		18	3.55
	002920.SZ	德赛西威	531.88	18.40	1.50	2.03	3.03	64	47	32	9.03
	603890.SH	春秋电子*	40.66	12.24	0.70	0.81	0.96	14	11	10	1.55
消费电子	300115.SZ	长盈精密	143.28	13.30	-0.50		0.55	-22		22	2.53
	300088.SZ	长信科技*	167.67	10.33	0.37	0.41	0.51	18	17	13	2.06
	600745.SH	闻泰科技*	619.79	8.01	2.10	2.13	2.77	25	23	18	1.82
	002273.SZ	水晶光电	176.89	6.94	0.32	0.42	0.52	38	30	25	2.17
	002036.SZ	联创电子*	129.87	7.43	0.11	0.28	0.56	150	43	22	3.14
	002475.SZ	立讯精密	1965.18	21.22	1.00	1.38	1.86	25	20	15	4.71
	300433.SZ	蓝思科技	605.77	6.83	0.42		0.59	29		21	1.37

	002241.SZ	歌尔股份*	673.82	12.03	1.25	1.25	1.47	16	16	13	2.13
	688036.SH	传音控股*	726.21	20.88	4.88	3.68	4.54	19	25	20	4.58
仪器仪表 表 III	688628.SH	优利德*	43.13	15.14	0.99	1.33	1.72	40	30	23	4.07
	688372.SH	伟测科技*	95.67	13.59	2.02	2.80	3.95	72	39	28	4.01
	688337.SH	普源精电-U*	111.96	9.31	-0.04	0.75	1.48	-2872	122	63	4.37
	688283.SH	坤恒顺维*	53.74	19.60	0.81	0.96	1.42	106	66	45	6.05
	300354.SZ	东华测试*	61.66	26.24	0.58	1.05	1.48	77	42	30	10.2
	688112.SH	鼎阳科技*	84.90	11.22	0.76	1.31	1.91	105	61	42	5.71

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截至2023年3月17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

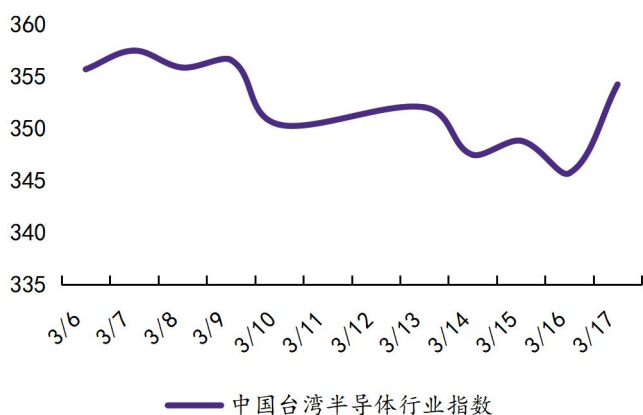
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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、台湾电子零组件行业指数、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6日-3月17日两周，台湾半导体行业指数呈现震荡下跌趋势；台湾计算机及外围设备行业指数则呈现震荡下跌态势；台湾电子零组件行业指数呈现震荡下跌态势；台湾光电行业指数呈现震荡下跌态势。

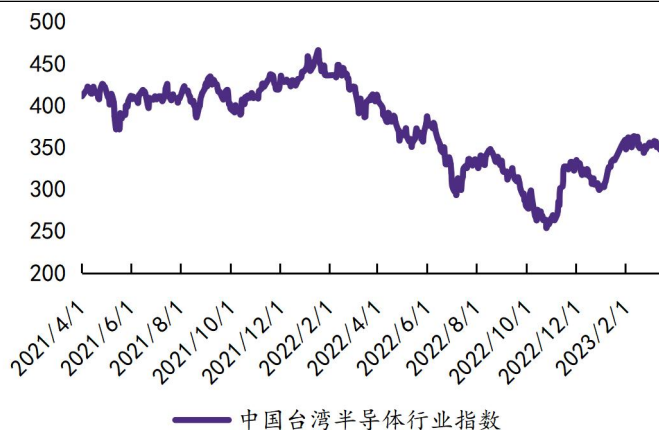
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，均呈现震荡上行趋势，复苏迹象明显。其中台湾半导体行业指数和台湾计算机及外围设备行业指数反弹迹象明显。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



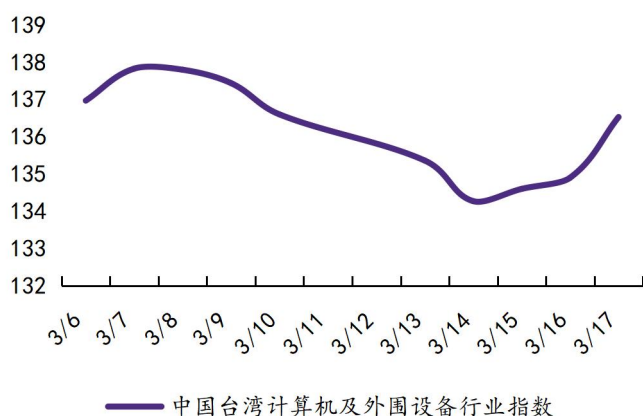
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



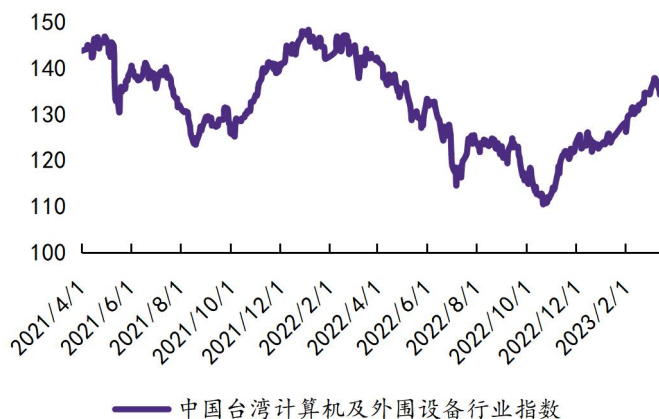
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



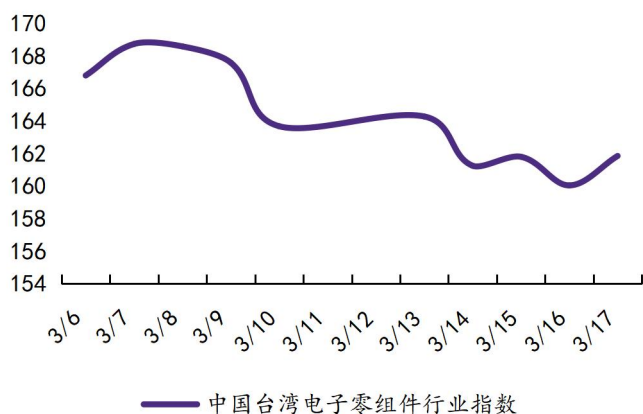
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



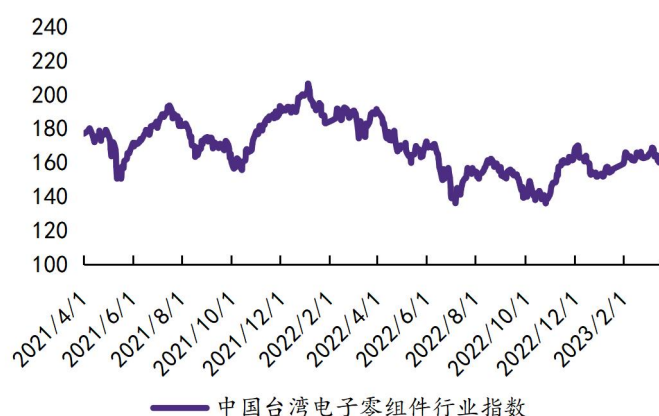
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零部件行业指数近两周走势



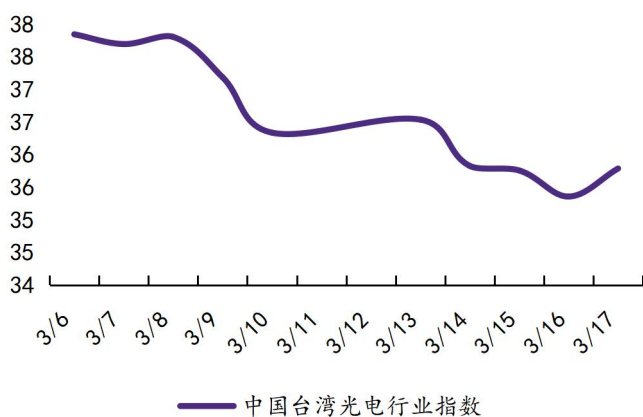
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零部件行业指数近两年走势



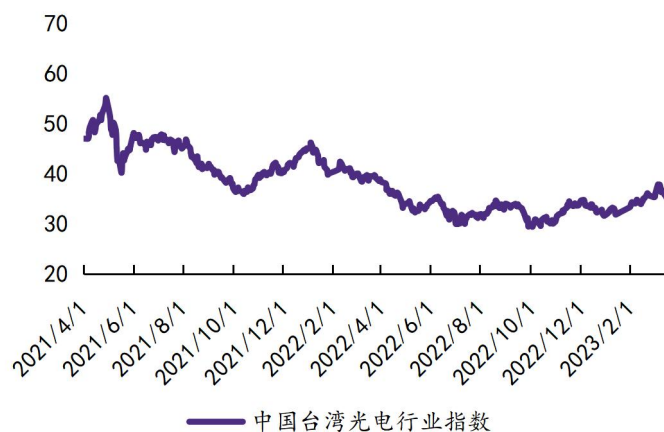
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 17: 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 18: 台湾光电行业指数近两年走势

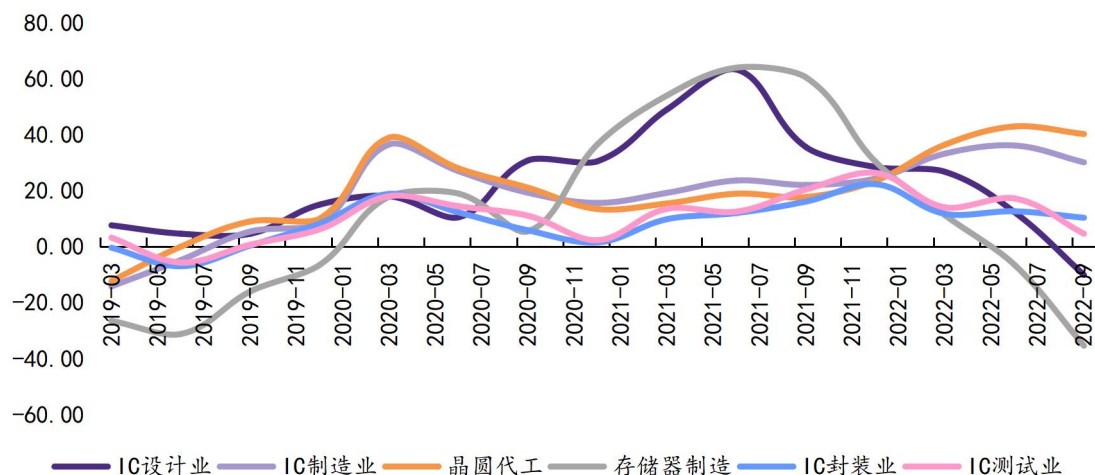


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 19：中国台湾 IC 各版块产值当季同比变化 (%)

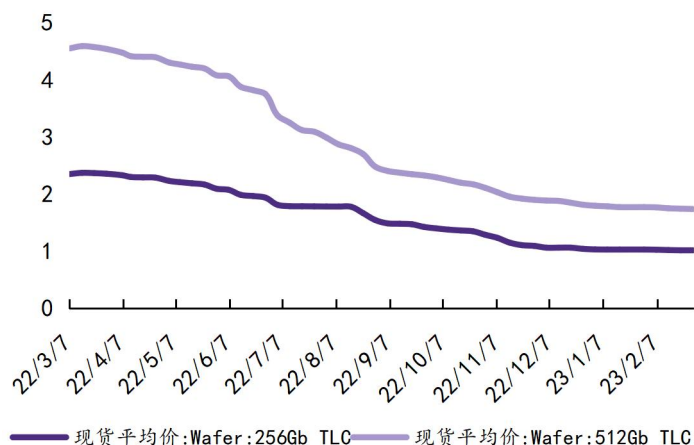


资料来源：wind，华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

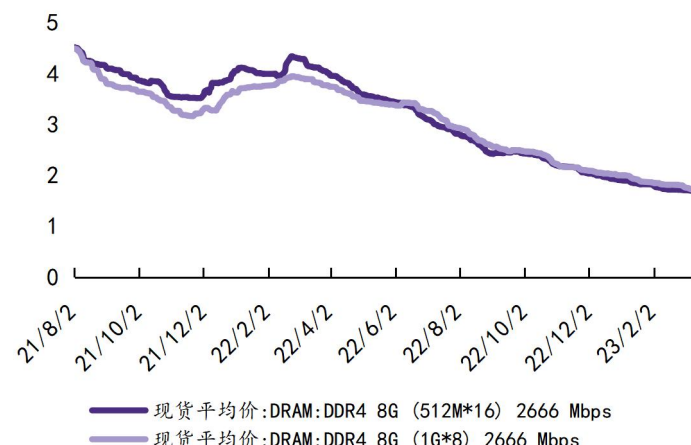
存储芯片价格整体呈现下跌趋势。NAND 价格下跌趋势相对较缓慢，DRAM 价格下跌趋势仍然明显。NANA 方面：Wafer:512Gb TLC 现货平均价从年初的 1.80 美元下跌至 3 月 6 日的 1.71 美元，跌幅为 4.90%。DRAM 方面：DRAM:DDR4 8G (512M*16) 2666 Mbps 现货平均价从年初的 1.91 美元下跌至 3 月 10 日的 1.65 美元，跌幅为 15.59%。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

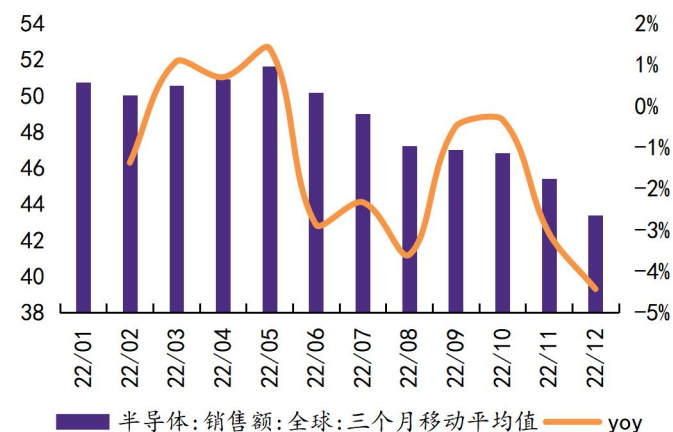
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

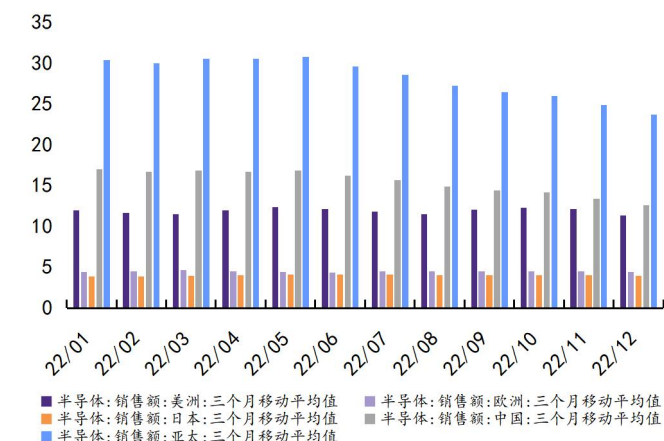
全球半导体销售额整体表现低迷。自 2022 年 5 月以来, 呈现下降态势。2022 年 12 月, 全球半导体销售额三个月移动平均值为 434 亿美元, 同比下降 4.43%, 其中中国销售额为 126.3 亿美元, 同比下降 5.72%, 占比达 29.1%。

图表 22: 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

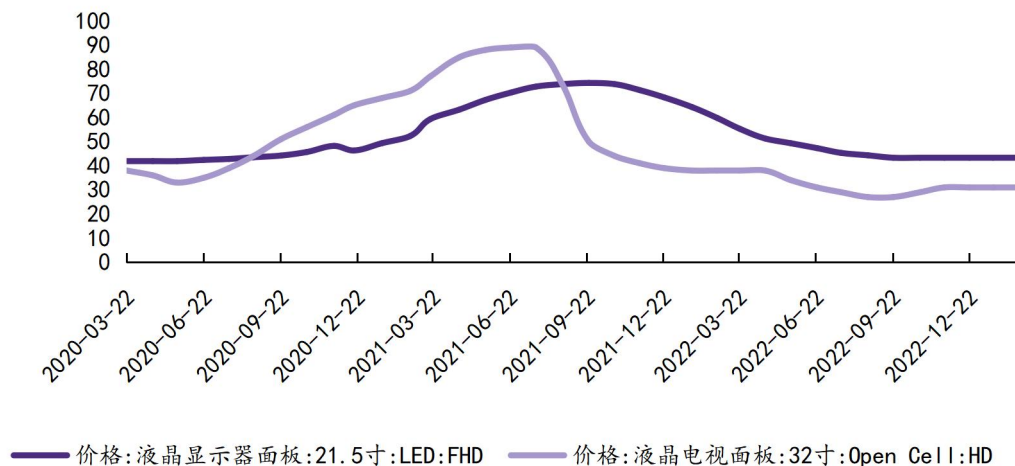
图表 23: 全球半导体销售额, 分地区 (单位: 十亿美元)



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 24: 面板价格 (单位: 美元/片)

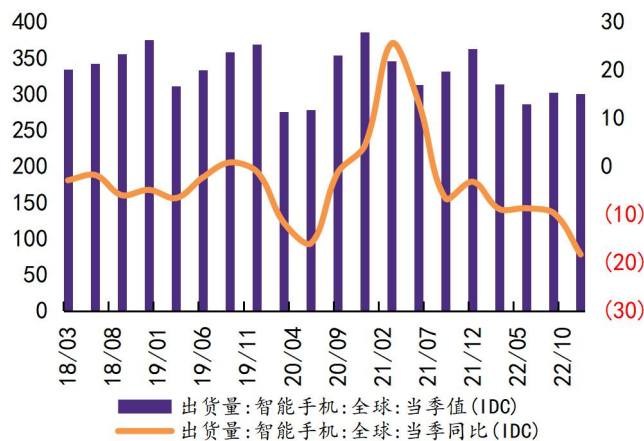
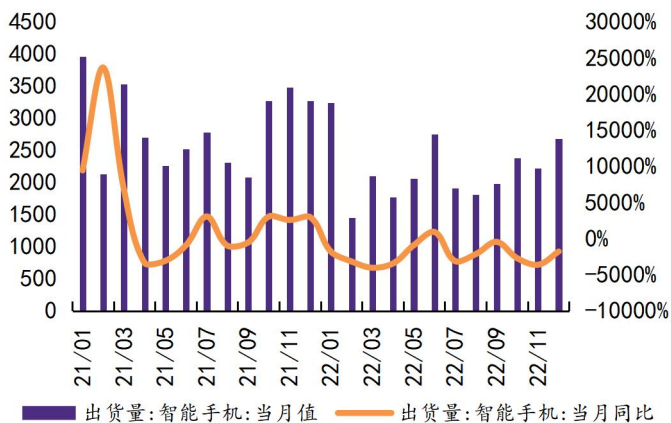


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)

图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)



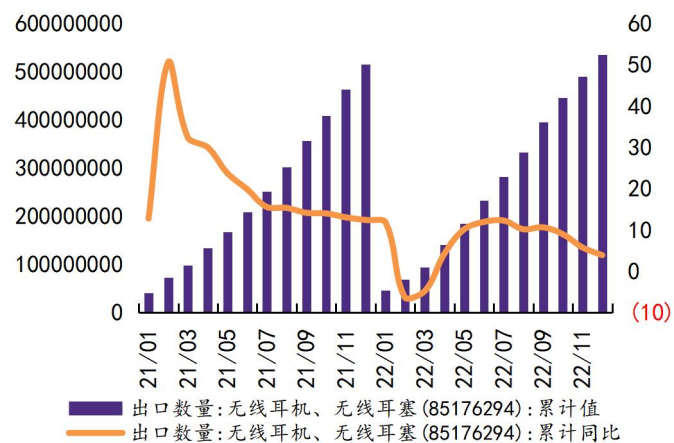
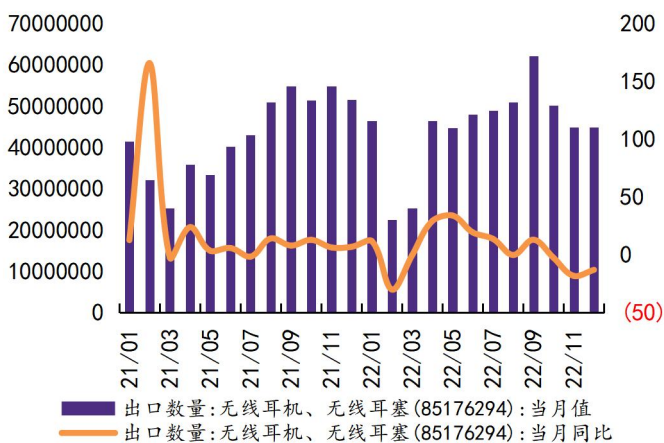
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 27：无线耳机月度出口量（单位：个，%）

图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



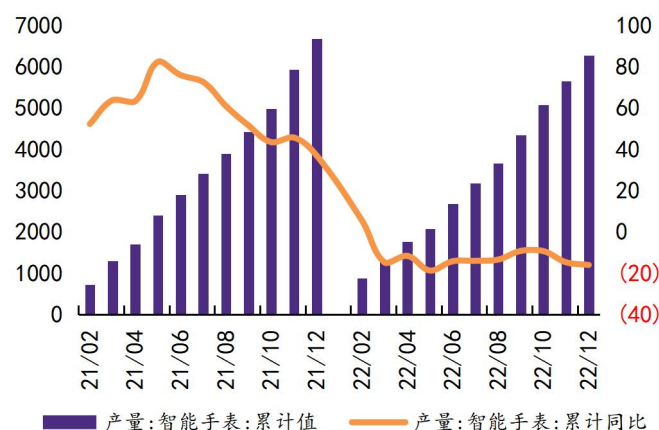
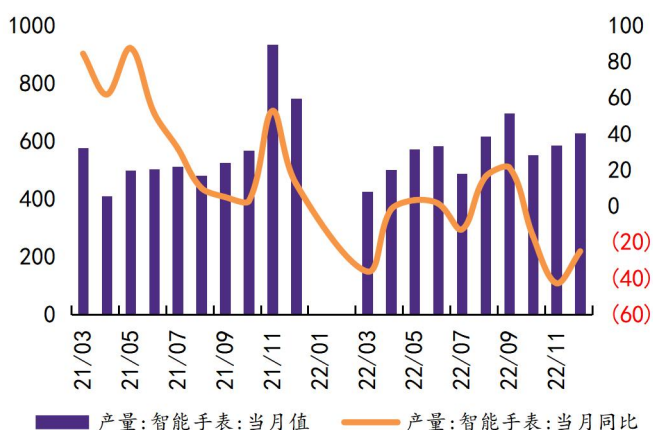
资料来源：wind，华鑫证券研究

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 29：中国智能手表月度产量（单位：万个，%）

图表 30：中国智能手表累计产量（单位：个，%）



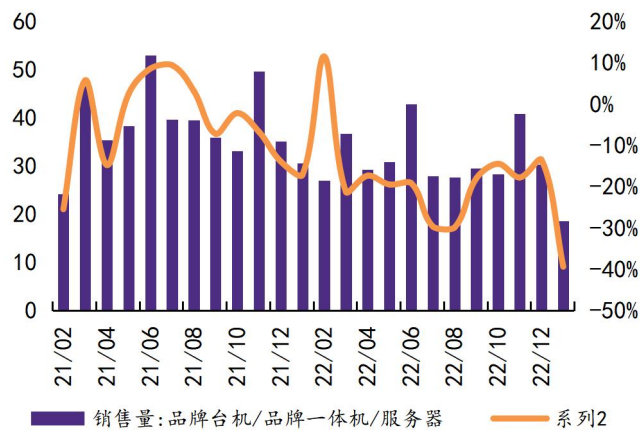
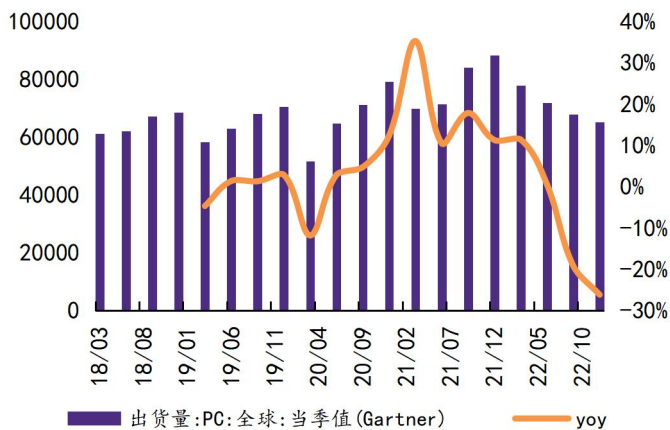
资料来源：wind，华鑫证券研究

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 31：全球 PC 季度出货量（单位：千台，%）

图表 32：中国台机/服务器月度出货量（单位：万台）



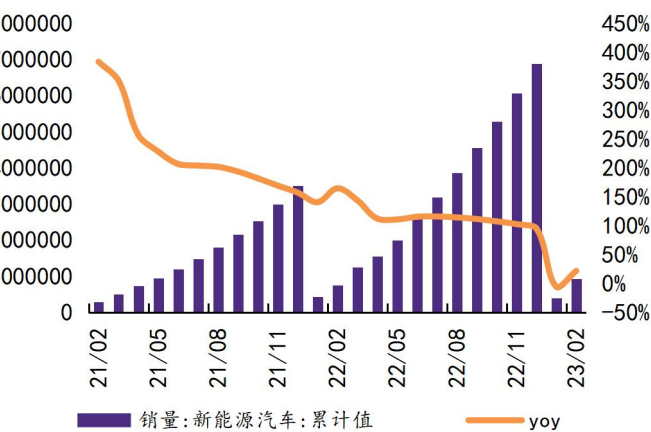
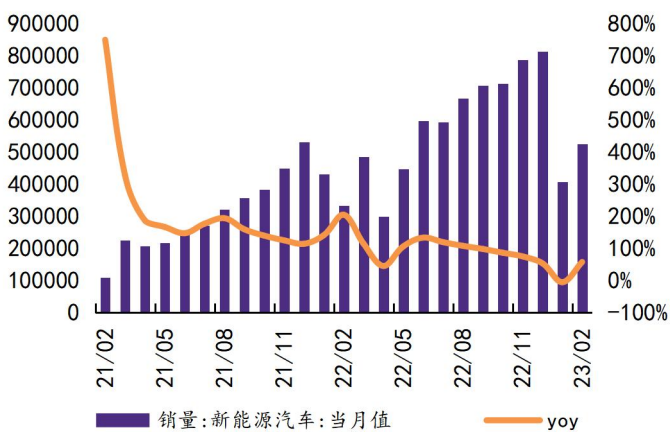
资料来源：wind，华鑫证券研究

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 33：中国新能源车月度销售量（单位：辆，%）

图表 34：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

资料来源：wind，华鑫证券研究

4、 近期新股

4.1、 日联科技（688531.SH）：实现 X 射线精密检测核心部件自主可控

公司是国内工业 X 射线智能检测装备领军者。主要从事微焦点和大功率 X 射线智能检测装备的研发、生产、销售与服务。产品和技术应用于集成电路及电子制造、新能源电池、铸件焊件及材料等检测领域。公司在整机开发和影像软件领域均实现技术布局：整机方面，开发出具有应用领域广、检测精度高、检测效率高等特点的系列化 X 射线智能检测装备；在影像软件方面，开发出适用于下游各领域的特殊算法和影像处理软件，实现 X 射线影像的高精度、智能化处理。公司在无锡、深圳、重庆设有 3 处生产、研发和售后服务基地，构建了覆盖全国及海外重点区域的销售网络，与比亚迪、宁德时代、欣旺达、亿纬锂能、安费诺、立讯精密、特斯拉等行业知名客户建立了稳定的合作关系。

图表 35：日联科技主营产品——X 射线智能检测解决方案



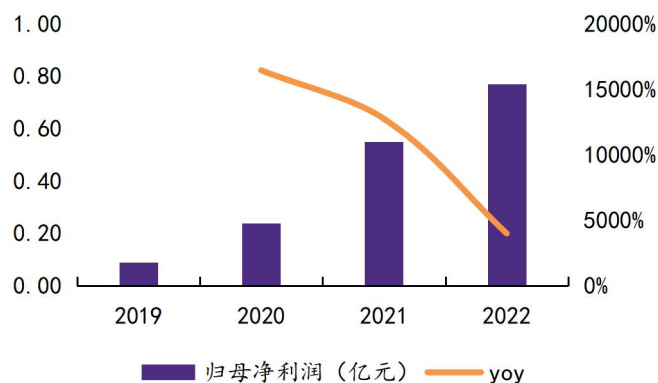
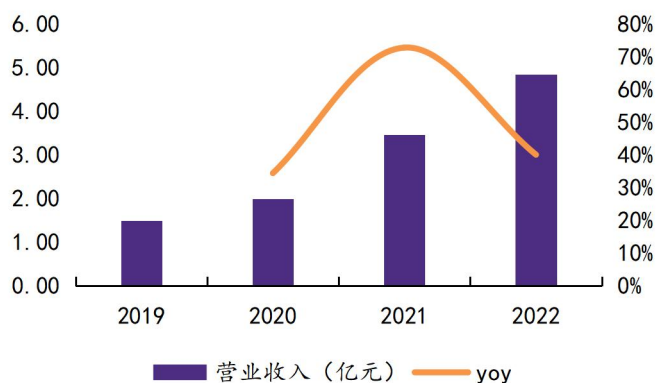
资料来源：日联科技招股书，华鑫证券研究

公司实现了我国 X 射线精密检测核心部件的自主可控。成功研制出国内首款封闭式热阴极微焦点 X 射线源并实现产业化应用，技术达到“国际先进、国内领先”水平，打破了国外厂商对封闭式热阴极微焦点 X 射线源的垄断，解决了国内集成电路及电子制造、新能源汽车等领域精密检测的“卡脖子”问题。微焦点 X 射线源具有研发难度大、技术壁垒高的特点。公司在 X 射线基础研发领域投入超十年，陆续攻克高纯钨栅控微孔电子枪制备、三级电子光学微焦点聚焦、微尖高密度电子覆膜阴极制备和一体化耐高压固态高频高压发生器制备等技术难点，在 X 射线源产品设计、关键材料、生产设备、技术工艺和技术团队等方面均实现了完全自主可控。

2022 营收 4.85 亿元，2019-2022 年 CAGR 为 48.16%。公司 2019-2022 年实现营业收入分别 1.49 亿元/2.00 亿元/3.46 亿元/4.85 亿元，实现归母净利润分别为 0.09 亿元/0.24 亿元/0.55 亿元/0.77 亿元。2019-2022 年，公司营业收入复合增长率为 48.16%，归母净利润复合增长率为 105.06%。公司业绩高速增长主要系公司下游行业景气度较高，公司 X 射线检测设备具有较强的市场竞争力，同时下游应用领域中的在线型检测设备的渗透率的提高进一步带动了发行人相关设备的收入增长。

图表 36：日联科技营业收入（亿元）

图表 37：日联科技归母净利润（亿元）



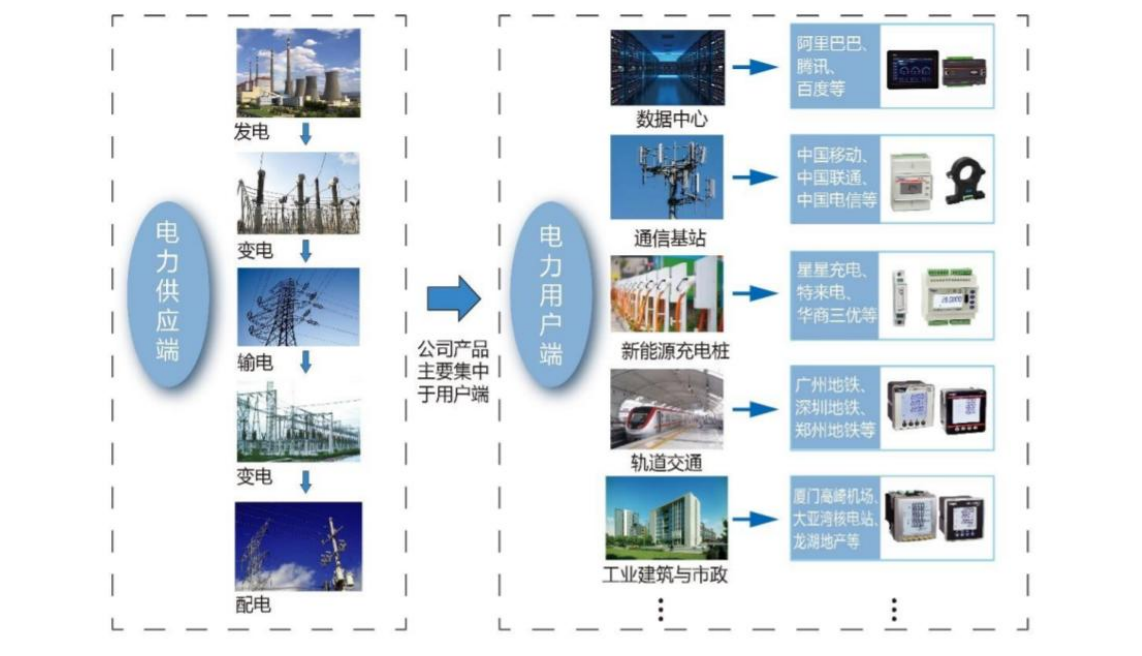
资料来源：wind，华鑫证券研究

资料来源：wind，华鑫证券研究

4.2、雅达股份（430556.BJ）：专注智能电力监控产品及系统集成服务

公司主要从事智能电力监控产品的研发、生产和销售以及电力监控系统集成服务。公司产品主要应用于用电环节，研发出了具有核心技术的电力监控仪表、电力监控装置、用电安全保护装置和传感器等智能电力监控产品。广泛应用于数据中心、通信基站、新能源充电桩、轨道交通、工业建筑与市政等领域。客户主要为成套设备商、系统集成商等直接客户以及终端用户。其中，知名成套设备商客户包括中恒电气、科华数据、科士达、白云电器、动力源等，知名系统集成商客户包括维谛技术、科信技术、高新兴等，知名终端用户包括腾讯、阿里巴巴、中国移动、中国铁塔、中国电信等。公司产品先后被应用于中国电信、中国移动、中国铁塔的通信基站和腾讯、阿里巴巴等知名企业的数据中心，在行业内具有良好的品牌形象和市场地位。

图表 35：雅达股份产品应用场景

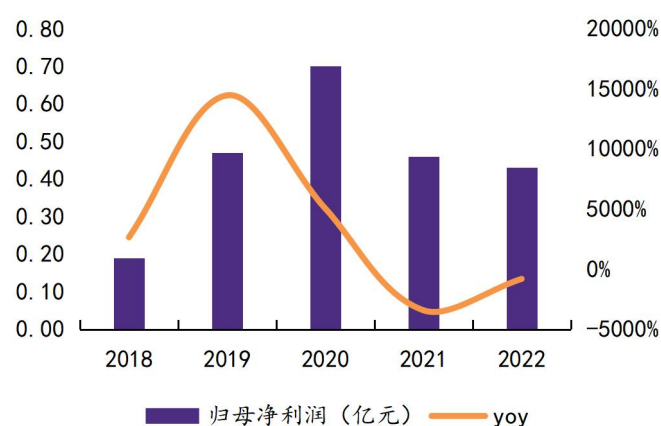
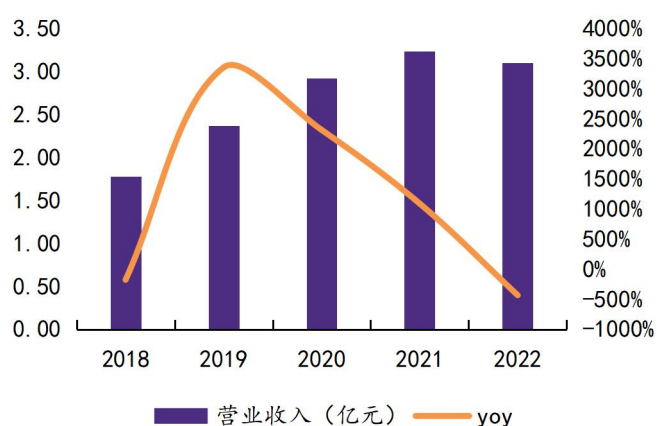


资料来源：雅达股份招股书，华鑫证券研究

2022 营收 3.10 亿元，2018-2022 年 CAGR 为 14.88%。公司 2018-2022 年实现营业收入分别 1.78 亿元/2.37 亿元/2.92 亿元/3.24 亿元/3.10 亿元，实现归母净利润分别为 0.19 亿元/0.47 亿元/0.70 亿元/0.46 亿元/0.43 亿元。2018-2022 年，公司营业收入复合增长率为 14.88%，归母净利润复合增长率为 22.65%。2021 年净利润下降主要系：(1) 是上期转让土地使用权资产，本期无此类事项，导致资产处置收益大幅减少；(2) 上期转让参股公司股权取得投资收益，本期无此类事项，导致投资收益大幅减少；(3) 本期管理费用增幅较大。2022 年营业收入变动较小但净利润下降幅度较大的主要系原材料价格上涨影响，公司综合毛利率较上年同期下降 3.92 个百分点。

图表 39：雅达股份营业收入（亿元）

图表 40：雅达股份归母净利润（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、行业动态跟踪

5.1、半导体

国资委：在集成电路、工业母机等领域加快补短板

3月16日，国务院国资委党委在人民论坛发表署名文章《国企改革三年行动的经验总结与未来展望》。文章指出，国资国企将全面贯彻党的二十大精神和中央经济工作会议部署，以提高企业核心竞争力和增强核心功能为重点，深入实施新一轮国企改革深化提升行动，坚定不移推动国有资本和国有企业做强做优做大，在建设现代化产业体系、构建新发展格局中发挥更大作用。

一是围绕增强产业引领力深化改革，更好推动现代化产业体系建设。更大力度布局前瞻性战略性新兴产业。加大新一代信息技术、人工智能、新能源、新材料、生物技术、绿色环保等产业投资力度，在集成电路、工业母机等领域加快补短板强弱项，促进支撑国家算力的相关产业发展，推动传统产业数字化智能化绿色化转型升级。

二是围绕提升科技创新力深化改革，有效发挥在新型举国体制中的重要作用。加快原创性引领性科技攻关。强化企业科技创新主体地位，加强基础性、紧迫性、前沿性、颠覆性原创技术研究，尽快取得更多“从0到1”的突破，提升基础研究和应用基础研究能力。

（资料来源：全球半导体观察）

国家统计局：1-2月集成电路产量443亿块，下降17%

3月15日，国家统计局公布2023年1-2月份规模以上工业生产主要数据。1-2月份规模以上工业增加值同比实际增长2.4%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，2月份，规模以上工业增加值比上月增长0.12%。

分行业看，1-2月份，41个大类行业中有22个行业增加值保持同比增长。其中通用设备制造业下降1.3%，专用设备制造业增长3.9%，汽车制造业下降1.0%，计算机、通信和其他电子设备制造业下降2.6%。

分产品看，1-2月份，620种产品中有269种产品产量同比增长。汽车产量365.3万辆，下降14.0%，其中新能源汽车97.0万辆，增长16.3%；微型计算机设备产量4604万台，下降21.9%；移动通信手持机产量20371万台，下降4.8%，其中智能手机产量13447万台，下降14.1%；集成电路产量443亿块，下降17%。

（资料来源：全球半导体观察）

工信部：推动集成电路、工业软件产业高质量发展

据工信微报报道，3月14日，工业和信息化部党组书记、部长金壮龙在党组会议和干部大会上表示，推动集成电路、工业软件产业高质量发展。

金壮龙指出，加快实施“十四五”规划重大工程项目，发挥重点地区作用，稳住重点

行业发展；提升产业链供应链韧性和安全水平，稳步实施关键核心技术攻关工程，加强产业链关键环节产能储备和备份；加快 5G、工业互联网等新型信息基础设施建设和应用，壮大数字经济核心产业，推动集成电路、工业软件产业高质量发展。

同时，金壮龙还要求，健全产业科技创新体系，强化企业创新主体地位，推进创新链产业链资金链人才链深度融合，促进科技成果高效转化。

(资料来源：集微网)

调查：81%半导体公司预期今年营收增长

据《联合早报》中文版近期报道，2022 年第四季度，KPMG 和全球半导体联盟（GSA）针对全球半导体公司 151 名高管进行了网络调查。

调查结果显示，全球 81%的半导体公司预期今年公司营收仍将增长，将近三分之一的公司预期增长超过 20%。

在此次调查中，KPMG 和 GSA 针对“俄乌冲突对半导体行业的影响”、“半导体短缺现象”、“市场供应过剩”等问题进行了访问。

其中，“俄乌冲突对半导体行业的影响”方面，经济衰退、地缘政治局势紧张、供应链中断，以及全球通货膨胀居高不下等因素让受访者对公司营收感到担忧。41%的受访者担心，俄乌冲突将显著冲击半导体行业今年的营收增长。

为缓解俄乌冲突对供应链造成冲击，当前，加强供应链弹性和韧性成为了各大半导体公司的重要任务。调查结果显示，有 46%的受访者称，将未来 12 个月内分散供应链的地域风险，另有 48%的受访者则计划在未来两三年内这么做。

对于半导体短缺现象，52%的受访者估计，今年上半年，半导体短缺的情况将得到缓解，15%的受访者认为，大部分产品已经达到供需平衡。

此外，当被问及半导体行业何时将进入供应过剩的阶段，约 25%的受访者认为，市场已经出现供应过剩。31%的受访者预测，供应过剩情况将在今年内发生。另有 35%的受访者认为，到 2024 年至 2026 年，将会出现供应过剩情况。

(资料来源：全球半导体观察)

先进制程竞争升级，三星台积电 4 纳米正面交锋

据韩媒 Business Korea 报道，三星电子将在今年上半年开始大规模生产第三代 4 纳米芯片。

报道称，三星电子 3 月 12 日发布了一份商业报告，报告提到将在今年上半年开始 2.3 代 (2.3-generation process) 4 纳米工艺大规模生产。这是三星电子首次提到 4 纳米新版本的量产时间。与 4 纳米芯片的第一代产品 SF4E 相比，第二代和第三代产品显示出更好的性能，更低的功耗，并且使用更小的晶圆面积。

目前，业界已经量产的最先进的半导体工艺制程为 3 纳米，但市场主要产品仍为 4 纳米和 5 纳米芯片上，竞争厂商主要为三星和台积电两家。

总体来看，先进制程的重要性逐步凸显，其中 5 纳米家族上升为近两年市场主流。台积电和三星近两年也加大在先进制程上的投资。

业界消息显示，台积电计划在其亚利桑那州凤凰城的工厂大规模生产 4 纳米芯片，计划于 2024 年投入运营。三星电子也在其位于德克萨斯州泰勒的代工工厂建设一条 4 纳米生产线，目标是在 2024 年下半年开始运营。

(资料来源：全球半导体观察)

5.2、消费电子

三大存储模组厂商谈产业前景

存储模组大厂威刚认为，以供给面而言，DRAM 供给相对单纯且市场库存水位较低，看好 DRAM 价格回温时间可望早于 NAND Flash。目前消费性需求尚未全面复苏，第一季 DRAM 与 NAND Flash 合约价仍有小幅下跌压力，但存储器中下游业者库存调整已历经近一年时间，并也降至相对健康水位，因此只要存储器价格明确落底，市场备货需求将可望快速启动，加速产业供需平衡。威刚预估，第一季营收走势可望逐月走升，第二季优于第一季，下半年可望明显回升。

宇瞻则认为，DRAM 上半年仍会处于供过于求，但在原厂减产、减少资本支出、供给持续下降中，待库存消化到一段落，预计下半年会看到供需平衡，但因为减产效果自投片到实际看到供给明显减少需要时间，不管 DRAM 或 NAND 原厂都是从去年底开始慢慢减产，通常要约三个月后才陆续看到效果，若需求回升，有机会在 7 月看到短缺。

十铨则认为，上半年价格仍有压力，但随着云端、服务器及数据中心客户库存去化告一段落，第三季需求可望逐步恢复。

(资料来源：全球半导体观察)

TrendForce 集邦咨询：2022 年第四季 NAND Flash 总营收环比下跌 25%，均价跌幅扩大

TrendForce 集邦咨询最新调查显示，NAND Flash 市场自 2022 年下半年以来面临需求逆风，供应链积极去化库存加以应对，此情况导致第四季 NAND Flash 合约价格下跌 20~25%，其中 Enterprise SSD 是下跌最剧烈的产品，跌幅约 23~28%。在原厂积极降价求量的同时，客户为避免零部件库存再攀高，备货态度消极，使得第四季 NAND Flash 位元出货量环比增长仅 5.3%，平均销售单价环比减少 22.8%，2022 年第四季 NAND Flash 产业营收环比下跌 25.0%，达 102.9 亿美元。

传统淡季影响，2023 年第一季度 NAND Flash 营收将续跌。2023 年第一季度铠侠、美光产线持续低负载，西部数据、SK 海力士将跟进减产，有机会缓解目前供给过剩的情况，NAND Flash 均价跌幅也收敛至 10~15%。即便减产有助于收敛跌价幅度，但由于第一季是传统淡季，客户采购力道不足，使整体 NAND Flash 产品订单量成长受限，故 TrendForce 集邦咨询预估第一季 NAND Flash 产业营收仍将环比减少 8.1%。

(资料来源：全球半导体观察)

苹果自研 5G 基带芯片 2024 年首发？两大封测巨头或争夺订单

据供应链消息，苹果正在自研 5G 基带芯片，并有可能由 iPhone SE4 在 2024 年 3 月试水首发。

目前，高通是苹果 5G 基带芯片的独家供应商，但外界盛传已久，苹果正自行设计 5G 芯片，事实上，苹果研制 5G 基带可追溯到 2019 年收购 Intel 调制解调器业务后，其接纳了 Intel 2200 多名专业工程师。高通 CEO 兼总裁克里斯蒂亚诺·阿蒙 (Cristiano Amon) 此前亦表示，预计苹果在 2024 年将有自研基带芯片。

近期业界传出消息称，苹果自家开发的基带芯片可能由台积电生产，但封装的部分可能交给其他供应商处理，目前至少有日月光和安靠科技参加角逐。日月光和安靠都有过高通基带封测的成功经验。

目前，业界对于苹果 5G 基带芯片性能还不得而知，但是可以确定的是，改用自家芯片后苹果的生产成本有望在未来降低。

(资料来源：全球半导体观察)

Counterpoint: 2022 年中国 XR 头显出货量超 110 万台

集微网消息，3 月 17 日，Counterpoint 咨询消息称，2022 年扩展现实 (XR：增强现实 AR 和虚拟现实 VR 头显) 在中国的出货量超过 110 万台。

消息指出，VR 仍然是 XR 中的主导部分，到 2022 年占总出货量的 95% 以上。中国市场有相当大的未开发潜力，但增长缓慢，因为可用的头显无法在消费领域为大众消费提供足够的价值。

此外，Pico 为出货量排名第一的品牌，市场占有率达到 43%，其次则是市场占有率 36% 的 DPVR，爱奇艺、HTC 和 NOLO 则分别取得个位数的市占率。出货量的增长主要来自企业采购，产品则主要用于教育和培训。

(资料来源：集微网)

2023 年全球智能手机出货量预计同比下降 1%

集微网消息，由于各国经济前景好于预期，TechInsights 在其最新报告中将 2023 年智能手机出货量预测数字从原先的同比下降 4% 上调至同比下降 1%。

TechInsights 预计，虽多数市场预期均有上调，但在 2023 年绝大多数市场还是会继续下行，北美市场将是唯一一个实现缓慢增长的地区。直到 2024 年所有地区才会重新开始增长。

TechInsights 还预测，未来智能手机市场会更加集中化，全球前十大厂商加起来将占 2023 年和 2024 年全球智能手机市场份额的 92%。

(资料来源：集微网)

5.3、汽车电子

马斯克否认特斯拉与比亚迪暂停电池合作，称两家“关系积极”

集微网消息，3月13日晚间，韩国经济日报报道称特斯拉叫停了和比亚迪在电池上的合作。今日，特斯拉CEO马斯克和比亚迪双双否认。

针对外媒有关“特斯拉叫停与比亚迪在电池上的合作”的报道，先是比亚迪回应财联社表示为“不实信息，与实际情况不符”。3月14日晚些时候，马斯克也在推特回复有关“特斯拉暂停与比亚迪电池合作”的报道，表示“报道是错误的”，两家公司“关系积极”。

之前韩媒报道称，由于比亚迪LFP（磷酸铁锂）电池的一系列起火事故引发的质量问题，特斯拉已决定不使用中国比亚迪的电池。然而，比亚迪集团执行副总裁、汽车工程研究院院长廉玉波，2022年在接受采访时表示：“比亚迪尊重特斯拉，与马斯克也是好朋友，马上也准备给特斯拉供电池。”

(资料来源：集微网)

恩智浦加速量产 S32R41 高性能雷达处理器

2023年3月14日，恩智浦半导体（NXP Semiconductors N.V.，纳斯达克股票代码：NXPI）宣布量产其可扩展S32R雷达处理器系列的最新成员。高性能S32R41专为满足更苛刻的处理要求而定制，是制造高分辨率角雷达和长距前向雷达的核心器件，可为L2+自动驾驶与高级驾驶辅助系统（ADAS）解决方案提供支持。ADAS整体解决方案专家CubTEK将基于恩智浦的S32R41处理器和TEF82xx RFCMOS收发器构建全新高端雷达传感器系统。该技术将应用于新一代商用车的复杂盲点信息系统（BSIS），协助驾驶员避让行人和骑行者等弱势道路使用者，提高道路安全。恩智浦的可扩展雷达平台包含高度集成的处理器和雷达单芯片，具有高度的架构兼容性和软件复用性，CubTEK可继续使用基于恩智浦S32R45在4D成像雷达方面取得的成果。

汽车雷达正迅速成为以安全为重的ADAS应用的核心传感技术，对增强道路安全具有重大影响。BSIS是对增强雷达功能的要求较为严苛的应用实例之一。商用车的四周有大范围的盲点区域，并且转弯时盲点区域还会发生动态变化。联邦汽车运输安全管理局（FMCSA）相关资料显示，车辆前侧盲区可长达20英尺（6米），后侧盲区可长达30英尺（9米），左侧盲区宽约一个车道，右侧盲区宽约两个车道。若大型商用车辆（如卡车）在转弯时与行人或骑行者发生碰撞，通常会导致严重的后果。过去通过增加后视镜来改善驾驶员的视野，并为商用车装配侧防护装置，可以提高弱势道路使用者的安全。但转弯事故仍频频发生，因此许多汽车现在都内置BSIS，提供盲点检测（BSD）、变道警报（LCA）和转向辅助（TA）等功能。

(资料来源：集微网)

吉利旗下晶能微电子首款车规级 IGBT 产品成功流片

集微网消息，3月16日，浙江晶能微电子有限公司发文称，其自主设计研发的首款车规级 IGBT 产品成功流片。新款芯片各项参数均达到设计要求。据介绍，该款 IGBT 芯片采用第七代微沟槽栅和场截止技术，通过优化表面结构和 FS 结构，兼具短路耐受同时实现更低的导通/开关损耗，功率密度增大约 35%，综合性能指标达到行业领先水平。晶能与晶圆代工深度绑定，采用工艺共创方式持续提升芯片性能。

资料显示，晶能微电子是吉利孵化的功率半导体公司，聚焦于 Si IGBT&SiC MOS 的研制与创新，以逆变器功率模块为切入点，通过“芯片设计+模块制造+车规认证”的组合能力，开发车规级 IGBT 芯片及模块、SiC 器件、中低压 MOSFET 等产品，服务于新能源汽车、电动摩托车、光伏、储能等“双碳”产业场景。2022年12月15日，晶能微电子宣布完成 Pre-A 轮融资。本轮融资由华登国际领投，嘉御资本、高榕资本、沃丰实业等机构跟投。该轮融资主要用于功率半导体模块的研发投入、产线建设以及技术团队搭建等方面。

今年1月12日，吉利科技集团与积塔半导体签订战略合作协议，双方将围绕车规级芯片研发、制造、市场应用、人才培养等领域开展全面合作，共同致力于车规级芯片产业的协同发展。

(资料来源：集微网)

工业级碳酸锂单日跌价 7500 元/吨，均价跌破 30 万元/吨

集微网消息，3月16日，上海钢联数据显示，工业级碳酸锂单日跌价 7500 元/吨，目前中间价为 29.5 万元/吨，为年内首度跌破 30 万元/吨；电池级碳酸锂单日跌价为 7000 元/吨，目前中间价为 33.3 万元/吨，均创下 2022 年初以来新低。

另外，电池级氢氧化锂、锂辉石精矿等也同步跌价，分别下跌 5000 元/吨、20 美元/吨。

碳酸锂持续跌价，已让产业链企业加速去库存，胜华新材于 3 月 15 日表示，目前碳酸锂持续下跌，采购策略已做调整：通过降低单次采购量，增加采购频次，按需采购，减少高价库存积压避免潜亏。

集邦咨询近日分析认为，由于终端市场需求恢复不及预期，动力电池产业链企业在持续降低库存的过程中，对原料的采购需求维持低库存采购策略，在上游供给能力提升而下游需求成长放缓的情况下，动力电池市场目前暂时处于供过于求。

(资料来源：集微网)

6、行业重点公司公告

图表 41：本周重点公司公告

时间	代码	公告标题	主要内容
2023-03-13	000636.SZ	风华高科:关于回购公司股份进展情况的公告	2022年8月17日公司决定使用自有资金不低于人民币1.5亿元且不超过人民币3亿元,用于公司未来实施股权激励计划及/或员工持股计划。截至2023年2月28日,公司已回购公司股份664.45万股,占公司总股本的0.57%。
2023-03-13	300054.SZ	鼎龙股份:关于股份回购进展情况的公告	2022年4月22日公司拟使用不低于人民币2亿元,且不超过人民币4亿元的自有资金回购公司股份。截至2023年2月28日,公司累计回购公司股份1,182.02万股,占总股本9.48亿股的1.25%。
2023-03-13	002138.SZ	顺络电子:关于回购公司股份进展的公告	2022年4月19日公司拟回购公司股份,回购金额为不低于人民币2亿元(含)且不超过人民币3亿元(含)。截至2023年2月28日,公司以回购股份691.31万股,占公司总股本的0.86%,已使用资金总额1.64亿元(不含交易费用)。
2023-03-13	688037.SH	芯源微:关于公司技术中心被认定为国家企业技术中心的自愿性披露公告	根据《关于印发第29批新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》(发改高技〔2023〕139号),沈阳芯源微电子设备股份有限公司技术中心被认定为2022年(第29批)国家企业技术中心
2023-03-13	688385.SH	复旦微电:关于公司技术中心被认定为国家企业技术中心的自愿性披露公告	根据《关于印发第29批新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》(发改高技〔2023〕139号),上海复旦微电子集团股份有限公司技术中心被认定为2022年(第29批)国家企业技术中心
2023-03-13	603078.SH	江化微:2022年度业绩快报公告	2022年度,公司实现营业收入9.39亿元,同比增长18.56%;实现归属于上市公司股东的净利润1.06亿元,同比增长87.06%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.00亿元,同比增长87.48%。
2023-03-14	002938.SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深圳)股份有限公司2022年度业绩快报	2022年度,公司实现营业收入362.11亿元,较上年同期增长8.69%,实现归属于上市公司股东净利润50.12亿元,较上年同期增长51.07%
2023-03-14	688187.SH	时代电气:关于控股子公司对外投资中低压功率器件产业化建设项目的进展公告	近日,宜兴中车时代半导体参与了宜兴市自然资源和规划局以网上挂牌方式公开出让的国有建设用地使用权竞拍,成功竞得编号为“2022G027”国有建设用地使用权,并与宜兴市自然资源和规划局签署了《宜兴市国有建设用地使用权出让合同》
2023-03-14	002463.SZ	沪电股份:关于泰国子公司收到投资优惠证书的公告	2022年6月7日召开的第七届董事会第七次会议,决议在泰国投资新建生产基地,投资金额约2.8亿美元。沪士泰国于近日收到泰国投资促进委员会(BOI)颁发的投资优惠证书(证书编号:66-0296-1-00-1-0)
2023-03-14	002371.SZ	北方华创:关于董事会换届选举的公告	经公司董事会提名委员会资格审查,公司董事会同意提名赵晋荣先生、李前先生、陶海虹女士、叶枫先生、孙福清先生、杨柳先生、欧阳映昀女士为公司第八届董事会非独立董事候选人,提名吴汉明先生、陈胜华先生、罗毅先生、刘怡女士为公司第八届董事会独立董事候选人

2023-03-15	688256.SH	寒武纪:关于股东减持计划时间届满暨减持结果公告	2023年3月14日,公司分别收到股东古生代创投、宁波瀚高、国投创业基金出具的《关于减持计划时间届满暨减持结果告知函》: (1)古生代创投累计减持公司股份428.87万股,减持股份数量占公司总股本的1.07%,剩余股份占比1.49%。(2)宁波瀚高累计减持公司股份316.25万股,减持股份数量占公司总股本的0.79%,剩余股份占比0%。(3)国投创业基金累计减持389.31万股股份,占公司总股本的0.97%,剩余股份占比1.85%。
2023-03-15	603890.SH	春秋电子:可转债募集说明书	公司本次发行可转债以下项目:(1)年产500万套汽车电子镁铝结构件项目,拟投资金额4.12亿元,拟使用募集资金金额4.00元。 (2)补充流动资金,拟投资金额1.70亿元,拟使用募集资金金额1.70元。
2023-03-15	688012.SH	中微公司:董监高集中竞价减持股份进展公告	公司董监高减持股份计划进展如下:(1)杜志游,减持数量19.22万股,减持比例0.031%(计划总计不超过0.102%),当前持股比例0.283%;(2)倪国强,减持数量0万股,减持比例0%(计划总计不超过0.065%),当前持股比例0.185%;(3)刘晓宇,减持数量11.50万股,减持比例0.019%(计划总计不超过0.037%),当前持股比例0.089%;(4)王志军,减持数量2.67万股,减持比例0.004%(计划总计不超过0.009%),当前持股比例0.030%。
2023-03-16	600641.SH	万业企业:股东集中竞价减持股份计划公告	因自身资金需求,公司第二大股东三林万业(占比9.55%)拟减持其所持有的股份不超过1,800万股,即不超过本公司目前总股本的1.93%;公司第三大股东大基金(占比5.22%)拟减持其所持有的股份不超过930.63万股,即不超过本公司目前总股本的1%。
2023-03-16	688037.SH	芯源微:关于5%以上股东集中竞价减持股份进展公告	截至2023年3月15日,中科天盛通过集中竞价交易方式已减持股份数量40.10万股,约占公司总股本的0.43%,减持股份数量过半。
2023-03-16	688037.SH	芯源微:部分高级管理人员集中竞价减持股份结果公告	截至2023年3月15日,汪明波女士通过集中竞价交易方式合计已减持股份数量0.84万股,约占公司总股本的0.01%,本次减持计划已经完成。
2023-03-17	300655.SZ	晶瑞电材:晶瑞电子材料股份有限公司创业板向特定对象发行股票募集说明书(申报稿)	本次向特定对象发行股票募集资金用于如下项目:(1)投资年产2万吨γ-丁内酯、10万吨电子级N-甲基吡咯烷酮、2万吨N-甲基吡咯烷酮回收再生及1万吨导电浆项目,项目投资总额8.5亿元,拟使用募集资金7.5亿元,建设周期24个月,财务内部收益率为20.16%,投资回收期7.05年。(2)补充流动资金或偿还银行贷款项目,项目投资总额3.2亿元,拟使用募集资金2.2亿元。
2023-03-17	688268.SH	华特气体:向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书	本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金用于投入以下项目:(1)年产1,764吨半导体材料建设项目,项目投资总额4.66亿元,拟使用募集资金3.83亿元,预计建设期为2年,项目完全达产后年均销售收入为7.13亿元,年均净利润约1.21亿元,项目投资回收期为6.82年,财务内部收益率为19.80%。(2)研发中心建设项目,项目投资总额0.77亿元,拟使用募集资金0.73亿元,项目建设期为2年。(3)补充流动资金,项目投资总额1.90亿元,拟使用募集资金1.90亿元。
2023-03-17	688256.SH	寒武纪:股东减持股份计划公告	因股东自身资金需求,古生代创投拟减持股份不超过597.54万股,即不超过公司总股本的1.49%。国投创业基金拟减持股份不超过

			740.00 万股，即不超过公司总股本的 1.85%。
2023-03-17	688112.SH	鼎阳科技:提起诉讼的公告	深圳市鼎阳科技股份有限公司认为普源精电科技股份有限公司、北京普源精电科技有限公司和神州技测（深圳）科技有限公司侵害公司专利权，向广东省深圳市中级人民法院提起诉讼，于近日收到法院出具的《受理案件通知书》等相关材料，该等案件已立案，尚未开庭审理。
2023-03-17	688595.SH	芯海科技:持股 5%以上股东及部分董事、高管减持股份计划公告	因个人资金需求，卢国建先生拟减持不超过 21 万股，占公司总股本的比例不超过 0.1475%；齐凡先生拟减持不超过 3,150 股，占公司总股本的比例不超过 0.0022%；谭兰兰女士拟减持不超过 8,400 股，占公司总股本的比例不超过 0.0059%；柯春磊先生拟减持不超过 7,875 股，占公司总股本的比例不超过 0.0055%；黄昌福先生拟减持不超过 8,400 股，占公司总股本的比例不超过 0.0059%；杨丽宁先生拟减持不超过 3.15 万股，占公司总股本的比例不超过 0.0221%；丁京柱先生拟减持不超过 1.575 万股，占公司总股本的比例不超过 0.0111%。
2023-03-17	300604.SZ	长川科技:杭州长川科技股份有限公司关于持股 5%以上股东减持股份计划的预披露公告	持有杭州长川科技股份有限公司股份 4083.73 万股（占当前公司总股本的 6.7173%）的股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司计划减持不超过 1215.87 万股公司股份（占公司总股本的 2%）。减持原因为自身经营管理需要。
2023-03-18	600378.SH	昊华科技:关于重大资产重组的进展公告	昊华化工科技集团股份有限公司拟发行股份购买中化蓝天集团有限公司 100% 股权并募集配套资金，公司股票于 2023 年 2 月 1 日（星期三）开市起停牌。
2023-03-18	300567.SZ	精测电子:武汉精测电子集团股份有限公司关于公司特定股东及高级管理人员减持计划实施完成的公告	近日，公司分别收到武汉精至、杨慎东先生、游丽娟女士出具的《关于减持精测电子股份的告知函》，本次减持计划均已实施完成：（1）武汉精至累计减持公司股份 87.15 万股，减持比例 0.3199%，减持后股份占比 1.0862%；（2）杨慎东先生累计减持公司股份 62,767 股，减持比例 0.0230%，减持后股份占比 0.0691%；（3）游丽娟女士累计减持公司股份 2,531 股，减持比例 0.0009%，减持后股份占比 0.0028%。

资料来源：wind，华鑫证券研究

风华高科（000636.SZ）：关于回购公司股份进展情况的公告

2022 年 8 月 17 日公司召开第九届董事会 2022 年第七次会议，决定使用自有资金不低于人民币 1.5 亿元且不超过人民币 3 亿元，以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分社会公众股份，用于公司未来实施股权激励计划及/或员工持股计划。

截至 2023 年 2 月 28 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 664.45 万股，占公司总股本的 0.57%，最高成交价为 18.05 元/股，最低成交价为 12.87 元/股，已使用资金总额 1.05 亿元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。

鼎龙股份（300054.SZ）：关于股份回购进展情况的公告

湖北鼎龙控股股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 4 月 22 日召开第四届董事会第三十二次会议和第四届监事会第二十八次会议，公司拟使用不低于人民币 2 亿元，

且不超过人民币 4 亿元的自有资金以不超过人民币 29 元/股的价格通过集中竞价交易方式回购公司股份，回购期限不超过十二个月，回购的股份拟用于实施员工持股计划或者股权激励。

截至 2023 年 2 月 28 日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1,182.02 万股，占公司截至 2023 年 2 月 28 日总股本 9.48 亿股的 1.25%，最高成交价为 18.29 元/股，最低成交价为 15.07 元/股，支付的总金额为 2.00 亿元（不含交易费用）。本次回购符合相关法律、行政法规的要求，符合公司既定的回购方案。

顺络电子（002138.SZ）：关于回购公司股份进展的公告

深圳顺络电子股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 4 月 19 日召开的第六届董事会第十八次会议，基于对未来发展的信心，为有效维护广大股东利益，增强投资者信心，综合考虑公司的财务状况，公司以自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式进行股份回购，回购价格为不超过人民币 35 元/股（含），回购金额为不低于人民币 2 亿元（含）且不超过人民币 3 亿元（含），回购股份的期限为 12 个月之内。

截至 2023 年 2 月 28 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 691.31 万股，占公司总股本的 0.86%，最高成交价为 26.0145 元/股，最低成交价为 21.36 元/股，已使用资金总额 1.64 亿元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的上限，本次回购符合相关法律法规的要求，符合既定的回购股份方案。

芯源微（688037.SH）：关于公司技术中心被认定为国家企业技术中心的自愿性披露公告

根据国家发展和改革委员会、科学技术部、财政部、海关总署、国家税务总局联合发布的《关于印发第 29 批新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》（发改高技〔2023〕139 号），沈阳芯源微电子设备股份有限公司（以下简称“公司”）技术中心被认定为 2022 年（第 29 批）国家企业技术中心，按照《国家企业技术中心认定管理办法》规定，可享受国家相关政策支持。

公司技术中心被认定为国家企业技术中心，是对公司技术创新能力和自主研发能力的充分肯定，也是公司科研能力和综合能力的体现。本次国家企业技术中心的认定，将对公司未来发展产生积极作用，预计不会对公司本年度经营业绩产生直接重大影响。

复旦微电（688385.SH）：关于公司技术中心被认定为国家企业技术中心的自愿性披露公告

根据国家发展和改革委员会、科技部、财政部、海关总署、国家税务总局联合发布的《关于印发第 29 批新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》（发改高技〔2023〕139 号），上海复旦微电子集团股份有限公司（以下简称“公司”）技术中心被认定为 2022 年（第 29 批）国家企业技术中心，按照《国家企业技术中心认定管理办法》规定，可享受国家相关政策支持。

公司技术中心被认定为国家企业技术中心，是对公司技术创新能力和自主研发能力的充分肯定，也是公司科研能力和综合能力的体现。本次国家企业技术中心的认定，将对公司未来发展产生积极作用，预计不会对公司本年度经营业绩产生直接重大影响。

江化微（603078.SH）：2022年度业绩快报公告

2022年度，公司实现营业收入9.39亿元，同比增长18.56%；实现归属于上市公司股东的净利润1.06亿元，同比增长87.06%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.00亿元，同比增长87.48%。截至2022年12月31日，公司总资产28.84亿元，较年初增长28.27%；归属于上市公司股东的所有者权益16.39亿元，较年初增长41.87%。

报告期内，公司加大市场开拓力度，江阴工厂二期产能开工率逐步提高，公司营业收入同比2021年取得较大增长；公司客户结构继续优化，毛利率相对较高的半导体客户占比提升，对公司本期的财务报表产生了一定的积极影响。

报告期内，营业利润、利润总额、归属于上市公司股东净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润、基本每股收益同比增长较大主要原因为公司客户结构继续优化，增强产品的核心竞争优势，毛利率相对较高的半导体客户占比提升，经营业绩稳步提升。

报告期末，归属于上市公司股东的所有者权益以及股本同比增长主要原因：一是报告期内公司实施2021年利润分配及资本公积转增股本方案，同时完成非公开发行股份；二是报告期内公司业绩实现较大增长。

鹏鼎控股（002938.SZ）：鹏鼎控股(深圳)股份有限公司2022年度业绩快报

2022年，全球政治经济形势跌宕起伏，世界经济下行压力逐步加大。纵观消费电子行业，过去一年受到需求萎缩等因素影响，行业整体景气度下降。面对复杂的外部环境，鹏鼎控股在公司董事长及董事会的带领下，持续加大技术创新，强化风险管理，以优质的产品和服务，为国内外一流客户提供服务，保障了公司营业收入稳定增长。2022年度，公司实现营业收入362.11亿元，较上年同期增长8.69%。

同时，公司充分利用业已形成的技术能力、工艺能力及管理能力，积极开发新产品，稳步提高新产品良率；并通过持续推进数字化升级转型，不断加强成本管控、制程改善、强化自动化生产，进一步提升生产效率，有效持续降低生产成本，提升公司盈利能力。2022年度，公司实现归属于上市公司股东净利润50.12亿元，较上年同期增长51.07%。

时代电气（688187.SH）：关于控股子公司对外投资中低压功率器件产业化建设项目的进展公告

株洲中车时代电气股份有限公司(以下简称“公司”)分别于2022年9月22日、2022年10月21日召开第六届董事会二十三次会议、2022年第一次临时股东大会，审议通过了《关于中车时代半导体中低压功率器件产业化建设项目的议案》，同意中低压功率器件产业化建设项目，投资总额约人民币111.87亿元，其中中低压功率器件产业化(宜兴)一期建设项目实施主体为株洲中车时代半导体有限公司全资子公司宜兴中车时代半导体有限公

司(以下简称“宜兴中车时代半导体”),投资金额约人民币 58.26 亿元。

近日,宜兴中车时代半导体参与了宜兴市自然资源和规划局以网上挂牌方式公开出让的国有建设用地使用权竞拍,成功竞得编号为“2022G027”国有建设用地使用权,并与宜兴市自然资源和规划局签署了《宜兴市国有建设用地使用权出让合同》(以下简称“《出让合同》”)。

本次国有建设用地使用权的取得是公司对外投资项目建设的前提,有助于项目建设的顺利推进,实现公司的战略发展布局,符合公司和全体股东的利益。本次取得国有建设用地使用权的资金来源均为宜兴中车时代半导体自有资金,不会对公司财务状况及经营成果产生重大影响,不存在损害公司及全体股东利益的情形。

沪电股份(002463.SZ):关于泰国子公司收到投资优惠证书的公告

沪士电子股份有限公司(下称“公司”)于2022年6月7日召开的第七届董事会第七次会议,决议在泰国投资新建生产基地,投资金额约2.8亿美元。2022年10月4日公司完成泰国子公司暨沪士电子(泰国)有限公司(下称“沪士泰国”)的设立登记,其后完成了国内备案登记手续;2022年11月7日公司召开的第七届董事会第十二次会议,同意公司使用自有资金向沪士泰国增资16.26亿泰铢,并于与洛加纳工业园大众有限公司在泰国曼谷签署土地销售合同;2022年12月20日沪士泰国办理完成上述注册资本变更登记。

沪士泰国于近日收到泰国投资促进委员会(BOI)颁发的投资优惠证书(下称“BOI证书”,证书编号:66-0296-1-00-1-0)。依照泰国的相关规定,沪士泰国享有的主要权益如下:

1、按照规定,允许拥有BOI批准的适当数量的土地所有权,获得BOI批准的设备免征进口关税。

2、按照规定,获得豁免企业所得税的经营所得净利润,总计不超过投资的100%,不包括土地价值及流动资本。自运营产生收入之日起,为期8年;获得免征企业所得税期间发生亏损的情况下,将获批可以从企业所得税免税期后的净利润中扣除该期间的年度亏损,期限不超过五年,可以选择在任意一年或者多年中扣除;从获得免征企业所得税的投资项目中获得的股息,在免征企业所得税期间,免于计算企业所得税税费。

3、按照规定,对于需要从国外进口用于生产出口产品的原材料和必要材料免征进口关税,自首次进口之日起,期限为1年;对进口并再出口的货物免征进口关税,自首次进口之日起,期限为1年。

北方华创(002371.SZ):关于董事会换届选举的公告

北方华创科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)第七届董事会已于2022年12月6日任期届满。2023年3月3日,公司召开第七届董事会提名委员会2023年第一次会议,对第八届董事会董事候选人的任职资格进行了审查,2023年3月12日,公司召开第七届董事会第二十八次会议,审议通过了《关于公司董事会换届选举的议案》。

现将相关情况公告如下:根据《公司章程》的规定,公司第八届董事会由11名董事组成,其中非独立董事7名,独立董事4名。经公司董事会提名委员会资格审查,公司董事

会同意提名赵晋荣先生、李前先生、陶海虹女士、叶枫先生、孙福清先生、杨柳先生、欧阳映昀女士为公司第八届董事会非独立董事候选人，提名吴汉明先生、陈胜华先生、罗毅先生、刘怡女士为公司第八届董事会独立董事候选人。

寒武纪（688256.SH）：关于股东减持计划时间届满暨减持结果公告

本次减持计划实施前，中科寒武纪科技股份有限公司股东苏州工业园区古生代创业投资企业（有限合伙）（以下简称“古生代创投”）持有公司股份 1026.41 万股，占公司总股本的 2.56%。股东宁波瀚高投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波瀚高”）持有公司股份 316.25 万股，占公司总股本的 0.79%。国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙）（以下简称“国投创业基金”）持有公司股份 1412.47 万股，占公司总股本的 3.52%。后二者均系由国投（上海）创业投资管理有限公司担任普通合伙人暨执行事务合伙人的有限合伙企业，构成一致行动关系，合计持有公司股份 1728.72 万股，占公司总股本的 4.31%。

2023 年 3 月 14 日，公司分别收到股东古生代创投、宁波瀚高、国投创业基金出具的《关于减持计划时间届满暨减持结果告知函》：

（1）古生代创投累计减持公司股份 428.87 万股，减持股份数量占公司总股本的 1.07%，剩余股份占比 1.49%。

（2）宁波瀚高累计减持公司股份 316.25 万股，减持股份数量占公司总股本的 0.79%，剩余股份占比 0%。

（3）国投创业基金累计减持 389.31 万股股份，占公司总股本的 0.97%，剩余股份占比 1.85%。

股东古生代创投、宁波瀚高、国投创业基金本次减持计划时间区间届满，本次减持计划已实施完毕。

春秋电子（603890.SH）：可转债募集说明书

公司本次拟通过向不特定对象发行可转换公司债券方式，募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 5.7 亿元（含 57,000.00 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

（1）年产 500 万套汽车电子镁铝结构件项目，拟投资金额 4.12 亿元，拟使用募集资金金额 4.00 元。

（2）补充流动资金，拟投资金额 1.70 亿元，拟使用募集资金金额 1.70 元。

中微公司（688012.SH）：董监高集中竞价减持股份进展公告

本次股份减持计划实施前，中微半导体设备（上海）股份有限公司（以下简称“中微公司”、“公司”）董事、副总经理杜志游先生直接持有公司股份 193.83 万股，占公司总股本的 0.315%；公司副总经理倪图强先生直接持有公司股份 113.94 万股，占公司总股本的 0.185%；公司董事会秘书、副总经理刘晓宇先生通过嘉兴智微、嘉兴骊威间接持有公司股

份 66.33 万股，占公司总股本的 0.108%；公司监事王志军先生通过嘉兴智微、嘉兴骊威间接持有公司股份 21.33 万股，占公司总股本的 0.035%。

公司于 2022 年 11 月 17 日披露了《董监高减持股份计划公告》，杜志游先生、倪图强先生、刘晓宇先生、王志军先生因个人资金需求，通过集中竞价等方式减持公司股份。截至本公告日，本次减持计划时间已过半，本次减持计划未实施完毕。具体情况如下：

(1) 杜志游，减持数量 19.22 万股，减持比例 0.031%（计划总计不超过 0.102%），当前持股比例 0.283%；

(2) 倪图强，减持数量 0 万股，减持比例 0%（计划总计不超过 0.065%），当前持股比例 0.185%；

(3) 刘晓宇，减持数量 11.50 万股，减持比例 0.019%（计划总计不超过 0.037%），当前持股比例 0.089%；

(4) 王志军，减持数量 2.67 万股，减持比例 0.004%（计划总计不超过 0.009%），当前持股比例 0.030%。

万业企业（600641.SH）：股东集中竞价减持股份计划公告

截至本公告披露日，上海万业企业股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）第二大股东三林万业（上海）企业集团有限公司（以下简称“三林万业”）持有公司无限售流通股 8,888.82 万股，占公司目前总股本 9.55%；公司第三大股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司（以下简称“大基金”）持有公司无限售流通股 4,855.88 万股，占公司目前总股本 5.22%。

集中竞价减持计划的主要内容：因自身资金需求，公司第二大股东三林万业拟减持其所持有的股份不超过 1,800 万股，即不超过本公司目前总股本的 1.93%；公司第三大股东大基金拟减持其所持有的股份不超过 930.63 万股，即不超过本公司目前总股本的 1%。

芯源微（688037.SH）：关于 5%以上股东集中竞价减持股份进展公告

本次减持计划实施前，沈阳中科天盛自动化技术有限公司（以下简称“中科天盛”）持有沈阳芯源微电子设备股份有限公司（以下简称“公司”）股份 864.76 万股，占公司总股本的 9.34%。上述股份来源均为其控股股东中国科学院沈阳自动化研究所向其无偿划转取得，且已于 2022 年 12 月 16 日解除限售并上市流通。

减持计划的进展情况：2023 年 2 月 18 日，中科天盛拟通过集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过 77.26 万股，即不超过公司总股本的 0.83%，减持期间为 2023 年 3 月 10 日至 2023 年 9 月 10 日。

截至 2023 年 3 月 15 日，中科天盛通过集中竞价交易方式已减持股份数量 40.10 万股，约占公司总股本的 0.43%，减持股份数量过半。

芯源微（688037.SH）：部分高级管理人员集中竞价减持股份结果公告

本次减持计划实施前，沈阳芯源微电子设备股份有限公司（以下简称“公司”）高级管理人员汪明波女士持有公司股份 3.38 万股，占公司总股本的 0.04%。

2023 年 2 月 2 日，汪明波女士因个人资金需求，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价等方式减持公司股份不超过 0.84 万股，占公司总股本的比例不超过 0.01%。

截至 2023 年 3 月 15 日，汪明波女士通过集中竞价交易方式合计已减持股份数量 0.84 万股，约占公司总股本的 0.01%，本次减持计划已经完成。

晶瑞电材（300655.SZ）：晶瑞电子材料股份有限公司创业板向特定对象发行股票募集说明书（申报稿）

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 9.7 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

(1) 投资年产 2 万吨 γ -丁内酯、10 万吨电子级 N-甲基吡咯烷酮、2 万吨 N-甲基吡咯烷酮回收再生及 1 万吨导电浆项目，项目投资总额 8.5 亿元，拟使用募集资金 7.5 亿元，建设周期 24 个月，财务内部收益率为（所得税后，含建设期）20.16%，投资回收期（所得税后）7.05 年。建设地点位于陕西省渭南市华州区精细化工园区内，实施主体为公司全资子公司渭南美特瑞。

(2) 补充流动资金或偿还银行贷款项目，项目投资总额 3.2 亿元，拟使用募集资金 2.2 亿元。

华特气体（688268.SH）：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 6.46 亿元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将用于投入以下项目：

(1) 年产 1,764 吨半导体材料建设项目，项目投资总额 4.66 亿元，拟使用募集资金 3.83 亿元，预计建设期为 2 年，项目完全达产后年均销售收入为 7.13 亿元，年均净利润约 1.21 亿元。项目投资回收期为 6.82 年（所得税后，含建设期），财务内部收益率（所得税后）为 19.80%。建成后将生产高纯一氧化碳、高纯一氧化氮、高纯六氟丙烷及异构体、电子级溴化氢、电子级三氯化硼、超高纯氢气、超纯氦气、超纯氟气、超纯氩气和超纯氙气共 1,764 吨。

(2) 研发中心建设项目，项目投资总额 0.77 亿元，拟使用募集资金 0.73 亿元，项目建设期为 2 年，项目不会直接产生经济效益，但本项目的建设将有助于改善公司现有研发环境，提高公司自主研发能力，提升公司整体竞争力。

(3) 补充流动资金，项目投资总额 1.90 亿元，拟使用募集资金 1.90 亿元。

寒武纪（688256.SH）：股东减持股份计划公告

本次减持计划实施前，中科寒武纪科技股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”

或“寒武纪”)股东苏州工业园区古生代创业投资企业(有限合伙)(以下简称“古生代创投”)持有公司股份5,975,376股,占公司总股本的1.49%。国投(上海)科技成果转化创业投资基金企业(有限合伙)(以下简称“国投创业基金”)持有公司股份7,399,866股,占公司总股本的1.85%。

因股东自身资金需求,古生代创投拟减持股份不超过597.54万股,即不超过公司总股本的1.49%。国投创业基金拟减持股份不超过740.00万股,即不超过公司总股本的1.85%。

鼎阳科技(688112.SH):提起诉讼的公告

深圳市鼎阳科技股份有限公司(简称“鼎阳科技”或“公司”)认为普源精电科技股份有限公司、北京普源精电科技有限公司和神州技测(深圳)科技有限公司侵害公司专利权,向广东省深圳市中级人民法院提起诉讼,于近日收到法院出具的《受理案件通知书》等相关材料,案号分别为(2023)粤03民初2535号、(2023)粤03民初2536号、(2023)粤03民初2537号。截至公告日,该等案件已立案,尚未开庭审理。

鼎阳科技系ZL201810016261.0“一种矢量网络的测量装置及其测量方法”发明专利、ZL202010283004.0“触屏示波器的触控操作方法及数字示波器、信号测量装置”发明专利及ZL201920670843.0“一种电源环路检测装置”实用新型专利的合法专利权人。

公司通过被诉侵权产品与涉案专利进行比对,发现被诉侵权产品落入了涉案专利权利的保护范围,侵犯了涉案专利权。被告一、被告二对于被诉侵权产品进行制造、销售和许诺销售,被告三对于被诉侵权产品进行销售和许诺销售,三被告在未经原告许可的情况下,实施了侵犯原告专利权的行为,给原告造成经济损失。

芯海科技(688595.SH):持股5%以上股东及部分董事、高管减持股份计划公告

因个人资金需求,卢国建、齐凡、谭兰兰、柯春磊、杨丽宁、丁京柱、黄昌福计划通过集中竞价等方式减持公司股份,具体情况如下:

卢国建先生直接持有公司4005.45万股,占公司总股本的28.13%,减持不超过21万股,占公司总股本的比例不超过0.1475%;

齐凡先生直接持有公司1.26万股,占公司总股本的0.01%,为股权激励取得,拟减持不超过3,150股,占公司总股本的比例不超过0.0022%;

谭兰兰女士直接持有公司3.36万股,占公司总股本的0.02%,为股权激励取得,拟减持不超过8,400股,占公司总股本的比例不超过0.0059%;

柯春磊先生直接持有公司3.15万股,占公司总股本的0.02%,为股权激励取得,拟减持不超过7,875股,占公司总股本的比例不超过0.0055%;

黄昌福先生直接持有公司3.36万股,占公司总股本的0.02%,为股权激励取得,拟减持不超过8,400股,占公司总股本的比例不超过0.0059%;

杨丽宁先生直接持有公司12.6万股,占公司总股本的0.09%,为股权激励取得,拟减持不超过3.15万股,占公司总股本的比例不超过0.0221%;

丁京柱先生直接持有公司 6.3 万股，占公司总股本的 0.04%，为股权激励取得，拟减持不超过 1.575 万股，占公司总股本的比例不超过 0.0111%。

长川科技（300604.SZ）：杭州长川科技股份有限公司关于持股 5%以上股东减持股份计划的预披露公告

持有杭州长川科技股份有限公司股份 4083.73 万股（占当前公司总股本的 6.7173%）的股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司计划减持不超过 1215.87 万股公司股份（占公司总股本的 2%）。减持原因因为自身经营管理需要。

昊华科技（600378.SH）：关于重大资产重组的进展公告

昊华化工科技集团股份有限公司拟发行股份购买中化蓝天集团有限公司 100% 股权并募集配套资金，本次交易预计构成重大资产重组、构成关联交易、不构成重组上市，本次交易不会导致公司实际控制人发生变更。

公司因筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项，根据有关规定，经公司向上海证券交易所申请，公司股票于 2023 年 2 月 1 日（星期三）开市起停牌。

精测电子（300567.SZ）：武汉精测电子集团股份有限公司关于公司特定股东及高级管理人员减持计划实施完成的公告

近日，公司分别收到武汉精至、杨慎东先生、游丽娟女士出具的《关于减持精测电子股份的告知函》，截止本公告披露日，武汉精至、杨慎东先生、游丽娟女士本次减持计划均已实施完成。

(1) 武汉精至于 2023 年 3 月 8 日期间通过集中竞价累计减持公司股份 87.15 万股，减持比例为公司总股本剔除回购专用账户股份后比例 0.3199%，减持后股份占比 1.0862%；

(2) 杨慎东先生于 2023 年 3 月 8 日期间通过集中竞价累计减持公司股份 62,767 股，减持比例为公司总股本剔除回购专用账户股份后比例 0.0230%，减持后股份占比 0.0691%；

(3) 游丽娟女士于 2023 年 3 月 8 日期间通过集中竞价累计减持公司股份 2,531 股，减持比例为公司总股本剔除回购专用账户股份后比例 0.0009%，减持后股份占比 0.0028%。

7、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
- (6) 推荐公司业绩不及预期

■ 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；东方财富 2022 最佳新锐分析师；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。