



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

AI 处理器迭代给产业链发展注入动能， 华虹半导体正式迎来 A+H 新时代

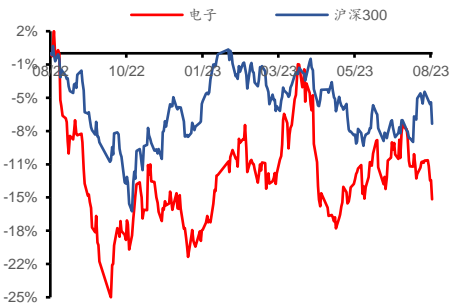
——电子行业周报（2023.08.07-2023.08.11）

增持（维持）

行业： 电子
日期： 2023年08月14日

分析师： 王珠琳
Tel: 021-53686405
E-mail: wangzhulin@shzq.com
SAC 编号: S0870523050001
联系人： 马永正
Tel: 021-53686147
E-mail: mayongzheng@shzq.com
SAC 编号: S0870121100023
联系人： 潘恒
Tel: 021-53686248
E-mail: panheng@shzq.com
SAC 编号: S0870122070021

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《面板大厂释放积极预期，AI 行业景气度稳步提升》

——2023 年 08 月 06 日

《先进封装有望拉动封测板块回暖，算力基础设施迎来布局新时点》

——2023 年 08 月 02 日

《AI 需求有望带动晶圆代工/组装成长，拉货旺季或促 IC 设计业绩回暖》

——2023 年 07 月 24 日

■ 核心观点

市场行情回顾：过去一周（08.07-08.11），SW电子指数下跌4.47%，板块整体跑输沪深300指数1.08 pct，从六大子板块来看，光学光电子、电子化学品II、消费电子、元件、其他电子II、半导体涨跌幅分别为-5.10%、-2.54%、-4.34%、-5.54%、-4.33%、-3.97%。

核心观点

AI：英伟达推出 GH200 AI 处理器，将于 24Q2 投产。英伟达 8 月 8 日推出 GH200 Grace Hopper 超级芯片。GH200 由 72 核 Grace CPU 和 4PFLOPS Hopper GPU 组成，采用 HBM3e，内存容量高达 141GB，带宽为每秒 5TB。该产品每个 GPU 的容量达到 H100 GPU 的 1.7 倍，带宽达到 H100 的 1.55 倍。面向生成式 AI 时代的 Grace Hopper AI 超级计算机可以实现同等算力下，用更少卡、省更多电、花更少钱。

晶圆代工：大陆最大特色工艺晶圆代工企业华虹半导体科创板上市。8 月 7 日华虹半导体正式挂牌上市。公司主攻成熟制程和特色工艺，工艺水平在 0.35μm 至 55nm。公司是全球最大的智能卡 IC 制造代工企业以及国内最大的 MCU 制造代工企业，也是全球产能排名第一的功率器件晶圆代工企业。我们认为 A 股上市有望帮助公司拓展融资渠道，提升行业市场地位与核心竞争力。

HBM：2024 年 HBM 市场供需比有望改善，HBM3 或成市场主流需求。集邦咨询报告指出，2023 年 AI 需求突爆式增长导致 HBM 供给紧张；展望 2024 年，各原厂或采取积极扩产策略，多数 HBM 产能有望于 24Q2 陆续开出，HBM 供需关系有望得到改善。从 HBM 产品结构角度出发，2023 年主流需求自 HBM2e 转往平均销售单价更高的 HBM3，需求比重分别预估约是 50%及 39%；2024 年 HBM3 市场需求比重或将大幅提升至 60%。我们认为，2024 年产能逐步开出、叠加产品结构升级带来的均价提升，有望带动 2024 年 HBM 营收显著成长。

面板：液晶面板涨价有望延续至 9 月，2023 年手机柔性 OLED 出货有望同比增长超 25%。集邦咨询数据显示 8 月上旬电视各尺寸面板价格有望继续保持上涨趋势。各面板厂期盼通过 23H2 盈利填补 23H1 亏损，在下游需求并没有明显好转的情况下，面板厂会通过动态调整产能来推动液晶面板价格持续上涨。因此，展望 9 月及 23Q4，为保持盈利，面板厂有望在 9 月继续提价；行业协会认为 23Q4 液晶面板价格持平的可能性更高。OLED 方面，麦吉洛咨询报告预测 2023 年全球智能手机柔性 AMOLED 出货量将达到 4.91 亿片，同比增速>25%，京东方、维信诺、天马、TCL 华星等国内柔性 AMOLED 厂商均有望受益。

■ 投资建议

维持电子行业“增持”评级，我们认为 2023 年电子半导体产业会持续博弈复苏；目前电子半导体行业市盈率依然处于 2018 年以来历史较低位置，同时风险也有望逐步释放。我们当前重点看好：半导体设计类标的和部分超跌标的里面行业轮动机会，AIOT SoC 芯片建议关注中科蓝讯、乐鑫科技和炬芯科技；XR 产业链建议关注兆威机电与华兴源创；建议重点关注驱动芯片领域的峰昭科技、必易微、汇成股份；半导体设备材料建议重点关注深科达、新益昌和华海诚科；建议关注国内头部功率供应商：时代电气，士兰微，新洁能，宏微科技，东微半导，扬杰科技等，建议关注可立克，京泉华，江海股份等核心元器件供应商，同时建议关注 LED 产业链的兆驰股份、卡莱特和奥拓电子等个股。

■ 风险提示

中美贸易摩擦加剧、终端需求不及预期、国产替代不及预期。

目 录

1 市场回顾	3
1.1 板块表现.....	3
1.2 个股表现.....	4
2 行业新闻	5
3 公司动态	6
4 公司公告	7
5 高频数据追踪	8
6 风险提示	11

图

图 1: SW 一级行业周涨跌幅情况 (08.07-08.11)	3
图 2: SW 电子二级行业周涨跌幅情况 (08.07-08.11)	3
图 3: SW 电子三级行业周涨跌幅情况 (08.07-08.11)	4
图 4: 全球半导体销售额 (单位: 百万美元, 截至 2023 年 6 月)	8
图 5: 全球智能手机季度出货量 (单位: 千部, 截至 2023 年 6 月)	8
图 6: 中国智能手机月度出货量 (单位: 万部, 截至 2023 年 6 月)	8
图 7: 电视面板价格 (单位: 美元/片, 截至 2023 年 8 月 7 日)	9
图 8: 显示器面板价格 (单位: 美元/片, 截至 2023 年 8 月 7 日)	9
图 9: 笔记本面板价格 (单位: 美元/片, 截至 2023 年 8 月 7 日)	9
图 10: 手机面板价格 (单位: 美元/片, 截至 2023 年 8 月预测)	10
图 11: DRAM 价格 (单位: 美元, 截至 2023 年 8 月 10 日)	10
图 12: NAND Flash 价格 (单位: 美元, 截至 2023 年 6 月)	10

表

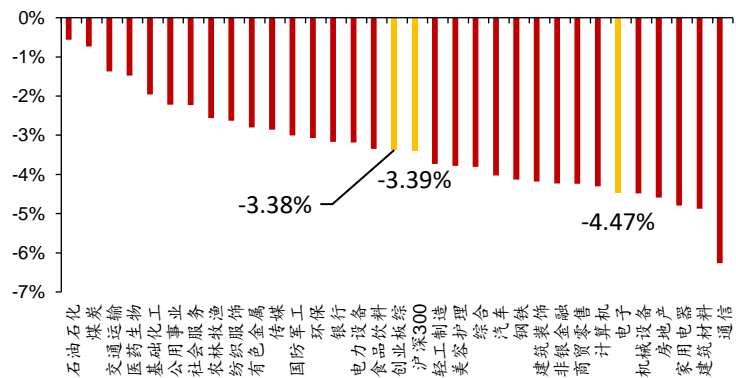
表 1: 电子板块 (SW) 个股过去一周涨跌幅前 10 名 (08.07-08.11)	4
表 2: 本周 A 股公司要闻核心要点.....	7

1 市场回顾

1.1 板块表现

过去一周（08.07-08.11），SW 电子指数下跌 4.47%，板块整体跑输沪深 300 指数 1.08 pct、跑输创业板综指数 1.10 pct。在 31 个子行业中，电子排名第 26 位。

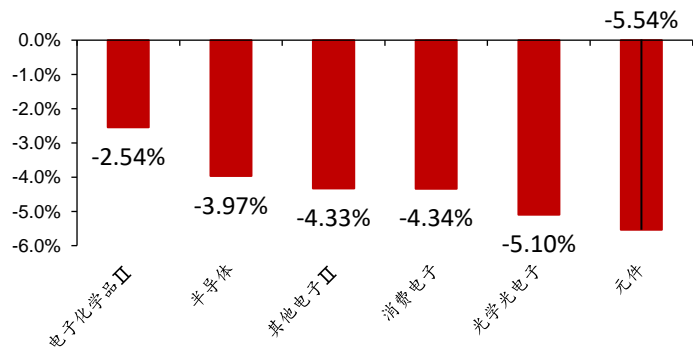
图 1：SW 一级行业周涨跌幅情况（08.07-08.11）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（08.07-08.11）SW 电子二级行业中，电子化学品 II 板块下跌 2.54%，跌幅最小；跌幅最大的是元件板块，下跌 5.54%。光学光电子、电子化学品 II、消费电子、元件、其他电子 II、半导体涨跌幅分别为-5.10%、-2.54%、-4.34%、-5.54%、-4.33%、-3.97%。

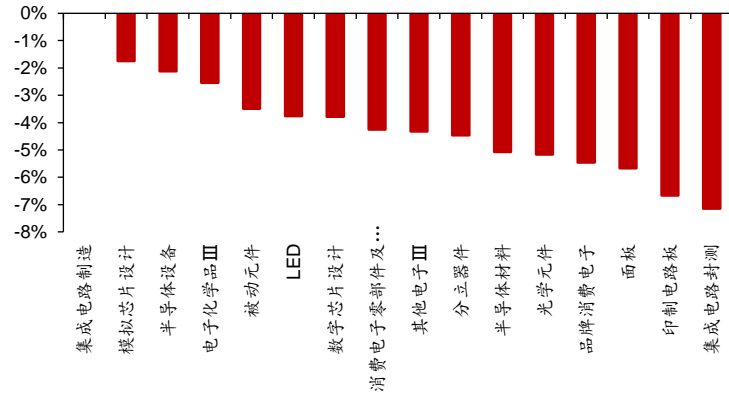
图 2：SW 电子二级行业周涨跌幅情况（08.07-08.11）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

过去一周（08.07-08.11）SW 电子三级行业中，集成电路制造板块上涨0.00%，涨幅最大；涨跌幅排名后三的板块分别为集成电路封测、印制电路板以及面板板块，涨跌幅分别为-7.15%、-6.67%、-5.66%。

图 3：SW 电子三级行业周涨跌幅情况（08.07-08.11）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股表现

过去一周（08.07-08.11）涨幅前十的公司分别是利通电子（9.46%）、西陇科学（9.14%）、捷邦科技（8.53%）、厦门信达（5.95%）、雅创电子（5.89%）、东南电子（4.96%）、南极光（4.44%）、盛美上海（4.39%）、珠城科技（3.34%）、ST 恒久（2.83%），跌幅前十的公司分别是奥比中光（-15.60%）、华特气体（-15.20%）、中富电路（-13.65%）、海光信息（-12.99%）、香农芯创（-12.43%）、共达电声（-11.25%）、江波龙（-10.93%）、江海股份（-10.77%）、康强电子（-10.72%）、晶丰明源（-10.51%）。

表 1：电子板块（SW）个股过去一周涨跌幅前 10 名（08.07-08.11）

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周涨幅(%)
603629.SH	利通电子	9.46%	688322.SH	奥比中光	-15.60%
002584.SZ	西陇科学	9.14%	688268.SH	华特气体	-15.20%
301326.SZ	捷邦科技	8.53%	300814.SZ	中富电路	-13.65%
000701.SZ	厦门信达	5.95%	688041.SH	海光信息	-12.99%
301099.SZ	雅创电子	5.89%	300475.SZ	香农芯创	-12.43%
301359.SZ	东南电子	4.96%	002655.SZ	共达电声	-11.25%
300940.SZ	南极光	4.44%	301308.SZ	江波龙	-10.93%
688082.SH	盛美上海	4.39%	002484.SZ	江海股份	-10.77%
301280.SZ	珠城科技	3.34%	002119.SZ	康强电子	-10.72%
002808.SZ	ST 恒久	2.83%	688368.SH	晶丰明源	-10.51%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明

2 行业新闻

SIA: Q2 全球半导体销售额 1245 亿美元, 中国同比下滑 24.4%

8月7日, 集微网消息, 美国半导体工业协会(SIA)宣布, 2023年第二季度全球半导体销售额总计1245亿美元, 比2023年第一季度增长4.7%。从地区来看, 美洲(4.2%)、中国(3.2%)、日本(0.9%)和欧洲(0.1%)的月度销售额有所环比增长, 但亚太/所有其他地区(-0.5%)略有下降。欧洲(7.6%)的销售额年同比增长, 但日本(-3.5%)、美洲(-17.9%)、亚太/所有其他地区(-20.4%)和中国(-24.4%)出现同比下降。(资料来源: 爱集微)

2023年8月上旬, 电视各尺寸面板价格继续保持上涨趋势; 显示器、笔记本各尺寸面板产品均价与前期相同

8月7日, TrendForce公布调研数据, 65吋/55吋/43吋/32吋电视面板本期均价分别为165/122/64/37美元, 与前期相比分别上涨3/3/1/1美元。显示器、笔记本各尺寸面板产品均价与前期相同。(资料来源: TrendForce 集邦)

海关总署: 前7个月集成电路进口减少 16.8%

8月8日, 据海关总署消息, 前7个月, 我国进口机电产品3.53万亿元, 下降10.6%。其中, 集成电路2701.7亿个, 减少16.8%, 价值1.32万亿元, 下降16.2%。(资料来源: 爱集微)

2024年光刻胶市场规模将达 25.7 亿美元, EUV 和 KrF 增速最快

8月8日, TECHCET最新数据显示, 光刻胶市场预计将在2024年反弹, 同比增长7%, 市场规模达到25.7亿美元; 2022-2027年间复合年增长率为4.1%。受先进逻辑工艺与存储器等新技术驱动, 增长最快的细分领域为EUV和KrF光刻胶。此外, 用于成熟制程(如i、g和KrF/248nm)的光刻胶材料也将继续推动市场增长。随着三星、台积电和英特尔等公司的部分工艺制程从ArF和ArFi转向ArFi和EUV组合, 预计美光和SK海力士也将紧随其后, EUV光刻胶产量不断爬升。(资料来源: 爱集微)

原厂积极扩产, 预估 2024 年 HBM 位元供给年成长率 105%

8月9日, 根据TrendForce集邦咨询最新报告指出, 存储器原厂在面临英伟达以及其他云端服务业者(CSP)自研芯片的加单下, 试图通过加大TSV产线来扩增HBM产能。从目前各原厂规划来

看，预估 2024 年 HBM 供给位元量将年增 105%。不过，考虑到 TSV 扩产加上机台交期与测试所需的时间合计可能长达 9~12 个月，因此 TrendForce 集邦咨询预估多数 HBM 产能要等到 2024 年第二季才有望陆续开出。（资料来源：TrendForce 集邦）

由于新款 VR 型号在 2023 年的推出，可穿戴 XR 应用的近眼显示面板出货量将增长 56%

8 月 9 日，根据 Omdia 最新的 2023 年 XR 应用近眼显示面板报告显示，包括 AR（增强现实）、VR（虚拟现实）和 MR（混合现实）在内的 XR（扩展现实）应用近眼显示面板出货量将在 2023 年同比增长 56%，达到 2140 万片。（资料来源：Omdia）

2023 年手机柔性 OLED 出货预计达 4.91 亿片，增幅超 25%

8 月 10 日，国际知名调研机构麦吉洛咨询的最新报告显示，随着国内柔性 AMOLED 产能的释放和价格的降低，预计到 2023 年，中国智能手机品牌将大幅增加对国产柔性 AMOLED 的采购量。该机构预测，到 2023 年，全球智能手机柔性 AMOLED 出货量将达到惊人的 4.91 亿片，同比增长超过 25%。（资料来源：CNMO）

3 公司动态

锆威特即将登陆科创板

8 月 7 日，苏州锆威特半导体股份有限公司举行首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会。招股书显示，锆威特此次 IPO 拟募资约 5.3 亿元，投建智能功率半导体研发升级项目、SiC 功率器件研发升级项目、功率半导体研发工程中心升级项目，以及用于补充营运资金。（资料来源：LEDinside）

1 亿元增资睿电绿能，艾比森再加码储能业务

8 月 8 日，艾比森发布公告称，公司全资子公司深圳市艾比森投资有限公司拟与各关联方对睿电绿能进行增资，拟增加睿电绿能的注册资本 1 亿元。其中，艾比森投资公司拟增资 5100 万元，持股比例为 51%。本次增资完成后，艾比森投资公司持股比例不变，仍为睿电绿能控股股东，拥有睿电绿能的控制权。（资料来源：LEDinside）

英伟达宣布推出新一代 GH200 AI 处理器，将于 24Q2 投产

8 月 9 日，据彭博社报道，英伟达宣布推出一款新一代人工智能处理器，以增强芯片容量和速度。英伟达在洛杉矶举行的 Siggraph

大会上表示，图形芯片和处理器相结合的 Grace Hopper 超级芯片将从一种新型内存中获益。该产品依赖于 HBM3e，后者能够以每秒高达 5TB 的速度访问信息。英伟达表示，这款名为 GH200 的超级芯片将于 2024 年第二季度投产。（资料来源：爱集微）

华虹半导体：第二季度溢利 780 万美元 22 年同期为 5320 万美元
 8 月 10 日，华虹半导体在港交所公告，2023 年第二季度营收 6.314 亿美元，2022 年同期 6.208 亿美元；溢利 780 万美元，2022 年同期为 5320 万美元；预计第三季度销售收入约在 5.6 亿美元至 6.0 亿美元之间；预计第三季度毛利率约在 16% 至 18% 之间。（资料来源：同花顺）

中芯国际：第二季度净利润 4.028 亿美元 22 年同期 5.14 亿美元
 8 月 10 日，中芯国际公告，2023 年第二季度营收 15.6 亿美元，2022 年同期 19.03 亿美元；净利润 4.028 亿美元，2022 年同期 5.14 亿美元；预计三季度销售收入环比增长 3% 到 5%，毛利率在 18% 到 20% 之间。三季度出货量预计将继续上升，而同时，折旧也将持续增加。2023 年下半年公司销售收入预计好于 2023 上半年。（资料来源：同花顺）

4 公司公告

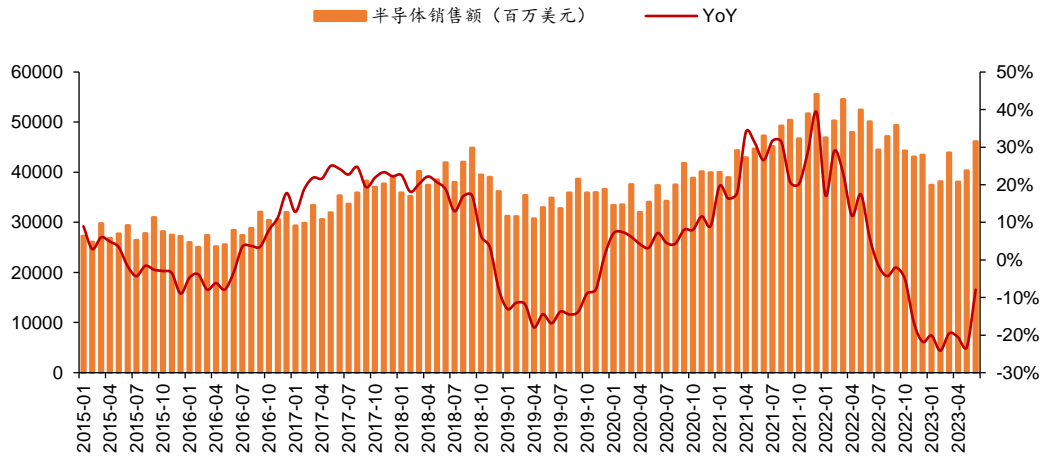
表 2：本周 A 股公司要闻核心要点

公告日期	公司	公告类型	要闻
2023-08-09	工业富联	中期报告	2023 年上半年公司实现营业收入约 2067.76 亿元，同比下降 8.21%；实现归母净利润约 71.61 亿元，同比增长 4.21%。截至 2023 年上半年末，公司拥有有效申请及授权专利共 6,189 项，较去年同期增加了 5.52%。尤其在“大数据+机器人”的新发展策略方向上，授权专利增长迅猛，占比从去年同期的 11.72% 增加至 41.74%。在研发投入方面，公司自上市以来不断增加研发投入，自 2020 年以来持续维持在 100 亿元以上。2023 年上半年，公司研发投入达到 49.32 亿元，研发技术人员数量超过 3.2 万人。
2023-08-10	鹏鼎控股	中期报告	2023 年上半年公司实现营业收入约 115.35 亿元，实现归母净利润约 8.12 亿元。
2023-08-10	华特气体	中期报告	2023 年上半年公司实现营业收入约 7.41 亿元，实现归母净利润约 0.75 亿元。归母净利润较上年同比下降 36.85%，扣非后归母净利润下降 39.05%，营业收入较上年同比下降 16.21%，主要系（1）2022 年稀有气体原料价格大幅上涨导致产品价格和收入上涨，2023 年原料回归正常水平，产品销售价格和收入下降；（2）下游需求低迷导致公司收入和净利润下降。
2023-08-10	佰维存储	股权激励	限制性股票授予数量为 1,119.00 万股，约占目前公司股本总额 43,032.9136 万股的 2.60%。限制性股票授予日为 2023 年 8 月 8 日。
2023-08-10	汇成股份	可转债	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 12 亿元（含 12 亿元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入 12 吋先进制程新型显示驱动芯片晶圆全凸块制造与晶圆测试扩能项目、12 吋先进制程新型显示驱动芯片晶圆测试与覆晶封装扩能项目及补充流动资金。
2023-08-11	新益昌	中期报告	2023 年上半年公司实现营业收入约 5.39 亿元，实现归母净利润约 0.44 亿元。

资料来源：Wind，上海证券研究所

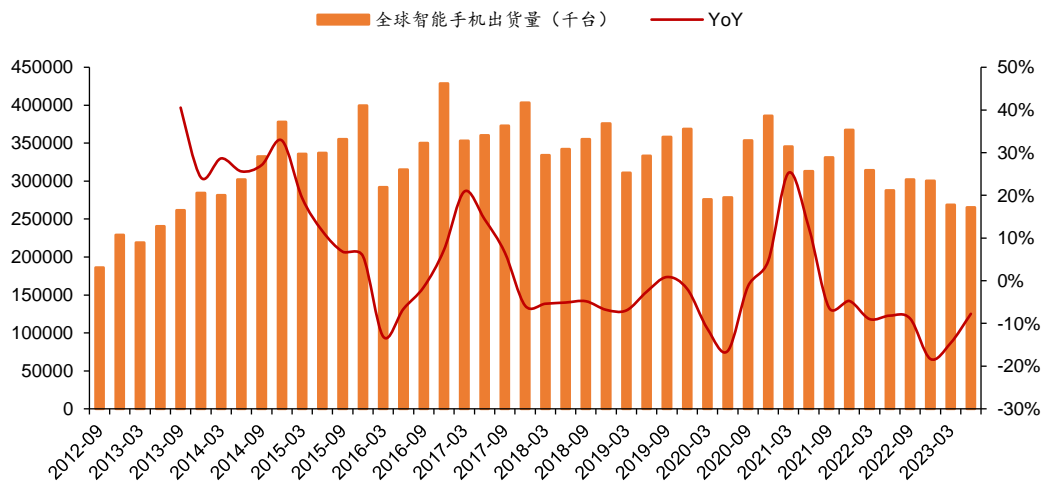
5 高频数据追踪

图 4：全球半导体销售额（单位：百万美元，截至 2023 年 6 月）



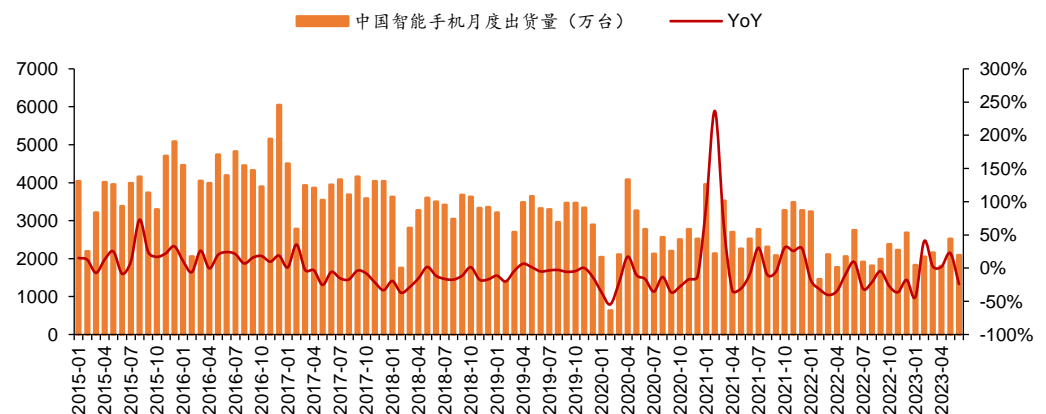
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 5：全球智能手机季度出货量（单位：千部，截至 2023 年 6 月）



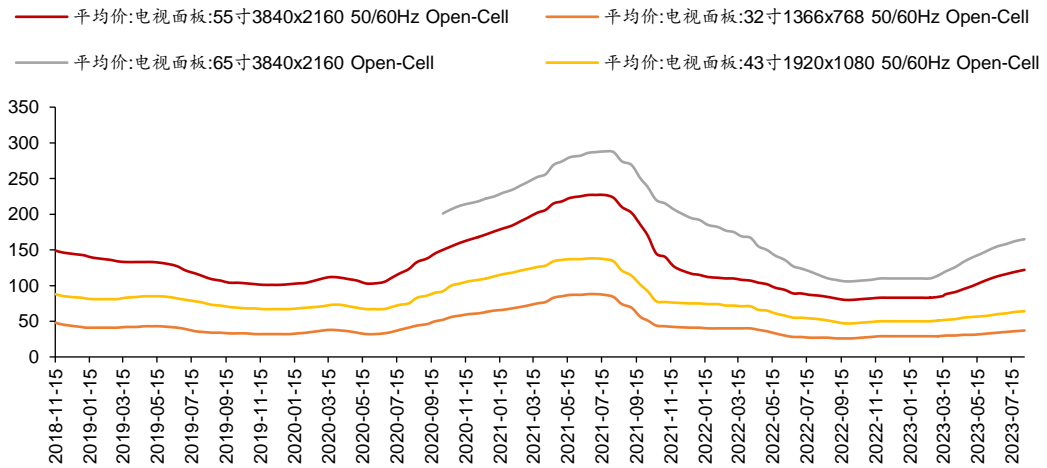
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 6：中国智能手机月度出货量（单位：万台，截至 2023 年 6 月）



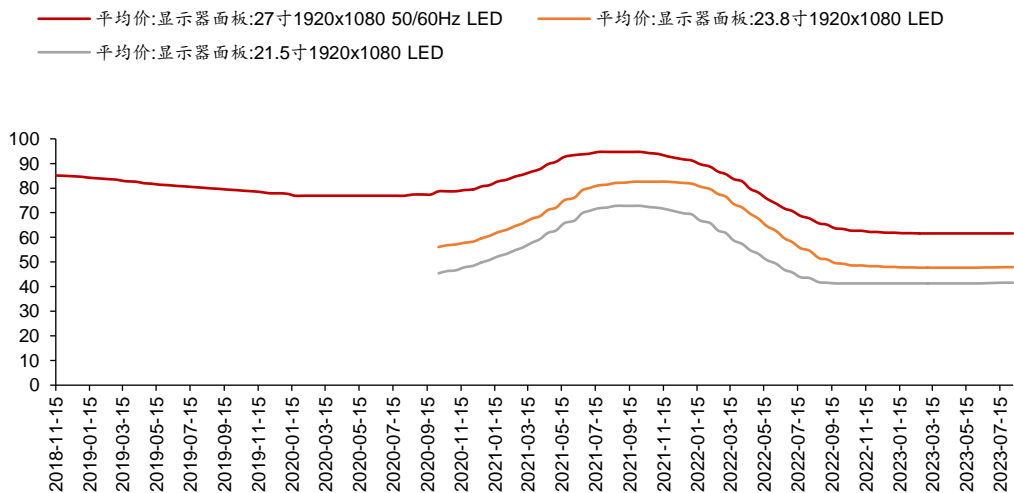
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：电视面板价格（单位：美元/片，截至 2023 年 8 月 7 日）



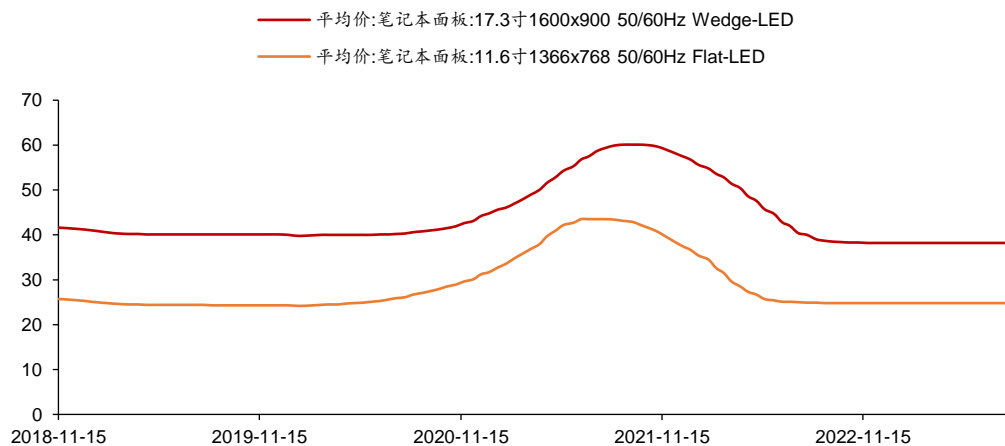
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：显示器面板价格（单位：美元/片，截至 2023 年 8 月 7 日）



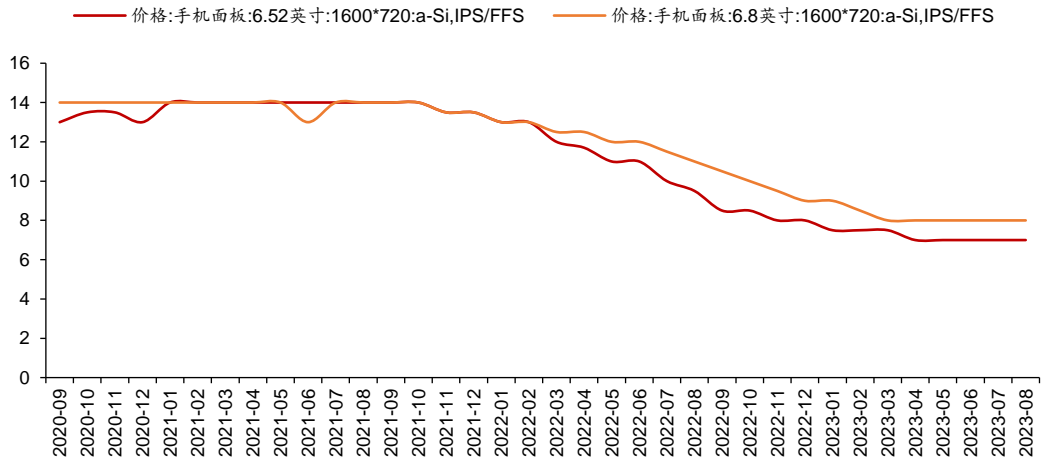
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：笔记本面板价格（单位：美元/片，截至 2023 年 8 月 7 日）



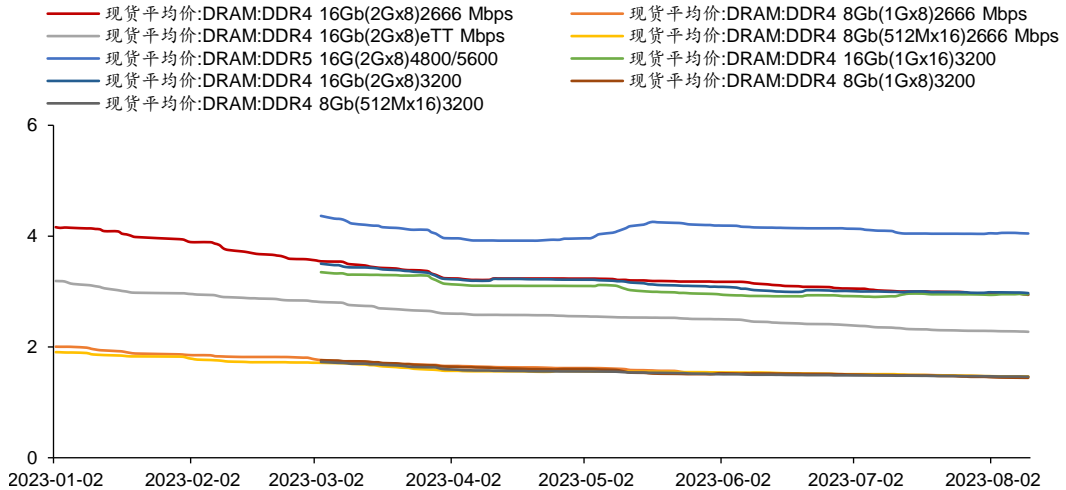
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10: 手机面板价格 (单位: 美元/片, 截至 2023 年 8 月预测)



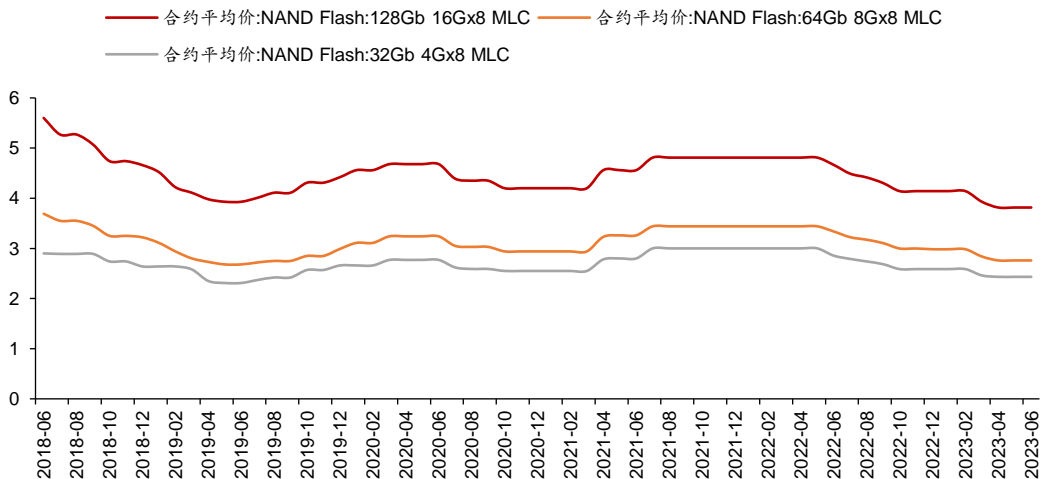
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 11: DRAM 价格 (单位: 美元, 截至 2023 年 8 月 10 日)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 12: NAND Flash 价格 (单位: 美元, 截至 2023 年 6 月)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

6 风险提示

1) 中美贸易摩擦加剧

中美贸易摩擦加剧，美方加大对国内企业的制裁力度，部分公司的经营或受到较大影响。

2) 终端需求不及预期

下游终端需求不及预期，产业链相关公司业绩或发生较大波动。

3) 国产替代不及预期

国产替代不及预期，国内企业的业绩或将面临承压。

分析师声明

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

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

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

投资评级说明：

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

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

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

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

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

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

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