

超配（维持）

半导体行业双周报（2024/02/19-2024/03/03）

英伟达业绩超预期引爆算力需求

2024年3月3日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

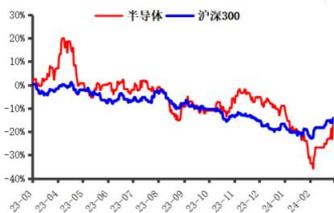
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

半导体行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **半导体行业指数近两周涨跌幅：**截至2024年3月1日，申万半导体板块近两周（2024/2/19-2024/3/1）上涨13.96%，跑赢沪深300指数8.83个百分点；2月以来累计上涨21.65%，跑赢沪深300指数11.63个百分点；2024年以来累计下跌8.31%，跑输沪深300指数11.42个百分点。
- **半导体行业指数子板块近两周涨跌幅：**截至2024年3月1日，申万半导体板块各细分指数近两周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW半导体设备（14.77%）>SW数字芯片设计（14.24%）>SW分立器件（12.01%）>SW半导体材料（9.18%）>SW模拟芯片设计（7.46%）=SW集成电路封测（7.46%）。
- **近两周部分新闻和公司动态：**（1）英伟达第四财季收入和第一财季收入指引均高于预期；（2）华为发布通信大模型；（3）集邦咨询：预估2024年北美四大云端服务业者对高端AI服务器需求量将逾六成；（4）2月PC DRAM价格环比持平，PC和服务器对DRAM的实际需求弱于供应商预期（5）多家面板厂智能手机OLED订单增加，部分公司预计Q2相关产线产能利用率有望达100%；（6）力积电宣布将协助塔塔集团建设印度首座12英寸晶圆厂；（7）龙芯中科：2K3000计划在今年上半年交付流片；（8）中科飞测：2023年度净利润1.42亿元 同比增长1090%。
- **周报观点：**半导体板块2023年利润端整体承压，但板块内部业绩分化较为明显，一方面，受益半导体核心领域国产化率提升，国内半导体设备板块表现相对亮眼，如北方华创、中微公司等设备龙头预计全年业绩实现高速增长；另一方面，受益下游消费类电子需求回温，叠加AI拉动存力需求，半导体封测、存储、射频、CIS等细分领域虽然全年利润同比下滑，但Q4业绩已实现明显修复，板块触底信号明显；而模拟芯片、MCU等整体延续疲软之势，当前市场能见度仍然较低，静待企业拐点显现。
- **投资方面，建议从AI创新、周期复苏、和国产替代三方面把握半导体板块投资机遇，**1) AI创新：关注数据中心硬件层面的AI芯片、服务器PCB、IC载板、DDR和先进封装等细分受益领域，此外可关注国产CPU/GPU等自主算力产业链相关企业；2) 周期复苏：把握半导体封测、存储芯片、射频、CIS的复苏节奏与厂商库存情况；3) 国产替代：随着内资晶圆厂产能持续扩张，叠加下游需求持续复苏，国内半导体设备&材料企业有望进一步深化国产替代进程，市场份额有望加速渗透，带来显著的订单

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。

增量。

- **风险提示：**终端复苏不及预期，国产替代不及预期、行业竞争加剧等。

目录

1. 半导体行业行情回顾	4
2. 半导体产业新闻	5
3. 公司公告与动态	6
4. 半导体产业数据更新	7
4.1 智能手机出货数据	7
4.2 新能源汽车销售数据	7
4.3 全球、国内半导体月度销售数据	8
4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据	8
5. 投资建议	9
6. 风险提示	11

插图目录

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2024 年 3 月 1 日）	4
图 2：全球智能手机季度出货量（2016/03-2023/12）	7
图 3：国内智能手机月度出货情况（2021/01-2024/01）	7
图 4：新能源汽车销量及同比增长率（2022/01-2024/01）	7
图 5：国内新能源汽车销量及渗透率（2022/01-2024/01）	7
图 6：全球半导体月度销售情况	8
图 7：中国半导体月度销售情况	8
图 8：全球半导体设备销售额（季度）	8
图 9：中国大陆半导体设备销售额（季度）	8

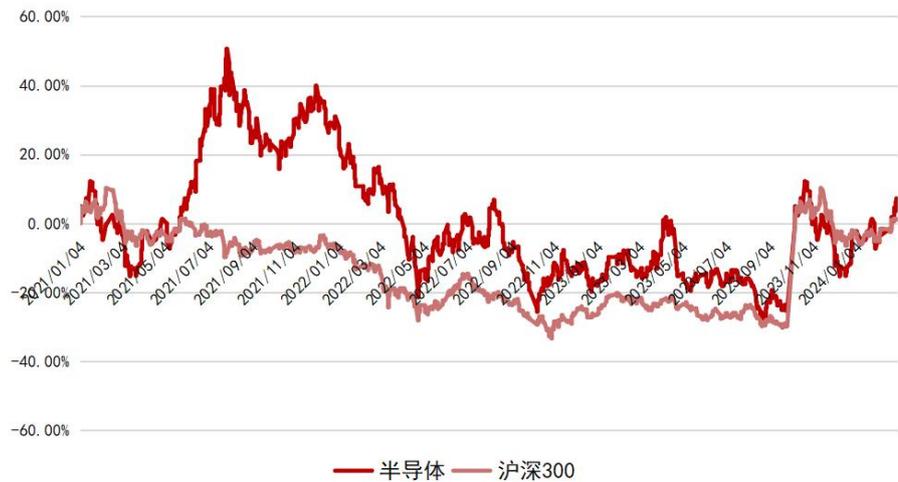
表格目录

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 3 月 1 日）	4
表 2：申万电子所有三级子行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 3 月 1 日）	4
表 3：建议关注标的介绍（2024/3/3）	9

1. 半导体行业行情回顾

半导体行业指数近两周涨跌幅：截至 2024 年 3 月 1 日，申万半导体板块近两周（2024/2/19-2024/3/1）上涨 13.96%，跑赢沪深 300 指数 8.83 个百分点；2 月以来累计上涨 21.65%，跑赢沪深 300 指数 11.63 个百分点；2024 年以来累计下跌 8.31%，跑输沪深 300 指数 11.42 个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2024 年 3 月 1 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2024 年 3 月 1 日，申万半导体板块各细分指数近两周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW 半导体设备（14.77%）>SW 数字芯片设计（14.24%）>SW 分立器件（12.01%）>SW 半导体材料（9.18%）>SW 模拟芯片设计（7.46%）=SW 集成电路封测（7.46%）。

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 3 月 1 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850812.SL	分立器件	12.01	16.44	-12.29
2	850813.SL	半导体材料	9.18	14.16	-15.26
3	850814.SL	数字芯片设计	14.24	22.93	-7.54
4	850815.SL	模拟芯片设计	7.46	14.46	-21.63
5	850817.SL	集成电路封测	7.46	16.88	-11.01
6	850818.SL	半导体设备	14.77	25.70	-2.07

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万电子所有三级子行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 3 月 1 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850813.SL	半导体材料	9.18	14.16	-15.26
2	850818.SL	半导体设备	14.77	25.70	-2.07

3	850814.SL	数字芯片设计	14.24	22.93	-7.54
4	850815.SL	模拟芯片设计	7.46	14.46	-21.63
5	850817.SL	集成电路封测	7.46	16.88	-11.01
6	850812.SL	分立器件	12.01	16.44	-12.29
7	850853.SL	品牌消费电子	6.60	14.88	-4.07
8	850854.SL	消费电子零部件及组装	8.13	14.36	-15.80
9	850861.SL	电子化学品III	9.23	16.58	-13.73
10	850831.SL	面板	7.31	9.92	-6.75
11	850832.SL	LED	10.14	11.56	-16.92
12	850833.SL	光学元件	15.37	15.14	-18.95
13	850822.SL	印制电路板	15.28	21.67	-7.95
14	850823.SL	被动元件	5.86	14.96	-8.67
15	850841.SL	其他电子III	15.25	9.04	-19.15

资料来源: iFind、东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【消息称三星或在 2024 年底前推出 XR 设备 今年生产 30 万台】

《科创板日报》28 日讯, 据韩媒援引知情人士消息称, 三星有望在 2024 年底前推出 XR 设备, 甚至可能与新一代可折叠手机 Galaxy Z Flip 6 和 Z Fold 6 一起亮相。三星计划在 2024 年生产 30 万台 XR 设备。

2. 【英伟达第四财季收入和第一财季收入指引均高于预期】

财联社 2 月 22 日电, 英伟达第四财季收入 221 亿美元, 分析师预期 204.1 亿美元; 第四财季数据中心收入 184 亿美元, 分析师预期 172.1 亿美元; 第四财季汽车业务收入 2.81 亿美元, 分析师预期 2.721 亿美元; 第四财季游戏业务收入 29 亿美元, 分析师预期 27.2 亿美元; 第四财季调整后毛利率 76.7%, 分析师预期 75.4%; 预计第一财季收入 240 亿美元, 上下不超过 2%, 分析师预期为 219 亿美元。

3. 【华为发布通信大模型】

财联社 2 月 28 日电, 华为发布了由其自主研发的服务于通信行业的大模型。华为通信大模型是一款基于人工智能的商用大模型, 提供关键的智能化技术能力, 用于优化通信网络性能、智能调度资源等, 旨在实现在 5G 技术基础上演进而来的 5G-A 时代智能化目标。华为通信大模型具有众多典型场景实践。如在敏捷业务发放案例中, 通过放号助手的多模态精准评估, 实现了快速用户放号; 在用户体验保障案例中, 通过大模型的寻优能力, 实现了多目标体验保障; 在辅助排障场景下, 跨流程的质差分析和对话辅助处理, 显著改善了故障处理效率。

4. 【集邦咨询: 预估 2024 年北美四大云端服务业者对高端 AI 服务器需求量将逾六成】

财联社 2 月 27 日电, 根据 TrendForce 集邦咨询最新预估, 以 2024 年全球主要云

端服务业者（CSP）对高端 AI 服务器（包含搭载 NVIDIA、AMD 或其他高端 ASIC 芯片等）需求量观察，预估美系四大 CSP 业者包括 Microsoft、Google、AWS、Meta 各家占全球需求比重分别达 20.2%、16.6%、16%及 10.8%，合计将超过 6 成，居于全球领先地位。其中，又以搭载 NVIDIA GPU 的 AI 服务器机种占大宗。

5. 【2 月 PC DRAM 价格环比持平 PC 和服务器对 DRAM 的实际需求弱于供应商预期】

《科创板日报》1 日讯，据市场研究公司 DRAM Exchange 统计，2 月 PC DRAM 通用产品 (DDR4 8Gb 1Gx8 2133MHz) 的平均固定交易价格为 1.8 美元，与上月持平；较去年同月下降 0.55%。TrendForce 表示，2 月 PC DRAM 价格保持平稳，这是因为 PC OEM 公司接受了 1 月的涨价并敲定了季度合同。移动 DRAM 一直是近期价格上涨的主要推动力，PC 和服务器对 DRAM 的实际需求一直弱于供应商最初的预期。

6. 【多家面板厂智能手机 OLED 订单增加 部分公司预计 Q2 相关产线产能利用率有望达 100%】

《科创板日报》1 日讯，业内人士表示，近期中国面板企业智能手机 OLED 产线开工率呈上升趋势。京东方、TCL 华星光电、深天马、维信诺等公司的智能手机 OLED 订单有所增加，一些公司预计其智能手机 OLED 产线产能将在第二季度全面投产。(The Elec)

7. 【力积电宣布将协助塔塔集团建设印度首座 12 英寸晶圆厂】

财联社 2 月 29 日电，力积电宣布，将协助印度塔塔集团旗下 Tata Electronics 公司于古吉拉特邦多雷拉兴建全印度第一座 12 英寸晶圆厂，预计在今年内动工，未来可望在当地创造超过 2 万个工作机会。Tata Electronics 为印度塔塔集团旗下全资子公司，通过力积电的协助，Tata Electronics 未来计划在多雷拉 12 英寸晶圆厂生产电源管理、面板驱动芯片及微控制器、高速运算逻辑芯片，进军车用、运算与数据存储、无线通信及人工智慧等终端应用市场。

3. 公司公告与动态

1. 【龙芯中科：2K3000 计划在今年上半年交付流片】

财联社 2 月 28 日电，龙芯中科近期接受投资者调研时称，龙芯目前主要做面向推理的 AI 芯片，形成 CPU+GPGPU 的最佳解决方案。龙芯第二代 GPU 核 LG200 将在 2K3000 中应用，支持图形加速、科学计算加速、AI 加速。2K3000 计划在今年上半年交付流片。在此基础上，后续将基于 2K3000 的 GPGPU 技术及 3C6000 的龙链技术，研制专用 GPGPU 芯片。目前 LG200 已完成结构设计和前期的物理设计评估，配套的驱动程序原型也已就绪，正在展开全面验证。

2. 【中科飞测：2023 年度净利润 1.42 亿元 同比增长 1090%】

财联社 2 月 25 日电，中科飞测公布 2023 年度业绩快报公告，报告期内，公司实现

营业总收入 8.91 亿元，同比增长 74.95%；实现净利润 1.42 亿元，同比增长 1090.26%。国内半导体检测与量测设备市场呈现高速发展，下游客户设备国产化需求迫切，公司凭借较强的技术创新能力、优异的产品品质以及出色的售后服务等积极因素，品牌认可度不断提升，客户群体覆盖度进一步扩大，客户订单量持续增长。

4. 半导体产业数据更新

4.1 智能手机出货数据

全球智能手机出货数据：根据 IDC 数据，2023 年第四季度全球智能手机出货量为 3.26 亿台，同比增长 8.59%，环比增长 7.69%；2023 年全年智能手机出货量为 11.63 亿台，相比 2022 年下滑 3.29%；

国内智能手机出货数据：根据工信部数据，2024 年 1 月国内智能手机出货量为 2,951.30 万台，同比增长 61.4%，环比增长 9.982%。2023 年全年国内智能手机出货量合计为 2.76 亿台，同比增长 4.87%。

图 2：全球智能手机季度出货量（2016/03-2023/12） 图 3：国内智能手机月度出货情况（2021/01-2024/01）



■ 全球智能手机季度出货量（亿部，左轴） — 同比（%，右轴）



■ 国内智能手机出货量（百万部，左轴） — 同比（%，右轴）

资料来源：IDC，东莞证券研究所

资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 新能源汽车销售数据

新能源汽车销售数据：据工信部，2024 年 1 月，国内新能源汽车总销量为 72.9 万辆，同比增长 78.7%，环比下降 38.79%，2024 年 1 月国内汽车总销量为 243.9 万台，其中新能源汽车销量占比为 29.89%。

图 4：新能源汽车销量及同比增长率（2022/01-2024/01）图 5：国内新能源汽车销量及渗透率（2022/01-2024/01）



资料来源: IDC, 东莞证券研究所

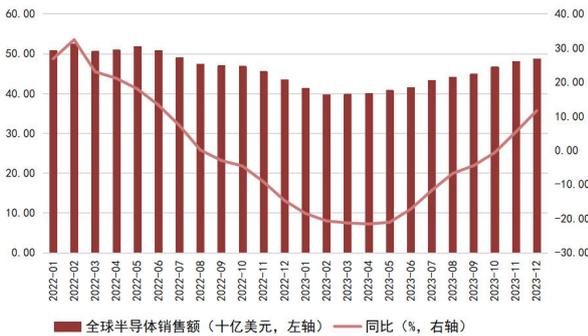


资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

4.3 全球、国内半导体月度销售数据

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12月全球半导体销售额为486.6亿美元, 同比增长11.60%, 环比增长1.42%; 国内半导体12月销售额为151.4亿美元, 同比增长19.40%, 环比增长4.70%。从月度销售额情况看, 国内半导体12月销售额实现同比增长, 且连续10个月环比提升, 行业复苏顺利推进。

图 6: 全球半导体月度销售情况



资料来源: 美国半导体产业协会, 东莞证券研究所

图 7: 中国半导体月度销售情况



资料来源: 美国半导体产业协会, 东莞证券研究所

4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据

全国、中国大陆半导体设备销售额: 根据SEAJ数据, 2023年第三季度全球半导体设备销售额为255.9亿美元, 同比下降11.00%, 其中中国大陆半导体设备销售额为110.6亿美元, 同比增长42.00%。

图 8: 全球半导体设备销售额 (季度)



资料来源: SEAJ, 东莞证券研究所

图 9: 中国大陆半导体设备销售额 (季度)



资料来源: SEAJ, 东莞证券研究所

5. 投资建议

维持对半导体行业超配评级。半导体板块 2023 年利润端整体承压，但板块内部业绩分化较为明显，一方面，受益半导体核心领域国产化率提升，国内半导体设备板块表现相对亮眼，如北方华创、中微公司等设备龙头预计全年业绩实现高速增长；另一方面，受益下游消费类电子需求回温，叠加 AI 拉动存力需求，半导体封测、存储、射频、CIS 等细分领域虽然全年利润同比下滑，但 Q4 业绩已实现明显修复，板块触底信号明显；而模拟芯片、MCU 等整体延续疲软之势，当前市场能见度仍然较低，静待企业拐点显现。

投资方面，建议从 AI 创新、周期复苏、和国产替代三方面把握半导体板块投资机遇，1) AI 创新：关注数据中心硬件层面的 AI 芯片、服务器 PCB、IC 载板、DDR 和先进封装等细分受益领域，此外可关注国产 CPU/GPU 等自主算力产业链相关企业；2) 周期复苏：把握半导体封测、存储芯片、射频、CIS 的复苏节奏与厂商库存情况；3) 国产替代：随着内资晶圆厂产能持续扩张，叠加下游需求持续复苏，国内半导体设备&材料企业有望进一步深化国产替代进程，市场份额有望加速渗透，带来显著的订单增量。

建议关注标的：

- **半导体设备与材料：**北方华创（002371）、中微公司（688012）、鼎龙股份（300054）、江丰电子（300666）；
- **存储芯片：**兆易创新（603986）、澜起科技（688008）；
- **先进封装：**长电科技（600584）、通富微电（002156）；
- **射频&CIS：**卓胜微（300782）、韦尔股份（603501）、思特威（688213）；
- **算力芯片：**海光信息（688041）

表 3：建议关注标的介绍（2024/3/3）

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
002371	北方华创	公司于 1 月 15 日发布 2023 年度业绩预告，预计 2023 年实现营收 209.7 亿-231.0 亿元，同比增长 42.77% 至 57.27%，归母净利润 36.1 亿-41.5 亿元，同比增长 53.44% 至 76.39%，对应 Q4 营收为 63.82 亿元至 85.12 亿元，同比增长 36.48% 至 82.04%，环比增长 3.57% 至 38.14%，Q4 归母净利润为 7.26 亿元至 12.66 亿元，同比增长 8.87% 至 89.88%，环比-33.11% 至 16.66%。2023 年全年，公司主营业务发展态势良好，市场认可度不断提高，应用于高端集成电路领域的刻蚀、薄膜、清洗和炉管等数十种工艺装备实现技术突破和量产应用，工艺覆盖度及市场占有率均得到大幅提升；公司全年新签订单超过 300 亿元，其中集成电路领域占比超 70%，为中长期业绩增长贡献确定性。
688012	中微公司	营收方面，公司预计 2023 年营业收入约 62.6 亿元，较 2022 年增加约 15.2 亿元，同比增长约 32.1%。2023 年新签订单金额约 83.6 亿元，较 2022 年增加约 20.4 亿元，同比增长约 32.3%，其中，公司的主打设备产品，用于集成电路生产线的 CCP 和 ICP 等离子体刻蚀设备预计 2023 年营业收入约 47.0 亿

表 3：建议关注标的介绍（2024/3/3）

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
		元，较 2022 年增加约 15.6 亿元，同比增长约 49.4%。2023 年新增刻蚀设备订单金额约 69.5 亿元，较 2022 年增加约 26.1 亿元，同比增长约 60.1%；净利润方面，公司预计 2023 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 17.00 亿元至 18.50 亿元，同比增加约 45.32%至 58.15%。若取预告区间中值，对应 23Q4 营收同比增长 30.76%，归母净利润同比增长 63.25%。
300054	鼎龙股份	据公司 2023 年全年业绩预告，受研发费用等支出增加和行业景气度下滑的叠加影响，公司业绩同比下滑。但从细分产品来看，2023 年第四季度公司半导体新材料业务营收实现了同比及环比增长，产品品类不断完善。随着后续半导体新材料业务持续放量，以及行业景气度逐步回暖，公司业绩有望迎来触底反弹。
300666	江丰电子	公司预计 2023 年实现营业收入约 25.78 亿元，较上年同期增长约 10.85%，预计 2023 年实现盈利 2.11 亿元至 2.64 亿元，相比上年同期下降 0%至 20%。若取预告区间中值，则 23Q4 营收同比增长 13.73%，环比增长 10.98%，归母净利润同比增长 5.34%，环比增长 10.11%，业绩实现同比、环比改善。报告期内，管受到全球经济环境、半导体行业周期等影响，但公司始终积极扩大全球市场份额，营收规模实现增长；同时，公司持续加大研发投入，积极推进超高纯金属溅射靶材扩产项目，强化半导体精密零部件领域的战略布局，市场认可度不断提高。后续随着外围环境及行业周期好转，有望加强公司的核心竞争力和盈利能力。目前，上述项目的扩产和推进，导致相应成本费用有所增加，同时受到产品销售结构变化、精密零部件和第三代半导体材料新品开发试制增加等多种因素影响，公司经营业绩较上年同期有所下降。
603986	兆易创新	公司预计 2023 年归属于上市公司股东的净利润为 15,500 万元左右，与上年同期相比减少 189,757 万元左右，同比降幅 92.45%左右；预计 2023 年度实现营业收入 57.66 亿元左右，与上年同期相比减少 23.64 亿元左右，同比下降 29.08%左右；对应 23Q4 营收为 13.72 亿元，同比增长 0.78%，环比下降 4.00%，对应 Q4 归母净利润为-2.79 亿元，环比由盈转亏。受全球经济环境、行业周期等影响，2023 年公司所处半导体行业仍面临需求复苏缓慢的严峻考验，同时行业竞争激烈，导致公司产品销售价格和毛利率下滑明显。公司努力开拓市场，产品出货量同比增加，但由于产品价格大幅下降，2023 年度公司营业收入、毛利出现下滑；此外本年度公司计提资产减值损失，全年商誉、存货等资产减值损失预计 6.12 亿元左右。其中商誉减值损失预计 3.8 亿元左右，存货减值损失预计 2.32 亿元左右，对业绩造成不利影响。
688008	澜起科技	1 公司预计 2023 年度实现营业收入 22.7 亿元至 22.9 亿元，较上年同期减少 37.6%至 38.2%，2023 年度实现归属于母公司所有者的净利润 4.4 亿元至 4.9 亿元，较上年同期减少 62.3%至 66.1%，按预告区间中值计算，对应 23Q4 营收为 7.55 亿元，同比下降 4.62%，环比增长 26.32%，对于国内 23Q4 归母净利润为 2.31 亿元，同比下降 23.03%，环比增长 52.23%。受全球服务器及计算机行业需求下滑导致的客户去库存影响，2023 年公司 DDR4 内存接口芯片与津逮®CPU 出货量较上年同期有所减少，因此公司营业收入较上年同期下降。净利润下降的主要原因包括：（1）营业收入较上年同期减少；（2）投资收益及公允价值变动收益总额较上年同期大幅减少；（3）公司保持高强度研发投入，研发费用较上年同期增加；（4）公司计提的资产减值损失较上年同期增加。2023 年第四季度，随着 DDR5 内存接口芯片（特别是第二子代产品）及内存模组配套芯片出货量进一步提升，公司主要经营指标环比持续改善。
300782	卓胜微	公司公司预计 2023 年度实现营业收入 43.94 亿元，较去年同期增长约 19.50%，预计 2023 年实现归母净利润 10.80 亿元至 11.67 亿元，同比增长 1.01%至 9.15%，若取预告区间中值，对应 23Q4 营收为 13.20 亿元，同比增长 261.44%，环比下降 6.27%，对应 23Q4 归母净利润为 3.05 亿元，同比增长 261.44%，环比下降 32.68%。2023 年度，虽然上半年全球经济增速放缓使得公司主要下游应用智能手机市场需求疲软，但是下半年受益于节假日消费刺激传导和客户库存结构逐步优化，下游客户需求有所增长。报告期内，公司聚焦自建滤波器产线，在推动有序规模量产的基础上，加快产品的迭代升级速度，响

表 3：建议关注标的介绍（2024/3/3）

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
		应客户多样化需求，不断深化射频滤波器模组产品的市场覆，下半年业绩实现明显改善。
603501	韦尔股份	1. 全球 CIS 龙头企业，在手机、汽车均有布局，手机端 CIS 向高端化迈进，50MP 已用于国内部分品牌旗舰手机； 2. 023 年前三季度实现营收 150.81 亿元，同比下降 1.96%，实现归母净利润 3.68 亿元，同比下降 82.86%，对应 23Q3 营收为 62.23 亿元，同比增长 44.35%，环比增长 37.58%，对应 23Q3 净利润为 2.15 亿元，同比增长 279.61%。报告期内公司大客户产品顺利出货，叠加消费电子产业触底，公司去库存顺利推进，因此业绩实现触底反弹。
688213	思特威	公司公布 2023 年业绩快报。预计 2023 年实现营收 25.57 亿元，同比增长 15.08%，预计 2023 年实现归母净利润 1,371 万元，同比实现扭亏为盈。告期内，公司在消费电子领域与现有客户在各阶产品领域的合作不断深入，市场占有率持续提升；高阶 5000 万像素产品量产出货顺利，该类主要产品应用于高端旗舰手机的主摄、广角、长焦等摄像头，且单价较高，为公司的消费电子领域营收开辟出第二条增长曲线。在应用于机器视觉的智慧安防领域，公司发布多颗专业级 CIS 产品，产品矩阵的不断扩展支撑公司机器视觉业务呈现出强劲增长态势。因此本报告期内，公司的营业收入较上年有所增加。
600584	长电科技	公司预计 2023 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 13.22 亿元到 16.16 亿元，同比减少 49.99% 到 59.08%，若取预告区间中值，对于 Q4 归母净利润同比下滑 36.38%，环比增长 3.61%。报告期内，全球终端市场需求疲软，半导体行业处于下行周期，导致客户需求下降，产能利用率降低。同时，受价格承压影响，整体利润下降。公司严格控制各项营运费用，抵消部分不利影响。从公司业绩预告情况来看，下半年相比上半年，业绩同比下降幅度有所减缓，下半年部分客户需求有所回升，四季度订单总额恢复到上年同期水平。
002156	通富微电	公司预计 2023 年实现归母净利润 1.30 亿元至 1.80 亿元，同比下降 64.14% 至 74.10%，若取预告区间中值，对应 23Q4 实现归母净利润 2.19 亿元，同比增长 766.10%，环比增长 76.30%。2023 年，公司立足市场最新技术前沿，努力克服传统业务不振及产品价格下降带来的不利影响，积极推动 Chiplet 市场化应用，承接算力芯片订单，实现规模性量产。据公司财务部门初步统计，公司 2023 年营收呈现逐季走高趋势，且 2023 年下半年业绩较 2023 年上半年业绩大幅改善，扭亏为盈。公司紧紧围绕先进封装，在高性能计算、存储等领域不断加大研发投入和产能建设，未来业绩有望迎来新一轮增长。
688041	海光信息	公司预计 2023 年年度实现营业收入 568,000.00 万元到 626,000.00 万元，同比增长 10.82% 到 22.14%，预计 2023 年实现归属于母公司所有者的净利润 118,000.00 万元到 132,000.00 万元，同比增长 46.85% 到 64.27%。按预告区间中值计算，对应 23Q4 营收为 20.27 亿元，同比增长 55.30%，环比增长 52.31%，对应 23Q4 归母净利润为 3.48 亿元，同比增长 130.04%，环比增长 55.39%。报告期内，公司始终围绕通用计算市场，保持着高强度的研发投入，通过技术创新、产品迭代、性能提升等举措，不断增强产品竞争优势，在收入、毛利率方面持续提升，进一步夯实了公司的领先优势和市场竞争力，实现了业绩的持续增长。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6. 风险提示

（1）下游需求不及预期： 半导体行业当前正处于逐步复苏期，若终端需求复苏力度不及预期，则可能对相关上市公司业绩造成不利影响；

（2）国产替代不及预期： 半导体设备与材料、高端被动元器件等领域的国产替代是大势所趋，若产业链公司技术突破不如预期导致国产替代进程受阻，则可能面临业绩增速

放缓的风险；

（3）行业竞争加剧：目前在集成电路、被动元器件等领域，国内上市企业以生产中低端产品为主，高端领域国产替代空间较大。若上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩的局面，带来竞争加剧的风险。

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。本报告清晰准确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