

超配（维持）

半导体行业双周报（2024/03/04-2024/03/17）

Sora 将于年内正式推出

2024年3月17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：

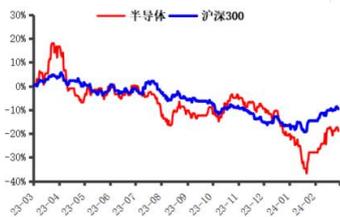
S0340520060001

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15日，申万半导体板块近两周（2024/3/4-2024/3/15）下跌0.73%，跑输沪深300指数1.64个百分点；3月以来累计上涨1.18%，跑输沪深300指数0.36个百分点；2024年以来累计下跌8.98%，跑输沪深300指数13.03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15日，申万半导体板块各细分指数近两周涨跌互现，涨跌幅从高到低依次为：SW集成电路封测（3.32%）>SW半导体设备（-0.18%）>SW分立器件（-0.51%）>SW半导体材料（-1.10%）>SW数字芯片设计（-1.75%）>SW模拟芯片设计（-2.54%）。
- **近两周部分新闻和公司动态：**（1）华为发布通信大模型；（2）华为常务董事汪涛：2023年华为研发投入总额排名居全球前五；（3）OpenAI 首席技术官：Sora将于年内正式向公众推出 可配备音效、编辑视频内容；（4）华为常务董事汪涛：2023年华为销售收入超7000亿元 同比增长超9%；（5）消息称三星电子计划与下游厂商就NAND闪存价格谈判 目标涨价15~20%；（6）胜宏科技：已推出多款AI服务器相关产品 部分产品已批量供货；（7）奥士康：泰国基地计划今年下半年实现一定规模的量产；（8）工业富联：2023年归母净利润同比增长4.82% 拟10派5.8元；（9）景嘉微：面向AI训练、AI推理、科学计算等应用领域的景宏系列高性能智算模块及整机产品研发成功。
- **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

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。

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。

- **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 15 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（2022/01-2024/02）	8
图 5：国内新能源汽车销量及渗透率（2022/01-2024/02）	8
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 15 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 15 日）	4
表 3：建议关注标的介绍（2024/3/15）	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 15 日，申万半导体板块近两周（2024/3/4-2024/3/15）下跌 0.73%，跑输沪深 300 指数 1.64 个百分点；3 月以来累计上涨 1.18%，跑输沪深 300 指数 0.36 个百分点；2024 年以来累计下跌 8.98%，跑输沪深 300 指数 13.03 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 15 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2024 年 3 月 15 日，申万半导体板块各细分指数近两周涨跌互现，涨跌幅从高到低依次为：SW 集成电路封测（3.32%）>SW 半导体设备（-0.18%）>SW 分立器件（-0.51%）>SW 半导体材料（-1.10%）>SW 数字芯片设计（-1.75%）>SW 模拟芯片设计（-2.54%）。

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 15 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	-0.51	3.86	-8.90
2	850813.SL	半导体材料	-1.10	0.76	-14.61
3	850814.SL	数字芯片设计	-1.75	0.11	-7.44
4	850815.SL	模拟芯片设计	-2.54	-0.08	-21.69
5	850817.SL	集成电路封测	3.32	5.25	-6.33
6	850818.SL	半导体设备	-0.18	0.91	-1.18

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 15 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	-1.10	0.76	-14.61
2	850818.SL	半导体设备	-0.18	0.91	-1.18
3	850814.SL	数字芯片设计	-1.75	0.11	-7.44

4	850815.SL	模拟芯片设计	-2.54	-0.08	-21.69
5	850817.SL	集成电路封测	3.32	5.25	-6.33
6	850812.SL	分立器件	-0.51	3.86	-8.90
7	850853.SL	品牌消费电子	-2.18	0.96	-3.15
8	850854.SL	消费电子零部件及组装	2.91	6.92	-9.97
9	850861.SL	电子化学品III	-0.71	-0.11	-13.82
10	850831.SL	面板	-1.78	1.51	-5.34
11	850832.SL	LED	-1.34	3.51	-14.01
12	850833.SL	光学元件	5.98	10.00	-10.84
13	850822.SL	印制电路板	4.46	7.39	-1.14
14	850823.SL	被动元件	2.90	4.20	-4.83
15	850841.SL	其他电子III	4.13	6.64	-13.78

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【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。

2. 【华为常务董事汪涛：2023 年华为研发投入总额排名居全球前五】

财联社 3 月 14 日电，华为中国合作伙伴大会 2024 在深圳举行。会上，华为常务董事、ICT 基础设施业务管理委员会主任汪涛表示，华为始终保持对研发的强力投入。2021 年至 2023 年，这三年的研发投入占比公司收入均超 20%。2023 年，华为的研发投入总额排名居全球前五。

3. 【OpenAI 首席技术官：Sora 将于年内正式向公众推出 可配备音效、编辑视频内容】

《科创板日报》14 日讯，OpenAI 首席技术官 Mira Murati 日前受访时表示，Sora 将于今年晚些时候正式向公众推出，“可能需要几个月”。OpenAI 将在 Sora 中支持配备音效，并允许用户编辑 Sora 生成的视频内容。此前 Sora 的测试资格只开放给了视觉艺术家、设计师和电影制作人。

4. 【华为常务董事汪涛：2023 年华为销售收入超 7000 亿元 同比增长超 9%】

财联社 3 月 14 日电，华为 2024 年合作伙伴大会 14 日至 15 日在深圳召开。华为常务董事、ICT 基础设施业务管理委员会主任汪涛在主题演讲中表示，2023 年，华为

公司经营基本回归常态，整体经营稳健，全球的销售收入超过 7000 亿元人民币，实现了超过 9% 的增长。其中华为中国区的企业业务收入取得了超过 25% 的快速增长。（证券时报）

5. 【消息称三星电子计划与下游厂商就 NAND 闪存价格谈判 目标涨价 15~20%】

《科创板日报》13 日讯，三星电机计划在本月至下月同主要移动端、PC 端、服务器端客户就 NAND 闪存价格重新谈判，目标涨价 15~20%。经历一年多的供过于求之后，三星电子的 NAND 闪存售价一度持平成本，因此其计划与大客户进行谈判，将价格拉回到合理水平上。

3. 公司公告与动态

1. 【胜宏科技：已推出多款 AI 服务器相关产品 部分产品已批量供货】

财联社 3 月 13 日电，胜宏科技在互动平台表示，公司产能利用率保持 80% 左右，生产经营正常，订单能见度约 1 个月。公司与多家知名手机品牌保持长期稳定的供货关系。公司深耕行业多年，具备 70 层高精密线路板、24 层六阶 HDI 线路板的研发制造能力，是 CPCA 副理事长单位，是行业标准的制定单位之一。公司已推出高阶 HDI、高频高速 PCB 等多款 AI 服务器相关产品，部分产品已批量供货。

2. 【奥士康：泰国基地计划今年下半年实现一定规模的量产】

财联社 3 月 13 日电，奥士康接受调研时表示，泰国基地一期项目已于 2023 年 11 月封顶，初步预计今年二季度试产，并计划于今年下半年实现一定规模的量产，泰国基地未来将承接海外市场的产能。此外，公司将继续把握服务器领域中 AI 服务器的高速发展机会，把握好新一代服务器更新换代的契机，以及汽车电动化和智能化所带来的增量机会，继续加大服务器和汽车电子的研发投入。

3. 【工业富联：2023 年归母净利润同比增长 4.82% 拟 10 派 5.8 元】

财联社 3 月 13 日电，工业富联发布年报，2023 年归母净利润 210.4 亿元，同比增长 4.82%。拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.8 元（含税）。2023 年，随着上游算力建设的飞速飙升及下游 AI 需求的快速增长，公司云计算业务收入达 1943.08 亿元。其中，云服务商产品占比快速提升，2023 年占比近五成。AI 服务器占云计算收入比例提高至约三成，呈现出强劲的增长势头。

4. 【景嘉微：面向 AI 训练、AI 推理、科学计算等应用领域的景宏系列高性能智算模块及整机产品研发成功】

财联社 3 月 12 日电，景嘉微公告，公司面向 AI 训练、AI 推理、科学计算等应用领域的景宏系列高性能智算模块及整机产品（以下简称“景宏系列”）研发成功，并将尽快面向市场推广。景宏系列支持 INT8、FP16、FP32、FP64 等混合精度运算，支持全新的多卡互联技术进行算力扩展，适配国内外主流 CPU、操作系统及服务器

厂商，能够支持当前主流的计算生态、深度学习框架和算法模型库，大幅缩短用户适配验证周期。

5. 【景嘉微：景宏系列高性能智算模块及整机产品应用会视推广情况而定】

财联社 3 月 13 日电，对于面向 AI 训练、AI 推理、科学计算等应用领域的景宏系列高性能智算模块及整机产品研发成功事宜，财联社记者以投资者身份从景嘉微获悉，相较于 JM9 系列，景宏系列应用领域更大、性能更高，该产品近期才出来，目前公司在与市场做对接，应用还要看后续的推广情况。据悉，景嘉微已有 3 代 GPU 产品（JM5 系列、JM7 系列和 JM9 系列），JM9 系列可满足目标识别等部分人工智能领域的需求，尚不能满足 AI 计算、ChatGPT 等领域的应用需求。

6. 【容大感光：光刻胶产品满足 0.35 μm 及以上线宽需求】

财联社 3 月 12 日电，容大感光在互动平台表示，公司目前可以用于芯片制程的 i 线光刻胶可以满足 0.35 μm 及以上线宽的光刻需求。

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）



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 2 月，国内新能源汽车总销量为 47.7 万辆，

同比下降 9.1%，环比下降 34.57%，2024 年 1 月国内汽车总销量为 158.4 万台，其中新能源汽车销量占比为 30.11%。

图 4: 新能源汽车销量及同比增长率(2022/01-2024/02) 图 5: 国内新能源汽车销量及渗透率 (2022/01-2024/02)



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, 2024 年 1 月月全球半导体销售额为 47 亿美元, 同比增长 15.20%, 环比下降 2.12%; 国内半导体 2023 年 1 月销售额为 147.6 亿美元, 同比增长 26.60%, 环比下降 2.51%。

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)

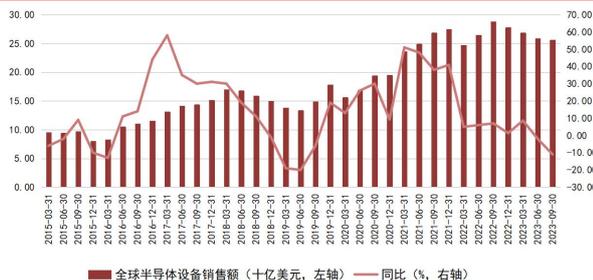


图 9: 中国大陆半导体设备销售额 (季度)



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（2024/3/15）

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%。

表 3：建议关注标的介绍（2024/3/15）

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
		2023 年新增订单金额约 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，将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

表 3：建议关注标的介绍（2024/3/15）

股票代码	股票名称	建议关注标介绍
		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，该类产品的应用主要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，积极调整产品布局，在高性能计算、新能源、汽车电子、存储、显示驱动等领域实现营收增长，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