

行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	4499.35
52 周最高	5283.59
52 周最低	3678.22

行业相对指数表现



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师:王达婷
SAC 登记编号:S1340522090006
Email:wangdating@cnpsec.com

近期研究报告

《AI 板块投资热度持续，华为盘古大模型 4 发布在即》 - 2023.03.27

半导体行业周报 (2023.04.03-2023.04.07)

AI 创新赋能各行各业，模型落地持续发酵

● 上周行情回顾

本周（4.3-4.7）主要指数涨跌幅情况：申万电子行业指数（6.69%），上证综指（1.67%），深证成指（2.06%），创业板指（1.98%），沪深 300（1.79%）。在申万 31 个一级子行业指数中，电子板块涨跌幅排名居第 4 位。在电子 15 个二级板块中，涨幅前三为：半导体设备（16.58%）、数字芯片设计（14.23%）、半导体材料（14.22%）。半导体个股方面，本周涨幅前三的个股分别为佰维存储（+74.10%）、源杰科技（+70.35%）、全志科技（+38.08%），主营业务分别为存储芯片研发与封测制造、光芯片的研发生产与销售、智能应用处理器 SoC，高性能模拟器件和无线互联芯片的研发与设计。

● 大模型技术落地智能音箱

4 月 4 日，“阿里版 ChatGPT 语音助手”现身网络，天猫精灵团队通过音箱端接入阿里大模型，展示出一定的多轮对话及 AIGC 能力。“阿里版 ChatGPT 语音助手”已经得到达摩院大模型的加持，能力有望得到全面提升。智能音箱的“风格”、“音色”、“情绪”等均可以进行改变，用户可以“定制”专属的“语音 ChatGPT”。智能音箱作为“智能家居”的入口之一，应用范围仍有较大的想象空间。

● 华为盘古大模型发布

4 月 8 日，在人工智能大模型技术高峰论坛上，华为云人工智能领域首席科学家田奇介绍了盘古大模型的进展及其应用。根据华为云官网显示，华为即将上线的“盘古系列 AI 大模型”分别为 NLP（自然语言处理）大模型、CV（机器视觉）大模型、科学计算大模型，都已经被标注为即将上线状态。此次论坛上，田奇重点提到 AI for Industries 和 AI for Science。

展望未来，AI for Industries 是人工智能新的爆点，大模型是连接技术生态和商业生态的桥梁，是未来 AI 生态的核心。华为云盘古大模型，将推动人工智能开发从“作坊式”到“工业化”升级，应用领域包括气象、医药、游戏、税务、工业、机械、航空航天、土木、地质等多方面。

● 投资建议

AI 行情持续，本周建议继续关注 1) 高景气算力+存力主线。算力：寒武纪-U、海光信息、龙芯中科、复旦微电、长电科技、通富微电、华天科技；存力：兆易创新、北京君正、澜起科技、东芯股份、深科技、普冉股份。2) 半导体产业链的自主可控需求下核心环节国产化带来的投资机会。半导体设备：拓荆科技、芯源微、中微公司、北方华创、华海清科、华峰测控、芯基微装、微导纳米。

● 风险提示：

半导体行业景气度持续下行；终端需求不及预期；行业竞争加剧等。

目录

1 半导体板块行情回顾.....	5
1.1 半导体板块指数行情.....	5
1.2 半导体板块个股行情.....	6
1.3 半导体板块估值情况.....	8
2 半导体行业数据更新.....	9
2.1 半导体景气数据跟踪.....	9
2.2 台股月度营收数据.....	10
3 半导体板块重点公司公告.....	12
4 半导体板块行业动态.....	15
5 风险提示.....	18

图表目录

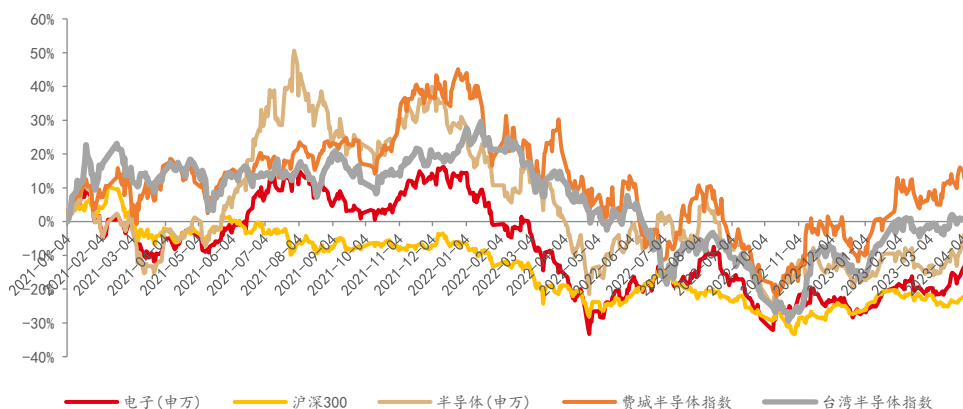
图表 1: 全球主要半导体指数行情.....	5
图表 2: 本周大盘指数涨跌幅情况.....	5
图表 3: 各行业 5 日涨跌幅.....	6
图表 4: 电子各细分板块 5 日涨跌幅.....	6
图表 5: 半导体板块涨幅前 10 个股.....	7
图表 6: 半导体板块跌幅前 10 个股.....	8
图表 7: 半导体板块估值水平.....	8
图表 8: 全球半导体月销售额.....	9
图表 9: 日本半导体制造设备月出货额.....	9
图表 10: DRAM 现货价格走势 (美元)	9
图表 11: NAND 现货均价走势 (美元)	9
图表 12: 液晶面板价格走势 (美元/片)	10
图表 13: 环球晶圆月度营收数据.....	10
图表 14: 台积电月度营收数据.....	10
图表 15: 联电月度营收数据.....	10
图表 16: 世界先进月度营收数据.....	11
图表 17: 日月光投控月度营收数据.....	11
图表 18: 联发科月度营收数据.....	11
图表 19: 联咏月度营收数据.....	11
图表 20: 瑞昱月度营收数据.....	11
图表 21: 稳懋月度营收数据.....	11
图表 22: 华邦电月度营收数据.....	12
图表 23: 旺宏月度营收数据.....	12

1 半导体板块行情回顾

1.1 半导体板块指数行情

本周（4.3—4.7）大盘指数均有所上涨，上证指数、深证成指、创业板指、沪深300涨跌幅分别为1.67%、2.06%、1.98%、1.79%；本周电子板块上涨6.69%，年初至今上涨23.23%；半导体板块上涨11.92%，年初至今上涨24.29%。从海外数据看，费城半导体指数涨跌为-4.92%，年初至今上涨21.31%、台湾半导体指数涨跌幅为-0.60%，年初至今上涨20.11%。

图表1：全球主要半导体指数行情



资料来源：Wind，中邮证券研究所

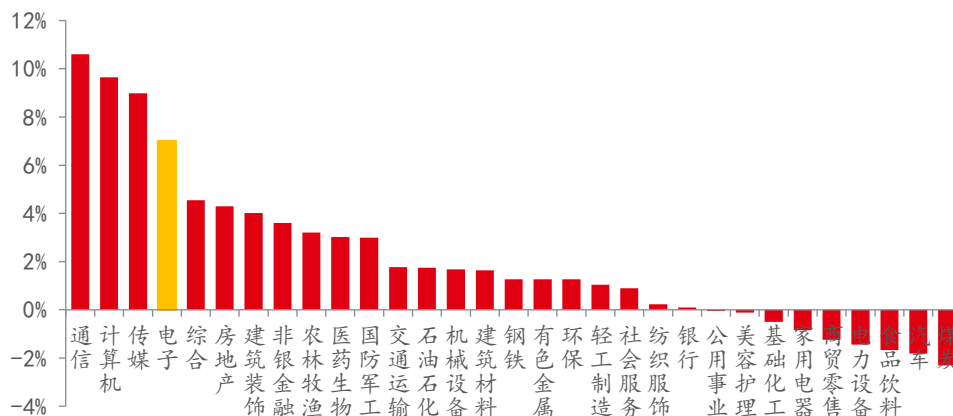
图表2：本周大盘指数涨跌幅情况

代码	简称	现价	5日涨跌	5日涨跌幅	年初至今涨跌幅
000300.SH	沪深300	4,123.28	72.3542	1.79%	6.50%
000001.SH	上证指数	3,327.65	54.7855	1.67%	7.72%
399001.SZ	深证指数	11,967.74	241.3456	2.06%	8.64%
399006.SZ	创业板指	2,446.95	47.4429	1.98%	4.27%
801080.SI	电子（申万）	4,296.67	269.4600	6.69%	23.23%
801081.SI	半导体（申万）	5,035.56	536.2100	11.92%	24.29%
SOX.GI	费城半导体指数	3,071.76	-159.1000	-4.92%	21.31%
TWSE071.TW	台湾半导体指数	360.74	-2.1800	-0.60%	20.11%

资料来源：Wind，中邮证券研究所

本周（4.3-4.7）SW 电子行业指数在申万一级 31 个行业中涨幅排名第 4。根据申万二级行业分类，本周电子板块 15 个子板块中，所有子板块上涨。半导体设备（16.58%）、数字芯片设计（14.23%）、半导体材料（14.22%），电子板块上涨幅度最小子板块为面板（1.93%）。

图表3：各行业 5 日涨跌幅



端、工业级应用、企业级应用、车规级应用、PC OEM 等 To B 市场；源杰科技聚焦于光芯片行业，主营业务为光芯片的研发、设计、生产与销售，主要产品包括 2.5G、10G、25G 及更高速率激光器芯片系列产品等，目前主要应用于光纤接入、4G/5G 移动通信网络和数据中心等领域；全志科技主营业务为智能应用处理器 SoC、高性能模拟器件和无线互联芯片的研发与设计。主要产品为智能应用处理器 SoC、高性能模拟器件和无线互联芯片。产品主要适用于智能硬件、智能家电、智能物联网、智能汽车电子、平板电脑、网络机顶盒以及电源模拟器件、无线通信模组等多个产品市场。

图表5：半导体板块涨幅前 10 个股

证券代码	证券简称	5 日涨跌幅	年初至今涨跌幅
688525. SH	佰维存储	74. 10%	368. 87%
688498. SH	源杰科技	70. 35%	117. 51%
300458. SZ	全志科技	38. 08%	84. 14%
688072. SH	拓荆科技-U	38. 00%	75. 09%
688037. SH	芯源微	30. 33%	71. 24%
688012. SH	中微公司	28. 72%	83. 86%
002409. SZ	雅克科技	28. 70%	32. 02%
688256. SH	寒武纪-U	28. 05%	313. 31%
300672. SZ	国科微	27. 82%	32. 29%
300223. SZ	北京君正	27. 29%	60. 39%

资料来源：Wind，中邮证券研究所

本周跌幅前三的个股分别为富乐德（-3. 27%）、国民技术（+0. 16%）、裕太微-U（+0. 54%）。其中富乐德是一家泛半导体（半导体、显示面板等）领域设备精密洗净服务提供商，主营业务是泛半导体领域设备洗净及衍生增值服务，具体包括：半导体设备洗净服务、显示面板设备清洗服务（TFT 设备洗净、OLED 设备洗净、陶瓷熔射再生和阳极氧化再生服务），及半导体设备维修服务等三大类；国民技术主要从事集成电路芯片研发设计及销售，并提供相应的系统解决方案和售后的技术支持服务。产品涉及通用 MCU 芯片、金融安全和物联网安全芯片、可信计算芯片、智能卡芯片、超低功耗蓝牙芯片等；裕太微专注于高速有线通信芯片的研发、设计和销售。公司目前的产品主要为百兆、千兆的单口及多口以太网物理层芯片，可满足信息通讯、汽车电子、消费电子、监控设备、工业控制等多个领域的需求。

图表6：半导体板块跌幅前 10 个股

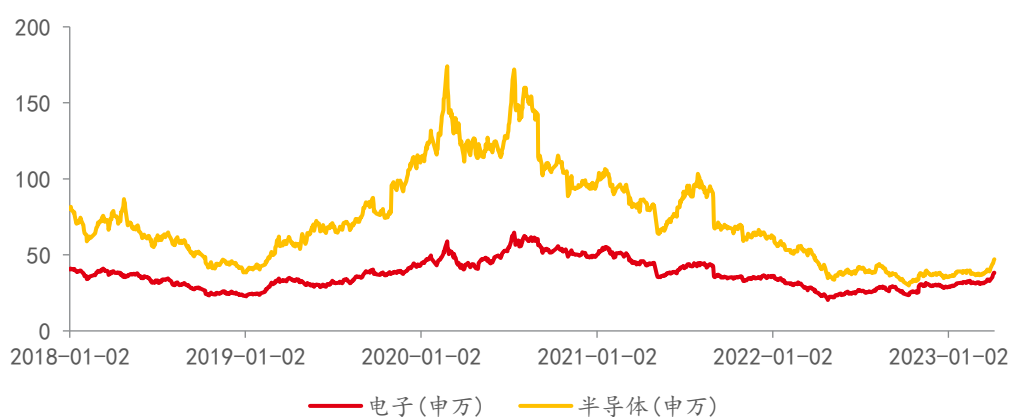
证券代码	证券简称	5 日涨跌幅	年初至今涨跌幅
301297. SZ	富乐德	-3. 27%	39. 77%
300077. SZ	国民技术	0. 16%	35. 48%
688515. SH	裕太微-U	0. 54%	0. 00%
688416. SH	恒烁股份	1. 19%	57. 06%
688508. SH	芯朋微	1. 28%	24. 97%
002180. SZ	纳思达	1. 36%	-12. 68%
688766. SH	普冉股份	1. 44%	24. 46%
300831. SZ	派瑞股份	1. 84%	18. 75%
300046. SZ	台基股份	2. 40%	30. 02%
688286. SH	敏芯股份	2. 78%	29. 86%

资料来源：Wind，中邮证券研究所

1.3 半导体板块估值情况

截至 2023 年 4 月 7 日，电子板块（申万）、半导体（申万）板块 PE(TTM) 分别为 38.17 倍、47.02 倍，目前仍然处于自 2018 年来较低位置。本周半导体板块估值水平有所上升。

图表7：半导体板块估值水平

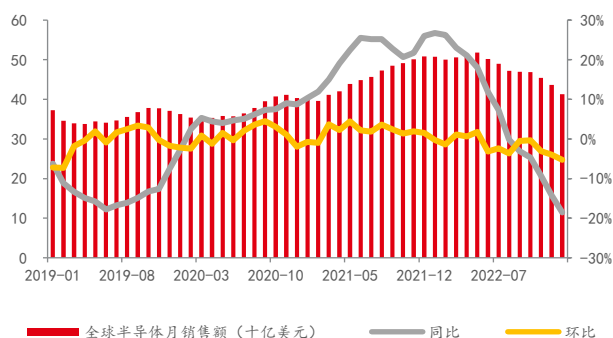


资料来源：Wind，中邮证券研究所

2 半导体行业数据更新

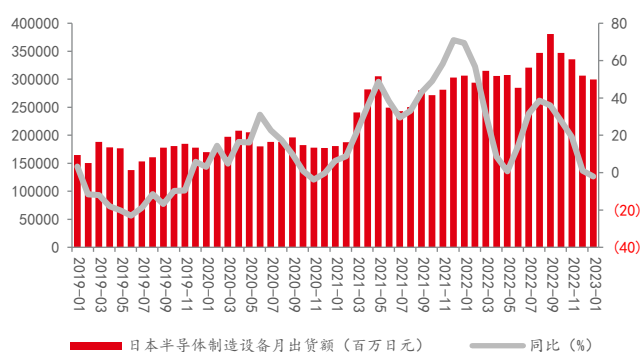
2.1 半导体景气数据跟踪

图表8：全球半导体月销售额



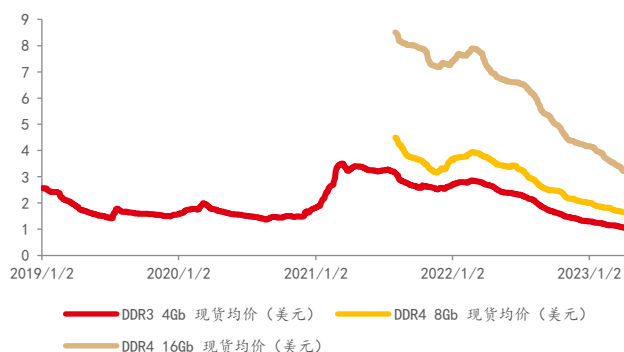
资料来源：Wind，中邮证券研究所

图表9：日本半导体制造设备月出货额



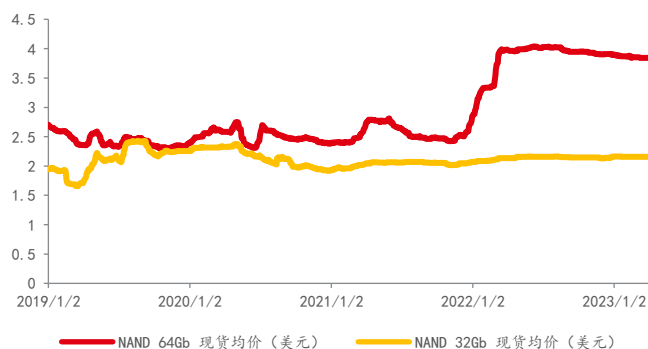
资料来源：Wind，中邮证券研究所

图表10：DRAM 现货价格走势（美元）



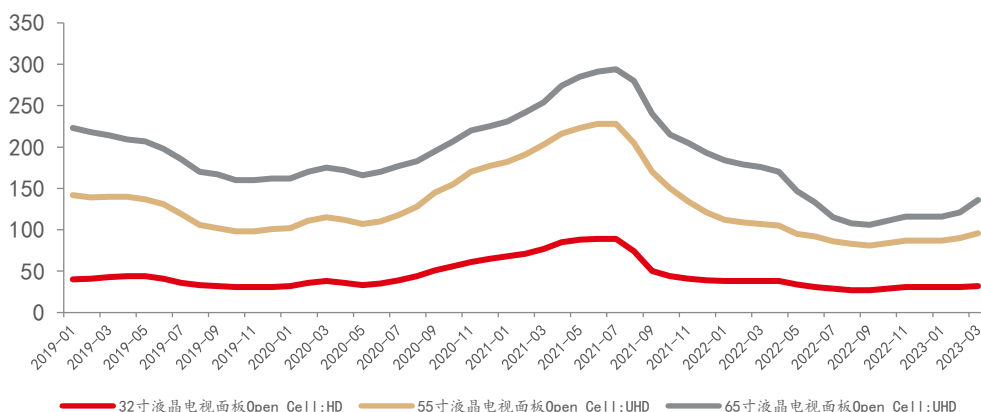
资料来源：Wind，中邮证券研究所

图表11：NAND 现货均价走势（美元）



资料来源：Wind，中邮证券研究所

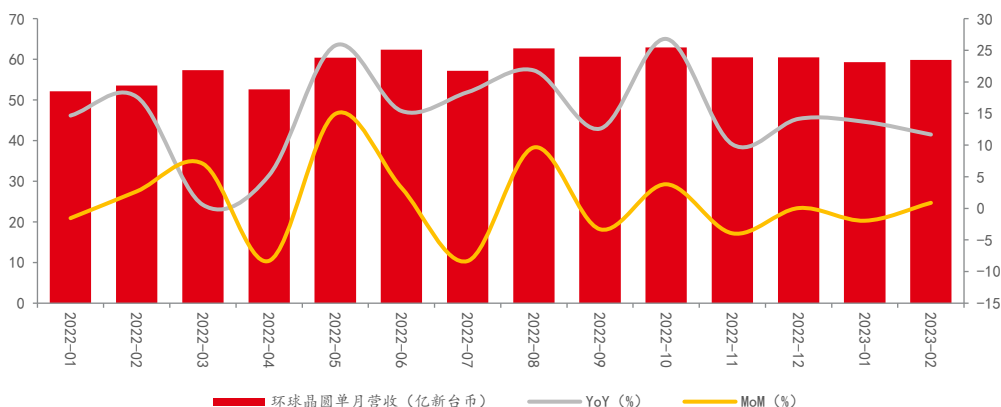
图表12：液晶面板价格走势（美元/片）



资料来源：Wind，中邮证券研究所

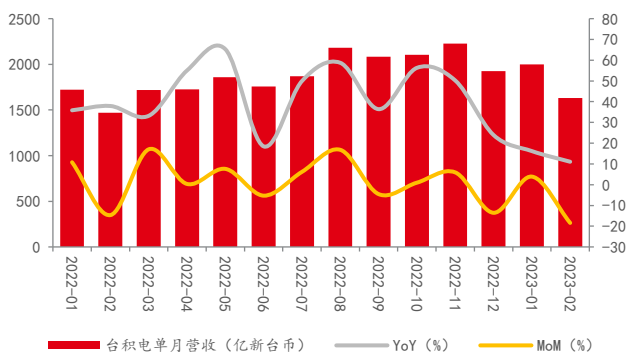
2.2 台股月度营收数据

图表13：环球晶圆月度营收数据



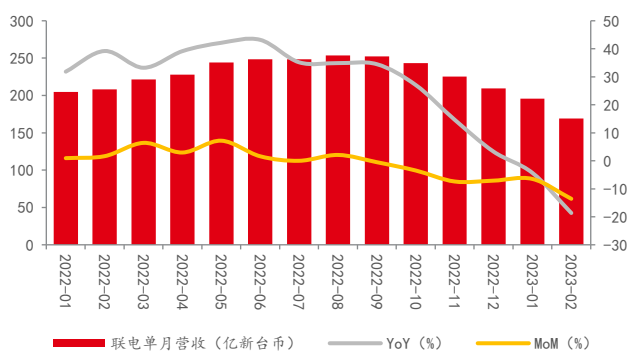
资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表14：台积电月度营收数据

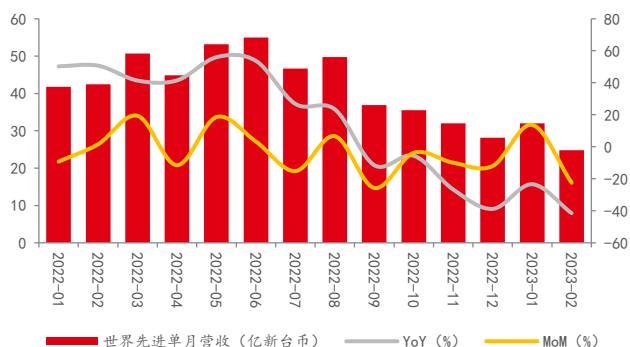


资料来源：公司公告，中邮证券研究所

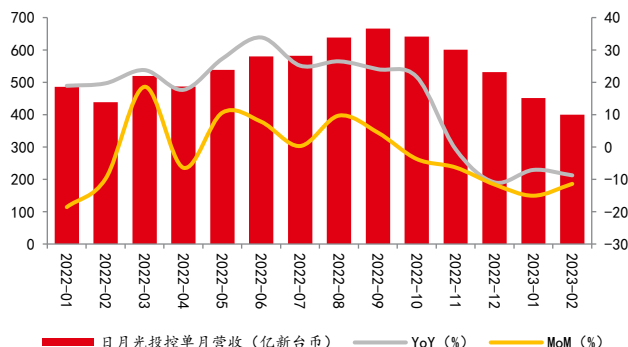
图表15：联电月度营收数据



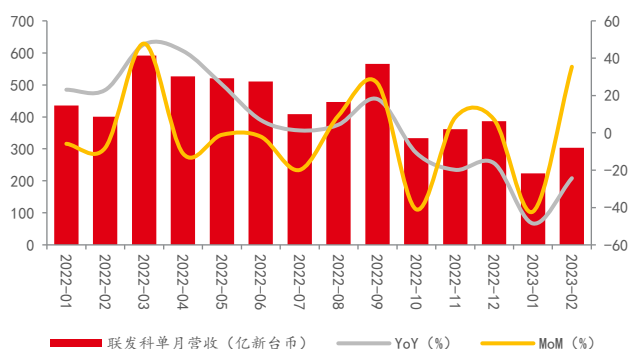
资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表16：世界先进月度营收数据


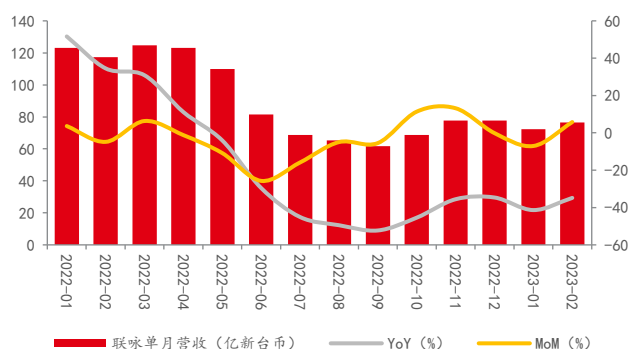
资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表17：日月光投控月度营收数据


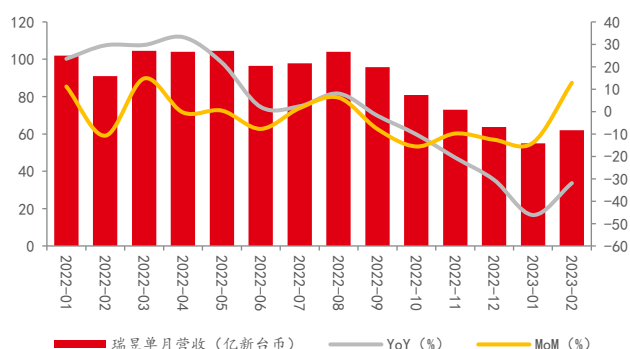
资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表18：联发科月度营收数据


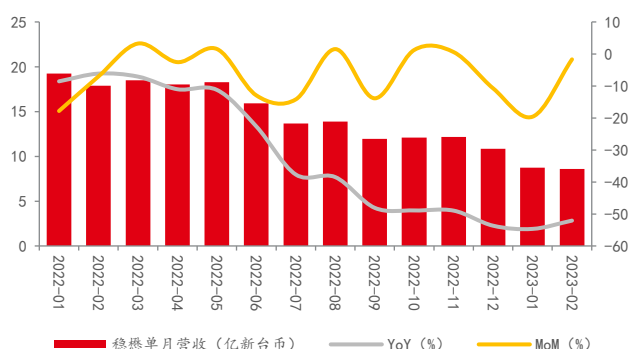
资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表19：联咏月度营收数据


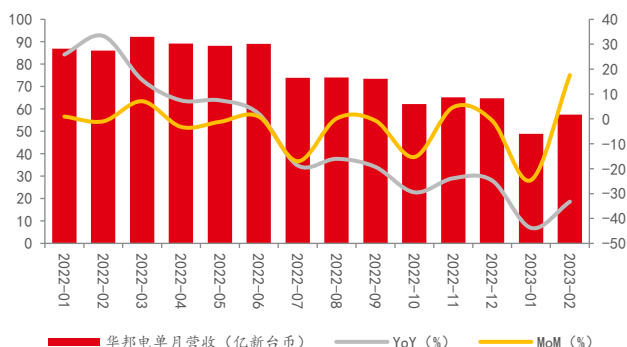
资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表20：瑞昱月度营收数据


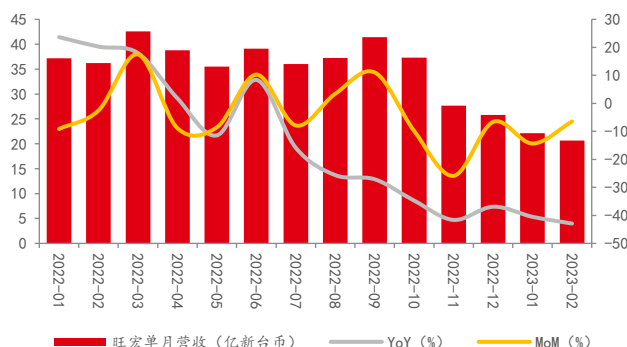
资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表21：稳懋月度营收数据


资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表22：华邦电月度营收数据


资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表23：旺宏月度营收数据


资料来源：公司公告，中邮证券研究所

3 半导体板块重点公司公告

【韦尔股份】集中竞价交易方式回购股份实施结果

2023 年 3 月 31 日完成本次回购。公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 3,436,611 股，占公司总股本的比例为 0.29%，回购最高价格为 94.99 元/股、回购最低价格为 75.63 元/股，回购均价为 87.37 元/股，已支付的总金额为人民币 300,251,241.29 元（不含交易费用）。

发布时间：2023 年 4 月 3 日

【环旭电子】发布年报

2022 年公司实现营业收入 685.16 亿元，同比+23.90%；实现归母净利润 30.59 亿元，同比+64.69%；实现扣非归母净利润约为 30.10 亿元，同比+77.58%。

发布时间：2023 年 4 月 3 日

【华天科技】获得政府补助

天水华天科技股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 4 月 4 日期间，获得与收益相关的补助资金占公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净利润的 10.73%，与资产相关的补助资金占公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净资产的 0.06%。公司及子公司收到的上述政府

补助, 预计将增加公司 2023 年度利润总额人民币 7,373.64 万元, 对归属于上市公司股东的净利润影响约为人民币 5,393.54 万元。

发布时间: 2023 年 4 月 6 日

【力芯微】减持进展公告

截至本公告披露日, 股东无锡高新技术创业投资股份有限公司(以下简称“高新创投”)持有无锡力芯微电子股份有限公司(以下简称“公司”)股份 5,292,491 股, 占公司总股本的 5.91%。公司近日收到高新创投的告知函, 2023 年 2 月 21 日至 2023 年 4 月 6 日, 高新创投已通过集中竞价方式累计减持公司股份数量 488,967 股, 占公司总股本的 0.55%。本次减持计划数量已经过半, 减持计划尚未实施完毕。

发布时间: 2023 年 4 月 6 日

【北京君正】股东股份减持计划预披露

北京君正集成电路股份有限公司(以下简称“公司”)持股 5%以上股东上海武岳峰集成电路股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“武岳峰集电”)计划以集中竞价方式减持所持有的公司股份不超过 9,631,398 股, 占公司总股本比例不超过 2.00%; 截至本公告披露日, 武岳峰集电持有公司股份 57,147,921 股, 占本公司总股本比例 11.87%; 四海君芯持有公司股份 9,090,909 股, 占本公司总股本比例 1.89%。

发布时间: 2023 年 4 月 6 日

【莱特光电】发布年报

2022 年公司实现营业收入 2.80 亿元, 同比-17.84%; 实现归母净利润 1.05 亿元, 同比-2.28%; 实现扣非归母净利润约为 7424 万元, 同比-21.53%。

发布时间: 2023 年 4 月 6 日

【韦尔股份】回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票

公司召开第六届董事会第十四次会议、第六届监事会第十二次会议审议通过

过了《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》，公司独立董事对公司此次注销部分限制性股票事项发表了独立意见。本次共计回购注销已获授但尚未解除限售的 2,384,124 股限制性股票，公司有限售条件股份相应减少 2,384,124 股，公司股份总数相应减少 2,384,124 股。该项议案尚需提交至公司股东大会审议。

发布时间：2023 年 4 月 7 日

【普冉股份】2022 年年度利润分配及资本公积转增股本方案

公司拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.9 股。以公司截至 2022 年 12 月 31 日的总股本 50,720,207 股扣减公司回购专用证券账户中 20,000 股后的股份为基数测算，合计转增 24,843,101 股。转增后公司总股本将增加至 75,563,308 股（转增后公司总股本数以中国证券登记结算有限责任公司上海分公司最终登记结果为准，如有尾差，系取整所致）。本次拟不派发现金红利，不送红股。

发布时间：2023 年 4 月 7 日

【斯达半导】发布年报

2022 年公司实现营业收入 27.05 亿元，同比 58.53%；实现归母净利润 8.17 亿元，同比+105.24%；实现扣非归母净利润约为 7.62 亿元，同比+101.64%。

发布时间：2023 年 4 月 7 日

【韦尔股份】发布年报

2022 年公司实现营业收入 200.78 亿元，同比-16.70%；实现归母净利润 9.90 亿元，同比-77.88%；实现扣非归母净利润约为 9579 万元，同比-97.61%。

发布时间：2023 年 4 月 7 日

【普冉股份】发布年报

2022 年公司实现营业收入 9.24 亿元，同比-16.15%；实现归母净利润 8314 万元，同比-71.44%；实现扣非归母净利润约为 3307 万元，同比-87.89%。

发布时间：2023 年 4 月 7 日

4 半导体板块行业动态

【华为盘古大模型公布】

4月8日，在人工智能大模型技术高峰论坛上，华为云人工智能领域首席科学家田奇介绍了盘古大模型的进展及其应用。

根据华为云官网显示，华为即将上线的“盘古系列 AI 大模型”分别为 NLP（自然语言处理）大模型、CV（机器视觉）大模型、科学计算大模型，都已经被标注为即将上线状态。

此次论坛上，田奇重点提到 AI for Industries 和 AI for Science。

对于 AI for Industries，他表示，展望未来，AI for Industries 是人工智能新的爆发点，大模型是连接技术生态和商业生态的桥梁，是未来 AI 生态的核心。华为云盘古大模型，将推动人工智能开发从“作坊式”到“工业化”升级。这一提法并非首次出现，在 3 月份举办的博鳌亚洲论坛 2023 年年会上，田奇就称“AI for industries 将成为人工智能新的爆发点”。

对于 AI for Science，田奇表示这是人工智能的一大发展趋势，应用领域包括气象、医药、游戏、税务、工业、机械、航天航空、土木、地质等多方面。（来源：科创板日报）

【韩国“重仓”半导体等 3 大关键领域】

据韩国经济日报报道，韩国科学部周四表示，到 2027 年，韩国将投入总计 160 万亿韩元（约 1220 亿美元）用于研发，以培养半导体、显示器和下一代电池这三个关键技术领域的研究能力。

作为投资计划的第一步，韩国政府将在今年晚些时候成立一个公私协商机构，并制定启动政府资助的研发项目计划，包括鼓励受过良好教育的学生和专家及时在相关行业就业，并为有效的研发创建社会基础设施等。

报道称，根据提交给政府会议的路线图，政府和私营部门共同创建的资金将用于帮助当地公司和研究中心获得尖端技术，并在这三个技术领域开辟新市场。其中，半导体器件、自由曲面显示器、氢燃料电池等 100 项特定技术将优先获得政府资助。

当前，韩国一直在加强对该国主要经济驱动行业（如半导体）的财政和行政支持，希望以此重整其作为亚洲第四大经济体的增长势头。今年3月，韩国国会刚刚通过了一项法案，旨在通过向芯片制造商和其他战略行业提供更大的税收优惠。（来源：全球半导体观察）

【日本限制 23 项半导体设备出口】

据外媒报道，日本政府于当地时间3月31日宣布，计划限制23项半导体制造设备的出口。日本政府此举被认为是跟进美国去年10月出台的针对中国的半导体设备出口管制政策。日本贸易和工业部长在一份新闻稿中表示，将会对用于芯片制造的六类23项设备实施出口管制，包括3项清洗设备、11项薄膜沉积设备、1项热处理设备、4项光刻设备、3项刻蚀设备、1项测试设备。

这23品类产品包括极紫外线(EUV)相关产品的制造设备和使存储元件立体堆叠的蚀刻设备等。按用于计算的逻辑半导体的性能来看，均为制造线路宽度在10~14nm以下的尖端产品所必需的设备。该出口管制政策将导致包括东京电子、尼康(Nikon)在内的大约10多家日本公司需获得许可证，才能出口受到限制的23种半导体设备。

日本政府将从3月31日至4月29日征求意见，争取在7月施行修改的法令。新增的23品类产品除面向友好国家等42个国家和地区之外，其余都需要个别许可，因此对中国大陆的出口将在事实上变得困难。

有日本官员透露，被归类为日本最惠贸易伙伴的地区，如中国台湾和新加坡，则能在无需许可证的情况下继续进口设备。如果受限设备出口到中国大陆，则需要获得出口管制的许可。（来源：芯智讯）

【2022 年中国半导体产业投资额达 1.5 万亿元】

根据 CINNO Research 统计数据显示，2022 年中国（含中国台湾）半导体项目投资金额高达 1.5 万亿元人民币，半导体产业延续高投资态势。随着对半导体产业的大力支持和投资，以及半导体企业的快速发展，为中国在半导体领域的自主可控能力提供了强有力的支撑。

从半导体行业内部资金细分流向来看，芯片设计投资金额超 5,600 亿人民币，

占比约为 37.3%；晶圆制造投资金额超 3,800 亿人民币，占比约为 25.3%；材料投资金额超 3,000 亿人民币，占比约为 20.1%；封装测试投资金额超 1,300 亿人民币，占比约为 8.9%；设备投资金额约 360 亿人民币，占比约为 2.4%。半导体材料投资项目领域主要以硅片、SiC/GaN、IC 载板、电子化学品及电子气体项目为主，合计约占项目规模的 71.3%。

从半导体产业投资地域分布来看，共涉及 28 个省市（含直辖市）地区，其中投资资金占比 10%以上的有台湾、江苏、广东三个地区；投资资金排名前五个地区占比约为总额的 65.8%；从内外资分布看，内资资金占比为 75.8%，台资占比为 23.8%，日韩资金占比为 0.38%。

细分到半导体行业材料领域，根据 CINNO Research 统计数据，2022 年中国（含台湾）半导体行业投资资金按项目类别来看硅片投资占比最高，占比约为 34.7%，投资金额超 1,000 亿人民币；投资超 200 亿人民币金额的项目分别为 SiC/GaN、IC 载板、电子化学品及电子特气等项目。（来源：C114 通信网）

【全球和中国内地半导体厂商 TOP25】

市场研究机构 Gartner 近日发布了 2022 年度全球以及中国大陆前 25 名半导体厂商的营收排名情况。其中，从全球来看，前三厂商依然是三星、Intel 和高通；中国大陆方面，豪威科技（OMNIVISION）、安世半导体（Nexperia）和长江存储（Yangtze Memory Technologies）位列前三。

具体来看，2022 年，全球半导体收入达到 5991 亿美元，仅同比微幅增长 0.2%，其中排名前 25 半导体厂商总收入同比增长了 1.9%，剩下的“其它”公司总收入则同比下降了 5.1%。

全球半导体厂商营收排名方面，前 25 大厂商分别为：三星、Intel、高通、SK 海力士、美光、博通、AMD、德州仪器、苹果、联发科、意法半导体、英伟达、英飞凌、恩智浦、ADI、瑞萨、铠侠、索尼、安森美、Microchip、西部数据、Marvell、Skyworks、瑞昱（Realtek）、联咏（Novatek）。

从 2022 年中国大陆半导体厂商营收排名来看，前 25 大厂商分别为：豪威科技、安世半导体、长江存储、紫光展锐、兆易创新、海思半导体、士兰微、歌尔股份、紫光国芯、中芯微电子、安谱隆（Ampleon）、晶晨、格科微、矽力杰、集

创北方、北京君正、海光、 华润微、木林森（MLS）、杨杰电子、比特大陆、澜起科技、卓胜微、华大半导体、汇顶科技。

从 Gartner 公布的排名来看，统计的对象主要是芯片设计厂商和 IDM 厂商，并未包括纯晶圆代工厂。（来源：芯智讯）

【2 月全球半导体销售额大跌 20.7%，创近 14 年最大跌幅】

4 月 6 日，美国半导体产业协会（SIA）公布最新报告，今年 2 月，全球半导体销售额创下了近 14 年来最糟糕的表现，较去年同期大跌 20% 以上，原因是半导体业者在历经疫情 2 年期间的芯片短缺后，如今正试图摆脱库存过剩的局面。

根据 SIA 的新闻稿显示，2023 年 2 月全球半导体产业销售额总计 397 亿美元，较前月的 413 亿美元下降了 4%，相比 2022 年 2 月的 500 亿美元则下滑了 20.7%，创 2009 年以来最大的跌幅。以营收计算，SIA 代表了 99% 的美国半导体业者，以及近三分之二的非美国芯片厂商。

观察各个地区的表现来看，日本是唯一销售额增长的地区，2 月半导体销售额同比增长 1.2% 至 39 亿美元。中国大陆 2 月半导体销售额锐减 34.2% 至 109.7 亿美元，是表现最差的地区，主要是因为美国去年 10 月对中国大陆实施了更为严格的半导体出口禁令。美国 2 月半导体销售额则同比下降了 14.8% 至 99.5 亿美元。

2022 年，全球半导体产业销售额高达 5,741 亿美元，创下历史新高。然而，自 2022 年下半年以来，半导体供应转为供过于求的结构，使得 2023 年销售额要再创新高困难重重。（来源：芯智讯）

5 风险提示

半导体行业景气度持续下行；终端需求不及预期；行业竞争加剧等。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本声明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本 50.6 亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

中邮证券研究所

北京

电话：010-67017788

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街 17 号

邮编：100050

上海

电话：18717767929

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼

邮编：200000

深圳

电话：15800181922

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼

邮编：518048