

2023 年 04 月 03 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

网络安全势在必行，关注国产存储芯片和 IC 设计领域

— 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)	4.3	13.3	-1.7
沪深 300	-1.9	4.2	-5.3

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《电子行业周报：AI+赋能万物，AI AppStore 时代硬科技大有可为》2023-03-27
- 2、《电子行业周报：高端装备亟待突破，关注激光和光刻机产业链》2023-03-20
- 3、《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

上周回顾

3 月 27 日-3 月 31 日当周，电子行业下跌 0.23%，表现不及上周（上涨 5.27%）。电子行业细分板块涨跌相当。半导体设备、数字芯片设计、LED 领涨，涨幅分别为 4.61%、2.77%、1.59%。估值方面，光学元件、半导体设备、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

3 月 31 日网络安全审查办公室发布《关于对美光公司在华销售产品启动网络安全审查的公告》称，为保障关键信息基础设施供应链安全，防范产品问题隐患造成网络安全风险，维护国家安全，依据《中华人民共和国国家安全法》《中华人民共和国网络安全法》，网络安全审查办公室按照《网络安全审查办法》，对美光公司 (Micron) 在华销售的产品实施网络安全审查。我们认为此事件有望利好国产存储芯片公司，建议关注兆易创新、东芯股份、北京君正等。其他 IC 设计领域中，建议持续关注具备贝塔属性的 AI 算力领域核心半导体公司如海光信息，龙芯中科，寒武纪，瑞芯微等。

我们认为终端库存水位趋于正常，行业基本面已处底部区间，建议关注射频领域唯捷创芯-U、卓胜微，模拟领域纳芯微、圣邦股份、杰华特、芯海科技等，功率领域东微半导体、士兰微、新洁能、宏微科技、捷捷微电等，以太网 phy 芯片裕太微-U。

此外持续推荐国产化核心关键的设备材料环节。半导体设备，建议关注北方华创、中微公司、芯源微、拓荆科技-U、华海清科、精测电子等。设备零部件建议关注富创精密、新莱应材等。半导体材料建议关注华特气体、晶瑞电材、华懋科技、鼎龙股份、安集科技、江丰电子等。

消费电子

3 月 28 日三环集团发布 Q2 涨价函，公司 MLCC 产品在与部分合作伙伴充分沟通、协商一致后，Q2 各月份套单实际交易价格全面上调；所有签约伙伴自 4 月份新提交的套单审批时同步同比例调整并执行。自 2021Q4 起，MLCC 受疫情、缺芯、宏观经济不景气等因素的影响，行业处于下行周期。原厂稼

动率在 22Q3 触底后有所回升，部分料号价格在 22Q4 有所反弹。我们认为 MLCC 行业目前已经处于周期底部，手机等消费电子电子产品需求复苏叠加汽车三化带来的新增需求，行业景气度有望上行，建议关注三环集团、风华高科。

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	2023-03-31 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
603986.SH	兆易创新	122.00	3.50	3.98	4.93	35	31	25	买入
688110.SH	东芯股份	34.68	0.59	0.85	1.20	54	41	29	买入
300223.SZ	北京君正	89.01	1.92	2.42	3.15	47	37	28	买入
688041.SH	海光信息	77.17	0.16		0.61	410		126	未评级
688047.SH	龙芯中科	146.61	0.66	0.13	0.31	248		478	买入
688256.SH	寒武纪-U	185.95	-2.06		-1.89	-90		-98	未评级
603893.SH	瑞芯微	90.03	1.44	1.07	1.80	62	84	50	买入
688153.SH	唯捷创芯-U	59.26	-0.19		1.03	-354		57	未评级
300782.SZ	卓胜微	124.40	6.40	2.32	3.08	31	54	40	买入
688052.SH	纳芯微	290.77	2.95	3.02	4.73	131	96	62	买入
300661.SZ	圣邦股份	155.20	2.96	2.69	3.36	80	58	46	买入
688141.SH	杰华特	49.90	0.37		0.66	158		76	未评级
688595.SH	芯海科技	47.45	0.96	1.88	2.65	71	36	25	买入
688261.SH	东微半导	199.00	2.91	4.22	5.76	91	48	35	买入
600460.SH	士兰微	37.01	1.07	1.05	1.33	35	35	28	买入
605111.SH	新洁能	82.99	2.90	2.04	2.74	43	41	30	买入
688711.SH	宏微科技	82.00	0.70	0.69	1.07	166	119	76	买入
300623.SZ	捷捷微电	23.33	0.67	0.90	1.10	35	26	21	买入
688515.SH	裕太微-U	225.48	-0.01		0.43	-39004		528	未评级
002371.SZ	北方华创	265.85	2.05	3.39	4.66	118	79	57	买入
688012.SH	中微公司	147.51	1.64	2.02	2.60	90	73	57	买入
688037.SH	芯源微	222.88	0.92	2.08	2.63	267	108	85	买入
688072.SH	拓荆科技-U	281.95	0.72	1.73	2.80	533	164	100	买入
688120.SH	华海清科	316.80	2.48	4.18	6.31	170	76	50	买入
300567.SZ	精测电子	65.75	0.69	1.02	1.37	131	65	48	买入
688409.SH	富创精密	113.35	0.81	1.14	1.73	195	100	65	买入
300260.SZ	新莱应材	68.29	0.75	1.52	2.21	91	45	31	买入
688268.SH	华特气体	94.86	1.08	1.66	2.29	88	57	42	买入
300655.SZ	晶瑞电材	23.35	0.59	0.30	0.44	66	77	53	买入
603306.SH	华懋科技	37.01	0.57	0.62	1.37	68	60	27	买入
300054.SZ	鼎龙股份	24.50	0.23	0.43	0.56	95	58	44	买入
688019.SH	安集科技	209.20	2.35		5.33	125		39	未评级

300666.SZ	江丰电子	70.20	0.47		1.53	188		46	未评级
300408.SZ	三环集团	30.10	1.05	1.02	1.30	29	29	23	买入
000636.SZ	风华高科	18.09	1.05		0.57	22		32	未评级

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..... 6

1.1、 本周重点推荐及推荐组 6

1.2、 海外龙头动态一览 8

2、 分析及展望..... 10

2.1、 周涨幅排行 10

2.2、 行业重点公司估值水平和盈利预测 13

3、 行业高频数据..... 16

3.1、 台湾电子行业指数跟踪 16

3.2、 电子行业主要产品指数跟踪 19

4、 近期新股..... 23

4.1、 云天励飞（688343.SH）：国内人工智能主要参与者 23

4.2、 华海诚科（688535.SH）：半导体封装材料领先企业 25

5、 行业动态跟踪..... 27

5.1、 半导体 27

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..... 47

图表目录

图表 1：重点推荐标的和业绩评级 7

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅 8

图表 3：费城半导体指数近两周走势 9

图表 4：费城半导体指数近两年走势 9

图表 5：3 月 27 日-3 月 31 日行业周涨跌幅比较（%） 10

图表 6：3 月 31 日行业市盈率（TTM）比较..... 10

图表 7：3 月 27 日-3 月 31 日电子细分板块周涨跌幅比较（%） 11

图表 8：3 月 31 日电子细分板块市盈率（TTM）比较..... 11

图表 9：重点公司周涨幅前十股票 12

图表 10：行业重点公司估值水平及盈利预测 13

图表 11: 台湾半导体行业指数近两周走势	16
图表 12: 台湾半导体行业指数近两年走势	16
图表 13: 台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势	16
图表 14: 台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势	16
图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势	17
图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势	17
图表 17: 台湾光电行业指数近两周走势	17
图表 18: 台湾光电行业指数近两年走势	17
图表 19: 中国台湾 IC 各版块产值当季同比变化 (%)	18
图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)	19
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)	19
图表 22: 全球半导体销售额 (单位: 十亿美元)	19
图表 23: 全球半导体销售额, 分地区 (单位: 十亿美元)	19
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)	20
图表 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)	20
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)	20
图表 27: 无线耳机月度出口量 (单位: 个, %)	21
图表 28: 无线耳机累计出口量 (单位: 个, %)	21
图表 29: 中国智能手表月度产量 (单位: 万个, %)	21
图表 30: 中国智能手表累计产量 (单位: 个, %)	21
图表 31: 全球 PC 季度出货量 (单位: 千台, %)	22
图表 32: 中国台机/服务器月度出货量 (单位: 万台)	22
图表 33: 中国新能源车月度销售量 (单位: 辆, %)	22
图表 34: 中国新能源车累计销售量 (单位: 辆, %)	22
图表 35: 云天励飞核心技术的应用	23
图表 36: 云天励飞自研 AI 芯片时间线	24
图表 37: 云天励飞营业收入 (亿元)	24
图表 38: 云天励飞归母净利润 (亿元)	24
图表 39: 华海诚科主营业务产品	25
图表 40: 华海诚科营业收入 (亿元)	26
图表 41: 华海诚科归母净利润 (亿元)	26
图表 42: 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

3月31日网络安全审查办公室发布《关于对美光公司在华销售产品启动网络安全审查的公告》称，为保障关键信息基础设施供应链安全，防范产品问题隐患造成网络安全风险，维护国家安全，依据《中华人民共和国国家安全法》《中华人民共和国网络安全法》，网络安全审查办公室按照《网络安全审查办法》，对美光公司(Micron)在华销售的产品实施网络安全审查。我们认为此事件有望利好国产存储芯片公司，建议关注兆易创新、东芯股份、北京君正等。其他IC设计领域中，建议持续关注具备贝塔属性的AI算力领域核心半导体公司如海光信息，龙芯中科，寒武纪，瑞芯微等。

我们认为终端库存水位趋于正常，行业基本面已处底部区间，建议关注射频领域唯捷创芯-U、卓胜微，模拟领域纳芯微、圣邦股份、杰华特、芯海科技等，功率领域东微半导体、士兰微、新洁能、宏微科技、捷捷微电等，以太网phy芯片裕太微-U。

此外持续推荐国产化核心关键的设备材料环节。半导体设备，建议关注北方华创、中微公司、芯源微、拓荆科技-U、华海清科、精测电子等。设备零部件建议关注富创精密、新莱应材等。半导体材料建议关注华特气体、晶瑞电材、华懋科技、鼎龙股份、安集科技、江丰电子等。

(2) 消费电子

3月28日三环集团发布Q2涨价函，公司MLCC产品在与部分合作伙伴充分沟通、协商一致后，Q2各月份套单实际交易价格全面上调；所有签约伙伴自4月份新提交的套单审批时同步同比例调整并执行。自2021Q4起，MLCC受疫情、缺芯、宏观经济不景气等因素的影响，行业处于下行周期。原厂稼动率在22Q3触底后有所回升，部分料号价格在22Q4有所反弹。我们认为MLCC行业目前已经处于周期底部，手机等消费电子产品需求复苏叠加汽车三化带来的新增需求，行业景气度有望上行，建议关注三环集团、风华高科。

图表 1：重点推荐标的和业绩评级

公司代码	名称	2023-03-31 股价	2021	EPS 2022E	2023E	2021	PE 2022E	2023E	投资评级
603986.SH	兆易创新	122.00	3.50	3.98	4.93	35	31	25	买入
688110.SH	东芯股份	34.68	0.59	0.85	1.20	54	41	29	买入
300223.SZ	北京君正	89.01	1.92	2.42	3.15	47	37	28	买入
688041.SH	海光信息	77.17	0.16		0.61	410		126	未评级
688047.SH	龙芯中科	146.61	0.66	0.13	0.31	248		478	买入
688256.SH	寒武纪-U	185.95	-2.06		-1.89	-90		-98	未评级
603893.SH	瑞芯微	90.03	1.44	1.07	1.80	62	84	50	买入
688153.SH	唯捷创芯-U	59.26	-0.19		1.03	-354		57	未评级
300782.SZ	卓胜微	124.40	6.40	2.32	3.08	31	54	40	买入
688052.SH	纳芯微	290.77	2.95	3.02	4.73	131	96	62	买入
300661.SZ	圣邦股份	155.20	2.96	2.69	3.36	80	58	46	买入
688141.SH	杰华特	49.90	0.37		0.66	158		76	未评级
688595.SH	芯海科技	47.45	0.96	1.88	2.65	71	36	25	买入
688261.SH	东微半导	199.00	2.91	4.22	5.76	91	48	35	买入
600460.SH	士兰微	37.01	1.07	1.05	1.33	35	35	28	买入
605111.SH	新洁能	82.99	2.90	2.04	2.74	43	41	30	买入
688711.SH	宏微科技	82.00	0.70	0.69	1.07	166	119	76	买入
300623.SZ	捷捷微电	23.33	0.67	0.90	1.10	35	26	21	买入
688515.SH	裕太微-U	225.48	-0.01		0.43	-39004		528	未评级
002371.SZ	北方华创	265.85	2.05	3.39	4.66	118	79	57	买入
688012.SH	中微公司	147.51	1.64	2.02	2.60	90	73	57	买入
688037.SH	芯源微	222.88	0.92	2.08	2.63	267	108	85	买入
688072.SH	拓荆科技-U	281.95	0.72	1.73	2.80	533	164	100	买入
688120.SH	华海清科	316.80	2.48	4.18	6.31	170	76	50	买入
300567.SZ	精测电子	65.75	0.69	1.02	1.37	131	65	48	买入
688409.SH	富创精密	113.35	0.81	1.14	1.73	195	100	65	买入
300260.SZ	新莱应材	68.29	0.75	1.52	2.21	91	45	31	买入
688268.SH	华特气体	94.86	1.08	1.66	2.29	88	57	42	94.86
300655.SZ	晶瑞电材	23.35	0.59	0.30	0.44	66	77	53	买入
603306.SH	华懋科技	37.01	0.57	0.62	1.37	68	60	27	买入
300054.SZ	鼎龙股份	24.50	0.23	0.43	0.56	95	58	44	买入
688019.SH	安集科技	209.20	2.35		5.33	125		39	未评级
300666.SZ	江丰电子	70.20	0.47		1.53	188		46	未评级
300408.SZ	三环集团	30.10	1.05	1.02	1.30	29	29	23	买入
000636.SZ	风华高科	18.09	1.05		0.57	22		32	未评级

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27日-3月31日当周，海外龙头整体上涨，表现优于上周。英特尔、英飞凌科技、意法半导体涨幅排名前三，涨跌幅分别11.27%、9.84%、8.70%。大立光本周领跌，跌幅5.43%。

图表2：海外龙头估值水平及周涨幅

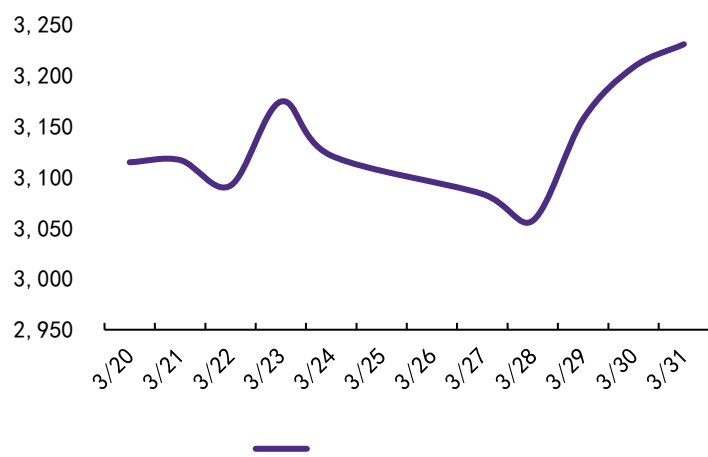
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值(亿元) 2023-3-31	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅(%)
处理器	INTC.O	英特尔	美国	1352	17	1	11.27
	QCOM.O	高通	美国	1423	11	8	2.26
	NVDA.O	英伟达	美国	6861	157	31	3.73
存储	MU.O	美光科技	美国	660	8	1	-1.34
模拟	TXN.O	德州仪器	美国	1686	19	12	3.62
	NXPI.O	恩智浦半导体	荷兰	484	17	6	5.62
射频	SWKS.O	思佳讯	美国	188	15	3	2.64
	QRVO.O	QORVO	美国	101	10	2	0.64
功率半导体	STM.N	意法半导体	荷兰	483	12	4	8.70
	IFX.DF	英飞凌科技	德国		23	3	9.84
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	2903	16	2	-5.43
半导体设备	AMAT.O	应用材料	美国	1038	16	8	2.76
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	2686	45	29	5.12
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	2265	19	5	-1.33
光刻胶	4185.T	JSR	日本	6492	17	2	1.60
晶圆代工	2330.TW	台积电	中国台湾	146810	14	5	-1.11
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	774	14	2	1.67
封装	ASX.N	日月光投资	中国台湾	176	8	2	4.05
分销	ARW.N	艾睿电子	美国	73	5	1	5.78
	AVT.O	安富利	美国	41	6	1	4.29

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年3月31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。

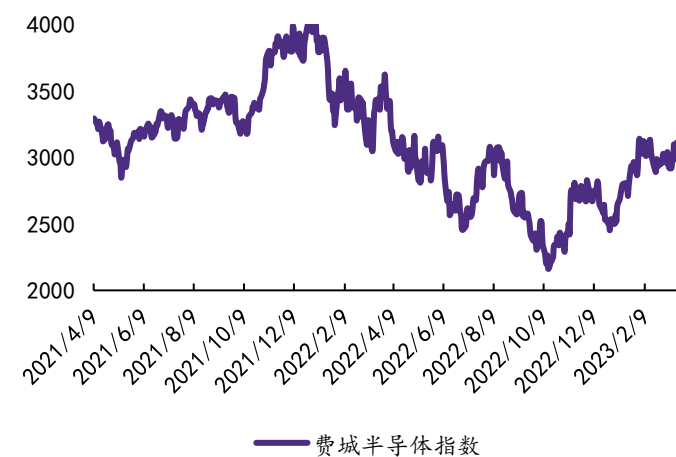
从数据来看，3 月 27 日-3 月 31 日当周，费城半导体指数继上周稳步向上态势后，本周呈现 V 字反弹形态。更长时间维度上来看，指数在进入 2022 年下行通道后，2023 年以来，复苏迹象明显，处震荡上行行情，当前创年后以来新高。

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



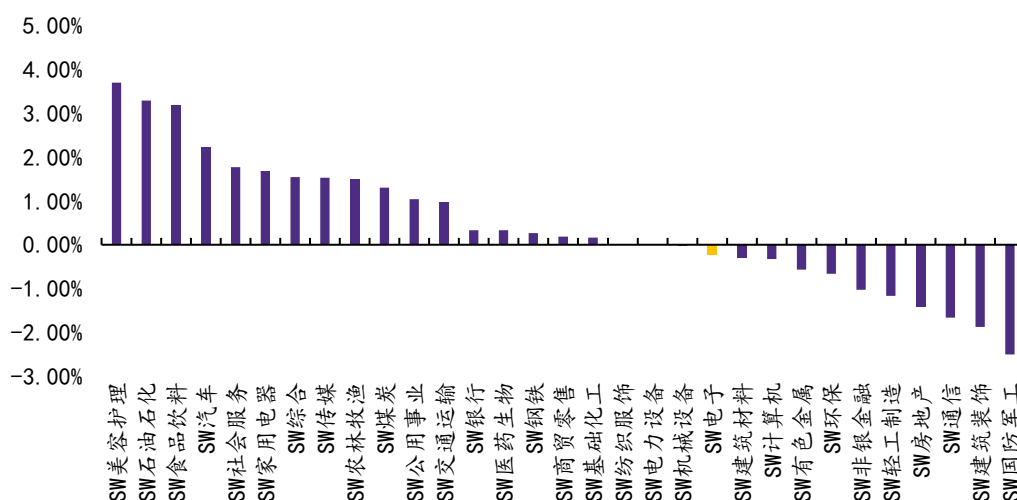
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、分析及展望

2.1、周涨幅排行

跨行业比较，3月27日-3月31日当周，申万一级行业涨跌相当，表现不及上周。其中电子行业下跌0.23%，表现不及上周（上涨5.27%）；位列第二十一位，较上周下降十七位。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34.24，位列第十位，与上周相同。

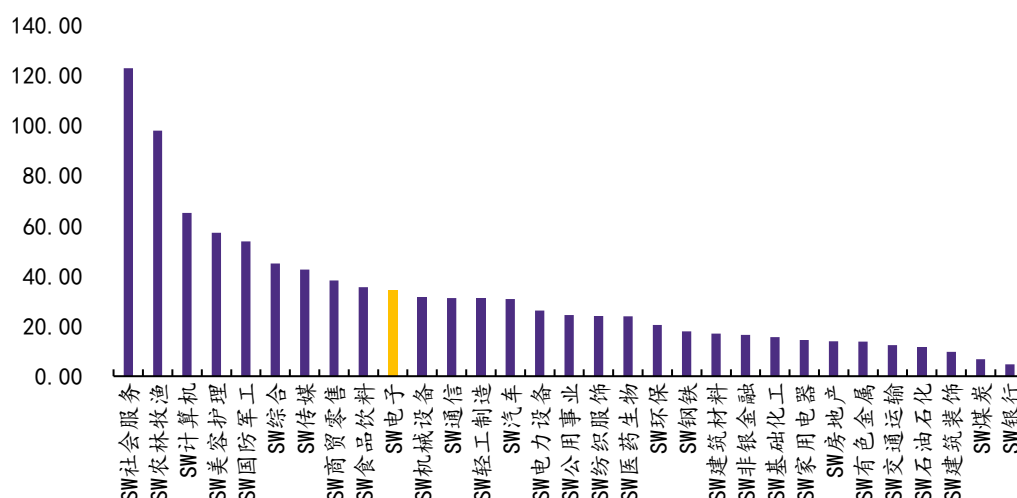
图5：3月27日-3月31日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

图6：3月31日行业市盈率（TTM）比较

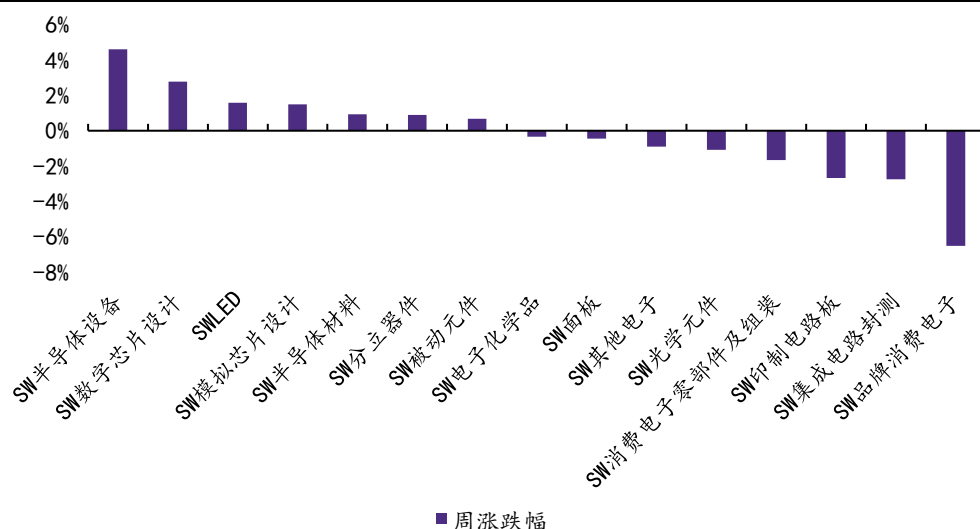


资料来源：wind，华鑫证券研究

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27日-3月31日当周，电子行业细分板块涨跌相当。半导体设备、数字芯片设计、LED领涨，涨幅分别为4.61%、2.77%、1.59%。估值方面，光学元件、半导体设备、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。

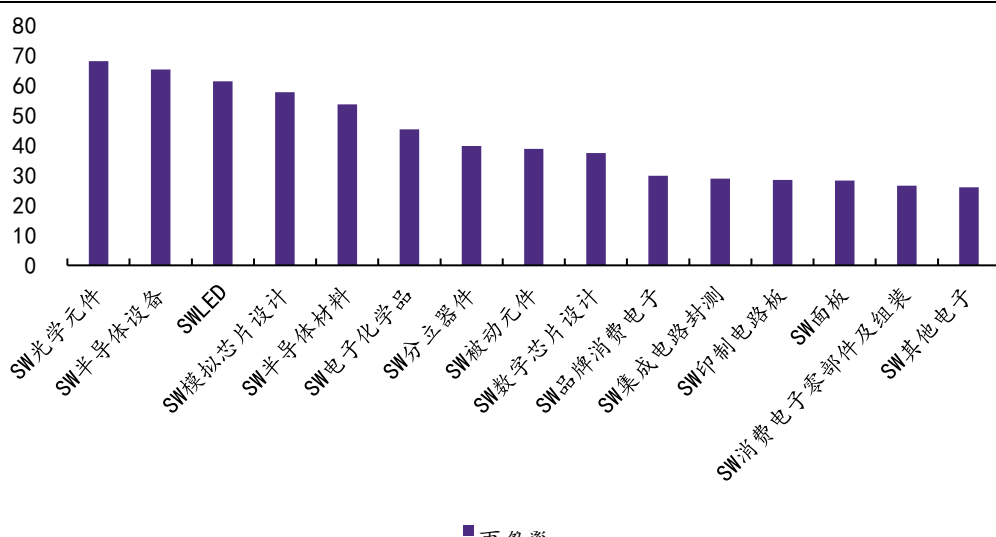
图表 7：3月27日-3月31日电子细分板块周涨跌幅比较（%）



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31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27日-3月31日当周，重点公司周涨幅前十：半导体设备四席，半导体材料三席，IC设计两席，汽车电子一席；本周重点公司中，半导体材料占据领先地位，涨幅前三中半导体材料占据榜首。晶瑞电材（半导体材料）、海光信息（IC设计）、中微公司（半导体设备）包揽前三，周涨幅分别为21.05%、16.48%、15.12%，前三位周涨幅不及上周。

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） 2023-3-31	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)
				2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
300655.SZ	晶瑞电材	136.64	8.71	0.59	0.30	0.44	66	77	53	7.49	21.05
688041.SH	海光信息	1793.69	9.64	0.16		0.61	410		126	10.52	16.48
688012.SH	中微公司	909.02	8.86	1.64	2.02	2.60	90	73	57	5.87	15.12
688268.SH	华特气体	114.13	15.60	1.08	2.03	2.41	88	47	39	7.43	15.00
688120.SH	华海清科	337.92	17.82	2.48	4.18	6.31	170	76	50	7.04	10.97
688037.SH	芯源微	206.43	13.95	0.92	2.08	2.63	267	108	85	9.77	10.89
605358.SH	立昂微	368.75	9.74	1.31	1.50	2.03	59	36	27	4.65	8.83
688110.SH	东芯股份	153.37	9.75	0.59	0.85	1.20	54	41	29	3.90	8.75
300604.SZ	长川科技	294.00	24.43	0.36	0.94	1.40	132	52	35	13.66	7.59
002859.SZ	洁美科技	124.42	8.78	0.95	0.46	0.87	32	62	33	4.69	7.26

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年3月31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） 2023-3-31	ROE (%)	EPS			PE			PB
					2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
IC 设计	002049.SZ	紫光国微	944.17	28.77	3.22		4.49	48		25	9.91
	300782.SZ	卓胜微*	664.05	15.46	6.40	2.32	3.08	31	54	40	7.69
	688332.SH	中科蓝讯	79.39	6.10	2.55		1.93	35		34	2.24
	688439.SH	振华风光*	183.62	14.28	1.18	1.50	2.33	98	61	39	4.38
	603986.SH	兆易创新*	813.77	16.10	3.50	3.98	4.93	35	31	25	5.35
	605111.SH	新洁能*	176.77	15.63	2.90	2.17	2.74	43	38	30	5.26
	688595.SH	芯海科技*	67.56	12.71	0.96	1.88	2.65	71	36	25	6.52
	603501.SH	韦尔股份*	1078.14	11.15	5.11	4.08	5.15	24	24	19	5.62
	688536.SH	思瑞浦*	292.66	12.25	5.53	6.30	10.46	66	58	35	7.81
	600460.SH	士兰微*	524.09	16.93	1.07	1.05	1.33	35	35	28	7.11
	688187.SH	时代电气	578.44	7.67	1.42		1.99	28		21	1.96
	300661.SZ	圣邦股份*	554.32	28.19	2.96	2.69	3.36	80	58	46	16.9
	600171.SH	上海贝岭*	150.98	11.10	1.02	0.93	1.13	20	23	19	3.57
	600703.SH	三安光电*	1053.68	4.82	0.29	0.26	0.36	80	91	65	2.76
	603893.SH	瑞芯微*	376.01	12.59	1.44	1.07	1.80	62	84	50	13.1
	688052.SH	纳芯微*	293.86	9.70	2.95	3.02	4.73	131	96	62	4.53
	688047.SH	龙芯中科	587.91	6.95	0.66		0.31	248		478	15.1
	688099.SH	晶晨股份*	349.32	18.67	1.97	2.86	3.60	42	30	24	7.20
	300623.SZ	捷捷微电*	171.83	9.28	0.67	0.90	1.10	35	26	21	5.37
	688141.SH	杰华特	222.99	12.85	0.37		0.66	158		76	7.04
	688711.SH	宏微科技*	113.07	13.82	0.70	0.69	1.07	166	119	76	11.7
	688256.SH	寒武纪-U	745.31	-	-2.06		-1.89	-90		-98	15.0
	688041.SH	海光信息	1793.69	9.64	0.16		0.61	410		126	10.5
	688385.SH	复旦微电	420.27	26.65	0.63		1.82	75		28	11.8
	688110.SH	东芯股份*	153.37	9.75	0.59	0.85	1.20	54	41	29	3.90
	688261.SH	东微半导*	134.08	17.40	2.91	4.22	5.76	91	48	35	4.73
	603595.SH	东尼电子	114.18	7.40	0.14		0.65	342		75	5.99
	300223.SZ	北京君正*	428.65	8.35	1.92	2.42	3.15	47	37	28	3.82
	688107.SH	安路科技-U	296.83	5.15	-0.08		0.23	-962		329	18.4
半导体材料	600206.SH	有研新材	127.07	11.03	0.28	0.48	0.76	51	31	20	3.52
	002409.SZ	雅克科技	247.96	9.64	0.70	1.31	1.84	73	40	28	3.98
	688234.SH	天岳先进	314.25	1.47	0.23		0.18	349		404	5.98
	605358.SH	立昂微*	368.75	9.74	1.31	1.50	2.03	59	36	27	4.65
	300655.SZ	晶瑞电材*	136.64	8.71	0.59	0.30	0.44	66	77	53	7.49
	688106.SH	金宏气体	112.53	11.51	0.34		0.75	68		31	4.00
	603078.SH	江化微	75.91	11.70	0.29		0.56	136		45	4.63
	300666.SZ	江丰电子	186.48	15.08	0.47		1.53	188		46	4.79
	688268.SH	华特气体*	114.13	15.60	1.08	2.03	2.41	88	47	39	7.43

	603306.SH	华懋科技*	118.63	13.14	0.57	0.90	1.37	68	43	27	3.78
	688126.SH	沪硅产业-U	638.93	2.62	0.06		0.12	439		194	4.47
	600378.SH	昊华科技	406.97	13.65	0.97	1.21	1.47	45	37	30	5.29
	002407.SZ	多赢多*	254.40	27.57	1.64	2.65	4.33	20	13	8	3.92
	300054.SZ	鼎龙股份*	232.24	8.81	0.23	0.43	0.56	95	58	44	5.67
	688019.SH	安集科技	156.28	22.67	2.35		5.33	125		39	10.3
半导体设备	688012.SH	中微公司*	909.02	8.86	1.64	2.02	2.60	90	73	57	5.87
	603690.SH	至纯科技	125.99	8.07	0.88	1.12	1.61	44	35	24	2.94
	300604.SZ	长川科技*	294.00	24.43	0.36	0.94	1.40	132	52	35	13.6
	688037.SH	芯源微*	206.43	13.95	0.92	2.08	2.63	267	108	85	9.77
	600641.SH	万业企业*	175.61	5.62	0.39	0.50	0.63	47	37	29	2.34
	688072.SH	拓荆科技-U*	356.61	14.76	0.72	1.73	2.80	533	164	100	9.61
	688082.SH	盛美上海*	415.74	12.72	0.61	1.18	1.53	156	82	63	7.53
	300567.SZ	精测电子*	182.88	7.85	0.69	1.02	1.37	131	65	48	5.86
	688120.SH	华海清科*	337.92	17.82	2.48	4.18	6.31	170	76	50	7.04
	002371.SZ	北方华创*	1405.69	11.70	2.05	3.39	4.66	118	79	57	7.52
被动元件	603738.SH	泰晶科技*	74.20	12.80	1.23	0.87	1.10	30	31	24	4.18
	002138.SZ	顺络电子*	210.69	12.18	0.97	0.89	1.14	25	29	23	3.90
	300408.SZ	三环集团*	576.87	9.20	1.05	1.02	1.30	29	29	23	3.43
	300319.SZ	麦捷科技	85.14	8.91	0.35		0.45	27		22	2.13
	002484.SZ	江海股份	183.96	15.70	0.52		1.03	42		21	3.76
	002222.SZ	福晶科技*	99.35	16.87	0.45	0.49	0.55	50	47	42	7.23
	000636.SZ	风华高科	209.30	5.93	1.05		0.57	22		32	1.76
	600563.SH	法拉电子*	328.52	24.46	3.69	4.48	5.75	39	33	25	8.72
	603989.SH	艾华集团	104.53		1.22			21			3.32
汽车电子	688048.SH	长光华芯	141.12	10.20	1.13		1.66	122		63	4.35
	603297.SH	永新光学	95.95	15.78	2.37	2.39	2.97	37	36	29	6.05
	002938.SZ	鹏鼎控股	720.02	17.17	1.43		2.31	22		13	2.58
	600699.SH	均胜电子	208.36	7.89	-2.74		0.70	-5		22	1.70
	300203.SZ	聚光科技*	119.87	1.93	-0.51	0.57	0.86	-54	46	31	3.44
	603228.SH	景旺电子	216.90	14.46	1.10		1.59	23		16	2.90
	002859.SZ	洁美科技	124.42	8.78	0.95	0.46	0.87	32	62	33	4.69
	300909.SZ	汇创达*	51.80	11.05	1.48	1.08	1.64	35	32	21	3.84
	002906.SZ	华阳集团	158.87	9.81	0.63	0.87	1.24	53	38	27	3.90
	002463.SZ	沪电股份	407.73	17.56	0.56		0.89	38		24	4.93
	002920.SZ	德赛西威	615.99	21.90	1.50		3.01	74		37	9.52
	603890.SH	春秋电子*	41.88	9.95	0.70	0.81	0.96	14	12	10	1.60
消费电子	300115.SZ	长盈精密	162.74	9.80	-0.50		0.55	-24		25	2.87
	300088.SZ	长信科技*	172.09	9.90	0.37	0.41	0.51	18	17	14	2.12
	600745.SH	闻泰科技*	686.65	8.01	2.10	2.13	2.77	27	26	20	2.02
	002273.SZ	水晶光电	193.58	6.96	0.32	0.42	0.52	42	33	27	2.38
	002036.SZ	联创电子*	137.31	7.43	0.11	0.28	0.56	158	46	23	3.32
	002475.SZ	立讯精密	2158.92	21.22	1.00	1.38	1.86	28	22	16	5.17
	300433.SZ	蓝思科技	671.92	6.83	0.42		0.59	32		23	1.52

仪器仪表 表 III	002241.SZ	歌尔股份*	731.97	12.03	1.25	1.25	1.47	17	17	15	2.32
	688036.SH	传音控股*	813.60	20.88	4.88	3.68	4.54	21	27	22	5.13
	688628.SH	优利德*	45.93	15.14	0.99	1.33	1.72	43	31	24	4.33
	688372.SH	伟测科技*	92.30	13.59	2.02	2.80	3.95	70	38	27	3.87
	688337.SH	普源精电-U*	112.14	6.55	-0.04	0.75	1.48	-2877	122	63	4.37
	688283.SH	坤恒顺维*	52.07	19.60	0.81	0.96	1.42	103	64	43	5.86
	300354.SZ	东华测试*	61.05	25.82	0.58	1.05	1.24	76	42	35	10.1
	688112.SH	鼎阳科技*	82.21	11.22	0.76	1.31	1.91	101	59	40	5.53

资料来源: wind, 华鑫证券研究, 截至2023年3月31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

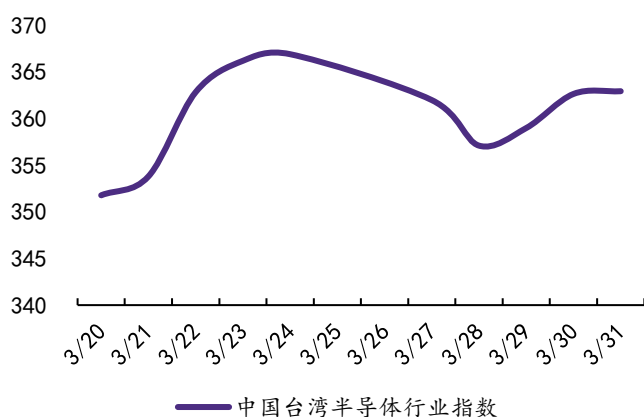
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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，3月20日-3月31日两周，台湾半导体行业指数呈现区间震荡趋势；台湾计算机及外围设备行业指数则呈现稳步向上态势；台湾电子零组件行业指数呈现稳步向上态势；台湾光电行业指数呈现震荡态势。

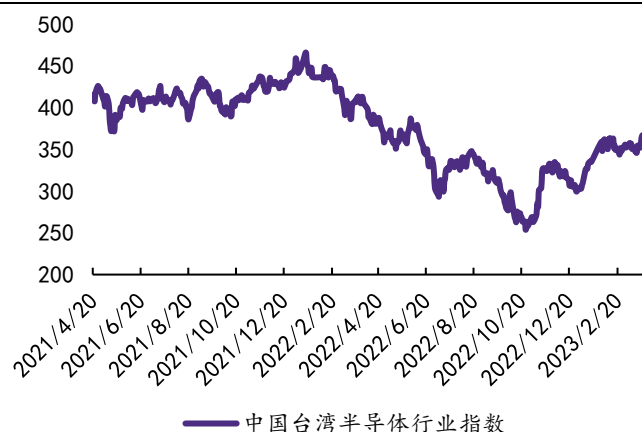
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，均呈现震荡上行趋势，复苏迹象明显。其中台湾半导体行业指数和台湾计算机及外围设备行业指数反弹迹象明显，台湾光电行业指数反弹迹象不够明显。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



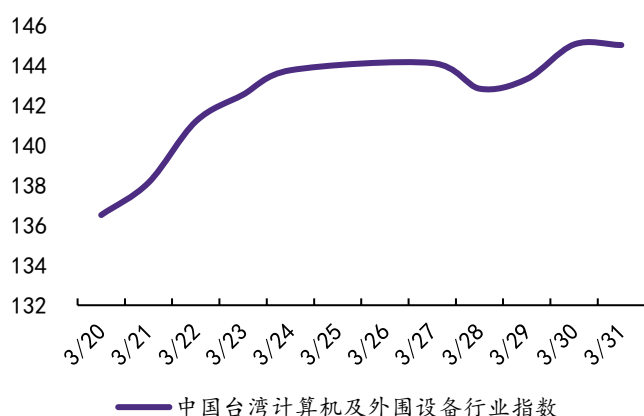
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



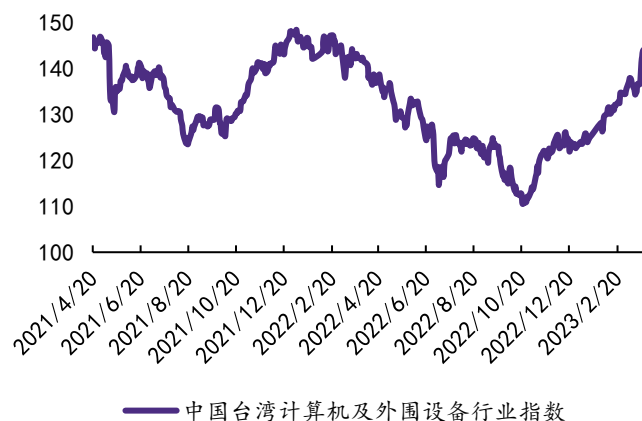
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



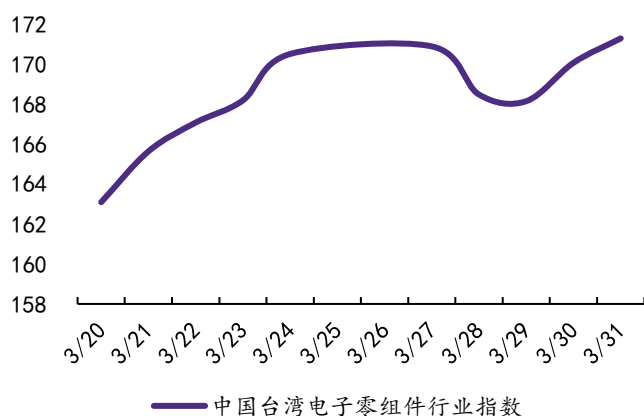
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



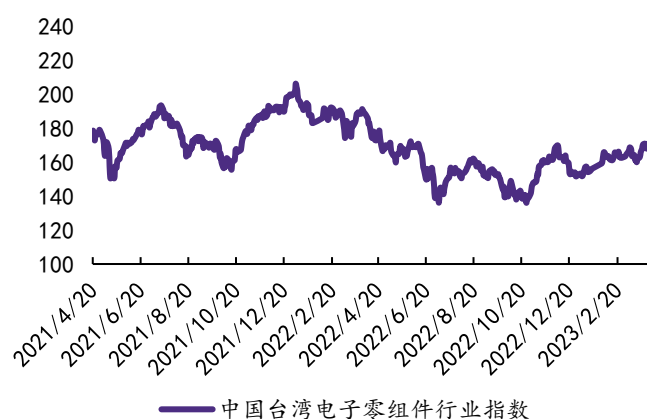
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零组件行业指数近两周走势



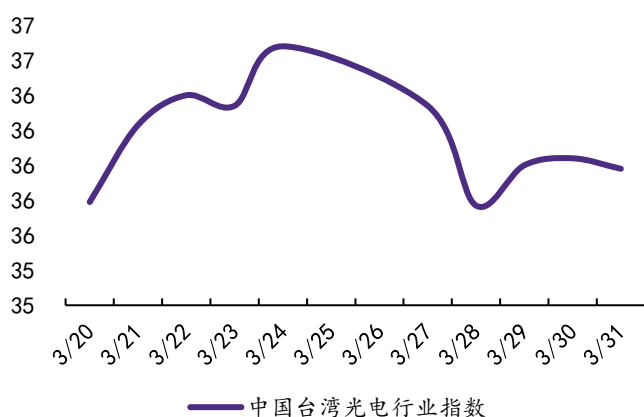
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零组件行业指数近两年走势



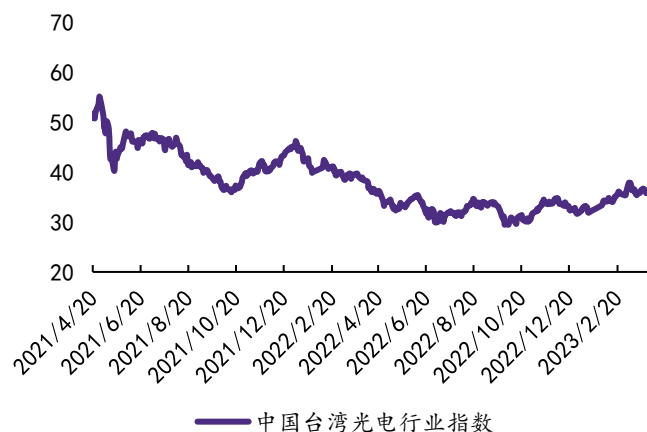
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

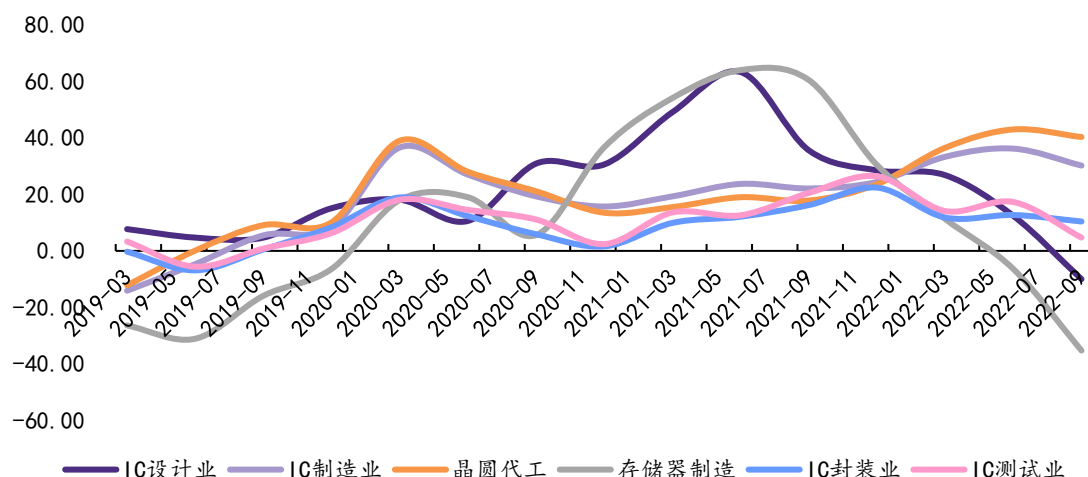


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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。

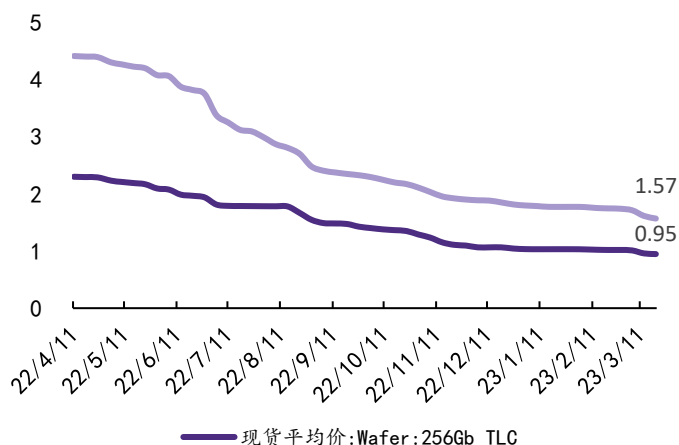
图表 19：中国台湾 IC 各版块产值当季同比变化 (%)



3.2、电子行业主要产品指数跟踪

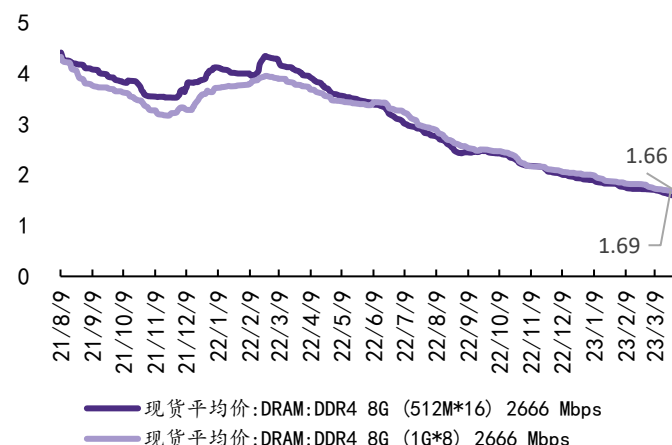
存储芯片价格整体呈现下跌趋势。NAND 价格下跌趋势相对较缓慢，DRAM 价格下跌趋势仍然明显。NANA 方面：Wafer:512Gb TLC 现货均价从年初的 1.80 美元下跌至 3 月 20 日的 1.57 美元，跌幅为 14.60%。DRAM 方面：DRAM:DDR4 8G (512M*16) 2666 Mbps 现货均价从年初的 1.91 美元下跌至 3 月 31 日的 1.57 美元，跌幅为 21.48%。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

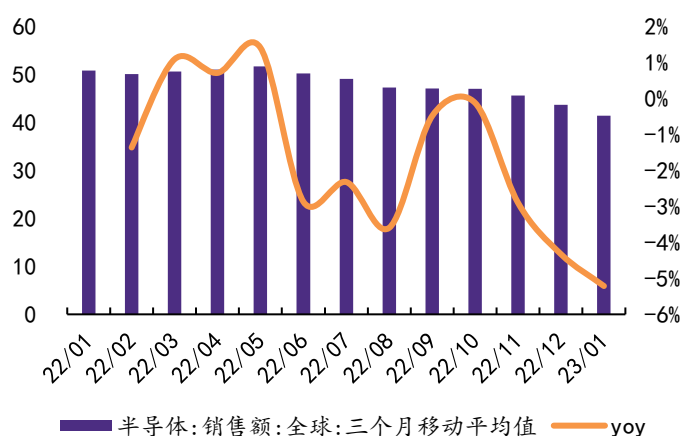
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

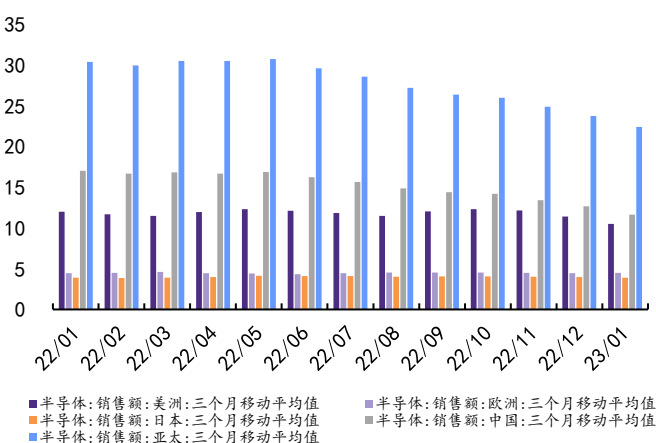
全球半导体销售额整体表现低迷。自 2022 年 5 月以来, 呈现下降态势。2023 年 1 月, 全球半导体销售额三个月移动平均值为 413 亿美元, 同比下降 5.21%, 其中中国销售额为 116.6 亿美元, 同比下降 8.05%, 占比达 28.20%。

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

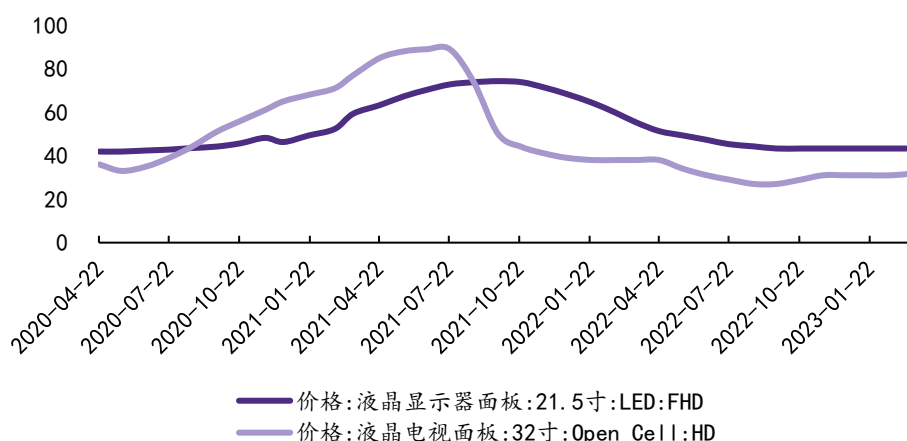
图表 23: 全球半导体销售额, 分地区 (单位: 十亿美元)



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。

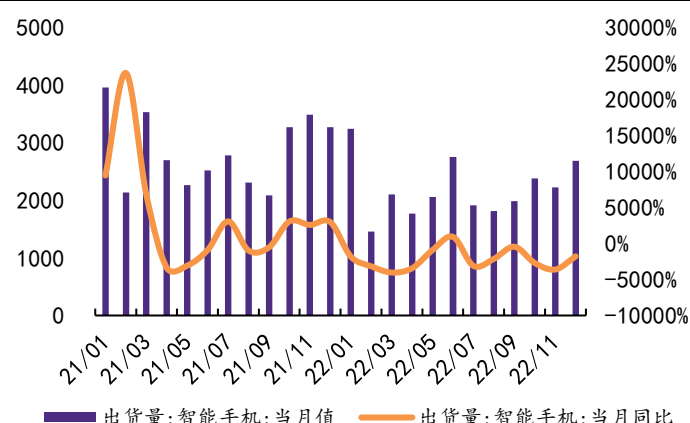
图表 24: 面板价格 (单位: 美元/片)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

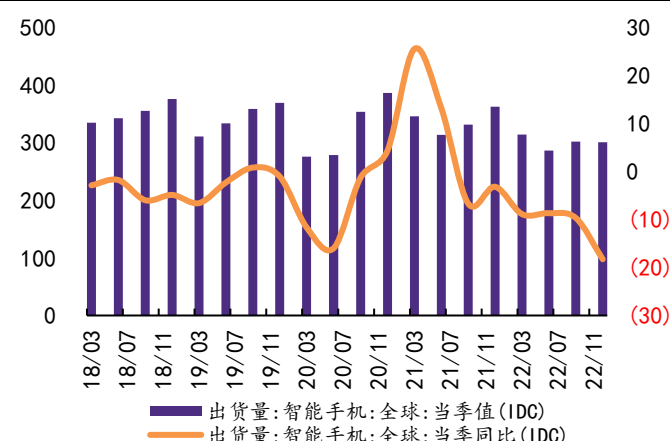
手机行业 2022 年不管是国内还是全球市场均表现为负增长，国内下滑更为严重，2022 年 12 月份国内智能手机出货量下降 17.90%，全球智能手机 2022 年四季度同比下滑 18.30%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面美国持续加息，对具有消费潜力和人口大国的新兴市场形成巨大冲击，新兴市场的消费也收到抑制。但随着美国加息的放缓，新兴市场消费潜力有望重新被激发，另外国内彻底放开疫情管控，也将给国内市场带来复苏。

图表 25: 国内手机月度出货量 (单位: 万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

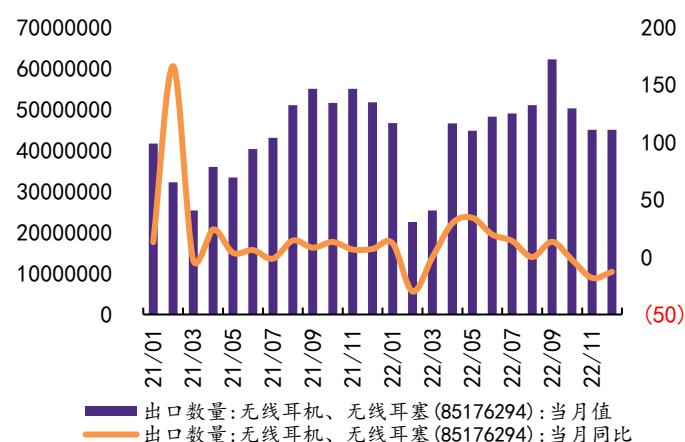
图表 26: 全球手机季度出货量 (单位: 百万部, %)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

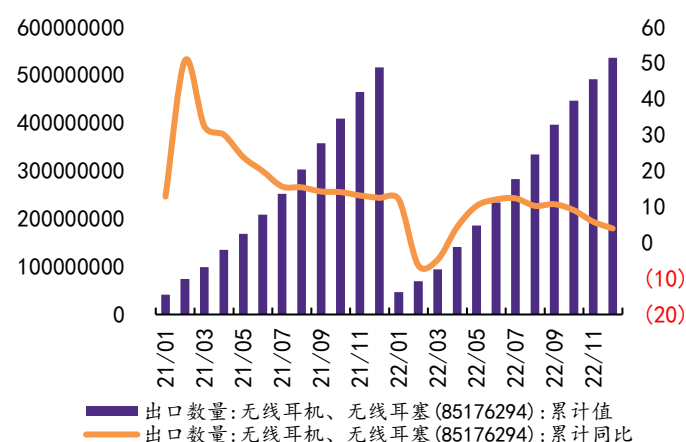
无线耳机方面，国内海关出口数据显示 2022Q2-Q3 表现稳定增长，22Q2 出口同比增长 27.2%，22Q3 同比增长 8.8%，四季度表现十分弱势，10 月份同比下滑 2.55%，11 月份同比下滑 18.16%，12 月份下滑 12.91%，全季同比下滑 13.56%。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

图表 27：无线耳机月度出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

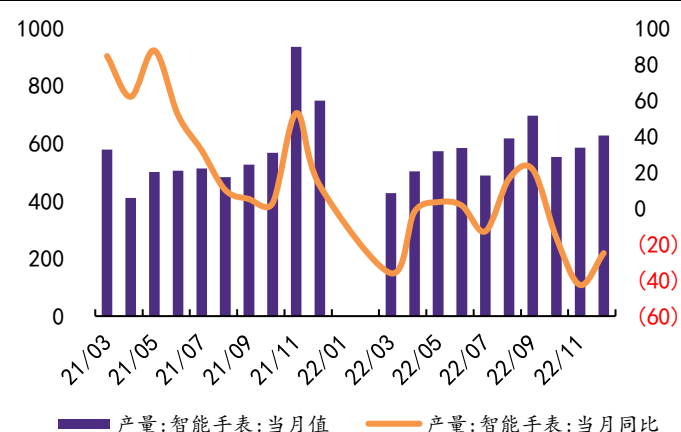
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

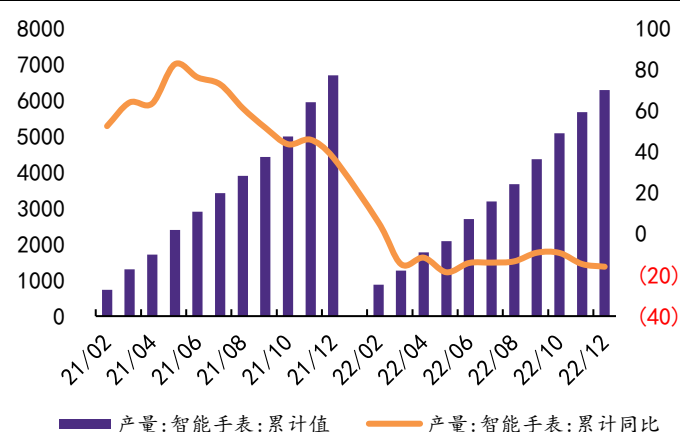
智能手表方面，产量数据跟无线耳机类似，22Q2 和 22Q3 均取得 17.2%和 18.4%的同比增长，四季度开始下滑较为严重，10 月份同比下滑 16.5%，11 月份同比下滑 42.7%，12 月份同比下滑 25.00%。可穿戴设备的逻辑类似，国内受疫情封控影响和三四季度积累的较高库存，导致供大于求，从而造成行业厂商在四季度普及减少生产。随着疫情放开，以及新冠大量人群感染，康复后的健康管理也变得尤为重要，智能手表作为可监控身体健康指标的重要可穿戴设备，将迎来良好的需求，我们预计 2023 年可穿戴设备产品需求有望快速复苏。

图表 29：中国智能手表月度产量（单位：万个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

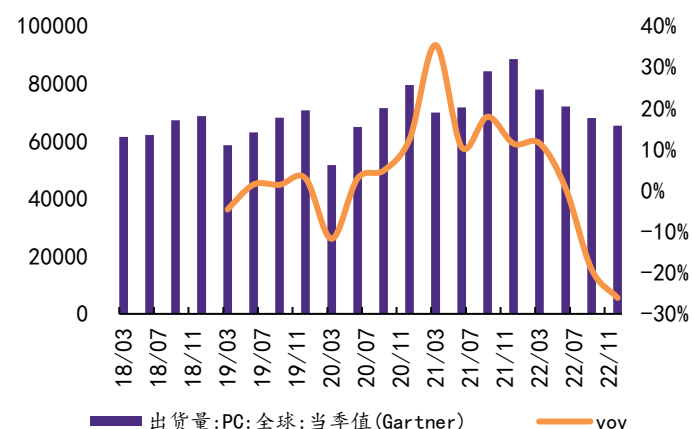
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：个，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

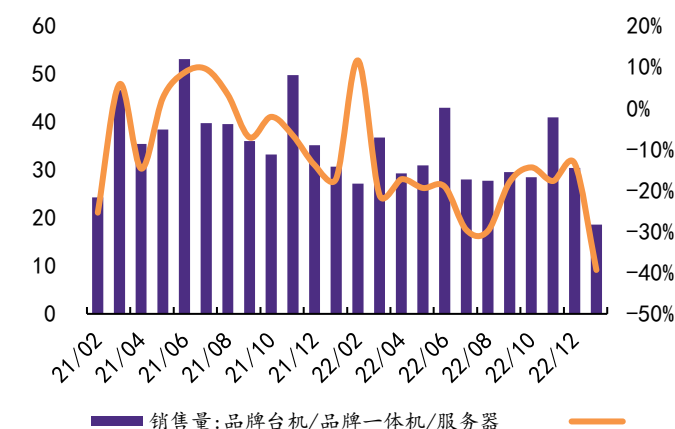
个人电脑方面，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来短期复苏结束后 PC 重回弱势的趋势，在 2022 年二季度开始进入拐点，2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2022Q4 全球 PC 出货量同比下降 26.13%。

图表 31：全球 PC 季度出货量（单位：千台，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

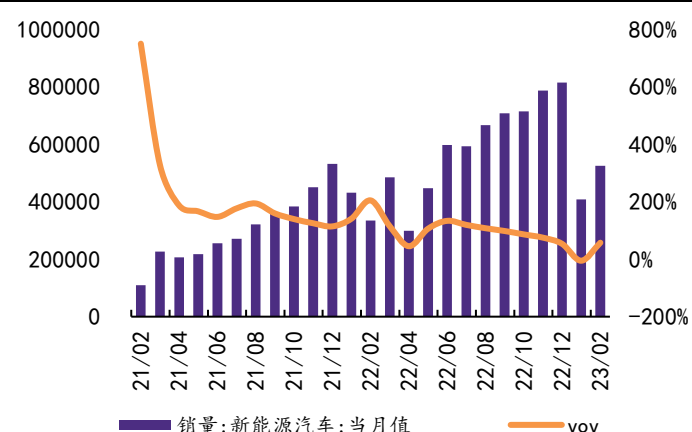
图表 32：中国台机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

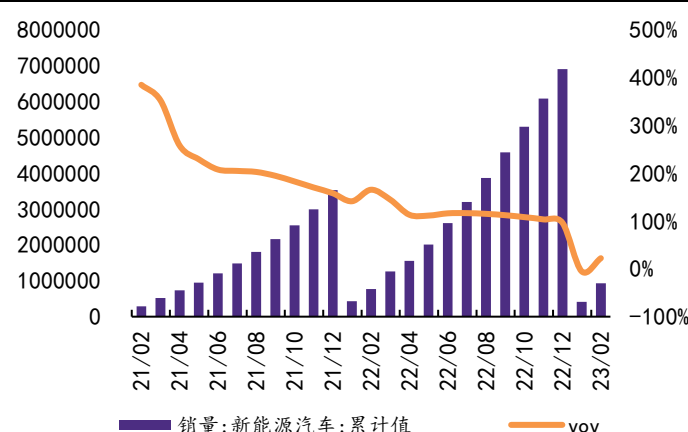
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车消费，新能源车销售依旧保持强劲势头，2022 年 10-1 月分别取得 86%、75%、53% 的同比增速。新能源车产业链已经发展成熟，随着汽车芯片的算力进一步提升，汽车芯片供应也逐步缓解，叠加各大车厂不断推出新品，我们预计 2023 年新能源车依旧会保持较高的销量增速，欧盟计划在 2035 年停止生产燃油车，新能源车替代传统燃油车的浪潮是不可逆转的。汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

图表 33：中国新能源车月度销售量（单位：辆，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 34：中国新能源车累计销售量（单位：辆，%）



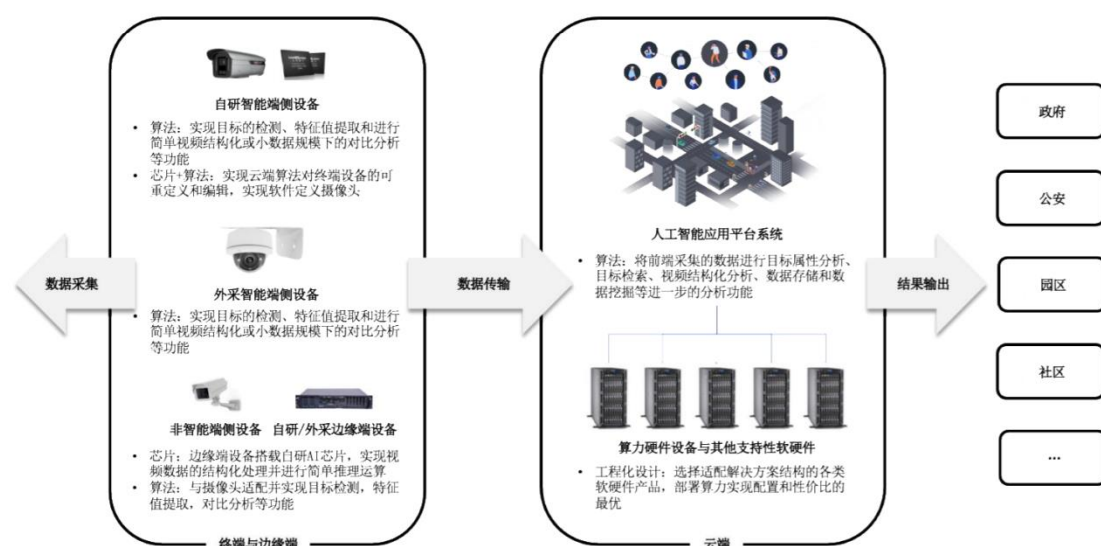
资料来源：wind，华鑫证券研究

4、近期新股

4.1、云天励飞（688343.SH）：国内人工智能主要参与者

公司是业内领先的人工智能企业。公司以人工智能算法、芯片技术为核心，为客户提供算法软件、芯片等自研核心产品，搭配外购的定制化或标准化硬件产品、安装施工服务等，根据客户需求交付相应软硬件产品或解决方案。执行云端和终端产品及服务高效协同的技术路线。算法技术覆盖计算机视觉等领域，融合对场景的理解和工程化经验，以云端软件等形式提供至下游客户；人工智能芯片技术，在公司的终端和边缘端产品中应用并对外独立进行销售。公司的主营业务聚焦的服务场景分为数字城市运营管理和人居生活智慧化升级两大业务场景，以数字城市场景为主，逐步向人居生活场景拓展。目前，公司在深圳、东莞、青岛、成都、杭州等重点城市及其辐射区域已经形成了规模化项目落地。

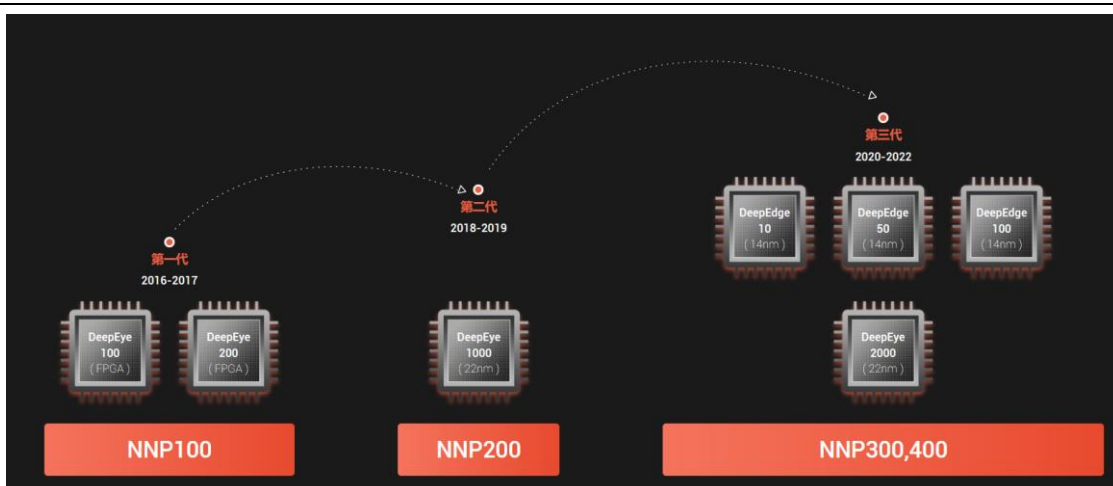
图表 35：云天励飞核心技术的应用



资料来源：云天励飞招股书，华鑫证券研究

公司 AI 芯片的独立销售尚处于爬坡期，尚属于行业内的初创企业。公司自成立以来即布局自主研发人工智能芯片，公司自研的 AI 芯片于 2018 年实现流片，2019 年起除部分内部使用外，开始实现对外销售，逐步实现商用，2020 年的相关收入尚处于百万量级，2021 年相关收入增加至千万级。公司 AI 芯片业务已与海康威视、阿里巴巴平头哥、富瀚微电子等建立了合作关系。

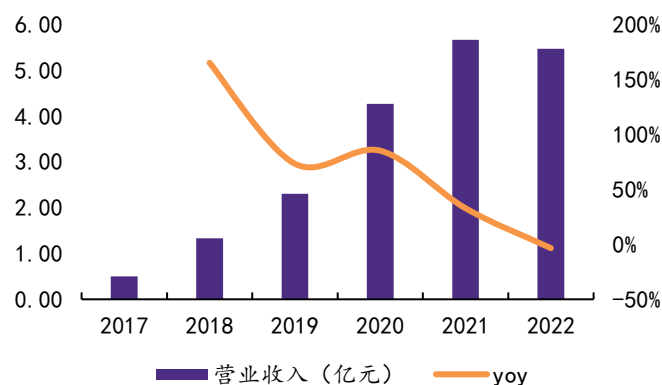
图表 36：云天励飞自研 AI 芯片时间线



资料来源：云天励飞官网，华鑫证券研究

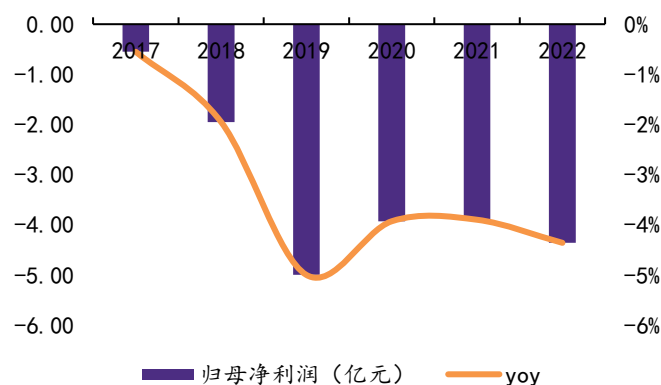
2022 营收 5.46 亿元，2017-2022 年 CAGR 为 61.30%。公司 2017-2022 年实现营业收入分别 0.50 亿元/1.33 亿元/2.30 亿元/4.26 亿元/5.66 亿元/5.46 亿元，实现归母净利润分别为-0.55 亿元/-0.195 亿元/-5.00 亿元/-3.93 亿元/-3.90 亿元/-4.36 亿元。2017-2022 年，公司营业收入复合增长率为 61.30%。2022 年发行人营业收入较 2021 年整体有少量降低，主要系受到 2022 年全国疫情散点多发的影响，导致部分项目推进安排不及预期，收入增速较以前年度有所回落。

图表 37：云天励飞营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 38：云天励飞归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

4.2、 华海诚科（688535.SH）： 半导体封装材料领先企业

公司是专注于半导体封装材料的研发及产业化的国家级专精特新“小巨人”企业。主要产品为环氧塑封料和电子胶黏剂，在半导体封装材料领域已构建了完整的研究生产体系并拥有完全自主知识产权，可应用于各类传统封装与先进封装主流的半导体封装形式。在传统封装领域，应用于 SOT、SOP 领域的高性能类环氧塑封料的产品性能已达到了外资厂商相当水平，并在长电科技、华天科技等部分主流厂商逐步实现了对外资厂商产品的替代，市场份额持续增长；在先进封装领域，公司研发了应用于 QFN、BGA、FC、SiP 以及 FOWLP/FOPLP 等封装形式的封装材料，其中应用于 QFN 的产品已实现小批量生产与销售，颗粒状环氧塑封料（GMC）以及 FC 底填胶等应用于先进封装的材料已通过客户验证，液态塑封材料（LMC）正在客户验证过程中，上述应用于先进封装的产品有望逐步实现产业化并打破外资厂商的垄断地位。

图表 39： 华海诚科主营业务产品

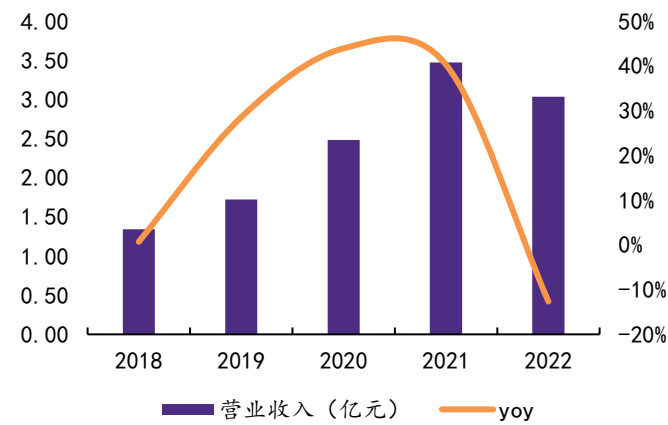
环氧塑封料			
产品类别	应用的封装形式	代表型号	终端类型
基础类	DO/T0/SMX/桥块	EMS-100、EMS-250、 EMG-100/120、EMG-200/250	消费电子（如玩具、充电器等）、 家用电器、工业应用等
	DIP	EMG-350	工业应用、消费电子、家用电器等
	T0220F/T03PF/T0247	EMG-500/550	家用电器、消费电子、新能源等
高性能类	SOD/SOT/SOP/TSSOP/QFP/LQFP/T0252/263/ IGBT	EMG-400-C、EMG-400-S、 EMG-480-1Y、EMS-600-S、EMG-600-S、EMG-600-2、 EMG-700-2EF	工业应用、消费电子、家用电器、 网络通信、汽车电子等
先进封装类	LGA/BGA/能源 SiP/IPM	EMG-700-N、EMG-700-B、 EMG-700-BH、EMG-900-H、EMG-900-A	信息通讯（如基站）、汽车电子、 新能源产业等
	FOWLP/FOPLP	EMG-900-G 系列	消费电子（如手机、电脑）、信息 通讯等
其它应用类	DIP/SOT	EMOG-300/500 系列	智能家居、工业应用等
	稀土永磁无铁芯电机、电磁屏蔽、PoP	EMM/EMG-900-LDS 系列	消费电子、汽车电子、物联网等
电子胶黏剂			
产品大类	具体类别	产品功能介绍	终端
PCB 板级组 装用电子胶黏剂	紫外光固化组装机	应用于 PCB 板焊点保护、芯片角部补强等。	手机、笔记本、家用电器等
	板级贴片胶	应用于粘接与定位元器件，以免元器件因翻转、加速、振动、冲击等原因发生偏移或脱落。	照明、家用电器、通讯设备等
	模组组装机	应用于消费电子与汽车电子的摄像头模组的组装机。	手机、笔记本、汽车电子等
	板级底部填充胶	应用于 PCB 电子线路板芯片锡球的保护，通过填充芯片与 PCB 电子线路板间的空隙，使得芯片能够在高温、	手机、笔记本、汽车电子等

		高湿的环境下保持稳定的机械强度与粘接强度。	
芯片级电子胶黏剂	芯片粘接胶	应用于芯片封装的固晶工艺，该等工艺对粘接材料的要求较高，需要具备低挥发、无气孔、高导电、高导热、高抗湿气性、低操作性等。	手机、笔记本、汽车电子等
	LED 封装胶	应用于 RGB 灯珠和光通信模块的封装。	显示器、照明、光通信模块等
	倒装芯片底部填充材料（FC 底填胶）	主要用于芯片与基板的连接，分散芯片表面承载应力，缓解芯片、焊料和基板三者热膨胀系数不匹配产生的内应力，保护焊球、提高芯片抗跌落与热循环可靠性等，产品需要具有很好的流动性、高可靠性、低热膨胀系数，对产品的配方及工艺要求极高。公司产品已通过星科金朋的验证。	手机、笔记本、汽车电子等
	液态塑封料（LMC）	应用于先进封装中的晶圆级封装，是对公司以固态环氧塑封材料为主的产品结构的重要补充，其具备可中低温固化、低翘曲、模塑过程无粉尘、低吸水率以及高可靠性等优点，产品对翘曲、可靠性、填料粒径均有较高的要求。	手机、笔记本、汽车电子等

资料来源：华海诚科招股书，华鑫证券研究

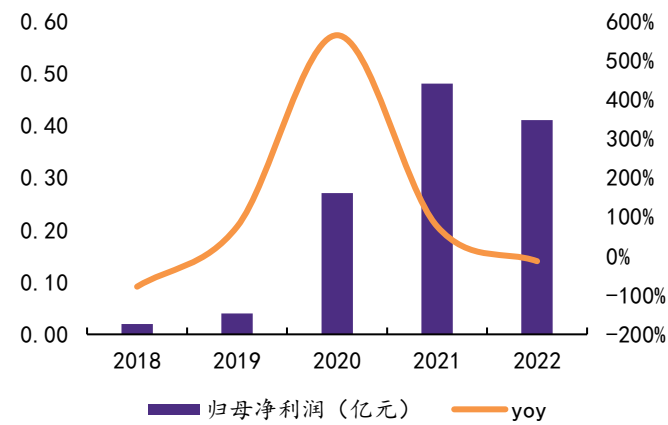
2022 营收 3.03 亿元，2018-2022 年 CAGR 为 22.63%。公司 2018-2022 年实现营业收入分别 1.34 亿元/1.72 亿元/2.48 亿元/3.47 亿元/3.03 亿元，实现归母净利润分别为 0.02 亿元/0.04 亿元/0.27 亿元/0.48 亿元/0.41 亿元。2018-2022 年，公司营业收入复合增长率为 22.63%，归母净利润复合增长率为 112.78%。2022 年营收下滑，主要系公司产品最终主要应用于消费电子领域，2022 年度由于宏观经济、产业周期性波动及国内新冠疫情反复的影响等原因，消费电子市场疲软，导致公司应用于消费电子的环氧塑封料销量下降，致使公司营业收入同比出现下滑。2022 年净利润下滑，主要系公司营业收入同比下滑、管理费用刚性支出以及研发费用的持续投入所致。

图表 40：华海诚科营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 41：华海诚科归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

5、行业动态跟踪

5.1、半导体

网络安全审查办公室：对美光公司在华销售产品实施安全审查

集微网消息，3月31日晚，网络安全审查办公室发布公告称，为保障关键信息基础设施供应链安全，防范产品问题隐患造成网络安全风险，维护国家安全，依据《中华人民共和国国家安全法》《中华人民共和国网络安全法》，网络安全审查办公室按照《网络安全审查办法》，对美光公司（Micron）在华销售的产品实施网络安全审查。

去年12月下旬，美光科技表示，十多年来最严重的行业过剩将使其难以在2023年恢复盈利，并宣布了一系列削减成本的措施，包括裁员10%，旨在帮助其应对收入的快速下降。

3月29日，美光公司公布了创纪录的财季亏损，原因是库存减记超过14亿美元，但由于高管们表示内存市场可能即将触底，该公司股价盘后上涨。

数据显示，美光科技Q2营收同比下降约53%，至36.9亿美元，分析师预期为37.3亿美元；净亏损23亿美元，上年同期净利润22.6亿美元；摊薄后每股亏损2.12美元，上年同期每股收益2.00美元；调整后每股亏损1.91美元，上年同期每股收益2.14美元，分析师预期为亏损1.65美元。

（资料来源：集微网）

站队美国！日本将从7月起对23种芯片制造设备施加限制

集微网消息，3月31日，日本政府称，将从7月份开始对23种芯片制造设备施加限制。日本贸易和工业部长在一份新闻稿中表示，将对用于芯片制造的六类设备实施出口管制，包括清洁、沉积、光刻和蚀刻等。它没有将中国指定为这些措施的目标，称设备制造商将需要为所有地区寻求出口许可。

将于7月生效的出口限制可能会影响到十几家日本公司生产的设备，例如尼康公司和东京电子。东京的决定是在美国于去年10月全面限制向中国出口芯片制造工具之后做出的，理由是担心中国计划使用先进芯片来增强其军事实力。然而，华盛顿需要此类设备的其他主要供应商日本和荷兰加入，才能使这些限制生效。

荷兰政府本月在致该国议会的一封信中还表示，它计划限制芯片制造设备的出口。荷兰公司ASML是先进光刻机的主要供应商。日本和荷兰在1月份同意加入美国限制向中国出口芯片制造设备的行列，尽管东京从未公开承认达成了一项协议。

（资料来源：集微网）

集微咨询（JW Insights）发布《中国先进封装产业链分析与展望》报告

快速迭代升级的先进封装正在成为封测市场重要的内推力。集微咨询（JW Insights）统计，2022年全球封装测试市场的总营收为815亿美元，5G、汽车电子、人工智能、数据

中心和可穿戴应用在内的大趋势产生大量先进封装需求，推动全球封测市场持续走高，预计到 2026 年将达到 961 亿美元。

用于 5G、物联网、高性能运算、智能驾驶、AR/VR 等场景的高端芯片需求持续增加，大量依赖先进封装，其成长性要显著好于传统封装，占整体封测市场的比重预计将持续提高。从长期来看，先进封装技术必将随着终端应用的升级和对芯片封装性能的提升而蓬勃发展。集微咨询（JW Insights）预计，全球先进封装市场规模将从 2021 年的 350 亿美元增加到元上升至 2026 年的 482 亿美元。

由于先进封装是个笼统的概念，经过对各细分市场的状况进行分析之后，集微咨询（JW Insights）对 2021 年到 2026 年间 FCCSP、FCBGA、扇出封装、3D 堆叠、WLCSP、SiP 等细分市场的发展状况做出了预估。其中，市场规模最大的将是 SiP 封装，预计将超过 190 亿美元，而 3D 堆叠和层压基板封装增长率最大，将分别达到 21.7% 和 23%。

在技术和市场的双重驱动下，中国先进封装产业也处在快速发展阶段中。随着 5G 带来的新应用逐步落地和现有产品向 SiP、WLP 等先进封装技术转换，先进封装市场需求将维持较高速度的增长，同时封测厂主要投资将集中在先进封装领域，带动产值快速提升。并且，2022 年国内三家主流封测厂资本支出总额相较近几年均有明显提升。集微咨询预计，中国先进封装产值在 2023 年将达到 1330 亿元，约占总封装市场的 39%。

（资料来源：集微网）

三星投入 2000 亿韩元，用 8 英寸晶圆生产第三类半导体

分析支出金额，三星已有技术制造某些芯片原型，SiC 和 GaN 常用于最新电源管理零件，SiC 因耐用性受汽车产业高度青睐，GaN 则因其承受高频快速开关，无线通讯更常应用，比硅基半导体产品更受高端应用青睐。

三星 2023 年初成立功率半导体工作小组，为制造 SiC 和 GaN 半导体的第一步。小组除了三星半导体员工，LED 团队和三星高级技术学院（SAIT）也有参与。三星规划用 8 英寸晶圆制造 GaN 和 SiC 半导体，直接跳过多数功率半导体商用 6 英寸晶圆切入阶段。

Micro LED 也会用 8 英寸晶圆生产，代表三星高级技术学院使三星 Micro LED 生产拥有 GaN 相关技术。

三星用 8 英寸晶圆生产 SiC 和 GaN 产品令人瞩目，因 SiC 仍以 4/6 英寸晶圆生产为多，GaN 生产则 8 英寸晶圆逐渐成主流。三星发言人表示，SiC 半导体业务处于“研究阶段”，尚未做任何决定。

（资料来源：全球半导体观察）

5.2、消费电子

高通/苹果/ASML 等外企高管集体访华，探讨维护全球产业链供应链稳定

3 月 25 日-3 月 27 日，由国务院发展研究中心主办的“中国发展高层论坛 2023 年年会”

在北京举行。在“中国发展高层论坛”官微公布的外方代表名单中，苹果公司首席执行官蒂姆·库克（Tim Cook）、三星电子会长、执行主席李在镕（Jay Y. Lee）、高通公司总裁、首席执行官安蒙（Cristiano Amon）、博通总裁、首席执行官陈福阳（Hock E. Tan）等跨国企业负责人均位列其中。

阿斯麦 CEO 温宁克：不能忽视“中国半导体产能对全球电子产业的重要性”。作为阿斯麦的全球第三大市场，2021 年，中国大陆约占其全球营业额及出货量比例分别为 14.7% 和 16%。为跟上中国半导体市场的增长步伐，阿斯麦并未放缓脚步，甚至进行了“扩招”。2022 年 9 月，阿斯麦中国区总裁沈波曾表示，阿斯麦今年将在中国招聘 200 多名员工，这意味着阿斯麦将把中国的员工队伍扩大 14%。

高通 CEO 安蒙：持续扩展中国合作伙伴。高通与中国产业伙伴在 5G 方面的合作由来已久，尤其在 2018 年，高通更是与小米、OPPO、vivo 等众多中国厂商联合发起了“5G 领航计划”，加快 5G 手机等产品的开发。目前，高通已经与绝大多数中国电动汽车品牌开展合作。高通中国区董事长孟樸近日表示，2023 年高通将持续深耕中国市场，包括“实现高通无锡射频工厂二期项目首个样品出货量产；推动高通与有关方面设立联合创新中心的合作，助推中国车联网和智能网联汽车等技术成熟及商用落地；推动 5G 技术在更广泛的范围内进行商用部署等”。

苹果 CEO 库克：在中国拥有非常强大的供应链。经过多年的合作发展，中国已然成为 iPhone 的最大市场。目前苹果在国内拥有 2.43 亿 iPhone 用户，占全球总用户 33.3%。而美国排在第二位，iPhone 用户数量 1.34 亿，占 18.4%。从营收来看，大中华区一直是苹果的主要营收区域之一。库克表示，苹果公司依赖中国，对于该公司而言，中国既是一个制造中心，也是快速增长的消费市场。据其介绍，苹果在中国已经有数百万开发者以及非常强大的供应链。他说，“这是我们双方都乐见其成的一种共生关系。”

（资料来源：全球半导体观察）

2022 华为年报：实现全球收入 6423 亿元，净利润 356 亿元

集微网消息，3 月 31 日，华为发布 2022 年年度报告。2022 年实现销售收入 6423 亿元，同比上升 0.9%。净利润为 356 亿元，同比下降 68.7%。

2022 年，华为在运营商业领域实现销售收入 2840 亿元，同比增长 0.9%；华为企业业务实现销售收入 1332 亿元，同步增长 30%；终端业务实现销售收入 2145 亿元，同比下降 11.9%。

重点业务中，ICT 基础设施业务营收 3540 亿元，终端业务营收 2145 亿元，云计算业务营收 453 亿元，数字能源业务营收 508 亿元，智能汽车解决方案业务营收 21 亿元。

值得一提的是，搭载 HarmonyOS 的华为设备已达到 3.3 亿台。2022 年，HarmonyOS 3 发布，对超级终端进行全面“扩容”，手机、平板、PC、智慧屏、耳机、手表、车机等 12 款设备均支持连接组合成超级终端。同时，鸿蒙生态技术品牌鸿蒙智联已有超过 2300 家合作伙伴，新增更多产品品类，2022 年新增生态产品发货量突破 1.81 亿台；截至 2022 年底，运行在 HarmonyOS 设备上的元服务数量已超过 5 万。

华为首席财务官孟晚舟表示：“2022 年，经营依然面临较大压力，总体而言，经营业绩符合预期。2022 年末，华为的资产负债率为 58.9%，净现金余额 1763 亿元，近万亿的总

资产规模中，现金、短期投资、运营资产等高流动性资产构成了资产的主体部分，财务状况持续稳健，具有较强的韧性与弹性。2022 年，研发费用总额为 1615 亿元，研发费用率 25.1%，处于历史高位。面向未来，我们有压力，更有信心！”

（资料来源：集微网）

预估第二季 NAND Flash 均价续跌 5~10%，能否止跌端看下半年需求 | TrendForce 集邦咨询

即便原厂持续进行减产，然需求端如服务器、智能手机、笔电等需求仍未见起色，NAND Flash 市场仍处在供给过剩状态，故 TrendForce 集邦咨询预估，第二季 NAND Flash 均价仍将持续下跌，环比下跌幅度收敛至 5~10%。而后续恢复供需平衡的关键在于原厂是否有更大规模的减产，TrendForce 集邦咨询认为若目前需求端未再持续下修，NAND Flash 均价有机会在第四季止跌反弹，反之，若旺季需求端持续疲弱，均价反弹时间恐再延后。

（资料来源：全球半导体观察）

5.3、汽车电子

工信部：到 2025 年制定 30 项以上汽车芯片重点标准

据工业和信息化部官网消息，工业和信息化部组织有关单位编制完成了《国家汽车芯片标准体系建设指南（2023 版）》（征求意见稿），现公开征求社会各界意见。公示时间为 2023 年 3 月 28 日—2023 年 4 月 28 日。

《国家汽车芯片标准体系建设指南（2023 版）》（征求意见稿）旨在为系统部署和科学规划汽车芯片标准化工作，引领和规范汽车芯片技术研发和匹配应用，推动汽车芯片产业的健康可持续发展。

汽车芯片标准体系规范对象包括汽车用集成电路、分立器件、传感器和光电子等元器件及模块。据《国家汽车芯片标准体系建设指南（2023 版）》（征求意见稿）指出，到 2025 年，制定 30 项以上汽车芯片重点标准，涵盖环境及可靠性、电磁兼容、功能安全及信息安全等通用要求，控制芯片、计算芯片、存储芯片、功率芯片及通信芯片等重点产品与应用技术要求，以及整车及关键系统匹配试验方法，以引导和规范汽车芯片产品实现安全、可靠和高效应用。到 2030 年，制定 70 项以上汽车芯片相关标准，实现基础、通用要求、产品与技术应用以及匹配试验等重点领域均有标准支撑，加快推动汽车芯片技术和产品健康发展。

（资料来源：全球半导体观察）

车用/工用等 IGBT 供不应求，缺货问题至少在 2024 年中前难以解决？

随着车用、工业应用所需用量大增，IGBT 市场陷入供不应求，此前有消息指出，部分厂商 IGBT 产线代工价上涨 10%。而根据行业媒体的最新消息，IGBT 缺货问题至少在 2024

年中前难以解决。

导致 IGBT 缺货、涨价的原因主要有四点：其一，需求旺盛，车用、工业应用所需 IGBT 用量大增；其二，供给不足，产能扩增缓慢；其三，客户认证需要时间；其四，特斯拉大砍 75%碳化硅用量，IGBT 为潜在替代方案。

IGBT 是第三代功率半导体技术革命的代表性产品，具有高频、高电压、大电流，易于开关等优良性能，被业界誉为电力电子装置的“CPU”，广泛应用于工业控制、轨道交通、白色家电、新能源发电、新能源汽车等领域。

机构分析指出，新能源大发展的东风，带来了 IGBT 大增长的春天。一方面，我国是全球最大的 IGBT 需求市场，产业具有较大的发展前景，但我国 IGBT 自给率不足 20%，本土替代仍有较大的提升空间；

另一方面，本土 IGBT 产品性能已经逐渐成熟，且部分产品性能可对标海外 IGBT 大厂产品，加速国产化 IGBT 产品市场渗透，逐步切入高端市场。

（资料来源：全球半导体观察）

投资总额达 1042.3 亿元，高通汽车芯片研发中心等 33 个项目签约成都

据投资成都消息，3 月 29 日，2023 成都市招商引智重大项目集中签约仪式”在天府新城会议中心举行。本次活动共签约重大项目和人才团队 33 个，投资总额达 1042.3 亿元。

其中，签约重大产业化项目 27 个、投资总额 1038.5 亿元，涵盖集成电路、新材料、新能源汽车等 12 个重点产业链；引进高通汽车芯片研发中心项目、青岛创新奇智工业机器人创新中心暨高技能人才培养基地项目等人才团队和合作平台类项目 6 个、投资总额 3.8 亿元。

高通成都研发中心项目是高通公司首次在四川落地的研发机构，将与高通汽车产业链上下游协同合作，共同推进自动驾驶和智能驾舱等产品领域的研发；该项目可进一步完善成都市电子信息产业生态，助力构建智能网联汽车产业生态圈。

（资料来源：全球半导体观察）

6、行业重点公司公告

图表 42：本周重点公司公告

时间	代码	公告标题	主要内容
2023-04-01	688126. SH	沪硅产业:股东集中竞价减持股份计划公告	嘉定开发集团（持股 5.73%）和中科园区（持股 0.10%）基于自身资金需求，计划通过集中竞价方式分别减持其所持有的公司股份不超过 2,468 万股、263.7 万股，占公司总股本的比例不超过 1%。
2023-04-01	600563. SH	法拉电子:2022 年年度报告	2022 年公司实现营业收入 38.36 亿元，同比增长 36.49%，实现归属于母公司所有者的净利润 10.07 亿元，同比增长 21.21%。
2023-04-01	600563. SH	法拉电子:2022 年度利润分配预案的公告	拟以 2022 年度末股本 22,500 万股为基数，向全体股东实施每 10 股派送红利 18 元（含税）的分配预案，派发现金总额为人民币 4.05 亿元，利润分配后结存未分配利润为 30.32 亿元。
2023-04-01	600703. SH	三安光电:关于获得政府补助的公告	合计金额约为 3.8 亿元： （1）湖南湘江新区管理委员会商务和市场监管局同意按合同约定拨付本公司全资子公司湖南三安半导体有限责任公司产业扶持资金 2.10 亿元； （2）公司及下属子公司收到与收益相关、未履行信息披露义务且未达披露标准的政府补助款为 5,041.48 万元； （3）公司与资产相关的递延收益在 2023 年第一季度分摊转入其他收益的金额预计为 1.2 亿元。
2023-03-31	688595. SH	芯海科技:2022 年年度报告	2022 年度，公司实现营业收入 6.18 亿元，较上年同期下降 6.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.28 亿元，较上年同期下降 97.08%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-0.40 亿元，较上年同期下降 138.89%。
2023-03-31	688595. SH	芯海科技:关于公司 2022 年度利润分配方案的公告	2022 年度不派发现金红利，不送股，不以公积金转增股本，未分配利润结转以后年度分配。
2023-03-31	300115. SZ	长盈精密:2022 年年度报告	实现营业总收入 152.03 亿元，较 2021 年增长 37.63%，归属于上市公司股东的净利润 0.43 亿元，成功扭亏。
2023-03-31	688187. SH	时代电气:2022 年年度报告	实现营业收入人民币 180.34 亿元，同比增长 19.26%；实现归属于母公司的净利润人民币 25.56 亿元，同比增长 26.67%。
2023-03-31	688187. SH	时代电气:2022 年度利润分配方案公告	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.5 元（含税）。
2023-03-31	600699. SH	均胜电子:2022 年年度报告	公司合并实现营业收入约 498 亿元，较上年同期增长约 9%，实现利润总额约 5 亿元，与上年同期相比增加约 44 亿元，实现归母净利润约 4 亿元，与上年同期相比增加约 41 亿元。
2023-03-31	600699. SH	均胜电子:关于获得政府补助的公告	公司及下属子公司最近连续 12 个月内累计收到与收益相关的政府补助合计人民币 6,303.19 万元，占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 15.99%。
2023-03-31	600699. SH	均胜电子:关于 2022 年度利润分配预案的公告	拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.0 元（含税）。
2023-03-31	688385. SH	复旦微电:持股 5%以上股东减持股份计划公告	上海政本和上海年锦减持采用集中竞价、大宗交易两种方式，拟合计减持数量不超过 2,449.98 万股，比例不超过总股本的 3.00%。

2023-03-31	688012. SH	中微公司:2022 年年度 报告	2022 年营业收入为 47.40 亿元, 同比增加约 52.50%; 归母净利润为 11.70 亿元, 同比增加约 15.66%; 扣非后归母净利润为 9.19 亿元, 同比增加约 183.44%。
2023-03-31	688012. SH	中微公司:2022 年年度 利润分配方案公告	公司 2022 年度不分配利润, 资本公积不转增。
2023-03-31	600460. SH	士兰微:2022 年年度报 告	2022 年, 公司营业总收入为 82.82 亿元, 同比增长 15.12%; 营业利润为 11.94 亿元, 同比减少 31.19%; 利润总额为 11.92 亿元, 同比减少 31.10%; 公司归属于母公司股东的净利润为 10.52 亿元, 同比减少 30.66%。
2023-03-31	600460. SH	士兰微:关于 2022 年度 利润分配预案的公告	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元 (含税)。
2023-03-30	002049. SZ	紫光国微:2022 年年度 报告	2022 年完成营业收入 71.20 亿元, 较上年同期增长 33.28%; 实现归属于上市公司股东的净利润 26.32 亿元, 较上年同期增长了 34.71%。经营活动产生的现金流量净额 17.27 亿元, 较上年同期增长 44.78%; 归母净资产 97.03 亿元, 较年初增长 33.96%。
2023-03-30	300319. SZ	麦捷科技:2022 年年度 报告	2022 年公司实现销售收入 31.52 亿元, 较上年同期减少 5.02%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.99 亿元, 较上年同期减少 34.42%; 实现经营活动产生的现金流量净额 6.95 亿元, 较上年同期增长 16.03%。
2023-03-30	002920. SZ	德赛西威:2022 年年度 报告	2022 年公司营业收入首次突破百亿大关, 达到 149.33 亿元, 同比增长 56.05%; 新项目订单年化销售额亦突破 200 亿元; 归母净利润 11.84 亿元, 同比增长 42.13%。
2023-03-30	002484. SZ	江海股份:2022 年年度 报告	2022 年公司营业收入 45.22 亿元, 同比增长 27.38%; 归属于上市公司股东的净利润 6.61 亿元, 同比增长 52.04%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6.37 亿元, 同比增长 54.76%。
2023-03-30	002484. SZ	江海股份:南通江海电 容器股份有限公司关于 2022 年度利润分配预案 的公告	以股权登记日登记的股份为基数向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元 (含税)。
2023-03-29	002938. SZ	鹏鼎控股:2022 年年度 报告	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%。
2023-03-29	002938. SZ	鹏鼎控股:鹏鼎控股(深 圳)股份有限公司关于 公司 2022 年利润分配 预案的公告	向全体股东每 10 股派发现金红利 7.00 元 (含税), 共计派发现金股利人民币 16.24 亿元。
2023-03-29	300433. SZ	蓝思科技:关于副总经 理、董事会秘书辞职的 公告	钟臻卓先生原定任期至 2024 年 07 月 31 日, 现因个人原因辞去公司副总经理、董事会秘书职务, 仍将在公司担任其他职务。
2023-03-29	688337. SH	普源精电:2022 年年度 报告	2022 年营业收入为 6.31 亿元, 较 2021 年同比增长 30.30%, 实现归属于上市公司股东的净利润为 0.92 亿元, 同比增长 2472.87%, 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.47 亿元, 同比增长 313.69%。

2023-03-29	688337.SH	普源精电:2022 年年度利润分配及资本公积转增股本方案公告	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 7.00 元 (含税)。
2023-03-29	603986.SH	兆易创新:关于诉讼结果的公告	2022 年 11 月 14 日, 法院驳回汇顶诉公司全资子公司上海思立微电子科技有限公司侵害发明专利权纠纷一案的全部诉讼请求。截至本公告披露日, 上诉期已满, 汇顶未提出上诉, 前述重审一审判决生效, 预计将增加公司 2022 年净利润约 3,400 万元。
2023-03-28	000636.SZ	风华高科:2022 年年度报告	报告期, 公司实现营业收入 38.74 亿元, 同比下降 23.37%; 实现净利润 3.39 亿元, 同比下降 64.30%。
2023-03-28	000636.SZ	风华高科:关于 2022 年年度利润分配预案的公告	拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元 (含税), 分红总额约为 1.15 亿元。
2023-03-28	603306.SH	华懋科技:向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书 (申报稿) (2022 年年报更新版)	本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 10.5 亿元: (1) 越南生产基地建设项目 (一期), 项目总投资 4.88 亿元, 募集资金投入 4.88 亿元, 项目达产后预计年产安全气囊 1,050 万个、OPW 气囊 215 万个, 项目建设期为 3 年, 税后内部收益率 (IRR) 为 15.95%, 达产后年均收入 4.12 亿元, 净利润 1.02 亿元。 (2) 厦门生产基地改建扩建项目, 项目总投资 3.56 亿元, 募集资金投入 3.56 亿元, 本项目达产后预计年产 OPW 气囊 429 万个, 安全气囊布 530 万米, 项目建设期为 3 年, 税后内部收益率 (IRR) 为 15.19%, 达产后年均收入 3.79 亿元, 净利润 1.01 亿元。 (3) 信息化建设项目, 项目总投资 0.56 亿元, 募集资金投入 0.56 亿元。 (4) 研发中心建设项目, 项目总投资 1.75 亿元, 募集资金投入 1.50 亿元。
2023-03-28	002409.SZ	雅克科技:关于持股 5% 以上股东拟减持部分公司股份的预披露公告	国家集成电路产业投资基金股份有限公司 (总持股 5.00%), 计划以集中竞价的方式减持公司股份数量合计不超过 475.93 万股 (占目前公司总股本的比例约 1%)。
2023-03-28	600171.SH	上海贝岭:2022 年年度报告	2022 年公司共实现营业收入 20.44 亿元, 较上年增长 0.98%, 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3.30 亿元, 同比下降 16.93%。
2023-03-28	600171.SH	上海贝岭:2022 年度利润分配预案公告	拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元 (含税)。
2023-04-01	688126.SH	沪硅产业:股东集中竞价减持股份计划公告	嘉定开发集团和中科园区基于自身资金需求, 计划通过集中竞价方式分别减持其所持有的公司股份不超过 2,468 万股、263.7 万股, 合计减持数量不超过 2,731.7 万股, 占公司总股本的比例不超过 1%, 具体减持价格将根据市场价格确定。
2023-04-01	600563.SH	法拉电子:2022 年年度报告	2022 年公司实现营业收入 38.36 亿元, 同比增长 36.49%, 实现归属于母公司所有者的净利润 10.07 亿元, 同比增长 21.21%。
2023-04-01	600563.SH	法拉电子:2022 年度利润分配预案的公告	拟以 2022 年度末股本 22,500 万股为基数, 向全体股东实施每 10 股派送红利 18 元 (含税) 的分配预案, 派发现金总额为人民币 4.05 亿元, 利润分配后结存未分配利润为 30.32 亿元。

2023-04-01	600703. SH	三安光电:关于获得政府补助的公告	合计金额约为 3.8 亿元: (1) 湖南湘江新区管理委员会商务和市场监管局同意按合同约定拨付本公司全资子公司湖南三安半导体有限责任公司产业扶持资金 2.10 亿元; (2) 公司及下属子公司收到与收益相关、未履行信息披露义务且未达披露标准的政府补助款为 5,041.48 万元; (3) 公司与资产相关的递延收益在 2023 年第一季度分摊转入其他收益的金额预计为 1.2 亿元。
2023-03-31	688595. SH	芯海科技:2022 年年度报告	2022 年度, 公司实现营业收入 6.18 亿元, 较上年同期下降 6.28%; 实现归属于上市公司股东的净利润 0.28 亿元, 较上年同期下降 97.08%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-0.40 亿元, 较上年同期下降 138.89%。
2023-03-31	688595. SH	芯海科技:关于公司 2022 年度利润分配方案的公告	2022 年度不派发现金红利, 不送股, 不以公积金转增股本, 未分配利润结转以后年度分配。
2023-03-31	300115. SZ	长盈精密:2022 年年度报告	实现营业总收入 152.03 亿元, 较 2021 年增长 37.63%, 归属于上市公司股东的净利润 0.43 亿元, 成功扭亏。
2023-03-31	688187. SH	时代电气:2022 年年度报告	实现营业收入人民币 180.34 亿元, 同比增长 19.26%; 实现归属于母公司的净利润人民币 25.56 亿元, 同比增长 26.67%。
2023-03-31	688187. SH	时代电气:2022 年度利润分配方案公告	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.5 元 (含税)。
2023-03-31	600699. SH	均胜电子:2022 年年度报告	公司合并实现营业收入约 498 亿元, 较上年同期增长约 9%, 实现利润总额约 5 亿元, 与上年同期相比增加约 44 亿元, 实现归母净利润约 4 亿元, 与上年同期相比增加约 41 亿元。
2023-03-31	600699. SH	均胜电子:关于获得政府补助的公告	公司及下属子公司最近连续 12 个月内累计收到与收益相关的政府补助合计人民币 6,303.19 万元, 占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 15.99%。
2023-03-31	600699. SH	均胜电子:关于 2022 年度利润分配预案的公告	拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.0 元 (含税)。
2023-03-31	688385. SH	复旦微电:持股 5%以上股东减持股份计划公告	上海政本和上海年锦减持采用集中竞价、大宗交易两种方式, 拟合计减持数量不超过 2,449.98 万股, 比例不超过总股本的 3.00%。
2023-03-31	688012. SH	中微公司:2022 年年度报告	2022 年营业收入为 47.40 亿元, 同比增加约 52.50%; 归母净利润为 11.70 亿元, 同比增加约 15.66%; 扣非后归母净利润为 9.19 亿元, 同比增加约 183.44%。
2023-03-31	688012. SH	中微公司:2022 年年度利润分配方案公告	公司 2022 年度不分配利润, 资本公积不转增。
2023-03-31	600460. SH	士兰微:2022 年年度报告	2022 年, 公司营业总收入为 82.82 亿元, 同比增长 15.12%; 营业利润为 11.94 亿元, 同比减少 31.19%; 利润总额为 11.92 亿元, 同比减少 31.10%; 公司归属于母公司股东的净利润为 10.52 亿元, 同比减少 30.66%。
2023-03-31	600460. SH	士兰微:关于 2022 年度利润分配预案的公告	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元 (含税)。

资料来源: wind, 华鑫证券研究

沪硅产业（688126.SH）：股东集中竞价减持股份计划公告

截至本公告披露日，上海嘉定工业区开发（集团）有限公司（以下简称“嘉定开发集团”）持有上海硅产业集团股份有限公司（以下简称“公司”）1.57 亿股，占公司总股本的 5.73%；上海中科高科技工业园发展有限公司（以下简称“中科园区”）持有公司 263.7 万股，占公司总股本的 0.10%。上述股东为一致行动人，合计持有公司 1.59 亿股，占公司总股本的 5.83%。此外，嘉定开发集团转融通出借公司股份 30 万股，占公司总股本比例为 0.01%，参与转融通出借业务所涉及股份不发生所有权转移。上述股份均来源于公司首次公开发行前取得的股份，已全部解除限售并上市流通。

嘉定开发集团和中科园区基于自身资金需求，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价方式分别减持其所持有的公司股份不超过 2,468 万股、263.7 万股，合计减持数量不超过 2,731.7 万股，占公司总股本的比例不超过 1%，具体减持价格将根据市场价格确定。

法拉电子（600563.SH）：2022 年年度报告

2022 年公司销售光伏、工控及新能源汽车市场持续增长。公司积极拓展新能源汽车、光伏、风电、工控、轨道交通、家电等领域中高端客户。通过技术研发、提高设备自动化水平、优化供应链管理、完善信息化系统建设，使得公司的综合竞争能力得到进一步提升。

2022 年公司实现营业收入 38.36 亿元，同比增长 36.49%，实现归属于母公司所有者的净利润 10.07 亿元，同比增长 21.21%。

法拉电子（600563.SH）：2022 年度利润分配预案的公告

经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司本报告期实现归属母公司净利润 10.07 亿元，加年初未分配利润 27.91 亿元，减去发放的 2021 年度股利 3.6 亿元，2022 年度未分配利润为 34.37 亿元。

公司 2022 年度利润分配预案为：拟以 2022 年度末股本 22,500 万股为基数，向全体股东实施每 10 股派送红利 18 元（含税）的分配预案，派发现金总额为人民币 4.05 亿元，利润分配后结存未分配利润为 30.32 亿元。

三安光电（600703.SH）：关于获得政府补助的公告

1、根据本公司与原长沙高新技术产业开发区管理委员会就第三代半导体产业园项目签订的相关合同，湖南湘江新区管理委员会商务和市场监管局同意按合同约定拨付本公司全资子公司湖南三安半导体有限责任公司（以下简称“湖南三安”）产业扶持资金 2.10 亿元，其中科技研发专项补助 2 亿元、电费补贴 963.56 万元。湖南三安已于 2023 年 3 月 30 日收到该笔款项。

2、自 2023 年 1 月 1 日至本公告披露日，公司及下属子公司收到与收益相关、未履行信息披露义务且未达披露标准的政府补助款为 5,041.48 万元。

3、公司与资产相关的递延收益在 2023 年第一季度分摊转入其他收益的金额预计为 1.2

亿元。

上述三项合计金额约为 3.8 亿元。

芯海科技（688595.SH）：2022 年年度报告

2022 年度，公司实现营业收入 6.18 亿元，较上年同期下降 6.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 279.54 万元，较上年同期下降 97.08%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-4,014.00 万元，较上年同期下降 138.89%；报告期内，公司加强市场开拓及质量运营体系建设，强化技术创新加大研发投入，优化产业结构布局，在 BMS、泛工业、32 位通用 MCU 等产品及应用领域取得突破或新进入行业标杆客户。但在 8 位 MCU、消费电子领域受地缘政治环境、消费需求疲软等因素影响，呈现营收及毛利下滑的态势，对公司整体营收和毛利率有较大影响，在汽车电子研发项目进展顺利。

2022 年度，公司经营活动产生的现金流量净额同比下降 169.99%，主要系公司受经济下行影响，下游客户回款放缓，同时公司人力等费用增加所致；公司总资产同比增长 52.10%，主要系报告期内向不特定对象发行可转换公司债券收到募集资金及 2020 年和 2021 年第一期限制性股票激励计划第一个归属期行权增资所致；基本每股收益及稀释每股收益同比分别下降 97.06%和 97.06%，主要系净利润减少所致。

芯海科技（688595.SH）：关于公司 2022 年度利润分配方案的公告

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润 279.5 万元，合并报表的 2022 年末可供分配的利润为 1.97 亿元；母公司 2022 年度实现净利润 2,510 万元，在按照《芯海科技（深圳）股份有限公司章程》之规定提取法定盈余公积金 251.0 万元后，母公司 2022 年末可供股东分配的利润为 1.41 亿元。

结合公司的盈利状况、当前所处行业的特点以及未来的现金流状况、资金需求等因素，在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，为更好地兼顾短期收益和长期收益，公司拟定 2022 年度利润分配方案为：2022 年度不派发现金红利，不送股，不以公积金转增股本，未分配利润结转以后年度分配。

长盈精密（300115.SZ）：2022 年年度报告

报告期内，受国际环境不确定性等不利因素的影响，公司克难排难，实现营业总收入 152.03 亿元，较 2021 年增长 37.63%，归属于上市公司股东的净利润 0.43 亿元，成功扭亏。

报告期内，公司消费电子业务共实现营收 118.37 亿元，较 2021 年增长 28.75%。年新能源业务收入 24.67 亿元，同比增长 118.49%。为分散和降低国际环境对公司订单的风险，2022 年公司开始推动海外生产基地的建设。位于越南义安省的自建厂房稳步推进中，同步已租赁生产场所启动生产，通过客户审核并实现项目量产。

报告期内，公司实施了 2022 年股票期权激励计划，向 3078 名激励对象授予期权 26,489,033 份，同时实施了第五期员工持股计划，20 名员工持股计划参与对象认购了公司回购账户中的 506 万公司股票。

时代电气（688187.SH）：2022 年年度报告

报告期内，面对动荡复杂的世界经济环境，国际突发政治事件、国际关系格局变化等各类经营不利因素，公司深入贯彻新发展理念，以持续提升盈利能力、优化盈利结构为全年经营管理的核心要务。公司在轨道交通领域聚力攻坚、稳中有进；在新产业板块紧抓市场机遇、奋力开拓功率半导体器件、新能源汽车电驱产业，经营业绩再创新高。

报告期内公司实现营业收入人民币 180.34 亿元，同比增长 19.26%，主要系新兴装备产业收入增长所致；实现归属于母公司的净利润人民币 25.56 亿元，同比增长 26.67%，主要系收入增长驱动；实现基本每股收益人民币 1.80 元，同比增长 10.43%；实现加权平均净资产收益率 7.61%，同比增长 0.05 个百分点。报告期末资产总额人民币 485.10 亿元，较报告期初增长 9.87%；归属于母公司所有者权益人民币 345.31 亿元，较报告期初增长 5.85%，主要系本报告期经营积累增加所致。

时代电气（688187.SH）：2022 年度利润分配方案公告

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2022 年度实现归属于母公司股东的净利润为人民币 25.56 亿元。截至 2022 年 12 月 31 日，公司累计未分配利润为人民币 198.6 万元，其中母公司累计可供股东分配利润为人民币 195.83 亿元。经董事会决议，公司 2022 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润，本次利润分配方案如下：

公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.5 元（含税）。按公司截至 2022 年 12 月 31 日总股本 14.16 亿股为基数计算，公司拟向全体股东每股派发现金红利人民币 0.55 元（含税），拟派发现金红利合计人民币 7.79 亿元（含税），占公司 2022 年度合并报表归属上市公司股东净利润的比例约 30.48%。

均胜电子（600699.SH）：2022 年年度报告

过去这一年，宏观周期波动、部分车规级芯片短缺和俄乌战争等因素继续影响着全球汽车行业，而作为全球布局的零部件企业，我们还面临着全球通胀及汇率波动，部分原材料价格高企，能源及运输费用上涨等多重挑战。面对诸多不利因素，我们以勇气和韧性为支撑，坚定推进年初制定的各项经营计划，特别是汽车安全业务的“业绩改善”计划和汽车电子新兴业务领域的创新与突破，灵活调整应对市场的波动，最终实现了规模的稳健增长和业绩的大幅提升。

报告期内，公司合并实现营业收入约 498 亿元，较上年同期增长约 9%，实现利润总额约 5 亿元，与上年同期相比增加约 44 亿元，实现归母净利润约 4 亿元，与上年同期相比增加约 41 亿元。

2022 年公司新业务订单增长非常显著，新获全生命周期订单合计超 760 亿元，规模突破历史新高，其中新能源车型相关的订单超 460 亿元，占比已超 60%，特别是新能源汽车 800V 高压快充、智能网联等新兴业务领域的产品取得了较大的突破，反应出公司的产品创新能力、规模化制造水平以及品质获得了市场的高度认可，也为公司未来的业绩奠定了坚

实的基础。

均胜电子（600699.SH）：关于获得政府补助的公告

截至本公告披露日，宁波均胜电子股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司最近连续 12 个月内累计收到与收益相关的政府补助合计人民币 6,303.19 万元，占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 15.99%。

公司根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定，上述政府补助均与收益相关，对公司 2022 年及 2023 年当期损益产生积极影响，其中：2022 年度与收益相关的政府补助为 5,536.83 万元，计入其他收益；2023 年度与收益相关的政府补助为 766.36 万元，计入其他收益。

均胜电子（600699.SH）：关于 2022 年度利润分配预案的公告

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2022 年公司合并报表层面实现归属于上市公司股东的净利润 3.94 亿元，2022 年期末母公司可供分配利润为 3.44 亿元。经第十届董事会第三十三次会议、第十届监事会第二十四次会议审议通过，公司 2022 年度利润分配方案如下：

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.0 元（含税）。按照 2023 年 12 月 31 日公司总股本 13.68 亿股为基数计算，公司本次拟派发现金红利 1.37 亿元（含税），占公司 2022 年归属于上市公司股东净利润的比例约为 34.7%。

复旦微电（688385.SH）：持股 5%以上股东减持股份计划公告

本次减持计划实施前，上海复旦微电子集团股份有限公司（以下简称“公司”）股东上海政本企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海政本”）持有本公司股份 5,216.73 万股，占公司总股本 6.388%；上海年锦企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海年锦”）持有本公司股份 397.17 万股，占公司总股本 0.486%。前述两企业为一致行动人，合计持有本公司 5,613.90 万股，占总股本 6.874%

上海政本和上海年锦减持采用集中竞价、大宗交易两种方式合计减持数量不超过 2,449.98 万股，比例不超过总股本的 3.00%。其中，以集中竞价方式减持的数量不超过 816.66 万股，比例不超过总股本的 1.00%；以大宗交易方式减持的数量不超过 1,633.31 万股，比例不超过公司总股本的 2.00%。

中微公司（688012.SH）：2022 年年度报告

公司从 2012 年到 2022 年十年的平均年营业收入一直保持了高于 35%的增长率。公司 2021 年营业收入为 31.08 亿元，同比增长 36.72%。报告期内，虽然国内外产业形势异常严峻，公司上下齐心，克服了重重困难，与客户和供应厂商密切合作，积极应对复杂国际环境的考验，公司 2022 年仍实现营业收入 47.40 亿元，较上年同期增长 52.50%，再创历史新高

高。公司 2022 年新签订单金额约 63.2 亿元，较 2021 年增加约 21.9 亿元，同比增加约 53.0%，订单销售比达到 1.33。

公司 2022 年营业收入为 47.40 亿元，同比增加约 52.50%，主要系：公司主打产品等离子体刻蚀设备是除光刻机外最关键、工艺难度最高的半导体前道加工设备。公司的等离子体刻蚀设备在国内外持续获得更多客户的认可，市场占有率不断提高，在国际最先进的 5 纳米芯片生产线及下一代更先进的生产线上均实现了多次批量销售。公司的另一类主打产品 MOCVD 设备在新一代 Mini-LED 产业化中，在蓝绿光 LED 生产线上取得了绝对领先的地位。另外，公司的各种新产品开发，比如用于更先进微观器件制程的薄膜设备和刻蚀设备，也取得了可喜的进展。

2022 年扣非后归母净利润为 9.19 亿元，同比增加约 183.44%，主要系：受益于半导体设备市场发展以及公司产品竞争优势，公司 2022 年营业收入 47.40 亿元，较 2021 年增加 16.32 亿元，同比增加约 52.50%；公司 2022 年毛利 21.68 亿元，较 2021 年增加 8.20 亿元，同比增加约 60.88%。

2022 年归母净利润为 11.70 亿元，同比增加约 15.66%，主要系：公司 2022 年收入和毛利增长下，扣非后归母净利润较上年同期增加约 5.95 亿元，但 2022 年非经常性收益较上年同期减少约 4.37 亿元。非经常性损益的变动主要包括：2022 年计入非经常性损益的政府补助收益较上年同期减少约 1.65 亿元；2022 年公司因股权投资产生的公允价值变动收益和处置收益较上年同期减少约 3.42 亿元（主要是由于部分股权投资于 2021 年产生较大的公允价值变动收益，2022 年的该部分收益相对较小，此外公司持有的中芯国际的股票价格在 2022 年有所下降）。

中微公司（688012.SH）：2022 年年度利润分配方案公告

经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认，中微半导体设备（上海）股份有限公司（以下简称“中微公司”或“公司”）2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 11.70 亿元，母公司实现的净利润为 8.67 亿元。充分考虑到公司目前处于发展期，经营规模不断扩大，资金需求较大，为更好地维护全体股东的长远利益，公司 2022 年度不分配利润，资本公积不转增。

士兰微（600460.SH）：2022 年年度报告

2022 年，受地缘政治冲突、通胀等多种因素的影响，全球经济增长进一步放缓。全球半导体行业经历了 2021 年高速增长后，2022 年增速开始回落，且结构性分化较为明显：一方面，与普通消费电子相关的产品需求较为疲软，另一方面与汽车、新能源等相关的产品需求较为旺盛；在国家政策的引导下，国产芯片进口替代的进程明显加快。公司上下紧紧围绕董事会于年初提出的“持续提升综合能力，发挥 IDM 模式的优势，聚焦高端客户和高门槛市场；重点瞄准当前汽车和新能源产业快速发展的契机，抓住国内高门槛行业和客户积极导入国产芯片的时间窗口，利用我们有多条不同尺寸硅芯片产线和化合物产线的特点拓展工艺技术与产品平台”这一指导方针，继续在特色工艺平台建设、新技术新产品开发、与战略级大客户合作等方面加大投入，产品结构调整的步伐进一步加快。

2022 年，公司营业总收入为 82.82 亿元，较 2021 年同期增长 15.12%；公司营业利润

为 11.94 亿元，比 2021 年同期减少 31.19%；公司利润总额为 11.92 亿元，比 2021 年同期减少 31.10%；公司归属于母公司股东的净利润为 10.52 亿元，比 2021 年同期减少 30.66%。

士兰微（600460.SH）：关于 2022 年度利润分配预案的公告

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2022 年 12 月 31 日，母公司期末可供分配利润为人民币 33.52 亿元。经董事会决议，公司 2022 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。本次利润分配方案如下：

公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）。截至 2022 年 12 月 31 日，公司总股本为 14.16 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 1.42 亿元（含税）。本年度公司现金分红比例（即现金分红总额占当年归属于上市公司股东净利润的比例）为 13.46%。

紫光国微（002049.SZ）：2022 年年度报告

报告期内，公司克服供应链等不利因素影响，实现较高基数下的持续增长，营业收入、净利润、经营性净现金流、归母净资产等主要指标再创新高，公司规模和价值创造能力不断提升：全年完成营业收入 71.20 亿元，较上年同期增长 33.28%；实现归属于上市公司股东净利润 26.32 亿元，较上年同期增长了 34.71%。经营活动产生的现金流量净额 17.27 亿元，较上年同期增长 44.78%；归母净资产 97.03 亿元，较年初增长 33.96%。

报告期内，公司坚持产品技术为本，不断加大投入，巩固行业领先优势：全年研发投入 12.49 亿元，较上年同期增长 44.32%，占营业收入比例 17.55%；全年共授权各类专利 107 项，较上年度增长 35.4%。本年度，公司推出了国内首款支持双模联网的联通 5GeSIM 产品，特种集成电路产品进入 C919 大型客机供应链，“年产 2 亿件 5G 通信网络设备用石英谐振器产业化”项目顺利验收。凭借在数字经济领域突出的综合性表现，公司入选了福布斯“2022 年中国数字经济 100 强”。

麦捷科技（300319.SZ）：2022 年年度报告

2022 年是充满了竞争与挑战的一年。公司在通讯终端、消费电子等传统优势业务领域面临着市场容量缩小的严峻考验，产品毛利率也因行业竞争的不断加剧持续下降，而公司投入了大量资源的汽车电子、新能源、物联网等新兴业务，由于其对于产品认证、价格及质量方面均有严苛规定，需要与客户在响应和配合沟通上做进一步地增强，新业务增量在短期内难以全面弥补传统业务的下滑。即便如此，公司在持续精进与新能源汽车、光储充与服务器领域大客户之间合作的过程中，不断夯实自身的研发、制造和管理能力，产品线日益丰富，新品出货量稳定提升。

2022 年公司实现销售收入 31.52 亿元，较上年同期减少 5.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.99 亿元，较上年同期减少 34.42%；实现经营活动产生的现金流量净额 6.95 亿元，较上年同期增长 16.03%。

德赛西威（002920.SZ）：2022 年年度报告

公司在智能驾驶、智能座舱领域已持续保持领先优势，营收规模、订单规模连续创新高，高性能产品已进入大规模量产前期，随着产品矩阵的逐步完善、敏捷迭代以及融合升级，公司正快速强化竞争优势，并打开更大的市场空间。2022 年公司营业收入首次突破百亿大关，达到 149.33 亿元，同比增长 56.05%；新项目订单年化销售额亦突破 200 亿元；归母净利润 11.84 亿元，同比增长 42.13%。新产品、新客户的突破，支撑公司业绩高速增长。经营上，公司继续保持战略定力，坚定投资未来，在技术研发、产品开发、新客户开拓、新市场开发、组织效能、供应链管理、人才培养等全方位投入更多资源，打造高成长性、可持续发展的组织，构筑高竞争力、高发展潜力的业务格局。2022 年公司的综合实力持续得到提升，再次入选 AutomotiveNews “全球汽车零部件供应商百强”和“中国品牌 500 强”。

江海股份（002484.SZ）：2022 年年度报告

2022 年，被动元件行业的景气度因不同应用领域差异明显，消费电子需求下滑而新能源、电动汽车等行业仍然较旺。公司紧紧围绕三年发展战略及年度规划，牢牢抓住新能源、电动汽车、工业自动化发展机遇，持续研发投入、深耕客户、技改扩产，初步形成铝电解电容器、薄膜电容器、超级电容器协同发展、梯次发力的业务发展格局。

2022 年公司营业收入 45.22 亿元，同比增长 27.38%；归属于上市公司股东的净利润 6.61 亿元，同比增长 52.04%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6.37 亿元，同比增长 54.76%。

江海股份（002484.SZ）：南通江海电容器股份有限公司关于 2022 年度利润分配预案的公告

公司经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2022 年 12 月 31 日止归属于母公司可供股东分配的利润为人民币 20.98 亿元，公司 2022 年度实现归属于母公司普通股股东的净利润人民币 6.61 亿元，其中母公司实现净利润人民币 4.43 亿元。

公司 2022 年度利润分配预案为：拟以截止 2022 年 12 月 31 日公司总股本 8.39 亿股为分红最低股数，以 8.46 亿股为分红最高股数，以股权登记日登记的股份为基数向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元（含税），此次分配后剩余可分配利润留待以后年度分配。

鹏鼎控股（002938.SZ）：2022 年年度报告

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%。

鹏鼎控股（002938.SZ）：鹏鼎控股(深圳)股份有限公司关于公司 2022 年利润分配预案的公告

2022 年度利润分配预案为：以母公司可供分配的利润为依据，拟以 2022 年 12 月 31 日的总股本 23.21 亿股，扣除将回购注销因激励对象离职而不符合解除限售条件的限制性股票后的公司总股本 23.20 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 7.00 元（含税），共计派发现金股利人民币 16.24 亿元。

蓝思科技（300433.SZ）：关于副总经理、董事会秘书辞职的公告

董事会于 2023 年 3 月 28 日收到钟臻卓先生提交的书面辞职报告。钟臻卓先生原定任期至 2024 年 07 月 31 日，现因个人原因辞去公司副总经理、董事会秘书职务，仍将在公司担任其他职务。

普源精电（688337.SH）：2022 年年度报告

公司 2022 年营业收入为 6.31 亿元，较 2021 年同比增长 30.30%。公司 2022 年第四季度营业收入同比增长 39.79%，环比增长 41.48%，持续保持高速增长。影响公司营业收入的主要因素分析如下：

①高端产品持续发力。公司高端产品销售在全球范围内均实现快速增长，其中国内高端产品销售金额同比增长 80.15%，海外高端产品销售金额同比增长 157.07%。

②直销业务快速增长。公司直销模式销售金额同比增长 35.69%。大客户和终端销售模式销售金额同比增长 73.34%；

③国内增速高于海外。报告期内，公司国内外销售均受到芯片短缺、物流不畅等不利因素影响。受益于国内积极的国产替代政策和成熟的直销战略布局，公司国内销售收入较上年同比增长 45.86%；

公司 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为 0.92 亿元，同比增长 2472.87%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.47 亿元，同比增长 313.69%。影响公司净利润的主要因素分析如下：

①公司毛利率达到 52.39%，同比增长 1.81 个百分点；

②公司高端数字示波器（指最高带宽 $\geq 2\text{GHz}$ ）销售增长带来主机均价同比增长 24.40%。公司数字示波器产品中，搭载自研核心技术平台产品的销售金额占比提升至 70.39%，同比增长 16.22 个百分点，进一步体现自主研发的战略优势和价值转化。

③股份支付费用同比减少 2,998.38 万元；

④销售费用率、管理费用率和研发费用率同比分别下降 3.09%、2.07%和 1.40%；

⑤研发费用投入占比为 19.92%，保持科技创新稳健投入。

普源精电（688337.SH）：2022 年年度利润分配及资本公积转增股本方案公告

经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认，截至 2022 年 12 月 31 日，普源精电科技股份有限公司（以下简称“公司”）2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为人民币 9,248.40 万元，公司 2022 年末可供分配利润为人民币 9,494.96 万元，资本公积余额为人民币 22.52 亿元。

本次利润分配方案如下：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 7.00 元（含税）。截至 2022 年 12 月 31 日，公司总股本为 1.21 亿股，以此计算拟派发现金红利合计 8,491.67 万元（含税）。本年度公司现金分红金额占归属于母公司股东的净利润比例为 91.81%，本次利润分配后，剩余未分配利润滚存以后年度分配。同时以资本公积转增股本的方式向全体股东每 10 股转增 4.8 股，合计转增 5,822.86 万股，转增后公司总股本变更为 1.80 亿股。

兆易创新（603986.SH）：关于诉讼结果的公告

兆易创新科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 11 月 16 日就深圳市汇顶科技股份有限公司（以下简称“汇顶”）诉公司全资子公司上海思立微电子科技有限公司（以下简称“思立微”）侵害发明专利权（专利号：ZL201410204545.4）纠纷一案，重审一审判决情况进行公告（公告编号：2022-063）：2022 年 11 月 14 日，公司收到广东省深圳市中级人民法院出具的《民事判决书》【（2021）粤 03 民初 4467 号】，驳回汇顶的全部诉讼请求。截至本公告披露日，上诉期已满，汇顶未提出上诉，前述重审一审判决生效。

根据本次生效的法院判决结果，公司将按照相关会计准则转回 2019 年基于谨慎性原则已计提的预计负债约 4,002 万元，并相应增加 2022 年利润总额，扣除所得税费用影响后，预计将增加公司 2022 年净利润约 3,400 万元，具体金额及数据以公司 2022 年度审计结果为准。

风华高科（000636.SZ）：2022 年年度报告

报告期，以 5G 应用、汽车电子、工控等为代表的高端应用领域市场需求稳定，公司主营产品在上述应用领域的销售同比提升，但受地缘政治复杂多变、宏观经济恢复不及预期等综合因素影响，主要市场应用领域包括家电、通讯等消费电子市场需求出现量价齐跌情形。

报告期，公司始终围绕“3331”中长期发展战略，持续全面强化内部管控改革，加大研发投入，推动产品结构优化升级，深入推进精细化管理等，企业综合实力持续提升。但由于受宏观经济环境和主营产品市场需求下行以及公司处于大项目建设期等因素影响，公司报告期的主营产品盈利能力同比下滑。

报告期，公司实现营业收入 38.74 亿元，同比下降 23.37%；实现净利润 3.39 亿元，同比下降 64.30%；报告期，公司资产规模大幅增加，资产负债率进一步降低，主要系公司于 2022 年 4 月份通过非公开发行股票募集资金 50 亿元。截至报告期末，公司资产总额为

158.17 亿元，较期初增长 46.08%；净资产为 120.11 亿元，较期初增长 69.64%；报告期末，公司资产负债率为 24.06%。

风华高科（000636.SZ）：关于 2022 年度利润分配预案的公告

经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2022 年度合并报表归母净利润为 3.27 亿元，报告期末累计可供分配利润余额为 28.28 亿元；2022 年度母公司净利润为 2.78 亿元，计提 10%法定盈余公积 0.28 亿元，2022 年末母公司累计可供分配利润余额为 28.49 亿元。

拟定公司 2022 年度利润分配预案如下：以 2022 年 12 月 31 日的总股本 11.57 亿股扣除报告期末回购专户持有股份 544.47 万股后的股本 11.52 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），分红总额约为 1.15 亿元。

华懋科技（603306.SH）：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）（2022 年年报更新版）

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币 10.5 亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

（1）越南生产基地建设项目（一期），项目总投资 4.88 亿元，募集资金投入 4.88 亿元，项目达产后预计年产安全气囊 1,050 万个、OPW 气囊袋 215 万个，项目建设期为 3 年，税后内部收益率（IRR）为 15.95%，达产后年均收入 4.12 亿元，净利润 1.02 亿元。

（2）厦门生产基地改建扩建项目，项目总投资 3.56 亿元，募集资金投入 3.56 亿元，本项目达产后预计年产 OPW 气囊袋 429 万个，安全气囊布 530 万米，项目建设期为 3 年，税后内部收益率（IRR）为 15.19%，达产后年均收入 3.79 亿元，净利润 1.01 亿元。

（3）信息化建设项目，项目总投资 0.56 亿元，募集资金投入 0.56 亿元，项目建设周期为 2.5 年，不直接产生利润。

（4）研发中心建设项目，项目总投资 1.75 亿元，募集资金投入 1.50 亿元，项目建设及装修历时 6 个月，设备采购及安装历时 24 个月，人员招聘及研发历时 30 个月，不直接产生利润。

雅克科技（002409.SZ）：关于持股 5%以上股东拟减持部分公司股份的预披露公告

国家集成电路产业投资基金股份有限公司持有江苏雅克科技股份有限公司股份 2,379.65 万股，占公司总股本的 5.00%，计划以集中竞价的方式减持公司股份数量合计不超过 475.93 万股（占目前公司总股本的比例约 1%）。

上海贝岭（600171.SH）：2022 年年度报告

报告期内，公司积极拓展销售渠道，与主要的整机厂商、销售渠道保持良好的合作关系，建立了完善的营销网络体系。公司对生产经营和质量保障拥有丰富的实践经验，拥有

运营保障核心竞争力。

2022 年公司共实现营业收入 20.44 亿元，较上年增长 0.98%。其中：主营业务收入为 19.94 亿元，较上年增长 1.7%；其他业务收入为 0.51 亿元，较上年下降 20.87%。2022 年公司共实现毛利 6.97 亿元。其中：主营业务毛利为 6.51 亿元，较上年增长 1,589.68 万元，增幅为 2.5%；其他业务毛利为 4,552.95 万元，较上年减少 981.81 万元，降幅为 17.74%。

2022 年公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3.30 亿元，较上年减少 6,731.82 万元，降幅为 16.93%，主要系报告期内公司加大研发投入。

上海贝岭（600171.SH）：2022 年度利润分配预案公告

经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2022 年 12 月 31 日，上海贝岭股份有限公司（以下简称“公司”）期末可供分配利润为人民币 12.98 亿元。经董事会决议，公司以 2022 年度利润分配实施公告确定的股权登记日当日的可参与分配的股本数量为基数分配利润。本次利润分配预案如下：

公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）。截至 2022 年 12 月 31 日日公司总股本为 7.12 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 1.42 亿元（含税），本年度公司现金分红比例为 35.70%。

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。本报告清晰准确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。

■ 免责条款

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。