

2023年03月27日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

AI+赋能万物，AI "App Store"时代硬科技大有可为

—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

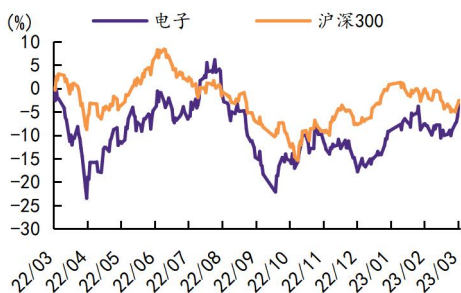
联系人：赵心怡 S1050122030021

zhaoxy@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
电子(申万)	8.1	14.5	-3.6
沪深300	-0.4	3.6	-3.5

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：高端装备亟待突破，关注激光和光刻机产业链》
2023-03-20
- 2、《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
- 3、《电子行业周报：自主可控势在必行，第三代半导体存错杀机会》
2023-03-06

上周回顾

3月20日-3月24日当周，电子行业上涨5.27%，表现优于上周（上涨0.93%）。电子行业细分板块涨多跌少。品牌消费电子、印刷电路板、消费电子及零部件组装领涨，涨幅分别为16.17%、11.02%、10.09%。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。

本周观点

北京时间3月24日凌晨，OpenAI发布ChatGPT Plugins (ChatGPT的插件集)，正式推出ChatGPT插件功能，并且开放了两个插件：网络浏览器和代码解释器。新增插件帮助ChatGPT访问最新信息、运行计算或使用第三方服务。这意味着GPT-4“数据无法实时更新”的问题将得到解决，越来越多的开发者可以加入GPT的生态圈，AI赋能万物的时代已经来临。

3月23日举行的新品发布会上，华为带来全新智慧搜图功能，基于多模态大模型技术，在手机端侧对模型进行小型化处理，也使得华为的盘古NLP大模型成为市场的焦点。盘古大模型是业内首个千亿参数的中文大模型，拥有1100亿密集参数，经过40TB的海量数据训练而成。同时也通过多任务prompt等技术延伸出10亿参数、性能更好的落地版本，极大地加速了AI的商业应用效率和泛化能力。

AI+赋能万物，AI的"App Store"时代硬科技大有可为，半导体芯片和电子终端硬件是支撑AI发展的底层核心资产，我们为大家梳理了产业链重点公司。

算力芯片：寒武纪，海光信息，龙芯中科，景嘉微；

电源芯片：杰华特，力芯微，东微半导，新洁能，宏微科技；

光+通信芯片：长光华芯，裕太微；

通信光学：腾景科技，福晶科技，炬光科技；

边缘计算：瑞芯微，晶晨股份，全志科技，恒玄科技；

云存储：兆易创新，东芯股份，北京君正，江波龙；

边缘采集：思特威，韦尔股份；
边缘入口：传音控股，漫步者，佳禾智能，共达电声；
服务器：浪潮信息，工业富联，联想集团，中科曙光；
服务器主板：环旭电子，易德龙；
EDA：华大九天，概伦电子，广立微。

■ 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	2023-03-24 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
688256.SH	寒武纪-U	183.00	-2.06		-1.89	-88		-97	未评级
688041.SH	海光信息	66.25	0.16		0.61	352		108	未评级
688047.SH	龙芯中科	145.06	0.66	0.31	0.97	246	1145	473	买入
300474.SZ	景嘉微	113.05	0.97	0.61	0.90	176	185	126	增持
688141.SH	杰华特	54.73	0.37		0.66	173		83	未评级
688601.SH	力芯微	84.55	2.49	3.85	5.18	47	31	23	买入
688261.SH	东微半导	213.87	2.91	4.22	5.76	98	51	37	买入
605111.SH	新洁能	83.00	2.90	2.17	3.16	43	38	26	买入
688711.SH	宏微科技	89.33	0.70	0.69	1.07	180	130	83	买入
688048.SH	长光华芯	117.99	1.13		1.68	139		70	未评级
688515.SH	裕太微-U	215.03	-0.01		0.46	-37196		468	未评级
688195.SH	腾景科技	29.99	0.40	0.51	0.79	74	59	38	买入
002222.SZ	福晶科技	21.99	0.45	0.49	0.55	48	45	40	买入
688167.SH	炬光科技	129.88	0.75		2.19	180		59	未评级
603893.SH	瑞芯微	95.85	1.44	1.07	1.80	67	89	53	买入
688099.SH	晶晨股份	88.38	1.97	2.86	3.60	44	31	25	买入
300458.SZ	全志科技	28.90	1.49		0.54	37		53	未评级
603986.SH	兆易创新	117.90	3.50	3.98	4.93	34	30	24	买入
688110.SH	东芯股份	31.89	0.59	0.85	1.20	50	38	27	买入
300223.SZ	北京君正	85.43	1.92	2.42	3.15	45	35	27	买入
301308.SZ	江波龙	83.77	2.73		0.96	34		87	未评级
688213.SH	思特威-W	51.00	1.11	0.22	0.95	51	234	54	买入
603501.SH	韦尔股份	93.85	5.11	4.08	5.15	24	25	20	买入
688036.SH	传音控股	109.15	4.88	3.68	4.54	22	30	24	买入
002351.SZ	漫步者	15.03	0.35	0.29	0.32	41	52	48	未评级
300793.SZ	佳禾智能	18.91	0.16	0.42	0.76	122	46	25	买入
002655.SZ	共达电声	13.49	0.18	0.33	0.54	75	41	25	未评级
000977.SZ	浪潮信息	40.20	1.38	1.57	2.07	29	26	19	买入
601138.SH	工业富联	17.66	1.01		1.19	18		15	未评级

601231. SH	环旭电子	18.70	0.84	1.42	1.62	22	13	12	买入
603380. SH	易德龙	27.64	1.41	1.25	1.62	19	22	17	买入
301269. SZ	华大九天	122.34	0.32	0.34	0.47	477	355	259	未评级
688206. SH	概伦电子	35.56	0.07	0.10	0.16	554	359	227	买入
301095. SZ	广立微	111.80	0.43		0.96	351		116	未评级
603019. SH	中科曙光	39.50	0.79	1.24	1.55	50	38	32	买入
688608. SH	恒玄科技	147.40	3.40	4.97	7.37	43	30	20	买入

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、 南芯科技（688484.SH）：国内领先的模拟和嵌入式芯片设计企业	23
4.2、 中科磁业（301141.SZ）：国内重要永磁材料生产商	25
5、 行业动态跟踪	27
5.1、 半导体	27
5.2、 消费电子	29
5.3、 汽车电子	32
6、 行业重点公司公告	34
7、 风险提示	39

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 20 日-3 月 24 日行业周涨跌幅比较（%）	10
图表 6：3 月 24 日行业市盈率（TTM）比较	10
图表 7：3 月 20 日-3 月 24 日电子细分板块周涨跌幅比较（%）	11
图表 8：3 月 24 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: 南芯科技主营产品——电源及电池芯片	23
图表 36: 南芯科技部分覆盖客户	24
图表 37: 南芯科技营业收入 (亿元)	24
图表 38: 南芯科技归母净利润 (亿元)	24
图表 39: 中科磁业产品应用领域	25
图表 40: 中科磁业雅达股份营业收入 (亿元)	26
图表 41: 中科磁业归母净利润 (亿元)	26
图表 42: 本周重点公司公告	34

1、股票组合及其变化

1.1、本周重点推荐及推荐组

北京时间3月24日凌晨，OpenAI 发布 ChatGPT Plugins (ChatGPT 的插件集)，正式推出 ChatGPT 插件功能，并且开放了两个插件：网络浏览器和代码解释器。新增插件帮助 ChatGPT 访问最新信息、运行计算或使用第三方服务。这意味着 GPT-4 “数据无法实时更新”的问题将得到解决，越来越多的开发者可以加入 GPT 的生态圈，AI 赋能万物的时代已经来临。

3月23日举行的新品发布会上，华为带来全新智慧搜图功能，基于多模态大模型技术，在手机端侧对模型进行小型化处理，也使得华为的盘古 NLP 大模型成为市场的焦点。盘古大模型是业内首个千亿参数的中文大模型，拥有 1100 亿密集参数，经过 40TB 的海量数据训练而成。同时也通过多任务 prompt 等技术延伸出 10 亿参数、性能更好的落地版本，极大地加速了 AI 的商业应用效率和泛化能力。

AI+赋能万物，AI 的“App Store”时代硬科技大有可为，半导体芯片和电子终端硬件是支撑 AI 发展的底层核心资产，我们为大家梳理了产业链重点公司。

算力芯片：寒武纪，海光信息，龙芯中科，景嘉微；

电源芯片：杰华特，力芯微，东微半导，新洁能，宏微科技；

光+通信芯片：长光华芯，裕太微；

通信光学：腾景科技，福晶科技，炬光科技；

边缘计算：瑞芯微，晶晨股份，全志科技，恒玄科技；

云存储：兆易创新，东芯股份，北京君正，江波龙；

边缘采集：思特威，韦尔股份；

边缘入口：传音控股，漫步者，佳禾智能，共达电声；

服务器：浪潮信息，工业富联，联想集团，中科曙光；

服务器主板：环旭电子，易德龙；

EDA：华大九天，概伦电子，广立微。

图表 1：重点推荐标的和业绩评级

公司代码	名称	2023-03-24	EPS			PE			投资评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
688256.SH	寒武纪-U	183.00	-2.06		-1.89	-88		-97	未评级
688041.SH	海光信息	66.25	0.16		0.61	352		108	未评级
688047.SH	龙芯中科	145.06	0.66	0.31	0.97	246	1145	473	买入
300474.SZ	景嘉微	113.05	0.97	0.61	0.90	176	185	126	增持
688141.SH	杰华特	54.73	0.37		0.66	173		83	未评级
688601.SH	力芯微	84.55	2.49	3.85	5.18	47	31	23	买入
688261.SH	东微半导	213.87	2.91	4.22	5.76	98	51	37	买入
605111.SH	新洁能	83.00	2.90	2.17	3.16	43	38	26	买入
688711.SH	宏微科技	89.33	0.70	0.69	1.07	180	130	83	买入
688048.SH	长光华芯	117.99	1.13		1.68	139		70	未评级
688515.SH	裕太微-U	215.03	-0.01		0.46	-37196		468	未评级
688195.SH	腾景科技	29.99	0.40	0.51	0.79	74	59	38	买入
002222.SZ	福晶科技	21.99	0.45	0.49	0.55	48	45	40	买入
688167.SH	炬光科技	129.88	0.75		2.19	180		59	未评级
603893.SH	瑞芯微	95.85	1.44	1.07	1.80	67	89	53	买入
688099.SH	晶晨股份	88.38	1.97	2.86	3.60	44	31	25	买入
300458.SZ	全志科技	28.90	1.49		0.54	37		53	未评级
603986.SH	兆易创新	117.90	3.50	3.98	4.93	34	30	24	买入
688110.SH	东芯股份	31.89	0.59	0.85	1.20	50	38	27	买入
300223.SZ	北京君正	85.43	1.92	2.42	3.15	45	35	27	买入
301308.SZ	江波龙	83.77	2.73		0.96	34		87	未评级
688213.SH	思特威-W	51.00	1.11	0.22	0.95	51	234	54	买入
603501.SH	韦尔股份	93.85	5.11	4.08	5.15	24	25	20	买入
688036.SH	传音控股	109.15	4.88	3.68	4.54	22	30	24	买入
002351.SZ	漫步者	15.03	0.35	0.29	0.32	41	52	48	未评级
300793.SZ	佳禾智能	18.91	0.16	0.42	0.76	122	46	25	买入
002655.SZ	共达电声	13.49	0.18	0.33	0.54	75	41	25	未评级
000977.SZ	浪潮信息	40.20	1.38	1.57	2.07	29	26	19	买入
601138.SH	工业富联	17.66	1.01		1.19	18		15	未评级
601231.SH	环旭电子	18.70	0.84	1.42	1.62	22	13	12	买入
603380.SH	易德龙	27.64	1.41	1.25	1.62	19	22	17	买入
301269.SZ	华大九天	122.34	0.32	0.34	0.47	477	355	259	未评级
688206.SH	概伦电子	35.56	0.07	0.10	0.16	554	359	227	买入
301095.SZ	广立微	111.80	0.43		0.96	351		116	未评级
603019.SH	中科曙光	39.50	0.79	1.24	1.55	50	38	32	买入
688608.SH	恒玄科技	147.40	3.40	4.97	7.37	43	30	20	买入

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20日-3月24日当周，海外龙头整体上涨，表现与上周相当。美光科技、稳懋、环球晶圆涨幅排名前三，涨跌幅分别7.94%、6.85%、4.58%。应用材料本周领跌，跌幅2.50%。

图表 2：海外龙头估值水平及周涨幅

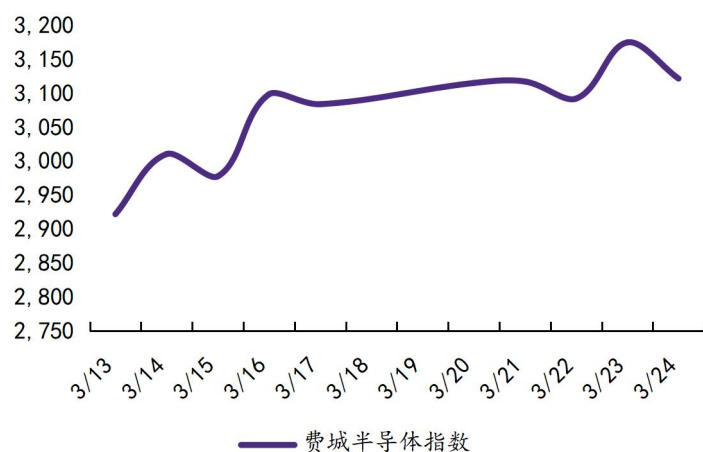
	证券代码	证券简称	国家/地区	市值（亿元） 2023-3-24	PE (LYR)	PB (MRQ)	周涨跌幅（%）
处理器	OR24. L	英特尔	美国	1215	15	1	-1.51
	QCOM. 0	高通	美国	1391	11	7	3.34
	NVDA. 0	英伟达	美国	6614	151	30	4.10
存储	MU. 0	美光科技	美国	667	8	1	7.94
模拟	TXN. 0	德州仪器	美国	1627	19	11	2.16
	NXPI. 0	恩智浦半导体	荷兰	458	16	6	-0.42
射频	SWKS. 0	思佳讯	美国	183	14	3	0.76
	QRVO. 0	QORVO	美国	101	10	2	4.42
功率半导体	STM. N	意法半导体	荷兰	445	11	4	2.58
	IFX. DF	英飞凌科技	德国		21	3	-0.45
光学	3008. TW	大立光	中国台湾	3070	16	2	2.22
半导体设备	AMAT. 0	应用材料	美国	1010	15	8	-2.50
	ASML. 0	阿斯麦	荷兰	2555	43	27	2.18
硅片	6488. TWO	环球晶圆	中国台湾	2296	19	5	4.58
光刻胶	4185. T	JSR	日本	6460	17	2	0.32
晶圆代工	2330. TW	台积电	中国台湾	146039	14	5	4.05
化合物半导体	3105. TWO	稳懋	中国台湾	761	14	2	6.85
封装	ASX. N	日月光投资	中国台湾	169	7	2	2.68
分销	ARW. N	艾睿电子	美国	69	5	1	1.24
	AVT. 0	安富利	美国	40	6	1	0.60

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年3月25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。

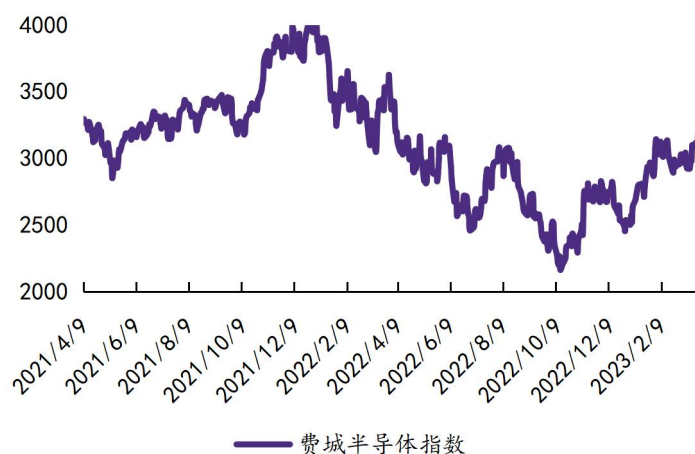
从数据来看，3 月 20 日-3 月 24 日当周，费城半导体指数继上周稳步上升态势后，本周呈现稳步向上态势。更长时间维度上来看，指数在进入 2022 年下行通道后，2023 年以来，复苏迹象明显，处震荡上行行情。

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



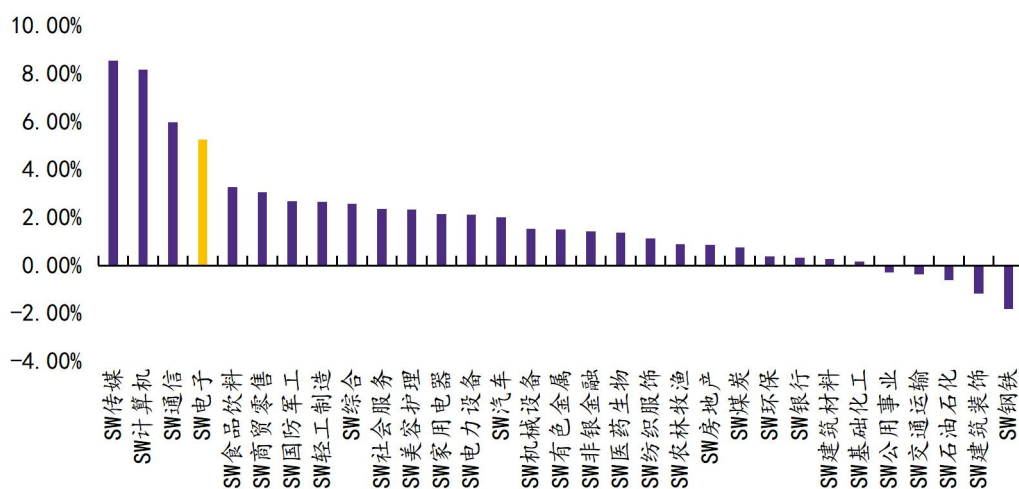
资料来源：wind，华鑫证券研究

2、分析及展望

2.1、周涨幅排行

跨行业比较，3月20日-3月24日当周，申万一级行业涨多跌少，表现优于上周。其中电子行业上涨5.27%，表现优于上周（上涨0.93%）；位列第四位，较上周下降一位。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33.91，位列第十位，较上周上升一位。

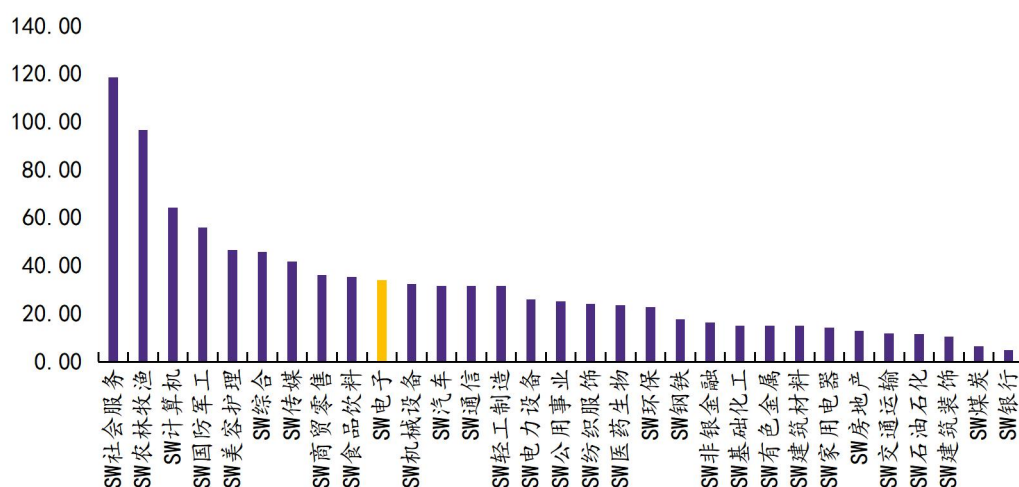
图表5：3月20日-3月24日行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

注：按申万行业一级分类

图表6：3月24日行业市盈率（TTM）比较

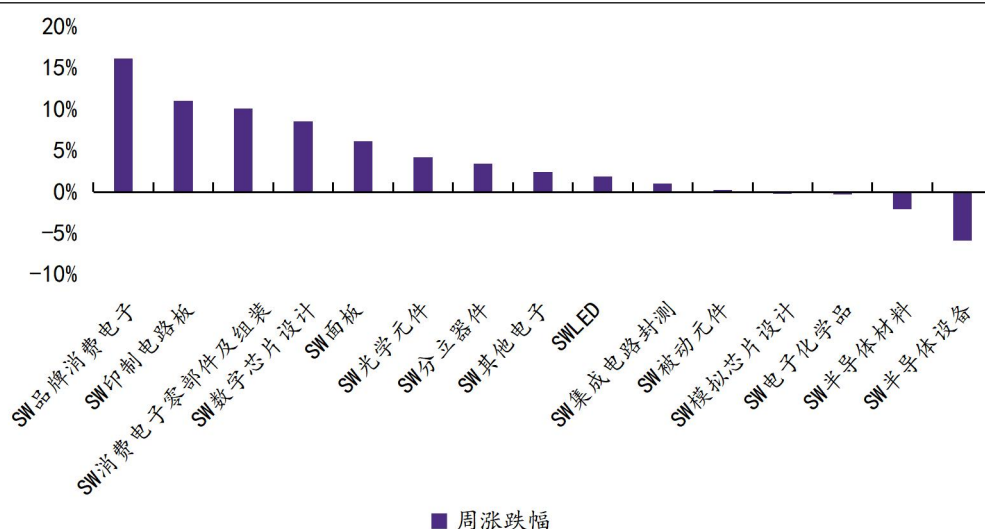


资料来源：wind，华鑫证券研究

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20日-3月24日当周，电子行业细分板块涨多跌少。品牌消费电子、印刷电路板、消费电子及零部件组装领涨，涨幅分别为16.17%、11.02%、10.09%。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。

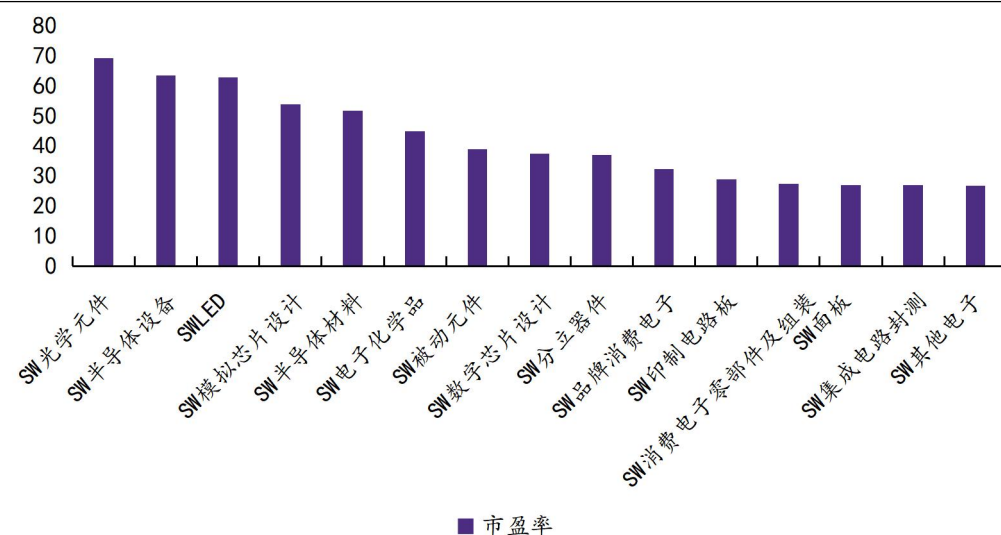
图表 7: 3月20日-3月24日电子细分板块周涨跌幅比较 (%)



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24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20日-3月24日当周，重点公司周涨幅前十：IC设计四席，汽车电子、消费电子各三席；本周重点公司中，IC设计占据领先地位，涨幅前三中IC设计占据榜首。寒武纪-U（IC设计）、沪电股份（汽车电子）、传音控股（消费电子）包揽前三，周涨幅分别为48.87%、39.44%、20.83%，前三位周涨幅明显优于上周。

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） 2023-3-24	ROE (%)	EPS			PE			PB	周涨跌幅 (%)
				2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E		
688256.SH	寒武纪-U	733.49	-	-2.06		-1.89	-88		-97	14.77	48.87
002463.SZ	沪电股份	409.81	17.48	0.56		0.88	39		24	4.95	39.44
688036.SH	传音控股*	877.51	20.88	4.88	3.68	4.54	22	30	24	5.53	20.83
002938.SZ	鹏鼎控股	774.34	17.29	1.43		2.29	23		15	2.77	19.53
300115.SZ	长盈精密	169.83	13.30	-0.50		0.55	-26		26	2.99	18.52
688099.SH	晶晨股份*	367.01	19.07	1.97	2.86	3.60	44	31	25	7.56	17.93
002920.SZ	德赛西威	621.54	18.40	1.50	2.03	3.03	75	55	37	10.55	16.86
688041.SH	海光信息	1539.87	9.79	0.16		0.61	352		108	9.03	15.22
002241.SZ	歌尔股份*	769.25	12.03	1.25	1.25	1.47	18	18	15	2.43	14.16
603893.SH	瑞芯微*	400.32	12.59	1.44	1.07	1.80	67	89	53	14.03	14.12

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年3月24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） 2023-3-24	ROE (%)	EPS			PE			PB
					2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
IC 设计	688256.SH	寒武纪-U	733.49	-	-2.06		-1.89	-88		-97	14.7
	688099.SH	晶晨股份*	367.01	19.07	1.97	2.86	3.60	44	31	25	7.56
	688041.SH	海光信息	1539.87	9.79	0.16		0.61	352		108	9.03
	603893.SH	瑞芯微*	400.32	12.59	1.44	1.07	1.80	67	89	53	14.0
	688107.SH	安路科技-U	287.79	5.15	-0.08		0.23	-933		319	17.9
	688141.SH	杰华特	244.58	12.85	0.37		0.66	173		83	7.72
	603501.SH	韦尔股份*	1110.68	11.15	5.11	4.08	5.15	24	25	20	5.79
	603986.SH	兆易创新*	786.42	16.29	3.50	3.98	4.93	34	30	24	5.17
	688110.SH	东芯股份*	141.03	9.75	0.59	0.85	1.20	50	38	27	3.59
	002049.SZ	紫光国微	954.11	30.02	3.22	3.43	4.78	48	33	24	10.6
	605111.SH	新洁能*	176.79	16.94	2.90	2.17	3.16	43	38	26	5.26
	688711.SH	宏微科技*	123.18	13.82	0.70	0.69	1.07	180	130	83	12.7
	300223.SZ	北京君正*	411.41	8.35	1.92	2.42	3.15	45	35	27	3.67
	688047.SH	龙芯中科	581.69	7.24	0.66		0.31	246		473	14.9
	688595.SH	芯海科技*	66.79	12.71	0.96	1.88	2.65	70	36	25	6.25
	600460.SH	士兰微*	515.03	14.80	1.07	1.05	1.33	34	35	27	7.27
	300661.SZ	圣邦股份*	552.18	28.19	2.96	2.69	3.36	80	58	46	16.8
	688536.SH	思瑞浦*	306.50	12.25	5.53	6.30	10.46	69	61	36	8.18
	600703.SH	三安光电*	992.81	4.82	0.29	0.26	0.36	76	86	61	2.60
	688332.SH	中科蓝讯	83.12	6.10	2.55		1.93	36		36	2.34
	688187.SH	时代电气	617.86	7.66	1.42		1.98	30		22	2.10
	300623.SZ	捷捷微电*	172.49	9.28	0.67	0.90	1.10	35	26	21	5.40
	688385.SH	复旦微电	454.98	26.67	0.63		1.82	81		31	12.8
	600171.SH	上海贝岭*	154.97	11.10	1.02	0.93	1.13	21	23	19	3.70
	300782.SZ	卓胜微*	654.28	15.46	6.40	2.32	3.08	31	53	40	7.58
	688261.SH	东微半导*	144.10	17.40	2.91	4.22	5.76	98	51	37	5.08
	688439.SH	振华风光*	191.66	14.28	1.18	1.50	2.33	102	64	41	4.57
	603595.SH	东尼电子	112.85	7.40	0.14		0.65	338		74	5.92
	688052.SH	纳芯微*	281.55	9.70	2.95	3.02	4.73	126	92	59	4.34
半导体材料	002407.SZ	多氟多*	258.53	30.28	1.64	2.65	4.33	20	13	8	3.98
	605358.SH	立昂微*	338.83	9.74	1.31	1.50	2.03	54	33	25	4.27
	600206.SH	有研新材	129.01	11.03	0.28	0.48	0.76	51	32	20	3.57
	600378.SH	昊华科技	422.10	13.65	0.97	1.21	1.47	47	38	31	5.49
	688106.SH	金宏气体	108.30	11.51	0.34		0.75	65		30	3.85
	688234.SH	天岳先进	300.07	1.47	0.23		0.18	334		386	5.71
	688126.SH	沪硅产业-U	620.09	2.62	0.06		0.12	426		189	4.34
	603078.SH	江化微	71.94	11.70	0.29		0.56	129		43	4.39
	300054.SZ	鼎龙股份*	230.25	8.86	0.23	0.43	0.56	94	57	44	5.62

	688268.SH	华特气体*	99.24	15.68	1.08	2.03	2.41	77	41	34	6.46
	300655.SZ	晶瑞电材*	112.88	8.80	0.59	0.30	0.44	54	63	44	6.19
	603306.SH	华懋科技*	121.52	13.14	0.57	0.90	1.37	69	44	28	3.87
	002409.SZ	雅克科技	255.29	9.64	0.70	1.31	1.84	75	41	29	4.10
	300666.SZ	江丰电子	202.93	15.08	0.47		1.53	204		50	5.21
	688019.SH	安集科技	152.53	22.67	2.35		5.33	122		38	10.0
半导体设备	600641.SH	万业企业*	179.98	5.62	0.39	0.50	0.63	48	37	30	2.40
	688012.SH	中微公司*	789.66	8.93	1.64	2.02	2.60	78	63	49	5.09
	603690.SH	至纯科技	126.64	8.07	0.88	1.12	1.61	45	35	24	2.96
	300604.SZ	长川科技*	273.27	24.43	0.36	0.94	1.40	123	48	32	12.7
	300567.SZ	精测电子*	176.76	7.85	0.69	1.02	1.37	126	62	46	5.66
	002371.SZ	北方华创*	1369.53	11.68	2.05	3.39	4.66	115	77	56	7.32
	688082.SH	盛美上海*	389.33	12.72	0.61	1.18	1.53	146	76	59	7.05
	688120.SH	华海清科*	304.51	18.06	2.48	4.18	6.31	154	68	45	6.34
	688037.SH	芯源微*	186.15	13.95	0.92	2.08	2.63	241	97	77	8.81
	688072.SH	拓荆科技-U*	335.18	14.76	0.72	1.73	2.80	501	154	94	9.03
被动元件	603989.SH	艾华集团	108.82		1.22			22			3.46
	000636.SZ	风华高科	206.18	4.23	1.05	0.33	0.59	22	54	30	1.74
	002222.SZ	福晶科技*	94.01	16.87	0.45	0.49	0.55	48	45	40	6.84
	300319.SZ	麦捷科技	87.73	6.89	0.35	0.32	0.45	28	32	23	2.23
	603738.SH	泰晶科技*	77.76	12.80	1.23	0.87	1.10	31	32	25	4.38
	002138.SZ	顺络电子*	213.51	12.18	0.97	0.89	1.14	25	30	23	3.84
	002484.SZ	江海股份	185.55	13.93	0.52	0.79	1.03	42	28	22	3.97
	600563.SH	法拉电子*	329.29	24.46	3.69	4.48	5.75	39	33	25	8.75
	300408.SZ	三环集团*	573.42	9.20	1.05	1.02	1.30	28	29	23	3.41
汽车电子	002463.SZ	沪电股份	409.81	17.48	0.56		0.88	39		24	4.95
	002938.SZ	鹏鼎控股	774.34	17.29	1.43		2.29	23		15	2.77
	002920.SZ	德赛西威	621.54	18.40	1.50	2.03	3.03	75	55	37	10.5
	603228.SH	景旺电子	218.17	14.46	1.10		1.60	23		16	2.81
	002906.SZ	华阳集团	157.73	9.81	0.63	0.87	1.24	53	38	27	3.87
	600699.SH	均胜电子	202.75	4.05	-2.74	0.34	0.71	-4	44	21	1.71
	603890.SH	春秋电子*	41.97	9.95	0.70	0.81	0.96	14	12	10	1.60
	688048.SH	长光华芯	159.99	10.08	1.13		1.68	139		70	4.93
	603297.SH	永新光学	99.76	15.78	2.37	2.39	2.97	38	38	30	6.29
	300909.SZ	汇创达*	51.69	11.05	1.48	1.08	1.64	35	32	21	3.84
	300203.SZ	聚光科技*	131.09	1.93	-0.51	0.57	0.86	-59	51	34	3.76
	002859.SZ	洁美科技	115.99	8.78	0.95	0.46	0.87	30	58	31	4.37
消费电子	688036.SH	传音控股*	877.51	20.88	4.88	3.68	4.54	22	30	24	5.53
	300115.SZ	长盈精密	169.83	13.30	-0.50		0.55	-26		26	2.99
	002241.SZ	歌尔股份*	769.25	12.03	1.25	1.25	1.47	18	18	15	2.43
	300433.SZ	蓝思科技	690.32	6.83	0.42		0.59	33		24	1.56
	600745.SH	闻泰科技*	703.18	8.01	2.10	2.13	2.77	28	26	20	2.07
	002475.SZ	立讯精密	2229.43	21.22	1.00	1.38	1.86	29	23	17	5.34
	002273.SZ	水晶光电	194.13	6.94	0.32	0.42	0.52	42	33	27	2.39

	002036.SZ	联创电子*	142.04	7.43	0.11	0.28	0.56	164	47	24	3.44
	300088.SZ	长信科技*	176.51	9.90	0.37	0.41	0.51	19	18	14	2.17
仪器仪表 表 III	688628.SH	优利德*	45.98	15.14	0.99	1.33	1.72	43	31	24	4.34
	688337.SH	普源精电-U*	113.23	9.54	-0.04	0.75	1.48	-2905	123	63	4.42
	688283.SH	坤恒顺维*	53.38	19.60	0.81	0.96	1.42	105	66	44	6.01
	300354.SZ	东华测试*	61.25	25.82	0.58	1.05	1.24	77	42	36	10.2
	688112.SH	鼎阳科技*	80.21	11.22	0.76	1.31	1.91	99	58	39	5.39
	688372.SH	伟测科技*	90.11	13.59	2.02	2.80	3.95	68	37	26	3.78

资料来源：wind，华鑫证券研究，截至2023年3月24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

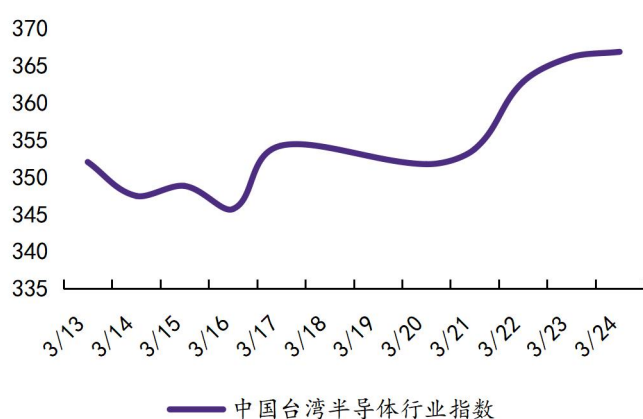
3.1、台湾电子行业指数跟踪

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13日-3月24日两周，台湾半导体行业指数呈现震荡上行趋势；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上行态势。

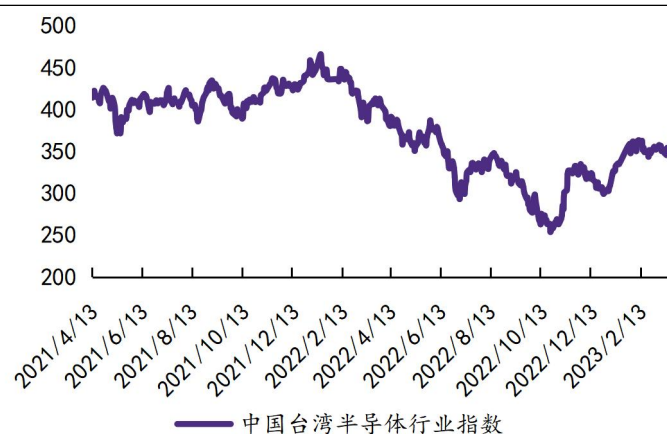
近两年：更长时间维度看，台湾电子行业各细分板块指数经过2022年震荡下行后，均呈现震荡上行趋势，复苏迹象明显。其中台湾半导体行业指数和台湾计算机及外围设备行业指数反弹迹象明显。

图表 11：台湾半导体行业指数近两周走势



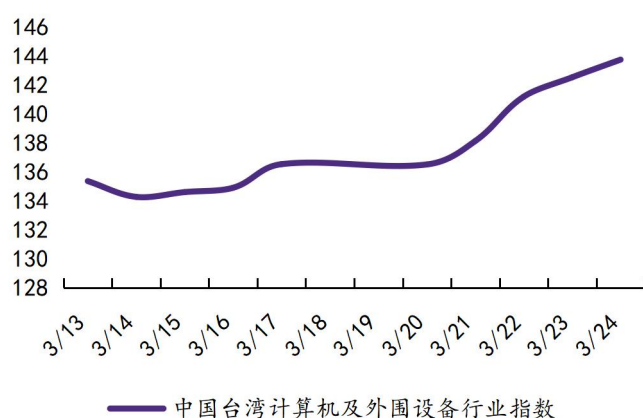
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 12：台湾半导体行业指数近两年走势



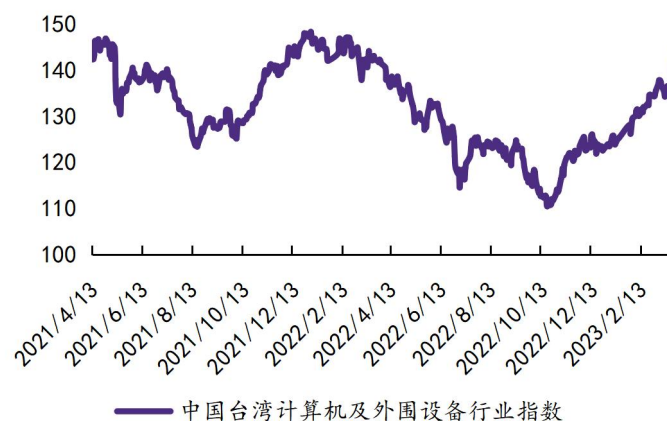
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 13：台湾计算机及外围设备行业指数近两周走势



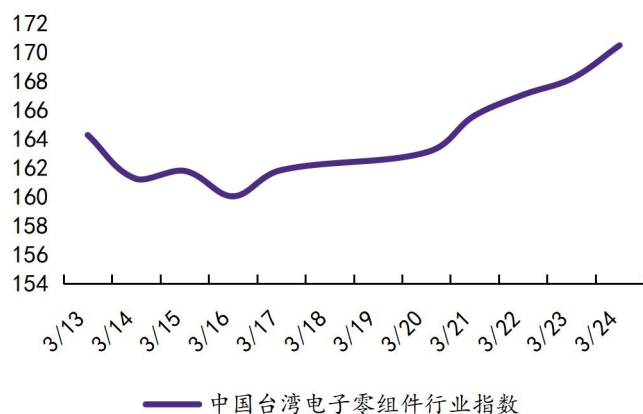
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 14：台湾计算机及外围设备行业指数近两年走势



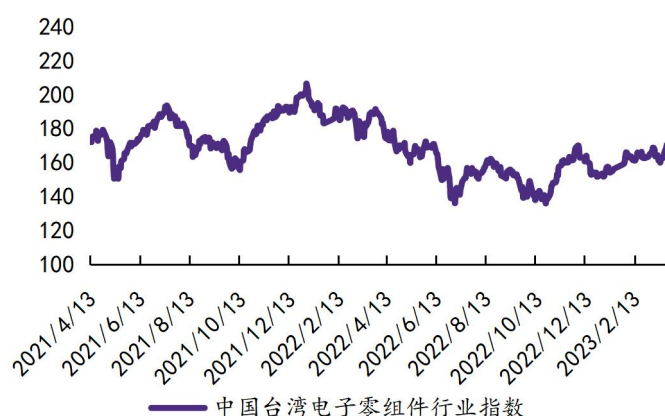
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 15: 台湾电子零部件行业指数近两周走势



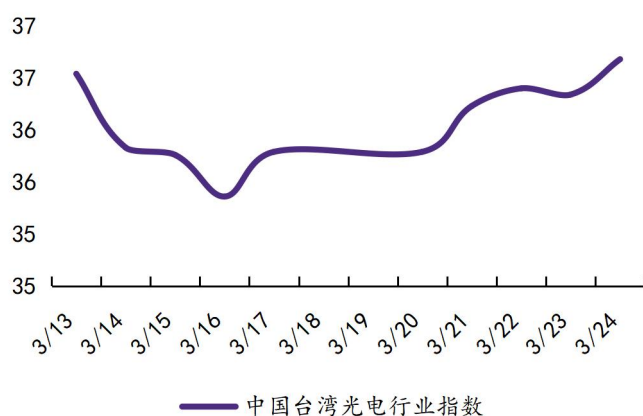
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 台湾电子零部件行业指数近两年走势



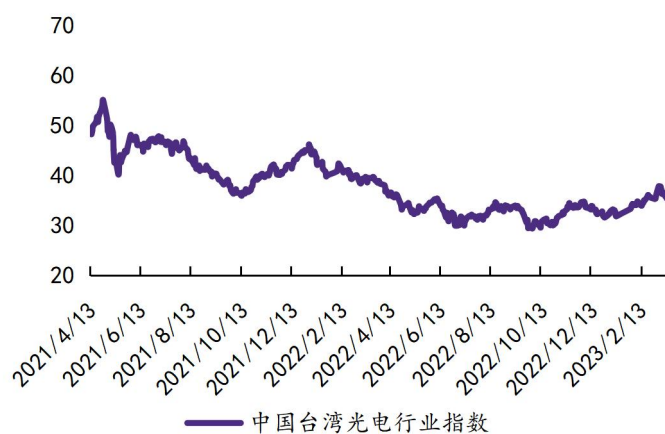
资料来源: wind, 华鑫证券研究

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

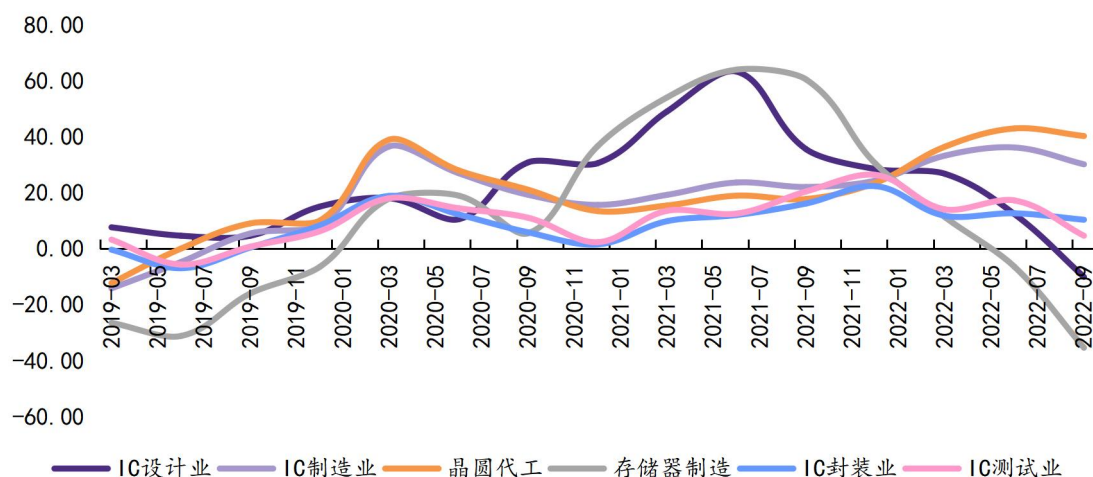


资料来源: wind, 华鑫证券研究

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 (%)

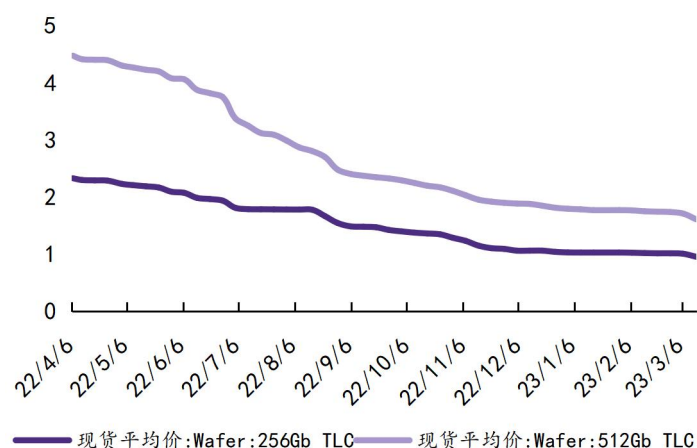


资料来源：wind，华鑫证券研究

3.2、电子行业主要产品指数跟踪

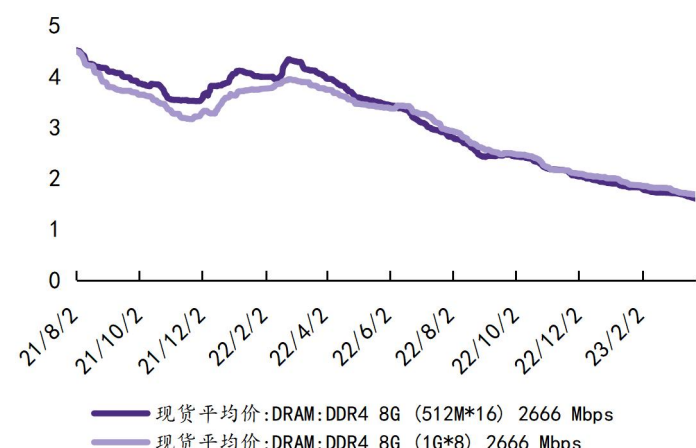
存储芯片价格整体呈现下跌趋势。NAND 价格下跌趋势相对较缓慢，DRAM 价格下跌趋势仍然明显。NANA 方面：Wafer:512Gb TLC 现货平均价从年初的 1.80 美元下跌至 3 月 13 日的 1.62 美元，跌幅为 11.33%。DRAM 方面：DRAM:DDR4 8G (512M*16) 2666 Mbps 现货平均价从年初的 1.91 美元下跌至 3 月 10 日的 1.61 美元，跌幅为 18.68%。

图表 20: NAND 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

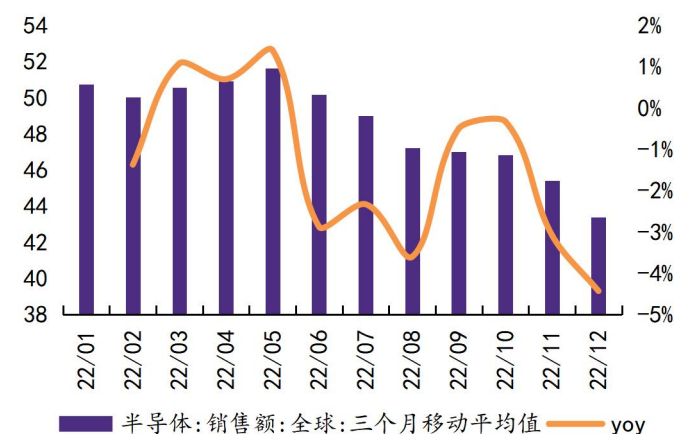
图表 21: DRAM 价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究

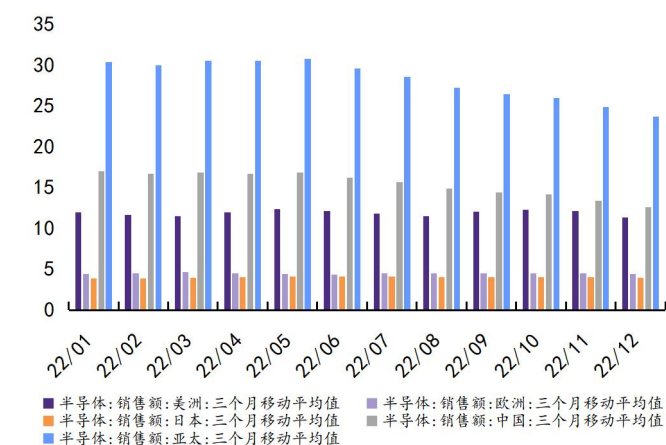
全球半导体销售额整体表现低迷。自 2022 年 5 月以来, 呈现下降态势。2022 年 12 月, 全球半导体销售额三个月移动平均值为 434 亿美元, 同比下降 4.43%, 其中中国销售额为 126.3 亿美元, 同比下降 5.72%, 占比达 29.1%。

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

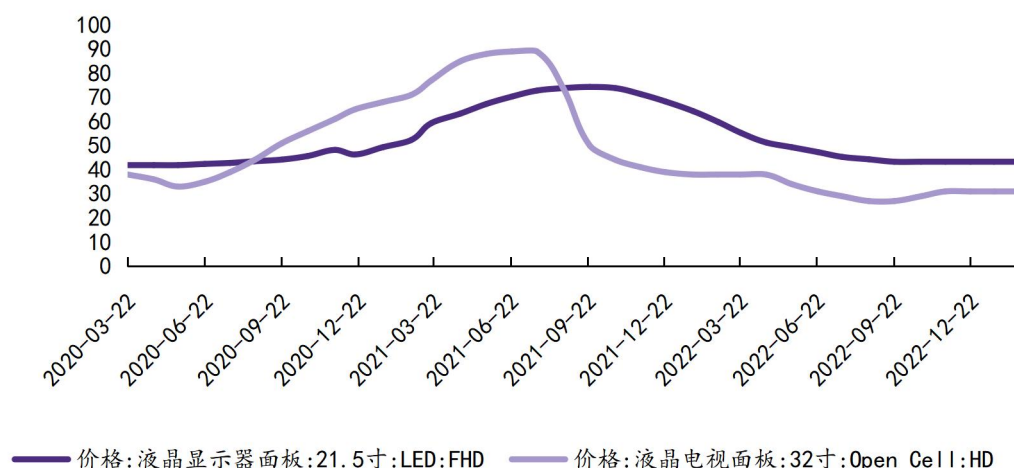
图表 23: 全球半导体销售额, 分地区 (单位: 十亿美元)



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。

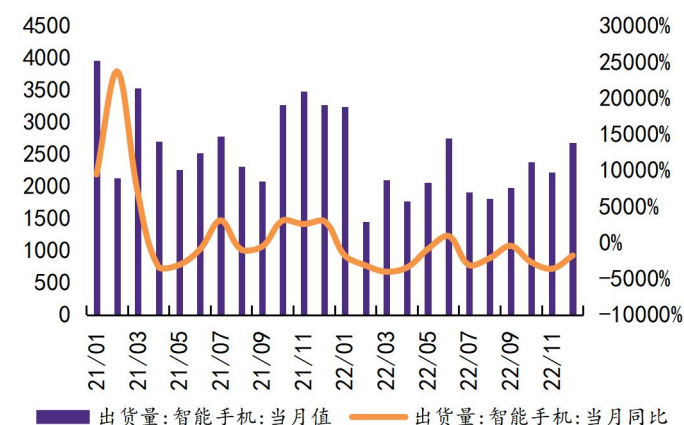
图表 24：面板价格（单位：美元/片）



资料来源：wind，华鑫证券研究

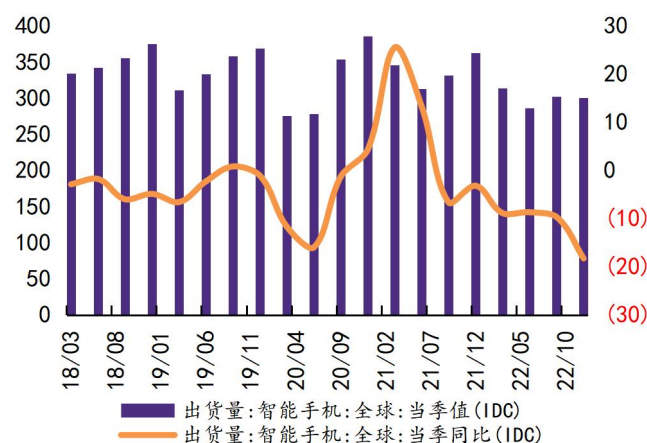
手机行业 2022 年不管是国内还是全球市场均表现为负增长，国内下滑更为严重，2022 年 12 月份国内智能手机出货量下降 17.90%，全球智能手机 2022 年四季度同比下滑 18.30%。主要由于两个方面，一方面是手机硬件缺乏创新，发达经济体以及中国 5G 周期结束后，消费者换机周期拉长；另一方面美国持续加息，对具有消费潜力和人口大的新兴市场形成巨大冲击，新兴市场的消费也收到抑制。但随着美国加息的放缓，新兴市场消费潜力有望重新被激发，另外国内彻底放开疫情管控，也将给国内市场带来复苏。

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

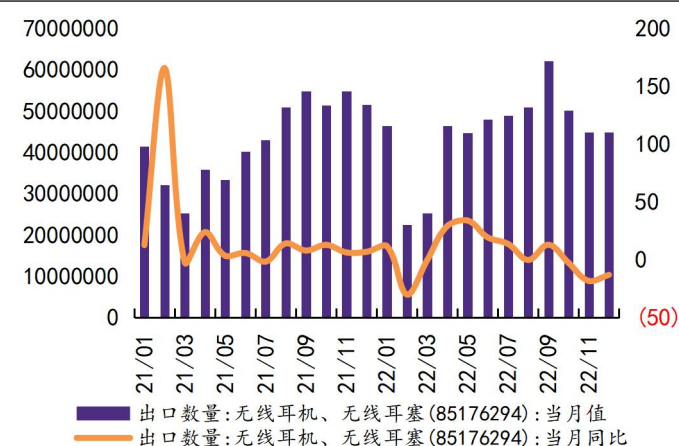
图表 26：全球手机季度出货量（单位：百万部，%）



资料来源：wind，华鑫证券研究

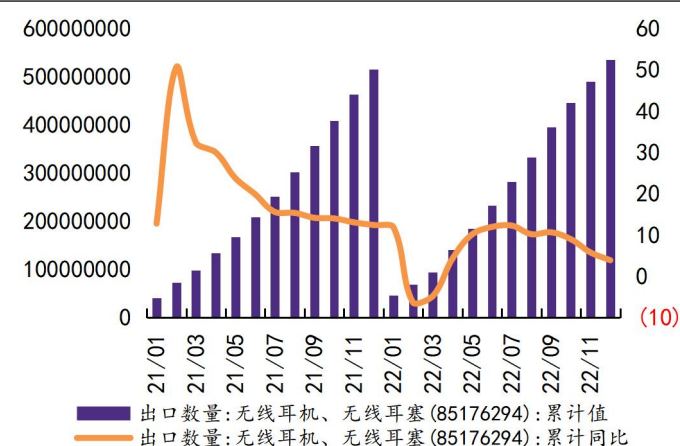
无线耳机方面，国内海关出口数据显示 2022Q2-Q3 表现稳定增长，22Q2 出口同比增长 27.2%，22Q3 同比增长 8.8%，四季度表现十分弱势，10 月份同比下滑 2.55%，11 月份同比下滑 18.16%，12 月份下滑 12.91%，全季同比下滑 13.56%。无线耳机技术已经充分成熟，相对于手机消费，无线耳机普及还有空间，随着无线耳机传感器的增多，产品体验感会更加出色，叠加价值量相对手机小，换机周期会显著快于手机。因此，随着国内的放开和经济复苏，我们继续看好无线耳机这类可穿戴设备的成长。

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

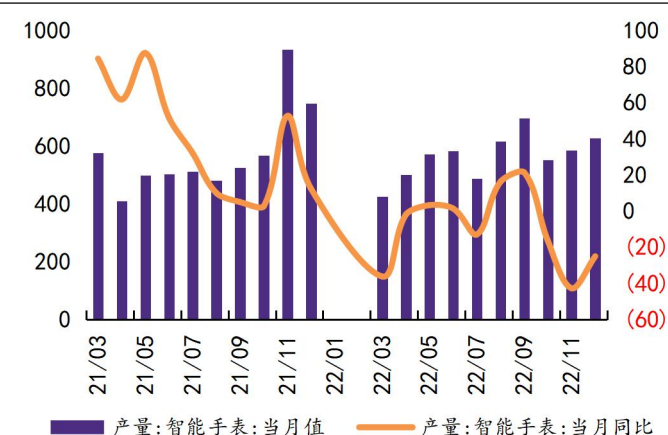
图表 28：无线耳机累计出口量（单位：个，%）



资料来源: wind, 华鑫证券研究

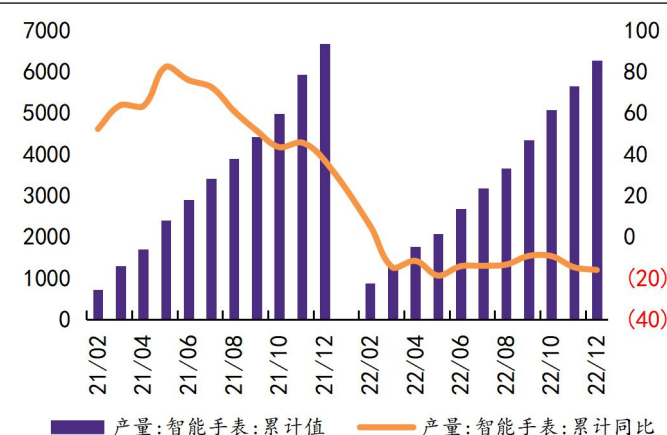
智能手表方面，产量数据跟无线耳机类似，22Q2 和 22Q3 均取得 17.2%和 18.4%的同比增长，四季度开始下滑较为严重，10 月份同比下滑 16.5%，11 月份同比下滑 42.7%，12 月份同比下滑 25.00%。可穿戴设备的逻辑类似，国内受疫情封控影响和三四季度积累的较高库存，导致供大于求，从而造成行业厂商在四季度普及减少生产。随着疫情放开，以及新冠大量人群感染，康复后的健康管理也变得尤为重要，智能手表作为可监控身体健康指标的重要可穿戴设备，将迎来良好的需求，我们预计 2023 年可穿戴设备产品需求有望快速复苏。

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

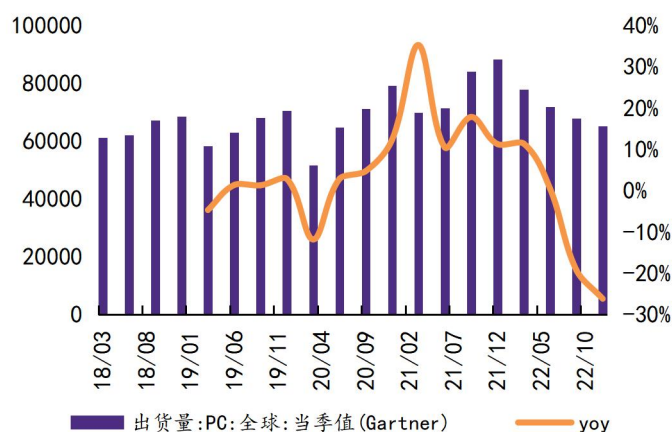
图表 30：中国智能手表累计产量（单位：个，%）



资料来源: wind, 华鑫证券研究

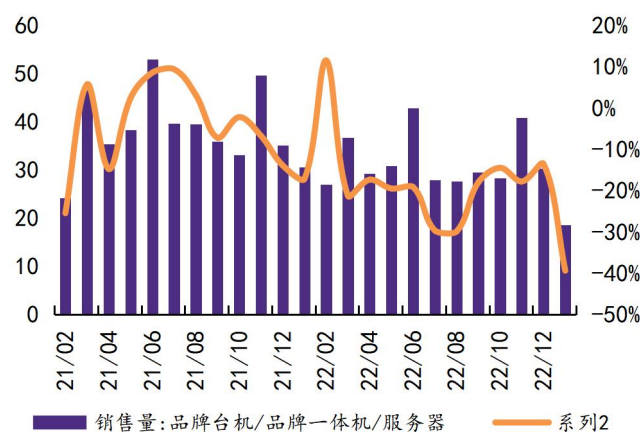
个人电脑方面，2020-2021 年疫情带来居家办公需求快速上升，推动 PC 重回增长轨道，但疫情带来短期复苏结束后 PC 重回弱势的趋势，在 2022 年二季度开始进入拐点，2022Q2 全球 PC 出货量同比微增 0.53%，远低于 Q1 的 11.44% 的增速，2022Q4 全球 PC 出货量同比下降 26.13%。

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

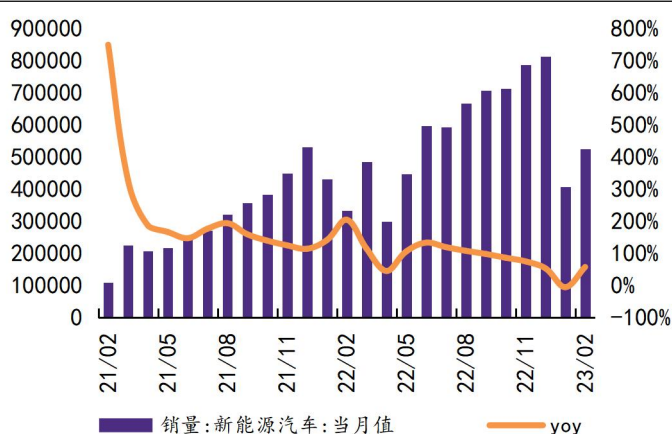
图表 32：中国台机/服务器月度出货量（单位：万台）



资料来源：wind，华鑫证券研究

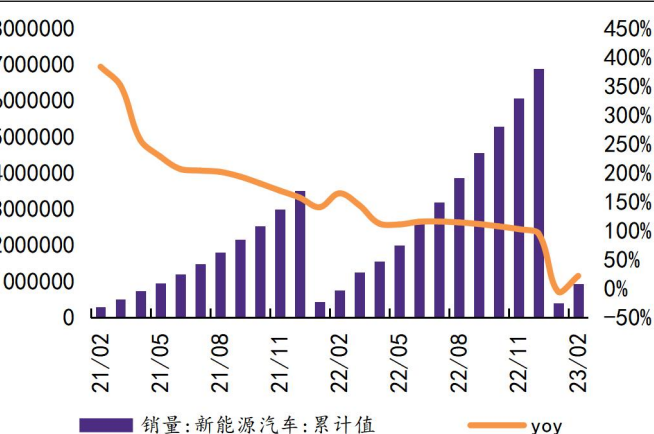
随着汽车智能化和电动化带来更好的用户体验以及国家大力推广新能源车消费，新能源车销售依旧保持强劲势头，2022 年 10-1 月分别取得 86%、75%、53% 的同比增速。新能源车产业链已经发展成熟，随着汽车芯片的算力进一步提升，汽车芯片供应也逐步缓解，叠加各大车厂不断推出新品，我们预计 2023 年新能源车依旧会保持较高的销量增速，欧盟计划在 2035 年停止生产燃油车，新能源车替代传统燃油车的浪潮是不可逆转的。汽车电动化和智能化带来的电子零部件和汽车半导体的需求将持续保持高成长态势。

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、 南芯科技（688484.SH）：国内领先的模拟和嵌入式芯片设计企业

公司是国内领先的模拟和嵌入式芯片设计企业，专注于电源及电池管理领域。主营业务为模拟与嵌入式芯片的研发、设计和销售，专注于电源及电池管理领域，为客户提供端到端的完整解决方案。公司现有产品已覆盖充电管理芯片（含电荷泵充电管理芯片、通用充电管理芯片、无线充电管理芯片）、DC-DC 芯片、AC-DC 芯片、充电协议芯片及锂电管理芯片，通过打造完整的产品矩阵，满足客户系统应用需求。根据 Frost & Sullivan 研究数据显示，以 2021 年出货量口径计算，公司电荷泵充电管理芯片位列全球第一，升降压充电管理芯片 1 位列全球第二、国内第一。公司产品主要应用于手机、笔记本/平板电脑、电源适配器、智能穿戴设备等消费电子领域，储能电源、电动工具等工业领域及车载领域。

图表 35：南芯科技主营产品——电源及电池芯片

产品类别		产品介绍
充电管理芯片	电荷泵充电管理芯片	采用开关电容的方式进行充电电压电流转换控制，相较通用充电管理芯片，电荷泵芯片无需搭配电感，具有更高效率、更高功率密度、更低发热等优点，是 22.5W 以上手机大功率充电主流充电方案
	通用充电管理芯片	包括开关充电芯片和线性充电芯片，对单节和多节锂电池进行充电管理，广泛应用在各种消费和工业市场领域，为便携式设备进行充电
	无线充电管理芯片	利用电磁感应原理，在没有实体电线连接的情况下，通过控制初级和次级线圈感应产生的电流，将能量从发射端无接触传输到接收端，并通过无线通信协议对传输能量进行控制，从而为用电设备进行安全充电
其他电源及电池管理芯片	DC-DC 芯片	通过高频、周期性控制电力电子开关器件的开关，将输入直流电压转换为另一个直流电压，并通过负反馈系统控制，实现输出电压调整稳压的功能，广泛应用在消费、工业和汽车等各领域
	AC-DC 芯片	实现交流电向直流电的转换。通过整流控制器将工频交流电转换为脉动直流电，再通过滤波电路将脉动直流中的交流成分滤除，减少交流成分，增加直流成分，并通过负反馈系统控制，对整流后的直流电压进一步进行调制和稳压
	充电协议芯片	实现充电器和终端用电设备之间就各自 USB 端口所支持的快充协议、充电能力和所需充电功率进行通讯，并进行相应的快充申请和控制，实时传递充电状态信息，进行 USB 端口充电状态监测和保护，是快充得以实现的基础
	锂电管理芯片	实现对锂电池电芯充放电状态的监测和保护，对电量进行管理，避免电芯出现过充、过放、温度过高等异常情况，提高电芯性能和使用寿命

资料来源：南芯科技招股书，华鑫证券研究

品牌客户的深度及广度是公司重要的竞争优势和商业壁垒。公司积极把握近年来新兴应用领域和新兴技术的发展方向，秉持不断创新的企业文化，为客户提供高性能、高品质与高经济效益的 IC 解决方案，已成为市场领先的电源和电池管理芯片供应商，也借此积累了丰富的品牌客户资源。在手机领域，公司产品已进入荣耀、OPPO、小米、vivo、moto 等知名手机品牌，并完成直接供应商体系认证；在其他消费电子领域，公司产品已进入 Anker、紫米、贝尔金、哈曼、Mophie 等品牌；在工业领域，公司产品已进入大疆、海康

威视、TTI 等品牌；在汽车领域，公司产品已进入沃尔沃、现代等品牌。

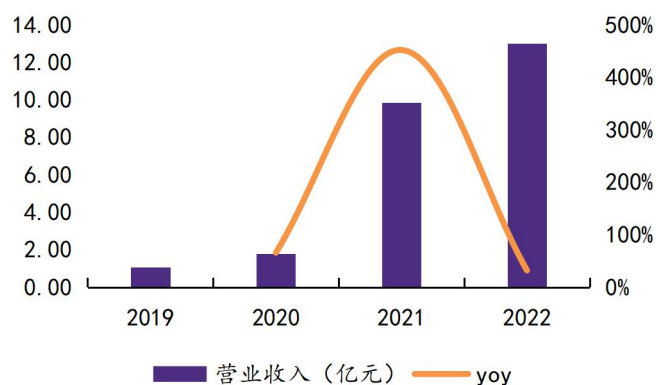
图表 36：南芯科技部分覆盖客户



资料来源：南芯科技招股书，华鑫证券研究

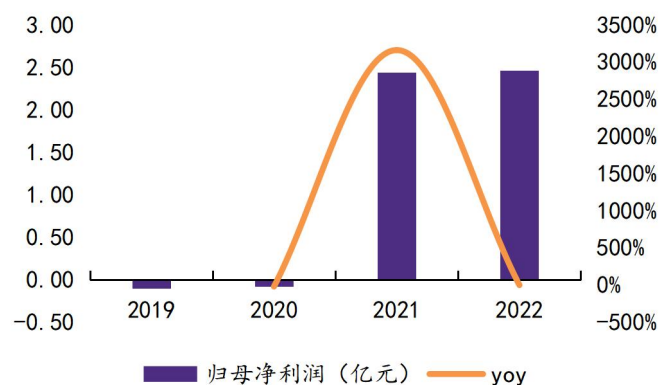
2022 营收 13.01 亿元，2019-2022 年 CAGR 为 129.59%。公司 2019-2022 年实现营业收入分别 1.07 亿元/1.78 亿元/9.84 亿元/13.01 亿元，实现归母净利润分别为-0.10 亿元/-0.08 亿元/2.44 亿元/2.46 亿元。2019-2022 年，公司营业收入复合增长率为 129.59%，归母净利润复合增长率为 392.35%。营业收入的高速增长，并与 2021 年扭亏为盈，得益于公司抓住了电荷泵作为手机大功率充电方案快速渗透及国产替代带来的发展机遇，推出能与国际大厂直接竞争的高性能产品。

图表 37：南芯科技营业收入（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 38：南芯科技归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

4.2、 中科磁业（301141.SZ）：国内重要永磁材料生产商

公司是目前国内重要的永磁材料生产商。主要产品为永磁材料，可分为烧结钕铁硼永磁材料和永磁铁氧体磁体两类，可广泛应用于消费电子、节能家电、工业设备、汽车工业、风力发电、智能制造、电动工具等众多领域。公司产品的牌号众多、规格齐全，已形成了较为完整的产品集群，可以满足下游市场的多元化需求。公司长期致力于服务国内外中高端客户，高度重视市场开发和品牌建设，已获得市场的广泛认可，主要客户为业内领先的电声器件制造商及永磁电机生产企业，如韩国星主、通力电子、EM-Tech、东科控股、歌尔股份、威灵电机、卧龙电驱等，相关客户的产品主要应用于三星、哈曼、索尼、华为、小米、亚马逊、美的、格力、大金等全球知名消费电子、节能家电品牌。

图表 39： 中科磁业产品应用领域

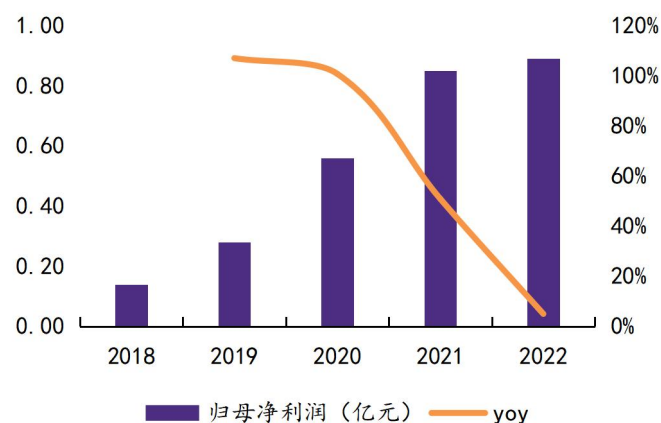
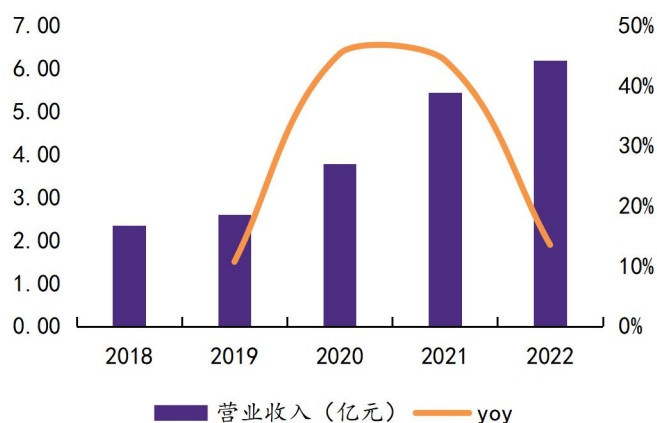
序号	应用领域	具体应用		应用终端示例
1	消费电子		智能音响、智能电视、智能手机、可穿戴设备、笔记本电脑等消费电子产品电声器件、无线充电器定位组件等	
2	节能家电		变频空调、变频冰箱、小家电等家电永磁电机	
3	工业设备		工业领域风机、水泵、压缩机、机床等通用设备电机	
4	汽车工业		汽车 EPS 和零部件微特电机、新能源汽车驱动电机	
5	风力发电		直驱永磁式风电机组的发电机等关键零部件	
6	智能制造		工业机器人关节型结构永磁驱动电机	
7	其他		电动工具、节能电梯、永磁高铁、仪器仪表、包装磁吸、玩具制造、生活家居等	

资料来源： 中科磁业招股书， 华鑫证券研究

2022 营收 6.19 亿元，2018-2022 年 CAGR 为 27.40%。公司 2018-2022 年实现营业收入分别 2.35 亿元/2.60 亿元/3.78 亿元/5.45 亿元/6.19 亿元，实现归母净利润分别为 0.14 亿元/0.28 亿元/0.56 亿元/0.85 亿元/0.89 亿元。2018-2022 年，公司营业收入复合增长率为 27.40%，归母净利润复合增长率为 58.79%。

图表 40：中科磁业雅达股份营业收入（亿元）

图表 41：中科磁业归母净利润（亿元）



资料来源：wind，华鑫证券研究

资料来源：wind，华鑫证券研究

5、行业动态跟踪

5.1、半导体

美国再将 14 家中国公司列入“未经核实清单”

集微网消息，日前，美国再将 14 家中国公司列入“未经核实的名单”，迫使美国出口商在向这些中企发货之前进行更多的尽职调查。

据路透社报道称，拜登政府将 14 家中国公司列入尚未经核实的名单，被添加到列表中的中企，可能会被启动一个 60 天期限的程序，并可能会引发更严厉的处罚。

美国商务部副部长唐格雷夫斯（Don Graves）在一份声明中说：“执行我们的出口管制措施是保护美国国家安全的关键部分，我们致力于使用我们掌握的所有工具，以确定美国先进技术在全球的使用情况”

具体名单如下：Airpart Consolidated Trading、亿控国际（香港）有限公司、广州信维电子科技有限公司、HK P&W Industry Co. Ltd.（HKPW）、捷高国际货运（香港）有限公司、Kesina Services、Lightstar Technology Ltd、山东越海通信科技股份有限公司、盛维科技有限公司、小豹电子有限公司、Solar Way（Hong Kong）Ltd.、Sunway Technology Electronics Ltd.、优胜达科技（香港）有限公司、英嘉环球贸易有限公司

此外，负责监督美国出口管制的商务部还将来自土耳其、阿拉伯联合酋长国、德国、保加利亚、加拿大、印度尼西亚、以色列、马来西亚、沙特阿拉伯和新加坡的其他 18 个实体添加到名单中。

（资料来源：集微网）

2023SiC 功率半导体市场分析：中国大陆主要厂商业务概览！

根据 TrendForce 集邦咨询旗下化合物半导体研究处最新报告《2023 SiC 功率半导体市场分析报告-Part1》分析，随着 Infineon、ON Semi 等与汽车、能源业者合作项目明朗化，将推动 2023 年整体 SiC 功率元件市场规模达 22.8 亿美元，年成长 41.4%。与此同时，受惠于下游应用市场的强劲需求，TrendForce 集邦咨询预期，至 2026 年 SiC 功率元件市场规模可望达 53.3 亿美元，其主流应用仍倚重电动汽车及可再生能源。TrendForce 集邦咨询表示，SiC 衬底材料的供应问题仍然限制着产业发展，纵使 STM 与 ON Semi 积极推动内部供应，但实际量产进程显然不及预期，因此这些厂商必须从多渠道寻求稳定的外部供应。

在此情况下，各大 SiC 衬底厂商已加快扩产脚步，但须注意的是用于汽车 main inverter 的高质量 SiC 衬底制造能力仍掌控在 Wolfspeed 等极少数厂商手中，这也导致了车用 SiC 产能持续紧张。与此同时，以天科合达为代表的中国衬底厂商的迅速崛起亦吸引到下游领先业者的关注，随着其位于北京大兴的新工厂步入量产，天科合达营收规模正在快速放大，并开始着墨于外延片制造。

SiC 功率元件市场，STM 继续维持领导地位，其相关业务在过去一年里实现营收接近 7 亿美元，Infineon 则在工业市场表现亮眼，并不断拓展汽车客户，而 Wolfspeed 则寄予 8

英寸 MVF Fab 量产，来为其未来功率元件业务提供强劲增长动能。另外值得注意的是，ON Semi 正在迅速抢占市场，该公司近年来成长迅速，这与其结构性战略转型密切相关。

以终端应用市场分析供应链情况，电动汽车与储能设施市场的快速发展则是导致供需失衡的关键因素，国际 IDM 大厂的 SiC MOSFET 产能亦将在近几年维持供不应求态势。对此，中国厂商如三安光电、瞻芯、士兰微、清纯半导体等正在寻求 SiC MOSFET 制程突破，以完全实现 IDM 模式转变，但在开发过程中仍面临着诸多阻碍。考虑到仍然有许多 Fabless 厂商参与到 SiC 市场，X-FAB 等代工厂亦在积极发展相关业务，特别是台系厂商，继汉磊之后，鸿扬半导体、积亚半导体陆续投身其中。此外，受吉利汽车投资的新兴代工业者芯粤能同样备受市场关注，其相关项目预计在今年下半年正式投产，同时该公司合作伙伴芯聚能已实现车规级 SiC 功率模块量产。

（资料来源：全球半导体观察）

四家半导体大厂重磅合作！计算光刻技术从幕后到台前

在 3 月 22 日召开的 GTC 大会上，英伟达宣布与台积电、ASML、新思科技（Synopsys）合作，将加速运算技术用于芯片制造环节的计算光刻中，并推出用于计算光刻的软件库 cuLitho。英伟达 cuLitho 旨在将计算光刻提速并降低功耗，助力 2 纳米以及更先进制程芯片的生产。英伟达透露，cuLitho 能够将计算光刻的速度提高到原来的 40 倍。例如英伟达 H100 GPU 的制造需要 89 块掩模板，在 CPU 上运行时，处理单个掩模板需要两周时间，而在 GPU 上运行 cuLitho 只需 8 小时。同时，通过 GPU 加速计算光刻过程，也可进一步降低能耗。目前，台积电、ASML 与 Synopsys 均已参与进该项技术中。

目前晶圆代工厂商已经开始量产 3 纳米芯片，而在计算光刻助力下，2 纳米芯片生产也将成为可能。英伟达透露，借助 cuLitho，台积电可以缩短原型周期时间，提高晶圆产量，减少芯片制造过程中的能耗，并为 2 纳米芯片生产做好准备。台积电将于今年 6 月开始对 cuLitho 进行生产资格认证，并会在 2024 年对 2 纳米制程开始风险性试产，2025 年开始量产。2 纳米不是芯片生产的终点，2022 年 5 月，IMEC（微电子研究中心）对外公布了 1 纳米以下至 2 埃米（A2）的半导体工艺技术和芯片设计的路径。按照规划，到 2036 年业界有望初步投产 0.2nm 工艺芯片。

芯片尺寸不断缩小，计算光刻未来发展空间广阔。除此之外，延续摩尔定律，实现更小芯片生产也需要更多先进技术，比如晶体管技术方面，IMEC 认为，现有的 FinFET 只能维持到 N3（3 纳米）工艺，之后的 N2（2 纳米）、A14（1.4 纳米）将转向 GAA 环绕栅极、Nanosheet 纳米片技术，而再往后的 A10（1 纳米）、A7（0.7 纳米）会改用 Forksheet。

（资料来源：全球半导体观察）

机构：2022 年台积电成移动应用处理器代工的“最大赢家”

集微网消息，调研机构 TechInsights 最新数据表明：得益于为苹果、联发科、紫光展锐代工以及在第一代骁龙 8+ 和第二代骁龙 8 上再次为高通代工旗舰移动 SoC，台积电在智能手机应用处理器代工份额从 2020 年的 64% 升至 2022 年的 85%。而三星虽然得到了为谷歌的 Tensor 系列芯片的代工订单，但是由于 Exynos 处理器市场表现不佳，外加上高通将旗舰芯片的订单从三星转移至台积电，2022 年三星的份额达到了 7 年来的最低

点。

（资料来源：集微网）

2023 全球最有价值半导体品牌排名：英特尔/台积电/英伟达居前三

集微网消息 近日，品牌价值顾问公司 Brand Finance 的报告显示，台积电今年的品牌价值增加 5%至约 216 亿美元，在全球 20 大半导体品牌名列第二，而且近逼榜首英特尔（Intel）。

每年，领先的品牌估值咨询公司 Brand Finance 都会对 5,000 个最大品牌进行测试，并发布 100 多份报告，对所有行业 and 国家的品牌进行排名。年度 Brand Finance Semiconductor 20 2023 排名中包含前 20 个最有价值和最强大的半导体品牌。

据最新排名显示，今年榜首仍是英特尔，但品牌价值下滑 10.6%至 229.36 亿美元。除了服务器和工业市场之外，英特尔还建立了一个基于笔记本电脑和台式电脑的部分面向消费者的品牌，而台积电实质上是一个企业对企业品牌，致力于为苹果、AMD、英伟达和移动设备制造半导体。

第二名的台积电品牌价值则增加 5.3%到 215.64 亿美元，拉近和英特尔之间的差距。报告指出，Brand Finance 除了计算品牌价值，也会透过市场环境、股东权益、商业表现等诸多指标，评估品牌的相对强度，虽然台积电的品牌分数从 80.3 分微降到 78.9 分，却已经成为半导体产业最强的品牌。

第三名英伟达（Nvidia）的品牌价值扩增 0.1%，成为 169.22 亿美元；SK 海力士品牌价值减少 2.3%至 91.46 亿美元，名列第四；高通品牌价值增加 10.4%至 85.83 亿美元，排名第五。

（资料来源：集微网）

5.2、消费电子

华为 P60 系列发布：华为 A 股核心供应商名单曝光

集微网消息 3 月 23 日，时隔两年之后，华为再次发布华为 P60 系列，在过去的几年中，显而易见的是，华为手机业务由于芯片方面受到限制，导致华为出货量快速下降，尤其是在高端旗舰机市场，本足以对标苹果和三星，然而却因为芯片的问题致使出货量受到严重限制。

与近期 OPPO 发布的 Find X6 系列一样，此次华为发布的 P60 同样主打影像功能，按照华为余承东的说法：“华为 P 系列影像发展史就是移动影像发展史。”此外还有就是此前已经发布的北斗通信功能。

外观方面，据余承东介绍称，P60 采用玲珑四曲昆仑玻璃屏，全系列搭载 6.67 英寸 OLED 屏幕，支持照片和视频的高动态显示，支持 1-120Hz LTPO 自适应刷新率，实现 29%的功耗降低。另外 P60 还搭载 X-True 华为临境显示技术，是首款首款获得德国莱茵 TUV 专业

色准双重认证的手机。

影像方面，P60 搭载超聚光 XMAGE 影像平台，突破性实现 F1.4-F4.0 光圈十档智能可变，支持光学防抖，100 倍光学变焦。首创超聚光主摄拥有业界最大进光量，进光量与业界旗舰手机 iPhone 14 Pro Max 相比提高了 191%。余承东指出，XMAGE 搭载 XD Fusion Pro 全新质感引擎，通过 AI 深度学习实现特征增强，刻画细节。

此外，华为 P60 系列还是全球首款支持双向北斗卫星消息和灵犀通信的手机，支持无地面网络下与其他智能终端双向信息沟通。P60 系列还搭载全新的天线技术超强信号，将低频信号增强 2dB，中低频信号增强 1.5dB。

华为在 A 股的供应商名单，供应商企业数量超过了 500 家，其中与智能手机相关的预计超过了 100 家，其中华为核心供应商包括京东方、比亚迪、信维通信、韦尔股份、硕贝德、领益智造、蓝思科技、丘钛科技、卓胜微、电连技术、麦捷科技、顺络电子、微容科技、三环集团、风华高科、深南电路、兴森科技、长盈精密、水晶光电、汇顶科技、安洁科技、联创电子、欣旺达、德赛电池、瑞声科技、三利普等。

（资料来源：集微网）

三星：未来十年单颗 SSD 的容量可达 1PB

据三星半导体消息，三星预计，在未来十年单颗 SSD 的容量可达 1PB（一千万亿字节）。三星表示，基于 3D 制造工艺的 NAND 闪存产品的数据存储能力正在不断提高，这种演变发生在物理缩放技术、逻辑缩放技术、32DIE 堆叠封装三个领域。

物理缩放技术包括三种技术，分别为横向/垂直收缩（一种减少每个存储单元大小的方法）、垂直堆叠技术（一种添加更多 WL 堆栈的方法，从而增加内存单元的数量）、电池在外围技术（一种减少硅面积的方法，把外围电路放在存储单元下面），用于提高性能和降低成本，以响应应用程序和系统处理需求的变化。逻辑缩放技术，例如 QLC 技术——涉及到寻找在单个单元中存储更多比特的方法，以便 SSD 可以保存更多的数据，同时保持轻便和紧凑。QLC 技术可以使每个设备每个单元存储 4 位，相比 TLC 存储密度提高 33%。封装技术是开发大容量产品的关键，三星已经有能力批量生产 32Die 堆叠封装（32 die-stack packaging）。

三星通过上述 3 项技术，不断探索大容量 SSD，于 2016 年推出 16TB 的 SSD，2017 年推出 32TB 的 SSD，2019 年年末开发出 64TB SSD，2021 年开发出基于 QLC 的 128TB 原型 SSD。三星于 2018 年参与了智能 SSD 的共同开发，并于 2022 年开始量产，2023 年三星正与合作伙伴一起准备第二代智能 SSD。三星还预计，到 2025 年连接设备数将达到 181ZB，这种爆发式的数据增长，需要更多、更大的数据中心。

（资料来源：全球半导体观察）

市场需求逐季增温，预估第二季起面板驱动 IC 价格将逐渐回稳

据 TrendForce 集邦咨询研究显示，目前多数的晶圆厂仍用折扣或是免费晶圆的方式提供小幅度的投片折价，并无意愿调整牌价，此举即是预期 2023 下半年的投片需求将会复苏。同时，自 2023 年第一季以来，大尺寸面板驱动 IC 再降价的空间受限，主要是晶圆代工价

格不易回到疫情前水平所致，预估今年第二季面板驱动 IC 单价将持平，或小幅季减约 1~3%。

TrendForce 集邦咨询进一步表示，面板驱动 IC 历经长时间严格控制投片量来管理库存水位，时序进入第二季 IC 库存状态趋于健康。2022 年驱动 IC 库存高峰动辄高达半年以上的情况已经很罕见，多数产品逐渐进入约 8-10 周的健康水位。随着 2022 年末大尺寸面板价格落底，预期 2023 年面板需求可望逐季增温，特别在第三季传统旺季，随着面板的需求增加，将进一步带动面板驱动 IC 提前拉货。

从各应用需求来看，电视面板价格落底回弹，品牌为中国 618 促销档期与北美亚马逊 Prime Day 活动积极备货；高阶笔电机种与品牌则陆续回补面板库存需求；电竞液晶监视器面板因国内网吧也开始更新设备需求，可看到面板需求正逐季回温。从晶圆代工端投片量观察，TrendForce 集邦咨询也观察到驱动 IC 投片量渐增，不过目前不论是终端、面板端至 IC 供货商对于投片备货相较疫情前更加谨慎。

整体而言，预期面板驱动 IC 需求将逐季增加，价格也会同步回稳。然而，TrendForce 集邦咨询表示，在投片谨慎的情况下，由于面板驱动 IC 备货周期长达 2-3 个月，面临传统旺季第三季来临时，当需求大量涌入，是否有足够备料时间仍有待观察。一旦备货不及应付，甚至晶圆代工厂产能规划无法满足遽增的投片需求时，短期内面板驱动 IC 恐再出现供给吃紧的情况，不排除会影响后续面板供应情况。

（资料来源：全球半导体观察）

告别存储寒冬，2023 全球闪存市场需求将回暖？

3 月 23 日，长江存储首席运营官程卫华对外表示，预计 2023 年全球闪存需求将回暖，供需趋于平衡。全球市场研究机构 TrendForce 集邦咨询最新调查显示，NAND Flash 市场自 2022 年下半年以来面临需求逆风，供应链积极去化库存加以应对，此情况导致第四季 NAND Flash 合约价格下跌 20-25%。

进入 2023 年第一季度，集邦咨询指出，铠侠、美光产线持续低负载，西部数据、SK 海力士将跟进减产，有机会缓解目前供给过剩的情况，NAND Flash 均价跌幅也将收敛至 10-15%。经历过 2022 年“寒冬”之后，存储厂商在最新财报中普遍对 2023 年存储市场抱有相对乐观的展望。虽然预计宏观经济的不确定性将持续存在，但三星预计需求将在下半年开始复苏，主要集中在 HPC 和汽车行业。

SK 海力士表示，虽然今年上半年的低迷市况在持续深化，但从全年整体来看，预计市况会越到下半年就越好。此外，SK 海力士预测，IT 企业将增加与产业高点相比价格大幅下降的存储器半导体的使用量，市场需求也将逐渐回升。

美光预计未来几个月内存需求趋势将逐步好转，因为客户库存水平将改善，新的 CPU 平台推出，中国的需求随着经济的重新开放而开始增长。

铠侠指出，虽然经济前景充满不确定性，PC、智能手机需求仍旧疲软，短期 NAND 需求大幅下滑，但随着今年中国经济全面重启，客户库存水平逐季降低，铠侠预计市场需求将于今年下半年复苏，长远来看依然对 NAND 市场的增长潜力充满信心。

（资料来源：全球半导体观察）

5.3、汽车电子

【芯事记】产业化瓶颈、离市场化多久、锂电池的平替？三问钠离子电池现状

集微网消息，2023 年开年，钠离子电池开启“狂飙”模式，钠离子电池热度持续升温，连日来，多家公司公布最新布局及产业化进展情况。2 月 23 日，中科海钠与思皓新能源打造的行业首台钠离子电池试验车公开亮相，引发高度关注。据了解，此次装车试验的思皓花仙子首次应用蜂窝电池技术的钠离子电池包。该款车型续航里程为 252km，电池容量为 25KWh，快充充电时间为 15 分钟至 20 分钟。虽然只是试验车型，但首台钠离子电池试验车亮相还是在业界引起了高度关注，被认为是具有里程碑的意义的，这标志着钠离子电池距离市场化应用又近了一步。

(1) 互补 or 平替？业内也认为，目前钠电池产业化还在起步阶段，生产成本较高，产业化、大规模生产仍需时日，市场成熟还需要一定时间，小批量生产在两三年后可以逐步实现，未来钠和锂有望形成互补格局。在钠离子电池技术发展产业投资高峰论坛上，鹏辉能源储能与动力电池研究院技术总监王康表示，目前行业内也初步形成共识，钠离子电池并非用来打败锂电池，它只是锂电池的补充，甚至可以作为锂电池价格平衡的策略或工具。

(2) 产业化加上 or 产业化瓶颈。产业化加速的同时，钠离子电池也面临产业化瓶颈。业内认为，钠电池的装机量还处于起步阶段，目前钠电池只是处于小规模的产业化初期阶段，生产成本比较高。钠电池的成本下降要遵循正常的轨迹，但是，逐步实现下降是需要一定时间。鹏辉能源储能与动力电池研究院技术总监王康在钠离子电池技术发展产业投资高峰论坛上表示，钠离子电池产业化进程中的决定性因素目前聚焦在产品降成本方面，这已逐渐成为整个行业的共识。参照锂电池发展途径，其成本降幅 50%来自于材料体系，30%来自于规模效应，这为钠离子电池降本指明了具体的执行方向。

目前，钠离子电池仍存在的能量密度较低，循环寿命较短、倍率性能欠佳等问题，制约着钠离子电池的转化应用。虽然钠离子电池有着接近磷酸铁锂的能量密度，但与目前主流的锂离子电池还存在一定差距。有业内人士认为，由于钠离子电池质量能量密度低，无法支持长续航，因此应用场景相对有限。事实上，随着技术不断完善，钠离子电池的应用场景也正在逐渐扩大。

(资料来源：集微网)

全球车用 MCU 市场规模达 82.86 亿美元，中国厂商加速布局

2022 年全球车用 MCU 市场规模达 82.86 亿美元。过去 2 年全球新能源汽车产业快速增长，尤其中国市场 2022 年新能源汽车销售量达到 646 万辆，与同期相比成长 89.5%，新能源汽车渗透率也从 2021 年 14.3%提升至 25.6%。

受新能源汽车产业爆发，以及供需关系的紧张，全球车用 MCU 规模也出现大幅度提升，2022 年市场规模为 82.86 亿美元，与同期相比成长 11.4%。展望 2023 年，随着新能源汽车继续成长和智慧化持续推进，全球车用 MCU 将继续成长到 86.46 亿美元，同期相比成长 4.35%。

过去三年，中国车规级 MCU 发展迅速，主要原因有二，第一点是产能紧缺给中国 MCU 厂商进军车规级 MCU 的机会，尤其中国是全球最大新能源汽车制造国，对车用 MCU 需求相对其他地区更旺盛，过去一年多，就有 16 家厂商推出车规级 MCU 产品，目前这些产品有的在车规认证已进入量产供货阶段。第二点则是受中国国产替代推动，中国本土车企对国产半导体厂商的接受度增加，而中国本土新能源汽车占据半数以上市场份额，MCU 厂商有更多与车企合作的机会，甚至有一些车企投资本土车规级 MCU 厂商。整体而言，过去几年中国车规级 MCU 发展迅速，已具备一定竞争力，从中长期来看，在中国国产替代与中国新能源汽车持续增长带动下，中国国产车规级 MCU 会继续成长。

（资料来源：全球半导体观察）

厂商谈 IGBT 大缺货：根本买不到！

当半导体周期下行，半导体产业链多细分领域均明显迈入到库存调整周期。然而，在电动车与太阳能光伏两大主流应用需求大增助推下，IGBT（绝缘栅双极型晶体管）近期出现较大程度缺货，不仅价格连涨，业界更以“不是价格多高的问题，而是根本买不到”来形容缺货盛况。自 2020 年汽车缺芯以来，汽车芯片结构性缺芯愈发明显，IGBT 一直处于紧缺状态。在 2022 年下半年，其甚至超越车用 MCU，成为影响汽车扩产的最大掣肘。

据富昌电子 2023 年 2 月 17 日发布的《2023 Q1 芯片市场行情报告》数据显示，ST（意法半导体）、Microsemi（美高森美）、Infineon（英飞凌）、IXYS（艾赛斯）、Fairchild（仙童半导体）这 5 大品牌的 IGBT Q1 与 2022 年 Q4 的交期基本维持一致，交期依旧紧张，最长为 54 周。

业者分析，IGBT 大缺货有 2 大原因，一是当前太阳能逆变器采用 IGBT 的比重大幅提升，二是目前半导体产业正处于调整期，不仅产能有限，而且许多产能都被电动车厂抢走，在排挤效应下，导致 IGBT 大缺。

随着新能源车兴起，对高电压需求大增，IGBT 成为产业发展焦点，一辆电动车使用的 IGBT 数量高达上百颗，是传统燃油车的七到十倍。在工业用途上，则有 AC 伺服马达、变频器、风力及太阳能发电等绿电应用，在高压部分则是高速铁路等轨道运输以及电网的应用。

（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
2023-03-25	688126.SH	沪硅产业:关于公司董事辞职的公告	因个人原因, 范晓宁先生申请辞去公司第二届董事会副董事长、董事、战略委员会委员及薪酬与考核委员会委员等职务。辞职后, 其将不再担任公司任何职务。截至本公告披露日, 范晓宁先生未持有公司股份。
2023-03-24	002463.SZ	沪电股份:2022 年年度报告	2022 年公司实现营业收入约 83.36 亿元, 其中 PCB 业务实现营业收入约 79.31 亿元, 同比增长约 12.36%; 2022 年公司实现归属于上市公司股东的净利润约 13.62 亿元, 同比增长约 28.03%。
2023-03-23	002407.SZ	多氟多:2022 年年度报告	2022 年全年实现营业收入 123.58 亿元, 同比增长 58.47%, 实现归母净利润 19.48 亿元, 同比增加 54.64%, 实现扣非后归母净利润 18.23 亿元, 同比增加 47.54%。
2023-03-23	002138.SZ	顺络电子:2022 年年度权益分派实施公告	以公司现有总股本剔除已回购股份 1,302.32 万股后的 7.9 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金。
2023-03-22	688385.SH	复旦微电:2022 年年度报告	2022 年公司实现营业收入约 35.39 亿元, 同比增长 37.31%, 归属于上市公司股东净利润约 10.77 亿元, 同比增长 109.31%, 综合毛利率为 64.67%。
2023-03-22	688385.SH	复旦微电:关于 2022 年度利润分配预案的公告	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.35 元 (含税)。
2023-03-22	688187.SH	时代电气:关于副总经理辞职的公告	梅文庆先生因工作调动原因申请辞去公司副总经理兼总工程师职务。
2023-03-22	002463.SZ	沪电股份:关于全资子公司通过高新技术企业重新认定的公告	子公司昆山沪利微电有限公司 (下称“沪利微电”) 通过了高新技术企业重新认定, 并于近日收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, 证书编号为 GR202232004648, 发证时间为 2022 年 11 月 18 日, 有效期为三年。
2023-03-21	605111.SH	新洁能:2022 年年度报告	报告期内, 公司共实现营业收入 18.11 亿元, 较去年同期增长 19.87%; 其中主营业务收入 18.06 亿元, 较去年同期增长 19.78%; 归属于上市公司股东的净利润 4.35 亿元, 较去年同期增长 4.51%; 扣除股份支付影响后的净利润为 5.04 亿元, 较去年同期增长 20.45%。
2023-03-21	605111.SH	新洁能: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 4.09 元 (含税)。
2023-03-21	688268.SH	华特气体:2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单	(1) 首次授予第一类限制性股票分配情况: 授予公司董事、总经理、核心技术人员傅铸红先生 27 万股, 占授予权益总额的 78.49%, 占授予时公司总股本的 0.224%; (2) 首次授予第二类限制性股票分配情况: 授予公司中层管理人员、核心业务骨干及董事会认为需要激励的其他人员 (共 24 人) 5.92 万股, 占授予权益总额的 17.21%, 占授予时公司总股本的 0.049%。

2023-03-21	603306.SH	华懋科技:2022 年年度报告	报告期内, 公司实现营业收入 16.37 亿元, 同比增长 35.75%, 营业收入继续创历史新高; 归属于上市公司股东的净利润 1.98 亿元, 同比增长 12.68%, 剔除因股权激励产生的股份支付费用后净利润为 2.79 亿元, 同比增长 22.14%; 总资产 37.84 亿元, 比上年年末增长 21.52%; 归属于上市公司股东的净资产 31.42 亿元, 比上年年末增长 18.05%; 基本每股收益 0.645 元, 同比上升 12.96%。
2023-03-21	603306.SH	华懋科技:关于 2022 年度利润分配方案的公告	按目前已披露的总股本 3.21 亿股扣除公司回购专用账户持有股份 211.22 万股后的股本总额 3.18 亿股测算, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.87 元 (含税)。
2023-03-21	600378.SH	吴华科技:关于全资子公司入选“创建世界一流专精特新示范企业”的公告	全资子公司西北橡胶塑料研究设计院有限公司 (以下简称“西北院”) 收到国务院国资委《关于印发创建世界一流示范企业和专精特新示范企业名单的通知》(国资厅发改革〔2023〕4 号), 西北院成功入选国务院国资委“创建世界一流专精特新示范企业”名单。

资料来源: wind, 华鑫证券研究

沪硅产业 (688126.SH): 关于公司董事辞职的公告

近日收到董事范晓宁先生的辞职报告。因个人原因, 范晓宁先生申请辞去公司第二届董事会副董事长、董事、战略委员会委员及薪酬与考核委员会委员等职务。辞职后, 其将不再担任公司任何职务。截至本公告披露日, 范晓宁先生未持有公司股份。

沪电股份 (002463.SZ): 2022 年年度报告

随着供应链短缺和资源限制等因素的陆续改善, 受益于交换机、路由器、数据存储、高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对高多层 PCB 的结构性需求以及汽车行业在电气化、智能化和网联化等多种颠覆性趋势变化的驱动下, 对 ADAS (高级驾驶辅助系统)、智能座舱、动力系统电气化、汽车电子功能架构等领域中高端 PCB 的持续需求, 依托平衡的产品布局以及深耕多年的中高阶产品与量产技术, 2022 年公司实现营业收入约 83.36 亿元, 其中 PCB 业务实现营业收入约 79.31 亿元, 同比增长约 12.36%; 同时随着 PCB 业务产品结构的进一步优化, 2022 年 PCB 业务毛利率提升至约 31.72%, 同比增加约 3.22 个百分点; 2022 年公司实现归属于上市公司股东的净利润约 13.62 亿元, 同比增长约 28.03%。

多氟多 (002407.SZ): 2022 年年度报告

在新能源行业需求持续增长的影响下, 公司抢抓机遇, 克服原材料价格持续上涨等带来的不利影响, 不断扩大新材料产能投放, 销量大幅增长, 收入和盈利能力进一步提升。2022 年全年实现营业收入 123.58 亿元, 同比增长 58.47%, 实现归母净利润 19.48 亿元, 同比增加 54.64%, 实现扣非后归母净利润 18.23 亿元, 同比增加 47.54%。

顺络电子 (002138.SZ): 2022 年年度权益分派实施公告

公司 2022 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本剔除已回购股份 1,302.32 万股后的 7.9 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金。

复旦微电（688385.SH）：2022 年年度报告

报告期内，集成电路行业从 2021 年的全球芯片紧缺转为结构性紧缺。消费电子芯片价格下行明显，汽车芯片缺芯仍然持续，碳化硅等类型芯片依然缺口较大，半导体行业在报告期内总体处于下行周期，对企业的经营挑战增大。面对以消费电子产品为代表的部分芯片需求下滑趋势，公司聚焦优势领域、紧抓重点市场，在工业级产品、消费、高可靠等应用场景积极开拓市场，公司的销售额及利润都有较大幅度增长。2022 年公司实现营业收入约 35.39 亿元，同比增长 37.31%，归属于上市公司股东净利润约 10.77 亿元，同比增长 109.31%，综合毛利率为 64.67%。

复旦微电（688385.SH）：关于 2022 年度利润分配预案的公告

2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为人民币 10.77 亿元，公司 2022 年末母公司可供分配利润为人民币 25.86 亿元。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。本次利润分配预案如下：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.35 元（含税），截至 2022 年 12 月 31 日，公司总股本为 8.17 亿股，以此计算拟派发现金红利合计 1.10 亿（含税），现金分红占 2022 年度归属于上市公司股东的净利润之比为 10.24%。本次利润分配不送红股，不以公积金转增股本。

时代电气（688187.SH）：关于副总经理辞职的公告

2023 年 3 月 20 日，株洲中车时代电气股份有限公司（以下简称“公司”）董事会收到梅文庆先生提交的书面辞职报告。梅文庆先生因工作调动原因申请辞去公司副总经理兼总工程师职务。

沪电股份（002463.SZ）：关于全资子公司通过高新技术企业重新认定的公告

沪士电子股份有限公司（下称“公司”）的全资子公司昆山沪利微电有限公司（下称“沪利微电”）通过了高新技术企业重新认定，并于近日收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202232004648，发证时间为 2022 年 11 月 18 日，有效期为三年。

新洁能（605111.SH）：2022 年年度报告

报告期内，公司共实现营业收入 18.11 亿元，较去年同期增长 19.87%；其中主营业务收入 18.06 亿元，较去年同期增长 19.78%；归属于上市公司股东的净利润 4.35 亿元，较去年同期增长 4.51%；扣除股份支付影响后的净利润为 5.04 亿元，较去年同期增长 20.45%。

2022 年度，公司下游应用市场的景气度呈现分化状态，消费电子应用市场需求下行，光伏和储能、新能源汽车等新兴应用需求持续旺盛，国产替代进程进一步加速，公司利用技术和产品优势、产业链优势等，积极调整产品结构、市场结构和客户结构，积极提升产能规模并扩大产品供应，将产品导入并大量销售至汽车电子、光伏和储能、数据中心等相

关领域客户，并持续开发出更多的行业龙头客户，进一步扩大了公司的高端市场应用规模及影响力。

新洁能（605111.SH）：2022 年度利润分配预案的公告

截至 2022 年 12 月 31 日，母公司期末可供分配利润为人民币 7.26 亿元。经公司第四届董事会第八次会议决议，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。本次利润分配预案如下：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 4.09 元（含税）。截至 2023 年 3 月 20 日，公司总股本为 2.13 亿股，以此计算预计派发现金红利 0.87 亿元（含税）。

公司拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股。截至 2023 年 3 月 20 日，公司总股本为 213,004,309 股，本次转增 85,201,724 股后，公司总股本为 298,206,033 股。

华特气体（688268.SH）：2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单

（1）首次授予第一类限制性股票分配情况：授予公司董事、总经理、核心技术人员傅铸红先生 27 万股，占授予权益总额的 78.49%，占授予时公司总股本的 0.224%；

（2）首次授予第二类限制性股票分配情况：授予公司中层管理人员、核心业务骨干及董事会认为需要激励的其他人员（共 24 人）5.92 万股，占授予权益总额的 17.21%，占授予时公司总股本的 0.049%。

华懋科技（603306.SH）：2022 年年度报告

2022 年是公司加快战略执行和落地的一年，公司在汽车被动安全、光刻材料等业务领域稳步前进。虽然受到经济环境波动，尤其是上海作为国内汽车工业及零部件产业的总部中心受到的相关冲击，4-5 月份对公司的汽车被动安全业务产生了负面影响；但是伴随经济的复苏以及国家陆续出台与汽车消费相关鼓励政策，产业及公司的业务又重回增长轨道，业务的“U 型”走势明显，其中 2022 年四季度，随着刺激政策的落地，加之公司新能源汽车客户的放量增长以及国际化业务的稳步推进，公司单季业务再创新高，历史性的突破 5 亿元人民币。

报告期内，面对原材料涨价、下游需求波动等宏观环境不利局势，公司管理层积极应对，勤勉努力，巩固市场份额。报告期内，公司实现营业收入 16.37 亿元，同比增长 35.75%，营业收入继续创历史新高；归属于上市公司股东的净利润 1.98 亿元，同比增长 12.68%，剔除因股权激励产生的股份支付费用后净利润为 2.79 亿元，同比增长 22.14%；总资产 37.84 亿元，比上年年末增长 21.52%；归属于上市公司股东的净资产 31.42 亿元，比上年年末增长 18.05%；基本每股收益 0.645 元，同比上升 12.96%。

华懋科技（603306.SH）：关于 2022 年度利润分配方案的公告

截止 2022 年 12 月 31 日，华懋（厦门）新材料科技股份有限公司（以下简称“华懋科技”，“公司”）期末可供分配利润为人民币 12.13 亿元，2022 年度归属于上市公司股东

的净利润为 1.98 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的总股本为基数分配利润。本次利润分配方案如下：按目前已披露的总股本 3.21 亿股扣除公司回购专用账户持有股份 211.22 万股后的股本总额 3.18 亿股测算，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.87 元（含税），拟派发现金红利总额为 5,945.63 万元占 2022 年度公司合并报表中归属于上市公司股东净利润的 30%。剩余未分配利润结转以后年度分配。公司本次利润分配不送红股，不以公积金转增股本。

昊华科技（600378.SH）：关于全资子公司入选“创建世界一流专精特新示范企业”的公告

昊华化工科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司西北橡胶塑料研究设计院有限公司（以下简称“西北院”）收到国务院国资委《关于印发创建世界一流示范企业和专精特新示范企业名单的通知》（国资厅发改革〔2023〕4 号），西北院成功入选国务院国资委“创建世界一流专精特新示范企业”名单。

为全面贯彻党的二十大精神，深入落实党中央、国务院关于加快建设世界一流企业的决策部署，在 11 家中央企业创建世界一流示范企业工作取得积极成效的基础上，国务院国资委组织中央企业和地方国资委同步开展创建世界一流示范企业和专精特新示范企业“双示范”行动。经过企业申报、专家评审、征求意见等环节，西北院成功入选国务院国资委“创建世界一流专精特新示范企业”名单。

公司将按照国务院国资委的工作部署，深入做好创建工作，强化创新能力，增强核心竞争力，努力将西北院打造成为“专业突出、创新驱动、管理精益、特色明显”的世界一流专精特新企业，助力公司高质量发展。

西北院入选“创建世界一流专精特新示范企业”名单不会对公司当期经营业绩产生重大影响。

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

请阅读最后一页重要免责声明

40

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。

■ 免责声明

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。