



电子周报：2022年晶圆代工厂有望维持高增长，功率半导体加速进入黄金发展期

核心观点

- **半导体：2022年晶圆代工厂销售额有望维持高速增长，国内功率半导体企业迎利好**
- **2022年全球晶圆代工厂销售额有望突破1300亿美元，同比增长20%。**根据IC Insights数据，2021年全球晶圆代工厂销售收入为1101亿美元，同比增长26%；预计2022年晶圆代工厂销售额有望达1321亿美元，同比增长20%。2016-2021年全球晶圆代工厂增长快速，CAGR为11.0%。
- **中国大陆晶圆代工厂龙头销售增速高于市场增速，市场份额上升至8.5%。**根据IC Insights数据，2021年中国大陆晶圆代工龙头中芯国际、华虹集团销售额同比增长分别为39%、52%，均高于整体市场增速（26%），中国大陆晶圆代工市场份额在2021年增长0.9个百分点至8.5%；中国大陆晶圆代工市场份额有望保持相对平稳，2026年市场份额预计为8.8%。
- **闻泰科技IGBT流片成功，士兰微一期项目产能建设目标完成，月产能达4万片。**闻泰科技全资子公司安世半导体于2021年设立了中国研究院，专注高压功率器件、模拟IC等新产品研发方向。目前其自主设计研发的IGBT系列产品已流片成功，取得阶段性重大进展，各项参数均达到设计要求。士兰微3月9日公告，截至2021年底，士兰集科已实现一期项目月产4万片的产能建设目标，12月份芯片产出已达到3.6万片，2021年全年产出芯片超过20万片。目前，士兰集科12寸线产品包括沟槽栅低压MOS、沟槽分离栅SGT-MOS、高压超结MOS、TRENCH肖特基、IGBT、高压集成电路等。
- **我们认为，半导体行业2022年景气不减，功率半导体有望呈现量价齐飞态势。**半导体行业供需失衡仍未得到明显缓解，长期来看供需恢复平衡有望延缓至2023年，且功率半导体下游需求行业规模持续扩大，其中新能源汽车、工业、可再生能源发电等领域的快速发展将带动功率半导体市场空间持续扩大。同时国产替代趋势向好，以IGBT为代表的国产功率半导体产品正加速步入黄金发展期。根据IHS数据，2022年中国功率半导体市场规模有望达到182.70亿美元，2018-2022年CAGR达到7.11%。目前，国内功率半导体市场发展日益成熟，中国作为全球最大的功率半导体消费国，市场规模将随下游应用领域的不断拓宽维持快速增长。

风险提示

- 下游需求不及预期；黑天鹅事件频发带来产能受阻的风险。

相关标的

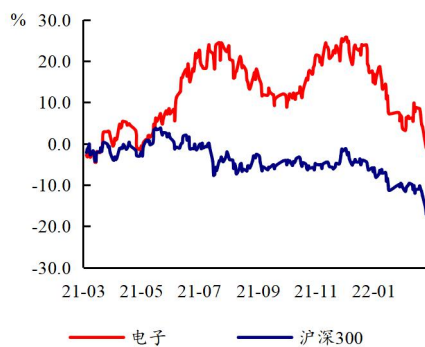
- 半导体设计：【韦尔股份】【全志科技】【兆易创新】【圣邦股份】【卓胜微】；晶圆代工：【中芯国际】【华虹半导体】；半导体材料：【彤程新材】【晶瑞股份】；功率半导体：【闻泰科技】【华润微】【士兰微】【斯达半导】【新洁能】
- 消费电子：【歌尔股份】【欣旺达】【鹏鼎控股】【立讯精密】；智能手机：【小米集团】
- 折叠屏：【精研科技】【长信科技】

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 倪华
 资格证书 S1710522020001
 电子邮箱 nih835@easec.com.cn
 联系人 高力洋
 电子邮箱 gaoly815@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《2022年半导体景气不减，新能源汽车+物联网+5G引领市场需求》2022.03.10
 《电子周报：俄乌冲突+台湾停电冲击半导体供应，供需失衡或再延续》2022.03.07
 《电子周报：汽车芯片短缺仍难缓解，立讯斥资20亿布局汽车业务》2022.02.28
 《电子周报：2021年全球芯片销售额为5559亿美元，立讯精密、华勤布局汽车电子》2022.02.21
 《电子周报：未来5年全球半导体销售额CAGR预期达7.1%，车芯紧张或将延续至明年》2022.02.14

正文目录

1. 投资要点.....	3
1.1. 半导体：2022 年晶圆代工厂销售额有望维持高速增长，国内功率半导体企业迎利好.....	3
2. 市场表现.....	4
2.1. 周涨跌幅排名.....	4
2.2. 行业估值水平.....	6
2.3. 北上/南下资金流通情况.....	6
3. 海外行情一览.....	7
4. 行业高频数据跟踪.....	9
4.1. 面板价格.....	9
4.2. 存储器价格.....	10
5. 行业重要新闻.....	11
5.1. 公司动态.....	11
5.2. 行业新闻.....	13
6. 风险提示.....	14

图表目录

图表 1. 2016-2022 全球晶圆代工厂销售收入（单位：十亿美元）.....	3
图表 2. 中国大陆晶圆代工厂市占率（单位：%）.....	3
图表 3. 3 月 7 日-3 月 11 日，电子行业跌幅为 4.27%，排名第 12.....	5
图表 4. 3 月 7 日-3 月 11 日细分板块全线下跌.....	5
图表 5. 3 月 7 日-3 月 11 日沪电股份领涨，涨幅为 9.61%.....	6
图表 6. 行业估值水平.....	6
图表 7. 3 月 7 日-3 月 11 日重点标的北上/南下资金流通情况（纵坐标为各企业沪深港通持股占 A 股/港股总股数百分比）.....	7
图表 8. 3 月 7 日-3 月 11 日英飞凌涨幅最大，为 1.59%.....	8
图表 9. 3 月 7 日-3 月 11 日费城半导体指数呈现上升的走势.....	8
图表 10. 费城半导体指数进入 2022 年以来开始出现下滑.....	9
图表 11. 2022 年一季度季度面板价格保持下降趋势（美元）.....	10
图表 12. 3 月 7 日-3 月 11 日 DRAM 价格呈下降趋势（美元）.....	10
图表 13. DRAM 价格处于去年 12 月以来的反弹趋势中，近期价格有上升趋势（美元）.....	10
图表 14. 3 月 7 日-3 月 11 日 NAND 现货价格趋平（美元）.....	11
图表 15. NAND 价格处于 2017 年高点之后触底回升的阶段（美元）.....	11

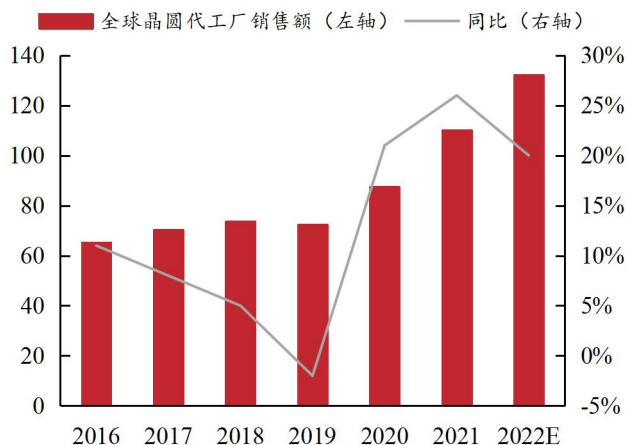
1. 投资要点

1.1. 半导体：2022 年晶圆代工厂销售额有望维持高速增长，国内功率半导体企业迎利好

2022 年全球晶圆代工厂销售额有望突破 1300 亿美元，同比增长 20%。根据 IC Insights 数据，2021 年全球晶圆代工厂销售收入为 1101 亿美元，同比增长 26%；预计 2022 年晶圆代工厂销售额有望达 1321 亿美元，同比增长 20%。2016-2021 年全球晶圆代工厂增长快速，CAGR 为 11.0%。

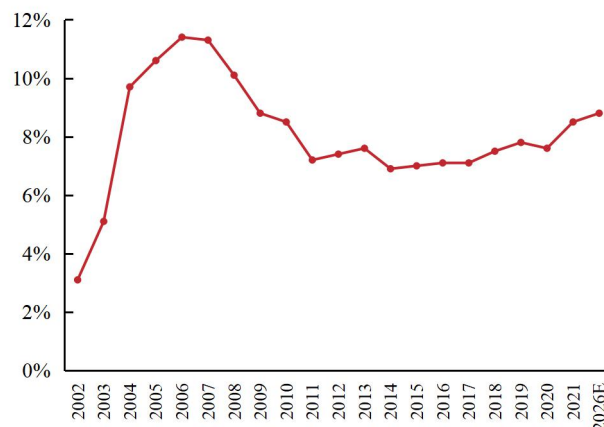
中国大陆晶圆代工厂龙头销售增速高于市场增速，市场份额上升至 8.5%。根据 IC Insights 数据，2021 年中国大陆晶圆代工龙头中芯国际、华虹集团销售额同比增长分别为 39%、52%，均高于整体市场增速（26%），中国大陆晶圆代工市场份额在 2021 年增长 0.9 个百分点至 8.5%；中国大陆晶圆代工市场份额有望保持相对平稳，2026 年市场份额预计为 8.8%。

图表 1. 2016-2022 全球晶圆代工厂销售收入（单位：十亿美元）



资料来源：IC Insights，东亚前海证券研究所

图表 2. 中国大陆晶圆代工厂市占率（单位：%）



资料来源：IC Insights，东亚前海证券研究所

闻泰科技 IGBT 流片成功，士兰微一期项目产能建设目标完成，月产能达 4 万片。闻泰科技全资子公司安世半导体于 2021 年设立了中国研究院，专注高压功率器件、模拟 IC 等新产品研发方向。目前其自主设计研发的 IGBT 系列产品已流片成功，取得阶段性重大进展，各项参数均达到设计要求。IGBT 是电源转换的核心器件，也是新能源与节能低碳经济的主要支撑技术，具有开关速度快、载流密度大等特点，并拥有广泛的应用市场，主要面向新能源汽车、光伏/风力发电、智能电网、大功率电源、工

业控制、家电产品等领域。士兰微3月9日公告，截至2021年底，士兰集科已实现一期项目月产4万片的产能建设目标，12月份芯片产出已达到3.6万片，2021年全年产出芯片超过20万片。目前，士兰集科12寸线产品包括沟槽栅低压MOS、沟槽分离栅SGT-MOS、高压超结MOS、TRENCH肖特基、IGBT、高压集成电路等。

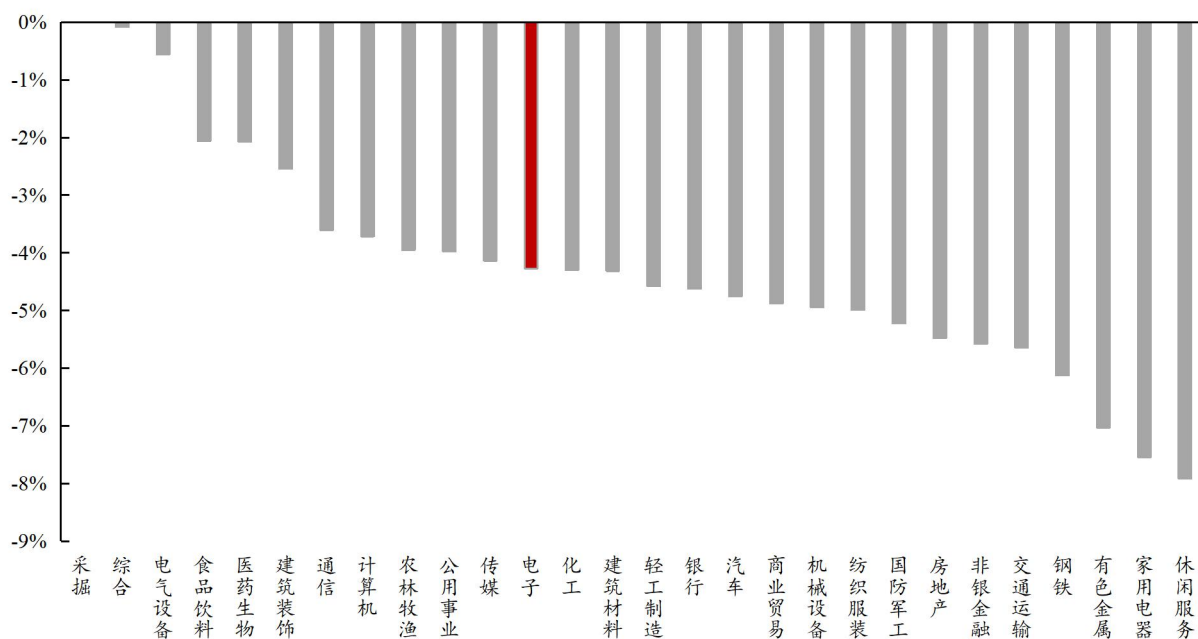
我们认为，半导体行业2022年景气不减，功率半导体有望呈现量价齐飞态势。半导体行业供需失衡仍未得到明显缓解，长期来看供需恢复平衡有望延缓至2023年，且功率半导体下游需求行业规模持续扩大，其中新能源汽车、工业、可再生能源发电等领域的快速发展将带动功率半导体市场空间持续扩大。同时国产替代趋势向好，以IGBT为代表的国产功率半导体产品正加速步入黄金发展期。根据IHS数据，2022年中国功率半导体市场规模有望达到182.70亿美元，2018-2022年CAGR达到7.11%。目前，国内功率半导体市场发展日益成熟，中国作为全球最大的功率半导体消费国，市场规模将随下游应用领域的不断拓宽维持快速增长。

2. 市场表现

2.1. 周涨跌幅排名

3月7日-3月11日，电子行业跌幅为4.27%，排名第12。3月7日-3月11日，申万一级行业全线下跌。其中采掘板块与上周持平，其次是综合板块和电气设备板块，分别下跌0.08%和0.56%。休闲服务板块跌幅最大，下跌7.91%，其次是家用电器板块和有色金属板块，分别下跌7.54%和7.03%。

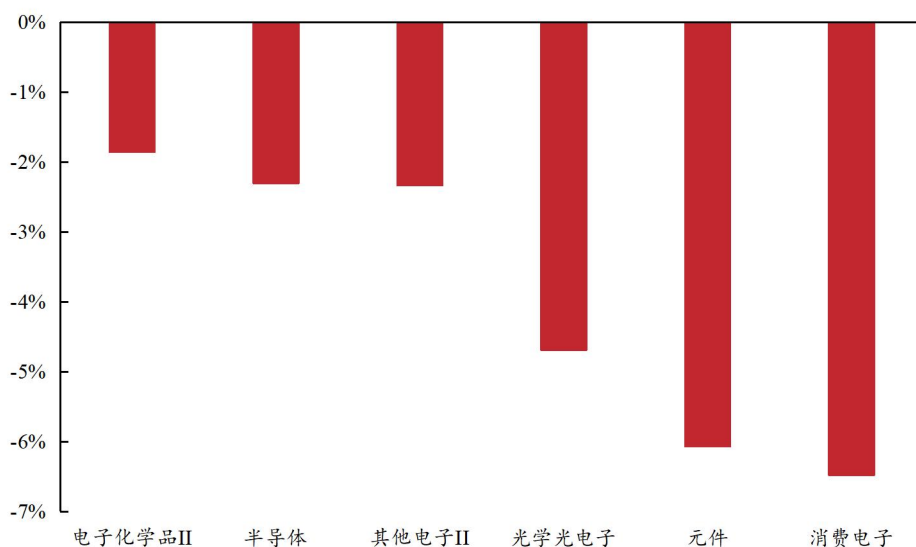
图表 3. 3月7日-3月11日，电子行业跌幅为 4.27%，排名第 12



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

电子板块细分比较，3月7日-3月11日，电子行业细分板块全线下跌。其中，消费电子跌 6.48%，其次是元件，跌幅为 6.07%。

图表 4. 3月7日-3月11日细分板块全线下跌



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3月7日-3月11日，我们重点关注的公司周涨幅前十的股票中，沪电股份领涨，涨幅达 9.61%，兆易创新、江丰电子分居二、三，分别涨了 8.78%和 7.52%。

图表 5. 3 月 7 日-3 月 11 日沪电股份领涨，涨幅为 9.61%

股票代码	公司简称	市值 (亿元)	ROE	EPS			PE			周涨跌幅 (%)
				2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
688126.SH	沪电股份	707.28	0.0%	0.04	0.03	0.08	-1,819.68	783.13	337.66	9.61
300373.SZ	兆易创新	378.36	13.1%	0.80	1.40	1.86	61.83	52.81	39.80	8.78
605111.SH	江丰电子	262.59	15.9%	1.69	2.93	3.74	144.93	62.79	49.10	7.52
300666.SZ	顺络电子	142.25	17.0%	0.67	0.76	1.02	78.40	82.08	61.31	6.95
688019.SH	芯原股份-U	138.45	16.1%	2.90	2.88	4.11	118.76	90.18	63.31	4.99
603290.SH	TCL科技	634.18	21.4%	1.15	2.06	3.24	232.49	180.70	114.65	4.35
002371.SZ	中芯国际	1,579.03	7.2%	1.09	1.69	2.69	215.57	177.65	111.73	2.82
300661.SZ	韦尔股份	789.87	22.3%	1.86	2.43	3.40	156.76	137.68	98.47	2.18
603986.SH	信维通信	1,053.40	11.4%	1.91	3.17	4.28	112.20	49.73	36.90	1.97
688396.SH	卓胜微	762.75	11.7%	0.84	1.68	1.95	92.92	34.39	29.68	1.69
688008.SH	维信诺	870.92	15.3%	0.98	0.74	1.11	87.75	104.47	69.07	0.07

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所, 基于 3 月 11 日收盘价, EPS 根据 Wind 一致预期

2.2. 行业估值水平

图表 6. 行业估值水平

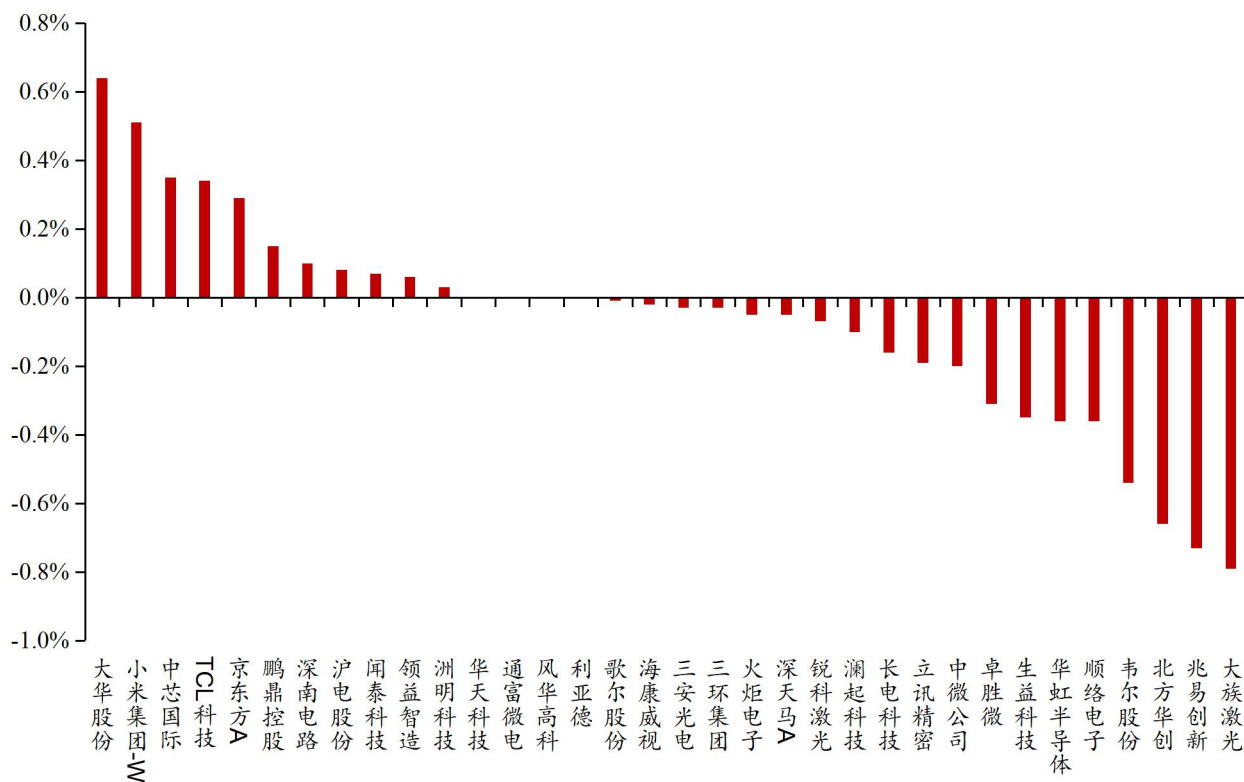
子行业	股票代码	公司简称	市值 (亿元)	ROE	EPS			PE		
					2019A	2020A	2021E	2019A	2020A	2021E
半导体设计	603986.SH	兆易创新	1053.40	11.4%	2.02	1.91	3.45	134.98	82.63	45.70
	603501.SH	韦尔股份	1945.16	25.6%	0.76	3.21	5.30	4,422.61	69.20	41.93
	688008.SH	澜起科技	870.92	15.3%	0.88	0.98	-	88.22	78.45	-
	300782.SZ	卓胜微	794.54	47.7%	5.68	5.96	-	118.02	39.97	-
	300661.SZ	圣邦股份	789.87	22.3%	1.70	1.86	2.71	172.81	179.49	123.65
半导体制造/IDM	688396.SH	华润微	762.75	11.7%	0.46	0.84	-	-	69.10	-
	600745.SH	闻泰科技	1364.12	12.1%	1.76	2.06	2.56	136.64	53.13	42.70
	688981.SH	中芯国际	1836.93	5.7%	0.34	0.67	-	-	74.24	-
半导体设备	002371.SZ	北方华创	1579.03	7.2%	0.67	1.09	1.89	151.80	274.62	158.60
半导体材料	688019.SH	安集科技	138.45	16.1%	1.45	2.90	-	117.68	89.70	-
	000725.SZ	京东方A	1691.79	3.4%	0.05	0.13	-	82.79	34.15	-
面板/触显	000100.SZ	TCL科技	716.97	8.8%	0.20	0.34	-	17.01	15.18	-
	002475.SZ	立讯精密	2533.58	27.6%	0.88	1.03	1.10	49.39	34.76	32.49
	002241.SZ	歌尔股份	1244.22	15.8%	0.40	0.89	1.29	64.87	40.92	28.30
消费电子	002600.SZ	领益智造	389.62	15.2%	0.28	0.33	0.31	41.82	16.70	17.73
	002916.SZ	深南电路	520.06	24.2%	3.66	3.00	2.86	44.17	33.80	35.45
	600183.SH	生益科技	402.91	19.0%	0.66	0.74	-	38.63	23.55	-
PCB	600703.SH	三安光电	1173.14	4.9%	0.32	0.24	0.46	53.91	109.13	57.10

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所, 基于 3 月 11 日收盘价, EPS 根据 Wind 一致预期

2.3. 北上/南下资金流通情况

3 月 7 日-3 月 11 日, 我们重点关注的公司北上/南下资金的变动情况来看, 根据比较各企业沪深港通持股占 A 股/港股总股数百分比, 大华股份、小米集团-W、中芯国际净买入排名靠前; 大族激光、兆易创新、北方华创净卖出排名靠前。

图表 7. 3 月 7 日-3 月 11 日重点标的北上/南下资金流通情况（纵坐标为各企业沪深港通持股占 A 股/港股总股数百分比）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 海外行情一览

3 月 7 日-3 月 11 日，我们关注的海外龙头股跌多涨少。英飞凌涨幅最大，为 1.59%；美光跌幅最大，跌幅为 11.10%，其次分别是思佳讯和高通公司，分别跌了 6.14%和 6.11%。

图表 8. 3 月 7 日-3 月 11 日英飞凌涨幅最大, 为 1.59%

	股票代码	公司简称	国家/地区	市值 (亿元)	PE(LYR)	PB(MRQ)	周涨跌幅 (%)
处理器	INTC.O	英特尔	美国	11,814	9.39	1.96	-4.66
	QCOM.O	高通公司	美国	10,869	18.99	15.15	-6.11
	NVDA.O	英伟达	美国	34,977	56.66	20.76	-3.64
存储	MU.O	美光	美国	5,162	13.91	1.78	-11.10
模拟	TXN.O	德州仪器	美国	9,960	20.25	11.80	0.22
	NXPI.O	恩智浦	荷兰	2,968	25.06	7.18	1.20
射频	SWKS.O	思佳讯	美国	1,324	13.96	3.92	-6.14
	QRVO.O	QORVO	美国	849	18.27	2.87	-4.63
功率半导体	STM.N	意法	意大利	2,164	17.09	3.71	0.21
	OKED.L	英飞凌	德国	2,524	31.34	3.21	1.59
光学	3008.TW	大立光	中国台湾	593	10.85	1.88	-1.98
半导体设备	AMAT.O	AMAT	美国	6,914	18.55	9.19	-1.67
	ASML.O	阿斯麦	荷兰	14,932	35.40	20.54	-1.43
硅片	6488.TWO	环球晶圆	中国台湾	621	21.29	5.88	-4.92
光刻胶	4185.T	JSR	日本	403	-13.41	2.21	-2.82
晶圆代工	2330.TW	台积电	中国台湾	33,294	24.99	6.88	-3.36
化合物半导体	3105.TWO	稳懋	中国台湾	274	18.87	3.76	-4.13
封装	ASX.N	日月光	中国台湾	970	10.63	1.82	-1.13
分销	ARW.N	艾睿电子	美国	514	7.32	1.54	0.71
	AVT.O	安富利	美国	256	20.90	0.96	-0.75

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所, 各币种汇率采用 3 月 11 日当天汇率

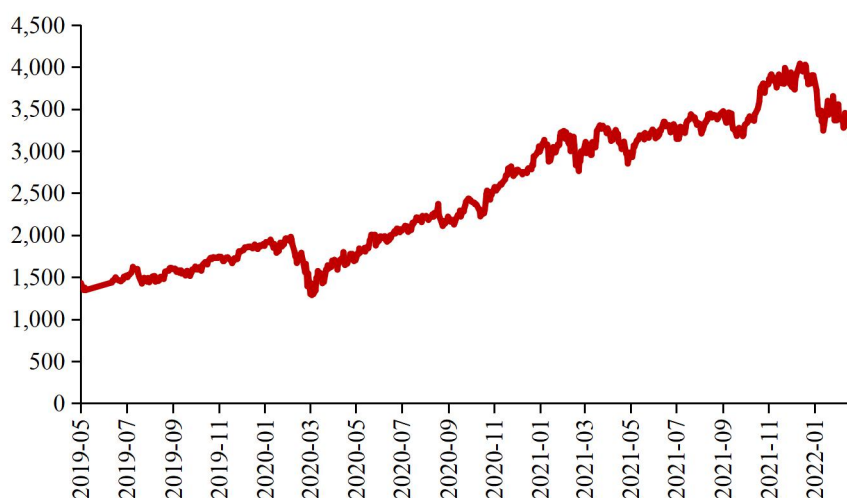
3 月 7 日-3 月 11 日, 费城半导体指数呈现震荡下跌走势, 由 3 月 7 日的 3098.93 点上升至 3 月 11 日的 3144.15 点。从更长的时间维度上看, 指数开始呈现下降格局, 2022 年以来出现下滑。

图表 9. 3 月 7 日-3 月 11 日费城半导体指数呈现上升的走势



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. 费城半导体指数进入 2022 年以来开始出现下滑



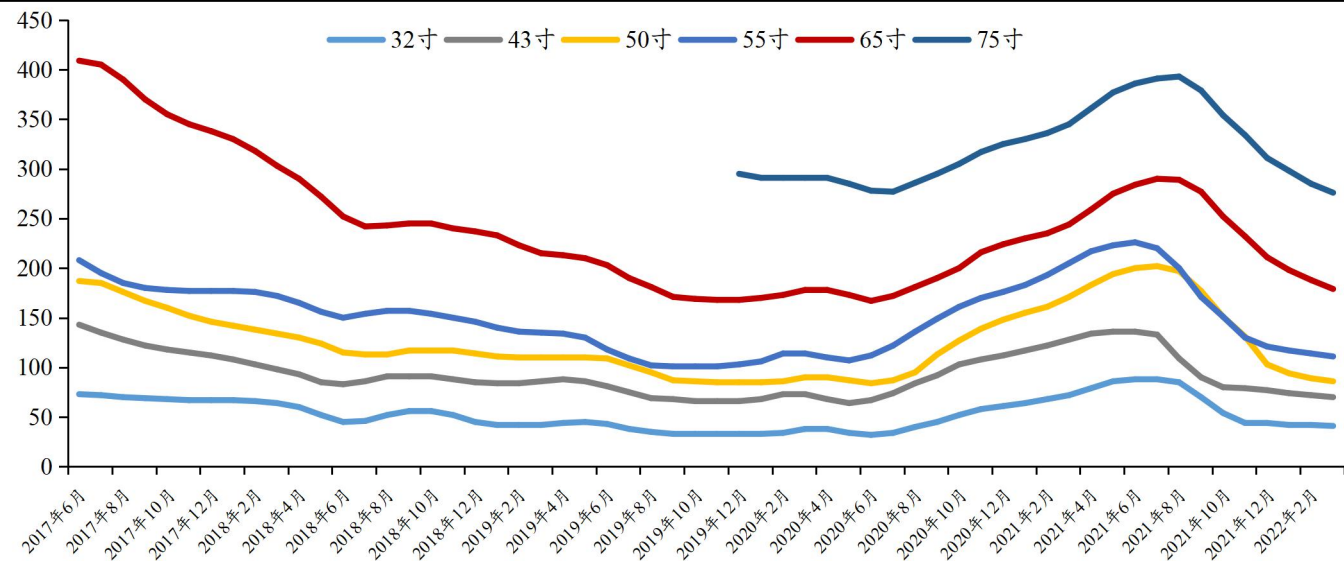
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4. 行业高频数据跟踪

4.1. 面板价格

进入一季度下半旬, 乌克兰危机局势趋于严峻, 全球通胀率持续走高, 叠加发达国家财政和货币政策调整的预期影响下, 全球多个区域市场 TV 和 IT 消费需求的不确定性风险进一步增加。需求侧, 品牌及渠道面板备货需求呈现差异性特点, 小尺寸需求恢复, 大尺寸需求持续低迷。供应侧, 全球 LCD TV 面板供应呈现持续增加的态势。综合来看, 在策略性备货的支撑下, 部分小尺寸面板供需有望在短期逐渐趋向平衡, 而大尺寸面板维持供需宽松。群智咨询 (Sigmaintell) 预测, 2 月小尺寸价格小幅下降, 3 月大尺寸跌幅有望收窄。

图表 11. 2022 年一季度季度面板价格保持下降趋势（美元）



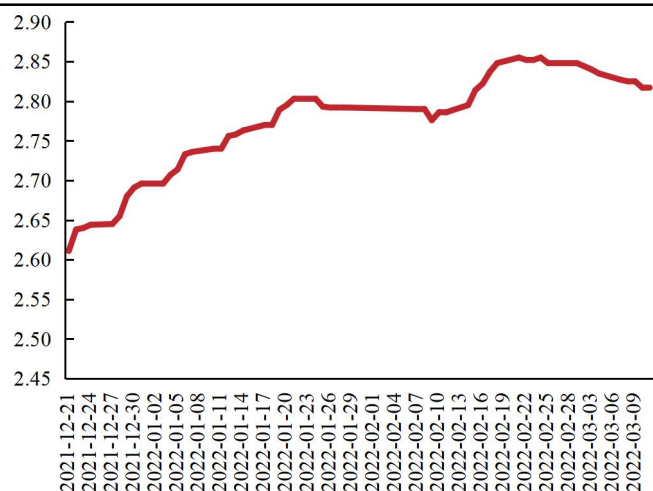
资料来源：群智咨询，东亚前海证券研究所

4.2. 存储器价格

2022 年 3 月 7 日-3 月 11 日，DRAM 价格下降，价格收 2.82 美元。

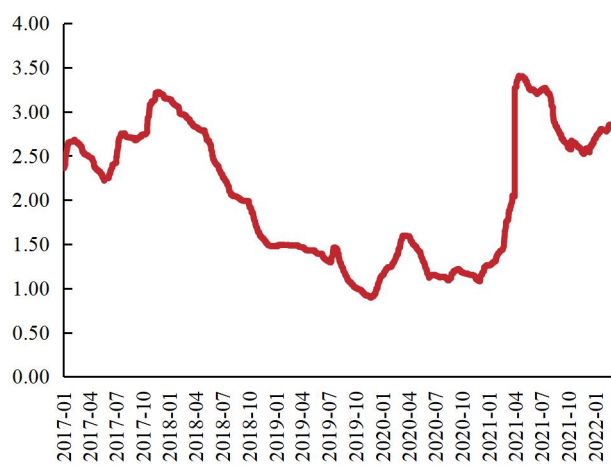
自 2020 年 4 月份开始，DRAM 价格开始持续下行。2020 年 12 月份以来，DRAM 价格开始反弹，呈现上升的趋势。

图表 12. 3 月 7 日-3 月 11 日 DRAM 价格呈下降趋势（美元）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. DRAM 价格处于去年 12 月以来的反弹趋势中，近期价格有上升趋势（美元）

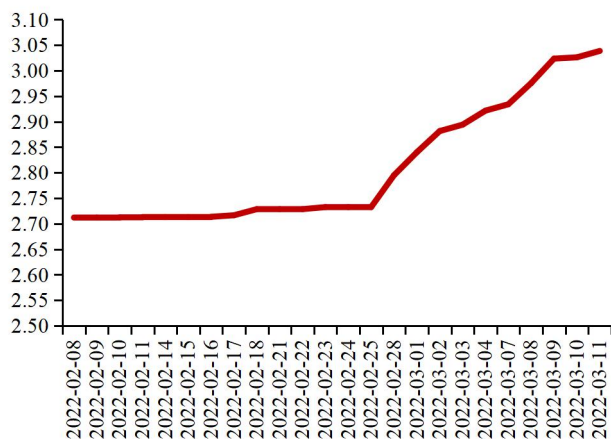


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2022 年 3 月 7 日-3 月 11 日，NAND 现货均价（我们选取了最常见的：64Gb 8Gx8 MLC 和 32Gb 4Gx8 MLC 2 种型号的日均单价进行数值平均）

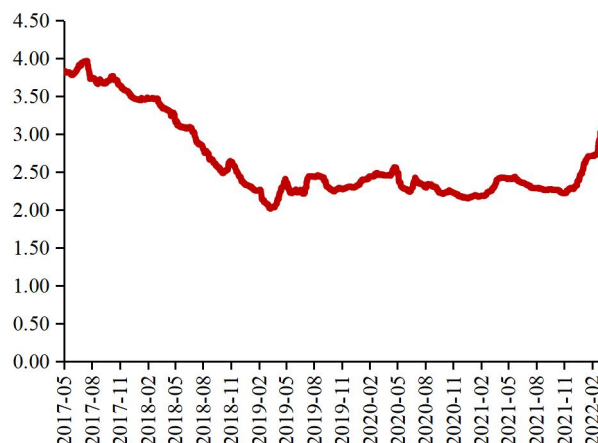
较前一周呈现上升趋势，从3月7日的2.93美元上升至3月11日的3.04美元。长期看，NAND价格处于2017年7月高点的3.90美元之后触底回升的阶段。

图表 14. 3月7日-3月11日 NAND 现货价格趋平 (美元)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 15. NAND 价格处于 2017 年高点之后触底回升的阶段 (美元)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

5. 行业重要新闻

5.1. 公司动态

- 【兆易科技】2021 年，公司实现营业总收入 85.10 亿元，较上年度上涨 89.25%；归属于上市公司股东的净利润 23.37 亿元，较上年度增长 165.33%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 22.24 亿元，较上年同期增长 300.48%。公司资产的增加主要是由于经营现金流增加公司的现金储备、新增投资且投资增值以及存货增加等。股本增加主要是由于 2021 年实施资本公积转增股本所致。
- 【斯达半导】2021 年，公司实现营业收入 170,663.49 万元，较 2020 年同期增长 77.22%，实现归属于上市公司股东的净利润 39,846.97 万元，较 2020 年同期增长 120.54%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 37,816.31 万元，较 2020 年同期增长 143.33%。报告期内，公司营业收入、营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润均有较大幅度的增长，增长的主要原因为公司把握市场机遇，不断扩大业务规模，公司经营业绩实现较快增长。
- 【TCL】2021 年，公司实现营业收入 16,337,769 万元，较 2020 年同期增长 113.1%，实现归属于上市公司股东的净利润 1,006,228 万元，

较 2020 年同期增长 129.3%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 941,720 万元，较 2020 年同期增长 221.1%。

- 【澜起科技】2022 年 1 至 2 月期间，随着澜起科技股份有限公司（以下简称“公司”）DDR5 第一子代内存接口芯片、内存模组配套芯片及第三代津逮® CPU 等新产品持续出货，公司取得了良好的经营开局。经初步核算，2022 年 1 至 2 月，公司实现营业收入 6.2 亿元人民币左右，同比增长 211%左右；实现归属于上市公司股东的净利润 2.2 亿元人民币左右，同比增长 157%左右。
- 【中环科技】2021 年，公司实现营业总收入 4,102,467.42 万元，较上年同期增长 115.28%，实现归属于上市公司股东的净利润 401,996.14 万元，较上年同期增长 269.14%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 385,930.29 万元，较上年同期增长 305.10%。
- 【华天科技】2021 年，公司实现营业总收入 1,210,502.24 万元，较上年同期增长 44.42%，实现归属于上市公司股东的净利润 139,889.8 万元，较上年同期增长 99.36%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 109,052.32 万元，较上年同期增长 105.06%。增长的主要原因为公司紧抓市场机遇，不断扩大业务规模，使得公司经营业绩实现了较快增长。
- 【通富微电】2021 年，公司实现营业总收入 158.12 亿元，比上年同期增加 46.84%，2021 年归属于上市公司股东的净利润 9.54 亿元，比上年同期增加 181.77%。
- 【振华科技】2021 年，公司实现营业收入 56.56 亿元，同比增长 43.20%。主要原因是报告期新型电子元器件板块企业下游高可靠产品客户需求增长。公司营业利润 17.60 亿元，同比增长 141.43%。主要原因一是高附加值产品销售占比同比增加。二是上年同期深圳中院受理了深圳市振华通信设备有限公司债权人对深圳通信提出的破产清算申请，公司根据谨慎性原则，对持有的深圳通信其他应收款及委托贷款净额全额计提信用减值损失，计提金额为 10,948 万元。
- 【京东方 A】2021 年，公司实现营业总收入 21,944,193.80 万元，较上年同期增长 61.89%；营业利润为 3,457,961.48 万元，较上年同期增长 472.09%；利润总额为 3,465,553.43 万元，较上年同期增长 468.79%；归属于上市公司股东的净利润为 2,582,586.36 万元，较上年同期增长 412.86%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润为

2,393,093.67 万元，较上年同期增长 796.14%；基本每股收益 0.71 元，较上年同期增长 446.15%。

- 【木林森】2021 年，公司实现营业总收入 1,861,461.35 万元，较去年同期增长 7.1%；营业利润 156,824.07 万元，较去年同期增长 104.97%；利润总额 155,075.80 万元，较去年同期增长 102.15%；归属于上市公司股东的净利润 115,794.36 万元，较去年同期增长 283.76%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 105,510.16 万元，较去年同期增长 280.07%；基本每股收益 0.78 元，较去年同期增长 254.55%。
- 【锐科激光】2021 年，公司实现营业总收入 340,957.97 万元，较上年同期增长 47.18%；营业利润 55,349.73 万元，较上年同期增长 57.45%；利润总额 55,407.02 万元，较上年同期增长 57.67%；归属于上市公司股东的净利润 47,425.22 万元，较上年同期增长 60.17%；基本每股收益 1.0978 元，较上年同期增长 60.17%。报告期内，激光市场需求旺盛激光器销量和营业收入稳步提升，营业利润和归属于上市公司股东的净利润稳步增长。

5.2. 行业新闻

- CINNO Research 预测，2023 年全球 DDIC 出货总量中 OLED 驱动芯片占比预计增至 16%。随着 SMIC 中芯国际、HLMC 上海华力的高压工艺开发完成，OLED DDIC 晶圆产能供应关系或将有所缓解。CINNO Research 预测，在 2022 年智能手机 OLED DDIC 晶圆供给中国内厂商占比预计同比增加约 7 个百分点，在全球 OLED DDIC 供应链中参与度进一步提升。(CINNO)
- 据 TrendForce 集邦咨询研究推估，第三类功率半导体产值将从 2021 年的 9.8 亿美元，至 2025 年将成长至 47.1 亿美元，年复合成长率达 48%。其中，预计 SiC 功率半导体至 2025 年可达 33.9 亿美元，预计 GaN 功率半导体至 2025 年可达 13.2 亿美元。(TrendForce 集邦咨询)
- 据 TrendForce 集邦咨询研究显示，2022 年在 PC 或服务领域，英特尔（Intel）与超威（AMD）都有支持 DDR5 世代的全新 CPU 将上市，因此以韩厂为首的存储器供货商也逐步将重心转移至 DDR5，同时减少旧世代 DDR3 的供给。在韩厂加速退出、台厂新产能尚未到位等情形下，DDR3 供给将会下滑。需求方面，由于网通芯片供应开始增加、缺料问题逐渐改善，以及采购预期心理而提

前拉货，将使今年 DDR3 呈现供需吃紧的状况，预估第二季 DDR3 价格将可能因此转为上涨 0~5%。（TrendForce 集邦咨询）

- 根据 Omdia《Mini LED 背光市场追踪报告 — 3Q21 分析》的最新调研显示，2021 年配备 mini LED 背光的笔电面板出货量达到 450 万片，比 2020 年有明显增长。2021 年 mini LED 笔电渗透率激增至 1.6%，市场份额首次超过 1%，这得益于苹果去年年底推出的 14.2 和 16.2 英寸 mini LED MacBook 机型。（Omdia）
- 集微网消息，中国半导体行业协会今日发布统计数据，2021 年中国集成电路产业销售额为 10458.3 亿元，同比增长 18.2%。其中，设计业销售额为 4519 亿元，同比增长 19.6%；制造业销售额为 3176.3 亿元，同比增长 24.1%；封装测试业销售额 2763 亿元，同比增长 10.1%。中国海关数据显示，2021 年中国集成电路产品进出口都保持较高增速。2021 年中国进口集成电路 6354.8 亿块，同比增长 16.9%；进口金额 4325.5 亿美元，同比增长 23.6%。2021 年中国集成电路出口 3107 亿块，同比增长 19.6%；出口金额 1537.9 亿美元，同比增长 32%。（集微网）

6. 风险提示

下游需求不及预期；黑天鹅事件频发带来产能受阻的风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

倪华，北京大学金融学、香港中文大学经济学双硕士，武汉大学理学学士。2014年-2016年新财富，批发零售行业前四（团队成员）；2017年水晶球公募榜单，批发零售行业第二；2017年金翼奖，商业贸易行业第三；2019年金麒麟新锐分析师，零售行业第一。专注消费领域研究，发布多篇广为流传的深度报告。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>