



电子行业简评报告：代工产 能有所松动 关注设计公司 需求复苏



中芯国际发布 2022 年业绩快报, 2022Q4 收入利润环比均有所下滑。

2022Q4 公司实现收入 117.53 亿元, 同比+14.6%, 环比-10.8%; 实现归母净利润 27.44 亿元, 同比-19.7%, 环比-12.6%。2022Q4 公司毛利率为 33.1%, 同比+0.4pct, 环比-6.2pct。预计 2022 年全年实现收入 495.16 亿元, 同比+39.0%; 预计实现归母净利润 121.33 亿元, 同比+13.0%。

公司预计 2023Q1 收入环比有所下降, 受折旧等影响毛利率有所承压。

公司预计 2023 年上半年整个半导体行业预计仍在底部, 叠加公司折旧等因素影响, 预计 2023Q1 收入环比下滑 10%-12%, 毛利率预计降至 19%-21%。基于外部环境相对稳定的前提下, 公司预计 2023 全年收入同比降幅为低十位数, 毛利率在 20%左右。

代工厂产能有所松动, 有助设计公司降低成本。受宏观经济和下游需求疲软等因素影响, 2022 年全球半导体产业经历一轮下行周期。伴随行业去库存逐步进入尾声, 以及国内疫情放开对消费需求的刺激, 预计整个行业会在 2023 年下半年迎来一轮复苏。对比 2021 年, 上游代工产能的陆续开出对下游芯片设计公司来说, 产能紧缺的情况将得到较大程度缓解, 设计公司成本压力也有望得到缓解。

电子板块行情强于大盘

2月6日至2月10日, 上证指数下跌0.08%, 中信电子板块上涨0.82%,

跑赢大盘 0.90 个百分点。年初至今，上证指数上涨 5.55%，中信电子板块上涨 12.81%，跑赢大盘 7.26 个百分点。2 月 6 日至 2 月 10 日，费城半导体指数下跌 2.30%。年初至今，费城半导体指数上涨 18.92%。

电子各细分行业涨幅

2 月 6 日至 2 月 10 日，电子细分行业涨幅前五的板块有 PCB、元器件、LED、面板和光学光电，涨幅分别为 4.86%、2.34%、1.51%、1.45% 和 1.10%。年初至今，电子细分行业涨幅前五的板块有 PCB、面板、元器件、显示零组和 LED，涨幅分别为 20.17%、16.37%、15.92%、15.79% 和 15.04%。

个股涨跌幅：A 股

2 月 6 日至 2 月 10 日，电子行业涨幅前五的公司分别为胜宏科技、罗普特、富瀚微、金运激光和茂硕电源，分别上涨 23.76%、20.71%、19.62%、18.46% 和 17.37%；跌幅前五的公司分别为恒久科技、激智科技、宝明科技、声迅股份和法拉电子，分别-11.54%、-10.20%、-9.12%、-8.28% 和

7.110%

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52325

