



半导体行业研究周报：海外半 导体年报解读 2023 年周期 有望见底



本周行情概览：

本周半导体行情跑赢主要指数。本周申万半导体行业指数上涨 0.11%，同期创业板指数下跌 1.35%，上证综指下跌 0.08%，深证综指下跌 0.64%，中小板指数下跌 1.00%，万得全 A 下跌 0.11%。半导体行业指数跑赢主要指数。

半导体各细分板块全部上涨。半导体细分板块中，IC 设计板块本周上涨 3.0%，封测板块本周上涨 2.8%，半导体制造板块本周上涨 2.2%，半导体材料板块本周上涨 1.8%，分立器件板块本周上涨 0.5%，半导体设备板块本周上涨 0.1%，其他板块本周上涨 2.6%。

多家中国台湾及海外半导体企业发布第一季度财务报告。我们选取其中几家代表公司，覆盖各子板块行业，观察半导体产业的不同子板块的表现。

IDM 龙头企业中，英特尔 2022 年实现营收 631 亿美元，同比下降 20%；毛利率下降至 42.6%；净利润为 80.14 亿美元，同比下降 60%。意法半导体 2022 年实现营收 161.3 亿美元，同比增长 26.4%，；净利润为 39.6 亿美元，同比增长 98%。公司全年资本支出为 35.2 亿美元，自由现金流 15.9 亿美元。德州仪器 2022 年实现营收 200.28 亿美元，同比增长 9.18%，净利润为 87.49 亿美元，同比增长 12.61%；公司全年资本支出为 28 亿美元，经营现金流达 87 亿美元。

IC 设计板块，高通公司实现营收 442 亿美元，同比增长 32%；净利润为 129.36 亿美元，同比增长 43%。恩智浦半导体公司全年收入为 132.1 亿美元，同比增长 19.36%；净利润为 27.87 亿美元，同比增长 48.96%。

半导体设备龙头 ASML 公司 2022 年实现营收 211.73 亿欧元，同比增长 13.77%，毛利率为 50.5%，同比下降 2.2pct。净利润为 56 亿欧元。设备安装管理收入达 57 亿欧元，同比增长 16%。其中逻辑占比 65%，存储占比 35%。

晶圆代工龙头台积电 2022 年实现营收 758.8 亿美元，同比增长 33.5%，毛利率为 59.6%，较 2021 年上升 8 个百分点。公司全年资本支出为 363 亿美元。

建议关注：

1) 半导体零部件：正帆科技（天风机械团队联合覆盖）/江丰电子/北方华创/新莱应材（天风机械团队覆盖）/华亚智能/神工股份/英杰电气/富创精密/明志科技/汉钟精机（天风机械团队覆盖）/国机精工（天风机械

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_52328

