



# 电子行业周报：光刻机博弈 再升级 集成电路发展获高 度重视



荷兰拟对华限制出口 DUV 设备，重视供应链自主可控：

3 月 8 日，荷兰政府表示计划对半导体技术出口实施新的管制，加入美国对华芯片出口管制的行列。3 月 9 日，ASML 发布声明称预计将不得不申请出口 DUV 机器中最先进部分的许可证。额外的出口管制并不涉及所有 DUV 光刻机，而只适用于“最先进”系统，ASML 将“最先进”解读为“TWINSCANNXT:2000i 及之后的 DUV 系统，因此主要用于成熟制程的 NXT:1980Di 预计不会受影响。该型号也可支持先进制程工艺，但在良率、成本、工艺难度等方面存在诸多问题。以光刻机为代表的半导体设备，以及设备零部件和材料仍存在诸多卡脖子环节，整体国产化率处于较低水平，推进半导体产业链自主可控始终是国家安全的重要抓手之一。国务院副总理刘鹤近期在座谈会上强调发展集成电路产业必须发挥新型举国体制优势，用好政府和市场两方面力量；多位全国人大代表和政协委员亦提出推动集成电路产业高质量自主化发展。我们认为后续相关政策有望陆续跟进，攻坚产业链卡脖子关键环节的企业有望优先受益。

电子本周涨幅-2.42% (7/31)，10 年 PE 百分位为 21.17%：

(1) 本周 (2023.03.06.-2023.03.10) 上证综指上涨-2.95%，深证成指上涨-3.45%，沪深 300 指数上涨-3.96%，申万电子板块上涨-2.42%，电子行业在全行业中的涨跌幅排名为 7/31。2023 年，电子板块累计上涨+8.05%。(2) 电子化学品板块在电子行业子板块中涨幅最高，为+0.98%，消费电子板块涨幅最低，为-3.30% (3) 电子板块涨幅前三公司分别为容

大感光 (+45.11%)、本川智能 (+40.89%)、厦门信达 (+38.51%)，跌幅前三公司分别为美格智能 (-16.25%)、蓝黛科技 (-14.71%)、传艺科技 (-14.05%)。(4) PE：截至 2023.03.10，沪深 300 指数 PE 为 11.09 倍，10 年 PE 百分位为 28.85%；SW 电子指数 PE 为 32.20 倍，10 年 PE 百分位为 21.17%，处于历史低估区间。

### 投资建议：

半导体材料推荐路维光电、清溢光电、天岳先进、和林微纳等；半导体设备零部件推荐富创精密、新莱应材、至纯科技、北方华创、中微公司、芯源微、长川科技、万业企业、拓荆科技，建议关注江丰电子；LED 显示板块推荐利亚德、洲明科技、三安光电，关注艾比森、兆驰股份、鸿利智汇等。半导体基础设施关注中芯国际、华虹半导体（港股）、通富微电、长电科技、华天科技，半导体 IP/工具链关注芯原股份、华大九天、广立微等。

### 风险提示：

下游需求不及预期；国产替代不及预期；疫情影响持续风险。

**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\\_53153](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_53153)

