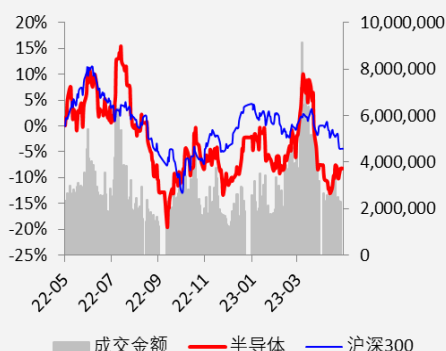




## 美光未通过网络安全审查，存储芯片国产化率有望逐步提升

行业评级： 推荐

近一年该行业相对沪深 300 走势



研 究 员 李栋

投资咨询证书号 S0620521100001

电 话 025-58519171

邮 箱 dongli@njzq.com.cn

- 本周板块行情：本周申万半导体行业指数下跌 0.65%，跑赢沪深 300 指数 1.73pct；分板块来看，分立器件行业下跌 1.16%，半导体材料行业上涨 0.26%，数字芯片设计行业下跌 0.16%，模拟芯片设计行业下跌 3.49%，集成电路封测行业下跌 0.05%，半导体设备行业上涨 0.29%。本周涨幅前五的个股为：恒烁股份（25.65%）、寒武纪（14.70%）、富乐德（13.25%）、臻镭科技（12.10%）、龙芯中科（9.98%）。
- 美光公司在国内销售的产品未通过网络安全审查。根据国家互联网信息办公室官微“网信中国”5 月 21 日晚间发布的消息，网络安全审查办公室依法对美光公司在华销售产品进行了网络安全审查，审查发现，美光公司产品存在较严重网络安全问题隐患，对我国关键信息基础设施供应链造成重大安全风险，影响我国国家安全，按照《网络安全法》等法律法规，国内关键信息基础设施的运营者应停止采购美光公司产品。此次对美光公司产品进行网络安全审查，目的是防范产品网络安全问题危害国家关键信息基础设施安全，是维护国家安全的必要措施，中国坚定推进高水平对外开放，只要遵守中国法律法规要求，欢迎各国企业、各类平台产品服务进入中国市场。
- 投资策略：我们认为美光未通过网络安全审查体现了国家对存储产业自主可控的高度重视，国内存储芯片产业有望迎来黄金发展期，尽管目前国内存储芯片产业整体与海外巨头仍然存在差距，但随着国内存储芯片产业不断取得关键技术的突破，国内存储芯片行业的国产化率有望逐步提升，建议投资者中长期积极关注国内存储芯片公司兆易创新、北京君正等。
- 风险提示：半导体整体下游需求恢复不及预期、美国制裁加剧等。

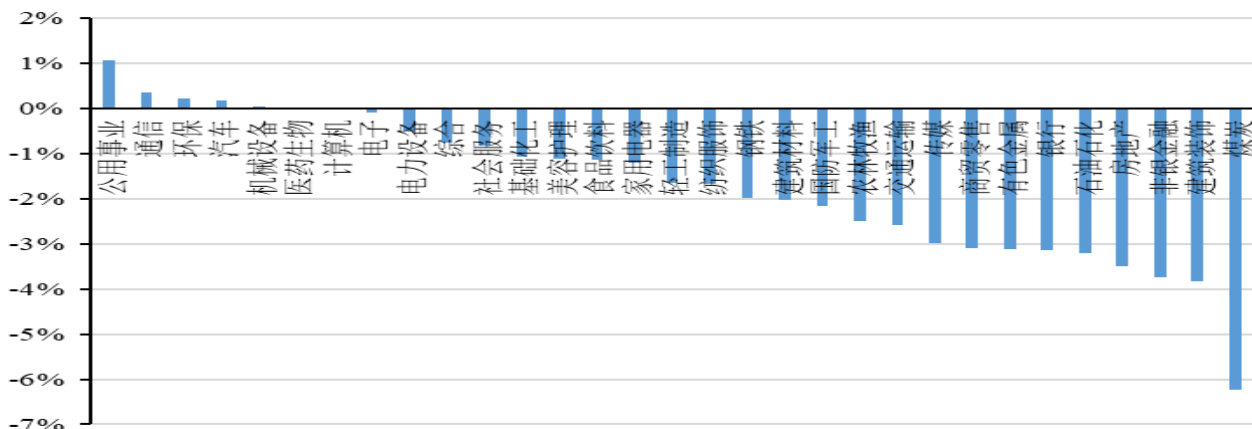
## 目录

一、本周板块行情 .....	- 2 -
二、本周行业主要动态 .....	- 3 -
三、投资策略 .....	- 3 -
四、风险提示 .....	- 3 -

## 一、本周板块行情

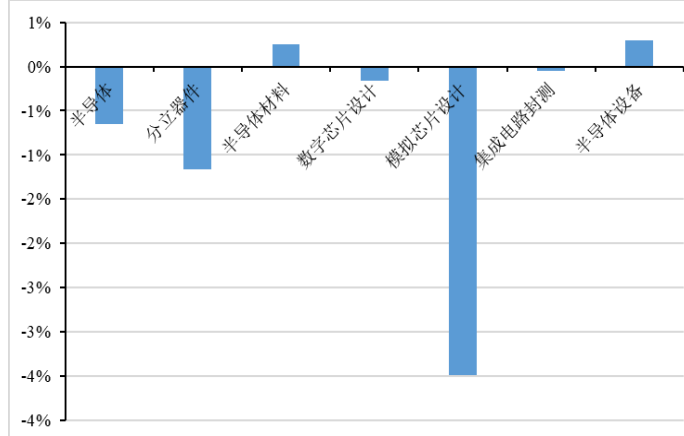
本周申万半导体行业指数下跌 0.65%，跑赢沪深 300 指数 1.73pct；分板块来看，分立器件行业下跌 1.16%，半导体材料行业上涨 0.26%，数字芯片设计行业下跌 0.16%，模拟芯片设计行业下跌 3.49%，集成电路封测行业下跌 0.05%，半导体设备行业上涨 0.29%。本周涨幅前五的个股为：恒烁股份（25.65%）、寒武纪（14.70%）、富乐德（13.25%）、臻镭科技（12.10%）、龙芯中科（9.98%）。

图 1：本周（2023.5.22-2023.5.26）申万一级行业涨跌幅



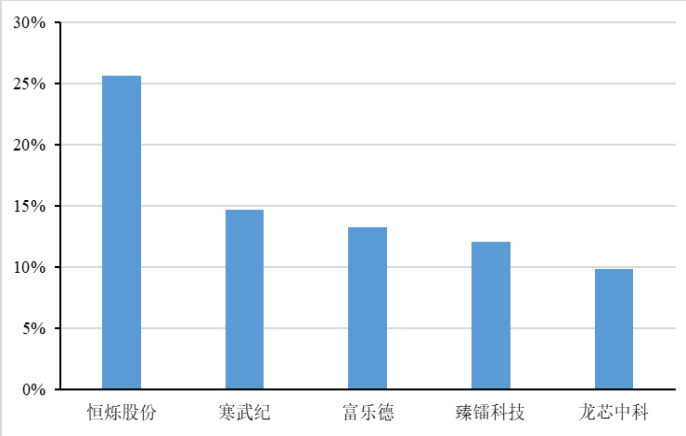
资料来源：iFind，南京证券研究所

图 2：本周（2023.5.22-2023.5.26）半导体细分行业涨跌幅



资料来源：iFind，南京证券研究所

图 3：本周（2023.5.22-2023.5.26）半导体行业涨幅前五个股



资料来源：iFind，南京证券研究所

## 二、本周行业主要动态

**美光公司在国内销售的产品未通过网络安全审查。**根据国家互联网信息办公室官微“网信中国”5月21日晚间发布的消息，网络安全审查办公室依法对美光公司在华销售产品进行了网络安全审查，审查发现，美光公司产品存在较严重网络安全问题隐患，对我国关键信息基础设施供应链造成重大安全风险，影响我国国家安全，按照《网络安全法》等法律法规，国内关键信息基础设施的运营者应停止采购美光公司产品。此次对美光公司产品进行网络安全审查，目的是防范产品网络安全问题危害国家关键信息基础设施安全，是维护国家安全的必要措施，中国坚定推进高水平对外开放，只要遵守中国法律法规要求，欢迎各国企业、各类平台产品服务进入中国市场。

## 三、投资策略

我们认为美光未通过网络安全审查体现了国家对存储产业自主可控的高度重视，国内存储芯片产业有望迎来黄金发展期，尽管目前国内存储芯片产业整体与海外巨头仍然存在差距，但随着国内存储芯片产业不断取得关键技术的突破，国内存储芯片行业的国产化率有望逐步提升，建议投资者中长期积极关注国内存储芯片公司兆易创新、北京君正等。

## 四、风险提示

半导体整体下游需求恢复不及预期、美国制裁加剧等。

## 免责声明

本报告仅供南京证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司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。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“南京证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

### 南京证券行业投资评级标准：

- 推 荐：预计 6 个月内该行业超越整体市场表现；
- 中 性：预计 6 个月内该行业与整体市场表现基本持平；
- 回 避：预计 6 个月内该行业弱于整体市场表现。

### 南京证券上市公司投资评级标准：

- 买 入：预计 6 个月内绝对涨幅大于 20%；
- 增 持：预计 6 个月内绝对涨幅为 10%-20%之间；
- 中 性：预计 6 个月内绝对涨幅为-10%-10%之间；
- 回 避：预计 6 个月内绝对涨幅为-10%及以下。

请务必阅读正文之后的重要法律声明