

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022 年 3 月 21 日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

罗伟斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

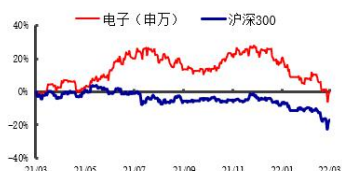
S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

电子行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

电子行业周报（2022/03/14-2022/03/20）

信通院：2021 年我国集成电路产量 3594 亿块，同比增长 33.3%

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年3月18日，申万电子行业本周下跌1.33%，跑输沪深300指数0.39个百分点，涨幅在申万31个一级行业中位列第11名；申万电子板块2022年3月累计下跌9.41%，跑输沪深300指数2.52个百分点；申万电子板块2022年累计下跌20.58%，跑输沪深300指数6.93个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**申万电子板块的6个二级子板块本周涨跌互现，涨幅从高到低从高到低依次为：SW电子化学品（1.06%）、SW半导体（0.18%）、SW其他电子（-1.65%）、SW消费电子（-2.08%）、SW元件（-2.41%）和SW光学光电子（-2.87%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）工信部：联合集成电路、半导体器件等关联行业研究发布汽车芯片标准体系；（2）受地震影响，日本多家制造业工厂暂时停产；（3）赵明：荣耀不会造车，将全面开启全球手机市场；（4）纬创ODM：1Q不淡2Q续强 2H22待观望；（5）中国信通院：（6）2021年我国集成电路产量3594亿块，同比增长33.3%；（7）芯朋微：2021年净利同比增长101.81%，拟10派6元；（8）精测电子：拟以1亿-2亿元回购公司股份；（9）东山精密：1至2月净利润同比增长约37%；（10）三利谱：2021年净利同比增189%，拟10派3元；（11）洲明科技：1-2月净利润约2300万元 同比增长约2348%；（12）鹏鼎控股：2021年净利同比增16.75% 拟10派5元。
- **电子行业周观点：**全球电子行业景气度出现分化，一方面，受益于疫情的笔记本电脑、液晶显示面板、驱动IC等细分领域景气度出现回落，手机/PC及安防需求有所放缓；另一方面，以半导体设备、材料为代表的国产替代主线维持高景气，而汽车电子、AR/VR成为行业创新的主要驱动力。建议把握电子行业高景气度的细分领域，关注歌尔股份（002241）、长信科技（300088）、新洁能（605111）、北方华创（002371）、斯达半导（603290）、东山精密（002384）和三安光电（600703）等个股。
- **风险提示：**下游需求不如预期，国产替代不及预期、行业创新力度放缓等。

目 录

一、电子行业行情回顾.....	3
二、产业新闻.....	5
三、公司公告与动态.....	7
四、行业数据更新.....	8
4.1 智能手机数据.....	8
4.2 半导体销售数据.....	9
4.3 液晶面板价格数据.....	10
五、电子板块本周观点.....	11
六、风险提示.....	11

插图目录

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2022 年 3 月 18 日）.....	3
图 2：全球智能手机出货情况.....	8
图 3：国内智能手机出货情况.....	9
图 4：全球半导体销售情况.....	9
图 5：中国半导体销售情况.....	10
图 6：液晶面板价格走势.....	10

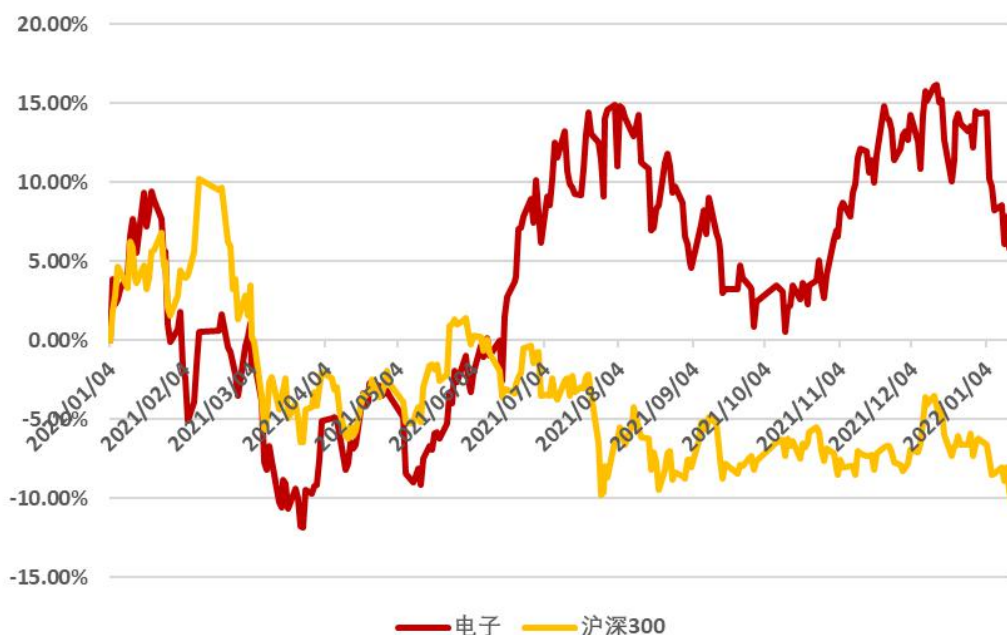
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 3 月 18 日）.....	4
表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 3 月 18 日）.....	5

一、电子行业行情回顾

电子行业指数本周涨跌幅：截至 2022 年 3 月 18 日，申万电子行业本周下跌 1.33%，跑输沪深 300 指数 0.39 个百分点，涨幅在申万 31 个一级行业中位列第 11 名；申万电子板块 2022 年 3 月累计下跌 9.41%，跑输沪深 300 指数 2.52 个百分点；申万电子板块 2022 年累计下跌 20.58%，跑输沪深 300 指数 6.93 个百分点。

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2022 年 3 月 18 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 3 月 18 日）

序号	代码	名称	本周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801180.SL	房地产	1.98	-1.72	-3.75
2	801790.SL	非银金融	1.68	-5.04	-14.03
3	801150.SL	医药生物	1.08	-1.08	-12.52
4	801210.SL	社会服务	0.85	-5.28	-10.66
5	801730.SL	电力设备	-0.15	-5.65	-13.72
6	801710.SL	建筑材料	-0.16	-5.67	-13.43
7	801780.SL	银行	-0.22	-4.70	-1.51
8	801760.SL	传媒	-0.64	-4.66	-19.52
9	801880.SL	汽车	-0.64	-9.41	-19.49
10	801720.SL	建筑装饰	-1.27	-3.31	-2.32
11	801080.SL	电子	-1.33	-9.41	-20.58
12	801770.SL	通信	-1.36	-6.34	-9.27
13	801750.SL	计算机	-1.55	-8.22	-13.80
14	801740.SL	国防军工	-1.62	-9.81	-21.96
15	801110.SL	家用电器	-2.05	-11.45	-19.54
16	801010.SL	农林牧渔	-2.12	-2.69	-6.46
17	801230.SL	综合	-2.24	-1.29	0.03
18	801140.SL	轻工制造	-2.28	-6.47	-14.75
19	801960.SL	石油石化	-2.33	-11.64	-8.39
20	801890.SL	机械设备	-2.50	-8.97	-17.37
21	801170.SL	交通运输	-2.56	-5.44	-5.60
22	801030.SL	基础化工	-2.83	-9.44	-11.17
23	801050.SL	有色金属	-2.90	-12.34	-8.31
24	801980.SL	美容护理	-2.92	-7.96	-17.54
25	801130.SL	纺织服饰	-3.11	-7.04	-10.40
26	801200.SL	商贸零售	-3.19	-7.89	-13.88
27	801120.SL	食品饮料	-3.63	-7.46	-17.87
28	801950.SL	煤炭	-3.71	0.62	11.36
29	801970.SL	环保	-3.95	-8.83	-11.83
30	801160.SL	公用事业	-4.14	-7.27	-12.73
31	801040.SL	钢铁	-4.62	-10.90	-10.93

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 3 月 18 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周涨跌互现，涨幅从高到低从高到低依次为：SW 电子化学品（1.06%）、SW 半导体（0.18%）、SW 其他电子（-1.65%）、SW 消费电子（-2.08%）、SW 元件（-2.41%）和 SW 光学光电子（-2.87%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 3 月 18 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801081.SL	半导体	0.18	-4.84	-15.10
2	801082.SL	其他电子	-1.65	-11.31	-12.49
3	801083.SL	元件	-2.41	-12.57	-24.53
4	801084.SL	光学光电子	-2.87	-9.89	-21.88
5	801085.SL	消费电子	-2.08	-14.51	-27.43
6	801086.SL	电子化学品	1.06	-2.74	-8.15

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 【工信部：联合集成电路、半导体器件等关联行业研究发布汽车芯片标准体系】

财联社 3 月 18 日电，工信部发布 2022 年汽车标准化工作要点提出，开展汽车企业芯片需求及汽车芯片产业技术能力调研，联合集成电路、半导体器件等关联行业研究发布汽车芯片标准体系。推进 MCU 控制芯片、感知芯片、通信芯片、存储芯片、安全芯片、计算芯片和新能源汽车专用芯片等标准研究和立项。启动汽车芯片功能安全、信息安全、环境可靠性、电磁兼容性等通用规范标准预研。

2. 【受地震影响，日本多家制造业工厂暂时停产】

财联社 3 月 18 日电，受地震影响，日本多家工业和制造业企业在当地的工厂暂停生产或部分停产。目前，索尼公司已暂停了其位于宫城县和山形县共计三家工厂的生产活动，这些工厂主要生产存储介质、激光二极管和图像传感器等部件。全球汽车芯片主要供应商之一瑞萨电子位于当地的两家半导体工厂已暂时停产，第三家工厂部分停产。受地震影响，电子元器件制造商村田制作所其中一家生产智能手机部件的工厂发生了火灾，目前已暂停运营。此外，日本最大的炼油厂引能仕（ENEOS）关闭了其位于仙台的炼油厂。

3. 【赵明：荣耀不会造车，将全面开启全球手机市场】

《科创板日报》17 日讯，荣耀 CEO 赵明在接受《科创板日报》等媒体采访时表示，荣耀不会造车，在未来可见的几年内都不会进入汽车领域。他强调，“智能手机发展到如今大家可能觉得内卷了，但其实智能手机以及围绕智能手机的全场景产业，依然有巨大的发展潜力，我们会与汽车伙伴进行合作，服务更多场景。”对于全球市场的拓展，赵明表示，今年 3 月起荣耀会全面开启全球市场，包括欧洲、中东 非洲、亚太、拉美，每个月都会发布一款产品。

4. 【荣耀 Magic4 系列在国内发布，售价 3999 元起】

《科创板日报》17 日讯，荣耀 Magic4 系列在国内正式发布，售价 3999 元起。其中 Magic4 Pro 售价 5499 起，至臻版售价 7999 元。据介绍，Magic4 至臻版搭配 6400

万像素超广角镜头，6400 万像素 100 倍长焦镜头，5000 万像素光谱增强摄像头；同时还配备一颗定制独立影像芯片。此外，荣耀还发布了 TWS 耳机 Earbuds 3 Pro，是全球首款支持体温监测和 5C 快充技术的 TWS 耳机，售价 899 元。

5. 【俄运营商：3 月前两周中国智能手机在俄销量翻倍】

财联社 3 月 17 日电，俄罗斯移动网络运营商 MTS 发布消息称，从今年 2 月 28 日到 3 月 13 日，中国智能手机的销量比此前两周增长一倍。其中，华为智能手机销量增长 300%，Vivo 和 Oppo 手机销量增长 200%，中兴手机增长 100%，Realme 增长 80%。

6. 【纬创 ODM：1Q 不淡 2Q 续强 2H22 待观望】

财联社 3 月 17 日电，纬创（NB）ODM 定调，2022 年上半年仍有好球可打，第 1 季出货表现将优于往年，连续第二年呈现淡季不淡现象，且第 2 季可望续强，然下半年将有硬仗要打，主因变量太多。

7. 【英特尔拟在欧洲投资 890 亿美元构建完整芯片供应链】

财联社 3 月 16 日电，美国英特尔公司 3 月 15 日宣布，计划在今后 10 年投资多达 890 亿美元，在欧洲构建完整芯片供应链。英特尔说，将先期斥资大约 190 亿美元，在德国新建两座芯片工厂。工厂选址在德国东北部城市马格德堡，预计明年开始施工，2027 年开始运营。新建工厂将利用英特尔最先进晶体管技术，为自己和代工客户供货。英特尔首席执行官帕特·格尔辛格说，上述投资计划将推进欧洲研发创新，“把前沿制造引入欧洲”。英特尔上述计划涵盖芯片供应链每个环节，包括研发、制造和封装。除德国外，上述投资将分布在法国、爱尔兰、意大利、波兰和西班牙。

8. 财联社 3 月 16 日电，鸿海将于 2023 年开始在中国台湾生产自己的 MODEL C 电动汽车。目标是到 2025 年每年制造 50 万至 70 万辆电动汽车，实现电动汽车业务销售额达 1 万亿元台币。

9. 【中国信通院：2021 年我国集成电路产量 3594 亿块，同比增长 33.3%】

《科创板日报》16 日讯，根据中国信通院最新发布的报告显示，2021 年规模以上电子信息制造业增加值同比增长 15.7%。其中，集成电路、微型电子计算机、电子计算机整机等重点产品产量高速增长。2021 年集成电路产量 3594.3 亿块，同比增长 33.3%，增速较去年提高 17.1 个百分点，两年平均增长 24.5%。

三、公司公告与动态

1. 【芯朋微：2021 年净利同比增长 101.81%，拟 10 派 6 元】

财联社 3 月 17 日电，芯朋微发布年报，2021 年实现营业收入 7.53 亿元，同比增长 75.44%；实现净利润 2.01 亿元，同比增长 101.81%；基本每股收益 1.78 元。此外，公司拟 10 派 6 元。同日公告，公司拟定增募资不超过 10.99 亿元，用于新能源汽车高压电源及电驱功率芯片研发及产业化项目、工业级数字电源管理芯片及配套功率芯片研发及产业化项目及苏州研发中心项目。

2. 【晶丰明源：终止本次重组事项并撤回申请文件】

财联社 3 月 17 日电，晶丰明源公告，经公司审慎研究并与交易各方友好协商，决定终止本次重组事项并撤回申请文件。公司原计划向 14 名股东以发行股份及支付现金购买其持有的凌鸥创芯 95.75%股权，同时向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金。

3. 【精测电子：拟以 1 亿-2 亿元回购公司股份】

财联社 3 月 17 日电，精测电子公告，公司拟以人民币 1 亿元-2 亿元回购公司股份，回购价不超人民币 75 元/股(含本数)，回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。

4. 【东山精密：1 至 2 月净利润同比增长约 37%】

财联社 3 月 17 日电，东山精密公告，1 至 2 月实现营业收入约 42.88 亿元，同比减少约 9%（主要系公司触控显示业务上年同期主要客户集中交付量较大，本期恢复正常）；1 至 2 月实现归属于上市公司股东的净利润约 1.8 亿元，同比增长约 37%。

5. 【三利谱：2021 年净利同比增 189% 拟 10 派 3 元】

财联社 3 月 17 日电，三利谱公布 2021 年年度报告，公司实现营业收入 23.04 亿元，同比增长 20.94%(调整后)；归母净利润 3.38 亿元，同比增长 188.91%(调整后)；基本每股收益 1.94 元。拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元(含税)。

6. 【欣旺达：拟 80 亿元建设 20GWh 动力电池及储能电池生产基地】

财联社 3 月 17 日电，欣旺达公告，欣旺达汽车电池拟与什邡市政府签署《什邡市人民政府项目投资协议书》，该项目投资主要用于新建动力电池及储能电池电芯、模组、PACK、电池系统等生产基地。该项目计划总投入 80 亿元，计划建设 20GWh 动力电池及储能电池生产基地。

7. 【中芯国际：周子学因身体原因，辞任公司执行董事职务】

《科创板日报》17 日讯，中芯国际公告，公司代理董事长高永岗博士，获委任为本公司董事长，自 3 月 17 日起生效；周子学博士因身体原因，辞任本公司执行董事职务，自 3 月 17 日起生效。周博士已确认其与董事会并无意见分歧，亦无其他与

其辞任执行董事职务有关之事宜须提请公司股东注意。

8. 【洲明科技：1-2 月净利润约 2300 万元 同比增长约 2348%】

财联社 3 月 16 日电，洲明科技公告，1-2 月，公司实现营业总收入约 8.46 亿，同比增长约 24%；净利润约 2300 万元，同比增长约 2348%；毛利率约 28%，同比增长约 4 个百分点；净利率约 2.72%，同比增长约 2.59 个百分点。

9. 【鹏鼎控股：2021 年净利同比增 16.75% 拟 10 派 5 元】

财联社 3 月 16 日电，鹏鼎控股发布 2021 年年度报告，实现营业收入 333.15 亿元，同比增长 11.60%；归母净利润 33.17 亿元，同比增长 16.75%；基本每股收益 1.43 元。拟每 10 股派发现金红利 5 元(含税)。

10. 【韦尔股份：OLED DDIC 产品将在今年应用于智能手机客户产品方案中】

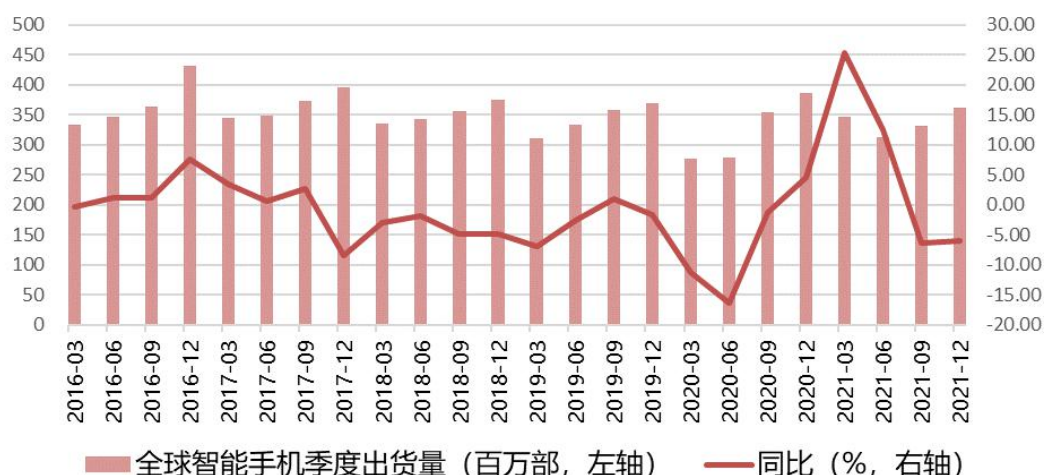
财联社 3 月 15 日电，韦尔股份披露接待机构调研情况公告，TDDI 是公司触控显示产品重要分支，2021 年公司 TDDI 产品在诸多一线手机品牌客户方案中陆续量产，实现收入超 18 亿元，同比增长约 160%。公司 OLED DDIC 的产品已经在国内头部屏厂验证通过，并将在 2022 年应用于智能手机客户产品方案中。公司也将持续加大在中小屏领域的研发投入，实现在汽车、笔记本电脑、平板等市场的覆盖。

四、行业数据更新

4.1 智能手机数据

全球智能手机出货量：根据 IDC 数据，21Q4 全球智能手机出货量为 3.62 亿部，同比下降 6.09%，环比上升 9.42%。

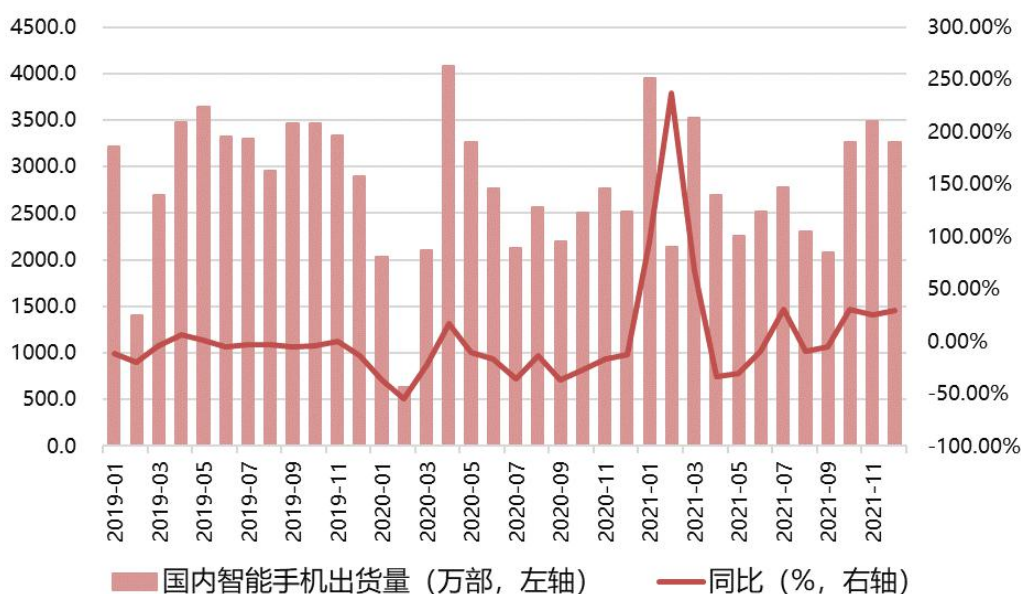
图 2：全球智能手机出货情况



资料来源：IDC，东莞证券研究所

国内智能手机出货量：根据工信部数据，2022 年 1 月国内智能手机出货量为 3,236.60 万部，同比下降 18.21%，环比下降 0.98%。

图 3：国内智能手机出货情况



资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 半导体销售数据

全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体行业协会数据，2022 年 1 月全球半导体销售额为 507.4 亿美元，同比增长 26.82%，国内半导体销售额为 170.4 亿美元，同比增长 24.11%。

图 4：全球半导体销售情况



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

图 5：中国半导体销售情况

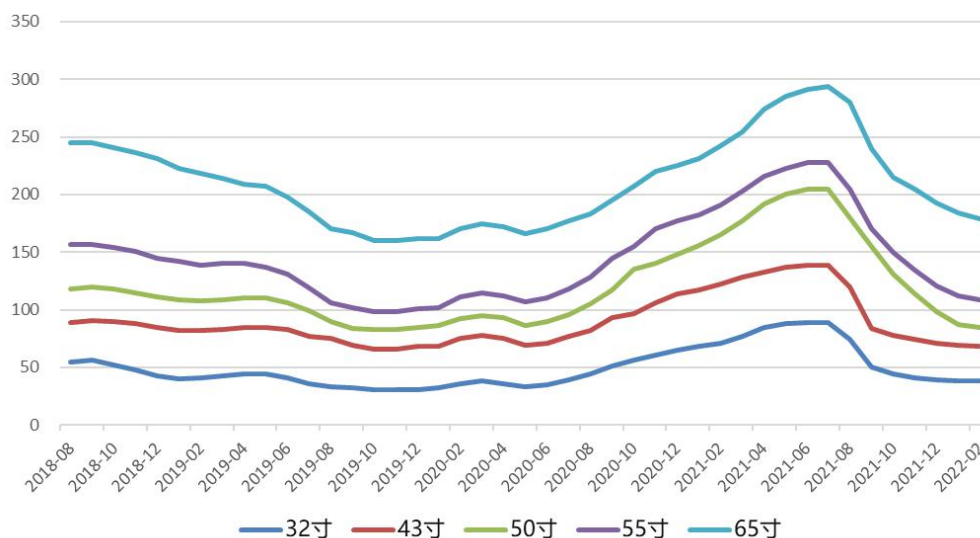


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

4.3 液晶面板价格数据

截至 2022 年 2 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别为 38、68、85、109 和 179 美元/片，环比上期分别下降 0.00%、1.45%、2.30%、2.68%和 2.72%。

图 6：液晶面板价格走势



资料来源：Wind，东莞证券研究所

五、电子板块本周观点

电子行业本周观点：全球电子行业景气度出现分化，一方面，受益于疫情的笔记本电脑、液晶显示面板、驱动 IC 等细分领域景气度出现回落，手机/PC 及安防需求有所放缓；另一方面，以半导体设备、材料为代表的国产替代主线维持高景气，而汽车电子、AR/VR 成为行业创新的主要驱动力。建议把握电子行业高景气度的细分领域，关注歌尔股份（002241）、长信科技（300088）、新洁能（605111）、北方华创（002371）、斯达半导（603290）、东山精密（002384）和三安光电（600703）等个股。

六、风险提示

下游需求不如预期，国产替代不及预期、行业创新力度放缓等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn