



行业周报

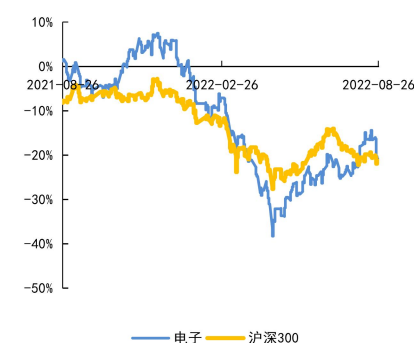
行业评级：

报告期：2022.08.12-2022.08.26

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势：



分析师：

分析师 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号：S0200522040001

联系电话：0592-5162118

研究助理 丁子惠

dingzihui@gwgsc.com

执业证书编号：S0200121070006

联系电话：010-68099392

公司地址：

厦门市思明区莲前西路2号莲富大厦17楼；

北京市丰台区凤凰嘴街2号院1号楼中国长城资产大厦12层

电子行业双周报 2022 年第 6 期总第 6 期

四川用电紧张逐步缓解

多家川内企业通电并有序复产

行情回顾：

本报告期内电子板块跌幅为6.23%，沪深300指数跌幅为1.99%，电子板块跑输沪深300指数4.24个百分点，在所有申万一级行业中排序29/31。

申万电子三级行业表现：涨幅最大的是品牌消费电子（0.66%），跌幅最大的是集成电路封测（-13.08%）。

个股表现：涨幅前五的个股为：*ST盈方（344.44%）、五方光电（37.68%）、捷荣技术（37.09%）、朗特智能（30.06%）、传艺科技（23.84%）；跌幅前五的个股为：紫光国微（-32.38%）、中京电子（-22.25%）、南亚新材（-21.90%）、瑞德智能（-21.56%）、远望谷（-21.07%）。

行业观察：

◆2022 上半年中国智能机 SoC 终端出货量约为 1.34 亿颗，紫光展锐增幅最大

◆TrendForce：预估 2026 年 Micro LED 大型显示器晶片产值达 27 亿美元

本周观点：

进入八月，四川多地连续飙至 40℃ 的极端高温，平均降雨量减半，使得全省最大用电负荷冲破记录，供需陷入失衡。8 月 14 日，为确保电网安全与民生用电，不出现拉闸限电情况，四川省经济和信息化厅和国网四川省电力公司联合发布《关于扩大工业企业让电于民实施范围的紧急通知》，要求所有工业用电企业（含白名单重点保障企业）生产全停 6 日，时间从 8 月 15 日 00:00 至 20 日 24:00。据不完全统计，四川境内建有制造设施的重要半导体供应链企业有：德州仪器、英特尔、安森美、Diodes、Molex、ASM、MPS、士兰微、华微电子、振芯



科技、乐山无线电等。8月28日，随着气温下降，局部地区降雨，四川用电紧张的局面得到缓解，一般工商业用电已经全部恢复，除高载能行业外，大工业用电正在逐步恢复用电。随着后续水电来水持续好转后，大工业用电将全部恢复正常用电，预计对全年产能影响轻微。

风险提示：

市场超预期下跌造成的系统性风险；通胀上行影响超过预期；市场竞争加剧。



正文目录

一、行业观察.....	1
1.2022 上半年中国智能机 SoC 终端出货量约为 1.34 亿颗，紫光展锐增幅最大.....	1
2.TrendForce：预估 2026 年 Micro LED 大型显示器晶片产值达 27 亿美元.....	1
二、行情回顾.....	2
1.国内行情回顾.....	2
2.行业估值水平.....	4
三、行业重点资讯.....	5
1.汽车电子.....	5
2.消费电子.....	6
3.半导体.....	6
4.光学光电子.....	7
四、重点公司公告.....	7
五、重点数据跟踪.....	9

图目录

图 1：2021-2026 年 Micro LED 大型显示器晶片产值预估（百万美元）.....	2
图 2：本报告期内申万一级行业表现.....	3
图 3：本报告期内申万三级行业表现.....	3
图 4：申万一级行业 PE（TTM）估值水平.....	4
图 5：申万三级行业 PE（TTM）估值水平.....	5
图 6：电子行业 PE（历史 TTM 整体法，剔除负值）.....	5
图 7：汽车销量及增速.....	9
图 8：新能源汽车销量.....	9
图 9：智能手机出货量.....	9
图 10：笔记本电脑与平板电脑销量.....	9
图 11：集成电路产量.....	10
图 12：大尺寸面板出货量和出货面积.....	10



表目录

表 1：中国市场前五大智能手机 SoC 芯片厂商	1
表 2：本报告期内个股涨幅/跌幅前十	3
表 3：重点公司公告	7

一、行业观察

1.2022 上半年中国智能机 SoC 终端出货量约为 1.34 亿颗，紫光展锐增幅最大

CINNO Research 数据显示，2022 年上半年中国智能机 SoC 终端出货量约为 1.34 亿颗，同比下降约 16.9%。其中，紫光展锐与联发科实现同比正增长，由于低基数的影响，紫光展锐同比增长约为 38%，为同比最大正增长的品牌。与此同时，海思同比下降约达 81.5%，同比降幅最大，出货量从去年同期的 2140 万颗下滑到了 400 万颗。

表 1：中国市场前五大智能手机 SoC 芯片厂商

序号	品牌	2022H1		2021H1
		出货量（百万颗）	YoY	出货量（百万颗）
1	联发科	56.6	0.3%	56.4
2	高通	47.4	-12.6%	54.2
3	苹果	21.9	-2.9%	22.6
4	海思	4.0	-81.5%	21.4
5	展锐	3.0	38.0%	2.2

资料来源：CINNO Research，长城国瑞证券研究所

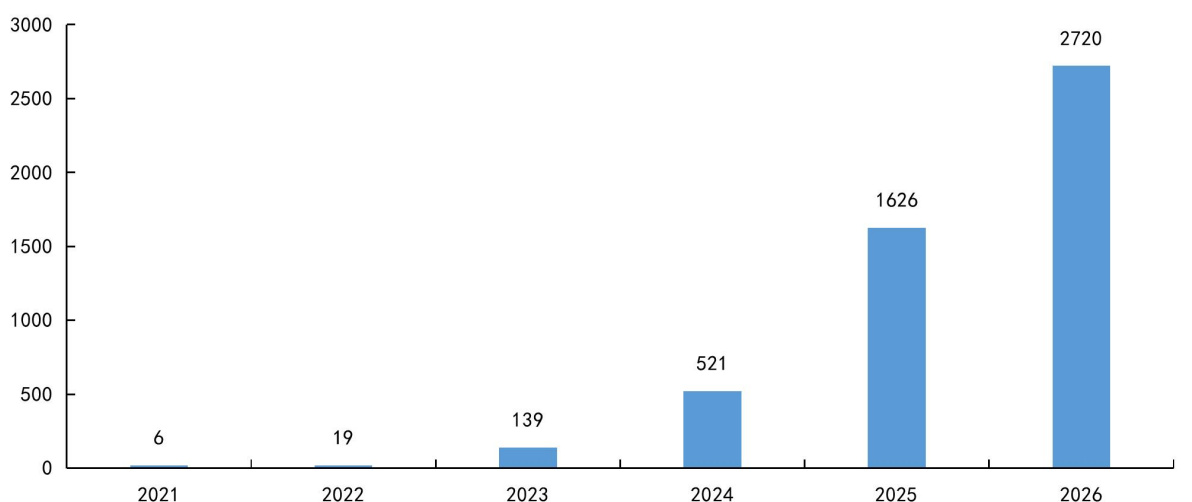
2022 年上半年，中国智能机 SoC 终端出货市场中，联发科占比约为 42.1%，同比增加约 7 个百分点，位于第一；高通占比约为 35.3%，同比增加约 2 个百分点，位于第二；苹果占比约为 16.3%，同比增加约 2 个百分点，位于第三。在前五大品牌中，仅华为海思市场占比同比下滑。

由于上半年手机终端需求萎靡，导致智能机 SoC 出货受累，预计下半年出货表现或将好于上半年，主要因国内疫情有效控制，被抑制的消费需求得到释放。此外，随着下半年联发科天玑芯片稳定出货，高通骁龙 8+ Gen1 换台积电 4nm 代工获得更好功耗比，加上苹果 A16 芯片即将亮相，预测联发科/高通/苹果的“两超一强”的寡头格局越发加强。

2.TrendForce：预估 2026 年 Micro LED 大型显示器晶片产值达 27 亿美元

研究机构 TrendForce 预测，到 2026 年用于 Micro LED 大型显示器的约当 4 英寸晶圆需求量将达到 114 万片，晶圆产值预计为 27 亿美元，2021-2026 年市场年均复合增长率将达到约 241%。

图 1：2021-2026 年 Micro LED 大型显示器晶片产值预估（百万美元）



资料来源：TrendForce，长城国瑞证券研究所

在众多的 Micro LED 显示应用领域中，大型显示器是现阶段引颈期盼的首要产品，但因品牌厂商尚未推出量产性的商品，致使 Micro LED 整体市场依旧停留在研发试验阶段，在进入量产商品化阶段之前，目前仍有技术与成本的瓶颈尚未完全克服，包括晶片波长的均匀度提升、巨量转移的产能提升、玻璃基板金属化的良率提升等，未来技术瓶颈改善以晶片、巨量转移、玻璃基板金属制程等为主要方向，待相关技术成熟后，才能快速降低成本，加速进入量产商品化阶段。

随着 Micro LED 大型显示器突破技术与成本瓶颈，Micro LED 大型显示器将加速渗透，在商用市场看好影院屏幕和室内公共显示屏应用，在家用市场，Micro LED 有望成为家庭影院等级的高端产品首选方案。

二、行情回顾

1.国内行情回顾

本报告期内电子板块跌幅为 6.23%，沪深 300 指数跌幅为 1.99%，电子板块跑输沪深 300 指数 4.24 个百分点，在所有申万一级行业中排序 29/31。

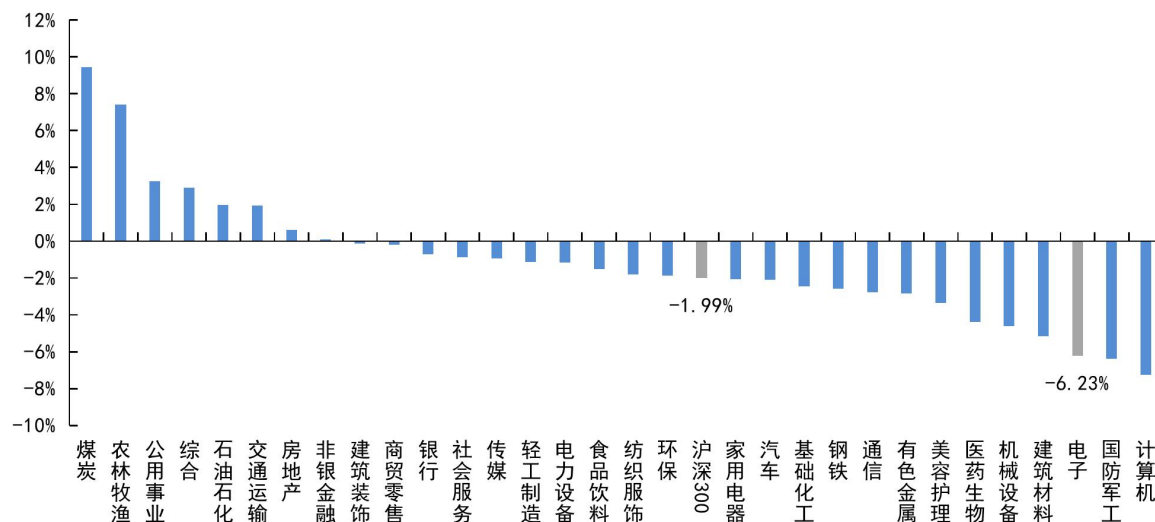
申万电子三级行业表现：涨幅最大的是品牌消费电子（0.66%），跌幅最大的是集成电路封测（-13.08%）。

个股表现：涨幅前五的个股为：*ST 盈方（344.44%）、五方光电（37.68%）、捷荣技术（37.09%）、朗特智能（30.06%）、传艺科技（23.84%）；跌幅前五的个股为：紫光国微（



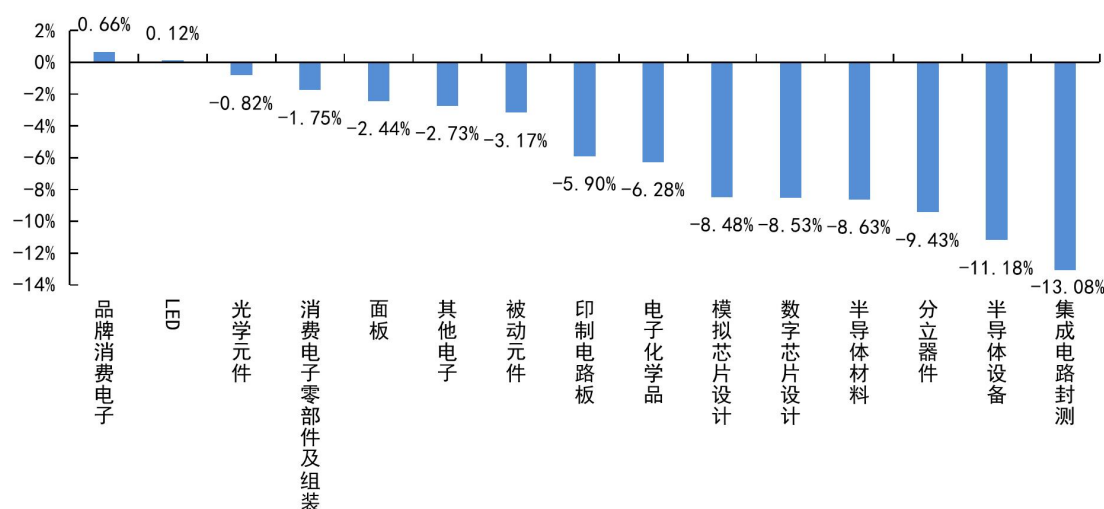
-32.38%)、中京电子(-22.25%)、南亚新材(-21.90%)、瑞德智能(-21.56%)、远望谷(-21.07%)。

图 2：本报告期内申万一级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：本报告期内申万三级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

表 2：本报告期内个股涨幅/跌幅前十

涨幅前 10		跌幅前 10	
公司	涨幅 (%)	公司	跌幅 (%)
*ST 盈方	344.44%	紫光国微	-32.38%
五方光电	37.68%	中京电子	-22.25%
捷荣技术	37.09%	南亚新材	-21.90%
朗特智能	30.06%	瑞德智能	-21.56%
传艺科技	23.84%	远望谷	-21.07%



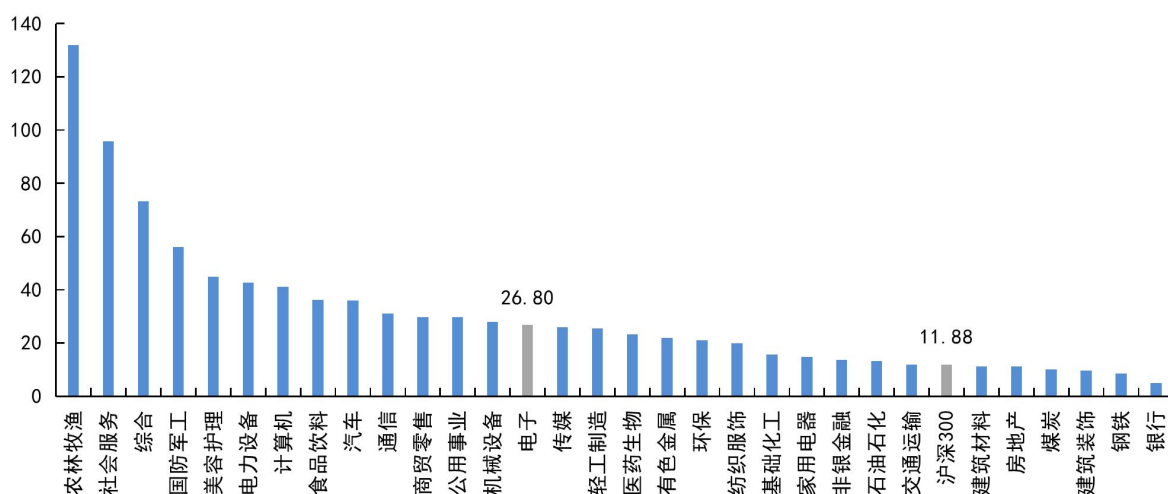
海能实业	23.70%	康强电子	-20.91%
深纺织 A	23.20%	大港股份	-20.80%
国光电器	21.34%	和林微纳	-20.70%
民德电子	20.04%	芯源微	-20.38%
激智科技	19.43%	气派科技	-19.97%

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2.行业估值水平

估值方面，截至 2022 年 8 月 26 日，申万电子行业动态市盈率为 26.80 倍，较 2022 年 8 月 12 日的 28.48 倍下降 1.68 倍，在所有申万一级行业中排序 14/31，低于历史均值减一倍标准差。三级子行业中，半导体设备行业动态市盈率最高，为 108.86 倍，面板行业动态市盈率最低，为 9.11 倍。

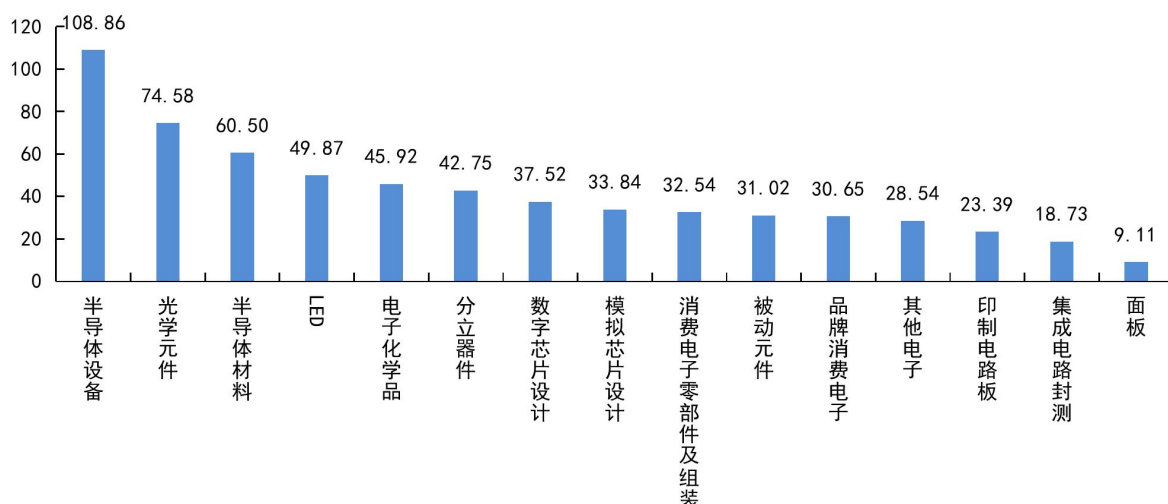
图 4：申万一级行业 PE（TTM）估值水平



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

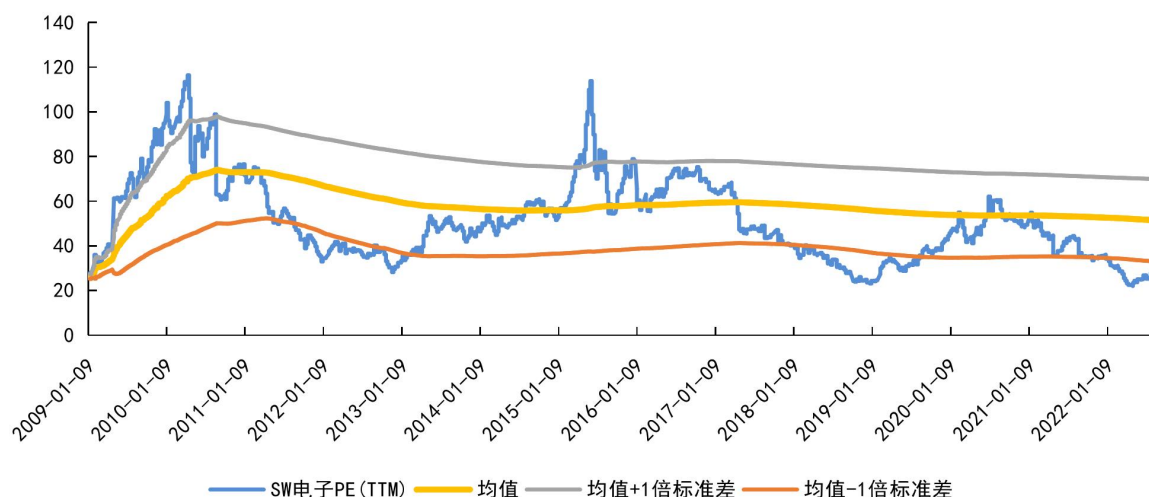


图 5：申万三级行业 PE（TTM）估值水平



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 6：电子行业 PE（历史 TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

三、行业重点资讯

1. 汽车电子

◆OPPO、上汽集团、上汽零束宣布成立联合实验室，发布“生态域”

8月24日，OPPO、上汽集团、上汽零束宣布成立联合实验室，并发布以用户为中心的车-机跨端融合解决方案——生态域。据零束科技介绍，生态域是一个面向物联世界的全新概念，融合上汽零束“银河全栈技术解决方案”和OPPO“潘塔纳尔智慧跨端系统”，基于智能汽车这个最大的移动IoT平台和整车电子架构，以及面向服务的软件平台，深度融合智能手机，并

连接其他 IoT 终端，打通家庭、出行、办公等场景。（资料来源：集微网）

◆海南：2030 年全岛禁售燃油汽车

海南省人民政府印发《海南省碳达峰实施方案》，方案中提出到 2030 年，全岛全面禁止销售燃油汽车。新能源汽车占比超过 45%，各市县基本建成一个机动车零排放区。（资料来源：海南省人民政府）

2.消费电子

◆3D 视觉发展促进 CMOS 图像传感器和 VR 用 CIS 市场需求

《科创板日报》8 月 22 日讯，市场调研机构 Omdia 报告显示，多年来，3D 视觉被广泛用于工业制造领域。3D 视觉在消费电子领域的落地将为 CMOS 图像传感器和 VR 用 CIS 带来更多的市场需求。据 Omdia 预测，应用于消费电子领域（除去手机、平板、笔记本）的 CMOS 图像传感器的市场规模将以年均 25.2% 的年复合增长率快速增长，2026 年达到约 15 亿美元。全球 VR 头显所用 CIS 出货量将以 41% 的年均增长率增长，2026 年将超过 2 亿颗。（资料来源：科创板日报）

◆2022 上半年全球电视销售额同比减 12.5%，三星、LG 电子、TCL 位居前三

《科创板日报》8 月 23 日讯，市场调研机构 Omdia 发布最新数据显示，今年上半年全球电视销量达 9260.4 万台，销售额 475 亿美元，分别同比减少 6.6% 和 12.5%。按销售额来算，三星电子的市场份额排名居全球第一，销售额占比同比提高 0.5 个百分点至 31.5%，之后依次是 LG 电子（17.4%）、TCL（8.7%）、海信（8.2%）、索尼（7.4%）。（资料来源：科创板日报）

3.半导体

◆WSTS：2022 年半导体产值预计增长 13.9%，较此前下调 2.4 个百分点

《科创板日报》8 月 23 日讯，世界半导体贸易统计组织（WSTS）下调了今年全球半导体产值预估，预期达 6330 亿美元，同比增长 13.9%，增幅低于原先预估的 16.3%，并预估明年将持续增长 4.6%。从地区来看，WSTS 指出，亚太地区产值将增长 10.5%、美国 23.5%、欧洲成长 14%、日本也成长 14.2%，预估明年所有地区产值都将持续增加。（资料来源：科创板日报）

◆英飞凌与高意集团签订 SiC 衬底多年购买协议

《科创板日报》8 月 24 日讯，全球碳化硅（SiC）衬底市占率第二的高意集团（II-VI）宣



布，已与英飞凌签订 SiC（碳化硅）衬底多年供应协议，将为后者供货 6 英寸 SiC 衬底，并共同开发 8 英寸 SiC 衬底。（资料来源：科创板日报）

4.光学光电子

◆LG 显示、SK 海力士将联合研发 Micro OLED，目标为苹果供应 XR 设备显示器

8 月 23 日，据 ETNews 报道，LG 显示和 SK 海力士已决定合作开发生产 Micro OLED，目前正处于谈判最后阶段。其中，SK 海力士设计晶圆并绘制电路，LG 显示或将负责将沉积环节至最后完成阶段。双方最终目标是为全球大型科技公司提供 XR 设备显示器。报道称，苹果计划在明年初推出其第一代 XR 设备。LG 显示将为第一代 XR 设备提供指示器，即用于外部屏幕的 OLED。同时，索尼将为第一代 XR 设备提供 Micro OLED。（资料来源：集微网）

◆机构：除 32 吋电视面板外，其他面板价格 8 月均呈下降状态

8 月 22 日，根据 TrendForce 集邦咨询调研数据，2022 年 8 月下旬，除 32 吋电视面板外，其他面板价格与前月相比均呈现下降状态。

其中在电视方面，65 吋电视面板本期均价为 110 美元，相较前月下降了 10 美元，降幅为 8.3%，为本期降价幅度最大的面板；55 吋电视面板、43 吋电视面板均价与前月相比均下降 3 美元，本期均价分别为 84 美元、51 美元；32 吋电视面板的均价暂时稳定在 27 美元，与前月持平。

显示器方面，27 吋 IPS 面板的均价从前月的 68.7 美元，下降 4.4%至本期的 65.7 美元；23.8 吋 IPS 面板的均价从前月的 55.6 美元，下降 7.2%至本期的 51.6 美元；21.5 吋 TN 面板的均价从前月的 43.8 美元，下降 4.6%至本期的 41.8 美元。

笔记本方面，17.3 吋 TN 面板和 14.0 吋 TN 面板的均价与前月相比均下降了 1.4 美元，本期均价分别为 39.0 美元、27.1 美元；15.6 吋 Value IPS 面板本期均价为 43.2 美元，与前月相比下降了 2.5 美元；11.6 吋 TN 面板本期均价为 24.9 美元，与 8 月上旬持平、与前月相比则微幅下降了 0.1 美元。（资料来源：集微网）

四、重点公司公告

表 3：重点公司公告

简称	公告时间	公告类型	公告名称	主要内容
弘信电子	2022/8/15	股份减持	厦门弘信电子科技集团股份有限公司关于股东减持股份计划的预	公司股东邱葵女士计划通过集中竞价或大宗交易的方式减持不超过 500 万股，不超过公司总股本的

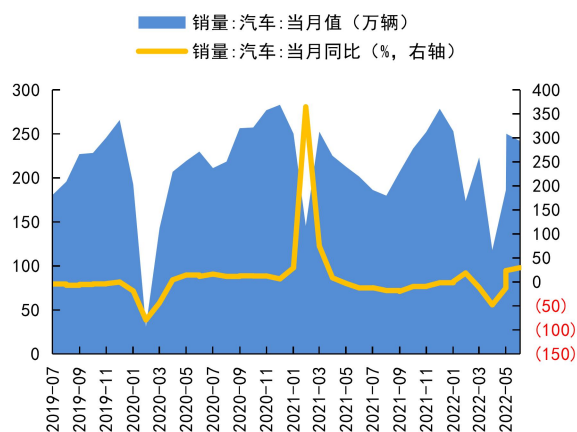


			披露公告	1.02%。
复旦微电	2022/8/16	股份减持	上海复旦微电子集团股份有限公司股东减持股份计划公告	四家合伙企业（上海圣壕企业管理咨询合伙企业、上海煜壕企业管理咨询合伙企业、上海煜壕企业管理咨询合伙企业、上海壕越企业管理咨询合伙企业）计划以集中竞价交易方式减持股份，减持期间为自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内，减持数量不超过 1626.22 万股，占公司总股本比例不超过 1.997%；以大宗交易方式减持股份，减持期间为自本公告披露之日起三个交易日后的六个月内，减持数量不超过 2440.72 万股，占公司总股本比例不超过 2.997%。
冠石科技	2022/8/17	股份减持	南京冠石科技股份有限公司关于股东减持股份计划的公告	公司股东祥禾涌原、涌杰投资、涌济铎创、浈新投资拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份，合计减持不超过 438.60 万股，占公司股本总数的 6.00%。
信濠光电	2022/8/17	股份质押	深圳市信濠光电科技股份有限公司关于公司持股 5%以上股东部分股份质押的公告	公司持股 5%以上股东梁国豪先生本次质押 90 万股，占公司总股本比例 1.13%。
盈趣科技	2022/8/18	股份质押	厦门盈趣科技股份有限公司关于公司控股股东部分股份质押的公告	公司控股股东万利达工业本次质押 910 万股，占公司总股本比例 1.16%。
瑞芯微	2022/8/20	股份减持	瑞芯微电子股份有限公司高级管理人员集中竞价减持股份计划公告	公司副总经理、财务总监王海闽先生拟自本减持计划公告之日起十五个交易日后的 6 个月内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 3.75 万股，即不超过公司总股本的 0.0090%。
盛美上海	2022/8/20	借贷担保	盛美半导体设备（上海）股份有限公司关于为全资子公司提供担保的公告	因公司全资子公司清芯科技经营发展的需求，公司拟为清芯科技与客户所签署销售合同下的履约义务提供连带责任担保。本次担保金额合计为 150 万美元（按 2022 年 8 月 18 日人民银行美元兑人民币汇率中间价 1:6.7802，约合人民币 1017.03 万）。
闻泰科技	2022/8/20	股份质押	闻泰科技股份有限公司关于股东股权质押的公告	公司股东昆明产投本次质押 177.58 万股，占公司总股本比例 0.14%。
利亚德	2022/8/22	股份质押&解质	利亚德光电股份有限公司关于控股股东部分股份质押及解除质押的公告	公司控股股东、实际控制人李军先生本次质押 8152 万股，占公司总股本比例 3.21%；解除质押 10636 万股，占公司总股本比例 4.18%。
韦尔股份	2022/8/23	股份质押	上海韦尔半导体股份有限公司关于控股股东一致行动人部分股权质押的公告	公司控股股东一致行动人绍兴韦豪本次质押股 1547 万股，占公司总股本比例 1.31%。
奥拓电子	2022/8/25	股份减持	深圳市奥拓电子股份有限公司关于高级管理人员减持股份的预披露公告	公司高级管理人员彭世新女士计划在本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价或者大宗交易方式减持本公司股份不超过 150 万股，即不超过公司总股本比例 0.23%。

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

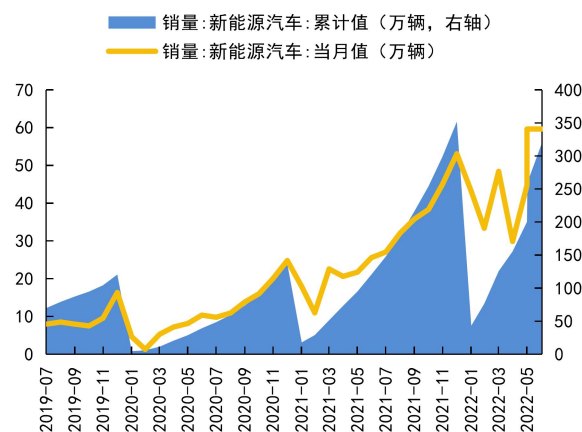
五、重点数据跟踪

图 7：汽车销量及增速



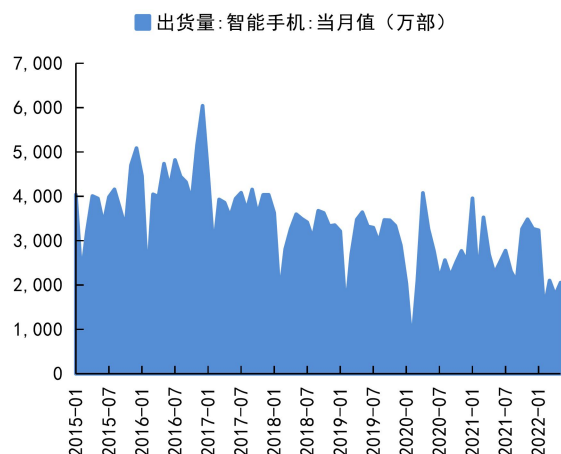
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 8：新能源汽车销量



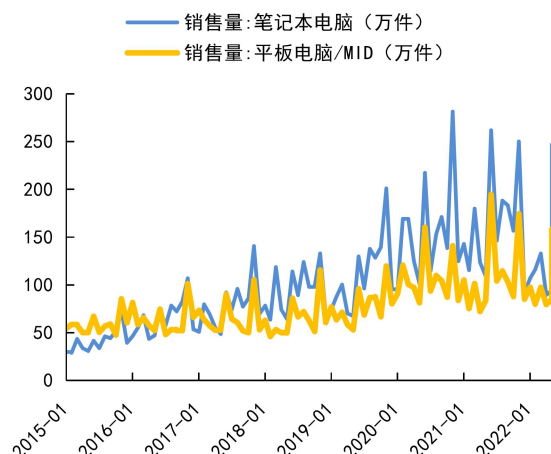
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：智能手机出货量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

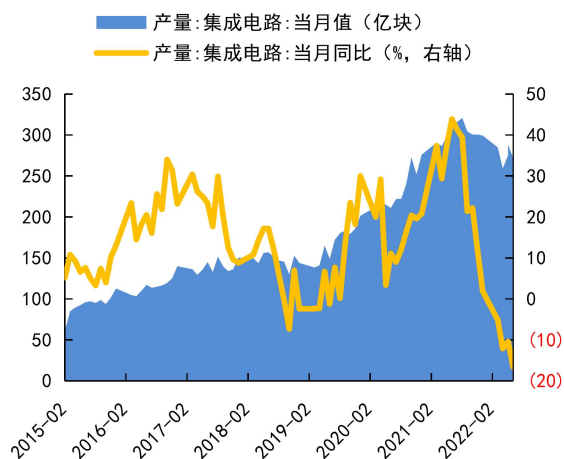
图 10：笔记本电脑与平板电脑销量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

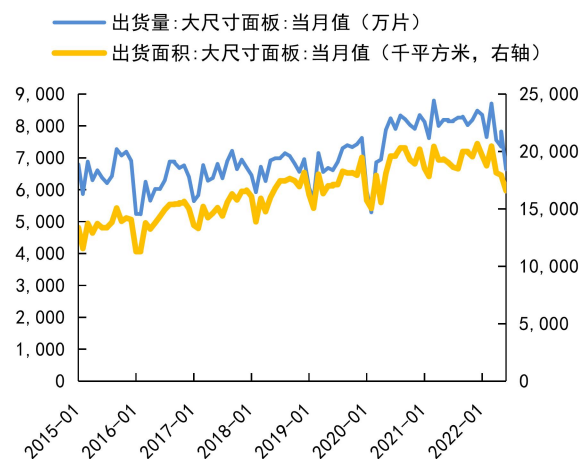


图 11：集成电路产量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 12：大尺寸面板出货量和出货面积



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。