

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022 年 9 月 4 日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

罗炜斌

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：

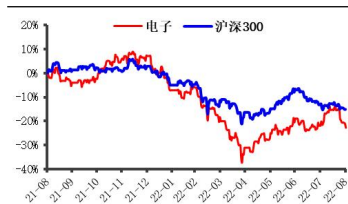
S0340520060001

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（2022/08/29-2022/09/04）

IDC：预估今年全球智能手机出货量下降 6.5%至 12.7 亿支

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年9月2日，申万电子板块本周下跌2.21个百分点，跑输沪深300指数0.16个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第20位；申万电子板块2022年8月以来累计下跌0.55个百分点，跑赢沪深300指数2.96个百分点；申万电子板块2022年累计下跌27.58个百分点，跑输沪深300指数9.02个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2022年9月2日，申万电子板块的6个二级子板块本周总体下跌，跌幅从低到高依次为：SW半导体（-0.83%）、SW光学光电子（-2.65%）、SW其他电子（-2.68%）、SW消费电子（-3.00%）和SW元件（-3.15%）和SW电子化学品（-3.86%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）Counterpoint：iPhone高端市场市占率57%，vivo超OPPO拿下第三；（2）Meta与高通签署协议：共同为VR设备生产定制芯片；（3）IDC：预估今年全球智能手机出货量下降6.5%至12.7亿支；（4）TrendForce：预估第三季NAND Flash Wafer合约价跌幅扩大至30-35%；（5）DSCC：苹果iPhone 14系列中82%显示屏由三星显示供应；（6）中国信通院：二季度我国新建5G基站29.5万个；（7）IC Insights：调整2022年全球半导体资本支出预测；（9）京东方A：上半年净利65.96亿元，同比下降48%；（10）汇顶科技：上半年净利润降95%至2,108.67万元；（11）北方华创：上半年净利7.55亿元，同比增长143%；（12）三环集团：上半年净利9.39亿元，同比下降12%；（13）华特气体：上半年净利同比增长79%。
- **电子行业周观点：**关注中报业绩出色及所属细分领域景气度较好个股。从电子行业2022年上半年业绩情况来看，受全球电子行业景气下行的影响，电子板块2022年上半年归母净利润同比下滑，且盈利能力有所下降，仅苹果产业链部分企业、汽车电子、半导体材料与设备和功率半导体板块业绩表现较好。投资方面，建议关注中报业绩出色及所属细分领域景气度较好的个股，如苹果产业链、汽车电子、功率半导体、半导体材料与设备等。
- **风险提示：**下游需求不如预期，行业竞争加剧等。

目 录

一、电子行业行情回顾	3
二、产业新闻	4
三、公司公告与动态	6
四、行业数据更新	7
4.1 智能手机数据	7
4.2 半导体销售数据	8
4.3 液晶面板价格数据	9
五、电子板块本周观点	9
六、风险提示	11

插图目录

图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2022 年 9 月 2 日）	3
图 2：全球智能手机出货情况	7
图 3：国内智能手机出货情况	7
图 4：全球半导体销售情况	8
图 5：中国半导体销售情况	8
图 6：液晶面板价格走势	9

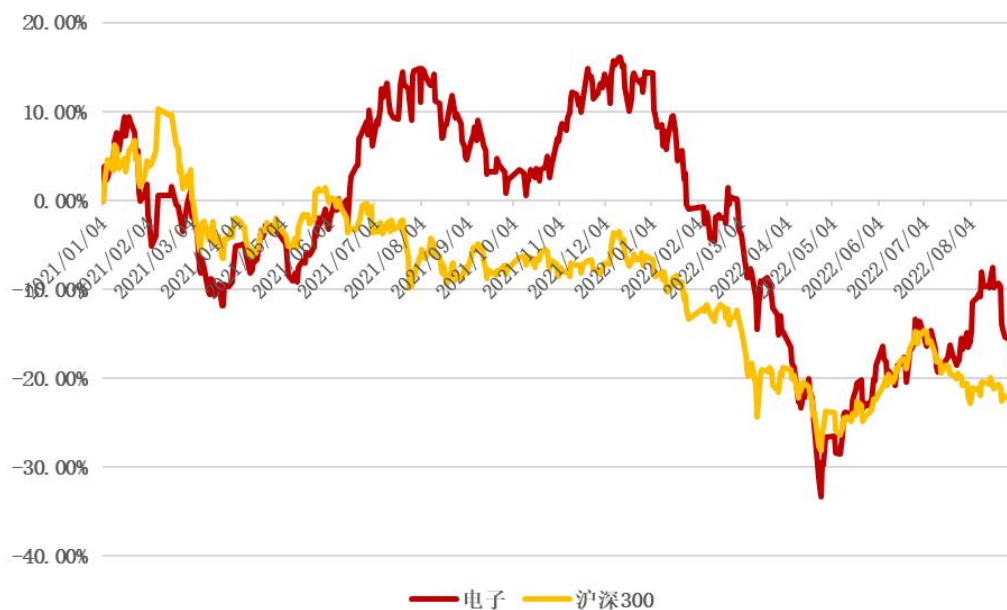
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 日）	3
表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 日）	4
表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/9/2）	10
表 4：建议关注标的的主要看点（2022/9/2）	10

一、电子行业行情回顾

电子行业指数本周涨跌幅：截至 2022 年 9 月 2 日，申万电子板块本周下跌 2.21 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.16 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 20 位；申万电子板块 2022 年 8 月以来累计下跌 0.55 个百分点，跑赢沪深 300 指数 2.96 个百分点；申万电子板块 2022 年累计下跌 27.58 个百分点，跑输沪深 300 指数 9.02 个百分点。

图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2022 年 9 月 2 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 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	801110.SL	家用电器	2.33	-3.29	-15.98
2	801180.SL	房地产	1.92	-0.45	-8.84
3	801140.SL	轻工制造	1.58	1.11	-18.84
4	801760.SL	传媒	1.14	1.29	-24.68
5	801770.SL	通信	0.85	1.44	-7.89
6	801740.SL	国防军工	0.44	-2.47	-20.50
7	801780.SL	银行	0.28	-1.72	-13.02
8	801720.SL	建筑装饰	0.20	-2.41	-7.51
9	801750.SL	计算机	0.09	-4.77	-28.02
10	801150.SL	医药生物	-0.07	-2.74	-22.85
11	801130.SL	纺织服饰	-0.48	-1.04	-13.23
12	801790.SL	非银金融	-0.55	1.05	-20.58
13	801230.SL	综合	-0.73	3.46	3.84
14	801210.SL	社会服务	-0.90	-2.73	-16.50
15	801200.SL	商贸零售	-1.37	-3.40	-13.62

16	801010.SL	农林牧渔	-1.42	1.46	-0.41
17	801710.SL	建筑材料	-1.45	-7.26	-22.87
18	801980.SL	美容护理	-1.81	-5.90	-9.63
19	801170.SL	交通运输	-2.05	0.27	-5.32
20	801080.SL	电子	-2.21	-0.55	-27.58
21	801040.SL	钢铁	-2.28	-7.43	-19.44
22	801120.SL	食品饮料	-2.59	-2.40	-15.63
23	801970.SL	环保	-2.92	-6.33	-17.55
24	801960.SL	石油石化	-2.98	4.83	-3.63
25	801890.SL	机械设备	-3.59	-7.62	-17.65
26	801160.SL	公用事业	-3.69	-0.61	-9.02
27	801030.SL	基础化工	-3.91	-3.08	-10.86
28	801950.SL	煤炭	-4.52	9.13	32.00
29	801880.SL	汽车	-5.22	-11.69	-10.21
30	801050.SL	有色金属	-6.46	-8.18	-11.81
31	801730.SL	电力设备	-7.03	-9.24	-14.44

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 9 月 2 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周总体下跌，跌幅从低到高依次为：SW 半导体（-0.83%）、SW 光学光电子（-2.65%）、SW 其他电子（-2.68%）、SW 消费电子（-3.00%）和 SW 元件（-3.15%）和 SW 电子化学品（-3.86%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 9 月 2 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	-0.83	-1.39	-29.49
2	801084.SL	光学光电子	-2.65	-0.79	-28.17
3	801082.SL	其他电子	-2.68	-1.22	-9.68
4	801085.SL	消费电子	-3.00	2.17	-27.99
5	801083.SL	元件	-3.15	-3.24	-27.95
6	801086.SL	电子化学品	-3.86	1.50	-12.36

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 【Counterpoint: iPhone 高端市场市占率 57%，vivo 超 OPPO 拿下第三】

IT 之家 9 月 2 日消息，根据 Counterpoint Research 的数据，苹果占据了高端智能手机市场销售额的 57%，超 50% 的市场占比创下 iPhone 自 2007 年推出以来的最高份额，vivo 超越 OPPO 首次成为第三大高端智能手机品牌。高端智能手机（400 美元及以上）ASP 创下了第二季度新高，同比增长 8%，在 2022 年第二季度达到了创纪录的 780 美元。

2. 【Meta 与高通签署协议：共同为 VR 设备生产定制芯片】

IT之家9月2日消息，据新浪科技报道，Facebook 母公司 Meta 和高通公司在柏林消费电子展上宣布双方已签署一项协议，由高通为 Meta 的 Quest 虚拟现实 VR 设备生产定制芯片组。

3. 【IDC：预估今年全球智能手机出货量下降 6.5%至 12.7 亿支】

《科创板日报》1 日讯，IDC 最新公布的报告显示，今年智能手机出货量预估将减少 6.5%至 12.7 亿支，售价则涨 6.3%。

4. 【TrendForce：预估第三季 NAND Flash Wafer 合约价跌幅扩大至 30-35%】

财联社 9 月 1 日电，据 TrendForce 最新调查表示，时序进入第三季下旬，旺季不旺导致库存去化迟滞，NAND Flash 市场交易冻结，买方消极观望，纷纷倾向不议价，令原厂库存压力已达临界点，转向开出破盘低价以求成交。此举将进一步引发原厂竞价走跌。TrendForce 再次下修第三季 NAND Flash wafer 合约价，预估跌幅将由原先预估的 15-20%，扩大至 30-35%。

5. 【三星电子据悉将为谷歌代工 3 纳米芯片】

财联社 8 月 31 日电，谷歌据悉已决定在新一代智能手机 Pixel 8 上采用由三星 3 纳米工艺生产的移动应用处理器（AP）。据韩媒 Business Korea 消息，谷歌正在与三星电子的系统 LSI 部门进行合作，开发第三代 Tensor 处理器，这款处理器将用于明年下半年问世的 Pixel 8。

6. 【DSCC：苹果 iPhone 14 系列中 82%显示屏由三星显示供应】

财联社 8 月 31 日电，显示器供应链咨询公司（DSCC）发布的一份报告显示，苹果 iPhone14 系列中的 82%显示屏由三星电子旗下面板制造商三星显示供应。苹果与三家供应商合作生产 iPhone14 系列显示屏，它们是三星、乐金显示和京东方。DSCC 表示，苹果的目标是从包括三星、乐金显示和中国京东方在内的供应商那里获得总计 3,400 万块 iPhone14 系列面板。

7. 【TrendForce：预估 2022 年第三季全球笔电出货量环比增 3.4%】

《科创板日报》31 日讯，据 TrendForce 集邦咨询研究显示，预估 2022 年第三季全球笔电出货量环比增 3.4%。2022 年全球笔电上半年出货总数为 1.0 亿台，同比下降 14.7%，预估 2022 全年笔电出货量将再下调至 1.95 亿台。

8. 【台积电：3 纳米工艺即将量产，2 纳米工艺预计 2025 年量产】

财联社 8 月 30 日电，台积电总裁在 2022 台积电技术论坛上表示，台积电 3 纳米工艺将维持 FF 架构并即将量产，并承诺 2 纳米工艺 2025 年量产时会是最领先的技术。

9. 【IC Insights：调整 2022 年全球半导体资本支出预测】

财联社 8 月 29 日电，半导体研究机构 IC Insights 在最新报告中调整了对 2022 年全球半导体资本支出的预测。今年年初，IC Insights 预测 2022 年全球半导体资本支出为 1,904 亿美元，同比增长 24%；调整后的新预测为 1,855 亿美元，增长率为

21%。

10. 【中国信通院：二季度我国新建 5G 基站 29.5 万个】

财联社 9 月 1 日电，据“中国信通院 CAICT”微信公众号消息，《全国移动网络质量监测报告》（第 2 期）近日发布。报告显示，截至 2022 年 6 月末，全国移动通信基站总数达 1035 万个，5G 基站占比 17.9%，二季度新建 5G 基站 29.5 万个；移动用户总数达 16.7 亿户，5G 用户占比 27.3%，二季度新增 5244 万户。

三、公司公告与动态

1. 【京东方 A：上半年净利 65.96 亿元，同比下降 48%】

财联社 8 月 29 日电，京东方 A 公告，2022 年半年度实现营业收入为 916.1 亿元，同比下降 15.66%；归母净利润 65.96 亿元，同比下降 48.94%；基本每股收益 0.17 元。

2. 【汇顶科技：上半年净利润降 95%至 2,108.67 万元】

财联社 8 月 29 日电，汇顶科技发布 2022 年半年度报告，报告期营业收入 18.29 亿元，同比下降 37.15%；归属于上市公司股东的净利润 2,108.67 万元，同比下降 94.99%；基本每股收益 0.05 元。

3. 【北方华创：上半年净利 7.55 亿元，同比增长 143%】

财联社 8 月 29 日电，北方华创公告，2022 年半年度实现营业收入为 54.44 亿元，同比增长 50.87%；归母净利润 7.55 亿元，同比增长 143.16%；基本每股收益 1.43 元。

4. 【铜峰电子：拟定增募资不超过 4 亿元】

财联社 8 月 30 日电，铜峰电子公告，拟定增募资不超过 4 亿元，用于铜峰电子新能源用超薄型薄膜材料项目和补充流动资金，控股股东拟认购 20%-30%。

5. 【三环集团：上半年净利 9.39 亿元 同比下降 12%】

财联社 8 月 29 日电，三环集团公告，上半年净利 9.39 亿元，同比下降 12.94%。

6. 【华特气体：上半年净利同比增长 79%】

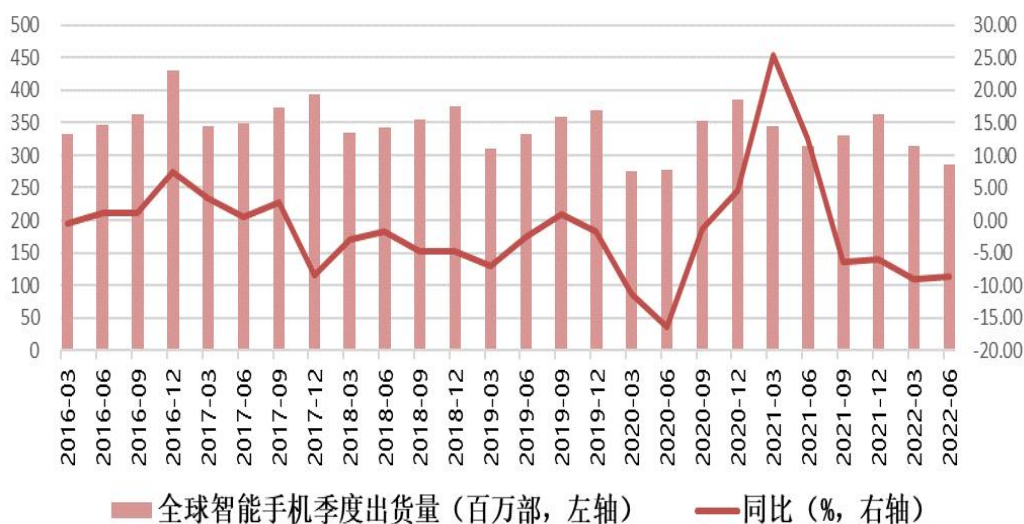
《科创板日报》29 日讯，华特气体公告，上半年实现营业收入 8.84 亿元，同比增长 36.51%；净利润 1.18 亿元，同比增长 79.4%；基本每股收益 0.99 元。

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，22Q2 全球智能手机出货量为 2.86 亿部，同比下降 8.68%，环比下降 8.92%。

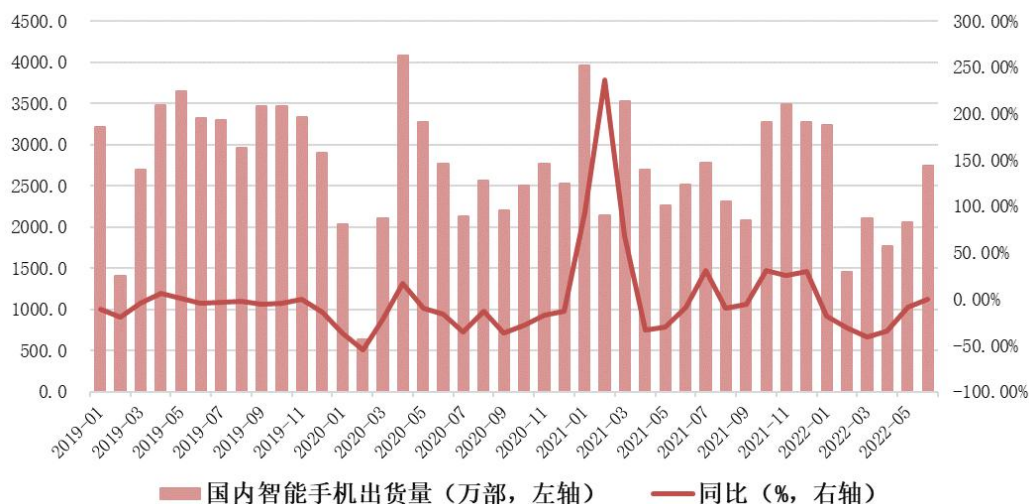
图 2：全球智能手机出货情况



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 6 月国内智能手机出货量为 2,747.8 万部，同比下降 0.82%，环比提升 33.65%。

图 3：国内智能手机出货情况

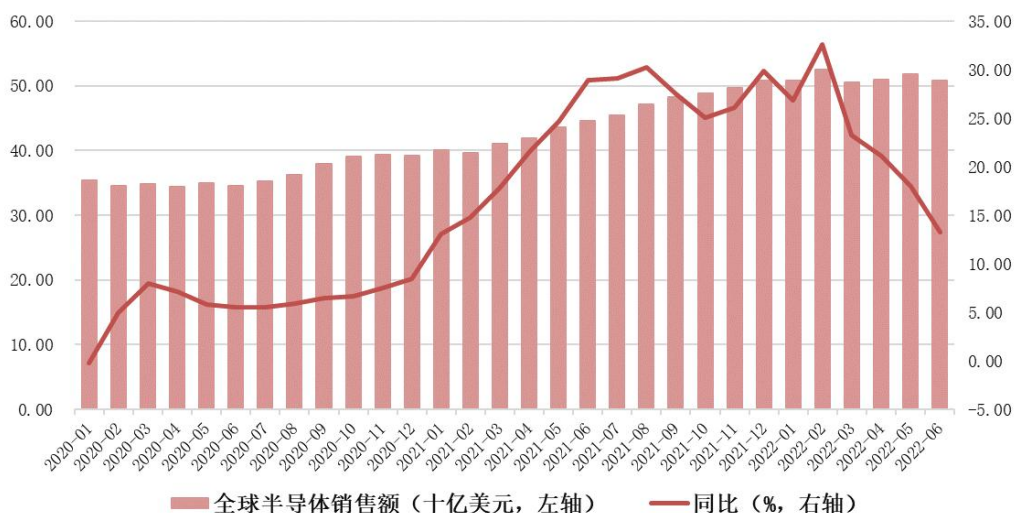


资料来源：工信部，东莞证券研究所

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 6 月全球半导体销售额为 508.2 亿美元，同比增长 13.30%，环比下降 1.93%，国内半导体销售额为 165.4 亿美元，同比增长 4.70%，环比下降 2.82%。

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

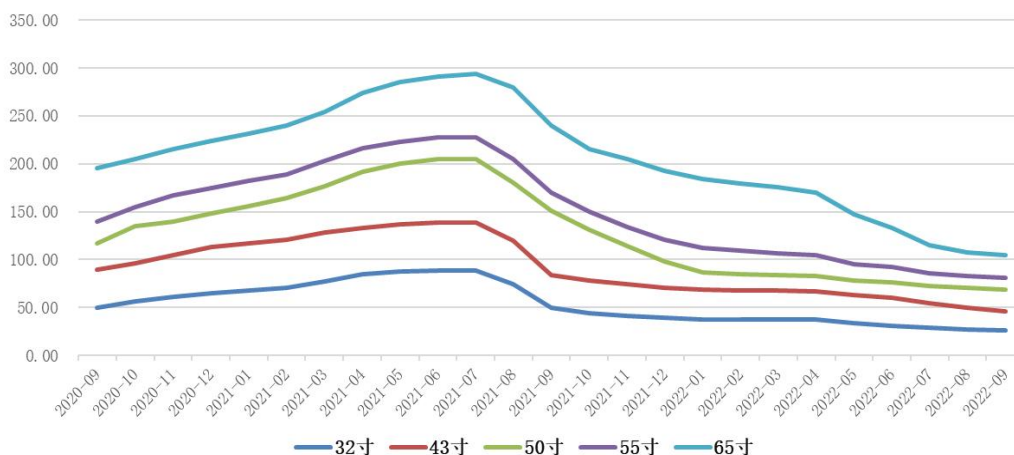


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

4.3 液晶面板价格数据

根据 Omdia 最新报价，2022 年 8 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别 28、51、70、83 和 108 美元/片，环比上期分别下降 3.45%、7.27%、4.11%、3.49% 和 6.09%，液晶面板价格跌势不止。

图 6：液晶面板价格走势



资料来源：Omdia，东莞证券研究所

五、电子板块本周观点

投资建议：关注中报业绩出色及所属细分领域景气度较好个股。从电子行业 2022 年上半年业绩情况来看，受全球电子行业景气下行的影响，电子板块 2022 年上半年归母净利润同比下滑，且盈利能力有所下降，仅苹果产业链部分企业、汽车电子、半导体材料与设备和功率半导体板块业绩表现较好。投资方面，建议关注中报业绩出色及所属细分领域景气度较好的个股，如苹果产业链、汽车电子、功率半导体、半导体材料与设备等。

建议关注标的：北方华创（002371）、江丰电子（300666）、立讯精密（002475）、歌

尔股份（002241）、联创电子（002036）、电连技术（300679）、斯达半导（603290）、鹏鼎控股（002938）、东山精密（002384）等。

表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/9/2）

股票代码	股票名称	股价(元)	EPS（元）			PE			评级	评级变动
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E		
002371.SZ	北方华创	285.55	2.15	3.28	4.61	132.98	86.94	62.00	推荐	维持
300666.SZ	江丰电子	95.50	0.47	1.12	1.65	203.19	84.97	57.77	推荐	维持
002475.SZ	立讯精密	37.90	0.99	1.41	1.89	38.28	26.84	20.05	推荐	维持
002241.SZ	歌尔股份	32.59	1.28	1.65	2.08	25.46	19.74	15.63	推荐	维持
002036.SZ	联创电子	16.34	0.10	0.32	0.53	163.40	50.46	30.82	推荐	维持
300679.SZ	电连技术	47.11	0.88	1.13	1.47	53.53	41.78	32.05	推荐	维持
603290.SH	斯达半导	390.25	2.47	4.29	6.07	158.00	91.03	64.33	推荐	维持
002938.SZ	鹏鼎控股	29.38	1.43	1.73	2.02	20.55	16.94	14.52	推荐	维持
002384.SZ	东山精密	26.88	1.09	1.37	1.70	24.66	19.68	15.79	推荐	维持

资料来源：iFind，东莞证券研究所

注：2022 年、2023 年预测 EPS 采用 iFind 一致预期

表 4：建议关注标的的主要看点（2022/9/2）

股票代码	股票名称	建议关注标的的主要看点
002371.SZ	北方华创	1. 国内半导体设备龙头，产品涵盖 IC、LED、面板、光伏等泛半导体领域，产品线覆盖全面，内生外延打造泛半导体平台； 2. 2022 年上半年业绩超预期，受益下游主流晶圆厂扩产和半导体设备国产化进程。
300666.SZ	江丰电子	国内高纯溅射靶材国内龙头供应商，主要产品包括铝靶、钛靶、钽靶、钨钛靶等，业务上下游布局广泛，积极扩充靶材业务产线建设。
002475.SZ	立讯精密	1. 手表整机+零组件进入利润释放期，MR、电动智能汽车两个领域快速成长，潜在增长空间广阔； 2. 2022 年上半年归母净利润高速增长，业绩表现超出市场预期。
002241.SZ	歌尔股份	1. 2022 年上半年业绩表现出色，营收、归母净利润实现同比正增长； 2. AR/VR 仍处于快速渗透期，公司在全球 VR 代工制造领域具有绝对优势份额，业绩增长动能强劲； 3. 以自有资金 2 亿元认购微纳光学公司部分股权，巩固 AR/VR 的核心竞争力。
002036.SZ	联创电子	公司产品结构不断优化，车载和高精广角业务迅速放量，公司在 ADAS 镜头产品技术领先，未来有望受益于智能汽车浪潮下车载镜头的快速发展。
300679.SZ	电连技术	汽车“三化”增加对高压连接器、高频高速连接器需求，车载连接器有望迎来量价齐升机遇。公司在国内车载高速连接器保持领先，车载高速连接器快速放量，有望为公司带来新的盈利增长点。
603290.SH	斯达半导	1. 公司 2022 年上半年业绩表现出色，营收、归母净利润、扣非后归母净利润实现同比大幅增长； 2. 产品结构持续优化，新能源车及光伏应用放量显著。
002938.SZ	鹏鼎控股	1. 公司 2022 年上半年营收、归母净利润实现同比正增长，通讯、消费类业务在行业淡季彰显韧性； 2. 公司汽车、服务器用 PCB 高速增长，产能利用率提升叠加新品良率提升带动毛利率改善。
002384.SZ	东山精密	1. 公司 2022 年上半年营收、归母净利润实现同比正增长，分季度来看 Q2 利润实现同比、环比增长，盈利能力大幅提升； 2. 公司在 FPC、硬板和小间距 LED 封装等领域多方位卡位新能源汽车业务，利用多产业链的优势进行多方位布局，有望充分受益汽车轻量化、智能化趋势。

资料来源：Wind，东莞证券研究所

六、风险提示

下游需求不如预期：受下游创新力度放缓和全球疫情影响，以智能手机、PC、平板电脑为代表的下游终端渗透率趋于饱和，出货开始放缓，可能对国内相关上市公司业绩造成不利影响；

行业竞争加剧：目前在集成电路、被动元器件等领域，国内上市企业以生产中低端产品为主，高端领域国产替代空间较大。若上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩，导致竞争加剧的风险。

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	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
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