

推荐（维持）

电子行业周报（2022/10/24-2022/10/30）

风险评级：中高风险

台积电：半导体正从高峰期回归正常

2022年10月30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：

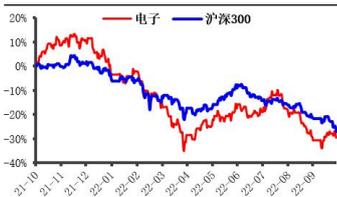
S0340520060001

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

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年10月30日，申万电子板块本周下跌2.32%，跑赢沪深300指数3.06个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第5位；申万电子板块2022年10月以来累计上涨1.58个百分点，跑赢沪深300指数8.50个百分点；申万电子板块2022年而累计下跌36.76%，跑输沪深300指数8.44个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2022年10月30日，申万电子板块的6个二级子板块本周全面回调，跌幅从低到高依次为：SW半导体（-0.40%）>SW元件（-1.65%）=SW电子化学品（-1.65%）>SW光学光电子（-3.07%）>SW其他电子（-3.78%）>SW消费电子（-5.02%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）SK海力士将明年资本支出削减一半；（2）台积电：半导体正从高峰期回归正常；（3）机构：9月国内液晶面板产线稼动率降至68.4%；（4）TCL科技：大尺寸面板价格在10月已出现复苏迹象；（5）信通院：8月国内市场手机出货量1897.9万部 同比下降21.9%；（6）明年晶片代工、封测报价有望松动 已有上游供应商与芯片设计厂讨论优惠方案；（7）东山精密：前三季度净利15.81亿元 同比增长31.94%；（8）东山精密：前三季度净利15.81亿元 同比增长31.94%；（9）歌尔股份：预计2022年净利40.6亿元-47亿元 同比-5%-10%；（10）兆易创新：第三季净利润5.65亿元 同比下降34.5%；（11）韦尔股份：第三季度净亏损1.2亿元；（12）闻泰科技：第三季度净利7.62亿元 同比下降5.83%；（13）立讯精密：预计2022年净利润同比增长35%-40%。
- **电子行业周观点：**从三季报情况看，电子行业分化较为明显，半导体材料与设备、功率半导体板块业绩表现较好，而消费类电子、显示面板、被动元件等业绩承压。今年以来电子行业回调幅度较大，受全球疫情、海外冲突和通货膨胀等因素影响，电子行业下游需求萎靡，且向中上游环节传导，从细分板块来看，跌幅较为明显的为消费电子、面板、LED、IC设计和PCB等板块，而半导体设备与材料、功率半导体和汽车电子等细分领域虽然景气度较好，但今年以来整体也出现一定回调，表明市场情绪较为低迷。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AR/VR、汽车电子、功率半导体、半导体材料与设备等，并关注具有景气反转预期的板块，如液晶显示面板等。
- **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	7
四、行业数据更新	10
4.1 智能手机数据	10
4.2 半导体销售数据	11
4.3 液晶面板价格数据	12
五、电子板块本周观点	12
六、风险提示	13

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 10 月 30 日）	3
图 2：全球智能手机出货情况	10
图 3：国内智能手机出货情况	10
图 4：全球半导体销售情况	11
图 5：中国半导体销售情况	11
图 6：液晶面板价格走势	12

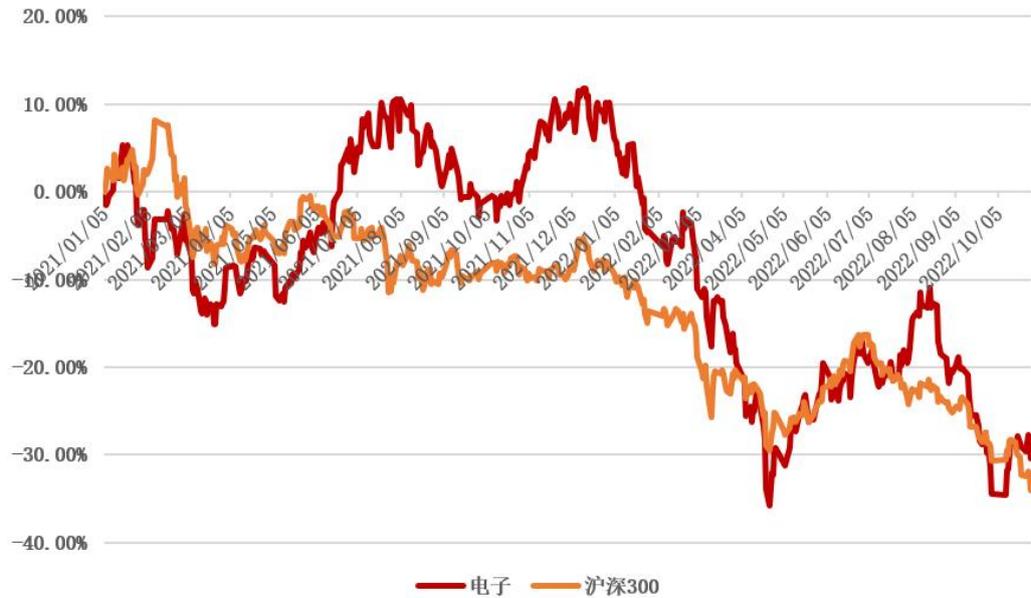
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 10 月 30 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 10 月 30 日）	4
表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/10/28）	13
表 4：建议关注标的的主要看点（2022/10/28）	13

一、电子行业行情回顾

电子行业指数本周涨跌幅：截至 2022 年 10 月 30 日，申万电子板块本周下跌 2.32%，跑赢沪深 300 指数 3.06 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 5 位；申万电子板块 2022 年 10 月以来累计上涨 1.58 个百分点，跑赢沪深 300 指数 8.50 个百分点；申万电子板块 2022 年而累计下跌 36.76%，跑输沪深 300 指数 8.44 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 10 月 30 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 10 月 30 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	801750.SL	计算机	2.25	11.43	-27.27
2	801740.SL	国防军工	2.23	8.81	-19.40
3	801050.SL	有色金属	-2.22	-3.10	-20.84
4	801890.SL	机械设备	-2.30	5.65	-20.84
5	801080.SL	电子	-2.32	1.58	-36.76
6	801210.SL	社会服务	-2.59	0.91	-19.03
7	801150.SL	医药生物	-3.07	5.63	-23.89
8	801140.SL	轻工制造	-3.24	-3.84	-28.47
9	801720.SL	建筑装饰	-3.30	-0.07	-14.40
10	801770.SL	通信	-3.34	3.48	-14.69
11	801970.SL	环保	-3.59	0.15	-24.78
12	801200.SL	商贸零售	-3.98	-5.71	-20.36
13	801880.SL	汽车	-4.07	-2.44	-21.74
14	801950.SL	煤炭	-4.30	-9.05	20.66
15	801760.SL	传媒	-4.38	-3.74	-37.61
16	801960.SL	石油石化	-4.40	-6.47	-15.15

17	801040.SL	钢铁	-4.44	-2.39	-27.74
18	801170.SL	交通运输	-4.51	-0.95	-7.96
19	801980.SL	美容护理	-4.66	-6.40	-20.87
20	801780.SL	银行	-4.80	-8.67	-21.43
21	801130.SL	纺织服饰	-4.98	-3.77	-23.44
22	801110.SL	家用电器	-5.10	-11.17	-29.72
23	801730.SL	电力设备	-5.24	-0.94	-23.15
24	801710.SL	建筑材料	-5.27	-7.75	-35.16
25	801030.SL	基础化工	-5.41	-3.88	-21.80
26	801230.SL	综合	-5.46	2.13	-0.49
27	801790.SL	非银金融	-5.58	-4.88	-31.17
28	801160.SL	公用事业	-6.11	-2.72	-18.30
29	801180.SL	房地产	-8.16	-11.75	-20.89
30	801010.SL	农林牧渔	-10.07	-7.02	-17.78
31	801120.SL	食品饮料	-11.97	-21.06	-33.38

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 10 月 30 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周全面回调，跌幅从低到高依次为：SW 半导体（-0.40%）>SW 元件（-1.65%）=SW 电子化学品（-1.65%）>SW 光学光电子（-3.07%）>SW 其他电子（-3.78%）>SW 消费电子（-5.02%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 10 月 30 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	801084.SL	光学光电子	-3.07	5.49	-35.54
2	801083.SL	元件	-1.65	4.15	-35.23
3	801082.SL	其他电子	-3.78	3.34	-20.99
4	801085.SL	消费电子	-5.02	-2.83	-41.75
5	801081.SL	半导体	-0.40	1.98	-36.88
6	801086.SL	电子化学品	-1.65	-4.42	-25.09

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 【SK 海力士将明年资本支出削减一半】

《科创板日报》26 日讯，韩国芯片制造商 SK 海力士表示，将把明年的资本支出削减一半，之前公布的第三季度利润下降 60%，主要是受存储芯片需求滑坡拖累。

2. 【SEMI：第三季度全球硅片出货面积为 337.41 亿平方英寸 环比增长 1%】

《科创板日报》25 日讯，根据国际半导体设备与材料协会（SEMI）数据，今年第三季度全球硅片出货面积为 337.41 亿平方英寸，环比增长约 1%，同比增长 2.5%。SEMI 表示，“尽管半导体行业面临宏观经济放缓，但硅行业季度出货量持续增长。由于硅片是高科技产业的基础，我们对长期增长充满信心。”

3. 【台积电：半导体正从高峰期回归正常】

《科创板日报》25日讯，近日台积电发布内部信称，台积电三季度业绩创纪录且2023年有望进一步保持增长。因为疫情，半导体科技受益并迎来获利高峰，但随疫情减缓，市场对远端、科技产品需求减少，带来全球消费电子去库存。这也显示半导体正从高峰期回归正常。最后台积电鼓励员工多休息，但并不包括即将量产的3纳米及3纳米以下研发制程的工作人员。

4. 【集邦咨询：预计苹果手机明年第一季生产量调降至5200万支】

《科创板日报》25日讯，TrendForce集邦咨询表示，iPhone 14 Pro系列两款生产比重已由初期计划的50%提升至60%，未来不排除持续上调至65%，整体来说，目前iPhone新机在苹果出货占比维持36%，而2022全年iPhone出货目标为2.4亿支，同比增长2.8%。集邦咨询指出，预估苹果在2023年第一季的生产量将由原先的5600万支调降至5200万支，同比下降14%。

5. 【消息人士称大容量SSD价格已大幅下调】

《科创板日报》25日讯，市场消息人士称，渠道零售商已大幅下调大容量SSD价格，以减少过剩库存。其补充说，大容量SSD价格尚未触底，2022年第四季度价格可能会再次下跌15-20%。价格下跌可能会在明年下半年开始受到限制，得益于第二季度开始渠道零售商的库存压力有所缓解。（台湾电子时报）

6. 【Canalys：三季度中国大陆智能手机市场出货7000万台】

财联社10月27日电，市场调研机构Canalys发布报告指出，2022年第三季度，中国大陆智能手机市场相较第二季度略有改善，出货7000万台。但是市场仍然徘徊在低位，同比下跌11%。vivo和OPPO在上半年优化库存水位后环比实现增长。vivo出货1410万台蝉联市场第一；OPPO（包括OnePlus）出货达1210万台，上升至第二。受累于新品发布不足，荣耀失去上半年以来的增长动能下滑至市场第三，出货1200万台。苹果以1130万台的出货量位居第四。小米出货900万台排名第五。

7. 【机构：9月国内液晶面板产线稼动率降至68.4%】

财联社10月27日电，根据CINNO Research月度面板厂投产调研数据显示，2022年9月，国内液晶面板厂平均稼动率为68.4%，环比8月微幅下滑0.5个百分点。其中，低世代线（G4.5~G6）平均稼动率为67.8%，环比下滑0.5个百分点；高世代线（G8~G11）平均稼动率为68.5%，同样环比下滑0.5个百分点，其中G10.5/11高世代线平均稼动率降为65.8%，环比下滑5.5个百分点。

8. 【联电宣布下修今年资本支出约16% 强调长约客户未出现违约状况】

财联社10月27日电，据台湾经济日报消息，半导体景气下行，联电26日举行线上法说会，宣布下修今年资本支出约16%，降为30亿美元（约新台币960亿元），预期本季出货量将季减一成，产能利用率也降至九成，同时预告明年全球晶圆代工产值恐下滑，将是“更具挑战的一年”。公司强调，即使景气转弱，长约客户

并未出现违约状况。

9. 【TCL 科技：大尺寸面板价格在 10 月已出现复苏迹象】

财联社 10 月 26 日电，TCL 科技公告投资者关系活动记录表，大尺寸面板的价格在 9 月触底，10 月已出现复苏迹象。稼动率从二季度末开始出现比较大幅度的调整，行业的库存水平目前进入相对比较健康的状态。随着市场促销旺季来临，需求呈环比修复趋势，在四季度供需紧平衡的驱动下，出现了结构性短缺，面板价格呈企稳反弹趋势。

10. 【信通院：8 月国内市场手机出货量 1897.9 万部 同比下降 21.9%】

财联社 10 月 26 日电，信通院数据显示，2022 年 8 月，国内市场手机出货量 1897.9 万部，同比下降 21.9%，其中，5G 手机 1426.8 万部，同比下降 19.3%，占同期手机出货量的 75.2%。

11. 【苹果 2022 财年第四季度营收 901.5 亿美元 预估 886.4 亿美元】

财联社 10 月 28 日电，苹果 2022 财年第四季度营收 901.5 亿美元，预估 886.4 亿美元；第四季度每股收益 1.29 美元，预估 1.26 美元；第四季度 IPAD 收入 71.7 亿美元，预估 78.1 亿美元；第四季度 IPHONE 收入 426.3 亿美元，预估 426.7 亿美元；第四季度可穿戴设备、家居与配件 96.5 亿美元，预估 88 亿美元。

12. 【英特尔第三季度经调整营收 153 亿美元 市场预估 154 亿美元】

财联社 10 月 28 日电，英特尔第三季度经调整营收 153 亿美元，市场预估 154 亿美元；预计第四季度经调整营收 140 亿美元至 150 亿美元；预计全年经调整营收 630 亿美元至 640 亿美元，市场预估 656.4 亿美元；第三季度调整后每股收益 0.59 美元，预估 0.33 美元；预计全年调整后每股收益 1.95 美元，此前预计 2.30 美元；预计第四季度经调整毛利率大约 45%，市场预估 50.2%。公司承诺到 2025 年实现 80-100 亿美元年化减支目标。

13. 【Marvell 裁撤上海和成都的部分研发团队】

《科创板日报》27 日讯，记者从知情人士处获悉，由于全球范围内的业务及组织机构调整，美国芯片厂商 Marvell 裁撤上海和成都的部分研发团队。包括迈威迩上海的 SPG 部门、PHY 部门、ASIC 部门的设计验证团队、IT 部门的工程团队，基础设施团队和 GREWS 部门也将有部分裁撤。此外，迈威迩成都的 SPG 部门和 GREWS 部门也将裁撤。据了解，Marvell 曾是 3G 时代智能手机芯片的主要供应商，不过其优势未能延续到 4G 和 5G 时代。自 2015 年起，Marvell 开始收缩移动芯片业务，业绩因而下滑。

14. 【SEMI：Q3 全球半导体硅晶圆出货量再创历史新高】

《科创板日报》27 日讯，据 SEMI 统计，2022 年第三季度，全球硅晶圆出货量创下 3741 百万平方英寸（MSI）的新纪录，环比增长 1.0%，同比增长 2.5%，其统计范围包括抛光片及运送给最终用户的非抛光硅晶圆。

15. 【Wolfsspeed 第一财季营收 2.41 亿美元 同比增 54%】

《科创板日报》27 日讯，碳化硅大厂 Wolfsspeed 公布第一财季报告，第一财季营收 2.41 亿美元，同比增长 54%，净亏损 0.26 亿美元。此外，公司预计将花费 1 亿美元解决纽约 Marcy 工厂产能增加的问题。

16. 【华为：前三季度营收 4,458 亿元 净利润率 6.1%】

《科创板日报》27 日讯，华为今日发布 2022 年前三季度经营业绩，前三季度公司实现销售收入 4,458 亿元人民币，主营业务利润率为 6.1%。华为轮值董事长徐直军表示：“整体经营结果符合预期，终端业务下行趋势持续放缓，ICT 基础设施业务保持了稳定增长。华为将继续吸纳优秀人才，持续投资研发，不断提升产品竞争力，为客户、为社会创造价值。”

17. 【DSCC：2022 年第四季度的可折叠面板出货量预计环比降 54%】

《科创板日报》28 日讯，根据 DSCC 最新调研，22 年第四季度的可折叠面板出货量预计环比下降 54%，同比下降 26%。由于第四季度整体市场需求的疲软，DSCC 认为 2022 年可折叠面板的出货量比之前预测的 1770 万片低 15%，预计可达 1500 万片出货量。DSCC 还预计可折叠智能手机终端的出货量将达到 1320 万部，虽然增长率相当不错，但远低于此前 1530 万部的预期。

18. 【联发科：预期客户调整库存力度将在本季达顶峰】

《科创板日报》28 日讯，联发科今日召开法说会，CEO 蔡力行坦言，尽管渠道及客户库存较前一季减少，但多数客户下单仍保守，预期客户调整库存力度将在本季达顶峰。联发科预期，全年营收会低于先前预估的年增 17-19%，以第四季预估推算，今年营收约落在 5486-5600 亿元，年增 11-13%，低于先前预期。蔡力行补充，目前已观察到较早进行大幅调整库存的客户，已开始第四季恢复部分拉货动能，象征 2023 年上半年有机会看到更多回补库存的需求。

三、公司公告与动态

1. 【共达电声：前三季净利润 6538.48 万元 同比增长 11.77%】

财联社 10 月 25 日电，共达电声披露三季报，公司三季度实现营业收入 2.28 亿元，同比下降 2.34%；净利润 2022.84 万元，同比增长 142.35%。前三季度实现净利润 6538.48 万元，同比增长 11.77%。

2. 【沪硅产业：前三季度归母净利增 25.12%至 1.26 亿元】

《科创板日报》25 日讯，沪硅产业公布 2022 年第三季度报告，报告期营业收入 9.498 亿元，同比增长 47.39%；归属于上市公司股东的净利润 7088.94 万元。前三季度归属于上市公司股东的净利润 1.26 亿元，同比增长 25.12%。

3. 【电连技术：第三季度净利 2.18 亿元 同比增长 128%】

财联社 10 月 25 日电，电连技术发布 2022 年第三季度报告，公司实现营业收入 7.1 亿元，同比下降 16.46%；归属于上市公司股东的净利润 2.18 亿元，同比增长 128.41%。

4. 【水晶光电：第三季度净利 2.35 亿元 同比增长 31%】

财联社 10 月 24 日电，水晶光电公告，第三季度营业收入 13.17 亿元，同比增长 16.09%；归属于上市公司股东的净利润 2.35 亿元，同比增长 31.37%；基本每股收益 0.17 元。

5. 【东山精密：前三季度净利 15.81 亿元 同比增长 31.94%】

财联社 10 月 24 日电，东山精密发布 2022 年三季报，前三季度实现营收 228.19 亿元，同比增长 4.64%，实现归母净利润 15.81 亿元，同比增长 31.94%；其中单三季度实现营收 82.72 亿元，同比增长 6.03%，实现归母净利润 7.84 亿元，同比增长 32.18%。

6. 【长盈精密：前三季度净利亏损 1.11 亿元】

财联社 10 月 24 日电，长盈精密公告，前三季度实现营业收入 110.13 亿元，同比增长 49.51%；净利润亏损 1.11 亿元。

7. 【信维通信：第三季度净利 4.17 亿元 同比增长 36.64%】

财联社 10 月 26 日电，信维通信发布 2022 年三季报，前三季度实现营收 61.78 亿元，同比增长 15.03%，实现归母净利润 6.01 亿元，同比增长 25.82%；其中单三季度实现营收 24.85 亿元，同比增长 7.33%，实现归母净利润 4.17 亿元，同比增长 36.64%。

8. 【精测电子：第三季度净利 1.14 亿元 同比增长 218%】

财联社 10 月 26 日电，精测电子发布 2022 年三季报，前三季度实现营收 18.20 亿元，同比增长 2.96%，实现归母净利润 1.44 亿元，同比下降 21.25%；其中单三季度实现营收 7.15 亿元，同比增长 50.06%，实现归母净利润 1.14 亿元，同比增长 218.47%。

9. 【三利谱：拟 100 亿元投建显示器用偏光片生产线项目】

财联社 10 月 26 日电，三利谱公告，拟在湖北省黄冈市合作投资建设 2520mm 幅宽与 1720mm 幅宽的显示器用偏光片生产线项目，预计总投资为 100 亿元，设计产能为 1.4 亿 m²/年，预计年产值 100 亿元，分两期建设。同日公告，拟在湖北省广水市合作投资建设液晶显示用光学膜与高分子聚合物生产线项目，项目预计总投资为 5.2 亿元，光学膜设计产能为 1.3 亿 m²/年，高分子聚合物设计产能为 6 万吨/年，预计总年产值 22 亿元，分两期建设。

10. 【华润微：第三季度净利同比增 14%】

《科创板日报》26日讯，华润微披露三季报，第三季度净利润7.03亿元，同比增长14.14%。

11. 【蓝思科技：第三季净利环比增长 897%】

财联社10月27日电，蓝思科技披露三季报，公司三季度实现营业收入123.93亿元，同比下降1.13%；净利润10.64亿元，同比增长7.61%。前三季度实现净利润7.59亿元，同比下降76.97%。

12. 【歌尔股份：预计 2022 年净利 40.6 亿元-47 亿元 同比-5% - 10%】

财联社10月27日电，歌尔股份披露三季报，第三季度净利17.61亿元，同比增长9.98%。同日公告，预计2022年净利润40.6亿元-47亿元，较上年同期同比-5% - 10%；受宏观经济和行业因素的影响，公司智能声学整机业务盈利略有下降，同时公司的VR虚拟现实、智能游戏机主机等智能硬件业务保持了健康成长。

13. 【中微公司：第三季度净利同比增长 124%】

《科创板日报》27日讯，中微公司公告，第三季度营业收入10.71亿元，同比增长45.9%；净利润3.25亿元，同比增长123.91%。

14. 【大华股份：第三季度净利润 1.73 亿元 同比下降 77%】

财联社10月28日电，大华股份发布三季报，第三季度净利润1.73亿元，同比下降77.08%。

15. 【领益智造：第三季度净利 7.45 亿元 同比降 14.7%】

财联社10月28日电，领益智造披露三季报，公司三季度实现营业收入98.64亿元，同比增长11%；净利润7.45亿元，同比下降14.7%。前三季度实现净利润12.26亿元，同比下降3.42%。

16. 【海康威视：第三季度净利润 30.8 亿元 同比下降 31.29%】

财联社10月28日电，海康威视公告，第三季度净利润30.8亿元，同比下降31.29%。

17. 【三安光电：第三季度净利润 5491 万元 同比下降 86.36%】

财联社10月28日电，三安光电公告，第三季度营业收入32.5亿元，同比下降4.9%；净利润5491.15万元，同比下降86.36%，扣非后净利润亏损1.07亿元。净利下降主要系报告期内疫情反复、消费市场需求萎缩，传统LED领域产品销售较弱；以及公司部分新建项目尚处于盈利能力提升期等多重因素影响。前三季度，公司实现净利润9.87亿元，同比下降23.27%。

18. 【士兰微：第三季度净利润 1.75 亿元 同比下降 41%】

财联社10月28日电，士兰微发布三季报，第三季度净利润1.75亿元，同比下降41.01%。

19. 【兆易创新：第三季净利润 5.65 亿元 同比下降 34.5%】

财联社 10 月 28 日电，兆易创新发布三季报，第三季度净利润 5.65 亿元，同比下降 34.5%。

20. 【韦尔股份：第三季度净亏损 1.2 亿元】

财联社 10 月 28 日电，韦尔股份发布三季报，第三季度净亏损 1.2 亿元；前三季度净利润 21.5 亿元，同比下降 38.92%。

21. 【闻泰科技：第三季度净利 7.62 亿元 同比下降 5.83%】

财联社 10 月 28 日电，闻泰科技公告，第三季度净利 7.62 亿元，同比下降 5.83%。

22. 【立讯精密：预计 2022 年净利润同比增长 35%-40%】

财联社 10 月 28 日电，立讯精密公告，预计 2022 年净利润 95.45 亿元-98.99 亿元，较上年同期增长 35%至 40%。同时披露的三季报显示，公司第三季度净利润 26.16 亿元，同比增长 63.47%。

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%。

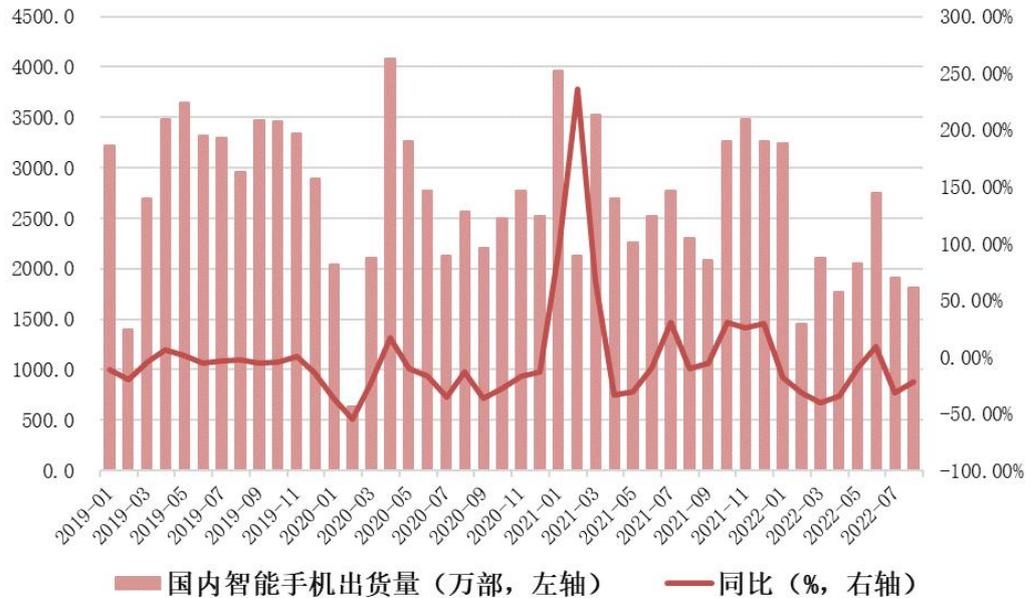
图 2：全球智能手机出货情况



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 8 月国内智能手机出货量为 1,813.50 万部，同比下降 21.43%，环比下降 5.14%。

图 3：国内智能手机出货情况

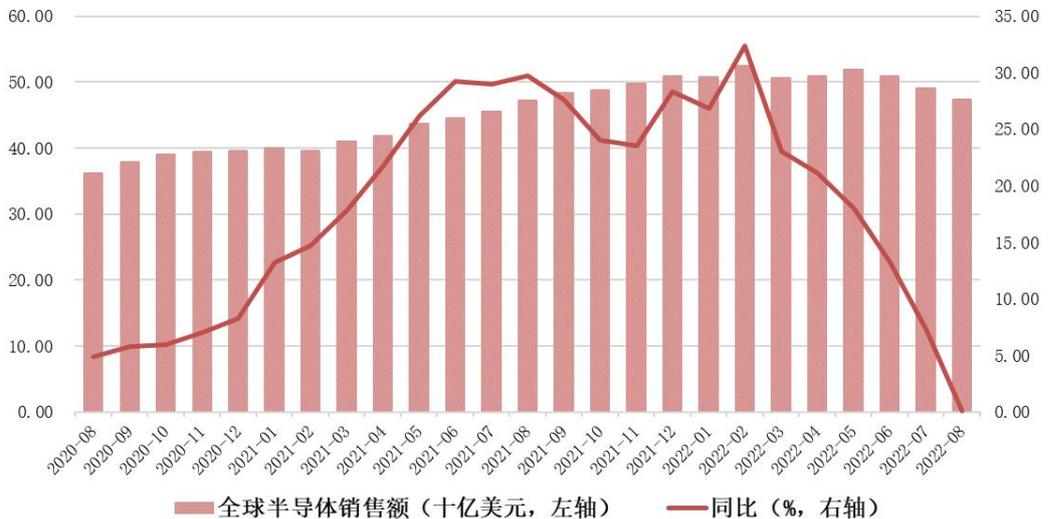


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 半导体销售数据

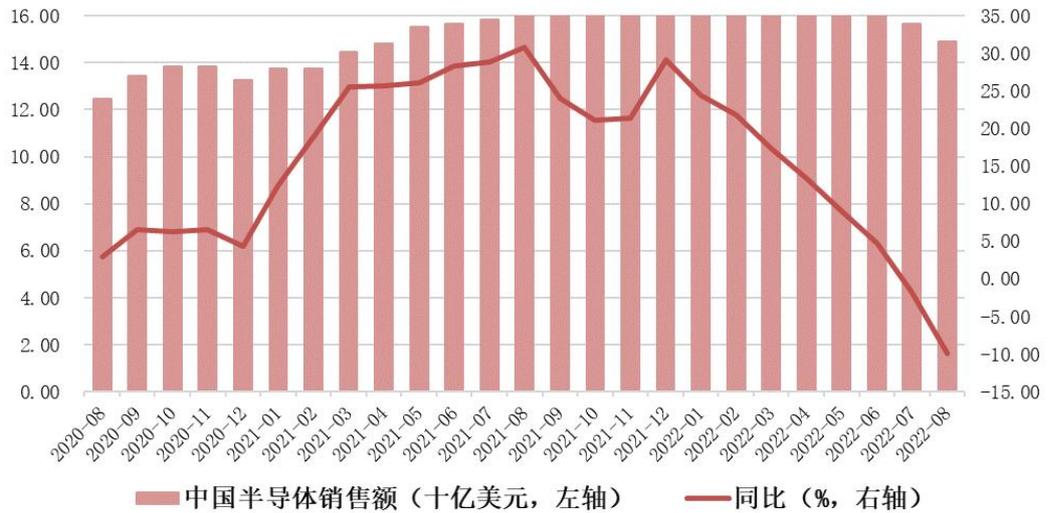
全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体行业协会数据，2022年8月全球半导体销售额为473.6亿美元，同比增长0.10%，环比下降3.37%，国内半导体销售额为149.0亿美元，同比下降9.48%，环比下降10.00%。

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

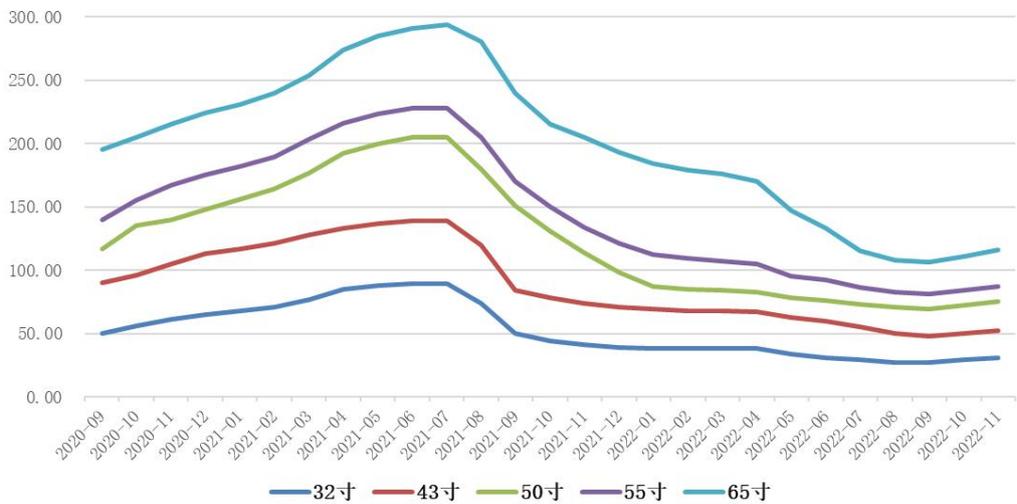


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

4.3 液晶面板价格数据

根据 Omdia 最新报价，2022 年 11 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别为 31、52、75、87 和 116 美元/片，环比上期分别提升 6.90%、4.00%、4.17%、3.57%和 4.50%。

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：从三季报情况看，电子行业分化较为明显，半导体材料与设备、功率半导体板块业绩表现较好，而消费类电子、显示面板、被动元件等业绩承压。今年以来电子行业回调幅度较大，受全球疫情、海外冲突和通货膨胀等因素影响，电子行业下游需求萎靡，且向中上游环节传导，从细分板块来看，跌幅较为明显的为消费电子、面板、LED、IC 设计和 PCB 等板块，而半导体设备与材料、功率半导体和汽车电子等细分领域虽然景气度较好，但今年以来整体也出现一定回调，表明市场情绪较为低迷。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 AR/VR、汽车电子、功率半导体、半导体材料与设备等，并关注具有景气反转预期的板块，如液晶显示面板等。

建议关注标的：北方华创（002371.SZ）、江丰电子（300666.SZ）、联创电子（002036.SZ）、电连技术（300679.SZ）、斯达半导（603290.SH）、东山精密（002384.SZ）、京东方 A（000725.SZ）等。

表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/10/28）

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	北方华创	265.90	2.15	3.38	4.73	123.83	78.61	56.23	推荐	维持
300666	江丰电子	92.44	0.47	1.09	1.52	196.68	85.09	60.69	推荐	维持
002036	联创电子	14.10	0.10	0.31	0.52	141.00	45.73	27.35	推荐	维持
300679	电连技术	37.63	0.88	1.08	1.45	42.76	34.98	25.98	推荐	维持
603290	斯达半导	339.50	2.47	4.43	6.32	137.45	76.61	53.74	推荐	维持
002384	东山精密	24.80	1.09	1.38	1.75	22.75	17.95	14.15	推荐	维持
000725	京东方 A	3.57	0.71	0.45	0.58	5.03	7.86	6.11	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（2022/10/28）

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。
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。
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。
000725.SZ	京东方 A	公司 2022 年上半年营收、归母净利润同比下降，主要原因为面板价格大幅下行。公司作为行业龙头，大规模产线布局已基本完成，资本开支将逐步收缩，随着液晶面板价格回暖，未来盈利有望重回上行趋势。

资料来源：iFind，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