

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022年4月24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：

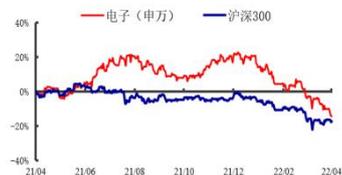
S0340520060001

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（2022/04/18-2022/04/24）

华为将发布折叠屏手机 Mate Xs2

- 电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年4月22日，申万电子行业本周下跌4.28%，跑输沪深300指数0.09个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第15位；申万电子板块2022年4月累计下跌12.54%，跑输沪深300指数7.59个百分点；申万电子板块2022年累计下跌34.81%，跑输沪深300指数16.04个百分点。
- 电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2022年4月22日，申万电子板块的6个二级子板块本周全面下跌，跌幅从高到低依次为：SW电子化学品（-7.83%）、SW其他电子（-6.79%）、SW半导体（-5.16%）、SW光学光电子（-4.90%）、SW消费电子（-2.97%）和SW元件（-1.25%）。
- 本周部分新闻和公司动态：**（1）华为：4月28日发布新款折叠屏手机 Mate Xs2；（2）业内人士：Wi-Fi主芯片第2季缺货状况正稳定转好；（3）报告：全球半导体短缺情况或在今年下半年得到显著缓解；（4）阿斯麦ASML：2025年将具备年产70部极紫外光刻机的能力；（5）中国信通院：一季度规上电子信息制造业增加值同比增长12.7%；（6）韦尔股份：2021年净利同比增长65.41% 拟10派5.2元；（7）洁美科技：拟向实控人定增募资不超过5亿元；（8）有研新材：一季度净利同比增长69.19%；（9）扬杰科技：2021年净利润同比增长103% 拟10派2.2元；（10）蓝思科技：一季度净利润亏损4.11亿元；（11）思瑞浦：一季度净利9145.9万元 同比增193.73%；（12）彩虹股份：2021年同比扭亏 盈利26.69亿元。
- 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）、兆易创新（603986）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	6
四、行业数据更新	9
4.1 智能手机数据	9
4.2 半导体销售数据	10
4.3 液晶面板价格数据	11
五、电子板块本周观点	11
六、风险提示	12

插图目录

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2022 年 4 月 22 日）	3
图 2：全球智能手机出货情况	9
图 3：国内智能手机出货情况	9
图 4：全球半导体销售情况	10
图 5：中国半导体销售情况	10
图 6：液晶面板价格走势	11

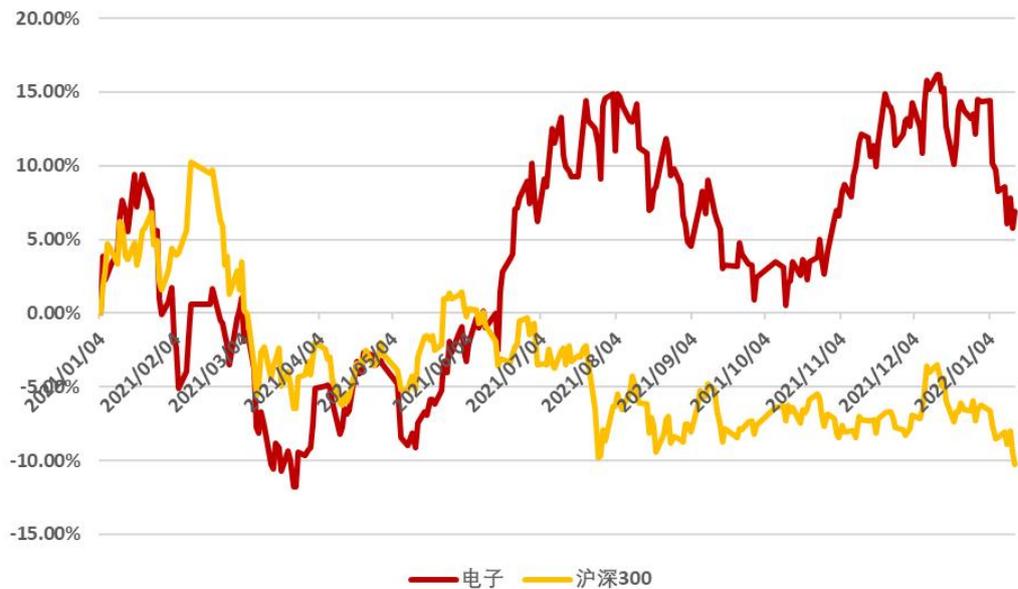
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 4 月 22 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 4 月 22 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 4 月 22 日，申万电子行业本周下跌 4.28%，跑输沪深 300 指数 0.09 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 15 位；申万电子板块 2022 年 4 月累计下跌 12.54%，跑输沪深 300 指数 7.59 个百分点；申万电子板块 2022 年累计下跌 34.81%，跑输沪深 300 指数 16.04 个百分点。

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2022 年 4 月 22 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 4 月 22 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	801130.SL	纺织服饰	4.09	-0.18	-10.35
2	801160.SL	公用事业	-0.48	-3.42	-17.83
3	801980.SL	美容护理	-0.87	-1.81	-15.82
4	801120.SL	食品饮料	-1.80	3.57	-17.52
5	801770.SL	通信	-2.28	-11.31	-21.13
6	801110.SL	家用电器	-2.28	-1.47	-21.65
7	801170.SL	交通运输	-2.61	0.72	-6.69
8	801010.SL	农林牧渔	-2.85	-6.11	-7.09
9	801880.SL	汽车	-2.87	-7.55	-27.33
10	801780.SL	银行	-3.09	-0.39	1.27
11	801200.SL	商贸零售	-3.31	0.10	-14.36
12	801230.SL	综合	-3.67	-8.47	-5.31
13	801960.SL	石油石化	-4.25	-3.94	-12.10
14	801740.SL	国防军工	-4.27	-12.51	-32.89
15	801080.SL	电子	-4.28	-12.54	-34.81
16	801140.SL	轻工制造	-4.40	-8.12	-22.64
17	801210.SL	社会服务	-4.52	-4.11	-16.24
18	801790.SL	非银金融	-4.68	-4.20	-18.44
19	801750.SL	计算机	-4.68	-13.90	-28.51
20	801970.SL	环保	-4.77	-11.21	-22.32
21	801760.SL	传媒	-5.36	-12.38	-28.76
22	801890.SL	机械设备	-5.76	-11.53	-28.44
23	801030.SL	基础化工	-6.18	-8.48	-18.60
24	801720.SL	建筑装饰	-6.36	-6.79	-7.70
25	801710.SL	建筑材料	-6.82	-7.87	-18.59
26	801730.SL	电力设备	-6.90	-17.49	-32.16
27	801950.SL	煤炭	-7.20	-2.02	20.16
28	801150.SL	医药生物	-7.34	-13.04	-22.42
29	801050.SL	有色金属	-8.08	-11.23	-18.86
30	801040.SL	钢铁	-9.05	-5.40	-14.98
31	801180.SL	房地产	-9.20	-7.47	-0.75

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 4 月 22 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周全面下跌，跌幅从高到低依次为：SW 电子化学品（-7.83%）、SW 其他电子（-6.79%）、SW 半导体（-5.16%）、SW 光学光电子（-4.90%）、SW 消费电子（-2.97%）和 SW 元件（-1.25%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 4 月 22 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	-5.16	-13.71	-32.86
2	801082.SL	其他电子	-6.79	-15.64	-28.26
3	801083.SL	元件	-1.25	-9.61	-34.94
4	801084.SL	光学光电子	-4.90	-12.25	-33.03
5	801085.SL	消费电子	-2.97	-11.48	-40.67
6	801086.SL	电子化学品	-7.83	-15.95	-26.00

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 【华为：4 月 28 日发布新款折叠屏手机 Mate Xs2】

财联社 4 月 22 日电，华为官宣，将于 4 月 28 日发布新款折叠屏手机 Mate Xs 2。此前华为曾先后发布 Mate X、Mate Xs、Mate X2、Mate X2 典藏版等折叠屏手机。

2. 【业内人士：Wi-Fi 主芯片第 2 季缺货状况正稳定转好】

财联社 4 月 21 日电，Wi-Fi 主芯片缺货深渊有望在 2022 年下半迎来曙光，成为市场近期为数不多的好消息。相关业者曾指出，随着部分应用需求下滑，原先高度吃紧的晶圆产能多出不少空间，因此 Wi-Fi 芯片业者纷纷加速产品生产排程，尽可能先填补先前积欠的订单缺口。目前第 2 季供货状况正在稳定转好，主芯片业者及外围芯片业者纷纷看好下半年。

3. 【台积电成功拿下苹果 iPhoneA 系列处理器多年独家代工订单】

财联社 4 月 21 日电，台积电借由整合型晶圆级扇出封装(InFO)与前段先进工艺的一条龙服务，成功拿下苹果(Apple)iPhoneA 系列处理器多年独家代工订单。2022 年的 iPhone14(暂称)，预期旗舰机种 A16 处理器所采用的 InFOPoP 封装技术将进入 Gen7 世代，强化算力日益强大的应用处理器(AP)散执能力为主要进展。

4. 【报告：全球半导体短缺情况或在今年下半年得到显著缓解】

财联社 4 月 21 日电，据 Counterpoint Research 最新的智能手机零部件追踪报告显示，随着大多数零部件供需缺口的缩小，全球半导体芯片短缺的情况可能会在 2022 年下半年继续得到缓解。报告称，零部件的短缺在过去两年一直困扰着许多行业，整个供应链的供应商为了解决相关的不确定因素均付出了很多努力。自 2021 年底以来，这个供需缺口一直在缩小，表明整个生态系统的供应紧张情况即将结束。

5. 【阿斯麦 ASML：2025 年将具备年产 70 部极紫外光刻机的能力】

《科创板日报》20 日讯，在一季度财务会议上，阿斯麦一季度业绩超过市场预期，公司表示，随着第二季度芯片制造设备的市场需求超过供应量，将上调长期营收预

期，维持今年 20% 的营收增幅和 55 台极紫外光科技的产能预期不变。阿斯麦还表示，2025 年将能生产 70 多部极紫外光刻机。

6. 【iPhone14 多方面有望升级 或将涨价】

《科创板日报》19 日讯，全新 iPhone14 系列在外形、拍照以及快充等方面都很可能迎来大幅升级，“有可能是近年来让消费者感觉最大的一次更新”。价格也将统一上调，其中 iPhone 14 基础款售价或为 799 美元，iPhone 14 Max 售价 899 美元，而 iPhone 14 Pro 和 Pro Max 售价预计分别为 1099 美元和 1199 美元。

7. 【工信部：一季度新增 5G 基站 13.4 万个 电信业务收入增 9.3%】

财联社 4 月 19 日电，工信部新闻发言人、运行监测协调局局长罗俊杰在发布会上表示，一季度电信业务收入规模达 3935 亿元，同比增长 9.3%，增速同比提高 2.8 个百分点，电信业务总量达 4069 亿元，同比增长 23.9%。加快推进新型基础设施建设。5G 基站新增 13.4 万个，累计建成开通 155.9 万个，5G 网络已覆盖全国所有地级市和县城城区、87% 以上的乡镇镇区。

8. 【中国信通院：一季度规上电子信息制造业增加值同比增长 12.7%】

财联社 4 月 22 日电，中国信通院指出，2022 年一季度，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.7%，高于工业总体 6.2 个百分点，对工业经济增长的拉动幅度位居 31 个制造业大类行业之首。其中，3 月规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.5%，高于工业总体 7.5 个百分点。集成电路等重点产品受制于需求收缩与疫情冲击，产量增速呈显著回落态势，需警惕二季度持续承压风险。

三、公司公告与动态

1. 【上海贝岭：一季度实现净利润 1.44 亿元 同比增长 3.48%】

财联社 4 月 22 日电，上海贝岭公告，2022 年一季度实现净利润 1.44 亿元，同比增长 3.48%。

2. 【法拉电子：一季度净利同比增长 23.55%】

财联社 4 月 22 日电，法拉电子披露 2022 年第一季度报告，公司实现归母净利润 2.04 亿元，同比增长 23.55%。

3. 【有研新材：一季度净利同比增长 69.19%】

财联社 4 月 22 日电，有研新材公告，一季度净利润 1.04 亿元，同比增长 69.19%。

4. 【希荻微：2021 年净利润 2564.63 万元 同比扭亏】

《科创板日报》21 日讯，希荻微披露年报，2021 年实现净利润 2564.63 万元，上年同期亏损 1.45 亿元；公司首次实现盈利，取消股票简称特别标识 U。

5. 【扬杰科技：2021 年净利润同比增长 103% 拟 10 派 2.2 元】

财联社 4 月 21 日电，扬杰科技披露年报，2021 年实现净利润 7.68 亿元，同比增长 103.06%，拟 10 派 2.2 元。

6. 【中瓷电子：2021 年净利同比增 23.96% 拟 10 转 4 派 1.5 元】

财联社 4 月 21 日电，中瓷电子发布 2021 年年度报告，实现营业收入 10.14 亿元，同比增长 24.21%；归母净利润 1.22 亿元，同比增长 23.96%；拟每 10 股派发现金红利 1.5 元(含税)，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

7. 【至纯科技：拟以 4000 万元至 6000 万元回购股份】

财联社 4 月 21 日电，至纯科技公告，公司拟以集中竞价交易方式回购股份用于实施股权激励，回购资金总额不低于 4000 万元，不超过 6000 万元，回购价格不超过 54 元/股。

8. 【鸿远电子：拟以 4500 万元至 9000 万元回购股份】

财联社 4 月 21 日电，鸿远电子公告，公司拟回购股份用于后续股权激励，拟用于回购的资金总额不低于 4500 万元，不超过 9000 万元，拟回购价格为不超过 150 元/股。

9. 【鼎龙股份：拟以 2 亿元-4 亿元回购股份】

财联社 4 月 22 日电，鼎龙股份公告，拟以 2 亿元-4 亿元回购股份，回购价格不超过 29 元/股。

10. 【上海贝岭：一季度实现净利润 1.44 亿元 同比增长 3.48%】

财联社 4 月 22 日电，上海贝岭公告，2022 年一季度实现净利润 1.44 亿元，同比增长 3.48%。

11. 【蓝思科技：一季度净利润亏损 4.11 亿元】

财联社 4 月 22 日电，蓝思科技披露第一季度报告，报告期内，公司实现营业收入 93.34 亿元，同比下降 22.15%；净利润亏损 4.11 亿元，上年同期盈利 12.06 亿元。报告期内，受宏观经济波动、疫情等综合因素影响，部分客户终端市场需求减少，公司营业收入同比下降，效益减少；受新型冠状病毒疫情影响，对产品交付、物流成本、采购成本、防疫支出和相关费用的管控等产生了一定影响；东莞蓝思因防疫管控，园区停产约三周。

12. 【国民技术：一季度净利润 2462 万元 同比扭亏】

财联社 4 月 22 日电，国民技术披露第一季度报告，公司实现营业收入 3.4 亿元，同比增长 249.35%；净利润 2462 万元，上年同期亏损 1626 元，同比扭亏；基本每股收益 0.04 元。营收增长是公司通用 MCU 和负极材料销售收入增加所致。

13. 【紫光国微：2021 年净利同比增长 142% 拟 10 转 4 派 3.25 元】

财联社 4 月 20 日电，紫光国微公告，2021 年实现营业收入 53.42 亿元，同比增长 63.35%；实现净利润 19.54 亿元，同比增长 142.28%，拟 10 转 4 派 3.25 元。

14. 【思瑞浦：一季度净利 9145.9 万元 同比增 193.73%】

《科创板日报》20 日讯，思瑞浦公布 2022 年第一季度报告，公司实现营业收入 4.42 亿元，同比增长 164.7%；归母净利润 9145.9 万元，同比增长 193.73%；基本每股收益 1.14 元。

15. 【维信诺：公司应用于智能手机、智能穿戴领域的产品已广泛交付一线品牌客户】

财联社 4 月 20 日电，维信诺在互动平台表示，公司应用于智能手机、智能穿戴领域的产品已广泛交付一线品牌客户，均通过严格的验证，符合客户与公司质量管控标准。公司围绕高刷新率、屏下摄像、折叠、低功耗、高画质等关键技术持续投入研发，提供符合客户需求的产品。

16. 【彩虹股份：2021 年同比扭亏 盈利 26.69 亿元】

财联社 4 月 19 日电，彩虹股份披露年报，公司 2021 年实现营业收入为 151.74 亿元，同比增长 45.23%；实现归母净利润 26.69 亿元，上年同期亏损 8.07 亿元，同比扭亏；基本每股收益 0.74 元。

17. 【北京君正：汽车智能化趋势以及 AIoT 的增量需求将对公司业务产生积极的推动作用】

财联社 4 月 21 日电，北京君正在互动平台表示，汽车智能化趋势以及 AIoT 的增量需求将对公司业务产生积极的推动作用。

18. 【京东方：LCD TV 面板价格跌幅已明显收窄 相信下半年有机会迎来反弹】

财联社 4 月 21 日电，京东方 A 表示，2021 年下半年以来，面板价格出现结构性调整，TV、IT 类 LCD 产品价格出现不同程度下跌，目前 LCD TV 面板价格跌幅已经明显收窄，相信下半年有机会迎来反弹。

19. 【洁美科技：拟向实控人定增募资不超过 5 亿元】

财联社 4 月 18 日电，洁美科技公告，拟向实控人定增募资不超过 5 亿元，用于补充流动资金。

20. 【韦尔股份：2021 年净利同比增长 65.41% 拟 10 派 5.2 元】

财联社 4 月 18 日电，韦尔股份发布年报，2021 年营业收入 241.03 亿元，同比增长 21.59%；归母净利润 44.76 亿元，同比增长 65.41%；基本每股收益 5.16 元，拟 10 派 5.2 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，22Q1 全球智能手机出货量为 3.08 亿部，同比下降 10.85%，环比下降 15.01%。

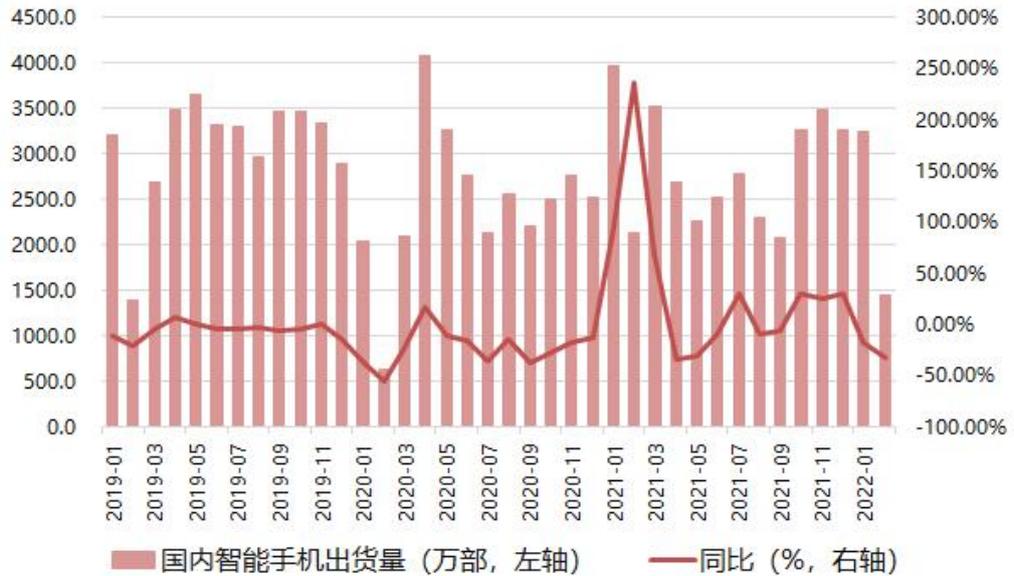
图 2：全球智能手机出货情况



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 3 月国内智能手机出货量为 1454.90 万部，同比下降 31.80%，环比下降 55.05%。

图 3：国内智能手机出货情况

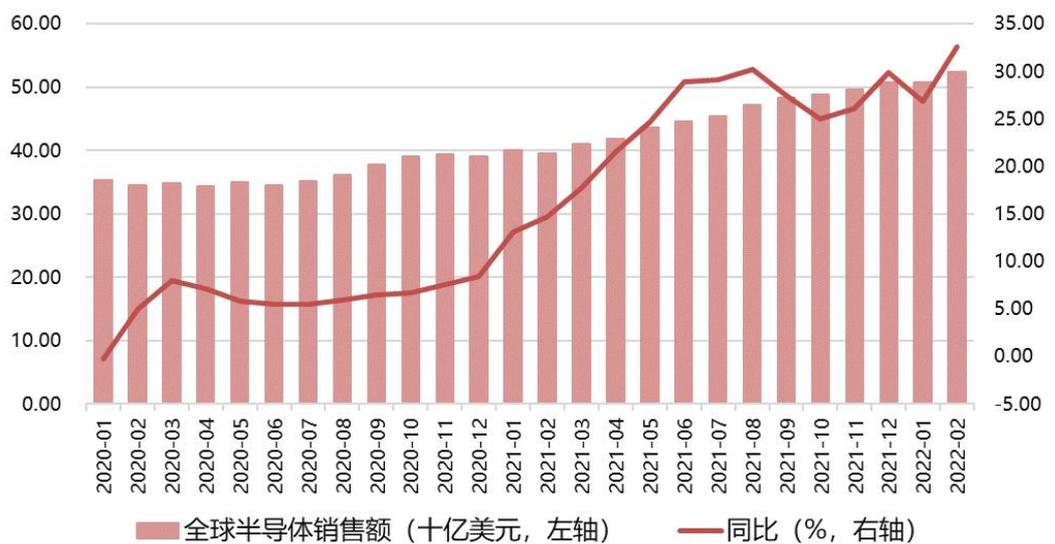


资料来源：工信部，东莞证券研究所

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2月全球半导体销售额为524.8亿美元，同比增长32.56%，国内半导体销售额为166.4亿美元，同比增长21.11%。

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

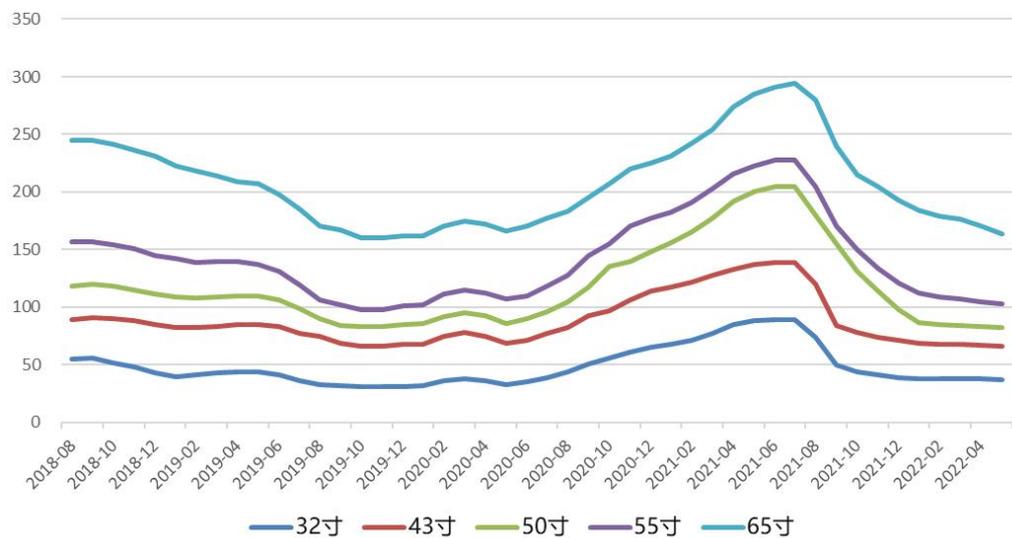


资料来源: 美国半导体产业协会, 东莞证券研究所

4.3 液晶面板价格数据

根据 Omdia 最新报价, 2022 年 5 月, 32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别 37.00、66.00、82.00、103.00 和 164.00 美元/片, 环比上期分别下降 2.63%、1.49%、1.20%、1.90%和 3.53%, 总体看液晶面板价格跌势不止。

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 及安防需求同比有所下滑; 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）、兆易创新（603986）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