

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022年5月8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：

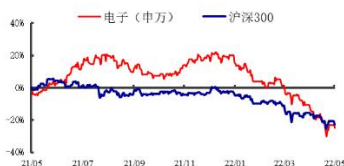
S0340520060001

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（2022/05/02-2022/05/08）

Q1 半导体硅晶圆出货量创新高，供给将持续吃紧

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年5月6日，申万电子行业本周下跌2.32%，跑赢沪深300指数0.35个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第21位；申万电子板块2022年5月累计下跌2.32%，跑赢沪深300指数0.35个百分点；申万电子板块2022年累计下跌37.32%，跑输沪深300指数16.44个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2022年5月6日，申万电子行业本周下跌2.32%，跑赢沪深300指数0.35个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第21位；申万电子板块2022年5月累计下跌2.32%，跑赢沪深300指数0.35个百分点；申万电子板块2022年累计下跌37.32%，跑输沪深300指数16.44个百分点。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）2021年智能手机ODM/IDH排名发布 华勤、龙旗、闻泰占据前三；（2）2021年智能手机ODM/IDH排名发布 华勤、龙旗、闻泰占据前三；（3）SIA：美国半导体公司2021年销售额总计2580亿美元 为全球最高；（4）SIA：美国半导体公司2021年销售额总计2580亿美元 为全球最高；（5）4月以来DRAM报价全面下跌 主流DDR48G产品报价跌6%~10%；（6）联电4月销售额228.0亿元台币，同比增长39.2%；（7）SEMI：Q1全球半导体硅晶圆出货量创新高，供给将持续吃紧；（8）镜头大厂大立光4月营收31.27亿元 环比减16.7%、同比减7.6%；（9）兆易创新：2022年仍处于结构性紧缺 40nm车规级MCU正在送样测试；（10）江丰电子：公司HCM铜靶材已得到国际一流芯片代工制造大厂的批量订单。
- **电子行业周观点：**从各项行业数据和行业上市公司一季度披露的业绩情况来看，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等细分领域景气低迷，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）、环旭电子（601231）、新洁能（605111）、北方华创（002371）、斯达半导（603290）、兆易创新（603986）和三环集团（300408）等个股。
- **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	5
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	10

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 5 月 6 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	8
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

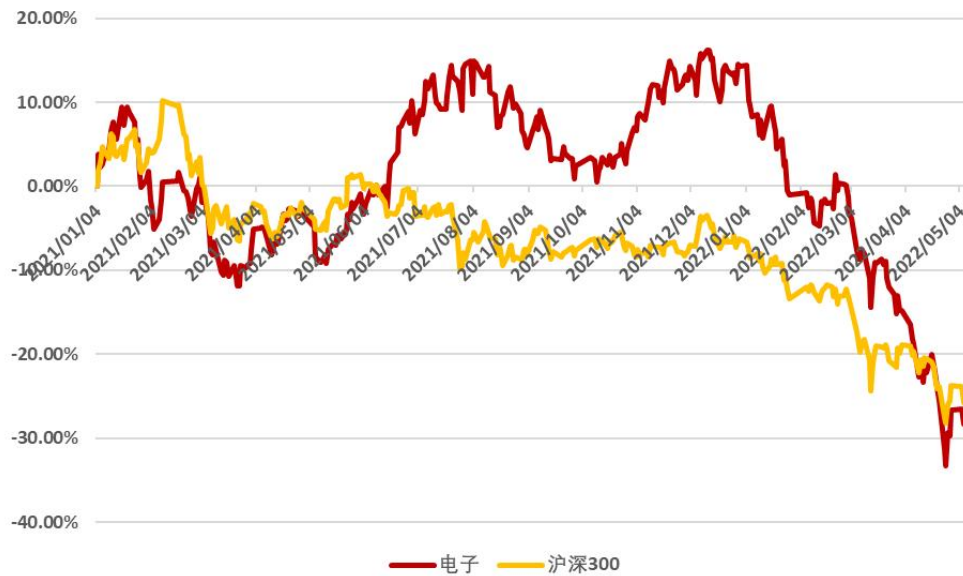
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 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 5 月 6 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 5 月 6 日，申万电子行业本周下跌 2.32%，跑赢沪深 300 指数 0.35 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 21 位；申万电子板块 2022 年 5 月累计下跌 2.32%，跑赢沪深 300 指数 0.35 个百分点；申万电子板块 2022 年累计下跌 37.32%，跑输沪深 300 指数 16.44 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 5 月 6 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 5 月 6 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	801740.SL	国防军工	2.42	2.42	-32.00
2	801130.SL	纺织服饰	2.22	2.22	-17.43
3	801110.SL	家用电器	1.87	1.87	-19.67
4	801960.SL	石油石化	1.43	1.43	-11.74
5	801030.SL	基础化工	1.13	1.13	-20.78
6	801880.SL	汽车	0.79	0.79	-28.01
7	801140.SL	轻工制造	0.53	0.53	-26.68
8	801890.SL	机械设备	0.42	0.42	-30.19
9	801150.SL	医药生物	0.16	0.16	-23.13
10	801010.SL	农林牧渔	-0.04	-0.04	-13.71
11	801230.SL	综合	-0.11	-0.11	-9.76
12	801710.SL	建筑材料	-0.42	-0.42	-18.07
13	801160.SL	公用事业	-0.53	-0.53	-20.28
14	801970.SL	环保	-0.74	-0.74	-26.40
15	801770.SL	通信	-1.19	-1.19	-22.92
16	801170.SL	交通运输	-1.78	-1.78	-10.59
17	801760.SL	传媒	-1.99	-1.99	-31.43
18	801750.SL	计算机	-2.20	-2.20	-32.63
19	801950.SL	煤炭	-2.22	-2.22	15.26
20	801720.SL	建筑装饰	-2.25	-2.25	-6.08
21	801080.SL	电子	-2.32	-2.32	-37.32
22	801730.SL	电力设备	-2.36	-2.36	-32.19
23	801780.SL	银行	-2.58	-2.58	-4.56
24	801120.SL	食品饮料	-2.60	-2.60	-19.11
25	801040.SL	钢铁	-2.93	-2.93	-19.87
26	801200.SL	商贸零售	-2.95	-2.95	-18.15
27	801790.SL	非银金融	-3.18	-3.18	-24.14
28	801050.SL	有色金属	-3.34	-3.34	-21.94
29	801210.SL	社会服务	-4.01	-4.01	-21.50
30	801980.SL	美容护理	-4.21	-4.21	-19.31
31	801180.SL	房地产	-5.44	-5.44	-7.05

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 5 月 6 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周除了电子化学品上涨外，其他 5 个二级子板块全部下跌，涨跌幅从高到低依次为：SW 电子化学品（1.83%）、SW 元件（-1.97%）、SW 其他电子（-2.01%）、SW 光学光电子（-2.06%）、SW 半导体（-2.68%）和 SW 消费电子（-2.85%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 6 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	-2.68	-2.68	-35.58
2	801082.SL	其他电子	-2.01	-2.01	-29.27
3	801083.SL	元件	-1.97	-1.97	-36.77
4	801084.SL	光学光电子	-2.06	-2.06	-38.50
5	801085.SL	消费电子	-2.85	-2.85	-41.32
6	801086.SL	电子化学品	1.83	1.83	-25.73

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 【2021 年智能手机 ODM/IDH 排名发布 华勤、龙旗、闻泰占据前三】

《科创板日报》6 日讯，Counterpoint Research 报告显示，2021 年 ODM/IDH 公司智能手机出货量同比增长 6.4%。华勤、龙旗、闻泰继续占据市场主导地位，总计占据全球 ODM/IDH 智能手机出货量的 70%。ODM 市场增长主要受主要客户小米、联想/摩托罗拉和传音订单增加推动。

2. 【中国信通院：5G 下载速率保持在 4G 十倍以上】

财联社 5 月 6 日电，中国信通院 2022 年第一季度 5G 云测平台监测报告显示，2022 年第一季度，我国 5G 平均用户下载速率为 304.8Mbps，4G 平均用户下载速率为 27.8Mbps，Wi-Fi 平均用户下载速率为 179.7Mbps，5G 下载速率保持在 4G 的十倍以上。我国 5G SA 网络已基本实现全国覆盖，5G 手机终端 SA 连接占比为 76.8%，其中荣耀、三星、OPPO、华为、Realme、iPhone 等主流手机终端 SA 连接占比均超过 90%。

3. 【SIA：美国半导体公司 2021 年销售额总计 2580 亿美元 为全球最高】

财联社 5 月 6 日电，美国半导体行业协会(SIA)发布数据显示，2021 年全年，全球半导体销售额达到 5560 亿美元，美国半导体公司的销售额总计 2580 亿美元，占全球市场的 46%，为全球最高。韩国为销售额全球占比为 21%，欧洲和日本为 9%，中国台湾地区为 8%，中国大陆为 7%。与此同时，美国半导体公司的销售额在过去多年内也呈现稳定的年度增长态势，销售额从 2001 年的 711 亿美元增长到 2021 年的 2575 亿美元，复合年增长率为 6.65%。

4. 【光学镜头厂玉晶光：4 月营收 9.1 亿新台币 环比下降 26.3%】

财联社 5 月 6 日电，光学镜头厂玉晶光公告，4 月实现营收 9.1 亿新台币，环比下降 26.3%，同比增长 35.07%。玉晶光表示，第二季度为传统淡季，加上疫情关系，需求有些延迟，预计第二季度末会慢慢回升。

5. 【4月以来 DRAM 报价全面下跌 主流 DDR48G 产品报价跌 6%~10%】

财联社 5 月 6 日电，4 月以来 DRAM 报价全面走跌，主流 DDR48G 产品现货价在近一个月约下滑达 6~10%，跌幅比起 3 月的中个位数幅度持续扩大，包括供应紧缺的 DDR3 也难逃跌价影响，现货价跌幅约 7%左右。

6. 财联社 5 月 6 日电，联电 4 月销售额 228.0 亿元台币，同比增长 39.2%。**7. 【IDC：2021 年中国 WLAN 市场规模增长 47.2%】**

财联社 5 月 5 日电，IDC 5 月 5 日发布《2021 年网络市场跟踪报告》显示，2021 年全球网络市场规模为 542.4 亿美元，与去年相比增长 10.1%，其中交换机、路由器和 WLAN 市场均有稳固增长，增速分别为 9.7%、6.5%和 20.4%。中国网络市场规模为 102.4 亿美元（约合 660 亿元人民币），与去年相比增长 12.1%，其中交换机、路由器和 WLAN 市场分别增长 17.5%、-2.6%和 47.2%。

8. 【消息称三星电机将布局服务器用 ABF 载板】

财联社 5 月 5 日电，载板大厂三星电机(Semco)近日传出，将正式跨入服务器用的 ABF 载板供货。（台湾电子时报）

9. 【SEMI：Q1 全球半导体硅晶圆出货量创新高 供给将持续吃紧】

《科创板日报》5 日讯，SEMI 日前公布数据显示，今年一季度，全球硅晶圆出货创下单季新高，出货面积达 36.79 亿平方英寸，环比增长 1%，同比增长约 10%。SEMI 表示，半导体各个领域需求都在不断增长，晶圆供应将持续紧张。

10. 【镜头大厂大立光 4 月营收 31.27 亿元 环比减 16.7%、同比减 7.6%】

财联社 5 月 5 日电，镜头大厂大立光今日公告，4 月营收 31.27 亿元，环比减 16.7%、同比减 7.6%，累计今年前四月营收 132.6 亿元，同比减 12.8%。

11. 【CINNO Research：2022Q1 联发科在中国智能手机 SoC 市场份额居首】

财联社 5 月 6 日电，据 CINNO Research 数据显示，2022 年第一季度，中国大陆市场智能手机 SoC 出货量约为 7,439 万颗，较去年同期下滑 14.4%，较去年第四季度环比微增 0.7%。其中，出货量的环比增加来自于联发科与高通的出货增加。联发科在中国智能手机 SoC 市场中份额约为 41.2%，同比增加约 7%，居第一。高通占比约为 35.9%，同比增加约 4%，排名第二。

三、公司公告与动态

1. 【容大感光：与日本籍专家合作研发的光刻胶产品已产生销售】

财联社 5 月 6 日电，容大感光董事长黄勇在 2021 年度业绩说明会上表示，公司与日本籍技术专家合作研发的光刻胶产品已在下游企业进行测试及产生销售。

2. 【京东方 A：2022 年柔性 AMOLED 出货量目标为超出 1 亿片】

财联社 5 月 6 日电，京东方 A 5 月 6 日披露近期投资者调研情况称，过去三年公司柔性 AMOLED 产品出货量均保持大幅增长；根据咨询机构数据，2022 年一季度，公司柔性 AMOLED 产品出货量同比增长近 50%；2022 年公司柔性 AMOLED 出货量目标为超出 1 亿片，随着出货量的持续提升，柔性 AMOLED 业务经营情况将持续改善。

3. 【兆易创新：2022 年仍处于结构性紧缺 40nm 车规级 MCU 正在送样测试】

《科创板日报》5 日讯，兆易创新日前接受调研时表示，目前判断 2022 年仍是结构性短缺，特别是公司的大容量 NOR Flash、NAND Flash 及大部分 MCU 产品，因为需求进一步增强，现在仍处于供不应求。另外，在 DRAM 产品上，今年还有新的 17nm 产品已进入研发，40nm 车规 MCU 产品也在送样测试。

4. 【江丰电子：公司 HCM 铜靶材已得到国际一流芯片代工制造大厂的批量订单】

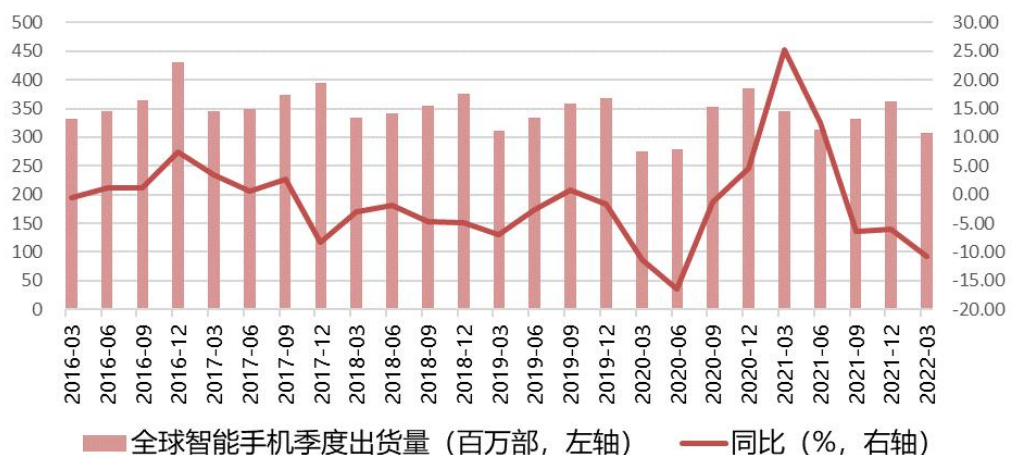
财联社 5 月 5 日电，江丰电子在接受机构调研时表示，目前，全球铜锰合金靶材市场需求较大，公司已经攻克铜锰合金靶材的技术难点，储备了相关人才及设备，公司成功开发出的 HCM 铜靶材已得到国际一流芯片代工制造大厂的批量订单。

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

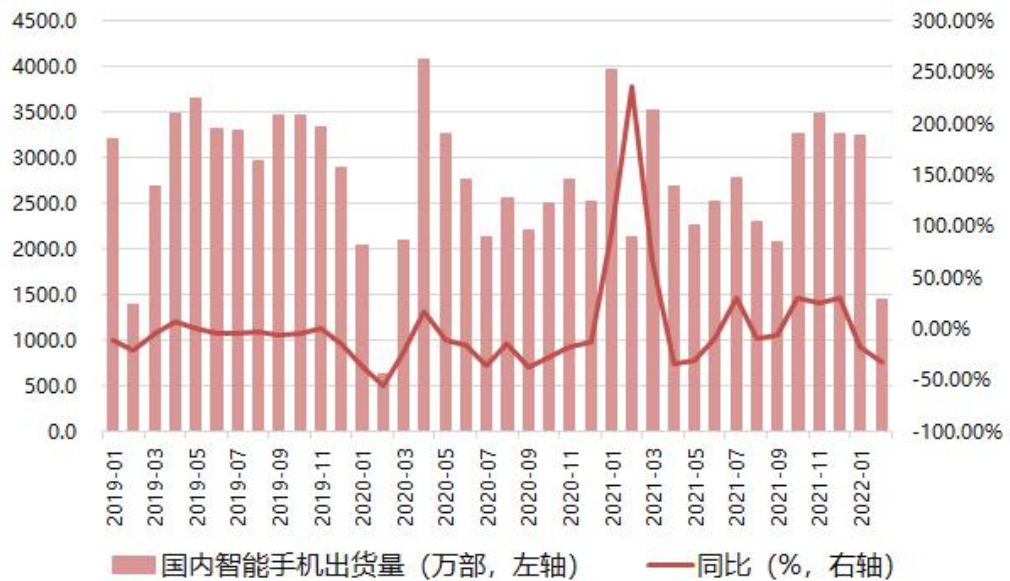


资料来源：IDC，东莞证券研究所

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

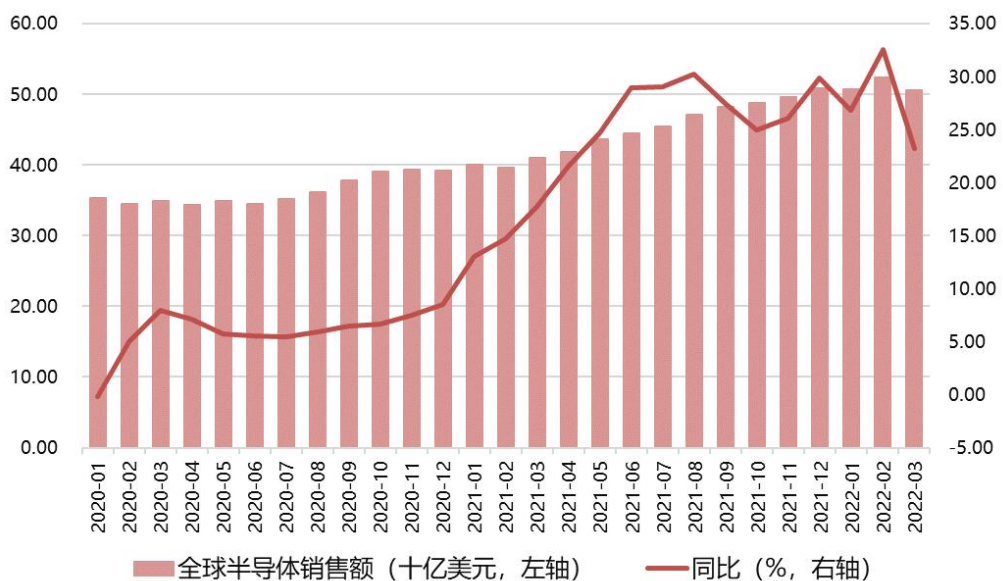


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 半导体销售数据

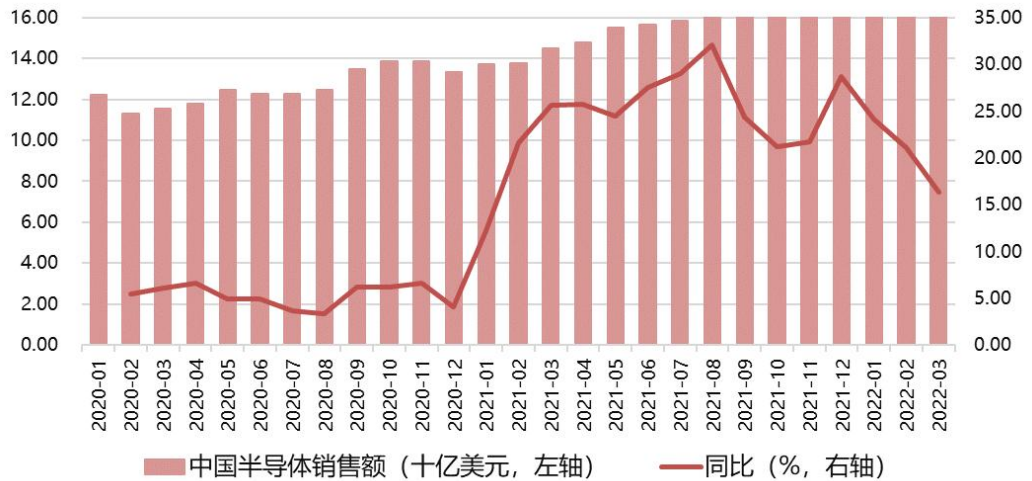
全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体行业协会数据，2022 年 3 月全球半导体销售额为 505.8 亿美元，同比增长 23.22%，环比下降 3.62%，国内半导体销售额为 168.3 亿美元，同比增长 16.31%，环比增长 1.14%。

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

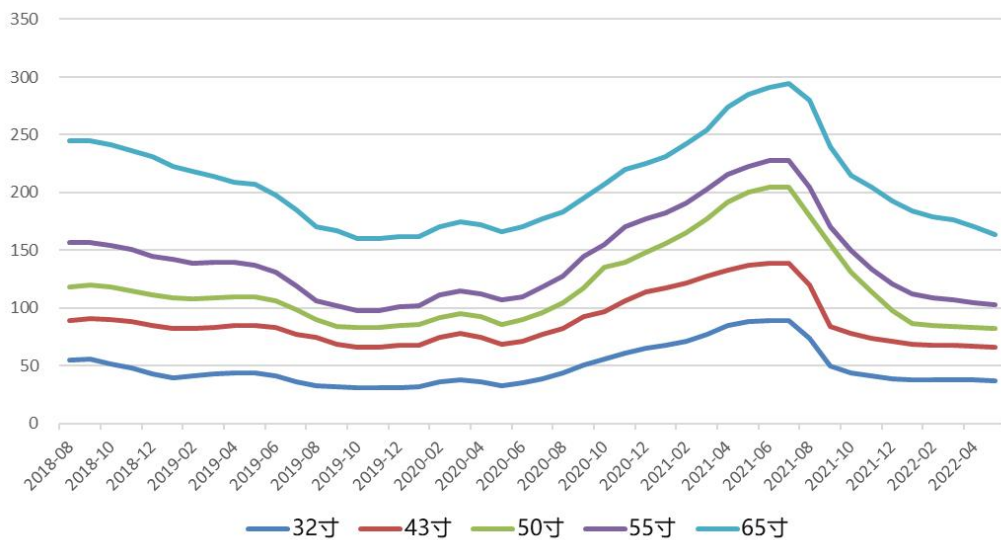


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

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：从各项行业数据和行业上市公司一季度披露的业绩情况来看，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 等细分领域景气低迷，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）、环旭电子（601231）、新洁能（605111）、北方华创（002371）、斯达半导体（603290）、兆易创新（603986）和三环集团（300408）等个股。

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	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