

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022年5月15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：

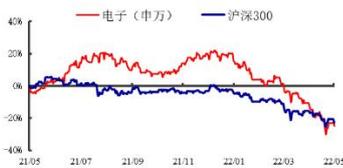
S0340520060001

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（2022/05/09-2022/05/15）

中芯国际：第一季度营收 18.4 亿美元，同比增长 66.9%

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年5月13日，申万电子行业本周上涨6.26%，跑赢沪深300指数4.22个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第3位；申万电子板块2022年5月累计上涨3.80%，跑赢沪深300指数4.48个百分点；申万电子板块2022年累计下跌33.39%，跑输沪深300指数14.13个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2022年5月13日，申万电子板块的6个二级子板块本周全部上涨，涨幅从高到低依次为：SW半导体（7.63%）、SW光学光电子（6.05%）、SW电子化学品（5.50%）、SW消费电子（5.34%）、SW元件（5.25%）和SW其他电子（4.21%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）和硕一季度营收3238.25亿新台币，环比减28.4%，同比增49.5%；（2）TrendForce：再度下调全年智能手机生产量预测，后续或继续下调；（3）TrendForce：NAND闪存晶圆下半年或供大于求，第三季度价格将环比下跌5~10%；（4）台积电通知客户明年全面涨价6%；（5）台积电4月销售额1725.61亿元台币，同比增长55%；（6）安森美：车用IGBT订单已满且不再接单；（7）海关总署：1-4月集成电路累计进口量同比下降11.4%；（8）中芯国际：第一季度营收18.4亿美元，同比增长66.9%；（9）中芯国际CEO：2022年全球智能手机出货量将下降2亿部；（10）全球第二大iPhone组装厂和硕4月份营收1150亿元，同比下降19.3%；（11）力积电4月营收73.27亿新台币，同比增48.05%；（12）ARM 2021年营收同比增长35%达27亿美元 创历史新高；（13）苹果正测试放弃Lightning转接口，转用Type-C接口iPhone。
- **电子行业周观点：**从2021年报和2022年一季报业绩情况来看，22Q1国内电子行业景气度出现分化，一方面，此前受益于疫情的笔记本电脑、液晶显示面板、驱动IC等景气低迷，手机/PC出货量同比下滑；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。建议关注电子行业高景气度的细分领域，如功率半导体、半导体设备/材料、模拟芯片、汽车电子和AR/VR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	5
三、公司公告与动态	7
四、行业数据更新	8
4.1 智能手机数据	8
4.2 半导体销售数据	9
4.3 液晶面板价格数据	10
五、电子板块本周观点	10
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 5 月 13 日）	3
图 2：全球智能手机出货情况	8
图 3：国内智能手机出货情况	8
图 4：全球半导体销售情况	9
图 5：中国半导体销售情况	9
图 6：液晶面板价格走势	10

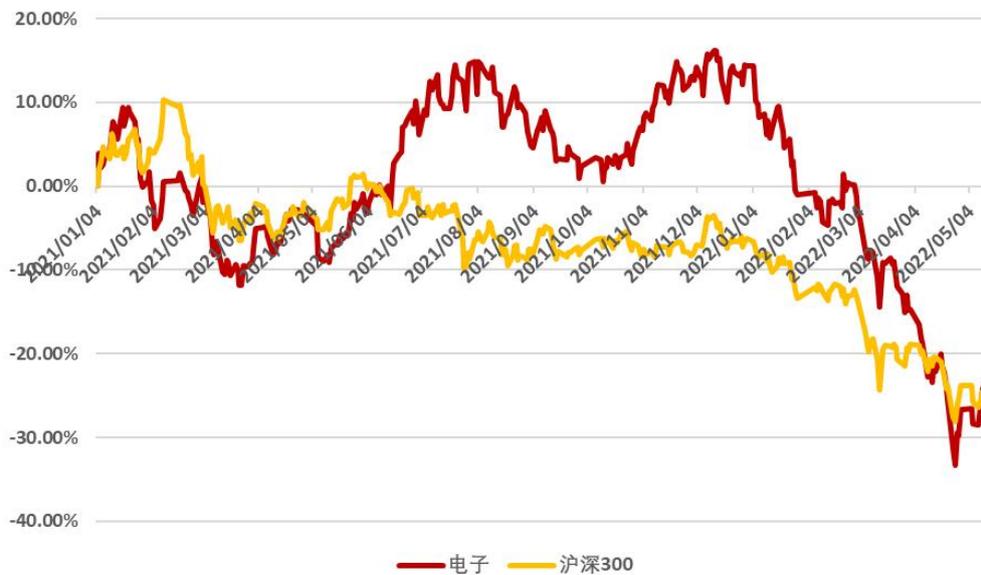
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 5 月 13 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 13 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 13 日，申万电子行业本周上涨 6.26%，跑赢沪深 300 指数 4.22 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 3 位；申万电子板块 2022 年 5 月累计上涨 3.80%，跑赢沪深 300 指数 4.48 个百分点；申万电子板块 2022 年累计下跌 33.39%，跑输沪深 300 指数 14.13 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 13 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 13 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	801880.SL	汽车	8.41	9.27	-21.96
2	801730.SL	电力设备	7.87	5.33	-26.85
3	801080.SL	电子	6.26	3.80	-33.39
4	801970.SL	环保	5.86	5.08	-22.09
5	801720.SL	建筑装饰	5.00	2.64	-1.38
6	801160.SL	公用事业	4.79	4.23	-16.46
7	801140.SL	轻工制造	4.47	5.02	-23.40
8	801890.SL	机械设备	4.22	4.65	-27.24
9	801150.SL	医药生物	4.11	4.27	-19.97
10	801180.SL	房地产	3.91	-1.75	-3.42
11	801200.SL	商贸零售	3.81	0.74	-15.04
12	801050.SL	有色金属	3.62	0.16	-19.12
13	801740.SL	国防军工	3.31	5.81	-29.75
14	801030.SL	基础化工	3.11	4.28	-18.31
15	801130.SL	纺织服饰	2.99	5.28	-14.96
16	801760.SL	传媒	2.95	0.90	-29.41
17	801210.SL	社会服务	2.86	-1.27	-19.26
18	801770.SL	通信	2.85	1.63	-20.72
19	801170.SL	交通运输	2.85	1.02	-8.04
20	801230.SL	综合	2.83	2.72	-7.21
21	801790.SL	非银金融	2.21	-1.04	-22.46
22	801710.SL	建筑材料	2.14	1.70	-16.32
23	801040.SL	钢铁	1.98	-1.00	-18.28
24	801750.SL	计算机	1.28	-0.95	-31.77
25	801980.SL	美容护理	1.04	-3.21	-18.47
26	801120.SL	食品饮料	1.04	-1.59	-18.26
27	801110.SL	家用电器	0.11	1.98	-19.59
28	801010.SL	农林牧渔	-0.12	-0.16	-13.81
29	801960.SL	石油石化	-0.35	1.07	-12.05
30	801950.SL	煤炭	-0.51	-2.71	14.67
31	801780.SL	银行	-0.65	-3.20	-5.17

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 5 月 13 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周全部上涨，涨幅从高到低依次为：SW 半导体（7.63%）、SW 光学光电子（6.05%）、SW 电子化学品（5.50%）、SW 消费电子（5.34%）、SW 元件（5.25%）和 SW 其他电子（4.21%）。

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 13 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. 【苹果正测试放弃 Lightning 转接口 转用 Type-C 接口 iPhone】

财联社 5 月 13 日电，苹果公司正在测试放弃 Lightning 转接口转用 Type-C 接口的 iPhone，或因面临欧盟立法强制使用 USB-C 转接口。据报道，iPhone 的接口切换不会在 2023 年之前实现。

2. 【ARM 2021 年营收同比增长 35% 达 27 亿美元 创历史新高】

《科创板日报》13 日讯，当地时间周四，软银集团旗下芯片公司 ARM 宣布，2021 年实现营收 27 亿美元，同比增长 35%。其中，授权业务营收同比增长 61%，至 11.3 亿美元；芯片技术特许权使用费增长 20%，至 15.4 亿美元。ARM CEO Rene Haas 表示，去年使用 ARM 技术的芯片出货量达 292 亿片，其中 Q4 接近 80 亿片；同时，得益于电气化和汽车计算能力提高，ARM 汽车相关业务的收入去年翻了一番以上。

3. 【和硕一季度营收 3238.25 亿新台币 环比减 28.4% 同比增 49.5%】

财联社 5 月 12 日电，全球第二大 iPhone 组装厂和硕今（12）日公布今年一季度财报，营收 3238.25 亿新台币，环比减 28.4%、同比增 49.5%，税后利润 16.67 亿新台币，环比减 78.8%、同比减 64.3%。

4. 【TrendForce：再度下调全年智能手机生产量预测，后续或继续下调】

《科创板日报》12 日讯，TrendForce 集邦资讯研究显示，俄乌冲突恶化全球高通胀问题，造成换机周期延长、单机购买预算下降。再度下调 2022 年全年智能手机生产总数预测，至 13.33 亿支，且不排除后续仍有下调空间。预计今年全球出货量占比排名前三名依序为中国、印度及美国，分别为 21.1%、13.1% 及 11.0%。

5. 【TrendForce：NAND 闪存晶圆下半年或供大于求 第三季度价格将环比下跌 5~10%】

财联社 5 月 12 日电，据业界 12 日消息，台湾高科技产业研究机构集邦咨询（TrendForce）预测，今年第三季度 NAND 闪存晶圆的价格将较第二季度下跌 5~10%。

集邦咨询指出，本月 NAND 闪存晶圆已经开始降价，下半年将供大于求。第三季度 client SSD、eMMC、UFS 等产品的价格将与第二季持平，上涨预期将落空。

6. 【台积电通知客户明年全面涨价 6%】

《科创板日报》10 日讯，晶圆代工厂台积电今日通知客户，明年 1 月起将全面调涨晶圆代工价格，涨幅 6%。部分台积电客户已证实接获涨价通知。

7. 财联社 5 月 10 日电，联发科 4 月销售额 526.2 亿元台币，同比增长 43.9%。

8. 【金属机壳厂可成 4 月营收 11.18 亿元 同比下降 70.6%】

财联社 5 月 10 日电，金属机壳厂可成 10 日公告，4 月营收为 11.18 亿新台币，环比减 58.3%、同比减 70.6%。2022 年前四月累计集团合并营收为 83.38 亿新台币，同比下降 49.3%。

9. 【力积电 4 月营收 73.27 亿新台币 同比增 48.05%】

财联社 5 月 10 日电，晶圆代工厂力积电 4 月营收攀高至 73.27 亿新台币，环比增约 1.7%，同比增 48.05%。力积电预期，第 2 季及第 3 季产能将维持满载水位。随著记忆体与逻辑产品价格陆续调涨，今年产品平均售价将扬升约 3%至 5%。

10. 【台积电 4 月销售额 1725.61 亿元台币 同比增长 55%】

财联社 5 月 10 日电，台积电 4 月销售额 1725.61 亿元台币，创历史新高，同比增长 55%。今年以来的销售收入为 6636.37 亿元台币，同比增长 40.1%。

11. 【全球第二大 iPhone 组装厂和硕 4 月份营收 1150 亿元 同比下降 19.3%】

财联社 5 月 11 日电，全球第二大 iPhone 组装厂和硕 10 日公布月度经营业绩显示，4 月营收 1150 亿元，较 3 月锐减逾 35%，同比下降 19.3%，为 2021 年 3 月以来最差表现。

12. 【韩媒：三星正开发 2 亿像素手机镜头 为智能手机最高像素水准】

财联社 5 月 9 日电，据韩国媒体 Businesskorea 报导，三星电子正在开发 2 亿像素的智能手机镜头，将用于预定明年推出的旗舰手机 Galaxy S23。这将是智能手机中像素水准最高的镜头。报导指出，三星电子无线事业部和三星电机公司开发的 2 亿像素手机镜头已进入最后阶段。三星电机是三星电子最大智能手机镜头模组供应商。

13. 【安森美：车用 IGBT 订单已满且不再接单】

财联社 5 月 9 日电，据了解，车用 IDM 业者安森美(Onsemi)深圳厂内部人士指出，车用绝缘栅双极晶体管(IGBT)订单已满且不再接单，但不排除订单中存在一定比例的超额下单(overbooking)。供应链业者表示，2021 年起车用半导体中的功率元件、微控制器(MCU)最为缺乏，且直至 2022 年情况都未见明显改善。

14. 【海关总署：1-4 月集成电路累计进口量同比下降 11.4%】

财联社 5 月 9 日电，海关总署 5 月 9 日发布 4 月数据显示，1-4 月，集成电路累计进口 1860.8 亿个，同比下降 11.4%，进口金额 9037.6 亿元，同比增长 10%。

三、公司公告与动态

1. 【中芯国际：第一季度营收 18.4 亿美元 同比增长 66.9%】

《科创板日报》12 日讯，中芯国际第一季度营收 18.4 亿美元，同比增长 66.9%，预估 17.9 亿美元；第一季度净利润 4.472 亿美元，同比增长 181.5%，预估 4.485 亿美元。二季度，由于部分工厂的岁修延至当季，加上疫情对上海工厂产能利用率的短期影响，公司预计销售收入环比增长 1%~3%，毛利率在 37%到 39%范围。

2. 财联社 5 月 13 日电，中芯国际 CEO 赵海军称，2022 年全球智能手机出货量将下降 2 亿部。

3. 【业界称京东方计划自 2022 年下半年启动重庆新建的第 3 条中小尺寸 OLED 产线】

财联社 5 月 9 日电，据业界消息，显示器龙头京东方自 2022 年第 1 季启动成都、绵阳新设的第 6 代 OLED 产线，亦计划自 2022 年下半年启动重庆新建的第 3 条中小尺寸 OLED 产线。外界预估，2022 年京东方 OLED 产量有望超过 1 亿片，相较 2021 年 6000 万片左右的产能，2022 年产量有望年增 70%左右。

4. 环旭电子股份有限公司（以下简称“公司”）2022 年 4 月合并营业收入为人民币 4,139,344,148.49 元，较去年同期的合并营业收入增加 10.55%，较 2022 年 3 月合并营业收入环比减少 15.67%。

公司 2022 年 1 月至 4 月合并营业收入为人民币 18,093,046,650.85 元，较去年同期的合并营业收入增加 23.26%。

5. 【TCL 李东生：TCL 华星今年将进一步提升非 TV、非手机产品占比】

财联社 5 月 9 日电，在今日举行的 TCL 集团 2021 年度业绩交流会上，TCL 创始人李东生在谈及半导体显示业务时表示，显示面板自去年 9 月份开始的下行周期目前应已见底。当前，IT、车载、商显等领域呈现出较快的增长势头，TCL 华星今年会进一步提升非 TV、非手机产品的占比，以优化产品结构。

6. 【沪硅产业：拟约 29.5 亿元在芬兰投建半导体特色硅片扩产项目】

《科创板日报》10 日讯，沪硅产业公告，全资子公司芬兰 Okmetic Oy 拟在芬兰万塔市投资建设 200mm 半导体特色硅片扩产项目，预计总投资约 3.88 亿欧元（折合人民币约 29.5 亿元）。

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%。

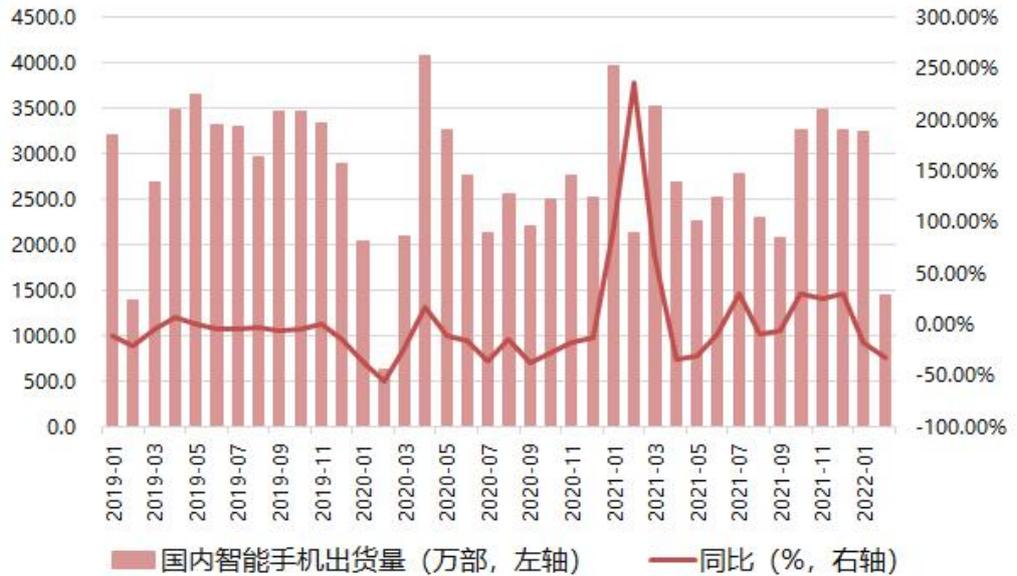
图 2：全球智能手机出货情况



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

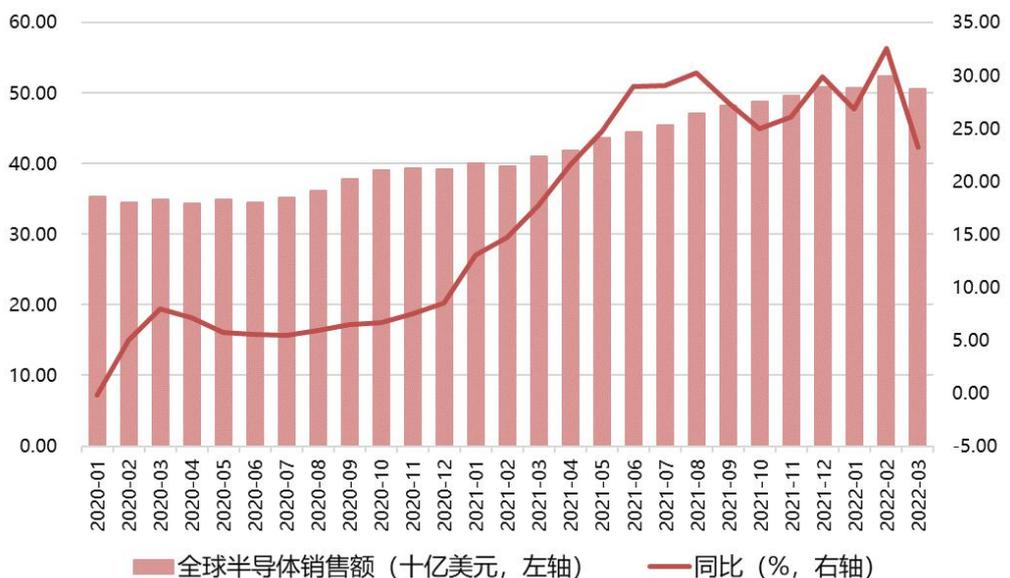


资料来源：工信部，东莞证券研究所

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

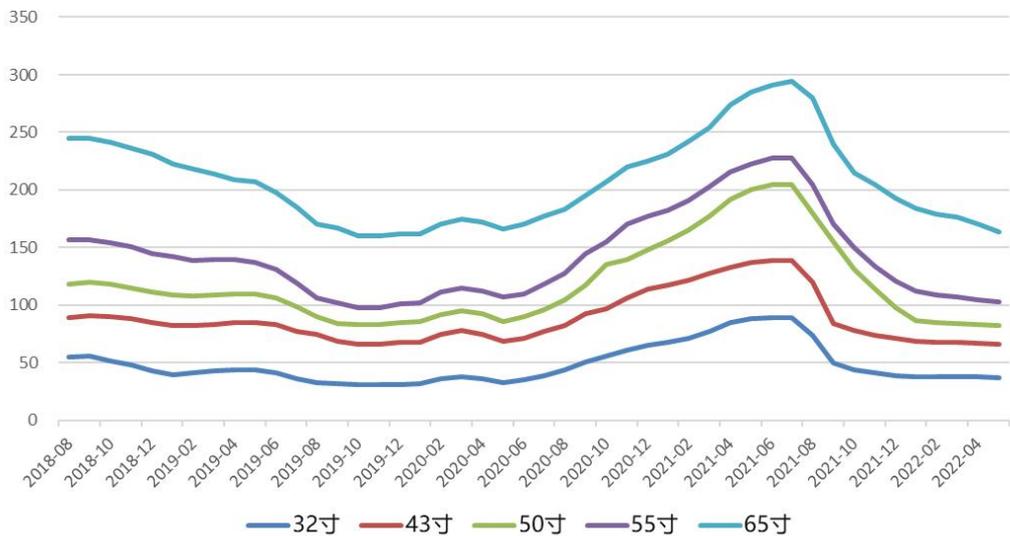


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

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 2021 年报和 2022 年一季报业绩情况来看，22Q1 国内电子行业景气度出现分化，一方面，此前受益于疫情的笔记本电脑、液晶显示面板、驱动 IC 等景气低迷，手机/PC 出货量同比下滑；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。建议关注电子行业

高景气度的细分领域，如功率半导体、半导体设备/材料、模拟芯片、汽车电子和 AR/VR 等。

相关标的：

功率半导体：斯达半导（603290）、士兰微（600460）、新洁能（605111）；

半导体设备/材料：北方华创（002371）、中微公司（688012）、鼎龙股份（300054）、立昂微（605358）；

AR/VR、汽车电子：歌尔股份（002241）、联创电子（002036）、长信科技（300088）、环旭电子（601231）；

模拟芯片：圣邦股份（300661）、思瑞浦（688536）。

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