

市场信心呈回升态势，重点地区疫情消退加速

—电子行业周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年5月16日

分析师：贺潇翔宇

执业证书：S1100522040001

联系方式：hexiaoxiangyu@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

❖ 川财周观点

上周电子行业止跌转涨，表现强于大盘，细分板块全线上涨。涨幅领先的是半导体设备、半导体材料、分立器件等板块，均属于国产替代属性强劲或市场增长预期高企的板块。当前上海等重点地区疫情逐渐呈消退之势，半导体、汽车电子等领域有望加速复苏，市场对产业增长的信心呈现回升态势。本轮疫情对消费电子、汽车电子、半导体、显示面板等重点领域均产生了不同程度的影响，前期市场表现已反映了整体预期变化，当前上海等地防疫成效逐渐显现，未来相关重点产业有望加速复苏，市场重回积极增长跑道。

❖ 市场一周表现

上周申万电子行业上涨3.80%，上证指数下跌2.76%，沪深300指数上涨2.04%。各子板块中，面板板块上涨4.18%，其他电子III板块上涨4.21%，印刷电路板板块上涨5.20%。个股方面，电子行业周涨幅前三的公司为：台基股份（300046.SZ，31.14%）、索菱股份（002766.SZ，36.10%）、华控赛格（000068.SZ，34.77%）；周跌幅前三的公司为：博创科技（300548.SZ，-31.90%）、南大光电（300346.SZ，-16.57%），*ST长方（300301，-11.93%）。

❖ 行业动态

5月10日，《重庆市新能源汽车换电模式应用试点工作方案》发布，目标到2023年建成换电站200座以上，推广换电模式新能源汽车1万辆以上。（腾讯网）

据中国台湾经济日报报道，台积电计划在2023年1月起将其晶圆代工报价上调6%，本次提价为该公司在一年内的第二次提价。（中国台湾网）

近日海关总署发布数据显示，1-4月集成电路累计进口量1860.8亿个，同比下降11.4%，进口金额达9037.6亿元，同比增长10%。（搜狐网）

5月12日，IDC最新数据显示，第一季度中国平板电脑市场出货量约676万台，同比增长8.1%；全球平板电脑出货量约3913万台，同比下降2.1%。（国际电子商情）

根据TrendForce研究数据显示，第一季全球智能手机生产量为3.1亿支，季减12.8%，主要受各品牌持续调节各渠道库存及适逢周期性淡季影响。（TrendForce）

中汽协发布数据显示，4月新能源汽车产销分别达到31.2万辆和29.9万辆，环比下降33.0%和38.3%，同比增长43.9%和44.6%，市场占有率达到25.3%。（中汽协）

❖ 公司公告

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



中芯国际：公司发布第一季度财报，多项经营指标创历史新高，一季度营收达 18.419 亿美元，同比增长 67%；毛利达 7.503 亿美元，同比增长 200%，毛利率首超 40%。

理想汽车：公司发布第一季度财报，实现营收 95.6 亿元，同比增长 167.5%，毛利为 21.6 亿元，同比增加 259.9%，理想 ONE 第一季度交付 31716 辆，同比增长 152.1%。

沪硅产业：其全资子公司芬兰 Okmetic 将投资扩大 200mm 半导体特色硅片生产规模，预计投资金额约 3.88 亿欧元。

上汽集团：公司公告称 4 月整车销量达 16.66 万辆，其中新能源汽车销量 3.78 万辆，同比降低 25%。

澜起科技：公司发布全球首款 CXLTM 内存扩展控制器芯片，可大幅扩展内存容量和宽带，满足高性能计算、人工智能等数据密集型应用的需求。

广汽集团：公司公告称 4 月新能源汽车销量 11365 辆，同比增长 14.94%；1-4 月累积销量 64184 辆，同比增长 103.99%。

风险提示：疫情蔓延影响超过预期、通胀上行影响超过预期、产业复苏进度不及预期、市场竞争加剧

正文目录

一、川财观点.....	5
二、市场一周表现.....	5
2.1 行业表现.....	5
2.2 个股涨跌幅情况.....	7
三、行业动态.....	7
四、电子产业链数据.....	8
五、公司动态.....	8



图表目录

图 1: 申万电子行业一周表现 (%)	5
图 2: 上周各子板块周涨跌幅 (%)	6
图 3: 各子板块市盈率 (TTM)	6
表 1: 周涨跌幅前十	7
表 2: 上周光伏电子产品价格	8

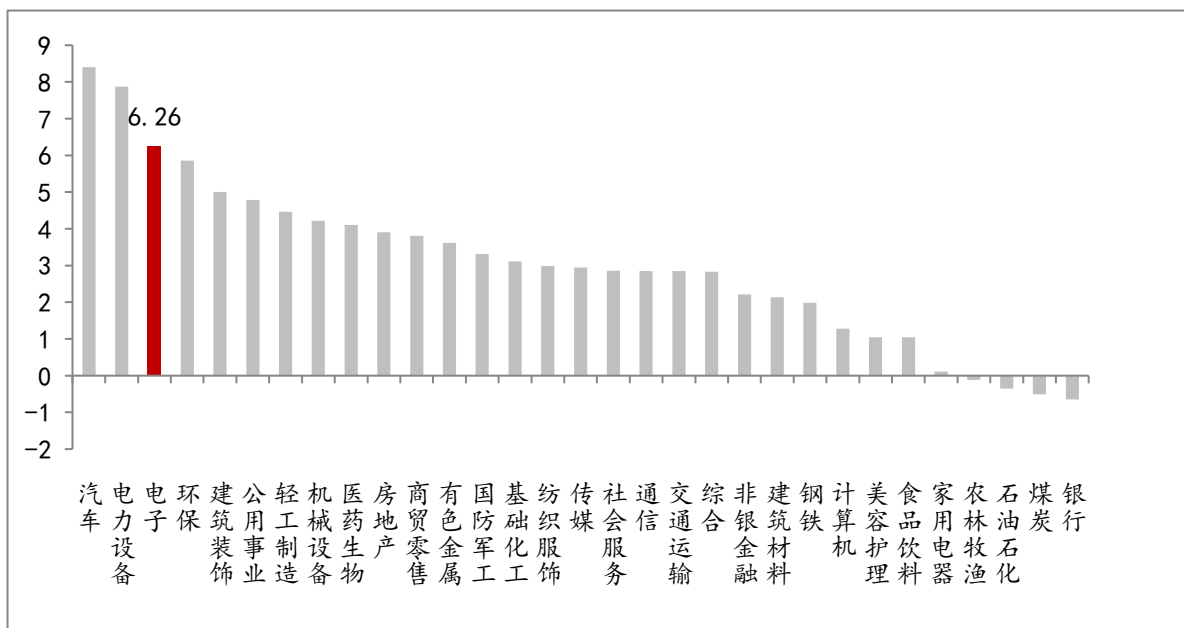
一、川财观点

上周电子行业止跌转涨,表现强于大盘,细分板块全线上涨。涨幅领先的是半导体设备、半导体材料、分立器件等板块,均属于国产替代属性强劲或市场增长预期高企的板块。当前上海等重点地区疫情逐渐呈消退之势,半导体、汽车电子等领域有望加速复苏,市场对产业增长的信心呈现回升态势。本轮疫情对消费电子、汽车电子、半导体、显示面板等重点领域均产生了不同程度的影响,前期市场表现已反映了整体预期变化,当前上海等地防疫成效逐渐显现,未来相关重点产业有望加速复苏,市场重回积极增长跑道。

二、市场一周表现

2.1 行业表现

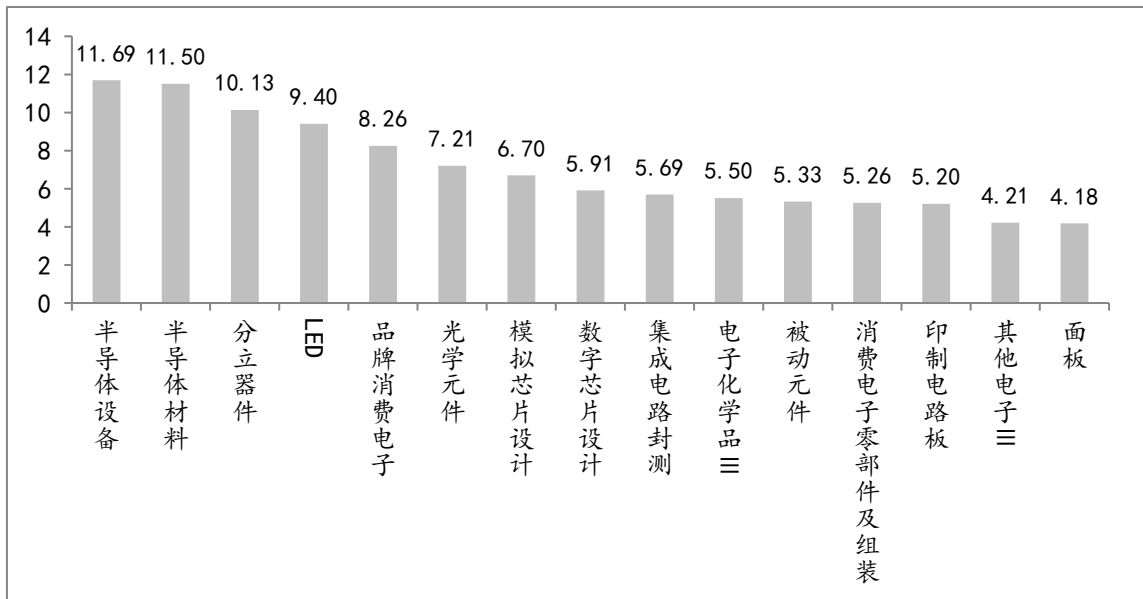
图 1: 申万电子行业一周表现 (%)



资料来源: iFind, 川财证券研究所

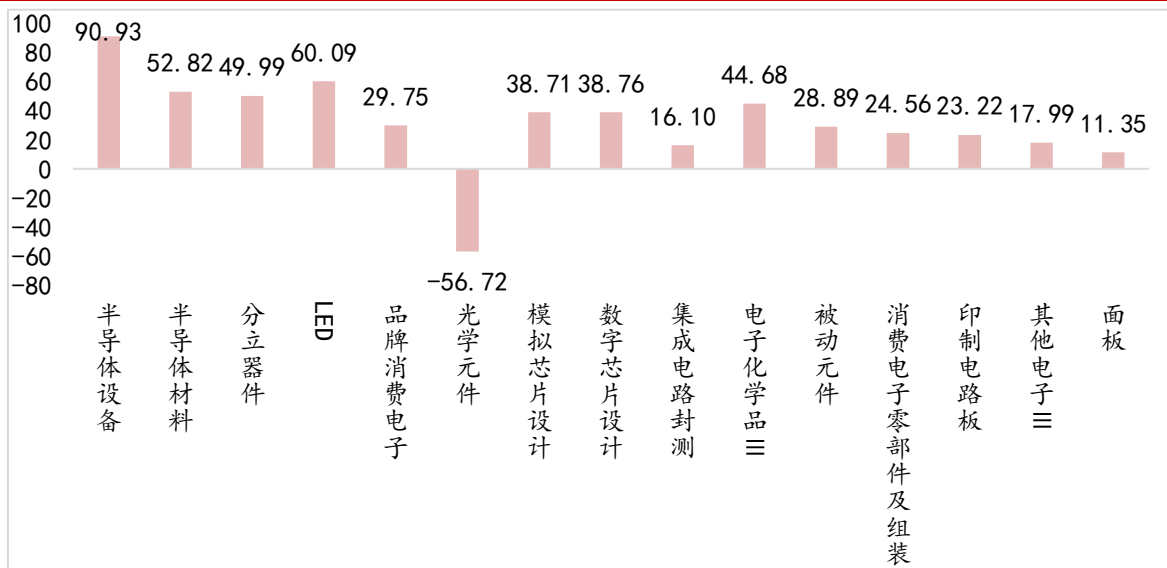


图 2：上周各子板块周涨跌幅（%）



资料来源：iFind, 川财证券研究所

图 3：各子板块市盈率（TTM）



资料来源：iFind, 川财证券研究所；单位：倍

上周申万电子行业上涨 3.80%，上证指数下跌 2.76%，沪深 300 指数上涨 2.04%。各子板块中，半导体设备板块上涨 11.69%，半导体材料板块上涨 11.50%，分立器件板块上涨 10.13%。在子板块市盈率中，面板、集成电路封测、其他电子等板块的估值水平相对较低，分别为 11.35、16.10、17.99 倍；半导体设备、LED、半导体材料等板块的估值水平相对较高，分别为 90.93、60.10、52.82 倍。

2.2 个股涨跌幅情况

表 1：周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅 (%)	股票代码	股票简称	涨跌幅 (%)
300046.SZ	台基股份	37.1366	300548.SZ	博创科技	-31.9010
002766.SZ	索菱股份	36.0976	300346.SZ	南大光电	-16.5751
000068.SZ	华控赛格	34.7656	300301.SZ	*ST 长方	-11.9318
300269.SZ	ST 联建	22.8464	002415.SZ	海康威视	-7.8161
002056.SZ	横店东磁	19.1461	300032.SZ	金龙机电	-5.5749
603920.SH	世运电路	18.8627	600666.SH	*ST 瑞德	-4.8000
603023.SH	威帝股份	18.5714	600083.SH	*ST 博信	-3.2025
002906.SZ	华阳集团	17.6825	002729.SZ	好利科技	-1.1538
000810.SZ	创维数字	15.5146	002813.SZ	路畅科技	-0.9881
300014.SZ	亿纬锂能	14.7796	300847.SZ	中船汉光	-0.8453

资料来源：iFind, 川财证券研究所

个股方面，电子行业周涨幅前三的公司为：台基股份（300046.SZ, 31.14%）、索菱股份（002766.SZ, 36.10%）、华控赛格（000068.SZ, 34.77%）；周跌幅前三的公司为：博创科技（300548.SZ, -31.90%）、南大光电（300346.SZ, -16.57%），*ST 长方（300301, -11.93%）。

三、行业动态

5月10日，《重庆市新能源汽车换电模式应用试点工作方案》发布，目标到2023年建成换电站200座以上，推广换电模式新能源汽车1万辆以上。（腾讯网）

据中国台湾经济日报报道，台积电计划在2023年1月起将其晶圆代工报价上调6%，本次提价为该公司在一年内的第二次提价。（中国台湾网）

近日海关总署发布数据显示，1-4月集成电路累计进口量1860.8亿个，同比下降11.4%，进口金额达9037.6亿元，同比增长10%。（搜狐网）

5月12日，IDC最新数据显示，第一季度中国平板电脑市场出货量约676万台，同比增长8.1%；全球平板电脑出货量约3913万台，同比下降2.1%。（国际电子商情）

根据TrendForce研究数据显示，第一季全球智能手机生产量为3.1亿支，季减12.8%，主要受各品牌持续调节各渠道库存及适逢周期性淡季影响。（TrendForce）

中汽协发布数据显示，4月新能源汽车产销分别达到31.2万辆和29.9万辆，环比下降33.0%和38.3%，同比增长43.9%和44.6%，市场占有率达到25.3%。（中汽协）

四、电子产业链数据

上周硅料价格仍保持小幅微涨，单晶用料上涨1.97%。疫情之下，硅料扩产进度有所延

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



后,供给增长尚未完全赶上需求增长速度,市场仍然供不应求。下游组件厂商积极备货,支撑电池片需求,但下游价格接受程度有限,双方仍处于价格博弈阶段,组件价格小幅上涨。

表 2: 上周光伏电子产品价格

类别	规格	单位	均价	周涨幅
多晶硅	单晶用料	元/Kg	259.00	1.97%
	非中国区多晶硅	美元/Kg	34.18	-0.21%
硅片	多晶硅片-金刚线 157mm	元/片	2.53	3.27%
	多晶硅片-金刚线 157mm	美元/片	0.37	4.78%
	M10 单晶硅片-182mm/160um	元/片	6.78	0.00%
	G12 单晶硅片-210mm/160um	元/片	9.05	0.00%
电池片	多晶电池片-金刚线 157mm	元/Watt	0.87	4.82%
	多晶电池片-金刚线 157mm	美元/Watt	0.12	5.45%
	M6 单晶 PERC 电池片	元/Watt	1.12	0.00%
	M10 单晶 PERC 电池片	元/Watt	1.18	0.00%
	G12 单晶 PERC 电池片	元/Watt	1.17	0.00%
组件	275-2801/330-335W 多晶组件	元/Watt	1.73	2.98%
	355-3657/430-440W 单晶 PERC 组件	元/Watt	1.88	0.53%
	182mm 单面单晶 PERC 组件	元/Watt	1.91	0.53%
	210mm 单面单晶 PERC 组件	元/Watt	1.93	0.52%

资料来源: WitsView, 川财证券研究所

五、公司动态

中芯国际: 公司发布第一季度财报, 多项经营指标创历史新高, 营收达 18.419 亿美元, 同比增长 67%; 毛利达 7.503 亿美元, 同比增长 200%, 毛利率首超 40%。

理想汽车: 公司发布第一季度财报, 实现营收 95.6 亿元, 同比增长 167.5%, 毛利为 21.6 亿元, 同比增加 259.9%。理想 ONE 第一季度交付 31716 辆, 同比增长 152.1%。

沪硅产业: 其全资子公司芬兰 Okmetic 将投资扩大 200mm 半导体特色硅片生产规模, 预计投资金额约 3.88 亿欧元。

上汽集团: 公司公告称 4 月整车销量达 16.66 万辆, 其中新能源汽车销量 3.78 万辆, 同比降低 25%。

澜起科技: 公司发布全球首款 CXLTM 内存扩展控制器芯片, 可大幅扩展内存容量和带宽, 满足高性能计算、人工智能等数据密集型应用的需求。

广汽集团: 公司公告称 4 月新能源汽车销量 11365 辆, 同比增长 14.94%; 1-4 月累积销量 64184 辆, 同比增长 103.99%。

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明