

行业稳步上行，市场逐步复苏

—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 6 月 25 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

本周电子行业继续保持稳步上涨态势，且表现强于大盘，细分板块中涨幅领先的是分立器件、LED、模拟芯片设计等板块。市场前期对俄乌冲突、通胀上行、疫情管控等因素的不利影响已阶段性消化充分。近期随着国内疫情缓和，管控措施逐渐放开，消费补贴等政策也进一步促进市场回暖，市场信心呈稳步回升态势。预计未来随着汽车电子市场进一步上行、消费电子市场逐步回暖，电子行业将迎来逐步复苏。

❖ 市场一周表现

本周申万电子行业上涨 1.89%，上证指数上涨 0.99%，沪深 300 指数上涨 1.99%。各子板块中，分立器件上涨 4.87%，LED 板块上涨 3.67%，模拟芯片设计板块上涨 2.32%。个股方面，电子行业周涨幅前三的公司为：振邦智能（003028.SZ，59.88%）、传艺科技（002866.SZ，40.00%）、朗特智能（300916.SZ，30.55%）；周跌幅前三的公司为：汇创达（300909.SZ，-35.57%）、圣邦股份（300661.SZ，-32.53%），莱特光电（688150.SH，-17.09%）。

❖ 行业动态

6 月 23 日，宁德时代举行“麒麟电池，推陈出新”第三代 CTP 技术新闻发布会。会上，宁德时代重磅发布 CTP3.0 麒麟电池，并宣布将于 2023 年量产上市。（集邦锂电）

中国信通院发布 2022 年 5 月国内手机市场运行分析报告，报告显示：2022 年 5 月，国内市场手机出货量 2080.5 万部，同比下降 9.4%，其中，5G 手机 1773.9 万部，同比增长 6.0%，占同期手机出货量的 85.3%。（飞象网）

全球科技研究机构 TrendForce 集邦咨询 23 日表示，受半导体设备又再度面临交期延长至 18~30 个月不等的拖累，预计 2023 年全球晶圆代工产能年增长率收敛至 8%。（中国证券网）

奥迪一汽新能源汽车长春基地 6 月底开工，该项目投资约 26 亿欧元（折合人民币 183 亿元），规划年产能 15 万，计划于 2024 年底投产专为中国市场打造的基于 PPE 平台的电动车。（手机中国）

据中国信息通信研究院消息，5 月规模以上电子制造业增加值同比增长 7.3%，较 4 月环比回升 2.4 个百分点，展现出较强的增长韧性，为工业增长形成有力支撑。（人民网）

❖ 公司公告

深天马 A：发布公告称公司拟与联营公司天马显示科技、国贸产业、火炬招商、翔投集团在厦门投资成立合资项目公司，建设一条从巨量转移到显示模组的全制程 Micro-LED 试验线。该项目总投资 11 亿元，合资项目公司注册资本 5 亿元。

太极实业：发布权益分派实施公告，利润分配以方案实施前的公司总股本，每股派发现金红利 0.17 元（含税），共计派发现金红利 3.58 亿元。

杰普特：发布公告，公司与睿晟自动化及其股东安宏基、双诚睿见及自然人股东朱玺签订《股权转让协议》，拟以自有资金 2000 万元人民币的价格受让睿晟自动化 20% 的股权。

晶澳科技：发布公告，拟对公司一体化产能进行扩建，投资项目为扬州 10GW 高效电池项目，预计投资额为 26.22 亿元，项目建设周期 12 个月。

英诺激光：对外投资设立英诺医疗科技有限公司，当前拟定注册资本为人民币 1,000 万元。其中，英诺激光以货币出资人民币 560 万元，占标的公司注册资本的 56%。

传艺科技：发布公告，公司拟通过全资子公司对外投资设立孙公司，注册资本 3,000 万元人民币，其中智纬电子出资 2250 万元，占注册资本的 75%。

风险提示：疫情反复风险、通胀上行影响超过预期、下游需求不及预期

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：本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：图像传感器 (CIS) 价格	8

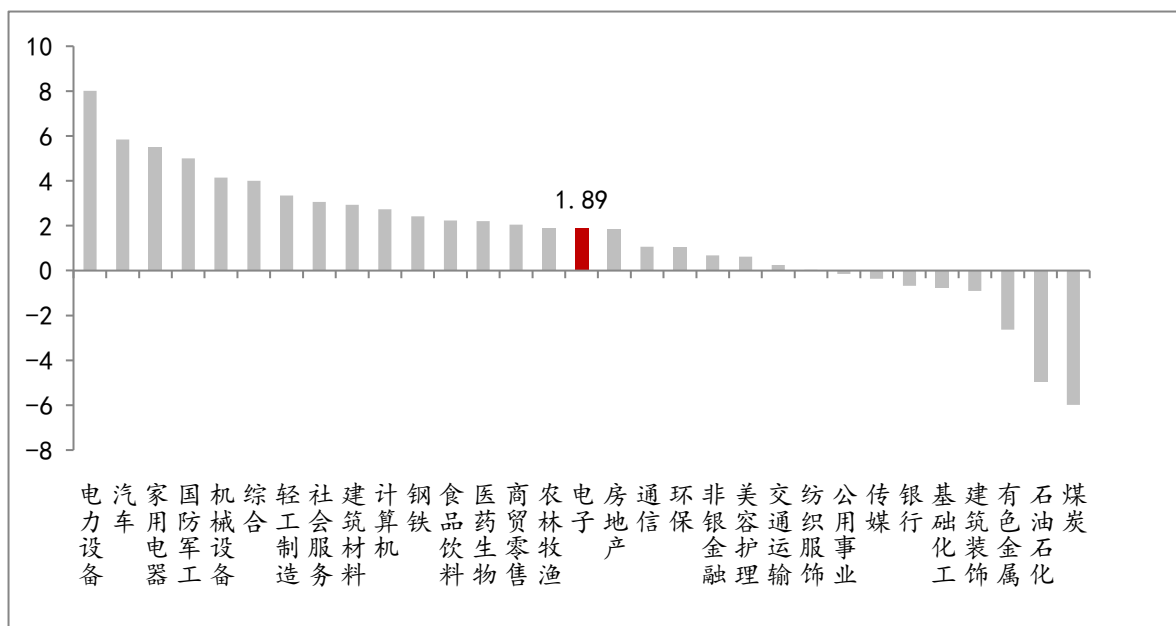
一、川财观点

本周电子行业继续保持稳步上涨态势，且表现强于大盘，细分板块中涨幅领先的是分立器件、LED、模拟芯片设计等板块。市场前期对俄乌冲突、通胀上行、疫情管控等因素的不利影响已阶段性消化充分。近期随着国内疫情缓和，管控措施逐渐放开，消费补贴等政策也进一步促进市场回暖，市场信心呈稳步回升态势。预计未来随着汽车电子市场进一步上行、消费电子市场逐步回暖，电子行业将迎来逐步复苏。

二、市场一周表现

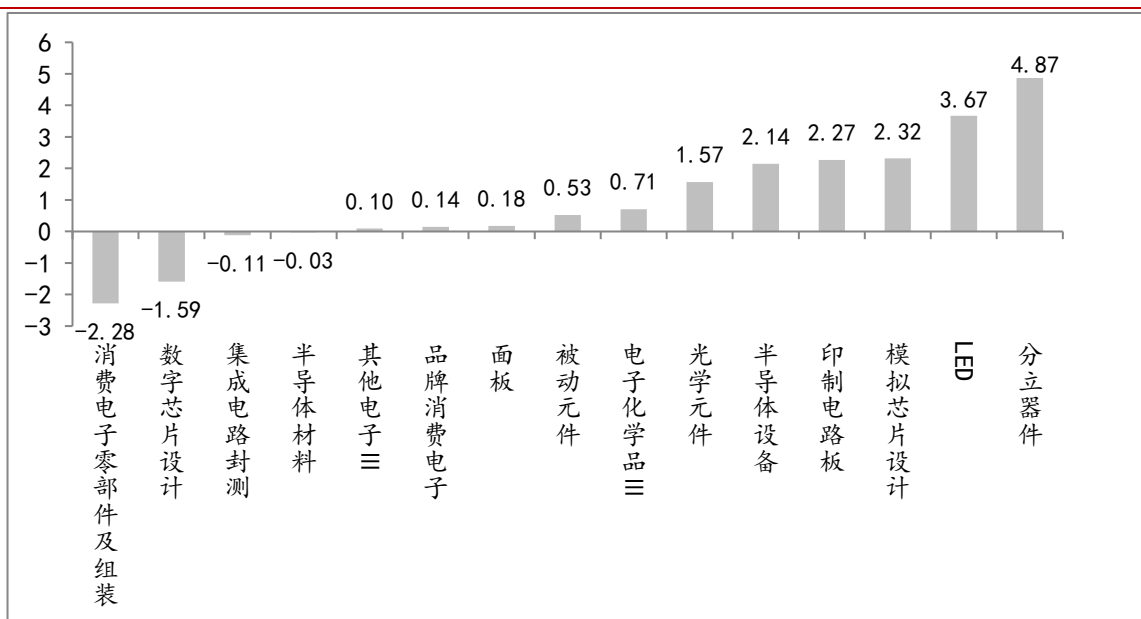
2.1 行业表现

图 1：申万电子行业一周表现（%）



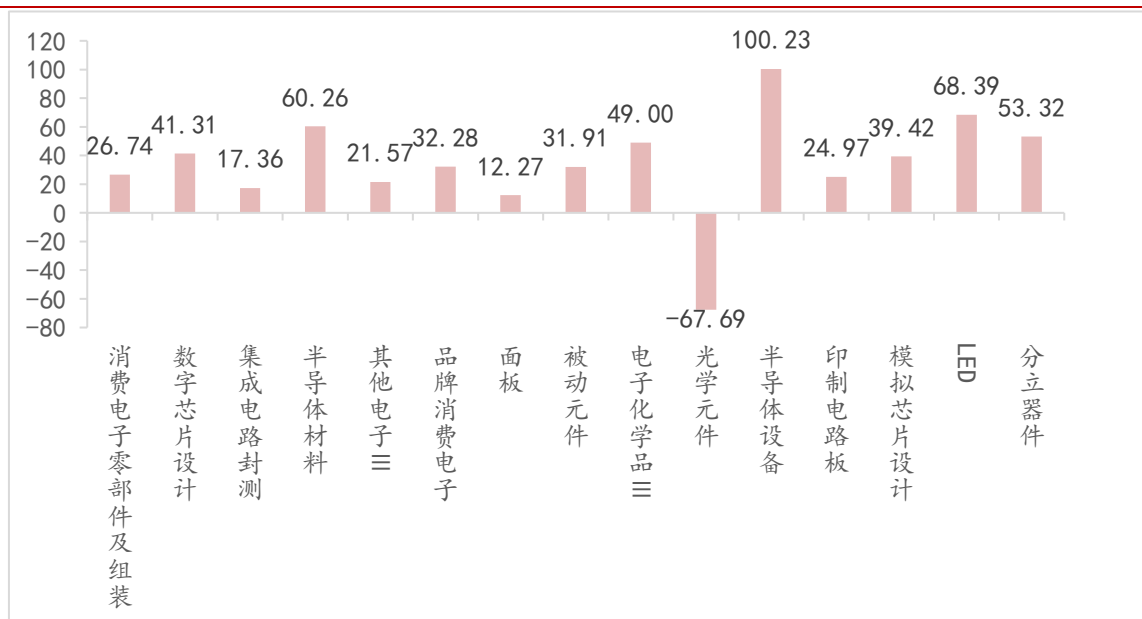
资料来源：iFind，川财证券研究所

图 2：本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

本周申万电子行业上涨 1.89%，上证指数上涨 0.99%，沪深 300 指数上涨 1.99%。各子板块中，分立器件上涨 4.87%，LED 板块上涨 3.67%，模拟芯片设计板块上涨 2.32%。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 12.27、17.36、21.57 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 100.23、68.39、60.26 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 (%)
003028.SZ	振邦智能	59.8781	300909.SZ	汇创达	-35.5701
002866.SZ	传艺科技	40.0000	300661.SZ	圣邦股份	-32.5346
300916.SZ	朗特智能	30.5535	688150.SH	莱特光电	-17.0946
300543.SZ	朗科智能	21.9307	688123.SH	聚辰股份	-11.4362
002384.SZ	东山精密	21.0553	688099.SH	晶晨股份	-11.2806
688385.SH	复旦微电	20.8155	688036.SH	传音控股	-11.1771
688279.SH	峰岬科技	20.4031	002241.SZ	歌尔股份	-9.5894
002885.SZ	京泉华	19.3089	688608.SH	恒玄科技	-8.4695
603297.SH	永新光学	18.3599	300301.SZ	*ST 长方	-8.1081
605277.SH	新亚电子	18.0072	002049.SZ	紫光国微	-6.6062

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：振邦智能（003028.SZ，59.88%）、传艺科技（002866.SZ，40.00%）、朗特智能（300916.SZ，30.55%）；周跌幅前三的公司为：汇创达（300909.SZ，-35.57%）、圣邦股份（300661.SZ，-32.53%），莱特光电（688150.SH，-17.09%）。

三、行业动态

6月23日，宁德时代举行“麒麟电池，推陈出新”第三代CTP技术新闻发布会。会上，宁德时代重磅发布CTP3.0麒麟电池，并宣布将于2023年量产上市。（集邦锂电）

中国信通院发布2022年5月国内手机市场运行分析报告，报告显示：2022年5月，国内市场手机出货量2080.5万部，同比下降9.4%，其中，5G手机1773.9万部，同比增长6.0%，占同期手机出货量的85.3%。（飞象网）

全球科技研究机构TrendForce集邦咨询23日表示，受半导体设备又再度面临交期延长至18~30个月不等的拖累，预计2023年全球晶圆代工产能年增长率收敛至8%。（中国证券网）

奥迪一汽新能源汽车长春基地6月底开工，该项目投资约26亿欧元（折合人民币183亿元），规划年产能15万，计划于2024年底投产专为中国市场打造的基于PPE平台的电动车。（手机中国）

据中国信息通信研究院消息，5月规模以上电子制造业增加值同比增长7.3%，较4月环比回升2.4个百分点，展现出较强的增长韧性，为工业增长形成有力支撑。（人民网）

四、电子产业链数据

自二季度以来，由于疫情和通胀影响，电子终端的消费意愿仍呈现较弱态势，上游厂商供给动力的增长一定程度上仍较缺乏。目前 CIS 市场整体仍然处于相对供过于求的状态，并且受库存积压等影响，预计智能手机摄像头价格仍将有一定程度的下滑。

表 2：图像传感器（CIS）价格

应用	分辨率	FF/AF	镜头	二季度价格	三季度预期价格	价格变化
手机	2M	FF	3P	\$0.9	\$0.9	-\$0.03
手机	8M	FF	4P	\$1.9	\$1.8	-\$0.07
手机	64M	AF	6P	\$8.5	\$8.1	-\$0.36

资料来源：群智咨询，川财证券研究所

五、公司动态

深天马 A：发布公告称公司拟与联营公司天马显示科技、国贸产业、火炬招商、翔投集团在厦门投资成立合资项目公司，建设一条从巨量转移到显示模组的全制程 Micro-LED 试验线。该项目总投资 11 亿元，合资项目公司注册资本 5 亿元。

太极实业：发布权益分派实施公告，利润分配以方案实施前的公司总股本，每股派发现金红利 0.17 元（含税），共计派发现金红利 3.58 亿元。

杰普特：发布公告称，公司与睿晟自动化及其股东安宏基、双诚睿见及自然人股东朱玺签订《股权转让协议》，拟以自有资金 2000 万元人民币的价格受让睿晟自动化 20% 的股权。

晶澳科技：发布公告称，拟对公司一体化产能进行扩建，投资项目为扬州 10GW 高效电池项目，预计投资额为 26.22 亿元，项目建设周期 12 个月。

英诺激光：对外投资设立英诺医疗科技有限公司，当前拟定注册资本为人民币 1,000 万元。其中，英诺激光以货币出资人民币 560 万元，占标的公司注册资本的 56%。

传艺科技：发布公告称，公司拟通过全资子公司对外投资设立孙公司，注册资本 3,000 万元人民币，其中智纬电子出资 2250 万元，占注册资本的 75%。

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的、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