

电子市场进一步回暖

—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7月2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

本周电子行业进一步回暖，表现强于大盘，细分板块多数均呈上涨趋势，涨幅领先的是模拟芯片设计、其他电子和数字芯片设计等板块。随着疫情好转，国内市场信心回暖、产能提升、促销力度加大，带动市场需求逐步复苏。同时，汽车电子、光伏电子等高景气赛道增长依旧持续，为电子行业整体企稳上行提供了坚实的支撑。预计未来随着消费电子市场的进一步修复，市场将对电子行业整体信心进一步增强。

❖ 市场一周表现

本周申万电子行业上涨4.08%，上证指数上涨1.13%，沪深300指数上涨1.64%。各子板块中，模拟芯片设计板块上涨9.68%，其他电子III板块上涨8.42%，数字芯片设计板块上涨6.88%。个股方面，电子行业周涨幅前三的公司为：传艺科技(002866.SZ, 61.00%)、宇顺电子(002289.SZ, 23.90%)、易天股份(300812.SZ, 20.80%)；周跌幅前三的公司为：朗特智能(300916.SZ, -34.71%)、芯导科技(688230.SH, -30.75%)，卓胜微(300782.SZ, -30.70%)。

❖ 行业动态

Counterpoint Research 发布报告称，2022年5月全球智能手机市场销量环比下降4%，同比下降10%，至9600万部。这是连续第二个月环比下降和连续第11个月同比下降。(IT之家)

据群智咨询数据显示，2021年全球VR终端设备出货突破1000万大关，销量达到1120万，同比增长约65%。预计2026年全球VR(MR)行业规模约4300万台，近5年的复合增长率约26.4%。(证券时报e公司)

7月1日消息，台积电近日罕见经历三大客户同时调整订单，伴随着全球经济前景下行，电子消费产品需求降温情形下，芯片代工业开始面临砍单潮。(界面新闻)

据韩媒 BusinessKorea 报道，三星电子将于6月30日开始批量生产基于全栅极(GAA)技术的3nm半导体，进而为追赶全球第一大代工企业台积电奠定了基础。(中国半导体行业协会)

据行业分析机构 TrendForce 集邦咨询报告显示，预估第三季全球服务器整机出货量仍将季增6.5%，主要受疫后企业加速上云的需求动能持续支撑。(环球网)

❖ 公司公告

TCL 中环：发布公告称，为保证项目顺利实施，公司向环晟新能源（江苏）增资 32500 万元，公司全资子公司中环香港向环晟新能源（江苏）增资 67,500 万元，加快 G12 高效叠瓦电池组件项目建设。

芯瑞达：发布公告，将向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元（含税），合计派发现金红利 3683.68 万元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

扬杰科技：发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内归属于上市公司股东的净利润 51,625.56 万元-61,950.67 万元，比上年同期增长 50%-80%。

高新发展：股东大会审议通过现金收购议案，收购完成以后，公司将具备功率半导体 IGBT 的研发及设计能力，主营业务将会增加功率半导体设计与销售等业务，由此公司正式进入功率半导体行业。

万润股份：发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内归属于上市公司股东的净利润 42300 万元-51300 万元，比上年同期增长 40.52%-70.41%。

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: 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: DRAM 价格走势预测	8

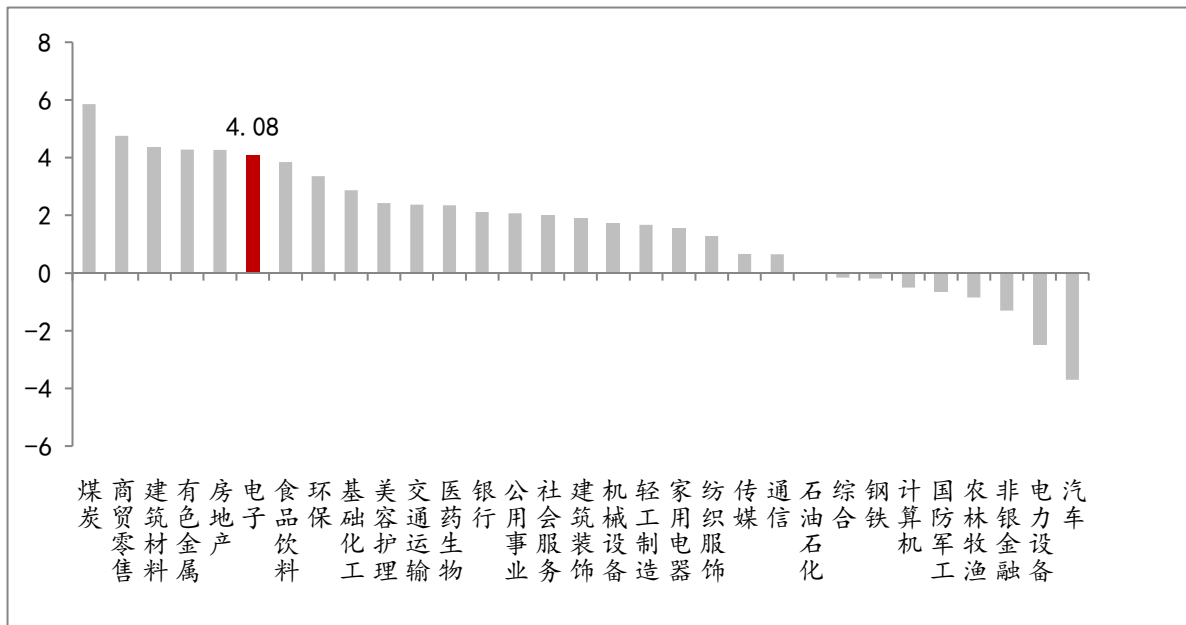
一、川财观点

本周电子行业进一步回暖，表现强于大盘，细分板块多数均呈上涨趋势，涨幅领先的是模拟芯片设计、其他电子和数字芯片设计等板块。随着疫情好转，国内市场信心回暖、产能提升、促销力度加大，带动市场需求逐步复苏。同时，汽车电子、光伏电子等高景气赛道增长依旧持续，为电子行业整体企稳上行提供了坚定的支撑。预计未来随着消费电子市场的进一步修复，市场将对电子行业整体信心进一步增强。

二、市场一周表现

2.1 行业表现

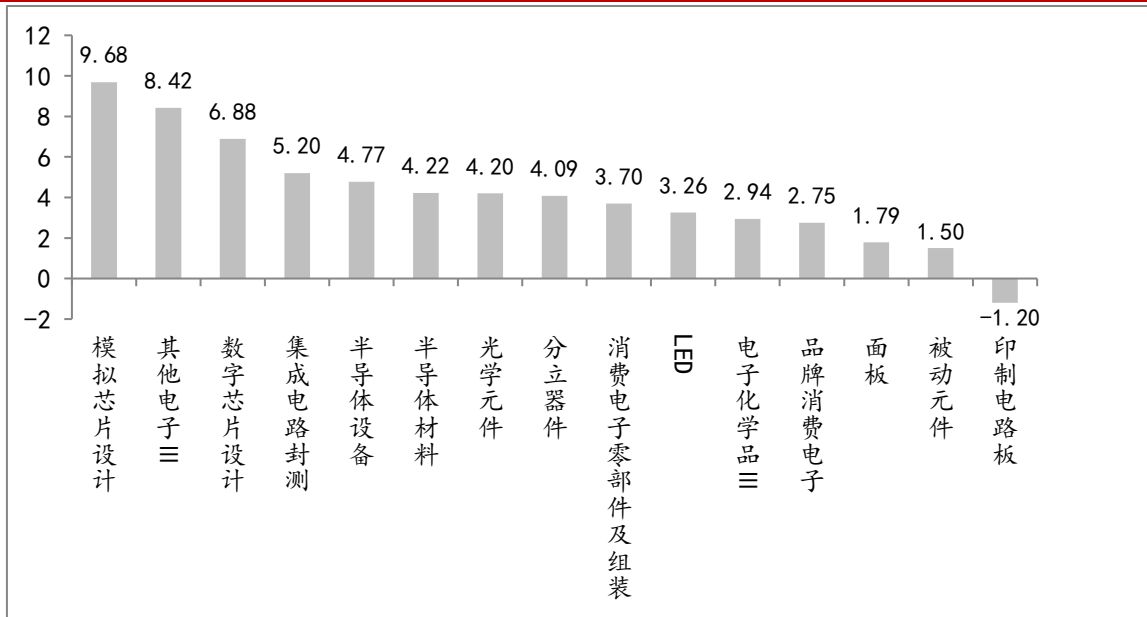
图 1：申万电子行业一周表现 (%)



资料来源：iFinD, 川财证券研究所

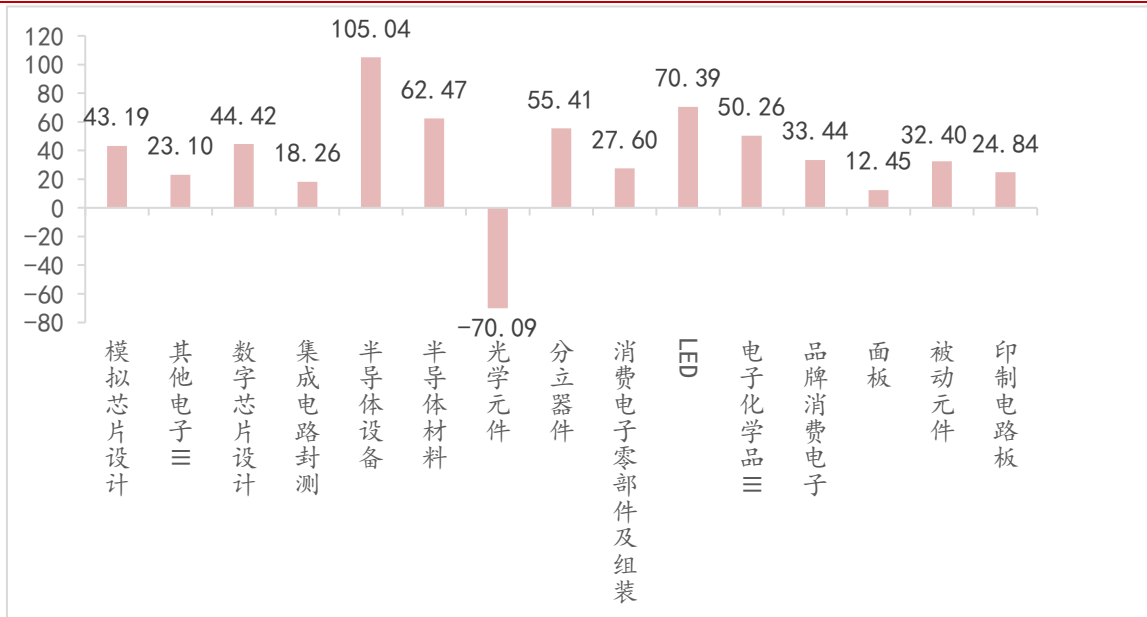


图 2：本周各子板块周涨跌幅（%）



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 4.08%，上证指数上涨 1.13%，沪深 300 指数上涨 1.64%。各子板块中，模拟芯片设计板块上涨 9.68%，其他电子Ⅲ板块上涨 8.42%，数字芯片设计板块上涨 6.88%。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 12.45、18.26、23.10 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 105.04、70.39、62.47 倍。

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

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 (%)
002866.SZ	传艺科技	61.0076	300916.SZ	朗特智能	-34.7141
002289.SZ	宇顺电子	23.9024	688230.SH	芯导科技	-30.7527
300812.SZ	易天股份	20.7986	300782.SZ	卓胜微	-30.7011
300390.SZ	天华超净	19.6849	002782.SZ	可立克	-14.9020
300458.SZ	全志科技	19.3669	002765.SZ	蓝黛科技	-11.7582
603005.SH	晶方科技	18.3377	002881.SZ	美格智能	-11.7359
603893.SH	瑞芯微	18.0741	688270.SH	臻镭科技	-9.5757
002161.SZ	远望谷	17.8490	688261.SH	东微半导	-9.2982
603936.SH	博敏电子	17.7474	300752.SZ	隆利科技	-8.8406
688595.SH	芯海科技	17.4291	002885.SZ	京泉华	-8.7489

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：传艺科技（002866.SZ，61.00%）、宇顺电子（002289.SZ，23.90%）、易天股份（300812.SZ，20.80%）；周跌幅前三的公司为：朗特智能（300916.SZ，-34.71%）、芯导科技（688230.SH，-30.75%），卓胜微（300782.SZ，-30.70%）。

三、行业动态

Counterpoint Research 发布报告称，2022 年 5 月全球智能手机市场销量环比下降 4%，同比下降 10%，至 9600 万部。这是连续第二个月环比下降和连续第 11 个月同比下降。（IT之家）

据群智咨询数据显示，2021 年全球 VR 终端设备出货突破 1000 万大关，销量达到 1120 万，同比增长约 65%。预计 2026 年全球 VR(MR) 行业规模约 4300 万台，近 5 年的复合增长率约 26.4%。（证券时报 e 公司）

7 月 1 日消息，台积电近日罕见经历三大客户同时调整订单，伴随着全球经济前景下行，电子消费产品需求降温情形下，芯片代工业开始面临砍单潮。（界面新闻）

据韩媒 BusinessKorea 报道，三星电子将于 6 月 30 日开始批量生产基于全栅极（GAA）技术的 3nm 半导体，进而为追赶全球第一大代工企业台积电奠定了基础。（中国半导体行业协会）

据行业分析机构 TrendForce 集邦咨询报告显示，预估第三季全球服务器整机出货量仍将季增 6.5%，主要受疫后企业加速上云的需求动能持续支撑。（环球网）

四、电子产业链数据

存储产品在近阶段虽有旺季效应和 DDR5 渗透率提升的支撑，但受到通胀上行、疫情冲击等因素影响，市场整体需求仍较疲软，厂商去库存压力仍相对较大，三季度 DRAM 产品价格或仍将有不同程度的下滑。

表 2：DRAM 价格走势预测

	2Q22E	3Q22F
PC DRAM	DDR4: 下跌 0~5% DDR5: 下跌 3~8%	DDR4: 下跌 3~8% DDR5: 下跌 0~5%
Server DRAM	下跌 0~5%	下跌 0~5%
Mobile DRAM	Discrete: 下跌 0~5% eMCP/UmcP: 基本持平	下跌 3~8%
Graphics DRAM	上涨 0~5%	下跌 0~5%
Consumer DRAM	D3: 基本持平 D4: 下跌 0~5%	下跌 3~8%
Total DRAM	下跌 0~5%	下跌 3~8%

资料来源: WitsView, 川财证券研究所

五、公司动态

TCL 中环: 发布公告称, 为保证项目顺利实施, 公司向环晟新能源(江苏)增资 32500 万元, 公司全资子公司中环香港向环晟新能源(江苏) 增资 67,500 万元, 加快 G12 高效叠瓦电池组件项目建设。

芯瑞达: 发布公告, 将向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元(含税), 合计派发现金红利 3683.68 万元(含税), 不送红股, 不以资本公积金转增股本。

扬杰科技: 发布 2022 年半年度业绩预告, 报告期内归属于上市公司股东的净利润 51,625.56 万元-61,950.67 万元, 比上年同期增长 50%-80%。

高新发展: 股东大会审议通过现金收购议案, 收购完成以后, 公司将具备功率半导体 IGBT 的研发及设计能力, 主营业务将会增加功率半导体设计与销售等业务, 由此公司正式进入功率半导体行业。

万润股份: 发布 2022 年半年度业绩预告, 报告期内归属于上市公司股东的净利润 42300 万元-51300 万元, 比上年同期增长 40.52%-70.41%。

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