

电子行业周报

三星折叠新机已通过 FCC 认证，即将发布

超配

核心观点

半导体景气继续走弱，关注成本改善型企业的利润弹性。过去一周上证下跌 3.81%，电子下跌 4.81%，子行业中半导体下跌 6.25%，如我们自 3Q21 半导体月报中所坚持强调，基于 3Q20 至 3Q21 半导体产业量价齐升所引起的高基数效应，以及疫情宅经济对消费电子产品需求拉动影响的弱化，4Q21 半导体行业增速开始收窄，景气走弱、进入分化行情，5 月份存储、光电子、微组件、分立器件月销量延续同比负增长，但行业各细分的销额、价格同比表现依旧强势，下行压力犹存。当前时点，一方面建议关注显著受益于大宗材料、电子元件、面板跌价的成本改善型企业的利润弹性，新增推荐福蓉科技、康冠科技等，另一方面建议关注 3Q 新机催化频发，传统备货旺季业绩确定性较高的折叠屏及苹果产业链。

三星 Fold 4/Flip 4 折叠新机已通过 FCC 认证，或于 8 月 10 日发布。据手机中国报道，三星新一代折叠手机 Galaxy Z Fold 4 及 Z Flip 4 已通过美国联邦通信委员会 (FCC) 认证，据报道 Z Fold 4、Z Flip 4 将搭载高通最新的骁龙 8+ 移动平台，将于 8 月 10 日正式发布。此外，7 月 12 日摩托罗拉官方发布了旗下新一代折叠屏手机 razr 2022 的预热视频，预计该款折叠屏新机将于近期正式发布。3Q22 三星、摩托罗拉、小米等品牌将陆续推出折叠屏新机，在行业销量高增长、新机频繁发布的催化下，继续推荐精研科技、福蓉科技、长信科技等折叠屏产业链相关标的。

力积电通过产能调配降低部分需求下滑的影响，持续看好工规、车用市场。中国台湾晶圆代工大厂力积电 2Q 营收利润均创新高，公司观察到驱动 IC、CIS、利基型 DRAM 三大应用受明确的库存调整压力，下半年将有较大幅度修正，但工规、车用领域需求仍维持稳健，尤其是车用电源管理芯片，公司正在通过产能调配来提高相应的投片量，预计 3Q 将有 5%-10% 的产能从需求较弱的应用调配到需求强劲的领域。从公司 2Q 收入的产品结构来看，电源管理芯片占比明显提升，从 1Q 的 9% 提高至 11%。在消费电子需求偏弱弱的情况下，继续推荐在工业、汽车领域布局领先的企业雅创电子、圣邦股份、闻泰科技、立昂微等。

全球晶圆制造扩产仍将持续，台积电看好行业长期需求增长趋势。据台积电法说会信息，公司仍看好半导体长期需求的基本结构性增长趋势，将保持今年产能计划不变，CAPEX 预计 400 亿美元。本周意法半导体和格芯宣布共同在法国新建 12 英寸晶圆厂，增加 22FDX 平台在汽车和工业的应用；博世计划到 2026 年前追加 30 亿欧元，重点投资于汽车 SoC 和功率半导体的研发中心建设和晶圆厂扩建。由于晶圆产能建设到满产周期长达 2-3 年，我们认为当下的扩产目标是为了满足汽车电子、工业、AIoT、HPC 带来的半导体长期增长需求，短期需求的周期性调整尚无碍全球扩产大趋势，推荐北方华创、中微公司、万业企业、立昂微、鼎龙股份等。

苹果 XR 设备预计将于明年初量产，上游供应商已开始做量产准备。据 CINNO 报道，苹果将在明年年初量产旗下首款扩展现实 (XR) 设备，定位娱乐、游戏等场景，上游零部件、设备厂商已经开始为 XR 零部件量产做准备。同时，苹果还在开发第二代 XR 设备，目标在 2024 年上市，据预测第二代产品将大大提高便携性，对应 XR 设备大众化的趋势。我们认为，苹果、华为等终端大厂的积极参与将促进 VR/AR 产业加速成熟，相关产业

行业研究 · 行业周报

电子

超配 · 维持评级

证券分析师：胡剑

021-60893306

hujian1@guosen.com.cn

S0980521080001

联系人：周靖翔

021-60375402

zhoujingxiang@guosen.com.cn

证券分析师：胡慧

021-60871321

huhui2@guosen.com.cn

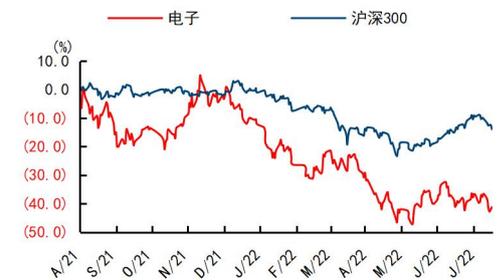
S0980521080002

联系人：李梓澎

0755-81981181

lizipeng@guosen.com.cn

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《汽车半导体 7 月专题-IGBT 打通汽车能量流，缺货加速国产替代》——2022-07-11
- 《电子行业周报-半导体结构性缺货依然，联电和环球晶圆 6 月营收亮眼》——2022-07-11
- 《LCD 行业月报-部分面板龙头减产，6、7 月 TV 面板价格环比跌幅收窄》——2022-07-10
- 《电子行业周报-美光下季收入指引走弱，看好工业及汽车市场》——2022-07-04
- 《电子行业 2022 年中期投资策略-电子是能源革命的底色，汽车成为智能物联重要一环》——2022-07-03

链继续推荐歌尔股份、立讯精密、长信科技、鸿利智汇等。

整车与芯片厂商齐加码，汽车半导体持续扩容。随汽车电动化加速，新能源汽车主机厂与半导体厂商纷纷投资加码：现代汽车宣布计划在韩国建造其首家电动汽车工厂，预计25年投产。长安汽车拟投资建设年产28万辆的新能源汽车综合产能，预计24年达产。意法半导体和格芯宣布共同在法国建设一座12英寸晶圆厂，预计26年全面投产，年产能达62万片。雷诺与纬湃科技宣布共同开发纯电及混动汽车功率产品“One Box”，基于汽车半导体市场空间的持续扩容，继续推荐关注汽车“能量流”环节的功率半导体代工龙头华虹半导体，IGBT设计龙头斯达半导体以及有较大规模自有产能释放的IDM龙头士兰微、闻泰科技等。

重点投资组合

消费电子：歌尔股份、福蓉科技、精研科技、闻泰科技、博敏电子、东山精密、立讯精密、易德龙、传音控股、康冠科技、视源股份、蓝特光学、鹏鼎控股、京东方A、光弘科技、海康威视、长信科技

半导体：圣邦股份、雅创电子、晶晨股份、华虹半导体、士兰微、中芯国际、力芯微、韦尔股份、芯朋微、北京君正、晶丰明源、艾为电子、思瑞浦、卓胜微、兆易创新、赛微电子

设备及材料：北方华创、鼎龙股份、万业企业、立昂微、安集科技、中微公司、沪硅产业、中晶科技、创世纪

被动件：江海股份、顺络电子、三环集团、风华高科、洁美科技、泰晶科技

风险提示：疫情反复影响下游需求；产业发展不及预期；行业竞争加剧

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002241	歌尔股份	买入	31.73	1084	1.82	2.39	17.4	13.3
600745	闻泰科技	买入	72.48	903	3.39	4.42	21.4	16.4
002384	东山精密	买入	22.52	385	1.38	1.70	16.4	13.3
300661	圣邦股份	买入	168.48	600	3.01	4.23	55.9	39.8
600460	士兰微	买入	48.15	682	1.11	1.47	43.5	32.8
300709	精研科技	买入	27.30	51	1.77	2.52	15.4	10.8
002841	视源股份	买入	70.51	470	3.62	4.50	19.5	15.7
603380	易德龙	买入	36.82	59	1.93	2.47	19.0	14.9
300054	鼎龙股份	买入	21.10	199	0.40	0.61	52.6	34.5
002371	北方华创	买入	280.80	1481	3.85	5.38	73.0	52.2
002484	江海股份	买入	23.73	198	0.67	0.83	35.3	28.5
688099	晶晨股份	买入	83.04	341	3.06	4.07	27.1	20.4
002938	鹏鼎控股	买入	29.80	692	1.69	1.97	17.6	15.1
603986	兆易创新	买入	126.30	843	4.65	5.96	27.2	21.2
600641	万业企业	买入	18.14	174	0.50	0.65	36.6	27.9

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

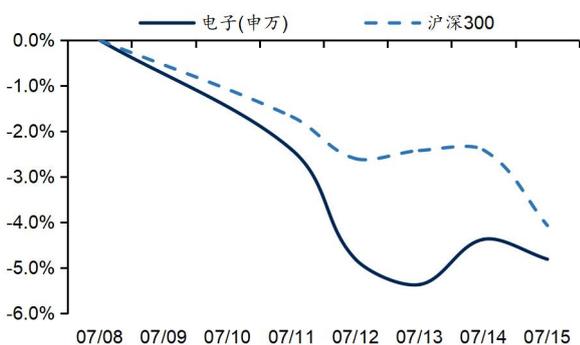
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别下跌 3.81%、3.47%、4.07%。电子行业整体下跌 4.81%，二级子行业中元件跌幅较小，下跌 2.19%，半导体跌幅较大，下跌 6.25%。过去一周恒生科技指数下跌 7.66%，费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 2.89%、3.49%。

图1：过去一周各行业涨跌幅



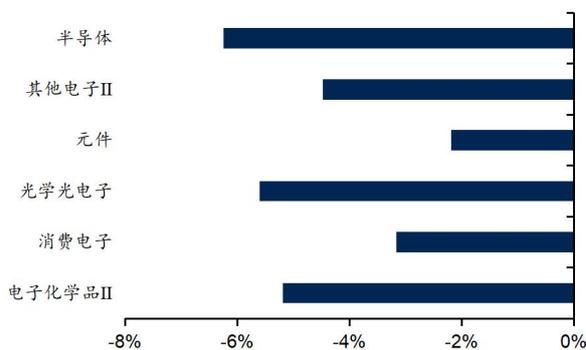
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图2：过去一周电子行业股价走势



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图3：过去一周电子子版块涨跌幅



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

表1：过去一周电子板块涨跌幅前十名公司

涨幅前十			跌幅前十		
公司代码	公司名称	涨跌幅 (%)	公司代码	公司名称	涨跌幅 (%)
002134.SZ	天津普林	29.92	300782.SZ	卓胜微	-20.28
002993.SZ	奥海科技	26.46	300671.SZ	富满微	-16.76
603327.SH	福蓉科技	23.89	003028.SZ	振邦智能	-16.22
300916.SZ	朗特智能	22.24	688601.SH	力芯微	-14.96
002952.SZ	亚世光电	20.81	688368.SH	晶丰明源	-14.10
301135.SZ	瑞德智能	18.54	300256.SZ	*ST 星星	-13.95
002992.SZ	宝明科技	16.16	603160.SH	汇顶科技	-13.82
301099.SZ	雅创电子	15.34	002217.SZ	合力泰	-13.78
300787.SZ	海能实业	14.51	002955.SZ	鸿合科技	-12.71
688072.SH	拓荆科技-U	13.90	300458.SZ	全志科技	-12.51

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

表2: 过去一周电子板块沪（深）股通持仓变化

排名	公司代码	公司名称	净流入金额 (百万人民币)	沪（深）股通持股市值（百万人民币）			沪（深）股通持股占流通股比例（%）		
				7/8	7/15	变化(%)	7/8	7/15	变化(pct)
1	002475.SZ	立讯精密	-831	19,187	17,466	-9.0%	12.8%	12.2%	-0.6
2	002241.SZ	歌尔股份	-270	9,852	9,190	-6.7%	12.6%	12.3%	-0.4
3	603501.SH	韦尔股份	-67	9,367	8,357	-10.8%	11.0%	11.0%	-0.1
4	002371.SZ	北方华创	-139	7,716	6,969	-9.7%	10.2%	10.0%	-0.2
5	000725.SZ	京东方A	184	5,751	5,665	-1.5%	4.8%	5.0%	0.2
6	603290.SH	斯达半导	168	5,278	5,334	1.1%	20.5%	21.2%	0.7
7	601138.SH	工业富联	-52	4,297	4,074	-5.2%	12.9%	12.7%	-0.2
8	688012.SH	中微公司	-139	4,460	3,928	-11.9%	10.8%	10.4%	-0.4
9	603986.SH	兆易创新	-447	4,331	3,610	-16.6%	5.4%	4.8%	-0.6
10	002049.SZ	紫光国微	-258	3,636	3,368	-7.4%	3.9%	3.6%	-0.3
11	300661.SZ	圣邦股份	-14	3,480	3,173	-8.8%	8.8%	8.8%	0.0
12	600745.SH	闻泰科技	-1	2,974	2,816	-5.3%	5.8%	5.8%	0.0
13	300782.SZ	卓胜微	-106	3,032	2,321	-23.5%	7.4%	7.1%	-0.3
14	300408.SZ	三环集团	-111	2,521	2,277	-9.7%	7.6%	7.2%	-0.3
15	600563.SH	法拉电子	5	2,095	2,150	2.7%	7.9%	7.9%	0.0
16	002938.SZ	鹏鼎控股	-66	2,068	2,023	-2.2%	12.8%	12.4%	-0.5
17	688008.SH	澜起科技	129	1,859	1,919	3.2%	7.5%	8.1%	0.5
18	002463.SZ	沪电股份	-163	2,066	1,826	-11.6%	12.4%	11.4%	-1.0
19	688036.SH	传音控股	77	1,755	1,657	-5.6%	9.5%	10.0%	0.4
20	600460.SH	士兰微	-32	1,725	1,601	-7.2%	4.3%	4.2%	-0.1

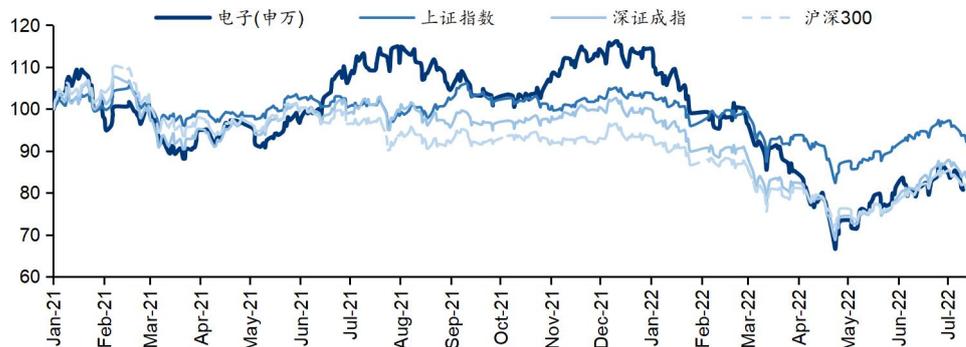
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

表3: 过去一周电子板块港股通持仓变化

公司代码	公司名称	净流入金额 (百万港元)	港股通持股市值（百万港元）			港股通持股占流通股比例（%）		
			7/8	7/15	变化(%)	7/8	7/15	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	1	371	364	-1.8%	1.1%	0.0%	-1.1
0285.HK	比亚迪电子	-239	4,102	3,752	-8.5%	7.9%	0.0%	-7.9
0303.HK	VTECH HOLDINGS	-2	40	35	-13.3%	0.3%	0.0%	-0.3
0522.HK	ASM PACIFIC	3	153	153	-0.1%	0.6%	0.0%	-0.6
0698.HK	通达集团	0	9	9	-4.3%	0.7%	0.0%	-0.7
0732.HK	信利国际	0	310	274	-11.5%	4.6%	0.0%	-4.6
0981.HK	中芯国际	-170	26,555	23,964	-9.8%	19.2%	0.0%	-19.2
1347.HK	华虹半导体	187	3,832	3,898	1.7%	11.5%	0.0%	-11.5
1385.HK	上海复旦	15	2,295	2,201	-4.1%	27.3%	0.0%	-27.3
1478.HK	丘钛科技	4	584	527	-9.8%	9.7%	0.0%	-9.7
1810.HK	小米集团-W	702	42,947	40,434	-5.9%	15.7%	0.0%	-15.7
1888.HK	建滔积层板	-1	112	105	-6.3%	0.4%	0.0%	-0.4
2018.HK	瑞声科技	22	1,127	1,079	-4.3%	5.6%	0.0%	-5.6
2038.HK	富智康集团	-5	157	144	-7.8%	1.9%	0.0%	-1.9
2382.HK	舜宇光学科技	-14	20,080	18,686	-6.9%	15.7%	0.0%	-15.7
6969.HK	思摩尔国际	7	14,573	13,054	-10.4%	10.4%	0.0%	-10.4

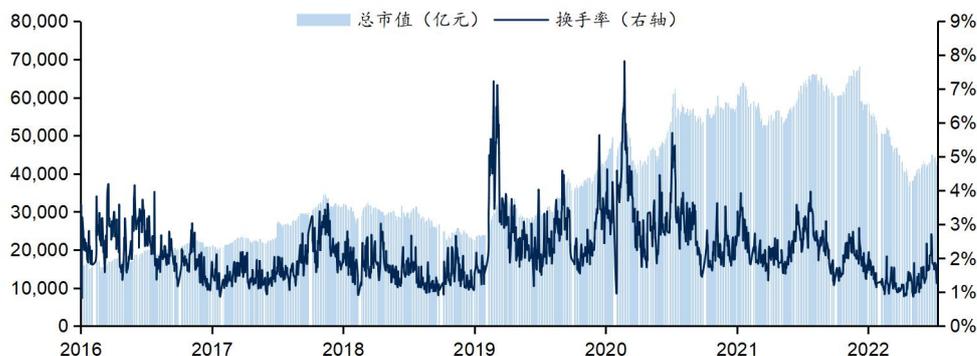
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 2021 年以来 A 股电子行业股价走势



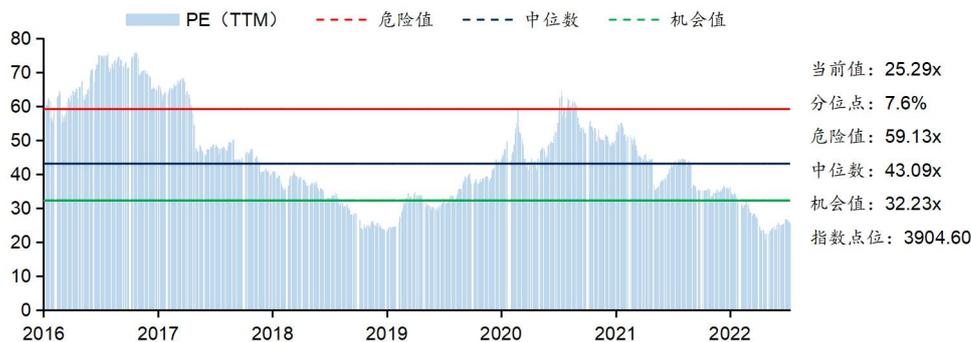
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图5: 2016 年以来 A 股电子行业总市值及换手率



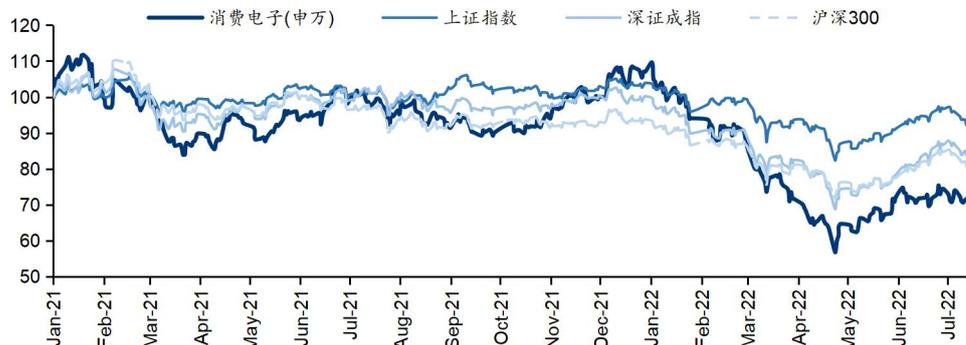
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 2016 年以来 A 股电子行业 PE (TTM)



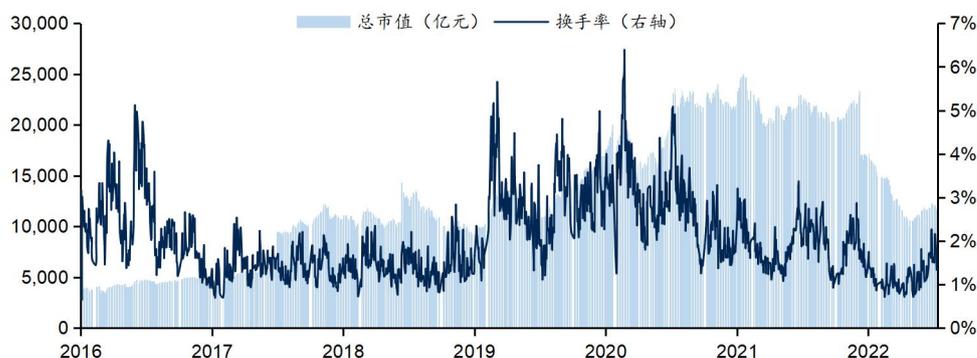
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7：2021年以来A股消费电子行业股价走势



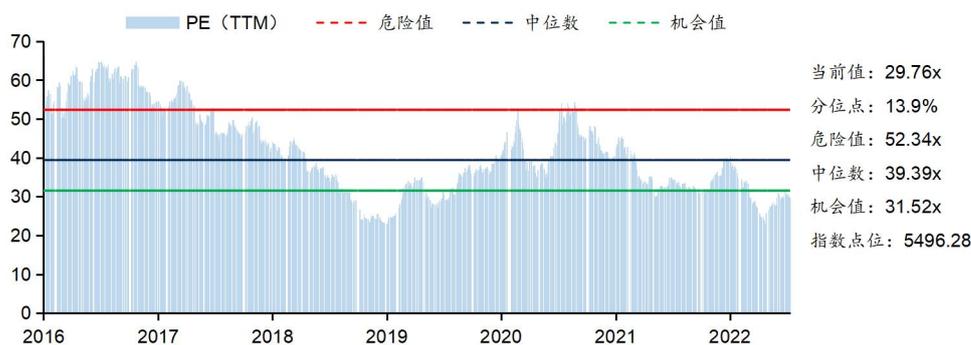
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图8：2016年以来A股消费电子行业总市值及换手率



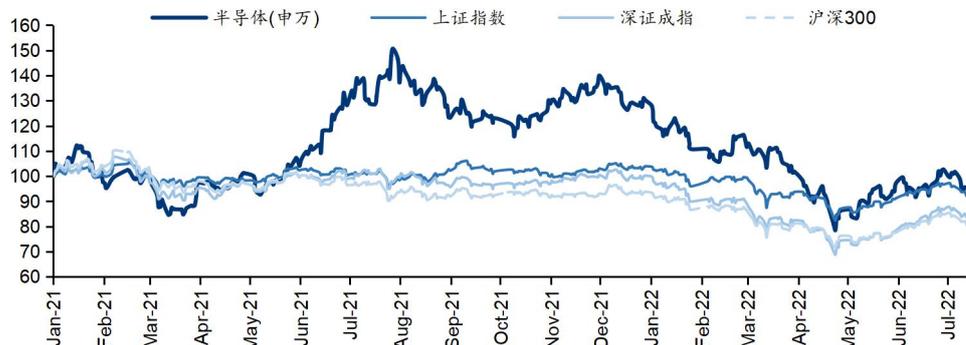
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图9：2016年以来A股消费电子行业PE(TTM)



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理 注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 2021年以来A股半导体行业股价走势



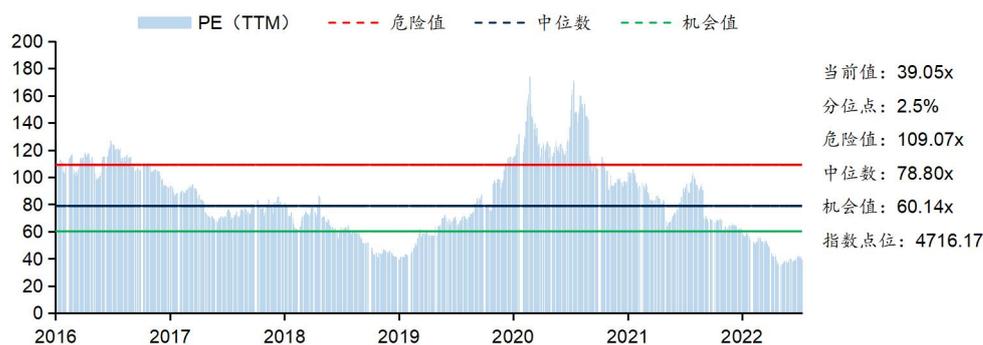
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图11: 2016年以来A股半导体行业总市值及换手率



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图12: 2016年以来A股半导体行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

重点公司概况

消费电子：歌尔股份、视源股份、康冠科技、精研科技、福蓉科技、光弘科技、东山精密、鹏鼎控股、博敏电子、长信科技、易德龙、立讯精密、传音控股、蓝特光学、海康威视、京东方A。

表4：消费电子行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (7/15)	EPS (元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
消费电子														
002241	歌尔股份	买入	31.73	1.29	1.82	2.39	3.01	32.6%	24.6	17.4	13.3	10.6	0.53	1084
002841	视源股份	买入	70.51	2.61	3.62	4.50	5.40	27.4%	27.0	19.5	15.7	13.1	0.71	470
001308	康冠科技	买入	32.98	2.56	2.69	3.47	4.31	19.0%	12.9	12.3	9.5	7.6	0.65	173
300709	精研科技	买入	27.30	1.33	1.77	2.52	3.12	32.9%	20.5	15.4	10.8	8.8	0.47	51
603327	福蓉科技	买入	16.75	0.73	0.81	1.05	1.32	21.8%	22.9	20.8	16.0	12.7	0.96	87
300735	光弘科技	买入	10.91	0.46	0.71	0.91	1.10	33.8%	23.7	15.3	12.0	9.9	0.45	85
002384	东山精密	买入	22.52	1.09	1.38	1.70	2.04	23.2%	20.7	16.4	13.3	11.1	0.71	385
002938	鹏鼎控股	买入	29.80	1.43	1.69	1.97	2.26	16.5%	20.8	17.6	15.1	13.2	1.07	692
603936	博敏电子	买入	12.76	0.48	0.60	0.82	1.12	32.6%	26.6	21.3	15.5	11.4	0.65	65
300088	长信科技	买入	6.79	0.37	0.46	0.56	0.68	22.6%	18.4	14.8	12.1	10.0	0.66	167
603380	易德龙	买入	36.82	1.42	1.93	2.47	3.02	28.6%	25.9	19.0	14.9	12.2	0.66	59
002475	立讯精密	买入	33.00	1.01	1.40	1.67	1.98	25.2%	32.7	23.7	19.8	16.7	0.94	2338
688036	传音控股	买入	75.04	4.88	5.93	7.33	8.89	22.1%	15.4	12.7	10.2	8.4	0.57	602
688127	蓝特光学	买入	21.35	0.35	0.37	0.72	1.01	42.3%	61.0	57.0	29.6	21.2	1.35	86
002415	海康威视	买入	31.69	1.81	2.08	2.49	2.96	17.9%	17.5	15.2	12.7	10.7	0.85	2989
000725	京东方A	买入	3.74	0.71	0.58	0.65	0.73	0.8%	5.3	6.5	5.8	5.1	8.05	1436

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

半导体：圣邦股份、晶晨股份、华虹半导体、中芯国际、闻泰科技、士兰微、雅创电子、韦尔股份、力芯微、芯朋微、晶丰明源、艾为电子、北京君正、思瑞浦、卓胜微、兆易创新、赛微电子

表5：半导体行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (7/15)	EPS (原始货币)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
半导体														
300661	圣邦股份	买入	168.48	2.98	3.01	4.23	5.78	24.7%	56.6	55.9	39.8	29.2	2.26	600
688099	晶晨股份	买入	83.04	1.97	3.06	4.07	5.25	38.6%	42.2	27.1	20.4	15.8	0.70	341
1347	华虹半导体	买入	24.85	0.20	0.28	0.37	0.42	27.8%	15.9	11.3	8.6	7.5	0.41	278
0981	中芯国际	买入	15.90	0.22	0.29	0.31	0.33	14.5%	9.3	7.0	6.5	6.1	0.48	1611
600745	闻泰科技	买入	72.48	2.11	3.39	4.42	5.26	35.6%	34.4	21.4	16.4	13.8	0.60	903
600460	士兰微	买入	48.15	1.13	1.11	1.47	1.89	18.8%	42.6	43.5	32.8	25.4	2.31	682
301099	雅创电子	增持	88.35	1.50	2.19	3.15	4.14	40.2%	58.9	40.4	28.0	21.4	1.00	71
603501	韦尔股份	买入	144.98	5.16	6.66	8.33	10.36	26.2%	28.1	21.8	17.4	14.0	0.83	1272
688601	力芯微	买入	120.55	2.84	4.72	6.14	7.91	40.7%	42.4	25.5	19.6	15.2	0.63	77
688508	芯朋微	买入	65.28	1.78	2.39	3.26	4.19	33.0%	36.7	27.4	20.0	15.6	0.83	74
688368	晶丰明源	买入	134.53	10.95	6.57	9.20	12.03	3.2%	12.3	20.5	14.6	11.2	6.41	85
688798	艾为电子	买入	123.69	2.09	2.57	3.87	5.17	35.2%	59.2	48.1	31.9	23.9	1.36	205
300223	北京君正	买入	89.79	1.97	2.72	3.50	4.79	34.4%	45.6	33.0	25.6	18.8	0.96	432
688536	思瑞浦	买入	469.68	5.54	6.39	10.19	14.05	36.4%	84.8	73.5	46.1	33.4	2.02	377
300782	卓胜微	买入	103.80	6.42	4.36	5.47	6.50	0.5%	16.2	23.8	19.0	16.0	52.59	554
603986	兆易创新	买入	126.30	3.54	4.65	5.96	7.60	29.0%	35.7	27.2	21.2	16.6	0.94	843
300456	赛微电子	买入	15.55	0.31	0.38	0.54	0.72	32.8%	50.6	41.2	28.7	21.6	1.25	114

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

设备及材料：万业企业、北方华创、中晶科技、立昂微、安集科技、鼎龙股份、中微公司、沪硅产业、创世纪

表6：设备及材料行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (7/15)	EPS(元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
设备及材料														
600641	万业企业	买入	18.14	0.41	0.50	0.65	0.77	22.9%	43.9	36.6	27.9	23.6	1.60	174
002371	北方华创	买入	280.80	2.15	3.85	5.38	7.14	49.3%	130.7	73.0	52.2	39.3	1.48	1481
003026	中晶科技	买入	49.30	1.32	1.70	2.21	2.92	30.3%	37.3	28.9	22.4	16.9	0.96	49
605358	立昂微	增持	61.08	1.46	1.41	1.72	2.02	11.4%	41.8	43.4	35.6	30.3	3.82	413
688019	安集科技	增持	191.60	2.35	3.32	4.58	5.64	33.9%	81.5	57.8	41.9	34.0	1.71	143
300054	鼎龙股份	买入	21.10	0.23	0.40	0.61	0.81	52.1%	91.7	52.6	34.5	26.1	1.01	199
688012	中微公司	增持	114.30	1.76	1.83	2.50	3.18	21.8%	64.9	62.6	45.8	35.9	2.87	704
688126	沪硅产业-U	增持	20.58	0.06	0.08	0.11	0.14	34.0%	348.8	269.0	193.9	144.9	7.91	562
300083	创世纪	买入	11.12	0.34	0.56	0.74	0.96	41.3%	32.7	20.0	15.1	11.6	0.48	172

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

被动元件：洁美科技、江海股份、顺络电子、风华高科、三环集团、泰晶科技

表7：被动元件行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (7/15)	EPS(元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
被动元件														
002859	洁美科技	买入	24.18	0.96	1.23	1.68	2.28	33.4%	25.2	19.7	14.4	10.6	0.59	99
002484	江海股份	买入	23.73	0.53	0.67	0.83	1.01	24.4%	45.1	35.3	28.5	23.4	1.45	198
002138	顺络电子	买入	23.53	0.98	1.27	1.61	1.99	26.5%	24.0	18.6	14.6	11.9	0.70	190
000636	风华高科	买入	16.95	1.05	0.93	1.35	1.76	18.8%	16.1	18.3	12.5	9.6	0.97	196
300408	三环集团	买入	26.45	1.10	1.25	1.59	1.95	21.0%	24.0	21.1	16.7	13.6	1.00	507
603738	泰晶科技	买入	26.88	1.35	1.36	1.77	2.21	17.9%	19.9	19.8	15.2	12.1	1.11	75

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

行业动态

表8: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻来源	新闻标题
2022-07-15	驱动之家	订单激增! 分析师称中国黄牛都看好 iPhone 14: 国内经销商支付苹果有史以来最高定金
2022-07-15	智通财经	电子产品需求低于预期 传 SK 海力士拟削减 2023 年资本支出约 25%
2022-07-15	中国证券网	二季度全国工业产能利用率为 75.1%
2022-07-15	时代财经	LCD 面板迎十年最大减产潮: 以前“厂子随便挑”, 现在大厂只招 23-30 岁
2022-07-15	海关总署	上半年集成电路进出口数据出炉: 出口增长 16.4%
2022-07-15	国际电子商情	SoC 出货进入震荡期, 智能手机下半场怎么打?
2022-07-14	证券日报网	液晶面板价格持续下探 彩虹股份上半年预亏 11 亿元到 12 亿元
2022-07-14	证券时报	果然“芯片之王”! 二季度净利大增 76%, 3 纳米制程将在下半年投产
2022-07-14	cnBeta	iPhone 15 采用潜望式摄像头 苹果相机供应商进入高速增长期
2022-07-14	集邦咨询	今年车用 SiC 功率元件市场规模可望突破 10 亿美元
2022-07-14	Canalys	中国疫情封锁冲击, Q2 全球 PC 出货量下降 15%
2022-07-13	PCB 资讯	三星电子暂停供应链订单 去库存成消费电子产业主旋律
2022-07-13	同花顺	两部门: 到 2030 年 LED 等高效节能灯具使用占比超 80%
2022-07-13	集邦咨询	Q3 驱动 IC 价格跌跌 8~10%, 跌势恐持续至年底
2022-07-13	集邦咨询	需求疲弱, Q2 液晶监视器面板出货量季减 11.3%
2022-07-12	中国基金报	又一个时代终结! 知名品牌停止开发单反相机? 最新回应
2022-07-11	证券日报	暑假换机需求乐坏供应商 消费电子类公司将走出低谷
2022-07-11	国际电子商情	投资 40 亿欧元! 传格芯、ST 合作在法建晶圆厂
2022-07-11	IC Insights	Fabless 销售额占比在去年创下 34.8% 的历史新高
2022-07-11	国际电子商情	涉及十余项技术专利, 松下在美起诉博通侵权

资料来源: iFind, 国际电子商情, 国信证券经济研究所整理

表9: 过去一周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题
2022-07-16	688126.SH	沪硅产业: 股东集中竞价减持股份时间过半暨减持进展公告
2022-07-16	300709.SZ	精研科技: 2022 年半年度业绩预告
2022-07-16	603501.SH	韦尔股份: 前次募集资金使用情况报告的鉴证报告 (2022 年 3 月)
2022-07-16	603501.SH	韦尔股份: 实施 2021 年度权益分派时“韦尔转债”停止转股的提示性公告
2022-07-16	603501.SH	韦尔股份: 前次募集资金使用情况报告
2022-07-16	002475.SZ	立讯精密: 关于部分股票期权注销完成的公告
2022-07-16	603738.SH	泰晶科技: 董事、高级管理人员增持股份进展公告
2022-07-16	600745.SH	闻泰科技: 华泰联合证券有限责任公司关于闻泰科技股份有限公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见
2022-07-16	600745.SH	闻泰科技: 关于归还募集资金并继续使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2022-07-16	603380.SH	易德龙: 5% 以上股东减持股份进展公告
2022-07-15	002938.SZ	鹏鼎控股: 鹏鼎控股 (深圳) 股份有限公司 2022 年半年度业绩预告
2022-07-15	002841.SZ	视源股份: 关于副总经理辞职的公告
2022-07-15	000100.SZ	TCL 科技: 2022 年半年度业绩预告
2022-07-15	002384.SZ	东山精密: 关于提前归还部分暂时用于补充流动资金的闲置募集资金的公告
2022-07-15	688508.SH	芯朋微: 关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达到总股本 1% 暨回购进展公告
2022-07-15	002859.SZ	洁美科技: 2022 年半年度业绩预告
2022-07-15	600641.SH	万业企业: 2022 年半年度业绩预告
2022-07-15	603501.SH	韦尔股份: 北京市天元律师事务所关于上海韦尔半导体股份有限公司 2019 年股票期权激励计划调整行权价格及行权数量相关事宜的法律意见
2022-07-15	603501.SH	韦尔股份: 关于调整股票期权行权价格及行权数量的公告
2022-07-15	603501.SH	韦尔股份: 北京市天元律师事务所关于上海韦尔半导体股份有限公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划调整股票期权行权价格及行权数量相关事宜的法律意见
2022-07-15	603626.SH	科森科技: 2022 年半年度业绩预告预减公告
2022-07-15	603986.SH	兆易创新: 2022 年半年度业绩预告预增公告.docx
2022-07-14	300456.SZ	赛微电子: 北京赛微电子股份有限公司 2022 年半年度业绩预告
2022-07-14	000636.SZ	风华高科: 公司 2021 年度分红派息实施公告
2022-07-14	003026.SZ	中晶科技: 2022 年限制性股票激励计划授予激励对象名单 (截至授予日)

公告日期	证券代码	公告标题
2022-07-14	003026.SZ	中晶科技:关于调整2022年限制性股票激励计划授予价格的公告
2022-07-14	003026.SZ	中晶科技:监事会关于2022年限制性股票激励计划激励对象名单(截至授予日)的核查意见
2022-07-14	003026.SZ	中晶科技:关于向激励对象授予限制性股票的公告
2022-07-14	003026.SZ	中晶科技:上海荣正投资咨询股份有限公司关于浙江中晶科技股份有限公司2022年限制性股票激励计划调整及授予相关事项之独立财务顾问报告
2022-07-14	003026.SZ	中晶科技:北京金诚同达(上海)律师事务所关于浙江中晶科技股份有限公司2022年限制性股票激励计划调整及授予事项之法律意见书
2022-07-14	603501.SH	韦尔股份:关于参与投资私募股权投资基金的进展公告
2022-07-14	603501.SH	韦尔股份:关于2022年股票期权激励计划授予登记完成的公告
2022-07-13	688536.SH	思瑞浦:股东集中竞价减持股份计划公告
2022-07-13	002475.SZ	立讯精密:关于公司实际控制人之一,副董事长增持股份计划时间过半的进展公告
2022-07-12	300782.SZ	卓胜微:2022年半年度业绩预告
2022-07-12	002841.SZ	视源股份:2022年半年度业绩预告
2022-07-12	300115.SZ	长盈精密:关于公司独立董事辞职暨补选独立董事的公告
2022-07-12	003026.SZ	中晶科技:2022年半年度业绩预告
2022-07-12	002371.SZ	北方华创:2022年半年度业绩预告
2022-07-12	603986.SH	兆易创新:关于参与投资私募股权投资基金的公告
2022-07-12	603936.SH	博敏电子:为子公司申请银行授信提供担保的公告
2022-07-12	605358.SH	立昂微:2022年半年度业绩预告公告
2022-07-11	301099.SZ	雅创电子:2022年半年度业绩预告
2022-07-11	002241.SZ	歌尔股份:北京市天元律师事务所关于歌尔股份有限公司2022年股票期权激励计划的法律意见
2022-07-11	002241.SZ	歌尔股份:2022年股票期权激励计划首次授予部分激励对象名单
2022-07-11	002241.SZ	歌尔股份:2022年股票期权激励计划(草案)
2022-07-11	002241.SZ	歌尔股份:2022年股票期权激励计划(草案)摘要
2022-07-11	002241.SZ	歌尔股份:上市公司股权激励计划自查表
2022-07-11	002241.SZ	歌尔股份:2022年股票期权激励计划实施考核管理办法
2022-07-11	002241.SZ	歌尔股份:监事会关于公司2022年股票期权激励计划相关事项的审核意见
2022-07-11	600641.SH	万业企业:股东集中竞价减持股份结果公告
2022-07-11	600641.SH	万业企业:2021年年度权益分派实施公告
2022-07-11	600641.SH	万业企业:国浩律师(上海)事务所关于上海万业企业股份有限公司差异化分红事项之专项法律意见书
2022-07-11	001308.SZ	康冠科技:2022年半年度业绩预告

资料来源:Wind, 国信证券经济研究所整理

特别披露:截至2022年07月15日,我公司以自有资金投资持有“雅创电子”(301099)1005200股。

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518001 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032