



疫情缓慢抬头干扰预期

—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 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

本周电子行业进一步回落，表现弱于大盘，细分板块均不同程度下探，其中模拟芯片设计板块跌幅高达 13.55%。近期多地疫情波动呈缓慢回升态势，市场对下半年的复苏预期遭到一定程度的削弱。汽车、光伏等下游市场增长表现虽持续高企，但基本在市场预料之中，因此疫情波动带来的消费电子前景较弱对整体市场信心形成了拖累。电子行业虽细分门类众多，但与居民消费意愿强相关的仍不在少数，未来即使汽车电子、光伏电子等市场进一步扩张，电子行业的整体上升仍需要消费类需求的逐步复苏。

❖ 市场一周表现

本周申万电子行业下跌 4.81%，上证指数下跌 3.81%，沪深 300 指数下跌 4.07%。各子板块中，模拟芯片设计板块下跌 13.55%，集成电路封测板块下跌 6.77%，半导体设备板块下跌 6.72%。个股方面，电子行业周涨幅前三的公司为：天津普林(002134.SZ, 29.92%)、奥海科技(002993.SZ, 26.46%)、福蓉科技(603327.SH, 23.89%)；周跌幅前三的公司为：卓胜微(300782.SZ, -20.28%)、富满微(300671.SZ, -16.76%)、振邦智能(003028.SZ, -16.22%)。

❖ 行业动态

半导体分析机构 IC Insights 发布了最新的全球半导体 Fabless 公司的市场调研报告，Fabless 销售额占比在 2021 年创下 34.8%的历史新高。（中国电子报）

美光位于 Hiroshima 的日本厂于 7 月 8 日发生意外断电，科技研究机构集邦咨询评估之后表示，该事件对行业影响有限，第三季度 DRAM 价格环比或跌 10%。（中国证券网）

7 月 12 日，SEMI 发布报告称，原始设备制造商的半导体制造设备全球总销售额预计将在 2022 年达到创纪录的 1175 亿美元，同比增长 14.7%，并预计在 2023 年增至 1208 亿美元。（IT 之家）

7 月 14 日，台积电公布了 2022 年第二季财务报告，合并营收约新台币 5341.4 亿元，较 2021 年同期增加了 43.5%，较前一季增加了 8.8%；净利润新台币 2370 亿元，较 2021 年同期增加了 76.4%，较前一季则增加了 16.9%。（全球半导体观察）

根据乘联会公布的最新一期销量统计数据显示，刚刚过去的六月份零售销量达到了 53.1 万辆，相比去年同期增长了 130.5%，新能源的渗透率已达到了 27.3%。其中，比亚迪作为当之无愧的新能源领头羊，半年销量接近 65 万辆。（扬子晚报网）

❖ 公司公告

TCL 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 6.5 亿元-7.5 亿元，比上年同期下降 89%-90%。

复旦微电：发布 2021 年度权益分派实施公告，以公司总股本 814,502,000 股为基数，每股派发现金红利 0.065 元（含税），共计派发现金红利 52,942,630 元。

中京电子：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亏损 2000 万元-3000 万元，比上年同期下降 120.80%-131.20%。

京泉华：发布公告称，为进一步满足公司业务发展的需要，拟设立全资子公司河源市京泉华科技有限公司（暂定名），注册资本 3000 万元，以自有资金出资，经营范围包括电源类产品及相关电子零配件、电子变压器等。

北方华创：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 71379.49 万元-80689.86 万元，比上年同期增长 130%-160%。

风险提示：疫情波动程度超过预期、通胀影响超过预期、市场复苏进度不及预期

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：中国台湾地区前十大半导体供应商近期业绩情况	8

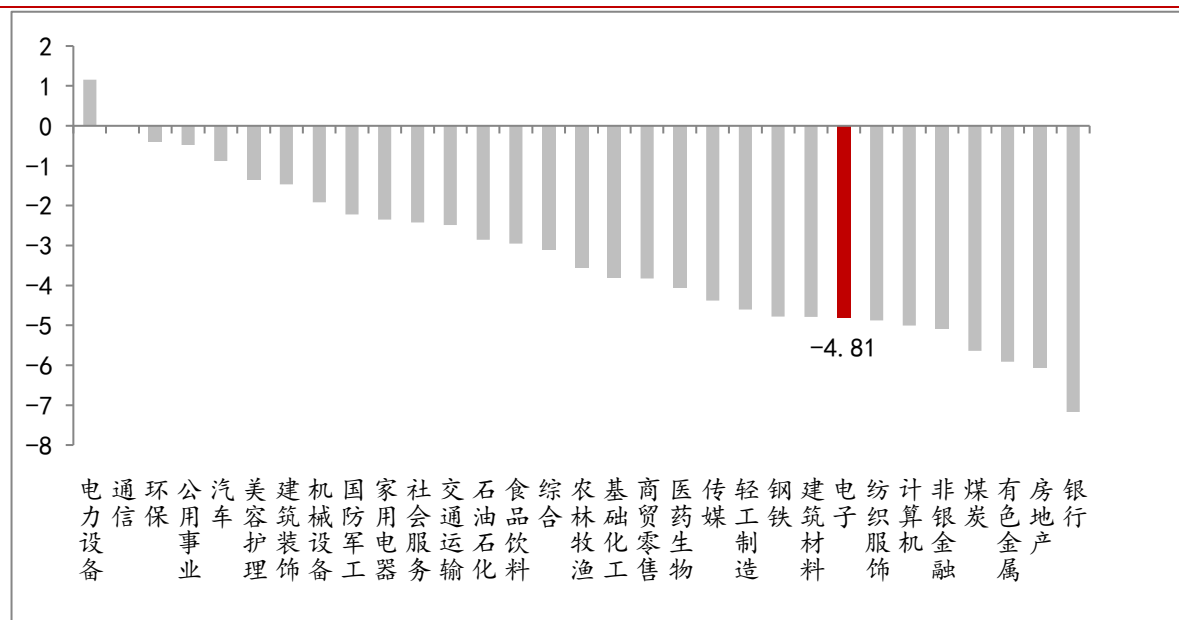
一、川财观点

本周电子行业进一步回落，表现弱于大盘，细分板块均不同程度下探，其中模拟芯片设计板块跌幅高达 13.55%。近期多地疫情波动呈缓慢回升态势，市场对下半年的复苏预期遭到一定程度的削弱。汽车、光伏等下游市场增长表现虽持续高企，但基本在市场预料之中，因此疫情波动带来的消费电子前景较弱对整体市场信心形成了拖累。电子行业虽细分门类众多，但与居民消费意愿强相关的仍不在少数，未来即使汽车电子、光伏电子等市场进一步扩张，电子行业的整体上升仍需要消费类需求的逐步复苏。

二、市场一周表现

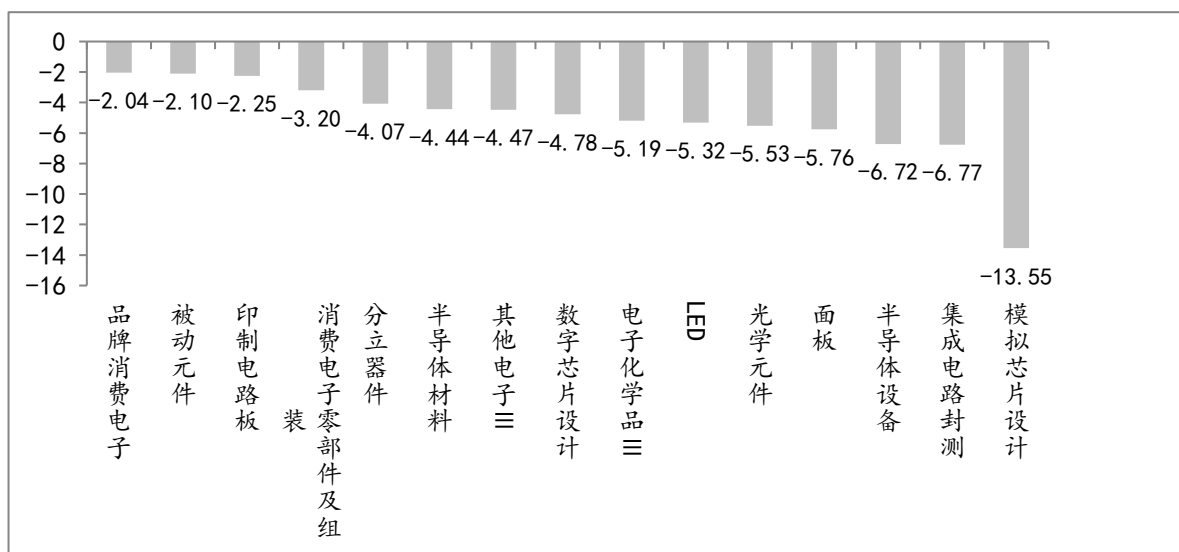
2.1 行业表现

图 1：申万电子行业一周表现（%）



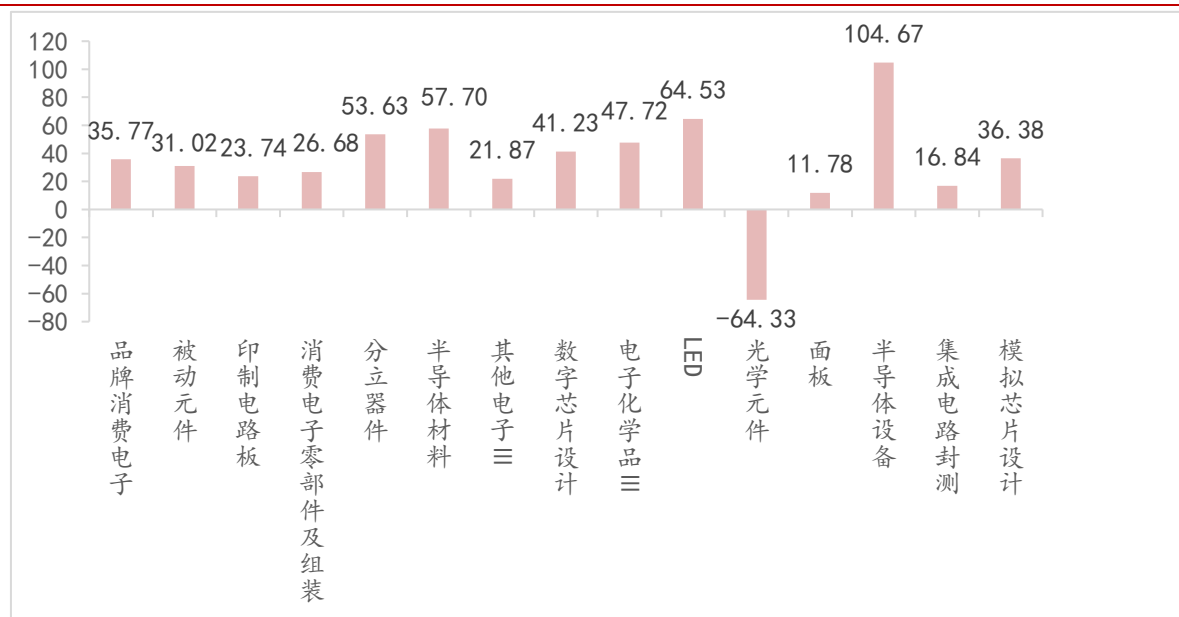
资料来源：iFinD，川财证券研究所

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

本周申万电子行业下跌 4.81%，上证指数下跌 3.81%，沪深 300 指数下跌 4.07%。各子板块中，模拟芯片设计板块下跌 13.55%，集成电路封测板块下跌 6.77%，半导体设备板块下跌 6.72%。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 11.78、16.84、21.87 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 104.67、64.53、57.70 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 (%)
002134.SZ	天津普林	29.9205	300782.SZ	卓胜微	-20.2765
002993.SZ	奥海科技	26.4601	300671.SZ	富满微	-16.7599
603327.SH	福蓉科技	23.8905	003028.SZ	振邦智能	-16.2157
300916.SZ	朗特智能	22.2386	688601.SH	力芯微	-14.9619
002952.SZ	亚世光电	20.8106	688368.SH	晶丰明源	-14.1042
301135.SZ	瑞德智能	18.5447	300256.SZ	*ST 星星	-13.9535
002992.SZ	宝明科技	16.1611	603160.SH	汇顶科技	-13.8211
301099.SZ	雅创电子	15.3394	002217.SZ	合力泰	-13.7821
300787.SZ	海能实业	14.5105	002955.SZ	鸿合科技	-12.7072
688072.SH	拓荆科技	13.9017	300458.SZ	全志科技	-12.5126

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：天津普林（002134.SZ，29.92%）、奥海科技（002993.SZ，26.46%）、福蓉科技（603327.SH，23.89%）；周跌幅前三的公司为：卓胜微（300782.SZ，-20.28%）、富满微（300671.SZ，-16.76%）、振邦智能（003028.SZ，-16.22%）。

三、行业动态

半导体分析机构 IC Insights 发布了最新的全球半导体 Fabless 公司的市场调研报告，Fabless 销售额占比在 2021 年创下 34.8% 的历史新高。（中国电子报）

美光位于 Hiroshima 的日本厂于 7 月 8 日发生意外断电，科技研究机构集邦咨询评估之后表示，该事件对行业影响有限，第三季度 DRAM 价格环比或跌 10%。（中国证券网）

7 月 12 日，SEMI 发布报告称，原始设备制造商的半导体制造设备全球总销售额预计将在 2022 年达到创纪录的 1175 亿美元，同比增长 14.7%，并预计在 2023 年增至 1208 亿美元。（IT 之家）

7 月 14 日，台积电公布了 2022 年第二季财务报告，合并营收约新台币 5341.4 亿元，较 2021 年同期增加了 43.5%，较前一季增加了 8.8%；净利润新台币 2370 亿元，较 2021 年同期增加了 76.4%，较前一季则增加了 16.9%。（全球半导体观察）

根据乘联会公布的最新一期销量统计数据显示，刚刚过去的六月份零售销量达到了 53.1 万辆，相比去年同期增长了 130.5%，新能源的渗透率已达到了 27.3%。其中，比亚迪作为当之无愧的新能源领头羊，半年销量接近 65 万辆。（扬子晚报网）

四、电子产业链数据

中国台湾地区前十大半导体供应商的 6 月份营收较 5 月均不同程度出现下滑。台积电 6 月份营收环比下降 5%，联发科下降 2%，力晶下降 4%，前十大厂商合计环比下降了 5%。行业月度营收的整体下滑反映了下游需求增长的阶段性放缓，符合市场预期。不过，下降幅度并不显著，总体仅 5%，可见下游汽车电子、光伏电子等市场的强大韧性有效支撑了半导体出货的基本盘。

表 2：中国台湾地区前十大半导体供应商近期业绩情况

6 月排名	公司	5 月营收 (十亿新台币)	6 月营收 (十亿新台币)	MoM
1	台积电	185.7	175.9	-5%
2	联发科	52.1	51.0	-2%
3	联电	24.4	24.8	2%
4	瑞昱	10.5	9.6	-8%
5	华邦	8.8	8.9	1%
6	联咏	11.0	8.2	-26%
7	力晶	7.4	7.1	-4%
8	世界先进	5.3	5.5	3%
9	南亚科技	6.2	5.2	-16%
10	旺宏电子	3.5	3.9	10%
合计		315	300	-5%

资料来源：Company reports, IC Insights, 华强电子网, 川财证券研究所

五、公司动态

TCL 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 6.5 亿元-7.5 亿元，比上年同期下降 89%-90%。

复旦微电：发布 2021 年度权益分派实施公告，以公司总股本 814,502,000 股为基数，每股派发现金红利 0.065 元（含税），共计派发现金红利 52,942,630 元。

中京电子：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亏损 2000 万元-3000 万元，比上年同期下降 120.80%-131.20%。

京泉华：发布公告称，为进一步满足公司业务发展的需要，拟设立全资子公司河源市京泉华科技有限公司（暂定名），注册资本 3000 万元，以自有资金出资，经营范围包括电源类产品及相关电子零配件、电子变压器等。

北方华创：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 71379.49 万元-80689.86 万元，比上年同期增长 130%-160%。

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，需在允许的范围内使用，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