



国内设备进口下降，需求端消费电子小幅回升

电子行业周报（2022.07.18-07.24）

行情回顾

上周（2022年7月18日-7月24日），电子板块（申万）上涨1.92%，上证综指上涨1.30%，深证成指下跌0.14%，沪深300下跌0.24%，电子板块跑赢上证综指0.62 pct，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第15位。子板块普遍上涨，上涨最多的板块是环保板块，上涨5.00%。

市场供需

2022年6月，国内进口半导体制造设备价值约22.93亿美元，2022年上半年较去年同期呈现下降趋势。下游消费电子情况虽然短期有一定程度的回升，但整体趋势仍呈现疲态。下游汽车电子方面则态势相反，除了2022Q2前期由于全国疫情反复影响以外，总体仍持续高速增长。

重点公司公告

【有研新材】控股股东与中国稀土集团签订框架协议；【天岳先进】签订价值13.39亿元的重大合同；【北方华创】股票期权激励计划行权条件成就；【复旦微电】控股子公司申请于新三板上市；【三安光电】公司部分股份解除质押；【京东方】受让合肥京东方部分股权。

风险提示

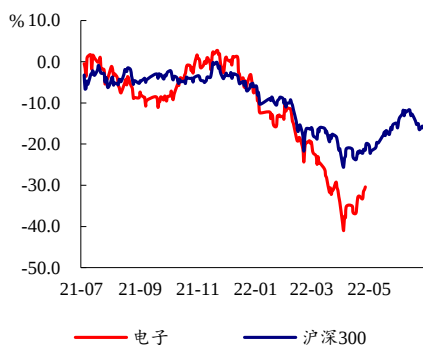
下游应用行业增速不及预期；疫情反复影响整体产业链风险；国际局势发生重大变化风险。

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 彭琦
 资格证书 S1710522060001
 电子邮箱 pengq887@easec.com.cn
 联系人 傅昌鑫
 电子邮箱 fucx907@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【电子】台积电 Q2 法说会 4 点重要信息指引方向_20220715》2022.07.16
 《电子周报：半导体需求分化加剧，汽车仍缺，消费电子放缓》2022.05.24
 《半导体板块业绩领跑行业，汽车电子提振行业高景气》2022.05.17
 《电子周报：晶圆代工业绩亮眼，半导体景气不减》2022.05.17
 《电子周报：恩智浦产品交期持续拉长，汽车芯片维持供不应求》2022.05.09

正文目录

1. 行情回顾	3
1.1 板块总体行情	3
1.2 个股行情	4
2. 市场供需	6
2.1. 供给端	6
2.2. 需求端	7
3. 近期财报披露和股东大会提醒	7
4. 公司公告	8
4.1. 消费电子	8
4.2. 半导体	8
4.3. 显示面板	9
5. 风险提示	10

图表目录

图表 1. 上周电子板块在申万行业涨跌幅(%)中排名 15/31	3
图表 2. 年初至 7 月 22 日电子板块在申万行业涨跌幅(%)中排名 31/31	4
图表 3. 年初至 7 月 22 日电子指数与大盘对比(%)	4
图表 4. 电子指数近一周对比大盘表现	4
图表 5. 上周长光华芯、东微半导、天岳先进涨幅居前，瑞可达、新洁能、斯达半导跌幅居前(%)	5
图表 6. 年初至今纳芯微、东微半导、拓荆科技涨幅居前，思瑞浦、卓胜微、普冉股份跌幅居前(%)	6
图表 7. 2021.01-2022.06 每月半导体制造设备进口额	6
图表 8. 国内市场手机出货量及同比	7
图表 9. 国内市场新能源车出货量及同比	7
图表 10. 近期电子行业上市公司大事提醒	7

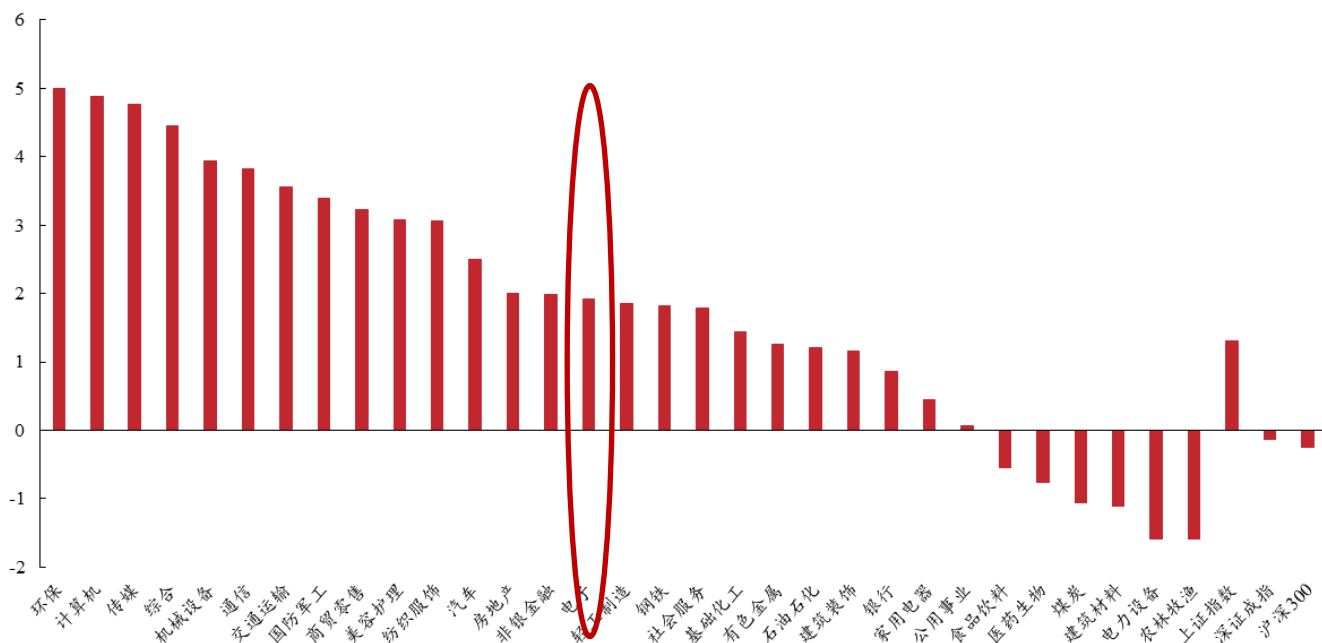
1. 行情回顾

1.1 板块总体行情

上周（2022 年 7 月 18 日-7 月 24 日），电子板块（申万）上涨 1.92%，上证综指上涨 1.30%，深证成指下跌 0.14%，沪深 300 下跌 0.24%，电子板块跑赢上证综指 0.62 pct，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 15 位。子板块普遍上涨，上涨最多的板块是环保板块，上涨 5.00%。

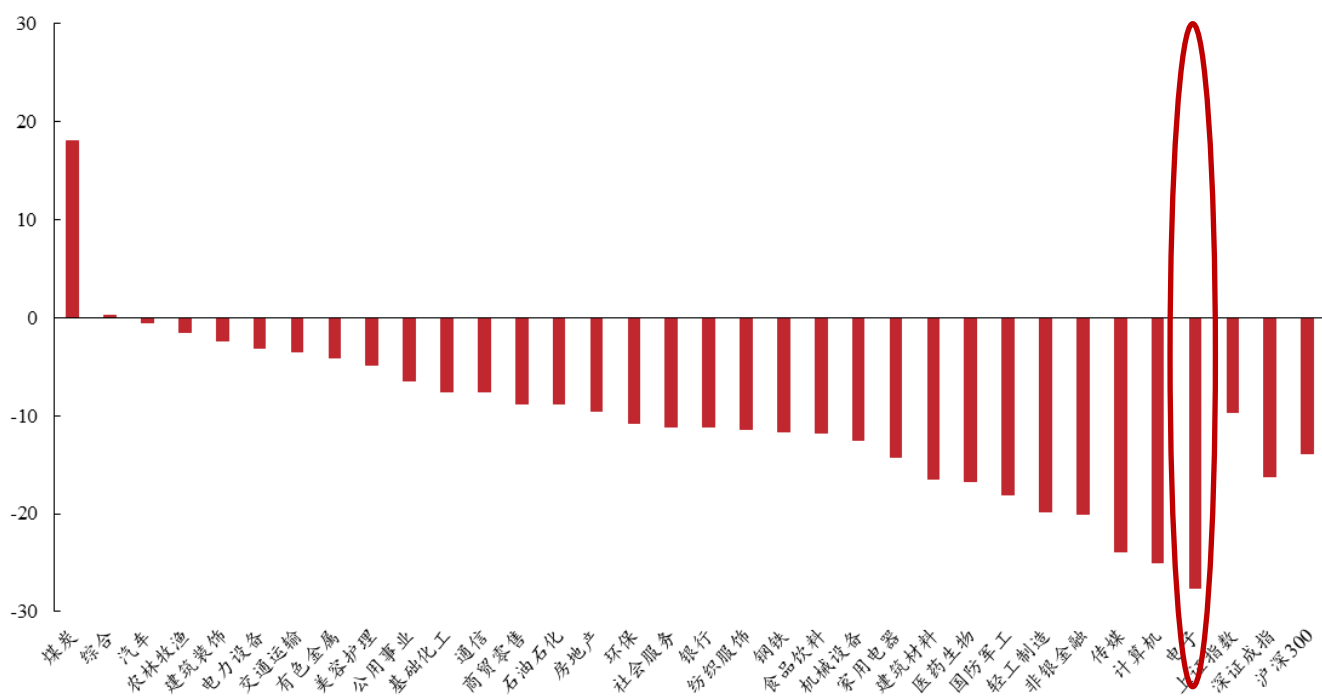
年初至 7 月 22 日，电子板块（申万）下跌 27.67%，上证综指下跌 9.65%，深证成指下跌 16.24%，沪深 300 下跌 13.88%，电子板块未能跑赢大盘指数，在申万 31 各一级子行业周涨跌幅中排名第 31 位。

图表1. 上周电子板块在申万行业涨跌幅（%）中排名 15/31



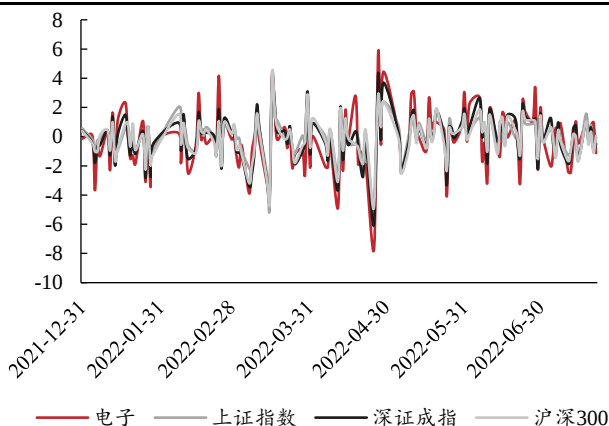
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表2. 年初至7月22日电子板块在申万行业涨跌幅(%)中排名 31/31



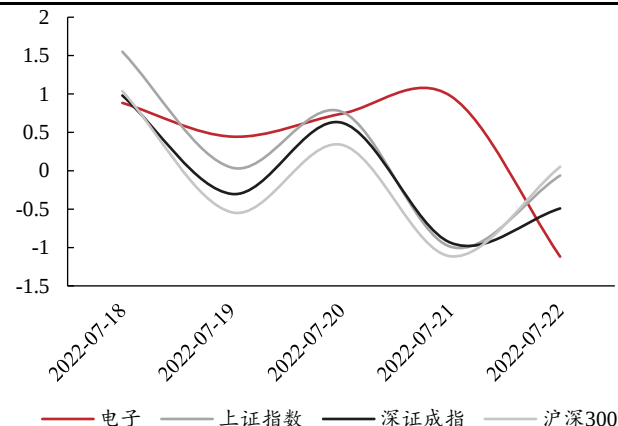
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表3. 年初至7月22日电子指数与大盘对比(%)



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表4. 电子指数近一周对比大盘表现



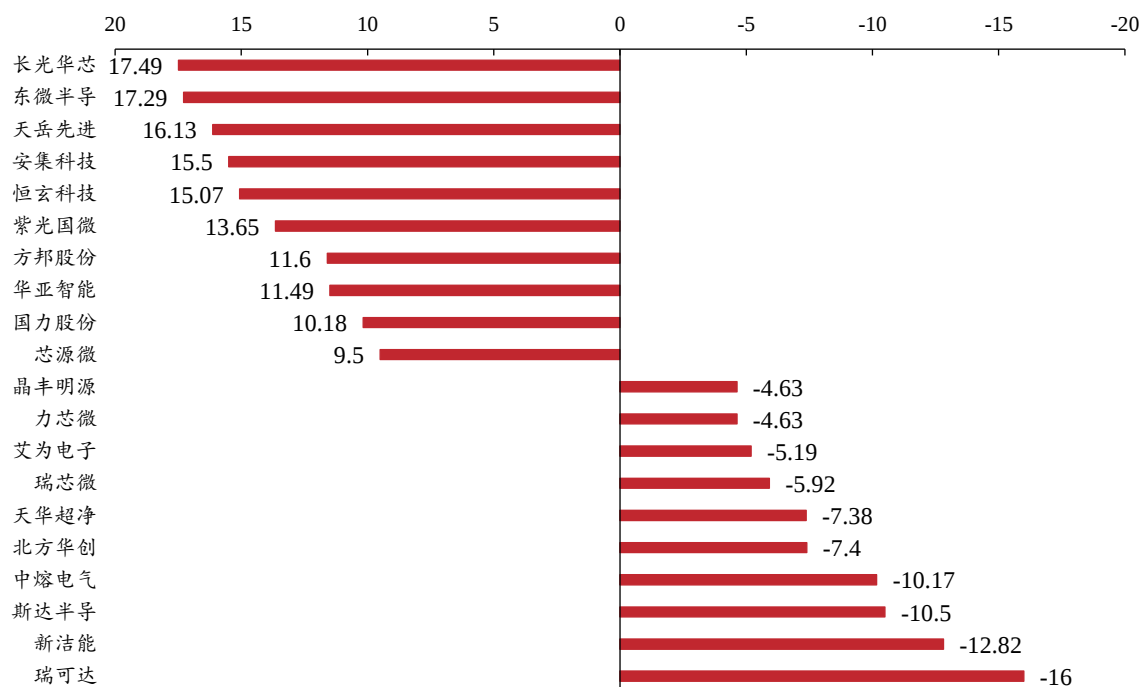
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

1.2 个股行情

个股方面，上周涨幅领跑前十分别为：长光华芯(+17.49%)、东微半导体(+17.29%) 行业内竞争壁垒良好主力资金流入、天岳先进(+16.13%)、安集科技(+15.5%) 多位高管增持并获得融资买入、恒玄科技(+15.07%)、紫光国微(+13.65%)、方邦股份(+11.6%)、华亚智能(+11.49%)、国力股份(+10.18%)、芯源微(+9.5%)。上周电子板块涨势良好，多数企业均有所上行。

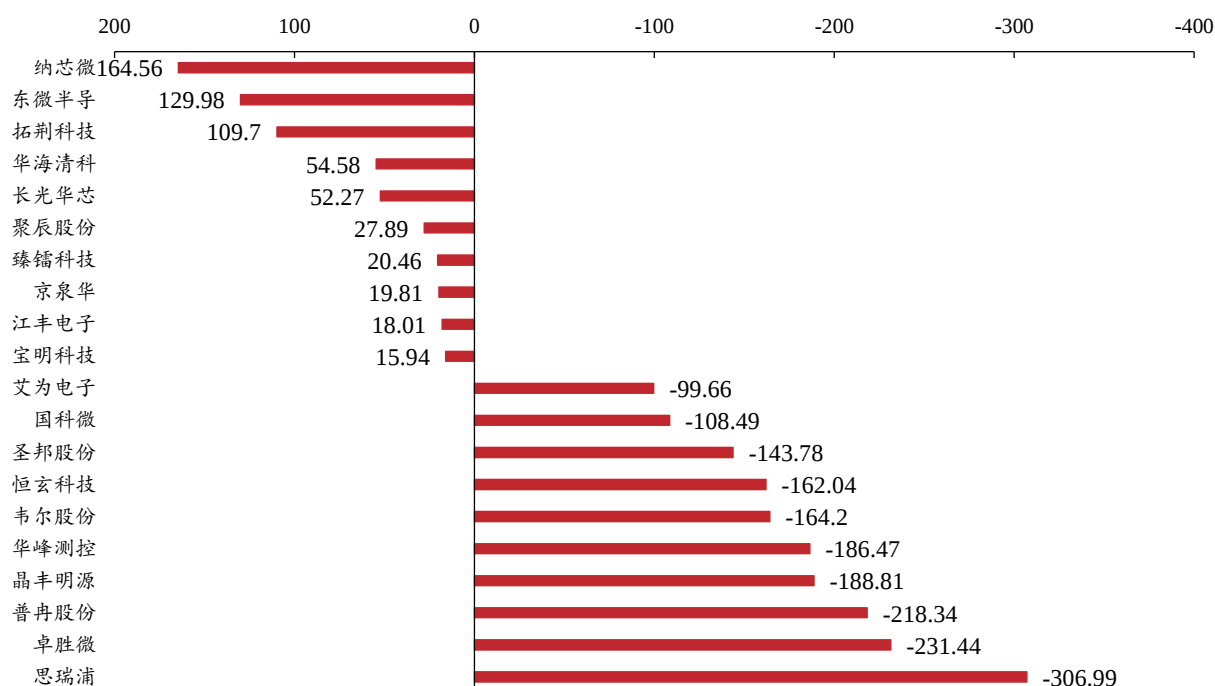
下跌个股中,瑞可达(-16%)、新洁能(-12.82%)、斯达半导(-10.5%)、中熔电气(-10.17%)、北方华创(-7.4%)、天华超净(-7.38%)、瑞芯微(-5.92%)、艾为电子(-5.19%)、力芯微(-4.63%)、晶丰明源(-4.63%)。

图表5. 上周长光华芯、东微半导、天岳先进涨幅居前,瑞可达、新洁能、斯达半导跌幅居前(%)



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

图表6. 年初至今纳芯微、东微半导、拓荆科技涨幅居前，思瑞浦、卓胜微、普冉股份跌幅居前（%）



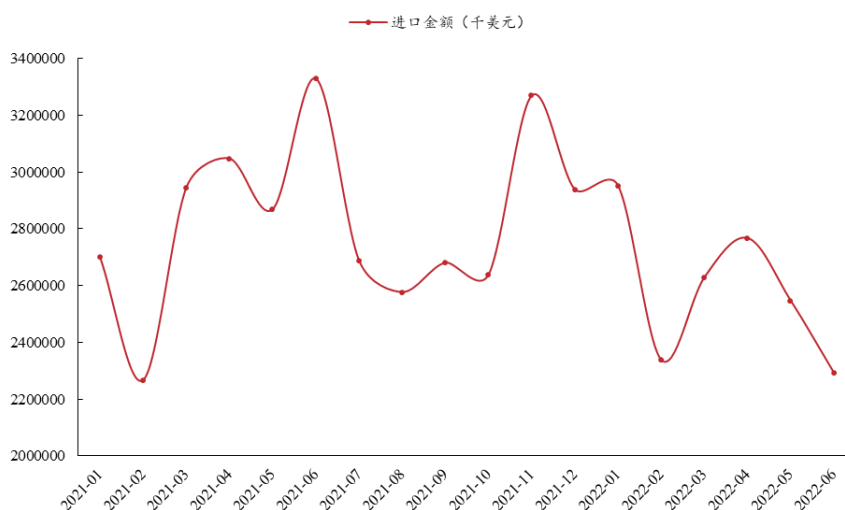
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2. 市场供需

2.1. 供给端

2022 年 6 月，国内进口半导体制造设备价值约 22.93 亿美元，2022 年上半年相较于去年同期呈现下降趋势。由于全球半导体设备市场集中度较高，主要核心设备领域仍被海外厂商所主导，国内厂商在中高端产业链环节中依赖国外进口，可通过半导体制造设备进口额观测行业上游供给变化趋势。

图表7. 2021.01-2022.06 每月半导体制造设备进口额



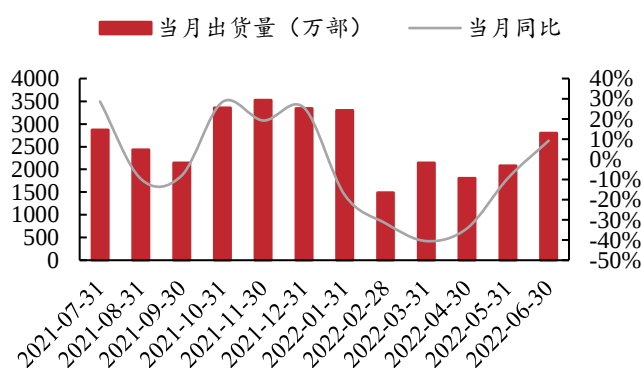
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2.2. 需求端

根据 CAICT 中国信通院的数据, 2022 年 6 月, 国内市场手机出货量 2801.7 万部, 同比增长 9.2%, 其中 5G 手机 2302.7 万部, 同比增长 16.3%, 占同期手机出货量的 82.2%。而 2022 年 1-6 月, 国内市场手机总体出货量累计 1.36 亿部, 同比下降 21.7%。下游消费电子情况虽然短期有一定程度的回升, 但整体趋势仍呈现疲态。

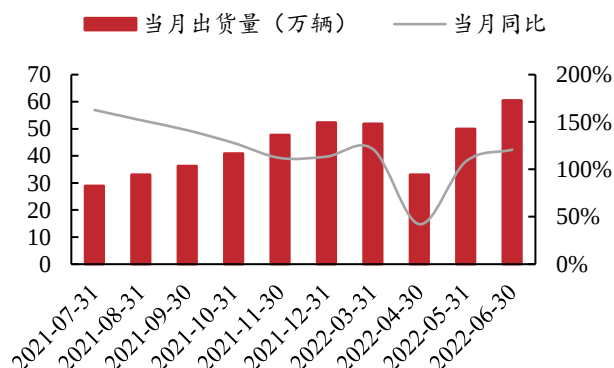
下游汽车电子方面则态势相反, 除了 2022Q2 前期由于全国疫情反复影响以外, 总体仍持续高速增长。2022 年 6 月新能源车出货量达到 60.5 万辆, 月同比增长 120.8%。

图表8. 国内市场手机出货量及同比



资料来源: CAICT 中国信通院, 东亚前海证券研究所

图表9. 国内市场新能源车出货量及同比



资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

3. 近期财报披露和股东大会提醒

图表10. 近期电子行业上市公司大事提醒

事件	公司	日期
股东大会召开	闻泰科技	2022.07.25
	歌尔股份	2022.07.26
	炬光科技	2022.07.29
	长盈精密	2022.07.29
	佳禾智能	2022.07.29
财报披露	拓邦股份	2022.07.27
	信维通信	2022.07.29

资料来源: 同花顺 iFinD, 东亚前海证券研究所

4. 公司公告

4.1. 消费电子

【歌尔股份】“家园 5 号”员工持股计划锁定期届满

“家园 5 号”包含 1,100 万股公司股票，解锁时点分别为股票过户至持股计划名下之日起算满 12 个月、24 个月。由于“家园 5 号”员工持股计划第一个锁定期公司层面业绩考核目标已经达成，因此第一个锁定期将于 2022 年 7 月 22 日届满，该批股票将于 2022 年 7 月 25 日解锁，解锁比例为 50%。

【立讯精密】股票期权激励计划行权条件成就

7 月 21 日公司公告称，2019 年股票期权激励计划第三个行权期行权条件已满足，采用自主行权模式。可行权的股票期权数量共计 16,093,472 份，行权价格为 13.48 元/股，可行权期限为 2022 年 7 月 22 日至 2023 年 4 月 21 日。

4.2. 半导体

【有研新材】控股股东与中国稀土集团签订框架合作协议

公司控股股东有研集团与中国稀土集团签订《共建稀土创新基地合作协议》的公告，有研集团支持中国稀土集团与有研新材在稀土领域开展资本合作，共同打造国际一流的稀土材料创新高地及稀土工程化高端人才培养。

【有研新材】2022 年 1 月 1 日至今收到政府补助 7143 万元

有研新材料股份有限公司及控股子公司自 2022 年 1 月 1 日以来累计收到政府补助 71,431,732.17 元，其中与资产相关的 63,990,500.00 元，与收益相关的 7,441,232.17 元。

【中晶科技】限制性股票激励计划授予完毕

7 月 22 日公司完成了 2022 年限制性股票激励计划，以 21.41 元/股向 69 人授予限制性股票 120.788 万股。

【奥士康科技】员工持股计划锁定期届满

公司 2021 年员工持股计划锁定期于 2022 年 7 月 22 日届满，该计划包含 1,281,200 股，本员工持股计划锁定期届满后，将根据员工持股计划的安排和市场情况决定是否卖出公司股票。

【天岳先进】签订价值 13.39 亿元的重大合同

公司于近日与某客户签订了一份长期协议，约定 2023 年至 2025 年，公司及公司全资子公司上海天岳半导体材料有限公司向合同对方销售 6 英

寸导电型碳化硅衬底产品，按照合同约定年度基准单价测算（美元兑人民币汇率以 6.7 折算），预计含税销售三年合计金额为人民币 13.93 亿元。最终以实际数量结算金额为准。

【北方华创】股票期权激励计划行权期条件成就

2018 年股票期权激励计划第三个行权期成就条件已于 2022 年 7 月 20 日达成，可行权的股票期权数量为 1,426,231 份，占目前公司总股本 527,353,647 股的 0.27%，行权价格为 34.94 元/股，若全部行权，公司股份仍具备上市条件。

【复旦微电】控股子公司申请于新三板上市

公司控股子公司上海华岭集成电路技术股份有限公司（430139）为新三板挂牌企业，公司持有华岭股份 50.29% 股份。华岭股份正在申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市。

【唯捷创芯】股票期权激励计划行权期条件成就

2020 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件已于 2022 年 7 月 23 日达成，可行权的股票期权数量为 9,232,851 份，行权价格为 1.52 元/份。

【三安光电】公司部分股份解除质押

厦门三安电子有限公司持有本公司股份数量为 1,213,823,341 股，占公司总股本比例为 27.10%。三安电子本次办理部分股份解除质押后，其累计质押数量为 462,970,000 股，占其所持有本公司股份比例为 38.14%。三安电子及其控股股东福建三安集团有限公司合计持有本公司股份数量为 1,457,442,001 股，占公司总股本比例为 32.54%。本次部分股份解除质押后，两家累计质押股票 577,870,000 股，质押股份约占两家所持有本公司股份比例为 39.65%。

【国芯科技】5%以上持股股东股份质押

苏州国芯科技股份有限公司股东西藏津盛泰达创业投资有限公司持有公司股份 19,414,800 股，占公司总股本的 8.09%，本次质押后，公司股东西藏津盛泰达创业投资有限公司累计质押公司股份 4,280,000 股，占其持股总数的 22.05%，占公司总股本的 1.78%。

4.3. 显示面板

【京东方】受让合肥京东方部分股权

合肥京东方显示技术有限公司为京东方科技集团股份有限公司（下属子公司。为优化合肥京东方显示股权结构，提高管理效率，满足公司发展战略要求，公司拟以 727,809.65 万元的价格受让合肥兴融投资有限公司所持合肥京东方显示 28.33% 的股权，受让完成后，公司占合肥京东方显示的股

份比例将由 8.33%增加至 36.67%。

5. 风险提示

下游应用行业增速不及预期；疫情反复影响整体产业链风险；国际局势发生重大变化风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为 R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

彭琦，近 20 年电子行业从业经验。曾担任 intel 和泰科电子等美资半导体和元器件公司市场和战略等相关工作。2010 年起在券商从事电子和半导体行业证券研究工作，期间多次获得水晶球，IAMAC，金牛奖以及新财富相关奖项。后在大型 PE 和对冲基金有近 4 年买方经历。于 2022 年 6 月加入东亚前海担任电子行业首席分析师。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深 300 指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在 20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于 5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在 5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深 300 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>