

# 电子行业周报

## 关注成本改善型企业的利润弹性

超配

### 核心观点

**关注折叠屏、VRAR、汽车电子创新，以及成本改善型企业的利润弹性。**过去一周上证上涨 1.30%，电子上涨 1.92%，智能手机在经历年初以来的持续低迷后，国内月销量数据首度同比转正，相较于销售数据的周期性改善而言，市场对行业创新趋势、成长空间的关注仍是第一位的，因此当前时点，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；另一方面建议关注继 TWS 之后，有望延续

“电子+”品类扩张逻辑的 VRAR、汽车电子产业链。此外，在复杂的国际、宏观环境中，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亦受市场青睐，近期表现强势的康冠科技、福蓉科技继续推荐。

**6月国内手机出货量同比增长 9.2%，海外品牌出货量同比增长 227%。**据信通院数据，6 月国内手机出货量 2801.7 万部，同比增长 9.2%，今年以来单月出货量首次实现同比正增长；其中国产品牌出货量同比下降 0.3%，海外品牌出货量同比增长 227.4%；上半年国内手机出货量 1.36 亿部，同比下降 21.7%。6 月以苹果、三星为代表的海外品牌出货量实现强势增长，在 3Q 传统备货旺季的催化下，我们继续推荐用户群体消费力下行风险较小、同时受益于华为高端机用户换机周期的苹果产业链：歌尔股份、闻泰科技、立讯精密、东山精密、鹏鼎控股、精研科技。

**Pico 4、Pico 4 Pro 申请美国 FCC 认证，进一步开拓海外市场。**根据 Protocol 报道，Pico 4、Pico 4 Pro 两款 VR 设备已提交美国 FCC 认证，若通过将获得在美国市场销售的许可。据报道，两款 VR 设备均为一体机形态，由歌尔股份代工，采用 Android Q 操作系统；Pico 4 Pro 版本较 Pico 4 版本主要增加了眼动追踪和面容追踪功能。伴随着字节跳动在 VR 领域的投入加大，本土 VR 软硬件生态有望加速成熟，继续推荐歌尔股份、长信科技、鸿利智汇、蓝特光学、立讯精密等产业链相关标的。

**美“芯片法案”将获通过，半导体国产替代必要性再凸显。**7 月 19 日美参议院对涉及 520 亿美元配套补贴的“芯片法案”进行辩论和投票，程序性投票结果为 64 票赞成、34 票反对，或于下周在参议院正式通过。该版本的草案明确要求获得“芯片法案”补贴的半导体企业，在未来十年内禁止在中国国内新建或扩建先进制程的半导体工厂，或将使台积电、三星、英特尔、环球晶圆等厂商后续在国内的投资受阻。半导体供应链逆全球化趋势下，国产替代必要性更加凸显，产业链继续推荐中芯国际、华虹半导体、北方华创、万业企业、鼎龙股份、峰岹科技、兆易创新等。

**汽车和工业半导体需求强劲，市场景气度继续分化。**在工业、汽车、HPC 等强势需求所引致的结构性缺货中，叠加成本上涨，上周多家芯片大厂传出涨价计划：英特尔将在 2H22 上调芯片价格 10%-20%，涉及多款核心服务器、计算机 CPU 及周边芯片；Marvell 某些供应紧张的细分产品将自 8 月 1 日提价 7-8%；博通通知客户其网络通信芯片的价格将自明年 1 月上涨 6% 至 8%；受益于汽车和工业需求，TI 部分特定 IC 的价格将在 3Q22 上涨约 10%。我们认为，在消费电子需求疲弱且去年高基数的背景下，半导体自 3Q21 以来的景气分化仍在进行中，推荐下游分散度高或聚焦泛工业、汽车领域的雅创电子、圣邦股份、闻泰科技、立昂微等。

### 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

联系人: 詹浏洋

010-88005307

zhanliuyang@guosen.com.cn

证券分析师: 胡慧

021-60871321

huhui2@guosen.com.cn

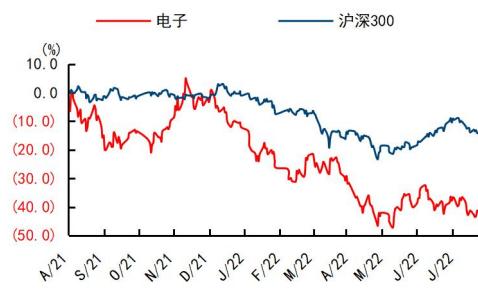
S0980521080002

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

- 《电子行业周报-三星折叠新机已通过 FCC 认证，即将发布》——2022-07-17
- 《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

**政策与市场双轮驱动，充电桩建设拉动功率半导体需求。**今年以来交通运输部加快推进公路沿线充电基础设施建设，以满足日益增长的电动汽车充电需求，各地陆续加快充电桩布局：7月南京发布充电设施财政补贴政策、重庆计划25年底建成充电桩超24万个。与此同时，车企亦加大充电桩投入：特斯拉6月在中国新增32座超级充电站、120个超级充电桩。极狐汽车将新建超充站60座，覆盖其主要销售城市。据英飞凌数据，100kW充电桩对应功率器件价值量200-300美元，充电桩建设加速将拉动功率半导体需求，建议关注功率代工龙头华虹半导体以及有较大规模自有产能释放的功率半导体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、博敏电子、闻泰科技、康冠科技、福蓉科技、东山精密、精研科技、立讯精密、易德龙、传音控股、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、峰屹科技、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、万业企业、鼎龙股份、立昂微、安集科技、中微公司、沪硅产业、中晶科技

**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

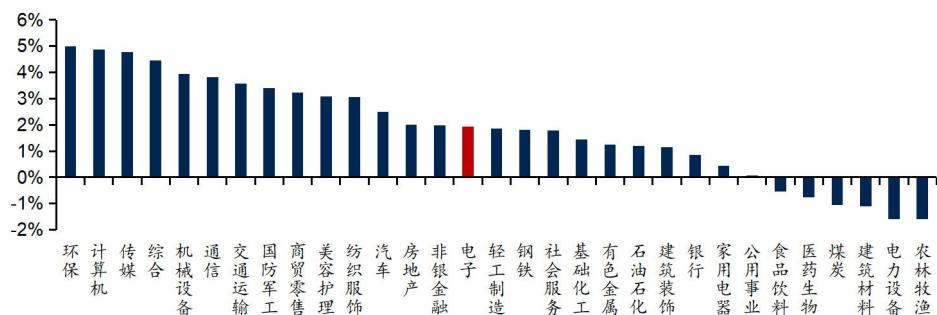
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002241	歌尔股份	买入	31.50	1076	1.82	2.39	17.3	13.2
002384	东山精密	买入	23.44	401	1.38	1.70	17.0	13.8
300661	圣邦股份	买入	172.00	613	3.01	4.23	57.1	40.6
001308	康冠科技	买入	40.92	214	2.69	3.47	15.2	11.8
600745	闻泰科技	买入	70.83	883	3.39	4.42	20.9	16.0
301099	雅创电子	增持	90.78	73	2.19	3.15	41.5	28.8
603327	福蓉科技	买入	17.43	91	0.81	1.05	21.6	16.6
603380	易德龙	买入	35.37	57	1.93	2.47	18.3	14.3
688279	峰屹科技	买入	72.31	67	2.00	2.72	36.1	26.6
300054	鼎龙股份	买入	20.28	192	0.40	0.61	50.6	33.1
300709	精研科技	买入	30.04	56	1.77	2.52	16.9	11.9
002841	视源股份	买入	70.64	471	3.62	4.50	19.5	15.7
002371	北方华创	买入	273.40	1442	3.85	5.38	71.1	50.8
002484	江海股份	买入	26.83	224	0.67	0.83	39.9	32.2
600460	士兰微	买入	45.62	646	1.11	1.47	41.2	31.1
688099	晶晨股份	买入	87.00	358	3.06	4.07	28.4	21.4
002938	鹏鼎控股	买入	29.97	696	1.69	1.97	17.7	15.2
603986	兆易创新	买入	123.19	822	4.65	5.96	26.5	20.7
600641	万业企业	买入	22.25	213	0.50	0.65	44.9	34.2

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

## 行情回顾

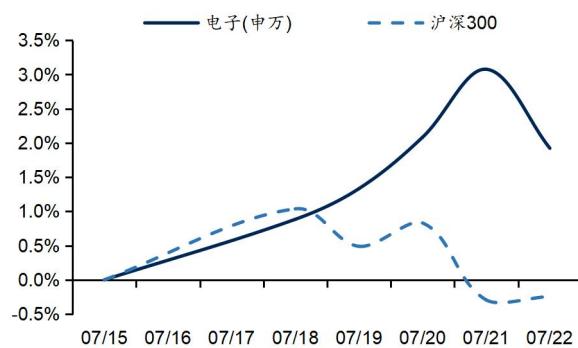
过去一周上证指数上涨 1.30%，深证成指、沪深 300 分别下跌 0.14%、0.24%。电子行业整体上涨 1.92%，二级子行业中光学光电子涨幅较大，上涨 5.47%，其他电子跌幅较大，下跌 0.07%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 3.55%、5.52%、3.25%。

图1：过去一周各行业涨跌幅



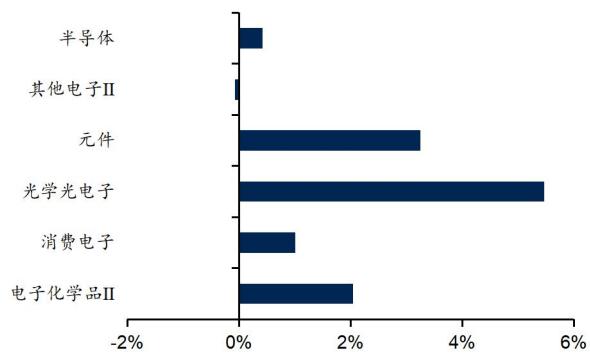
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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 (%)
002547.SZ	春兴精工	53.67	002134.SZ	天津普林	-12.39
688020.SH	方邦股份	33.24	688800.SH	瑞可达	-11.19
002077.SZ	大港股份	32.43	301135.SZ	瑞德智能	-10.85
301041.SZ	金百泽	31.98	605111.SH	新洁能	-9.59
300322.SZ	硕贝德	26.01	300390.SZ	天华超净	-8.54
688234.SH	天岳先进	24.87	002993.SZ	奥海科技	-7.65
001308.SZ	康冠科技	24.08	300956.SZ	英力股份	-7.21
002036.SZ	联创电子	22.72	688213.SH	思特威-W	-7.01
300657.SZ	弘信电子	21.57	301031.SZ	中熔电气	-6.86
300940.SZ	南极光	21.30	603893.SH	瑞芯微	-6.17

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**

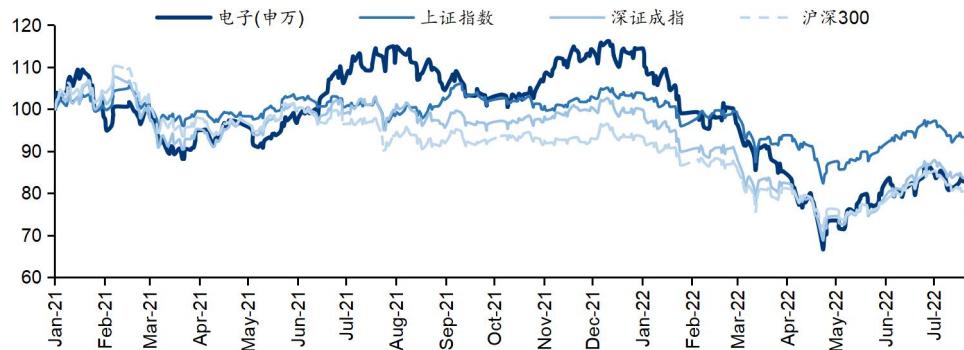
排名	公司代码	公司名称	净流入金额 (百万人民币)	沪(深)股通持股市值(百万人民币)			沪(深)股通持股占流通股比例(%)		
				7/15	7/22	变化(%)	7/15	7/22	变化(pct)
1	002475.SZ	立讯精密	-331	17,466	16,177	-7.4%	12.2%	11.9%	-0.2
2	002241.SZ	歌尔股份	-402	9,190	8,726	-5.0%	12.3%	11.7%	-0.5
3	603501.SH	韦尔股份	251	8,357	8,660	3.6%	11.0%	11.3%	0.3
4	002371.SZ	北方华创	221	6,969	7,006	0.5%	10.0%	10.3%	0.3
5	000725.SZ	京东方A	768	5,665	6,668	17.7%	5.0%	5.7%	0.7
6	603290.SH	斯达半导	392	5,334	5,573	4.5%	21.2%	22.7%	1.6
7	601138.SH	工业富联	215	4,074	4,575	12.3%	12.7%	13.4%	0.6
8	688012.SH	中微公司	127	3,928	4,323	10.1%	10.4%	8.3%	-2.1
9	603986.SH	兆易创新	64	3,610	3,584	-0.7%	4.8%	4.9%	0.1
10	002049.SZ	紫光国微	-254	3,368	3,325	-1.3%	3.6%	3.4%	-0.3
11	300661.SZ	圣邦股份	-92	3,173	3,146	-0.9%	8.8%	8.5%	-0.3
12	600745.SH	闻泰科技	-87	2,816	2,666	-5.3%	5.8%	5.6%	-0.2
13	300408.SZ	三环集团	-44	2,277	2,236	-1.8%	7.2%	7.1%	-0.1
14	300782.SZ	卓胜微	-80	2,321	2,235	-3.7%	7.1%	6.9%	-0.2
15	600563.SH	法拉电子	-42	2,150	2,119	-1.4%	7.9%	7.8%	-0.2
16	002938.SZ	鹏鼎控股	-157	2,023	1,878	-7.1%	12.4%	11.4%	-0.9
17	688008.SH	澜起科技	-145	1,919	1,835	-4.4%	8.1%	4.6%	-3.5
18	002463.SZ	沪电股份	-98	1,826	1,793	-1.8%	11.4%	10.8%	-0.6
19	688036.SH	传音控股	-14	1,657	1,562	-5.7%	10.0%	9.9%	-0.1
20	002916.SZ	深南电路	-10	1,598	1,553	-2.8%	11.2%	11.1%	-0.1

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

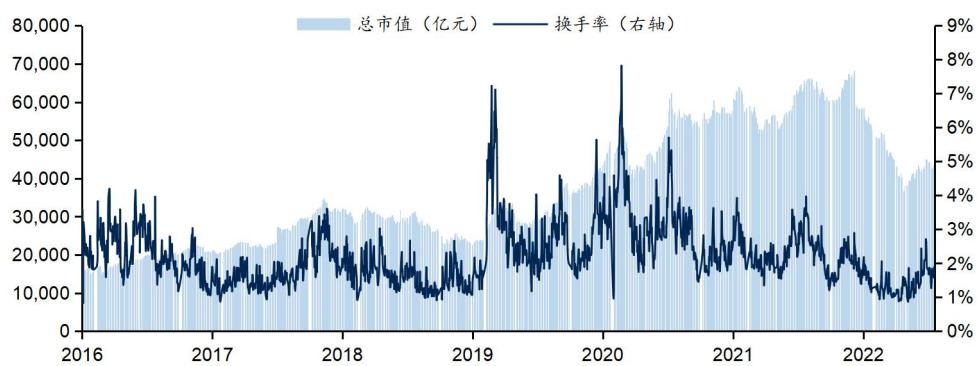
**表3: 过去一周电子板块港股通持仓变化**

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(%)		
			7/15	7/22	变化(%)	7/15	7/22	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	-1	364	313	-14.1%	1.1%	1.1%	0.0
0285.HK	比亚迪电子	3	3,752	3,461	-7.7%	7.5%	7.5%	0.0
0303.HK	VTECH HOLDINGS	0	35	35	0.7%	0.3%	0.3%	0.0
0522.HK	ASM PACIFIC	-2	153	154	0.7%	0.6%	0.6%	0.0
0698.HK	通达集团	0	9	9	1.5%	0.7%	0.7%	0.0
0732.HK	信利国际	0	274	273	-0.6%	4.6%	4.6%	0.0
0981.HK	中芯国际	-64	23,964	25,405	6.0%	19.1%	19.0%	-0.1
1347.HK	华虹半导体	44	3,898	4,163	6.8%	12.1%	12.2%	0.1
1385.HK	上海复旦	17	2,201	2,364	7.4%	27.5%	27.7%	0.2
1478.HK	丘钛科技	6	527	545	3.4%	9.8%	9.9%	0.1
1810.HK	小米集团-W	-8	40,434	42,048	4.0%	16.0%	16.0%	0.0
1888.HK	建滔积层板	9	105	96	-8.2%	0.4%	0.4%	0.0
2018.HK	瑞声科技	5	1,079	1,088	0.8%	5.7%	5.7%	0.0
2038.HK	富智康集团	0	144	154	6.3%	1.8%	1.8%	0.0
2382.HK	舜宇光学科技	-324	18,686	18,772	0.5%	15.7%	15.5%	-0.3
6969.HK	思摩尔国际	-148	13,054	12,565	-3.7%	10.4%	10.3%	-0.1

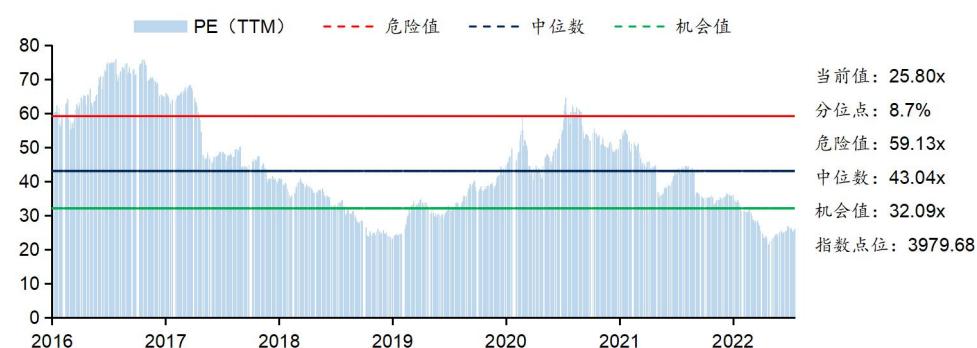
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

**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

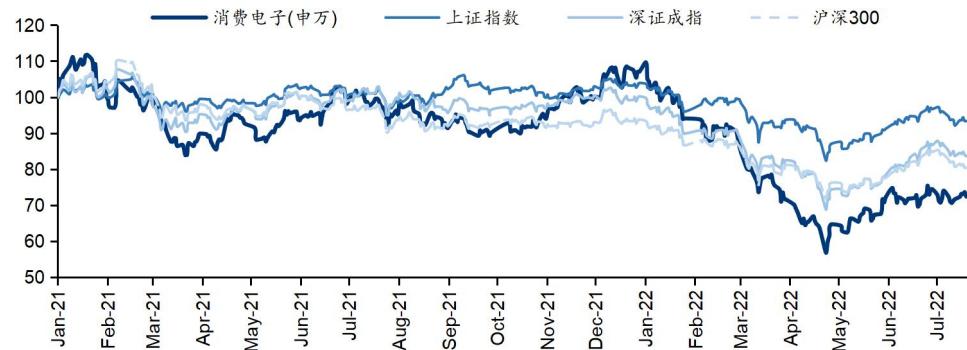
**图5: 2016年以来A股电子行业总市值及换手率**


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

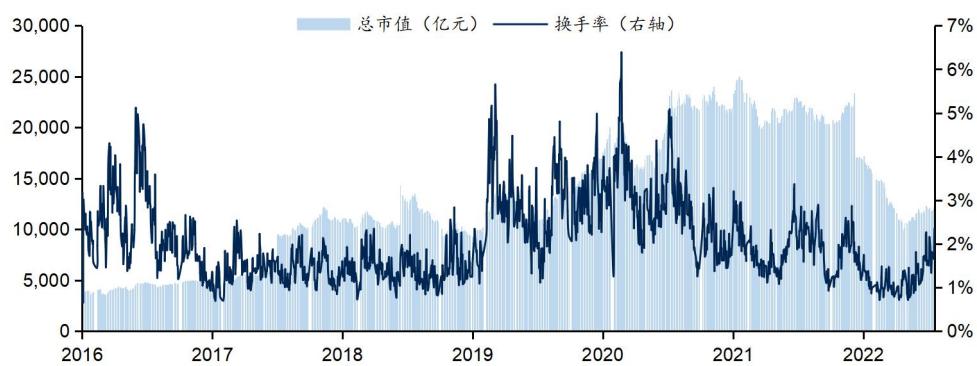
**图6: 2016年以来A股电子行业PE (TTM)**


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

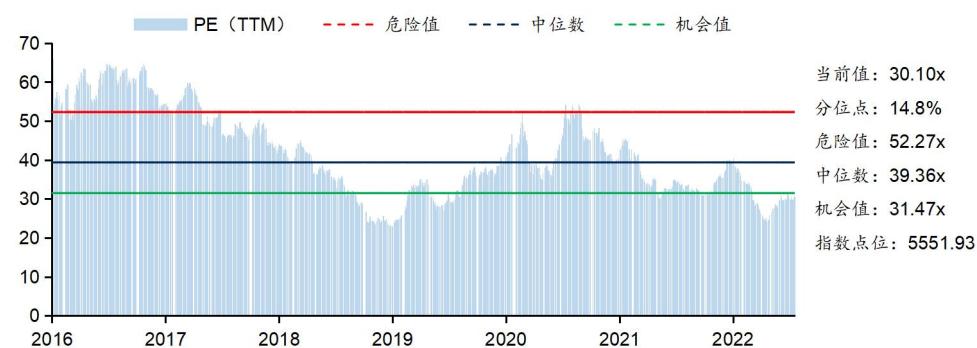
注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

**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

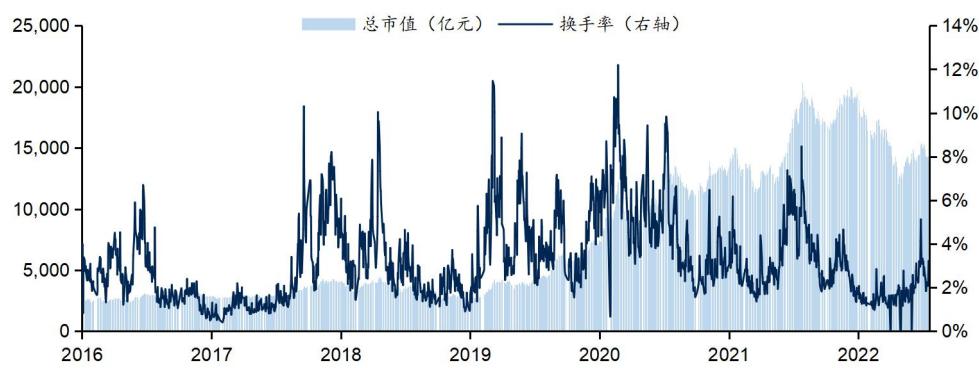
**图9: 2016年以来A股消费电子行业PE (TTM)**


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

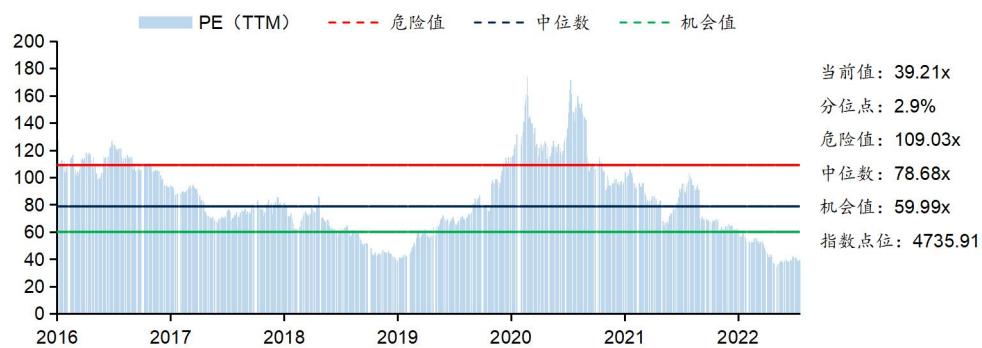
注: 机会值、中位数以及危险值分别对应20%、50%、80%三个分位点

**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

## 重点公司概览

**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 (7/22)	EPS(元)					CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E	2021		2022E	2023E	2024E			
<b>消费电子</b>															
002241	歌尔股份	买入	31.50	1.29	1.82	2.39	3.01	32.6%	24.4	17.3	13.2	10.5	0.53	1076	
002841	视源股份	买入	70.64	2.61	3.62	4.50	5.40	27.4%	27.1	19.5	15.7	13.1	0.71	471	
001308	康冠科技	买入	40.92	2.56	2.69	3.47	4.31	19.0%	16.0	15.2	11.8	9.5	0.80	214	
300709	精研科技	买入	30.04	1.33	1.77	2.52	3.12	32.9%	22.6	16.9	11.9	9.6	0.52	56	
603327	福蓉科技	买入	17.43	0.73	0.81	1.05	1.32	21.8%	23.8	21.6	16.6	13.2	0.99	91	
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	23.44	1.09	1.38	1.70	2.04	23.2%	21.5	17.0	13.8	11.5	0.73	401	
002938	鹏鼎控股	买入	29.97	1.43	1.69	1.97	2.26	16.5%	21.0	17.7	15.2	13.3	1.08	696	
603936	博敏电子	买入	13.87	0.48	0.60	0.82	1.12	32.6%	28.9	23.2	16.8	12.4	0.71	71	
300088	长信科技	买入	7.00	0.37	0.46	0.56	0.68	22.6%	18.9	15.3	12.4	10.3	0.68	172	
603380	易德龙	买入	35.37	1.42	1.93	2.47	3.02	28.6%	24.9	18.3	14.3	11.7	0.64	57	
002475	立讯精密	买入	31.17	1.01	1.40	1.67	1.98	25.2%	30.9	22.3	18.7	15.7	0.89	2209	
688036	传音控股	买入	71.37	4.88	5.93	7.33	8.89	22.1%	14.6	12.0	9.7	8.0	0.54	572	
688127	蓝特光学	买入	20.93	0.35	0.37	0.72	1.01	42.3%	59.8	55.8	29.0	20.8	1.32	84	
002415	海康威视	买入	31.43	1.81	2.08	2.49	2.96	17.9%	17.4	15.1	12.6	10.6	0.85	2965	
000725	京东方A	买入	3.89	0.71	0.58	0.65	0.73	0.8%	5.5	6.8	6.0	5.3	8.37	1493	

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、峰昭科技、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 (7/22)	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			
<b>半导体</b>															
300661	圣邦股份	买入	172.00	2.98	3.01	4.23	5.78	24.7%	57.8	57.1	40.6	29.8	2.31	613	
688099	晶晨股份	买入	87.00	1.97	3.06	4.07	5.25	38.6%	44.2	28.4	21.4	16.6	0.74	358	
1347	华虹半导体	买入	26.25	0.20	0.28	0.37	0.42	27.8%	16.7	11.9	9.0	8.0	0.43	294	
0981	中芯国际	买入	16.90	0.22	0.29	0.31	0.33	14.5%	9.9	7.4	6.9	6.5	0.51	1671	
600745	闻泰科技	买入	70.83	2.11	3.39	4.42	5.26	35.6%	33.6	20.9	16.0	13.5	0.59	883	
600460	士兰微	买入	45.62	1.13	1.11	1.47	1.89	18.8%	40.4	41.2	31.1	24.1	2.19	646	
688279	峰昭科技	买入	72.31	1.95	2.00	2.72	3.56	22.2%	37.1	36.1	26.6	20.3	1.62	67	
301099	雅创电子	增持	90.78	1.50	2.19	3.15	4.14	40.2%	60.5	41.5	28.8	21.9	1.03	73	
603501	韦尔股份	买入	145.88	5.16	6.66	8.33	10.36	26.2%	28.3	21.9	17.5	14.1	0.84	1280	
688601	力芯微	买入	115.92	2.84	4.72	6.14	7.91	40.7%	40.8	24.6	18.9	14.7	0.60	74	
688508	芯朋微	买入	64.43	1.78	2.39	3.26	4.19	33.0%	36.2	27.0	19.8	15.4	0.82	73	
688368	晶丰明源	买入	129.90	10.95	6.57	9.20	12.03	3.2%	11.9	19.8	14.1	10.8	6.19	82	
688798	艾为电子	买入	118.50	2.09	2.57	3.87	5.17	35.2%	56.7	46.1	30.6	22.9	1.31	197	
300223	北京君正	买入	89.89	1.97	2.72	3.50	4.79	34.4%	45.6	33.0	25.7	18.8	0.96	433	
688536	思瑞浦	买入	472.11	5.54	6.39	10.19	14.05	36.4%	85.2	73.8	46.3	33.6	2.03	379	
300782	卓胜微	买入	103.48	6.42	4.36	5.47	6.50	0.5%	16.1	23.8	18.9	15.9	52.43	552	
603986	兆易创新	买入	123.19	3.54	4.65	5.96	7.60	29.0%	34.8	26.5	20.7	16.2	0.91	822	
300456	赛微电子	买入	15.68	0.31	0.38	0.54	0.72	32.8%	51.0	41.5	29.0	21.8	1.26	115	

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 (7/22)	EPS(元)			CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)	
				2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E			
<b>设备及材料</b>														
600641	万业企业	买入	22.25	0.41	0.50	0.65	0.77	22.9%	53.8	44.9	34.2	29.0	1.96	213
002371	北方华创	买入	273.40	2.15	3.85	5.38	7.14	49.3%	127.3	71.1	50.8	38.3	1.44	1442
003026	中晶科技	买入	49.83	1.32	1.68	2.18	2.88	29.7%	37.8	29.6	22.9	17.3	1.00	50
605358	立昂微	增持	59.09	1.46	1.41	1.72	2.02	11.4%	40.5	42.0	34.4	29.3	3.70	400
688019	安集科技	增持	207.10	2.35	3.31	4.56	5.62	33.7%	88.1	62.6	45.4	36.8	1.86	155
300054	鼎龙股份	买入	20.28	0.23	0.40	0.61	0.81	52.1%	88.2	50.6	33.1	25.0	0.97	192
688012	中微公司	增持	121.99	1.76	1.83	2.50	3.18	21.8%	69.3	66.8	48.9	38.3	3.06	752
688126	沪硅产业-U	增持	20.69	0.06	0.08	0.11	0.14	34.0%	350.7	270.4	194.9	145.7	7.95	565
300083	创世纪	买入	11.39	0.34	0.56	0.74	0.96	41.3%	33.5	20.5	15.4	11.9	0.50	176

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 (7/22)	EPS(元)			CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)	
				2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E			
<b>被动元件</b>														
002859	洁美科技	买入	25.02	0.96	1.23	1.68	2.28	33.4%	26.1	20.4	14.9	11.0	0.61	103
002484	江海股份	买入	26.83	0.53	0.67	0.83	1.01	24.4%	50.9	39.9	32.2	26.5	1.63	224
002138	顺络电子	买入	24.62	0.98	1.27	1.61	1.99	26.5%	25.1	19.4	15.3	12.4	0.73	199
000636	风华高科	买入	17.06	1.05	0.93	1.35	1.76	18.8%	16.2	18.4	12.6	9.7	0.98	197
300408	三环集团	买入	26.48	1.10	1.25	1.59	1.95	21.0%	24.1	21.1	16.7	13.6	1.00	507
603738	泰晶科技	买入	26.81	1.35	1.36	1.77	2.21	17.9%	19.9	19.8	15.2	12.1	1.10	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
2022-07-23	手机中国	<a href="#">我国将推动建立统一的手机快充标准 相关部门已成立</a>
2022-07-22	科创板日报	<a href="#">芯片荒结束信号？多家制造商巨头一致表态：“缺芯”目前已缓解</a>
2022-07-22	证券日报网	<a href="#">主流尺寸跌破现金成本 面板行业进入去库存周期</a>
2022-07-21	界面	<a href="#">工信部将发布推动能源电子产业发展指导意见</a>
2022-07-21	国际电子商情	<a href="#">传TI、博通部分芯片将涨价</a>
2022-07-20	IT之家	<a href="#">中国信通院：2022年6月国内市场手机出货量 2801.7 万部，同比增长 9.2%</a>
2022-07-20	智通财经	<a href="#">IDC分析师：全球“芯片荒”尚未结束 亚洲科技行业增长或放缓</a>
2022-07-20	界面	<a href="#">鸿海与恩智浦半导体将合作开发下一代网联平台</a>
2022-07-20	中国闪存市场	<a href="#">ASML：全年营收成长预期由 20%下修至 10%</a>
2022-07-20	国际电子商情	<a href="#">伦敦上市计划搁浅，ARM拟赴美IPO</a>
2022-07-19	证券时报 e 公司	<a href="#">华为大动作！鸿蒙 3.0 要来了，下周见</a>
2022-07-19	集微网	<a href="#">Canalys：Q2 全球手机出货量跌 9% 三星保持第一</a>
2022-07-19	同花顺	<a href="#">IC 渠道：手机芯片去化至少需 1 个季度</a>
2022-07-19	集邦咨询	<a href="#">旺季不旺，第三季 NANDFlash 价格跌幅恐扩大至 8~13%</a>
2022-07-18	科创板日报	<a href="#">出资 5 个亿：歌尔股份联手米哈游、三七互娱做 LP 主投 VR/AR、智能汽车等领域</a>
2022-07-18	驱动中国	<a href="#">机构：2022 年 1~5 月华为占中国折叠屏销量 50%</a>
2022-07-18	TechWeb	<a href="#">大众丰田正与台积电合作 大众 CEO 已同台积电高管会面</a>
2022-07-18	上海证券报	<a href="#">新能源大发展导致需求激增 机构看好功率半导体公司</a>
2022-07-18	国际电子商情	<a href="#">传英特尔将涨价，涨幅约 10%~20%</a>

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
2022-07-23	600641.SH	<a href="#">万业企业：股东集中竞价减持股份计划公告</a>
2022-07-23	600460.SH	<a href="#">士兰微：关于为参股公司提供担保的进展公告</a>
2022-07-22	000100.SZ	<a href="#">TCL 科技：关于 TCL 科技集团股份有限公司非公开发行 A 股股票发审委会议准备工作告知函的回复</a>
2022-07-22	000100.SZ	<a href="#">TCL 科技：关于非公开发行 A 股股票发审委会议准备工作告知函回复的公告</a>
2022-07-22	300709.SZ	<a href="#">精研科技：中泰证券股份有限公司关于江苏精研科技股份有限公司解除债权转让及补偿抵销协议暨关联交易的核查意见</a>
2022-07-22	300709.SZ	<a href="#">精研科技：关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票及调整回购价格的公告</a>
2022-07-22	300709.SZ	<a href="#">精研科技：国浩律师（上海）事务所关于江苏精研科技股份有限公司 2019 年、2020 年限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票及调整回购价格相关事项的法律意见书</a>
2022-07-22	300709.SZ	<a href="#">精研科技：关于解除《债权转让及补偿抵销协议》暨关联交易的公告</a>
2022-07-22	603501.SH	<a href="#">韦尔股份：2021 年年度权益分派实施公告</a>
2022-07-22	688093.SH	<a href="#">世华科技：关于全资子公司签订国有建设用地使用权出让合同暨对外投资进展的自愿性披露公告</a>
2022-07-22	600460.SH	<a href="#">士兰微：关于为控股子公司提供担保的进展公告</a>
2022-07-22	688099.SH	<a href="#">晶晨股份：2022 年半年度业绩预告的自愿性披露公告</a>
2022-07-21	002475.SZ	<a href="#">立讯精密：关于 2019 年股票期权激励计划首次授予第三个行权期采用自主行权模式的提示性公告</a>
2022-07-21	002138.SZ	<a href="#">顺络电子：关于持股 5% 以上股东、董事、高级管理人员的一致行动人增持股份计划的进展公告</a>
2022-07-21	002371.SZ	<a href="#">北方华创：关于调整 2019 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格的公告</a>
2022-07-21	002371.SZ	<a href="#">北方华创：中信建投证券股份有限公司关于北方华创科技股份有限公司 2018 年股票期权激励计划股票期权第三个行权期行权条件成就之独立财务顾问报告</a>
2022-07-21	002371.SZ	<a href="#">北方华创：北京金诚同达律师事务所关于北方华创科技股份有限公司 2018 年股票期权激励计划第三个行权期行权条件成就、注销 2018 年部分期权、回购注销 2019 年部分限制性股票以及调整行权价格和回购价格的法律意见书</a>
2022-07-21	002371.SZ	<a href="#">北方华创：关于注销 2018 年股票期权激励计划部分股票期权的公告</a>
2022-07-21	002371.SZ	<a href="#">北方华创：监事会关于回购注销 2019 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票事项的审核意见</a>
2022-07-21	002371.SZ	<a href="#">北方华创：关于回购注销 2019 年股票期权与限制性股票激励计划部分限制性股票的公告</a>
2022-07-21	002371.SZ	<a href="#">北方华创：关于 2018 年股票期权激励计划第三个行权期行权条件成就的公告</a>
2022-07-21	002371.SZ	<a href="#">北方华创：关于调整公司股权激励计划股票期权行权价格的公告</a>
2022-07-21	002371.SZ	<a href="#">北方华创：2018 年股票期权激励计划第三个行权期行权对象名单</a>
2022-07-21	002841.SZ	<a href="#">视源股份：视源股份：广州视源电子科技股份有限公司非公开发行股票发行情况报告书</a>

公告日期 证券代码 公告标题

2022-07-21	002841.SZ	视源股份:视源股份:广州视源电子科技股份有限公司非公开发行股票发行过程和认购对象合规性的报告
2022-07-21	300709.SZ	精研科技:关于董事减持计划期限届满的公告
2022-07-21	688981.SH	中芯国际:关于作废处理 2021 年科创板限制性股票激励计划部分限制性股票的公告
2022-07-21	688981.SH	中芯国际:上海兰迪律师事务所关于中芯国际集成电路制造有限公司 2021 年科创板限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属条件成就暨作废部分限制性股票的法律意见书
2022-07-21	688981.SH	中芯国际:上海荣正投资咨询股份有限公司关于中芯国际集成电路制造有限公司 2021 年科创板限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属条件成就之独立财务顾问报告
2022-07-21	688981.SH	中芯国际:2021 年科创板限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的公告
2022-07-21	688019.SH	安集科技:关于 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期及首次授予部分第二个归属期归属结果暨股份上市的公告
2022-07-21	002241.SZ	歌尔股份:监事会关于公司 2022 年股票期权激励计划首次授予部分激励对象名单的审核意见及公示情况说明
2022-07-21	003026.SZ	中晶科技:2022 年限制性股票激励计划授予登记完成公告
2022-07-20	000725.SZ	京东方 A:合肥兴融投资有限公司拟转让股权涉及的合肥京东方显示技术有限公司股东全部权益资产评估报告
2022-07-20	000725.SZ	京东方 A:关于拟受让合肥京东方显示技术有限公司部分股权暨关联交易的议案独立董事事前认可意见
2022-07-20	000725.SZ	京东方 A:华英证券有限责任公司关于京东方科技股份有限公司受让合肥京东方显示技术有限公司部分股权暨关联交易的核查意见
2022-07-20	000725.SZ	京东方 A:中信建投证券股份有限公司关于京东方科技股份有限公司受让合肥京东方显示技术有限公司部分股权暨关联交易的核查意见
2022-07-20	000725.SZ	京东方 A:关于受让合肥京东方显示技术有限公司部分股权暨关联交易的公告
2022-07-20	300661.SZ	圣邦股份:关于公司控股股东及其一致行动人股份减持计划的预披露公告
2022-07-19	300709.SZ	精研科技:关于公司 2021 年股票期权与限制性股票激励计划中股票期权的第一个行权期采用自主行权的提示性公告
2022-07-19	603380.SH	易德龙:关于董秘辞职及聘任董秘的公告
2022-07-19	603380.SH	易德龙:关于公司为全资子公司提供担保的公告
2022-07-19	603380.SH	易德龙:关于向花旗银行(中国)有限公司上海分行申请增加综合授信额度的公告
2022-07-19	002241.SZ	歌尔股份:关于与子公司合作投资的公告
2022-07-19	603936.SH	博敏电子:关于部分股票期权注销完成的公告

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 25 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提供。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