行业周报

从半导体中报预告看行业周期分化

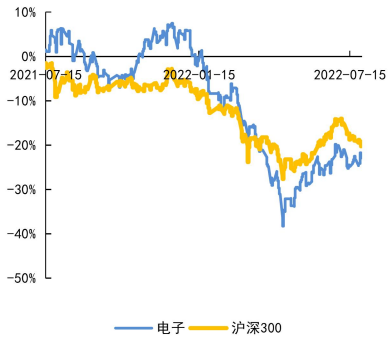
行业评级：

报告期：2022.07.15-2022.07.29

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势：



行情回顾：

本报告期内电子板块涨幅为2.47%，沪深300指数跌幅为1.85%，电子板块跑赢沪深300指数4.32个百分点，在所有申万一级行业中排序15/31。

申万电子三级行业表现：涨幅最大的是光学元件（13.14%），跌幅最大的是模拟芯片设计（-5.73%）。

个股表现：涨幅前五的个股为：卓翼科技（81.98%）、春兴精工（73.47%）、方邦股份（68.91%）、硕贝德（43.93%）、蓝黛科技（42.21%）；跌幅前五的个股为：韦尔股份（-27.45%）、天津普林（-15.38%）、士兰微（-13.60%）、复旦微电（-11.38%）、天华超净（-9.82%）。

行业观察：

◆从半导体中报预告看行业周期分化

◆2022 年第二季度全球传统 PC 出货量共计 7130 万台，同比下降 15.3%

本周观点：

以 2022 年上半年中报预告来看，半导体行业由全面景气进入分化行情。设备、材料环节的订单和营收增长目前未受到太大影响，IC 设计业绩分化，下游封装业绩受需求萎缩亦出现减少的情况。消费电子需求收缩，进入去库存阶段，上游存储芯片、面板等零部件的出货量受到影响，今年整体果链的确定性较高，果链标的业绩增速可期。随着各地稳增长促消费政策的发力，汽车销量预期上行，提振车规半导体产品市场需求。近期美国通过芯片法案限制半导体公司对华投资，或进一步加速国产替代进程。投资方面，建议把握结构性机会，从赛道景气度出发，关注半导体材料、高端被动元器件、汽车电子等投资主线。

分析师：

分析师 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号：S0200522040001

联系电话：0592-5162118

研究助理 丁子惠

dingzihui@gwgsc.com

执业证书编号：S0200121070006

联系电话：010-68099392

公司地址：

厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼；

北京市丰台区凤凰嘴街 2 号院 1 号楼中国长城资产大厦 12 层

风险提示：

市场超预期下跌造成的系统性风险；通胀上行影响超过预期；市场竞争加剧。

正文目录

一、行业观察 1
1.从半导体中报预告看行业周期分化 1
2. 2022 年第二季度全球传统 PC 出货量共计 7130 万台，同比下降 15.3% 4
二、行情回顾 5
1.国内行情回顾 5
2.行业估值水平 6
三、行业重点资讯 8
1.汽车电子 8
2.消费电子 8
3.半导体 9
4.光学光电子 10
四、重点公司公告 10
五、重点数据跟踪 12

图目录

图 1 ： 本报告期内申万一级行业表现 5
图 2 ： 本报告期内申万三级行业表现 6
图 3 ： 申万一级行业 PE（TTM）估值水平 7
图 4 ： 申万三级行业 PE（TTM）估值水平 7
图 5 ： 电子行业 PE（历史 TTM 整体法，剔除负值） 8
图 6 ： 汽车销量及增速 12
图 7 ： 新能源汽车销量 12
图 8 ： 智能手机出货量 12
图 9 ： 笔记本电脑与平板电脑销量 12
图 10 ： 集成电路产量 13
图 11 ： 大尺寸面板出货量和出货面积 13

表目录

表 1 ： 半导体材料&设备公司 2022H1 业绩预告 1
表 2 ： 芯片设计公司 2022H1 业绩预告 2
表 3 ： 分立器件与集成电路制造、封测公司 2022H1 业绩预告 3
表 4 ： 2022 年第二季度全球传统 PC 出货量情况 4
表 5 ： 本报告期内个股涨幅/跌幅前十 6
表 6 ： 重点公司公告 10

一、行业观察

1.从半导体中报预告看行业周期分化

截止 7 月 29 日，申万二级半导体子行业 105 家上市公司中，有 32 家公司已发布 2022 年中报业绩预告，中报预告披露占比约为 30%。从已披露公司申万三级行业看，上游半导体材料和设备以及分立器件公司中报预告业绩普遍预增；芯片设计公司业绩有增有减；集成电路制造和封测公司业绩预减。

受半导体景气周期上行影响，近两年各半导体制造厂商增加资本投入、建厂扩产。据 IC Insights 预计，2022 年全球半导体行业资本支出将大增 24%，达到 1904 亿美元的历史新高。IC Insights 调研了全球 13 家样本企业，并预测这些公司今年的资本支出将增加 40%以上。报告称，这 13 家公司 2021 年总支出比 2020 年增长 62%至 606 亿美元，预计今年支出将同比增长 52%至 918 亿美元。设备需求的增多，让半导体设备相关公司迎来了业绩的持续增长。

半导体材料属于耗材类产品，晶圆厂扩产促进材料市场扩大，同时也为本土企业进行国产化替代带来机遇，在此背景下半导体材料厂商业绩预增确定性增大。已披露 6 家中报预告的公司中，除中晶科技预减外，其他均业绩预增。

表 1：半导体材料&设备公司 2022H1 业绩预告

证券代码	证券名称	申万三级行业	2022H1 业绩预告	重要内容
002409	雅克科技	半导体材料	略增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升 15.04%-23.30%。
600206	有研新材	半导体材料	略增	净利润同比增长 34%-44%；归属于上市公司股东的净利润同比增加 30%-41%。
605358	立昂微	半导体材料	预增	归属于上市公司股东的净利润同比增长 132.09%-146.44%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长 136.59%-158.35%。
003026	中晶科技	半导体材料	预减	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 65.69%-58.83%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期下降 63.16%-55.79%。
300666	江丰电子	半导体材料	预增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 145.00%-175.00%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润比上年同期增长 164.54%-209.78%。
688138	清溢光电	半导体材料	预增	归属于母公司所有者的净利润同比增加 78.71%-93.20%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比增加 88.58%-107.88%。
688012	中微公司	半导体设备	略增	营业收入同比增长约 47.1%（2021 年上半年营业收入 13.4 亿元，同比增长约 36.8%）；新增订单约 30.6 亿元，同比增长约 62%；归属于母公司所有者的净利润同比增加 5.89%-21.02%；归属于

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

				母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比增加565.42%-630.34%。
002371	北方华创	半导体设备	预增	营业收入比上年同期增长 40%-60%；归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 130%-160%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期增长 165%-205%。
003043	华亚智能	半导体设备	预增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长40.00%-60.00%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期增长 40.00%-60.00%。
688120	华海清科	半导体设备	预增	营业收入同比增长 131.60%-155.44%；归属于母公司所有者的净利润同比增长 140.99%-176.43%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比增长 304.81%-377.10%。

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

芯片设计中，与消费电子相关的芯片设计公司业绩普遍不佳。对于业绩下滑，各家公司均提到智能手机、PC 等消费电子终端市场需求降温、国内疫情反复、宏观经济增速放缓、供应链成本增加等因素。

表 2：芯片设计公司 2022H1 业绩预告

证券代码	证券名称	申万三级行业	2022H1 业绩预告	重要内容
300327	中颖电子	数字芯片设计	预增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升 65%-70%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期上升 60%-66%。
600198	大唐电信	数字芯片设计	预亏	公司预计 2022 年半年度归属于母公司所有者的净利润为-2,600.00 万元到-1,300.00 万元；公司预计 2022 年半年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-11,000.00 万元到-7,000.00 万元。
002180	纳思达	数字芯片设计	预增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长89.96%-118.45%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期增长 272.6%-338.36%。
603986	兆易创新	数字芯片设计	预增	归属于上市公司股东的净利润同比增幅 93.46%左右；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润同比增幅 97.31%左右。
688766	普冉股份	数字芯片设计	略减	营业收入同比增长 10.04%-13.37%；归属于母公司所有者的净利润同比下降 0.45%-8.96%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比下降 0.13%-8.89%。
688608	恒玄科技	数字芯片设计	预减	归属于母公司所有者的净利润同比下降 56.90%左右；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比下降 81.57%左右。
000670	*ST 盈方	数字芯片设计	预增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长492.11%-689.47%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期增长 489.86%-707.25%。
688521	芯原股份	数字芯片设计	略增	营业收入同比增长 38.87%；归属于母公司所有者的净利润同比扭亏为盈；归属于母公司所有者扣除非经常性损益后净利润较去年同期收窄 82.77%。
688589	力合微	数字芯片设计	预增	营业收入同比增长 60.35%；归属于母公司所有者的净利润同

				比增加 85.22%-103.74%;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润同比增加 79.10%-99.57%。
688099	晶晨股份	数字芯片设计	预增	营业收入同比增长 54.86%左右；归属于母公司所有者的净利润同比增长 134.25%左右；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比增长 140.95%左右。
688385	复旦微电	数字芯片设计	预增	营业收入同比增长 48.85%-52.39%；归属于母公司所有者的净利润同比增长 162.42%-183.00%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比增长 209.16%-233.89%。
688262	国芯科技	数字芯片设计	预增	营业收入同比增长 42.10%-49.19%；归属于母公司所有者的净利润同比增加 1,732%-1,890%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润扭亏为盈。
300223	北京君正	数字芯片设计	略增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 36.88%-51.29%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期增长 38.01%-53.17%。
300782	卓胜微	模拟芯片设计	略减	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 29.72%-24.69%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比上年同期下降 27.66%-22.63%。
603160	汇顶科技	模拟芯片设计	预减	归属于母公司所有者的净利润同比减少 96.20%到 94.29%。
300671	富满微	模拟芯片设计	预减	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 78.81%-77.23%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期下降 84.37%-82.73%
603068	博通集成	模拟芯片设计	首亏	归属于上市公司股东的净利润为-2,423 万元到-1,938 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-3,170 万元到-2,536 万元。

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

与消费芯片需求疲软不同，车规级芯片持续保持旺盛的需求。相比消费芯片及一般工业芯片，芯片上车的门槛较高，车规级芯片的高标准、严要求、长周期，导致竞争者比消费级芯片厂商少，加之汽车智能化推进，芯片价值占比持续提升，具备长久技术积累或先发优势的车芯厂商业绩维持上行趋势。

表 3：分立器件与集成电路制造、封测公司 2022H1 业绩预告

证券代码	证券名称	申万三级行业	2022H1 业绩预告	重要内容
300373	扬杰科技	分立器件	预增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 50%-80%;扣除非经常性损益后的净利润比上年同期增长 51.93%-82.96%。
002079	苏州固锝	分立器件	略增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 7%-30%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期增长 14%-40%。
603290	斯达半导	分立器件	预增	归属于上市公司股东的净利润同比增长 120.80%-127.29%；预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长 129.49%-136.55%。
300456	赛微电子	集成电路制造	预减	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 87%-90%;扣除非经常性损益后的净利润比上年同期下降 1020%-1050%。
002077	大港股份	集成电路封测	预减	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 50.09%-58.41%；扣除非经常性损益后的净利润比上年同期下

				降 41.09%-51.80%。

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

自 2020 年下半年开始至今，半导体景气周期已经持续两年。两年中，该轮周期经历了供需错配——缺货涨价——投资扩产。目前正处于产能释放阶段，与此同时，下游需求萎缩，行业拐点开始显现。

除了智能手机、PC 等消费电子需求萎靡，汽车销量也有下降的势头。杜伊斯堡汽车研究中心（CAR）预测，2022 年全球汽车销量将下滑至 6760 万辆，同比下降 5%以上，比销量最高的 2017 年下降约四分之一，仅次于 2011 年水平。供应问题伴随着宏观经济不景气和收入下降导致的需求下降，进而影响上游芯片销量。按此趋势预测，未来可能出现芯片产能过剩，价格下跌，行业进入低谷期。

以 2022 年上半年中报预告来看，半导体行业由全面景气进入分化行情。设备、材料环节的订单和营收增长目前未受到太大影响，IC 设计业绩分化加剧，下游封装受需求萎缩亦出现减少的情况。

2. 2022 年第二季度全球传统 PC 出货量共计 7130 万台，同比下降 15.3%

根据 IDC 全球季度个人计算设备跟踪的初步结果，2022 年第二季度全球传统 PC 出货量同比下降 15.3%，共计 7130 万台。由于中国的疫情反复和宏观环境持续处于经济逆风，导致进一步影响到供应和物流，这是继两年增长后，连续第二个季度出货量下降。

尽管最近需求有所下降和减弱，但 PC 总销量仍与疫情初期基本一致——2020 年第二季度的销量为 7430 万台，仍远高于 2020 年疫前水平。IDC 数据显示，2018 年第二季度和 2019 年第二季度的销量分别为 6210 万台和 6510 万台。

从全球 PC 市场前五大供应商来看，尽管前三名的排名没有改变，但苹果跌入了第五位，与华硕并列，主要原因在于该季度苹果的产量有所下降。IDC 预计，在供应因素得到缓解的情况下，苹果将在今年下半年提高产量。

表 4：2022 年第二季度全球传统 PC 出货量情况

公司	2022Q2 出货量（百万台）	2022Q2 市占率	2021Q2 出货量（百万台）	2021Q2 市占率	YoY
联想	17.5	24.6%	19.9	23.7%	-12.1%
惠普	13.5	18.9%	18.6	22.1%	-27.6%
戴尔	13.2	18.5%	14.0	16.6%	-5.3%
宏碁	5.0	6.9%	6.1	7.3%	-19.2%
苹果	4.8	6.7%	6.2	7.3%	-22.5%

华硕	4.7	6.6%	5.0	5.9%	-4.6%
其他	12.6	17.7%	14.4	17.1%	-12.5%
总计	71.3	100.0%	84.2	100.0%	-15.3%

资料来源：IDC，长城国瑞证券研究所

二、行情回顾

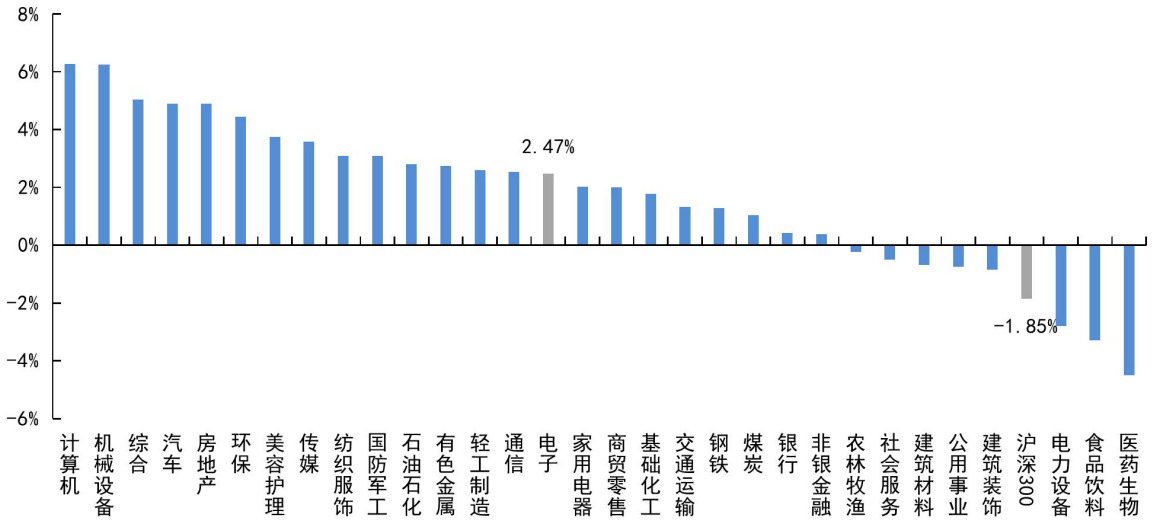
1.国内行情回顾

本报告期内电子板块涨幅为 2.47%，沪深 300 指数跌幅为 1.85%，电子板块跑赢沪深 300 指数 4.32 个百分点，在所有申万一级行业中排序 15/31。

申万电子三级行业表现：涨幅最大的是光学元件（13.14%），跌幅最大的是模拟芯片设计（-5.73%）。

个股表现：涨幅前五的个股为：卓翼科技（81.98%）、春兴精工（73.47%）、方邦股份（68.91%）、硕贝德（43.93%）、蓝黛科技（42.21%）；跌幅前五的个股为：韦尔股份（-27.45%）、天津普林（-15.38%）、士兰微（-13.60%）、复旦微电（-11.38%）、天华超净（-9.82%）。

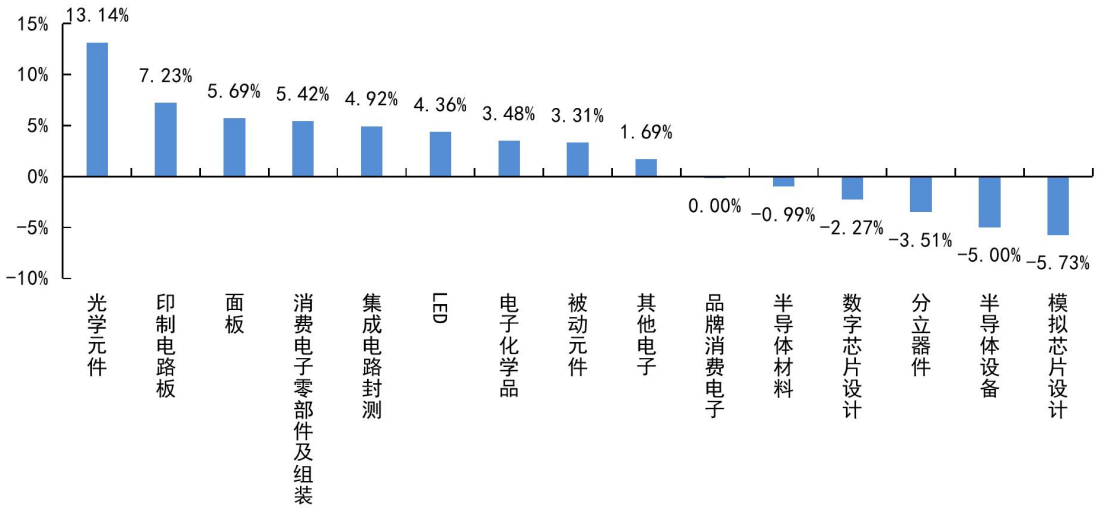
图 1：本报告期内申万一级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 2：本报告期内申万三级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

表 5：本报告期内个股涨幅/跌幅前十

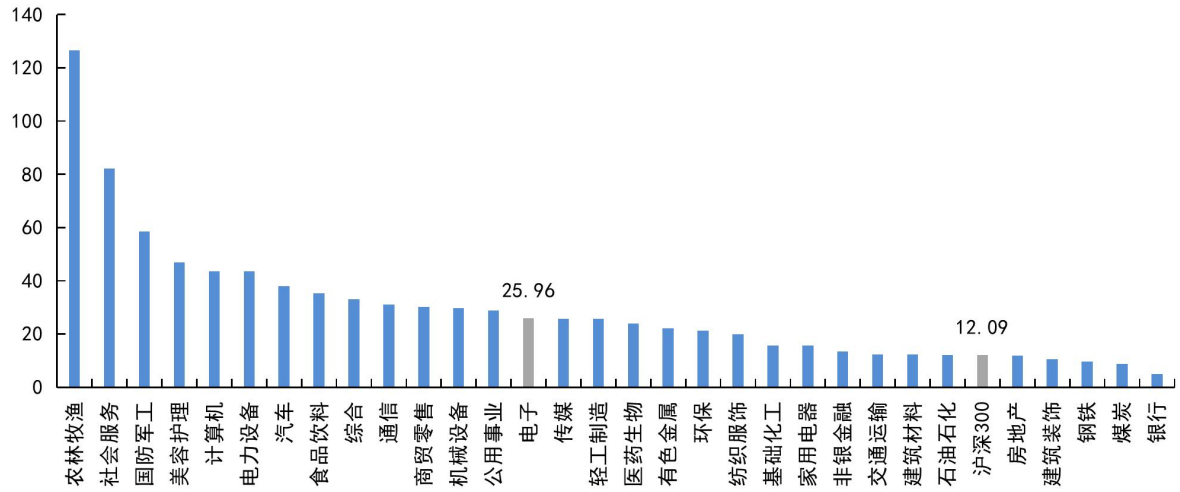
涨幅前 10		跌幅前 10	
公司	涨幅（%）	公司	跌幅（%）
卓翼科技	81.98%	韦尔股份	-27.45%
春兴精工	73.47%	天津普林	-15.38%
方邦股份	68.91%	士兰微	-13.60%
硕贝德	43.93%	复旦微电	-11.38%
蓝黛科技	42.21%	天华超净	-9.82%
大港股份	36.79%	北方华创	-9.69%
必易微	35.63%	力芯微	-9.33%
凤凰光学	33.23%	英力股份	-8.56%
濮阳惠成	32.37%	汇顶科技	-8.40%
可立克	32.02%	艾为电子	-8.36%

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2.行业估值水平

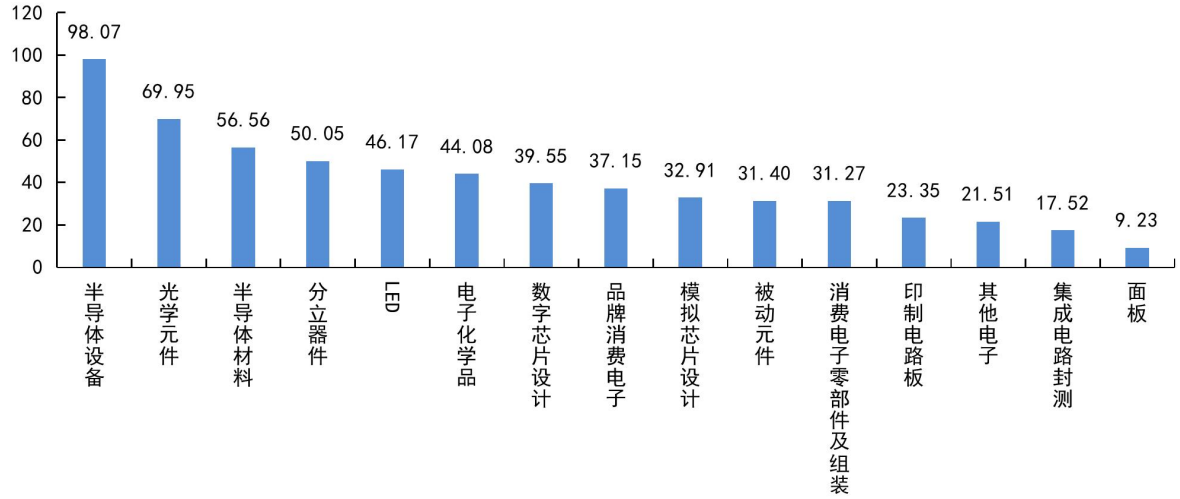
估值方面，截至 2022 年 7 月 29 日，申万电子行业动态市盈率为 25.96 倍，较 2022 年 7 月 15 日的 25.29 倍上升 0.67 倍，在所有申万一级行业中排序 14/31，低于历史均值减一倍标准差。三级子行业中，半导体设备行业动态市盈率最高，为 98.07 倍，面板行业动态市盈率最低，为 9.23 倍。

图 3：申万一级行业 PE（TTM）估值水平



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 4：申万三级行业 PE（TTM）估值水平



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 5：电子行业 PE（历史 TTM 整体法，剔除负值）

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

三、行业重点资讯

1.汽车电子

◆中国发布《汽车芯片标准体系建设研究成果》，已制定 15 项标准

近日，中国汽车芯片产业创新战略联盟发布《汽车芯片标准体系建设研究成果》，包括《汽车芯片标准现状梳理研究报告》、《汽车芯片技术结构分析研究报告》、《汽车芯片标准化需求调研报告》、汽车芯片标准体系架构及标准研究项目明细等多项研究成果，加快构建汽车芯片标准体系。目前，已制定并发布汽车芯片标准体系内的 15 项标准，涉及汽车控制芯片、通信芯片、功率半导体的一般要求、可靠性、功能安全、系统匹配试验、整车匹配试验等多个领域。（资料来源：EET）

◆百度发布无人车 Apollo RT6，以自动驾驶掀起 Robotaxi 革命

7 月 21 日，由百度与央视新闻联合举办的主题为“AI 深耕，万物生长”的 2022 百度世界大会如期召开。会上，百度重磅发布了第六代量产无人车——Apollo RT6。基于自动驾驶技术的重大突破，Apollo RT6 不但具备城市复杂道路的无人驾驶能力，而且成本仅为 25 万元。这个级别的成本，让百度无人车的大规模部署成为可能，也或将改变网约车竞争格局。（资料来源：EET）

2.消费电子

◆华为布局 Micro LED 技术，新增多项专利信息

作为“显示终极技术”，Micro LED 具有芯片尺寸小、集成度高和自发光等特点，相对其他显示技术，其在亮度、分辨率、对比度、能耗、使用寿命、响应速度和热稳定性等方面具有更大的优势。近日，据天眼查显示，华为新增多项专利信息，其中一项名称为“芯片的转移方法、晶圆以及用于抓取芯片的转移头”，公开号为 CN114765118A。实际上，除了华为之外，苹果、三星、索尼、LG、TCL、京东方、三安光电、利亚德等厂商均布局了 Micro LED。Micro LED 不仅极大地拓展了 LED 显示应用范围，未来也将颠覆显示技术竞争格局，将在电视、手机、iPad、显示器、AR/VR 眼镜、智能手表等消费电子领域广泛应用。而这一专利信息不仅表明华为正在发力 Micro LED，更侧面反映了其将进一步强化消费电子业务。（资料来源：EET）

◆长江存储正式进入高端企业级固态硬盘市场，新款 SSD 发布

7 月 25 日，长江存储推出首款企业级 PCIe 4.0 NVMe 固态硬盘 PE310 系列，正式进入高端企业级固态硬盘市场。该产品是继消费级固态硬盘、嵌入式存储器之后，长江存储在存储系统解决方案领域的重要布局。（资料来源：全球半导体观察）

3.半导体

◆韩国半导体专利优先审查期将从逾 1 年缩短至 2.5 个月

《科创板日报》25 日讯，据《韩联社》报道，韩国知识产权局（KIPO）宣布，将根据韩国政府对半导体产业的支持，对相关专利的优先审查等关键专利的获得提供全方位支持。韩国半导体专利优先审查期将从逾 1 年缩短至 2.5 个月。KIPO 将把半导体关键专利优先审查期从 12.7 个月大大缩短至 2.5 个月左右，相关法规预计将于今年 10 月颁布实施。（资料来源：科创板日报）

◆中科院微电子所在 IGZO-FET 紧凑模型领域取得重要进展

基于 IGZO 的 CAA 结构晶体管具有更低的功耗和更高的密度，可通过单片堆叠的方式将 DRAM 存储单元面积缩小至 4F2。但随着器件尺寸的缩小，无序体系相关的由温度变化导致的不含时（TZI）以及偏置温度不稳定性（BTI）问题进一步恶化，相关模型还未得到研究。针对上述问题，中科院微电子所重点实验室科研人员基于柱状沟道层的内/外表面电势建立了可堆叠的 CAA-IGZO-FET 紧凑模型。在器件层级，研究了非对称源/漏的电学行为。在 233k~393K 的范围内，考虑了温度对阈值电压、泄漏电流和非线性接触的影响（TZI）。为了进一步研究时间相关的可靠性问题，模型还分析了由 PBTI 引起的反常的阈值电压的负移。在电路层级，通过将 TZI 和 BTI 整合到 2T0CDRAM 单元中，该模型完成了可靠性感知的设计工艺协同优化流程。

（资料来源：EET）

◆美国众议院批准 520 亿美元的芯片法案，准备交拜登签署

美东时间 7 月 28 日，美国众议院批准 520 亿美元的芯片法案，以补贴美国的半导体芯片制造业。修订后的芯片法案草案当中，明确要求获得美国芯片法案补贴的半导体企业，在未来十年内禁止在中国大陆新建或扩建先进制程的半导体工厂。该草案已获得美国白宫方面的支持，或将使得台积电、三星、英特尔、环球晶圆等厂商后续在中国大陆的投资受阻。（资料来源：财联社）

4.光学光电子

◆6 月国内 LCD 面板产线稼动率降至 75.6%，同比下滑近 20%

7 月 21 日，根据 CINNO Research 月度面板厂投产调研数据显示，2022 年 6 月，国内液晶面板厂平均稼动率为 75.6%，相比 5 月下滑 9.3 个百分点；国内 AMOLED 面板厂 6 月平均稼动率为 37.1%，相比 5 月份下滑 4.3 个百分点。其中，低世代线（G4.5~G6）平均稼动率为 74.5%，相比 5 月下滑 1.9 个百分点；高世代线（G8~G11）平均稼动率为 75.7%，相比 5 月下滑 10.2 个百分点，其中 G10.5/11 高世代线平均稼动率为 81.7%。（资料来源：集微网）

◆BOE（京东方）亮相数字中国 “屏之物联”全面赋能数字经济

2022 年 7 月 23 日-26 日，第五届数字中国建设成果展在福州举行，BOE（京东方）携中国半导体显示领域首个技术品牌旗下多款尖端科技产品，行业领先的 AIoT 技术，以及智慧金融、智慧零售、工业互联网等数字经济应用场景解决方案惊艳亮相，向公众全方位展示“屏之物联”发展战略赋能数字经济的领先成果。（资料来源：京东方 BOE）

四、重点公司公告

表 6：重点公司公告

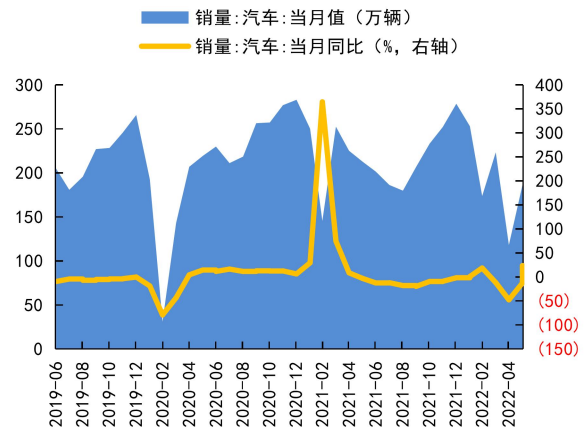
简称	公告时间	公告类型	公告名称	主要内容
利亚德	2022/7/18	借贷担保	利亚德光电股份有限公司关于为全资子公司提供担保的公告	公司为全资子公司利亚德照明因日常经营所需进行的银行融资提供担保。同意全资子公司利亚德照明向杭州银行深圳分行申请额度为人民币 1 亿元，期限为 1 年的综合授信，由公司提供连带责任保证担保；向宁波银行深圳分行申请额度为人民币 8000 万元，期限为 1 年的综合授信，由公司提供连带责任保证担保。
三安光电	2022/7/19	股份解质	三安光电股份有限公司关于控股股东部分股份解除质押	公司控股股东三安电子解除质押 1400 万股，占公司总股本比例 0.31%。

			的公告	
易德龙	2022/7/19	借贷担保	苏州易德龙科技股份有限公司关于公司为全资子公司提供担保的公告	公司为易路宝对500万美元银行流动资金贷款提供500万美元担保。
三孚新科	2022/7/19	股份减持	广州三孚新材料科技股份有限公司关于持股5%以上股东减持公司股份至5%以下的提示性公告	粤科投资通过集中竞价方式减持公司股份56.32万股，减持比例为0.6110%，本次权益变动后，粤科投资不再是公司持股5%以上的股东。
恒铭达	2022/7/21	股份减持	苏州恒铭达电子科技股份有限公司关于控股股东、实际控制人减持股份超过1%的提示性公告	公司控股股东荆世平以集中竞价和大宗交易方式减持249.03万股，占公司当前股份总数的1.09%。
国芯科技	2022/7/21	股份质押	苏州国芯科技股份有限公司关于持股5%以上股东部分股份质押的公告	公司股东西藏津盛泰达创业投资有限公司质押428万股，占公司总股本比例为1.78%。
奥士康	2022/7/22	股份减持	奥士康科技股份有限公司关于部分董事减持股份的预披露公告	徐文静先生计划在本公告发布之日起15个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过69.5万股，约占公司总股本的0.2159%。何高强先生计划在本公告发布之日起15个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过12.75万股，约占公司总股本的0.0396%。
弘信电子	2022/7/22	股份质押	厦门弘信电子科技集团股份有限公司关于控股股东部分股份质押的公告	控股股东弘信创业本次质押37.89万股，占公司总股本比例0.08%。
太龙股份	2022/7/22	股份减持	太龙电子股份有限公司关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告	公司股东向潜计划以集中竞价交易方式和大宗交易方式减持公司股份不超过300万股，占公司总股本比例1.37%。
明阳电路	2022/7/29	股份质押	深圳明阳电路科技股份有限公司关于公司股东部分股份质押的公告	公司控股股东润之玺质押1000万股，占公司总股本比例3.39%。

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

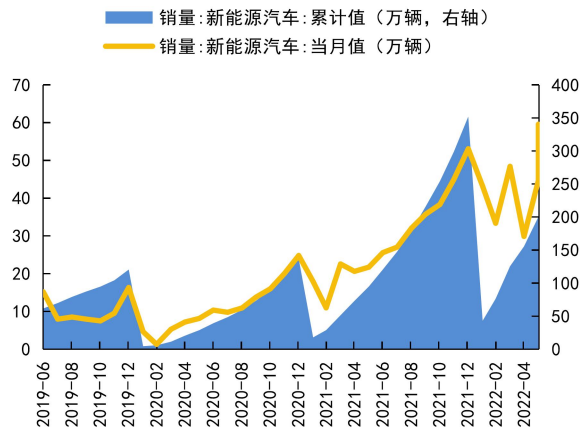
五、重点数据跟踪

图 6：汽车销量及增速



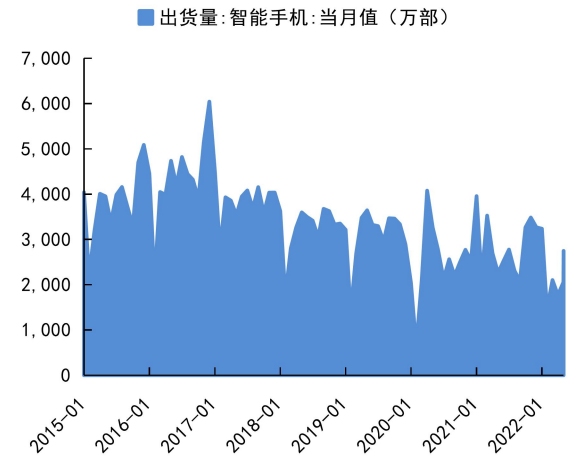
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：新能源汽车销量



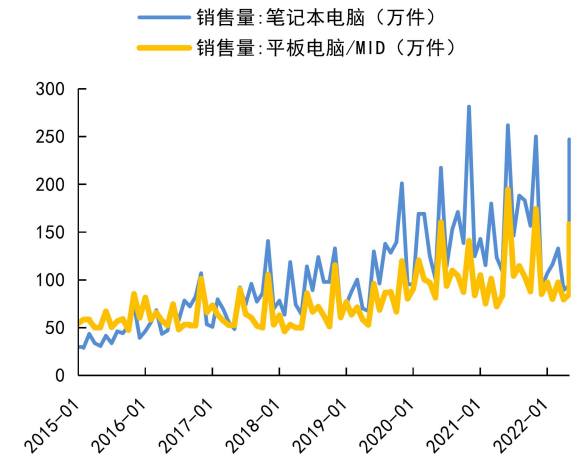
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 8：智能手机出货量



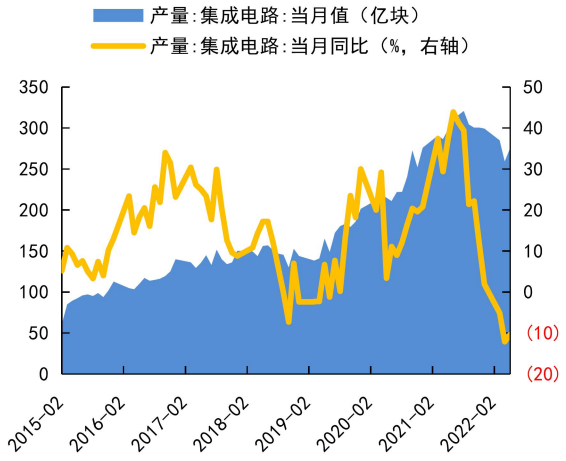
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：笔记本电脑与平板电脑销量



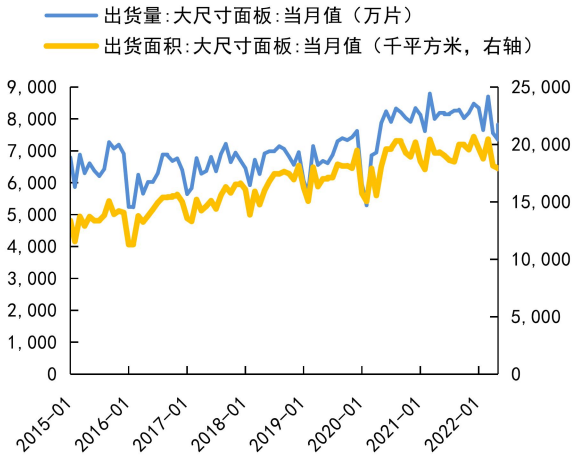
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 10：集成电路产量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 11：大尺寸面板出货量和出货面积



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%～20%；

中性：相对市场表现在－10%～＋10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。