

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022年8月7日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

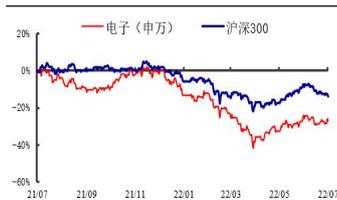
S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

[chenweiguang@dgzq.com.cn](mailto:chenweiguang@dgzq.com.cn)

电子行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

电子行业周报（2022/08/01-2022/08/07）

Strategy Analytics：荣耀首次成为中国市场份额最大的智能手机厂商

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年8月5日，申万电子板块本周上涨6.44个百分点，跑赢沪深300指数6.76个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第1位；申万电子板块2022年8月以来累计上涨6.44个百分点，跑赢沪深300指数6.76个百分点；申万电子板块2022年累计下跌22.48个百分点，跑输沪深300指数6.62个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2022年8月5日，申万电子板块的6个二级子板块本周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW半导体（12.10%）、SW电子化学品（11.62%）、SW元件（5.49%）、SW光学光电子（1.94%）和SW消费电子（1.61%）和SW其他电子（0.93%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）硅业分会：本周多晶硅价格小幅上涨，单晶致密主流价格环比涨1.52%；（2）Canalys：二季度Chromebook电脑和平板电脑出货连续四个季度下降；（3）集邦咨询：英特尔订单递延，台积电放缓3nm扩产计划；（4）CINNO Research：上半年全球AMOLED智能手机面板出货量同比下滑10.5%；（5）IDC：上半年中国智能音箱市场销量同比下降27%；（6）Strategy Analytics：荣耀首次成为中国市场份额最大的智能手机厂商；（7）集邦咨询：今年前三大设备商占据全球基站74.5%份额，华为第一；（9）大立光：7月营收38.85亿元新台币；（10）中微公司：5nm刻蚀机拟下半年发运台积电美国工厂；（11）京东方A：为荣耀产品供应柔性显示屏。
- **电子行业周观点：持续推荐半导体设备与材料的国产化机会。**近日美国两院通过芯片法案，推动芯片制造回流美国，该法案目的为强化美国本土晶圆厂建设，减少对亚洲供应商的依赖程度，中美半导体领域脱钩进一步加速，国产替代迫在眉睫。因此，从供应链安全角度，持续推荐半导体设备国产化背景下半导体设备、材料的投资机会；中长期来看，虽然电子行业整体下行，但新能源汽车、AR/VR等下游创新仍给行业贡献增量，而半导体设备与材料、高端被动元器件等关键领域的国产替代进程仍在持续，国内电子企业前景可期。
- **风险提示：**下游需求不如预期，行业竞争加剧等。

## 目 录

|                    |    |
|--------------------|----|
| 一、电子行业行情回顾 .....   | 3  |
| 二、产业新闻 .....       | 4  |
| 三、公司公告与动态 .....    | 6  |
| 四、行业数据更新 .....     | 7  |
| 4.1 智能手机数据 .....   | 7  |
| 4.2 半导体销售数据 .....  | 8  |
| 4.3 液晶面板价格数据 ..... | 9  |
| 五、电子板块本周观点 .....   | 9  |
| 六、风险提示 .....       | 12 |

## 插图目录

|   |   |
|---|---|
| 图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2022 年 8 月 5 日） ..... | 3 |
| 图 2：全球智能手机出货情况 .....                              | 7 |
| 图 3：国内智能手机出货情况 .....                              | 7 |
| 图 4：全球半导体销售情况 .....                               | 8 |
| 图 5：中国半导体销售情况 .....                               | 8 |
| 图 6：液晶面板价格走势 .....                                | 9 |

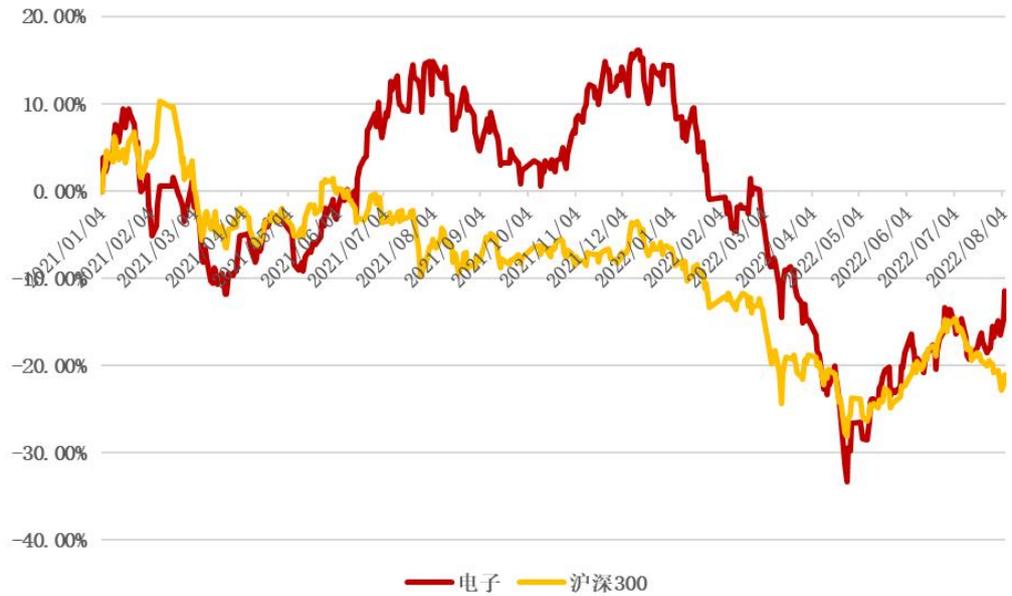
## 表格目录

|  |    |
|--|----|
| 表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日） .....  | 3  |
| 表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日） ..... | 4  |
| 表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/8/5） .....                  | 11 |
| 表 4：建议关注标的的主要看点（2022/8/5） .....                    | 11 |

## 一、电子行业行情回顾

**电子行业指数本周涨跌幅：**本周电子行业显著回暖，截至2022年8月5日，申万电子板块本周上涨6.44个百分点，跑赢沪深300指数6.76个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第1位；申万电子板块2022年8月以来累计上涨6.44个百分点，跑赢沪深300指数6.76个百分点；申万电子板块2022年累计下跌22.48个百分点，跑输沪深300指数6.62个百分点。

图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2022 年 8 月 5 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日）

| 序号 | 代码        | 名称   | 本周涨跌幅 | 本月至今涨跌幅 | 年初至今涨跌幅 |
|----|-----------|------|-------|---------|---------|
| 1  | 801080.SL | 电子   | 6.44  | 6.44    | -22.48  |
| 2  | 801750.SL | 计算机  | 2.47  | 2.47    | -22.54  |
| 3  | 801740.SL | 国防军工 | 1.70  | 1.70    | -17.10  |
| 4  | 801770.SL | 通信   | 1.66  | 1.66    | -7.69   |
| 5  | 801120.SL | 食品饮料 | 1.43  | 1.43    | -12.32  |
| 6  | 801150.SL | 医药生物 | 1.04  | 1.04    | -19.85  |
| 7  | 801050.SL | 有色金属 | -0.62 | -0.62   | -4.54   |
| 8  | 801960.SL | 石油石化 | -0.84 | -0.84   | -8.85   |
| 9  | 801030.SL | 基础化工 | -1.12 | -1.12   | -9.06   |
| 10 | 801980.SL | 美容护理 | -1.15 | -1.15   | -5.07   |
| 11 | 801760.SL | 传媒   | -1.40 | -1.40   | -26.68  |
| 12 | 801790.SL | 非银金融 | -1.68 | -1.68   | -22.72  |
| 13 | 801780.SL | 银行   | -1.70 | -1.70   | -13.00  |
| 14 | 801210.SL | 社会服务 | -2.12 | -2.12   | -15.97  |

|    |           |      |       |       |        |
|----|-----------|------|-------|-------|--------|
| 15 | 801170.SL | 交通运输 | -2.14 | -2.14 | -7.60  |
| 16 | 801010.SL | 农林牧渔 | -2.29 | -2.29 | -4.09  |
| 17 | 801130.SL | 纺织服饰 | -2.40 | -2.40 | -14.43 |
| 18 | 801140.SL | 轻工制造 | -2.50 | -2.50 | -21.74 |
| 19 | 801730.SL | 电力设备 | -2.62 | -2.62 | -8.20  |
| 20 | 801890.SL | 机械设备 | -2.67 | -2.67 | -13.24 |
| 21 | 801200.SL | 商贸零售 | -3.29 | -3.29 | -13.52 |
| 22 | 801160.SL | 公用事业 | -3.40 | -3.40 | -11.57 |
| 23 | 801970.SL | 环保   | -3.53 | -3.53 | -15.08 |
| 24 | 801230.SL | 综合   | -3.55 | -3.55 | -3.20  |
| 25 | 801710.SL | 建筑材料 | -3.67 | -3.67 | -19.89 |
| 26 | 801950.SL | 煤炭   | -3.73 | -3.73 | 16.45  |
| 27 | 801040.SL | 钢铁   | -3.90 | -3.90 | -16.36 |
| 28 | 801720.SL | 建筑装饰 | -4.32 | -4.32 | -9.32  |
| 29 | 801880.SL | 汽车   | -4.36 | -4.36 | -2.75  |
| 30 | 801180.SL | 房地产  | -4.50 | -4.50 | -12.55 |
| 31 | 801110.SL | 家用电器 | -5.14 | -5.14 | -17.59 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 8 月 5 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW 半导体（12.10%）、SW 电子化学品（11.62%）、SW 元件（5.49%）、SW 光学光电子（1.94%）和 SW 消费电子（1.61%）和 SW 其他电子（0.93%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 8 月 5 日）

| 序号 | 代码        | 名称    | 一周涨跌幅 | 本月至今涨跌幅 | 年初至今涨跌幅 |
|----|-----------|-------|-------|---------|---------|
| 1  | 801081.SL | 半导体   | 12.10 | 12.10   | -19.85  |
| 2  | 801086.SL | 电子化学品 | 11.62 | 11.62   | -3.62   |
| 3  | 801083.SL | 元件    | 5.49  | 5.49    | -21.44  |
| 4  | 801084.SL | 光学光电子 | 1.94  | 1.94    | -26.19  |
| 5  | 801085.SL | 消费电子  | 1.61  | 1.61    | -28.39  |
| 6  | 801082.SL | 其他电子  | 0.93  | 0.93    | -7.71   |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 二、产业新闻

### 1. 【Canalys：二季度 Chromebook 电脑和平板电脑出货连续四个季度下降】

IT 之家 8 月 5 日消息，Canalys 最新数据显示，2022 年第二季度，全球个人电脑市场（包括平板电脑）的出货量环比下降 14%至 1.05 亿台。其中，平板电脑出货量连续四个季度下跌，同比下降 11%，全球出货量为 3,480 万台。由于教育市场的需求持续疲软，Chromebook 也出现连续四个季度的下降，出货量下降 57%至 510 万台。

### 2. 【集邦咨询：英特尔订单递延，台积电放缓 3nm 扩产计划】

财联社 8 月 4 日电，据集邦咨询调查，英特尔计划将 Meteor Lake 当中 tGPU 晶片组外包至台积电制造，但该产品最初规划今年下半年量产，后因产品设计与制程验证问题递延至明年上半年，近期量产时程又因故再度递延至明年底，使得明年原预订的 3nm 产能近乎全面取消，投片量仅剩余少量进行工程验证。

### 3. 【CINNO Research: 上半年全球 AMOLED 智能手机面板出货量同比下滑 10.5%】

财联社 8 月 4 日电，根据 CINNO Research 调查数据显示，2022 年上半年全球市场 AMOLED 智能手机面板出货量约 2.78 亿片，较去年同期下滑 10.5%。京东方出货量同比增长 15.4%，以 10.3% 的市场份额位居全球第二，稳居国内第一。

### 4. 【IDC: 上半年中国智能音箱市场销量同比下降 27%】

财联社 8 月 3 日电，IDC 发布的报告显示，2022 年上半年中国智能音箱市场销量为 1483 万台，同比下降 27.1%，销售额为 42 亿元人民币，同比下降 16.2%。

### 5. 【Strategy Analytics: 全球安卓平板电脑市场份额十年来首次跌破 50%】

财联社 8 月 2 日电，市场调研机构 Strategy Analytics 在 8 月 2 日通过官微发布的研究报告指出，通货膨胀影响了家庭消费支出使消费者信心下降，但混合办公的流行推动了移动计算设备需求，平板电脑出货量继续超过疫情前的水平。2022 年 Q2 依然遵循着高端和可拆卸平板电脑出货量更高的模式，苹果、Windows OEM、三星（某种程度上）受益于此，这使安卓平板电脑市场份额降至 49%。

### 6. 【SEMI: 二季度硅晶圆全球出货量环比增 1%，连续两季创历史新高】

半导体行业的国际团体 SEMI 于 8 月 1 日宣布，成为半导体基板的硅晶圆的 4-6 月全球出货面积同比增 5%、环比增 1%，增至 37 亿 400 万平方英寸，连续 2 个季度创出历史新高。硅晶圆出货面积比上年同期增加 5%。

### 7. 【Strategy Analytics: 荣耀首次成为中国市场份额最大的智能手机厂商】

财联社 8 月 1 日电，Strategy Analytics 最新研究指出，受新冠疫情影响，2022 年 Q2 中国智能手机出货量同比下降 14%，至 6,770 万部。荣耀首次以 19% 的市场份额成为中国最大的智能手机厂商。vivo、OPPO(包括一加)、小米和苹果跻身前五。

### 8. 【集邦咨询: 今年前三大设备商占据全球基站 74.5% 份额，华为第一】

IT 之家 8 月 1 日消息，专业研究机构 TrendForce 集邦咨询发文称，随着 5G 网络的发展和基础设施建设，预计 2022 年华为、爱立信、诺基亚三大设备商将拥有全球基站 74.5% 的市占率。

### 9. 【Canalys: 受市场需求下降影响，2022 年第二季度全球智能手机出货量下跌 9%】

财联社 8 月 1 日电，分析机构 Canalys 指出，2022 年第二季度，全球智能手机出货量减少至 2.87 亿台，是疫情爆发以来，2020 年第二季度后的季度最低点。三星智能手机出货量为 6,180 万台，市场份额占比 21%，领跑市场。尽管并非苹果的季节性旺季，但苹果智能手机出货量仍然达到 4,950 万台，市场份额占比 17%，稳居第

二。小米出货量达到 3,960 万台，位列第三，而 OPPO 和 vivo 分别以 2,730 万台和 2,540 万台的出货量跻身市场前五。

### 三、公司公告与动态

#### 1. 【鸿准：7 月营收 54.48 亿元新台币，同比下降 42.54%】

财联社 8 月 5 日电，苹果 iPhone 高端机型机壳主要供应商鸿准精密工业披露数据，7 月营收 54.48 亿元新台币，同比下降 42.54%；今年 1-7 月累计营收 480.37 亿元新台币，同比下降 7.81%。

#### 2. 【大立光：7 月营收 38.85 亿元新台币】

财联社 8 月 5 日电，iPhone 镜头供应商大立光 8 月 5 日公告，7 月营收 38.85 亿元新台币，环比增长 14.5%，同比增长 2.32%，为今年新高。今年 1-7 月营收 236.93 亿元新台币，同比下降 7.92%。大立光预期 8 月拉货动能好于 7 月。

#### 3. 【景旺电子：半年度净利润 4.65 亿元，同比增长 0.64%】

财联社 8 月 5 日电，景旺电子发布 2022 年半年度报告，实现营业收入 51.27 亿元，同比增长 18.22%；归属于上市公司股东的净利润 4.65 亿元，同比增长 0.64%；基本每股收益 0.55 元。

#### 4. 【利扬芯片：半年度净利润同比下降 65.69%】

《科创板日报》5 日讯，利扬芯片发布 2022 年半年度报告，公司实现营业收入 2.26 亿元，同比增长 41.83%；归属于上市公司股东的净利润 1,359.92 万元，同比下降 65.69%；基本每股收益 0.10 元。

#### 5. 【世运电路：拟定增募资不超过 17.9 亿元】

财联社 8 月 4 日电，世运电路公告，拟定增募资不超过 17.9 亿元，用于鹤山世茂电子科技有限公司年产 300 万平方米线路板新建项目（二期）、广东世运电路科技股份有限公司多层板技术升级项目、补充流动资金。

#### 6. 【中微公司：5nm 刻蚀机拟下半年发运台积电美国工厂】

IT 之家 8 月 2 日电，据上观新闻报道，由中微半导体设备（上海）股份有限公司制造的刻蚀机，将于今年下半年运往台积电美国工厂，用于 5nm 工艺芯片生产。

#### 7. 【京东方 A：为荣耀产品供应柔性显示屏】

财联社 8 月 1 日电，京东方 A 8 月 1 日在互动平台表示，公司一直致力于客户至上，品质优先，与荣耀保持良好的合作关系，已经为荣耀 Magic3、荣耀 60、荣耀 Magic4 等产品供应柔性 AMOLED 显示屏，此外，还基于京东方高端柔性显示技术品牌 f-OLED，为荣耀 Magic V 折叠产品供应柔性屏。

## 四、行业数据更新

### 4.1 智能手机数据

**全球智能手机出货量：**根据 IDC 数据，22Q2 全球智能手机出货量为 2.86 亿部，同比下降 8.68%，环比下降 8.92%。

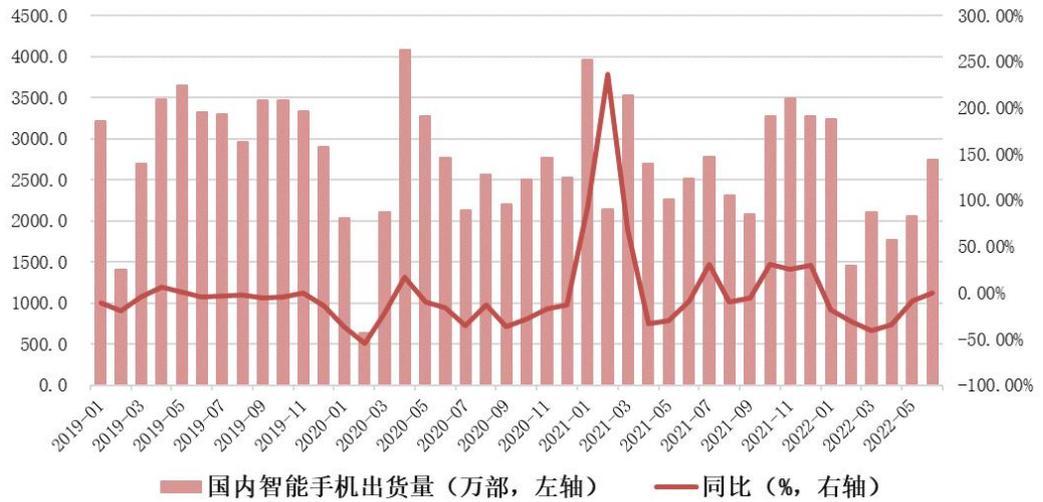
图 2：全球智能手机出货情况



资料来源：IDC，东莞证券研究所

**国内智能手机出货量：**根据工信部数据，2022 年 6 月国内智能手机出货量为 2,747.8 万部，同比下降 0.82%，环比提升 33.65%。

图 3：国内智能手机出货情况

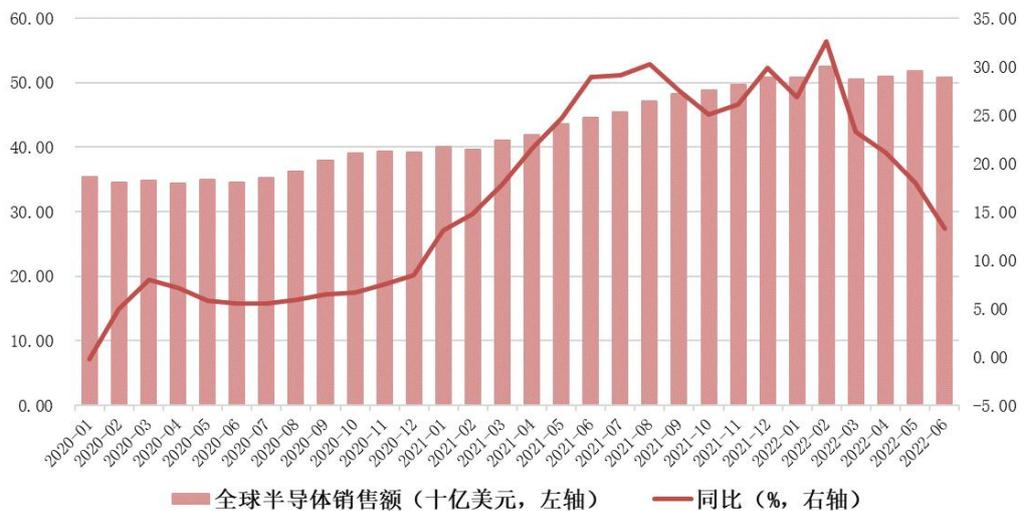


资料来源：工信部，东莞证券研究所

## 4.2 半导体销售数据

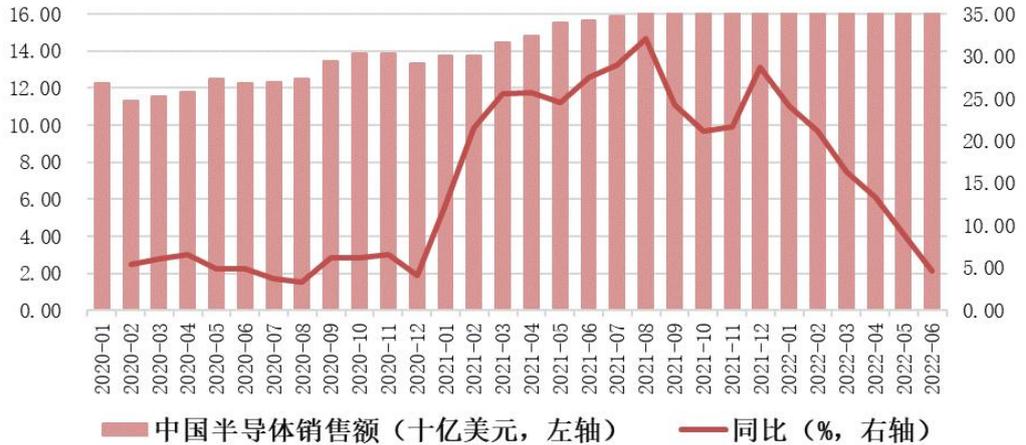
**全球、中国半导体销售数据：**根据美国半导体行业协会数据，2022年6月全球半导体销售额为508.2亿美元，同比增长13.30%，环比下降1.93%，国内半导体销售额为165.4亿美元，同比增长4.70%，环比下降2.82%。

图 4：全球半导体销售情况



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

图 5：中国半导体销售情况

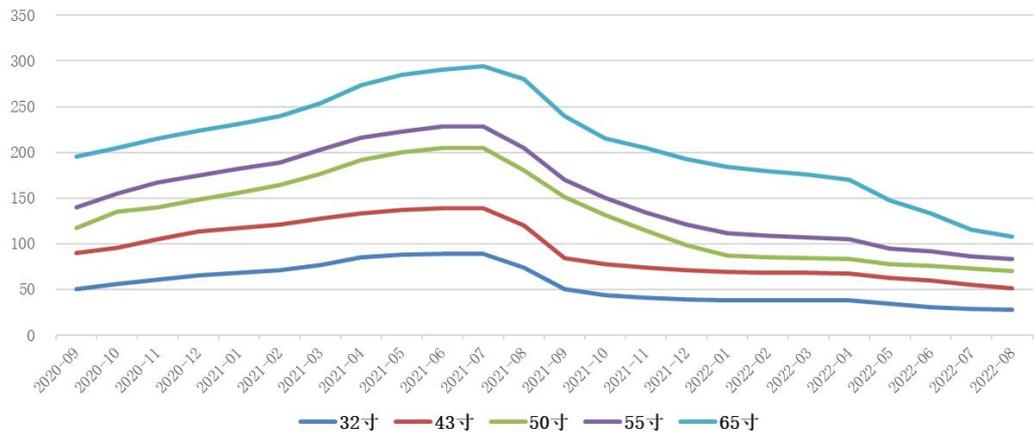


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

### 4.3 液晶面板价格数据

根据 Omdia 最新报价，2022 年 8 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别 28、51、70、83 和 108 美元/片，环比上期分别下降 3.45%、7.27%、4.11%、3.49% 和 6.09%，液晶面板价格跌势不止。

图 6：液晶面板价格走势



资料来源：Omdia，东莞证券研究所

## 五、电子板块本周观点

**投资建议：持续推荐半导体设备与材料的国产化机会。**

近日美国两院通过芯片法案，推动芯片制造回流美国，该法案目的为强化美国本土晶圆厂建设，减少对亚洲供应商的依赖程度，中美半导体领域脱钩进一步加速，国产替代迫在眉睫。因此，从供应链安全角度，持续推荐半导体设备国产化背景下半导体设备、材料的投资机会。

中长期来看，虽然电子行业整体下行，但新能源汽车、AR/VR 等下游创新仍给行业贡献增量，而半导体设备与材料、高端被动元器件等关键领域的国产替代进程仍在持续，国

内电子企业前景可期。投资方面，建议从行业景气度和国产替代角度出发，把握以下主线：

- 1) **把握苹果产业链的估值修复，以及消费电子企业的跨界布局；**
- 2) **把握关键领域的国产替代机遇**，如半导体材料与设备、高端被动元器件、高层数 PCB 板等；
- 3) **把握下游创新带来的行业增量**，如 AR/VR、折叠显示屏等；
- 4) **同时符合（2）、（3）条件的领域**，如功率半导体、汽车连接器、车载 PCB 等。

**建议关注标的：**北方华创（002371）、江丰电子（300666）、立讯精密（002475）、歌尔股份（002241）、联创电子（002036）、电连技术（300679）、士兰微（600460）、新洁能（605111）、韦尔股份（603501）、东山精密（002384）等。

表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/8/5）

| 股票代码      | 股票名称 | 股价(元)  | EPS (元) |       |       | PE     |       |       | 评级 | 评级变动 |
|-----------|------|--------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|----|------|
|           |      |        | 2021A   | 2022E | 2023E | 2021A  | 2022E | 2023E |    |      |
| 002371.SZ | 北方华创 | 317.46 | 2.15    | 3.28  | 4.56  | 147.84 | 96.92 | 69.60 | 推荐 | 维持   |
| 300666.SZ | 江丰电子 | 86.91  | 0.47    | 1.07  | 1.62  | 184.91 | 81.07 | 53.81 | 推荐 | 维持   |
| 002475.SZ | 立讯精密 | 33.95  | 0.99    | 1.42  | 1.89  | 34.29  | 23.93 | 17.94 | 推荐 | 维持   |
| 002241.SZ | 歌尔股份 | 31.80  | 1.28    | 1.71  | 2.17  | 24.84  | 18.59 | 14.66 | 推荐 | 维持   |
| 002036.SZ | 联创电子 | 17.64  | 0.10    | 0.21  | 0.36  | 176.40 | 86.05 | 48.69 | 推荐 | 维持   |
| 300679.SZ | 电连技术 | 47.83  | 0.88    | 1.18  | 1.57  | 54.35  | 40.56 | 30.45 | 推荐 | 首次   |
| 600460.SH | 士兰微  | 41.60  | 1.13    | 1.06  | 1.37  | 36.81  | 39.25 | 30.46 | 推荐 | 维持   |
| 605111.SH | 新洁能  | 125.58 | 2.90    | 2.67  | 3.41  | 43.30  | 47.07 | 36.83 | 推荐 | 维持   |
| 603501.SH | 韦尔股份 | 105.19 | 5.14    | 4.75  | 6.04  | 20.46  | 22.14 | 17.41 | 推荐 | 维持   |
| 002938.SZ | 鹏鼎控股 | 30.70  | 1.43    | 1.73  | 2.03  | 21.47  | 17.73 | 15.13 | 推荐 | 维持   |
| 002384.SZ | 东山精密 | 26.71  | 1.09    | 1.37  | 1.70  | 24.50  | 19.56 | 15.72 | 推荐 | 维持   |

资料来源：iFind，东莞证券研究所

注：2022 年、2023 年预测 EPS 采用 iFind 一致预期

表 4：建议关注标的的主要看点（2022/8/5）

| 股票代码      | 股票名称 | 建议关注标的的主要看点   |
|-----------|------|---|
| 002371.SZ | 北方华创 | 1. 国内半导体设备龙头，产品涵盖 IC、LED、面板、光伏等泛半导体领域，产品线覆盖全面，内生外延打造泛半导体平台；<br>2. 2022 年上半年业绩超预期，受益下游主流晶圆厂扩产和半导体设备国产化进程。  |
| 300666.SZ | 江丰电子 | 国内高纯溅射靶材国内龙头供应商，主要产品包括铝靶、钛靶、钽靶、钨钛靶等，业务上下游布局广泛，积极扩充靶材业务产线建设。   |
| 002475.SZ | 立讯精密 | 1. 手表整机+零组件进入利润释放期，MR、电动智能汽车两个领域快速成长，潜在增长空间广阔；<br>2. 2022 年一季度营收实现高增长，归母净利润超出此前业绩预告上限，业绩表现超出市场预期。   |
| 002241.SZ | 歌尔股份 | 1. 2022 年 Q1 业绩高速增长，且 H2 业绩指引高增；<br>2. AR/VR 仍处于快速渗透期，公司在全球 VR 代工制造领域具有绝对优势份额，业绩增长动能强劲；<br>3. 以自有资金 2 亿元认购微纳光学公司部分股权，巩固 AR/VR 的核心竞争力。                                 |
| 002036.SZ | 联创电子 | 1. 公司 2022 年一季度归母净利润同比增加 210.0%，环比增加 152.92%，且毛利率同比、环比有所提升；<br>2. 公司产品结构不断优化，车载和高精广角业务迅速放量，公司在 ADAS 镜头产品技术领先，未来有望受益于智能汽车浪潮下车载镜头的快速发展。                                 |
| 300679.SZ | 电连技术 | 汽车”三化“增加对高压连接器、高频高速连接器需求，车载连接器有望迎来量价齐升机遇。公司在国内车载高速连接器保持领先，车载高速连接器快速放量，有望为公司带来新的盈利增长点。   |
| 600460.SH | 士兰微  | 1. 公司 22Q1 营收、净利润实现高速增长，且毛利率、净利率同比提升，业绩表现出色；<br>2. 公司在新能源汽车、白电和工业等高端市场取得持续突破，IPM、PIM、电源管理芯片业务取得快速增长；<br>3. 公司拟以自有资金 39 亿元进一步加码 12 吋线，建设每月 3 万片 12 吋产能，未来产能释放有望增厚公司业绩。 |
| 605111.SH | 新洁能  | 1. 22Q1 业绩超市场预期，营收、净利润均实现同比、环比增长，超出业绩预告上限；<br>2. 公司主要产品包括 MOSFET 和 IGBT，其中 IGBT 正快速放量，销售占比迅速提高；<br>3. 公司市场结构正快速优化，光伏、新能源占比迅速提高。其中公司 2021 年重点导入比亚迪，在汽车电                |

表 4：建议关注标的的主要看点（2022/8/5）

| 股票代码      | 股票名称 | 建议关注标的的主要看点   |
|-----------|------|---|
|           |      | 子化上迈出重要一步。  |
| 603501.SH | 韦尔股份 | 1. 公司是全球 CIS 龙头企业，汽车 CIS 受益汽车电动化、智能化带来的光学传感器需求增加；<br>2. 公司于 5 月 22 日以 40 亿元增加增持北京君正，进一步加深战略协同。  |
| 002938.SZ | 鹏鼎控股 | 1. 公司 2021 年营收、净利润均实现同比增长，22Q1 营收略微下降，但归母净利润同比大幅提升，主要原因公司新能源业务收入提升明显，另一方面公司降本增效持续推进，带来显著成效；<br>2. 5 与 18 日，公司公告称在墨西哥建立子公司，主要从事新能源汽车、储能等领域零部件的研发、生产和销售，进一步完善在海外汽车领域的布局，未来有望贡献业绩增长。 |
| 002384.SZ | 东山精密 | 1. 2022 年 Q1 业绩高速增长，且 H2 业绩指引高增；<br>2. AR/VR 仍处于快速渗透期，公司在全球 VR 代工制造领域具有绝对优势份额，业绩增长动能强劲；<br>3. 以自有资金 2 亿元认购微纳光学公司部分股权，巩固 AR/VR 的核心竞争力。   |

资料来源：Wind，东莞证券研究所

## 六、风险提示

**下游需求不如预期：**受下游创新力度放缓和全球疫情影响，以智能手机、PC、平板电脑为代表的下游终端渗透率趋于饱和，出货开始放缓，可能对国内相关上市公司业绩造成不利影响；

**行业竞争加剧：**目前在集成电路、被动元器件等领域，国内上市企业以生产中低端产品为主，高端领域国产替代空间较大。若上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩，导致竞争加剧的风险。

**东莞证券研究报告评级体系：**

| 公司投资评级 |  |
|--------|--|
| 推荐     | 预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上                          |
| 谨慎推荐   | 预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间                       |
| 中性     | 预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间                           |
| 回避     | 预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上                           |
| 行业投资评级 |  |
| 推荐     | 预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上                        |
| 谨慎推荐   | 预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间                     |
| 中性     | 预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间                         |
| 回避     | 预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上                         |
| 风险等级评级 |  |
| 低风险    | 宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告                              |
| 中低风险   | 债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告                               |
| 中风险    | 可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告                                 |
| 中高风险   | 科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票、非上市公司等方面的研究报告 |
| 高风险    | 期货、期权等衍生品方面的研究报告                                     |

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

**分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn