



尖端科技演绎戴维斯双击

—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8月6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

本周电子行业实现显著上涨，表现强于大盘，细分板块多数均呈上涨态势，其中涨幅较为明显的是半导体设备、半导体材料、集成电路封测等板块。两大自主可控主线驱动板块行情上升明显，其一是3D封装技术与Chiplet技术的结合或将打破海外对先进制程的垄断；其二是设备、材料、EDA等晶圆制造设计环节必需品的国产替代，其中尤以涂胶显影机和EDA设计工具的国产代表性公司表现较为突出。近期美国对华科技制裁的加码、海峡局势的升级和相关公司业绩的陆续发布，均使得市场对上述两条主线上的尖端科技自主可控预期显著上升，叠加上半年估值的整体下修，相关重点公司行情上涨可看作戴维斯双击的实现。

❖ 市场一周表现

本周申万电子行业上涨6.44%，上证指数下跌0.81%，沪深300指数下跌0.32%。各子板块中，半导体设备板块上涨22.10%，半导体材料板块上涨17.20%，集成电路封测板块上涨14.95%。个股方面，电子行业周涨幅前三的公司为：概伦电子(688206.SH, 52.90%)、大港股份(002077.SZ, 51.37%)、广信材料(300537.SZ, 51.32%)；周跌幅前三的公司为：卓翼科技(002369.SZ, -28.63%)、宝明科技(002992.SZ, -15.32%)、朗特智能(300916.SZ, -11.68%)。

❖ 行业动态

根据半导体行业协会(SIA)和波士顿咨询集团(BCG)的数据，到2030年，半导体行业的规模将翻一番，达到1万亿美元以上，而中国将占到这一增长的60%左右。(半导体产业纵横)

根据市场研究机构IDC的最新报告指出，今年第二季度全球智能手机出货量为2.86亿部，同比下滑8.7%，这已是连续四个季度同比下滑，而且下滑幅度低于IDC此前预期的下滑3.5%。(芯智讯)

CINNO Research发布报告称，在俄乌战争、全球通胀及各地疫情反复等因素影响下，全球经济及市场需求进入疲软期，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%。(IT之家)

根据工信部近日公布的2022年上半年电子信息制造业运行情况显示，上半年生产手机7.44亿台，同比下降2.7%，其中智能手机产量5.76亿台，同比下降1.8%；微型计算机设备产量2.12亿台，同比下降5%；集成电路产量1661亿块，同比下降6.3%。(飞象)

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



网)

三星电子正准备于 2022 年第四季度或最晚 2023 年初在河内开设新的研发中心，计划从 2023 年中期开始在越南生产芯片，扩大在越南的零部件生产工作。（猎云网）

❖ 公司公告

赛微电子：2022 年 8 月 5 日，公司某控股子公司收到中央项目资金支持 2.2288 亿元，与此相关的具体信息根据有权部门相关要求不予具体披露。

睿创微纳：公司上半年实现营业收入 10.87 亿元，同比增长 24.89%；归母净利润 1.12 亿元，基本每股收益 0.2527 元。

正信光电：公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内归属于挂牌公司股东的净利润 6200 万元 - 6700 万元，比上年同期增长 462.97%-508.37%。

雅创电子：公司披露半年报，2022 年上半年实现营业收入 9.77 亿元，同比增长 55.42%；净利润 7739.6 万元，同比增长 134.79%；基本每股收益 0.97 元。

利扬芯片：公司披露半年报，2022 年上半年实现营收 2.26 亿元，同比增加 41.83%；归属于公司股东扣非净利润 0.11 亿元，同比减少 69.65%。

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: 8 月上旬 TV 面板价格 (美元)	8

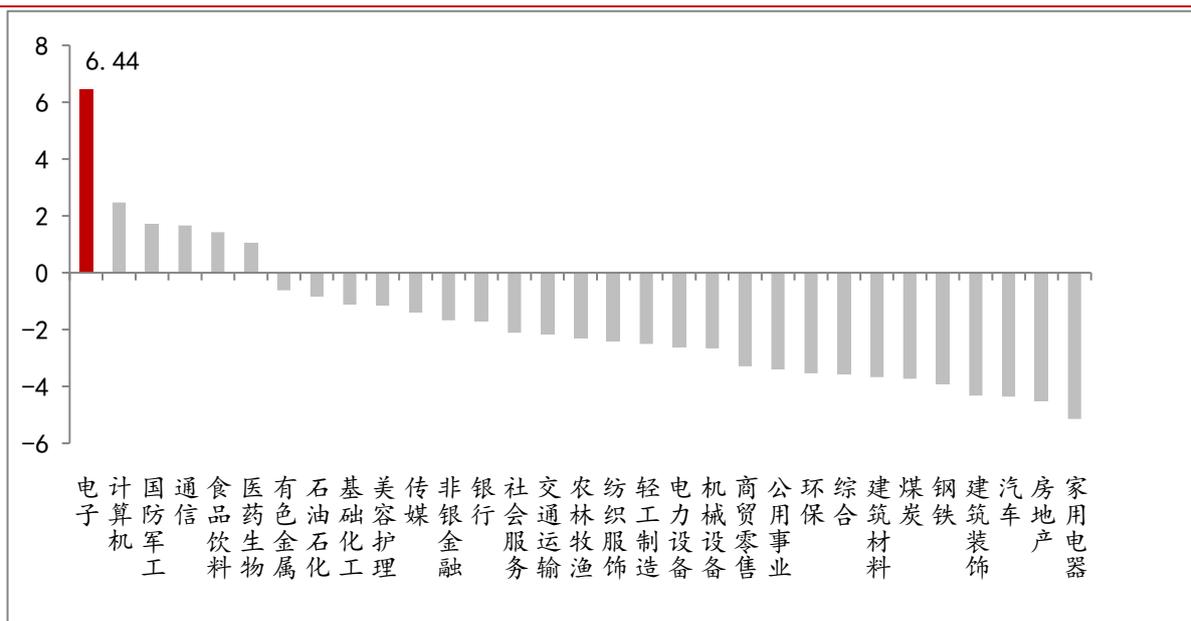
一、川财观点

本周电子行业实现显著上涨，表现强于大盘，细分板块多数均呈上涨态势，其中涨幅较为明显的是半导体设备、半导体材料、集成电路封测等板块。两大自主可控主线驱动板块行情上升明显，其一是 3D 封装技术与 Chiplet 技术的结合或将打破海外对先进制程的垄断；其二是设备、材料、EDA 等晶圆制造设计环节必需品的国产替代，其中尤以涂胶显影机和 EDA 设计工具的国产代表性公司表现较为突出。近期美国对华科技制裁的加码、海峡局势的升级和相关公司业绩的陆续发布，均使得市场对上述两条主线上的尖端科技自主可控预期显著上升，叠加上半年估值的整体下修，相关重点公司行情上涨可看作戴维斯双击的实现。

二、市场一周表现

2.1 行业表现

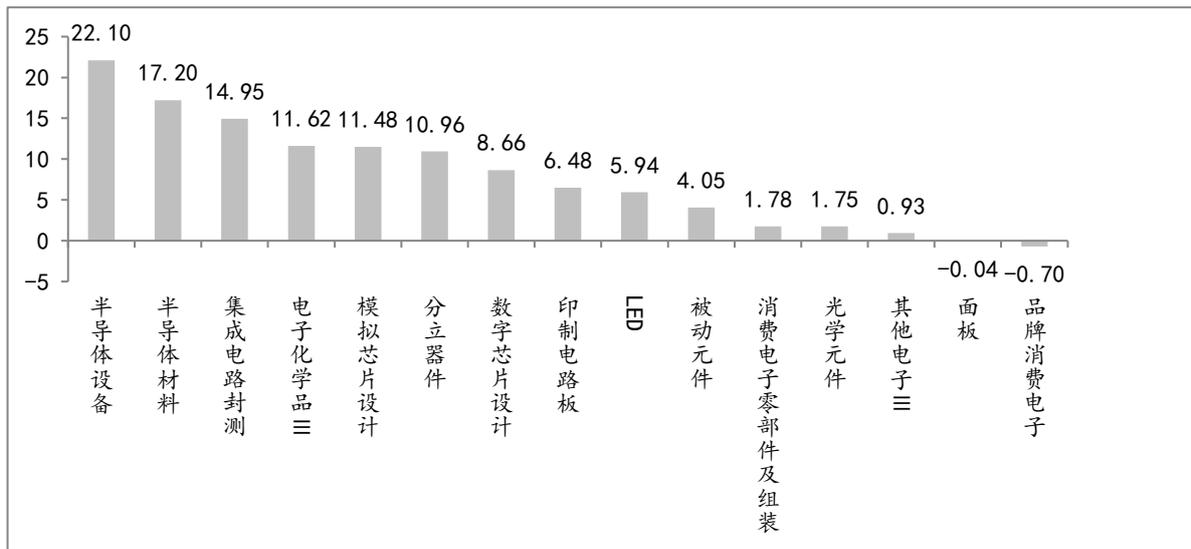
图 1：申万电子行业一周表现 (%)



资料来源：iFinD, 川财证券研究所

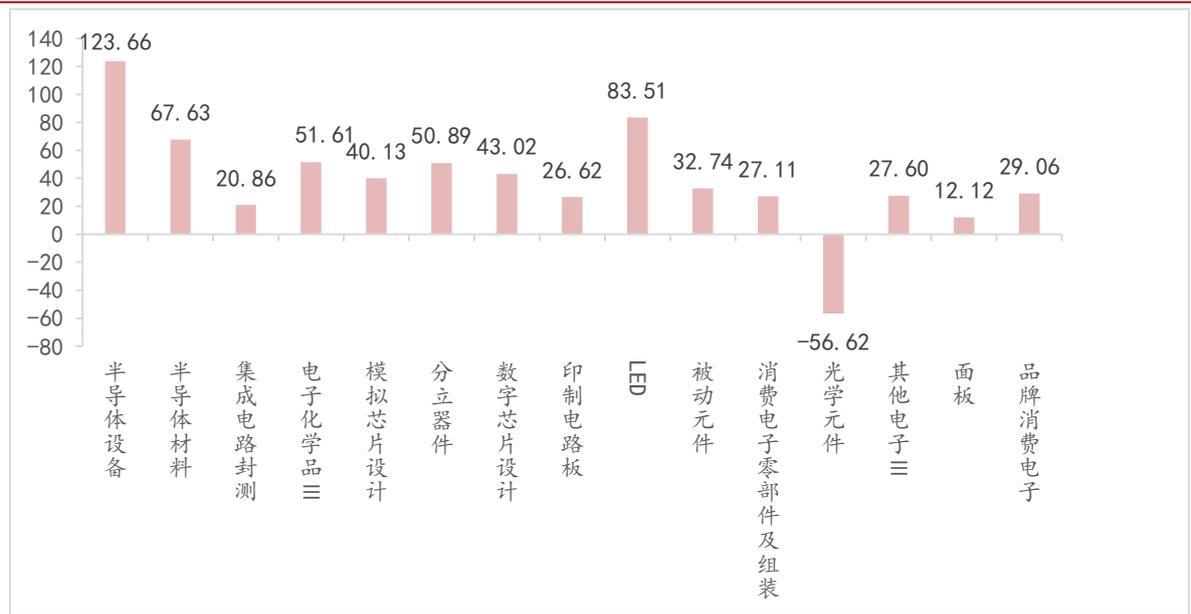


图 2：本周各子板块周涨跌幅（%）



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

本周申万电子行业上涨 6.44%，上证指数下跌 0.81%，沪深 300 指数下跌 0.32%。各子板块中，半导体设备板块上涨 22.10%，半导体材料板块上涨 17.20%，集成电路封测板块上涨 14.95%。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 12.12、20.86、27.60 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 123.66、83.51、67.63 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 (%)
688206.SH	概伦电子	52.9032	002369.SZ	卓翼科技	-28.6296
002077.SZ	大港股份	51.3721	002992.SZ	宝明科技	-15.3220
300537.SZ	广信材料	51.3240	300916.SZ	朗特智能	-11.6782
688037.SH	芯源微	42.3392	002922.SZ	伊戈尔	-10.9398
688200.SH	华峰测控	36.7760	002765.SZ	蓝黛科技	-10.7763
688521.SH	芯原股份	30.4629	002866.SZ	传艺科技	-10.4000
688286.SH	敏芯股份	29.1248	688678.SH	福立旺	-10.2397
688536.SH	思瑞浦	28.4436	002782.SZ	可立克	-9.3310
688047.SH	龙芯中科	26.8891	003028.SZ	振邦智能	-8.5437
002409.SZ	雅克科技	26.7192	300940.SZ	南极光	-8.5353

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：概伦电子（688206.SH，52.90%）、大港股份（002077.SZ，51.37%）、广信材料（300537.SZ，51.32%）；周跌幅前三的公司为：卓翼科技（002369.SZ，-28.63%）、宝明科技（002992.SZ，-15.32%）、朗特智能（300916.SZ，-11.68%）。

三、行业动态

根据半导体行业协会（SIA）和波士顿咨询集团（BCG）的数据，到 2030 年，半导体行业的规模将翻一番，达到 1 万亿美元以上，而中国将占到这一增长的 60% 左右。（半导体产业纵横）

根据市场研究机构 IDC 的最新报告指出，今年第二季度全球智能手机出货量为 2.86 亿部，同比下滑 8.7%，这已是连续四个季度同比下滑，而且下滑幅度低于 IDC 此前预期的下滑 3.5%。（芯智讯）

CINNO Research 发布报告称，在俄乌战争、全球通膨及各地疫情反复等因素影响下，全球经济及市场需求进入疲软期，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%。（IT 之家）

根据工信部近日公布的 2022 年上半年电子信息制造业运行情况显示，上半年生产手机 7.44 亿台，同比下降 2.7%，其中智能手机产量 5.76 亿台，同比下降 1.8%；微型计算机设备产量 2.12 亿台，同比下降 5%；集成电路产量 1661 亿块，同比下降 6.3%。（飞象网）

三星电子正准备于 2022 年第四季度或最晚 2023 年初在河内开设新的研发中心，计划从 2023 年中期开始在越南生产芯片，扩大在越南的零部件生产工作。（猎云网）



四、电子产业链数据

八月份受俄乌冲突持续演化及通胀高位运行等因素影响，全球面板市场需求或将维持低靡态势。虽然面板厂商已对产能稼动率做了不同程度的调整，但累计的高库存压力或将使得产品价格维持一定程度的承压态势。

表 2：8 月上旬 TV 面板价格（美元）

应用	尺寸	分辨率	出货形态	7 月价格	8 月价格 (F)	涨跌幅 (%)
电视	32''	1366*768	Opec-Cell	28.0	27.0	-1.0
	43''	1920*1080	Opec-Cell	50.0	48.0	-2.0
	50''	3840*2160	Opec-Cell	74.0	72.0	-2.0
	55''	3840*2160	Opec-Cell	85.0	83.0	-2.0
	65''	3840*2160	Opec-Cell	118.0	113.0	-5.0
	75''	3840*2160	Opec-Cell	193.0	183.0	-10.0

资料来源：集邦半导体观察，川财证券研究所

五、公司动态

赛微电子：2022 年 8 月 5 日，公司某控股子公司收到中央项目资金支持 2.2288 亿元，与此相关的具体信息根据有权部门相关要求不予具体披露。

睿创微纳：公司上半年实现营业收入 10.87 亿元，同比增长 24.89%；归母净利润 1.12 亿元，基本每股收益 0.2527 元。

正信光电：公司发布 2022 年半年度业绩预告，报告期内归属于挂牌公司股东的净利润 6200 万元 - 6700 万元，比上年同期增长 462.97%-508.37%。

雅创电子：公司披露半年报，2022 年上半年实现营业收入 9.77 亿元，同比增长 55.42%；净利润 7739.6 万元，同比增长 134.79%；基本每股收益 0.97 元。

利扬芯片：公司披露半年报，2022 年上半年实现营收 2.26 亿元，同比增加 41.83%；归属于公司股东扣非净利润 0.11 亿元，同比减少 69.65%。

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的、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