

电子行业周报

全球 6 月集成电路销额首现环比下滑，SUMCO 三季度预期乐观

超配

核心观点

半导体国产替代紧迫性日益凸显，景气下行周期建议关注材料、设备及平台型设计企业。过去一周上证下跌 0.81%，电子上涨 6.44%，在多方政治博弈局势紧张、美国持续加大对于国内半导体产业发展限制的影响下，加速国产替代的紧迫性日益凸显，子行业中半导体上涨 12.10%。考虑到下游消费电子需求疲弱、3Q22 安卓手机阵营尚未出现明显反转，当前全球半导体产业正处于景气度边际走弱、市场分化加剧的阶段，相较之下，产业链上游材料和设备的景气持续性更强，继续推荐鼎龙股份、立昂微、北方华创、中微公司等。与此同时，由于未来两周，三星、小米等折叠屏新机发布临近，消费电子产业链继续推荐精研科技、福蓉科技等。

全球 6 月 IC 销售首现环比下滑，国产替代提速有望对冲景气下行。根据 SIA 数据，6 月全球 IC 销售额为 500.8 亿美元 (YoY 13.3%，QoQ -1.9%)，IC Insights 指出，自 1976 年有数据以来首次出现 6 月 IC 销售额环比下降，主因内存 IC 销售大幅下滑，下游终端中 PC、中低端智能手机、电视、游戏机和个人电子设备的出货量疲软。另一方面，随着外部环境日益复杂，国内半导体产业链国产替代进程提速有望助力承载核心设备、材料自主化任务的公司和细分行业龙头对冲半导体整体行业景气度下行，产业链继续推荐中芯国际、华虹半导体、北方华创、中微公司、万业企业、鼎龙股份、峰昭科技等。

SUMCO 2022 收入超指引且 3Q22 预期乐观，大尺寸硅片需求仍然旺盛。SUMCO 2022 收入 1070 亿日元 (YoY 30.7%，QoQ 6.5%)，超前期指引 1040 亿日元，毛利率环比提升 1.24pct 至 32.3%；预计 3Q22 收入 1050 亿日元 (YoY 32.7%，QoQ 7.5%)，续创新高。价格方面，SUMCO 在维持合约价的同时，现货价格上扬。虽然 PC 和手机需求减弱，但数据中心、工业和汽车半导体需求持续强劲，带动 8 英寸和 12 英寸半导体硅片供应保持紧张，其他小尺寸供需预计将缓解，相关产业链继续推荐大尺寸国产替代领先的立昂微和沪硅产业。另外，继续推荐需求相对强劲的工业和汽车半导体标的：雅创电子、闻泰科技、时代电气、圣邦股份等。

苹果或叫停 iPhone14 涨价计划，新机或维持 5999 元起售价。根据国际电子商情报道，此前有消息称苹果计划将 iPhone 14 全系价格上涨 100 美元左右，来抵消 iPhone 14 Pro 采用全新模具、芯片涨价等带来的手机制造成本提升；但根据最新消息，苹果为确保新机销量的稳定取消了涨价计划，即 iPhone14 起售价将维持 5999 人民币/799 美元。考虑到当前复杂的疫情形势及国际政治环境，2022 年全年出货量确定性高、中长期持续受益于华为高端机用户换机周期的苹果产业链配置价值突出，继续推荐：歌尔股份、东山精密、立讯精密、闻泰科技、鹏鼎控股等。

2022 全球 VR 出货量同比增长 31%，小米推出眼镜相机新品。根据 WellSenn XR 数据，2Q22 全球 VR 出货量 233 万部 (YoY 31%)，其中 Meta 出货量 182 万部 (YoY 28%)，Pico 出货量 26 万部 (YoY 767%)；2Q22 全球 AR 出货量 8.6 万部 (YoY 28%)。8 月 1 日小米发布米家眼镜相机，售价 2699 元，该设备将头戴形态与潜望双摄系统结合，辅以高性能 AR 光机系统，采用索尼 Micro OLED 显示屏，可提供第一视角实时拍摄全新体验。近期创维、小米等国内品牌先后发布 VR/AR 新品，国内 VR/AR 产业加速成熟，

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

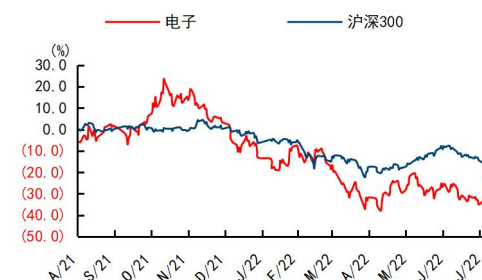
S0980521080002

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-苹果预计 3Q 营收加速增长，Gartner 下修全年半导体增速》——2022-08-02

《电子行业周报-关注成本改善型企业的利润弹性》——2022-07-25

《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

继续推荐歌尔股份、长信科技、蓝特光学、立讯精密等产业链相关标的。

7月新能源汽车景气不减，功率模块国产化率持续增加。近日，车企纷纷发布7月销量快报：比亚迪涨势领先，销量为16.3万辆(MoM +21%, YoY +183%)，其次为埃安销量2.5万辆(MoM +4%, YoY +138%)，哪吒销量1.4万辆(MoM +7%, YoY +134%)。根据NE时代数据，1H22新能源汽车功率模块国产化率近50%，在新能源汽车需求增加的驱动下，功率模块国产化率将进一步提升，推荐关注车用IGBT模块批量供货的斯达半导、时代电气以及有较大规模自有产能释放的士兰微等。

重点投资组合

消费电子：歌尔股份、博敏电子、东山精密、闻泰科技、福蓉科技、精研科技、立讯精密、康冠科技、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、峰昭科技、晶晨股份、华虹半导体、士兰微、时代电气、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、鼎龙股份、万业企业、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

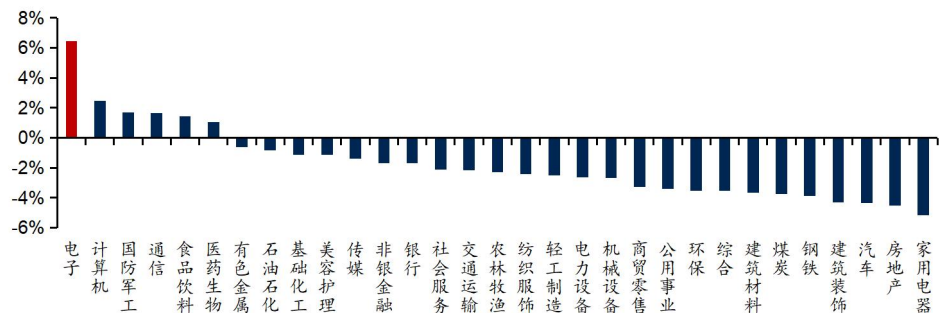
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002241	歌尔股份	买入	33.28	1137	1.82	2.39	18.3	13.9
002384	东山精密	买入	27.09	463	1.38	1.70	19.7	16.0
300661	圣邦股份	买入	182.33	650	3.01	4.23	60.5	43.1
001308	康冠科技	买入	37.13	194	2.69	3.47	13.8	10.7
600745	闻泰科技	买入	77.63	968	3.39	4.42	22.9	17.5
301099	雅创电子	增持	97.18	78	2.24	3.19	43.4	30.5
603327	福蓉科技	买入	18.71	98	0.81	1.05	23.2	17.9
603380	易德龙	买入	33.80	55	1.93	2.47	17.5	13.7
688279	峰昭科技	买入	82.18	76	2.00	2.72	41.0	30.2
300054	鼎龙股份	买入	24.46	231	0.40	0.61	61.0	40.0
300709	精研科技	买入	32.52	61	1.77	2.52	18.3	12.9
002841	视源股份	买入	68.29	455	3.62	4.50	18.9	15.2
002371	北方华创	买入	317.46	1674	3.85	5.38	82.5	59.0
002484	江海股份	买入	27.14	227	0.67	0.83	40.3	32.6
600460	士兰微	买入	46.92	664	1.11	1.47	42.4	32.0
688099	晶晨股份	买入	101.19	416	3.06	4.07	33.0	24.8
002938	鹏鼎控股	买入	33.47	777	1.69	1.97	19.8	17.0
603986	兆易创新	买入	130.08	868	4.65	5.96	28.0	21.8
600641	万业企业	买入	29.19	280	0.50	0.65	58.9	44.9

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

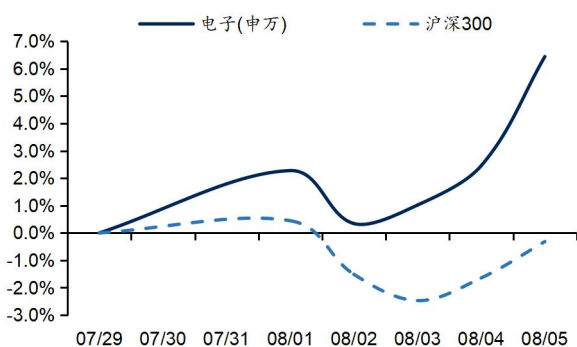
过去一周上证指数、沪深 300 分别下跌 0.81%、0.32%，深证成指上涨 0.02%。电子行业整体上涨 6.44%，二级子行业中半导体涨幅较大，上涨 12.10%，其他电子涨幅较小，上涨 0.93%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别上涨 1.95%、2.91%、0.93%。

图1：过去一周各行业涨跌幅



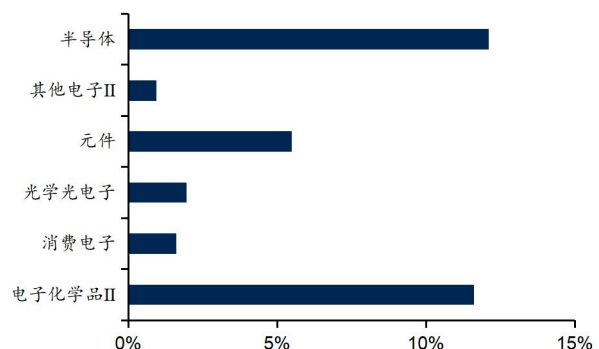
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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 (%)
688206.SH	概伦电子	52.90	002369.SZ	卓翼科技	-28.63
002077.SZ	大港股份	51.37	002992.SZ	宝明科技	-15.32
300537.SZ	广信材料	51.32	300916.SZ	朗特智能	-11.68
688037.SH	芯源微	42.34	002922.SZ	伊戈尔	-10.94
688200.SH	华峰测控	36.78	002765.SZ	蓝黛科技	-10.78
688521.SH	芯原股份-U	30.46	002866.SZ	传艺科技	-10.40
688286.SH	敏芯股份	29.12	688678.SH	福立旺	-10.24
688536.SH	思瑞浦	28.44	002782.SZ	可立克	-9.33
688047.SH	龙芯中科	26.89	003028.SZ	振邦智能	-8.54
002409.SZ	雅克科技	26.72	300940.SZ	南极光	-8.54

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（%）		
				7/29	8/5	变化(%)	7/29	8/5	变化(pct)
1	002475.SZ	立讯精密	116	18,055	18,581	2.9%	12.2%	12.3%	0.1
2	002241.SZ	歌尔股份	-53	9,132	9,503	4.1%	12.2%	12.1%	-0.1
3	603501.SH	韦尔股份	87	8,423	9,447	12.2%	11.3%	11.4%	0.1
4	002371.SZ	北方华创	130	6,171	7,875	27.6%	9.8%	10.0%	0.2
5	000725.SZ	京东方A	23	7,033	6,966	-0.9%	6.0%	6.0%	0.0
6	300285.SZ	国瓷材料	-12	6,040	6,454	6.8%	25.3%	25.2%	0.0
7	603290.SH	斯达半导	-207	5,684	6,199	9.1%	22.2%	21.4%	-0.8
8	688012.SH	中微公司	-110	4,470	5,312	18.8%	8.6%	8.4%	-0.2
9	601138.SH	工业富联	235	4,781	4,791	0.2%	13.9%	14.6%	0.7
10	603986.SH	兆易创新	159	3,360	3,865	15.0%	4.8%	5.0%	0.2
11	002049.SZ	紫光国微	141	3,419	3,711	8.5%	3.6%	3.8%	0.1
12	600745.SH	闻泰科技	-18	2,703	3,040	12.5%	5.8%	5.8%	0.0
13	300661.SZ	圣邦股份	-99	2,561	2,803	9.4%	7.5%	7.2%	-0.3
14	300782.SZ	卓胜微	117	2,040	2,397	17.5%	6.8%	7.1%	0.4
15	300408.SZ	三环集团	28	2,168	2,338	7.8%	6.8%	6.9%	0.1
16	600563.SH	法拉电子	145	2,169	2,215	2.1%	8.0%	8.6%	0.6
17	688008.SH	澜起科技	82	1,690	1,943	15.0%	4.1%	4.3%	0.2
18	002463.SZ	沪电股份	-173	1,810	1,818	0.5%	11.9%	10.8%	-1.1
19	002384.SZ	东山精密	-15	1,746	1,756	0.6%	5.3%	5.3%	0.0
20	002916.SZ	深南电路	76	1,532	1,721	12.4%	11.2%	11.8%	0.5

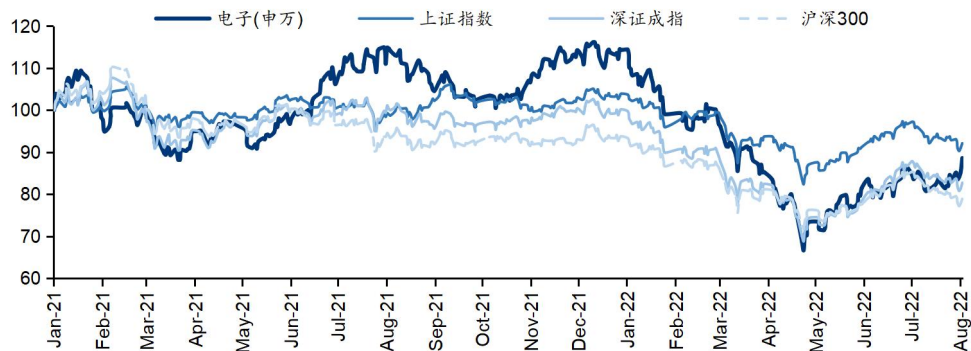
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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（%）		
			7/29	8/5	变化(%)	7/29	8/5	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	1	294	295	0.2%	1.2%	1.2%	0.0
0285.HK	比亚迪电子	-2	3,228	3,554	10.1%	7.1%	7.1%	0.0
0303.HK	VTECH HOLDINGS	1	35	35	2.2%	0.3%	0.3%	0.0
0522.HK	ASM PACIFIC	8	156	175	12.2%	0.6%	0.6%	0.0
0698.HK	通达集团	0	9	8	-8.1%	0.7%	0.7%	0.0
0732.HK	信利国际	0	262	252	-4.0%	4.5%	4.6%	0.0
0981.HK	中芯国际	69	24,420	26,760	9.6%	18.9%	18.9%	0.1
1347.HK	华虹半导体	80	3,711	4,449	19.9%	12.1%	12.4%	0.3
1385.HK	上海复旦	31	2,236	2,787	24.6%	28.1%	28.5%	0.4
1478.HK	丘钛科技	-3	528	519	-1.6%	9.9%	9.8%	-0.1
1810.HK	小米集团-W	456	40,206	40,280	0.2%	16.0%	16.2%	0.2
1888.HK	建滔积层板	3	93	96	3.8%	0.4%	0.4%	0.0
2018.HK	瑞声科技	30	1,041	1,073	3.1%	5.7%	5.9%	0.2
2038.HK	富智康集团	0	152	152	-0.2%	1.8%	1.8%	0.0
2382.HK	舜宇光学科技	217	17,535	19,633	12.0%	15.1%	15.2%	0.2
6969.HK	思摩尔国际	-155	11,099	10,821	-2.5%	10.2%	10.0%	-0.1

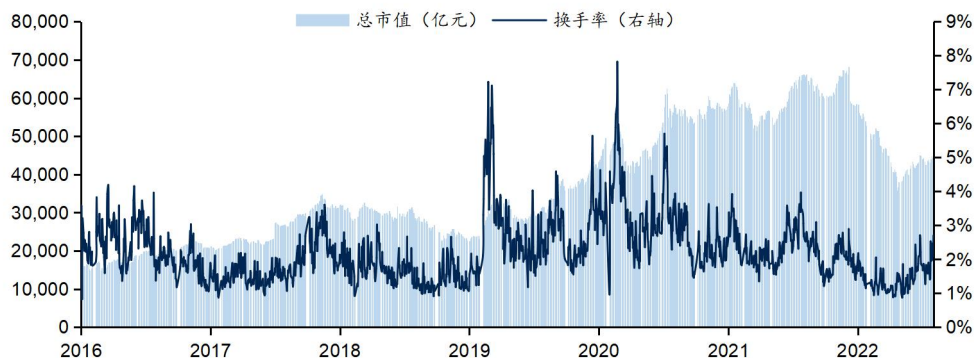
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4：2021年以来A股电子行业股价走势



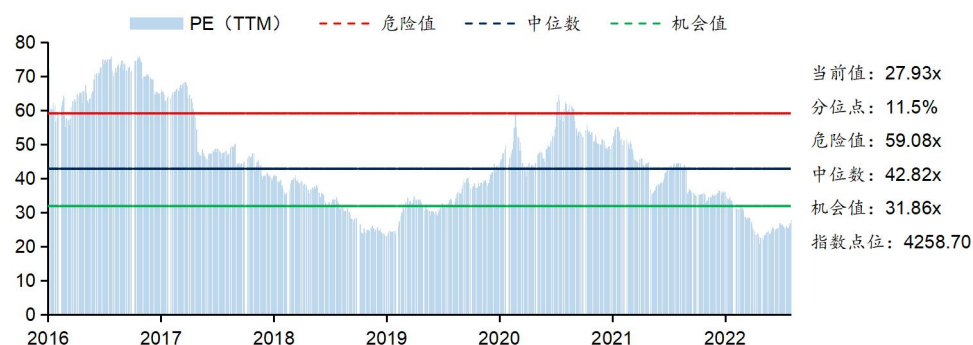
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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)

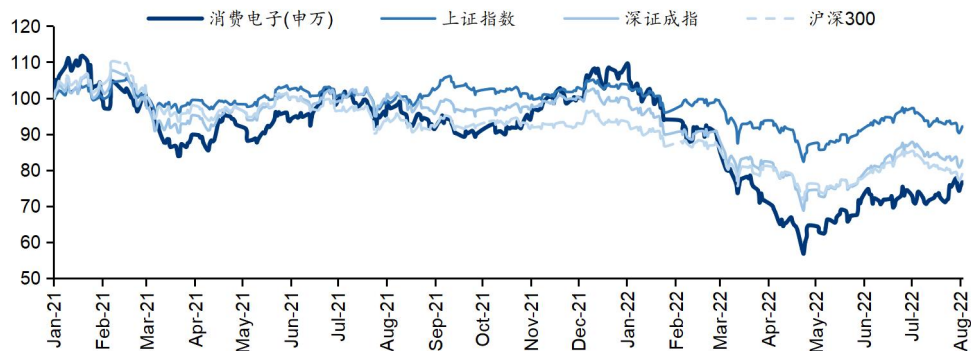


资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

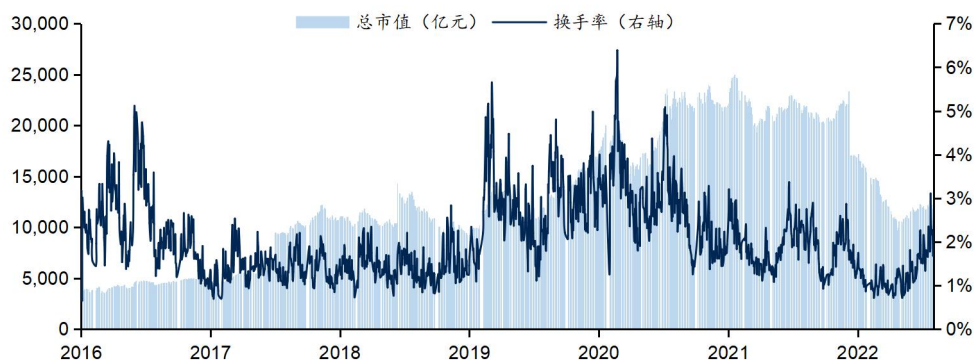
三个分位点

图7：2021年以来A股消费电子行业股价走势



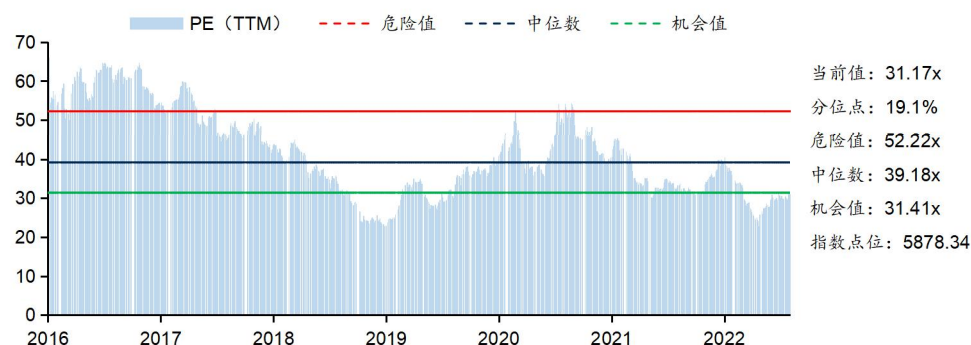
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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%

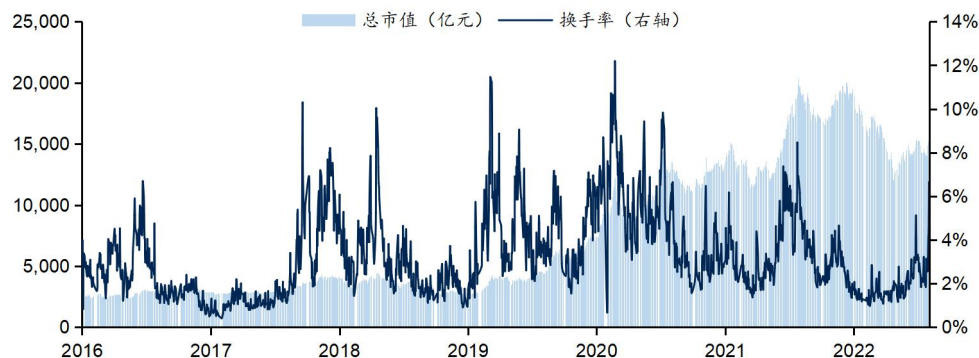
三个分位点

图10: 2021 年以来 A 股半导体行业股价走势



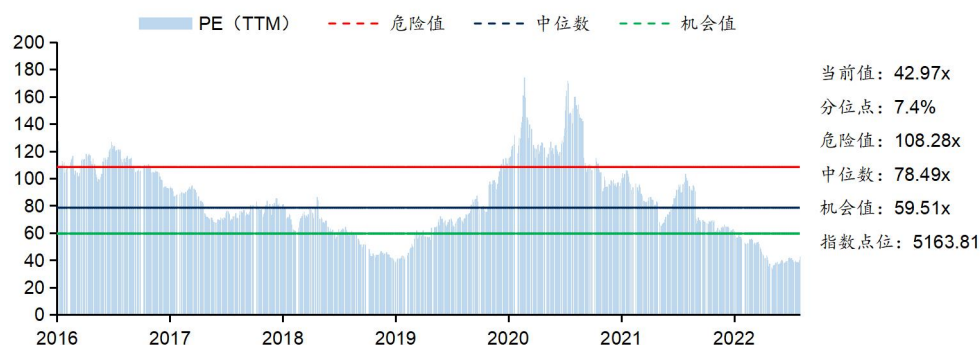
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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

重点公司概况

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 (8/5)	EPS (元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
消费电子														
002241	歌尔股份	买入	33.28	1.29	1.82	2.39	3.01	32.6%	25.8	18.3	13.9	11.1	0.56	1137
002841	视源股份	买入	68.29	2.61	3.62	4.50	5.40	27.4%	26.2	18.9	15.2	12.6	0.69	455
001308	康冠科技	买入	37.13	2.56	2.69	3.47	4.31	19.0%	14.5	13.8	10.7	8.6	0.73	194
300709	精研科技	买入	32.52	1.33	1.77	2.52	3.12	32.9%	24.5	18.3	12.9	10.4	0.56	61
603327	福蓉科技	买入	18.71	0.73	0.81	1.05	1.32	21.8%	25.6	23.2	17.9	14.2	1.07	98
300735	光弘科技	买入	11.03	0.46	0.71	0.91	1.10	33.8%	24.0	15.5	12.2	10.0	0.46	85
002384	东山精密	买入	27.09	1.09	1.38	1.70	2.04	23.2%	24.9	19.7	16.0	13.3	0.85	463
002938	鹏鼎控股	买入	33.47	1.43	1.69	1.97	2.26	16.5%	23.4	19.8	17.0	14.8	1.20	777
603936	博敏电子	买入	14.89	0.48	0.60	0.82	1.12	32.6%	31.0	24.9	18.1	13.3	0.76	76
300088	长信科技	买入	7.28	0.37	0.46	0.56	0.68	22.6%	19.7	15.9	12.9	10.7	0.70	179
603380	易德龙	买入	33.80	1.42	1.93	2.47	3.02	28.6%	23.8	17.5	13.7	11.2	0.61	55
002475	立讯精密	买入	34.72	1.01	1.40	1.67	1.98	25.2%	34.4	24.9	20.8	17.5	0.99	2460
688036	传音控股	买入	74.24	4.88	5.91	7.31	8.86	22.0%	15.2	12.6	10.2	8.4	0.57	597
688127	蓝特光学	买入	24.75	0.35	0.37	0.72	1.01	42.3%	70.7	66.0	34.3	24.6	1.56	100
002415	海康威视	买入	32.50	1.81	2.08	2.49	2.96	17.9%	18.0	15.6	13.1	11.0	0.87	3066
000725	京东方 A	买入	3.84	0.71	0.58	0.65	0.73	0.8%	5.4	6.7	5.9	5.3	8.27	1474

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5：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 (8/5)	EPS(元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
设备及材料														
600641	万业企业	买入	29.19	0.41	0.50	0.65	0.77	22.9%	70.6	58.9	44.9	38.0	2.57	280
002371	北方华创	买入	317.46	2.15	3.85	5.38	7.14	49.3%	147.8	82.5	59.0	44.5	1.68	1674
003026	中晶科技	买入	58.30	1.32	1.68	2.18	2.88	29.7%	44.2	34.6	26.8	20.2	1.16	59
605358	立昂微	增持	65.08	1.46	1.41	1.72	2.02	11.4%	44.6	46.3	37.9	32.3	4.07	440
688019	安集科技	增持	247.32	2.35	3.31	4.56	5.62	33.7%	105.2	74.8	54.2	44.0	2.22	185
300054	鼎龙股份	买入	24.46	0.23	0.40	0.61	0.81	52.1%	106.3	61.0	40.0	30.2	1.17	231
688012	中微公司	增持	147.50	1.76	1.83	2.50	3.18	21.8%	83.8	80.7	59.1	46.4	3.70	909
688126	沪硅产业-U	增持	23.29	0.06	0.08	0.11	0.14	34.0%	394.7	304.4	219.4	164.0	8.95	636
300083	创世纪	买入	11.19	0.34	0.56	0.74	0.96	41.3%	32.9	20.1	15.1	11.7	0.49	173

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、时代电气、峰岹科技、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6：半导体行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (8/5)	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		
半导体														
300661	圣邦股份	买入	182.33	2.98	3.01	4.23	5.78	24.7%	61.3	60.5	43.1	31.6	2.45	650
688099	晶晨股份	买入	101.19	1.97	3.06	4.07	5.25	38.6%	51.4	33.0	24.8	19.3	0.86	416
1347	华虹半导体	买入	27.60	0.20	0.28	0.37	0.42	27.8%	17.6	12.6	9.5	8.4	0.45	309
0981	中芯国际	买入	17.90	0.22	0.29	0.31	0.33	14.5%	10.4	7.9	7.3	6.9	0.54	1776
600745	闻泰科技	买入	77.63	2.11	3.39	4.42	5.26	35.6%	36.8	22.9	17.5	14.8	0.64	968
600460	士兰微	买入	46.92	1.13	1.11	1.47	1.89	18.8%	41.5	42.4	32.0	24.8	2.26	664
688187	时代电气	买入	66.00	1.63	1.55	1.74	1.98	6.7%	40.5	42.7	38.0	33.4	6.40	750
688279	峰昭科技	买入	82.18	1.95	2.00	2.72	3.56	22.2%	42.1	41.0	30.2	23.1	1.84	76
301099	雅创电子	增持	97.18	1.50	2.24	3.19	4.18	40.7%	64.8	43.4	30.5	23.3	1.07	78
603501	韦尔股份	买入	116.83	5.16	4.93	6.17	7.67	14.1%	22.6	23.7	18.9	15.2	1.68	1383
688601	力芯微	买入	125.14	2.84	4.72	6.14	7.91	40.7%	44.1	26.5	20.4	15.8	0.65	80
688508	芯朋微	买入	79.36	1.78	2.39	3.26	4.19	33.0%	44.6	33.3	24.3	18.9	1.01	90
688368	晶丰明源	买入	140.38	10.95	6.57	9.20	12.03	3.2%	12.8	21.4	15.3	11.7	6.69	88
688798	艾为电子	买入	131.37	2.09	2.57	3.87	5.17	35.2%	62.9	51.1	33.9	25.4	1.45	218
300223	北京君正	买入	100.03	1.97	2.72	3.50	4.79	34.4%	50.8	36.7	28.6	20.9	1.07	482
688536	思瑞浦	买入	587.00	5.54	6.39	10.19	14.05	36.4%	106.0	91.8	57.6	41.8	2.53	471
300782	卓胜微	买入	107.00	6.42	4.36	5.47	6.50	0.5%	16.7	24.6	19.5	16.5	54.21	571
603986	兆易创新	买入	130.08	3.54	4.65	5.96	7.60	29.0%	36.7	28.0	21.8	17.1	0.97	868
300456	赛微电子	买入	18.32	0.31	0.38	0.54	0.72	32.8%	59.6	48.5	33.8	25.4	1.48	134

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 (8/5)	EPS(元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
被动元件														
002859	洁美科技	买入	26.29	0.96	1.23	1.68	2.28	33.4%	27.4	21.4	15.6	11.5	0.64	108
002484	江海股份	买入	27.14	0.53	0.67	0.83	1.01	24.4%	51.5	40.3	32.6	26.8	1.65	227
002138	顺络电子	买入	27.05	0.98	0.92	1.13	1.38	12.0%	27.6	29.4	23.8	19.7	2.45	218
000636	风华高科	买入	18.61	1.05	0.93	1.35	1.76	18.8%	17.7	20.1	13.8	10.6	1.07	215
300408	三环集团	买入	28.60	1.10	1.25	1.59	1.95	21.0%	26.0	22.8	18.0	14.7	1.08	548
603738	泰晶科技	买入	30.13	1.35	1.36	1.77	2.21	17.9%	22.3	22.2	17.0	13.6	1.24	84

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
2022-08-06	驱动之家	专家建议中国手机使用国产芯片: 不足 30%需收税
2022-08-05	智通财经	传意大利与英特尔 (INTC.US) 拟达成 50 亿美元芯片厂协议
2022-08-05	参考消息网	外媒: 全球半导体销售增速连续 6 个月放缓
2022-08-05	国际电子商情	松山湖 IC 创新高高峰论坛: 共推介 89 款芯片, 量产率 92%, 企业上市率 25%
2022-08-05	国际电子商情	印度查税风波: 继小米、OPPO 之后, 传 vivo 再遭调查
2022-08-04	CINNO	2022 年上半年全球 AMOLED 智能手机面板出货量同比下滑 10.5%
2022-08-04	爱集微	魏少军: 内忧外患无法阻挡中国半导体产业发展
2022-08-03	经济观察网	德国徕卡加入激光电视阵营 与中国海信联合研发共谋全球市场
2022-08-03	集邦咨询	明年 DRAM 需求位元成长幅度恐创历年最低, 仅为 8.3%
2022-08-03	国际电子商情	商务部暂停天然砂对台湾地区出口, 产业会有哪些影响?
2022-08-03	国际电子商情	上半年全球供应链中断同比增加 46%
2022-08-02	国际电子商情	深圳发布新规: 允许完全自动驾驶车辆上路!
2022-08-02	国际电子商情	台媒: MLCC/芯片电阻市况明年 Q1 可望回温
2022-08-02	Strategy Analytics	Q2 安卓平板电脑市场份额跌破 50%, 创十年来新低
2022-08-02	国际电子商情	升级禁令? 美国考虑限制向中国存储芯片制造商运输设备
2022-08-02	新浪科技	苹果斥资 4.45 亿美元买下惠普园区: 或为加快自研基带芯片以取代高通
2022-08-01	金融界	二季度全球智能手机出货量降至疫情以来最低水平
2022-08-01	Strategy Analytics	2022 年 Q2 中国智能手机出货量 6770 万部 同比下降 14%
2022-08-01	集邦咨询	2022 年前三大设备商或包揽全球 74.5% 基站市占
2022-08-01	国际电子商情	苹果或叫停 iPhone14 涨价计划, 新机或 5999 元起售

资料来源: iFind, 国际电子商情, 爱集微, 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
2022-08-06	002371.SZ	北方华创:关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告
2022-08-06	000636.SZ	风华高科:关于第一大股东增持公司股份暨后续增持计划的公告
2022-08-06	603936.SH	博敏电子:为子公司申请银行授信提供担保的公告
2022-08-06	688601.SH	力芯微:持股 5%以上股东减持股份计划公告
2022-08-05	300456.SZ	赛微电子:关于控股子公司获得政府补助的公告
2022-08-05	002475.SZ	立讯精密:关于 2022 年度非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告
2022-08-05	688601.SH	力芯微:光大证券股份有限公司关于无锡力芯微电子股份有限公司募集资金投资项目延期的专项核查意见
2022-08-05	688127.SH	蓝特光学:关于合计持股 5%以上股东减持时间过半暨减持进展公告
2022-08-03	301099.SZ	雅创电子:关于为子公司提供担保的进展公告
2022-08-03	301099.SZ	雅创电子:关于 2022 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-08-03	301099.SZ	雅创电子:2022 年半年度报告
2022-08-03	301099.SZ	雅创电子:2022 年半年度报告摘要
2022-08-03	300735.SZ	光弘科技:关于首次回购公司股份的公告
2022-08-02	300661.SZ	圣邦股份:北京市君合律师事务所关于圣邦微电子(北京)股份有限公司 2022 年股票期权激励计划(草案)的法律意见书
2022-08-02	300661.SZ	圣邦股份:圣邦微电子(北京)股份有限公司 2022 年股票期权激励计划(草案)摘要
2022-08-02	300661.SZ	圣邦股份:上海荣正投资咨询股份有限公司关于圣邦微电子(北京)股份有限公司 2022 年股票期权激励计划(草案)之独立财务顾问报告
2022-08-02	300661.SZ	圣邦股份:圣邦微电子(北京)股份有限公司股权激励计划自查表
2022-08-02	300661.SZ	圣邦股份:圣邦微电子(北京)股份有限公司 2022 年股票期权激励计划(草案)
2022-08-02	300661.SZ	圣邦股份:圣邦微电子(北京)股份有限公司 2022 年股票期权激励计划实施考核管理办法
2022-08-02	002384.SZ	东山精密:关于回购公司股份的进展公告
2022-08-02	000100.SZ	TCL 科技:关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会核准批复的公告
2022-08-02	002138.SZ	顺络电子:关于回购公司股份进展的公告
2022-08-02	000725.SZ	京东方 A:关于回购公司境内上市外资股份(B 股)的进展公告
2022-08-02	688508.SH	芯朋微:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

公告日期	证券代码	公告标题
2022-08-02	300054. SZ	鼎龙股份:关于股份回购进展情况的公告
2022-08-02	603327. SH	福蓉科技:关于为全资子公司提供担保的进展公告
2022-08-01	300083. SZ	创世纪:关于公司为下属公司提供担保的进展公告
2022-08-01	300083. SZ	创世纪:关于回购公司股份的进展公告
2022-08-01	300735. SZ	光弘科技:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

特别披露: 截至 2022 年 08 月 05 日, 我公司以自有资金投资持有“雅创电子”(301099) 1004000 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。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