

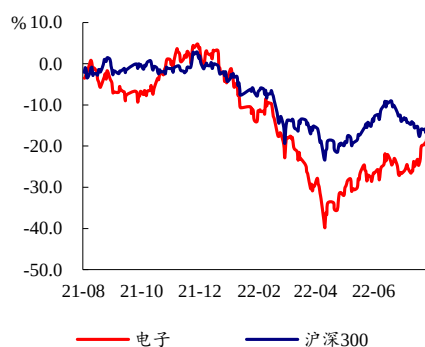


评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	彭琦
资格证书	S1710522060001
电子邮箱	pengq887@easec.com.cn
联系人	傅昌鑫
电子邮箱	fucx907@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【电子】封测业务呈现下行趋势，模拟代工稳健成长_20220731》2022.07.31

《【电子】国内设备进口下降，需求端消费电子小幅回升_20220725》2022.07.25

《【电子】台积电 Q2 法说会 4 点重要信息指引方向_20220715》2022.07.16

《电子周报：半导体需求分化加剧，汽车仍缺，消费电子放缓》2022.05.24

《半导体版块业绩领跑行业，汽车电子提振行业高景气》2022.05.17

消费电子回暖，美国出台《CHIPS and Science Act》和新的出口管制

——电子行业周报（2022.08.08-08.14）

行情回顾

上周（2022年8月8日-8月12日），电子版块（申万）上涨1.88%，上证综指上涨1.55%，深证成指上涨1.22%，沪深300上涨0.82%，电子版块跑赢上证综指0.33 pct，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第15位。

行情分析

上周（2022年8月8日-8月12日）涨势最好的子版块是消费电子和显示，周涨幅分别为3.19%和2.94%。涨幅居前的个股有主要经营消费电子代工业务的立讯精密（002475.SZ）涨幅为6.45%、光弘科技（300735.SZ）涨幅为26.02%，主要经营光电材料的三利谱（002876.SZ）涨幅为12.14%、濮阳惠成（300481.SZ）涨幅为13.24%，以及主要经营显示模组的秋田微（300939.SZ）涨幅为19.93%。市场热点主要集中在折叠屏手机、VR/AR一体机的发展上。

相关标的：立讯精密（002475.SZ）。

重大行业新闻

8月12日，美国总统拜登签署《芯片和科学法案》，旨在增强美国本土半导体产业竞争力，同时限制中国大陆先进制程发展。

8月13日，美国商务部发布最终规定，对EDA软件、超宽禁带半导体材料等四项技术实施新的出口管制。

相关标的：华大九天（301269.SZ）、晶盛机电（300316.SZ）、国博电子（688375.SH）。

风险提示

下游应用行业增速不及预期；国家主权问题引致全球政局波动；传染病频发对产业链冲击的风险。

正文目录

1. 行情回顾	3
2. 近期行业上市公司大事提醒	4
3. 行情分析	4
4. 重大行业新闻	6
5. 风险提示	7

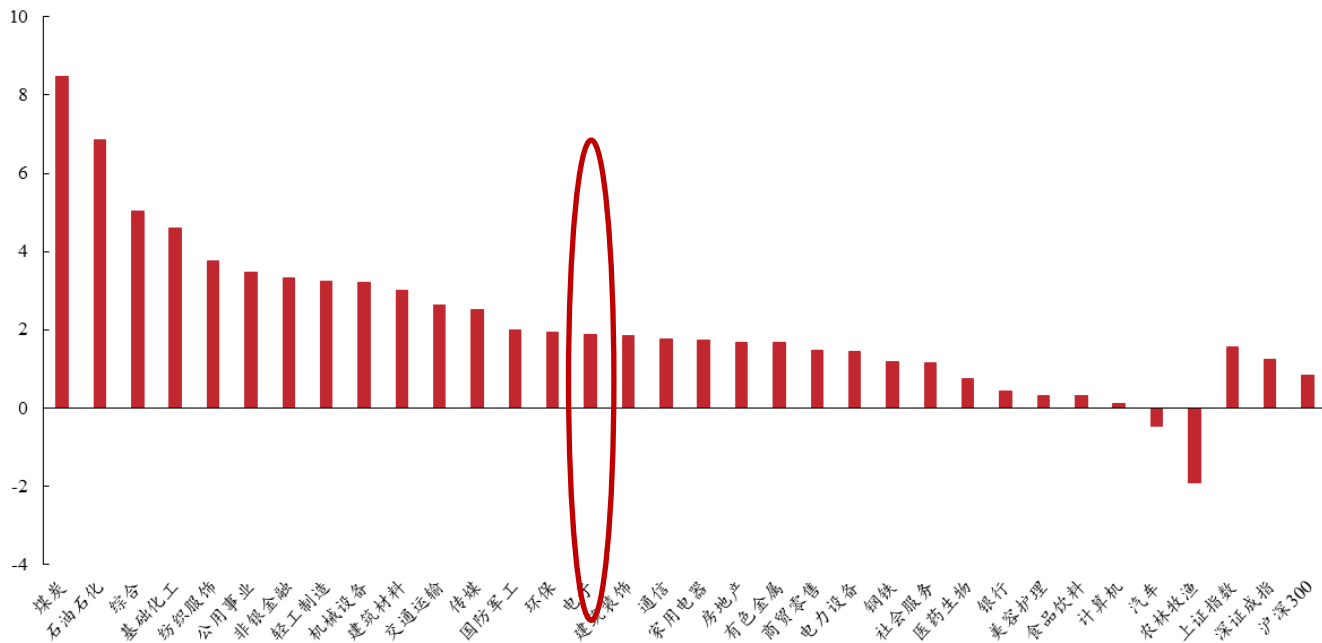
图表目录

图表 1. 上周电子版块在申万行业涨跌幅(%)中排名 15/31	3
图表 2. 电子指数近一周对比大盘表现(%)	3
图表 3. 近期电子行业上市公司大事提醒	4
图表 4. 电子版块细分版块周涨跌幅情况	5
图表 5. 消费电子子版块分赛道周涨跌幅情况	5
图表 6. 显示子版块分赛道周涨跌幅情况	5

1. 行情回顾

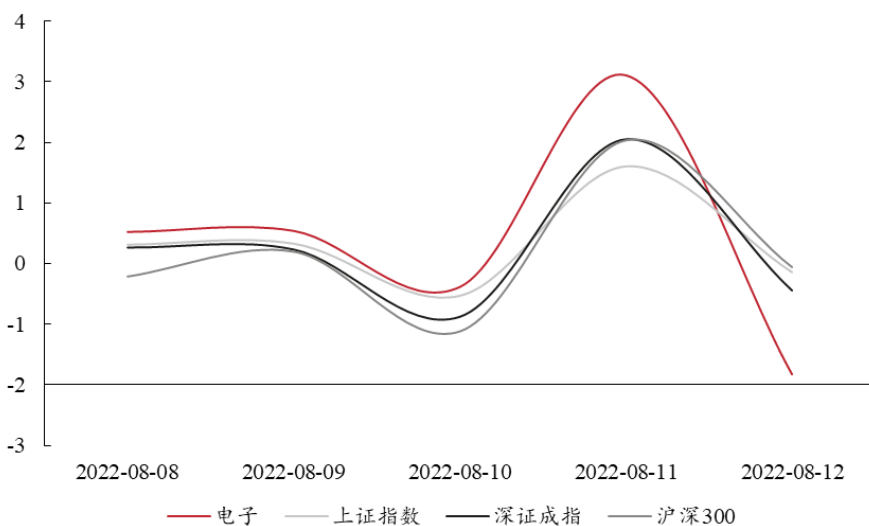
上周（2022年8月8日-8月12日），电子版块（申万）上涨1.88%，上证综指上涨1.55%，深证成指上涨1.22%，沪深300上涨0.82%，电子版块跑赢上证综指0.33 pct，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第15位。

图表1. 上周电子版块在申万行业涨跌幅（%）中排名 15/31



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表2. 电子指数近一周对比大盘表现 (%)



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2. 近期行业上市公司大事提醒

图表3. 近期电子行业上市公司大事提醒

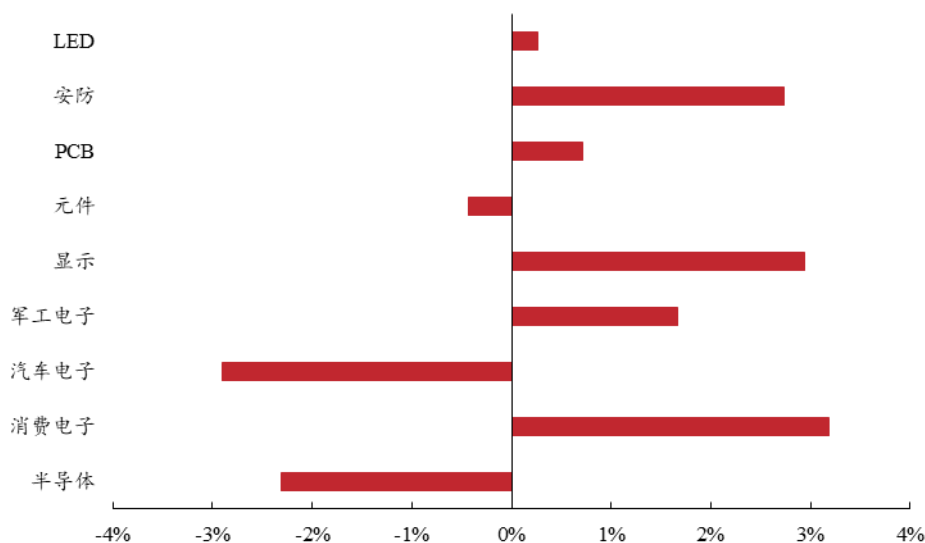
公司	事件	日期
长光华芯	财报披露	2022/8/16
联创光电	财报披露	2022/8/16
美格智能	财报披露	2022/8/16
晶瑞电材	财报披露	2022/8/16
复旦微电	财报披露	2022/8/16
国民技术	财报披露	2022/8/16
华海清科	财报披露	2022/8/16
崇达技术	财报披露	2022/8/17
沪硅产业	财报披露	2022/8/18
新洁能	财报披露	2022/8/18
宏微科技	财报披露	2022/8/18
声光电科	财报披露	2022/8/18
水晶光电	财报披露	2022/8/18
东山精密	财报披露	2022/8/18
鼎龙股份	财报披露	2022/8/19
风华高科	财报披露	2022/8/19
长电科技	财报披露	2022/8/19
瑞可达	财报披露	2022/8/19
深南电路	财报披露	2022/8/19
思瑞浦	财报披露	2022/8/19
和而泰	财报披露	2022/8/19
华润微	财报披露	2022/8/19
万润股份	财报披露	2022/8/20
光峰科技	财报披露	2022/8/20
利亚德	财报披露	2022/8/20
法拉电子	财报披露	2022/8/20
洁美科技	财报披露	2022/8/20
立昂微	财报披露	2022/8/20
胜宏科技	财报披露	2022/8/20
英集芯	财报披露	2022/8/20

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

3. 行情分析

我们将电子板块的上市公司进行细致的分类，然后统计出上周（2022 年 8 月 8 日-8 月 12 日）各子板块的涨跌幅情况如下：

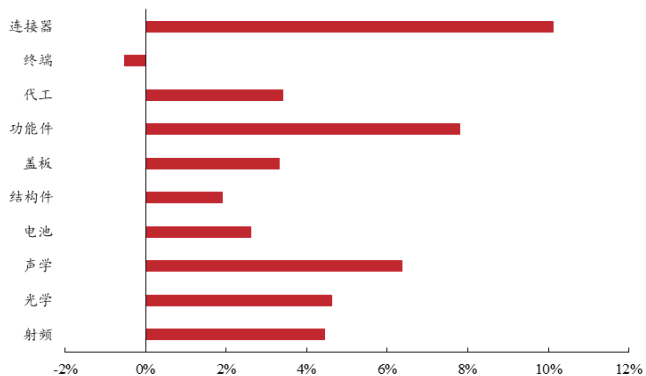
图表4. 电子版块细分版块周涨跌幅情况



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所整理

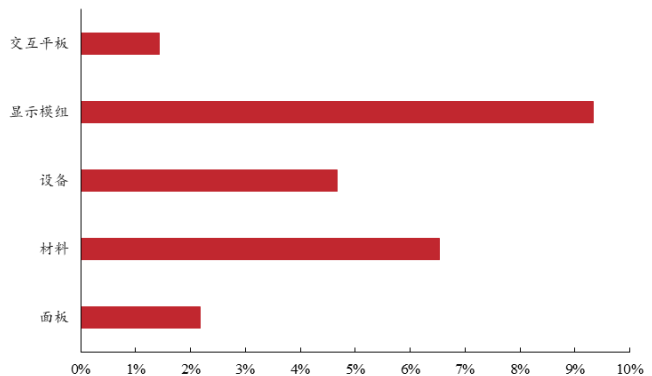
可以看到，上周（2022年8月8日-8月12日）涨势最好的子版块是消费电子和显示，周涨幅分别为3.19%和2.94%。这两个子版块下均有数个赛道，下属赛道具体涨跌幅情况如图所示：

图表5. 消费电子子版块分赛道周涨跌幅情况



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所整理

图表6. 显示子版块分赛道周涨跌幅情况



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所整理

其中涨幅居前的个股有主要经营消费电子代工业务的立讯精密（002475.SZ）涨幅为6.45%、光弘科技（300735.SZ）涨幅为26.02%，主要经营光电材料的三利谱（002876.SZ）涨幅为12.14%、濮阳惠成（300481.SZ）涨幅为13.24%，以及主要经营显示模组的秋田微（300939.SZ）涨幅为19.93%。

与涨幅热点相关的周内新闻主要有：

8月10日，三星公司召开Galaxy系列八月新品发布会，推出了Galaxy Z Fold4手机、Galaxy Z Flip4手机及手表耳机等产品，其中Galaxy Z Fold4手机、Galaxy Z Flip4手机均为折叠屏手机。（[点击查看详情](#)）

8月11日晚，雷军在年度演讲上正式发布小米折叠屏手机MIX FOLD 2。作为小米的折叠屏旗舰机，小米下足了功夫，给出了“突破折叠屏最后一

公里”的口号。（[点击查看详情](#)）

据台湾《经济日报》报道，Google 也将加入折叠手机市场，由鸿海代工。据悉，Google 打算推出两款旗舰机，当中一款可能是折叠设计，市场暂时定名为“Pixel Notepad”。（[点击查看详情](#)）

Wellsenn XR 最新数据显示，今年二季度全球 VR 出货量达 233 万台，同比增长 31%。其中 Meta 出货量为 182 万台，同比增 28.17%，市场份额 78.11%；Pico 出货量为 26 万台，同比增长将近 8 倍。上周涨幅较为优秀的三利谱（002876.SZ）和濮阳惠成（300481.SZ）均为 VR/AR 产业链中光学材料的供货公司。（[点击查看详情](#)）

综合以上信息可以看出，市场热点主要集中在折叠屏手机、VR/AR 一体机的发展上。相关标的：立讯精密（002475.SZ），手机、VR/AR 一体机等消费电子整机代工业务的佼佼者。

4. 重大行业新闻

8 月 12 日，美国总统拜登签署《芯片和科学法案》，旨在增强美国本土半导体产业竞争力。《芯片和科学法案》共分为三部分：A 部分为“2022 年芯片法案”；B 部分是“研发、竞争与创新法案”；C 部分为“2022 年最高法院安全资金法案”。该法案提出了多个针对美国半导体产业的扶持办法，其中包括 527 亿美元对半导体行业的补充拨款，以及大约 240 亿美元用于半导体制造以及半导体制造设备的税收抵扣。除了支持本土芯片制造发展，也在条款中提出，禁止获得联邦资金的公司在中国大陆大幅增产先进制程芯片，期限为 10 年，违反禁令或未能修正这一违规情况的公司，可能需要全额退还联邦政府的补助。（[点击查看详情](#)）

8 月 13 日，美国商务部发布最终规定，对设计 GAAFET（全栅场效应晶体管）结构集成电路所必须的 EDA 软件；金刚石和氧化镓为代表的超宽禁带半导体材料；燃气涡轮发动机使用的压力增益燃烧(PGC)等四项技术实施新的出口管制，生效日期为 2022 年 8 月 15 日。（[点击查看详情](#)）

关于美国签署《芯片和科学法案》，从短期来看，的确会影响中国半导体供应链的安全，阻碍中国电子制造业的发展，从技术、人才等多个维度制约中国科技领域的崛起。但长期来看，中国电子行业市场规模在全球市场中占比相当大，旺盛的市场需求仍会吸引部分国际企业来华发展，此法案会进一步加快半导体国产替代进程，中国芯片产业未来可能会有更大的发展。关于美国对 EDA 软件、超宽禁带半导体材料等 4 项技术实施出口管制，EDA 软件被誉为“芯片之母”，是 GAAFET 结构的设计专用，可以说没有 EDA

工具就无法实现先进制程芯片的研发。国内产业的工艺水平虽然并未达到 GAAFET 结构的程度，但 EDA 产品并不仅仅支持一种制程，因而本次管控存在波及多款主流 EDA 产品的可能性。综上所述，我们推荐关注国内 EDA 公司，以及在新一代半导体材料方面有所发展的公司。相关标的：华大九天（301269.SZ），国内领先 EDA 公司；晶盛机电（300316.SZ），已成功研发 8 英寸 SiC 晶体；国博电子（688375.SH），氧化镓和金刚石方面研究已久。

5. 风险提示

下游应用行业增速不及预期；国家主权问题引致全球政局波动；传染病频发对产业链冲击的风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为 R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

彭琦，近 20 年电子行业从业经验。曾担任 intel 和泰科电子等美资半导体和元器件公司市场和战略等相关工作。2010 年起在券商从事电子和半导体行业证券研究工作，期间多次获得水晶球，IAMAC，金牛奖以及新财富相关奖项。后在大型 PE 和对冲基金有近 4 年买方经历。于 2022 年 6 月加入东亚前海担任电子行业首席分析师。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深 300 指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在 20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于 5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在 5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深 300 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>