

平稳增长明朗度已较高**—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 13 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

本周电子行业上涨幅度有所回落，但表现仍强于大盘，细分板块中涨幅较为明显的是集成电路封测、品牌消费电子和消费电子零部件及组装等板块。3D 封测技术与 Chiplet 相结合共同缓解先进制程压力的投资主题在本周仍然具有一定程度的强势表现，但后续市场预期还需产业进展验证的信心加码。此外，消费电子相关板块本周一定程度的上涨是市场对我国疫情管控总体成效信心增强的体现，持续有效的疫情管控使得下半年经济发展总体预期较为明朗，虽然需求显著回升动力不明显，但平稳增长可见度已相对较高。

❖ 市场一周表现

本周申万电子行业上涨 1.88%，上证指数上涨 1.55%，沪深 300 指数上涨 0.82%。各子板块中，集成电路封测板块上涨 7.76%，品牌消费电子板块上涨 5.98%，消费电子零部件及组装板块上涨 5.88%。个股方面，电子行业周涨幅前三的公司为：国光电器（002045.SZ，39.72%）、大港股份（002077.SZ，36.69%）、中京电子（002579.SZ，28.75%）；周跌幅前三的公司为：中微半导体（688380.SH，-24.16%）、宏微科技（688711.SH，-16.33%）、龙芯中科（688047.SH，-16.18%）。

❖ 行业动态

半导体行业协会（SIA）日前发布的二季度半导体市场数据显示，当季全球半导体销售额达到 1525 亿美元，同比增长 13.3%，环比今年一季度增长 0.5%。（电子时代）

三星电子 9 日称，去年企业半导体领域设备投资总额为 43.6 万亿韩元（约合人民币 2320.04 亿元），全球排名第一。（界面）

欧盟委员会公布备受外界关注的《芯片法案》，欧盟将投入超过 430 亿欧元公共和私有资金，用于支持芯片生产、试点项目和初创企业。到 2030 年，欧盟计划将在全球芯片生产的份额从目前的 10% 增加到 20%。（证券时报网）

近日中国电子信息行业联合会称，2021 年我国规模以上电子信息制造业实现营业收入 141285 亿元，同比增长 14.7%；软件和信息技术服务业实现软件业务收入 94994 亿元，同比增长 17.7%。全行业整体收入规模达到 236279 亿元，同比增长 16.6%。（中国广播网）

根据 IDC 最新数据，2021 年印度智能手机出货量为 1.61 亿部，同比增长 7%。其中小米、三星、vivo、realme、OPPO 以总计 84.2% 的份额占据了印度智能手机前五大供应商。（C114 通信网）

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

❖ 公司公告

中微公司:发布 2022 年半年报,报告期内公司实现营业收入 19.72 亿元,同比增加 47.3%;归属于上市公司股东的净利润 4.68 亿元,同比增加 17.94%。

韦尔股份:发布 2022 年半年报,公司 1-6 月份实现营业收入 110.72 亿元,同比下降 11.06%;归属于上市公司股东的净利润 22.69 亿元,同比增长 1.14%。

扬杰科技:发布 2022 年半年报,公司 2022 年半年度实现营业收入为 29.51 亿元,同比增长 41.92%;归属于上市公司股东的净利润 5.87 亿元,同比增长 70.61%。

寒武纪:公司披露半年报,2022 年上半年实现营业收入 1.71 亿元,同比增长 24.6%;净利润亏损 6.22 亿元,上年同期亏损 3.92 亿元,同比扩大 58.94%;基本每股收益-1.55 元/股,上年同期为-0.98 元/股。

中颖电子:公司披露半年报,2022 年上半年实现营业收入 9.02 亿元,同比增长 31.50%;归属于上市公司股东的净利润 2.55 亿元,同比大幅增长 67.12%。

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：国际 DRAM 颗粒现货价格 (2022.8.12)	8

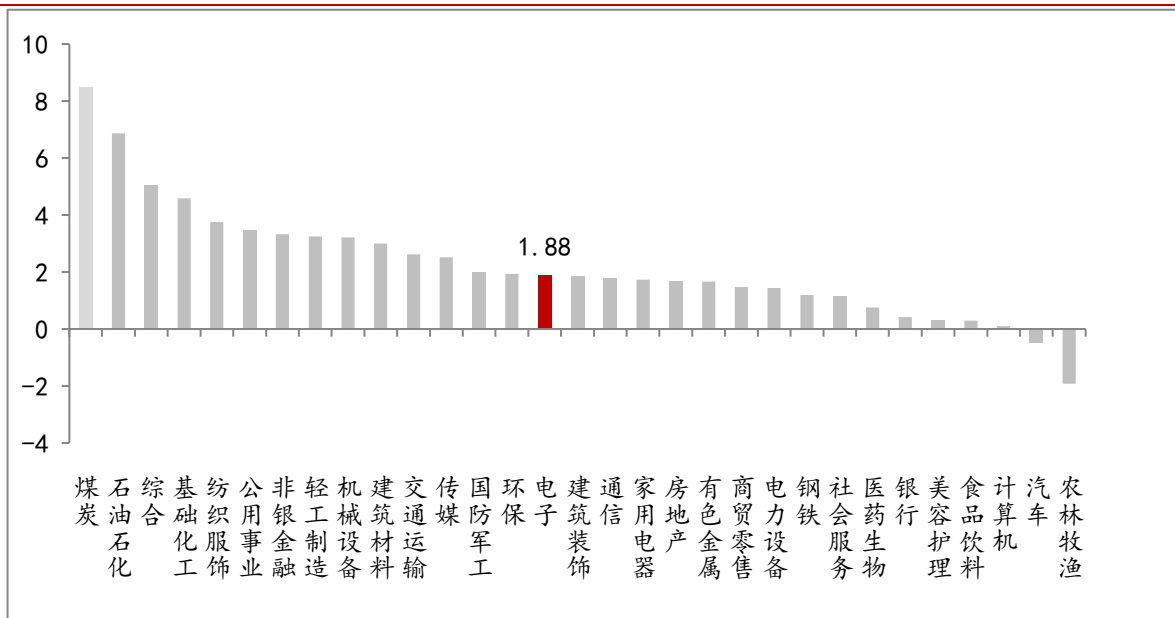
一、川财观点

本周电子行业上涨幅度有所回落，但表现仍强于大盘，细分板块中涨幅较为明显的是集成电路封测、品牌消费电子和消费电子零部件及组装等板块。3D 封测技术与 Chiplet 相结合共同缓解先进制程压力的投资主题在本周仍然具有一定程度的强势表现，但后续市场预期还需产业进展验证的信心加码。此外，消费电子相关板块本周一定程度的上涨是市场对我国疫情管控总体成效信心增强的体现，持续有效的疫情管控使得下半年经济发展总体预期较为明朗，虽然需求显著回升动力不明显，但平稳增长可见度已相对较高。

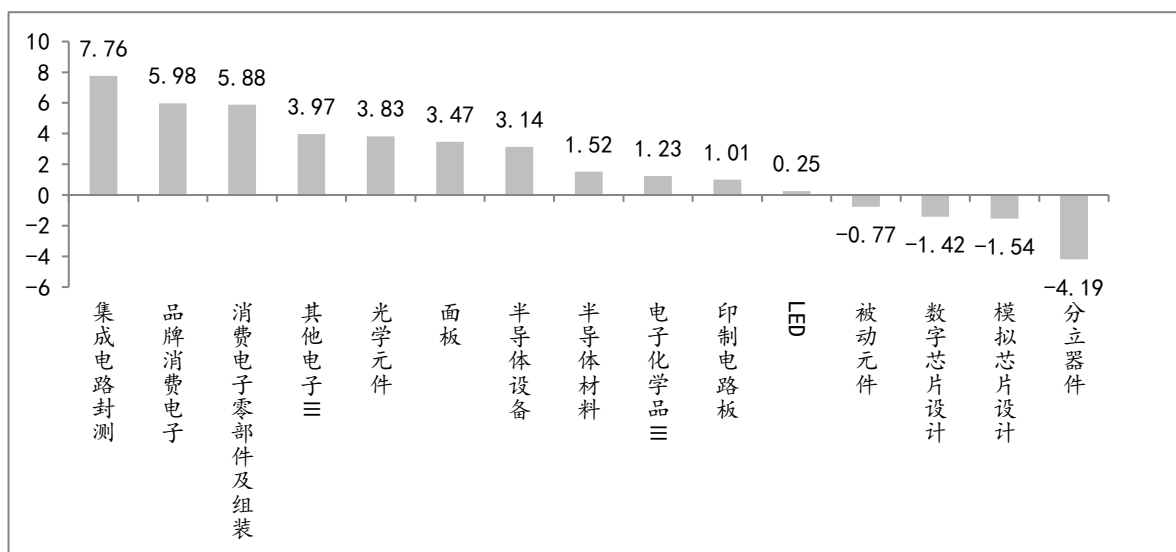
二、市场一周表现

2.1 行业表现

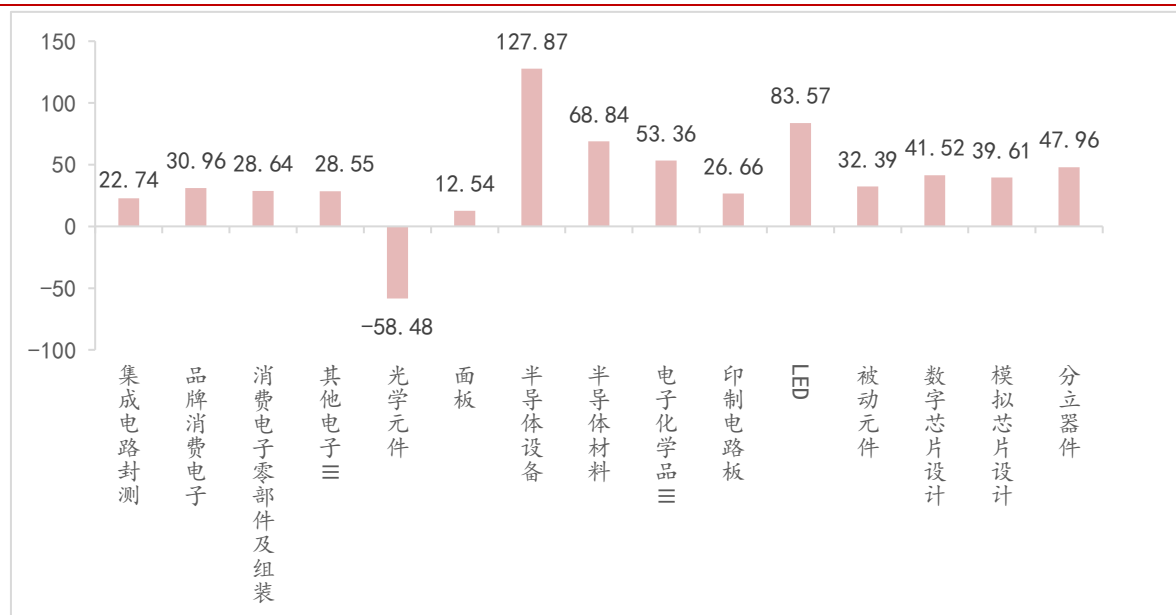
图 1：申万电子行业一周表现（%）



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 1.88%，上证指数上涨 1.55%，沪深 300 指数上涨 0.82%。各子板块中，集成电路封测板块上涨 7.76%，品牌消费电子板块上涨 5.98%，消费电子零部件及组装板块上涨 5.88%。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 12.54、22.74、28.55 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 127.87、83.57、68.84 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 (%)
002045.SZ	国光电器	39.7201	688380.SH	中微半导	-24.1637
002077.SZ	大港股份	36.6933	688711.SH	宏微科技	-16.3275
002579.SZ	中京电子	28.7526	688047.SH	龙芯中科	-16.1836
300735.SZ	光弘科技	26.0199	688107.SH	安路科技	-14.6442
002119.SZ	康强电子	23.2210	688261.SH	东微半导	-14.6396
002156.SZ	通富微电	23.0810	688130.SH	晶华微	-14.1800
002992.SZ	宝明科技	22.4980	688052.SH	纳芯微	-12.7415
002199.SZ	东晶电子	21.2598	688045.SH	必易微	-12.5355
002351.SZ	漫步者	21.1538	688322.SH	奥比中光	-12.1606
002426.SZ	胜利精密	20.0000	688206.SH	概伦电子	-11.9198

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：国光电器（002045.SZ，39.72%）、大港股份（002077.SZ，36.69%）、中京电子（002579.SZ，28.75%）；周跌幅前三的公司为：中微半导（688380.SH，-24.16%）、宏微科技（688711.SH，-16.33%）、龙芯中科（688047.SH，-16.18%）。

三、行业动态

半导体行业协会(SIA)日前发布的二季度半导体市场数据显示，当季全球半导体销售额达到 1525 亿美元，同比增长 13.3%，环比今年一季度增长 0.5%。（电子时代）

三星电子 9 日称，去年企业半导体领域设备投资总额为 43.6 万亿韩元（约合人民币 2320.04 亿元），全球排名第一。（界面）

欧盟委员会公布备受外界关注的《芯片法案》，欧盟将投入超过 430 亿欧元公共和私有资金，用于支持芯片生产、试点项目和初创企业。到 2030 年，欧盟计划将在全球芯片生产的份额从目前的 10% 增加到 20%。（证券时报网）

近日中国电子信息行业联合会称，2021 年我国规模以上电子信息制造业实现营业收入 141285 亿元，同比增长 14.7%；软件和信息技术服务业实现软件业务收入 94994 亿元，同比增长 17.7%。全行业整体收入规模达到 236279 亿元，同比增长 16.6%。（中国广播网）

根据 IDC 最新数据，2021 年印度智能手机出货量为 1.61 亿部，同比增长 7%。其中小米、三星、vivo、realme、OPPO 以总计 84.2% 的份额占据了印度智能手机前五大供应商。（C114 通信网）

四、电子产业链数据

从全球范围来看，疫情和通胀的压力仍然对存储市场增长具有一定程度的影响，虽然影响在边际减弱。DRAM 各主要产品近期的涨跌幅已相对较小，总体低于 1%，反映出市场逐渐探底酝酿回升的产业迹象。今年下半年市场显著回升动力仍较缺乏，但明年若通胀缓解成效进一步增强、全球疫情冲击进一步减弱，市场或迎来较为可观的回升。

表 2：国际 DRAM 颗粒现货价格（2022. 8. 12）

项目	盘高点	盘低点	盘平均	涨跌幅 (%)
DDR4 16Gb (2Gx8) 2666	6. 80	5. 45	5. 997	-0. 81
DDR4 16Gb (2Gx8) eTT	3. 98	3. 75	3. 850	0. 00
DDR4 8Gb (1Gx8) 2666	3. 00	2. 58	2. 812	-0. 14
DDR4 8Gb (512Mx16) 2666	2. 92	2. 56	2. 695	-0. 99
DDR4 8Gb (1Gx8) eTT	2. 00	1. 60	1. 851	-0. 43
DDR3 4Gb 512Mx8 1600/1866	2. 40	1. 70	2. 026	-0. 64

资料来源：全球半导体观察，川财证券研究所

五、公司动态

中微公司：发布 2022 年半年报，报告期内公司实现营业收入 19. 72 亿元，同比增加 47. 3%；归属于上市公司股东的净利润 4. 68 亿元，同比增加 17. 94%。

韦尔股份：发布 2022 年半年报，公司 1-6 月份实现营业收入 110. 72 亿元，同比下降 11. 06%；归属于上市公司股东的净利润 22. 69 亿元，同比增长 1. 14%。

扬杰科技：发布 2022 年半年报，公司 2022 年半年度实现营业收入为 29. 51 亿元，同比增长 41. 92%；归属于上市公司股东的净利润 5. 87 亿元，同比增长 70. 61%。

寒武纪：公司披露半年报，2022 年上半年实现营业收入 1. 71 亿元，同比增长 24. 6%；净利润亏损 6. 22 亿元，上年同期亏损 3. 92 亿元，同比扩大 58. 94%；基本每股收益-1. 55 元/股，上年同期为-0. 98 元/股。

中颖电子：公司披露半年报，2022 年上半年实现营业收入 9. 02 亿元，同比增长 31. 50%；归属于上市公司股东的净利润 2. 55 亿元，同比大幅增长 67. 12%。

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、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，需在允许的范围内使用，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