

# 行业深度报告

2022 年 08 月 21 日



東亞前海證券有限責任公司  
East Asia Qianhai Securities Co., Ltd.

## LED 与消费电子呈上行趋势，四川限电对电子代工、半导体制造带来影响

——电子行业周报（2022.08.15-08.21）

### 行情回顾

本周（2022 年 8 月 15 日-8 月 19 日），电子版块（申万）下跌 0.12%，上证综指下跌 0.57%，深证成指下跌 0.49%，沪深 300 下跌 0.96%，电子版块跑赢上证综指 0.45 pct，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 14 位。

### 行情分析

本周（2022 年 8 月 15 日-8 月 19 日）涨势最好的子版块是 LED 和消费电子，周涨幅分别为 6.82% 和 2.79%。涨幅居前的个股有主要经营 LED 照明的光莆股份（300632.SZ）涨幅为 22.35%，主要经营 LED 芯片业务的三安光电（600703.SH）涨幅为 12.34%，主要经营 LED 封装的隆利科技（300752.SZ）涨幅为 10.75%，主要经营电池的德赛电池（000049.SZ）涨幅为 25.20%、鹏辉能源（300438.SZ）涨幅为 20.72%，主要经营结构件的长盈精密（300115.SZ）涨幅为 24.14%，主要经营光学的昀冢科技（688260.SH）涨幅为 19.02%。市场热点主要集中在手机、VR/AR 显示的发展上。

相关标的：立讯精密（002475.SZ）。

### 行业新闻

8 月 19 日，三星电子表示将在 2028 年前投资 20 万亿韩元（150 亿美元），投建新的半导体研发产业园。

8 月 17 日，四川启动限电 6 天，并扩大到重庆宣布限电 11 天（17-24 日），对电子代工、半导体设计制造造成影响。

### 风险提示

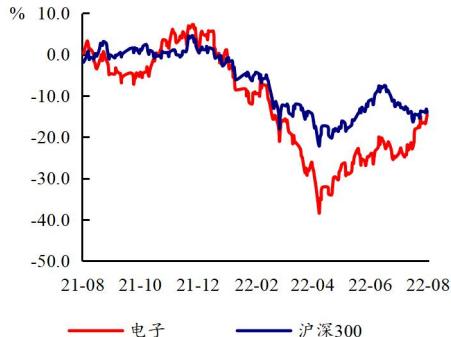
下游应用行业增速不及预期；气候问题带来的生产不确定性；疫情频发带来的宏观政策变动。

**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	沈晓涵
电子邮箱	shenxh@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】消费电子回暖，美国出台《CHIPS and Science Act》和新的出口管制\_20220815》 2022.08.15
- 《【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

## 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. 行业新闻.....	6
5. 风险提示.....	7

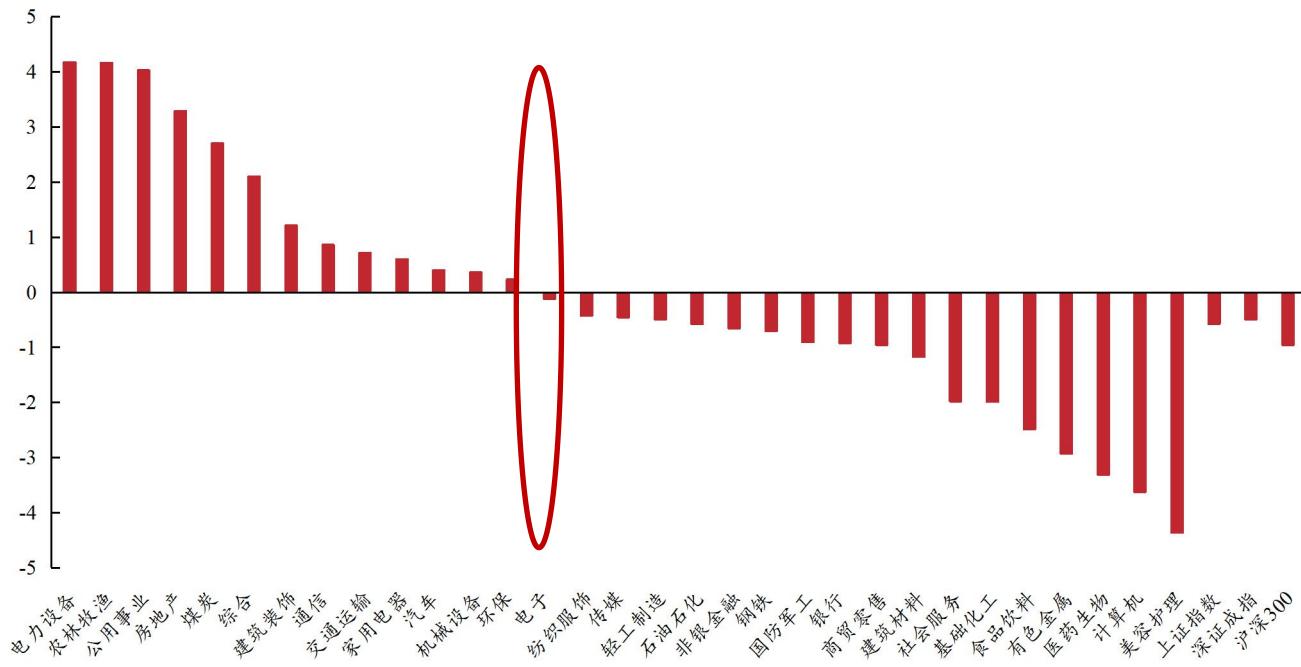
## 图表目录

图表 1. 本周电子版块在申万行业涨跌幅（%）中排名 14/31.....	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. LED 子版块分赛道周涨跌幅情况.....	5
图表 6. 消费电子子版块分赛道周涨跌幅情况.....	5

## 1. 行情回顾

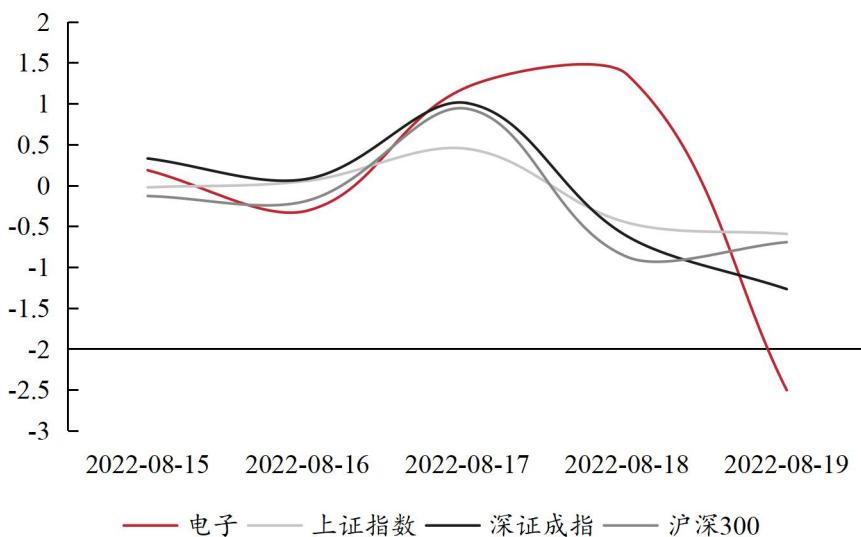
本周（2022年8月15日-8月19日），电子版块（申万）下跌0.12%，上证综指下跌0.57%，深证成指下跌0.49%，沪深300下跌0.96%，电子版块跑赢上证综指0.45 pct，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第14位。

图表1. 本周电子版块在申万行业涨跌幅（%）中排名 14/31



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	公司	事件	日期
康冠科技	财报披露	2022/8/22	电连技术	财报披露	2022/8/26
概伦电子	财报披露	2022/8/23	立讯精密	财报披露	2022/8/26
紫光国微	财报披露	2022/8/23	芯源微	财报披露	2022/8/26
航天电器	财报披露	2022/8/23	蓝思科技	财报披露	2022/8/26
鸿远电子	财报披露	2022/8/23	赛微电子	财报披露	2022/8/26
上海贝岭	财报披露	2022/8/23	金宏气体	财报披露	2022/8/26
中熔电气	财报披露	2022/8/23	雷电微力	财报披露	2022/8/26
国芯科技	财报披露	2022/8/23	领益智造	财报披露	2022/8/26
士兰微	财报披露	2022/8/23	飞凯材料	财报披露	2022/8/26
格科微	财报披露	2022/8/23	三安光电	财报披露	2022/8/26
传音控股	财报披露	2022/8/24	全志科技	财报披露	2022/8/26
希荻微	财报披露	2022/8/24	东芯股份	财报披露	2022/8/27
沪电股份	财报披露	2022/8/24	中芯国际	财报披露	2022/8/27
濮阳惠成	财报披露	2022/8/24	兆易创新	财报披露	2022/8/27
中微半导	财报披露	2022/8/25	北京君正	财报披露	2022/8/27
华天科技	财报披露	2022/8/25	和辉光电	财报披露	2022/8/27
华峰测控	财报披露	2022/8/25	太极实业	财报披露	2022/8/27
圣邦股份	财报披露	2022/8/25	安洁科技	财报披露	2022/8/27
安克创新	财报披露	2022/8/25	安路科技	财报披露	2022/8/27
江海股份	财报披露	2022/8/25	拓荆科技	财报披露	2022/8/27
聚辰股份	财报披露	2022/8/25	斯达半导	财报披露	2022/8/27
臻镭科技	财报披露	2022/8/25	时代电气	财报披露	2022/8/27
艾为电子	财报披露	2022/8/25	晶方科技	财报披露	2022/8/27
视源股份	财报披露	2022/8/25	晶盛机电	财报披露	2022/8/27
高德红外	财报披露	2022/8/26	有研新材	财报披露	2022/8/27
兴森科技	财报披露	2022/8/26	欧普照明	财报披露	2022/8/27
唯捷创芯	财报披露	2022/8/26	永新光学	财报披露	2022/8/27
彩虹股份	财报披露	2022/8/26	火炬电子	财报披露	2022/8/27
振华科技	财报披露	2022/8/26	盈趣科技	财报披露	2022/8/27
捷捷微电	财报披露	2022/8/26	纳芯微	财报披露	2022/8/27
新雷能	财报披露	2022/8/26	闻泰科技	财报披露	2022/8/27
木林森	财报披露	2022/8/26	TCL 科技	财报披露	2022/8/27
深圳华强	财报披露	2022/8/26	东尼电子	财报披露	2022/8/27
深科技	财报披露	2022/8/26	东微半导	财报披露	2022/8/27
环旭电子	财报披露	2022/8/26	东旭光电	财报披露	2022/8/27

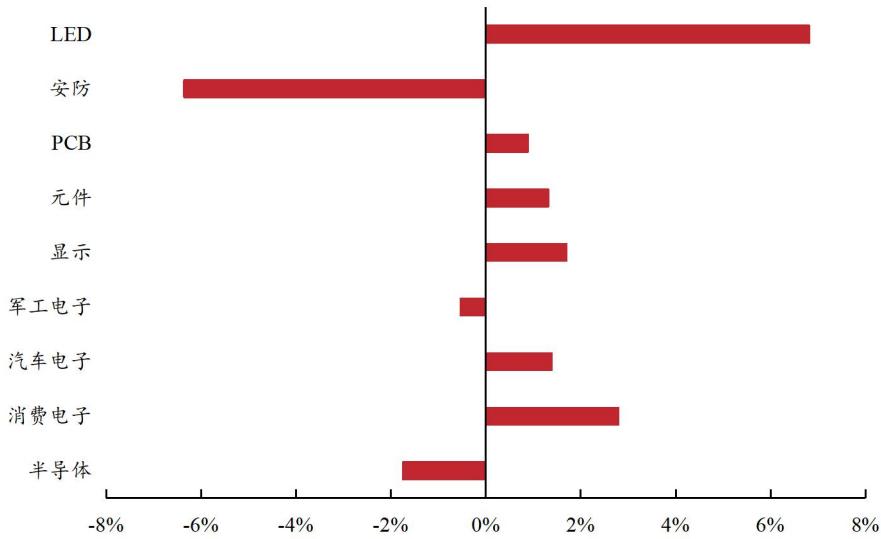
资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所整理

## 3. 行情分析

我们将电子版块的上市公司进行细致的分类，然后统计出本周（2022

年 8 月 15 日-8 月 19 日) 各子版块的涨跌幅情况如下:

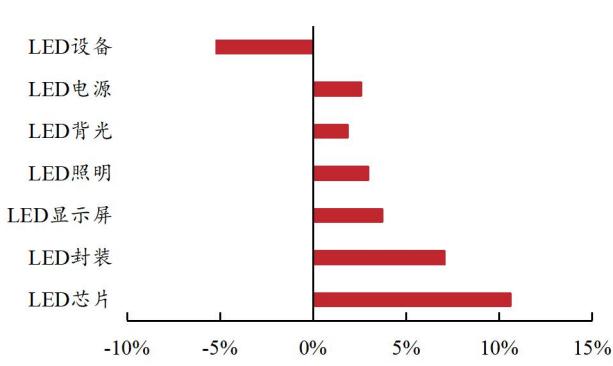
图表 4. 电子版块细分版块周涨跌幅情况



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所整理

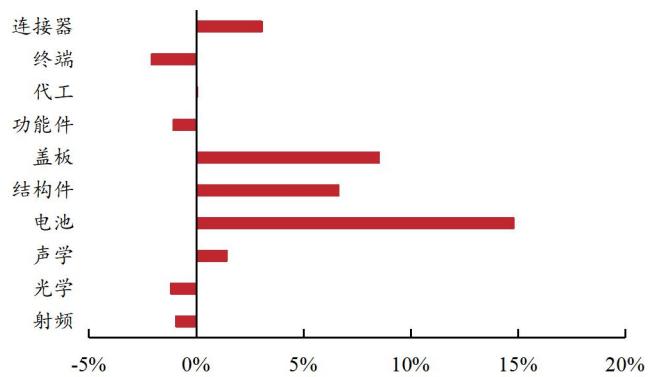
可以看到，本周（2022 年 8 月 15 日-8 月 19 日）涨势最好的子版块是 LED 和消费电子，周涨幅分别为 6.82% 和 2.79%。这两个子版块下均有数个赛道，下属赛道具体涨跌幅情况如图所示：

图表 5. LED 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. 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

其中涨幅居前的个股有主要经营 LED 照明的光莆股份 (300632.SZ) 涨幅为 22.35%，主要经营 LED 芯片业务的三安光电 (600703.SH) 涨幅为 12.34%，主要经营 LED 封装的隆利科技 (300752.SZ) 涨幅为 10.75%，主要经营电池的德赛电池 (000049.SZ) 涨幅为 25.20%、鹏辉能源 (300438.SZ) 涨幅为 20.72%，主要经营结构件的长盈精密 (300115.SZ) 涨幅为 24.14%，主要经营光学的昀冢科技 (688260.SH) 涨幅为 19.02%。

与涨幅热点相关的周内新闻主要有：

8 月 16 日，AR 眼镜 Micro LED 显示器开发商 MICLEDI 宣布，与 Micro LED 显示器色转换开发商 QustomDot 达成合作，将通过量子点色转化技术

开发彩色 Micro LED 微显示器。 ([点击查看详情](#))

8月18日消息，原定于9月13日发布的iPhone 14系列将提前至9月6日发布，华为Mate 50系列将在9月7日发布，手机界两个最有竞争力的品牌将同期发布自家旗舰。 ([点击查看详情](#))

8月18日消息，联想召开2022联想消费生态秋季新品发布会。会上正式发布了拯救者Y70性能旗舰手机、小新Pad Pro 2022、个人云存储X1s、拯救者VR700等丰富生态新品及全新ZUI 14。 ([点击查看详情](#))

8月19日消息，国产屏幕制造商天马发文介绍了其最新的HTD(Hybrid TFT Display)和MLP(Micro Lens Panel)技术，可将OLED屏幕的面板功耗减少15%左右。 ([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手机、VR/AR显示的发展上。相关标的：立讯精密(002475.SZ)，国内领先消费电子公司。

## 4. 行业新闻

8月19日，三星电子表示，公司已经开始建设一个10.9万平方米的新半导体研发园区，打算在2028年前投资20万亿韩元(150亿美元)，以扩大其在最先进半导体技术方面的领导地位。三星指出，新工厂将专注于下一代存储和系统芯片设备和流程的先进研究，以及基于长期路线图的新技术开发。 ([点击查看详情](#))

8月17日，由于近期国内多地持续的高温天气，再加上长江流域陷入干旱，导致80%依靠水力发电的四川启动限电6天，并扩大到紧邻四川的重庆也宣布限电11天(17-24日)，如今再扩大到长三角江苏、昆山、浙江一带。目前，全球笔记本电脑约有7成以上在四川和重庆生产，主要聚集在成都和重庆，尤其是重庆是笔记本电脑生产重镇，年产量超过5730万台，占全球四分之一，而且台湾组装代工厂富士康、纬创等都有在四川设厂。重庆同时还集结了多家国际半导体大厂，包括SK海力士、平伟实业、嘉凌新等封测厂；恩智浦、紫光展锐等IC设计厂。 ([点击查看详情](#))

关于三星电子新建研发中心，短期来看对中国芯片设计、代工产业没有实质性影响。长期来看，三星此举有望提高其先进制程的竞争力，缩小与台积电之间的差距，在下一代半导体材料方面可能取得优势。国内半导体制造目前在先进制程方面发展较弱，但在新一代半导体材料上多有布局，若紧抓机遇国内半导体制造有望实现弯道超车；关于目前全国以四川为主的多地限电，从短期看，会对国内消费电子、半导体设计、生产造成一定的影响，影响产能释放节奏。但本次限电有望在半个月内解除，目前各工厂通过发电机及生产排程调整，尽最大可能平缓生产节奏。电子代工厂原

本就在进行库存调节，若是限电时间拉长，将可能对电子代工、半导体产能释放带来实质性影响。

综上所述，我们推荐关注国内代工公司，以及在新一代半导体材料方面有所发展的公司。

## 5. 风险提示

下游应用行业增速不及预期；气候问题带来的生产不确定性；疫情频发带来的宏观政策变动。

## 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/>