

电子行业周报

全球手机市场分化依旧，三星、苹果逆势增长

超配

核心观点

7月全球手机市场分化依旧，三星、苹果逆势增长。过去一周上证指数上涨2.37%，电子上涨0.10%，其中电子化学品上涨3.89%，消费电子下跌1.97%，年初至今电子累计跌幅27.51%。7月全球智能机市场再度走弱，月出货9700万部（YoY -7.8%，MoM -7.6%），其中三星1820万部（YoY 1.1%）、苹果1550万部（YoY 6.2%），均实现逆势增长。3Q消费电子备货旺季行情中，建议仍然聚焦果链业绩弹性（立讯精密、歌尔股份、福立旺、东山精密、鹏鼎控股），建议关注积极响应新能源（博敏电子、福立旺、东山精密、闻泰科技、光弘科技）、VRAR（歌尔股份、立讯精密）、折叠屏（精研科技、福蓉科技）等趋势性创新方向的优质个股。

苹果发布 iPhone14 系列新机，起售价保持不变，Pro 系列备受消费者青睐。9月8日苹果举行发布会，发布 iPhone 14/14 Plus/14 Pro/14 Pro Max、Apple Watch S8/SE2/Ultra、AirPods Pro 2 等新品；iPhone14 起售价799美金/5999人民币，iPhone14 Pro 起售价999美金/7999人民币，均与前代相同。9月9日开启预售，Pro 系列新机备受消费者青睐，根据苹果官网，目前购买 14 Pro 交货期5-6周，购买 14 Pro Max 交货期6-7周。在备货旺季催化下，2022 全年出货量确定性高、中长期受益于华为高端机用户换机的苹果产业链配置价值突出，继续推荐立讯精密、歌尔股份、东山精密、福立旺、鹏鼎控股、闻泰科技等。

Meta Connect 2022 大会将于 10 月 12 日举行，预计将发布 VR 头显新品。

Meta 宣布其 Connect 大会将于北京时间 10 月 12 日凌晨 1 点举行，有望正式发布备受期待的高端 VR 一体机 Cambria/Quest Pro，该产品预计将采用 Pancake 折叠光学、Mini LED 背光 LCD 面板、高通 XR2+ Gen 1 SoC，支持彩色透视、面容追踪和眼动追踪功能。未来半年 Pico、Meta、索尼、苹果等品牌将陆续发布 VR 新品，在新品频发的催化下我们继续推荐歌尔股份、三利谱、鸿利智汇、长信科技等产业链相关标的。

中央重申新型举国体制攻关核心技术，继续关注半导体自主化长期机遇。9月6日中央深改委会议强调，健全关键核心技术攻关新型举国体制：把政府、市场、社会有机结合起来，科学统筹、集中力量、优化机制、协同攻关；明确主攻方向和核心技术突破口，重点研发具有先发优势的关键技术和引领未来发展的基础前沿技术。在国际经贸环境日益复杂的背景下，再次强调新型举国体制，凸显了中央攻克包括半导体在内核心技术的决心，继续推荐自主化受益标的：中芯国际、华虹半导体、北方华创、中微公司、万业企业、广立微、鼎龙股份、安集科技、沪硅产业等。

全球半导体月销售额同比增速连续 7 个月收窄，车用芯片需求旺盛。据 SIA 的数据，7 月全球半导体销额 490 亿美元，同比增长 7.3%，环比减少 2.3%，同比增速较上月收窄 4.6pct，自 22 年 1 月已连续 7 个月收窄。与行业景气走弱不同，车用芯片需求旺盛，同时考虑到上游成本持续上涨，部分厂商仍计划调高车用芯片价格。据《电子时报》讯，汽车芯片大厂罗姆半导体将从 10 月 1 日正式调涨新、旧产品报价，涨幅为 10%，部分产品线报价涨幅有所不同。在行业景气下行中，我们继续推荐结构性需求旺盛的汽车半导体标的：雅创电子、闻泰科技、斯达半导、纳芯微等。

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

证券分析师：李梓澎
0755-81981181

lizipeng@guosen.com.cn
S0980522090001

联系人：詹浏洋

010-88005307
zhanliuyang@guosen.com.cn

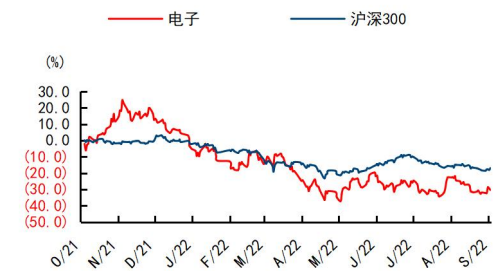
证券分析师：胡慧
021-60871321

huhui2@guosen.com.cn
S0980521080002

联系人：周靖翔

021-60375402
zhoujingxiang@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 2022 中报业绩综述-存货压力始现转机，景气分化中关注个股性机遇》——2022-09-05
- 《电子行业周报-三星折叠新机预购量创纪录，台积电分享半导体产业三大变化》——2022-09-05
- 《电子行业周报-WSTS 下修全球半导体销额增速，Meta 将于 10 月发布 VR 新品》——2022-08-28
- 《电子行业周报-2025 年全球折叠机出货量有望超 7500 万部》——2022-08-23
- 《电子行业周报-三季度新机发布潮来临，半导体景气继续走弱》——2022-08-14

新能源汽车需求旺盛，汽车芯片供应尚紧。8月国内新能源汽车市场单月销量66.6万辆(YoY+107.5%, MoM+12.3%)，其中比亚迪销量17.4万辆(YoY+157%, MoM+7%)保持领先，埃安2.7万辆(YoY+133%, MoM+8%)居造车新势力第一。根据AFS数据，截至9月4日由于芯片短缺22年全球汽车仍累计减产约315.61万辆，预计年底减产量将增至399.51万辆。由此可见，汽车芯片高景气有望延续，建议关注车规级IGBT代表厂商斯达半导、时代电气以及有较大规模自有产能释放的士兰微、闻泰科技等。

重点投资组合

消费电子：立讯精密、歌尔股份、博敏电子、福立旺、东山精密、福蓉科技、精研科技、康冠科技、易德龙、传音控股、视源股份、世华科技、鹏鼎控股、三利谱、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、闻泰科技、晶晨股份、华虹半导体、士兰微、时代电气、中芯国际、纳芯微、力芯微、扬杰科技、斯达半导、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、通富微电、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

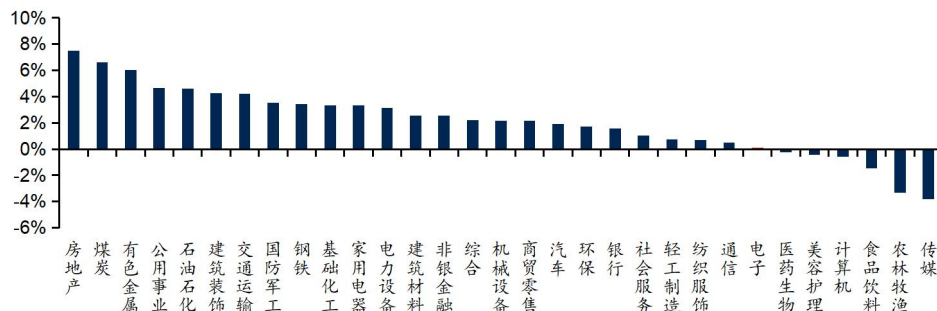
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002241	歌尔股份	买入	32.43	1108	1.53	1.87	21.1	17.4
603936	博敏电子	买入	14.93	76	0.60	0.82	24.9	18.1
688678	福立旺	买入	28.74	50	1.06	1.77	27.1	16.3
002384	东山精密	买入	27.99	479	1.38	1.70	20.3	16.5
300661	圣邦股份	买入	153.31	546	3.05	4.25	50.3	36.1
300054	鼎龙股份	买入	25.88	245	0.40	0.61	64.6	42.4
300709	精研科技	买入	31.78	59	1.51	2.01	21.0	15.8
603327	福蓉科技	买入	18.66	97	0.97	1.16	19.1	16.1
688279	峰昭科技	买入	63.78	59	1.86	2.40	34.2	26.5
001308	康冠科技	买入	34.38	180	2.69	3.47	12.8	9.9
301099	雅创电子	增持	72.50	58	2.24	3.19	32.4	22.7
600745	闻泰科技	买入	60.70	757	2.79	3.77	21.7	16.1
603380	易德龙	买入	32.10	52	1.93	2.47	16.6	13.0
002841	视源股份	买入	63.60	443	3.47	4.31	18.3	14.8
002371	北方华创	买入	312.50	1648	3.85	5.38	81.2	58.1
002484	江海股份	买入	25.63	214	0.78	0.95	32.9	27.1
600460	士兰微	买入	40.56	574	1.04	1.35	38.8	30.2
688099	晶晨股份	买入	79.87	328	3.06	4.07	26.1	19.6
002938	鹏鼎控股	买入	28.28	656	1.69	1.97	16.7	14.4
600641	万业企业	买入	24.86	238	0.45	0.59	55.4	42.1
603986	兆易创新	买入	114.92	767	4.54	5.83	25.3	19.7

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

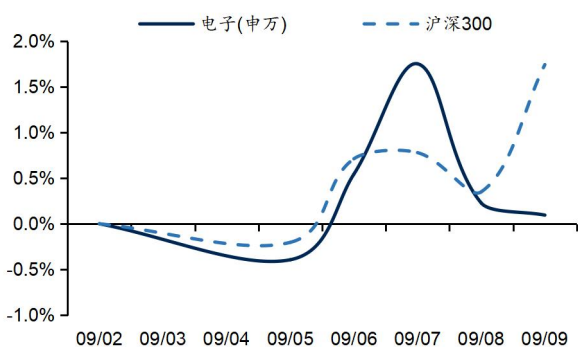
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别上涨 2.37%、1.50%、1.74%。电子行业整体上涨 0.10%，二级子行业中电子化学品涨幅较大，上涨 3.89%，消费电子跌幅较大，下跌 1.97%。过去一周恒生科技指数、台湾资讯科技指数分别下跌 1.60%、1.19%，费城半导体指数上涨 4.71%。

图1：过去一周各行业涨跌幅



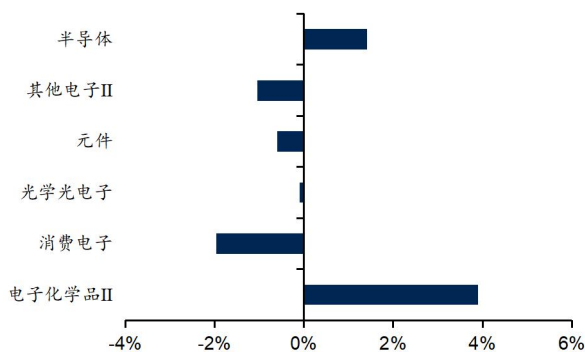
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

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 (%)
002866.SZ	传艺科技	27.58	000670.SZ	盈方微	-20.18
688661.SH	和林微纳	18.16	002137.SZ	实益达	-19.97
002765.SZ	蓝黛科技	15.58	002962.SZ	五方光电	-19.94
300481.SZ	濮阳惠成	15.25	600877.SH	声光电科	-16.55
600666.SH	*ST 瑞德	15.24	002983.SZ	芯瑞达	-14.16
688359.SH	三孚新科	15.17	688536.SH	思瑞浦	-14.02
688072.SH	拓荆科技-U	14.34	300857.SZ	协创数据	-12.73
002409.SZ	雅克科技	13.81	600130.SH	波导股份	-11.99
002289.SZ	宇顺电子	13.66	688371.SH	菲沃泰	-11.92
688120.SH	华海清科	12.38	688798.SH	艾为电子	-11.75

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（%）		
				9/2	9/9	变化(%)	9/2	9/9	变化(pct)
1	002475.SZ	立讯精密	-743	19,914	18,310	-8.1%	12.1%	11.6%	-0.5
2	002241.SZ	歌尔股份	-111	8,477	8,325	-1.8%	11.0%	10.9%	-0.1
3	603501.SH	韦尔股份	310	7,797	8,025	2.9%	12.2%	12.7%	0.5
4	002371.SZ	北方华创	-111	6,653	7,164	7.7%	9.5%	9.4%	-0.2
5	603290.SH	斯达半导	65	6,157	6,611	7.4%	23.7%	24.0%	0.2
6	000725.SZ	京东方A	-374	6,159	5,784	-6.1%	5.6%	5.2%	-0.3
7	300285.SZ	国瓷材料	-151	5,433	5,554	2.2%	23.8%	23.1%	-0.7
8	688012.SH	中微公司	-159	5,276	5,213	-1.2%	10.0%	9.7%	-0.3
9	601138.SH	工业富联	31	4,461	4,569	2.4%	14.0%	14.1%	0.1
10	002049.SZ	紫光国微	-169	4,257	4,299	1.0%	4.4%	4.2%	-0.2
11	603986.SH	兆易创新	77	3,063	3,186	4.0%	4.6%	4.7%	0.1
12	600745.SH	闻泰科技	59	2,443	2,402	-1.6%	5.7%	5.8%	0.1
13	300661.SZ	圣邦股份	32	2,304	2,271	-1.5%	6.3%	6.4%	0.1
14	600563.SH	法拉电子	-59	2,265	2,259	-0.3%	9.6%	9.4%	-0.2
15	300782.SZ	卓胜微	20	2,193	2,061	-6.0%	6.8%	6.9%	0.1
16	688008.SH	澜起科技	174	1,832	1,994	8.8%	4.3%	4.7%	0.4
17	300408.SZ	三环集团	25	1,886	1,916	1.6%	5.8%	5.9%	0.1
18	002463.SZ	沪电股份	38	1,557	1,600	2.8%	10.3%	10.6%	0.3
19	002916.SZ	深南电路	-41	1,666	1,591	-4.5%	10.9%	10.7%	-0.3
20	002384.SZ	东山精密	-313	1,822	1,577	-13.4%	5.5%	4.6%	-0.9

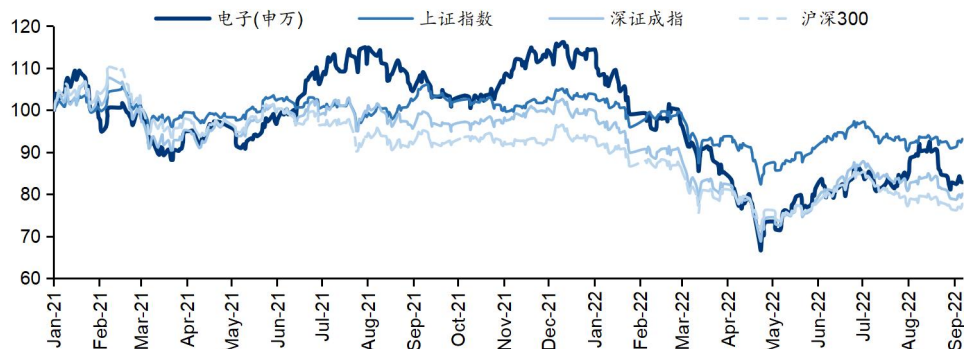
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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（%）		
			9/2	9/9	变化(%)	9/2	9/9	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	16	355	381	7.4%	1.3%	1.3%	0.1
0285.HK	比亚迪电子	51	3,541	3,885	9.7%	7.2%	7.3%	0.1
0303.HK	VTECH HOLDINGS	0	25	25	-0.4%	0.2%	0.2%	0.0
0522.HK	ASM PACIFIC	3	157	161	2.5%	0.6%	0.7%	0.0
0698.HK	通达集团	0	8	7	-4.3%	0.7%	0.7%	0.0
0732.HK	信利国际	9	238	242	1.6%	4.5%	4.7%	0.2
0981.HK	中芯国际	-430	22,054	22,993	4.3%	18.6%	18.2%	-0.4
1347.HK	华虹半导体	-82	3,770	3,729	-1.1%	13.0%	12.7%	-0.3
1385.HK	上海复旦	-4	3,236	3,308	2.2%	30.0%	30.0%	0.0
1478.HK	丘钛科技	5	500	495	-1.0%	10.0%	10.1%	0.1
1810.HK	小米集团-W	-377	36,618	35,063	-4.2%	16.1%	15.9%	-0.2
1888.HK	建滔积层板	-4	102	97	-5.3%	0.4%	0.4%	0.0
2018.HK	瑞声科技	22	1,081	1,066	-1.4%	6.0%	6.1%	0.1
2038.HK	富智康集团	-1	133	130	-2.6%	1.7%	1.7%	0.0
2382.HK	舜宇光学科技	-293	16,993	16,485	-3.0%	15.0%	14.8%	-0.3
6969.HK	思摩尔国际	-118	7,302	7,366	0.9%	9.5%	9.3%	-0.2

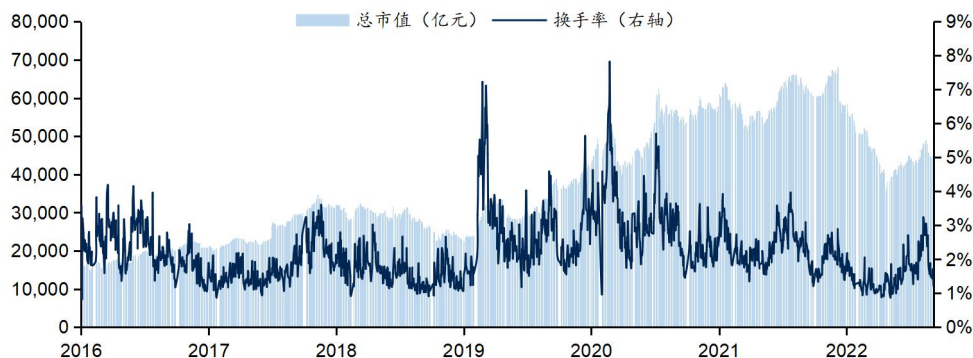
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 2021 年以来 A 股电子行业股价走势



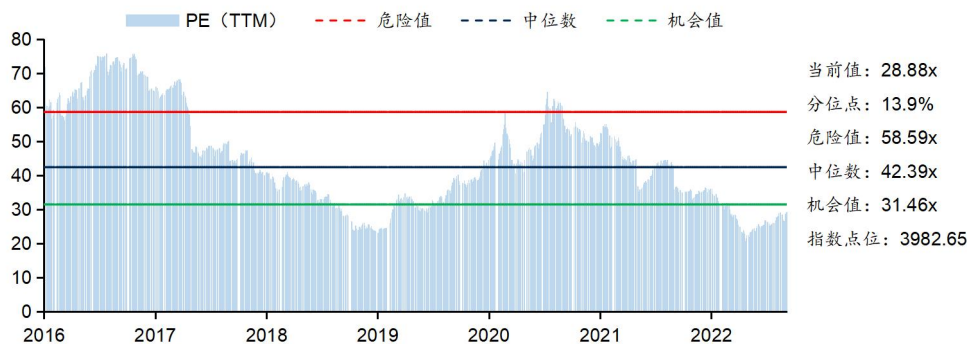
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图5: 2016 年以来 A 股电子行业总市值及换手率



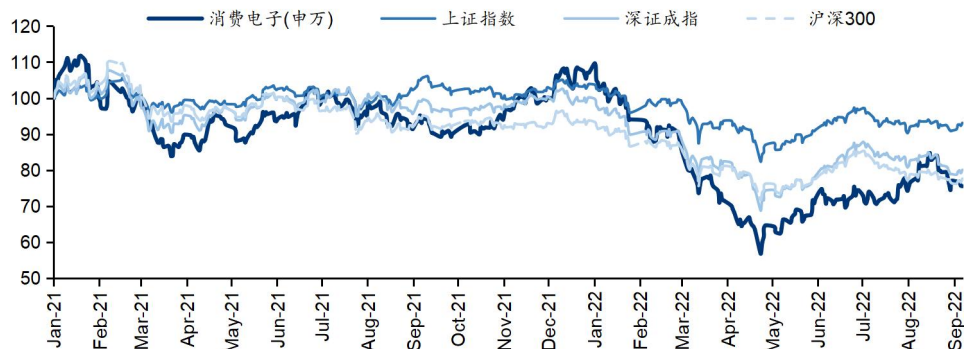
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 2016 年以来 A 股电子行业 PE (TTM)



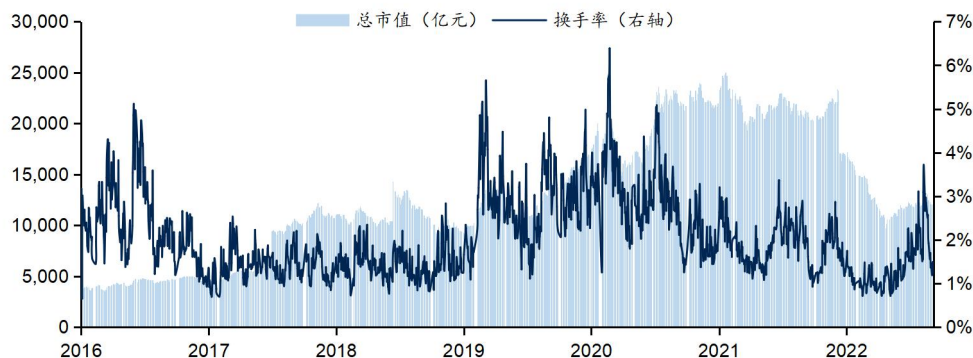
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图7: 2021 年以来 A 股消费电子行业股价走势



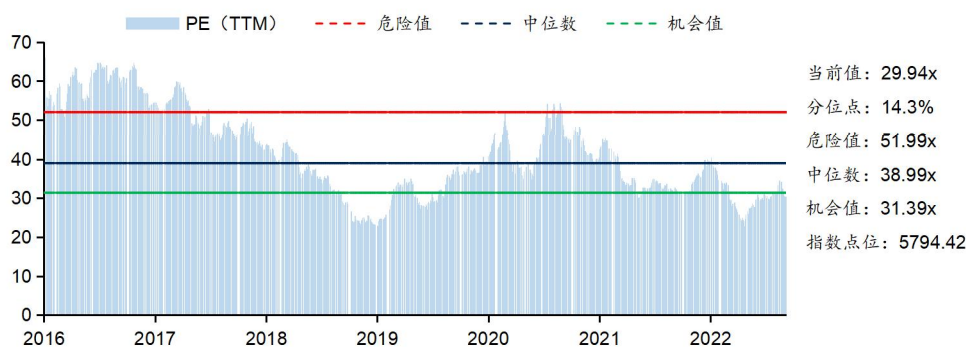
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图8: 2016 年以来 A 股消费电子行业总市值及换手率



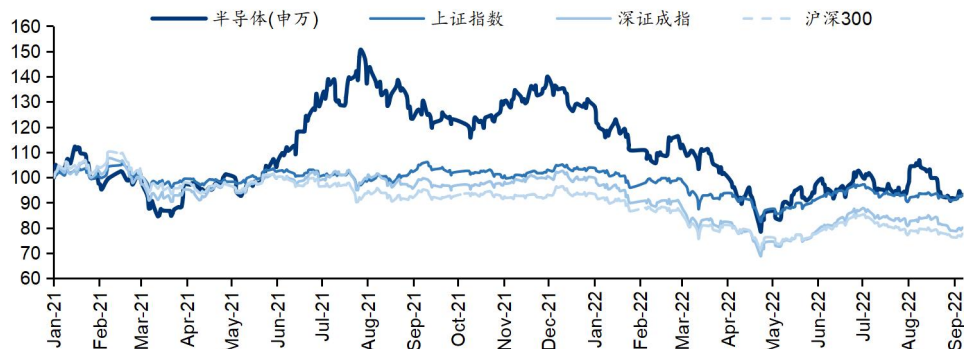
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图9: 2016 年以来 A 股消费电子行业 PE (TTM)



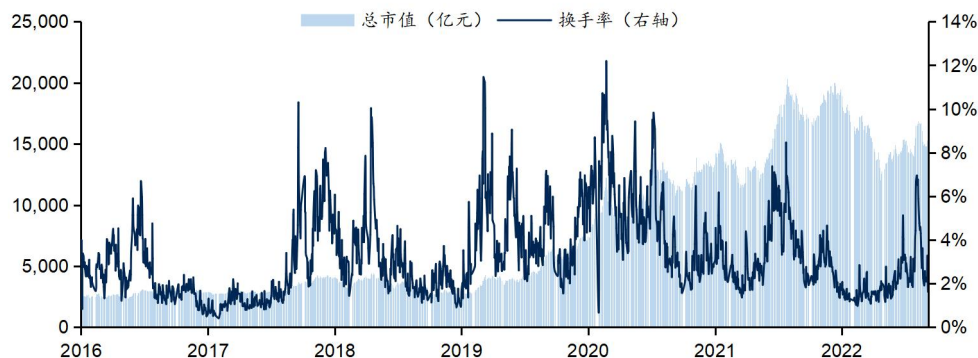
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80% 三个分位点

图10: 2021年以来A股半导体行业股价走势



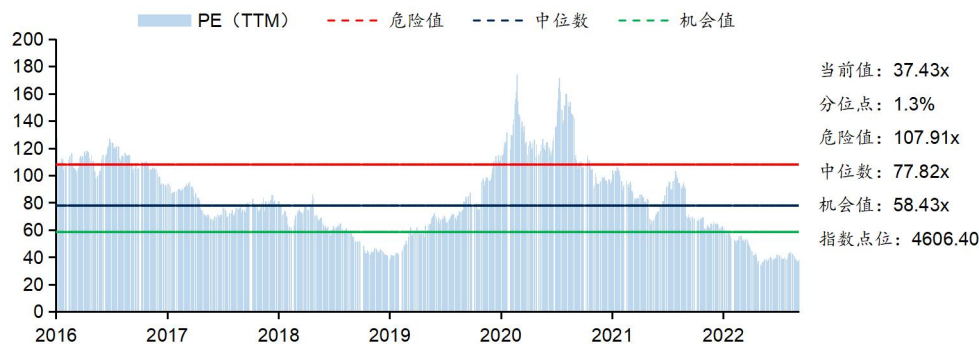
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

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、博敏电子、福立旺、东山精密、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、世华科技、鹏鼎控股、三利谱、京东方 A、光弘科技、海康威视、长信科技

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 (9/9)	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	32.43	1.29	1.53	1.87	2.28	21.0%	25.1	21.1	17.4	14.2	1.01	1108
603936	博敏电子	买入	14.93	0.48	0.60	0.82	1.12	32.6%	31.1	24.9	18.1	13.3	0.76	76
688678	福立旺	买入	28.74	0.70	1.06	1.77	2.31	49.0%	41.1	27.1	16.3	12.4	0.55	50
002384	东山精密	买入	27.99	1.09	1.38	1.70	2.04	23.2%	25.7	20.3	16.5	13.7	0.88	479
603327	福蓉科技	买入	18.66	0.73	0.97	1.16	1.46	26.0%	25.5	19.1	16.1	12.7	0.74	97
300709	精研科技	买入	31.78	1.33	1.51	2.01	2.51	23.6%	23.9	21.0	15.8	12.6	0.89	59
002475	立讯精密	买入	36.24	1.01	1.40	1.67	1.98	25.2%	35.9	26.0	21.7	18.3	1.03	2568
001308	康冠科技	买入	34.38	2.56	2.69	3.47	4.31	19.0%	13.4	12.8	9.9	8.0	0.67	180
603380	易德龙	买入	32.10	1.42	1.93	2.47	3.02	28.6%	22.6	16.6	13.0	10.6	0.58	52
688036	传音控股	买入	65.70	4.88	4.21	5.39	6.49	9.9%	13.5	15.6	12.2	10.1	1.57	528
002841	视源股份	买入	63.60	2.61	3.47	4.31	5.17	25.6%	24.4	18.3	14.8	12.3	0.72	443
688093	世华科技	买入	18.88	1.07	1.02	1.37	1.65	15.6%	17.6	18.5	13.8	11.4	1.19	46
002938	鹏鼎控股	买入	28.28	1.43	1.69	1.97	2.26	16.5%	19.8	16.7	14.4	12.5	1.02	656
002876	三利谱	买入	57.57	1.94	1.95	2.91	3.99	27.1%	29.7	29.5	19.8	14.4	1.09	100
000725	京东方 A	买入	3.62	0.71	0.33	0.41	0.47	-12.5%	5.1	10.9	8.8	7.6	-0.87	1388
300735	光弘科技	买入	11.93	0.46	0.55	0.67	0.79	19.6%	25.9	21.6	17.9	15.2	1.11	92
002415	海康威视	买入	28.98	1.81	1.95	2.36	2.88	16.7%	16.0	14.9	12.3	10.1	0.89	2734
300088	长信科技	买入	7.06	0.37	0.46	0.56	0.68	22.6%	19.1	15.4	12.5	10.4	0.68	173

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

被动元件：江海股份、顺络电子、三环集团、风华高科、洁美科技、泰晶科技

表5：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 (9/9)	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														
002484	江海股份	买入	25.63	0.53	0.78	0.95	1.15	29.6%	48.7	32.9	27.1	22.4	1.11	214
002138	顺络电子	买入	24.30	0.98	0.92	1.13	1.38	12.0%	24.8	26.4	21.4	17.7	2.20	196
300408	三环集团	买入	27.16	1.10	1.25	1.59	1.95	21.0%	24.7	21.7	17.1	13.9	1.03	521
000636	风华高科	买入	16.28	1.05	0.93	1.35	1.76	18.8%	15.5	17.6	12.0	9.3	0.94	188
002859	洁美科技	买入	25.13	0.96	1.23	1.68	2.28	33.4%	26.2	20.4	14.9	11.0	0.61	103
603738	泰晶科技	买入	21.39	1.35	1.36	1.77	2.21	17.9%	15.8	15.8	12.1	9.7	0.88	59

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、雅创电子、峰昭科技、闻泰科技、晶晨股份、华虹半导体、士兰微、时代电气、中芯国际、力芯微、扬杰科技、斯达半导、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、通富微电、纳芯微、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 (9/9)	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	153.31	2.98	3.05	4.25	5.64	23.7%	51.5	50.3	36.1	27.2	2.12	546
301099	雅创电子	增持	72.50	1.50	2.24	3.19	4.18	40.7%	48.3	32.4	22.7	17.4	0.80	58
688279	峰昭科技	买入	63.78	1.95	1.86	2.40	3.06	16.3%	32.7	34.2	26.5	20.8	2.11	59
600745	闻泰科技	买入	60.70	2.11	2.79	3.77	4.70	30.6%	28.8	21.7	16.1	12.9	0.71	757
688099	晶晨股份	买入	79.87	1.97	3.06	4.07	5.31	39.1%	40.5	26.1	19.6	15.1	0.67	328
1347	华虹半导体	买入	22.50	0.20	0.26	0.33	0.35	20.2%	14.4	11.0	8.7	8.2	0.55	258
600460	士兰微	买入	40.56	1.13	1.04	1.35	1.79	16.5%	35.9	38.8	30.2	22.7	2.35	574
688187	时代电气	买入	60.51	1.63	1.56	1.74	1.93	5.7%	37.1	38.9	34.7	31.4	6.80	702
0981	中芯国际	买入	15.94	0.22	0.33	0.34	0.36	17.7%	9.3	6.2	6.0	5.7	0.35	1624
688601	力芯微	买入	110.58	2.84	4.56	5.75	6.64	32.7%	38.9	24.2	19.2	16.7	0.74	71
300373	扬杰科技	买入	57.32	1.51	2.24	2.86	3.66	34.3%	38.0	25.6	20.0	15.7	0.75	294
603290	斯达半导	买入	414.89	2.48	4.54	6.37	8.67	51.8%	167.3	91.3	65.2	47.9	1.76	708
603501	韦尔股份	买入	88.92	5.16	3.90	5.01	6.06	5.5%	17.2	22.8	17.7	14.7	4.13	1053
688508	芯朋微	买入	63.80	1.78	1.58	2.38	3.30	22.8%	35.8	40.3	26.8	19.4	1.77	72
300223	北京君正	买入	78.43	1.97	2.59	3.46	4.54	32.0%	39.8	30.3	22.7	17.3	0.95	378
688368	晶丰明源	买入	101.97	10.95	6.57	9.20	12.03	3.2%	9.3	15.5	11.1	8.5	4.86	64
688798	艾为电子	买入	102.59	2.09	2.10	3.05	4.37	27.9%	49.1	48.8	33.6	23.5	1.75	170
688536	思瑞浦	买入	409.00	5.54	6.48	10.44	14.42	37.6%	73.8	63.1	39.2	28.4	1.68	328
300782	卓胜微	买入	95.01	6.42	3.30	4.05	4.78	-9.3%	14.8	28.8	23.5	19.9	-3.09	507
603986	兆易创新	买入	114.92	3.54	4.54	5.83	7.14	26.4%	32.5	25.3	19.7	16.1	0.96	767
002156	通富微电	买入	18.37	0.72	0.81	1.05	1.29	21.4%	25.5	22.8	17.6	14.3	1.07	244
688052	纳芯微	增持	320.21	2.95	3.77	6.48	9.00	45.1%	108.5	84.9	49.4	35.6	1.89	324
300456	赛微电子	买入	15.57	0.31	0.38	0.54	0.72	32.8%	50.7	41.2	28.8	21.6	1.26	114

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

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-U、中晶科技

表7：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 (9/9)	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														
002371	北方华创	买入	312.50	2.15	3.85	5.38	7.14	49.3%	145.5	81.2	58.1	43.8	1.65	1648
300054	鼎龙股份	买入	25.88	0.23	0.40	0.61	0.81	52.0%	112.5	64.6	42.4	32.0	1.24	245
600641	万业企业	买入	24.86	0.41	0.45	0.59	0.70	19.1%	60.1	55.4	42.1	35.6	2.90	238
605358	立昂微	增持	51.40	1.46	1.55	1.80	2.06	12.1%	35.2	33.3	28.6	25.0	2.74	348
688019	安集科技	增持	256.17	2.35	3.31	4.56	5.62	33.7%	109.0	77.5	56.1	45.6	2.30	191
688012	中微公司	增持	125.77	1.76	1.83	2.50	3.18	21.8%	71.5	68.8	50.4	39.5	3.15	775
688126	沪硅产业-U	增持	20.32	0.06	0.07	0.10	0.13	30.8%	344.4	284.7	207.9	153.8	9.23	555
003026	中晶科技	增持	46.12	1.32	1.17	1.55	2.15	17.6%	34.9	39.5	29.9	21.5	2.24	47

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
2022-09-09	新京报	华为苹果新机均涉及卫星通信, 智能手机迎来卫星通信时代
2022-09-09	国际电子商情	8月芯片交货期缩至26.8周 PMIC、MCU仍短缺
2022-09-08	金羊网	卫星通信手机离消费者有多远
2022-09-08	国际电子商情	第三代半导体加速爆发, SiC、GaN产业化进度如何?
2022-09-07	中关村在线	国内会跟进吗? 巴西禁售不带充电器 iPhone
2022-09-07	证券时报 e 公司	李斌: 在芯片等核心技术领域 蔚来致力于实现全栈自研
2022-09-07	IT之家	三星预计芯片销售大幅下滑态势将延续至明年, 但仍将发展晶圆代工业务
2022-09-07	集邦咨询	年增32%! Q2全球IC设计厂商最新营收排名出炉
2022-09-07	国际电子商情	斥资753.81亿元! 全球将再添一座半导体存储器工厂
2022-09-06	每日经济新闻	十年里程碑之作正式发布: 华为Mate50系列技术创新再进化
2022-09-06	品玩	我国首部人工智能产业专项立法正式公布
2022-09-06	界面	四大车载半导体厂商库存恢复至疫情前水平
2022-09-06	驱动之家	华为发布首款鸿蒙家庭存储: 全家人的数据“收纳箱”来了
2022-09-06	界面	机构: 二季度印度智能手机出货量同比增超8%, 小米六款手机挤进前十
2022-09-06	满芯芯	消息称IDM厂罗姆、恩智浦均将涨价
2022-09-06	科创板日报	车用芯片大厂罗姆涨价10% 恩智浦也将加入提价阵营
2022-09-05	证券时报 e 公司	广东: 鼓励各地加大力度积极开展汽车、消费电子产品等工业产品促销活动
2022-09-05	IDC	今明两年全球PC和平板电脑出货量或严重下滑
2022-09-05	Strategy Analytics	Q1全球基带芯片市场营收同比下降6%

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
2022-09-10	000636.SZ	风华高科: 关于第一大股东增持计划时间过半的进展公告
2022-09-09	688536.SH	思瑞浦: 关于最近五年未被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚情况的公告
2022-09-09	688536.SH	思瑞浦: 2022年度向特定对象发行A股股票方案的论证分析报告
2022-09-09	688536.SH	思瑞浦: 2022年度向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析报告
2022-09-09	688536.SH	思瑞浦: 关于向特定对象发行A股股票摊薄即期回报与公司采取填补措施及相关主体承诺的公告
2022-09-09	688536.SH	思瑞浦: 2022年度向特定对象发行A股股票预案
2022-09-09	688536.SH	思瑞浦: 关于向特定对象发行A股股票预案披露的提示性公告
2022-09-09	688536.SH	思瑞浦: 前次募集资金使用情况报告
2022-09-09	600460.SH	士兰微: 关于为参股公司提供担保的进展公告
2022-09-09	600641.SH	万业企业: 关于持股5%以上股东减持股份超1%的提示性公告
2022-09-08	603738.SH	泰晶科技: 控股股东、实际控制人减持股份计划公告
2022-09-07	002859.SZ	洁美科技: 2022年度非公开发行A股股票募集资金可行性分析报告(修订稿)
2022-09-07	002859.SZ	洁美科技: 关于2022年度非公开发行A股股票预案修订情况说明的公告
2022-09-07	002859.SZ	洁美科技: 关于2022年度非公开发行股票摊薄即期回报的影响及其填补回报措施和相关主体承诺(修订稿)的公告
2022-09-07	002859.SZ	洁美科技: 2022年度非公开发行A股股票预案(修订稿)
2022-09-07	002859.SZ	洁美科技: 关于调整公司2022年度非公开发行A股股票方案的公告
2022-09-07	002859.SZ	洁美科技: 关于公司与特定对象签署附条件生效的股份认购协议之补充协议暨关联交易的公告
2022-09-07	000725.SZ	京东方A: 关于董事辞职的公告
2022-09-06	000725.SZ	京东方A: 关于回购股份方案实施完毕暨回购实施结果的公告
2022-09-06	603297.SH	永新光学: 关于特定股东、董事及高级管理人员减持股份计划公告
2022-09-06	603936.SH	博敏电子: 关于非公开发行A股股票申请获得中国证监会发审委审核通过的公告
2022-09-06	603738.SH	泰晶科技: 关于2020年限制性股票激励计划预留授予第一个解除限售期解除限售条件成就的公告
2022-09-06	300709.SZ	精研科技: 关于监事减持股份的预披露公告
2022-09-05	001308.SZ	康冠科技: 关于为子公司提供担保的进展公告

资料来源:

Wind, 国信证券
经济研究所整
理

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所提及的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：518046 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