

推荐（维持）

电子行业周报（2022/10/10-2022/10/16）

风险评级：中高风险

IDC：今年第三季度全球PC出货量再次下降15.0%

2022年10月16日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

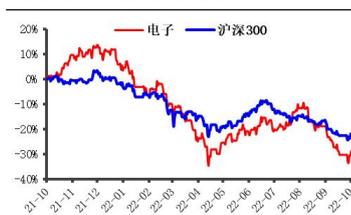
S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

电子行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind  
相关报告

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年10月14日，申万电子板块本周上涨2.11%，跑输沪深300指数1.12个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第20位；申万电子板块2022年10月以来累计上涨2.11个百分点，跑输沪深300指数1.12个百分点；申万电子板块2022年累计下跌36.43%，跑输沪深300指数14.21个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2022年10月14日，申万电子板块的6个二级子板块本周走势有所分化，涨幅从低到高依次为：SW光学光电子（6.63%）>SW元件（4.84%）>SW其他电子（4.29%）>SW消费电子（3.17%）>SW半导体（-1.43%）>SW电子化学品（-2.92%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）面板大厂友达、群创：行业供给朝健康趋势发展；（2）力积电：Q3 营收环比下降 12.13%；（3）CINNO Research：预计第四季度智能手机面板价格将延续下滑趋势；（4）高通推第一代骁龙 XR2+平台支持下一代MR和VR终端；（5）舜宇光学科技：9月手机镜头出货量9556万件，同比降27.9%；（6）日月光集团：9月营收666.52亿新台币，环比增4.46%；（7）台积电三季度或超三星成全球最大半导体销售公司；（8）IDC：今年第三季度全球PC出货量再次下降15.0%；（9）Strategy Analytics：预计射频GaAs设备的收入将在2026年接近93亿美元；（10）扬杰科技：预计前三季度净利润同比增长55%-75%；（11）韦尔股份：拟以3亿元-6亿元回购公司股份。
- **电子行业周观点：**今年以来电子行业回调幅度较大，受全球疫情、海外冲突和通货膨胀等因素影响，电子行业下游需求萎靡，且向中上游环节传导，从细分板块来看，跌幅较为明显的为消费电子、面板、LED、IC设计和PCB等板块，而半导体设备与材料、功率半导体和汽车电子等细分领域虽然景气度较好，但今年以来整体也出现一定回调，表明市场情绪较为低迷。投资方面，建议关注中报业绩出色及所属细分领域景气度较好的个股，如AR/VR、汽车电子、功率半导体、半导体材料与设备等。
- **风险提示：**下游需求不如预期，行业竞争加剧等。

## 目 录

一、电子行业行情回顾 .....	3
二、产业新闻 .....	4
三、公司公告与动态 .....	5
四、行业数据更新 .....	6
4.1 智能手机数据 .....	6
4.2 半导体销售数据 .....	7
4.3 液晶面板价格数据 .....	8
五、电子板块本周观点 .....	8
六、风险提示 .....	9

## 插图目录

图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2022 年 10 月 14 日） .....	3
图 2：全球智能手机出货情况 .....	6
图 3：国内智能手机出货情况 .....	6
图 4：全球半导体销售情况 .....	7
图 5：中国半导体销售情况 .....	7
图 6：液晶面板价格走势 .....	8

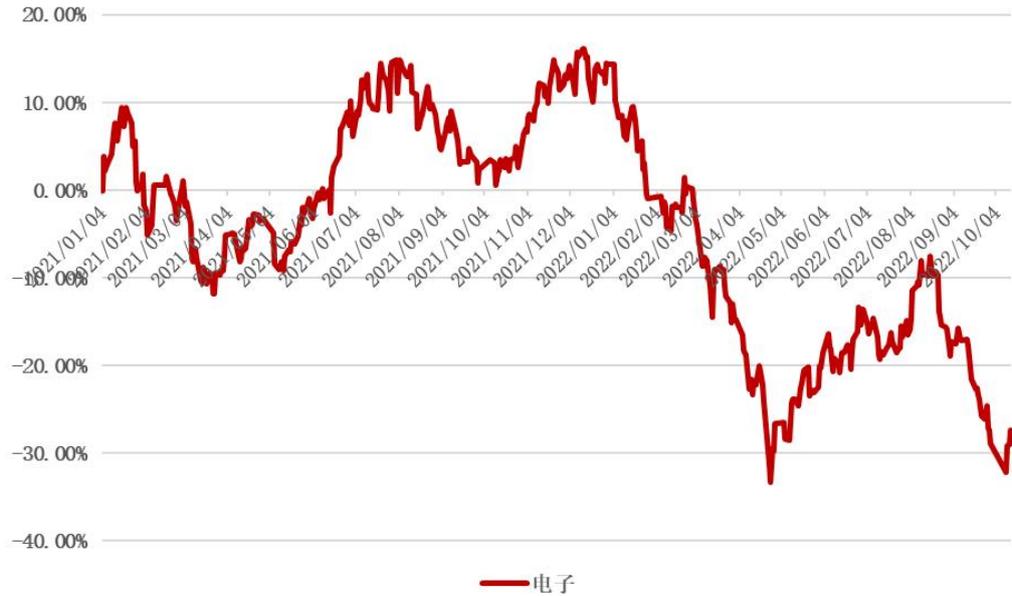
## 表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 10 月 14 日） .....	3
表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 10 月 14 日） .....	4
表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/10/14） .....	9
表 4：建议关注标的的主要看点（2022/10/14） .....	9

## 一、电子行业行情回顾

**电子行业指数本周涨跌幅：**截至 2022 年 10 月 14 日，申万电子板块本周上涨 2.11%，跑输沪深 300 指数 1.12 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 20 位；申万电子板块 2022 年 10 月以来累计上涨 2.11 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.12 个百分点；申万电子板块 2022 年累计下跌 36.43%，跑输沪深 300 指数 14.21 个百分点。

图 1：申万电子行业 2021 年初至今行情走势（截至 2022 年 10 月 14 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 10 月 14 日）

序号	代码	名称	本周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801150.SL	医药生物	7.54	7.54	-22.52
2	801730.SL	电力设备	7.33	7.33	-16.73
3	801010.SL	农林牧渔	7.18	7.18	-5.23
4	801750.SL	计算机	6.61	6.61	-30.41
5	801890.SL	机械设备	5.68	5.68	-20.82
6	801160.SL	公用事业	5.64	5.64	-11.28
7	801770.SL	通信	5.03	5.03	-13.41
8	801970.SL	环保	4.69	4.69	-21.37
9	801880.SL	汽车	4.35	4.35	-16.30
10	801740.SL	国防军工	3.72	3.72	-23.16
11	801030.SL	基础化工	3.61	3.61	-15.70
12	801130.SL	纺织服饰	3.04	3.04	-18.02
13	801980.SL	美容护理	2.94	2.94	-12.97
14	801050.SL	有色金属	2.77	2.77	-16.05
15	801720.SL	建筑装饰	2.53	2.53	-12.17
16	801790.SL	非银金融	2.51	2.51	-25.82

17	801230.SL	综合	2.43	2.43	-0.20
18	801760.SL	传媒	2.30	2.30	-33.70
19	801040.SL	钢铁	2.12	2.12	-24.40
20	801080.SL	电子	2.11	2.11	-36.43
21	801710.SL	建筑材料	1.33	1.33	-28.77
22	801210.SL	社会服务	1.32	1.32	-18.70
23	801140.SL	轻工制造	1.29	1.29	-24.66
24	801170.SL	交通运输	1.27	1.27	-5.90
25	801960.SL	石油石化	0.14	0.14	-9.15
26	801200.SL	商贸零售	-0.07	-0.07	-15.60
27	801110.SL	家用电器	-0.48	-0.48	-21.26
28	801180.SL	房地产	-1.70	-1.70	-11.88
29	801780.SL	银行	-1.87	-1.87	-15.59
30	801950.SL	煤炭	-2.32	-2.32	29.58
31	801120.SL	食品饮料	-4.73	-4.73	-19.60

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 10 月 14 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周走势有所分化，涨幅从低到高依次为：SW 光学光电子（6.63%）>SW 元件（4.84%）>SW 其他电子（4.29%）>SW 消费电子（3.17%）>SW 半导体（-1.43%）>SW 电子化学品（-2.92%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 10 月 14 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801084.SL	光学光电子	6.63	6.63	-34.85
2	801083.SL	元件	4.84	4.84	-34.80
3	801082.SL	其他电子	4.29	4.29	-20.26
4	801085.SL	消费电子	3.17	3.17	-38.15
5	801081.SL	半导体	-1.43	-1.43	-38.99
6	801086.SL	电子化学品	-2.92	-2.92	-23.92

资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 二、产业新闻

### 1. 【面板大厂友达、群创：行业供给朝健康趋势发展】

《科创板日报》14 日讯，友达总经理、群创总经理近日在 2022 年台湾地区创新技术博览会受访表示，电视面板价格已跌至谷底，正蕴酿反弹的时机，但后续库存能否有效去化仍是关键。

### 2. 【力积电：Q3 营收环比下降 12.13%】

《科创板日报》13 日讯，晶圆代工厂力积电 13 日召开法说会，公司第三季营收 191.84 亿新台币，环比下降 12.13%，同比增长 10.95%；毛利率 46.4%，环比减少 4.7 个百分点，同比增长 2.9 个百分点。

### 3. 【CINNO Research：预计第四季度智能手机面板价格将延续下滑趋势】

财联社 10 月 12 日电，市场调研机构 CINNO Research 于 12 日发布报告指出，受疫情和全球经济持续低迷的影响，终端需求不振，手机面板价格下跌已持续整个第三季度，呈现“旺季不旺”的状态，高端手机市场虽有向好趋势，但中低端手机市场需求依旧低迷，而国产品牌在高端手机市场份额有限。

#### 4. 【高通推第一代骁龙 XR2+平台支持下一代 MR 和 VR 终端】

财联社 10 月 12 日电，高通技术公司宣布推出最新旗舰 XR 平台——第一代骁龙 XR2+平台，以帮助下一代 MR 和 VR 终端实现功耗和散热性能的提升。多家 OEM 厂商已计划推出搭载骁龙 XR2+平台的商用终端，预计将于 2022 年底面市。

#### 5. 【舜宇光学科技：9 月手机镜头出货量 9556 万件，同比降 27.9%】

财联社 10 月 11 日电，舜宇光学科技 9 月手机摄像模组出货量 767 万件，同比增长 53.2%。公司 9 月手机镜头出货量 9556 万件，同比降 27.9%。

#### 6. 【日月光集团：9 月营收 666.52 亿新台币，环比增 4.46%】

《科创板日报》11 日讯，封测龙头日月光公布 9 月营收 666.52 亿新台币，环比增 4.46%，同比增 24.04%；第三季营收 1886.26 亿新台币，环比增 17.57%，同比增 25.2%，累计前三季营收 4934.55 亿新台币，同比增 24.28%。

#### 7. 【台积电三季度或超三星成全球最大半导体销售公司】

财联社 10 月 10 日电，据韩媒 nocut news 报道，今年第三季度，台积电将取代三星首次坐上全球半导体销售额第一的位置。其中代工第一的台积电销售额为 27 万亿韩元，而三星预估在 24-25 万亿韩元。

#### 8. 【IDC：今年第三季度全球 PC 出货量再次下降 15.0%】

《科创板日报》10 日讯，据 IDC 追踪的初步结果显示，2022 第三季度，全球 PC 发货量总计 7420 万台，传统 PC 市场继续下滑。需求降温和供应不平衡导致同比收缩 15.0%。由于 Windows 7 即将停止支持，当前 PC 出货量主要由商业更新驱动，出货量仍远高于疫前的水平。

#### 9. 【Strategy Analytics：预计射频 GaAs 设备的收入将在 2026 年接近 93 亿美元】

《科创板日报》10 日讯，据 Strategy Analytics 研究报告显示，RF GaAs 设备收入在 2020 年从十多年来的首次下降中扭转了颓势，并在 2021 年继续上升。5G 设备和网络是该增长的主要驱动力。。

### 三、公司公告与动态

#### 1. 【扬杰科技：预计前三季度净利润同比增长 55%-75%】

财联社 10 月 10 日电，扬杰科技公告，预计前三季度净利润 8.75 亿元-9.88 亿元，同比增长 55%-75%。报告期内新产品的业绩表现突出，其中 MOSFET、IGBT、SiC 等

新产品的销售收入同比增长均超过 100%，小信号产品销售收入同比增长 70%。

## 2. 【韦尔股份：拟以 3 亿元-6 亿元回购公司股份】

财联社 10 月 10 日电，韦尔股份公告，拟以 3 亿元-6 亿元回购公司股份，回购价格不高于人民币 85 元/股（含），本次回购的股份拟全部用于后续实施员工持股计划或者股权激励。

# 四、行业数据更新

## 4.1 智能手机数据

**全球智能手机出货量：**根据 IDC 数据，22Q2 全球智能手机出货量为 2.86 亿部，同比下降 8.68%，环比下降 8.92%。

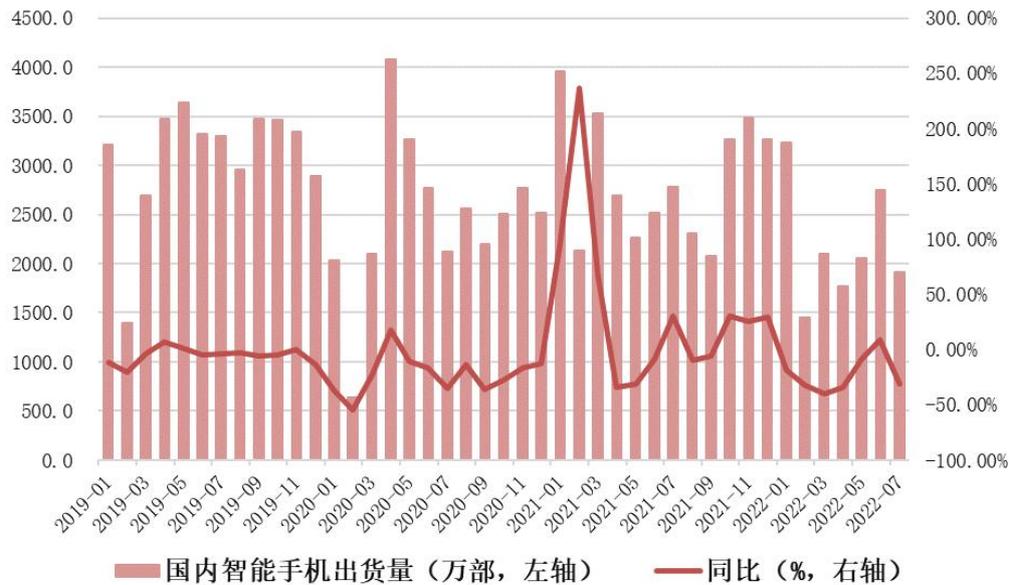
图 2：全球智能手机出货情况



资料来源：IDC，东莞证券研究所

**国内智能手机出货量：**根据工信部数据，2022 年 7 月国内智能手机出货量为 1,911.70 万部，同比下降 31.15%，环比下降 30.43%。

图 3：国内智能手机出货情况

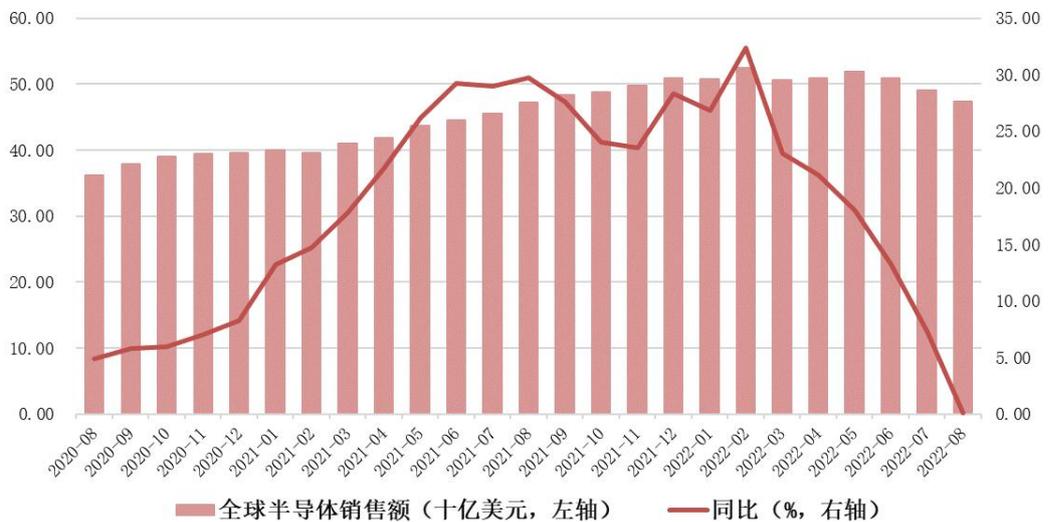


资料来源：工信部，东莞证券研究所

## 4.2 半导体销售数据

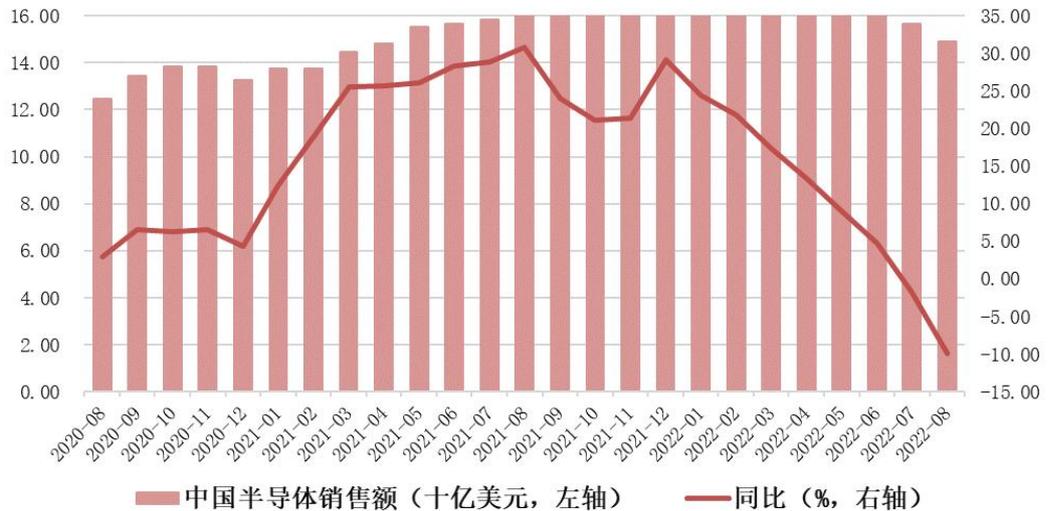
**全球、中国半导体销售数据：**根据美国半导体行业协会数据，2022年8月全球半导体销售额为473.6亿美元，同比增长0.10%，环比下降3.37%，国内半导体销售额为149.0亿美元，同比下降9.48%，环比下降10.00%。

图 4：全球半导体销售情况



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

图 5：中国半导体销售情况

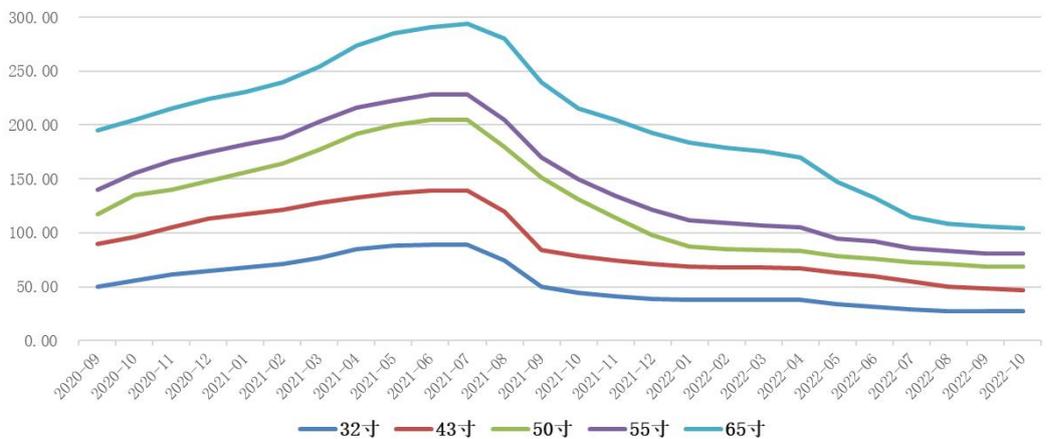


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

### 4.3 液晶面板价格数据

根据 Omdia 最新报价，2022 年 10 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别为 27、47、69、81 和 104 美元/片，环比上期分别下降 0.00%、2.08%、0.00%、0.00%和 1.89%。

图 6：液晶面板价格走势



资料来源：Omdia，东莞证券研究所

## 五、电子板块本周观点

**投资建议：**今年以来电子行业回调幅度较大，受全球疫情、海外冲突和通货膨胀等因素影响，电子行业下游需求萎靡，且向中上游环节传导，从细分板块来看，跌幅较为明显的为消费电子、面板、LED、IC 设计和 PCB 等板块，而半导体设备与材料、功率半导体和汽车电子等细分领域虽然景气度较好，但今年以来整体也出现一定回调，表明市场情绪较为低迷。投资方面，建议关注中报业绩出色及所属细分领域景气度较好的个股，如 AR/VR、汽车电子、功率半导体、半导体材料与设备等。

**建议关注标的：**北方华创（002371.SZ）、江丰电子（300666.SZ）、联创电子

（002036.SZ）、电连技术（300679.SZ）、斯达半导（603290.SH）和东山精密（002384.SZ）等。

表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/10/14）

股票代码	股票名称	股价(元)	EPS (元)			PE			评级	评级变动
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E		
002371.SZ	北方华创	224.88	2.15	3.37	4.71	104.73	66.69	47.75	推荐	维持
300666.SZ	江丰电子	80.09	0.47	1.07	1.51	170.40	74.62	52.89	推荐	维持
002036.SZ	联创电子	15.00	0.10	0.31	0.52	150.00	47.88	29.04	推荐	维持
300679.SZ	电连技术	38.45	0.88	1.12	1.48	43.69	34.39	25.98	推荐	维持
603290.SH	斯达半导	323.06	2.47	4.43	6.32	130.79	72.90	51.13	推荐	维持
002384.SZ	东山精密	25.35	1.09	1.37	1.72	23.26	18.48	14.75	推荐	维持

资料来源：iFind，东莞证券研究所

注：2022年、2023年预测EPS采用iFind一致预期

表 4：建议关注标的的主要看点（2022/10/14）

股票代码	股票名称	建议关注标的的主要看点
002371.SZ	北方华创	1. 国内半导体设备龙头，产品涵盖 IC、LED、面板、光伏等泛半导体领域，产品线覆盖全面，内生外延打造泛半导体平台； 2. 2022 年上半年业绩超预期，受益下游主流晶圆厂扩产和半导体设备国产化进程。
300666.SZ	江丰电子	国内高纯溅射靶材国内龙头供应商，主要产品包括铝靶、钛靶、钼靶、钨钛靶等，业务上下游布局广泛，积极扩充靶材业务产线建设。
002036.SZ	联创电子	公司产品结构不断优化，车载和高精广角业务迅速放量，公司在 ADAS 镜头产品技术领先，未来有望受益于智能汽车浪潮下车载镜头的快速发展。
300679.SZ	电连技术	汽车“三化”增加对高压连接器、高频高速连接器需求，车载连接器有望迎来量价齐升机遇。公司在国内车载高速连接器保持领先，车载高速连接器快速放量，有望为公司带来新的盈利增长点。
603290.SH	斯达半导	1. 公司 2022 年上半年业绩表现出色，营收、归母净利润、扣非后归母净利润实现同比大幅增长； 2. 产品结构持续优化，新能源车及光伏应用放量显著。
002384.SZ	东山精密	1. 公司 2022 年上半年营收、归母净利润实现同比正增长，分季度来看 Q2 利润实现同比、环比增长，盈利能力大幅提升； 2. 公司在 FPC、硬板和小间距 LED 封装等领域多方位卡位新能源汽车业务，利用多产业链的优势进行多方位布局，有望充分受益汽车轻量化、智能化趋势。

资料来源：Wind，东莞证券研究所

## 六、风险提示

**下游需求不如预期：**受下游创新力度放缓和全球疫情影响，以智能手机、PC、平板电脑为代表的下游终端渗透率趋于饱和，出货开始放缓，可能对国内相关上市公司业绩造成不利影响；

**行业竞争加剧：**目前在集成电路、被动元器件等领域，国内上市企业以生产中低端产品为主，高端领域国产替代空间较大。若上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩，导致竞争加剧的风险。

**东莞证券研究报告评级体系：**

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

**分析师承诺：**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

**声明：**

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn