

推荐（维持）

电子行业周报（2022/10/31-2022/11/6）

风险评级：中高风险

五部门：到2026年我国虚拟现实产业总体规模超过3500亿元

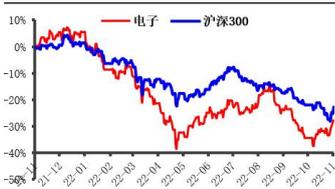
2022年11月6日

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11月4日，申万电子板块本周上涨8.35%，跑赢沪深300指数1.97个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第8位；申万电子板块2022年11月以来累计上涨6.46个百分点，跑输沪深300指数0.90个百分点；申万电子板块2022年以来累计下跌31.48%，跑输沪深300指数7.73个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2022年11月4日，申万电子板块的6个二级子板块本周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW消费电子（11.23%）>SW元件（9.17%）>SW电子化学品（9.16%）>SW其他电子（8.67%）>SW半导体（7.73%）>SW光学光电子（5.69%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）五部门：全面提升虚拟现实关键器件、内容生产工具、专用信息基础设施的产业化供给能力；（2）村田：电容元件下半年业绩预估较上一年同期衰退；（3）消息称半导体代工厂正与车企协商涨价 小部分厂商车用芯片有望小幅涨价；（4）8寸晶圆代工厂世界先进因应需求减弱 下修今年资本支出约10%；（5）传台积电大砍供应链订单 最多高达四、五成；（6）面板行业释放回暖信号；（7）工信部：前三季度我国规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.5%；（8）产能暴降 传年底台积电3纳米月产能由4.4万片下修至1万片；（9）高通第四季度经调整营收113.9亿美元 市场预估114亿美元；（10）环球晶：半导体产业将于2024年恢复成长；（11）AMD第三季度营收略高于市场预期；（12）群智咨询：显示驱动芯片市场寒潮可能延续至2023年底；（13）（14）通富微电定增结果：大基金二期获配近3亿元；（15）大族激光：拟向子公司增资7.4亿元并实施员工持股计划。
- **电子行业周观点：**从三季报情况看，电子行业分化较为明显，半导体材料与设备、功率半导体板块业绩表现较好，而消费类电子、显示面板、被动元件等业绩承压。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，并关注具有景气反转预期的板块，如液晶显示面板等。
- **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 .....	8
四、行业数据更新 .....	9
4.1 智能手机数据 .....	9
4.2 半导体销售数据 .....	9
4.3 液晶面板价格数据 .....	10
五、电子板块本周观点 .....	11
六、风险提示 .....	12

## 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 11 月 4 日） .....	3
图 2：全球智能手机出货情况 .....	9
图 3：国内智能手机出货情况 .....	9
图 4：全球半导体销售情况 .....	10
图 5：中国半导体销售情况 .....	10
图 6：液晶面板价格走势 .....	10

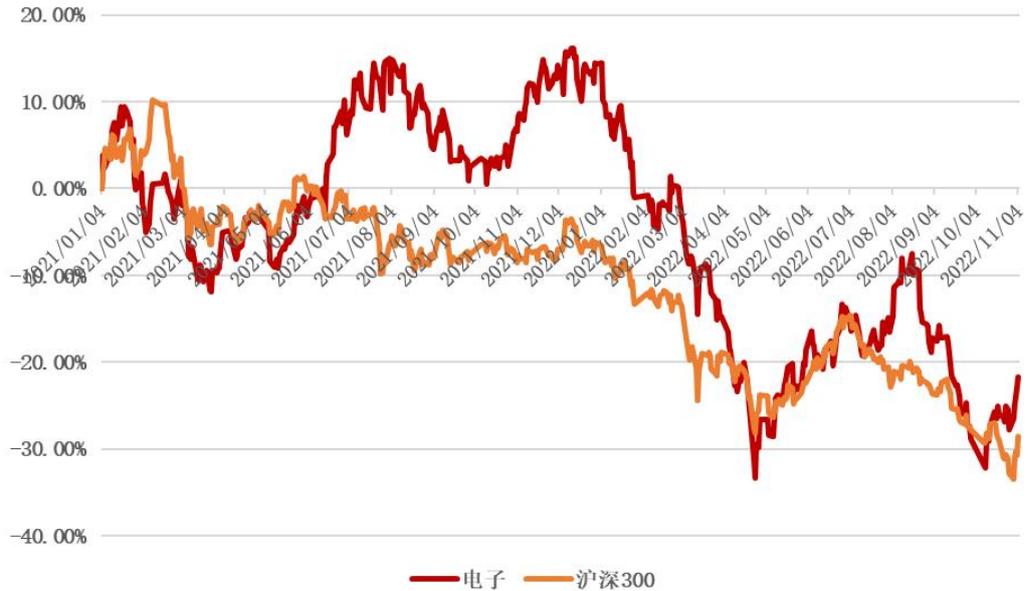
## 表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 11 月 4 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 11 月 4 日） .....	4
表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/11/4） .....	11
表 4：建议关注标的的主要看点（2022/11/4） .....	11

## 一、电子行业行情回顾

**电子行业指数本周涨跌幅：**截至 2022 年 11 月 4 日，申万电子板块本周上涨 8.35%，跑赢沪深 300 指数 1.97 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 8 位；申万电子板块 2022 年 11 月以来累计上涨 6.46 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.90 个百分点；申万电子板块 2022 年以来累计下跌 31.48%，跑输沪深 300 指数 7.73 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 11 月 4 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 11 月 4 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	801880.SL	汽车	12.74	11.67	-11.78
2	801120.SL	食品饮料	11.18	12.72	-25.93
3	801210.SL	社会服务	10.78	10.92	-10.30
4	801200.SL	商贸零售	10.15	11.77	-12.27
5	801730.SL	电力设备	9.99	10.28	-15.47
6	801980.SL	美容护理	9.83	10.34	-13.09
7	801050.SL	有色金属	9.48	9.99	-13.34
8	801080.SL	电子	8.35	6.46	-31.48
9	801760.SL	传媒	8.16	6.92	-32.52
10	801970.SL	环保	7.55	6.97	-19.10
11	801890.SL	机械设备	7.09	7.00	-15.23
12	801230.SL	综合	6.95	8.12	6.43
13	801030.SL	基础化工	6.86	7.86	-16.43
14	801710.SL	建筑材料	6.24	8.58	-31.11
15	801010.SL	农林牧渔	6.09	5.23	-12.77
16	801790.SL	非银金融	6.00	5.94	-27.04

17	801110.SL	家用电器	5.73	7.79	-25.69
18	801150.SL	医药生物	5.62	5.55	-19.62
19	801750.SL	计算机	5.53	1.34	-23.25
20	801130.SL	纺织服饰	5.22	5.67	-19.45
21	801040.SL	钢铁	4.88	5.25	-24.21
22	801170.SL	交通运输	4.24	6.90	-4.05
23	801140.SL	轻工制造	4.23	5.68	-25.45
24	801770.SL	通信	4.15	2.11	-11.15
25	801960.SL	石油石化	3.58	6.28	-12.11
26	801160.SL	公用事业	3.13	3.89	-15.75
27	801740.SL	国防军工	2.96	0.36	-17.01
28	801720.SL	建筑装饰	2.83	4.60	-11.97
29	801780.SL	银行	1.68	2.92	-20.11
30	801950.SL	煤炭	1.41	5.51	22.36
31	801180.SL	房地产	0.61	4.12	-20.41

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 11 月 4 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW 消费电子（11.23%）>SW 元件（9.17%）>SW 电子化学品（9.16%）>SW 其他电子（8.67%）>SW 半导体（7.73%）>SW 光学光电子（5.69%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 11 月 4 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	5.69	6.84	-31.87
2	801083.SL	元件	9.17	5.78	-29.29
3	801082.SL	其他电子	8.67	7.68	-14.15
4	801085.SL	消费电子	11.23	8.11	-35.21
5	801081.SL	半导体	7.73	5.25	-32.00
6	801086.SL	电子化学品	9.16	7.80	-18.23

资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 二、产业新闻

### 1. 【五部门：全面提升虚拟现实关键器件、内容生产工具、专用信息基础设施的产业化供给能力】

财联社 11 月 1 日电，工信部等五部门印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026 年）》提出，全面提升虚拟现实关键器件、终端外设、业务运营平台、内容生产工具、专用信息基础设施的产业化供给能力。研发高性能虚拟现实专用处理芯片、近眼显示等关键器件，促进一体式、分体式等多样化终端产品发展，提升终端产品的舒适度、易用性与安全性。加大对内容生产工具开发的投入力度，提高优质内容供给水平。

### 2. 【五部门：到 2026 年 我国虚拟现实产业总体规模超过 3500 亿元】

财联社 11 月 1 日电，工信部等五部门印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026 年）》提出，到 2026 年，我国虚拟现实产业总体规模（含相关硬件、软件、应用等）超过 3500 亿元，虚拟现实终端销量超过 2500 万台，培育 100 家具有较强创新能力和行业影响力的骨干企业，打造 10 个具有区域影响力、引领虚拟现实生态发展的集聚区，建成 10 个产业公共服务平台。

### 3. 【村田制作所：电容元件下半年业绩预估较上一年同期衰退】

财联社 11 月 1 日电，被动元件大厂村田制作所下修 2022 会计年度营收和获利预估，获利恐出现年减，其中电容元件下半年业绩估较上一年同期衰退，全年力拼持平。（台湾电子时报）

### 4. 【台积电：亚利桑那州晶圆厂建设进度如预期 将于 2024 年量产】

财联社 11 月 1 日电，台积电今日表示，亚利桑那州晶圆厂约于 18 个月前动工，建设进度如预期并将于 2024 年开始量产。

### 5. 【8 寸晶圆代工厂世界先进因应需求减弱 下修今年资本支出约 10%】

财联社 11 月 1 日电，专业 8 寸晶圆代工厂世界先进今日举行新闻发布会，宣布因应终端需求减弱、客户持续库存调整及产能利用率下滑，下修今年资本支出至 210 亿元，比原本规划的 230 亿元，下修约一成；明年也放缓晶圆 5 厂产能建置速度，资本支出持续保守以对。世界先进提出今年第 4 季展望，受到客户订单持续保守，以及总体经济变数仍多，第四季合并营收将由上季的 133.28 亿元，降至 95~99 亿元，环比减少达 25.7 至 28.7%。

### 6. 【业内人士：主流 DDR4 8Gb 现货价格下滑一成 DDR5 市场相对火热】

《科创板日报》1 日讯，业内人士称，随着双十一大促来临，存储器现货市场价格跌幅加大，显示终端通路及品牌厂商竞价销售，主流 DDR4 8Gb 价格下滑约一成，大容量 16Gb 也有 8%以上跌幅；利基型 DDR3 也受限于库存去化及市场抛售压力，单月跌幅达 11%。此外，上游原厂 DDR5 产能供应增加，高端 DDR5 7000MHz 规格产品上架即售罄，且价格约在 DDR4 的 1 倍以上，因此高端利基市场仍具有吸引力。（台湾电子时报）

### 7. 【传台积电大砍供应链订单 最多高达四、五成】

财联社 11 月 1 日电，半导体景气下行，台积电二度下修资本支出之际，传出 3 纳米制程大客户临时取消订单，台积电因而大砍协力厂订单，最多高达四、五成，涵盖再生晶圆、关键耗材、设备等领域，由于这些供应商规模都相对较小。台积电供应链私下透露，来自台积电的订单确实从第 3 季末开始转弱，第 4 季与明年首季订单持续下滑。目前所知，冲击领域包括前段生产制程与后段先进封装制程，其中对后段的影响幅度大于前段。（台湾经济日报）

### 8. 【面板行业释放回暖信号】

财联社 11 月 1 日电，面板行业释放回暖信号，相关企业信心逐渐恢复。记者了解

到，进入 10 月，全球液晶电视面板价格抬头向上，中小尺寸产品全面涨价，大尺寸产品止跌企稳。业内人士表示，面板厂商大力控制产能，同时需求回升，中小尺寸液晶电视面板市场景气度持续回升。考虑到明年有新产能释放，供需局面能否彻底扭转还有待观察。（中证报）

#### 9. 【三星 2023 年智能手机生产量将少于 3 亿台】

《科创板日报》31 日讯，消息称三星计划在 2023 年生产 2.9068 亿台智能手机。其中 Galaxy A 系列总共生产 2.1565 亿台，占三星智能手机总产量目标的 74%。（TheElec）

#### 10. 【工信部：前三季度我国规上电子信息制造业增加值同比增长 9.5%】

财联社 10 月 31 日电，据工信部消息，前三季度，全国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 9.5%，增速分别超出工业、高技术制造业 5.6 和 1.0 个百分点。9 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.6%，较 8 月份上升 5.1 个百分点。

#### 11. 【产能暴降 传年底台积电 3 纳米月产能由 4.4 万片下修至 1 万片】

《科创板日报》31 日讯，业界消息传出，台积电原定年底时 3 纳米月产能可达 4.4 万片，但现在仅约 1 万片，放量速度明显低于预期。与此同时，下给供应商的订单预估也一路修正，据了解，现阶段订单与年初相比，修正幅度已达 4-5 成。（钜亨网）

#### 12. 【Omdia：预计今年服务器 DRAM 需求将达到 684.86 亿 GB】

《科创板日报》3 日讯，研究机构 Omdia 在报告中预计，今年全球服务器对 DRAM 的需求，将达到 684.86 亿 GB，智能手机、平板电脑等移动设备今年所需的 DRAM 预计为 662.72 亿 GB。到 2026 年，服务器对 DRAM 需求的年均增长率预计将达到 24%，相关的厂商也将从中获益。

#### 13. 【高通第四季度经调整营收 113.9 亿美元 市场预估 114 亿美元】

财联社 11 月 3 日电，高通第四季度经调整营收 113.9 亿美元，市场预估 114 亿美元；预计明年第一季度营收 92 亿美元至 100 亿美元，市场预估 120.3 亿美元；第四季度调整后每股收益 3.13 美元，市场预估 3.11 美元；预计明年第一季度调整后每股收益 2.25 美元至 2.45 美元，市场预估 3.40 美元。

#### 14. 【消息称 IC 设计公司议价失败 台积电、联电 2023 年定价策略不变】

《科创板日报》2 日讯，据业内消息人士透露，因 IC 设计公司缩减订单以应对整个行业供应链的库存调整，台积电和联电的晶圆厂产能利用率大幅下降。尽管如此，IC 设计公司未能与台积电和联电就 2023 年上半年的较低代工报价进行成功谈判，后者打算保持其报价持平。

#### 15. 【环球晶：半导体产业将于 2024 年恢复成长】

《科创板日报》2 日讯，全球前三大半导体晶圆厂环球晶昨日举行法说会，董事长徐秀兰表示，6 吋以下产品动能放缓，但 8 吋与 12 吋产能仍可满载至明年 Q1。预估下半年电脑、手机及存储器相关市场可能持续疲软，但车用与数据中心应用表现强劲。2023 年整体市场表现持平，长期则由于总体经济改善、新品库存渐趋平衡，加上数字转型的大趋势推动，2024 年将恢复成长。

#### 16. 【AMD 第三季度营收略高于市场预估】

财联社 11 月 2 日电，AMD 第三季度营收 56 亿美元，市场预估 55.8 亿美元；预计全年营收 232 亿美元至 238 亿美元，市场预估 238.9 亿美元；预计第四季度经调整毛利率 51%，市场预估 52.4%；预计全年经调整毛利率大约 52%，此前预计大约 54%，市场预估 52.4%；第三季度调整后每股收益 0.67 美元，市场预估 0.65 美元。

#### 17. 【群智咨询：显示驱动芯片市场寒潮可能延续至 2023 年底】

《科创板日报》1 日讯，群智咨询（Sigmaintell）报告指出，进入 2022 年第四季度，消费电子终端的需求仍无回升势头，显示驱动芯片（DDIC）价格持续走低。同时订单减少的压力已由下游全面传导至晶圆代工行业。显示驱动芯片供需关系已经出现反转，业界需要相当长的库存调整周期来适应需求的快速减退，显示驱动芯片市场寒潮可能延续至 2023 年底。

#### 18. 【消息人士称 6 英寸晶圆报价恐持续下滑】

《科创板日报》1 日讯，消息人士称近期 IT、3C 领域需求相对疲软，各大系统厂商正积极去库存，6 英寸晶圆报价恐持续下滑。目前 6 英寸晶圆报价虽然还没有下滑到 2019 年 60-70 美元的水准，但仍没有止跌迹象。目前 MOSFET、二极管代工的厂商产能利用率普遍偏低，约在七成多。

#### 19. 【需求放缓下内存产品去库存缓慢 2023 年 Q1 仍难有起色】

《科创板日报》4 日讯，随着消费电子和企业支出需求前景面临疲软，内存应用主要的云端服务器从 2022 年下半年面临砍单压力，使得 2023 年第 1 季拉货也将难有起色。业界指出，目前全球一线超大规模数据中心对建置库存的意愿明显趋于保守，供应链订单从第 3 季大幅调整，尤其是 DRAM、SSD 及 CPU 等存货较高，也是首波遭遇库存调节的项目。但业界认为，新一代 CPU 平台支持上线以及 DDR5 新产品扩大量产等，将有望成为 2023 年云端服务器市场的重要动能。（台湾电子时报）

#### 20. 【LED 大厂富采第三季营收 66.84 亿新台币 同比下降 35.3%】

《科创板日报》3 日讯，LED 大厂富采公布第三季财报，第三季营收 66.84 亿新台币，同比下降 35.3%，环比下降 14.1%。法人表示，富采第三季转亏，主因苹果 Mac 系列新品恐延后至明年第一季发布，包括 MacBook Pro、Mac mini 和 Mac Pro 等产品线，导致富采 MiniLED 出货动能受阻。（钜亨网）

#### 21. 【消息称半导体代工厂正与车企协商涨价 小部分厂商车用芯片有望小幅涨价】

《科创板日报》3日讯，近期车企与晶圆代工厂针对2023年报价协商拔河进入高潮期，其中，小部分晶圆代工厂针对车用小幅涨价有望成功，不过高比例仍在热议中。部分厂商倾向晶圆代工与IDM及Tier 1各退一步，预估可达成2023全年代工报价个位数百分比调升，但仍依客户、订单大小不同而异。实际上，最初协商时客户端即言明，只要供应顺畅，价格可“随行就市”。（台湾电子时报）

## 22. 【显示驱动芯片厂商大幅下调Q4及2023年投片量 封测端DDI晶圆库接近满仓】

《科创板日报》3日讯，显示驱动芯片（DDI）厂商针对第4季及2023年投片都已大幅下修，领先大厂甚至有整个第4季订单都延迟拉货的情况。封测端，也传出DDI晶圆库（wafer bank）快满仓的状况，显示出终端需求的疲软程度超出预期，高库存水位恐怕已经不是靠砍单就能解决，更多削价清仓出货的策略将会陆续出笼。（台湾电子时报）

## 23. 【联想集团：第二财季营收170.9亿美元 同比下降4%】

财联社11月3日电，联想集团发布2022-2023财年中中期业绩，截至9月30日止6个月的营收为340.45亿美元，同比下降2%，智能设备业务集团的收入同比下降7%；权益持有人应占溢利10.57亿美元，同比增长8%。第二财季营收170.9亿美元，同比下降4%；权益持有人应占溢利5.41亿美元，同比增长6%。董事会宣布派发截至9月30日止6个月的中期股息每股8港仙，合共约1.236亿美元。

## 三、公司公告与动态

### 1. 【通富微电定增结果：大基金二期获配近3亿元】

财联社11月1日电，通富微电披露定增结果，此次发行价格为14.62元/股，募集资金总额26.93亿元，其中大基金二期获配近3亿元。

### 2. 【大族激光：拟向子公司增资7.4亿元并实施员工持股计划】

财联社10月31日电，大族激光公告，公司拟向全资子公司大族锂电增资7.4亿元，其中，3.2亿元拟通过族锂聚贤、族能聚贤、族锂聚才间接增资。公司拟将增资完成后持有的族锂聚贤、族能聚贤、族锂聚才财产份额转让给大族激光员工及大族锂电核心员工设立的员工持股平台，用于实施员工持股计划。

## 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，22Q3 全球智能手机出货量为 3.02 亿部，同比下降 8.85%，环比增加 5.56%。

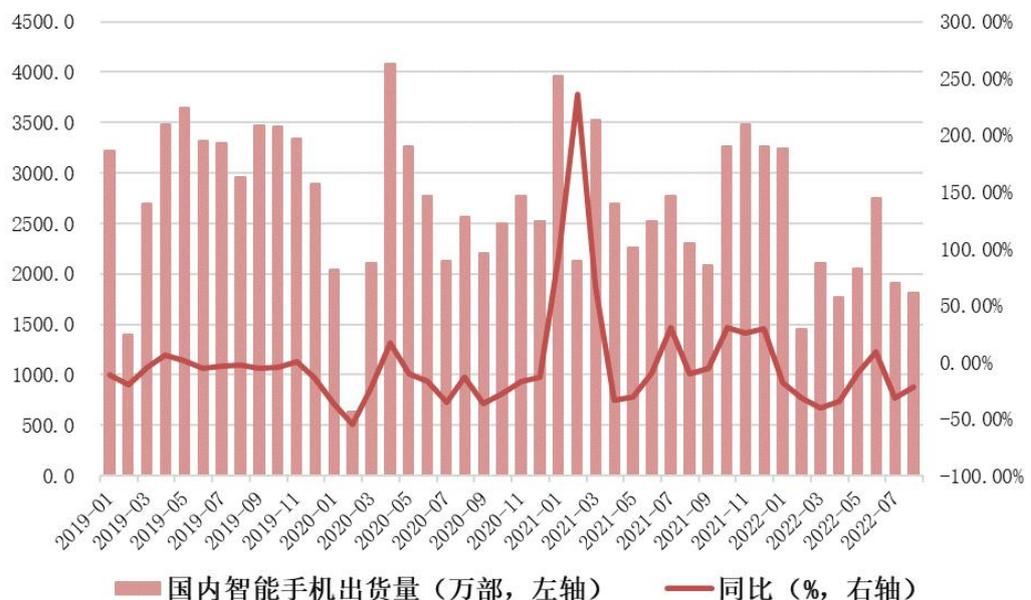
图 2：全球智能手机出货情况



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 8 月国内智能手机出货量为 1,813.50 万部，同比下降 21.43%，环比下降 5.14%。

图 3：国内智能手机出货情况



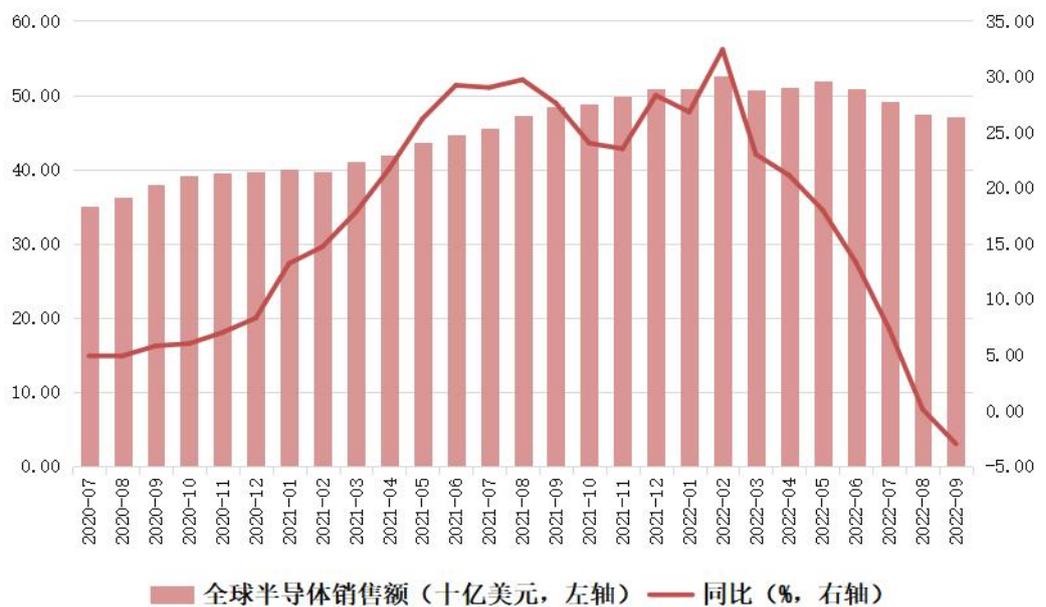
资料来源：工信部，东莞证券研究所

### 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 9 月全球半导体

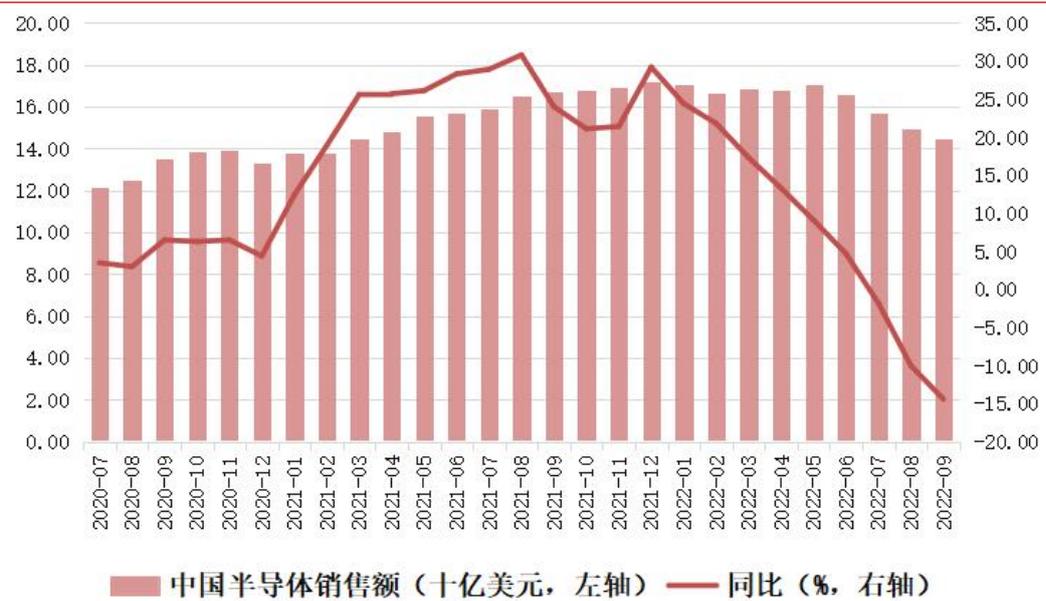
销售额为 470.0 亿美元，同比下降 3.00%，环比下降 0.51%；国内半导体 9 月销售额为 144.3 亿美元，同比下降 14.4%，环比下降 3.15%。

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

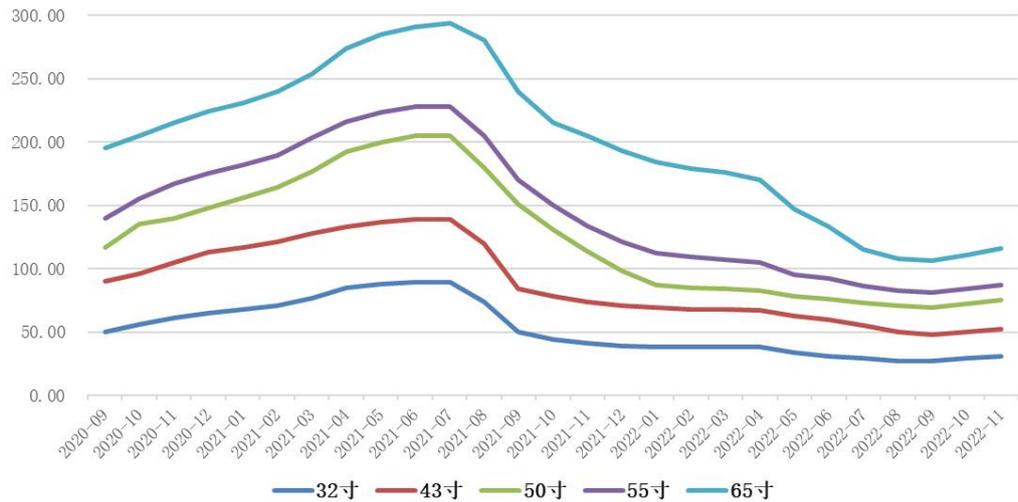


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

### 4.3 液晶面板价格数据

根据 Omdia 最新报价，2022 年 11 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别为 31、52、75、87 和 116 美元/片，环比上期分别提升 6.90%、4.00%、4.17%、3.57%和 4.50%。

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：**从三季报情况看，电子行业分化较为明显，半导体材料与设备、功率半导体板块业绩表现较好，而消费类电子、显示面板、被动元件等业绩承压。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，并关注具有景气反转预期的板块，如液晶显示面板等。

**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）、东山精密（002384.SZ）、京东方A（000725.SZ）等。

表 3：重点公司盈利预测及投资评级（2022/11/4）

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	北方华创	272.60	2.15	3.72	5.12	126.95	73.35	53.25	推荐	维持
300666	江丰电子	88.69	0.47	1.15	1.58	188.70	77.13	56.00	推荐	维持
002036	联创电子	14.49	0.10	0.29	0.50	144.90	49.14	29.15	推荐	维持
300679	电连技术	41.31	0.88	1.24	1.44	46.94	33.37	28.73	推荐	维持
603290	斯达半导	369.90	2.47	4.59	6.53	149.76	80.60	56.64	推荐	维持
002384	东山精密	27.10	1.09	1.39	1.75	24.86	19.56	15.45	推荐	维持
000725	京东方A	3.54	0.71	0.20	0.31	4.99	17.29	11.46	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（2022/11/4）

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、钽靶、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。
000725.SZ	京东方 A	公司 2022 年上半年营收、归母净利润同比下降，主要原因为面板价格大幅下行。公司作为行业龙头，大规模产线布局已基本完成，资本开支将逐步收缩，随着液晶面板价格回暖，未来盈利有望重回上行趋势。

资料来源：iFind，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