

## 市场整体回暖明显

### —科技行业周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2023 年 1 月 6 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

本周大盘回暖明显，科技行业回升尤其突出，计算机和通信板块的涨幅位列市场前两名。上涨较多的子板块主要有 IT 服务、通信应用增值服务及垂直应用软件等板块。市场近期对疫情感染的担忧情绪有所减弱。进入 2023 年，我国遵循二十大的指示发展现代化中国、数字化经济的方向愈发明确，相关领域有望在经济复苏基本面进一步确立的情况下显著受益。

#### ❖ 市场一周表现

本周电子板块上涨 2.06%，通信板块上涨 5.63%，计算机板块上涨 6.05%，上证指数上涨 2.21%，沪深 300 指数上涨 2.82%。在子板块中，IT 服务 III 板块上涨 8.50%，通信应用增值服务板块上涨 7.96%，垂直应用软件板块上涨 6.23%。个股方面，整体科技行业周涨幅前三的公司为：宇顺电子（002289.SZ，18.99%）、金溢科技（002869.SZ，15.99%）、同兴达（002845.SZ，15.92%）；周跌幅前三的公司为：立讯精密（002475.SZ，-7.40%）、万润科技（002654.SZ，-5.75%）、维信诺（002387.SZ，-5.68%）。

#### ❖ 行业动态

2022 年 11 月，国内市场手机出货量 2323.8 万部，同比下降 34.1%，其中 5G 手机 1792.0 万部，同比下降 38.1%，占同期手机出货量的 77.1%。2022 年 1-11 月，国内市场手机总体出货量累计 2.44 亿部，同比下降 23.2%，其中 5G 手机出货量 1.91 亿部，同比下降 20.2%，占同期手机出货量的 78.3%。（中国信通院）

工信部近日发布《关于微波通信系统频率使用规划调整及无线电管理有关事项的通知》，对我国微波通信系统频率使用规划进行优化调整。通过新增毫米波频段大带宽微波通信系统频率使用规划、优化中低频段既有微波通信系统频率和波道带宽、调整微波波道配置与国际标准接轨等方式，进一步满足 5G 基站等高容量信息传输（微波回传）场景需求，并为我国 5G、工业互联网以及未来 6G 等预留了频谱资源，更好满足微波通信等无线电产业高质量发展需要。（工业和信息化部网站）

2022 年第三季度国内智能手机指纹识别搭载率降至 79%，其中侧边指纹占比最大为 44%。在前三季度指纹识别搭载率整体下行的情况下，侧边指纹均稳定保持着 44-45% 的高占比。折叠屏的总体市场份额处于快速提升阶段，而目前侧边指纹在折叠屏手机中的渗透率已超过 9 成。CINNO Research 预测未来两年侧边指纹搭载率将进一步提升，在 2024 年渗透率预计达 52%。（CINNO Research）

DSCC 最新报告显示，三星 2022 年第三季度可折叠智能手机出货量在预期以内，在 2022 年第三季度可折叠智能手机市场达到 85% 的份额和 520 万部的销量。报告指出，三星在 2022 年第四季度逆转而下，其可折叠智能手机出货量预计将环比下降 50%，同比下降 36% 至 260 万部，预计 2023 年第一季度和第二季度还将出现环比下降。（DSCC）

根据洛图科技《中国监控摄像头线上零售市场月度追踪（ChinaSecurity Camera Online Retail Market Monthly Tracker）》报告，2022 年 11 月，中国监控摄像头线上市场销量为 188 万台，环比增长 7.7%；销售额为 5.1 亿元，环比增长 17.2%；均价为 269 元，环比上涨 22 元。洛图科技线上数据显示，小米市场保持头部位置，份额为 16.9%，萤石位列第二位，份额为 9.1%；其母品牌海康威视市场份额为 5.2%，排名第六。海雀市场份额为 4.5%，品牌份额环比增长 2.1 个百分点，是 TOP10 品牌中环比增速最快的。霸天安和联想本年度首次进入前十。（洛图科技）

根据洛图科技发布的《全球电视面板市场出货月度追踪》，2022 年 11 月，全球大尺寸液晶电视面板出货为 2180 万片，同比上涨 3.2%，环比上涨 3.6%。中国大陆电视面板厂在全球市场出货的占有率为 65.7%，比 10 月略有回落。其中 BOE（京东方）当月出货量超 520 万片，居第一。BOE 在 32 英寸、43 英寸、65 英寸和 75 英寸四大主力尺寸上的出货继续领先。85/86 英寸产品出货稳定，合并出货量近两月保持 70K-80K。（洛图科技）

#### ❖ 公司公告

紫光国芯：2022 年 8 月 25 日至 2023 年 1 月 5 日，紫光集团有限公司管理人开设的证券账户通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易方式累计减持公司股份 984.50 万股，占公司总股本的 1.16%。

东山精密：公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施累计回购公司股份 304.87 万股，占公司目前总股本的 0.18%，最高成交价为 16.77 元/股，最低成交价为 15.98 元/股，成交总金额为 4,999.09 万元。

沃尔核材：公司拟分拆下属控股子公司乐庭电线工业（惠州）有限公司至深圳证券交易所创业板上市。

三孚新科：为进一步发挥工艺、材料与设备之间的协同效应，增加公司客户粘性，提升公司核心竞争力，公司同意与明毅科技、明毅电子就公司拟分两阶段持有广州明毅电子机械有限公司 66% 的股权事项签订《投资框架协议》，其中，公司在第一阶段拟持有目标公司的股权比例不低于 51%。

**风险提示：**市场复苏进度不及预期、全球产业链波动超过预期、研发进展不及预期

## 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、科技产业链数据.....	8
五、公司动态.....	8

## 图表目录

图 1：申万一级电子、通信、计算机板块一周表现 (%)	5
图 2：申万三级各子板块周涨跌幅 (%)	6
图 3：申万三级各子板块市盈率 (TTM)	6
图 4：2018-2023 年全球液晶监视器出货量预估(百万台)	8
表 1：周涨跌幅前十	7

## 一、川财观点

本周大盘回暖明显，科技行业回升尤其突出，计算机和通信板块的涨幅位列市场前两名。上涨较多的子板块主要有 IT 服务、通信应用增值服务及垂直应用软件等板块。市场近期对疫情感染的担忧情绪有所减弱。进入 2023 年，我国遵循二十大的指示发展现代化中国、数字化经济的方向愈发明确，相关领域有望在经济复苏基本面进一步确立的情况下显著受益。

## 二、市场一周表现

### 2.1 行业表现

图 1：申万一级电子、通信、计算机板块一周表现（%）

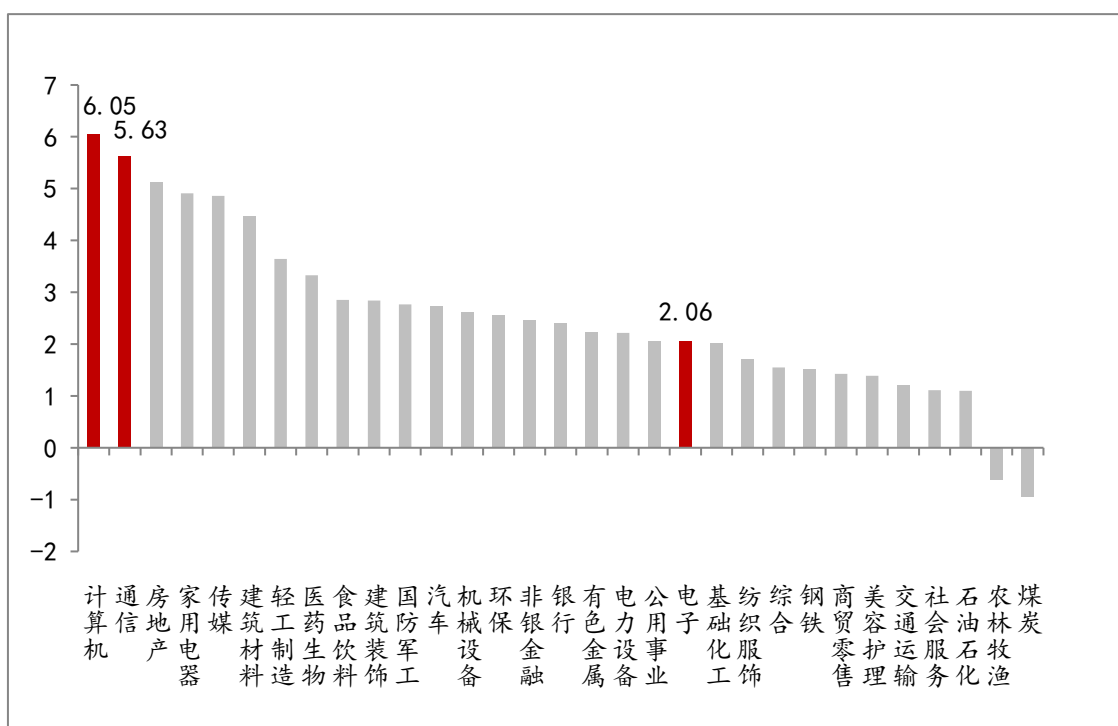
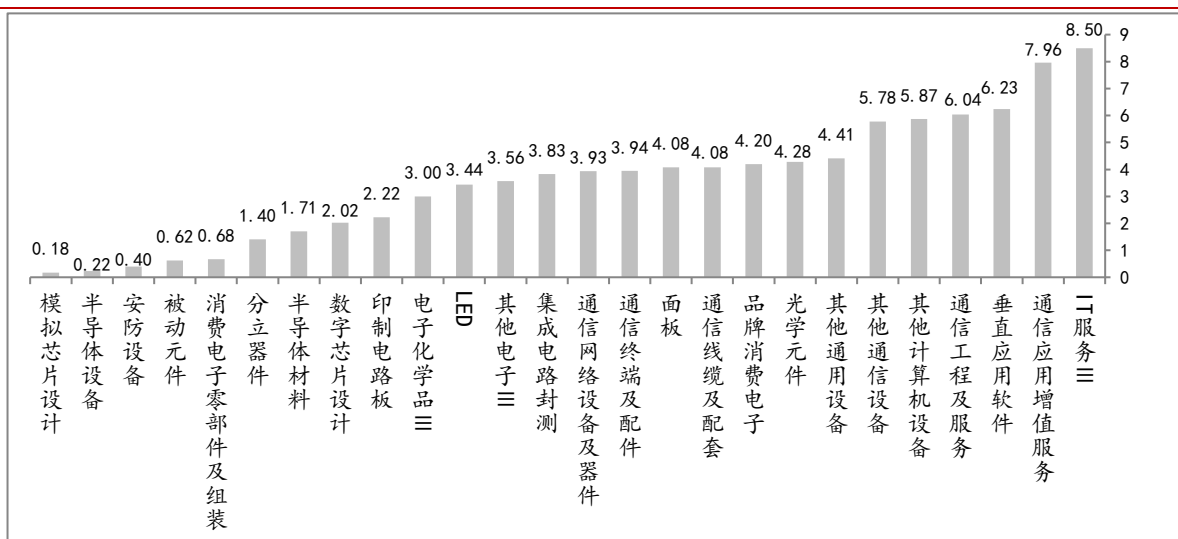
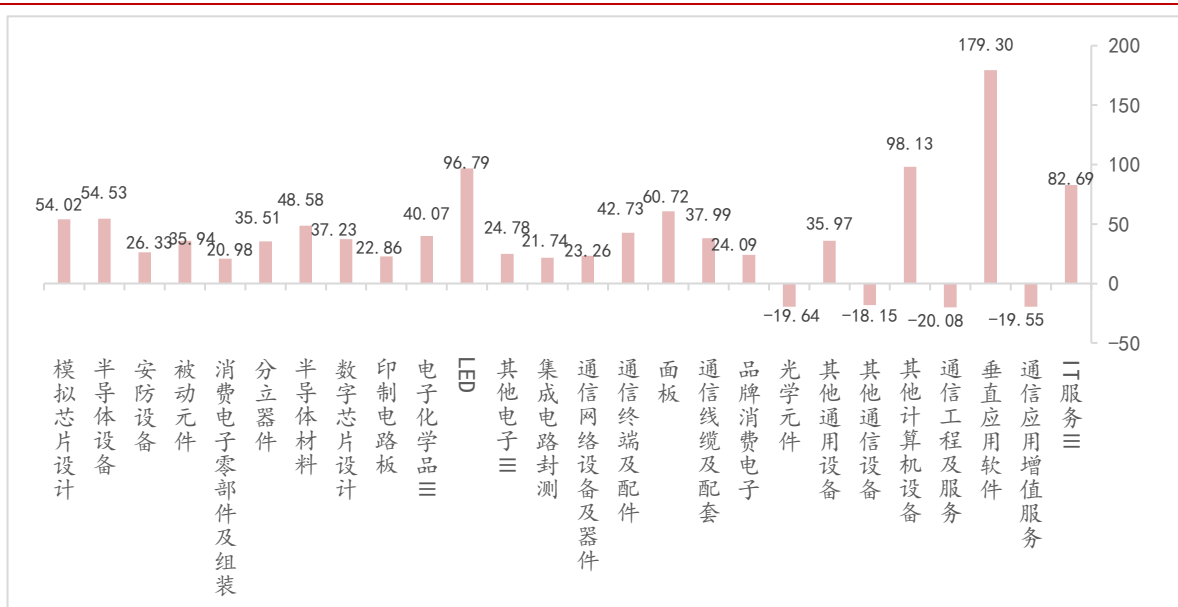


图 2：申万三级各子板块周涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 3：申万三级各子板块市盈率（TTM）



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：倍

本周电子板块上涨 2.06%，通信板块上涨 5.63%，计算机板块上涨 6.05%，上证指数上涨 2.21%，沪深 300 指数上涨 2.82%。在子板块中，IT 服务 III 板块上涨 8.50%，通信应用增值服务板块上涨 7.96%，垂直应用软件板块上涨 6.23%。在子板块市盈率中，消费电子零部件及组装、集成电路封测、印制电路板等板块估值水平相对较低，分别为 20.98、21.74、22.86 倍；垂直应用软件、其他计算机设备、LED 等板块的估值水平相对较高，分别为 179.30、98.13、96.79 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 (%)
002289.SZ	宇顺电子	18.9855	002475.SZ	立讯精密	-7.4016
002869.SZ	金溢科技	15.9851	002654.SZ	万润科技	-5.7540
002845.SZ	同兴达	15.9208	002387.SZ	维信诺	-5.6782
688401.SH	路维光电	14.7281	688072.SH	拓荆科技	-5.1534
002955.SZ	鸿合科技	13.9703	002981.SZ	朝阳科技	-4.6409
600898.SH	国美通讯	13.6364	300604.SZ	长川科技	-4.5312
603936.SH	博敏电子	13.2570	688711.SH	宏微科技	-4.3642
688007.SH	光峰科技	13.0330	002384.SZ	东山精密	-4.1650
000045.SZ	深纺织 A	12.6240	688536.SH	思瑞浦	-3.9614
001308.SZ	康冠科技	12.4678	688200.SH	华峰测控	-3.6532

资料来源：iFinD，川财证券研究所

个股方面，整体科技行业周涨幅前三的公司为：宇顺电子（002289.SZ，18.99%）、金溢科技（002869.SZ，15.99%）、同兴达（002845.SZ，15.92%）；周跌幅前三的公司为：立讯精密（002475.SZ，-7.40%）、万润科技（002654.SZ，-5.75%）、维信诺（002387.SZ，-5.68%）。

## 三、行业动态

2022 年 11 月，国内市场手机出货量 2323.8 万部，同比下降 34.1%，其中 5G 手机 1792.0 万部，同比下降 38.1%，占同期手机出货量的 77.1%。2022 年 1-11 月，国内市场手机总体出货量累计 2.44 亿部，同比下降 23.2%，其中 5G 手机出货量 1.91 亿部，同比下降 20.2%，占同期手机出货量的 78.3%。（中国信通院）

工信部近日发布《关于微波通信系统频率使用规划调整及无线电管理有关事项的通知》，对我国微波通信系统频率使用规划进行优化调整。通过新增毫米波频段大带宽微波通信系统频率使用规划、优化中低频段既有微波通信系统频率和波道带宽、调整微波波道配置与国际标准接轨等方式，进一步满足 5G 基站等高容量信息传输（微波回传）场景需求，并为我国 5G、工业互联网以及未来 6G 等预留了频谱资源，更好满足微波通信等无线电产业高质量发展需要。（工业和信息化部网站）

2022 年第三季度国内智能手机指纹识别搭载率降至 79%，其中侧边指纹占比最大为 44%。在前三季度指纹识别搭载率整体下行的情况下，侧边指纹均稳定保持着 44-45% 的高占比。折叠屏的总体市场份额处于快速提升阶段，而目前侧边指纹在折叠屏手机中的渗透率已超过 9 成。CINNO Research 预测未来两年侧边指纹搭载率将进一步提升，在 2024 年渗透率预计达 52%。（CINNO Research）

DSCC 最新报告显示，三星 2022 年第三季度可折叠智能手机出货量在预期以内，在 2022

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



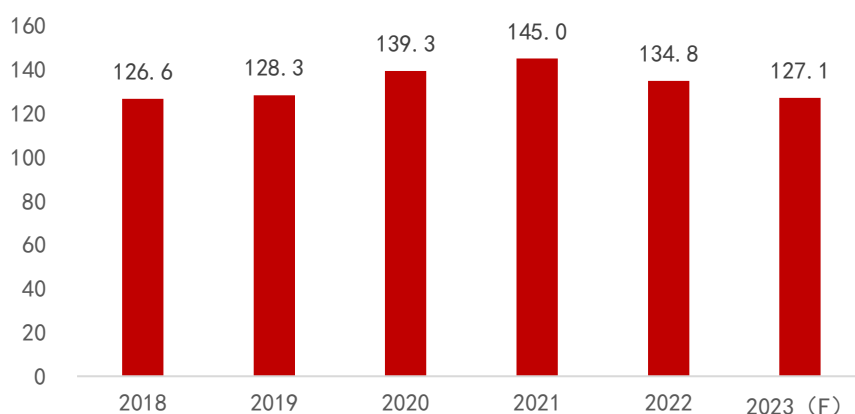
年第三季度可折叠智能手机市场达到 85% 的份额和 520 万部的销量。报告指出，三星在 2022 年第四季度逆转而下，其可折叠智能手机出货量预计将环比下降 50%，同比下降 36% 至 260 万部，预计 2023 年第一季度和第二季度还将出现环比下降。（DSCC）

根据洛图科技《中国监控摄像头线上零售市场月度追踪（ChinaSecurity Camera Online Retail Market Monthly Tracker）》报告，2022 年 11 月，中国监控摄像头线上市场销量为 188 万台，环比增长 7.7%；销售额为 5.1 亿元，环比增长 17.2%；均价为 269 元，环比上涨 22 元。洛图科技线上数据显示，小米市场保持头部位置，份额为 16.9%，萤石位列第二位，份额为 9.1%；其母品牌海康威视市场份额为 5.2%，排名第六。海雀市场份额为 4.5%，品牌份额环比增长 2.1 个百分点，是 TOP10 品牌中环比增速最快的。霸天安和联想本年度首次进入前十。（洛图科技）

根据洛图科技发布的《全球电视面板市场出货月度追踪》，2022 年 11 月，全球大尺寸液晶电视面板出货为 2180 万片，同比上涨 3.2%，环比上涨 3.6%。中国大陆电视面板厂在全球市场出货的占有率为 65.7%，比 10 月略有回落。其中 BOE（京东方）当月出货量超 520 万片，居第一。BOE 在 32 英寸、43 英寸、65 英寸和 75 英寸四大主力尺寸上的出货继续领先。85/86 英寸产品出货稳定，合并出货量近两月保持 70K-80K。（洛图科技）

## 四、科技产业链数据

图 4：2018-2023 年全球液晶监视器出货量预估(百万台)



资料来源：TrendForce，川财证券研究所

## 五、公司动态

**紫光国芯：**2022 年 8 月 25 日至 2023 年 1 月 5 日，紫光集团有限公司管理人开设的证券账户通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易方式累计减持公司股份 984.50 万股，占公司总股本的 1.16%。

**东山精密：**公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施累计回购公司股份 304.87 万股，占公司目前总股本的 0.18%，最高成交价为 16.77 元/股，最低成交价为 15.98 元

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



/股，成交总金额为 4,999.09 万元。

沃尔核材：公司拟分拆下属控股子公司乐庭电线工业(惠州)有限公司至深圳证券交易所创业板上市。

三孚新科：为进一步发挥工艺、材料与设备之间的协同效应，增加公司客户粘性，提升公司核心竞争力，公司同意与明毅科技、明毅电子就公司拟分两阶段持有广州明毅电子机械有限公司 66%的股权事项签订《投资框架协议》，其中，公司在第一阶段拟持有目标公司的股权比例不低于 51%。

## 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的、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