



行业周报

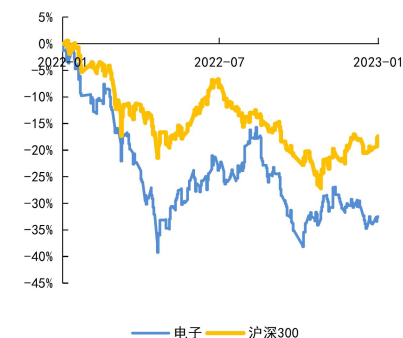
行业评级：

报告期：2022.12.26-2023.1.6

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势：



分析师：

分析师 马晨

machen@gwgsc.com

执业证书编号：S0200522040001

联系电话：0592-5162118

研究助理 丁子惠

dingzihui@gwgsc.com

执业证书编号：S0200121070006

联系电话：010-68099392

公司地址：

厦门市思明区莲前西路2号莲富大厦17楼；

北京市丰台区凤凰嘴街2号院1号楼中国长城资产大厦12层

电子行业双周报 2023 年第 1 期总第 15 期

台积电宣布 3 纳米芯片量产

折叠屏手机市场竞争加剧

行情回顾：

本报告期内电子板块涨幅为3.50%，沪深300指数涨幅为3.99%，电子板块跑输沪深300指数0.49个百分点，在所有申万一级行业中排序19/31。

申万电子三级行业表现：涨幅最大的是光学元件（7.60%），涨幅最小的是消费电子零部件及组装（0.97%）。

个股表现：涨幅前五的个股为：激智科技（26.06%）、唯特偶（26.04%）、艾比森（25.17%）、格林达（23.64%）、金溢科技（22.44%）；跌幅前五的个股为：中京电子（-15.04%）、好利科技（-9.51%）、立讯精密（-8.30%）、新亚制程（-7.81%）、中晶科技（-7.54%）。

行业观察：

◆TrendForce：2022 年 Q4 全球智能手机出货量预计为 3.16 亿部

◆预计 2026 年中国物联网支出规模近 3000 亿美元

本周观点：

2022 年电子行业景气度承压，在新冠疫情、海外冲突、全球通胀、以智能手机为代表的消费电子需求萎缩等多重因素的影响下，叠加此前缺货涨价行情衍生出供应产能的持续扩张，电子板块内部呈现结构性景气度分化。建议关注：（1）创新驱动的高景气度赛道，如汽车电子、功率半导体、第三代半导体等；（2）国产替代主题，如半导体设备和材料等。（3）去库存进展较好，基本面触底反弹的环节，如消费电子、面板、被动元件等。

风险提示：

市场超预期下跌造成的系统性风险；通胀上行影响超过预期；市场竞争加剧。



正文目录

一、行业观察.....	1
1.TrendForce：2022 年 Q4 全球智能手机出货量预计为 3.16 亿部.....	1
2.预计 2026 年中国物联网支出规模近 3000 亿美元.....	1
二、行情回顾.....	3
1.国内行情回顾.....	3
2.行业估值水平.....	4
三、行业重点资讯.....	6
1.汽车电子.....	6
2.消费电子.....	6
3.半导体.....	7
4.光学光电子.....	8
四、重点公司公告.....	8
五、重点数据跟踪.....	10



图目录

图 1 : 中国物联网市场支出预测	2
图 2 : 本报告期内申万一级行业表现	3
图 3 : 本报告期内申万三级行业表现	4
图 4 : 申万一级行业 PE (TTM) 估值水平	5
图 5 : 申万三级行业 PE (TTM) 估值水平	5
图 6 : 电子行业 PE (历史 TTM 整体法, 剔除负值)	6
图 7 : 汽车销量及增速	10
图 8 : 新能源汽车销量	10
图 9 : 智能手机出货量	11
图 10 : 笔记本电脑与平板电脑销量	11
图 11 : 集成电路产量	11
图 12 : 大尺寸面板出货量和出货面积	11

表目录

表 1 : 2022Q3 前五大智能手机品牌市占率	1
表 2 : 本报告期内个股涨幅/跌幅前十	4
表 3 : 报告期内重要股东二级市场交易情况	9

一、行业观察

1. TrendForce: 2022 年 Q4 全球智能手机出货量预计为 3.16 亿部

TrendForce 最新研究显示, 2022 年第三季度全球智能手机出货量约 2.89 亿部, 环比微跌 0.9%, 同比下降 11%。

2022 年第三季度主要智能手机品牌表现方面, 三星出货量约 6420 万部, 环比增长 3.9%。在产品开发方面, 三星一直是可折叠智能手机的领导者。今年, 全球可折叠智能手机市场份额预计将达到 1.1%。在这一细分市场中, 三星有望占据近 90% 的市场份额。苹果公布 2022 年第三季度 iPhone 出货量为 5080 万部, 呈稳定增长态势。继三星和苹果之后, 第三季度全球智能手机品牌产量排名前五还有小米、OPPO 和 vivo。其中, 小米包括其子品牌红米、POCO 和黑鲨; OPPO 包括 Realme 和 OnePlus; 而 vivo 也将 iQoo 考虑在内。

为避免美中争端的影响, 中国智能手机品牌将通过开发自己的芯片来加强国内供应链。三星、苹果和华为一直在自研移动 SOC 等芯片, 以保持忠诚的客户群, 并为其高端设备型号提供有效的市场定位。而且由于这三个品牌已经能够通过内部组件产生额外的价值, 其他主要的中国品牌现在也正在追随他们的脚步, 并致力于维持专门的芯片设计团队。TrendForce 估计, 2022 年第四季度全球智能手机产量将达到 3.16 亿部左右, 环比增长 9.3%。

表 1: 2022Q3 前五大智能手机品牌市占率

公司	3Q22		4Q22E	
	排名	市占率	排名	市占率
三星	1	22.2%	2	20.2%
苹果	2	17.6%	1	24.6%
小米	3	13.1%	3	12.0%
Oppo	4	11.6%	4	10.4%
Vivo	5	8.5%	5	7.6%

资料来源: TrendForce, 长城国瑞证券研究所

2. 预计 2026 年中国物联网支出规模近 3000 亿美元

市调机构 IDC 在近日发布了 2022 年 V2 版 IDC《全球物联网支出指南》预测, 2021 年全球物联网企业级投资规模约为 6812.8 亿美元, 有望在 2026 年增至 1.1 万亿美元, 五年复合增长率 (CAGR) 为 10.8%。受疫情影响, 在本期预测中, IDC 小幅下调了 2022 年中国物联网市场 IT 支出规模, 但随着疫情防控政策措施的优化调整, 未来五年中国物联网发展将保持平稳向好态势。具体而言, IDC 预测, 2026 年中国物联网 IT 支出规模接近 2981.2 亿美元, 占全球物联

网总投资的 1/4 左右，投资规模将领跑全球。此外，中国物联网 IT 支出以 13.4% 的五年 CAGR 稳定增长，增速超过全球平均水平。

与 2022V1 版相比，硬件市场占物联网 IT 投资规模的四成，仍是物联网占比最大的技术市场。值得注意的是，凭借着物联网的推广和部署，物联网市场逐步积累形成了海量物联数据，物联数据的分析和应用正成为下一阶段的重点。基于市场发展，本次预测 IDC 上调了服务器（Server）和存储（Storage）市场的 IT 投资规模。

除此之外，在连接技术方面，中国固移融合、宽窄结合的物联接入能力正在迅速提高。一方面中国正大力发展蜂窝物联网的应用和推广，另一方面低功耗广域网的场景应用和商用化进程正不断加速。因此，蜂窝网（Cellular）和低功耗广域网（LPWAN）的 IT 投资规模进行了小幅上调。

从行业的角度来看，在五年预测期内，制造业、政府、公共事业、专业服务和零售均为中国物联网支出主要的终端用户，合计占比超中国物联网支出的六成。另外，本次预测提高了银行与建筑行业在物联网市场上的投资规模。具体地说，银行业近年来积极加大对物联网投入以实现金融服务和管理的精准化，推进物联网技术在押品管理、客户服务等领域的应用并探索搭建物联网数据平台。建筑行业受中国城乡领域碳达峰、智能建造的政策引导，将在数字设计、智能生产、智能施工、建筑产业互联网、建筑机器人、智慧监管等领域推进创新应用，从而带动了对物联网技术的投入。

图 1：中国物联网市场支出预测



资料来源：IDC，长城国瑞证券研究所

二、行情回顾

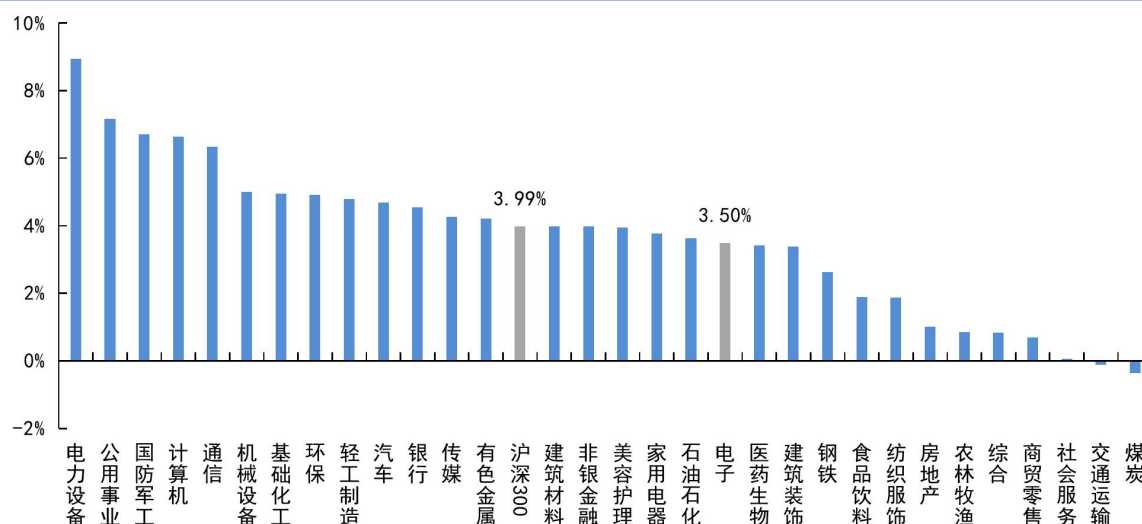
1.国内行情回顾

本报告期内电子板块涨幅为 3.50%，沪深 300 指数涨幅为 3.99%，电子板块跑输沪深 300 指数 0.49 个百分点，在所有申万一级行业中排序 19/31。

申万电子三级行业表现：涨幅最大的是光学元件（7.60%），涨幅最小的是消费电子零部件及组装（0.97%）。

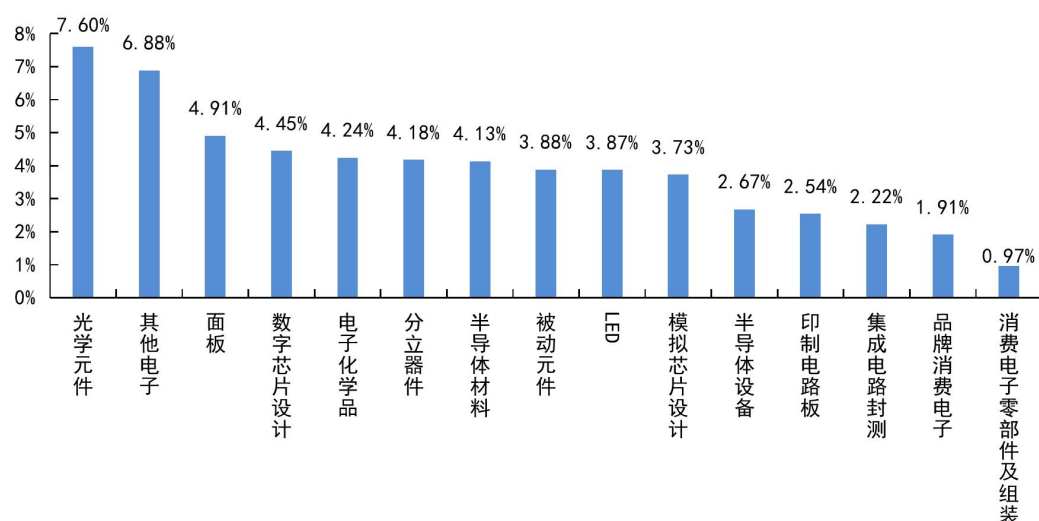
个股表现：涨幅前五的个股为：激智科技（26.06%）、唯特偶（26.04%）、艾比森（25.17%）、格林达（23.64%）、金溢科技（22.44%）；跌幅前五的个股为：中京电子（-15.04%）、好利科技（-9.51%）、立讯精密（-8.30%）、新亚制程（-7.81%）、中晶科技（-7.54%）。

图 2：本报告期内申万一级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：本报告期内申万三级行业表现



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

表 2：本报告期内个股涨幅/跌幅前十

涨幅前 10		跌幅前 10	
公司	涨幅 (%)	公司	跌幅 (%)
激智科技	26.06%	中京电子	-15.04%
唯特偶	26.04%	好利科技	-9.51%
艾比森	25.17%	立讯精密	-8.30%
格林达	23.64%	新亚制程	-7.81%
金溢科技	22.44%	中晶科技	-7.54%
可立克	21.71%	奕东电子	-7.45%
传艺科技	21.64%	万润科技	-7.21%
京泉华	20.70%	易天股份	-7.06%
宝明科技	20.46%	维信诺	-6.78%
兴瑞科技	20.15%	思瑞浦	-5.09%

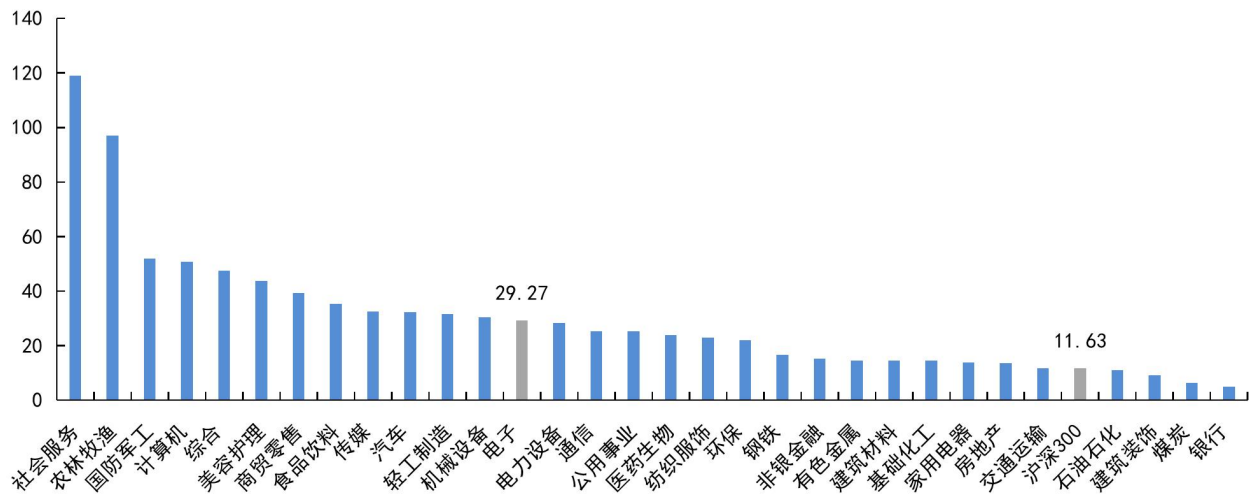
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2.行业估值水平

估值方面，截至 2023 年 1 月 6 日，申万电子行业动态市盈率为 29.27 倍，较 2022 年 12 月 23 日的 28.15 倍上升 1.12 倍，在所有申万一级行业中排序 13/31，低于历史均值减一倍标准差。三级子行业中，光学元件行业动态市盈率最高，为 62.78 倍，集成电路封测行业动态市盈率最低，为 20.54 倍。

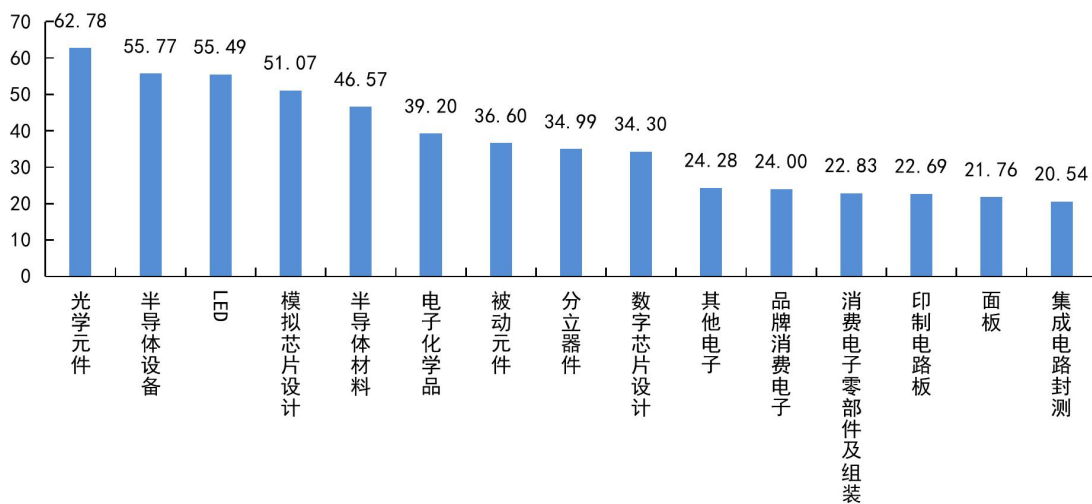


图 4：申万一级行业 PE（TTM）估值水平



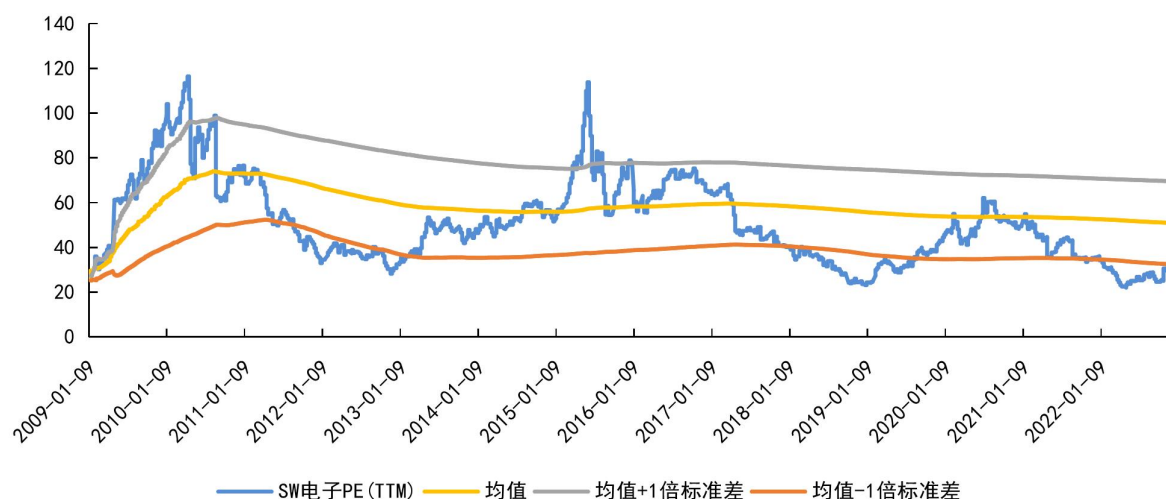
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 5：申万三级行业 PE（TTM）估值水平



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 6：电子行业 PE（历史 TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

三、行业重点资讯

1.汽车电子

◆**重庆：支持企业研发智能车控、智能座舱等核心配套产品，相应给予 300 万-800 万元补助**

财联社 1 月 3 日电，重庆举行“提信心、稳增长、强主体”政策解读新闻发布会。重庆市经济信息委副主任杨正华在会上介绍，《重庆市加力振作工业经济若干政策措施》，其中包括加快培育智能网联新能源汽车产业集群。支持企业建设智能网联汽车数据平台、应用场景，研发全新新能源乘用车车型，支持企业研发智能车控、智能座舱等核心配套产品，相应给予 300 万元-800 万元补助。（资料来源：财联社）

◆**东芝宣布新建功率半导体产线，提高车规产品供应能力**

《科创板日报》27 日讯，据外媒报道，东芝集团近日宣布将在日本兵库县建设新的功率半导体器件、模块制造设施，预计项目将于 2025 年春季投产，有望将东芝在该基地的车规功率半导体产能增加一倍以上。报道指出，汽车及工业自动化市场对东芝 MOSFET 等主打产品的需求预计将持续增长，使东芝决定通过建设新的后端设施来满足这一需求增长。（资料来源：科创板日报）

2.消费电子

◆**机构：预计 2023 年全球折叠屏手机市场将同比增长 52%**

1月4日,根据Counterpoint 2022年第三季度全球折叠屏智能手机市场预测报告显示,2023财年全球折叠屏智能手机出货量预计将同比增长52%,达到2270万部。而2022财年全球折叠屏手机出货量将达到1490万部。

报告显示,2022年第一季度至第三季度的累计出货量同比增长90%,目前已达950万部。然而,由于全球通胀与经济下行,2022年第四季度全球折叠屏智能手机出货量的增长幅度必将下滑。该机构预计,三星将继续引领市场。荣耀、摩托罗拉和小米将积极进入中国以外的折叠屏智能手机市场。同时,华为、OPPO和vivo预计将在2023年推出新的折叠屏手机产品。在2023年,随着更多OEM企业进入市场,全球折叠屏智能手机市场的竞争料将加剧。三星推出Galaxy W 23 Flip/Fold来满足中国强劲的折叠屏手机需求,而中国OEM厂商则将目光瞄准西欧市场。鉴于这些动态,中国和西欧折叠屏手机市场或将成为一场激烈争夺战的中心。(资料来源:集微网)

◆LG电子2022年Q4营业利润655亿韩元,同比暴跌91.2%

《科创板日报》6日讯,由于全球经济衰退导致需求萎缩,LG电子2022年Q4陷入盈利冲击,其主营业务,如电视和家电,整体不景气。据初步计算,LG电子2022年Q4营业利润为655亿韩元,同比下降91.2%。LG方面称,暴跌原因在于原材料价格上涨、物流和营销成本增加以及汇率大幅下跌。(资料来源:科创板日报)

3.半导体

◆台积电高调宣布3纳米芯片量产

台积电29日举行3纳米量产暨扩厂典礼,董事长刘德音表示,台积电将持续深耕台湾,明年二季度研发中心将正式在新竹科学园区揭幕,预计进驻8000名研发人员,2纳米厂会落脚新竹及台中科学园区,会有6期工程。

报道称,刘德音说,29日的3纳米量产暨扩厂典礼代表台积电在台湾发展先进技术与扩充先进产能的具体作为,为全球半导体下个增长高峰做准备。台积电将继续保持技术领先,同时将深耕台湾,持续投资,并与环境共荣。(资料来源:参考消息网)

◆机构:2023年半导体电镀化学品市场增速将显著放缓,同比微增2%

《科创板日报》6日讯,市场研究机构TECHCET报告显示,2023年半导体电镀化学品市场整体规模有望达到10.4亿美元,同比微增2%,与2022年8.3%增速相比显著放缓。另外,

其预计 2024 年有望出现更强劲的市场反弹，因为电动汽车、充电站、数据存储等应用催生下，更高密度和更低功率的设备需求有望增长，推动更多的金属互连层和更先进的封装。（资料来源：科创板日报）

◆DIGITIMES Research：2030 年全球半导体市场规模将超过 1 万亿美元

《科创板日报》5 日讯，DIGITIMES Research 观察，2030 年全球半导体市场规模将超过 1 万亿美元，2021~2030 年销售额年均复合成长率（CAGR）达 7%。其中，通讯与运算是主要两大类应用，不过车用及工业相关半导体销售额成长率则高于平均水平，未来商机可期。（资料来源：科创板日报）

4.光学光电子

◆驱动 IC 厂：近期 LED 显示需求急冻库存调节有望在 2023 年 Q2 至健康水平

《科创板日报》3 日讯，2022 年大尺寸 LED 显示屏幕的终端需求下降，户外 LED 直显系统厂商的库存拉升，冲击基本款 LED 驱动 IC 进入价格竞争，国内市场价格从高峰时期约 0.8 元快速走跌至 0.1~0.2 元。LED 驱动 IC 厂商表示，近期 LED 需求急冻，基本款价格回到调涨前的正常价位，库存调节可望在 2023 年第二季逐渐回到健康水平。（资料来源：科创板日报）

◆TCL 发布 AR 眼镜 RayNeo X2 搭载 Micro LED 显示屏

《科创板日报》5 日讯，TCL 发布 AR 眼镜 RayNeo X2，搭载高通骁龙 XR2 处理器，具有 6GB 内存和 128GB 存储空间。光学显示方面，RayNeo X2 采用了双目全彩 Micro LED 和光波导显示方案。（资料来源：科创板日报）

四、重点公司公告

◆国民技术-2022/12/28-关于控股子公司签订日常经营重大合同的公告

公司之控股子公司内蒙古斯诺与天津力神签署了《保供协议》（以下简称“协议”）。为保证天津力神产品需求，内蒙古斯诺在 2023 年-2025 年按协议约定的供货计划向其交付负极材料产品，预计 2023 年度-2025 年度分别交付负极材料 4,800 吨、7,200 吨及 14,400 吨，三年总交付量为 26,400 吨。协议未约定金额。

◆华特气体-2023/1/6-关于公司准分子激光气体产品获得美国 Coherent（相干）公司合格供应商认证函的自愿性披露公告



公司准分子激光气体产品通过 Coherent（相干）德国公司 ExciStar 激光器的 193nm 测试。公司本次获得 Coherent（相干）公司准分子激光气体供应商资格认证，体现激光设备厂商对公司产品的认可。考虑到激光设备厂商本身不直接采购准分子激光气体，准分子激光气体产品销售均须经下游制造商认证，且需一定的认证周期。本次认证事项不会对公司的准分子激光气体产品销售产生直接影响。敬请广大投资者注意投资风险。

◆光峰科技-2023/1/4-关于自愿披露公司收到车企《开发定点通知书》的公告

公司于近日收到赛力斯集团股份有限公司（以下简称“赛力斯汽车”、“客户”）出具的《开发定点通知书》，公司将成为赛力斯汽车的车载光学解决方案供应商，为其供应智能座舱显示产品（限于保密协议，暂不披露具体车型等信息）。公司将严格按照客户的订单需求，在规定时间内完成指定产品的开发、试验验证、生产准备与交付工作。

本报告期内，电子行业共有 42 家公司的重要股东在二级市场减持，减持总市值合计约为 46.64 亿元；共有 6 家公司的重要股东在二级市场增持，增持总市值合计约为 0.50 亿元。

表 3：报告期内重要股东二级市场交易情况

简称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
紫光国微	1	1	减持	-984.50	-143,006.96
复旦微电	4	4	减持	-1,627.00	-124,537.24
澜起科技	7	7	减持	-1,132.78	-77,252.66
奋达科技	3	2	减持	-4,167.24	-15,823.55
芯源微	5	4	减持	-89.90	-13,727.74
晶方科技	1	1	减持	-700.00	-13,395.04
雅创电子	4	2	减持	-148.00	-9,551.19
久量股份	5	3	减持	-576.05	-8,368.99
沃格光电	2	2	减持	-359.50	-7,505.72
江海股份	5	2	减持	-246.11	-6,153.10
中石科技	2	1	减持	-374.63	-5,800.00
宏微科技	3	2	减持	-58.60	-5,493.67
炬光科技	3	3	减持	-50.22	-4,885.55
万润科技	1	1	减持	-750.00	-3,613.62
宸展光电	1	1	减持	-136.94	-3,173.18
百邦科技	4	1	减持	-179.41	-2,845.86
圣邦股份	2	2	减持	-15.84	-2,653.94
利通电子	1	1	减持	-137.43	-2,459.32
明阳电路	1	1	减持	-124.77	-2,234.13
佳禾智能	13	1	减持	-103.74	-1,731.49
协和电子	2	2	减持	-62.01	-1,590.46
敏芯股份	3	3	减持	-26.26	-1,377.03
瀛通通讯	3	3	减持	-127.85	-1,306.76



中晶科技	3	2	减持	-24.28	-1,293.10
聚灿光电	2	1	减持	-120.00	-1,112.16
统联精密	1	1	减持	-49.54	-1,106.23
胜蓝股份	4	1	减持	-60.00	-1,084.42
惠威科技	2	1	减持	-72.05	-962.07
中熔电气	1	1	减持	-4.58	-721.26
世华科技	2	1	减持	-35.27	-628.18
昀冢科技	1	1	减持	-16.88	-233.67
国科微	1	1	减持	-2.43	-206.61
华峰测控	3	2	减持	-0.49	-127.63
奥海科技	1	1	减持	-3.00	-102.12
太龙股份	1	1	减持	-10.00	-92.52
奥拓电子	1	1	减持	-15.00	-74.38
可立克	4	4	减持	-4.20	-72.31
电连技术	1	1	减持	-1.50	-54.15
鼎龙股份	1	1	减持	-0.94	-20.08
英力股份	1	1	减持	-0.91	-14.12
中微公司	1	1	减持	-0.07	-6.96
莱宝高科	1	1	减持	-0.10	-0.77
康强电子	2	1	持平	0.00	-0.02
广信材料	1	1	增持	0.01	0.14
和林微纳	1	1	增持	0.81	49.73
歌尔股份	1	1	增持	6.00	101.44
唯捷创芯-U	3	1	增持	3.50	128.92
东山精密	1	1	增持	88.00	2,009.49
乾照光电	1	1	增持	417.35	2,751.27

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

五、重点数据跟踪

图 7：汽车销量及增速

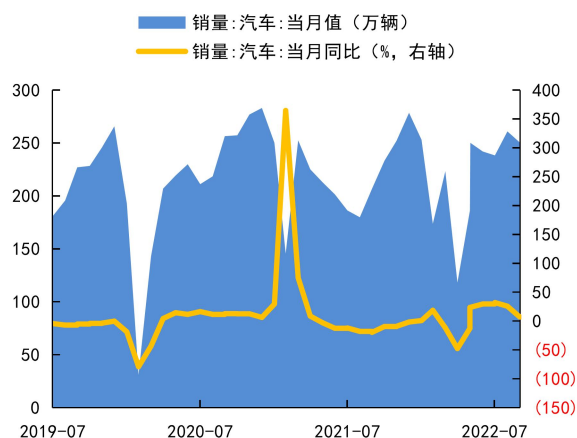
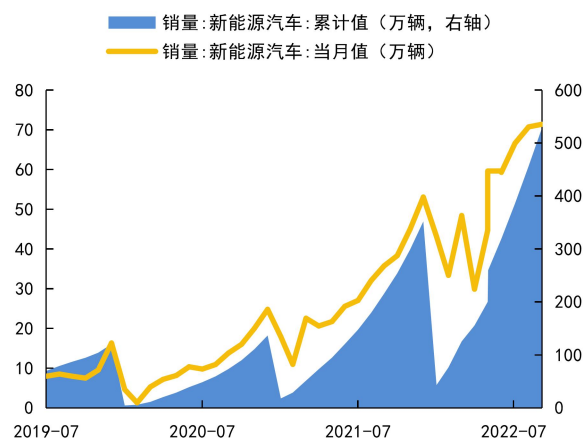


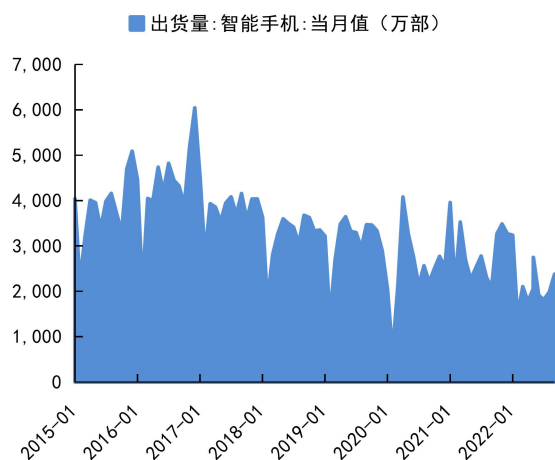
图 8：新能源汽车销量





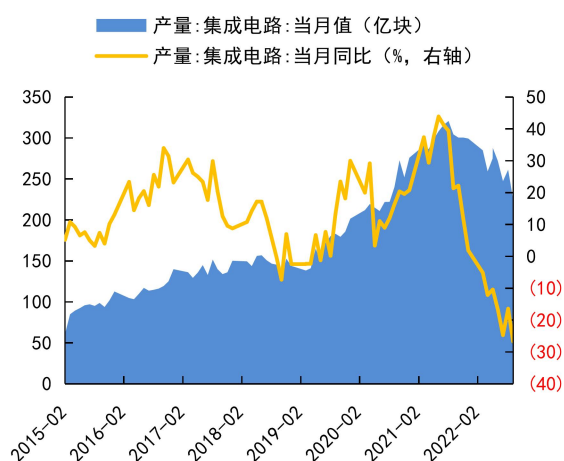
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：智能手机出货量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

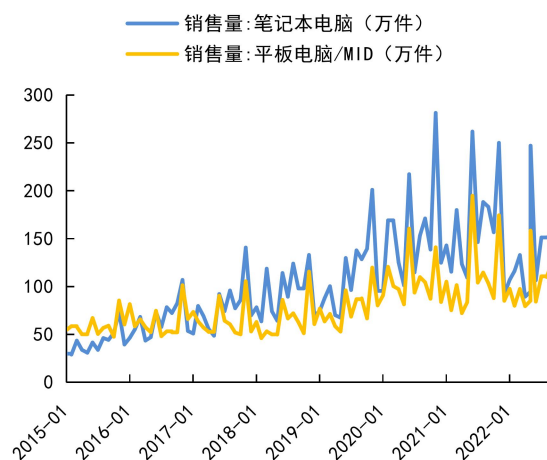
图 11：集成电路产量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

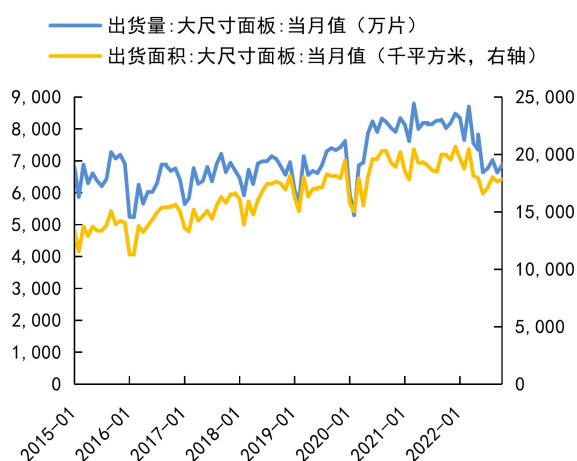
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 10：笔记本电脑与平板电脑销量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 12：大尺寸面板出货量和出货面积



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。