

推荐（维持）

风险评级：中高风险

2022年6月5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](mailto: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

电子行业周报（2022/05/30-2022/06/05）

SEMI：一季度全球半导体设备出货金额达 247 亿美元，同比增长 5%

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年6月3日，申万电子行业本周上涨5.88%，跑赢沪深300指数3.67个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第3位；申万电子板块2022年6月累计上涨1.91%，跑赢沪深300指数1.96个百分点；申万电子板块2022年至今累计下跌28.74%，跑输沪深300指数11.52个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**截至2022年6月3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（7.12%）、SW半导体（6.95%）、SW元件（6.50%）、SW电子化学品（5.66%）、SW其他电子（3.65%）和SW光学光电子（2.58%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）SEMI：一季度全球半导体设备出货金额达247亿美元，同比增长5%；（2）4月国内智能机摄像头总搭载量同比下降约27%，CINNO预测2022年下滑13.2%；（3）机构：4月中国智能手机SoC销量同比下降约21.6%；（4）TrendForce：5G手机今年市占将达50%，苹果蝉联冠军；（5）Omdia：预计所有笔电品牌缩减二季度面板采购量；（6）集邦咨询：淡季效应加乘 2022年第一季度全球智能手机生产量季减12.8%；（7）IDC：中国今年手机出货量料降11.5% 下半年阻力有望减弱；（8）Omdia：部分尺寸电视面板5月跌破现金成本 6月不排除全面跌破现金成本；（9）立昂微：拟发行可转债募资不超33.9亿元；（10）兴森科技：投建FCBGA封装基板项目；（11）立讯精密、科森科技成立精密科技公司，注册资本1.7亿元；（12）TCL科技：累计回购7054万股耗资3.44亿元；（13）莱特光电：公司经营业绩具有一定的不确定性。
- **电子行业周观点：**从2021年报和2022年一季报业绩情况来看，22Q1国内电子行业景气度出现分化，一方面，此前受益于疫情的笔记本电脑、液晶显示面板、驱动IC等景气低迷，手机/PC出货量同比下滑；另一方面，以半导体设备、材料为代表的国产替代主线维持高景气，而汽车电子、AR/VR成为行业创新的主要驱动力。建议关注电子行业高景气度的细分领域，如功率半导体、半导体设备/材料、模拟芯片、汽车电子和AR/VR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 .....	5
三、公司公告与动态 .....	6
四、行业数据更新 .....	7
4.1 智能手机数据 .....	7
4.2 半导体销售数据 .....	8
4.3 液晶面板价格数据 .....	9
五、电子板块本周观点 .....	9
六、风险提示 .....	10

## 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 6 月 3 日） .....	3
图 2：全球智能手机出货情况 .....	7
图 3：国内智能手机出货情况 .....	7
图 4：全球半导体销售情况 .....	8
图 5：中国半导体销售情况 .....	8
图 6：液晶面板价格走势 .....	9

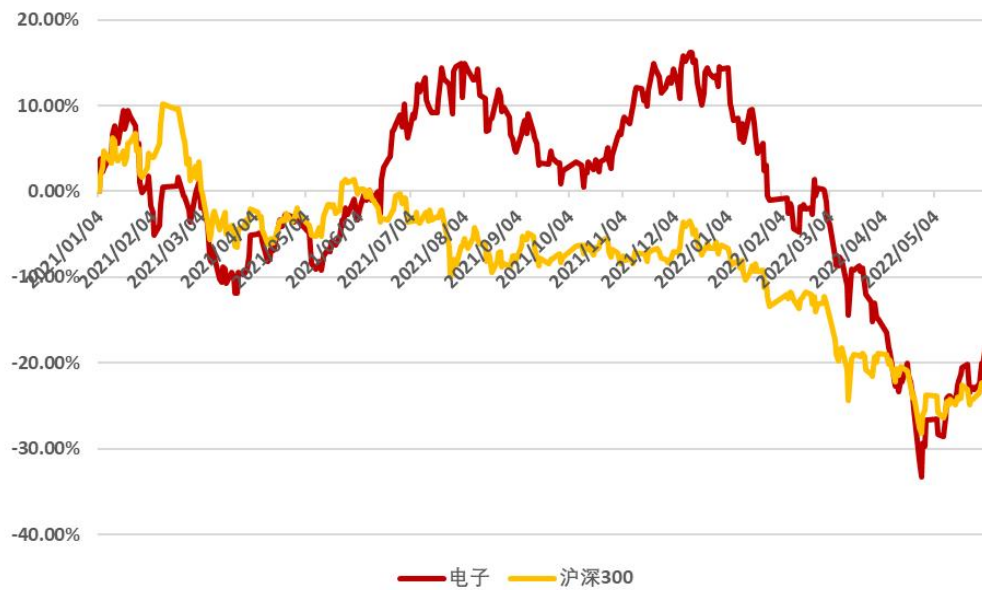
## 表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 3 日） .....	4
表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 3 日） .....	4

## 一、电子行业行情回顾

**电子行业指数本周涨跌幅：**截至 2022 年 6 月 3 日，申万电子行业本周上涨 5.88%，跑赢沪深 300 指数 3.67 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 3 位；申万电子板块 2022 年 6 月累计上涨 1.91%，跑赢沪深 300 指数 1.96 个百分点；申万电子板块 2022 年至今累计下跌 28.74%，跑输沪深 300 指数 11.52 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 6 月 3 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 3 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	801210.SL	801730.SL	电力设备	7.58	3.79
2	801960.SL	801880.SL	汽车	7.27	5.01
3	801950.SL	801080.SL	电子	5.88	1.91
4	801980.SL	801980.SL	美容护理	5.52	-0.86
5	801720.SL	801750.SL	计算机	4.97	1.39
6	801170.SL	801740.SL	国防军工	4.57	2.67
7	801780.SL	801890.SL	机械设备	4.45	2.36
8	801150.SL	801770.SL	通信	4.05	1.83
9	801200.SL	801120.SL	食品饮料	3.31	-1.54
10	801120.SL	801200.SL	商贸零售	2.92	-0.57
11	801030.SL	801140.SL	轻工制造	2.74	0.28
12	801880.SL	801970.SL	环保	2.68	0.30
13	801890.SL	801040.SL	钢铁	2.61	1.58
14	801750.SL	801760.SL	传媒	2.24	-0.06
15	801790.SL	801710.SL	建筑材料	1.95	1.95
16	801040.SL	801160.SL	公用事业	1.90	-0.53
17	801970.SL	801050.SL	有色金属	1.88	0.54
18	801740.SL	801030.SL	基础化工	1.81	-0.22
19	801230.SL	801010.SL	农林牧渔	1.40	-1.59
20	801010.SL	801110.SL	家用电器	1.32	-1.30
21	801730.SL	801230.SL	综合	1.15	-0.09
22	801130.SL	801790.SL	非银金融	1.14	0.12
23	801160.SL	801170.SL	交通运输	0.98	-0.45
24	801050.SL	801130.SL	纺织服饰	0.89	-0.03
25	801080.SL	801210.SL	社会服务	0.85	-1.77
26	801110.SL	801150.SL	医药生物	0.23	-1.80
27	801710.SL	801960.SL	石油石化	-0.85	-3.48
28	801770.SL	801780.SL	银行	-1.06	-0.92
29	801180.SL	801720.SL	建筑装饰	-1.61	-0.28
30	801760.SL	801180.SL	房地产	-2.38	-0.95
31	801140.SL	801950.SL	煤炭	-3.32	-1.61

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 6 月 3 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（7.12%）、SW 半导体（6.95%）、SW 元件（6.50%）、SW 电子化学品（5.66%）、SW 其他电子（3.65%）和 SW 光学光电子（2.58%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 3 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	801081.SL	半导体	6.95	3.27	-25.39
2	801082.SL	其他电子	3.65	1.60	-21.60

3	801083.SL	元件	6.50	1.86	-29.16
4	801084.SL	光学光电子	2.58	0.74	-32.04
5	801085.SL	消费电子	7.12	0.79	-32.53
6	801086.SL	电子化学品	5.66	2.62	-18.02

资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 二、产业新闻

### 1. 【SEMI：一季度全球半导体设备出货金额达 247 亿美元 同比增长 5%】

财联社 6 月 2 日电，国际半导体产业协会（SEMI）于今(2)日发表的《全球半导体设备市场报告（WWSEMS）》中指出，2022 年首季全球半导体制造设备出货金额较去年同期成长 5%，达 247 亿美元。

### 2. 【4 月国内智能机摄像头总搭载量同比下降约 27% CINNO 预测 2022 年下滑 13.2%】

财联社 6 月 1 日电，国内智能机销量进一步走低，智能机摄像头搭载总量相应出现萎缩。CINNO Research 发布的月度数据显示，2022 年 4 月国内智能机市场中摄像头总搭载量缩减至 6500 万颗，同比下降约 27%，环比下降约 14.5%。CINNO 认为，当前智能机创新不强且销量走弱，在零部件成本挤压下，中低端机型在摄像头配置方面追求高性价比趋势明显；同时，安卓阵营整体高端化力度不足，摄像头搭载颗数提升受限。由此，CINNO Research 预测，2022 年中国智能机市场中摄像头总搭载量将下调至约 11 亿颗，同比下滑 13.2%。

### 3. 【机构：4 月中国智能手机 SoC 销量同比下降约 21.6%】

财联社 6 月 1 日电，市场调研机构 CINNO Research 发布的数据显示，国内智能机 SoC 市场 4 月终端出货量降至约 1760 万颗，同比下降约 21.6%，环比下降约 12.1%。4 月国内智能机 SoC 品牌集中度出现提升，前三大品牌市场份额约达 94.2%，同比增加约 9 个百分点，环比增加约 1 个百分点。联发科仍以 730 万颗的成绩保持出货量第一，高通仍为第二，出货量约为 620 万颗。

### 4. 【TrendForce：5G 手机今年市占将达 50% 苹果蝉联冠军】

财联社 6 月 1 日电，TrendForce 预估，今年全球智慧手机生产量约 13.33 亿支，但仍有下修的可能，不过，5G 手机仍稳健成长，预估今年 5G 手机全球市占将达 50%，约 6.61 亿支，苹果蝉联冠军。

### 5. 【Omdia：预计所有笔电品牌缩减二季度面板采购量】

财联社 6 月 1 日电，根据市场调研机构 Omdia 研究报告，2022 年 2 月以后，2022 年笔记本电脑库存相比于 2021 年和 2020 年翻倍，新冠疫情以及俄乌局势导致供应链困难以及运输价格上涨，Omdia 预计所有笔记本电脑品牌都会缩减二季度的面板采购量，同时三季度面板采购量将依旧低迷。

**6. 【集邦咨询：淡季效应加乘 2022 年第一季度全球智能手机生产量季减 12.8%】**

财联社 6 月 1 日电，TrendForce 集邦咨询表示，受到传统淡季的加乘效应，使得 2022 年第一季度智能手机生产表现更显疲弱，全球产量仅达 3.1 亿支，季减 12.8%。预估第二季全球智能手机生产量约 3.09 亿支，与第一季约略持平，但不排除该季后续仍有下调可能。

**7. 【Omdia：部分尺寸电视面板 5 月跌破现金成本 6 月不排除全面跌破现金成本】**

财联社 5 月 30 日电，市场调研机构 Omdia 显示部门资深研究总监谢勤益接受媒体采访时表示，部分尺寸电视面板 5 月跌破现金成本，6 月不排除全面跌破现金成本，造成电视面板出现赔钱销售的局面。但他指出，目前笔记型电脑、液晶显示器（Monitor）面板虽然价格掉很多，却仍在现金成本以上，所以这两类资讯电子（IT）面板仍有获利。（台湾经济日报）

**8. 【IDC：中国今年手机出货量料降 11.5% 下半年阻力有望减弱】**

财联社 6 月 2 日电，根据国际数据公司（IDC）的最新预测，2022 年全球智能手机出货量将同比下降 3.5% 至 13.1 亿部，其中，中国智能手机出货量预计同比减少 11.5%。与此相呼应的是，近日市场消息称，包括三星、小米、OPPO、vivo 等众多手机制造商已经向供应链大幅砍单。不过，IDC 预计，今年下半年手机行业阻力有望减弱，明年智能手机行业增速有望回升至 5%。

### 三、公司公告与动态

**1. 【莱特光电：公司经营业绩具有一定的不确定性】**

财联社 6 月 2 日电，莱特光电发布股票交易异常波动公告，公司主要产品为 OLED 终端材料，下游客户主要为国内 OLED 面板厂商。公司经营业绩受国家宏观经济、市场环境、公司产品竞争力、客户认可程度等多种因素影响，具有一定的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

**2. 【TCL 科技：累计回购 7054 万股耗资 3.44 亿元】**

财联社 6 月 2 日电，TCL 科技公告，截至 5 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份数量共计 7054 万股，约占公司总股本的 0.50%，最高成交价为 5.01 元/股，最低成交价为 4.75 元/股，成交总金额约为 3.44 亿元（不含交易费用）。

**3. 【立昂微：拟发行可转债募资不超 33.9 亿元】**

财联社 6 月 2 日电，立昂微公告，拟发行可转换公司债券募资不超 33.9 亿元，用于年产 180 万片 12 英寸半导体硅外延片项目、年产 600 万片 6 英寸集成电路用硅抛光片项目等。

**4. 【立讯精密、科森科技成立精密科技公司 注册资本 1.7 亿元】**

财联社 6 月 2 日电，立森精密科技（昆山）有限公司成立，注册资本 1.7 亿元，经营范围包含：虚拟现实设备制造；移动终端设备制造；可穿戴智能设备制造等。该公司由立讯精密、科森科技共同持股。

#### 5. 【兴森科技：投建 FCBGA 封装基板项目】

财联社 6 月 1 日电，兴森科技公告，全资子公司珠海兴森半导体有限公司拟投资建设 FCBGA 封装基板项目，拟建设产能 200 万颗/月（约 6000 平米/月）的 FCBGA 封装基板产线，项目总投资额预计约 12 亿元。

## 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，22Q1 全球智能手机出货量为 3.08 亿部，同比下降 10.85%，环比下降 15.01%。

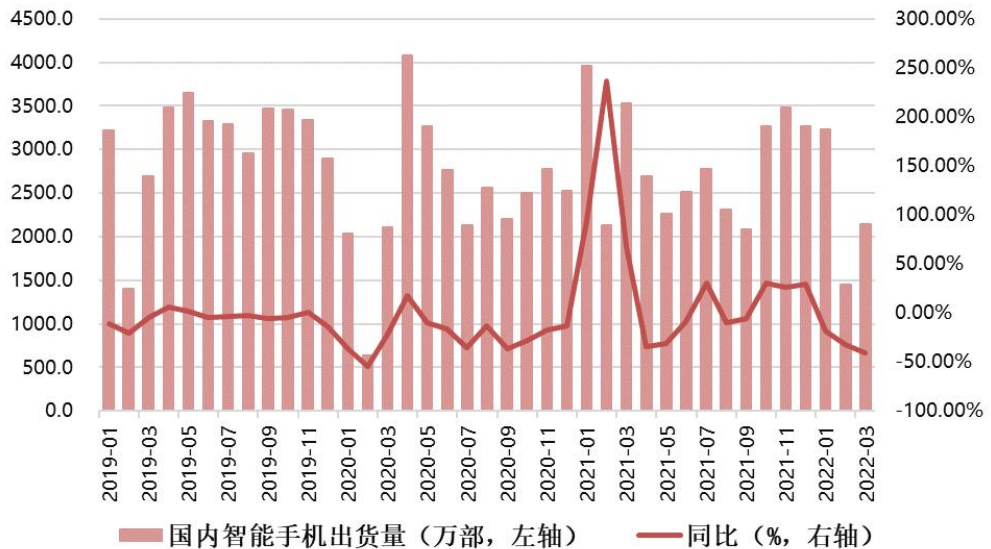
图 2：全球智能手机出货情况



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 4 月国内智能手机出货量为 1807.9 万部，同比下降 34.2%，环比下降 15.1%。

图 3：国内智能手机出货情况

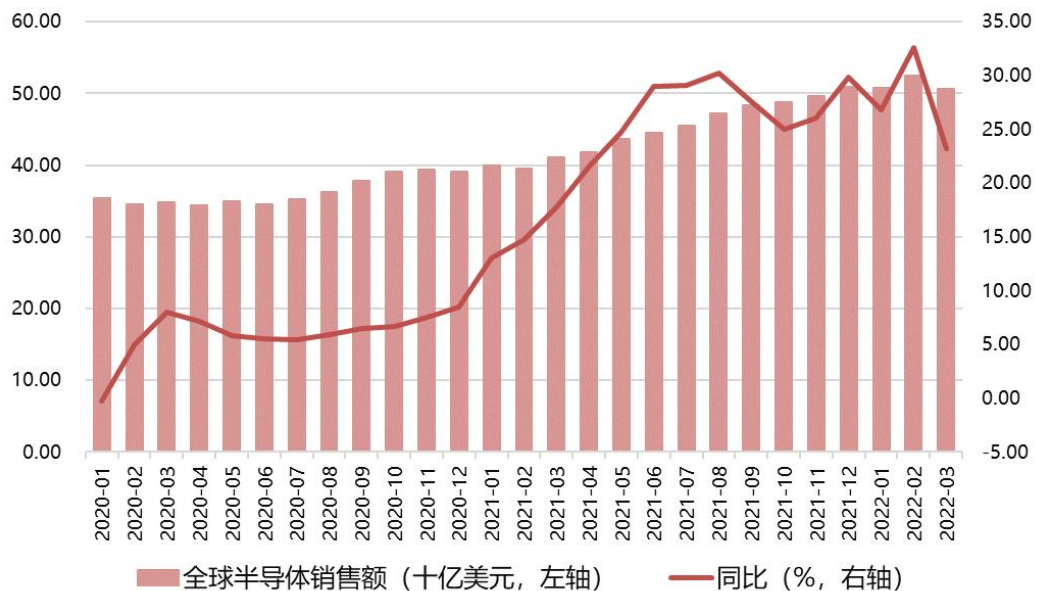


资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

## 4.2 半导体销售数据

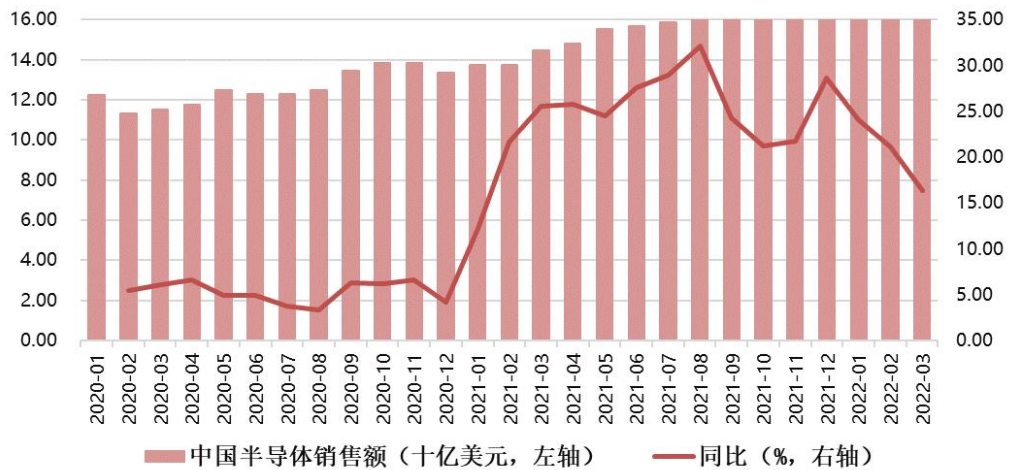
**全球、中国半导体销售数据:** 根据美国半导体行业协会数据, 2022年3月全球半导体销售额为505.8亿美元, 同比增长23.22%, 环比下降3.62%, 国内半导体销售额为168.3亿美元, 同比增长16.31%, 环比增长1.14%。

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

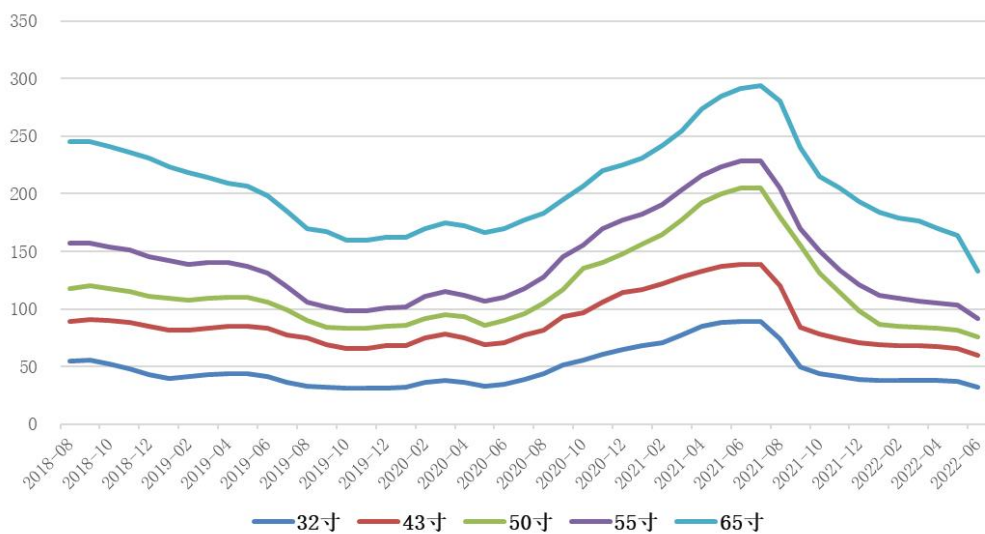


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

### 4.3 液晶面板价格数据

根据 Omdia 最新报价，2022 年 5 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别 32, 60, 76, 92 和 133 美元/片，环比上期分别下降 13.51%、9.09%、7.32%、10.68% 和 18.90%，液晶面板价格仍未止跌。

图 6：液晶面板价格走势



资料来源：Wind，东莞证券研究所

## 五、电子板块本周观点

**电子行业本周观点：**从 2021 年报和 2022 年一季报业绩情况来看，22Q1 国内电子行业景气度出现分化，一方面，此前受益于疫情的笔记本电脑、液晶显示面板、驱动 IC 等景气低迷，手机/PC 出货量同比下滑；另一方面，以半导体设备、材料为代表的国产替代主线维持高景气，而汽车电子、AR/VR 成为行业创新的主要驱动力。建议关注电子行业高景气度的细分领域，如功率半导体、半导体设备/材料、模拟芯片、汽车电子和 AR/VR

等。

**相关标的：**

**功率半导体：**斯达半导（603290）、士兰微（600460）、新洁能（605111）；

**半导体设备/材料：**北方华创（002371）、中微公司（688012）、鼎龙股份（300054）、立昂微（605358）；

**AR/VR、汽车电子：**歌尔股份（002241）、联创电子（002036）、长信科技（300088）、环旭电子（601231）；

**模拟芯片：**圣邦股份（300661）、思瑞浦（688536）。

## 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	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
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