

电子行业周报

三星折叠新机预购量创纪录，台积电分享半导体产业三大变化

超配

核心观点

电子板块走势“纠结”、着眼长期成长、精选个股。过去一周上证指数下跌1.54%，电子下跌2.21%，子行业中半导体下跌0.83%。受宏观下行压力及行业自身景气周期下行影响，短期电子仍不具备板块性行情的基本面支撑，关注“消费升级国产化”趋势下工业级供应链的业绩稳定性（江海股份、圣邦股份、易德龙、雅创电子），关注受益于市场份额提升以弱化周期下行冲击的半导体材料（鼎龙股份），以及积极响应新能源（福立旺、博敏电子、东山精密、闻泰科技、光弘科技）、VRAR（歌尔股份、立讯精密）、折叠屏（精研科技、福蓉科技）等趋势性创新方向的优质个股，此外，继续推荐受益于面板价格超预期下行的视源股份、康冠科技。

三星折叠新机预购量创纪录，生产端备货较充足。三星折叠新机 Galaxy Z Fold 4/Flip 4 在韩国市场开放预购首周（8.16-8.22）订单量达到 97 万部，较前代机型（首周预购量 92 万部）高出 5.4%，再创新高。三星对 Fold 4/Flip 4 的备货较充足，DSCC 预计到 9 月底 Flip 4 的面板销量将比 Flip 3 高出 51%，Fold 4 的面板数量将比 Fold 3 高出 88%，其中大部分的新增需求来自于欧洲。折叠显示开启了 3C 形态创新新纪元，随着折叠屏手机可靠性、成本改善，以及逐步做轻、做薄，折叠机出货量有望持续高速增长，继续推荐福蓉科技、精研科技、鼎龙股份等产业链相关标的。

苹果 XR 设备拟于 Q4 量产，预计初期出货量为数十万部。根据集微网报道，苹果首款扩展现实（XR）设备预计将于 2022 年 11-12 月左右开始量产，将于 2023 年第一季度发布，初期出货量将达到几十万台。据报道，该 XR 设备将搭载 3000 PPI 的 OLEDs、2 颗 M1 芯片与 13 个镜头，重量达 150-200g，价格预计将落在 2500-3000 美元区间。未来半年 Pico、Meta、索尼、苹果等品牌将陆续发布 VR 新品，我们继续推荐歌尔股份、三利谱、鸿利智汇、立讯精密、长信科技等 VR/AR 产业链相关标的。

台积电总裁分享半导体产业三大变化，低价值芯片普遍短缺。8 月 30 日台积电举行 2022 年技术论坛，总裁魏哲家分享了半导体产业的三大变化：1) 单靠晶体管驱动技术效能提升已不足以满足需求，还需 3D IC 技术协助；2) 所有终端设备的半导体硅含量持续提升；3) 供应链从全球化向本土化、区域化改变。同时魏哲家表示价值 50 美分-10 美元的芯片普遍短缺，且需求持续增长，比如汽车每年芯片的使用量增加 15%。在半导体三大变化趋势下，我们持续推荐价值量低但应用领域广泛且用量多的模拟芯片企业圣邦股份、雅创电子、纳芯微、思瑞浦等，以及在先进封装领域布局领先的通富微电等。

美限制对华高端 GPU 出口，继续关注半导体产业链自主可控机遇。英伟达周三披露收到美国政府通知，对其旨在加速机器学习的 A100 和 H100 GPU 芯片未来向中国（包括香港）和俄罗斯实施新的许可要求，管制范围亦包括未来峰值性能和 I/O 性能等于或大于 A100 的产品，以及集成该芯片的任何系统。此次禁令是继实施《芯片与科学法案》、禁止 FinFET 设备和高端 EDA 之后，美国近期密集限制中国科技发展一举措，中国半导体产业链自主可控必要性再度凸显，继续推荐自主化受益标的中芯国际、北方华创、中微公司、万业企业、广立微、鼎龙股份、芯原股份等。

行业研究 · 行业周报

电子

超配 · 维持评级

证券分析师：胡剑

021-60893306

hujian1@guosen.com.cn

S0980521080001

联系人：周靖翔

021-60375402

zhoujingxiang@guosen.com.cn

联系人：詹浏洋

010-88005307

zhanliuyang@guosen.com.cn

证券分析师：胡慧

021-60871321

huhui2@guosen.com.cn

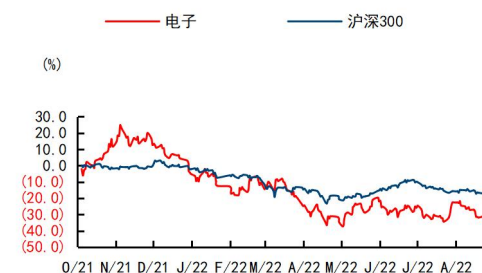
S0980521080002

联系人：李梓澎

0755-81981181

lizipeng@guosen.com.cn

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《电子行业周报-WSTS 下修全球半导体销售额增速，Meta 将于 10 月发布 VR 新品》——2022-08-28

《电子行业周报-2025 年全球折叠机出货量有望超 7500 万部》——2022-08-23

《电子行业周报-三季度新机发布潮来临，半导体景气继续走弱》——2022-08-14

《折叠手机深度报告-折叠显示开启消费电子形态创新新纪元》——2022-08-12

《LCD 行业月报-供需关系持续宽松，7、8 月面板价格依然承压》——2022-08-10

从 OEM 到器件制造商，碳化硅上车加速进行时。近日长城汽车公告碳化硅模组封装项目，成为继比亚迪、蔚来、理想后又一家自建 SiC 模块的车企，项目规划年产模组 120 万套，预计达产后年营收达 15 亿元。采埃孚 800V SiC 电驱动桥产品近期于杭州下线，该项目二期聚焦 800V 电驱动桥总成，产能将达 20 万套/年。在器件端，东芝推出第三代碳化硅 MOSFET 系列，包括 5 款 1200V 和 5 款 650V 产品，现已出货。湖南三安发布 1200V 80mΩ/20 mΩ/16mΩ 碳化硅 MOSFET 系列产品，旨在 23 年实现汽车零部件应用突破。目前全产业链碳化硅布局加速，推荐关注碳化硅相关产品进展迅速的时代电气、斯达半导、士兰微、博敏电子等公司。

重点投资组合

消费电子：歌尔股份、博敏电子、福立旺、东山精密、福蓉科技、精研科技、立讯精密、康冠科技、易德龙、传音控股、视源股份、世华科技、鹏鼎控股、三利谱、京东方 A、光弘科技、海康威视、长信科技

半导体：圣邦股份、雅创电子、峰昭科技、闻泰科技、晶晨股份、华虹半导体、士兰微、时代电气、中芯国际、力芯微、扬杰科技、斯达半导、韦尔股份、芯朋微、北京君正、晶丰明源、艾为电子、思瑞浦、卓胜微、兆易创新、通富微电、纳芯微、赛微电子

设备及材料：北方华创、鼎龙股份、万业企业、立昂微、安集科技、中微公司、沪硅产业、中晶科技

被动件：江海股份、顺络电子、三环集团、风华高科、洁美科技、泰晶科技

风险提示：疫情反复影响下游需求；产业发展不及预期；行业竞争加剧

重点公司盈利预测及投资评级

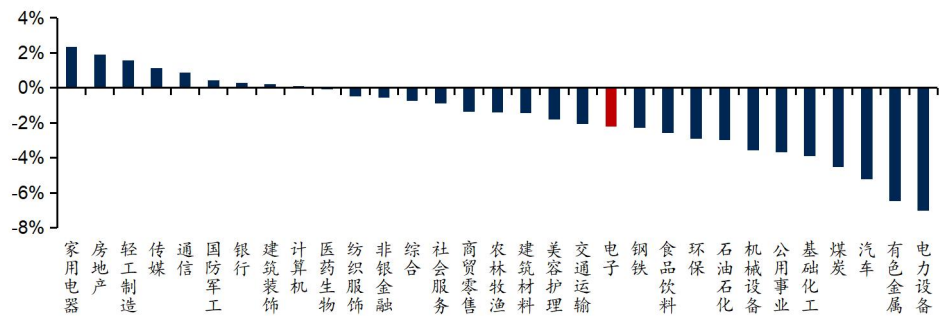
公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2022E	2023E	2022E	2023E
002241	歌尔股份	买入	32.59	1114	1.53	1.87	21.2	17.4
603936	博敏电子	买入	14.58	75	0.60	0.82	24.3	17.7
688678	福立旺	买入	26.61	46	1.76	2.31	15.1	11.5
002384	东山精密	买入	26.88	460	1.38	1.70	19.5	15.9
300661	圣邦股份	买入	157.76	562	3.05	4.25	51.7	37.1
300054	鼎龙股份	买入	23.93	226	0.40	0.61	59.8	39.2
300709	精研科技	买入	31.55	59	1.51	2.01	20.9	15.7
603327	福蓉科技	买入	18.92	99	0.97	1.16	19.4	16.3
688279	峰昭科技	买入	64.40	59	1.86	2.40	34.6	26.8
001308	康冠科技	买入	37.97	199	2.69	3.47	14.1	11.0
301099	雅创电子	增持	71.84	57	2.24	3.19	32.1	22.5
600745	闻泰科技	买入	63.25	788	2.79	3.77	22.6	16.8
603380	易德龙	买入	30.18	49	1.93	2.47	15.6	12.2
002841	视源股份	买入	67.72	471	3.47	4.31	19.5	15.7
002371	北方华创	买入	285.55	1506	3.85	5.38	74.2	53.1
002484	江海股份	买入	24.84	208	0.78	0.95	31.8	26.3
600460	士兰微	买入	39.94	566	1.04	1.35	38.2	29.7
688099	晶晨股份	买入	84.92	349	3.06	4.07	27.7	20.8
002938	鹏鼎控股	买入	29.38	682	1.69	1.97	17.4	14.9
600641	万业企业	买入	22.88	219	0.45	0.59	51.0	38.8
603986	兆易创新	买入	113.25	756	4.54	5.83	25.0	19.4

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行情回顾

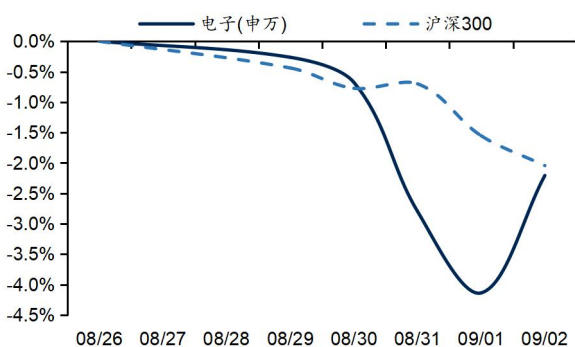
过去一周上证指数、深证成指、沪深 300 分别下跌 1.54%、2.96%、2.04%。电子行业整体下跌 2.21%，二级子行业中半导体跌幅较小，下跌 0.83%，电子化学品跌幅较大，下跌 3.86%。过去一周恒生科技指数、费城半导体指数、台湾资讯科技指数分别下跌 3.69%、7.12%、4.71%。

图1：过去一周各行业涨跌幅



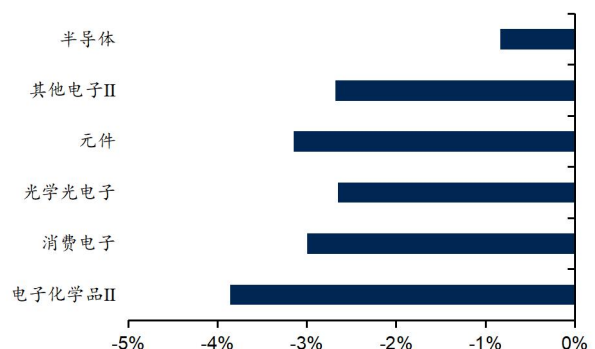
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图2：过去一周电子行业股价走势



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图3：过去一周电子子版块涨跌幅



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

表1：过去一周电子板块涨跌幅前十名公司

涨幅前十			跌幅前十		
公司代码	公司名称	涨跌幅 (%)	公司代码	公司名称	涨跌幅 (%)
688256.SH	寒武纪-U	40.49	002855.SZ	捷荣技术	-25.56
688268.SH	华特气体	29.15	002045.SZ	国光电器	-18.48
600130.SH	波导股份	24.87	688371.SH	菲沃泰	-17.22
300672.SZ	国科微	23.41	301031.SZ	中熔电气	-15.02
002983.SZ	芯瑞达	19.95	300916.SZ	朗特智能	-14.88
002137.SZ	实益达	19.76	688699.SH	明微电子	-14.78
600877.SH	声光电科	18.15	300256.SZ	*ST 星星	-13.91
300604.SZ	长川科技	18.10	002888.SZ	惠威科技	-13.68
688072.SH	拓荆科技-U	15.99	688662.SH	富信科技	-11.89
688261.SH	东微半导	15.04	300787.SZ	海能实业	-10.84

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

表2: 过去一周电子板块沪（深）股通持仓变化

排名	公司代码	公司名称	净流入金额 (百万人民币)	沪（深）股通持股市值（百万人民币）			沪（深）股通持股占流通股比例（%）		
				8/26	9/2	变化(%)	8/26	9/2	变化(pct)
1	002475.SZ	立讯精密	160	20,172	19,914	-1.3%	12.0%	12.1%	0.1
2	002241.SZ	歌尔股份	-437	9,315	8,477	-9.0%	11.6%	11.0%	-0.6
3	603501.SH	韦尔股份	446	7,545	7,797	3.3%	11.5%	12.2%	0.7
4	002371.SZ	北方华创	-500	7,077	6,653	-6.0%	10.3%	9.5%	-0.7
5	000725.SZ	京东方 A	-940	7,408	6,159	-16.9%	6.4%	5.6%	-0.8
6	603290.SH	斯达半导	485	5,653	6,157	8.9%	21.9%	23.7%	1.8
7	300285.SZ	国瓷材料	-114	5,925	5,433	-8.3%	24.2%	23.8%	-0.5
8	688012.SH	中微公司	216	5,154	5,276	2.4%	9.6%	10.0%	0.4
9	601138.SH	工业富联	33	4,452	4,461	0.2%	13.9%	14.0%	0.1
10	002049.SZ	紫光国微	62	4,273	4,257	-0.4%	4.3%	4.4%	0.1
11	603986.SH	兆易创新	-56	3,165	3,063	-3.2%	4.7%	4.6%	-0.1
12	600745.SH	闻泰科技	8	2,406	2,443	1.5%	5.7%	5.7%	0.0
13	300661.SZ	圣邦股份	14	2,334	2,304	-1.3%	6.2%	6.3%	0.0
14	600563.SH	法拉电子	40	2,273	2,265	-0.3%	9.5%	9.6%	0.2
15	300782.SZ	卓胜微	17	1,982	2,193	10.7%	6.8%	6.8%	0.1
16	300408.SZ	三环集团	6	2,001	1,886	-5.8%	5.8%	5.8%	0.0
17	688008.SH	澜起科技	44	1,658	1,832	10.5%	4.2%	4.3%	0.1
18	002384.SZ	东山精密	106	1,744	1,822	4.5%	5.2%	5.5%	0.3
19	002916.SZ	深南电路	-87	1,792	1,666	-7.0%	11.5%	10.9%	-0.6
20	002463.SZ	沪电股份	-6	1,623	1,557	-4.1%	10.4%	10.3%	0.0

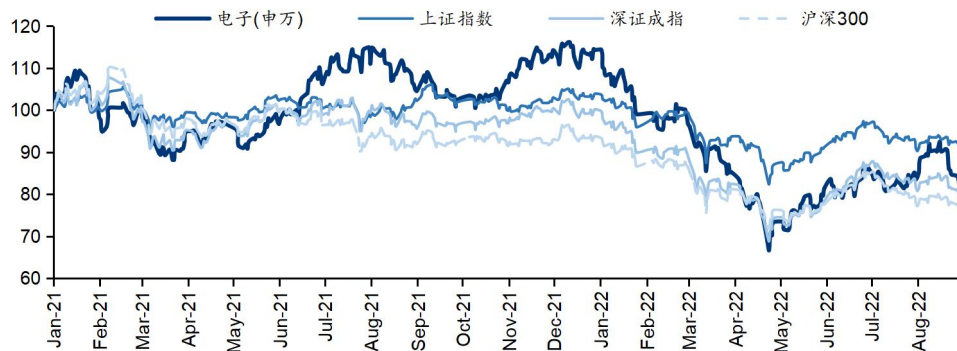
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

表3: 过去一周电子板块港股通持仓变化

公司代码	公司名称	净流入金额 (百万港元)	港股通持股市值（百万港元）			港股通持股占流通股比例（%）		
			8/26	9/2	变化(%)	8/26	9/2	变化(pct)
0148.HK	建滔集团	2	320	355	10.7%	1.3%	1.3%	0.0
0285.HK	比亚迪电子	19	3,336	3,541	6.1%	7.2%	7.2%	0.0
0303.HK	VTECH HOLDINGS	1	25	25	1.7%	0.2%	0.2%	0.0
0522.HK	ASM PACIFIC	2	164	157	-4.2%	0.6%	0.6%	0.0
0698.HK	通达集团	0	8	8	-9.3%	0.7%	0.7%	0.0
0732.HK	信利国际	0	260	238	-8.7%	4.5%	4.5%	0.0
0981.HK	中芯国际	-221	23,188	22,054	-4.9%	18.8%	18.6%	-0.2
1347.HK	华虹半导体	-10	4,093	3,770	-7.9%	13.1%	13.0%	0.0
1385.HK	上海复旦	11	3,182	3,236	1.7%	29.9%	30.0%	0.1
1478.HK	丘钛科技	2	534	500	-6.3%	9.9%	10.0%	0.0
1810.HK	小米集团-W	-381	39,046	36,618	-6.2%	16.3%	16.1%	-0.2
1888.HK	建滔积层板	-2	101	102	0.5%	0.5%	0.4%	0.0
2018.HK	瑞声科技	-17	1,074	1,081	0.7%	6.0%	6.0%	-0.1
2038.HK	富智康集团	1	135	133	-1.2%	1.7%	1.7%	0.0
2382.HK	舜宇光学科技	-122	18,505	16,993	-8.2%	15.1%	15.0%	-0.1
6969.HK	思摩尔国际	-125	8,751	7,302	-16.6%	9.6%	9.5%	-0.1

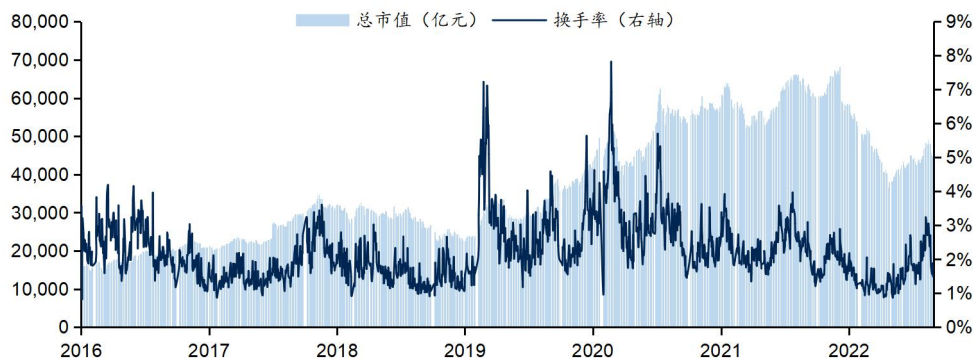
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4：2021年以来A股电子行业股价走势



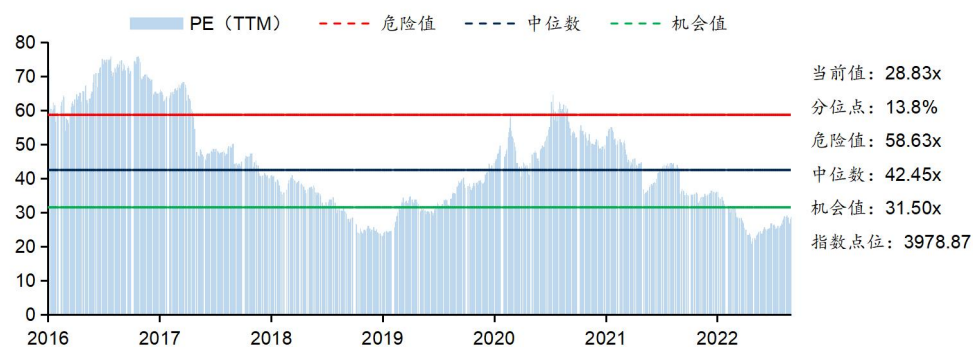
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图5：2016年以来A股电子行业总市值及换手率



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图6：2016年以来A股电子行业PE(TTM)

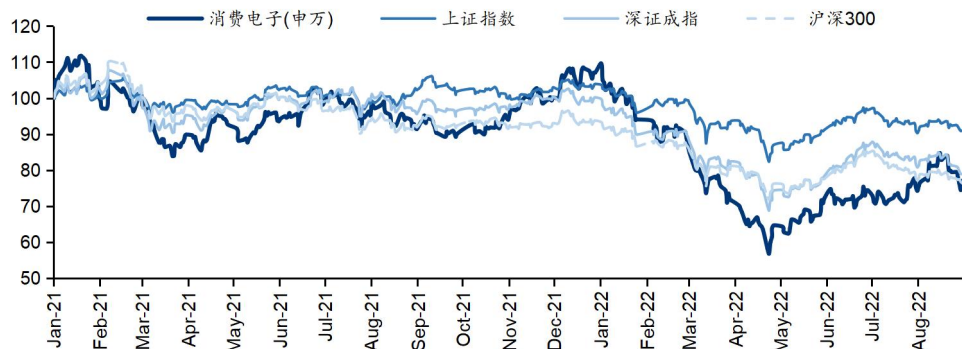


资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

注：机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

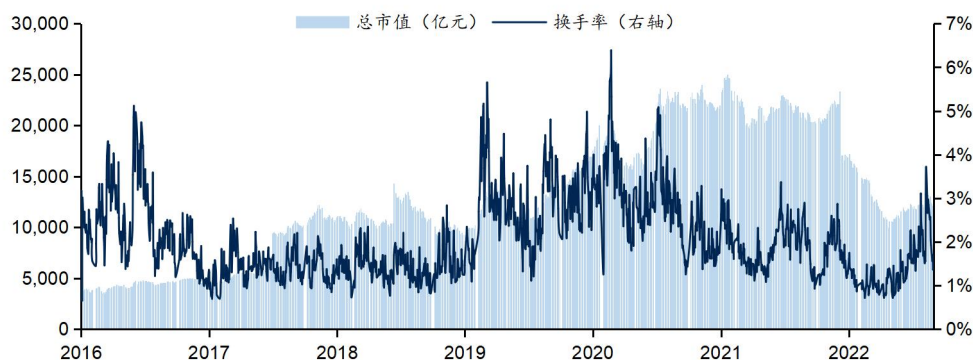
三个分位点

图7：2021年以来A股消费电子行业股价走势



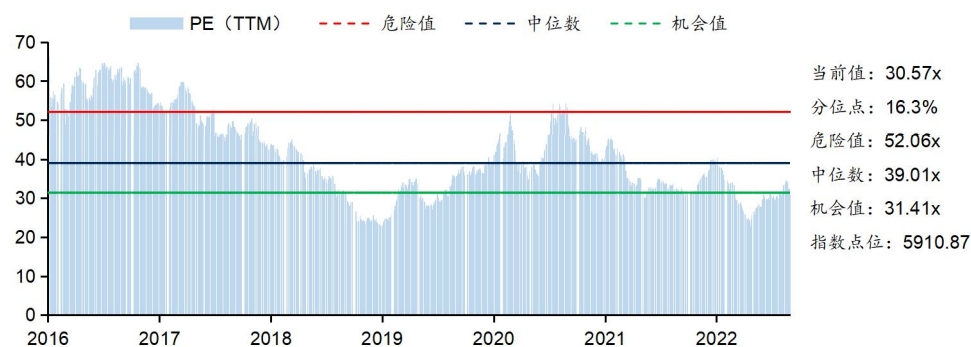
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图8：2016年以来A股消费电子行业总市值及换手率



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图9：2016年以来A股消费电子行业PE(TTM)

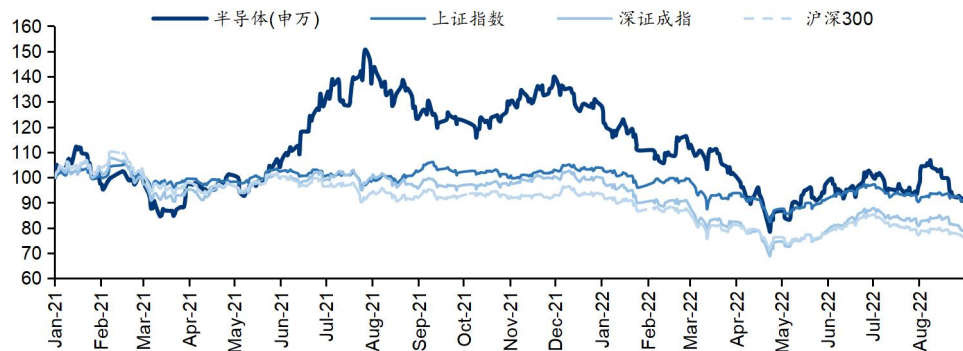


资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

注：机会值、中位数以及危险值分别对应20%、50%、80%

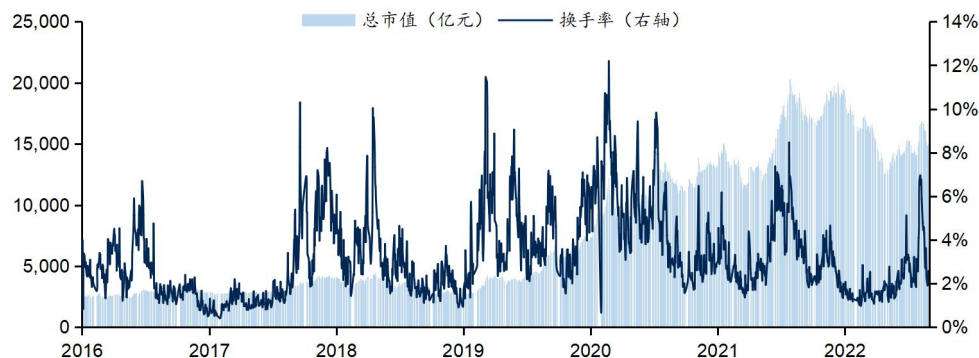
三个分位点

图10: 2021 年以来 A 股半导体行业股价走势



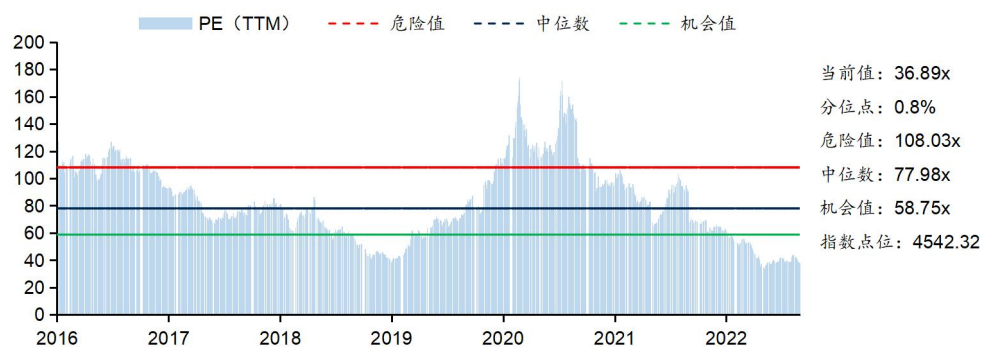
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图11: 2016 年以来 A 股半导体行业总市值及换手率



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图12: 2016 年以来 A 股半导体行业 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

注: 机会值、中位数以及危险值分别对应 20%、50%、80%

三个分位点

重点公司概况

消费电子：歌尔股份、博敏电子、福立旺、东山精密、福蓉科技、精研科技、立讯精密、康冠科技、易德龙、传音控股、视源股份、世华科技、鹏鼎控股、永新光学、蓝特光学、三利谱、京东方 A、光弘科技、海康威视、长信科技

表4：消费电子行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (9/2)	EPS(元)				CAGR (21~24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
消费电子														
002241	歌尔股份	买入	32.59	1.29	1.53	1.87	2.28	21.0%	25.3	21.2	17.4	14.3	1.01	1114
603936	博敏电子	买入	14.58	0.48	0.60	0.82	1.12	32.6%	30.4	24.3	17.7	13.0	0.75	75
688678	福立旺	买入	26.61	0.70	1.06	1.76	2.31	48.9%	38.0	25.1	15.1	11.5	0.51	46
002384	东山精密	买入	26.88	1.09	1.38	1.70	2.04	23.2%	24.7	19.5	15.9	13.2	0.84	460
603327	福蓉科技	买入	18.92	0.73	0.97	1.16	1.46	26.0%	25.9	19.4	16.3	12.9	0.75	99
300709	精研科技	买入	31.55	1.33	1.51	2.01	2.51	23.6%	23.7	20.9	15.7	12.6	0.88	59
002475	立讯精密	买入	37.90	1.01	1.40	1.67	1.98	25.2%	37.5	27.2	22.7	19.1	1.08	2685
001308	康冠科技	买入	37.97	2.56	2.69	3.47	4.31	19.0%	14.8	14.1	11.0	8.8	0.74	199
603380	易德龙	买入	30.18	1.42	1.93	2.47	3.02	28.6%	21.3	15.6	12.2	10.0	0.54	49
688036	传音控股	买入	67.20	4.88	4.21	5.39	6.49	9.9%	13.8	16.0	12.5	10.4	1.61	540
002841	视源股份	买入	67.72	2.61	3.47	4.31	5.17	25.6%	25.9	19.5	15.7	13.1	0.76	471
688093	世华科技	买入	19.55	1.07	1.02	1.37	1.65	15.6%	18.3	19.2	14.3	11.8	1.23	47
002938	鹏鼎控股	买入	29.38	1.43	1.69	1.97	2.26	16.5%	20.5	17.4	14.9	13.0	1.06	682
603297	永新光学	买入	97.85	2.39	2.37	3.18	4.29	21.5%	40.9	41.3	30.8	22.8	1.92	108
688127	蓝特光学	买入	20.86	0.35	0.37	0.72	1.01	42.3%	59.6	55.7	28.9	20.7	1.32	84
002876	三利谱	买入	61.03	1.94	1.95	2.91	3.99	27.1%	31.5	31.3	21.0	15.3	1.15	106
000725	京东方 A	买入	3.62	0.71	0.33	0.41	0.47	-12.5%	5.1	10.9	8.8	7.6	-0.87	1390
300735	光弘科技	买入	12.19	0.46	0.55	0.67	0.79	19.6%	26.5	22.1	18.3	15.5	1.13	94
002415	海康威视	买入	29.50	1.81	1.95	2.36	2.88	16.7%	16.3	15.2	12.5	10.2	0.91	2783
300088	长信科技	买入	7.08	0.37	0.46	0.56	0.68	22.6%	19.1	15.5	12.6	10.4	0.68	174

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

被动元件：江海股份、顺络电子、三环集团、风华高科、洁美科技、泰晶科技

表5：被动元件行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (9/2)	EPS (元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
被动元件														
002484	江海股份	买入	24.84	0.53	0.78	0.95	1.15	29.6%	47.2	31.8	26.3	21.7	1.08	208
002138	顺络电子	买入	25.10	0.98	0.92	1.13	1.38	12.0%	25.6	27.2	22.1	18.2	2.28	202
300408	三环集团	买入	27.08	1.10	1.25	1.59	1.95	21.0%	24.6	21.6	17.1	13.9	1.03	519
000636	风华高科	买入	16.97	1.05	0.93	1.35	1.76	18.8%	16.2	18.3	12.5	9.6	0.98	196
002859	洁美科技	买入	25.21	0.96	1.23	1.68	2.28	33.4%	26.3	20.5	15.0	11.1	0.61	103
603738	泰晶科技	买入	23.69	1.35	1.36	1.77	2.21	17.9%	17.5	17.5	13.4	10.7	0.97	66

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

半导体：圣邦股份、雅创电子、峰昭科技、闻泰科技、晶晨股份、华虹半导体、士兰微、时代电气、中芯国际、力芯微、扬杰科技、斯达半导、韦尔股份、芯朋微、北京君正、晶丰明源、艾为电子、思瑞浦、卓胜微、兆易创新、通富微电、纳芯微、广立微、赛微电子

表6：半导体行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (9/2)	EPS (原始货币)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E		
半导体														
300661	圣邦股份	买入	157.76	2.98	3.05	4.25	5.64	23.7%	53.0	51.7	37.1	28.0	2.18	562
301099	雅创电子	增持	71.84	1.50	2.24	3.19	4.18	40.7%	47.9	32.1	22.5	17.2	0.79	57
688279	峰昭科技	买入	64.40	1.95	1.86	2.40	3.06	16.3%	33.0	34.6	26.8	21.0	2.13	59
600745	闻泰科技	买入	63.25	2.11	2.79	3.77	4.70	30.6%	30.0	22.6	16.8	13.5	0.74	788
688099	晶晨股份	买入	84.92	1.97	3.06	4.07	5.31	39.1%	43.1	27.7	20.8	16.0	0.71	349
1347	华虹半导体	买入	22.25	0.20	0.26	0.33	0.35	20.3%	14.2	10.9	8.6	8.1	0.54	254
600460	士兰微	买入	39.94	1.13	1.04	1.35	1.79	16.5%	35.3	38.2	29.7	22.4	2.32	566
688187	时代电气	买入	59.75	1.63	1.56	1.74	1.93	5.7%	36.7	38.4	34.3	31.0	6.71	699
0981	中芯国际	买入	15.00	0.22	0.33	0.34	0.36	17.7%	8.7	5.8	5.6	5.3	0.33	1576
688601	力芯微	买入	113.62	2.84	4.56	5.75	6.64	32.7%	40.0	24.9	19.8	17.1	0.76	73
300373	扬杰科技	买入	57.12	1.51	2.24	2.86	3.66	34.3%	37.8	25.5	19.9	15.6	0.74	293
603290	斯达半导	买入	390.25	2.48	4.54	6.37	8.67	51.8%	157.4	85.9	61.3	45.0	1.66	666
603501	韦尔股份	买入	89.87	5.16	3.90	5.01	6.06	5.5%	17.4	23.0	17.9	14.8	4.18	1064
688508	芯朋微	买入	63.74	1.78	1.58	2.38	3.30	22.8%	35.8	40.3	26.8	19.3	1.77	72
300223	北京君正	买入	80.93	1.97	2.59	3.46	4.54	32.0%	41.1	31.3	23.4	17.8	0.98	390
688368	晶丰明源	买入	104.97	10.95	6.57	9.20	12.03	3.2%	9.6	16.0	11.4	8.7	5.00	66
688798	艾为电子	买入	116.25	2.09	2.10	3.05	4.37	27.9%	55.6	55.3	38.1	26.6	1.98	193
688536	思瑞浦	买入	475.67	5.54	6.48	10.44	14.42	37.6%	85.9	73.4	45.5	33.0	1.95	382
300782	卓胜微	买入	102.05	6.42	3.30	4.05	4.78	-9.3%	15.9	30.9	25.2	21.3	-3.32	545
603986	兆易创新	买入	113.25	3.54	4.54	5.83	7.14	26.4%	32.0	25.0	19.4	15.9	0.95	756
002156	通富微电	买入	18.17	0.72	0.81	1.05	1.29	21.4%	25.2	22.6	17.4	14.1	1.06	241
688052	纳芯微	增持	323.80	2.95	3.77	6.48	9.00	45.1%	109.8	85.9	50.0	36.0	1.91	327
301095	广立微	增持	90.70	0.42	0.53	0.81	1.11	38.1%	216.0	171.1	112.0	82.1	4.50	181
300456	赛微电子	买入	16.18	0.31	0.38	0.54	0.72	32.8%	52.7	42.8	29.9	22.5	1.31	119

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

设备及材料：北方华创、鼎龙股份、万业企业、立昂微、安集科技、中微公司、沪硅产业-U、中晶科技

表7：设备及材料行业重点公司盈利预测及估值

代码	简称	评级	股价 (9/2)	EPS(元)				CAGR (21-24E)	PE(倍)				PEG (22E)	总市值 (亿元)	
				2021	2022E	2023E	2024E		2021	2022E	2023E	2024E			
设备及材料															
002371	北方华创	买入	285.55	2.15	3.85	5.38	7.14	49.3%	132.9	74.2	53.1	40.0	1.51	1506	
300054	鼎龙股份	买入	23.93	0.23	0.40	0.61	0.81	52.0%	104.0	59.8	39.2	29.6	1.15	226	
600641	万业企业	买入	22.88	0.41	0.45	0.59	0.70	19.1%	55.3	51.0	38.8	32.8	2.67	219	
605358	立昂微	增持	52.14	1.46	1.55	1.80	2.06	12.1%	35.7	33.7	29.0	25.3	2.78	353	
688019	安集科技	增持	261.80	2.35	3.31	4.56	5.62	33.7%	111.4	79.2	57.4	46.6	2.35	196	
688012	中微公司	增持	123.51	1.76	1.83	2.50	3.18	21.8%	70.2	67.6	49.5	38.8	3.10	761	
688126	沪硅产业-U	增持	20.16	0.06	0.07	0.10	0.13	30.8%	341.7	282.4	206.3	152.5	9.16	551	
003026	中晶科技	增持	45.81	1.32	1.17	1.55	2.15	17.6%	34.7	39.2	29.6	21.3	2.22	46	

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理和预测

行业动态

表8: 过去一周行业新闻概览

新闻日期	新闻来源	新闻标题
2022-09-02	国际电子商情	负债逾 95 亿元！昔日面板大厂宣告破产
2022-09-02	国际电子商情	RISC-V 12 年出货量累计超 100 亿颗，中国公司占据半壁江山
2022-09-02	爱集微	印度审批政策变动 国产手机巨头有望获益
2022-09-01	中国新闻网	美限制顶级芯片对华出口，两部委回应
2022-09-01	21 世纪经济报道	2022 世界人工智能大会开幕，AI+元宇宙全产业链亮相现场
2022-09-01	中国新闻周刊	年轻人不换手机了？国产手机如何“活下来”
2022-09-01	爱集微	手机上游迎来降价潮，背后究竟释放了怎样的信号？
2022-09-01	爱集微	京东方：三季度产品价格降幅在缩减 个别产品已出现止跌迹象
2022-09-01	京东方	BOE（京东方）独供华硕全球首款折叠笔记本 Zenbook 17 Fold 开启柔性折叠大屏显示新时代
2022-08-31	驱动之家	全面碾压 PC、平板等！我国网民用手机上网比例达 99.6%
2022-08-31	财经网	IC Insights：今年上半年全球半导体并购总额达 206 亿美元
2022-08-31	国际电子商情	短期内芯片价格发展趋势仍不均衡
2022-08-30	界面	工信部：1-7 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 9.8%
2022-08-30	科创板日报	台积电总裁警告：低端芯片短缺正在打击整个供应链
2022-08-30	集邦咨询	Q2 全球智能手机生产量仅 2.92 亿支，季减 6%
2022-08-30	工信部	1-7 月集成电路产量 1938 亿块，同比下降 8%
2022-08-29	中国证券报	正面交锋 iPhone 14！超 100 万人预约，华为 Mate50 未售先火
2022-08-29	Omdia	2026 年全球 VR 头显所用 CIS 出货量可望突破 2 亿颗
2022-08-29	集邦咨询	供过于求持续 明年 DRAM 价格恐再跌
2022-08-28	人民日报	科技部等六部门发文统筹推进场景创新 让人工智能充分赋能经济社会发展（经济新方位）

资料来源：iFind，国际电子商情，爱集微，国信证券经济研究所整理

表9: 过去一周重点公司公告

公告日期	证券代码	公告标题
2022-09-03	002841.SZ	视源股份:关于特定股东计划减持公司股份的预披露公告
2022-09-03	688012.SH	中微公司:董监高集中竞价减持股份进展公告
2022-09-03	688279.SH	峰岬科技:关于调整 2022 年限制性股票激励计划相关事项的公告
2022-09-03	688279.SH	峰岬科技:关于向激励对象首次授予限制性股票的公告
2022-09-03	688279.SH	峰岬科技:2022 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单（调整后）
2022-09-03	000636.SZ	风华高科:关于回购公司股份进展情况的公告
2022-09-03	603327.SH	福蓉科技:股东减持股份计划公告
2022-09-02	688508.SH	芯朋微:2022 年度向特定对象发行 A 股股票证券募集说明书（注册稿）（2022 年半年度财务数据更新版）
2022-09-02	688508.SH	芯朋微:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2022-09-02	688508.SH	芯朋微:关于 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书等申请文件更新财务数据的提示性公告
2022-09-02	688126.SH	沪硅产业:股东集中竞价减持股份结果公告
2022-09-02	002138.SZ	顺络电子:关于回购公司股份进展的公告
2022-09-02	603986.SH	兆易创新:关于 2021 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票第一期解除限售暨上市公告
2022-09-02	002384.SZ	东山精密:关于回购公司股份的进展公告
2022-09-02	300054.SZ	鼎龙股份:关于股份回购进展情况的公告
2022-09-01	300735.SZ	光弘科技:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2022-08-31	688536.SH	思瑞浦:股东集中竞价减持股份数量过半暨减持进展公告
2022-08-31	000636.SZ	风华高科:风华高科:关于首次回购公司股份的公告
2022-08-31	688798.SH	艾为电子:关于回购股份事项前十大股东和前十大无限售条件股东持股信息的公告
2022-08-31	688019.SH	安集科技:2022 年半年度报告
2022-08-31	688019.SH	安集科技:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	000725.SZ	京东方 A:2022 年半年度报告
2022-08-30	000725.SZ	京东方 A:关于注销部分股票期权的公告
2022-08-30	000725.SZ	京东方 A:关于回购注销部分限制性股票的公告
2022-08-30	000725.SZ	京东方 A:董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理办法(2022 年 8 月)
2022-08-30	000725.SZ	京东方 A:关于调整公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格及限制性股票回购价格的公告
2022-08-30	000725.SZ	京东方 A:2020 年股票期权与限制性股票激励计划 2022 年回购注销的限制性股票激励对象名单和数量

公告日期	证券代码	公告标题
2022-08-30	000725.SZ	京东方 A:2020 年股票期权与限制性股票激励计划 2022 年注销的股票期权激励对象名单和数量
2022-08-30	000725.SZ	京东方 A:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	301095.SZ	广立微:董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度
2022-08-30	301095.SZ	广立微:关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告
2022-08-30	301095.SZ	广立微:关于公司与长沙高新技术产业开发区管理委员会签订《项目投资建设合同》的公告
2022-08-30	301095.SZ	广立微:关于公司与中国(上海)自由贸易试验区临港新片区管理委员会、上海临港产业区经济发展有限公司签订《投资协议书》的公告
2022-08-30	301095.SZ	广立微:2022 年半年度报告
2022-08-30	301095.SZ	广立微:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	300088.SZ	长信科技:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	300088.SZ	长信科技:2022 年半年度报告
2022-08-30	300088.SZ	长信科技:关于会计政策变更的公告
2022-08-30	688798.SH	艾为电子:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书
2022-08-30	002484.SZ	江海股份:南通江海电容器股份有限公司关于公司控股股东亿威投资有限公司负责人方铿先生逝世的公告
2022-08-30	002371.SZ	北方华创:2022 年半年度财务报告
2022-08-30	002371.SZ	北方华创:2022 年半年度报告
2022-08-30	002371.SZ	北方华创:2022 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2022-08-30	002371.SZ	北方华创:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	300408.SZ	三环集团:2022 年半年度报告
2022-08-30	300408.SZ	三环集团:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	002241.SZ	歌尔股份:2022 年半年度报告
2022-08-30	002241.SZ	歌尔股份:2022 年半年度财务报告
2022-08-30	002241.SZ	歌尔股份:2022 年前三季度业绩预告
2022-08-30	002241.SZ	歌尔股份:关于提前归还部分募集资金的公告
2022-08-30	002241.SZ	歌尔股份:2022 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2022-08-30	002241.SZ	歌尔股份:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	688508.SH	芯朋微:2022 年半年度报告
2022-08-30	688508.SH	芯朋微:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	688368.SH	晶丰明源:关于部分募集资金投资项目延期的公告
2022-08-30	688368.SH	晶丰明源:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	688368.SH	晶丰明源:2022 年半年度报告
2022-08-30	688368.SH	晶丰明源:关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2022-08-30	688368.SH	晶丰明源:关于部分募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告
2022-08-30	688127.SH	蓝特光学:2022 年半年度报告
2022-08-30	688127.SH	蓝特光学:关于拟投资建设“年产 5100 万件玻璃非球面透镜技改项目”的公告
2022-08-30	688127.SH	蓝特光学:2022 年半年度报告摘要
2022-08-30	688127.SH	蓝特光学:2022 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
2022-08-30	688678.SH	福立旺:2022 年半年度报告(修订版)
2022-08-29	000636.SZ	风华高科:关于回购公司部分社会公众股份的回购报告书
2022-08-29	300782.SZ	卓胜微:2022 年半年度报告
2022-08-29	300782.SZ	卓胜微:2022 年半年度报告摘要

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032