

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022 年 5 月 1 日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

罗伟斌

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：

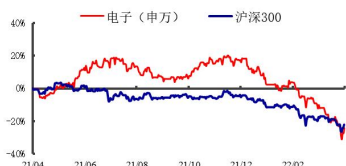
S0340520060001

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

电子行业周报（2022/04/25-2022/05/01）

华为第一季度销售收入 1310 亿元，净利润率 4.3%

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年4月29日，申万电子行业本周下跌1.56%，跑输沪深300指数1.63个百分点，涨幅在31个申万一级行业中位列第14位；申万电子板块2022年4月累计下跌13.91%，跑输沪深300指数9.02个百分点；申万电子板块2022年累计下跌35.83%，跑输沪深300指数17.12个百分点。
- **电子行业二级子板块本周涨跌幅：**申万电子板块的6个二级子板块本周涨跌互现，涨跌幅从高到低依次为：SW消费电子（1.81%）、SW其他电子（0.61%）、SW元件（-0.87%）、SW半导体（-1.41%）、SW电子化学品（-1.44%）和SW光学光电子（-6.24%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）英特尔CEO：芯片短缺较预期更严重，将持续至2024年；（2）华为第一季度销售收入1310亿元，净利润率4.3%；（3）机构：一季度全球智能手机AMOLED面板出货量同比下滑8%；（4）高通第二季度经调整营收111.6亿美元 调整后每股收益3.21美元；（5）机构：一季度全球电视出货量达4726万台 环比减少20%；（6）南大光电：一季度净利润同比增长89.38%；（7）安洁科技：一季度净利同比增长1788%；（8）安洁科技：一季度净利同比增长1788%；（9）斯达半导：一季度净利同比增长101.54%；（10）立讯精密：一季度净利润18.03亿元 同比增长33.63%；（11）立讯精密：一季度净利润18.03亿元 同比增长33.63%；（12）国科微：拟定增募资不超22.95亿元 用于全系列AI视觉处理芯片等项目。
- **电子行业周观点：**从各项行业数据和行业上市公司一季度披露的业绩情况来看，全球电子行业景气度出现分化，一方面，受益于疫情的笔记本电脑、液晶显示面板、驱动IC等细分领域景气低迷，手机/PC及安防需求同比有所下滑；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。建议把握电子行业高景气度的细分领域，关注歌尔股份（002241）、环旭电子（601231）、新洁能（605111）、北方华创（002371）、斯达半导（603290）、兆易创新（603986）和三环集团（300408）等个股。
- **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	7
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	10
4.3 液晶面板价格数据	11
五、电子板块本周观点	11
六、风险提示	12

插图目录

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2022 年 4 月 29 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	11

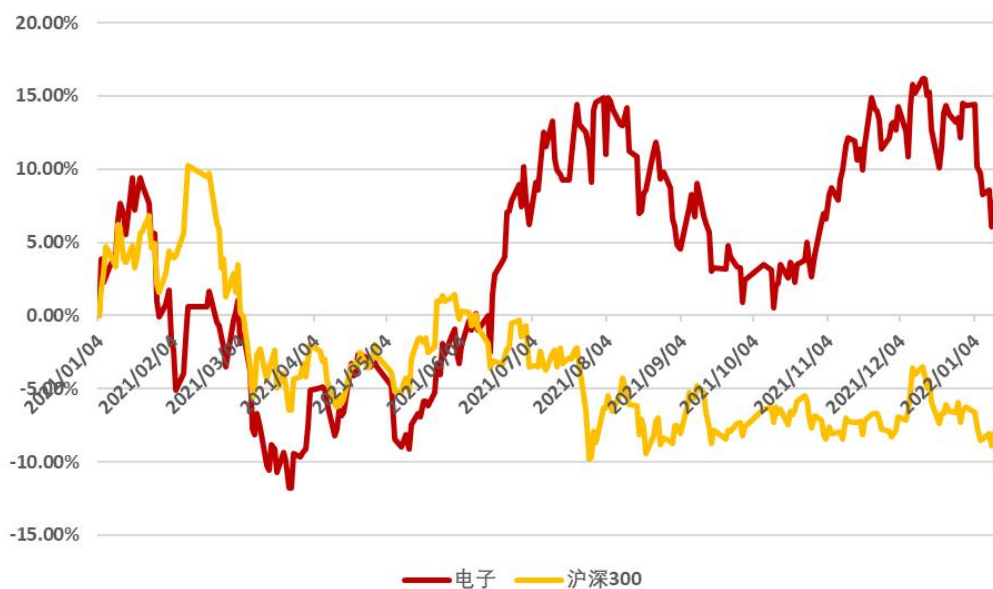
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 4 月 29 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 4 月 29 日）	5

一、电子行业行情回顾

电子行业指数本周涨跌幅：截至 2022 年 4 月 29 日，申万电子行业本周下跌 1.56%，跑输沪深 300 指数 1.63 个百分点，涨幅在 31 个申万一级行业中位列第 14 位；申万电子板块 2022 年 4 月累计下跌 13.91%，跑输沪深 300 指数 9.02 个百分点；申万电子板块 2022 年累计下跌 35.83%，跑输沪深 300 指数 17.12 个百分点。

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2022 年 4 月 29 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 4 月 29 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	801720.SL	建筑装饰	4.09	-2.97	-3.92
2	801730.SL	电力设备	2.37	-15.53	-30.55
3	801710.SL	建筑材料	1.06	-6.89	-17.73
4	801120.SL	食品饮料	0.69	4.29	-16.95
5	801110.SL	家用电器	0.64	-0.83	-21.15
6	801980.SL	美容护理	0.06	-1.75	-15.76
7	801050.SL	有色金属	-0.47	-11.65	-19.24
8	801180.SL	房地产	-0.96	-8.36	-1.70
9	801960.SL	石油石化	-1.00	-4.90	-12.98
10	801740.SL	国防军工	-1.06	-13.44	-33.60
11	801150.SL	医药生物	-1.08	-13.97	-23.25
12	801770.SL	通信	-1.10	-12.29	-21.99
13	801200.SL	商贸零售	-1.52	-1.42	-15.66
14	801080.SL	电子	-1.56	-13.91	-35.83
15	801880.SL	汽车	-1.71	-9.14	-28.58
16	801760.SL	传媒	-1.79	-13.95	-30.04
17	801950.SL	煤炭	-1.90	-3.88	17.87
18	801210.SL	社会服务	-2.37	-6.38	-18.22
19	801170.SL	交通运输	-2.44	-1.74	-8.97
20	801160.SL	公用事业	-2.45	-5.79	-19.85
21	801890.SL	机械设备	-2.84	-14.04	-30.48
22	801040.SL	钢铁	-2.91	-8.15	-17.46
23	801780.SL	银行	-3.26	-3.64	-2.04
24	801750.SL	计算机	-3.63	-17.03	-31.11
25	801030.SL	基础化工	-3.77	-11.92	-21.66
26	801790.SL	非银金融	-3.93	-7.96	-21.65
27	801970.SL	环保	-4.55	-15.26	-25.86
28	801230.SL	综合	-4.60	-12.68	-9.66
29	801140.SL	轻工制造	-5.72	-13.37	-27.06
30	801010.SL	农林牧渔	-7.08	-12.76	-13.67
31	801130.SL	纺织服饰	-9.90	-10.06	-19.23

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 4 月 29 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周涨跌互现，涨跌幅从高到低依次为：SW 消费电子（1.81%）、SW 其他电子（0.61%）、SW 元件（-0.87%）、SW 半导体（-1.41%）、SW 电子化学品（-1.44%）和 SW 光学光电子（-6.24%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 4 月 29 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	-1.41	-14.93	-33.80
2	801082.SL	其他电子	0.61	-15.12	-27.82
3	801083.SL	元件	-0.87	-10.39	-35.50
4	801084.SL	光学光电子	-6.24	-17.73	-37.20
5	801085.SL	消费电子	1.81	-9.88	-39.59
6	801086.SL	电子化学品	-1.44	-17.17	-27.06

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 【英特尔 CEO：芯片短缺较预期更严重 将持续至 2024 年】

《科创板日报》29 日讯，英特尔公司 CEO Pat Gelsinger 表示，芯片短缺的持续时间将长于预期，或将持续到 2024 年。因为芯片制造商难以买到足够制造设备，无法提高产量满足需求。

2. 【工信部：一季度全国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.7%】

财联社 4 月 28 日电，工信部数据显示，一季度，全国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.7%，与 1—2 月份增速持平，比 2020 年和 2021 年两年同期平均增速高 0.3 个百分点；比同期工业增加值增速高 6.2 个百分点，但比高技术制造业增加值增速低 1.5 个百分点。3 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.5%，增速比上年同期提高 0.3 个百分点。

3. 【LGD 一季度营业利益同比下降 93%】

财联社 4 月 28 日电，乐金显示器(LGDisplay)稍早公布 2022 年第 1 季财报。据了解，LGD2022 年第 1 季的营收及营业利益分别为 6.47 万亿韩元(约 51.1 亿美元)及 383 亿韩元，营收季减 26.51%、年减 5.98%；营业利益季减 91.95%、年减 92.67%。从各事业领域来看，电视面板营收占比为 26%，显示器(monitor)、NB 及平板电脑等 IT 用面板为 48%，移动用面板及其他产品为 26%。

4. 【华为第一季度销售收入 1310 亿元 净利润率 4.3%】

财联社 4 月 28 日电，华为第一季度实现销售收入 1,310 亿元人民币，净利润率 4.3%。华为轮值董事长胡厚崑表示：整体经营结果符合预期，消费者业务受到较大影响，ICT 基础设施业务实现稳定增长。

5. 【产能利用率超过 100% 消息称台积电、联电等 Q3 或再次涨价】

《科创板日报》28 日讯，据 IC 设计厂商透露，虽然近期部分消费电子需求疲软，但得益于车用电子、HPC、IoT 等领域的需求快速增长，“市场整体状况并没有想象

那么差”。而由于需求依旧强劲，此前外界猜测的砍单潮并未袭击晶圆代工厂，台积电、联电等产能利用率依旧超过 100%。其中，台积电订单不断涌入，车用客户更愿意“加价”抢产能，公司或将在 6 月发布下半年成熟制程涨价计划，7nm 及 5nm 等先进制程价格也在评估中。同时，联电、世界先进、力积电也有望跟进涨价。

6. 【机构：一季度全球智能手机 AMOLED 面板出货量同比下滑 8%】

财联社 4 月 28 日电，市场调研机构 CINNO Research 最新报告指出，在传统淡季之下，叠加地缘政治动荡及各地疫情反复等宏观因素影响，全球智能手机终端消费市场需求低迷，各品牌下修智能手机面板需求，适用于中高端机型的 AMOLED 智能手机面板出货量同样低于预期。根据 CINNO Research 调查数据显示，2022 年第一季度全球市场 AMOLED 智能手机面板出货约 1.52 亿片，较去年同期下滑 8.0%，较去年第四季度环比大幅下滑 28.4%。

7. 【高通第二季度经调整营收 111.6 亿美元 调整后每股收益 3.21 美元】

财联社 4 月 28 日电，高通第二季度经调整营收 111.6 亿美元，预估 106 亿美元；第二季度调整后每股收益 3.21 美元，预估 2.93 美元。

8. 【机构：一季度全球电视出货量达 4726 万台 环比减少 20%】

《科创板日报》26 日讯，TrendForce 集邦咨询发布报告称，2022 年第一季度全球电视出货量达 4726 万台，环比减少 20%。报告指出，消费者在可支配预算有限情况下，开始削减非生活必需品的花费。其预计，今年电视出货将进一步下调至 2.12 亿台，年增仅 1%。

9. 财联社 4 月 27 日电，联发科第一季度净利润 332.6 亿新台币，市场预估 303.8 亿新台币。联发科第一季度营业利润 364.7 亿元台币，预估 333.7 亿元台币。

10. 财联社 4 月 28 日电，三星电子 4 月 28 日在业绩说明会上表示，将按计划关闭 LCD 业务，专注于 QD 显示屏。

11. 财联社 4 月 28 日电，三星电子第一季度净利润 11.13 万亿韩元，预估 10.14 万亿韩元；第一季度营业利润 14.12 万亿韩元，预估 13.42 万亿韩元；第一季度销售额 77.78 万亿韩元，预估 72.9 万亿韩元。

12. 财联社 4 月 27 日电，德州仪器一季度收入 49.1 亿美元，分析师预期 47.2 亿美元；一季度 EPS 为 2.35 美元，去年同期 1.87 美元。

13. 【华为终端 CEO 余承东：华为手机产能开始恢复】

财联社 4 月 27 日电，据华为终端官方微博 4 月 27 日上午消息，华为终端 CEO、华为车 BU CEO 余承东表示，去年华为手机供应很困难，今年华为手机供应得到了极大地改善。今年我们华为手机开始回来了，所以大家想买华为产品、华为手机能买到了。他还透露，华为将发布新一代折叠屏手机 Mate Xs 2，新款折叠屏的厚度和重量接近普通手机。

14. 财联社 4 月 27 日电，LG 显示器第一季度销售额 6.47 万亿韩元，市场预期 6.87 万亿韩元，第一季度营业利润 383.5 亿韩元，市场预期 160.66 亿韩元。

15. 【三星计划将代工的智能机订单提高 2000 万部】

《科创板日报》27 日讯，据 TheElec 报道，三星计划将其在中国代工生产的智能机提高 2000 万部，进而达到 7000 万部。消息人士表示，在中高端市场分别来自苹果和中国智能手机的竞争压力下，三星将扩大合同生产以降低成本。

16. 【联发科：预期第二季度业绩将持续季增 3% 至 10%】

财联社 4 月 27 日电，联发科于 27 日举行法说会，预期第二季度业绩将持续季增 3% 至 10%，预期第 2 季毛利率将为 47.5%-50.5%。

17. 【联电一季度净利润同比增长 89.9% 晶圆出货量环比下降 1.3%】

财联社 4 月 27 日电，联电 Q1 营收 634.2 亿新台币，同比增长 34.7%；归母净利润 198.1 亿新台币，同比增长 89.9%；晶圆出货量环比下降 1.3%至 251.3 万，产能升至 242.0 万，产能利用率超过 100%。

三、公司公告与动态

1. 【南大光电：一季度净利润同比增长 89.38%】

财联社 4 月 28 日电，南大光电披露第一季度报告，报告期内，公司实现营业收入 4.11 亿元，同比增长 94.67%；净利润 8066.96 万元，同比增长 89.38%；基本每股收益 0.19 元。

2. 【安洁科技：一季度净利同比增长 1788%】

财联社 4 月 26 日电，安洁科技披露一季报，一季度实现营业收入 10.55 亿元，同比增长 44.68%；实现净利润 8492 万元，同比增长 1787.66%。

3. 【歌尔股份：上半年净利预增 20%-40% VR 虚拟现实等产品销售收入增长】

财联社 4 月 26 日电，歌尔股份披露 2022 年半年度业绩预告，公司预盈 20.77 亿元-24.23 亿元，同比增长 20%-40%。相比去年同期，主要是因为公司 VR 虚拟现实、智能游戏主机等产品销售收入增长，盈利能力提升。同日披露一季报，一季度实现净利润 9.01 亿元，同比下降 6.71%。

4. 【欣旺达：一季度净利润 9492.32 万元 同比下降 26.13%】

财联社 4 月 26 日电，欣旺达公布 2022 年第一季度报告，公司实现营业收入 106.21 亿元，同比增长 35.11%；归母净利润 9492.32 万元，同比下降 26.13%；基本每股收益 0.05 元。

5. 【复旦微电：一季度净利润 2.33 亿元 同比增长 169.62%】

《科创板日报》26 日讯，复旦微电公告，2022 年一季度实现净利润 2.33 亿元，同比增长 169.62%。

6. 【斯达半导：一季度净利同比增长 101.54%】

财联社 4 月 27 日电，斯达半导公告，2022 年一季度实现归母净利润 1.51 亿元，同比增长 101.54%。

7. 【卓胜微：一季度净利润同比下降 6.7%】

卓胜微公告，2022 年一季度净利润 4.59 亿元，同比下降 6.7%。

8. 【胜宏科技：拟以 1.5 亿元-3 亿元回购股份】

胜宏科技公告，公司拟回购股份用于员工持股计划或者股权激励，回购价格不超过 33.21 元/股，拟用于回购的资金总额为 1.5 亿元-3 亿元。

9. 【信维通信：一季度净利润同比增长 5.04%】

财联社 4 月 27 日电，信维通信公告，2022 年一季度净利润 1.21 亿元，同比增长 5.04%。

10. 【立讯精密：一季度净利润 18.03 亿元 同比增长 33.63%】

财联社 4 月 27 日电，立讯精密披露第一季度报告，公司实现营业收入 416 亿元，同比增长 97.91%；净利润 18.03 亿元，同比增长 33.63%。同日披露年报，2021 年实现营业收入 1539.46 亿元，同比增长 66.43%；净利润 70.71 亿元，同比下降 2.14%；拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.1 元（含税）。

11. 【TCL 科技：2021 年净利同比增长 129.2% 拟 10 派 1.5 元】

财联社 4 月 27 日电，TCL 科技披露年报，2021 年实现营业收入 1635.41 亿元，同比增长 113.28%；净利润 100.57 亿元，同比增长 129.2%；基本每股收益 0.75 元；拟每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税）。同日公告，2022 年一季度实现净利润 13.53 亿元，同比下降 43.89%。

12. 【国科微：拟定增募资不超 22.95 亿元 用于全系列 AI 视觉处理芯片等项目】

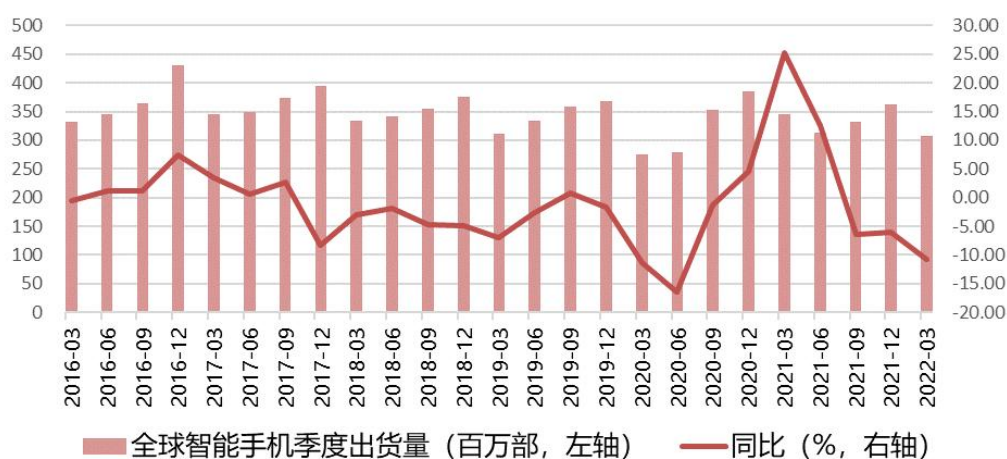
财联社 4 月 27 日电，国科微公告，公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 22.95 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于全系列 AI 视觉处理芯片研发及产业化项目、4K / 8K 智能终端解码显示芯片研发及产业化项目及补充流动资金和偿还银行贷款。

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%。

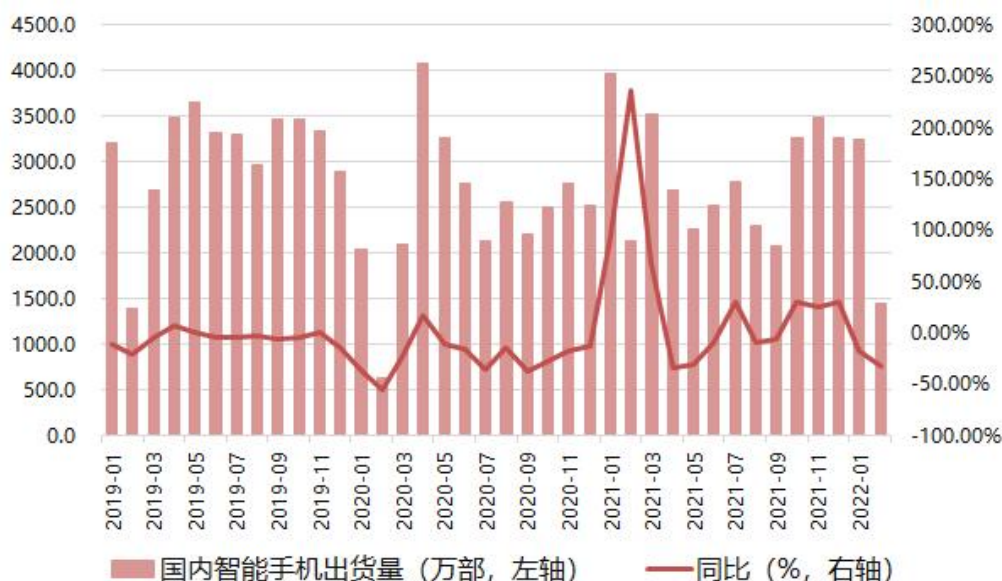
图 2：全球智能手机出货情况



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 3 月国内智能手机出货量为 1454.90 万部，同比下降 31.80%，环比下降 55.05%。

图 3：国内智能手机出货情况

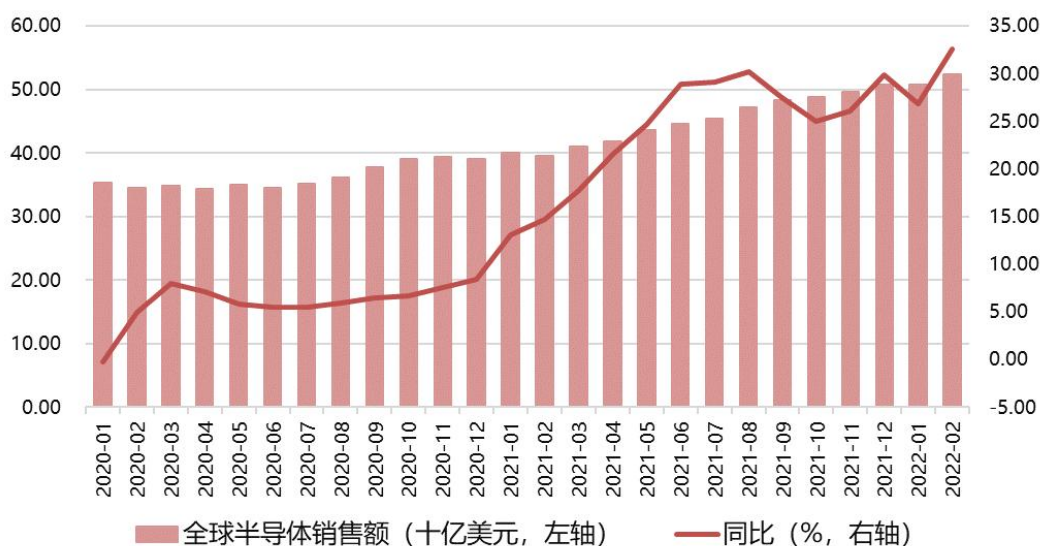


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 半导体销售数据

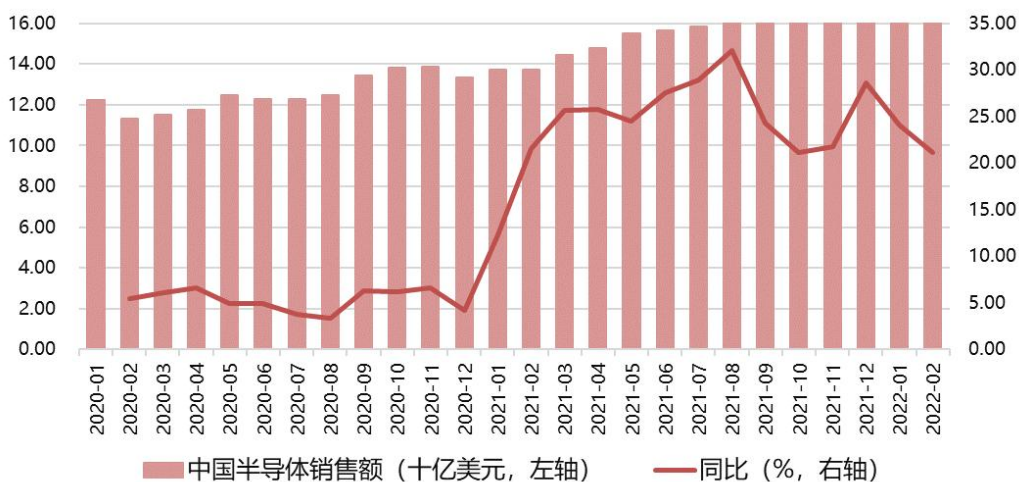
全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体行业协会数据，2022 年 2 月全球半导体销售额为 524.8 亿美元，同比增长 32.56%，国内半导体销售额为 166.4 亿美元，同比增长 21.11%。

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

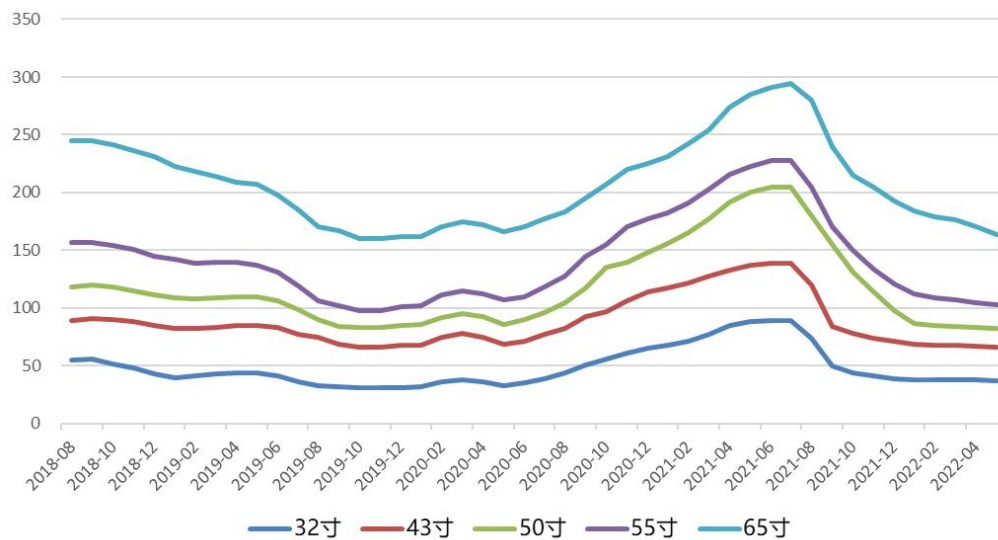


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

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 37.00、66.00、82.00、103.00 和 164.00 美元/片，环比上期分别下降 2.63%、1.49%、1.20%、1.90%和 3.53%，总体看液晶面板价格跌势不止。

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：从各项行业数据和行业上市公司一季度披露的业绩情况来看，全球电子行业景气度出现分化，一方面，受益于疫情的笔记本电脑、液晶显示面板、驱动 IC 等细分领域景气低迷，手机/PC 及安防需求同比有所下滑；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。建议把握电子行业高景气度的细分领域，关注歌尔股份（002241）、环旭电子（601231）、新洁能（605111）、北方华创（002371）、斯达半导（603290）、兆易创新（603986）和三环集团（300408）等个股。

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