

电子离底还有多远？

投资要点

- **投资事件点评：**近期A股电子板块价格和估值大幅回调，虽然历史不会简单地重复，但可能会压着相似的韵脚，我们希望通过拆解和比较，展示当前A股电子板块估值在历史上的位置，为市场判断未来趋势以及投资择时提供一些依据。
- **PE (TTM) 估值已下跌至非常接近 2018 年底部。**简单从 PE (TTM) 角度看，当前电子板块估值分位点已经下跌至近 10 年 3.3%，非常接近 2018 年底部。
- **整体 PB 估值对比 2018 年还有较大距离，但由于 2018 年和 2021 年产业结构和 ROE 中枢有较大区别，PB 估值不宜简单对比。**从 PB (LF) 角度看当前电子板块估值 3.4x，处于近 10 年月 27% 分位水平，比较 2018 年底部 PB 还有一段距离，但由于 2021 年电子产业下游市值结构和 ROE 水平较 2018 年有较大区别，主要是半导体市值大幅提升，带动 ROE 中枢明显上升，我们认为未来 PB 估值很难再跌回 2018 年的水平。此外，我们将 A 股电子拆解为半导体和非半导体，做进一步的比较。
- **A 股电子板块中非半导体个股的 PB 估值中位数已非常接近 2018 年底水平。**电子板块中非半导体个股的 PB 估值截至 4 月 11 日为 2.66x，已非常接近 2018 年约 2.4x 的底部水平，还有不到 10% 的下跌空间。非半导体个股尤其是消费电子个股的 ROE 中枢近 5 年来的变化不大，因此我们认为 PB 具有较高的可比性。
- **A 股电子板块中半导体个股的 ROE 中枢有明显提升的，PB 估值不会跌到 2018 年低点，但具体还有多少下跌空间很难判断。**电子板块中半导体个股的 PB 估值截至 4 月 11 日为 4.9x，2018 年底部 PB 估值 3.1x，不过我们认为本次下跌不会触及该低点，因为近 5 年 A 股半导体资产质量提升明显，带动半导体资产 ROE 中枢亦提升明显，PB 估值相较于 2018 年理应有明显提升。另一方面，2Q22 后全球半导体产能逐步释放，但 2H22 影响下游需求的因素较为复杂，因此很难判断未来半导体究竟还有多少下跌空间，值得考虑的一个因素是未来新能源下游需求，如果新能源需求出现黑天鹅下滑，那么半导体的下跌可能是硬着陆，如果新能源需求增长保持稳定，那么半导体无论如何下跌都大概率是软着陆。
- **综上所述，我们认为，和 2018 年比，A 股电子板块非半导体个股整体的估值已经非常有限，这个位置应该不必过于悲观；而半导体下跌的空间较难判断，但不会触及 2018 年低点，硬着陆还是软着陆主要和新能源下游需求增长是否稳定有关。当然，历史不会简单的重复，如遇系统性需求风险，类比 2008 年，A 股电子板块整体估值还有很大下跌空间。**
- **风险提示：**下游需求不达预期；上游产能扩张不达预期；国际贸易摩擦加剧。

重点公司盈利预测与评级

名称	代码	当前价格	投资评级	EPS (元)			PE (倍)		
				2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E
京东方 A	000725	4.14	买入	0.67	0.60	0.69	6.18	6.90	6.00
北方华创	002371	241.80	买入	1.66	2.55	3.2	145.66	94.82	75.56
三环集团	300408	26.94	买入	1.27	1.73	2.26	21.21	15.57	11.92
新益昌	688383	76.05	买入	1.40	2.26	3.44	54.32	33.65	22.11
芯朋微	688508	74.28	买入	1.78	2.39	3.35	41.73	31.08	22.17

数据来源：Wind，西南证券

西南证券研究发展中心

分析师：王谋

执业证号：S1250521050001

电话：0755-23617478

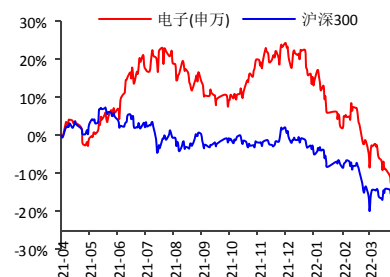
邮箱：wangmou@swsc.com.cn

联系人：徐一丹

电话：021-58351908

邮箱：xyd@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：Wind

基础数据

股票家数	288
行业总市值(亿元)	39,746.64
行业市盈率 TTM	23.0
沪深 300 市盈率 TTM	12.2

相关研究

1. 电子行业周报：从全球半导体资本开支展望景气趋势、节奏和结构 (2022-03-06)
2. 电子行业周报：OLED TV、MiniLED TV 出货有望加速 (2021-12-19)
3. 电子行业 2022 年投资策略：汽车电子、国产半导体“铁马入冰河”，元宇宙 XR、MiniLED“长风上万里” (2021-12-17)
4. 电子行业周报：折叠屏手机密集发布，关注供应链机会 (2021-12-12)
5. 电子行业周报：明年半导体还会涨价吗？ (2021-12-05)
6. 电子行业周报：面板估值初具吸引力，关注修复机会 (2021-11-28)

目 录

1 重点关注标的和配置观点.....	1
1.1 2022 年重点关注标的	1
1.2 行业配置观点.....	1
2 投资事件点评	3
3 行情回顾	7
4 行业数据及产业动态	13
4.1 消费电子行业	13
4.2 半导体行业	17
4.3 LED 行业	21
4.4 新能源车市场数据跟踪	22
4.5 面板行业	23
4.6 产业动态	26
5 一级市场变化及 IPO 情况	28
6 覆盖公司一览表	36

图 目 录

图 1: 电子板块 PE (TTM) 已非常接近 2018 年底部	3
图 2: A 股电子板块 PB 估值相较于 2018 年底部还有一段距离	4
图 3: 2021 年 A 股半导体市值占比相比 2018 年显著提升	4
图 4: A 股电子板块的 ROE 中枢有明显提升	5
图 5: 电子板块中非半导体个股的 PB 估值距离 2018 年底部还有 10%	5
图 6: 电子板块半导体个股 PB 估值不会触及 2018 年低点, 但具体幅度很难判断	6
图 7: 近 5 年半导体板块资产质量、ROE 中枢提升明显	6
图 8: 本周 A 股电子主要个股涨跌幅及北向资金流动情况一览	7
图 9: 本周海外科技股涨跌幅情况一览 (一)	8
图 10: 本周海外科技股涨跌幅情况一览 (二)	9
图 11: 全球科技行业周涨跌幅	11
图 12: 全球科技行业年涨跌幅	11
图 13: 电子行业各细分板块近一年总市值 (亿元)	11
图 14: 电子各细分板块周涨跌幅	11
图 15: 电子各细分板块 PE (整体法, TTM)	12
图 16: 电子各细分板块 PB (整体法, LF)	12
图 17: 费城半导体指数总市值与 PE	12
图 18: 比特币交易量与价格变化	12
图 19: 全球智能手机出货量 (百万台)	13
图 20: 全球智能手机市场份额	13
图 21: 中国智能手机出货量 (百万台)	13
图 22: 中国 5G 手机出货量及占比	13
图 23: 全球 PC 出货量 (百万台)	14
图 24: 全球平板电脑出货量 (百万台)	14
图 25: 全球智能手表各市场份额	15
图 26: Steam 平台 VR 使用率	15
图 27: Steam 平台各品牌 VR 设备使用占比	15
图 28: Steam 平台 Quest 2 使用占比情况	15
图 29: 舜宇光学手机镜头出货量	16
图 30: 舜宇光学手机摄像头模组出货量	16
图 31: 舜宇光学车载镜头出货量	16
图 32: 大立光营业收入月度数据	16
图 33: 全球半导体销售额	17
图 34: 中国半导体销售额	17
图 35: 半导体产业全球库存周转天数数据跟踪 (单位: 天)	18
图 36: 北美半导体设备销售额	18
图 37: 日本半导体制造设备出货额	18
图 38: DXI 指数变动情况	19
图 39: 各类 DRAM 价格变动情况 (单位: 美元)	19

图 40: 各类 NAND 价格变动情况 (单位: 美元)	19
图 41: NAND 同比增速变动情况	19
图 42: 台积电月度营收	20
图 43: 联电月度营收	20
图 44: 日月光月度营收	20
图 45: 环球晶圆月度营收	20
图 46: 台胜科月度营收	20
图 47: 联发科月度营收	20
图 48: 晶电近 12 个月当月营收情况	21
图 49: 亿光近 12 个月当月营收情况	21
图 50: 隆达近 12 个月当月营收情况	21
图 51: 大陆 LED 产业库存周转天数	21
图 52: 大陆 LED 产业营收同比增速	21
图 53: 新能源乘用车月销量及同比	22
图 54: 新能源商用车月销量及同比	22
图 55: 新能源乘用车/商用车销量占比及渗透率情况	22
图 56: 新能源乘用车累计销量情况	22
图 57: 新能源乘用车批发和零售销量同比增速	22
图 58: 新能源乘用车 EV/PHEV 销量占比	22
图 59: 新能源商用车 EV/PHEV 销量占比	23
图 60: 中国充电桩市场单月新增情况	23
图 61: TV 面板价格 (美元)	23
图 62: TV 面板价格月环比情况	23
图 63: MNT 面板价格 (美元)	24
图 64: MNT 面板价格月环比情况	24
图 65: Notebook 面板价格 (美元)	24
图 66: Notebook 面板价格月环比情况	24
图 67: Tablet 面板价格 (美元)	25
图 68: Tablet 面板价格月环比情况	25
图 69: 手机面板价格 (美元)	25
图 70: 手机面板价格月环比情况	25
图 71: 不同技术手机面板价格 (美元)	26
图 72: 不同技术手机面板价格月环比情况	26
图 73: 各台湾面板厂商 2021 年全年营收 (亿新台币)	26
图 74: 各台湾面板厂商 2022 年 Q1 营收 (亿新台币)	26

表 目 录

表 1: 西南电子 2022 年重点关注标的	1
表 2: 过去一周公告股东增减持更新.....	10
表 3: 过去一周公布业绩公司归母净利润情况.....	10
表 4: 过去一周股权激励情况更新	11
表 5: 过去一周一级市场重点融资情况.....	28
表 6: 电子行业公司 IPO 排队情况	30
表 7: 重点关注公司盈利预测与评级.....	36

1 重点关注标的和配置观点

1.1 2022 年重点关注标的

表 1：西南电子 2022 年重点关注标的

重点关注类别	标的
价值-周期成长	大华股份、三环集团、环旭电子、立讯精密、蓝思科技、信维通信、SMIC、京东方 A、TCL 科技、三利谱
成长-MiniLED	新益昌、鸿利智汇、隆利科技
成长-新能源汽车	舜宇光学、长信科技、瑞可达、韦尔股份
成长-折叠屏	精研科技、凯盛科技
成长-IC 载板	兴森科技、深南电路
成长-HPC	晶晨股份、瑞芯微
成长-XR	歌尔股份
成长-GaN&SiC	新洁能、斯达半导、时代电气、闻泰科技、天岳先进-U
成长-国产替代	立昂微、北方华创、中微公司、华峰测控、安路科技、复旦微电、芯朋微、圣邦股份、卓胜微、兆易创新、中颖电子

数据来源：Wind，西南证券整理

1.2 行业配置观点

电子行业是兼具成长性和周期性的行业，通常而言，我们用上游半导体的景气度来观察判断全行业处于何种周期阶段。具体而言，半导体的景气度衡量指标是全球重点半导体企业库存周转率、全球半导体销售额，分别用以衡量全行业周期库存水位以及下游需求变化。

本轮库存周期从 3Q19 开始复苏，若按照历史规律发展，本轮周期可能在 2Q20 进入繁荣阶段，并在 2Q21 进入衰退期，最终经历萧条期后在 3Q22 见底，但 1Q20 开始的新冠疫情放大了本轮周期波动、延长了高景气持续的时间，具体的原因包括产业供给受疫情持续影响、全球流动性对冲导致宏观需求提升以及疫情导致的居家办公消费需求提升。在 1Q22 当前来看，光电、存储器、元器件、部分 Fabless 已从 4Q21 开始明显进入衰退期，但半导体 Foundry、模拟 IDM、功率 IC 的供需仍然较为紧张。从周期角度来看，未来电子产业景气度的变化依赖于疫情发展、地缘政治和宏观需求、流动性的判断，我们认为，本轮周期的快速衰退期将于 2Q22 结束，且将经历 3Q22-1Q23 的横盘萧条期，于 2Q23 初步具备反转踏入复苏期的条件。那么 3Q22 开始 Foundry、模拟 IDM 景气度将再上台阶，期间其他子领域的衰退萧条幅度可能也相对历史温和。

从成长性来看，5G、HPC（包含 AI 等）、新能源（汽车电子、光伏）、半导体国产化是拉动本轮周期需求的主力。5G 终端相较于 4G、新能源汽车相较于燃油车有更高的电子零部件价值量，本轮周期期间中国 5G 手机出货渗透率从 3Q19 的 1.4% 已增长至 75%，中国新能源汽车销量渗透率从 4% 成长至 20%，全球比特币算力则从 54EH/s 最高增长至 163EH/s。展望未来几年，电子产业下一轮周期需求的拉动因素可能将是汽车电子、HPC、半导体国产化、XR。由于 8 寸产能紧张，以及下游新能源汽车和光伏的高增长拉动，我们认为模拟 IC、功率 IC 和海外 IDM 将穿越这轮周期，取得良好的相对收益。

从 A 股行业估值来看，以中信电子指数（CI005025.W）为准，PE（TTM）估值当前为 31.4x，分位数为 3.3%，结合历史估值和指数来看，目前 PE 估值接近 2018 年底部估值。从 PB 估值来看，目前电子 PB 估值分位数为 27.1%，近期估值大幅回落，由于 2021 年 ROE 结构和 2018 年有明显区别，故不适合将历史估值做直接比较。

1.2.1 面板

大尺寸面板由于全球新房、二手房交易活跃度下降，供应链处于消化库存的阶段，当前大尺寸面板中 32 寸价格已见底，43、55 寸面板价格仍有小幅下滑，大尺寸面板稼动率明显下滑，价格有望在 6~7 月见底，迎来下半年传统旺季和世界杯赛事拉动的补库反弹。中小尺寸面板价格中 Monitor、IT 面板价格仍在快速下滑通道中，预计 6~7 月见底。综合来看，面板价格未来可能在 6~7 月期间迎来一个季度的修复反弹行情。此外成长性方面来看，大陆柔性 OLED 竞争力将在 2022 年有实质性的突破，相关厂商稼动率预计有明显提升，有望在 2H22 实现盈利，极大改善厂商利润表现。

此外，随着韩厂 LCD 产能逐步退出，行业供给格局有所改善，京东方和华星光电的盈利能力从本轮周期开始明显上升，衰退萧条期行业 ROE 亦将有明显改善，相关公司估值水平将相较于历史明显提升。

1.2.2 LED

LED 景气度从 4Q20 向上，至 2Q21 各供应链环节库存水位降至底部，预计未来几个季度传统 LED 景气度将继续维持。考虑到 LED 供应链价格弹性相对有限，我们更多关注兼具 MiniLED 成长性的子领域和标的。MiniLED 在 RGB 直显市场的渗透率将从 2020 年 2% 逐步提升至 2023 年约 20%，在 TV 背光市场的渗透率有望随着国内重要厂商如 TCL 等的推进在 2022 年后迅速上升，在 IT 市场目前已应用于 Oculus、游戏笔记本、IPAD、MAC 等产品。我们认为 2022 年为 MiniLED 市场快速发展的一年，未来 5 年将维持高增速，建议在市场拓展前期关注上游设备和下游封装标的。

1.2.3 消费电子

随着疫情催生的宏观需求以及居家、办公的终端需求逐步减弱，3Q21 全球 PC 出货量同比增速已逐步下滑至 3.9%，平板电脑海外出货量同比增速已下滑至 -12.5%，同时，在中国 5G 手机出货渗透率已提升至 81% 的背景下，手机作为存量市场增速相对平缓；另外，TWS 耳机市场逐步趋于饱和，2Q21 TWS 出货量同比增速仅为 6%。整体来看，目前消费电子市场较为疲软，建议关注具有成长性的细分领域。

未来，我们主要关注折叠屏手机、XR、汽车电子和苹果供应链。2H21 三星折叠屏手机出货受益于竖折产品价格下探而放量，后续随着华为、荣耀、OPPO、vivo 折叠屏新机的发布，折叠屏手机价格有望下探至消费者能够接受的临界点、产品使用体验也有望伴随技术升级而持续提升，折叠屏手机出货量预计将在 2022 年进一步迎来爆发。伴随 Facebook 更名，2021 年成为元宇宙、虚拟现实元年，目前该方向相关硬件和供应链需求尚处于爆发前夕，未来空间巨大。新能源汽车销量渗透率迅速提升，考虑到电动车电子价值量是传统燃油车的 4 倍，预计到 2024 至 2025 年，新能源汽车带来的电子零部件需求有望基于目前汽车市场翻倍。今年、明年苹果将发布 iPhone14、15，创新大周期值得期待。

1.2.4 半导体

我们对于半导体行业的趋势判断与前面对周期的判断类似，近期 A 股半导体资产估值有所下滑，整体处于和预期增速较为匹配的水平，另外模拟 IC、功率 IC 等 IDM 特征明显的资产估值还在高位。由于 8 寸产能紧张，以及下游新能源汽车和光伏的高增长拉动，我们认为模拟 IC、功率 IC 等 IDM 特征明显的资产将穿越这轮周期，取得良好的相对收益。除此以外的半导体资产将跟随周期趋势发展。

2 投资事件点评

近期 A 股电子板块价格和估值大幅回调，虽然历史不会简单的重复，但可能会压着相似的韵脚，我们希望通过拆解和比较，展示当前 A 股电子板块估值在历史上的位置，为市场判断未来趋势以及投资择时提供一些依据。近 16 年以来，A 股电子板块有 2 次估值大幅回调，分别是 2008 年和 2018 年，我们认为当前内外部环境 and 2008 年可比性较低，因此我们将 2018 年底的估值作为比较的基准，另外我们选择中信电子指数（CI005025.WI）作为比较的对象。

PE（TTM）估值已下跌至非常接近 2018 年底底部。简单从 PE（TTM）角度看，当前电子板块估值分位点已经下跌至近 10 年 3.3%，非常接近 2018 年底底部。

图 1：电子板块 PE（TTM）已非常接近 2018 年底底部



数据来源：wind，西南证券整理，数据截至 2022 年 4 月 12 日

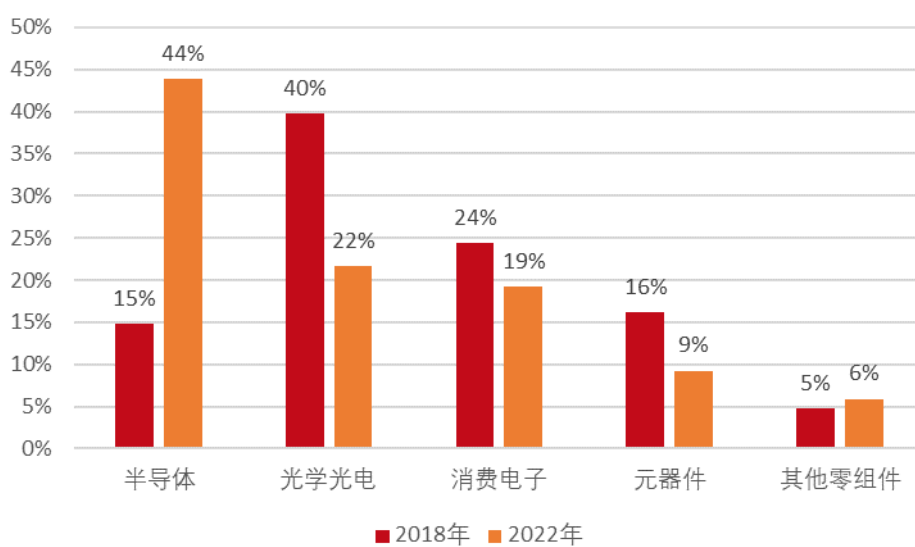
整体 PB 估值对比 2018 年还有较大距离，但由于 2018 年和 2021 年产业结构和 ROE 中枢有较大区别，PB 估值不宜简单对比。从 PB（LF）角度看当前电子板块估值 3.4x，处于近 10 年月 27%分位水平，比较 2018 年底底部 PB 还有一段距离，但由于 2021 年电子产业下游市值结构和 ROE 水平较 2018 年有较大区别，主要是半导体市值大幅提升，带动 ROE 中枢明显上升，我们认为未来 PB 估值很难再跌回 2018 年的水平。此外，我们将 A 股电子拆解为半导体和非半导体，做进一步的比较。

图 2：A 股电子板块 PB 估值相较于 2018 年底部还有一段距离



数据来源：wind，西南证券整理，数据截至 2022 年 4 月 12 日

图 3：2021 年 A 股半导体市值占比相比 2018 年显著提升



数据来源：wind，西南证券整理，数据截至 2022 年 4 月 11 日

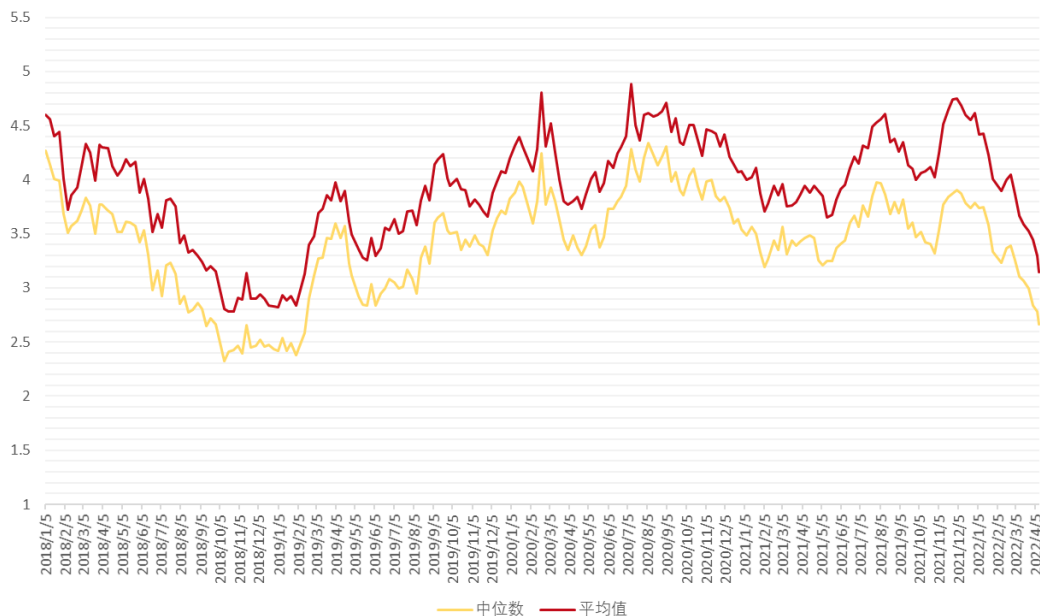
图 4：A 股电子板块的 ROE 中枢有明显提升



数据来源：wind，西南证券整理，数据截至 2022 年 4 月 11 日

A 股电子板块中非半导体个股的 PB 估值中位数已非常接近 2018 年底水平。电子板块中非半导体个股的 PB 估值截至 4 月 11 日为 2.66x，已非常接近 2018 年约 2.4x 的底部水平，还有不到 10% 的下跌空间。非半导体个股尤其是消费电子个股的 ROE 中枢近 5 年来的变化不大，因此我们认为 PB 具有较高的可比性。

图 5：电子板块中非半导体个股的 PB 估值距离 2018 年底部还有 10%

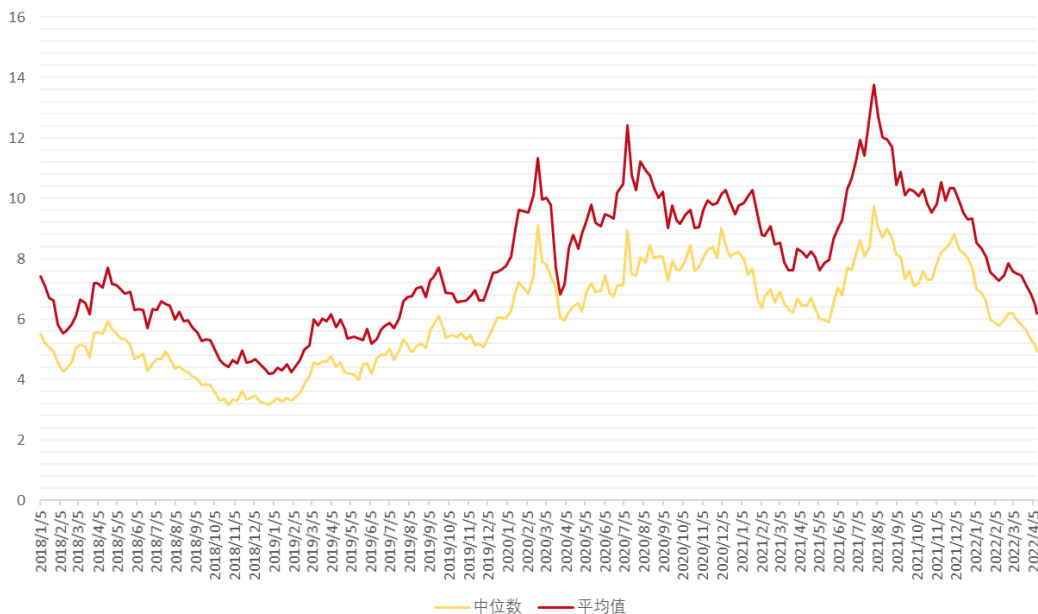


数据来源：wind，西南证券整理，数据截至 2022 年 4 月 11 日

A 股电子板块中半导体个股的 ROE 中枢有明显提升的，PB 估值不会跌到 2018 年底点，但具体还有多少下跌空间很难判断。电子板块中半导体个股的 PB 估值截至 4 月 11 日为 4.9x，2018 年底部 PB 估值 3.1x，不过我们认为本次下跌不会触及该低点，因为近 5 年 A 股半导体资产质量提升明显，带动半导体资产 ROE 中枢亦提升明显，PB 估值相较于 2018 年理应

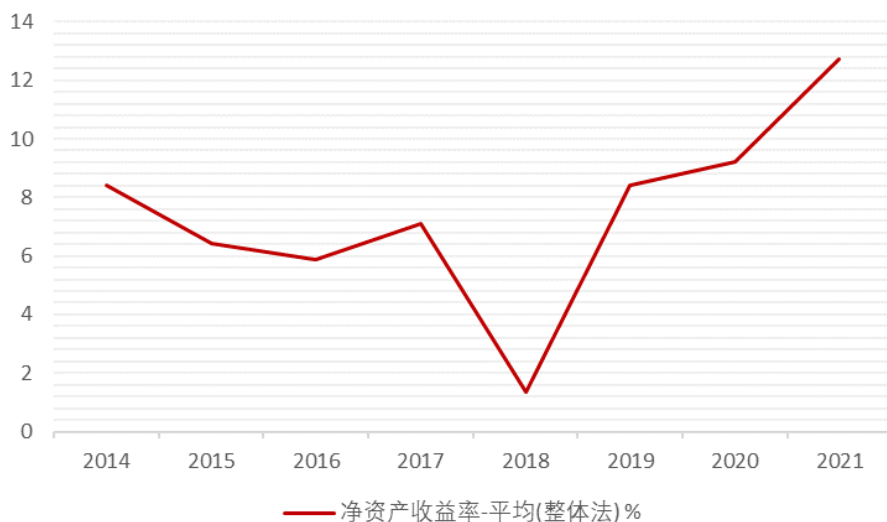
有明显提升。另一方面，2Q22 后全球半导体产能逐步释放，但 2H22 影响下游需求的因素较为复杂，因此很难判断未来半导体究竟还有多少下跌空间，值得考虑的一个因素是未来新能源下游需求，如果新能源需求出现黑天鹅下滑，那么半导体的下跌可能是硬着陆，如果新能源需求增长保持稳定，那么半导体无论如何下跌都大概率是软着陆。

图 6：电子板块半导体个股 PB 估值不会触及 2018 年低点，但具体幅度很难判断



数据来源：wind，西南证券整理，数据截至 2022 年 4 月 11 日

图 7：近 5 年半导体板块资产质量、ROE 中枢提升明显



数据来源：wind，西南证券整理，数据截至 2022 年 4 月 11 日

综上所述，我们认为，和 2018 年比，A 股电子板块非半导体个股整体的估值已经非常有限，这个位置应该不必过于悲观；而半导体下跌的空间较难判断，但不会触及 2018 年低点，硬着陆还是软着陆主要和新能源下游需求增长是否稳定有关。当然，历史不会简单的重复，如遇系统性需求风险，类比 2008 年，A 股电子板块整体估值还有很大下跌空间。

3 行情回顾

图 8：本周 A 股电子主要个股涨跌幅及北向资金流动情况一览

代码	公司名称	市值(亿元)	收盘价(元)	股价变动			P/E		P/B		北向资金流入 (亿元)	北向资金持股 比例(%)
				5D	1M	YTD	2021E	2022E	2021E	2022E		
688099.SH	晶晨股份	461.11	112.16	2%	-1%	-14%	43.84	33.01	10.12	7.85	0.17	2.4%
688126.SH	沪硅产业-U	590.30	21.70	1%	-1%	-16%	264.33	191.04	5.72	5.56	0.00	3.1%
002938.SZ	鹏鼎控股	632.60	27.25	0%	-5%	-36%	16.69	14.35	2.54	2.22	-1.23	7.5%
300327.SZ	中颖电子	173.41	55.77	0%	-3%	-18%	35.33	27.78	10.92	8.66	-0.38	8.6%
000100.SZ	TCL科技	666.46	4.75	0%	-3%	-23%	5.73	4.85	1.26	1.03	-0.10	3.1%
688012.SH	中微公司	687.11	111.50	-1%	-4%	-12%	67.71	53.47	5.06	4.64	0.21	7.9%
600183.SH	生益科技	357.63	15.45	-1%	-4%	-34%	12.54	10.67	2.80	2.44	-0.22	5.7%
002916.SZ	深南电路	441.13	86.01	-1%	-5%	-29%	25.12	20.89	4.45	3.80	0.32	9.1%
002384.SZ	东山精密	288.80	16.89	-2%	-10%	-38%	16.22	12.81	2.09	1.83	-0.88	4.8%
002236.SZ	大华股份	465.05	15.53	-2%	-6%	-34%	11.05	9.03	2.06	1.72	-0.28	9.3%
605358.SH	立昂微	379.13	82.90	-2%	-7%	-31%	42.30	31.60	4.80	4.23	0.16	1.8%
688233.SH	神工股份	120.48	75.30	-2%	-3%	-15%	40.56	30.83	7.15	5.85	0.00	0.0%
300408.SZ	三环集团	505.76	26.39	-2%	-6%	-41%	23.97	18.40	4.16	3.48	-1.58	10.3%
300613.SZ	富瀚微	137.06	114.00	-3%	2%	-30%	35.07	25.68	5.77	4.75	-0.04	2.3%
000725.SZ	京东方A	1,558.59	4.08	-3%	-5%	-19%	7.23	5.99	1.02	0.89	-3.79	5.1%
688699.SH	明微电子	89.84	120.81	-3%	-14%	-35%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0%
300661.SZ	圣邦股份	725.72	307.48	-3%	-6%	0%	115.71	84.05	35.05	25.91	1.76	12.7%
002241.SZ	歌尔股份	1,097.32	32.12	-3%	-7%	-41%	19.78	15.53	3.54	2.92	-2.70	13.7%
300709.SZ	精研科技	55.23	35.59	-3%	-18%	-41%	17.67	12.92	2.17	1.89	0.00	0.0%
603324.SH	盛剑环境	41.49	33.16	-4%	-10%	-43%	17.19	12.36	2.97	2.46	0.00	0.0%
300790.SZ	宇瞳光学	63.53	28.28	-4%	-5%	-37%	20.84	15.93	3.31	2.86	0.00	0.0%
600641.SH	万业企业	177.12	18.49	-4%	-14%	-44%	47.50	35.73	2.67	2.49	0.41	4.2%
300232.SZ	洲明科技	68.38	6.25	-4%	-8%	-30%	25.73	15.40	1.60	1.46	-0.03	0.6%
603228.SH	景旺电子	186.60	21.91	-4%	-7%	-37%	19.65	15.23	2.66	2.33	-0.22	3.0%
300433.SZ	蓝思科技	526.19	10.58	-4%	-9%	-54%	7.86	6.42	1.07	0.95	-1.26	4.9%
603986.SH	兆易创新	824.86	123.58	-4%	-12%	-30%	29.92	23.68	5.64	4.67	-0.33	6.2%
002415.SZ	海康威视	3,524.25	37.36	-4%	-9%	-29%	18.44	15.47	4.71	3.87	0.15	2.2%
601231.SH	环旭电子	247.12	11.18	-4%	-8%	-30%	11.38	9.49	1.72	1.52	0.01	12.2%
688519.SH	南亚新材	70.25	29.97	-5%	-11%	-41%	14.41	10.85	2.19	1.84	0.00	0.0%
688595.SH	芯海科技	70.62	70.62	-5%	-14%	-43%	40.02	28.59	6.76	5.51	0.00	0.0%
688200.SH	华峰测控	252.06	411.00	-5%	-9%	-19%	41.26	30.65	8.32	6.67	0.00	7.8%
688093.SH	世华科技	45.32	26.35	-5%	-7%	-29%	16.06	11.82	3.03	2.49	0.00	0.0%
300136.SZ	信维通信	154.42	15.96	-5%	-11%	-37%	15.92	11.68	2.50	2.05	-0.10	2.6%
688396.SH	华润微	636.94	48.25	-5%	-12%	-25%	26.76	23.77	4.09	3.50	-0.07	2.8%
002371.SZ	北方华创	1,310.87	249.30	-5%	-9%	-28%	135.86	91.19	11.89	10.53	1.08	11.1%
300296.SZ	利亚德	166.31	6.54	-5%	-8%	-36%	24.98	17.16	2.21	1.97	-0.18	1.9%
688037.SH	芯源微	108.97	129.49	-5%	-13%	-23%	81.63	55.56	11.44	9.59	0.00	0.0%
300582.SZ	英飞特	49.99	16.85	-5%	-15%	-22%	17.03	12.39	3.01	2.46	0.00	0.0%
600703.SH	三安光电	960.37	21.44	-5%	-10%	-43%	51.59	33.32	3.26	3.00	0.00	1.4%
300566.SZ	激智科技	47.39	18.08	-5%	-10%	-36%	31.37	17.72	5.12	4.08	0.00	0.0%
300747.SZ	锐科激光	154.79	35.50	-5%	-9%	-40%	23.69	18.11	4.33	3.52	0.00	9.2%
002913.SZ	奥士康	89.82	55.80	-5%	-9%	-29%	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.01	0.6%
688036.SH	传音控股	698.91	87.18	-6%	-9%	-44%	15.17	12.03	4.01	3.11	0.57	11.4%
688299.SH	长阳科技	48.45	16.99	-6%	-10%	-48%	15.17	10.25	2.25	1.88	0.00	0.0%
603893.SH	瑞芯微	342.33	82.04	-6%	-9%	-40%	41.46	30.02	10.02	8.01	-0.15	1.2%
002475.SZ	立讯精密	1,972.98	27.85	-6%	-12%	-43%	20.18	15.47	4.61	3.60	-0.93	13.4%
688728.SH	格科微	495.78	19.84	-6%	-6%	-34%	30.61	24.30	3.28	2.89	0.00	0.0%
688521.SH	芯原股份-U	215.96	43.55	-7%	-11%	-44%	160.51	89.29	7.96	7.52	0.00	0.0%
300782.SZ	卓胜微	630.09	188.88	-7%	-10%	-42%	23.81	18.52	8.73	6.07	-0.18	7.2%
688383.SH	新益昌	82.84	81.11	-7%	-13%	-33%	27.09	19.90	5.94	4.60	0.00	0.0%
600745.SH	闻泰科技	885.03	71.01	-7%	-13%	-45%	29.73	19.81	2.93	2.57	0.03	11.1%
688008.SH	澜起科技	670.63	59.20	-7%	-12%	-29%	49.34	34.40	6.89	5.91	-0.17	5.8%
603501.SH	韦尔股份	1,495.13	170.50	-7%	-12%	-45%	34.03	26.18	10.08	7.45	1.10	13.9%
300207.SZ	欣旺达	405.85	23.61	-7%	-14%	-44%	43.39	23.67	5.53	4.51	-0.34	8.5%
002049.SZ	紫光国微	1,055.27	173.89	-7%	-15%	-23%	62.71	42.01	17.15	12.30	-0.04	3.6%
688508.SH	芯朋微	87.72	77.56	-8%	-13%	-33%	34.23	24.55	5.27	4.40	0.00	0.0%
605111.SH	新洁能	182.74	127.95	-8%	-13%	-28%	36.38	29.05	9.18	7.14	0.14	1.7%
002036.SZ	联创电子	136.15	12.81	-8%	-14%	-47%	47.95	28.31	3.65	3.28	-0.84	8.4%
603297.SH	永新光学	100.13	90.63	-9%	-14%	-25%	39.69	30.54	6.17	5.26	0.00	0.0%
688608.SH	恒玄科技	182.92	152.43	-9%	-13%	-50%	28.27	19.27	2.92	2.55	0.00	0.0%
600460.SH	士兰微	575.92	40.67	-11%	-16%	-25%	40.37	31.95	7.65	6.25	-2.05	7.5%
688536.SH	思瑞浦	417.23	520.00	-12%	-16%	-32%	74.72	48.48	11.75	9.52	0.00	0.0%
603290.SH	斯达半导	548.33	321.40	-14%	-17%	-16%	101.02	71.86	16.61	13.73	0.77	19.4%
688800.SH	瑞可达	91.20	84.44	-17%	-26%	-39%	49.74	32.43	8.36	6.86	0.00	0.0%

数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：本周海外科技股涨跌幅情况一览（一）

代码	证券简称	交易货币	市值(亿)	收盘价(元)	5D	1M	YTD
Semiconductor							
SIMO.O	慧荣科技	USD	25	72	9%	5%	-26%
TSEM.O	TOWER半导体	USD	52	49	0%	0%	21%
MXL.N	MAXLINEAR	0	0	0	0%	0%	0%
MXIM.O	美信集成产品(退市)	USD	0	103	0%	0%	0%
MSCC.O	美高森美集成电路(退市)	USD	0	69	0%	0%	0%
CY.O	赛普拉斯半导体(退市)	USD	0	24	0%	0%	0%
IDTI.O	集成设备技术(退市)	USD	0	49	0%	0%	0%
MLNX.O	迈勒斯科技(退市)	USD	0	125	0%	0%	0%
QTNA.O	QUANTENNA COMMUNICATIONS(退市)	USD	0	25	0%	0%	0%
SSNLF.OO	三星电子	USD	3,311	58	0%	0%	0%
3658.TWO	汉微科	TWD	994	1,400	0%	0%	0%
XLNX.O	赛灵思(XILINX)	USD	0	195	0%	0%	-8%
INTC.O	英特尔(INTEL)	USD	1,915	47	-2%	-6%	-9%
WDC.O	西部数据(WESTERN DIGITAL)	USD	148	47	-2%	-5%	-28%
2449.TW	京元电子	TWD	501	41	-3%	-5%	-9%
6488.TWO	环球晶圆	TWD	2,860	654	-3%	-6%	-29%
ADI.O	亚德诺(ANALOG)	USD	831	159	-4%	-6%	-11%
TXN.O	德州仪器(TEXAS INSTRUMENTS)	USD	1,608	174	-4%	-6%	-8%
SNPS.O	新思科技(SYNOPSYS)	USD	490	320	-5%	-7%	-16%
3532.TW	台胜科	TWD	1,037	268	-5%	-13%	-13%
MU.O	美光科技(MICRON TECHNOLOGY)	USD	806	72	-5%	-7%	-23%
KLAC.O	科天半导体(KLA)	USD	514	341	-5%	-9%	-23%
QRVO.O	QORVO	USD	124	114	-6%	-7%	-27%
AMAT.O	应用材料(APPLIED MATERIAL)	USD	1,060	120	-6%	-12%	-26%
AVGO.O	博通(BROADCOM)	USD	2,397	587	-6%	-8%	-12%
LRX.O	拉姆研究(LAM RESEARCH)	USD	686	492	-6%	-12%	-34%
AMD.O	超威半导体(AMD)	USD	1,644	101	-7%	-11%	-32%
QCOM.O	高通(QUALCOMM)	USD	1,540	137	-7%	-11%	-26%
SWKS.O	思佳讯(SKYWORKS)	USD	201	122	-7%	-9%	-22%
LPL.N	LG DISPLAY	USD	55	8	-8%	-11%	-27%
CRUS.O	凌云半导体(CIRRUS LOGIC)	USD	44	77	-8%	-11%	-18%
ASML.O	阿斯麦	USD	2,460	611	-9%	-11%	-25%
MCHP.O	微芯科技(MICROCHIP)	USD	369	66	-10%	-12%	-24%
SMTC.O	先科电子	USD	39	61	-10%	-13%	-32%
AMKR.O	艾马克技术	USD	47	19	-11%	-13%	-24%
MRVL.O	迈威尔科技	USD	535	63	-11%	-15%	-30%
HIMX.O	奇景光电	USD	17	10	-11%	-13%	-41%
AMBA.O	安霸	USD	35	91	-11%	-16%	-56%
STM.N	意法半导体	USD	343	38	-12%	-12%	-22%
MTSI.O	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	36	51	-12%	-15%	-35%
NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	USD	5,803	231	-13%	-20%	-25%
DIOD.O	DIODES	USD	33	73	-14%	-19%	-36%
LSCC.O	莱迪思半导体	USD	70	51	-14%	-19%	-36%
AOSL.O	阿尔法和欧米伽半导体	USD	12	45	-15%	-19%	-27%
Telecom Equipment & Components							
FNSR.O	菲尼萨网络通信(退市)	USD	0	24	0%	0%	0%
ACIA.O	ACACIA通讯(退市)	USD	0	115	0%	0%	0%
OCLR.O	OCLARO(退市)	USD	0	8	0%	0%	0%
CSCO.O	思科(CISCO)	USD	2,255	54	-2%	-5%	-15%
CIEN.N	Ciena科技	USD	89	58	-5%	-6%	-26%
LITE.O	LUMENTUM	USD	64	89	-7%	-11%	-18%
INFN.O	英飞朗	USD	17	8	-11%	-11%	-20%
IoT							
FIT.N	FITBIT(退市)	USD	0	7	0%	0%	0%
AAPL.O	苹果(APPLE)	USD	27,758	170	-2%	-5%	-7%
GPRO.O	GOPRO	USD	13	8	-3%	-2%	-19%
TSLA.O	特斯拉(TESLA)	USD	10,599	1,025	-5%	-9%	-8%
Cloud Computing							
EQIX.O	易昆尼克斯(EQUINIX)	USD	697	769	1%	1%	-11%
AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	USD	15,719	3,089	-6%	-7%	-9%
ANET.N	ARISTA网络	USD	403	131	-6%	-9%	-12%
NTNX.O	路坦力(NUTANIX)	USD	55	25	-10%	-1%	-17%

数据来源：Wind，西南证券整理

图 10：本周海外科技股涨跌幅情况一览（二）

代码	证券简称	交易货币	市值(亿)	收盘价(元)	股价涨跌幅		
					5D	1M	YTD
Electronic Components							
APH.N	安费诺(AMPHENOL)	USD	439	73	-3%	-5%	-18%
CGNX.O	康耐视科技(COGNEX)	USD	131	75	-3%	-7%	-8%
TEL.N	泰科电子(TE CONNECTIVITY)	USD	406	125	-5%	-6%	-23%
GLW.N	康宁(CORNING)	USD	288	34	-6%	-9%	-9%
OLED.O	通用显示器	USD	75	154	-8%	-11%	-10%
LED							
2393.TW	亿光电子	TWD	211	48	-2%	-5%	-12%
3714.TW	富采	TWD	470	69	-4%	-8%	-15%
PCB							
4958.TW	臻鼎-KY	TWD	974	108	0%	-1%	5%
3044.TW	健鼎科技	TWD	675	129	-2%	-6%	1%
2355.TW	敬鹏	TWD	128	32	-2%	-6%	-15%
6269.TW	台郡科技	TWD	314	99	-2%	-5%	-8%
3189.TW	景硕科技	TWD	866	192	-5%	-6%	-22%
Passive							
2456.TW	奇力新	TWD	250	95	0%	0%	0%
3042.TW	晶技	TWD	308	99	-3%	-6%	-8%
2327.TW	国巨	TWD	2,039	413	-3%	-8%	-17%
2492.TW	华新科	TWD	661	136	-4%	-10%	-23%
3152.TWO	璟德电子	TWD	178	258	-4%	-4%	-26%
Optics							
3406.TW	玉晶光	TWD	504	450	0%	-3%	-16%
3019.TW	亚洲光学	TWD	218	78	-1%	-5%	-20%
Panel							
2409.TW	友达	TWD	1,860	20	0%	-4%	-17%
3481.TW	群创光电	TWD	1,563	16	-4%	-8%	-21%
EMS/ODM							
2356.TW	英业达	TWD	890	25	0%	1%	0%
2382.TW	广达	TWD	3,318	86	-1%	-3%	-10%
4938.TW	和硕	TWD	1,911	72	-1%	-2%	2%
2317.TW	鸿海	TWD	14,279	103	-1%	-4%	-2%
日 港 韩股							
7731.T	尼康	JPY	5,176	1,368	5%	3%	10%
5713.T	住友金属矿山	JPY	18,135	6,236	1%	0%	42%
6502.T	东芝	JPY	21,563	4,980	1%	7%	5%
0981.HK	中芯国际	HKD	2,093	17	1%	-5%	-13%
7974.T	任天堂	JPY	82,869	63,810	0%	3%	19%
3407.T	旭化成	JPY	14,831	1,064	0%	-1%	-2%
4217.T	HITACHI CHEMICAL (退市)	JPY	0	4,625	0%	0%	0%
1888.HK	建滔积层板	HKD	405	13	-1%	-2%	-5%
4185.T	JSR	JPY	8,027	3,550	-1%	-4%	-20%
2038.HK	富智康集团	HKD	84	1	-2%	-6%	-25%
4004.T	昭和电工	JPY	4,284	2,317	-2%	-3%	-3%
0732.HK	信利国际	HKD	73	2	-3%	-6%	-34%
6758.T	SONY	JPY	153,789	12,195	-3%	-8%	-19%
0522.HK	ASM PACIFIC	HKD	320	78	-3%	-5%	-10%
6368.T	ORGANO	JPY	1,131	9,760	-3%	-5%	11%
5201.T	AGC	JPY	10,815	4,755	-3%	-3%	-13%
000660.KS	SK HYNIX	KRW	815,363	112,000	-3%	-6%	-15%
7911.T	TOPPAN	JPY	7,309	2,090	-3%	-3%	-2%
7912.T	大日本印刷	JPY	8,657	2,729	-4%	-4%	-5%
4005.T	住友化学	JPY	8,824	533	-4%	-4%	-1%
4186.T	TOKYO OHKA KOGYO	JPY	2,914	6,840	-5%	-7%	0%
2018.HK	瑞声科技	HKD	209	17	-6%	-12%	-46%
4063.T	信越化学工业	JPY	73,645	17,675	-6%	-5%	-11%
2382.HK	舜宇光学科技	HKD	1,278	117	-6%	-16%	-57%
1347.HK	华虹半导体	HKD	394	30	-7%	-16%	-35%
6723.T	RENESAS ELECTRONICS	JPY	25,250	1,298	-8%	-12%	-11%
1478.HK	丘钛科技	HKD	67	6	-8%	-9%	-45%
3436.T	SUMCO	JPY	6,440	1,839	-8%	-10%	-22%
6967.T	新光电气工业	JPY	7,137	5,280	-8%	-12%	-6%
8035.T	东京电子	JPY	87,126	55,420	-10%	-13%	-17%

数据来源：Wind，西南证券整理

表 2：过去一周公告股东增减持更新

证券代码	证券简称	变动方向	股东名称	(拟) 减持股数上限 (万股)	(拟) 变动数量上限占总股本比	(拟) 变动数量上限占持有公司股份比	进展
002947.SZ	恒铭达	减持	荆京平、荆江	213.6	0.9%	22.6%	减持完毕
300739.SZ	明阳电路	减持	孙文兵	142.3	0.5%	25.0%	预披露
300656.SZ	民德电子	减持	黄强	8.5	0.1%	1.3%	减持完毕
300679.SZ	电连技术	减持	朱义龙	10	0.0%	0.5%	预披露
300076.SZ	GQY 视讯	减持	郭启寅、GUO ZHEN	1214.5	2.9%	100.0%	预披露
002869.SZ	金溢科技	减持	王明宽、李娜、李朝莉	286.9	1.8%	25.0%	减持时间过半
300752.SZ	隆利科技	减持	中投长春创业投资基金管理有限公司—长春中投金盛投资合伙企业(有限合伙)、长春融慧达投资管理中心(有限合伙)	101.9	0.5%	8.9%	减持完毕
300752.SZ	隆利科技	减持	中投长春创业投资基金管理有限公司—长春中投金盛投资合伙企业(有限合伙)、长春融慧达投资管理中心(有限合伙)	629.9	3.0%	60.0%	预披露
002241.SZ	歌尔股份	增持	贾军安	增持股份 14 万股			增持完毕
002947.SZ	恒铭达	减持	荆京平、荆江	213.6	0.9%	22.6%	减持完毕

数据来源：Wind，西南证券整理

表 3：过去一周公布业绩公司归母净利润情况

证券代码	证券简称	财报货币 (百万)	4Q21	3Q21	4Q20	QoQ	YoY
300227.SZ	光韵达	CNY	3.3	40.6	49.3	-91.8%	-93.3%
300223.SZ	北京君正	CNY	290.9	280.3	50.8	3.8%	472.8%
002655.SZ	共达电声	CNY	7.1	8.3	22.1	-15.5%	-68.1%
603005.SH	晶方科技	CNY	162.4	145.7	113.5	11.5%	43.1%
603290.SH	斯达半导	CNY	131.9	112.5	46.6	17.2%	183.2%
002289.SZ	宇顺电子	CNY	-9.7	-3.3	-9.5	193.9%	1.6%
002402.SZ	和而泰	CNY	115.4	161.8	119.4	-28.6%	-3.3%
002600.SZ	领益智造	CNY	-89.4	873.1	824.3	-110.2%	-110.8%
002635.SZ	安洁科技	CNY	94.8	75.8	33.3	25.0%	184.5%
688800.SH	瑞可达	CNY	42.4	34.8	12.1	21.8%	251.6%
300822.SZ	贝仕达克	CNY	1.5	39.8	36.0	-96.2%	-95.8%
300831.SZ	派瑞股份	CNY	11.9	30.1	1.0	-60.4%	1056.2%
688270.SH	臻镭科技	CNY	57.5	0.4	40.2	14271.2%	42.9%
603989.SH	艾华集团	CNY	130.4	125.0	113.1	4.4%	15.3%
688182.SH	灿勤科技	CNY	17.2	13.8	23.6	25.1%	-27.1%

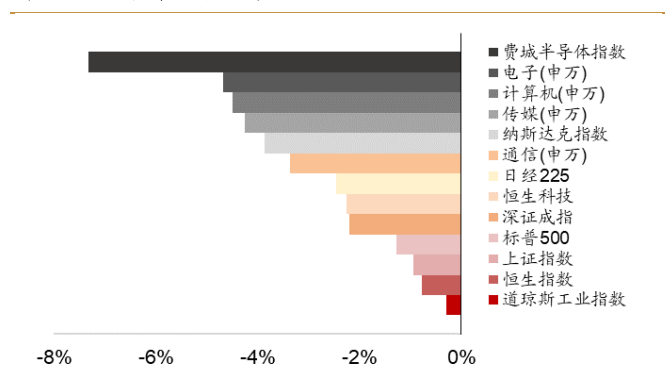
数据来源：Wind，西南证券整理

表 4：过去一周股权激励情况更新

证券代码	证券简称	公告日期	激励方式	激励股数 (万股)	期权初始 行权价格(元)	主要行权条件
603160.SH	汇顶科技	2022/3/18	期权	396.2	74.57	以公司 2019-2021 年三年平均营业收入为基数，各年度营业收入复合增长率 (A) 或以公司 2019-2021 年三年平均净利润为基数，各年度净利润复合增长率 (B) 为业绩考核指标，分别计分为 a/b，赋予 50%权重；以研发费用占营业收入比重 (C) 为业绩考核指标，计分为 c，赋予 50%权重；得到绩效得分 $X=(a \text{ 或 } b) * 50\% + c * 50\%$ ，当 $X \geq 90$ 时，公司层面行权比例为 100%。
002992.SZ	宝明科技	2022/3/16	定向发行 股票	739.96	6.49	2022/2023/2024 年，公司营业收入触发值分别为 12/13.5/15.0 亿元、目标值分别为 12.5/14.5/16.0 亿元，净利润触发值分别为 1600/4800/9600 万元

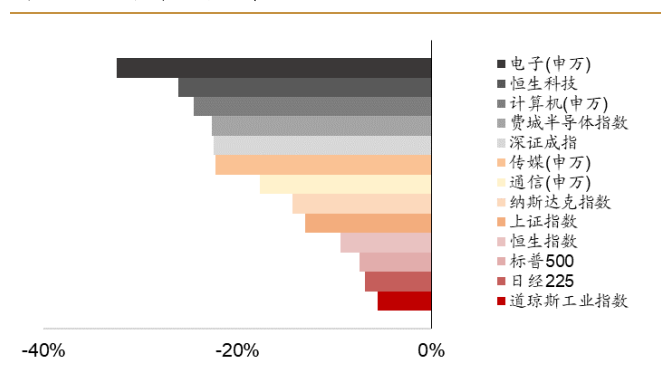
数据来源：Wind，西南证券整理

图 11：全球科技行业周涨跌幅



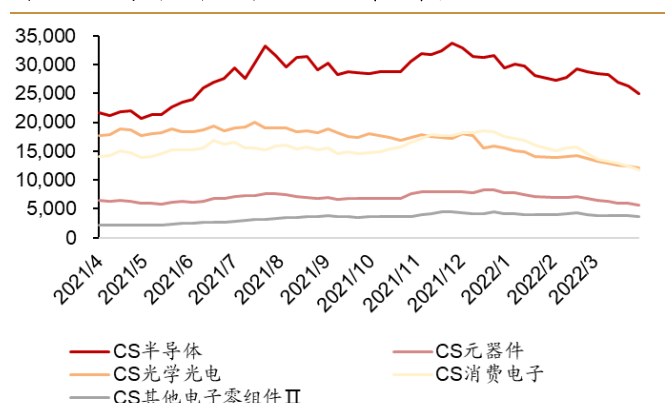
数据来源：Wind，西南证券整理

图 12：全球科技行业年涨跌幅



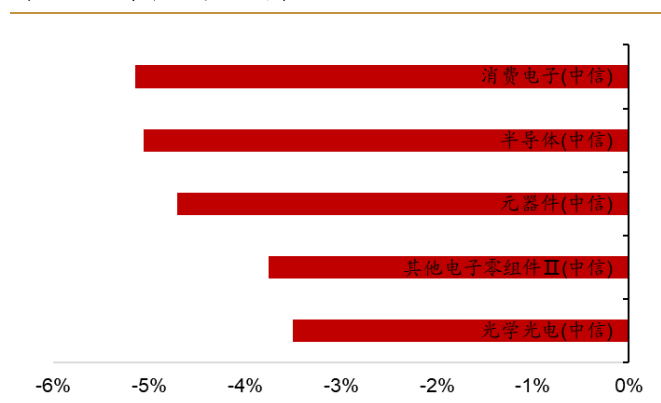
数据来源：Wind，西南证券整理

图 13：电子行业各细分板块近一年总市值(亿元)



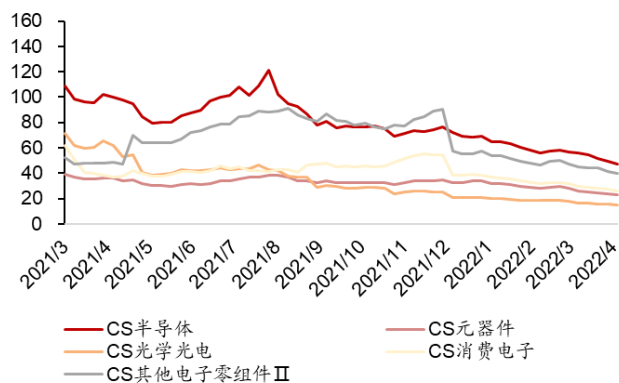
数据来源：Wind，西南证券整理

图 14：电子各细分板块周涨跌幅



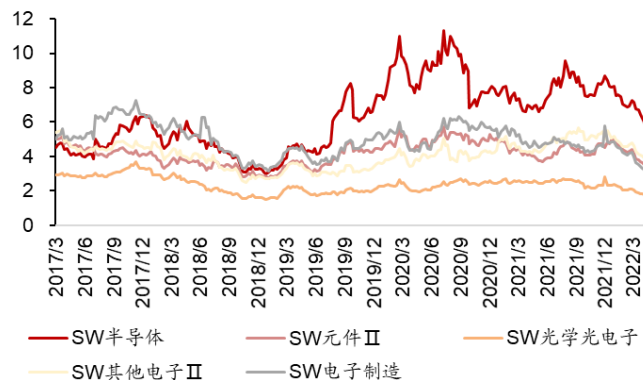
数据来源：Wind，西南证券整理

图 15：电子各细分板块 PE（整体法，TTM）



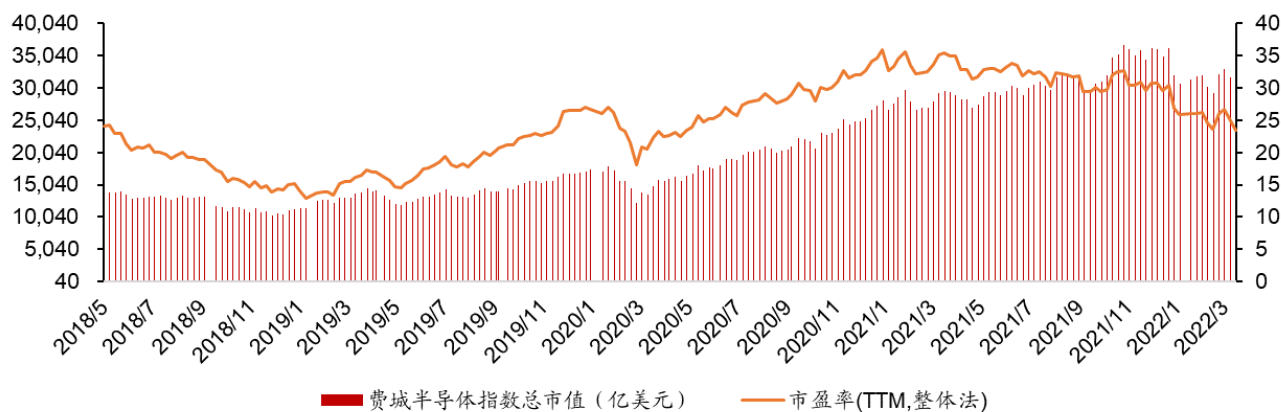
数据来源：Wind，西南证券整理

图 16：电子各细分板块 PB（整体法，LF）



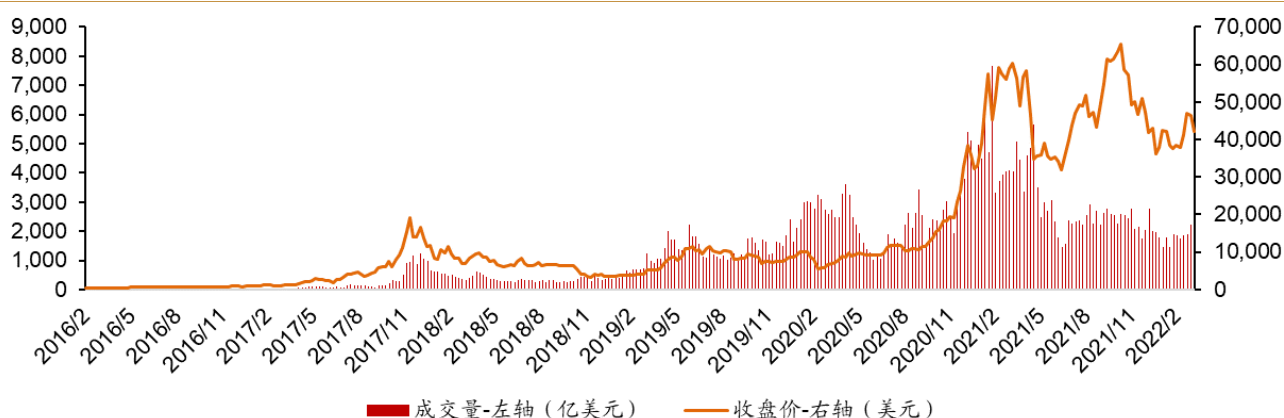
数据来源：Wind，西南证券整理

图 17：费城半导体指数总市值与 PE



数据来源：Wind，西南证券整理

图 18：比特币交易量与价格变化



数据来源：雅虎财经，西南证券整理

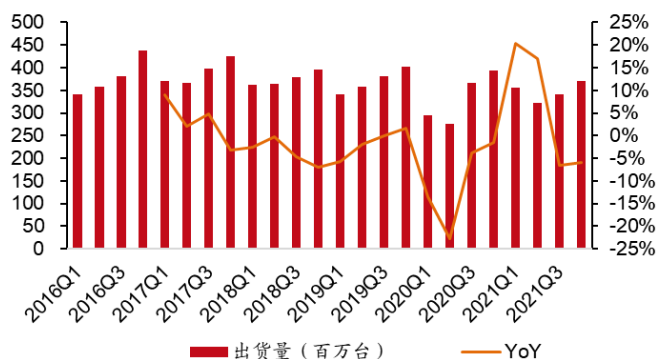
4 行业数据及产业动态

4.1 消费电子行业

4.1.1 手机：全球智能手机出货短期承压，国内 5G 手机出货占比小幅收窄

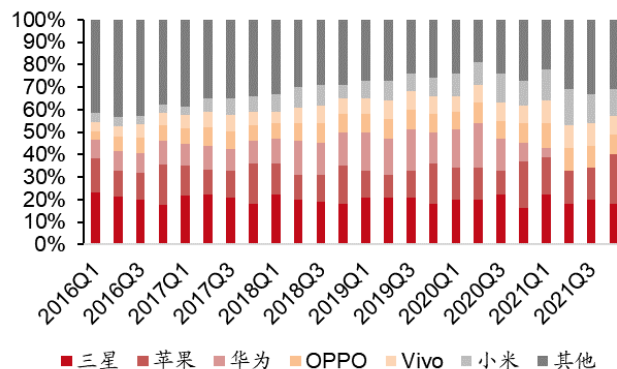
全球智能手机出货同比小幅下滑，预计短期出货情况仍然承压。根据 Counterpoint 数据，2021 年全球智能手机出货量同比增长 4%，达到 13.9 亿部；其中，Q4 全球智能手机出货 3.7 亿台，季度环比增长 8.5%，同比下滑 6.0%。其中，苹果以 22% 的市场份额位居榜首，份额相比上季度大幅提升 8pp；三星、小米出货份额出现一定程度的收窄，份额分别下滑 2pp、1pp，目前为 18%、12%。我们预计，由于上游供应问题短期难以根解、疫情反复，全球手机市场的出货量短期或仍然承压。

图 19：全球智能手机出货量（百万台）



数据来源：Counterpoint，西南证券整理

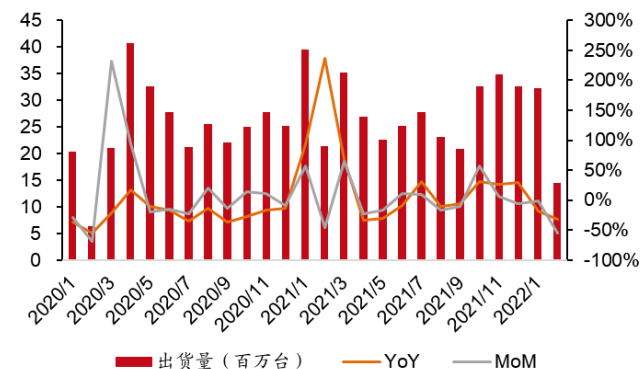
图 20：全球智能手机市场份额



数据来源：Counterpoint，西南证券整理

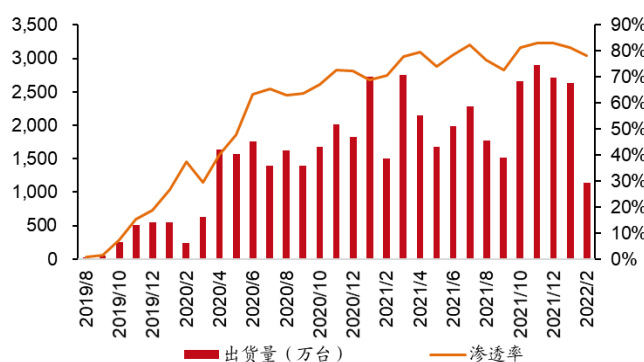
国内手机出货量同比大幅下滑，5G 手机产品占比小幅收窄。根据工信部数据，2022 年 2 月份国内手机出货量大幅回升，出货 1455 万部，同比下滑 31.8%，环比增长下滑 55%。其中，5G 手机出货 1137.4 万部，同比下滑 24.5%，环比下滑 56.8%；5G 手机出货量占比小幅收窄，达 78.2%。2021 年，国内手机全年出货量约为 3.4 亿部，同比增长 15.9%；5G 手机累计出货量约为 2.7 亿部，同比增长 63.5%。我们认为随着国内 5G 建设的加速推进、主流手机品牌厂商新机的陆续发布，国内的 5G 换机潮带动渗透率持续推进。

图 21：中国智能手机出货量（百万台）



数据来源：工信部，西南证券整理

图 22：中国 5G 手机出货量及占比

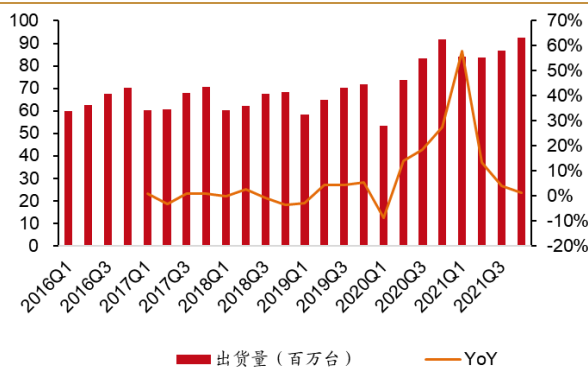


数据来源：工信部，西南证券整理

4.1.2 PC & 平板：PC 出货增速同比小幅增长，平板出货收窄或将延续

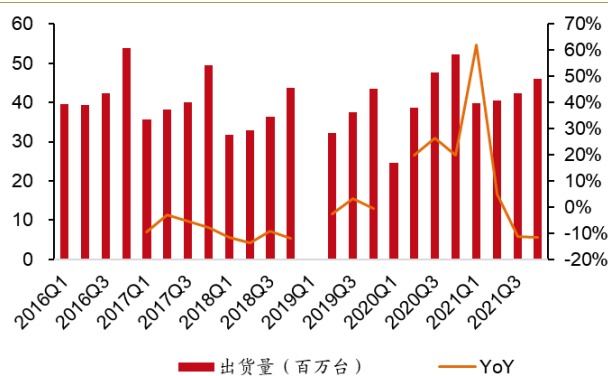
PC 出货情况同比小幅提升，平板电脑出货量增速明显放缓。1) **PC 市场**：根据 IDC 数据，2021 年 Q4 全球 PC 出货量环比小幅回升，出货量为 9265 万台，同比增长 1.2%，目前已连续七个季度实现同比正增长。但 Q4 出货量增速同比放缓明显，主要受到供应链短缺和物流涨价的影响，我们认为短期内这两大因素难以得到较大改善，对全球 PC 出货量增速出现大幅回暖并不乐观。2) **平板市场**：根据 IDC 数据，2021 年 Q4 全球平板电脑出货量为 4610 万台，环比小幅提升，但同比呈下滑态势，同比下降 11.7%。全年全球平板总出货量达到 1.69 亿台，同比增长 3.2%；苹果、三星、联想出货份额位居前三，其中苹果 iPad 出货量约 5780 万台，份额进一步扩大至 34.2%，排名第一；三星出货量为 3090 万台，份额约 18.3%，位居第二。

图 23：全球 PC 出货量（百万台）



数据来源：IDC，西南证券整理

图 24：全球平板电脑出货量（百万台）



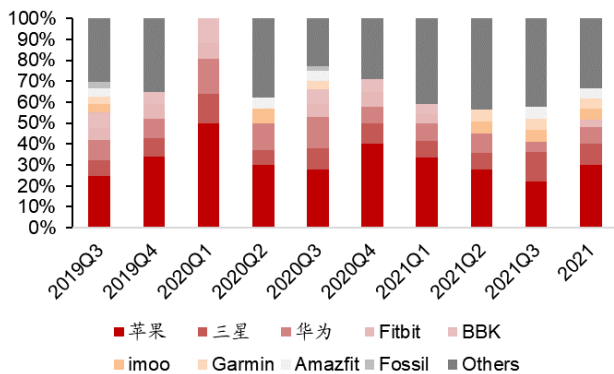
数据来源：IDC，西南证券整理

4.1.3 智能穿戴：智能手表市场保持稳健增长，XR 设备在应用端持续渗透

智能手表出货量保持稳健增长，随着产品硬核功能的拓展有望持续放量。根据 Counterpoint 数据，2021 年，全球智能手表出货量为 4240 万部，同比增长 24%，继续保持两位数的增速。从出货份额来看，各个智能手表厂商排名较去年出现较大的变动，去年市场份额前五名的品牌分别为苹果、华为、三星、imoo、Fitbit。2021 年，苹果智能手表出货份额小幅收窄 2.8pp，份额仍然排在第一位；华为智能手表出货份额则出现较大下滑，从 10.7% 的市占率降至 7.7%；三星的份额则从 8.9% 提升至 10.2%，主要因为 Galaxy Watch 4 销量可观。我们认为，随着安卓系智能手表新品的升级，未来苹果份额有望进一步收窄。我们预计，随着未来新品拓展硬核的医疗检测功能落地，保持稳健增长的智能手表市场或将迎来加速放量期。

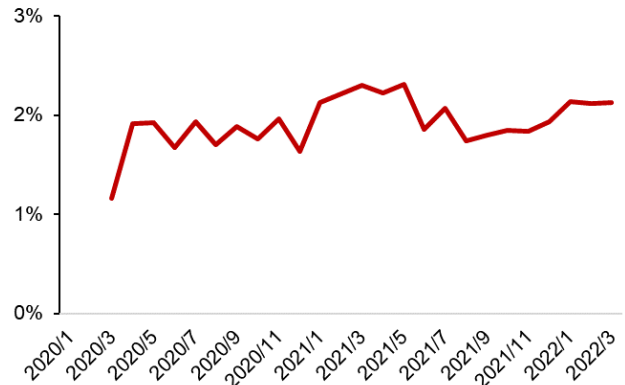
VR 头显使用率进一步提升，Oculus Quest 2 蝉联 14 个月市占率桂冠。根据 Steam 平台公布的数据，2022 年 3 月，Steam 平台的 VR 头显使用率为 2.13%，环比提升 0.01pp。从品牌来看，目前市场处于 Oculus 主导、多家品牌百花齐放的竞争格局，3 月份 Oculus 在 Steam 平台市占率约为 66%，处于绝对领先的位置。从产品来看，Oculus Quest 2 使用率进一步提升，约为 47.35%，环比提升 0.26pp。自 2021 年 2 月起，Quest 2 已经连续 14 个月位居 Steam 平台 VR 头显市占的第一名，该现象级 VR 头显产品仍持续火爆。我们认为，随着 Steam 等平台推出更多优质 VR 内容，VR 硬件端的需求量有望进一步提升。

图 25：全球智能手表各市场份额



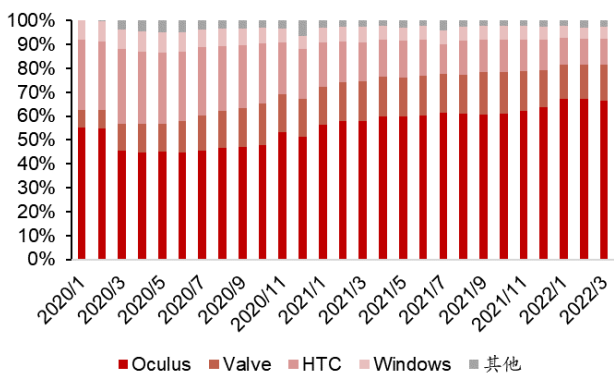
数据来源：Counterpoint，西南证券整理

图 26：Steam 平台 VR 使用率



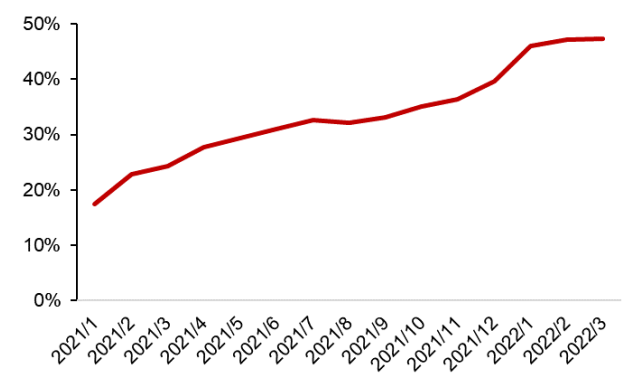
数据来源：Steam，西南证券整理

图 27：Steam 平台各品牌 VR 设备使用占比



数据来源：Steam，西南证券整理

图 28：Steam 平台 Quest2 使用占比情况

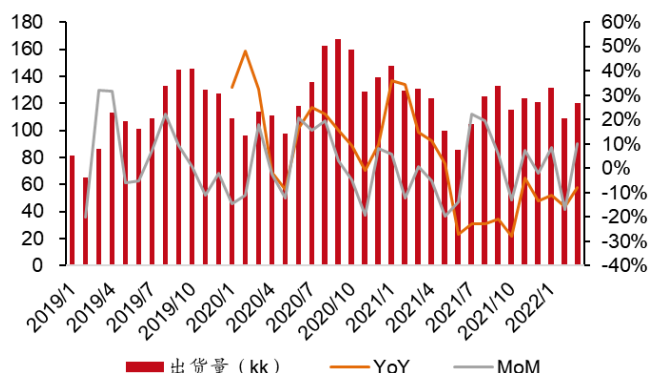


数据来源：Steam，西南证券整理

4.1.4 光学：手机镜头出货收窄明显，车载镜头市场增长可观

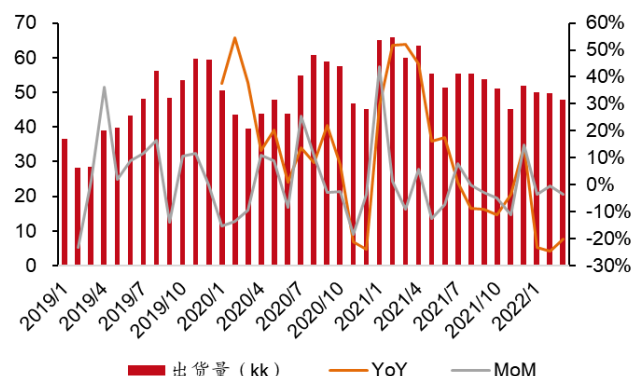
舜宇手机镜头和车载镜头出货有所下滑，手机摄像头模组出货开始回升。根据公司公告，2022 年 3 月：1) 手机镜头：舜宇手机镜头的出货量约 120kk 件，同比下滑 8.1%，环比下滑 10.2%；2) 手机摄像头模组：舜宇手机摄像头模组出货量约 47.9kk 件，同比下滑 20.1%，环比下滑 3.6%，同比下滑明显主要因为去年同期出货量基数较高且智能手机市场整体需求较淡；3) 车载镜头：舜宇光学车载镜头出货 5849k 件，同比下滑 9.9%，环比提升 3.1%。伴随汽车智能化和电动化的加速推进，单车搭载的镜头数量增加，公司车载镜头业务未来长期增长空间可期。

图 29：舜宇光学手机镜头出货量



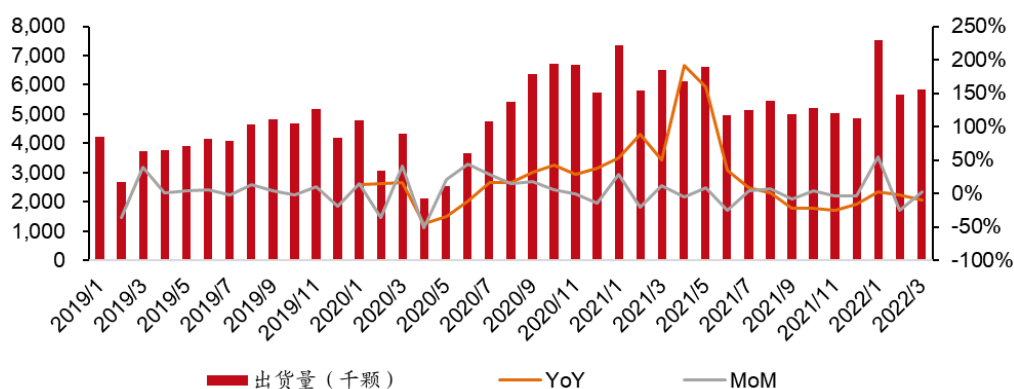
数据来源：公司公告，西南证券整理

图 30：舜宇光学手机摄像头模组出货量



数据来源：公司公告，西南证券整理

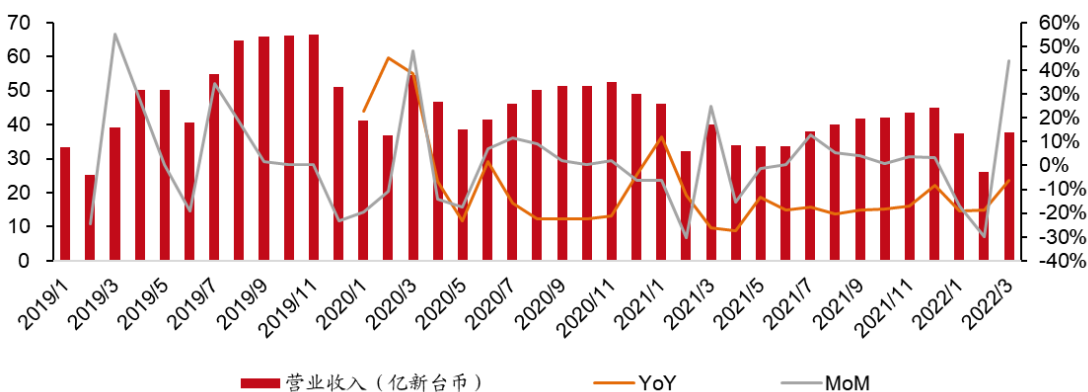
图 31：舜宇光学车载镜头出货量



数据来源：公司公告，西南证券整理

传统淡季叠加供应链缺料影响，大立光月度收入同比持续下滑。根据公司披露，2022 年 3 月，大立光月度营收为 37.6 亿新台币，同比下滑 6.3%，环比提升 44.1%。大立光 2022 年第一季度总营收约 101.3 亿新台币，为近三季度以来低点。大立光营收下滑一方面是因为行业进入传统淡季，另一方面则由于供应链短料的问题依旧存在。目前，大立光 8P 机型导入客户增加，我们预计 2022 年下半年出货量出现提升，较之前预期有所延迟。

图 32：大立光营业收入月度数据



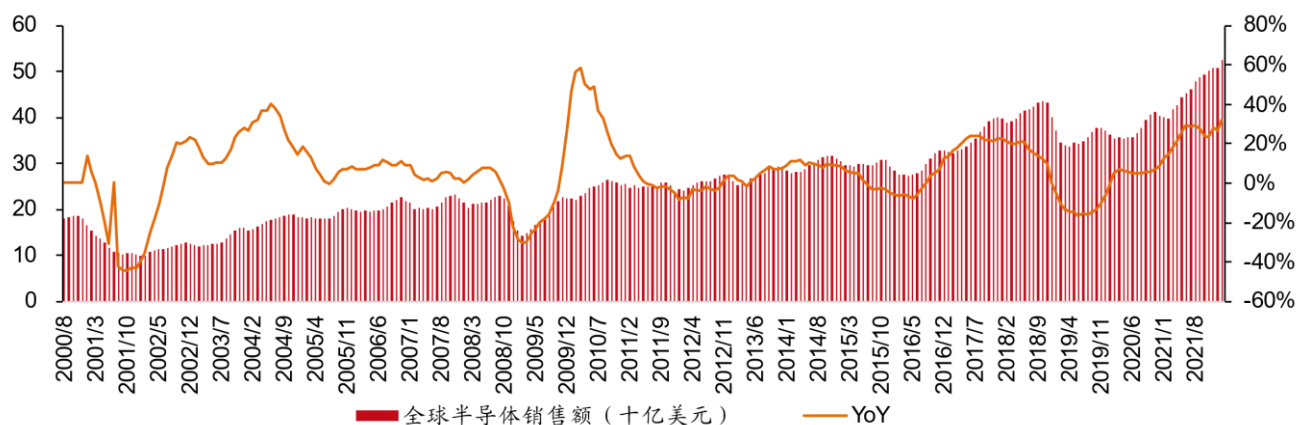
数据来源：公司公告，西南证券整理

4.2 半导体行业

4.2.1 半导体全球销售额情况

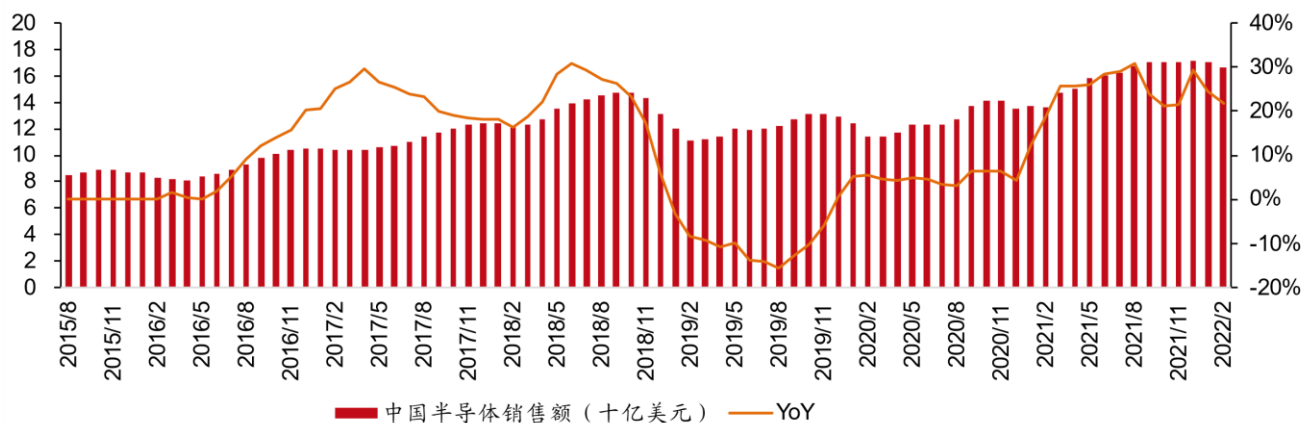
1月全球半导体销售额保持强劲增长，美洲增幅显著。2022年4月5日，SIA公布2月美国及全球半导体销售额数据，数据显示全球半导体二月销售额达525亿美元，同比增长32.4%，环比增长3.4%。从各地域增速来看，美洲销售额增速继续领跑（43.2%），其次分别为亚太及其他地区（41.4%）、欧洲（29.3%）、中国（21.8%）、日本（21.6%）。

图 33：全球半导体销售额



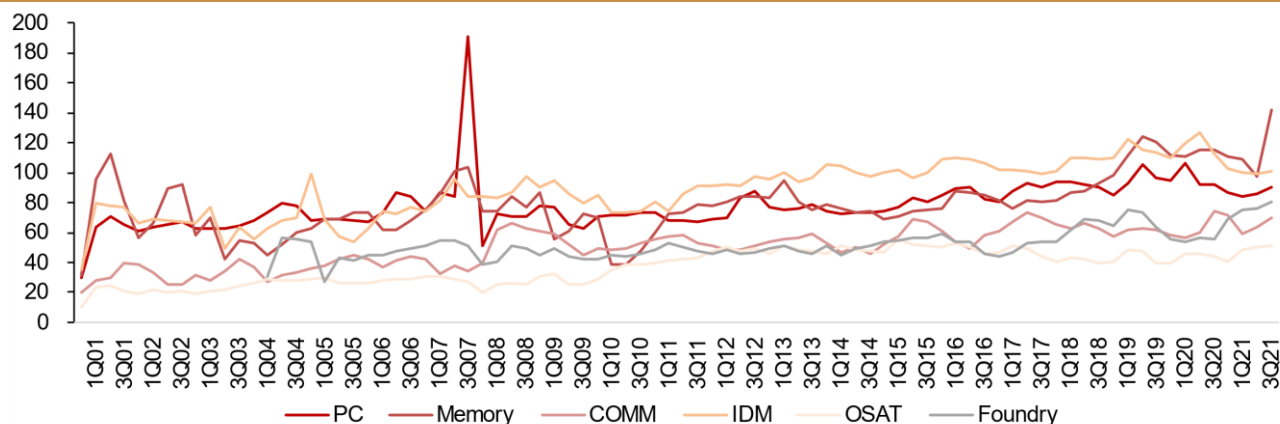
数据来源：Wind, SIA, 西南证券整理

图 34：中国半导体销售额



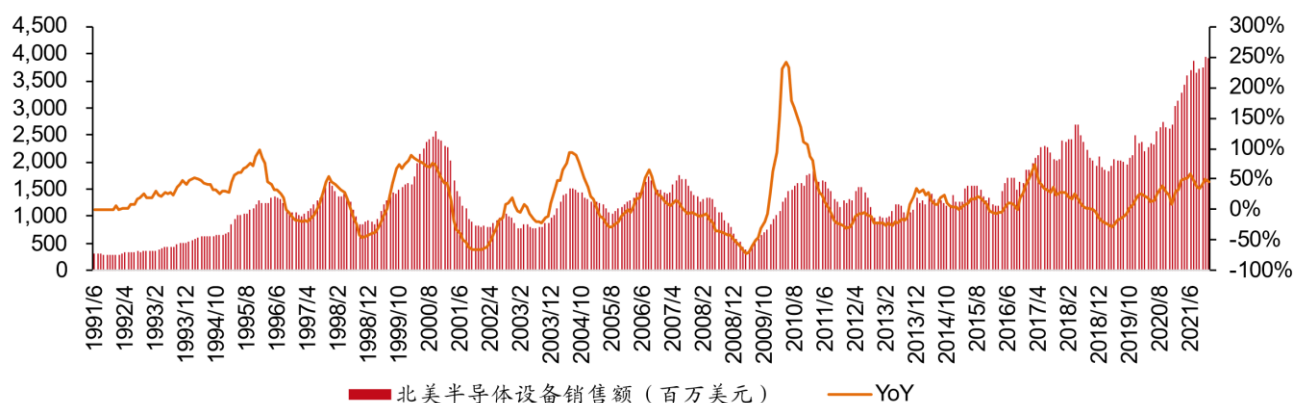
数据来源：Wind, SIA, 西南证券整理

图 35：半导体产业全球库存周转天数数据跟踪（单位：天）



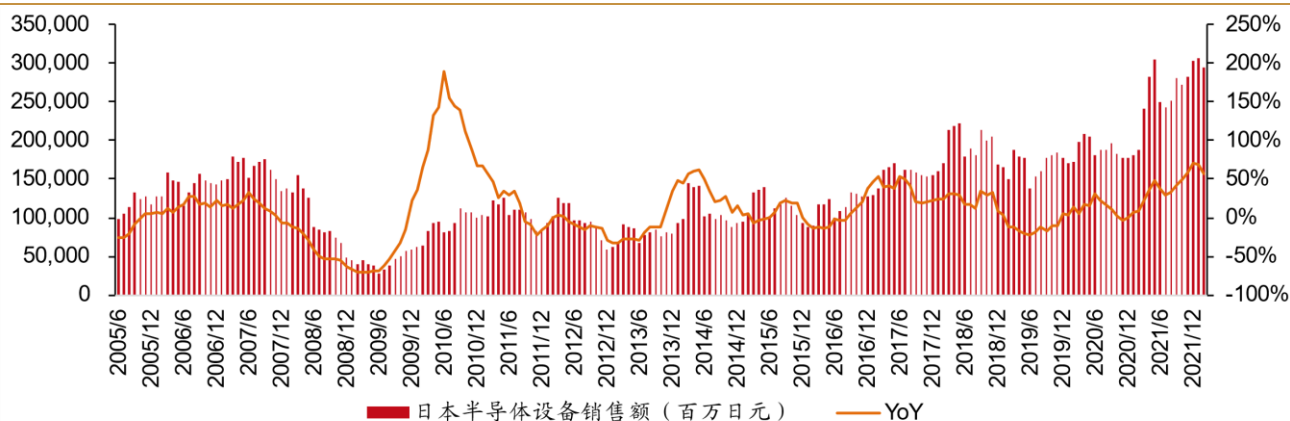
数据来源：Bloomberg，西南证券整理

图 36：北美半导体设备销售额



数据来源：SEMI，西南证券整理

图 37：日本半导体制造设备出货额



数据来源：日本半导体制造装置协会，西南证券整理

4.2.2 存储器行业情况

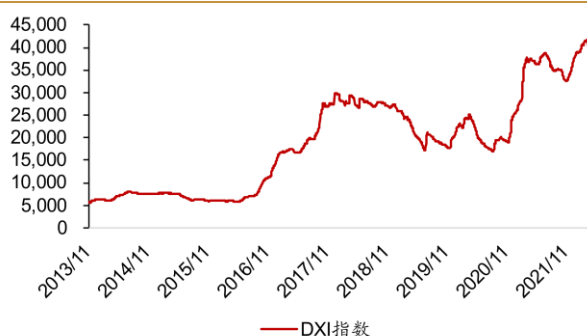
DRAM 价格企稳，NAND 小幅回落。1Q2022 以来，供给端的系列黑天鹅事件成为价格主要扰动因素。首先 DRAM 上看，目前行业库存水平仍处于高位，而俄乌局势、通胀高企等因素抑制了消费电子需求，根据 TrendForce 预计，DRAM 产品在 2Q22 将下跌 5% 左右。NAND Flash 方面，需求端同样受上游原因持续转弱，但铠侠与西数物料污染影响供给端明显收缩，预计 2Q22 价格将上升 5%-10%。

1) DXI 指数上看，指数在 2021 年 12 月反弹后近期出现回落。从近期数据来看，DXI 指数较上月同比下降 2.6%，本周指数均值较上周环比下降 1.5%，整体呈回落态势。

2) DRAM 价格回落：具体到产品而言，DDR4 16G (2G*8) 2666 Mbps 本周均价较上周下降 3.6%，较上月下降 9.7%；DDR4 16G (2G*8) eTT 均价较上周上下降 1.4%，较上月下降 6.8%；DDR4 8G (512M*16) 2666 Mbps 较上周下降 2.1%，较上月下降 8.5%；DDR4 8G (1G*8) eTT 较上周下降 2.2%，较上月上涨 8.3%；DDR4 8G (1G*8) 2666 Mbps 价格较上周下降 1.0%，较上月下降 5.7%。

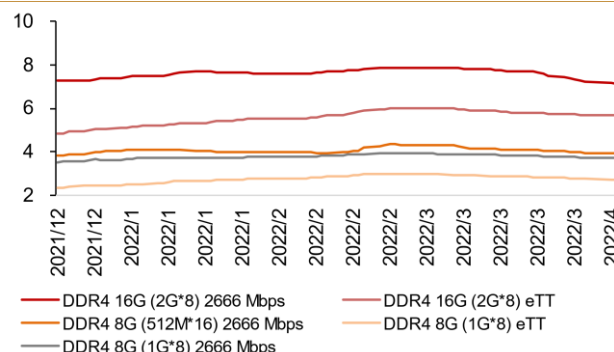
3) NAND 价格持续上行。本周 Flash:64Gb 8Gx8 MLC 和 Flash:32Gb 4Gx8 MLC 均价分别为 3.97 美元和 2.14 美元，相较于上周表现分别下降 0.2%、持平，增速趋势上看，NAND 价格反弹趋势减弱。

图 38: DXI 指数变动情况



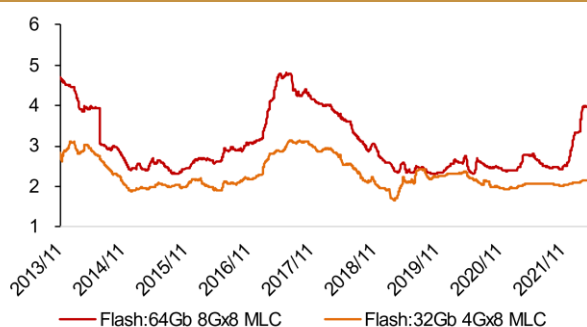
数据来源: DRAMexchange, 西南证券整理

图 39: 各类 DRAM 价格变动情况 (单位: 美元)



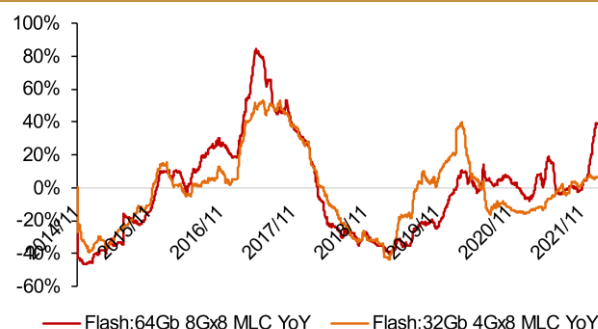
数据来源: DRAMexchange, 西南证券整理

图 40: 各类 NAND 价格变动情况 (单位: 美元)



数据来源: DRAMexchange, 西南证券整理

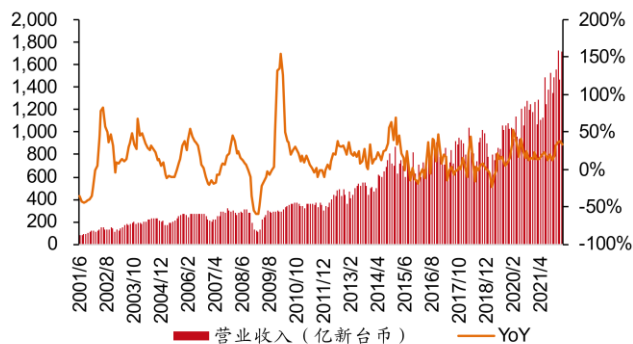
图 41: NAND 同比增速变动情况



数据来源: DRAMexchange, 西南证券整理

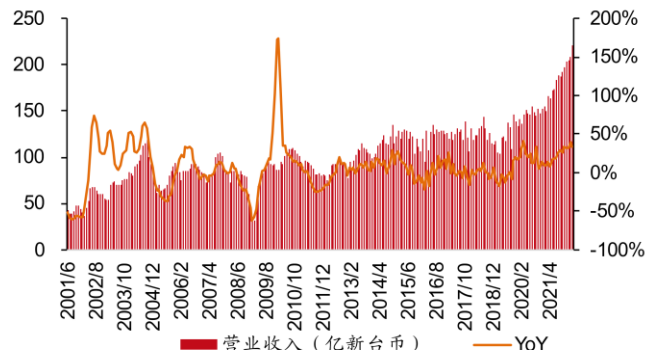
4.2.3 台湾主要厂商月度营收

图 42：台积电月度营收



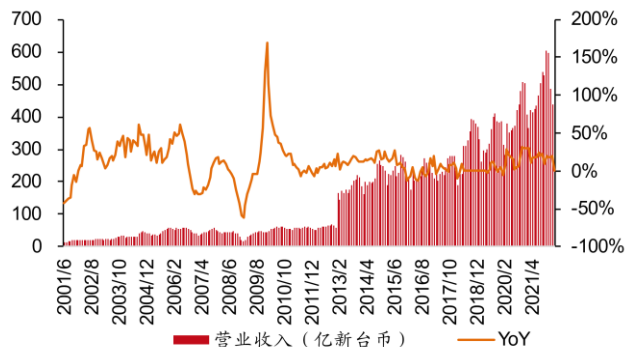
数据来源：Wind，西南证券整理

图 43：联电月度营收



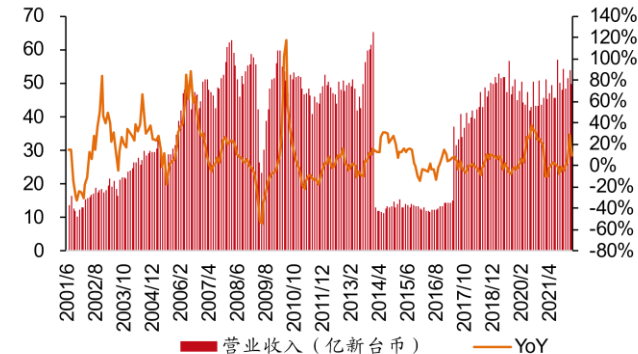
数据来源：Wind，西南证券整理

图 44：日月光月度营收



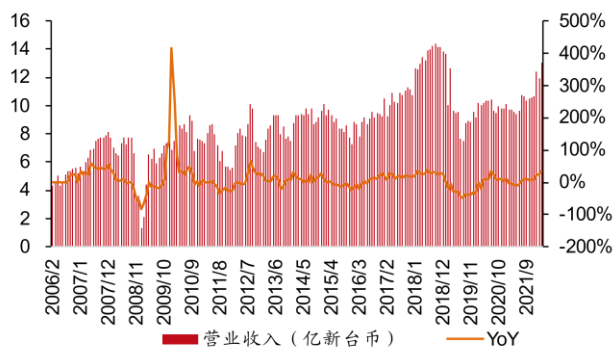
数据来源：Wind，西南证券整理

图 45：环球晶圆月度营收



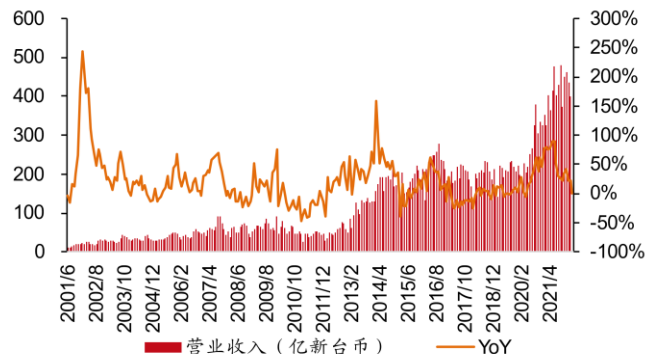
数据来源：Wind，西南证券整理

图 46：台胜科月度营收



数据来源：Wind，西南证券整理

图 47：联发科月度营收

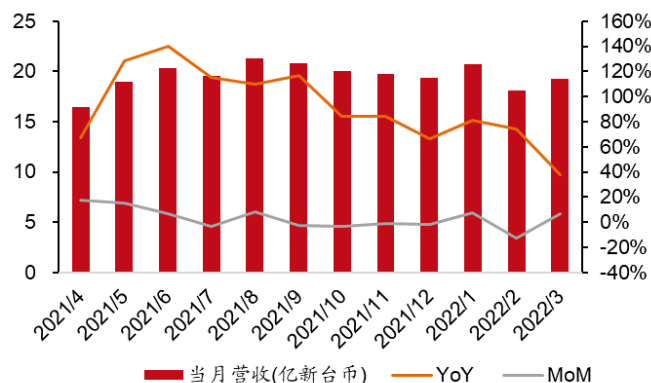


数据来源：Wind，西南证券整理

4.3 LED 行业

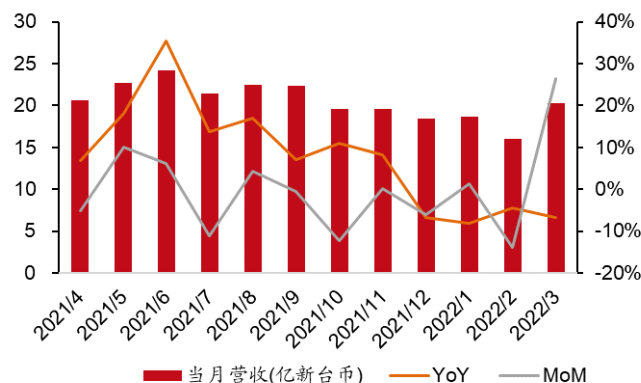
4.3.1 台湾 LED 厂商月度营收

图 48：晶电近 12 个月当月营收情况



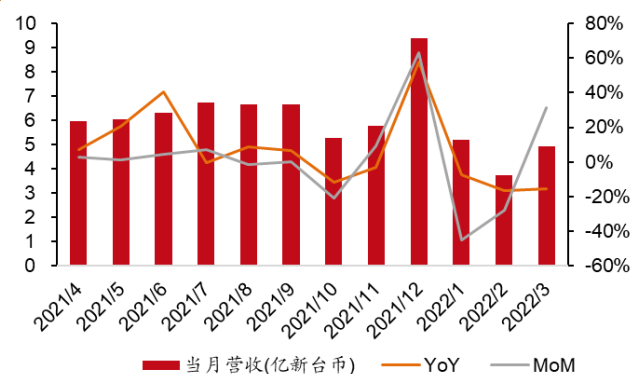
数据来源：Wind，西南证券整理

图 49：亿光近 12 个月当月营收情况



数据来源：Wind，西南证券整理

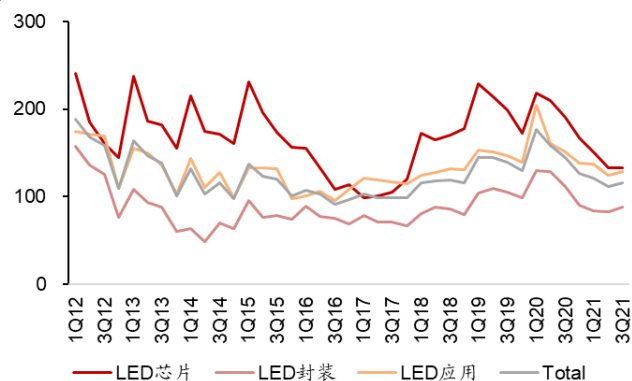
图 50：隆达近 12 个月当月营收情况



数据来源：Wind，西南证券整理

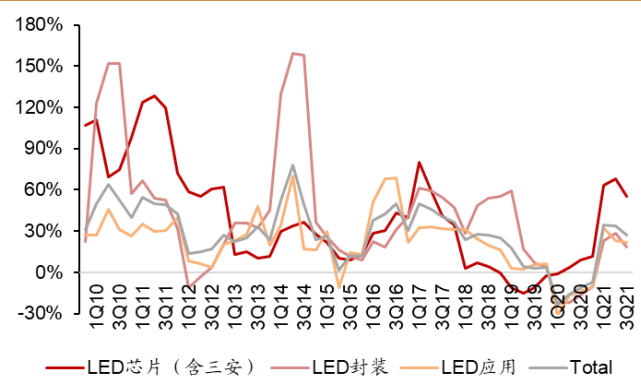
4.3.2 大陆 LED 产业运营情况

图 51：大陆 LED 产业库存周转天数



数据来源：Wind，西南证券整理

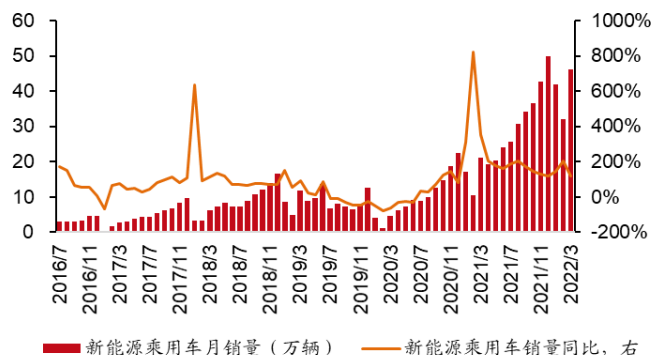
图 52：大陆 LED 产业营收同比增速



数据来源：Wind，西南证券整理

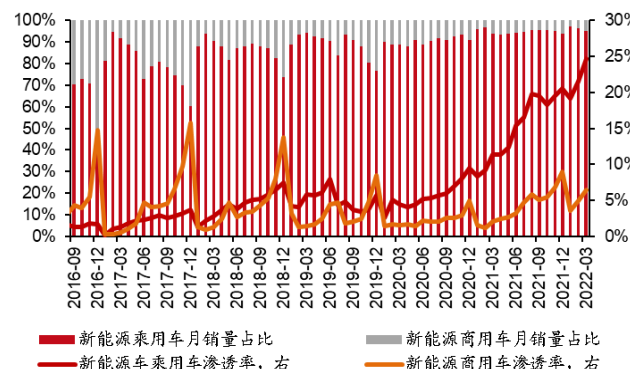
4.4 新能源车市场数据跟踪

图 53：新能源乘用车月销量及同比



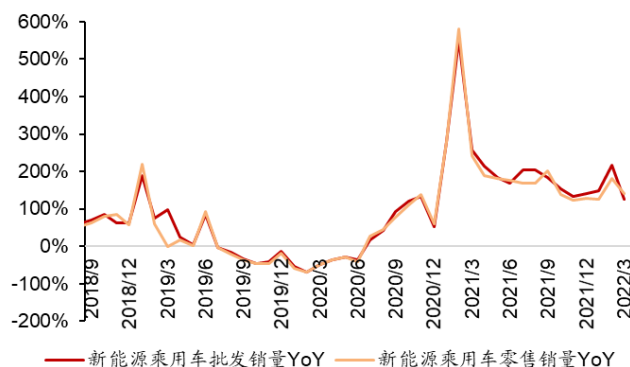
数据来源：中汽协，西南证券整理

图 55：新能源乘用车/商用车销量占比及渗透率情况



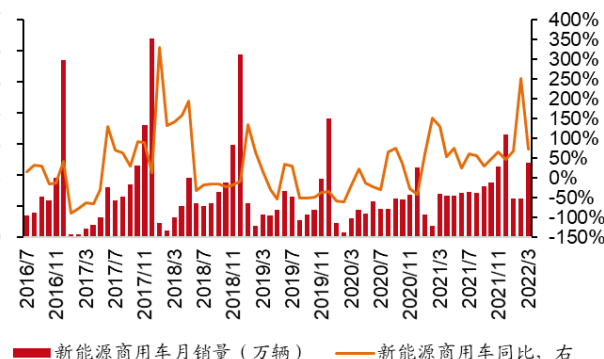
数据来源：中汽协，西南证券整理

图 57：新能源乘用车批发和零售销量同比增速



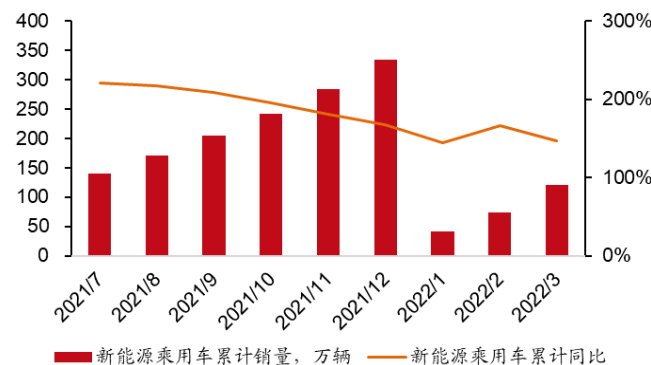
数据来源：中汽协，西南证券整理

图 54：新能源商用车月销量及同比



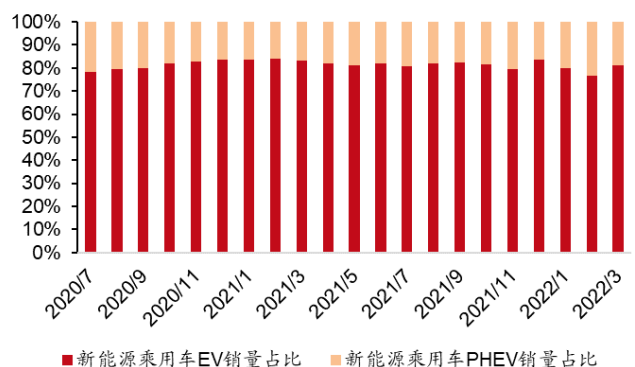
数据来源：中汽协，西南证券整理

图 56：新能源乘用车累计销量情况



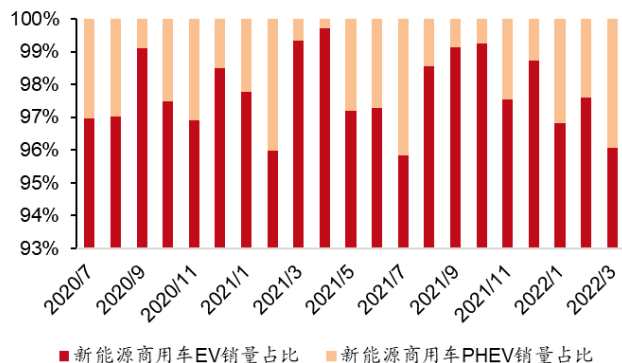
数据来源：中汽协，西南证券整理

图 58：新能源乘用车 EV/PHEV 销量占比



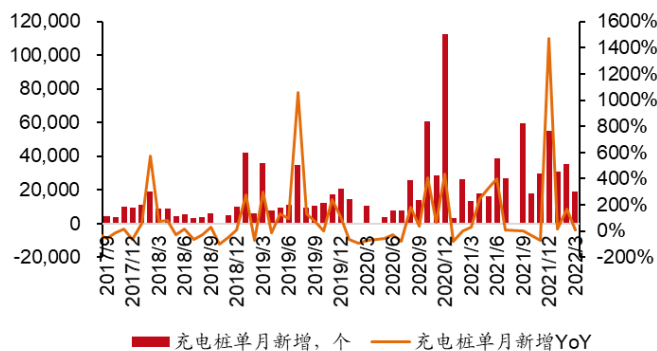
数据来源：中汽协，西南证券整理

图 59：新能源商用车 EV/PHEV 销量占比



数据来源：中汽协，西南证券整理

图 60：中国充电桩市场单月新增情况



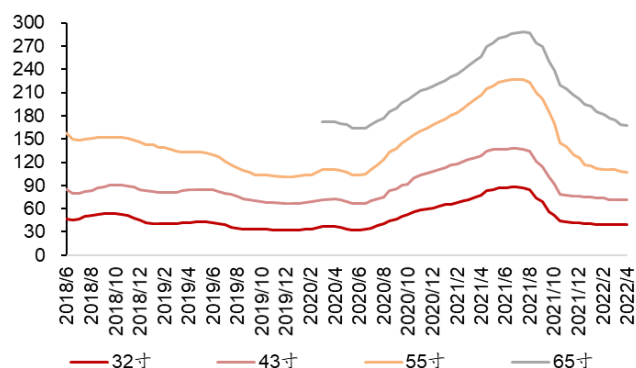
数据来源：中汽协，西南证券整理

4.5 面板行业

4.5.1 面板价格

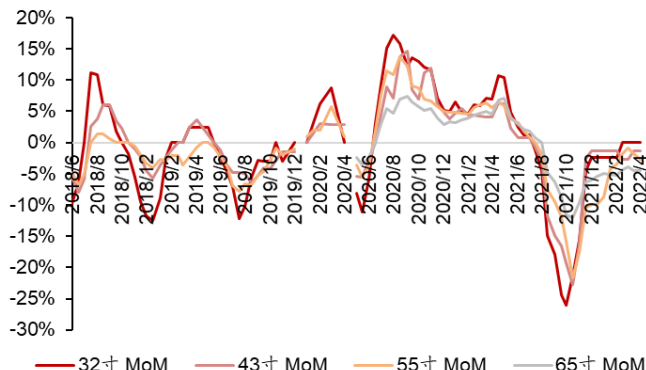
TV 面板方面，32 寸持续止跌，大尺寸跌幅收窄。根据 WitsView 公布的数据，4 月上旬，32 寸/43 寸/55 寸/65 寸 TV 面板价格分别为 40.0/71.0/107.0/167.0 美元，较 3 月下旬分别+0/-0/-1.0/-2.0 美元，月环比分别+0/-1.4%/-2.7%/-4.6%，除 32 寸以外，其余各尺寸 TV 面板价格跌幅尚未见好转。32 寸 TV 面板价格维持在了 1 月下旬的 40 美元的位置，这主要是由于在本轮下行周期前期，32 寸面板价格跌幅较大，目前已无下跌空间；43 寸面板月跌幅自 2021 年 11 月下旬起已连续近四个月维持在低个位数百分比以内；55 寸 TV 面板月跌幅仅为 1 美元，65 寸 TV 面板价格跌幅亦略有收敛，不过由于下落空间尚在，仍需静待价格回稳。机构对 32 寸和 43 寸 TV 面板是否将持续止跌预判不一。根据 Omdia 的预测，4 月 32 寸和 43 寸 TV 面板价格预计将持续止跌；55 寸/65 寸 TV 面板预计将分别-1.0/-3.0 美元，月环比分别-0.9%/-1.7%，跌幅稳中收窄。而根据群智咨询的预测，4 月 32 寸/43 寸 TV 面板或进一步分别-1.0/-2.0 美元，月环比分别-2.4%/-2.9%；55 寸/65 寸 TV 面板预计将分别-4.0/-7.0 美元，月环比分别-3.6%/-4.1%。

图 61：TV 面板价格（美元）



数据来源：WitsView，西南证券整理

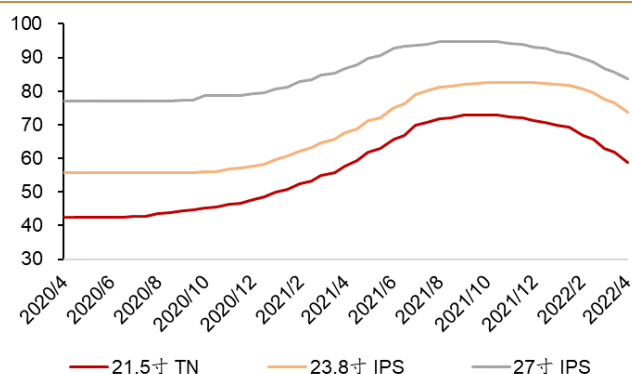
图 62：TV 面板价格月环比情况



数据来源：WitsView，西南证券整理

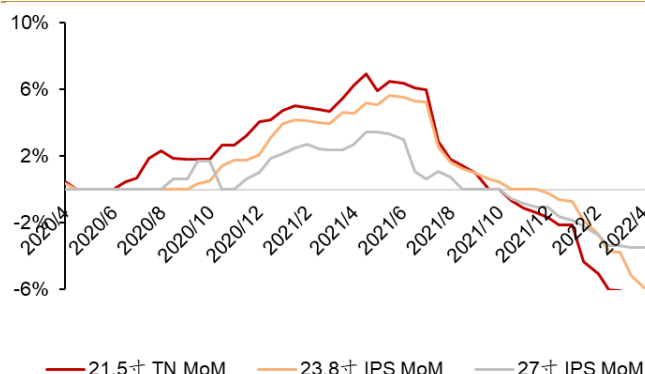
IT 面板方面，MNT、Notebook、Tablet 面板价格仍在加速下滑，未来 IT 面板价格或面临 TV 产能转移考验。根据 WitsView 公布的数据，4 月上旬，MNT 面板方面，21.5 寸/23.8 寸/27 寸价格分别为 57.3/72.1/82.7 美元，较 3 月下旬分别-1.5/-1.5/-1.0 美元，月环比分别-7.3%/-5.9%/-3.5%。Notebook 面板方面，11.6 寸/14.0 寸/15.6 寸/17.3 寸价格分别为 28.5/38.5/56.2/50.4 美元，较 3 月下旬分别-1.1/-1.0/-1.0/-1.0 美元，月环比分别-9.5%/-5.9%/-4.3%/-4.5%。根据 Omdia 的数据，Tablet 面板方面，3 月 7 寸/10.1 寸价格分别为 15.5/27.2 美元，环比分别-6.1%/-3.6%。多因素下，IT 面板价格预计仍将加速下滑。俄乌战争爆发叠加通货膨胀压力，导致全球消费力减弱，PC 产业或面对苹果手机蔓延过去的砍单潮。而根据 Omdia 预测，4 月 MNT、NB、Tablet 三大 IT 面板价格仍会加速下跌趋势。综上，MNT、Notebook 和 Tablet 三类 IT 面板各型号产品价格仍在加速下滑且未见止跌迹象。由于各厂商均在积极调整产品结构，持续将部分原有 TV 面板产线产能往 IT 面板转移，未来 IT 面板供需预计将维持宽松，价格或面临供应高位和需求是否匹配的考验。

图 63: MNT 面板价格 (美元)



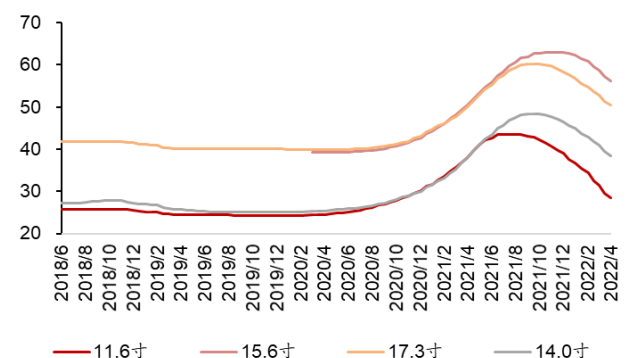
数据来源: WitsView, 西南证券整理

图 64: MNT 面板价格月环比情况



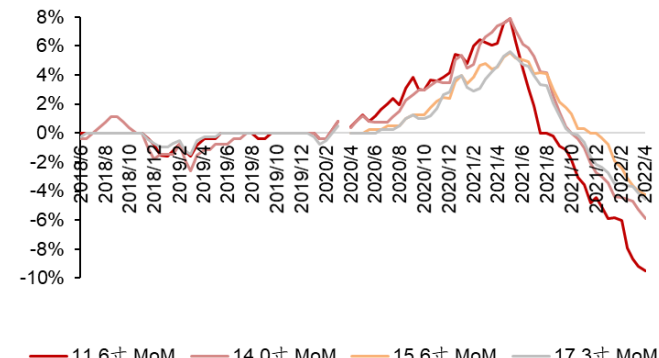
数据来源: WitsView, 西南证券整理

图 65: Notebook 面板价格 (美元)



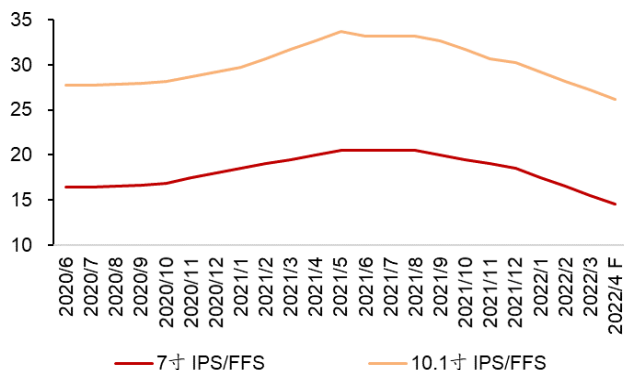
数据来源: WitsView, 西南证券整理

图 66: Notebook 面板价格月环比情况



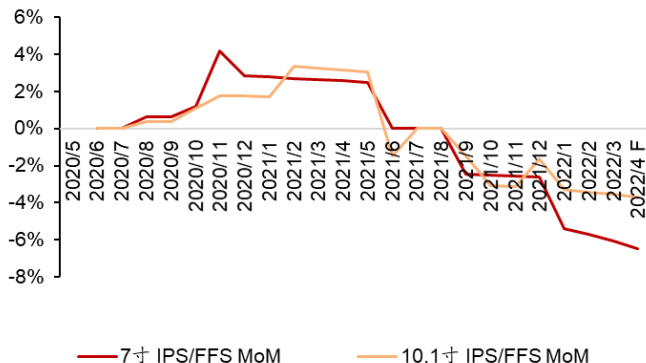
数据来源: WitsView, 西南证券整理

图 67: Tablet 面板价格 (美元)



数据来源: Omdia, 西南证券整理

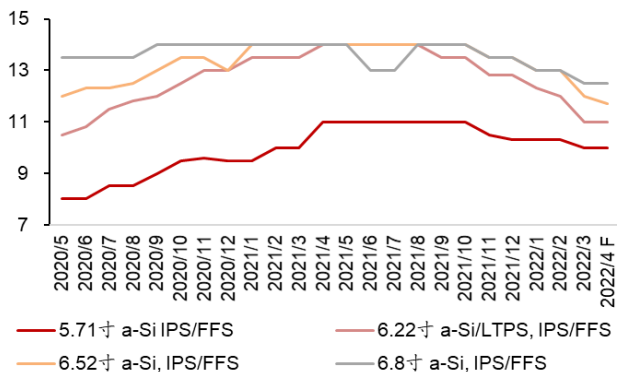
图 68: Tablet 面板价格月环比情况



数据来源: Omdia, 西南证券整理

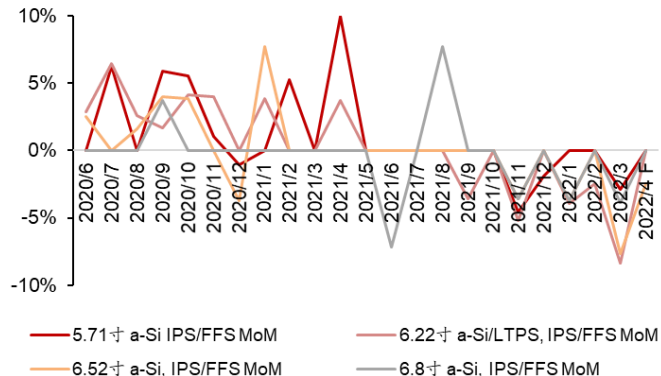
LCD 手机面板 3 月或加速下滑。根据 Omdia 的数据, 3 月 5.71 寸/6.22 寸/6.52 寸/6.8 寸手机面板价格分别为 10.0/11.0/11.7/12.5 美元, 环比 2 月分别-2.9%/-8.3%/-7.7%/-3.9%, 价格全线加速下滑。而 Omdia 预测, 4 月各手机面板价格除 6.52 寸外均将稳定, 预计 5.71 寸/6.22 寸/6.52 寸/6.8 寸手机面板价格将分别 +0/+0/-2.5%/+0, 分别调整至 10.0/11.0/11.7/12.5 美元。手机面板受本轮波动影响最晚, 除 6.22 寸以外, 其余尺寸均在 2021 年 11 月才迎来本轮周期首次降价。值得注意的是, **LCD 和 OLED 手机面板价格表现分化明显:** 根据 CINNO 的数据, a-Si LCD 手机面板价格仍在下跌, 而 OLED 面板价格并未受到本轮面板周期价格下跌影响, 这是由于随着 Oxide LCD、LTPS LCD 与 OLED 技术在手机市场渗透率的提升, a-Si LCD 技术的手机面板需求下降; 而 OLED 技术的手机面板由于国内外手机品牌大客户在其旗舰机和中高端机的积极导入, 渗透率持续提升, 需求持续旺盛。

图 69: 手机面板价格 (美元)



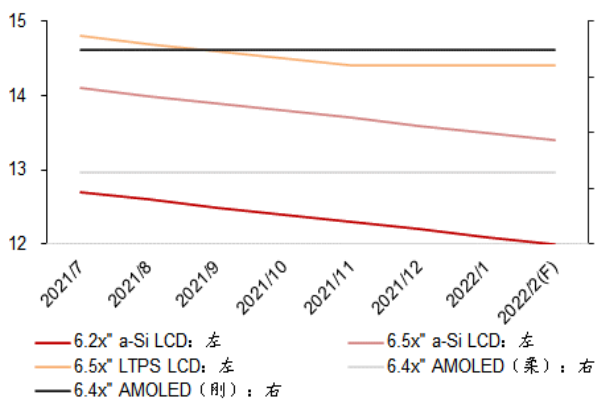
数据来源: Omdia, 西南证券整理

图 70: 手机面板价格月环比情况



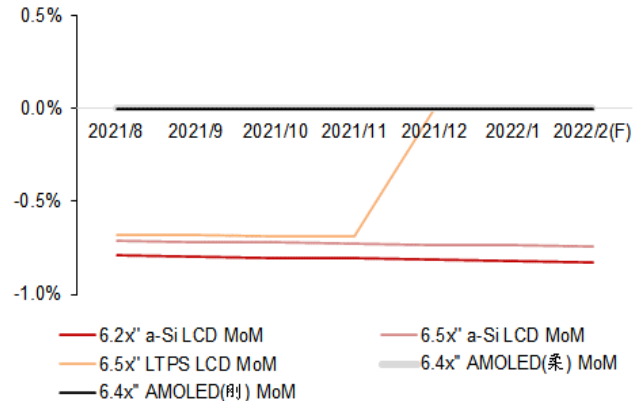
数据来源: Omdia, 西南证券整理

图 71：不同技术手机面板价格（美元）



数据来源：CINNO，西南证券整理

图 72：不同技术手机面板价格月环比情况



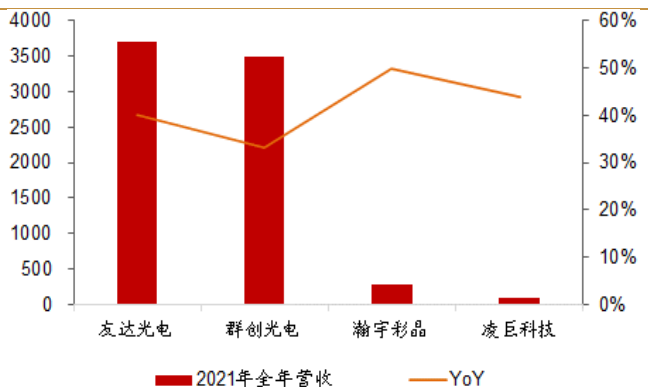
数据来源：CINNO，西南证券整理

4.5.2 面板厂商营运情况

四大台厂 2021 年全年营收增长约 30-45%不等。2021 年全年，友达光电营收 3706.9 亿新台币，同比增长 36.8%；群创光电营收 3500.8 亿新台币，同比增长 29.7%；彩晶营收 273.8 亿新台币，同比增长 40.0%；凌巨营收 102.7 亿新台币，同比增长 43.5%。主要受益于 2021 年上半年的行业高度景气，四大台厂 2021 年全年营收均有较好提升。

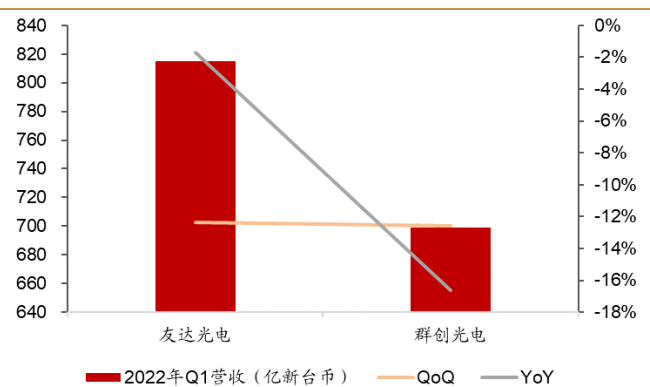
友达光电和群创光电 2022 年首个季度营收均环比、同比下降。根据友达光电和群创光电公布的 2022 年 1-3 月营收速报可以得出：2022 年 Q1，友达光电营收 815.3 亿新台币，季度环比-12.4%，同比-1.7%；群创光电营收 698.9 亿新台币，季度环比-12.6%，同比-16.6%。

图 73：各台湾面板厂商 2021 年全年营收（亿新台币）



数据来源：各公司公告，西南证券整理

图 74：各台湾面板厂商 2022 年 Q1 营收（亿新台币）



数据来源：各公司公告，西南证券整理

4.6 产业动态

4.6.1 消费电子

30%订单被砍，AirPods 3 产线开始双休

<https://mp.weixin.qq.com/s/LOYb5OKLORoWEj03fOFaMw>

苹果开始在印度生产 iPhone 13

<https://mp.weixin.qq.com/s/LOYb5OKLORoWEj03fOFaMw>

小米汽车首个专利公开，可提升电驱动系统可靠性

<https://mp.weixin.qq.com/s/phUWncK9iel8xa2o8B1Jhg>

华为 Mate 50 系列首发！消息称鸿蒙 3.0 用户版 5 月内测

https://mp.weixin.qq.com/s/1wjJsUxDkZX_BqTUcKb_dg

苹果拿下日本穿戴设备市场超 7 成份额

https://mp.weixin.qq.com/s/zA5lz_Y319CzE0FOqPxWAQ

传 LG Display 将向惠普提供笔记本用可折叠 OLED 面板

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZaUXHKeBqQ0eXF8rl-t6Kg>

三星手机产品线将引入京东方面板

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZaUXHKeBqQ0eXF8rl-t6Kg>

折叠屏手机进入 2.0 时代？vivo X Fold 手机发布

<https://mp.weixin.qq.com/s/bMDpyt8bEBPWQff7Jn9uWw>

4.6.2 半导体

IC Insights：中国大陆公司占全球集成电路市场份额 4%

<https://www.icinsights.com/news/bulletins/Chinese-Companies-Hold-Only-4-Of-Global-IC-Marketshare/>

SIA：2 月全球半导体销售额同比增长 32.4%至 525 亿美元

<http://www.techweb.com.cn/it/2022-03-04/2881674.shtml>

台积电 Q1 整体营收 4910.76 亿元新台币 创下单季度营收历史新高

<https://www.dramx.com/News/made-sealing/20220408-31232.html>

月产 25 万片 12 英寸晶圆，三星西安 NAND 闪存二厂完成扩建并投产

<https://www.dramx.com/News/Memory/20220402-31193.html>

4.6.3 LED

总投资 463 亿元，MiniLED 背板等项目集中开工

<https://m.ledinside.cn/news/20220411-52134.html>

Meta Quest2 VR 头显将推出 Pro 版本，配备两块 MiniLED 屏

<https://www.ledinside.cn/news/20220412-52142.html>

三星国行 8K MiniLED 背光电视正式上市，最低售价 15999 元

<https://ledinside.cn/news/20220408-52126.html>

4.6.4 面板

京东方计划 2024 年供货苹果 OLED 屏 iPad 和 MacBook

<https://m.ledinside.cn/news/20220408-52119.html>

大尺寸电视面板报价续跌，友达、群创本季业绩承压

<https://m.ledinside.cn/news/20220407-52110.html>

【引入】三星手机产品线将引入京东方面板；传 LG Display 将向惠普提供笔记本用可折叠 OLED 面板；OPPO 智能指环专利获授权

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZaUXHKeBqQ0eXF8rI-t6Kg>

【反弹】面板价格反弹再等等 产业再面压力；LCD 供需落差大 今年 TV 面板迎挑战；传一加首款折叠新机是 OPPO Find N 翻版

<https://mp.weixin.qq.com/s/Et3sivpDGaULDLkkFGgqMg>

【直击】深天马董事长彭旭辉：车载面板供不应求 将加大资源倾斜满足客户需求；思泉新材“低价抢市”背后；新莱应材三高管涉嫌内幕交易

<https://mp.weixin.qq.com/s/RqMHO-bjO2wxuQkzx5PILQ>

受疫情影响，友达昆山厂宣布停工

<https://m.ledinside.cn/news/20220411-52131.html>

5 一级市场变化及 IPO 情况

表 5：过去一周一级市场重点融资情况

类型	融资企业	投资方	轮次	融资额	公司简介
芯片设计	合肥艾创微电子科技有限公司	肥西县天使投资合伙企业	天使轮	-	电源管理芯片及高端模拟芯片设计厂商
芯片设计	合肥艾创微电子科技有限公司	肥西产业投资控股有限公司	A+	3000 万人民币	电源管理芯片及高端模拟芯片设计厂商
芯片设计	青岛佳思半导体有限公司	山东毅达创业投资基金合伙企业	A	数千万人民币	功率半导体芯片与器件设计厂商

数据来源：Wind，西南证券整理

截至 2022/04/12，共有 224 家电子企业处于 IPO 排队序列，经纬恒润、德邦科技、海光信息、维峰电子、铖昌科技、振华风光、映日科技本周变更：

- 已发行：经纬恒润（综合型电子系统科技服务商）
- 提交注册：德邦科技（半导体封装材料供应商）、海光信息（高端 CPU 制造厂商）
- 过会：维峰电子（高端精密连接器生产厂商）、铖昌科技（毫米波射频芯片设计厂商）
- 待上会：振华风光（高可靠半导体模拟芯片设计厂商）
- 已受理：映日科技（高性能溅射靶材生产厂商）

经纬恒润是综合型的电子系统科技服务商。公司主营业务围绕电子系统展开，专注于为汽车、高端装备、无人运输等领域的客户提供电子产品、研发服务及解决方案和高级别智能驾驶整体解决方案，业务覆盖电子系统研发、生产制造到运营服务的各个阶段。公司的电子产品、研发服务及解决方案、高级别智能驾驶整体解决方案业务形成“三位一体”的业务布局，在核心技术、应用场景、行业客户群等方面相互支持、协同发展。

德邦科技是一家专业从事高端电子封装材料研发及产业化的国家级重点企业。公司产品包括集成电路封装材料、智能终端封装材料、新能源应用材料、高端装备应用材料四大类别，产品广泛应用于晶圆加工、芯片级封装、功率器件封装、板级封装、模组及系统集成封装等不同的封装工艺环节和应用场景。

海光信息是国产高端处理器龙头。公司专注于高端处理器的研发、设计与技术创新，掌握了高端处理器核心微结构设计、高端处理器 SoC 架构设计、处理器安全、处理器验证、高主频与低功耗处理器实现、高端芯片 IP 设计、先进工艺物理设计、先进封装设计、基础软件等关键技术。秉承“销售一代、验证一代、研发一代”的产品研发策略，公司建立了完善的高端处理器的研发环境和流程，产品性能逐代提升，功能不断丰富，已经研发出可广泛应用于服务器、工作站的高端处理器产品。

维峰电子致力于提供高端精密连接器产品及解决方案。公司专业从事工业控制连接器、汽车连接器及新能源连接器的研发、设计、生产和销售，产品可广泛用于工业控制与自动化设备、新能源汽车“三电”系统、光伏逆变系统等系列应用场景。连接器是电子设备中一种不可或缺的基础元器件，对电子设备的质量和性能起着关键性作用。公司主要产品已达国际一流厂商同等技术水平，为众多国内外知名企业提供高端精密连接器及整体解决方案。

铖昌科技专业从事微波毫米波模拟相控阵 T/R 芯片的研发、生产和销售。公司自成立以来一直致力于推进相控阵 T/R 芯片的自主可控并打破高端射频芯片长期以来大规模应用面临的成本高企困局。经过多年研发，公司产品已应用于星载、机载、舰载、车载及地面相控阵雷达等多种型号装备中，特别是公司推出的星载相控阵 T/R 芯片系列产品在某系列卫星中实现了大规模应用，该芯片的应用提升了卫星雷达系统的整体性能，达到了国际先进水平。

振华风光自成立以来深耕于军用集成电路市场。公司主要产品包括信号链及电源管理器等系列产品，通过不断研发创新，目前已拥有完善的芯片设计平台、SiP 全流程设计平台和高可靠封装设计平台，具备陶瓷、金属、塑料等多种形式的高可靠封装能力，以及电性能测试、机械试验、环境试验、失效分析等完整的检测试验能力。公司在高可靠放大器研制方面拥有扎实的技术储备和封装测试保障能力，是国内产品型号最全、性能指标最优的高可靠放大器供应商之一。

映日科技专业从事高性能溅射靶材的研发、生产及销售。公司生产的高性能溅射靶材作为电子设备制造行业的重要基础材料之一，主要应用于显示面板、半导体、太阳能电池、记录媒体等制造领域，并最终广泛应用于消费电子、智能家电、通信照明、光伏、计算机、工业控制、汽车电子等多个下游应用领域。

表 6：电子行业公司 IPO 排队情况

序号	公司	最新发布时间	最新进度	保荐机构	类别	核心业务
1	帝奥微	2022-04-12	过会	中信建投	设计	混合信号产品线
2	德龙激光	2022-04-12	正在发行	中信建投	设备	半导体及光学领域激光加工设备
3	峰昭科技	2022-04-12	已发行	海通证券	设计	电机驱动控制芯片
4	拓荆科技	2022-04-11	已发行	招商证券	设备	薄膜沉积设备
5	禾川科技	2022-04-11	正在发行	中金公司	元器件	伺服系统、PLC、工控芯片、传感器等
6	英集芯	2022-04-11	已发行	华泰联合	设计	数模混合 IC 芯片
7	成都华微	2022-04-11	已问询	华泰联合	设计	MCU
8	思尔芯	2022-04-09	中止审查	中金公司	软件	EDA 软件
9	振华风光	2022-04-08	待上会	中信证券	IDM	高可靠半导体模拟集成电路
10	经纬恒润	2022-04-08	已发行	中信证券	汽车电子	智能驾驶、智能网联、新能源等系列电子产品的研发与生产
11	维峰电子	2022-04-08	过会	申万宏源	元器件	高端精密连接器
12	铖昌科技	2022-04-07	过会	国信证券	设计	毫米波射频芯片
13	映日科技	2022-04-07	已受理	安信证券	材料	靶材
14	德邦科技	2022-04-06	提交注册	东方证券	材料	半导体封装、粘合、散热等功能性材料
15	海光信息	2022-04-06	提交注册	中信证券	设计	CPU
16	芯微电子	2022-04-02	已问询	国金证券	设计	功率器件
17	恒烁股份	2022-04-01	提交注册	国元证券	设计	存储芯片和 MCU 芯片研发
18	路维光电	2022-04-01	过会	国信证券	材料	掩膜版
19	奥迪威	2022-04-01	过会	民生证券	元器件	敏感元器件和传感器及相应模组
20	晶华微	2022-03-31	提交注册	海通证券	设计	高精度 ADC+高性能 MCU 的单芯片 SoC 解决方案
21	甬矽电子	2022-03-31	中止审查	平安证券	封测	封测
22	汇成股份	2022-03-31	提交注册	海通证券	封测	驱动 IC 的金凸块、测试、切割和封装(COG/COF)服务
23	朗鸿科技	2022-03-31	已问询(第二次)	财通证券	消费电子	电子设备防盗产品及品牌终端展示服务
24	波长光电	2022-03-31	中止审查	华金证券	光学光电	激光光学产品、红外镜片镜头、光电检测系统等
25	比亚迪半导体	2022-03-31	中止审查	中金公司	设计	功率半导体
26	清越科技	2022-03-31	中止审查	广发证券	LED	OLED 等新型显示产品的研发、生产和销售
27	有研硅	2022-03-31	中止审查	中信证券	材料	半导体硅材料
28	贝迪新材	2022-03-31	中止审查	中信建投	材料	液晶面板高分子膜材料厂商
29	中科飞测	2022-03-31	中止审查	国泰君安	设备	量测设备
30	华达股份	2022-03-31	中止审查	中信证券	元器件	射频同轴连接器
31	伟测科技	2022-03-31	中止审查	平安证券	测试	晶圆测试和芯片成品测试
32	长盈通	2022-03-31	中止审查	中信建投	光学光电	光纤光缆、特种光器件
33	福特科	2022-03-31	中止审查	民生证券	光学光电	精密光学元组件、精密光学镜头
34	安芯电子	2022-03-31	问询已回复	国元证券	设计	各种二极管芯片
35	忆恒创源	2022-03-31	中止审查	中金公司	设计	企业级 SSD 的研发、设计与销售
36	丘钛微	2022-03-31	中止审查	华泰联合	元器件	摄像头模组
37	赛微微	2022-03-31	正在发行	国泰君安	设计	电源管理芯片

序号	公司	最新发布时间	最新进度	保荐机构	类别	核心业务
38	好达电子	2022-03-31	中止审查	安信证券	设计	SAW Filter
39	达利凯普	2022-03-31	中止审查	华泰联合	元器件	射频微波 MLCC
40	华卓精科	2022-03-31	中止审查	东兴证券	零部件	超精密测控装备部件
41	纳芯微	2022-03-31	正在发行	光大证券	设计	车规级传感器及信号链芯片
42	麦斯克	2022-03-31	中止审查	国泰君安	材料	半导体硅片
43	天德钰	2022-03-31	中止审查	中信证券	设计	智能移动终端显示屏驱动芯片
44	则成电子	2022-03-30	已注册	兴业证券	PCB	柔性印制电路板及组件产品
45	玮硕恒基	2022-03-29	中止审查	西部证券	消费电子	消费电子精密转轴产品
46	诺瓦星云	2022-03-29	中止审查	民生证券	LED	LED 显示控制与视频处理系统
47	德福科技	2022-03-29	中止审查	国泰君安	元器件	电解铜箔的开发、生产与销售
48	美信科技	2022-03-29	中止审查	国金证券	元器件	磁性元器件设计、研发、生产与销售
49	信音电子	2022-03-29	已问询	长江证券	元器件	连接器的研发、生产和销售
50	龙芯中科	2022-03-29	已注册	中信证券	设计	CPU
51	杰华特	2022-03-29	已受理	中信证券	设计	电源管理芯片
52	唯特偶	2022-03-25	提交注册	国金证券	材料	生产用于电子装联的微电子焊接材料
53	晶合集成	2022-03-25	提交注册	中金公司	制造	12 英寸晶圆代工服务
54	艺唯科技	2022-03-25	中止审查	华泰联合	元器件	健身器材智能控制器及相关配件
55	魅视科技	2022-03-24	过会	民生证券	消费电子	分布式视听产品及解决方案提供商
56	源杰科技	2022-03-24	中止审查	国泰君安	设计	光芯片的研发、设计与销售
57	中巨芯	2022-03-24	中止审查	海通证券	材料	电子湿化学品、电子特种气体、半导体前驱体
58	谷麦光电	2022-03-24	中止审查	长江证券	光学光电	光学透镜、导光板、SMD LED 封装
59	富乐德	2022-03-24	中止审查	光大证券	服务	泛半导体领域设备精密洗净
60	鼎泰高科	2022-03-23	已审核通过	中信证券	设备	为 PCB、数控精密机件厂商提供工具及装备
61	耐科装备	2022-03-23	中止审查	国元证券	设备	半导体封装
62	歌尔微	2022-03-21	中止审查	中信建投	设计	MEMS 芯片
63	柏承科技	2022-03-18	中止审查	浙商证券	PCB	HDI 板、RF 板和 R-PCB 板
64	协昌科技	2022-03-17	已审核通过	国金证券	设计	功率半导体芯片和运动控制器产品
65	炬泉光电	2022-03-15	问询已回复	国金证券	设计	计量芯片、MCU
66	国博电子	2022-03-10	提交注册	招商证券	设计	砷化镓基站射频芯片
67	东南电子	2022-03-10	已问询	国金证券	元器件	微动开关产品的设计、研发和销售
68	凯格精机	2022-03-09	提交注册	国信证券	设备	LED 封装环节锡膏印刷设备
69	金禄电子	2022-03-07	提交注册	国金证券	PCB	各类印制电路板的设计、生产及销售
70	凌云光	2022-03-03	提交注册	中金公司	光学光电	智能视觉装备与核心视觉器件的专业供应商
71	华大九天	2022-03-03	提交注册	中信证券	软件	EDA 软件
72	微导纳米	2022-03-03	已问询	浙商证券	设备	ALD 设备
73	德科立	2022-03-01	中止审查	国泰君安	设备	光收发模块、光放大器、光传输子系统
74	满坤科技	2022-02-28	提交注册	中泰证券	PCB	单双面多层高精密切印制电路板
75	云天励飞	2022-02-28	提交注册	中信证券	设计	AI 芯片
76	东田微	2022-02-28	提交注册	东方证券	元器件	摄像头滤光片、光通信元件

序号	公司	最新发布时间	最新进度	保荐机构	类别	核心业务
77	莱特光电	2022-02-28	正在发行	中信证券	材料	OLED 有机材料
78	奥比中光	2022-02-26	提交注册	中信建投	设计	深度引擎数字芯片
79	创显科技	2022-02-25	已预披露更新	兴业证券	消费电子	交互式智能显示产品
80	维海德	2022-02-21	提交注册	方正证券	消费电子	高清会议摄像机、会议麦克风等音视频设备
81	富乐华半导体	2022-02-18	上市辅导备案	华泰联合	材料	功率半导体覆铜陶瓷载板
82	盛凌电子	2022-02-18	上市辅导备案	世纪证券	元器件	电子连接器产品
83	振有电子	2022-02-17	上市辅导备案	光大证券	PCB	单双面碳膜印制板、双面银浆灌孔印制板
84	屹唐股份	2022-02-15	提交注册	国泰君安、中金公司	设备	刻蚀、去胶、退火
85	博睿光电	2022-02-14	上市辅导备案	华泰联合	材料	LED 荧光粉全球供应商
86	兴协和	2022-02-11	已反馈	中信建投	消费电子	键盘薄膜开关、触控板按键、线缆连接器等笔记本电脑零部件产品
87	北京通美	2022-02-09	已问询	海通证券	材料	砷化镓、磷化铟等在内的 III-V 族化合物及单质锗半导体衬底材料
88	嘉捷通	2022-02-08	上市辅导备案	华泰联合	PCB	高精密中小批量印制线路板
89	辰奕智能	2022-01-28	已问询	兴业证券	元器件	智能控制器和智能产品的设计、研发和销售
90	鑫汇科	2022-01-28	已问询	安信证券	分销	家电智能控制器、半导体元件分销
91	亿道信息	2022-01-28	中止审查	国泰君安	消费电子	以 ODM 为模式，专业从事笔电、平板等电子设备设计和生产
92	热像科技	2022-01-28	已预披露更新	中信证券	消费电子	红外热像产品
93	华芯微	2022-01-27	上市辅导备案	东吴证券	设计	消费电子领域大规模集成电路芯片
94	康冠科技	2022-01-27	已通过发审会	华林证券	面板	智能电视、智能交互显示产品
95	云汉芯城	2022-01-26	已问询	国金证券	分销	半导体功率器件以及各种电子元器件分销
96	盛科通信	2022-01-26	中止审查	中金公司	设计	以太网交换芯片
97	和宏股份	2022-01-26	已问询	招商证券	消费电子	连接类、电源类和音频类产品
98	高华股份	2022-01-25	上市辅导备案	国元证券	面板	LCD 液晶显示屏的生产和销售
99	山景股份	2022-01-24	上市辅导备案	国金证券	设计	设计各类通用型、专用型 MCU 系列产品
100	广立微	2022-01-24	提交注册	中金公司	软件/设备	EDA 软件与晶圆级电性测试设备供应商
101	江波龙	2022-01-24	提交注册	中信建投	设计	Flash 和 DRAM 存储器的研发、设计和销售
102	中科蓝讯	2022-01-21	提交注册	中金公司	设计	无线音频 SoC 芯片
103	中微半导	2022-01-21	提交注册	中信证券	设计	混合信号 SoC
104	思科瑞	2022-01-21	提交注册	银河证券	测试	分立器件及晶圆测试
105	正海科技	2022-01-20	已问询	中泰证券	元器件	黄光膜结构卷对卷制程电容式触摸屏产品
106	雅葆轩	2022-01-15	上市辅导备案	国元证券	PCB	大型 PCBA 生产加工企业
107	贝克微	2022-01-14	上市辅导备案	中信建投	设计	模拟集成电路的设计与研究
108	灿瑞科技	2022-01-13	已问询	中信证券	设计/封测	高性能数模混合芯片及模拟芯片设计、全流程封测服务
109	祥龙科技	2022-01-11	上市辅导备案	东吴证券	元器件	连接器设计、制造及销售
110	富创精密	2022-01-10	已问询	中信证券	零部件	半导体设备精密零部件加工

序号	公司	最新发布时间	最新进度	保荐机构	类别	核心业务
111	志博信	2022-01-06	上市辅导备案	国信证券	PCB	通孔板和高密度互联电路板
112	红板科技	2022-01-06	上市辅导备案	招商证券	PCB	高密度多层线路板厂商
113	好上好	2021-12-31	已预披露更新	国信证券	分销	各种电子元器件的分销商
114	一博科技	2021-12-31	提交注册	中金公司	PCB	PCB 设计、PCBA 制造服务
115	迅安科技	2021-12-29	上市辅导备案	光大证券	光学光电	自动变光焊接面罩及相关配套产品
116	蓝箭电子	2021-12-29	已问询	金元证券	分立器件	三极管、二极管和场效应管，同时对外承接半导体封装测试
117	科瑞思	2021-12-29	已问询	民生证券	元器件	小型磁环线圈绕线服务
118	光大同创	2021-12-28	已问询	东方证券	消费电子	消费电子防护性及功能性产品
119	思泉新材	2021-12-28	已问询	长城证券	材料	电子散热材料
120	致尚科技	2021-12-27	已问询	五矿证券	元器件	精密电子零部件
121	荣旗科技	2021-12-24	已问询	东吴证券	设备	消费电子智能制造设备供应商
122	欧曼科技	2021-12-23	上市辅导备案	长江证券	LED	从事 LED 照明应用研发、生产和销售
123	辉芒微	2021-12-22	已受理	中信证券	设计	非易失性存储芯片(NVM)、数模混合信号设计、高端模拟电路、高压电源管理芯片
124	浩腾科技	2021-12-20	上市辅导备案	浙商证券	消费电子	视频监控行业应用解决方案提供商
125	南麟电子	2021-12-09	上市辅导备案	国金证券	设计	模拟与数模混合类集成电路
126	龙腾电子	2021-12-09	上市辅导备案	民生证券	PCB	印制电路板研发、生产和销售
127	纬达光电	2021-12-06	上市辅导备案	中信建投	光学光电	偏光片和光学薄膜材料
128	三赢兴	2021-11-19	已预披露更新	招商证券	元器件	光电摄像模组和生物识别模组
129	珠城科技	2021-11-02	已问询	国金证券	元器件	电子连接器产品
130	鸿日达	2021-11-01	已问询	东吴证券	元器件	精密连接器
131	鸿晖电子	2021-10-22	上市辅导备案	海通证券	元器件	恒温晶体振荡器、跳频滤波器、无线测温系统
132	六淳科技	2021-10-22	已问询	华西证券	元器件	电子产品精密功能性器件
133	杰理科技	2021-10-15	已问询	中信建投	设计	射频智能终端、SoC 芯片
134	德明利	2021-10-15	已预披露更新	东莞证券	设计	闪存主控芯片
135	必易微	2021-09-30	提交注册	申万宏源	设计	高性能模拟芯片
136	慧智微	2021-09-30	上市辅导备案	华泰联合	设计	高性能微波射频前端芯片
137	逸豪新材	2021-09-29	已问询	国信证券	PCB	铜箔及下游铝基覆铜板
138	安凯微电子	2021-09-23	上市辅导备案	东方证券	设计	物联网摄像机核心芯片、蓝牙芯片
139	天铂云科光电	2021-09-17	上市辅导备案	浙商证券	消费电子	红外热像仪产品
140	桐力光电	2021-09-14	上市辅导备案	中金公司	光学光电	提供光电显示产业一体化触控显示解决方案
141	天山电子	2021-09-03	已问询	申万宏源	面板	定制化液晶显示屏及显示模组
142	晶导微	2021-09-01	过会	中信证券	软件	二极管、整流桥
143	朗国电子	2021-08-31	上市辅导备案	民生证券	消费电子	家用显示技术方案与功能设计
144	新相微	2021-08-30	上市辅导备案	中金公司	设计	LCD 驱动芯片
145	汇春科技	2021-08-30	上市辅导备案	长江证券	设计	光电成像、触控、MCU
146	威尔高电子	2021-08-20	上市辅导备案	民生证券	PCB	高精密度双面多层印刷线路板
147	燕东微	2021-08-16	上市辅导备案	中信建投	IDM	功率半导体、声光电传感器、声光电 ASIC、精

序号	公司	最新发布时间	最新进度	保荐机构	类别	核心业务
						密器件
148	星宸科技	2021-08-10	上市辅导备案	/	设计	视频监控芯片
149	金海通	2021-08-06	已反馈	海通证券	设备	高温 IC 自动测试
150	京浜光电	2021-07-28	已问询	国金证券	元器件	精密光电薄膜元器件
151	隆扬电子	2021-07-28	已问询	东吴证券	材料	EMI/EMC 屏蔽材料
152	联动科技	2021-07-27	已问询	海通证券	设备	半导体自动化测试系统
153	亿恒创源	2021-07-26	上市辅导备案	中金公司	设计	企业级 NVMe SSD 产品
154	特创电子	2021-07-21	上市辅导备案	民生证券	PCB	HDI 板、多层板、LED/LCD 光电板
155	京仪装备	2021-07-19	上市辅导备案	国泰君安	设备	半导体温控装置系列 (Chiller)
156	景创科技	2021-07-15	已问询	中信证券	消费电子	游戏外设、创新消费电子产品
157	绍兴中芯	2021-07-07	上市辅导备案	海通证券	代工	特色工艺集成电路芯片及模块封装的代工服务的制造商
158	华海清科	2021-07-01	提交注册	国泰君安	设备	CMP 设备
159	思必驰	2021-06-24	上市辅导备案	中信证券	设计	AI 芯片
160	皓泽电子	2021-06-22	已问询	长江证券	元器件	微型驱动马达
161	汇成真空	2021-06-21	上市辅导备案	东莞证券	设备	真空应用设备
162	欣盛半导体	2021-06-15	上市辅导备案	中信建投	IDM	COF 封装显示驱动芯片
163	飞驒科技	2021-06-11	上市辅导备案	中金公司	设计	射频芯片
164	蕊源半导体	2021-06-09	上市辅导备案	中金公司	设计	电源管理芯片
165	上海超硅	2021-06-04	上市辅导备案	中金公司	材料	大硅片
166	南麟电子	2021-05-24	上市辅导备案	国金证券	设计	模拟和数模混合类 IC
167	芯天下	2021-05-24	上市辅导备案	中线建投	设计	NOR Flash
168	微源半导体	2021-05-17	上市辅导备案	海通证券	设计	电源管理芯片
169	芯愿景	2021-05-11	上市辅导备案	民生证券	设计	IC 技术分析、IC 设计服务
170	华宇电子	2021-05-08	上市辅导备案	华创证券	封测	大规模集成电路先进封装测试
171	联晟电子	2021-04-19	上市辅导备案	光大证券	元器件	导电高分子电容器、铝电解电容器
172	思特威	2021-03-29	已注册	中信建投	设计	CMOS 图像传感器芯片
173	安培龙	2021-03-25	中止审查	华泰联合	元器件	热敏电阻及传感器
174	越亚半导体	2021-03-25	上市辅导备案	方正证券	材料	封装基板
175	江苏影速	2021-03-22	上市辅导备案	中金公司	设备	激光直写的光刻机设备
176	恒美光电	2021-03-15	上市辅导备案	海通证券	光学光电	偏光片、光学功能膜等显示屏材料
177	灿芯半导体	2021-03-03	上市辅导备案	海通证券	软件	一站式定制芯片
178	福莱盈电子	2021-03-02	上市辅导备案	平安证券	PCB	单双面多层柔性线路板、多层软硬结合线路板
179	立功科技	2021-02-10	上市辅导备案	国信证券	分销	代理分销
180	泰凌微	2021-02-09	上市辅导备案	安信证券	设计	高性能低功耗无线物联网 SoC
181	兰宝传感	2021-02-05	上市辅导备案	海通证券	设计	传感器
182	新恒汇电子	2021-02-03	上市辅导备案	平安证券	封测/材料	晶圆测试减划、封装材料高精度蚀刻金属引线框架、物联网 eSIM 封装
183	新顺微电子	2021-02-01	上市辅导备案	华泰联合	设计	功率半导体

序号	公司	最新发布时间	最新进度	保荐机构	类别	核心业务
184	锐成芯微	2021-02-01	上市辅导备案	华泰联合	软件	IP 授权
185	招金励福	2021-01-29	上市辅导备案	民生证券	材料	封测材料
186	宏远电子	2021-01-29	上市辅导备案	申万宏源	元器件	铝电解电容器用高、中、低压全系列电极材料
187	芯思杰	2021-01-05	上市辅导备案	中信证券	制造	光芯片设计、制造、封测
188	吉莱电子	2021-01-04	上市辅导备案	长江证券	设计	单双向晶闸管
189	中深光电	2021-01-04	上市辅导备案	东莞证券	面板	LCD 液晶面板及 LCM 模块
190	海光芯创	2020-12-31	上市辅导备案	华泰联合	设计	光电子芯片和光电子器件
191	万源通电子	2020-12-30	上市辅导备案	光大证券	PCB	铜性单面及多层印制电路板
192	和美精艺	2020-12-29	上市辅导备案	开源证券	PCB	IC 封装基板
193	铭基电子	2020-12-28	上市辅导备案	国信证券	元器件	各类 Cable 线材及读卡器
194	方向电子	2020-12-25	上市辅导备案	申万宏源	元器件	各种连接器的研发、生产和销售
195	柏瑞凯电子	2020-12-21	上市辅导备案	民生证券	元器件	固态铝电容器研制、生产和销售
196	天极电子	2020-12-18	上市辅导备案	东北证券	元器件	生产单层片式瓷介电容器
197	比路电子	2020-12-16	上市辅导备案	海通证券、华菁证券	消费电子	音圈马达等电子产品的设计和生
198	天微电子(深圳)	2020-12-08	上市辅导备案	九州证券	设计/封测	LED 驱动芯片、射频芯片以及半导体封测业务
199	芯动联科	2020-12-03	上市辅导备案	中信建投	设计	MEMS
200	金宝电子	2020-12-02	上市辅导备案	华林证券	PCB	生产电子铜箔、覆铜板和印制电路板产品
201	敏芯半导体	2020-11-30	上市辅导备案	中金公司	设计	光通信用激光器和探测芯片
202	昱升光电	2020-11-26	上市辅导备案	华英证券	光学光电	光有源和光无源器件的生产、销售及贸易
203	晶华光电	2020-11-20	上市辅导备案	申港证券	光学光电	覆盖微型投影机以及相关全产业链
204	禹龙通	2020-11-17	上市辅导备案	招商证券	设计	大功率射频电阻
205	佰维存储	2020-11-03	上市辅导备案	中信证券	封测	智能终端存储芯片
206	良淋电子	2020-11-02	上市辅导备案	民生证券	PCB	生产 FFC 柔性扁平电缆线
207	优尼科	2020-10-20	上市辅导备案	东莞证券	面板	中小尺寸液晶显示屏后段加工(薄化及镀膜)
208	苏州赛芯微	2020-10-19	上市辅导备案	国泰君安	设计	模拟芯片
209	润玛电子	2020-10-14	上市辅导备案	海通证券	材料	微电子制造用超净高纯电子化学品
210	永林电子	2020-10-12	上市辅导备案	东莞证券	LED	生产全系列 LED 产品
211	中感微	2020-09-30	上市辅导备案	国金证券	设计	音频传感网主芯片
212	晶博光电	2020-09-14	上市辅导备案	招商证券	消费电子	智能手机触摸屏玻璃镜片
213	联创宏声电子	2020-09-08	上市辅导备案	国金证券	消费电子	研发、制造和销售军民智能声学穿戴产品
214	华澜微	2020-08-31	上市辅导备案	财通证券	设计	存储芯片、模块以及系统解决方案
215	英创力	2020-08-21	上市辅导备案	招商证券	PCB	2-36 层中小批量及大批量线路板
216	艾森半导体	2020-07-15	上市辅导备案	华泰联合	材料	光刻胶及配套高纯化学品
217	易兆微	2020-06-11	上市辅导备案	海通证券	设计	短距离无线通讯芯片
218	贺鸿电子	2020-04-07	上市辅导备案	海通证券	PCB	各类印制电路板的设计、生产及销售
219	中汇瑞德电子	2020-02-20	上市辅导备案	平安证券	元器件	继电器、连接器等电子元件的生产
220	矽电半导体	2019-12-31	上市辅导备案	招商证券	设备	模拟芯片
221	腾盛精密	2019-12-11	上市辅导备案	国金证券	设备	封测设备

序号	公司	最新发布时间	最新进度	保荐机构	类别	核心业务
222	宏明电子	2019-10-17	上市辅导备案	申万宏源	元器件	位移传感器、电磁兼容组件、MLCC 及相关电子功能材料
223	金誉半导体	2019-08-02	上市辅导备案	浙商证券	设计	电源管理芯片、低中高压 MOS 管、单片机和功率器件
224	精典电子	2019-05-24	上市辅导备案	光大证券	设备	半导体设备和零部件、净化工程设备

数据来源: Wind, 西南证券整理

6 覆盖公司一览表

表 7: 重点关注公司盈利预测与评级

股票代码	股票名称	当前价格 (元)	投资评级	EPS (元)			PE (倍)		
				2021A/E	2022E	2023E	2021A/E	2022E	2023E
士 兰 微	600460	39.55	买入	1.03	0.97	1.14	38.40	40.77	34.69
京东方 A	000725	4.14	买入	0.67	0.60	0.69	6.18	6.90	6.00
北方华创	002371	241.80	买入	1.66	2.55	3.20	145.66	94.82	75.56
圣邦股份	300661	288.20	买入	2.90	3.82	5.02	99.38	75.45	57.41
斯达半导	603290	310.69	买入	2.11	3.04	4.15	147.25	102.20	74.87
立 昂 微	605358	81.58	买入	1.31	2.06	2.77	62.27	39.60	29.45
兆易创新	603986	123.30	买入	2.72	3.51	4.53	45.33	35.13	27.22
大华股份	002236	15.68	买入	1.48	1.77	2.18	10.59	8.86	7.19
闻泰科技	600745	67.34	买入	2.64	3.80	5.19	25.51	17.72	12.97
韦尔股份	603501	169.08	买入	5.17	6.79	8.79	32.70	24.90	19.24
新 洁 能	605111	119.97	买入	2.90	3.72	4.56	41.37	32.25	26.31
奥 士 康	002913	57.25	买入	3.43	5.20	7.08	16.69	11.01	8.09
盛剑环境	603324	31.90	买入	1.58	2.40	3.14	20.19	13.29	10.16
紫光国微	002049	174.10	买入	2.84	3.92	5.29	61.30	44.41	32.91
英 飞 特	300582	15.89	买入	0.90	1.13	1.52	17.66	14.06	10.45
深南电路	002916	89.10	买入	3.03	3.58	4.44	29.41	24.89	20.07
利 亚 德	300296	6.53	买入	0.33	0.48	0.64	19.79	13.60	10.20
中颖电子	300327	53.40	买入	1.19	1.62	2.12	44.87	32.96	25.19
生益科技	600183	15.84	买入	1.14	1.32	1.53	13.89	12.00	10.35
景旺电子	603228	21.70	买入	1.25	1.64	1.97	17.36	13.23	11.02
TCL 科技	000100	4.77	买入	0.72	0.93	1.08	6.63	5.13	4.42
洲明科技	300232	6.39	买入	0.40	0.58	0.75	15.98	11.02	8.52
三安光电	600703	20.54	买入	0.60	0.83	1.11	34.23	24.75	18.50
海康威视	002415	38.67	买入	1.82	2.16	2.45	21.25	17.90	15.78
恒玄科技	688608	144.68	买入	3.41	5.28	7.71	42.43	27.40	18.77
瑞 芯 微	603893	78.43	买入	1.45	2.10	2.97	54.09	37.35	26.41
鹏鼎控股	002938	26.86	买入	1.57	1.84	2.08	17.11	14.60	12.91

股票代码	股票名称	当前价格 (元)	投资评级	EPS (元)			PE (倍)		
				2021A/E	2022E	2023E	2021A/E	2022E	2023E
长阳科技	688299	16.40	买入	1.00	1.45	1.88	16.40	11.31	8.72
环旭电子	601231	11.36	买入	0.84	0.95	1.23	13.52	11.96	9.24
歌尔股份	002241	31.05	买入	1.25	1.72	2.31	24.84	18.05	13.44
芯海科技	688595	70.11	买入	0.93	1.92	2.87	75.39	36.52	24.43
永新光学	603297	81.14	买入	2.38	2.68	3.39	34.09	30.28	23.94
传音控股	688036	86.04	买入	4.80	6.37	8.23	17.93	13.51	10.45
激智科技	300566	17.36	买入	0.82	1.40	2.08	21.17	12.40	8.35
联创电子	002036	12.85	买入	0.38	0.52	0.72	33.82	24.71	17.85
立讯精密	002475	28.23	买入	1.34	1.77	2.24	21.07	15.95	12.60
蓝思科技	300433	10.43	买入	1.36	1.79	2.20	7.67	5.83	4.74
宇瞳光学	300790	28.43	买入	1.08	1.40	1.86	26.32	20.31	15.28
华润微	688396	46.80	买入	1.68	1.97	2.23	27.86	23.76	20.99
三环集团	300408	26.94	买入	1.27	1.73	2.26	21.21	15.57	11.92
锐科激光	300747	35.49	买入	1.25	1.73	2.24	28.39	20.51	15.84
舜宇光学科技	2382.HK	107.90	买入	6.10	7.41	8.76	17.69	14.56	12.32
新益昌	688383	76.05	买入	1.40	2.26	3.44	54.32	33.65	22.11
东山精密	002384	17.19	买入	1.16	1.49	1.88	14.82	11.54	9.14
欣旺达	300207	22.83	买入	0.82	1.08	1.41	27.84	21.14	16.19
思瑞浦	688536	488.00	买入	5.53	7.52	10.32	88.25	64.89	47.29
芯原股份	688521	42.20	买入	0.03	0.34	0.66	1406.67	124.12	63.94
信维通信	300136	16.00	买入	1.05	1.33	1.62	15.24	12.03	9.88
明微电子	688699	119.40	买入	11.46	11.15	10.34	10.42	10.71	11.55
澜起科技	688008	55.80	买入	0.73	1.21	1.78	76.44	46.12	31.35
中微公司	688012	107.10	买入	1.64	1.72	2.07	65.30	62.27	51.74
北京君正	300223	81.81	买入	1.92	2.53	3.29	42.61	32.34	24.87
复旦微电	688385	48.80	买入	0.63	0.89	1.12	77.46	54.83	43.57
芯朋微	688508	74.28	买入	1.78	2.39	3.35	41.73	31.08	22.17
三利谱	002876	28.60	买入	1.94	3.04	4.63	14.74	9.41	6.18
芯源微	688037	121.04	买入	0.92	1.73	2.55	131.57	69.97	47.47
华峰测控	688200	389.04	买入	7.15	10.60	13.82	54.41	36.70	28.15

数据来源: Wind, 西南证券

分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中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或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。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，本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。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录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报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理 销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yyx@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn