

推荐（维持）

风险评级：中风险

2022 年 3 月 14 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：

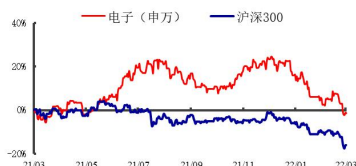
S0340520060001

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（2022/03/07-2022/03/13）

台积电计划第三季度将再调涨 8 英寸成熟制程代工报价

- **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2022年3月11日，申万电子行业本周下跌4.27%，跑输沪深300指数0.05个百分点，涨幅在申万31个一级行业中位列第13名；申万电子板块2022年3月累计下跌8.18%，跑输沪深300指数2.18个百分点；申万电子板块2022年累计下跌19.51%，跑输沪深300指数6.68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个二级子板块本周全面下跌，跌幅从高到低依次为：SW消费电子（-6.48%）、SW元件（-6.07%）、SW光学光电子（-4.69%）、SW其他电子（-2.33%）、SW半导体（-2.31%）和SW电子化学品（-1.86%）。
- **本周部分新闻和公司动态：**（1）IC设计业者：台积电计划第三季度将再调涨8英寸成熟制程代工报价；（2）苹果公司宣布推出新款iPhone SE，将搭载A15仿生芯片，起售429美元；（3）三星3nm工厂即将动工，首发GAA工艺功耗直降50%；（4）华润微：1-2月净利同比增长75%左右；（5）TCL科技：2021年净利润100.6亿元，同比增长129.3%；（7）北方华创：1至2月营业收入同比增长约135%；（8）澜起科技：前2月净利同比增长157%左右；（9）华天科技业绩快报：2021年净利同比增长99.36%；（10）舜宇光学2月手机摄像模组出货量4971.6万 同比减少24.6%。
- **电子行业周观点：**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等细分领域景气度出现回落，手机/PC及安防需求有所放缓；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）、长信科技（300088）、新洁能（605111）、北方华创（002371）、斯达半导（603290）、东山精密（002384）和三安光电（600703）等个股。
- **风险提示：**下游需求不如预期，国产替代不及预期、行业创新力度放缓等。

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.....	5
四、行业数据更新.....	7
4.1 智能手机数据.....	7
4.2 半导体销售数据.....	8
4.3 液晶面板价格数据.....	9
五、电子板块本周观点.....	10
六、风险提示.....	10

插图目录

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2022 年 3 月 11 日）	3
图 2：全球智能手机出货情况.....	7
图 3：国内智能手机出货情况.....	8
图 4：全球半导体销售情况.....	8
图 5：中国半导体销售情况.....	9
图 6：液晶面板价格走势.....	9

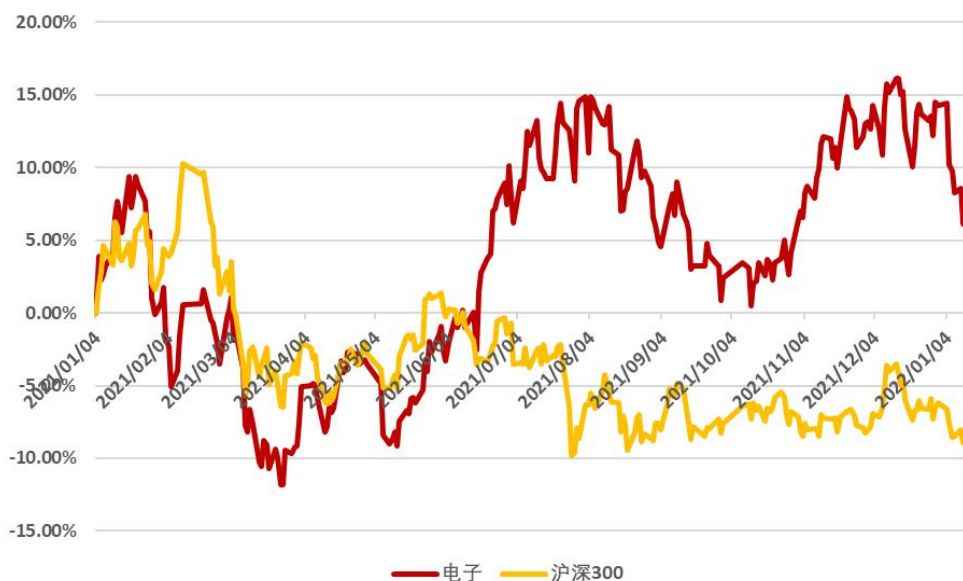
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 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 3 月 11 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 3 月 11 日，申万电子行业本周下跌 4.27%，跑输沪深 300 指数 0.05 个百分点，涨幅在申万 31 个一级行业中位列第 13 名；申万电子板块 2022 年 3 月累计下跌 8.18%，跑输沪深 300 指数 2.18 个百分点；申万电子板块 2022 年累计下跌 19.51%，跑输沪深 300 指数 6.68 个百分点。

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2022 年 3 月 11 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 3 月 11 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	801230.SL	综合	-0.08	0.97	2.32
2	801730.SL	电力设备	-0.56	-5.50	-13.58
3	801120.SL	食品饮料	-2.06	-3.98	-14.78
4	801150.SL	医药生物	-2.07	-2.14	-13.45
5	801720.SL	建筑装饰	-2.54	-2.07	-1.06
6	801950.SL	煤炭	-3.10	4.50	15.65
7	801770.SL	通信	-3.60	-5.05	-8.01
8	801750.SL	计算机	-3.71	-6.77	-12.45
9	801010.SL	农林牧渔	-3.95	-0.58	-4.43
10	801160.SL	公用事业	-3.98	-3.27	-8.96
11	801980.SL	美容护理	-4.02	-5.20	-15.06
12	801760.SL	传媒	-4.14	-4.04	-19.00
13	801080.SL	电子	-4.27	-8.18	-19.51
14	801030.SL	基础化工	-4.29	-6.81	-8.59
15	801970.SL	环保	-4.31	-5.08	-8.19
16	801710.SL	建筑材料	-4.31	-5.52	-13.30
17	801140.SL	轻工制造	-4.57	-4.29	-12.75
18	801780.SL	银行	-4.62	-4.50	-1.29
19	801880.SL	汽车	-4.75	-8.82	-18.97
20	801200.SL	商贸零售	-4.88	-4.86	-11.05
21	801890.SL	机械设备	-4.94	-6.63	-15.25
22	801130.SL	纺织服饰	-4.99	-4.06	-7.52
23	801740.SL	国防军工	-5.22	-8.32	-20.67
24	801180.SL	房地产	-5.48	-3.64	-5.62
25	801790.SL	非银金融	-5.58	-6.61	-15.45
26	801170.SL	交通运输	-5.64	-2.95	-3.12
27	801040.SL	钢铁	-6.13	-6.59	-6.62
28	801960.SL	石油石化	-6.99	-9.54	-6.21
29	801050.SL	有色金属	-7.03	-9.71	-5.57
30	801110.SL	家用电器	-7.54	-9.60	-17.85
31	801210.SL	社会服务	-7.91	-6.07	-11.41

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 3 月 11 日，申万电子板块的 6 个二级子板块本周全面下跌，跌幅从高到低依次为：SW 消费电子（-6.48%）、SW 元件（-6.07%）、SW 光学光电子（-4.69%）、SW 其他电子（-2.33%）、SW 半导体（-2.31%）和 SW 电子化学品（-1.86%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 3 月 11 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	-2.31	-5.01	-15.25
2	801082.SL	其他电子	-2.33	-9.82	-11.02
3	801083.SL	元件	-6.07	-10.41	-22.67
4	801084.SL	光学光电子	-4.69	-7.23	-19.58
5	801085.SL	消费电子	-6.48	-12.69	-25.89
6	801086.SL	电子化学品	-1.86	-3.76	-9.11

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 【IC 设计业者：台积电计划第三季度将再调涨 8 英寸成熟制程代工报价】

财联社 3 月 9 日电，IC 设计业者表示，台积电计划第三季度将再调涨 8 英寸成熟制程代工报价，12 英寸成熟与先进制程则还在评估中。

2. 财联社 3 月 9 日电，苹果公司宣布推出新款 iPhone SE，将搭载 A15 仿生芯片，起售 429 美元。

3. 财联社 3 月 9 日电，苹果正式发布 Mac Studio，将搭载 M1 ULTRA 芯片，性能较 Mac Pro 将提升 80%。

4. 【三星 3nm 工厂即将动工 首发 GAA 工艺功耗直降 50%】

财联社 3 月 11 日电，据韩国媒体报道，三星已经准备在韩国平泽市的 P3 工厂开工建设 3nm 晶圆厂了，6、7 月份动工，并及时导入设备。根据三星的说法，与 7nm 制造工艺相比，3nm GAA 技术的逻辑面积效率提高了 45%以上，功耗降低了 50%，性能提高了约 35%，纸面参数上来说却是要优于台积电 3nm FinFET 工艺。

三、公司公告与动态

1. 【华润微：1-2 月净利同比增长 75%左右】

华润微公告，2022 年 1 至 2 月，公司实现营业收入 16.4 亿元左右，同比增长 25%左右；实现归母净利润 3.6 亿元左右，同比增长 75%左右。

2. 【TCL 科技：2021 年净利润 100.6 亿元 同比增长 129.3%】

财联社 3 月 10 日电，TCL 科技发布业绩快报，2021 年净利润 100.6 亿元，同比增

长 129.3%。

3. 【宏达电子业绩快报：2021 年净利 8.18 亿元 同比增 69.07%】

财联社 3 月 10 日电，宏达电子披露 2021 年度业绩快报，报告期内，公司实现营业收入 20.06 亿元，同比增长 43.23%；归母净利润 8.18 亿元，同比增长 69.07%。

4. 【乐鑫科技：2021 年净利同比增 90.7% 拟 10 派 16 元】

《科创板日报》10 日讯，乐鑫科技披露年报，公司 2021 年实现营业收入为 13.86 亿元，同比增长 66.77%；净利润 1.98 亿元，同比增长 90.7%；基本每股收益 2.48 元。公司拟每 10 股派发红利 16 元（含税）。

5. 【北方华创：1 至 2 月营业收入同比增长约 135%】

财联社 3 月 10 日电，北方华创公告，1 至 2 月，公司实现营业收入 13.66 亿元，同比增长约 135%；新增订单超过 30 亿元，同比增长超过 60%。

6. 【澜起科技：前 2 月净利同比增长 157%左右】

《科创板日报》10 日讯，澜起科技公告，1-2 月公司 DDR5 第一子代内存接口芯片、内存模组配套芯片及第三代津逮®CPU 等新产品持续出货；1 至 2 月，公司实现营业收入 6.2 亿元左右，同比增长 211%左右；实现归属于上市公司股东的净利润 2.2 亿元左右，同比增长 157%左右。

7. 【华天科技业绩快报：2021 年净利同比增长 99.36%】

财联社 3 月 10 日电，华天科技公布业绩快报，2021 年实现营业总收入 121.05 亿元，同比增长 44.42%；归母净利润 13.99 亿元，同比增长 99.36%；基本每股收益 0.5 元。报告期内，受集成电路国产替代、5G 建设加速、消费电子及汽车电子需求增长等因素影响，集成电路市场需求持续旺盛，公司订单饱满，业务规模持续扩大。

8. 【士兰微：将持续推动满足车规要求的功率芯片和电路在 12 吋线上量】

财联社 3 月 9 日电，士兰微公告，截至 2021 年底，士兰集科已实现一期项目月产 4 万片的产能建设目标，12 月份芯片产出已达到 3.6 万片，2021 年全年产出芯片超过 20 万片；今后，随着二期项目建设进度加快，士兰集科 12 吋线工艺和产品平台还将进一步提升，公司将持续推动满足车规要求的功率芯片和电路在 12 吋线上量。

9. 【铜峰电子业绩快报：2021 年净利同比增长 546.8%】

财联社 3 月 9 日电，铜峰电子公布 2021 年度业绩快报公告，报告期内实现营业总收入 10.01 亿元，同比增长 18.19%；归母净利润 5115.69 万元，同比增长 546.80%；基本每股收益 0.091 元/股。

10. 【舜宇光学 2 月手机摄像模组出货量 4971.6 万 同比减少 24.6%】

财联社 3 月 9 日电，舜宇光学科技 2 月手机摄像模组出货量 4971.6 万，同比减少 24.6%；2 月车载镜头出货量 567.7 万件，同比减少 2.2%；2 月手机镜头出货量 1.09

亿，同比下降 15.9%。

11. 【闻泰科技：自主设计研发的 IGBT 系列产品取得阶段性重大进展】

财联社 3 月 9 日电，闻泰科技公告，公司自主设计研发的 IGBT 系列产品已流片成功，取得阶段性重大进展，各项参数均达到设计要求。IGBT 流片成功后，仍需经过客户验证，后续量产计划具有不确定性。

12. 【中芯国际：前两个月集团营业总收入同比增长 59.1%】

财联社 3 月 8 日电，中芯国际在港交所发布公告称，前两个月集团营业总收入为 12.23 亿美元左右，同比增长 59.1%；归属于公司股东的净利润为 3.09 亿美元左右，同比增长 94.9%。

13. 【韦尔股份：2021 年度实现营收约 240 亿元 同比增长约 21%】

财联社 3 月 8 日电，韦尔股份公布 2021 年度经营情况简报，2021 年度，公司在各细分业务领域均有着较为明显的增长。公司实现营业收入约 240 亿元，同比增长约 21%，其中半导体设计业务实现营业收入约 205 亿元，同比增长约 18%。

14. 【兆易创新业绩快报：2021 年净利润 23.37 亿元，同比增长 165.33%】

财联社 3 月 11 日电，兆易创新发布业绩快报，2021 年公司实现营业总收入 85.10 亿元，同比增长 89.25%；归母净利润 23.37 亿元，同比增长 165.33%；基本每股收益 3.54 元。

15. 【斯达半导业绩快报：2021 年实现净利润 3.98 亿元 同比增长 120.54%】

财联社 3 月 11 日电，斯达半导发布业绩快报，2021 年公司实现营业收入 17.06 亿元，同比增长 77.22%；实现归母净利润 3.98 亿元，同比增长 120.54%；基本每股收益 2.35 元。

四、行业数据更新

4.1 智能手机数据

全球智能手机出货量：根据 IDC 数据，21Q4 全球智能手机出货量为 3.62 亿部，同比下降 6.09%，环比上升 9.42%。

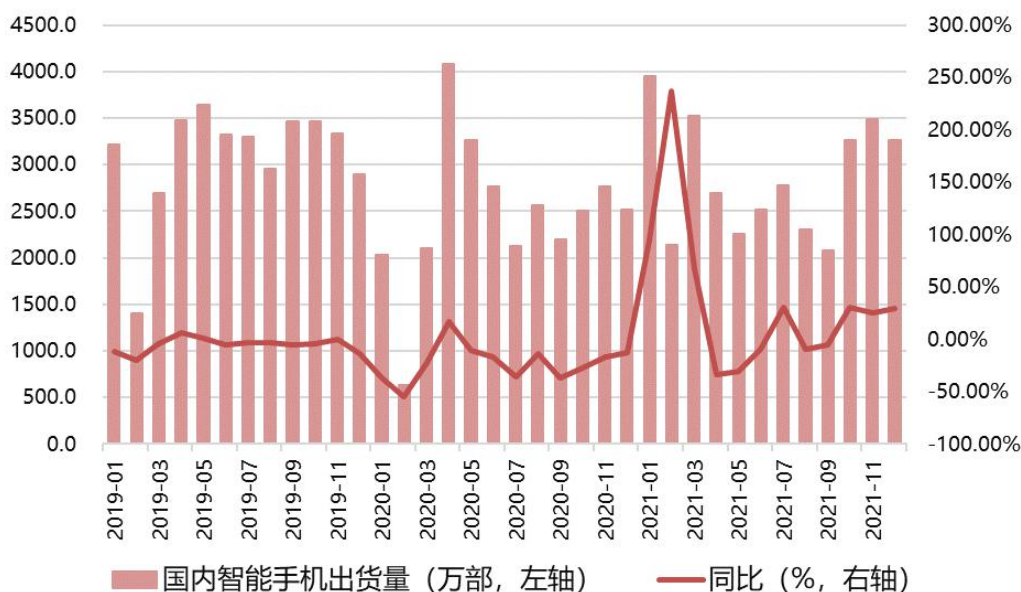
图 2：全球智能手机出货情况



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 1 月国内智能手机出货量为 3,236.60 万部，同比下降 18.21%，环比下降 0.98%。

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 1 月全球半导体销售额为 507.4 亿美元，同比增长 26.82%，国内半导体销售额为 170.4 亿美元，同比增长 24.11%。

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

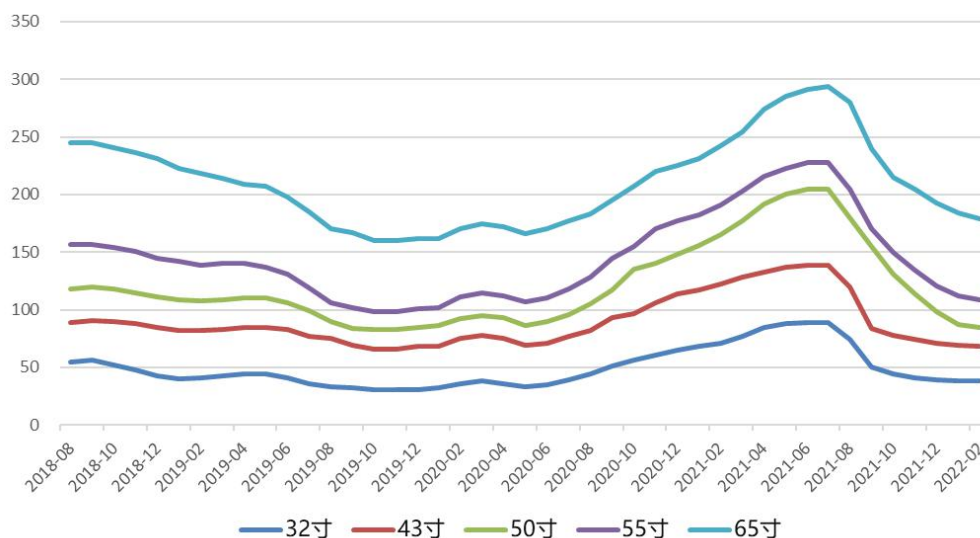


资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

4.3 液晶面板价格数据

截至 2022 年 2 月，32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别为 38、68、85、109 和 179 美元/片，环比上期分别下降 0.00%、1.45%、2.30%、2.68%和 2.72%。

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：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 等细分领域景气度出现回落，手机/PC 及安防需求有所放缓；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）、长信科技（300088）、新洁能（605111）、北方华创（002371）、斯达半导（603290）、东山精密（002384）和三安光电（600703）等个股。

六、风险提示

下游需求不如预期，国产替代不及预期、行业创新力度放缓等。

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