



电子行业周报：面板价格反弹 中芯国际 CAPEX 大幅上调



11.7~11.11 行情回顾。上周电子板块涨幅-3.03%，相对沪深 300 超额收益-3.59%。细分板块中，LED 和面板上周微涨，其中 LED 涨幅 0.74%，相对电子板块超额收益 3.76%；面板涨幅 0.12%，相对电子板块超额收益 3.15%。个股方面，半导体中大港股份、唯捷创芯-U、创耀科技上周分别上涨 16.23%、9.84%、8.81%，为上周涨幅前三；消费电子领域中，前三涨幅为碳元科技、智动力、*ST 星星，分别上涨 9.98%、9.79%、8.90%。目前行业整体估值水平位于历史低位，根据 Wind，电子（申万）板块整体 PETTM（月度）为 29.72，与 2019 年低位接近。

中芯国际发布 2022 三季报。公司三季度营收 19.07 亿美元，yoy+34.7%，qoq+0.2%（22Q3 指引 qoq+0%~2%），出货量略有下降，但 ASP 由于产品组合优化小幅上升；毛利率 38.9%，环比下降 0.5 个百分点；经营利润 4.78 亿美元，yoy+54.1%，qoq-11.4%；归母净利 4.71 亿美元，yoy+46.7%，qoq-8.4%。22Q3 资本开支 18.22 亿美元，2022 年前三季度合计 43.63 亿美元。2022 全年资本支出从约人民币 320.5 亿元上调为人民币 456.0 亿元（对应从 50 亿美金提升至 66 亿美金），主要是为了支付长交期设备提前下单的预付款。

11 月上旬面板价格普遍小幅上。2022 年 11 月上旬除 15.6 英寸 ValueIPS 笔记本面板均价下降之外，其余尺寸的面板均企稳或者上涨。其中：在电视方面，32/43/55/65 英寸电视面板均价与前期相比均上涨 1 美元，继 10 月之后延续上涨态势；显示器方面，21.5~27 英寸的 IPS 或 TN

面板均价与前期持平企稳；笔记本方面，除去 15.6 英寸 ValueIPS 面板价格与前期相比下降 0.2 美金外，其余尺寸与前期均价持平。

乘联会公布 2022 年 10 月汽车销量数据。其中 10 月新能源汽车批发销量 67.6 万辆，同比增长 85.8%，环比增加 0.4%；10 月新能源汽车零售销量 55.6 万辆，同比增长 75.2%。在季度末冲销量结束以及购车税减半的政策下，新能源车销量依旧表现强劲，批发销量环比实现增长继续创全年新高。

根据乘联会数据，今年 1-10 月我国新能源汽车共计批发 501.5 万辆，且 1~10 月逐步呈现上升态势。

重要公告：1) 三安光电：碳化硅斩获 38 亿订单。11 月 8 日，三安光电发布关于全资子公司签署《战略采购意向协议》的公告。子公司湖南三安与从事新能源汽车业务的需求方签署《战略采购意向协议》，协议约定湖南三安按照一定的价格向需方提供产品和服务，需方根据实际需求向供方下立采购订单，基于 2022 年市场价格感知，包含 2023 年产生的研发业务需求，至 2027 年预估协议含税总金额 38 亿元。2) 京东方：控股华灿

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48776

