



电子行业跟踪报告：联发科 2022Q3 季报总结及业绩说 明会纪要



事件:

联发科于 10 月 28 日发布 2022Q3 财报, Q3 公司营收 1421 亿新台币,同比+8.5%/环比-8.7%, 处于指引区间下限 (1417~1542 亿新台币); 毛利率 49.3%, 同比+2.6pcts/环比持平; 净利润为 311 亿新台币, 同比+9.6%/环比-12.7%。综合财报及交流会议信息, 总结要点如下:

评论:

1、移动电话: Q3 收入受 5G 客户库存调整影响较大, 4G 产品出货量环比提升移动电话业务同比+7%/环比-8%, 占总收入 55%。收入环比下滑主要受到 5G 终端客户库存调整的影响, 其中中阶产品影响最大; Q3 4G 需求强劲, 出货量高于第二季度。公司继续拓展旗舰及高端产品线, 天玑 9000 和 8000 已经搭载多款机型, Q3 天玑 9000+ 被多款高端华硕 ROG 游戏智能手机采用。下一代旗舰 SoC 将在 11 月投放市场, 预计将在今年年底前产生收入。同时 Q3 毫米波 SOC 天玑 1050 在美国市场起量。公司预计全球 5G 渗透率将从 2022 年的 40 高个位数% 增加到 2023 年的 50 中个位数%。

2、智能边缘平台: 运营商、计算机相关需求疲软, 5G 调制解调器进展积极智能边缘平台业务同比+11%/环比-9%, 占总收入 38%。主因: 1) Q3 电信运营商订单削减, 对 WiFi 和有线业务产生负面影响; 2) 计算机相关产品的需求大幅下降, 影响公司在平板电脑、Chromebook 和显示器方面的业务。

公司在 5G 调制解调器上有积极进展：1) 美国 CPE 市场的份额不断增加并处于领先地位，加速渗透到更多的笔记本电脑产品，开始在汽车远程信息处理方面的布局。2) 在 WiFi7 项目上取得了良好的进展，并与全球客户在计算、XR 和物联网设备方面有许多业务合作计划，未来的增长机会较为明确。

3、电源管理芯片：消费类需求疲软，汽车和工业需求持续强劲电源管理芯片业务营收同比+4%/环比-17%，占总收入 7%。智能手机和个人电脑等消费类设备需求疲软；但受市场份额增加推动，汽车和工业应用的需求强劲，业绩下滑影响有所抵消。其中汽车和工业的收入贡献水平将高于今年年初的预测，预计在 22 年全年超过电源 IC 总收入的 15%（此前预期为 10%）。

4、Q4 业绩指引：Q4 是客户库存调整影响最大的季度，预计收入同比下降 7%~16%/环比下降 16%~24%

鉴于全球宏观经济环境和市场需求的不确定性，客户从上季度开始调整库存，公司认为 Q4 是库存调整影响最大的季度，预计 22Q4 收入为

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_47984

