

半导体涨价持续 关注模拟芯片国产替代机遇

核心观点 (2021.08.23-2021.08.27)

- 最新动态摘要** 1. 半导体涨价持续，晶圆厂、IC设计公司再次调涨价格。半导体涨价效应扩大，台积电、联电、三星相继传出涨价消息，尤其是台积电全面涨价引起业界广泛关注，部分下游IC设计公司也再次调涨价格。我们认为，台积电全面的涨价一方面反映了当前半导体景气度持续向好，主要晶圆厂订单能见度已经看到2022年底；另一方面将利好国内晶圆厂，为行业进一步涨价打开空间。对于下游IC设计公司，晶圆涨价将带来成本端压力，部分溢价能力较弱的厂商毛利率将短期承压。2. 关注模拟芯片国产替代机遇。模拟芯片生命周期长，产品迭代速度较慢，下游应用广泛，IC设计更依赖于资深工程师的经验，而对晶圆制程要求不高，目前业界广泛使用0.18μm/0.13μm制程，部分采用较为先进的28nm制程。模拟芯片市场中海外巨头如德州仪器、恩智浦等具有研发实力强、产品品类多等优势，2017年至2020年国内模拟芯片自给率不断提升，但仍处于较低水平，2020年我国模拟芯片自给率仅为12%，国产市场替代空间广阔。国内模拟芯片市场呈现寡头竞争的市场格局，CR5仅为35%，随着国产厂商不断进行技术突破，有望迅速抢占市场份额，在众多模拟芯片细分赛道实现国产替代。建议关注国内模拟芯片平台型公司圣邦股份(300661.SZ)、思瑞普(688536.SH)、艾为电子(699798.SH)，在电源管理领域具备较强实力的力芯微(688601.SH)，以及LED驱动芯片设计公司富满电子(300671.SZ)、晶丰明源(688368.SH)等。
- 行业配置观点** 5G终端及汽车电动化需求旺盛的推动下，2021年电子行业盈利端将加速增长，维持“推荐”评级。半导体国产替代方面，建议关注晶圆代工领域中芯国际(0981.HK)、华虹半导体(1347.HK)等；设计领域具备核心竞争力的闻泰科技(600745.SH)、澜起科技(688008.SH)等；设备方面建议关注北方华创(002371.SZ)、中微公司(688012.SH)等。消费电子方面，建议关注VR龙头制造商歌尔股份(002241.SZ)以及iPhone产业链核心标的立讯精密(002475.SZ)、鹏鼎控股(002938.SZ)等。汽车电子方面，建议关注智能座舱公司华阳集团(002906.SZ)、摄像头企业舜宇光学科技(2382.HK)、联创电子(002036.SZ)、欧菲光(002456.SZ)以及车规级CIS供应商韦尔股份(603501.SH)等。LED方面建议关注下游显示龙头利亚德(300296.SZ)、LED芯片龙头三安光电(600703.SH)以及国内LED固晶机龙头新益昌(688383.SH)等。

核心组合上周表现

	证券代码	证券简称	周涨幅(%)	PE(TTM)	市值(亿元)
核心组合	002241.SZ	歌尔股份	19.97	42.08	1,598.50
	603501.SH	韦尔股份	3.03	58.38	2,311.47
	600703.SH	三安光电	-0.57	129.99	1,644.37

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理 (2021年08月27日)

- 风险提示:** 终端需求不及预期，晶圆缺货涨价超预期的风险。

电子行业

推荐 维持评级

分析师

傅楚雄

☎: 010-80927623

✉: fuchuxiong@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130515010001

王恺

☎: 010-80927627

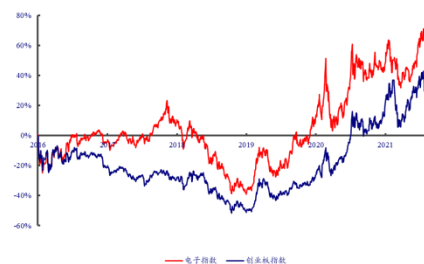
✉: wangkai_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130520120001

特此鸣谢: 张斯莹

行业数据

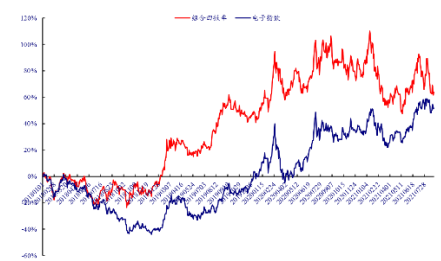
2021-08-27



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021-08-27



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

相关研究

- 《晶圆代工拟继续涨价，关注板块估值修复机会》 2021-08-01
- 《晶圆代工厂商业绩超预期，行业高景气仍将持续》 2021-08-08

目 录

一、最新动态.....	3
(一) 一周热点动态跟踪.....	3
(二) 最新观点.....	3
二、市场行情回顾.....	5
(一) 市场动态周监测.....	5
(二) 公司重要公告.....	6
(三) 行业动态.....	17
三、国内外行业及公司估值情况.....	20
四、核心组合及行业配置观点.....	24
(一) 核心组合.....	24
(二) 行业配置观点.....	24
五、一级市场风向.....	25
六、高频数据跟踪.....	26
(一) 消费电子: 新冠疫情影响减弱, 行业需求持续回暖.....	26
(二) 半导体: 行业景气度回暖, 涨价行情延续.....	28
(三) 面板: 电视、笔电用液晶面板涨价持续超预期.....	29
七、风险提示.....	30
附录: 重点公司投资案件.....	31

一、最新动态

(一) 一周热点动态跟踪

表 1. 热点事件及分析

重点事件	我们的理解
半导体涨价持续，晶圆厂、IC设计公司再次调涨价格	<p>据集微网报道，半导体涨价效应扩大。继联电及世界先进多次调涨晶圆代工价格后，台积电于 8 月 25 日也通知客户调涨代工价格，并即日生效，7 纳米及 5 纳米先进制程调涨 7% 至 9%，其余成熟制程调涨 20%。联电 8 月 27 日也传出，通知客户将自 11 月起再度调涨代工价格，平均涨幅达到 10%。在台积电、联电相继传出涨价消息后，三星电子据称也将加入晶圆涨价大军，将于第四季度正式开启涨价。在晶圆价格调涨带来成本压力下，部分下游 IC 设计公司也再次调涨价格，IC 设计厂伟诠电决定 10 月调涨产品售价 15%，松翰也将针对产品涨价进行评估。</p> <p>我们认为，本次台积电涨价主要原因在于弥补去年、今年资本支出的错配，修复公司的毛利率，实际上过去一段时间在其他晶圆厂多次涨价过程中台积电基本保持了价格稳定。台积电全面的涨价一方面反映了当前半导体景气度持续向好，主要晶圆厂订单能见度已经看到 2022 年底；另一方面将利好国内晶圆厂，为行业进一步涨价打开空间。对于下游 IC 设计公司，晶圆涨价将带来成本端压力，部分溢价能力较弱的厂商毛利率将短期承压。建议关注建议重点关注国内晶圆制造厂中芯国际 (0981.HK)、华虹半导体 (1347.HK)、三安光电 (600703.SH)、华润微 (688396.SH) 等。</p>

资料来源：集微网，中国银河证券研究院整理

(二) 最新观点

集成电路按功能和结构的不同，可分为模拟集成电路、数字模拟集成电路和数模混合模拟集成电路。模拟芯片是一种处理连续性模拟信号的集成电路芯片，狭义的模拟芯片内部电路完全由模拟电路的基本模块构成，广义的模拟芯片还包括数模混合信号芯片和射频前端芯片。数模混合信号芯片是一种结合了模拟电路和数字电路的集成电路芯片，内部既包括模拟电路的基本模块，也包括数字电路的基本模块，射频前端芯片是将无线电信号通信转换成无线电信号波形，并通过天线谐振发送出去的电子元器件，具备处理高频连续小信号的功能。

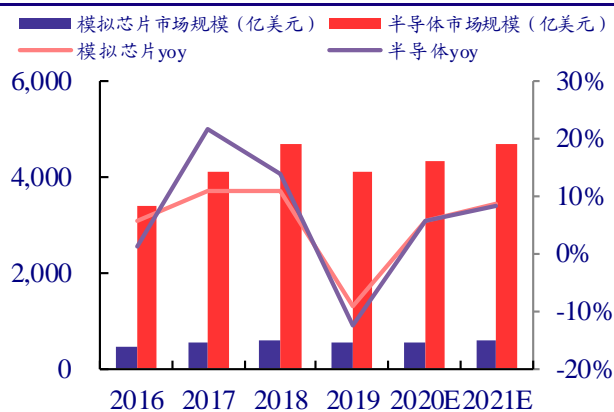
模拟芯片生命周期长，产品迭代速度较慢，IC 设计更依赖于资深工程师的经验。模拟芯片生命周期较长，许多产品可达 3-5 年，而数字芯片的使用寿命则普遍在 1-2 年左右。由于模拟芯片不追逐摩尔定律，产品主要在高信噪比、高可靠性和稳定性等方面进行提升，因此模拟芯片对先进工艺制程的要求远低于数字芯片，产品技术迭代较慢。目前业界广泛使用 0.18 μ m/0.13 μ m 制程，部分采用较为先进的 28nm 制程，而数字芯片追求生产效率，对芯片的性能要求更高，数字芯片制造商多采用 5nm、7nm 的先进制程。与数字芯片系统工程的研发模式相比，模拟芯片设计对工程师经验要求较高，成为一家优秀的模拟芯片设计企业需要长期的人才培养与技术累积。

全球半导体市场与模拟芯片市场规模基本维持稳定增长，未来增长空间较大。根据 WSTS

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

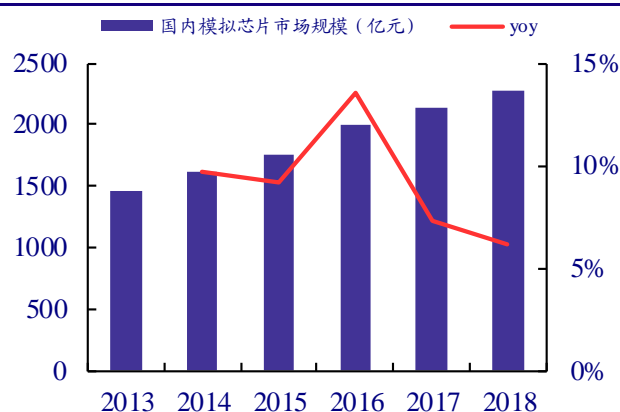
的统计数据, 2016年至2018年, 全球半导体市场与模拟芯片市场快速增长, 2019年受中美贸易摩擦与全球智能手机需求疲软的影响, 半导体与模拟芯片市场规模出现下滑。2020年随着5G正式进入商用时代, 以及疫情爆发催生对消费电子产品的需求, 半导体与模拟芯片行业有望恢复正增长, WSTS预测2021年全球模拟芯片市场将达到612亿美元, 全球半导体市场将达到4694亿元, 分别同比增长9%和8%。工信部的数据显示, 国内模拟芯片市场从2013年的1467亿元增至2018年的2273亿元, 五年间CAGR达9%, 预期未来仍将保持稳定增长。

图 1. 全球模拟芯片市场规模



资料来源: WSTS, 中国银河证券研究院

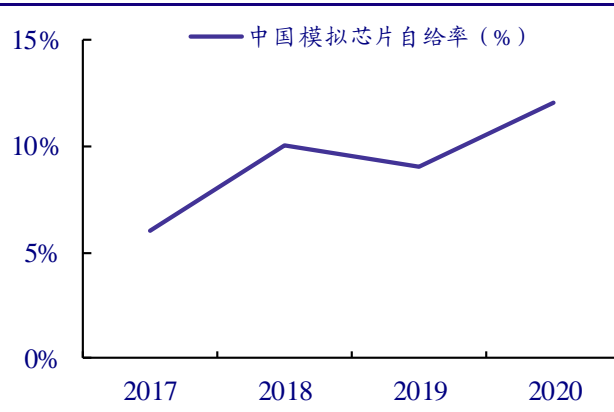
图 2. 中国模拟芯片市场规模



资料来源: 工信部, 中国银河证券研究院

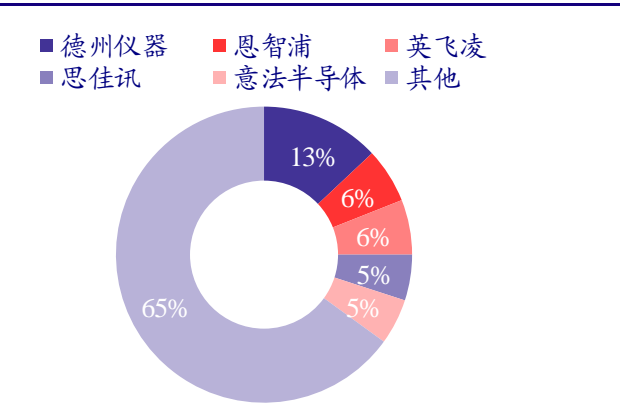
国内模拟芯片自给率较低, 海外巨头占据较高市场份额, 供给端国产替代机遇来临。根据中国半导体协会的统计数据, 2017年至2020年间国内模拟芯片自给率不断提升, 但仍处于较低水平, 2020年我国模拟芯片自给率仅为12%, 而2018年中国模拟芯片市场规模已达到2273亿元, 国产市场替代空间广阔。赛迪顾问的数据显示, 国际知名IC设计厂商占据了国内模拟芯片市场重要份额, 德州仪器, 恩智浦, 英飞凌, 思佳讯与意法半导体市占率分别为13%, 6%, 6%, 5%和5%。但总体来看, 国内模拟芯片市场呈现寡头竞争的市场格局, CR5仅为35%, 市场集中度并不高。随着国产厂商不断进行技术突破, 拓宽产品下游应用领域, 国内模拟IC企业有望迅速抢占市场份额, 在众多模拟芯片细分赛道实现国产替代。

图 3. 国内模拟芯片自给率水平较低



资料来源: 中国半导体协会, 中国银河证券研究院

图 4. 国内模拟芯片市场格局



资料来源: 赛迪顾问, 中国银河证券研究院

建议重点关注国内模拟芯片平台型公司圣邦股份（300661.SZ）、思瑞普（688536.SH）、艾为电子（699798.SH），以及在电源管理领域具备较强实力的力芯微（688601.SH）、芯朋微（688508.SH），以及LED驱动芯片设计公司富满电子（300671.SZ）、晶丰明源（688368.SH）等。

二、市场行情回顾

（一）市场动态周监测

本周创业板指上涨 2.01%，报 3,257.07 点；上证综指上涨 2.77%，报 3,522.16 点；电子行业指数上涨 1.12%，报 5,275.77 点。

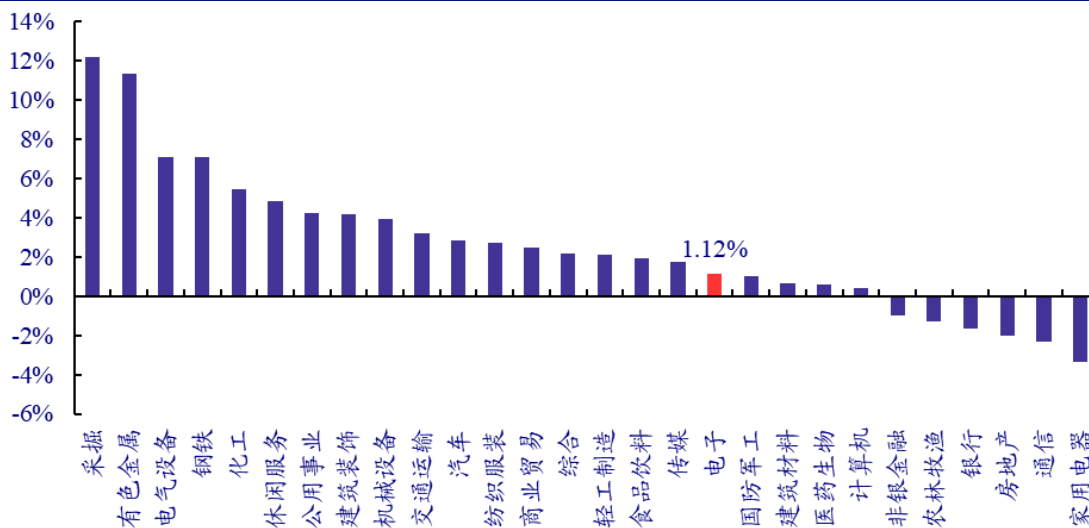
表 2.2020 年 A 股指数行情回顾（截至 2021 年 08 月 27 日）

证券代码	证券简称	最新股价	本周涨幅(%)	本月涨幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
801080.SI	电子指数	5,275.77	1.12	13.79	11.43
000300.SH	沪深 300	4,827.04	1.21	-9.55	-7.37
399006.SZ	创业板指	3,257.07	2.01	11.77	9.80
000001.SH	上证综指	3,522.16	2.77	0.37	1.41
399001.SZ	深圳成指	14,436.90	1.29	-0.49	-0.23

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

在各个行业中，本周电子板块上涨 1.12%，在 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 18 名。

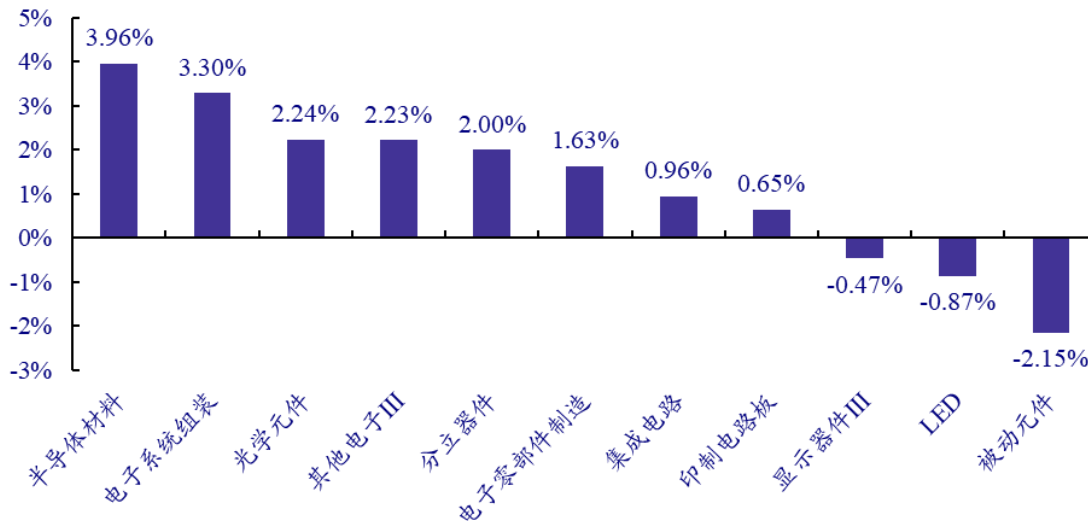
图 5. 市场各行业板块周涨跌幅（截至 2021 年 08 月 27 日）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

二级板块中，半导体材料、电子系统组装本周涨幅居前，涨幅分别为 3.96%、3.3%。

图 6. 电子二级板块周涨跌幅（截至 2021 年 08 月 27 日）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

电子行业中涨幅和跌幅居前的股票如下:

表 3. 本周行业涨跌幅居前的公司（截至 2021 年 08 月 27 日）

周表现	个股名称及表现				
涨幅前五	帝科股份	凯盛科技	景嘉微	创世纪	弘信电子
	300842.SZ	600552.SH	300474.SZ	300083.SZ	300657.SZ
	39.60%	34.48%	29.89%	28.40%	26.04%
跌幅前五	星星科技	鸿远电子	均胜电子	五方光电	康强电子
	300256.SZ	603267.SH	600699.SH	002962.SZ	002119.SZ
	-29.63%	-17.42%	-16.76%	-14.03%	-13.72%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

(二) 公司重要公告

表 4. 公司重要公告

日期	公司简称	公告内容	公告类别
2021-08-27	比亚迪电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 445.31 亿元, 同比增长 41.88%; 归母净利润 16.43 亿元, 同比减少 25.35%; EPS 0.73 元/股。	中期报告 (HK)
2021-08-27	欣旺达	公司股东肖光显通过集中竞价交易方式减持公司股份, 共计减持不超过公司总股本的 0.0319%。	股份增减持
2021-08-27	欣旺达	公司股东王明旺、王威通过集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份, 共计减持不超过公司总股本的 2%。	股份增减持
2021-08-27	矩子科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 2.62 亿	半年报告

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

		元, 同比增长 12.46%; 归母净利润 0.58 亿元, 同比增长 36.39%; EPS 0.35 元/股。	
2021-08-27	华映科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 15.50 亿元, 同比增长 91.90%; 归母净利润-0.74 亿元, 同比减少 89.64%; EPS -0.0268 元/股。	半年报告
2021-08-27	帝科股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 13.95 亿元, 同比增长 179.38%; 归母净利润 0.68 亿元, 同比增长 41.38%; EPS 0.68 元/股。	半年报告
2021-08-27	伊戈尔	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 9.04 亿元, 同比增长 69.67%; 归母净利润 1.42 亿元, 同比增长 841.80%; EPS 0.48 元/股。	半年报告
2021-08-27	精研科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 9.13 亿元, 同比增长 50.29%; 归母净利润 0.16 亿元, 同比减少 55.43%; EPS 0.12 元/股。	半年报告
2021-08-27	易天股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 2.08 亿元, 同比增长 2.22%; 归母净利润 0.48 亿元, 同比增长 41.19%; EPS 0.34 元/股。	半年报告
2021-08-27	风华高科	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 26.97 亿元, 同比增长 51.85%; 归母净利润 5.06 亿元, 同比增长 98.77%; EPS 0.56 元/股。	半年报告
2021-08-27	捷佳伟创	公司股东左国军通过集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份, 共计减持不超过公司总股本的 0.35%。	股份增减持
2021-08-27	捷佳伟创	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 26.24 亿元, 同比增长 38.62%; 归母净利润 4.58 亿元, 同比增长 83.70%; EPS 1.39 元/股。	半年报告
2021-08-27	胜宏科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 33.84 亿元, 同比增长 45.39%; 归母净利润 3.92 亿元, 同比增长 50.04%; EPS 0.50 元/股。	半年报告
2021-08-27	阿石创	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 2.41 亿元, 同比增长 93.40%; 归母净利润 0.06 亿元, 同比增长 318.69%; EPS 0.04 元/股。	半年报告
2021-08-27	韦尔股份	公司发布 2021 年股票期权与限制性股票激励计划(草案), 本激励计划拟向激励对象授予不超过 800 万份股票期权, 约占本计划草案公告日公司股本总额的 0.92%; 拟向激励对象授予不超过 360 万份限制性股票, 约占本计划草案公告日公司股本总额的 0.41%。	股权激励
2021-08-27	佛山照明	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 19.55 亿元, 同比增长 28.40%; 归母净利润 1.11 亿元, 同比减少 25.75%; EPS 0.0802 元/股。	半年报告
2021-08-27	领益智造	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 127.42 亿元, 同比增长 6.68%; 归母净利润 3.96 亿元, 同比减少 37.20%; EPS 0.06	半年报告

元/股。

2021-08-27	鸿合科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 21.26 亿元, 同比增长 85.81%; 归母净利润 0.26 亿元, 同比增长 180.05%; EPS 0.11 元/股。	半年报告
2021-08-27	江丰电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 7.23 亿元, 同比增长 35.68%; 归母净利润 0.61 亿元, 同比增长 48.49%; EPS 0.27 元/股。	半年报告
2021-08-27	朗科智能	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 11.30 亿元, 同比增长 84.30%; 归母净利润 0.80 亿元, 同比增长 96.28%; EPS 0.2986 元/股。	半年报告
2021-08-27	晶盛机电	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 22.88 亿元, 同比增长 55.55%; 归母净利润 6.00 亿元, 同比增长 117.23%; EPS 0.47 元/股。	半年报告
2021-08-27	歌尔股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 302.88 亿元, 同比增长 94.49%; 归母净利润 17.31 亿元, 同比增长 121.71%; EPS 0.52 元/股。	半年报告
2021-08-27	鸿利智汇	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 20.04 亿元, 同比增长 50.65%; 归母净利润 1.41 亿元, 同比增长 259.20%; EPS 0.20 元/股。	半年报告
2021-08-27	贝仕达克	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 5.70 亿元, 同比增长 72.90%; 归母净利润 0.86 亿元, 同比增长 12.56%; EPS 0.5379 元/股。	半年报告
2021-08-27	长信科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 32.55 亿元, 同比增长 4.66%; 归母净利润 4.67 亿元, 同比减少 4.92%; EPS 0.1903 元/股。	半年报告
2021-08-27	沪电股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 35.42 亿元, 同比增长 0.24%; 归母净利润 4.80 亿元, 同比减少 17.69%; EPS 0.2814 元/股。	半年报告
2021-08-27	正业科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 7.82 亿元, 同比增长 19.16%; 归母净利润 1.58 亿元, 同比增长 217.81%; EPS 0.42 元/股。	半年报告
2021-08-27	麦捷科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 16.49 亿元, 同比增长 88.34%; 归母净利润 1.39 亿元, 同比增长 251.56%; EPS 0.1997 元/股。	半年报告
2021-08-27	兆龙互连	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 6.77 亿元, 同比增长 38.84%。	半年报告
2021-08-27	三利谱	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 11.68 亿元, 同比增长 51.38%; 归母净利润 1.86 亿元, 同比增长 548.08%; EPS 1.07 元/股。	半年报告
2021-08-27	百邦科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 1.86 亿	半年报告

		元, 同比减少 23.79%; 归母净利润 560 万元, 同比增长 128.10%; EPS 0.04 元/股。	
2021-08-27	佳禾智能	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 12.75 亿元, 同比增长 72.28%; 归母净利润 0.37 亿元, 同比增长 126.00%; EPS 0.14 元/股。	半年报告
2021-08-27	光弘科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 11.94 亿元, 同比增长 4.67%; 归母净利润 1.07 亿元, 同比减少 38.99%; EPS 0.1406 元/股。	半年报告
2021-08-27	森霸传感	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 1.70 亿元, 同比增长 1.65%; 归母净利润 0.67 亿元, 同比减少 18.55%; EPS 0.37 元/股。	半年报告
2021-08-27	电连技术	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 15.81 亿元, 同比增长 46.72%; 归母净利润 1.88 亿元, 同比增长 119.71%; EPS 0.45 元/股。	半年报告
2021-08-27	瑞芯微	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 13.78 亿元, 同比增长 104.50%; 归母净利润 2.65 亿元, 同比增长 184.70%; EPS 0.64 元/股。	半年报告
2021-08-27	芯海科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 2.75 亿元, 同比增长 72.26%; 归母净利润 0.47 亿元, 同比增长 4.82%; EPS 0.47 元/股。	半年报告
2021-08-27	力合微	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 1.39 亿元, 同比增长 20.14%; 归母净利润 0.16 亿元, 同比增长 6.94%; EPS 0.16 元/股。	半年报告
2021-08-27	欧普照明	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 39.63 亿元, 同比增长 31.68%; 归母净利润 4.42 亿元, 同比增长 76.95%; EPS 0.59 元/股。	半年报告
2021-08-27	韦尔股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 124.48 亿元, 同比增长 54.77%; 归母净利润 22.44 亿元, 同比增长 126.60%; EPS 2.59 元/股。	半年报告
2021-08-27	汇顶科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 29.10 亿元, 同比减少 4.78%; 归母净利润 4.21 亿元, 同比减少 29.60%; EPS 0.93 元/股。	半年报告
2021-08-27	新大陆	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 35.53 亿元, 同比增长 14.34%; 归母净利润 3.13 亿元, 同比增长 34.66%; EPS 0.3081 元/股。	半年报告
2021-08-27	恒玄科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 7.33 亿元, 同比增长 117.08%; 归母净利润 1.89 亿元, 同比增长 286.87%; EPS 1.5757 元/股。	半年报告
2021-08-27	环旭电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 222.73 亿元, 同比增长 30.89%; 归母净利润 5.51 亿元, 同比增长 8.99%; EPS 0.25 元/股。	半年报告

		元/股。	
2021-08-27	世华科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 1.49 亿元，同比增长 45.43%；归母净利润 0.65 亿元，同比增长 122.43%；EPS 0.38 元/股。	半年报告
2021-08-27	深科达	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 4.14 亿元，同比增长 112.18%；归母净利润 0.26 亿元，同比增长 79.27%；EPS 0.36 元/股。	半年报告
2021-08-27	亚世光电	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 2.56 亿元，同比增长 19.41%；归母净利润 0.23 亿元，同比减少 56.52%；EPS 0.1401 元/股。	半年报告
2021-08-27	派瑞股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 0.71 亿元，同比减少 20.54%；归母净利润 0.11 亿元，同比减少 46.46%；EPS 0.0356 元/股。	半年报告
2021-08-27	南大光电	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 4.43 亿元，同比增长 69.14%；归母净利润 0.86 亿元，同比减少 3.23%；EPS 0.2137 元/股。	半年报告
2021-08-27	蓝特光学	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 2.07 亿元，同比增长 12.60%；归母净利润 0.76 亿元，同比增长 10.14%；EPS 0.19 元/股。	半年报告
2021-08-27	安居宝	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 3.51 亿元，同比增长 1.09%；归母净利润 0.22 亿元，同比减少 33.17%；EPS 0.0399 元/股。	半年报告
2021-08-27	共达电声	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 4.59 亿元，同比减少 6.57%；归母净利润 0.50 亿元，同比增长 1,224.57%；EPS 0.14 元/股。	半年报告
2021-08-27	精测电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 12.92 亿元，同比增长 76.44%；归母净利润 1.46 亿元，同比增长 203.43%；EPS 0.57 元/股。	半年报告
2021-08-27	清溢光电	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 2.28 亿元，同比减少 12.91%；归母净利润 0.21 亿元，同比减少 47.59%；EPS 0.08 元/股。	半年报告
2021-08-27	美格智能	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 7.01 亿元，同比增长 61.52%；归母净利润 0.48 亿元，同比增长 233.07%；EPS 0.26 元/股。	半年报告
2021-08-27	江海股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 16.65 亿元，同比增长 56.61%；归母净利润 2.04 亿元，同比增长 46.49%；EPS 0.2482 元/股。	半年报告
2021-08-27	易德龙	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 7.61 亿元，同比增长 26.20%；归母净利润 1.08 亿元，同比增长 48.02%；EPS 0.67 元/股。	半年报告

2021-08-27	上声电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 6.03 亿元, 同比增长 40.64%; 归母净利润 0.31 亿元, 同比增长 230.62%; EPS 0.23 元/股。	半年报告
2021-08-27	太极实业	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 102.28 亿元, 同比增长 21.92%; 归母净利润 4.03 亿元, 同比增长 26.07%; EPS 0.19 元/股。	半年报告
2021-08-27	腾景科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 1.34 亿元, 同比增长 8.64%; 归母净利润 0.23 亿元, 同比减少 40.92%; EPS 0.20 元/股。	半年报告
2021-08-27	美迪凯	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 2.08 亿元, 同比增长 3.82%; 归母净利润 0.47 亿元, 同比减少 32.16%; EPS 0.13 元/股。	半年报告
2021-08-27	科博达	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 14.58 亿元, 同比增长 17.83%; 归母净利润 2.30 亿元, 同比增长 10.46%; EPS 0.576 元/股。	半年报告
2021-08-26	海能实业	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 8.26 亿元, 同比增长 28.14%; 归母净利润 0.51 亿元, 同比减少 42.00%; EPS 0.335 元/股。	半年报告
2021-08-26	惠伦晶体	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 3.33 亿元, 同比增长 130.83%; 归母净利润 0.88 亿元, 同比增加 1,960.79%; EPS 0.3536 元/股。	半年报告
2021-08-26	深圳华强	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 99.87 亿元, 同比增长 53.10%; 归母净利润 4.34 亿元, 同比增长 53.73%; EPS 0.4145 元/股。	半年报告
2021-08-26	乾照光电	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 9.73 亿元, 同比增长 97.92%; 归母净利润 1.15 亿元, 同比增长 164.77%; EPS 0.16 元/股。	半年报告
2021-08-26	赛微电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 3.95 亿元, 同比增长 9.74%; 归母净利润 0.72 亿元, 同比增长 515.57%; EPS 0.1128 元/股。	半年报告
2021-08-26	深天马 A	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 159.94 亿元, 同比增长 13.78%; 归母净利润 11.96 亿元, 同比增长 60.64%; EPS 0.4865 元/股。	半年报告
2021-08-26	国星光电	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 17.29 亿元, 同比增长 15.77%; 归母净利润 0.92 亿元, 同比增长 45.83%; EPS 0.1481 元/股。	半年报告
2021-08-26	日海智能	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 20.61 亿元, 同比增长 10.75%; 归母净利润 0.10 亿元, 同比增长 118.55%; EPS 0.0276 元/股。	半年报告
2021-08-26	恒铭达	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 3.63 亿元	半年报告

		元, 同比增长 65.52%; 归母净利润 0.33 亿元, 同比减少 45.88%; EPS 0.21 元/股。	
2021-08-26	新纶科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 8.51 亿元, 同比减少 19.49%; 归母净利润-0.67 亿元, 同比减少 60.61%; EPS -0.0585 元/股。	半年报告
2021-08-26	奥士康	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 19.59 亿元, 同比增长 60.37%; 归母净利润 2.51 亿元, 同比增长 111.47%; EPS 1.62 元/股。	半年报告
2021-08-26	蔚蓝锂芯	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 30.84 亿元, 同比增长 91.55%; 归母净利润 3.39 亿元, 同比增长 372.92%; EPS 0.3313 元/股。	半年报告
2021-08-26	博硕科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 3.00 亿元, 同比增长 54.39%; 归母净利润 0.89 亿元, 同比增长 186.88%; EPS 1.22 元/股。	半年报告
2021-08-26	富瀚微	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 7.18 亿元, 同比增长 154.37%; 归母净利润 1.39 亿元, 同比增长 215.67%; EPS 1.73 元/股。	半年报告
2021-08-26	均胜电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 236.50 亿元, 同比增长 15.20%; 归母净利润 2.69 亿元, 同比增长 149.83%; EPS 0.20 元/股。	半年报告
2021-08-26	弘信电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 15.51 亿元, 同比增长 42.66%; 归母净利润-0.56 亿元, 同比减少 7,000.28%; EPS -0.165 元/股。	半年报告
2021-08-26	中光学	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 21.72 亿元, 同比增长 28.81%; 归母净利润 0.78 亿元, 同比增长 44.98%; EPS 0.30 元/股。	半年报告
2021-08-26	深科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 79.55 亿元, 同比增长 14.43%; 归母净利润 2.73 亿元, 同比增长 42.34%; EPS 0.1819 元/股。	半年报告
2021-08-26	振邦智能	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 6.04 亿元, 同比增长 95.63%; 归母净利润 0.97 亿元, 同比减少 78.53%; EPS 0.88 元/股。	半年报告
2021-08-26	南极光	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 5.63 亿元, 同比增长 45.16%; 归母净利润 0.19 亿元, 同比减少 36.46%; EPS 0.1757 元/股。	半年报告
2021-08-26	中晶科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 1.85 亿元, 同比增长 46.52%; 归母净利润 0.73 亿元, 同比增长 90.54%; EPS 0.73 元/股。	半年报告
2021-08-26	*ST 丹邦	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 0.28 亿元, 同比增长 28.30%; 归母净利润-1.02 亿元, 同比减少 51.82%; EPS -0.1863 元/股。	半年报告

		元/股。	
2021-08-26	联瑞新材	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 2.89 亿元，同比增长 69.25%；归母净利润 0.79 亿元，同比增长 85.05%；EPS 0.92 元/股。	半年报告
2021-08-26	隆利科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 9.19 亿元，同比减少 9.36%；归母净利润-0.89 亿元，同比减少 370.32%；EPS -0.460 元/股。	半年报告
2021-08-26	恒久科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 1.48 亿元，同比增长 3.02%；归母净利润 718 万元，同比减少 9.40%；EPS 0.027 元/股。	半年报告
2021-08-26	新洁能	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 6.77 亿元，同比增长 76.21%；归母净利润 1.74 亿元，同比增长 215.29%；EPS 1.23 元/股。	半年报告
2021-08-26	睿能科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 10.57 亿元，同比增长 57.28%；归母净利润 0.60 亿元，同比增长 320.66%；EPS 0.2979 元/股。	半年报告
2021-08-26	晨丰科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 7.66 亿元，同比增长 71.36%；归母净利润 0.69 亿元，同比增长 67.52%；EPS 0.41 元/股。	半年报告
2021-08-26	安集科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 2.83 亿元，同比增长 47.60%；归母净利润 0.72 亿元，同比增长 44.93%；EPS 1.36 元/股。	半年报告
2021-08-26	环旭电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 222.73 亿元，同比增长 30.89%；归母净利润 5.51 亿元，同比增长 8.99%；EPS 0.25 元/股。	半年报告
2021-08-26	福蓉科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 7.76 亿元，同比增长 20.83%；归母净利润 1.28 亿元，同比减少 11.58%；EPS 0.3193 元/股。	半年报告
2021-08-26	依顿电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 13.08 亿元，同比增长 19.63%；归母净利润 0.75 亿元，同比减少 39.43%；EPS 0.07 元/股。	半年报告
2021-08-26	沃格光电	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 4.02 亿元，同比增长 49.13%；归母净利润 246 万元，同比减少 72.76%；EPS 0.0263 元/股。	半年报告
2021-08-25	艾比森	公司股东任永红通过集中竞价交易方式减持公司股份，共计减持不超过公司总股本的 0.98%。	股份增减持
2021-08-25	丘钛科技	公司发布 2021 年中期业绩公告，2021 年上半年未经审核收入 93.36 亿元，同比增长 6.1%；毛利约 10.83 亿元，同比增长 11.6%；EPS 0.485 元/股。	中期业绩
2021-08-25	瑞声科技	公司发布 2021 年中期业绩公告，2021 年上半年未经审核收入 86.09 亿元，同比增长 9.9%；毛利约 24.15 亿元，同比增长 32.8%；EPS 0.76 元/股。	中期业绩

2021-08-25	紫光国微	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 29.92 亿元, 同比增长 56.54%; 归母净利润次 8.76 亿元, 同比增长 117.84%; EPS 1.4429 元/股。	半年报告
2021-08-25	华亚智能	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 2.33 亿元, 同比增长 34.59%; 归母净利润次 0.48 亿元, 同比增长 27.52%; EPS 0.68 元/股。	半年报告
2021-08-25	立讯精密	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 481.47 亿元, 同比增长 32.08%; 归母净利润次 30.89 亿元, 同比增长 21.73%; EPS 0.44 元/股。	半年报告
2021-08-25	木林森	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 91.27 亿元, 同比增长 28.06%; 归母净利润次 6.46 亿元, 同比增长 180.79%; EPS 0.44 元/股。	半年报告
2021-08-25	中京电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 13.35 亿元, 同比增长 36.34%; 归母净利润次 0.96 亿元, 同比增长 74.93%; EPS 0.16 元/股。	半年报告
2021-08-25	英飞特	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 6.62 亿元, 同比增长 61.47%; 归母净利润次 0.82 亿元, 同比增长 106.53%; EPS 0.28 元/股。	半年报告
2021-08-25	新亚制程	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 11.51 亿元, 同比增长 20.53%; 归母净利润次 0.31 亿元, 同比增长 7.69%; EPS 0.0618 元/股。	半年报告
2021-08-25	兴森科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 23.71 亿元, 同比增长 15.83%; 归母净利润次 2.85 亿元, 同比减少 24.24%; EPS 0.19 元/股。	半年报告
2021-08-25	智动力	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 11.23 亿元, 同比增长 28.90%; 归母净利润次 0.58 亿元, 同比增长 20.87%; EPS 0.2186 元/股。	半年报告
2021-08-25	国光电器	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 21.86 亿元, 同比增长 54.44%; 归母净利润次 1.07 亿元, 同比增长 189.65%; EPS 0.24 元/股。	半年报告
2021-08-25	胜蓝股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 6.07 亿元, 同比增长 88.76%; 归母净利润次 0.53 亿元, 同比增长 38.02%; EPS 0.36 元/股。	半年报告
2021-08-25	狄耐克	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 3.79 亿元, 同比增长 41.40%; 归母净利润次 0.5 亿元, 同比减少 6.38%; EPS 0.28 元/股。	半年报告
2021-08-25	昀冢科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 2.37 亿元, 同比减少 10.70%; 归母净利润-8.5 万元, 同比减少 100.25%; EPS -0.0008 元/股。	半年报告
2021-08-25	光峰科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 11.05 亿元	半年报告

		元, 同比增长 54.28%; 归母净利润 1.51 亿元, 同比增长 956.81%; EPS 0.33 元/股。	
2021-08-25	杰普特	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 5.82 亿元, 同比增长 49.00%; 归母净利润 0.43 亿元, 同比增长 23.03%; EPS 0.47 元/股。	半年报告
2021-08-25	火炬电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 24.12 亿元, 同比增长 60.92%; 归母净利润 5.51 亿元, 同比增长 100.55%; EPS 1.20 元/股。	半年报告
2021-08-25	睿创微纳	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 8.70 亿元, 同比增长 25.54%; 归母净利润 3.19 亿元, 同比增长 3.41%; EPS 0.7166 元/股。	半年报告
2021-08-25	华阳集团	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 20.50 亿元, 同比增长 69.15%; 归母净利润 1.37 亿元, 同比增长 164.14%; EPS 0.29 元/股。	半年报告
2021-08-25	汇创达	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 3.86 亿元, 同比增长 49.73%; 归母净利润 0.75 亿元, 同比增长 63.29%; EPS 0.74 元/股。	半年报告
2021-08-25	明阳电路	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 7.67 亿元, 同比增长 21.53%; 归母净利润 0.4 亿元, 同比减少 50.99%; EPS 0.15 元/股。	半年报告
2021-08-25	中微公司	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 13.39 亿元, 同比增长 36.82%; 归母净利润 3.97 亿元, 同比增长 233.17%; EPS 0.74 元/股。	半年报告
2021-08-25	传音控股	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 228.53 亿元, 同比增长 65.06%; 归母净利润 17.32 亿元, 同比增长 58.71%; EPS 2.17 元/股。	半年报告
2021-08-25	品茗股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 1.93 亿元, 同比增长 30.93%; 归母净利润 0.39 亿元, 同比增长 8.24%; EPS 0.83 元/股。	半年报告
2021-08-25	斯达半导	公司股东浙江兴得利纺织有限公司通过集中竞价交易方式减持公司股份, 共计减持不超过公司总股本的 1%。	股份增减持
2021-08-25	华峰测控	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 3.24 亿元, 同比增长 76.26%; 归母净利润 1.48 亿元, 同比增长 66.02%; EPS 2.42 元/股。	半年报告
2021-08-24	安克创新	公司股东吴文龙、高韬通过集中竞价交易、大宗交易等方式减持公司股份, 共计减持不超过公司总股本的 0.42%。	股份增减持
2021-08-24	联合光电	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 8.10 亿元, 同比增长 76.03%; 归母净利润 0.44 亿元, 同比增长 298.53%; EPS 0.2 元/股。	半年报告
2021-08-24	联合光电	公司发布 2021 年限制性股票激励计划(草案), 本激励计划拟向激励对象	股权激励

		授予 500.00 万股限制性股票, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 22,468.9616 万股的 2.23%。	
2021-08-24	*ST 盈方	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 13.63 亿元, 同比增长 151,223.70%; 归母净利润次 610 万元, 同比增长 182.83%; EPS 0.0075 元/股。	半年报告
2021-08-24	田中精机	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 1.76 亿元, 同比增长 2.66%; 归母净利润次 0.2 亿元, 同比减少 43.98%; EPS 0.16 元/股。	半年报告
2021-08-24	英力股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 7.99 亿元, 同比增长 21.79%; 归母净利润次 0.37 亿元, 同比减少 28.90%; EPS 0.32 元/股。	半年报告
2021-08-24	协创数据	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 14.92 亿元, 同比增长 48.56%; 归母净利润次 0.69 亿元, 同比增长 9.70%; EPS 0.34 元/股。	半年报告
2021-08-24	朝阳科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 5.85 亿元, 同比增长 72.35%; 归母净利润次 476 万元, 同比减少 70.28%; EPS 0.05 元/股。	半年报告
2021-08-24	德赛西威	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 40.83 亿元, 同比增长 57.25%; 归母净利润次 3.70 亿元, 同比增长 61.01%; EPS 0.67 元/股。	半年报告
2021-08-24	深华发 A	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 3.92 亿元, 同比增长 30.24%; 归母净利润次 702 万元, 同比增长 121.86%; EPS 0.0248 元/股。	半年报告
2021-08-24	铭普光磁	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 10.78 亿元, 同比增长 56.19%; 归母净利润次 318 万元, 同比增长 158.60%; EPS 0.0151 元/股。	半年报告
2021-08-24	卓胜微	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 23.59 亿元, 同比增长 136.48%; 归母净利润次 10.14 亿元, 同比增长 187.37%; EPS 3.0559 元/股。	半年报告
2021-08-24	卓翼科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 13.47 亿元, 同比减少 12.93%; 归母净利润次 264 万元, 同比增长 149.47%; EPS 0.0046 元/股。	半年报告
2021-08-24	康强电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 10.56 亿元, 同比增长 61.16%; 归母净利润次 0.71 亿元, 同比增长 36.97%; EPS 0.19 元/股。	半年报告
2021-08-24	永新光学	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 3.68 亿元, 同比增长 48.08%; 归母净利润次 1.63 亿元, 同比增长 158.12%; EPS 1.48 元/股。	半年报告
2021-08-24	有研新材	公司发布 2021 年半年度业绩报告, 2021 年上半年实现营业总收入 76.28 亿元, 同比增长 49.88%; 归母净利润次 1.42 亿元, 同比增长 113.57%; EPS 0.168 元/股。	半年报告

		元/股。	
2021-08-24	虹软科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 3 亿元，同比减少 4.88%；归母净利润 0.86 亿元，同比减少 27.55%；EPS 0.21 元/股。	半年报告
2021-08-24	联创电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 48.11 亿元，同比增长 91.92%；归母净利润 0.97 亿元，同比增长 11.78%；EPS 0.0925 元/股。	半年报告
2021-08-24	移远通信	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 43.16 亿元，同比增长 72.82%；归母净利润 1.33 亿元，同比增长 91.61%；EPS 0.93 元/股。	半年报告
2021-08-24	铂科新材	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 3.18 亿元，同比增长 62.23%；归母净利润 0.52 亿元，同比增长 29.27%；EPS 0.51 元/股。	半年报告
2021-08-24	航天电器	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 23.42 亿元，同比增长 24.66%；归母净利润 2.55 亿元，同比增长 38.04%；EPS 0.59 元/股。	半年报告
2021-08-24	苏州科达	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 11.27 亿元，同比增长 41.82%；归母净利润-0.52 亿元，同比增长 56.59%；EPS -0.1057 元/股。	半年报告
2021-08-24	中瓷电子	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 4.96 亿元，同比增长 40.34%；归母净利润 0.57 亿元，同比增长 25.59%；EPS 0.38 元/股。	半年报告
2021-08-24	博杰股份	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 5.46 亿元，同比增长 27.17%；归母净利润 1.10 亿元，同比增长 20.44%；EPS 0.73 元/股。	半年报告
2021-08-24	神工股份	公司股东北京航天科工军民融合科技成果转化创业投资基金（有限合伙）拟通过集中竞价及大宗交易的方式减持公司股份，共计减持不超过公司总股本的 13.71%。	股份增减持
2021-08-23	日久光电	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 2.15 亿元，同比减少 9.00%；归母净利润 0.45 亿元，同比增长 13.38%；EPS 0.16 元/股。	半年报告
2021-08-23	中英科技	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 0.94 亿元，同比增长 8.59%；归母净利润 0.22 亿元，同比减少 14.28%；EPS 0.3031 元/股。	半年报告
2021-08-23	博力威	公司发布 2021 年半年度业绩报告，2021 年上半年实现营业总收入 10.21 亿元，同比增长 89.34%；归母净利润 0.85 亿元，同比增长 64.61%；EPS 1.14 元/股。	半年报告

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（三）行业动态

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

表 5. 行业动态

行业	新闻简介
半导体	<p>三星电子 3nm 制程工艺仍面临技术难题</p> <p>研究机构预计三星电子的 3nm 制程工艺，不太可能在 2023 年之前量产，量产的时间可能会晚于台积电的 3nm 工艺。采用全环绕栅极晶体管（GAA）技术的三星 3nm 制程工艺，目前在研发方面仍有挑战，还有关键技术问题尚未解决。这名产业链的消息人士还透露，就成本和芯片的性能来看，采用全环绕栅极晶体管（GAA）技术的三星 3nm 制程工艺，竞争力可能低于采用鳍式场效应晶体管技术（FinFET）的台积电 3nm 工艺。</p> <p>（来源：TechWeb http://www.techweb.com.cn/world/2021-08-27/2855420.shtml）</p>
半导体	<p>汽车与工业设备半导体短缺至少持续到明年底</p> <p>今年年初开始的全球性半导体短缺，波及到了汽车、消费电子等众多领域，汽车领域的影响尤为明显，现代、丰田、福特都受到了影响，旗下部分工厂因为半导体零部件短缺而停产或减产，部分工厂更是多次停产，对汽车产量影响明显。</p> <p>（来源：TechWeb http://www.techweb.com.cn/world/2021-08-27/2855372.shtml）</p>
消费电子	<p>全球超过 1 亿人使用 Apple Watch 有一半是美国用户</p> <p>根据 Counterpoint Research 的全球智能手表出货量追踪数据显示，Apple Watch 仍然是市场上最受欢迎的智能手表，在 2021 年第二季度，苹果达到了一个新的用户群里程碑，预计全球有超过 1 亿活跃的 Apple Watch 用户。2021 年第二季度，全球智能手表出货量整体增长 27%，苹果继续市场份额依旧排名第一，达到了 28%，略低于去年同期的 30%，但远高于华为、三星和佳明等竞争对手。美国仍然是苹果最大的市场，占 Apple Watch 用户群的一半以上。</p> <p>（来源：站长之家 https://www.chinaz.com/2021/0827/1296703.shtml）</p>
消费电子	<p>iPhone 13 系列或将涨价？业内人士：可能性不大 原因有这几点</p> <p>根据此前多方预测的消息，今年苹果将继续在 9 月推出全新的 iPhone 13 系列机型（也有消息称 iPhone 12s 系列），而随着发布时间的日益临近，关于该机的爆料也越加频繁地现身网络，剩余的悬念也越来越少，而售价也成为大家最为关注的焦点。现在有最新消息，继外观和部分配置细节后，近日有不少关于该机或将涨价的爆料传出，引起了不少用户的担忧。据众多网友透露的消息，全新的 iPhone 13 系列的丐版都已经要接近 6000 元起售了，苹果手机真的用不起。而之所以传出售价上涨的传闻，是因为有报道称台积电芯片代工价格上调，其中 7nm 及以下的先进工艺涨幅 10-15%。不过对此也有业内人士提出了不同看法，他们表示此次调价主要针对后续订单，而 iPhone 13 系列此次搭载的 A15 的订单早已敲定并且进入大规模量产阶段，短期内并不会受到影响</p> <p>（来源：TechWeb http://mo.techweb.com.cn/phone/2021-08-27/2855301.shtml）</p>
消费电子	<p>第二季度 PC 市场增长 17% 苹果继续保持第二位</p> <p>市场研究公司 Canalsys 今天发布 2021 年第二季度 PC 市场数据，虽然这个消息相当不错，第二季度 PC 市场销售额整体同比增长 17%，但与上一季度的 74%相比，增长明显放缓，另一方面也是受到全球芯片短缺的影响。</p> <p>（来源：新浪科技 https://finance.sina.com.cn/tech/2021-08-26/doc-ikqciyzm3613207.shtml）</p>
汽车电子	<p>我国新能源汽车销量连续六年位居全球第一</p> <p>这是首次从国内外汽车市场、产业发展等维度开展政府研究，将为全行业发展提供重要决策参考。年报中指出，2020 年汽车市场总体保持稳定，销量 2531 万辆，同比下降 1.9%，连续十二年蝉联全球第一。受新冠肺炎疫情的影响，美国、日本、德国汽车销量分别为 1445 万辆、460 万辆、327 万辆，同比下降 15.2%、11.5%、18.6%，中国为全球汽车产业的稳定和发展作出了积极贡献。</p> <p>（来源：站长之家 https://www.chinaz.com/2021/0826/1296536.shtml）</p>
半导体	<p>二季度全球 NAND 闪存销售额增至 164 亿美元</p> <p>研究机构的报告显示，在需求强劲及平均销售价格上涨的推动下，二季度全球 NAND 闪存的销售额，也继续增长，达到了 164 亿美元。从研究机构的数据来看，今年一季度全球 NAND 闪存的销售额为 148 亿美元，二季度的 164 亿美元，较之增加 16 亿美</p>

元，环比增长 10.8%。研究机构在报告中表示，二季度全球 NAND 闪存的销售环比继续增长，首先是得益于需求的增加，笔记本电脑和数据中心对 NAND 闪存和企业级固态硬盘的需求持续强劲。

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/world/2021-08-26/2855240.shtml>)

SA: 二季度 vivo 首次位居亚太地区 5G 智能手机出货量榜首

消费电子

Strategy Analytics 最新发布的研究报告指出，2021 年 Q2，vivo 首次蹿升至亚太地区 5G 智能手机出货量第一。在该地区出货量排名前五的 5G 智能手机厂商中，有三家是中国品牌。亚太地区的 5G 智能手机出货量比去年增长了一倍多（年增长 110%）。

Strategy Analytics 的高级分析师吴怡雯表示：“vivo 是亚太地区领先的智能手机厂商，年出货量增长 215%。在过去的一年里，vivo 已经超越小米、OPPO 和苹果，成为亚太地区 5G 智能手机出货量的第一名。vivo 成功地利用了华为市场份额的下降（华为在一年前的 2020 年 Q2 售出了亚太地区一半以上的 5G 智能手机）。领先的技术和实惠的价格使 vivo 智能手机，如 iQOO U3 5G 和 iQOO 7 5G，成为该地区最受欢迎的 5G 设备。”

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/it/2021-08-26/2855167.shtml>)

环球晶圆订单已排到明年年底 还在同更多客户洽谈长期合同

半导体

据国外媒体报道，在多领域芯片需求强劲，汽车、消费电子等领域芯片供不应求的情况下，芯片制造商及代工商，产能也普遍紧张。多领域芯片需求强劲，芯片制造商及代工商产能紧张，也就意味着对晶圆有强劲的需求，也将推升晶圆制造商的业绩。

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/world/2021-08-25/2855093.shtml>)

台积电 16nm 及以下工艺代工价格将上调 10%

半导体

在多领域芯片供应紧张、代工需求强劲、芯片代工商产能普遍紧张的情况下，芯片代工商也在不断上调代工价格。不断上调芯片代工价格的厂商，也包括了全球最大的芯片代工商台积电，去年就已传出他们将取消给予大客户的 12 英寸晶圆代工折扣、间接提高价格的消息，而在 3 月底，又有报道称台积电从二季度开始将逐季提高 12 英寸晶圆的代工价格，今年就将上调 3 次。

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/world/2021-08-25/2855058.shtml>)

IDC: 2021 年全球 PC 出货量有望达到 3.47 亿台

消费电子

根据 IDC 公布的最新调查数据，2021 年全球 PC 出货量有望达到 3.47 亿台，同比增长 14.2%。在平板方面今年预估也会出现增长，但是速度变慢，同比增幅只有 3.4%。此前 IDC 于 7 月中旬发布了 2021 年第二季度全球 PC 市场表现报告。报告显示，二季度，全球 PC 出货量达 8360 万台，同比增长 13.2%。从品牌来看，联想集团二季度出货量为 2000 万台，同比增长超 14.9%，市场份额为 23.9%，位列全球 PC 市场份额第一。第二至五名分别是惠普（22.2%）、戴尔（16.7%）、苹果（7.4%）和宏碁（7.3%）。

(来源: 站长之家 <https://www.chinaz.com/2021/0825/1295834.shtml>)

全球芯片短缺加剧 博世高管：汽车行业半导体供应链已经崩溃

汽车电子

全球最大的汽车零部件供应商博世集团表示，随着全球芯片短缺加剧，汽车行业的半导体供应链已经崩溃。博世董事会成员 Harald Kroeger 周一接受采访时称，由于多个行业对芯片的需求激增，供应链在过去一年中已经崩溃。受芯片短缺影响，大众、宝马和奥迪等汽车制造商都削减了产量，Kroeger 认为，这些车企和半导体供应商应考虑如何改善芯片供应链。

(来源: 财联社 <https://www.cls.cn/detail/819671>)

三星未来三年拟投 2060 亿美元扩大半导体等关键领域影响力

半导体

在三星电子掌门人李在镕假释出狱 10 天后，该公司公布了一份重磅投资计划。三星电子周二（8 月 24 日）表示，未来三年将投资 240 万亿韩元（约合 2056.4 亿美元），以扩大在生物制药、人工智能、半导体、电信和机器人等领域的影响力。该韩国科技巨头希望借助这笔投资巩固其在芯片领域的领先地位，同时在下一代电信和机器人等新领域寻求更多增长机会。

(来源: 财联社 <https://www.cls.cn/detail/819192>)

北美半导体生产设备制造商 7 月份销售额 38.6 亿美元 再创新高

半导体

在半导体厂商扩充产能、应对强劲市场需求的推动下，半导体生产设备制造商的业绩也不断创下新高。国际半导体产业协会（SEMI）的数据显示，7 月份北美半导体生产设备制造商的销售额，就再创新高，达到了 38.6 亿美元。北美半导体生产设备制造商的销售额在 7 月份再创新高，也就意味着他们的月度销售额，连续 7 个月创下了新高。在 6 月份，北美半导体生产设备制

造商的销售额为 36.9 亿美元，7 月份的 38.6 亿美元较之增加 1.7 亿美元，环比增长 4.5%。

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/world/2021-08-24/2854934.shtml>)

特斯拉上海工厂 Model Y 日产量达到 1000 辆 超过 Model 3

汽车电子

特斯拉超级上海每天生产 1000 辆 Model Y，正式超过每天 800 辆 Model 3 的产量。据报道，特斯拉在上周上海超级工厂的 Model Y 生产线关闭四天后完成了这一成绩，这为该工厂的产线进行了更新。上周特斯拉上海工厂经过四天产线更新，Model Y 二期产能已达到每天 1000 辆。这个日产能已经超过了每天 800 辆 Model 3 的数量。可以说，Model Y 生产已进入高产阶段。按照特斯拉之前的计划，第三季度的主要生产用于出口。

(来源: 站长之家 <https://www.chinaz.com/2021/0823/1294677.shtml>)

IDC: 2025 年中国大数据总体市场规模将超 250 亿美元

大数据

日前 IDC 发布了《2021 年 V2 全球大数据支出指南》(IDC Worldwide Big Data and Analytics Spending Guide)，新增了 2025 年预测，从技术、行业、企业规模等维度发掘未来五年(2021-2025)全球大数据市场中的潜在机会，同时对 2020 年的市场发展情况进行了梳理。根据 IDC 最新预测，全球大数据市场的 IT 投资规模有望在 2025 年超过 3500 亿美元，五年预测期内(2021-2025)实现约 12.8% 的复合增长率(CAGR)，较上个预测周期有所上涨。其中，大数据服务将保持其主导地位，市场份额在 50% 左右，企业通过持续增加对服务的投资来应对智能化过程中的新挑战。

(来源: 站长之家 <https://www.chinaz.com/2021/0823/1294521.shtml>)

资料来源: 快科技, 站长之家, 新浪科技, TechWeb, 中国银河证券研究院整理

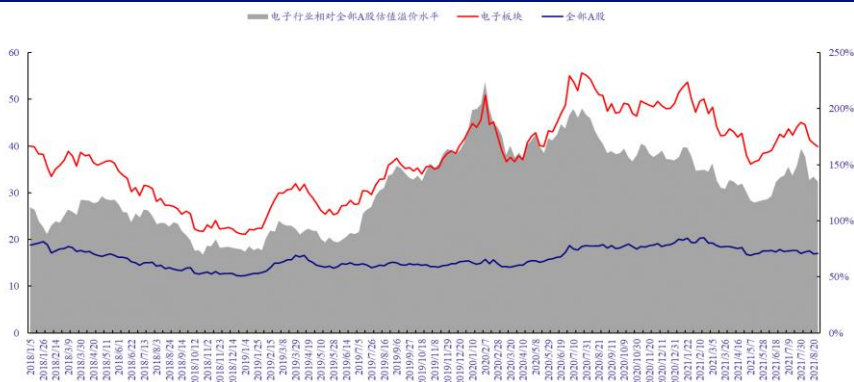
三、国内外行业及公司估值情况

1. 国内估值及溢价分析

上周电子板块估值水平大幅提升，截至 2021 年 08 月 27 日，电子行业的市盈率为 39.92 倍 (TTM 整体法，剔除负值)，低于近 10 年以来的平均水平 45.9 倍。

行业估值溢价角度，我们选取板块指数与全部 A 股的滚动市盈率 (TTM 整体法，剔除负值) 进行比较，截至 2021 年 08 月 27 日，全部 A 股滚动市盈率为 16.98 倍；电子行业相对全部 A 股溢价为 135.10%，本周内下降了 4.3 个百分点，预计在盈利端的快速增长下，2021H2 电子行业市值将有更大的增长空间。

图 7. 电子股估值及溢价分析 (截至 2021 年 08 月 27 日)

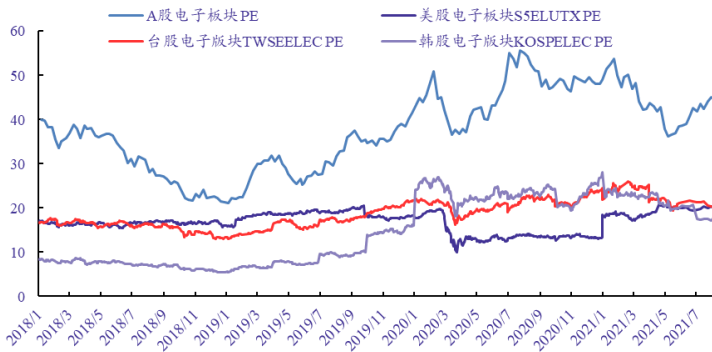


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

2. 与其他国家或地区的估值比较

我们选取电子业发达的美国、韩国与中国台湾地区具有代表性的行业指数与 A 股的行业指数进行比较：据彭博数据统计，美国电子板块、韩国电子板块、中国台湾地区电子板块市盈率分别为 19.93、17.95、20.10 倍。

图 8. 各国或地区电子板块 PE 比较



资料来源：Wind, Bloomberg, 中国银河证券研究院整理

根据万得及彭博数据显示，中国大陆地区电子板块市盈率明显高于中国台湾、美国及韩国市场，我们认为主要是国内大陆地区的电子科技制造企业体量较小，整体的增长大幅超过可比国家或地区，更高的增长理应匹配更高的估值。

3. 电子行业重点公司分析及比较

我们筛选全球具有代表性的 200 亿市值以上的 6 家电子龙头公司。从收入角度看，2020 年收入增速平均为 11.98%，中位数为 5.61%；从净利润角度看，2020 年净利润增速平均为 17.77%，中位数为 13.59%。截至 2021 年 08 月 27 日市盈率平均数为 32.75 倍，估值中位数为 23.02 倍。

表 6. 国际电子龙头业绩增速与估值（截至 2021 年 08 月 27 日）

代码	公司名称	净利润同比增速		营业收入同比增速		市盈率 TTM	总市值 (亿美元)
		2020	2019	2020	2019	2021/8/27	2021/8/27
AAPL.O	苹果	3.90%	-7.18%	5.51%	-2.04%	28.30	24,563.83
INTC.O	英特尔	-0.71%	-0.02%	8.20%	1.58%	11.78	2,186.32
NVDA.O	英伟达	54.94%	-32.48%	52.73%	-6.81%	79.95	5,659.00
AVGO.O	博通	8.66%	-77.78%	5.71%	8.39%	44.38	2,034.65
QCOM.O	高通	18.51%	188.36%	-3.06%	7.35%	17.75	1,633.91
SMSD.L	三星电子	21.32%	-51.00%	2.78%	-5.48%	14.33	3,785.70
	均值	17.77%	3.31%	11.98%	0.50%	32.75	6643.90
	中位数	13.59%	-19.83%	5.61%	-0.23%	23.02	2986.01
	最大值	54.94%	188.36%	52.73%	8.39%	79.95	24563.83

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

最小值 -0.71% -77.78% -3.06% -6.81% 11.78 1633.91

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院 (市值单位为亿美元)

我们选取了在中国香港上市交易的 13 家电子制造企业, A 股电子行业估值略高于大陆地区在中国香港上市交易的电子公司估值。

表 7. 港股电子龙头业绩增速与估值 (截至 2021 年 08 月 27 日)

细分领域	代码	公司名称	净利润 同比增速		收入同比 增速		市盈率 TTM	总市值 (亿港元)
			2020	2019	2020	2019		
终端品牌	1810.HK	小米集团	102.66%	-25.89%	19.25%	17.58%	17.42	6,230.44
	2382.HK	舜宇光学科技	22.06%	60.24%	0.49%	45.86%	34.49	2,408.68
	2018.HK	瑞声科技	-32.20%	-41.45%	-2.69%	-1.29%	19.90	503.94
	1478.HK	丘钛科技	54.90%	3666.73%	32.12%	61.88%	12.15	156.97
消费电子 零部件	6088.HK	FIT HON TENG	-81.94%	0.63%	-1.52%	9.28%	49.96	114.80
	0285.HK	比亚迪电子	240.59%	-27.00%	37.59%	28.97%	11.85	775.10
	0732.HK	信利国际	-10.70%	658.13%	-1.58%	14.03%	13.40	89.80
	0698.HK	通达集团	-12.50%	-26.03%	6.27%	2.97%	7.33	25.76
	1415.HK	高伟电子	44.88%	110.56%	38.20%	1.26%	17.10	48.81
半导体	0981.HK	中芯国际	204.90%	75.06%	25.04%	-7.41%	54.38	2,327.13
	1347.HK	华虹半导体	-38.71%	-11.42%	3.08%	0.15%	54.92	590.35
PCB	0522.HK	ASM PACIFIC	161.85%	-72.06%	6.44%	-18.63%	14.87	369.51
	1888.HK	建滔积层板	16.68%	-26.09%	-5.74%	-10.95%	16.27	456.14
		均值	51.73%	333.95%	12.07%	11.05%	24.93	1084.42
		中位数	33.47%	-5.40%	6.35%	6.12%	17.26	480.04
		最大值	240.59%	3666.73%	38.20%	61.88%	54.92	6230.44
		最小值	-81.94%	-72.06%	-5.74%	-18.63%	7.33	25.76

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

我们也选取了在中国台湾上市交易的 17 家国内大陆地区电子制造企业, A 股电子行业估值显著高于在中国台湾上市交易的电子公司估值。

表 8. 台股电子龙头业绩增速与估值 (截至 2021 年 08 月 27 日)

细分领域	代码	公司名称	净利润 同比增速		收入同比 增速		市盈率 TTM	总市值 (亿新台币)
			2019	2018	2019	2018		
消费电子 零部件	2317.TW	鸿海	-10.66%	-6.97%	0.93%	12.47%	11.71	14,972.03
	3008.TW	大立光	15.98%	-6.18%	21.66%	-6.00%	15.25	3,527.89
	2382.TW	广达	5.45%	5.23%	0.16%	0.67%	9.94	2,966.50
	2395.TW	研华	16.79%	2.24%	11.12%	9.81%	37.00	2,899.20
	2474.TW	可成科技	-59.70%	28.06%	-3.97%	2.27%	6.86	1,351.87
	4938.TW	和硕	73.80%	-24.30%	1.96%	12.25%	7.40	1,727.19
	2357.TW	华硕	186.62%	-72.76%	-0.81%	-18.38%	6.65	2,358.26

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

	2354.TW	鸿准	-22.05%	-8.22%	-29.75%	-3.90%	17.99	936.39
	2409.TW	友达	-288.82%	-68.60%	-12.63%	-9.79%	8.62	1,756.31
	2330.TW	台积电	-2.51%	5.23%	3.73%	5.53%	28.40	327,050.98
半导体	2454.TW	联发科	10.94%	-14.68%	3.43%	-0.07%	23.45	14,249.55
	2303.TW	联电	37.25%	-26.54%	-2.02%	1.32%	17.26	7,398.33
	2408.TW	南亚科	-75.04%	-2.28%	-38.94%	54.27%	23.79	2,013.10
面板	3481.TW	群创光电	-884.74%	-94.00%	-9.81%	-15.13%	9.22	1,704.29
	4958.TW	臻鼎-KY	2.81%	63.32%	1.83%	7.94%	11.28	877.87
PCB	4958.TW	健鼎科技	2.81%	63.32%	1.83%	7.94%	11.28	877.87
	4927.TW	泰鼎-KY	5.62%	118.16%	-7.05%	7.50%	10.50	112.25
		均值	-57.97%	-2.29%	-3.43%	4.04%	15.09	22751.76
		中位数	2.81%	-6.18%	0.16%	2.27%	11.28	2013.10
		最大值	186.62%	118.16%	21.66%	54.27%	37.00	327050.98
		最小值	-884.74%	-94.00%	-38.94%	-18.38%	6.65	112.25

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

我国电子行业整体的估值比国际龙头公司估值要高,但整体的成长情况更好。

表 9. 重点公司盈利预测与估值水平情况 (截至 2021 年 08 月 27 日)

所属行业	股票代码	股票名称	股价	EPS				PE		
				2020	2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E
消费电子	002600.SZ	领益智造	6.84	0.32	0.49	0.62	0.71	13.96	11.03	9.63
	601231.SH	环旭电子	13.86	0.79	0.94	1.13	1.34	14.74	12.27	10.34
	002475.SZ	立讯精密	37.98	1.03	1.31	1.70	2.15	28.99	22.34	17.67
	300433.SZ	蓝思科技	24.22	1.12	1.47	1.82	2.19	16.48	13.31	11.06
PCB	002938.SZ	鹏鼎控股	32.43	1.23	1.69	1.94	2.05	19.19	16.72	15.82
	600183.SH	生益科技	24.80	0.73	0.95	1.12	1.33	26.11	22.14	18.65
半导体	600745.SH	闻泰科技	112.88	1.94	3.01	4.05	5.32	37.50	27.87	21.22
	688008.SH	澜起科技	58.89	0.98	1.12	1.48	1.86	52.58	39.79	31.66
	688396.SH	华润微	81.00	0.85	1.16	1.45	1.78	69.83	55.86	45.51
	603501.SH	韦尔股份	266.12	3.12	4.71	6.03	8.12	56.50	44.13	32.77
	603986.SH	兆易创新	175.50	1.87	2.14	2.79	3.47	82.01	62.90	50.58
	002371.SZ	北方华创	390.00	1.08	1.40	1.93	2.59	278.57	202.07	150.58
面板	000725.SZ	京东方 A	5.70	0.14	0.49	0.56	0.68	11.63	10.18	8.38
	000100.SZ	TCL 科技	7.16	0.31	0.71	0.82	0.96	10.08	8.73	7.46
	002876.SZ	三利谱	61.67	0.94	1.78	2.56	4.12	34.65	24.09	14.97
LED	600703.SH	三安光电	36.71	0.24	0.50	0.74	1.02	74.16	49.34	36.03
	300296.SZ	利亚德	10.03	-0.38	0.37	0.57	0.64	27.11	17.60	15.67
机器视觉	002415.SZ	海康威视	52.70	1.43	1.7	1.96	2.27	31.00	26.89	23.22
平均								49.17	37.07	28.96

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

四、核心组合及行业配置观点

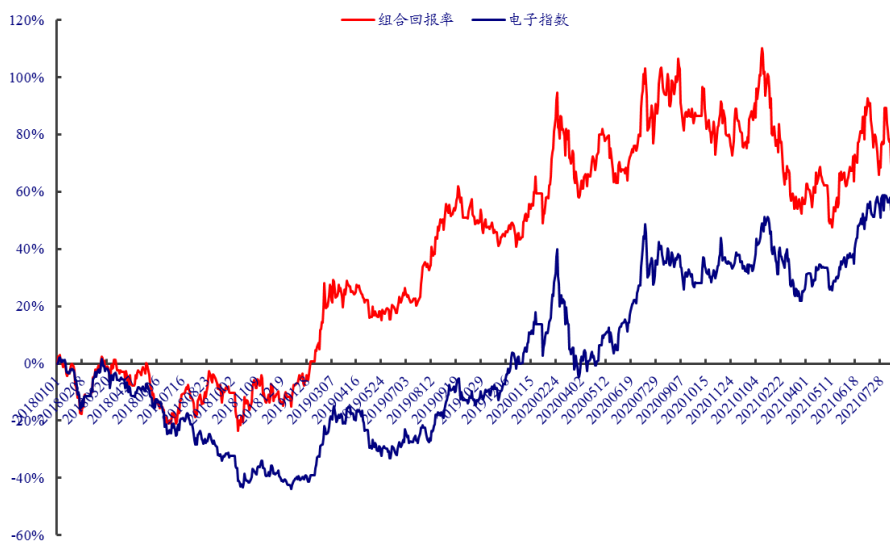
(一) 核心组合

表 10. 核心组合及推荐理由（截至 2021 年 08 月 27 日）

股票代码	股票简称	推荐理由	周涨幅 (%)	PE(TTM)	市值(亿元)
002241.SZ	歌尔股份	VR 组装龙头，深度受益于行业爆发期	19.97	42.08	1,598.50
603501.SH	韦尔股份	CIS 图像传感器龙头，业绩持续较快增长	3.03	58.38	2,311.47
600703.SH	三安光电	国内化合物半导体龙头，长期空间广阔	-0.57	129.99	1,644.37

资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

图 9. 核心组合 2018 年以来的市场表现（截至 2021 年 08 月 27 日）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

(二) 行业配置观点

5G 终端以及汽车电动化将持续推动电子元器件量价齐升，我们认为 2021 年电子行业景气度有望大幅回暖，预计在盈利端的快速增长及估值端的修复下，2021 年电子行业市值将有更大的增长空间，对电子板块而言，带来了良好的配置机会。

具体到细分板块：

半导体：全球经济的逐渐恢复带动半导体需求复苏，5G 加速普及也为半导体注入新的增长动能，我们认为全球半导体有望开启新一轮增长。作为科技行业的底层基础，半导体是国内科技创新与产业升级的关键，也是中美科技等领域摩擦中的卡脖子方向。十四五规划中将集成电路作为未来发展的重点领域，政策推动下国内半导体国产替代逻辑长期存在。**建议关注估值较为合理且盈利高增长确定性较高的标的：国内晶圆代工龙头中芯国际（0981.HK）、华虹半导体（1347.HK），功率半导体企业闻泰科技（600745.SH）、华润微（688396.SH），**国

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

内 CIS 龙头韦尔股份 (603501.SH), 存储龙头兆易创新 (603986.SH), 存储内存接口芯片龙头澜起科技 (688008.SH), 半导体设备龙头中微公司 (688012.SH)、北方华创 (002371.SZ), 模拟芯片设计公司圣邦股份 (300661.SZ)、艾为电子 (688798.SH)、力芯微 (688601.SH) 等。

消费电子: 手机: 5G 换机潮加速, iPhone 12 系列销售良好, 苹果强周期启动; 苹果、三星、小米等厂商取消随机赠送充电插头将实质利好无线充电产业链; 可穿戴设备: 可穿戴设备技术不断迭代, 功能日趋完善, 继续保持快速渗透; PCD: “宅经济”下, 在线教育、在线办公需求拉动 PCD 出货量提升, 终端产品需求量的提升将带动相关产业链的快速增长。建议关注苹果产业链受益标的: 歌尔股份 (002241.SZ)、蓝思科技 (300433.SZ)、领益智造 (002600.SZ)、环旭电子 (601231.SH)、立讯精密 (002475.SZ) 等。

LED: 2021 年 Mini-LED 背光商用加速, 将为行业打开新的成长空间, LED 芯片供需有望趋于平衡; 各大厂商加大对 Micro-LED 直显技术的研发投入, 有望开启下一代显示技术的周期。建议关注 Mini-LED 等高弹性领域的结构性机会: 三安光电 (600703.SH)、利亚德 (300296.SZ)、新益昌 (688383.SH) 等。

面板: 由于新产能释放仍需时日, 面板价格上涨的趋势仍将持续, 我们预计未来液晶面板行业的盈利将显著改善。国内厂商积极布局新产线并计划收购海内外优质资产, 液晶面板产能将继续向中国大陆转移, 预计未来中国大陆的市场份额将达到 70% 以上; 手机 OLED 渗透率有望在 2023 年超过 54%, 我国厂商产能有序市场, 预计在 2021 年市场份额将突破 40%。建议关注全球面板龙头厂商京东方 A (000725.SZ)、TCL 科技 (000100.SZ); 偏光片全球领先企业三利谱 (002876.SZ) 等。

PCB: 随着计算机、通讯设备、消费电子和汽车电子在内的下游需求的复苏, 全球 PCB 行业有望在 2021 年重回正增长。建议关注 PCB 板厂商鹏鼎控股 (002938.SZ)、东山精密 (002384.SZ)、生益科技 (600183.SH) 等。

机器视觉: 制造业智能化升级, 视觉设备空间打开。我国将由“制造大国”向“制造强国”发展, 制造业智能化升级是必然趋势, 机器视觉作为 AI 核心技术, 未来发展空间广阔。建议关注视频设备龙头企业海康威视 (002415.SZ) 等。

五、一级市场风向

上周我们统计了 8 起重点融资案例, 建议重点关注专注于物联网领域的曼顿科技与汽车电子领域的慧拓智能。

表 11. 上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
物联网	曼顿科技	智数资本	C 轮	约 10 亿元人民币	中国能源行业物联网空开的标准编制单位
VRAR	云睿智能	盛宇投资	战略融资	数千万元人民币	一家专注于多导通脑电研究与应用的智能硬件公司

半导体	革芯科技	领投机构: 红点创投 跟投机构: 红杉资本, 真格基金	Pre-A 轮	近千万美元	一家基于存算一体技术的打造面向 AI 加速器芯片的创业公司
物联网	桃芯科技	中信建投资本, 东方富海, 紫金港资本, 蓝郡实业集团有限公司	A 轮	亿元人民币	一家物联网终端芯片解决方案提供商
人工智能	科来软件	研投基金	A 轮		科来是专注于网络分析技术研究及产品开发的高新技术企业
人工智能	聚时科技	领投机构: 汇川技术 跟投机构: 快克股份, 云晖资本, 敦行资本, 中芯科技股权投资基金管理(宁波)有限公司, 华成智讯	A+ 轮	超亿元人民币	一家人工智能技术研发商
人工智能	硅基智能	领投机构: 招银国际 跟投机构: 中财投资	战略融	超千万元人民币	一家硅语电话机器人研发商
汽车电子	慧拓智能	领投机构: 国新央企运营投资基金 跟投机构: 善金资本, 日出投资, 中自投资, 赛富投资基金, 宁波梅山保税港区子今投资管理合伙企业(有限合伙)	B 轮	超 2 亿人民币	一家无人驾驶技术研发商

资料来源: 企查查, 中国银河证券研究院整理

六、高频数据跟踪

(一) 消费电子: 新冠疫情影响减弱, 行业需求持续回暖

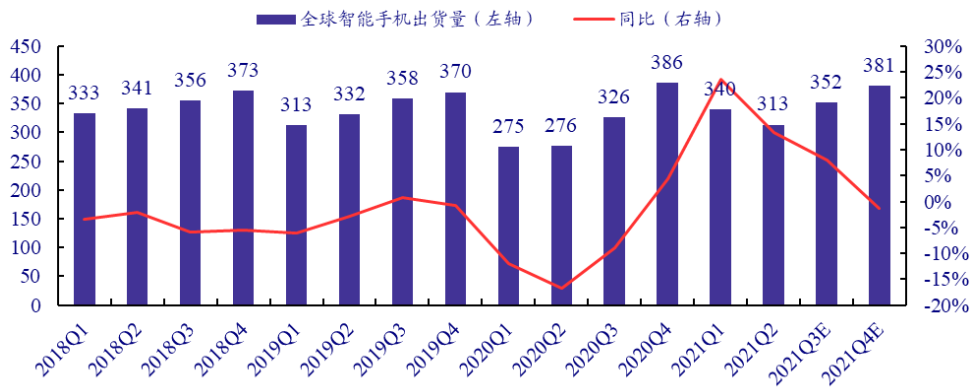
1. 手机: 2021Q2 全球手机出货量继续回暖

据 IDC 统计, 2020 年全球智能手机出货量为 12.92 亿台, 同比下降 11.2%, 2021 年一季度全球智能手机出货量为 3.4 亿部, 同比增长 24%, 为 2015 年以来最高增长。2021 年二季度

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

全球智能手机出货量为 3.13 亿部，同比增长 13.2%。

图 10. 全球智能手机出货量及预测（单位：亿台）



资料来源：IDC，中国银河证券研究院

分厂商来看，2021 年二季度三星手机出货量维持全球第一，实现出货量 5,900 万台，同比增长 9.3%，市场份额约为 18.8%；小米手机出货量上升至全球第二，实现出货量 5,310 万台，同比增长 86.6%，市场份额约为 16.9%。

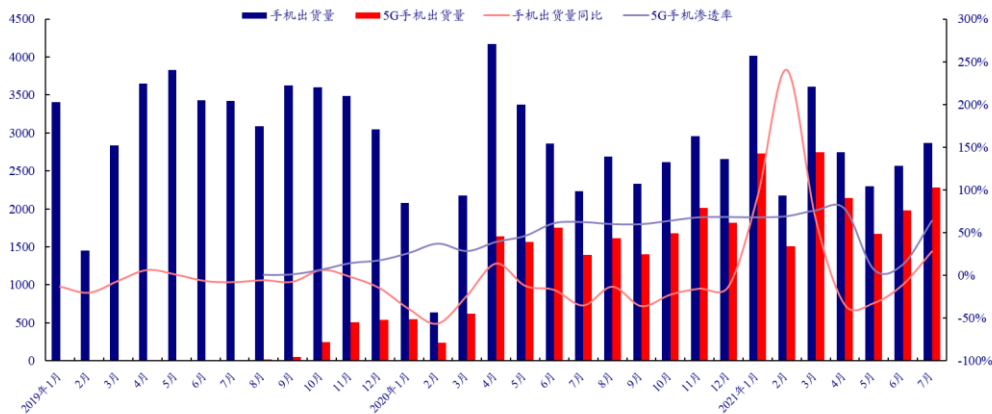
表 12. 全球前五大智能手机厂商出货量及市场份额情况（单位：百万台）

公司	2021Q2 出货量	2021Q2 出货量同比	2021Q2 市场份额
三星	59.0	9.3%	18.8%
小米	53.1	86.6%	16.9%
苹果	44.2	17.8%	14.1%
OPPO	32.8	37.0%	10.5%
Vivo	31.6	33.7%	10.1%
其他	92.4	-15.2%	29.5%
总计	313.2	13.2%	100%

资料来源：IDC，中国银河证券研究院整理

据中国信通院统计，2021 年 7 月，国内市场手机出货量 2867.6 万部，同比增长 28.6%，环比增长 11.7%。其中 5G 手机 2283.4 万部，同比增长 64.1%，环比增长 15.4%，占同期手机出货量的 79.6%；2021 年 1-7 月，国内市场手机总体出货量累计 2.03 亿部，同比增长 15.6%，5G 手机出货量 1.51 亿部，同比增长 94.3%，占同期手机出货量的 74.3%。

图 11. 2019 年以来国内手机市场出货量及同比增速 (单位: 万部)

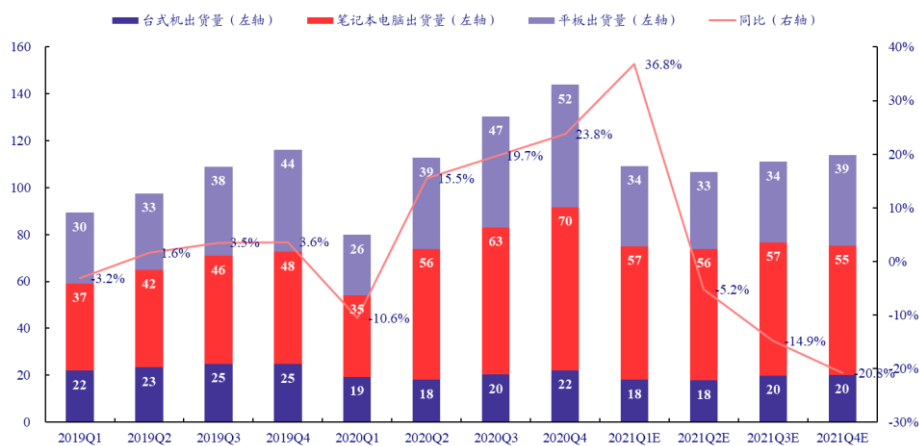


资料来源: 中国信通院, 中国银河证券研究院

2. PCD: “宅经济”下 PC、平板需求旺盛

据 IDC 数据统计, 2020Q4 全球 PCD 出货量为 1.43 亿台, 同比增长 23.8%, 创 10 年新高。其中, 笔记本电脑、平板电脑是 PCD 市场的重要增长点, 2020Q4 全球出货量分别为 0.7/0.52 亿台, 分别同比增长 45%、20%。2020 年合计出货约 4.67 亿台, 同比增长 13.27%

图 12. 全球 PCD 出货量情况 (单位: 百万台)



资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

(二) 半导体: 行业景气度回暖, 涨价行情延续

1. 费城半导体指数: 行业高景气, 指数维持高位

截止 2021 年 08 月 27 日, 费城半导体指数为 3436.45, 环比上周上涨 5.53%。

图 13. 费城半导体指数

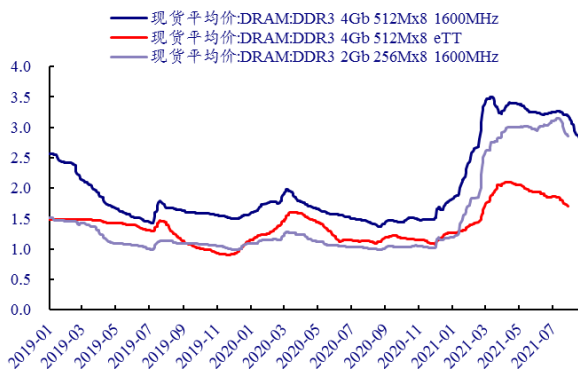


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

2. 存储价格: DRAM 价格小幅回落

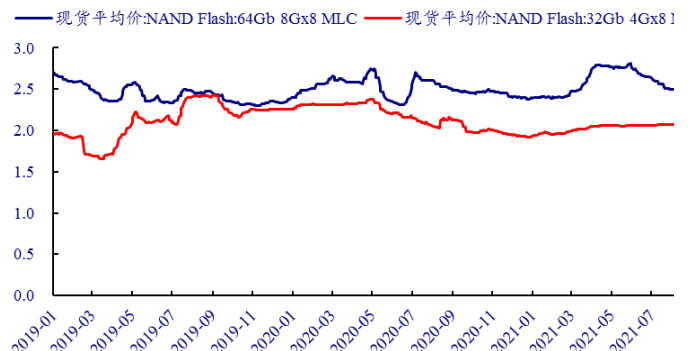
据 DRAMexchange 数据统计, 2021 年 08 月 23 日至 2021 年 08 月 27 日 DRAM 平均价格下降了 1.3%; NAND 平均价格下降了 0.24%。整个社会的数字化转型需要存储芯片提供基础支持, 预计 2021Q3 以服务器 DRAM 为代表的部分存储价格仍将维持在较高水平。

图 14. DRAM 现货平均价 (单位: 美元)



资料来源: DRAMexchange, 中国银河证券研究院

图 15. NAND 现货平均价 (单位: 美元)



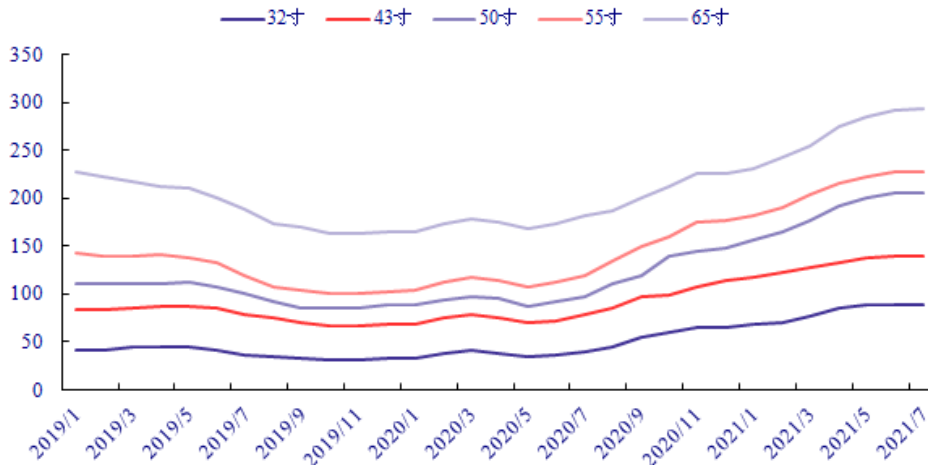
资料来源: DRAMexchange, 中国银河证券研究院

(三) 面板: 电视、笔电用液晶面板涨价持续超预期

1. 电视 LCD: 库存周期维持低位, 大尺寸面板价格持续回升

据 Wind 统计, 2021 年 7 月大尺寸面板价格平均环比上涨 0.21%, 涨幅收窄。

图 16. 大尺寸 LCD 面板价格变化情况 (单位: 美元/片)

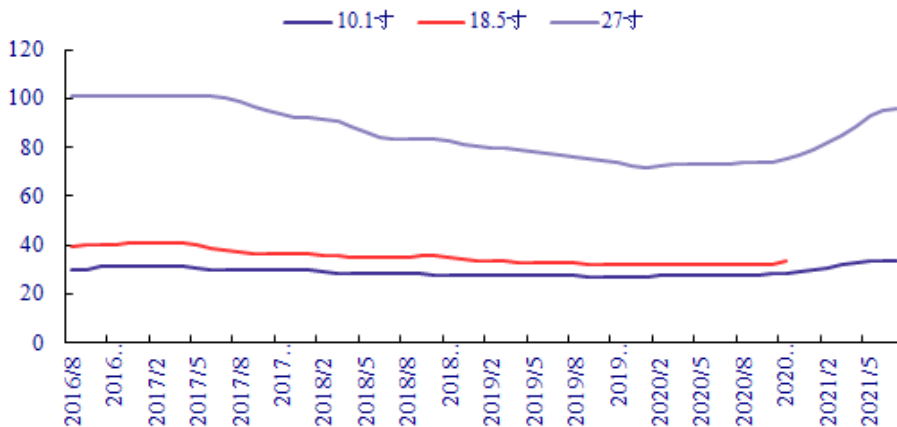


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

2. 笔电 LCD: 笔电需求向好, 中尺寸面板价格涨幅提升

由于 2020 年笔电需求量大幅回暖, 笔记本面板价格自 2020 年 2 月份开始上涨, 2021 年涨价行情延续, 涨幅提升: 据 Wind 数据统计, 2021 年 7 月 27 寸笔记本面板价格环比增长 1.05%。

图 17. 中尺寸 LCD 面板价格变化情况 (单位: 美元/片)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

七、风险提示

终端需求不及预期, 晶圆缺货涨价超预期的风险。

附录：重点公司投资案件

【蓝思科技】蓝思科技是全球消费电子玻璃及结构件龙头，基于盖板玻璃的绝对优势地位，公司近年来向蓝宝石、陶瓷、金属等结构件以及触控、天线及各类模组延伸，产品在智能手机、手表、汽车电子等领域得到广泛应用。公司是苹果外观件核心供应商，苹果业务占比约为43%。受益于苹果新机加快备货，公司产能利用率提升，订单充沛。iPhone 12采用超晶瓷面板、金属中框，公司产品单机价值量将提升；同时，终端出货量的大幅增长将带动公司产品需求量的提升。预计2021-2022年EPS为1.47/1.82元，推荐。

【领益智造】公司是全球领先的精密功能件制造商，主要从事精密功能与结构件、充电器、5G产品和材料业务。公司为苹果和安卓等消费电子客户的手机、IoT、平板等提供功能件、结构件及充电器。公司功能件与结构件产品受益于智能手机出货量增长和5G时代手机屏蔽、散热、防水等性能升级，量价齐升。公司收购赛尔康进军充电领域，我们认为iPhone取消随机配送充电插头将利好公司无线充电业务。预计2021-2022年EPS为0.49/0.62元，推荐。

【环旭电子】公司是国内SiP封装龙头企业，主要从事电子元器件封装与制造服务，公司产品主要应用于通讯、消费电子等领域。公司深耕SiP领域多年，在生产良率等方面具有一定技术优势，是WiFi SiP、手表SiP、手机微型化UWB模组、5G毫米波AiP等的重要供应商。随着5G渗透和可穿戴设备的普及，SiP模组需求有望保持快速增长。预计2021-2022年EPS为0.94/1.13元，推荐。

【立讯精密】公司是国内精密制造龙头，是苹果LCP模组主要供应商、AirPods最大的代工厂，当前主营业务是提供高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站相关产品的解决方案，同时也是智能穿戴、智能家居产品的系统制造商。我们认为在可穿戴产品出货强劲的带动下，公司业绩将继续保持快速增长。公司于2020年8月正式开启智能手表及SiP业务，公司还是苹果新一代无线充电产品Magsafe组装代工厂，业务边界不断拓展，围绕苹果逐渐打造成为行业领先的精密制造平台，未来有望成为全球领先的电子制造龙头。预计2021-2022年EPS为1.31/1.70元，推荐。

【闻泰科技】公司是全球领先的ODM企业、中国领先的移动终端和智能硬件产业生态平台，主要从事通讯终端产品、半导体和新型电子元器件的研发和制造业务。5G智能手机向中低端渗透、手机品牌委外ODM订单增加，公司ODM龙头地位稳固，持续导入国内外一线优质客户，同时持续布局笔电、平板、IoT、TWS、VR/AR等业务，业绩可稳健增长。公司完成并购全球功率器件领先厂商安世半导体，向上游功率器件延伸，其下游应用以汽车电子为主，随着新能源车持续放量可打开长期成长空间。预计2021-2022年EPS为3.27/4.27元，推荐。

【澜起科技】公司是全球领先的内存接口芯片设计公司，市场份额接近半壁江山。公司的内存接口芯片广泛应用于DDR2-DDR4的产品上，凭借传输速率快等优势聚焦于服务器用存储领域。公司产品覆盖三星、海力士、镁光等DRAM龙头企业，客户资源稳定；公司与英特尔、清华大学合作的津逮服务器CPU，技术研发具有领先优势，有望成为业绩新增长点。我们认为公司未来有望稳固市场地位并扩大营收和市场份额。预计2021-2022年EPS为1.30/1.67元，公司将受益于大数据、服务器领域的景气提升，业绩有望保持高增长，推荐。

【**韦尔股份**】公司是全球知名的提供先进数字成像解决方案的芯片设计公司，公司图像传感器产品丰富，主要产品 CMOS 图像传感器芯片产品型号覆盖了 8 万像素至 6,400 万像素等各种规格。5G 时代，光学依旧是终端核心亮点，摄像头功能持续升级，高像素镜头渗透率提升，手机、汽车、安防领域的图像传感器数量及价值量稳步提升。公司 0.8um 48M 图像传感器已进入全球第一梯队，0.7um 64M 图像传感器在手机 CIS 领域具备极强的竞争力，领先技术优势助其持续扩大市场份额。预计 2021-2022 年 EPS 为 4.71/6.03 元，推荐。

【**兆易创新**】公司是国内存储龙头，产品包括存储芯片、微控制器产品和传感器模块等，目前 MCU 市场份额位列国内前。公司 Nor Flash 全球市占率排名第三，已打入苹果、华为等大客户供应链。受益于 TWS 耳机、可穿戴设备、车载等下游需求增长，Nor Flash 高景气延续，公司业绩快速增长。NANDFlash 方面，公司已实现 38nmSLCNand 制程产品稳定量产，24nm 制程产品持续推进。DRAM 产品上，公司通过与合肥长鑫产投合作，有序推进自主 DRAM 项目。此外，公司通过收购思立微完善 IoT 产品布局，IoT、MCU 业务将双轮驱动公司业绩持续增长。预计 2021-2022 年 EPS 为 2.85/3.74 元，推荐。

【**北方华创**】公司作为国内泛半导体设备龙头公司，已经进入长江存储、中芯国际、华虹等多家国内厂商的供应链，主要产品包括半导体装备、真空装备和锂电装备等。半导体设备是公司的核心业务，受益于全球半导体产业链向大陆转移和国产替代进程加速，公司产品覆盖全面且具备领先技术，在刻蚀设备、PVD/CVD 设备、氧化/扩散设备、清洗设备等多个关键制程领域取得技术突破，增长动力充足。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.40/1.93 元，推荐。

【**华润微**】公司是中国领先的功率 IDM 龙头企业、最大的 MOSFET 厂商，产品聚焦于功率半导体、智能传感器与智能控制领域，为客户提供丰富的半导体产品与系统解决方案。5G 基站、智能手机及可穿戴设备、新能源汽车等多领域均带来大量功率半导体需求，公司功率器件营收规模国内第一，可充分享受行业景气红利。公司还积极布局第三代半导体，未来有望受益。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.01/1.21 元，推荐。

【**京东方 A**】是全球液晶显示面板龙头企业，其液晶显示屏在智能手机、平板电脑等五大领域市占率均位列全球第一，在 AMOLED 面板领域市占率超过 10%，位居全球第二。我们认为，面板行业以韩国三星、LGD 为首的 LED 产能正加速退出，行业竞争格局有望改善，公司新产能有序释放，将深度受益于海外产能的退出，市占率有望提升。同时，公司由传统显示向物联网解决方案转型，不断打开新的业绩增长点，未来业绩高增长可期，预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.49/0.56 元，推荐。

【**TCL 科技**】是全球领先的液晶显示面板龙头企业。公司于 2019 年完成业务重组，聚焦于以华星科技为主的半导体显示业务。我们认为，公司成本竞争力全行业领先，有望继续提升在三星、TCL 电子等全球领先 TV 客户的业务占比。目前全球面板供给仍处于紧平衡状态，公司作为全球面板龙头之一，在多个尺寸的 TV 面板供给上占据了领先份额，未来随着 t7 产线产能爬坡以及苏州 8.5 代线的整合，公司产能将继续增长。同时，公司拟收购中环集团拓展半导体材料等前沿科技产业，打造新的业务增长引擎。预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.71/0.82 元，推荐。

【三利谱】是全国领先的偏光片龙头企业。公司成立于 2007 年，主要从事偏光片产品的研发、生产和销售，主要产品包括 TFT 系列和黑白系列偏光片两类。面板产能向中国转移，上游材料偏光片国产化需求旺盛，公司作为国内偏光片龙头企业，在大陆 LCD 行业掌握话语权，成长空间广阔。预计随着公司宽幅偏光片产能释放，业绩有望持续高增长，2021-2022 年 EPS 为 2.13/3.08 元，推荐。

【三安光电】公司是 LED 芯片全球龙头，芯片产量全球第一。公司在小间距芯片领域全球领先，其 Mini-LED 芯片即将量产。近 6 年来，公司在行业低谷期业绩仍保持稳中向好的态势，盈利质量较高，将率先受益于行业的整体复苏。公司对第三代半导体 SiC/GaN 进行了全面布局。下属子公司三安集成是一家专门从事化合物半导体制造的代工厂，主要基于氮化镓和砷化镓技术，服务于射频、毫米波、功率电子和光学市场。另外，公司在长沙设立子公司湖南三安，主要从事碳化硅等第三代半导体的研发及应用项目，项目正处于建设阶段。随着未来第三代半导体需求释放，公司有望享受行业红利。预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.50/0.74 元，维持谨慎推荐。

【利亚德】是全球视听科技产品及应用平台的领军企业，公司主要 LED 应用产品研发、设计、生产、销售和服务，主要业务覆盖智慧显示、智慧城市、夜游及文旅等领域。公司 LED 技术底蕴深厚，产品市占率高，公司与中国台湾晶电合资开设的工厂已经初具量产 Micro LED 显示屏的能力，有望提前卡位下一代产品市场。2020 年公司海外业务以及夜游文旅业务受疫情影响较大，导致公司计提商誉减值，营业收入 66.34 亿元，同比去年下跌 26.68%，净利润为 -9.76 亿元，同比去年-238.71%。未来商誉减值风险已经较低，随着国内外经济复苏以及 LED 景气度回暖，未来公司业绩有望重回增长，预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.37/0.57 元，推荐。

【海康威视】是全球安防领域龙头企业，连续八年蝉联全球市场份额第一名。公司主要从事视频产品、解决方案和内容服务。公司积极布局智能化安防，逐步拓展业务至大数据服务领域、智慧业务领域。公司大型数据工程项目超 100 个；海康云商下载量突破 300 万，覆盖超过 40 万安防从业者。公司积极把握行业变革，稳坐全球安防头名。我们认为公司将在智能化安防领域继续保持领先优势预计公司 2021-2022 年 EPS 为 1.61/1.89 元，推荐。

【鹏鼎控股】公司是全球 PCB 龙头，掌握柔性电路板（FPC）、高阶互连电路板（HDI）、类载板（SLP）等技术。5G 手机加速渗透，虚拟侧键、折叠屏、屏下指纹等创新技术对高端 PCB 产品的需求增加，带动 PCB 价值量价齐升。公司 FPC 产品在 AirPods、Apple Watch 中占据重要份额，可穿戴产品也将为公司贡献业绩重要增量。公司是苹果 PCB 重要供应商，苹果业务占比超过 60%，公司将受益于苹果公司产品的新一轮爆发期，有望持续获得大额订单。此外，公司积极加大超薄 HDI 布局，有望率先受益于 Mini-LED 商用带来的市场新空间。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.74/2.13 元，推荐。

【生益科技】公司是国内最大、全球第二大覆铜板生产企业，主要从事设计、生产和销售覆铜板和粘结片、印制线路板等。5G 建设下基站、消费电子迭代及服务器新标准升级推动高频高速覆铜板需求激增，公司在高频高速电路板领域技术积累深厚，可充分享受行业红利。此外，新能源汽车加速普及下，单车 PCB 用量提升也将拉动公司业绩提升。预计 2021-2022 年 EPS 为 0.95/1.12 元，推荐。

插图目录

图 1.全球模拟芯片市场规模.....	4
图 2. 中国模拟芯片市场规模.....	4
图 3. 国内模拟芯片自给率水平较低.....	4
图 4. 国内模拟芯片市场格局.....	4
图 5. 市场各行业板块周涨跌幅（截至 2021 年 08 月 27 日）.....	5
图 6. 电子二级板块周涨跌幅（截至 2021 年 08 月 27 日）.....	6
图 7. 电子股估值及溢价分析（截至 2021 年 08 月 27 日）.....	20
图 8. 各国或地区电子板块 PE 比较.....	21
图 9. 核心组合 2018 年以来的市场表现（截至 2021 年 08 月 20 日）.....	24
图 10. 全球智能手机出货量及预测（单位：亿台）.....	27
图 11. 2019 年以来国内手机市场出货量及同比增速（单位：万部）.....	错误!未定义书签。
图 12. 全球 PCD 出货量情况（单位：百万台）.....	28
图 13. 费城半导体指数.....	29
图 14. DRAM 现货平均价（单位：美元）.....	29
图 15. NAND 现货平均价（单位：美元）.....	29
图 16. 大尺寸 LCD 面板价格变化情况（单位：美元/片）.....	30
图 17. 中尺寸 LCD 面板价格变化情况（单位：美元/片）.....	30

表格目录

表 1. 热点事件及分析.....	3
表 2. 2020 年 A 股指数行情回顾（截至 2021 年 08 月 27 日）.....	5
表 3. 本周行业涨跌幅居前的公司（截至 2021 年 08 月 27 日）.....	6
表 4. 公司重要公告.....	6
表 5. 行业动态.....	18
表 6. 国际电子龙头业绩增速与估值（截至 2021 年 08 月 20 日）.....	21
表 7. 港股电子龙头业绩增速与估值（截至 2021 年 08 月 27 日）.....	22
表 8. 台股电子龙头业绩增速与估值（截至 2021 年 08 月 27 日）.....	22
表 9. 重点公司盈利预测与估值水平情况（截至 2021 年 08 月 27 日）.....	23
表 10. 核心组合及推荐理由（截至 2021 年 08 月 27 日）.....	24
表 11. 上周一二级市场重点融资情况.....	25
表 12. 全球前五大智能手机厂商出货量及市场份额情况（单位：百万台）.....	27

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：傅楚雄

金融学硕士，浙江大学工学学士。11年证券从业经验。2014年-2016年新财富最佳分析师、水晶球最佳分析师团队成员。擅长宏观把握，自上而下挖掘产业链各个环节、不同行业所蕴藏的投资机会；对行业景气度及产业链变化理解深入，善于把握边际变化及周期拐点；以独特视角挖掘具有潜力的投资标的。

分析师：王恺

中国科学院工学博士，上海交通大学工学硕士，中国人民大学经济学硕士，天津大学工学学士。2018年加入中国银河证券研究院，主要从事电子行业、科技产业研究。曾就职于航天科技集团。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海市浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦15层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn