

推荐（维持）

电子行业周报（2021/10/08-2021/10/17）

风险评级：中风险

大基金减持部分半导体企业

2021年10月18日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

罗炜斌

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

■ **行情回顾：**截至2021年10月15日，申万电子行业本周上涨0.01%，跑输沪深300指数0.03个百分点，在申万28个行业中排名第10名；申万电子板块10月上涨1.03%，跑输沪深300指数0.32个百分点；申万电子板块本年上涨5.02%，跑赢沪深300指数10.38个百分点。

■ **板块估值情况：**截至2021年10月15日，电子行业PE（TTM）为33.35倍，低于近一年均值（近一年均值为38.31倍）；SW半导体、SW其他电子、SW元件、SW光学光电子和SW电子制造估值分别为71.76倍、50.75倍、32.37倍、19.27倍和26.38倍，各二级子行业近一年PE（TTM）均值分别为83.39倍、49.67倍、35.58倍、35.13倍和30.18倍。

■ **电子行业周观点：**目前电子板块部分下游需求出现松动，智能手机渗透趋于饱和，TWS渗透放缓，AR/VR开始成为消费电子新的助推力。目前，电子行业部分环节涨价逻辑出现松动，如液晶面板、存储芯片、MLCC等的价格正在回落，但关键领域的国产替代仍在进行，此外全球经济正从疫情影响中加速恢复，电子行业上市企业也将于本月陆续发布三季度报，建议关注业绩超预期的相关企业。

■ **风险提示：**政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

电子行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

## 目 录

一、电子行业行情回顾 .....	3
二、板块估值情况 .....	6
三、产业新闻 .....	7
四、公司公告 .....	9
五、行业数据更新 .....	11
5.1 智能手机数据 .....	11
5.2 半导体销售数据 .....	12
5.3 液晶面板价格数据 .....	13
六、电子板块本周观点 .....	14
七、风险提示 .....	14

## 插图目录

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	3
图 2：申万电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	6
图 3：申万半导体板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	6
图 4：申万其他电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	7
图 5：申万元件板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	7
图 6：申万光学光电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	7
图 7：申万电子制造板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	7
图 8：全球智能手机出货情况 .....	11
图 9：国内智能手机出货情况 .....	12
图 10：全球半导体销售情况 .....	13
图 11：中国半导体销售情况 .....	13
图 12：液晶面板价格走势 .....	13

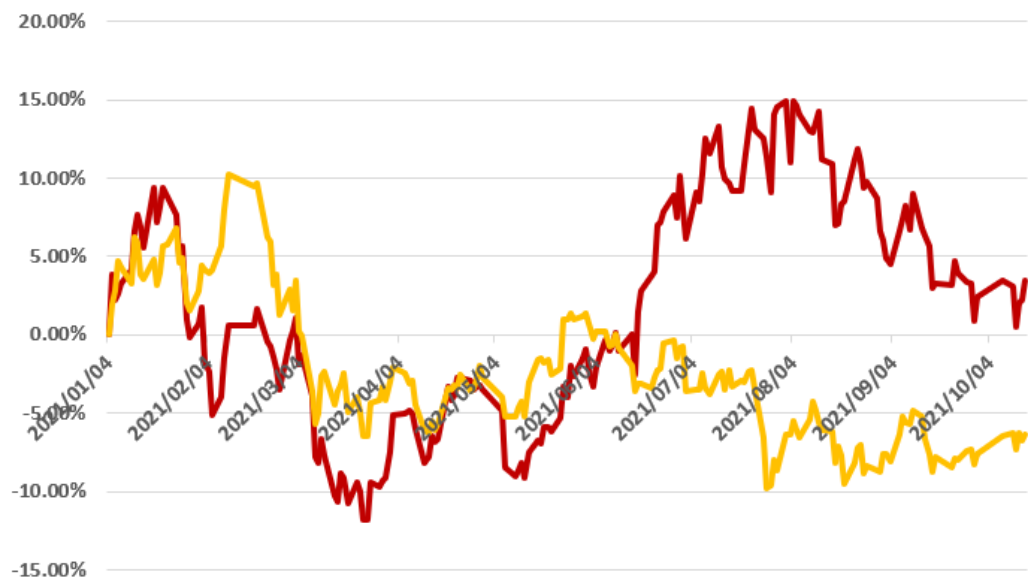
## 表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	4
表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	4
表 3：申万电子行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	5
表 4：申万电子行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	5
表 5：申万电子板块及其子板块估值（PE（TTM））情况（截至 2021 年 10 月 15 日） .....	6

## 一、电子行业行情回顾

**电子行业指数本周涨跌幅：**截至 2021 年 10 月 15 日，申万电子行业本周上涨 0.01%，跑输沪深 300 指数 0.03 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 10 名；申万电子板块 10 月上涨 1.03%，跑输沪深 300 指数 0.32 个百分点；申万电子板块本年上涨 5.02%，跑赢沪深 300 指数 10.38 个百分点。

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2021 年 10 月 15 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 2021 年 10 月 15 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	801880.SL	汽车(申万)	5.03	6.94	13.84
2	801730.SL	电气设备(申万)	3.28	1.88	42.74
3	801050.SL	有色金属(申万)	3.16	2.04	41.30
4	801780.SL	银行(申万)	2.12	3.73	-0.28
5	801120.SL	食品饮料(申万)	1.87	4.24	-8.78
6	801740.SL	国防军工(申万)	1.66	0.42	-4.08
7	801210.SL	休闲服务(申万)	1.42	5.36	-3.63
8	801710.SL	建筑材料(申万)	0.57	1.64	-1.67
9	801770.SL	通信(申万)	0.47	2.46	-6.35
10	801080.SL	电子(申万)	0.01	1.03	5.02
11	801890.SL	机械设备(申万)	-0.34	-0.12	7.67
12	801750.SL	计算机(申万)	-0.45	1.55	-5.79
13	801200.SL	商业贸易(申万)	-0.56	1.22	-6.12
14	801230.SL	综合(申万)	-0.86	-0.19	9.70
15	801110.SL	家用电器(申万)	-1.13	1.66	-22.89
16	801130.SL	纺织服装(申万)	-1.14	1.95	-0.76
17	801760.SL	传媒(申万)	-1.25	1.47	-16.26
18	801180.SL	房地产(申万)	-1.39	-1.68	-12.79
19	801030.SL	化工(申万)	-1.72	-2.69	34.38
20	801150.SL	医药生物(申万)	-1.98	-1.30	-6.85
21	801140.SL	轻工制造(申万)	-2.97	-0.68	-0.71
22	801790.SL	非银金融(申万)	-3.04	-0.25	-19.87
23	801170.SL	交通运输(申万)	-3.15	-1.09	-2.39
24	801020.SL	采掘(申万)	-3.39	-4.91	52.37
25	801010.SL	农林牧渔(申万)	-3.64	0.49	-13.43
26	801720.SL	建筑装饰(申万)	-4.38	-4.00	5.19
27	801040.SL	钢铁(申万)	-5.10	-6.53	38.32
28	801160.SL	公用事业(申万)	-9.16	-10.78	17.57

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2021 年 10 月 15 日，申万电子板块的 5 个二级子板块本周涨跌互现，各二级子板块涨幅从高到低依次为：SW 其他电子（3.28%）、SW 半导体（1.99%）、SW 元件（1.15%）、SW 电子制造（-1.72%）和 SW 光学光电子（-2.24%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 10 月 15 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	801085.SL	电子制造	-1.72	0.76	-8.78
2	801083.SL	元件	1.15	1.15	2.03
3	801081.SL	半导体	1.99	0.61	26.70
4	801084.SL	光学光电子	-2.24	1.13	-3.42
5	801082.SL	其他电子	3.28	3.29	31.17

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，凤凰光学，宏微科技和贤丰控股三家公司涨幅在申万电子板块中排名前三，涨幅分别达 61.03%、32.70%和 29.91%，10 月涨幅前三企业分别为：凤凰光学、雷曼光电和宏微科技，本年初至今涨幅前三个股分别为：明微电子、天华超净和国民技术。

表 3：申万电子行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 10 月 15 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅（%）	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
600071.SH	凤凰光学	61.03	600071.SH	凤凰光学	77.10	688699.SH	明微电子	349.33
688711.SH	宏微科技	32.70	300162.SZ	雷曼光电	37.77	300390.SZ	天华超净	325.71
002141.SZ	贤丰控股	29.91	688711.SH	宏微科技	35.73	300077.SZ	国民技术	274.48
688135.SH	利扬芯片	27.28	002141.SZ	贤丰控股	31.72	002141.SZ	贤丰控股	192.31
300162.SZ	雷曼光电	21.59	688135.SH	利扬芯片	30.05	300671.SZ	富满电子	167.21
600884.SH	杉杉股份	17.02	300709.SZ	精研科技	24.43	600071.SH	凤凰光学	162.93
002881.SZ	美格智能	16.32	300184.SZ	力源信息	22.01	300672.SZ	国科微	162.59
300184.SZ	力源信息	15.03	002881.SZ	美格智能	18.24	688368.SH	晶丰明源	155.36
688368.SH	晶丰明源	14.07	688368.SH	晶丰明源	16.97	603738.SH	泰晶科技	150.74
300656.SZ	民德电子	13.71	603920.SH	世运电路	16.77	600171.SH	上海贝岭	150.25

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，富满电子、麦捷科技和伊戈尔三家公司跌幅在申万电子板块排名前三，跌幅分别为 20.11%、15.24%和 14.74%；10 月初至今跌幅前三企业分别为富满电子、奥士康和麦捷科技；本年初至今跌幅前三企业分别为南极光、金溢科技和英力股份。

表 4：申万电子行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 10 月 15 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300671.SZ	富满电子	-20.11	300671.SZ	富满电子	-20.52	300940.SZ	南极光	-66.20
300319.SZ	麦捷科技	-15.24	002913.SZ	奥士康	-14.27	002869.SZ	金溢科技	-55.78
002922.SZ	伊戈尔	-14.74	300319.SZ	麦捷科技	-13.31	300956.SZ	英力股份	-53.58
002636.SZ	金安国纪	-13.56	300083.SZ	创世纪	-13.21	688127.SH	蓝特光学	-51.83
300083.SZ	创世纪	-13.21	688519.SH	南亚新材	-12.06	300256.SZ	*ST 星星	-50.49
688519.SH	南亚新材	-13.04	002288.SZ	超华科技	-11.38	002618.SZ	*ST 丹邦	-49.71
300782.SZ	卓胜微	-12.97	688025.SH	杰普特	-11.38	002600.SZ	领益智造	-47.79
002456.SZ	欧菲光	-11.74	300782.SZ	卓胜微	-11.29	688256.SH	寒武纪	-45.67
002055.SZ	得润电子	-11.49	002922.SZ	伊戈尔	-10.75	300975.SZ	商络电子	-44.96
688699.SH	明微电子	-11.09	603893.SH	瑞芯微	-10.53	002456.SZ	欧菲光	-42.94

资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 二、板块估值情况

截至 2021 年 10 月 15 日，电子行业 PE（TTM）为 33.35 倍，低于近一年均值（近一年均值为 38.31 倍）；

SW 半导体、SW 其他电子、SW 元件、SW 光学光电子和 SW 电子制造估值分别为 71.76 倍、50.75 倍、32.37 倍、19.27 倍和 26.38 倍，各二级子行业近一年 PE（TTM）均值分别为 83.39 倍、49.67 倍、35.58 倍、35.13 倍和 30.18 倍。

表 5：申万电子板块及其子板块估值（PE（TTM））情况（截至 2021 年 10 月 15 日）

代码	板块名称	当日估值	近一年 平均值 (倍)	近一年 最大值 (倍)	近一年 最小值 (倍)	当前估值距近一 年平均价值差距	当前估值距 近一年最大 值差距	当前估值距 近一年最小 值差距
801080.SL	电子	32.35	38.31	47.33	31.59	-15.54%	-31.65%	2.41%
801081.SL	半导体	71.76	83.39	109.36	61.74	-13.95%	-34.38%	16.23%
801082.SL	其他电子	50.75	49.67	60.90	40.71	2.17%	-16.67%	24.66%
801083.SL	元件	32.37	35.58	43.86	28.29	-9.04%	-26.21%	14.39%
801084.SL	光学光电子	19.27	35.13	52.75	18.83	-45.14%	-63.47%	2.35%
801085.SL	电子制造	26.38	30.18	36.56	25.93	-12.58%	-27.84%	1.74%

资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 2：申万电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：申万半导体板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：申万其他电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：申万元件板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 6：申万光学光电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 7：申万电子制造板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 15 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

### 三、产业新闻

#### 1. 【中共中央、国务院：加强核心基础零部件、先进基础工艺、关键基础材料与产业技术基础标准建设】

财联社 10 月 10 日电，中共中央、国务院印发《国家标准化发展纲要》。纲要提到，加强核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料与产业技术基础标准建设，加大基础通用标准研制应用力度。开展数据库等方面标准攻关，提升标准设计水平，制定安全可靠、国际先进的通用技术标准。

#### 2. 财联社 10 月 8 日电，宏碁 9 月销售额 279.3 亿台币，同比下降 5.38%。



3. **【硅片大厂环球晶圆：现货急单排到明年上半年 长约订单比重逼近前波景气高峰】**  
财联社 10 月 11 日电，硅片大厂环球晶看好供不应求情况将延续至 2023 年，随着市场对产业缺货预期升温，环球晶在手长约订单比重已逼近前波硅片景气高峰的 2017-2018 年，现货急单也持续涌入，一路排到明年上半年，6 寸、8 寸、12 寸产能全线满载。
4. **【机构：小米第三季度在中东欧地区 5G 智能手机出货量位居榜首】**  
财联社 10 月 12 日电，Strategy Analytics 的最新研究表明，在 2021 年第三季度，小米占据了中欧和东欧 5G 智能手机总出货量的 42%，年出货量增长 5700%。
5. **【苹果将于 10 月 18 日举行新品发布会 发布新款 AirPods、MacBook Pro】**  
财联社 10 月 12 日电，据 DoNews 获悉，苹果将于美国时间 10 月 18 日（周一）上午 10 点，北京时间 10 月 19 日（周二）晚凌晨 1 点举行新品发布会，这是继 9 月秋季发布会后的又一场发布会。据悉，在本场发布会，苹果将发布新款 AirPods、MacBook Pro 等硬件新品。
6. **【2021Q3 全球 PC 出货量连续六季度增长 联想集团市占率 22.8%蝉联第一】**  
《科创板日报》11 日讯，知名市场研究机构 IDC 公布的数据显示，2021 年第三季度全球 PC 市场出货量达到 8670 万台，同比增长 3.9%，连续第六个季度实现增长。其中，联想集团出货 1977 万台，同比增长 3.1%，市占率 22.8%蝉联第一位；HP 出货量 1760 万台，同比下降 5.8%，市占率 20.3%。
7. **【舜宇光学科技 9 月手机镜头模组出货量 1.326 亿 环比增长 5.8%】**  
财联社 10 月 11 日电，舜宇光学科技在港交所公告，9 月手机镜头模组出货量 1.326 亿，环比增长 5.8%，同比减少 20.8%；9 月手机摄像模组出货量 5,370 万，环比减少 3%，同比减少 8.9%。
8. **【华为丁耘：20%的用户渗透率是 5G 快速增长临界点】**  
《科创板日报》14 日讯，华为常务董事、运营商 BG 总裁丁耘在 2021 全球移动宽带论坛（Global MBB Forum）上表示，5G 已成为无线产业增长的新引擎，“只要 5G 用户渗透率足够高，一定会在商业回报上有所体现；而一旦超过 20%的临界点，5G 将进入快速增长阶段。”他还称，目前中国、韩国、科威特等国家 5G 用户渗透率已跨越 20%的临界点，运营商已经进入用户增长、商业回报、网络建设的螺旋式发展新格局。
9. 财联社 10 月 14 日电，台积电表示在全球汽车芯片市场的份额约为 15%。
10. **【台积电魏哲家：产能紧张将持续至 2022 年全年 日本 Fab 厂预计 2024 年投产】**  
财联社 10 月 14 日讯，台积电 CEO 魏哲家在三季度法说会上表示，出于供应链安全考虑，台积电预计供应链将在较长时间内维持高库存状态，产能紧张状态将持续至 2022 全年。魏哲家还表示，日本 Fab 厂将使用 22nm 和 28nm，预计 2022 年开始建设，2024 年投产。此前据日经新闻报道，台积电将与索尼、电装等日企合作，在



日本熊本县建设 20nm 逻辑芯片制造厂，总投资额 8000 亿日元。

#### 11. 【台积电总裁魏哲家：台积电 2nm 将成 2025 年最具竞争力技术】

财联社 10 月 14 日电，台积电今日召开线上法说会，台积电财务长黄仁昭、台积电总裁魏哲家共同出席并释出展望，面对外界关注近期竞争对手消息频传，魏哲家指出，不评论竞争对手的技术蓝图，不过，相信台积电持续拥有最具竞争力的技术乃至 2nm 技术，可以相信至 2025 年该技术的密度与效能将居领先。目前不方便透露太多消息，不过相信台积电会保持产业具竞争力的地位。

#### 12. 【IDC：2021 年上半年中国智能家居设备市场出货量约 1 亿台 同比增长 13.7%】

财联社 10 月 16 日电，IDC 近日发布中国智能家居设备市场季度跟踪报告称，2021 年上半年中国智能家居设备市场出货量约 1 亿台，同比增长 13.7%；2021 全年出货量预计 2.3 亿台，同比增长 14.6%。报告预计，未来五年中国智能家居设备市场出货量将以 21.4% 的复合增长率持续增长，2025 年市场出货量将接近 5.4 亿台，全屋智能解决方案在消费市场的推广将成为市场增长的重要动力之一。

## 四、公司公告

#### 1. 【TCL 科技：24.54 亿元收购苏州华星 30% 股权】

财联社 10 月 10 日电，TCL 科技公告，为增强公司在半导体显示产业的领先优势，公司子公司 TCL 华星光电技术有限公司近日以 24.54 亿元公开摘牌获得苏州华星光电技术有限公司 30% 股权。交易完成后，苏州华星成为 TCL 华星的全资子公司。

#### 2. 【苏州固锴：前三季度净利同比预增 140%-177%】

财联社 10 月 10 日电，苏州固锴发布业绩预告，预计 2021 年前三季度净利 1.78 亿元-2.07 亿元，同比增长 140%-177%。前三季度，公司半导体产品产销两旺，同时扩产的产能逐步释放，公司合并营业收入同比增长超过 50%；公司前几年战略部署的汽车电子产品市场占有率不断提升，集成电路和 PPAK 封装、MEMS 封测增长较快，销售额和销售量创新高。

#### 3. 【利扬芯片：前三季度净利润同比预增 152% 到 168%】

《科创板日报》8 日讯，利扬芯片公告，预计 2021 年前三季度实现营业收入 2.68 亿元至 2.81 亿元，同比增加 52% 到 60%。预计 2021 年前三季度归母净利润为 7700 万元至 8200 万元，同比增加 152% 到 168%。公司 2021 年第三季度测试订单饱满，产能处于满负荷运转状态。

#### 4. 【立昂微：前三季度净利同比预增 184.48% 至 214.42%】

财联社 10 月 11 日电，立昂微公告，预计 2021 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 3.72 亿元至 4.11 亿元，同比增长 184.48 至 214.42%。

#### 5. 【韦尔股份：前三季度净利同比预增 88.32% 至 111.49%】

财联社 10 月 11 日电, 韦尔股份公告, 预计 2021 年前三季度净利 32.52 亿元-36.52 亿元, 同比增长 88.32%到 111.49%。

### 13. 【雷曼光电: 前三季净利预增 6478.95%-8083.57%】

财联社 10 月 10 日电, 雷曼光电发布业绩预告, 预计 2021 年前三季度净利为 4100 万元-5100 万元, 同比增长 6478.95%-8083.57%。上年同期, 公司净利为 62.32 万元。今年前三季度, 公司出口订单需求持续增加, 实现海外业务收入同比增长; 在 5G+8K 的超高清视觉新变革的推动下, 公司在 COB 专用及商用显示应用领域市场份额持续提升, 带动国内营收快速增长。

### 14. 【卓胜微: 前三季净利同比预增 105%-115%】

财联社 10 月 10 日电, 卓胜微发布业绩预告, 预计 2021 年前三季度归母净利润 14.71 亿元-15.43 亿元, 同比增长 105%-115%。报告期内, 受益于 5G 通信技术的发展和公司前瞻性产品布局, 公司射频模组产品在终端客户持续渗透。

### 15. 【通富微电: 第三季度净利预增 86%-112% 客户订单需求旺盛】

财联社 10 月 11 日电, 通富微电公告, 预计第三季度实现净利润 2.79 亿元-3.19 亿元, 同比增长 85.66%-112.26%。第三季度, 受全球智能化加速发展、电子产品需求增长等因素影响, 公司国际和国内客户的订单需求保持旺盛态势, 公司在高性能计算、5G、存储器、消费类电子、功率器件、工业及汽车电子、显示驱动等方面的业务持续扩大。

### 16. 【风华高科: 预计前三季度净利同比增长 151%-157%】

财联社 10 月 12 日电, 风华高科公告, 预计 2021 年前三季度净利 8.7 亿元-8.9 亿元, 同比增长 151.02%-156.80%; 预计第三季度实现净利润 3.6 亿元-3.8 亿元, 同比增长 290.57%-312.27%。受益于电子元器件市场需求旺盛、公司前期投资成效逐步释放以及强化管控等综合因素的积极影响, 公司主营产品产销同比大幅增长, 公司主营产品营业收入及盈利能力同比持续增长。

### 17. 【华天科技: 前三季度净利预增 126%-134%】

财联社 10 月 12 日电, 华天科技公布 2021 年前三季度业绩预告, 公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润 10.13 亿元-10.49 亿元, 比上年同期增长 126.36%-134.41%。受 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, 预计 2021 年前三季度经营业绩较上年同期大幅增长。

### 18. 【富满电子: 第三季度净利预增 383%-437%】

财联社 10 月 13 日电, 富满电子公告, 预计第三季度实现净利润 1.79 亿元-1.99 亿元, 同比增长 382.97%-436.99%。前三季度公司收到专利侵权费 2500 万元。

### 19. 【全志科技: 前三季度净利预增 102%-142%】

财联社 10 月 13 日电，全志科技披露公告，预计 2021 年 1-9 月实现归属于上市公司股东的净利润 3.55 亿元-4.25 亿元，同比增长 101.77%-141.56%；预计 2021 年 1-9 月实现扣除非经常性损益后的净利润 3.25 亿元-3.75 亿元，同比增长 208.83%-256.34%。业绩预增主要原因系智能硬件、智能车载及编解码产品营业收入持续增长及毛利率的提升带动净利润的增长。

#### 20. 【晶方科技：大基金拟减持不超 1%公司股份】

财联社 10 月 15 日电，晶方科技公告，持股 5.98%的股东国家集成电路产业投资基金（简称“大基金”）计划自 2021 年 11 月 6 日至 2022 年 2 月 5 日减持不超过 408 万股，即不超过公司总股本的 1%。过去 12 个月大基金累计减持公司 2%股份。小财注：晶方科技半年报显示，大基金位列第二大流通股东，持股比例为 7.38%。

#### 21. 【兆易创新：大基金拟减持不超 1%公司股份】

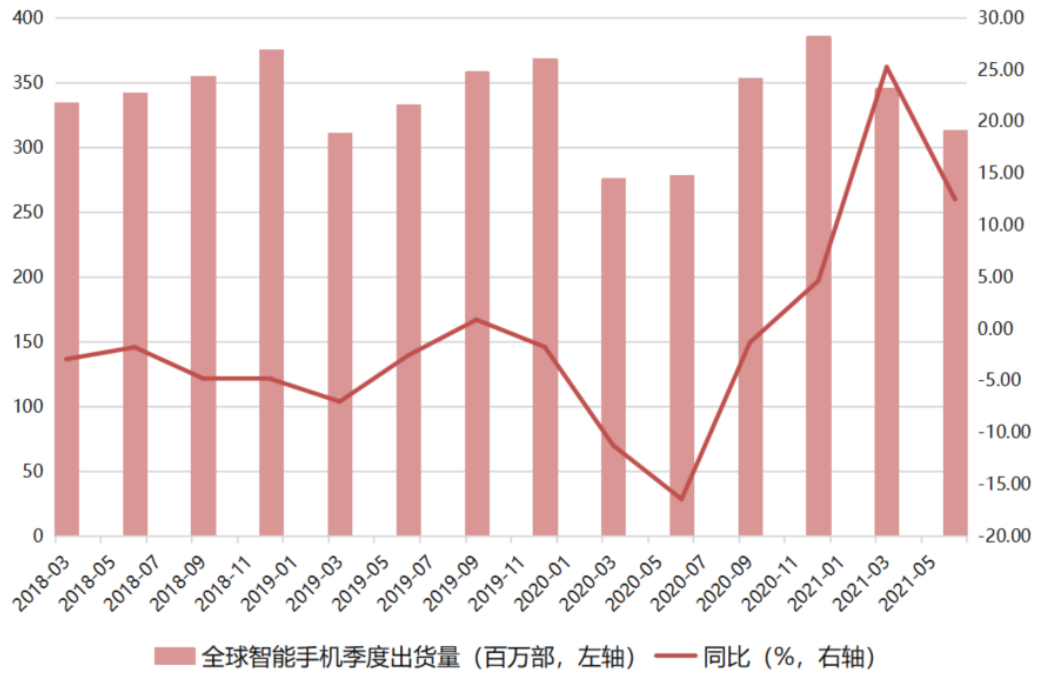
财联社 10 月 15 日电，兆易创新公告，持股 5.27%的股东国家集成电路产业投资基金拟在 15 个交易日后的 3 个月内，采取集中竞价交易方式减持不超过 1%公司股份，即 665.732 万股。小财注：兆易创新半年报显示，大基金位居第三大流通股东，持股比例为 6.17%。

## 五、行业数据更新

### 5.1 智能手机数据

**全球智能手机出货量：**根据 IDC 数据，21Q2 全球智能手机出货量为 3.13 亿部，同比上升 12.50%，环比下降 9.35%。

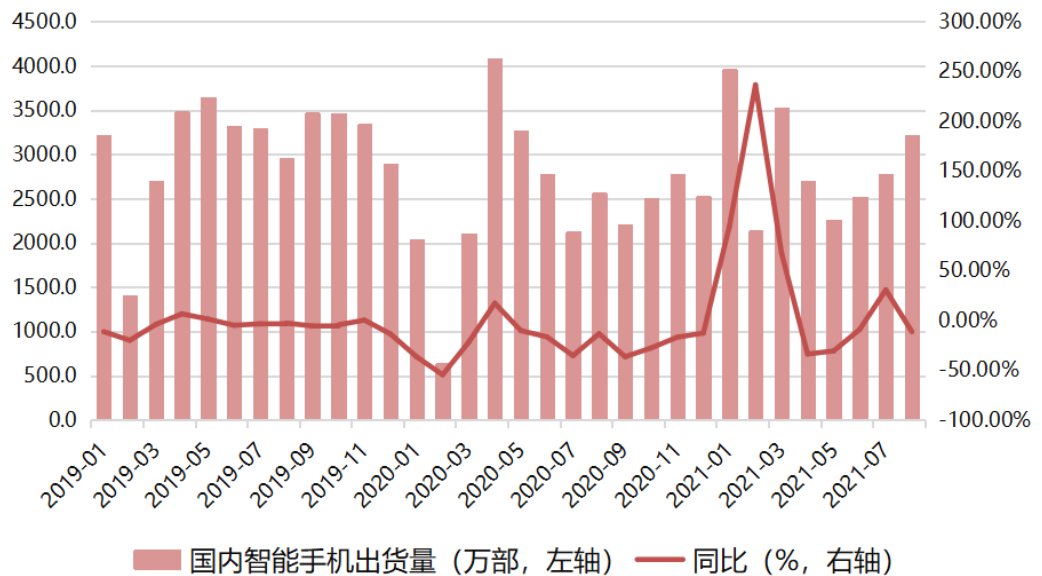
图 8：全球智能手机出货情况



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, 2021年8月国内智能手机出货量为2308.00万部, 同比下降9.90%, 环比下降16.88%。

图 9: 国内智能手机出货情况

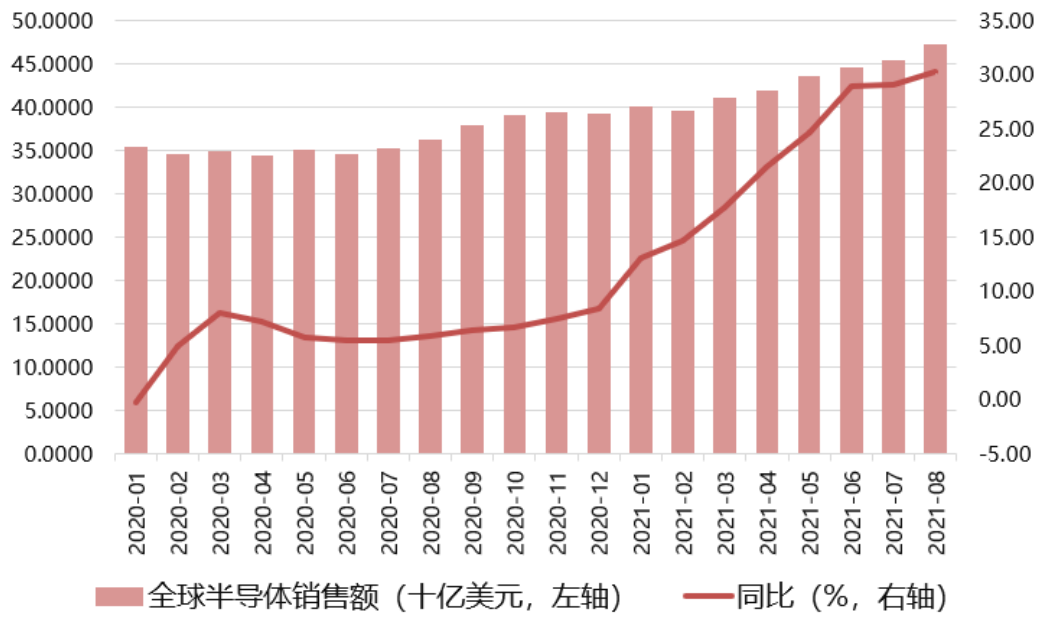


资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

## 5.2 半导体销售数据

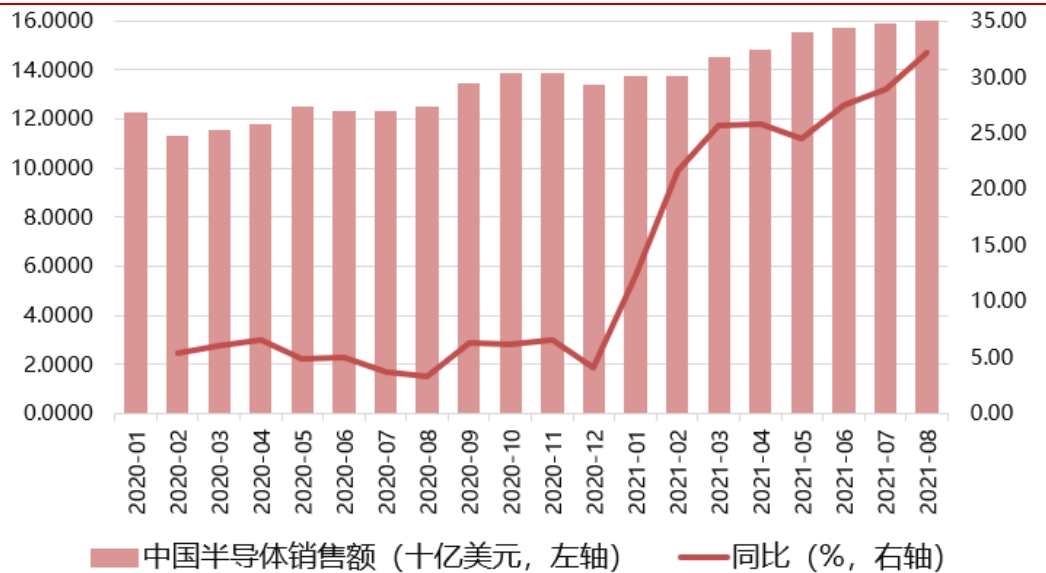
**全球、中国半导体销售数据:** 根据美国半导体行业协会数据, 2021年7月全球半导体销售额为454.4亿美元, 同比增长29.09%, 国内半导体销售额为158.5亿美元, 同比增长28.97%。

图 10: 全球半导体销售情况



资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

图 11: 中国半导体销售情况

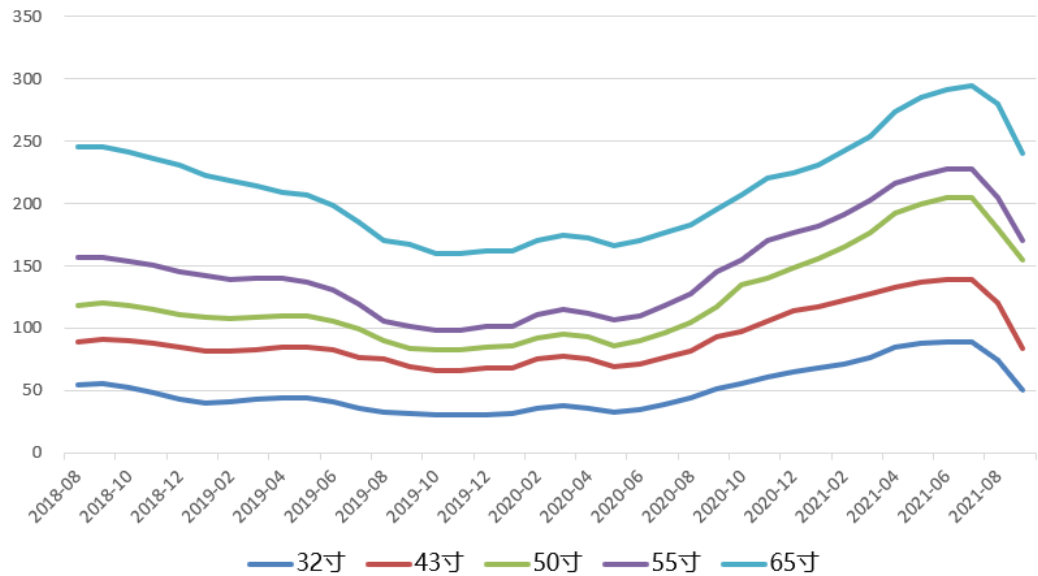


资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

### 5.3 液晶面板价格数据

截至 2021 年 9 月, 32 吋、43 吋、50 吋、55 吋和 65 吋液晶面板价格分别为 50、84、155、170 和 240 美元/片, 环比上期分别下降 32.43%、30.00%、13.89%、17.07%和 14.29%。

图 12: 液晶面板价格走势



资料来源：Wind，东莞证券研究所

## 六、电子板块本周观点

目前电子板块部分下游需求出现松动，智能手机渗透趋于饱和，TWS 渗透放缓，AR/VR 开始成为消费电子新的助推力。目前，电子行业部分环节涨价逻辑出现松动，如液晶面板、存储芯片、MLCC 等的价格正在回落，但关键领域的国产替代仍在进行，此外全球经济正从疫情影响中加速恢复，电子行业上市企业也将于本月陆续发布三季报，建议关注业绩超预期的相关企业。

## 七、风险提示

政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。



**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、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