

推荐（维持）

电子行业周报（2021/10/25-2021/10/30）

风险评级：中风险

21Q3 全球智能手机出货量同比下降 6.33%

2021 年 11 月 1 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

■ **电子行业指数本周涨跌幅：**截至2021年10月29日，申万电子行业本周上涨0.66%，跑赢沪深300指数1.68个百分点，在申万28个行业中排名第6名；申万电子板块10月上漲1.70%，跑赢沪深300指数0.83个百分点；申万电子板块本年上漲5.71%，跑赢沪深300指数11.52个百分点。

■ **板块估值情况：**截至2021年10月29日，电子行业PE（TTM）为30.01倍，低于近一年均值（近一年均值为38.06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62.28倍、41.23倍、29.59倍、16.46倍和26.83倍，各二级子行业近一年PE（TTM）均值分别为82.94倍、49.68倍、35.39倍、34.50倍和30.03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，电子行业上市企业已于10月陆续发布三季度，建议关注业绩超预期相关企业。

■ **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	5
三、产业新闻	6
四、公司公告	8
五、行业数据更新	12
5.1 智能手机数据	12
5.2 半导体销售数据	13
5.3 液晶面板价格数据	14
六、电子板块本周观点	14
七、风险提示	15

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 29 日）	3
图 2：申万电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 29 日）	5
图 3：申万半导体板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 29 日）	5
图 4：申万其他电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 29 日）	6
图 5：申万元件板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 29 日）	6
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 29 日）	6
图 7：申万电子制造板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 10 月 29 日）	6
图 8：全球智能手机出货情况	12
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	14

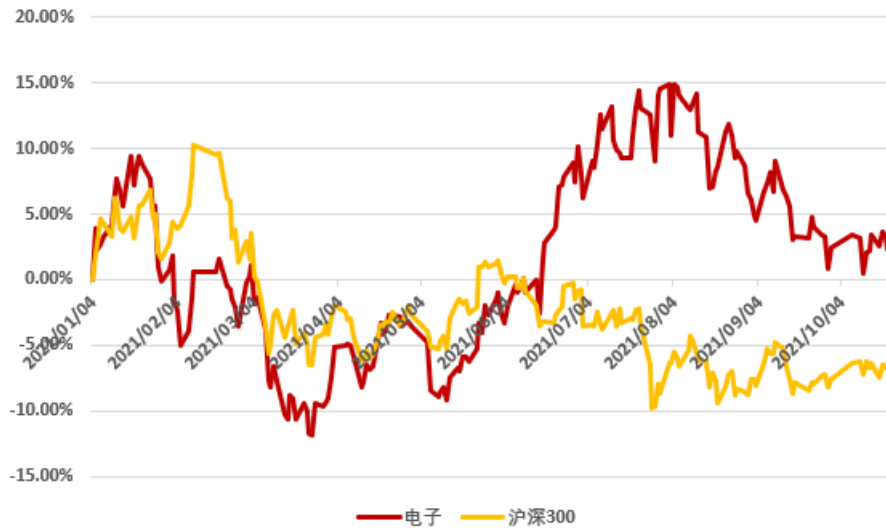
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 10 月 29 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 29 日）	4
表 3：申万电子板块及其子板块估值（PE（TTM））情况（截至 2021 年 10 月 29 日）	5

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 29 日，申万电子行业本周上涨 0.66%，跑赢沪深 300 指数 1.68 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 6 名；申万电子板块 10 月上涨 1.70%，跑赢沪深 300 指数 0.83 个百分点；申万电子板块本年上涨 5.71%，跑赢沪深 300 指数 11.52 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 29 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 29 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
801730.SL	电气设备(申万)	7.05	11.70	56.50	801730.SL
801230.SL	综合(申万)	3.03	1.41	11.46	801230.SL
801740.SL	国防军工(申万)	2.45	4.06	-0.60	801740.SL
801160.SL	公用事业(申万)	2.29	-7.82	21.47	801160.SL
801880.SL	汽车(申万)	1.08	9.90	16.99	801880.SL
801080.SL	电子(申万)	0.66	1.70	5.71	801080.SL
801720.SL	建筑装饰(申万)	0.57	-2.54	6.79	801720.SL
801010.SL	农林牧渔(申万)	0.47	2.69	-11.53	801010.SL
801170.SL	交通运输(申万)	0.34	-1.72	-3.01	801170.SL
801210.SL	休闲服务(申万)	0.17	3.28	-5.53	801210.SL
801760.SL	传媒(申万)	-0.27	0.76	-16.85	801760.SL
801770.SL	通信(申万)	-0.53	-0.47	-9.03	801770.SL
801750.SL	计算机(申万)	-0.56	-0.08	-7.30	801750.SL
801200.SL	商业贸易(申万)	-0.77	1.18	-6.16	801200.SL
801030.SL	化工(申万)	-0.97	-0.37	37.60	801030.SL
801120.SL	食品饮料(申万)	-1.15	1.78	-10.93	801120.SL
801890.SL	机械设备(申万)	-1.48	-1.36	6.34	801890.SL
801150.SL	医药生物(申万)	-1.52	-4.09	-9.49	801150.SL
801130.SL	纺织服装(申万)	-1.73	-1.17	-3.80	801130.SL
801780.SL	银行(申万)	-1.90	3.35	-0.65	801780.SL
801050.SL	有色金属(申万)	-2.43	-0.62	37.61	801050.SL
801140.SL	轻工制造(申万)	-3.33	-2.98	-3.01	801140.SL
801040.SL	钢铁(申万)	-3.91	-11.68	30.70	801040.SL
801790.SL	非银金融(申万)	-4.08	-2.23	-21.46	801790.SL
801110.SL	家用电器(申万)	-5.43	-0.68	-24.66	801110.SL
801710.SL	建筑材料(申万)	-6.09	-3.95	-7.07	801710.SL
801020.SL	采掘(申万)	-6.96	-13.37	38.81	801020.SL
801180.SL	房地产(申万)	-8.10	-8.89	-19.18	801180.SL

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2021 年 10 月 22 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 电子制造（1.05%）、SW 光学光电子（0.80%）、SW 半导体（0.58%）、SW 元件（0.33%）和 SW 其他电子（-0.34%）。

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 29 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	1.05	2.98	-6.77
2	801083.SL	元件	0.33	2.19	3.08
3	801081.SL	半导体	0.58	1.06	27.27
4	801084.SL	光学光电子	0.80	-1.02	-5.48
5	801082.SL	其他电子	-0.34	5.26	33.67

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 29 日，电子行业 PE（TTM）为 30.01 倍，低于近一年均值（近一年均值为 38.06 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 62.28 倍、41.23 倍、29.59 倍、16.46 倍和 26.83 倍，各二级子行业近一年 PE（TTM）均值分别为 82.94 倍、49.68 倍、35.39 倍、34.50 倍和 30.03 倍。

表 3：申万电子板块及其子板块估值（PE（TTM））情况（截至 2021 年 10 月 29 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	30.01	38.06	47.33	30.01	-21.15%	-36.60%	0.00%
801081.SL	半导体	62.28	82.94	109.36	61.74	-24.91%	-43.05%	0.88%
801082.SL	其他电子	41.23	49.68	60.90	40.71	-17.01%	-32.31%	1.27%
801083.SL	元件	29.59	35.39	43.86	28.29	-16.40%	-32.54%	4.58%
801084.SL	光学光电子	16.46	34.50	51.76	16.46	-52.29%	-68.20%	0.00%
801085.SL	电子制造	26.83	30.03	36.56	25.93	-10.67%	-26.63%	3.46%

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 29 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 29 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 29 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 29 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 29 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 29 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 【联发科第三季度净利润 282.9 亿台币】

财联社 10 月 26 日电，联发科第三季度营业利润 292.9 亿台币，市场预估 290.1 亿台币；第三季度净利润 282.9 亿台币，市场预估 263.9 亿台币。

2. 【集邦咨询：预估 2025 年 GaN 于快充市场渗透率将达到 52%】

财联社 10 月 26 日电，集邦咨询研究指出，近期苹果（Apple）发布了用于全新 MacBook Pro 的 140W USB-C 电源适配器，并首次采用 GaN 技术，显示出百瓦级大

功率快充产品进入成长期，加速第三代半导体消费应用的发展扩张。在 GaN 功率晶体管价格不断下降（目前已逼近约 1 美元），以及技术方案愈趋成熟的态势下，预估至 2025 年 GaN 在整体快充领域的市场渗透率将达到 52%。

3. 【比亚迪：香港联交所同意公司分拆比亚迪半导体至深交所上市】

财联社 10 月 25 日电，比亚迪公告，香港联交所同意公司分拆所属子公司比亚迪半导体股份有限公司至深交所创业板上市，并同意豁免公司向公司股东提供保证配额。

4. 【华为首发《全光自动驾驶网络白皮书》】

财联社 10 月 25 日电，华为首发《全光自动驾驶网络白皮书》。华为 NCE 光网络营销总监王金平表示“华为全光自动驾驶网络解决方案，参考 TM Forum 自治网络的顶层架构，是华为自动驾驶战略在全光网领域落地的场景化解决方案，一方面通过在网元、网络层引入智能，把智能带入全光网，加速全光网单域自治；另一方面通过网络服务能力全面开放，实现跨域协同及商业敏捷”。

5. 【台积电再推 5 纳米强化版制程技术】

财联社 10 月 26 日电，据台湾经济日报消息，台积电今（26）日宣布推出 N4P 制程技术，成为 5 纳米技术平台之中的效能强化版本，并且加入业界最先进且最广泛的先进制程技术家族。台积电表示，作为台积电 5 纳米家族的第 3 个主要强化版本，N4P 的效能较原先的 N5 增快 11%，也较 N4 增快 6%。

6. 【集邦咨询：预估 2022 年晶圆代工产值达 1176.9 亿美元 年增 13.3%】

财联社 10 月 28 日电，高科技产业市场研究机构集邦咨询表示，在全球电子产品供应链出现芯片荒的同时，晶圆代工产能供不应求衍生的各项涨价效应，推升前十大晶圆代工业者产值在 2020 及 2021 年连续两年皆出现超越 20% 的年增率，突破千亿美元大关。展望 2022 年，在台积电为首的涨价潮带动下，预期明年晶圆代工产值将达 1176.9 亿美元，年增 13.3%。

7. 【存储器价格第四季度缓步下跌 DDR4 主流产品 10 月跌幅达 7%】

财联社 10 月 29 日电，存储器合约价从第三季高峰触顶后，第四季度进入缓步下跌趋势，尤其以标准型 DRAM 跌幅首当其冲，DDR4 主流产品在近一个月内跌势约达 7%。

8. 【国际调研公司 SA：第三季度全球智能手机出货量同比下降 11% 苹果逆势增长 7%】

财联社 10 月 29 日电，国际调研公司 Strategy Analytics 发布数据显示，2021 年第三季度，全球智能手机出货量同比下降 10.8%，为 3.273 亿部。预计供应限制将持续到 2022 年上半年。第三季度，三星全球智能手机出货量为 6930 万部，市场份额为 21%，排名第一，但出货量同比下降 14%；苹果以 14% 的市场份额重新夺回第二的位置，出货量为 4650 万部 iPhone，同比增长 7%；小米全球智能手机出货量为 4400 万部，市场份额为 13%，排名第三，但出货量同比下降 6%。

9. 【机构：第三季度中国智能手机市场出货量同比跌 5% 荣耀跃居市场第三】

财联社 10 月 29 日电，Canalys 发布报告称，2021 年第三季度中国大陆智能手机市场基本恢复与去年同期持平，较第二季度有所回暖，智能手机出货量达到 7880 万部，同比下跌 5%。前五名由 vivo 领衔，出货量达 1830 万部，OPPO（含一加）稳坐第二，出货量达 1650 万部。荣耀重返第一梯队，以 1420 万部进入前三名，市场份额由第二季度 9% 上升至第三季度 18%。小米出货量为 1090 万台，因供应紧缺导致国内份额略有下滑，本季度排名第四。苹果出货量位列第五，出货达到 830 万台。

10. 【Canalys：第三季度全球智能手机出货量 3.25 亿台】

《科创板日报》29 日讯，根据 Canalys 日前公布最新数据显示，今年第三季度全球智能手机出货量 3.25 亿台，排名前五的分别为三星、苹果、小米、OPPO 和 vivo。其中 OPPO 同比增长 18%，在前五手机品牌中增速第一。其次为苹果，增速为 14%。

四、公司公告

1. 【宇瞳光学：第三季度净利 8781.52 万元 同比增 170%】

财联社 10 月 25 日电，宇瞳光学公布 2021 年第三季度报告，公司实现营业收入 5.79 亿元，同比增长 48.12%；归母净利润 8781.52 万元，同比增长 170.41%；归母扣非净利润 8608.07 万元，同比增长 184.43%；基本每股收益 0.41 元。

2. 【东山精密：第三季度净利润 5.93 亿元 同比增长 33.52%】

财联社 10 月 25 日电，东山精密发布 2021 年第三季度报告，实现营业收入 78.02 亿元，同比增长 12.87%；归母净利润 5.93 亿元，同比增长 33.52%；归母扣非净利润 5.09 亿元，同比增长 45.57%；基本每股收益 0.35 元。

3. 【全志科技：第三季度净利 1.47 亿元 同比增长 63%】

财联社 10 月 25 日电，全志科技公布 2021 年第三季度报告，实现营业收入 5.33 亿元，同比增长 13.24%；归属于上市公司股东的净利润 1.47 亿元，同比增长 63.45%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.44 亿元，同比增长 338.32%；基本每股收益 0.45 元。

4. 【蓝思科技：第三季度净利同比下降 34.97% 拟 3 亿元-5 亿元回购股份】

财联社 10 月 25 日电，蓝思科技公告，第三季度实现营收 125.35 亿元，净利润 9.89 亿元，同比下降 34.97%；前三季度实现营收 339.26 亿元，净利润 32.97 亿元，同比下降 3.94%。同日公告，拟以 3 亿元-5 亿元回购股份，回购价格不超过 30 元/股。

5. 【和而泰：第三季度净利 1.62 亿元 同比增长 49%】

财联社 10 月 25 日电，和而泰公布 2021 年第三季度报告，实现营业收入 15.24 亿

元，同比增长 11.83%；归属于上市公司股东的净利润 1.62 亿元，同比增长 49.01%。基本每股收益 0.1771 元。

6. 【宏达电子：第三季度净利润 2.39 亿元 同比增长 65%】

财联社 10 月 25 日电，宏达电子发布第三季度报告，实现营业收入 6.12 亿元，同比增长 46.69%；归属于上市公司股东的净利润 2.39 亿元，同比增长 65.23%。基本每股收益 0.5982 元。

7. 【紫光国微：第三季度净利润同比增 106% 高毅减持】

财联社 10 月 25 日电，紫光国微披露三季报，公司第三季度实现营收 14.97 亿元，同比增长 74.93%；净利润 5.82 亿元，同比增长 105.87%。报告期内，公司所处各细分行业下游需求旺盛，订单饱满，公司特种集成电路业务的交付能力持续提升，营业收入和净利润均保持高速增长。注：三季报显示，高毅邻山 1 号远望基金位列第二大流通股东，相比上期减持 1080 万股。

8. 【胜宏科技：第三季度净利 2.31 亿元 同比增 41.39%】

财联社 10 月 25 日电，胜宏科技公布 2021 年第三季度报告，公司实现营业收入 20.02 亿元，同比增长 37.40%；归母净利润 2.31 亿元，同比增长 41.39%；归母扣非净利润 2.304 亿元，同比增长 43.31%；基本每股收益 0.30 元。

9. 【大族激光：第三季度净利润同比增 54% 获睿远成长增持】

财联社 10 月 25 日电，大族激光披露三季报，第三季度实现营业收入 44.44 亿元，同比增长 20.15%；净利润 6.12 亿元，同比增长 54.23%。公司业绩增长系报告期主营业务增长所致。注：大族激光此前公告，第三季度预计实现净利润 5.3 亿元-5.7 亿元，本次公布实际值高于预测值上限。三季报显示，睿远成长价值混合位列第三大流通股东，相比上期增仓 645 万股。

10. 【凤凰光学：第三季度净利润 10.87 万元 同比下降 97.66%】

财联社 10 月 25 日电，凤凰光学公告，前三季度营业收入 11.35 亿元，同比增长 34.89%；净利润 1004.72 万元，同比增长 1136.73%。第三季度净利润 10.87 万元，同比下降 97.66%。注：Q2 净利为 6200 万元，据此测算，第三季度净利环比下降 98.38%。截至今日收盘，凤凰光学自 9 月 17 日至今股价累计最大涨幅高达 209.21%。

11. 【三环集团：第三季度净利润 6.28 亿元 同比增长 40.8%】

财联社 10 月 26 日电，三环集团发布 2021 年第三季度报告，实现营业收入 17.11 亿元，同比增长 55.75%；归母净利润 6.28 亿元，同比增长 40.80%；归母扣非净利润 5.91 亿元，同比增长 41.49%；基本每股收益 0.35 元。

12. 【圣邦股份：第三季度净利润 1.91 亿元 同比增长 86%】

财联社 10 月 26 日电，圣邦股份公告，第三季度实现营业收入 6.2 亿元，同比增长 56.03%；归属于上市公司股东的净利润 1.91 亿元，同比增长 86.06%；归属于上市公司

公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.86 亿元，同比增长 82.46%；基本每股收益 0.8119 元。

13. 【乾照光电：第三季度净利润 4956 万元 同比增长 179%】

财联社 10 月 26 日电，乾照光电发布 2021 年第三季度报告，实现营业收入 4.94 亿元，同比增长 33.39%；归母净利润 4956.42 万元，同比增长 178.80%；归母扣非净利润 3544.11 万元，同比增长 146.19%；基本每股收益 0.07 元。

14. 【长盈精密：第三季度净亏损 7934.88 万元】

财联社 10 月 26 日电，长盈精密公布 2021 年第三季度报告，实现营业收入 28.44 亿元，同比增长 3.83%；归属于上市公司股东的净利润为-7934.88 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-9772.18 万元；基本每股收益为-0.07 元。

15. 【TCL 科技：第三季度净利同比增长 184%】

财联社 10 月 26 日电，TCL 科技公告，第三季度实现净利润 23.18 亿元，同比增长 183.69%；前三季度实现净利润 91 亿元，同比增长 349.44%。

16. 【安洁科技：第三季度净利 7582 万元 同比增 772%】

财联社 10 月 26 日电，安洁科技公布 2021 年第三季度报告，公司实现营业收入 11.18 亿元，同比增长 56.53%；归母净利润 7582.33 万元，同比增长 772.44%；归母扣非净利润 7581.15 万元，同比增长 252.15%；基本每股收益 0.11 元。

17. 【富满微：第三季度净利 1.69 亿元 同比增长 355%】

财联社 10 月 26 日电，富满微公告，前三季度实现营业收入 11.82 亿元，同比增长 130.51%；归属于上市公司股东的净利润 4.85 亿元，同比增长 687.85%。第三季度实现营业收入 3.31 亿元，同比增长 26.44%；归属于上市公司股东的净利润 1.69 亿元，同比增长 355.24%。

18. 【歌尔股份：预计全年净利润同比增长 49%-59%】

财联社 10 月 26 日电，歌尔股份公告，第三季度净利润 16.01 亿元，同比增长 29.61%；预计 2021 年盈利 42.44 亿-45.28 亿元，同比增长 49%-59%。相比去年同期，主要是因为公司 VR 虚拟现实、智能可穿戴和智能无线耳机等产品销售收入增长，盈利能力改善。注：Q2 净利为 7.65 亿元，据此计算，第三季度净利环比增长 109%。

19. 【火炬电子：第三季度净利 2.31 亿元 同比增 53.31%】

财联社 10 月 27 日电，火炬电子公布 2021 年第三季度报告，公司实现营业收入 11.85 亿元，同比增长 21.45%；归母净利润 2.31 亿元，同比增长 53.31%；归母扣非净利润 2.39 亿元，同比增长 65.05%；基本每股收益 0.51 元。

20. 【长电科技：第三季度净利 7.93 亿元 同比增长 99%】

财联社 10 月 27 日电，长电科技公告，第三季度实现营业收入 80.99 亿元，同比增

长 19.32%；归属于上市公司股东的净利润 7.93 亿元，同比增长 99.4%。基本每股收益 0.45 元。

21. 【雅克科技：第三季度净利 1.48 亿元 同比增长 11%】

财联社 10 月 27 日电，雅克科技公告，前三季度实现营业收入 26.92 亿元，同比增长 59.73%；归属于上市公司股东的净利润 3.9 亿元，同比增长 13.26%。第三季度实现营业收入 8.89 亿元，同比增长 17.48%；归属于上市公司股东的净利润 1.48 亿元，同比增长 10.95%。

22. 【通富微电：第三季度净利润 3.02 亿元 同比增长 101%】

财联社 10 月 29 日电，通富微电公告，第三季度实现净利润 3.02 亿元，同比增长 101.03%。

23. 【士兰微：第三季度净利 2.97 亿元 同比增长 2075%】

财联社 10 月 29 日电，士兰微公告，2021 年前三季度，公司实现营业收入 52.22 亿元，同比增长 76.18%；归母净利润 7.28 亿元，同比增长 1543.39%。其中，2021 年第三季度，公司实现营业收入 19.14 亿元，同比增长 51.98%；归母净利润 2.97 亿元，同比增长 2075.21%。注：Q2 净利为 2.57 亿元，据此计算，第三季度净利环比上升 15.56%。

24. 【韦尔股份：第三季度净利润 12.75 亿元 同比增长 73.11%】

财联社 10 月 29 日电，韦尔股份公告，第三季度净利润 12.75 亿元，同比增长 73.11%；前三季度净利润 35.18 亿元，同比增长 103.78%。注：Q2 净利 12.03 亿元，据此测算，第三季度净利环比上升 6%。季报显示，蔡嵩松管理的诺安成长基金位列第七大流通股东，相比上期加仓 146.6 万股。

25. 【法拉电子：第三季度净利 1.88 亿元 同比增长 37%】

财联社 10 月 29 日电，法拉电子公告，第三季度实现营业收入 7.38 亿元，同比增长 47.69%；归属于上市公司股东的净利润 1.88 亿元，同比增长 37.09%。

26. 【鹏鼎控股：第三季度净利润 10.45 亿元 同比增长 77.86%】

财联社 10 月 29 日电，鹏鼎控股公告，前三季度营业收入 210.14 亿元，同比增长 20.31%；净利润 16.78 亿元，同比增长 21.68%。第三季度实现净利润 10.45 亿元，同比增长 77.86%。

27. 【泰晶科技：第三季度净利润 7555 万元 同比增长 1190.6%】

财联社 10 月 29 日电，泰晶科技公告，第三季度净利润 7555 万元，同比增长 1190.60%。前三季度实现净利润 1.71 亿元，同比增长 1443.15%。

28. 【闻泰科技：第三季度净利 8.09 亿元 同比增长 45.06%】

财联社 10 月 29 日电，闻泰科技公告，2021 年第三季度净利 8.09 亿元，同比增长

45.06%。

29. 【利扬芯片：第三季度净利 3786 万元 同比增 939%】

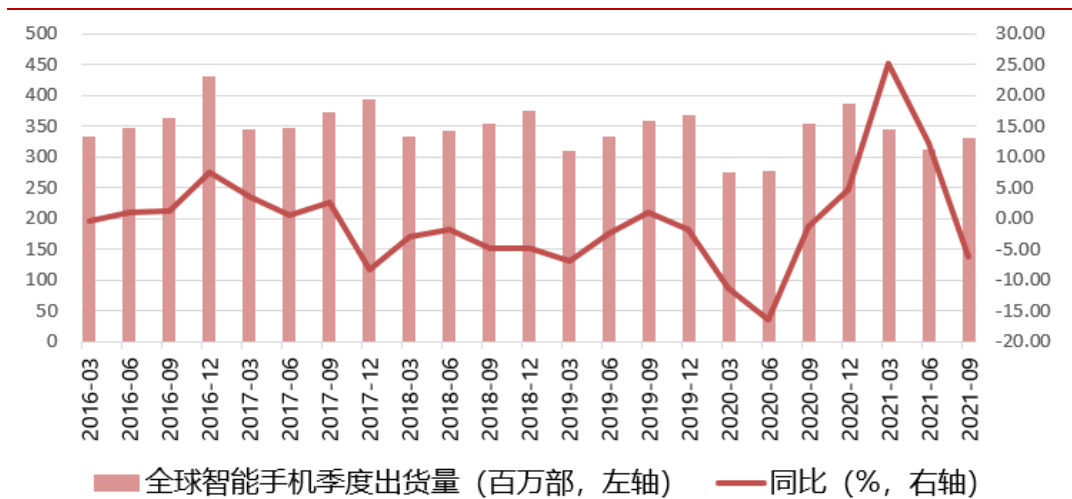
财联社 10 月 29 日电, 利扬芯片公布 2021 年第三季度报告, 公司实现营业收入 1.12 亿元, 同比增长 116.86%; 归母净利润 3786.20 万元, 同比增长 939.09%; 归母扣非净利润 3791.14 万元, 同比增长 1202.86%; 基本每股收益 0.28 元。

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, 21Q3 全球智能手机出货量为 3.31 亿部, 同比下降 6.33%, 环比上升 5.75%。

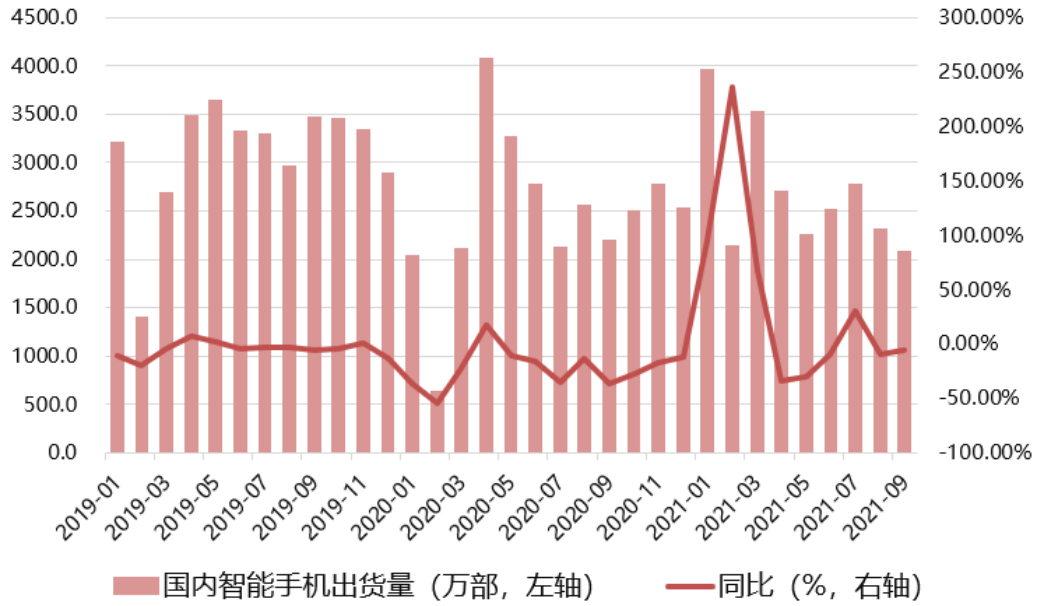
图 8: 全球智能手机出货情况



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 9 月国内智能手机出货量为 2,081.1 万部, 同比下降 5.41%, 环比下降 9.83%。

图 9: 国内智能手机出货情况

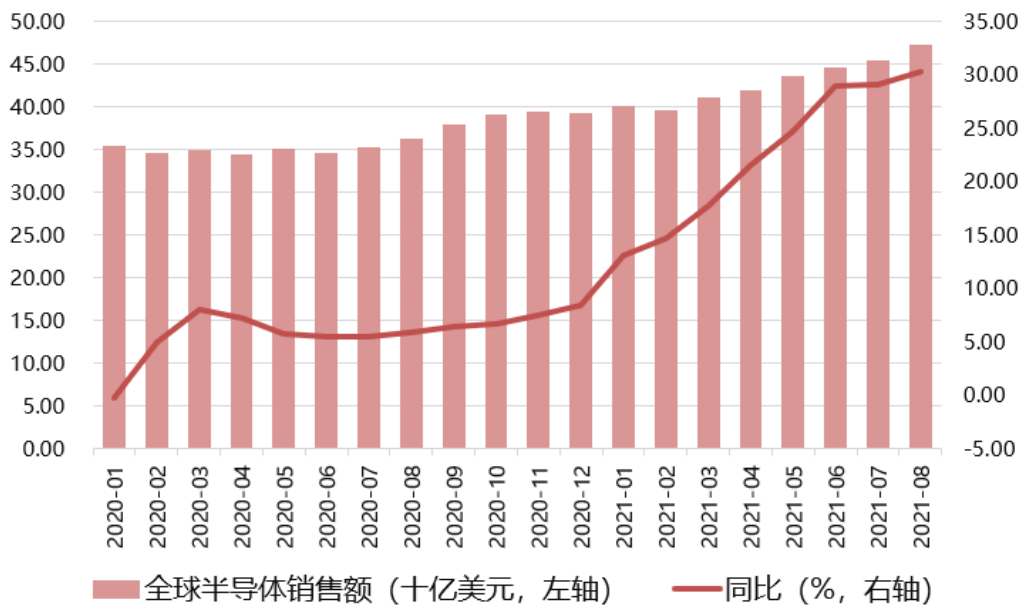


资料来源：工信部，东莞证券研究所

5.2 半导体销售数据

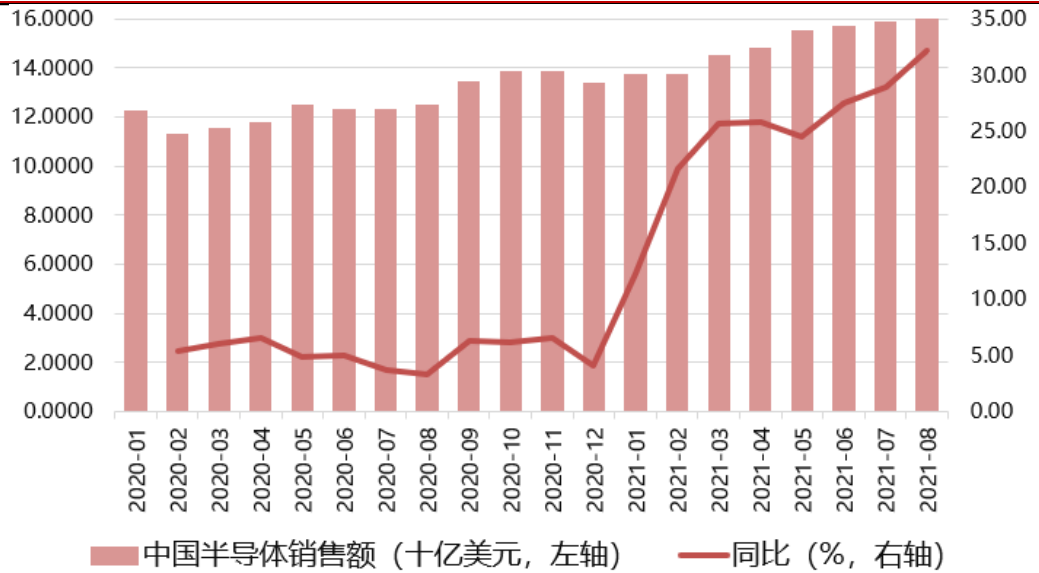
全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体行业协会数据，2021年8月全球半导体销售额为471.8亿美元，同比增长30.22%，国内半导体销售额为164.6亿美元，同比增长32.10%。

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

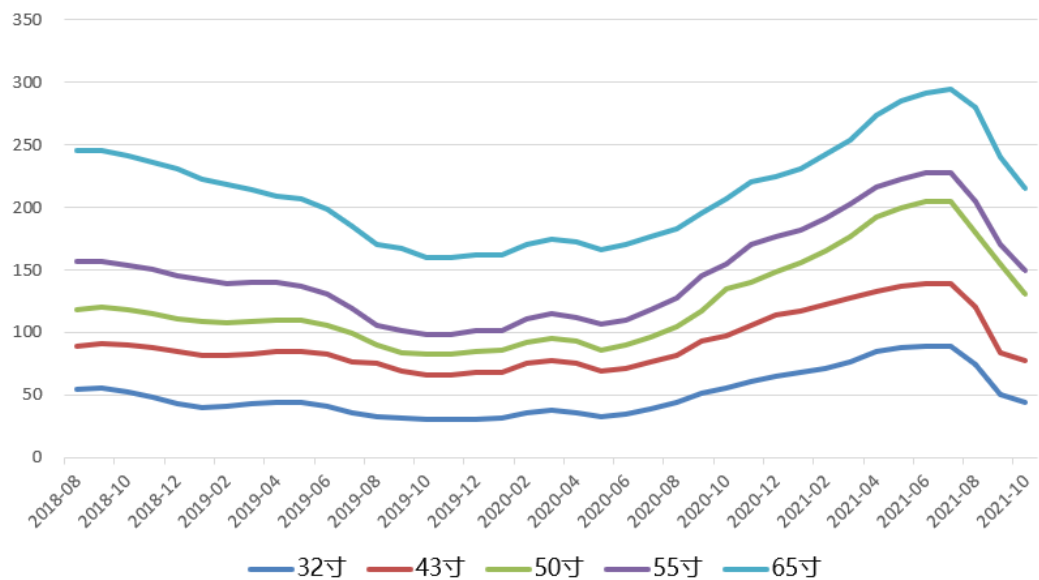


资料来源：工信部，东莞证券研究所

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 44、78、131、150 和 215 美元/片，环比上期分别下降 12.00%、7.14%、15.48%、11.76%和 10.42%。

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，电子行业上市企业已于 10 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