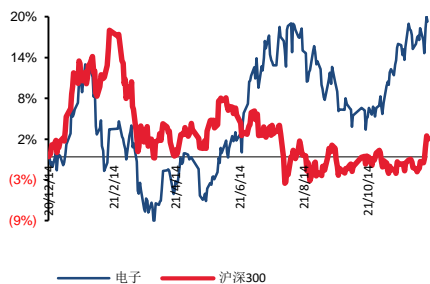


电子

iPhone 上调 2022 出货预期，MR 及折叠屏增强消费电子成长动能

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

蓝思科技 (300433)	买入
康强电子 (002119)	买入
欣旺达 (300207)	买入

相关研究报告:

《汽车电子打开天花板，募资扩产把握机遇》--2021/12/09

《与中建材深度合作，光伏超薄玻璃全产业链布局再下一城!》--2021/12/07

《果链传闻无需过度在意，明年成长空间并不应低估》--2021/12/05

证券分析师：王凌涛

电话：021-58502206

E-MAIL: wanglt@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190519110001

证券分析师：沈钱

电话：021-58502206-8008

E-MAIL: shenqian@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190119110024

报告摘要

本周核心观点：本周电子行业指数上涨 0.81%，350 只标的中，扣除停牌标的，全周上涨的标的 98 只，周涨幅在 3 个点以上的 43 只，周涨幅在 5 个点以上的 29 只，全周下跌的标的 245 只，周跌幅在 3 个点以上的 159 只，周跌幅在 5 个点以上的 93 只，周跌幅在 10 个点以上的 18 只。

本周电子板块先抑后扬，在上周传出“iPhone 需求放缓苹果下调订单”的新闻之后，本周 ETNews 对外称，苹果已向各大零部件厂商通报供需计划，明年上半年 iPhone 出货目标定为 1.7 亿部，同比增产 30%，可以说是对“下修订单”说法的“强势打脸”，与我们上周观点一致，当下，我们仍维持先前判断，在明年上半年推出 5G 版本 SE 以及下半年推出 MR 产品的假设下，看好苹果核心供应链标的的成长表现，维持行业“看好”评级。

本周四，Meta 旗下的 VR 世界“Horizon Worlds”正式向美国和加拿大 18 周岁以上人群开放，可谓是 Meta 进军元宇宙的里程碑事件，在元宇宙内容端不断加强的情况下，入口端设备升级的重要性开始凸显，VR/AR 并非是新鲜事物，2016 年前后便已有相当多的玩家尝试切入该赛道，但硬件用户体验感的缺失，特别是华强北 VR 盒子狂潮时期各类粗制滥造的产品，对 VR/AR 产业的发展造成了非常巨大的阻力，市场需要专注于 VR/AR 设备硬件开发的厂商进行拨乱反正，而在电子产品硬件用户体验提升方面，苹果无疑是当下全球最领先者，其明年推出的 MR 产品有望成为行业硬件层面的标杆，进而带动 VR/AR/MR 设备出货量的提升，在此情况下，相关产线设备的供应商显然是率先受益者，建议重点关注博众精工，零部件环节则建议关注蓝思科技、歌尔股份等。

OPPO 有望于 INNO DAY 推出首款折叠屏旗舰机 Find N，成为全球第五家推出折叠屏产品的品牌厂商，在此之前，三星、华为、摩托罗拉和小米已相继推出折叠手机，后续荣耀、vivo 亦有入局预期，折叠屏智能手机行业正迎来快速成长阶段，2022 年有望成为行业爆发元年，DSSC 预计，2021 第四季度，折叠手机的销量有望达到 380 万台，2022 年全年销量则有望攀升至 1750 万台，投资者应重点关注

相关的增量零部件，如柔性 AMOLED、UTG 玻璃和铰链等，UTG 玻璃环节，蓝思科技和凯盛科技有望受益。

行业聚焦：根据外媒报道，罗马尼亚媒体 Adevarul 近日采访了华为中东欧、加拿大北部和土耳其的消费者业务总裁 Derek Yu，表示将在明年为欧洲用户推出鸿蒙 OS。此外，Mate 系列正在筹备中，下一代将于 2022 年发布，同时会在 MWC 2022（2 月 28 日至 3 月 2 日）上展示华为最新一代的折叠屏手机。

美国半导体行业协会（SIA）于 12 月 1 日向美国贸易代表办公室（USTR）提交了评论，敦促取消有害的半导体关税，这些关税正在加剧持续的芯片短缺并使美国经济放缓。

彭博资讯和路透转述 The Information 网站的报导说，苹果公司执行长库克多年前就与中国大陆官员签署一份协议，承诺将透过投资、商业交易和劳工训练，在协助中国大陆发展经济与科技上扮演某种角色。

本周重点推荐个股及逻辑：我们的重点股票池标的包括：蓝思科技、康强电子、欣旺达、兴森科技、闻泰科技、德赛电池、光弘科技、博敏电子、博众精工、四会富仕和天通股份。

风险提示：（1）市场超预期下跌造成的系统性风险；（2）重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险。

目录

一、 本周市场表现	5
二、 本周行业重要新闻	7
三、 本周上市公司重要消息	9
四、 重点推荐个股及逻辑	10
五、 风险提示	13

图表目录

图表 1：电子板块相对大盘涨跌	6
图表 2：电子行业上周在细分子行业中涨跌幅排名	6
图表 3：电子行业上周在细分子行业中涨跌幅排名	6
图表 4：电子行业个股换手率排名	7

一、本周市场表现

本周电子行业指数上涨0.81%，350只标的中，扣除停牌标的，全周上涨的标的98只，周涨幅在3个点以上的43只，周涨幅在5个点以上的29只，全周下跌的标的245只，周跌幅在3个点以上的159只，周跌幅在5个点以上的93只，周跌幅在10个点以上的18只。

本周上证综指整体上涨1.63%，上周上涨1.22%，申万行业板块中，电子行业涨跌幅排名全行业第15位，其余板块中，涨幅最大的三个板块依次为休闲服务、食品饮料和家用电器，涨幅分别为9.47%、5.47%和5.06%，跌幅最大的三个板块依次为电气设备、采掘和国防军工，跌幅分别为-1.59%、-1.90%和-3.11%。

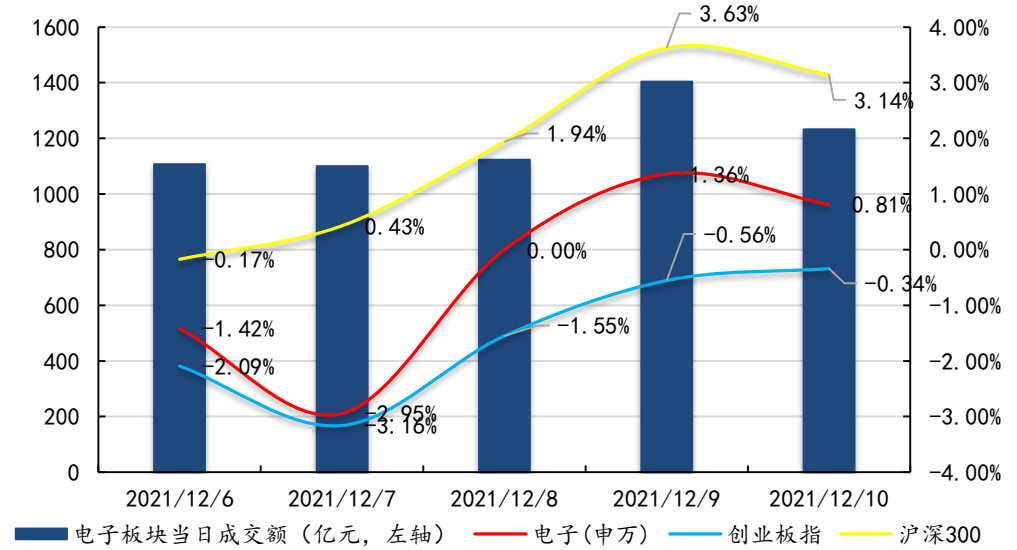
本周电子板块先抑后扬，在上周传出“iPhone需求放缓苹果下调订单”的新闻之后，本周ETNews对外称，苹果已向各大零部件厂商通报供需计划，明年上半年iPhone出货目标定为1.7亿部，同比增产30%，可以说是对“下修订单”说法的“强势打脸”，与我们上周观点一致，当下，我们仍维持先前判断，在明年上半年推出5G版本SE以及下半年推出MR产品的假设下，看好苹果核心供应链标的的成长表现，维持行业“看好”评级。

本周四，Meta旗下的VR世界“Horizon Worlds”正式向美国和加拿大18周岁以上人群开放，可谓是Meta进军元宇宙的里程碑事件，在元宇宙内容端不断加强的情况下，入口端设备升级的重要性开始凸显，VR/AR并非新鲜事物，2016年前后便已有相当多的玩家尝试切入该赛道，但硬件用户体验感的缺失，特别是华强北VR盒子狂潮时期各类粗制滥造的产品，对VR/AR产业的发展造成了非常巨大的阻力，市场需要专注于VR/AR设备硬件开发的品牌厂商进行拨乱反正，而在电子产品硬件用户体验提升方面，苹果无疑是当下全球最领先者，其明年推出的MR产品有望成为行业硬件层面的标杆，进而带动VR/AR/MR设备出货量的提升，在此情况下，相关产线设备的供应商显然是率先受益者，建议重点关注博众精工，零部件环节则建议关注蓝思科技、歌尔股份等。

OPPO有望于INNO DAY推出首款折叠屏旗舰机Find N，成为全球第五家推出折叠屏产品的品牌厂商，在此之前，三星、华为、摩托罗拉和小米已相继推出折叠手机，后续荣耀、vivo亦有入局预期，折叠屏智能手机行业正迎来快速成长阶段，2022年有望成为行业爆发元年，DSSC预计，2021第四季度，折叠手机的销量有望达到380万台，2022年

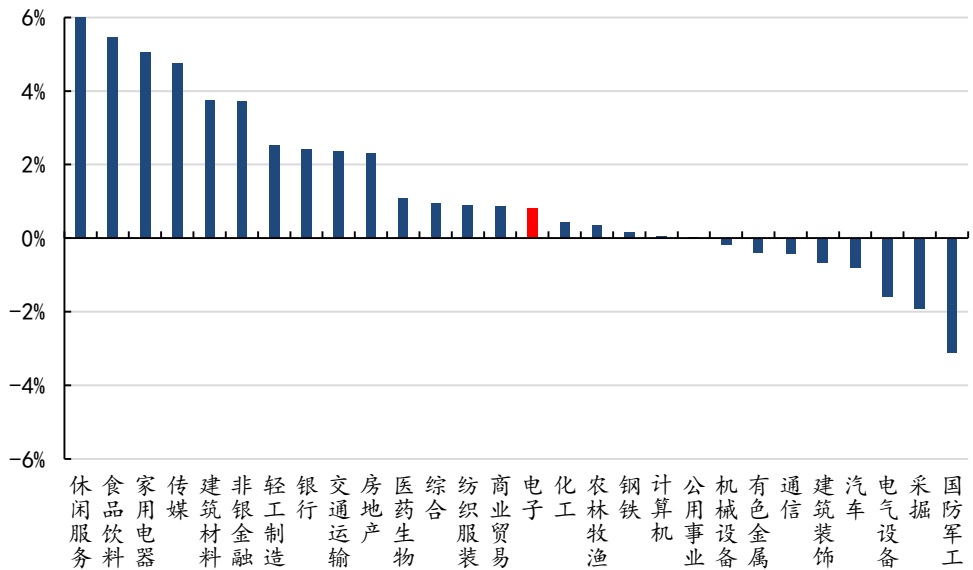
全年销量则有望攀升至1750万台,投资者应重点关注相关的增量零部件,如柔性AMOLED、UTG玻璃和铰链等,UTG玻璃环节,蓝思科技和凯盛科技有望受益。

图表1: 电子板块相对大盘涨跌



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表2: 电子行业上周在细分子行业中涨跌幅排名



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

从个股来看,过去两周电子行业个股涨幅较大的个股为晶丰明源(18.73%)、立讯精密(17.32%)和共达电声(15.27%);过去两周下跌幅度较大的个股电连技术(-14.57%)、

飞荣达 (-14.29%) 和铜峰电子 (-13.54%)。

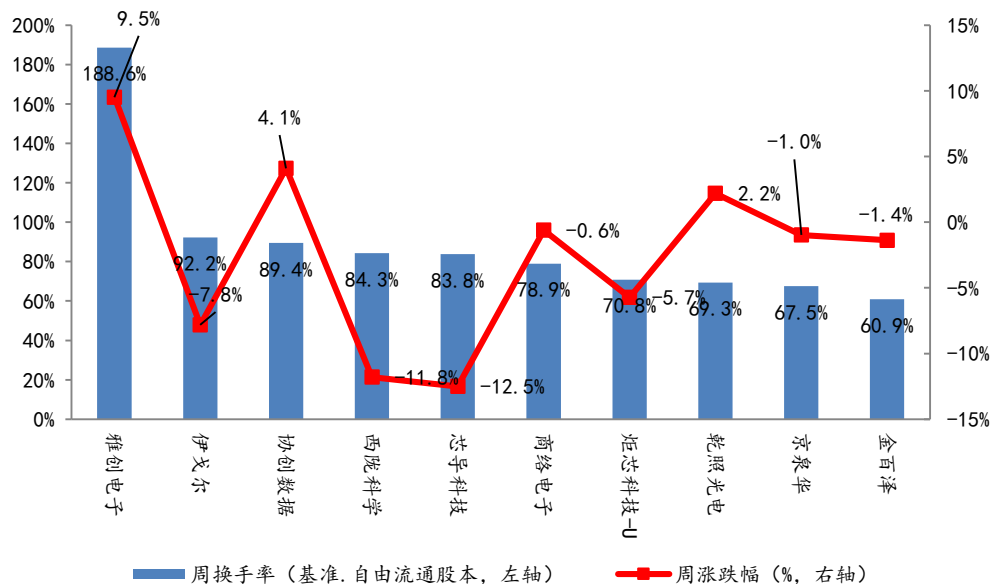
图表3: 电子行业上周在细分子行业中涨跌幅排名

证券代码	证券简称	周涨幅前十 (%)	证券代码	证券简称	周跌幅前十 (%)
688368.SH	晶丰明源	18.7291	300679.SZ	电连技术	-14.5748
002475.SZ	立讯精密	17.3181	300602.SZ	飞荣达	-14.2857
002655.SZ	共达电声	15.2672	600237.SH	铜峰电子	-13.5371
000727.SZ	冠捷科技	14.8855	605111.SH	新洁能	-13.1073
300115.SZ	长盈精密	13.9848	688230.SH	芯导科技	-12.5029
300088.SZ	长信科技	11.9048	300390.SZ	天华超净	-12.1191
002384.SZ	东山精密	11.7094	002584.SZ	西陇科学	-11.7998
002947.SZ	恒铭达	10.7907	300831.SZ	派瑞股份	-11.5691
002289.SZ	宇顺电子	10.6809	688800.SH	瑞可达	-11.4118
300866.SZ	安克创新	9.9626	600563.SH	法拉电子	-11.3208

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

过去两周电子行业个股换手率最高的为雅创电子, 换手率为188.6%。其余换手率较高的还有伊戈尔 (92.2%)、协创数据 (89.4%) 和西陇科学 (84.3%)。

图表4: 电子行业个股换手率排名



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

二、本周行业重要新闻

- 集微网消息, 根据外媒报道, 罗马尼亚媒体 Adevarul 近日采访了华为中东欧、加拿大北部和土耳其的消费者业务总裁 Derek Yu, 在接受采访时, 他称明年可能会为欧洲用户推出鸿蒙操作系统。Derek Yu 表示, 今年 6 月我们发布了鸿蒙 2.0, 主要面向中

国,目前已经拥有超过 1 亿用户,他们对操作系统提供的体验感到满意,当用户从 Android 切换到鸿蒙时,满意度提升了 10%。我们将在明年为欧洲用户推出鸿蒙 OS。此外,他还表示, Mate 系列正在筹备中,下一代将于 2022 年发布,同时会在 MWC 2022 (2 月 28 日至 3 月 2 日)上展示华为最新一代的折叠屏手机。华为官方曾表示,目前鸿蒙系统用户在短时间内已经超过 1.5 亿,预计到今年年底会超过 2 亿,鸿蒙系统打造的生态体系已经在 170 多个国家和地区,有 510 万个开发者来参与,并且已经集成了 16 万多个运营,累计应用分发超过 3000 多亿。

2. 美国半导体行业协会 (SIA) 于 12 月 1 日向美国贸易代表办公室 (USTR) 提交了评论,敦促取消有害的半导体关税,这些关税正在加剧持续的芯片短缺并使美国经济放缓。正如 SIA 在提交的文件中所解释的那样,对半导体和相关产品征收的 301 关税正在导致当前全球芯片短缺,造成价格上涨,并加剧了对购买和制造汽车、电器、医疗设备及其他美国工业和科技产品的美国消费者和制造商的损害。SIA 认为,目前对半导体及其供应链征收的关税不成比例地损害了美国半导体产业和更广泛的美国利益,但对中国影响甚微。事实上,大部分从中国进口的芯片都是在美国半导体公司拥有和经营的组装、测试和封装工厂加工的。组装、测试和封装是芯片生产中附加值最低的阶段,而且这些半导体大多是成熟工艺的、更基础的技术,但仍广泛用于某些工业应用场景,例如汽车。因此,对美国从中国进口的半导体及相关产品征收 25% 的关税正在对美国制造商和创新者造成经济损害,同时很难对中国造成太大影响。SIA 期待与政府合作,扩大关税排除程序,并从 USTR 的 301 条款关税中取消对半导体和相关产品的关税,以帮助缓解现有的半导体短缺,对抗持续的 COVID-19 大流行,并保持美国在全球半导体市场的竞争力。

3. 彭博资讯和路透转述 The Information 网站的报导说,苹果公司执行长库克多年前就与中国大陆官员签署一份协议,承诺将透过投资、商业交易和劳工训练,在协助中国大陆发展经济与科技上扮演某种角色。The Information 网站 7 日的这则报导引用苹果公司内部的文件,以及与知情人士的访谈。报导说,库克与大陆官员签署的协议价值估计超过 2,750 亿美元,而签署这项协议用意是为缓和对中国大陆对该公司的施压,以免苹果在大陆销售产品与服务遭到阻挠。The Information 的报导内容还包括:这项协议是在库克 2016 年访问中国大陆时敲定的,之前认为苹果对中国大陆经济的贡献度不足。北京驻华盛顿大使馆尚未回应 The Information 的求证采访。

4. 据金融时报报道，美国将于周五（12月10日）把中国人工智能公司商汤科技列入投资黑名单，理由是商汤科技“人脸识别技术涉权”。而12月10日正是商汤科技为其香港IPO定价的时间。事实上，2019年10月，美国商务部就曾把商汤科技加入实体清单。被加入实体清单一般面临的制裁是出口管制，也就是没有美国政府许可情况下，特定商品、技术或服务不得提供给实体清单上的企业。此次商汤科技被加入的黑名单是美国财政部的“中国军工企业”名单。按照美国总统拜登今年6月签署的行政命令，该名单上的企业被禁止获得美国投资。据报道，持有商汤科技3%股份的美国私募股权公司Silver Lake已同意在IPO后将部分股份锁定6个月。此外，富达投资公司和高通也持有商汤科技少量股份。

5. 据Digitimes报道，由于三星4nm工艺的制造良率较低，高通公司未来可能会把台积电纳为旗舰SoC的代工厂之一。Digitimes表示，高通刚刚推出的骁龙8 Gen 1采用了三星最新的4nm工艺，但有消息人士透露，三星仍在提高其4nm工艺制造良率，目前估计只有30%，而低良率可能会影响高通最新旗舰智能手机SoC的出货量。与高通使用三星5nm工艺技术构建的Snapdragon 888 SoC相关的功耗问题曾经让高通将高端芯片部分订单转回台积电，但目前包括苹果和联发科在内的竞争对手已经为各自的旗舰智能手机SoC系列预定了台积电大部分可用的5nm和4nm工艺产能。虽然如此，但其仍然预计高通将在2022年大幅提高其在台积电的晶圆开工率，而英特尔被认为是高通另一个潜在合作伙伴，高通打算减少对单一代工厂的依赖。根据Digitimes Research报道，高通将扩大在台积电的晶圆开工规模，不仅用于其骁龙8系列移动SoC，还用于2022年的7和6系列，届时这家中国台湾地区代工厂将负责高通总移动SoC产量的65%。

三、本周上市公司重要消息

【康强电子】赵勤攻先生因个人原因辞去公司副总经理的职务，其辞职后将不再担任公司及子公司任何职务。

【安克创新】公司董事、副总经理高韬先生减持公司股份数量累计为39.99万股，占公司总股本的0.1%，减持计划实施时间已过半。

【蓝思科技】公司与中国建材集团有限公司的全资子公司凯盛科技集团签订战略合作

协议，双方将在新能源新材料领域的技术、材料、设备等方面开展深入合作，加快公司光伏玻璃项目的资源选建、窑炉建设、技术加工的全产业链布局落地。

【闻泰科技】公司公告前期送样产品已通过境外特定客户最终验证，产品按照与客户商定的出货计划进入正式量产及常态化批量出货阶段。

【春秋电子】公司拟通过公开发行可转换公司债券方式，募集资金总额不超过人民币 5.7 亿元(含 5.7 亿元)，扣除发行费用后将 4 亿元用于年产 500 万套汽车电子镁铝结构件项目、1.7 亿元用于补充流动资金。

【欣旺达】公司控股股东、实际控制人王明旺先生合计减持公司股份 1626.45 万股，占公司现总股本的 0.95%，本次减持计划的减持数量已经过半。

【光弘科技】公司董事会同意聘任邱乐群女士为公司财务总监，任期自 2021 年 12 月 27 日起至本届董事会任期届满之日止。

【紫光国微】通过多轮重整投资方案遴选，最终确定北京智路资产管理有限公司和北京建广资产管理有限公司作为牵头方组成的联合体为紫光集团等七家企业实质合并重整战略投资者。同时，清华大学拟通过无偿划转方式将持有的清华控股全部股权划转给四川省能源投资集团有限责任公司。

四、重点推荐个股及逻辑

我们的重点股票池标的包括：蓝思科技、康强电子、欣旺达、兴森科技、闻泰科技、德赛电池、光弘科技、博敏电子、博众精工、四会富仕和天通股份。

个股逻辑：

【蓝思科技】消费电子侧三季度果链的预期最低点已经过去，目前苹果 Q4 手机侧的整体出货预期已经发生改变，叠加明年 Q1 平价 5G se 的带动，对供应链将有明确弹性体现，而蓝思在此过程中是明显的受益者。近期公司公告成立光伏玻璃子公司，切入超薄光伏组件玻璃领域，未来将从前段到后段全产业链拉通，蓝思的制程技术，在 2mm 以下的 1.6mm 和 1.2mm 有绝对优势，光伏玻璃这个领域蓝思的切入优势是明确的，明年有望实现几十亿以上的销售规模，将成为蓝思成长的全新赛道，建议投资者积极关注。

【康强电子】公司主要产品封装引线框架和键合金线在最近两年下游需求大幅增长的缺货浪潮中具备充分的利润弹性。公司上市多年，但因为自身工艺的复杂性，和一些特殊的过往因素，过去并不被市场所了解。在半导体关键材料国产化替代的重要时代窗口下，完整的产业链布局，全面领先的工艺技术和模具制程能力，为公司的进阶飞跃奠定了坚实的基础。近年来蚀刻工艺逐渐完善后，公司补全了自身在QFN等高密度需求框架方向上的短板，成长拐点已经非常明确。

【欣旺达】消费侧，公司在封装、通路覆盖已是全球龙头，电芯端锂电的推动每年也都有不错进展，整体呈现出销售额与毛利逐年提升的良性成长趋势，而且今明几年在5G与NB热销的背景下，消费端的整体成长是稳健且明确的。动力侧，伴随着吉利、日产、雷诺、广汽等等关键客户的导入，公司的整体市场占有率和出货规模都在快速提升，盈亏平衡与拐点已经可以期待。历经去年公司的市场预期波动后，当下公司的整体预期其实较为客观，如动力侧出货量逐季超预期，市值将有可观的上行空间，建议投资者积极关注。

【兴森科技】伴随当下全球5G建设的快速推进，以及抗疫设备、各类安防需求的持续增长，PCB快板、样板依然是公司最明确的业绩支撑，而厚积爆发的IC载板业务获得下游客户认可并形成规模销售，将成为公司有力的成长第二驱动力，公司的多年布局终于进入收获季节。半导体封装类的测试板卡未来会是公司在高端领域的潜在重要看点，是公司格局、业务体系持续抬升和进阶的必经之路，建议投资者重点关注。

【闻泰科技】5G普及所带来的终端ODM需求量和成本的上升，制造难度的提升也会提升ODM的经营毛利水平，这会明确抬升公司未来两年的盈利基数。关键客户的ODM的合作模式与深度，以及器件模组等元件产品供应的增量弹性。半导体，5G、新能源汽车、IOT等产业的蓬勃发展，带来了半导体板块旺盛的需求成长，叠加以美国贸易战和实体名单对中国的制约，国内半导体行业具备独立IDM能力的公司在相当长的一段周期里都将充分享受元件国产化所带来的替代红利。闻泰安世的IDM产能本来就在全球居于前列，国内无出其右者，未来如临港12寸线能如期置入，伴之以闻泰自身以及投资的超长产业链布局一体化共振，闻泰将成为国内IDM无可替代的行业龙头，建议投资者重点关注。

【德赛电池】在今年笔记本、pad以及关键A客手机出货持续成长的基础上，公司有望延续上半年以来的成长表现，在华为缺失的基础上，明年A客手机出货仍将是大年，公司主营业务的成长前景非常明朗。在产业链整合与产品线延伸上，虽然今年NVT的整

合没有成功，但是公司持续推进产业链延展的思路并不会发生变化，我们看好公司在储能等新能源领域的持续推进，建议投资者积极关注。

【光弘科技】在消费电子受中美贸易摩擦、全球芯片荒等负面因素影响，行业环境困难重重的情况下，公司持续调整客户结构、开拓新业务线以及扩充产能，为实现成长复苏奠定了良好的基础，三季度业绩是公司中继成长拐点的明确信号，展望未来，供应链缺料长短脚的问题有望得到改善，新客户（小米、新荣耀）市场份额有望持续攀升，新能源车、物联网等新兴下游应用领域的订单有望实现快速成长，将为公司新增产能的消化提供最底层的推动力，进而推动公司步入业绩持续增长轨道，建议重点关注。

【博敏电子】在HDI领域，公司已掌握了高阶、任意层HDI制造的关键技术，负责HDI的子公司江苏博敏的产能正持续释放，经营状况亦稳步向好，已构建起稳定的盈利模式，是公司未来最主要的业绩弹性来源之一，车载高功率板、通讯高频高速板等业务正全力有序推进，新的应用领域亦有望有所斩获。尤其是汽车电子领域，公司在国产造车新势力的导入较为顺利，未来，在新势力中PCB控制板的占比有望持续提升，此外，元器件和预埋件业务未来在汽车电子及其他应用领域的导入将成为公司核心的看点之一，建议重点关注。

【博众精工】公司是全球范围内消费电子设备龙头，经过过去几年的横纵向布局，当下已能实现3D智能相机、超高分辨率相机、光源、镜头、伺服驱动、直线电机、机械手臂和软件系统等自给，下游应用已从消费电子领域切入至新能源和半导体等快速发展的领域。今年前三季度，公司新签订单量与去年同期相比实现翻倍，其中锂电设备的订单占比大幅提升，随着明年国内C客户的扩产节奏进一步加快，新能源电池将成为公司成长重要的支撑，此外，消费电子领域的核心客户有望于2022年发布新款产品，且市场对新产品预期较高，新产品的落地将为公司带来可观的订单和业绩，建议投资者重点关注。

【四会富仕】公司主营PCB中小批量板业务，主要应用下游为工控和汽车，分别占比60%和30%，从2016年至今，公司每年的毛、净利率均超过30%和15%，即使在上游原材料大幅涨价的前三季度，公司的毛、净利率仍分别达到30.82%和18.70%，公司的盈利能力属于业内顶尖水准，此外，2016-2020年间，公司的营业收入逐年增长，年复合增长超过30%，当下，公司正积极开拓国内汽车电子领域的客户，当前已顺利导入小

鹏、广汽等主机厂，以及top1激光雷达供应商，并成功获得订单。未来，汽车电动化、智能化和网联化等趋势有望带动车载PCB市场空间的扩容，为公司新增产能提供消化渠道，建议积极关注。

【天通股份】今年是公司各个领域的成长大年，Miniled带动蓝宝石量价齐升，利润贡献重回2019年高点，磁性材料在新能源等多领域应用的带动下亦有较佳成长，目前来看对应领域的成长都有长维度延续性。和协鑫共同开发的CCZ长晶炉目前已经进入批量开发的前期攻关阶段，未来放量预期明确，颗粒硅毫无疑问是光伏技术的下一个跃迁突破口，CCZ连续直拉法有望大幅改善拉晶效率，行业技术与生态一旦成熟，增量空间较大，建议投资者积极关注。

五、风险提示

- (1) 市场超预期下跌造成的系统性风险；
- (2) 重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险。

表1：重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 21/12/10
			2020	2021E	2022E	2023E	2020	2021E	2022E	2023E	
300433	蓝思科技	买入	0.98	1.12	1.64	2.14	23.05	20.26	13.84	10.6	22.69
002119	康强电子	买入	0.23	0.55	0.84	1.14	63.21	26.93	17.63	12.99	14.81
300207	欣旺达	买入	0.47	0.78	1.07	1.31	102.44	61.27	44.66	36.48	47.79
002436	兴森科技	买入	0.35	0.41	0.49	0.59	39.43	33.71	28.2	23.42	13.82
600745	闻泰科技	买入	1.94	3.05	4.36	5.25	69.48	44.19	30.91	25.67	134.78
000049	德赛电池	买入	2.23	4.41	6.01	--	21.89	11.07	8.12	--	48.82
300735	光弘科技	买入	0.41	0.5	0.76	0.98	37.31	30.7	20.2	15.66	15.35
603936	博敏电子	买入	0.48	0.63	0.9	1.14	28.65	21.95	15.37	12.13	13.83
688097	博众精工	买入	0.59	0.5	1.15	1.66	81.02	96.3	41.87	29.01	48.15
300852	四会富仕	买入	1.18	1.93	2.59	3.29	48.76	29.86	22.25	17.52	57.63
600330	天通股份	买入	0.38	0.4	0.46	0.55	43.06	41.18	35.8	29.95	16.47

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报高于市场整体水平 5%以上;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间;

看淡: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅在 15%以上;

增持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间;

持有: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafll@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。