

推荐（维持）

风险评级：中风险

2021年12月20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：

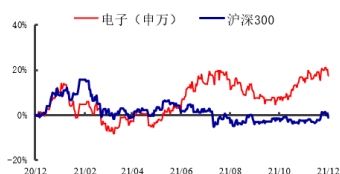
S0340520060001

电话：0769-22110619

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

电子行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

电子行业周报（2021/12/13-2021/12/19）

华为将于12月23日发布新款折叠屏手机 P50 Pocket

- 电子行业指数本周涨跌幅：**截至2021年12月17日，申万电子行业本周下跌2.18%，涨幅在申万28个行业中位列第21位，跑输沪深300指数0.20个百分点；申万电子板块本月下跌0.33%，跑输沪深300指数2.87个百分点；申万电子板块本年上涨14.35%，跑赢沪深300指数19.28个百分点；各二级子板块涨跌幅：截至2021年12月17日，申万电子板块的5个二级子板块除SW电子制造外全部下跌，涨跌幅从高到低依次为：SW电子制造（0.58%）、SW光学光电子（-1.02%）、SW元件（-2.23%）、SW其他电子（-3.39%）和SW半导体（-4.62%）。
- 板块估值情况：**截至2021年12月17日，电子行业PE（TTM）为33.36倍，低于近一年均值（近一年均值为38.14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82.88倍、49.33倍、35.48倍、34.43倍和30.23倍。
- 电子行业周观点：**全球电子行业仍处于较高景气时期，一方面把握半导体设备/材料、功率半导体、IC载板等领域的国产替代进程，另一方面关注AR/VR、汽车电子和Mini LED等下游创新对供应链企业的业绩拉动作用。建议关注歌尔股份（002241）、联创电子（002036）、长信科技（300088）、电连技术（300679）、北方华创（002371）、鼎龙股份（300054）、士兰微（600460）、斯达半导（603290）、鹏鼎控股（002938）、东山精密（002384）、兴森科技（002436）、胜宏科技（300476）、三安光电（600703）、国星光电（002449）、利亚德（300296）等相关受益企业。
- 风险提示：**下游需求不如预期，国产替代不及预期、行业创新力度放缓等。

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	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	13
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 12 月 17 日）	3
图 2：申万电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）	5
图 3：申万半导体板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）	5
图 4：申万其他电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）	6
图 5：申万元件板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 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 12 月 17 日）	6
图 7：申万电子制造板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）	6
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	12
图 11：中国半导体销售情况	12
图 12：液晶面板价格走势	13

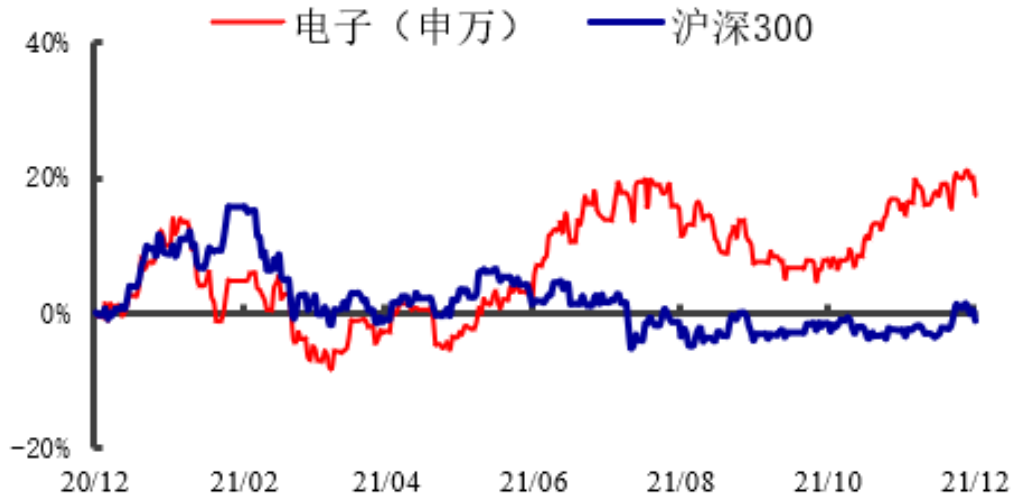
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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 12 月 17 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 12 月 17 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 12 月 17 日，申万电子行业本周下跌 2.18%，涨幅在申万 28 个行业中位列第 21 位，跑输沪深 300 指数 0.20 个百分点；申万电子板块本月下跌 0.33%，跑输沪深 300 指数 2.87 个百分点；申万电子板块本年上涨 14.35%，跑赢沪深 300 指数 19.28 个百分点。

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2021 年 12 月 17 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 12 月 17 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	801160.SL	公用事业(申万)	6.54	9.44	31.98
2	801760.SL	传媒(申万)	6.30	10.89	-3.56
3	801720.SL	建筑装饰(申万)	4.17	8.68	17.32
4	801230.SL	综合(申万)	2.54	2.71	11.36
5	801770.SL	通信(申万)	2.33	1.19	2.44
6	801040.SL	钢铁(申万)	1.44	3.29	36.33
7	801750.SL	计算机(申万)	1.21	0.60	0.34
8	801710.SL	建筑材料(申万)	0.91	8.77	0.71
9	801140.SL	轻工制造(申万)	0.49	3.89	6.52
10	801890.SL	机械设备(申万)	0.44	0.62	15.03
11	801020.SL	采掘(申万)	0.00	4.50	38.07
12	801790.SL	非银金融(申万)	-0.05	5.94	-17.16
13	801740.SL	国防军工(申万)	-0.58	-3.82	8.01
14	801210.SL	休闲服务(申万)	-0.58	8.66	-14.41
15	801030.SL	化工(申万)	-0.65	-0.08	37.02
16	801130.SL	纺织服装(申万)	-0.66	-0.44	1.30
17	801180.SL	房地产(申万)	-0.71	4.72	-13.52
18	801170.SL	交通运输(申万)	-0.88	3.76	0.32
19	801730.SL	电气设备(申万)	-1.38	-4.55	54.39
20	801010.SL	农林牧渔(申万)	-1.87	0.49	-10.83
21	801080.SL	电子(申万)	-2.18	-0.33	14.35
22	801780.SL	银行(申万)	-2.22	2.00	-2.95
23	801150.SL	医药生物(申万)	-2.34	-3.13	-9.11
24	801200.SL	商业贸易(申万)	-2.69	-0.33	-5.99
25	801120.SL	食品饮料(申万)	-3.35	5.08	-5.00
26	801880.SL	汽车(申万)	-3.60	-3.65	18.61
27	801050.SL	有色金属(申万)	-3.81	-4.20	43.49
28	801110.SL	家用电器(申万)	-3.98	1.74	-23.27

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2021 年 12 月 17 日，申万电子板块的 5 个二级子板块除 SW 电子制造外全部下跌，涨跌幅从高到低依次为：SW 电子制造（0.58%）、SW 光学光电子（-1.02%）、SW 元件（-2.23%）、SW 其他电子（-3.39%）和 SW 半导体（-4.62%）。

表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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	0.58	6.55	6.66
2	801083.SL	元件	-2.23	-3.25	16.00
3	801081.SL	半导体	-4.62	-4.72	31.79
4	801084.SL	光学光电子	-1.02	1.77	2.36
5	801082.SL	其他电子	-3.39	-5.66	33.80

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

截至 2021 年 12 月 17 日，电子行业 PE（TTM）为 33.36 倍，低于近一年均值（近一年均值为 38.14 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 66.17 倍、44.23 倍、32.06 倍、17.29 倍和 30.17 倍。

表 3：申万电子板块及其子板块估值（PE（TTM））情况（截至 2021 年 12 月 17 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 年平均值得差距	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	33.36	38.14	47.33	31.81	-12.52%	-29.52%	4.89%
801081.SL	半导体	66.17	82.88	109.36	61.74	-20.16%	-39.49%	7.19%
801082.SL	其他电子	44.23	49.33	60.90	40.08	-10.34%	-27.38%	10.35%
801083.SL	元件	32.06	35.48	43.86	28.29	-9.62%	-26.90%	13.33%
801084.SL	光学光电子	17.29	34.43	51.76	17.11	-49.77%	-66.59%	1.07%
801085.SL	电子制造	30.17	30.23	36.56	25.93	-0.19%	-17.48%	16.35%

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 12 月 17 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 12 月 17 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 12 月 17 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 12 月 17 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 12 月 17 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 12 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 【商务部：海运不畅、芯片供应短缺等问题短期内难以根本缓解】

财联社 12 月 16 日电，商务部新闻发言人束珏婷答记者问时表示，今年以来，面对新冠肺炎疫情带来的冲击，中国外贸依然展现了强劲韧性，实现较快增长，稳中向好。同时，我们也清醒地看到，当前外贸发展仍然面临诸多不确定不稳定不均衡因素，全球疫情起伏反复、国际形势错综复杂，海运不畅、芯片供应短缺等问题短期内难以根本缓解，企业综合成本居高不下，外贸运行面临较大压力。

2. 【台积电推 N4X 制程主打高效能运算 2023 上半年试产】

财联社 12 月 16 日电，台积电今天宣布，推出 N4X 制程技术，主要针对高效能运算产品工作负载的高度要求量身打造。台积电预估 N4X 将于 2023 年上半年进入试产。台积电表示，N4X 为旗下第一个以高效能运算为主的制程技术，代表 5nm 制程家族所具备的至高效能与最大时脉频率，X 系列代表台积电特别为高效能运算产品开发的技术。

3. 【OPPO 发布首款折叠屏手机 Find N】

《科创板日报》15 日讯，OPPO 首款折叠屏手机 Find N 今日发布，售价 7699 元起，采用 E5 材质、8192 级双屏自动亮度调节，基于 LTPO 技术可实现 1-120Hz 智能动态刷新率。其他配置方面，OPPO Find N 搭载高通骁龙 888 移动平台，最大 12GB RAM+512GB ROM 的存储组合，内置 4500mAh 大电池。

4. 【外媒称美国政府考虑对中芯国际实施更严厉制裁 外交部回应】

财联社 12 月 15 日电，据外媒报道，美国政府正在考虑对中国最大芯片制造商中芯国际实施更严厉制裁。对此，中国外交部发言人赵立坚在 15 日的例行记者会上表示，中国对有关的报道感到严重关切。经济全球化是客观现实和历史潮流，中方始终认为科技成果应该造福全人类，而不应成为限制遏制其他国家发展的手段。赵立坚表示，美方个别政客泛化国家安全概念，将科技和经贸问题政治化、工具化、意识形态化，这违背市场经济和公平竞争原则，只会威胁损害全球产业链供应链安全，破坏国际贸易规则，是典型的损人不利己的政治操弄。中方将一如既往坚决捍卫中国企业的合法正当权益。

5. 【小米虚拟试穿专利获授权 可将虚拟服饰精准叠加到人像】

财联社 12 月 15 日电，天眼查 App 显示，12 月 14 日，北京小米移动软件有限公司获“虚拟试穿的方法及装置”专利授权，申请日期为 2017 年 12 月。摘要显示，该方法包括：对电子显示屏显示的人体图像进行分割，得到人体图像中与待试穿服饰类型相同的已穿戴服饰的区域，通过对分割后的人体图像进行变形计算、调整颜色分布，得到调整后的人体图像，并通过电子显示屏显示。该技术方案可以将虚拟服饰精准地叠加到人体图像上。

6. 【华为申请元 OS 商标】

财联社 12 月 15 日电，天眼查 App 显示，近日，华为技术有限公司申请注册“元 OS”商标，国际分类为科技仪器，当前商标状态为申请中。

7. 【OPPO 发布首个自研芯片马里亚纳 MariSilicon X】

财联社 12 月 14 日电，在 2021 年 INNO DAY 上，OPPO 发布首个自研芯片马里亚纳 MariSilicon X，这是由 OPPO 第一个自主设计、自主研发的影像专用 NPU 芯片。

8. 【中国信通院与中兴通讯签署战略合作协议】

财联社 12 月 14 日电，中国信息通信研究院与中兴通讯股份有限公司战略合作协议签约仪式 13 日在深圳举行。根据合作协议，双方将充分发挥各自领域的人才、技术

及市场资源等优势，开展广泛的战略合作，形成全面战略合作伙伴关系。围绕网络通信、人工智能、云计算与大数据等领域加强合作，并进一步开展在数字化转型方面的合作，继续在标准组织、生态联盟中共同开展技术研究、标准起草、测试认证和产业化发展等工作。

9. 【罗姆的马来西亚半导体工厂产能将升至 1.5 倍】

财联社 12 月 14 日电，罗姆在马来西亚的半导体工厂产能将扩大到 1.5 倍。罗姆将于 2022 年 1 月开始着手建设新厂房，计划到 2023 年 8 月建成。投资额为 82 亿日元。罗姆将增产占全球份额过半的“绝缘栅驱动器”。这是用于驱动功率半导体的大规模集成电路（LSI），预计面向汽车和工业设备存在需求。

10. 【高善文：中国 70%产业结构升级集中在计算机和通信设备领域】

财联社 12 月 14 日电，高善文表示，中国的经济结构转型在过去 10 年进展非常迅猛，且 70%以上的产业结构升级集中在计算机和通信设备领域。这一领域持续进行着快速的技术革命和迭代，为我们创造了越来越多弯道超车的机会。在该领域庞大且复杂的全球供应链中，中国总体处在下游的装配和生产环节，沿着供应链从最下端向上快速爬升，但距离最顶端仍有一定差距，这是中国过去 10 年产业结构转型的重要特点。

11. 【华为将于 12 月 23 日发布新款折叠屏手机 P50 Pocket】

财联社 12 月 14 日电，华为官宣华为将于 12 月 23 日发布新款折叠屏手机 P50 Pocket，此次新品将采用纵向折叠设计，有白色和金色两款配色。

12. 【群智研究：三季度全球车载显示面板出货量同比增 25.6%】

财联社 12 月 13 日电，根据群智咨询调查数据显示，2021 年三季度全球车载显示面板出货量约 4185 万片（仅前装），同比增长约 25.6%，前三季度车载显示已累计出货量约为 1.2 亿片（仅前装），同比增长约 30.4%。主要原因受到汽车智能化加速渗透，特别是新能源汽车作为汽车智能化最好的载体，在 2021 年销量爆发。车载显示作为人机交互的重要硬件设施，其大屏化、多屏化的趋势加速推进，其单车平均搭载数量也跟着快速增加。

13. 【台积电回应德国设厂进展：有接触 仍在初期阶段】

财联社 12 月 11 日电，台湾经济日报消息，针对台积电德国设厂议题，台积电企业社会责任委员会主席暨欧亚业务资深副总经理何丽梅今日出席活动面对相关询问时简短指出，有接触、仍在初期阶段，地点也还没定案。

14. 【联发科毫米波新品量产在即】

财联社 12 月 17 日电，联发科 CEO 蔡力行指出，虽然半导体市场在 2022 年可能不会像 2021 年一样大幅成长，但联发科营收仍然能维持 1~2 年成的成长幅度，也确定会在 2022 年正式推出首款毫米波（mmWave）规格手机 SoC。

15. 【中国电子学会理事长张峰：中国 5G+工业互联网在建项目已超 1800 个】

财联社 12 月 19 日电，近日，在 2021（第三届）全球工业互联网大会上，中国电子学会理事长张峰发表演讲时表示，中国工业互联网平台体系加速完善，5G+工业互联网在建项目已经超过 1800 个；连接设备总量超过 7600 万台套；同时安全保障能力持续提升，国家互联网安全态势感知平台与 31 个省级系统全面实现对接。

四、公司公告与动态

1. 【盛美上海：公司建立了全球化的采购体系 与主要供应商建立了稳定的合作关系】

《科创板日报》16 日讯，盛美上海在互动平台表示，公司建立了全球化的采购体系，与主要供应商建立了稳定的合作关系。公司在韩国和美国分别成立了盛美韩国和盛美加州，组建了原材料和零部件的采购团队，依靠韩国和美国发达且完善的半导体产业链，境外采购部分关键零部件，并计划与供应商建立战略合作关系。同时，公司在大陆积极与当地原材料和零部件供应商合作，在逐步提升关键零部件采购渠道多元化的同时，可缩短原材料和零部件的采购周期，降低采购成本。公司会根据销售预测，将未来 12 个月可能需要的零部件与供应商进行洽谈，保证公司中长期的核心零部件供应。

2. 【晶瑞电材：高端 KrF（248）光刻胶已完成中试 进入客户测试阶段】

财联社 12 月 16 日电，晶瑞电材在互动平台表示，公司高端 KrF（248）光刻胶已完成中试，建成了中试示范线，已进入客户测试阶段。近期已购得 KrF 光刻机一台，可用于 KrF 光刻胶的曝光测试，同时公司 KrF 光刻胶量产化生产线正在积极建设中。目前 ArF（193）高端光刻胶研发工作已正式启动，已完成光刻机、匀胶显影机、扫描电镜、台阶仪等设备购置，其中 ASML1900Gi 型光刻机设备正在积极调试中。同时公司正在积极开展对上游材料树脂单体及配方的研究。

3. 【芯源微：国科瑞祺拟减持不超 2.67%股份】

《科创板日报》15 日讯，芯源微公告，国科瑞祺因自身资金需求，拟自本次减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内，即 2021 年 12 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日，以大宗交易的方式减持公司股份数量不超过总股本的 2.67%。

4. 【产业链人士：闻泰科技拿下三星 2022 年约 4000 万台手机 ODM 订单】

财联社 12 月 15 日电，从手机产业链人士处获悉，近期，三星 2022 年给手机 ODM（原始设计制造）厂商订单已释放出来，闻泰科技拿到三星约 4000 万台订单。产业链人士称，除了拿下三星的大量手机订单，闻泰科技近期还获得了其他多个手机 ODM 项目，同时在进一步扩大手机 ODM 业务团队规模。闻泰科技此前连续多年是手机 ODM 行业龙头之一，三星是其重要客户之一。

5. 【赛微电子：拟收购 Elmos 汽车芯片制造产线】

财联社 12 月 14 日电，赛微电子公告，公司全资子公司瑞典 Silix 拟以 8450 万欧元

（其中包含 700 万欧元的在制品款项）（折算成人民币为 6.07 亿元）收购德国法兰克福证券交易所上市公司 Elmos 位于德国北莱茵威斯特法伦州多特蒙德市的汽车芯片制造产线相关资产。德国 Elmos 将在产线交割时提供工艺技术许可，特别是支持产线 350nm 工艺流程的产品开发套件。通过此次收购，公司将把核心主业传感器和芯片工艺制造的业务范围进一步拓宽至汽车电子领域。

6. 【欣旺达：子公司拟 200 亿元投建动力电池等项目】

财联社 12 月 14 日电，欣旺达公告，子公司欣旺达汽车电池与枣庄管委会已签订项目投资协议，项目总投资约 200 亿元，其中固定资产投资约 150 亿元，主要用于建设年产能 30GWh 动力电池、储能电池生产线及相关配套设施。

7. 【联想计划三年投入 2 亿元资金 用于上海交大科研及人才培养】

《科创板日报》14 日讯，记者从上海交通大学获悉，未来三年，联想集团将在科研合作、人才培养、新技术孵化三方面向上海交大投入 2 亿元资金。联想集团董事长兼 CEO 杨元庆捐建的“杨元庆科学计算中心”14 日在上海交大李政道研究所揭牌启用。计算中心装备的绿色水冷高性能计算设备被命名为“思源一号”，总算力为 6 千万亿次/秒(双精度)。

8. 【海康威视：子公司萤石网络科创板上市申请获受理】

财联社 12 月 13 日电，海康威视公告，所属子公司杭州萤石网络股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请获得上海证券交易所受理。

9. 【露笑科技：拟对合肥露笑半导体增加 6500 万元注册资本】

财联社 12 月 13 日电，露笑科技公告，拟对合肥露笑半导体增加 6500 万元注册资本，公司认缴新增注册资本 6000 万元；本次增资完成后，公司持有合肥露笑半导体 55.65%股权。

10. 【工业富联：2021 年 OTT 产品出货逾 6000 万个】

财联社 12 月 13 日电，据鸿海旗下工业富联统计，2021 年的 STB/OTT 相关产品全球出货量，已累积超过 6,000 万个，也宣布加入 Netflix 的 Hailstorm Program 合作计划，强攻智慧家庭影音市场。

11. 【江丰电子：拟向控股股东等定增募资不超 16.5 亿元】

财联社 12 月 17 日电，江丰电子公告，拟向控股股东姚力军等不超过 35 名发行对象发行股票，募资总额不超过 16.5 亿元，其中姚力军以 5000 万元-1 亿元认购公司本次发行的股票。募集资金将用于宁波江丰电子年产 5.2 万个超大规模集成电路用超高纯金属溅射靶材产业化项目、浙江海宁年产 1.8 万个超大规模集成电路用超高纯金属溅射靶材产业化项目、宁波江丰电子半导体材料研发中心建设项目和补充流动资金及偿还借款。

12. 【景嘉微：此次被美国商务部列入实体清单总体影响可控】

财联社 12 月 17 日电，景嘉微公告，公司此次被美国商务部列入“实体清单”总体影响可控，不会对公司经营产生实质性影响，同时针对可能发生的风险公司将采取相关应对措施。当前，公司经营及财务情况一切正常，业务发展态势良好，各项业务稳步推进。

13. 【欧菲光：未来五年力争在智能汽车、VR/AR 等新业务开拓进取】

财联社 12 月 17 日电，欧菲光在互动平台表示，在 VR/AR 领域，公司主要生产光学相关的 VR/AR 产品，例如 VR/AR 透镜、VR/AR 模组，目前公司在 VR/AR 领域与国内主流品牌客户开展了广泛合作。公司未来五年（2021-2025 年）将力争在智能汽车、VR/AR 等新业务开拓进取，显著提升新业务收入占比，使之成为公司新的增长动力。

14. 【海康微影声明：美方将公司列入实体清单的决定毫无根据】

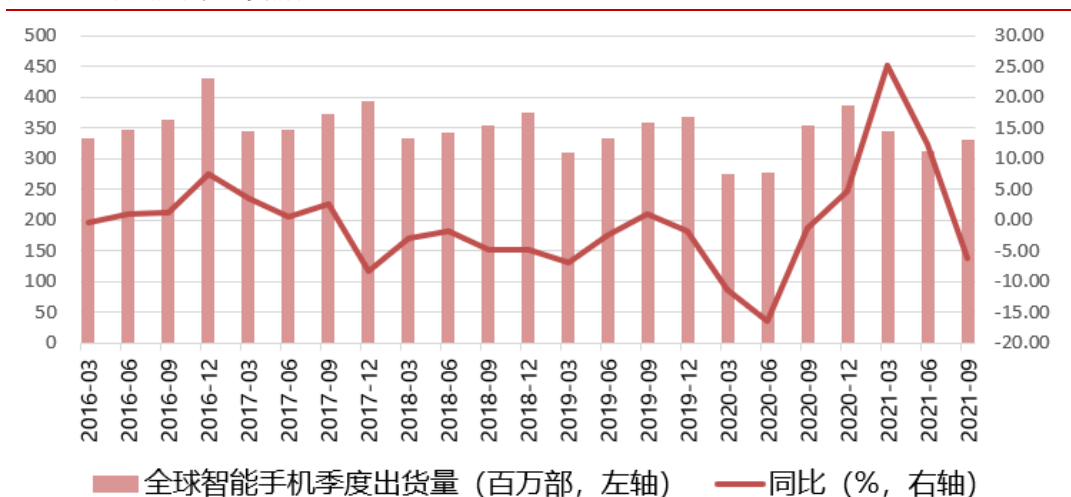
财联社 12 月 17 日电，海康威视控股子公司海康微影 12 月 17 日发布声明称，美国商务部以支持中国军事现代化为由将公司列入实体清单。这个的决定是毫无根据的，海康微影过去、现在未曾研发、生产和销售中国军用产品。

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%。

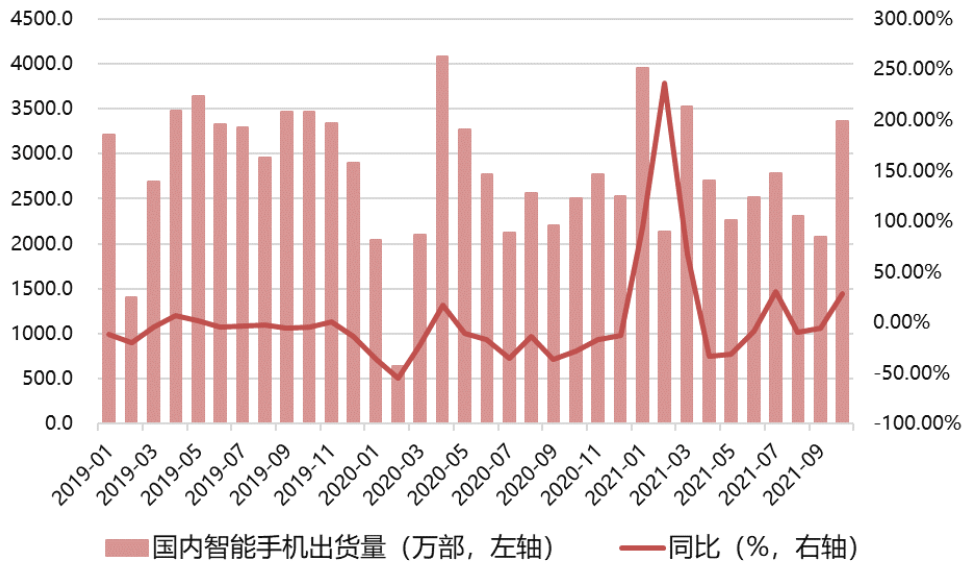
图 8：全球智能手机出货情况



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 10 月国内智能手机出货量为 3,360 万部，同比增长 28.4%，环比增长 61.45%。

图 9: 国内智能手机出货情况

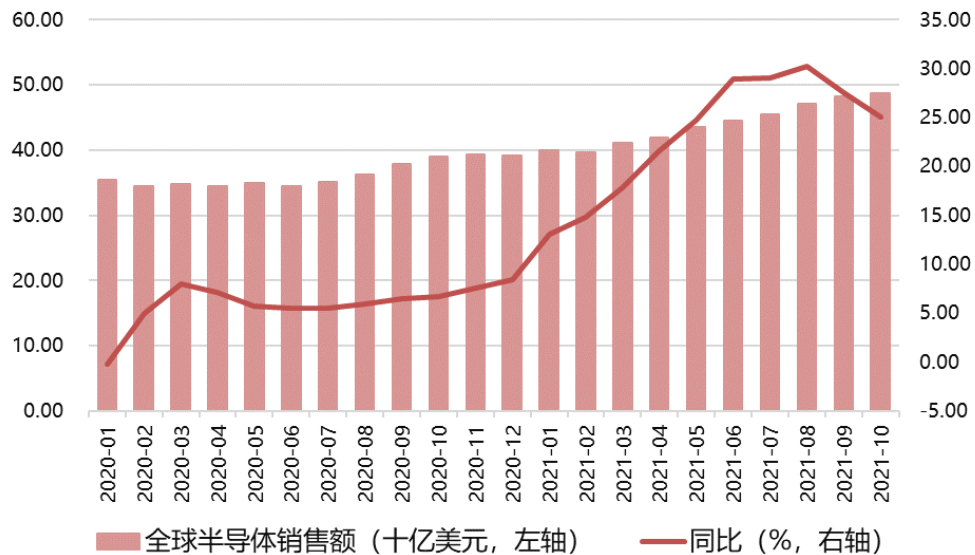


资料来源: 工信部, 东莞证券研究所

5.2 半导体销售数据

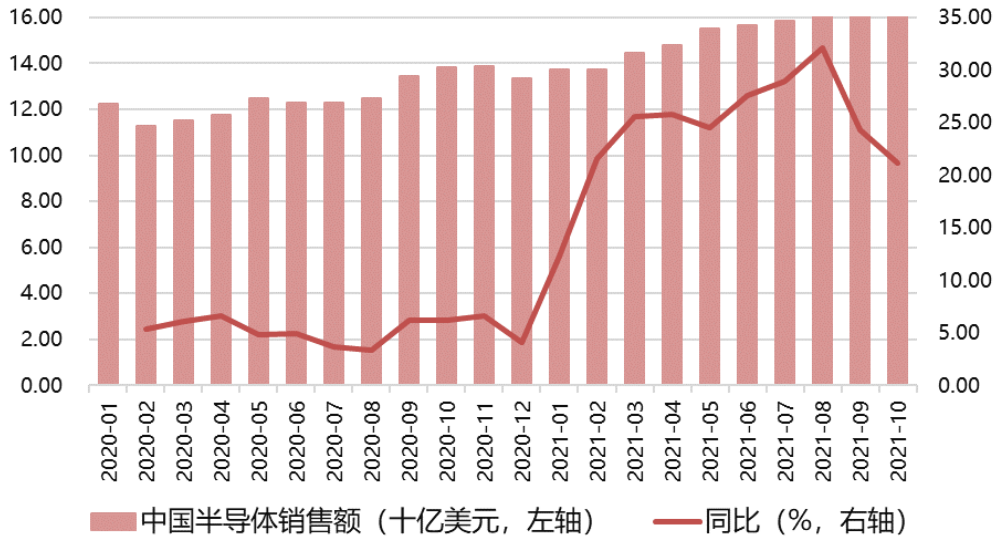
全球、中国半导体销售数据: 根据美国半导体行业协会数据, 2021 年 10 月全球半导体销售额为 487.9 亿美元, 同比增长 25.01%, 国内半导体销售额为 167.7 亿美元, 同比增长 21.17%, 同比增速均有所放缓。

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

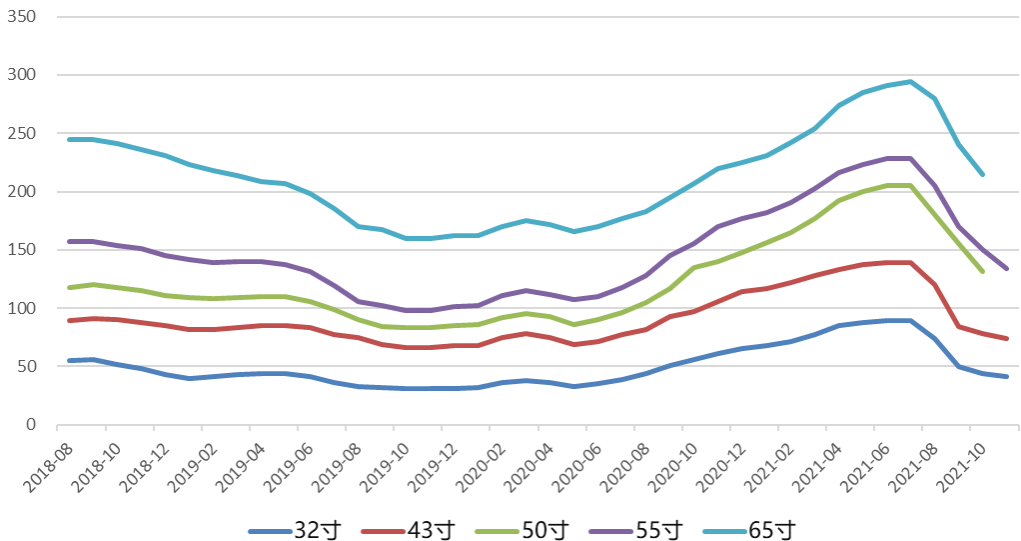


资料来源：工信部，东莞证券研究所

5.3 液晶面板价格数据

截至 2021 年 10 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%；截至 2021 年 11 月，32 吋、43 吋和 55 吋液晶面板价格分别为 41、74 和 134 美元/片，环比上期分别下降 6.82%、5.13%和 10.67%，下跌幅度有所放缓。

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

全球电子行业仍处于较高景气时期，一方面把握半导体设备/材料、功率半导体、IC 载板等领域的国产替代进程，另一方面关注 AR/VR、汽车电子和 Mini LED 等下游创新对供应

链企业的业绩拉动作用。建议关注歌尔股份（002241）、联创电子（002036）、长信科技（300088）、电连技术（300679）、北方华创（002371）、鼎龙股份（300054）、士兰微（600460）、斯达半导（603290）、鹏鼎控股（002938）、东山精密（002384）、兴森科技（002436）、胜宏科技（300476）、三安光电（600703）、国星光电（002449）、利亚德（300296）等相关受益企业。

七、风险提示

下游需求不如预期，国产替代不及预期、行业创新力度放缓等。

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、北京证券交易所股票、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