

推荐（维持）

电子行业周报（2021/09/13-2021/09/21）

风险评级：中高风险

关注景气细分领域

2021年9月22日

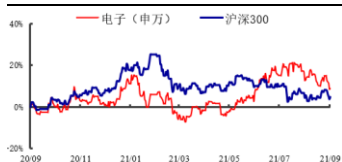
投资要点：

罗炜斌
SAC 执业证书编号：
S0340521020001
电话：0769-22110619
邮箱：
luoweibin@dgzq.com.cn

刘梦麟
SAC 执业证书编号：
S0340521070002
电话：0769-22110619
邮箱：
liumenglin@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

- **行情回顾：**截至2021年9月17日，申万电子行业本周下跌5.28%，跑输沪深300指数2.14个百分点，在申万28个行业中排名第24名；申万电子板块本月至今下跌3.13%，跑输沪深300指数4.17个百分点，在申万28个行业中排名第23名；申万电子板块年初至今上涨4.82%，跑赢沪深300指数11.64个百分点，在申万28个行业中排名第11名。
- **板块估值情况：**截至2021年9月17日，电子行业PE（TTM）为32.40倍，低于近一年均值（近一年均值为38.93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71.01倍、53.84倍、31.75倍、19.99倍和31.75倍，各二级子行业近一年PE（TTM）均值分别为84.56倍、49.26倍、35.97倍、36.81倍和30.59倍。
- **电子行业周观点：**受益于全球经济正从疫情影响中加速恢复，5G+AIoT、智能家居、新能源汽车等领域需求景气向上，叠加供给端部分环节在疫情影响下供给仍然受限，缺货涨价延续，行业上半年仍维持较高景气，电子板块 21Q2 营收、归母净利润实现同比高增长，同时板块盈利能力实现同比提升。目前，电子行业部分环节涨价逻辑已有所弱化，但关键细分领域的国产替代仍在进行时，此外全球经济正从疫情中逐步恢复，智能手机、LED 等领域有望受益。建议关注歌尔股份（002241）、三安光电（600703）、三环集团（300408）、利亚德（300296）等企业。
- **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。

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	7
四、公司公告	9
五、行业数据更新	10
5.1 智能手机数据	10
5.2 半导体销售数据	11
5.2 液晶面板价格数据	11
六、电子板块本周观点	12
七、风险提示	12

插图目录

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2021 年 9 月 17 日）	3
图 2：申万电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 9 月 17 日）	6
图 3：申万半导体板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 9 月 17 日）	6
图 4：申万其他电子板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 9 月 17 日）	6
图 5：申万元件板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 9 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 9 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 9 月 17 日）	6
图 8：全球智能手机出货情况	10
图 9：国内智能手机出货情况	10
图 10：全球半导体销售情况	11
图 11：液晶面板价格走势	11

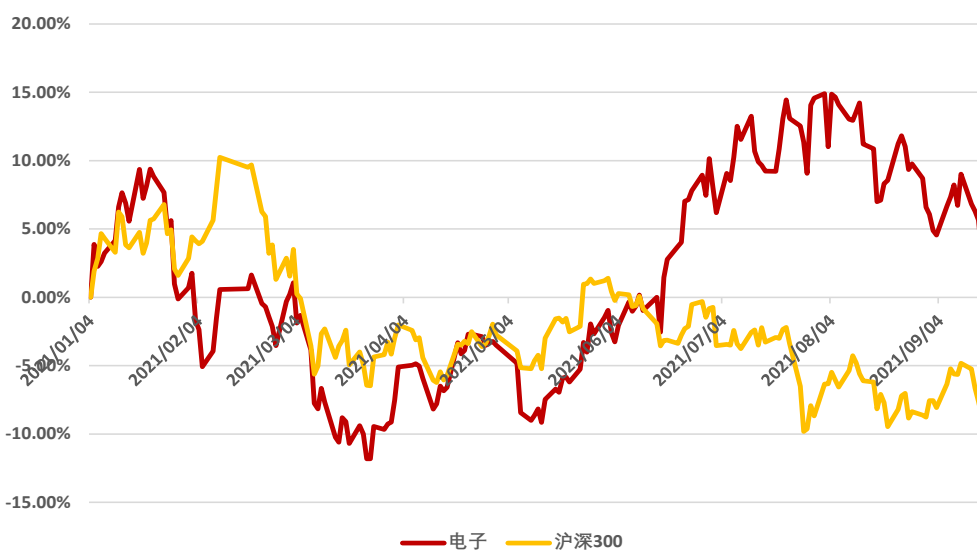
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 9 月 17 日）	3
表 2：申万电子行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 9 月 17 日）	4
表 3：申万电子行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 9 月 17 日）	4
表 4：申万电子行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 9 月 17 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 9 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 9 月 17 日，申万电子行业本周下跌 5.28%，跑输沪深 300 指数 2.14 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 24 名；申万电子板块本月至今下跌 3.13%，跑输沪深 300 指数 4.17 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 23 名；申万电子板块年初至今上涨 4.82%，跑赢沪深 300 指数 11.64 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 11 名。

图 1：申万电子行业年初至今行情走势（截至 2021 年 9 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 9 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	801030.SL	化工(申万)	2.80	8.00	55.09
2	801150.SL	医药生物(申万)	2.63	5.13	-5.47
3	801160.SL	公用事业(申万)	1.26	10.31	25.42
4	801010.SL	农林牧渔(申万)	0.19	4.77	-17.51
5	801120.SL	食品饮料(申万)	-0.83	4.85	-18.43
6	801230.SL	综合(申万)	-1.26	-7.50	15.73
7	801760.SL	传媒(申万)	-1.84	5.63	-14.24
8	801130.SL	纺织服装(申万)	-2.16	1.64	2.67
9	801020.SL	采掘(申万)	-2.24	7.33	66.28
10	801730.SL	电气设备(申万)	-2.41	-4.30	38.25
11	801170.SL	交通运输(申万)	-2.74	5.41	1.71
12	801890.SL	机械设备(申万)	-2.83	-2.21	12.83
13	801750.SL	计算机(申万)	-2.87	-0.40	-6.46

14	801770.SL	通信(申万)	-3.19	0.50	-6.88
15	801140.SL	轻工制造(申万)	-3.76	0.69	4.06
16	801180.SL	房地产(申万)	-3.84	1.31	-14.63
17	801790.SL	非银金融(申万)	-4.20	3.96	-17.32
18	801210.SL	休闲服务(申万)	-4.44	4.87	-10.63
19	801780.SL	银行(申万)	-4.49	2.47	-2.42
20	801880.SL	汽车(申万)	-4.50	-4.75	11.29
21	801720.SL	建筑装饰(申万)	-4.61	2.92	14.79
22	801740.SL	国防军工(申万)	-4.67	-7.58	-1.61
23	801200.SL	商业贸易(申万)	-4.91	0.59	-4.96
24	801080.SL	电子(申万)	-5.28	-3.13	4.82
25	801110.SL	家用电器(申万)	-5.32	-1.03	-24.16
26	801710.SL	建筑材料(申万)	-7.15	-1.80	3.06
27	801050.SL	有色金属(申万)	-7.33	-7.71	56.06
28	801040.SL	钢铁(申万)	-7.87	-1.44	68.44

资料来源: iFind、东莞证券研究所

截至 2021 年 9 月 17 日, 申万电子板块的 5 个二级子板块本周均有所下跌。从最近一周 (2021/9/13-2021/9/17) 表现来看, 各二级子板块跌幅从高到低依次为: 半导体(-6.77%)、光学光电子(-5.36%)、元件(-4.97%)、电子制造(-4.34%) 和其他电子(-3.35%)。

从本月至今表现来看, 电子行业各二级子行业涨跌幅从高至低依次为: 其他电子、电子制造、光学光电子、元件、半导体;

从年初至今表现来看, 电子行业各二级子行业涨跌幅从高至低依次为: 其他电子、半导体、光学光电子、元件、电子制造。

表 2: 申万电子行业各子板块涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2021 年 9 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	801082.SL	其他电子	-3.35	1.58	31.93
2	801085.SL	电子制造	-4.34	-1.81	-9.37
3	801083.SL	元件	-4.97	-4.47	-0.36
4	801084.SL	光学光电子	-5.36	-3.73	0.30
5	801081.SL	半导体	-6.77	-4.66	24.47

资料来源: iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里, 伊戈尔, 贤丰控股和 ST 德豪三家公司涨幅在申万电子板块中排名前三, 涨幅分别达 27.10%、18.46%和 15.38%。在本月初至今表现上看, 涨幅前十的个股里, 伊戈尔、*ST 星星和电连技术表现最突出, 涨幅分别达 28.65%、27.76%和 23.60%。从年初至今表现上看, 明微电子, 天华超净和国民技术排前三, 涨幅分别达 394.49%、363.41%和 257.26%。

表 3: 申万电子行业涨幅前十的公司 (单位: %) (截至 2021 年 9 月 17 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
002922.SZ	伊戈尔	27.10	002922.SZ	伊戈尔	28.65	688699.SH	明微电子	394.49
002141.SZ	贤丰控股	18.46	300256.SZ	*ST 星星	27.76	300390.SZ	天华超净	363.41
002005.SZ	ST 德豪	15.38	300679.SZ	电连技术	23.60	300077.SZ	国民技术	257.26
600884.SH	杉杉股份	11.68	002005.SZ	ST 德豪	22.81	688661.SH	和林微纳	194.56
000413.SZ	东旭光电	9.65	600110.SH	诺德股份	19.84	300672.SZ	国科微	169.99
002288.SZ	超华科技	9.01	300793.SZ	佳禾智能	18.87	002141.SZ	贤丰控股	166.54
300256.SZ	*ST 星星	8.68	688711.SH	宏微科技	18.86	300671.SZ	富满电子	153.50
600110.SH	诺德股份	8.48	300390.SZ	天华超净	18.76	600110.SH	诺德股份	147.46
300319.SZ	麦捷科技	6.04	300709.SZ	精研科技	18.56	002724.SZ	海洋王	132.16
002952.SZ	亚世光电	5.26	603297.SH	永新光学	18.38	603738.SH	泰晶科技	128.53

资料来源: iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里,弘信电子、日久光电,中颖电子表现较弱,跌幅分别达 19.92%、18.82%和 17.01%。在本月初至今表现上看,睿创微纳、帝科股份和振华科技跌幅较大,分别下跌 30.95%、25.54%和 23.08%。从年初至今表现上看,达瑞电子、南极光和金溢科技跌幅较大,跌幅分别达 64.16%、61.92%和 54.74%。

表 4: 申万电子行业跌幅前十的公司 (单位: %) (截至 2021 年 9 月 17 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
300657.SZ	弘信电子	-19.92	688002.SH	睿创微纳	-30.95	300976.SZ	达瑞电子	-64.16
003015.SZ	日久光电	-18.82	300842.SZ	帝科股份	-25.54	300940.SZ	南极光	-61.92
300327.SZ	中颖电子	-17.01	000733.SZ	振华科技	-23.08	002869.SZ	金溢科技	-54.74
300390.SZ	天华超净	-16.23	603068.SH	博通集成	-22.69	002925.SZ	盈趣科技	-51.72
688260.SH	昀冢科技	-16.15	688260.SH	昀冢科技	-20.78	000049.SZ	德赛电池	-50.68
300684.SZ	中石科技	-15.85	688800.SH	瑞可达	-20.38	300852.SZ	四会富仕	-49.33
002119.SZ	康强电子	-14.95	301002.SZ	崧盛股份	-20.32	300256.SZ	*ST 星星	-49.19
300726.SZ	宏达电子	-13.99	688766.SH	普冉股份	-20.09	300956.SZ	英力股份	-49.00
688536.SH	思瑞浦	-13.86	688385.SH	复旦微电	-19.79	603920.SH	世运电路	-46.71
603920.SH	世运电路	-13.84	600745.SH	闻泰科技	-18.82	002992.SZ	宝明科技	-46.68

资料来源: iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

截至 2021 年 9 月 17 日,电子行业 PE (TTM) 为 32.40 倍,低于近一年均值 (近一年均值为 38.93 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 71.01 倍、53.84 倍、31.75 倍、19.99 倍和 31.75 倍,各二级子行业近一年 PE (TTM) 均值分别为 84.56 倍、49.26 倍、35.97 倍、36.81 倍和 30.59 倍。

表 5: 申万电子板块及其子板块估值 (PE (TTM)) 情况 (截至 2021 年 9 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 年平均价差	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(申万)	32.40	38.93	47.33	32.30	-16.77%	-31.55%	0.30%
801081.SL	半导体	71.01	84.56	109.36	61.74	-16.03%	-35.07%	15.02%
801082.SL	其他电子	53.84	49.26	60.90	40.71	9.30%	-11.60%	32.25%
801083.SL	元件	31.75	35.97	43.86	28.29	-11.71%	-27.61%	12.23%
801084.SL	光学光电子	19.99	36.81	53.46	19.99	-45.70%	-62.61%	0.00%
801085.SL	电子制造	31.75	30.59	36.56	26.07	3.80%	-13.15%	21.79%

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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 月 17 日)

图 7: 申万电子制造板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 9 月 17 日)



资料来源：iFind，东莞证券研究所



资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 工信部：我国 5G 终端连接数全球占比超过 80%（工信部）

财联社 9 月 13 日电，工信部部长肖亚庆在 13 日国新办召开的发布会上说，我国建成全球最大规模光纤和移动通信网络。5G 基站、终端连接数全球占比分别超过 70% 和 80%。5G 产业加快发展，5G 手机产品加速渗透。会上发布的数据显示，今年 1 至 8 月，国内 5G 手机出货量 1.68 亿部，同比增长 80%。

2. 工信部：推动制造业数字化转型，加快 5G 网络部署（工信部）

财联社 9 月 13 日电，工信部部长肖亚庆 13 日在国新办发布会上表示，“十四五”时期将聚焦数字经济发展，推动产业数字化和数字产业化。一方面，推动制造业数字化转型，推动数字技术在制造业全流程、全领域深度应用，培育发展网络化研发、个性化定制、柔性化生产等新业态新模式。另一方面，加快 5G 网络部署，构建基于 5G 的应用场景和产业生态，培育壮大人工智能、大数据、区块链等新兴产业，这里包括网络安全，这也是一个大领域，将引导信息通信业持续健康发展。

3. 工信部：加强协调力度 全面提升汽车芯片供给能力（工信部）

财联社 9 月 13 日电，工信部新闻发言人田玉龙今日表示，总的来看，芯片供应链紧张的问题还是要存在一段时间。下一步，我们将加强协调力度，加强供应链精准对接，使汽车芯片能够在供给能力上全面提升。一是保障稳定运行。积极扶持芯片制造企业加快提升供给能力，加快替代方案投入运行使用，优化整个产业链布局，使芯片供给能力从长远期来看形成稳定供给，从根本上解决问题。二是加快转型升级。坚持电动化、网联化、智能化发展方向，特别是加快促进新能源汽车发展。三是继续深化开放合作。芯片是全球化的产业链，要想维护好供应链产业链畅通，就要加大国际合作，稳定国内外供应渠道，畅通渠道。

4. 今年前 8 月 VR/AR 企业注册量猛增 209%（天眼查）

财联社 9 月 13 日电，据天眼查显示，目前全国范围内共有近千家 VR/AR 相关企业，

其中广东省以 266 家相关企业排名第一，北京、上海分列二三名。从注册量上看，2020 年新增注册量 29 家，同比下降 37%。2021 年前 8 个月共新增 34 家相关企业，同比增长 209%。注册资本方面，我国 VR/AR 相关企业注册资本主要集中在 1000 万以内，占全国的 57%。

5. 博世回应车用芯片价格暴涨：短缺确实存在，尽全力保供（财联社）

财联社 9 月 14 日电，今日，有媒体报道称，多家汽车公司高管透露，受马来西亚疫情等因素影响，博世 ESP（车身稳定系统）芯片当前黑市价格约 4000 元/只，而正常供货情况下博世 ESP 芯片仅 13 元/只。博世中国有关人士解释，博世并不生产这些芯片，博世中国方面也是需要采购的。博世一直和供应商以及客户积极保持沟通，也在竭尽全力力争保供。

6. SEMI 报告：2022 年全球晶圆厂设备支出预计将近 1000 亿美元（SEMI）

财联社 9 月 14 日电，SEMI 在其世界晶圆厂预测报告中强调，继今年全球晶圆厂设备支出预估将达到 900 亿元之后，随着电子产品需求的飙升，在数字化转型和其他长期技术趋势的推动下，2022 年前端晶圆厂的全球半导体设备投资预计将达到近 1000 亿美元的新高。

7. 长江存储：64 层闪存颗粒出货超 3 亿颗，128 层 QLC 准备量产（界面新闻）

财联社 9 月 14 日电，长江存储首席运营官程卫华在中国闪存市场峰会上透露，长江存储 64 层闪存颗粒出货超 3 亿颗，128 层 QLC 已经准备量产，TLC 良率做到相当水准。长江存储在 2019 年初实现了 32 层 3D NAND 量产，其首创 Xtacking 技术，顺利研发出 64 层 3DNAND，并于 2019 年 9 月量产 256Gb(32GB)TLC 3DNAND。（界面新闻）

8. 苹果新品国行价格出炉，iPhone 13 系列起售价 5199 元（财联社）

财联社 9 月 15 日电，苹果官网显示，iPhone 13 mini 国行起售价为 5199 元，iPhone 13 起售价为 5999 元，顶配版 iPhone 13 Pro Max 售价为 12999 元。全系列 9 月 17 日起开始预购，9 月 24 日正式发售。新款平板电脑 iPad mini 起售价为 3799 元。

9. 苹果发布新款 iPhone 13 Pro 系列手机，起售价为 999 美元（财联社）

财联社 9 月 15 日电，苹果发布新款 iPhone 13 Pro 系列手机，iPhone 13 Pro 起售价为 999 美元，Pro Max 起售价为 1099 美元。iPhone 13 Pro “刘海”面积缩小 20%，iPhone 13 Pro Max 的屏幕将支持 120Hz 刷新率。

财联社 9 月 15 日电，苹果发布新款 Apple Watch Series 7，将在今年秋末上市，售价为 399 美元。

10. 报告：全球 TWS 市场第二季度增长率为 6.4%，为近三年来最低（Canalys）

财联社 9 月 16 日电，Canalys 报告显示，在连续几个季度均以两位数的势头强劲增长后，TWS 出货量似乎已达顶峰，增长率降至 6.4%，2021 年第二季度整体仅出货

5830 万台，创三年以来新低。2021 年第二季度，全球个人智能音频市场出货量达 9980 万台，整体增长 4.7%。AirPods TWS 设备的出货量在 2021 年第二季度下降了 25.7%，降至 1500 万台，导致本季度整个 TWS 市场的增长低于往常。

四、公司公告

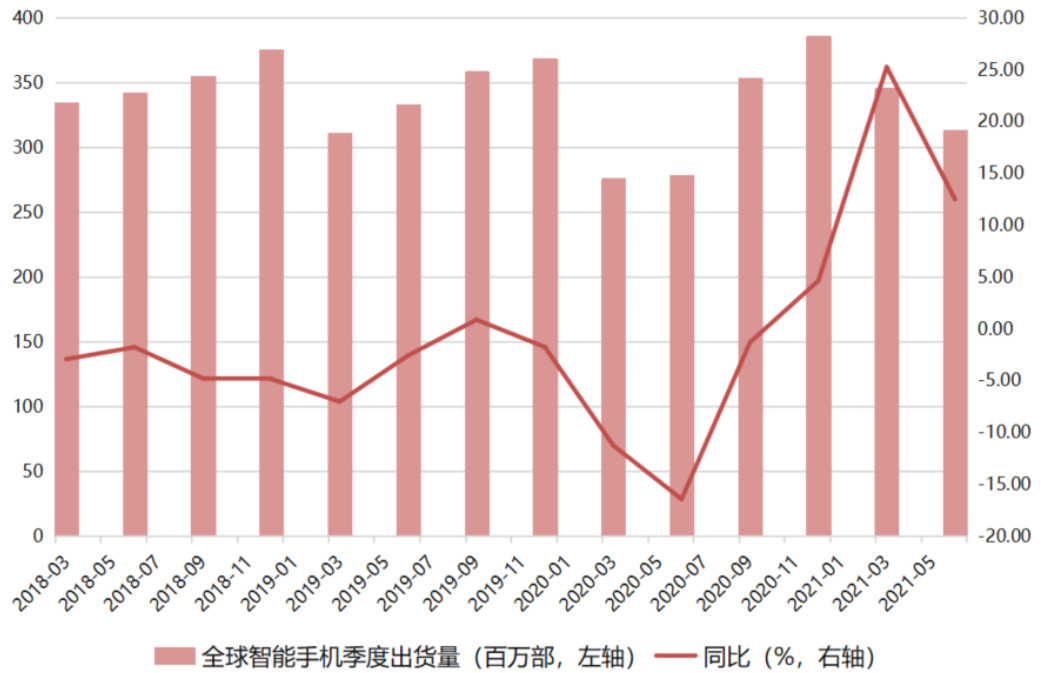
1. 【当虹科技：拟以 1 亿元参设央视融媒体产业投资基金】财联社 9 月 14 日电，当虹科技公告，拟以自有资金 1 亿元参与设立央视融媒体产业投资基金(有限合伙)，作为该基金的有限合伙人。基金总规模 100 亿元，全体合伙人的首期认缴出资总额 37.125 亿元。央视产业基金拟重点投资文化及互联网经济，包括但不限于：5G+4K/8K(超高清领域)+AI、体育产业、文娱产业、教育产业、数字化技术、企业服务、内容付费等。
2. 【万集科技：中标 1.25 亿元智能检测系统项目】财联社 9 月 14 日电，万集科技公告，中标常德市交通运输非现场执法智能检测系统建设项目，中标金额 1.25 亿元。
3. 【景嘉微：公司新一代图形处理芯片已完成流片、封装阶段工作】财联社 9 月 14 日电，景嘉微公告，公司新一代图形处理芯片已完成流片、封装阶段工作，该产品尚未完成测试工作，尚未形成量产和对外销售，不会对公司当期业绩产生较大影响，对公司未来业绩影响程度尚无法预测。
4. 【鼎龙股份：拟投资 2 亿元成立湖北鼎龙先进材料研究院】财联社 9 月 15 日电，鼎龙股份公告，为整合公司的研发资源，加强研发及技术创新体系建设，结合公司半导体工艺和显示材料产业布局的实际情况及资源要素特点，公司拟投资 2 亿元成立湖北鼎龙先进材料研究院有限公司(“材料研究院”、“湖北鼎龙先进材料研究院”)，重点布局半导体工艺材料、半导体显示材料及其他国家战略性新兴产业等关键核心“卡脖子”进口替代类创新材料的研究和应用，并开展产学研合作。
5. 【石基信息：石基美国与六洲酒店签订 MSA 协议】财联社 9 月 16 日电，石基信息公告，昨日公司全资子公司 Shiji (US) Inc.(简称“石基美国”)与 Six Continents Hotels, Inc.(简称“六洲酒店”)签订《MASTER SERVICES AGREEMENT》(简称“MSA”)，约定石基美国将为洲际酒店集团旗下酒店以 SaaS 服务的方式提供新一代云架构的企业级酒店信息管理系统 Shiji Enterprise Platform(简称“SEP”)，其同样是一套将替换部分现有酒店信息管理系统(PMS)的新一代解决方案。
6. 【彩虹股份：拟 91 亿元投建咸阳 G8.5+基板玻璃生产线项目】财联社 9 月 16 日电，彩虹股份公告，拟在陕西咸阳高新技术产业开发区投资建设 G8.5+基板玻璃生产线项目，项目投资总额为 91.01 亿元；本项目达产后，年产 G8.5+基板玻璃约 580 万片。公司拟在咸阳高新区设立全资子公司，注册资本为 1 亿元，作为 G8.5+基板玻璃生产线项目的建设主体。
7. 【顺络电子：拟 1 亿元-2 亿元回购股份】财联社 9 月 16 日电，顺络电子公告，拟以 1 亿元-2 亿元回购股份，回购价格不超过 40 元/股。

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%。

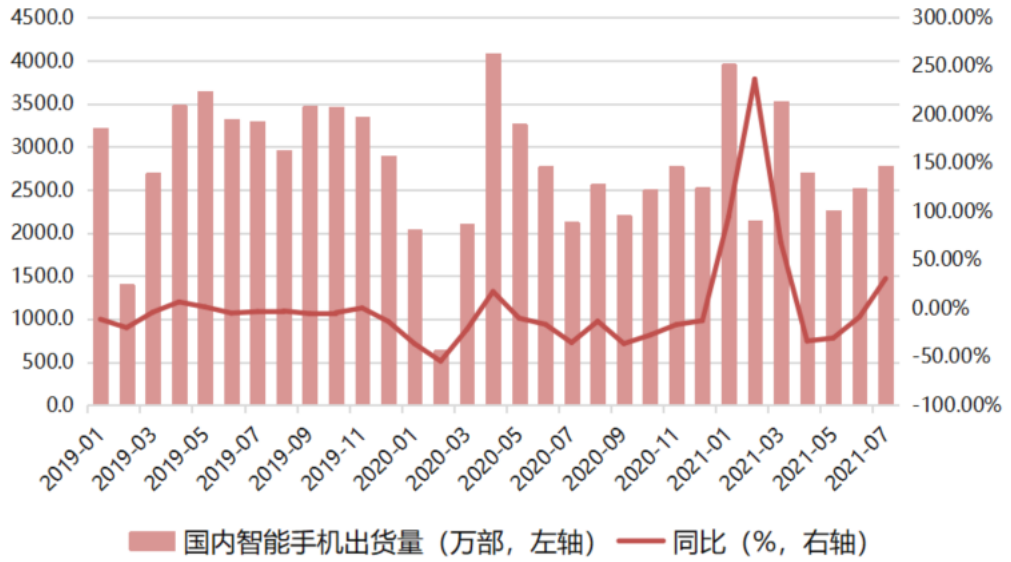
图 8：全球智能手机出货情况



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 7 月国内智能手机出货量为 2776.7 万部，同比上升 30.63%，环比提高 10.24%。

图 9：国内智能手机出货情况

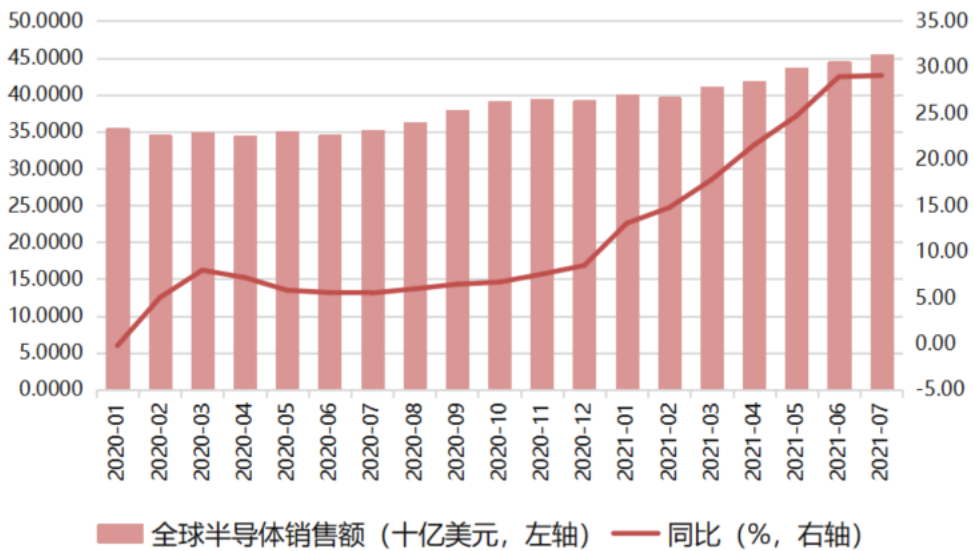


资料来源：工信部，东莞证券研究所

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

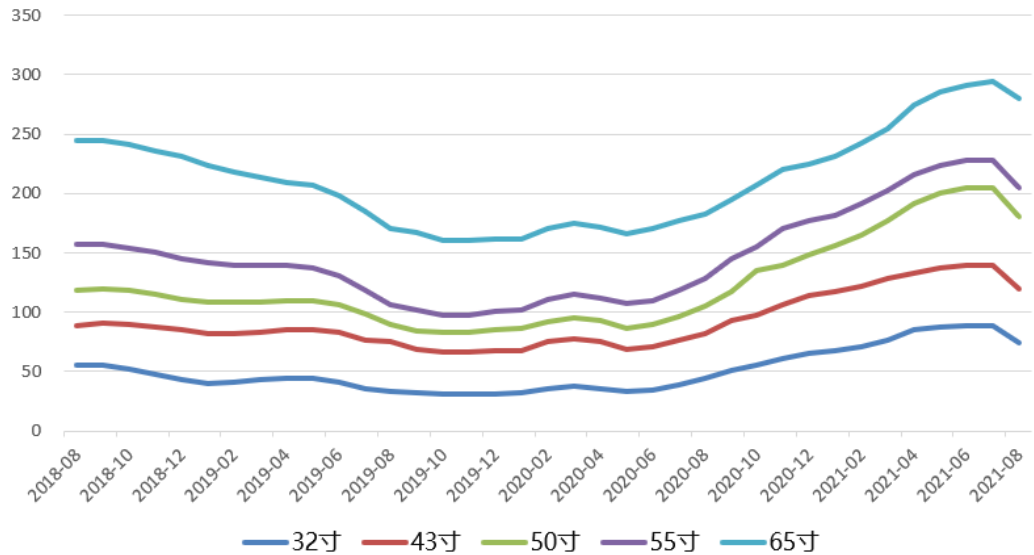


资料来源：工信部，东莞证券研究所

5.2 液晶面板价格数据

截至2021年8月，32吋、43吋、50吋、55吋和65吋液晶面板价格分别为74、120、180、205和280美元/片，环比上期分别下降16.85%、13.67%、12.20%、10.09%和4.76%。

图 11：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

受益于全球经济正从疫情影响中加速恢复，5G+AIoT、智能家居、新能源汽车等领域需求景气向上，叠加供给端部分环节在疫情影响下供给仍然受限，缺货涨价延续，行业上半年仍维持较高景气，电子板块 21Q2 营收、归母净利润实现同比高增长，板块盈利能力实现同比提升。目前，电子行业部分环节涨价逻辑已有所弱化，但关键细分领域的国产替代仍在进行时，此外全球经济正从疫情中逐步恢复，智能手机、LED 等领域有望受益。建议关注歌尔股份(002241)、三安光电(600703)、三环集团(300408)、利亚德(300296)等企业。

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