

下游多重需求共振, IGBT 国产化加速突破

核心观点 (2021.10.25-2021.10.29)

- 最新动态摘要 1. 闻泰成苹果 MacBook 组装供应商。** 目前苹果 Mac 系列产品是苹果众多产品线当中唯一仍然全部由台厂组装的产品线, 此次闻泰科技成为 2022 年新款 MacBook 组装厂, 标志大陆企业在苹果产业链中的全面突破。闻泰科技在 2020 年还成功收购安世半导体, 2021 年闻泰科技又收购了欧菲光摄像头模组业务。我们认为公司通过并购优质资产, 持续加速产业链上下游的垂直整合, 在半导体、关键零部件、整机设计制造上已形成垂直整合式的产业链布局, 可以充分发挥上下游协同作用, 更好地对于供应链进行把控, 并向 IOT、工业、汽车等领域横向拓展, 打造多个成长极, 中长期成长空间广阔。
 2. IGBT 下游需求多重共振, 国产化加速突破。 IGBT 作为新能源车电驱动、工控变频器、光伏风电、储能逆变器和充电桩的核心部件, 未来在能源革命中将发挥关键作用。据 Mordor Intelligence 数据, 2020 年全球 IGBT 市场达 60.5 亿美元, 到 2026 年将增长到 110.1 亿美元, 复合增速达到 11%。国内 IGBT 市场约占全球市场的一半, 国内企业所占份额仍然很小, 国产替代空间巨大。从去年下半年以来功率半导体产能持续紧张, IGBT 也出现明显供不应求, 国内产品迎来产品验证导入的黄金机遇期。除了工控产品加速替代海外产品外, 斯达半导、中车时代电气、士兰微等公司车规级 IGBT 产品验证都取得了较大进展。建议关注斯达半导 (603290.SH)、时代电气 (688187.SH)、士兰微 (600460.SH)、宏微科技 (688711.SH) 等。
- 行业配置观点** 5G 终端及汽车电动化需求旺盛的推动下, 2021 年电子行业盈利端将加速增长, 维持“推荐”评级。半导体国产替代方面, 建议关注晶圆代工领域中芯国际 (0981.HK)、华虹半导体 (1347.HK) 等; 设计领域具备核心竞争力的卓胜微 (300782.SZ)、闻泰科技 (600745.SH)、澜起科技 (688008.SH) 等; 设备方面建议关注北方华创 (002371.SZ)、中微公司 (688012.SH) 等。汽车电子方面, 建议关注智能座舱公司华阳集团 (002906.SZ)、摄像头企业舜宇光学科技 (2382.HK)、联创电子 (002036.SZ)、欧菲光 (002456.SZ) 以及车规级 CIS 供应商韦尔股份 (603501.SH) 等。消费电子方面, 建议关注 VR 龙头制造商歌尔股份 (002241.SZ) 以及 iPhone 产业链核心标的立讯精密 (002475.SZ)、鹏鼎控股 (002938.SZ) 等。LED 方面建议关注下游显示龙头利亚德 (300296.SZ)、LED 芯片龙头三安光电 (600703.SH) 以及国内 LED 固晶机龙头新益昌 (688383.SH) 等。

核心组合上周表现

	证券代码	证券简称	周涨幅(%)	PE(TTM)	市值(亿元)
核心组合	002241.SZ	歌尔股份	4.01	35.72	1,487.47
	603501.SH	韦尔股份	5.45	58.39	2,311.82
	600703.SH	三安光电	5.76	110.35	1,505.06

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理 (2021 年 10 月 29 日)

- 风险提示:** 下游市场需求不及预期, 国产产品导入不及预期的风险。

电子行业

推荐 维持评级

分析师

傅楚雄

☎: 010-80927623

✉: fuchuxiong@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130515010001

王恺

☎: 010-80927627

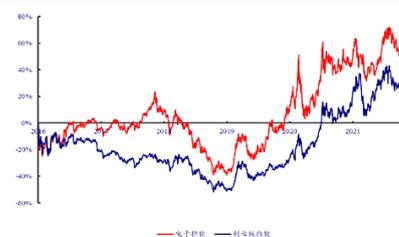
✉: wangkai_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130520120001

特此鸣谢: 张斯莹

行业数据

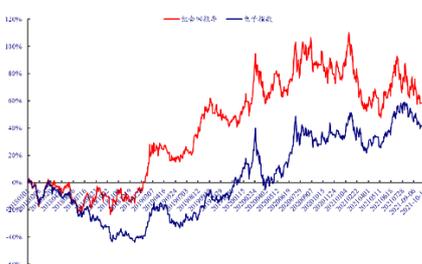
2021-10-29



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021-10-29



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

相关研究

《半导体涨价持续, 关注模拟芯片国产替代机遇》 2021-08-29

《晶圆代工厂商业绩超预期, 行业高景气仍将持续》 2021-08-08

目 录

一、最新动态.....	3
(一) 一周热点动态跟踪.....	3
(二) 最新观点.....	3
二、市场行情回顾.....	6
(一) 市场动态周监测.....	6
(二) 公司重要公告.....	7
(三) 行业动态.....	21
三、国内外行业及公司估值情况.....	22
四、核心组合及行业配置观点.....	26
(一) 核心组合.....	26
(二) 行业配置观点.....	27
五、一级市场风向.....	28
六、高频数据跟踪.....	29
(一) 消费电子: 新冠疫情影响减弱, 行业需求持续回暖.....	29
(二) 半导体: 行业高景气持续, 零部件价格维持高位.....	31
(三) 面板: 电视、笔电用液晶面板价格分化.....	32
七、风险提示.....	33
附录: 重点公司投资案件.....	34

一、最新动态

(一) 一周热点动态跟踪

表 1. 热点事件及分析

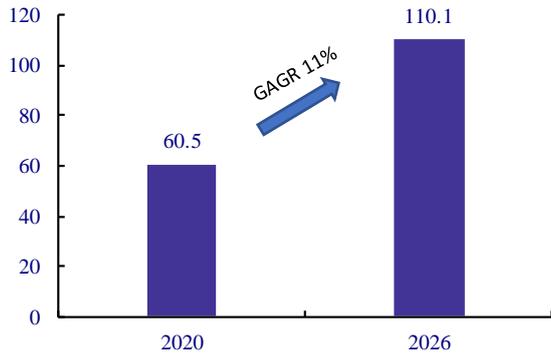
重点事件	我们的理解
闻泰成苹果 MacBook 组装供应商	<p>10月26日,据台湾媒体DIGITIMES爆料称,中国大陆ODM(原始设计制造)龙头厂商闻泰科技已经成功取代广达、鸿海等台系厂,成为苹果2022年新款MacBook的独家组装厂,闻泰科技已经在浙江、江苏、云南架设生产线,目前处于初期试产阶段。目前苹果Mac系列产品是苹果众多产品线当中唯一仍然全部由台厂组装的产品线,此次闻泰科技成功取代广达、鸿海成为2022年新款MacBook组装厂,也标志大陆企业在苹果产业链中的全面突破。</p> <p>苹果之所以选择中国大陆的ODM龙头闻泰科技,一方面是由于近年来中国大陆笔记本电脑制造厂商在整体技术水平和品质上有了大幅的提升,已经达到了符合苹果要求的水准;另一方面则是苹果Mac产品线开始大规模由X86架构平台转向了Arm架构平台,由此也造成了对于产品的供应链体系需要进行调整,而闻泰科技过去一直以Arm架构的智能手机、平板、IoT和笔记本电脑ODM业务为主,在Arm架构的产品设计及制造方面有着深厚的积累。除此之外,闻泰科技在2020年还成功收购安世半导体,成为苹果功率器件供应商,2021年闻泰科技又收购了欧菲光摄像头模组业务,也正计划切入苹果iPhone供应链。我们认为公司通过并购优质资产,持续加速产业链上下游的垂直整合,在半导体、关键零部件、整机设计制造上已形成垂直整合式的产业链布局,可以充分发挥上下游协同作用,更好地对于供应链进行把控,并向IOT、工业、汽车等领域横向拓展,打造多个成长极,中长期成长空间广阔。建议关注闻泰科技(600745.SH)。</p>

资料来源:芯智讯,中国银河证券研究院整理

(二) 最新观点

IGBT是新能源革命的核心器件,市场空间广阔。IGBT作为新能源车电驱动、工控变频器、光伏风电、储能逆变器和充电桩的核心部件,未来在能源革命中将发挥关键作用,市场前景广阔。据Mordor Intelligence数据,2020年全球IGBT市场达60.5亿美元,到2026年将增长到110.1亿美元,复合增速达到11%。根据中国产业信息网和头豹研究院的预测,我国IGBT行业将在2020年实现197.7亿元的规模,达到16.32%的年复合增长率,并在接下来几年保持15%左右的增速,预计在2023年达到290.8亿元的规模。国内IGBT市场约占全球市场的一半,国内企业所占份额仍然很小,国产替代空间巨大。

图 1. 全球 IGBT 市场规模变化 (亿美元)



资料来源: ASMC, 中国银河证券研究院

图 2. 中国 IGBT 市场规模变化 (亿美元)



资料来源: 中国产业信息网, 中国银河证券研究院

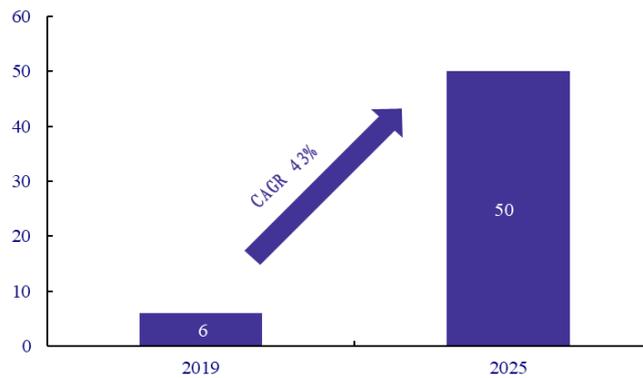
IGBT 在新能源汽车功率半导体中占比约 8 成, 是汽车电动化最受益的细分领域。据 Yole 及 EV Sales Blog 统计数据显示, 2019 年全球插电式混合动力汽车及纯电池电动车共销售约 220 万辆, 而全球新能源汽车 IGBT 市场规模约为 6 亿美元, 由此可推算目前新能源汽车中 IGBT 单车平均价值量约为 270 美元, 占单车功率半导体价值量超过 80%。作为电动化下核心受益品种, 我们预计全球新能源汽车 IGBT 将在未来几年实现快速增长, 2025 年市场规模达到约 50 亿美元。

图 3. 按驱动力分车均半导体含量 (单位: 美元)



资料来源: Strategy Analytics, 中国银河证券研究院

图 4. 新能源汽车 IGBT 市场规模 (亿美元)

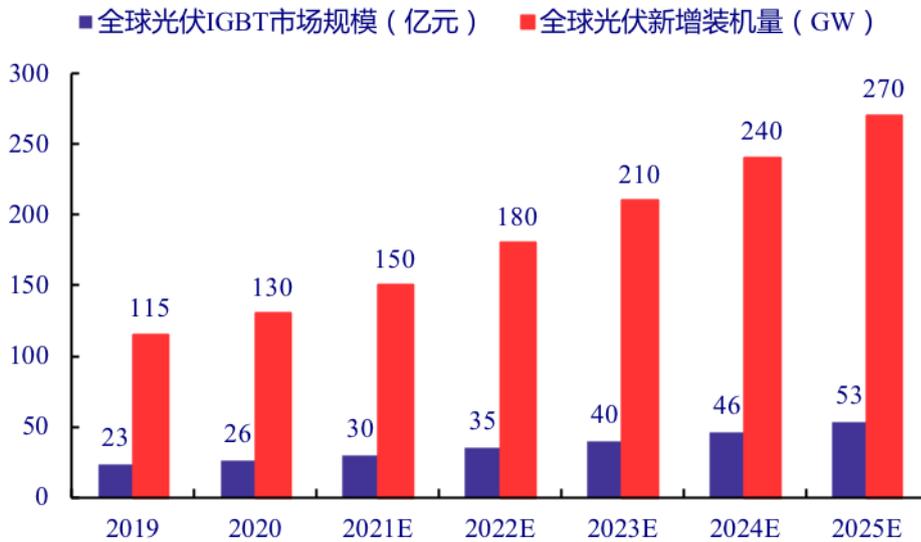


资料来源: 中国银河证券研究院预测

新能源发电带动 IGBT 持续增长。目前新能源发电主要包括光伏、风力发电等, 输出的电能需要经过逆变器整合再并网。在光伏发电中, 以往采用 MOSFET 构成的逆变器会面临在高压环境中开关损耗高的问题, 而 IGBT 凭借其导通损耗小、导通压降低、通态电流大等优势, 在高压容量系统中逐渐取代 MOSFET 成为光伏逆变器的核心器件。根据国际能源机构 IEA 以及行业调研提供的数据, 2020 年全球光伏新增装机量为 130GW, 光伏逆变器成本约为 0.2 元/W, 其中 IGBT 模块占到光伏逆变器总成本的 10%-15%, 可以测算出 2020 年全球光伏 IGBT 市场规模达到 26 亿元。根据欧洲光伏产业协会预测, 全球光伏装机量在未来几年将保持 15% 的复合增速, 预计 2025 年全球光伏 IGBT 市场规模达到 53

亿元。

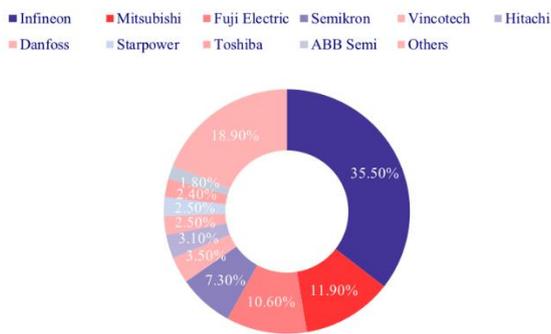
图 5. 全球光伏 IGBT 市场规模



资料来源: IEA, 中国银河证券研究院

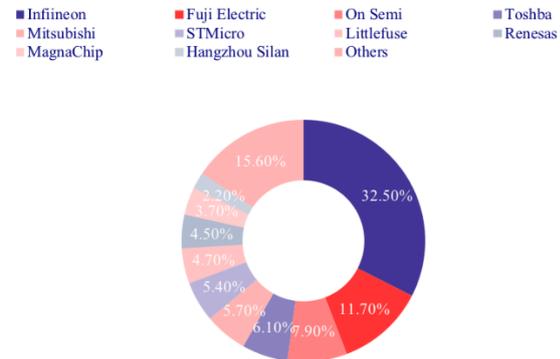
海外龙头占据 IGBT 市场，国产替代空间巨大。全球 IGBT 市场长期被英飞凌、三菱、富士等海外厂商垄断，在 IGBT 分立器件和 IGBT 模块领域 CR3 均超过 50%。2019 年英飞凌分别以 35.6% 和 32.5% 的市场占有率位居 IGBT 模块和 IGBT 分立器件领域第一，处于绝对领先的位置。国内只有斯达半导以 2.5% 的市占率进入到模块领域前十，士兰微以 2.2% 的市占率位于分立器件领域第十。

图 6. 2019 年全球 IGBT 模块市场份额



资料来源: IHS, 中国银河证券研究院

图 7. 2019 年全球 IGBT 分立器件市场份额



资料来源: IHS, 中国银河证券研究院预测

国内厂商加速追赶，行业供不应求加速国产替代进程。由于 IGBT 行业存在技术门槛较高、人才匮乏、市场开拓难度大、资金投入较大等困难，国内企业在产业化进程中一直进展缓慢。从去年下半年以来功率半导体产能持续紧张，IGBT 也出现明显供不应求，目前英飞凌 IGBT 产品交期仍然在半年以上，国内产品迎来产品验证导入的黄金机遇期。除了工控产品加速替代

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

海外产品外，斯达半导、中车时代电气、士兰微等公司车规级 IGBT 产品验证都取得了较大进展，并且在光伏方面也实现部分产品供货。技术方面，中车时代电气、斯达半导、士兰微、宏微半导等均将于今年下半年或明年推出对标英飞凌 7 代产品，加速追赶龙头厂商。在今年半导体涨价潮当中 IGBT 属于涨价最为克制的品种之一，我们认为明年在电动汽车等需求带动下行业仍将保持较高的景气度，建议关注斯达半导（603290.SH）、时代电气（688187.SH）、士兰微（600460.SH）、宏微科技（688711.SH）、比亚迪（002594.SZ）、新节能（605111.SH）、赛晶科技（0580.HK）等。

二、市场行情回顾

（一）市场动态周监测

本周创业板指上涨 2.00%，报 3,350.67 点；上证综指下跌 0.98%，报 3,547.34 点；电子行业指数上涨 0.66%，报 5005.13 点。

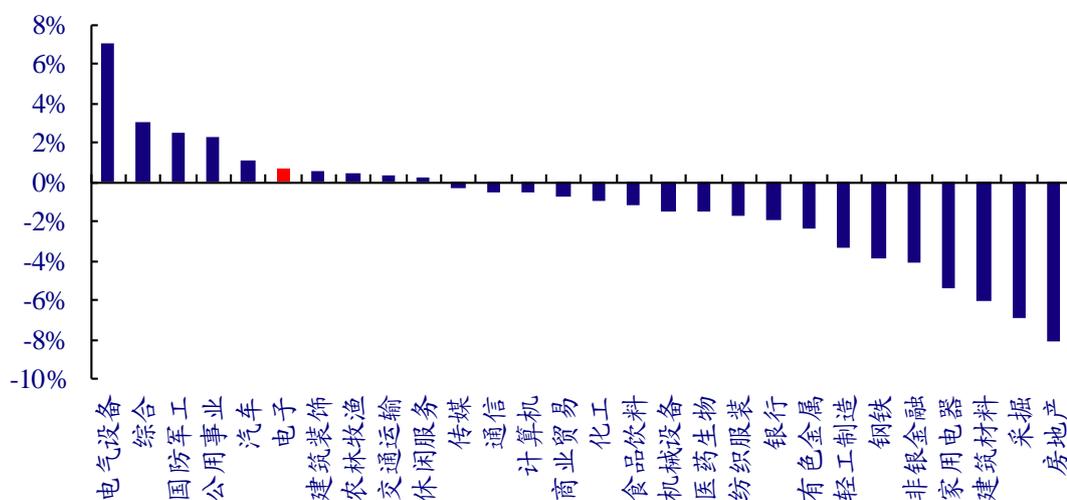
表 2. 2020 年 A 股指数行情回顾（截至 2021 年 10 月 29 日）

证券代码	证券简称	最新股价	本周涨幅(%)	本月涨幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
801080.SI	电子指数	5,005.13	0.66	1.70	5.71
000300.SH	沪深 300	4,908.77	-1.03	0.87	-5.81
399006.SZ	创业板指	3,350.67	2.00	3.27	12.96
000001.SH	上证综指	3,547.34	-0.98	-0.58	2.14
399001.SZ	深圳成指	14,451.38	-0.29	0.99	-0.13

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

在各个行业中，本周电子板块上涨 0.66%，在 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 6 名。

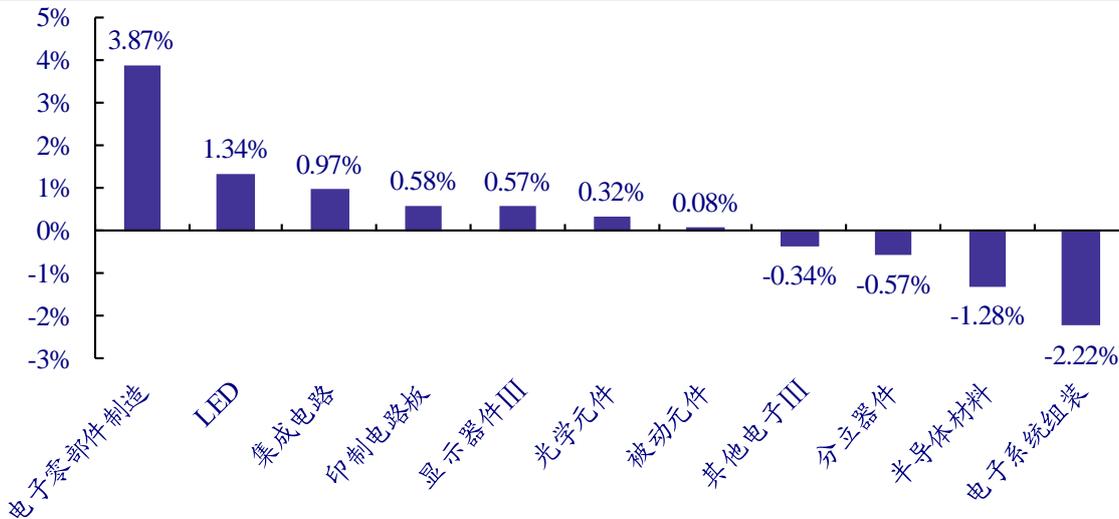
图 8. 市场各行业板块周涨跌幅（截至 2021 年 10 月 29 日）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

二级板块中，电子零部件制造、LED 本周涨幅居前，涨幅分别为 3.87%、1.34%。

图 9. 电子二级板块周涨跌幅（截至 2021 年 10 月 29 日）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

电子行业中涨幅和跌幅居前的股票如下:

表 3. 本周行业涨跌幅居前的公司（截至 2021 年 10 月 29 日）

周表现	个股名称及表现				
涨幅前五	长信科技	隆利科技	思瑞浦	晓程科技	国科微
	300088.SZ	300752.SZ	688536.SH	300139.SZ	300672.SZ
	31.37%	29.06%	26.47%	24.63%	24.52%
跌幅前五	敏芯股份	博力威	捷佳伟创	乐鑫科技	上海贝岭
	688286.SH	688345.SH	300724.SZ	688018.SH	600171.SH
	-20.12%	-17.02%	-16.56%	-15.90%	-15.66%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

(二) 公司重要公告

表 4. 公司重要公告

日期	公司简称	公告内容	公告类别
2021-10-29	纳思达	公司发布三季度报告, 营业收入 51.18 亿元, 同比增长 2.08%; 归属于上市公司股东的净利润 2.49 亿元, 同比增长 343.11%	季度报告
2021-10-29	惠伦晶体	公司发布三季度报告, 营业收入 1.94 亿元, 同比增长 90.18%; 归属于上市公司股东的净利润 0.50 亿元, 同比增长 713.89%	季度报告
2021-10-29	捷佳伟创	公司发布三季度报告, 营业收入 11.22 亿元, 同比下降 5.87%; 归属于上市公司股东的净利润 1.42 亿元, 同比下降 29.64%	季度报告
2021-10-29	捷佳伟创	公司发布股权激励草案, 本激励计划的激励对象总人数为 131 人, 拟授予的股票期权数量为 61.85 万份, 授予价格采用自主定价方式。	股权激励

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

2021-10-29	高新兴	公司发布三季度报告, 营业收入 5.15 亿元, 同比下降 2.83%; 归属于上市公司股东的净利润 0.64 亿元, 同比增长 208.79%	季度报告
2021-10-29	太龙股份	公司发布三季度报告, 营业收入 12.41 亿元, 同比增长 1030.80%; 归属于上市公司股东的净利润 0.35 亿元, 同比增长 978.23%	季度报告
2021-10-29	北方华创	公司发布三季度报告, 营业收入 25.65 亿元, 同比增长 54.65%; 归属于上市公司股东的净利润 3.48 亿元, 同比增长 144.16%	季度报告
2021-10-29	ST 德豪	公司发布三季度报告, 营业收入 5.61 亿元, 同比下降 17.12%; 归属于上市公司股东的净利润-0.52 亿元, 同比下降 387.89%	季度报告
2021-10-29	上海新阳	公司发布三季度报告, 营业收入 0.27 亿元, 同比增长 47.17%; 归属于上市公司股东的净利润-0.23 亿元, 同比下降 115.34%	季度报告
2021-10-29	金龙机电	公司发布三季度报告, 营业收入 4.88 亿元, 同比下降 10.40%; 归属于上市公司股东的净利润 0.24 亿元, 同比下降 42.22%	季度报告
2021-10-29	风华高科	公司发布三季度报告, 营业收入 12.58 亿元, 同比增长 10.03%; 归属于上市公司股东的净利润 3.74 亿元, 同比增长 305.40%	季度报告
2021-10-29	欧比特	公司发布三季度报告, 营业收入 1.91 亿元, 同比下降 7.41%; 归属于上市公司股东的净利润 0.11 亿元, 同比下降 37.71%	季度报告
2021-10-29	正业科技	公司发布三季度报告, 营业收入 3.54 亿元, 同比增长 14.57%; 归属于上市公司股东的净利润 0.14 亿元, 同比增长 356.52%	季度报告
2021-10-29	阿石创	公司发布三季度报告, 营业收入 1.88 亿元, 同比增长 72.66%; 归属于上市公司股东的净利润 0.62 亿元, 同比下降 0.24%	季度报告
2021-10-29	杰美特	公司发布三季度报告, 营业收入 1.98 亿元, 同比下降 12.93%; 归属于上市公司股东的净利润 0.19 亿元, 同比下降 36.30%	季度报告
2021-10-29	硕贝德	公司发布三季度报告, 营业收入 4.90 亿元, 同比下降 11.45%; 归属于上市公司股东的净利润 0.10 亿元, 同比增长 14.48%	季度报告
2021-10-29	恒久科技	公司发布三季度报告, 营业收入 0.69 亿元, 同比下降 48.34%; 归属于上市公司股东的净利润 287 万元, 同比下降 66.93%	季度报告
2021-10-29	格科微	公司发布三季度报告, 营业收入 15.70 亿元, 同比下降 28.88%; 归属于上市公司股东的净利润 2.89 亿元, 同比下降 0.08%	季度报告
2021-10-29	罗普特	公司发布三季度报告, 营业收入 2.23 亿元, 同比增长 10.32%; 归属于上市公司股东的净利润 0.31 亿元, 同比下降 23.81%	季度报告
2021-10-29	德赛西威	公司发布三季度报告, 营业收入 22.20 亿元, 同比增长 30.47%; 归属于上市公司股东的净利润 1.22 亿元, 同比增长 37.13%	季度报告
2021-10-29	京东方 A	公司发布三季度报告, 营业收入 559.93 亿元, 同比增长 72.05%; 归属于上市公司股东的净利润 72.53 亿元, 同比增长 708.43%	季度报告
2021-10-29	聚飞光电	公司发布三季度报告, 营业收入 5.88 亿元, 同比下降 14.73%; 归属于上市公司股东的净利润 0.69 亿元, 同比下降 21.36%	季度报告
2021-10-29	精测电子	公司发布三季度报告, 营业收入 4.76 亿元, 同比下降 5.57%; 归属于上市公司股东的净利润 0.36 亿元, 同比下降 65.21%	季度报告
2021-10-29	久量股份	公司发布三季度报告, 营业收入 1.58 亿元, 同比下降 18.52%; 归属于上市公司股东的净利润 110 万元, 同比下降 85.03%	季度报告

2021-10-29	明阳电路	公司发布三季度报告, 营业收入 5.25 亿元, 同比增长 59.22%; 归属于上市公司股东的净利润 0.38 亿元, 同比增长 42.74%	季度报告
2021-10-29	超频三	公司发布三季度报告, 营业收入 1.25 亿元, 同比下降 21.47%; 归属于上市公司股东的净利润-0.19 亿元, 同比下降 892.87%	季度报告
2021-10-29	漫步者	公司发布三季度报告, 营业收入 5.38 亿元, 同比增长 3.39%; 归属于上市公司股东的净利润 0.47 亿元, 同比下降 38.90%	季度报告
2021-10-29	隆利科技	公司发布三季度报告, 营业收入 5.31 亿元, 同比增长 5.97%; 归属于上市公司股东的净利润 0.24 亿元, 同比下降 279.93%	季度报告
2021-10-29	华天科技	公司发布三季度报告, 营业收入 32.49 亿元, 同比增长 47.49%; 归属于上市公司股东的净利润 4.15 亿元, 同比增长 130.22%	季度报告
2021-10-29	海能实业	公司发布三季度报告, 营业收入 5.20 亿元, 同比增长 26.08%; 归属于上市公司股东的净利润 0.54 亿元, 同比增长 228.29%	季度报告
2021-10-29	敏芯股份	公司发布三季度报告, 营业收入 0.77 亿元, 同比下降 25.03%; 归属于上市公司股东的净利润-178 万元, 同比下降 112.74%	季度报告
2021-10-29	奥拓电子	公司发布三季度报告, 营业收入 2.02 亿元, 同比下降 22.46%; 归属于上市公司股东的净利润 396 万元, 同比下降 67.20%	季度报告
2021-10-29	同兴达	公司发布三季度报告, 营业收入 28.71 亿元, 同比下降 8.84%; 归属于上市公司股东的净利润 0.81 亿元, 同比下降 7.99%	季度报告
2021-10-29	飞荣达	公司发布三季度报告, 营业收入 8.07 亿元, 同比增长 5.07%; 归属于上市公司股东的净利润 0.71 亿元, 同比增长 34.63%	季度报告
2021-10-29	瑞丰光电	公司发布三季度报告, 营业收入 3.79 亿元, 同比增长 4.57%; 归属于上市公司股东的净利润 0.16 亿元, 同比下降 2.67%	季度报告
2021-10-29	田中精机	公司发布三季度报告, 营业收入 0.69 亿元, 同比下降 41.64%; 归属于上市公司股东的净利润-795 万元, 同比下降 149.39%	季度报告
2021-10-29	均胜电子	公司发布三季度报告, 营业收入 104.56 亿元, 同比下降 21.68%; 归属于上市公司股东的净利润-2.51 亿元, 同比下降 197.49%	季度报告
2021-10-29	虹软科技	公司发布三季度报告, 营业收入 1.46 亿元, 同比下降 20.80%; 归属于上市公司股东的净利润 0.37 亿元, 同比下降 60.02%	季度报告
2021-10-29	银河微电	公司发布三季度报告, 营业收入 2.12 亿元, 同比增长 26.94%; 归属于上市公司股东的净利润 0.47 亿元, 同比增长 151.06%	季度报告
2021-10-29	中晶科技	公司发布三季度报告, 营业收入 1.29 亿元, 同比增长 87.62%; 归属于上市公司股东的净利润 0.41 亿元, 同比增长 72.39%	季度报告
2021-10-29	天迈科技	公司发布三季度报告, 营业收入 0.30 亿元, 同比下降 12.44%; 归属于上市公司股东的净利润-0.15 亿元, 同比增长 17.42%	季度报告
2021-10-29	澜起科技	公司发布三季度报告, 营业收入 8.68 亿元, 同比增长 129.16%; 归属于上市公司股东的净利润 2.05 亿元, 同比下降 25.93%	季度报告
2021-10-29	协创数据	公司发布三季度报告, 营业收入 8.35 亿元, 同比增长 56.82%; 归属于上市公司股东的净利润 0.34 亿元, 同比增长 119.25%	季度报告
2021-10-29	中瓷电子	公司发布三季度报告, 营业收入 3.00 亿元, 同比增长 18.58%; 归属于上市公司股东的净利润 0.43 亿元, 同比增长 23.03%	季度报告

2021-10-29	罗普特	公司发布三季度报告, 营业收入 2.23 亿元, 同比增长 10.32%; 归属于上市公司股东的净利润 0.31 亿元, 同比下降 23.81%	季度报告
2021-10-29	江化微	公司发布三季度报告, 营业收入 2.04 亿元, 同比增长 34.80%; 归属于上市公司股东的净利润 0.13 亿元, 同比下降 38.91%	季度报告
2021-10-29	美迪凯	公司发布三季度报告, 营业收入 1.10 亿元, 同比下降 0.42%; 归属于上市公司股东的净利润 0.24 亿元, 同比下降 39.71%	季度报告
2021-10-29	路畅科技	公司发布三季度报告, 营业收入 0.85 亿元, 同比下降 23.29%; 归属于上市公司股东的净利润 177 万元, 同比增长 146.19%	季度报告
2021-10-29	芯海科技	公司发布三季度报告, 营业收入 1.88 亿元, 同比增长 99.50%; 归属于上市公司股东的净利润 0.36 亿元, 同比增长 129.21%	季度报告
2021-10-29	沪硅产业-U	公司发布三季度报告, 营业收入 6.44 亿元, 同比增长 42.36%; 归属于上市公司股东的净利润-463 万元, 同比下降 105.73%	季度报告
2021-10-29	领益智造	公司发布三季度报告, 营业收入 88.87 亿元, 同比增长 17.59%; 归属于上市公司股东的净利润 8.73 亿元, 同比增长 7.72%	季度报告
2021-10-29	思瑞浦	公司发布三季度报告, 营业收入 4.06 亿元, 同比增长 165.36%; 归属于上市公司股东的净利润 1.57 亿元, 同比增长 285.29%	季度报告
2021-10-29	远望谷	公司发布三季度报告, 营业收入 1.11 亿元, 同比下降 0.55%; 归属于上市公司股东的净利润-412 万元, 同比增长 95.75%	季度报告
2021-10-29	景嘉微	公司发布三季度报告, 营业收入 3.38 亿元, 同比增长 115.95%; 归属于上市公司股东的净利润 1.24 亿元, 同比增长 114.75%	季度报告
2021-10-29	美格智能	公司发布三季度报告, 营业收入 6.20 亿元, 同比增长 143.01%; 归属于上市公司股东的净利润 0.32 亿元, 同比增长 1737.01%	季度报告
2021-10-29	共达电声	公司发布三季度报告, 营业收入 2.34 亿元, 同比下降 31.12%; 归属于上市公司股东的净利润 835 万元, 同比下降 58.32%	季度报告
2021-10-29	安集科技	公司发布三季度报告, 营业收入 1.88 亿元, 同比增长 60.34%; 归属于上市公司股东的净利润 0.25 亿元, 同比下降 61.04%	季度报告
2021-10-29	杰普特	公司发布三季度报告, 营业收入 2.84 亿元, 同比增长 36.58%; 归属于上市公司股东的净利润 0.18 亿元, 同比增长 159.24%	季度报告
2021-10-29	科翔股份	公司发布三季度报告, 营业收入 6.15 亿元, 同比增长 41.74%; 归属于上市公司股东的净利润 0.16 亿元, 同比下降 58.94%	季度报告
2021-10-29	华体科技	公司发布三季度报告, 营业收入 0.98 亿元, 同比下降 37.23%; 归属于上市公司股东的净利润-0.20 亿元	季度报告
2021-10-29	诺德股份	公司发布三季度报告, 营业收入 12.28 亿元, 同比增长 114.87%; 归属于上市公司股东的净利润 1.20 亿元, 同比增长 8663.26%	季度报告
2021-10-29	安居宝	公司发布三季度报告, 营业收入 2.19 亿元, 同比增长 0.21%; 归属于上市公司股东的净利润 0.25 亿元, 同比下降 24.83%	季度报告
2021-10-29	激智科技	公司发布三季度报告, 营业收入 4.87 亿元, 同比增长 11.57%; 归属于上市公司股东的净利润 0.39 亿元, 同比下降 24.75%	季度报告
2021-10-29	德赛电池	公司发布三季度报告, 营业收入 49.38 亿元, 同比下降 4.91%; 归属于上市公司股东的净利润 2.23 亿元, 同比增长 14.34%	季度报告

2021-10-29	亚翔集成	公司发布三季度报告, 营业收入 5.34 亿元, 同比增长 196.74%; 归属于上市公司股东的净利润 0.14 亿元	季度报告
2021-10-29	GQY 视讯	公司发布三季度报告, 营业收入 0.46 亿元, 同比增长 36.67%; 归属于上市公司股东的净利润-11 万元, 同比下降 102.82%	季度报告
2021-10-29	彩虹股份	公司发布三季度报告, 营业收入 33.61 亿元, 同比增长 14.39%; 归属于上市公司股东的净利润 6.19 亿元	季度报告
2021-10-29	世华科技	公司发布三季度报告, 营业收入 1.53 亿元, 同比增长 37.03%; 归属于上市公司股东的净利润 0.61 亿元, 同比增长 21.91%	季度报告
2021-10-29	惠威科技	公司发布三季度报告, 营业收入 0.67 亿元, 同比增长 11.62%; 归属于上市公司股东的净利润 662 万元, 同比下降 10.37%	季度报告
2021-10-29	和辉光电-U	公司发布三季度报告, 营业收入 9.71 亿元, 同比增长 24.33%; 归属于上市公司股东的净利润-1.92 亿元	季度报告
2021-10-29	利通电子	公司发布三季度报告, 营业收入 4.69 亿元, 同比增长 5.08%; 归属于上市公司股东的净利润 754 万元, 同比下降 39.85%	季度报告
2021-10-29	三雄极光	公司发布三季度报告, 营业收入 8.03 亿元, 同比增长 10.88%; 归属于上市公司股东的净利润 0.73 亿元, 同比下降 18.96%	季度报告
2021-10-29	东晶电子	公司发布三季度报告, 营业收入 0.85 亿元, 同比增长 17.45%; 归属于上市公司股东的净利润 0.11 亿元, 同比增长 333.35%	季度报告
2021-10-29	苏州固锝	公司发布三季度报告, 营业收入 7.41 亿元, 同比增长 48.73%; 归属于上市公司股东的净利润 0.70 亿元, 同比增长 150.42%	季度报告
2021-10-29	润欣科技	公司发布三季度报告, 营业收入 4.79 亿元, 同比增长 21.71%; 归属于上市公司股东的净利润 0.17 亿元, 同比增长 21.99%	季度报告
2021-10-29	上声电子	公司发布三季度报告, 营业收入 3.15 亿元, 同比下降 1.03%; 归属于上市公司股东的净利润 0.14 亿元, 同比下降 55.93%	季度报告
2021-10-29	得邦照明	公司发布三季度报告, 营业收入 12.45 亿元, 同比增长 7.03%; 归属于上市公司股东的净利润 1.02 亿元, 同比下降 12.28%	季度报告
2021-10-29	福立旺	公司发布三季度报告, 营业收入 1.91 亿元, 同比增长 48.03%; 归属于上市公司股东的净利润 0.39 亿元, 同比增长 44.36%	季度报告
2021-10-29	博力威	公司发布三季度报告, 营业收入 4.78 亿元, 同比增长 20.68%; 归属于上市公司股东的净利润 347 万元, 同比下降 90.14%	季度报告
2021-10-29	景旺电子	公司发布三季度报告, 营业收入 24.22 亿元, 同比增长 35.51%; 归属于上市公司股东的净利润 2.47 亿元, 同比增长 19.33%	季度报告
2021-10-29	三安光电	公司发布三季度报告, 营业收入 34.17 亿元, 同比增长 46.49%; 归属于上市公司股东的净利润 4.02 亿元, 同比增长 32.56%	季度报告
2021-10-29	博敏电子	公司发布三季度报告, 营业收入 9.76 亿元, 同比增长 40.90%; 归属于上市公司股东的净利润 0.52 亿元, 同比增长 64.52%	季度报告
2021-10-29	华微电子	公司发布三季度报告, 营业收入 6.09 亿元, 同比增长 40.81%; 归属于上市公司股东的净利润 0.35 亿元, 同比增长 6031.25%	季度报告
2021-10-29	徕木股份	公司发布三季度报告, 营业收入 1.65 亿元, 同比增长 11.9%; 归属于上市公司股东的净利润 0.12 亿元, 同比增长 2.59%	季度报告

2021-10-29	科博达	公司发布三季度报告, 营业收入 5.86 亿元, 同比下降 21.16%; 归属于上市公司股东的净利润 0.42 亿元, 同比下降 62.85%	季度报告
2021-10-29	鸿远电子	公司发布三季度报告, 营业收入 6.29 亿元, 同比增长 40.49%; 归属于上市公司股东的净利润 2.02 亿元, 同比增长 76.51%	季度报告
2021-10-28	中科创达	公司发布三季度报告, 营业收入 9.78 亿元, 同比增长 32.54%; 归属于上市公司股东的净利润 1.73 亿元, 同比增长 47.39%	季度报告
2021-10-28	佛山照明	公司拟以支付现金的方式购买电子集团持有的西格玛 100% 股权(西格玛持有国星光电 79,753,050 股股份)以及广晟集团、广晟金控合计持有的国星光电 52,051,945 股无限售条件的流通股股份。	收购兼并, 关联交易
2021-10-28	鸿利智汇	公司发布三季度报告, 营业收入 10.57 亿元, 同比增长 36.09%; 归属于上市公司股东的净利润 0.75 亿元, 同比增长 214.78%	季度报告
2021-10-28	苏大维格	公司发布三季度报告, 营业收入 3.77 亿元, 同比增长 3.99%; 归属于上市公司股东的净利润 81.79 万元, 同比下降 95.94%	季度报告
2021-10-28	江丰电子	公司发布三季度报告, 营业收入 4.00 亿元, 同比增长 28.23%; 归属于上市公司股东的净利润 0.35 亿元, 同比下降 49.91%	季度报告
2021-10-28	立讯精密	公司发布三季度报告, 营业收入 328.66 亿元, 同比增长 42.42%; 归属于上市公司股东的净利润 16.00 亿元, 同比下降 25.28%	季度报告
2021-10-28	汇创达	公司发布三季度报告, 营业收入 2.01 亿元, 同比增长 40.80%; 归属于上市公司股东的净利润 0.29 亿元, 同比增长 18.89%	季度报告
2021-10-28	*ST 丹邦	公司发布三季度报告, 营业收入 0.22 亿元, 同比增长 65.12%; 归属于上市公司股东的净利润-0.69 亿元, 同比下降 25.93%	季度报告
2021-10-28	狄耐克	公司发布三季度报告, 营业收入 2.56 亿元, 同比增长 10.82%; 归属于上市公司股东的净利润 0.23 亿元, 同比下降 59.49%	季度报告
2021-10-28	奥海科技	公司发布三季度报告, 营业收入 11.01 亿元, 同比增长 19.37%; 归属于上市公司股东的净利润 0.87 亿元, 同比下降 18.59%	季度报告
2021-10-28	洁美科技	公司发布三季度报告, 营业收入 4.83 亿元, 同比增长 29.08%; 归属于上市公司股东的净利润 1.07 亿元, 同比增长 61.35%	季度报告
2021-10-28	朝阳科技	公司发布三季度报告, 营业收入 3.11 亿元, 同比增长 14.82%; 归属于上市公司股东的净利润 44.31 万元, 同比下降 97.92%	季度报告
2021-10-28	合力泰	公司发布三季度报告, 营业收入 41.56 亿元, 同比下降 19.27%; 归属于上市公司股东的净利润 844.56 万元, 同比下降 62.05%	季度报告
2021-10-28	宝明科技	公司发布三季度报告, 营业收入 2.68 亿元, 同比增长 31.43%; 归属于上市公司股东的净利润-0.61 亿元, 同比下降 1191.07%	季度报告
2021-10-28	振邦智能	公司发布三季度报告, 营业收入 3.42 亿元, 同比下降 4.06%; 归属于上市公司股东的净利润 0.70 亿元, 同比下降 0.72%	季度报告
2021-10-28	楚天龙	公司发布三季度报告, 营业收入 3.58 亿元, 同比增长 82.80%; 归属于上市公司股东的净利润 266 万元, 同比下降 85.34%	季度报告
2021-10-28	朗科智能	公司发布三季度报告, 营业收入 5.72 亿元, 同比增长 24.78%; 归属于上市公司股东的净利润 0.31 亿元, 同比下降 32.37%	季度报告
2021-10-28	智动力	公司发布三季度报告, 营业收入 5.89 亿元, 同比下降 11.16%; 归属于上市公司股东的净利润	季度报告

		市公司股东的净利润 0.18 亿元, 同比下降 58.48%	
2021-10-28	安克创新	公司发布三季度报告, 营业收入 30.54 亿元, 同比增长 22.63%; 归属于上市公司股东的净利润 2.37 亿元, 同比下降 7.40%	季度报告
2021-10-28	晶晨股份	公司发布三季度报告, 营业收入 12.32 亿元, 同比增长 50.23%; 归属于上市公司股东的净利润 2.52 亿元, 同比增长 411.68%	季度报告
2021-10-28	传艺科技	公司发布三季度报告, 营业收入 4.56 亿元, 同比下降 1.10%; 归属于上市公司股东的净利润 0.22 亿元, 同比下降 38.27%	季度报告
2021-10-28	民德电子	公司发布三季度报告, 营业收入 1.58 亿元, 同比增长 44.24%; 归属于上市公司股东的净利润 0.26 亿元, 同比增长 139.61%	季度报告
2021-10-28	欣旺达	公司发布三季度报告, 营业收入 99.01 亿元, 同比增长 10.59%; 归属于上市公司股东的净利润 0.52 亿元, 同比下降 88.81%	季度报告
2021-10-28	中微公司	公司发布三季度报告, 营业收入 7.34 亿元, 同比增长 47.45%; 归属于上市公司股东的净利润 1.45 亿元, 同比下降 8.02%	季度报告
2021-10-28	电连技术	公司发布三季度报告, 营业收入 8.50 亿元, 同比增长 8.58%; 归属于上市公司股东的净利润 0.95 亿元, 同比增长 8.89%	季度报告
2021-10-28	精研科技	公司发布三季度报告, 营业收入 8.08 亿元, 同比增长 59.70%; 归属于上市公司股东的净利润 1.09 亿元, 同比增长 117.29%	季度报告
2021-10-28	力合微	公司董事冯震罡先生决定提前终止股份减持计划	股份增减持
2021-10-28	力合微	公司发布三季度报告, 营业收入 0.61 亿元, 同比增长 98.63%; 归属于上市公司股东的净利润 115 万元, 同比增长 116.18%	季度报告
2021-10-28	汇顶科技	公司发布三季度报告, 营业收入 12.30 亿元, 同比下降 40.63%; 归属于上市公司股东的净利润 1.95 亿元, 同比下降 61.23%	季度报告
2021-10-28	日海智能	公司发布三季度报告, 营业收入 10.42 亿元, 同比下降 1.26%; 归属于上市公司股东的净利润 369 万元, 同比增长 112.36%	季度报告
2021-10-28	朗特智能	公司发布三季度报告, 营业收入 2.55 亿元, 同比下降 3.20%; 归属于上市公司股东的净利润 0.38 亿元, 同比增长 30.70%	季度报告
2021-10-28	芯朋微	公司发布三季度报告, 营业收入 2.09 亿元, 同比增长 69.27%; 归属于上市公司股东的净利润 0.59 亿元, 同比增长 115.14%	季度报告
2021-10-28	木林森	公司发布三季度报告, 营业收入 43.27 亿元, 同比下降 6.02%; 归属于上市公司股东的净利润 2.91 亿元, 同比下降 36.69%	季度报告
2021-10-28	欧普照明	公司发布三季度报告, 营业收入 21.95 亿元, 同比下降 1.14%; 归属于上市公司股东的净利润 1.82 亿元, 同比下降 29.92%	季度报告
2021-10-28	长电科技	公司发布三季度报告, 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 99.40%	季度报告
2021-10-28	航锦科技	公司发布三季度报告, 营业收入 11.76 亿元, 同比增长 24.31%; 归属于上市公司股东的净利润 2.28 亿元, 同比增长 141.34%	季度报告
2021-10-28	ST 联建	公司发布三季度报告, 营业收入 2.74 亿元, 同比下降 10.15%; 归属于上市公司股东的净利润 0.13 亿元, 同比增长 158.45%	季度报告
2021-10-28	国光电器	公司发布三季度报告, 营业收入 11.42 亿元, 同比下降 24.14%; 归属于上市公司股东的净利润 0.12 亿元, 同比下降 89.04%	季度报告

2021-10-28	*ST 盈方	公司发布三季度报告, 营业收入 7.93 亿元, 同比增长 1243.22%; 归属于上市公司股东的净利润 509 万元, 同比增长 407.50%	季度报告
2021-10-28	声迅股份	公司发布三季度报告, 营业收入 0.45 亿元, 同比增长 24.43%; 归属于上市公司股东的净利润 950 万元, 同比增长 70.54%	季度报告
2021-10-28	胜蓝股份	公司发布三季度报告, 营业收入 3.34 亿元, 同比增长 28.12%; 归属于上市公司股东的净利润 0.18 亿元, 同比下降 38.58%	季度报告
2021-10-28	深科技	公司发布三季度报告, 营业收入 43.13 亿元, 同比增长 19.15%; 归属于上市公司股东的净利润 2.43 亿元, 同比下降 4.04%	季度报告
2021-10-28	晨丰科技	公司发布三季度报告, 营业收入 3.68 亿元, 同比增长 20.71%; 归属于上市公司股东的净利润 0.19 亿元, 同比增长 108.30%	季度报告
2021-10-28	火炬电子	公司发布三季度报告, 营业收入 11.85 亿元, 同比增长 21.45%; 归属于上市公司股东的净利润 2.31 亿元, 同比增长 53.31%	季度报告
2021-10-28	杉杉股份	公司发布三季度报告, 营业收入 57.65 亿元, 同比增长 145.05%; 归属于上市公司股东的净利润 20.14 亿元, 同比增长 1034.67%	季度报告
2021-10-28	杉杉股份	公司发布股权激励草案, 本激励计划的激励对象总人数为 128 人, 拟授予的股票期权数量为 6600 万份, 本激励计划授予的股票期权的行权价格为 11.29 元。	股权激励
2021-10-28	拓邦股份	公司发布三季度报告, 营业收入 19.75 亿元, 同比增长 23.45%; 归属于上市公司股东的净利润 1.37 亿元, 同比下降 10.79%	季度报告
2021-10-28	永新光学	公司发布三季度报告, 营业收入 2.13 亿元, 同比增长 39.01%; 归属于上市公司股东的净利润 0.54 亿元, 同比增长 74.29%	季度报告
2021-10-28	江海股份	公司发布三季度报告, 营业收入 9.18 亿元, 同比增长 33.63%; 归属于上市公司股东的净利润 1.22 亿元, 同比增长 50.32%	季度报告
2021-10-28	雅克科技	公司发布三季度报告, 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%	季度报告
2021-10-28	铂科新材	公司发布三季度报告, 营业收入 2.04 亿元, 同比增长 43.88%; 归属于上市公司股东的净利润 0.32 亿元, 同比下降 13.96%	季度报告
2021-10-28	崇达技术	公司发布三季度报告, 营业收入 17.65 亿元, 同比增长 56.98%; 归属于上市公司股东的净利润 2.13 亿元, 同比增长 101.63%	季度报告
2021-10-28	超声电子	公司发布三季度报告, 营业收入 17.95 亿元, 同比增长 35.04%; 归属于上市公司股东的净利润 1.25 亿元, 同比增长 56.26%	季度报告
2021-10-28	艾比森	公司发布三季度报告, 营业收入 5.58 亿元, 同比增长 69.93%; 归属于上市公司股东的净利润 0.21 亿元, 同比增长 26.81%	季度报告
2021-10-28	森霸传感	公司发布三季度报告, 营业收入 0.65 亿元, 同比下降 24.91%; 归属于上市公司股东的净利润 -0.24 亿元, 同比下降 32.11%	季度报告
2021-10-28	兆龙互连	公司发布三季度报告, 营业收入 3.73 亿元, 同比增长 12.06%; 归属于上市公司股东的净利润 0.21 亿元, 同比下降 5.61%	季度报告
2021-10-28	和林微纳	公司发布三季度报告, 营业收入 1.01 亿元, 同比增长 61.06%; 归属于上市公司股东的净利润 0.29 亿元, 同比增长 72.29%	季度报告
2021-10-28	睿创微纳	公司发布三季度报告, 营业收入 3.38 亿元, 同比增长 12.00%; 归属于上市公司股东的净利润 0.29 亿元, 同比增长 72.29%	季度报告

市公司股东的净利润 1.05 亿元，同比增长 33.00%

2021-10-28	深科达	公司发布三季度报告，营业收入 2.98 亿元，同比增长 114.56%；归属于上市公司股东的净利润 0.12 亿元，同比下降 1.07%	季度报告
2021-10-28	生益科技	公司发布三季度报告，营业收入 55.47 亿元，同比增长 45.54%；归属于上市公司股东的净利润 9.25 亿元，同比增长 93.88%	季度报告
2021-10-28	长阳科技	公司发布三季度报告，营业收入 3.54 亿元，同比增长 10.72%；归属于上市公司股东的净利润 0.54 亿元，同比下降 6.40%	季度报告
2021-10-28	太极实业	公司发布三季度报告，营业收入 59.24 亿元，同比增长 40.38%；归属于上市公司股东的净利润 2.01 亿元，同比增长 0.14%	季度报告
2021-10-28	有研新材	公司发布三季度报告，营业收入 46.42 亿元，同比增长 27.54%；归属于上市公司股东的净利润 0.70 亿元，同比下降 15.59%	季度报告
2021-10-28	九联科技	公司发布三季度报告，营业收入 6.65 亿元，同比增长 113.24%；归属于上市公司股东的净利润 73.97 万元，同比下降 97.86%	季度报告
2021-10-28	八亿时空	公司发布三季度报告，营业收入 2.29 亿元，同比增长 39.01%；归属于上市公司股东的净利润 0.65 亿元，同比增长 35.11%	季度报告
2021-10-28	南大光电	公司发布三季度报告，营业收入 2.66 亿元，同比增长 58.83%；归属于上市公司股东的净利润 0.38 亿元，同比增长 3412.09%	季度报告
2021-10-28	富信科技	公司发布三季度报告，营业收入 1.99 亿元，同比下降 0.73%；归属于上市公司股东的净利润 0.31 亿元，同比增长 30.28%	季度报告
2021-10-28	生益电子	公司发布三季度报告，营业收入 9.78 亿元，同比增长 8.16%；归属于上市公司股东的净利润 0.54 亿元，同比下降 44.12%	季度报告
2021-10-28	瑞芯微	公司发布三季度报告，营业收入 6.79 亿元，同比增长 23.07%；归属于上市公司股东的净利润 1.43 亿元，同比增长 49.45%	季度报告
2021-10-28	澳弘电子	公司发布三季度报告，营业收入 2.98 亿元，同比增长 15.11%；归属于上市公司股东的净利润 0.41 亿元，同比增长 70.18%	季度报告
2021-10-28	依顿电子	公司发布三季度报告，营业收入 7.06 亿元，同比增长 1.52%；归属于上市公司股东的净利润 0.43 亿元，同比下降 41.67%	季度报告
2021-10-28	环旭电子	公司发布三季度报告，营业收入 142.45 亿元，同比增长 14.31%；归属于上市公司股东的净利润 5.72 亿元，同比增长 15.42%	季度报告
2021-10-28	兆易创新	公司发布三季度报告，营业收入 26.89 亿元，同比增长 77.39%；归属于上市公司股东的净利润 8.62 亿元，同比增长 178.47%	季度报告
2021-10-28	沃格光电	公司发布三季度报告，营业收入 2.76 亿元，同比增长 66.11%；归属于上市公司股东的净利润-916 万元，同比下降 255.82%	季度报告
2021-10-27	可立克	公司发布三季度报告，营业收入 4.29 亿元，同比增长 17.34%；归属于上市公司股东的净利润 0.25 亿元，同比下降 50.10%	季度报告
2021-10-27	伊戈尔	公司发布三季度报告，营业收入 6.32 亿元，同比增长 79.73%；归属于上市公司股东的净利润 0.40 亿元，同比增长 142.07%	季度报告
2021-10-27	晶盛机电	公司与高景太阳能签订合同，向其销售单晶炉及配套产品，金额共计 276,056 万元	重大合同
2021-10-27	深圳华强	公司发布三季度报告，营业收入 64.61 亿元，同比增长 30.03%；归属于上市公司股东的净利润	季度报告

上市公司股东的净利润 2.76 亿元，同比增长 53.34%

2021-10-27	华天科技	公司及控股子公司自 2021 年 9 月 18 日至 2021 年 12 月 25 日，收到的与资产相关的主要政府补助合计人民币 4,213.73 万元；收到与收益相关的主要政府补助合计人民币 11,546.55 万元	政策影响
2021-10-27	圣邦股份	公司发布三季度报告，营业收入 6.20 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%	季度报告
2021-10-27	TCL 科技	公司发布三季度报告，营业收入 0.47 亿元，同比增长 140.65%；归属于上市公司股东的净利润 0.23 亿元，同比增长 183.69%	季度报告
2021-10-27	青岛消防	公司发布三季度报告，营业收入 11.80 亿元，同比增长 41.30%；归属于上市公司股东的净利润 1.70 亿元，同比下降 4.41%	季度报告
2021-10-27	三环集团	公司发布三季度报告，营业收入 17.11 亿元，同比增长 55.75%；归属于上市公司股东的净利润 6.28 亿元，同比增长 40.80%	季度报告
2021-10-27	中英科技	公司发布三季度报告，营业收入 0.58 亿元，同比下降 12.91%；归属于上市公司股东的净利润 0.15 亿元，同比下降 8.38%	季度报告
2021-10-27	利亚德	公司发布三季度报告，营业收入 22.33 亿元，同比增长 40.74%；归属于上市公司股东的净利润 2.36 亿元，同比增长 160.08%	季度报告
2021-10-27	中京电子	公司发布三季度报告，营业收入 8.03 亿元，同比增长 22.88%；归属于上市公司股东的净利润 0.52 亿元，同比下降 7.17%	季度报告
2021-10-27	赛微电子	公司发布三季度报告，营业收入 1.89 亿元，同比增长 8.11%；归属于上市公司股东的净利润 0.15 亿元，同比下降 75.10%	季度报告
2021-10-27	赛微电子	公司控股股东、实际控制人杨云春先生计划通过集中竞价、大宗交易的方式减持不超过公司总股本的 3%	股份增减持
2021-10-27	兴森科技	公司向特定对象发行股票申请获得中国证监会批准。	增发获准
2021-10-27	华阳集团	公司发布三季度报告，营业收入 10.80 亿元，同比增长 19.20%；归属于上市公司股东的净利润 0.71 亿元，同比增长 90.27%	季度报告
2021-10-27	光弘科技	公司发布三季度报告，营业收入 10.16 亿元，同比增长 60.43%；归属于上市公司股东的净利润 1.18 亿元，同比增长 1.17%	季度报告
2021-10-27	昀冢科技	公司发布三季度报告，营业收入 1.12 亿元，同比下降 12.67%；归属于上市公司股东的净利润-833 万元，同比下降 192.28%	季度报告
2021-10-27	弘信电子	公司发布三季度报告，营业收入 7.62 亿元，同比下降 7.74%；归属于上市公司股东的净利润-1.10 亿元，同比下降 268.88%	季度报告
2021-10-27	乾照光电	公司发布三季度报告，营业收入 4.94 亿元，同比增长 33.39%；归属于上市公司股东的净利润 0.50 亿元，同比增长 178.80%	季度报告
2021-10-27	奥来德	公司发布三季度报告，营业收入 1.31 亿元，同比增长 491.26%；归属于上市公司股东的净利润 0.46 亿元，同比增长 844.84%	季度报告
2021-10-27	恒玄科技	公司发布三季度报告，营业收入 4.98 亿元，同比增长 50.22%；归属于上市公司股东的净利润 1.05 亿元，同比增长 54.05%	季度报告
2021-10-27	长盈精密	公司发布三季度报告，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-0.79 亿元，同比下降 143.22%	季度报告
2021-10-27	帝科股份	公司发布三季度报告，营业收入 8.30 亿元，同比增长 61.41%；归属于上市公司股东的净利润	季度报告

市公司股东的净利润 0.24 亿元，同比下降 23.26%

2021-10-27	沪电股份	公司发布三季度报告，营业收入 18.69 亿元，同比下降 7.60%；归属于上市公司股东的净利润 3.05 亿元，同比下降 17.71%	季度报告
2021-10-27	歌尔股份	公司发布 2021 年业绩预告，预计归母净利润盈利 424,353.08 万元—452,833.16 万元，同比增长 49%-59%；EPS 为 1.28-1.36 元/股。	业绩预告
2021-10-27	歌尔股份	公司发布三季度报告，营业收入 225.01 亿元，同比增长 17.46%；归属于上市公司股东的净利润 16.01 亿元，同比增长 29.61%	季度报告
2021-10-27	博硕科技	公司发布三季度报告，营业收入 3.38 亿元，同比增长 36.41%；归属于上市公司股东的净利润 0.91 亿元，同比增长 52.74%	季度报告
2021-10-27	安洁科技	公司发布三季度报告，营业收入 11.18 亿元，同比增长 56.53%；归属于上市公司股东的净利润 0.76 亿元，同比增长 772.44%	季度报告
2021-10-27	宇顺电子	公司发布三季度报告，营业收入 0.45 亿元，同比增长 2.54%；归属于上市公司股东的净利润-330 万元，同比增长 56.54%	季度报告
2021-10-27	台基股份	公司发布三季度报告，营业收入 1.03 亿元，同比增长 43.12%；归属于上市公司股东的净利润 0.23 亿元，同比增长 81.93%	季度报告
2021-10-27	伟时电子	公司发布三季度报告，营业收入 2.86 亿元，同比增长 7.81%；归属于上市公司股东的净利润 153 万元，同比下降 91.95%	季度报告
2021-10-27	佳禾智能	公司发布三季度报告，营业收入 8.22 亿元，同比增长 11.49%；归属于上市公司股东的净利润 0.44 亿元，同比增长 9.22%	季度报告
2021-10-27	秋田微	公司发布三季度报告，营业收入 3.08 亿元，同比增长 36.33%；归属于上市公司股东的净利润 0.44 亿元，同比增长 65.43%	季度报告
2021-10-27	百邦科技	公司发布三季度报告，营业收入 0.66 亿元，同比下降 30.51%；归属于上市公司股东的净利润 449 万元，同比增长 166.78%	季度报告
2021-10-27	莱宝高科	公司发布三季度报告，营业收入 18.84 亿元，同比增长 1.55%；归属于上市公司股东的净利润 1.11 亿元，同比增长 33.11%	季度报告
2021-10-27	北京君正	公司发布三季度报告，营业收入 14.57 亿元，同比增长 66.85%；归属于上市公司股东的净利润 2.80 亿元，同比增长 2459.80%	季度报告
2021-10-27	富满微	公司发布三季度报告，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%	季度报告
2021-10-27	联瑞新材	公司发布三季度报告，营业收入 1.66 亿元，同比增长 54.17%；归属于上市公司股东的净利润 0.50 亿元，同比增长 77.13%	季度报告
2021-10-27	移为通信	公司发布三季度报告，营业收入 2.05 亿元，同比增长 70.72%；归属于上市公司股东的净利润 0.39 亿元，同比增长 94.82%	季度报告
2021-10-27	南极光	公司发布三季度报告，营业收入 2.11 亿元，同比下降 35.34%；归属于上市公司股东的净利润 0.18 亿元，同比下降 43.42%	季度报告
2021-10-27	南亚新材	公司发布三季度报告，营业收入 11.73 亿元，同比增长 116.10%；归属于上市公司股东的净利润 1.01 亿元，同比增长 348.45%	季度报告
2021-10-27	晓程科技	公司发布三季度报告，营业收入 0.61 亿元，同比增长 20.84%；归属于上市公司股东的净利润 0.79 亿元，同比增长 11539.41%	季度报告
2021-10-27	华润微	公司发布三季度报告，营业收入 24.73 亿元，同比增长 35.44%；归属于上市公司股东的净利润 1.69 亿元，同比增长 355.24%	季度报告

上市公司股东的净利润 6.16 亿元，同比增长 117.26%

2021-10-27	通达电气	公司发布三季度报告，营业收入 1.09 亿元，同比下降 4.68%；归属于上市公司股东的净利润 151 万元，同比下降 84.06%	季度报告
2021-10-27	芯碁微装	公司发布三季度报告，营业收入 1.05 亿元，同比增长 114.36%；归属于上市公司股东的净利润 0.20 亿元，同比增长 42.34%	季度报告
2021-10-27	美迪凯	公司发布三季度报告，营业收入 1.10 亿元，同比下降 0.42%；归属于上市公司股东的净利润 0.24 亿元，同比下降 39.71%	季度报告
2021-10-26	宇瞳光学	公司发布股权激励草案，本激励计划的激励对象不超过 236 人，拟授予的股票期权数量为 770.12 万份，本激励计划授予的股票期权的行权价格为 18.39 元。	股权激励
2021-10-26	宇瞳光学	公司发布三季度报告，营业收入 5.79 亿元，同比增长 48.12%；归属于上市公司股东的净利润 0.88 亿元，同比增长 170.41%	季度报告
2021-10-26	蓝思科技	公司发布三季度报告，营业收入 125.35 亿元，同比增长 19.21%；归属于上市公司股东的净利润 9.89 亿元，同比下降 34.97%	季度报告
2021-10-26	兴瑞科技	公司发布三季度报告，营业收入 3.17 亿元，同比增长 14.20%；归属于上市公司股东的净利润 0.26 亿元，同比下降 26.12%	季度报告
2021-10-26	厦门信达	公司发布三季度报告，营业收入 348 亿元，同比增长 86.67%；归属于上市公司股东的净利润 0.41 亿元，同比下降 52.06%	季度报告
2021-10-26	信维通信	公司发布三季度报告，营业收入 23.15 亿元，同比增长 29.84%；归属于上市公司股东的净利润 3.05 亿元，同比下降 26.80%	季度报告
2021-10-26	英力股份	公司发布三季度报告，营业收入 4.28 亿元，同比增长 0.62%；归属于上市公司股东的净利润 0.17 亿元，同比下降 49.25%	季度报告
2021-10-26	长方集团	公司发布三季度报告，营业收入 6.60 亿元，同比增长 70.45%；归属于上市公司股东的净利润 0.24 亿元，同比增长 149.12%	季度报告
2021-10-26	晶盛机电	公司发布了向特定对象发行股票预案，拟发行不超过 257,112,600 股，不超过本次发行前公司总股本的 20%	增发预案
2021-10-26	中环股份	公司发布三季度报告，营业收入 114.45 亿元，同比增长 141.84%；归属于上市公司股东的净利润 12.82 亿元，同比增长 316.08%	季度报告
2021-10-26	锦富技术	公司发布三季度报告，营业收入 3.04 亿元，同比下降 14.65%；归属于上市公司股东的净利润-664 万，同比下降 172.73%	季度报告
2021-10-26	联合光电	公司发布三季度报告，营业收入 4.17 亿元，同比增长 9.36%；归属于上市公司股东的净利润 0.20 亿元，同比增长 60.44%	季度报告
2021-10-26	康强电子	公司发布三季度报告，营业收入 6.04 亿元，同比增长 42.91%；归属于上市公司股东的净利润 0.53 亿元，同比增长 169.64%	季度报告
2021-10-26	千方科技	公司发布三季度报告，营业收入 26.28 亿元，同比增长 23.60%；归属于上市公司股东的净利润 0.49 亿元，同比下降 81.47%	季度报告
2021-10-26	紫光国微	公司发布三季度报告，营业收入 14.97 亿元，同比增长 74.93%；归属于上市公司股东的净利润 5.82 亿元，同比增长 105.87%	季度报告
2021-10-26	锐科激光	公司发布三季度报告，营业收入 8.97 亿元，同比增长 24.04%；归属于上市公司股东的净利润 1.41 亿元，同比增长 24.92%	季度报告

2021-10-26	全志科技	公司发布三季度报告, 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%	季度报告
2021-10-26	和而泰	公司发布三季度报告, 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%	季度报告
2021-10-26	五方光电	公司发布三季度报告, 营业收入 2.47 亿元, 同比增长 51.66%; 归属于上市公司股东的净利润 0.29 亿元, 同比下降 23.69%	季度报告
2021-10-26	深华发 A	公司发布三季度报告, 营业收入 2.11 亿元, 同比增长 5.85%; 归属于上市公司股东的净利润 114 万元, 同比下降 32.30%	季度报告
2021-10-26	麦捷科技	公司发布三季度报告, 营业收入 8.25 亿元, 同比增长 14.60%; 归属于上市公司股东的净利润 0.92 亿元, 同比增长 192.67%	季度报告
2021-10-26	胜宏科技	公司发布三季度报告, 营业收入 20.02 亿元, 同比增长 37.40%; 归属于上市公司股东的净利润 2.31 亿元, 同比增长 41.39%	季度报告
2021-10-26	仕佳光子	公司发布三季度报告, 营业收入 2.03 亿元, 同比增长 18.32%; 归属于上市公司股东的净利润 0.15 亿元, 同比增长 81.85%	季度报告
2021-10-26	天津普林	公司发布三季度报告, 营业收入 2.01 亿元, 同比增长 54.59%; 归属于上市公司股东的净利润 991 万元, 同比增长 20.22%	季度报告
2021-10-26	大族激光	公司发布三季度报告, 营业收入 44.44 亿元, 同比增长 20.15%; 归属于上市公司股东的净利润 6.12 亿元, 同比增长 54.23%	季度报告
2021-10-26	蔚蓝锂芯	公司发布三季度报告, 营业收入 16.64 亿元, 同比增长 40.19%; 归属于上市公司股东的净利润 1.66 亿元, 同比增长 59.53%	季度报告
2021-10-26	乐鑫科技	公司发布三季度报告, 营业收入 3.47 亿元, 同比增长 33.67%; 归属于上市公司股东的净利润 0.47 亿元, 同比增长 1.22%	季度报告
2021-10-26	ST 网力		年度报告
2021-10-26	传音控股	公司发布三季度报告, 营业收入 129.20 亿元, 同比增长 16.13%; 归属于上市公司股东的净利润 11.50 亿元, 同比增长 33.29%	季度报告
2021-10-26	海特高新	公司发布三季度报告, 营业收入 2.10 亿元, 同比下降 27.73%; 归属于上市公司股东的净利润-355 万元, 同比下降 114.65%	季度报告
2021-10-26	ST 网力	公司发布三季度报告, 营业收入 0.41 亿元, 同比下降 25.97%; 归属于上市公司股东的净利润-1.19 亿元, 同比下降 32.42%	季度报告
2021-10-26	道通科技	公司发布三季度报告, 营业收入 5.89 亿元, 同比增长 23.06%; 归属于上市公司股东的净利润 1.11 亿元, 同比下降 30.64%	季度报告
2021-10-26	东山精密	公司发布三季度报告, 营业收入 78.02 亿元, 同比增长 12.87%; 归属于上市公司股东的净利润 5.93 亿元, 同比增长 33.52%	季度报告
2021-10-26	宏达电子	公司发布三季度报告, 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%	季度报告
2021-10-26	联创电子	公司发布三季度报告, 营业收入 23.10 亿元, 同比下降 26.65%; 归属于上市公司股东的净利润 0.91 亿元, 同比下降 25.89%	季度报告
2021-10-26	佳都科技	公司发布三季度报告, 营业收入 15.50 亿元, 同比增长 29.33%; 归属于上市公司股东的净利润 1.23 亿元, 同比增长 156.37%	季度报告
2021-10-26	聚辰股份	公司发布三季度报告, 营业收入 1.28 亿元, 同比下降 12.84%; 归属于上市公司股东的净利润	季度报告

		市公司股东的净利润 0.17 亿元, 同比下降 76.90%	
2021-10-26	万润股份	公司发布三季度报告, 营业收入 14.15 亿元, 同比增长 101.25%; 归属于上市公司股东的净利润 1.91 亿元, 同比增长 44.92%	季度报告
2021-10-26	清溢光电	公司发布三季度报告, 营业收入 1.59 亿元, 同比增长 30.83%; 归属于上市公司股东的净利润 0.10 亿元, 同比下降 55.47%	季度报告
2021-10-26	亚翔集成	公司中标杭州富芯 12 英寸模拟集成电路芯片生产线项目 (一期) 洁净工程 (包号为: EE01-SYS-004), 中标金额: 2.275 亿元	重大合同
2021-10-26	卓翼科技	公司发布三季度报告, 营业收入 6.30 亿元, 同比下降 18.30%; 归属于上市公司股东的净利润-0.17 亿元, 同比下降 270.99%	季度报告
2021-10-26	航天电器	公司发布三季度报告, 营业收入 13.31 亿元, 同比增长 18.43%; 归属于上市公司股东的净利润 1.38 亿元, 同比增长 12.51%	季度报告
2021-10-26	贝仕达克	公司发布三季度报告, 营业收入 72 亿元, 同比下降 9.76%; 归属于上市公司股东的净利润 0.40 亿元, 同比下降 29.87%	季度报告
2021-10-26	福晶科技	公司发布三季度报告, 营业收入 1.92 亿元, 同比增长 28.72%; 归属于上市公司股东的净利润 0.59 亿元, 同比增长 38.32%	季度报告
2021-10-26	神工股份	公司发布三季度报告, 营业收入 1.45 亿元, 同比增长 113.03%; 归属于上市公司股东的净利润 0.69 亿元, 同比增长 79.49%	季度报告
2021-10-26	奥来德	公司发布三季度报告, 营业收入 1.31 亿元, 同比增长 491.26%; 归属于上市公司股东的净利润 0.46 亿元, 同比增长 844.84%	季度报告
2021-10-26	苏州科达	公司发布三季度报告, 营业收入 4.63 亿元, 同比下降 30.40%; 归属于上市公司股东的净利润 0.56 亿元, 同比下降 557.08%	季度报告
2021-10-26	协和电子	公司发布三季度报告, 营业收入 1.50 亿元, 同比下降 3.57%; 归属于上市公司股东的净利润 0.15 亿元, 同比下降 8.77%	季度报告
2021-10-26	铜峰电子	公司发布三季度报告, 营业收入 41 亿元, 同比增长 1.10%; 归属于上市公司股东的净利润 566 万元, 同比下降 42.07%	季度报告
2021-10-26	凤凰光学	公司发布三季度报告, 营业收入 4.04 亿元, 同比增长 13.13%; 归属于上市公司股东的净利润 11 万元, 同比下降 97.66%	季度报告
2021-10-26	移远通信	公司发布三季度报告, 营业收入 31.61 亿元, 同比增长 84.73%; 归属于上市公司股东的净利润 1.03 亿元, 同比增长 86.91%	季度报告
2021-10-25	弘信电子	公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买巫少峰、朱小燕、颜永洪、华扬同创合计持有的华扬电子 100% 的股权, 同时向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金	收购兼并, 增发说明书, 关联交易
2021-10-25	洲明科技	公司发布三季度报告, 营业收入 19.01 亿元, 同比增长 46.31%; 归属于上市公司股东的净利润 1.16 亿元, 同比增长 56.15%	季度报告
2021-10-25	中光学	公司发布三季度报告, 营业收入 9.14 亿元, 同比增长 6.97%; 归属于上市公司股东的净利润 0.28 亿元, 同比下降 9.38%	季度报告
2021-10-25	奥士康	公司发布三季度报告, 营业收入 12.48 亿元, 同比增长 49.95%; 归属于上市公司股东的净利润 1.25 亿元, 同比增长 16.57%	季度报告
2021-10-25	振华科技	公司发布三季度报告, 营业收入 14.31 亿元, 同比增长 36.81%; 归属于上市公司股东的净利润 4.40 亿元, 同比增长 258.05%	季度报告

2021-10-25	亚世光电	公司发布三季度报告, 营业收入 1.67 亿元, 同比增长 29.02%; 归属于上市公司股东的净利润 0.14 亿元, 同比下降 32.57%	季度报告
2021-10-25	茂硕电源	公司发布三季度报告, 营业收入 4.55 亿元, 同比增长 35.98%; 归属于上市公司股东的净利润 0.21 亿元, 同比下降 2.14%	季度报告
2021-10-25	富瀚微	公司发布三季度报告, 营业收入 5.62 亿元, 同比增长 465.98%; 归属于上市公司股东的净利润 1.30 亿元, 同比增长 4753.94%	季度报告
2021-10-25	光莆股份	公司发布三季度报告, 营业收入 2.45 亿元, 同比增长 2.43%; 归属于上市公司股东的净利润 0.30 亿元, 同比增长 3.70%	季度报告
2021-10-25	瀛通通讯	公司发布三季度报告, 营业收入 3.72 亿元, 同比增长 3.01%; 归属于上市公司股东的净利润 173 万元, 同比下降 84.67%	季度报告
2021-10-25	横店东磁	公司发布三季度报告, 营业收入 33.16 亿元, 同比增长 42.58%; 归属于上市公司股东的净利润 3.39 亿元, 同比增长 7.32%	季度报告
2021-10-25	日久光电	公司发布三季度报告, 营业收入 1.47 亿元, 同比下降 9.41%; 归属于上市公司股东的净利润 0.23 亿元, 同比下降 37.51%	季度报告
2021-10-25	龙腾光电	公司发布三季度报告, 营业收入 14.83 亿元, 同比增长 25.36%; 归属于上市公司股东的净利润 2.62 亿元, 同比增长 278.48%	季度报告
2021-10-25	明微电子	公司发布三季度报告, 营业收入 4.53 亿元, 同比增长 227.95%; 归属于上市公司股东的净利润 2.97 亿元, 同比增长 908.07%	季度报告
2021-10-25	立昂微	公司发布三季度报告, 营业收入 7.25 亿元, 同比增长 88.65%; 归属于上市公司股东的净利润 1.95 亿元, 同比增长 257.31%	季度报告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(三) 行业动态

表 5. 行业动态

行业	新闻简介
消费电子	<p>Canalys: 三季度智能手机出货量达到 7880 万部, 同比下跌 5%</p> <p>10 月 29 日消息, Canalys 最新数据显示, 2021 年第三季度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 独占鳌头, 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 万部的不俗成绩进入前三名, 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。</p> <p>(来源: TechWeb http://www.techweb.com.cn/it/2021-10-29/2862784.shtml)</p>
消费电子	<p>供应因素致苹果销售不及预期 库克透露负面影响高达 60 亿美元</p> <p>苹果公司周四 (10 月 28 日) 美股盘后公布了截至 2021 年 9 月 25 日的第四财季季报。iPhone 和整体销售都不及预期, 蒂姆·库克估计供应限制的负面影响高达 60 亿美元。库克在财报中说道, “我们估计供应限制的负面影响约为 60 亿美元。主要是由于人们经常讨论到的 ‘半导体短缺’, 以及东南亚地区因新冠限制时常出现的芯片制造中断。不过, 整体而言, 我们的表现还是非常强劲。”</p> <p>(来源: 财联社 https://www.cls.cn/detail/863261)</p>
半导体	<p>芯片封测厂商已在为安卓 5G 手机芯片强劲需求做准备</p>

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

丰田汽车在官网宣布，由于东南亚疫情导致的零部件短缺，他们在日本 14 座工厂 28 条生产线中的 27 条，在 8 月份及 9 月份会有不同程度的停产。27 条生产线受到影响，势必也就会影响到丰田汽车的产量。而在当地时间周五，丰田也正式在官网宣布，他们下调了 9 月份及 10 月份的产量，当前财年汽车的产量预期，也随之有下调。在官网上，丰田也宣布下调当前财年的产量预期，对于到明年 3 月 31 日的当前财年，丰田预计生产 900 万辆汽车，较此前预计的 930 万辆减少 30 万辆。

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/world/2021-09-10/2857136.shtml>)

Gartner: 2022 年全球 IT 支出预计将超过 4 万亿美元

数据中心

10 月 28 日消息，根据 Gartner 的最新预测，2022 年全球 IT 支出预计将达到 4.5 万亿美元，相比 2021 年增长 5.5%。Gartner 杰出研究副总裁 John-David Lovelock 表示：“越来越多的企业将构建新技术和软件，而不是购买和部署它们，这使得 2022 年的整体支出水平慢于 2021 年。”“但进入到 2022 年后，由于企业将继续重塑未来的工作模式，将支出集中用于保护基础设施和适应员工日益复杂的混合工作模式，因此数字技术倡议仍是企业的首要战略业务优先事项。”

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/it/2021-10-28/2862658.shtml>)

杀入“果链”！闻泰科技取代台厂成苹果 MacBook 组装供应商

消费电子

10 月 27 日消息，据台湾媒体 DIGITIMES 报道，中国大陆 ODM 龙头闻泰科技已经取代广达、鸿海等台系厂，成为苹果 (Apple) MacBook 组装厂。“闻泰科技已经在架设生产线，目前处于初期试产阶段”。

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/it/2021-10-27/2862574.shtml>)

“缺芯”出现见顶信号？美芯片交货周期增速降至九个月最慢

半导体

美国 10 月芯片交货时间虽然仍在拉长，其增幅录得约九个月来最小，显示芯片短缺问题可能终于将要得到缓解。芯片交货期是半导体订单与交货之间的时间差，在过去一年芯片供不应求的背景下，芯片交货期不断拖长，备受市场关注。美国萨斯奎汉纳金融集团 (Susquehanna Financial Group) 的研究显示，与 9 月份相比，10 月的芯片交货期仅增加了一天，至 21.9 周左右。虽然这是该公司自 2017 年开始跟踪该数据以来最长的交货周期，但对某些类型的芯片来说，交货周期已经明显缩短。研究显示，电源管理和光电子芯片交货周期在 10 月份缩短，而微控制器 (尤其是汽车制造中使用的微控制器) 的交货周期延长了多达 6 周。

(来源: 财联社 <https://www.cls.cn/detail/861046>)

受芯片短缺影响 三季度韩国汽车出口额增速明显放缓

汽车电子

10 月 29 日消息，据国外媒体报道，受芯片短缺影响，现代汽车三季度的销量明显下滑，海外市场的销量同比下滑 6.8%，起亚 9 月份的销量也因芯片短缺而下滑明显，海外市场的销量同比下滑 10.1%。

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/world/2021-10-29/2862922.shtml>)

集邦咨询：明年晶圆代工产值预计将创新高 达到 1176.9 亿美元

半导体

10 月 29 日消息，据国外媒体报道，市场研究机构集邦咨询 (TrendForce) 表示，明年晶圆代工产值预计将创新高，达到 1176.9 亿美元，年增 13.3%。自 2020 年下半年以来，芯片短缺问题就成为半导体行业的主旋律。如今，该问题已对包括汽车、手机、游戏机、PC 在内的产业产生影响。在全球芯片短缺之际，芯片代工商普遍上调代工价格。

(来源: TechWeb <http://www.techweb.com.cn/world/2021-10-29/2862852.shtml>)

资料来源: TechWeb, 财联社, 中国银河证券研究院整理

三、国内外行业及公司估值情况

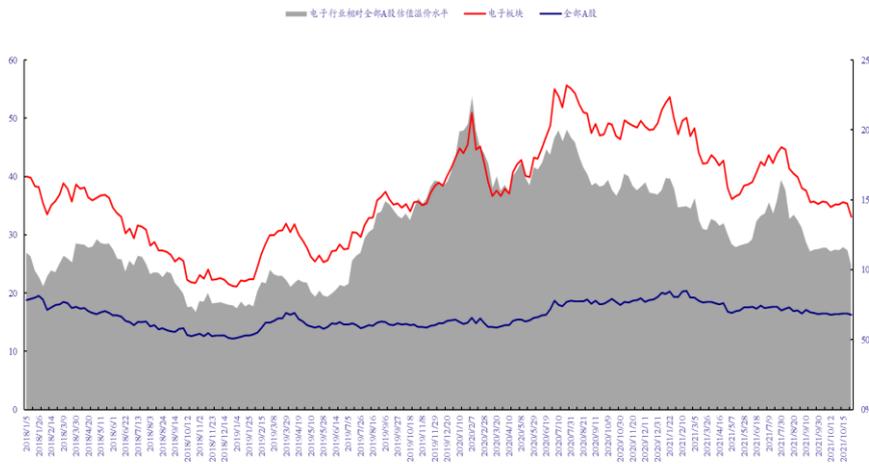
1. 国内估值及溢价分析

上周电子板块估值水平略有提升，截至 2021 年 10 月 29 日，电子行业的市盈率为 33.06 倍 (TTM 整体法，剔除负值)，低于近 10 年以来的平均水平 45.9 倍。

行业估值溢价角度，我们选取板块指数与全部 A 股的滚动市盈率 (TTM 整体法，剔除负

值)进行比较,截至2021年10月29日,全部A股滚动市盈率为16.25倍;电子行业相对全部A股溢价为103.45%,本周内下跌了10.6个百分点,预计在盈利端的快速增长下,2021Q4电子行业市值将有更大的增长空间。

图 10. 电子股估值及溢价分析 (截至 2021 年 10 月 29 日)

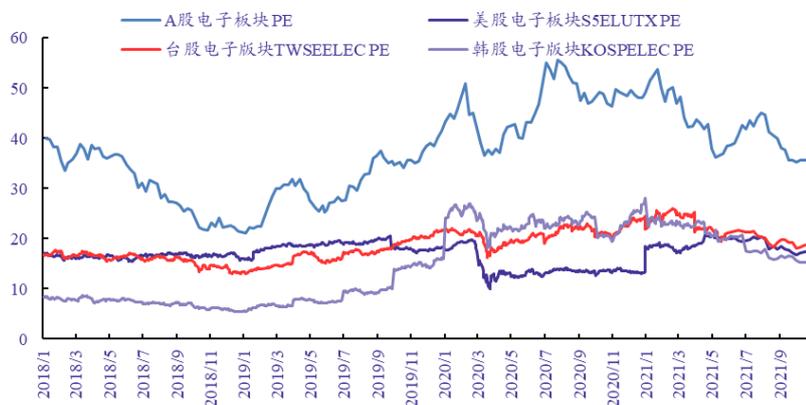


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

2. 与其他国家或地区的估值比较

我们选取电子业发达的美国、韩国与中国台湾地区具有代表性的行业指数与 A 股的行业指数进行比较: 据彭博数据统计, 美国电子板块、韩国电子板块、中国台湾地区电子板块市盈率分别为 17.57、15.19、18.80 倍。

图 11. 各国或地区电子板块 PE 比较



资料来源: Wind, Bloomberg, 中国银河证券研究院整理

根据万得及彭博数据显示,中国大陆地区电子板块市盈率明显高于中国台湾、美国及韩国市场,我们认为主要是国内大陆地区的电子科技制造企业体量较小,整体的增长大幅超过可比

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

国家或地区，更高的增长理应匹配更高的估值。

3. 电子行业重点公司分析及比较

我们筛选全球具有代表性的 200 亿市值以上的 6 家电子龙头公司。从收入角度看，2020 年收入增速平均为 11.98%，中位数为 5.61%；从净利润角度看，2020 年净利润增速平均为 17.77%，中位数为 13.59%。截至 2021 年 10 月 29 日市盈率平均数为 32.21 倍，估值中位数为 21.23 倍。

表 6. 国际电子龙头业绩增速与估值（截至 2021 年 10 月 29 日）

代码	公司名称	净利润同比增速		营业收入同比增速		市盈率 TTM	总市值 (亿美元)
		2020	2019	2020	2019	2021/10/29	2021/10/29
AAPL.O	苹果	3.90%	-7.18%	5.51%	-2.04%	26.15	24,762.19
INTC.O	英特尔	-0.71%	-0.02%	8.20%	1.58%	9.44	1,992.83
NVDA.O	英伟达	54.94%	-32.48%	52.73%	-6.81%	90.30	6,391.75
AVGO.O	博通	8.66%	-77.78%	5.71%	8.39%	37.91	2,188.44
QCOM.O	高通	18.51%	188.36%	-3.06%	7.35%	16.30	1,500.69
SMSD.L	三星电子	21.32%	-51.00%	2.78%	-5.48%	13.14	3,562.02
	均值	17.77%	3.31%	11.98%	0.50%	32.21	6732.99
	中位数	13.59%	-19.83%	5.61%	-0.23%	21.23	2875.23
	最大值	54.94%	188.36%	52.73%	8.39%	90.30	24762.19
	最小值	-0.71%	-77.78%	-3.06%	-6.81%	9.44	1500.69

资料来源：Wind，中国银河证券研究院（市值单位为亿美元）

我们选取了在中国香港上市交易的 13 家电子制造企业，A 股电子行业估值略高于大陆地区在中国香港上市交易的电子公司估值。

表 7. 港股电子龙头业绩增速与估值（截至 2021 年 10 月 29 日）

细分领域	代码	公司名称	净利润同比增速		收入同比增速		市盈率 TTM	总市值 (亿港元)
			2020	2019	2020	2019	2021/10/29	2021/10/29
终端品牌	1810.HK	小米集团	102.66%	-25.89%	19.25%	17.58%	14.98	5,357.89
	2382.HK	舜宇光学科技	22.06%	60.24%	0.49%	45.86%	33.02	2,305.58
	2018.HK	瑞声科技	-32.20%	-41.45%	-2.69%	-1.29%	16.39	410.29
	1478.HK	丘钛科技	54.90%	3666.73%	32.12%	61.88%	10.46	135.22
消费电子 零部件	6088.HK	FIT HON TENG	-81.94%	0.63%	-1.52%	9.28%	48.42	111.28
	0285.HK	比亚迪电子	240.59%	-27.00%	37.59%	28.97%	9.41	521.62
	0732.HK	信利国际	-10.70%	658.13%	-1.58%	14.03%	9.62	83.55
	0698.HK	通达集团	-12.50%	-26.03%	6.27%	2.97%	6.43	24.20
半导体	1415.HK	高伟电子	44.88%	110.56%	38.20%	1.26%	17.72	50.56
	0981.HK	中芯国际	204.90%	75.06%	25.04%	-7.41%	53.13	2,145.18
	1347.HK	华虹半导体	-38.71%	-11.42%	3.08%	0.15%	47.36	509.78

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

	0522.HK	ASM PACIFIC	161.85%	-72.06%	6.44%	-18.63%	10.60	345.27
PCB	1888.HK	建滔积层板	16.68%	-26.09%	-5.74%	-10.95%	7.01	380.64
		均值	51.73%	333.95%	12.07%	11.05%	21.89	952.39
		中位数	33.47%	-5.40%	6.35%	6.12%	15.69	395.46
		最大值	240.59%	3666.73%	38.20%	61.88%	53.13	5357.89
		最小值	-81.94%	-72.06%	-5.74%	-18.63%	6.43	24.20

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

我们也选取了在中国台湾上市交易的 17 家国内大陆地区电子制造企业, A 股电子行业估值显著高于在中国台湾上市交易的电子公司估值。

表 8. 台股电子龙头业绩增速与估值 (截至 2021 年 10 月 29 日)

细分领域	代码	公司名称	净利润 同比增速		收入同比 增速		市盈率 TTM	总市值 (亿新台币)
			2019	2018	2019	2018	2021/10/29	2021/10/29
消费电子 零部件	2317.TW	鸿海	-10.66%	-6.97%	0.93%	12.47%	11.01	14,833.40
	3008.TW	大立光	15.98%	-6.18%	21.66%	-6.00%	13.16	2,776.70
	2382.TW	广达	5.45%	5.23%	0.16%	0.67%	9.57	3,012.85
	2395.TW	研华	16.79%	2.24%	11.12%	9.81%	38.24	2,809.83
	2474.TW	可成科技	-59.70%	28.06%	-3.97%	2.27%	6.95	1,226.21
	4938.TW	和硕	73.80%	-24.30%	1.96%	12.25%	8.40	1,815.28
	2357.TW	华硕	186.62%	-72.76%	-0.81%	-18.38%	6.32	2,621.94
	2354.TW	鸿准	-22.05%	-8.22%	-29.75%	-3.90%	18.49	973.17
	2409.TW	友达	-288.82%	-68.60%	-12.63%	-9.79%	4.33	1,828.17
半导体	2330.TW	台积电	-2.51%	5.23%	3.73%	5.53%	27.03	163,982.09
	2454.TW	联发科	10.94%	-14.68%	3.43%	-0.07%	18.00	14,596.76
	2303.TW	联电	37.25%	-26.54%	-2.02%	1.32%	15.54	6,697.10
面板	2408.TW	南亚科	-75.04%	-2.28%	-38.94%	54.27%	18.06	2,059.74
	3481.TW	群创光电	-884.74%	-94.00%	-9.81%	-15.13%	3.63	1,621.75
PCB	4958.TW	臻鼎-KY	2.81%	63.32%	1.83%	7.94%	11.88	866.14
	4958.TW	健鼎科技	2.81%	63.32%	1.83%	7.94%	11.88	866.14
	4927.TW	泰鼎-KY	5.62%	118.16%	-7.05%	7.50%	14.62	148.15
		均值	-57.97%	-2.29%	-3.43%	4.04%	13.95	13102.08
		中位数	2.81%	-6.18%	0.16%	2.27%	11.88	2059.74
		最大值	186.62%	118.16%	21.66%	54.27%	38.24	163982.09
		最小值	-884.74%	-94.00%	-38.94%	-18.38%	3.63	148.15

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

我国电子行业整体的估值比国际龙头公司估值要高, 但整体的成长情况更好。

表 9. 重点公司盈利预测与估值水平情况 (截至 2021 年 10 月 29 日)

所属行业	股票代码	股票名称	股价	EPS				PE		
				2020	2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E
消费电子	002600.SZ	领益智造	6.66	0.32	0.49	0.62	0.71	13.59	10.74	9.38
	601231.SH	环旭电子	13.88	0.79	0.94	1.13	1.34	14.77	12.28	10.36
	002475.SZ	立讯精密	38.64	1.03	1.31	1.70	2.15	29.50	22.73	17.97
	300433.SZ	蓝思科技	21.27	1.12	1.47	1.82	2.19	14.47	11.69	9.71
PCB	002938.SZ	鹏鼎控股	34.99	1.23	1.69	1.94	2.05	20.70	18.04	17.07
	600183.SH	生益科技	22.25	0.73	0.95	1.12	1.33	23.42	19.87	16.73
半导体	600745.SH	闻泰科技	109.76	1.94	3.01	4.05	5.32	36.47	27.10	20.63
	688008.SH	澜起科技	65.10	0.98	1.12	1.48	1.86	58.13	43.99	35.00
	688396.SH	华润微	61.78	0.85	1.16	1.45	1.78	53.26	42.61	34.71
	603501.SH	韦尔股份	266.00	3.12	4.71	6.03	8.12	56.48	44.11	32.76
	603986.SH	兆易创新	169.51	1.87	2.14	2.79	3.47	79.21	60.76	48.85
	002371.SZ	北方华创	371.25	1.08	1.40	1.93	2.59	265.18	192.36	143.34
面板	000725.SZ	京东方 A	4.91	0.14	0.49	0.56	0.68	10.02	8.77	7.22
	000100.SZ	TCL 科技	6.06	0.31	0.71	0.82	0.96	8.54	7.39	6.31
	002876.SZ	三利谱	47.35	0.94	1.78	2.56	4.12	26.60	18.50	11.49
LED	600703.SH	三安光电	33.60	0.24	0.50	0.74	1.02	67.88	45.16	32.97
	300296.SZ	利亚德	9.41	-0.38	0.37	0.57	0.64	25.43	16.51	14.70
机器视觉	002415.SZ	海康威视	52.26	1.43	1.7	1.96	2.27	30.74	26.66	23.02
平均								46.35	34.96	27.35

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、核心组合及行业配置观点

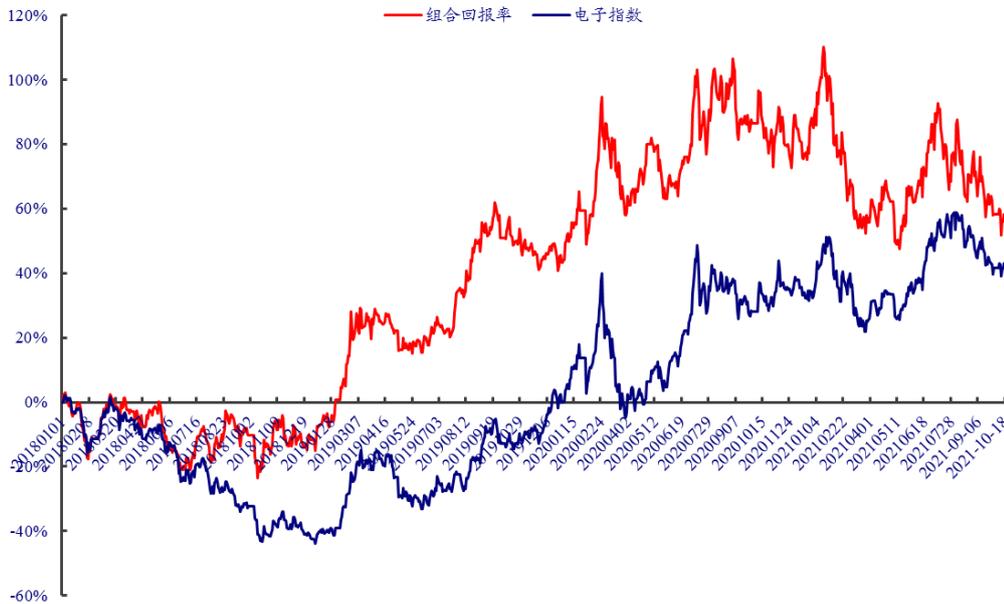
(一) 核心组合

表 10. 核心组合及推荐理由 (截至 2021 年 10 月 29 日)

股票代码	股票简称	推荐理由	周涨幅 (%)	PE(TTM)	市值(亿元)
002241.SZ	歌尔股份	VR 组装龙头, 深度受益于行业爆发期	4.01	35.72	1,487.47
603501.SH	韦尔股份	CIS 图像传感器龙头, 业绩持续较快增长	5.45	58.39	2,311.82
600703.SH	三安光电	国内化合物半导体龙头, 长期空间广阔	5.76	110.35	1,505.06

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

图 12. 核心组合 2018 年以来的市场表现 (截至 2021 年 10 月 29 日)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

(二) 行业配置观点

5G 终端以及汽车电动化将持续推动电子元器件量价齐升,我们认为 2021 年电子行业景气度有望大幅回暖,预计在盈利端的快速增长及估值端的修复下,2021 年电子行业市值将有更大的增长空间,对电子板块而言,带来了良好的配置机会。

具体到细分板块:

半导体: 全球经济的逐渐恢复带动半导体需求复苏,5G 加速普及也为半导体注入新的增长动能,我们认为全球半导体有望开启新一轮增长。作为科技行业的底层基础,半导体是国内科技创新与产业升级的关键,也是中美科技等领域摩擦中的卡脖子方向。十四五规划中将集成电路作为未来发展的重点领域,政策推动下国内半导体国产替代逻辑长期存在。**建议关注估值较为合理且盈利高增长确定性较高的标的:** 国内晶圆代工龙头中芯国际 (0981.HK)、华虹半导体 (1347.HK), 功率半导体企业闻泰科技 (600745.SH)、华润微 (688396.SH), 国内 CIS 龙头韦尔股份 (603501.SH), 存储龙头兆易创新 (603986.SH)、北京君正 (300223.SZ), 存储内存接口芯片龙头澜起科技 (688008.SH), 半导体设备龙头中微公司 (688012.SH)、北方华创 (002371.SZ), 模拟芯片设计公司圣邦股份 (300661.SZ)、艾为电子 (688798.SH)、力芯微 (688601.SH) 等。

消费电子: 手机: 5G 换机潮加速, iPhone 12 系列销售良好, 苹果强周期启动; 苹果、三星、小米等厂商取消随机赠送充电插头将实质利好无线充电产业链; 可穿戴设备: 可穿戴设备技术不断迭代, 功能日趋完善, 继续保持快速渗透; PCD: “宅经济”下, 在线教育、在线办公需求拉动 PCD 出货量提升, 终端产品需求量的提升将带动相关产业链的快速增长。**建议关注**

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

苹果产业链受益标的: 歌尔股份(002241.SZ)、蓝思科技(300433.SZ)、领益智造(002600.SZ)、环旭电子(601231.SH)、立讯精密(002475.SZ)等。

LED: 2021年Mini-LED背光商用加速,将为行业打开新的成长空间,LED芯片供需有望趋于平衡;各大厂商加大对Micro-LED直显技术的研发投入,有望开启下一代显示技术的周期。**建议关注Mini-LED等高弹性领域的结构性机会:三安光电(600703.SH)、利亚德(300296.SZ)、新益昌(688383.SH)等。**

面板: 由于新产能释放仍需时日,面板价格上涨的趋势仍将持续,我们预计未来液晶面板行业的盈利能显著改善。国内厂商积极布局新产线并计划收购海内外优质资产,液晶面板产能将继续向中国大陆转移,预计未来中国大陆的市场份额将达到70%以上;手机OLED渗透率有望在2023年超过54%,我国厂商产能有序市场,预计在2021年市场份额将突破40%。**建议关注全球面板龙头厂商京东方A(000725.SZ)、TCL科技(000100.SZ);偏光片全球领先企业三利谱(002876.SZ)等。**

PCB: 随着计算机、通讯设备、消费电子和汽车电子在内的下游需求的复苏,全球PCB行业有望在2021年重回正增长。**建议关注PCB板厂商鹏鼎控股(002938.SZ)、东山精密(002384.SZ)、生益科技(600183.SH)等。**

机器视觉: 制造业智能化升级,视觉设备空间打开。我国将由“制造大国”向“制造强国”发展,制造业智能化升级是必然趋势,机器视觉作为AI核心技术,未来发展空间广阔。**建议关注视频设备龙头企业海康威视(002415.SZ)等。**

五、一级市场风向

上周我们统计了7起重点融资案例,建议重点关注半导体企业申矽凌等。

表 11. 上周一级市场重点融资情况

类型	融资企业	投资方	轮次	融资额	公司简介
半导体	欧莱新材	国投创业 众源资本, 联通中金基	C 轮		溅射靶材提供商
物联网	绿米联创	金, 景林投资, 愉悦资本, 深创投, 天翼创投	C 轮	10 亿人民币	一个智能家庭生活产品研发商
半导体	芯行纪	领投机构: SK 中国 跟投机构: 云启资本, 祥峰投资, 松禾资本, 云晖资本, 高榕资本, 红杉资本	A 轮	数亿元人民币	一家 EDA 数字实现解决方案供应商
半导体	深流微	领投机构: 东方富海 跟投机构: 杭州君创星空 企业管理合伙企业(有限合伙), 暴龙资本, 欣旺达电子股份有限公司	天使轮	约千万元人民币	专注于国产自主可控 GPU 芯片设计

人工智能	东声智能	领投机构: 元禾控股 跟投机构: 绿河资本, A轮 个人投资者	数千万元人民币	一家工业领域人工智能视觉及声音解决方案缺陷检测服务商
半导体	镕铭微电子	领投机构: 云晖资本 跟投机构: 和利资本, A+轮 广发干和, 广发信德	数亿元人民币	一家全球领先的创新芯片设计公司
VRAR	理湃光晶	领投机构: 广发干和 跟投机构: 创业接力天使, 碧桂园创投	数千万元人民币	一家专业从事增强现实 (AR) 软硬件系统方案集研发、生产与销售为一体的高新技术型企业

资料来源: 企查查, 中国银河证券研究院整理

六、高频数据跟踪

(一) 消费电子: 新冠疫情影响减弱, 行业需求持续回暖

1. 手机: 2021Q2 全球手机出货量继续回暖

据 IDC 统计, 2020 年全球智能手机出货量为 12.92 亿台, 同比下降 11.2%, 2021 年一季度全球智能手机出货量为 3.4 亿部, 同比增长 24%, 为 2015 年以来最高增长。2021 年二季度全球智能手机出货量为 3.13 亿部, 同比增长 13.2%。

图 13. 全球智能手机出货量及预测 (单位: 亿台)



资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

分厂商来看, 2021 年二季度三星手机出货量维持全球第一, 实现出货量 5,900 万台, 同比增长 9.3%, 市场份额约为 18.8%; 小米手机出货量上升至全球第二, 实现出货量 5,310 万台, 同比增长 86.6%, 市场份额约为 16.9%。

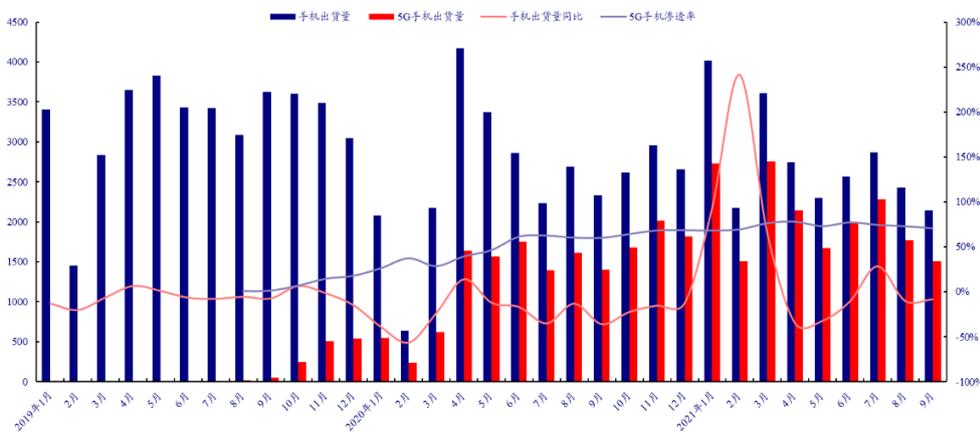
表 12. 全球前五大智能手机厂商出货量及市场份额情况 (单位: 百万台)

公司	2021Q2 出货量	2021Q2 出货量同比	2021Q2 市场份额
三星	59.0	9.3%	18.8%
小米	53.1	86.6%	16.9%
苹果	44.2	17.8%	14.1%
OPPO	32.8	37.0%	10.5%
Vivo	31.6	33.7%	10.1%
其他	92.4	-15.2%	29.5%
总计	313.2	13.2%	100%

资料来源: IDC, 中国银河证券研究院整理

据中国信通院统计, 2021年9月, 国内市场手机出货量 2,140 万部, 同比下降 8.1%。其中 5G 手机 1,511.8 万部, 同比增长 8.1%, 占同期手机出货量的 70.5%; 2021 年第三季度, 国内市场手机总体出货量累计 7442.2 万部, 同比增长 2.6%, 其中 5G 手机出货量 5564.0 万部, 同比增长 26.3%, 占同期手机出货量的 74.8%。2021 年 1-9 月, 国内市场手机总体出货量累计 2.49 亿部, 同比增长 10.2%, 5G 手机出货量 1.83 亿部, 同比增长 70.4%, 占同期手机出货量的 73.8%。

图 14. 2019 年以来国内手机市场出货量及同比增速 (单位: 万部)



资料来源: 中国信通院, 中国银河证券研究院

2. PCD: “宅经济”下 PC、平板需求旺盛

据 IDC 数据统计, 2020Q4 全球 PCD 出货量为 1.43 亿台, 同比增长 23.8%, 创 10 年新高。其中, 笔记本电脑、平板电脑是 PCD 市场的重要增长点, 2020Q4 全球出货量分别为 0.7/0.52 亿台, 分别同比增长 45%、20%。2020 年合计出货约 4.67 亿台, 同比增长 13.27%。

图 15. 全球 PCD 出货量情况 (单位: 百万台)



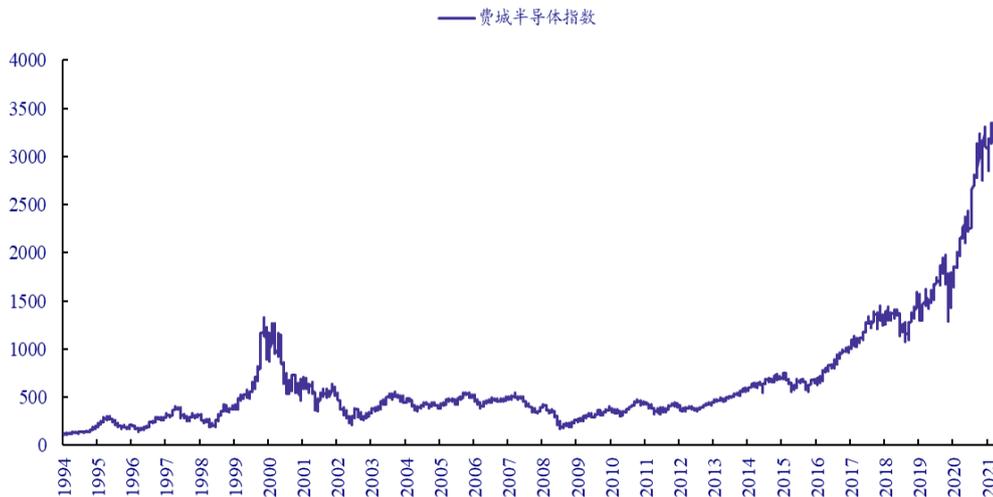
资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

(二) 半导体: 行业高景气持续, 零部件价格维持高位

1. 费城半导体指数: 行业高景气, 指数维持高位

截止 2021 年 10 月 29 日, 费城半导体指数为 3,451.27, 环比上周上涨 2.40%。

图 16. 费城半导体指数

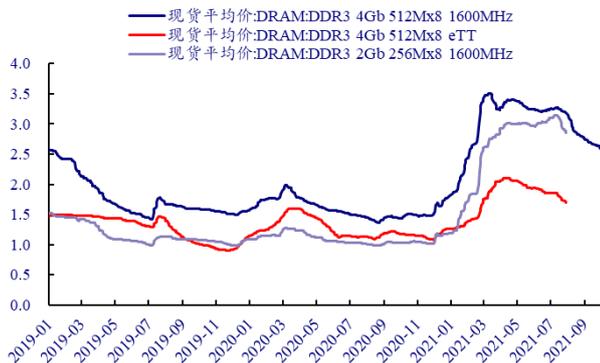


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

2. 存储价格: DRAM 价格有所反弹

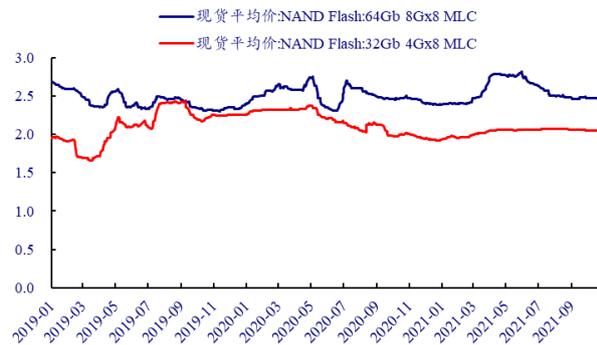
据 DRAMexchange 数据统计, 2021 年 10 月 25 日至 2021 年 10 月 29 日 DRAM 平均价格下降了 0.9%; NAND 平均价格下降了 1.14%。整个社会的数字化转型需要存储芯片提供基础支持, 预计 2021Q4 以服务器 DRAM 为代表的部分存储价格仍将维持在较高水平。

图 17. DRAM 现货平均价 (单位: 美元)



资料来源: DRAMexchange, 中国银河证券研究院

图 18. NAND 现货平均价 (单位: 美元)



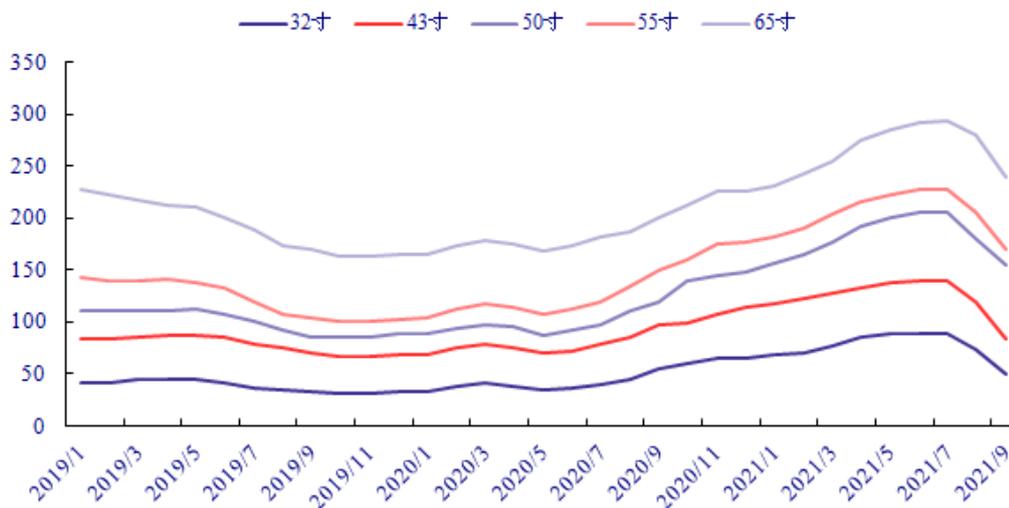
资料来源: DRAMexchange, 中国银河证券研究院

(三) 面板: 电视、笔电用液晶面板价格分化

1. 电视 LCD: 需求降低, 大尺寸面板价格回落

据 Wind 统计, 2021 年 10 月大尺寸面板价格平均环比下降 11%。

图 19. 大尺寸 LCD 面板价格变化情况 (单位: 美元/片)

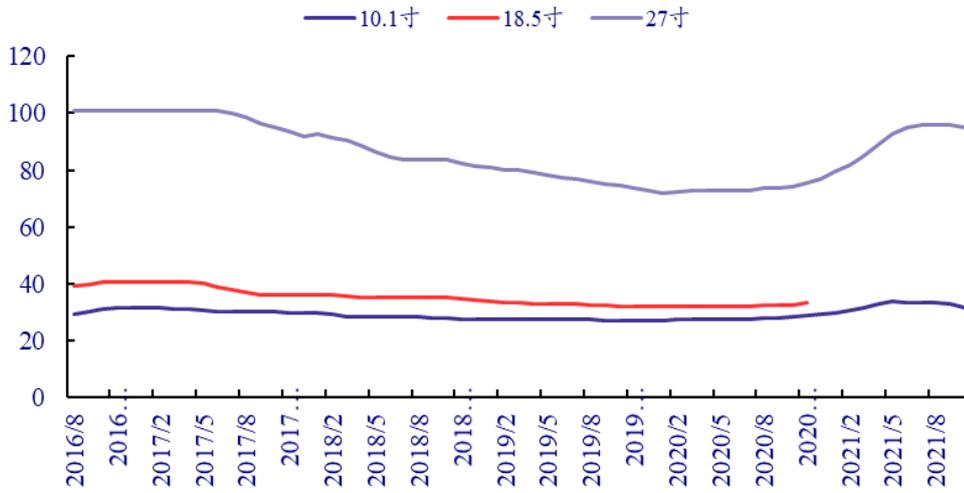


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

2. 笔电 LCD: 笔电需求向好, 中尺寸面板价格维持高位

由于 2020 年笔电需求量大幅回暖, 笔记本面板价格自 2020 年 2 月份开始上涨, 2021 年涨价行情延续, 涨幅提升: 据 Wind 数据统计, 2021 年 10 月 27 寸笔记本面板价格环比增长 1%。

图 20. 中尺寸 LCD 面板价格变化情况 (单位: 美元/片)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

七、风险提示

下游市场需求不及预期, 国产产品导入不及预期的风险。

附录：重点公司投资案件

【蓝思科技】蓝思科技是全球消费电子玻璃及结构件龙头，基于盖板玻璃的绝对优势地位，公司近年来向蓝宝石、陶瓷、金属等结构件以及触控、天线及各类模组延伸，产品在智能手机、手表、汽车电子等领域得到广泛应用。公司是苹果外观件核心供应商，苹果业务占比约为43%。受益于苹果新机加快备货，公司产能利用率提升，订单充沛。iPhone 12采用超晶瓷面板、金属中框，公司产品单机价值量将提升；同时，终端出货量的大幅增长将带动公司产品需求量的提升。预计2021-2022年EPS为1.47/1.82元，推荐。

【领益智造】公司是全球领先的精密功能件制造商，主要从事精密功能与结构件、充电器、5G产品和材料业务。公司为苹果和安卓等消费电子客户的手机、IoT、平板等提供功能件、结构件及充电器。公司功能件与结构件产品受益于智能手机出货量增长和5G时代手机屏蔽、散热、防水等性能升级，量价齐升。公司收购赛尔康进军充电领域，我们认为iPhone取消随机配送充电插头将利好公司无线充电业务。预计2021-2022年EPS为0.49/0.62元，推荐。

【环旭电子】公司是国内SiP封装龙头企业，主要从事电子元器件封装与制造服务，公司产品主要应用于通讯、消费电子等领域。公司深耕SiP领域多年，在生产良率等方面具有一定技术优势，是WiFi SiP、手表SiP、手机微型化UWB模组、5G毫米波AiP等的重要供应商。随着5G渗透和可穿戴设备的普及，SiP模组需求有望保持快速增长。预计2021-2022年EPS为0.94/1.13元，推荐。

【立讯精密】公司是国内精密制造龙头，是苹果LCP模组主要供应商、AirPods最大的代工厂，当前主营业务是提供高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站相关产品的解决方案，同时也是智能穿戴、智能家居产品的系统制造商。我们认为在可穿戴产品出货强劲的带动下，公司业绩将继续保持快速增长。公司于2020年8月正式开启智能手表及SiP业务，公司还是苹果新一代无线充电产品Magsafe组装代工厂，业务边界不断拓展，围绕苹果逐渐打造成为行业领先的精密制造平台，未来有望成为全球领先的电子制造龙头。预计2021-2022年EPS为1.31/1.70元，推荐。

【闻泰科技】公司是全球领先的ODM企业、中国领先的移动终端和智能硬件产业生态平台，主要从事通讯终端产品、半导体和新型电子元器件的研发和制造业务。5G智能手机向中低端渗透、手机品牌委外ODM订单增加，公司ODM龙头地位稳固，持续导入国内外一线优质客户，同时持续布局笔电、平板、IoT、TWS、VR/AR等业务，业绩可稳健增长。公司完成并购全球功率器件领先厂商安世半导体，向上游功率器件延伸，其下游应用以汽车电子为主，随着新能源车持续放量可打开长期成长空间。预计2021-2022年EPS为3.27/4.27元，推荐。

【澜起科技】公司是全球领先的内存接口芯片设计公司，市场份额接近半壁江山。公司的内存接口芯片广泛应用于DDR2-DDR4的产品上，凭借传输速率快等优势聚焦于服务器用存储领域。公司产品覆盖三星、海力士、镁光等DRAM龙头企业，客户资源稳定；公司与英特尔、清华大学合作的津逮服务器CPU，技术研发具有领先优势，有望成为业绩新增长点。我们认为公司未来有望稳固市场地位并扩大营收和市场份额。预计2021-2022年EPS为1.30/1.67元，公司将受益于大数据、服务器领域的景气提升，业绩有望保持高增长，推荐。

【**韦尔股份**】公司是全球知名的提供先进数字成像解决方案的芯片设计公司，公司图像传感器产品丰富，主要产品 CMOS 图像传感器芯片产品型号覆盖了 8 万像素至 6,400 万像素等各种规格。5G 时代，光学依旧是终端核心亮点，摄像头功能持续升级，高像素镜头渗透率提升，手机、汽车、安防领域的图像传感器数量及价值量稳步提升。公司 0.8um 48M 图像传感器已进入全球第一梯队，0.7um 64M 图像传感器在手机 CIS 领域具备极强的竞争力，领先技术优势助其持续扩大市场份额。预计 2021-2022 年 EPS 为 4.71/6.03 元，推荐。

【**兆易创新**】公司是国内存储龙头，产品包括存储芯片、微控制器产品和传感器模块等，目前 MCU 市场份额位列国内前。公司 Nor Flash 全球市占率排名第三，已打入苹果、华为等大客户供应链。受益于 TWS 耳机、可穿戴设备、车载等下游需求增长，Nor Flash 高景气延续，公司业绩快速增长。NANDFlash 方面，公司已实现 38nmSLCNand 制程产品稳定量产，24nm 制程产品持续推进。DRAM 产品上，公司通过与合肥长鑫产投合作，有序推进自主 DRAM 项目。此外，公司通过收购思立微完善 IoT 产品布局，IoT、MCU 业务将双轮驱动公司业绩持续增长。预计 2021-2022 年 EPS 为 2.85/3.74 元，推荐。

【**北方华创**】公司作为国内泛半导体设备龙头公司，已经进入长江存储、中芯国际、华虹等多家国内厂商的供应链，主要产品包括半导体装备、真空装备和锂电装备等。半导体设备是公司的核心业务，受益于全球半导体产业链向大陆转移和国产替代进程加速，公司产品覆盖全面且具备领先技术，在刻蚀设备、PVD/CVD 设备、氧化/扩散设备、清洗设备等多个关键制程领域取得技术突破，增长动力充足。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.40/1.93 元，推荐。

【**华润微**】公司是中国领先的功率 IDM 龙头企业、最大的 MOSFET 厂商，产品聚焦于功率半导体、智能传感器与智能控制领域，为客户提供丰富的半导体产品与系统解决方案。5G 基站、智能手机及可穿戴设备、新能源汽车等多领域均带来大量功率半导体需求，公司功率器件营收规模国内第一，可充分享受行业景气红利。公司还积极布局第三代半导体，未来有望受益。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.01/1.21 元，推荐。

【**京东方 A**】是全球液晶显示面板龙头企业，其液晶显示屏在智能手机、平板电脑等五大领域市占率均位列全球第一，在 AMOLED 面板领域市占率超过 10%，位居全球第二。我们认为，面板行业以韩国三星、LGD 为首的 LED 产能正加速退出，行业竞争格局有望改善，公司新产能有序释放，将深度受益于海外产能的退出，市占率有望提升。同时，公司由传统显示向物联网解决方案转型，不断打开新的业绩增长点，未来业绩高增长可期，预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.49/0.56 元，推荐。

【**TCL 科技**】是全球领先的液晶显示面板龙头企业。公司于 2019 年完成业务重组，聚焦于以华星科技为主的半导体显示业务。我们认为，公司成本竞争力全行业领先，有望继续提升在三星、TCL 电子等全球领先 TV 客户的业务占比。目前全球面板供给仍处于紧平衡状态，公司作为全球面板龙头之一，在多个尺寸的 TV 面板供给上占据了领先份额，未来随着 t7 产线产能爬坡以及苏州 8.5 代线的整合，公司产能将继续增长。同时，公司拟收购中环集团拓展半导体材料等前沿科技产业，打造新的业务增长引擎。预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.71/0.82 元，推荐。

【三利谱】是全国领先的偏光片龙头企业。公司成立于 2007 年，主要从事偏光片产品的研发、生产和销售，主要产品包括 TFT 系列和黑白系列偏光片两类。面板产能向中国转移，上游材料偏光片国产化需求旺盛，公司作为国内偏光片龙头企业，在大陆 LCD 行业掌握话语权，成长空间广阔。预计随着公司宽幅偏光片产能释放，业绩有望持续高增长，2021-2022 年 EPS 为 2.13/3.08 元，推荐。

【三安光电】公司是 LED 芯片全球龙头，芯片产量全球第一。公司在小间距芯片领域全球领先，其 Mini-LED 芯片即将量产。近 6 年来，公司在行业低谷期业绩仍保持稳中向好的态势，盈利质量较高，将率先受益于行业的整体复苏。公司对第三代半导体 SiC/GaN 进行了全面布局。下属子公司三安集成是一家专门从事化合物半导体制造的代工厂，主要基于氮化镓和砷化镓技术，服务于射频、毫米波、功率电子和光学市场。另外，公司在长沙设立子公司湖南三安，主要从事碳化硅等第三代半导体的研发及应用项目，项目正处于建设阶段。随着未来第三代半导体需求释放，公司有望享受行业红利。预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.50/0.74 元，维持谨慎推荐。

【利亚德】是全球视听科技产品及应用平台的领军企业，公司主要 LED 应用产品研发、设计、生产、销售和服务，主要业务覆盖智慧显示、智慧城市、夜游及文旅等领域。公司 LED 技术底蕴深厚，产品市占率高，公司与中国台湾晶电合资开设的工厂已经初具量产 Micro LED 显示屏的能力，有望提前卡位下一代产品市场。2020 年公司海外业务以及夜游文旅业务受疫情影响较大，导致公司计提商誉减值，营业收入 66.34 亿元，同比去年下跌 26.68%，净利润为 -9.76 亿元，同比去年-238.71%。未来商誉减值风险已经较低，随着国内外经济复苏以及 LED 景气度回暖，未来公司业绩有望重回增长，预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.37/0.57 元，推荐。

【海康威视】是全球安防领域龙头企业，连续八年蝉联全球市场份额第一名。公司主要从事视频产品、解决方案和内容服务。公司积极布局智能化安防，逐步拓展业务至大数据服务领域、智慧业务领域。公司大型数据工程项目超 100 个；海康云商下载量突破 300 万，覆盖超过 40 万安防从业者。公司积极把握行业变革，稳坐全球安防头名。我们认为公司将在智能化安防领域继续保持领先优势预计公司 2021-2022 年 EPS 为 1.61/1.89 元，推荐。

【鹏鼎控股】公司是全球 PCB 龙头，掌握柔性电路板（FPC）、高阶互连电路板（HDI）、类载板（SLP）等技术。5G 手机加速渗透，虚拟侧键、折叠屏、屏下指纹等创新技术对高端 PCB 产品的需求增加，带动 PCB 价值量价齐升。公司 FPC 产品在 AirPods、Apple Watch 中占据重要份额，可穿戴产品也将为公司贡献业绩重要增量。公司是苹果 PCB 重要供应商，苹果业务占比超过 60%，公司将受益于苹果公司产品的新一轮爆发期，有望持续获得大额订单。此外，公司积极加大超薄 HDI 布局，有望率先受益于 Mini-LED 商用带来的市场新空间。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.74/2.13 元，推荐。

【生益科技】公司是国内最大、全球第二大覆铜板生产企业，主要从事设计、生产和销售覆铜板和粘结片、印制线路板等。5G 建设下基站、消费电子迭代及服务器新标准升级推动高频高速覆铜板需求激增，公司在高频高速电路板领域技术积累深厚，可充分享受行业红利。此外，新能源汽车加速普及下，单车 PCB 用量提升也将拉动公司业绩提升。预计 2021-2022 年 EPS 为 0.95/1.12 元，推荐。

插图目录

图 1. 全球 IGBT 市场规模变化 (亿美元)	4
图 2. 中国 IGBT 市场规模变化 (亿美元)	4
图 3. 按驱动力分车均半导体含量 (单位: 美元)	4
图 4. 新能源汽车 IGBT 市场规模 (亿美元)	4
图 5. 全球光伏 IGBT 市场规模	5
图 6. 2019 年全球 IGBT 模块市场份额	5
图 7. 2019 年全球 IGBT 分立器件市场份额	5
图 8. 市场各行业板块周涨跌幅 (截至 2021 年 10 月 29 日)	6
图 9. 电子二级板块周涨跌幅 (截至 2021 年 10 月 29 日)	7
图 10. 电子股估值及溢价分析 (截至 2021 年 10 月 29 日)	23
图 11. 各国或地区电子板块 PE 比较	23
图 12. 核心组合 2018 年以来的市场表现 (截至 2021 年 10 月 22 日)	27
图 13. 全球智能手机出货量及预测 (单位: 亿台)	29
图 14. 2019 年以来国内手机市场出货量及同比增速 (单位: 万部)	30
图 15. 全球 PCD 出货量情况 (单位: 百万台)	31
图 16. 费城半导体指数	31
图 17. DRAM 现货平均价 (单位: 美元)	32
图 18. NAND 现货平均价 (单位: 美元)	32
图 19. 大尺寸 LCD 面板价格变化情况 (单位: 美元/片)	32
图 20. 中尺寸 LCD 面板价格变化情况 (单位: 美元/片)	33

表格目录

表 1. 热点事件及分析	3
表 2. 2020 年 A 股指数行情回顾 (截至 2021 年 10 月 29 日)	6
表 3. 本周行业涨跌幅居前的公司 (截至 2021 年 10 月 29 日)	7
表 4. 公司重要公告	7
表 5. 行业动态	21
表 6. 国际电子龙头业绩增速与估值 (截至 2021 年 10 月 29 日)	24
表 7. 港股电子龙头业绩增速与估值 (截至 2021 年 10 月 29 日)	24
表 8. 台股电子龙头业绩增速与估值 (截至 2021 年 10 月 29 日)	25
表 9. 重点公司盈利预测与估值水平情况 (截至 2021 年 10 月 29 日)	26
表 10. 核心组合及推荐理由 (截至 2021 年 10 月 22 日)	26
表 11. 上周一级市场重点融资情况	28
表 12. 全球前五大智能手机厂商出货量及市场份额情况 (单位: 百万台)	30

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：傅楚雄

金融学硕士，浙江大学工学学士。11年证券从业经验。2014年-2016年新财富最佳分析师、水晶球最佳分析师团队成员。擅长宏观把握，自上而下挖掘产业链各个不同环节、不同行业所蕴藏的投资机会；对行业景气度及产业链变化理解深入，善于把握边际变化及周期拐点；以独特视角挖掘具有潜力的投资标的。

分析师：王恺

中国科学院大学工学博士，上海交通大学工学硕士，中国人民大学经济学硕士，天津大学工学学士。2018年加入中国银河证券研究院，主要从事电子行业、科技产业研究。曾就职于航天科技集团。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海市浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦15层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn