



电子行业周观点：国家能源局 三季度数据巩固新能源共识 利好相关电子细分赛道



核心观点

上周电子指数（申万一级）持平，跑输沪深 300 指数 0.56 个百分点。

从子行业来看，二级子行业中其他电子Ⅱ（申万）涨幅最大，涨幅为 2.26%。

三级子行业中涨幅最大的是半导体材料（申万），涨幅为 3.70%。上周行业动态中，在光伏电子板块，光伏发电前三季度新增装机量高速增长，相关赛道业绩确定性较高；在显示器件板块，新款 MacbookPro 搭载 MiniLED 屏，利好产业链发展进一步加速。建议投资者关注电子行业景气度高企赛道，推荐光伏电子、MiniLED 等细分领域。

投资要点：

国家能源局三季度数据巩固新能源共识，利好相关电子赛道：据国家能源局 10 月 21 日公布数据显示，我国 1-9 月新增太阳能发电装机量同比增长 785%，达 2556 万千瓦；新增风电装机量同比增长 336%，达 1643 万千瓦；新增水电装机量同比增长 609%，达 1436 万千瓦；新增核电装机量同比增长 228%，达 340 万千瓦；新增火电装机量同比增长 63%，达 3246 万千瓦。从我国前三季度累计新增发电设备装机情况可看出，以光伏发电为代表的清洁能源发电趋势增长迅猛，呈现逐步替代火力发电的势头，这符合我国“碳达峰”“碳中和”的国家发展战略，也符合中美及国际社会发展的普遍共识。就相关电子行业领域而言，料将业绩受益的或包括光

伏导电银浆、功率器件、溅射靶材等领域，看好相关领域全年业绩。

新款 MacbookPro 搭载 MiniLED 屏，利好产业链发展加速：近日苹果在 2021 年第 2 场秋季新品发布会上发布了新款 MacbookPro，采用 MiniLED 屏，支持 120HzProMotion 技术，峰值亮度为 1600，对比度为 100 万比 1。新款 MacbookPro 将进一步推动 MiniLED 出货量增长，带动产业链发展加速。目前除了苹果，三星、TCL 等品牌也逐步在平板、手机、电视等领域采用 MiniLED 屏。MiniLED 广色域、高对比度、反应迅捷、节能省电等优势使其逐步在显示市场，尤其是大屏市场渗透加速，为产业链上的 LED 驱动芯片、LED 封装、外延片及显示终端等厂商业绩的上涨提供重要支撑。

行业估值上升空间较大：SW 电子板块 PE (TTM) 为 35.48 倍，较峰值 88.11 倍，还有 59.73% 的较大上行空间。

上周电子板块下跌趋势较为明显：上周申万电子行业 349 只个股中，上涨 120 只，下跌 225 只，持平 4 只，上涨比例为 34.38%。

投资建议：建议关注国内半导体 IP 龙头芯原股份、折叠屏手机 UTG 优质标的凯盛科技。

风险因素：技术研发跟不上预期的风险；同行业竞争加剧的风险；科技摩擦的风险；疫情再度弥漫的风险

关键词: LED 光伏 新能源 核电 疫情 芯片 苹果

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28233

