



电子行业周观点：折叠机与 AV VR 活跃电子市场增长 新动力



上周电子指数（申万一级）下跌，跌幅为 2.18%，跑输沪深 300 指数 0.19 个百分点。从子行业来看，二级子行业中电子制造涨幅最大，涨幅为 0.58%。三级子行业中涨幅最大的是电子系统组装，涨幅为 6.30%。上周行业动态中，在折叠屏手机板块，OPPO、华为等相继发布新款机型，大众市场纵深化推广力度进一步加大；在元宇宙板块，蔚来最新款电动轿跑 ET5 搭载 VR/AR 智能座舱，虚拟/增强现实技术未来应用进一步扩大趋势上行。

建议投资者关注电子行业重要景气赛道，推荐折叠屏手机、VR/AR 等高景气度细分领域。

投资要点：

折叠机新款密集发布，产品路线打磨日益优化：12 月 15 日，OPPO 正式发布全新折叠旗舰 OPPOFindN，起售价 7699 元，价格下探程度领先行业竞品。此外，华为近日也官宣其将于 12 月 23 日发布首款纵向形态折叠屏手机——华为 P50Pocket。近日随着数款折叠屏新机的发布，市场对该条消费电子产品路线关注度日益上升。折叠屏手机从单机数万元到单机七千余元，从手感厚大到质地轻薄，从设计单一到美感打磨，从 CPI 到 UTG 等一系列的产品优化变革演示着该条消费电子产品路线正向亲民、时尚、耐用、便捷的大众市场深入开，相关铰链、超薄柔性玻璃等核心供应商有望显著受益。

AV/VR 设备未来五年应用增长确定性高企：市场研究机构 Omdia 近

期最新研究显示,到 2026 年,消费类虚拟现实市场价值将达 160 亿美元,比 2021 年增长 148%。此外,蔚来于 12 月 18 日推出了其最新款中型智能电动轿跑 ET5,搭载应用 AR/VR 技术的蔚来全景数字座舱。元宇宙近来的投资方向随 Facebook(Meta)等海内外科技巨头的涌入而被给予厚望,其 Quest2 产品目前是引领消费类 VR,一定程度上也是现阶段整个 VR 产业的旗舰型产品。相较工业市场而言,虚拟现实、增强现实等应用于大众消费类市场更易于快速推广,包括应用在车载生态中。因此对前沿科技市场嗅觉灵敏的车厂如蔚来等已将该技术布局于其最新款车型中以优化用户驾驶体验,提高市场竞争力,预计未来更多科技企业将其部署于产品生态中的趋势将进一步上行。

行业估值上升空间较大: SW 电子板块 PE(TTM)为 44.89 倍,较峰值 88.11 倍,还有 49.05%的较大上行空间。

上周电子板块表现较弱: 上周申万电子行业 337 只个股中,上涨 110 只,下跌 221 只,持平 6 只,上涨比例为 32.64%。

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;

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_31650

