



# 电子行业周报：业绩预告期 临近 大幅调整后板块配置 性价比显现



本周核心观点：本周电子行业指数下跌 5.3%，350 只标的中，扣除停牌标的，全周上涨的标的 80 只，周涨幅在 3 个点以上的 34 只，周涨幅在 5 个点以上的 24 只，全周下跌的标的 265 只，周跌幅在 3 个点以上的 174 只，周跌幅在 5 个点以上的 126 只，周跌幅在 10 个点以上的 38 只。

本周，在无可见行业及公司基本面恶化的情况下，电子板块大部分标的都经历了较大幅度的调整，考虑到 2021 年年报及 2022 年一季报预告密集发布期临近，以及纵观 2022 年全年，汽车电子、MR、MiniLED 等新兴领域对上游各类零部件需求的明确带动，此轮调整后，整体板块的配置性价比进一步凸显，尤其是消费电子、PCB 等板块，估值向下空间进一步收窄，安全边际得到夯实，维持行业“看好”评级。

禾赛科技在 CES2022 大会上，首次公开展出已获百万台定点、搭载第一代自研新的车规级激光雷达，是一款面向 ADAS 前装市场的产品，将于今年下半年全面量产交付，随着辅助驾驶以及自动驾驶等功能成为新能源车品牌商比拼的着力点，车载摄像头数量不断增长，激光雷达的配置需求亦不断提升，据 Yole 统计预测，2020 年全球激光雷达出货量为 34 万台，至 2025 年，出货量有望抬升至 470 万台，增速相当可观，从当前趋势看，2022 年-2023 年有望成为激光雷达逐渐普及的起始点，建议重点关注当前已实现切入、未来有望受益激光雷达爆发的相关供应链及标的，如四会富仕、博敏电子和迅捷兴等。

消费电子端，虽然市场当前对苹果首款 MR 产品推出时间仍存在分歧，

但整体趋势上看，AR/VR/MR 当前最大的掣肘之一仍是硬件端用户体验的缺失，鉴于苹果过往在智能产品硬件体验感提升方面的成功经验，市场对苹果首款 MR 产品的出货量预期有较好的预期，此外，苹果有望于一季度末推出 5G 版的 iPhoneSE 产品，回顾 2018 年 iPhoneSE 产品推出对重资产上游核心供应商上半年盈利能力的推动效应，看好果链标的 2022 年的业绩表现。

行业聚焦：据了解，12 月 29 日下午，光弘科技小米智能手机 2000 万台下线仪式在第三智能产业园隆重举行。小米项目从 2020 年 11 月导入，截至目前已经下线了 2000 万台智能手机。公司预计 2022 年将实现全年出货一亿台，达到历史新高。

Susquehanna 金融集团的研究报告显示，去年 12 月业者采购半导体从下单到取得交货的时间已拉长至约 25.8 周，比 11 月增加六天，也创下 2017 年开始追踪数据以来最长纪录。

集微网消息，美国半导体行业协会（SIA）当地时间 3 日宣布，2021 年 11 月全球半导体行业销售额为 497 亿美元，同比、环比分别增长 23.5%、1.5%，2021 年前 11 月累计销售额达到 1.05 万亿美元，创下了历史最高纪录。

本周重点推荐个股及逻辑：我们的重点股票池标的包括：珠海冠宇、春秋电子、德赛电池、蓝思科技、闻泰科技、康强电子、天通股份、欣旺达、兴森科技、光弘科技、博敏电子、博众精工、四会富仕。

风险提示：(1)市场超预期下跌造成的系统性风险；(2)重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险。

关键词: 5G AR LED 新能源 激光雷达 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\\_35838](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35838)

