



# 电子行业周报：电子行业迎来 汽车智能化东风 PCB 上下游 利润或将重新分配



本周核心观点：本周电子行业指数下跌 1.27%，350 只标的中，扣除停牌标的，全周上涨的标的 145 只，周涨幅在 3 个点以上的 68 只，周涨幅在 5 个点以上的 42 只，周涨幅在 10 个点以上的 18 只，全周下跌的标的 265 只，周跌幅在 3 个点以上的 200 只，周跌幅在 3 个点以上的 91 只，周跌幅在 5 个点以上的 41 只。

本周，电子板块有所企稳，2021 年下半年开始，投资者一直担心全球疫情缓解的情况下，电子行业的需求会逐渐步入下行阶段，但 1 月 13 日台积电财报解读会上，CEO 宣称 2022 年的资本预算高达 400-440 亿美元，可见产业对 2022 年电子行业的需求并不看衰，正如我们过去周报一直强调，汽车电子、MR、折叠屏和 miniLED 等众多新兴领域均有望在 2022 年开始步入高速成长阶段，对上游零部件需求的带动将相当明确，继续维持行业“看好”评级。

周五，大部分汽车电子相关标的的表现都相当强势，在特斯拉成功培育了新能源汽车的用户审美、驾驶体验以及上游供应商批量生产和交付能力之后，国产造车新势力的崛起以及传统车企的转型，对新能源车的渗透产生了极大的推动力，汽车的科技感以及含硅量正迎来高速成长的起点，汽车电动化和智能化的趋势已较为明朗，尤其是汽车智能化方面，自动驾驶、智能座舱等场景的最终落地，将为芯片、电子零组件和相关上游原材料带来明确的增量，建议重点关注蓝思科技、春秋电子、博敏电子、四会富仕、闻泰科技、韦尔股份等标的。

从近期的产业链调研看，PCB 上游原材料的价格从 2021 年 11 月份开始已有所松动，当然大部分 PCB 企业仍需要一个月左右时间消化高价库存，这也意味着，从今年一季度开始，在有明确需求支撑的领域内，相关 PCB 公司有望迎来逐季度的盈利能力修复趋势，叠加产能扩增带来的收入增长，此类 PCB 公司的业绩成长将相当可观，建议重点关注。

行业聚焦：据集微网消息，腾讯拟收购游戏手机公司黑鲨科技。收购后，黑鲨整体将并入由任宇昕主导的腾讯集团平台与内容事业群，并致力于开发虚拟现实硬件。

韩国证券公司 NHInvestment&Securities 报告指出，中国西安持续封锁和 ASML 柏林工厂火灾影响了半导体生产。这些事件对存储芯片的供需有利，但对逻辑芯片的供应则不利。

台积电举行在线法人宣讲会并发布了截至 12 月 31 日的 2021 财年第四季度财报。财报显示，台积电第四季度合并营收为 4381.89 亿元（新台币，下同）（约合 158.46 亿美元），较上年同期的 3615.33 亿元增长 21.2%，连续第六个季度创纪录；净利润为 1662.32 亿元（约合 60.11 亿美元），较上年同期的 1427.66 亿元增长 16.4%。

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: LED 新能源 新能源汽车 特斯拉 疫情 芯片 虚拟现实

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\\_36185](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36185)

