



电子行业周观点：新能源汽车市场成长与竞争皆呈快速上行趋势



行业核心观点

上周电子指数（申万一级）上涨，涨幅为 3.18%，跑赢沪深 300 指数 2.23 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 4.55%。三级子行业中涨幅最大的是半导体材料（申万），涨幅为 13.43%。上周行业动态中，在半导体板块，国际芯片巨头均已向美国商务部提交供应链资料，我国半导体国产替代必要性进一步上升；在汽车电子板块，新能源汽车市场 2021 前三季度成长性与竞争态势皆呈快速上行趋势，对相关电子元器件的需求料将愈发旺盛。建议投资者关注电子行业重要景气赛道，推荐半导体、汽车电子等高景气度细分领域。

投资要点：

半导体国产替代主题恒强：近日综合韩媒报道，韩国芯片巨头三星电子和 SK 海力士证实，两家公司已向美国政府提交了半导体供应资料。

如今大部分国际芯片巨头均已按美国商务部要求提供了相关资料，在台湾地区企业中，除台积电外，台联电、日月光、环球晶等同样已递交。美国近年以来将压制中国发展逐渐作为其国家发展战略的核心，华为、中兴等企业已备受重创，如今美国政府以增强全球芯片供应链透明度为由强制要求芯片巨头提交半导体供应链资料，实质上提高了美国在全球半导体供应链上对中国大陆进行全方位技术封锁的能力。

半导体是支撑我国新兴科技产业崛起的关键技术领域之一，在美国此

番行动下，半导体国产替代意义更加凸显，国产化主题恒强。

新能源汽车市场成长与竞争皆呈快速上行趋势：集邦咨询近日研究显示，2021 年前三个季度新能源车市场销量共计达 420 万辆，其中纯电动车达 292 万辆，年成长率为 153%；插电混合式电动车达 128 万辆，年成长率为 135%。纯电动车部分，特斯拉以 21.5% 的市占率稳居第一，第二名为五菱宏光，比亚迪与 Volkswagen 分别为第三名和第四名。相较于整体汽车市场因半导体缺货及疫情干扰导致的成长受阻情形，新能源车的销量表现仍相当亮眼。传统车厂加速推出电车款型、新兴车厂陆续交车皆让新能源汽车市场竞争加剧，对相关电子元器件的需求料将愈发旺盛。

行业估值上升空间较大：SW 电子板块 PE (TTM) 为 34.65 倍，较峰值 88.11 倍，还有 60.67% 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 348 只个股中，上涨 303 只，下跌 41 只，持平 4 只，上涨比例为 87.07%。

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: 新能源 新能源汽车 特斯拉 疫情 芯片

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_29598

