



电子行业 2021 年中报总结： 经营指标显著提升 行业景气 度持续向上



电子行业 2021 年上半年整体增长显著，2021H1 业绩表现亮眼。电子行业（选用 SW 及 CTI 电子行业指数）整体营收规模同比增长 40%，归母净利润同比增长 95%，盈利能力较去年同期提升显著。2021Q2 电子行业整体营收同比增长 33.6%，环比增长 17.0%；归母净利润同比增长 60.7%，环比增长 37.0%。2021 年以来，行业景气度环比提升显著，行业公司业绩表现亮眼，展望 2021 年下半年，行业需求将保持增长势头，各板块维持高景气，预期行业经营面持续向好。

消费电子和半导体板块依然具备良好业绩表现，建议关注消费电子 VR/AR+5G 及半导体国产替代投资主线。消费电子及半导体板块延续从 2019 年开始的强劲产业增长势头。消费电子板块 2021H1 营收同比增长 28%。利润方面，21H1 消费电子板块归母净利润同比增长 16%。

展望 2021 年下半年，VR 设备已开启高景气周期，5G 行业红利持续强劲，消费电子有望继续保持高速增长。半导体板块 2021H1 营收同比增长 33%，归母净利润同比增长 87%，展望 2021 年下半年，行业产能将延续紧缺状态，叠加国产替代长期趋势作用下，半导体产业链多环节盈利能力将进一步强化。

我们立足迈向 5G 的核心产业背景，立足中长线的视角，坚持看好消费电子的成长主线，长期看好半导体国产化进程，同时建议关注周期性板块的景气度复苏进程。建议关注消费电子：歌尔股份、传音控股、东山精密、领益智造、鹏鼎控股，长盈精密、大族激光、蓝思科技等。

半导体：卓胜微、韦尔股份、澜起科技、思瑞浦、恒玄科技、圣邦股份、斯达半导、华润微、兆易创新、晶晨股份、北方华创、中微公司、长电科技、华天科技、晶方科技、立昂微。周期品：京东方 A，TCL 科技、三环集团、法拉电子、三安光电、海康威视、大华股份、华灿光电。

风险提示。5G 发展不及预期；产业链竞争加剧；芯片国产化进程低于预期风险；贸易战的不确定性。

关键词: 5G AR 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_34918

