



12月动态报告：新品密集发布 电子创新不断



2021年10月电子行业维持较快增长 1-10月,规模以上电子信息制造业增加值同比增长 16.5%,增速比前三季度回落 0.3 个百分点。10月,规模以上电子信息制造业增加值同比增长 14.0%,增速比上年同期提高 10.5 个百分点。

半导体:看好设备、材料及汽车芯片投资机会受益于国产替代,我国半导体有望维持高速增长:据 SIA 统计,2021 年 10 月中国半导体销售额为 167.7 亿美元,同比增长 21.1%,环比增长 0.3%。全球半导体制造商将在今年年底前开始建造 19 座新的高产能晶圆厂,并在 2022 年再开工建设 10 座,从而带动半导体设备、材料需求。此外,智能汽车加速渗透,L3 迎来商业化落地,我们看好汽车芯片相关投资机会。

消费电子:OPPO、华为发布折叠屏手机,性价比不断提升折叠手机市场已经过两年多的技术迭代:折叠方式、设计、材料以及操作系统不断试验和优化,已基本满足消费者的使用需求;价格方面,随着市场玩家的不断加入、技术成本降低,折叠屏手机价格已由 1.5-2 万元下探至 8,000 元左右,性价比大幅提升。折叠屏手机已进入普及阶段,市场将迎来快速爆发期,建议关注相关产业链龙头企业.....

VRAR:Oculus 圣诞热卖,VR 商用进程加速。圣诞节期间,Meta 旗下虚拟现实应用 Oculus 登顶,反映出 Oculus 圣诞期间热卖。2021 年 VR 新品频出,部分 VR 设备已经满足用户在沉浸感、交互以及人机设计等方面的需求。随着 VR 生态的快速成长,消费类 VR 设备将进入快速渗透期。据 Omdia

预测,到 2025 年,VR 活跃用户将突破 4,500 万,消费类 VR 设备数量有望增加至 4,500 万台。随着 VR 终端新品的推出,VR 商用将加速进行,前瞻布局 VR/AR 新兴领域的领军企业有望率先受益。

投资建议:5G 终端及汽车电动化需求旺盛的推动下,电子行业盈利端有望维持快速增长。目前,电子行业估值水平已接近中长期负一标准差水平,仍存在较大的提升空间,维持“推荐”评级。半导体维持高景气,建议关注图像传感器龙头韦尔股份(603501.SH)、车规级半导体领先企业闻泰科技(600745.SH),晶圆代工企业中芯国际(0981.HK)等。消费电子建议关注 VR 龙头制造商歌尔股份(002241.SZ)以及精密制造龙头立讯精密(002475.SZ)等。LED 行业迈入新一轮景气周期,建议关注 LED 芯片龙头三安光电(600703.SH)、下游显示龙头利亚德(300296.SZ)、以及国内 LED 固晶机龙头新益昌(688383.SH)等。

风险提示:新产品需求不及预期,国内厂商技术突破不及预期的风险。

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_35461

