



# 电子行业每周市场动态追踪： 看好消费电子表现向好及半导 体国产化长期趋势



市场回顾:本周电子指数为 9016.6, 涨幅为-1.47%, 跑赢大盘 0.51pct。电子板块中涨幅前五的股票分别为亚世光电 (31.84%)、盛洋科技 (21.41%)、永新光学 (21.3%)、聚辰股份 (17.98%)、力鼎光电 (15.97%)。

消费电子: 我们看好消费电子板块表现的持续向好。主要源于手机基本盘在疫情影响、缺芯影响趋弱下, 有望实现稳健增长, 同时折叠屏等创新形态贡献增量; AIoT 中智能手表与 VR 持续迭代, 行业有望加速; 汽车智能化与电动化持续推进, 是部分消费电子公司的新增长极。(1) 手机端: 一季度或是年内低点, 全年有望稳健增长, 重点关注折叠屏。(2) AIoT 端: 重点关注智能手表以及 VR 创新。(3) 汽车电子: 行业成长趋势确立, 关注智能化与电动化相关机会, 包括感知领域车载摄像头和激光雷达、控制领域的 MCU 及存储环节、动力领域的功率器件。

半导体: 2022 年仍值得重点关注, 总体存在阶段性估值上行机会, 各板块和标的间景气度或存在分化。基本面方面, 2021 年行业景气度较高, 缺货导致的价格普遍调涨明显, 叠加国产替代下国内芯片厂商出货量大幅增长。我们预计 2022 年景气度仍有望持续, 但增速会低于 2021 年, 重点关注 MCU (兆易创新、芯海科技等)、模拟芯片 (圣邦股份、艾为电子、思瑞浦等)、功率器件 (闻泰科技、斯达半导、士兰微等)、可穿戴设备和物联网相关数字芯片 (恒玄科技等)、汽车芯片 (韦尔股份、北京君正等) 等领域的龙头设计公司。半导体设备、材料、零部件是国产替代的新风口, 预计 2022 年及未来三~五年会经历陆续验证、产能落实过程, 受益行业扩

产同时份额快速提升，部分公司有望取得 40%甚至 50%以上增长，值得重点关注（关注盛美上海、中微公司、北方华创、芯源微等）。估值方面，2021 年下半年起半导体板块开始陆续回调，2022 年初估值水平已低于历史中值，目前为相对左侧位置，后续随行业景气度确认、产品价格调涨、突发事件催化、风险偏好提升等因素，预计仍有估值阶段性上行机会。

风险因素：板块下游需求不及预期，消费电子行业竞争加剧，国际局势动荡，疫情反复。

关键词：激光雷达 物联网 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\\_36163](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36163)

