



# 电子行业快评报告：电子行业 2021 年业绩预告表现优异 同 比显著增长



电子行业 2021 年整体预告业绩实现了显著增长，其中尤以光学光电子、电子化学品及半导体板块表现较为突出。新能源汽车、智能家居、晶圆制造等市场增长对相关上游产品供应提出了巨大需求。

#### 投资要点：

电子行业 2021 年整体预告业绩显著增长：截至 2022 年 1 月 24 日，已有 91 家申万电子行业上市公司披露了 2021 年度业绩预告，这些公司 2021 年的合计归母净利润预告区间为 588.68-628.99 亿元，相比其 2020 年的合计归母净利润 178.30 亿元增长了 230.16%-252.77%。其中光学光电子、电子化学品及半导体等板块涨幅尤其较大，其归母净利润相较 2020 年预告分别增长 343.16%-356.68%、148.46%-182.23%、141.51%-162.22%。高速增长的业绩反映了光学产品、电子化学品及各类芯片等领域旺盛的市场需求。

光学光电子板块业绩以京东方表现尤为突出：在该板块披露的 18 家上市公司中，京东方以 257-260 亿元的预告净利润领袖群贤，同比增长 410%-416%，虽然相比 2021 上半年 1023.96% 的增速有所下降，但仍然实现了全年较为高速的盈利增长，且该利润表现在已披露的 18 家光学光电子板块公司的合计预告利润中占比高达 88.41%-90.06%，可见京东方的规模经济实力突出。但疫后线上经济刺激效应由强转弱、全国房地产市场调整及产品价格下半年持续下降使其利润增速相对减弱。目前面板价格进一步下降空间较为有限，安全边际不断增强。

电子化学品板块业绩受下游市场拉动明显：该板块已披露的 7 家上市公司合计预告净利润为 13.95-15.85 亿元，相比 2020 年的合计归母净利润 5.62 亿元实现了显著增长。其中以鼎龙股份、晶瑞电材等表现尤为突出，其预告净利润分别同比增长了 230.42%-249.01%、120.92%-185.90%。鼎龙股份的光电半导体工艺材料和晶瑞电材的光刻胶与锂电池材料等产品均在下游芯片、新能源汽车等市场的强力拉动下销售旺盛。

半导体板块整体业绩均呈高速增长态势：该板块已披露的 39 家上市公司的合计预告净利润为 258.28-280.42 亿元，相比 2020 年的合计预告净利润 106.94 亿元实现了显著增长。该板块公司预告利润的增长幅度大多都在 100%以上，可见半导体在电子行业中业绩整体突出的特征较为明显。具有代表性的包括士兰微，其预告净利润增长 2145%-2165%，新能源汽车等市场增长带动其功率器件产品供不应求；晶丰明源预告净利润增长 858%-887%，智能家居、智慧城市的快速发展推动了智能 LED 照明市场需求的提升，带动了以 LED 照明驱动芯片为主要产品的晶丰明源的业。

风险因素：疫情再度弥漫的风险、市场竞争加剧的风险、赛道增速不

**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\\_36740](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36740)

