



电子行业 2021 年&2022Q1 总结：行业景气延续 继续看好 国产化和汽车电子



截至 2022 年 4 月 30 日，按照申万（2021 年）分类的电子行业上市公司已全部公布 2021 年年报和 2022 年一季报：381 家公司 2021 年营业收入和归母净利润分别为 28524 亿元和 1796 亿元，同比分别增长 15.09% 和 91.32%；2022Q1 单季度营业收入和归母净利润分别为 6410 亿元和 339 亿元，同比分别下滑 1.37%和 6.98%。

总体来看 2021Q4 仍然延续了前期的行业景气，半导体板块整体基本面较好，另外汽车电动化和智能化也开始带来更多行业增量。在 2022Q1 的财报来看，受到去年高基数影响和内外部等复杂的影响之下，行业增长有所放缓，但是其中半导体设备材料、模拟和功率半导体仍然保持强劲的基本面。另外消费电子、元器件经过去年的消化以后也开始出现基本面的拐点，有望迎来持续的盈利改善。

我们认为未来 3 年国产化仍然是行业最强主线之一，国产晶圆厂的快速扩产将带动半导体设备行业持续景气，同时设备的零组件、半导体材料也将迎来景气上行。建议关注北方华创、安集科技、江丰电子、江化微、芯源微、雅克科技（化工组覆盖）、鼎龙股份、沪硅产业-U、华特气体等细分领域龙头厂商。另外高端元器件的国产化机会我们也继续看好，建议关注三环集团、江海股份、顺络电子、法拉电子和风华高科。

汽车电动化和智能化，叠加中国本土供应链崛起，闻泰科技、圣邦股份、三安光电、思瑞浦、艾为电子和士兰微等核心龙头深度受益。另外汽车电子化的零配件，比如 PCB、显示器件和元器件等也将实现快速增长，

建议关注世运电路、景旺电子、联创电子和国力股份等核心标的。

消费电子开始迎来盈利改善，苹果产业链景气稳中有升，明年受益于头戴设备新品带来的创新周期，我们认为消费电子目前也具备很高的性价比，比如传音控股、大族激光、立讯精密、欣旺达、歌尔股份、安克创新(商业零售组联合覆盖)、光峰科技、长盈精密和东山精密等。

风险提示：终端需求低于预期、中美贸易摩擦加剧、国产替代进度不及预期

关键词：苹果

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_41109

