



电子行业年报综述：行业虽 面临压力 整体仍保持相对 稳健增长



电子行业年报总结

电子行业 2021 年虽有全球疫情、行业周期等因素干扰，但仍然保持了较为稳健的增长态势。2021 年申万电子行业整体实现营收 2.88 万亿元，同比增长 15.44%。2021 年国内疫情总体平稳，新兴科技产业快速增长，带动半导体等需求旺盛；但海外疫情持续蔓延，使得深度全球化销售的消费电子等赛道增长面临一定程度的压力。2022 年国内疫情蔓延、全球通胀上行，上述板块或均将面临不同程度的压力。

半导体、电子化学品板块增长显著，景气度相对较高

得益于下游新能源汽车、物联网、人工智能等领域需求爆发，半导体、电子化学品板块 2021 年增长较快，营收增速分别高达 38.24%、36.75%，毛利率分别达 31.08%、25.60%。

两个板块不仅市场增量空间扩大，并且国内产能、技术较为稀缺，这使得相关优质企业的产业链话语权和订单量高企，为企业进一步发展提供了更加坚实的资金实力。虽然产业经济短期内受到突发因素扰动，但中长期来看，半导体、电子化学品板块景气度有望维持长虹。

消费电子、光学光电子板块虽有压力，但仍实现了一定程度的增长

2021 年海外疫情蔓延使得消费电子产品出口遇阻，智能手机创新趋缓、换机频率下降使得板块面临多维度压力；2021 年下半年显示面板由量价齐升转入量增价跌周期，且在 2022 年上半年进入量价同减周期，因此该两个

板块在电子行业中相对承压。但在 2021 年国内疫情较稳定的大背景下仍然实现了一定程度的增长，消费电子、光学光电子板块营收增速分别为 15.19%、34.44%。两个板块所产产品均是居民日常消费但非必需性的电子产品，因此稳健上行的经济环境、就业水平、居民购买力与两个板块的景气度呈高度正相关，预计国内外疫情消退、通胀逐步缓解后两个板块或可开启新一轮景气周期。

元件板块发展相对较稳健

2021 年元件板块发展相对较稳健，主要受益于新能源汽车、光伏发电等产业扩张带来的增量发展空间。2021 年元件板块营收增长 25.33%，归属母公司净利润增长 31.07%。虽然 2022 年新能源汽车锂电池等成本上行，但预计终端渗透趋势或将保持相对稳定，看好元件板块 2022 年相对较稳健的增长态势。

风险提示：疫情蔓延影响超预期、通胀上行压力超预期、市场复苏进度不及预期、科技创新进展不及预期

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_41863

