



半导体行业：供需失衡或将 延续 IOT 及车规半导体蓄 势待



1、行业整体：2022 年前半期供需失衡及国产化替代两大主线仍将延续助推半导体产业市场规模上行。5G 手机、新能源汽车、物联网设备等下游市场方兴未艾，为半导体上游设计、中下游制造及衬底材料等领域带来新的增量、机遇与竞争。国内半导体产业尚处于跟随走向竞争的长路上，“缺芯”及国产化替代为国内企业带来加速缩短差距的契机，产品竞争力的提升是确保市场大门常开的钥匙，科技创新是赢得未来的关键。

2、供给端，供给短缺预计于 2022 年中后期新增产能陆续释放后才可得到明显的缓解。断供叠加供应链安全问题促使多国推进半导体产业链的本地化部署，半导体产业链格局或受深远影响。

3、需求端，传统消费电子终端领域 5G 手机市场渗透率稳步提升叠加可穿戴设备销售额快速增长带动射频前端模组出货上行，YOLE 预测显示 2021 年至 2025 年射频前端市场规模 CAGR 约为 10.65%。新兴市场领域持续景气，IOTAnalytics 预计 2022 年物联网终端设备销售增速约为 17.89%；德勤预计 2021 年至 2025 年新能源销量 CAGR 或达 37%；MCU 及功率半导体受益需求扩张，ICinsights 预测 2021-20225 年 MCU 国内市场规模 CAGR 达 6.3%，Omdia 预测 2020 年至 2024 年新能源车用 IGBT 国内市场规模 CAGR 约为 33.15%。

4、关注：

a) 射频前端模组、MCU、功率半导体板块 b) 国内半导体龙头企业的技术突破

手机、PC 等传统消费电子市场进入存量替代阶段，下游市场规模增长缓慢。受存量替换及新技术提升产品半导体价值量带动，Gartner 预测与智能手机、可穿戴设备及 PC 相关的半导体产品市场规模在 2020 年至 2025 年的 CAGR 或保持 6.3%；如智能手机半导体价值量受益于 5G 技术落地，相较于 4G 增长约 85.48%，其中射频产品市场显著受益，YOLE 预测 2021 年至 2025 年射频前端模组市场规模 CAGR 约为 10.65%。

新能源汽车、物联网及数据中心等新兴市场需求快速增长。Gartner 预测 2020 年至 2025 年全球工业物联网领域半导体产品市场规模增速约为 11%；Omdia 预测 2025 年车规级半导体市场规模 2020 年至 2025 年年均复合增速约为 15.87%。32 位 MCU 及车用 IGBT 受益显著，若 2023 年我国 32 位 MCU 的市占率追上全球通用水平 62%，则 32 位 MCU 市场规模为 210.18 亿元，2 年年均复合增速为 13.1%。YOLE 预测国内市场车用 IGBT 市场规模 4 年 CAGR 约为 33.15%。

展望 2022 年，供需失衡叠加国产化替代助推半导体龙头业绩增长及研发进展提速。

物联网、新能源汽车、数据中心等持续拉动芯片市场需求，产业发展长期向好。

重点关注车规级半导体、AIOT、数据中心等领域具备产品竞争力及技术领先性的优质公司；建议持续关注半导体行业，维持行业增持评级。

关键词: 4G 5G 新能源 新能源汽车 物联网 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_38243

