



电子行业周报：应用 IC 供需逐渐趋向平衡 企业向新能源制造外延成为行业常态



报告摘要

本周核心观点：本周电子行业指数上涨 2.38%，350 只标的中，扣除停牌标的，全周上涨的标的 269 只，周涨幅在 3 个点以上的 114 只，周涨幅在 5 个点以上的 59 只，周涨幅在 10 个点以上的 17 只，全周下跌的标的 73 只，周跌幅在 3 个点以上的 19 只，周跌幅在 5 个点以上的 7 只。

正月已经过去两周，节前节后的市场调整也已经进入一个缓冲期。

年后的二月份对过往的 2022 年最大的一个变化就是各个渠道端 IC 的供需紧张都在好转，而且由于去年渠道端囤货的现象非常严重，因此在供需变化后，行业库存的调整需要一定的周期，目前除了 PMIC 和少数定制化领域的应用 IC 外，整体的供给都在快速向平衡靠拢（部分市场仍有局部紧张的现象），虽然当下上游金属与材料仍有部分品种在涨价，但原厂想向下游转嫁已并非去年那般简单，维持行业“推荐”评级。

另外，根据半导体研究机构 KnometaResearch 的报告，相较 2011 年时，我国本土占全球晶圆产能比重只有 9% 的水准，过去 10 余年来，这个占比至今增长 7 个百分点，达到 16%，预计在 2024 年渴望成长至 19%，这还是计算了包括台积电、联电、三星电子与 SK 海力士在国内晶圆厂产能开出的结果，因此国内半导体自主化替代仍是未来持续的成长主线，国内去年半导体销售高达 1925 亿美元规模，年增率高达 27.1%，远超全球其他市场。

在传统消费电子方向，去年四季度后半的低迷情况仍在延续，而且一季末如苹果廉价版 5G 机型发布，必然在两三千元的对应领域继续对安卓系手机造成巨大竞争压力，因此非苹组件厂的下游出货与成长压力仍然较大。这也是我们最近半年看到大量的行业公司开始向动力汽车或储能等新能源外延领域拓展的根因，相信未来这种主动延伸会更加易见。在此背景下，一季报能呈现出结构性成长的公司会有比较明确的预期差。

行业聚焦：TrendForce 报告指出，受惠于苹果、三星与其他中国品牌扩大导入 AMOLED 机种，2021 年手机用面板 AMOLED 市场渗透率为 42%。TrendForce 预测，2022 年在各家面板厂持续投资 AMOLED 产线扩张下，预计渗透率可攀升至 46%。

调研机构 Counterpoint 于当地时间 2 月 16 日发布报告称，2021 年第四季度，中国智能手机出货量同比下降 11%。但苹果和荣耀都带来了惊喜，并延续了竞争格局不断变化的趋势。苹果名列第一，并达到了有史以来最高市场份额；荣耀的市场份额比一年前增加了 2 倍多。

集微网消息，中国台湾工研院产科国际所的统计数据显示，中国台湾半导体业 2021 年产值首度突破 4 万亿元新台币（单位下同），达 4.08 万亿元，年增 26.7%。

本周重点推荐个股及逻辑：我们的重点股票池标的包括：超频三、珠海冠宇、闻泰科技、康强电子、天通股份、欣旺达、兴森科技、博敏电子、春秋电子、四会富仕。

风险提示：（1）市场超预期下跌造成的系统性风险；（2）重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险。

关键词: 5G LED OLED 新能源 涨价 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_37390

