



电子行业简评报告：硅片价格 下跌刺激光伏需求 关注功率 板块投资机会



硅片价格下跌有望刺激光伏装机需求。据硅业分会数据，本周 M6 单晶硅片成交均价降至 3.5 元/片，周环比-20.5%；M10 单晶硅片成交均价降至 3.74 元/片，周环比-17.4%；G12 单晶硅片均价降至 4.9 元/片，周环比-25.3%。硅片价格下跌有望刺激下游光伏装机量持续提升。根据中国光伏行业协会，2022 年全球和我国光伏新增装机量乐观估计约 250GW 和 90GW，预计 2023 年装机将持续提升。

光伏 IGBT 单管国产化率迅速提升，关注光伏 IGBT 模块进展。2022 年伴随华虹、积塔等代工厂产能逐渐开出，光伏 IGBT 单管国产化率显著提升。相较 IGBT 单管，集中式逆变器和大功率组串式逆变器应用 IGBT 模块方案较多，目前国产率还相对较低。伴随国产厂商的 IGBT 模块逐步向集中式光伏逆变器导入，2023 年光伏领域有望持续放量。

宏微科技拟发行不超过 4.5 亿元可转债，投资车规级 IGBT 项目。公司计划总投资 5.07 亿元，建设车规级功率半导体分立器件生产研发项目（一期），项目选址位于江苏省常州市，项目建成后，将形成年产车规级功率半导体器件 240 万块的生产能力。新能源汽车领域公司目前已向比亚迪、汇川、臻驱等客户批量供货，2022 年 1-9 月，公司向比亚迪销售产生收入 3,782.81 万元，预计未来收入规模将持续提升。

电子板块行情略弱于大盘

1 月 3 日至 1 月 6 日，上证指数上涨 2.21%，中信电子板块上涨 1.98%，跑输大盘 0.23 个百分点。1 月 3 日至 1 月 6 日，费城半导体指数上涨 4.11%。

电子各细分行业涨幅

1月3日至1月6日,电子细分行业涨幅前五的有显示零组、面板、LED、半导体材料、光学光电,涨幅分别为5.28%、5.23%、3.97%、3.18%、3.03%;跌幅前三的分别为消费电子设备、安防和半导体设备,分别-1.16%、-1.04%和-0.11%。

个股涨跌幅: A股

1月3日至1月6日,电子行业涨幅前五的公司分别为艾比森、宇顺电子、同兴达、英力股份和思维列控,分别上涨25.89%、17.83%、17.31%、14.42%和14.27%;跌幅前五的公司分别为立讯精密、万润科技、维信诺、长川科技和华峰测控,分别-9.13%、-8.13%、-6.78%、-5.94%和-5.48%。

投资建议

推荐关注宏微科技、斯达半导、扬杰科技、新洁能、时代电气、东微半导等。

风险提示:

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_51059

