



电子元器件行业周报：晶圆代工景气持续 折叠屏手机市场高速增长



晶圆代工龙头台积电业绩强劲，行业景气度有望持续：近日，台积电发布 21 年四季度财报，公司 Q4 实现营收 157.4 亿美元，同比上升 24.1%，环比上升 5.8%；毛利率为 52.7%，同比下降 1.3%，环比上升 1.4%；净利率为 37.9%，同比下降 1.6%，环比上升 0.2%。收入方面，5nm 制程占晶圆总收入的 23%，7nm 制程占晶圆总收入的 27%，先进制程占比超过 50%，未来将会持续提升。受益于智能手机、HPC、IoT、汽车需求等应用领域的强劲需求，2022 年公司业务需求高涨，产能仍将保持紧张，预期在未来几年的长期收入增长达 15%-20%，其中 HPC 将成为台积电长期成长的最强驱动力。预计 2022 年全球半导体市场（包括存储）将增长 9%，晶圆代工行业的增长接近 20%，据 SEMI 预测，全球前端晶圆厂设备支出将在 2022 年同比增长 10%，达到超过 980 亿美元的历史新高，意味着全球前端晶圆厂设备支出连续三年增长，半导体行业高景气度持续。

荣耀发布旗下首款折叠屏手机，折叠屏手机市场高速增长：1 月 10 日，荣耀发布其首款折叠屏手机荣耀 MagicV。MagicV 为全球首款搭载新骁龙 8 处理器的折叠屏手机，采用目前最先进的 4nm 制程工艺，搭配 OSTurboX、GPURturboX 技术，性能得到提升，整体性能输出更加稳定，是目前性能最强的折叠屏手机。荣耀 MagicV 系列 7.91 英寸柔性 OLED 显示内屏由京东方独供，超群的低功耗特性是其一大亮点。荣耀 MagicV 实现了性能、产品形态、交互体验的全面突破，使折叠屏手机用户体验感大幅提高。目前折叠屏手机普及进程加速，预计 2022 年折叠屏手机出货量将快速增长，渗透率加速提升。

TV 面板价格跌势持续收敛，Q2 面板价格有望回升：经过 2021H2 面板价格大幅下跌后，目前各尺寸面板价格下跌空间有限，全年面板价格有望呈现平稳和缓的涨跌态势。目前小尺寸面板价格已贴近面板厂现金成本，有利于品牌厂重新提高小尺寸的出货比重，小尺寸 TV 面板出货持续回暖，但是大尺寸需求仍旧低迷。一季度作为传统的备货淡季，整体需求疲软也将带动面板价格进一步探底。而二季度随着价格探底，品牌厂为国内 618 以及卡塔尔世界杯开始提前拉货，面板需求在二季度有望逐步恢复，价格也有望提升。

投资建议：汽车电子领域关注国内 ODM 和功率半导体的龙头闻泰科技；半导体行业周期复苏，推荐封测板块长电科技、华天科技、通富微电；半导体材料板块沪硅产业、安集科技；半导体设备板块中微公司、汉钟精机、新莱应材；功率半导体厂商华润微；液晶面板板块相关公司京东方、TCL 科技。超高清显示和背光双驱动，MiniLED 产业链持续发力，建议关注瑞丰光电、鸿利智汇、三安光电、华灿光电、乾照光电、聚飞光电、雷曼光电。

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_36829

