



电子行业周报：优质科技公司 迎来布局良机



投资建议

半导体行业观点：全球科技板块在我们的虎年春节假期并不平静，有升息仍对科技板块造成压力，有 Meta/脸书的营收及获利增长不如预期而次日暴跌 26 个点，有逻辑半导体设备厂因为缺芯，存储器半导体设备因为缺需求而营收指引不如预期，但这段时间仍有高速运算芯片大厂 AMD, 车用芯片微控制器大厂 NXP, 车用芯片 IGBT 大厂 Infineon, MCU 大厂 Microchip, 智能手机芯片龙头高通，苹果手机音讯芯片龙头 CirrusLogic, 搜寻引擎龙头谷歌陆续公布优于预期的四季度营收及获利及提供优于市场预期的一季度营收及获利指引，我们归因于高速运算，车用，手机及其半导体芯片需求都高于预期，短料瓶颈也逐步疏解，加上半导体通涨的效益让今年营收增长不可小觑，目前看起来 2022 年营收增长能够高于全球晶圆代工及台积电的 25-30%y/y 的科技暨半导体公司应是股价表现的赢家。

电子行业观点：新能源车继续保持强劲发展势头，2022 年 1 月，比亚迪新能源汽车销量 9.32 万辆，同比增长 361.73%，其中纯电动汽车销量 4.64 万辆，同比增长 220.72%。造车新势继续保持较快增速，英国 1 月新车销售中五分之一是有电池驱动的汽车，其中纯电动汽车销量增长一倍以上，插电式混合动力车的销量增长 45%。乘联会预测，2022 年中国新能源汽车有望突破 600 万辆，电动汽车的发展也积极带动汽车智能化渗透率快速提升。消费电子方面，2021 年 Q4 全球智能手机销量不佳，同比下滑 3.1%，中国出货量同比下降 3.5%。苹果财报显示，2021 年 Q4, iPhone

营收同比增长 9%，具有较好的表现，随着芯片缺货的缓解，预计一季度有望延续，苹果有望在春节发布会发布搭载 5G 功能的新一代 iPhoneSE3，预测对相对淡季的产业链有积极的拉动。整体来看，我们继续看好新能源及智能汽车用电子半导体的机会，消费电子方面建议关注年后产业链拉货及创新驱动带来的机会。新能源及智能汽车应用方向重点看好碳化硅、薄膜电容、智能驾驶（摄像头、激光雷达）及连接器等领域；消费电子方向主要看好 AR/VR、折叠手机创新，被动元件等领域；PCB 方面主要看好车用、服务器等方向。

通信行业观点：Meta 公布首份“元宇宙”财报，数字化加深趋势下通信行业投资机遇向新一代 ICT 产业转移。Meta 本周三公布了最新一期财报，公司的“元宇宙”开发部门 RealityLabs2021 年亏损达到 102 亿美元，收入仅不到 23 亿美元。同时，Meta 预计 2022 年的亏损还将“显著增加”。首份“元宇宙”报告表明，以 Meta 为首的科技公司仍处在构建“元宇宙”的早期，商业模式仍在探索之中。这也符合我们对科技产业代际更迭，价值链转移符合“基础设施-硬件-软件-平台-应用和服务”规律的判断。无论是“元宇宙”还是数字经济，都是物理世界数字化同一趋势下的不同刻画，以信息通信技术为代表的新一代 ICT 基础设施必将率先深度受益。在此背景下，通信行业的投资机遇将进一步向新一代 ICT 产业转移，成长性投资机会将来自于通信和垂直行业相融合的场景，包括 AIoT、云计算、数字能源、智能汽车等新的行业赛道。

推荐组合：澜起科技、闻泰科技、三安光电、兆易创新、法拉电子、
联瑞新材、瑞可达、移远通信、浪潮信息、和而泰。

风险提示：新能源车/手机销量低于预期、智能化配置不达预期、估值
偏高

关键词：5G AR 云计算 新能源 新能源汽车 激光雷达 碳化硅 芯片
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_36979

