



电子行业周观点： 欧盟计划 提高其全球芯片生产份额



上周电子指数（申万一级）下跌，跌幅为 3.32%，跑输沪深 300 指数 4.14 个百分点。从子行业来看，二级子行业中其他电子Ⅱ涨幅最大，涨幅为 4.25%。上周的行业动态中，在显示面板板块，2021 年行业整体稳健增长，其中 TV、笔电、显示器面板增速高于手机；在半导体板块，欧盟计划提高其全球芯片生产份额，以增强在新兴科技大发展时代的自主科技竞争力。

建议投资者关注电子行业重要景气赛道，推荐显示面板、半导体等景气度细分领域。

投资要点：

2021 年全球新型显示面板行业整体稳健增长：根据群智咨询统计数据，2021 年全球新型显示面板行业营收规模达历史新高，约 1366 亿美元，同比增长约 18.2%。其中智能手机面板出货约 19.4 亿片，同比增长约 2.6%，保持平稳增长；TV 面板市场营收规模约 429 亿美元，同比增长约 25.4%；笔电面板市场呈积极增长态势，营收约 159 亿美元，同比增长约 50.9%；显示器面板营收同比增长约 26.9%。2021 年全球新型显示面板行业整体保持稳健较快增长，其中手机面板平稳增长，TV、笔电、显示器面板增长较快。展望 2022 年，笔电市场结构升级或将加快，中高端市场需求尤其旺盛，新品迭代将进一步促进换机需求；显示器面板为承载全球 LCD TV 产能转移的重点应用，目前价格进一步下行空间已经较小，对于品牌厂商的合理配置性价比逐步提高。

欧盟计划提高其全球芯片生产份额：当地时间 2 月 8 日，欧盟委员会公布了其《芯片法案》，计划大幅提升欧盟在全球的芯片生产份额，到 2030 年，欧盟计划将在全球芯片生产的份额从目前的 10% 提高到 20%。

根据该法案，欧盟将投入超过 430 亿欧元资金用于支持芯片生产、试点和初创项目。其中，110 亿欧元将用于加强现有的研发创新，此外还将设立芯片基金以帮助初创企业获取融资。物联网、人工智能、5G、新能源汽车、光伏发电等新兴科技产业的同时段大规模崛起共同对半导体供应提出了巨大需求，确保自身供应链的相对安全已成世界各大经济体愈发关心的战略议题。半导体出货规模显著领先全球的台积电、中芯国际、台联电等均位于东亚地区，这让欧盟在新兴科技大发展和大国竞争升温的背景下愈发重视提高自身半导体研发生产能力。

行业估值水位逐渐进入较低区间：SW 电子板块 PE(TTM) 为 38.31 倍，显著低于 4G 建设周期中的峰值水平 88.11 倍。

上周电子板块表现有所回升：上周申万电子行业 364 只个股中，上涨 163 只，下跌 194 只，持平 7 只，上涨比例为 44.78%

风险因素：技术研发跟不上预期的风险；同行业竞争加剧的风险；科技摩擦的风险；疫情再度弥漫的风险

关键词：4G 5G 人工智能 光伏 新能源 新能源汽车 物联网 疫情 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_37506

