



电子行业动态点评：关注俄乌冲突对科技行业的影响



事件：近期乌克兰的紧张局势成为全球关注的焦点

部分投资者将板块的波动同俄乌冲突联系在一起。我们认为事件将会对全球半导体特气、稀土等材料的供给造成局部或短期扰动，但对全球的半导体设计、生产，以及下游的消费电子整机生产销售不构成明显影响，对计算机、传媒、通信行业影响有限。但我们建议关注俄乌冲突快速锁定占据给军事通信行业发展带来的启示。我们认为虽然影响有限，但在关键领域的产业链国产化意义重大。

半导体：全球特气、稀土微扰，设计制造影响有限

全球半导体产业链中俄乌份额很小，仅涉及部分材料环节。事件对半导体产业链影响有限，仅可能导致小范围的资源挤压。一方面，事件主要影响钼和氖、氩、氮和氦等原材料环节，虽然俄乌在以上材料领域份额较高，但：1) 半导体只是以上原料的一个细分应用领域，且以上材料占比半导体成本比重较低。通过加价采购等预计可以稳定半导体制造需求，仅可能造成短期或局部波动；2) 2014 年俄乌冲突已有产业链波动经验。另一方面，俄乌地区半导体设计制造厂商较少，且已大量受制于美国制裁，因此基本不影响半导体的全球供需。如局势进一步升级也不太会造成全球芯片生产和供应中断。

消费电子：持续关注乌克兰事件后续对各手机/PC 品牌厂商的影响

2021 年俄罗斯/乌克兰 GDP 约为美国 8/1%，约为中国 GDP10/1%，

大体与江苏省的经济体量相当。对于智能手机，我们看到：1) 乌克兰并不是重要区域市场，根据 IDC，2021 年乌克兰出货量达 583 万台，仅占全球智能手机出货量 0.4%。小米是第一大品牌，21 年在乌克兰的出货量其总出货量的 1.2%；2) 俄罗斯是东欧比较重要的区域市场，21 年俄罗斯市场出货量达 3,104 万台，占全球 2.3%。第一大品牌三星 21 年在俄罗斯的出货量占其总出货量的 3.9%；第二大品牌小米 21 年在俄出货量占其总出货量的 4.5%。对于 PC，俄、乌市场 21 年 PC 出货量分别占全球的 2.0% 和 0.4%。

通信：关注俄乌事件对军事通信建设的借鉴意义我们认为：俄乌战争迅速锁定战局，体现了装备信息化，特别是军用通信技术的重要作用。战前位于俄乌边境线上的俄罗斯前线航空兵、远程航空兵通讯信号强度大增，典型如苏 35 装备的 s-108 数据链通信系统，可在战术任务网内进行态势分发、情报共享、指挥控制，是武器装备效能的倍增器。此外，我们观察到通信安全的重要性。俄乌冲突爆发后，乌克兰国家特殊通信与信息保护局也通报了针对政府网站和银行的大规模 DDoS 攻击，多个乌克兰政府网站已无法访问，干扰了乌克兰社会正常运行。我们认为俄乌战争对我国军用通信系统建设及民用网络攻防建设方面都有较高参考借鉴意义。

风险提示

冲突持续扩大引起区域冲突的风险；冲突导致避险情绪持续提升的风险。

关键词: 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_38230

