



电子行业周报：富士康 12 月 表现强于预期 华为新年传递 前行欣喜



摘要内容

本周核心观点：本周电子行业指数上涨 2.16%，432 只标的中，扣除停牌标的，全周上涨的标的 383 只，周涨幅在 5 个点以上的 136 只，周涨幅在 7 个点以上的 74 只，周涨幅在 10 个点以上的 32 只，全周下跌的标的 43 只，周跌幅在 3 个点以上的 13 只。

相信大多数 12 月感染的“小阳人”元旦后都开始逐渐转阴，从各大城市的情况来看，国内的消费需求与企业用工都开始恢复。1 月 5 号，富士康更是以新台币 6,293.4 亿元的营收数字，向外界彰显郑州厂的实际情况，这一营收不仅强于市场预期，同时也是历年以来的同期第三高度，果链智能手机的供给预期开始向好，叠加目前市场对于供应端去库存的乐观预期，我们提升行业评级至“超配”。

一年一度的行业盛会美国 CES 电子展于本周在美国开启，此前因疫情影响，CES2021 展会所有活动都在线上举行，2022 年则采用了线上线下相结合的方式。今年则是线下展会全面复苏。相比以往，今年展会的风格变化值得注意，像过往大肆渲染的元宇宙、汽车的自动驾驶等概念这次展会都相对弱化，替代以“实用主义”的标题，让业者与新创更积极推出具有获利能力的产品，而非一味追求新颖概念。这种变化与当下行业需求端相对低迷，企业更多关注于产品即期的“获取订单”、“卖出去”能力，而非概念式的未来，这种务实的做法，确实也非常契合当下行业的去库存周期背景。

元旦后华为侧也有新的推进，多家新闻媒体报道“华为正在准备开始首次量产基于 12/14 纳米制程的芯片组”，华为轮值董事长胡厚崑也在新年的微博寄语中表示“当方向盘突然回到手中，短暂的迷茫之后一定有大胆前行的欣喜”等等。历经三年多的准备，H 公司在半导体成熟制程领域是肯定有所建树的，无论其具体产品的形式与规格，至少这给予了国内供应链，尤其是过往两年多受损于 H 的份额大幅下降的供应商更多的恢复与成长的希望，看好国内半导体材料替代的市场空间，建议关注鼎龙、江丰、兴森、南大、晶瑞等公司的持续成长。

建议关注个股：兴瑞科技、奥来德、天通股份、显盈科技、兴森科技、博敏电子、汇创达、领益智造。

风险提示：（1）市场超预期下跌造成的系统性风险；（2）提示关注公司相关事项推进的不确定性风险。

关键词：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_50984

