

新闻中心

- 新闻资料
- 技术研发
- 下载中心
- 视频中心
- 服务问答
- 知识百科
- 企业相册



国际光电报告

您当前位置: 首页 -> 新闻列表 >> 国际光电报告

全球半导体电子市场销售旺季不旺

发布时间:2011-10-21 作者:熊栩 审核:熊栩 总点击: 文章来源: www.5s1ed.com 导读 关闭该页

2011年由于2010年大规模的投资成为产能消化年,经历景气调整后,我们预计2012年一季度将是行业景气度变化的时间窗口。

LED领域调整逐步进入后期,照明应用走向普及。在LED价格持续下跌中,LED日光灯和筒灯已经具备经济性。同时,随着国家政策上对绿色照明的倾斜,以及即将发布的节能照明补贴政策将有利于LED照明应用的兴起。

8月全球半导体销售增速继续走低,同比下滑4.4%。9月北美、日本半导体设备BB值从分别0.86、0.84下滑到0.80、0.76,行业投资呈现出显著下滑,国际厂商纷纷看淡今年形势,紧缩投资以度过行业寒冬。

9月电子行业收入同比下滑8.77%,环比略增,但显著弱于往年旺季表现。电子行业9月超额收益为-1.9%,11年以来累计超额收益-10.6%。9月电子板块跌幅12.9%和11年累计跌幅29.4%,在申万23个一级行业中9月相对收益排名第16.我们认为主要原因是:(1)三季度全球电子需求低迷,旺季不旺成为现实,上市公司盈利预测有下调风险;(2)前期估值修复带来反弹后,随着A股整体走低,估值水平再次回落。

全球半导体景气继续下降

根据WSTS统计,2011年8月全球半导体产品出货额242.2亿美元,相比2010年8月全球半导体产品出货额253.2亿美元,同比下滑4.4%。销售同比增速与7月增速-3.8%相比下滑0.6个百分点。

根据SEMI公布的2011年8月份北美半导体设备制造商订单出货比报告,北美半导体设备订单出货比(BB值)继续下滑。按三个月移动平均额统计,8月份北美半导体设备制造商订单额为11.8亿美元,出货额为14.8亿美元,订单出货比为0.80。2011年8月份11.8亿美元的订单额,同比下滑34.8%,环比下滑8.8%,出货额14.8亿美元同比下滑5.1%,环比下滑3.0%。由于订单的显著下滑,导致北美半导体设备BB值继续下降至0.80,半导体厂商投资严重下滑,行业景气度处于低位。

SEAJ公布的日本半导体设备订单出货比数据显示,2011年8月份日本半导体设备订单额832.0亿日元,同比下滑34.7%,2011年8月份日本半导体设备出货额1099.6亿日元,同比增长18.9%,8月BB值为0.76,与7月BB值0.96相比下滑显著。

近期市场销售旺季不旺

台湾电子类上市公司陆续公布9月销售数据。9月台湾电子产业总体营收同比减少8.77%。从产业链同比增速看,上游-14.96%、中游-6.21%、下游-8.91%,环比增速方面,上游-1.36%、中游4.41%、下游2.43%。

具体而言,9月销售同比增长超过10%的有手机制造(42.3%)、光学镜片(54.2%)、NB与手机零部件(25.5%),下滑超过10%的领域主要有DRAM制造(-53.5%)、显示器(-48.5%)、太阳能(-39.5%)、IC制造(-19.5%)、IC设计(-19.5%)、笔记本(-16.5%)、LED及光元件(-15.7%)、IC代工(-14.3%)、数码相机(-13.6%)、TFT(-12.6%)、被动组件(-10.7%)。

在我们重点关注的上中游产业中,我们观察到除TFT行业外,均呈现出环比下滑趋势。从历史数据看,2011年9月台湾

电子环比增速明显低于历史水平，特别是在太阳能和STN面板领域较为明显。

2011年9月台湾电子PCB制造同比增速4.9%，相比7月增速回落2.2%；被动元件同比增速-9.2%，相比7月增速回升1.5%。

IC制造同比下降19.5%，相比8月增速下滑0.9%；IC封测同比下降5.5%，相比8月增速回升0.3%。IC领域淡季表现，同比持续下滑。IC行业状况作为电子产业先行指标，显示下游需求无起色。

TFT-LCD同比下降12.6%，相比8月增速回升2.4%；STN-LCD面临价格下潜压力，同比下滑2.51%，相比8月份减增速少31.5%，下滑明显。由于下游电视需求未见好转，面板行业景气度继续下滑，面板价格持续走低。

太阳能同比下滑30.9%，相比7月下降2.9%；LED及光组件同比下滑17.5%，相比7月减少0.1%。太阳能市场逐渐见底，但是由于欧洲需求不佳，预计景气将维持低位运行。LED行业由于背光应用需求不佳，欧美照明需求减弱，经销商积极库存去化，产业链面临价格下行压力。

关注高成长和战略新兴产业

电子行业9月超额收益为-1.9%，11年以来累计超额收益-10.6%。9月电子板块跌幅12.9%和11年累计跌幅29.4%。在申万23个一级行业中，9月电子相对收益排名第16，总体表现再次走弱。

我们认为主要原因是：（1）三季度全球电子需求低迷，旺季不旺成为现实，上市公司盈利预测有下调风险；（2）前期估值修复带来反弹后，随着A股整体走低，估值水平再次回落。

2011年，营收下滑，全球电子需求低迷。全球经济受到欧债危机的影响，电子产品需求持续低迷，电子行业景气度持续走低。在疲弱需求下，我们认为中低端产品将成为圣诞节消费的主体，给中国终端企业，以及零部件企业带来很好的提升市场份额和开发优质客户的机会。

