



疫情加速数码化 今年半导体销售有望攀高峰

去年 11 月的全球半导体销售继续攀升，按年增 7% 或按月增 1.1%，至 394 亿美元，写下 2 年最高单月销售，首 11 个月共起 5.6% 至 3969 亿美元，反映此领域在疫情及经济逆风下仍具韧性，前景继续受看好。

分析员表示，随著 5G 推出，冠病令数码化行动加速，以及全球经济复苏，半导体行业盈利将进一步上涨。

达证券表示，半导体行业前景仍耀眼，尤其世界半导体贸易统计协会（WSTS）预期，半导体销售可在 2020 年录得 5.1% 增长，至 4331 亿美元，并在 2021 年创下 4694 亿美元高峰，增长 8.4%。

11 月销售按月增长 1.1%，除了受亚太区萎缩 0.5% 拖累外，几乎获得来自所有区域的扶持；主要归功于美国（增长 12.5%）、中国（6.5%）、亚太（6.5%）、日本（5.1%），而欧洲则出现轻微萎缩现象（-0.7%）。

全球半导体的出货金额按月微跌 1.4%，按年则大涨 23.1% 至 26 亿 1160 万美元。今年至今，出货金额已强稳上增 24.3% 至 271 亿零 190 万美元。

该行预期，在持续的投资活动支撑下，配合更新节点的升级、新兴技术如 5G、物联网、人工智能、以及中国的健全投资和本地化行动，看好该领域的出货金额可在 2021 年获进一步提升。

该行保持对半导体领域的“买进”评级，续看好外包半导体设备组装和测试（OSAT）企业，包括益纳利美昌（INARI, 0166, 主板科技组）、友力森（UNISEM, 5005, 主板科技组）、马太平洋（MPI, 3867, 主板科技组），并给予“买进”评级，目标价分别为 3 令吉 26 仙、6 令吉 73 仙及 29 令吉 40 仙。

领域下行风险为疫情延长拖累经济步伐与情绪、贸易战加剧、美元对马币走软等。

大马科技股 上升空间受限

疫情加速远程工作与学习、工业 4.0 技术、5G 发展、电动车等方面的科技转变进度，大举推高科技股股价，分析员认为，目前科技股的正面盈利前景已经全面反映，股价上升空间有限，决定将评级从“买进”降至“中和”。

大马投行表示，国界封锁及国内旅行限制仅造成科技公司的订单延期，而非取消，且运输渠道仍稳固完整。

中美科技战方面，该行表示，在拜登的接棒下，双方的科技关系可缓解紧张气氛，减少不确定性。拜登将继续特朗普发起的规管程序，因此可预见政策调整的可能性。

“另外，我们也注意到中美科技战并不一定是负面的，因为一些公司将可从中美市场的定位获益。”

由于疫情对领域冲击不如预期严重，WSTS 于 12 月预测，市场可在 2021 年录得 8.4% 增长率，而其中记忆体（13.3%）和光电（10.2%）更可获得双位数增长。

2020 年半导体全年增长预测为 5.1% 至 4330 亿美元，主要由美国与亚太推动。

所有的产品类别除了分立半导体（-1.2%）及光电（-2.6%），均录得增长，最大增长贡献者为记忆体（+12%）及感应器（+7%）。

讯息技术方面，市场研究和咨询公司顾能（Gartner）也于去年 10 月 20 日预期，全球讯息技术消费 2021 年可增 4% 至 3 兆 8000 亿美元，由企业软件领涨（7%）以扶持远程工作、传递虚拟服务、及利用超级自动化以满足疫情需求；数据中心则因企业对云服务加深依赖，成为 IT 产品增长亚军（5%）。

由于消费者减少任意支出、5G 网络升级也因疫情延缓，2020 年第三季智能手机销售按年收窄 6%，至 3 亿 6600 万个单位，其中仅小米（2%）与三星（35%）录得增长，其余手机生产商销售均走跌。

不过，论季，智能手机销售则在两季收紧后开始出现复苏现象。

标普（S&P Global Ratings）9 月预测，2020 年全球汽车销量将下跌近 20% 至 7300 万辆，而 2022 年的销售则仍将不及 2019 年的销量。不过，中国有望成为唯一在 2022 年复苏至 2019 年水平的市场。

根据 EV-volumes.com，2020 年电动汽车销售预期按年可大增 38% 至 290 万个单位，分析员相信，这主要归功于中国的复苏及欧洲在电动汽车的增持。

股价达合理水平

该行所关注的科技公司有外包半导体组装和测试（OSAT）公司，东益电子（GTRONIC, 7022, 主板科技组）、益纳利美昌及马太平洋，自动化测试设备（ATE）公司则有腾达机构（PENTA, 7160, 主板科技组）及伟特机构（VITROX, 0097, 主板科技组）。由于股价均达合理水平，已纷纷给出“持有”评级。

大马投行表示，若所关注的公司赢获大量订单或客户、美元走高、科技趋势的采用进度加快、中美贸易官司改善等利多因素出现，会将评级升至“买进”；若疫情仍未及时受控而拖累经济或美元走低、中美贸易战加剧等因素出现，则将评级降至“卖出”。

<https://www.klscreener.com/v2/news/view/776469>