

订单增。受惠马币疲弱。半导体销售前景俏

全球半导体销售看涨，分析员普遍看好大马半导体领域在 2017 年将能从汽车业务增长、订单增加及马币疲弱中受惠，惟部份分析员却认为智能手机减产会限制增长空间。

Tuesday, 10 January 2017

（吉隆坡 10 日讯）全球半导体销售看涨，分析员普遍看好大马半导体领域在 2017 年将能从汽车业务增长、订单增加及马币疲弱中受惠，惟部份分析员却认为智能手机减产会限制增长空间。

或现科技业并购

分析员也预期去年科技业的大合并会带来短痛长多的效应，并不排除为了加强竞争，科技业并购会发生在大马。

根据半导体工会（SIA），全球半导体销售在 2016 年 11 月按年增长 7%，按月则扬 2%，至 310 亿美元（约 1392 亿令吉），涨幅远超预期。

达证券则认为，半导体领域将从马币疲弱中获利，和全球半导体销售增加将为半导体领域带来更光明的前景。

不过，丰隆研究预计，2017 年的美元兑马币汇率将平均维持在 4 令吉 30 仙水平，因此半导体业者不能从汇率中获得显著的利益，主要还是需要依靠核心业务亮眼的表现推动。

大马投行认为，半导体增长趋势对大马半导体业者，尤其是马太平洋（MPI，3867，主板科技组）带来正面影响，因为该公司的营业额贡献主要源自全球半导体销售。

大马投行表示，根据企业消息来源，强劲增长主要来自于 2D NAND 及 3D NAND 闪存芯片更快及更大的储存所推动，其中 3D NAND 迅速增长，主要是因为可以应用在智能手机和固态驱动器中。

大马投行表示，3D NAND 将促使更多智能手机和手提电脑被取代使用，此举有望为半导体业者包括马太平洋和益纳利美昌（INARI，0166，主板科技组）带来利益。

除了内存技术外，大马投行认为，中国国务院推行的“国际电子工业发展和促进指南”也将能推动科技领域的增长。

此外，在 2016 年 10 月，半导体的订单和账单也按年扬 25%，同样表现超越预期及过去 5 年的平均涨幅。

大马投行指出，订单的增加对大马半导体业者带来正面影响，证明将持续接获强劲订货。

尽管国际半导体设备材料产业协会（semi）预测半导体领域整体增长将放缓，惟大马投行认为部份业务依然受物联网（IoT）带动而出现显著增长。

据世界半导体贸易统计组织（wsts），2017 年最大的增长将来自于感应器、模拟和内存。

今年增长料放缓至 3.3%

大马投行指出，全球半导体市场预计在 2017 年及 2018 年料可取得单位数增长，分别取得 3.3% 和 2.3%。

MIDF 研究表示，诺基亚（nokia）确定将于今年初发布两款 Android 手机，其中一款有望与苹果 iPhone 及三星 Galaxy S 竞争，不过，市场人士认为并不会改变“游戏规则”。

此外，MIDF 指出，苹果料将于 2017 年首季减少约 10% 的生产，并可能会减少对于半导体的订购。

不过，MIDF 认为，今年第三季有望随苹果宣布新一代 iPhone 而有所复苏。MIDF 认为，半导体在 2017 年增长将放缓至 3.3%。

尽管全球预测半导体领域将缓慢增长，丰隆却认为尚有下行风险及必须谨慎看待，认为全球半导体平均取得 4.0% 的增长。

丰隆相信，汽车业务、物联网将是科技领域增长动力之一，至于智能手机市场则料持平。

大马投行给予马太平洋“买入”评级及合理价 3 令吉 90 仙和给予益纳利美昌“买入”评级及合理价 8 令吉 90 仙。

达证券给予马太平洋“买入”评级及目标价 9 令吉 40 仙，和友力森（UNISEM，5005，主板科技组）“买入”评级及目标价 2 零件 85 仙。

丰隆给予友力森“持有”评级及目标价 2 令吉 60 仙，伟特机构（VITROX，0097，主板科技组）“持有”评级及目标价 3 令吉 90 仙及益纳利美昌“持有”评级及目标价 2 令吉 86 仙。

● 经纪简评

证券行	评级
大马投行	增持
达证券	增持
MIDF研究	中和
丰隆研究	中和

<http://www.sinchew.com.my/node/1604219>/订单增，受惠马币疲弱，半导体销售前景倍