



半导体：设备景气明朗 芯片 凸显“需求”侧逻辑



本周市场：本周（9.20-9.24）上证指数（000001.SH）收于 3613.07 点（-0.02%）、中信电子指数（CI005025.WI）收于 8856.62 点（+0.68%）。截止 2021 年 9 月 24 日，上证指数相较年初累计上涨 1.20%；中信电子指数相较年初累计上涨 2.61%，中信电子指数相较上证指数的超额收益为 +1.40%。本周分立器件、半导体设备、被动元件、集成电路、消费电子设备涨幅靠前，涨幅分别为 6.61%、5.28%、3.51%、2.47%、1.80%。美国费城半导体指数收于 3453.92 点（-0.10%），今年以来涨幅 23.55%。

行业观察及要闻：长江存储、上海积塔、上海华力等新增半导体设备招标项目；TrendForce 预测 Q4DRAM 价格将转跌 3-8%；荣耀 Magic3 系列全新多主摄融合技术发布。

投资策略：国产化和供应链安全推动国内半导体设备、材料的长景气周期比较明朗，国内下游晶圆、封测厂密集融资后未来两年资本开支预计将持续处于旺盛状态；IC 设计相关标的逐步从 21 年偏供求紧张、侧重“价”增逻辑转向国产化替代、22 年“量”增的逻辑。我们预计半导体晶圆产能结构性紧张大概率仍持续到 22 年年中才有望缓解；叠加 AIOT、汽车电动化、5G 带来的模拟芯片、功率器件、MCU、存储及部分先进制程逻辑 IC 的需求增加，数字经济含硅量的持续提高及国产化支撑国内半导体业长期需求增长。消费电子关注下半年果链强劲备货；受益特种照明市场（植物、汽车等领域）等需求增长和 MiniLED 步入商用元年，叠加行业竞争格局优化和去低端库存有成效，LED 行业回暖向好的拐点趋势得到确认；仍关注

面板产业格局改善及其对面板价格周期下限的支撑。

建议关注：

①、半导体设备/材料/代工：建议关注北方华创、长川科技、光力科技、华峰测控、安集科技等投资机会及华虹半导体等半导体代工厂。

②、头部 IC 设计/IDM（模拟、功率器件、MCU、存储、光学、射频及部分先进制程逻辑 IC 等）：思瑞浦、圣邦股份、芯原股份-U、紫光国微、韦尔股份、格科微、北京君正、兆易创新、卓胜微、闻泰科技、华润微、士兰微、斯达半导、瑞芯微、恒玄科技等。

③、消费电子：歌尔股份、永新光学、舜宇光学、比亚迪电子、立讯精密等。

④、LED/面板产业链及被动元件：三安光电、京东方、TCL 科技、顺络电子、三环集团等。

风险提示：5G 进展不及预期、下游终端需求不及预期、新冠肺炎疫情恶化、中美贸易摩擦加剧等。

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_26997

