



半导体系列报告(六)：功率半导体篇 下游需求爆发叠加供给产能紧缺 功率半导体景气上行



市场空间广阔，但长期被国外巨头垄断：功率半导体作为能量转换和控制的核​​心器件，被广泛应用于汽车电子、工业、消费电子等领域。

2021 年全球功率半导体市场规模将达到 441 亿美元，中国功率半导体市场规模将达到 159 亿美元，市场空间广阔。然而，国内外市场长期被英飞凌等国外巨头垄断，尤其在中高端市场，国内自给率严重不足。

功率半导体下游多重需求共振，叠加供给产能紧缺，行业景气度高企：随着新能源汽车、新能源发电、工业自动化、轨道交通等下游需求的多点爆发，叠加 8 英寸晶圆代工产能紧缺，功率半导体市场供不应求，量价齐升将促进市场空间持续增长，行业景气度有望保持上行。

国产替代成为长期趋势，国内厂商开始崭露头角：在多项国家政策支持 and 产业资金扶持的背景下，今后国产替代将成为长期主旋律。国内相关产业链企业也有意调整供应链以分散风险，国内功率半导体厂商由此被赋予了更多机会，有望通过完善的产品布局、不断突破的技术研发能力以及扩张的量产能力实现市场份额的提升。目前，已有少数国内龙头企业凭借自身核心竞争力开始在国际市场上崭露头角。

投资建议：可重点关注技术壁垒较高且应用广泛的 IGBT 和 MOSFET 细分领域龙头，推荐闻泰科技，关注斯达半导、新洁能、华润微；也可关注国产替代已取得较大进展的二极管、晶闸管细分领域龙头扬杰科技、捷捷微电。

风险提示：1) 宏观经济下行风险；2) 下游需求不及预期风险；3) 市场竞争加剧风险；4) 国产替代不及预期风险。

关键词：新能源 新能源汽车

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_34342

