



电子周报：晶圆代工再创新高 中芯国际临港扩产项目 签订协议



上周回顾：电子行业下跌

8月30日-9月3日当周，电子行业下跌4.32%，位列第二十八位，其中，光学元件，电子系统组装、其他电子涨幅较好。

主要观点

消费电子：东南亚疫情冲击手机产量，国产品牌表现亮眼根据集邦咨询数据，2021年Q2智能手机生产受东南亚疫情影响，生产量为3.07亿支，季减近11%；但相较去年同期仍有约10%的增长。其中三星因东南亚产能占比较多，疫情对其影响较大，Q2生产量季减23.5%。小米、OPPO季度环比略有下降，但OPPO同比增长80%，小米同比增长接近70%，主要是由于华为市占缺口及中国市场需求回温。我们认为国产品牌通过产品创新加强竞争力，在海外市场表现亮眼，未来有望保持持续增长。

半导体：台积电代工价格调涨，中芯国际临港扩产项目签订协议根据集邦咨询调查，2021年Q2晶圆代工产值达244.07亿美元，季增6.2%，自2019年第三季以来已连续八个季度创下历史新高。目前各晶圆代工厂产能利用率普遍维持在满载水位且持续处于产能供不应求的状态。全球晶圆代工龙头台积电成熟制程价格将调涨20%、先进制程价格将调涨10%。

9月3日中芯国际公告称已与上海临港管委会签订合作框架协议，将成立合资公司规划建设产能为10万片/月的12英寸晶圆代工生产线项目。该合资公司将聚焦于提供28纳米及以上技术节点的集成电路晶圆代工与

技术服务。该项目计划投资约 88.7 亿美元（约 570 亿人民币）。此外，公司首席财务官高永岗接棒代理董事长。

受芯片供需紧张的影响，半导体产业链产能持续紧张，景气度持续高涨，半导体芯片已经持续涨价多轮，但龙头台积电价格调整幅度远低于行业平均，部分价格甚至低于二线厂商，现阶段的调整也可以提升台积电成熟制程的获利能力，我们认为台积电涨价将是渐进式上涨，对产业链冲击力度较小。而中芯国际新晶圆厂的开拓也预示着国内晶圆代工需求还在持续提升，也利好国内半导体设备和材料厂商。中芯国际本次换帅为正常人事变动，高永岗先生曾任电信科学技术研究院总会计师、大唐电信集团财务有限公司董事长，也是中芯聚源的董事长，顺利切换。我们认为未来半导体产业链国产替代将迎来绝佳机遇，建议关注相关产业的细分龙头。

面板：TCL 积极布局 MiniLED，关注产业链投资机会 TCL 电子 CEO 张少勇发布 MiniLED 战略和超大屏战略，力争 3-5 年将 TCL 智屏做到全球第一，在大尺寸中 TCLMiniLED 的销售渗透率超 60%。TCL 预计还将在全球范围内，投资至少 20 亿建立 10 条整机产线，实现 2024 年目标 MiniLED 智屏年产能 1000 万台。2021 年以来各大品牌都纷纷发布了搭载 MiniLED 的终端产品。群智咨询预计到 2025 年该数据有望达到 1600 万水平，年复合增长率有望达到 42.1%。MiniLED 定位高端，主要应用方向是超大尺寸的商用显示产品以及搭配高端液晶显示面板用做背光。未来随着应用场景的不断增加，行业的成长空间将进一步打开，建议投资者关注 MiniLED 产

业链中长期投资机遇，显示龙头企业京东方 A，TCL 科技。

风险提示：下游消费不及预期；二次疫情影响需求；全球贸易局势恶化。

关键词: LED 涨价 疫情 芯片

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_34879

