



电子行业周报：中芯国际公告 新建厂计划 坚持看好国内半 导体产业链长期发展



投资要点:

行情回顾：本周（2021/8/30-2021/9/3）上证指数上涨 1.69%，深证综指下跌 1.04%，创业板指下跌 4.76%，科创 50 回落 5.37%，沪深 300 略微上涨 0.33%，申万电子行业指数下跌 4.75%。具体来看，消费电子的相关细分板块表现相对较好：光学元件上涨 0.56%，电子系统组装下跌 1.38%。集成电路、半导体材料板块跌幅较大，分别下跌 8.54%、12.26%。我们认为半导体产业链国产替代趋势长期确定性高，继续坚定看好半导体设备及半导体材料公司的表现。随着新能源车渗透率持续提升，叠加年底消费电子旺季的到来，CIS 芯片、AIoT 芯片、汽车电子的相关标的将迎来非常好的发展机会。

中芯国际宣布新的建厂计划，有望推动国产半导体产业链共同成长。本周 9 月 3 号，中芯国际宣布和上海自贸区临港片区管委会签署合作框架协议，共同成立合资公司，该项目计划投资约 88.7 亿美元，规划建设产能 10 万片/月的 12 英寸晶圆代工产线，聚焦于提供 28nm 及以上技术节点晶圆代工。根据台湾工研院数据，2020 年中国大陆占全球半导体市场的 34%，而代工产能仅占全球的 15%，其中大陆厂商的产能占比更低，存在巨大的供给缺口。半导体产业链自主可控的需求将带来两个变化，一是大陆晶圆代工厂商将会更加积极的扩产，提升更多市场份额。二是上游设备材料的国产化率会有显著提升。另外，中国大陆晶圆厂的积极扩产，也有望给下游设计厂商提供更多的产能和流片机会，进而推动半导体全产业链的良性

发展。

推荐标的：新能源车 IGBT 板块，我们认为现阶段【中车时代电气】具有配置价值，看好【斯达半导】、【士兰微】；视觉领域，长期看好【韦尔股份】、【舜宇光学科技】，而汽车视觉将为【晶方科技】带来更大弹性；AIoT 领域，品牌端长期看好【石头科技】，数字 soc【瑞芯微】、【全志科技】、【晶晨股份】；半导体下游扩产刚性需求旺盛+长期持续国产替代驱动半导体设备高景气度，商业模式导致行业格局稳定，坚定推荐高弹性标的【长川科技】，长期看好【北方华创】、【中微公司】、【华峰测控】【万业企业】【芯源微】【至纯科技】。Mini-LED 板块，高市场关注度下建议关注业绩高弹性的核心受益标的：【长阳科技】业务以反射膜为主，mini-LED 反射膜价值量显著提升。Mini-LED 封装对固晶需求大幅提升，建议关注国内固晶机龙头【新益昌】。

风险提示：能源汽车发展不及预期风险；5G 和数据中心发展不及预期风险；各类终端出货不及预期风险

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_34926

