半导体行业研究周报：看多扩产周期 大陆军备式扩产利好本土设备材料

本周行情概览：

本周半导体行情显著跑赢主要指数。本周申万半导体行业指数上涨 5.78%，同期创业板指数上涨 4.19%，上证综指上涨 3.39%，深证综指上涨 4.17%，中小板指上涨 3.77%，万得全 A 上涨 3.58%。半导体行业指数显著跑赢主要指数。

半导体设备涨幅居前，一如我们此前的判断。半导体细分板块中，半导体设备板块本周上涨 6.6%，半导体材料本周上涨 4.7%，半导体制造板块本周上涨 4.1%，封测板块本周上涨 3.5%，IC 设计板块本周上涨 3.4%，分立器件板块本周上涨 2.1%，其他板块本周上涨 1.2%。

看多扩产周期，大陆军备式扩产利好本土设备材料中国大陆二季度半导体设备订单金额全球居首。SEMI 于 9 月 7 日发布 2Q21 全球半导体制造设备订单金额统计，二季度全球半导体设备订单达到 248.7 亿美元，分地区来看，中国大陆 82.2 亿美元，金额全球最高，YoY+79%；其次为韩国 66.2 亿美元，YoY+48%；中国台湾 50.4 亿美元，YoY+44%；日本 17.7 亿美元，YoY+2%；北美 16.8 亿美元，YoY+2%；其他地区 8.4 亿美元，YoY+129%；欧洲 7.1 亿美元，YoY+54%。

看多扩产周期，我们判断大陆已进入军备式扩产期，本土设备材料或将持续受益。我们判断在中美贸易冲突、全球半导体景气周期上行、5G+AI 催生新需求等多重因素影响下，中国大陆已进入军备式扩产期，扩产速度和国产化推进情况均有望超预期，为本土半导体设备材料板块带来新动能。

https://www.yunbaogao.cn

下半年代工厂涨价延续，以台积电为首的多家国际、国内制造大厂调涨芯片报价，行业高景气持续。2020 年 Q3 以来，半导体公司纷纷上调产品价格。这波涨价热潮一直延续至今，台积电 8 月 24 日先行向联发科、瑞昱与联咏等多家客户告知 16 奈米以上制程将全面大涨 20%，12 月新单将正式生效，也就是目前所谈定的 11 月订单全部收完后，12 月晶圆产出（waferout）正式起涨。此外，联电、中芯、GlobalFoundries（GF）、世界先进、力积电与华虹等多家晶圆代工厂宣布涨价。

扩产周期向上，持续看好国产半导体设备材料的机会。半导体扩产周期正在上行：全球晶圆代工资本开支占收入比重达 53%，连续三年提高。半导体产能有望持续向大陆转移，2020-2030 大陆半导体资本开支复合增速有望高于全球。贸易摩擦背景下，中国大陆半导体设备材料国产化率未来有望持续提高。综合制造板块的加速扩张，叠加国产化率提高，我们判断半导体设备材料板块有预期上修空间，持续看好国产半导体设备材料的机会。

建议关注：

FPGA：紫光国微/复旦微电

半导体设备材料：北方华创/雅克科技/上海新阳/中微公司/精测电子/华峰测控/长川科技/有研新材/江化微/ASMpacific 半导体制造封测：中芯国际/华虹半导体/闻泰科技/三安光电/华润微/士兰微/长电科技/通富微电

https://www.yunbaogao.cn

半导体设计：晶晨股份/中颖电子/全志科技/瑞芯微/恒玄科技/兆易创新/富瀚微/圣邦股份/思瑞浦/韦尔股份/卓胜微/晶丰明源/斯达半导/新洁能/澜起科技/汇顶科技/上海贝岭

风险提示：疫情继续恶化；贸易战影响；需求不及预期

关键词: 5G 创业板 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_35111