半导体行业研究周报：台积电明年继续推进扩产 美施压或加速国产替代

本周行情概览：

本周半导体行情跑输主要指数。本周申万半导体行业指数下跌 1.43%，同期创业板指数上涨 6.35%，上证综指上涨 1.57%，深证综指上涨 3.18%，中小板指数上涨 2.14%，万得全 A 上涨 2.77%。半导体行业指数跑输主要指数。

半导体各细分板块大部分上涨。半导体细分板块中，封测板块本周上涨 7.6%，IC 设计板块本周上涨 7.5%，分立器件板块本周上涨 5.6%，半导体材料板块本周上涨 3.4%，半导体制造板块本周上涨 1.7%，半导体设备板块本周下跌 1.4%，其他板块本周上涨 6.8%。

台积电 10 月 13 日召开法说会，从披露的 2022Q3 财务数据来看，多项指标创新高。其中，2022Q3 营收为 202.3 亿美元，同比增长 35.9%；毛利率为 60.4%，同比增加 9.1 个 pct。同时收紧 2022 资本支出规划至 360 亿美元左右，其中 70%至 80%的资本预算将用于分配给先进的工艺技术，大约 10%将用于先进封装和掩模制造，10%至 20%将用于专业技术。

台积电 2023 年大部分产线建设仍按计划推进。虽然公司预计目前下游智能手机和 PC 市场疲软对 N7/N6 需求的影响将持续至 2023 年上半年，并已相应调整 N7 的资本支出，但大部分产线建设仍按计划进行：亚利桑那州的产能扩张继续按计划进行，因为 N5 需求仍然强劲；南京产线由于刚获得美国一年的设备许可证（包括 28nm 和 16nm），因此也在计划日程上；高雄的 28 纳米产线依然按计划推进；日本 Kumamoto 工厂也是按计

https://www.yunbaogao.cn

划推进，去匹配客户的需求。

半导体产业链国产化有望再次加速。我们认为半导体产业的发展逻辑发生了重大转变，全球化分工合作在逐渐降低，在外部环境不确定性增加的情况下，全产业链自主可控预计会超越产业周期，成为未来国产半导体产业的发展主线。目前我国在半导体设备零部件/设备/材料领域已逐渐走出一批优秀的领军企业，产品陆续通过国内产线如中芯/华虹/长存/长鑫的产线验证，考虑到本次出口管制的影响，预计产业链国产化会再次加速，相关国产厂商有望迎来发展机遇。

建议关注：

1）半导体零部件：正帆科技/江丰电子/北方华创/新莱应材/华亚智能/神工股份/英杰电气/富创精密/明志科技/汉钟精机/国机精工；2）半导体材料设备：雅克科技/沪硅产业/华峰测控/上海新阳/中微公司/精测电子/长川科技/鼎龙股份/安集科技/拓荆科技/盛美上海/多氟多/中巨芯/清溢光电/有研新材/华特气体/南大光电/金宏气体/凯美特气/杭氧股份/和远气体；

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_47442