



电子周报：中芯国际对国内芯片制造需求乐观 汽车芯片将处于持续紧平衡



投资要点

上周，在“红杉数字峰会”上中芯国际联席 CEO 赵海军赵总表示，由于产业链有不可控性，以及中国下游品牌的崛起，中国半导体的产业需求至少应有三分之一由本地制造支撑，对应国内的半导体制造业至少还要成长 5 倍的产能。未来 10 年的目标是芯片制造业满足自己一半的需求。我们认为，中芯国际作为国内晶圆制造龙头，对于未来需求和供应链的判断都非常具有参考性，此次中芯再次在公开场合强调本土晶圆制造的战略意义，以及未来可观的前景。我们再次重申对于晶圆代工产业链的看好，半导体设备和材料未来 3-5 年将确定性受益下游的扩产加速和国产化提升，细分行业的龙头迎来了确定性较高的国产化机会，建议关注北方华创、三环集团、盛美上海、芯源微、安集科技、雅克科技（化工组覆盖）、鼎龙股份、沪硅产业、江丰电子、华特气体（化工组覆盖）等细分领域龙头厂商。

另外，近日中汽协副秘书长陈士华在接受新京报贝壳财经记者独家专访时表示，预计短缺态势可能将持续至 2022 年下半年，最终可能达到一个紧平衡的状态。我们认为随着供应链的恢复，汽车芯片订单将逐渐反应真实的需求。明后年电动化和智能化对于车规级芯片的带动将持续强劲，闻泰科技、圣邦股份、三安光电、思瑞浦、艾为电子和士兰微等核心龙头深度受益。另外汽车电子化的零配件，比如 PCB、显示器件和元器件等也将实现快速增长，建议关注世运电路、顺络电子、联创电子和国力股份等核心标的。

消费电子今年整体受到上游芯片缺货涨价影响，盈利受到压制，展望明后年这一因素有望得以缓解。整体盈利有望迎来修复，建议投资者关注拥有自己品牌渠道和新产品占比较高的公司，比如传音控股、瑞芯微、大族激光、欣旺达、安克创新、光峰科技、长盈精密、歌尔股份和东山精密等。

风险提示：1、行业景气度下滑。2、行业制造管理成本上升。

关键词：涨价 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_29819

