



半导体行业双周报：龙头企业 并购盛兴 产品多元化布局提 升竞争优势



核心要点:

2022 年 1 月 28 日-2022 年 2 月 17 日, 市场走势略显分化; 半导体行业下跌 6.43%。海外市场费城半导体指数持续震荡, 双周同比上涨 3.59%。存储芯片板块, DXI 指数月环比上行 4.59%; 3DNANDFLASH 现货均价受威腾电子原材料污染事件影响上行

节后市场走势略显分化, 沪深 300 回落 1.48%, 上证综指上涨 1.02%。深证成指下跌 2.06%, 科创 50 下跌 5.73%。申万半导体行业指数下跌 6.43%, 半导体板块延续节前的下跌趋势主要受部分半导体企业业绩增速不及预期、市场对于 2022 年末半导体产业链或出现供大于求的担忧加剧, 宏观政策及国际局势变动等因素影响。

费城半导体指数于 2 月 10 日回调震荡, 截止 2022 年 2 月 16 日费城半导体指数收于 3555.69 点, 双周同比上涨 3.59%。台湾半导体指数保持高位震荡态势, 于 2 月 16 日收于 444.32 点, 双周同比上涨 1.86%。

存储芯片板块, 受需求端数据中心及服务器的强劲需求带动及 DDR5 新产品出货量上行带动, 截至 2 月 17 日 DXI 指数收于 39989.87 点, 月环比上涨 4.59%。3DNANDFLASH 产品受威腾电子与恺侠的原材料受污染事件影响, 现货均价上行, 64GBNANDFLASH 产品现货均价月环比上涨约 10.02%。

芯片行业的竞争愈发激烈, 多数龙头企业会通过收并购来实现产品的

多元化、加强自身的“护城河”。AMD 以全股权方式完成对 FPGA 龙头企业赛灵思的收购，498 亿美元成交金额创行业并购金额之最；FPGA 具有灵活性高、小批量使用成本优势显著、稳定低延时等特性，适配于技术及市场规模处于高速迭代期的数据中心产品需求，ValuatesReports 机构预测 FPGA 市场规模 2020 年至 2027 年年均复合增速达 10.4%。上市公司 2021 年度业绩持续披露，国内半导体龙头企业业绩稳定上行主要系下游消费电子、汽车等需求超预期增长，半导体企业受益出货量上行。预计 2022 年前半期供需失衡仍将延续助推半导体企业收益上行，全年国产化替代持续为国产半导体龙头企业带来业绩新增量，国内半导体产业发展向好趋势不变。

投资建议

2022 年前半期供需失衡有望助推半导体龙头业绩增长，国产化替代及政策支持持续推进为我国半导体产业发展提供保障；中长期消费电子、物联网、新能源汽车等下游需求蓬勃发展，半导体产业发展向好具备确定性。建议持续关注集成电路设计及半导体制造板块，维持行业增持评级。

风险提示

研发进展不及预期；下游市场需求不及预期；宏观政策变化不及预期。

关键词: 4G 新能源 新能源汽车 物联网 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_37388

