



科技行业动态点评：欧美芯片法案体现现代工环节战略价值



事件：欧盟与美国芯片法案加大半导体制造投资，全球芯片产能走向区域化 2 月 4 日和 2 月 8 日美国与欧盟分别出台各自的芯片法案，计划投入 520 亿美元/430 亿欧元鼓励本土半导体生产。同时台积电、德州仪器、英特尔等全球半导体龙头纷纷上调资本开支指引。正如我们在《2022 中国半导体代工三大投资机会》中所指出，过去 2 年的缺芯让各国重新认识到半导体生链接产环节的战略价值，供应链安全正推动全球晶圆厂产能从集中走向分布。我们认为全球半导体产能正经历一轮新的扩张周期，看好中芯国际、华虹等半导体代工企业在 2022 年量价齐升的机会。同时看好北方华创、盛美上海等设备板块受益于资本开支上行的投资机会。

欧盟《芯片法案》拟投资 430 亿欧元，旨在欧洲芯片供应量全球占比达 20% 欧盟委员会 8 日公布《芯片法案》，希望通过增加投资、加强研发，扩大欧盟芯片产能在全球市场占比。根据该法案，欧盟拟动用超过 430 亿欧元的公共和私有资金，使欧盟到 2030 年能够生产全球 20% 的芯片。欧盟委员会主席冯德莱恩表示目前欧盟所产芯片仅占全球份额的不到 10%，考虑到全球不断增长的需求，要达到这一水平意味着要将供应量增至目前的四倍。《欧洲芯片法案》将改变欧洲单一市场的全球竞争力，防止对国际市场过度依赖，同时彰显对芯片产业的重视。目前英特尔公司、台积电等都在欧洲寻找适合的兴建芯片生产厂的地点，英特尔宣布将在欧洲建立 4 个工厂。

《美国芯片法案》拟投资 520 亿美元鼓励私营企业投资半导体的生产

2月4日美国国会众议院通过《美国芯片法案》，美国将创立芯片基金，拨款520亿美元（约合3310亿元人民币）鼓励美国的私营企业投资半导体的生产。这项法案还授权450亿美元资金额度以改善美国的供应链以及加强制造业。美国半导体行业协会预测，500亿美元的联邦政府投资能够建成10个新的芯片加工厂，预计可以吸引2790亿美元的私企投资、每年创造18.5万个美国国内就业机会、每年可为美国经济创造超过240亿美元的收入。

华泰观点：全球半导体制造产能区域化加速，看好代工、设备板块投资机会我们认为：1) 中美日益紧张的局势以及新冠疫情导致的供应链中断/芯片短缺使芯片的战略地位得到重视，欧洲、美国、日本等政府加大支持，代工行业区域化分布趋势加速；2) 成熟工艺生产环节的价值重新得到认识，主要IDM和代工企业重新进入“提价-ROE提升-扩产”的再扩张阶段，我们看好成熟工艺代工行业在未来几年维持量价齐升的上升态势，建议投资人关注中芯国际、华虹半导体等代工板块估值修复机会；3) SEMI预计2021年全球半导体代工行业资本开支将提升6%，达到869亿美元的历史新高，北方华创、盛美上海等设备板块受益于资本开支上行的投资机会。

风险提示：全球半导体进入下行周期，制造行业供给过剩，行业竞争加剧。

关键词：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_37647

