



电子行业每周市场动态追踪： 关注半导体设计低估值、晶圆 厂及设备龙头公司



市场回顾：本周电子指数为 8320.26，涨幅为 2.39%，跑赢大盘 1.31pcts。电子板块中涨幅前五的股票分别为天华超净(16.92%)、雅创电子(15.81%)、石英股份(14.21%)、恒久科技(13.37%)、深华发 A(12.5%)。

关注半导体设计低估值、业绩高确定性标的。半导体板块经历前期估值调整，目前板块估值处于中位偏下位置，半导体（中信）指数成分股当年预测 PE 过去五年均值为 57 倍，当前约 47 倍。部分公司估值接近历史低位，建议关注估值尚低，全年业绩确定性相对较高的头部设计公司，如兆易创新、韦尔股份、北京君正、恒玄科技、中颖电子、普冉股份等。

晶圆制造持续景气，建议关注本土晶圆厂及设备龙头公司。台积电 2022 年 1 月营收 61.88 亿美元创新高，环比增长 10.8%，同比增长 36%，未来一段时间有望再创新高。中芯国际 2021Q4 收入 15.81 亿美元创新高，环比增长 11.6%，同比增长 61.1%，2022Q1 收入指引环比增长 15%至 17%，显著提升。我们预期 2022 全年收入有望增长 40%-50%，超过 2021 年的 39%。中芯国际 2022 全年资本开支计划 50 亿美元，高于 2021 年实际资本开支的 45 亿美元。资本开支稳定增长，叠加半导体设备国产化，持续带动国产设备公司成长。建议关注半导体设备及制造领域的低估值+成长确定性强的龙头，如北方华创、中微公司、盛美上海、华峰测控、中芯国际、华虹半导体等。

风险因素：板块下游需求不及预期，消费电子行业竞争加剧，国际局势动荡，疫情反复。

关键词: 疫情

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_37813

