



半导体产品与半导体设备行业周报：汽车应用催化碳化硅市场；22 年中国显示器出货量或转跌



本周市场：根据 Wind 数据，本周 (3.28-4.1) 上证指数 (000001.SH) 收于 3282.72 点 (+2.19%)、中信电子指数 (CI005025.WI) 收于 7259.98 点 (-2.65%)。截止 2022 年 4 月 1 日，上证指数相较年初累计下跌 -9.63%；中信电子指数相较年初累计下跌 -24.93%，中信电子指数相较上证指数的超额收益为 -15.31pct。本周电子各板块除面板板块上涨 0.39% 外均下跌，下跌幅度最大的板块为分立器件和消费电子组件，跌幅分别为 -7.82% 和 -6.10%。2022 年 4 月 1 日，美国费城半导体指数收于 3366.64 点 (-1.82%)，2022 年以来跌幅 -14.69%。

行业观察及要闻：汽车应用催化碳化硅市场；22 年中国显示器出货量或转跌投资策略：我们认为目前半导体制造端呈现“两边分化”的局面，晶圆代工端产能利用率仍维持高位运行，封测代工端则有所放缓；设备端受益于国内产线建设的持续仍订单饱满、成长动能充足；经历了前两年的送样验证、小批量出货后，材料端公司将迎来中长期的快速成长阶段；IC 设计方面，我们重点看好 22 年需求端“量增”逻辑明显或国产化替代空间/进程突出的标的，回避“量增”逻辑不明显、但价格下跌风险可能较大的子领域，建议甄别、回避因受代工费调涨带来的成本上升而又无法在芯片成品端转移相关压力的芯片设计公司；消费电子板块 22 年关注创新力引领的消费升级，叠加元宇宙热度的主题投资机会，聚焦两大主线：1) 元宇宙主题下的硬件投资机会；2) 受益于电动智能汽车发展的车载镜头、激光雷达、汽车连接器等汽车电子细分板块；PCB 板块，关注成本端困境反转、以及需求端服务器、MiniLED、汽车高景气度带来的机遇。

建议关注：

①半导体设备/材料/代工：材料板块，建议关注立昂微、安集科技；设备板块，建议关注中微公司、北方华创、华峰测控、长川科技、盛美上海；

②、头部 IC 设计/IDM（模拟、功率器件、MCU、存储、光学、射频及部分先进制程逻辑 IC 等）：思瑞浦、圣邦股份、芯原股份-U、紫光国微、韦尔股份、格科微、兆易创新、卓胜微、闻泰科技、斯达半导、华润微、士兰微、瑞芯微、恒玄科技等。

③、消费电子：歌尔股份、永新光学、舜宇光学科技、比亚迪电子、立讯精密等。

④、LED/面板产业链及被动元件：三安光电、京东方 A、TCL 科技、顺络电子、三环集团等。

风险提示：全球 5G 进展不及预期、下游终端需求不及预期、新冠肺炎疫情恶化、中美贸易摩擦加剧等

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_39987

