



电子行业周报：板块涨幅 居前 光刻胶国产替代加 速推进



投资要点：

细分板块全数上涨，模拟 IC、分立器件涨幅居前本周大盘指数中，上证指数上涨 0.32%，深证成指上涨 0.36%，创业板指下跌 0.65%。电子板块指数本周涨幅较大，为 5.54%，远高于三大板块指数涨跌幅，在 31 个申万一级行业中涨幅位居第 1 位。在电子行业细分板块中，本周细分板块全数上涨，设计、分立器件、封测板块迎来大涨。其中，模拟芯片设计、分立器件和数字芯片设计涨幅较大，分别上涨 17.64%、11.44%、8.27%。年初至今，电子行业各板块仍然跌幅较大，回调较深。

半导体光刻胶重要性凸出，国产替代加速推进光刻胶是 IC 制造的核心耗材，技术壁垒极高。根据 TECHCET 数据，预计 2022 年全球半导体光刻胶市场规模达到 23 亿美元，同比增长 7.5%，2025 年超过 25 亿美元。光刻胶行业市场集中度较高，目前全球半导体光刻胶市场基本被日本和美国企业垄断，其中日本厂商技术和生产规模占绝对优势。中国本土光刻胶整体技术水平与国际先进水平存在较大差距，自给率不足 10%，其中 g 线、i 线光刻胶的自给率约为 20%，KrF 光刻胶的自给率不足 5%，12 英寸硅片用的 ArF 光刻胶尚无国内企业可以大规模生产。国内半导体产业链自主可控迫在眉睫，建议关注在半导体光刻胶布局较早的企业：彤程新材/南大光电/华懋科技/晶瑞股份等。

投资建议：持续看好国产替代以及景气分化标的受到国内外多变的环境影响，电子板块持续分化，风光电储维持高景气度，IGBT 供不应求，SiC

器件逐步产生业绩, 建议关注上游功率半导体/汽车芯片/车载 FPC 等板块, 重点标的国芯科技/华润微/新洁能/闻泰科技。此外, 国内半导体产业链自主可控迫在眉睫, 作为产业基础的设备材料行业有望率先受益, 因此我们长期看好半导体设备及材料, 重点标的盛美上海/拓荆科技/华海清科/神工股份/富创精密。

风险提示

新冠疫情反复的风险; 美制裁进一步升级的风险; 新能源汽车及光伏等新兴产业增速低于预期的风险; 晶圆厂扩产不及预期的风险。

关键词: 光伏 创业板 新能源 新能源汽车 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_49040

