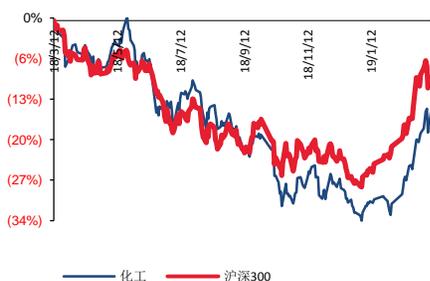


材料 材料 II

## 浙江富浙集成电路产业发展有限公司成立，150 亿元助力“硬科技”

## ■ 走势比较



## ■ 子行业评级

## 相关研究报告:

《【太平洋化工周报】: 聚酯纤维价格上涨, 重点推荐农化及硬科技板块》--2019/03/10

《【太平洋化工】龙蟒佰利动态点评: 时隔 22 天再次涨价, 钛白粉龙头受益高景气周期》--2019/03/08

《【太平洋化工】中泰化学跟踪点评: 看好 PVC 价格上涨, 公司估值低位, 维持买入》--2019/03/07

## 证券分析师: 杨伟

电话: 010-88695130

E-MAIL: yangwei@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190517030005

## 研究助理: 张波

电话: 021-61372572

E-MAIL: zhangbo@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190117100028

**事件:** 浙江省国有资本运营公司、浙江省金融控股有限公司、中国烟草总公司浙江省公司、杭州钢铁集团有限公司、嘉兴市嘉实金融控股有限公司、绍兴市国有资产投资经营有限公司、衢州市金融控股集团有限公司、杭州市国有资本投资运营有限公司、宁波工业投资集团有限公司、巨化集团合计十家企业发起设立“浙江富浙集成电路产业发展有限公司”, 注册资本 150 亿元, 资金将于 2025 年 12 月 31 日前到位, 经营范围主要是股权投资、实业投资、投资咨询等, 投资方向为集成电路产业及相关领域。

**“硬科技”——集成电路产业。**集成电路行业是信息技术产业的核心, 是支撑经济社会发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业。集成电路已渗透与融合国民经济和社会发展的每个领域, 具有巨大的市场增长潜力。目前我国集成电路产品大量依赖进口, 与原油并列为最大进口商品。当前和今后一段时期是我国集成电路产业发展的重要机遇期和攻坚期。

**大基金等产业基金助力行业协同发展。**2014 年 10 月, 大基金一期成立, 规模合计 1387 亿元, 目前已经基本投资完毕, 累计决策投资 62 个项目, 涉及 46 家集成电路企业, 涵盖了半导体设计、制造、封测、设备及材料等各个子行业。产业基金对于半导体全产业链的投资, 一方面从资金层面对于各个子行业进行支持, 另一方面有助于各个子行业之间的整合。“浙江富浙集成电路产业发展有限公司”的成立, 则是地方产业基金对于国家大基金的有效补充, 150 亿元的规模处于国内较高的标准, 后续其他地方政府有望跟进。地方产业资金有助于充分发挥地方活力, 促进行业进一步发展。

**“整芯助魂”工程计划正在紧锣密鼓推进。**3 月 7 日, 工信部副部长王江平表示, 我国正在紧锣密鼓地推进“整芯助魂”工程计划, 国家将在政策和资金上支持芯片和软件行业的迭代发展, 有效保障国内芯片行业的长远发展。

**半导体制造质变在即, “硬科技”引领中国未来发展。**中芯国际 14nm 有望于 19 年上半年量产, 长江存储上半年有望量产 2 万片, 我国半导体制造端正式进入 logic 领域的 Finfet 结构和 Flash 的 3D VNAND 的量产阶段, 大幅拉近与国际顶尖制造工艺的差距, 国内半导体行业质变在即, 半导体作为现阶段国内最急需的“硬科技”, 有望引领中国制造业未来发展。上游材料有望充分受益

**产品优质, 客户结构优异的企业有望率先突围。**在半导体制造研发突破阶段, 由于其研发难度较大, 工艺较为复杂, 制造厂商首

要目标就是研发和提高良率，因此会首选产品性能优质，并且已经进入主流制造企业供应体系的制造商。符合上述条件的企业有望率先突围，快速放量。

**看好相关半导体材料公司。**在国家战略支持与下游半导体制造大发展的背景下，国内相关半导体材料公司有望加速替代，迎来黄金发展期。看好电子特气、湿化学品、CMP 材料、大硅片等领域陆续放量。推荐具备核心材料技术、切入核心客户、大基金助推导入加成的相关标的，重点推荐雅克科技、晶瑞股份、上海新阳、鼎龙股份、江化微、飞凯材料。

**风险提示：**政策落实不及预期，行业发展不及预期。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话：(8610)88321761

传真：(8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。