

推荐（维持）**电子行业动态点评**

风险评级：中风险

半导体行业景气度高企，台积电、中芯国际加码扩产

2021年4月2日

罗炜斌（SAC 执业证书编号：S0340521020001）

电话：0769-23320059 邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

研究助理：刘梦麟（SAC 执业证书编号：S0340119070035）

电话：0769-22110619 邮箱：liumenglin@dgzq.com.cn

事件：

- 北京时间3月31日，中芯国际披露2020年半年报，2020年公司实现营收274.70亿元，同比增长25%，归母净利润43.33亿元，同比增长142%，实现扣非后归母净利润16.97亿元，同比实现扭亏为盈。此外，公司披露2021年年度计划，公司2021年资本开支为43亿美元，主要用于成熟工艺的扩产，计划成熟12英寸产线扩产1万片，成熟8英寸产线扩产不少于4.5万片。产业链人士指出，中芯国际通过邮件告知其客户，4月1日起将全线涨价，已上线的订单维持原价格，已下单而未上线的订单，不论下单时间和付款比例，都将按新价格执行。此外，台积电亦在一份回应当地媒体报道的声明中表示，台积电预计在未来三年内投资1000亿美元，以增加产能，支持先进半导体技术的制造和研发。

点评：

- **全球晶圆产能持续紧张，半导体产品价格全线调涨。**受益于下游消费电子、5G通讯、服务器和汽车电子的旺盛需求，叠加海外疫情、美国限电和日本地震等供给侧的多重因素影响，全球晶圆制造产能持续紧张，产品交期延长，行业景气度高企。自2020年下半年以来，多家海内外半导体企业上市公司均上调了主要产品的价格，如台积电在4月份开始调涨12英寸晶圆价格，晶圆约涨400美元/片，另有消息称台积电将从4月起提高驱动芯片代工报价，驱动芯片涨价潮进一步升级，另一方面，有消息称台积电将从4月起提高驱动芯片代工报价，驱动芯片涨价潮进一步升级，而联华电子、力积电的半导体产品也有望在4月涨价10%。供应链表示，台系MOSFET大厂大中、富鼎、尼克森最快有机会在第二季开始调涨报价，涨幅在10%-20%。而MCU大厂商盛群也已向客户发出通知，今年4月将调涨所有芯片类产品价格，调价幅度达15%。快充芯片大厂伟诠电也表示，为反映成本增加，全产品线包括电源管理晶片（PMIC）、微控制器（MCU）将自4月1日起全面涨价，涨幅约10-20%。
- **晶圆厂扩产确定性提升，关注半导体设备、材料的国产替代机遇。**我们认为，此次中芯国际、台积电扩大产能，一方面是由于行业下游需求旺盛，产能紧缺所致，另一方面也代表对半导体后市需求继续看好。在晶圆厂持续扩产和半导体国产化的大趋势下，国内半导体晶圆厂、设备和材料企业的国产替代进程有望加速。建议关注中芯国际（688981）、北方华创（002371）、中微公司（688012）、雅克科技（002409）、安集科技（688019）等相关受益企业。
- **风险提示：**晶圆扩产不如预期，国产替代不如预期等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn