

行业公司中报点评：供需持续紧张 扩产红利仍在

——电子



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

市场回顾

上周(2021.08.23~2021.08.27)上证综合指数,深圳成指,双创50指数涨跌幅分别为:2.76%、1.28%、1.27%,申万电子指数、申万半导体指数涨跌幅分别为1.12%、1.41%。电子指数在申万一级指数中涨跌幅排名为第18位。板块中涨幅前五的股票为:富瀚微、凯盛科技、科力远、派瑞股份、帝科股份。跌幅前五的股票为:*ST星星、法拉电子、卓翼科技、光弘科技、艾比森。

自年初至今上证综合指数,深圳成指,双创50指数,申万电子指数分别涨跌:1.41%、-0.23%、5.57%、11.43%。电子指数在申万一级指数中涨跌幅排名为第9位。板块中涨幅前五的股票为:富满电子、天华超净、国科微、国民技术、富瀚微。跌幅前五的股票为:南极光、*ST星星、金溢科技、英力股份、*ST丹邦。

概念板块方面

- 万得半导体材料指数上周涨跌幅为3.89%，涨幅前五的股票为：巨化股份、光华科技、石英股份、江化微、云南锗业。跌幅前列的股票为：康强电子、金宏气体、强力新材、安集科技、沪硅产业-U。
- 万得半导体设备指数上周涨跌幅为6.69%，涨幅前列的股票为：金辰股份、华峰测控、晶盛机电。跌幅前列的股票为：利扬芯片、*ST天龙、赛腾股份、芯源微、中微公司。
- 万得半导体封测指数上周涨跌幅为-3.75%，涨幅前列的股票为：富满电子、银河微电、深科技、康强电子。跌幅前列的股票为：利扬芯片、*ST天龙、赛腾股份、芯源微、中微公司。

每周一谈

半导体材料

安集科技于2021年8月26日公布公司半年度报告。2021年上半年,公司实现营业收入28301.34万元,(YoY+47.6%);毛利率为50.04%,归母净利润7218万(YoY+44.93%);基本每股收益1.36元(YoY+44.68%)。公司营收增长符合市场预期,成熟产品逐渐放量,多款新产品陆续通过验证实现销售。现有产品平台不断外延扩展,公司积极布局上游原材料相关企业,保证供应的安全可控。同时积极在现有产品线的基础上进行业务横向扩张,功能性湿电子化学品板块在原有光刻胶去除剂板块基础上战略性拓展产品线布局、扩大原有的业务范围,围绕自身核心技术,专注于集成电路前道晶圆制造用及后道晶圆级封装用等高端功能性湿电子化学品产品。

雅克科技于2021年8月28日公布半年度报告。2021年上半年,公司实现营业收入180,330.71万元,与上年同期相比增长94.16%;实现营业利润和利润总额分别为30,860.22万元和31,021.91万元,比上年同期分别增长17.70%和18.25%;实现归属于上市公司股东净利润为24,208.94万元,同比增长14.72%。2021年上半年,公司整体经营情况良好,业绩稳步增长,综合实力得到进一步提升。

评级

增持(维持)

2021年08月28日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

行业基本资料

股票家数	283
行业平均市盈率	43.24
市场平均市盈率	13.43

行业表现走势图



资料来源:申港证券研究所

相关报告

- 1、《电子行业研究周报：化合物半导体蓄势待发 设备龙头走出低迷》2021-08-23
- 2、《电子行业研究周报：上游材料备受关注 国产替代持续突破》2021-08-16
- 3、《电子行业研究周报：先进制程扩产在即 国产设备大有可为》2021-08-09

晶瑞电材于 2021 年 8 月 27 日公布半年度报告 ST 与 CREE 签订长期供应协议，价值超过 8 亿美元。报告期内，公司实现营业总收入 86,295.91 万元，较上年同期增长 101.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 11,516.40 万元，较上年同期增长 467.24%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 5,505.42 万元，较上年同期增长 270.77%。公司围绕泛半导体材料与新能源材料两个方向，2021 年上半年，受益于国产半导体材料渗透率加速提升、新能源汽车行业高速发展，公司主营产品半导体级光刻胶及配套材料、高纯试剂、锂电池材料等产销两旺，同比环比均产生了较大增长，业绩增速十分显著。

半导体设备

中微公司于 2021 年 8 月 25 日公布半年度报告。2021 年上半年度营业收入较上年同期增长 36.82%，主要受益于半导体设备市场发展及公司产品竞争优势。公司 2021 年上半年刻蚀设备收入为 8.58 亿元，较去年同期增长约 83.79%，毛利率达到 44.29%。由于下游市场原因，公司 2021 年上半年 MOCVD 设备收入为 2.19 亿元，较去年同期下降约 10.08%，但本期 MOCVD 设备的毛利率达到 30.77%，较去年同期有大幅度提升。2021 年上半年新签订单金额达 18.89 亿元，同比增长超过 70%，且有部分 Mini-LED MOCVD 设备规模订单已进入最后签署阶段。

晶圆制造与封测

中芯国际于 2021 年 8 月 28 日公布半年度报告。中芯国际二季度销售收入 13.44 亿美元，同比增长 43.2%，超过一季报预期的 12.92-13.14 亿美元；毛利 4.05 亿美元，毛利率为 30.1%，较公司预计的 25-27% 有明显提高；二季度除税前利润 6.80 亿美元，同比增长 380.3%，创下历史新高。受终端应用需求不断增长的影响，公司月产能与产能利用率均达到历史最高水平，公司折合 8 英寸月产能达到 56 万片/月，产能利用率由第一季度的 98.7% 上升至 100.4%。

投资策略：关注 mini-LED 产业链相关公司以及相应配套国产设备与材料供应商，包括乾照光电、华灿光电、三安光电、沃格光电、中微公司、北方华创、飞凯材料、雅克科技等。

风险提示：下游扩产不及预期，消费电子需求下滑，终端需求不及预期，企业被列入实体清单后对产业链上下游的短期负面影响。

行业重点公司跟踪

证券简称	PE			EPS(元)		
	2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E
沪硅产业-	943.44	1,190.65	770.79	0.04	0.02	0.04
国盾量子	639.38			0.43		
北京君正	586.15	96.66	71.91	0.21	1.57	2.11
士兰微	485.25	79.02	61.27	0.05	0.75	0.97
立昂微	238.81	122.13	86.92	0.55	1.10	1.55
斯达半导	213.32	215.97	158.78	1.15	1.81	2.47
新光光电	211.63	52.60	32.53	0.24	0.83	1.35
南大光电	188.49	181.37	170.08	0.22	0.32	0.34
芯源微	177.28	227.41	143.02	0.58	1.00	1.59
中微公司	171.25	192.46	151.43	0.92	0.90	1.14

北方华创	167.12	243.69	171.90	1.09	1.60	2.27
新洁能	142.00	60.20	47.19	1.69	2.51	3.20
三安光电	119.05	76.32	54.05	0.24	0.48	0.68
龙腾光电	106.59			0.08		
兆易创新	105.76	80.36	60.84	1.91	2.18	2.88
安集科技	102.71	89.40	65.79	2.90	2.87	3.90
中芯国际	102.69	64.37	58.58	0.67	0.90	0.99
卓胜微	95.73	62.12	45.31	5.96	6.50	8.91
江化微	88.80	73.51	49.39	0.41	0.43	0.65
澜起科技	84.84	56.33	40.50	0.98	1.05	1.45
晶瑞电材	83.78	92.84	63.85	0.44	0.52	0.76
清溢光电	80.71			0.29		
华润微	78.85	49.92	43.27	0.84	1.62	1.87
金宏气体	74.62	52.33	39.04	0.47	0.54	0.72
韦尔股份	74.09	50.63	38.73	3.21	5.26	6.87
芯海科技	72.63	102.91	67.15	1.10	1.12	1.71
神工股份	69.76	66.11	50.19	0.65	1.27	1.67
雅克科技	67.31	68.37	50.78	0.89	1.34	1.81
欣旺达	60.31	50.38	36.69	0.52	0.81	1.11
南亚新材	54.35	28.64	21.31	0.69	1.72	2.32
长电科技	52.31	25.94	21.66	0.81	1.29	1.54
上海新阳	52.22	105.20	95.95	0.94	0.47	0.52
彤程新材	44.25	66.84	50.35	0.70	0.92	1.23
中颖电子	43.48	65.22	47.12	0.75	1.08	1.50
隆基股份	40.66	42.52	32.92	2.27	2.14	2.76
飞凯材料	39.86	31.61	25.79	0.45	0.62	0.76
中京电子	38.64	28.23	17.65	0.40	0.40	0.64
洁美科技	36.03	28.95	23.07	0.71	1.10	1.39
昊华科技	29.75	46.04	38.83	0.72	0.83	0.98
隆华科技	28.02	41.72	33.63	0.25	0.33	0.41
鼎龙股份	-110.39	70.73	51.11	-0.17	0.32	0.44
芯碁微装		73.72	52.08	0.78	1.00	1.42
力芯微		90.84	63.74	1.39	2.00	2.85
复旦微电		95.99	67.78	0.19	0.50	0.71

资料来源：公司财报、申港证券研究所

内容目录

1. 半导体行业中报小结：供需紧张红利仍在.....	5
1.1 安集科技：营收稳步增长 研发投入加大	5
1.2 雅克科技：光刻胶与 LNG 保冷材料增速显著	6
1.3 晶瑞电材：半导体材料与新能源材料双轮驱动	7
1.4 中微公司：刻蚀设备增长亮眼 新增订单	7

图表目录

图 1： SEMI：北美半导体设备出货额（当月值）：百万美元.....	8
图 2： 半导体用硅片全球出货额：（百万平方英寸）	8
图 3： 申万一级行业本周涨跌幅（%）	9
图 4： 申万一级行业本年初至今涨跌幅（%）	9
图 5： 申万电子下分二级行业本周涨跌幅（%）	10
图 6： 申万电子下分二级行业年初至今涨跌幅（%）	10
图 7： 万得半导体概念指数本周涨跌幅（%）	10
图 8： 万得半导体概念指数年初至今涨跌幅（%）	10
图 9： 申万电子指数今年来涨跌幅（%）	10
图 10： 申万半导体行业指数今年来涨跌幅（%）	11
图 11： 费城半导体指数今年来涨跌幅（%）	11
图 12： 中国台湾电子行业指数今年来涨跌幅（%）	11
表 1： 万得半导体行业 5 日资金净流入情况（20210816~20210820）	12

1. 半导体行业中报小结：供需紧张红利仍在

1.1 安集科技：营收稳步增长 研发投入加大

安集科技发布 2021 年半年度报告显示：报告期内，公司实现营业收入 28301.34 万元，(YoY+47.6%)；毛利率为 50.04%，归母净利润 7218 万 (YoY+44.93%)；基本每股收益 1.36 元 (YoY+44.68%)。得益于成熟产品放量及多款新产品通过论证实现销售，公司实现营业收入 28,301.34 万元，比去年同期增长 47.60%，高于 2021 年第一季度 23.81% 的同比增幅。单季度看，公司 2021Q2 实现营业收入 1.64 亿元，同比增长 70.8%，环比增长 37.8%。公司上半年扣非后归母净利润 3443.61 万元，同比下滑 42%。二季度公司扣非后归母净利润为 2685 万元，相较于一季度 758 万元大幅增长，与去年同期相比增长 2.63%。剔除公司股权激励带来的股份支付费用后，报告期内公司实现归属于上市公司股东的净利润 9,584.73 万元，较上年同期增长 83.61%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5,810.26 万元，较上年同期增长 13.05%。扣非净利润增速小于营业收入增速主要系公司为应对技术和市场的快速发展，支撑未来的业绩增长，加大了研发、市场开拓及供应能力提升等方面的投入，期间费用增加所致。

研发费用方面，公司加强现有产品在新客户的配套验证以及新产品线的研发力度，持续投入资金加强研发力度。公司上半年研发费用为 6161.7 万元，较去年同期增长 77.71%，占营业收入比例为 21.77%。截止报告期末，公司研发人员人数为 126 人，较上期末 77 人有大幅增加。研发人员薪酬合计为 3614.97 万元，人均薪酬为 28.69 万元，较上期内的 19.54 万元亦有显著提升。

报告期内，公司多个产品在下游客户得以投入量产，并稳步上量。报告期内公司持续围绕自身的核心技术，依托现有技术平台，加强研发投入与行业领先客户合作，为客户开发创新性整体解决方案，成熟产品稳定上量新客户新应用验证顺利。

- ◆ 在铜及铜阻挡层抛光液方面，公司紧跟摩尔定律，紧跟行业领先客户的先进制程，提前进行技术平台的布局及技术能力的积累，持续推进相关产品的研发，持续优化已量产的 14nm 技术节点及以上产品的性能及稳定性，为进一步扩大销售提供技术支持；14nm 以下技术节点（包括 10-7nm）在跟客户紧密合作进行测试并优化。根据存储芯片制造技术的发展，开发用于 128 层以上 3D NAND 和 19/17nm 以下技术节点 DRAM 用铜及铜阻挡层抛光液。报告期内，成熟产品在多家新建芯片制造厂作为首选供应商与客户一起合作准备量产，多款产品在逻辑和存储芯片领域实现量产销售并持续改进。
- ◆ 在钨抛光液方面，公司持续加大产品平台的研发力度，钨抛光液产品平台逐步完善。目前已有多款产品应用到了 3D NAND 先进制程中，并在持续优化、上量中，稳固了在存储器芯片厂的市场地位。报告期内钨抛光液新产品在 DRAM 领域及模拟芯片领域完成论证，并在多家客户实现量产销售；钨抛光液新产品在其他应用、领域的客户论证进展顺利；同时后续产品也在持续研发中。
- ◆ 介电材料抛光液方面，公司与客户紧密合作，共同开发的以二氧化铈为基础的产品突破技术瓶颈，目前已在 3D NAND 先进制程中实现量产并在逐步上量。报告期内，以二氧化铈为基础的抛光液产品在模拟芯片领域取得重要进展，并已实现量产销售，在逻辑芯片领域处于客户论证阶段。截至目前，公司已成功实现同类产品的国产自主供应。同时，应用于第三代宽带半导体的抛光液配合客户项目试

生产需求，进展顺利。

- ◆ 功能性湿电子化学品板块，为应对半导体行业的快速发展，新技术、新工艺的诞生，公司在原有光刻胶去除剂板块基础上战略性拓展产品线布局、扩大原有的业务范围，围绕自身核心技术，专注于集成电路前道晶圆制造用及后道晶圆级封装用等高端功能性湿电子化学品产品领域，致力于攻克领先技术节点难关，并基于产业发展及下游客户的需求，在纵向不断提升技术与产品水平的同时横向拓宽产品品类，为客户提供更有竞争力的产品组合及解决方案。

1.2 雅克科技：光刻胶与 LNG 保冷材料增速显著

公司持续投入电子材料与 LNG 保冷材料业务，其中电子材料业务在公司 2021 年上半年的营收中占比达到 71.17%，是公司营业收入的主要来源。公司的电子材料业务种类丰富，包括半导体用前驱体材料/旋涂绝缘介质（SOD）、电子特气、半导体材料输送系统（LDS）、光刻胶、硅微粉等。公司上半年营收主要增长点为光刻胶及配套试剂，公司上半年相关产品营收 5.69 亿元，已超过去年全年的 3.42 亿元营收。另一方面公司 LNG 材料业务上半年营收 1.89 亿元，同比增长 950%，超过去年全年的营收 1.09 亿元。但由于这二者的毛利率分别为 15.27%与 25.04%，导致公司营业利润增长有所降低，增速不及营收增速。

- ◆ 公司全资控股份韩国 UP Chemical 公司主要从事生产、销售高度专业化、高附加值的前驱体材料产品，是该领域全球领先的制造企业。其主要产品分为前驱体和旋涂绝缘介质两大类。UP Chemical 公司具有完整齐备的产品线，提供的材料主要应用在集成电路存储芯片、逻辑芯片的制造环节，覆盖了国内外的主流晶圆代工与 IDM 厂家。
- ◆ 电子特气业务主要通过全资子公司成都科美特开展。成都科美特的主要业务为含氟类特种气体的研发、生产、提纯与销售，主要产品为六氟化硫和四氟化碳。六氟化硫广泛应用于电力设备行业、半导体制造业、冷冻工业、有色金属冶炼、航空航天、医疗（X 光机、激光机）、气象（示踪分析）、化工等多个行业和领域。四氟化碳可广泛应用于硅、二氧化硅、氮化硅、磷硅玻璃及钨薄膜材料的刻蚀，在集成电路清洗、电子器件表面清洗、深冷设备制冷、太阳能电池的生产、激光技术、气相绝缘、泄漏检验剂、控制宇宙火箭姿态等方面也大量使用。
- ◆ 子公司华飞电子主营硅微粉业务。该产品主要运用于集成电路封装材料（塑封料）及普通电器件、高压电器的绝缘浇注环氧灌封料等及封装三极管、二极管及分立器件。

LNG 保温绝热材料具有高绝热、耐超低温、耐高压、低膨胀及阻燃等特性，能承受的极限温度可达-170℃，具有技术领先性与较高的专利壁垒。LNG 保温绝热板材业务已经取得了 NO.96 L03+、MARK 3/FLEX 和 GST 等全系列产品标准认证，可以为大型 LNG 运输船舶、LNG 动力海运船舶、海上 LNG 加注船和大型 LNG 陆上储罐等提供多种产品和配套的工程安装业务。目前，公司已经建立了与沪东中华造船（集团）有限公司、江南造船有限责任公司和大连重工等大型船厂的合作业务关系，提供包括深冷复合板材、工程技术咨询和设备租赁等服务。在“双碳”政策的大背景下，天然气做为碳排放最少的传统化石能源，其相关配套设施与材料有着广阔的应用市场。

阻燃剂业务正处于重组阶段，仍为公司贡献了 2.43 亿元营业收入，但毛利率较低。公司自成立以来立足自身，专业从事磷系阻燃剂的研发、生产和销售。公司阻燃剂产品品种丰富，应用领域广泛，已大量应用于汽车、建筑、电子器件等领域。公司有意在完成对阻燃剂业务的内部重组后，将其出售给圣奥化学。目前，该事项正在有序推进中。

1.3 晶瑞电材：半导体材料与新能源材料双轮驱动

公司围绕泛半导体材料和新能源材料两个方向，近年正处于投入期，在产品技术有效突破后，多个产品线和多个生产基地处于建设中。2021 年上半年，受益于国产半导体材料渗透率加速提升、新能源汽车行业高速发展，公司主营产品半导体级光刻胶及配套材料、高纯试剂、锂电池材料等产销两旺，同比环比均产生了较大增长，业绩增速十分显著。报告期内，公司实现营业总收入 86,295.91 万元，较上年同期增长 101.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 11,516.40 万元，较上年同期增长 467.24%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 5,505.42 万元，较上年同期增长 270.77%。

- ◆ 报告期内公司核心产品光刻胶及配套材料的销晶瑞电子材料股份有限公司销售数量及售价持续增长，实现销售 14,299.50 万元，同比增长 70.98%，达到历史最高水平，整体处于供不应求状态。
- ◆ 半导体级双氧水销售同样取得较大突破，已成功实现在中芯国际、长江存储、华虹宏力、合肥长鑫、武汉新芯等芯片制造龙头企业的测试、跨线及产销量爬坡。半导体级硫酸于报告期内顺利通车，正在客户端测试、跨线。超净高纯试剂报告期内实现营业收入 14,687.18 万元，比上年同期增长 16.24%，正逐步成为下游芯片制造企业的主要供应商，实现半导体级高纯试剂的国产替代；
- ◆ 锂电池材料方面，新能源汽车行业维持高景气度的增长，相应传导至上游锂电池材料领域，公司核心产品 NMP 报告期内销售价格同比发生较大幅度的增长，盈利能力得以提升。同时公司研发的 CMCLi 粘结剂生产线顺利落成，并实现量产。锂电池材料营业收入 28,795.06 万元，比上年同期增长 91.74%；基础化工材料营业收入 24,336.15 万元，比上年同期增长 559.34%；能源营业收入 3,961.77 万元，比上年同期增长 34.19%。

1.4 中微公司：刻蚀设备增长亮眼 新增订单

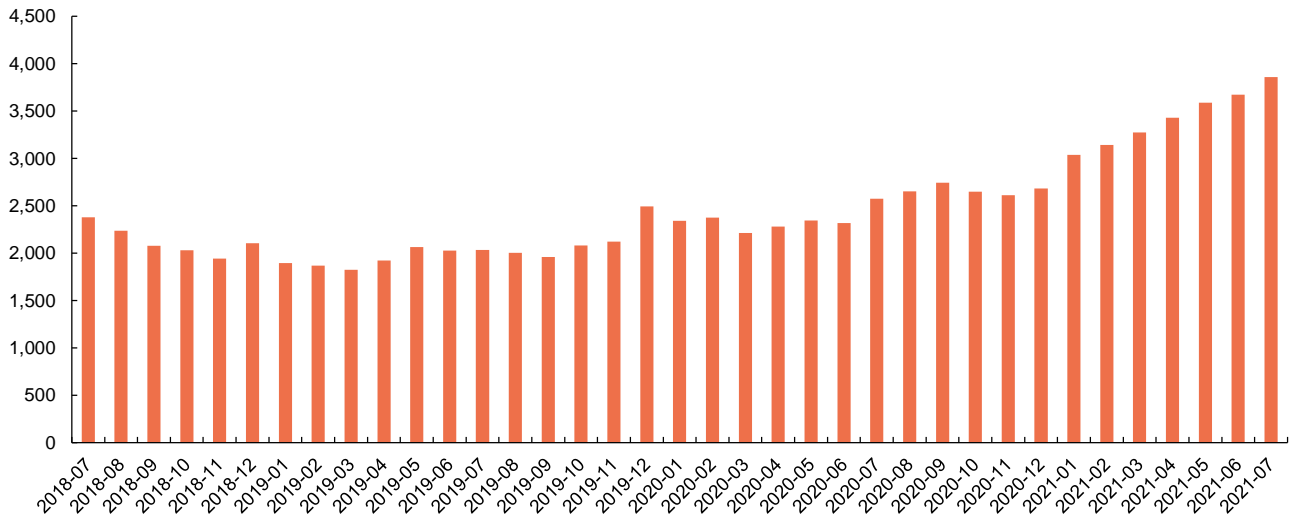
2021 年上半年，公司实现营业收入 13.39 亿元，同比增长 36.82%，实现归属于上市公司股东净利润 3.97 亿元，同比增长 233.17%。2021 年上半年，公司整体实现毛利率 42.3%，比上年同期的 33.92% 增长了 8.42 个百分点。毛利率增幅由高到底分别为备品备件，专用设备，设备维护业务。

- ◆ **CCP 刻蚀机产品：**公司 CCP 刻蚀设备产品保持竞争优势，Primo AD-RIE®、Primo SSC ADRIE™、Primo HD-RIE™ 等产品批量应用于国内外一线客户的集成电路加工制造生产线，并持续提升市场占有率，在部分客户市场占有率已进入前三位。此外，在先进逻辑电路方面，公司持续升级硬件性能，成功取得 5 纳米及以下逻辑电路产线的重复订单。在存储电路方面，公司的刻蚀设备在 64 层及 128 层 3D NAND 的生产线得到广泛应用。随着 3D NAND 芯片制造厂产能的迅速爬升，该等产品的重复订单稳步增长。同时，公司积极布局动态存储器

的应用，并开始工艺开发及验证。

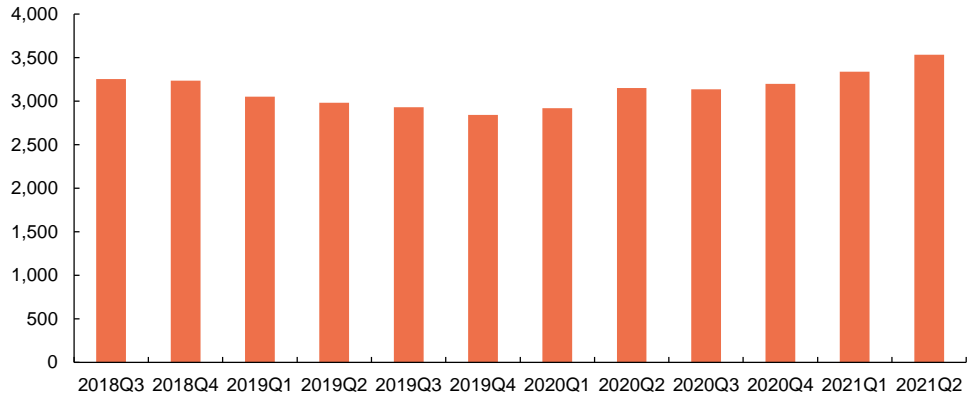
- ◆ **ICP 刻蚀设备：**公司 ICP 刻蚀设备已经逐步趋于成熟，Primo nanova®产品在 10 家客户的生产线上进行验证，已有超过 70 个工艺在客户的生产线上达到指标要求，且持续扩大应用验证范围。2021 年 6 月，公司 ICP 设备 Primo Nanova®第 100 台反应腔顺利交付，经过客户验证的应用数量也在持续增加。根据客户的技术发展需求，公司正在进行下一代产品的技术研发，以满足 5 纳米以下的逻辑芯片、1X 纳米的 DRAM 芯片和 128 层以上的 3D NAND 芯片等产品的 ICP 刻蚀需求，并进行高产出的 ICP 刻蚀设备的研发。
- ◆ **MOCVD 设备：**公司正式发布用于高性能 Mini-LED 量产的 MOCVD 设备 Prismo UniMax™。该设备专为高产量而设计，具有业内领先的加工容量，通过石墨盘晶片排布的最优化，其加工容量可以延伸到生长 164 片 4 英寸或 72 片 6 英寸外延片。公司此次推出的 Prismo UniMax™ MOCVD 设备已收到来自国内领先客户的批量订单。
- ◆ **VOC 净化设备：**子公司中微惠创利用分子筛的吸附原理的化学反应器，开发制造了工业用大型 VOC 净化设备。设备可根据客户的要求灵活配置不同处理规模的系统，提供给客户可靠、稳定、安全和节能的 VOC 净化解决方案。报告期内，中微惠创与德国 DAS 环境专家有限公司签订战略合作协议，双方将在半导体行业尾气处理设备领域展开紧密的合作，共同推动环保科技行业的发展。

图1：SEMI：北美半导体设备出货额（当月值）：百万美元



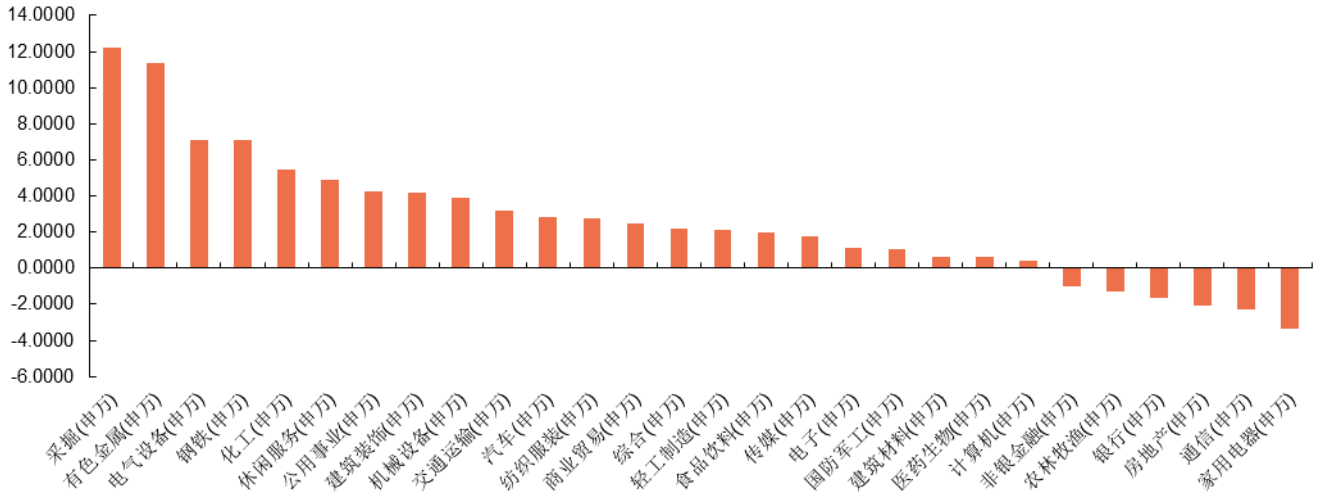
资料来源：Wind，申港证券研究所

图2：半导体用硅片全球出货额：（百万平方英寸）



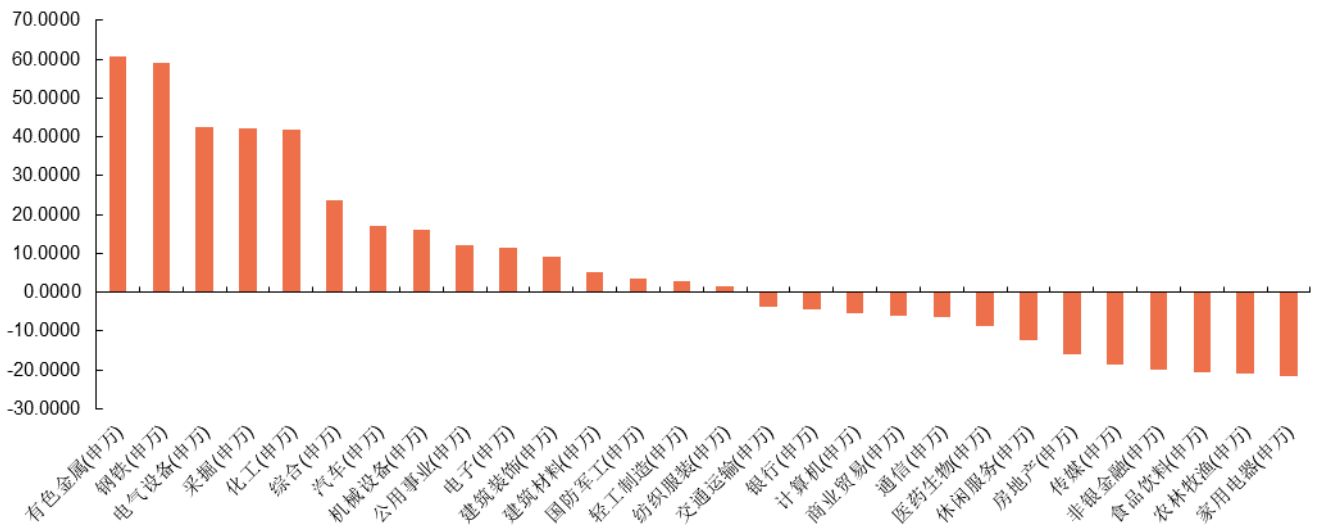
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图3: 申万一级行业本周涨跌幅 (%)



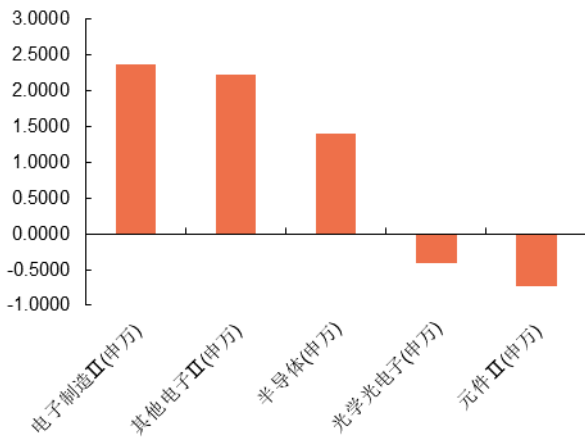
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图4: 申万一级行业本年初至今涨跌幅 (%)



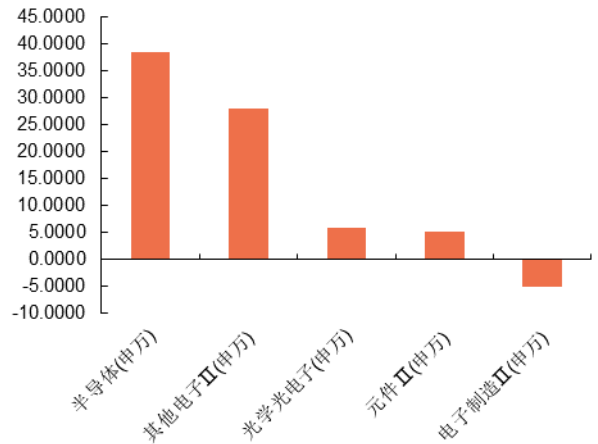
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图5：申万电子下分二级行业本周涨跌幅（%）



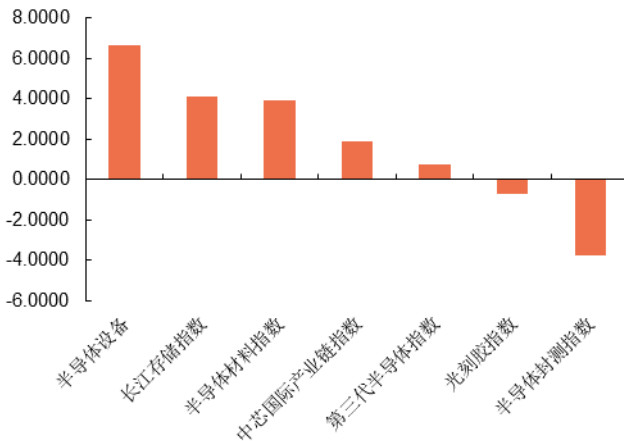
资料来源：Wind，申港证券研究所

图6：申万电子下分二级行业年初至今涨跌幅（%）



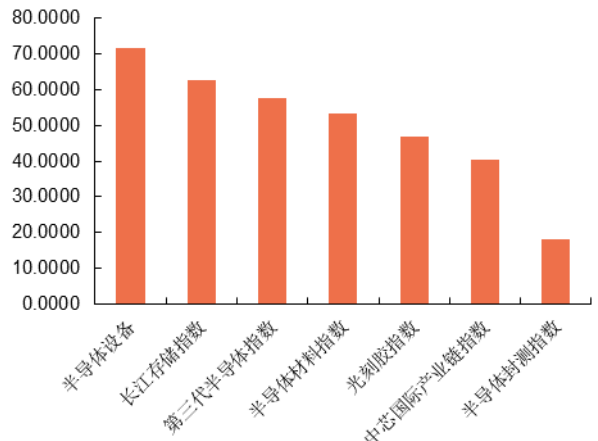
资料来源：Wind，申港证券研究所

图7：万得半导体概念指数本周涨跌幅（%）



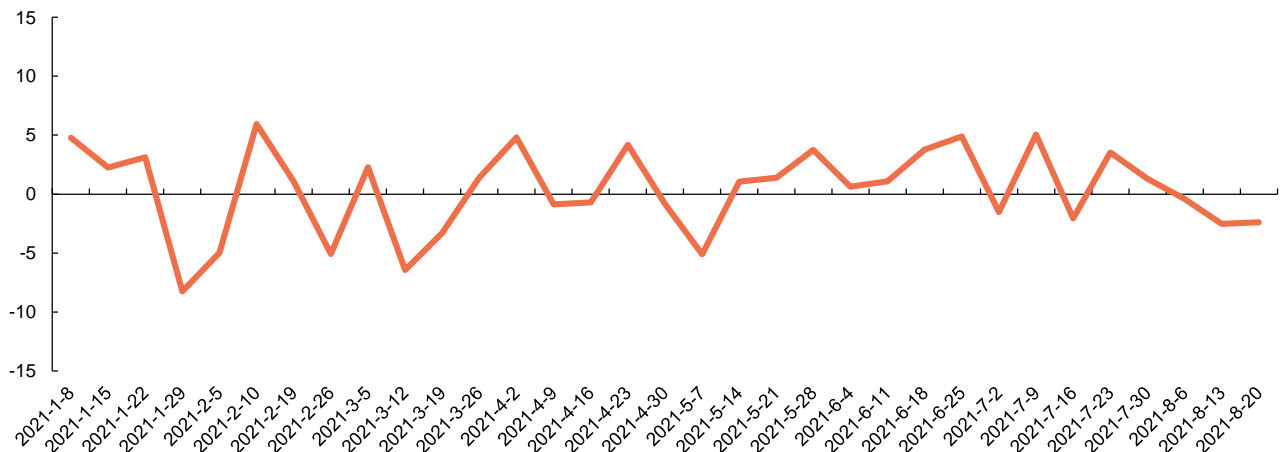
资料来源：Wind，申港证券研究所

图8：万得半导体概念指数年初至今涨跌幅（%）



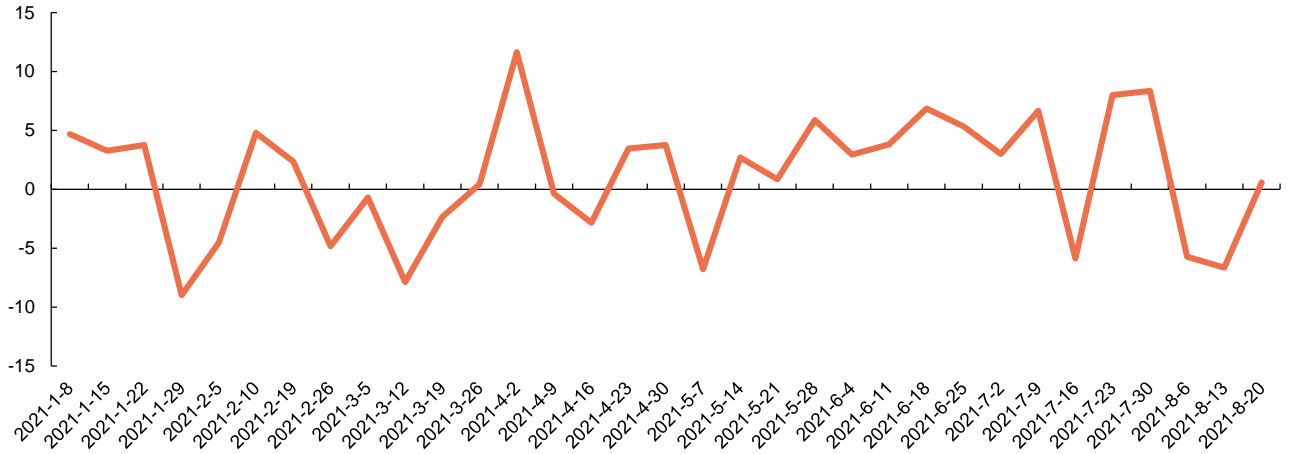
资料来源：Wind，申港证券研究所

图9：申万电子指数今年来涨跌幅（%）



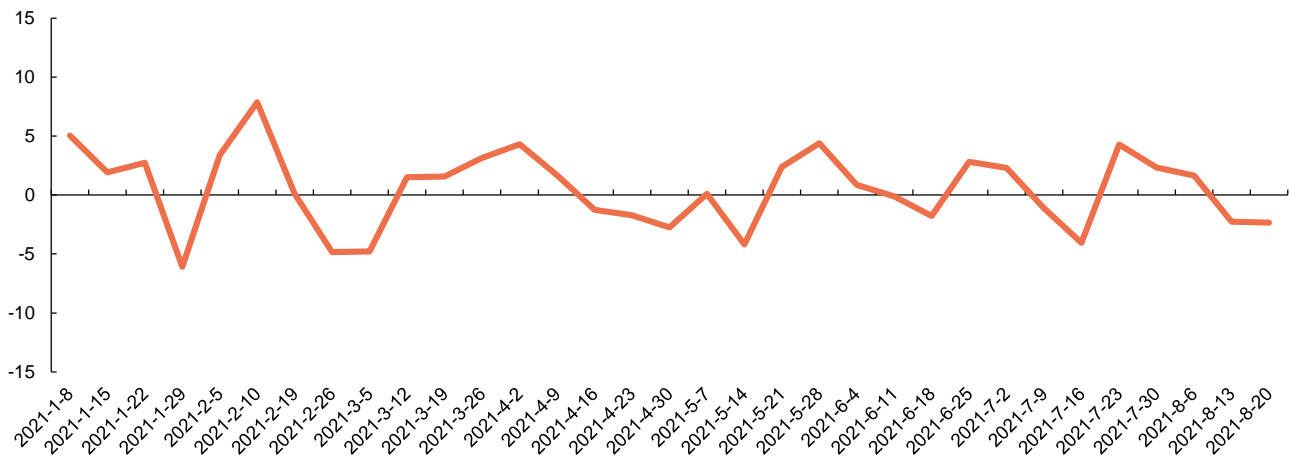
资料来源：Wind，申港证券研究所

图10: 申万半导体行业指数今年来涨跌幅 (%)



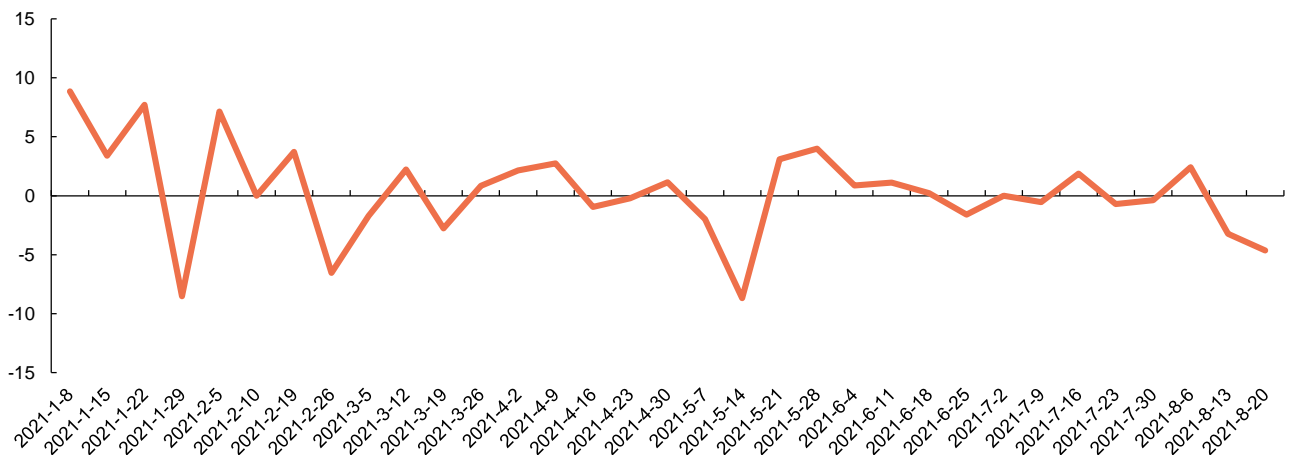
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图11: 费城半导体指数今年来涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图12: 中国台湾电子行业指数今年来涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

表1: 万得半导体行业 5 日资金净流入情况 (20210816~20210820)

股票代码	股票名称	5日净流入额 /万元	5日净流入 天数	沪深港股通区 间净买入额	沪深港股通区 间净流入天数
000670.SZ	*ST 盈方		0		
002005.SZ	ST 德豪	7.2997	3	0.0000	
002049.SZ	紫光国微	110520.1034	4	34527.1452	4
002079.SZ	苏州固锟	81054.7923	4	785.4314	3
002119.SZ	康强电子	-9294.9765	0		
002129.SZ	中环股份	103258.1698	3	40641.2938	2
002156.SZ	通富微电	-4204.2047	2	-2691.0023	
002180.SZ	纳思达	3987.4072	3	7877.0393	1
002185.SZ	华天科技	-9544.6656	3	-1218.8777	3
002218.SZ	拓日新能	34225.9998	3		
002371.SZ	北方华创	49440.6607	4	34135.5519	3
002449.SZ	国星光电	-101.35	2	0.0000	
002459.SZ	晶澳科技	123527.1099	4	635.7951	2
002506.SZ	协鑫集成	125385.4009	3	-3863.6829	3
002610.SZ	爱康科技	219187.5945	4	-4027.0886	2
002654.SZ	万润科技	-786.2173	1	0.0000	
002745.SZ	木林森	-12044.271	1	5599.0487	2
002983.SZ	芯瑞达	190.7666	2		
002992.SZ	宝明科技	0	0		
003026.SZ	中晶科技	-1570.5592	2		
300029.SZ	*ST 天龙	-679.6066	2		
300046.SZ	台基股份	-473.5314	1		
300053.SZ	欧比特	-3960.4028	2	-284.0544	3
300077.SZ	国民技术	8928.6616	2	0.0000	
300080.SZ	易成新能	1114.9779	3	42.2796	1
300102.SZ	乾照光电	986.3348	2	0.0000	
300111.SZ	向日葵	-1679.7409	1		
300118.SZ	东方日升	33812.0774	4	-3937.5431	2
300139.SZ	晓程科技	-365.8397	2		
300183.SZ	东软载波	-5924.9373	1		2
300219.SZ	鸿利智汇	19994.5221	5	0.0000	2
300223.SZ	北京君正	11006.5354	4	22315.4909	2
300241.SZ	瑞丰光电	-3381.7001	2	20951.8826	
300301.SZ	长方集团	-1813.8629	1		
300303.SZ	聚飞光电	-8809.739	1	-16074.7627	3
300316.SZ	晶盛机电	15458.2063	3	-4237.6292	1
300323.SZ	华灿光电	-7763.7603	1		
300327.SZ	中颖电子	8079.2368	4	1463.6866	4
300346.SZ	南大光电	-23660.7733	2		2
300373.SZ	扬杰科技	1638.1175	4	-2341.3795	3
300389.SZ	艾比森	-1117.0049	1	-3.8909	
300393.SZ	中来股份	11877.1501	3	13184.0543	

股票代码	股票名称	5日净流入额 /万元	5日净流入 天数	沪深港股通区 间净买入额	沪深港股通区 间净流入天数
300456.SZ	赛微电子	-10276.1368	3	394.1099	2
300458.SZ	全志科技	17931.194	4	-6899.1487	3
300613.SZ	富瀚微	45451.0021	3	0.0000	2
300623.SZ	捷捷微电	-3461.2049	2	-7971.7944	3
300661.SZ	圣邦股份	-19104.8378	1		3
300671.SZ	富满电子	8970.0298	3		
300672.SZ	国科微	4800.8372	3		1
300708.SZ	聚灿光电	-32402.192	0		
300724.SZ	捷佳伟创	44723.5106	5		2
300782.SZ	卓胜微	-5499.5613	1	149.2670	1
300831.SZ	派瑞股份	35172.1619	3	0.0000	
300842.SZ	帝科股份	16615.2012	3	-1646.3134	
600151.SH	航天机电	4501.6906	2	0.0000	
600171.SH	上海贝岭	-5572.3035	2		2
600360.SH	华微电子	-4255.4759	1	4755.6101	
600438.SH	通威股份	198153.2921	3		1
600460.SH	士兰微	-1556.6401	2	-229.1069	2
600537.SH	亿晶光电	3213.3877	4	3776.4634	
600584.SH	长电科技	-5439.2993	1	4445.3317	3
600703.SH	三安光电	-78572.4791	1		2
600732.SH	爱旭股份	5425.8045	5		
601012.SH	隆基股份	379394.7006	4	4382.2444	4
603005.SH	晶方科技	-8238.985	0	-6422.9730	
603068.SH	博通集成	-3813.6389	0	0.0000	1
603105.SH	芯能科技	62573.6311	4	18079.6656	
603160.SH	汇顶科技	-4271.1114	1	481.5764	2
603283.SH	赛腾股份	-1380.7464	1	9105.5688	3
603396.SH	金辰股份	57084.0985	4		
603501.SH	韦尔股份	13678.6494	2		2
603806.SH	福斯特	5919.4427	2	-1400.8347	4
603893.SH	瑞芯微	5017.8359	2	23231.3998	
603986.SH	兆易创新	-97614.7705	2	7591.9556	
605111.SH	新洁能	2220.9344	1	6014.5921	
605358.SH	立昂微	-3685.5936	1	15588.4596	
688008.SH	澜起科技	-2333.007	2		3
688012.SH	中微公司	-6591.257	2	-1187.1394	4
688018.SH	乐鑫科技	1320.1458	4	0.0000	
688037.SH	芯源微	1679.2588	2	-55432.8262	
688099.SH	晶晨股份	-4514.0915	2	4313.2728	
688123.SH	聚辰股份	-1135.9515	0		
688126.SH	沪硅产业-U	-13761.3364	2		4
688135.SH	利扬芯片	-2339.7445	1		
688200.SH	华峰测控	15627.2181	3	-7417.1531	

股票代码	股票名称	5日净流入额 /万元	5日净流入 天数	沪深港股通区 间净买入额	沪深港股通区 间净流入天数
688216.SH	气派科技	-697.4996	1		
688233.SH	神工股份	-3481.4119	2	11359.5282	
688256.SH	寒武纪-U	-10190.9628	1	6554.7770	
688286.SH	敏芯股份	-1419.7866	0	0.0000	
688303.SH	大全能源	67795.2919	4	21388.4108	
688368.SH	晶丰明源	-5979.7697	2	-12212.8329	
688378.SH	奥来德	379.2176	4		
688385.SH	复旦微电	-7973.7978	1	364109.9699	1
688390.SH	固德威	-2158.5758	2	-7.4028	
688396.SH	华润微	-41183.4245	1	-2399.4318	
688521.SH	芯原股份-U	-3404.6566	2		
688536.SH	思瑞浦	-769.8296	2	-561.8843	
688589.SH	力合微	-207.1399	2	632.3223	
688595.SH	芯海科技	-3503.9798	2		
688599.SH	天合光能	51561.8616	4	-22741.9662	
688601.SH	力芯微	-2287.2392	1	20240.5887	
688662.SH	富信科技	2889.1615	5		
688689.SH	银河微电	-231.1429	2	-75900.4039	
688699.SH	明微电子	-6005.1167	1		
688981.SH	中芯国际	-54411.2964	2		
002407.SZ	多氟多	154072.121	4	6445.6209	2
002409.SZ	雅克科技	-1663.3223	1	31088.6716	1
002428.SZ	云南锗业	24771.8162	5		2
002430.SZ	杭氧股份	-970.5737	3		
002436.SZ	兴森科技	26908.742	2		3
002549.SZ	凯美特气	10047.442	3		
002741.SZ	光华科技	43064.9608	4	15803.7567	
002916.SZ	深南电路	-1065.9324	1		1
300054.SZ	鼎龙股份	-1347.0681	3		2
300123.SZ	亚光科技	-2077.5849	2		1
300236.SZ	上海新阳	-3693.707	1		2
300395.SZ	菲利华	10449.72	4		
300398.SZ	飞凯材料	-2739.367	1		3
300429.SZ	强力新材	-2407.7374	2		2
300576.SZ	容大感光	-2179.23	2		4
300655.SZ	晶瑞电材	-11599.1559	3		2
300666.SZ	江丰电子	12833.8824	2	35.6004	1
300706.SZ	阿石创	4779.7814	4		
600160.SH	巨化股份	98137.8927	4		4
600206.SH	有研新材	3254.8252	2		2
600378.SH	昊华科技	2080.5492	1		2
603026.SH	石大胜华	13373.7214	3		
603078.SH	江化微	6661.7094	3		

股票代码	股票名称	5日净流入额 /万元	5日净流入 天数	沪深港股通区 间净买入额	沪深港股通区 间净流入天数
603688.SH	石英股份	37050.0463	3		
603931.SH	格林达	1380.603	3		
603938.SH	三孚股份	-18971.1715	1		
688019.SH	安集科技	-1011.6683	2		4
688106.SH	金宏气体	-6465.5518	1		
688268.SH	华特气体	477.6419	2		
688300.SH	联瑞新材	1487.8122	3	-5962.0741	

资料来源: Wind, 申港证券研究所

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 在此申明, 本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果, 引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源, 力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下, 本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议, 市场有风险, 投资者在决定投资前, 务必要审慎。投资者应自主作出投资决策, 自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上