

半导体

证券研究报告

2024年01月02日

日本石川县发生 7.6 级地震，或冲击半导体产业链

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

潘暕

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517070005

panjian@tfzq.com

骆奕扬

分析师

SAC 执业证书编号: S1110521050001

luoyiyang@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 聚源数据

相关报告

- 《半导体-行业研究周报:需求复苏基本面持续向好, 新品开启新一轮成长》
2023-12-27
- 《半导体-行业研究周报:看好晶圆厂扩产及业绩修复带动上游订单》
2023-10-16
- 《半导体-行业专题研究:射频前端周期底部或现, 国产替代扬帆起航》
2023-09-07

事件: 新华网 2024 年 1 月 1 日报道, 当地时间 1 月 1 日下午, 日本石川县能登半岛发生 7.6 级地震, 震中附近已观测到约 5 米高的海啸。目前暂无人员伤亡报告, 气象厅呼吁民众迅速撤离附近海岸。日本气象厅已对石川县、福井县、新潟县、富山县、山形县等多地发布海啸警报。

日本是全球半导体材料重镇, 地震若对企业生产经营产生影响, 或冲击相关半导体产业链。根据 SEMI 的数据, 日本在 6 种主要半导体材料市场, 约占全球超 50% 市场份额, 在光刻胶、光掩膜、硅片、刻蚀气体等领域, 有一批全球领先的企业, 若这些企业生产经营受到影响, 将对产业链带来冲击。

目前看对全球产业链影响可控, 若地震加剧, 或震中向半导体企业集群中心转移, 将对全球半导体产业链产生不利影响。从地理位置来看, 日本半导体产业主要集中在关东、东北和九州地区, 此次的日本 7.6 级大地震主要影响的是日本西海岸相关城市, 石川县及周边主要的半导体公司有: 1) Ferrotec Material Technologies Corporation, 高纯度精细陶瓷和可加工陶瓷产品, 在石川有三个工厂(第三工厂计划于 2025 年上半年开始运营); 2) 东芝电子在石川县 12 英寸晶圆厂, 功率半导体, 公司预计 2024 财年内投产; 3) 周边加贺有东芝 8 寸厂, 村田福井武生厂占公司产能 20% 主要生产 mlcc。目前来看, 由于震中离主要半导体企业集群较远, 对全球半导体影响可控, 若后续地震加剧, 或震中向半导体企业集群转移, 或冲击相关半导体产业链。

供应的不确定性增加了半导体材料国产替代需求, 叠加半导体周期处于底部等待复苏, 相关半导体材料国产公司值得关注。考虑到日本地震以及中美贸易的不确定性对半导体材料供应的影响, 相关材料国产替代需求迫切。半导体周期处于底部区间, 未来随着周期复苏, 产能利用率上行, 半导体材料作为边际成本预计用量持续提升, 相关国产供应链值得关注。

建议关注:

【硅片】沪硅产业、立昂微、TCL 中环、中晶科技(硅材料)、神工股份(硅材料)

【电子特气】华特气体、和远气体(和化工团队联合覆盖)、中船气体、金宏气体、南大光电、正帆科技、凯美特气、昊华科技

【光刻胶】彤程新材、南大光电、上海新阳、鼎龙股份(和化工团队联合覆盖)、晶瑞电材、容大感光、强力新材(光引发剂)、艾森股份(光刻胶配套试剂)、东材科技(单体/树脂)、八亿时空(树脂)

【光掩膜】清溢光电、路维光电

【CMP】安集科技、鼎龙股份(和化工团队联合覆盖)、上海新阳、江丰电子

【靶材】江丰电子、有研新材

【前驱体】雅克科技、南大光电、中巨芯

【湿电子化学品】上海新阳、江化微、中巨芯、晶瑞电材、安集科技、格林达

风险提示: 自然灾害对产业链带来不可预测影响, 宏观经济波动, 技术研发不及预期

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
		邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com