

电子

电子行业周报：半导体月度销售额环比改善，全面看多半导体

报告摘要

◆ 行情回顾

本周电子（申万）板块指数周涨跌幅为+3.99%，在申万一级行业涨跌幅中排名第10。电子行业（申万一级）涨幅靠前，跑赢上证指数2.69pct，跑赢沪深300指数0.68pct。电子行业PE处于近五年49.0%的分位点，电子行业指数处于近五年53.6%的分位点。行业每周日平均换手率为1.91%。

◆ 全球4月半导体月度销售额连续环比回暖+0.3%，其中中国地区销售额环比+2.9%。

根据世界半导体贸易统计组织（WSTS），2023年4月全球半导体行业销售额为399.5亿美元，较去年同期同比减少21.6%，但较上月的398.3亿美元环比增长了0.3%，已经是第二个月环比增长。按区域来看，4月仅中国和日本月度销售额环比增长，中国环比回升2.9%，日本环比回升0.9%，而美洲、欧洲和亚太地区/其它地区月度销售额分别下滑1.0%、0.6%及1.1%。尽管全球的半导体市场仍处于周期性下行，但四月的月度销售额继续环比回升，有望预示未来几个月的持续回暖。

◆ 年初至今申万电子指数大幅跑赢沪深300指数，子行业中半导体涨幅居末位。

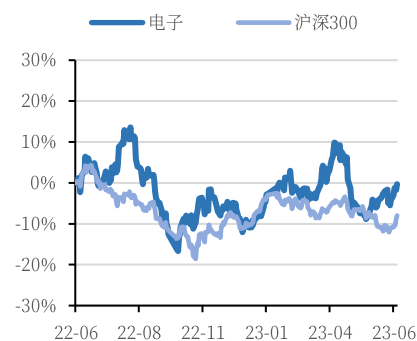
截至6月16日，2023年初至今申万电子指数大幅跑赢沪深300指数9.51pct，期间申万电子指数涨幅为11.88%，沪深300指数上涨2.37%。在申万电子行业下，各二级子行业也均呈上涨趋势，其中消费电子以18.97%领涨，元件、光学光电子、电子化学品II、其他电子II、半导体板块分别上涨15.45%、14.81%、13.44%、6.47%和4.80%，半导体涨幅居各二级子行业末位。

投资评级

增持

维持评级

行业走势图



作者

刘牧野

分析师

SAC执业证书: S0640522040001

邮箱: liumy@avicsec.com

相关研究报告

硅光有望突破算力天花板，引领高速片间通信
—2023-06-11

电子行业周报：王者归来？关注华为手机链
—2023-06-05

电子行业周报（2023.05.22-2023.05.28）日本
半导体设备制裁落地，全面国产化加速推进
—2023-05-29

◆ **费城半导体指数已迎来拐点，海外市场投资者相对乐观坚定。**

根据历史数据，费城半导体指数同比数据经常比全球半导体销售额同比数据更早迎来拐点，具有一定的前瞻效应。在本轮半导体下行周期中，费城半导体指数 YoY 已在 2022 年底迎来了拐点，而全球半导体销售额的 YoY 也在今年三、四月出现小幅的回升，我们认为半导体周期或已接近底部。年初至今，费城半导体指数出现震荡上行的走势，并在今年 5 月后强势上涨，截至 6 月 16 日，费城半导体指数已同比上涨 43%。申万半导体指数 5 月以来未出现明显回升，虽然 6 月已有小幅回升，但仍呈同比下滑的态势，海外投资者对半导体市场显得更为乐观坚定。

◆ **半导体巨头预期持谨慎态度，库存调整或在年底出清。**

第一季度半导体巨头的营业收入普遍低迷，仅高通、英伟达和 ADI 实现了正的环比增长。尤其是存储厂商业绩环比下滑明显，其中三星半导体环比下滑 32%，SK 海力士环比下滑 34%，美光环比下滑 10%。展望第二季度，终端产品需求回暖尚不明朗，我们判断库存或将持续调整直至年底出清，半导体巨头业绩指引也呈谨慎、保守的态度，多数预计 Q2 业绩将与 Q1 大致持平。

◆ **建议关注：**云南锗业、天通股份、卓胜微、唯捷创芯、澜起科技、希荻微、南芯科技、中科飞测等。

◆ **风险提示：**终端需求不及预期风险、新品研发进度不及预期风险、流动性风险等。

正文目录

一、 半导体月度销售额环比改善，全面看多半导体.....	5
二、 市场行情回顾	9
1、 本周电子行业位列申万一级行业涨跌幅第 10	9
2、 本周个股表现.....	9
三、 价格趋势跟踪	12
1、 存储价格趋势.....	12
2、 面板价格趋势.....	13
四、 国内行业新闻动态	14
1、 美国再将 31 家中企列入“实体清单”	14
2、 美光将对西安封测工厂投资逾 43 亿元	14
3、 欧委会称华为中兴存在安全威胁，外交部：典型的有罪推定....	15
五、 海外行业新闻动态	16
1、 第一季度全球前十大晶圆代工厂营收季度环比均下跌，台积电居首，格芯超越联电居第三	16
2、 2022 年晶圆设备制造商营收达 1200 亿美元，刷新历史纪录..	17
3、 韩国显示组件同比下降 50%，对华显示设备出口骤降 80%	17
4、 SEMI：去年全球半导体材料市场增长 8.9% 中国大陆排名第二	17

图表目录

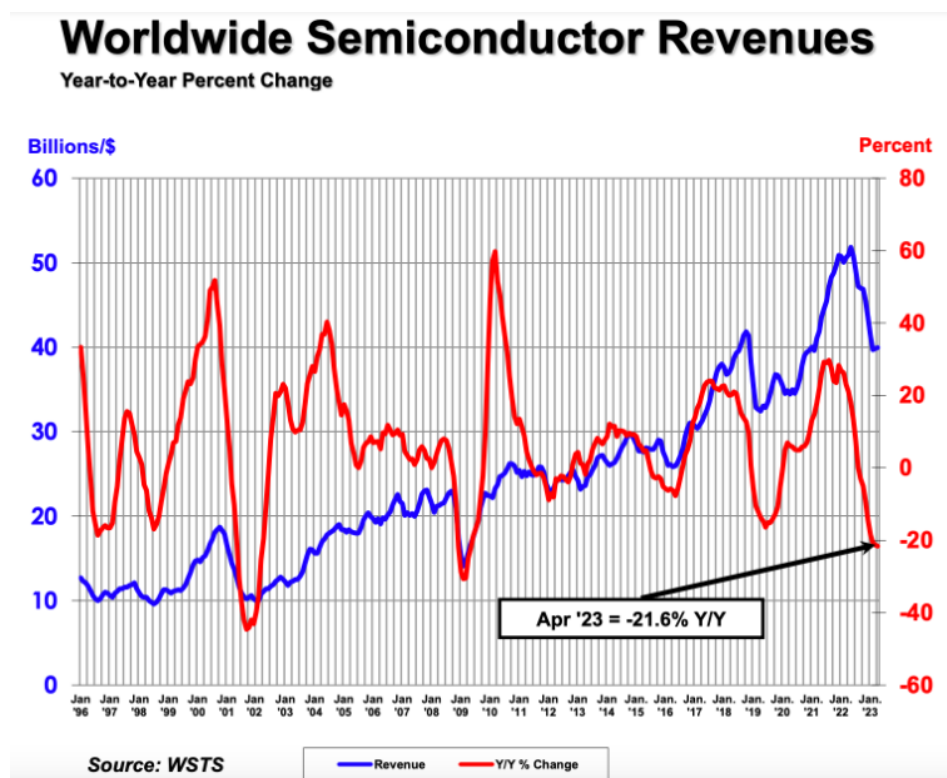
图 2 2023 年初至今沪深 300、申万电子一级及二级指数表现	6
图 3 2023 年初至今沪深 300、申万电子一级及二级指数涨跌幅	6
图 5 费城半导体指数与申万半导体指数表现	7
图 6 费城半导体指数及申万半导体指数 YoY.....	7

图 7 2023 年第一季度全球销售额前 15 名半导体公司营收展望	8
图 8 本周申万一级子行业板块涨跌幅排行	9
图 9 本周申万电子三级子行业板块涨跌幅排行	9
图 10 本周电子行业涨幅前十个股	10
图 11 本周电子行业跌幅前十个股	10
图 12 DRAM 价格指数	12
图 13 NAND 价格指数	12
图 14 国际 Flash 颗粒现货价格（美元）	12
图 15 国际 DRAM 颗粒现货价格（美元）	13
图 16 面板价格趋势（美元/片）	13
表 1 重点关注标的的走势	10

一、半导体月度销售额环比改善，全面看多半导体

全球 4 月半导体月度销售额连续环比回暖+0.3%，其中中国地区销售额环比+2.9%。根据世界半导体贸易统计组织（WSTS），2023 年 4 月全球半导体行业销售额为 399.5 亿美元，较去年同期同比减少 21.6%，但较上月的 398.3 亿美元环比增长了 0.3%，已经是第二个月环比增长。按区域来看，4 月仅中国和日本月度销售额环比增长，中国环比回升 2.9%，日本环比回升 0.9%，而美洲、欧洲和亚太地区/其它地区月度销售额分别下滑 1.0%、0.6%及 1.1%。尽管全球的半导体市场仍处于周期性下行，但四月的月度销售额继续环比回升，有望预示未来几个月的持续回暖。

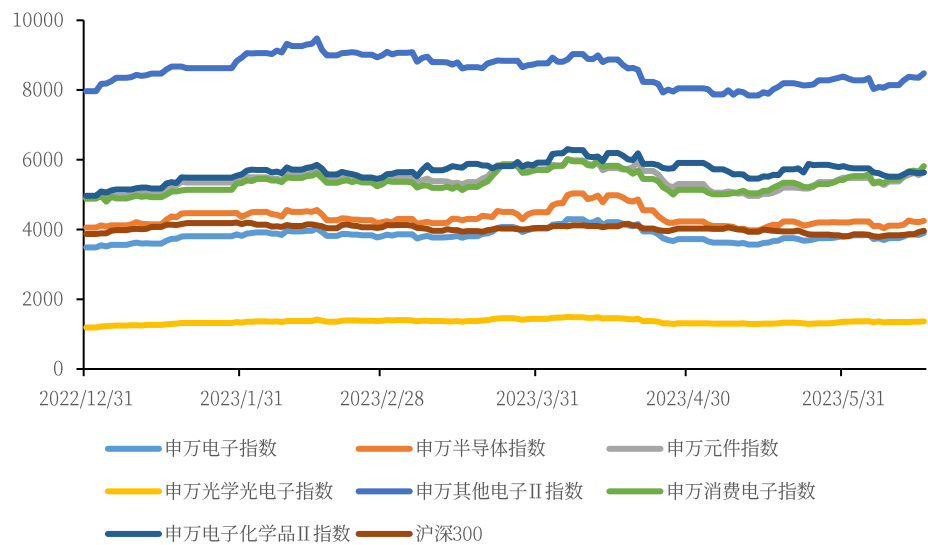
图1 全球半导体销售额（百万美元）及同比变化



资料来源：WSTS、中航证券研究所

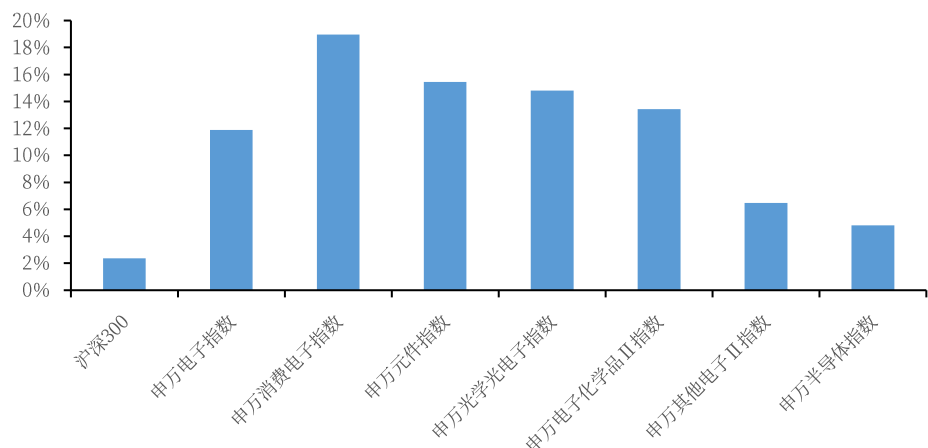
年初至今申万电子指数大幅跑赢沪深 300 指数，子行业中半导体涨幅居末位。截至 6 月 16 日，2023 年初至今申万电子指数大幅跑赢沪深 300 指数 9.51pct，区间申万电子指数涨幅为 11.88%，沪深 300 指数上涨 2.37%。在申万电子行业下，各二级子行业也均呈上涨趋势，其中消费电子以 18.97%领涨，元件、光学光电子、电子化学品Ⅱ、其他电子Ⅱ、半导体板块分别上涨 15.45%、14.81%、13.44%、6.47%和 4.80%，半导体涨幅居各二级子行业末位。

图2 2023 年初至今沪深 300、申万电子一级及二级指数表现



资料来源：iFinD、中航证券研究所

图3 2023 年初至今沪深 300、申万电子一级及二级指数涨跌幅

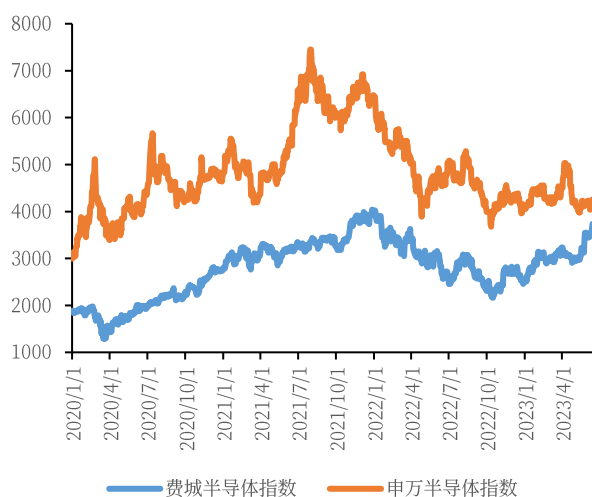


资料来源：iFinD、中航证券研究所

费城半导体指数已迎来拐点，海外市场投资者相对乐观坚定。根据历史数据，费城半导体指数同比数据经常比全球半导体销售额同比数据更早迎来拐点，具有一定的前瞻效应。在本轮半导体下行周期中，费城半导体指数 YoY 已在 2022 年底迎来了拐点，而全球半导体销售额的 YoY 也在今年三、四月出现小幅的回升，我们认为半导体周期或已接近底部。年初至今，费城半导体指数出现震荡上行的走势，并在今年 5 月后强势上涨，截至 6 月 16 日，费城半导体指数已同比上涨 43%。申万半导体指数 5 月以来未出现明显回升，虽然 6 月已有小幅回升，但仍呈同比下滑的态势，海外投资者对半导体市场显得更为乐观坚定。

图4 全球半导体销售额 YoY 及费城半导体指数 YoY


资料来源：SIA、iFinD、中航证券研究所

图5 费城半导体指数与申万半导体指数表现


资料来源：iFinD、中航证券研究所

图6 费城半导体指数及申万半导体指数 YoY


资料来源：iFinD、中航证券研究所

半导体巨头预期持谨慎态度，库存调整或在年底出清。第一季度半导体巨头的营业收入普遍低迷，仅高通、英伟达和 ADI 实现了正的环比增长。尤其是存储厂商业绩环比下滑明显，其中三星半导体环比下滑 32%，SK 海力士环比下滑 34%，美光环比下滑 10%。展望第二季度，终端产品需求回暖尚不明朗，我们判断库存或将持续调整直至年底出清，半导体巨头业绩指引也呈谨慎、保守的态度，多数预计 Q2 业绩将与 Q1 大致持平。

图7 2023 年第一季度全球销售额前 15 名半导体公司营收展望

	公司	23Q1 营收 (十亿美元)	23Q1 营收 QoQ	23Q2 营收指引	23Q2 经营展望
1	英特尔	11.70	-17%	2.40%	库存调整延续
2	三星半导体	10.80	-32%	/	库存调整延续
3	博通	8.70	-2.40%	/	/
4	高通 (IC)	7.94	0.60%	-9.30%	库存调整延续
5	英伟达	6.50	7.40%	/	/
6	AMD	5.35	-4.40%	-1.00%	个人及数据中心市场向好
7	英飞凌	4.42	4.30%	-2.90%	汽车及工业市场向好
8	德州仪器	4.38	-6.20%	-0.70%	汽车市场向好, 工业市场平稳
9	意法半导体	4.25	-4.00%	0.80%	汽车及工业市场向好
10	SK 海力士	3.99	-34%	/	需求持续疲软
11	美光	3.69	-10%	0.20%	需求持续疲软
12	ADI	3.25	0.10%	-1.50%	汽车及工业市场向好
13	联发科	3.14	-12%	0.10%	需求持续疲软
14	NXP	3.12	-5.80%	2.50%	汽车及工业市场向好
15	瑞萨电子	2.72	-8.20%	-1.10%	库存稳定

资料来源: Semiconductor Intelligence、中航证券研究所

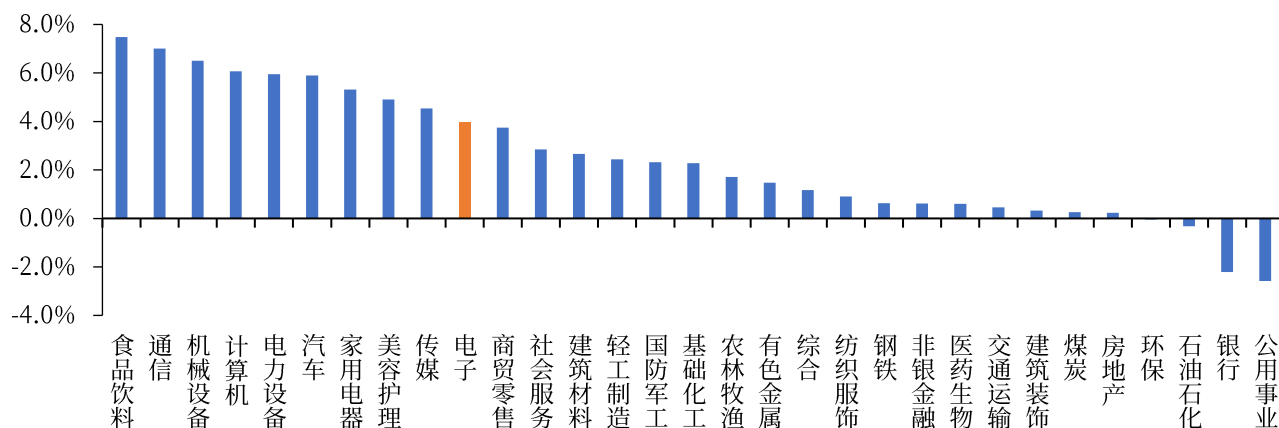
综上, 尽管目前半导体市场终端需求仍未见明显回暖, 库存调整或将持续至年底, 但已经出现边际改善的迹象。海外投资者相对 A 股更加坚定乐观, 年初至今申万半导体指数涨幅仅 4.8%, 建议把握半导体标的配置机会。建议关注: 云南锗业、天通股份、卓胜微、唯捷创芯、澜起科技、希荻微、南芯科技、中科飞测等。

二、市场行情回顾

1、本周电子行业位列申万一级行业涨跌幅第 10

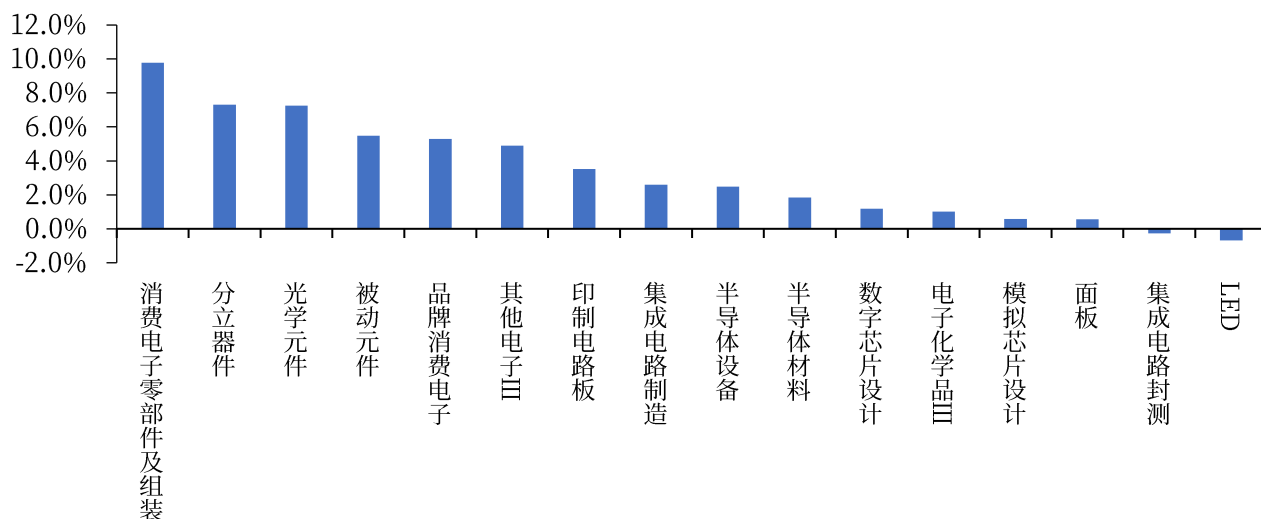
电子（申万）板块指数周涨跌幅为+3.99%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 10。

图8 本周申万一级子行业板块涨跌幅排行



资源来源：iFinD，中航证券研究所

图9 本周申万电子三级子行业板块涨跌幅排行



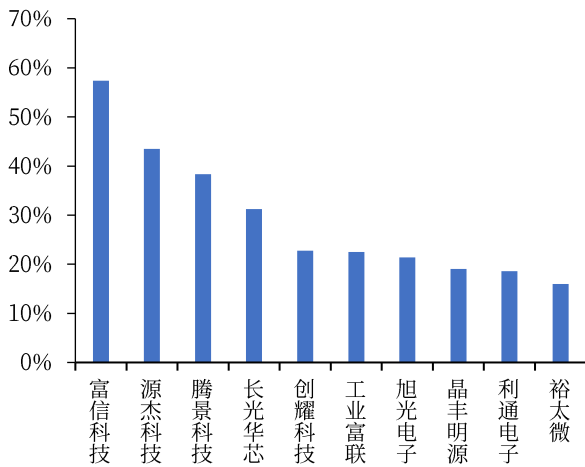
资源来源：iFinD，中航证券研究所

2、本周个股表现

本周电子行业涨幅前五：富信科技 57.39%、源杰科技 43.47%、腾景科技 38.31%、长光华芯 31.23%、创耀科技 22.75%；

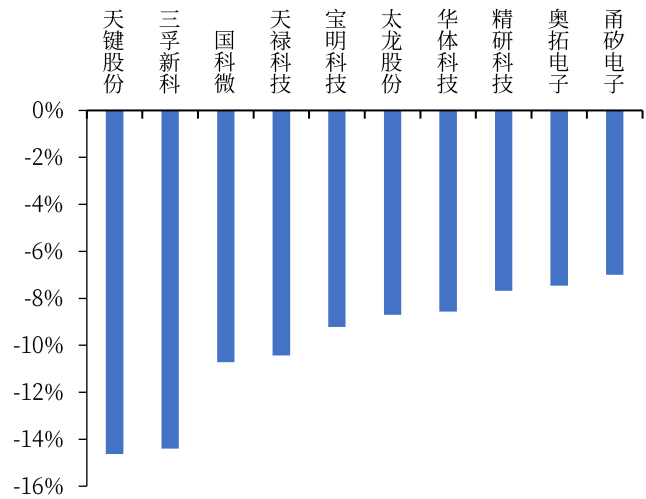
本周电子行业跌幅前五：天键股份-14.63%、三孚新科-14.40%、国科微-10.71%、天禄科技-10.44%、宝明科技-9.23%。

图10 本周电子行业涨幅前十个股



资料来源：iFinD、中航证券研究所

图11 本周电子行业跌幅前十个股



资料来源：iFinD、中航证券研究所

本周电子行业涨幅靠前，除集成电路封测和 LED 外，所有子版块均有所上涨，其中消费电子零部件及组装以 9.8%领涨。我们重点关注的公司中，以上涨行情为主，其中被动元件厂商均涨幅靠前。

表1 重点关注标的走势

股票代码	公司	本周涨幅	最新价格: 2023-06-18	PE (TTM)
601127.SH	赛力斯	36.57%	34.69	-14.36
601208.SH	东材科技	15.63%	12.50	29.88
600563.SH	法拉电子	13.87%	147.00	32.00
002484.SZ	江海股份	12.09%	21.42	25.84
688596.SH	正帆科技	11.96%	41.65	44.28
603986.SH	兆易创新	8.36%	111.88	49.21
002273.SZ	水晶光电	7.83%	12.25	30.70
688120.SH	华海清科	7.78%	347.60	61.36
300115.SZ	长盈精密	7.08%	11.79	90.51
603290.SH	斯达半导	5.00%	221.54	43.36
603501.SH	韦尔股份	4.81%	100.63	407.10
002436.SZ	兴森科技	4.43%	15.79	80.34
002371.SZ	北方华创	4.36%	320.40	61.99
600460.SH	士兰微	3.39%	31.14	44.20
688141.SH	杰华特	2.70%	40.70	638.86
002409.SZ	雅克科技	2.35%	70.50	61.16
688601.SH	力芯微	2.12%	49.23	60.91
688268.SH	华特气体	1.84%	82.52	47.95
601231.SH	环旭电子	1.49%	14.31	10.90
300373.SZ	扬杰科技	1.12%	42.42	23.79
603306.SH	华懋科技	0.35%	28.98	56.51

688072.SH	拓荆科技	-0.46%	428.00	124.70
688047.SH	龙芯中科	-4.79%	136.15	-960.36
002992.SZ	宝明科技	-9.23%	55.20	-43.59

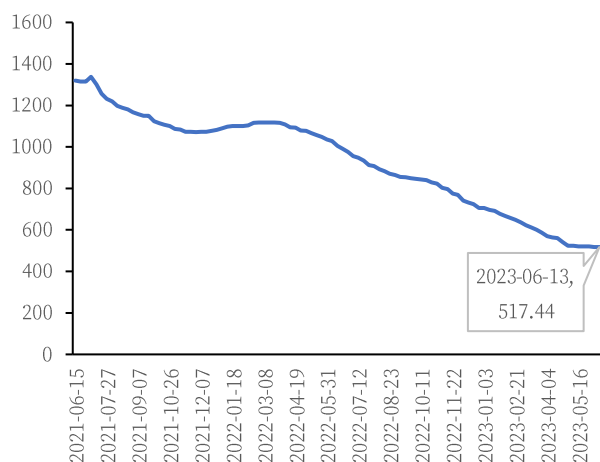
资源来源：iFinD、中航证券研究所

三、价格趋势跟踪

1、存储价格趋势

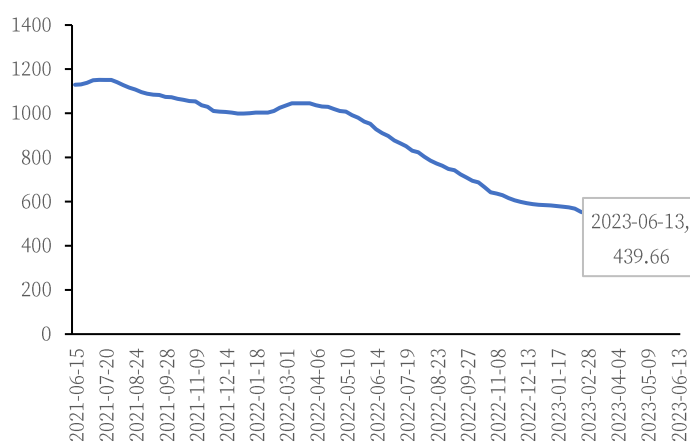
根据 CFM 闪存市场，存储供需市场仍处于供过于求的博弈状态，终端拉货动力有限。本周 NAND Flash 颗粒价格全面企稳，DRAM 颗粒价格表现有所分化，DDR3 4Gb 512Mx8 1600MHz 价格小幅回升，其他型号仍微跌。6 月 16 日，DRAM 价格指数较前一周下降 0.14% 至 517.44，NAND 价格指数下跌 0.09% 至 439.66。

图12 DRAM 价格指数



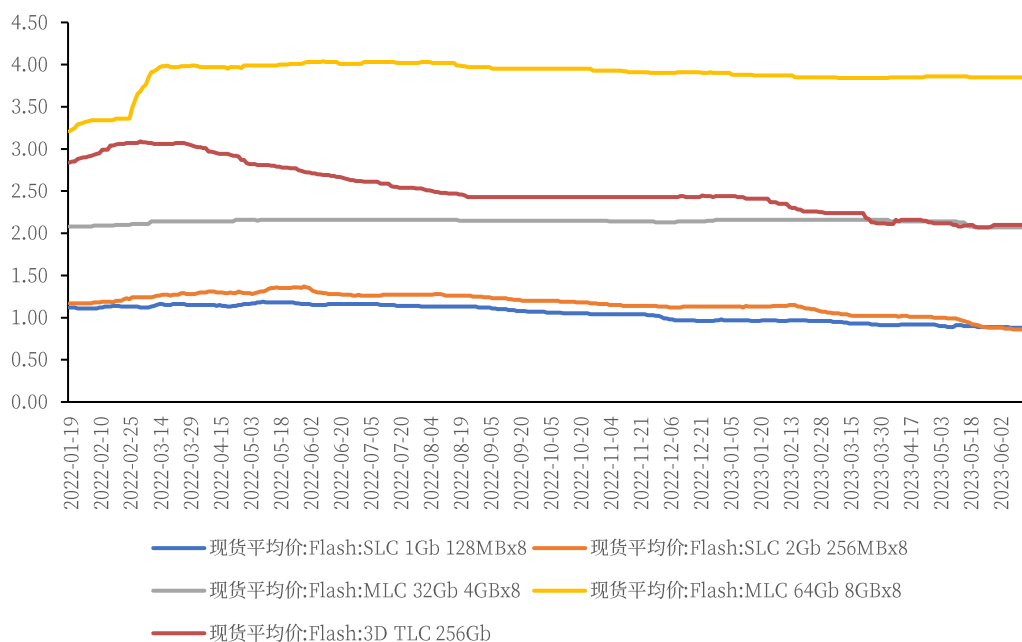
资料来源：iFinD、中国闪存市场、中航证券研究所

图13 NAND 价格指数



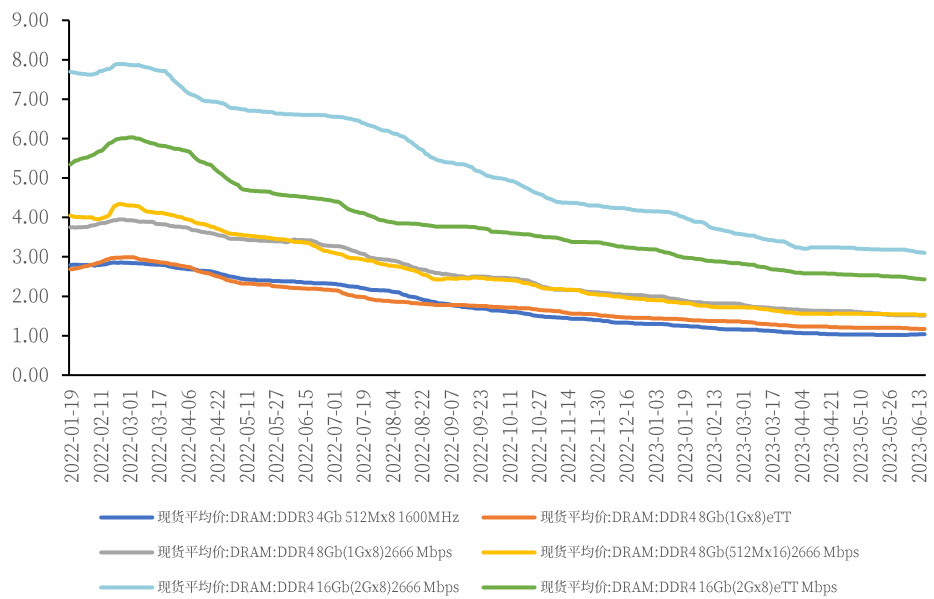
资料来源：iFinD、中国闪存市场、中航证券研究所

图14 国际 Flash 颗粒现货价格（美元）



资料来源：iFinD、DRAMexchange、中航证券研究所

图15 国际 DRAM 颗粒现货价格（美元）

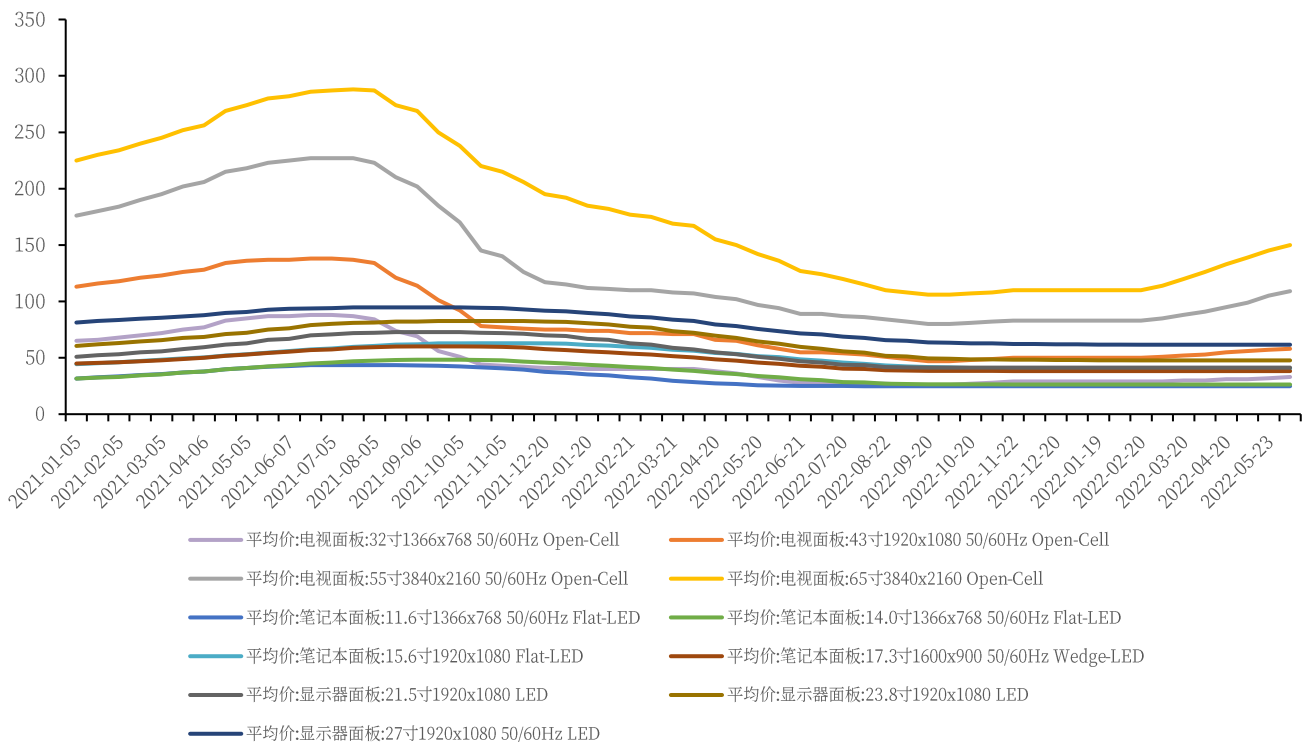


资料来源：iFinD、DRAMexchange、中航证券研究所

2、面板价格趋势

根据 WitsView 发布最新调研数据，6 月上旬各尺寸电视面板价格持续上涨，其他面板均价维持不变。

图16 面板价格趋势（美元/片）



资料来源：iFinD、WitsView、中航证券研究所

四、国内行业新闻动态

1、美国再将 31 家中企列入“实体清单”

当地时间 6 月 12 日，美国商务部工业与安全局（BIS）在《联邦公报》网站上公布了一份定于 6 月 14 日正式生效的“实体清单”更新，准备将 43 个实体添加到出口管制的“实体清单”当中。其中，有 31 家实体的总部在中国，包括多家航空相关企业以及隶属于上海超级计算中心的上海超算科技有限公司。美国商务部指控称，这些公司涉及对美国的国家安全构成威胁。

图17 31 家中国实体名单

序号	公司名称	序号	公司名称
1	中国航空工业集团612研究所	17	洛阳理工学院
2	中航国际仿真科技服务有限公司	18	新信实业投资有限公司
3	中国航空技术北京有限公司	19	欧唐有限公司
4	北京亿维讯同创科技有限公司	20	安世亚太科技股份有限公司
5	北京罗罗科技发展有限公司	21	深圳千普科技有限公司
6	北京瑞源文德科技公司	22	上海航天科学技术开发有限公司
7	北京天圣华信息技术有限公司	23	上海轻风科技有限公司
8	北京天圣华科技有限公司	24	上海轻风科技江苏有限公司
9	贝尔特顾问有限公司	25	Shanghai Shark Sprite Technology Co., Ltd.
10	常州优泰克复合材料有限公司	26	上海超算科技有限公司
11	成都博洋腾空科技有限公司	27	The Test Flying Academy of South Africa
12	中国天利航空科技实业公司	28	劲达电子有限公司
13	中国飞行试验研究院	29	仁讯有限公司
14	Enhance International Trade Limited	30	Universal Enterprise Limited
15	先丰服务集团	31	新疆科华和昶生物科技有限公司
16	大众科技有限公司		

资料来源：芯智讯、中航证券研究所

https://mp.weixin.qq.com/s/xg_A9ghvTSVqv5tFZYlQEQ

2、美光将对西安封测工厂投资逾 43 亿元

6 月 16 日，美光科技股份有限公司（Micron Technology）宣布，计划在未来几年中对其位于中国西安的封装测试工厂投资逾 43 亿元。美光已决定收购力成半导体（西安）有限公司（力成西安）的封装设备，还计划在美光西安工厂加建新厂房，并引进全新且高性能的封装和测试设备，以期更好地满足中国客户的需求。

美光科技消息显示，该项投资将提升公司在西安制造多种产品组合的灵活性，使美光能直接运营其在西安工厂封装测试的业务。此次宣布的新厂房将引入全新产线，用于制造移动 DRAM、NAND 及 SSD 产品，以强化西安工厂现有的封装和测试能力。美光筹备该项目已有一段时间，并已启动在西安生产移动 DRAM 的资质认证工作。

<https://mp.weixin.qq.com/s/h1vodq4WKYVUd2m3Trg-Jw>

3、欧委会称华为中兴存在安全威胁，外交部：典型的有罪推定

中国新闻网报道，外交部发言人汪文斌 16 日主持例行记者会。会上有记者提问，欧盟委员会 15 日表示，中国通信企业华为和中兴对欧盟安全存在威胁。同时，欧盟委员会宣布将不再依赖这两家公司的服务。发言人对此有何回应？汪文斌指出，欧盟委员会口口声声说华为、中兴等中国通信企业存在安全风险，却拿不出任何证据，这是典型的有罪推定。中方对此坚决反对。事实是，华为、中兴等中国通信企业在欧洲运营多年，不仅从未危害欧洲国家安全，而且有力促进了欧洲电信领域发展，创造了可观的经济社会效益。欧委会在没有法律依据和事实证据的情况下，公开指定单个实体为高风险供应商，这有违法治精神，也是对欧方一贯标榜的市场经济、自由贸易、公平竞争原则的公然违背。我们强烈敦促欧盟遵守国际经贸规则，避免泛政治化、泛安全化，不得以安全为名，行打压他国企业之实。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7RoeNPZbVyPv7PLqPZd9tQ>

五、海外行业新闻动态

1、第一季度全球前十大晶圆代工厂营收季度环比均下跌，台积电居首，格芯超越联电居第三

TrendForce 集邦咨询最新研究显示，2023 年第一季度全球前十大晶圆代工业者营收季度跌幅达 18.6%，约 273 亿美元。本次排名最大的变动为格芯(GlobalFoundries)超越联电(UMC)拿下第三名，以及高塔半导体(Tower)超越力积电(PSMC)及世界先进(VIS)，本季登上第七名。

第一季前十大晶圆代工业者产能利用率及出货均下跌。其中，台积电第一季营收 167.4 亿美元，环比减少 16.2%。第二季可望短暂受惠于急单需求，但产能利用率持续低迷，预期第二季营收仍会衰退，季度跌幅较第一季收敛。三星(Samsung)第一季营收仅 34.5 亿美元，环比减少 36.1%，是第一季跌幅最高的业者。格芯第一季营收 18.4 亿美元，环比减少 12.4%，第二季预期营收大致持平第一季。联电第一季营收环比减少 17.6%，约 17.8 亿美元，第二季预期营收可持平或小幅上升。中芯国际(SMIC)第一季营收环比减少 9.8%，约 14.6 亿美元，第二季受惠部分订单复苏加上中国大陆内需优势，营收可望回归成长。

TrendForce 集邦咨询预期，第二季前十大晶圆代工业者产值将持续下跌，季度跌幅会较第一季收敛。尽管顺应下半年旺季需求，供应链多半应在第二季陆续开始备货，但市况反转后供应链库存堆积且目前去化缓慢，多数客户备货态度仍谨慎，使第二季晶圆代工生产周期较以往缓和，整体产能利用率成长受限。

图18 2023 年第一季度全球前十大晶圆代工业者营收排名（百万美元）

表、2023年第一季度全球前十大晶圆代工业者营收排名 (单位: 百万美元)

Ranking	Company	Revenue			Market Share	
		1Q23	4Q22	QoQ	1Q23	4Q22
1	台积电(TSMC)	16,735	19,962	-16.2%	60.1%	58.5%
2	三星(Samsung)	3,446	5,391	-36.1%	12.4%	15.8%
3	格芯(GlobalFoundries)	1,841	2,101	-12.4%	6.6%	6.2%
4	联电(UMC)	1,784	2,165	-17.6%	6.4%	6.3%
5	中芯国际(SMIC)	1,462	1,621	-9.8%	5.3%	4.7%
6	华虹集团(HuaHong Group)	845	882	-4.2%	3.0%	2.6%
7	高塔半导体(Tower)	356	403	-11.7%	1.3%	1.2%
8	力积电(PSMC)	332	408	-18.7%	1.2%	1.2%
9	世界先进(VIS)	269	305	-11.8%	1.0%	0.9%
10	东部高科(DB Hitek)	234	292	-20.0%	0.8%	0.9%
Total of Top 10		27,303	33,530	-18.6%	98%	98%

注：
 (1) 4Q22--1美元兑换1,359韩元；1美元兑换31.3台币
 (2) 1Q23--1美元兑换1,276韩元；1美元兑换30.4台币
 (3) 三星计入System LSI及晶圆代工事业部之营收
 (4) 力积电仅计入晶圆代工营收
 (5) 华虹集团包含华虹宏力及上海华力
 (6) 华虹集团1Q23营收为TrendForce预估值
 Source: TrendForce, Jun., 2023

资料来源：集邦咨询、全球 TMT、中航证券研究所

https://mp.weixin.qq.com/s/_U795JAcETrGAD6OW3vLsQ

2、2022 年晶圆设备制造商营收达 1200 亿美元，刷新历史纪录

6 月 14 日消息，近日，市场调查机构 Counterpoint Research 公布的最新报告显示，2022 年晶圆厂设备制造商 (WFE) 的营收增加至 1200 亿美元，同比增长 9%，刷新了历史纪录。报告中指出客户加大了对物联网、人工智能、HPC、汽车和 5G 等细分市场和成熟节点设备的投资，前五大供应商的系统和服务收入增长到 950 亿美元，占比刷新纪录。报告中指出 WFE 市场在连续 3 年增长之后，预估 2023 年净收入为 1084.5 亿美元，同比下降 10%。由于 EUV 继续渗透至存储器和逻辑主板行业，代工工厂也通过部署栅极全能晶体管和 FinFET 架构提高 3nm 工艺节点产能，EUV 光刻前景依然强劲。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dvQusbGfc5vBksGCptiFQw>

3、韩国显示组件同比下降 50%，对华显示设备出口骤降 80%

据韩联社报道，在全球经济低迷和需求降低的影响下，今年前 4 个月韩国显示组件（材料、零件和设备）的出口额比去年减少了一半。其中，韩国对中国显示设备出口额占显示设备总出口 40%，但相比去年骤降 80%至 1.1 亿美元。

韩国显示器产业协会称，截至今年 4 月，韩国显示设备出口下降 54.4%至 2.8 亿美元，五种材料和零件出口分别下降 46.2%至 7.16 亿美元。报道称，主要由于面板企业因经济放缓而减少新增投资，设备出口大幅减少，导致面板企业减产，从而导致材料和零件出口减少。而由于中国显示器市场的增长主要是 LCD（液晶显示器），并且中国政府鼓励本地化的政策，韩国显示组件订单竞争加剧。韩国显示器产业协会建议，应迅速改变贸易结构，以高附加值有机发光二极管（OLED）为主，扩大对印度、越南的出口。韩国显示器产业协会副会长李东旭表示，“由于全球 IT 企业正在将印度和越南视为替代中国的新市场，韩国企业应积极考虑其战略推进。”

<https://mp.weixin.qq.com/s/fjhLJ46OdZTIUesF8XNveA>

4、SEMI: 去年全球半导体材料市场增长 8.9% 中国大陆排名第二

二

6 月 14 日，国际半导体产业协会（SEMI）在最新《半导体材料市场报告》中指

出, 2022 年全球半导体材料市场年增长率为 8.9%, 营收达 727 亿美元, 超越 2021 年创下 668 亿美元的市场最高纪录。从细分领域来看, 2022 年晶圆制造材料和封装材料营收分别达到 447 亿美元和 280 亿美元, 成长 10.5%和 6.3%。硅晶圆、电子气体和光罩等领域在晶圆制造材料市场中成长表现最为稳健, 另外有机基板领域则大幅带动了封装材料市场的成长。从国家和地区的表现来看, 中国台湾连续第 13 年成为全球最大的半导体材料消费市场, 总金额达 201 亿美元, SEMI 指出, 中国台湾的优势在于大规模晶圆代工能力和先进封装基地。

同时, 中国大陆维持可观的年成长率表现, 在 2022 年排名第 2, 总金额达 129.7 亿美元。而韩国则位居第 3 大的半导体材料消费市场, 总金额为 129 亿美元。此外, 多数地区去年皆实现了高个位数或双位数的增长率, 欧洲增幅最大为 15.6%, 其次是中国台湾, 年增 13.6%, 日本则下降 1%。

图19 2021-2022 年分地区半导体材料市场营业收入 (百万美元)

地区	2021	2022	YoY
中国台湾	17,715	20,129	13.60%
中国大陆	12,082	12,970	7.30%
韩国	12,134	12,901	6.33%
其它地区	7,896	8,627	9.30%
日本	7,275	7,205	-1.00%
北美	5,713	6,278	9.90%
欧洲	3,961	4,580	15.60%
总计	66,776	72,691	8.90%

资料来源: SEMI、集微网、中航证券研究所

<https://mp.weixin.qq.com/s/P3CadHOpkAZPhXjEsp4BlQ>

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

首席: 赵晓琨 十六年消费电子及通讯行业工作经验, 曾在华为、阿里巴巴、摩托罗拉、富士康等多家国际级头部品牌终端企业, 负责过研发、工程、供应链采购等多岗位工作。曾任职华为终端半导体芯片采购总监, 阿里巴巴人工智能实验室供应链采购总监。长期专注于三大方向: 1、半导体及硬科技; 2、智慧汽车及机器人; 3、大势所趋的新能源。 分析师: 刘牧野 约翰霍普金斯大学机械系硕士, 2022 年 1 月加入中航证券。拥有高端制造、硬科技领域的投研经验, 从事科技、电子行业研究。

销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuqi@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

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, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了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: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 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。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图发送或为任何就发送、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券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。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637