

雪球访谈

芯片板块回暖，未来怎么看？

2021年01月22日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



屠三罚



访谈小秘书 V 雪球访谈小秘书官方账号

访谈简介

截至1月21日收盘，芯片板块今年开始逐渐回暖，芯片板块平均涨幅超16%，近期走势强势。

芯片短缺正影响着全球车企的生产节奏，近期车企因此停产的新闻几乎每日都有更新。国创中心原诚寅在接受采访时表示：“中国的芯片行业正面临巨大的压力。”

那么芯片的未来发展如何？大家对芯片股未来怎么看？本期我们邀请到@屠三罚做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天17:00准时开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：韦尔股份(SH603501),兆易创新(SH603986),三安光电(SH600703),紫光国微(SZ002049),晶方科技(SH603005)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] bosome:

对 @屠三罚 说：不是回调么

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚 回复 bosome：从共性来说，资本是逐利的，当下热门行业在于核心资产第一品牌等抱团概念上，所以芯片大多走势都不好看。但从个性来说，风险高不高，核心并不在于股价贵不贵，或者走势高不高，而是在于估值有没有被市场认可。这里说的是个股。

[问] 认真学习赚钱养家:

对 @屠三罚 说：芯片跌成狗了，你怎么看

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：从过往来看，之前炒作透支情绪，拉高后的调整，必定会抛压重。毕竟前期抄底形成的套牢盘较多。就近期来看，芯片和其他板块有较为明显的跷跷板效应。但整体底部都在抬高，这是个节奏问题。

[问] Q瞎说大实话:

对 @屠三罚 说：缺芯，利好哪个芯片制造环节？

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：从产业链的角度来说，扩产需要的设备、材料，封测，都算前段受益

[问] 蓝蓝深海vrt:

对 @屠三罚 说：这个访谈真是时候，对今天的半导体大跌怎么看

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：我认为后市可期。

[问] 王纠结opps:

对@屠三罚说：芯片这一轮行情可以持续嘛？今天的大跌是短期调整还是有长期趋势。

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：认为是短期跷跷板效应导致。

[问] 老虎阿坚:

对@屠三罚说：兆易PE这么高了，跌非常正常，涨反而不正常，问我为什么不卖，理由十分简单，家庭和睦高于一切。

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：看好就坚定持有，直到预期兑现。而不是因为跌了，套住了持有。

[问] _王一二_:

对@屠三罚说：最近芯片短缺，对硅片也有提升，不过主要在8寸。请问您对12寸300nm硅片怎么看，对沪硅产业的未来有什么解读？

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚:

是的，产业链涨价潮会相互传递，国内主流还是8寸，即便12寸的利润可观，同时国产替代的空间巨大，但前期投入会很多，不光是资金的问题，还有精力的问题。他做好了就是先驱，做不好就是先烈。我这里没有褒贬的意思，比如，买消费品都是有性价比以及使用习惯的。只要打开了从0到1，那就看公司的营销能力了，可关注期间费用的变化。

[问] 夏天ue0:

对@屠三罚说：韦尔股份这波能看到多少

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：牛市中牛股不言顶，韦尔是两市中为数不多的能在世界排的上号的公司。如果非要说到好多，不如问问指数到多少。我个人认为，如果指数能上5000点的话，韦尔站稳500可以吹一下泡沫。

[问] 看空做多的万人往：

对@屠三罚说：科技股不值得买，目前

[答] 访谈小秘书：

@屠三罚：看具体细分领域，具体个股，比如，你是芯片制造的企业，上游晶圆涨价，封测涨价，你产品没涨价，成本上升，那肯定营运压力就大。但如果，你是涨价的上游，就得另说。最近晶圆股走势不都还不错么，封测也还尚可。

[问] 流氓书生4：

对@屠三罚说：汇顶科技是否有关注？荣耀目前都谈得不错，华为虽然还在泥泞里面，但是小米还是给了汇顶机会，另外除了光学指纹，其他的物联网和声波产品是否看好？

[答] 访谈小秘书：

@屠三罚：

对于高高在上的公司，人们往往会放大其负面新闻的效果。对于大幅炒作过的公司，特别是行业走弱+行业走弱的背景下，不会有太多主流资金愿意去抄底。散户去，也可能是多杀多。但如果你是现在想买，我其实是赞同买入的。不是因为跌多了，而是因为估值相对整个行业来说算是合理了。如果你看好科技，那么买入并持有，并没有毛病。

[问] 牛特斯拉：

对@屠三罚说：芯片也分很多种，但不管什么芯片，生产是台积电等，封测国内的长电、华天、通富微电三大厂商，也是高开工率，但股价却差强人意，这是什么原因？

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚:

用台积电来不如拿晶方科技来比，大家都是封测，为何晶方长期当领头羊，一是盘子轻，而是毛利高。这是三个封测不能比的。另外，资本市场中，大没用多大用，就像馒头很大，能卖出蛋糕的价钱么？显然是不能的。当然，现在三大厂走势不太好可能还有个原因就是定增，特别是华天的定增，感觉是被人用脚投票了。但长期来看，不用等太久，你会发现其实这几个封测厂的年报都应该很不错的。也就说明景气度高，但短期走势是资金情绪说了算。

[问] 太空基地:

对@屠三罚说：我国有哪些公司在研发7NM光刻机的公司？汽车芯片一般需要多少级别的芯片？手机呢？

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：非要扯概念的话，中芯国际。另外还有一个上海电气集团，貌似都在往这方面努力。芯片理论上都是越小越好，越高效越好。比如现在很多国内生产的，你说用能不能用，完全可以的。但还是一个性价比问题。

[问] Wensley:

对@屠三罚说：芯片短缺的根本原因是？

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：供应端跟不上，需求端需求旺盛

[问] 价值香儿:

对@屠三罚说：汽车芯片是否不需要那么高精端，国内完全可以自己做吗？有些？谢谢了

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：如果非要说一个的话，比亚迪吧，所以他能在汽车行业中当龙头，不是没有道理的。

[问] 一铭yiming:

对@屠三罚说：如何看台积电扩产，以及相关股票

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：其实，国内也很多代工都在扩产（包括很多公司跨领域来投建）。。。。说明目前芯片市场真的很紧张。至少短期景气度爆棚

[问] 荒夸唐张:

对@屠三罚说：老师您对光芯片了解吗，可以讲讲国产光芯片目前的状况吗？

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：有幸之前了解过光通信芯片，当时我看好的是硅光通信技术并且参与过个股。目前拥有这个技术的貌似只有几家。走势来说，新易盛可能最佳。

[问] inspiration11:

对@屠三罚说：屠帅，请问如何看待晶方的天花板问题，当下的产线哪怕满产，所带来的营收及利润的想象空间依然有限，也许可以支持499亿市值，但是500亿之后，靠什么想象呢？如果是物联网的话，意味着继续增加12寸产线吗？

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚：其实未来一两年，晶方科技最大的看点就在于车载的业绩贡献，这是可能超预期的东西，就像前面说的，车载市场的准入门槛比较高。所以先入者有一定的优势。物联网是他的终极目标。这还有很长的路要走，但至少现在这个阶段，我们可以看到，他已经走在了细分领域的前列。那剩下的就交给时间。

[问] 找找理想:

对 @屠三罚, @访谈小秘书 说: 为什么美国的科技都在涨, 中国的再回调, 理论上讲, 中国发展前景更看好呀, 特别是芯片, 一步步会被替代

[答] 访谈小秘书:

@屠三罚:

资本可以讲情怀, 但更多的是追求确定性。。。就像巴菲特之前说他不会买科技股, 但是他却在17年大量买入。是因为行业地位已经趋于稳定。其实这个道理在A股同样适用, 比如小公司, 在低位, 很少会有机构买入, 但是等涨高了, 却频频看到机构研究报告认同, 并且更高后, 还有高位锁仓, 不断上调目标评级。现在我们的芯片啊这些都处于初期, 所以, 确定性很低, 除非是能够在排的上号的大公司会有机构关注, 否则就是市值很低, 人气很低。

[问] ala懵懵哒:

对 @屠三罚, @访谈小秘书 说: 请问对三安光电怎么看, 有望成为半导体向上突破的主攻吗

[答] 屠三罚:

很有希望。不敢说是龙头, 都能称之为中军之一。供参考。

[问] 淮海中路小韭菜:

对 @屠三罚, @访谈小秘书 说: 国家基金又发布减持, 这刚回暖又有打下去?

[答] 屠三罚:

大基金今天又对几个前期投入公司的减持了。你要问短期走势的话, 情绪面肯定会有消极作用。但并不影响公司经营。如果经常看文章, 应该明白系统性下跌是检验筹码稳定的唯一标准。如果利空都不跌, 那基本上就真跌不动了。

[问] 鲨鱼哥哥哥:

原帖已被作者删除

[答] 屠三罚：

还要怎么才算起来，你没看其他都跌的没个样了？闻泰科技上涨幅度算是反弹前茅的咯

[问] inspiration11：

对 @屠三罚，@访谈小秘书 说：屠帅，整个牛市中，您会持续做芯片或者5G相关标的吗？明显得感到芯片分化，5G仍没有落地。

[答] 屠三罚：

去年情绪化过一波，也就是鸡犬升天，涨起来调整后，必定也就只有真正有业绩的公司才对的起股价的上涨。否则，基本都跌回去了的。而当下这个抱团的环境下，基本上就是在告诉大家，要想牛，先拿业绩来说话。分化也就是必然的。长久来看，越是长远，马太效应越明显。

[问] 考拉抱大树：

对@屠三罚 @访谈小秘书 说：请问比亚迪和华为合作电动车芯片，是合作设计还是生产，现况怎么样？

[答] 屠三罚：

这个不了解，或许你应该问问董秘

[问] 鲨鱼哥哥哥：

对 @屠三罚，@访谈小秘书 说：闻泰收购的安世半导体也是做汽车芯片的，现在全是风口上的。今年闻泰的股价有没有机会破一下新高？

[答] 屠三罚：

我是主力的话，我就新高，后期走势不弱于行业指数的肯定的。当然这还得看指数，不能说指数跌下跌大几百个点了，我还不断的拉抬个股估值。除非是又发生重大基本面利好还差不多。

[问] Tim52b:

对 @屠三罚, @访谈小秘书 说: 请问长电科技后市怎么看, 谢谢!

[答] 屠三罚:

从技术面来说, 大概率调整过后还有新高, 当然基本面也是支持的。毕竟现在芯片缺, 至少他未来一年订单肯定是无忧的。至于资金支持与否, 那得看市场。

[问] 一个好蛋:

对 @屠三罚, @访谈小秘书 说: 屠帅, 单就k线形态来看, 晶方下周收阴的可能性是不是很大?

[答] 屠三罚:

利空一般都只影响开盘后半个小时, 这得看情绪和关联个股的联动。他作为芯片反弹中军之一, 反复肯定存在, 毕竟31日之前是肯定会有业绩预告的。如果业绩超预期的好, 个人认为打下去也是个很好的机会。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#), 想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里