

2021 年 2 月 2 日

行业周报：面板龙头发布业绩预告，看好面板与被动元件（0125-0131）

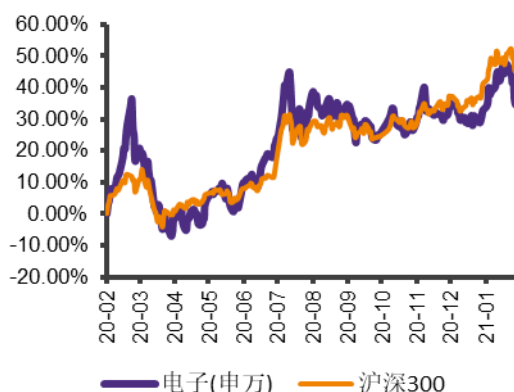
电子

行业评级：增持

市场表现

指数/板块	过去一周 涨跌幅(%)	过去一月 涨跌幅(%)	年初至今涨 跌幅(%)
上证综指	-3.43	0.29	0.29
深证成指	-5.16	2.43	2.43
创业板指	-6.83	5.48	5.48
沪深 300	-3.91	2.70	2.70
电子(申万)	-8.25	1.38	1.38
半导体	-8.98	2.11	2.11
元件	-6.27	-5.02	-5.02
光学光电子	-8.63	2.43	2.43
电子制造	-7.72	3.57	3.57
其他电子	-10.72	-3.03	-3.03

指数表现（最近一年）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

分析师：杜永宏

执业证书编号：S1050517060001

电话：021-54967706

邮箱：duyh@cfsc.com.cn

联系人：李杰

电话：021-54967763

邮箱：lijie@cfsc.com.cn

华鑫证券有限责任公司

地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号

邮编：200030

电话：(86 21) 64339000

网址：<http://www.cfsc.com.cn>

过去一周行情回顾：过去一周（01.25-01.31），沪深 300 下跌 3.91%，电子板块下跌 8.25%；其中，半导体板块下跌 8.98%，光学光电子板块下跌 8.63%，电子制造板块下跌 7.72%，元件板块下跌 6.27%，其他电子板块下跌 10.72%。

本周观点：上周京东方公布了业绩预告，2020 年实现归母净利润 48 亿元-51 亿元，同比增长 150%-166%，实现扣非归母净利润 25 亿元-28 亿元，同比增长 121.43%-124.00%；此前 TCL 科技和深天马也公布了业绩预告，TCL 科技 2020 年实现归母净利润 42 亿元-44.6 亿元，同比增长 60%-70%；深天马 2020 年实现归母净利润 14.5 亿元-16.50 亿元，同比增长 74.83%-98.95%。京东方与 TCL 科技、深天马均实现 2018 年以来最大增长，主要是因为 2020 年面板需求大幅回升，且自 2020 年 6 月开始，面板价格持续上涨。

2021 年，需求方面，TV 大尺寸化及体育赛事的刺激将持续拉动需求增长，远程办公、远程教育带来的 IT 需求持续高涨，将进一步消耗产能；供给方面，海外产能持续退出，三星和 LG 计划退出 LCD 业务，而新增产能有限，预计全年面板供需整体仍将处于平衡或平衡偏紧的状态。

2020 年，京东方 56 亿收购南京中电熊猫 80.831%股份，TCL 拟 76 亿元收购苏州三星部分股权，随着行业整合的进行，行业集中度将继续上升，供需结构将持续改善。

根据 WitsView 的最新数据，2021 年 1 月下旬，TV 面板价格环比上涨 3.6%-4.8%，桌上显示器面板环比上涨 2.5%-5.0%，笔记本面板上涨 3.2%-4.8%，面板价格自 2020 年 6 月开始，已实现连续 8 个月上涨，预计 2021 年上半年，面板价格将会继续上涨，建议关注面板行业龙头公司京东方 A、TCL 科技。

近日，工信部印发《基础电子元器件产业发展行动计划（2021—2023 年）》，提出到 2023 年电子元器件销售总额达到 2.1 万亿元，重点产品专利布局更加完善，形成一批具有国际竞争优势的电子元器件企业，力争 15 家企业营收规模突破 100 亿元，龙头企业营收规模和综合实力有效提升，抗风险和再投入能力明显增强。这是首次将基础电子元器件的发展提升到国家战略高度。《行动计划》中的电子元器件是指电阻、电容、电感、滤波器等不含集成电路和显示器件在内的电子元器件产品。

2021 年 5G 基建来到建设高峰期，2021-2022 年每年新建 5G 基站 125 万座左右，为 5G 基建周期内建设数量峰值。2021 年

手机出货量也将恢复增长，根据 DigiTimes Research 的数据，2021 年智能手机出货量将实现两位数增长，为 2018 年以来首次实现上涨。根据中汽协数据，2021 年中国新能源车销量将达到 180 万辆，同比增长 40%，根据 EV Volumz 预测，2021 年全球电动汽车销量为 450 万辆，同比增长 38.89%，同时，在 5G 建设的推动下，车联网将进一步普及，根据 HIS Markit 的数据，2020 年智能网联功能新车渗透率为 48.8%，至 2025 年，将达到 75% 的渗透率，车联网功能的迅速普及将带动汽车电子市场的快速增长，从而带动电子元器件市场的增长。建议关注被动元件龙头风华高科、顺络电子、三环集团。

投资建议：过去一周（01.25-01.31），电子行业下跌 8.25%。对于电子行业的投资机会，我们看好面板、被动元件、半导体、汽车电子等板块的公司。在面板领域，疫情推升需求，供需紧平衡状态下价格持续上升，行业竞争格局改善，建议关注行业龙头标的：京东方 A、TCL 科技等；在被动元件领域，受益于 5G 换机潮来临，5G 基建高峰期来临，电动车市场快速增长，车联网快速普及带动被动元件需求，建议关注行业龙头标的：风华高科、顺络电子、三环集团等；在半导体领域，受益于政策支持 and 国产替代进程加速，龙头公司发展加快，由于晶圆厂产能不足，芯片产品持续涨价，且根据 IC Insights 的数据，半导体市场将实现 12% 的增长，建议关注兆易创新、长电科技等龙头企业。在汽车电子领域，根据中汽协和 EV Volumz 的预测，2021 年全球和中国市场新能源车销量增速约为 40%，根据 HIS Markit 的数据，2021-2025 年，车联网市场将快速发展，建议关注汽车电子相关标的：德赛西威、均胜电子等。

风险提示：需求增长不及预期的风险；政策落地不达预期的风险。

目录

1. 本周观点及投资建议.....	4
2. 市场行情回顾.....	5
3. 行业及公司动态回顾.....	7
3.1 半导体	7
3.2 电子制造	9
3.3 汽车电子	10
3.4 元件	11
4. 重点公司公告速览.....	11
5. 风险提示.....	13

图表目录

图表 1: 过去一周 SW 各行业涨跌幅（单位：%）	5
图表 2: 过去一周 SW 电子行业个股周涨跌幅前五（单位：%）	6
图表 3: 过去一周电子二级行业涨跌幅（单位：%）	6
图表 4: 过去一周电子三级行业涨跌幅（单位：%）	6
图表 5: 截止 1 月 29 日收盘时，申万 28 个一级行业估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值）	6
图表 6: 申万电子行业近十年估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值）	7
图表 7: 电子行业公司最新公告	11

1. 本周观点及投资建议

上周京东方公布了业绩预告，2020 年实现归母净利润 48 亿元-51 亿元，同比增长 150%-166%，实现扣非归母净利润 25 亿元-28 亿元，同比增长 121.43%-124.00%；此前 TCL 科技和深天马也公布了业绩预告，TCL 科技 2020 年实现归母净利润 42 亿元-44.6 亿元，同比增长 60%-70%；深天马 2020 年实现归母净利润 14.5 亿元-16.50 亿元，同比增长 74.83%-98.95%。京东方与 TCL 科技、深天马均实现 2018 年以来最大增长，主要是因为 2020 年面板需求大幅回升，且自 2020 年 6 月开始，面板价格持续上涨。

2021 年，需求方面，TV 大尺寸化及体育赛事的刺激将持续拉动需求增长，远程办公、远程教育带来的 IT 需求持续高涨，将进一步消耗产能；供给方面，海外产能持续退出，三星和 LG 计划退出 LCD 业务，而新增产能有限，预计全年面板供需整体仍将处于平衡或平衡偏紧的状态。

2020 年，京东方 56 亿收购南京中电熊猫 80.831%股份，TCL 拟 76 亿元收购苏州三星部分股权，随着行业整合的进行，行业集中度将继续上升，供需结构将持续改善。

根据 WitsView 的最新数据，2021 年 1 月下旬，TV 面板价格环比上涨 3.6%-4.8%，桌上显示器面板环比上涨 2.5%-5.0%，笔记本面板上涨 3.2%-4.8%，面板价格自 2020 年 6 月开始，已实现连续 8 个月上涨，预计 2021 年上半年，面板价格将会继续上涨，建议关注面板行业龙头公司京东方 A、TCL 科技。

近日，工信部印发《基础电子元器件产业发展行动计划(2021—2023 年)》，提出到 2023 年电子元器件销售总额达到 2.1 万亿元，重点产品专利布局更加完善，形成一批具有国际竞争优势的电子元器件企业，力争 15 家企业营收规模突破 100 亿元，龙头企业营收规模和综合实力有效提升，抗风险和再投入能力明显增强。这是首次将基础电子元器件的发展提升到国家战略高度。《行动规划》中的电子元器件是指电阻、电容、电感、滤波器等不含集成电路和显示器件在内的电子元器件产品。

2021 年 5G 基建来到建设高峰期，2021-2022 年每年新建 5G 基站 125 万座左右，为 5G 基建周期内建设数量峰值。2021 年手机出货量也将恢复增长，根据 DigiTimes Research 的数据，2021 年智能手机出货量将实现两位数增长，为 2018 年以来首次实现上涨。根据中汽协数据，2021 年中国新能源车销量将达到 180 万辆，同比增长 40%，根据 EV Volumes 预测，2021 年全球电动汽车销量为 450 万辆，同比增长 38.89%，同时，在 5G 建设的推动下，车联网将进一步普及，根据 HIS Markit 的数据，2020 年智能网联功能新车渗透率为 48.8%，至 2025 年，将达到 75%的渗透率，车联网功能的迅速普及将带动汽车电子市场的快速增长，从而带动电子元器件市场的增长。建议关注被动元件龙头风华高科、顺络电子、三环集团。

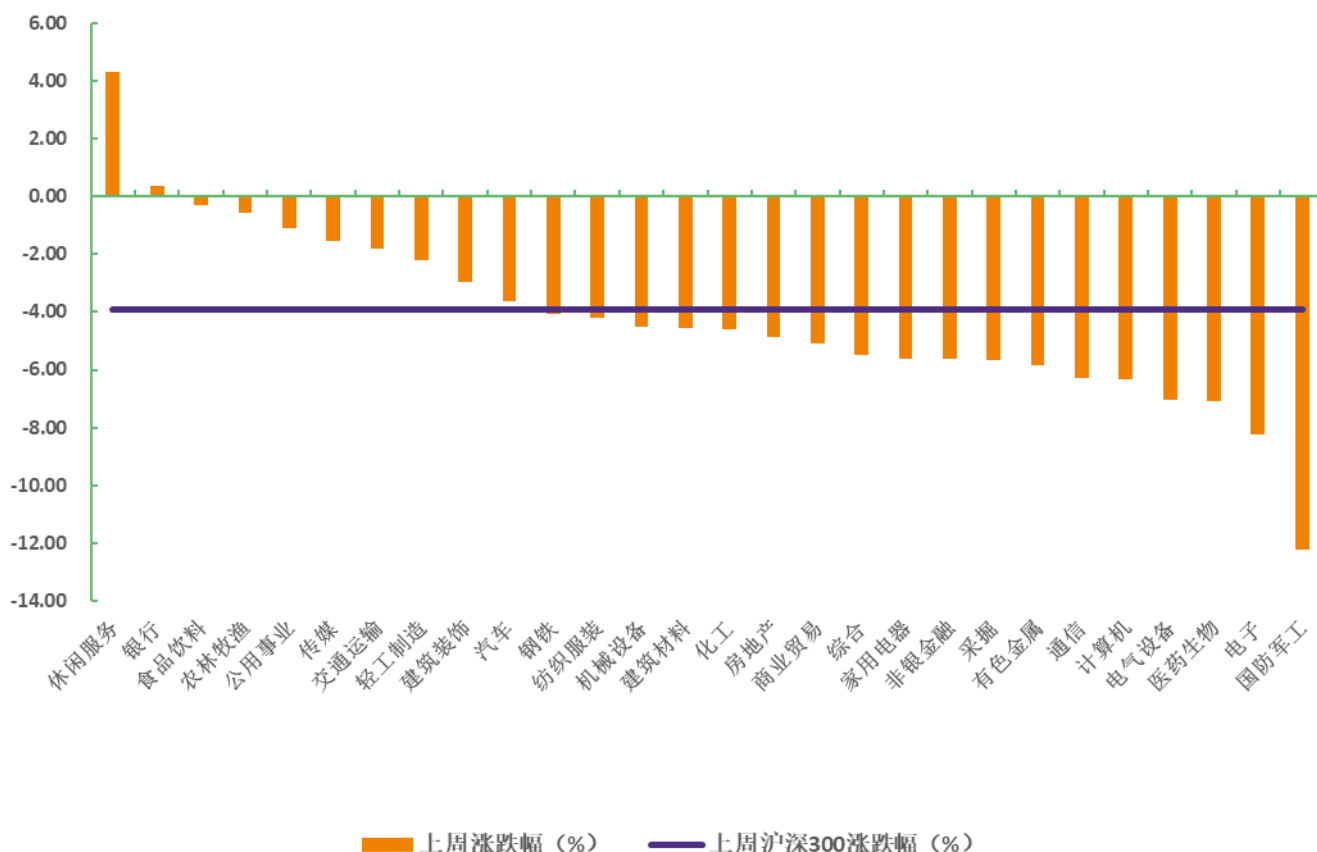
投资建议：过去一周（01.25-01.31），电子行业下跌 8.25%。对于电子行业的投资机会，我们看好面板、被动元件、半导体、汽车电子等板块的公司。在面板领域，疫情推升需求，供需紧平衡状态下价格持续上升，行业竞争格局改善，建议关注行业龙头标的：京东方 A、TCL 科技等；在被动元件领域，受益于 5G 换机潮来临，5G 基建高峰期来临，电动车市场快速增长，车联网快速普及带动被动元件需求，建议关注行

业龙头标的：风华高科、顺络电子、三环集团等；在半导体领域，受益于政策支持和国产替代进程加速，龙头公司发展加快，由于晶圆厂产能不足，芯片产品持续涨价，且根据 IC Insights 的数据，半导体市场将实现 12% 的增长，建议关注兆易创新、长电科技等龙头企业。在汽车电子领域，根据中汽协和 EV Volumz 的预测，2021 年全球和中国市场新能源车销量增速约为 40%，根据 HIS Markit 的数据，2021-2025 年，车联网市场将快速发展，建议关注汽车电子相关标的：德赛西威、均胜电子等。

2. 市场行情回顾

过去一周（01.25-01.31）大盘持续下行。主要股指普遍下跌，上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300 分别下跌 3.43%、5.16%、6.83%、3.91%。从申万 28 个一级行业指数涨跌幅上看，大都出现下跌，仅有两个行业实现上涨，其中国防军工、电子、医药生物跌幅最大，分别下跌 12.23%、8.25%、7.10%；休闲服务、银行实现上涨，分别上涨 4.31%、0.36%。

图表 1：过去一周 SW 各行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

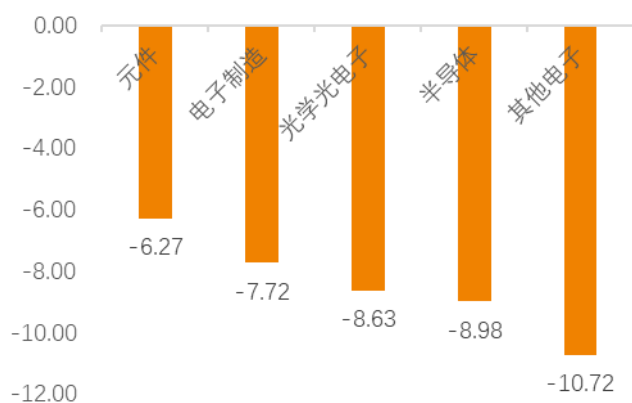
过去一周（01.25-01.31）申万电子板块有 37 家公司上涨，232 家公司下跌。其中涨幅前五的公司有视源股份(+26.74%)、英飞特(+18.72%)、激智科技(+18.41%)、顺络电子(+14.52%)、拓邦股份(+11.21%)；跌幅前五的公司有深华发 A (-25.99%)、富满电子(-25.35%)、大唐电信(-24.95%)、力源信息(-24.84%)、铜峰电子(-24.76%)。

图表 2：过去一周 SW 电子行业个股周涨跌幅前五（单位：%）

周涨幅前五		周跌幅前五	
股票名称	周涨幅(%)	股票名称	周跌幅(%)
视源股份	26.74	深华发 A	-25.99
英飞特	18.72	富满电子	-25.35
激智科技	18.41	大唐电信	-24.95
顺络电子	14.52	力源信息	-24.84
拓邦股份	11.21	铜峰电子	-24.76

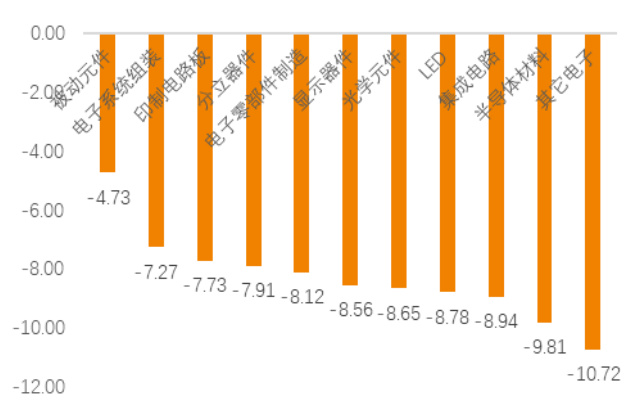
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 3：过去一周电子二级行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

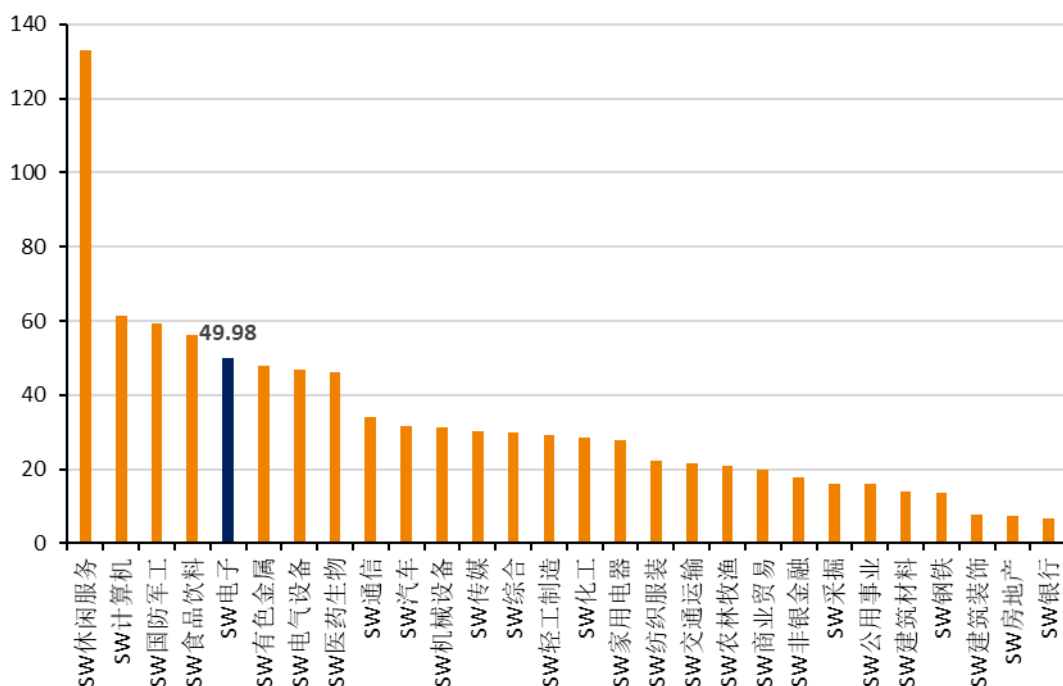
图表 4：过去一周电子三级行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

过去一周（01.25-01.31）在电子行业各板块中，各版块普遍下跌。其中其它电子板块跌幅最大，下跌 10.72%，紧随其后的是半导体材料和集成电路板块，分别下跌 9.81% 和 8.94%，被动元件板块跌幅最小，下跌 4.73%；在申万电子二级行业中，其他电子行业跌幅最大，达到 10.72%，元件行业跌幅最小，跌幅为 6.27%。

图表 5：截止 1 月 29 日收盘时，申万 28 个一级行业估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

截止 1 月 29 日，经过上周的下跌后，申万电子行业市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 49.98 倍。估值水平较上周有所下降，上周为 53.67 倍，目前电子行业估值整体处于历史中部位置，但半导体板块处于历史较高位置。电子行业在申万 28 个一级行业中估值倍数排第五，低于休闲服务、计算机、国防军工和食品饮料行业。

图表 6：申万电子行业近十年估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

3. 行业及公司动态回顾

3.1 半导体

由于汽车芯片短缺，美国政府开始“紧盯”台积电

据路透社 30 日报道，中国台湾高官王美华周五表示，由于全球汽车制造商所用芯片短缺，下周将与美国政府高层举行虚拟会议，讨论供应链，其中一些主要半导体公司也将出席会议。

该报道表示，由于芯片短缺，世界各地的汽车制造厂正在关闭装配线，在某些情况下，前美国政府对芯片工厂的行动加剧了芯片短缺的情况。

近日的一篇路透社报道称，德国联邦经济部长此前强调，台积电作为德国汽车制造商的主要供应方的意义，希望寻求解决方案，以确认在短、中期内增加半导体生产及供应能力的可能性。这位德国联邦经济部长表示：“电脑芯片供应瓶颈现象使德国汽

车产业受到越来越大压力。越来越多的汽车生产商不得不停转生产线、让成千上万雇员上短时班。戴姆勒和大众所受打击尤重。

1月28日，台积电发表声明：“缓解车用芯片供应挑战对汽车产业造成的影响是台积电公司的当务之急”。该公司同时透露称，有计划在半导体生产工序中采用特殊方法，将汽车用产品的交货期缩短一半。（摩尔芯闻）

IC Insights：今年 DRAM 与 NAND 在 IC 细分产品中增长率最高

IC Insights 最近发布了 2021 年版的《麦克林报告》（The McClean Report），对今年半导体行业细分产品的销售增长率预测做了排名预测，细分清单囊括了世界半导体贸易统计组织（WSTS）定义的 33 种 IC 产品类别。

报告预计，增长排名前十的半导体产品每个类别的销售额都将实现两位数增长，IC Insights 还预计今年半导体总市场将增长 12%。

报告显示，DRAM 和 NAND 将成为 2021 年增长最快的两个产品领域，预计销售额分别增长 18%和 17%，值得注意的是，在 2013、2014、2017 和 2018 年，DRAM 均为增长最快的半导体细分产品；另一方面，受到市场周期波动性的影响，某些时候 DRAM 也是增长率最差的类别之一，比如 2019 年 DRAM 市场下降了 37%，在当年的 33 种 IC 产品类别中排名最后。（摩尔芯闻）

中国厂商发力，TWS 耳机销量飙升

Strategy Analytics 新兴终端技术（EDT）团队最新发布的研究报告预测，2020 年全球蓝牙耳机的总销量将超过 3 亿部。其中，真无线立体声（TWS）蓝牙耳机的销量增长了近 90%。

Strategy Analytics 总监 Ken Hyers 表示，“TWS 耳机推动了蓝牙耳机细分市场的全球销量。虽然上半年的新冠疫情导致需求短暂的减少，但下半年 TWS 耳机的销量强劲反弹。‘居家办公’推动了蓝牙耳机的销量增长。”

Strategy Analytics 副总监 Ville-Petteri Ukonaho 表示：“在更广阔的蓝牙耳机市场中，仍有很大的潜力。我们的研究表明，蓝牙耳机的市场存量和渗透率仍然很低；全球只有不到十分之一的人拥有蓝牙耳机，因此仍有很大的增长空间。由于领先的供应商不再将有线耳机与新的智能手机捆绑在一起销售，因此蓝牙耳机市场潜能巨大。”

Ken Hyers 继续说道，“到 2020 年，苹果在 TWS 细分市场保持领先地位，但随着竞争加剧，其主导地位正在缩小。预计 2021 年，苹果将面临来自小米、三星和华为的

激烈竞争。TWS 耳机市场已经过度拥挤；尽管销售前景强劲，但合并在未来几年不可避免。（摩尔芯闻）

3.2 电子制造

Canalys 发布了 2020 年中国智能手机市场排名

1 月 29 日消息 全球技术市场分析与市场咨询机构 Canalys 今日发布 2020 年第四季度全球智能手机市场研究报告，报告显示，中国大陆智能手机市场 2020 年第四季度出货量达到 8400 万部，同比下降 4%。2020 年全年出货同比下跌 11% 至 3.3 亿台，由于美国制裁导致华为业绩迅速恶化，整体市场复苏步伐遇阻。

报告显示，2020 年第四季度，华为（包括荣耀）出货 1880 万台，市场份额从 2020 年第三季度的 41% 下降至 22%。OPPO 迅速上升至第二位，出货 1720 万部智能手机，同比增长 23%。vivo 也同时取得不错的 20% 同比增长，以 1570 万台排在第三位。苹果也取得近年来在中国的最佳出货表现，第四季度出货量超过 1530 万台，市场份额为 18%，高于 2019 年第四季度的 15%。小米排名第五名，发货量 1220 万台，同比增长 52%。

Canalys 评论称，“华为第四季度出货量同比萎缩将近 5 成，尽管华为产品需求仍然巨大，但在可预见的未来华为并无法满足需求。其他头部厂商纷纷瞄准着这个机会。OPPO、vivo 和小米竞相争夺华为遍布全国的线下渠道资源，其中不乏包括乡镇的渠道伙伴，并在门店扩张和营销支持方面投入巨额资金。这些举措带来了立竿见影的效果，市场份额在短短几个月内迅速上升。积极扩张是 OPPO、vivo 和小米在 2021 年渠道建设的关键词。”（摩尔芯闻）

2020 年 Q4 5G 手机款型数占比已达六成

根据中国信息通信研究院泰尔终端实验室统计分析，2020 年第四季度，我国手机市场继续由 4G 向 5G 过渡，5G 手机产品款型数占比已达六成。

数据显示，2020 年第四季度申请进网的手机产品 156 款，其中 5G 手机 94 款，款型占比 60.26%，与 2019 年第四季度相比，增长 21.2 个百分点，与 2020 年第三季度相比，增长 5.6 个百分点。

2020 年第四季度申请进网的 94 款 5G 手机中，支持 band41 的占比 100%，支持 band78 的占比 100%，支持 band79 的占比 55.3%，支持 band28 的占比为 55.3%。（摩尔芯闻）

3.3 汽车电子

汽车芯片荒凸显欧洲半导体业落后的现实

德国汽车工业最近因芯片短缺被迫减产，大众、福斯等汽车制造商都在关停装配线。《明镜周刊》（Der Spiegel）刊文指出，德国经济部长阿尔特迈尔（Peter Altmaier）为此致信中国台湾地区相关部门寻求帮助，除了暴露车厂过度依赖供应商的问题，也凸显欧洲半导体业落后的窘境。

《明镜周刊》报道称，罗兰贝格管理咨询公司（Roland Berger）专家贝雷特（Marcus Berret）表示，自从日本福岛核灾以来，汽车供应链就没碰过这么严重的问题。

另外，桑福德伯恩斯坦公司（Sanford C. Bernstein）预测，由于芯片供应短缺，今年上半年全球汽车工业将减产 450 万辆，德国汽车零部件供应商大陆集团（Continental）预估芯片缺货的情况在 6 至 9 个月后会改善。

据悉，“芯片荒”首先凸显一直存在的汽车业过度依赖零件供应商的问题，后者担心库存过多造成损失，宁愿少下单，但半导体厂调整生产线至少需要 3 到 4 个月的时间，产量不可能很快追上。

另一方面，“芯片荒”也暴露出欧洲半导体业落后美国和亚洲的结构性问题，根据麦肯锡顾问公司（McKinsey）报告，欧洲还需要 10 年的时间，才可能制造出足以与亚洲和美国领先者匹配的芯片。（摩尔芯闻）

彭博社：规划不善，是汽车芯片短缺的原因

从印度到中国再到美国，汽车制造商无法制造汽车。我们如何最终遇到这种芯片短缺？短视的规划、供应链的复杂性以及保持低库存的传统，导致了半导体短缺，目前这正迫使汽车制造商闲置生产线，并使其与芯片制造商的关系紧张。

在公开保证问题可以解决的同时，私下里各方却在指责。芯片制造商表示，汽车公司偏爱低库存的做法损害了他们的计划，而汽车和零部件制造商则表示，随着半导体制造商拖延脚步，供应链陷入混乱。汽车制造商还认为，芯片制造商正在优先考虑消费电子产品，因为这些设备可提供大部分的销售和利润，芯片制造商否认他们有偏袒。

这一困境揭示出，随着如福特(Ford)到大众(Volkswagen)等汽车制造商所制造的汽车变得更智能，技术越来越复杂，他们面临的风险越来越大。拥有更多软件和芯片专业知识的汽车制造商将面临更平稳的发展，而那些传统强项是 metal-bending 的汽车制造商则可能更容易出现供货问题。（摩尔芯闻）

3.4 元件

工信部印发《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》

工信部 1 月 29 日消息，工信部近日印发《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》，到 2023 年电子元器件销售总额达到 21000 亿元，优势产品竞争力进一步增强，产业链安全供应水平显著提升，面向智能终端、5G、工业互联网等重要行业，推动基础电子元器件实现突破，增强关键材料、设备仪器等供应链保障能力，提升产业链供应链现代化水平。

《行动计划》指出，当前我国电子元器件产业存在整体大而不强、龙头企业匮乏、创新能力不足等问题，制约信息技术产业发展。面对百年未有之大变局和产业大升级、行业大融合的态势，加快电子元器件及配套材料和设备仪器等基础电子产业发展，对推进信息技术产业基础高级化、产业链现代化，乃至实现国民经济高质量发展具有重要意义。

《行动计划》提出三方面发展目标：第一，产业规模不断壮大。到 2023 年，电子元器件销售总额达到 21000 亿元，进一步巩固我国作为全球电子元器件生产大国的地位，充分满足信息技术市场规模需求。

第二，技术创新取得突破。到 2023 年，突破一批电子元器件关键技术，行业总体创新投入进一步提升，射频滤波器、高速连接器、片式多层陶瓷电容器、光通信器件等重点产品专利布局更加完善。

第三，企业发展成效明显。到 2023 年，形成一批具有国际竞争优势的电子元器件企业，力争 15 家企业营收规模突破 100 亿元，龙头企业营收规模和综合实力有效提升，抗风险和再投入能力明显增强。（中国证券报）

4. 重点公司公告速览

图表 7：电子行业公司最新公告

公告日期	证券名称	公告标题	公告内容
2021/01/30	传音控股	2020 年度业绩预增公告	深圳传音控股股份有限公司预计 2020 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 26.39 亿元左右，比上年同期增加 8.45 亿元左右，同比增长 47.13%左右。公司预计 2020 年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 23.37 亿元左右，比上年同期增加 7.84 亿元左右，同比增长 50.47%左右。

2021/01/30	生益科技	2020 年度业绩快报	2020 年营业收入 146.87 亿元，同比增长 10.92%；归母净利润 16.63 亿，同比增长 14.77%；扣非归母净利润 15.90 亿，同比增长 14.10%
2021/01/30	蓝思科技	关于《2020 年度业绩预告》的补充公告	公司 2020 年预计实现归母净利润 48.88-50.61 亿元，同比增长 98%-105%；实现扣非净利润 44.44-46.17 亿元，同比增长 120.86%-129.45%。
2021/01/30	安洁科技	2020 年年度业绩预告	公司 2020 年预计实现归母净利润 4.10-5.30 亿元，同比增长 163.07%-181.53%；实现扣非净利润 0.68-0.95 亿元，同比增长 103.42%-104.78%。
2021/01/30	和而泰	2021 年股票期权激励计划（草案）	本次激励计划涉及的股票数约占公司股票总数的 1.64%，拟授予 172 人，包括管理人员、核心骨干人员等，首次授予股票期权的行权价格为每股 19.76 元。考核条件为：2021 年净利润同比增长率不低于 35%。以 2020 年为基数，2022 年净利润增长率不低于 70%。以 2020 年为基数，2023 年净利润增长率不低于 120%。
2021/01/30	歌尔股份	关于董事长提议回购公司股份的公告	提议人姜滨先生于 2020 年 1 月 28 日向公司提议回购公司股份。在回购价格不超过人民币 39.00 元/股（含）的条件下，若全额回购且按回购总金额上限和回购股份价格上限测算，预计可回购股份数量约 25,641,025 股，回购股份比例约占本公司总股本(按 2021 年 1 月 28 日的最新股本计算)的 0.77%。提议本次回购股份的实施期限自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 6 个月内。
2021/01/30	联创电子	2020 年度业绩预告	公司 2020 年预计实现归母净利润 1.34-2.00 亿元，同比增长 25%-50%；实现扣非净利润 0.40-0.60 亿元，同比增长 59%-74%
2021/01/30	京东方	2020 年度业绩预告	公司 2020 年预计实现归母净利润 48-51 亿元，同比增长 150%-166%；实现扣非净利润 25-28 亿元。

2021/01/29	长电科技	江苏长电科技股份有限公司大股东集中竞价减持股份结果公告	集成电路产业基金在 2020/10/15~2021/1/27 期间减持了长电科技 2%的股份，减持已经完成。
2021/01/29	圣邦股份	2020 年度业绩预告	公司 2020 年预计实现归母净利润 2.64-2.99 亿元，同比增长 50%-70%；实现扣非净利润 2.39-2.75 亿元，同比增长 49.31%-71.26%。
2021/01/28	睿创微纳	2020 年年度业绩预增公告	烟台睿创微纳技术股份有限公司预计 2020 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 5.90 亿元左右，同比增加 192.21%左右。公司预计 2020 年年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 5.43 亿元左右，同比增加 208.70%左右。
2021/01/28	卓胜微	2020 年度向特定对象发行股票发行情况报告书	卓胜微本次向 8 名对象发行 531.15 万股，发行价格为 565.85 元/股，募集资金 30.06 亿元，扣除发行费用 0.35 亿元，实际募集资金 29.7 亿元。
2021/01/28	顺络电子	2020 年度业绩预告	公司 2020 年预计实现归母净利润 5.62-6.03 亿元，同比增长 40%-50%；实现扣非净利润 5.24-5.61 亿元，同比增长 40%-50%。
2021/01/25	北方华创	2020 年度业绩预告	公司 2020 年预计实现归母净利润 4.60-5.80 亿元，同比增长 48.85%-87.68%；实现扣非净利润 1.60-2.00 亿元，同比增长 128.04%-185.05%。

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

5. 风险提示

需求增长不及预期的风险；政策落地不达预期的风险。

分析师简介

杜永宏：华鑫证券分析师，2017 年 6 月加入华鑫证券研发部。

华鑫证券有限责任公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%—15%
3	中性	(-) 5%— (+) 5%
4	减持	(-) 15%— (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫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。华鑫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。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>