



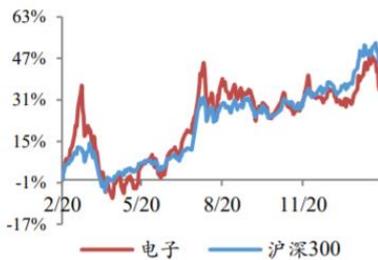
聚焦一季报确定性较高的面板和功率半导体板块

行业评级：增 持

本周焦点

报告日期：2021-2-8

行业指数与沪深300 走势比较



行情回顾

上周 SW 电子指数(-4.96%)整体表现弱于沪深 300 指数(2.46%)，其中表现较好的为被动元件板块。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为-4.41%，跑输沪深 300 指数 6.87 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为-1.80%，跑输沪深 300 指数 4.26 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为-4.77%，跑输沪深 300 指数 7.23 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为-7.44%，跑输沪深 300 指数 9.9 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-5.68%，跑输沪深 300 指数 8.13 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-2.59%，跑输沪深 300 指数 5.04 个百分点。

持续推荐一季报确定性高且长期投资逻辑顺畅的功率半导体板块

支撑功率半导体板块投资的长期逻辑没有发生变化，主要基于三点：

1、**需求景气**：新能源车、光伏、充电桩等对功率半导体需求增大，行业不断扩容；2、**国产替代**：国内厂商市占率不断提升，疫情下份额向国内优质厂商集中；3、**产品升级**：二三极管、晶闸管向 Mosfet/IGBT 升级、Mosfet/IGBT 产品本身也在升级（平面->沟槽型等），且有第三代半导体的材料创新，国内公司收入和利润不断成长的同时，业务壁垒和附加值也在不断提升。

除了上面三大长期投资逻辑外，功率半导体公司由于国内需求持续景气，从去年下半年开始出现供不应求，因此在 2020 年 11 月和 2021 年元旦相关功率半导体龙头公司均有一些产品涨价的动作，因此功率半导体的龙头公司一季度业绩确定性相对较高，建议持续关注华润微、新洁能、斯达半导等为代表的功率半导体龙头公司。

面板价格持续上行，板块仍为估值洼地

2月上旬面板价格续涨。根据市调机构 WitsView 2月5日统计的面板2月上旬报价，相比1月下旬：65寸均价提升1.7%，55寸提升2.2%，43寸提升1.7%，32寸提升3.0%，面板价格连涨八个月，2021年2月涨势不变。周期上行+格局改善，面板龙头2021年利润弹性巨大，持续关注面板龙头TCL等投资机会。

推荐关注：斯达半导、新洁能、思瑞浦、华润微、韦尔股份、紫光国微、中芯国际、北方华创、中微公司、闻泰科技、汇顶科技、卓胜微、兆易创新、圣邦股份、柏楚电子、TCL 科技。

风险提示

- 1) 政策落实对半导体产业的推动效果尚不明确；
- 2) 宏观经济下行，面板下游需求不及预期。

分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

研究助理：刘体劲

执业证书号：S0010120070037

邮箱：liutj@hazq.com

相关报告

1. 《华安证券_行业研究_大国雄芯.半导体行业系列报告（一）：科技创“芯”，时代最强音》2020-05-13
2. 《华安证券_行业研究_大国雄芯.半导体行业系列报告（二）：手机 CIS 逆势增长景气延续》2020-05-14
3. 瑞芯微 (603893.SH)《大国雄芯.半导体行业系列报告（三）：专注 SOC 设计，发力电源管理领域》2020-06-03
4. 《华安证券_行业研究_大国雄芯.半导体行业系列报告（四）：小间距 LED 持续景气，MiniLED 蓄势待发》2020-07-01

正文目录

1 本周行业观点:	4
1.1 面板价格持续上行, 面板仍是估值洼地	4
1.2 功率半导体高景气+国产化+产品升级, 板块确定性高	5
2 市场行情回顾	7
2.1 本周板块指数涨跌幅	7
2.2 本周电子个股表现	9
3 重点个股新闻	11
风险提示:	14

图表目录

图表 1 2020 年 6 月-2021 年 2 月部分尺寸均价变化（美元）	4
图表 2 韩厂大尺寸 LCD 面板退出情况	5
图表 3 全球功率半导体市场规模	6
图表 4 IGBT 三大产品形式的竞争格局	6
图表 5 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一，市占率 8.7%	7
图表 6 本周指数行情统计	8
图表 7 本周各行业涨跌幅统计	8
图表 8 本周电子行业各板块涨跌幅统计	9
图表 9 本周电子行业个股涨跌幅前十	9
图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图	10
图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图	10

1 本周行业观点：

1.1 面板价格持续上行，面板仍是估值洼地

2月上旬面板价格续涨。根据市调机构 WitsView 2月5日统计的面板2月上旬报价，相比1月下旬：65寸均价提升1.7%，55寸提升2.2%，43寸提升1.7%，32寸提升3.0%，面板价格持续上行，一季度面板厂各技术别也基本处于高稼动运转状态，预计今年上半年面板都将保持较高景气度，国内面板龙头公司受益于行业上行周期和竞争格局改善的双重逻辑，持续看好面板龙头公司今年的股价表现。

面板价格连涨八个月，2021年2月涨势不变。根据 WitsView 最新面板报价，2月上旬65寸电视面板价格234美金，55寸电视面板价格184美金，43寸电视面板118美金，32寸电视面板68美金。

图表 1 2020年6月-2021年2月部分尺寸均价变化（美元）

尺寸	分辨率	出货形态	2020年各月各尺寸面板均价（美元）							
			6月下	7月上	7月下	8月上	8月下	9月上	9月下	10月上
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	164	169	173	177	185	190	197	201
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	105	111	117	123	133	138	145	150
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	67	70	73	75	83	86	90	92
32" W	1366 X 768	Open-Cell	33	35	38	41	44	46	50	52
尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价（美元）							
			10月下	11月上	11月下	12月上	12月下	1月上	1月下	2月上
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	207	221	224	218	222	225	230	234
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	155	166	166	168	172	176	180	184
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	100	107	107	108	110	113	116	118
32" W	1366 X 768	Open-Cell	56	60	60	61	63	65	66	68

资料来源：WitsView 睿智显示调研，华安证券研究所

WitsView 睿智显示调研显示，由于新型冠状病毒感染的影响，目前国内多数后段工厂仍处于停工状态（完全停止生产或仅以春节休假期间的人力配置维持小规模生产）。多数城市预计于2月10日恢复生产，然而交通与物流对于关键材料、零组件与生产人力到位仍然是大挑战。**对于面板产业来说，面板后段模块生产状况、下游品牌与代工客户的料况与复工情况都需要密切追踪。**基于此，2月上旬面板产业的关注要点几乎都集中在料况与生产状况，相较于价格走势，确保手上面板库存充足才是品牌客户关注的焦点所在。根据目前状况，WitsView 判断除了TV面板涨势延续的趋势明确外，Monitor与NB面板价格因为不确定性因素仍多，暂时先维持报价持平并观望下旬复工之后的相关状况。

WitsView以TV面板为例，1月主要尺寸因为供需趋于平衡之故，价格已经明确反转上涨，新型冠状病毒问题又加深市场对于缺货问题可能扩大的疑虑，因此2月除了必然维持涨价，随着后续生产冲击的大小，涨幅甚至还有扩大的空间，因此预估下旬多数有USD 1的涨幅，以反应当前明确的上涨趋势。

我们认为，大尺寸LCD竞争格局加速重构，“双子星”格局继续巩固。大尺寸LCD的产能从韩国和台湾地区转到中国大陆后，行业竞争格局发生了明显的改变，逐渐形

成了 TCL 和京东方两家企业领跑市场的“双子星”格局。随着 TCL 收购三星苏州生产线，京东方收购中电熊猫生产线，叠加韩国企业 2021 年全面退出的因素，TCL 华星和京东方的市场份额将会超过 50%， “双子星”格局继续巩固。

图表 2 韩厂大尺寸 LCD 面板退出情况

厂商	工厂名称	世代线	市场	产能分布 (K/月)						产线情况
				Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20	Q3'20	Q4'20	
	广州 (GP1)	8.5	TV	110	110	110	110	110	110	中国工厂产能不退出
	广州 (GP2)	8.5	TV	100	100	100	100	100	100	
LG	LGD Paju P8	8.5	TV	205	170	100	100	100	100	2020 年实际产能减半
Display	LGD Paju P9 G8	8.5	APPLE	40	40	40	40	40	40	苹果的供货产能不减
	LGD Paju P9 G8	8.5	APPLE	50	50	50	50	50	50	
	LGD Paju P7	7	it&TV	220	220	140	105	50	0	预计 2020 年底产能全部退出
	SD Suzhou	8.5	TV	125	125	125	125	100	0	产线转让，实际产能不减
Samsung	SEC Tangjong L7-2	7	it&TV	165	165	165	165	100	0	预计 2020 年底产能全部退出
Display	SEC Tangjong L8-1	8.5	it&TV	110	105	105	105	55	0	预计 2020 年底产能全部退出
	SEC Tangjong L8-2	8.5	it&TV	150	127	127	80	50	0	预计 2020 年底产能全部退出

资料来源：华安证券研究所整理

我们认为此轮价格的上升周期将持续一年。不考虑疫情因素，行业需求每年持续增长，小年增长 3%-5%、大年增长 6%-8%。另一方面，行业供给首次出现负增长，三星、LG 等海外公司已退出 20% 的供给，大于国内新增 15% 的投入量。预计今年是产业复苏大年整体预期乐观。我们判断当前股价未充分反映基本面，**持续推荐面板龙头 TCL 科技的投资机会。**

1.2 功率半导体高景气+国产化+产品升级，板块确定性高

我们一直看好功率半导体板块，支撑的长期逻辑主要基于三点：

- 1、需求景气：**新能源车、光伏、充电桩等对功率半导体需求增大，行业不断扩容；
- 2、国产替代：**国内厂商市占率不断提升，疫情下份额向国内优质厂商集中；
- 3、产品升级：**二三极管、晶闸管向 Mosfet/IGBT 升级，Mosfet/IGBT 产品本身也在升级（平面->沟槽型等），且有第三代半导体的材料创新，国内公司收入和利润不断成长的同时，业务壁垒和附加值也在不断提升。

除了上面三大长期投资逻辑外，功率半导体公司由于国内需求持续景气，从去年下半年开始出现供不应求，因此在 2020 年 11 月和 2021 年元旦相关功率半导体龙头公司均有一些产品涨价的动作，这些 2020Q4 和今年 1 月产品涨价会在一季度报表中有所体现，因此功率半导体的龙头公司一季度业绩确定性相对较高。

功率下游需求保持较高景气度，两轮电动车、新能源 EV/PHEV、5G 手机换机周期这些因素都不是短期因素，功率半导体行业可以保持稳步增长：

图表 3 全球功率半导体市场规模

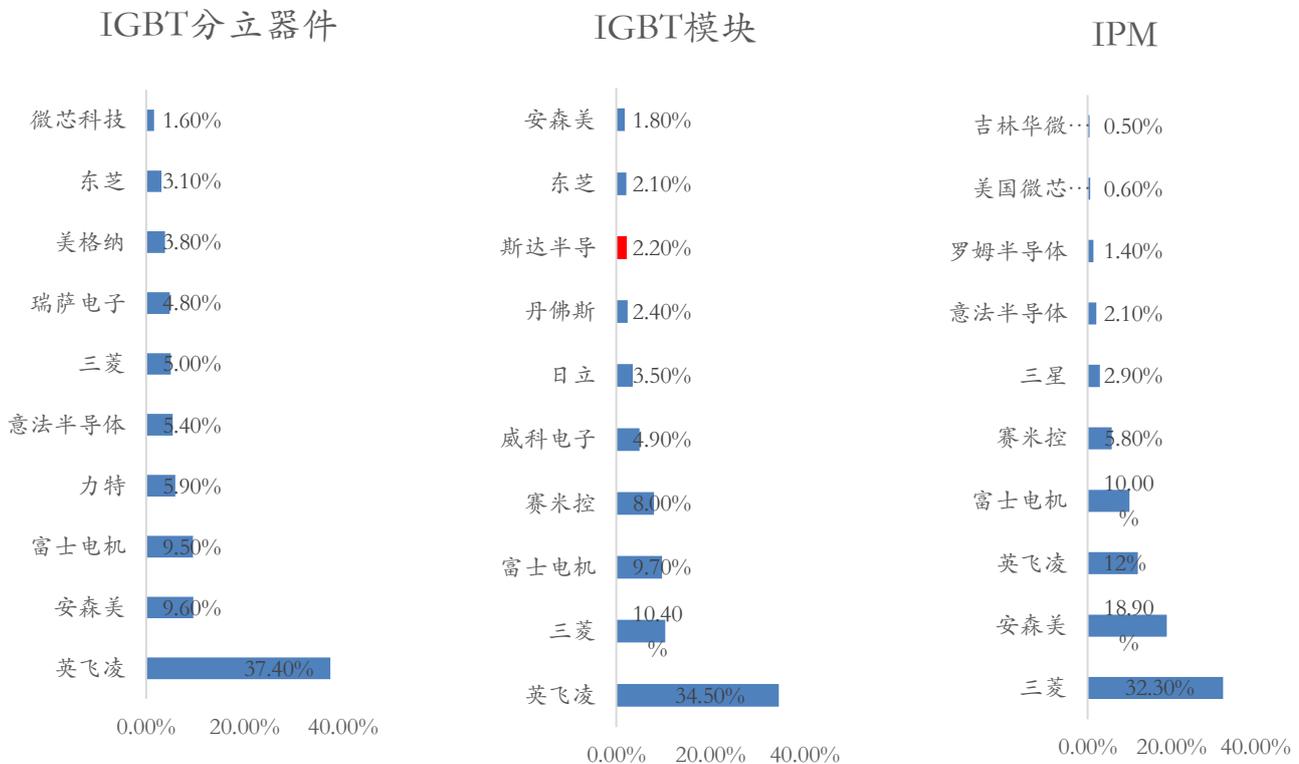


资料来源：IHS Market，华安证券研究所

从功率半导体的供需两端来看，需求方面，手机快充、Type-C 接口等消费电子、两轮电动车、共享单车、新能源车 PHEV/EV、光伏风电、工控替代等下游领域快速发展，促进了以 MOSFET 和 IGBT 为代表的功率半导体持续繁荣；供给方面，今年一波三折的疫情对海外的功率厂商产能和物流带来了诸多的限制，国内疫情率先控制，对国内领先的功率半导体厂商来说，供给端竞争格局得到优化，国产替代进程加速。

而从国产替代的空间来看，国内功率半导体的市占率还有较大的提升空间：而从国内厂商的增长潜力来看，目前国内厂商在 IGBT 和 MOSFET 领域的市占率还很低：

图表 4 IGBT 三大产品形式的竞争格局



数据来源：IHS Markit，英飞凌，华安证券研究所

图表 5 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一，市占率 8.7%

排名	企业名称	2018 年 MOSFET 器件销	
		售额 (亿元)	市场份额占比
1	英飞凌	52	28.40%
2	安森美	31	16.90%
3	华润微	16	8.70%
4	瑞萨电子	12	6.60%
5	东芝	12	6.60%
6	意法半导体	9	4.90%
7	其他企业	51	27.90%
	合计	183	100%

资料来源：华润微招股说明书，IHS，华安证券研究所

我们认为，疫情影响海外同业使得中短期格局优化；CIS、Driver、PMIC 挤占功率 8 寸晶圆产能、同时功率下游需求还保持较高景气度，两轮电动车、新能源 EV/PHEV、5G 手机换机周期这些因素都不是短期因素，我们认为这一轮功率半导体需求景气和价格整体上行趋势将维持较长时间，**短中长期均看好功率龙头厂商华润微、新洁能、斯达半导等厂商的投资机会。**

另外在模拟 IC 板块方面，5G 手机和 5G 基站使得模拟 IC 市场增长加快，同时安防、工控等下游对于国产模拟 IC 厂商正在积极导入，模拟 IC 市场空间大、壁垒高、本土公司市占率极低，未来十年迎来国产替代的黄金十年，持续**建议关注模拟 IC 优质公司思瑞浦、圣邦股份等投资机会。**

推荐关注：斯达半导、新洁能、思瑞浦、华润微、韦尔股份、紫光国微、中芯国际、瑞芯微、北方华创、中微公司、闻泰科技、汇顶科技、卓胜微、兆易创新、圣邦股份、京东方 A、TCL 科技。

2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

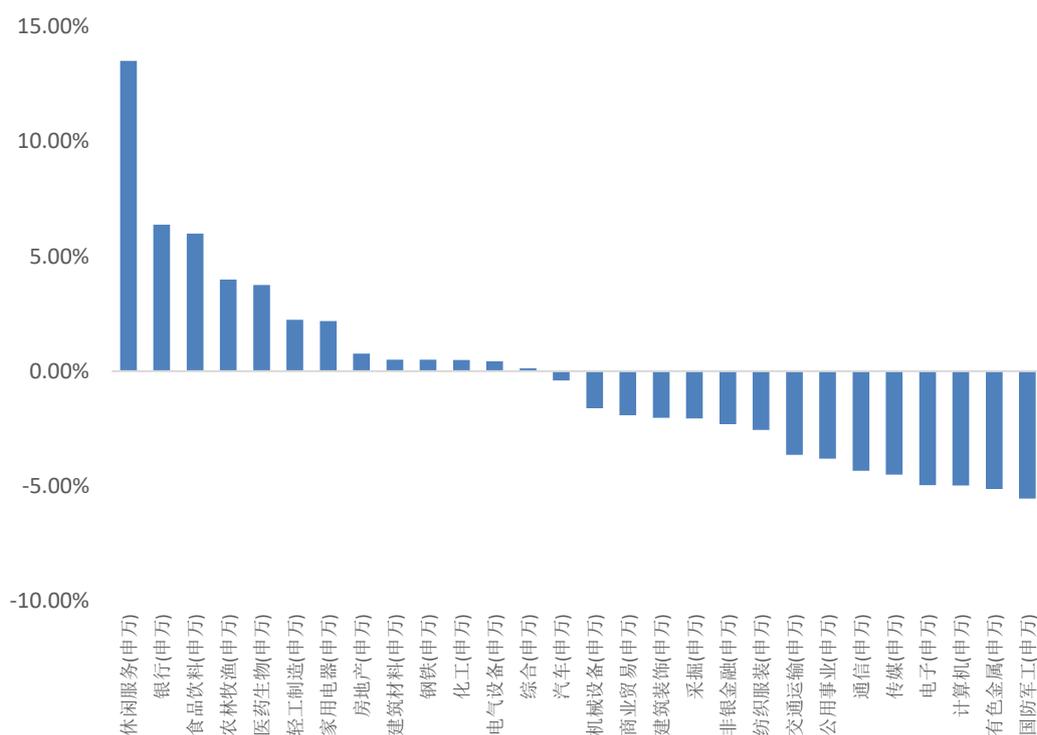
从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为-4.41%，跑输沪深 300 指数 6.87 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为-1.80%，跑输沪深 300 指数 4.26 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为-4.77%，跑输沪深 300 指数 7.23 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为-7.44%，跑输沪深 300 指数 9.9 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-5.68%，跑输沪深 300 指数 8.13 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-2.59%，跑输沪深 300 指数 5.04 个百分点。

图表 6 本周指数行情统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	0.38%	0.67%
深证成指	1.25%	3.71%
创业板指	2.07%	7.67%
沪深 300	2.46%	5.22%
电子 (申万)	-4.96%	-3.65%
半导体指数	-4.53%	-2.51%

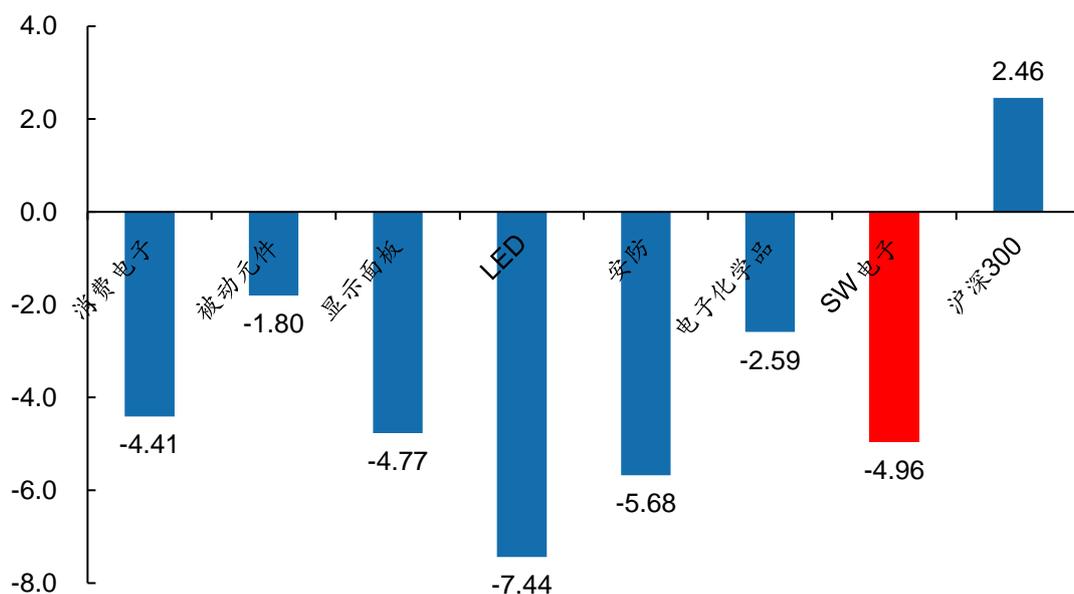
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 7 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 8 本周电子行业各板块涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

从涨跌幅情况来看，本周电子行业各板块整体跑输沪深 300 较多。

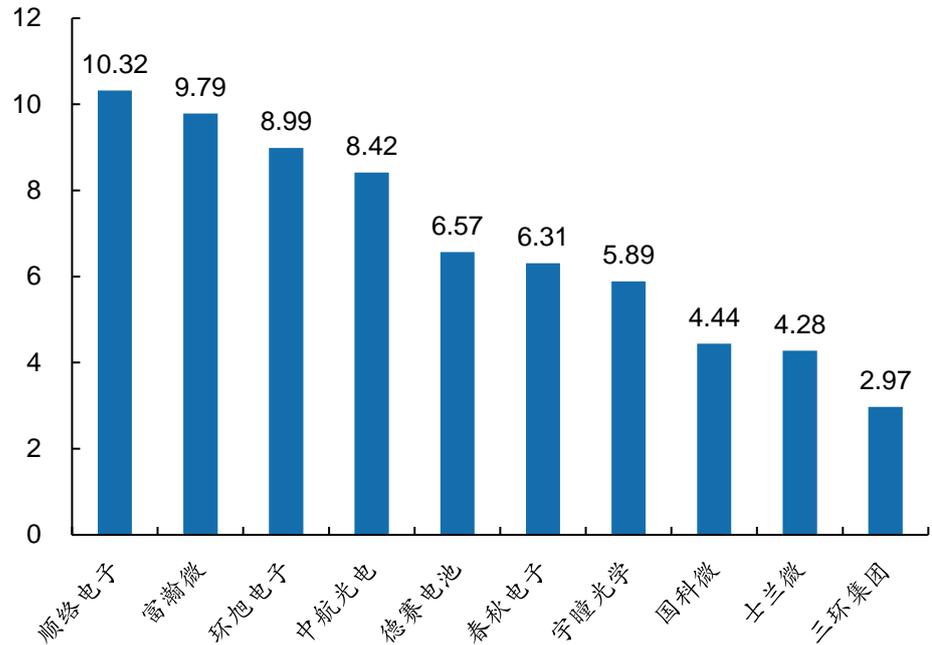
2.2 本周电子个股表现

图表 9 本周电子行业个股涨跌幅前十

周涨幅前十		周跌幅前十	
顺络电子	10.32%	国星光电	-20.06%
富瀚微	9.79%	得润电子	-17.62%
环旭电子	8.99%	传艺科技	-17.37%
中航光电	8.42%	捷捷微电	-16.89%
德赛电池	6.31%	星星科技	-15.86%
春秋电子	16.01%	合力泰	-13.93%
宇瞳光学	5.89%	南大光电	-13.80%
国科微	4.44%	长盈精密	-13.20%
士兰微	4.28%	兴森科技	-13.14%
三环集团	2.97%	晶瑞股份	-12.78%

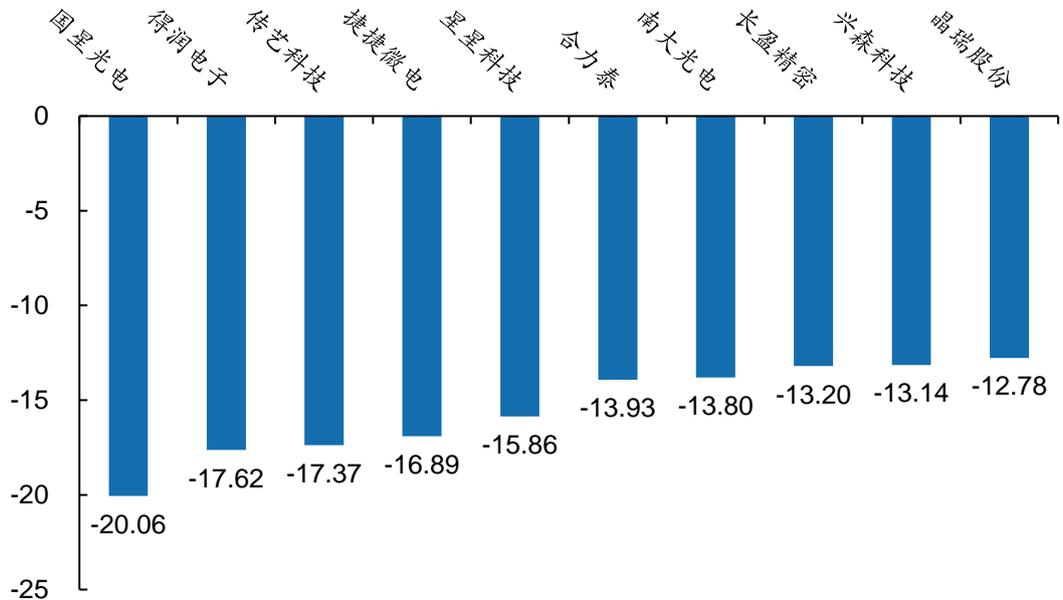
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图



资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图



资料来源：WIND，华安证券研究所

3 重点个股新闻

【台积电】将加快汽车芯片生产作为首要任务

台积电“芯片换疫苗”，临时插单加急汽车芯片生产。据 Wccftech 报道，台积电已同意与各国政府合作，以优先布局生产汽车芯片换取各国供应新冠疫苗。公司还启动了“Super Hot Run”的生产方法临时插单，以求提高生产速度。（超能网）

【中芯国际】中芯国际 14/28nm 工艺滑坡：失去华为收入占比暴跌至 5%

据快科技报道，中芯国际工艺制程发生明显变化。其中包括公司无法再使用 14nm 给华为代工麒麟 710A 芯片等，中芯国际的先进工艺显然受到了前所未有的冲击。另外，40/45nm 工艺的收入占比也跌至 14.8%，55/65nm 工艺则逆势增加到了 34.0%，更老的 90nm、110/130nm、150/180nm、250/350nm 也都略有增加。（快科技）

【联电】联电 2020 年净利同比增长 200.7%，今年资本支出大增

晶圆代工厂商联电近日公布 2020 年第四季度财报。财报显示，2020 年第四季度联电实现合并营业收入为新台币 452.96 亿元（约 15.90 亿美元），同比增长 8.2%；归属母公司净利润为新台币 111.96 亿元（约 3.93 亿美元），同比增长 191.8%；第四季毛利率为 23.9%，运营利润率为 12.4%。（慧聪电子网）

【瑞芯微】瑞芯微推出全新 RK3566 教育平板方案，满足教育市场多元需求

瑞芯微针对教育平板推出一款全新芯片方案——RK3566。CPU 采用 4 核 A55 架构处理器，集成 G52 图形处理器。内置独立 NPU，算力为 0.8Tops，可满足教育平板市场的多元功能需求，其五大方案亮点，可极大强化教育平板的产品竞争力。（互联快报网）

【英伟达】英国和欧盟将对英伟达收购 ARM 展开反垄断调查

据外媒报道，在英伟达的竞争对手反复呼吁后，欧盟和英国将对英伟达以 400 亿美元收购英国芯片设计公司 ARM 一事展开深入的反垄断调查。除了欧盟和英国将展开调查外，这笔交易目前还在中美两国面临详查。（钛晨报）

【高通】高通发布 2021 财年 Q1 财报：净利润大涨 165%

2 月 4 日凌晨，高通发布 2021 财年第一财季（截至 2020 年 12 月 27 日）财报显示，报告期内高通实现收入 82.35 亿美元，同比增长 62%，不及华尔街预期的 82.7 亿美元；实现净利润 24.55 亿美元，同比增长 165%。（OFweek 通信网）

【华为】Mate X2 折叠屏手机将于 2 月 22 日发布

华为即将在 2 月 22 号发布的最新一代折叠屏手机华为 Mate X2，《科创板日报》获悉，华为 Mate X2 镜头供应商为舜宇光学和欧菲光，屏幕供应商为三星，海思麒麟方面确认华为 Mate X2 将搭载华为最新的麒麟 9000 处理器。（科创板日报）

【联发科】联发科首次打入苹果供应链，将为 Beats 提供耳机芯片

据台湾媒体《经济日报》的报道，联发科芯片目前已经成功打入苹果 100% 持股的耳机厂商 Beats 的产品供应链，预计最快将于今年 2、3 月开始出货。（财经网）

【英特尔】英特尔 12 代酷睿大小核处理器现身：“14 核 20 线程”

英特尔即将发布 12 代酷睿大小核处理器，并表示下一代处理器“Alder Lake”代表 x86 架构的重大突破，将于 2021 年下半年上市（网易）

【Qorvo】Qorvo 推出新款 Wi-Fi 6E FEM，释放 6GHz 频段的所有性能

Qorvo 推出新款 Wi-Fi 6E FEM, 采用紧凑型封装, 比当前解决方案的功耗高出 25%, 有助于消费类和企业无线网络解决方案实现成本、尺寸和散热性能优势。(维库电子市场)

【Qorvo】 Q3 营收同比增长 26%, 净利润 2 亿美元

Qorvo 2021 财年 Q3 营收为 11 亿美元, 同比增长 26%; 净利润为 2 亿美元, 同比增长 25%; 摊薄后每股收益 1.74 美元, 去年同期为 1.36 美元; 毛利率 49.1%, 自由现金流为 3.676 亿美元。公司预计强劲的终端市场需求将持续到下个季度, 推动营收同比增速实现强劲增长以及营业利润率的扩大, 预计整个财年自由现金流约为 10 亿美元。(智通财经)

【卓胜微】 卓胜微 2020 年定增股票 531.15 万股, 将于 2 月 8 日上市

公司 2020 年度向特定对象发行 A 股股票 531.1544 万股, 发行价为 565.85 元/股, 将于 2021 年 2 月 8 日在深圳证券交易所创业板上市, 上市首日不除权, 股票交易设涨跌幅限制。本次发行对象共有 8 名, 均以现金参与认购。(TechWeb)

【沪电股份】 沪电股份拟投近 20 亿加码高端 PCB 去年净利 13.43 亿连续六年增长

公司拟投资新建应用于半导体芯片测试等领域的高层高密度互连积层板研发与制造项目。项目投资总额约为 19.8 亿元, 包括基础建设投入、设备投入、铺底流动资金等, 总建设期计划为 4 年。(长江商报)

【生益电子】 生益电子科创板发行价 12.42 元

生益电子(688183)敲定科创板 IPO 发行价为 12.42 元/股, 该价格对应 2019 年除非经常性损益后摊薄后市盈率为 23.44 倍, 预计募资总额为 20.66 亿元。(PCB 资讯)

【海力士】 SK 海力士 M16 新厂竣工, 将首次使用 EUV 光刻机生产

存储芯片厂商 SK 海力士 2 月 1 日宣布, 其公司位于韩国首尔南部利川市的 M16 新厂已经竣工, 将首次使用极紫外辐射 (EUV) 光刻机在生产存储芯片。目前计划从今年 6 月开始使用 EUV 光刻机量产第四代 10nm (1 α) DRAM 芯片。(中电网)

【三星存储】 狂砸 317 亿美元, 三星强势扩大存储与晶圆代工布局

据 Korea IT News 报道, 三星电子已经开始进行巨额半导体投资, 总价值达 317 亿美元。该公司最近开始对其在中国的 NAND 闪存工厂和在韩国的 DRAM 工厂进行投资。除 NAND 闪存和 DRAM 外, 该公司还计划对其代工业务进行巨额投资。基于此, 全球与半导体相关的材料、零件和设备相关公司的销售额有望获得巨大的增长。(通信世界网)

【安森美】 安森美报告第四季度及 2020 年年度业绩

安森美公布 2020 年第四季度及 2020 财年财务业绩: 第四季度收入 14.463 亿美元, 增长 3%。第四季度 GAAP 摊薄每股收益 0.21 美元, 而去年第四季度为 0.14 美元。第四季度非 GAAP 摊薄每股收益 0.35 美元, 而去年第四季度为 0.30 美元。第四季度汽车收入达到创纪录的 4.91 亿美元。2020 年运营现金流从 2019 年的 6.947 亿美元增至 8.843 亿美元, 收入下降 5%。2020 年年度自由现金流从 2019 年的 1.601 亿美元增至 5.007 亿美元。(公司官网)

【英飞凌】 2021 财年开局良好, 第 1 季度收入 26.31 亿欧元

英飞凌报告 2021 财年第一季度 (截止到 2020 年 12 月 31 日) 的季度业绩: 第 1 季度收入 26.31 亿欧元, 分部业绩利润 4.89 亿欧元, 分部业绩利润率 18.6%。目标市场呈现动态势头, 全年展望略有上升, 维拉赫开始生产。预计 2021 财年分部业绩利润率约为 17.5%, 自由现金流超 8 亿欧元。(公司官网)

【水晶光电】 非公开发行获批, 拟募资 22.5 亿把握智能手机多摄等市场机遇

公司本次发行股票数量不超过 220,000,000 股, 非公开发行股票的对象为不超过三十五名的

特定对象,募集资金总额不超过 225,000 万元人民币(含本数,未扣除发行费用)。本次定增募资将拟用于智能终端用光学组件技改项目、移动物联智能终端精密薄膜光学面板项目和补充流动资金。公司表示,本次募投项目智能终端用光学组件技改项目达产后年销售收入预计为 189,200.00 万元,预计创造年税后净利润 21,353.61 万元;移动物联智能终端精密薄膜光学面板项目达产后年销售收入预计为 72,000.00 万元,预计创造年税后净利润 5,352.68 万元。(全景网)

【圣邦股份】圣邦股份发布业绩预告

公司预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2.64 亿元-2.99 亿元,同比增长 50%-70%,上年同期盈利为 1.76 亿元。圣邦股份表示,公司 2020 年归属于上市公司股东的净利润及扣除非经常性损益后的净利润较上年同期增长的主要原因是 2020 年公司积极拓展业务,产品销量增加,相应的营业收入同比增长所致。另外,公司预计 2020 年非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 2,460 万元。(爱集微)

【芯朋微】芯朋微发布预计增长公告

经财务部门初步测算,预计 2020 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 9,600 万元到 10,500 万元,与上年同期(法定披露数据)相比,将增加 2,982.92 万元到 3,882.92 万元,同比增加 45.08%-58.68%。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 7,700 万元到 8,600 万元,与上年同期(法定披露数据)相比,将增加 1,580.37 万元到 2,480.37 左右,同比增加 25.82%-40.53%。(公司公告)

【思瑞浦】思瑞浦上海成立新公司,注册资本 6 亿元

2 月 3 日,思瑞浦微电子科技(上海)有限责任公司成立,法定代表人为 Zhixu Zhou,注册资本 6 亿元人民币,经营范围包含:集成电路设计;集成电路销售;电子产品销售;货物进出口等。企查查股权穿透显示,该公司由思瑞浦(688536)100%控股。(企查查)

【TCL 科技】从未对境外 LCD 在产或退出产线设备开展评估

2 月 4 日,TCL 科技对 TCL 华星正在评估将三星在韩国剩余的 LCD 产线搬至国内的媒体报道回应:公司从未对境外 LCD 在产或退出产线设备开展评估。目前,TCL 华星各产线持续满产满销,t7 项目按计划爬坡量产;加快 TV 产品高端化升级,商显、笔电、Monitor 等品类扩张如期进行;同时加速印刷 OLED、mini led 等下一代显示技术商业化进程。(格隆汇)

【深天马】子公司收到政府补助 1 亿元

2 月 1 日,深天马 A 公告,近日,公司全资子公司厦门天马微电子有限公司收到厦门火炬高技术产业开发区管理委员会向厦门天马拨付的设备支持补贴资金 1 亿元。(中证网)

【三安光电】子公司收到政府补助 8,107.43 万元

2 月 2 日公告,根据本公司与长沙高新技术产业开发区管理委员会签订的《项目投资建设合同》,长沙高新技术产业开发区管理委员会同意按合同约定拨付本公司全资子公司湖南三安半导体有限责任公司产业扶持资金 8,107.43 万元。(公司公告)

【传音控股】2020 年净利润 26.39 亿元 同比增长 47.13%

传音控股业绩快报:2020 年全年净利润为 26.39 亿元,同比增长 47.13%。公司在进一步提升公司手机产品竞争力的基础上持续加大非洲以外市场开拓和品牌宣传,实现公司营业收入增长。(格隆汇)

【杉杉股份】重大资产购买之中国大陆交割完成

杉杉股份公告称,2 月 1 日起将北京乐金 100%股权、南京乐金 LCD 偏光片业务、广州乐金 LCD 偏光片业务、原 LG 化学持有的 LCD 偏光片资产以及 LCD 偏光片业务有关知识产权纳

入合并范围。(Wind)

【SK 海力士】计划从今年 6 月使用 EUV 开始量产第四代 10nm (1 α) DRAM 芯片。(Wind)

【歌尔股份】于 2021 年 2 月 3 日回购 586.24 万股，支付金额为 2 亿元。(Wind)

风险提示：

- 1) 政策落实对半导体产业的推动效果尚不明确；
- 2) 宏观经济下行，面板下游需求不及预期。

分析师与联系人简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监；华安证券研究所所长，TMT 首席分析师；新财富最佳分析师。

联系人：刘体劲，上海交通大学硕士，四年电子买方研究经历，2020 年 6 月加入华安证券研究所。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。市场基准指数为沪深 300 指数。