



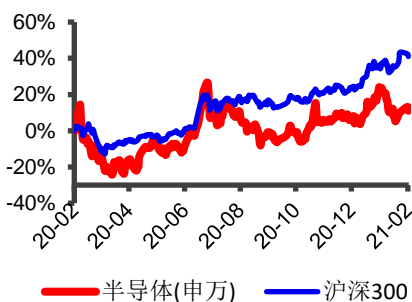
北美雪灾日本地震半导体产能愈发紧张，面板仍处于上升期

行业评级：增 持

本周焦点

报告日期：2021-02-21

行业指数与沪深300 走势比较



行情回顾

上周 SW 电子指数(1.06%)整体表现强于沪深 300 指数(-0.50%)，其中表现较好的为 LED 板块。从细分板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为-2.60%，跑输沪深 300 指数 2.1 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为-1.52%，跑输沪深 300 指数 1.02 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 4.25%，跑赢沪深 300 指数 4.75 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 6.29%，跑赢沪深 300 指数 6.79 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-4.60%，跑输沪深 300 指数 4.1 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-1.47%，跑输沪深 300 指数 0.98 个百分点。

分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

研究助理：华晋书

执业证书号：S00101190400018

邮箱：huajs@hazq.com

北美雪灾日本地震半导体产能愈发紧张

2月13日日本东北部7.3地震和地震后停电，导致瑞萨、村田、信越化学等位于该地区的工厂出现停滞，现在已部分恢复运行，争取尽快达到正常运行状态。该事件可能加剧汽车半导体与全球半导体材料、被动元器件短缺。

2月18日美国德州大部分地区出现暴雪天气，导致三星、恩智浦、德州仪器等半导体公司部分工厂产能出现停滞，这可能加剧芯片供应短缺。

目前晶圆代工产能持续吃紧，从需求方面看，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，促进了半导体持续繁荣，供给端来看，今年一波三折的疫情对海外的厂商产能和物流带来了诸多的限制，国内疫情率先控制，供给端竞争格局得到优化，国产替代进程加速。

且自2020年12月下旬，以MOSFET, MCU为代表的龙头公司陆续开始涨价10-20%甚至更多。目前芯片大厂排队加价大抢产能，国内外的8寸和12寸晶圆产能持续紧张，晶圆厂2020年Q4报价已全面看涨，并掀起一波涨价效应，同时半导体硅晶圆片厂也在布局涨价。我们认为IDM和代工、以及半导体材料板块2021年上半年业绩确定性高，且景气度有望持续全年。

相关报告

- 《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
- 《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
- 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
- 《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

面板周期上行+格局改善，龙头确定性强

根据市场调研机构WitsView 2022年2月5日统计的面板2月上旬报价，相比1月下旬：65寸均价提高4美元，55寸提高4美元，43寸提高2美

元，32寸提高2美元，面板价格维持较高的四季度面板厂各技术别也基本处于高稼动运转状态，我们认为四季度和明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明年的业绩表现。

推荐关注：斯达半导、新洁能、华润微、韦尔股份、思瑞浦、紫光国微、中芯国际、瑞芯微、敏芯股份、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。

正文目录

1 本周行业观点:	5
1.1 面板周期上行+格局改善, 龙头确定性强	5
1.2 8寸晶圆紧张扩散, 半导体上行周期持续	6
2 市场行情回顾	8
2.1 本周板块指数涨跌幅	8
2.2 本周电子个股表现	10
2.3 行业数据变化	12
3 个股重点新闻	17
风险提示:	22

图表目录

图表 1 中大尺寸 LCD 显示面板价格走势 (美元)	5
图表 2 韩厂大尺寸 LCD 面板退出情况	6
图表 3 全球功率半导体市场规模	7
图表 4 IGBT 三大产品形式的竞争格局	8
图表 5 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一, 市占率 8.7%	7
图表 6 本周板块指数行情统计	9
图表 7 本周各行业涨跌幅统计 (单位: %)	9
图表 8 本周电子行业各板块涨跌幅 (单位: %)	10
图表 9 本周电子行业个股涨跌幅前十	10
图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图 (单位: %)	11
图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图 (单位: %)	11
图表 12 北美半导体设备制造商: 出货额: 当月值 (单位: 百万美元)	12
图表 13 日本: 半导体制造设备: 出货额: 当月值 (单位: 百万日元)	12
图表 14 全球硅片季度出货量 (单位: 百万平方英寸)	13
图表 15 液晶电视 32 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	13
图表 16 液晶电视 43 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	14
图表 17 液晶电视 55 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	14
图表 18 液晶电视 65 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	15
图表 19 笔记本电脑 15.6 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	15
图表 20 平板电脑 10.1 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	16
图表 21 手机面板 6.22 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	16

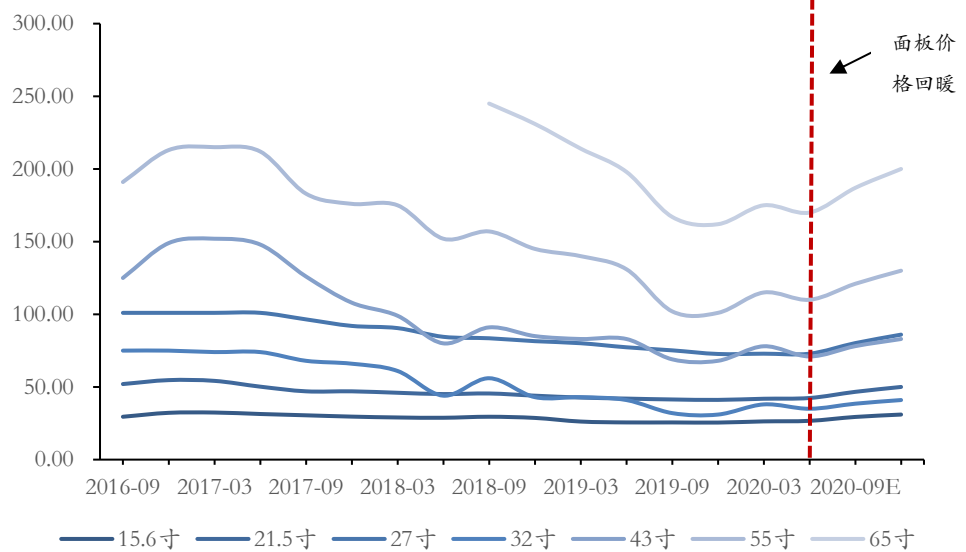
1 本周行业观点：

1.1 面板周期上行+格局改善，龙头确定性强

2月上旬面板仍然呈现上涨态势，面板缺货明显。据台湾中央社，大陆电子业重要大本营深圳出现面板代理商大规模破天荒暂停报价、停止接单潮，凸显这一波面板缺货状况严重，卖方市场确立，面板自下半年涨价以来，7至2月上旬报价一路扬升，市场认为面板价格明年上半年仍是上涨的态势，有助面板厂Q1营运。

2020Q4以来各尺寸面板全面景气。根据 TrendForce 显示器研究处表示，受惠于北美电视需求大幅上升两成，以及上半年电视品牌厂因疫情将出货时程递延，使第三季旺季效应更加显著，出货量以 6,205 万台创下单季历史新高纪录，季增幅高达 38.8%，年增 12.9%。展望 2021Q1，面板价格仍将持续上涨，若市场需求热度不减，预期品牌仍将积极以达成年度出货为目标，同时扩大市占率，预估出货量将达季成长 4%，上看 6,453 万台。宅经济下电视平板和笔电需求持续旺盛，面板产业在去年三季度后进入上行周期，各尺寸全面景气。

图表 1 中大尺寸 LCD 显示面板价格走势（美元）



资料来源：TrendForce，WitsView 睿智显示调研，华安证券研究所

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	
LG Display	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	
	LGD Paju P8	8.5	TV	205	170	100	100	100	100	2020 年实际产能减半
	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	
Samsung Display	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
	SEC Tangjiong L7-2	7	it&TV	165	165	165	165	100	0	预计 2020 年底产能全部退出
	SEC Tangjiong L8-1	8.5	it&TV	110	105	105	105	55	0	预计 2020 年底产能全部退出
	SEC Tangjiong 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

我们认为本轮价格的上升周期将持续一至两年。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。2020 年三季度和四季度供需呈现一个剪刀差, 需求往上, 供给往下。我们对 2021 年是产业复苏大年整体预期乐观。综合判断当前股价未充分反映基本面, 持续推荐国产面板巨头的投资机会。

1.2 北美雪灾日本地震半导体产能愈发紧张

2 月 13 日日本东北部 7.3 地震和地震后停电, 导致瑞萨、村田、信越化学等位于该地区的工厂出现停滞, 现在已部分恢复运行, 争取尽快达到正常运行状态。该事件可能加剧汽车半导体与全球半导体材料、被动元器件短缺。

2 月 18 日美国德州大部分地区出现暴雪天气, 导致三星、恩智浦、德州仪器等半导体公司部分工厂产能出现停滞, 这可能加剧芯片供应短缺。

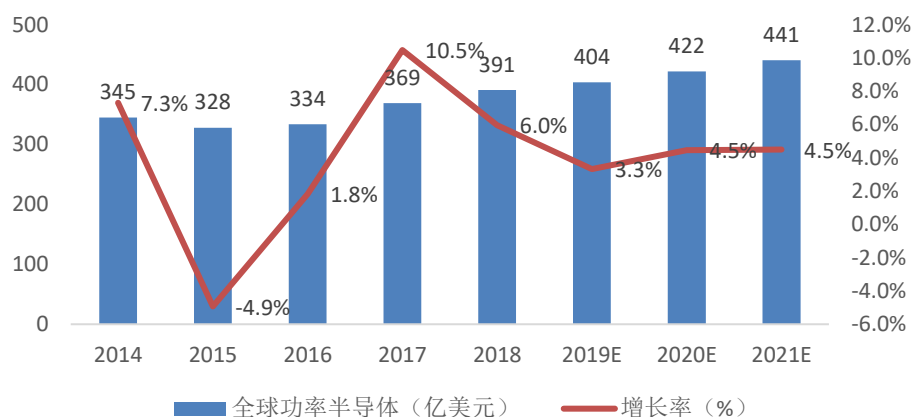
晶圆代工两大龙头公司在近期披露的关于 2020 年第三季度的财报信息中皆表示营收已超过原先预期, 叠加近期 8 寸晶圆产能吃紧, 整个晶圆代工行业景气度逐渐进入上行周期, 主要是 5G 手机、NB 等促进 PMIC、Driver IC 需求, **同时半导体持续高景气也加剧了产能紧张。**

由于上游 8 寸晶圆代工产能偏紧, 致使显示驱动 IC 供货缺口在 20% 左右, 预计到 2021 年中才会有所缓解。目前 wafer 涨价都在 10% 以上, 而显示驱动 IC 涨价根据不同厂商吸收成本的能力而定。Omdia 称, 从第三季度开始, TV 面板的需求开始反弹, 大尺寸显示驱动芯片需求随之增长, 但是全球 8 寸晶圆产能没有增加, 而 PMIC 等产品也在增长并能获得更好的营业额和利润。在这种情况下, 晶圆厂更愿意分配更多的产能给那些利润更好的产品, 显示驱动芯片的晶圆供应短缺状况更加严重。TrendForce 表示, 在面板需求强劲的情况下, 2020 下半年起显示驱动 IC 供给开始出现吃紧。因晶圆代工产能供应紧张, 使得代工费用上涨, IC 厂商对面板厂的显示驱动 IC 报价从第

三季度起正式涨价，不排除将延续至第四季的可能。

台积电、联电、世界先进、力积电等第四季订单全满，明年上半年先进制程及成熟制程产能已被客户全部预订一空，凸显晶圆代工产能供不应求。缺货潮已经蔓延到国外 MCU。业内人士反映，国际 MCU 大厂的产品已经全线延期，新排单基本都不接。在国外 MCU 持续缺货的背景下，许多终端制造厂纷纷选择使用国产 MCU 替代，也给国产 MCU 厂商带来了一定机遇。

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

具体到功率半导体，从需求方面看，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；从供给端来看，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。

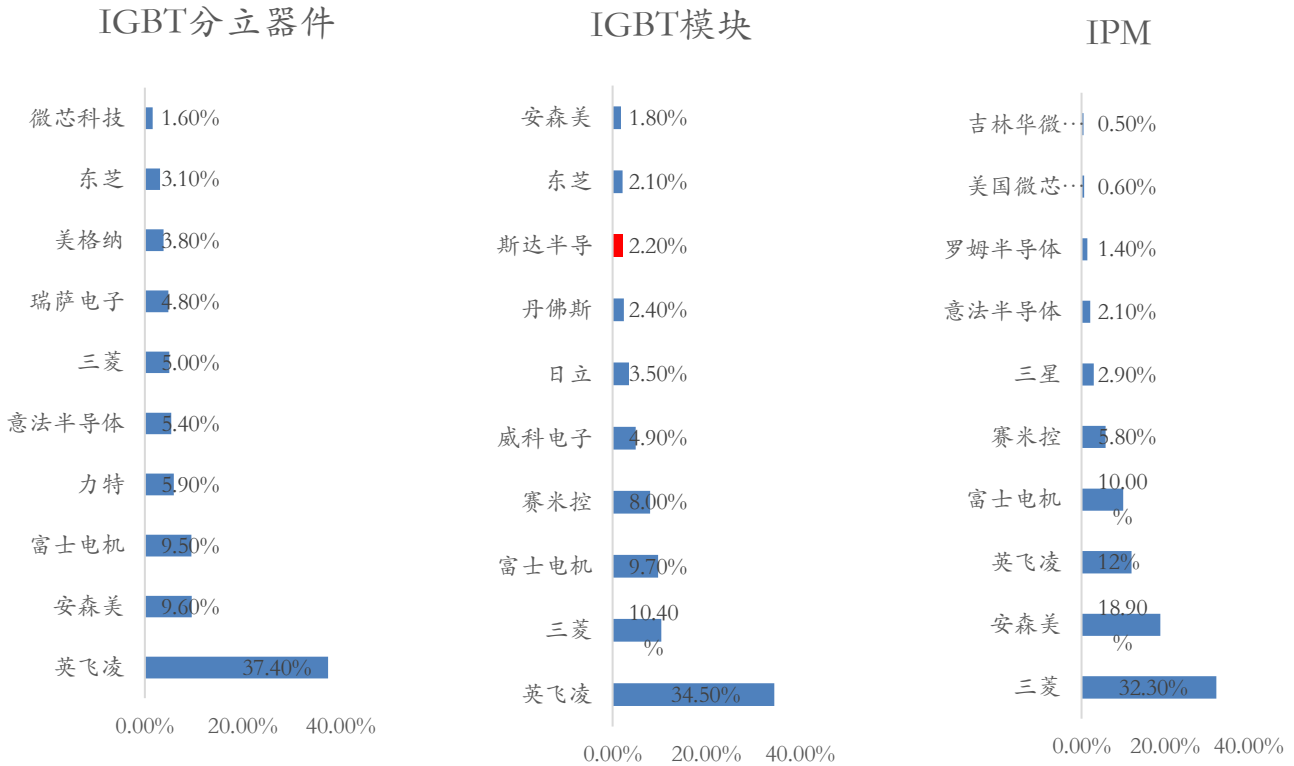
目前国内厂商在 IGBT 和 MOSFET 领域的市占率还很低：

图表 4 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

图表 5 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

推荐关注：斯达半导、新洁能、华润微、韦尔股份、思瑞浦、紫光国微、中芯国际、瑞芯微、敏芯股份、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。

2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

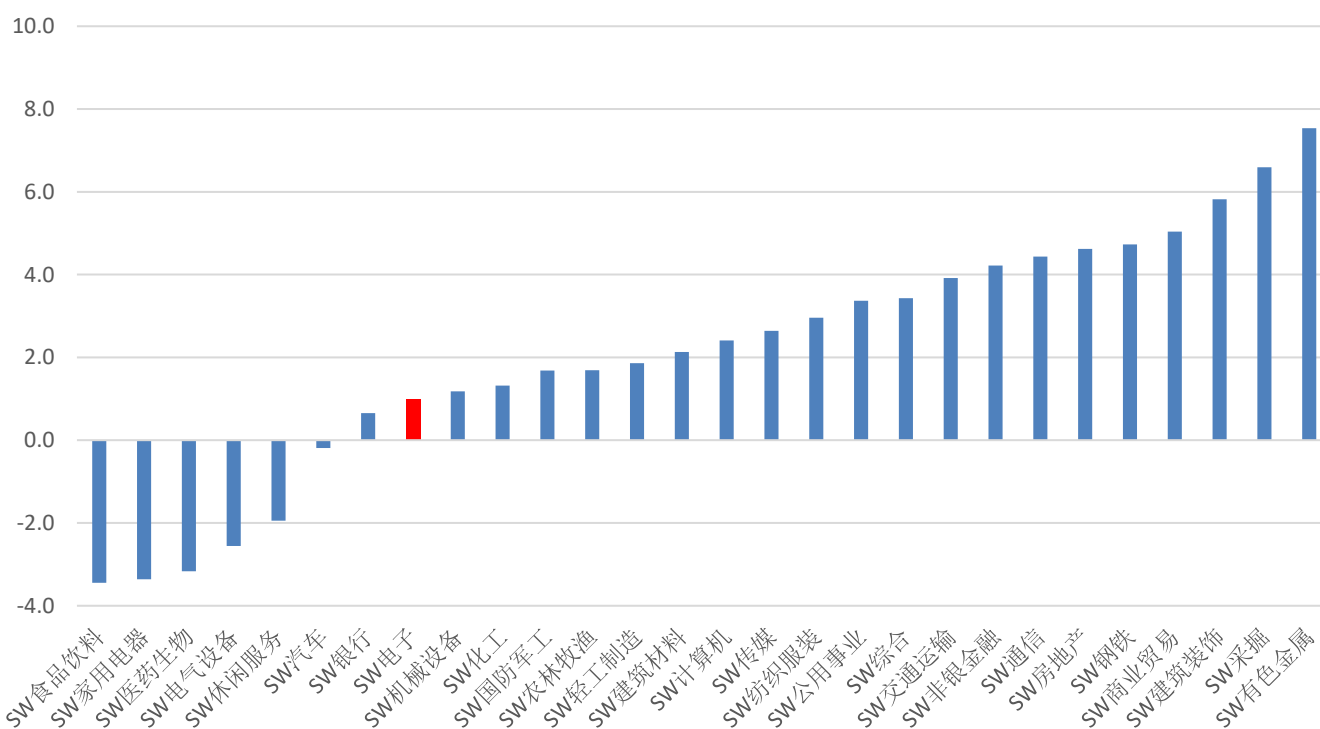
上周 SW 电子指数(1.06%)整体表现强于沪深 300 指数(-0.50%)，其中表现较好的为 LED 板块。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为-2.60%，跑输沪深 300 指数 2.1 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为-1.52%，跑输沪深 300 指数 1.02 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 4.25%，跑赢沪深 300 指数 4.75 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 6.29%，跑赢沪深 300 指数 6.79 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-4.60%，跑输沪深 300 指数 4.1 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-1.47%，跑输沪深 300 指数 0.98 个百分点。

图表 6 本周板块指数行情统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证指数	5.72%	6.42%
深证成指	5.44%	9.35%
创业板指	4.42%	10.37%
沪深 300	-0.50%	10.89%
电子(申万)	1.06 %	3.17%
半导体指数	2.63%	4.55%

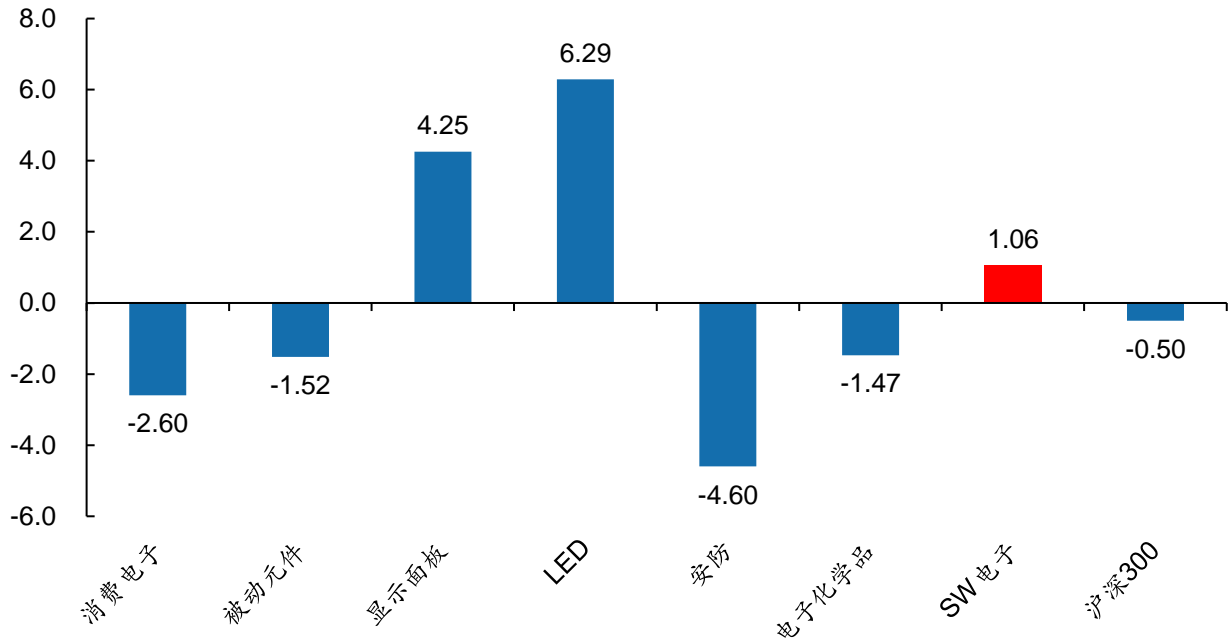
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 7 本周各行业涨跌幅统计 (单位：%)



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（单位：%）



资料来源：WIND，华安证券研究所

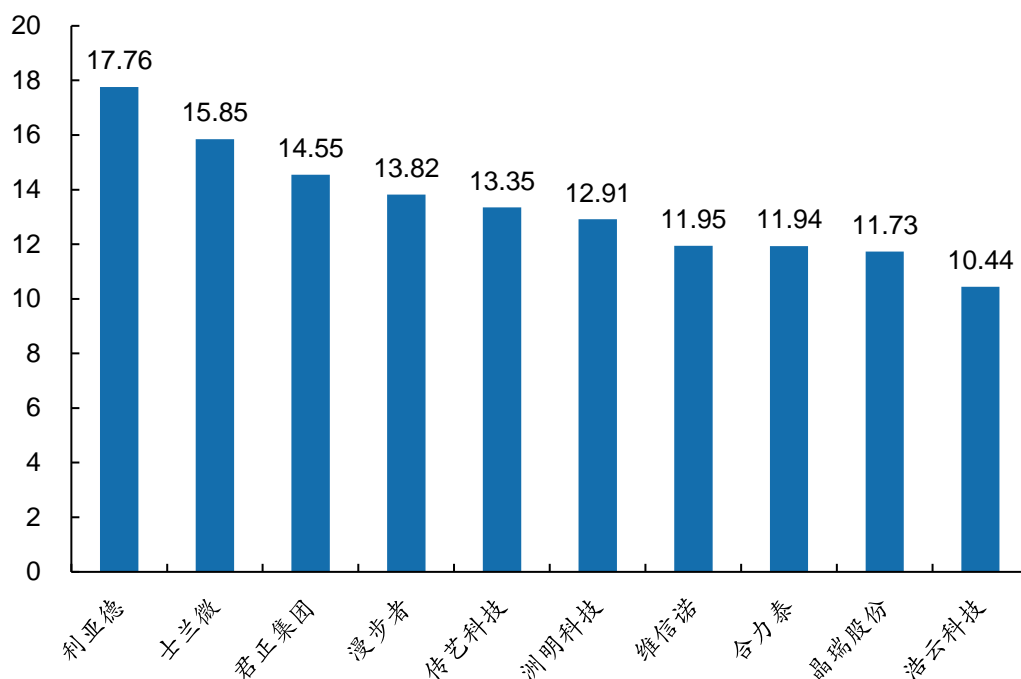
2.2 本周电子个股表现

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	
利亚德	17.76%	中航光电	-7.85%
士兰微	15.85%	立讯精密	-5.57%
君正集团	14.55%	紫光国微	-4.35%
漫步者	13.82%	火炬电子	-3.62%
传艺科技	13.35%	卓胜微	-3.41%
洲明科技	12.91%	大族激光	-3.24%
维信诺	11.95%	澜起科技	-3.09%
合力泰	11.94%	国瓷材料	-3.02%
晶瑞股份	11.73%	三环集团	-2.88%
浩云科技	10.44%	蓝思科技	-7.85%

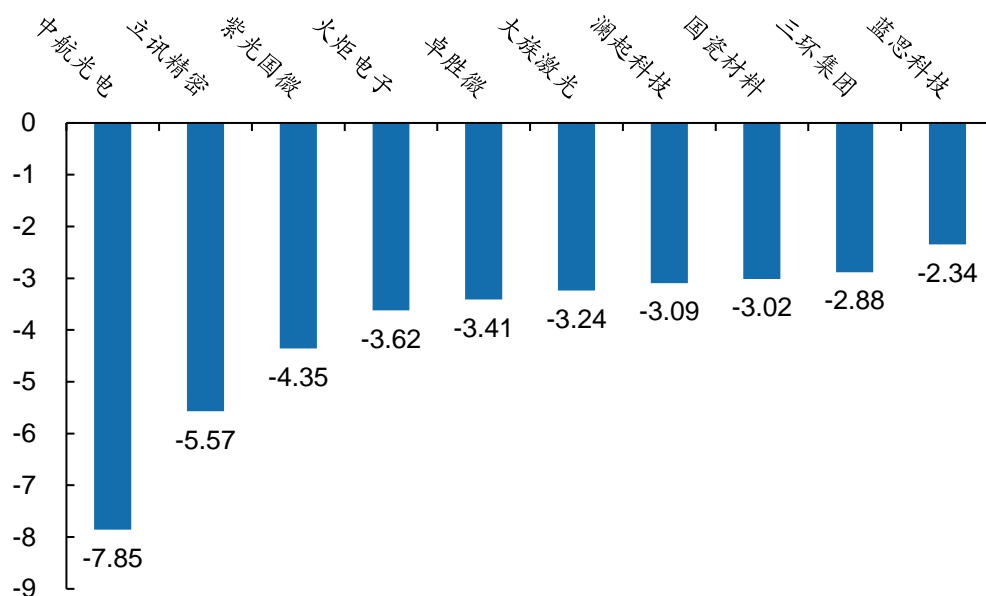
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图 (单位: %)



资料来源: WIND, 华安证券研究所

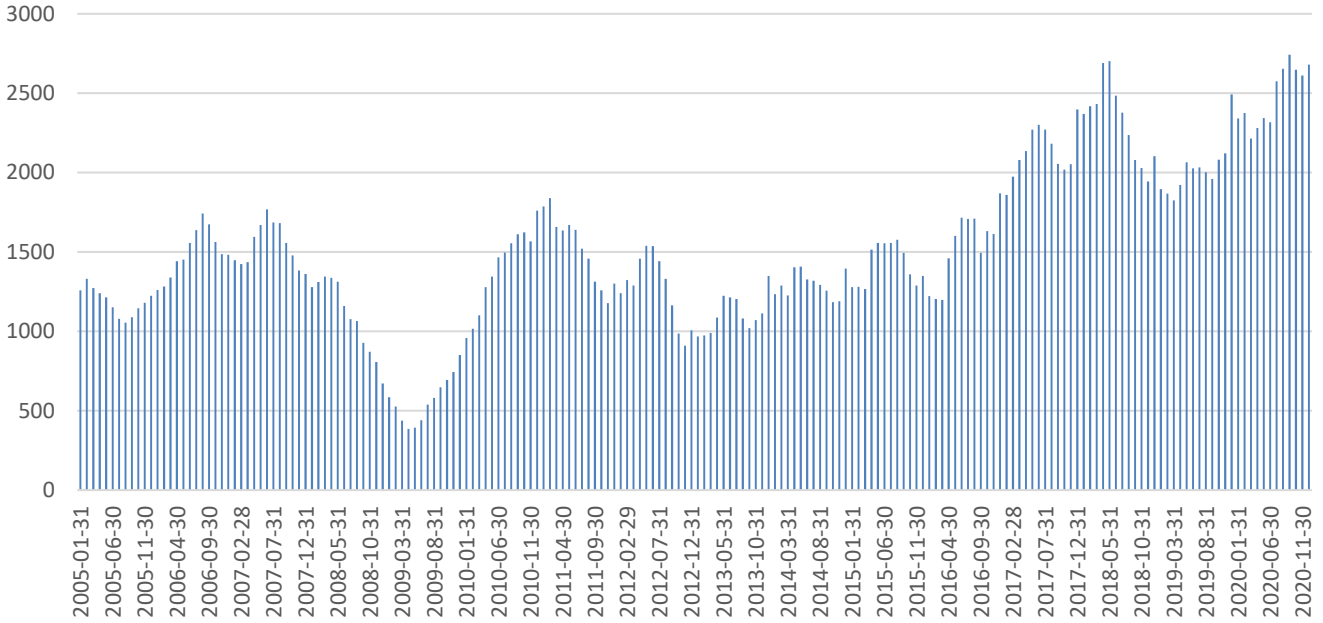
图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图 (单位: %)



资料来源: WIND, 华安证券研究所

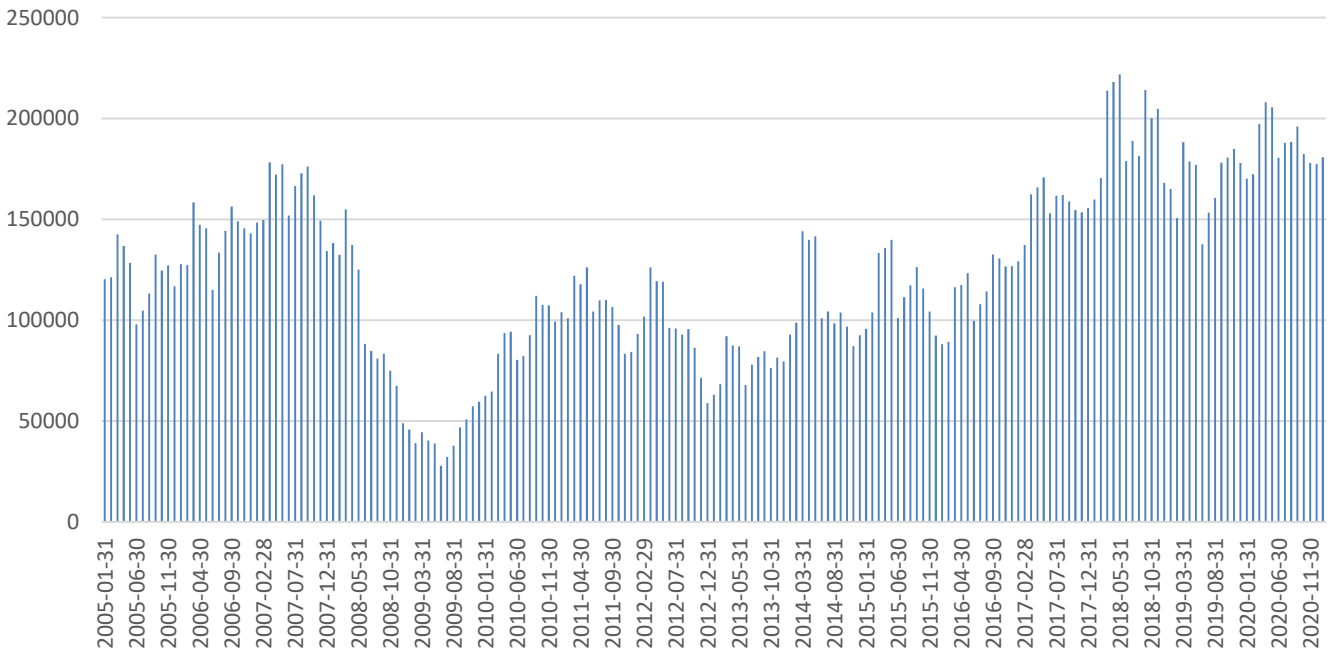
2.3 行业数据变化

图表 12 北美半导体设备制造商:出货额:当月值 (单位: 百万美元)

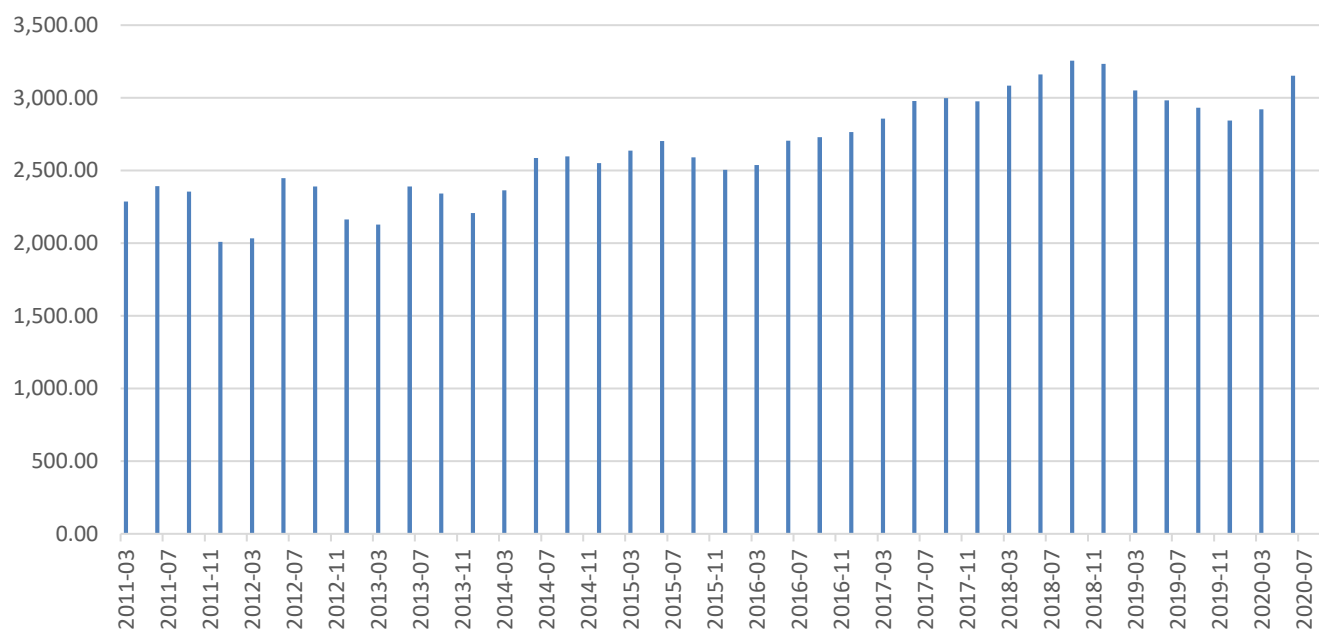


资料来源: wind, 华安证券研究所

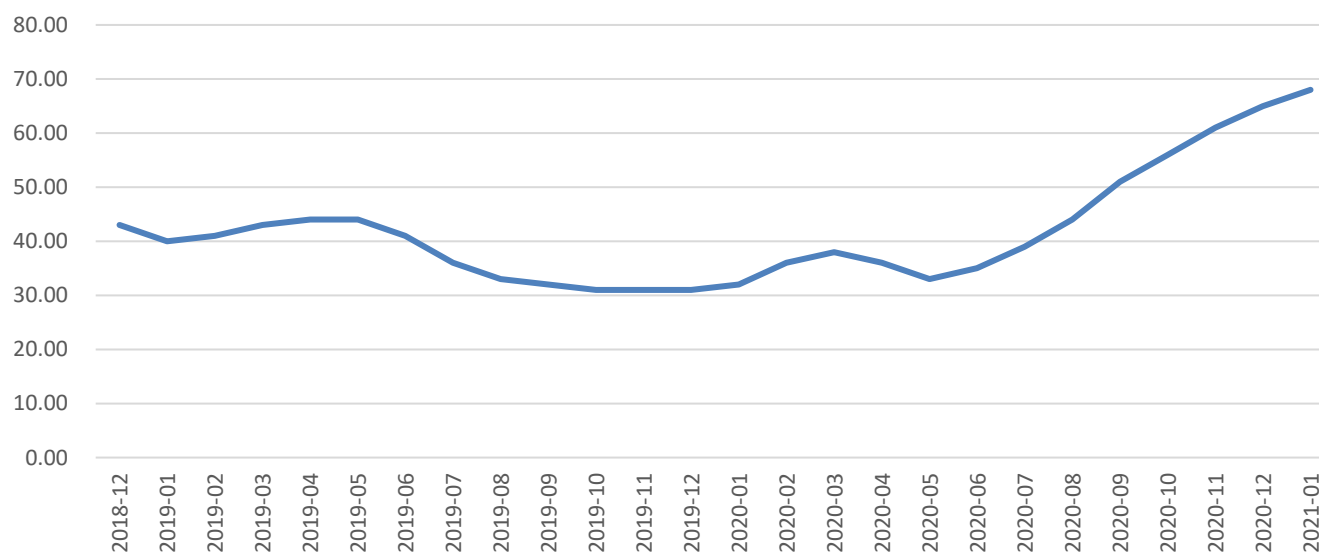
图表 13 日本:半导体制造设备:出货额:当月值 (单位: 百万日元)



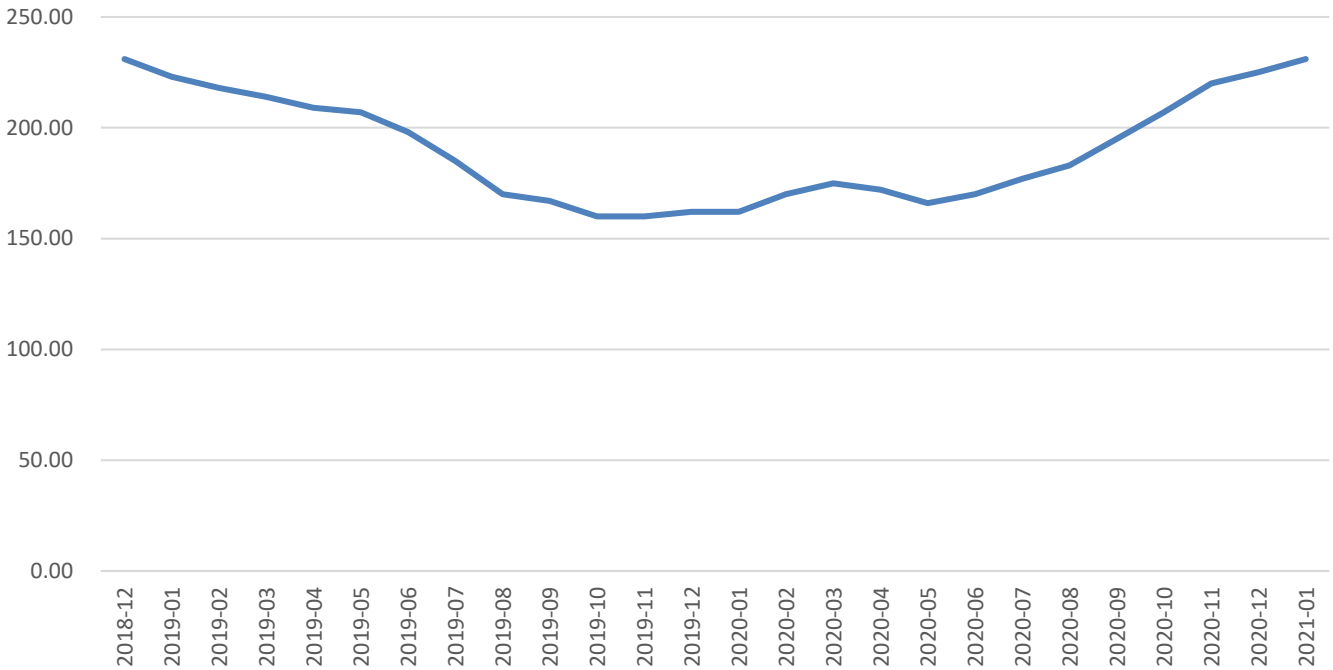
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 14 全球硅片季度出货量 (单位: 百万平方英寸)


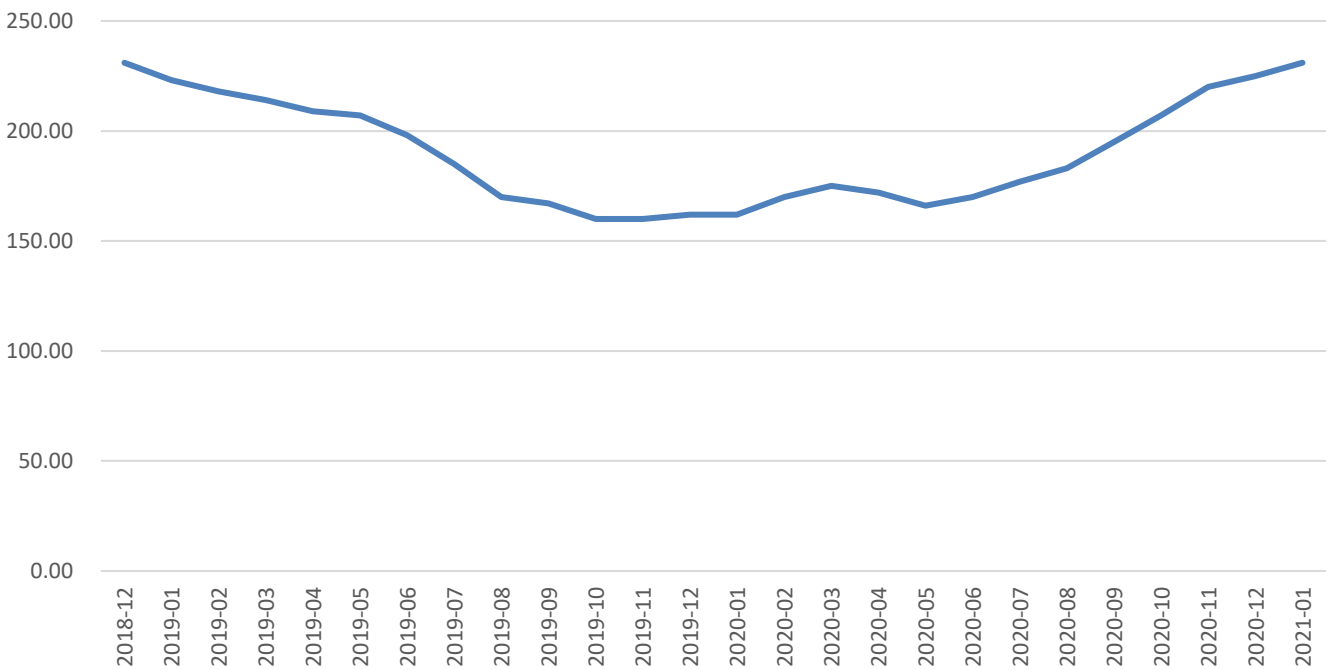
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 15 液晶电视 32 英寸周度平均价格 (单位: 美元)


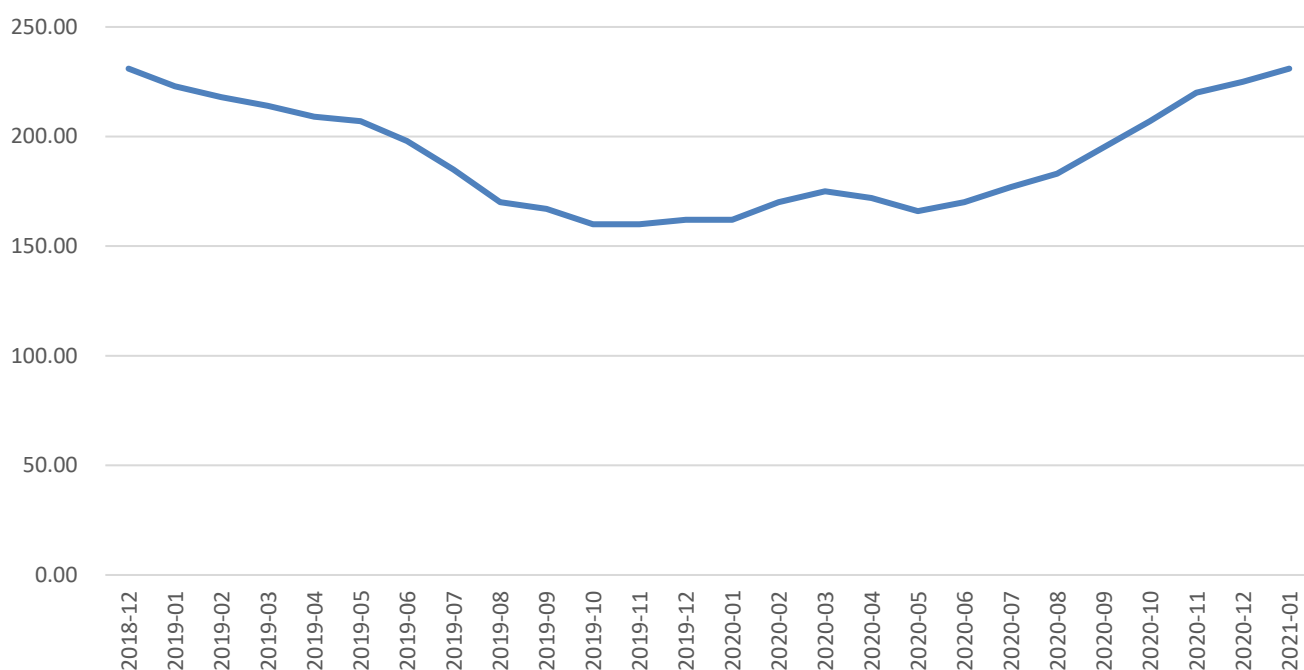
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 16 液晶电视 43 英寸周度平均价格 (单位: 美元)


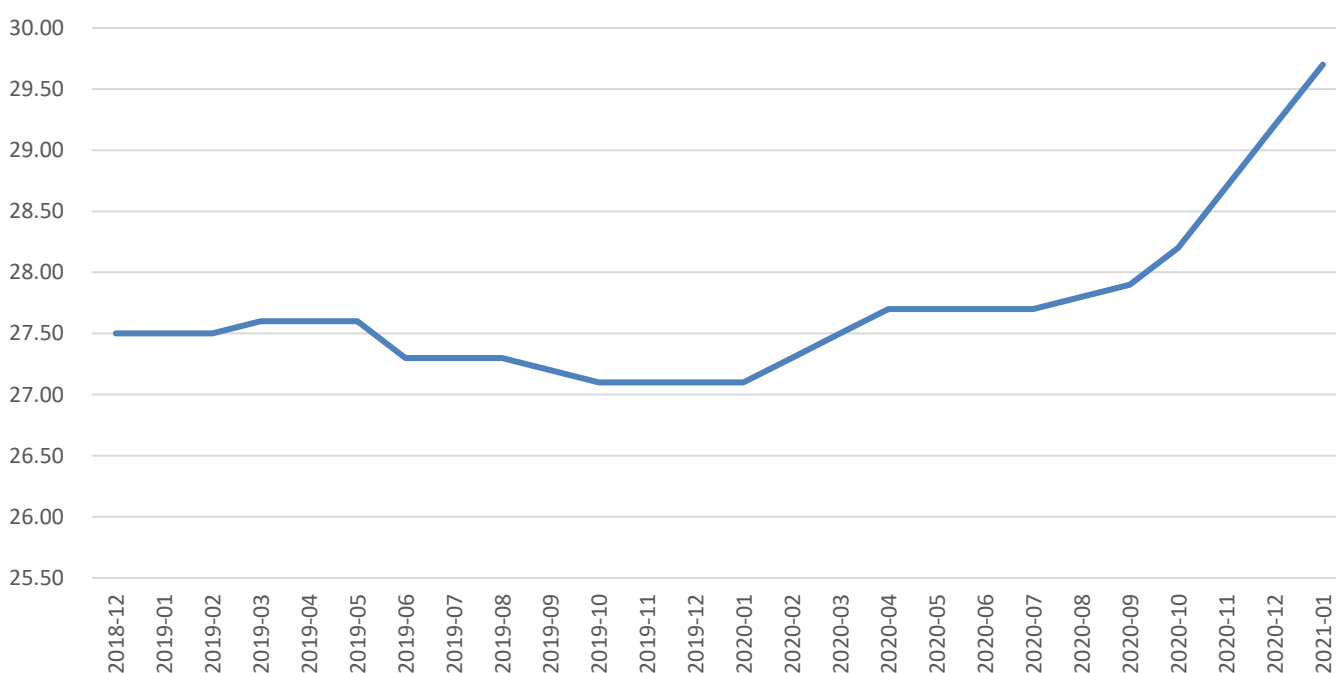
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 17 液晶电视 55 英寸周度平均价格 (单位: 美元)


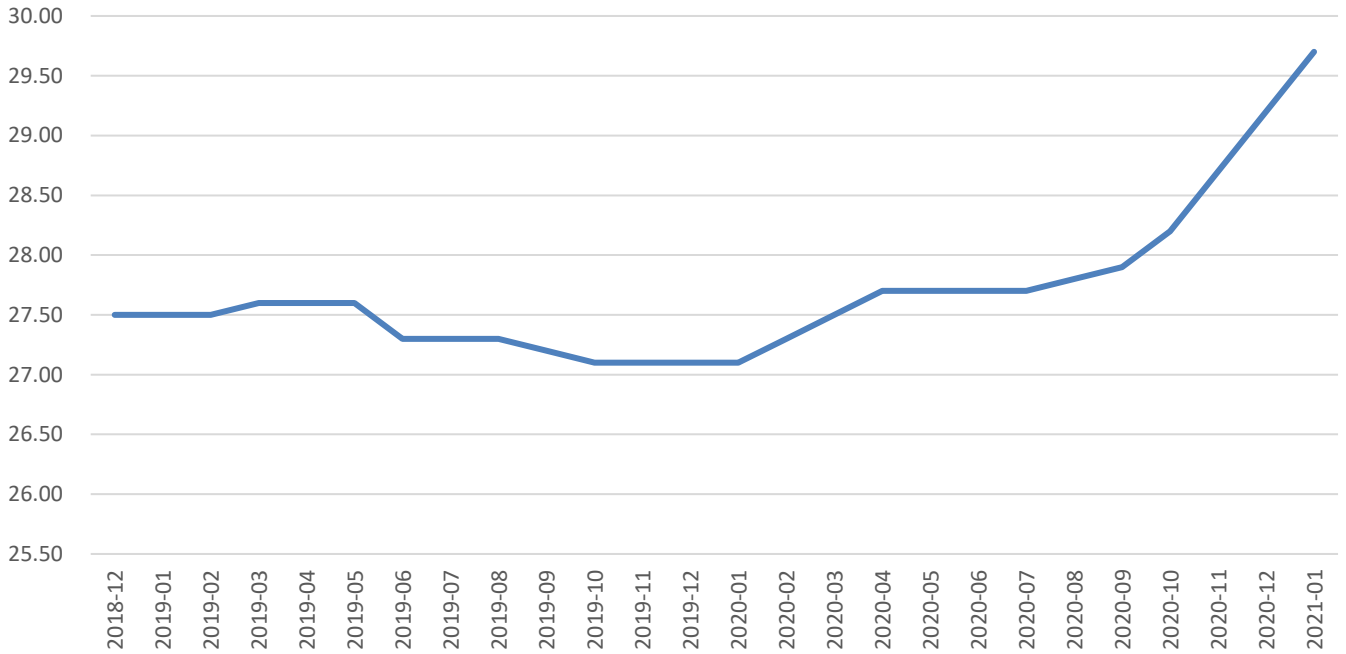
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 18 液晶电视 65 英寸周度平均价格 (单位: 美元)


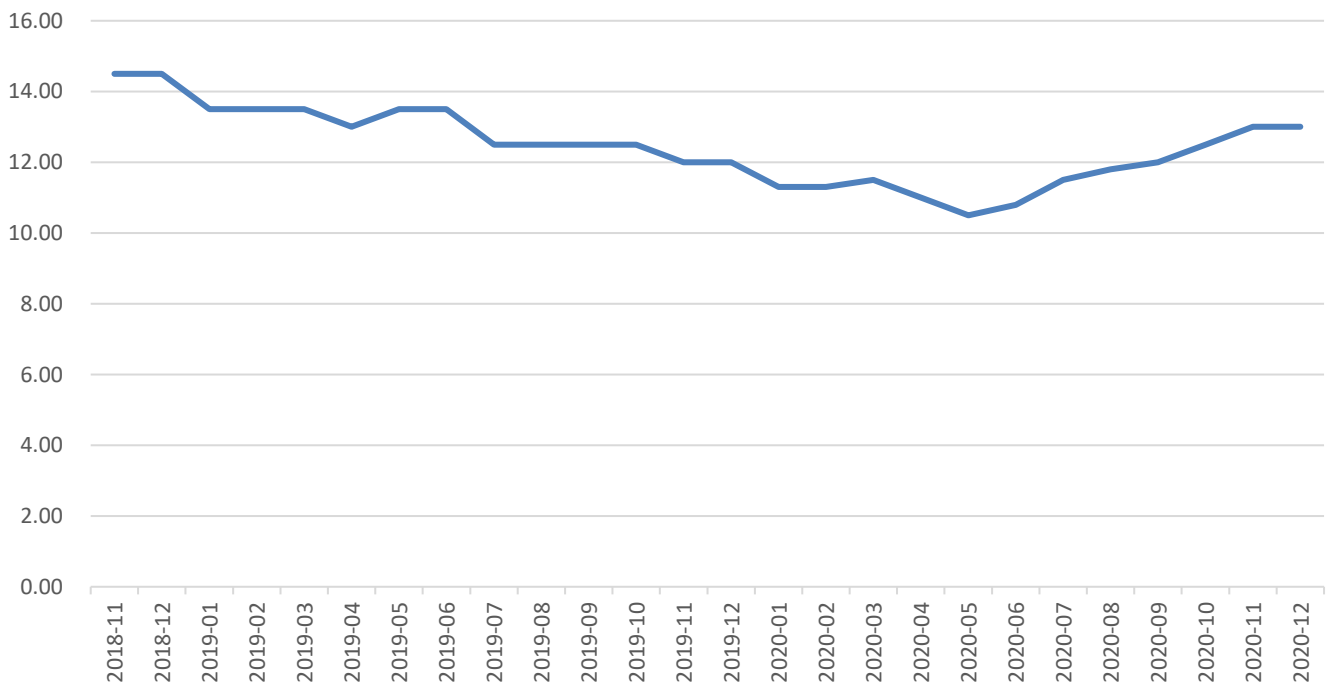
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 19 笔记本电脑 15.6 英寸周度平均价格 (单位: 美元)


资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 20 平板电脑 10.1 英寸周度平均价格 (单位: 美元)


资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 21 手机面板 6.22 英寸周度平均价格 (单位: 美元)


资料来源: wind, 华安证券研究所

3 个股重点新闻

【中芯国际】中芯国际：梁孟松为联席 CEO 仍保持不变

中芯国际 12 月 31 日晚 AH 股同时公告了公司董事名单，此前传已提交辞呈、负责先进工艺的联席 CEO 梁孟松博士的职位仍保持不变。此外，中芯国际独立非执行董事丛京生博士鉴于美国近期对公司之关注事项，辞任公司独立非执行董事的职务，自 2020 年 12 月 31 日起生效。(来源：中证网)

【士兰微】士兰微(600460.SH)：获得政府补助 1494.52 万元

12 月 29 日晚间，士兰微发布公告称，公司于 2020 年 12 月 28 日收到补助资金 1494.52 万元。公告显示，公司及控股子公司杭州士兰集成电路有限公司（以下简称“士兰集成”）、杭州士兰明芯科技有限公司（以下简称“士兰明芯”）与其他主体共同承担的“硅基 GaN 材料及核心器件的研究”项目中的“硅基 GaN 器件与集成电路工艺融合技术研究”课题已通过综合绩效评价，其中士兰集成获得的补助金额为 910.04 万元，士兰明芯获得的补助金额为 584.48 万元。士兰微表示，上述政府补助资金与收益相关，计入当期损益的金额约为 1494.52 万元。(来源：格隆汇)

【士兰微】士兰微：发行股份购买资产完成后，大基金将取得 5.91% 公司股份

士兰微 12 月 30 日晚间公告称，拟向大基金发行 8235 万股以购买其所持有的集华投资 19.51% 的股权、士兰集昕 20.38% 的股权；不考虑募集配套资金的情况下，本次交易完成后，上市公司总股本将变为 13.94 亿股，大基金取得上市公司 8235 万股，占上市公司交易完成后总股本 5.91%。(来源：香港万得通讯社)

【圣邦股份】圣邦股份入股苏州青新方电子科技有限公司，后者从事半导体技术开发

12 月 29 日，苏州青新方电子科技有限公司发生工商变更，股东上海兰璞然投资中心(有限合伙)退出，新增股东圣邦股份(300661)。同时，公司注册资本由 248.28 万元人民币增加至 323.51 万元人民币，增幅为 30.3%。企查查信息显示，苏州青新方电子科技有限公司成立于 2015 年，法定代表人为 JERRY ZHAI，经营范围包含：半导体、电子系统和计算机软件领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让等。(来源：企查查)

【芯海科技】芯海科技(688595.SH)拟以 1 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金

12 月 30 日，芯海科技(688595.SH)公布，公司第二届董事会第二十四次会议、第二届监事会第十八次会议审议通过了《关于使用部分募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意在确保募集资金投资项目建设的资金需求以及募集资金使用计划正常进行的前提下，拟使用总额不超过人民币 1 亿元(含本数)的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内。(来源：格隆汇)

【闻泰科技】闻泰科技现 1 笔大宗交易 共成交 2,287.20 万元

闻泰科技在 12 月 29 日，发生 1 笔大宗交易。第 1 笔成交价格 95.30 元，成交 24.00 万股，成交金额 2,287.20 万元，买方营业部为平安证券股份有限公司深圳金田路证券营业部，卖方营业部为中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部。(来源：新浪)

【紫光国微】紫光国微现 1 笔大宗交易 共成交 765.06 万元

紫光国微在 12 月 29 日，发生 1 笔大宗交易。第 1 笔成交价格为 127.51 元，成交 6.00 万股，成交金额 765.06 万元，买方营业部为财通证券股份有限公司湖州分公司，卖方营业部为中信证券股份有限公司浙江分公司。(来源：新浪)

【兆易创新】兆易创新(603986.SH)：拟向激励对象授予权益总计 659.65 万股

12月28日 | 兆易创新(603986.SH)发布2020年股票期权与限制性股票激励计划(草案),拟向激励对象授予权益总计659.65万股,涉及的标的股票种类为人民币A股普通股,占公告时公司股本总额的1.40%。授予股票期权的行权价格为每股201.81元;授予限制性股票的授予价格为每股100.91元,即满足授予条件后,激励对象可以每股100.91元的价格购买公司向激励对象增发的公司限制性股票。(来源:格隆汇)

【汇顶科技】汇顶科技(603160.SH)澄清称:仅针对部分触控产品GT9系列的销售价格作出调整

12月29日 | 汇顶科技(603160.SH)公布,有媒体于2020年12月29日报道了汇顶科技将从2021年1月1日起,对所有产品美金价格统一上调30%的有关信息。公司于12月28日向下游代理商及客户发出的产品涨价通知函,是根据供应情况,仅针对公司部分触控产品GT9系列的销售价格作出价格调整。公司并未对其他产品线的相关产品作出价格调整;也未曾向其他产品线有关的代理商及客户发出涨价通知函。(来源:格隆汇)

【台积电】台积电扩大5nm产能有望超过每月9万片12英寸晶圆

近日,有中国台湾媒体报道称,台积电正在扩大5nm产能,Fab18厂第三期将于2021年一季度开始量产,届时台积电5nm产能有望超过每月9万片12英寸晶圆。该消息暂未得到台积电方面证实。(来源:CNMO新闻)

【中微公司】中微公司拟斥资亿元增资上海睿励

12月28日晚间,半导体企业中微公司(688012)公告,拟对睿励科学仪器(上海)有限公司(下称“上海睿励”)进行增资,以现金方式投资1亿元,认购上海睿励新增注册资本8333.33万元,认购单价为1.2元/股(注册资本)。上述交易完成后,上海睿励注册资本增加至428亿元,公司持股比例为20.4467%。(来源:证券时报)

【长电科技】定增申请获中国证监会核准批复

长电科技(600584.SH)公布,公司于2020年12月28日收到中国证监会核发的《关于核准江苏长电科技股份有限公司非公开发行股票的批复》,核准公司非公开发行不超过1.8亿股新股,发生转增股本等情形导致总股本发生变化的,可相应调整本次发行数量。(来源:格隆汇)

【深南电路】公司拟变更经营范围

格隆汇12月30日 | 深南电路(002916.SZ)公布,根据公司业务发展和经营管理的需要,拟对经营范围进行调整,调整前后对比如下:变更前:一般经营项目:印刷电路板、封装基板产品、模块模组封装产品、电子装联产品、电子元器件、网络通讯科技产品、通信设备(生产场地另办执照)、技术研发及信息技术、鉴证咨询、不动产租赁服务;电镀;经营进出口业务。

拟变更后:许可经营项目:印刷电路板、封装基板产品、模块模组封装产品、电子装联产品、电子元器件、网络通讯科技产品、通信设备的研制、生产、加工、服务、销售;工业自动化设备、电信终端设备、信息技术类设备、LED产品、电路开关及保护或连接用电器装置、低压电器、安防产品的设计、生产、加工、销售;普通货运(道路运输经营许可证有效期内经营)(来源:格隆汇)

【沪电股份】12月30日融资净偿还1590.79万元 上一交易日净买入767.76万元

沪电股份融资融券数据显示,12月30日融资买入3437.69万元,融资偿还5028.48万元,融资净偿还1590.79万元,当前融资余额为10.38亿元。融券方面,融券卖出11.13万股,融券偿还13.66万股,融券净偿还2.53万(来源:同花顺)

【维信诺】广州全柔AMOLED模组生产线宣布点亮

维信诺(002387.SZ)全柔AMOLED模组生产线点亮仪式在广州增城经济技术开发区隆重

举行。维信诺（合肥）G6 全柔 AMOLED 生产线总投资为 440 亿元人民币，玻璃基板尺寸为 1850mm×1500mm，设计产能为每月 30K 大片。该产线以全柔高定为特点，将生产 QHD 曲面、对折、三折、车载等多类型柔性产品，应用领域涵盖智能穿戴、手机（包括折叠手机）、VR 显示、专业显示等多个领域。（来源：CINNO 综合整理）

【京东方】挂牌转让北旭电子 100% 股权事项已完成交割

京东方 A(000725.SZ) 公布，近日，公司收到了产权交易所出具的《产权交易凭证》，并与受让方根据《产权交易合同》的约定完成了工商变更登记手续，取得了换发的《营业执照》。截至 2020 年 12 月 23 日，公司已收到本次交易的全部转让价款。至此，公司挂牌转让北旭电子 100% 股权事项已完成交割。根据此次交易价格测算，预计产生处置收益约 1.8 亿元。此次股权转让完成后，北旭电子将不再纳入合并财务报表范围。（来源：格隆汇）

【京东方】已认缴增资 75.5 亿元并以货币形式向成都显示注资 30.2 亿元

京东方 A(000725.SZ) 公布，之前公告披露，公司于 2020 年 11 月 30 日召开了第九届董事会第十九次会议，审议并通过了《关于向成都中电熊猫显示科技有限公司增资的议案》，公司拟通过非公开协议增资的形式，向成都中电熊猫显示科技有限公司（“成都显示”）增资 75.5 亿元人民币。截至 2020 年 12 月 24 日，公司已根据《增资协议》认缴增资 75.5 亿元人民币，并以货币形式向成都显示注资 30.2 亿元人民币，成都显示根据约定办理完成增资相关手续。（来源：格隆汇）

【京东方】向激励对象授予 3.22 亿股限制性股票

京东方 A(000725.SZ) 发布公告，公司董事会认为公司本次激励计划规定的授予条件已成就，确定本次激励计划的授予日为 2020 年 12 月 21 日，本次股权激励计划授予股票期权的行权价格为 5.43 元/股，限制性股票的授予价格为 2.72 元/股。向 1,988 名激励对象首次授予 596,229,700 股股票期权，向 793 名激励对象授予 321,813,800 股限制性股票。（来源：智通财经）

【TCL 科技】减持七一二 1% 公司股份 总金额 2.91 亿元

七一二公告，公司持股 5% 以上股东 TCL 科技集团股份有限公司（“TCL 科技”，000100.SZ）在 2020 年 12 月 1 日至 2020 年 12 月 22 日期间，减持公司股份 772 万股，占公司股份总数比例为 1%，减持总金额 2.91 亿元；集中竞价交易减持数量已经过半。目前，TCL 科技持有公司股份 1.24 亿股，占公司总股本的 16.07%。（来源：智通财经）

【深天马】子公司收到政府补助 1 亿元

深天马 A(000050.SZ) 晚间公告，近日，公司全资子公司武汉天马微电子有限公司收到武汉东湖新技术开发区管理委员会财政局《关于拨付武汉天马微电子有限公司贷款贴息等补助资金的通知》，武汉东湖新技术开发区管理委员会财政局向武汉天马拨付 LTPS AMOLED 生产线项目贷款贴息资金 5000 万元、生产性动力费用补助资金 5000 万元，截至本公告日，武汉天马已收到上述补助款项。（来源：中证网）

【三安光电】现 1 笔大宗交易 共成交 788.33 万元

三安光电(600703.SH) 发生 1 笔大宗交易。第 1 笔成交价格为 25.43 元，成交 31.00 万股，成交金额 788.33 万元，买方营业部为中国银河证券股份有限公司深圳高新南一道中科大厦证券营业部，卖方营业部为中国银河证券股份有限公司深圳高新南一道中科大厦证券营业部。（来源：新浪）

【三安光电】控股股东质押 660 万股

三安光电(600703.SH) 公布，公司于 2020 年 12 月 23 日接到控股股东三安电子的通知，获悉三安电子所持有公司的 660 万股股份被质押，占其所持股份的 0.54%，占公司总股本的 0.15%。

(来源: 格隆汇)

【华灿光电】预计全年净利润 1600 万至 2400 万元 同比扭亏

华灿光电(300323.SZ)公告称,预计全年净利润为 1600 万至 2400 万元,去年同期亏损 10.5 亿元;受益于公司产品战略转型调整,Mini 芯片、高端背光、高光效等产品的占比有所提升,产品结构调整成效显著,产品毛利率和净利润有明显的提升,公司实现净利润扭亏为盈。(来源: Wind)

【欧菲光】半导体封装用高端引线框架成功研发

欧菲光(002456.SZ)2020 年立项引线框架,成功研制出大宽度、高密度、超薄、高可靠性的高端蚀刻引线框架。欧菲光基于现有的生产线和生产技术,计划于 2021 年第一季度开始以倒装无电镀的产线开始打样试产,与此同时持续加强研发投入,在江西鹰潭成立江西芯恒创半导体公司,打造全新的产线,预期 2021 年第二季度以全新的产线将已开发的各种工艺陆续导入量产。

(来源: 证券时报)

【韦尔股份】拟公开发行 24.4 亿元可转债 加码 CMOS 图像传感器

韦尔股份(603501.SH)发布《公开发行可转换公司债券发行公告》称,公司拟公开发行可转换公司债券,本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 24.40 亿元,发行数量为 244 万手(2,440 万张),每张面值为人民币 100 元,按面值发行,初始转股价格为 222.83 元/股。拟使用募集资金 13 亿元用于晶圆测试及晶圆重构生产线项目(二期),8 亿元用于 CMOS 图像传感器研发升级,以及 3.4 亿元用于补充流动资金。(来源: 集微网)

【晶方科技】第一大股东解押 1050 万股

晶方科技(603005.SH)公布,公司收到公司第一大股东中新创投将其持有的公司 1050 万股股份解除质押的通知,占其所持股份比例 13.62%,占公司总股本比例 3.27%。(来源: 格隆汇)

【晶方科技】董事盛刚、刘洋辞职

晶方科技(603005.SH)公布,盛刚先生由于该工作调整,盛刚先生向公司董事会提出辞职申请,申请辞去董事、审计委员会委员、薪酬委员会委员职务,辞职后将不在公司担任职务。刘洋先生由于该工作调整,申请辞去董事、战略委员会委员职务,辞职后将不在公司担任职务。(来源: 公司公告)

【立讯精密】被美国公司指控侵权 立讯精密称对经营不造成实质性影响

立讯精密发布《美国国际贸易委员会对公司开展 337 调查的声明公告》,公司从美国国际贸易委员会网站获知,安费诺集团于 2020 年 12 月 18 日根据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向美国国际贸易委员会提出调查申请(以下简称“本次 337 调查”)。安费诺集团向美国国际贸易委员会提出申请,指控立讯精密及子公司东莞立讯精密有限公司、Luxshare Precision Limited、Luxshare-ICT Inc, Milpitas, CA 在对美出口、在美进口及销售的特定电连接器与壳及其组件和下游产品(Electrical Connectors and Cages, Components Thereof, and Products Containing The Same)侵犯其专利权。(公司公告)

【立讯精密】018 年股票期权激励计划第二个行权期采用自主行权

立讯精密(002475.SZ)发布公告,公司 2018 年股票期权激励计划共五个行权期,第二个行权期可行权期限为 2020 年 12 月 2 日至 2021 年 9 月 24 日,实际可行权期限自中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的手续办理完成之日起至 2021 年 9 月 24 日,截至本公告日,中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的手续已办理完成。(智通财经)

【立讯精密】关于立讯精密工业股份有限公司 2020 年度持续督导培训情况的报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐机构”）根据《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》等规定，对立讯精密工业股份有限公司（以下简称“立讯精密”、“公司”）进行了2020年度持续督导培训。通过本次培训，促进培训对象增强法制观念和诚信意识，加强理解作为上市公司管理人员在公司信息披露、规范运作等方面所应承担的责任和义务。此次培训有助于进一步提升立讯精密的规范运作水平。本次培训达到了预期效果。（公司公告）

【歌尔股份】公司全球研发总部正式启用

香港万得通讯社报道，歌尔全球研发总部在青岛正式启用。歌尔全球研发总部将面向未来消费电子领域发展需求，建设虚拟/增强现实、声学、光学、新材料、人工智能等多技术领域的高水平研发平台。（Wind）

【卓胜微】股东南通金信减持 326.18 万股 持股已少于 5%

智通财经讯，卓胜微(300782.SZ)发布公告，公司于近日收到股东南通金信出具的《简式权益变动报告书》。2020年8月4日至2020年12月23日期间，南通金信通过集中竞价方式减持公司股份326.18万股，减少持股比例1.8121%。截至本公告披露日，南通金信持有公司股份899.99万股，占公司当前总股本的4.9999%，不再是公司持股5%以上的股东。（来源：智通财经）

【紫光展锐】中国电信天翼对讲携手紫光展锐推出对讲终端芯片定制化方案

2020年12月中国电信天翼对讲携手紫光展锐共同宣布推出行业对讲终端芯片定制化方案。该方案针对行业对讲典型应用场景开展芯片级的定制优化，帮助终端厂商打造高质量、多形态的终端产品并实现快速量产，从而更好满足行业客户需求，推动对讲行业加速发展。针对对讲的典型业务场景，中国电信天翼对讲与紫光展锐共同开展了针对中国电信CTchat业务的专项研究，并合作推出了基于春藤8521E的对讲终端芯片定制化方案。（来源：维库电子市场）

【中芯国际】中芯国际回应被列入“实体清单”：短期内不会造成重大不利影响 力争将不利影响降到最低

中芯国际发布公告称，公司于12月18日关注到美国商务部以保护美国国家安全和外交利益为由，将中芯国际及其部分子公司及参股公司列入“实体清单”。在公告中，中芯国际认为，经公司初步评估，该事项对公司短期内运营及财务状况无重大不利影响，对10nm及以下先进工艺的研发及产能建设有重大不利影响，公司将持续与美国政府相关部门进行沟通，并视情况采取一切可行措施，积极寻求解决方案，力争将不利影响降到最低。（证券日报网）

【中芯国际】中芯国际正寻求与阿斯麦就 EUV 光刻设备进行谈判

据国外媒体报道，晶圆代工企业中芯国际（SMIC）正在努力获得关键的极紫外（EUV）光刻设备，以开发7nm以下制程技术。据报道，中芯国际计划使用EUV光刻机，生产基于7nm以下制程技术的芯片产品。最近，有媒体报道，该公司已经从20nm工艺过渡到3nm工艺，唯一缺的就是EUV光刻机。有了EUV光刻机，该公司就可以量产3nm芯片。（TechWeb）

【士兰微】士兰微厦门 12 英寸功率半导体芯片产线一期投产

士兰微官微发布称，12月21日，公司位于厦门的12英寸芯片生产线正式投产。士兰微12英寸芯片生产线项目由厦门士兰集科微电子有限公司负责实施运营，规划项目总投资170亿元，规划建设两条以功率半导体芯片、MEMS传感器芯片为主要产品的12英寸特色工艺功率半导体芯片生产线。（中证网）

【圣邦股份】圣邦股份(300661.SZ)两股东解除质押 225 万股

智通财经讯，圣邦股份(300661.SZ)发布公告，公司近日分别接到持股5%以上股东鸿达永泰、宝利鸿雅的告知函，获悉鸿达永泰、宝利鸿雅分别将其持有公司的部分股份解除质押。本次上述股东合计解除质押股份225万股，占公司总股本比例1.44%。（智通财经）

【恒玄科技】 拟使用不超 39 亿元暂时闲置募集资金进行现金管理

恒玄科技(688608.SH)公布, 公司召开第一届董事会第九次会议和第一届监事会第三次会议, 审议通过了《关于公司拟使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》, 同意公司在确保不影响募集资金安全和投资项目资金使用进度安排的前提下, 使用不超过 39 亿元(包含本数)的暂时闲置募集资金进行现金管理。(格隆汇)

【台积电】 台积电 20 年来首度赴美设厂: 初期将调派逾 300 人团队

据日经新闻, 台积电已开始为甫获批准的赴美设厂计划大举招聘, 初期共计将投入逾 600 名人力, 涵盖工程师和主管, 这是台积电 20 年来首度赴美设厂。台积电董事长刘德音向日经新闻表示, 台积电明年开始在亚利桑那州建厂, 初期将调派一支逾 300 人、拥有研发和制造 5nm 芯片经验的员工和主管团队, 赴美协助这座工厂顺利展开营运。(Wind)

【日月光】 日月光携手高通、中华电信打造的全球 5G 智慧工厂启用

集微网, 据联合报报道, 全球封测龙头日月光携手高通及中华电信打造全球首座 5G 毫米波企业专网智慧工厂 16 日启用。(联合报)

【长电科技】 累计获政府补助 1306.53 万元

智通财经讯, 长电科技(600584.SH)发布公告, 近期, 公司及控股子公司陆续收到 1306.53 万元政府补助, 上述补助中 523.19 万元计入递延收益;其余 783.34 万元计入当期其他收益(来源: 智通财经)。

【新洁能】 新洁能发布价格上调信息

新洁能 21 日发布价格调整通知函称, 原有价格难以满足供货需求, 自 2021 年 1 月 1 日起, 产品价格将根据具体产品型号做不同程度的调整。(格隆汇)

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。

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。