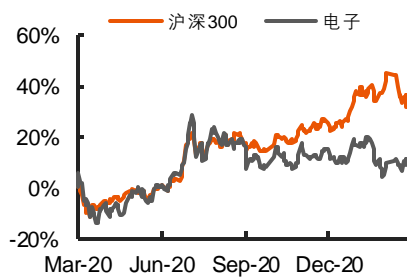


行业周报

“十四五”强调科技攻关，中芯签订设备购买协议

强于大市（维持）

行情走势图



相关研究报告

《行业周报*电子*深改委强调攻克“卡脖子”技术，华为发布Mate X2》
2021-02-28

《行业周报*电子*苹果单季度营收新高，手机四季度出货排名出炉》
2021-02-01

《行业点评*电子*苹果财报发布，单季度营收历史新高，大中华区恢复明显》
2021-01-28

《行业周报*电子*荣耀V40发布，面板价格涨势如虹》
2021-01-24

《行业周报*电子*台积电20Q4业绩出炉，CES展会落下帷幕》
2021-01-18

证券分析师

付强 投资咨询资格编号
S1060520070001

fuyang021@pingan.com.cn

徐勇 投资咨询资格编号
S1060519090004
0755-33547378
xuyong318@pingan.com.cn

研究小程序



■ **行业动态：**1) “十四五”强调科技攻关：《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要（草案）》提出，要瞄准人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。长期来看半导体等核心技术的国产化需求凸显，国内产业链企业有也意调整供应链以分散风险，给国内半导体企业更多机会，而IC设计行业面临的限制壁垒相对较小，同时兼具弹性，建议重点关注。2) **中芯签订设备购买协议：**中芯国际公告称，已于2020年3月16日至2021年3月2日期间与荷兰半导体设备制造商阿斯麦集团就购买其产品签订购买单。此次的购买单为阿斯麦集团向中芯国际供应用于生产晶圆的机器，购买单的总价为12.02亿美元。2020年在5nm/7nm高端制程及产能利用率提升背景下，全球晶圆代工市场产值达到824亿元，同比增长20%，中芯国际扩产有利于提升产能和行业地位，建议关注。

■ **重点公司公告：**1) 三利谱公告2021年一季报业绩预告；2) 聚飞光电公告2020年业绩快报；3) 泰晶科技公告2020年度年报；4) 富瀚微公告2020年度业绩快报。

■ **二级市场信息：**上周(3/1-3/5)申万电子行业上涨2.29%，跑赢沪深300指数3.67个百分点。板块方面，申万板块钢铁、采掘、公用事业、纺织服装涨幅排名靠前，申万电子涨跌幅排名第7位。另外，纳斯达克指数下跌2.06%，费城半导体指数下跌4.79%，台湾电子指数下跌1.24%。个股方面，本周涨幅排名前十的股票分别为金安国纪、华正新材、国光电器、麦捷科技、杉杉股份、富瀚微、易德龙、光峰科技、可立克、电连技术；跌幅排名前十的是航天彩虹、凤凰光学、晶晨股份、劲胜智能、传音控股、韦尔股份、火炬电子、铜峰电子、宏达电子、天华超净。

■ **投资建议：**上周(3/1-3/5)申万电子行业上涨2.29%，行业整体表现一般。一方面受到外围权益市场的影响，A股也呈现宽幅震荡；另一方面，在市场弱势环境下避险情绪上升，顺周期的钢铁、采掘等板块表现相对较好。短期而言，面板涨价还将持续，厂商获利提升，建议关注。另外，“十四五”强调科技攻关，半导体在产业政策和国产化提速中受益。建议关注芯片产业链公司紫光国微、华天科技、华润微和士兰微等。

■ **风险提示：**1) 5G进度不及预期：5G全面商用在有序推进，未来可能出现不及预期的风险；2) 疫情蔓延超出预期：未来如果疫情蔓延超出预期，则对部分公司复工产生较大影响，会对产业链公司产生一定影响；3) 手机增速下滑的风险：随着产业进入成熟期和近几年市场增速放缓，行业竞争加剧，如果手机销量增速显著低于市场预期将给相关公司业绩带来影响。

一、市场动态：“十四五”强调科技攻关，中芯签订设备购买协议

1、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要(草案)》提出，要瞄准人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。

点评：根据《纲要(草案)》，在集成电路领域，重点提及集成电路设计工具、重点装备和高纯靶材等关键材料研发，集成电路先进工艺和 IGBT、MEMS 等特色工艺突破，先进存储技术升级，碳化硅、氮化镓等宽禁带半导体要取得发展。以半导体为代表的科技产业领域是中美角力关键焦点，包括中兴通讯、华为、中芯国际等此前均收到美国出口管制规定。2020 年我国集成电路出口金额为 1166 亿美元，进口金额为 3500 亿美元。国内半导体需求旺盛，国内供给能力不足。

国内 IC 设计能力近十年来有了较大进步，华为海思在通信、安防芯片领域已经达到全球领先水平；IC 封测领域国产化最为成功，诞生了长电科技、通富微电等一批领先的封测厂，位列全球第一梯队；但是材料、设备及制造环节与国外领先企业仍然存在不少的差距。长期来看半导体等核心技术的国产化需求凸显，国内产业链企业有意调整供应链以分散风险，给国内半导体企业更多机会，而 IC 设计行业面临的限制壁垒相对较小，同时兼具弹性，建议重点关注

供应商，给予充分的机会成长；2) 政策扶植力度加码：经过此次贸易战后供应链安全逐步被重视，同时在国家政策和资金扶持引导下，国内企业自主创新能力会进一步提升；3) 国产设备、材料、制造等验证及导入全面提速：长期来看半导体等核心技术的国产化需求凸显，国内产业链企业有意调整供应链以分散风险，给国内半导体企业更多机会，而 IC 设计行业面临的限制壁垒相对较小，同时兼具弹性，建议重点关注。

2、中芯国际公告称，根据批量采购协议，已于 2020 年 3 月 16 日至 2021 年 3 月 2 日期间与荷兰半导体设备制造商阿斯麦集团就购买其产品签订购买单。

点评：根据最新公告披露，此次的购买单为阿斯麦集团向中芯国际供应用于生产晶圆的机器，购买单的总价为 12.02 亿美元。半导体行业目前主流商业模式有两种：一是集成器件制造模式（IDM 模式）。以英特尔、三星、SK 海力士为代表，从设计到制造、封测直至进入市场全部覆盖；另一种是垂直分工模式，上游的芯片设计公司（Fabless）负责芯片的设计，设计好的芯片掩膜版图交由中游的晶圆厂（Foundry）进行制造，加工完成的晶圆交由下游的封装测试公司进行切割、封装和测试，每一个环节由专门的公司负责。

生产制造环节（晶圆代工）是制约国内集成电路产业发展的最大短板，国产半导体振兴之路道阻且长。2019 年台积电以 51% 的市场占有率处于绝对领先的地位，三星和格罗方德分列第二、第三，国内厂商中芯国际暂列第五。从制程工艺来看，领先工艺（5nm+7nm）目前占据 25% 左右的市场份额，主要用于 CPU、GPU 等超大规模逻辑集成电路的制造。2020 年在 5nm/7nm 高端制程及产能利用率提升背景下，全球晶圆代工市场产值达到 824 亿元，同比增长 20%，中芯国际扩产有利于提升产能和行业地位。短期来看，在 PMIC、驱动 IC 等需求下，8 寸晶圆代工产能供不应求，晶圆代工产能利用率维持高位，建议关注产业链公司。

二、重点公司公告

【三利谱】公司公告 2021 年一季报业绩预告。根据公司公告，2021 年一季度公司归属上市公司股东净利润 0.6-0.75 亿元，同比增长 425%-557%。（公司公告 3/7）

【聚飞光电】公司公告 2020 年业绩快报。根据公司公告，2020 年公司实现营收 23.51 亿元(-6.21% YoY)，归属上市公司股东净利润 3.05 亿元(-1.14% YoY)。(公司公告 3/7)

【泰晶科技】公司公告 2020 年度年报。根据公司公告，2020 年公司实现营收 6.31 亿元(8.84% YoY)，归属上市公司股东净利润 2.21 亿元(188.49% YoY)。(公司公告 3/7)

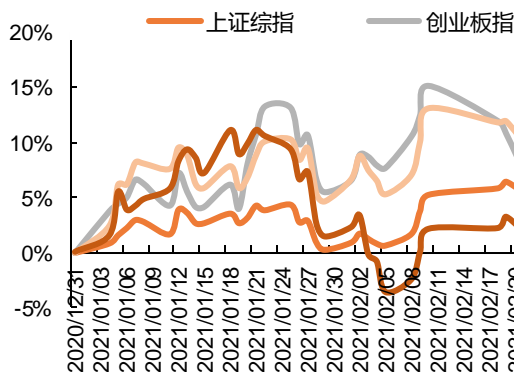
【富瀚微】公司公告 2020 年度业绩快报。根据公司公告，2020 年公司实现营收 6.10 亿元(16.89% YoY)，归属上市公司股东净利润 0.87 亿元(7.02% YoY)。(公司公告 3/2)

三、申万电子行业上涨 2.29%，跑赢沪深 300 指数 3.67 个百分点

上周(3/1-3/5)申万电子行业上涨 2.29%，跑赢沪深 300 指数 3.67 个百分点。板块方面，申万板块钢铁、采掘、公用事业、纺织服装涨幅排名靠前，申万电子涨跌幅排名第 7 位。另外，纳斯达克指数下跌 2.06%，费城半导体指数下跌 4.79%，台湾电子指数下跌 1.24%。

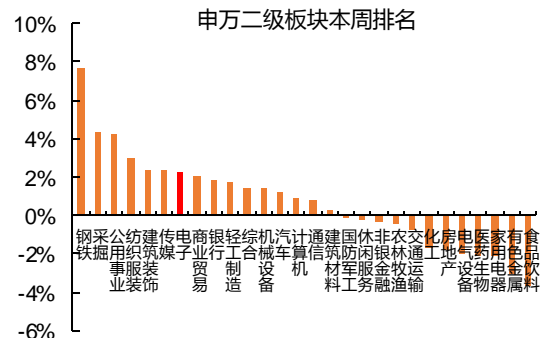
个股方面，本周涨幅排名前十的股票分别为金安国纪、华正新材、国光电器、麦捷科技、杉杉股份、富瀚微、易德龙、光峰科技、可立克、电连技术；跌幅排名前十的是航天彩虹、凤凰光学、晶晨股份、劲胜智能、传音控股、韦尔股份、火炬电子、铜峰电子、宏达电子、天华超净。

图表1 申万电子行业上涨 2.29%



资料来源: Wind、平安证券研究所

图表2 申万电子行业涨跌幅排名第 7 位



资料来源: Wind、平安证券研究所

图表6 海外重要公司上周涨跌幅

港股			台股			美股		
证券代码	证券简称	周涨跌幅%	证券代码	证券简称	周涨跌幅%	证券代码	证券简称	周涨跌幅%
2018.HK	瑞声科技	2.51%	3481.TW	群创	-2.65%	AAPL.O	苹果	0.13%
2382.HK	舜宇光学	-2.78%	2409.TW	友达	-2.12%	QCOM.O	高通	-4.27%
1478.HK	丘钛科技	-3.39%	2454.TW	联发科	-1.45%	AVGO.O	博通	-4.20%
0732.HK	信利国际	-4.58%	2330.TW	台积电	-0.83%	TXN.O	德州仪器	-2.51%
1888.HK	建滔积层	19.18%	2311.TW	日月光	0.00%	INTC.O	英特尔	-0.07%
0981.HK	中芯国际	7.19%	2448.TW	晶电	0.00%	STM.N	意法半导体	-9.93%
1347.HK	华宏	-6.95%	2393.TW	亿光	-0.46%	NVDA.O	英伟达	-9.14%
0522.HK	ASM	-10.10%	3008.TW	大立光	1.97%	MU.O	美光	-2.84%
0285.HK	比亚迪电子	-0.69%	2327.TW	国巨	-4.89%	WDC.O	西部数据	-0.67%
1249.HK	通力电子	0.00%	2456.TW	奇力新	-4.46%	GLW.N	康宁	-2.04%

资料来源: Wind、平安证券研究所

四、投资建议

上周(2/22-2/26)申万电子行业上涨 2.29%，跑赢沪深 300 指数 3.67 个百分点，行业整体表现一般。一方面受到外围权益市场的影响，A 股也呈现宽幅震荡；另一方面，在市场弱势环境下避险情绪上升，顺周期的钢铁、采掘等板块表现相对较好。短期而言，面板涨价还将持续，厂商获利提升，建议关注。另外，“十四五”强调科技攻关，半导体在产业政策和国产化提速中受益。建议关注芯片产业链公司紫光国微、华天科技、华润微和士兰微等。

五、风险提示

- 1、5G 进度不及预期：5G 作为通信行业未来发展的热点，通信设备商及电信运营商虽已开始布局，现阶段也在有序推进，但未来 5G 可能出现不及预期的风险；
- 2、疫情蔓延超出预期：未来如果疫情蔓延超出预期，则对部分公司复工产生较大影响，会对产业链公司产生一定影响；
- 3、手机增速下滑的风险：手机产业从功能机向智能机的发展中经历了多年的高速增长，随着产业进入成熟期和近几年市场增速放缓，行业竞争加剧，如果手机销量增速显著低于市场预期则将给相关公司业绩带来影响。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10% 以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5% 以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责声明：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编：100033