

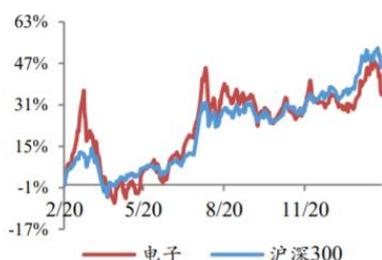
持续关注一季报确定性高的面板和功率板块

行业评级：增 持

本周焦点

报告日期：2021-3-15

行业指数与沪深300 走势比较



行情回顾

上周 SW 电子指数(-6.43%)整体表现弱于沪深 300 指数(-2.21%)，其中表现较好的为显示面板板块。从细分板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为-8.74%，跑输沪深 300 指数 6.53 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为-4.78%，跑输沪深 300 指数 2.57 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为-0.89%，跑赢沪深 300 指数 1.32 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为-5.06%，跑输沪深 300 指数 2.85 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-4.66%，跑输沪深 300 指数 2.45 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-7.98%，跑输沪深 300 指数 5.77 个百分点。

功率板块一季度高景气，持续推荐关注

功率半导体公司由于国内新能源车+光伏需求持续景气，且国产替代加速，从去年下半年开始出现供不应求，在 2020 年 Q4 和 2021 年元旦相关功率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，同时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，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。建议持续关注华润微、新洁能、斯达半导、士兰微为代表的功率半导体龙头公司。

分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyanj@hazq.com

研究助理：刘体劲

执业证书号：S0010120070037

邮箱：liutj@hazq.com

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

TCL 披露亮丽年报，面板价格持续上行

3月10日，TCL 发布年度业绩报告，全年实现营收 766.6 亿，净利润 43.9 亿(+67.6%)，并设立半导体公司，加速产业整合。同时 3 月上旬面板价格续涨，根据市调机构 WitsView 3 月 5 日统计的面板 3 月上旬报价，相比 2 月下旬：65 寸均价提升 2%，55 寸提升 2.5%，43 寸提升 1.6%，32 寸提升 2.85%，面板连涨八个月，2021 年 3 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。

正文目录

1 本周行业观点:	4
1.1 TCL 披露亮丽年报, 面板价格持续上行	4
1.2 功率板块一季度高景气, 持续推荐关注	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:	16

图表目录

图表 1 2020 年 7 月-2021 年 3 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 TCL 披露亮丽年报，面板价格持续上行

3月10日，TCL发布年度业绩报告，全年实现营收766.6亿，净利润43.9亿（+67.6%），并设立半导体公司，加速产业整合。同时3月上旬面板价格续涨，根据市调机构WitsView 3月5日统计的面板3月上旬报价，相比2月下旬：65寸均价提升2%，55寸提升2.5%，43寸提升1.6%，32寸提升2.85%，面板连涨八个月，2021年3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。

面板价格连涨八个月，2021年3月涨势不变。根据WitsView最新面板报价，3月上旬65寸电视面板价格245美金，55寸电视面板价格195美金，43寸电视面板123美金，32寸电视面板72美金。

图表 1 2020年7月-2021年3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）							
			7月下	8月上	8月下	9月上	9月下	10月上	10月下	11月上
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	173	177	185	190	197	201	207	221
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	117	123	133	138	145	150	155	166
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	73	75	83	86	90	92	100	107
32" W	1366 X 768	Open-Cell	38	41	44	46	50	52	56	60

尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价（美元）							
			11月下	12月上	12月下	1月上	1月下	2月上	2月下	3月上
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	224	218	222	225	230	234	240	245
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	166	168	172	176	180	184	190	195
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	107	108	110	113	116	118	121	123
32" W	1366 X 768	Open-Cell	60	61	63	65	66	68	70	72

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、零部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，因此预估月上旬多数有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 Tangjiong L7-2	7	it&TV	165	165	165	165	100	0	预计 2020 年底产能全部退出
Display	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 功率板块一季度高景气，持续推荐关注

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

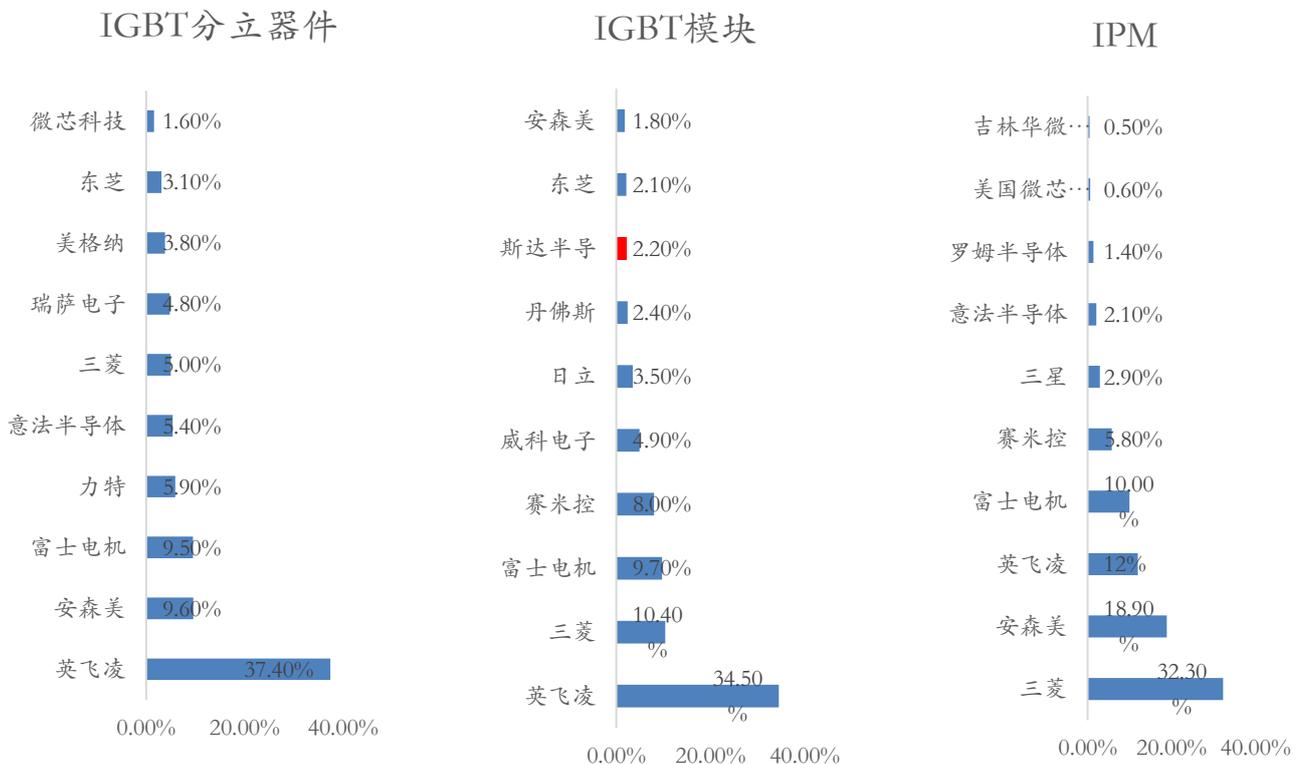


资料来源：IHS Market，华安证券研究所

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、共享电单车、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

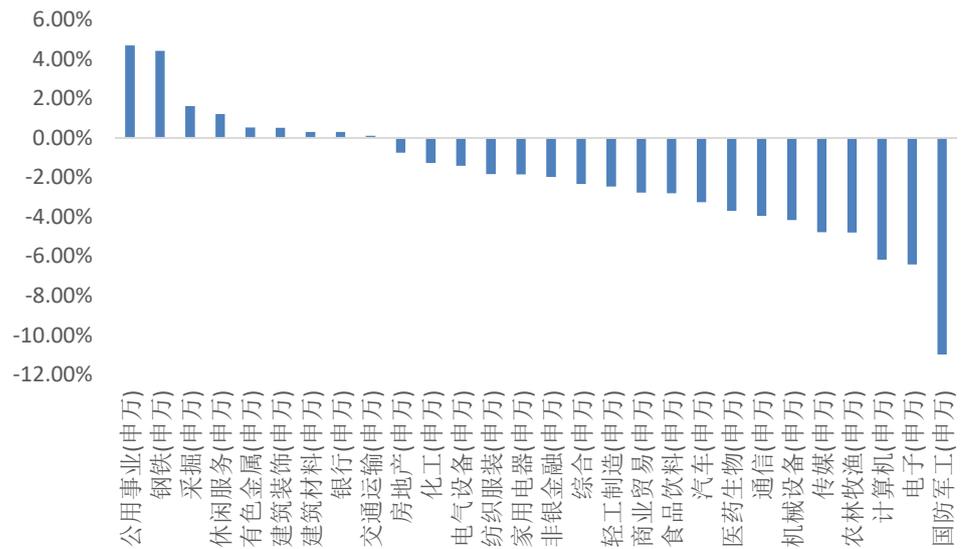
从细分子板块来看,消费电子加权平均涨跌幅为-8.74%,跑输沪深 300 指数 6.53 个百分点;被动元件加权平均涨跌幅为-4.78%,跑输沪深 300 指数 2.57 个百分点;显示面板加权平均涨跌幅为-0.89%,跑赢沪深 300 指数 1.32 个百分点;LED 板块加权平均涨跌幅为-5.06%,跑输沪深 300 指数 2.85 个百分点;安防板块加权平均涨跌幅为-4.66%,跑输沪深 300 指数 2.45 个百分点;电子化学品加权平均涨跌幅为-7.98%,跑输沪深 300 指数 5.77 个百分点。

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	-1.40%	-0.58%
深证成指	-3.58%	-3.96%
创业板指	-4.01%	-7.06%
沪深 300	-2.21%	-1.25%
电子 (申万)	-6.43%	-6.27%
半导体指数	-7.87%	-8.95%

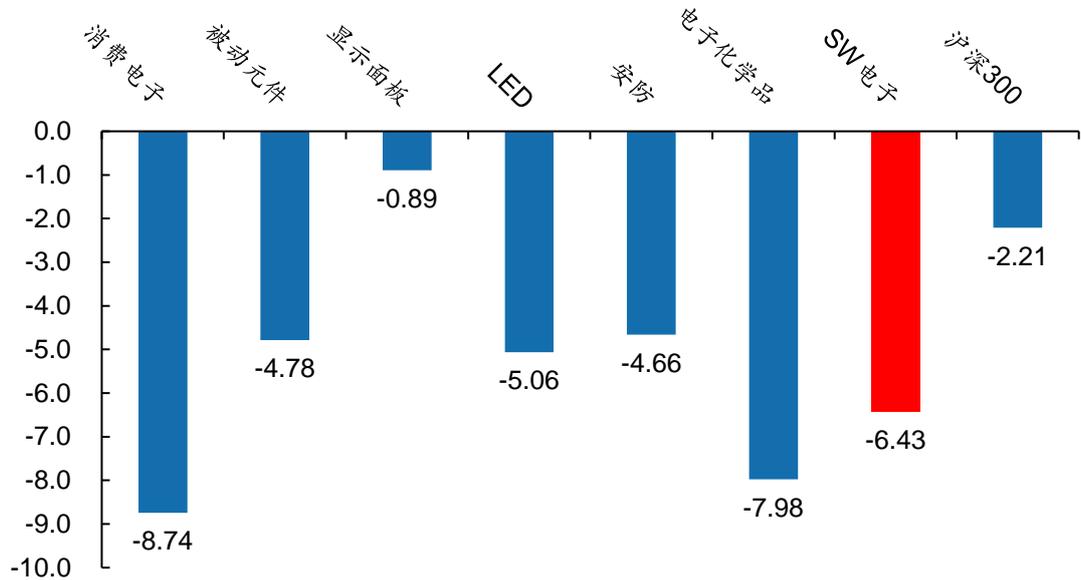
资料来源：WIND，华安证券研究所

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，本周显示面板表现较好，电子行业、消费电子、被动元件、LED、安防、电子化学品跑输沪深 300。

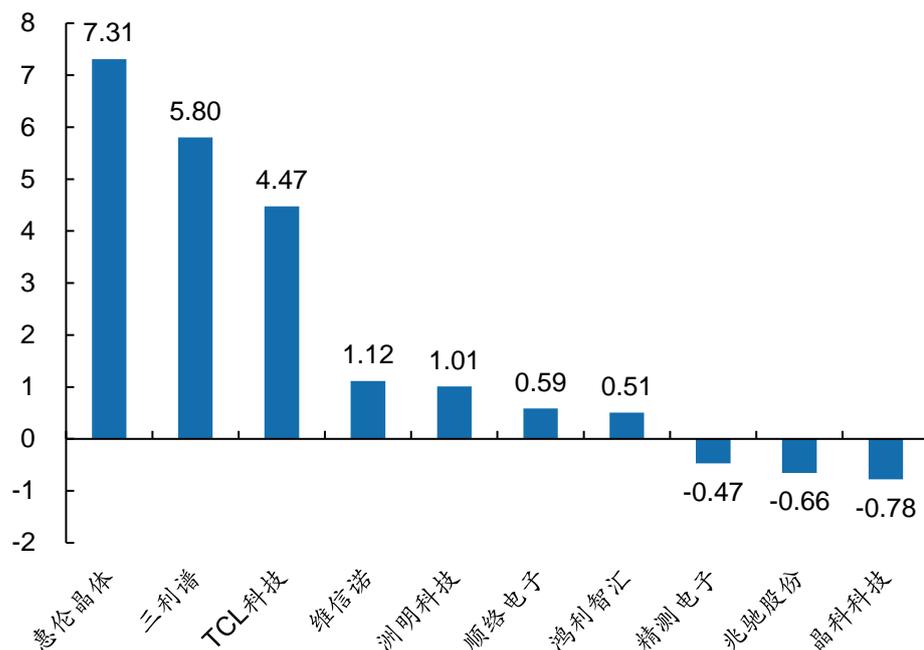
2.2 本周电子个股表现

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	
惠伦晶体	7.31%	安集科技	-21.83%
三利谱	5.80%	汇顶科技	-18.74%
TCL 科技	4.47%	北方华创	-16.21%
维信诺	1.12%	信维通信	-15.52%
洲明科技	1.01%	通富微电	-14.92%
顺络电子	0.59%	长盈精密	-14.78%
鸿利智汇	0.51%	立讯精密	-14.23%
精测电子	-0.47%	歌尔股份	-14.01%
兆驰股份	-0.66%	兆易创新	-13.24%
晶科科技	-0.78%	世运电路	-12.74%

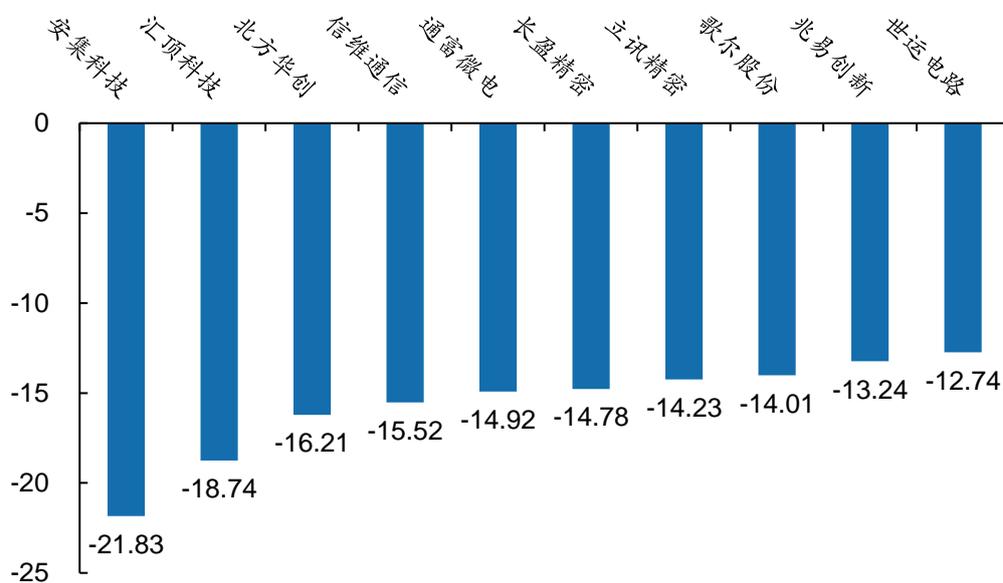
资料来源：WIND，华安证券研究所

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

【英飞凌】推出 650 V 汽车用 CoolSiC™ 混合分立器件

英飞凌推出了 650 V 汽车用 CoolSiC™ 混合分立器件，可实现经济高效的性能提升和高可靠性。这种结合为硬交换拓扑建立了一个理想的性价比折衷方案，并且除了双向充电外还支持高系统完整性。这使该器件非常适合快速开关汽车应用，例如车载充电器（OBC），功率因数校正（PFC），DC-DC 和 DC-AC 转换器。（公司官网）

【鹏鼎控股】2 月业绩快报

鹏鼎控股 2021 年 2 月合并营业收入为 15.72 亿元，较去年同期的合并营业收入增加 172.10%。（公司公告）

【鹏鼎控股】2 月营收约人民币 15.72 亿元

鹏鼎控股 2021 年 2 月合并营业收入约为人民币 15.72 亿元，较去年同期的合并营业收入增加 172.10%。（格隆汇）

【穗晶光电】拟创业板上市

穗晶光电拟创业板上市，募资 2.3 亿扩增 LED 及 Mini LED 背光产能。（CINNO）

【TCL 华星】推出 NTSC 110% 超高色域 LCD 显示技术

TCL 华星推出了自主研发的 NTSC 110% 超高色域 LCD 显示技术，该技术能有效提升产品色域，实现更加纯净、鲜艳的色彩表现，为用户带来更真实的画质体验。（TCL 华星）

【TCL 华星】召开春季新品线上发布会

3 月 9 日，TCL 召开春季新品线上发布会，会上推出了 TCL 灵悉 C12 全套系 AI 家电产品，涵盖 Mini LED 电视、冰箱、空调、摄像头智能锁等全套家电产品，并在最后重磅推出 85 英寸 8K Mini LED 星耀智屏，售价 99999 元。（WitsView 睿智显示调研）

【TCL 华星】2020 年报出炉，营收 467.7 亿，净利润 24.2 亿

TCL 华星 2020 年实现产品销售面积 2,909.7 万平方米，同比增长 31.2%，实现营业收入 467.7 亿元，同比增长 37.6%，净利润 24.2 亿元，同比增长 151.1%。（OLEIndustry）

【富士康】投资 15 亿元扩充产能

扩充苹果手机产能，富士康投资 15 亿元在河南周口建新厂。（CINNO）

【歌尔股份】歌尔微电子拟增资 21.5 亿元

TWS 龙头歌尔股份控股子公司歌尔微电子拟增资扩股引入 15 家外部投资者，本轮投资者以自有资金或自筹资金向歌尔微电子合计增资 21.5 亿元。（第一手机界）

【歌尔股份】公司可转债“歌尔转 2”全额赎回

歌尔股份发布公告，因公司可转债“歌尔转 2”赎回为全额赎回，赎回完成后，将无“歌尔转 2”继续流通或交易，“歌尔转 2”不再具备上市条件而需摘牌。自 2021 年 3 月 11 日起，公司发行的“歌尔转 2”（债券代码：128112）将在深交所摘牌。（智通财经）

【信利国际】2 月业绩快报

信利国际 2 月综合营业净额 16.09 亿港元 同比增加约 10.3%。（OLEIndustry）

【三星】发布 Odyssey G9 2021 显示器

三星发布 Odyssey G9 2021 显示器，采用了三星 Quantum MiniLED 技术，亮度和对比度均

有所提高。(OLEDindustry)

【三星】计划四季度量产 QD OLED 面板，电视预计明年上市

从 2021 年第四季度开始，三星的 QD Display 第一条生产线 Q1 将开始量产 TV 面板，预计 2022 年初三星电子将推出 QD Display TV。(CINNO)

【北京君正】解除限售股份 909.09 万股

北京君正发布公告，本次解除限售股份数量为 909.09 万股，占公司总股本的 1.94%；本次实际可上市流通的股份数量为 909.09 万股，占公司总股本的 1.94%。(智通财经)

【顺络电子】2020 年年报业绩发布会

东莞工业园区正在按照计划进度建设中，预计将于 2021 年下半年能建成一栋先期投入设备及建设新产线。2021 年投资计划主要包括各大类产品线新增产能的设备扩充、新产品研发投入、新工业园基础建设等，几大产品线包括叠层精密电感、绕线大功率型、小尺寸型电感、精密陶瓷产品等。(全景网)

【地芯科技】完成近 1 亿元人民币 A 轮融资

5G 射频芯片研发商地芯科技已完成近 1 亿元人民币 A 轮融资，本轮融资由英华资本领投，老股东瑞芯微电子、岩本草投资持续加注，青桐资本担任独家财务顾问。该公司的历史投资方包括英诺天使基金、青松基金、华睿投资等。(36 氪)

【三利谱】预计 2021 年第一季度归母净利润同比增长 425.27%~556.59%

三利谱发布业绩预告，预计 2021 年第一季度归属于上市公司股东的净利润 6000 万元~7500 万元，同比增长 425.27%~556.59%；基本每股收益盈利 0.48 元~0.60 元。(CINNO)

【OPPO】OPPO A94 手机正式发布

OPPO A94 手机正式发布，搭载联发科 Helio P95 处理器和 6.43 英寸 FullHD+ AMOLED 屏幕，系统是基于 Android 11 的 ColorOS 11.1，拥有 8GB RAM 和 128GB 存储空间，并支持 microSD 卡扩展。(OLEDindustry)

【OPPO】

OPPO 公司将于 3 月 11 日公开新一代旗舰手机 OPPOFindX3，该系列将推出 FindX3Pro、FindX3Neo 以及 FindX3Lite 三款手机。主打款 FindX3Pro 将搭载 10 亿色臻彩屏和 10 亿全链路，这是行业内首次实现手机各链路之间图像数据传输始终是 10 亿色的技术。(OLEDindustry)

【OPPO】OPPO Find X3 系列搭载欧菲镜头模组，能拍屏幕像素点

OPPO 在不久即将推出的 Find X3 Pro 上将搭载三星显示生产的 LTPO OLED 面板，支持 10bit 色相和 5Hz~120Hz 可变刷新率，这在在非三星的其他智能手机厂商中，搭载 E4 OLED 面板尚属首例。OPPO Find X3 系列的镜头倍率比现有手机都要高，甚至连屏幕中的像素点都能拍出，性能堪比显微镜。(CINNO)

【SK 海力士】已经开始量产 18GB LPDDR5 移动版内存

SK 海力士宣布，已经开始量产 18GB LPDDR5 移动版内存，存储密度、容量都是世界第一。规格方面，传输数据率达到 6400Mbps，相比于此前顶级的 LPDDR5-5500 快了足足有 20%，可以在 1 秒钟时间内搞定十部 5GB 全高清规格的电影。同时确认，华硕的 ROG 游戏手机 5 将会首发搭载其内存——该机将于 3 月 10 日晚正式发布。(快科技)

【晶方科技】股东 EIPAT 减持公司股份约 500 万股

晶方科技股东 EIPAT 减持计划实施完毕,期间减持公司股份约 500 万股,减持价格 67.6 元/股至 75.53 元/股,减持股份占公司总股份为 1.52%。(公司公告)

【联电】 2 月营收 149.48 亿新台币,同比增长 9.86%

联电公布了 2021 年 2 月月度销售额,数据显示,联电 2 月营收为 149.48 亿新台币,2020 年同期为 136.06 亿新台币,同比增长 9.86%。1-2 月的总营收为 304.77 亿新台币,同比增长 10.04%。(智通财经)

【江丰电子】 公司股东减持公司股份 256.18 万股

江丰电子公告,公司股东、董事张辉阳先生,股东上海智鼎博能投资合伙企业(有限合伙)和上海智兴博辉投资合伙企业(有限合伙)已累计减持公司股份 256.18 万股,减持股份数量累计达到公司目前总股本的 1.1415%。(智通财经)

【敏芯股份】 共同投资设立产业投资基金“MEMS 投资中心”

敏芯股份公布,就共同投资设立产业投资基金“MEMS 投资中心”即苏州国芯的具体细节事宜达成一致;公司与园丰资本受托管理的基金苏州工业园区产业投资基金、中新创投、纳米公司以及苏州顺融投资管理有限公司正式签署《合伙协议》(格隆汇)

【英特尔】 已签署协议与 DARPA 一起执行其虚拟环境中的 DPRIVE 计划

英特尔宣布已签署协议,与美国国防高级研究计划局(DARPA)一起执行其虚拟环境中的数据保护(DPRIVE)计划,旨在开发用于完全同态加密(FHE)的加速器。由于微软是关键云生态系统和同态加密合作伙伴,英特尔将就美国 DARPA 计划与微软展开合作。(钛媒体)

【东山精密】 2021 年员工持股计划出资金额 2.5 亿元

东山精密 2021 年员工持股计划的参与对象确定为 119 人,其中董事、监事、高级管理人员 6 人,出资金额 2.5 亿元。(公司公告)

【兴森科技】 拟定增募资不超 20 亿元

兴森科技拟定增募资不超 20 亿元,扣除发行费用后,计划 14.5 亿元用于宜兴硅谷印刷线路板二期工程项目,1.5 亿元用于广州兴森集成电路封装基板项目,4 亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。(格隆汇)

【兆驰】 兆驰 LED 芯片满产满销,价格近期有上调

兆驰 LED 芯片满产满销,价格近期有上调。目前兆驰半导体的 LED 芯片销售进展比较好,出货量在行业里稳居前列,目前是满产满销的状态,部分在手订单因为产能原因还需延期供货,产品价格近期也有上调。兆驰半导体的氮化镓 LED 芯片项目 2019 年第四季度开始投产,蓝光芯片的月产能已达到 50 余万片四寸片;红黄光芯片项目也在持续推进中,预计 2021 年投产。客户方面,目前除小部分供给兆驰光元外,大部分实现对外销售,持续给国内厂商和台系厂商供货,同时,已通过韩系厂商验厂并已开始供货。(LED 在线)

【立讯精密】 控股股东解除质押 159,487,477 股,质押 8048 万股

控股股东香港立讯有限公司在平安银行股份有限公司深圳分行质押的公司部分股份已解除质押;此外,其已将持有的部分公司股份质押给上海银行股份有限公司深圳分行和上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行。此次解除质押 159,487,477 股,质押 8048 万股。(格隆汇)

【一加科技】 一加 9 系列将全系标配索尼 IMX766 超广角+自由曲面镜头

一加 9 系列将全系标配索尼 IMX766 超广角+自由曲面镜头。官方称相比非球面镜片高达 10%-20%的畸变率,自由曲面可以将畸变降低至近乎忽略不计的 1%左右,几乎完全消除了超广角的畸变现象。除此之外,一加还与哈苏达成了深度合作,将为一加 9 系列带来“哈苏自然色

彩优化”以及“哈苏专业模式”，不仅能实现自然舒适的色彩表现，还能拍摄具有 12 位色彩深度的 RAW 格式照片，捕捉高达 687 亿种颜色，是常见的 10 位色彩深度的 64 倍。（快科技）

【意法半导体】推出三款高精度高压双向电流检测放大器

意法半导体推出了三款高精度高压双向电流检测放大器 TSC2010、TSC2011 和 TSC2012。这些放大器增加了便利的关断引脚，以节省电能。放大器的精密性让设计人员可以选择更小的敏感电阻值，将功耗降至最低水平。在 25°C 时，失调电压在 ±200μV 范围内，温漂移低于 5μV/°C，增益精度在 0.3% 以内，使器件能够满量程检测最低 10mV 的压降，提供一致且可信的测量值。（慧聪电子网）

【台积电】2月营收 1065.3 亿新台币，同比增 14.1%

台积电 2 月营收 1065.3 亿新台币，同比增 14.1%，环比降 15.9%；1-2 月总营收 2332.8 亿新台币，同比增 18.4%。（Wind）

【中芯国际】14nm 制程工艺产品良率已追平台积电同等工艺

从供应链获悉，中芯国际 14nm 制程工艺产品良率已追平台积电同等工艺，水准达约 90%-95%。目前，中芯国际各制程产能满载，部分成熟工艺订单已排至 2022 年。（金十数据）

【中芯国际】公司在 2021 年将扩充 4.5 万片的 8 英寸月产能

中芯国际联合 CEO 赵海军在 2020 年第四季度电话财报会议上透露，公司在 2021 年将扩充 4.5 万片的 8 英寸月产能，原计划为 7 万片/月，另外 12 英寸也将扩充 1 万片/月。中芯国际 8 英寸扩产中所购买的大多为新设备，且相关订单早已敲定，剩下的工作只是交付和装载。（格隆汇）

【中芯国际】关联企业参股成立半导体科技公司，注册资本 6000 万

3 月 10 日，中芯国际关联企业参股成立盛吉赛半导体科技（北京）有限公司，法定代表人为项习飞，注册资本 6000 万元人民币，经营范围包含：半导体设备的技术开发、技术服务；生产半导体器件专用设备；销售机械设备；货物进出口、代理进出口、技术进出口。该公司由赛尔法克有限公司和盛吉盛（宁波）半导体科技有限公司共同控股，后者大股东为中芯国际控股有限公司，持有股份 18.69%。（企查查）

【沪硅产业】300mm 半导体硅片产品已实现 28nm 以上所有节点的产品认证

沪硅产业 3 月 10 日在投资者互动平台表示，公司的 300mm 半导体硅片产品已实现 28nm 以上所有节点的产品认证及 64 层 3D NAND 产品认证，14nm 相关产品认证已实现公司既定目标，19nm DRAM 芯片及 128 层 3D NAND 产品正在认证过程中。部分规格产品已实现规模供货。（每日经济新闻）

【富瀚微】股东减持股份达到 1%

富瀚微股东云南朗瀚企业管理有限公司出具的《关于减持股份达到 1% 的告知函》，云南朗瀚企业管理有限公司于 2020 年 9 月 3 日—2021 年 3 月 9 日通过证券交易所的集中交易、大宗交易累计减持 89.9980 万股，减持比例 1.12%。（格隆汇）

【瑞声科技】Citigroup Inc. 增持瑞声科技股份约 197.54 万股

2021 年 3 月 5 日，Citigroup Inc. 增持瑞声科技（HK2018，最新价：42.9 港元）股份约 197.54 万股。在此次增持后，Citigroup Inc. 持有瑞声科技的股份占比从 4.90% 增加为 5.06%。（每日经济新闻）

【日月光】2月营收年增 3 成，创同期新高

封测龙头日月光投控 3 月 9 日公布 2 月集团合并营收为 366.2 亿元，虽月减 10.35%，但较

去年同期大增 30.16%，创同期新高，显示封测及电子代工业绩畅旺，法人预期 3 月营收明显成长，第 1 季营收将优于往年季节性表现。日月光投控前 2 月合并营收 774.68 亿元，年成长达 30.26%，也创历年同期新高。法人估日月光投控第 1 季集团营收估季减约 15%，年增可达 30%，淡季不淡，将优于往年季节性表现。（自由财经）

【弘信电子】 全资收购弘信通讯科技有限公司

3 月 10 日，弘信电子公布，为满足公司业务发展和经营规划需要，公司拟以自有及自筹资金 7964.87 万元收购厦门丰亿达商贸有限公司持有的厦门弘信通讯科技有限公司 100% 的股权，此次收购完成后，弘信通讯将成为公司子公司，纳入公司合并报表范围。（PCB 资讯）

【东山精密】 已开发多款小间距显示屏并已供货国外新能源汽车头部客户

东山精密 3 月 11 日在互动平台回答表示，1、已开发多款运用于室内小间距显示屏的 mini-Led 产品，未来将与国内外知名客户开展合作；2、已供货国外新能源汽车头部客户，但营收占整体营收份额较小，公司将持续深耕汽车领域。（PCB 资讯家）

【斯迪克】 拟约 3.5 亿元投资 PET 光学膜和 PVD 磁控溅射膜两项目

斯迪克 3 月 12 日晚间公告，公司拟投资年产 2.5 万吨功能性 PET 光学膜项目，预计投资金额约 2.8 亿元，新建 1 条进口双向拉伸 BOPET 膜生产线及其他配套生产设备、检测设备及其他生产系统等，达产后形成新型显示用 PET 功能膜 2.5 万吨的生产能力。（OLEDindustry）

【SK 海力士】 以 90 亿美元收购英特尔 NAND 存储业务

美国监管机构批准了以 90 亿美元收购英特尔 NAND 存储业务的交易，朝达成交易又迈进了一步，此举将增强这家亚洲芯片制造商在内存市场的地位。海力士周五在一份声明中表示，在得到联邦贸易委员会批准后，美国外国投资委员会批准了这笔交易。总部位于韩国的海力士于去年 10 月宣布了这笔交易。该交易仍需获得中国等其他国家的同意。海力士股价在周五交易中一度上涨 4%。（新浪）

【英伟达】 将推出 NVIDIA AI Enterprise，专供 VMware vSphere 7 Update 2 使用

英伟达宣布将推出 NVIDIA AI Enterprise，这是一套由英伟达优化、认证和支持的企业级人工智能综合套件，专供 VMware vSphere 7 Update 2 使用。作为首次的行业合作，英伟达与 VMware 合作开发了一个可支持人工智能的企业平台，在 VMware vSphere 上虚拟化了 NVIDIA AI Enterprise 的人工智能工作负载。（中电网）

【晶盛机电】 将打造半导体核心真空阀门部件国产化基地

晶盛机电将打造半导体核心真空阀门部件国产化基地。3 月 11 日，晶盛全资子公司浙江晶鸿精密机械制造有限公司与日本的普莱美株式会社举行了网上签约，两家公司跨国合作，成立了绍兴普莱美特真空部件有限公司，为国内半导体真空市场提供更优质的产品，打造半导体核心精密真空阀门部件国产化基地。（公司官网）

【闻泰科技】 子公司 Nexperia 与联合汽车电子有限公司合作

闻泰科技子公司 Nexperia（安世半导体）宣布与国内汽车行业主要供应商联合汽车电子有限公司，在功率半导体氮化镓（GaN）领域展开深度合作，以满足未来对新能源汽车电源系统不断提升的技术需求。安世半导体高层表示，有意愿加大投资，与联合汽车电子共同打造基于 GaN 工艺的联合实验室，携手推动 GaN 工艺技术在中国市场应用。（e 公司）

【士兰微】 2020 年归母净利润 6759.72 万元，营收 42.81 亿元

士兰微发布 2020 年年报，2020 年归属于母公司所有者的净利润 6759.72 万元，同

比增长 365.16%；营业收入 42.81 亿元，同比增长 37.61%；基本每股收益 0.05 元，同比增长 400.0%。（Wind）

【立昂微】 拟定增募资不超 52 亿元

立昂微 3 月 12 日晚间公告称，拟定增募资不超 52 亿元，扣除发行费用后用于年产 180 万片集成电路用 12 英寸硅片、年产 72 万片 6 英寸功率半导体芯片技术改造项目、年产 240 万片 6 英寸硅外延片技术改造项目及补充流动资金。（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。