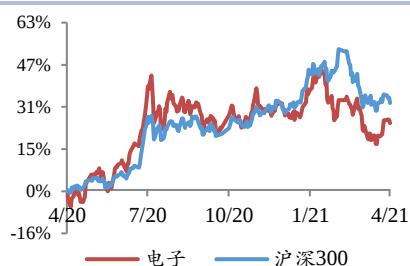


关注一季报确定的面板、半导体板块

行业评级：增持

报告日期：2021-04-11

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

电话：021-60958389

邮箱：yinyj@hazq.com

联系人：刘体劲

执业证书号：S0010120070037

电话：15000162349

邮箱：liutj@hazq.com

相关报告

1. 半导体产能越发重要，一季度高确定性 2021-04-05
2. 一季报披露将近，面板和功率业绩确定性高 2021-03-29
3. 华安证券电子行业周报：半导体与面板景气度持续 2021-03-21

主要观点：

● 行情回顾

上周 SW 电子指数(-0.87%)整体表现强于沪深 300 指数(-2.45%)，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-3.68%，跑输沪深 300 指数 1.23 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 3.63%，跑赢沪深 300 指数 6.08 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 0.20%，跑赢沪深 300 指数 2.65 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为-2.70%，跑输沪深 300 指数 0.25 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-0.79%，跑赢沪深 300 指数 1.66 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 0.49%，跑赢沪深 300 指数 2.94 个百分点。

● 关注以功率为代表半导体板块，一季报确定性高、景气持续长

4 月 7 日，功率半导体代表公司新洁能发布一季度预告，预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 7,300 万元到 7,500 万元，同比增加 199.09%到 207.29%；扣除非经常性损益后净利润为 7,200 万元至 7,400 万元，同比增加 213.19%到 221.89%，验证了功率板块处于量价齐升的高景气周期中。从长周期角度来看，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。**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。**

● 4 月上旬面板价格持续上行

4 月 6 日，根据市调机构 WitsView 统计的面板 4 月上旬报价，相比前期，65 寸均价 256 美金，相比上月同期提升 1.6%，55 寸均价 206 美金，相比上月同比提升 2.0%，43 寸均价 128 美金，提升 1.6%，32 寸均价 77 美金，提升 2.7%，面板连涨九个月，2021 年 4 月上旬维持涨势不变。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。

● 推荐公司盈利预测与评级:

公司	EPS (元)			PE			评级
	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
斯达半导	1.13	1.17	1.25	221.48	182.48	134.73	买入
TCL 科技	0.20	0.32	1.25	22.51	20.12	8.04	买入
韦尔股份	0.76	3.06	1.25	188.68	75.4	53.94	买入
卓胜微	3.16	4.81	1.25	130.00	87.47	68.38	增持
兆易创新	2.02	2.84	1.25	101.43	64.33	47.08	买入
瑞芯微	0.55	0.74	1.25	155.12	82.76	58.53	买入

资料来源: wind, 华安证券研究所

正文目录

1 本周行业观点:	5
1.1 4月上旬面板价格持续上涨, 板块一季度业绩确定	5
1.2 功率板块一季度高景气, 持续推荐关注	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
3 重点个股新闻	12
风险提示:	19

图表目录

图表 1 2020 年 8 月-2021 年 4 月部分尺寸均价变化（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	7
图表 5 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一，市占率 8.7%	8
图表 6 本周指数行情统计	9
图表 7 本周各行业涨跌幅统计	9
图表 8 本周电子行业各版块涨跌幅统计	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	11
图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图	11

1 本周行业观点:

1.1 4月上旬面板价格持续上涨, 板块一季度业绩确定

4月6日, 根据市调机构 WitsView 统计的面板4月上旬报价, 相比前期, 65寸均价256美金, 相比上月同期提升1.6%, 55寸均价206美金, 相比上月同比提升2.0%, 43寸均价128美金, 提升1.6%, 32寸均价77美金, 提升2.7%, 面板连涨九个月, 2021年4月上旬维持涨势不变。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。

图表 1 2020年8月-2021年4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)							
			8月上	8月下	9月上	9月下	10月上	10月下	11月上	11月下
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	185	190	197	201	207	221	224	218
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	133	138	145	150	155	166	166	168
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	83	86	90	92	100	107	107	108
32" W	1366 X 768	Open-Cell	44	46	50	52	56	60	60	61
尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价(美元)							
			12月下	1月上	1月下	2月上	2月下	3月上	3月下	4月上
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	222	225	230	234	240	245	252	256
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	172	176	180	184	190	195	202	206
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	110	113	116	118	121	123	126	128
32" W	1366 X 768	Open-Cell	63	65	66	68	70	72	75	77

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)。多数城市预计一季度恢复生产, 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, 目前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, 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, 因此一季度除了必然维持涨价, 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TV面板仍有可观的涨幅, 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
				Q3'1	Q4'1	Q1'2	Q2'2	Q3'2	Q4'2	
				9	9	0	0	0	0	
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	
	LGD Paju P7	7	it&TV	220	220	140	105	50	0	预计 2020 年底产能全部退出
Samsung Display	SD Suzhou	8.5	TV	125	125	125	125	100	0	产线转让, 实际产能不减
	SEC Tangjong L7-2	7	it&TV	165	165	165	165	100	0	预计 2020 年底产能全部退出
	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 功率板块一季度高景气, 持续推荐关注

4 月 7 日, 功率半导体代表公司新洁能发布一季度预告, 预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 7,300 万元到 7,500 万元, 同比增加 199.09% 到 207.29%; 扣除非经常性损益后净利润为 7,200 万元至 7,400 万元, 同比增加 213.19% 到 221.89%, 验证了功率板块处于量价齐升的高景气周期中。

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;

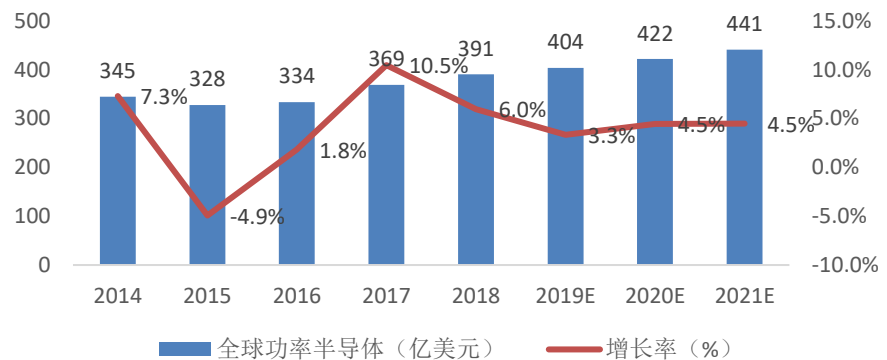
2、国产替代: 国内厂商市占率不断提升, 疫情下份额向国内优质厂商集中;

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

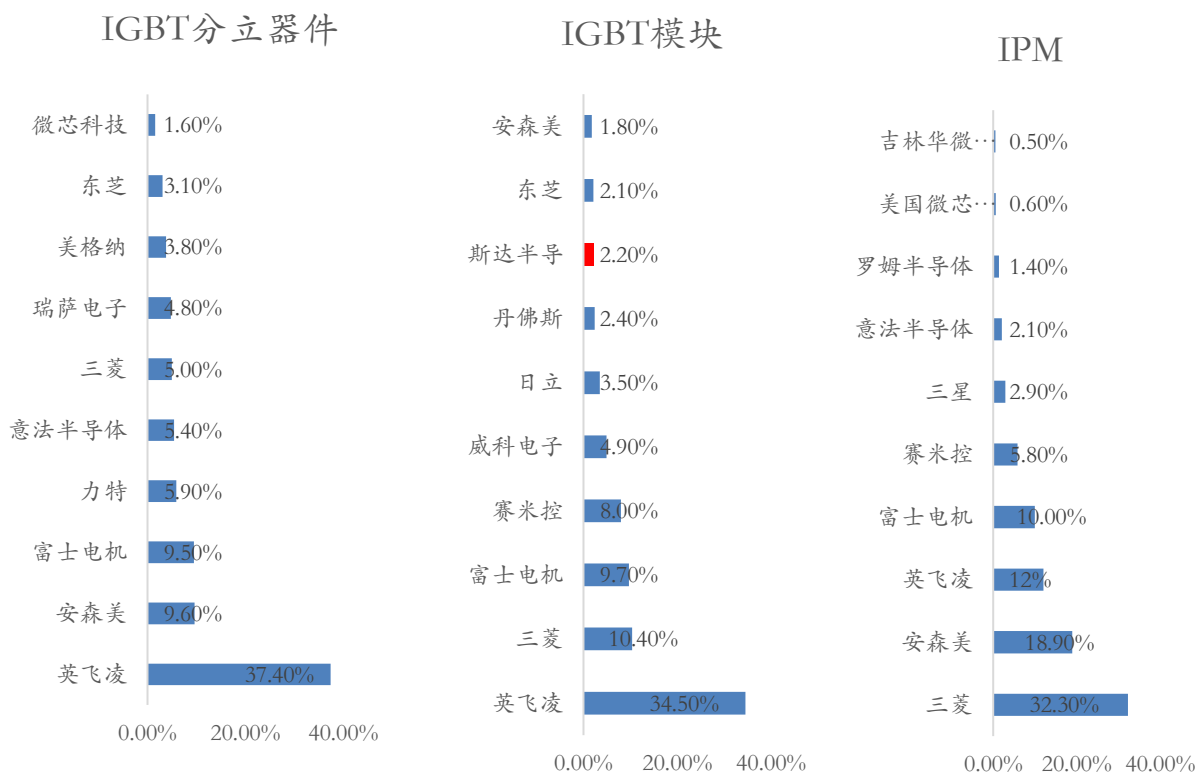


资料来源: IHS Market, 华安证券研究所

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



资料来源: IHS Market, 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 and 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

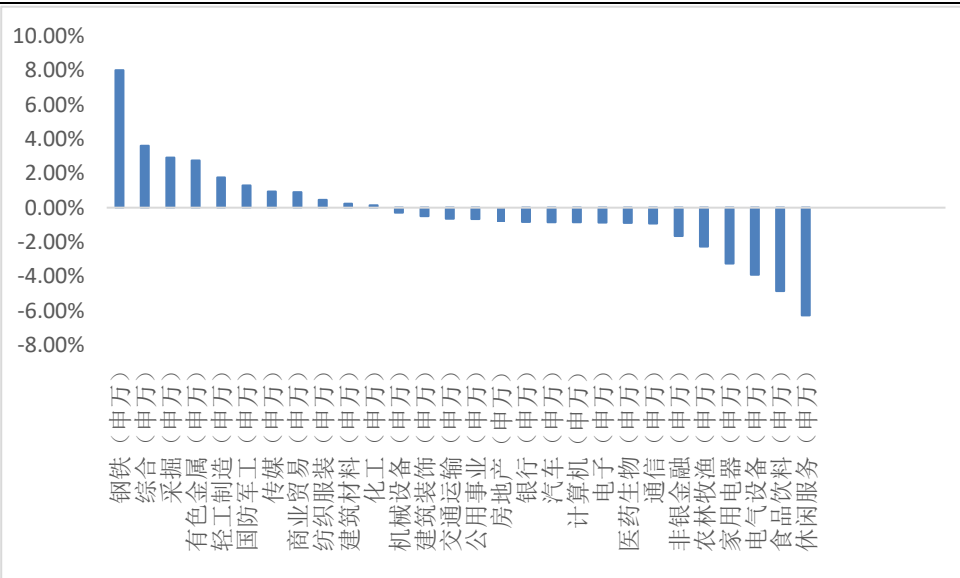
从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为-3.68%，跑输沪深 300 指数 1.23 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 3.63%，跑赢沪深 300 指数 6.08 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 0.20%，跑赢沪深 300 指数 2.65 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为-2.70%，跑输沪深 300 指数 0.25 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-0.79%，跑赢沪深 300 指数 1.66 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 0.49%，跑赢沪深 300 指数 2.94 个百分点。

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	-0.97%	-0.64%
深证成指	-2.19%	-4.54%
创业板指	-2.42%	-6.17%
沪深 300	-2.45%	-3.38%
电子（申万）	-0.87%	-4.50%
半导体指数	-0.37%	-0.65%

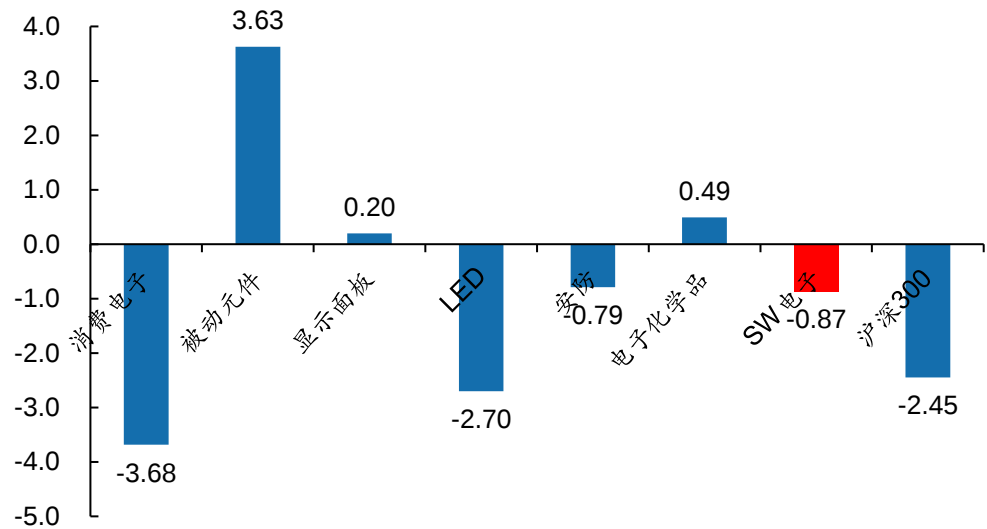
资料来源：Wind，华安证券研究所

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 本周电子行业各版块涨跌幅统计



资料来源：Wind，华安证券研究所

从涨跌幅情况来看，本周被动元件、电子化学品、显示面板表现较好，安防跑赢沪深 300，LED、消费电子跑输沪深 300。

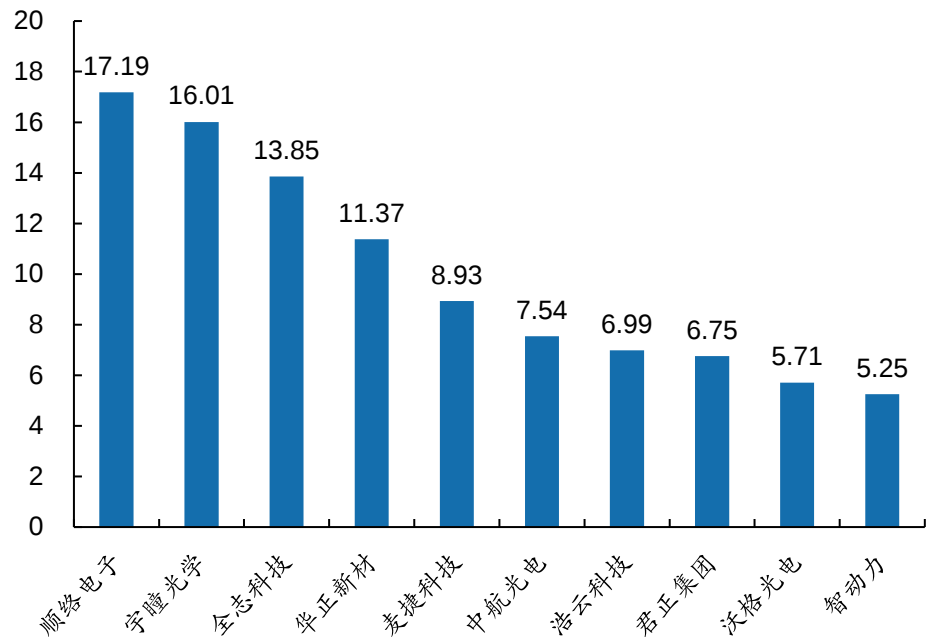
2.2 本周电子个股表现

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	
顺络电子	17.19	风华高科	-7.82
宇瞳光学	16.01	长盈精密	-7.58
全志科技	13.85	闻泰科技	-6.93
华正新材	11.37	立讯精密	-6.38
麦捷科技	8.93	南大光电	-5.97
中航光电	7.54	赛微电子	-5.90
浩云科技	6.99	三安光电	-5.84
君正集团	6.75	沪硅产业-U	-5.39
沃格光电	5.71	斯达半导	-5.38
智动力	5.25	春秋电子	-5.21

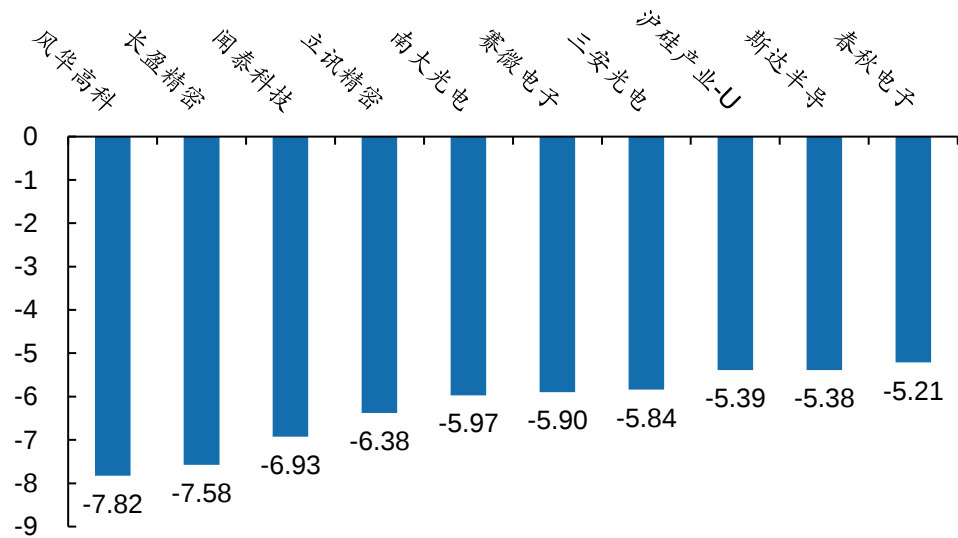
资料来源：Wind，华安证券研究所

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

【新洁能】一季度净利同比预增 199%到 207%

新洁能(605111)4月6日晚间披露业绩预告,一季度预计净利润为7300万元到7500万元,同比增加199.09%到207.29%。2020年三季度以来,受到新冠疫情、半导体国产替代加快、新兴应用兴起等因素的影响,同时叠加上游代工产能紧张,公司所处行业细分领域景气度升高,产品供不应求。(e公司)

【聚飞光电】“聚飞转债”将于4月14日付息,每10张付息4元

聚飞光电(300303.SZ)公告,聚飞转债将于2021年4月14日按面值支付第一年利息,每10张聚飞转债(面值1000.00元)利息为4.00元(含税)。公告显示,票面利率为:第一年0.40%、第二年0.80%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年2.50%、第六年3.50%。下一付息期起息日为2021年4月14日,下一年票面利率为0.80%。(智通财经)

【英飞凌】成功签署了13亿美元的美国私募发行,以偿还与收购赛普拉斯相关的未偿还融资

英飞凌科技股份公司(FSE: IFX/OTCQX: IFNNY)成功签署了价值13亿美元的美国私募票据。交易所得将用于偿还与收购赛普拉斯半导体公司有关的现有美元银行定期贷款。(公司官网)

【英飞凌】使用MOSFET扩展了600V CoolMOS™ S7系列,用于静态开关应用在MOSFET进行低频开关的应用中,大功率产品设计必须满足以下几个关键特性:它们必须最大程度地降低传导损耗,提供最佳的热性能,并实现更紧凑,更轻的系统,同时还要以低成本保持最高质量。为了满足这些要求,英飞凌科技股份公司(FSE: IFX/OTCQX: IFNNY)通过针对静态开关应用的两种新型优化器件来增强600V CoolMOS S7系列:工业级CoolMOS S7 10mΩ和汽车级CoolMOS S7A。(公司官网)

【意法半导体】集成式1.5A同步稳压器简化了高效电源转换

意法半导体推出了L6981同步降压型稳压器,扩展了高效转换器系列,通过在芯片上集成功率元件,反馈电路和安全功能来简化电源设计。L6981转换器可提供高达1.5A的额定电流,满载时典型效率为90%,有两种型号可供选择,它们针对轻载效率和噪声性能进行了优化。低电流转换器的STEVAL-L6981CDR评估板和低噪音版本的STEVAL-L6981NDR可用于帮助设计人员加快电源开发中的设备选择。L6981现已在生产中,在经过验证的坚固耐用的SO8L套件中,订单从1.00美元起,订单超过1000件。(公司官网)

【意法半导体】蜂窝物联网发现套件包含带有引导程序配置文件的eSIM,可立即连接

意法半导体B-L462E-CELL1发现套件汇集了关键的硬件和软件构建基块,包括GSMA认证的嵌入式SIM(eSIM),以快速开发通过LTE-Cat M和NB-IoT网络连接到互联网的具有动力意识的蜂窝物联网设备。它非常适合嵌入式开发人员和物教传道者,并且对于OEM和大众市场客户来说是负担得起的。B-L462E-CELL1发现套件现已推出。预算定价从\$74.00起。(公司官网)

【上海瀚薪】上海瀚薪即将亮相2021年慕尼黑上海电子展览会

一年一度的慕尼黑上海电子展览会(electronica China)即将于2021年4月14日至16日,在上海新国际博览中心盛大展出。慕尼黑上海电子展览会是国内规模最大的专业电子展,每年吸引超过6万的专业观众参加,已经被电子行业公认为亚太区最具影响的专业展览会。作为大中华区碳化硅功率半导体行业优秀企业,上海瀚薪科技也将于本次

展会中，亮相展示包含 650V、1200V、1700V、3300V 的车规级碳化硅 MOSFET 和二极管，以及 650V~1700V 全碳化硅模块等产品，欢迎各位到现场参观和商务洽谈。（公司官网）

【斯达半导】2020 年度净利润升 33.56%至 1.81 亿元 拟 10 派 3.39 元

斯达半导(603290.SH)发布 2020 年年度报告，实现营业收入 9.63 亿元，同比增长 23.55%；归属于上市公司股东的净利润 1.81 亿元，同比增长 33.56%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.55 亿元，同比增长 29.64%；基本每股收益 1.15 元，拟每 10 股派发现金红利 3.39 元(含税)。（格隆汇）

【鸿利智汇】取得一项国际发明专利

鸿利智汇(300219.SZ)公告，公司近日收到一项国际发明专利。公司被授予专利权，并取得了欧洲专利局颁发的相关专利证书。该专利名称为 Encapsulation method of csp led and csp led：所涉及技术为公司主要技术之一，已应用于公司现有的产品。（智通财经）

【闻泰科技】将投资 120 亿人民币在上海建厂

闻泰科技将投资 120 亿人民币（18 亿美元）在上海建立一家生产电动汽车半导体的工厂。（Wind）

【长盈精密】一季度净利预增 51%-81%

长盈精密(300115.SZ)披露 2021 年第一季度业绩预告，公司预计 2021 年 1-3 月实现归属于上市公司股东的净利润约 1.25 亿元-1.50 亿元，同比增长约 51%-81%。业绩预增主要原因系：公司产品结构调整取得成效，电脑类、智能穿戴类、新能源汽车零部件类产品有较大增长；报告期内公司对国际大客户销售持续增长。产品结构和客户结构的显著变化对报告期内营业收入及效益产生积极影响。（格隆汇）

【舜宇光学科技】发布 2021 年 3 月各主要产品出货量

光学零件分部，玻璃球面镜片出货量同比增长 37.0%至 287.7 万件，环比增长 24.4%；手机镜头出货量同比增长 14.8%至 1.31 亿件，环比增长 0.8%，主要是因为公司手机镜头市场份额的上升。；车载镜头出货量同比增长 49.6%至 649.1 万件，环比增长 12.0%，主要是因为公司车载镜头市场份额的上升。其他镜头出货量同比增长 164.0%至 794.1 万件，环比减少 0.2%。光电产品分部，手机摄像模组出货量同比增长 52.1%至 5999.5 万件，环比减少 9.0%，主要是因为公司手机摄像模组市场份额的上升。其他光电产品出货量同比增长 76.3%至 434.3 万件；光学仪器分部，显微仪器出货量同比增长 18.2%至 20,540 件。（格隆汇）

【丘钛科技】发布 2021 年 3 月各主要产品销量

4 月 9 日丘钛科技发布公告称，3 月摄像头模组销量 3606.6 万件，同比增长 10.2%；指纹识别模组销量 920.6 万件，同比增长 21%。（wind）

【芯朋微】发布 2020 年年报

芯朋微 2021 年 4 月 7 日晚间发布 2020 年年报称，2020 年归属于母公司所有者的净利润 9973.62 万元，同比增长 50.73%；营业收入 4.29 亿元，同比增长 28.11%；基本每股收益 1.04 元，同比增长 23.81%。（wind）

【ADI】发布涨价通知，于 5 月 16 日执行

亚德诺 (ADI) 4 月 7 日向代理商发布涨价通知称，由于原材料、包装等供应链成本不断增加，ADI 将对部分旧型号产品调涨报价，涨价执行日期为 5 月 16 日。ADI 此次涨幅约 25%。需要注意的是，ADI 主力产品也相当紧俏，交期也在不断延长，不少已经往 30 周以上走，部分物料甚至处于缺货状态。（格隆汇）

【水晶光电】发布 2020 年年报

水晶光电 2021 年 4 月 7 日晚间发布 2020 年年报称，2020 年归属于母公司所有者的净利润 4.43 亿元，同比减少 9.72%；营业收入 32.23 亿元，同比增长 7.45%；基本每股收益 0.37 元，同比减少 15.91%。（wind）

【国巨】发布 2021 年 3 月净营收

国巨公司今日公布 2021 年 3 月份自结合并净营收为 nt\$ 87.26 亿元，单月营收较上月增加 24.6%，并较去年同期增加 116.3%；第一季度合并营收为 nt\$ 237.44 亿元，较上季增加 7.0%，并较去年同期增加 137.0%。（公司公告）

【瑞声科技】获摩根大通增持

瑞声科技获摩根大通於 03 月 30 日在场内以每股平均价 39.7784 港元增持 367.34 万股，涉资约 1.46 亿港元。增持后，摩根大通的最新持股数目为 1.35 亿股，持股比例由 10.87% 增持至 11.17%。（FinetAI）

【顺络电子】发布一季度业绩预告

顺络电子公告，公司预计 2021 年一季度归属于上市公司股东的净利润盈利 1.85 亿元-1.98 亿元，同比增长 95%-110%。历史上每年一季度属于传统淡季，但是今年一季度保持了自去年二季度开始的持续快速发展趋势，产品供不应求，连续四个季度的单季销售收入和净利润创历史新高，并且今年一季度创造公司上市以来最快单季度同比增长速度。（格隆汇）

【芯海科技】披露 2021 年限制性股票激励计划草案

芯海科技披露 2021 年限制性股票激励计划草案，拟向激励对象授予限制性股票 320 万股，约占激励计划草案公告日公司股本总额的 3.20%。其中，首次授予限制性股票 256 万股，首次授予的激励对象共计 55 人，授予价格为 50 元/股。本次激励计划拟授予公司董事长、总经理卢国建 100 万股限制性股票。（智通财经）

【环旭电子】目前 AFG 集团的信息系统已恢复正常

环旭电子 4 月 6 日发布公告称，控股子公司 AFG 集团 3 月下旬中发现部分服务器感染 REvil 勒索软件，其采取防御措施避免进一步传播扩散，造成网络停机；目前 AFG 集团的信息系统已恢复正常，受影响的生产据点已全部恢复正常运行；AFG 集团的网络安全事件未影响环旭电子的服务器，公司生产运营正常。（e 电子）

【通富微电】一季度预盈 1.4 亿-1.6 亿元，同比扭亏为盈

通富微电(002156.SZ)4 月 8 日公布，预计 2021 年第一季度归属于上市公司股东的净利润 1.4 亿元-1.6 亿元，上年同期亏损 1172.83 万元。公司受益于集成电路国产化浪潮，智能化、5G、物联网、电动汽车等新技术的落地应用，2021 年一季度，半导体封测产能继续维持 2020 年四季度出现的供不应求的局面。预计公司 2021 年一季度营收较去年同期增长 50%，盈利能力大幅提升。（wind）

【TWS】

据旭日大数据统计，2020 年第四季度全球 TWS 耳机出货量达到 150KK，中国地区出货量在 100KK 左右，占比达到 64%，其中白牌耳机出货量接近 90KK。全球品牌方出货量为 60KK，其中苹果依然是最大出货量品牌，一度接近 39KK 的季度出货量，占第四季度品牌产品总出货量的 71.2%，成为 2020 年第四季度销售量冠军。出货量排名第二的三星出货量占比仅为 11.2%，其后则是国产品牌华为、OPPO 以及其他厂家。其中华为与 OPPO 两家总出货占比为 13% 左右。（旭日大数据）

【环旭电子】公司发布 3 月营业收入简报

环旭电子 4 月 9 日发布公告，2021 年 3 月合并营业收入为人民币 3,897,993,979.10 元，较去年同期的合并营业收入增加 9.20%，较 2021 年 2 月合并营业收入环比增加 21.42%。公司 2021 年 1 至 3 月累计合并营业收入为人民币 10,934,611,963.61 元，较

去年同期的累计合并营业收入增加 43.64%。(公司公告)

【晶方科技】公司公布 2020 年业绩报告,符合预期

晶方科技 4 月 9 日发布公告,国家集成电路产业投资基金 3 月 2 日-4 月 8 日累计减持 189.19 万股,叠加此前股权被动稀释,持有上市公司股份比例将从 8.44%下降至 7.44%。(公司公告)

【瑞芯微】预计一季度净利同比增长 106.81%-110.5%

预计一季度净利同比增长 106.81%-110.5%。(格隆汇)

【瑞芯微】2020 年业绩快报 净利润 3.2 亿元 同比增长 56%

瑞芯微(603893.SH)公布 2020 年度业绩快报,实现营业总收入 18.63 亿元,同比增长 32.37%;利润总额 3.18 亿元,同比增长 52.74%;归属于上市公司股东的净利润 3.1997 亿元,同比增长 56.31%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.72 亿元,同比增长 53.58%;基本每股收益 0.79 元。(格隆汇)

【联华电子】一季度营收创新高,达到 16.56 亿美元

联华电子在官网公布的信息显示,他们在 3 月份营收 166.2 亿新台币,较去年同期的 145.7 亿新台币增加 20.5 亿,同比增长 14.06%。今年 1 月份和 2 月份,联华电子的营收分别为 155.3 亿和 149.47 亿新台币,一季度合计营收 470.97 亿新台币,折合约 16.56 亿美元,创下新高。(TechWeb)

【立昂微】2020 年净利升 57.55%至 2.02 亿元拟 10 派 1.1 元

立昂微(605358)4月8日晚间发布 2020 年年度报告,公司 2020 年度实现营业收入 15.02 亿元,同比增长 26.04%;归属于上市公司股东的净利润 2.02 亿元,同比增长 57.55%;基本每股收益 0.55 元。拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.1 元(含税)。(中证网)

【台积电】一季度营收 3624 亿新台币,连续三季创新高

台积电周五发布的财报显示,一季度营收增长 17%,至 3624 亿新台币(约合 127 亿美元),超过分析师平均预期的 3605 亿新台币,连续三个季度创下新高。(新浪)

【胜宏科技】HDI 二期工厂传出新消息

胜宏科技在投资者互动平台表示,公司 HDI 二期工厂处于装机调试阶段,预计今年第二季度投产。公司 HDI 工厂规划总产能 18 万平方米/月。其中一期约占 6 万平方米/月,已于 2019 年投产;二期、三期产能预计分别于 2021 年第二、四季度开始释放。公司 HDI 产品良率已达到行业标准,订单量及客户储备充足。(PCB 资讯)

【沪电股份】汽车板营业额约在全球行业排名前 10-12

近日,沪电股份披露在汽车电子相关业务方面,目前公司汽车板营业额约在全球行业排名前 10~12,增长空间巨大。据其透露,目前通讯板占该公司 2020 年 PCB 收入约 75%,汽车板约 18%。(PCB 资讯)

【景旺电子】公司目前在手的订单排产基本到 6 月,部分已经预定到 7 月

景旺电子日前接受机构调研时表示,公司目前在手的订单排产基本到 6 月,部分已经预定到 7 月。公司未来两个季度订单能见度较高,汽车领域的客户给的订单规模不小,消费类、工业和医疗领域的主要客户发展稳定,通讯领域的大客户最近有上量计划且预测不错,部分订单开始执行。(e 公司)

【臻鼎科技】高端集成电路封装载板智能制造工厂项目签约,预计投资 18 亿元

4 月 6 日,臻鼎科技控股高端集成电路封装载板智能制造工厂项目签约仪式在秦皇岛经济技术开发区泰盛商务大厦举行。据了解,高端集成电路封装载板智能制造工厂项目预计总投资 18 亿元,占地 72 亩,主要产品为覆晶芯片尺寸级封装载板,计划 2022 年底前建成投产。(PCB 资讯)

【深南电路】公司已积极投入汽车电子相关技术研发，积累生产能力，并已与国内外部分知名厂商开展合作

深南电路4月8日在投资者互动平台表示，汽车电子是公司看好并重点发展的领域之一，新能源汽车和ADAS是公司在该领域发展的主要方向。公司目前汽车电子业务占比较小，公司在坚持深耕通信市场的基础上，重点布局数据中心、汽车电子等领域。（每日经济新闻）

【鹏鼎控股】1月营业收入21.67亿元 同比增长43.06%，3月合并营业收入同比增加3.84%至19.49亿元

鹏鼎控股发布公告，公司2021年1月合并营业收入为人民币21.67亿元，较去年同期的合并营业收入增加43.06%。公司2021年3月合并营业收入为人民币19.49亿元，较去年同期的合并营业收入增加3.84%。（智通财经）

【崇达技术】公司目前HDI板占比在10%左右，主要用于手机等消费领域

崇达技术4月8日在投资者互动平台表示，公司目前HDI板占比在10%左右，主要用于手机等消费领域；汽车电子板占比在14%左右。（每日经济新闻）

【安克创新】创新品类营收增长85.73% 首次超过充电配件

根据安克创新2020年营业收入构成情况，其充电类产品实现营收41.44亿元，同比增长8.74%，增速有所放缓，智能创新类产品（以扫地机等智能家居产品和安防摄像头等智能安防产品为主）实现营收30.59亿元，同比增长102.63%，无线音频类产品（以TWS耳机和蓝牙音箱为主）实现营收21.21亿元，同比增长65.78%。安克创新智能创新和无线音频两大品类构成的“创新品类”总收入达到51.81亿元，同比增长85.73%，总营收首次超过充电配件品类，占营收比重也突破了50%。（亿邦动力）

【超声电子】10%国有股权无偿划转给广东省财政厅

超声电子4月6日发布《关于控股股东完成部分国有股权无偿划转的提示性公告》，称汕头市国资委持有超声集团的10%国有股权无偿划转给广东省财政厅持有。本次无偿划转完成后，汕头市国资委持有超声集团90%股权，广东省财政厅持有超声集团10%股权，超声集团仍持有公司30.31%股权，为公司控股股东，汕头市国资委为公司实际控制人。（PCBworld）

【深天马A】2021年一季度净利预计同比增65.93%-82.52%

深天马A4月6日晚间发布业绩预告，预计2021年一季度归母净利5亿元-5.5亿元，同比增65.93%-82.52%。报告期内，行业景气度保持上行，公司不断夯实经营管理能力，持续提升运营效率，强化综合竞争力，积极把握了市场机遇，保持了产线满产满销，有效提升了经营质量和盈利水平。（e公司）

【彩虹股份】如意广电拟减持不超1%股份

彩虹股份公布，如意广电持有公司无限售条件流通股1.67亿股，占公司总股本的4.65%。如意广电拟以集中竞价方式减持不超过3588.3万股公司股份，即减持不超过公司总股本的1%。（格隆汇）

【彩虹股份】两条基板产线一条尚未转固，一条尚在试运营

彩虹股份4月9日在上交所E互动平台回答投资者提问称，公司第一条G8.5玻璃基板产线尚未转固，第二条线尚处于试运营状态。目前基板价格平稳。（Wind）

【维信诺】为全资子公司霸州云谷提供2亿元租赁担保

维信诺4月7日晚间发布公告称，公司全资子公司霸州市云谷电子科技有限公司因补充流动资金的需要，拟以其拥有的账面净值约为人民币2.33亿元的机器设备，与中建投租赁股份有限公司开展售后回租融资租赁业务，租赁额度为人民币2亿元，租赁额度有效期至2022年4月1日，在租赁额度有效期内，租赁额度可以申请循环使用。（每

日经济新闻)

【京东方】华为首次推出 85 英寸超大屏京东方代工

华为将发布的 85 英寸版智慧屏液晶电视机 TV，其代工方为合肥京东方视讯科技有限公司(由京东方全资控股)，目前已获得 CCC 证书，这是华为首次推出 85 英寸超大屏。(金十数据)

【传音控股】在开放融通中共创非洲移动互联生态

截至目前，传音在非洲逐步建起智能终端与移动互联业务均衡协同发展的良好生态。据全球领先的移动归因与营销分析公司 AppsFlyer 最新发布的《广告平台综合表现报告第十二版》显示，传音移动互联表现抢眼，成为全球增速第三的媒体渠道。(砍柴网)

【英特尔】11 代酷睿桌面 CPU UHD750 核显驱动下周一发布

英特尔表示，第 11 代智能英特尔酷睿 S 系列台式机处理器采用全新的 Cypress Cove 架构，旨在重塑硬件和软件效率，提升游戏的原始性能。新架构能够实现高达 19% 的 IPC (每时钟指令数) 越代性能提升和超高频率的核心，同时它采用搭载英特尔 Xe 图形架构的增强英特尔超核芯显卡，能够实现富媒体和智能显卡功能。(数码之家)

【英特尔】英特尔发布新一代数据中心处理器芯片

英特尔周二正式发布了新一代数据中心平台，包括新一代存储和网络传输设备，重头戏则是使用 Ice Lake 架构的第三代至强 (Xeon) 处理器芯片。第三代至强芯片使用 10nm 制程工艺，单个芯片最多包含 40 核，性能较上一代平均提升 46%。(金融界)

【AMD】AMD 透露锐龙 5000 系列 Q2 增加供应量，预计 20% 左右

据博板堂爆料称，虽然 AMD 处理器和显卡今年很缺货，但 AMD 已经在内部放出消息，增加锐龙 5000 系列处理器的第二季度供应量，预计相对 Q1 可增加 20% 左右。(数码之家)

【AMD】股东批准美国 AMD 收购赛灵思，交易或于 2021 年底完成

美国 AMD 公司和赛灵思的股东以压倒性多数批准 AMD 收购赛灵思，该交易需要通过监管部门的批准，预计将于 2021 年底完成。去年十月，美国超微公司表示已同意以 350 亿美元全股票交易收购赛灵思。(搜狐财经)

【兆芯】国产兆芯 x86 CPU+国产 OS：台电 C24 Air 一体机开卖

台电面向消费市场推出了一款“C24 Air”一体机，采用 x86 架构的兆芯开先 KX-6000 系列处理器，搭档国产操作系统，售价为 2699 元，现已上架。兆芯开先 KX-6640MA 处理器基于 x86 通用架构，四核心四线程，主频 2.2GHz，搭配 8GB DDR4 内存、256GB SSD，主流配置。(快科技)

【澜起科技】澜起科技发布全新第三代“津逮”CPU

澜起科技，正式对外发布其全新第三代津逮 CPU，向中国市场设计的本土服务器处理器，适用于 x86 通用服务器平台，其功能、性能及可靠性与第三代英特尔至强可扩展处理器 (Ice Lake) 一致。采用先进的 10nm 制程工艺，支持 64 通道 PCIe 4.0，最高支持 8 通道 DDR4-3200 内存，单插槽最大容量 6TB。其最高核心数为 28 核，最高基频为 3.1GHz，最大共享缓存为 42MB，实现了较大幅度的性能提升。(半导体行业观察)

【紫光国微】泰尔英福与紫光国微达成战略合作

由中国信通院指导的“2021 泰尔英福合作伙伴大会”在深圳开幕，紫光国微在会上与泰尔英福等多家合作伙伴签署战略合作协议。(e 公司)

【雷克沙】推出首款 SD Express 存储卡：实测 824MB/s，最高 512GB

Lexar 雷克沙现已发布旗舰型 SD Express 存储卡，采用 PCIe 接口，理论传输带宽最高可达 985MB/s，是 UHS-II SD 卡速度的三倍以上，且能兼容传统 SD 接口。雷克沙 SD Express 存储卡推出 SD Express 和 microSD Express 两种形态，其中 SD

Express 最高容量可达 512GB, microSD Express 最高容量可达 256GB, 实测读取速度为 824MB/s, 写入速度为 410MB/s。新款产品预计将于 2021 年第二季度陆续推出, 目前已与相关主机设备原厂合作导入中。雷克沙 SD Express 存储卡搭载慧荣 SM2708 控制芯片, SM2708 控制器现在支持 SD8.0 规范, 该规范将数据吞吐量提高了三倍以上, 可以实现 8K 视频拍摄、RAW 格式摄影、多通道 IOT 设备、汽车存储以及其他需超高速的应用。(IT之家)

【美光科技】有意收购日本半导体公司铠侠

据华尔街日报报道, 美光科技公司和西部数据公司都在有意收购 Kioxia Holdings Corp, 该交易可能使这家日本半导体公司的估值达到 300 亿美元左右。

如果达成这笔交易, 也就意味着日本存储厂商将消失在存储巨头行列。

除此之外, 此前 anandtech 的报道显示, 美光科技表示, 公司已停止 3D XPoint 存储技术的所有研发。而在美光退出后, 英特尔就将成为了市场中为数不多的推进 3D XPoint 发展的企业之一。(快科技)

【昕原半导体】宣布完成近亿美元的 Pre-A 轮融资

36 氪获悉, 新型半导体存储技术公司「昕原半导体」宣布完成近亿美元的 Pre-A 轮融资, 本轮融资由上海联和投资领投, 联升投资、昆桥资本、联新资本等基金跟投, 主要用于存储芯片的小型量产线的建设, 以及安全存储芯片的投片和量产。该公司的历史股东包括 KPCB、北极光创投、Lam Research、赛富亚洲、宽带资本、元禾谷风等基金。

「昕原半导体」专注于 ReRAM 领域, 是一家集核心技术、工艺制程、芯片设计、IP 授权和生产服务于一体的新型 IDM 公司。该公司的核心产品覆盖高工艺嵌入式存储、高密度非易失性存储、存内计算及存内搜索等多个领域, 并且拥有自己的存储芯片制造产线, 已实现 28nm 制程下 ReRAM 芯片的量产。(36 氪)

【e 络盟】新增美光科技世界级内存和存储解决方案, 进一步扩充半导体产品阵营

安富利旗下全球电子元器件产品与解决方案分销商 e 络盟近日宣布与全球内存和存储解决方案领先品牌美光科技签署全球分销协议。通过这项协议, e 络盟进一步拓展了其半导体产品阵容和供应范围, 从而能够让客户更方便地使用世界级存储器件来进行人工智能和 5G 等技术的突破性应用开发。(星星电子网)

【SK 海力士】正与博世洽谈汽车存储芯片供应事宜 至少 10 年

据国外媒体报道, 韩国存储芯片供应商 SK 海力士, 正与德国博世洽谈汽车存储芯片供应事宜, 期限至少 10 年。在外媒的报道中, 并未提及两家公司谈判的财务细节, 但外媒称是长期供应协议, 期限 10 年甚至更长。产业链方面, SK 海力士与博世洽谈的是 DRAM 供应事宜, 如果协议最终达成, 就将是 SK 海力士在汽车领域的首份长期供应协议。(TechWeb)

【紫晶存储】亮相第九届中国电子信息博览会

4 月 9 日, “第九届中国电子信息博览会”在深圳会展中心隆重召开, 紫晶存储携旗下光存储产品及数据存储解决方案参展。紫晶存储凭借在光存储基础介质、数据存储软硬件、行业解决方案等方向创新实践和技术实力积累, 荣获中国电子信息博览会创新奖。

作为中国存储业界的年度盛会, 第九届中国电子信息博览会以“创新驱动 高质量发展”为主题, 参展企业覆盖大数据存储、网信产业、智慧家庭、基础电子元器件等电子信息产业核心领域, 多维度展示智能时代电子信息产业最新发展成果与趋势, 全面解读数据存储行业现状与发展前景。(财经网)

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。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监，研究所所长，TMT 行业首席分析师。

联系人：刘体劲，刘体劲，上海交通大学管理学硕士，四年电子买方研究经历，2020 年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。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。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。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。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）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。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市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 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 个月的投资收益率落后市场基准指数 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；
- 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。