



Research and  
Development Center

# 半导体景气度高启，关注 LED 驱动芯片 投资机遇

电子行业周报

2021 年 04 月 12 日

## 证券研究报告

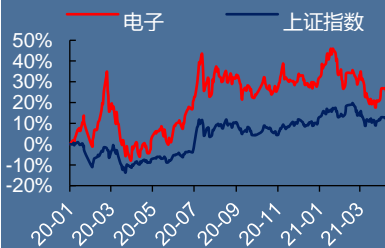
### 行业研究

### 行业周报

#### 电子

投资评级 看好

上次评级 看好



数据来源：万得，信达证券研发中心

方 竞 电子行业首席分析师

执业编号：S1500520030001

邮 箱：fangjing@cindasc.com

李 少 青 电子行业分析师

执业编号：S1500520080004

邮 箱：lishaoqing@cindasc.com

刘 志 来 研究助理

邮 箱：liuzhilai@cindasc.com

童 秋 涛 研究助理

邮 箱：tongqiutao@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编：100031

## 半导体景气度高启，关注 LED 驱动芯片投资机遇

2021 年 04 月 12 日

### 本期内容提要：

➤ **半导体**：受益于下游需求爆发，叠加晶圆厂产能紧缺，半导体板块景气度高启。LED 驱动芯片自不例外，2020 年 10 月开始，LED 驱动芯片厂商开始陆续涨价，如明微电子于 10 月发布涨价函，通用照明、景观亮化和 LED 显示屏三大系列驱动 IC 调价幅度 5%-10%，晶丰明源更是自 10 月连续涨价五次。富满电子则于 21 年 1 月开始所有产品含税价格在现行价格上统一调涨 10%。我们认为本轮 LED 驱动芯片涨价，背后更多是需求推动，LED 照明海外市场快速恢复，小间距及 MiniLED 显示屏渗透率提升，对 LED 驱动 IC 用量有明显拉动。

我们建议关注晶丰明源、明微电子、富满电子等 LED 驱动芯片公司的业绩表现。其中晶丰明源作为行业绝对龙头，市占率近三成，拥有充足的产能保证，及向下游的定价权，本轮涨价最为受益。我们预计晶丰明源一季度毛利率有望环比提升 10pct 以上。而明微电子、富满电子一季度预计亦将有不俗表现。**更为重要的是，我们认为此番缺货涨价潮下，较多中小厂商拿不到充足产能或将出局，行业供给端将获得改善，未来 LED 驱动芯片毛利率有望向模拟芯片行业平均水平修复。**

一季报方面，本周卓胜微、北方华创等个股陆续披露一季报预告，其中卓胜微 Q1 单季度实现 4.8-5.0 亿的归母净利润，同比增长 217%-227%，环比增长 35%-39%；扣非净利 4.95-5.10 亿，同比增长 234%-244%，环比 50%-55%。大超预期。而北方华创 Q1 单季度净利 0.68-0.75 亿，同比增长 155%-185%。建议关注超预期个股的季报行情。

➤ **面板**：本周 TCL 科技发布大额定增公告，公司拟非公开发行不超过 140.31 亿股，募资不超过 120 亿元，用于投资第 8.6 代氧化物半导体新型显示器件生产线项目及补充流动资金。具体到 T9 线，该产线落地广州黄埔区，规划总产能 180K/M，其中主要用于生产制造中尺寸高附加值 IT 显示屏，车载、医疗、工控、航空等专业显示器等。此外，T9 线还将调配部分产能布局 Oxide 驱动背板技术，用于高端笔记本和游戏电竞以及后续 miniLED 直显和印刷 OLED 的开发。产能释放进度方面，T9 线将于 1Q23 投产，一期 99K/M 产能将于 1Q24 满产，二期 81K/M 将于 1Q25 爬满，届时 T8 线 IT 产能将占全球 15% 左右，公司将超越韩台厂商，成为全球第二大 IT 面板制造商。

➤ **投资评级**：本周电子下跌 0.9%，但我们依旧坚定看好以半导体为代表的电子板块投资机遇。当前半导体行业景气度高启，缺货涨价潮下，半导体板块望贡献超预期表现。建议关注超预期个股的季报行情。

**半导体设计**：韦尔股份、卓胜微、圣邦股份、思瑞浦、晶丰明源、明微电子、富满电子、富瀚微；**功率半导体**：新洁能、士兰微、华润微、中车时代电气、斯达半导、闻泰科技。**半导体设备**：中微公司、北方华创、华峰测控、ASM Pacific、至纯科技、芯源微。**面板龙头**：京东方 A、TCL 科技；**电子品牌**：小米集团、传音控股、极米科技、安克创新、联想集团；**消费电子**：立讯精密、歌尔股份、长盈精密、舜宇光学。

➤ **风险因素**：市场竞争加剧；疫情持续，影响需求；技术渗透不及预期；中美贸易纠纷风险，半导体景气度下行风险。

## 目 录

附录一：上周市场回顾.....	4
附录二：上周科技新闻回顾.....	5
附录三：近期重要行业数据整理更新.....	10
附录四：上市公司重要公告和未来大事提醒.....	12

## 表 目 录

表 1：重要指数和价格变化.....	4
--------------------	---

## 图 目 录

图 1：电子行业子板块周涨跌幅（%）.....	4
图 2：电子行业个股周涨跌幅前五后五（%）.....	4

## 附录一：上周市场回顾

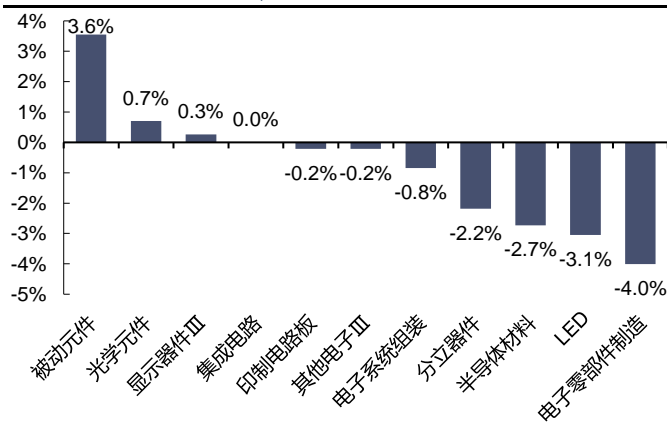
电子板块上周下跌 0.9%，跑赢沪深 300 指数 1.5 个百分点。年初至今电子板块下跌 4.5%，跑输沪深 300 指数 1.1 个百分点。上周电子行业子版块涨幅分别为被动元件 3.55%，光学元件 0.70%，显示器件 III 0.26%，集成电路 0.01%，印制电路板 -0.21%，其他电子 III -0.21%，电子系统组装 -0.84%，分立器件 -2.18%，半导体材料 -2.73%，LED -3.05%。就个股而言，上周涨幅位于前列的分别是丹邦科技 21.8%，顺络电子 17.2%，宇瞳光学 16.0%，富满电子 15.9%，中英科技 14.5%。

表 1：重要指数和价格变化

全球股指	指数	周度涨跌幅	年初至今涨跌幅	原材料	价格	涨跌幅
沪深 300	5035.3	-2.4%	-3.4%	LME 铝	2269.0	2.0%
上证综指	3450.7	-1.0%	10.4%	LME 铜	8929.0	1.6%
中小板指	8887.4	-2.5%	17.9%	DCE 塑料	8520.0	-1.4%
创业板指	2783.3	-2.4%	7.9%	LME 镍	16625.0	2.5%
道琼斯	33800.6	2.0%	7.0%	LME 锡	25705.0	2.3%
SOX	3294.5	1.7%	11.0%	LME 锌	2836.0	2.2%
纳斯达克	13900.2	3.1%	11.1%	人民币汇率		
A 股电子	4521.5	-0.9%	-4.5%	美元	6.541	-0.37%
恒生科技	21380.7	-3.8%	1.8%	欧元	7.794	0.82%
台湾加权	16926.4	2.1%	14.9%	100 日元	5.984	0.82%
台湾 IT	24502.6	2.4%	18.3%	美元兑新台币	28.501	-0.15%

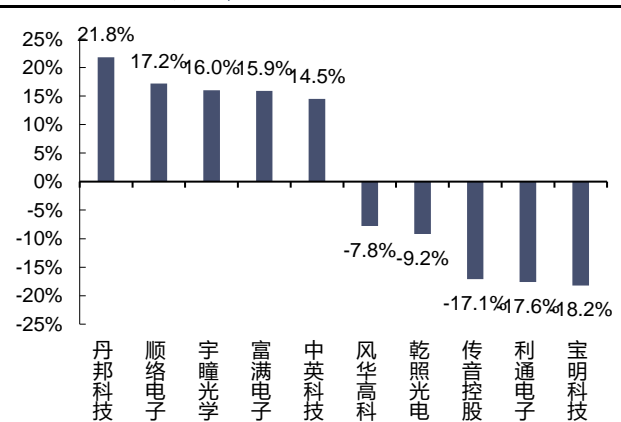
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 1：电子行业子板块周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 2：电子行业个股周涨跌幅前五后五 (%)



资料来源：Wind，信达证券研发中心

## 附录二：上周科技新闻回顾

### 1、消费电子

#### 2021 年可折叠智能手机 AMOLED 出货量将达 1200 万片

市调机构 Digitimes Research 的数据显示，2020 年，全球可折叠智能手机出货量增长超过 5 倍，达到 280 万台，相应的柔性 AMOLED 面板出货量也以类似的速度增长至 440 万片。消息人士预估，新冠疫情的缓解有助于推动手机需求的增长，可折叠智能手机的出货量可能会在 2021 年增长到 700 万部，AMOLED 面板出货量将超过 1200 万片。（集微网）

#### 华为：首次发布华为智能家居战略

华为常务董事、消费者业务 CEO 余承东在 4 月 8 日的新品发布会上详解了华为全屋智能解决方案——“一机两网”、鸿蒙加成的组合，或将为智能家居产业带来全新风向。针对未来 5-10 年全场景智慧生活的战略，华为提出“1+8+N”智慧全场景战略，为智能家居生活赋能。具体来看，“1”是指华为全屋智能主机，“2”是 PLC、Wi-Fi 6 两张网络，“8”是指照明智控、水智控、环境智控、安全防护、影音娱乐、亲子教育、家庭存储、更多鸿蒙生态等八个子系统，“N”是指丰富的鸿蒙生态开发。（esmchina）

#### 联发科天玑 2000 最快三季度末量产出货 4G 基带芯片将拿下 Apple Watch 订单

联发科新一代基于台积电 5 纳米工艺的 5G 智能手机芯片天玑 2000 将在 2Q21 完成设计定案 (tape out)，最快在 3Q21 末开始量产出货，有望在 4Q21 拿下多家 5G 智能手机品牌客户大单。传联发科顺利以 4G 数据机晶片 (modem) 首度打入苹果 Apple Watch 供应链，将于 2022 年开始量产出货。（闪信息）

#### iPhone 13 将配备 LTPO 显示屏

据 Digitimes 报道，苹果即将推出的 iPhone 13 系列的高级“Pro”型号将配备低温多晶硅氧化物 (low-temperature polycrystalline oxide, LTPO) 屏，能使 iPhone 的刷新率达到 120Hz。目前为 iPhone 提供 LTPS OLED 显示器的三星显示和 LG 显示正在其苹果专用的 6 代 OLED 生产线中进行向 LTPO 面板的容量转换，转换可能在 1H21 完成。（闪信息）

#### LG 关闭智能手机业务

LG 宣布将关闭其智能手机业务，这意味着 LG V60 和 LG Wing 是该公司发布的最后一批高端智能手机。LG 已经确认将不再开发 Rainbow 和可卷曲手机。（闪信息）

### 2、半导体

#### SA：全球智能手机图像传感器市场 2020 年总收入 150 亿美元

据 Strategy Analytics，全球智能手机图像传感器市场在 2020 年录得 150 亿美元的总收入，同比增长 13%。索尼以 46% 的收入份额在市场上名列前茅，紧随其后的是三星 LSI 和豪威科技。2020 年，排名前 3 的供应商在智能手机图像传感器市场中占据了近 85% 的收入份额。（闪信息）

## IC Insights: 2021 年半导体器件出货量将突破 1 万亿, 创历史新高

预计今年半导体产品包括光电、传感器/执行器和分立器件(即 O-S-D)在内的半导体总出货量将增长 13%, 达到 11353 亿件, 创下历史新高, 这也是半导体产品出货量史上第三次突破 1 万亿件。(集微网)

## 中国二月份的半导体营收同比大增 18.9%

4 月 6 日, 半导体行业协会(SIA)宣布, 2021 年 2 月全球半导体行业销售额为 396 亿美元, 比 2020 年 2 月的 345 亿美元增长 14.7%, 但比 2020 年 2 月的总销售额少 1.0%。2021 年 1 月, 总额为 400 亿美元。(半导体行业观察)

## 2020 年中国大陆本土晶圆代工公司营收排名榜

根据芯思想研究院发布的数据显示, 2020 年的榜单较 2019 年榜单加了三家公司, 分别是绍兴中芯、粤芯半导体、宁波中芯。2020 年中国大陆本土晶圆代工公司总体营收高达 463 亿元, 较 2019 年 397 年增加 66 亿美元, 扣除绍兴中芯、粤芯半导体和宁波中芯的营收 18 亿元, 原有 7 大代工公司的营收增长了 48 亿元。(半导体行业观察)

## 中国本土封装测试代工十强榜单

芯思想研究院日前发布 2020 年中国本土封测代工公司前十强排名, 2020 年中国本土封测代工公司前十强合计营收为 525 亿元, 较 2019 年成长 17%。前十强中, 除华润微由于策略原因出现下滑外, 其他 9 家公司都有不同程度的增长。增幅前三分别是沛顿科技(171.89%)、晶方半导体(96.43%)、气派科技(32.85%), 第四是通富微电(30.51%)。(半导体行业观察)

## 台媒: 八寸晶圆厂狂涨价, 硅片单价突破 1000 美元

据台媒经济日报报道, 晶圆代工产能持续严重供不应求, 又以 8 寸最缺, 业界疯狂竞标产能, 近期一批 0.13 微米 8 寸产能竞标得标价, 每片高达 1,000 美元, 不仅较已调涨后业界牌价高逾四成, 更是近十年来新高价, 凸显 8 寸产能供不应求盛况。(半导体行业观察)

## 格罗方德: 芯片短缺持续到 2022 年 公司拟投 14 亿美元扩产

GlobalFoundries 执行长 Thomas Caulfield 表示, 目前公司的产能利用率超过 100%, 整体产能满载, 而格罗方德正在用最快的速度增加产能。然而, 目前半导体产业供应不应求的情况仍未趋缓, 可能将持续到 2022 年或是更晚。(集微网)

## 联电大力扩产 28nm

为了满足客户强劲需求, 联电今年资本支出将达 15 亿美元, 较去年的 10 亿美元增加 50%, 其中, 85% 的资本支出将投入 12 吋厂, 主要以 28 纳米以下制程为主, 15% 的资本支出投资 8 吋厂。联电共同总经理王石先前表示, 预估今年 28 纳米的营收贡献将由去年 14% 占比大幅提高到 25%, 这代表联电今年营收与获利将持续成长。(半导体行业观察)



### 格芯计划在美上市：估值 200 亿美元，为全球第三大芯片代工厂

阿布扎比主权财富基金穆巴达拉投资公司 (Mubadala) 宣布，其已经开始筹备旗下芯片制造商格芯 (GlobalFoundries) 在美国进行首次公开募股 (IPO) 事宜。消息称穆巴达拉投资公司始终在与潜在顾问就格芯上市进行初步讨论，对后者的估值在 200 亿美元左右。(闪信息)

### 传紫光展锐计划 2021 年底申报科创板，已完成 53.5 亿元融资

据《科创板日报》报道，近日，紫光展锐宣布完成上市前的新一轮融资 53.5 亿元人民币，由上海国盛资本、碧桂园创投、海尔金控和赛睿资本等 4 家原股东共同投资，且紫光展锐正在进行上市前股权及组织结构优化，预计将在 2021 年底申报科创板。(全球半导体观察)

### 英特尔发布第三代至强可扩展处理器 10nm 制程性能平均提升 46%

4 月 7 日晚，英特尔举办了 2021 英特尔新品发布会，公布了其新产品第三代至强可扩展处理器(代号“Ice Lake”)。同时，以“Ice Lake”为基础，英特尔推出的全新数据中心平台，搭配英特尔傲腾持久内存与存储产品组合、以太网适配器、以及 FPGA 和经过优化的软件解决方案，将在数据中心、云、5G 和智能边缘等领域为行业客户提供强大性能与工作负载优化。(大半导体产业网)

## 3、汽车电子

### SK 海力士或与博世签署 10 年协议，供应车用级内存芯片

据 MoneyDJ 综合外媒《每日经济新闻》等报道，全球第二大内存芯片制造商 SK 海力士有可能将签署一项 10 年(或更久)长期协议，为德国汽车零件供货商博世(Robert Bosch GmbH)提供车用级内存芯片。(集微网)

### 突发：谷歌 Waymo 掌门人离职，无人驾驶商业化落地困难重重

谷歌母公司 Alphabet 旗下自动驾驶技术子公司 Waymo 近日宣布，约翰·科拉菲克 (John Krafcik) 在掌舵公司五年半后决定辞去首席执行官一职，两位高管 Tekedra Mawakana 和 Dmitri Dolgov 将担任临时联合首席执行官。(盖世汽车)

### 自动驾驶卡车企业 Gatik 联手五十铃开发送货卡车

4 月 6 日，硅谷自动驾驶初创公司 Gatik 和五十铃北美公司表示，将联合开发自动驾驶送货卡车，Gatik 将用这些卡车来为其零售商客户提供送货服务。不过，两家公司之间的合作仅限于美国和加拿大。(盖世汽车)

### 小鹏汽车已在中美两地启动自研芯片项目

据 36 氪报道，小鹏汽车的自动驾驶硬件研发已经涉入芯片领域。小鹏汽车的自研芯片项目已经启动数月，在中美两地同步进行，主要研发自动驾驶专用芯片。(集微网)

### 中汽协：预计汽车“缺芯”影响幅度二季度大于一季度

4 月 9 日，据中国证券网报道，中国汽车工业协会表示，第一季度乘用车销量与 2019 年累计历史数据来看，产  
请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 7

销同步下降，且降幅进一步扩大，在市场消费恢复情况向好的背景下，考虑或与芯片供应问题有关。芯片等零部件供应紧张问题仍将持续影响企业生产节奏，预计二季度影响幅度大于一季度，仍需保持审慎乐观的态度。（集微网）

#### 4、面板/LED/PCB 等

##### **Solus 开始在中国建造 OLED 材料工厂**

Solus 先进材料公司表示，已开始在中国江苏省常州建造一个新的 OLED 材料工厂。新工厂将于 2022 年下半年开始运营。该公司的目标是到 2025 年确保那里的年生产能力达到 20 公吨。Solus 表示，它将对未来几年预计将呈指数增长的中国 OLED 市场做出反应。目前，该公司连续八年独家供应用于蓝色 OLED 的 AETL 材料到三星显示器。它还在开发聚合物薄膜封装材料和量子点油墨，以扩大对客户的供应。（Yole Reports）

##### **首尔半导体 Q1 营收达 18 亿元，Mini LED 已开始量产**

4 月 6 日，首尔伟傲世公布 Q1 业绩概况，销售额达 1212 亿韩元，创历史新高，同比增长 39%。7 日，母公司首尔半导体也披露了 Q1 业绩概况，合并营收达 3120 亿韩元（折合人民币约 18.22 亿元），同比增长 28.3%，同样创下历史新高记录。（群智咨询）

##### **三星显示成为美国康宁第二大股东，并将保持长期合作关系至 2028 年**

4 月 7 日消息，三星显示器将成为全球第一大显示器玻璃市场美国康宁公司的第二大股东。最近两家公司宣布合作伙伴关系将延长 7 年，至 2028 年。（群智咨询）

##### **投资 1 亿元，三利谱拟设立三利谱光电技术有限公司**

4 月 5 日晚间，三利谱发布公告，深圳市三利谱光电科技股份有限公司根据自身发展战略及经营规划，拟以自有资金或其他自筹资金出资 10,000 万元人民币在深圳市龙岗区坪地街道中心社区投资设立全资子公司深圳市三利谱光电技术有限公司。（群智咨询）

##### **证监会同意和辉光电科创板 IPO 注册**

据证监会 4 月 5 日发布消息，近日，我会按法定程序同意以下企业科创板首次公开发行股票注册：博众精工科技股份有限公司、上海睿昂基因科技股份有限公司、浙江海盐力源环保科技股份有限公司、上海和辉光电股份有限公司。上述企业及其承销商将分别与上海证券交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。（群智咨询）

##### **小米电视宣布涨价：显示面板、芯片等零部件价仍会持续走高**

4 月 8 日消息，小米电视宣布将调整电视产品的官方建议零售价格。“受全球市场供需变化、疫情和汇率变化等影响，近期包含显示面板、芯片在内的多种电视核心零部件价格持续大幅波动，在未来较长一段时间核心部件报价仍会持续走高。（群智咨询）

##### **洲明体育成为英超曼城官方 LED 显示战略合作伙伴**

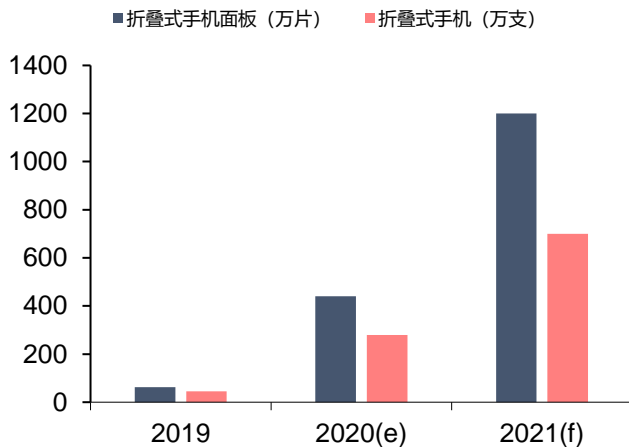
4 月 6 日，洲明科技旗下品牌洲明体育与英超曼城足球俱乐部达成合作，正式成为该俱乐部官方 LED 显示战略



合作伙伴。未来，洲明科技将携手英超曼城一起探索 5G 传输、LED 显示与照明技术在体育产业中的应用。(LED inside)

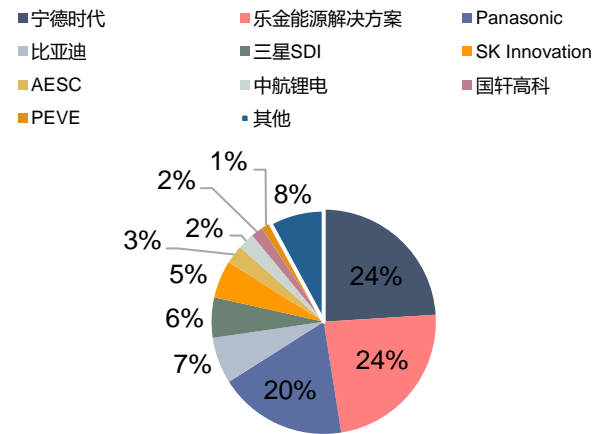
## 附录三：近期重要行业数据整理更新

图 3：全球折叠式智能手机 2021 年出货有望达 700 万台



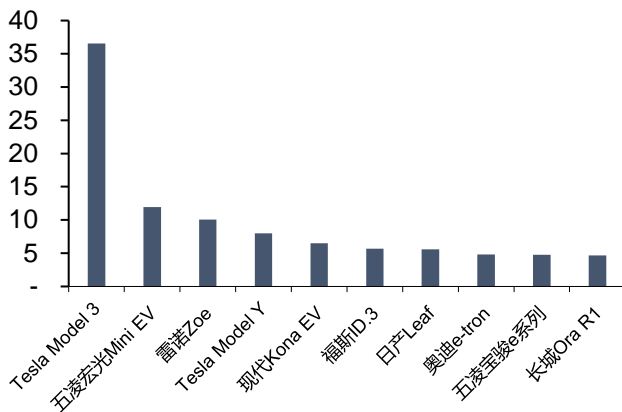
资料来源: Digitimes, 信达证券研发中心

图 4：全球电池厂商市占率



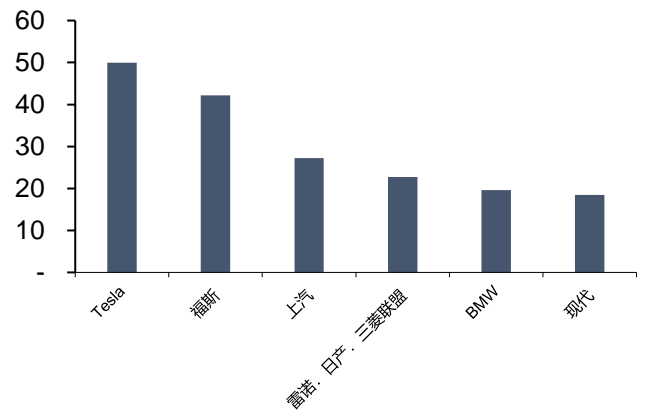
资料来源: Digitimes, 信达证券研发中心

图 5：全球 2020 畅销电动车销量 (万辆)



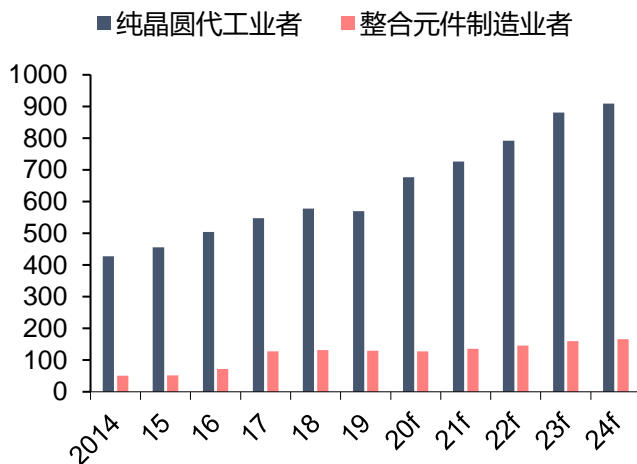
资料来源: Digitimes, 信达证券研发中心

图 6：全球 2020 电动车销量 (万辆)



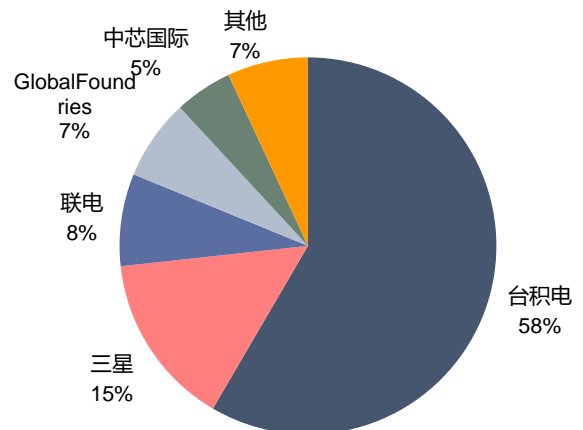
资料来源: Digitimes, 信达证券研发中心

图 7：2014~2024 年全球整体晶圆代工市场销售额 (亿美元)

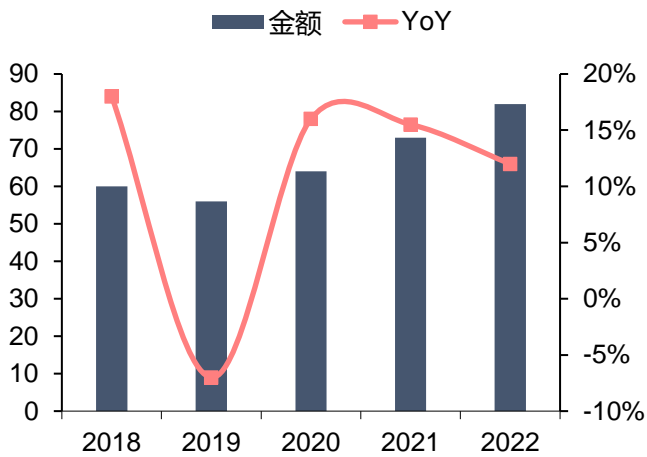


资料来源: Digitimes, 信达证券研发中心

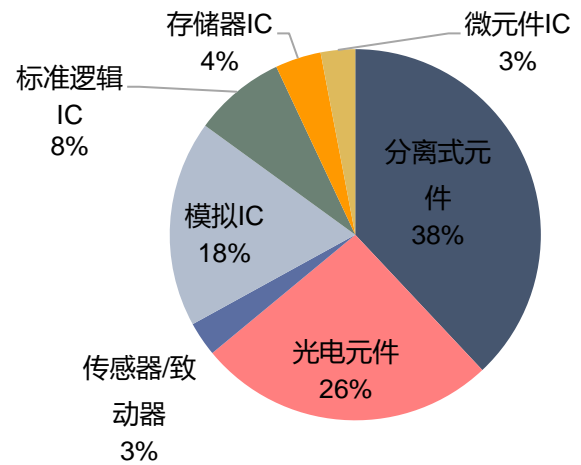
图 8：2020 年全球主要晶圆代工业者营收占比



资料来源: Digitimes, 信达证券研发中心

**图 9: 晶圆厂前道设备支出趋势 (十亿美元)**


资料来源: Digitimes, 信达证券研发中心

**图 10: 2021 年全球半导体产品别单位出货量占比估计**


资料来源: Digitimes, 信达证券研发中心

## 附录四：上市公司重要公告和未来大事提醒

【韦尔股份】发布 2021 年一季度业绩预增公告，预计 2021 年一季度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加 4.6 亿元至 6.4 亿元，同比增加 102%到 143%。

【卓胜微】发布 2021 年一季度业绩预告，公司预计实现归母净利 4.81-4.96 亿元，同比增长 216.85%-226.73%。

【北方华创】发布 2020 年度业绩快报，公司实现营收 60.56 亿元，同比增长 49.23%；实现归母净利 5.37 亿元，同比增长 73.75%。

【晶丰明源】发布关于对外投资暨关联交易的进展公告，公司作为有限合伙人以自有资金出资人民币 2,500 万元认购苏州湖杉华芯创业投资合伙企业的一部分份额，占本次认缴完成后合伙企业份额的 13.09%。

【瑞芯微】发布 2021 年第一季度业绩预增公告，预计 2021 年第一季度营业收入为 5.6 亿元至 5.7 亿元，同比增加 106.81%至 110.50%。归属于上市公司股东的净利润为 0.99 亿元至 1.17 亿元，同比增加 210%至 267%。

【新洁能】发布 2021 年第一季度业绩预增的公告，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，同比将增加 4,859.30 万元到 5,059.30 万元，同比增加 199.09%到 207.29%。预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为 7,200 万元至 7,400 万元，与上年同期相比，将增加 4,901.10 万元到 5,101.10 万元，同比增加 213.19%到 221.89%。

【大族激光】发布关于子公司增资扩股实施股权激励暨关联交易的公告。本次增资中，大族激光、尹建刚先生和精晨投资分别出资人民币 0.37 亿元、15 万元和 285 万元。增资完成后，公司持有大族光伏 95%股权。公司同时与尹建刚先生、精晨投资签订了《员工股权激励协议》，约定若大族光伏 2021 年至 2025 年每一年度实现当年的经营目标，后续合计转让股权比例不超过 25%。

【水晶光电】发布 2020 年年度报告。公司实现营业收入 32.23 亿元，同比增长 7.45%；归属于上市公司股东的净利润 4.43 亿元，同比减少 9.72%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.55 亿元，同比增长 0.93%。

【瑞芯微】发布 2020 年度业绩快报。公司实现营业总收入 18.63 亿元，同比增长 32.37%；实现利润总额 3.18 亿元，同比增长 52.74%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.20 元，同比增长 56.31%；基本每股收益 0.79 元，同比增长 43.64%。

【欣旺达】发布关于减资的公告。公司宣布对已获授但尚未解锁的限制性股票 818,460 股予以回购注销。因本次回购注销将导致公司注册资本减少 81.85 万元，公司总股本将由 15.75 亿股减至 15.74 亿股。

【晶丰明源】发布关于向 2021 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告。以 4 月 7 日为首次授予日，授予价格 87.00 元/股，向符合授予条件的 14 名激励对象授予 62.18 万股限制性股票，约占目前公司股本总额 0.62 亿股的 1.01%。

【京东方 A】公司将于 2021 年 4 月 13 日（星期二）15:00-16:30 举行路演，网址：全景·路演天下（<http://rs.p5w.net/>）

【德赛电池】发布一季度盈利预告，营收约 38.43 亿元，归母净利 1.25 亿元-1.37 亿元，同比增长：164.49%-189.88%。

【斯达半导】发布 2020 年年报，实现营收 9.63 亿元，同比增长 23.55%；实现归母净利 1.81 亿元，同比增长 33.56%。

【清溢光电】发布 2020 年年报。2020 年归属于母公司所有者的净利润 0.76 亿元，同比增长 8.55%；营业收入 4.87 亿元，同比增长 1.57%；基本每股收益 0.29 元，同比减少 14.71%。

【大华股份】发布关于控股股东、实际控制人部分股权解除质押的公告。公司控股股东、实际控制人傅利泉于 2021 年 4 月 8 日将原质押给中国银河证券股份有限公司的公司股份 1900 万股解除质押，占其所持股份比例为 1.86%。公司控股股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例为 23.62%，未达到 50%。

**【芯源微】**发布 2021 限制性股票激励计划摘要公告。《沈阳芯源微电子设备股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划(草案)》规定的公司 2020 年限制性股票预留权益授予条件已经成就，公司确定 2021 年 4 月 9 日为预留授予日，以 40 元/股的授予价格向 9 名激励对象授予 13.5 万股限制性股票。

**【兆易创新】**发布股东集中竞价减持股份进展公告。国家集成电路产业投资基金股份有限公司减持所持公司股份 471.59 万股，约占公司总股本的 1%，减持金额 9.13 亿元。

**【环旭电子】**发布 2021 年 3 月营业收入简报。公司 2021 年 3 月合并营业收入约人民币 38.98 亿元，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约人民币 109.35 亿元，较去年同期的累计合并营业收入增加 43.64%。

## 研究团队简介

方竞，西安电子科技大学本硕连读，近5年半导体行业从业经验，有德州仪器等外企工作经历，熟悉半导体及消费电子产业链。同时还是国内知名半导体创业孵化平台IC咖啡的发起人，曾协助多家半导体公司早期融资。2017年在太平洋证券，2018年在招商证券，2020年加入信达证券，任电子行业首席分析师。所在团队曾获19年新财富电子行业第3名；18/19年《水晶球》电子行业第2/3名；18/19年《金牛奖》电子行业第3/2名。

李少青，武汉大学硕士，2018年加入西南证券，2020年加入信达证券，覆盖半导体产业链。

刘志来，上海社会科学院金融硕士，2020年加入信达证券，覆盖消费电子产业链。

童秋涛，复旦大学资产评估硕士，2020年加入信达证券，从事电子行业研究。

## 机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	<a href="mailto:hanqiuyue@cindasc.com">hanqiuyue@cindasc.com</a>
华北	卞双	13520816991	<a href="mailto:bianshuang@cindasc.com">bianshuang@cindasc.com</a>
华北	阙嘉程	18506960410	<a href="mailto:quejiacheng@cindasc.com">quejiacheng@cindasc.com</a>
华北	刘晨旭	13816799047	<a href="mailto:liuchenxu@cindasc.com">liuchenxu@cindasc.com</a>
华北	欧亚菲	18618428080	<a href="mailto:ouyafei@cindasc.com">ouyafei@cindasc.com</a>
华北	祁丽媛	13051504933	<a href="mailto:qiliyuan@cindasc.com">qiliyuan@cindasc.com</a>
华北	魏冲	18340820155	<a href="mailto:weichong@cindasc.com">weichong@cindasc.com</a>
华东副总监 (主持工作)	杨兴	13718803208	<a href="mailto:yangxing@cindasc.com">yangxing@cindasc.com</a>
华东	吴国	15800476582	<a href="mailto:wuguo@cindasc.com">wuguo@cindasc.com</a>
华东	国鹏程	15618358383	<a href="mailto:guopengcheng@cindasc.com">guopengcheng@cindasc.com</a>
华东	李若琳	13122616887	<a href="mailto:liruolin@cindasc.com">liruolin@cindasc.com</a>
华东	孙斯雅	18516562656	<a href="mailto:sunsiya@cindasc.com">sunsiya@cindasc.com</a>
华东	张琼玉	13023188237	<a href="mailto:zhangqiongyu@cindasc.com">zhangqiongyu@cindasc.com</a>
华南总监	王留阳	13530830620	<a href="mailto:wangliuyang@cindasc.com">wangliuyang@cindasc.com</a>
华南	陈晨	15986679987	<a href="mailto:chenchen3@cindasc.com">chenchen3@cindasc.com</a>
华南	王雨霏	17727821880	<a href="mailto:wangyufei@cindasc.com">wangyufei@cindasc.com</a>
华南	王之明	15999555916	<a href="mailto:wangzhiming@cindasc.com">wangzhiming@cindasc.com</a>
华南	闫娜	13229465369	<a href="mailto:yanna@cindasc.com">yanna@cindasc.com</a>
华南	焦扬	13032111629	<a href="mailto:jiaoyang@cindasc.com">jiaoyang@cindasc.com</a>
华南	江开雯	18927445300	<a href="mailto:jiangkaiwen@cindasc.com">jiangkaiwen@cindasc.com</a>
华南	曹曼茜	18693761361	<a href="mailto:caomanqian@cindasc.com">caomanqian@cindasc.com</a>



## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券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。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）；  时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准 20% 以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准 5%~20%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在±5% 之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。