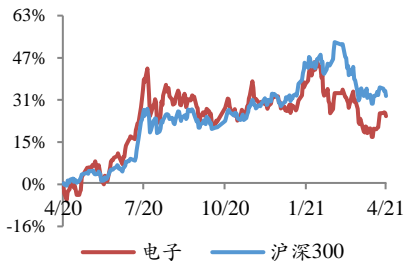


持续聚焦一季报确定的面板、半导体板块

行业评级：增持

报告日期：2021-04-26

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(4.18%)整体表现强于沪深 300 指数(3.41%)，其中表现较好的为消费电子板块。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 9.26%，跑赢沪深 300 指数 5.85 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 0.16%，跑输沪深 300 指数 3.25 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 2.23%，跑输沪深 300 指数 1.18 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 2.93%，跑输沪深 300 指数 0.48 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 8.80%，跑赢沪深 300 指数 5.39 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 5.32%，跑赢沪深 300 指数 1.91 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 23 日，功率半导体代表公司扬杰科技发布一季度报告，2021 年第一季度实现收入 9.42 亿，同比+93%，归母净利润 1.55 亿，同比+179%；同时有功率半导体公司对 5 月 1 日起全品类涨价 10%-20%；再次验证了功率板块处于量价齐声的高景气周期中。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 月下旬面板价格持续上行

4 月 20 日，根据市调机构 WitsView 统计的面板 4 月下旬报价，相比前期，65 寸均价 269 美金，相比上月同期提升 6.7%，55 寸均价 215 美金，相比上月同比提升 6.4%，43 寸均价 134 美金，提升 6.3%，32 寸均价 83 美金，提升 10.7%，面板连涨九个月，2021 年 4 月下旬维持涨势不变。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月下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:	18

图表目录

图表 1 2020 年 9 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月下旬面板价格持续上涨, 板块一季度业绩确定

4月20日, 根据市调机构 WitsView 统计的面板4月下旬报价, 相比前期, 65寸均价269美金, 相比上月同期提升6.7%, 55寸均价215美金, 相比上月同比提升6.4%, 43寸均价134美金, 提升6.3%, 32寸均价83美金, 提升10.7%, 面板连涨九个月, 2021年4月下旬维持涨势不变。**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9月-2021年4月部分尺寸均价变化(美元)

尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价(美元)							
			9月上	9月下	10月上	10月下	11月上	11月下	12月上	12月下
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	190	197	201	207	221	224	218	222
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	138	145	150	155	166	166	168	172
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	86	90	92	100	107	107	108	110
32" W	1366 X 768	Open-Cell	46	50	52	56	60	60	61	63

尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价(美元)							
			1月上	1月下	2月上	2月下	3月上	3月下	4月上	4月下
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	225	230	234	240	245	252	256	269
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	176	180	184	190	195	202	206	215
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	113	116	118	121	123	126	128	134
32" W	1366 X 768	Open-Cell	65	66	68	70	72	75	77	83

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、零组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, 因此预估下旬多数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 23 日, 功率半导体代表公司扬杰科技发布一季度报告, 2021 年第一季度实现收入 9.42 亿, 同比+93%, 归母净利润 1.55 亿, 同比+179%; 同时有功率半导体公司对 5 月 1 日起全品类涨价 10%-20%; 再次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;

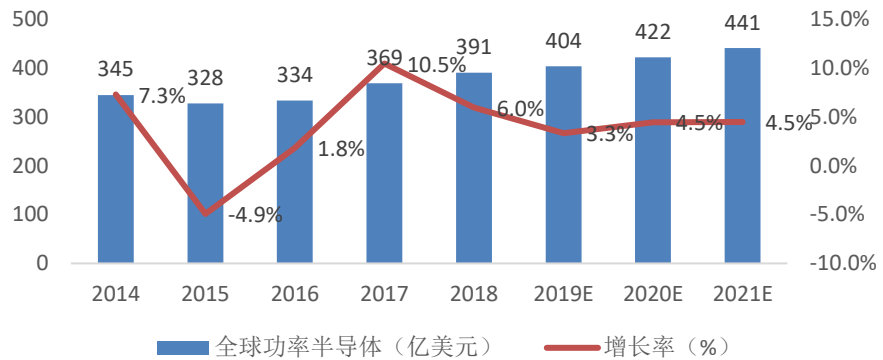
2、国产替代: 国内厂商市占率不断提升, 疫情下份额向国内优质厂商集中;

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

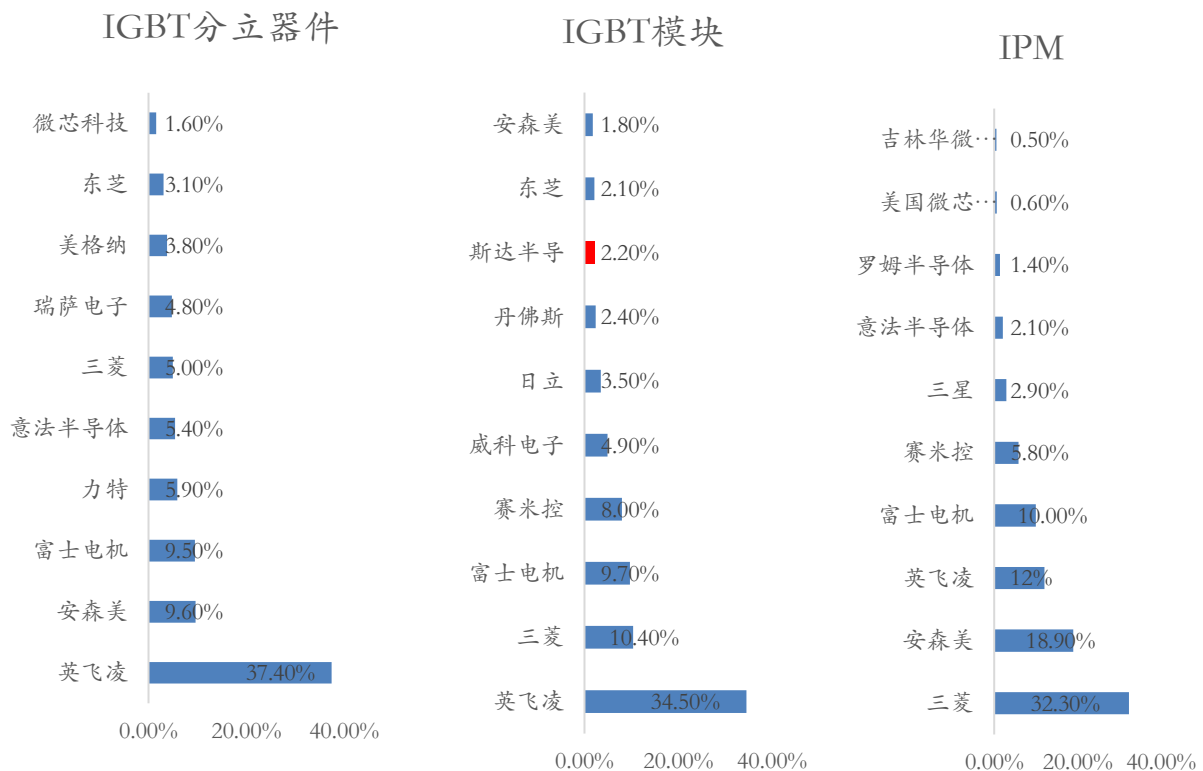


资料来源: IHS Market, 华安证券研究所

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：IHS Market，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

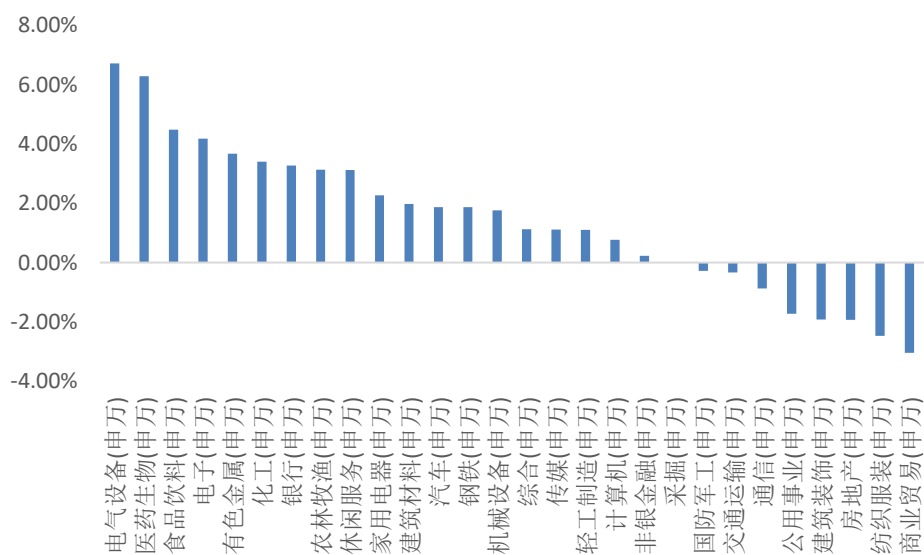
从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 9.26%，跑赢沪深 300 指数 5.85 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 0.16%，跑输沪深 300 指数 3.25 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 2.23%，跑输沪深 300 指数 1.18 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 2.93%，跑输沪深 300 指数 0.48 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 8.80%，跑赢沪深 300 指数 5.39 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 5.32%，跑赢沪深 300 指数 1.91 个百分点。

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	1.39%	0.03%
深证成指	4.60%	-0.82%
创业板指	7.58%	0.95%
沪深 300	3.41%	-1.46%
电子 (申万)	4.18%	-1.22%
半导体指数	3.46%	-0.13%

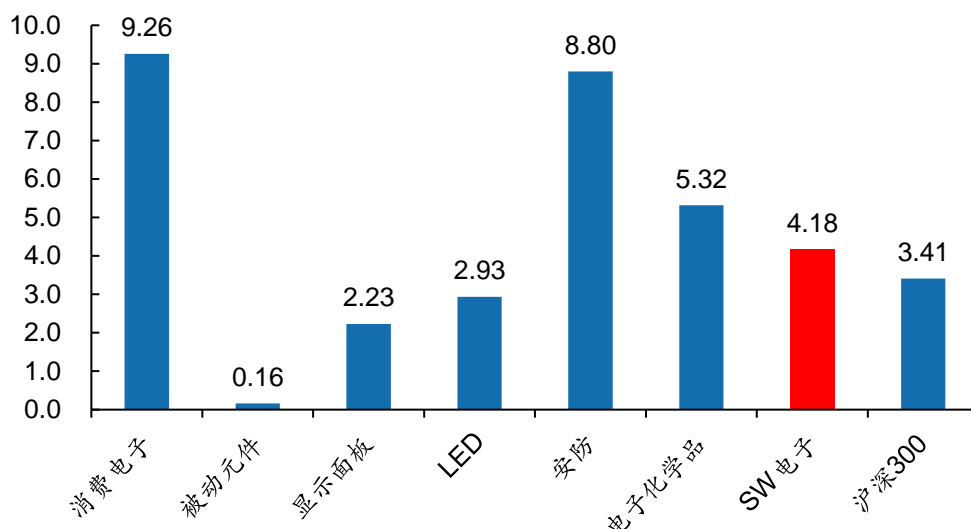
资料来源: Wind, 华安证券研究所

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, 电子行业消费电子、安防、电子化学品跑赢沪深 300, 被动元件、显示面板、LED 跑输沪深 300。

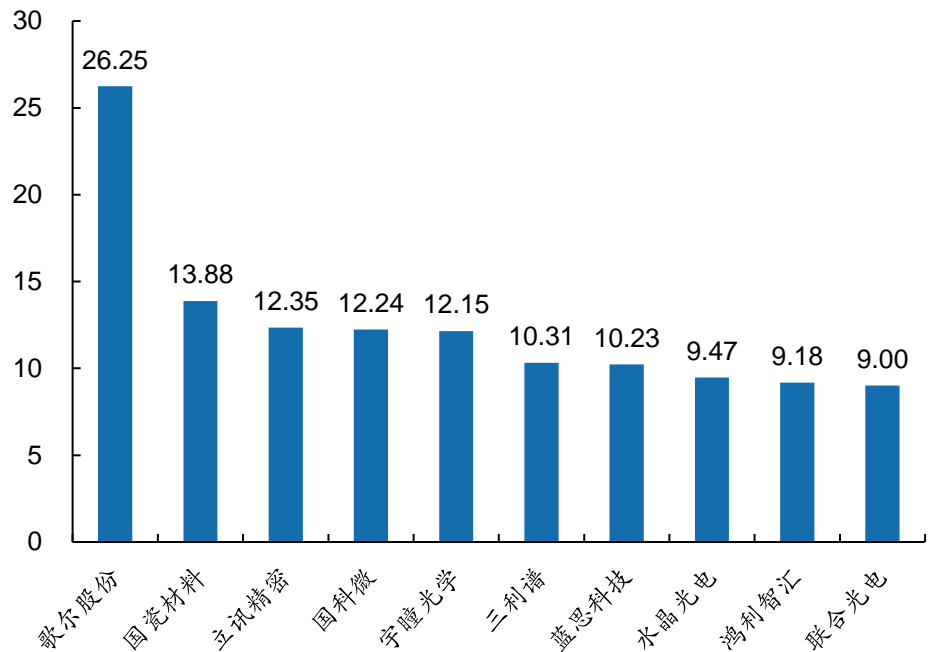
2.2 本周电子个股表现

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	
歌尔股份	26.25	富瀚微	-6.02
国瓷材料	13.88	共达电声	-4.72
立讯精密	12.35	合力泰	-4.65
国科微	12.24	沪电股份	-3.97
宇瞳光学	12.15	洲明科技	-3.38
三利谱	10.31	春秋电子	-3.32
蓝思科技	10.23	智动力	-2.90
水晶光电	9.47	欧菲光	-2.87
鸿利智汇	9.18	圣邦股份	-2.85
联合光电	9.00	江丰电子	-2.45

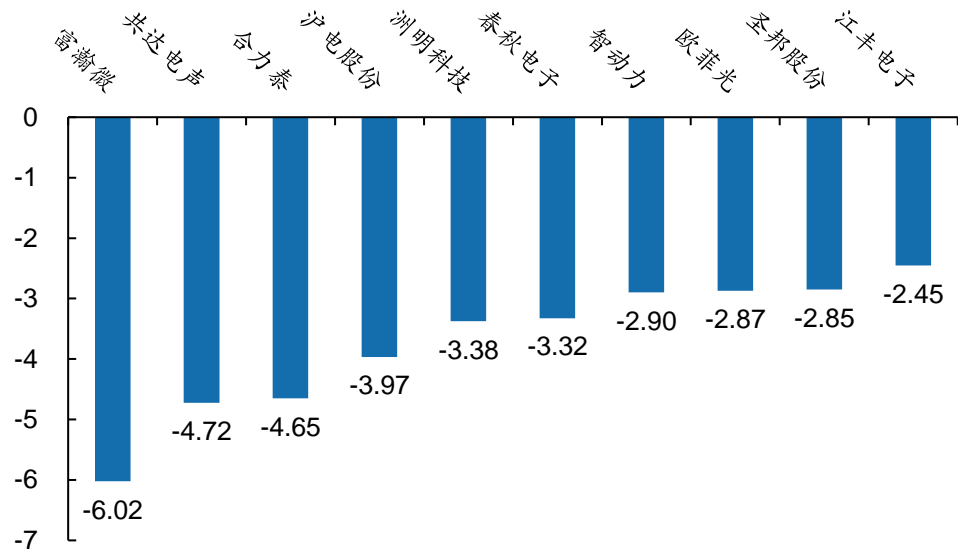
资料来源: Wind, 华安证券研究所

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

【科翔股份】 研发项目已有少数实现小批量生产

科翔股份董事长、总经理郑晓蓉在 2020 年度业绩网上说明会上表示，公司研发项目中，已有少数实现了小批量生产，如 2/2mil 超精细线路制作技术研发及应用、二次厚铜电源板关键技术研究、高散热埋铜电路板制作技术研究、控深阶梯槽 PCB 技术等。（PCB 资讯）

【生益科技】 松山湖第八期项目隆重开工

2021 年 4 月 17 日，广东生益松山湖第八期项目开工庆典在生益科技松山湖厂区举行，该项目投资 66,000 万元人民币（自筹资金），项目占地 1.236 万平方米。项目产品主要定位为主流封装用 Low CTE、高刚性基板材料与粘结片，Coreless 用 Detach core 及粘结片；类载板与相应的粘结片等。产能规划是建设月产封装基材（含类载板）和高频高速板共 18 万张/月（260 万平方米/年）、商片约 80 万米/月（960 万米/年）。（PCB 资讯）

【生益科技】 一季度归母净利润同比增长 59%到 62%

生益科技发布 2021 年第一季度业绩预告，公司预计 2021 年第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，将增加 2 亿元到 2.1 亿元，同比增加 59%到 62%。（智通财经）

【鹏鼎控股】 拟向激励对象授予限制性股票 1060 万股

鹏鼎控股发布 2021 年限制性股票激励计划(草案)，拟向激励对象授予的限制性股票数量为 1060 万股，占草案公告时公司股本总额的 0.46%。该激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 16.94 元/股。该激励计划授予的激励对象共计 300 人，包括公告该激励计划时在公司(含子公司)任职的核心技术(业务)人员，不包括独立董事、监事、单独或合计持股 5%以上股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。（格隆汇）

【金安国纪】 拟 1.8 亿元加码 PCB 业务

金安国纪 4 月 20 日公告，经董事会同意，公司拟以自有资金向上海金板科技有限公司出资 18,000 万元，认购目标公司新增注册资本 7,500 万元，超出新增注册资本的部分 10,500 万元计入目标公司资本公积金。前述事项完成后，公司持有上海金板 60%的股权。本次对外投资收购是为了扩大对覆铜板下游 PCB 行业投资，增强本公司覆铜板业务的连动效应。（PCB 网城 ISPCAIGPCA）

【景旺电子】 拟开展外汇衍生品交易业务

景旺电子发布公告，该公司于 2021 年 4 月 22 日召开了第三届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于开展外汇衍生品交易业务的议案》，同意公司在保证正常生产经营的前提下，使用自有资金不超过 1 亿美元开展外汇衍生品交易业务。（智通财经）

【依顿电子】 2020 年度净利降 56.7%至 2.24 亿元，年报推 10 派 1 元

依顿电子公布 2020 年年度报告，实现营业收入 24.51 亿元，同比减少 18.59%；归属于上市公司股东的净利润 2.24 亿元，同比减少 56.70%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.11 亿元，同比减少 57.55%；基本每股收益 0.22 元；年报推 10 派 1 元。（格隆汇）

【明阳电路】 披露 2020 年报并增资九江明阳

明阳电路 4 月 22 日披露公司 2020 年年度报告。报告期内，明阳电路实现营业收入人民币 12.91 亿元，同比增长 12.32%；归属于上市公司股东的净利润为人民币 1.33 亿元，较上年同期增加 0.06%。同日，明阳电路披露了向子公司九江明阳电路科技有限公司增资的公告。公司拟使用募集资金以现金方式向九江明阳增资人民币 54,270 万元，

本次增资完成后，九江明阳的注册资本将由人民币 72,000 万元增至人民币 126,270 万元。(PCB 网城 ISPCAIGPCA)

【沪电股份】 一季度净利润升 3.20%至 2.21 亿元

沪电股份发布 2021 年第一季度报告，实现营业收入 17.47 亿元，同比增长 10.44%；归属于上市公司股东的净利润 2.21 亿元，同比增长 3.20%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2 亿元，同比增长 0.21%；基本每股收益 0.1294 元。(格隆汇)

【*ST 华映】 拟定增募资不超 28 亿元！加码平板显示产业

*ST 华映披露 2021 年度非公开发行 A 股股票预案，拟募资总额不超过 28 亿元，投资于金属氧化物薄膜晶体管液晶显示器件 (IGZO TFT-LCD) 生产线扩产及 OLED 实验线量产项目、补充流动资金及偿还银行贷款。公司控股股东福建省电子信息集团承诺认购不低于本次非公开发行股票总数的 10%。(CINNO)

【沃格光电】 拟取得汇晨电子 51%控股权，加码 Mini LED 背光领域

沃格光电 4 月 19 日晚间公告，公司拟以现金 2697 万元收购汇晨电子 31%的股权。本次收购前，目标公司为公司持股 20%的参股公司，本次收购完成后，公司共持有目标公司 51%的股权，目标公司将成为公司的控股子公司。本次收购事项将为推进公司在 MiniLED 背光产品领域的合作研发进程提供强大支持，有利于推动公司产品转型。(CINNO)

【三利谱】 第一季度报：净利润 7653.16 万元 同比增长 570%

三利谱 4 月 22 日晚间发布 2021 年第一季度报告，公司实现营业收入 5.56 亿元，同比增长 74.03%；归属于上市公司股东的净利润 7653.16 万元，同比增长 570%；基本每股收益 0.61 元。同时三利谱公告，预计公司 2021 年 1-6 月实现净利润 1.6 亿元-2 亿元，同比增长 456.51%-595.64%。(OLEDindustry)

【安克创新】 2020 年度权益分派 10 派 8 元，股权登记日为 4 月 28 日

安克创新发布 2020 年年度权益分派实施公告，以公司现有总股本 406,427,207 股为基数，向全体股东每 10 股派发 8 元人民币现金(含税)。此次权益分派股权登记日为 2021 年 4 月 28 日，除权除息日为 2021 年 4 月 29 日。(格隆汇)

【沪硅产业】 余峰辞去监事职务

沪硅产业-U2021 年 4 月 19 日晚间发布公告，因工作变动原因，余峰申请辞去公司第一届监事会监事职务。辞职后，其将不再担任公司任何职务。(Wind)

【联华电子】 计划 2022 年提价 40%

据 IC 设计公司透露，联华电子 (UMC) 正就明年合同进行谈判，计划明年再次提价 40%。此前已有报道显示，联华电子半导体产品 4 月涨价 10%。(Wind)

【联华电子】 三星电子计划向联华电子出售晶圆厂设备

据英文媒体报道，与联华电子签署了图像传感器代工协议的三星电子，还计划向联华电子出售数百套晶圆厂的设备，以支持后者建设芯片代工厂。从英文媒体的报道来看，三星电子是计划向联华电子出售 400 套晶圆厂设备，这些设备将安装在联华电子的 P6 工厂。考虑到三星电子此前与联华电子签署了图像传感器代工协议，联华电子的 P6 工厂，也将主要用于为三星电子代工相关的芯片。(TechWeb)

【南大光电】 2020 年净利润同比增长 58.18%

南大光电 2021 年 4 月 21 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 8701.63 万元，同比增长 58.18%；营业收入 5.95 亿元，同比增长 85.13%；基本每股收益 0.22 元，同比增长 57.14%。(Wind)

【南大光电】 2020 年度计提减值准备 948.05 万元

南大光电 2021 年 4 月 21 日晚间发布公告，公司 2020 年度对相关资产计提资产

和信用减值准备总额为 948.05 万元，占 2020 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 10.90%。(Wind)

【南大光电】 一季度净利润同比增长 22.15%

南大光电 2021 年 4 月 21 日晚间发布一季度报告称，一季度归属于母公司所有者的净利润 4259.76 万元，同比增长 22.15%；营业收入 2.11 亿元，同比增长 76.74%；基本每股收益 0.11 元，同比增长 22.22%。(Wind)

【江丰电子】 控股股东、实际控制人减持股份比例超过 1%

江丰电子 2021 年 4 月 21 日晚间发布公告称，2020 年 11 月 13 日至 2021 年 4 月 20 日期间，控股股东、实际控制人、董事长兼首席技术官姚力军已累计减持公司股份 2997912 股，减持股份数量累计达到公司目前总股本的 1.34%，江阁实业和宏德实业未减持公司股份。(Wind)

【中芯国际】 拟出售 SJ Semiconductor Corporation 约 55.87% 股份

中芯国际(00981)发布公告，于 2021 年 4 月 22 日，公司与买方 Silver Starry、Integrated Victory、中金共赢、启鹭(厦门)、中金上汽新兴产业基金、苏州元禾厚望、苏州璞华创宇订立股份转让协议，据此公司同意以对价 3.97 亿美元出售目标公司 SJ Semiconductor Corporation 已发行股本总额 55.87%。(智通财经)

【台积电】 董事会已批准 28 亿美元资本计划以增加芯片产能

台积电(TSM.US)周四(4 月 22 日)发布声明称，董事会已批准 28.9 亿美元(约合新台币 794 亿元)的资本计划，将用于扩充成熟制程产能。台积电表示，这笔资本支出将用于扩充南京厂 28 纳米成熟制程产能，预计扩增产能达 4 万片。(ednchina)

【英特尔】 2021 一季度营收远超预期：PC 芯片出货量暴涨

Intel 公布了 2021 第一季度财报，GAAP 营收 197 亿美元，同比下滑 1%，毛利率 55.2%，同比下滑 5.4 个百分点，净利润 34 亿美元，同比下滑 41%。Intel 预计二季度 GAAP 营收 189 亿美元、毛利率 55%。2021 财年营收 770 亿美元，毛利率 54.5%。集团部门方面，CCG 消费业务营收 106 亿美元，同比增加 8%，DCG 数据中心业务营收 56 亿美元，同比下滑 20%。IoT 业务中 IOTG 和 Mobieye 自动驾驶芯片业务均实现了同比增长，营收分别是 9.14 亿美元和 3.77 亿美元。按照 Intel 的说法，一季度营收超预期 11 亿美元之多，得益于 PC 产品出货量年增 38%，笔记本芯片更是创下 Intel 新高，同比增加 54%。(快科技)

【英伟达】 显卡供应短缺局面难改 英伟达称显卡价格已失控

英伟达称 2021 年仍将面临显卡供应短缺的局面，英伟达将继续努力增加供应，但目前想拿到新显卡仍然很困难，游戏玩家、加密货币矿工和“黄牛党”已经让显卡实际价格失控了。(证券时报网)

【澜起科技】 澜起科技成立电子科技新公司，经营范围含 5G 通信技术服务等

澜起电子科技(海南)有限公司成立，注册资本为 1000 万元，法定代表人为杨崇和，经营范围包括集成电路设计、集成电路销售、集成电路芯片及产品销售等。此外，澜起创业投资(海南)有限公司注册成立，法定代表人为杨崇和，注册资本 1 亿元，经营范围包括创业投资，以自有资金从事投资活动，自有资金投资的资产管理服务。两家公司均由澜起科技 100% 控股。(天眼查)

【英伟达】 英国政府干预，英伟达 400 亿美元并购 Arm 计划受阻

英伟达 400 亿美元收购 ARM 如预期般不顺，当地时间周一，英国政府发布了公共利益干预公告(PIIN)，将调查这笔交易对国家安全的影响。(证券之星)

【紫光国微】 可转债发行获通过

紫光国芯微电子股份有限公司可转债发行获通过。(wind)

【歌尔股份】拟授出 6350 万份股票期权

歌尔股份(002241.SZ)发布 2021 年股票期权激励计划(草案), 本激励计划首次授予激励对象总人数为 569 人, 占公司截至 2020 年 12 月 31 日在册员工总人数 87,346 人的 0.65%。本次计划拟授予的股票期权数量为 6350 万份, 对应的标的股票数量为 6350 万股, 占公司已发行股本总额的 1.86%。本激励计划首次授予及预留授予的股票期权行权价格为 29.48 元/股, 股票期权行权价格不低于股票票面金额, 且不低于下列价格较高者: (1)本激励计划草案公布前 1 个交易日的公司股票交易均价(交易总额/交易总量)为 29.48 元/股;(2)本激励计划草案公布前 20 个交易日的公司股票交易均价(交易总额/交易总量)为 27.77 元/股。(智通财经)

【歌尔股份】拟推出“家园 5 号”员工持股计划

歌尔股份(002241.SZ)发布“家园 5 号”员工持股计划(草案), “家园 5 号”持股计划的参加对象包括公司董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员以及对公司发展有重要贡献的核心管理骨干、业务骨干。参加本次员工持股计划的员工总人数不超过 25 人, 具体参加人数根据实际情况确定。“家园 5 号”持股计划以“份”作为认购单位, 每份份额的初始认购价格为人民币 1.00 元, 设立时份额上限为 1.1 亿份。(智通财经)

【歌尔股份】一季度净利润同比增长 228.41%

歌尔股份 2021 年 4 月 21 日晚间发布一季度报告称, 一季度归属于母公司所有者的净利润 9.66 亿元, 同比增长 228.41%; 营业收入 140.28 亿元, 同比增长 116.68%; 基本每股收益 0.29 元, 同比增长 222.22%。(Wind)

【歌尔股份】预计上半年净利润同比增长 100%至 130%

歌尔股份 4 月 21 日晚间公告称, 预计上半年净利润为 15.61 亿元至 17.96 亿元, 同比增长 100%至 130%; 相比去年同期, 主要是因为公司虚拟现实产品、智能无线耳机产品销售收入增长, 盈利能力改善; 此外, 公司一季报显示, 一季度净利润为 9.66 亿元, 同比增长 228.41%。(Wind)

【歌尔股份】分拆所属子公司歌尔微电子至创业板上市

4 月 21 日晚间, 歌尔股份公告, 分拆所属子公司歌尔微电子(简称歌尔微)至创业板上市。本次分拆歌尔微上市后, 公司仍将保持对歌尔微的控制权, 歌尔微仍为公司合并报表范围内的子公司, 分拆上市不会额外增加公司的关联交易。(Wind)

【歌尔股份】目前几款 VR 产品销售情况很好, 一直处于缺货状态

歌尔股份(002241)接受机构调研时表示, 目前几款 VR 产品销售情况很好, 一直处于缺货状态。我们预期明年单个主流客户会有 50%的增长。整个行业会有超过 50%的成长速度。VR 的发展主要靠生态, 内容和硬件的协同。在过去硬件有很多瓶颈, 比如渲染速度, 处理器跟不上造成的眩晕; 分辨率以及人体工程的设计造成了不舒适的体验, 都是障碍。内容成长、生态的建立是真正影响产业硬件能否高速成长的关键因素。(e 公司)

【英飞凌】推出业界首款通过 AEC-Q103 认证的高性能 XENSIV MEMS 麦克风, 用于汽车应用

英飞凌技术股份公司(FSE: IFX/OTCQX: IFNNY)今天宣布推出 XENSIV IM67D130A。这款新设备结合了公司在汽车行业的专业知识及其在高端 MEMS 麦克风方面的技术领先地位, 以满足汽车应用对高性能、低噪音 MEMS 麦克风的需求。XENSIV IM67D130A 是市场上第一个获得汽车应用资格的麦克风, 这将有助于简化行业设计工作, 降低认证失败的风险。(公司官网)

【英飞凌】专注于节能设计的数字展台和直播: 英飞凌受邀参加虚拟电源会议

功率半导体是建设节能世界的关键。碳化硅(SiC)和氮化镓(GaN)等新技术提供了更高的功效、更小的外形和更低的重量。硅在许多设计中也起着重要作用。能源效率

是"虚拟电力会议"的焦点，将于 2021 年 5 月 4 日至 6 日举行。作为领先的功率半导体供应商，英飞凌技术股份公司（FSE: IFX/OTCQX: IFNNY）将利用独家数字平台展示更高效地产生能源、以更低的损耗进行传输和分配的技术和系统，并展示从工业应用和数据中心到电动汽车和智能建筑等各种节能应用。（公司官网）

【英飞凌】新型参考板可有效控制旋转冰箱压缩机驱动器

英飞凌技术股份公司（FSE: IFX/OTCQX: IFNNY）推出了两个新的参考板，专为旋转冰箱压缩机设计，是低功率压缩机的统包解决方案，客户可以轻松复制以构建最终的批量生产应用板。由于参考板的设计已经过系统测试，因此开发人员可以大大减少他们自己的系统开发时间。REF_Fridge_D11T_MOS 是一个即用型三相逆变器，包括 iMOTION™ 智能驱动器 IMD111T-6F040 和 600 V CoolMOS™ PFD7 超结 MOSFET IPN60R1K0PFD7S。（公司官网）

【意法半导体】加入 mioty® 联盟，为大规模物联网应用扩展商机

意法半导体通过支持 mioty® 标准来激发下一代大规模物联网应用，这些应用由规模而非速度来驱动，从而实现了高度可扩展性，远程和低功耗的无线连接。意法半导体（ST）加入了维护规范并推广技术的 Mioty 联盟，宣布获得 ST 授权合作伙伴 Stackforce 提供的协议栈，该协议栈允许客户使用 STM32WL 无线片上系统（SoC）创建 Mioty 设备。（公司官网）

【国星光电】2020 年净利润同比减少 75.2%

国星光电 2021 年 4 月 19 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 1.01 亿元，同比减少 75.2%；营业收入 32.63 亿元，同比减少 19.8%；基本每股收益 0.1635 元，同比减少 75.2%。（Wind）

【国星光电】2020 年度计提资产减值准备 4102 万元

国星光电 2021 年 4 月 19 日晚间发布公告称，2020 年度计提资产减值准备的范围包括应收账款、应收票据、其他应收款、存货等，合计计提资产减值准备 4102 万元。（Wind）

【国星光电】推出第三代半导体系列新产品

国星光电宣布，近期其正式推出一系列第三代半导体新产品。其中，TO-220/TO247 系列的 SIC-MOSFET 和 SIC-SBD 产品已经进入了试产阶段，并且在样品阶段完成了 AEC-Q101 车规级标准的摸底测试验证工作。TO-247-3L 的性能达到 1200V、40A、80mΩ，TO-220-3L 达到 1200V、13A、160mΩ。目前，国星光电在第三代半导体领域已经形成了 3 大产品系列，包括：SiC 功率器件、GaN-DFN 器件、功率模块。（格隆汇）

【立讯精密】发布 2020 年报

立讯精密 2021 年 4 月 20 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 72.25 亿元，同比增长 53.28%；营业收入 925.01 亿元，同比增长 47.96%；基本每股收益 1.03 元，同比增长 51.47%。（公司公告）

【立讯精密】子公司日铠电脑拟以 23 亿元增资其全资子公司日达智造

立讯精密公告，公司之控股子公司日铠电脑配件有限公司（以下简称“日铠电脑”）拟以人民币 230,000 万元现金增资其全资子公司日达智造科技（如皋）有限公司（以下简称“日达智造”），用于满足日达智造产能提升、日常运营等相关资金需求。（Wind）

【立讯精密】上海金山区一厂房火灾致 8 人失联，起火企业系立讯精密关联公司

据上海市金山区人民政府新闻办公室官方微博 23 日凌晨通报，4 月 22 日下午 1 时 30 分，位于金山区林盛路 171 弄 116 号一企业厂房失火，经初步排摸，有 8 人失联。其中，6 名为企业相关人员，2 名为消防救援人员。现火势已被控制，搜救工作正在紧张进行。网友提供的视频显示，起火的地点为胜瑞电子科技有限公司（上海）有限公司的厂房，金

山消防通报的起火地点也与该企业注册地址吻合，工商信息显示，该企业的经营范围主要包括货物进出口，电脑金属配件制造等。另据天眼查数据显示，失火企业为 A 股上市公司立讯精密出资 48% 的日铠配件有限公司的全资子公司。（鲸平台）

【三安光电】 控股股东三安电子解除质押 4640 万股

三安光电(600703.SH)公告，公司控股股东三安电子将其质押给国家开发银行厦门市分行的 4640 万股股份办理解除质押手续。此外，公司控股股东三安电子及三安集团所持有 6140 万股股份办理质押手续。（智通财经）

【华灿光电】 2.39 亿股限售股将于 4 月 26 日起上市流通

华灿光电(300323.SZ)发布公告，公司本次解除限售股份数量为 2.39 亿股，占公司总股本的 19.2810%，可上市流通时间为 2021 年 04 月 26 日。本次申请解除股份限售的股东为 2 名，分别为义乌和谐芯光股权投资合伙企业(有限合伙)、New Sure Limited。（智通财经）

【华勤互联】 2020 年净利润同比增长 70.72%

华勤互联 2021 年 4 月 23 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 1801.07 万元，同比增长 70.72%；营业收入 3.91 亿元，同比减少 2.71%；基本每股收益 0.71 元，同比增长 69.05%。（Wind）

【卓胜微】 一季度净利同比增长 224.34%

卓胜微 2021 年 4 月 22 日晚间发布一季度报告称，一季度归属于母公司所有者的净利润 4.92 亿元，同比增长 224.34%；营业收入 11.83 亿元，同比增长 162.37%；基本每股收益 2.6826 元，同比增长 218.07%。（公司公告）

【思佳讯】 思佳讯(SWKS.US)将以 27.5 亿美元收购芯科实验室(SLAB.US)的基础设施和汽车业务

集微网消息，4 月 23 日，Skyworks Solutions, Inc.宣布与 Silicon Laboratories Inc.达成最终协议，Skyworks 将以全现金资产交易方式收购 Silicon Labs 的基础设施和汽车业务，总价值 27.5 亿美元。此次收购将加速 Skyworks 向行业最重要的增长领域的扩展，包括电动和混合动力汽车，工业和电机控制，电源，5G 无线基础设施，光学数据通信，数据中心，汽车，智能家居和其他一些应用程序。Silicon Labs 表示，该交易预计将于 2021 年第三季度完成（集微网）

【晶方科技】 一季度净利润 1.28 亿元，同比增长 105.40%

晶方科技(603005.SH)4 月 23 日公布 2021 年第一季度报告，实现 3.29 亿元，同比增长 72.49%；归属于上市公司股东的净利润 1.28 亿元，同比增长 105.40%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.07 亿元，同比增长 103.12%；基本每股收益 0.38 元。（Wind）

【圣邦股份】 发布 2020 年年报

圣邦股份 2021 年 4 月 22 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 2.89 亿元，同比增长 64.03%；营业收入 11.97 亿元，同比增长 50.98%；基本每股收益 1.8645 元，同比增长 63.39%。（wind）

【圣邦股份】 2021 年限制性股票激励计划确定授予 168 万股

圣邦股份发布公告，公司 2021 年限制性股票激励计划规定的限制性股票授予条件已经成就，根据公司 2021 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2021 年 4 月 19 日召开了第三届董事会第二十二次会议和第三届监事会第十九次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予 2021 年限制性股票的议案》，确定本激励计划的首次授予日为 2021 年 4 月 19 日，限制性股票首次授予数量 168 万股。（智通财经）

【圣邦股份】 特定股东计划减持不超过 1.83%

圣邦股份公布，公司特定股东 CV VI Holding, Limited (“世纪维盛”)持有公司股份 286.9056 万股(占公司目前总股本比例 1.83%)，现计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份，预计减持数量合计不超过 286.9056 万股，即不超过公司目前总股本的 1.83%。(格隆汇)

【水晶光电】拟在越南兴安省工业园区投资建设生产基地

水晶光电公布，为有效实施全球化战略布局，满足海外业务拓展需求，公司拟在越南兴安省工业园区投资建设生产基地，计划以自有资金和自筹资金出资 2000 万美元(按 2021 年 4 月 22 日汇率约合 12980.4 万元人民币)，用于在越南设立全资孙公司并建设越南工厂等相关投资。(格隆汇)

【水晶光电】发布一季度报告

水晶光电 2021 年 4 月 22 日晚间发布一季度报告称，一季度归属于母公司所有者的净利润 9614.58 万元，同比增长 20.71%；营业收入 8.66 亿元，同比增长 45.18%；基本每股收益 0.08 元，同比增长 14.29%。(wind)

【丘钛科技】昆山丘钛寻求分拆上市

丘钛科技发布公告，2021 年 4 月 23 日，公司已取得联交所关于公司可以根据上市规则第 15 项应用指引进行建议分拆昆山丘钛微电子科技股份有限公司并于中国一家证券交易所独立上市的批准。昆山丘钛中国将向深圳证券交易所提交上市申请以寻求独立上市。于本公告日期，昆山丘钛中国已按照中国法律规定向中国证监会江苏监管局提交上市辅导备案申请，并获中国证监会江苏监管局受理。(格隆汇)

【欧菲光】已收到闻泰科技第一期交易价款

4 月 21 日晚间，欧菲光公告，根据《股权购买协议》与《资产购买协议》中的约定，第一期交易价款的支付条件已达成，欧菲光集团股份有限公司已收到闻泰科技股份有限公司控股子公司珠海得尔塔科技有限公司支付的第一期交易价款 103,100 万元。(wind)

【芯海科技】拟在成都设立全资子公司

芯海科技 4 月 19 日晚间公告称，拟使用自有资金合计 5000 万元人民币(含本数)在成都高新技术产业开发区设立全资子公司。(wind)

【顺络电子】发布一季度报告

顺络电子发布 2021 年第一季度报告，实现营业收入 10.56 亿元，同比增长 75.17%；归属于上市公司股东的净利润 1.91 亿元，同比增长 102.17%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.83 亿元，同比增长 106.96%；基本每股收益 0.24 元。(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。

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，五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。