

功率半导体景气度向上 国内产商扩产趋势明显

核心观点 (2021.04.19-2021.04.23)

- 最新动态摘要** 1. 功率半导体景气度向上,国内厂商扩产趋势明显 新能源汽车、手机快充、光伏风电等下游领域快速增长,带动以 MOSFET 和 IGBT 为代表的功率半导体需求持续提升。根据 HIS 预测,2021 年全球功率半导体市场规模将达到 441 亿美元,同比增长 4.5%,中国功率半导体市场规模将达到 159 亿美元。由于晶圆制造产能不足,功率半导体市场出现供不应求现象,英飞凌、意法半导体、安森美、士兰微等主流厂商均出现了功率半导体产品涨价和交货周期延长的现象,交货周期最长接近 1 年,涨价幅度达到 10%-30%。国内厂商扩产趋势明显,我们认为在当前全球功率半导体市场高景气行情下,本土功率半导体产业链有望加速产品的市场拓展,提升产品的价值量或出货量,充分受益于行业增长与国产替代红利。2. 苹果召开春季新品发布会,搭载 Mini LED 的 iPad Pro 为最大亮点。我们认为,本次发布会的新品基本符合市场预期,没有意外之处。首次搭载 MiniLED 屏幕的 iPad Pro 是最大亮点,苹果采用超 10000 颗 MiniLED,共有 2596 个局部调光分区,实现了超高的对比度和亮度,综合画质明显提升。售价方面新款 MiniLED 版本 iPad (12.9 寸)起售价为 8499 元,相比 2020 款价格提升仅约 600 元,显示出较好的市场前景。虽然目前苹果 MiniLED 供应商以台系和韩系厂商为主,但在苹果示范效应下 MiniLED 有望加速渗透,建议关注产业链相关企业三安光电(600703.SH)、华灿光电(300323.SZ)、国星光电(002449.SZ)等。
- 行业配置观点** 5G 终端及汽车电动化需求旺盛的推动下,2021 年电子行业盈利端将加速增长,维持“推荐”评级。功率半导体方面,建议关注闻泰科技(600745.SH)、华润微(688396.SH)、斯达半导(603290.SH)、士兰微(600460.SH)、新节能(605111.SH)等。消费电子方面,建议关注估值已回调至中长期均值负一标准差左右的立讯精密(002475.SZ)、歌尔股份(002241.SZ)等。显示方面建议关注全球龙头京东方 A(000725.SZ)、TCL 科技(000100.SZ)等;半导体国产替代方面,建议关注晶圆代工领域中芯国际(688981.SH)、华虹半导体(1347.HK)等;设计领域具备核心竞争力的闻泰科技(600745.SH)、澜起科技(688008.SH)等。汽车电子方面,建议关注舜宇光学科技(2382.HK)、韦尔股份(603501.SH)、联创电子(002036.SZ)、华阳集团(002906.SZ)等。
- 核心组合上周表现**

	证券代码	证券简称	周涨幅(%)	PE(TTM)/PB(LF)	市值(亿元)
核心组合	002475.SZ	立讯精密	12.35	36.41	2,630.55
	000725.SZ	京东方 A	4.60	2.84	2,497.76
	600745.SH	闻泰科技	0.24	40.32	1,202.25

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理 (2021 年 04 月 23 日)

注: 京东方 A 估值数据采用 PB

- 风险提示:** MiniLED 渗透不及预期的风险,半导体需求不及预期的风险。

电子行业

推荐 维持评级

分析师

傅楚雄

☎: 010-80927623

✉: fuchuxiong@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130515010001

王恺

☎: 010-80927688

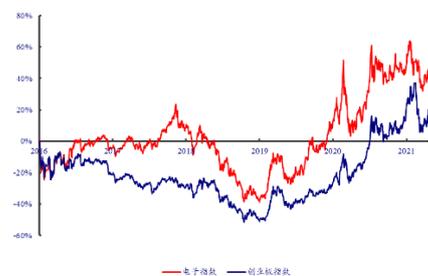
✉: wangkai_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130520120001

特此鸣谢: 张斯莹

行业数据

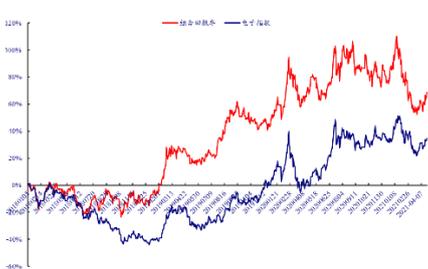
2021-04-23



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

核心组合表现

2021-04-23



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

相关研究

《自动驾驶加速渗透,关注汽车传感器投资机会》
2021-03-21

《汽车缺芯再发酵,半导体设备需求持续旺盛》
2021-03-28

目 录

一、最新动态.....	3
(一) 一周热点动态跟踪.....	3
(二) 最新观点.....	3
二、市场行情回顾.....	5
(一) 市场动态周监测.....	5
(二) 公司重要公告.....	6
(三) 行业动态.....	20
三、国内外行业及公司估值情况.....	22
四、核心组合及行业配置观点.....	26
(一) 核心组合.....	26
(二) 行业配置观点.....	26
五、一级市场风向.....	27
六、高频数据跟踪.....	28
(一) 消费电子: 新冠疫情影响减弱, 行业需求大幅回暖.....	28
(二) 半导体: 行业景气度回暖, 涨价行情延续.....	30
(三) 面板: 电视、笔电用液晶面板涨价持续超预期.....	31
七、风险提示.....	32
附录: 重点公司投资案件.....	33

一、最新动态

(一) 一周热点动态跟踪

表 1. 热点事件及分析

重点事件	我们的理解
苹果召开春季新品发布会，搭载 Mini LED 的 iPad Pro 为最大亮点	<p>4月21日，苹果召开了春季新品发布会，新品包括 iPad Pro、搭载 M1 芯片的 iMac、紫色版本的 iPhone12/12 Mini 以及 Airtag、Apple TV 4K 等。其中 iPad Pro 包含两种尺寸 11 英寸和 12.9 英寸，而 12.9 英寸版本首次采用了 Mini LED 背光技术，提高了亮度和对比度。另外，本次发布的 iMac 和 iPad Pro 均采用自研的 M1 芯片，使得苹果主要硬件产品基本都使用 ARM 架构，闭环生态体系日益完善。</p> <p>我们认为，本次发布会的新品符合市场预期，总体创新力度相对较小，Mini LED 为最大亮点。按照苹果公司以往惯例，重要旗舰机型通常在下半年进行发布，春季发布会以 MacBook、iPad、Watch、等产品为主，本次发布会符合以往惯例，产品基本符合市场预期，没有意外之处。首次搭载 Mini LED 屏幕的 iPad Pro 是最大亮点，苹果采用超 10000 颗 Mini LED，共有 2596 个局域调光分区，实现了超高的对比度和亮度，综合画质明显提升。售价方面新款 Mini LED 版本 iPad (12.9 寸) 起售价为 8499 元，相比 2020 款价格提升仅约 600 元，显示出较好的市场前景。虽然目前苹果 Mini LED 供应商以台系和韩系厂商为主，但在苹果示范效应下 Mini LED 有望加速渗透，建议关注产业链相关企业三安光电 (600703.SH)、华灿光电 (300323.SZ)、国星光电 (002449.SZ) 等。</p>

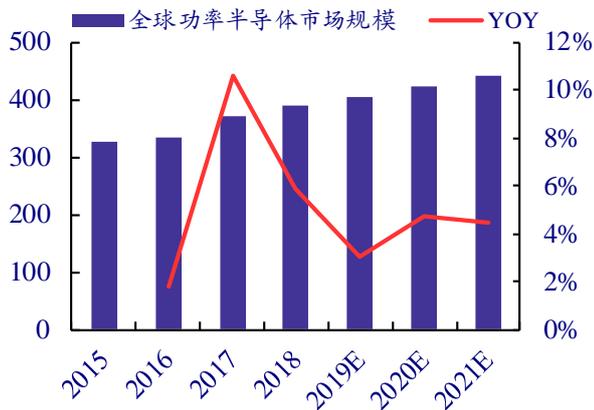
资料来源：苹果官网，中国银河证券研究院整理

(二) 最新观点

自去年下半年起，国内功率半导体需求呈现高景气特征，叠加产能不足因素，供求出现显著错配。自 2020 年 11 月以来，相关功率半导体龙头公司纷纷宣布提价。2 月 23 日，士兰微发布部分产品品类涨价通知，包括 MOS 类、IGBT、SBD、FRD、功率对管等。另外，近期瑞萨火灾等意外事件也使得本已紧张的全球产能更加吃紧。4 月 20 日，长晶科技宣布于 2021 年 5 月 1 日起全系列产品上涨约为 10%-20%。

下游应用需求增加及技术进步推动功率半导体市场规模增长。新能源汽车、风电、光伏等应用市场容量持续扩张，以及第三代半导体技术升级，推动功率半导体市场规模持续增长。根据 HIS 数据，预测 2021 年全球功率半导体市场规模为 441 亿美元，同比增长 4.5%，中国功率半导体市场规模将达到 159 亿美元。

图 1. 全球功率半导体市场规模变化 (亿美元)



资料来源: IHS, 中国银河证券研究院

图 2. 中国功率半导体市场规模变化 (亿美元)



资料来源: IHS, 中国银河证券研究院

景气度持续向上, 功率半导体供不应求。全球半导体市场需求强劲, 新能源汽车、手机快充、光伏风电等下游领域快速增长, 带动以 MOSFET 和 IGBT 为代表的功率半导体需求持续提升, 叠加晶圆制造产能不足, 功率半导体市场出现供不应求现象。英飞凌、意法半导体、安森美、士兰微等主流厂商均出现了功率半导体产品涨价和交货周期延长的现象。

表 2. 功率半导体厂商不同程度出现涨价和交货周期延长

厂商	产品	涨价情况	交期 (周)
英飞凌	MOSFET、IGBT、晶体管等	上涨	15-50
意法半导体	全线产品	上涨	12-39
安森美	低压 MOSFET 等部分产品	上涨	10-44
士兰微	SGT MOS	涨价 20%-30%	\
富满电子	所有产品	涨价超 10%	\
新洁能	所有产品	上涨	\

资料来源: 各公司公告, 中国银河证券研究院整理

功率半导体景气行情下, 国内厂商扩产趋势明显, 本土功率半导体产业链有望加速产品的市场拓展。当前全球功率半导体市场供不应求, 国内厂商积极扩产。2021 年 1 月, 闻泰科技安世半导体位于上海临港的 12 寸晶圆厂开工建设, 预计 2022 年 7 月投产, 产能约为 3 万片/月。2020 年 12 月, 士兰微 12 寸芯片生产线项目正式投产。2017 年 12 月, 士兰微电子与厦门市海沧区人民政府签订了《战略合作框架协议》, 规划建设两条 12 寸芯片生产线项目以及一条 4/6 寸兼容先进化合物半导体生产线, 规划总投资 220 亿元。两条 12 寸生产线生产的主要产品为功率半导体芯片和 MEMS 传感器芯片。第一条 12 寸产线工艺线宽 90 纳米, 计划月产 8 万片, 其中第一期规划月产 4 万片, 本次投产的就是该一期项目。第二条 12 寸生产线将建设为工艺线宽 65 纳米至 90 纳米的 12 寸特色工艺芯片生产线。在当前全球功率半导体市场高景气行情下, 本土功率半导体产业链有望加速产品的市场拓展, 提升产品的价值量或出货量, 充分受益于此次利好行情, 建议关注闻泰科技 (600745.SH)、华润微 (688396.SH)、

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

斯达半导 (603290.SH)、士兰微 (600460.SH)、新节能 (605111.SH) 等。

二、市场行情回顾

(一) 市场动态周监测

上周创业板指上涨 7.58%，报 2994.49 点；上证综指上涨 1.39%，报 3474.17 点；电子行业指数上涨 4.18%，报 4676.82 点。

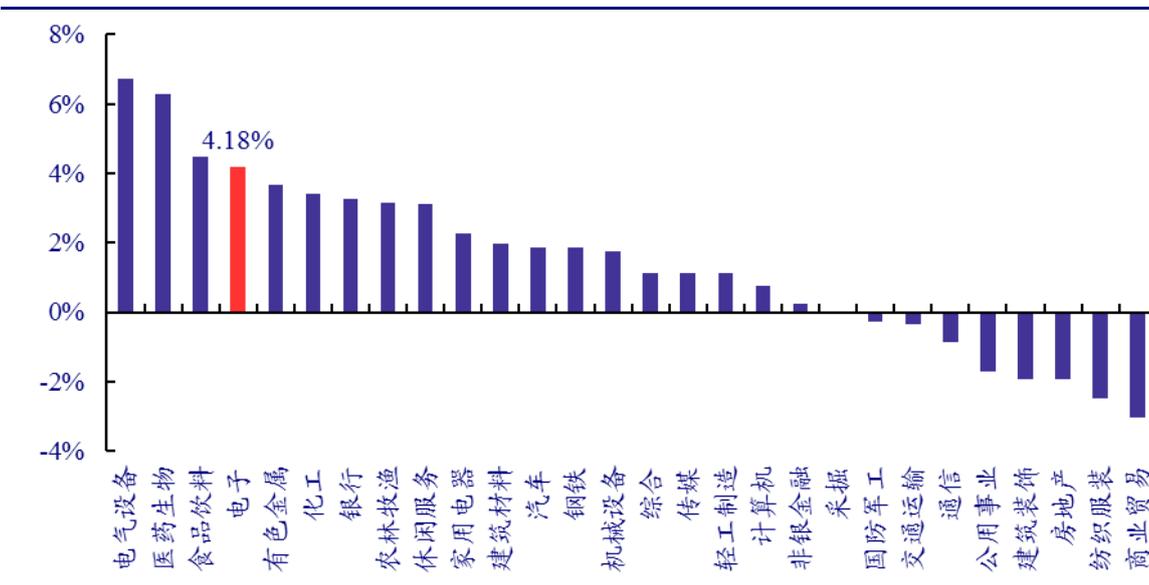
表 3.2020 年 A 股指数行情回顾 (截至 2021 年 04 月 23 日)

证券代码	证券简称	最新股价	本周涨幅(%)	本月涨幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
801080.SI	电子指数	4,676.82	4.18	0.87	-1.22
000300.SH	沪深 300	5,135.45	3.41	-3.77	-1.46
399006.SZ	创业板指	2,994.49	7.58	2.76	0.95
000001.SH	上证综指	3,474.17	1.39	-0.99	0.03
399001.SZ	深圳成指	14,351.86	4.60	-1.07	-0.82

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

在各个行业中，本周电子板块上涨 4.18%，在 28 个一级子行业中涨跌幅排名第 4 名。

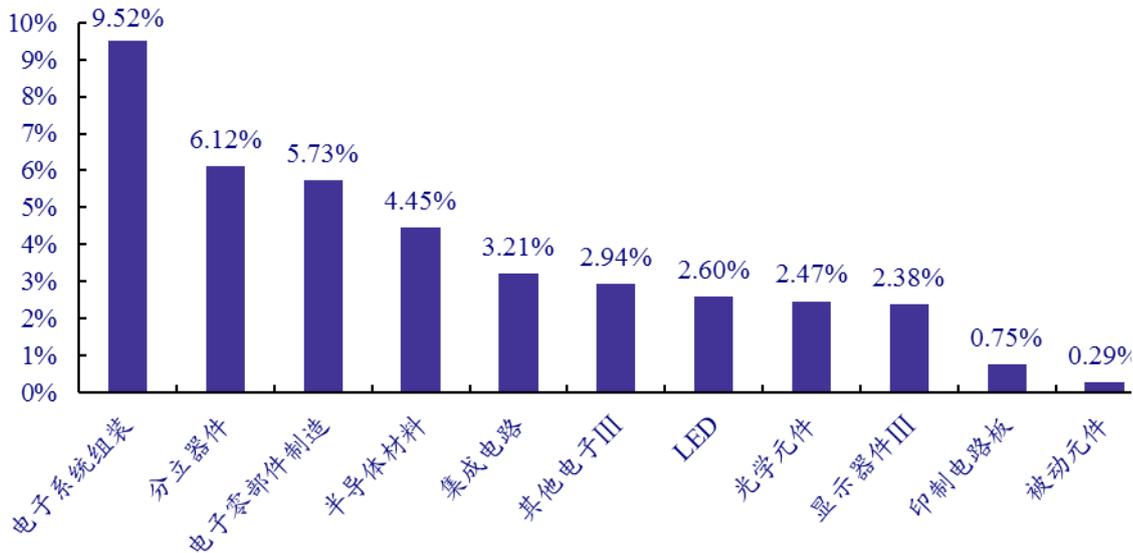
图 3. 市场各行业板块周涨跌幅 (截至 2021 年 04 月 23 日)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

二级板块中，电子系统组装、分立器件本周涨幅居前，涨幅分别为 9.52%、6.12%。

图 4. 电子二级板块周涨跌幅（截至 2021 年 04 月 23 日）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

电子行业中涨幅和跌幅居前的股票如下:

表 4. 上周行业涨跌幅居前的公司（截至 2021 年 04 月 23 日）

周表现	个股名称及表现				
涨幅前五	奕瑞科技	歌尔股份	京泉华	富满电子	奥拓电子
	688301.SH	002241.SZ	002885.SZ	300671.SZ	002587.SZ
	30.97%	26.25%	23.63%	18.91%	17.88%
跌幅前五	福晶科技	移远通信	移为通信	隆利科技	力鼎光电
	002222.SZ	603236.SH	300590.SZ	300752.SZ	605118.SH
	-15.10%	-14.34%	-13.61%	-9.90%	-9.15%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

(二) 公司重要公告

表 5. 公司重要公告

日期	公司简称	公告内容	公告类别
2021-04-23	卓胜微	公司拟以现有总股本 1.85 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 10 元 (含税), 同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 8 股。	利润分配
2021-04-23	宏达电子	公司拟以现有总股本 4 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.6 元人民币现金。	利润分配
2021-04-23	英特尔(INTEL)	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 196.7 亿美元, 同比减少 0.8%; 归母净利润 33.6 亿美元, 同比减少 40.6%; EPS 0.83 美元/股。	季度报告 (US)
2021-04-23	宇瞳光学	持有东莞市宇瞳光学科技股份有限公司股份 640.84 万股的股东上海祥禾涌安股权投资合伙企业 (有限合伙) 和持有公司股份 409.75 万股的股东上海涌创铎兴投资合伙企业 (有限合伙) 为一致行动人, 合计持有	股份增持

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

		公司股份 1050.59 万股（占公司总股本的 5.00%），计划通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式减持公司股份，减持数量不超过 1050.59 万股（占公司总股本的 5.00%）；公司副总经理兼董事会秘书陈天富先生持有公司股份 202.1 万股（占公司总股本比例 0.96%），计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份，减持数量不超过 38 万股（占公司总股本的 0.18%）。	
2021-04-23	金运激光	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 1.97 亿元，同比减少 11.3%；归母净利润-5552.57 万元，同比减少 1404.62%；EPS -0.37 元/股。	年度报告
2021-04-23	光弘科技	公司发布股权激励草案，首次授予的激励对象的总人数为 109 人，拟向激励对象授予 957 万股限制性股票，限制性股票的授予价格为 6.78 元/股。	股权激励
2021-04-23	金运激光	公司 2020 年度拟不进行现金利润分配、不送红股，也不进行资本公积金转增股本。	利润分配
2021-04-23	光弘科技	公司拟以 2020 年 12 月 31 日的公司总股本 7.75 亿股扣除截至本公告日公司回购账户内不参与利润分配的股份 1169.65 万股，即 7.63 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元人民币（含税），合计派发现金红利 1.53 亿元人民币（含税）。	利润分配
2021-04-23	光弘科技	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 22.85 亿元，同比增长 4.34%；归母净利润 3.19 亿元，同比减少 25.73%；EPS 0.44 元/股。	年度报告
2021-04-23	光弘科技	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 5.17 亿元，同比增长 27.18%；归母净利润 2244.73 万元，同比增长 6.8%；EPS 0.03 元/股。	季度报告
2021-04-23	金龙机电	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 17.42 亿元，同比增长 0.6%；归母净利润-2.41 亿元，同比减少 613.56%；EPS -0.3 元/股。	年度报告
2021-04-23	仕佳光子-U	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 6.72 亿元，同比增长 22.93%；归母净利润 3806.78 万元，同比增长 2504.31%；EPS 0.09 元/股。	年度报告
2021-04-23	仕佳光子-U	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.25 元（含税）	利润分配
2021-04-23	仕佳光子-U	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 1.64 亿元，同比增长 34.82%；归母净利润 623.55 万元，同比减少 41.06%；EPS 0.01 元/股。	季度报告
2021-04-23	圣邦股份	公司拟以截至本公告出具之日的公司总股本 1.56 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税），同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股。	股本变动， 利润分配
2021-04-23	圣邦股份	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 11.97 亿元，同比增长 50.98%；归母净利润 2.89 亿元，同比增长 64.03%；EPS 1.86 元/股。	年度报告
2021-04-23	瀛通通讯	公司拟以截止 2020 年 12 月 31 日总股本 1.21 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.75 元（含税），送红股 3 股（含税），不以资	利润分配

		本公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度分配。	
2021-04-23	瀛通讯	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 12.08 亿元，同比增长 9.03%；归母净利润 4492.27 万元，同比减少 36.93%；EPS 0.38 元/股。	年度报告
2021-04-23	瀛通讯	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 2.41 亿元，同比增长 1.87%；归母净利润 470.17 万元，同比增长 13.55%；EPS 0.04 元/股。	季度报告
2021-04-23	日海智能	2020 年度公司拟不派发现金股利，不送红股，不以资本公积金转增股本。	利润分配
2021-04-23	日海智能	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 37.83 亿元，同比减少 18.46%；归母净利润-5.47 亿元，同比减少 799.6%；EPS -1.59 元/股。	年度报告
2021-04-23	惠伦晶体	公司 2020 年度拟不进行利润分配。	利润分配
2021-04-23	兆龙互连	公司拟以 2020 年 12 月 31 日公司总股本 1.23 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 元(含税),合计派发现金红利 1470 万元(含税)，剩余未分配利润结转以后年度。本年度不送红股，不进行资本公积转增股本。	利润分配
2021-04-23	惠伦晶体	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 3.88 亿元，同比增长 25.13%；归母净利润 2020.17 万元，同比增长 115.19%；EPS 0.09 元/股。	年度报告
2021-04-23	兆龙互连	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 3.15 亿元，同比增长 57.94%；归母净利润 1965.76 万元，同比增长 37.06%；EPS 0.16 元/股。	季度报告
2021-04-23	惠伦晶体	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 1.53 亿元，同比增长 273.55%；归母净利润 4281.15 万元；EPS 0.18 元/股。	季度报告
2021-04-23	兆龙互连	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 11.61 亿元，同比增长 5.88%；归母净利润 7299.03 万元，同比减少 3.02%；EPS 0.79 元/股。	年度报告
2021-04-23	铭普光磁	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 4.8 亿元，同比增长 87.33%；归母净利润-490.21 万元，同比增长 70.01%；EPS-0.02 元/股。	季度报告
2021-04-23	铭普光磁	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 16.89 亿元，同比增长 20.56%；归母净利润 434.36 万元，同比减少 83.9%；EPS 0.02 元/股。	年度报告
2021-04-23	易天股份	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 4.3 亿元，同比减少 12%；归母净利润 5895.64 万元，同比减少 36.34%；EPS 0.76 元/股。	年度报告
2021-04-23	易天股份	董事、副总经理、财务总监兼董事会秘书陈飞先生（持有 225 万股，占公司总股本比例 2.9%），计划在 2021 年 5 月 20 日至 2021 年 11 月 19 日以集中竞价或大宗交易方式减持不超过公司股份 56.25 万股（占公司总股本比例 0.725%）；董事兼副总经理康宏刚先生（持有 225 万股，占公司总股本比例 2.9%），计划在 2021 年 5 月 14 日至 2021 年 11 月	股份增减持

13 日以集中竞价或大宗交易方式减持不超过公司股份 56.25 万股（占公司总股本比例 0.725%）。

2021-04-23	易天股份	公司拟以截至 2020 年 12 月 31 日公司总股本 7751.17 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税）人民币，共派发现金红利人民币 1162.68 万元（含税）；同时以资本公积金转增股本，每 10 股转增 8 股，合计转增 6200.93 万股。本次转增实施后，公司股本将增加至 1.4 亿股。	股本变动， 利润分配
2021-04-23	*ST 华映	公司非公开发行股票申请获得福建省电子信息（集团）有限责任公司核准。	增发获准
2021-04-23	汇创达	公司计划 2020 年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本，未分配利润结转至下一年度。	利润分配
2021-04-23	汇创达	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 6.09 亿元，同比增长 49.59%；归母净利润 9462.89 万元，同比增长 18.95%；EPS 1.22 元/股。	年度报告
2021-04-23	中京电子	公司拟以 2020 年度利润分配股权登记日公司总股本扣减公司回购专户中的股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），以资本公积金转增股本每 10 股转增 2 股。	利润分配
2021-04-23	中京电子	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 23.4 亿元，同比增长 11.48%；归母净利润 1.62 亿元，同比增长 9.24%；EPS 0.4 元/股。	年度报告
2021-04-23	福立旺	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税）。截至 2020 年 12 月 31 日，公司总股本 1.73 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 5200.5 万元（含税）。本年度公司现金分红比例为 46.62%。	利润分配
2021-04-23	福立旺	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 5.17 亿元，同比增长 16.63%；归母净利润 1.12 亿元，同比增长 3.91%；EPS 0.86 元/股。	年度报告
2021-04-23	富信科技	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 1.43 亿元，同比增长 59.12%；归母净利润 1273.67 万元，同比增长 88.97%；EPS 0.19 元/股。	季度报告
2021-04-23	富信科技	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.5 元（含税）。截至 2021 年 4 月 21 日，公司总股本 8,824 万股，以此计算合计拟派发现金红利 3,088.4 万元（含税）。本年度公司现金分红占本年度归属于母公司股东净利润的比例为 41.56%。	利润分配
2021-04-23	森霸传感	公司拟以现有总股本 1.2 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 5 元（含税）人民币，共派发现金红利人民币 6000 万元（含税），剩余未分配利润结转以后年度。同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增 6000 万股，本次转增后公司总股本将增加至 1.8 亿股。	股本变动， 利润分配
2021-04-23	森霸传感	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 3.44 亿元，同比增长 68.46%；归母净利润 1.61 亿元，同比增长 96.3%；EPS 1.34 元/股。	年度报告
2021-04-23	森霸传感	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 7595.42 万元，同比增长 32.39%；归母净利润 2827.07 万元，同比增长 7.01%；EPS 0.24 元/股。	季度报告

2021-04-23	扬杰科技	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 9.42 亿元, 同比增长 93.37%; 归母净利润 1.55 亿元, 同比增长 179.7%; EPS 0.31 元/股。	季度报告
2021-04-23	大华股份	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 51.14 亿元, 同比增长 46.06%; 归母净利润 3.48 亿元, 同比增长 9.33%; EPS 0.12 元/股。	季度报告
2021-04-23	派瑞股份	公司拟以总股本 3.2 亿股为基数, 拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.17 元 (含税), 共计拟派发现金红利 544 万元。2020 年度不送红股, 不进行资本公积转增股本。	利润分配
2021-04-23	派瑞股份	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 1.22 亿元, 同比减少 48.08%; 归母净利润 2922.28 万元, 同比减少 53.15%; EPS 0.1 元/股。	年度报告
2021-04-23	兴瑞科技	公司拟以现有总股本 2.98 亿股剔除已回购股份数 100 万股后的总股本 2.97 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.8 元 (含税), 共计派发现金股利人民币 5337.48 万元 (含税), 不送红股, 不以资本公积金转增股本。	利润分配
2021-04-23	芯碁微装	公司 2020 年度拟不分配利润, 资本公积不转增。	利润分配
2021-04-23	芯碁微装	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 3.1 亿元, 同比增长 53.31%; 归母净利润 7103.89 万元, 同比增长 49.16%; EPS 0.78 元/股。	年度报告
2021-04-23	芯碁微装	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 8140.98 万元, 同比增长 273.17%; 归母净利润 1301.24 万元, 同比增长 475.46%; EPS 0.14 元/股。	季度报告
2021-04-23	全志科技	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 5.01 亿元, 同比增长 91.6%; 归母净利润 8626.33 万元, 同比增长 232.24%; EPS 0.26 元/股。	季度报告
2021-04-23	朗特智能	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 2.04 亿元, 同比增长 109.09%; 归母净利润 3304.25 万元, 同比增长 116.91%; EPS 0.78 元/股。	季度报告
2021-04-23	安克创新	公司拟以现有总股本 4.06 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发 8 元人民币现金	利润分配
2021-04-23	三利谱	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 5.56 亿元, 同比增长 74.03%; 归母净利润 7653.16 万元, 同比增长 570%; EPS 0.61 元/股。	季度报告
2021-04-23	水晶光电	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 8.66 亿元, 同比增长 45.18%; 归母净利润 9614.58 万元, 同比增长 20.71%; EPS 0.08 元/股。	季度报告
2021-04-23	广和通	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 8.6 亿元, 同比增长 65.03%; 归母净利润 8033.29 万元, 同比增长 54.35%; EPS 0.33 元/股。	季度报告
2021-04-23	日久光电	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 9766.6 万元, 同比增长 0.52%; 归母净利润 2011.42 万元, 同比增长 64.51%; EPS 0.07 元/股。	季度报告

2021-04-23	明微电子	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 2.02 亿元, 同比增长 134.93%; 归母净利润 6554.32 万元, 同比增长 392.3%; EPS 0.88 元/股。	季度报告
2021-04-23	沪电股份	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 17.47 亿元, 同比增长 10.44%; 归母净利润 2.21 亿元, 同比增长 3.2%; EPS 0.13 元/股。	季度报告
2021-04-23	韦尔股份	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 62.12 亿元, 同比增长 62.76%; 归母净利润 10.41 亿元, 同比增长 133.84%; EPS 1.2 元/股。	季度报告
2021-04-23	卓胜微	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 11.83 亿元, 同比增长 162.37%; 归母净利润 4.92 亿元, 同比增长 224.34%; EPS 2.68 元/股。	季度报告
2021-04-23	江海股份	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 7.48 亿元, 同比增长 65.89%; 归母净利润 8263.95 万元, 同比增长 100.71%; EPS 0.1 元/股。	季度报告
2021-04-23	华兴源创	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 16.77 亿元, 同比增长 33.37%; 归母净利润 2.65 亿元, 同比增长 50.25%; EPS 0.64 元/股。	年度报告
2021-04-23	华兴源创	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.85 元 (含税)。截至 2020 年 12 月 31 日, 公司总股本 4.39 亿股, 以此计算合计拟派发现金红利 8112.93 万元 (含税)。本年度公司现金分红比例为 30.60%。	利润分配
2021-04-23	润欣科技	公司拟以公司总股本 4.87 亿股为基础, 向全体股东每 10 股派发现金股利 0.30 元 (含税), 共分配现金股利 1459.7 万元, 不送红股、不进行资本公积转增股本, 剩余未分配利润结转以后年度。	利润分配
2021-04-23	润欣科技	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 13.87 亿元, 同比减少 4.37%; 归母净利润 4502.49 万元, 同比增长 53.43%; EPS 0.09 元/股。	年度报告
2021-04-23	GQY 视讯	郭启寅先生 (持有公司股份 3836.92 万股, 占公司总股本比例为 9.0493%) 计划在自本公告之日起十五个交易日后的六个月内, 以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过 424 万股, 即不超过公司总股本比例的 1%。	股份增减持
2021-04-23	鸿远电子	公司拟以方案实施前的公司总股本 2.31 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.37 元 (含税), 共计派发现金红利 8564.61 元 (含税)。	利润分配
2021-04-23	利通电子	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 16.48 亿元, 同比增长 1.69%; 归母净利润 4635.88 元, 同比减少 26.94%; EPS 0.46 元/股。	年度报告
2021-04-23	利通电子	公司 2020 年度拟不进行现金分红, 也不进行资本公积金转增股本和其他形式的利润分配。	利润分配
2021-04-23	力合微	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 4086.13 元, 同比增长 96.09%; 归母净利润 128.26 万元, 同比增长 138.51%; EPS 0.01 元/股。	季度报告
2021-04-23	奥普特	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 1.78 亿元, 同比增	季度报告

		长 128.07%; 归母净利润 6244.06 万元, 同比增长 251.55%; EPS 0.76 元/股。	
2021-04-23	易德龙	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 12.89 亿元, 同比增长 25.46%; 归母净利润 1.66 亿元, 同比增长 30.22%; EPS 1.03 元/股。	年度报告
2021-04-23	易德龙	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 3.65 亿元, 同比增长 55.47%; 归母净利润 4345.97 万元, 同比增长 161.85%; EPS 0.27 元/股。	季度报告
2021-04-23	易德龙	公司拟以 2020 年 12 月 31 日的总股本 1.6 亿股为基数, 每 10 股派发现金红利 3.20 元 (含税), 合计派发现金红利 5,120 万元 (含税), 剩下的未分配利润结转下一年度。	利润分配
2021-04-23	得邦照明	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 12.01 亿元, 同比增长 43.77%; 归母净利润 9483.16 万元, 同比增长 33.73%; EPS 0.19 元/股。	季度报告
2021-04-22	捷捷微电	公司拟以现有总股本剔除已回购股份后的 4.91 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.6 元人民币现金, 同时, 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。	利润分配
2021-04-22	四会富仕	公司拟以目前总股本 5662.82 万股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 4.0 元 (含税), 合计派发现金红利 2265.13 万元; 同时向全体股东每 10 股以资本公积金转增 8 股, 合计转增 4530.26 万股。	利润分配
2021-04-22	北方华创	公司发布非公开发行股票预案, 拟发行不超过 1 亿股 (含本数), 不超过截至本预案公告日公司总股本的 20.14%, 发行价格根据特定发行对象申购报价的情况, 遵照价格优先等原则, 由公司董事会根据股东大会的授权与保荐机构 (主承销商) 协商确定; 募集资金总额不超过 85 亿元, 将用于“半导体装备产业化基地扩产项目 (四期)”、“高端半导体装备研发项目”和“高精密电子元器件产业化基地扩产项目 (三期)”的建设, 并补充流动资金。	增发预案
2021-04-22	紫光国微	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 32.7 亿元, 同比减少 4.67%; 归母净利润 8.06 亿元, 同比增长 98.74%; EPS 1.33 元/股。	年度报告
2021-04-22	明阳电路	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 12.91 亿元, 同比增长 12.32%; 归母净利润 1.33 亿元, 同比增长 0.06%; EPS 0.48 元/股。	年度报告
2021-04-22	明阳电路	公司拟向实施权益分派股权登记日登记在册的股东每 10 股派发现金红利 3 元 (含税), 不送红股, 也不以资本公积金转增股本。以现有总股本 2.79 亿股为基数计算, 拟派发现金红利总额人民币 8376.6 万元 (含税)。	利润分配
2021-04-22	濮阳惠成	公司拟以现有总股本 2.57 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金。	利润分配
2021-04-22	歌尔股份	公司发布 2021 年半年度业绩预告, 预计实现归母净利润 15.61-17.96 亿元, 同比增长 100%-130%; EPS 0.47-0.54 元/股。	业绩预告
2021-04-22	歌尔股份	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 140.28 亿元, 同比	季度报告

		增长 116.68%; 归母净利润 9.66 亿元, 同比增长 228.41%; EPS 0.29 元/股。	
2021-04-22	南大光电	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 2.11 亿元, 同比增长 76.74%; 归母净利润 4259.76 万元, 同比增长 22.15%; EPS 0.11 元/股。	季度报告
2021-04-22	南大光电	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 5.95 亿元, 同比增长 85.13%; 归母净利润 8701.63 万元, 同比增长 58.18%; EPS 0.22 元/股。	年度报告
2021-04-22	南大光电	公司拟以现有总股本剔除已回购股份后的 4.03 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.40 元(含税), 合计派发现金股利 1610.26 万元(含税), 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。	利润分配
2021-04-22	和而泰	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 12.75 亿元, 同比增长 73.16%; 归母净利润 1.08 亿元, 同比增长 74.59%; EPS 0.12 元/股。	季度报告
2021-04-22	东尼电子	公司拟以方案实施前的公司总股本 2.13 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.02247 元(含税), 共计派发现金红利 478.44 万元。	利润分配
2021-04-22	鼎通科技	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元(含税)。截至 2020 年 12 月 31 日, 公司总股本为 8514 万股, 以此计算合计拟派发现金红利 4257 万元(含税)。本年度公司现金分红比例为 58.53%。公司不进行资本公积转增股本, 不送红股。	利润分配
2021-04-22	鼎通科技	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 3.58 亿元, 同比增长 54.64%; 归母净利润 7273.24 万元, 同比增长 34.84%; EPS 1.14 元/股。	年度报告
2021-04-22	奥海科技	公司拟以 2020 年 12 月 31 日总股本 1.81 亿股为基数, 拟向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3 元(含税), 合计派发现金 5424 万元; 不送红股, 同时以资本公积金转增股本, 每 10 股转增 3 股, 共计转增 5424 万股, 转增后公司总股本 2.35 亿股。经过上述利润分配后, 剩余未分配利润结转以后年度分配。	利润分配
2021-04-22	科博达	公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元(含税)。截至 2020 年 12 月 31 日, 公司总股本 4 亿股, 以此计算合计拟派发现金红利 2 亿元(含税); 本年度公司现金分红比例为 38.87%。	利润分配
2021-04-22	科博达	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 29.14 亿元, 同比减少 0.29%; 归母净利润 5.15 亿元, 同比增长 8.38%; EPS 1.29 元/股。	年度报告
2021-04-22	格林达	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 5.84 亿元, 同比增长 11.25%; 归母净利润 1 亿元, 同比减少 1.59%; EPS 1.19 元/股。	年度报告
2021-04-22	科博达	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 7.57 亿元, 同比增长 24.3%; 归母净利润 1.22 亿元, 同比增长 26.21%; EPS 0.3 元/股。	季度报告
2021-04-22	格林达	公司发布 2020 年主要经营数据公告, 全年生产主要功能湿电子化学品 7.2 万吨, 销售 7.2 万吨, 销售额 5.6 亿元。	产销经营快报

2021-04-22	格林达	公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），向全体股东以资本公积金每 10 股转增 4 股。截至 2020 年 12 月 31 日，公司总股本 1.02 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 3054.47 万元（含税），转增 4072.62 万股。	利润分配
2021-04-22	依顿电子	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 24.51 亿元，同比减少 18.59%；归母净利润 2.24 亿元，同比减少 56.7%；EPS 0.22 元/股。	年度报告
2021-04-22	依顿电子	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）。截至 2021 年 4 月 21 日，公司总股本 9.98 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 9984.43 万元（含税）。	利润分配
2021-04-22	旭光电子	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 9.02 亿元，同比减少 24.87%；归母净利润 5353.95 万元，同比减少 4.18%；EPS 0.1 元/股。	年度报告
2021-04-22	旭光电子	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），截至 2020 年 12 月 31 日，公司总股本 5.44 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 1631.16 万元（含税），占归属于上市公司普通股股东的净利润的 30.47%。剩余未分配利润滚存至下一年度。本次利润分配不进行资本公积转增股本和送红股。	利润分配
2021-04-22	晶方科技	苏州晶方半导体科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到江苏省 2020 年度省级战略性新兴产业发展专项资金的项目补助资金人民币 1,540 万元，该资金为公司承担实施的“集成电路 12 英寸 TSV 及异质集成智能传感器模块研发及产业化”项目的预拨补助资金。	政策影响
2021-04-22	福蓉科技	公司拟以方案实施前的公司总股本 4.01 亿股为基数，每股派发现金红利 0.36 元（含税），共计派发现金红利 1.44 亿元。	利润分配
2021-04-22	神工股份	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 8409.12 万元，同比增长 389.11%；归母净利润 3939.58 万元，同比增长 1752.66%；EPS 0.25 元/股。	季度报告
2021-04-22	凤凰光学	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 3.44 亿元，同比增长 71.7%；归母净利润 378.21 万元，同比增长 160.58%；EPS 0.01 元/股。	季度报告
2021-04-22	宏发股份	联发集团（持有 6484.9 万股，占比总股本 8.71%）计划通过集中竞价方式减持宏发股份合计不超过 744 万股，即不超过公司股份总数的 1%	股份增减持
2021-04-21	嘉楠科技	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 6861.2 万美元，同比减少 68.5%；归母净利润 3296.5 万美元，同比增长 79.2%；EPS - 0.01 元/股。	年度报告 (US)
2021-04-21	北京君正	董事兼副总经理洗永辉先生计划以集中竞价方式减持所持有的公司股份不超过 260 万股，占公司总股本比例不超过 0.55%；董事兼副总经理张紧先生计划以集中竞价方式减持所持有的公司股份不超过 260 万股，占公司总股本比例不超过 0.55%；监事会主席张燕祥女士计划以集中竞价方式减持所持有的公司股份不超过 28 万股，占公司总股本比例不超过 0.06%；副总经理兼董事会秘书张敏女士计划以集中竞价方式减持所	股份增减持

		持有的公司股份不超过 25 万股，占公司总股本比例不超过 0.05%；	
2021-04-21	立讯精密	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 925.01 亿元，同比增长 47.96%；归母净利润 72.25 亿元，同比增长 53.28%；EPS 1.03 元/股。	年度报告
2021-04-21	丘钛科技	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 26.7 亿美元，同比增长 32.1%；归母净利润 1.3 亿美元，同比增长 54.9%；EPS 0.11 元/股。	环境及管 治报告,年 度报告 (HK)
2021-04-21	天华超净	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 13.13 亿元，同比增长 73.21%；归母净利润 2.86 亿元，同比增长 362.47%；EPS 0.52 元/股。	年度报告
2021-04-21	天华超净	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 6.68 亿元，同比增长 187.84%；归母净利润 1.46 亿元，同比增长 207.45%；EPS 0.27 元/股。	季度报告
2021-04-21	高新兴	公司拟不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。	利润分配
2021-04-21	高新兴	公司拟向不超过 35 名特定对象发行总数不超过 5.19 亿股（含本数），募集资金总额为不超过 14.68 亿元（含本数），募集资金用于智能制造基地项目、智能轨道交通产业基地项目、补充流动资金及偿还债务。	增发预案
2021-04-21	高新兴	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 23.26 亿元，同比减少 13.63%；归母净利润-11.03 亿元，同比增长 4.71%；EPS -0.63 元/股。	年度报告
2021-04-21	锐明技术	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 16.09 亿元，同比增长 2.9%；归母净利润 2.35 亿元，同比增长 20.61%；EPS 1.36 元/股。	年度报告
2021-04-21	锐明技术	公司发布 2021 年第一季度业绩报告，实现营业收入 2.61 亿元，同比增长 12.45%；归母净利润-1953.94 万元，同比减少 226.43%；EPS -0.11 元/股。	季度报告
2021-04-21	立讯精密	公司拟以截至本公告披露日的公司总股本 70.35 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.1 元（含税），共计派发现金股利人民币 7.74 亿元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配。	利润分配
2021-04-21	芯原股份-U	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 15.06 亿元，同比增长 12.4%；归母净利润-2556.64 万元；EPS -0.06 元/股。	年度报告
2021-04-21	航锦科技	公司发布 2020 年年度业绩报告，全年实现营业总收入 35.36 亿元，同比减少 6.29%；归母净利润 2.36 亿元，同比减少 22.98%；EPS 0.34 元/股。	年度报告
2021-04-21	航锦科技	公司拟以现有总股本 6.83 亿股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.3 元（含税），预计派发现金股利 8,873.98 万元；不转增资本公积金，不送红股。	利润分配
2021-04-21	宇瞳光学	公司拟以现有总股本 2.1 亿股为基数，向全体股东每 10 股派送现金红利 3.00 元(含税)，合计派发人民币 6303.57 万元（含税），不进行资本公积金转增股本，不送红股。	利润分配

2021-04-21	中光学	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 33.33 亿元, 同比增长 30.58%; 归母净利润 1.47 亿元, 同比增长 49.87%; EPS 0.56 元/股。	年度报告
2021-04-21	中光学	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 8.32 亿元, 同比增长 105.34%; 归母净利润 311.48 万元, 同比增长 112.12%; EPS 0.01 元/股。	季度报告
2021-04-21	联瑞新材	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 4.04 亿元, 同比增长 28.2%; 归母净利润 1.11 亿元, 同比增长 48.49%; EPS 1.29 元/股。	年度报告
2021-04-21	联瑞新材	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 1.39 亿元, 同比增长 98.7%; 归母净利润 3668.79 万元, 同比增长 105.71%; EPS 0.43 元/股。	季度报告
2021-04-21	联瑞新材	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元 (含税)。截至 2020 年 12 月 31 日, 公司总股本 8597.34 万股, 以此计算合计拟派发现金红利人民币 4298.67 万元 (含税)。本年度公司现金分红金额占公司 2020 年度归属于母公司净利润比例为 38.76%。	利润分配
2021-04-21	八亿时空	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 6.49 亿元, 同比增长 50.71%; 归母净利润 1.70 亿元, 同比增长 54.59%; EPS 1.77 元/股。	年度报告
2021-04-21	八亿时空	公司 2020 年度利润分配采用现金分红方式, 以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.38 元 (含税), 按照公司总股本 9647.3 万股进行测算, 预计总计派发现金红利人民币 5190.25 万元 (含税); 本次利润分配不送红股, 不进行资本公积金转增股本。	利润分配
2021-04-21	鹏鼎控股	公司拟向共计 300 人的激励对象授予的限制性股票数量为 1,060 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 23.11 亿股的 0.46%, 授予价格为 16.94 元/股。	股权激励
2021-04-21	苏州固锲	公司拟以现有总股本 7.69 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.4 元人民币现金	利润分配
2021-04-21	太极实业	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 178.46 亿元, 同比增长 5.49%; 归母净利润 8.33 亿元, 同比增长 33.87%; EPS 0.4 元/股。	年度报告
2021-04-21	太极实业	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.70 元 (含税)。截至 2020 年 12 月 31 日, 公司总股本 21.06 亿股, 以此计算合计拟派发现金红利 3.58 亿元 (含税)。本次拟派发的现金红利占 2020 年公司归属于母公司股东净利润的 42.99%。2020 年度不进行送股及资本公积金转增股本。	利润分配
2021-04-21	芯源微	公司拟以方案实施前的公司总股本 8400 万股为基数, 每股派发现金红利 0.2 元 (含税), 共计派发现金红利 1680 万元。	利润分配
2021-04-20	国星光电	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 32.63 亿元, 同比减少 19.8%; 归母净利润 1.01 亿元, 同比减少 75.2%; EPS 0.16 元/股。	年度报告
2021-04-20	杰普特	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 8.53 亿元, 同比	年度报告

		增长 50.37%; 归母净利润 4429.76 万元, 同比减少 31.48%; EPS 0.48 元/股。	
2021-04-20	杰普特	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.44 元 (含税)。截至 2020 年 12 月 31 日, 公司总股本 9236.86 万股, 以此计算合计拟派发现金红利 1330.1 万元 (含税)。本年度公司现金分红金额占本公司 2020 年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 30.03%。	利润分配
2021-04-20	胜蓝股份	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 3.08 亿元, 同比增长 142.18%; 归母净利润 3310.32 万元, 同比增长 98.71%; EPS 0.22 元/股。	季度报告
2021-04-20	协创数据	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 22.49 亿元, 同比增长 44.54%; 归母净利润 1 亿元, 同比增长 5.21%; EPS 0.57 元/股。	年度报告
2021-04-20	协创数据	公司拟以现有总股本 2.07 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元 (含税), 共派发现金红利 1032.79 万元 (含税)。本次利润分配不送红股, 不以资本公积金转增股本, 剩余未分配利润结转以后年度分配。	利润分配
2021-04-20	朗科智能	公司拟以 2020 年末总股本 2.06 亿股为基数, 每 10 股派发现金股利 2.5 元 (含税), 总计派发 5156.99 万元; 同时以资本公积转增股本, 每 10 股转增 3 股, 合计转增 6188.39 万股	利润分配
2021-04-20	朗科智能	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 16.63 亿元, 同比增长 18.75%; 归母净利润 1.48 亿元, 同比增长 43.46%; EPS 0.72 元/股。	年度报告
2021-04-20	佳禾智能	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 26.53 亿元, 同比增长 17.54%; 归母净利润 6824.58 万元, 同比减少 43.48%; EPS 0.26 元/股。	年度报告
2021-04-20	佳禾智能	公司发布创业板向特定对象发行股票预案, 拟向不超过 35 名特定对象发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%, 即 8000.64 万股 (含), 募集资金总额不超过 15 亿元 (含), 募集资金用于江西电声产品柔性智能制造生产线建设项目、降息智能穿戴产品生产线建设项目、总部创新技术研发中心建设项目、补充流动资金。	增发预案
2021-04-20	佳禾智能	公司拟以总股本 2.67 亿股为基数, 向股东每 10 股派发现金股利 1.00 元人民币 (含税), 合计派发现金股利 2666.88 万元 (含税), 剩余未分配利润结转以后年度。	利润分配
2021-04-20	华工科技	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 17.88 亿元, 同比增长 135.58%; 归母净利润 1.14 亿元, 同比增长 1066.53%; EPS 0.11 元/股。	季度报告
2021-04-20	声迅股份	公司拟以 2020 年 12 月 31 日公司总股本 8184 万股为基数, 按每 10 股派发现金红利 3.00 元 (含税), 共分配现金股利 2455.2 万元 (含税), 不送红股, 不以资本公积转增股本, 剩余未分配利润结转以后年度。	利润分配
2021-04-20	声迅股份	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 3.08 亿元, 同比减少 15.54%; 归母净利润 6615.07 万元, 同比减少 9.79%; EPS 1.05 元/股。	年度报告

2021-04-20	声迅股份	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 2988.61 万元, 同比减少 17.1%; 归母净利润 87.13 万元, 同比减少 93.85%; EPS 0.01 元/股。	季度报告
2021-04-20	银河微电	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 6.1 亿元, 同比增长 15.6%; 归母净利润 6953.89 万元, 同比增长 31.89%; EPS 0.72 元/股。	年度报告
2021-04-20	银河微电	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元 (含税)。截至本公告披露日, 公司总股本 1.28 亿股, 以此计算合计拟派发现金红利 3,210 万元 (含税)。	利润分配
2021-04-20	银河微电	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 1.72 亿元, 同比增长 63.48%; 归母净利润 1762.2 万元, 同比增长 118.73%; EPS 0.14 元/股。	季度报告
2021-04-20	宝明科技	公司拟以 2020 年 12 月 31 日的公司总股本 1.38 亿股为基数, 按每 10 股派发现金红利 3.7 元 (含税), 共计派发现金红利人民币 5104.56 万元。同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股, 共计转增 4138.83 万股, 未超过报告期末“资本公积—股本溢价”的余额, 转增后公司总股本将增加至 1.79 亿股。本次分配不送红股, 剩余未分配利润结转以后年度分配。	利润分配
2021-04-20	宝明科技	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 13.78 亿元, 同比减少 24.98%; 归母净利润 3088.72 万元, 同比减少 78.61%; EPS 0.26 元/股。	年度报告
2021-04-20	威胜信息	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.25 元 (含税)。截至 2021 年 3 月 31 日公司总股本 5 亿股, 以此计算合计拟派发现金红利 1.13 亿元 (含税)。本年度公司现金分红占合并报表中归属于上市公司股东净利润的比例为 40.86%。	利润分配
2021-04-20	威胜信息	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 3.16 亿元, 同比增长 32.14%; 归母净利润 5312.09 万元, 同比增长 62.38%; EPS 0.11 元/股。	季度报告
2021-04-20	威胜信息	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 14.49 亿元, 同比增长 16.44%; 归母净利润 2.75 亿元, 同比增长 26.65%; EPS 0.56 元/股。	年度报告
2021-04-20	移远通信	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 61.06 亿元, 同比增长 47.85%; 归母净利润 1.89 亿元, 同比增长 27.71%; EPS 1.77 元/股。	年度报告
2021-04-20	移远通信	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5.10 元 (含税), 每 10 股以资本公积金转增 3 股。截至 2021 年 3 月 31 日, 公司总股本 1.12 亿股, 以此计算合计拟派发现金红利 5703 万元 (含税), 本年度公司现金分红占公司 2020 年度合并报表归属上市公司股东净利润的 30.17%, 转股后公司的总股本为 1.45 亿股。	股本变动, 利润分配
2021-04-20	大族激光	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 31.35 亿元, 同比增长 107.54%; 归母净利润 3.3 亿元, 同比增长 207.91%; EPS 0.31 元	季度报告

		/股。	
2021-04-20	清溢光电	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 1.11 亿元, 同比减少 10.31%; 归母净利润 1264.19 万元, 同比减少 23.91%; EPS 0.05 元/股。	季度报告
2021-04-20	精研科技	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 15.64 亿元, 同比增长 6.19%; 归母净利润 1.42 亿元, 同比减少 17.17%; EPS 1.24 元/股。	年度报告
2021-04-20	阳光照明	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 48.21 亿元, 同比减少 9.32%; 归母净利润 4.85 亿元, 同比增长 0.05%; EPS 0.34 元/股。	年度报告
2021-04-20	阳光照明	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元(含税), 以截至 2020 年 12 月 31 日, 公司总股本 14.52 亿股扣减公司回购账户 3947.8 万股后的 14.13 亿股为基数, 以此计算合计拟派发现金红利 4.24 亿元(含税)。	利润分配
2021-04-20	生益科技	公司发布 2020 年第一季度业绩预增公告, 预计 2021 年第一季度实现归母净利润与上年同期相比, 将增加 2-2.1 亿元, 同比增长 59%-62%。	业绩预告
2021-04-20	道通科技	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 4.54 亿元, 同比增长 62.07%; 归母净利润 1.1 亿元, 同比增长 78.51%; EPS 0.24 元/股。	季度报告
2021-04-20	沃格光电	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 1.89 亿元, 同比增长 79.29%; 归母净利润 1090.5 万元; EPS 0.12 元/股。	季度报告
2021-04-20	华正新材	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 7.7 亿元, 同比增长 86.91%; 归母净利润 6335.1 万元, 同比增长 259.28%; EPS 0.45 元/股。	季度报告
2021-04-20	凤凰光学	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 12.73 亿元, 同比增长 12.83%; 归母净利润 1431.89 万元, 同比增长 222.68%; EPS 0.05 元/股。	年度报告
2021-04-20	春秋电子	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 9.19 亿元, 同比增长 92.34%; 归母净利润 7936.32 万元, 同比增长 89.46%; EPS 0.21 元/股。	季度报告
2021-04-19	乾照光电	公司发布限制性股权激励草案, 首次授予的激励对象共计 199 人, 拟向激励对象授予 3,139.77 万股公司限制性股票, 首次授予的限制性股票授予价格为 3.09 元/股。	股权激励
2021-04-19	智动力	公司拟以现有总股本 2.66 亿股为基数, 拟向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.4 元(含税), 共计派发 1063 万元。	利润分配
2021-04-19	智动力	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 23.22 亿元, 同比增长 33.26%; 归母净利润 1.05 亿元, 同比减少 18.76%; EPS 0.51 元/股。	年度报告
2021-04-19	智动力	公司发布 2021 年第一季度业绩报告, 实现营业收入 6.17 亿元, 同比增长 58.77%; 归母净利润 4473.56 万元, 同比增长 26.43%; EPS 0.17 元/股。	季度报告
2021-04-19	神工股份	公司发布 2020 年年度业绩报告, 全年实现营业总收入 1.92 亿元, 同比	年度报告

增长 1.86%；归母净利润 1 亿元，同比增长 30.31%；EPS 0.65 元/股。

2021-04-19	神工股份	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）。截至公告日，公司总股本 1.6 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 1600 万元（含税）。本年度公司现金分红比例为 15.96%。	利润分配
------------	------	---	------

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（三）行业动态

表 6. 行业动态

行业	新闻简介
面板显示	<p>LGD 龟尾 P6E 工厂新增 10 例新冠群体感染，已关闭相关办公楼</p> <p>4 月 19 日消息，韩国保健局 4 月 19 日透露，截至当天下午 5 时，由 LGD 龟尾工厂确诊 10 名感染新型冠状病毒。前一天 1 名办公大楼职员被确诊，随后确诊职员的妻子和 7 名同事，确诊 1 名同事的妻子和女儿等 10 人被确诊为阳性。LGD 已关闭发现确诊患者的办公楼，并开始采取防疫措施，将办公楼所有职员转换为居家办公，同时正在对全体职员进行全面检查。因到目前为止，只在办公楼发现了确诊患者，生产线仍在正常运行。防疫当局有关负责人表示：正在对 800 多名 LGD 职员进行全面检查，等待检查结果。LGD 龟尾 P6E 工厂为投资 1.3 万亿韩元（约合 76 亿人民币）于 2009 年竣工，是第 6 代 LCD 生产工厂。最近随着 OLED 的转换，产线的运营大幅缩水。</p> <p>（来源：CINNO http://www.cinno.com.cn/claprod_view.aspx?TypeId=67&Id=1133&FId=t28:67:28）</p>
汽车电子	<p>华为发布 4D 雷达，全面进军智能汽车</p> <p>4 月 19 日消息，在 2021 年上海国际车展前夕，华为以“专新致智”为主题，举办 HI 新品发布会，重磅发布了包括 4D 成像雷达、AR-HUD、MDC810 在内的新一代智能化部件和解决方案。旨在帮助车企造好智能汽车，促进中国汽车产业技术跨越式升级，在新能源、智能化、智能驾驶等前瞻领域加速领先与超越。去年 10 月底，华为发布了 HI 品牌，作为智能汽车增量部件供应商，华为以 Huawei Inside 创新模式与车企深度合作，打造精品智能汽车，包括 1 个全新的智能汽车数字化架构和 5 大智能系统，智能驾驶、智能座舱、智能电动、智能网联和智能车云服务，以及 30 多个智能化部件。华为智能汽车解决方案 BU 总裁王军表示：“Huawei Inside 创新模式是为了充分发挥华为的新技术优势与车企的整体功能优势，为消费者打造高端智能汽车，带来美好的出行体验。智能汽车的变革正在快速到来，华为将用持续的创新点亮智能汽车的未来！”</p> <p>（来源：半导体行业观察 http://www.semiinsights.com/s/electronic_components/23/42110.shtml）</p>
汽车电子	<p>数据显示：3 月份中国新能源汽车产量为 21.6 万辆 销量为 22.6 万辆</p> <p>4 月 19 日消息，据国外媒体报道，中国汽车工业协会（CAAM）的数据显示，2021 年 3 月，中国汽车制造商共生产 21.6 万辆新能源汽车，其中包括 18.2 万辆电动汽车和 3.4 万辆插电式混合动力汽车。在销量方面，2021 年 3 月，中国汽车制造商共销售 22.6 万辆新能源汽车，其中包括 19 万辆电动汽车和 3.6 万辆插电式混合动力车。中国汽车工业协会表示，今年第一季度，中国新能源汽车产量为 53.3 万辆，销量为 51.5 万辆，分别同比增长 3.2 倍和 2.8 倍。目前，新能源汽车正成为炙手可热的“香饽饽”。除了三大造车新势力外，百度、小米等今年先后宣布进入新能源汽车领域。新能源汽车包括四大类型：混合动力电动汽车（HEV）、纯电动汽车（BEV，包括太阳能汽车）、燃料电池电动汽车（FCEV）、其他新能源（如超级电容器、飞轮等高效储能器）汽车等。特斯拉是电动汽车领域的领导者，自从进入中国市场以来，该公司一直是中国最受欢迎的电动汽车品牌之一。今年 3 月份，该公司 CEO 马斯克表示，从长远来看，中国将成为特斯拉最大的市场，也是特斯拉生产最多车辆、拥有最多客户的地方。</p> <p>（来源：Techweb http://www.techweb.com.cn/world/2021-04-19/2835708.shtml）</p>
面板显示	<p>三星显示印度诺伊达 OLED 模组厂，本月开始投产</p> <p>4 月 20 日，根据韩媒 thelec 引用印度和业界资讯报道，SDC 印度诺伊达工厂从本月开始投产中小尺寸 OLED 模组。随着 SDC 启动诺伊达 OLED 模组厂，三星电子对印度智能手机的市场应对速度有望提升。印度是继中国之后的世界第二大智能手机市场，增长潜力巨大。据相关资料显示，去年印度智能手机市占率排在第一位的是小米（4070 万台），为 28%。三星电子（2860 万台）以 20% 位居第二。排在第三位的 vivo（2690 万台）以 19% 的市占率仅落后三星电子 1 个百分点。以出货量为基准小米比前一年缩水 5%，而三星电子则缩水 11%，同期 vivo 增长 9%。SDC 于 2019 年 7 月设立了诺伊达法人，并从去年初开始在此打造中小尺寸 OLED 模组工厂。三星电子于 2018 年竣工了诺伊达手机工厂。目前，三星电子在越南的工厂比重更大，但后续印度工厂的生产量有望逐步增加。当地媒体认为，SDC 诺伊达工厂的启动将给当地面板生态界发出积极信号，并有助于吸引供应链公司。</p> <p>（来源：CINNO http://www.cinno.com.cn/claprod_view.aspx?TypeId=67&Id=1134&FId=t28:67:28）</p>
汽车电子	<p>长安汽车 2020 年营收增长 20%，净利润实现转正</p>

4月20日消息,4月19日晚,长安汽车发布了该公司2020年年度报告。据报告内容,长安汽车全年实现营收845.66亿元,同比增长19.79%;实现归属于上市公司股东的净利润33.24亿元,上年为亏损26.47亿元;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净亏损32.5亿元。长安汽车在财报中表示,能够在2020财年实现盈利,主要原因在于其销量的明显增加。2020年,长安汽车全年实现整车销售200.4万辆,同比逆势增长14%。其中高端产品序列UNI首款车型UNI-T自2020年6月上市以来月均销售过万辆;CS75 PLUS连续9个月销量突破1.5万辆;逸动PLUS自2020年3月底上市以来,连续9个月破万辆,目前位居中国品牌紧凑型轿车市场第一位。此外,在长安汽车国产的林肯冒险家在2020年上市当年实现销量跻身细分市场前五,帮助林肯在2020年成为国内市场销量增速最快的豪华SUV品牌。对于2021年,长安汽车计划力争实现产销汽车超过215万辆。同时,该公司预计2021年共计投资35.6亿元。其中,固定资产投资22.7亿元,股权投资12.9亿元。

(来源:亿欧网 <https://www.iyiou.com/news/202104201016780>)

三星电子在美国德州的芯片工厂有望最早在6月全面恢复正常

半导体

4月20日消息:据国外媒体4月19日报道,三星位于美国德州奥斯汀的芯片工厂已开始更换主要设备,目的是在5月之前完成工作,更换完成后,预计夏季生产将恢复正常。奥斯汀工厂于3月初开始试运行,自3月中旬以来一直在努力提高其工厂开工率。日经亚洲预测,奥斯汀工厂的半导体生产和交付将在6月份恢复到停电前的水平。德国的英飞凌,在汽车半导体行业中排名第一的公司,由于今年年初德州的寒潮也停止了其奥斯汀工厂的生产。该工厂预计将在6月左右开始正常运行。另一家汽车半导体制造商日本的瑞萨(Renesas)预计也在6月底之前恢复其在茨城县的Naka工厂运营。今年年初美国德州遭遇了一场罕见的寒潮,导致该地区大规模停电、水管破裂,三星在当地的芯片工厂也因此出现停产,这使得今年以来的芯片短缺现象更加严峻。

(来源:Techweb <http://www.techweb.com.cn/it/2021-04-20/2835864.shtml>)

索尼宣布长崎新工厂生产线4月份已开始运营 生产CMOS图像传感器

半导体

4月21日消息,据国外媒体报道,索尼在官网上宣布,旗下的索尼半导体解决方案公司在长崎新晶圆厂内的生产线,在4月份已开始投入运营,生产CMOS图像传感器。从索尼在官网公布的消息来看,新的晶圆厂建在长崎技术中心,这是由索尼半导体制造公司拥有的一个产品制造中心,新的晶圆厂是“Fab 5”,将主要用于大规模生产CMOS图像传感器。长崎技术中心是索尼智能手机图像传感器的生产中心,主要的生产线属于索尼图像与传感器解决部门。在官网上,索尼还表示,旗下的半导体解决方案公司计划在未来根据市场需求,扩大在“Fab 5”晶圆厂的生产设施,因而他们将扩充在这一工厂的CMOS图像传感器生产设施,以便他们能持续向客户交付高质量和性能出色的图像传感器,应用于不断发展的智能手机摄像头市场。

(来源:Techweb <http://www.techweb.com.cn/world/2021-04-21/2836080.shtml>)

分析师:三星将收购汽车芯片公司,NXP是候选之一

半导体

4月21日消息,据摩根大通分析师JJ Park介绍,三星电子可能正在为收购而做好准备。他指出,三星资产负债表上有1,140亿美元现金,负债不到200亿美元。千亿美元左右的公司可以从中获得很多。摩根大通分析师JJ Park则认为,三星将寻找总部位于美国的汽车半导体公司。据报道,三星对恩智浦半导体感兴趣。这个消息在今年早些时候传开了,对三星来说,达成这样的协议是有意义的。但他表示,恩智浦不是三星考虑的唯一半导体制造商。他认为,德州仪器, Microchip Technologies 和 Analog Devices 都三星的候选。不过, Park 认为 STMicroelectronics 或 Infineon Technologies 并不是合适的选择。所有这些公司不仅销售汽车半成品,此外,对于芯片公司来说,汽车是一个很大的终端市场。例如,恩智浦约10%的收入来自德国汽车零部件公司 Continental AG。英飞凌来自 Continental, Robert Bosch 和 Denso 的总销售额约占总销售额的10%。他同时指出,任何交易都将是大事。以前提到的六个潜在目标的平均市值约为680亿美元。不过,似乎这些天正在发生大规模交易。2020年,英伟达出价约350亿美元收购ARM。Advanced Micro Devices 出价330亿美元收购Xilinx, Analog Devices 出价200亿美元收购Maxim Integrated Products。

(来源:半导体行业观察 http://www.semiinsights.com/s/electronic_components/23/42134.shtml)

理想汽车 CEO 李想:就 ADAS 类问题向监管部门建议提出监管要求

汽车电子

4月21日消息,理想汽车 CEO 李想发布微博称,就 ADAS 和刹车失灵类的问题向政府监管部门建议可提出以下监管要求:

- 1、带有 ADAS 的车型必须标配行车记录仪;
- 2、记录的时候画面必须同步显示 ADAS 是否运行;
- 3、除了 ADAS 运行状态的显示,还要显示 ADAS 状态下的油门、刹车、转向等对应的基础工作状态,人类驾驶也显示这几个的工作状态。

从技术上而言没有任何难度,但是提供了相对重要的证据,减少车主取证难,厂商觉得被冤枉的概率。如果车厂在这作弊,直接停止生产销售资格。

(来源:Techweb <http://www.techweb.com.cn/smartravelling/2021-04-21/2836034.shtml>)

特斯拉维权引全网关注 国家市场监督管理总局发声

汽车电子

4月22日消息,特斯拉维权事件关注度持续升高。从国家市场监督管理总局官网获悉,近日,上海车展上特斯拉车主维权引发广泛关注,市场监管总局高度重视,已责成河南省、上海市等地市场监督管理部门依法维护消费者合法权益。同时,强调企业要切实履行质量安全主体责任,为消费者提供优质安全的产品和服务。目前,上级部门已明确批复,这一问题属于消费者知情权范畴,4月21日,郑东新区市场监管局责令特斯拉汽车销售服务(郑州)有限公司无条件向张女士提供该车发生事故前半小时完整行车数据。当天,中国消费者协会也官方表态,直言尊重消费者是企业经营的首要前提。

(来源: Techweb <http://www.techweb.com.cn/smarttraveling/2021-04-22/2836296.shtml>)

谷歌又一颗自研芯片曝光

半导体

4月22日消息,为了保证YouTube的观看体验,Google开发了一款名为Argos的自定义芯片,该芯片旨在保证YouTube能够给用户提供的最佳的视频质量,并使您免受宽带或移动每月数据上限的困扰。Google在一次独家采访中向CNET透露,目前有数千种芯片正在Google数据中心中运行。如果您今天上传视频,几乎可以肯定的是Argos芯片会对其进行处理,以便可以在世界各地观看。一个特别的好处是:当它处理高分辨率4K视频时,可以在几个小时内完成,而无需花费几天的时间。谷歌在周三的ASPLOS大会上首次详细介绍了其Argos芯片,从而使人们难得一见其数据中心的内部运作情况。负责YouTube庞大基础架构的Google工程副总裁Scott Silver说,由大约100名Google工程师组成的团队从2015年开始设计该系列第一代芯片。最近几个月,谷歌开始逐步采用其第二代Argos芯片,这也推动了视频压缩的发展。

(来源: 半导体行业观察 http://www.semiinsights.com/s/electronic_components/23/42146.shtml)

市场供不应求!三星电子计划增设Micro LED产线

面板显示

4月22日消息,CINNO Research产业资讯,三星电子在高端Micro LED电视销售利好的带动下正评估增设生产线的方案。根据韩媒newspim、hankyung等报道,三星电子影像显示事业部长(总经理)韩宗熙4月21日在首尔Coex举行的“World IT Show2021”上接受记者采访时表示:画面最大的146吋Micro LED生产线目前已满产稼动。若下半年70吋和80吋产品上市时需要增设生产线。Micro LED为微米(μm 1 μm =100万分之一米)单位的器件自发光、发色的新一代显示产品。由中国三安光电供应LED芯片,在越南胡志明市的电视工厂生产Micro LED电视。三星电子也在同步进行提升Micro LED良率的作业,主要是为降价以扩大市场规模。目前还在开发空中散射LED芯片等技术。三星电子一位高层负责人介绍说:“我们正全力提升良率,目标是在2至3年内推出消费者可接受价位的产品。现市面上销售的110吋产品每台价格高达1.7亿韩元(约合99万人民币)。同时表示:Neo QLED电视的市场反响也非常好,以至于供不应求。”

(来源: CINNO http://www.cinno.com.cn/claprod_view.aspx?TypeId=67&Id=1137&FId=t28:67:28)

苹果A15芯片5月量产:基于台积电5nm工艺iPhone13系列首发

消费电子

4月23日消息,根据此前多方预测的消息,今年苹果将继续在9月推出全新的iPhone13系列机型(也有消息称为iPhone12s系列),按照往年惯例,今年的新iPhone的升级可能并不会太大,不过仍然会在外观和配置上进行一定的升级,其中在配置上最主要的升级莫过于搭载全新的A15芯片了。现在有最新消息,近日就有外媒带来了关于A15芯片的更多细节。据外媒最新发布的信息显示,与之前曝光的消息基本一致,全新的iPhone13系列将搭载台积电最新的A15芯片,将在5月开始正式量产,仍旧基于5nm工艺制程打造,整体性能表现可能与上代A14差别不大,但可能在功耗和发热方面将有所提升。此外,苹果A15芯片依然无缘使用自研5G基带,将继续使用高通最新的5G基带。

(来源: Techweb <http://www.techweb.com.cn/it/2021-04-23/2836448.shtml>)

百度造车项目集度拟5年内投500亿元,今年三季度发布汽车品牌

汽车电子

4月23日消息,百度造车公司集度汽车CEO夏一平表示,未来5年之内预计投入在500亿元用于制造智能汽车,正在考虑在即将推出的车型中使用百度设计的昆仑芯片。4月23日下午,百度造车公司集度汽车CEO夏一平接受了外媒采访。他在采访中透露,集度汽车计划在今年第三季度推出自己的汽车品牌,力争在三年内推出其首款电动汽车,并会努力加快这一速度。此后,集度汽车将会以每1至1.5年一款的节奏推出新车。此前,百度集团股份有限公司董事长李彦宏表示,集度汽车首款车型最迟将于2024年量产上市。基于这样的速度和投入,夏一平预计,集度汽车将在未来5年投入500亿元用于制造智能汽车,并将很快将开启新一轮融资。此外,集度汽车还将在未来两至三年招聘2500至3000名员工,其中包括400到500名软件工程师。据夏一平透露,集度将利用吉利的开源电动汽车平台开发汽车,并计划将生产基地设在浙江宁波。他预计,该公司推出的第一款车型将看起来像一个“可以用情感交流的机器”,目标客户是年轻群体,将基于大量的市场数据分析来定义最终车型。此外,夏一平还表示,集度汽车正考虑在即将推出的车型中使用百度设计的昆仑芯片。

(来源: 亿欧网 <https://www.iyiou.com/news/202104231016990>)

松下宣布71亿美元收购美国AI软件公司Blue Yonder

半导体

4月23日消息,据报道,松下公司(Panasonic)已同意以71亿美元收购美国人工智能(AI)软件开发商Blue Yonder。这也是松下最大的一笔收购交易之一。在此之前,松下已持有Blue Yonder 20%的股份。根据今日发布的一份声明,松下将从New Mountain Capital和黑石集团(Blackstone Group)管理的基金手中收购Blue Yonder 剩余的股份,价格为56亿美元。这与之前的一篇报道相吻合,报道当时称,包括偿还未偿债务在内,松下的总投资额将达71亿美元。不到一年前,松下以8亿美元收购了Blue Yonder的少数股权,为Blue Yonder估值约55亿美元。而松下最新的收购价格,为Blue Yonder估值约85亿美元。松下将利用手中的现金,以及“过桥贷款”(bridge loan)为这笔交易提供资金。据预计,该交易将在今年年底前完成。

(来源: 新浪科技 <https://finance.sina.com.cn/tech/2021-04-23/doc-ikmyaawc1414978.shtml>)

资料来源: TechWeb, 半导体行业观察, 新浪科技, 快科技, 亿欧网, 中国银河证券研究院整理

三、国内外行业及公司估值情况

1.国内估值及溢价分析

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

上周电子板块估值水平大幅提升，截至 2021 年 04 月 23 日，电子行业的市盈率为 42.72 倍（TTM 整体法，剔除负值），低于近 10 年以来的平均水平 45.9 倍。

行业估值溢价角度，我们选取板块指数与全部 A 股的滚动市盈率（TTM 整体法，剔除负值）进行比较，截至 2021 年 04 月 23 日，全部 A 股滚动市盈率为 18.31 倍；电子行业相对全部 A 股溢价为 133.32%，本周内增长了 1.90 个百分点，预计在盈利端的快速增长下，2021 年电子行业市值将有更大的增长空间。

图 5. 电子股估值及溢价分析（截至 2021 年 04 月 23 日）



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院整理

2. 与其他国家或地区的估值比较

我们选取电子业发达的美国、中国香港地区与中国台湾地区具有代表性的行业指数与 A 股的行业指数进行比较。

图 6. 各国或地区电子板块 PE 比较（截至 2021 年 04 月 23 日）



资料来源：Wind, Bloomberg, 中国银河证券研究院整理

根据万得及彭博数据显示，中国大陆地区电子板块市盈率明显高于中国台湾、美国及韩国市场，我们认为主要是国内大陆地区的电子科技制造企业体量较小，整体的增长大幅超过可比

国家或地区，更高的增长理应匹配更高的估值。

3. 电子行业重点公司分析及比较

我们筛选全球具有代表性的 200 亿市值以上的 6 家电子龙头公司。从收入角度看，19 年收入增速平均为 0.50%，中位数为-0.23%；从净利润角度看，19 年净利润增速平均为 3.31%，中位数为-19.83%。截至 2021 年 04 月 23 日市盈率平均数为 35.09 倍，估值中位数为 29.07 倍。

表 7. 国际电子龙头业绩增速与估值（截至 2021 年 04 月 23 日）

代码	公司名称	净利润 同比增速		营业收入 同比增速		市盈率 TTM	总市值 (亿美元)
		2019	2018	2019	2018		
AAPL.O	苹果	-7.18%	23.12%	-2.04%	15.86%	35.27	22,549.77
INTC.O	英特尔	-0.02%	119.28%	1.58%	12.89%	12.94	2,406.92
NVDA.O	英伟达	-32.48%	35.90%	-6.81%	20.61%	87.39	3,785.78
AVGO.O	博通	-77.78%	624.53%	8.39%	18.21%	52.06	1,903.22
QCOM.O	高通	188.36%	-297.24%	7.35%	1.98%	22.87	1,538.48
SMSD.L	三星电子	-51.00%	6.16%	-5.48%	1.75%	0.00	4,417.43
	均值	3.31%	85.29%	0.50%	11.88%	35.09	6100.27
	中位数	-19.83%	29.51%	-0.23%	14.37%	29.07	3096.35
	最大值	188.36%	624.53%	8.39%	20.61%	87.39	22549.77
	最小值	-77.78%	-297.24%	-6.81%	1.75%	0.00	1538.48

资料来源：Wind，中国银河证券研究院（市值单位为亿美元）

我们选取了在中国香港上市交易的 13 家电子制造企业，A 股电子行业估值略高于大陆地区在中国香港上市交易的电子公司估值。

表 8. 港股电子龙头业绩增速与估值（截至 2021 年 04 月 23 日）

细分领域	代码	公司名称	净利润 同比增速		收入同比 增速		市盈率 TTM	总市值 (亿港元)
			Y19	Y18	Y19	Y18		
终端品牌	1810.HK	小米集团	-25.89%	130.93%	19.03%	52.66%	28.19	6,818.04
	2382.HK	舜宇光学科技	60.24%	-14.15%	45.86%	15.97%	37.35	2,161.89
	2018.HK	瑞声科技	-41.45%	-28.71%	-1.29%	-13.80%	30.07	538.39
	1478.HK	丘钛科技	3666.73%	-96.70%	61.88%	2.47%	18.39	183.57
消费电子 零部件	6088.HK	FIT HON TENG	0.63%	29.62%	9.28%	17.76%	53.54	176.45
	0285.HK	比亚迪电子	-27.00%	-15.33%	28.97%	5.77%	15.89	1,027.46
	0732.HK	信利国际	658.13%	17.79%	14.03%	-4.68%	8.25	41.44
	0698.HK	通达集团	-26.03%	-46.05%	2.97%	3.85%	10.33	36.29
	1415.HK	高伟电子	110.56%	-49.65%	1.26%	-27.80%	11.65	38.30
半导体	0981.HK	中芯国际	75.06%	-25.39%	-7.41%	8.59%	100.60	2,351.35
	1347.HK	华虹半导体	-11.42%	26.09%	0.15%	15.02%	81.12	625.36
PCB	0522.HK	ASM PACIFIC	-72.06%	-21.29%	-18.63%	11.56%	22.81	483.51
	1888.HK	建滔积层板	-26.09%	-13.66%	-10.95%	12.63%	20.64	578.45
	均值		333.95%	-8.19%	11.17%	7.69%	33.76	1158.50
	中位数		-5.40%	-14.74%	6.12%	8.14%	25.50	558.42
	最大值		3666.73%	130.93%	61.88%	52.66%	100.60	6818.04

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

最小值 -72.06% -96.70% -18.63% -27.80% 8.25 36.29

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

我们也选取了在中国台湾上市交易的17家国内大陆地区电子制造企业, A股电子行业估值显著高于在中国台湾上市交易的电子公司估值。

表 9. 台股电子龙头业绩增速与估值(截至 2021 年 04 月 23 日)

细分领域	代码	公司名称	净利润同比增速		收入同比增速		市盈率 TTM	总市值 (亿新台币)
			Y19	Y18	Y19	Y18	2021/4/23	2021/4/23
消费电子 零部件	2317.TW	鸿海	-10.66%	-6.97%	0.93%	12.47%	15.93	16,496.96
	3008.TW	大立光	15.98%	-6.18%	21.66%	-6.00%	13.89	4,158.35
	2382.TW	广达	5.45%	5.23%	0.16%	0.67%	23.65	3,769.92
	2395.TW	研华	16.79%	2.24%	11.12%	9.81%	38.60	2,712.79
	2474.TW	可成科技	-59.70%	28.06%	-3.97%	2.27%	11.37	1,534.66
	4938.TW	和硕	73.80%	-24.30%	1.96%	12.25%	10.19	1,968.41
	2357.TW	华硕	186.62%	-72.76%	-0.81%	-18.38%	23.13	2,807.63
	2354.TW	鸿准	-22.05%	-8.22%	-29.75%	-3.90%	13.81	984.48
半导体	2409.TW	友达	-288.82%	-68.60%	-12.63%	-9.79%	-19.99	2,802.68
	2330.TW	台积电	-2.51%	5.23%	3.73%	5.53%	29.26	156,100.89
	2454.TW	联发科	10.94%	-14.68%	3.43%	-0.07%	71.46	16,459.51
	2303.TW	联电	37.25%	-26.54%	-2.02%	1.32%	30.61	6,993.11
面板	2408.TW	南亚科	-75.04%	-2.28%	-38.94%	54.27%	30.87	2,923.58
	3481.TW	群创光电	-884.74%	-94.00%	-9.81%	-15.13%	-15.45	2,694.82
PCB	4958.TW	臻鼎-KY	2.81%	63.32%	1.83%	7.94%	11.31	938.32
	4958.TW	健鼎科技	2.81%	63.32%	1.83%	7.94%	11.31	938.32
	4927.TW	泰鼎-KY	5.62%	118.16%	-7.05%	7.50%	8.87	127.26
		均值	-57.97%	-2.29%	-3.43%	4.04%	18.17	13200.69
		中位数	2.81%	-6.18%	0.16%	2.27%	13.89	2802.68
		最大值	186.62%	118.16%	21.66%	54.27%	71.46	156100.89
		最小值	-884.74%	-94.00%	-38.94%	-18.38%	-19.99	127.26

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

我国电子行业整体的估值比国际龙头公司估值要高, 但整体的成长情况更好。

表 10. 重点公司盈利预测与估值水平情况(截至 2021 年 04 月 23 日)

所属行业	股票代码	股票名称	股价	EPS				PE		
				2019	2020E	2021E	2022E	2020E	2021E	2022E
消费电子	002600.SZ	领益智造	8.67	0.27	0.32	0.49	0.62	27.09	17.69	13.98
	601231.SH	环旭电子	19.07	0.58	0.79	0.94	1.13	24.14	20.29	16.88
	002475.SZ	立讯精密	37.39	0.87	1.03	1.31	1.70	36.30	28.54	21.99
	300433.SZ	蓝思科技	28.45	0.61	1.13	1.47	1.82	25.18	19.35	15.63
PCB	002938.SZ	鹏鼎控股	33.29	1.27	1.23	1.74	2.13	27.07	19.13	15.63
	600183.SH	生益科技	24.33	0.66	0.73	0.95	1.12	33.33	25.61	21.72
半导体	600745.SH	闻泰科技	96.56	1.76	2.23	3.27	4.27	43.30	29.53	22.61
	688008.SH	澜起科技	66.39	0.83	0.98	1.30	1.67	67.74	51.07	39.75
	688396.SH	华润微	61.90	0.46	0.83	1.01	1.21	74.58	61.29	51.16
	603501.SH	韦尔股份	298.50	0.73	3.21	4.71	6.03	92.99	63.39	49.54
	603986.SH	兆易创新	175.07	2.01	1.91	2.85	3.74	91.66	61.43	46.81
	002371.SZ	北方华创	163.97	0.67	1.09	1.40	1.93	150.43	117.12	84.96
面板	000725.SZ	京东方 A	7.28	0.06	0.14	0.49	0.56	52.00	14.86	13.00

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

	000100.SZ	TCL 科技	9.14	0.19	0.31	0.67	0.77	29.48	13.64	11.87
	002876.SZ	三利谱	58.04	0.49	0.94	2.13	3.08	61.74	27.25	18.84
LED	600703.SH	三安光电	24.96	0.32	0.34	0.45	0.55	73.41	55.47	45.38
	300296.SZ	利亚德	7.68	0.28	-0.38	0.37	0.57	-20.21	20.76	13.47
机器视觉	002415.SZ	海康威视	63.23	1.34	1.45	1.61	1.89	43.61	39.27	33.46
平均								51.88	38.09	29.82

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、核心组合及行业配置观点

(一) 核心组合

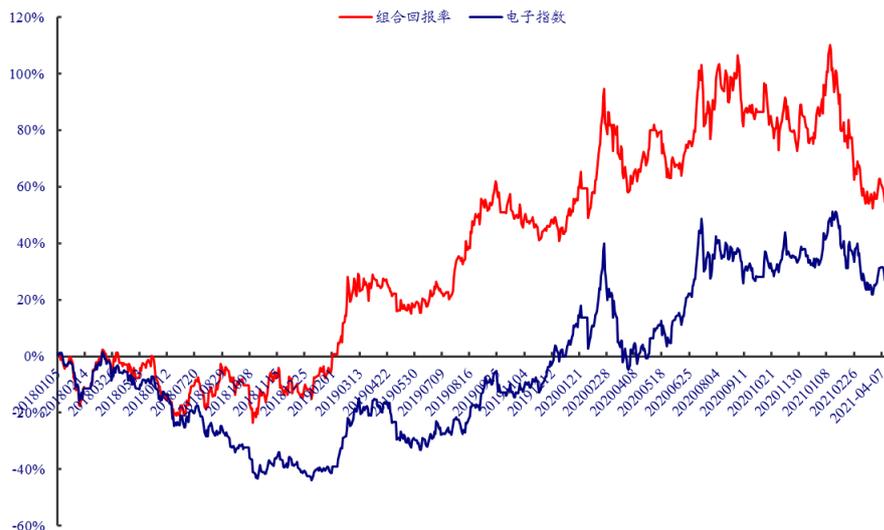
表 11. 核心组合及推荐理由 (截至 2021 年 04 月 23 日)

股票代码	股票简称	推荐理由	周涨幅 (%)	PE(TTM) /PB(LF)	市值 (亿元)
002475.SZ	立讯精密	业务边界拓展, 保障业绩持续高增长	12.35	36.41	2,630.55
000725.SZ	京东方 A	面板价格持续上涨, 盈利能力大幅提升	4.60	2.84	2,497.76
600745.SH	闻泰科技	ODM、功率半导体双龙头, 业绩能见度提升	0.24	40.32	1,202.25

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

注: 京东方 A 估值数据采用 PB

图 7. 核心组合 2018 年以来的市场表现 (截至 2021 年 04 月 23 日)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

(二) 行业配置观点

5G 终端以及汽车电动化将持续推动电子元器件量价齐升, 我们认为 2021 年电子行业景气度有望大幅回暖, 预计在盈利端的快速增长及估值端的修复下, 2021 年电子行业市值将有更大的增长空间, 对电子板块而言, 带来了良好的配置机会。

具体到细分板块，**消费电子**：手机：5G换机潮加速，iPhone12系列销售良好，苹果强周期启动；苹果、三星、小米等厂商取消随机赠送充电插头将实质利好无线充电产业链；可穿戴设备：可穿戴设备技术不断迭代，功能日趋完善，继续保持快速渗透；PCD：“宅经济”下，在线教育、在线办公需求拉动PCD出货量提升，终端产品需求量的提升将带动相关产业链的快速增长。**建议关注苹果产业链受益标的：歌尔股份（002241.SZ）、蓝思科技（300433.SZ）、领益智造（002600.SZ）、环旭电子（601231.SH）、立讯精密（002475.SZ）等。**

半导体：全球经济的逐渐恢复带动半导体需求复苏，5G加速普及也为半导体注入新的增长动能，我们认为全球半导体有望开启新一轮增长。作为科技行业的底层基础，半导体是国内科技创新与产业升级的关键，也是中美科技等领域摩擦中的卡脖子方向。十四五规划中将集成电路作为未来发展的重点领域，政策推动下国内半导体国产替代逻辑长期存在。**建议关注估值较为合理且盈利高增长确定性较高的标的：功率半导体企业闻泰科技（600745.SH）、华润微（688396.SH），数据采集方面的国内CIS龙头韦尔股份（603501.SH），存储龙头兆易创新（603986.SH），存储内存接口芯片龙头澜起科技（688008.SH），半导体设备龙头中微公司（688012.SH）、北方华创（002371.SZ）等。**

面板：由于新产能释放仍需时日，面板价格上涨的趋势仍将持续，我们预计未来液晶面板行业的盈利能显著改善。国内厂商积极布局新产线并计划收购海内外优质资产，液晶面板产能将继续向中国大陆转移，预计未来中国大陆的市场份额将达到70%以上；手机OLED渗透率有望在2023年超过54%，我国厂商产能有序市场，预计在2021年市场份额将突破40%。**建议关注全球面板龙头厂商京东方A（000725.SZ）、TCL科技（000100.SZ）；偏光片全球领先企业三利谱（002876.SZ）等。**

PCB：随着计算机、通讯设备、消费电子和汽车电子在内的下游需求的复苏，全球PCB行业有望在2021年重回正增长。**建议关注PCB板厂商鹏鼎控股（002938.SZ）、东山精密（002384.SZ）、生益科技（600183.SH）等。**

LED：2021年Mini-LED背光商用加速，将为行业打开新的成长空间，LED芯片供需有望趋于平衡；各大厂商加大对Micro-LED直显技术的研发投入，有望开启下一代显示技术的周期。**建议关注Mini-LED等高弹性领域的结构性机会：三安光电（600703.SH）、利亚德（300296.SZ）等。**

机器视觉：制造业智能化升级，视觉设备空间打开。我国将由“制造大国”向“制造强国”发展，制造业智能化升级是必然趋势，机器视觉作为AI核心技术，未来发展空间广阔。**建议关注视频设备龙头企业海康威视（002415.SZ）等。**

五、一级市场风向

上周我们统计了9起重点融资案例，建议重点关注半导体企业敦泰科技以及人工智能企业来也科技。

表 12. 上周一级市场重点融资情况

类型	融资企业	投资方	轮次	融资额	公司简介
半导体	矽典微	玲珑金山， 新潮集团	A轮		专注于研发高性能无线技术相关芯片

半导体	墨芯智能	江北佳康， 季子基金 智慧互联产业基金	战略投资		一家 AI 芯片设计商，提供终端和云端 AI 芯片加速方案
半导体	季丰电子	"沪士电子， 元禾璞华， 聚源信诚	"	"战略投资	"
半导体	敦泰科技	宏碁	并购	5321 万美元	致力于人机界面解决方案的研发，为移动电子设备提供最具竞争力的电容屏触控芯片、TFT LCD 显示驱动芯片、触控显示整合单芯片（支持内嵌式面板的 IDC）、指纹识别芯片及压力触控芯片等
半导体	海纳微传感器	泰亚投资， 善达投资	A+轮	数千万人民币	为国内外多家知名企业提供系统级传感器解决方案及端到端的物联网化服务
机器人	飒智智能	袁杨投资， 金茂投资	天使轮	千万级人民币	一家专业提供人工智能和机器人结合底层技术开发与应用系统解决方案的高新技术企业
人工智能	地平线机器人	韦豪创芯	战略投资		一家人工智能解决方案提供商
人工智能	观安信息	上海临松集团，IDG 资本，高灵基金	D 轮	超 2 亿人民币	一家全面信息数据安全解决方案提供商，主要服务大数据安全、大数据风控、大数据车联网以及大数据工业 4.0 等四大方面
人工智能	来也科技	上海人工智能产业基金， 双湖资本， 平安全球领航基金， 红杉资本， 光速中国	C+轮	5000 万美元	一家基于人工智能+O2O 的私人助理服务提供商

资料来源：企查查，中国银河证券研究院整理

六、高频数据跟踪

（一）消费电子：新冠疫情影响减弱，行业需求大幅回暖

1. 手机：2020Q4 全球手机出货量大幅回暖，苹果位居全球第一

据 IDC 统计，2020 年全球智能手机出货量为 12.92 亿台，同比下降 11.2%，预计 2021 年 Q1 全球智能手机出货量将达到 3 亿部，同比增长 9.34%。

图 8. 全球智能手机出货量及预测 (单位: 亿台)



资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

2020 年 Q4 全球智能手机出货量为 3.86 亿台, 同比增长 43%。其中, 苹果手机出货量重回全球第一, 实现出货量 9,010 万台, 同比增长 22.2%, 市场份额约为 23.4%。

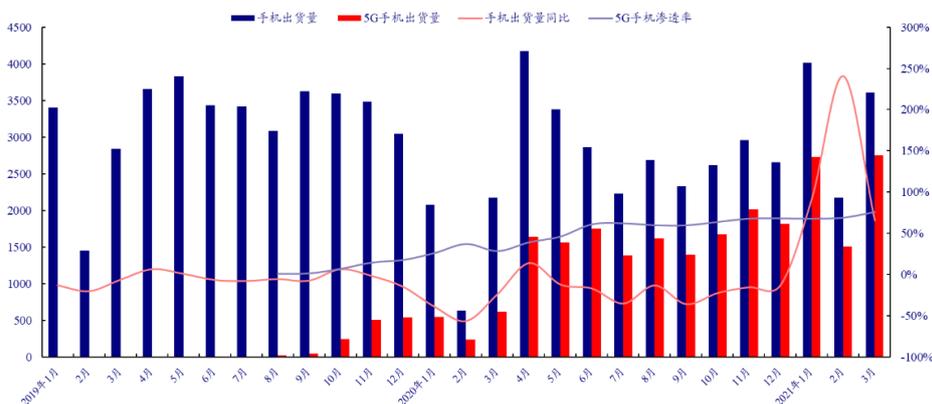
表 13. 全球前五大智能手机厂商出货量及市场份额情况 (单位: 百万台)

公司	2020Q4 出货量	2020Q4 出货量同比	2020Q4 市场份额
苹果	90.1	22.2%	23.4%
三星	73.9	6.2%	19.1%
小米	43.3	32.0%	11.2%
OPPO	33.8	10.7%	8.8%
华为	32.3	-42.4%	8.4%
其他	112.4	5.0%	29.1%
总计	385.9	4.3%	100%

资料来源: IDC, 中国银河证券研究院整理

据中国信通院统计, 2021 年 3 月国内手机市场总体出货量为 3,609.4 万台, 同比增长 65.9%。2020 年国内手机市场总体出货量累计 3.08 亿部, 同比下降 20.8%。5G 手机方面, 2021 年 3 月国内 5G 手机出货量为 2,749.8 万台, 占同期手机上市新机型数量的 76.2%。

图 9. 2019 年以来国内手机市场出货量及同比增速 (单位: 万部)



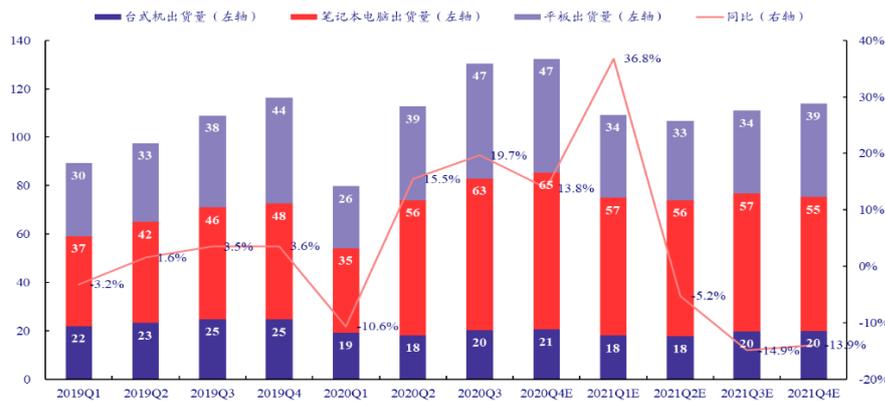
资料来源: 中国信通院, 中国银河证券研究院

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

2. PCD: “宅经济”下 PC、平板需求旺盛

据 IDC 数据统计, 2020Q3 全球 PCD 出货量为 1.30 亿台, 同比增长 19.7%, 创 10 年新高。其中, 笔记本电脑、平板电脑是 PCD 市场的重要增长点, 2020Q3 全球出货量分别为 0.63/0.47 亿台, 分别同比增长 36%、25%。预计 2020Q4 全球计算机出货量同比增长 14%, 2020 年合计出货约 4.55 亿台, 同比增长 10.47%; 若 2021 年起疫情开始消退, 全球计算机出货量将逐渐回归至 4.41 亿台左右

图 10. 全球 PCD 出货量情况 (单位: 百万台)



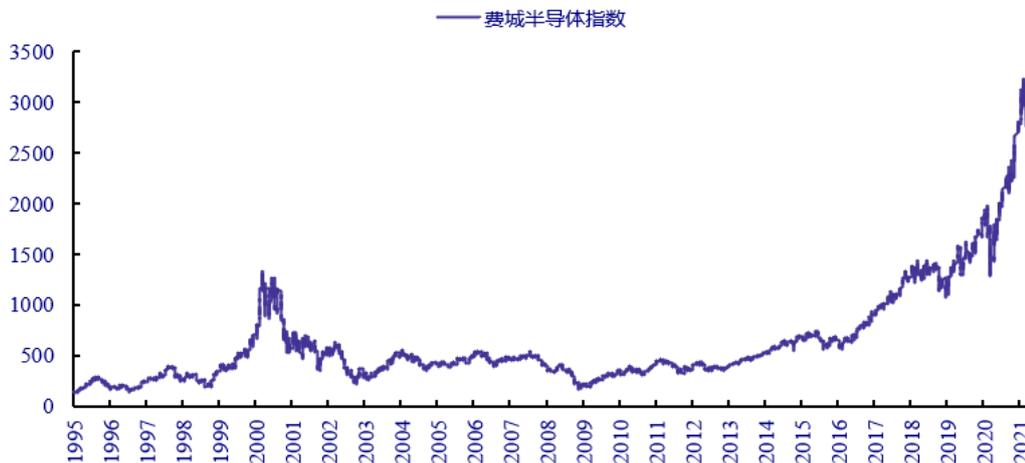
资料来源: IDC, 中国银河证券研究院

(二) 半导体: 行业景气度回暖, 涨价行情延续

1. 费城半导体指数: 行业高景气, 指数维持高位

截止 2021 年 04 月 23 日, 费城半导体指数为 3196.98, 环比上周下降 1.72%。

图 11. 费城半导体指数



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

2. 存储价格：服务器需求回暖，DRAM 价格持续上涨

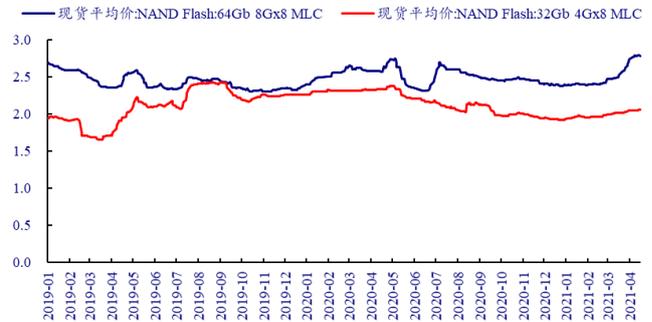
据 DRAMexchange 数据统计，2021 年 04 月 19 日至 2021 年 04 月 23 日 DRAM 平均价格降低了 0.6%；NAND 平均价格降低了 0.11%。整个社会的数字化转型需要存储芯片提供基础支持，预计 2021H1 以服务器 DRAM 为代表的部分存储价格仍将维持上涨趋势。

图 12. DRAM 现货平均价（单位：美元）



资料来源：DRAMexchange，中国银河证券研究院

图 13. NAND 现货平均价（单位：美元）



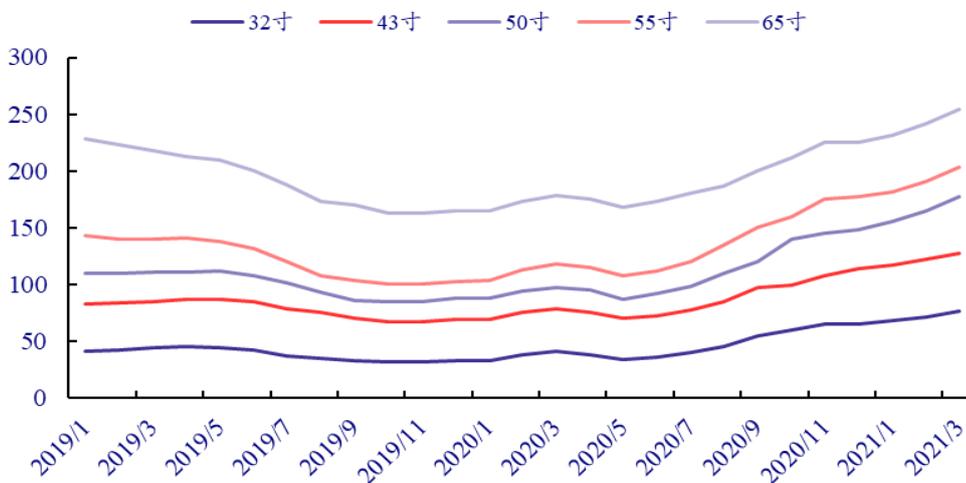
资料来源：DRAMexchange，中国银河证券研究院

（三）面板：电视、笔电用液晶面板涨价持续超预期

1. 电视 LCD：库存周期维持低位，大尺寸面板价格持续回升

据 Wind 统计，2021 年 3 月大尺寸面板价格平均环比上涨 6.38%，仍超市场预期。

图 14. 大尺寸 LCD 面板价格变化情况（单位：美元/片）



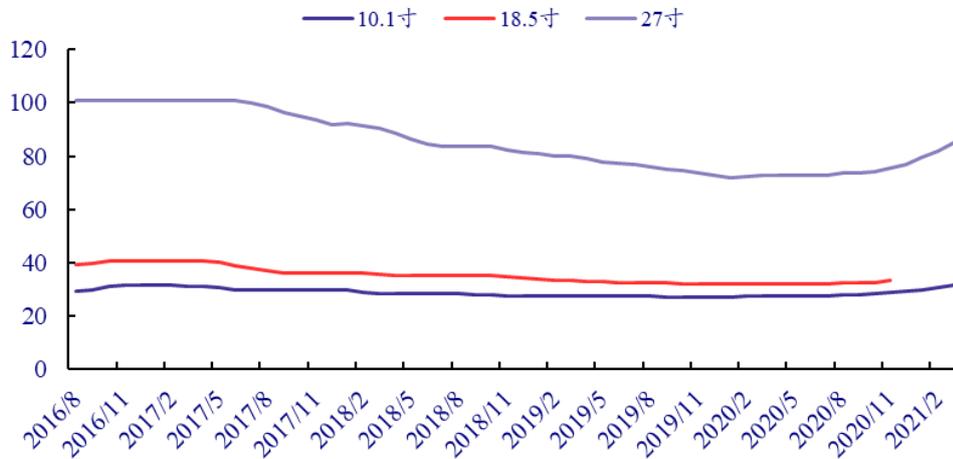
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

2. 笔电 LCD：笔电需求向好，中尺寸面板价格涨幅提升

由于 2020 年笔电需求量大幅回暖，笔记本面板价格自 2020 年 2 月份开始上涨，2021 年请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

涨价行情延续，涨幅提升：据 Wind 数据统计，2021 年 3 月 27 寸笔记本面板价格环比增长 3.5%。

图 15. 中尺寸 LCD 面板价格变化情况（单位：美元/片）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

七、风险提示

MiniLED 渗透不及预期的风险，半导体需求不及预期的风险。

附录：重点公司投资案件

【蓝思科技】蓝思科技是全球消费电子玻璃及结构件龙头，基于盖板玻璃的绝对优势地位，公司近年来向蓝宝石、陶瓷、金属等结构件以及触控、天线及各类模组延伸，产品在智能手机、手表、汽车电子等领域得到广泛应用。公司是苹果外观件核心供应商，苹果业务占比约为43%。受益于苹果新机加快备货，公司产能利用率提升，订单充沛。iPhone 12 采用超晶瓷面板、金属中框，公司产品单机价值量将提升；同时，终端出货量的大幅增长将带动公司产品需求量的提升。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.47/1.82 元，推荐。

【领益智造】公司是全球领先的精密功能件制造商，主要从事精密功能与结构件、充电器、5G 产品和材料业务。公司为苹果和安卓等消费电子客户的手机、IoT、平板等提供功能件、结构件及充电器。公司功能件与结构件产品受益于智能手机出货量增长和 5G 时代手机屏蔽、散热、防水等性能升级，量价齐升。公司收购赛尔康进军充电领域，我们认为 iPhone 取消随机配送充电插头将利好公司无线充电业务。预计 2021-2022 年 EPS 为 0.49/0.62 元，推荐。

【环旭电子】公司是国内 SiP 封装龙头企业，主要从事电子元器件封装与制造服务，公司产品主要应用于通讯、消费电子等领域。公司深耕 SiP 领域多年，在生产良率等方面具有一定技术优势，是 WiFi SiP、手表 SiP、手机微型化 UWB 模组、5G 毫米波 AiP 等的重要供应商。随着 5G 渗透和可穿戴设备的普及，SiP 模组需求有望保持快速增长。预计 2021-2022 年 EPS 为 0.94/1.13 元，推荐。

【立讯精密】公司是国内精密制造龙头，是苹果 LCP 模组主要供应商、AirPods 最大的代工厂，当前主营业务是提供高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站相关产品的解决方案，同时也是智能穿戴、智能家居产品的系统制造商。我们认为在可穿戴产品出货强劲的带动下，公司业绩将继续保持快速增长。公司于 2020 年 8 月正式开启智能手表及 SiP 业务，公司还是苹果新一代无线充电产品 Magsafe 组装代工厂，业务边界不断拓展，围绕苹果逐渐打造成为行业领先的精密制造平台，未来有望成为全球领先的电子制造龙头。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.31/1.70 元，推荐。

【闻泰科技】公司是全球领先的 ODM 企业、中国领先的移动终端和智能硬件产业生态平台，主要从事通讯终端产品、半导体和新型电子元器件的研发和制造业务。5G 智能手机向中低端渗透、手机品牌委外 ODM 订单增加，公司 ODM 龙头地位稳固，持续导入国内外一线优质客户，同时持续布局笔电、平板、IoT、TWS、VR/AR 等业务，业绩可稳健增长。公司完成并购全球功率器件领先厂商安世半导体，向上游功率器件延伸，其下游应用以汽车电子为主，随着新能源车持续放量可打开长期成长空间。预计 2021-2022 年 EPS 为 3.27/4.27 元，推荐。

【澜起科技】公司是全球领先的内存接口芯片设计公司，市场份额接近半壁江山。公司的内存接口芯片广泛应用于 DDR2-DDR4 的产品上，凭借传输速率快等优势聚焦于服务器存储领域。公司产品覆盖三星、海力士、镁光等 DRAM 龙头企业，客户资源稳定；公司与英特尔、清华大学合作的津逮服务器 CPU，技术研发具有领先优势，有望成为业绩新增长点。我们认为公司未来有望稳固市场地位并扩大营收和市场份额。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.30/1.67 元，公司将受益于大数据、服务器领域的景气提升，业绩有望保持高增长，推荐。

【韦尔股份】公司是全球知名的提供先进数字成像解决方案的芯片设计公司，公司图像传

感器产品丰富，主要产品 CMOS 图像传感器芯片产品型号覆盖了 8 万像素至 6,400 万像素等各种规格。5G 时代，光学依旧是终端核心亮点，摄像头功能持续升级，高像素镜头渗透率提升，手机、汽车、安防领域的图像传感器数量及价值量稳步提升。公司 0.8um48M 图像传感器已进入全球第一梯队，0.7um64M 图像传感器在手机 CIS 领域具备极强的竞争力，领先技术优势助其持续扩大市场份额。预计 2021-2022 年 EPS 为 4.71/6.03 元，推荐。

【兆易创新】公司是国内存储龙头，产品包括存储芯片、微控制器产品和传感器模块等，目前 MCU 市场份额位列国内前。公司 Nor Flash 全球市占率排名第三，已打入苹果、华为等大客户供应链。受益于 TWS 耳机、可穿戴设备、车载等下游需求增长，Nor Flash 高景气延续，公司业绩快速增长。NANDFlash 方面，公司已实现 38nmSLCNand 制程产品稳定量产，24nm 制程产品持续推进。DRAM 产品上，公司通过与合肥长鑫产投合作，有序推进自主 DRAM 项目。此外，公司通过收购思立微完善 IoT 产品布局，IoT、MCU 业务将双轮驱动公司业绩持续增长。预计 2021-2022 年 EPS 为 2.85/3.74 元，推荐。

【北方华创】公司作为国内泛半导体设备龙头公司，已经进入长江存储、中芯国际、华虹等多家国内厂商的供应链，主要产品包括半导体装备、真空装备和锂电装备等。半导体设备是公司的核心业务，受益于全球半导体产业链向大陆转移和国产替代进程加速，公司产品覆盖全面且具备领先技术，在刻蚀设备、PVD/CVD 设备、氧化/扩散设备、清洗设备等多个关键制程领域取得技术突破，增长动力充足。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.40/1.93 元，推荐。

【华润微】公司是中国领先的功率 IDM 龙头企业、最大的 MOSFET 厂商，产品聚焦于功率半导体、智能传感器与智能控制领域，为客户提供丰富的半导体产品与系统解决方案。5G 基站、智能手机及可穿戴设备、新能源汽车等多领域均带来大量功率半导体需求，公司功率器件营收规模国内第一，可充分享受行业景气红利。公司还积极布局第三代半导体，未来有望受益。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.01/1.21 元，推荐。

【京东方 A】是全球液晶显示面板龙头企业，其液晶显示屏在智能手机、平板电脑等五大领域市占率均位列全球第一，在 AMOLED 面板领域市占率超过 10%，位居全球第二。我们认为，面板行业以韩国三星、LGD 为首的 LED 产能正加速退出，行业竞争格局有望改善，公司新产能有序释放，将深度受益于海外产能的退出，市占率有望提升。同时，公司由传统显示向物联网解决方案转型，不断打开新的业绩增长点，未来业绩高增长可期，预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.49/0.56 元，推荐。

【TCL 科技】是全球领先的液晶显示面板龙头企业。公司于 2019 年完成业务重组，聚焦于以华星科技为主的半导体显示业务。我们认为，公司成本竞争力全行业领先，有望继续提升在三星、TCL 电子等全球领先 TV 客户的业务占比。目前全球面板供给仍处于紧平衡状态，公司作为全球面板龙头之一，在多个尺寸的 TV 面板供给上占据了领先份额，未来随着 t7 产线产能爬坡以及苏州 8.5 代线的整合，公司产能将继续增长。同时，公司拟收购中环集团拓展半导体材料等前沿科技产业，打造新的业务增长引擎。预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.67/0.77 元，推荐。

【三利谱】是全国领先的偏光片龙头企业。公司成立于 2007 年，主要从事偏光片产品的研发、生产和销售，主要产品包括 TFT 系列和黑白系列偏光片两类。面板产能向中国转移，

上游材料偏光片国产化需求旺盛，公司作为国内偏光片龙头企业，在大陆 LCD 行业掌握话语权，成长空间广阔。预计随着公司宽幅偏光片产能释放，业绩有望持续高增长，2021-2022 年 EPS 为 2.13/3.08 元，推荐。

【三安光电】公司是 LED 芯片全球龙头，芯片产量全球第一。公司在小间距芯片领域全球领先，其 Mini-LED 芯片即将量产。近 6 年来，公司在行业低谷期业绩仍保持稳中向好的态势，盈利质量较高，将率先受益于行业的整体复苏。公司对第三代半导体 SiC/GaN 进行了全面布局。下属子公司三安集成是一家专门从事化合物半导体制造的代工厂，主要基于氮化镓和砷化镓技术，服务于射频、毫米波、功率电子和光学市场。另外，公司在长沙设立子公司湖南三安，主要从事碳化硅等第三代半导体的研发及应用项目，项目正处于建设阶段。随着未来第三代半导体需求释放，公司有望享受行业红利。预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.45/0.55 元，维持谨慎推荐。

【利亚德】是全球视听科技产品及应用平台的领军企业，公司主要 LED 应用产品研发、设计、生产、销售和服务，主要业务覆盖智慧显示、智慧城市、夜游及文旅等领域。公司 LED 技术底蕴深厚，产品市占率高，公司与中国台湾晶电合资开设的工厂已经初具量产 Micro LED 显示屏的能力，有望提前卡位下一代产品市场。2020 年公司海外业务以及夜游文旅业务受疫情影响较大，导致公司计提商誉减值，营业收入 66.34 亿元，同比去年下跌 26.68%，净利润为 -9.76 亿元，同比去年 -238.71%。未来商誉减值风险已经较低，随着国内外经济复苏以及 LED 景气度回暖，未来公司业绩有望重回增长，预计公司 2021-2022 年 EPS 为 0.37/0.57 元，推荐。

【海康威视】是全球安防领域龙头企业，连续八年蝉联全球市场份额第一名。公司主要从事视频产品、解决方案和内容服务。公司积极布局智能化安防，逐步拓展业务至大数据服务领域、智慧业务领域。公司大型数据工程项目超 100 个；海康云商下载量突破 300 万，覆盖超过 40 万安防从业者。公司积极把握行业变革，稳坐全球安防头名。我们认为公司将在智能化安防领域继续保持领先优势预计公司 2021-2022 年 EPS 为 1.70/1.96 元，推荐。

【鹏鼎控股】公司是全球 PCB 龙头，掌握柔性电路板 (FPC)、高阶互连电路板 (HDI)、类载板 (SLP) 等技术。5G 手机加速渗透，虚拟侧键、折叠屏、屏下指纹等创新技术对高端 PCB 产品的需求增加，带动 PCB 价值量价齐升。公司 FPC 产品在 AirPods、Apple Watch 中占据重要份额，可穿戴产品也将为公司贡献业绩重要增量。公司是苹果 PCB 重要供应商，苹果业务占比超过 60%，公司将受益于苹果公司产品的新一轮爆发期，有望持续获得大额订单。此外，公司积极加大超薄 HDI 布局，有望率先受益于 Mini-LED 商用带来的市场新空间。预计 2021-2022 年 EPS 为 1.74/2.13 元，推荐。

【生益科技】公司是国内最大、全球第二大覆铜板生产企业，主要从事设计、生产和销售覆铜板和粘结片、印制线路板等。5G 建设下基站、消费电子迭代及服务器新标准升级推动高频高速覆铜板需求激增，公司在高频高速电路板领域技术积累深厚，可充分享受行业红利。此外，新能源汽车加速普及下，单车 PCB 用量提升也将拉动公司业绩提升。预计 2021-2022 年 EPS 为 0.95/1.12 元，推荐。

插图目录

图 1. 全球功率半导体市场规模变化 (亿美元)	4
图 2. 中国功率半导体市场规模变化 (亿美元)	4
图 3. 市场各行业板块周涨跌幅 (截至 2021 年 04 月 23 日)	5
图 4. 电子二级板块周涨跌幅 (截至 2021 年 04 月 23 日)	6
图 5. 电子股估值及溢价分析 (截至 2021 年 04 月 23 日)	23
图 6. 各国或地区电子板块 PE 比较 (截至 2021 年 04 月 23 日)	23
图 7. 核心组合 2018 年以来的市场表现 (截至 2021 年 04 月 23 日)	26
图 8. 全球智能手机出货量及预测 (单位: 亿台)	29
图 9. 2019 年以来国内手机市场出货量及同比增速 (单位: 万部)	29
图 10. 全球 PCD 出货量情况 (单位: 百万台)	30
图 11. 费城半导体指数	30
图 12. DRAM 现货平均价 (单位: 美元)	31
图 13. NAND 现货平均价 (单位: 美元)	31
图 14. 大尺寸 LCD 面板价格变化情况 (单位: 美元/片)	31
图 15. 中尺寸 LCD 面板价格变化情况 (单位: 美元/片)	32

表格目录

表 1. 热点事件及分析	3
表 2. 功率半导体厂商不同程度出现涨价和交货周期延长	4
表 3. 2020 年 A 股指数行情回顾 (截至 2021 年 04 月 23 日)	5
表 4. 上周行业涨跌幅居前的公司 (截至 2021 年 04 月 23 日)	6
表 5. 公司重要公告	6
表 6. 行业动态	20
表 7. 国际电子龙头业绩增速与估值 (截至 2021 年 04 月 23 日)	24
表 8. 港股电子龙头业绩增速与估值 (截至 2021 年 04 月 23 日)	24
表 9. 台股电子龙头业绩增速与估值 (截至 2021 年 04 月 23 日)	25
表 10. 重点公司盈利预测与估值水平情况 (截至 2021 年 04 月 23 日)	25
表 11. 核心组合及推荐理由 (截至 2021 年 04 月 23 日)	26
表 12. 上周一级市场重点融资情况	27
表 13. 全球前五大智能手机厂商出货量及市场份额情况 (单位: 百万台)	29

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：傅楚雄

金融学硕士，浙江大学工学学士。11年证券从业经验。2014年-2016年新财富最佳分析师、水晶球最佳分析师团队成员。擅长宏观把握，自上而下挖掘产业链各个不同环节、不同行业所蕴藏的投资机会；对行业景气度及产业链变化理解深入，善于把握边际变化及周期拐点；以独特视角挖掘具有潜力的投资标的。

分析师：王恺

中国科学院大学工学博士，上海交通大学工学硕士，中国人民大学经济学硕士，天津大学工学学士。2018年加入中国银河证券研究院，主要从事电子行业、科技产业研究。曾就职于航天科技集团。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10% - 20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。本公司持有本报告所述股票达到其已发行股份的 1%以上。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦 15 层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿尤繇 010-80928021 gengyouyou@chinastock.com.cn