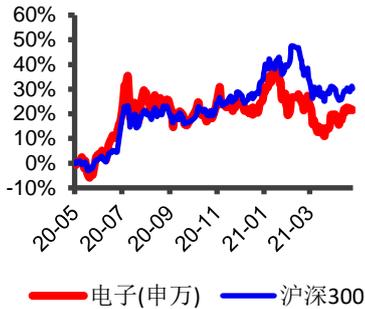


半导体产能紧张依旧，关注行业需求增量

行业评级：增持

报告日期：2021-06-06

行业指数与沪深300走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

分析师：华晋书

执业证书号：S0010521040001

邮箱：huaajs@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

● 行情回顾

上周 SW 电子指数(0.64%)整体表现强于沪深 300 指数(-0.73%)，其中表现较好的为电子化学品板块。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 0.31%，跑赢沪深 300 指数 1.04 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 1.39%，跑赢沪深 300 指数 2.12 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为-1.57%，跑输沪深 300 指数 0.84 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 3.15%，跑赢沪深 300 指数 3.88 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-3.37%，跑输沪深 300 指数 2.64 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 8.14%，跑赢沪深 300 指数 8.87 个百分点。

● 半导体板块景气度持续，产能为王

目前晶圆代工产能持续吃紧，从需求方面看，手机快充、Type-C 接口等消费电子、两轮电动车、共享电单车、新能源车 PHEV/EV、光伏风电、工控替代等下游领域快速发展，促进了半导体持续繁荣，供给端来看，今年一波三折的疫情对海外的厂商产能和物流带来了诸多的限制，国内疫情率先控制，供给端竞争格局得到优化，国产替代进程加速。

随着技术的进步，对硬件的要求也越来越高，对芯片的需求也越来越强烈，比如 5G 基站建设、5G 周边应用落地、IoT、汽车电子、AI 等等。目前晶圆代工产能持续吃紧，从需求方面看，手机快充、Type-C 接口等消费电子、新能源车、光伏风电、工控等下游领域快速发展，促进了半导体持续繁荣，供给端来看，今年一波三折的疫情对海外的厂商产能和物流带来了诸多的限制，国内疫情率先控制，供给端竞争格局得到优化，国产替代进程加速。我们认为 IDM 和代工、以及半导体材料板块、有产能保证的设计公司 2021 年业绩确定性高，且景气度有望持续全年。**建议持续关注有产能保障的半导体龙头公司和自有产能的 IDM 和代工厂。**

推荐关注：瑞芯微、全志科技、中颖电子、兆易创新、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、圣邦股份。

● 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，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
	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
斯达半导	1.13	1.58	2.30	208.8	149.36	102.6	买入
TCL 科技	0.31	0.79	0.85	26.19	10.27	9.55	买入
韦尔股份	3.12	4.28	5.51	91.82	66.93	51.99	买入
卓胜微	3.21	6.15	7.81	128.13	66.87	52.66	增持
兆易创新	1.32	2.32	3.48	101.13	57.54	38.36	买入
瑞芯微	0.77	1.24	1.72	108.9	67.64	48.76	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 面板价格持续上涨, 板块业绩确定高	5
1.2 半导体产能愈发紧张, 产能为王.....	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
2.3 行业数据变化.....	11
3 重点个股新闻	16
风险提示:	20

图表目录

图表 1 2020 年 9 月-2021 年 5 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 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一, 市占率 8.7%	7
图表 5 IGBT 三大产品形式的竞争格局	8
图表 6 本周各行业涨跌幅统计 (单位: %)	9
图表 7 本周电子行业各板块涨跌幅统计 (单位: %)	9
图表 8 本周电子行业个股涨跌幅前十 (单位: %)	10
图表 9 本周电子行业涨幅前十名柱状图 (单位: %)	10
图表 10 本周电子行业跌幅前十名柱状图 (单位: %)	11
图表 11 北美半导体设备制造商: 出货额: 当月值 (单位: 百万美元)	11
图表 12 日本: 半导体制造设备: 出货额: 当月值 (单位: 百万日元)	12
图表 13 全球硅片季度出货量 (单位: 百万平方英寸)	12
图表 14 液晶电视 32 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	13
图表 15 液晶电视 43 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	13
图表 16 液晶电视 55 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	14
图表 17 液晶电视 65 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	14
图表 18 笔记本电脑 15.6 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	15
图表 19 平板电脑 10.1 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	15
图表 20 手机面板 6.22 英寸周度平均价格 (单位: 美元)	16

1 本周行业观点:

1.1 面板价格持续上涨，板块业绩确定高

5月20日，根据市调机构 WitsView 统计的面板5月下旬报价，相比前期，65寸均价280美金，相比上月同期提升2.19%，55寸均价223美金，相比上月同比提升2.29%，43寸均价137美金，提升0.74%，32寸均价87美金，提升2.35%，面板连涨10+个月，2021年5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5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）							
			10月上	10月下	11月上	11月下	12月上	12月下	1月上	1月下
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	201	207	221	224	218	222	225	230
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	150	155	166	166	168	172	176	180
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	92	100	107	107	108	110	113	116
32" W	1366 X 768	Open-Cell	52	56	60	60	61	63	65	66

尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价（美元）							
			2月上	2月下	3月上	3月下	4月上	4月下	5月上	5月下
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	234	240	245	252	256	269	274	280
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	184	190	195	202	206	215	218	223
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	118	121	123	126	128	134	136	137
32" W	1366 X 768	Open-Cell	68	70	72	75	77	83	85	87

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假期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，因此预估上旬多数TV面板仍有可观的涨幅，以反应当前明确的上涨趋势。

我们认为，大尺寸LCD竞争格局加速重构，“双子星”格局继续巩固。大尺寸LCD的产能从韩国和台湾地区转到中国大陆后，行业竞争格局发生了明显的改变，逐渐形成了TCL和京东方两家企业领跑市场的“双子星”格局。随着TCL收购三星苏州生产线，京东方收购中电熊猫生产线，叠加韩国企业2021年全面退出的因素，TCL华星和京东方的市场份额将会超过50%，“双子星”格局继续巩固。

图表 2 韩厂大尺寸 LCD 面板退出情况

厂商	工厂名称	世代线	市场	产能分布 (K/月)						产线情况
				Q3'1	Q4'1	Q1'2	Q2'2	Q3'2	Q4'2	
				9	9	0	0	0	0	
	广州 (GP1)	8.5	TV	110	110	110	110	110	110	中国工厂产能不退出
	广州 (GP2)	8.5	TV	100	100	100	100	100	100	
LG	LGD Paju P8	8.5	TV	205	170	100	100	100	100	2020 年实际产能减半
Display	LGD Paju P9 G8	8.5	APPLE	40	40	40	40	40	40	苹果的供货产能不减
	LGD Paju P9 G8	8.5	APPLE	50	50	50	50	50	50	
	LGD Paju P7	7	it&TV	220	220	140	105	50	0	预计 2020 年底产能全部退出
Samsung	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 半导体产能愈发紧张, 产能为王

晶圆代工厂两大龙头公司在近期披露的关于 2021 年第一季度的财报信息中皆表示营收已超过原先预期, 叠加近期 8 寸晶圆产能吃紧, 整个晶圆代工行业景气度逐渐进入上行周期, 主要是 5G 手机、NB 等促进 PMIC、Driver IC 需求, 同时半导体持续高景气也加剧了产能紧张。

由于上游 8 寸晶圆代工产能偏紧, 致使显示驱动 IC 供货缺口在 20% 左右, 预计到 2021 年中才会有所缓解。目前 wafer 涨价都在 10% 以上, 而显示驱动 IC 涨价根据不同厂商吸收成本的能力而定。Omdia 称, 从 2020 年第三季度开始, TV 面板的需求开始反弹, 大尺寸显示驱动芯片需求随之增长, 但是全球 8 寸晶圆产能没有增加, 而 PMIC 等产品也在增长并能获得更好的营业额和利润。在这种情况下, 晶圆厂更愿意分配更多的产能给那些利润更好的产品, 显示驱动芯片的晶圆供应短缺状况更加严重。TrendForce 表示, 在面板需求强劲的情况下, 2020 下半年起显示驱动 IC 供给开始出现吃紧。因晶圆代工产能供应紧张, 使得代工费用上涨, IC 厂商对面板厂的显示驱动 IC 报价从第三季起正式涨价, 不排除将延续至第四季的可能。

台积电、联电、世界先进、力积电等 2020 第四季订单全满, 2021 年上半年先进制程及成熟制程产能已被客户全部预订一空, 凸显晶圆代工产能供不应求。缺货潮已经蔓延到国外 MCU。业内人士反映, 国际 MCU 大厂的产品已经全线延期, 新排单基本都不接。在国外 MCU 持续缺货的背景下, 许多终端制造厂纷纷选择使用国产 MCU 替代, 也给国产 MCU 厂商带来了一定机遇。

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。

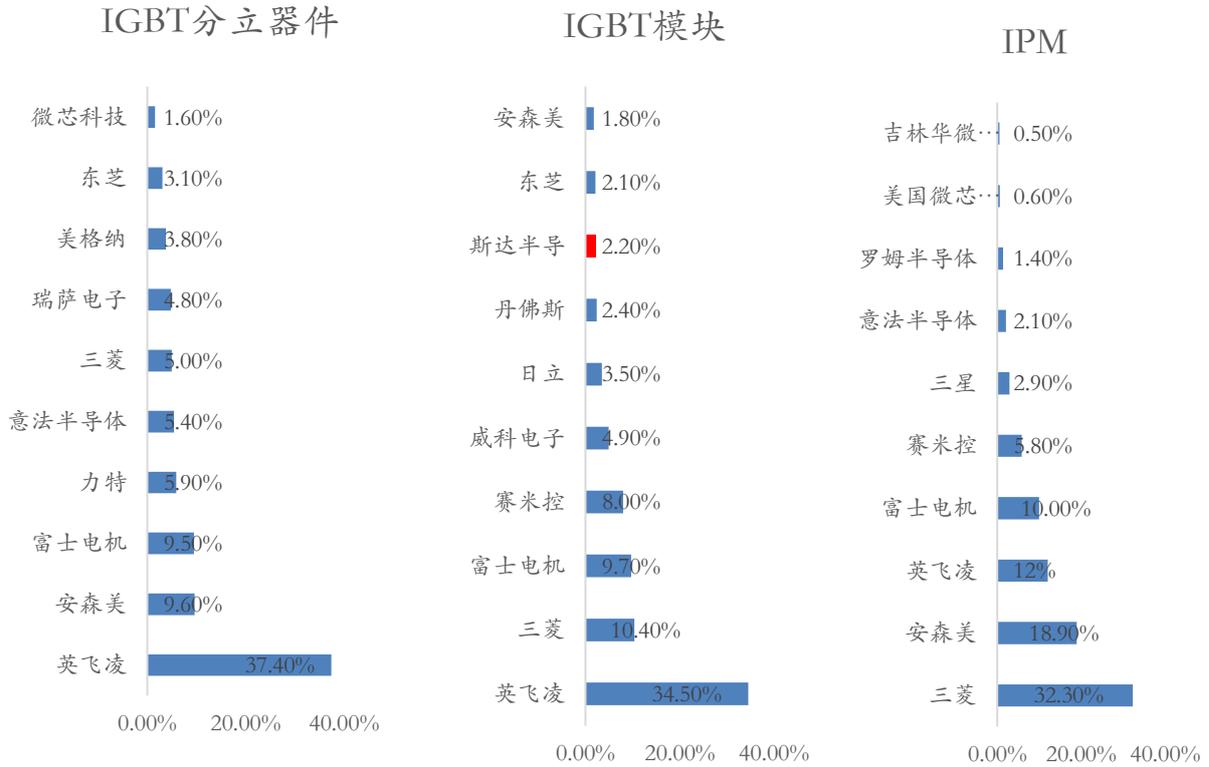
而从国产替代的空间来看，国内功率半导体的市占率还有较大的提升空间：而从国内厂商的增长潜力来看，目前国内厂商在 IGBT 和 MOSFET 领域的市占率还很低：

图表 4 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

图表 5 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

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。

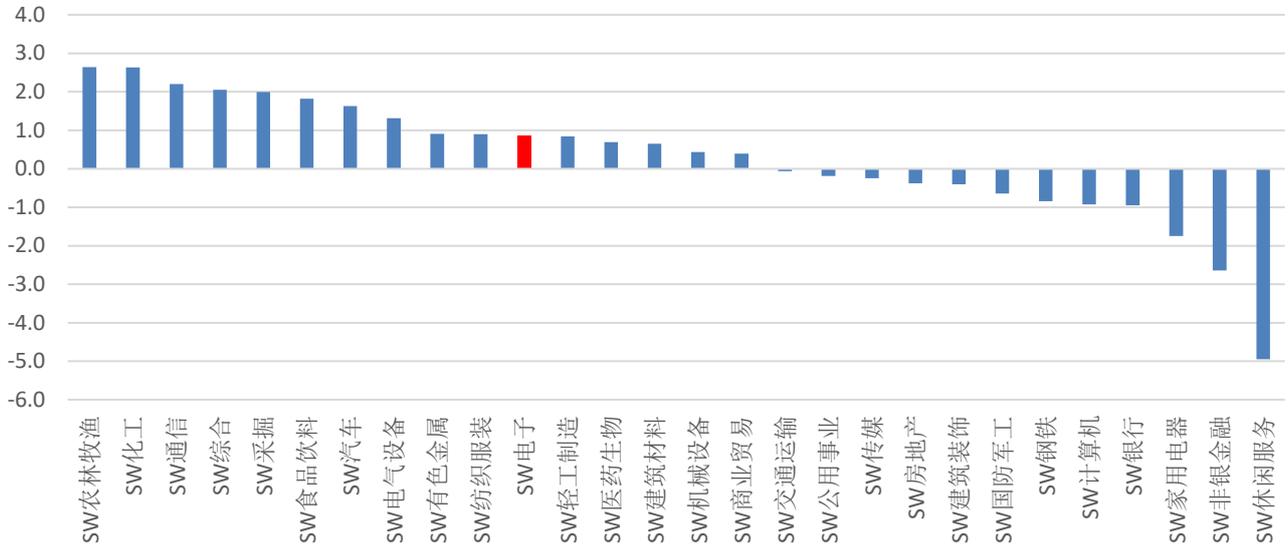
2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

上周 SW 电子指数(0.64%)整体表现强于沪深 300 指数(-0.73%)，其中表现较好的为电子化学品板块。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 0.31%，跑赢沪深 300 指数 1.04 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 1.39%，跑赢沪深 300

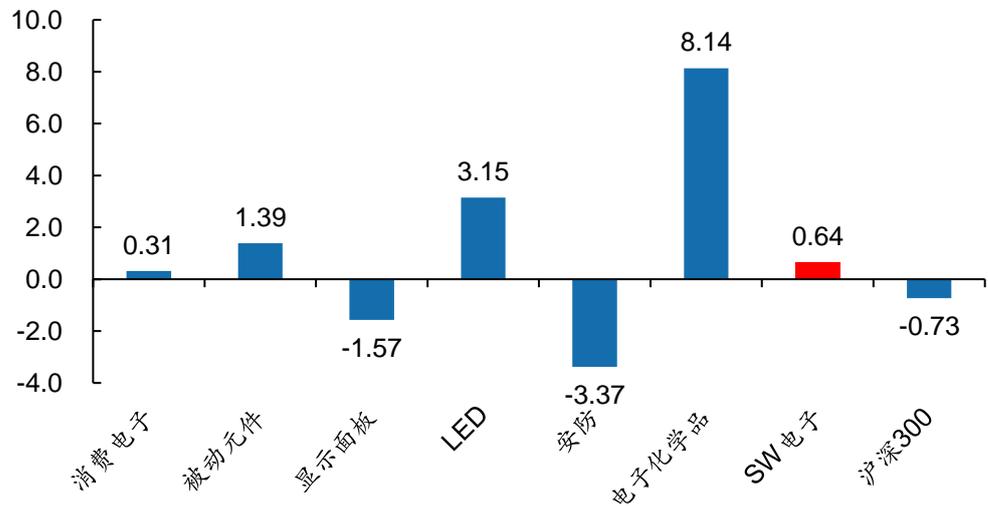
指数 2.12 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为-1.57%，跑输沪深 300 指数 0.84 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 3.15%，跑赢沪深 300 指数 3.88 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-3.37%，跑输沪深 300 指数 2.64 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 8.14%，跑赢沪深 300 指数 8.87 个百分点。

图表 6 本周各行业涨跌幅统计 (单位：%)



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 7 本周电子行业各板块涨跌幅统计 (单位：%)



资料来源：Wind，华安证券研究所

从涨跌幅情况来看，电子行业安防、显示面板跑输沪深 300。

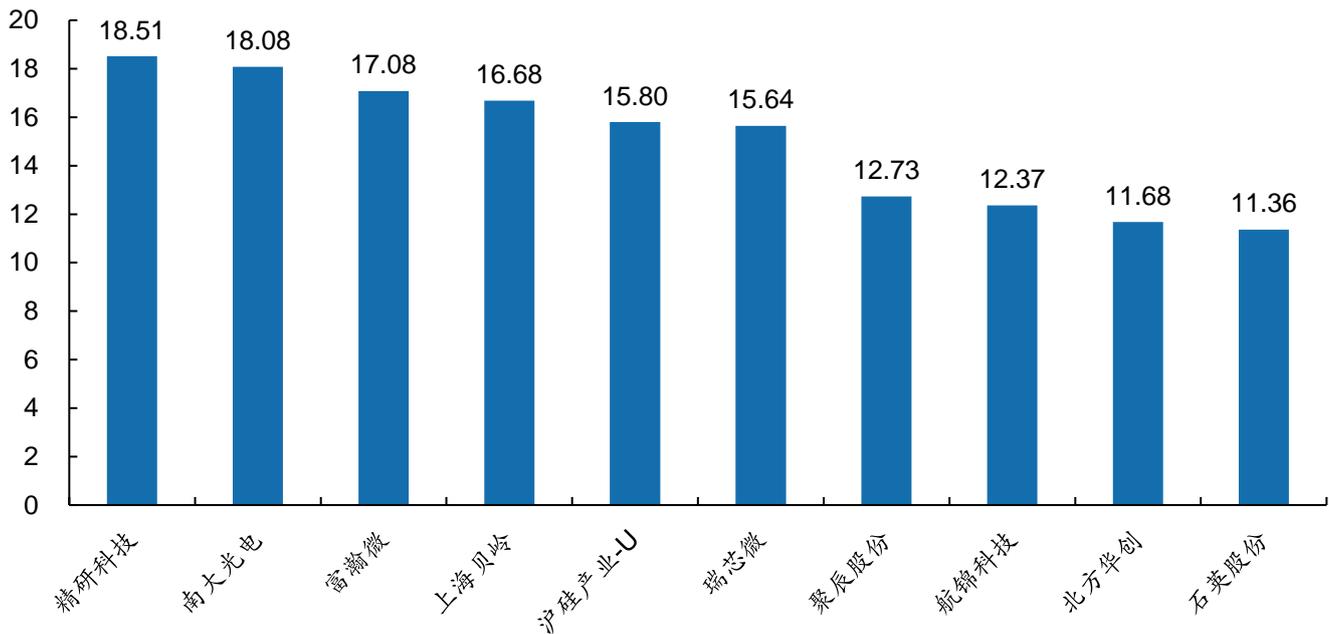
2.2 本周电子个股表现

图表 8 本周电子行业个股涨跌幅前十 (单位: %)

周涨幅前十		周跌幅前十	
精研科技	18.51%	国科微	-8.38%
南大光电	18.08%	宇瞳光学	-6.56%
富瀚微	17.08%	TCL 科技	-5.17%
上海贝岭	16.68%	胜宏科技	-3.62%
沪硅产业-U	15.80%	漫步者	-3.33%
瑞芯微	15.64%	斯达半导	-3.17%
聚辰股份	12.73%	鹏鼎控股	-3.15%
航锦科技	12.37%	共达电声	-2.65%
北方华创	11.68%	中航光电	-2.47%
石英股份	11.36%	立讯精密	-2.42%

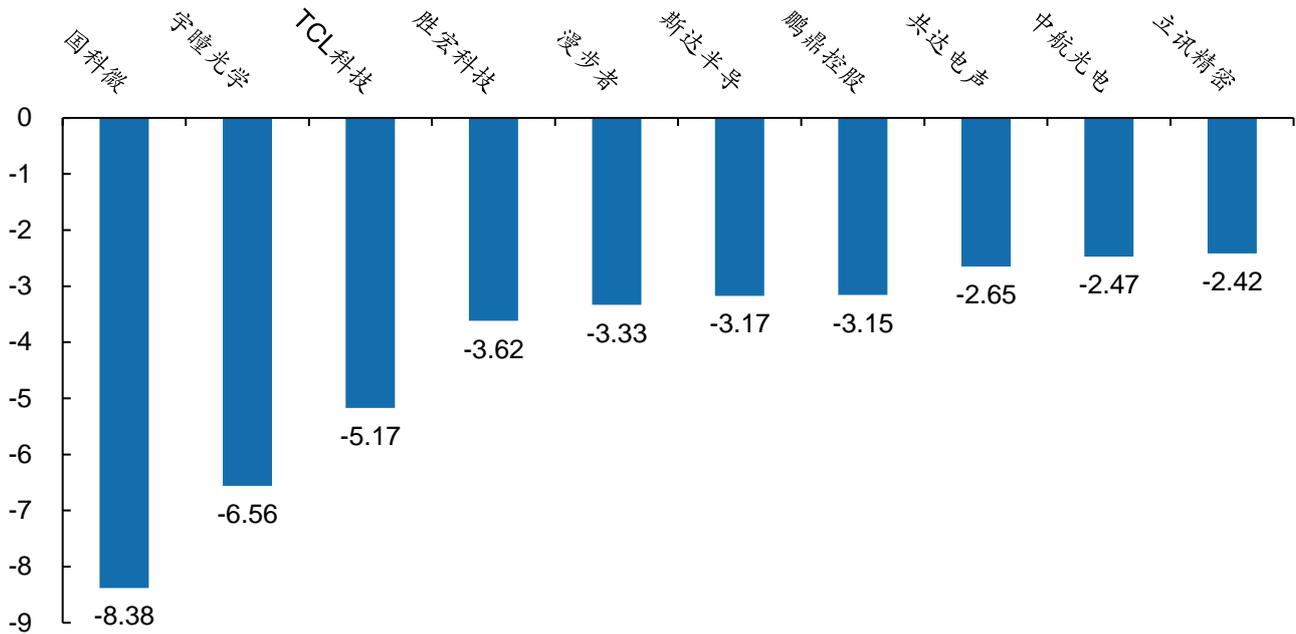
资料来源: WIND, 华安证券研究所

图表 9 本周电子行业涨幅前十名柱状图 (单位: %)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

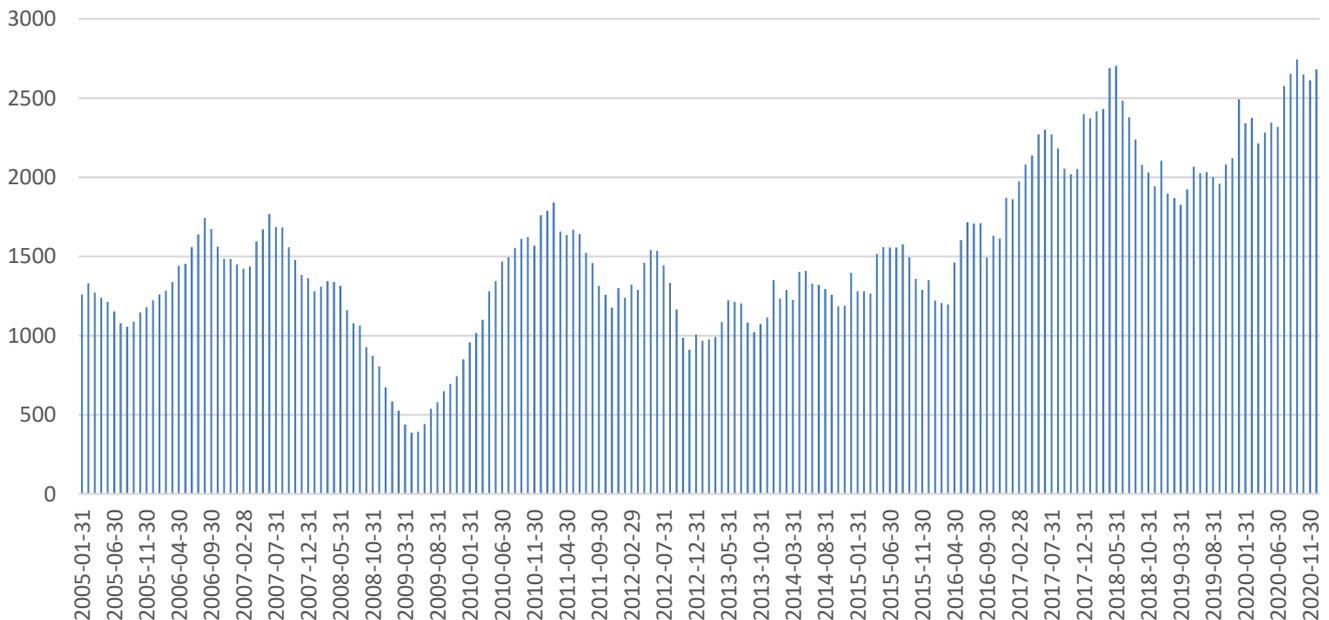
图表 10 本周电子行业跌幅前十名柱状图 (单位: %)



资料来源: Wind, 华安证券研究所

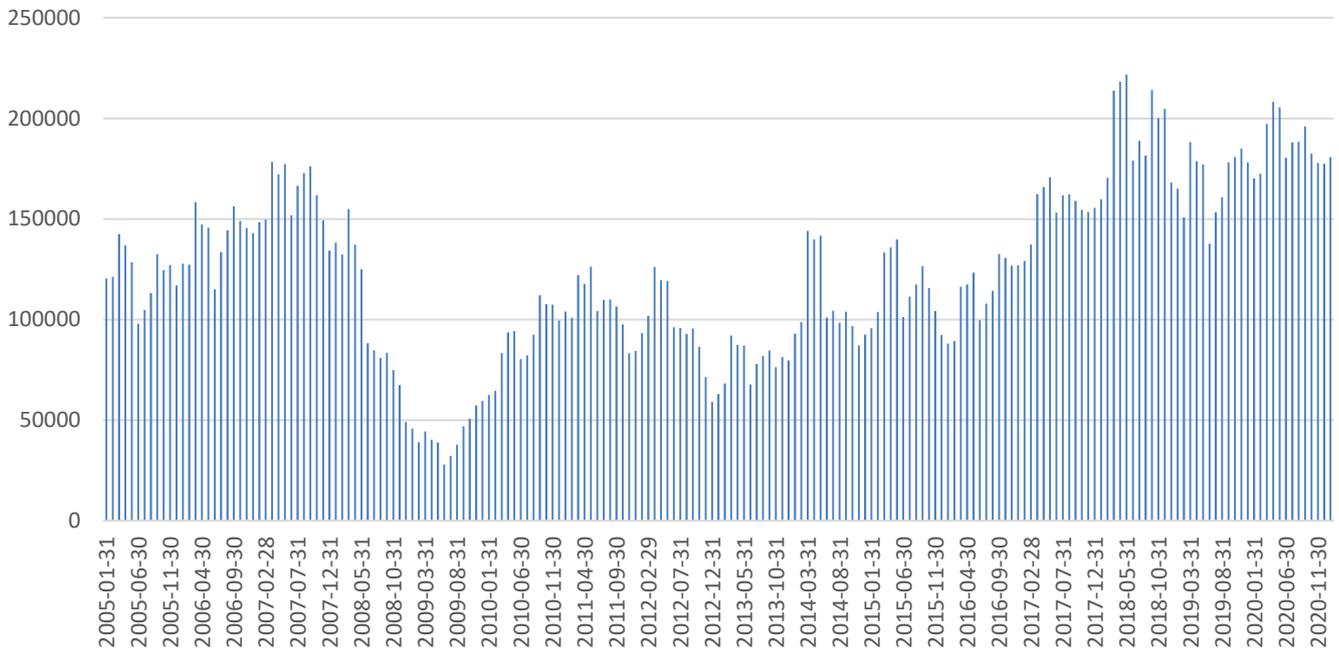
2.3 行业数据变化

图表 11 北美半导体设备制造商: 出货额: 当月值 (单位: 百万美元)



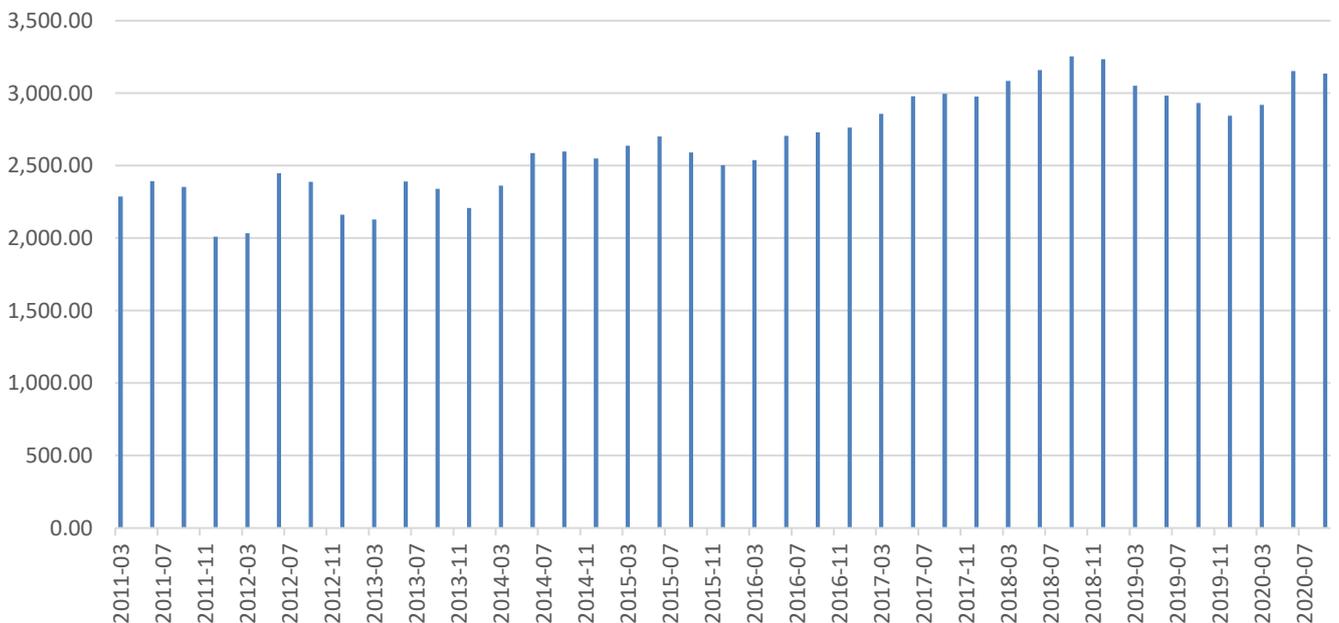
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 12 日本:半导体制造设备:出货额:当月值 (单位: 百万日元)



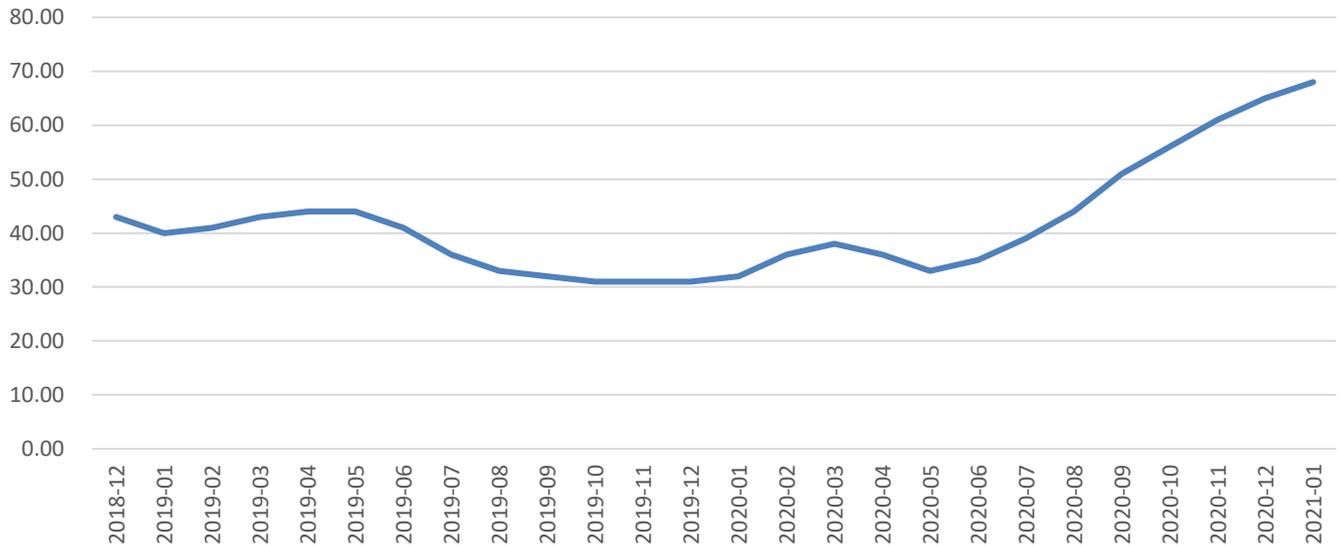
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 13 全球硅片季度出货量 (单位: 百万平方英寸)



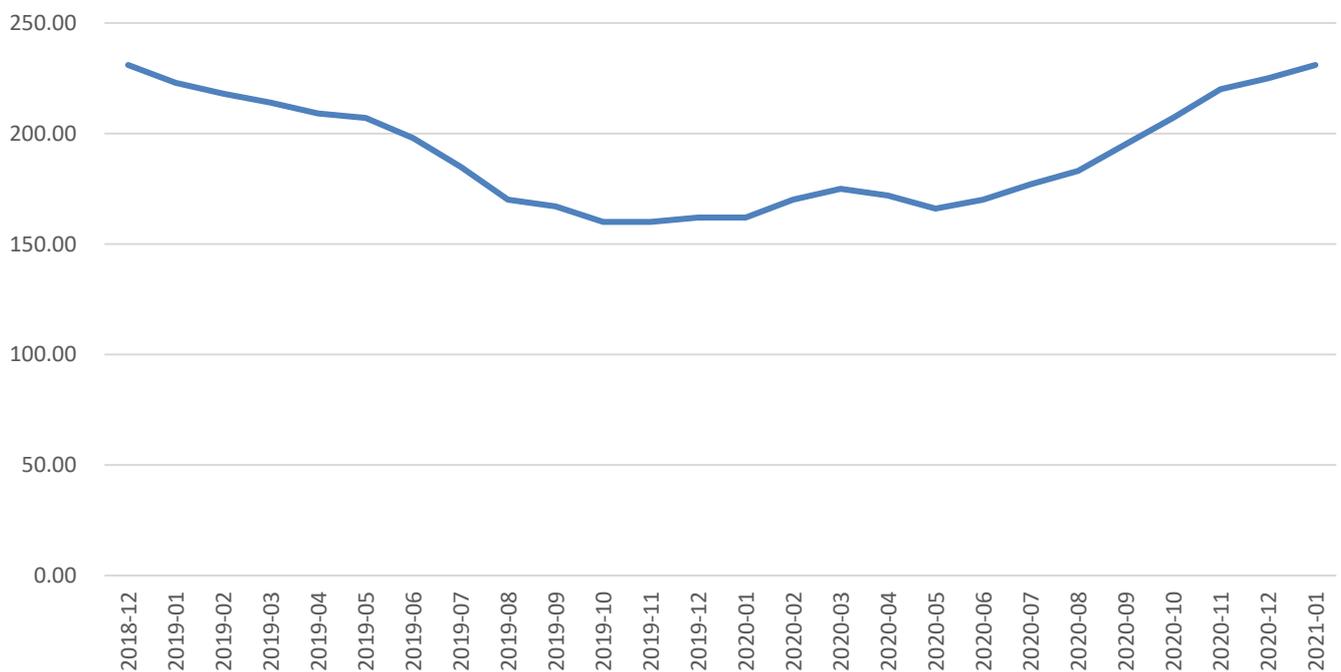
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 14 液晶电视 32 英寸周度平均价格 (单位: 美元)



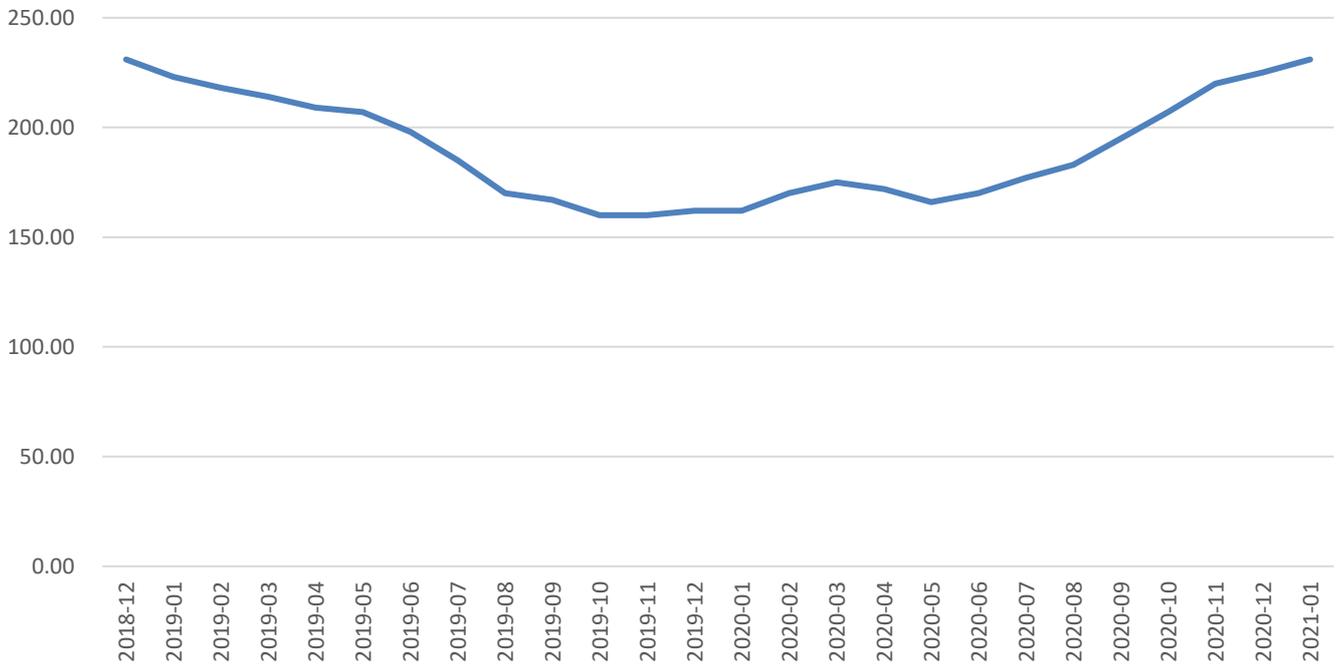
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 15 液晶电视 43 英寸周度平均价格 (单位: 美元)



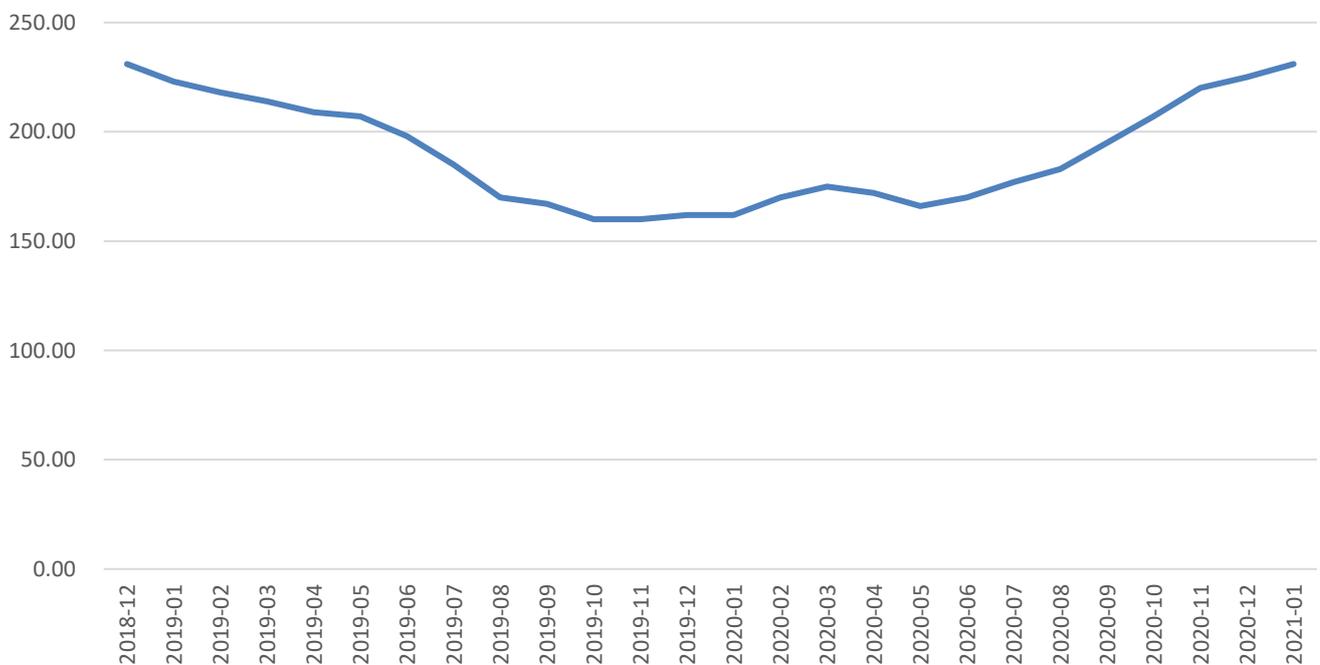
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 16 液晶电视 55 英寸周度平均价格 (单位: 美元)



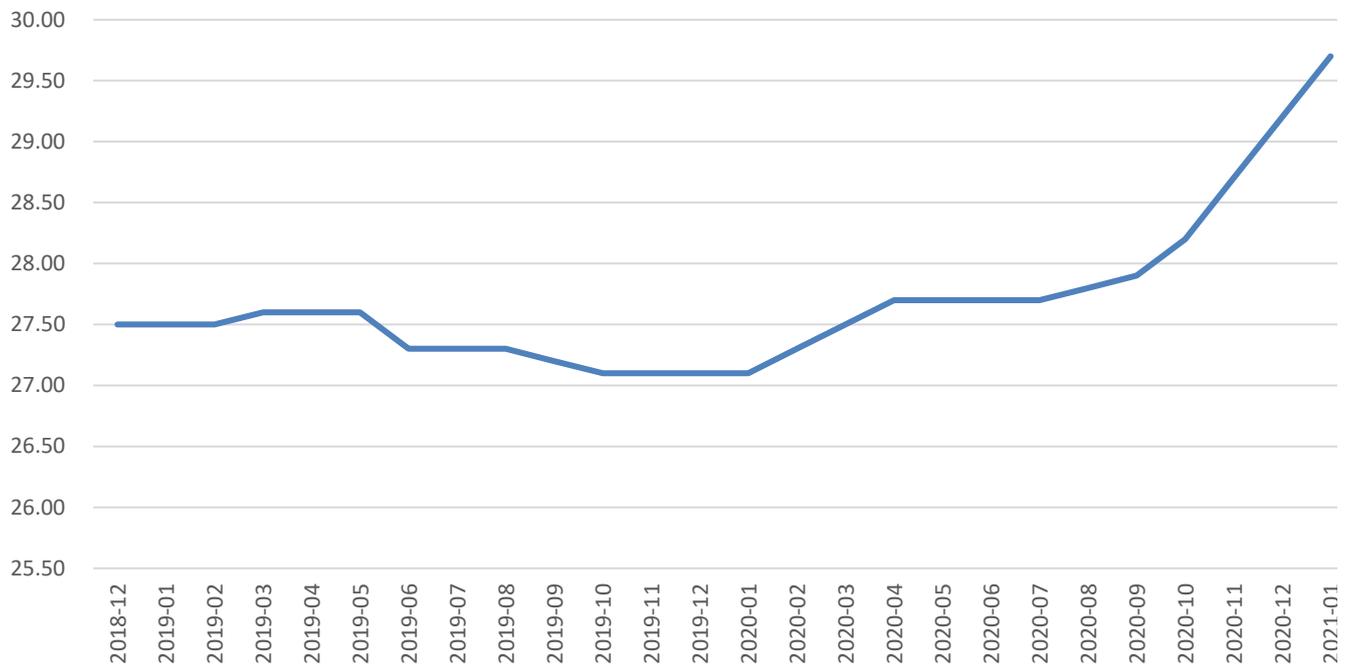
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 17 液晶电视 65 英寸周度平均价格 (单位: 美元)



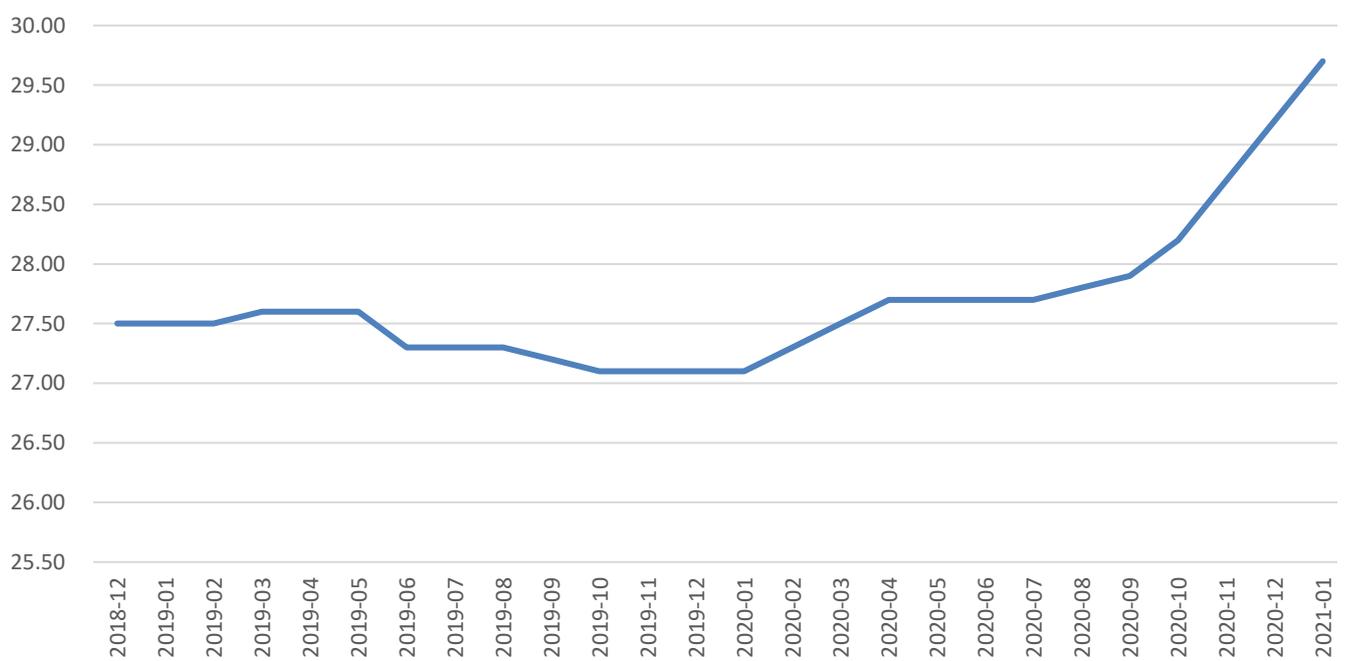
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 18 笔记本电脑 15.6 英寸周度平均价格 (单位: 美元)



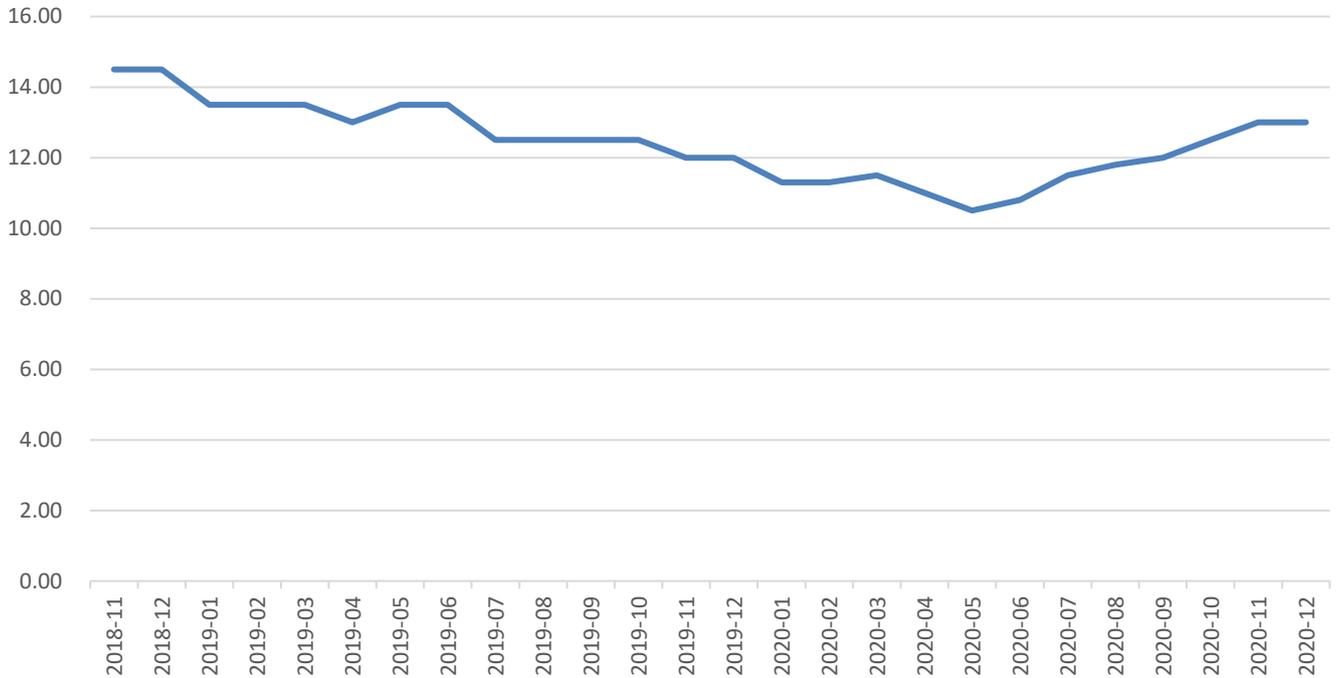
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 19 平板电脑 10.1 英寸周度平均价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 20 手机面板 6.22 英寸周度平均价格 (单位: 美元)



资料来源: wind, 华安证券研究所

3 重点个股新闻

【日月光】日月光 2020 年投控出货超过 3 亿颗车用芯片封测

据台媒中央社报道, 日月光投控旗下日月光半导体高雄厂 WB 产品制程工程处处长沈政昌今日在台北国际电脑展 (COMPUTEX 2021) 线上会议上表示, 去年日月光投控出货超过 3 亿颗车用芯片封测, 全球客户超过 60 家。沈政昌指出公司去年在这一细分领域出货超过 3 亿颗, 其中打线封装占比达 86%, 晶圆级芯片尺寸封装 (WLCSP) 占比约 5%, 覆晶封装 (FC) 占比约 9%, 全球客户超过 60 家, 主要应用领域包括先进驾驶辅助系统 (32%)、车载信息娱乐系统 (25%)、油电混合动力车与电动车 (16%) 以及动力系统 (13%)。另外, 沈政昌指出日月光投控打线封装需求远大于设备供应程度, 打线封装设备吃紧状况将延续到今年底, 今年打线封装机台增加数量, 将从去年第 4 季预估的 1800 台增加到 2000 台, 甚至上看 3000 台。(集微网)

【长电科技】正式完成对 ADI 新加坡测试厂房的收购

6 月 1 日, 长电科技宣布, 已正式完成对 Analog Devices Inc. (以下简称“ADI”) 新加坡测试厂房的收购, 该厂房的测试人员将于近期陆续转入长电科技的生产环境中。(集微网)

【歌尔股份】聘任李友波、朱胜波为公司副总裁; 向 556 名激励对象授予 5246 万份股票期权

歌尔股份 2021 年 6 月 2 日晚间发布公告称,聘任李友波、朱胜波为公司副总裁。(Wind)

歌尔股份(002241.SZ)2021 年 6 月 2 日公布,根据《上市公司股权激励管理办法》《激励计划(草案)》的相关规定以及公司 2020 年度股东大会的授权,董事会认为本次激励计划的首次授予条件已经成就,同意确定本次激励计划首次授予部分授予日为 2021 年 6 月 2 日,向符合授予条件的 556 名激励对象授予 5246 万份股票期权。(格隆汇)

【乐鑫科技】持股 5%以上的股东 Shinvest Holding Ltd.以及亚东北辰创业投资有限公司计划减持公司股份不超过 10%

乐鑫科技 2021 年 6 月 3 日晚间发布公告称,Shinvest 本次拟通过集中竞价方式及大宗交易方式减持所持有的公司股份不超过 3,204,518 股,不超过公司目前总股本的 4%。亚东北辰本次拟通过集中竞价方式及大宗交易方式减持所持有的公司股份不超过 4,806,778 股,不超过公司目前总股本的 6%。截止本公告日,Shinvest 持有公司 4,117,824 股,占公司总股本的比例为 5.14%。亚东北辰持有乐鑫科技 4,892,381 股,占公司总股本的比例为 6.11%。(Wind)

【深科技】深科技拟对深科技合肥沛顿存储增资 17.1 亿元用于实施募投项目

深科技(000021.SZ)6 月 4 日发布公告,公司第九届董事会第十六次会议于 2021 年 6 月 3 日审议通过了《关于向深科技沛顿及其子公司增资的议案》,同意使用募集资金及部分自有资金向沛顿科技(深圳)有限公司(简称“深科技沛顿”)增资人民币 15 亿元,深科技沛顿向合肥沛顿存储科技有限公司(简称“深科技合肥沛顿存储”)增资人民币 17.1 亿元,用于实施公司募集资金投资项目。

深科技(000021.SZ)6 月 4 日发布公告,公司 2020 年年度权益分派方案为:以公司现有总股本为基数,向全体股东每 10 股派 1.60 元人民币现金(含税),本次权益分派股权登记日为:2021 年 6 月 9 日,除权除息日为:2021 年 6 月 10 日。(wind)

【芯海科技】公布 2020 年年度权益分派

芯海科技(688595.SH)公布 2020 年年度权益分派实施公告,拟每股派发现金红利 0.3 元,股权登记日 2021 年 6 月 9 日,除权(息)日 2021 年 6 月 10 日。(格隆汇)

【圣邦股份】减持公告

圣邦股份公告称,两名高管拟合计减持不超过 60000 股。世纪维盛累计减持公司 1.83%股份。(wind)

【火炬电子】将回购股份的用途变更为用于实施员工持股计划或进行股权激励

火炬电子(603678.SH)发布公告,根据公司实际情况,结合未来发展战略,为改善公司治理水平,提高职工的凝聚力和公司竞争力,调动员工的积极性和创造性,公司决定将回购股份的用途变更为用于实施员工持股计划或进行股权激励。(智通财经)

【顺络电子】拟以自有资金向全资子公司增资人民币 9 亿元

顺络电子(002138.SZ)公布,根据公司战略发展的需要,为了进一步落实公司及子公司的发展规划,支持产业持续发展,公司拟以自有资金向全资子公司东莞顺络电子有限公司(“东莞顺络”)增资人民币 9 亿元。此次增资完成后,东莞顺络注册资本将变更为人民币 10 亿元。(格隆汇)

【顺络电子】 控股下属公司顺络迅达拟实施第三期核心员工持股方案

顺络电子(002138.SZ)公布,公司控股下属公司贵阳顺络迅达电子有限公司(“顺络迅达”)以核心员工与所在企业共同成长为目的,拟实施顺络迅达第三期核心员工持股方案。(格隆汇)

【欧菲光】 完成与闻泰科技交易

欧菲光5月31日晚间公告称,经公司与闻泰科技商定,公司已于2021年5月31日收到珠海得尔塔科技有限公司支付的第二期交易价款共计32,400万元。(wind)

【ADI】 推出满足ASIL-D功能安全等级并具有全新低功耗特定的产品系列

Analog Devices Inc. (ADI) 宣布扩大其电池管理系统(BMS)产品阵容,推出满足ASIL-D功能安全等级并具有全新低功耗特定的产品系列,可实现持续电池监控。该系列新器件进一步增强了ADIBMS平台的差异化优势,提供当前行业最佳的、经过验证的精确度,并支持包括无钴LFP(磷酸铁锂)在内的所有关键电池化学成分,可用于大众市场电动汽车(EV)和用于电池组再利用和回收的储能系统(ESS)。(盖世汽车)

【瑞芯微】 持股8.01%股东润科欣拟减持不超0.63%股份

瑞芯微(603893.SH)公布,公司持股8.01%的股东润科欣拟以集中竞价或大宗交易方式合计减持公司股份不超过262.278万股,即不超过公司总股本的0.63%。其中以集中竞价交易方式减持的,将在该减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内进行;以大宗交易方式减持的,将在该减持计划公告之日起3个交易日后的6个月内进行。(格隆汇)

【晶晨股份】 TCL王牌合计减持1.16%公司股份

Wind风控日报数据显示,晶晨股份2021年5月30日晚间发布公告称,减持时间区间届满,TCL王牌合计减持1.16%公司股份。(Wind)

【富瀚微】 股东朗瀚公司已累计减持5%的股份

富瀚微(300613.SZ)公布,公司近日收到股东朗瀚公司出具的《简式权益变动报告书》,朗瀚公司自2020年2月21日起至2021年5月28日累计减持公司股份354.8733万股,持股比例变动达到5%。截至公告日,朗瀚公司持有公司股份901.8808万股,占公司现有总股本比例11.26%。(格隆汇)

【江丰电子】 控股股东、实际控制人姚力军解除质押100万股

江丰电子(SZ300666,收盘价:43.35元)5月31日晚间发布公告称,公司控股股东、实际控制人姚力军于2021年5月28日将原质押给浙商证券股份有限公司的公司股份100万股解除质押,占其所持股份比例为1.78%。未来半年内到期的质押股份累计数量为1859万股,占其所持股份比例为33.16%,占公司目前总股本比例为8.28%;未来一年内到期的质押股份累计数量约为1861万股,占其所持股份比例为33.19%,占公司目前总股本比例为8.29%,还款来源为自有资金和自筹资金。(每日经济新闻)

【中芯国际】 授出合共约517.43万份购股权

中芯国际在港交所公告称,5月31日根据该公司采纳的并于2013年11月15日生效的2014年购股权计划有条件授出合共约517.43万份可供认购公司股本中每股面值0.004美元于联交所上市的普通股的购股权,每股港行使价为24.50港元,有效期10年。购股权乃授予10位该公司董事和4位该公司子公司董事。

(Wind)

【台积电】4 纳米制程技术将于 Q3 风险试产 3 纳米明年下半年量产

今日，芯片代工巨头台积电在 2021 年的技术论坛上介绍了 N5 (5 纳米)、N4 (4 纳米)、N5A (5 纳米 A)、以及 N3 (3 纳米) 制程技术的情况。该公司表示，其 4 纳米制程技术的开发进展顺利，预计于 2021 年第三季度进行风险生产，较先前规划 (2021 年 Q4 才会正式试产) 提早一季时间。该公司还表示，其 3 纳米制程技术将于 2022 年下半年开始量产，有望成为全球最先进的技术。(Techweb)

【英特尔】SK 海力士收购英特尔 NAND 闪存业务已获韩国监管机构批准

在获得美国和欧盟的批准之后，SK 海力士 90 亿美元收购英特尔 NAND 闪存业务的交易，也已获得了韩国监管机构的批准。(Techweb)

【紫光国微】晶体业务今年订单比较充足，收入有望实现快速增长

紫光国微表示，晶体业务今年订单比较充足，收入有望实现快速增长，产品价格也有小幅增长，整体业绩会有明显提升。公司的深圳子公司提供特种 FPGA 产品，生产环节均委托代工厂完成，生产制程包括 28nm 等，新一代的产品还在研发中。紫光同创目前研发投入较大，短时间还不能实现盈利。(金融界)

【英特尔】全球首发 5G M.2 笔记本基带：网速近 5 倍于 4G

Intel 发布了自己的第一款，也是全球首款通过全球运营商认证的 5G M.2 解决方案——“Intel 5G 5000” (FM350-GL)，可直接插入笔记本的 M.2 标准接口，提供 5G 上网服务。(快科技)

【AMD】携手特斯拉、三星 扩大汽车和手机领域发展

在 Computex 2021 展上，AMD CEO 苏姿丰表示，公司已与特斯拉、三星展开合作，扩大 AMD 运算与绘图技术在汽车与手机市场的应用。Ryzen 嵌入式 APU 以及基于 AMD RDNA 2 架构的 GPU 将用于特斯拉 Model S 与 Model X 车款的中控娱乐系统。(智通财经)

【AMD】RX 6000M 系列笔记本显卡发布：RDNA 2 架构

AMD 正式发布了 Radeon RX 6000M 系列笔记本电脑显卡，基于高度可扩展的 RDNA 2 架构。RDNA 2 架构可以在获得与前代 RDNA 架构相同性能的同时，功耗水平降低 50~60W。(IT 之家)

【安森美半导体】安霸，Lumentum 与安森美半导体发布新的联合参考设计

5 月 27 日，人工智能 (AI) 视觉硅公司安霸、创新光学和光子产品的领先设计者和制造商 Lumentum，以及 CMOS 图像传感器方案的领先供应商安森美半导体，近日发布了两个新的联合参考设计，建基于这 3 家公司之前针对无接触访问系统的联合解决方案，加速人工智能物联网 (AIoT) 设备在各垂直领域的部署。(Techweb)

【兆易创新】MCU 产品价格会做适当调整

5 月 27 日，兆易创新在互动平台上表示，公司 MCU 产品价格主要受供需关系影响，在目前需求旺盛的情况下，价格会做适当调整。关于车规级产品，兆易创新指出，公司 MCU 产品已在汽车后装市场有所应用，最新的 MCU 车规产品预计在今年六七月份开始流片，计划今年底进入量产。(互动易)

【三星电子】三星电子的半导体业务营业利润率为 18%，美光则达到了 20%

美光和三星电子的最新季度财报显示,在 2021 年第一季度,三星电子的半导体业务营业利润率为 18%,美光则达到了 20%。而且近 5 年来,三星电子在 DRAM 和 NAND 闪存产品的市场份额都有所下降,美光则分别上涨了 3% 和 1%。(Wind)

【华天科技】拟投资 5.82 亿元设立控股子公司完善珠三角地区产业布局

华天科技(002185.SZ)发布公告,2021 年 5 月 25 日,公司与韶关新区实业集团有限公司(以下简称“韶实集团”)签署《股东出资协议》,双方拟合计认缴出资 9.7 亿元,在广东省韶关市设立由公司控股的广东韶华科技有限公司(暂定名,最终以工商登记机关核准的为准)。其中,公司拟以现金和经评估的设备及知识产权等作价认缴出资 5.82 亿元,占拟设立公司注册资本的 60%。拟设立公司主营业务为集成电路封装测试和显示器件及显示模组的生产销售,该公司的设立能够进一步扩大公司主营业务的规模,进一步提升公司的整体竞争能力和盈利能力,实现公司持续稳定发展。(智通财经)

【日月光】第 3 季将再提高打线封装价格

业内人士透露,第 3 季日月光投控已与客户取消每季洽谈封装价格时的折让优惠,取消约 3%至 5%的价格折让外,第 3 季也将再提高打线封装价格,调涨幅度约 5%至 10%,因应原物料价格上扬和供不应求市况。对于第 3 季是否涨价,日月光投控不予评论,表示密切注意市场供需状况,按照客户需求提供封测服务。另外,日月光投控董事长张虔生指出,目前封测产能维持满载,尤其打线封装需求相当强劲,产能缺口预估持续今年一整年。(爱集微)

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,下游需求不及预期。

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。