



电子

优于大市（首次）

证券分析师

张世杰

资格编号：S0120521020002

邮箱：zhangsj3@tebon.com.cn

研究助理

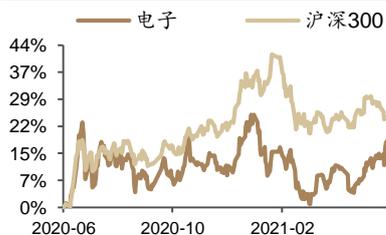
王俊之

邮箱：wangjz3@tebon.com.cn

叶晨灿

邮箱：yecc@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

1. 《紫光国微 (002049.SZ)：特种集成电路龙头，国产替代空间广阔》，2021.6.1

行业景气度上升叠加消息面利好，半导体行业持续上行

投资要点：

- 行情回顾：**在A股风险偏好走强的驱动下，本周（2021/6/14-2021/6/20）电子板块上涨 3.79%。伴随国产化替代在半导体行业的逐步向上游蔓延，叠加高层政策利多的消息面催化，A股半导体指数持续大幅上行 6.86%。随着中报季的到来，考虑“缺芯”叠加“国产替代”带来的基本面利好，A股半导体指数可能将维持上行走势。
- 半导体材料继续大幅上涨，分立器件快速补涨。**本周电子行业上涨 3.79%，其中半导体材料大幅上涨达 13.65%，随着半导体行业景气度的持续上行，3月底以来，上游半导体材料领域出现持续快速上涨。5月中下旬以来，分立器件开始逐步上行，本周受消息面刺激，分立器件出现了大幅补涨，周涨幅达 14.55%。
- 推荐标的：建议关注真需求、低估值标的。**从C端终端来看，电动车、家居类消费电子渗透率低，增长确定性高，围绕该体系品牌及供应链景气度高且持续。其中电动车 IGBT 板块，我们认为现阶段【中车时代电气】具有配置价值；视觉领域，长期看好【韦尔股份】、【舜宇光学科技】，而汽车视觉将为【晶方科技】带来更大弹性。家居类消费电子，品牌端长期看好【石头科技】，数字 soc【瑞芯微】、【全志科技】、【晶晨股份】均处在高景气度赛道，业绩增长有望持续。从B端需求来看，数据量持续增长，数据中心建设长期来看会持续提升，建议关注现阶段性价比较高的【天孚通信】，其下游客户数据中心占比更高，同时未来光引擎布局有望带来公司收入体量大幅提升。
- 风险提示：**消息面不确定性引发股市大幅波动；印度及东南亚国家和地区疫情扩散风险；5G 发展不及预期风险；终端出货不及预期风险；中美贸易/科技摩擦升级风险。



内容目录

1. 本周行情回顾.....	4
1.1. A股重要指数及全球重要半导体指数走势.....	4
1.2. 电子（SW）板块：半导体材料继续大幅上涨，分立器件快速补涨.....	5
1.3. 个股表现.....	6
2. 重点数据追踪.....	8
2.1. 终端需求.....	8
2.2. 重点价格.....	9
3. 公司重要公告.....	10
4. 行业新闻.....	12
5. 风险提示.....	13

图表目录

图 1: 全球主要半导体指数涨跌幅 (单位: %)	4
图 2: 电子 (SW) 各板块周涨跌幅及平均换手率 (单位: %)	5
图 3: 电子 (SW) 各板块本月涨跌幅 (单位: %)	5
图 4: 电子 (SW) 各板块本年涨跌幅 (单位: %)	5
图 5: 本周电子板块涨幅 TOP5 (单位: %)	6
图 6: 本周电子板块跌幅 TOP5 (单位: %)	6
图 7: 核心关注公司估值与涨跌幅 (截至 2021/6/20 收盘价)	6
图 8: 大陆以外重点公司涨跌幅 (截至 2021/6/20 收盘价)	7
图 9: 全球智能手机出货量及其同比	8
图 10: 全球智能手机出货量同比 (修正)	8
图 11: 中国智能手机出货量及其同比	8
图 12: 中国智能机出货量同比 (修正)	8
图 13: 我国新增 5G 基站数	8
图 14: 海外主要云计算厂商资本支出	8
图 15: 我国新能源汽车销量及占汽车销量比	9
图 16: 我国新能源汽车销量同比 (修正)	9
图 17: DXI 指数	9
图 18: DRAM 现货价格 (美元)	9
图 19: 闪存价格 (美元)	9
图 20: 重要面板价格 (美元/片)	9
表 1: A 股重要指数涨跌幅 (单位: %)	4

1. 本周行情回顾

1.1. A股重要指数及全球重要半导体指数走势

A股本周大盘走弱，科技板块相对强势。沪深300下跌2.34%，创业板仅下跌0.12%、科创50指数上涨4.07%；在A股风险偏好走强的驱动下电子板块上涨3.79%。

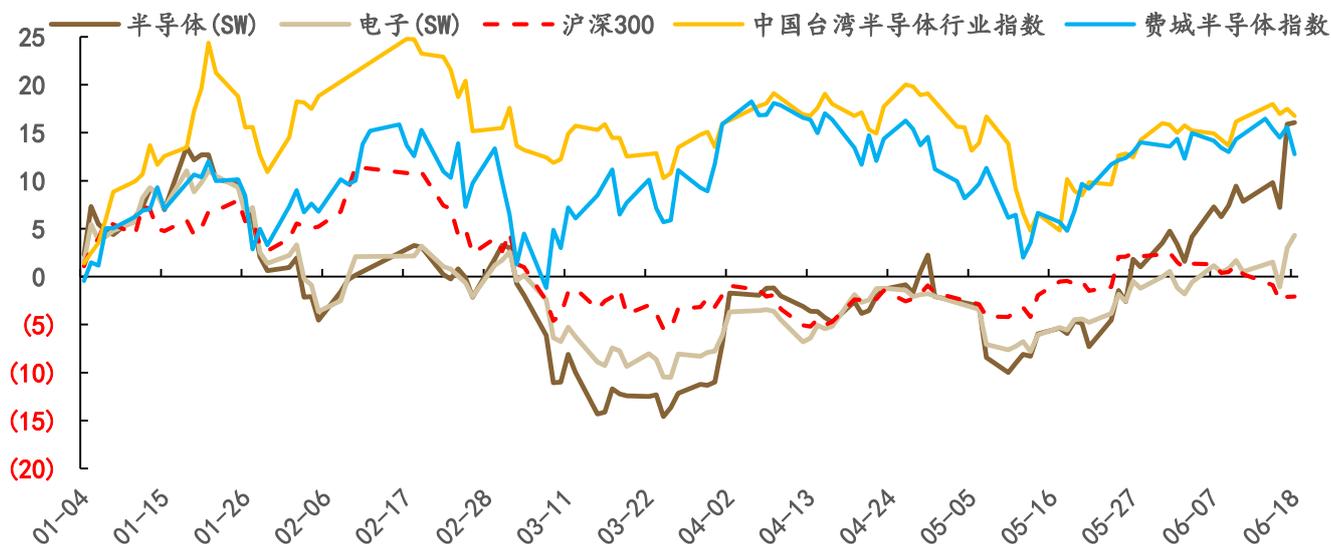
表 1: A股重要指数涨跌幅 (单位: %)

代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
000001.SH	上证指数	(1.80)	(2.50)	1.50
399106.SZ	深证综指	(1.22)	(1.70)	2.11
399102.SZ	创业板综	(0.12)	1.13	7.23
000688.SH	科创50	4.07	3.61	7.30
000300.SH	沪深300	(2.34)	(4.30)	(2.09)
801080.SI	电子(SW)	3.79	4.32	4.32

资料来源: Wind, 德邦研究所
注: 截至时间 2021-6-20

全球半导体指数小幅回落，A股半导体指数本周大幅上涨6.86%。随着5月中下旬市场吸收了东南亚疫情扩散的边际影响后，6月初以来，全球半导体主要指数进入震荡期，中国台湾半导体指数和费城半导体指数呈现震荡走势。伴随国产化替代在半导体行业的逐步向上游蔓延，叠加高层政策利多的消息面催化，A股半导体指数持续大幅上行。随着中报季的到来，考虑“缺芯”叠加“国产替代”带来的基本面利好，A股半导体指数可能将维持上行走势。

图 1: 全球主要半导体指数涨跌幅 (单位: %)



资料来源: Wind, 德邦研究所

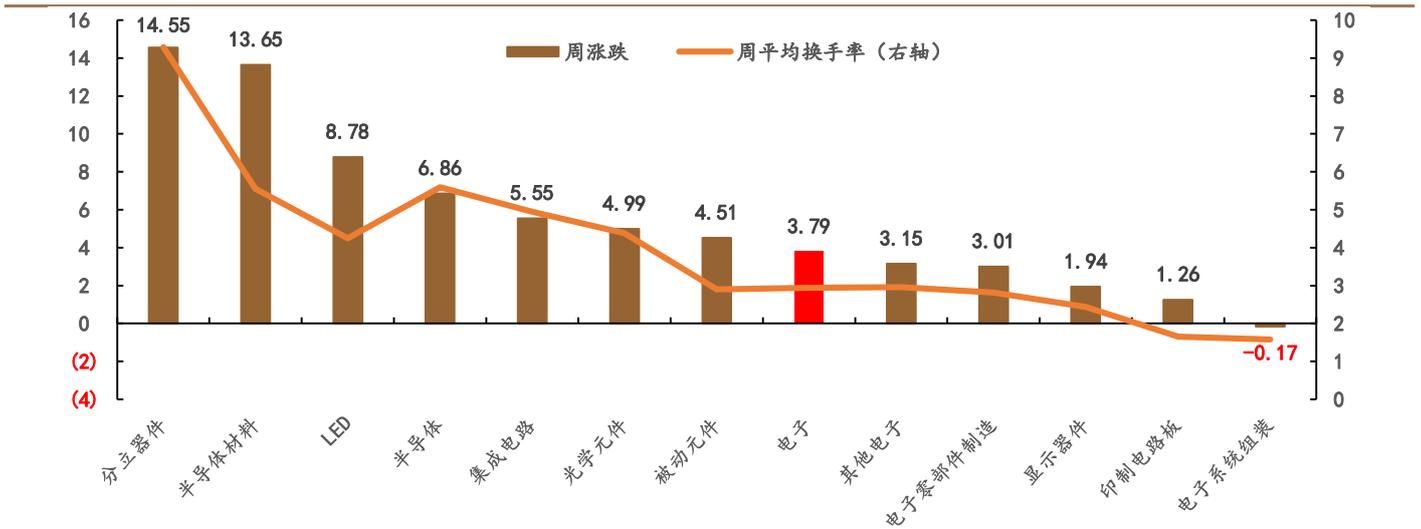
注: 2020/12/31 各指数被标准化为 0, 截至日期 2021-06-20

1.2. 电子（SW）板块：半导体材料继续大幅上涨，分立器件快速补涨

半导体材料继续大幅上涨。本周电子行业上涨 3.79%，其中半导体材料大幅上涨达 13.65%，随着半导体行业景气度的持续上行，3 月底以来，上游半导体材料领域出现持续快速上涨。

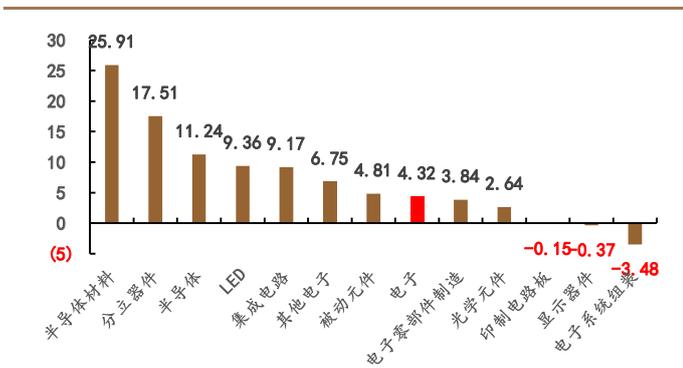
分立器件快速补涨。5 月中下旬以来，分立器件开始逐步上行，本周受消息面刺激，分立器件出现了大幅补涨，周涨幅达 14.55%。

图 2：电子（SW）各板块周涨跌幅及平均换手率（单位：%）



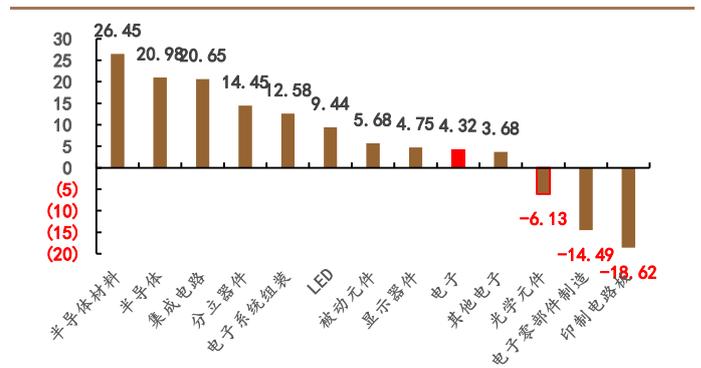
资料来源：Wind，德邦研究所
注：数据范围（2021/6/14-2021/6/20）

图 3：电子（SW）各板块本月涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，德邦研究所
注：数据范围（2021/6/1-2021/6/20）

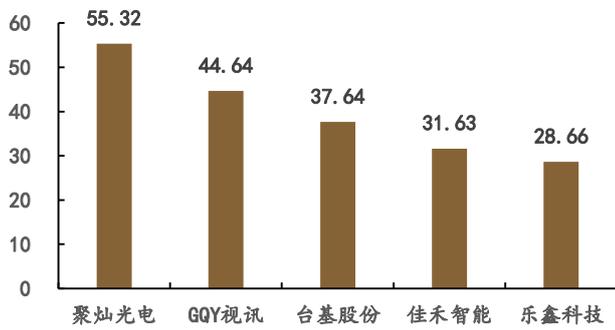
图 4：电子（SW）各板块本年涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，德邦研究所
注：数据范围（2021/1/1-2021/6/20）

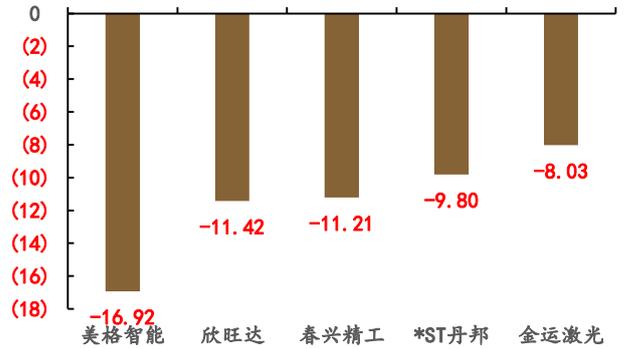
1.3. 个股表现

图 5：本周电子板块涨幅 TOP5（单位：%）



资料来源：Wind，德邦研究所
注：数据范围（2021/6/14-2021/6/20）

图 6：本周电子板块跌幅 TOP5（单位：%）



资料来源：Wind，德邦研究所
注：数据范围（2021/6/14-2021/6/20）

图 7：核心关注公司估值与涨跌幅（截至 2021/6/20 收盘价）

股票代码	公司名称	行业	归母净利润 (亿元)			PE			涨跌幅 (%)		
			2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E	本周	月初至今	年初至今
300458.SZ	全志科技	集成电路	2.05	3.32	4.77	115.07	70.93	49.42	24.88	37.12	122.82
688007.SH	光峰科技	显示器件III	1.14	2.36	3.14	155.65	75.08	56.48	10.13	26.51	111.29
600460.SH	士兰微	集成电路	0.68	8.06	10.67	993.60	83.33	62.94	19.71	29.36	104.85
300327.SZ	中颖电子	集成电路	2.09	3.03	4.06	89.23	61.57	46.04	8.31	13.70	102.76
688368.SH	晶丰明源	集成电路	0.69	3.01	3.94	301.99	69.01	52.74	3.32	-4.07	95.41
600171.SH	上海贝岭	集成电路	5.28	4.59	4.80	36.38	41.86	40.00	16.06	50.09	93.23
603893.SH	瑞芯微	集成电路	3.20	5.11	6.86	181.59	113.63	84.75	18.26	52.68	92.67
603297.SH	永新光学	光学元件	1.62	1.90	2.40	43.32	36.96	29.18	14.28	4.00	77.01
300782.SZ	卓胜微	集成电路	10.73	19.84	27.55	153.65	83.08	59.84	3.60	16.04	56.11
600707.SH	彩虹股份	显示器件III	-8.07	48.75	54.60	-45.86	7.60	6.78	7.95	-1.43	54.95
002371.SZ	北方华创	半导体材料	5.37	7.60	10.63	240.78	170.13	121.60	18.87	38.37	44.08
688396.SH	华润微	集成电路	9.64	16.46	19.45	122.92	71.98	60.91	19.53	44.40	43.73
002402.SZ	和而泰	电子零部件制造	3.96	5.77	7.91	56.92	39.05	28.51	7.92	9.70	43.48
002138.SZ	顺络电子	被动元件	5.88	8.05	10.47	47.06	34.39	26.45	3.15	8.50	40.93
688093.SH	世华科技	其他电子III	1.29	2.26	3.07	45.16	25.81	18.94	1.35	3.20	37.22
002484.SZ	江海股份	被动元件	3.73	4.77	6.09	31.18	24.39	19.08	6.97	8.21	35.65
600563.SH	法拉电子	被动元件	5.56	6.98	8.72	58.30	46.44	37.15	9.68	15.69	35.19
688536.SH	思瑞浦	集成电路	1.84	2.72	4.16	243.79	164.66	107.63	7.71	4.94	29.65
002415.SZ	海康威视	电子系统组装	133.86	162.65	193.60	41.85	34.44	28.93	-3.31	-7.17	25.14
688099.SH	晶晨股份	集成电路	1.15	6.12	9.24	352.50	66.10	43.80	12.08	14.81	25.06
300623.SZ	捷捷微电	分立器件	2.83	4.07	5.20	89.29	62.21	48.69	6.41	15.84	18.97
603290.SH	斯达半导	集成电路	1.81	2.91	3.94	253.26	157.38	116.08	17.40	20.62	18.91
002409.SZ	雅克科技	半导体材料	4.13	6.25	8.43	79.50	52.53	38.98	1.97	4.35	18.41
300373.SZ	扬杰科技	分立器件	3.78	5.82	7.11	70.95	46.12	37.76	13.87	17.52	18.32
603501.SH	韦尔股份	集成电路	27.06	42.38	55.57	87.63	55.95	42.67	-5.64	-9.25	18.20
300661.SZ	圣邦股份	集成电路	2.89	4.10	5.50	168.19	118.54	88.31	6.41	9.45	17.83
600703.SH	三安光电	LED	10.16	21.19	30.28	135.49	64.99	45.47	11.30	11.10	13.81
688036.SH	传音控股	电子系统组装	26.86	36.31	46.64	51.22	37.90	29.50	4.07	-2.75	13.78
600884.SH	杉杉股份	其他电子III	1.38	15.55	20.57	240.89	21.38	16.16	0.39	16.20	13.75
300747.SZ	锐科激光	其他电子III	2.96	5.04	6.83	97.02	56.96	42.08	2.75	-4.32	13.53
603986.SH	兆易创新	集成电路	8.81	14.25	18.71	119.15	73.66	56.10	12.06	16.80	12.36
605111.SH	新洁能	分立器件	1.39	3.03	3.93	157.75	72.45	55.98	26.04	18.26	11.37
002236.SZ	大华股份	电子系统组装	39.03	45.26	54.06	16.79	14.48	12.12	3.01	-5.40	11.30
300223.SZ	北京君正	集成电路	0.73	5.15	7.28	638.05	90.67	64.12	7.50	15.17	9.02
000100.SZ	TCL科技	显示器件III	43.88	107.61	125.49	24.30	9.91	8.50	-0.65	-5.94	8.84
002241.SZ	歌尔股份	电子系统组装	28.48	41.28	54.41	48.45	33.42	25.36	7.05	3.70	8.64
002841.SZ	视源股份	显示器件III	19.02	23.03	28.20	43.17	35.64	29.11	-2.65	-5.37	7.66
002925.SZ	盈趣科技	电子零部件制造	10.25	13.96	17.88	30.56	22.43	17.52	-2.74	-6.44	7.46
000725.SZ	京东方A	显示器件III	50.36	191.62	216.90	42.95	11.29	9.97	2.94	1.30	6.70

股票代码	公司名称	行业	8.06	13.56	18.76	106.86	63.57	45.94	1.15	2.05	6.24
002049.SZ	紫光国微	集成电路	8.06	13.56	18.76	106.86	63.57	45.94	1.15	2.05	6.24
300866.SZ	安克创新	其他电子III	8.56	12.58	16.46	80.22	54.58	41.72	9.06	5.90	3.34
300408.SZ	三环集团	被动元件	14.40	21.17	28.02	47.85	32.53	24.58	2.56	2.65	2.45
600745.SH	闻泰科技	电子零部件制造	24.15	37.48	50.76	52.04	33.54	24.76	8.91	15.32	1.98
688608.SH	恒玄科技	集成电路	1.98	4.35	6.29	203.24	92.64	64.13	21.37	16.31	1.51
688981.SH	中芯国际	集成电路	43.32	39.74	45.73	54.04	58.91	51.19	5.30	4.09	1.42
002185.SZ	华天科技	集成电路	7.02	10.39	12.98	52.99	35.77	28.64	7.94	6.09	-0.22
300207.SZ	欣旺达	电子零部件制造	8.02	13.04	17.72	59.80	36.76	27.07	-11.42	2.48	-0.55
603005.SH	晶方科技	集成电路	3.82	6.09	8.23	56.77	35.56	26.32	5.48	1.84	-0.63
002745.SZ	木林森	LED	3.02	12.70	16.27	69.85	16.60	12.95	0.43	-2.91	-1.78
300726.SZ	宏达电子	被动元件	4.84	7.31	10.08	58.29	38.60	27.97	-0.73	-4.46	-2.33
000733.SZ	振华科技	被动元件	6.06	10.16	13.56	48.30	28.80	21.56	6.21	-0.28	-3.45
000021.SZ	深科技	电子系统组装	8.57	10.57	14.00	33.10	26.83	20.26	0.44	2.19	-3.50
000050.SZ	深天马A	显示器件III	14.75	18.36	22.65	23.49	18.86	15.29	0.71	1.88	-4.41
688521.SH	芯原股份-U	集成电路	-0.26	0.50	1.41	-1468.62	752.70	266.31	21.26	18.90	-4.59
002414.SZ	高德红外	其他电子III	10.01	14.94	20.48	66.12	44.28	32.32	11.46	4.17	-4.81
000988.SZ	华工科技	其他电子III	5.50	7.80	9.62	39.51	27.88	22.60	2.61	2.41	-6.73
601138.SH	工业富联	电子系统组装	174.31	206.39	234.11	14.24	12.02	10.60	-0.08	0.56	-8.77
002008.SZ	大族激光	其他电子III	9.79	17.34	21.14	42.08	23.75	19.48	2.28	2.93	-9.19
688126.SH	沪硅产业-U	半导体材料	0.87	0.79	1.20	849.44	936.22	614.64	6.50	19.61	-9.96
300433.SZ	蓝思科技	电子零部件制造	48.96	69.48	88.23	27.81	19.60	15.43	1.22	-6.17	-10.55
688055.SH	龙腾光电	显示器件III	2.62	2.76	2.85	95.02	90.22	87.37	4.48	4.48	-10.86
002916.SZ	深南电路	印制电路板	14.30	16.99	20.49	32.23	27.14	22.50	3.93	9.89	-11.86
002156.SZ	通富微电	集成电路	3.38	7.56	9.83	86.71	38.84	29.84	8.66	12.71	-12.52
603228.SH	景旺电子	印制电路板	9.21	11.61	13.92	23.54	18.67	15.58	1.07	-1.05	-14.71
603515.SH	欧普照明	LED	8.00	9.84	11.51	24.19	19.66	16.81	-3.28	-9.24	-15.13
688256.SH	寒武纪-U	集成电路	-4.35	-3.54	-1.54	-114.02	-140.15	-321.26	5.74	4.37	-15.64
600584.SH	长电科技	集成电路	13.04	18.08	23.47	48.91	35.28	27.18	5.81	3.46	-15.79
605358.SH	立昂微	集成电路	2.02	3.15	4.18	199.06	127.68	96.27	6.99	12.76	-16.64
601231.SH	环旭电子	电子零部件制造	17.39	22.50	26.75	19.63	15.17	12.76	1.31	-3.26	-17.56
688002.SH	睿创微纳	集成电路	5.84	7.97	11.51	69.37	50.83	35.19	0.48	-8.69	-17.83
300136.SZ	信维通信	电子零部件制造	9.72	13.16	16.91	29.05	21.47	16.71	7.43	4.35	-18.33
000636.SZ	风华高科	被动元件	3.59	11.31	16.63	66.93	21.22	14.44	6.13	4.81	-20.42
600183.SH	生益科技	印制电路板	16.81	22.65	26.82	29.87	22.17	18.72	-2.49	-4.36	-20.85
688127.SH	蓝特光学	光学元件	1.83	2.25	4.03	62.65	50.97	28.45	11.17	3.38	-20.99
002463.SZ	沪电股份	印制电路板	13.43	15.31	18.55	19.06	16.72	13.79	-1.92	-3.26	-21.02
603160.SH	汇顶科技	集成电路	16.59	12.94	17.54	33.48	42.94	31.67	-0.11	-4.67	-21.74
688008.SH	澜起科技	集成电路	11.04	12.42	16.84	63.38	56.33	41.54	6.64	3.17	-25.37
002475.SZ	立讯精密	电子零部件制造	72.25	92.65	122.73	38.71	30.19	22.79	1.95	1.95	-29.15
002384.SZ	东山精密	印制电路板	15.30	19.79	24.89	20.23	15.64	12.43	0.00	-0.33	-30.38
002600.SZ	领益智造	电子零部件制造	22.66	33.23	42.09	25.75	17.56	13.86	4.16	-3.05	-31.03
002938.SZ	鹏鼎控股	印制电路板	28.41	38.88	45.40	24.36	17.80	15.24	1.84	-3.56	-38.74

资料来源: Wind, 德邦研究所

注: 上市公司归母净利润采用Wind一致预期。

图 8: 大陆以外重点公司涨跌幅 (截至 2021/6/20 收盘价)

股票代码	公司名称	市值 (亿美元)	归母净利润 (亿美元)			PE			涨跌幅 (%)		
			2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E	本周	月初至今	年初至今
NVDA.O	英伟达	4,644.8	43.32	63.25	77.79	107.22	73.44	59.71	4.56	14.77	42.85
2330.TW	台积电	5,617.2	181.82	225.41	253.61	30.89	24.92	22.15	0.17	1.01	13.77
TXN.O	德州仪器	1,690.7	55.68			30.36			-2.97	-3.56	12.84
ADI.O	亚德诺	598.2	12.21			49.00			-3.23	-1.46	10.72
SWKS.O	思佳训	277.9	8.15			34.10			-1.64	-0.99	10.72
005930.KS	三星电子	4,248.6	239.80			17.72			-0.62	0.00	-0.62
AAPL.O	苹果	21,770.7	574.11	852.83	850.28	37.92	25.53	25.60	2.44	4.69	-1.37
STM.N	意法半导体	324.1	11.06			29.30			-5.89	-3.72	-3.06
MPWR.O	MPS	162.0	1.64			98.53			1.96	3.16	-3.18
TSLA.O	特斯拉	6,004.5	7.21	34.59	55.10	832.81	173.59	108.98	2.20	-0.31	-11.67
QCOM.O	高通	1,500.2	51.98	75.66	81.37	28.86	19.83	18.44	-1.20	-0.64	-11.83

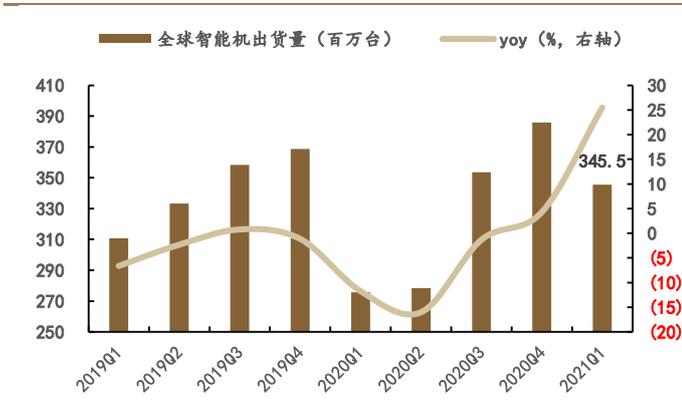
资料来源: Wind, 德邦研究所

注: 上市公司归母净利润采用Wind一致预期。

2. 重点数据追踪

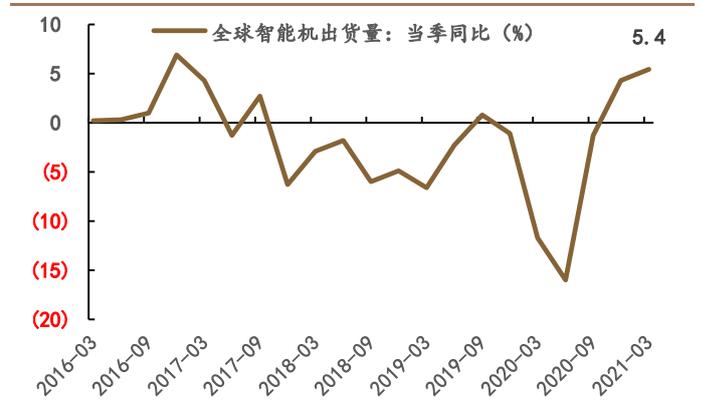
2.1. 终端需求

图 9：全球智能手机出货量及其同比



资料来源：Wind, IDC, 德邦研究所

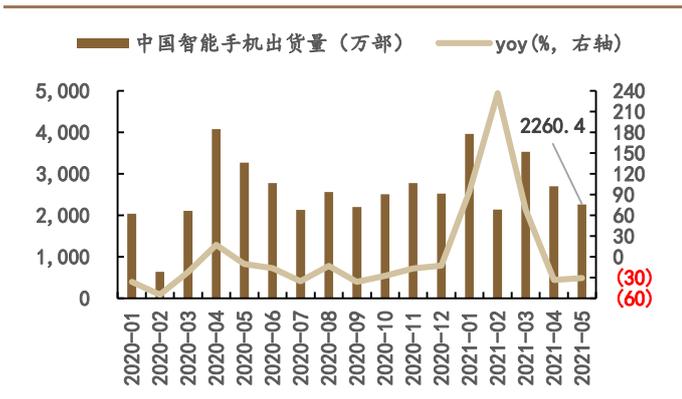
图 10：全球智能手机出货量同比（修正）



资料来源：Wind, IDC, 德邦研究所

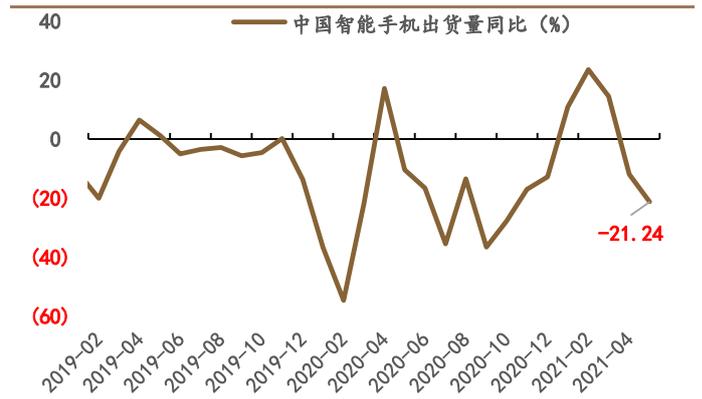
注：为了控制 2020 年疫情带来的低基数影响，此处对 2021Q1 同比数据进行了修正。修正方法为：将 2021Q1 的对比基期调整为 2019 年 Q1，同时开平方。

图 11：中国智能手机出货量及其同比



资料来源：信通院, 德邦研究所

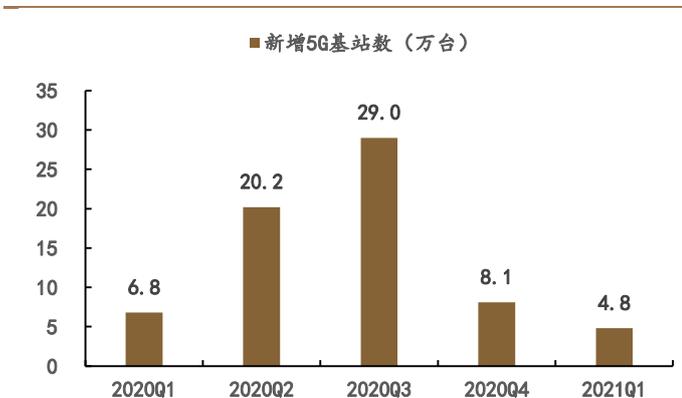
图 12：中国智能手机出货量同比（修正）



资料来源：信通院, 德邦研究所

注：对 2021 年同比数据进行了修正，修正方法为：将 2021 月度数据的对比基期调整为 2019 年同月，同时开平方。

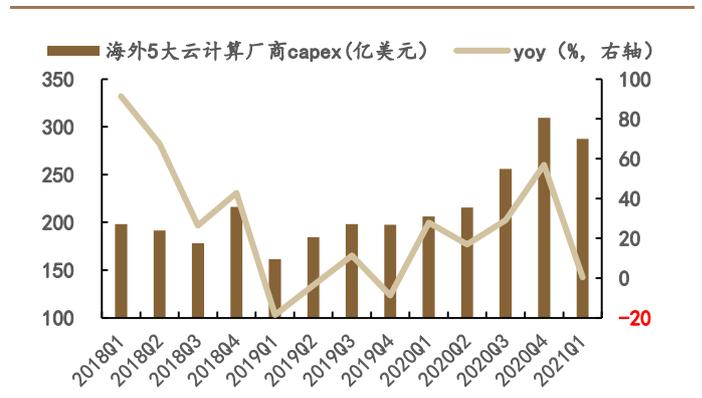
图 13：我国新增 5G 基站数



资料来源：工信部, 德邦研究所

注：根据工信部 5G 基站累计数据及最新新增数据反推获得。

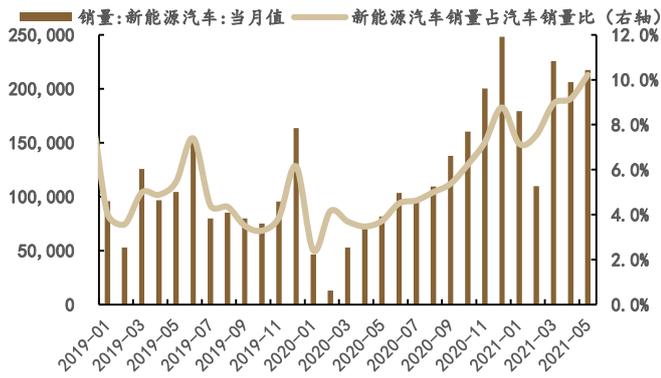
图 14：海外主要云计算厂商资本支出



资料来源：wind, 德邦研究所

注：海外五大云计算厂商包括：Google、Apple、Amazon、Facebook、Microsoft。

图 15: 我国新能源汽车销量及占汽车销量比



资料来源: Wind, 德邦研究所

图 16: 我国新能源汽车销量同比 (修正)

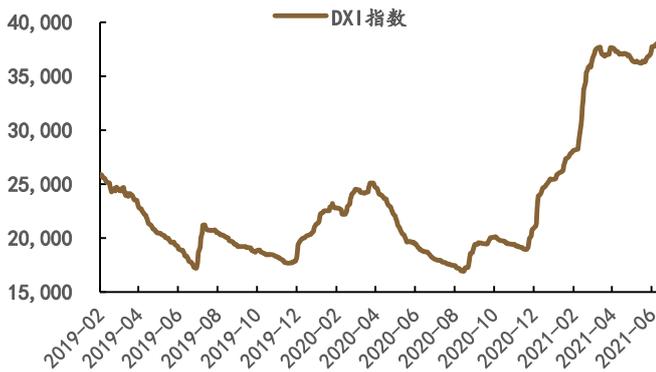


资料来源: Wind, 德邦研究所

注: 对 2021 年同比数据进行了修正, 修正方法为: 将 2021 月度数据的对比基期调整为 2019 年同月, 同时开平方。

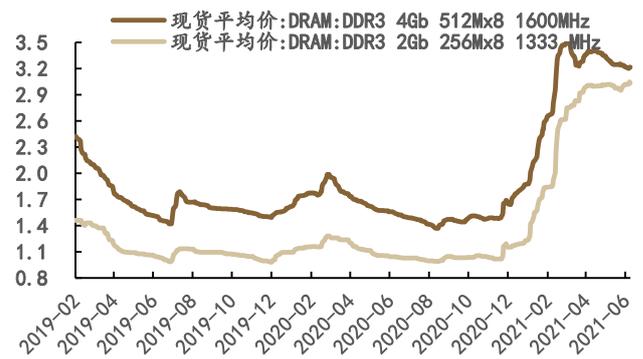
2.2. 重点价格

图 17: DXI 指数



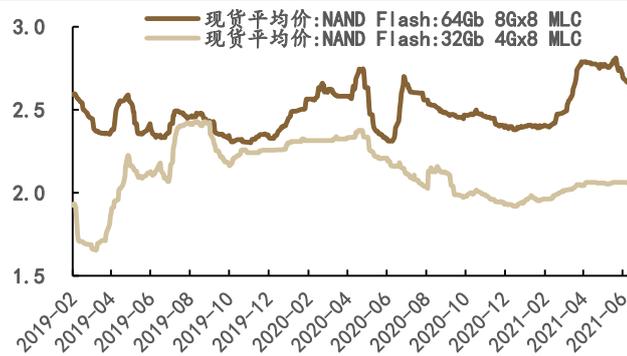
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 18: DRAM 现货价格 (美元)



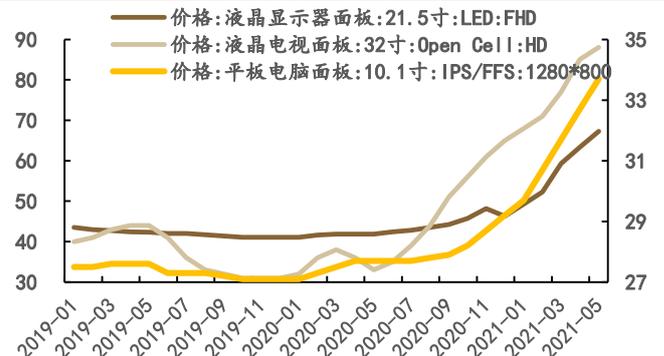
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 19: 闪存价格 (美元)



资料来源: Wind, 德邦研究所

图 20: 重要面板价格 (美元/片)



资料来源: Wind, 德邦研究所

3. 公司重要公告

【华润微】纳入重要指数：公司 6-15 日将被纳入沪深 300 成分中；

【石头科技】纳入重要指数：公司 6-15 日将被纳入上证 180 成分中；

【沪硅产业-U】纳入重要指数：公司 6-15 日将被纳入上证 180 成分中；

【雅克科技】解禁：公司 6-15 日有 4813.12 万股定向增发机构配售股份上市流通；

【大华股份】股权质押解押：2021-06-11，朱江明将 2020-06-15 质押给华龙证券股份有限公司的 1050 万股股票解押；

【领益智造】股权收购进行中：2021-06-15：公司全资子公司领益科技拟以自有资金人民币 3800 万元收购上海领诣智能科技有限公司持有的浙江锦泰电子有限公司 95% 股权。公司控股股东领胜投资持有上海领诣 100% 股权，公司实际控制人、董事长曾芳勤女士持有领胜投资 100%，公司董事刘胤琦先生任上海领诣法定代表人、执行董事，本次交易构成关联交易不构成重大资产重组。本次收购希望以此为市场切入点横向扩展布局，适应新能源汽车行业下一步向纵深发展的竞争趋势。

【恒玄科技】解禁：公司 6-16 日 101.95 万股首发一般股份，首发机构配售股份上市流通；

【歌尔股份】股权质押及质押解押：姜滨于 2021-06-11 将持有的 3500 万股限售流通股股票质押给光大证券股份有限公司，姜滨持股总数为 37348.74 万股，新增质押前姜滨已质押股份数占其持有总股份 18.34%，本次质押后累计质押比为 27.71%；2021-06-15，姜滨将 2018-06-14 及 2018-10-15 质押给安信证券股份有限公司的 1500 万股、1000 万股股票解押；

【视源股份】拟减持公告：广州视源电子科技有限公司副总经理庄喆女士持有公司股份 54,000 股，计划在本公告披露日的十五个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 13500 股（计划减持股数上限数量占公司总股本比例 0.002%）。

【大华股份】股权质押解押：2021-06-11 朱江明将 2020-06-15 质押给华龙证券股份有限公司的 1050 万股股票解押。

【斯达半导】募投资金方案调整：本次非公开发行股票募集资金不超过 35 亿元，原计划将 20 亿用于“高压特色工艺功率芯片和 SiC 芯片研发及产业项目”调整为 15 亿用于“高压特色工艺功率芯片和 SiC 芯片研发及产业项目”和 5 亿用于“SiC 芯片研发及产业化项目”。

【东山精密】股权质押：袁永峰于 2021-06-15 将持有的 2100 万股限售流通股股票质押给招商证券资产管理有限公司。袁永峰持股总数为 22238.82 万股新增质押前袁永峰已质押股份数占其持有总股份 50%，本次质押后累计质押比为 59.45%。

【信维通信】人事变动：证券事务带来卢信先生因个人原因辞职，辞职后将不在公司担任任何职务。

【歌尔股份】股权质押解押：2021-06-18，姜滨将 2018-06-21 和 2021-06-18 分别质押给招商证券股份有限公司的 3500 万、1500 万股股票解押。

【石头科技】拟减持股份：公司 4 名股东天津石头时代企业管理咨询合伙企

业、丁迪、Banyan Consulting Limited、QM27 Limited 拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 2,200,314 股，占公司总股本的比例合计不超过 3.30%，本次减持期间为 3 个月。

【大华股份】股权质押解押：2021-06-16，傅利泉、朱江明分别将 2020-12-09 质押给浙江浙银金融租赁股份有限公司的 965 万、465 万股股票解押。

4. 行业新闻

LG 显示 6 月 16 日表示,将参加 16 日至 19 日在釜山 BEXCO 举行的釜山国际铁道技术产业展,并推出铁路用透明有机发光二极管(OLED)面板。釜山国际铁道技术产业展是有 100 多家全球铁路相关企业参加的韩国唯一的铁路相关专业展览会。(CINNO)

全球柔性 AMOLED 应用逐步放大,看好未来需求成长,精密金属屏蔽厂旭晖应材(6698-TW)拟在大陆黄石扩增至至少两倍产能,据统计,2023 年大陆柔性 CVD 镀膜月需求将达 500 片,较去年底每月约 200 片翻倍成长,旭晖应材抢先布局扩产,可望成为大陆内需市场最大供应商。(CINNO)

6 月 17 日,2021 世界显示产业大会在安徽合肥召开,一系列代表全球显示最新科技和最高水平的技术和产品在大会上亮相。其中,维信诺创新领跑全球的“屏下摄像技术”InV see®再次升级,其全球首创的“一驱多阵列设计”是“屏下摄像”的关键底层核心专利,升级方案在提高像素密度的同时扩大透光通道,使显示与摄像的平衡全面升级,搭载升级屏下摄像方案的应用终端即将量产上市。(CINNO)

6 月 16 日,陕西莱特光电材料股份有限公司申请科创板上市已获受理。中信证券为其保荐机构,拟募资 10 亿元。(CINNO)

索尼将于明年推出以三星显示 OLED 面板为基础的虚拟现实(VR)新品。根据韩媒 business post 引用彭博社报道,索尼计划于 2022 年推出 PlayStation VR 头显新品。(CINNO)

6 月 16 日,利亚德正式推出 Planar 品牌 Micro LED 全系家用大电视,尺寸覆盖 108 英寸、135 英寸、162 英寸以及 216 英寸,并在官方小程序开启预售。这次新品发布对显示行业具有“突破性意义”,同时也显示出利亚德进军高端家用消费电子领域的决心和实力。(CINNO)

6 月 16 日,日本新创公司 Novel Crystal Technology, Inc.宣布,该公司领先全球、成功完成了新一代半导体材料「氧化镓」(Ga₂O₃)的 4 寸(100mm)晶圆量产。(日本经济新闻)

松下液晶显示器株式会社(PLD)决定于 2021 年内退出液晶面板业务,其姬路 8.5 代工厂的生产设备将进行投标拍卖。11 年前,在 PLD 前身 IPS Alpha Technology 的姬路工厂开始了电视 LCD 面板的生产。据悉,PLD 员工将专岗到集团其他公司。松下解释称,退出液晶板块业务后将致力于 B2B 业务,设备上会持续在车载和工业领域发力,主要研究 CASE、通信和智能化等。(CINNO)

韩国知识产权局(KIPO)6 月 13 日的一项调查显示,韩国在 OLED 显示面板的专利申请量上目前排名世界第一,具体包含补偿和校正等技术。KIPO 调查了 2011-2020 年韩国、美国、中国、欧盟和日本的数据,具体来看,韩国的 OLED 专利申请量 5384 件,占比 43%位居世界第一。中国的专利数 3273 件,占比 26%位居第二;日本专利数 2433 件,占比 20%;美国 567 件,占比 5%。在韩国企业中,三星电子提交了 2786 份专利,LG 电子拥有 2412 份。中国企业方面,京东方提交了 1676 件 OLED 屏幕专利,在全球位居第三;日本公司 SEL 专利数 907 件,位居第四。(Businesskorea)

据上海市集成电路行业协会秘书长郭奕武在日前的世界半导体大会上介绍,2020 年上海集成电路产业的销售规模首次突破 2000 亿元,达到了 2070 亿元,同比增长 21.4%。在一季度,上海集成电路产业销售收入更是高达 437 亿元 同比增长 16.93%。(世界半导体大会)

在 6 月 19 日举行的 2021 中国汽车论坛上,中国汽车工业协会总工程师、副

秘书长叶盛基介绍称,当前,我国各类芯片中 MCU 控制芯片最为紧缺,国内 MCU 控制芯片企业最为薄弱。截至目前,中国半导体自给率为 15%,其中汽车芯片自给率不足 5%。(每日经济新闻)

据路透社报道,一个由美国参议员组成的两党团体周四提议对半导体制造业的投资提供 25% 的税收抵免,因为国会正在努力增加美国的芯片产量。(路透社)

根据 Yole Developpement 的数据,2020 年全球 3D 成像和传感市场价值约 68 亿美元,并将在一两年内实现软增长。他们进一步指出,随着汽车和工业等二级市场的腾飞,它的增长将更加强劲,预计到 2026 年将增长到 150 亿美元,复合年增长率 (CAGR) 为 14.5%,报告显示,该市场主要服务于移动和消费者,预计到 2026 年仍将占整个 3D 成像和传感市场的 46%。到 2026 年,汽车和工业加起来将占市场的 22%。(Yole Developpement)

据中国台湾《经济日报》报道,供应链传出,记忆体大厂旺宏位于竹科园区的 6 吋厂出售计划,最后可能由日本最大的半导体设备商 TEL (Tokyo Electron Limited) 东京电子以 28 亿元抢下。旺宏昨日不回应市场消息,强调该厂出售案将在 6 月底、7 月初拍板定案。(中国台湾《经济日报》)

6 月 18 日,在第 11 届中国汽车论坛上,全国政协经济委员会副主任苗圩表示,我国汽车产业需要拥有自己的统一的操作系统;在芯片“荒”危机之后,我国汽车产业需要建立自主可控的车规级芯片产业体系;我国汽车半导体、集成电路发展需要打造世界级先进企业;车联网云协同——道路运输、电子通讯、互联网、汽车等行业企业,需要携手共同推动基于 5G V2X 智能网联汽车战略发展。(第 11 届中国汽车论坛)

6 月 17 日,华海清科股份有限公司在上交所科创板会上通过。由上会稿可知,华海清科的主营业务为 CMP (化学机械抛光) 设备,是目前国内唯一一家能够提供半导体 12 英寸 CMP 商业机型的厂商。(上交所科创板)

6 月 15 日消息,据证券时报报道,随着晶圆代工成熟制程供不应求加剧,业内传出晶圆代工厂第三季度报价最高将上调 30%,远高于市场预期的 15%。与此同时,IC 设计业第三季度也将同步涨价。(证券时报)

近日,广东省河源市再添一大项目,东源县与华润水泥控股有限公司举行广东东源高纯石英和碳化硅单晶硅一体化硅产业项目框架协议签约仪式。据悉,项目计划总投资 180 亿元人民币,旨在打造百亿级高纯石英和碳化硅单晶硅一体化硅产业园,投产后产品将广泛应用于半导体、光通讯、光伏、光学、电光源等行业和领域。(东源县与华润水泥控股公告)

5. 风险提示

消息面不确定性引发股市大幅波动;印度及东南亚国家和地区疫情扩散风险;5G 发展不及预期风险;终端出货不及预期风险;中美贸易/科技摩擦升级风险。

信息披露

分析师与研究助理简介

张世杰，德邦证券电子行业首席分析师，北京大学光学博士，曾任职于东北证券及中国科学院物理研究所。具备多年光学及光电方向前沿科学研究经验，在国际知名刊物发表多篇文章；具备多个科技行业二级研究经历，2016、2017年水晶球团队成员，2018年每市TMT行业券商收益第1。

王俊之，德邦证券电子行业研究员，北京大学国家发展研究院（CCER）金融学硕士，曾任职于安信证券研究中心。2021年2月加入德邦证券研究所，重点关注模拟芯片、汽车电子等方向。

叶晨灿，德邦证券电子研究员，北京大学物理学本科、工学硕士，于2021年加入德邦研究所，主要覆盖数字电路设计、半导体制造、封测等方向。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，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，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	买入	相对强于市场表现 20%以上；
	增持	相对强于市场表现 5%~20%；
	中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	相对弱于市场表现 5%以下。
行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
	中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
	弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦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，未经德邦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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。