



电子

优于大市（维持）

证券分析师

张世杰

资格编号：S0120521020002

邮箱：zhangsj3@tebon.com.cn

研究助理

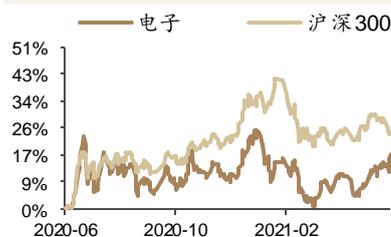
王俊之

邮箱：wangjz3@tebon.com.cn

叶晨灿

邮箱：yecc@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《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

半导体行业景气度继续上行

投资要点：

- **行情回顾：**上周电子板块继续上涨 4.90%。其中，A 股半导体指数继续上周走势，大幅上行 5.33%。集成电路、分立器件、印制电路板 (PCB)、电子零部件制造以及被动元件板块涨幅也均超过 5%，电子板块增长势头明显。
- **PCB 领跑电子板块，半导体材料稳健增长。**半导体材料继续大幅上涨。受市场情绪面继续发酵影响，本周电子行业上涨 4.90%，其中半导体材料涨幅达 5.33%，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。本周 PCB、电子零部件及分立器件板块开始逐步上行，涨幅分别达 8.32%、7.68% 及 6.88%。
- **推荐标的：建议继续关注高确定性标的。**目前来看，电动车、消费类电子目前行业渗透率低，增长确定性高，围绕该体系品牌及供应链景气度高且持续。我们推荐的标的为：**中车时代电气**（中车系 IDM 厂商，有着生产有轨交通高压 IGBT 的成熟技术，且已经打入大车厂供应链，且港股估值较低，即将在 A 股上市）、**士兰微**（功率半导体的 IDM 厂商，正在积极发力车规级 IGBT）、**斯达半导**（IGBT 的 fabless 厂商，已经成功进入 A00 级汽车市场）、**华润微**（功率半导体的 IDM 厂商）、**闻泰科技**（旗下安世半导体为全球前 10 大功率半导体厂商，成功切入功率半导体 IDM 赛道）、**晶方科技**（晶方科技发家于晶圆级芯片尺寸封装 (WLCSP) 技术，现已成长为业内领先的图像传感器封测厂）、**韦尔股份**（目前 A 股市场市值第一的半导体设计公司标的，同时也是世界第三大 CMOS 图像传感器供应商，积极布局消费类、车载、医疗、VR/AR 领域）。
- **风险提示：**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：PCB领跑电子板块，半导体材料稳健增长.....	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. 行业新闻.....	10
4. 风险提示.....	11

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) 各板块月涨跌幅 (单位: %)	5
图 4: 电子 (SW) 各板块年涨跌幅 (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 2021/6/25 收盘价)	6
图 8: 大陆以外重点公司涨跌幅 (截至 2021/6/25 收盘价)	7
图 9: 全球智能机出货量及其同比	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	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 (辆) 及占汽车销量比	9
图 16: 我国新能源汽车销量同比	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股上周大盘较好，科技板块继续走强。沪深300上涨2.69%，创业板上涨2.85%、科创50指数上涨2.69%；电子板块整体上涨4.90%。

表 1: A股重要指数涨跌幅 (单位: %)

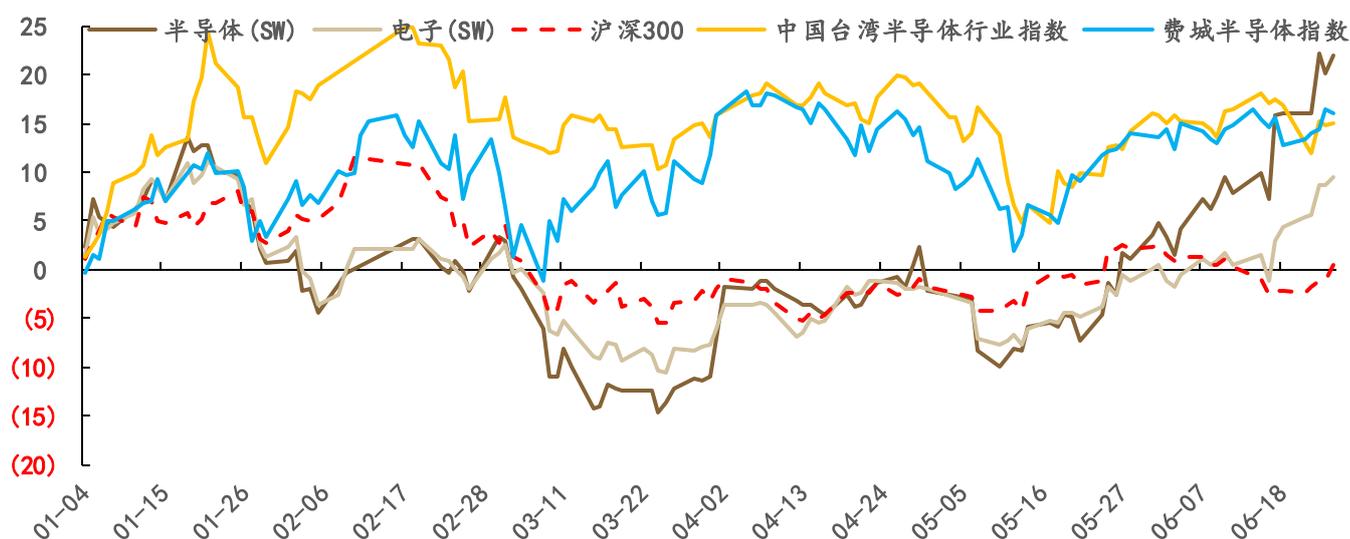
代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
000001.SH	上证指数	2.34	(0.22)	3.87
399106.SZ	深证综指	2.67	0.92	4.84
399102.SZ	创业板综	2.85	4.02	10.28
000688.SH	科创50	2.69	6.39	10.18
000300.SH	沪深300	2.69	(1.72)	0.55
801080.SI	电子(SW)	4.90	9.43	9.22

资料来源: Wind, 德邦研究所

注: 截至时间 2021-6-25

全球半导体指数小幅回落，A股半导体指数本周大幅上涨5.33%。随着5月中下旬市场吸收了东南亚疫情扩散的影响后，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，叠加市场情绪催化，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

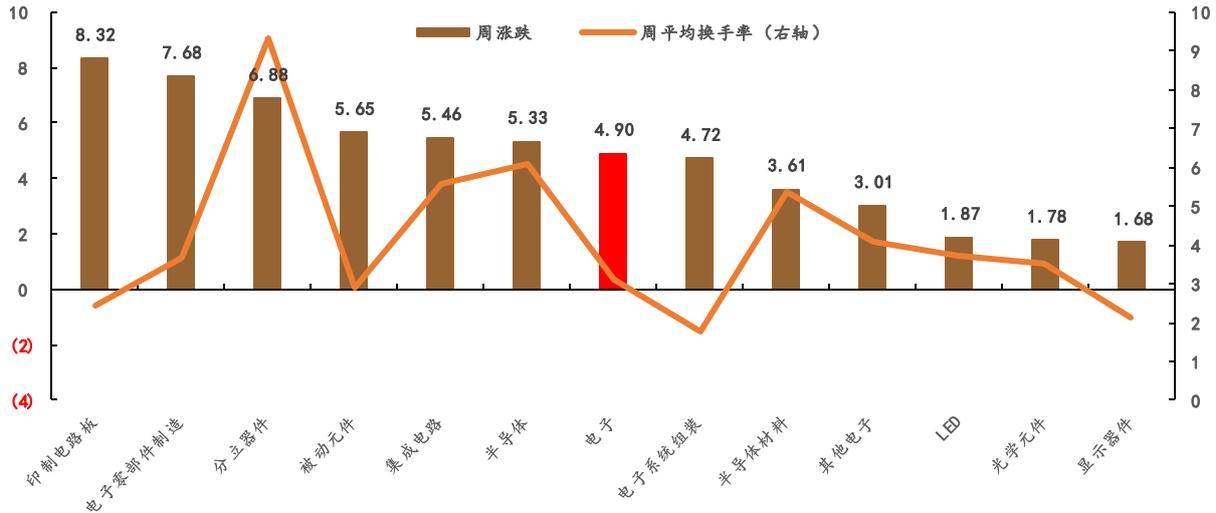
注: 2020/12/31 各指数被标准化为 0, 截至日期 2021-06-25

1.2. 电子（SW）板块：PCB 领跑电子板块，半导体材料稳健增长

半导体材料继续大幅上涨。受市场情绪面继续发酵影响，本周电子行业上涨 4.90%，其中半导体材料涨幅达 5.33%，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。

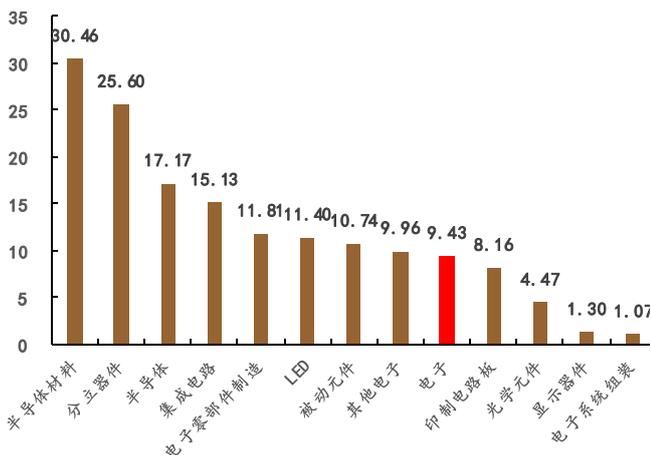
PCB、电子零部件及分立器件板块领涨。本周 PCB、电子零部件及分立器件板块开始逐步上行，涨幅分别达 8.32%、7.68% 及 6.88%。

图 2：电子（SW）各板块周涨跌幅及平均换手率（单位：%）



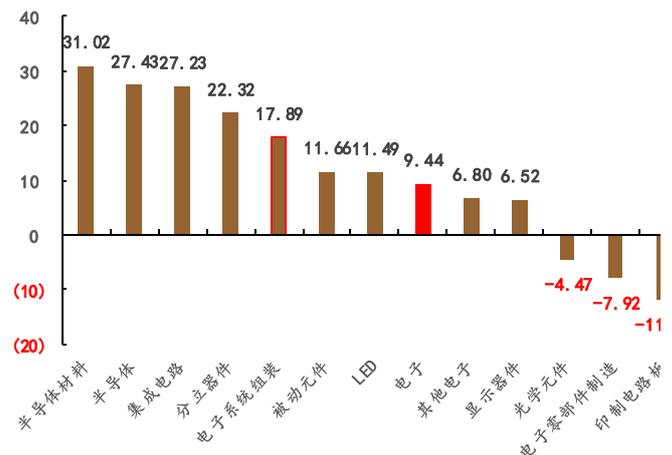
资料来源：Wind，德邦研究所
注：数据范围（2021/6/21-2021/6/27）

图 3：电子（SW）各板块月涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，德邦研究所
注：数据范围（2021/6/21-2021/6/27）

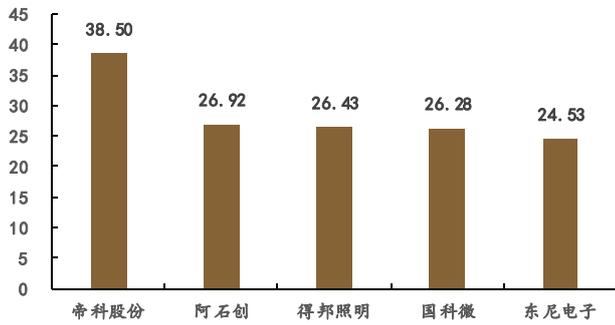
图 4：电子（SW）各板块年涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，德邦研究所
注：数据范围（2021/6/21-2021/6/27）

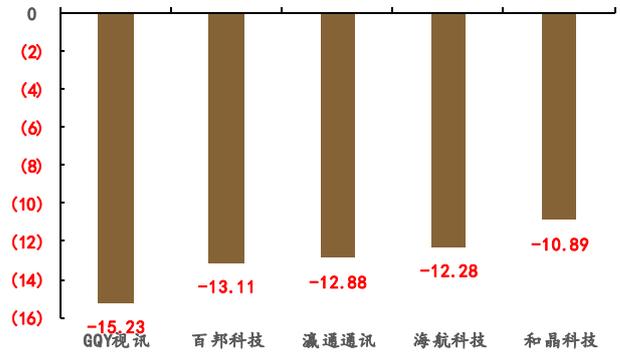
1.3. 个股表现

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 (2021/6/21-2021/6/27)

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 (2021/6/21-2021/6/27)

图 7：核心关注公司估值与涨跌幅 (截至 2021/6/25 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	3.49	5.07	125.33	73.61	50.66	8.92	49.35	142.69
688007.SH	光峰科技	显示器件III	1.14	2.36	3.14	168.94	81.49	61.30	8.53	37.31	129.32
600460.SH	士兰微	集成电路	0.68	8.13	10.73	1101.52	91.64	69.39	10.86	43.41	127.10
300327.SZ	中颖电子	集成电路	2.09	3.04	4.05	94.69	65.33	49.00	6.12	20.65	115.16
600171.SH	上海贝岭	集成电路	5.28	4.59	4.80	38.87	44.72	42.74	6.83	60.34	106.42
603893.SH	瑞芯微	集成电路	3.20	5.16	7.02	190.18	118.02	86.65	5.10	60.47	102.50
688368.SH	晶丰明源	集成电路	0.69	3.23	4.18	301.99	64.38	49.73	0.00	-4.07	95.41
603297.SH	永新光学	光学元件	1.62	1.90	2.40	44.30	37.80	29.85	2.27	6.37	81.03
300782.SZ	卓胜微	集成电路	10.73	19.97	27.74	153.81	82.64	59.48	0.10	16.15	56.27
002138.SZ	顺络电子	被动元件	5.88	8.05	10.47	50.53	36.92	28.40	7.37	16.49	51.31
600707.SH	彩虹股份	显示器件III	-8.07	48.75	54.60	-44.75	7.41	6.62	-2.42	-3.82	51.20
002371.SZ	北方华创	半导体材料	5.37	7.64	10.83	244.10	171.52	120.99	1.38	40.28	46.07
002484.SZ	江海股份	被动元件	3.73	4.76	6.11	33.45	26.18	20.41	7.30	16.10	45.55
688093.SH	世华科技	其他电子III	1.29	2.26	3.07	47.35	27.06	19.86	4.84	8.20	43.87
688396.SH	华润微	集成电路	9.64	16.46	19.45	120.84	70.76	59.87	-1.69	41.95	41.29
600563.SH	法拉电子	被动元件	5.56	6.98	8.72	60.10	47.87	38.30	3.09	19.26	39.37
688036.SH	传音控股	电子系统组装	26.86	36.31	46.64	60.78	44.97	35.01	18.66	15.40	35.01
300373.SZ	扬杰科技	分立器件	3.78	5.87	7.16	80.91	52.13	42.77	14.03	34.01	34.92
688099.SH	晶晨股份	集成电路	1.15	6.13	9.22	376.27	70.48	46.89	6.74	22.55	33.49
002415.SZ	海康威视	电子系统组装	133.86	162.65	193.60	44.33	36.48	30.65	5.94	-1.66	32.57
002402.SZ	和而泰	电子零部件制造	3.96	5.77	7.90	52.46	35.99	26.28	-7.83	1.11	32.25
002409.SZ	雅克科技	半导体材料	4.13	6.25	8.43	87.33	57.71	42.81	9.85	14.63	30.08
603501.SH	韦尔股份	集成电路	27.06	42.48	55.71	95.20	60.65	46.25	8.59	-1.46	28.34
300623.SZ	捷捷微电	分立器件	2.83	4.07	5.20	96.10	66.95	52.40	7.62	24.67	28.04
603290.SH	斯达半导	集成电路	1.81	2.92	3.97	264.77	164.02	120.53	4.55	26.11	24.32
603986.SH	兆易创新	集成电路	8.81	14.34	18.82	128.99	79.22	60.37	8.23	26.41	21.60
300747.SZ	锐科激光	其他电子III	2.96	5.04	6.83	102.72	60.31	44.55	5.87	1.30	20.20
600703.SH	三安光电	LED	10.16	21.07	30.04	141.40	68.20	47.84	4.36	15.94	18.77
600884.SH	杉杉股份	其他电子III	1.38	16.13	21.37	251.51	21.52	16.25	4.41	21.32	18.77
300661.SZ	圣邦股份	集成电路	2.89	4.10	5.50	167.55	118.09	87.97	-0.38	9.03	17.38
688536.SH	思瑞浦	集成电路	1.84	2.72	4.16	220.24	148.76	97.23	-9.66	-5.20	17.13
002241.SZ	歌尔股份	电子系统组装	28.48	41.28	54.41	51.64	35.63	27.03	6.59	10.53	15.80
605111.SH	新洁能	分立器件	1.39	3.03	3.93	163.05	74.88	57.86	3.36	22.23	15.11
002841.SZ	视源股份	显示器件III	19.02	23.03	28.20	45.52	37.59	30.70	5.46	-0.20	13.54
002185.SZ	华天科技	集成电路	7.02	10.39	12.98	59.55	40.20	32.18	12.38	19.22	12.13
000100.SZ	TCL科技	显示器件III	43.88	107.61	125.49	24.84	10.13	8.69	2.24	-3.84	11.27
002236.SZ	大华股份	电子系统组装	39.03	45.26	54.06	16.69	14.39	12.05	-0.64	-6.01	10.59
300408.SZ	三环集团	被动元件	14.40	21.17	28.02	51.49	35.01	26.46	7.62	10.47	10.26
002049.SZ	紫光国微	集成电路	8.06	13.62	18.88	110.55	65.46	47.21	3.46	5.58	9.91

000725.SZ	京东方A	显示器件III	50.36	197.38	222.61	43.57	11.11	9.86	1.43	2.75	8.23
603005.SH	晶方科技	集成电路	3.82	6.09	8.23	61.17	38.32	28.36	7.74	9.72	7.06
300223.SZ	北京君正	集成电路	0.73	5.18	7.25	618.25	87.34	62.42	-3.10	11.60	5.63
300866.SZ	安克创新	其他电子III	8.56	12.58	16.46	80.75	54.94	41.99	0.66	6.60	4.02
002925.SZ	盈趣科技	电子零部件制造	10.25	13.96	17.88	29.58	21.72	16.96	-3.19	-9.43	4.02
002916.SZ	深南电路	印制电路板	14.30	16.88	20.35	37.58	31.85	26.41	16.60	28.14	2.77
688981.SH	中芯国际	集成电路	43.32	39.70	45.62	53.86	58.77	51.14	1.26	5.40	2.70
000988.SZ	华工科技	其他电子III	5.50	7.80	9.62	43.11	30.41	24.65	9.11	11.74	1.77
000733.SZ	振华科技	被动元件	6.06	10.16	13.56	50.49	30.10	22.54	4.52	4.23	0.92
300207.SZ	欣旺达	电子零部件制造	8.02	13.01	17.69	59.80	36.85	27.10	0.00	2.48	-0.55
300433.SZ	蓝思科技	电子零部件制造	48.96	69.48	88.23	30.78	21.69	17.08	10.66	3.84	-1.01
000050.SZ	深天马A	显示器件III	14.75	18.36	22.65	23.80	19.12	15.50	1.35	3.25	-3.12
000021.SZ	深科技	电子系统组装	8.57	10.57	14.03	33.12	26.85	20.23	0.06	2.25	-3.45
300726.SZ	宏达电子	被动元件	4.84	7.31	10.08	57.06	37.78	27.38	-2.11	-6.48	-4.39
002745.SZ	木林森	LED	3.02	12.70	16.27	67.93	16.14	12.60	-2.75	-5.57	-4.47
600745.SH	闽泰科技	电子零部件制造	24.15	37.48	50.76	48.38	31.18	23.02	-7.04	7.20	-5.20
002414.SZ	高德红外	其他电子III	10.01	14.70	19.99	65.81	44.79	32.96	-0.46	3.69	-5.25
688608.SH	恒玄科技	集成电路	1.98	4.43	6.45	188.94	84.56	58.09	-7.03	8.13	-5.63
601138.SH	工业富联	电子系统组装	174.31	206.39	234.11	14.37	12.14	10.70	0.96	1.53	-7.89
688256.SH	寒武纪-U	集成电路	-4.35	-3.54	-1.54	-124.13	-152.56	-349.72	8.86	13.61	-8.16
002156.SZ	通富微电	集成电路	3.38	7.56	9.83	90.44	40.51	31.12	4.45	17.73	-8.63
002008.SZ	大族激光	其他电子III	9.79	17.34	21.14	42.23	23.84	19.55	0.36	3.31	-8.86
688521.SH	芯原股份-U	集成电路	-0.26	0.50	1.41	-1392.21	713.54	252.46	-5.20	12.71	-9.56
688055.SH	龙腾光电	显示器件III	2.62	2.76	2.85	95.91	91.06	88.19	0.94	5.45	-10.02
601231.SH	环旭电子	电子零部件制造	17.39	22.50	26.75	21.25	16.43	13.82	8.28	4.76	-10.73
603228.SH	景旺电子	印制电路板	9.21	11.61	13.92	24.52	19.45	16.23	4.17	3.08	-11.15
600584.SH	长电科技	集成电路	13.04	18.08	23.47	50.94	36.74	28.31	4.16	7.76	-12.29
688126.SH	沪硅产业-U	半导体材料	0.87	0.79	1.20	821.52	905.45	594.44	-3.29	15.68	-12.92
300136.SZ	信维通信	电子零部件制造	9.72	13.16	16.91	30.98	22.89	17.82	6.61	11.25	-12.94
000636.SZ	风华高科	被动元件	3.59	11.31	16.63	71.65	22.72	15.46	7.24	12.39	-14.66
688002.SH	睿创微纳	集成电路	5.84	7.98	11.53	71.83	52.60	36.41	3.55	-5.46	-14.91
603515.SH	欧普照明	LED	8.00	9.84	11.51	23.98	19.49	16.66	-0.86	-10.02	-15.86
600183.SH	生益科技	印制电路板	16.81	22.65	26.82	31.76	23.56	19.90	6.30	1.66	-15.86
002475.SZ	立讯精密	电子零部件制造	72.25	92.65	122.73	45.77	35.70	26.95	18.23	20.54	-16.23
002463.SZ	沪电股份	印制电路板	13.43	15.31	18.55	20.20	17.72	14.62	6.00	2.54	-16.29
002384.SZ	东山精密	印制电路板	15.30	19.62	25.39	24.09	18.79	14.52	19.12	18.72	-17.08
603160.SH	汇顶科技	集成电路	16.59	12.94	17.54	34.78	44.61	32.91	3.89	-0.97	-18.70
688127.SH	蓝特光学	光学元件	1.83	2.25	4.03	63.69	51.81	28.92	2.18	5.63	-19.26
002600.SZ	领益智造	电子零部件制造	22.66	33.23	42.09	29.43	20.07	15.84	14.27	10.79	-21.18
605358.SH	立昂微	集成电路	2.02	3.17	4.17	187.56	119.61	90.79	-5.67	6.37	-21.37
688008.SH	澜起科技	集成电路	11.04	12.42	16.84	64.52	57.34	42.28	2.28	5.52	-23.67
002938.SZ	鹏鼎控股	印制电路板	28.41	38.88	45.40	28.59	20.90	17.90	17.40	13.22	-28.08

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 2021/6/25 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

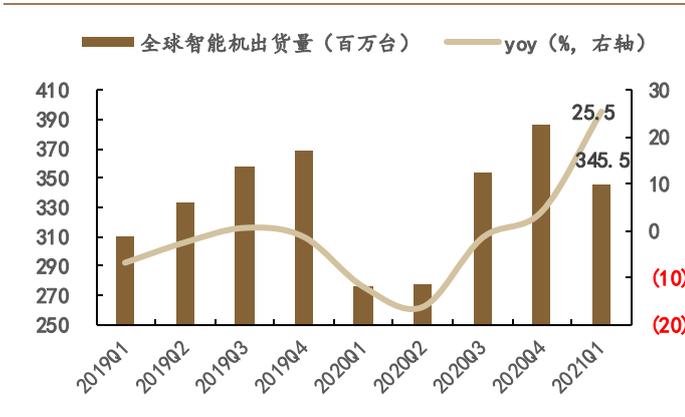
资料来源: 德邦研究所

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

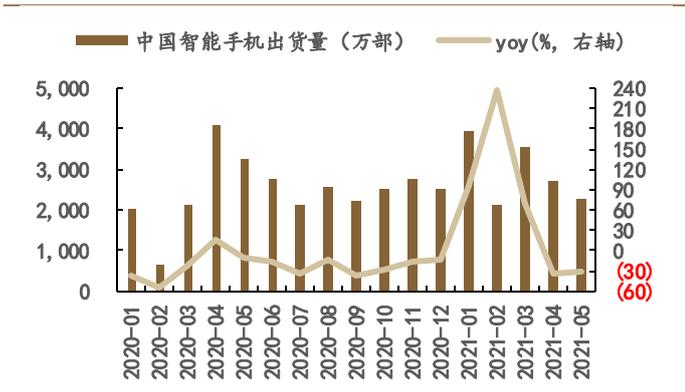
图 10：全球智能手机出货量同比（修正）



资料来源：Wind, IDC, 德邦研究所

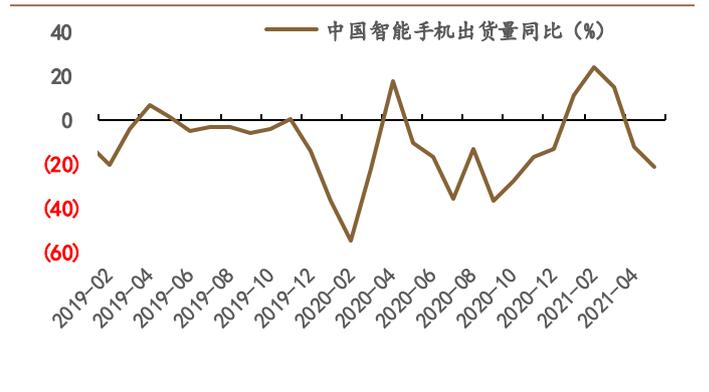
注：为了控制 2020 年疫情带来的低基数影响，此处对 2021Q1 同比数据进行了修正。修正方法为：将 2021Q1 的对比基期调整为 2019 年 Q1，同时开平方。

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

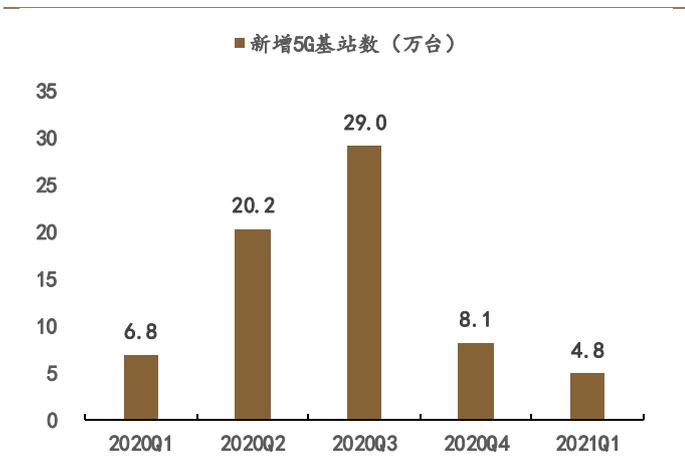
图 12：中国智能机出货量同比



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，修正方法同上。

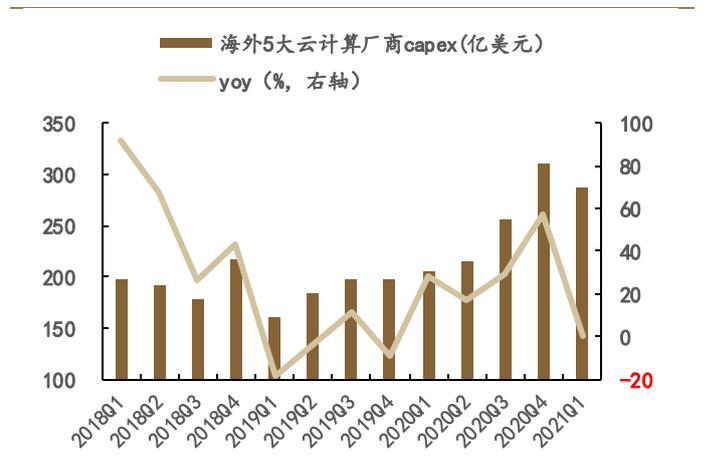
图 13：我国新增 5G 基站数



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。

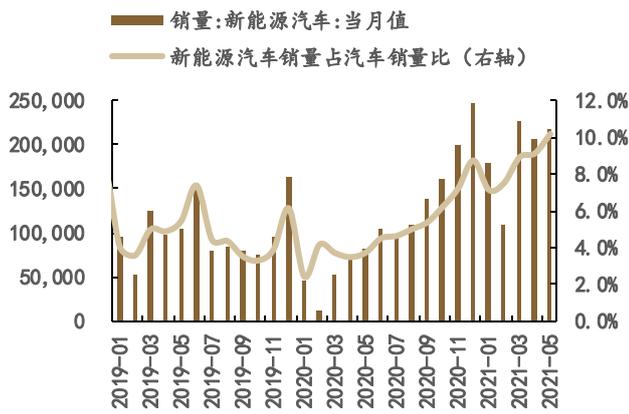
图 14：海外主要云计算厂商资本支出



资料来源：wind, 德邦研究所

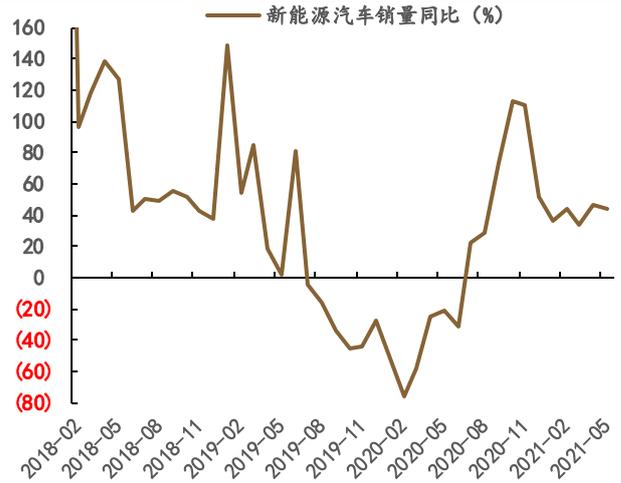
注：海外五大云计算厂商包括：Google、Apple、Amazon、Facebook、Microsoft。

图 15: 我国新能源汽车销量(辆)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

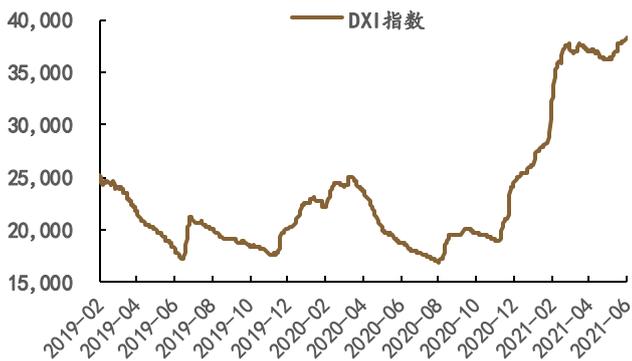


资料来源: Wind, 德邦研究所

注: 对 2021 年同比数据进行了修正, 修正方法同上。

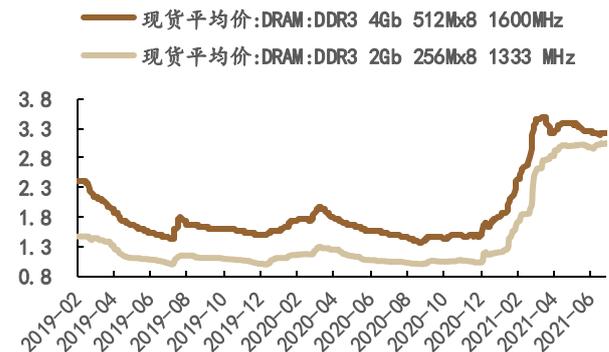
2.2. 重点价格

图 17: DXI 指数



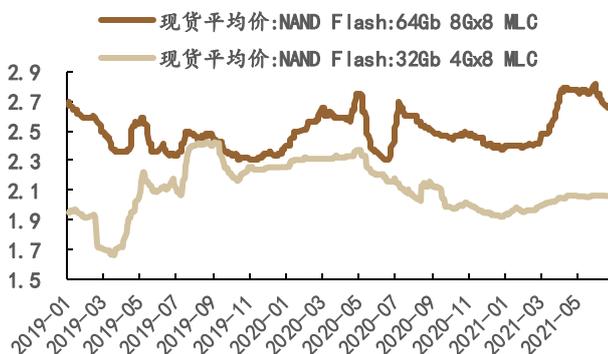
资料来源: Wind, 德邦研究所
数据截至时间 2021-06-25

图 18: DRAM 现货价格(美元)



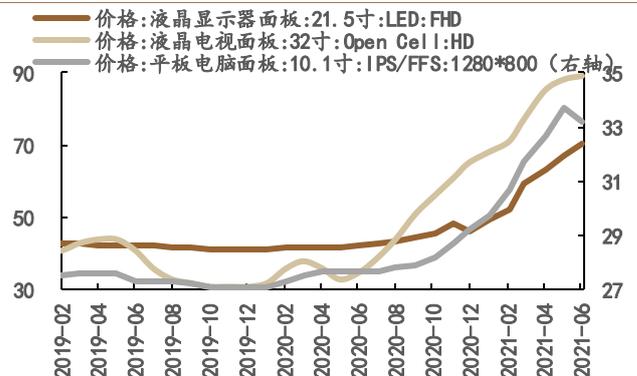
资料来源: Wind, 德邦研究所
数据截至时间 2021-06-25

图 19: 闪存价格(美元)



资料来源: Wind, 德邦研究所
数据截至时间 2021-06-25

图 20: 重要面板价格(美元/片)



资料来源: Wind, 德邦研究所
数据截至时间 2021-06

3. 行业新闻

2021年6月，富士经济对SiC（碳化硅）、Si（硅）功率半导体等下一代功率半导体的全球市场进行了调查。功率半导体市场预计到2030年将达到40471亿日元，而2020年为28043亿日元。（富士经济公告）

根据《路透社》报道，德国巴伐利亚当地政府正在与英特尔就建立晶圆厂的事宜进行谈判。目前，英特尔在欧盟方面，已经于爱尔兰建有一座晶圆厂，而如果在德国建立新晶圆厂，将是该公司在欧盟的第二个生产据点。英特尔执行长Pat Gelsinger曾经表示，希望能够在获得欧盟的80亿欧元（约合95亿美元）的资金补助下，以在欧盟建立一座新的晶圆厂。（《路透社》）

据工商时报报道，全球半导体产能供不应求情况预期会延续到2023年，晶圆代工厂纷纷拉高资本支出扩产，但成熟制程投资未见扩大。其中，台积电及三星晶圆代工将以5纳米及3纳米等更先进制程为投资重心，中芯国际受美国贸易禁令影响，未来先进及成熟制程扩产受阻。联电锁定28/22纳米成熟制程扩大投资，南科Fab 12A厂扩产进度顺利，受惠于三星LSI、联发科等大客户预订产能，未来3年营运看旺。（工商时报）

据华尔街日报报道，全球芯片短缺正在推高笔记本电脑和打印机等产品的价格，并有可能对包括智能手机在内的其他畅销设备造成同样的影响。随着该行业急于满足不断增长的需求并填补供应缺口，价格上涨正在通过供应商和芯片制造的关键材料滚雪球般地上涨。因此，世界上许多大型芯片制造商都在提高对制造个人电脑和其他小工具品牌的价格。行业人士表示，这种增长可能会继续。（华尔街日报）

据印媒报道，随着全球半导体公司、蜂窝和电子专业公司提高产能，印度工程服务公司见证了芯片设计领域的良好需求。目前，包括汽车公司、手机和电子行业、游戏技术行业在内的大多数行业都面临全球半导体严重短缺的局面。为了缩小差距，包括美国、日本、韩国和几个欧洲国家在内的许多国家正在提高现有产能或建设新的制造基地。在印度，具有芯片设计专业知识的工程服务公司看到了更多需求。（半导体行业观察）

据芯谋研究统计，2020年全球功率分立器件产业前20大企业中，中国企业有5家，安世集团排名为第9名，相对2019年排名提升2名；2020年中国功率分立器件行业多家公司的营收大幅增长，安世集团继续蝉联中国功率分立器件公司排名榜第1名。（芯谋研究）

半导体行业的国际组织SEMI正在加速制定管理半导体供应链（供应网络）的方案，目的是为了解决半导体仿制产品的问题。SEMI计划在数年内制定业界共通的规范，利用区块链管理半导体的生产和流通记录。如今作为“战略物资”的半导体已经成为各国政府所关注的事宜，因此确保供给网透明性的重要性越来越高。（SEMI）

根据行业组织SEMI的数据，由于英特尔公司预测半导体短缺将持续数年，芯片制造商将在2022年底前建造29座新晶圆厂。这些计划对当前的短缺影响不大，这种短缺已经远远超出了汽车行业。（SEMI）

6月23日消息，国际半导体产业协会（SEMI）今日发布最新一季“全球晶圆厂预测报告（World Fab Forecast）”指出，全球半导体制造商将于今年年底前启动建置19座新的高产能晶圆厂，2022年将开工建设另外10座晶圆厂，以满足通讯、计算、医疗、线上服务及汽车等广大市场对于芯片不断增加的需求。（SEMI）

CINNO Research 产业资讯，SDC 工会正式开始罢工。这是三星电子副总裁李在镕去年宣布废除“无工会经营”原则以后，作为三星电子子公司的第一次罢工。

(CINNO)

CINNO Research 产业资讯，对于三星电子与 LG 显示进行 OLED 面板交易的传闻，三星电子表明立场称，毫无事实根据，无任何可能性。虽然 4 月 VD 事业部总经理韩宗熙再次进行否认，但证券界传闻不断，不得已，三星电子对此明确进行了否认。(CINNO)

CINNO Research 产业资讯，LCD 液晶面板价格的上升趋势持续的可能性变大。原材料费用将会上涨。这是对显示面板制造业的直接打击。(CINNO)

6 月 25 日消息，立讯精密今年将首度拿下 iPhone 新机组装单，而且包括高阶款大尺寸机种，总量达千万支。立讯精密的订单规模将逐年扩大，有望在 2023 年超车和硕，成为 iPhone 第二大组装厂。(TechWeb)

6 月 21 日晚间，深交所正式受理国内最大 EDA 企业华大九天的创业板 IPO 申请。华大九天成立于 2009 年 5 月，是我国电子设计自动化 (EDA) 龙头，也是我国唯一能够提供模拟电路设计全流程 EDA 工具系统的本土 EDA 企业。(深交所网站)

4. 风险提示

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

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；	类别	评级	说明
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。	股票投资评级	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。