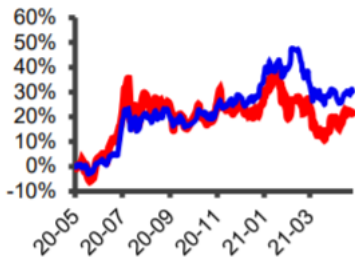


# 芯片持续紧缺，推荐业绩确定的半导体板块

行业评级：增持

报告日期：2021-07-11

## 行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

电话：021-60958389

邮箱：yinyj@hazq.com

联系人：刘体劲

执业证书号：S0010120070037

电话：15000162349

邮箱：liutj@hazq.com

## 相关报告

1. 半导体产能越发重要，一季度高确定性 2021-04-05
2. 一季报披露将近，面板和功率业绩确定性高 2021-03-29
3. 华安证券电子行业周报：半导体与面板景气度持续 2021-03-21

主要观点：

### ● 行情回顾

上周 SW 电子指数(5.05%)整体表现强于沪深 300 指数(-0.23%)，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 6.96%，跑赢沪深 300 指数 7.19 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 9.96%，跑赢沪深 300 指数 10.19 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 6.92%，跑赢沪深 300 指数 7.15 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 5.67%，跑赢沪深 300 指数 5.9 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-2.07%，跑输沪深 300 指数 1.84 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 12.82%，跑赢沪深 300 指数 13.05 个百分点。

- **芯片持续紧缺，高景气+国产化加速，半导体板块业绩确定高增长**据路透社，德国英飞凌表示，由于远程工作等趋势与工业复苏相结合推动芯片需求，半导体供应链在某些领域的压力已经恶化，其中英飞凌尤其受到其产品系列中使用的旧 20 至 90 纳米芯片稀缺的打击。同时，汽车大厂宝马也称其芯片供应下半年或将持续受到影响，芯片短缺持续。

晶圆代工方面，龙头台积电据报道也将部分 8 寸和 12 寸制程价格上涨一到两成，且 12 寸制程涨幅高于 8 寸，显示出这一轮的半导体缺货一时之间难以缓解，半导体高景气延续。目前中报期临近，半导体板块由于去年四季度以来订单持续饱满以及不断涨价，中报半导体各个板块的业绩都将维持一个超高增长的水平。

从下游需求方面看，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，去年至今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。且自 20Q4 以来，以 **MOS，二极管、三极管以及驱动 IC、MCU 等为代表的龙头公司陆续开启涨价潮**。目前芯片大厂排队加价大抢产能，国内外的 8 寸和 12 寸晶圆产能持续紧张。我们认为 IDM 和代工、以及半导体材料板块 2021 年全年业绩确定性高，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 IC 设计细分龙头和自有产能的 IDM 和代工厂和其上游材料和设备厂商。**

**推荐关注：**斯达半导、士兰微、新洁能、思瑞浦、华润微、韦尔股份、紫光国微、中芯国际、北方华创、中微公司、闻泰科技、汇顶科技、卓胜微、兆易创新、圣邦股份、柏楚电子、TCL 科技。

● 风险提示

- 1) 政策落实对半导体产业的推动效果尚不明确;
- 2) 宏观经济下行, 面板下游需求不及预期。

● 推荐公司盈利预测与评级:

公司	EPS (元)			PE			评级
	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

<b>1 本周行业观点:</b>	<b>5</b>
1.1 7月上旬面板价格持平, 板块估值仍处于低位	5
1.2 芯片持续紧缺, 高景气+国产化加速, 半导体板块业绩确定高增长	6
<b>2 市场行情回顾</b>	<b>9</b>
2.1 本周板块指数涨跌幅	9
2.2 本周电子个股表现	11
<b>3 重点个股新闻</b>	<b>12</b>
<b>风险提示:</b>	<b>16</b>

## 图表目录

图表 1 2020 年 10 月-2021 年 7 月部分尺寸均价变化 (美元)	5
图表 2 韩厂大尺寸 LCD 面板退出情况	6
图表 3 全球功率半导体市场规模	7
图表 4 IGBT 三大产品形式的竞争格局	8
图表 5 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一, 市占率 8.7%	8
图表 6 本周指数行情统计	9
图表 7 本周各行业涨跌幅统计	10
图表 8 本周电子行业各版块涨跌幅统计	10
图表 9 本周电子行业个股涨跌幅前十	11
图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图	11
图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图	12

# 1 本周行业观点:

## 1.1 7月上旬面板价格持平，板块估值仍处于低位

7月5日，根据市调机构 WitsView 统计的面板7月上旬报价，相比前期，65寸均价286美金，相比上月同期提升4美金，55寸均价227美金，相比上月同比提升2美金，43寸均价和32寸均价分别为138美金和88美金，价格相比上月同比提升了1美金，面板连涨10+个月，**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10月-2021年7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)							
			11月下	12月上	12月下	1月上	1月下	2月上	2月下	3月上
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	224	218	222	225	230	234	240	245
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	166	168	172	176	180	184	190	195
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	107	108	110	113	116	118	121	123
32" W	1366 X 768	Open-Cell	60	61	63	65	66	68	70	72

尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价(美元)							
			3月下	4月上	4月下	5月上	5月下	6月上	6月下	7月上
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	252	256	269	274	280	282	286	287
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	202	206	215	218	223	225	227	227
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	126	128	134	136	137	137	138	138
32" W	1366 X 768	Open-Cell	75	77	83	85	87	87	88	88

资料来源: WitsView 睿智显示调研, 华安证券研究所

WitsView 睿智显示调研显示, 由于新型冠状病毒感染的影响, 目前国内多数后段工厂仍处于停工状态(完全停止生产或仅以春节休假期间的人力配置维持小规模生产)。多数城市预计一季度恢复生产, 然而交通与物流对于关键材料、零组件与生产人力到位仍然是大挑战。对于面板产业来说, 面板后段模块生产状况、下游品牌与代工客户的料况与复工情况都需要密切追踪。基于此, 目前面板产业的关注要点几乎都集中在料况与生产状况, 相较于价格走势, 确保手上面板库存充足才是品牌客户关注的焦点所在。根据目前状况, WitsView 判断除了TV面板涨势延续的趋势明确外, Monitor与NB面板价格因为不确定性因素仍多, 暂时先维持报价持平并观望下旬复工之后的相关状况。

WitsView 以TV面板为例, 主要尺寸因为供需趋于平衡之故, 价格已经明确反转上涨, 新型冠状病毒问题又加深市场对于缺货问题可能扩大的疑虑, 因此一季度除了必然维持涨价, 随着后续生产冲击的大小, 涨幅甚至还有扩大的空间, 因此预估月上旬多数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		
LG Display	广州 (GP1)	8.5	TV	110	110	110	110	110	110	中国工厂产能不退出	
	广州 (GP2)	8.5	TV	100	100	100	100	100	100		
	LGD Paju P8	8.5	TV	205	170	100	100	100	100	2020 年实际产能减半	
	LGD Paju P9 G8	8.5	APPLE	40	40	40	40	40	40	苹果的供货产能不减	
	LGD Paju P9 G8	8.5	APPLE	50	50	50	50	50	50		
	LGD Paju P7	7	it&TV	220	220	140	105	50	0	预计 2020 年底产能全部退出	
Samsung Display	SD Suzhou	8.5	TV	125	125	125	125	100	0	产线转让, 实际产能不减	
	SEC Tangjong L7-2	7	it&TV	165	165	165	165	100	0	预计 2020 年底产能全部退出	
	SEC Tangjong L8-1	8.5	it&TV	110	105	105	105	55	0	预计 2020 年底产能全部退出	
	SEC Tangjong L8-2	8.5	it&TV	150	127	127	80	50	0	预计 2020 年底产能全部退出	

资料来源: 华安证券研究所整理

我们认为此轮价格的上升周期将持续一年。不考虑疫情因素, 行业需求每年持续增长, 小年增长 3%-5%、大年增长 6%-8%。另一方面, 行业供给首次出现负增长, 三星、LG 等海外公司已退出 20% 的供给, 大于国内新增 15% 的投入量。预计今年是产业复苏大年整体预期乐观。我们判断当前股价未充分反映基本面, **持续推荐面板龙头 TCL 科技的投资机会。**

## 1.2 芯片持续紧缺, 高景气+国产化加速, 半导体板块业绩确定高增长

据路透社, 德国英飞凌表示, 由于远程工作等趋势与工业复苏相结合推动芯片需求, 半导体供应链在某些领域的压力已经恶化, 其中英飞凌尤其受到其产品系列中使用的旧 20 至 90 纳米芯片稀缺的打击。同时, 汽车大厂宝马也称其芯片供应下半年或将持续受到影响, 芯片短缺持续。

晶圆代工方面, 龙头台积电据报道也将部分 8 寸和 12 寸制程价格上涨一到两成, 且 12 寸制程涨幅高于 8 寸, 显示出这一轮的半导体缺货一时之间难以缓解, 半导体高景气延续。目前中报期临近, 半导体板块由于去年四季度以来订单持续饱满以及不断涨价, 中报半导体各个板块的业绩都将维持一个超高增长的水平。**目前中报期临近, 半导体板块由于去年四季度以来订单持续饱满以及不断涨价, 中报半导体各个板块的业绩都将维持一个超高增长的水平。**

目前晶圆代工产能持续吃紧, 从下游需求方面看, 手机快充、Type-C 接口等消费电子、两轮电动车、共享单车、新能源车 PHEV/EV、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。

自 20Q4 以来, 以 MOS, 二极管、三极管以及驱动 IC、MCU 等为代表的龙头公司陆续开启涨价潮。目前芯片大厂排队加价大抢产能, 国内外的 8 寸和 12 寸晶圆产能持续紧张。我们认为 IDM 和代工、以及半导体材料板块 2021 年全年业绩确定性高, 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 IC 设计细分龙头和自有产能的

IDM 和代工厂和其上游材料和设备厂商。

以功率半导体为例，我们一直看好功率半导体板块，支撑的长期逻辑主要基于三点：

**1、需求景气：**新能源车、光伏、充电桩等对功率半导体需求增大，行业不断扩容；

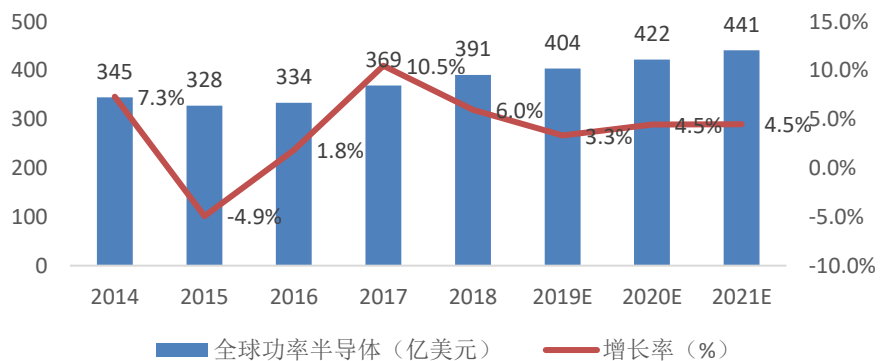
**2、国产替代：**国内厂商市占率不断提升，疫情下份额向国内优质厂商集中；

**3、产品升级：**二三极管、晶闸管向 Mosfet/IGBT 升级、Mosfet/IGBT 产品本身也在升级（平面->沟槽型等），且有第三代半导体的材料创新，国内公司收入和利润不断成长的同时，业务壁垒和附加值也在不断提升。

除了上面三大长期投资逻辑外，功率半导体公司由于国内需求持续景气，从去年下半年开始出现供不应求，因此在 2020 年 11 月和 2021 年元旦相关功率半导体龙头公司均有一些产品涨价的动作，这些 2020Q4 和今年 1 月产品涨价会在一季度报表中有所体现，因此功率半导体的龙头公司一季度业绩确定性相对较高。

**功率下游需求保持较高景气度**，两轮电动车、新能源 EV/PHEV、5G 手机换机周期这些因素都不是短期因素，功率半导体行业可以保持稳步增长：

图表 3 全球功率半导体市场规模

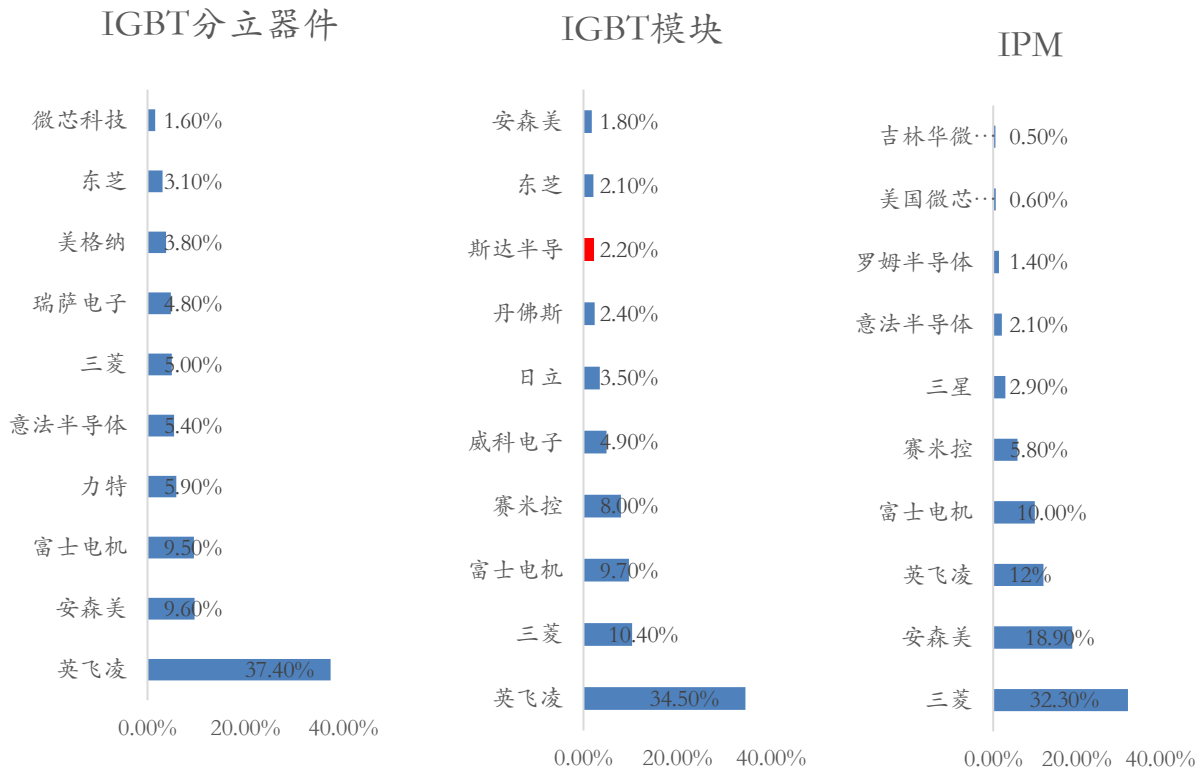


资料来源：IHS Market，华安证券研究所

从功率半导体的供需两端来看，需求方面，手机快充、Type-C 接口等消费电子、两轮电动车、共享单车、新能源车 PHEV/EV、光伏风电、工控替代等下游领域快速发展，促进了以 MOSFET 和 IGBT 为代表的功率半导体持续繁荣；供给方面，今年一波三折的疫情对海外的功率厂商产能和物流带来了诸多的限制，国内疫情率先控制，对国内领先的功率半导体厂商来说，供给端竞争格局得到优化，国产替代进程加速。

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

图表 4 IGBT 三大产品形式的竞争格局



资料来源：IHS Market，华安证券研究所

图表 5 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一，市占率 8.7%

排名	企业名称	2018 年 MOSFET 器件销售额 (亿元)	市场份额占比
1	英飞凌	52	28.40%
2	安森美	31	16.90%
3	华润微	16	8.70%
4	瑞萨电子	12	6.60%
5	东芝	12	6.60%
6	意法半导体	9	4.90%
7	其他企业	51	27.90%
	合计	183	100%

资料来源：IHS Market，华安证券研究所

我们认为，疫情影响海外同业使得中短期格局优化；CIS、Driver、PMIC 挤占功率 8 寸晶圆产能、同时功率下游需求还保持较高景气度，两轮电动车、新能源 EV/PHEV、5G 手机换机周期这些因素都不是短期因素，我们认为这一轮功率半导体需求景气和价格整体上行趋势将维持较长时间，短中长期均看好功率龙头厂商华润微、新洁能、斯达半导等厂商的投资机会。

另外在模拟 IC 板块方面，5G 手机和 5G 基站使得模拟 IC 市场增长加快，同时安防、工控等下游对于国产模拟 IC 厂商正在积极导入，模拟 IC 市场空间大、壁垒高、本



土公司市占率极低，未来十年迎来国产替代的黄金十年，持续**建议关注模拟 IC 优质公司**思瑞浦、圣邦股份等投资机会。

**推荐关注：**斯达半导、新洁能、思瑞浦、华润微、韦尔股份、紫光国微、中芯国际、瑞芯微、北方华创、中微公司、闻泰科技、汇顶科技、卓胜微、兆易创新、圣邦股份、京东方 A、TCL 科技。

## 2 市场行情回顾

### 2.1 本周板块指数涨跌幅

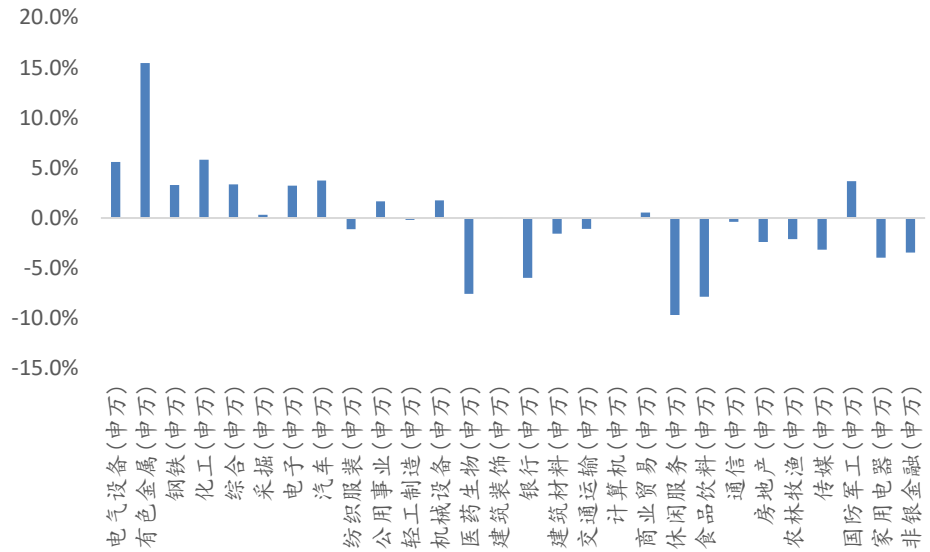
从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 6.96%，跑赢沪深 300 指数 7.19 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 9.96%，跑赢沪深 300 指数 10.19 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 6.92%，跑赢沪深 300 指数 7.15 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 5.67%，跑赢沪深 300 指数 5.9 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 -2.07%，跑输沪深 300 指数 1.84 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 12.82%，跑赢沪深 300 指数 13.05 个百分点。

图表 6 本周指数行情统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	0.15%	1.47%
深证成指	1.18%	2.58%
创业板指	2.26%	14.94%
沪深 300	-0.23%	-2.72%
电子（申万）	5.05%	13.22%
半导体指数	6.66%	40.00%

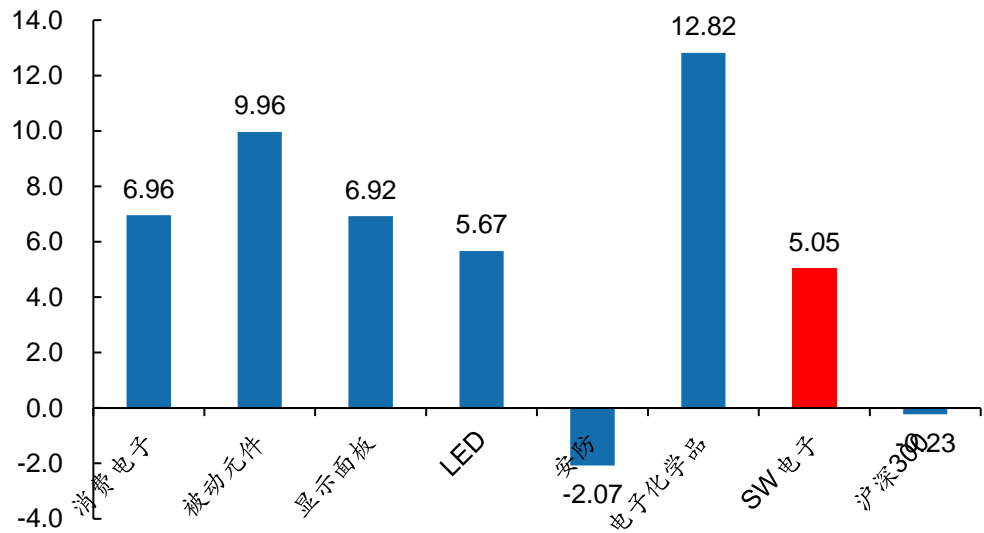
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 7 本周各行业涨跌幅统计



资料来源: Wind, 华安证券研究所

图表 8 本周电子行业各版块涨跌幅统计



资料来源: Wind, 华安证券研究所

从涨跌幅情况来看, 本周电子化学品、被动元件和消费电子表现较好, 均跑赢沪深300。安防跑输沪深300。

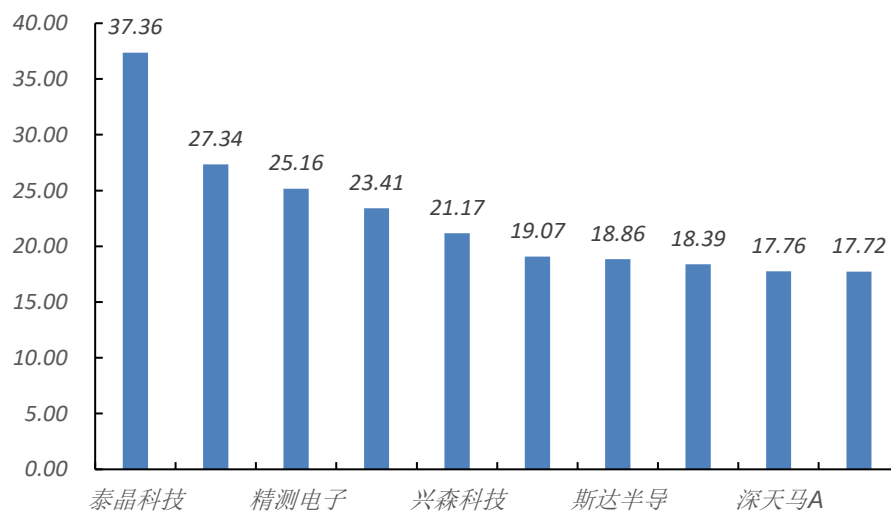
## 2.2 本周电子个股表现

图表 9 本周电子行业个股涨跌幅前十

周涨幅前十		周跌幅前十	
泰晶科技	37.36	鸿利智汇	-9.67
上海贝岭	27.34	卓胜微	-4.69
精测电子	25.16	鹏鼎控股	-4.02
北方华创	23.41	中颖电子	-2.96
兴森科技	21.17	歌尔股份	-2.82
联创电子	19.07	春秋电子	-2.76
斯达半导	18.86	赛微电子	-2.32
至纯科技	18.39	得润电子	-2.23
深天马 A	17.76	蓝思科技	-2.19
德赛电池	17.72	汇顶科技	-0.98

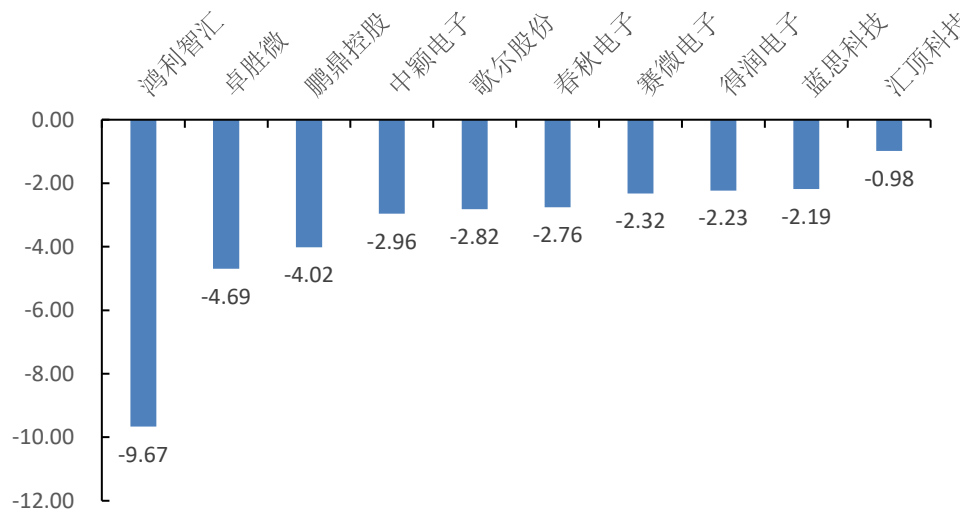
资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图



资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图



资料来源: Wind, 华安证券研究所

### 3 重点个股新闻

**【台积电】** 据报道台积电计划在 2022 年下半年为苹果供应 3nm 芯片

据 DigiTimes 报道,台积电正在为 2022 年下半年给苹果公司供应 3nm 芯片做准备,不过在未来的几个月内,台积电还是计划先开始生产 4nm 芯片。此外, DigiTimes 还指出,台积电新的 3nm 工艺芯片相比于上代将会有 15% 的性能提升,同时还能提高 30% 的效率,将会在 2022 年年底进入大规模量产。(Wind)

**【长电科技】** 公司 2020 年现金分红计划每股派 0.05 元 (含税)

长电科技(600584.SH)7 月 7 日公告,公司将于 2021 年 7 月 16 日发放 2020 年年度现金红利,每股派 0.05 元(含税)。股权登记日为 2021 年 7 月 15 日,除权(息)日为 2021 年 7 月 16 日。(Wind)

**【长电科技】** 公司宣布正式推出 XDFOI 全系列极高密度扇外型封装解决方案

据长电科技官方发布,集成电路制造和技术服务提供商长电科技宣布正式推出 XDFOI 全系列极高密度扇外型封装解决方案,旨在为全球客户高度关注的芯片异构集成提供高性价比、高集成度、高密度互联和高可靠性的解决方案。(中电网)

**【华天科技】** 完成受让华天西安 27.23% 的股权

华天科技(002185.SZ)7 月 8 日公布,此前披露,公司第六届董事会第十一次会议审议通过了《关于受让国家集成电路产业投资基金股份有限公司持有的华天科技(西安)有限公司 27.23% 股权的议案》,同意公司以 744,466,389.20 元受让国家集成电路产业投资基金股份有限公司持有的华天科技(西安)有限公司(“华天西安”)27.23% 股权,此次股权转让完成后公司将持有华天西安 100% 股权,华天西安成为公司全资子公司。上述股权转让款公司已根据协议约定支付完毕,目前华天西安已完成上述股权转让的工商变更

登记手续并取得了变更后营业执照。(格隆汇)

**【环旭电子】6月合并营收同比增长21.69%环比增5.27%**

环旭电子(601231.SH)7月9日披露2021年6月营业收入简报。公司2021年6月合并营业收入约为人民币38.95亿元,较去年同期的合并营业收入增加21.69%,较5月合并营业收入环比增长5.27%。公司2021年1至6月合并营业收入约为人民币222.73亿元,较去年同期的合并营业收入增加30.89%。公司2021年第二季度(2021年4至6月)合并营业收入为人民币113.39亿元,较去年同期的合并营业收入同比增加20.57%,较第一季度(2021年1至3月)合并营业收入环比增加3.70%。(格隆汇)

**【日月光】日月光投6月营收投控433.26亿,年增18.84%**

日月光投控(3711)公布6月营收433.26亿,月增2.51%,年增18.84%,为今年以来新高;第2季合并营收1269.26亿元,为2018年第3季来次高水准。前6个月累计营收2463.96亿,年增成长20.25%。(台湾经济日报)

**【风华高科】发布上半年业绩预告,同比增长84.74%~104.4%。**

风华高科2021年7月9日晚间发布业绩预告称,上半年预计净利润约4.7亿元~5.2亿元,同比增长84.74%~104.4%。业绩变动原因:报告期,受益于电子元器件市场需求旺盛,公司前期投资成效逐步释放以及强化管控等综合因素的积极影响,公司主营产品产销同比大幅增长,公司营业收入及经营业绩同比持续增长。(wind)

**【风华高科】证监会受理非公开发行政许可**

风华高科(000636.SZ)公告,公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》(受理序号:211726),中国证监会依法对公司提交的非公开发行股票行政许可申请材料进行了审查,认为申请材料齐全,符合法定形式,决定对该行政许可申请予以受理。(格隆汇)

**【风华高科】全资子公司奈电科技引入战略投资者世运电路**

风华高科(000636)7月7日晚间公告,全资子公司奈电科技以公开挂牌交易方式增资扩股暨引入战略投资者项目成交,投资方为世运电路(603920),增资金额7亿元。交易完成后,公司持有奈电科技的股权比例将由100%变更为30%,不再纳入公司合并报表范围。(e公司)

**【舜宇光学科技】6月手机镜头出货量同比下降27.1%**

舜宇光学科技在港交所发布公告,6月手机镜头出货量同比下降27.1%,环比下降13.7%;车载镜头出货量同比上升34.6%;手机摄像模组出货量环比下降7.3%。(wind)

**【闻泰科技】全资子公司安世半导体与NEPTUNE 6签署收购协议**

7月5日晚间,闻泰科技发布公告,宣布旗下全资子公司安世半导体(Nexperia B.V.)已与英国最大的芯片制造商Newport Wafer Fab 母公司NEPTUNE 6 LIMITED(以下简称“NEPTUNE 6”)及其股东签署了有关收购协议。本次交易完成后,安世半导体将持有NEPTUNE 100%股权,并通过NEPTUNE 持有Newport Wafer Fab 100%权益。(搜狐)

【沪硅产业】12英寸产品产能在2020年底达到20万片/月，目前产能在持续的装机提升中，预计年底可以达到30万片/月

沪硅产业(688126.SH)7月2日在投资者互动平台表示，12英寸产品产能在2020年底达到20万片/月，目前产能在持续的装机提升中，预计年底可以达到30万片/月。8英寸产品产能保持相对稳定，以现有能力持续挖掘和产品结构调整为主。感谢您的关注！（每日经济新闻）

【沪硅产业】12英寸硅片预计年底可达30万片/月

沪硅产业在互动平台上表示，目前，产能在持续的装机提升中，12英寸硅片预计年底可以达到30万片/月，8英寸硅片产能保持相对稳定。（财联社）

【中芯国际】核心技术人员吴金刚博士离职

中芯国际(00981.HK)公告，公司核心技术人员吴金刚博士近日因个人原因申请辞去相关职务并办理完成离职手续。离职后，吴金刚博士不再担任公司任何职务。目前公司的技术研发工作均正常进行，吴金刚博士的离职未对公司整体研发实力产生重大不利影响。吴金刚博士，2001年加入中芯国际，2001年至2014年，历任助理总监、总监、资深总监，2014年至今担任技术研发副总裁，任职期间负责参与公司FinFET先进工艺技术研发及管理工作。（格隆汇）

【中芯国际】公司2021年一季度整体产能利用率达到98.7%

每经AI快讯，有投资者在投资者互动平台提问：请问市场份额是否受华虹、比亚迪等冲击较大，请问今年是否有提升国内市场份额和国内销售额的计划？中芯国际(688981.SH)7月7日在投资者互动平台表示，尊敬的投资者，您好。目前集成电路芯片制造供不应求。公司2021年一季度整体产能利用率达到98.7%。根据公司今年的CAPEX支出计划，拟扩建1万片12英寸和4.5万片8英寸晶圆的产能，以满足更多的客户需求。感谢您的关注！（每日经济新闻）

【中芯国际】截至2021年3月31日，公司月产能折算成8英寸晶圆为54万片

每经AI快讯，有投资者在投资者互动平台提问：董秘你好，请问公司8英寸和12英寸硅片当前的产能分别是多少？中芯国际(688981.SH)7月7日在投资者互动平台表示，尊敬的投资者，您好。截至2021年3月31日，公司月产能折算成8英寸晶圆为54万片。公司不分开披露8英寸和12英寸晶圆的产能。感谢您的关注！（每日经济新闻）

【中芯国际】7.75亿股限售股上市流通，占总股本的9.81%股份

香港万得通讯社报道，Wind风控日报数据显示，中芯国际2021年7月8日晚间发布公告称，7.75亿股限售股上市流通，占总股本的9.81%股份。（Wind）

【台积电】传高通骁龙895+将重新采用台积电4nm工艺 2022年年中推出

智通财经获悉，7月4日，据透露，今年年底发布的高通(QCOM.US)旗舰处理器骁龙895(未定名)将选择三星的4nm工艺(4nm LPE)打造，而明年年中的高通骁龙895 Plus则更换为台积电(TSM.US)的4nm工艺。（智通财经）

【台积电】6月份合并营业额为新台币262.04亿元，同比增长10%

香港万得通讯社报道，台积电发布公告称，公司 6 月份合并营业额为新台币 262.04 亿元，较去年同期合并营业额新台币 238.13 亿元增长 10%，较上月份合并营业额新台币 261.26 亿元增长 0.3%；1~6 月份累积合并营业额为新台币 1512.55 亿元，较去年同期累积合并营业额新台币 1263.73 亿元增长 20%。（Wind）

**【台积电】披露 6 月份营收首次超过 50 亿美元**

7 月 9 日，据国外媒体报道，为苹果、AMD 等众多厂商代工芯片的台积电，在今日下午披露了 6 月份的营收，首次超过 50 亿美元，同比环比均有大幅增加。（TechWeb）

**【联电】6 月销售额为 173.37 亿新台币，同比增长 18.89%**

智通财经获悉，联电(UMC.US)公布 2021 年最新月度销售数据。数据显示，6 月销售额为 173.37 亿新台币，同比增长 18.89%。1-6 月销售额为 980.05 亿新台币，同比增长 13.10%。（智通财经）

**【南大光电】主要股东沈洁解除质押 110 万股**

智通财经 APP 讯，南大光电(300346.SZ)公告，公司持股 5%以上股东沈洁女士解除质押 110 万股，占公司总股本 0.27%。（智通财经）

**【南大光电】可解除限售的限制性股票为 109 万股**

南大光电(300346.SZ)发布关于 2020 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的公告，此次符合解除限售条件的激励对象共计 9 人，此次限制性股票解除限售数量为 109 万股，占公司目前股本总额的 0.27%。此次实施的股权激励计划与已披露的股权激励计划不存在差异。此次限制性股票办理完解除限售手续后，在上市流通前，公司将发布相关提示性公告，敬请投资者注意。（格隆汇）

**【瑞芯微】Toybrick 推出两款开发板**

近日，瑞芯微 Toybrick 正式发布全新 TB-RK3568X 和 TB-RV1126D 开发板。TB-RK3568X 核心板尺寸仅 82mm×60mm，支持 Android 11、Debian10、buildroot 系统，面向智慧视觉、云终端等行业应用领域。TB-RV1126D 是基于 RV1126 芯片所开发的开发板，可赋能 IPC、智能门禁、车载视觉等场景及细分产品。（科创板日报）

**【瑞芯微】业绩快报：上半年净利升 184.12%至 2.64 亿元**

瑞芯微(603893.SH)披露 2021 年半年度业绩快报，2021 年上半年，公司实现营业收入 13.78 亿元，同比增长 104.42%；利润总额 2.83 亿元，同比增长 203.92%；归属于上市公司股东的净利润 2.64 亿元，同比增长 184.12%；基本每股收益 0.63 元，同比增长 173.91%。（格隆汇）

**【雅克科技】电子特气高纯六氟化硫的在建产能为 3500T/年，建成后总产能为 12,000 吨/年**

每经 AI 快讯，有投资者在投资者互动平台提问：请问年报第 24 页披露的四氟化碳产能 1200T/年、高纯四氟化碳产能 800T/年、在建产能 3500T/年（2021 年 4 月试产），意思是考虑今年 4 月可以试产的产能，四氟化碳总产能有 5500 吨吗？雅克科技(002409.SZ) 7 月 6 日在投资者互动平台表示，您好。电子特气高纯六氟化硫的在建产能为 3500T/年，建成后总产能为 12,000 吨/年。高纯四氟化碳的在建产能为 800T/年，

建成后总产能为 2,000T/年。(每日经济新闻)

**【雅克科技】**控股股东解押 2304 万股及再质押 1700 万股

雅克科技(002409.SZ)公布,公司于近日收到控股股东及实际控制人沈琦、沈馥的通知,沈琦与沈馥已将其持有并质押给招商资管的合计 2304 万股办理解除质押,及沈琦与沈馥已将其所持合计 1700 万股质押给招商资管。沈琦与沈馥当前累计质押公司股份 1700 万股,占合计所持股份的 8.28%,占公司总股本的 3.67%。(格隆汇)

**【华特气体】**目前公司有生产离子注入气,氟碳类,锗烷,高纯氨及其他部分气体。硅基类产品在半导体市场中占比最大

每经 AI 快讯,华特气体(688268.SH)7月7日在投资者互动平台表示,目前公司有生产离子注入气,氟碳类,锗烷,高纯氨及其他部分气体。硅基类产品在半导体市场中占比最大,硅基类产品中的乙硅烷产品项目在交流论证中,感谢您的关注。(每日经济新闻)

**【紫光国微】**间接控股股东紫光集团被申请重整

紫光国微发布公告称,紫光国芯微电子股份有限公司收到间接控股股东紫光集团有限公司的告知函,紫光集团债权人徽商银行股份有限公司向北京一中院申请对紫光集团进行重整;截至函告日,债权人提出的重整申请是否被法院受理以及紫光集团是否进入重整程序尚存在不确定性。(wind)

**【澜起科技】**董事长及总经理分别增持 18 万股,增持实施完毕

澜起科技公布,公司接到董事长兼首席执行官杨崇和、董事兼总经理 Stephen Kuong-lo Tai 的通知:杨崇和已通过竞价交易方式累计增持公司股票 18.00 万股,增持金额为 1017.81 万元;Stephen Kuong-lo Tai 已通过竞价交易方式累计增持公司股票 18.00 万股,增持金额为 1015.90 万元。杨崇和、Stephen Kuong-lo Tai 增持金额均已达到该次增持计划的下限,该次增持计划实施完毕。(格隆汇)

**【中颖电子】**上半年净利同比预增 58%-65%

中颖电子披露 2021 年半年度业绩预告,公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为 1.49 亿元至 1.55 亿元,同比增长 58%至 65%。预计扣除非经常性损益后的净利润为 1.39 亿元至 1.45 亿元,同比增长 67%至 75%。报告期内,公司销售收入同比快速增长,综合毛利率同比提升,带动公司盈利增长。客户订单需求旺盛,销售业绩主要受限于上游产能供给;锂电池管理芯片及 AMOLED 显示驱动芯片的销售同比都有倍数以上的增长。毛利率同比提升,主要受益于产品销售组合变化及售价变动影响。(智通财经)

## 风险提示:

- 1) 政策落实对半导体产业的推动效果尚不明确;
- 2) 宏观经济下行,面板下游需求不及预期。



## 分析师与研究助理简介

**分析师：**尹沿技，华安证券研究总监，研究所所长，TMT 行业首席分析师。

**联系人：**刘体劲，上海交通大学管理学硕士，四年电子买方研究经历，2020 年加入华安证券研究所

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表达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。