



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

临港扩产引领新机遇， 设备板块迎来布局良机

电子行业周报

2021 年 9 月 6 日



证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好

上次评级 看好



数据来源：万得，信达证券研发中心

方 竞 电子行业首席分析师

执业编号：S1500520030001

邮箱：fangjing@cindasc.com

李 少 青 电子行业分析师

执业编号：S1500520080004

邮箱：lishaoqing@cindasc.com

刘 志 来 研究助理

邮箱：liuzhilai@cindasc.com

童 秋 涛 研究助理

邮箱：tongqiutao@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO.,LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编：100031

临港扩产引领新机遇，设备板块迎来布局良机

2021年9月6日

本期内容提要：

- **事件：**9月3日，中芯国际公告将成立合资子公司在上海临港投建12寸晶圆代工产线，月产能10万片，提供28纳米及以上技术节点晶圆代工服务，项目总投资预计达88.7亿美元。
 - **临港引领晶圆厂扩产潮。**据中芯国际中报，截止二季度总产能为56万片/月（等效8英寸），而中芯临港及前期启动的中芯京城两个项目达产后将有新增产能55万片/月（等效8英寸），扩产力度可观。除了中芯国际以外，国内各大晶圆厂如长江存储、华虹、合肥长鑫等均有扩产计划，据我们统计，当前国内主要晶圆厂现有总产能等效8英寸164万片/月，而在建产线全部达产后将增至655万片/月。下游需求的持续旺盛，千亿级别市场空间打开，国产半导体设备迎来发展机遇。
 - **国产设备全面突破。**前道设备中的三大件光刻、刻蚀、沉积分别占晶圆厂设备投资的18%、24%、20%，价值量较高，北方华创、中微公司为代表的国内设备龙头面临广阔的国产替代空间。以长江存储为例，据我们产业链调研，其128层产线每增加1万片月产能，将新增北方华创2亿元设备采购、中微公司1亿元设备采购。而中芯临港、京城产线国产化率或将更高。除此之外，在晶圆制造其他环节同样有众多国内设备厂商实现突破，在此梳理如下：
 - 刻蚀方面，**北方华创、中微公司各自在ICP和CCP领域保持领先优势，屹唐股份亦有布局；
 - 沉积方面，**北方华创PVD份额领先，EPI设备亦有突破性进展，拓荆科技则是国内唯一产业化应用的PECVD供应商；
 - 炉管方面，**屹唐股份全球份额第二，以退火炉为主，北方华创以氧化/扩散炉为主；
 - 清洗方面，**至纯科技上半年完成首批单片式清洗机交付和验证；
 - 离子注入方面，**万业企业首台集成电路离子注入设备上半年通过验证确认收入；
 - CMP方面，**华海清科为国内龙头；**去胶方面，**屹唐股份份额全球第一。
 - **泛半导体领域**同样有技术领先的国产设备，中微公司的GaN外延MOCVD设备全球份额第一，并顺应下游市场发展推出了miniLED专用型号的新产品。
 - **不实降价消息影响市场情绪，板块回调迎来布局良机。**本周digitimes报道台积电将要求设备厂商降价15%，受此消息影响，半导体设备板块出现短期回调。我们认为该消息实为误传，原因有二：
 - 1) 经我们测算，以海外设备龙头为例，AMAT、Lam毛利率约46-47%，净利率26-27%，倘若降价15%意味着净利率降到13%，下半年净利润将减半，这是设备厂商无法接受的。
 - 2) 当前半导体设备供不应求，截止7月，ASML的光刻机交期最长达24个月，TEL、AMAT、Lam等厂商核心工艺设备交期延长至14个月，降价违背当前行业现状。
- 台积电与其供应商有例行产品调整，符合常识，而非市场误解的大幅降价。而短期因素扰动，板块整体回调之下，半导体设备布局价值凸显。以设备龙头北方华创为例，我们预计公司22年营收140亿元，对应当前股价PS仅11.7倍，有充分的安全垫和向上空间。

- **投资评级：**伴随下游晶圆厂持续扩产和加大国产设备导入，当下正处于

国产替代的深水区，设备厂商业绩增长确定性强，投资机遇值得重视，
建议关注：北方华创、中微公司、至纯科技、万业企业、屹唐股份、沈阳拓荆。

- **风险因素：**市场竞争加剧；疫情持续，影响需求；技术渗透不及预期；中美贸易纠纷风险，半导体景气度下行风险。

目录

附录一：上周市场回顾	6
附录二：上周科技新闻回顾	7
附录三：上市公司重要公告和未来大事提醒	12

表目录

表 1：国内设备厂商产品线布局	3
表 2：国内主要晶圆厂产能情况（万片/月）	4
表 3：重要指数和价格变化	6

图目录

图 1：电子行业子板块周涨跌幅（%）	6
图 2：电子行业个股周涨跌幅前五后五（%）	6

表 1：国内设备厂商产品线布局

	光刻设备			沉积设备			刻蚀设备			湿法设备			改性设备		量测
	光刻	涂胶显影	AP/LPCVD	PECVD	PVD	ALD	硅刻蚀	介质刻蚀	金属刻蚀	去胶	清洗	电镀	CMP	离子注入	炉管
北方华创			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓				✓
中微公司							✓	✓	✓						
至纯科技											✓				
万业企业														✓	
芯源微		✓								✓	✓				
精测电子															✓
屹唐股份							✓	✓	✓	✓					✓
拓荆科技				✓		✓									
华海清科													✓		
盛美股份											✓	✓	✓		✓
上海微电	✓														

资料来源：信达证券研发中心整理

表 2：国内主要晶圆厂产能情况（万片/月）

序号	项目名称	尺寸 (英寸)	地点	现有产能	2021 新增 产能	总目标产能	类型	状态
1	中芯国际（北京）	12	北京	5	0	5	代工	量产
2	中芯北方	12	北京	5	1	7	代工	量产
3	中芯南方	12	上海	0.6	0	1.4	代工	量产
4	中芯国际（上海）	12	上海	3.5	0	3.5	代工	量产
5	中芯国际（临港）	12	上海	0	0	10	代工	在建
6	中芯京城	12	北京	0	0	10	代工	在建
7	中芯国际（深圳）	12	深圳	0	0	4	代工	在建
8	武汉新芯	12	武汉	2.7	1.3	4.5	代工	量产
9	合肥晶合集成	12	合肥	4	3	10	代工	量产
10		12	合肥	0	0	16	代工	在建
11	广州粤芯	12	广州	1.6	0.4	3.5	代工	量产
12	士兰微厦门	12	厦门	0	3	4	IDM	量产
13	华润微电子	12	重庆	0	0	3	IDM	在建
14	积塔	12	上海	0	0	0.5	代工	在建
15	长江存储	12	武汉	5	5	10	IDM	量产
16		12	武汉	0	0	10	IDM	在建
17		12	武汉	0	0	10	IDM	在建
18	长鑫存储	12	合肥	4.5	7.5	36	IDM	量产
19	紫光国微	12	成都	0	0	30	IDM	在建
20	福建晋华	12	泉州	未知	0	6	IDM	量产
21	华虹无锡	12	无锡	2	4.5	6.5	代工	量产
22	华力微	12	上海	3.5	0	3.5	代工	量产
23		12	上海	2.5	1	4.5	代工	量产
24	杭州积海	12	杭州	0	0	2	代工	在建
25	杭州富芯	12	杭州	0	0	3	IDM	在建
26	上海闻泰	12	上海	0	0	3	IDM	在建
27	上海格科微	12	上海	0	0	2	IDM	在建
28	台积电	12	南京	0	0	2	代工	在建
29	联电	12	厦门	0	0	0.5	代工	在建
30	三星	12	西安	未知	未知	13	IDM	在建
31	海辰半导体	8	无锡			5	IDM	在建
32		8	无锡			6.5	IDM	在建
33	中芯国际（上海）	8	上海	11.5	0	18	代工	量产
34	中芯国际（天津）	8	天津	7.3	4.5	15	代工	量产
35	中芯国际（深圳）	8	深圳	4.6	0	6	代工	量产
36	积塔（原上海先进）	8	上海	2.8	0	3	代工	量产
37	积塔	8	上海	1	1	10	代工	量产
38	中芯绍兴	8	绍兴	5	4	9	代工	量产
39	中芯宁波	8	宁波	0	0	3	代工	在建
40	士兰微	8	杭州	6.5	0	8	IDM	量产
41	华润微电子	8	重庆	5.7	0.9	6.6	IDM	量产
42		8	无锡	6.4	1.6	8	代工	量产
43	燕东微电子	8	北京	1.5	3.5	5	代工	量产
44	华虹宏力	8	上海	6.5	0	6.5	代工	量产
45		8	上海	5	0	6.5	代工	量产
46		8	上海	7	0	6.5	代工	量产
47	中车时代电气	8	株洲	1	0	3	IDM	量产
48	芯恩	8	青岛	0	0	4	代工	在建

49	济南富元电子	8	济南	0	0	3	IDM	在建
50	中科汉天下	8	杭州	0	0	1	IDM	在建
51	赛微	8	北京	1	0	3	代工	量产
52	中芯宁波	8	宁波	0.2	0	4.25	代工	量产
53	比亚迪长沙	8	长沙	0	0	2	IDM	在建
54	大连宇宙	8	大连	1	0	2	IDM	量产
55	扬州晶新微电子	8	扬州	0	0	5	IDM	在建
产能合计		12 寸		39.9	26.7	224.4		
		8 寸		74	15.5	149.85		

资料来源：集微咨询，信达证券研究中心

附录一：上周市场回顾

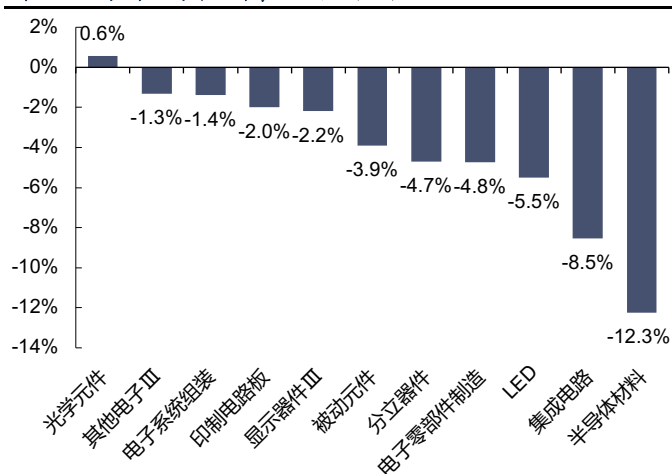
电子板块上周下跌 4.8%，跑输沪深 300 指数 5.1 个百分点。年初至今电子板块上涨 6.1%，跑赢沪深 300 指数 13.2 个百分点。上周电子行业子版块涨幅分别为光学元件 0.56%，其他电子Ⅲ-1.31%，电子系统组装-1.38%，印制电路板-2.00%，显示器件Ⅲ-2.18%，被动元件-3.91%，分立器件-4.69%，电子零部件制造-4.75%，LED-5.49%，集成电路-8.54%，半导体材料-12.26%。就个股而言，上周涨幅位于前列的分别是金龙机电 34.9%，永新光学 19.6%，天华超净 19.1%，国民技术 16.5%，精研科技 14.2%。

表 3：重要指数和价格变化

全球股指	指数	周度涨跌幅	年初至今涨跌幅	原材料	价格	涨跌幅
沪深 300	4843.1	0.3%	-7.1%	LME 铝	2733.0	3.2%
上证综指	3581.7	1.7%	15.6%	LME 铜	9470.0	0.6%
中小板指	9330.7	-2.5%	22.7%	DCE 塑料	8375.0	3.3%
创业板指	3102.1	-4.8%	19.2%	LME 镍	19875.0	4.5%
道琼斯	35369.1	-0.2%	10.5%	LME 锡	33385.0	-0.6%
SOX	3430.9	-0.2%	15.0%	LME 锌	2999.0	-0.1%
纳斯达克	15363.5	1.5%	20.5%	人民币汇率		
A 股电子	5025.0	-4.8%	6.1%	美元	6.458	-0.44%
恒生科技	0.0	0.0%	0.0%	欧元	7.668	0.59%
台湾加权	17516.9	1.8%	18.9%	100 日元	5.873	-0.37%
台湾 IT	24220.2	3.4%	16.9%	美元兑新台币	27.622	-0.95%

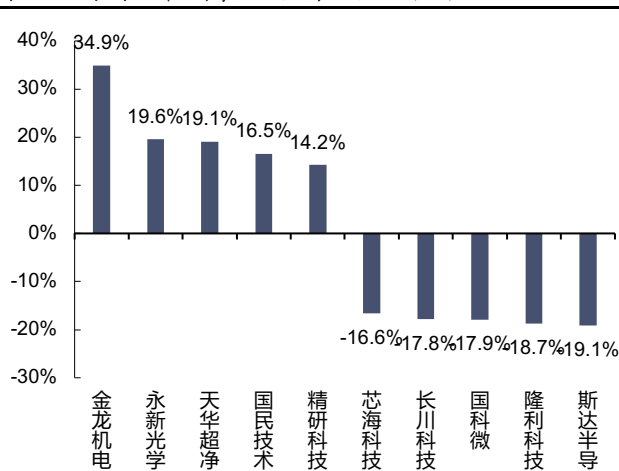
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 1：电子行业子板块周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 2：电子行业个股周涨跌幅前五后五（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

附录二：上周科技新闻回顾

1、消费电子

TrendForce：疫情冲击 Q2 智能手机总产量环减超 10%

调研机构 TrendForce 2 日发布文章称，因受到东南亚地区疫情冲击，今年第二季度智能手机生产总量较上一季度环比减少近 11%至 3.07 亿部，但同比增长 10%，上半年合计总产量同比增长近 18%至 6.52 亿部。（爱集微）

大更新！苹果 Apple Watch 将支持体温检测

据报道，苹果计划为 Apple Watch 增加大量新功能，包括血压趋势、用于生育和睡眠跟踪的温度计、睡眠呼吸暂停检测和糖尿病检测，以及对现有型号的更新。（爱集微）

IDC：2021 年 iPhone 出货量增幅超安卓手机 2 倍

调研机构 IDC 发布最新报告，预计 2021 年智能手机出货量将增长 7.4%至 13.7 亿部，其中 iOS 设备增幅达到 13.8%，是安卓设备 6.2%增幅的两倍还多。（爱集微）

传苹果 VR 头显已进入试产阶段 预计 2022 年发布

近日有消息称，苹果 VR 头显已携手台积电转入试产阶段，并将于 2022 年发布。（爱集微）

全球无线耳机市场分析：苹果公司市场份额大幅度下降 小米/三星却迅速提升

据 businesskorea 报道称，以苹果为主导的全球无线耳机市场正在经历巨大的变化。尽管苹果仍保持其第一的位置，但其市场份额已大幅下降，因为小米、三星电子和 JBL 等后起之秀在过去两个季度表现良好。2021 年第二季度，AirPods 市场份额从 2020 年同期的 35%降至 23%。（爱集微）

笔记型电脑镜头 破天荒涨价

供应链传出，全球笔电镜头龙头先进光已通知下游模组及品牌厂，9 月起调升报价 10%至 20%，是笔电镜头破天荒涨价；另一指标厂新钜科也随即通知客户涨价 5%。过去笔电镜头报价“只跌不涨”，此次大幅调升报价，业界普遍看好将带动第 4 季业绩攀年度高峰。（爱集微）

2、半导体

三星 2 亿像素图像传感器来了，小米 CC 11 将首发？

9 月 2 日，三星正式发布两款全新的 CMOS 传感器，分别为首款 2 亿像素的 ISOCELL HP1，以及 5000 万像素的 ISOCELL GN5。目前，两款传感器都已开始提供样品，而近日网上又曝光小米 CC 11，猜测该机很有可能会首发三星 2 亿像素传感器。（群智咨询）

联电入股封测厂

9月3日，晶圆代工大厂联电及旗下宏诚创投、面板驱动IC封测代工厂颀邦，分别召开董事会并通过股份交换案，双方董事会决议以换股方式，相互取得对方股权。业内认为，联电与三星合作密切，颀邦与苹果关系深厚，战略合作可为双方带进更多生意。联电与颀邦结盟，藉由前段晶圆代工及后段封测的串连，目的在于打造面板驱动IC及第三代化合物半导体的完整供应链，两家业者可透过结盟减少不必要的重复投资，把资本支出花在刀刃上。（半导体行业观察）

中芯国际宣布了两件大事

9月3日，中芯国际在午间收盘后发布公告，称公司与上海自贸试验区临港新片区管委会签署合作框架协议，将耗资约88.7亿美元（约合570亿人民币），将规划建设产能为10万片/月的12英寸晶圆代工生产线项目，聚焦于提供28nm及以上技术节点的集成电路晶圆代工与技术服务。这是中芯国际的第4座12英寸晶圆厂，此前，公司在北京和上海已经有3座12英寸晶圆厂。按照工艺节点划分，芯片以28nm为分界，28nm及以上为成熟工艺芯片，以下为先进工艺芯片。当前头部半导体企业正在进行5nm、3nm的创新竞赛，但是，疫情带来的宅经济，以及市场对万物互联的需求，让产业界看到了成熟工艺芯片的巨大空间。（半导体行业观察）

扩大12英寸硅片生产能力，中欣晶圆完成B轮融资-PR-Newswire

近日，杭州中欣晶圆半导体股份有限公司顺利完成B轮融资，融资金额33亿元人民币。浙江省国有资本、临芯投资联合领投，国投创益、浙江省财务开发公司、建银国际、中小企业发展基金、青岛民芯、上海国盛资本、杭州钱塘产业投资基金、中国信达资产、中金浦成、交银国际等知名机构跟投，老股东长飞光纤、中金资本、上海自贸区股权基金、东证资本等追加投资。中欣晶圆此次融资将用于12英寸硅片第二个10万片产线建设，到2022年底12英寸硅片将达到20万片/月的产能。中欣晶圆拥有国内一流的生产线，是国内极少数能量产12英寸大硅片的半导体材料企业，中欣晶圆目前具有6英寸及以下40万片/月、8英寸45万片/月、12英寸10万片/月产能，在2022年12英寸将拥有20万片/月生产能力，产品为抛光片（重掺/轻掺/Cop-free）和外延片，主要用于逻辑芯片（Logic）、闪存芯片（3D NAND & Nor Flash）、动态随机存储芯片（DRAM）、图像传感器（CIS）、显示驱动芯片（Display Driver IC）等。（半导体行业观察）

中国EDA第一股，华大九天上市获批

9月2日，证监会发布创业板上市审议结果，国产EDA厂商华大九天首发符合发行条件、上市条件和信息披露要求，获得首发通过。据公司招股说明书，华大九天主要从事EDA工具软件的开发、销售及相关服务。EDA工具是集集成电路领域的上游基础工具，应用于集成电路设计、制造、封装、测试等产业链各个环节，是集集成电路产业的战略基础支柱之一。公司主要产品包括模拟电路设计全流程EDA工具系统、数字电路设计EDA工具、平板显示电路设计全流程EDA工具系统和晶圆制造EDA工具等EDA工具软件，并围绕相关领域提供技术开发服务。公司相关产品和服务主要应用于集成电路设计及制造领域。（半导体行业观察）

晶圆代工涨价还没完，成熟制程或再涨6%

据台媒经济日报报道，晶圆代工涨价潮一波波，继联电、世界、台积电之后，南韩三星也传出要调升报价15%至20%的消息。然而麦格理证券预测，晶圆代工成熟制程报价劲扬态势「还没完」，明年至少还会再涨6%，乐观情境涨幅上看11%至13%，大幅挹注台积电、联电和世界等三家指标厂营运。随著报价涨势延续，直接挹注相关

业者毛利，麦格理最乐观情境推算台积电、联电、世界明年毛利率，分别挑战提升至 54%、38%、46%，有望再创各公司的获利颠峰。目前麦格里对两岸五大晶圆代工厂都评等「加码」，大陆获评有中芯国际和华虹半导体，对台积电、联电、世界目标价各为 765.9 元、69.5 元、155.9 元。看好成熟制程涨幅领先，推荐优先加码联电和世界。

在业界普遍调升报价之际，南韩媒体报导，三星也将调升晶圆代工价格 15%至 20%，涨价适用从现在开始的四到五个月内。这意味台积电、三星、联电、格芯、中芯、力积电、世界等七家指标厂都已全面调涨升报价，不仅透露市场盛况空前，也反映各大厂积极转嫁半导体材料上扬的生产压力。（半导体行业观察）

晶圆代工再破纪录，影响不断扩大

本周，TrendForce 发布了全球晶圆代工十强在今年第二季度的营收和排名情况。在第一季度涨价晶圆陆续产出带动下，第二季度全球晶圆代工总产值达到 244.07 亿美元，季增 6.2%，自 2019 年第三季度以来，已连续 8 个季度创新高。龙头台积电第二季度营收达 133.0 亿美元，季增 3.1%；三星营收 43.3 亿美元，季增 5.5%，虽然因第一季度投片量锐减，对第二季度产出有些影响，但在 CIS、5G 射频收发器、OLED 驱动 IC 等产品强劲拉货带动下，营收表现仍很亮眼。

排名第三的联电受惠于 PMIC、TDDI、Wi-Fi、OLED 驱动 IC 等需求旺盛，产能严重供不应求，持续对客户涨价，加上价格较高的 28nm/22nm 新增产能陆续放出，带动第二季度平均售价上涨约 5%，营收达 18.2 亿美元，季增 8.5%；格芯第二季度营收季增 17.0%，达到 15.2 亿美元，位居第四；中芯国际第二季度营收季增 21.8%，达到 13.4 亿美元，市占也提升至 5.3%。

华虹集团第二季度营收季增 9.7%，排名升至第六；力积电在第一季度营收排名首度超越高塔半导体后，第二季度仍保持强劲增长态势。

世界先进在 DDI、PMIC 等需求带动下，加上新加坡厂新增产能开出、产品组合调整，以及平均销售上调，第二季度营收季增 11.1%，首度超越高塔半导体，排名第八。（半导体行业观察）

3、汽车电子

上半年全球电动车销售 260 万部，特斯拉市占率 15%夺冠

Canalys 预计今年上半年全球电动汽车(包括全电动汽车和插电式混合动力汽车)销量将达到 260 万辆规模，比 2020 年上半年增长约 160%。其中，特斯拉更以市占率 15%继续稳居首位。（爱集微）

小米汽车有限公司正式成立，注册资金 100 亿

9 月 1 日，小米董事长兼 CEO 雷军发微博称，小米汽车正式注册，公司名称为小米汽车有限公司，注册资金 100 亿，雷军担任法人代表。（爱集微）

极氪与 Mobileye 达成进一步合作计划，将共同开发高级驾驶辅助 ADAS 系统

9 月 3 日，英特尔中国发布公告称，子公司 Mobileye 宣布与极氪智能科技有限公司达成进一步的合作关系，籍此继续扩大 Mobileye 在全球 ADAS 市场的影响力。Mobileye 与极氪将为先进智能汽车提供全球市场上领先的高级安全技术。（爱集微）

恒大汽车官宣 5 款恒驰汽车完成夏季测试，造车进入新阶段

9 月 3 日，恒大汽车旗下恒驰汽车官宣完成夏季测试，恒驰 1、3、5、6、7 全面验证了车辆在极端高温环境下的性能和品质，恒大汽车表示，这标志着恒大造车进入了新阶段。（爱集微）

特斯拉 Model 2 官方爆料：2023 年发布，取消方向盘

据外媒 Electrek 报道，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克告诉员工，其目标是在 2023 年推出 2.5 万美元车型，他同时暗示这款电动车可能不会配备方向盘。（爱集微）

缺芯难挡车市回暖，上半年全球 EV 销量可望增长 160%，达 260 万辆规模

8 月 30 日，市调机构 Canalys 更新了其《电动汽车市场展望》，并发布了详细电动汽车销售数据、预测和分析。预计今年上半年全球电动汽车(包括全电动汽车和插电式混合动力汽车)销量将达到 260 万辆规模，比 2020 年上半年增长约 160%。（国际电子商情）

4、面板/LED/PCB 等

瑞仪 MiniLED NB 新品可望 9 月放量，下半年营运将增温

背光模块大厂瑞仪光电今年以来出货情况持续受到供应链 IC 等其他零组件供给紧俏影响。不过，瑞仪表示，主要客户的 MiniLED NB 背光模块新产品已于 8 月下半月小量拉货，接下来 9 月份可望明显放量。（群智咨询）

传亚马逊最快下月推出自有品牌电视，将交给 TCL 等代工

9 月 3 日早间消息，据报道，亚马逊最早将于 10 月在美国推出自有品牌电视机。这款电视机将内置 Alexa 语音助手，屏幕尺寸在 55 至 75 英寸之间，并将交由 TCL 等第三方企业设计和生产。（LEDinside）

雷曼光电：预计未来 3 年，Micro LED 需求将快速释放

近日，LED 上市企业纷纷交出 2021 年上半年业绩“成绩单”，很多企业营收和净利同比大涨，雷曼光电便是其中之一。

半年报显示，雷曼光电实现营业收入 5.68 亿元，同比增长 44.51%；实现归属于上市公司股东的净利润为 2039.83 万元，同比增长 259.92%。（群智咨询）

小米 OLED 电视新品上市 15 天销量突破 1 万台

此前，小米于 8 月发布了第二代 OLED 电视，包含小米电视 6 OLED，以及 77 英寸 120Hz 的第二代大师电视。9 月 2 日，小米官方表示 OLED 电视新品于 8 月 16 日上市 15 天以来，销量突破 10000 台，刷新行业记录。（LEDinside）

传因芯片产能不足，搭载 MiniLED 的 MacBook Pro 将延期发布

目前，业内已经基本明确苹果会在本月召开秋季新品发布会，除了备受期待的 iPhone 13 系列之外，此前还有消息称苹果准备了全新的 MacBook Pro 产品，由内而外的进行了大规模升级，也将在 9 月份亮相。

但是，根据最新的报道显示，产业链方面的人士表示，因为遭受到全球性芯片短缺的影响，苹果可能会延期发布新 MacBook Pro。（LEDinside）

积极布局 OLED，LGD 向越南厂追加投资 14 亿美元

据路透社 8 月 30 日报道，越南政府已向乐金显示（LG Display）发放建厂许可证，允许该公司为北越海防市投资案增加 14 亿美元，预估海防厂 OLED 面板月产能将增加 50 万片，相当于 5%。（LEDinside）

又一家 LCD 巨头入场，惠科首发 Mini 背光显示器

9 月 1 日下午，惠科在深圳举办“光合作用”主题线上新品发布会，并正式推出了旗下首款 27 英寸 Mini LED 背光显示器 HKCPG17P5U Mini LED。（高工 LED）

附录三：上市公司重要公告和未来大事提醒

【长阳科技】向 2020 年限制性股票激励计划激励对象授予预留限制性股票：预留限制性股票授予日为 2021 年 9 月 2 日；授予数量为 60.00 万股，占目前公司股本总额的 0.21%；授予价格为 13.61 元/股；股权激励方式为第二类限制性股票。

【兆易创新】拟与标的公司睿力集成及其原股东对睿力集成增资 5 亿元人民币，本次增资完成后，公司持有睿力集成约 1.26% 股权。

【立讯精密】调整“立讯转债”（债券代码：128136）转股价格，由 58.20 元/股调整为 58.18 元/股；转股价格调整起始日期为 2021 年 9 月 6 日。

【聚辰股份】聚辰半导体股份有限公司核心技术人员 ZHANG HONG 先生已届退休年龄，将自所任职务离任，不再担任本公司任何职务。

【聚辰股份】股东集中竞价坚持股份计划公告：聚辰半导体（香港）有限公司基于自身资金需求，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价方式合计减持不超过 2,416,837 股公司股份，占公司总股本的比例不超过 2%，具体减持价格将根据市场价格确定。

【富瀚微】持本公司股份 2,231,417 股（占本公司总股本比例 1.86%）的股东云南腾瀚企业管理中心（有限合伙）计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价/大宗交易方式减持本公司股份不超过 2,231,417 股，即不超过公司总股本 1.86%。

【京东方 A】9 月 2 日，发布《关于首次回购公司部分社会公众股份的公告》。公司于 2021 年 9 月 2 日首次以集中竞价方式回购股份 2000 万股，占总股本约 0.052%，本次回购最高成交价为 5.88 元/股，最低成交价为 5.86 元/股，支付总金额为 1.17 亿元。

【士兰微】9 月 2 日，发布《关于控股子公司成都士兰半导体制造有限公司增资并签署相关协议的公告》。成都士兰本次新增注册资本 2 亿元，注册资本将由 10 亿元增加至 12 亿元。四川省产业基金以货币方式认缴出资 1.7 亿元；本公司以货币方式认缴出资 3000 万元。本次增资完成后，本公司持有成都士兰 70.00% 的股权，四川省产业基金持有成都士兰 26.67% 的股权。

【京东方 A】2021 年半年度报告。2021 年上半年，京东方实现营业收入 1072.85 亿元，同比增长 89.04%；归母净利润 127.62 亿元，同比增长 1023.96%；经营活动产生的现金流量净额 327.5 亿元，同比增长 237%。

【沪硅产业】公司及控股子公司自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 8 月 31 日，累计收到各类与收益相关的政府补助共计 2,028.55 万元。

2021 年度向特定对象发行 A 股股票，本次发行不超过 7.44078 亿股，本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 50 亿元（含本数）。

【华天科技】8 月 31 日，发布《关于对全资子公司增资的进展公告》，公司同意将公司向全资子公司华天西安提供的 4.66 亿元人民币借款，以华天西安 2020 年 12 月 31 日经审计的净资产值为基础，转为向其增加注册资本 2.765 亿元人民币。

【富满电子】8 月 31 日，发布《关于控股股东减持计划期满的公告》，公司于 2021 年 8 月 31 日收到集晶香港出具的《减持计划实施情况确认函》，2021 年 8 月 26 日，集晶香港通过集中竞价和大宗交易的方式减持股份 23.2 万股，占公司股份 0.11%。2021 年 8 月 31 日，集晶香港减持计划期满，集晶香港通过集中竞价和大宗交易的方式累计减持公司股份 481.4 万股，占公司股份 2.53%。

【三安光电】8 月 31 日，发布《股东减持股份计划公告》，国家集成电路产业投资基金股份有限公司（以下简称“大基金”）持有公司股票 3.79 亿股，约占公司总股本的 8.469%。大基金自披露该减持计划公告日起 15 个交易

日后的 6 个月内，拟采取集中竞价交易和/或大宗交易方式减持股份数量不超过公司股份总数 2%，即 8,958 万股股份。

【上海复旦】发布 2021 上半年年度报告，营收 11.29 亿元，同比增长 56.05%。净利润 1.94 亿元，同比增长 221.16%。

【ASM Pacific】发布 2021 上半年年度报告，营收 95.14 亿港元（12.3 亿美元），同比增长 19.3%。盈利 12.61 亿港元，同比增长 143.1%。

【丘钛科技】发布 2021 上半年年度报告，营收 93.36 亿元，同比增长 6.1%。盈利 5.71 亿元，同比增长 70.11%。

【华微电子】发布 2021 上半年年度报告，营收 9.92 亿元，同比增长 23.45%。盈利 0.27 亿元，同比增长 43.59%。

【兆易创新】发布股东减持股份计划公告，朱一明先生持有北京兆易创新股票 0.56 亿股，约占公司总股本（6.64 亿股）的 8.49%；香港赢富得有限公司持有公司股票 0.32 亿股，约占公司总股本的 4.86%。朱一明先生拟减持公司股份不超过 1328 万股，不超过公司总股本约 2%；香港赢富得有限公司拟减持公司股份不超过 806 万股，不超过公司总股本约 1.21%。

【欧菲光】发布 2021 上半年年度报告，营收 117.42 亿元，同比下降 49.96%。盈利 0.34 亿元，同比下降 93.25%。

【至纯科技】发布 2021 上半年年度报告，营收 9.20 亿元，同比增长 76.51%。盈利 1.50 亿元，同比增长 395.51%。

【北京君正】发布 2021 上半年年度报告，营收 23.36 亿元，同比增长 558.46%。盈利 3.55 亿元，同比增长 2,994.80%。

【博通集成】发布 2021 上半年年度报告，营收 5.21 亿元，同比增长 58.43%。盈利 0.33 亿元，同比下降 34.12%。

【韦尔股份】截至本公告披露日，韦尔半导体控股股东虞仁荣先生持有公司股份 2.73 亿股，占公司目前总股本的 31.48%。虞仁荣先生因个人资金需求，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内通过集中竞价方式减持公司股份数量不超过 90 万股，通过大宗交易方式减持公司股份数量不超过 700 万股，共计减持不超过 790 万股，占公司目前总股本的 0.91%，减持价格将按照减持实际实施时的市场价格确定。

【北方华创】发布 2021 上半年年度报告，营收 36.08 亿元，同比增长 65.75%。净利润 3.1 亿元，同比增长 68.6%。

【京东方 A】发布 2021 上半年年度报告，营收 1072.85 亿元，同比增长 89.04%。净利润 127.62 亿元，同比增长 1023.96%。

【京东方 A】发布关于调整公司 2020 年股票期权与限制性股票激励、计划股票期权行权价格及限制性股票回购价格的公告。公司 2020 年首次授予股票期权的行权价格调整为 5.33 元/份，限制性股票的回购价格调整为 2.62 元/股。

【长川科技】发布 2021 上半年年度报告，营收 6.73 亿元，同比增长 111.53%。净利润 0.9 亿元，同比增长 239.44%。

【长川科技】发布关于向激励对象授予预留限制性股票的公告，预留限制性股票授予数量为 142.50 万股，约占目前公司股本总额 5.96 万股的 0.24%，授予价格为 9.81 元/股。

【鹏鼎控股】发布 2021 上半年年度报告，营收 119.65 亿元，同比增长 18.29%。净利润 6.33 亿元，同比下降 20%。

研究团队简介

方 竞，西安电子科技大学本硕连读，近 5 年半导体行业从业经验，有德州仪器等外企工作经历，熟悉半导体及消费电子产业链。同时还是国内知名半导体创业孵化平台 IC 咖啡的发起人，曾协助多家半导体公司早期融资。2017 年在太平洋证券，2018 年在招商证券，2020 年加入信达证券，任电子行业首席分析师。所在团队曾获 19 年新财富电子行业第 3 名；18/19 年《水晶球》电子行业第 2/3 名；18/19 年《金牛奖》电子行业第 3/2 名。

李少青，武汉大学硕士，2018 年加入西南证券，2020 年加入信达证券，主要覆盖晶圆厂、数字芯片及射频，同时兼顾面板及智能机。

刘志来，上海社会科学院金融硕士，2020 年加入信达证券，覆盖 VRAR，光学，存储器板块。

童秋涛，复旦大学资产评估硕士，2020 年加入信达证券，产能为王，覆盖功率、模拟、封测板块。

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiyue@cindasc.com
华北区销售副总监（主持工作）	陈明真	15601850398	chenmingzhen@cindasc.com
华北区销售	卞双	13520816991	bianshuang@cindasc.com
华北区销售	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	刘晨旭	13816799047	liuchenxu@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华东区销售副总监（主持工作）	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东区销售	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东区销售	张琮玉	13023188237	zhangqiongyu@cindasc.com
华东区销售	戴剑箫	13524484975	daijianxiao@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	王之明	15999555916	wangzhiming@cindasc.com
华南区销售	闫娜	13229465369	yanna@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 20% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~20%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。