



Research and
Development Center

IGBT 引领板块向上， 探讨半导体长期投资机遇

电子行业周报

2021 年 10 月 18 日

证券研究报告

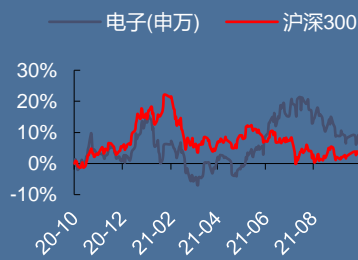
行业研究

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

IGBT 引领板块向上，探讨半导体长期投资机遇

2021年10月18日

本期内容提要：

➤ IGBT：碳中和核芯赛道，“天时地利人和”机遇：

上周五功率半导体板块迎来大涨，尤其 IGBT 更是涨幅居于前列，市场关注度颇高。我们长期深度跟踪功率半导体，并看好 IGBT 长期成长性。我们认为，当下 IGBT 赛道已迎来“天时地利人和”机遇。

1、天时：赛道好，景气度高：下游新能源汽车、光伏风电持续大爆发。国内新能源汽车销量持续数月环比正增长，9月国内销量35.70万台，环比达11.22%，同比更是达158.81%。光伏装机容量亦持续超预期，1-8月装机22.05GW，同比增长45%。且近期国内首个风光大基地100GW项目正式开工落地。IGBT作为汽车、光伏逆变器及风电整流器核芯器件，将持续受益于行业爆发趋势。

2、地利：壁垒高，格局更优：新能源汽车需保证使用寿命长达10年以上，并确保安全上路驾驶需求，光伏风电需满足户外严苛冷热环境要求，均对IGBT可靠性、稳定性要求极高。同时，IGBT供应商为进入市场，需首先通过下游厂商长达1年以上的验证周期。使得 IGBT赛道有较高的准入壁垒和客户壁垒，厂商一旦进入后较难被更换。

3、人和：国内厂商迎来替代机遇。全球成熟制程晶圆产能持续紧缺，英飞凌等海外龙头交期大幅延长，更给国内公司带来加速替代机遇，下游车企、光伏风电厂商纷纷给予试用机会。另一层面，替代机遇也是源于国内供应商产品技术水平的快速提升。如士兰微、中车时代电气、斯达半导、宏微科技等均于今年下半年或明年推出完全对标英飞凌7代微沟槽产品，加速追赶龙头厂商。

➤ 从台积电业绩会，看半导体板块长期投资机遇：

10月14日，台积电召开3Q21业绩说明会，公司Q4展望持续乐观，为板块注入信心，会后美股半导体公司亦迎来普涨。

1、业绩驱动：公司三季度单季营收148.8亿美元，环比增长12%，同比增长22.6%，贴近指引上限；毛利率51.3%，环比上升1.3个百分点。营收同比高增长主要受益于下游需求强劲，其中汽车电子营收同比增长145%。展望第四季度，公司营收指引154-157亿美元，上修全年营收增速至同比增长24%。

2、资本开支：台积电指引未来三年CAPEX规划在千亿美元，但值得注意的是，此项目并未包含赴日本设厂预算，所以实际资本支出将更高。同时，台积电指明后年资本密集度(capital intensity)大幅增加至45-50%高档。魏哲家也说明，长期会回到35-39%(mid to high 30s level)区间。

3、行业景气度：台积电在前期提高代工价格后，报表毛利有显著改善。同时魏哲家表示，有多位客户开始预付货款，充分彰显芯片供应吃紧态势将持续，芯片设计公司依旧看好长期景气度。同时台积电表示，维持前期的5G手机出货预测在5亿支以上。

台积电对行业景气度的积极判断无疑是给市场的强效定心丸，汽车电子已成为产业景气向上的核心驱动力。而高资本开支的规划也将带动设备/材料等板块的旺盛需求，此外，我们亦看好模拟的国产替代大趋势。在经历了前期回调后，当下半导体板块投资机遇凸显。

- **投资评级:** 近期半导体行情出现分化,我们持续坚定看好汽车电子、模拟、设备材料等细分赛道。**汽车半导体方面**,我们核心推荐 IGBT 板块,士兰微,斯达半导,时代电气等标的在造车新势力处均有不俗验证进展。此外汽车存储也值得重视,北京君正也长期看好;**模拟芯片方面**,德州仪器退出消费电子市场影响巨大,产品交期不断拉长,给予难得的国产替代机遇,建议关注圣邦股份、思瑞浦、艾为电子等;**设备方面**,建议关注北方华创、中微公司、至纯科技、万业企业等。此外封测设备龙头华峰测控同样长期看好。**材料方面**,建议关注立昂微、彤程新材、晶瑞电材等。
- **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.....	5
附录二：上周科技新闻回顾.....	6
附录三：上市公司重要公告和未来大事提醒.....	11

表 目 录

表 1：重要指数和价格变化.....	5
--------------------	---

图 目 录

图 1：电子行业子板块周涨跌幅（%）.....	5
图 2：电子行业个股周涨跌幅前五后五（%）.....	5

附录一：上周市场回顾

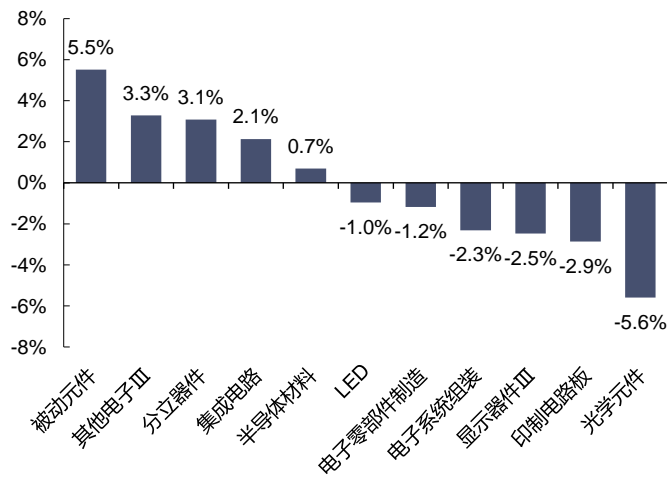
电子板块上周上涨 0%，与沪深 300 指数持平。年初至今电子板块上涨 5.0%，跑赢沪深 300 指数 10.4 个百分点。上周电子行业子版块涨幅分别为被动元件 5.51%，其他电子 III 3.28%，分立器件 3.08%，集成电路 2.13%，半导体材料 0.69%，LED -0.96%，电子零部件制造 -1.18%，电子系统组装 -2.32%，显示器件 III -2.47%，印制电路板 -2.86%，光学元件 -5.60%。就个股而言，上周涨幅位于前列的分别是凤凰光学 61.0%，贤丰控股 29.9%，利扬芯片 27.3%，雷曼光电 21.6%，美格智能 16.3%

表 1：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	4932.1	0.0%	-5.4%	LME 铝	3175.0	7.0%
上证综指	3572.4	-0.6%	15.3%	LME 铜	10215.0	9.1%
中小板指	9539.1	0.9%	18.6%	DCE 塑料	9600.0	-2.4%
创业板指	3276.3	1.0%	15.6%	LME 镍	19900.0	3.5%
道琼斯	35294.8	1.6%	12.0%	LME 锡	37415.0	3.5%
SOX	3314.4	2.1%	13.6%	LME 锌	3820.0	21.2%
纳斯达克	14897.3	2.2%	21.2%	人民币汇率		
A 股电子	4972.3	0.0%	5.0%	美元	6.439	-0.34%
恒生科技	0.0	0.0%	0.0%	欧元	7.465	0.03%
台湾加权	16781.2	0.8%	13.9%	100 日元	5.659	-2.17%
台湾 IT	23093.6	2.1%	11.5%	美元兑新台币	27.998	-0.41%

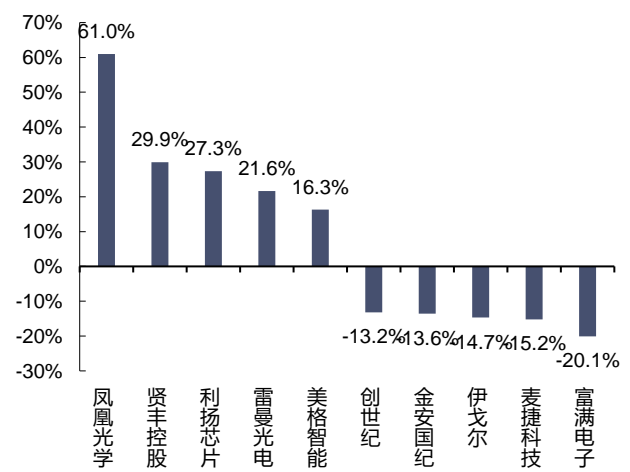
资料来源：Wind，信达证券研发中心

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

智能手机零部件短缺加剧，OPPO 小米等下调出货量预测

Counterpoint Research 指出，半导体芯片短缺几乎影响所有生态系统的品牌，包含三星、OPPO 和小米等。近期报告预估今年全球智能手机出货量预测由原先的 14.5 亿支、年增 9%，下调到 14.1 亿支，年增 6%。其中，苹果 iPhone 对供应商议价、采购能相对强势，受 AP（应用处理器）短缺情况影响最小。（爱集微）

曝 OPPO 将推折叠屏新机：2K+120Hz 屏幕，后置 IMX766 主摄

近日有国内数码博主透露了 OPPO 折叠屏新机的部分参数，这款手机将搭载 7.8-8 英寸 OLED 折叠内屏，2K 分辨率+120Hz 刷新率，有望采用三星 Galaxy Z Fold 的折叠方式。该博主还表示该折叠屏手机搭载高通骁龙 888 芯片，前置 32MP 摄像头，后置主摄为索尼 IMX766，预装基于 Android 11 的 ColorOS 12 系统，采用侧边指纹识别。而根据供应链消息，这款折叠屏将采用三星 UTG 内屏，以及京东方外屏，面板还将采用低功耗 LTPO TFT 材质。（爱集微）

联想在 2021 年第 3 季度的个人电脑出货量仍增长了 5%

据 Canalys，在经历了 5 个季度的两位数增长之后，全球 PC 市场在 3Q21 的年增长率下降至 5%，台式机和笔记本电脑（包括工作站）的出货量稳定在 8,410 万台。由于积压持续存在，供应商和渠道合作伙伴仍然难以履行订单。笔记本电脑和移动工作站出货量同比增长 3%至 6,740 万台，而台式机和台式工作站的出货量同比增长 12%至 1,660 万台。（闪信息）

小米登顶中欧、东欧 5G 智能手机出货量第一，realme、一加挤进前五

Strategy Analytics 最新研究表明，在 2021 年 Q3，小米占据了中欧和东欧 5G 智能手机总出货量的 42%，年出货量增长 5700%。小米 5G 智能手机出货量在过去一年里超过了苹果和三星，成为中东欧地区 5G 智能手机销量的第一名。“其他厂商并没有停滞不前，”StrategyAnalytics 表示。“2021 年 Q3，苹果在中欧和东欧地区的 5G 智能手机出货量中排名第二。而三星在该地区的 5G 智能手机出货量中占据 11.5% 的份额，相较于去年第三季度的 34.3% 市场份额跳水幅度达到 66.4%。在中欧和东欧排名前 5 的 5G 智能手机厂商中，国产品牌 Realme 和一加也获得了不错的成绩，分别占据 7.2% 和 2.5% 的市场份额。（手机技术资讯）

二季度苹果独占全球智能手机市场 75% 利润

调研公司 Counterpoint Research 今日发布报告称，今年第二季度，苹果公司独占全球智能手机市场 3/4 的利润。此外，据此前公开数据显示，2021 年第二季度全球智能手机市场出货量为 3.29 亿部，前 5 的手机制造商分别是三星、小米、苹果、OPPO 和 Vivo。其中，苹果出货量约为 4890 万台，同比增长 30%。（手机技术资讯）

2、半导体

三星宣布量产 14 纳米 EUV DDR5 DRAM

三星电子 10 月 12 日宣布已开始量产基于极紫外光(EUV)制程技术的 14 纳米 DRAM，继该公司于去年 3 月推出业界首款 EUV DRAM 后，三星已将 EUV 层的数量增加到 5 层，以为其 DDR5 解决方案提供当今最好、最先进

的 DRAM 工艺。三星的 14 纳米 DRAM 将开创过去产品所未有的传输速度，速度高达 7.2Gbps，是 DDR4 的两倍多。（爱集微）

SEMI: 功率及化合物半导体晶圆厂产能将在 2023 年登顶

SEMI 于 10 月 13 日发布 Power & Compound Fab Report 中指出，2023 年每月晶圆(WPM)将首次增长到 1024 万 WPM(以 200 毫米当量计算)，并在 2024 年攀升至 1060 万 WPM。预计至 2023 年，中国大陆将占全球产能最大份额 33%。其次是日本 17%，欧洲和中东地区 16%，以及中国台湾 11%。（爱集微）

台积电确认在日本建厂计划：明年开工，专注 22 纳米和 28 纳米制程

10 月 14 日法说会上，台积电 CEO 魏哲家确认在日本建一家专业技术晶圆厂的计划。据悉，该计划旨在相应日本政府的号召，加强本土半导体供应链，以应对前所未有的全球芯片供应紧张问题。该工厂将专注于 22 纳米和 28 纳米制程技术，这些技术可应用于从图像传感器到微控制器的多种芯片类型。计划明年开工建设，2024 年开始生产（爱集微）

台积电：晶圆代工产能吃紧将延续到 2022 年，2025 年将推出基于 MBCFET 的 2 纳米工艺

台积电总裁魏哲家指出，晶圆代工产能吃紧不只 2021 年仍无法解决，且将延续到 2022 年。台积电的竞争对手三星日前表示将于 2025 年推出基于 MBCFET 的 2 纳米工艺。对此，魏哲家表示，不评论竞争对手的技术蓝图，但台积电的 2 纳米，预估 2025 年可推出。（闪信息）

台湾 DDI 供应商在 2021 年实现大幅收入增长

随着晶圆厂将产能重心放在汽车芯片生产上，显示驱动芯片（DDI）制造商在 4Q21 可能很难获得更多的代工产能支持，这反过来将阻碍其后端合作伙伴封测业务增长势头。据 DIGITIMES 报道，消息称由于晶圆代工产能紧张限制了 IC 设计公司的产量，中国台湾 DDI 后端封测厂商预计 4Q21 的收入环比增长将持平。包括联咏、敦泰、天钰和瑞鼎在内的供应商都计划在 2022 年将生产重点放在使用 28nm 工艺节点的 OLED DDI 上，同时放慢集成指纹识别、触摸控制和显示功能的 FTDDI 的推出。（闪信息）

已完成上市辅导，CPU 厂商海光信息拟科创板上市

近日，天津证监局披露了中信证券股份有限公司关于海光信息技术股份有限公司（以下简称“海光信息”）首次公开发行股票并上市辅导工作总结报告。（全球半导体观察）

2022 年 DRAM 产业发展预测：供给成长约 17.9%，需求成长仅 16.3%

根据 TrendForce 集邦咨询表示，随着后续买方对 DRAM 的采购动能收敛，加上现货价格领跌所带动，第四季合约价反转机会大，预估将下跌 3~8%，结束仅三个季度的上涨周期。而在买卖双方心理博弈之际，后续供给方的扩产策略，与需求端的成长力道将成为影响 2022 年 DRAM 产业走势最关键的因素。（全球半导体观察）

长江存储与 Xperi 达成 3D NAND 专利许可协议

近日，Xperi 公司宣布，该公司已与长江存储签署了一项许可协议，该协议包括获得与 Xperi 的 DBI 混合键合技

术相关的半导体知识产权的基础组合，以用于其 3D NAND 产品之中。(全球半导体观察)

韩国 DRAM 巨头在 CIS 市场挑战日本龙头

据 businesskorea 报道，韩国 SK 海力士正寻求扩大其非存储器半导体业务，重点是图像传感器。SK 海力士虽然是后来者，但其目标是加强图像传感器的研发能力，提早提高生产力，加入高像素图像传感器市场的领导者。据市场调查机构 Gartner 今年 6 月公布的数据显示，CIS 市场规模将从 2021 年的 199 亿美元，增加到 2025 年的 263 亿美元，年均(CAGR)增长 7.3%。同期，整个半导体市场的年均增长率为 4.0%，内存半导体市场的年均增长率为 4.1%。与此相比，市场的期待值相对较高。该市场仅是几家领先企业展示尖端技术的“只属于他们的联盟”。目前，CIS 市场的领先者是索尼和三星电子。这两家企业所占据的市场占有率，达 80%左右（以销售额为基准）。(半导体行业观察)

今年全球芯片产能扩张可能刷新历史

近日，有消息称，台积电与索尼计划在日本熊本县合作建设半导体工厂，总投资额达到 8000 亿日元（约合人民币 460 亿元）。新工厂计划 2024 年之前投入使用，利用台积电先进技术生产图像传感器和面向汽车、工业机器人所需半导体。这已经是今年台积电在中国台湾地区之外，宣布新建的第二处厂区。今年 6 月，台积电宣布将在美国亚利桑那州建设 5nm 制程 12 英寸晶圆厂，投资金额约为 120 亿美元。除台积电外，三星、英特尔、格芯中芯国际等半导体制造企业均有大规模的投资建厂的计划。今年五大晶圆厂宣布投资金额已逾 2250 亿美元。(半导体行业观察)

3、汽车电子

闻泰科技布局汽车电子，智能座舱产品进入样机阶段

中国大陆手机 ODM 龙头企业闻泰科技近期宣布进军汽车电子业务，朝一线汽车供应商挺进。首款系列智能座舱产品已通过客户审核并进入样机验证阶段，可提供车规级智能座舱控制器、智能驾驶控制器。(爱集微)

寒武纪明年推出首款 250TOPS 算力智能芯片

据财联社报道，在 2021 中国电动汽车百人会高层论坛上，寒武纪行歌(南京)科技有限公司执行总裁王平表示，寒武纪将在 2022 年推出第一款基于 7nm 先进制程、250TOPS 算力的 SoC 智能芯片产品，2023 年下半年会通过各种车规认证，实现整车 SOP。(爱集微)

蔚来小鹏交付量率先“破万”，芯片短缺仍是最大隐忧

近日，各家造车新势力纷纷发布 9 月汽车交付量。蔚来汽车、小鹏汽车联袂实现月交付量破万，宣告造车新势力迈上了新台阶；而理想汽车则因芯片短缺遭遇滑铁卢，受芯片短缺而影响汽车交付的还有零跑汽车。另外，威马汽车 9 月销售汽车 5005 辆，首次站上 5 千辆大关。(爱集微)

半导体短缺加电力紧缩 丰田将再减产 15 万台汽车

由于半导体短缺和中国电力紧缩，丰田将在 2021 年 11 月份将其全球汽车产量比之前的计划减少 15%，减产将达到 15 万辆。此前由于东南亚地区疫情的再次爆发，导致汽车零部件供应链中断，丰田在 9 月份将原计划的产

量削减了 40%。尽管丰田最近削减了产量，但其 2021 财年的全球产量计划仍将维持在 900 万辆。(闪信息)

台积电：三季度车用芯片占总收入的 4%，将增加交付量

据外媒报道，10 月 14 日，全球最大的芯片代工企业台积电发布 2021 年第三季度财报。由于对芯片的需求十分强劲，台积电第三季度营收攀升 22.6%，至 148.8 亿美元，与该公司此前预计的 146 亿至 149 亿美元的区间一致。(盖世汽车)

4、面板/LED/PCB 等

京东方、路维光电、出光兴产等企业助力，成都加快打造柔性电子产业高地

目前，成都已相继建成京东方国内首条、全球第二条已量产的第 6 代柔性 AMOLED 生产线，出光兴产全球第三个、国内首个 OLED 发光材料制造基地，路维光电国内首条 G11 代掩膜版产品生产线等。(爱集微)

TCL 显示器技术再突破，实现单块屏幕双屏多模显示效果

TCL 华星光电发明的同一显示器实现双面不同显示效果的技术方案，该方案中的显示器包括透明场序显示层和电子墨水显示层，因而具备两种显示功能，可以根据显示内容的需要来切换显示层的显示效果，并且可以显著控制显示器的能耗。(爱集微)

iPad 采用 OLED 屏幕，三星和 LG 或成受益者

日前传出，苹果未来计划推出两款配备 LTPO OLED 显示屏的 iPad Pro 机型。这一消息得到业内人士的证实，即随着更轻薄、更灵活的显示面板市场的扩大，苹果将在 2023 年推出的新 iPad 系列中首度采用 OLED 面板。这一决定可能有利于韩国面板制造商。(爱集微)

液晶面板价格创纪录大跌 单月降近 3 成

从中国大陆、韩国、台湾的面板厂商与国内外电视厂商之间敲定的 2021 年 9 月大单优惠价来看，成为指标的 Open Cell (未安装背照灯等的半成品) 的 32 英寸产品为每张约 55 美元。比 8 月下跌约 20 美元 (27%)。与属于最近顶峰的 6 月相比下跌约 4 成。大型的 55 英寸产品也下跌 14% (29 美元)，降至每张约 181 美元。(闪信息)

三星 Display 继续领跑 2021 年 1H 全球智能手机显示面板市场

据 Strategy Analytics 的数据，全球智能手机显示面板市场在 1H21 的收入为 210 亿美元。智能手机显示面板市场实现了两位数的收入增长，三星显示以 48% 的收入份额领先市场，其次是京东方 15% 和天马微电子 8%。(闪信息)

消息称京东方将与三星共享 iPhone 13 AMOLED 屏订单，约占总订单的 20%

10 月 13 日，据日经新闻报道，苹果就开发高端 iPhone 13 显示屏与京东方接触。报道指出，京东方将与三星显示共享 iPhone 13 显示屏的订单，约占总订单的 20%。

知情人士表示，京东方已于9月末开始为6.1英寸的iPhone 13供应少量OLED显示屏，在走完最终的认证流程后，还准备在近期加大出货量。（群智咨询）

24.54亿元收购30%股权！TCL华星100%控股苏州华星

10月10日晚间，TCL科技（000100.SZ）公告称，TCL华星于近日以约24.54亿元人民币公开摘牌获得苏州工业园区国有资本投资运营控股有限公司持有的苏州华星光电技术有限公司30%股权，并已办理完工商变更登记手续。（群智咨询）

武汉华星光电t4产线三期即将装机 | 月产可达4.5万大板，满足800万台手机柔性屏需求

小米最新款的柔性屏手机MIX4上市以来一直是供不应求，不过，其到货周期正在提速，这与位于武汉的TCL武汉华星光电密不可分——作为该款柔性屏唯一的供应商，TCL武汉华星光电t4产线正加紧进行产能爬坡及良率提升，确保供应能力。长江日报记者了解到，今年1月至8月，TCL武汉华星光电的出货规模同比大幅增长250%，跃升至全球柔性显示面板厂第四、国内第二，成为全球产业链中稳定的一环。（群智咨询）

LGD扩增OLED产能，导致电视面板价格再次下跌

因主要供应商韩国LG Display（LGD）增产，导致电视用OLED面板价格再度呈现下跌。日经新闻13日报导，因宅经济需求、提振OLED电视销售扬升，4-6月期间电视用OLED面板价格约3年来首次呈现上扬趋势。（LED inside）

攻克难点技术！国星光电Micro LED取得重要进展

近日，国星光电在高分辨率Micro LED全彩显示方面取得重要进展，开发出高一致性像素化量子点色转换彩膜制备技术，该技术方案可将巨量转移次数减少三分之二，有效解决Micro LED红光芯片良率低、光效低、巨量转移难度高的技术痛点，进一步提高良率、减少修复、降低成本，为Micro LED产业化进程注入新动能。（LED inside）

三星或于CES 2022发布QD OLED电视，最快今年11月量产

QLED显示技术虽然在高端市场拥有不错的市场占有率，但从技术原理来看，现阶段依旧是光质发光（需要背光源），而OLED天然就是自发光，画质和形态上的潜力巨大。此前，三星官方已确认将于2021年投产搭载量子点技术的OLED面板，并使其逐步代替OLED成为下一代高清电视的标配面板。（LED inside）

附录三：上市公司重要公告和未来大事提醒

【晶晨股份】发布《2021年前三季度业绩预告的自愿披露公告》，2021年前三季度实现营收 32.15 亿-32.35 亿元，比上年同期增加 82.18%-83.31%。净利润扭亏为盈，实现归母净利润 4.83 亿-5.03 亿元。

【三安光电】发布《2021年第三次临时股东大会决议公告》，股东大会审议通过了《关于公司非公开发行 A 股股票方案的议案》，拟增发股份 6.72 亿股，拟募集资金 79 亿元。

【北方华创】发布《关于 2021 年度第三期超短期融资券发行情况的公告》，2021 年 10 月 13 日，公司发行了 2021 年第三期超短期融资券，本次融资券发行总额为 5 亿元，发行利率 2.63%。

【兆易创新】发布《股东集中竞价减持股份计划公告》，国家集成电路产业投资基金股份有限公司持有北京兆易创新 5.27% 的股份。自披露该减持计划公告日起 15 个交易日后的 3 个月内，采取集中竞价方式减持股份数量不超过公司股份总数 1%。

【隆利科技】发布《2021年前三季度业绩预告》，2021年第三季度预计亏损 2000 万元-2500 万元，比上年同期下降 251.30%-289.13%，2021年前三季度预计亏损 11000 万元-11500 万元，比上年同期下降 338.61%-349.46%。

【万业企业】发布《关于持股 5%以上股东部分股份解除质押及质押的公告》，三林万业持有 116,592,672 股股份，占公司总股本的 12.17%，截至本公告披露日，三林万业累计质押 8,600 万股股份，占其持有公司股份总数的 73.76%，占公司总股本的 8.98%。

【韦尔股份】发布《关于控股股东部分股权解除质押的公告》，本次质押解除后，虞仁荣先生及其一致行动人累计质押公司股份 143,022,000 股，占其持有公司股份总数的 41.10%，占公司目前总股本的 16.46%。

【大族激光】发布《2021年前三季度业绩预告》，2021年前三季度盈利 142,000.00 万元-146,000.00 万元，同比增长 39.18%-43.10%；2021年第三季度盈利 53,169.40 万元-57,169.40 万元，同比增长 33.96%-44.04%。

【晶方科技】发布《2021年前三季度业绩预增公告》，预计 2021 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润 40,800 万元-42,000 万元，同比增长 52.17%-56.64%。

【圣邦股份】发布《2021年前三季度业绩预告》，预计 2021 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为盈利 42,448.36 万元—46,035.05 万元，同比增长 105.03%—122.35%；第三季度盈利 16,396.30 万元—19,983.00 万元，同比增长 60%—95%。

【奥海科技】发布《关于使用闲置自有资金进行现金管理的进展公告》，同意公司(含控股子公司)使用最高额度不超过人民币 8 亿元(含 8 亿元)的闲置自有资金进行现金管理，自股东大会决议审议通过之日起 12 个月内有效，在上述额度内可循环滚动使用。

【顺络电子】发布《2021年第三季度报告》，本报告期内营业收入 1,165,432,669.49 元，比上年同期增长 15.09%，本期净利润 191,728,813.19 元，比上年同期增长 16.51%。

【欧菲光】10 月 13 日公司发布 2021 年前三季度业绩预告。2021 年第三季度预计归母净利润为亏损 5800-7000 万元，同比下降 124.49%-129.56%；2021 年前三季度预计归母净利润为亏损 2400-3600 万元，同比下降 103.25%-104.87%。

【富满电子】10 月 13 日公司发布 2021 年前三季度业绩预告。2021 年前三季度盈利 4.95-5.15 亿元，同比增长 704.54%-737.04%；2021 年第三季度盈利 1.79-1.99 亿元，同比增长 382.97%-436.99%。

【风华高科】10 月 12 日，发布《2021年前三季度业绩预告》，公司前三季度预计盈利 8.7-8.9 亿元，比上年同期增长：151.02%-156.80%；第三季度预计盈利 3.6-3.8 亿元，比上年同期增长：290.57%-312.27%。报告期，公司受益于电子元器件市场需求旺盛、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，主营产品产

销同比大幅增长，公司主营产品营业收入及盈利能力同比持续增长。

【华天科技】10月12日，发布《2021年前三季度业绩预告》，公司前三季度预计盈利10.12-10.48亿元，比上年同期增长：126.36%-134.41%；第三季度预计盈利4.0-4.36亿元，比上年同期增长：121.74%-141.70%。报告期，受集成电路国产替代、5G建设加速、消费电子及汽车电子需求增长等因素影响，集成电路市场需求持续旺盛，公司订单饱满，业务规模持续扩大，预计2021年前三季度经营业绩较上年同期大幅增长。

【紫光国微】10月12日，发布《2021年前三季度业绩预告》，公司前三季度预计盈利13.34-15.40亿元，比上年同期增长：95%-125%；第三季度预计盈利5.51-6.35亿元，比上年同期增长：95%-125%。报告期内，公司所处各细分行业下游需求旺盛，订单饱满，公司特种集成电路业务的产品竞争力强、客户认可度高，交付能力持续提升，营业收入和净利润均保持高速增长；智能安全芯片业务收入快速增长，盈利能力改善显著。

【闻泰科技】10月12日，发布《关于投资有限合伙企业的公告》，为更好地进行公司主业相关的产业布局，充分挖掘电子元器件设计、生产等方面的产业投资机会，公司子（孙）公司上海中闻金泰、小魅科技与自然人康伟宏共同投资上海闻融，全体合伙人认缴出资总额为人民币5,000万元。其中，小魅科技以自有资金认缴出资100万元，占全体合伙人认缴出资总额的2%；上海中闻金泰以自有资金认缴出资4,700万元，占全体合伙人认缴出资总额的94%；自然人康伟宏作为有限合伙人认缴出资200万元，占全体合伙人认缴出资总额的4%。

【晶丰明源】10月12日，发布《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》，公司拟通过非公开发行股份以及支付现金的方式购买凌鸥创芯95.75%股权。本次交易完成后，凌鸥创芯将成为上市公司的全资子公司。根据草案内容，本次拟购买资产的作价合计为6.13亿元，本次交易价格中的2.32亿元以向交易对方发行股份的方式支付。

【通富微电】发布《2021年前三季度业绩预告》，2021年第三季度预计盈利2.79亿元-3.19亿元，比上年同期增长85.66%-112.26%，2021年前三季度预计盈利6.8亿元-7.2亿元，比上年同期增长159.73%-175.01%。

【四方光电】发布《2021年前三季度业绩预告的自愿性披露公告》，预计2021年前三季度实现营业收入3.7亿元-3.8亿元，同比增加106.33%到111.91%。

【双星新材】发布《2021年第三季度报告》，本报告期内营业收入15.99亿元，比上年同期增长20.89%，本期净利润9.73亿元，上期净利润4.50亿元。

【韦尔股份】发布《2021年前三季度业绩预增公告》，预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为32.5亿元-36.5亿元，同比增加88.32%到111.49%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为28.2亿元-32.2亿元，同比增加77.52%到102.74%。

【韦尔股份】发布《关于控股股东部分股权解除质押的公告》，本次质押解除后，虞仁荣先生及其一致行动人累计质押公司股份1.74亿股，占其持有公司股份总数的50.01%，占公司目前总股本的20.02%。

【世运电路】发布《可转债转股结果暨股份变动公告》，截至2021年9月30日累计共有人民币16.5万元已转换为公司股票，累计转股数量8,276股，占“世运转债”转股前公司已发行股份总额的0.0016%。

【立昂微】发布《2021年前三季度业绩预增公告》，预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为3.72亿元-4.11亿元，同比增长184.48%至214.42%，预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为3.44亿元-3.80亿元，同比增长278.99%至318.88%。

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	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	张琼玉	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。