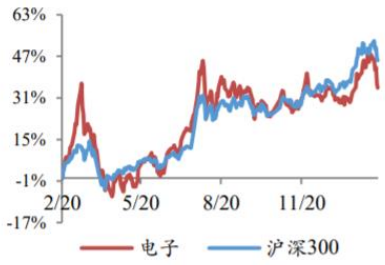
价格继续上行，持续推荐面板和功率半导体板块

行业评级：增　持

报告日期：　　2021-3-1

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技
执业证书号：S0010520020001
邮箱：yinyj@hazq.com

研究助理：刘体劲
执业证书号：S0010120070037
邮箱：liutj@hazq.com

相关报告

1.《华安证券_行业研究_大国雄芯.半导体行业系列报告（一）：科技创“芯”，时代最强音》2020-05-13

2.《华安证券_行业研究_大国雄芯.半导体系列报告（二）：手机 CIS 逆势增长景气延续》2020-05-14

3. 瑞芯微（603893.SH）《大国雄芯.半导体系列报告（三）：专注 SOC 设计，发力电源管理领域》2020-06-03

4.《华安证券大国雄芯.半导体系列报告四）：小间距 LED 持续景气，MiniLED 蓄势待发》2020-07-01

本周焦点

行情回顾

上周 SW 电子指数(-5.08%)整体表现强于沪深 300 指数(-7.65%)，其中表现较好的为 LED 板块。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为-6.89%，跑赢沪深 300 指数 0.76 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为-3.81%，跑赢沪深 300 指数 3.84 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为-4.16%，跑赢沪深 300 指数 3.49 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为-1.20%，跑赢沪深 300 指数 6.45 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-9.53%，跑输沪深 300 指数 1.88 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-9.95%，跑输沪深 300 指数 2.3 个百分点。

功率部分龙头继续提价，持续推荐功率半导体板块

2 月 23 日，士兰微发布部分产品品类涨价的通知，包括 MOS 类、IGBT、SBD、FRD、功率对管等，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，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，**因此功率半导体的龙头公司一季度业绩确定性相对较高，同时支撑功率半导体板块投资的长期逻辑没有发生变化，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**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，壁垒和附加值也在不断提升。**建议持续关注华润微、士兰微、斯达半导、新洁能等功率半导体龙头公司。**

面板价格持续性强，仍为电子板块估值洼地

根据 WitsView 睿智显示调研，面板供货紧张有望维持。根据 TrendForce 集邦咨询旗下显示器研究处公布最新 2 月下旬面板报价显示，55 吋的电视面板均价来到 190 美元，较 2 月上旬的 184 美元上涨 3.3%；而 14 吋笔记型计算机均价则为 34.5 元，较 2 月上旬上涨 4.2%。**在宅经济、远距需求力道不减，加上大尺寸面板驱动 IC（LDDI）、玻璃等其他材料持续吃紧情况下，面板仍呈现供货紧缺的状态**，进而使得价格持续维持在高点。**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。**

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、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。

正文目录

1 本周行业观点：.....4

1.1 面板价格持续性强，仍为电子板块估值洼地.....4
1.2 功率部分龙头继续提价，持续推荐功率半导体板块.....5

2 市场行情回顾.....8

2.1 本周板块指数涨跌幅.....8
2.2 本周电子个股表现.....10

3 重点个股新闻.....12

风险提示：.....18

图表目录

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

1 本周行业观点：

1.1 面板价格持续性强，仍为电子板块估值洼地

根据 WitsView 睿智显示调研，面板供货紧张有望维持。根据 TrendForce 集邦咨询旗下显示器研究处公布最新 2 月下旬面板报价显示，55 吋的电视面板均价来到 190 美元，较 2 月上旬的 184 美元上涨 3.3%；而 14 吋笔记型计算机均价则为 34.5 元，较 2 月上旬上涨 4.2%。在宅经济、远距需求力道不减，加上大尺寸面板驱动 IC（LDDI）、玻璃等其他材料持续吃紧情况下，面板仍呈现供货紧缺的状态，进而使得价格持续维持在高点。**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 6 月-2021 年 2 月部分尺寸均价变化（美元）

尺寸	分辨率	出货形态	2020 年各月各尺寸面板均价（美元）							
			7 月上	7 月下	8 月上	8 月下	9 月上	9 月下	10 月上	10 月下
65 ‘’ W	3840 X 2160	Open-Cell	169	173	177	185	190	197	201	207
55 ‘’ W	3840 X 2160	Open-Cell	111	117	123	133	138	145	150	155
43 ‘’ W	1920 X 1080	Open-Cell	70	73	75	83	86	90	92	100
32 ‘’ W	1366 X 768	Open-Cell	35	38	41	44	46	50	52	56
尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021 年各月各尺寸面板均价（美元）							
			11 月上	11 月下	12 月上	12 月下	1 月上	1 月下	2 月上	2 月下
65 ‘’ W	3840 X 2160	Open-Cell	221	224	218	222	225	230	234	240
55 ‘’ W	3840 X 2160	Open-Cell	166	166	168	172	176	180	184	190
43 ‘’ W	1920 X 1080	Open-Cell	107	107	108	110	113	116	118	121
32 ‘’ W	1366 X 768	Open-Cell	60	60	61	63	65	66	68	70

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）。多数城市预计于 2 月 10 日恢复生产，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，2 月上旬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，1 月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 2 月除了必然维持涨价，随着后续生产冲击的大小，涨幅甚至还有扩大的空间**，因此预估上旬多数有 USD 1 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
				Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20	Q3'20	Q4'20	
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 功率部分龙头继续提价，持续推荐功率半导体板块

2 月 23 日，士兰微发布部分产品品类涨价的通知，包括 MOS 类、IGBT、SBD、FRD、功率对管等，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，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，**因此功率半导体的龙头公司一季度业绩确定性相对较高。**

同时支撑功率半导体长期逻辑没有发生变化，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；

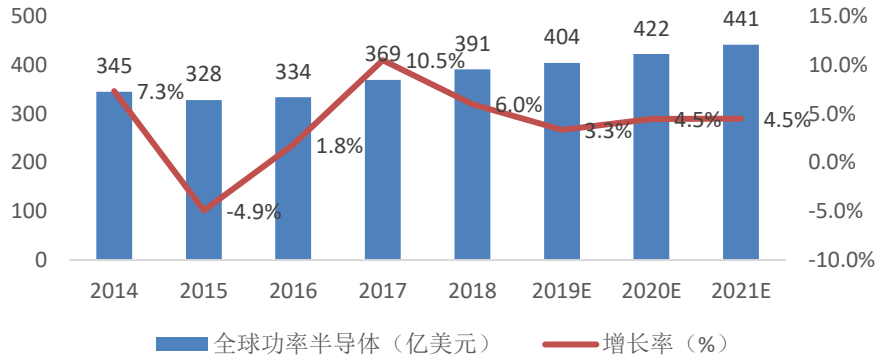
2、国产替代：国内厂商市占率不断提升，疫情下份额向国内优质厂商集中；

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 月以及最近的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

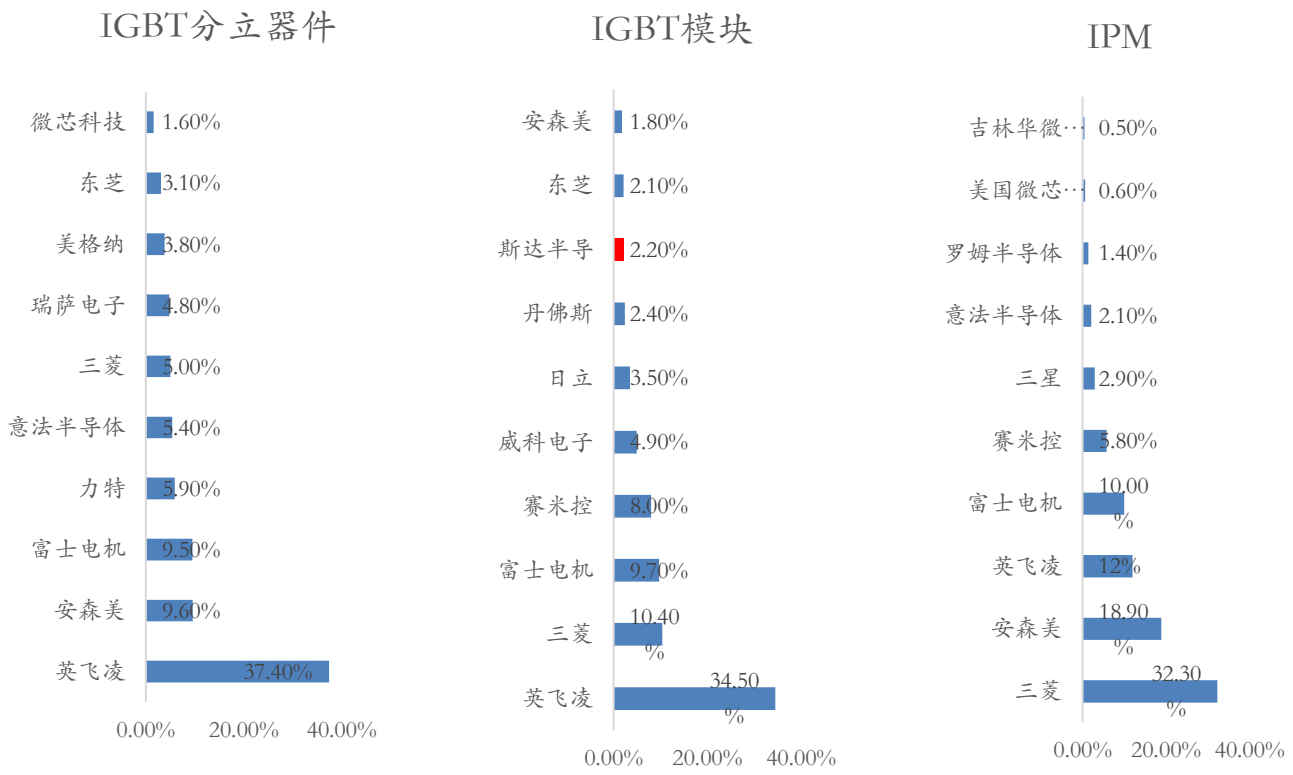


资料来源：IHS Market，华安证券研究所

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、共享电单车、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



数据来源：IHS Markit，英飞凌，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：华润微招股说明书，IHS，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、士兰微、斯达半导、新洁能等厂商的投资机会。**

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

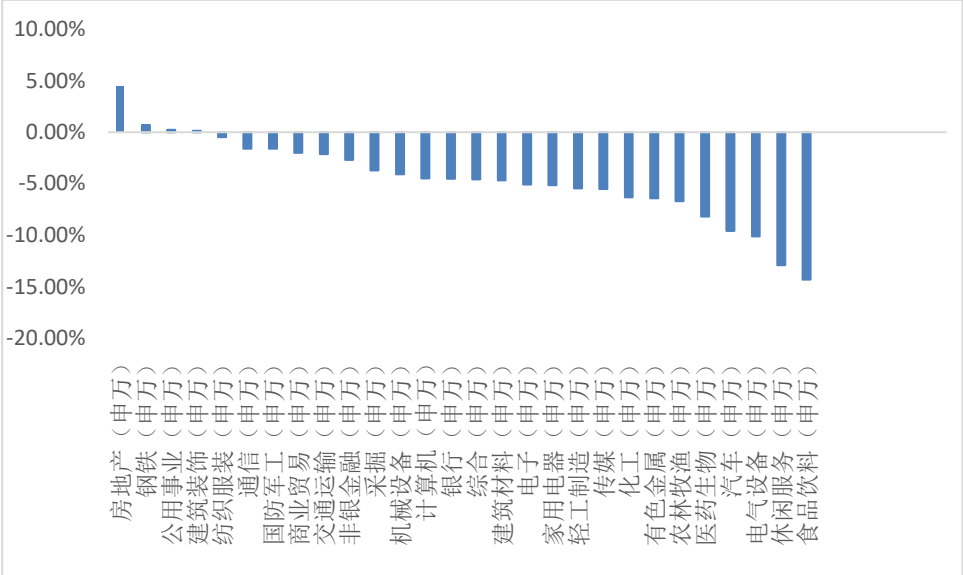
从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为-6.89%，跑赢沪深 300 指数 0.76 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为-3.81%，跑赢沪深 300 指数 3.84 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为-4.16%，跑赢沪深 300 指数 3.49 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为-1.20%，跑赢沪深 300 指数 6.45 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-9.53%，跑输沪深 300 指数 1.88 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-9.95%，跑输沪深 300 指数 2.3 个百分点。

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	-5.06%	1.04%
深证成指	-8.31%	0.25%
创业板指	-11.30%	-1.76%
沪深 300	-7.65%	2.41%
电子（申万）	-5.08%	-2.07%
半导体指数	-4.82%	-0.48%

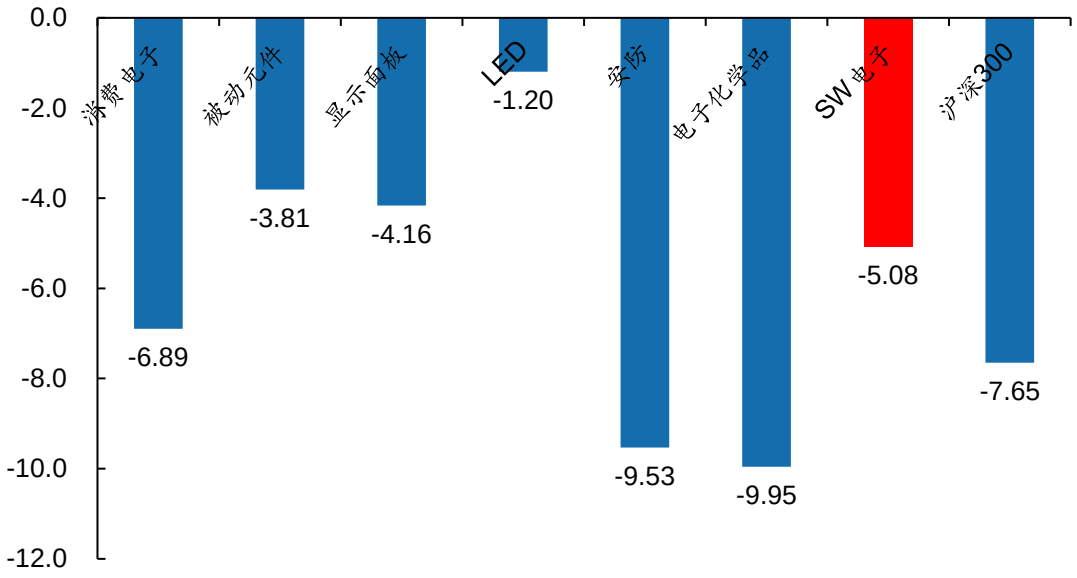
资料来源：WIND，华安证券研究所

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 本周电子行业各板块涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

从涨跌幅情况来看，本周电子行业消费电子、被动元件、显示面板、LED 跑赢沪深 300，安防、电子化学品跑输沪深 300。

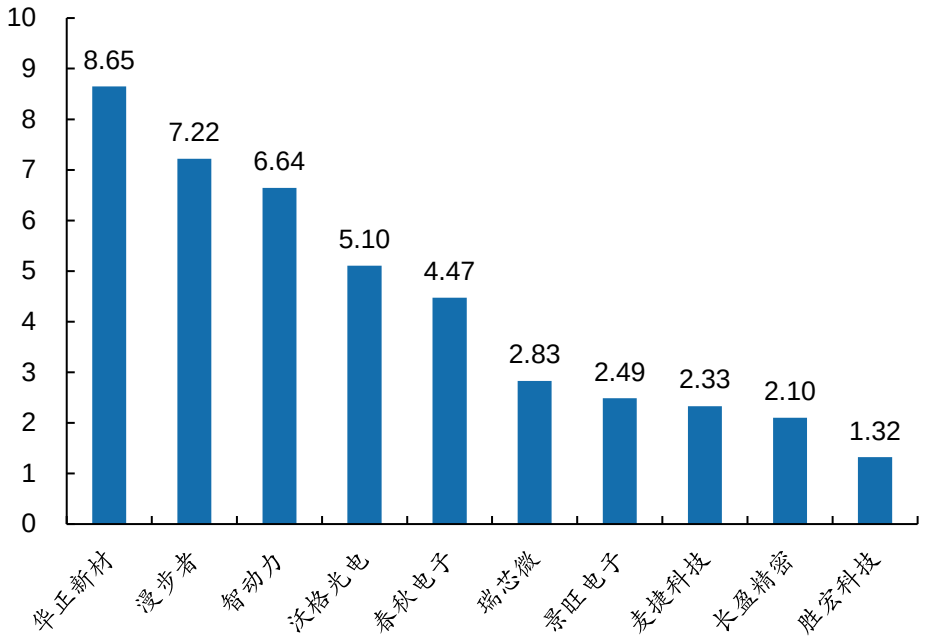
2.2 本周电子个股表现

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	
华正新材	8.65%	澜起科技	-18.08%
漫步者	7.22%	国瓷材料	-16.59%
智动力	6.64%	安集科技	-15.11%
沃格光电	5.10%	大族激光	-13.69%
春秋电子	4.47%	TCL 科技	-13.28%
瑞芯微	2.83%	三环集团	-11.92%
景旺电子	2.49%	华灿光电	-11.80%
麦捷科技	2.33%	晶方科技	-11.25%
长盈精密	2.10%	闻泰科技	-10.60%
胜宏科技	1.32%	中微公司	-10.59%

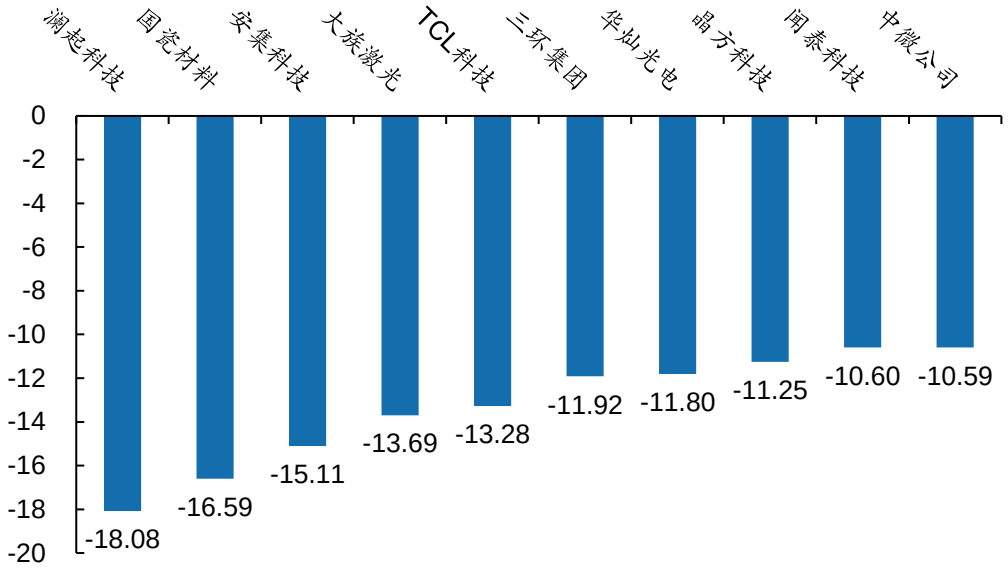
资料来源：WIND，华安证券研究所

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

【歌尔股份】完成回购已耗资约 20 亿元回购 1.78%的股份（wind）

【歌尔股份】助力推出基于高通骁龙 XR1 平台的 AR 参考设计（wind）

【LG】LG Innotek 计划投资 5478 亿韩元

韩国 LG 集团的子公司 LG Innotek 计划投资 5478 亿韩元（约合人民币 32 亿元），以增加 iPhone 摄像头模块的产量。该公司将扩大其位于韩国的工厂，使用索尼和三星电子的图像传感器来构建模块。（日经亚洲评论）

【安克创新】拟 4.8 亿元新建全球化营销服务和品牌矩阵建设项目

安克创新(300866.SZ)公告，公司拟使用首次公开发行股票募集的超募资金 4.8 亿元(占超募资金总额的 40.84%)，用于全球化营销服务和品牌矩阵建设项目的事项。（智通财经）

【安克创新】约 235.57 万股限售股 2 月 24 日解禁

安克创新(300866.SZ)公布，此次上市流通的限售股份为首次公开发行网下发行限售股，解除限售股东户数共计 385 户，股份数量为约 235.57 万股，占发行后总股本的 0.5796%，锁定期为 6 个月。此次上市流通日期为 2021 年 2 月 24 日。（格隆汇）

【立讯精密】立讯精密关联公司 100%入股日铭电脑配件

2 月 20 日，日铭电脑配件（上海）有限公司发生工商变更，该公司注册资本由 10100 万美元，减少至约 63893 万元人民币。原股东 RIH LI INTERNATIONAL LIMITED 退出该公司股东行列，新增股东日铠电脑配件有限公司，企查查股权穿透显示，立讯精密（002475）为日铠电脑配件有限公司大股东，持股 48%。（企查查）

【立讯精密】转股价格调整

“立讯转债”转股价格由 58.44 元/股调整为 58.38 元/股（wind）

【小米】比亚迪和印度光弘科技将成为小米在印度的新供应商

小米集团印度地区高管称比亚迪和印度光弘科技将成为小米在印度的两家新的供应商（wind）

【小米】双旗舰 Redmi K40 系列正式发布

双旗舰 Redmi K40 系列正式发布。K40 后置配备 4800 万主摄（IMX 582）+500 万长焦微距+800 万超广角，K40 Pro 主摄升级为 6400 万主摄（IMX686），K40 Pro+后置为一亿像素（三星 HM2），另外两颗镜头参数不变，前置均为 2000 万像素自拍镜头。（集微网）

【世运电路】吸收合并全资子公司世茂电子

世运电路吸收合并全资子公司世茂电子，募投项目“鹤山世茂电子科技有限公司年产 300 万平方米线路板新建项目（一期）”的实施主体由世茂电子变更为世运电路。（中财网）

【世运电路】控股股东减持世运转债 100 万张

世运电路控股股东新豪国际集团有限公司减持世运转债 100 万张，占发行总量的 10%，此次减持完成后，仍持有世运转债 500 万张，占发行总量的 50%。（格隆汇）

【百强电子】5G 高阶线路板生产制造项目开工

百强电子 5G 高阶线路板生产制造项目开工。该项目主要建设年产 100 万平方米 HDI 高密度互联多层线路板、双面印刷线路板、多层线路板、柔性线路板、软硬结合板等生产线。项目总投资 15 亿元人民币，其中固定资产投资 10 亿元，分三期建设。（PCB 资讯）

【景旺电子】“景 20 转债”3 月 1 日起开始转股

景旺电子 17.8 亿元可转换公司债券“景 20 转债”3 月 1 日起开始转股，转股价格 35.28 元/股。（公司公告）

【生益科技】控股子公司将在科创板上市

生益科技控股子公司生益电子将于 2 月 25 日在科创板上市。生益科技持有生益电子的股份由 78.665%变为 62.93%。（上证报）

【胜宏科技】计划投资建设多层高密度印制线路板项目

胜宏科技计划在海门投资 100 亿元，建设多层高密度印制线路板项目，打造一流的 PCB 智慧工业园区。（PCB 网城 ISPCAIGPCA）

【中兴】宣布将全球首发屏下 3D 结构光技术

2 月 19 日，中兴宣布将全球首发屏下 3D 结构光技术，据悉中兴 Axon 30 Pro 将首发搭载。（中电网）

【中兴】中兴发布第二代量产屏下摄影技术

2021MWC 上海展开幕，中兴手机第二代量产屏下摄像技术瞩目（wind）

【苹果】苹果屏下指纹识别专利曝光

苹果屏下指纹识别专利曝光，具备深度探测器,可生成 3D 图像,不仅可以用于探测指纹、掌纹，还能进行 3D 面部扫描及视网膜扫描。（摩尔芯闻）

【苹果】据 IT 之家，苹果 iPhone 13 将使用高通骁龙 5G 基带 X60：5 纳米工艺

IT 之家 2 月 25 日消息，据台湾《电子时报》昨天报道，苹果的下一代 iPhone 13 系列将使用高通公司的 5G 基带骁龙 X60，由三星公司负责芯片制造。（IT 之家）

【华为】发布新一代折叠旗舰 MateX2

华为发布新一代折叠旗舰 MateX2，前置采用 1600 万像素的摄像头；后置采用 5000 万主摄+1600 万超广角+1200 万长焦+800 万潜望式长焦的四摄。镜头由大立光和舜宇光学瓜分，而摄像头模组主要供应商为欧菲光、舜宇光学、丘钛科技、立景创新，指纹模组由丘钛科技供应。（摄像头观察）

【华为】发布 F5G 超级站点解决方案

证券时报报道，在 2 月 24 日上海举办的 MWC2021 大会上，华为针对全球运营商，发布 F5G 超级站点解决方案。（wind）

【三星】发布全新的 ISOCELL GN2 传感器

三星正式发布全新的 ISOCELL GN2 传感器，单位像素面积 1.4μm，1/1.12 英寸大底和像素，支持智能 ISO Pro 和 Dual Pixel Pro 和四合一技术，可输出高达 1 亿像素超高清照片。（中关村在线）

【三星】三星显示器目前正在开发可折叠的 OLED 面板

据韩媒 TheElec，三星显示器目前正在开发可折叠的 OLED 面板，向 OPPO、小米和谷歌供货，使用这些面板的智能手机将在年内推出。（格隆汇）

【三星】三星电子存储业务主管将被任命为韩国半导体产业协会会长

由于金乔永(Jin Gyo-young)在三星电子内部的职务发生了变化，他已提前卸任韩国半导体产业协会会长（KSIA），三星电子存储业务的现任总裁 Lee Jung-bae，已被任命为接任者。（TechWeb）

【三星】将提供新一代高性能固态硬盘

今年 4 月，三星半导体将为中国数据中心客户提供新一代高性能固态硬盘 -- PM9A3 U.2，支持 PCIe 4.0，使用三星第六代 3D 闪存(V-NAND)技术，基于 NVMe 协议，完全符合开放计算项目(OCP)NVMe 云端固态硬盘规范，实现了更高级别的稳态随机写入性能，同比上一代产品提升了 4 倍。（美通社）

【艾迈斯半导体】联手 ArcSoft，推出 3D dToF 传感方案

ams 联手 ArcSoft，推出 3D dToF 传感方案，实现即时定位与地图构建（SLAM）和 3D 图像处理。（摩尔芯闻）

【CREE】完成 5 亿美元的市场股票发行

CREE 完成 5 亿美元的市场股票发行，以约 5 亿美元的毛收益出售了 4,222,511 股普通股。（公司官网）

【CREE】将出席摩根士丹利 2021 年全球技术、媒体和电信大会

Cree 首席执行官格雷格·洛和首席财务官尼尔·雷诺兹将于美国东部时间 2021 年 3 月 1 日（星期一）上午 9：30 出席摩根士丹利 2021 年全球技术、媒体和电信会议。演讲的实时网络直播将在 Cree 网站的投资者部分提供。（公司官网）

【英飞凌】新的加密控制器平台为非接触式和卫生交易提供出色的灵活性和高级保护

英飞凌推出新的加密控制器平台，为非接触式和卫生交易提供出色的灵活性和高级保护。配备高性能、高能效的 32 位 ARM 安全核心 SC300 TM 双界面安全芯片。（公司官网）

【英飞凌】用于预测性维护的新型评估套件可在智能建筑中快速轻松地监控状态

英飞凌科推出新的 XENSIV 预测性维护评估套件，该套件与物联网服务提供商 Klika Tech 共同开发，并由云服务提供商 AWS 提供支持，为客户提供端到端解决方案。目标应用包括供暖，通风和空调（HVAC）设备以及智能建筑的电机，风扇，驱动器，压缩机，制冷和其他组件。（公司官网）

【英飞凌】加强其管理委员会

自 2021 年 4 月 15 日起，英飞凌将设立首席数字转型官（CDTO）管理委员会职位，监事会已任命康斯坦茨·胡芬贝彻担任这一职务，管理委员会从 4 名成员扩大到 5 名成员。在 5 月份的会议上，监事会将把首席财务官斯文·施耐德的合同再延长 5 年。（公司官网）

【英飞凌】推出 OPTIGA™认证 IDoT 解决方案，以增强防伪设备防护能力

消费类设备，家用电器和工业机械始终面临着假冒备件和配件的风险。伪造品可能会损害功能，用户安全以及品牌价值。为了解决这个问题，英飞凌推出了 OPTIGA™认证 IDoT 解决方案，以增强防伪设备防护能力，是业界领先的嵌入式安全解决方案，提供基于 ECC 的增强硬件安全性和出色的灵活性，以满足客户和应用程序需求。（公司官网）

【意法半导体】将在 2021 年世界移动大会上海展出智能移动，电源和能源管理以及物联网和 5G 的行业领先解决方案

意法半导体（NYSE：STM）是为全球电子应用领域的客户提供服务的全球半导体领导者，将于 2021 年上海世界移动大会（2 月 23 日至 25 日）展出。 意法半导体将以“我们的技术始于您”为主题，展示其针对智能移动性，电源和能源管理以及物联网和 5G 的行业领先产品和解决方案。（公司官网）

【意法半导体】出席 MWC 实体展

2021 年 2 月 23 日至 25 日，MWC 实体展重磅回归！ST 携近百个展品盛装出席，展品演示

围绕智能出行、电源和能源管理、物联网和 5G 三大领域的热门应用，代表着 ST 在过去一年的技术进步和研发成果，并反映了行业的未来发展方向。（意法半导体中国）

【意法半导体】通过 STM32MP1 生态系统扩展增强 AI 和 IoT 应用开发的安全性

意法半导体通过 STM32MP1 生态系统扩展增强 AI 和 IoT 应用开发的安全性，通过为 OP-TEE（开放式便携式受信任执行环境）和 TF-A（受信任的固件-A）项目等安全机制提供代码，ST 帮助 STM32MP1 开发人员解决其应用程序中信息安全的关键概念：机密性，完整性，可用性和真实性验证。（公司官网）

【意法半导体】发布 2020 年年度报告

意法半导体（NYSE：STM）发布了截至 2020 年 12 月 31 日的 20-F 表年度报告，并将其提交给美国证券交易委员会（SEC）。（公司官网）

【意法半导体】推出具有先进性能和网络安全性的超低功耗 STM32U5 微控制器

意法半导体推出具有先进性能和网络安全性的超低功耗 STM32U5 微控制器，高效的 40 纳米制程技术和节能创新可将所有模式下的能耗降至最低，具有 Arm 嵌入式内核以及先进的网络安全，图形和外围设备，可满足要求苛刻的消费和工业应用程序。（公司官网）

【安森美】汽车芯片短缺问题预计在下半年解决

安森美半导体 CEO 在接受采访时预计，全球范围内的汽车芯片产能吃紧的情况最迟将在今年下半年缓解，汽车芯片是半导体终端市场最大推动力。安森美半导体预计本季度营收在 14.1 亿-15.1 亿美元之间。如果能达到短期的指导目标，第一季度营收将同比增长至少 10%。（科创板日报）

【闻泰科技】三名股东减持期过半，合计减持 1243.88 万股

闻泰科技公布，截至 2021 年 2 月 23 日，股东西藏风格、西藏富恒及鹏欣智澎通过集中竞价方式累计减持公司股份 1243.8810 万股，占公司目前总股本的 0.9992%。此次减持计划时间已过半，减持计划尚未实施完毕。（格隆汇）

【闻泰科技】股东协议转让公司股份完成过户

闻泰科技 2021 年 2 月 24 日晚间发布公告称，康旅集团协议转让 2652 万股公司股份给云南工投已完成过户登记手续。（Wind）

【华润微】发布业绩快报，2020 年度净利润升 139.66%至 9.6 亿元

华润微发布 2020 年度业绩快报，实现营业总收入 69.77 亿元，同比增长 21.49%；营业利润 10.68 亿元，同比增长 123.64%；利润总额 10.82 亿元，同比增长 113.94%；归属于母公司所有者的净利润 9.60 亿元，同比增长 139.66%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 8.5 亿元，同比增长 311.98%；基本每股收益 0.8334 元。（格隆汇）

【惠科】长沙惠科 8.6 代面板线已经进入量产

2 月 19 日，2019 年开始兴建的长沙惠科第 8.6 代面板厂的显示器模块生产线项目已经进入量产。（搜狐）

【友达】取得富采投控、佳世达普通股

友达 19 日代子公司公告，1 月至今分别加码富采投控、佳世达 3.02 亿元、3 亿元（新台币），累计持有股权比例分别攀升至 6.83%、19.27%。（公司公告）

【奥维睿沃】2020 年显示器线上销量 810.4 万台，电竞显示器表现最优

据奥维睿沃统计，2020 年显示器线上销量共 810.4 万台，同比 2019 年上涨了 23%。线上销

额共 94 亿元，同比增长 12%。（半岛网）

【京东方】2020 年全球智能手机面板出货排行：京东方超越三星，跃居第一

2 月 25 日消息，近日，市场调研机构群智咨询发布“2020 全球智能手机面板”市场报告，2020 年全球智能手机面板出货总出货量 18.88 亿片，同比增长 6%。京东方以 4.08 亿片出货量成为全球第一面板制造商，占据 21.6%市场份额，同比增长 5.2%。（快科技）

【夏普】将出售持有 SDP 所有股权

夏普董事会 25 日定案，将出售持有 SDP 所有股权。夏普目前持有 SDP 约 103.08 万普通股，持股 24.55%。（公司官网）

【彩虹股份】高世代液晶基板玻璃项目一期进入试生产阶段

彩虹股份公告，公司非公开发行募集资金增资彩虹合肥液晶玻璃有限公司建设的高世代(G8.5+)液晶基板玻璃项目进展顺利。该项目一期第 2 条产线建设于 2020 年 8 月启动，2021 年 2 月 26 日成功点火，进入试生产阶段。（格隆汇）

【高通】高通将成为通用“唯一”芯片供应商

高通公司近期表示推出具有不同功能和定价的多种车用芯片，将成为通用汽车公司唯一的车用芯片供应商。通用汽车公司将使用高通的“驾驶舱”芯片，该芯片可运行自动驾驶系统，功能覆盖汽车的测速仪以及仪表盘信息娱乐系统。（财经网）

【高通】2022 年可能采用台积电 4nm 制程工艺。（TechWeb）

【比亚迪】比亚迪汉系列将很快搭载 HMS for Car 快应用服务

比亚迪赵长江近日在社交媒体表示，比亚迪汉系列将很快搭载 HMS for Car 快应用服务。据悉，HMS for Car 是华为智慧车载云服务解决方案，基于华为终端云服务丰富的应用生态，可根据实时网络以快应用的形式为车机提供高品质的交互体验，包含车载应用市场、华为智慧助手等功能。（财经网）

【英伟达】发布 2021 财年第四财季财报，营收创纪录、净利润同比大增超过 50%

2 月 25 日消息，据国外媒体报道，英伟达在当地时间周三发布了营收创纪录、净利润同比大增超过 50%的 2021 财年第四财季财报，而从给出的业绩预期来看，下一财季的营收有望再创新高。（TechWeb）

【英伟达】发布 2021 财年第四季度及全年财务报告

2 月 25 日，英伟达发布了截至 1 月 31 日的 2021 财年第四季度及全年财务报告，数据显示第四季度英伟达共计收入 50 亿美元，相较于上一年同期的 31.1 亿美元增长 61%，环比第三季度的 47.3 亿美元增长 6%。整个 2021 财年，英伟达总收入达 166.8 亿美元，较 2020 财年的 109.2 亿美元增长 53%。（公司公告）

【晶晨股份】披露 2020 年度业绩快报，归属于母公司所有者的净利润 1.16 亿元

晶晨股份(688099.SH)披露 2020 年度业绩快报，公司实现营业总收入 27.38 亿元，同比增长 16.14%;归属于母公司所有者的净利润 1.16 亿元，同比下降 26.58%;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 8429.44 万元，同比下降 40%;基本每股收益为 0.28 元。(公司公告)

【晶晨股份】发布关于公司财务总监辞职暨聘任财务总监的公告

晶晨股份（SH 688099，收盘价：91.91 元）2 月 26 日晚间发布公告称，晶晨半导体（上海）股份有限公司董事会于近日收到财务总监周长鸣先生递交的书面辞职报告，周长鸣先生因个人原因申请辞去财务总监职务，根据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规及《公司章程》的规定，周长鸣先生的辞职报告自送达公司董事会之日生效。周长鸣先生辞去公司财务总监职

务后不再担任公司任何职务。截至本公告披露日，周长鸣先生通过上海晶兮商务咨询中心间接持有公司 0.02%的股份。（每日经济新闻）

【瑞芯微】拟于关联方共同投资上海合见以发展工业软件

瑞芯微(603893.SH)公告，公司全资子公司上海翰迈电子科技有限公司拟与公司控股股东励民先生、上海虞齐企业管理合伙企业(有限合伙)等共同投资上海合见工业软件集团有限公司，其中上海翰迈以货币出资 3,000 万元,认缴标的公司注册资本 3,000 万元;励民先生以货币出资 2,000 万元，认缴标的公司注册资本 2,000 万元;上海虞齐以货币出资 6 亿元，认缴标的公司注册资本 6 亿元。本次交易完成后，上海翰迈、励民先生和上海虞齐分别持有标的公司 2.247%、1.498%和 44.945%的股权。（智通财经）

【荣耀】将采购 5500 万套 4G 手机芯片

据中电网，荣耀将采购 4500 万-5500 万颗紫光展锐的智能手机 SoC 芯片。不过，据透露，荣耀向紫光展锐采购的这批芯片并不是 5G 芯片，而是以 4G 芯片套片为主。（中电网）

【信维通信】公司与小米有合作

信维通信在互动平台表示，公司与小米有合作，目前业务规模较小。（金十数据）

【卓胜微】发布业绩快报，归属于母公司所有者的净利润 10.57 亿元

卓胜微 2021 年 2 月 25 日晚间发布业绩快报称,2020 年归属于母公司所有者的净利润 10.57 亿元，同比增长 112.69%；营业收入 27.92 亿元，同比增长 84.62%；基本每股收益 5.8745 元，同比增长 86.1%。（wind）

【ADI】ADI 公司的电池管理系统 IC 和汽车音频总线助力沃尔沃全电动 XC40 SUV

ADI 和沃尔沃汽车公司宣布，沃尔沃汽车公司的首款纯电动 SUV -- 沃尔沃 XC40 Recharge -- 将采用 ADI 的集成电路(IC)提供电池管理系统(BMS)和汽车音频总线 (A2BR)功能。（美通社）

【德州仪器】任命姜寒担任德州仪器公司副总裁兼中国区总裁

德州仪器今天宣布任命姜寒担任德州仪器公司副总裁兼中国区总裁。他将领导德州仪器中国销售和市场应用团队，并负责中国区的整体运营。（美通社）

【德州仪器】推出高度集成零级电机驱动器

据外媒报道，德州仪器公司（Texas Instruments）推出高度集成零级电机驱动器，可用于无刷直流(BLDC)电机，将电机系统的尺寸缩小高达 30%。同时，提供业界最高的栅极驱动电流，作为改善保护和提高输出功率的先决条件。（盖世汽车）

【恩瑞浦】发布对外投资暨关联交易公告

思瑞浦发布对外投资暨关联交易公告,拟与关联方义乌华芯远景创业投资中心（有限合伙）、无限启航创业投资（天津）合伙企业（有限合伙）共同向北京士模微电子有限责任公司增资。其中，公司以自有资金投资 750 万元，占本次增资后标的公司注册资本的 5%。（公司公告）

【恩瑞浦】公布 2020 年年报业绩快报，净利润为 1.85 亿元

思瑞浦公布 2020 年年报业绩快报，营业总收入 5.66 亿元，同比去年 86.61%，净利润为 1.85 亿元，同比去年 160.11%，基本 EPS 为 2.84 元，加权平均 ROE 为 21.46%。（公司公告）

【芯朋微】公布 2020 年年报业绩快报，净利润为 9973.62 万元

芯朋微公布 2020 年年报业绩快报，营业总收入 4.29 亿元，同比去年 28.11%，净利润为 9973.62 万元，同比去年 50.73%，基本 EPS 为 1.04 元，加权平均 ROE 为 12.19%。（公司公告）

【芯海科技】公布 2020 年年度业绩快报，净利润为 8911.34 万元

芯海科技公布 2020 年年度业绩快报，营业总收入 3.63 亿元，同比去年 40.40%，净利润为 8911.34 万元，同比去年 108.20%，基本 EPS 为 1.10 元，加权平均 ROE 为 20.29%。（公司公告）

【海力士】SK 海力士与 ASWL 签订 EUV 设备五年采购合同

SK 海力士与 ASML 公司签订了一个超级大单，未来 5 年内将斥资 4.8 万亿韩元，约合 43.4 亿美元购买 EUV 光刻机。SK 海力士在一份监管文件中称，这笔交易是为了实现下一代工艺芯片量产的目标，扣除配套的服务费用，总数量可能在 30-35 台左右。（快科技）

【中芯国际】公司注册资本增加 2.5 亿美元

中芯国际（上海）公司注册资本增加 2.5 亿美元。企查查 2 月 23 日消息显示，中芯国际集成电路制造（上海）有限公司发生工商变更，注册资本从“219000 万美元”增加到“244000 万美元”，增资达 2.5 亿美元。(集微网)

【芯启源】完成数亿元新一轮融资

芯启源完成数亿元新一轮融资，为打造 DPU 生态、布局高端 EDA 市场。近日芯启源电子科技有限公司（以下简称“芯启源”）宣布完成数亿元 Pre A2 轮融资，由和利资本领投。(集微网)

【上海复旦】预期 2020 年度取得归属于母公司拥有人盈利约人民币 1.25 亿元

上海复旦(01385)发布公告，预期集团于 2020 年度将转亏为盈并取得归属于母公司拥有人盈利约人民币 1.25 亿元，而 2019 同期则取得经审核归属于母公司拥有人约人民币 1.62 亿元的亏损。（公司公告）

【台积电】传台积电扩大投资化合物半导体，购 16 台氮化镓相关设备

台媒报道，在半导体界传出台积电扩大投资化合物半导体。据称，台积电购买氮化镓（GaN）相关设备达 16 台，比既有的六寸厂内的 6 台增加 2 倍多，这相当于产能将增达逾万片左右，显示客户端下单需求扩大。（GaN 世界）

【利扬芯】披露 2020 年度业绩快报，归属母公司所有者的净利润 5087.18 万元

利扬芯(688135.SH)披露 2020 年度业绩快报，实现营业总收入 2.52 亿元，同比增长 8.47%；归属母公司所有者的净利润 5087.18 万元，同比下降 16.38%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 4467.77 万元，同比下降 23.77%；基本每股收益 0.48 元。（公司官网）

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。

分析师与联系人简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监；华安证券研究所所长，TMT 首席分析师；新财富最佳分析师。
联系人：刘体劲，上海交通大学硕士，四年电子买方研究经历，2020 年 6 月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，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，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。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）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，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沪深 300 指数 5%以上；
中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 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沪深 300 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 15%；
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。 市场基准指数为沪深 300 指数。