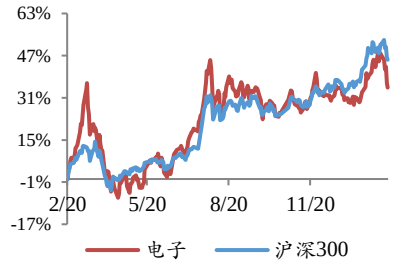
面板业绩尚有潜力，晶圆短缺影响深化

行业评级：增持

报告日期：2021-01-31

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

联系人：丛培超

执业证书号：S0010120070056

邮箱：congpc@hazq.com

相关报告

1.面板涨价态势持续，晶圆产能保持紧张 2021-01-23

2.业绩预告超预期，纵横拓展打开成长空间 2021-01-22

3.敏芯股份（688286）国有资本加持，助推公司一体化进程 2021-01-

主要观点：

● 行情回顾

上周 SW 电子指数(-8.25%)整体表现弱于沪深 300 指数(-3.91%)，其中表现较好的为被动元件板块。从细分子板块来看：

消费电子加权平均涨跌幅为-9.41%，跑输沪深 300 指数 5.5 个百分点；

被动元件加权平均涨跌幅为-4.70%，跑输沪深 300 指数 0.79 个百分点；

显示面板加权平均涨跌幅为-10.29%，跑输沪深 300 指数 6.38 个百分点；

LED 板块加权平均涨跌幅为-7.59%，跑输沪深 300 指数 3.68 个百分点；

安防板块加权平均涨跌幅为-5.05%，跑输沪深 300 指数 1.14 个百分点；

电子化学品加权平均涨跌幅为-8.95%，跑输沪深 300 指数 5.04 个百分点。

● 板块龙头发布业绩预告，面板价格一季度持续拉升

2021 年 1 月 30 日，京东方发布 2020 年度业绩预告。公司预计 2020 年实现归母净利润 48.0-51.0 亿元，同比增长 150%-166%。

1 月面板价格续涨。根据 WitsView 1 月下旬最新面板报价，电视面板价格平均涨幅约 4～6%，IT 面板涨幅约 3～5%。面板供应链始终处于紧缺状态，叠加春节与寒假消费高峰来临，价格仍有支撑，预期这波涨势将贯穿 2021 年一季度。不过，有部分面板厂应大客户要求，**涨幅有所收敛**，面板价格走势转为缓涨格局。据 WitsView 最新面板报价，电视面板单价涨幅 1 月同比下滑 1～2 美元。**我们判断当前股价未充分反映基本面，TCL 与京东方布局的产能未完全开出，业绩未完全释放，建议重点关注面板双雄京东方 A/TCL 科技。**

● 晶圆短缺影响逐渐深化，汽车芯片严重短缺

本轮晶圆产能不足影响继续深化，上游硅片和晶圆代工端**产能不足范围已由全球 8 寸晶圆扩散至 6 寸和 12 寸晶圆**。市场对 2021 年供给端的悲观预期加剧目前的晶圆短缺形势。**上游晶圆代工产能吃紧所引发的产业链供不应求与涨价情势，预计将持续至 2021 年下半年。**1）**功率半导体方面：需求端**，手机快充、两轮电动车、共享电单车、新能源车 PHEV/EV、光伏风电、工控替代快速发展，促进以 MOSFET 和 IGBT 为代表的功率半导体持续繁荣；**供给端**，疫情对海外的功率厂商产能和物流带来了诸多的限制，竞争格局得到优化，国产替代进程加速。**功率板块明年将维持高景气，代工和产品均有涨价基础。**2）**模拟 IC 方面**：5G 手机和基站模拟 IC 需求旺盛，通信以外客户国产替代意愿也较为强烈，且模拟 IC 空间大市占率低壁垒高，国内开始涌现一批优秀的模拟 IC 该公司，**板块未来十年成长逻辑顺畅。**值得注意的是，**汽车芯片晶圆短缺已引起市场重视**，当前台积电已承诺将优先为汽车芯片提供产能，**预计未来汽车芯片将一定程度挤占消费电子芯片晶圆产能**。

● 投资建议

推荐关注：韦尔股份、思瑞浦、圣邦股份、斯达半导、华润微、新洁能、紫光国微、卓胜微、兆易创新、柏楚电子、京东方 A、TCL 科技。

● 风险提示

1) 中美贸易摩擦对商业活动和电子产品需求的影响加剧；

2) 手机等消费电子产品销量不及预期；

3) 疫情影响经济，面板下游需求不及预期。

正文目录

1 本周行业观点 4

1.1 龙头京东方业绩预告同比上升，春节临近面板持续看好 4

1.2 晶圆短缺影响逐渐深化：8 寸晶圆紧张扩散至 6、12 寸，终端汽车芯片最为紧缺 6

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 9

3 个股重点新闻 11

风险提示： 14

图表目录

图表 1 2020 年 6 月-2021 年 1 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 中大尺寸 LCD 显示面板价格走势图（美元）.....6
图表 4 本周板块指数行情统计.....8
图表 5 本周电子行业各板块涨跌幅.....8
图表 6 本周电子行业个股涨跌幅前十.....9
图表 7 本周电子行业涨幅前十名柱状图.....9
图表 8 本周电子行业跌幅前十名柱状图.....10

1 本周行业观点

1.1 龙头京东方业绩预告同比上升，春节临近面板持续看好

2021 年 1 月 30 日，京东方科技集团股份有限公司发布 2020 年度业绩预告，预计业绩同向上升。公司预计 2020 年实现归属于上市公司股东净利润 48.0-51.0 亿元，同比增长 150%-166%。

新冠疫情在全球的蔓延给半导体显示产业链的原材料供应及物流等问题带来冲击，京东方在经营面临严峻挑战下，及时调整内部策略，优化产品结构，部分产品销量大幅增长，**全年营收较上年稳定增长。半导体显示行业景气度相对去年同期较高**，尤其是 IT、TV 类产品需求大幅回升，且产品价格自 2020 年年中持续上涨，公司经营业绩较去年同期大幅提升。**公司柔性 AMOLED 产品出货较 2019 年大幅增长**，但因产线尚处于爬坡期，新增折旧短期承压。随着出货量持续提升，未来有望进一步增强公司整体竞争力。进入 2020 年以来，京东方坚持物联网转型方向，积极把握发展机会，加强风险预警，在半导体事业、Mini LED、传感器及解决方案、智慧系统创新及智慧医工事业等多个领域获得较快发展，物联网转型战略稳步推进。

1 月面板价格续涨。根据 WitsView 1 月下旬最新面板报价，电视面板价格平均涨幅约 4～6%，IT 面板涨幅约 3～5%。由于面板供应链仍然处于供不应求状态，**即使 1 月份面板价格涨幅相较于 2020 年 12 月涨幅稍显收敛，但价格仍为上行趋势，预期面板价格在 2021 年整一季度淡季中都将维持较高水平。**根据 WitsView 最新面板报价，1 月电视面板涨幅相比 2020 年 12 月略微收敛 1～2 美元。

TV 面板方面，32 寸面板调涨 3 美元，均价缓步稳步上升至 66 美元，较前月提升 4.8%，预计 2 月涨幅缩窄到 2 美金；43 寸面板调涨 6 美元，均价站回 116 美元，较前月提升 5.5%，预计 2 月涨幅收窄到 2 美金；55 寸面板调涨 8 美元，均价约 180 美元，较前月提升 4.7%，预计 2 月涨幅收窄至 4 美金；65 寸面板上涨 8 美元，均价约 230 美元，较前月提升 3.6%，预计 2 月份维持 5 美金涨幅。**面板价格连涨六个月，**涨幅高达 50～70%，创下新的周期记录。

IT 面板方面，WitsView 睿智显示调研显示，在新冠疫情蔓延全球的冲击之下，2020 年 12 月、2021 年 1 月需求紧俏，市场长时期担心缺料问题，价格强力拉升势头较猛。监视器面板单月平均涨幅大约在 2～5%，27 寸面板价格涨至 82.7 美元，预计 2 月份模组价格上涨 2 美金；23.8 寸面板均价约 62.1 美元，预计 2 月模组价格上涨 2.5 美金；21.5 寸面板均价约 47.8 美元。笔电面板 11 月平均涨幅达 3～5%，17.3 寸面板均价约 52.3 美元，预计 2 月份模组价格上涨 3 美金；15.6 寸面板价格约 45.2 美元，而 14 寸、11.6 寸面板报价都来到了 32 美元。除疫情因素的持续影响，正值春节、元宵节临近，电子产品再次迎来消费高峰期，并且叠加学生寒假学习与就业者假期居家办公的需求双重因素，共同敦促整机厂商加快备货速度，因此面板厂商稼动率满载的同时价格也一路向好。

图表 1 2020 年 6 月-2021 年 1 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）							
			6 月上	6 月下	7 月上	7 月下	8 月上	8 月下	9 月上	9 月下
65”W	3840 X 2160	Open-Cell	164	164	164	169	173	177	185	190
55”W	3840 X 2160	Open-Cell	103	103	105	111	117	123	133	138
43”W	1920 X 1080	Open-Cell	67	67	67	70	73	75	83	86
32”W	1366 X 768	Open-Cell	32	32	33	35	38	41	44	46
尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021 年各月各尺寸面板均价（美元）							
			10 月上	10 月下	11 月上	11 月下	12 月上	12 月下	1 月上	1 月下
65”W	3840 X 2160	Open-Cell	201	207	212	215	218	222	225	230
55”W	3840 X 2160	Open-Cell	150	155	160	164	168	172	176	180
43”W	1920 X 1080	Open-Cell	92	100	103	106	108	110	113	116
32”W	1366 X 768	Open-Cell	52	56	58	60	61	63	65	66

资料来源：WitsView 睿智显示调研，华安证券研究所

2021 年 1 月 29 日，京东方关于美国国际贸易委员会针对公司特定有源矩阵 OLED 显示设备及其组件开展的 337 调查发布公告，公告称本次 337 调查对公司目前的生产、经营不会造成实质性影响。京东方在 OLED 领域已有十余年的技术研发经验，掌握改良与的核心关键技术，拥有自主知识产权。2020 年京东方收购南京 8.5 代和成都 8.6 代中电熊猫生产线为 LCD 产能开足马力，同年 TCL 收购三星苏州 8.5 代生产线也进一步扩大 LCD 产能，因为大尺寸 LCD 的产能从韩国和台湾地区转到中国大陆，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”现象。同时伴随着 2021 年韩国企业全面退出 LCD 市场因素的影响，TCL 华星和京东方的市场份额将会超过 50%。因此我们认为，**大尺寸 LCD 竞争格局加速重构，“双子星”格局巩固完善**，毫无疑问 TCL 和京东方必将占领市场大部分份额。

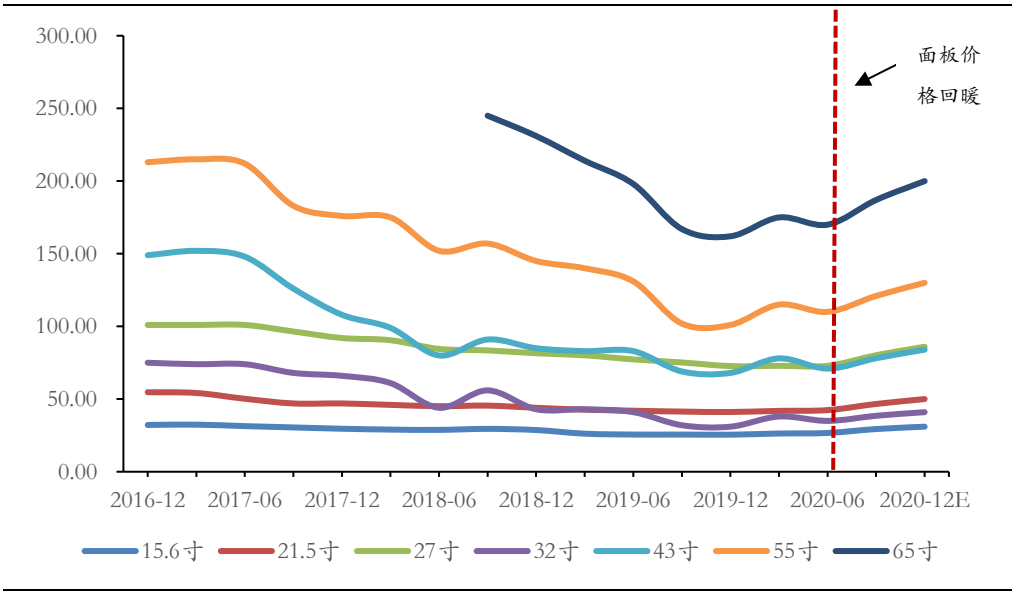
我们认为，**如果这一轮周期的涨价幅度接近或超过上一轮，这一轮的利润弹性将高于上一轮。**我们测算，京东方的收入规模在明年将达到 1500 至 1700 亿左右，华星光电收入在明年将达到 750 至 810 亿左右。随着春节这一较长时期的消费高峰来临，需求拉动面板价格在 2021 年一季度会继续维持 2020 年四季度的上涨趋势，略有收敛但仍为上升。预计京东方和华星光电在 2021 年一季度和二季度均可以保持不错的利润规模。**我们判断当前股价未充分反映基本面，**京东方和 TCL 布局的产能将在 2021 年充分开出，业绩表现十分可期，**建议重点关注面板双雄京东方 A/TCL 科技的投资机会。**

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 2021 年底产能全部退出
	SEC Tangjong L8-1	8.5	it&TV	110	105	105	105	55	0	预计 2021 年底产能全部退出
	SEC Tangjong L8-2	8.5	it&TV	150	127	127	80	50	0	预计 2021 年底产能全部退出

资料来源：华安证券研究所整理

图表 3 中大尺寸 LCD 显示面板价格走势图（美元）



资料来源：TrendForce，WitsView 睿智显示调研，华安证券研究所

1.2 晶圆短缺影响逐渐深化：8 寸晶圆紧张扩散至 6、12 寸，终端汽车芯片最为紧缺

受智能电子、自动化汽车、5G 等新兴应用需求增加，晶圆紧缺和涨价自 2020 年下半年开始便成为市场主旋律。目前，8 寸晶圆紧张的蝴蝶效应已充分显现。从 8 寸晶圆产能趋紧引发晶圆涨价开始，逐步蔓延至材料、PCB 板、封测、以及 MOSFET、IGBT 以及 MCU 芯片等终端芯片厂商，到 2021 年开年，据不完全统计，仅发布涨价公告的芯片原厂就至少有 25 家。**据市场公开信息统计，8 寸晶圆的代工价格上涨了 20%、封测价格上涨约 10%，驱动芯片、WIFI 芯片、MOSFET 等各**

类终端芯片交付延迟，且价格均有 10%-20%的不同程度的上扬。

对供需两侧分别进行分析，半导体产业供需失衡严重，且短期供不应求局面难以改善。从供给端看，8 寸晶圆供求吃紧持续数年，总产能规模一直停滞不前。主要原因系二手设备供给不足限制相关厂商的扩产进度，以及通过新建和扩建等方式新增 8 寸产能成本提高。据 SEMI 数据，2014 年全球对 8 寸晶圆制造的设备支出为 26.82 亿美元，此后 8 寸晶圆制造相关的开支便逐年下降。需求端，汽车、工业、智能手机为 8 寸晶圆主要应用下游。5G、电动汽车、智能制造、物联网发展使得 FPGA、驱动芯片、指纹辨识、电源管理、MOSFET、微控制器（MCU）等领域的非先进（中低端）芯片需求强劲，8 寸晶圆需求激增。

据全球硅片大厂环球晶透露，2020 年 4 季度以来，车用客户的订单需求激增导致库存水位大幅回补，**目前包括 12 寸、8 寸以及 6 寸的产能全数满载**，且将一路满载到 2021 年上半年。上游硅片厂对 2021 年下半年到 2022 年的需求持乐观看待，尤其是 12 寸硅晶圆的部分。受下半年缺货预期影响，包括台积电、联电、力积电、三星、英特尔等国内外半导体厂，与硅晶圆供应商间开始签订新的供货长约。

目前汽车芯片短缺尤为严重。菲亚特·克莱斯勒（Fiat Chrysler）等十几家汽车制造商 2021 年已被迫闲置工厂，据数据提供商 AutoForecast Solution 的数据，目前已有超 280,000 辆汽车停产。而根据 IHS Markit 预测，最终将有多达 500,000 辆汽车受到影响。造成这一现象的主要原因在于汽车厂商较消费电子终端厂商的低话语权，仅 10%的半导体制造厂用于汽车零部件生产，2020 年车用占全球 8 寸晶圆需求比重约 33%，占 12 寸晶圆需求比重约 5%。同时，美国对华为和中芯国际的制裁进一步引发市场恐慌，小米和 Oppo 等为争夺华为空出的市占，积极向 IC 设计商和晶圆代工厂下单抢产能并拉高库存，排挤到其他包括车用等晶圆产能。

各方已采取诸多应对措施应对晶圆紧缺问题，车企削减生产，同时在政府促成下台积电已允诺优化生产后，将以车用芯片为首要供货对象。**但涨价依然势在必行**，芯片制造商端，恩智浦（NXP）、瑞萨电子（Renesas Electronics）、意法半导体（STMicroelectronics）、东芝等世界半导体大型厂商均决定上调汽车和通信设备用产品的价格，涨幅介于一至二成。芯片晶圆代工厂方面，台积电、联电等公司正考虑调涨车用芯片代工价格，涨幅最高达 15%，最快预计自 2 月下半月至 3 月实施。

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**看好功率龙头厂商斯达半导、新洁能、华润微等厂商的投资机会。**

在模拟 IC 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，**看好模拟 IC 优质公司思瑞浦、圣邦股份、芯朋微等投资机会。**

2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

上周 SW 电子指数(-8.25%)整体表现弱于沪深 300 指数(-3.91%)，其中表现较好的为被动元件板块。从细分子板块来看：

消费电子加权平均涨跌幅为-9.41%，跑输沪深 300 指数 5.5 个百分点；

被动元件加权平均涨跌幅为-4.70%，跑输沪深 300 指数 0.79 个百分点；

显示面板加权平均涨跌幅为-10.29%，跑输沪深 300 指数 6.38 个百分点；

LED 板块加权平均涨跌幅为-7.59%，跑输沪深 300 指数 3.68 个百分点；

安防板块加权平均涨跌幅为-5.05%，跑输沪深 300 指数 1.14 个百分点；

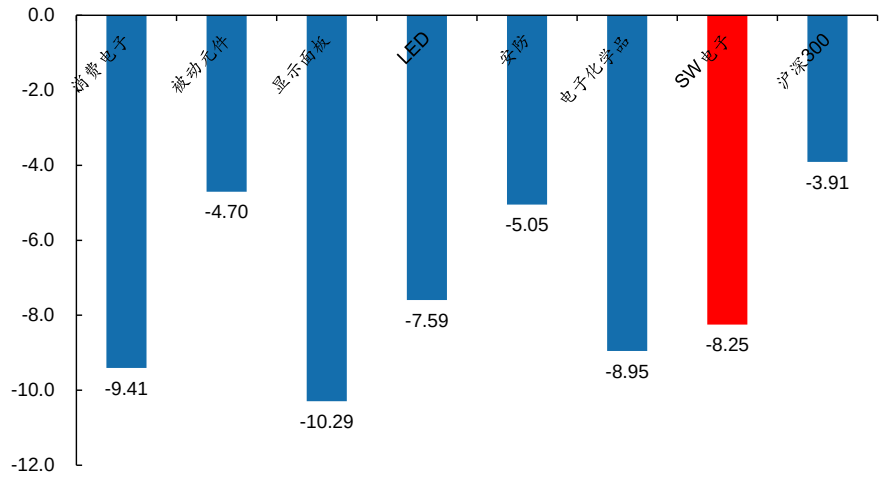
电子化学品加权平均涨跌幅为-8.95%，跑输沪深 300 指数 5.04 个百分点。

图表 4 本周板块指数行情统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证指数	-3.43%	0.29%
深证成指	-5.16%	2.43%
创业板指	-6.83%	5.48%
沪深 300	-3.91%	2.70%
电子(申万)	-8.25%	1.38%

资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 5 本周电子行业各板块涨跌幅



资料来源：WIND，华安证券研究所

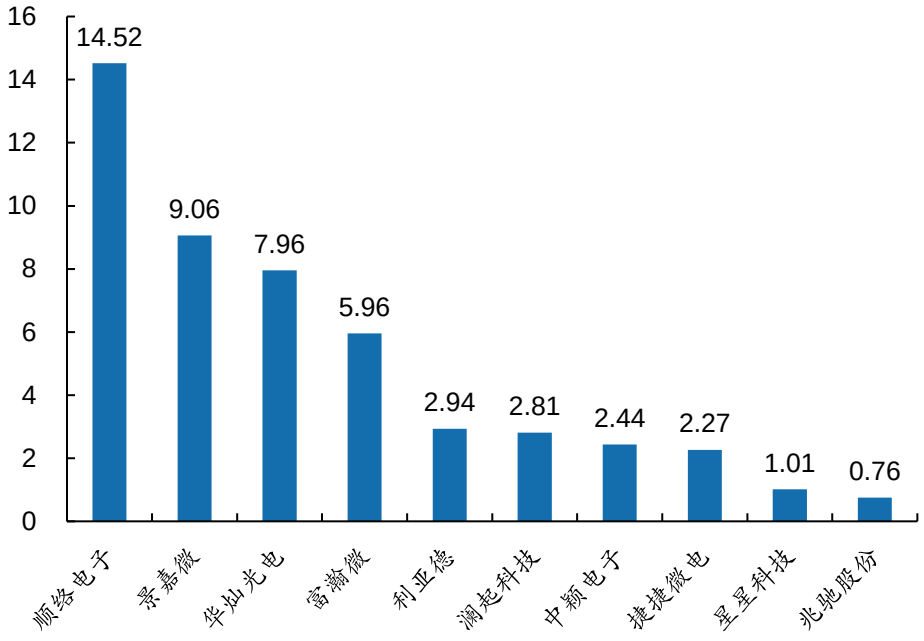
2.2 本周电子个股表现

图表 6 本周电子行业个股涨跌幅前十

周涨幅前十		周跌幅前十	
顺络电子	14.52%	至纯科技	-19.52%
景嘉微	9.06%	歌尔股份	-18.91%
华灿光电	7.96%	大族激光	-16.94%
富瀚微	5.96%	闻泰科技	-16.70%
利亚德	2.94%	三安光电	-15.20%
澜起科技	2.81%	士兰微	-15.16%
中颖电子	2.44%	维信诺	-15.01%
捷捷微电	2.27%	火炬电子	-14.90%
星星科技	1.01%	晶方科技	-14.24%
兆驰股份	0.76%	深南电路	-14.09%

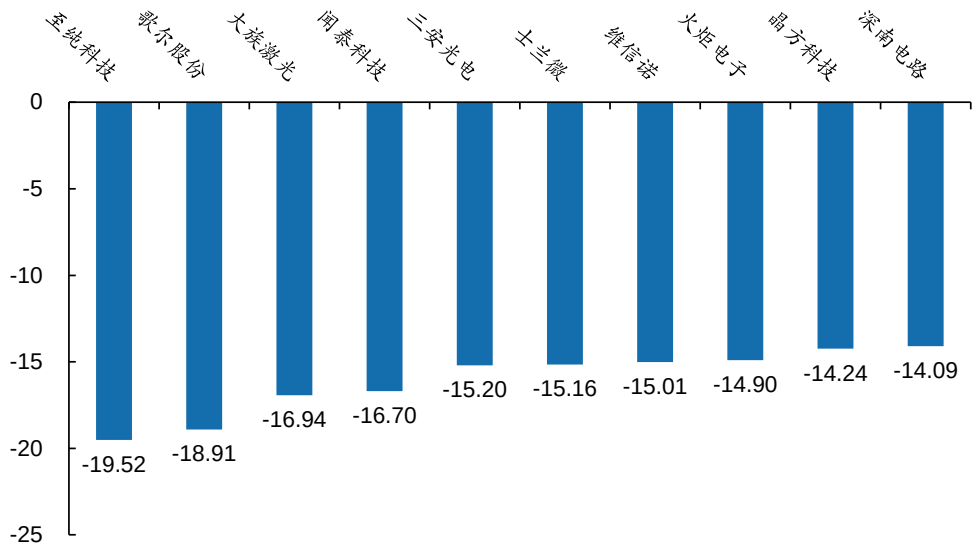
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 7 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 8 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 个股重点新闻

【华灿光电】拟收购格盛科技 33.4%股权 其主要开展针对 LED 产业链上下游及半导体行业的投资

1 月 26 日，华灿光电(300323.SZ)发布，公司拟以 0 元价格协议收购天津慧通鑫达投资管理合伙企业(有限合伙)(“慧通鑫达”)所持有格盛科技 33.4%的股权，慧通鑫达对格盛科技的认缴出资金额为人民币 3340 万元(尚未实缴)。经友好协商，双方一致同意以转让方原始出资金额作为对价收购。因慧通鑫达认缴的 3340 万元出资额尚未实缴，经双方确认，此次转让价款为 0 元。上述股权转让完成后，公司将承担以上 3340 万元的认缴出资义务。（来源：格隆汇）

【京东方】拟以 63.39 亿元价格受让绵阳京东方 23.75%股权

1 月 26 日，京东方 A(000725.SZ)发布公告称，三星供应商京东方科技集团股份有限公司（以下简称“京东方”）拟以 63.39 亿元的价格受让绵阳科技城产业发展基金（有限合伙）（以下简称“科发基金”）所持绵阳京东方光电科技有限公司（以下简称“绵阳京东方”）23.75%的股权。受让完成后，该公司占绵阳京东方股比将由 66.67%增加至 90.42%。（来源：CINNO）

【蓝思科技】2020 年净利预计 48.88 亿元-50.61 亿元 同比增 98%-105%

蓝思科技(300433.SZ)1 月 25 日晚间发布业绩预告，预计 2020 年度归母净利 48.88 亿元-50.61 亿元，同比增 98%-105%。报告期内，公司的客户与产品结构健康并进一步优化，各类主要产品订单充足，市场需求持续旺盛，新产品生产及交付顺利。圆满完成了全年经营目标，实现了连续多个季度的高效、高质量发展。（来源：e 公司）

【兆驰股份】2020 年度净利润预增 40%至 60%

1 月 25 日，兆驰股份(002429.SZ)公布，预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润 158861.54 万元至 181556.05 万元，同比增长 40%至 60%；扣除非经常性损益后的净利润 154899.04 万元至 182234.16 万元，同比增长 70%至 100%。（来源：格隆汇）

【维信诺】预计 2020 年盈利 1.41 亿元-2.1 亿元 同比增长 120%-228%

维信诺 1 月 28 日晚发布业绩预告，预计 2020 年实现归母净利润 1.41 亿元-2.1 亿元，同比增长 120.21%-227.97%；预计扣非后亏损 7.33 亿元到 8.02 亿元，亏损较 2019 年（-9.4 亿元）收窄。（来源：中证网）

【深天马】智能手机、车载等订单供不应求

深天马 A(000050.SZ)近日接待调研时表示，目前，公司除 AMOLED 产线量产爬坡外，其他产线均保持满产满销。2019-2021 年，公司 AMOLED 产品出货将呈逐年翻番的态势，公司 AMOLED 中期目标是全球前三。从公司一季度排单及上半年预测看，客户订单需求饱满，智能手机、车载等均供不应求。（来源：e 公司）

【卓胜微】披露定增报告书：易方达基金获配约 16.47 亿元

1 月 28 日，卓胜微(300782.SZ)披露 2020 年度向特定对象发行股票发行情况报告书，确定此次发行价格 565.85 元/股，发行股数 531.1544 万股，募集资金总额约 30.06 亿元。此次发行对象最终确定为 8 家，符合《实施细则》等相关法律法规的规定，所有发行对象均以现金方式认购此次发行的普通股股票，并与发行人签订了认购合同。（来源：格隆汇）

【信维通信】5G 天线等业务快速成长，预计 2020 年净利 9.7 至 10.7 亿元

1 月 28 日消息，信维通信发布 2020 年度业绩预告。预计 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 9.7 亿元至 10.7 亿元，同比增长-4.89%至 4.91%；扣除非经常性损益后的净利润为 7.26 亿

元至 8.26 亿元，同比增长-21.55%至-10.75%；基本每股收益 1.0049 元至 1.1085 元。报告期内，公司股权激励摊销费用约为 1.85 亿元，若仅剔除此费用的影响，预计公司扣非归母净利润好于上年同期。预计报告期内，公司无线充电、5G 天线等业务快速成长，全年收入规模稳步增长，生产经营保持柔性、平稳、向好的发展势头。公司毛利率遇到阶段性的挑战，净利润受到一定的影响。（来源：TechWeb）

【唯捷创芯】新三板摘牌企业唯捷创芯拟闯科创板，接受中信建投辅导

唯捷创芯拟科创板 IPO，公司已于 2021 年 1 月 15 日与中信建投证券股份有限公司签订上市辅导协议，并于近日将相关情况予以公示。（来源：资本邦）

【歌尔股份】2020 年净利润同比增长 122.94%（业绩快报）

香港万得通讯社报道，歌尔股份 2021 年 1 月 29 日午间发布业绩快报称，2020 年归属于母公司所有者的净利润 28.55 亿元，同比增长 122.94%；营业收入 576.13 亿元，同比增长 63.92%；基本每股收益 0.89 元，同比增长 122.5%。（来源：Wind）

【歌尔股份】财务工作合规进行 将追责恶意造谣中伤媒体

e 公司讯，歌尔股份(002241)1 月 29 日在互动平台表示，公司财务工作一直依法合规进行，部分网络媒体对公司财务数据进行断章取义和失实传播，对公司恶意造谣中伤，致使公司股价出现波动，也使公司投资者特别是中小投资者遭受损失。公司已启动相关的法律程序，搜集整理证据，运用法律武器，对恶意造谣中伤、传播不实信息的相关媒体进行追责。（来源：e 公司）

【立讯精密】苹果供应链龙头公司遭美国 337 调查，立讯精密回应：不影响公司生产经营

钛媒体快讯 | 1 月 25 日消息：昨日晚间，立讯精密(002475.SZ)发布公告称，2021 年 1 月 22 日，公司获悉美国国际贸易委员会(USITC)就本案签发的两份通知。其一为调查通知书(NOTICE OF INSTITUTION OF INVESTIGATION)，正式确定案号为 Inv. No. 337-TA-1241。其二为指定主审行政法官的通知。本次通知为 337 调查的正常规则和流程，公司将遵照 337 调查流程处理。（来源：钛快讯）

【立讯精密】拟对日铠电脑投资并控股

香港万得通讯社报道，立讯精密 1 月 28 日晚间公告称，公司及全资子公司立讯精密有限与铠胜控股、日丽国际、常熟立铠、日铠电脑签署《日铠电脑配件有限公司增资协议》，公司及全资子公司立讯精密有限分别以自有资金人民币 576,006.22 万元和 23,993.78 万元与常熟立铠共同对日铠电脑进行投资。投资完成后，公司直接持有标的公司 48.013%的股权，立讯精密有限持有标的公司 2.000%的股权，故公司直接及间接累计持有标的公司 50.013%股权，对标的公司形成控股；常熟立铠持有标的公司 3.500%股权，投资金额 12,596.74 万元；标的公司原股东日丽国际将持有标的公司 46.487%股权。（来源：Wind）

【环旭电子】公开发行可转债申请获中国证监会核准

1 月 25 日，环旭电子(601231.SH)公布，公司于近日收到中国证监会出具的《关于核准环旭电子股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额 34.5 亿元可转换公司债券，期限 6 年。（来源：格隆汇）

【沪硅产业】12 英寸扩产有序推进 战略投资利润扭亏为盈

沪硅产业本次拟使用 150,000 万元募集资金投向集成电路制造用 12 英寸高端硅片研发及先进制造项目。本项目将提升 12 英寸半导体硅片技术能力并且扩大公司 12 英寸半导体硅片的生产规模。项目实施后，公司将新增 30 万片/月产能，可应用于先进制程的 12 英寸半导体硅片产能；同时公司 12 英寸半导体硅片研发将持续高投入；截至 2020 年底公司已经建成 12 英寸半导体硅片产能 20 万片/月，同时突破 28nm 及以上制程，并承接国家 02 专项《20-14nm 集成电路用 300mm 硅片成套技开发与产业化项目》技术研发；随着公司 12 英寸硅片产能的提升和技术节点的升级，有望打开公司长期增长空间。（来源：新浪）

【三环集团】业绩预告：2020 年度净利润预增 50%-75%

1 月 28 日，三环集团(300408.SZ)公布，预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润 130689.12 万元-152470.64 万元，同比增长 50%-75%；扣除非经常性损益后的净利润 119246.25 万元-143095.50 万元，同比增长 50%-80%。2020 年度受益于 5G 技术加速普及与国产替代进程不断深化，叠加汽车电子化、智能制造产业不断扩大的影响，消费电子需求带动被动元器件景气度上升，公司主要产品电子元件及材料、半导体部件销售相应增加，影响当期利润增加。（来源：格隆汇）

【顺络电子】业绩预告：2020 年预增 40%-50%

1 月 27 日，顺络电子(002138.SZ)公告，预计 2020 年盈利 5.6 亿元-6 亿元，同比增长 40%-50%；公司产品和新产品都重点应用于电子产品的信号处理及电源管理领域，目前主要产品线产能虽然在 2020 年进行了较大幅度的扩产，仍无法完全满足快速增长的市场需求，产能持续紧张。（来源：格隆汇）

【华润微】预计 2020 年净利 9.22 亿-9.62 亿元

1 月 18 日晚，华润微发布 2020 年年度业绩预增公告。公司预计 2020 年全年实现归母净利润 9.22-9.62 亿元，同比增长 130%-140%；全年实现扣非归母净利润 8.25-8.53 亿元，同比增长 300%-313.59%。公司 Q4 单季实现归母净利润 2.35-2.75 亿元，同比增长 79%-110%，环比下降 3%-17%，符合市场预期。此外，公司已于 20 年年底发布涨价函，将自 2021 年 1 月 1 日起部分产品进行调价，且据产业链调研，公司对外代工价格亦有一定涨幅。（来源：新浪）

【环球晶圆】环球晶圆再次上调收购 Siltronic 报价 每股增至 145 欧元

1 月 26 日消息，据国外媒体报道，在将收购价格由最初的 125 欧元提升至 140 欧元之后，晶圆制造商环球晶圆再次提高了对同行 Siltronic 的收购报价。环球晶圆周一在官网公布的信息显示，他们已将 Siltronic 的收购报价，由 140 欧元上调到了 145 欧元，增加 5 欧元。按最初公布的 125 欧元计算，若收购 Siltronic 全部流通在外的普通股，环球晶圆将花费 37.5 亿欧元；提升到 140 欧元之后，则增加到了 42 亿欧元；按最新的每股 145 欧元计算，收购交易的规模就将达到 44 亿欧元。在宣布将收购价格上调至每股 145 欧元时，环球晶圆也宣布将最低收购股权比例降至 50%，若在 2 月 10 日未达到这一比例，他们将不会再次提出收购要约，将选择其他替代方案。（来源：TechWeb）

【AMD】 今年上半年显卡将处于持续缺货状态 产业链公司受益

日前，AMD 表示，全球 PC 和游戏机图形芯片需求的不断扩大，今年上半年众多显卡市场将迎来供应短缺的问题。分析认为，显卡代工的部分物料元件严重紧缺、成本上涨。（来源：格隆汇）

【紫光国微】与金邦达联合研发的安全芯片操作系统麟铠正式发布

近日，紫光国微子公司紫光同芯与全球知名支付产品提供商金邦达，联合研发的安全芯片操作系统——麟铠正式发布。该产品具备自主知识产权，与紫光“超级金融芯”软硬结合，将为智能设备提供从硬件芯片到系统软件的集约化科技平台。（来源：c 公司）

【中芯国际】拉升涨超 10%晶圆代工厂将开启第二次涨价

港股半导体板块集体上涨，其中，中芯国际涨超 10%，中电华大科技涨近 7%，华虹半导体涨近 2%。芯片行业人士日前称，缺货潮引发恐慌性下单，不少终端企业正以往常几倍的采购量囤货，这也刺激芯片制造企业从上游抢购制造芯片的晶圆。晶圆代工大厂联电、世界先进或将在农历春节后第二次涨价，涨价幅度 10%~15%，且联电还通知 12 寸客户，交货周期延长约一个月。（来源：格隆汇）

【台积电】将加快汽车芯片生产作为首要任务

台积电周四表示，该公司正将解决影响汽车行业的芯片供应挑战作为首要任务，并通过其晶圆厂“加速”这些产品的生产。该公司在一份声明中表示：“台积电目前正通过我们的晶圆厂加速生产这些关键的汽车产品。在我们的产能正被充分利用以满足各个领域的需求时，台积电正重新配置我们的晶圆产能，以支持全球汽车工业。”（来源：新浪）

【生益科技】生益科技拟 9.45 亿元投建高性能覆铜板及 3600 万米粘结片项目

上证报中国证券网讯生益科技公告，公司拟投资建设常熟生益科技有限公司年产 1,140 万平方米高性能覆铜板及 3,600 万米粘结片项目，投资总额 94,505 万元。本项目的实施，能进一步扩大公司的产能，满足 HDI 领域、5G 通讯领域用高速产品及消费类电子、汽车、智能终端、可穿戴设备产品使用的覆铜板以及粘结片的发展需求，优化公司的产品结构，提高公司经济效益。（来源：上证报）。

风险提示：

1） 中美贸易摩擦对商业活动和电子产品需求的影响加剧；
2） 手机等消费电子产品销量不及预期；
3） 疫情影响经济，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：丛培超，电子专业本硕，七年手机产业经验，三年高通通讯工作经验，主要覆盖消费电子。

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。