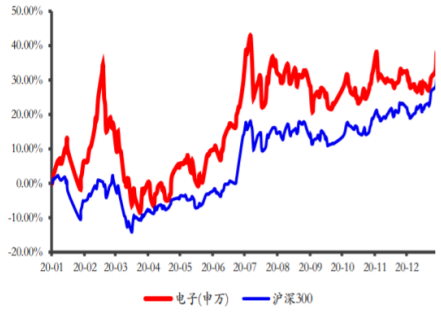
台积电资本开支超预期，面板价格上行板块业绩亮眼

行业评级：增　持

报告日期：　　2021-1-18

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(2.26%)整体表现强于沪深 300 指数(-0.68%)，其中表现较好的为显示面板板块。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 0.77%，跑赢沪深 300 指数 1.45 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 1.48%，跑赢沪深 300 指数 2.16 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 10.57%，跑赢沪深 300 指数 11.25 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 1.66%，跑赢沪深 300 指数 2.34 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 2.08%，跑赢沪深 300 指数 2.76 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-4.18%，跑输沪深 300 指数 3.5 个百分点。

台积电资本开支大超预期，预示着半导体强景气周期

台积电在 1 月 14 日的法说会表示，2020 年第 4 季度营收 3615 亿新台币，同增 14%；毛利率 54%，同增 3.8 个百分点；同时，公司认为一季度营收将再创新高，**并且资本开支将达到 250-280 亿美元，相比于 2020 年的 172 亿美元大幅提高**，台积电同时看好下游包括智能手机、高性能计算、汽车及物联网等半导体需求。我们之前多次提到，随着下游 5G 手机、新能源汽车、服务器、物联网等新兴应用及商机群起而生，对半导体需求持续成长，上游晶圆代工产能吃紧所引发的产业链供不应求与超强景气周期，几乎已确定将持续至 2021 年底。**我们持续看好国内半导体产业链这一波行业景气周期+份额提升带来的超级成长红利，建议关注包括功率、模拟、封测以及制造/设备/材料等细分子板块的投资机会。**

面板价格上行，板块龙头业绩亮眼

2021 年 1 月 11 日晚，TCL 科技发布 2020 年业绩预告，业绩表现远超预期，持续上涨的面板价格给龙头公司带来的利润弹性逐渐显现。TCL 预计单四季度归母净利润 21.75-24.35 亿元，环比增长 13.58-16.18 亿元。根据 WitsView1 月上旬最新面板报价，电视面板价格平均涨幅约 1～3%，IT 面板涨幅约 1～2%。由于面板供应链齐声喊缺，淡季价格仍有支撑，预计今年全年整体面板价格将维持一个较高的平均水平，**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 面板价格持续上行，板块龙头业绩亮眼.....4
1.2 台积电资本开支大超预期，预示着半导体强景气周期.....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.....9

3 重点个股新闻.....11

风险提示：.....14

图表目录

图表 1 2020 年 5-12 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 8
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 9
图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图 10
图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图 10

1 本周行业观点：

1.1 面板价格持续上行，板块龙头业绩亮眼

2021 年 1 月 11 日晚，TCL 科技发布 2020 年业绩预告，业绩表现远超预期。公司预计 2020 年实现归母净利润 42.0-44.6 亿元，同比增长 60%-70%；单四季度归母净利润 21.75-24.35 亿元，环比增长 13.58-16.18 亿元。根据 WitsView1 月上旬最新面板报价，电视面板价格平均涨幅约 1～3%，IT 面板涨幅约 1～2%。由于面板供应链齐声喊缺，淡季价格仍有支撑，**预计今年全年整体面板价格将维持一个较高的平均水平，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。

12 月下旬面板价格续涨。根据市调机构 WitsView 12 月 21 日统计的面板 12 月下旬报价，相比 11 月下旬：65 寸均价提升 3.3%，55 寸提升 4.9%，43 寸提升 3.8%，32 寸提升 5%，面板价格维持较高的四季度面板厂各技术别也基本处于高稼动运转状态，认为四季度和明年上半年面板都将保持较高景气度，国内面板龙头公司受益于行业上行周期和竞争格局改善的双重逻辑，持续看好面板龙头公司明年的股价表现。

面板价格连涨六个月，12 月涨势不变，预计明年一季度面板价格将维持缓慢上涨的局势。根据 WitsView 最新面板报价，12 月下旬 65 寸电视面板价格 222 美金，55 寸电视面板价格 172 美金，43 寸电视面板 110 美金，32 寸电视面板 63 美金，同时日本玻璃基板厂 NEG 停工事件影响，也一定程度上推升了 12 月面板价格持续上扬。

图表 1 2020 年 5-12 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）							
			5 月上	5 月下	6 月上	6 月下	7 月上	7 月下	8 月上	8 月下
65 ‘’ W	3840 X 2160	Open-Cell	168	164	164	164	169	173	177	185
55 ‘’ W	3840 X 2160	Open-Cell	107	103	103	105	111	117	123	133
43 ‘’ W	1920 X 1080	Open-Cell	69	67	67	67	70	73	75	83
32 ‘’ W	1366 X 768	Open-Cell	34	32	32	33	35	38	41	44
尺寸	分辨率	出货形态	2020 年各月各尺寸面板均价（美元）							
			9 月上	9 月下	10 月上	10 月下	11 月上	11 月下	12 月上	12 月下
65 ‘’ W	3840 X 2160	Open-Cell	190	197	201	207	221	224	218	222
55 ‘’ W	3840 X 2160	Open-Cell	138	145	150	155	166	166	168	172
43 ‘’ W	1920 X 1080	Open-Cell	86	90	92	100	107	107	108	110
32 ‘’ W	1366 X 768	Open-Cell	46	50	52	56	60	60	61	63

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，IT 面板方面，在疫情催化之下，11 月、12 月需求转强，而且市场担心缺料问题，备货态度积极，因此带动价格涨势扩大。监视器面板单月平均涨幅大约在 1～3%，27 寸面板价格回到 79.2 美元，23.8 寸面板均价约 57.8 美元，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%，绝对金额来看，全尺寸都调涨了 0.8～1 美元。17.3 寸面板均价约 42.6 美元，15.6 寸面板价格约 42.2 美元，而 14 寸、11.6 寸面板报价都来到了 29.6 美元。四季度以来各尺寸面板全面景气。

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。预计今年三季度和四季度供需将呈现一个剪刀差，需求往上，供给往下。明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。**

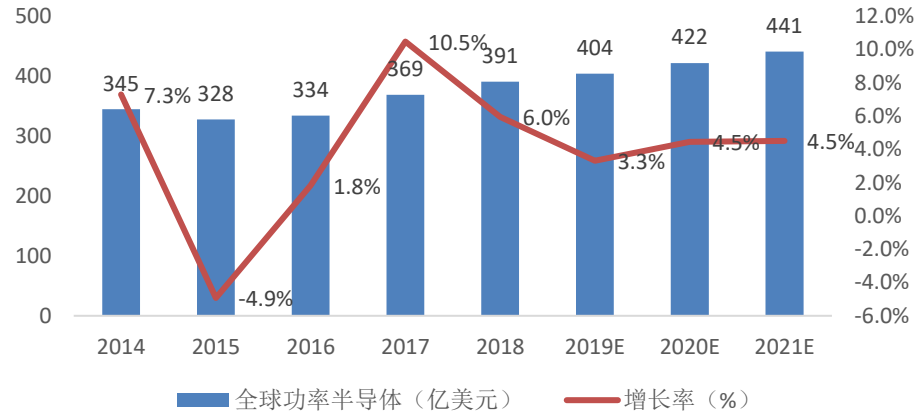
1.2 台积电资本开支大超预期，预示着半导体强景气周期

台积电在 1 月 14 日的法说会表示，2020 年第 4 季度营收 3615 亿新台币，同增 14%；毛利率 54%，同增 3.8 个百分点；同时，公司认为一季度营收将再创新高，并且资本开支将达到 250-280 亿美元，相比于 2020 年的 172 亿美元大幅提高，**台积电同时看好下游包括智能手机、高性能计算、汽车及物联网等半导体需求。**我们之前多次提到，随着下游 5G 手机、新能源汽车、服务器、物联网等新兴应用及商机群起而生，对半导体需求持续成长，上游晶圆代工产能吃紧所引发的产业链供不应求与超强景气周期，几乎已确定将持续至 2021 年底。我们**持续看好国内半导体产业链这一波行业景气周期+份额提升带来的超级成长红利，建议关注包括功率、模拟、封测以及制造/设备/材料等细分子板块的投资机会。**

以我们一直看好的功率半导体板块为例，供给端**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，

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

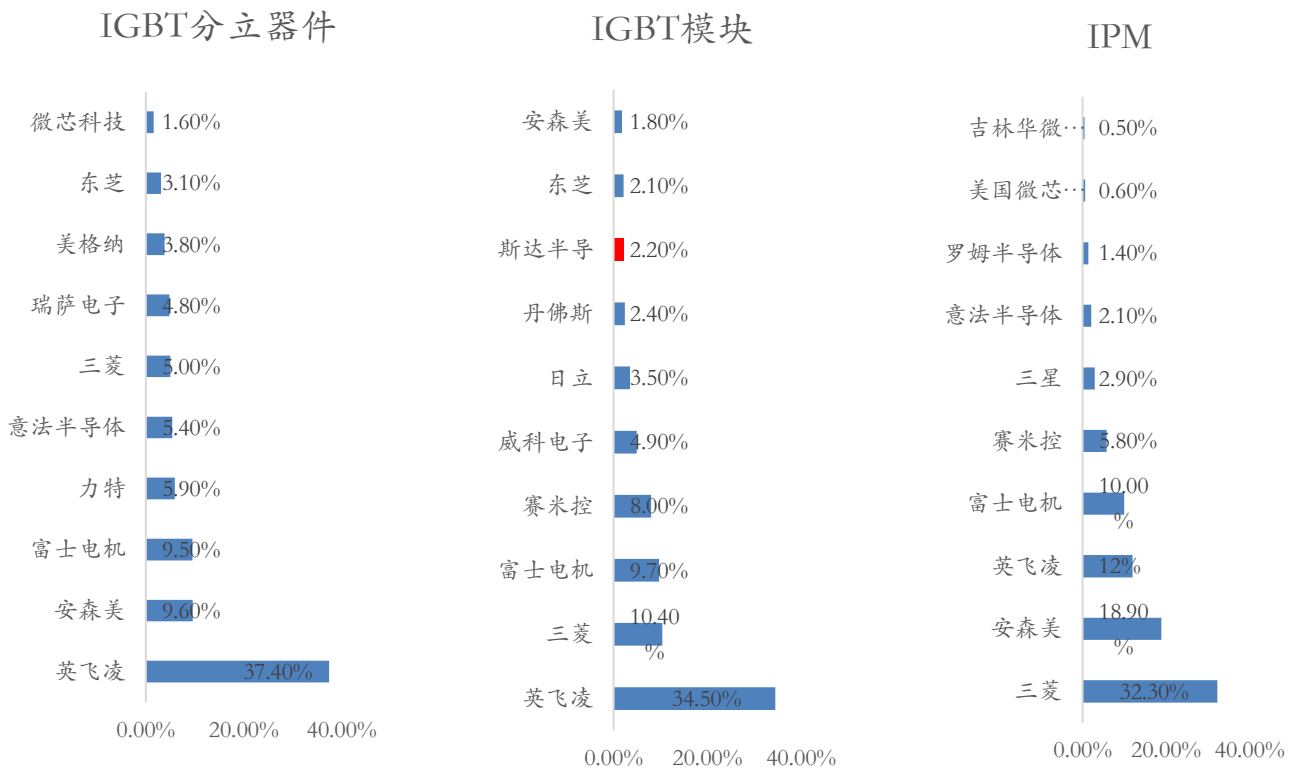


资料来源：IHS Market，华安证券研究所

具体到供需两端来看，**从需求方面看**，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；从**供给端来看**，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。**

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

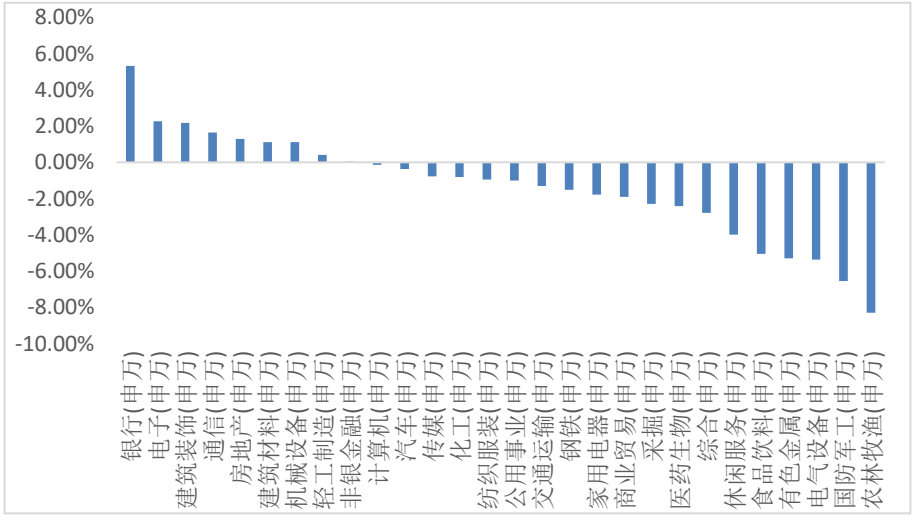
从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 0.77%，跑赢沪深 300 指数 1.45 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 1.48%，跑赢沪深 300 指数 2.16 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 10.57%，跑赢沪深 300 指数 11.25 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 1.66%，跑赢沪深 300 指数 2.34 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 2.08%，跑赢沪深 300 指数 2.76 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-4.18%，跑输沪深 300 指数 3.5 个百分点。

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	-0.10%	2.69%
深证成指	-1.88%	3.88%
创业板指	-1.93%	4.17%
沪深 300	-0.68%	4.74%
电子（申万）	2.26%	7.16%
半导体指数	0.61%	7.42%

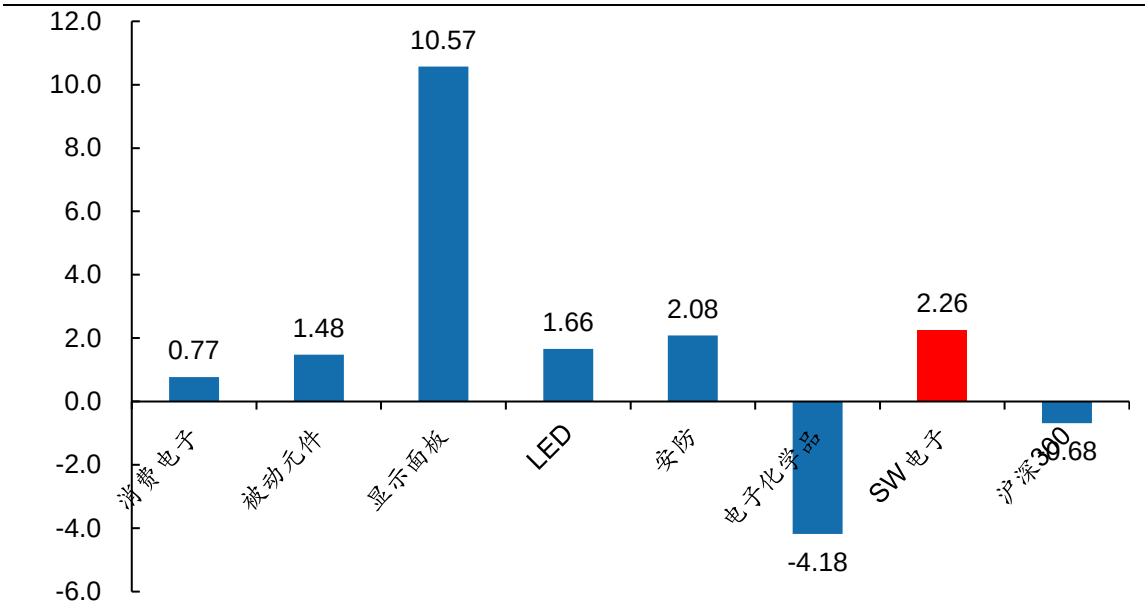
资料来源：WIND，华安证券研究所

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、安防表现较好。电子化学品跑输沪深 300 较多。

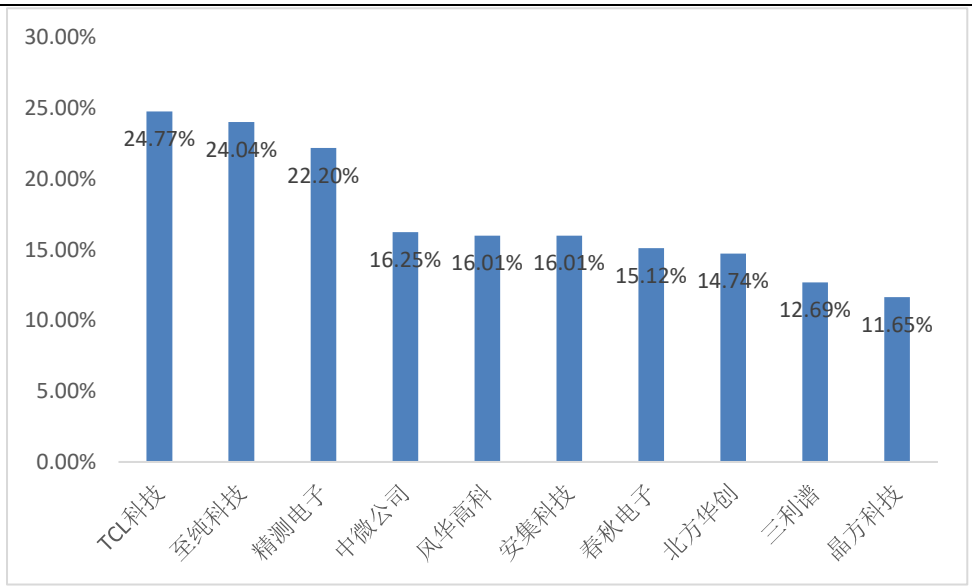
2.2 本周电子个股表现

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	
TCL 科技	24.77%	中航光电	-10.57%
至纯科技	24.04%	紫光国微	-9.25%
精测电子	22.20%	晶科科技	-8.62%
中微公司	16.25%	士兰微	-8.54%
风华高科	16.01%	石英股份	-8.03%
安集科技	16.01%	君正集团	-8.02%
春秋电子	15.12%	传艺科技	-7.86%
北方华创	14.74%	国瓷材料	-7.73%
三利谱	12.69%	长盈精密	-7.02%
晶方科技	11.65%	瑞芯微	-6.49%

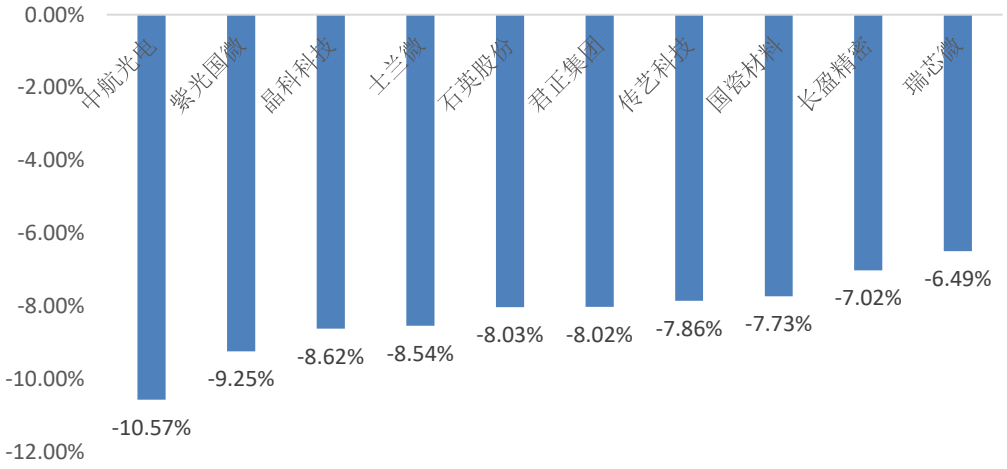
资料来源：WIND，华安证券研究所

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

【中芯国际】中芯国际(0981.HK)产能紧张，8 寸晶圆平均销售价格提升

1 月 14 日丨中芯国际(0981.HK)盘初一度涨 4.2%至 27.3 港元，A 股涨近 2%，中芯国际总市值超 3000 亿港元。据统计，港股通已连续 17 个交易日净买入中芯国际，共计 105.91 亿港元。高盛日前发研报称，将中芯国际 8 寸晶圆及 40-90nm12 寸晶圆平均销售单价预测提升，以反映产能供应紧张的情况，另外亦预计本地客户需求强劲。而价格上升主要是因受惠产品组合改善及产能利用率提升等，相信公司的产品平均销售单价将提升。(格隆汇)

【台积电】台积电大幅提升资本开支

证券时报网讯，台积电首席财务官黄仁昭 14 日表示，2021 年资本支出目标为 250 亿至 280 亿美元（上一年为 172 亿美元），该增长旨在满足对芯片先进工艺的激增需求。(证券时报网)

【台积电】台积电第四季度营收同比增长 14%，净利润 1427.7 亿新台币

1 月 15 日，资本邦了解到，美股上市公司台积电(TSM.US)发布 2020 年第四季度财报。财报显示，该公司第四季度营收为新台币 3615.3 亿元，同比增长 14%，环比增长 1.4%;净利润为新台币 1427.7 亿元，同比增长 23%，环比增长 4%;毛利率为 54%。(资本邦)

【中微公司】中微公司成立科技投资管理公司，注册资本 3 亿元

企查查 APP 显示，1 月 12 日，中微科技投资管理（上海）有限公司成立，法定代表人为 YIN GERALD ZHEYAO，注册资本 3 亿元人民币，经营范围包含：投资管理；资产管理；股权投资。企查查股权穿透显示，该公司由中微公司（688012）100%控股。(企查查)

【华天科技】子公司获得政府补助 1.25 亿元

格隆汇 1 月 11 日丨华天科技(002185.SZ)公布，公司控股子公司华天科技(南京)有限公司于 2021 年 1 月 8 日获得政府补助 1.25 亿元。截至公告披露日，上述补助资金已经到账，上述政府补助与公司日常经营活动相关，但不具有可持续性。(格隆汇)。

【生益科技】生益科技高调分拆子公司独立上市

生益科技分拆控股子公司生益电子于上交所科创版上市获批准。此次拟发行不超 1.66 亿股股票，不超生益电子总股本的 20%，募集资金 39.61 亿元，主要用于 5G 应用领域印制电路板扩建升级项目、多层印制电路板建设项目、研发中心建设项目、补充营运资金项目。(腾讯网)

【闻泰科技】股东康旅集团解除质押 2898.06 万股

闻泰科技(600745.SH)公布，公司于 2021 年 1 月 13 日收到公司股东康旅集团通知，获悉其将所持有的部分公司股份办理了解除质押，此次解除质押 2898.06 万股，占其所持股份比例 35.90%，占公司总股本比例 2.33%。(格隆汇)

【紫光国微】与浙江富润达成战略合作

1 月 14 日，浙江富润数字科技股份有限公司（简称“浙江富润”）与紫光国芯微电子股份有限公司（简称“紫光国微”）签署战略合作协议。双方将聚焦紫光国微超级 SIM 卡等智慧芯业务，围绕大数据运营、物联网、智能终端等领域，全面深化合作，提升 5G 用户体验，拓展丰富行业应用，共同探索创新发展。(e 公司)

【紫光国微】紫光国微于唐山成立信息科技公司，经营范围含半导体器件专用设备制造

企查查 App 显示，1 月 8 日唐山捷准芯测信息科技有限公司成立，注册资本 4000 万元人民币，法定代表人为乔志城，经营范围包含检测服务；集成电路设计；工业设计服务；集成电路、半导体器件专用设备制造、销售等。企查查股权穿透显示，该公司由紫光国微（002049）全资持

股。（企查查）

【英特尔】宣布 10nm 至强可扩展处理器开始量产

1 月 12 日举行的 2021 国际消费电子展上，英特尔宣布已于近日开始生产的第三代英特尔至强可扩展处理器(代号“Ice Lake”)将于 2021 年第一季度实现规模量产。（格隆汇）

【英伟达】发布移动版 RTX 30 显卡

1 月 13 日，当地时间周二，英伟达在 CES 展会上正式发布了针对笔记本电脑的安培架构 RTX 30 系列显卡，包括 RTX 3060、3070 和 3080。（格隆汇）

【三环】被动元件涨价

据证券时报，全球晶片电阻上游材料氧化铝陶瓷基板龙头潮州三环集团领头涨价，涨幅 15%起跳。（格隆汇）

【沪硅产业】 拟定增募资不超 50 亿元

沪硅产业公告，拟定增募资不超 50 亿元，将用于集成电路制造用 300mm 高端硅片研发与先进制造项目、300mm 高端硅基材料研发中试项目、补充流动性资金。（格隆汇）

【立讯精密】立讯转债”的转股价调整为 58.44 元/股 1 月 13 日生效

立讯精密(002475.SZ)公布，“立讯转债”的转股价将由调整前的 58.48 元/股调整为 58.44 元/股，自 2021 年 1 月 13 日开始生效。（格隆汇）

【立讯精密】华泰瑞银(08006)收购 4.8 万股立讯精密股份

华泰瑞银(08006)公布，于 2021 年 1 月 11 日，该集团透过其全资附属公司于公开市场分别以总代价 348.4 万港元(不包括印花税及相关开支)收购 4.8 万股立讯精密工业股份有限公司股份(002475.SZ)，平均价格别为 72.59 港元(不包括印花税及相关开支)。（智通财经）

【环旭电子】12 月营收大增 60% 苹果强周期仍将延续

环旭公布 2020 年 12 月营收：12 月公司实现营收 59.48 亿元，同比增长 60.4%，延续去年 10 月以来高增长态势，再超市场预期。4Q20 营收 182.18 亿元，同比增长 62%，单季度营收再创历史新高；公司预计 2020 年全年营收 476.96 亿元，同比增长 28%。（新浪）

【TCL 科技】2020 年度净利润预增 60%-70% 华星 Q4 净利预达 18 亿

1 月 11 日，TCL 科技（000100.SZ）发布 2020 年业绩预告，归属于上市公司股东的净利润为 42 亿元至 44.6 亿元，同比增长 60%至 70%。对于公司业绩增长的原因，TCL 科技表示主要受益于 2020 年第三季度以来面板价格持续上涨，TCL 华星满产满销，运营效率保持业内领先，全年营业收入同比增长超过 35%，净利润同比增长超 140%，大尺寸业务净利润同比增长超 6 倍。（凤凰网）

【惠科电子】惠科显示模组项目落户绵阳 总投资 50 亿元

1 月 9 日，继绵阳惠科第 8.6 代薄膜晶体管液晶显示器件项目去年投产后，绵阳市与惠科股份有限公司签署战略合作协议。根据协议，总投资 50 亿元的惠科显示模组项目落户绵阳。市委书记刘超出席并见证签约。市委副书记、市长元方，惠科股份有限公司董事长、总裁王智勇致辞。（绵阳观察）

【深天马】预计 2020 年净利 14.5~16.5 亿 同比大增 75~99%

1 月 13 日，深天马 A（000050.SZ）晚间发布业绩预告，预计 2020 年归属于上市公司股东的净利润 14.50 亿元~16.50 亿元，同比增长 74.83%~98.95%；基本每股收益盈利 0.6637 元~0.7553 元。（CINNO）

【三安光电】子公司收到政府补助 3000 万元

1 月 11 日，三安光电（600703.SH）盘后公告称，根据泉州市人民政府、南安市人民政府与三安光电股份有限公司签订的《投资合作协议》，经研究，同意拨付公司全资子公司泉州三安半导体科技有限公司设备购置补助款 3000 万元。三安半导体已于 2021 年 1 月 8 日收到该笔款项。（中证网）

【三安光电】控股股东质押合计 7990 万股

1 月 14 日，三安光电（600703.SH）公布，公司于 2021 年 1 月 14 日接到控股股东三安集团及三安电子的通知，获悉其所持有公司的部分股份被质押，此次质押合计 7990 万股。

三安电子及其控股股东三安集团合计持有公司股份数量为 1,457,442,001 股股份，占公司总股本比例为 32.54%。此次部分股票质押后，两家累计质押股票 5.2929 亿股，质押股份约占两家所持有公司股份比例的 36.32%。（格隆汇）

【卓胜微】预计 2020 年净利 10 亿-10.5 亿元 客户渗透率持续提升

1 月 13 日，卓胜微发布 2020 年度业绩预告，预计 2020 年全年归属于上市公司股东的净利润为 10 亿-10.5 亿元，与上年同期相比，同比增长 101.14%-111.20%。卓胜微表示，公司业绩变动主要系：1）受益 5G 通信技术发展和公司前期产品布局，公司天线开关产品进一步获得市场的高度认可；2）公司射频模组产品被众多知名厂商逐步采用进入量产。报告期内，公司产品结构得到进一步优化调整，客户渗透率持续提升。（TechWeb）

【信维通信】公司不存在被剔除供应链的情况

1 月 8 日，信维通信在互动平台表示，目前公司各项目进展顺利，公司经营正常，不存在被剔除供应链的情况。（格隆汇）

【丘钛科技】丘钛科技子公司昆山丘钛中国拟 A 股 IPO 已进行辅导备案

江苏监管局 1 月 13 日披露了昆山丘钛微电子科技股份有限公司（以下简称“昆山丘钛中国”）的辅导备案信息，其保荐机构为华泰联合，备案日期为 2021 年 1 月 7 日。据了解，昆山丘钛中国是丘钛科技旗下一间间接全资附属公司，主要从事设计、研发、制造及销售应用于手机、汽车及物联网等智能移动终端的摄像头模块。（集微网）

【丘钛科技】12 月摄像头模组销售量环比增 6.4%同比降 1.3%

丘钛科技(01478.HK)披露 2020 年 12 月主营产品销售数据。当月 800 万像素及以下摄像头模组销售数量为 1006.2 万件，环比下降 15.6%，同比下降 36.4%；1000 万像素及以上摄像头模组销售数量为 2714.3 万件，环比增长 17.9%，同比增长 24.2%，其中 3200 万像素及以上摄像头模组销售数量为 1186.3 万件，环比增长 26.9%，同比增长 50.9%。当月摄像头模组销售数量合计 3720.5 万件，环比增长 6.4%，同比下降 1.3%。此外，当月指纹识别模组销售数量合计 1030.4 万件，环比下降 1.4%，同比增长 6.3%。公告称，摄像头模组产品销售数量同比减少主要由于受新型冠状病毒疫情影响智能手机出货数量同比下跌及智能手机供应链中关键零部件供应仍然不足。环比增长主要是由于客户项目周期因素。而指纹识别模组产品销售数量同比增长主要由于集团于指纹识别模组业务的市场份额有所提升。（格隆汇）

【韦尔股份】青岛融通累计减持公司 2.16%股权

韦尔股份(603501)1 月 15 日晚间公告，青岛融通在 2020 年 8 月 31 日至 2021 年 1 月 14 日期间，通过集中竞价及大宗交易方式累计减持公司 2.1677%股权。本次权益变动后，青岛融通持有公司股份比例低于 5%。（e 公司）

【韦尔股份】减持期届满 2 名董事合计减持 135.5 万股

韦尔股份(603501.SH)公布，本次减持计划实施前，公司董事、副总经理纪刚持有公司股份624万股，占公司总股本的0.72%；公司董事、财务总监、董事会秘书贾渊持有公司股份410.5万股，占公司总股本的0.47%。截至2021年1月13日，本次减持计划时间区间届满。在减持计划实施期间，纪刚通过集中竞价交易方式累计减持公司股份80万股，占公司总股本的0.09%，本次减持后，纪刚持有公司544万股，占公司总股本的0.63%；贾渊通过集中竞价交易方式累计减持公司股份55.5万股，占公司总股本的0.06%，本次减持后，贾渊持有公司355万股，占公司总股本的0.41%。(格隆汇)

【水晶光电】子公司江西水晶已累计获得4750万元高质量发展奖励资金

水晶光电(002273.SZ)公布，根据鹰潭高新技术产业开发区管理委员会下发的《关于下达2020年鹰潭高新区物联网企业高质量发展奖励资金的通知》(鹰高新字[2020]83号)，公司下属全资子公司江西水晶光电有限公司(“江西水晶”)获得鹰潭高新区管委会下达的物联网企业高质量发展奖励资金4750万元人民币。前两笔政府奖励资金合计3500万元人民币已经分别于2020年9月24日、2020年10月30日到账。截至公告日，最后一笔政府奖励资金1250万元人民币已到账，江西水晶已累计获得4750万元人民币高质量发展奖励资金。(格隆汇)

【晶方科技】关于持股5%以上股东比例被动稀释超过1%的提示性公告

晶方科技(603005.SH)公告，经中国证券监督管理委员会出具的《关于核准苏州晶方半导体科技股份有限公司非公开发行的批复》(证监许可〔2020〕1514号)核准，向13名投资者非公开发行人民币普通股(A股)17,793,527股(每股面值1元)，公司于2021年1月16日披露了《非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》，公司非公开发行新增股份已于2021年1月14日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续，总股本由321,551,237股增加至339,344,764股，导致公司持股5%以上股东在持股数量不变的情况下，持股比例出现被动稀释的情况。(公司公告)

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。