信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

面板价格涨势不休，苹果月度数据上佳

电子行业周报

2021 年 01 月 10 日

证券研究报告

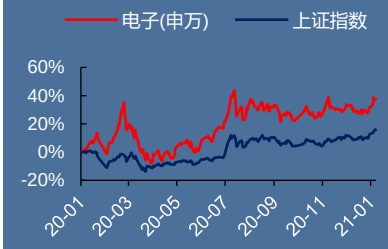
行业研究

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

面板价格涨势不休，苹果月度数据上佳

2021 年 01 月 10 日

本期内容提要：

- **本周专题研究：面板供不应求仍难缓解，一月份价格强势依旧。**本周多家咨询机构纷纷发布面板 1 月上旬报价，各尺寸涨势依旧。根据 Witsview 数据，32 寸面板报价涨至 65 美金、43 寸涨至 113 美金、55 寸涨至 176 美金，较上月涨幅分别为 3.2%、2.7%和 1.4%。

  （1）短期格局，下游备货上游缺货，供不应求仍难缓解：目前面板厂商库存为零，终端厂商库存也仅为历史水位一半，说明下游销售情况良好，终端厂仍有备货空间；同时上游物料供应出现短缺现象，偏光片、驱动 IC 及玻璃基板均存在一定缺货。因此面板供不应求现象短期内仍难以缓解，价格也有望继续上涨。

  （2）供给端，三星延迟退出影响有限：根据集邦咨询最新调查，三星仅延迟一条 8.5 代线至明年年底，预计 2020 年 4 月份至年底仅增加 320 万片 TV 面板，占全球 TV 面板出货仅 1.2%，对整体大尺寸面板供应影响十分有限。

  （3）需求端，供不应求仍是主旋律：受益于大型体育赛事到来、TV 大尺寸化加速、居家办公趋势对 IT 需求的推动等因素，21 年面板需求有望保持增长：Omdia 预测由于高分辨率 TV 的普及，2021 年 TV 平均尺寸将增长 4.25%，从而拉动 TV 需求面积保持增长；集邦咨询预计 2021 年居家办公趋势将继续推动 IT 需求旺盛，笔电出货量有望继续增长 8.6%至 2.17 亿台；群智则预计 2021 年显示器出货量达到 1.44 亿台，同比增长 2.86%。因此，在上游缺货和下游备货驱动的影响下，供不应求仍是今年面板行业的主旋律。

  目前龙头公司仅刚开始反应四季度面板涨价带来的业绩预期，**TCL 科技、京东方 A** 股价对应 2021 年业绩仅 13、17 倍 PE，对应 2022 年业绩仅 11、13 倍，该板块仍属于价值洼地，继续强烈推荐。

- **半导体：业绩快报披露潮来临，再论功率板块投资机遇。**自 20 年下半年以来，8 英寸晶圆厂产能紧缺，引发电源管理 IC、功率半导体等涨价供不应求。我们前期强调，缺货涨价潮下功率 IDM 及产能能够得到充分保障的 Fabless 公司将受益于此次涨价趋势，业绩上迎来一定弹性。近期 20 年年报预告开启，功率半导体板块业绩表现也论证了我们前期判断。如扬杰科技 Q4 归母净利中值 1.26 亿元，同比增长达 64.19%，预计后续披露的功率半导体板块公司亦将有不俗表现。且长期来看，新能源汽车等下游市场将给功率半导体带来黄金机遇期，Strategy Analytics 和英飞凌统计，纯电动汽车中功率器件的单车价值量约为 330 美金，是传统燃油车的接近 5 倍。伴随新能源汽车等下游放量，将给功率半导体带来广阔增量。**建议关注功率 IDM（华润微、士兰微、中车时代、闻泰科技）及产能有充足保证的 Fabless 公司（如斯达半导、新洁能等）。**

- **消费电子：苹果新品需求良好，关注光学月度数据。**

  （1）苹果新品整体需求良好，其中 iPhone 12 Pro 更受青睐，目前官网的预定到货时间在 2-3 周，此外耳机高端新品 AirPods Max 也仍需 7-8 周到货。从业绩角度而言，**鹏鼎、环旭近期公告 12 月经营情况，分别实现 42.0 亿、59.5 亿营收，同比增长 69.5%、60.4%，**亦反映出苹果链的高景气。长远来看，苹果硬件产品正在构建完善的价格矩阵。iPhone、Watch

推出 SE 版本，iPad 亦有相应的低价产品，更易匹配消费者需求，助推销量表现，产业链业绩亦将水涨船高。**建议关注立讯精密、歌尔股份、长盈精密、鹏鼎控股、领益智造、长盈精密等公司。**

（2）光学板块陆续发布月度营收/出货数据，大立光 12 月营收 49.1 亿新台币（约 11.3 亿人民币），同比下降 3.7%，环比下降 6.3%；玉晶光 12 月营收 14.6 亿新台币（约 3.4 亿人民币），同比增长 29.6%，环比下降 19.2%；舜宇 12 月手机镜头出货月 1.3 亿件，同比/环比微增 2.5%/1.2%，摄像头模组出货约 4529 万件，同比/环比下降 23.9%/3.4%。**据产业链调研，目前 4G 芯片持续短缺，致使安卓手机厂商对其他零部件的备货力度减弱，光学行业需求有所放缓。**但未来 4G 芯片供货缓解后，光学行业将迎来新一轮成长。

- **投资评级：**

本周电子板块行情围绕汽车电子及白马龙头展开；其中长盈精密公告投资 20 亿，建设动力电池结构件自动化产线，走出了独立行情；而其他白马龙头如立讯精密、歌尔股份、海康威视等亦有不俗的表现。站在当下，我们依旧看好电子板块的长线发展，无论是消费电子的产业链转移及新品类创新，还是半导体板块的涨价潮叠加国产替代，亦或是面板龙头的业绩释放。都是来年确定性极高的投资机遇。建议关注以下优质标的，**消费电子：**立讯精密、歌尔股份、长盈精密、舜宇光学；**电子品牌：**小米集团、安克创新、传音控股；**IC 设计公司：**韦尔股份、卓胜微、圣邦股份、思瑞浦、晶丰明源、富瀚微。**功率半导体：**华润微、士兰微、斯达半导、中车时代、新洁能、闻泰科技。**面板龙头：**TCL 科技，京东方 A。

- **风险因素：**疫情影响反复；市场需求不及预期。

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：近期重要行业数据整理更新 12
附录四：上市公司重要公告和未来大事提醒 13

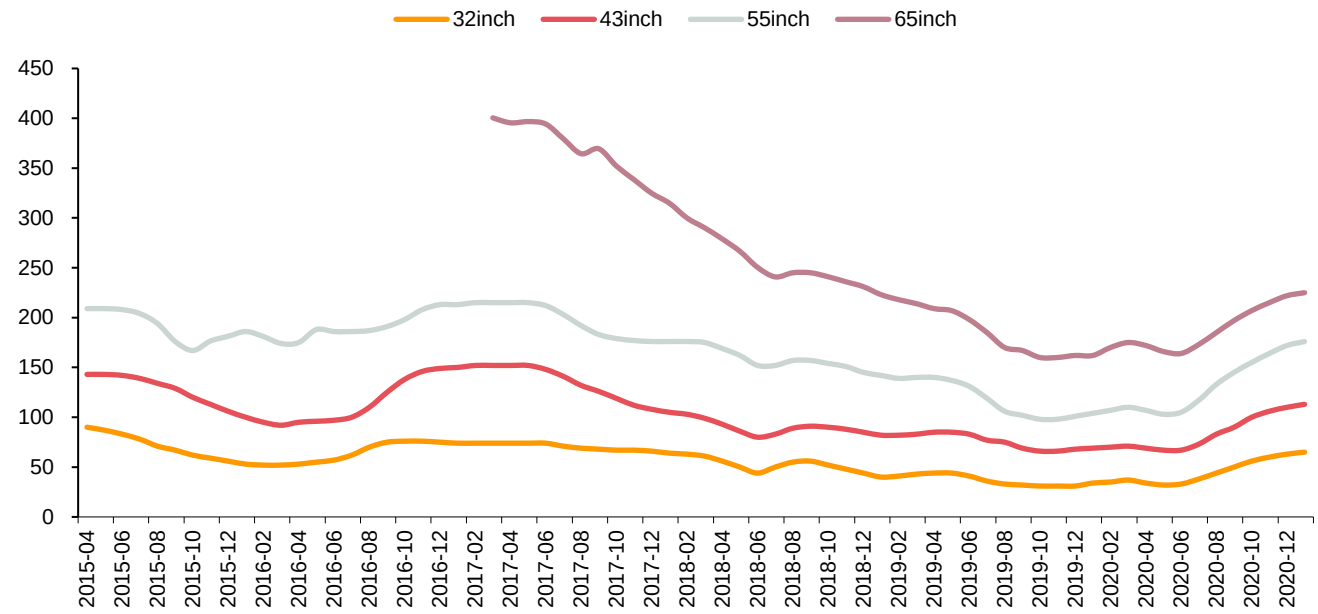
表 目 录

表 1：重要指数和价格变化 6

图 目 录

图 1：TV 面板主流尺寸的价格已回到 2017 年 Q4 的水平 5
图 2：电子行业子板块周涨跌幅（%） 6
图 3：电子行业个股周涨跌幅前五后五（%） 6
图 4：2021 年英特尔 CPU 占全球 NB 出货比例将跌破 7 成 12
图 5：2Q19-3Q20 美国智能手机市占率分布 12
图 6：iPhone12 系列上市前 6 周相较 iPhone11 系列销售变化 12
图 7：2019 年全球 IC 市场规模与（亿美元） 12
图 8：特斯拉全球电动车季度交车量情况（万辆） 12
图 9：蔚来 2020 年 1-12 月电动车交车量变化（辆） 12

图 1：TV 面板主流尺寸的价格已回到 2017 年 Q4 的水平



资料来源：Witsview，信达证券研发中心

附录一：上周市场回顾

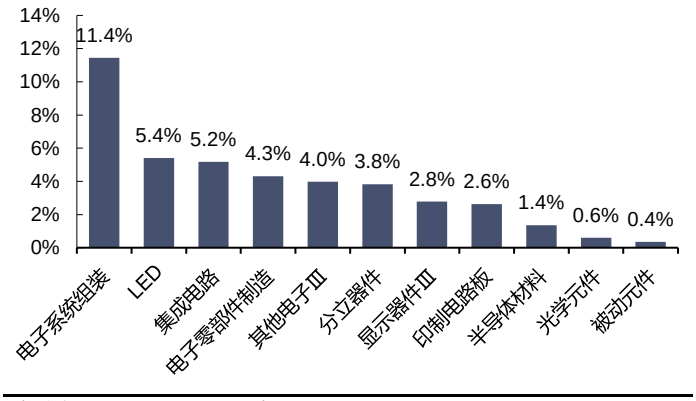
电子板块上周上涨 4.8%，跑输沪深 300 指数 0.7 个百分点。上周电子行业子版块涨幅分别为电子系统组装 11.44%，LED 5.40%，集成电路 5.17%，电子零部件制造 4.30%，其他电子Ⅲ 3.97%，分立器件 3.82%，显示器件Ⅲ 2.78%，印制电路板 2.63%，半导体材料 1.35%，光学元件 0.60%，被动元件 0.35%。就个股而言，上周长盈精密、深南电路、三安光电、士兰微、胜宏科技涨幅居前，分别上涨 30.0%、21.8%、17.3%、16.6%、15.1%。

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	5495.4	5.5%	5.5%	LME 铝	2016.0	1.8%
上证综指	3570.1	2.8%	1.6%	LME 铜	8084.5	4.1%
中小板指	10318.9	8.1%	5.0%	DCE 塑料	7450.0	-2.0%
创业板指	3150.8	6.2%	2.4%	LME 镍	17535.0	5.5%
道琼斯	31098.0	1.6%	6.4%	LME 锡	21005.0	3.3%
SOX	2936.5	5.0%	2.4%	LME 锌	2799.0	1.7%
纳斯达克	13202.0	2.4%	2.8%	人民币汇率		
A 股电子	4961.5	4.8%	4.8%	美元	6.525	-0.24%
恒生科技	21432.5	2.0%	2.0%	欧元	8.025	0.19%
台湾加权	15464.0	5.0%	5.0%	100 日元	6.324	-0.19%
台湾 IT	22419.9	8.2%	8.2%	新台币对美元	28.090	-0.02%

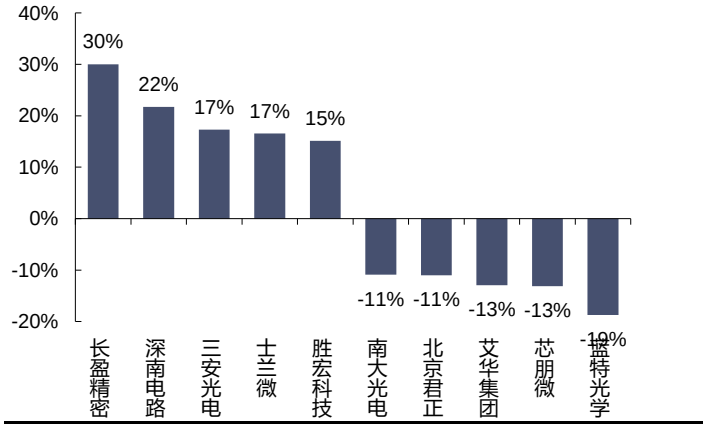
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 2：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 3：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

2020 全年智能手机产量年减 11%，华为或将跌出前三

据 TrendForce 旗下半导体研究处表示，2020 全球智能手机市场受到疫情冲击，全年生产总量仅 12.5 亿支，年减 11%，为历年来最大衰退幅度。2021 年全球前六席次依序为三星、苹果、小米、OPPO、Vivo 以及 Transsion，华为全年生产表现受禁令与新荣耀拆分事件影响，排名跌落至第七名。（国际电子商情）

荣耀与高通恢复合作

1 月 6 日，据第一财经记者报道，从荣耀内部人士独家获悉，荣耀与高通的合作正在进行中，由于荣耀终端公司不在美国实体清单内，所以（与美国供应链企业的合作）不需要审批。（群智咨询）

高通骁龙 480 5G 正式发布，5G 手机价格将再次下探

北京时间 1 月 4 日，高通举行了骁龙新品发布会，正式发布了骁龙 480 5G 芯片。这是骁龙 4 系首枚支持 5G 网络的移动处理器平台，同时也是真正面向全球市场的 5G 解决方案，这意味 5G 终端的价格或迎来进一步下探，5G 网络也将惠及更多消费者。（群智咨询）

多种因素影响，手机镜头制造商大立光去年营收下滑 8%

据日经新闻消息，中国台湾手机镜头制造商大立光公布了 2020 年营收数据。受到供应链零件短缺等因素影响，该公司去年 12 月营收 49.1 亿元新台币，相比 11 月下降 6%。（新浪科技）

2、半导体

台积电去年营收 1.33 兆、年增 25% 创史上新高

台积电（2330）12 月合并营收出炉，单月营收为 1,173.65 亿元，使第四季合并营收季成长 1.4%至 3,615.33 亿元，改写单季新高，全年合并营收为 1 兆 3,392 亿 5,500 万元，年成长幅度超越两成水准。法人预期，由于 5G、游戏机等市场需求续强，苹果、联发科及超微（AMD）等大客户投片力道不减，第一季合并营收将有望力拼淡季不淡水准。（中时电子报）

WiFi 6 夯 立积去年营收翻倍

射频 IC 厂立积（4968）在 WiFi 6 需求大幅成长带动下，2020 年 12 月合并营收达 5.55 亿元，改写单月历史次高，推动全年合并营收 53.50 亿元，年增幅近翻倍成长。法人预期，立积 WiFi 6 射频前端模组（FEM）需求续旺，将带动 2021 年第一季合并营收再创新高水准，打破传统淡季表现。（中时电子报）

台积电：3nm 年内完成试产，2022 年批量投产

据产业消息人士透露，台积电 3nm 工艺 2021 年会完成试产工作，预计 2022 年批量进入生产。此前台积电董事长刘德音表示台积电在 2021 年的营收预计辉达到新高，同时宣布在南科的 3nm 芯片工厂的累计投资辉超过新台币两万亿元。（集微网）

台积电今年资本支出规模将达 220 亿美元

业界传出，台积电今年资本支出规模将达 220 亿美元，超乎预期，创历史新高，年增幅度近三成。（SEMI）

传台积电将赴日本设立海外第一座封测厂

据经济日报报道，日本力邀台积电赴日设厂获重大突破。消息人士透露，台积电将与日本经济产业省成立合资公司，在东京设立先进封测厂。预期将在近期签定合作备忘录，并对外宣布，双方将以各出资一半的合作架构，在日本设立先进封测厂，这是台积电在海外设立的第一座封测厂。（集微网）

台媒：联电 12 英寸晶圆代工价已调涨

据台媒经济日报报道，晶圆代工厂联电接单畅旺，继 8 英寸晶圆代工价格陆续调涨后，12 英寸晶圆代工价格也开始跟进调涨。（集微网）

多家芯片厂商涨价，DRAM 现货价格大涨三成

晶圆代工厂产能吃紧，半导体产业掀起涨价风。在供给紧张之下，除了功率、触控等芯片价格喊涨外，内存方面，TrendForce 预测，固态硬盘（SSD）控制芯片价格将涨 20%。受此影响，eMMC、UFS 第一季价格估计将涨 5%。另外，DRAM 现货价涨不停，固定价格合约看涨。2020 年 12 月 DRAM 现货价 3.46 美元，比 11 月高 30%。TrendForce 估计，今年第一季 DRAM 价格将季增 5%。（集微网）

Microchip 再发涨价函：1 月 15 日起，将提高多条产品线的价格

1 月 4 日，Microchip 再次发布通知函：由于新冠肺炎对行业的业务造成了巨大的负面影响，全球半导体供应链陷入前所未有困境，导致成本增加以及苛刻商业条款，自 2021 年 1 月 15 日起，Microchip 将提高多条产品线的价格。（集微网）

因汽车芯片短缺，本田本月产能将削减约 4000 辆

据日经亚洲评论 1 月 8 日报道，由于汽车芯片短缺，本田汽车准备削减产量，预计今年 1 月份将首先减少约 4000 辆汽车制造。（集微网）

2020 年全球半导体材料市场预计增长 2.2%

国际半导体产业协会（SEMI）最近上调全球半导体材料市场预测，预计 2020 年全球半导体材料市场实现 2.2%增长，达到 539 亿美元。（SEMI）

韩媒：晶圆厂产能持续紧张，现在下单得等一年

据韩国媒体 BusinessKorea 6 日报导，对台积电、三星电子(Samsung Electronics Co.)下达应用处理器(AP)、绘图处理器(GPU)、车用 IC 订单的企业客户，得耐心等待一年多。（半导体行业观察）

全球首条！华天科技先进封装线项目投产！

华天科技（昆山）高可靠性车用晶圆级先进封装生产线项目正式投产，是全世界首条封测领域运用全自动化天车

系统的智能化生产线。（全球半导体观察）

芯源微：前道涂胶显影机可与 ASML 等光刻机联机应用

芯源微近日前道涂胶显影机与国际光刻机联机的技术问题已经攻克并通过验证，可以与包括 ASML、佳能等国际品牌以及国内上海微电子（SMEE）光刻机联机应用。（全球半导体观察）

120 亿元，闻泰科技 12 英寸车规级半导体晶圆制造中心项目开工

据财联社报道，1 月 4 日，闻泰科技 12 英寸车规级半导体晶圆制造中心项目正式开工，该项目总投资 120 亿元，预计年产晶圆片 40 万片。（全球半导体观察）

3、汽车电子

2021 新能源补贴新政出台：补贴退坡 20%，技术指标门槛不变

12 月 31 日，财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委联合发布通知，进一步明确了 2021 年新能源汽车推广应用财政补贴政策有关要求。其中 2021 年，新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%。而技术标准方面，将按照新试验方法进行检测的插电式混合动力（含增程式）汽车产品，按同等技术难度，合理规定续驶里程、能耗等技术指标门槛值要求。（盖世汽车）

2020 年全国新注册登记汽车 2424 万辆 下降 5.95%

公安部统计公布，2020 年全国机动车保有量达 3.72 亿辆，其中汽车 2.81 亿辆，新能源汽车达 492 万辆；2020 年全国新注册登记汽车 2424 万辆，同比下降 5.95%。（盖世汽车）

售 19.4 万辆 2020 年德国纯电动车销量飙升两倍

德国交通部（KBA）表示，得益于更丰富的新车产品和更值得信赖的技术，德国 2020 年纯电动车销量较 2019 年的 63,281 辆上涨约 2 倍，至 194,163 辆。（盖世汽车）

IHS 预计 2021 年全球轻型车销量将同比增长 9%至 8340 万辆

市场研究机构 IHS Markit 称，受新冠疫情的影响，2020 年全球轻型车的销量将同比下降 15%至 7,650 万辆，而 2021 年将在此基础上同比增长 9%至 8,340 万辆。（盖世汽车）

激光雷达、固态电池、1000km 续航，蔚来 ET7 来了

1 月 9 日，2020 蔚来日（NIO Day 2020）在成都举行。本届 NIO DAY 上，蔚来发布了首款轿车 ET7，也是蔚来汽车首款具备自动驾驶能力的智能电动旗舰轿车。预计在 2022 年一季度开启交付。蔚来超感系统 Aquila 配备 33 个高性能感知硬件，其中包括 11 个 800 万像素高清摄像头、1 个超远距离高精度激光雷达。蔚来超算平台 Adam 搭载四颗英伟达 NVIDIA DRIVE Orin 芯片，算力高达 1016TOPS。配合应用了碳化硅功率模块的第二代高效电驱平台，能效水平整体提升，搭载 70kWh 电池包 NEDC 续航超 500 公里，100kWh 续航超 700 公里。此次 NIO Day 中，蔚来还发布了 150kWh 电池包。该电池包采用先进的量产固态电池技术，可实现 50%的能量密度提升。截至 2020 年 12 月 31 日，蔚来累计交付量达 75,641 台。（盖世汽车）

国产特斯拉 Model Y 正式上市，售价 33.9 万元起

2021 年 1 月 1 日，国产特斯拉 Model Y 正式上市，新车推出长续航版和 Performance 高性能版两款配置，售价为 33.99-36.99 万元，新车将于 1 月开始陆续交付。（盖世汽车）

传苹果或与现代汽车合作开发电动车及电池

有报道称，苹果公司将与韩国现代汽车合作开发电动车，此外，两家公司将在现代或起亚的美国工厂开发电池。此消息一出，现代汽车股价飙升 17.5%，至 242,000 韩元（合 221.35 美元）。现代汽车对此表示，“两家公司的谈判仍处于早期阶段，尚未做出任何决定。”（盖世汽车）

4、面板/LED/PCB 等

面板报价连涨八个月，累计涨幅逾六成

1 月面板报价持续上扬，拉出“连八（月）涨”走势，是历来最长的涨势，2、3 月持续看升，业界估挑战“连十涨”，粉碎市场原先担心三星延后关闭 LCD 厂，将导致价格回软的疑虑。统计过去八个月来，面板平均报价涨逾六成，部分产品甚至翻倍涨，且未来持续看涨，堪称“史上最强涨势”。 业内人士指出，面板原料供给紧绷促使客户拉货力道延续，今年上半年出货量预期都能维持高水位，面板价格涨幅也将远大于原料涨价程度。（集微网）

SDC 独家供应 iPhone 13 高端系列 LTPO OLED 屏幕

据 THE ELEC 报道，将于今年下半年上市的 iPhone 13 系列最高端两款机型的屏幕将由 Samsung Display（SDC）独家供应。（集微网）

MLCC 大厂村田连两天通报 4 员工染疫！业者：恐影响后续供应

全球 MLCC 大厂——村田制作所连续两日在官网发布公告称，于 5 日和 6 日分别确认有 4 名员工染疫，并表示这些病例是在 4 处不同的办公据点发现的。有业者猜测，此次村田或将按照去年做法将涉事据点短暂关闭，恐有冲击全球 MLCC 供应的可能。（国际电子商情）

OPPO 入股 MLCC 制造企业广东微容电子科技有限公司

天眼查信息显示，近日广东微容电子科技有限公司发生工商变更，新增股东 OPPO 广东移动通信有限公司，同时注册资本由 1 亿元人民币变更为 1.11 亿元人民币。（集微网）

募资 50 亿，风华高科大举进军高端 MLCC

风华高科日前发布公告宣称，公司募集 50 亿元投向祥和工业园高端电容基地项目和新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目建设。（半导体行业观察）

利晶 Micro LED 显示屏首单正式交付

12 月 31 日，由利亚德集团打造的国家能源集团生产运营协同调度信息化系统项目 LED 显示系统正式交付并投入使用。该项目是利亚德与晶电合资的公司利晶微电子成立后的第一大单，利晶用时不到 2 个月就完成生产并正

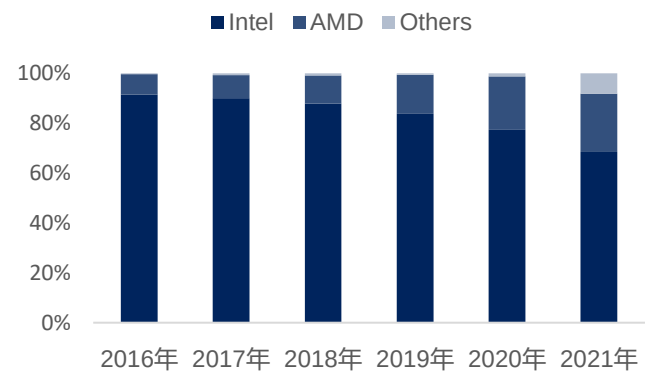
式交付使用。（LEDinside）

索尼发布最新 Micro LED 产品

1 月 6 日，索尼发布两款 Micro LED 显示屏新品：Crystal LED C 系列和 B 系列，有 P1.26mm 和 P1.58mm 两种间距可选。这两款产品都是采用模块化、无边框设计，主要面向电影拍摄等高端市场。（LEDinside）

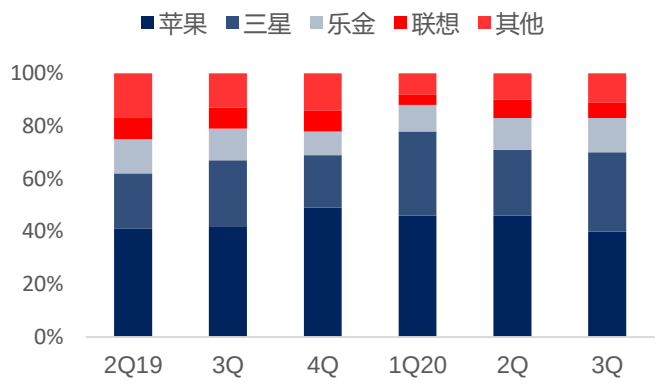
附录三：近期重要行业数据整理更新

图 4：2021 年英特尔 CPU 占全球 NB 出货比例将跌破 7 成



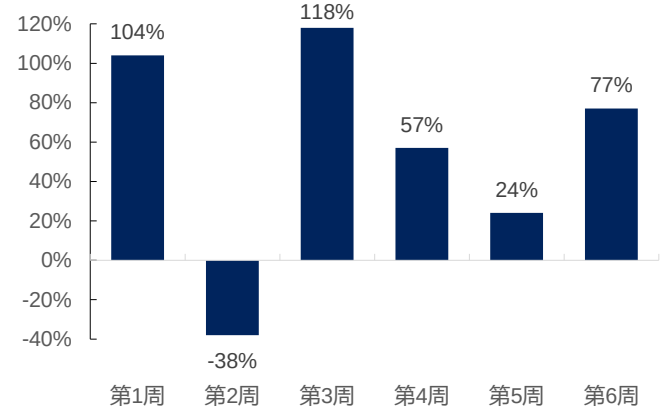
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 5：2Q19-3Q20 美国智能手机市占率分布



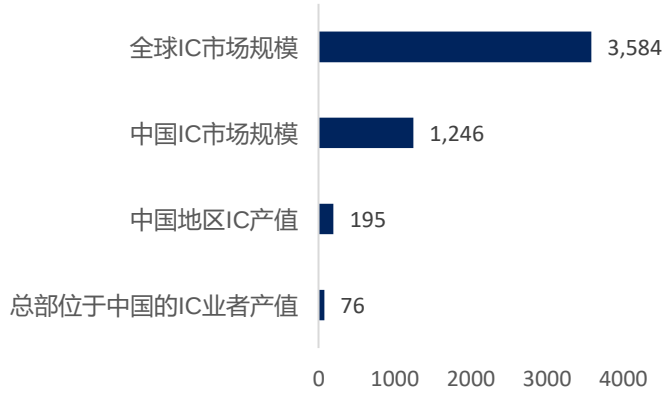
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 6：iPhone12 系列上市前 6 周相较 iPhone11 系列销售变化



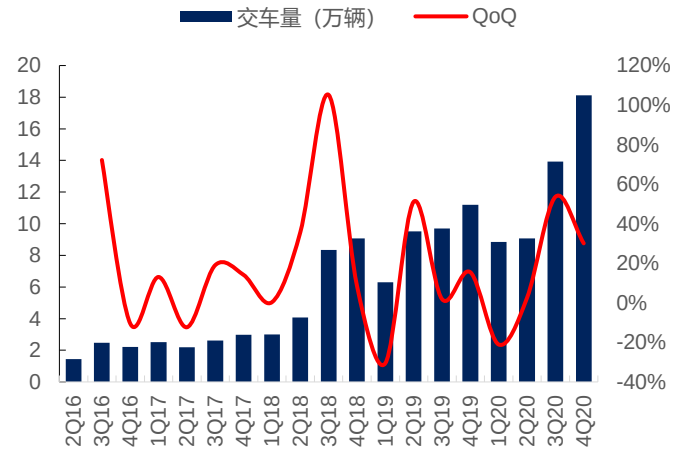
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 7：2019 年全球 IC 市场规模与（亿美元）



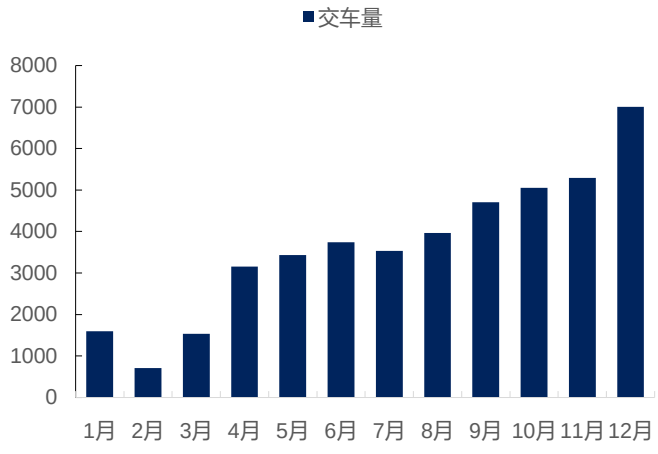
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 8：特斯拉全球电动车季度交车量情况（万辆）



资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 9：蔚来 2020 年 1-12 月电动车交车量变化（辆）



资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

附录四：上市公司重要公告和未来大事提醒

【韦尔股份】发布关于2019年股票期权激励计划首次授予部分2020年第四季度自主行权结果暨股份变动公告，本次行权股票数量为274.07万份。截至2020年12月31日，累计行权且完成股份过户登记173.10万股，占可行权股票期权总量的63.16%。

【韦尔股份】董事、高级管理人员减持股份进展公告，公司董事、副总经理纪刚先生通过集中竞价方式减持公司80万股，占公司总股本的0.09%。

【环旭电子】发布关于2015年股票期权激励计划2020年第四季度自主行权结果暨股份变动的公告，本次行权股票数量为790,030股。截至2020年12月31日，累计行权且完成股份过户登记7,479,820股，占已授予期权总量的35.75%。

【环旭电子】公告2020年12月营业收入简报，2020.12月合并营收59.48亿元，同比增长60.41%，环比下降5.55%。

【鹏鼎控股】公告2020年12月营业收入简报，公司12月实现营收42.02亿元，同比增加69.46%。

【歌尔股份】发布关于2020年第四季度可转换公司债券转股情况公告，2020年第四季度，歌尔转2因转股减少7.06亿元，转股数量为3033.45万股。

【安洁科技】发布关于设立全资孙公司苏州安智无线技术研究院有限公司的公告，公司子公司安洁无线拟使用自筹资金1000万元设立全资孙公司安智无线。

【安洁科技】发布关于设立全资孙公司深圳适新科技有限公司的公告，公司子公司格范五金拟使用自筹资金200万元设立全资子公司深圳适新。

【扬杰科技】发布2020年度业绩预告，公司实现归属股东净利润3.60亿元-4.17万元，比上年同期增长60%-85%。

【精测电子】发布实际控制人减持公司股份暨持股比例低于30%的提示性公告，公司实际控制人彭骞先生于2021年1月6日通过大宗交易减持公司股份60万股，占公司总股本0.24%，减持后彭骞先生合计持有公司股份29.82%。

【中芯国际】关于召开2020年第四季度业绩说明会的预告公告，说明会将于2021年2月5日（星期五）上午8:30-9:30通过电话/网上会议方式举行。

【华峰测控】发布关于选举董监高人员的公告，2021年1月5日，公司董事会选举孙铣先生为公司第二届董事会董事长，公司监事会选举赵运坤先生为公司第二届监事会主席，董事会同意聘任孙铣先生作为公司总经理兼董事会秘书。

【汇顶科技】发布股东减持股份结果公告，公司股东汇发国际减持计划实施完毕，期间共减持公司股份912.32万股，占公司总股本1.99%，减持后其持有公司股份3325.97万股，占公司总股本7.27%。

【汇顶科技】关于公司董事辞职的公告，董事会近日收到公司董事刘洋先生的书面辞职报告，因个人工作岗位调动原因，刘洋先生向董事会申请辞去公司第三届董事会董事及战略委员会委员职务。辞职后，刘洋先生将不再担

任公司任何职务。

【中芯国际】发布关于从 OTCQX 撤出的公告，2021 年 1 月 6 日，公司收到 OTCQX（美国场外证券金融市场）通知：根据美国总统 2020 年 11 月 12 日发布的行政命令，公司将于 2021 年 1 月 6 日撤出 OTCQX 市场，本公司证券将不在具有资格在 OTCLink ATS 上交易。

【中芯国际】首次公开发行网下配售限售股上市流通公告，本次限售股上市流通数量为 0.55 亿股，占公司总股本的 0.72%。

【生益科技】发布关于子公司生益电子在科创板 IPO 获证监会注册的公告，公司分拆控股子公司生益电子至上海证券交易所科创板上市，目前申请已经通过上交所科创板股票上市委员会审核。

【德赛电池】发布关于筹划重大事项的进展公告，公司与香港新能达签署了《重组意向书》，拟由香港新能达以其持有的东莞新能德全部股权作价对惠州电池增资，增资完成后，香港新能达持有惠州电池不超过 49%的股权，本公司将持有惠州电池剩余的股权，而惠州电池将持有东莞新能德的全部股权。

【闻泰科技】股东康旅集团和云南融智计划采取集中竞价交易方式减持 2489 万股，不超过公司股份总数的 2%。

【蓝思科技】截至 2020 年 12 月 30 日止，蓝思科技本次向特定对象发行股票总数量为 5.90 亿股，发行价格为 25.44 元/股，实际募集资金总额为人民币 150.00 亿元。

【欧菲光】欧菲控股及其一致行动人的 1.25 亿股股权质押解除，约占总股本的 4.63%。

【海康威视】关于分拆子公司萤石网络至科创板上市的预案，本次分拆完成后，且仍将维持对萤石网络的控股权，萤石网络主营业务为创新业务，不会对公司其他业务板块的持续经营构成实质性影响。

【大华股份】关于放弃参股公司同比例增资权暨关联交易的公告，放弃此次零跑科技 B-1 轮增资后，大华股份持股比例由 15.50%降至 12.43%。

【大华股份】公司拟以自有资金出资 2,000 万元参与华诺康增资，持有其 20%股权。

【立讯精密】关于控股股东部分股权质押的公告，控股股东立讯有限将持有的部分本公司股份质押给浦发银行，占公司股本 9.28%。

【澜起科技】2019 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的公告，授予的限制性股票总量为 1650 万股，占公司股本总额 1.46%。

【沪硅产业】关于公司高级管理人员离职的公告，执行副总裁、财务负责人梁云龙因个人原因申请辞去公司执行副总裁、财务负责人职务。

【风华高科】发布 2021 年度非公开发行 A 股股票预案，本次公开发行股票数量不超过总股本的 30%，即 2.69 亿股；发行总金额不超过 50 亿元，募集资金将用于“祥和工业园高端电容基地建设项目”以及“新增月产 280 亿只片式电阻器技改扩产项目”。

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，覆盖半导体产业链。

刘志来，上海社会科学院金融硕士，2020 年加入信达证券，覆盖消费电子产业链。

童秋涛，复旦大学资产评估硕士，2020 年加入信达证券，从事电子行业研究。

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiuyue@cindasc.com
华北	卞双	13520816991	bianshuang@cindasc.com
华北	刘晨旭	13816799047	liuchenxu@cindasc.com
华北	顾时佳	18618460223	gushijia@cindasc. com
华北	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华北	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华东总监	王莉本	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	孙斯雅	18516562656	sunsiya@cindasc.com
华东	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东	张琼玉	13023188237	zhangqiongyu@cindasc.com
华东	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华南总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南	江开雯	18927445300	jiangkaiwen@cindasc.com
华南	闫娜	13229465369	yanna@cindasc.com
华南	焦扬	13032111629	jiaoyang@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。