信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

小米 11 取消标配充电头，关注快充投资机遇

电子行业周报

2020 年 12 月 28 日

证券研究报告

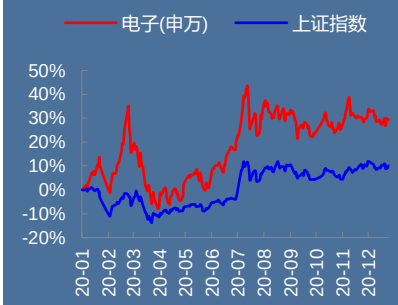
行业研究

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　电子行业分析师

执业编号：S1500520030001

邮　　箱：fangjing@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

小米 11 取消标配充电头，关注快充投资机遇

2020 年 12 月 28 日

本期内容提要：

➢ **本周专题研究：**

12 月 26 日，小米宣布小米 11 新机取消标配充电头，成为继三星之后第二家取消充电头的安卓厂商，再度验证了前期我们对安卓品牌将跟进三星苹果的趋势判断。我们建议关注充电头品牌及芯片、设备三大投资机遇。

1、品牌端：第三方充电器品牌，如安克创新的成长趋势更为确定。前期 iPhone 取消充电头，安克创新的对标产品销售火爆，从国内市场来看，11 月淘宝销量 15W+，京东月销 10W+，出货规模大幅攀升。此外更不得忽视的是其大本营亚马逊平台的销售能力，往年安克海外营收占比高达 97%。此次小米跟随取消标配快充，若未来安卓系厂商再度同步跟进，第三方市场空间将进一步打开。以手机年出货 14 亿部，充电头单价 60 元预计，市场规模可达千亿级别。安克创新等第三方品牌将畅享发展红利。

2、芯片端：国产替代趋势明确，国产芯片厂商切入第三方品牌将加速。

1）第三方快充品牌快速放量，将给国产快充 AC/DC 供应商带来加速替代良机。当前晶丰明源 10W 以下 AC/DC 芯片三季度销售额达 500 万元，18/20W 芯片已在验证，27-45W 亦已经流片，有望于明年放量。芯朋微 2019 年便已发布 18-40W PD 快充套片，当前 20W PD 快充产品已获多款第三方品牌采用，后续规模有望大幅放量。

2）缺货潮下产能为王，晶丰明源的业绩弹性凸显。由于 8 英寸晶圆代工紧缺，短期难以满足第三方快充快速爆发需求而导致供不应求。而晶丰明源在 LED 驱动芯片领域耕耘多年，使得公司在代工厂处可以保证足够多的产能。后续快充家电等高毛利业务起量，公司可以灵活调配产，这也是他相较其他竞争对手的优势

3、设备端：第三方 GaN 充电头放量，带动华峰测控等设备厂商的投资机遇，公司 2020 年 GaN 用测试机相关营收达 6000 万以上。英诺赛科表示，2020 年氮化镓快充芯片全球出货量已超 1500 万颗，并预计 2021 年出货量有望达 1 亿颗。而华峰测控与 GaN 芯片全球龙头 Navitas 深度绑定，占有其 80%以上订单，同时与英诺赛科、苏州能讯等厂商亦有合作。预计随着 GaN 快充市场爆发，公司大功率类业务将同步迎来高增长。

➢ **半导体：缺货涨价潮继续，非美化产线建设任重道远。**受上周中芯国际被纳入实体清单影响，本周半导体设计板块整体有所回调，但我们认为此次禁令主要针对 10nm 及以上先进制程，且中芯国际在核心零部件和材料方面均有相当库存，短期内对公司日常运转影响不大，**国内龙头设计公司如卓胜微、圣邦股份、思瑞浦并未受到影响。**但中芯国际事件再次凸显了我国半导体产业在设备和材料等支撑业方面的不足，当前半导体非美化建设刻不容缓，我们预计 90nm 非美化产线有望在明年内突破，55nm 非美化建设有望在 2 年内突破，28nm 则可能仍需 2 年以上时间。

当前，缺货涨价潮仍是半导体产业的主旋律，缺货涨价氛围已从上游材料、代工和封测端逐渐传导至芯片端，21 日 ST 发布涨价函，宣布自 2021 年 1 月 1 日起提高所有产品线价格，我们预计这一趋势将持续至明年上半年，华虹、功率 IDM 等产业链或将受益。12 月 21 日，士兰微 12 英寸产线正式投产，该项目由士兰集科实施运营，规划产能 8 万片/月，总投资 170 亿元，分两期实施。预计一期 2022 年达产；二期 2022 年前后启动，

2024 年达产。我们认为，当前 8 英寸产能紧缺下，功率半导体 IDM 公司凭借自有产能供应将尤为受益，我们在正文中详细梳理了国内功率半导体 IDM 公司及华虹半导体产能情况，供投资者参考。

- **消费电子：苹果新品需求良好，产业链业绩逐步确认。**苹果新品整体需求良好，其中 iPhone 12 Pro 及 12 Pro Max 两款高端机型更受青睐，目前官网的预定到货时间在 1-3 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，无论是早已发布预告的立讯、歌尔，还是近期公告业绩的东山，四季度业绩都有优异表现，也反映出苹果链的旺盛情况。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，苹果硬件产品的价格矩阵逐渐完善，消费者也更易选择到符合自身需求的产品。因此苹果硬件产品销量或将有更加良好表现，产业链业绩亦将水涨船高。建议关注立讯精密、歌尔股份、鹏鼎控股、领益智造、长盈精密等公司。
- **面板：四季度面板价格保持强势，龙头公司业绩释放在即。**

  （1）伴随 12 月下旬报价出炉，四季度价格强势确认。根据 Witsview 最新数据，12 月面板价格仍较上月上涨 3-8 美金。在经历三季度面板价格主升浪之后，四季度单季各尺寸价格仍强势上涨 14%-26%，涨幅超出市场预期。面板厂商业绩有望大幅增厚。

  （2）意外事件加剧供不应求，面板价格有望继续上涨。受日本旭硝子公司意外停电事件影响，素玻璃出现一定紧缺，预计一季度玻璃基板供给减少 4%左右，面板供不应求状况仍将持续。此外，**从长期角度来看**：供给端，新增产能进入尾声，韩厂延迟推出仅满足自供，供给端几无新增量；需求端，终端库存水位仍低于往年均值，下游销售情况良好。面板价格有望继续保持强势。

  （3）业绩爆发渐行渐近，推荐关注龙头公司。龙头公司三季度业绩转好，但由于涨价在三季度中完成，其主要利润来自 9 月份，公司盈利能力还未充分体现在利润当中。伴随四季度面板价格上涨超预期，龙头公司利润将于四季度充分释放。同时，其业绩爆发将贯穿明年全年。该板块仍属于价值洼地，推荐关注京东方 A 和 TCL 科技。
- **投资评级：**近期电子板块波动较大，消费电子板块是因为市场对板块长期发展空间有争议；半导体则主要受外围因素影响，中芯国际事件打断了功率等细分板块的主升浪，现在开始消化估值；而面板龙头表现不佳主要系市场在静待四季度业绩释放。但综合来看，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、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：**卓胜微、韦尔股份、思瑞浦、圣邦股份、晶丰明源、富瀚微。**功率半导体：**新洁能、华润微、士兰微、中车时代。**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 5
附录二：上周科技新闻回顾 6
附录三：近期重要行业数据整理更新 11
附录四：上市公司重要公告和未来大事提醒 13

表 目 录

表 1：国内功率 IDM 公司及华虹半导体产能情况（万片/月） 5
表 2：重要指数和价格变化 5

图 目 录

图 1：电子行业子板块涨跌幅（%） 5
图 2：2020 年市场规模年增幅度最高的前五大类别半导体产品 11
图 3：2019-2025 年全球服务器出货量及同比 11
图 4：特斯拉全球电动车季度产量情况（万辆） 11
图 5：2020 年 1-9 月中企平均电视出货比重 11
图 6：2020 年全球半导体设备厂商市占率 11
图 7：2019 年年底全球各地晶圆产能占比 11
图 8：2Q20 全球 TWS 市占率情况 12
图 9：2021-2025 年全球 5G 手机出货量预估 12

表 1：国内功率 IDM 公司及华虹半导体产能情况（万片/月）

	4 英寸	5/6 英寸	8 英寸	12 英寸
华虹			178	14
士兰微		22	6 万片（二期将扩产 3.6 万片）	规划产能 8 万片/月
华润微		21	11	-
扬杰科技	100	8		
捷捷微电	13.3（募投新增 90 万片/年，定增新增 150 万片/年）	新建 5 万片		
立昂微		肖特基 10 万片，MOS 3 万片（21 年 6 月底月产能达 7.5 万片）		

资料来源：Wind，信达证券研发中心

附录一：上周市场回顾

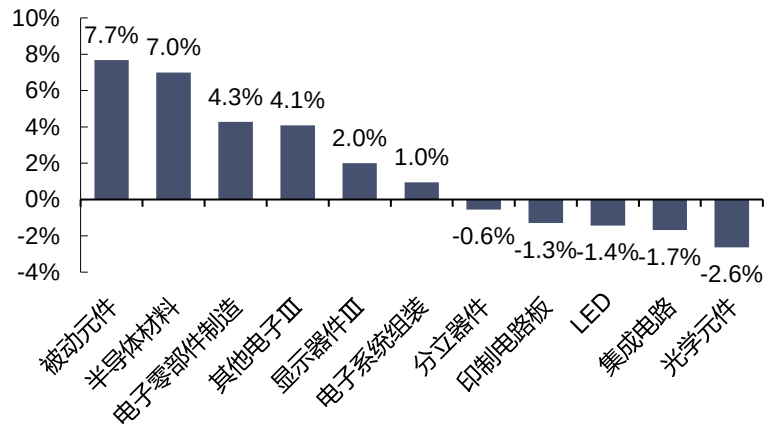
电子板块上周上涨 1.6%，跑赢沪深 300 指数 0.8 个百分点；年初以来电子板块涨幅 33.9%，跑赢沪深 300 指数 10.8 个百分点。上周电子行业子版块涨幅分别为被动元件 7.67%，半导体材料 7.00%，电子零部件制造 4.28%，其他电子Ⅲ 4.08%，显示器件Ⅲ 2.00%，电子系统组装 0.95%，分立器件 -0.55%，印制电路板 -1.30%，LED -1.44%，集成电路 -1.69%，光学元件 -2.63%。

表 2：重要指数和价格变化

全球股指	指数	涨跌幅	年初至今涨跌幅	原材料	价格	涨跌幅
沪深 300	5042.0	0.8%	23.1%	LME 铝	2030.0	-1.3%
上证综指	3396.6	0.0%	5.8%	LME 铜	7830.5	-1.9%
中小板指	9343.2	2.7%	48.7%	DCE 塑料	7665.0	-3.5%
创业板指	2840.8	2.2%	42.7%	LME 镍	16975.0	-2.9%
道琼斯	30199.9	0.1%	-13.8%	LME 锡	20045.0	-0.1%
SOX	2750.2	-0.5%	2.6%	LME 锌	2836.0	-1.3%
纳斯达克	12804.7	0.4%	-7.6%	人民币汇率		
A 股电子	4661.1	1.6%	33.9%	美元	6.533	0.03%
恒生科技	20341.1	-2.4%	64.2%	欧元	7.958	-0.61%
台湾加权	14331.4	0.6%	19.5%	100 日元	6.302	-0.48%
台湾 IT	20050.8	0.4%	49.5%	新台币对美元	28.120	-0.31%

资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 1：电子行业子板块涨跌幅（%）



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

首发搭载 Exynos 1080，vivo X60 系列正式定档

vivo X60 系列正式定档 12 月 29 日发布，首发 Exynos 1080 处理器、OriginOS，以及与蔡司进行合作的影像系统，该机现已开启预约。（集微网）

Counterpoint：三星手机 Q3 市场份额超过 45%，在拉美地区占主导地位

知名市场调研机构 Counterpoint 在昨天发布了 2020 年第三季度拉美地区智能手机市场的跟踪报告。报告显示，进入第三季度，拉美地区的智能手机市场开始复苏，销量上升，但品牌格局相比去年同期发生了巨大变化。三星、苹果、诺基亚等国际品牌的市场份额同比增长 6%，但中国品牌和本土品牌分别下跌 3%。（集微网）

一加将于 2021 年推出首款智能手表

一加的智能手表终于快来了。该公司 CEO 刘作虎确认,其首款智能手表将于 2021 年推出,不过没有透露具体日期。（群智咨询）

小米 11 包装盒正式亮相：确认取消充电器 还有新看点

12 月 26 日上午，小米官方正式公布了小米 11 的包装盒外观。小米 11 的包装盒上还印有部分小米 11 的卖点。除一亿像素摄像头、支持 HDR10+的 Super AMOLED 屏幕外，小米 11 的扬声器也通过了哈曼卡顿的认证。同时雷军也在微博正式宣布，为响应科技环保的号召，包装盒中将取消附送充电器，希望得到大家的理解。（cnBeta）

OPPO Reno 5 Pro+中国发布

OPPO Reno5 Pro+ 中国问世 – 6.55 寸 1080 × 2400 FHD+ 90Hz 打孔 AMOLED，高通骁龙 865，后置四摄 5000 万 OIS-1300 万长焦-1600 万超广角-200 万微距+前置 3200 万，8+128 / 12+256GB，Android 11.0，屏下指纹，4500 毫安 65 瓦，反向充电，3999 元 (612 美元) / 4499 元 (689 美元)。（闪信息）

Counterpoint：2020 年可折叠智能手机的总出货量 280 万部

据 Counterpoint Research，2020 年可折叠智能手机的总出货量为 280 万部。三星已占其中的 73%。欧洲占可折叠智能手机出货量的 29%，其次是韩国的 26%。中国占出货量的 25%。（闪信息）

2、半导体

2021 年全球半导体市场增长将加速

根据美国半导体行业协会（SIA）的数据，预计 2020 年全球半导体销售额将在 2019 年 4123 亿美元（16.7 万亿令吉）的基础上，增长 5.1%，达到 4331 亿美元（17.6 万亿令吉），而 2021 年将增长 8.4%。（半导体行业观察）

台积电取消主要客户的批量折扣

据 businesskorea 报道，晶圆代工大厂台积电近十年来首次取消了对主要客户的批量折扣。据悉，台积电已经取消了向主要客户提供每 12 英寸晶圆 3%折扣的政策。业内人士表示，台积电的决定将对苹果和 AMD 等客户的盈利能力产生负面影响。（集微网）

确认！意法半导体全线产品自明年 1 月 1 日起涨价

近日一份由意法半导体发出的涨价函在坊间流传，集微网求证得知该涨价函属实，但未透露涨价细节。意法半导体在信中表示，因疫情影响及半导体市场需求持续强劲，公司生产成本大幅增长，为保障后续产品稳定供应，满足客户需求，决定自 2021 年 1 月 1 日起调涨全线产品的价格。（集微网）

台积电 3 纳米产能被苹果抢先下单

台积电冲刺 3 纳米布建之际，传出苹果抢先包下 3 纳米初期产能，主要生产自家 M 系列处理器，用于新世代 Mac 笔电与 iPad 产品。台积电规划，3 纳米明年完成认证与试产，2022 年量产。（半导体行业观察）

台积 7 奈米 超微灌大单

受惠于新冠肺炎疫情带动个人电脑及游戏机强劲销售动能，处理器大厂美商超微（AMD）明年第一季的中央处理器（CPU）及绘图处理器（GPU）出货量已被 ODM/OEM 厂预订一空，并持续追加在台积电 7 奈米投片量。超微携手台积电大抢市占率，业界预算超微明年在台积电 7 奈米投片量将较今年增加逾八成，并挤下高通成为台积电 7 奈米制程最大客户。（中时电子报）

半导体封装需求猛增，日月光狂揽 4600 人扩产

据报道，半导体市况火热，涨价风更从晶圆代工延烧到上游的矽晶圆和下游的封测，日月光、颀邦、南茂陆续调涨价格，法人看好明年打线封装需求可望较今年持续成长二成，封测业者持续受惠。（台湾经济日报）

NAND 闪存控制器 IC 的价格有望上涨 15-20％

根据 TrendForce 的最新调查，台积电和联电等主要代工厂都报告了满负荷的产能，而在下游，OSAT 可用产能也不足。目前估计 IC 设计公司的控制器 IC 的潜在价格上涨幅度为 15％至 20％。（半导体行业观察）

国内首台新一代大尺寸集成电路硅单晶生长设备成功试产。

12 月 23 日，西安理工大学和西安奕斯伟设备技术有限公司共同研制的硅单晶生长成套设备成功试产，成功生长出直径 300mm，长度 2100mm 的高品质硅单晶材料。（科技日报）

产能扩充，英特尔旗下 3 座晶圆厂加速生产 10 纳米芯片

据《TechPowerUp》报导，英特尔旗下包括美国俄勒冈州、亚利桑那州，以及以色列等地的 3 座晶圆厂正在扩大生产 10 纳米制程芯片，过去 3 年英特尔的晶圆产能翻倍。（全球半导体观察）

募资 5.58 亿元，功率半导体厂商宏微科技闯关科创板

12 月 22 日，上交所网站信息显示，宏微科技的科创板上市申请已获受理。公司主要从事以 IGBT、FRED 为主的功率半导体和电源模组。（全球半导体观察）

总投资 170 亿元，士兰微电子 12 寸芯片生产线投产

士兰微电子 12 吋芯片生产线项目总投资 170 亿元，规划建设两条以功率半导体芯片、MEMS 传感器芯片为主要产品的 12 吋特色工艺功率半导体芯片生产线。（全球半导体观察）

联发科胜高通 手机晶片首度封王

联发科、高通（Qualcomm）持续冲刺 5G 智慧手机晶片市占率，成功在 2020 年第三季、首度抢下全球市占王宝座！根据研调机构最新报告指出，联发科在第三季市占率达 31％，胜过高通的 29％，同时也超越苹果、三星等具自有手机晶片开发能力的手机品牌厂。（中时电子报）

驱动 IC 供给吃紧 联咏、敦泰业绩烧

随着荣耀脱离华为独立营运后，将可望重新加入智慧手机战局。法人预期，届时将有望使整合触控暨驱动 IC（TDDI）及 AMOLED 触控 IC、驱动 IC 需求更加畅旺，驱动 IC 厂联咏（3034）、敦泰（3545）出货量将可望续创新高。（中时电子报）

三年产能倍增仍不够用 英特尔喊继续扩产

英特尔在官网发布最新影片说明产能扩建最新进度，英特尔先前因技术突破出现瓶颈，14 奈米制程推出 5 年后才推出 10 奈米制程处理器，英特尔表示，因晶片需求增加速度、幅度超乎想像，过去 3 年英特尔 14 奈米及 10 奈米产能增加一倍，但仍无法满足需求；英特尔虽计画 2021 年后将处理器委外代工，但重申仍会持续扩建先进制程自有产能。（中时电子报）

2021 年 IC 封测需求强劲 台湾封测代工全年产值挑战 200 亿美元

受惠 5G 手机渗透率大增、IC 客户强劲拉货动能等因素下，DIGITIMES Research 分析师陈泽嘉预估，2020 年台湾 IC 专业委外封测代工（OSAT）产值将突破 185 亿美元，年增逾 15％。放眼 2021 年，在 IC 封测需求预估续强，且日月光、力成、京元电、颀邦、南茂等台湾主要 OSAT 业者规划扩产或调涨报价下，台湾 OSAT 产值可望再缔新猷，挑战 200 亿美元。（中时电子报）

英飞凌推出 5G 和 LTE 大型基地台适用的全新闸极驱动 IC

英飞凌科技（Infineon）推出全新 EiceDRIVER 2EDL8 闸极驱动 IC 产品系列，以满足行动网路基础设备之 DC-DC 电信砖的成长需求。这些双通道的接面隔离式闸极驱动 IC 能为隔离式 DC-DC 降压转换器/电信砖提供高功率密度、高效率和耐用度，助力打造 5G 和 LTE 电信基础设备的大型基地台。（中时电子报）

英飞凌全球首款 SiC 的 1200 V 移转模制 IPM

英飞凌科技（Infineon）推出 1200V 移转模制（transfer molded）碳化硅（SiC）整合式电源模组（IPM），作为今年推出众多 SiC 新品的总结。CIPOS Maxi IPM IM828 系列为此电压等级的业界首发，其提供精简的变频器解决方案，具有优异的热传导和宽广的切换速度选择，适用于变速马达应用中的三相 AC 马达和永磁马达。本装置有众多用途，包括用于工业马达、帮浦马达，以及暖通空调（HVAC）的主动式滤波器。（中时电子报）

Counterpoint：2025 年中国的 5G 联网汽车占比将达 40％

市调机构 Counterpoint 的报告显示，2025 年中国 5G 联网汽车销量将达到 710 万辆，占据 40％的份额。该报告

并同时指出，目前 4G 仍是中国车联网市场的主流，2020 年 4G 联网汽车销量预计将达到 780 万辆，占联网汽车总销量的 95%。（集微网）

3、AI/面板/LED/PCB

工信部：我国 5G 基站达 71.8 万个 助力人工智能发展

2020 中国人工智能高峰论坛暨中国人工智能大赛成果发布会 23 日在厦门举办。论坛上，中国工业和信息化部副部长刘烈宏介绍，截至今年 11 月，我国累计建成 5G 基站 71.8 万个，为人工智能海量数据的成长和传输提供了坚实的支撑。目前我国人工智能核心产业规模已超过千亿元，企业数量超过 2600 家，产业持续增长；现在全国在用数据中心机架数的总规模近 400 万架，近五年平均增速超过 30%；大型以上数据中心超过 250 个，为产业数字化转型、智能化升级提供了坚实的数据基础。（中国安防行业网）

12 月面板价涨 一路飙到 2 月

受日本玻璃基板厂 NEG 停工事件影响，推升 12 月面板价格持续走扬，根据市调机构 TrendForce 最新面板报价，12 月大尺寸面板价格涨幅仍高达 3～5%。其中 32 吋面板今年价格翻倍，报价重回 63 美元以上，是涨幅最大的尺寸，55 吋面板 12 月报价回到 170 美元，涨幅也高达 70%。（中时电子报）

台表科：Mini LED 明年 1 月量产，全年营收有望占到 10%

台表科今年虽然上半年受到疫情影响，原评估今年为成长动能的印度厂也未完全发挥实力，所幸下半年面板景气复苏、印度厂解封，今年仍可维持约 8-9%的年成长表现，展望明年度，包括面板产业热度持续、车载市场向上，即便先不计算 MiniLED 新产品量产的贡献，以既有客户来看，明年仍可年成长 10-15%的水准，且第一季将会写下季成长、呈淡季不淡的表现。在市场关心的 MiniLED 部分，预计明年 1 月开始量产，台表科也为此投入较大的资本支出以及研发人员，因为 MiniLED 初期投资高、难度高以及材料成本也高，明年若可顺利开出，预计 MiniLED 可占公司营收 10%的水准，但仍有不确定性。（群智咨询）

华锐光电面板生产线将于年底全面点亮

据了解，华锐光电项目位于航空港实验区南部高端制造业集聚区，一期建设面积为 34.17 万平方米，总投资额约 68 亿元。华锐光电引进的韩国 LG 5 代 TFT-LCD 液晶面板生产线，“量产快、适用广、投资小、风险低、市场大”，产品涵盖 1.44-42 英寸显示面板，能满足车载、智能家居、智能穿戴、智能医疗、精密工业仪器及智能手机等多种市场需求。（群智咨询）

天马明年出货 4000 万片 AMOLED 面板

据国外媒体报道，国内的面板制造商天马微电子股份有限公司，计划在明年出货 4000 万片 AMOLED 面板，较今年的出货量会有大幅增加。（群智咨询）

小米 11 屏幕有可能是手机行业最贵的屏幕

12 月 26 日，小米官方公布了小米 11 屏幕的相关信息，表示小米 11 采用的可能是手机行业最贵的屏幕，斥巨资定制。在雷军微博配图中显示，小米 11 屏幕采用的是标准钻石排列，而非珍珠排列，基本上实锤配备了三星屏，其屏幕显示的细腻程度令人期待。另外，雷军还宣称，顶级屏幕要用最好的大猩猩玻璃来保护，小米 11 将国内首发史上最坚固的第七代大猩猩玻璃 Victus，不仅抗摔而且耐划。其耐刮擦性是大猩猩玻璃 6 的两倍，更是可以

承受高达 2 米（6.5 英尺）的跌落。（手机技术资讯）

京东方与维信诺供应柔性 OLED 屏！华为 nova8 正式发布

12 月 23 日下午，华为召开 nova8 系列新品线上发布会，正式带来了华为 nova8 和华为 nova8 Pro 两款新机。目前新机已经亮相，其中，华为 nova8 Pro 屏幕尺寸 6.72 英寸，采用 80°超曲环幕屏设计，带来更大视野，支持防误触。同时支持 120Hz 高刷、300Hz 采样率。华为 nova8 则采用 6.57 英寸屏幕，具备 90Hz 高刷新率、240 采样率屏幕。据 OLEDindustry 从供应链了解，该柔性屏幕由京东方与维信诺供应。（群智咨询）

美国宣称正审查 TCL！TCL 电子回应来了

据路透社报道，美国东部时间周一，美国国土安全部(DHS)部长 Chad Wolf 表示，正在考虑对中国采取进一步限制措施。他称中国对美国构成越来越大的威胁。Wolf 表示，国土安全部很快将发布商业建议，告诫不要使用与中国有关联的公司提供的数据服务和设备，并表示正在“审查中国制造商 TCL 等实体”。TCL 是全球第三大电视机制造商。对此，TCL 电子发布澄清公告称：“本集团尚未收到任何相关政府调查的通知。公司在美国销售的电视机产品均安装美国合作伙伴 Roku 或 Google 的操作系统，并严格按照合作伙伴的要求，共同进行系统安全升级和迭代；该等做法符合行业通行规则和技术规范，并符合当地法律法规及安全标准。”（群智咨询）

台媒：被动元件大缺货，将涨价

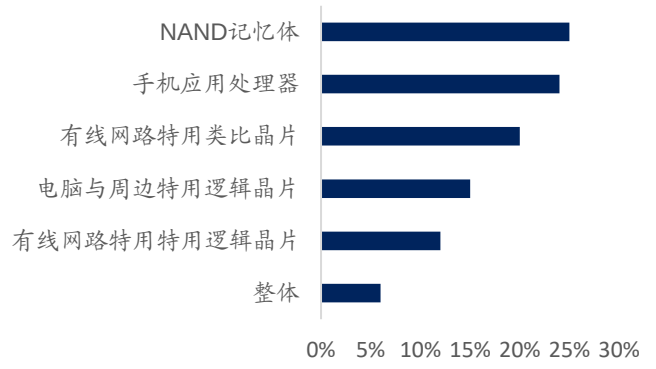
据报道，全球 MLCC 龙头村田与太阳诱电近期二度通知客户再拉长交货期 14 至 28 天，最长要等半年才能交货。台湾被动元件双雄国巨、华新科库存也偏低，MLCC 报价蠢动，业界预期将提前至明年农历年后涨价，比预期早一季。（台湾经济日报）

日系两大被动厂再延交期，最长半年

台媒引述业界消息称，由于部分产线稼动率提升有限，日本被动大厂村田（Murata）与太阳诱电（Taiyo Yuden）近日再度通知客户，部分订单交期将延长，最久延长近半年。（国际电子商情）

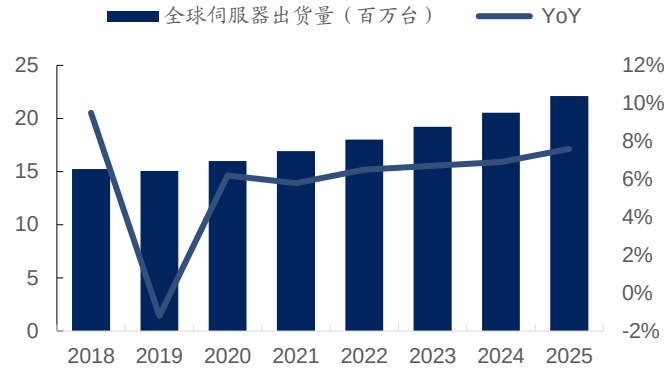
附录三：近期重要行业数据整理更新

图 2：2020 年市场规模年增幅度最高的前五大类别半导体产品



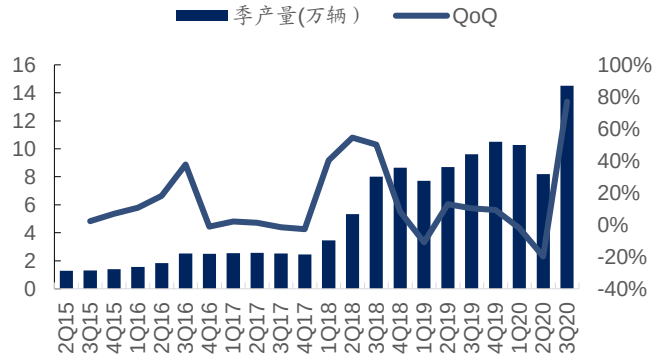
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 3：2019-2025 年全球服务器出货量及同比



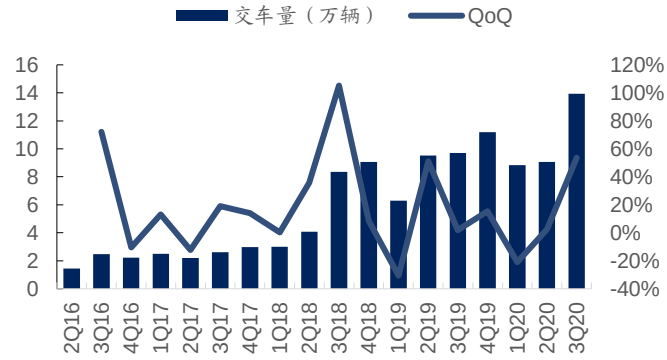
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 4：特斯拉全球电动车季度产量情况（万辆）



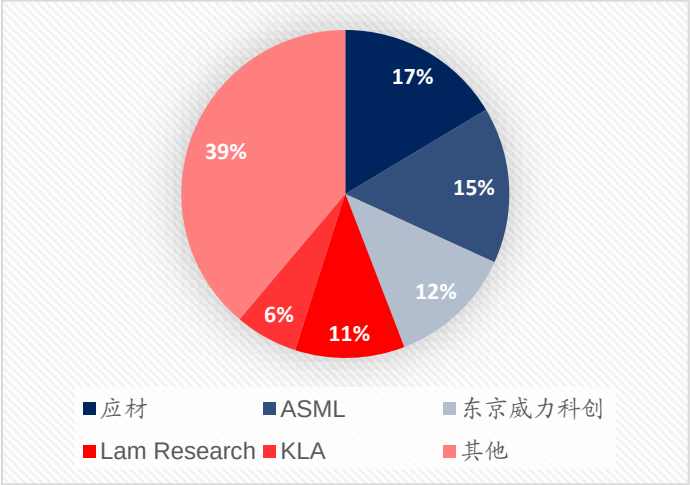
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 5：2020 年 1-9 月中企平均电视出货比重



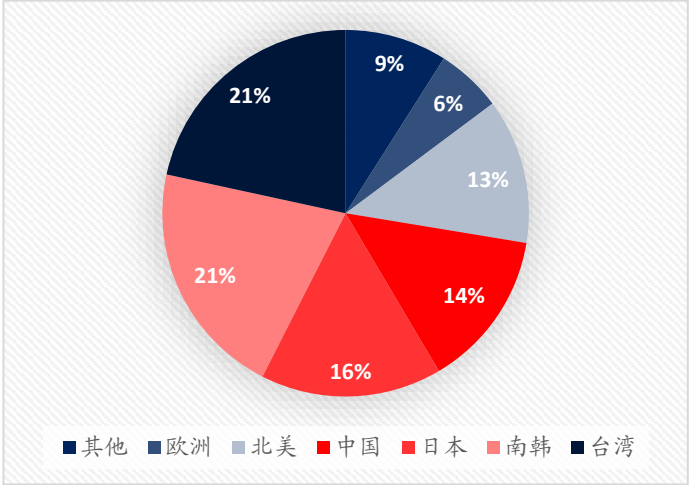
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 6：2020 年全球半导体设备厂商市占率



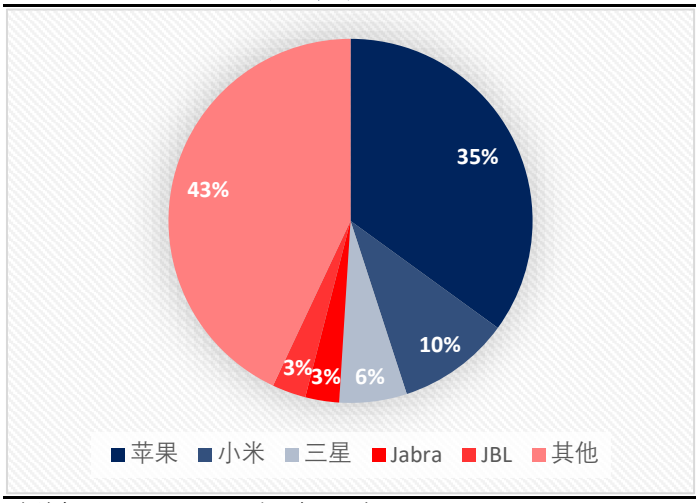
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 7：2019 年年底全球各地晶圆产能占比



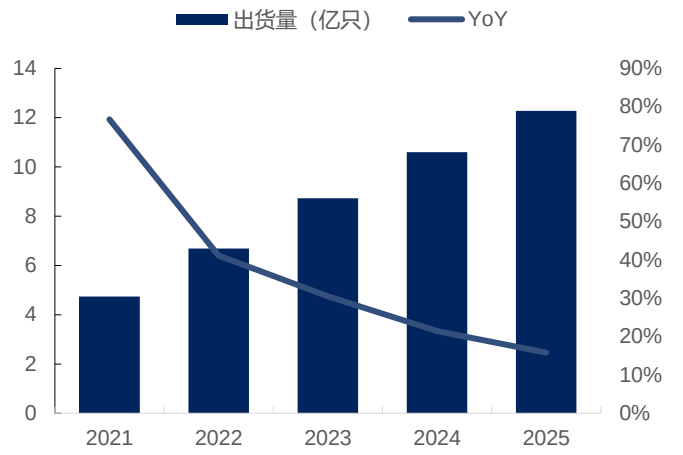
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 8：2Q20 全球 TWS 市占率情况



资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 9：2021-2025 年全球 5G 手机出货量预估



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

【长电科技】发布关于获得补助的公告，公司按照《企业会计准则第 16 号---政府补助》的有关规定，补助中 523.19 万元计入递延收益；其余 783.34 万元计入当期其他收益。

【立讯精密】发布关于美国国际贸易委员会对公司开展 337 调查的声明公告，本次 337 调查由安费诺集团于 2020 年 12 月 18 日向美国国际贸易委员会提出申请，经公司内部核查，公司目前共 5 个美国专利涉及本次 337 调查，分别涉及导电塑胶技术与端子横排注塑成型技术，均由公司自主研发设计并应用于高速外部 IO 连接器产品中。在获悉本次事件后，公司已成立了专门的工作组，并聘请美国律师积极应对本次 337 调查。截至目前，公司尚未收到任何正式的法律文书。经初步判断，本次 337 调查对公司目前的生产、经营不会造成实质性影响。

【闻泰科技】发布关于调整 2020 年第三季度财务报告的公告，公司在审查各类业务模式后，初步判断对以购销合同方式进行的委外加工类业务因承担了存货及货款资金风险采用了总额法确认收入。

【安集科技】发布关于获得政府补助的公告，司自 2020 年 12 月 11 日至 2020 年 12 月 21 日累计获得政府补助款项共计人民币 1,437.50 万元，其中与收益相关的政府补助为人民币 940.37 万元，与资产相关的政府补助为人民币 497.13 万元。

【领益智造】发布 2020 年股票期权与限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予权益总计 5,506.80 万股，约占本激励计划签署时公司股本的 0.78%。

【领益智造】发布关于收购伟创力实业(珠海)有限公司 100%股权的公告，珠海伟创力净资产为 2.06 亿元。本次股权转让的交易总对价为 3.68 亿元加交割时珠海伟创力的现金余额总和的等值美元。

【京东方 A】发布关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的公告，2020 年 12 月 21 日，向 1,988 名激励对象首次授予 5.96 亿股股票期权，向 793 名激励对象授予 3.22 亿股限制性股票。

【华灿光电】发布 2020 年度业绩预告，受益于公司产品战略转型调整，Mini 芯片、高端背光、高光效等产品的占比有所提升，产品结构调整成效显著，产品毛利率和净利润有明显的提升，公司预计 2020 年实现归母净利润 1600-2400 万，上年同期为亏损 10.48 亿元。

【东山精密】发布 2020 年度业绩预告，公司核心产品印刷电路板业务下游需求旺盛，营业收入和利润规模实现较大幅度的增长。公司预计 2020 年实现归母净利润 14-16 亿元，去年同期为 7.03 亿元；扣非归母净利润 12.5-13.5 亿元，去年同期为 4.19 亿元。

【京东方 A】公司挂牌转让北旭电子 100%股权事项已完成交割。根据本次交易价格测算，预计产生处置收益约 1.8 亿元。本次股权转让完成后，北旭电子将不再纳入合并财务报表范围。

【京东方 A】发布关于向成都中电熊猫增资的进展公告，截至 2020 年 12 月 24 日，公司已根据《增资协议》认缴增资 75.5 亿元，并以货币形式向成都显示注资 30.2 亿元，成都显示根据约定办理完成增资相关手续。

【聚辰股份】亦鼎投资、聚祥香港、登矽全、望矽高、建矽展与发矽腾、积矽航、固矽优与增矽强等股东基于自身资金需求，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 至 6 个月内，通过集中竞价方式合计减持不超过 510.64 万股公司股份，占公司总股本的比例不超过 4.23%，具体减持价格将根据市场价格确定。

【水晶光电】发布 2020 年度非公开发行 A 股股票预案(修订稿)。本次发行股票数量不超过 2.20 亿股，募集资金

总额不超过 22.50 亿元人民币，拟用于以下项目：（1）智能终端用光学组件技改项目、（2）移动物联智能终端精密薄膜光学面板项目、（3）补充流动资金。

【韦尔股份】发布公开发行可转换公司债券发行提示性公告，本次发行 24.40 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 2,440 万张，初始转股价格为 222.83 元/股。

【瑞芯微】发布关于部分募集资金投资项目延期的公告，同意将募集资金投资项目 “新一代高分辨率影像视频处理技术的研发及相关应用处理器芯片的升级项目”的建设期限延长至 2021 年 6 月 30 日。

【精测电子】发布向特定对象发行 A 股股票募集说明书(修订稿)，本次发行股票募集资金总额不超过人民币 14.94 亿元，全部用于以下项目：“上海精测半导体技术有限公司研发及产业化建设项目”、“Micro-LED 显示全制程检测设备的研发及产业化项目”、“补充流动资金项目”。

【华天科技】发布关于获得政府补助的公告，与资产相关的主要政府补助合计人民币 3457.70 万元；收到与收益相关的主要政府补助合计人民币 6,996.49 万元。

【通富微电】发布第一期员工持股计划(草案)，参加本员工持股计划的对象预计不超过 800 人，持股计划的股份来源为公司回购专用账户回购的通富微电 A 股普通股中的 532 万股，认购价格 12 元/股，解锁期分别为 1、2、3 年，解锁比例分别为 40%、40%、20%。

【瑞声科技】公司正考虑建议分拆其透过诚瑞光学持有的光学业务并于中国一家证券交易所独立上市。诚瑞光学为本公司之非全资附属公司，主要从事光学产品研发、生产及销售。

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	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华北	刘晨旭	13816799047	liuchenxu@cindasc.com
华北	顾时佳	18618460223	gushijia@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

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。