信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

汽车、VR 共振，电子产业的下个十年

电子行业周报

2021 年 04 月 20 日

证券研究报告

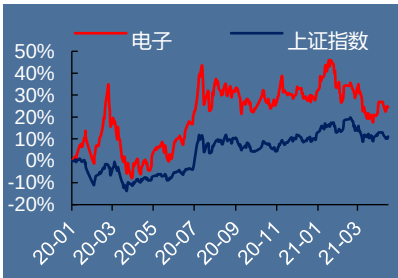
行业研究

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

汽车、VR 共振，电子产业的下个十年

2021 年 04 月 20 日

本期内容提要：

- **Huawei Inside 引领自动驾驶新浪潮。**4 月 17 日，**极狐发布搭载首款搭载华为 HI 版车型阿尔法 S。**该车搭载了算力达 400TOPS 的华为芯片，并且采用了 3 颗 96 线半固态激光雷达、6 颗毫米波雷达、12 颗超声波雷达，以及 9 颗 ADS 摄像头、4 颗环视摄像头，可实现城市全场景 L2.5 级自动驾驶。4 月 18 日，**华为智能汽车解决方案 2021 新品发布会**召开，发布了智能座舱、4D 成像雷达、智能驾驶计算平台、自动驾驶开放平台以及智能热管理系统五大新品。其中主要的硬件产品有麒麟 9610 车机模组、AR-HUD、华为车载智慧屏、智能驾驶计算平台 MDC810、4D 成像雷达等。

  自动驾驶大势所趋，光学/AR 产业链最为受益。伴随着自动驾驶方案的持续演进，车载摄像头无论量与质均有显著提升。特斯拉 Model 3 搭载了 8 颗摄像头，蔚来发布的 ET 7 搭载 11 颗摄像头，极狐更是使用 13 颗摄像头。**此外，华为的 AR-HUD 还将 AR 与车载显示相结合**，使用硅基液晶技术将行车信息直观展示，拓宽了 AR 的应用落地范围。我们**看好车载光学龙头韦尔股份、舜宇光学，以及在 AR 领域储备雄厚的歌尔股份。**

  此外，从产业链协同角度来看，小米集团前期公告进军智能电动汽车行业、华为逐步打造 HiCar 车载软硬件生态，电子品牌厂商齐聚车载领域。相较日益拥挤的智能手机赛道，智能汽车赋予供应链厂商更广阔的成长空间，**原智能机供应链厂商有望乘此东风切入汽车电子产业。**

- **VR 持续热销，有望接替手机成为消费电子成长新动力。**

  Quest 2 热销，Facebook 投入持续加码：2020 年三季度，Facebook 发布 Oculus Quest 2 代，新品发布之后一直处于热销状态，圣诞期间的预定到货时间曾长达一个月，目前虽到货日期恢复正常，但仍限购 3 台。从 Facebook 的收入来看，其 4Q20 的非广告收入显著受益于 Quest 2 的发布。且 Facebook 的投入规模正不断加大，据 Information 网站的统计，Facebook 的 AR/VR 事业部员工数在 2017 年约为 1000 人，而目前员工数已经超过一万人，其重视程度可见一斑。

  VR 连接数快速抬升，发布会夯实内容基础。从 Steam 游戏平台的 VR 连接量来看，Oculus Quest 2 代发布后，在 Steam 联机的比例快速提升，已经成为游戏玩家中的主流的 VR 设备。

  内容端而言，自 2020 年 Alyx 发布，优质游戏层出不穷，Facebook 亦将于 4 月 22 日举办 Oculus Gaming Showcase 线上发布会，届时如《星球大战》、《Pistol Whip》、《Lone Echo II》（知名开发商 Ready At Dawn 新作，该工作室开发过《战神》等 3A 游戏）等大作均有望上线。**建议关注 AR/VR 产业链龙头公司歌尔股份。**

- **其他行业：**近期电子行业热点事件频发，4 月 16 日路透社报道美国国会参议员信件中涉及对 14nm 以下的中国芯片公司实施 EDA 等工具的出口管制。通过查阅原文，我们认为此次提议主要针对军事应用，同时提议官员为共和党议员，此次提议更多为政治意图，正式落地可能性不大。此外面板双子星也于上周发布 1Q21 业绩预告，在行业景气度上行期双双实现了同比高增，目前市值仍被低估，坚定看好。
- **投资评级：**近期汽车电子及 AR/VR 行业，均有诸多利好落地。**AR/VR 有望接替智能机成为消费电子的主力形态，而汽车电子则开辟了更具想象力的全新赛道，共同引领电子产业的下个十年。**建议关注 AR/VR 产业链龙头歌尔股份，以及自动驾驶相关标的韦尔股份、舜宇光学、联创电子等。
- **风险因素：**市场竞争加剧；疫情持续，影响需求；技术渗透不及预期；中美贸易纠纷风险，半导体景气度下行风险。

目 录

附录一：上周市场回顾 4
附录二：上周科技新闻回顾 5
附录三：近期重要行业数据整理更新 9
附录四：上市公司重要公告和未来大事提醒 11

表 目 录

表 1：重要指数和价格变化 4

图 目 录

图 1：电子行业子板块周涨跌幅（%） 4
图 2：电子行业个股周涨跌幅前五后五（%） 4
图 3：2020 年全球 8 寸晶圆已装机月产能市占排名 9
图 4：2020 年全球 12 寸晶圆已装机月产能市占排名 9
图 5：全球 2020 年手机市占率 9
图 6：折叠屏手机市场规模展望（亿美元） 9
图 7：全球 OLED 电视出货量展望（万台） 9
图 8：2020~2025 全球 5G 手机出货量暨预测（百万只） 9
图 9：近五季美国市场五大品牌出货量占比 10
图 10：4Q20 全球智慧音响出货量分布（百万台） 10
图 11：4Q20 全球智慧音响出货量市占分布 10
图 12：4Q20 全球智慧显示器出货量分布（百万台） 10

附录一：上周市场回顾

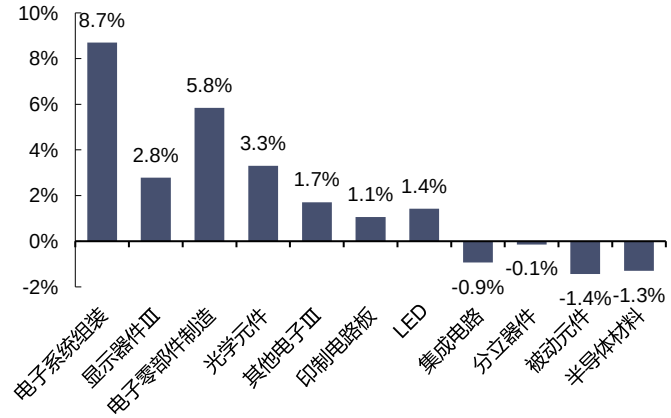
电子板块上周下跌 0.7%，跑赢沪深 300 指数 0.7 个百分点。年初至今电子板块下跌 5.2%，跑输沪深 300 指数 0.5 个百分点。上周电子行业子版块涨幅分别为电子系统组装 1.97%，显示器件Ⅲ 1.15%，电子零部件制造 0.19%，光学元件 -0.72%，其他电子Ⅲ -1.56%，印制电路板 -1.58%，LED -1.80%，集成电路 -2.69%，分立器件 -2.86%，被动元件 -3.43%，半导体材料 -4.12%。就个股而言，上周涨幅位于前列的分别是久之洋 18.1%，朗科智能 17.1%，卓翼科技 16.4%，金安国纪 16.4%，欣旺达 15.4%。

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	4966.2	-1.4%	-4.7%	LME 铝	2321.0	2.5%
上证综指	3426.6	-0.7%	11.7%	LME 铜	9182.0	2.9%
中小板指	8756.8	-1.5%	16.4%	DCE 塑料	8355.0	-2.4%
创业板指	2783.4	0.0%	9.0%	LME 镍	16180.0	-2.7%
道琼斯	34200.7	1.2%	8.7%	LME 锡	26570.0	3.2%
SOX	3253.1	-1.3%	12.7%	LME 锌	2858.0	1.0%
纳斯达克	14052.3	1.1%	13.3%	人民币汇率		
A 股电子	4489.3	-0.7%	-5.2%	美元	6.529	-0.18%
恒生科技	21248.8	-0.6%	1.1%	欧元	7.814	0.25%
台湾加权	17158.8	1.8%	16.5%	100 日元	6.007	0.39%
台湾 IT	24341.6	-0.7%	17.5%	美元兑新台币	28.268	-0.82%

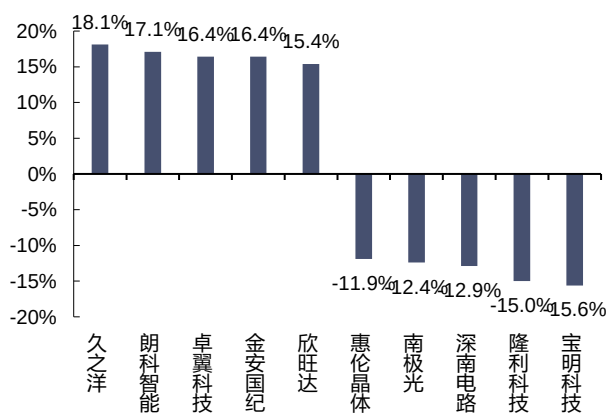
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 1：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 2：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

信通院发布 3 月国内手机市场运行分析报告：5G 手机出货量占比超 70%

国内总体情况方面，2021 年 3 月，国内手机市场总体出货量 3609.4 万部，同比增长 65.9%；1-3 月，国内手机市场总体出货量累计 9797.3 万部，同比增长 100.1%。5G 手机发展情况方面，2021 年 3 月，国内市场 5G 手机出货量 2749.8 万部，占同期手机出货量的 76.2%；上市新机型 16 款,占同期手机上市新机型数量的 39.0%。1-3 月，国内市场 5G 手机出货量 6984.6 万部、上市新机型 64 款，占比分别为 71.3%和 52.5%。（集微网）

Gartner：1Q21 全球 PC 出货量总计 6,990 万台

据 Gartner，1Q21 全球 PC 出货量总计 6,990 万台，比 1Q20 增长了 32%。 市场从 1Q20 的疲软反弹，创下了自 2000 年 Gartner 开始追踪 PC 市场以来的最快增速。尽管 Gartner 在传统 PC 市场的业绩中不包括 Chromebook，但 1Q21 的 Chromebook 出货量与去年同期相比增长了三位数，其增长主要由北美教育机构之间的投资驱动。包括 Chromebook 在内，全球 PC 市场总量同比增长 47%。（闪信息）

2、半导体

中国一季度芯片采购量暴增 33.6%

受大量进口电子产品和强劲出口的带动，中国 3 月份对外贸易创下良好数据，与去年同期经济遭遇疫情严重打击时相比进口增长了 38.1％。去年三月中国进口下降了 0.9％。据中国海关周二公布；今年三月进口同比增长 38.1％。（半导体行业观察）

SEMI：中国大陆首次成为全球最大的半导体设备市场

2020 年全球半导体设备销售额达 712 亿美元，同比增长 19%，创历史新高。中国大陆首次成为全球最大的半导体设备市场，销售额达 187.2 亿美元，同比大增 39％；中国台湾地区排名第二，销售额为 171.5 亿美元；排名第三的是韩国，保持了 61％的增长，达到 160.8 亿美元；其次是日本、欧洲和北美。（集微网）

2020 年全球十大半导体供应商，英伟达和联发科增幅最高

市场研究机构 Gartner 发布的最新报告显示，2020 年全球半导体市场收入总额为 4662 亿美元，较 2019 年增长 10.4%。英特尔依然稳坐全球第一大半导体供应商的位置，其次是三星电子、SK 海力士和美光。其中，英特尔半导体业务收入较 2019 年增长 7.4％，主要得益于其核心客户端和服务器 CPU 业务的增长（集微网）

日本制造商对芯片的需求创下两年来新高

路透社调查显示，由于电子市场的强劲需求和有利的汇率条件提振了出口商的前景，日本制造商的信心在 4 月升至两年多以来的最高水平。路透社指出，服务业的制造商的悲观情绪也较上个月有所减轻，该调查追踪了日本银行（BOJ）密切关注的短观调查。但是制造商强调了全球经济前景的不确定性，并列举了用于生产的材料采购方面的问题，这表明日本从冠状病毒危机中的复苏仍然是零散的。 （半导体行业观察）

赛微将在山东投资建设硅基氮化镓产线

全球领先的 MEMS 代工企业赛微电子发表公告称，公司于 2021 年 4 月 1 日与青州市人民政府签署了《合作协议》，拟在青州经济开发区发起投资 10 亿元分期建设聚能国际 6-8 英寸硅基 氮化镓功率器件半导体制造项目。该项目总占地面积 30 亩，一期建成投产后将形成 6-8 英寸 GaN 芯片晶圆 5,000 片/月的生产能力，二期建成投产后将形成 6-8 英寸 GaN 芯片晶圆 12,000 片/月的生产能力，将为全球 GaN 产品客户的旺盛需求提供成熟 的技术支持和产能保障。（半导体行业观察）

ASMPT 与智路资本合资项目 AAMI 在中新苏滁高新区举办开工仪式 ——总投资 3 亿美元，全球第三的引线框架供货商

近日，总投资 3 亿美元的先进半导体（安徽）有限公司先进封装材料项目在中新苏滁高新区隆重举行奠基动工仪式。市委副书记吴劲出席仪式并宣布项目开工。（半导体行业观察）

新华三杀入芯片市场，推出首颗网络处理芯片

紫光集团旗下的 H3C 日前正式发布了其旗下首款网络处理芯片智擎（Engiant）660。这颗产品拥有多项亮点，当中包括 C 语言完全可编程、网络应用专用的 CTOP（C programmable Task Optimized Processors）处理器、支持 L2~L7 层网络业务处理、集成大规模处理器&高密度高速接口&多种网络加速处理单元、高达 1.2Tbps 的接口吞吐能力以及适用于多种网络业务处理场景。（半导体行业观察）

台积电工厂突发停电 3 万片晶圆受损

2021 年 4 月 14 日，台积电南科 Fab 14 P7 厂区突然停电，业界预估有 3 万片晶圆受影响，损失金额在 10 亿新台币以内 (3,514 万美元)。该厂区主要生产车用电子芯片，对于近期亟待解决的芯片紧缺问题，这一事故无疑是雪上加霜。南科 Fab 14 P7 厂区主要生产 12 英寸晶圆，是台积电 40 纳米、45 纳米制程生产的重要据点之一。（闪信息）

传台积电已将成熟制程的 8 英寸/12 英寸晶圆报价提高逾 10%

台积电最近将其 28 纳米及以上制程的 8 英寸和 12 英寸晶圆的报价提高了 10%以上，报价已于 1Q21 初上调。使用台积电成熟节点技术 (例如 55/80 纳米工艺) 制造 TDDI 芯片的 LCD 驱动器 IC 供应商在本月初已通知其下游客户，其芯片的价格上涨幅度高达 20％-30％。台积电表示，整体半导体需求依旧强劲，产能短缺将至 2022 年；其中，成熟制程因为新产能要到 2023 年才会开出，短缺期间更将持续到 2023 年。（闪信息）

2H21 台积电 5nm 扩产

台积电预计将在 2H21 大幅扩大其 5 纳米芯片产量，以便到 2021 年底将其 5 纳米芯片销售占其晶圆总收入的比例提高到 20%。台积电看到 2Q215 纳米制程技术产生的销售额占晶圆总收入的 14%。 台积电 CEO 魏哲家表示，台积电的 N5 已经进入第 2 年的量产。 该铸造厂还将在 2H21 推出 N4 (即 4 纳米制程技术)，这是其 5 纳米制程系列的扩展，并将于 2022 年开始量产。（闪信息）

台积电 2021 资本支出提升至 300 亿美元 市场库存仍属健康

台积电总裁魏哲家 15 日在法人说明会中表示，台积电投入之年度资本支出是基于对未来数年成长的预期所规划。在 5G 及 HPC 相关应用未来数年的产业结构大趋势下，他们进入一个较高成长区间，她们认为更高（水准）的资本支出是必要的，以帮助台积公司掌握未来成长的机会。（中时电子报）

7 成台湾 IT 企业 3 月营收确保 2 位数增长

在半导体和液晶面板的全球性短缺仍在持续的背景下，台湾大型 IT 企业的业绩维持强劲。日本经济新闻（中文版：日经中文网）汇总台湾 19 家主要上市企业的 3 月营业收入的合计额发现，同比增长率达到 21.5％。约 7 成企业实现了 2 位数增长，始于 2020 年秋季的强劲势头仍未改变。（日经中文网）

缺芯风暴持续！半导体设备爆短缺危机 部分交货时间延长超一年

全球芯片危机之下，要解决芯片产能要更多制造芯片的设备，然而，制造芯片的机器同样需要用到芯片，全球半导体供应紧缩目前正在蔓延到芯片制造行业。某些关键设备的交货时间已延长至 12 个月或更长时间。至少有 4 种重要的生产设备供不应求：焊线(wire bonding)、晶圆切割(wafer dicing)、芯片测试(chip testing)、激光打孔(laser drilling)。（闪信息）

朗科：将研发超高频 DDR5 电竞内存，频率可达 10000MHz 以上

朗科科技宣布首批 DDR5 DRAM 内存颗粒已抵达朗科研发总部，朗科正式进入 DDR5 内存研发阶段。此批到达的颗粒为 美光 DDR5 ES，IC 编号为 Z9ZSB，颗粒容量为 2Gx8，工作时序为 40-40-40。颗粒基于 1z 纳米工艺制造，尺寸为 11×9 毫米。朗科计划投入研发可达 10000MHz 以上的 DDR5 内存产品。（闪信息）

安防芯片持续上演缺货“补位战”，终端设备价格已上涨 30%

由于近期市场上 IPC 芯片、Flash 芯片、电阻、电容、网络变压器、PCB 等均处于供货极度紧缺状态，仅今年前三个月涨幅就高达 30%-100%不等，引发了安防终端设备价格持续上涨。截止目前，海康威视、华视安邦、捷高等设备商、模组供应商纷纷调价，就连华为安防设备价格也上浮了 30%，引发了行业的广泛关注。（集微网）

英伟达发布 Arm 数据中心 CPU

4 月 12 日，英伟达(NVIDIA)发布了首个以 ARM 为基础的数据中心处理器(CPU)NVIDIA Grace。NVIDIA Grace 是以先驱计算机科学家 Grace Hopper 命名。英伟达称，即使在最复杂的 AI 和高性能计算工作负载下，其性能也将是目前最快处理器的 10 倍运行能力。（集微网）

3、汽车电子

瑞萨电子受灾生产线开始复工

3 月份发生火灾的日本车载半导体制造商瑞萨电子公司那珂工厂相关生产线 17 日复工。该公司表示，4 月 10 日，它在遭受火灾的无尘室中完成了维修工作，并投入生产以初步投入生产。迄今为止，瑞萨电子希望在大约一个月的时间内重新开始生产 300mm 晶圆的工厂的生产，这是现代汽车的一项关键技术。（半导体行业观察）

台积电将为日本瑞萨电子生产芯片 比对方要求速度更快

日本芯片制造商瑞萨的工厂 2021 年 3 月遭遇火灾，生产受到影响，它将部分产品外包给台积电生产。传台积电已答应了日本政府和瑞萨的请求，将加速出货，比对方要求的时间更快。（闪信息）

Mobileye 与 Udelv 合作部署电动自动驾驶配送车辆

英特尔公司(Intel Corp.)旗下的 Mobileye 与成立仅四年的硅谷初创企业 Udelv 宣布双方已经达成合作，并致力于在 2023 年之前让电动自动驾驶配送车辆在美国投入使用。（盖世汽车）

沃尔沃汽车明年起采用英伟达芯片

4 月 12 日，沃尔沃汽车公司表示，从明年开始将使用英伟达新一代高性能芯片， 加强数据处理能力，在未来的车辆上实现更多的自动驾驶功能。（盖世汽车）

4、面板/LED/PCB 等

出资 6000 万元，京东方、洲明科技成立合资公司

14 日晚，洲明科技发布公告宣布子公司与京东方全资子公司共同成立合资公司，标志着双方之间的战略合作更进了一步。基于洲明及京东方智慧科技的优势，双方将全面整合产品、渠道及市场，共享各项资源，形成战略优势的高度互补。（群智咨询）

友达：昆山六代厂扩产启动 明年月产能由 2.8 万提升至 3.6 万片

友达总经理柯富仁昨 14 日表示，疫情推升高阶笔电面板需求，董事会已通过昆山厂六代 LTPS 产能扩充计划，分二阶段将产能拉升到 4.5 万片满载，第一期明年第 3 季将昆山产月产能由 2.8 万提升至 3.6 万片，以满足客户对高阶 NB 面板，以及 Micro LED 量产的需求。这是近年台系面板厂第一家宣布扩充面板前段产能的投资案。

（群智咨询）

聚积 Q2 调涨报价，MiniLED 陆续出货贡献业绩

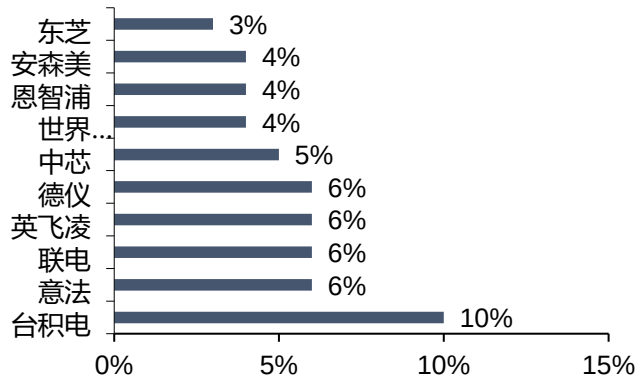
LED 驱动厂商聚积受惠于客户陆续回补库存、订单表现转强，法人预期，由于代工与封测成本垫高，因此聚积第 2 季起也将成本反映客户，整体第 2 季营收表现可望明显优于上季表现。另外，聚积也在去年底开始寻找新代工与封测伙伴，以应对今年的订单需求，预计最快将在下半年陆续开出新产能，迎接传统旺季的来临。（LED inside）

利亚德再拿下海外 Micro LED 订单，累计金额超 4000 万元

利亚德宣布于近日获得俄罗斯某银行近 150 平米 8K Micro LED 显示屏项目订单。这是利亚德在俄罗斯收获的第三个 Micro LED 显示项目，三个项目订单累计金额超过 4000 万元人民币。利亚德透露，利晶正式投产后，订单饱满，产品供不应求，目前利晶生产排期已经至 6 月，超出产能计划预期。因此决定提前 7 个月完成一期扩产，至 2021 年 5 月底前实现 800kk/月产能。（LED inside）

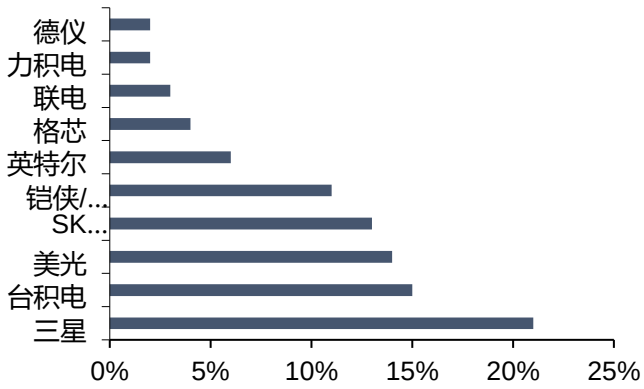
附录三：近期重要行业数据整理更新

图 3：2020 年全球 8 寸晶圆已装机月产能市占排名



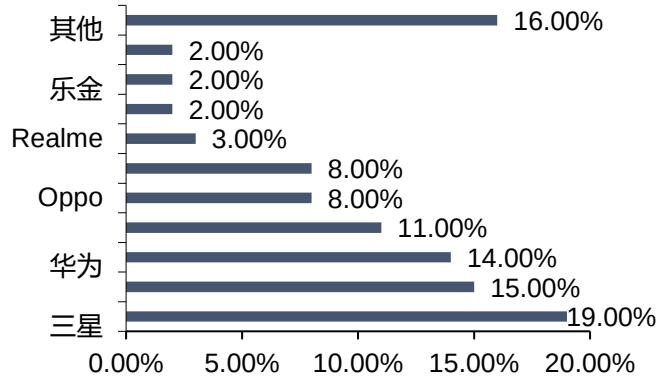
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 4：2020 年全球 12 寸晶圆已装机月产能市占排名



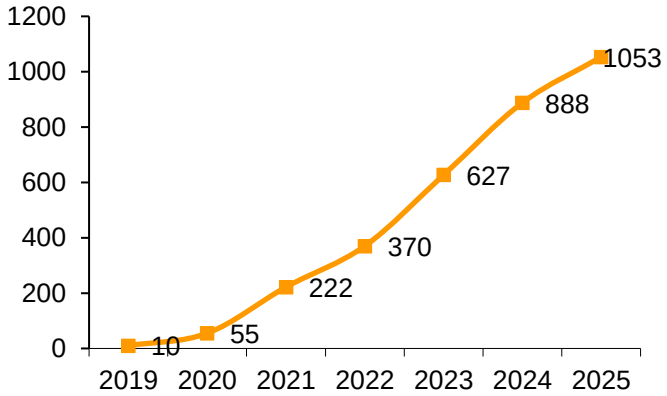
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 5：全球 2020 年手机市占率



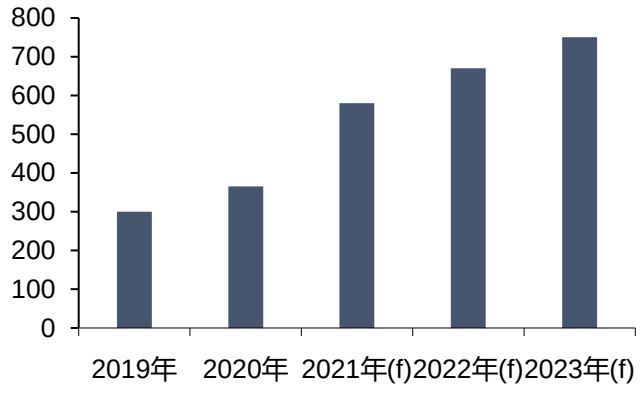
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 6：折叠屏手机市场规模展望（亿美元）



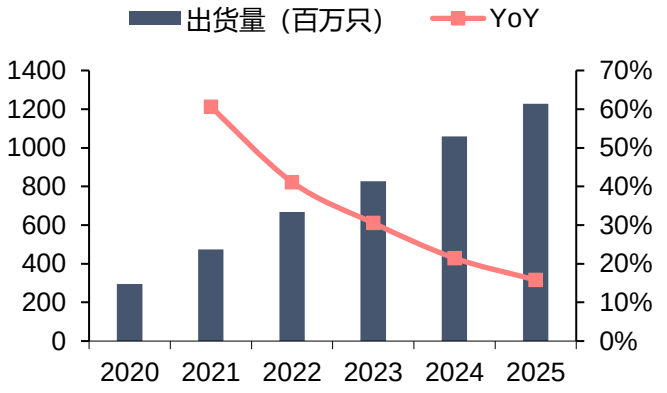
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 7：全球 OLED 电视出货量展望（万台）



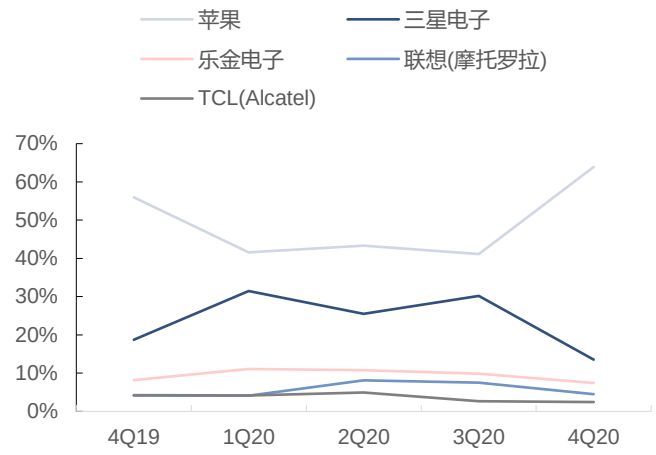
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 8：2020~2025 全球 5G 手机出货量暨预测（百万只）



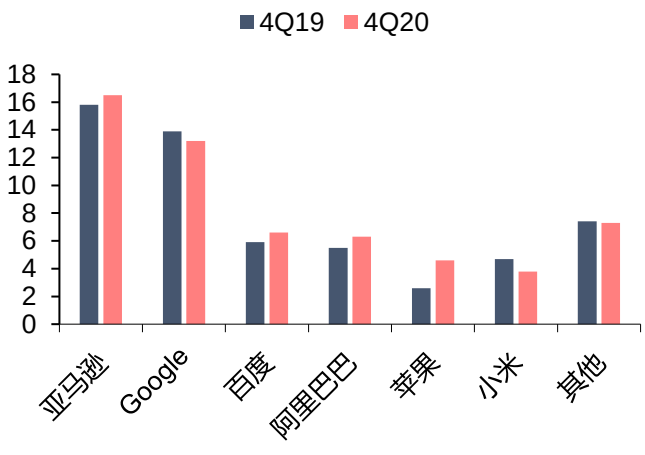
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 9：近五季美国市场五大品牌出货量占比



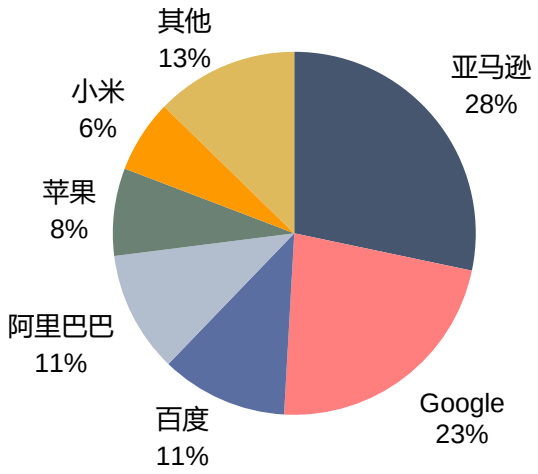
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 10：4Q20 全球智慧音响出货量分布（百万台）



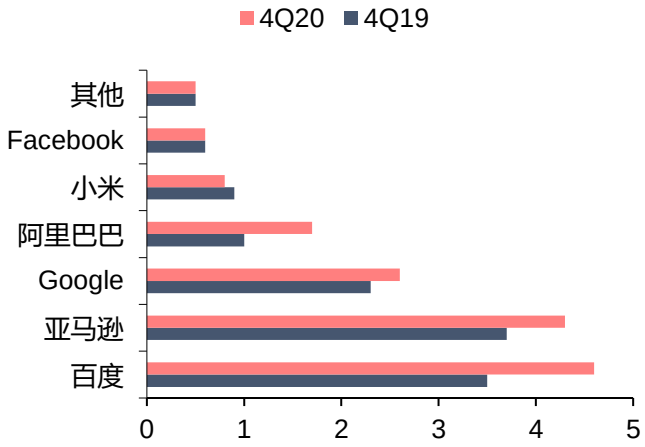
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 11：4Q20 全球智慧音响出货量市占分布



资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 12：4Q20 全球智慧显示器出货量分布（百万台）



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

【闻泰科技】发布关于设立控股子公司暨对外投资进展公告，投资标的为珠海得尔塔科技有限公司，其注册资本为人民币 30 亿元，其中闻泰科技出资 21 亿元，占注册资本的 70%。

【沪硅产业】发布 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书，本次发行股票数量公司总股本的 30%，即本次发行不超过 7.44 亿股。

【大族激光】发布 2021 年度第一季度业绩预告，业绩预告期内，实现归母净利润 3.1-3.4 亿元，同比增长 189.08%-217.05%。

【歌尔股份】发布关于控股股东完成非公开发行可交换公司债券的公告。公司可交换公司债券已成功发行，发行人民币 25 亿元，票面利率为 0.1%。

【晶晨股份】发布 2021 年限制性股票激励计划（草案）。公司拟向激励对象授予不超过 800 万股限制性股票。

【京东方 A】发布 2020 年年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 1355.5 亿元，同比增长 16.8%；实现归母净利润 59.36 亿元，同比增长 162.46%。

【京东方 A】发布 2021 年第一季度业绩预告。业绩预告期内，实现归母净利润 50-52 亿元，同比增长 782%-818%。

【华灿光电】发布 2020 年年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 26.44 亿元，同比增长 9.1%；实现归母净利润 1823.97 万元，同比增长 101.74%。

【深南电路】发布 2021 年第一季度报告。公司 Q1 实现营业总收入 27.25 亿元，同比降低 2.66%；实现归母净利润 2.44 亿元，同比下降 12.01%。

【华天科技】发布 2021 年第一季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 2.5 亿元－3.0 亿元，同比增加 299.01%－378.81%。

【中微公司】发布 2020 年度向特定对象发行 A 股股票证券募集说明书（注册稿），本次向特定对象发行 A 股股票总金额不超过 100 亿元（含本数）。

【韦尔股份】发布控股股东一致行动人、董事、高级管理人员减持股份计划公告。控股股东虞仁荣一致行动人虞小荣减持不超过 73.6 万股，占总股本的 0.08%；董事、副总经理纪刚减持不超过 101 万股，占总股本的 0.12%；董事、财务总监、董事会秘书贾渊减持不超过 72.04 股，占总股本的 0.08%。

【安洁科技】发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 300 万至 450 万元，同比减少 96.73%至 97.82%。

【东山精密】发布 2020 年度报告。公司实现营业收入 280.93 亿元，同比增长 19.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 15.30 亿元，同比增长 117.76%，归属于上市公司股东的扣非净利 13.01 亿元，同比增长 210.72%；经营活动现金净流入 29.32 亿，同比增长 10.59%。

【华峰测控】发布 2020 年度报告。公司实现营业收入 3.97 亿元，同比增长 56.11%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.99 亿元，同比增长 95.31%，归属于上市公司股东的扣非净利 1.48 亿元，同比增长 45.61%。

【圣邦股份】发布 2020 年度业绩快报。公司实现营业总收入 11.96 亿元，较上年同期增长 50.98%；利润总额 3 亿元，较上年同期增长 58.87%；归属于上市公司股东的净利润 2.89 亿元，较上年同期增长 64.03%。2021Q1 净利润估计 0.64 亿至 0.79 亿元，同比增长 110%至 160%。

【晶丰明源】发布 2020 年度报告。公司实现营业收入 11.03 亿元，同比增长 26.24%；实现归属于上市公司股东的净利润 6.89 亿元，同比减少 25.43%，归属于上市公司股东的扣非净利 2.76 亿元，同比减少 65.14%。

【欣旺达】发布关于股东部分股份质押的公告。控股股东或第一大股东及其一致行动人王威于 4 月 14 日质押 775 万股股票，占其所持股份比例为 5.85%，占公司总股份比例为 0.49%。

【韦尔股份】发布 2020 年年报，实现营收 198.24 亿元，同比增长 45.43%；实现归母净利 27.06 亿元，同比增长 481.17%

【晶晨股份】发布 2020 年年报，实现营收 27.38 亿元，同比增长 16.14%；实现归母净利 1.15 亿元，同比下滑 27.34%

【扬杰科技】发布 2020 年年报，实现营收 26.17 亿元，同比增长 30.39%；实现归母净利 3.78 亿元，同比增长 68.00%

【海康威视】发布 2020 年年报，公司实现营收 635.03 亿元，同比增长 10.14%；实现归母净利 133.86 亿元，比上年同期增长 7.82%。

【歌尔股份】发布股权激励和员工持股计划，计划拟授予的股票期权数量为 6350 万份，对应的标的股票数量为 6350 万股，占公司已发行股本总额的 1.86%，其中首次授予股票期权 5850 万份，首次授予及预留授予的股票期权行权价格为 29.48 元/股；同时拟推出“家园 5 号”员工持股计划，股票来源为公司回购专用账户中回购的股份不超过 1100 万股，占公司总股本的 0.32%

【顺络电子】发布 2021 年第一季度报告，公司实现营收 10.56 亿元，同比增长 75.17%；实现归母净利 1.91 亿元，同比增长 102.17%。

【兆易创新】发布 2020 年年报，公司实现营收 44.97 亿元，同比增长 40.40%，实现归母净利 8.81 亿元，比 2019 年同期增长 45.11%。

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
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiuyue@cindasc.com
华北	卞双	13520816991	bianshuang@cindasc.com
华北	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北	刘晨旭	13816799047	liuchenxu@cindasc.com
华北	欧亚菲	18618428080	ouyafei@cindasc.com
华北	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华东副总监（主持工作）	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东	孙斯雅	18516562656	sunsiya@cindasc.com
华东	张琼玉	13023188237	zhangqiongyu@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	王之明	15999555916	wangzhiming@cindasc.com
华南	闫娜	13229465369	yanna@cindasc.com
华南	焦扬	13032111629	jiaoyang@cindasc.com
华南	江开雯	18927445300	jiangkaiwen@cindasc.com
华南	曹曼茜	18693761361	caomanqian@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。