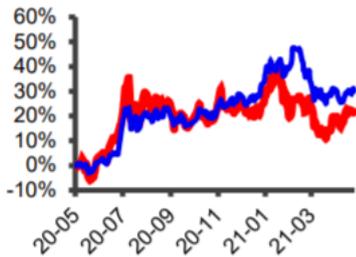


芯片持续紧缺，聚焦半导体三大主线

行业评级：增持

报告日期：2021-07-26

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

电话：021-60958389

邮箱：yinyj@hazq.com

联系人：刘体劲

执业证书号：S0010120070037

电话：15000162349

邮箱：liutj@hazq.com

相关报告

1. 半导体产能越发重要，一季度高确定性 2021-04-05

2. 一季报披露将近，面板和功率业绩确定性高 2021-03-29

3. 华安证券电子行业周报：半导体与面板景气度持续 2021-03-21

主要观点：

● 行情回顾

从细分电子板块来看，消费电子板块平均涨跌幅为（1.32%），跑输沪深 300 指数 1.21 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 2.89%，跑赢沪深 300 指数 3 个百分点；面板加权平均涨跌幅为（3.31%），跑输沪深 300 指数 3.2 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 22.82%，跑赢沪深 300 指数 22.93 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 6.24%，跑赢沪深 300 指数 6.35 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 1.08%，跑赢沪深 300 指数 1.19 个百分点。

● 芯片持续紧缺，聚焦半导体三大主线

芯片仍处于供不应求的状态，英飞凌为代表的半导体厂商、整车厂为代表的下游需求方，均在 7 月下旬表示了未来芯片短缺仍然会持续较长的时间。

晶圆代工方面，龙头台积电据报道也将部分 8 寸和 12 寸制程价格上涨一到两成，且 12 寸制程涨幅高于 8 寸，显示出这一轮的半导体缺货一时之间难以缓解，半导体高景气延续。目前中报期临近，半导体板块由于去年四季度以来订单持续饱满以及不断涨价，中报半导体各个板块的业绩都将维持一个超高增长的水平。

从下游需求方面看，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，促进了半导体持续繁荣，供给端来看，去年至今一波三折的疫情对海外的厂商产能和物流带来了诸多的限制，国内疫情率先控制，供给端竞争格局得到优化，国产替代进程加速。且自 20Q4 以来，以 MOS，二极管、三极管以及驱动 IC、MCU 等为代表的龙头公司陆续开启涨价潮。目前芯片大厂排队加价大抢产能，国内外的 8 寸和 12 寸晶圆产能持续紧张。我们认为 IDM 和代工、以及半导体材料板块 2021 年全年业绩确定性高，且景气度有望持续全年。

持续建议关注半导体三条主线：1) 受益于行业需求爆发+产品升级+国产替代逻辑的功率半导体；2) AIOT 的数据采集、数据传播、数据处理环节相关的半导体厂商，包括有产能保障的半导体 IC 设计细分龙头；3) 自有产能的 IDM 和代工厂和其上游材料和设备厂商。

推荐关注：斯达半导、士兰微、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。

● 推荐公司盈利预测与评级:

公司	EPS (元)			PE			评级
	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
斯达半导	1.13	1.58	2.30	208.8	149.36	102.6	买入
TCL 科技	0.31	0.79	0.85	26.19	10.27	9.55	买入
韦尔股份	3.12	4.28	5.51	91.82	66.93	51.99	买入
卓胜微	3.21	6.15	7.81	128.13	66.87	52.66	增持
兆易创新	1.32	2.32	3.48	101.13	57.54	38.36	买入
瑞芯微	0.77	1.24	1.72	108.9	67.64	48.76	买入

资料来源: wind, 华安证券研究所

正文目录

1 本周行业观点:	5
1.1 7月下旬面板价格保持平稳, 板块估值仍处于低位	5
1.2 芯片持续紧缺, 持续推荐半导体三大主线	6
2 市场行情回顾	9
2.1 本周板块指数涨跌幅	9
2.2 本周电子个股表现	10
3 重点个股新闻	12
风险提示:	14

图表目录

图表 1 2020 年 10 月-2021 年 7 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 全球功率半导体市场规模	7
图表 4 IGBT 三大产品形式的竞争格局	8
图表 5 华润微 MOSFET 营收本土厂商第一, 市占率 8.7%	8
图表 6 本周指数行情统计	9
图表 7 本周各行业涨跌幅统计	9
图表 8 本周电子行业各版块涨跌幅统计	10
图表 9 本周电子行业个股涨跌幅前十	10
图表 10 本周电子行业涨幅前十名柱状图	11
图表 11 本周电子行业跌幅前十名柱状图	11

1 本周行业观点:

1.1 7月下旬面板价格保持平稳, 板块估值仍处于低位

7月20日, 根据市调机构 WitsView 统计的面板7月下旬报价, 相比前期, 65寸均价288美金, 相比上月同期提升1美金, 55寸均价227美金, 相比上月同比持平, 43寸均价和32寸均价分别为137美金和87美金, 价格相比上月同比下降了1美金, 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。

图表 1 2020年10月-2021年7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)							
			12月上	12月下	1月上	1月下	2月上	2月下	3月上	3月下
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	218	222	225	230	234	240	245	252
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	168	172	176	180	184	190	195	202
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	108	110	113	116	118	121	123	126
32" W	1366 X 768	Open-Cell	61	63	65	66	68	70	72	75

尺寸	分辨率	出货形态	2020-2021年各月各尺寸面板均价(美元)							
			4月上	4月下	5月上	5月下	6月上	6月下	7月上	7月下
65" W	3840 X 2160	Open-Cell	256	269	274	280	282	286	287	288
55" W	3840 X 2160	Open-Cell	206	215	218	223	225	227	227	227
43" W	1920 X 1080	Open-Cell	128	134	136	137	137	138	138	137
32" W	1366 X 768	Open-Cell	77	83	85	87	87	88	88	87

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, 由于新型冠状病毒感染的影响, 目前国内多数后段工厂仍处于停工状态(完全停止生产或仅以春节休假期间的人力配置维持小规模生产)。多数城市预计一季度恢复生产, 然而交通与物流对于关键材料、零部件与生产人力到位仍然是大挑战。对于面板产业来说, 面板后段模块生产状况、下游品牌与代工客户的料况与复工情况都需要密切追踪。基于此, 目前面板产业的关注要点几乎都集中在料况与生产状况, 相较于价格走势, 确保手上面板库存充足才是品牌客户关注的焦点所在。根据目前状况, WitsView 判断除了TV面板涨势延续的趋势明确外, Monitor与NB面板价格因为不确定性因素仍多, 暂时先维持报价持平并观望下旬复工之后的相关状况。

WitsView 以TV面板为例, 主要尺寸因为供需趋于平衡之故, 价格已经明确反转上涨, 新型冠状病毒问题又加深市场对于缺货问题可能扩大的疑虑, 因此一季度除了必然维持涨价, 随着后续生产冲击的大小, 涨幅甚至还有扩大的空间, 因此预估下旬多数TV面板仍有可观的涨幅, 以反应当前明确的上涨趋势。

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
				Q3'1	Q4'1	Q1'2	Q2'2	Q3'2	Q4'2	
				9	9	0	0	0	0	
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 芯片持续紧缺, 持续推荐半导体三大主线

芯片仍处于供不应求的状态, 英飞凌为代表的半导体厂商、整车厂为代表的下游需求方, 均在 7 月下旬表示了未来芯片短缺仍然会持续较长的时间。

晶圆代工方面, 龙头台积电据报道也将部分 8 寸和 12 寸制程价格上涨一到两成, 且 12 寸制程涨幅高于 8 寸, 显示出这一轮的半导体缺货一时之间难以缓解, 半导体高景气延续。目前中报期临近, 半导体板块由于去年四季度以来订单持续饱满以及不断涨价, 中报半导体各个板块的业绩都将维持一个超高增长的水平。

从下游需求方面看, 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, 促进了半导体持续繁荣, 供给端来看, 去年至今一波三折的疫情对海外的厂商产能和物流带来了诸多的限制, 国内疫情率先控制, 供给端竞争格局得到优化, 国产替代进程加速。且自 20Q4 以来, 以 MOS, 二极管、三极管以及驱动 IC、MCU 等为代表的龙头公司陆续开启涨价潮。目前芯片大厂排队加价大抢产能, 国内外的 8 寸和 12 寸晶圆产能持续紧张。我们认为 IDM 和代工、以及半导体材料板块 2021 年全年业绩确定性高, 且景气度有望持续全年。

持续建议关注半导体三条主线: 1) 受益于行业需求爆发+产品升级+国产替代逻辑的功率半导体; 2) AIOT 的数据采集、数据传播、数据处理环节相关的半导体厂商, 包括有产能保障的半导体 IC 设计细分龙头; 3) 自有产能的 IDM 和代工厂和其上游材料和设备厂商。

以功率半导体为例, 我们一直看好功率半导体板块, 支撑的长期逻辑主要基于三点:

- 1、需求景气:** 新能源车、光伏、充电桩等对功率半导体需求增大, 行业不断扩容;
- 2、国产替代:** 国内厂商市占率不断提升, 疫情下份额向国内优质厂商集中;

3、产品升级：二三极管、晶闸管向 Mosfet/IGBT 升级、Mosfet/IGBT 产品本身也在升级（平面->沟槽型等），且有第三代半导体的材料创新，国内公司收入和利润不断成长的同时，业务壁垒和附加值也在不断提升。

除了上面三大长期投资逻辑外，功率半导体公司由于国内需求持续景气，从去年下半年开始出现供不应求，因此在 2020 年 11 月和 2021 年元旦相关功率半导体龙头公司均有一些产品涨价的动作，这些 2020Q4 和今年 1 月产品涨价会在一季度报表中有所体现，因此功率半导体的龙头公司一季度业绩确定性相对较高。

功率下游需求保持较高景气度，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

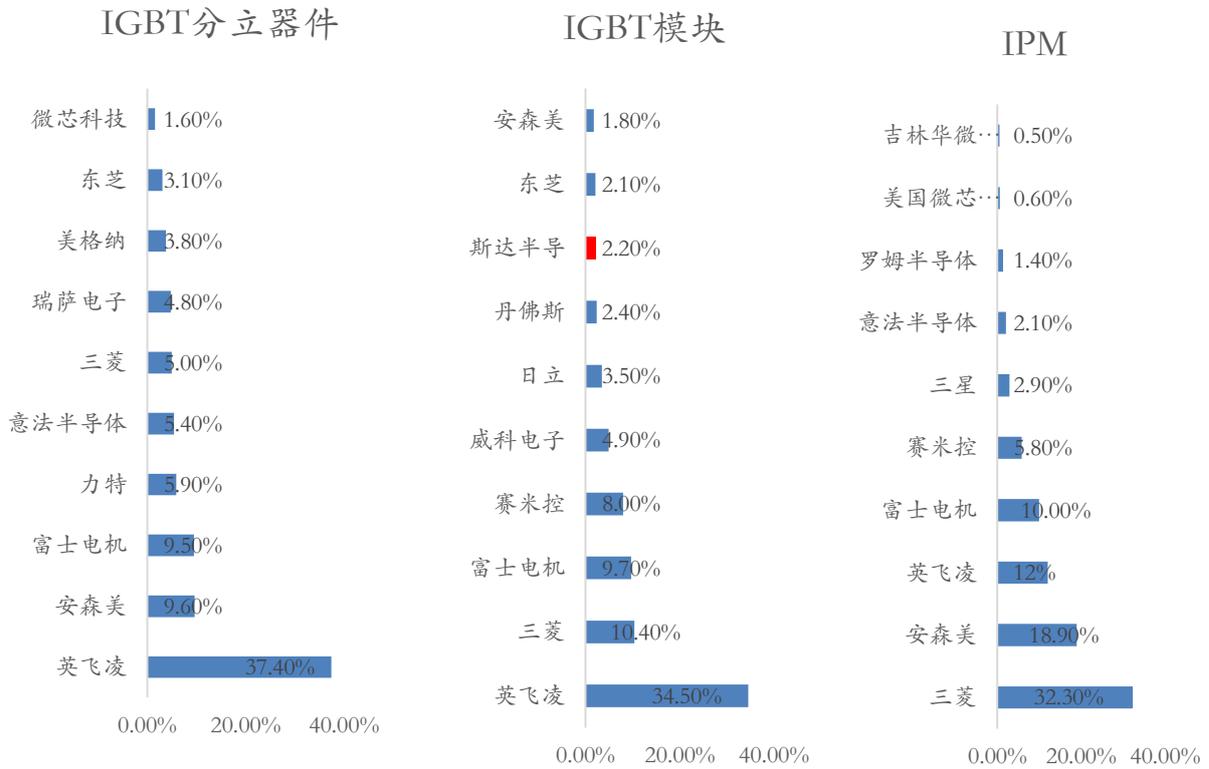


资料来源：IHS Market，华安证券研究所

从功率半导体的供需两端来看，需求方面，手机快充、Type-C 接口等消费电子、两轮电动车、共享单车、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；供给方面，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。

而从国产替代的空间来看，国内功率半导体的市占率还有较大的提升空间：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



资料来源：IHS Market，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：IHS Market，华安证券研究所

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华润微、斯达半导等厂商的投资机会。

另外在模拟 IC 板块方面，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，持续建议关注模拟 IC 优质公司思瑞浦、圣邦股份等投资机会。

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

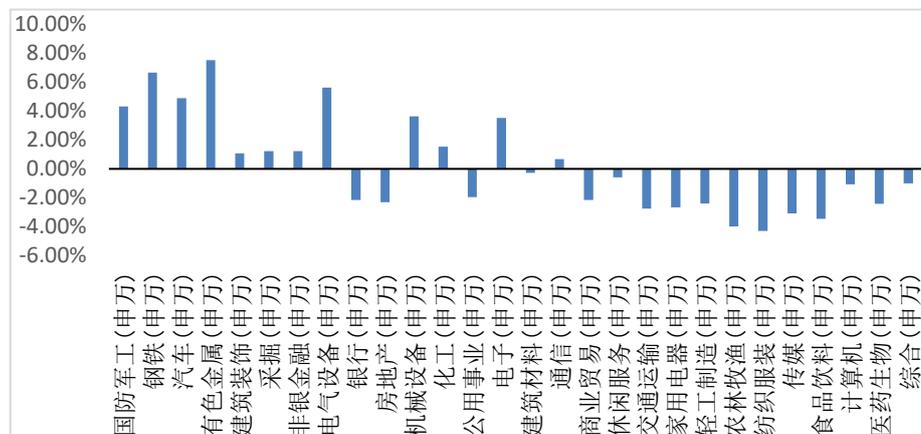
从细分电子板块来看，消费电子板块平均涨跌幅为（1.32%），跑输沪深 300 指数 1.21 个百分点；被动元件加权平均涨跌幅为 2.89%，跑赢沪深 300 指数 3 个百分点；面板加权平均涨跌幅为（3.31%），跑输沪深 300 指数 3.2 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为 22.82%，跑赢沪深 300 指数 22.93 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为 6.24%，跑赢沪深 300 指数 6.35 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为 1.08%，跑赢沪深 300 指数 1.19 个百分点。

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	0.31%	2.23%
深证成指	0.38%	3.86%
创业板指	1.08%	16.98%
沪深 300	-0.11%	-2.34%
电子（申万）	7.98%	42.32%
半导体指数	6.66%	40.00%

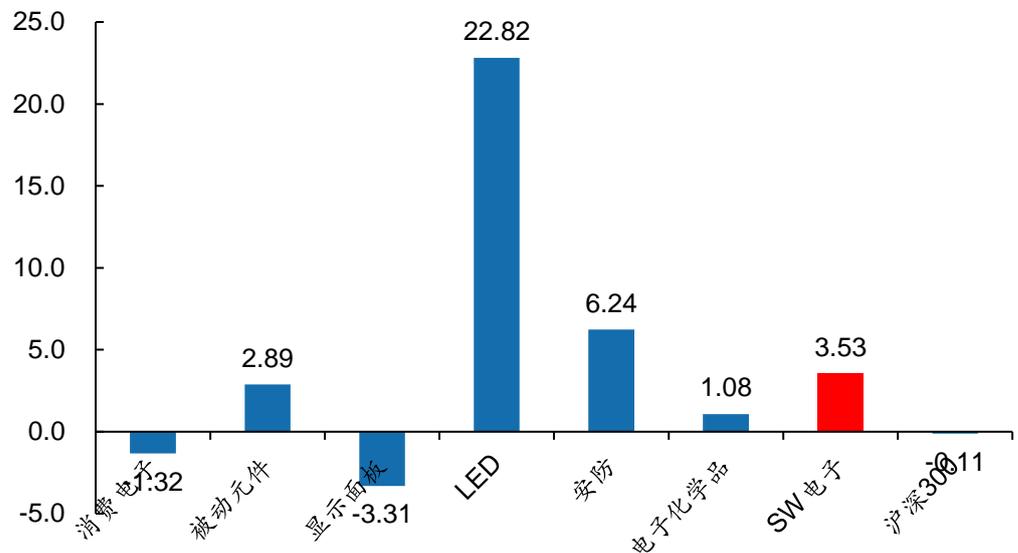
资料来源：Wind，华安证券研究所

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 本周电子行业各版块涨跌幅统计



资料来源：Wind，华安证券研究所

从涨跌幅情况来看，本周电子化学品、被动元件、LED、安防和 SW 电子表现较好，均跑赢沪深 300。消费电子和显示面板跑输沪深 300。

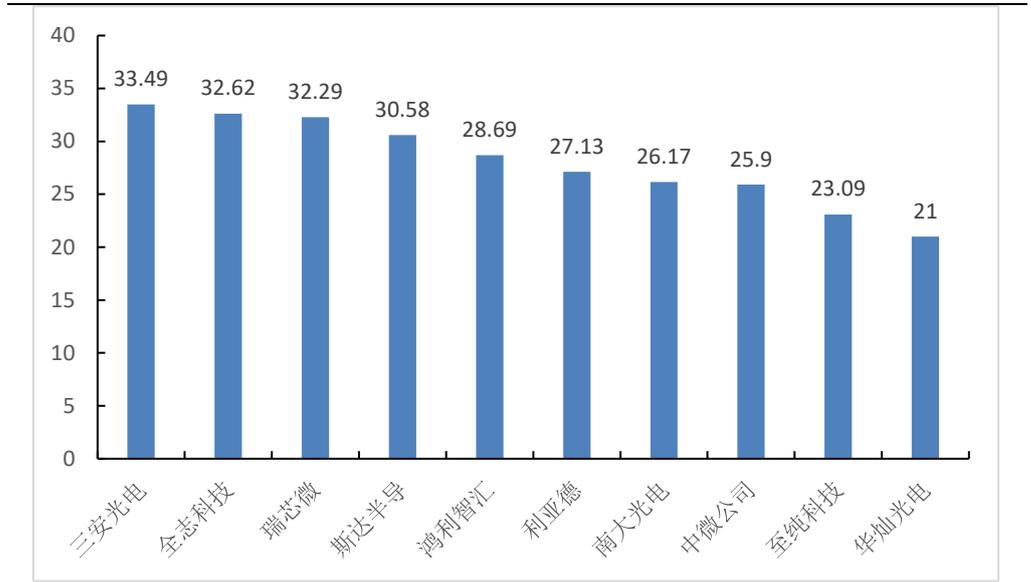
2.2 本周电子个股表现

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	
三安光电	33.49	信维通信	-16.87
全志科技	32.62	安洁科技	-8.51
瑞芯微	32.29	TCL 科技	-7.89
斯达半导	30.58	三利谱	-6.90
鸿利智汇	28.69	沪电股份	-6.86
利亚德	27.13	闻泰科技	-5.20
南大光电	26.17	德赛电池	-6.65
中微公司	25.90	京东方 A	-6.33
至纯科技	23.09	环旭电子	-5.42
华灿光电	21.00	水晶光电	-6.10

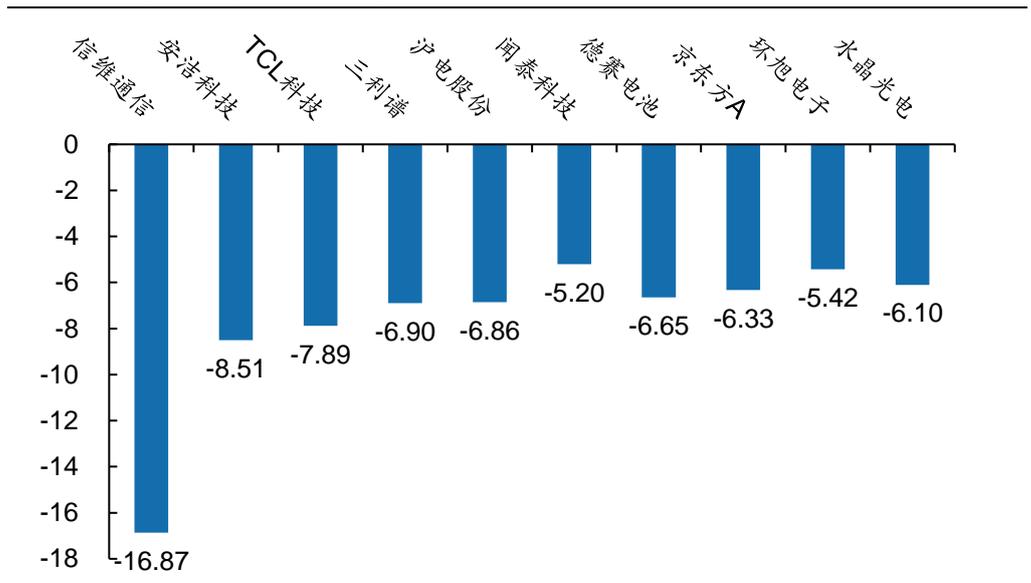
资料来源：Wind，华安证券研究所

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

【德州仪器】三季度业绩预告

公司截至日为 2021-09-30 的第三季报业绩预增。预计总营收在区间 (44, 47.6) 亿元 (USD) 内变动。(公司公告)

【德州仪器】披露中报

2021 年中报正式披露, 营业总收入 USD88.69 亿元, 同比增长 35.03%, 基本 EPS 为 USD1.89 元, 平均 ROE 为 36.22% (公司公告)

【德州仪器】分红

每股派现 1.02USD, 股息发放日 2021-08-09 除净日 2021-07-23, 截止过户日期 2021-07-26 起。(公司公告)

【芯海科技】股东大会召开

2021-08-02 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1.《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》2.《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》3.《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》4.《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券的论证分析报告的议案》(公司公告)

【闻泰科技】股东大会召开

2021-07-23 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1.《关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》2.《关于变更注册资本, 公司住所及修改<公司章程>的议案》(公司公告)

【闻泰科技】股权质押

拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司于 2021-07-23 将持有的 2800 万股流通股股票质押给西藏信托有限公司。拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司持股总数为 15394.6037 万股, 新增质押前拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司已质押股份数占其持有总股份 26.44%, 本次质押后累计质押比为 44.63% (公司公告)

【顺络电子】产业升级, 园区投入生产预计产能进一步释放

顺络电子 (002138.SZ) 7 月 19 日在投资者互动平台表示为了促进公司产业升级, 进一步提高核心竞争力, 保证公司发展战略的顺利实施, 公司工业园按照计划正有序建设中, 东莞新基建厂房预计 8 月份将建成一期投入生产, 主要产品为电感类业务扩产及新产品线, 计划近三年到五年内会逐步投入使用。预计到年底会形成部分产能释放。(每日经济新闻)

【联创电子】深交所关注函

联创电子 2021 年 7 月 19 日收到深交所关注函, 要求说明与华为的具体合作内容, 相关产品在 2020 年直接产生的收入、净利润的金额及在公司整体收入、净利润中占比, 并结合在手订单及预计新增订单情况, 说明相关产品收入对公司 2021 年业绩的影响。(wind)

深交所关注函回复

联创电子 2021 年 7 月 22 日晚间发布回复关注函，公司与华为在诸多产品的技术领域开展了联合研发和深度合作。截止 2021 年度公司与华为的销售规模占公司业务收入及利润总量比重较小，不会对公司 2021 年经营业绩产生重大影响，同时受供应链原材料紧张、销售不达预期、下游需求萎缩等诸多因素影响，双方合作具有不确定性，请投资者谨慎评估，注意投资风险。(wind)

【瑞芯微】 股东润科欣累计减持 262.27 万股，减持实施完毕

香港万得通讯社报道，Wind 风控日报数据显示，瑞芯微 2021 年 7 月 20 日晚间发布公告称，2021 年 6 月 1 日，公司发布了《瑞芯微电子股份有限公司股东减持股份计划公告》(公告编号：2021-051)。在减持计划实施期间，润科欣通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 2,622,700 股，占公司总股本的 0.63%。截至本公告披露日，润科欣持有公司股份 30,777,740 股，占公司总股本的 7.38%。润科欣本次减持计划实施完毕。(Wind)

【博通集成】 公司状告工大高科等侵犯其境外专利

香港万得通讯社报道，Wind 风控日报数据显示，博通集成 2021 年 7 月 21 日晚间发布公告称，公司诉请被告力同科技股份有限公司(“力同公司”)和合肥工大高科信息科技股份有限公司(“合肥工科”)停止对公司境外专利的侵权行为，并赔偿其因侵权而导致的损失。(Wind)

【博通集成】 2020 年度权益分派 10 派 2 元 股权登记日为 7 月 27 日

智通财经讯，博通集成(603068.SH)发布公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本为基数，每股派发现金红利 0.2 元(含税)。本次权益分派的股权登记日为 2021 年 7 月 27 日，除权(息)日为 2021 年 7 月 28 日。(智通财经)

【博通集成】 公司状告工大高科、力同科技侵犯其境外专利 后者涉案销售金额达 13.73 亿元

博通集成公告称，公司就力同科技和工大高科侵犯境外专利向美国德州西区法院提起专利侵权诉讼。其中，力同科技涉嫌侵犯博通集成专利权利的“专网通信芯片及模块”、“专网通信模块”相关产品自 2017 年至 2020 年的销售金额分别达到 3.44 亿元、3.20 亿元、3.53 亿元、3.56 亿元。(每日经济新闻)

【苹果】 苹果全力拥抱 5G 技术

财联社讯，从明年开始，苹果将全力拥抱 5G 技术。据媒体报道，苹果 2022 年发布的所有 iPhone 都将支持 5G 功能，与此同时，将不会再推出任何新的 4G 手机。苹果还将对其最便宜且广受欢迎的机型 iPhone SE 进行升级，为两年以来首次。新版 iPhone SE 将与下一代通信标准(即 5G 网络)兼容。(财联社)

【立昂微】 连续四个交易日累计涨幅达到 33.08% 动态市盈率为 265.02 倍

智通财经讯，立昂微(605358.SH)发布公告，于 2021 年 7 月 16 日、7 月 19 日、7 月 20 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，2021 年 7 月 21 日再次涨停，连续四个交易日累计涨幅达到 33.08%。

截至 2021 年 7 月 21 日，公司动态市盈率为 265.02 倍，静态市盈率为 321.86 倍，根据同日中证指数有限公司网站发布的行业数据，公司所属的计算机、通信和其他电子

设备制造业的行业动态市盈率为 41.83 倍，行业静态市盈率为 48.26 倍，公司动态市盈率、静态市盈率明显高于行业平均值。(智通财经)

【晶晨股份】 同比扭亏为盈 预计半年度归母净利达 2.3 亿元到 2.5 亿元

上证报中国证券网讯，晶晨股份披露半年度业绩预告，经财务部门初步测算，预计 2021 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈，增加 29,256.53 万元到 31,256.53 万元，实现归属于母公司所有者的净利润为 23,000 万元到 25,000 万元。

公司表示，2020 年上半年受疫情影响，营业收入可比基数相对较低。自 2020 年下半年开始，疫情防控形势持续好转，消费电子需求持续回暖。受益于下游终端应用领域需求旺盛及公司技术和产品长期积累的竞争优势，公司营业收入不断提升，并于 2021 年上半年度首次突破 20 亿元。营业收入增长产生的规模效应进一步带动公司盈利能力提升，上半年度净利润实现较大增长。(上证报中国证券网)

【高通】 收购加拿大 AI 初创公司 TwentyBN，将人工智能视作为“该公司移动平台的核心组件”

MobileWorld Live 7 月 20 日，高通近期收购了加拿大 AI 初创公司 TwentyBN，这是一家由微软 M12（微软的风险投资基金）支持的人工智能初创公司，主要致力于开发可以观察并与人类互动的虚拟仿真 AI。此举使高通公司获得了 TwentyBN 的视频数据集，该数据集包括 22 万个标记片段，显示人类对普通物体的日常行为，用于训练人工智能。TwentyBN 声称该数据集是世界上最大的同类数据集。TwentyBN 创始人、首席执行官 Roland Memisevic 将与团队的其他成员一起加入高通在多伦多的人工智能研发基地。(集微网)

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。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监，研究所所长，TMT 行业首席分析师。

联系人：刘体劲，上海交通大学管理学硕士，四年电子买方研究经历，2020 年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。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。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。在任何情况下，本报告中的信息或表达的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。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）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。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市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 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 个月的投资收益率落后市场基准指数 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；
- 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。