

## 浙商早知道

2023 年 07 月 14 日

✍️ : 张延兵 执业证书编号: S1230511010020

☎️ : 021-80106048

✉️ : zhangyanbing@stocke.com.cn

### 市场总览

- 大势: 周四上证指数上涨 1.3%, 沪深 300 上涨 1.4%, 科创 50 上涨 1.1%, 中证 1000 上涨 1.0%, 创业板指上涨 1.9%, 恒生指数上涨 2.6%。
- 行业: 周四表现最好的行业分别是传媒 (+3.2%)、通信 (+2.9%)、电子 (+2.9%)、美容护理 (+2.6%)、食品饮料 (+2.6%), 表现最差的行业分别是汽车 (-0.8%)、综合 (+0.3%)、公用事业 (+0.3%)、银行 (+0.4%)、农林牧渔 (+0.4%)。
- 资金: 周四沪深两市总成交额为 9207 亿元, 北上资金净流入 135.8 亿元, 南下资金净流出 3.3 亿港元

### 重点推荐

- 【浙商大制造中观策略 邱世梁/王华君/张建民】芯碁微装 (688630) 公司深度: PCB 光刻直写设备国产龙头, 泛半导体业务打开增长空间 ——20230713

## 1 市场总览

1、大势：周四上证指数上涨 1.3%，沪深 300 上涨 1.4%，科创 50 上涨 1.1%，中证 1000 上涨 1.0%，创业板指上涨 1.9%，恒生指数上涨 2.6%。

2、周四表现最好的行业分别是传媒（+3.2%）、通信（+2.9%）、电子（+2.9%）、美容护理（+2.6%）、食品饮料（+2.6%），表现最差的行业分别是汽车（-0.8%）、综合（+0.3%）、公用事业（+0.3%）、银行（+0.4%）农林牧渔（+0.4%）。

3、资金：周四沪深两市总成交额为 9207 亿元，北上资金净流入 135.8 亿元，南下资金净流出 3.3 亿港元。

### 附：部分涨跌幅异动行业点评

异动行业	今日涨跌幅	异动原因分析	行业观点看法/变化	点评人
传媒	+3.2%	AI 监管规定落地利好应用端。	维持前期观点，近期政策面以及上游算力均迎来利好，未来有望逐步传递到下游应用端。关注恺英网络、每日互动、创梦天地、浙数文化等。	姚天航
通信	+2.9%	海外算力需求和国内政策预期提升；	维持 AI 产业发展及算力需求乐观预期，继续看好电信运营商、芯片级液冷（英维克，高澜）、光模块（关注光库等）、服务器/交换机（中兴，紫光等）等算力领域机会	张建民
美容	+2.6%	1) 情绪面：消费信心提振； 2) 个股面，珀莱雅二季报预告超预期领涨 8.2%。美护板块韧性佳，二季度普遍兑现力极强。	1) 龙头有确定性：龙头个股调整到位，美护消费粘性极强→业绩确定性高，明年 PE 性价比极高。首推珀莱雅、爱美客。 2) 低估值边际改善标的：水羊股份、福瑞达等。 3) 建议关注拟 IPO 新股：锦波生物、数尔佳等。	汤秀洁
食品饮料	+2.6%	1) 宏观层面：美国 6 月 CPI 同比上涨 3%，叠加美国 6 月就业趋势指数降至 114.31，美联储加息预期降温。 2) 情绪面：7 月 12 日国务院总理李强主持召开平台企业座谈会，提振市场信心。3) 基本面：头部酒企二季度业绩表现向好，多家酒企有望上修 Q2 业绩。	看好 Q3 白酒板块表现，当前白酒板块“位置”比“择时”更重要。白酒主推迎驾贡酒/顺鑫农业/贵州茅台/舍得酒业/山西汾酒，大众品重视三条投资主线。	杨骥
汽车	-0.8%	机器人智能化等前期涨幅较大子行业调整。	看好智能化+特斯拉出海两大机会 1. ai 大模型的赋能使智驾技术得到飞跃发展。关注 L3（及以上）级别智能驾驶市场空间及增量 推荐浙商 id6 龙头：经纬恒润、拓普集团、伯特利、科博达、保隆科技、华阳集团 2. 蒙特雷是发展新能源部件的重要基地 1) 北美空间：北美汽车市场空间 2000 万辆，2022 年北美新能源渗透率仅 7%，北美市场将会是电动车产业链发展的下一增量； 2) 墨西哥优势：墨西哥作为美国汽车工业的后花园，汽车工业完善，同时劳动成本约为美国 1/3，具备 100	施毅

			万汽车行业劳动人群（约为国内的 1/6），汽车工业较为完善； 3) 蒙特雷：同时蒙特雷是墨西哥的工业心脏，距离德州 618 公里（开车 6.5 小时），是发展新能源部件的重要基地。 关注标的：东山精密、拓普集团、岱美股份、嵘泰股份、爱柯迪 3. 新增推荐：800V 产业链，小鹏 g6 将 800V 价格下探到 20 万车型，标的：欣锐科技。
--	--	--	--

数据来源：WIND 浙商证券研究所

## 2 重点推荐：

### 2.1 【浙商大制造中观策略 邱世梁/王华君/张建民】芯碁微装（688630）公司深度：PCB 光刻直写设备国产龙头，泛半导体业务打开增长空间 ——20230713

- 1、大制造中观策略-芯碁微装（688630）
- 2、推荐逻辑：泛半导体直写设备发展空间巨大
  - 1) 超预期点  
光伏铜电镀或超预期落地
  - 2) 驱动因素  
光伏铜电镀产业化
  - 3) 盈利预测与估值

预计 2023-2025 年公司营业收入为 915.93/1201.07/1556.54 百万元，营业收入增长率为 40.42%/31.13%/29.60%，归母净利润为 199.32/281.96/384.05 百万元，归母净利润增长率为 45.93%/41.46%/36.21%，每股盈利为 1.65/2.33/3.18 元，PE 为 48.91/34.59/25.39 倍

- 3、催化剂  
订单、季报等数据的披露
- 4、风险因素  
国产替代不及预期；行业周期性波动风险；业务拓展不及预期。

## 股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>