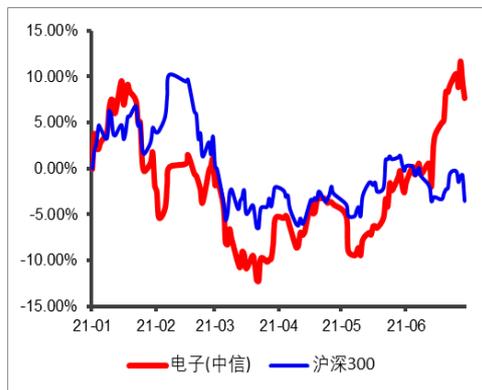




# 2021 世界人工智能大会即将在上海举行

——电子行业周报 20210628-20210704

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



## ■ 一周热点解读：

### 世界人工智能大会将在上海举行

2021 世界人工智能大会将于 2021 年 7 月 8 日至 10 日在上海世博中心和上海世博展览馆同时举行。2021 世界人工智能大会由国家发展和改革委员会、工业和信息化部、科学技术部、国家互联网信息办公室、中国科学院、中国工程院、中国科学技术协会，以及上海市人民政府共同主办。本届大会将以“智联世界，众智成城”为主题，以 AI 赋能城市数字化转型为切入点，探讨人工智能技术发展、产业赋能以及治理相关话题。人工智能技术是人类社会提效降费的重要科技手段，近年来在交通、安防、智能制造、智能终端等领域呈现快速发展。我们认为，人工智能赋能传统行业将加速新业态的萌芽发展，比如智能驾驶服务、AR/VR 游戏、网络电商、短视频应用等，同时，人工智能技术的应用将带动光学硬件、算力/算法集成电路、智能终端等产业链新景气。本次人工智能大会有望再次提升市场对人工智能产业发展的关注，建议关注相关企业投资机会。产业中相关的企业包括：科大讯飞（语音识别）、虹软科技（图像识别算法）、克里科技（碳化硅材料龙头）、百度（无人驾驶龙头）、图森未来（智驾服务独角兽）。

## 投资建议

中国手机品牌海外市占率呈现稳健上升的趋势，拥有智能终端产品品牌的企业将持续获得海外市场开拓的成长空间，关注 A 股产业链相关企业**传音控股**；全社会含硅量的提升带动全球 IC 载板需求高景气，IC 载板国产化进度经历长期积淀，并在自主可控产业政策加码的背景下有望迎来产业加速突破，关注核心资产**兴森科技**；各国针对车联网发展推出大量产业政策，特别关注商用车智能化产业周期带来的投资机会。我国各类卡车年出货量在 300 万量以上，另外叉车、非道路移动器械、客车等年出货 170 万辆。庞大的载货车出货量为商用车辅助驾驶市场奠定基础，同时载货车较高的市场集中度有望为辅助驾驶方案商带来业绩脉冲效应，关注产业链企业**鸿泉物联**。智能驾驶投资风向包括智能硬件增量、软件定义整车、智能驾驶服务三波浪潮。随着智能驾驶硬件逐步成熟，面向智能驾驶应用的各类商业雏形已经逐步清晰，智驾服务的投资风口已经悄然而至，关注智驾服务独角兽**图森未来**。

## ■ 主要风险因素

- (1) 消费终端升级不及预期；
- (2) 疫情波动导致市场需求不确定性

## 一、世界人工智能大会即将在上海召开

2021 世界人工智能大会将于 2021 年 7 月 8 日至 10 日在上海世博中心和上海世博展览馆同时举行。2021 世界人工智能大会由国家发展和改革委员会、工业和信息化部、科学技术部、国家互联网信息办公室、中国科学院、中国工程院、中国科学技术协会，以及上海市人民政府共同主办。本届大会将以“智联世界，众智成城”为主题，以 AI 赋能城市数字化转型为切入点，探讨人工智能技术发展、产业赋能以及治理相关话题。

人工智能技术是人类社会提效降费的重要科技手段，近年来在交通、安防、智能制造、智能终端等领域呈现快速发展。我们认为，人工智能赋能传统行业将加速新业态的萌芽发展，比如智能驾驶服务、AR/VR 游戏、网络电商、短视频应用等，同时，人工智能技术的应用将带动光学硬件、算力/算法集成电路、智能终端等产业链新景气。本次人工智能大会有望再次提升市场对人工智能产业发展的关注，建议关注相关企业投资机会。产业中相关的企业包括：科大讯飞（语音识别）、虹软科技（图像识别算法）、图森未来（智驾服务独角兽）、百度（无人驾驶龙头）、滴滴（共享无人车）。

## 二、上周市场回顾

上周上证综指上涨-1.3%、深证成指上升-0.8%、创业板指上涨1.7%、上证 50 上涨-2.2%、科创 50 上涨 2.2%、电子指数上涨-0.6%。海外重点指数中，费城半导体指数上涨 1.9%、台湾电子指数上涨 0.0%、恒生资讯科技业

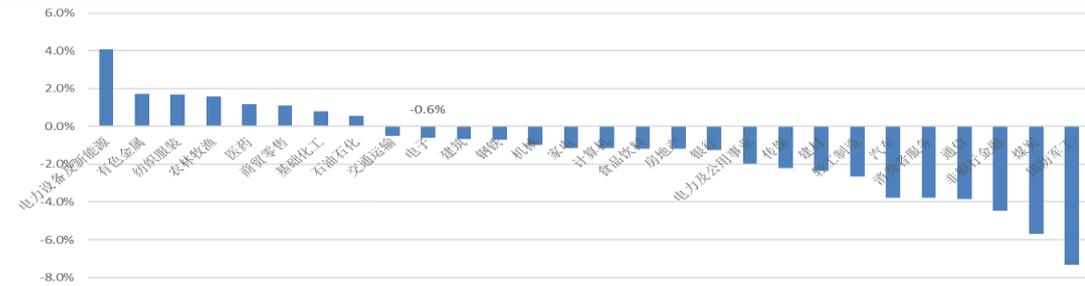
图 1 上周 A 股指数表现 (%)



数据来源：Wind、上海证券研究所

上周中信各行业指数中，电子排名第 10。指数涨幅靠前为电力设备新能源、金属有色、纺织服装，指数涨幅靠后为非银金融、煤炭、国防军工。

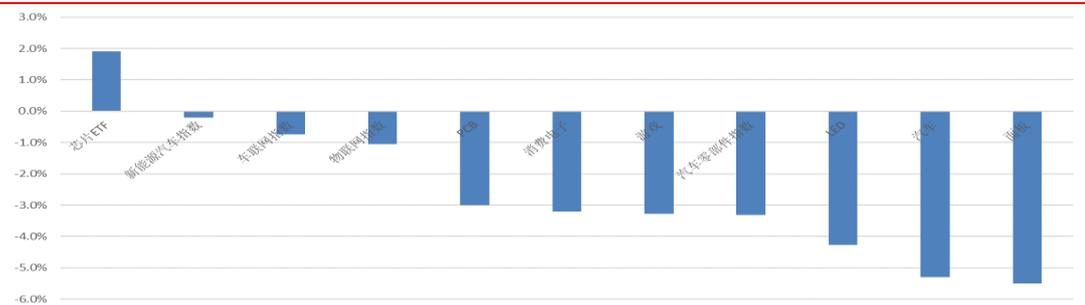
图 2 上周中信一级行业涨跌幅一览 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

上周从电子二级行业以及汽车电子相关指数来看, 芯片 ETF、新能源车指数、车联网指数涨幅靠前, LED、汽车、面板涨幅靠后。

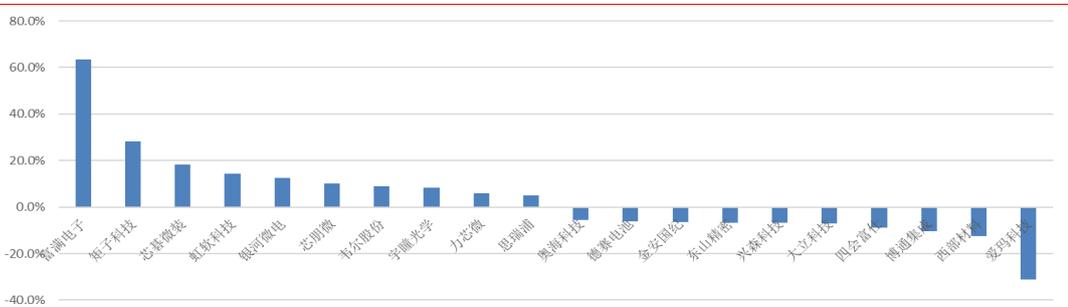
图 3 上周电子二级行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的电子标的中涨幅前三包括富满电子、炬子科技、芯碁微装, 涨幅靠后标的包括博通集成、西部材料和爱玛科技。

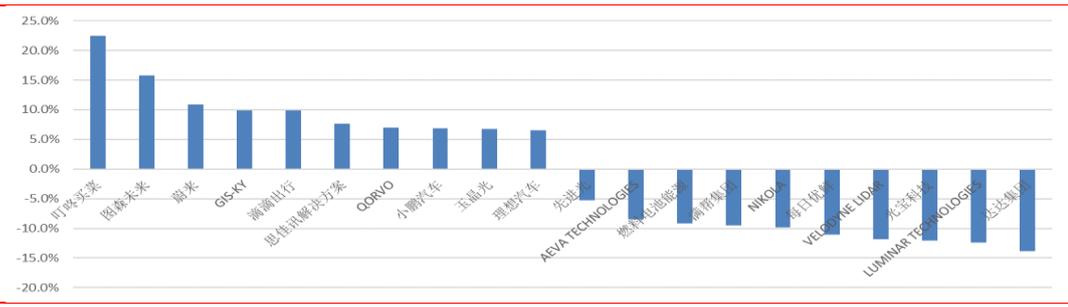
图 4 A 股电子个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

海外上市公司中, 涨幅表现较好的包括叮咚买菜、图森未来、蔚来; 涨幅靠后包括光宝科技、luminar 和达达集团。

图 5 A 股汽车电子个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

从近期公司公告来看,传音控股、力芯微等企业发布业绩预告,兴森科技发布子公司增资公告。

表 1 上周电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
富满电子	300671.SH	业绩预告	上半年净利润比上年同期上升 1124.56%~1247.02%
力芯微	688601.SH	业绩预告	上半年净利润约 4500.00 万元~5000.00 万元,增长 50.24%~66.93%
传音控股	688036.SH	业绩预告	上半年净利润约 171706.00 万元,增长 57.35%
柏楚电子	688188.SH	业绩预告	上半年净利润约 28000.00 万元,增长 100.02%
乐鑫科技	688018.SH	业绩预告	上半年净利润约 10000 万元~12000 万元,增长 187.9%~245.4%
韦尔股份	603501.SH	业绩预告	上半年净利润约 224163.4 万元~244338.1 万元,增长 126.41%~146.78%
歌尔股份	002241.SZ	业绩预告	上半年净利润约 156149.18 万元~179571.56 万元,增长 100%~130%
西部材料	002149.SZ	业绩预告	上半年净利润约 6500 万元~7500 万元,增长 340.22%~407.94%
立讯精密	002475.SZ	业绩预告	上半年净利润约 291844.1 万元~329910.72 万元,增长 15%~30%
兴森科技	002436.SZ	子公司增资	拟收购全资子公司兴森电子所持有的珠海兴盛 100% 股权,同时拟对珠海兴盛实施增资人民币 20,000 万元,分期实施,全部用于厂房等基础设施建设
爱玛科技	603529.SH	业绩预告	净上半年利润约 36000 万元~38000 万元,增长 5.56%~11.42%
极米科技	688696.SH	业绩预告	上半年净利润约 18891.5 万元,增长 94%

数据来源:公司公告、上海证券研究所

### 三、近期重点新闻梳理

#### 【消费电子】

#### 苹果斥资 2 亿美元扩充供应商产能,确保 mini-LED 供应稳定

多家外媒报道称,苹果公司可能在第 3 季度和第 4 季度之间,或 9 月份,发布重新设计的 MacBook Pro,该机型将采用 mini-LED 技术。为了确保 mini-LED 屏幕的供应稳定,苹果公司还罕见地投资 2 亿美元用以扩大其供应商台表科技(TSMT)的产能。(来源:集微网)

#### 天津市制造业“十四五”规划出炉

7 月 1 日,天津政务网公布《天津市制造业高质量发展“十四五”规划》。根据规划,到 2025 年,天津将基本建成研发制造能力强大、产业价值链高端、辐射带动作用显著的全国先进制造研发基地,产业规模达到 6500 亿元。(来源:集微网)

#### 浙江数字经济发展“十四五”规划发布

《规划》提出,要增强芯片设计能力,加快第三代半导体技术突破,开发 5G、汽车、数字安防、智能家居等专用芯片和边缘计算、存

存储器、处理器等通用芯片。发展模拟及数模混合芯片生产制造、高端封装测试、关键材料和核心设备。支持技术先进的设计制造一体化(IDM)布局,推动12英寸晶圆生产线、6英寸以上化合物芯片生产线等建设,到2025年产值突破2500亿元。(来源:集微网)

#### 四、主要风险因素

(1) 消费终端升级不及预期;(2) 疫情波动导致市场需求不确定性

## 分析师声明

袁威津

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20% 以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10% 以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10% 以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。