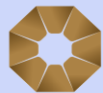


增持

——维持

日期：2021年07月06日

行业：电子行业



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

证券研究报告/行业研究/行业动态

闻泰科技拟收购英国晶圆制造资产

——上证电子行业日报 20210705

分析师：袁威津

Tel: 021-53686157

E-mail: yuanweijin@shzq.com

SAC 证书编号: S0870520020001

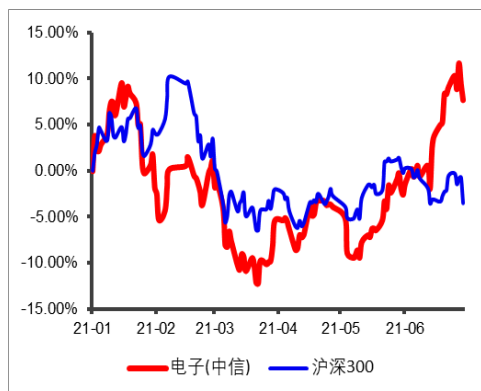
研究助理：席钊耀

Tel: 021-53686153

E-mail: xiqianyao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870120080006

近6个月行业指数与沪深300比较



■ 当天重要信息汇总

央行：加大对中小微企业的信贷投放

证监会：促进科技、资本和实体经济高水平循环

闻泰科技：公司公告拟收购 Newport Wafer Fab 100% 权益。

当天板块涨跌

今日上证综指上涨 0.4%、深证成指上升 0.3%、创业板指上涨 0.5%、上证 50 上涨-0.1%、科创 50 上涨 2.5%、电子指数上涨 2.8%。台湾电子指数上涨 1.3%、恒生资讯科技上涨-3.4%。

当天个股涨跌

消费电子：思瑞浦（10.3%）、金安国纪（10.0%）、闻泰科技（9.5%）；美的集团（-4.1%）、安克创新（-4.1%）和石头科技（-6.3%）。

半导体：芯原微（20.0%）、士兰微（10.0%）和北方华创（7.9%）；神工股份（0.1%）、明微电子（-8.0%）、芯原股份-U（-2.9%）。

面板：利亚德（6.45%）、光峰科技（6.03%）、维信诺（5.44%）；海信视像（-2.26%）、激智科技（-2.08%）和海康威视（-1.69%）。

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、宏观信息

央行：加大对中小微企业的信贷投放

央行网站信息显示，为进一步提升银行业金融机构中小微企业（含个体工商户）金融服务能力，强化“敢贷、愿贷、能贷、会贷”长效机制建设，推动金融在新发展阶段更好服务实体经济，人民银行近日印发《关于深入开展中小微企业金融服务能力提升工程的通知》。

证监会：促进科技、资本和实体经济高水平循环

7月5日上午，证监会党委专门举行理论中心组（扩大）学习会。会议指出，要提高服务实体经济高质量发展的本领，聚焦提高直接融资比重等重点任务，促进科技、资本和实体经济高水平循环。

二、电子产业信息

【消费电子】

亿道信息提交招股书

7月1日，深交所受理笔记本/平板电脑 ODM 厂商深圳市亿道信息股份有限公司的上市申请。（来源：深交所）

集微咨询发布 2019-2020 年手机 ODM 产业报告

报告指出，众多中小型手机品牌的倒闭带动 ODM 厂商头部企业集中度提升。市场份额方面，2019-2020 年，华勤市场占有率从 20% 提升到了 34%，位居行业第一；其次，闻泰市场占有率从 27% 下降到 23%，位居行业第二；龙旗则从 19% 微增至 20%；中诺市场占有率依然维持在 5% 左右，而天珑移动市场占有率从 4% 增长到 6%。

【半导体】

华为哈勃投资碳化硅企业天域半导体

企查查显示，近日东莞市天域半导体科技有限公司发生工商变更，新增股东深圳哈勃科技投资合伙企业（有限合伙）等，注册资本由约 9027 万增至约 9770 万，增幅超 8%。天域半导体成立于 2009 年，是国内首家专业从事第三代半导体碳化硅（SiC）外延片研发、生产和销售的高新技术企业，是中国第一家碳化硅半导体材料供应链的企业获得汽车质量认证(IATF 16949)。（来源：集微网）

中芯绍兴现月产能爬坡至 7 万片，良品率达 99% 以上

据浙江日报报道，作为绍兴集成电路产业平台首个投产的标志性项目，中芯绍兴现产能爬坡至 7 万片/月，良品率达 99% 以上。2019

年 11 月 16 日，在中国（绍兴）第二届集成电路产业峰会上，中芯国际宣布中芯绍兴项目顺利通线投片。2020 年 11 月 24 日，中国（绍兴）第三届集成电路产业峰会在绍兴召开，活动上介绍中芯绍兴项目产能已达 4 万片/月。（来源：集微网）

韩国将制定特别法，支持电池、芯片等核心产业发展

7 月 5 日韩国时报报道，韩国贸易部长在韩国东南部工业城市蔚山的三星 SDI 电池制造厂与韩国电池企业的高管举行的会议上表示，韩国将推动制定特别法律，支持二次电池和半导体等核心产业，稳定供应链和确保未来的竞争力。今年 5 月，韩国公布了 K-半导体战略，计划在 2030 年前与三星和 SK 海力士等公司合作，在韩国建立全球最大的芯片供应链。（来源：集微网）

【面板】

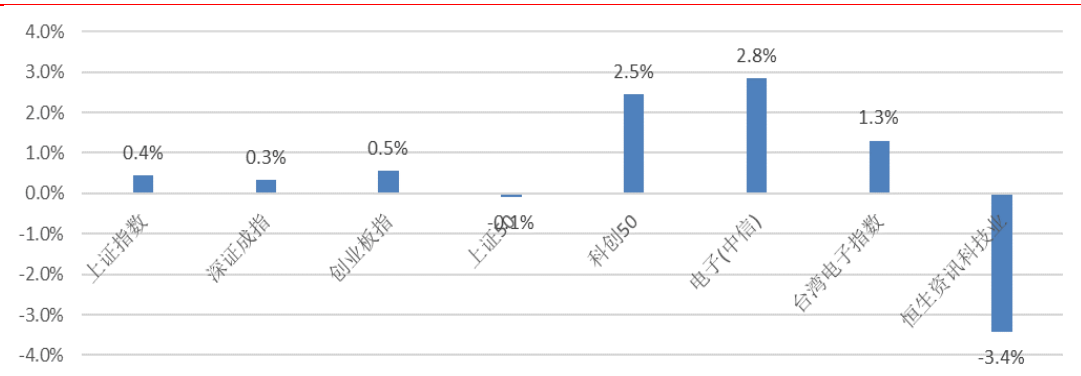
iPhone 13 九月发布：将配备 AMOLED 面板

根据苹果之前的发布时间来看，iphone 13 大概率会在九月发行。新款 iphone 13 机型都将配备的 AMOLED 面板,其中只有 Pro 机型将配备 120Hz 高刷屏幕。根据咨询机构 DigiTimes 预测，iphone 13 发布后苹果将超越三星成为全球最大 AMOLED 的采购商。（来源：维科网）

三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨 0.4%、深证成指上升 0.3 %、创业板指上涨 0.5%、上证 50 上涨-0.1%、科创 50 上涨 2.5%、电子指数上涨 2.8%。台湾电子指数上涨 1.3%、恒生资讯科技业上涨-3.4%。

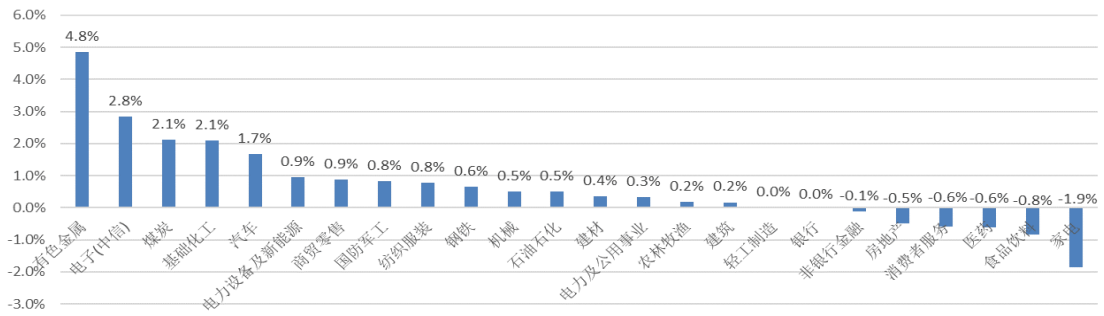
图 1 上周 A 股指数表现 (%)



数据来源：Wind、上海证券研究所

今日中信各行业指数中，电子排名第 2。指数涨幅靠前为有色金属、电子、煤炭，指数涨幅靠后为医药、食品饮料、家电。

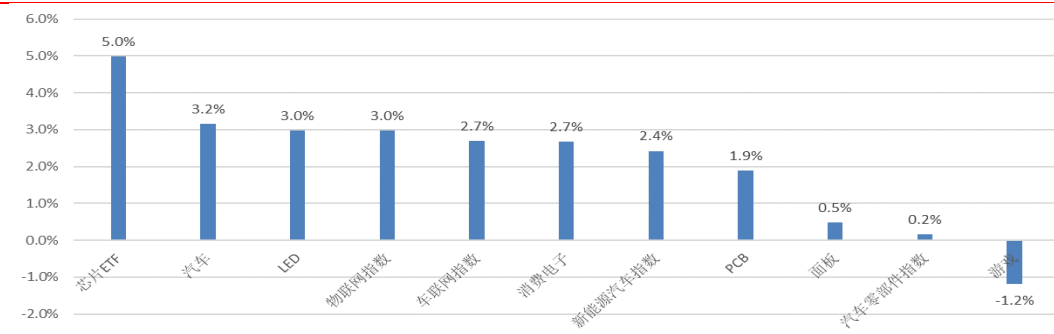
图 2 上周中信一级行业涨跌幅一览 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

今日从电子二级行业以及汽车电子相关指数来看, 芯片 ETF、汽车指数、LED 涨幅靠前, 面板、汽车零部件、游戏涨幅靠后。

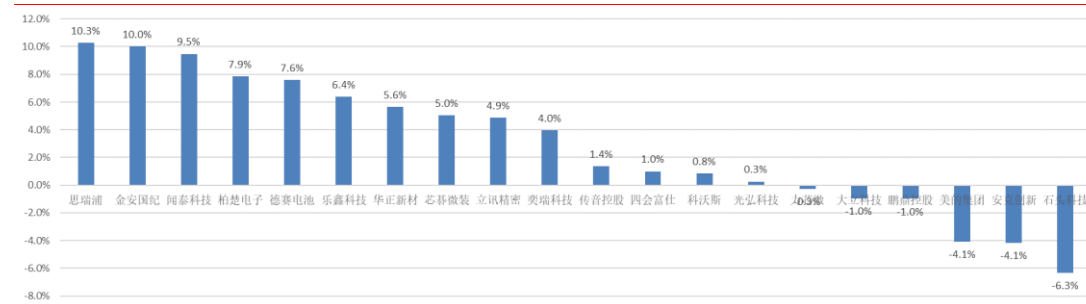
图 3 上周电子二级行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的消费电子标的中涨幅前三包括思瑞浦 (10.3%)、金安国纪 (10.0%) 与闻泰科技 (9.5%), 涨幅靠后包括美的集团 (-4.1%)、安克创新 (-4.1%) 和石头科技 (-6.3%)。其中, 电源管理芯片提价预期持续推进板块标的思瑞浦等热度; 金安国纪上涨受益于有色金属板块波动; 闻泰科技上涨主要系公司旗下的全资子公司安世半导体拟收购英国晶圆生产商 Newport Wafer Fab 推动。

图 4A 股消费电子个股市场表现 (%)

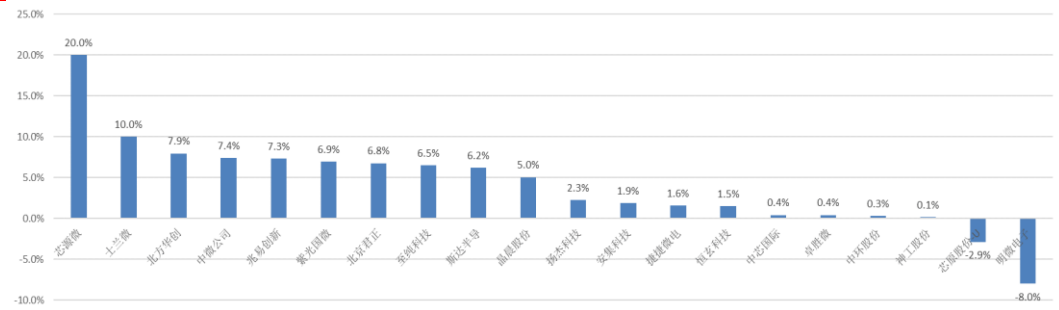


数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的半导体标的中涨幅前三包括芯源微 (20.0%)、士兰微 (10.0%) 和北方华创 (7.9%), 涨幅靠后包括神工股份 (0.1%)、明微电子 (-8.0%)、芯原股份-U (-2.9%)。其中, 芯源微中报业绩预告大幅增长接近去年全年水平, 全年业绩预期高增长有保障; 士兰微重组和定增获批, 增加了对 8 寸线的持股比例和控制力, 进一

步推动 8 寸芯片生产线特殊工艺研发、制造平台的发展；北方华创半年业绩预告超预期，六部门联合印发《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》利好行业优质龙头。

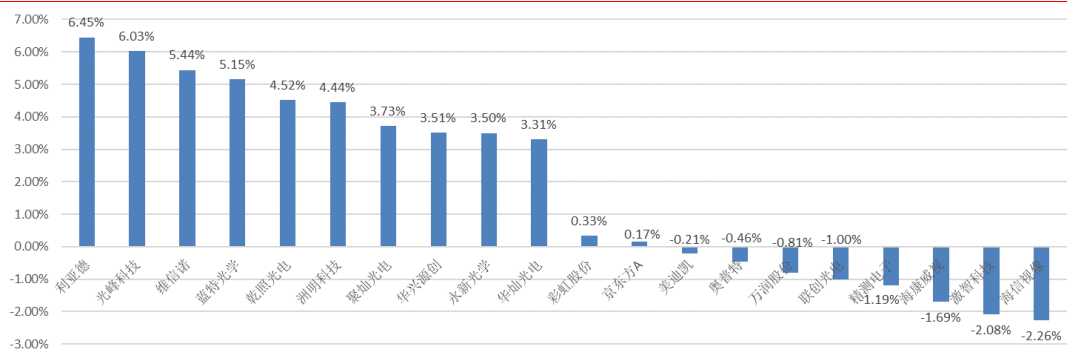
图 5 A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的面板上市公司中，涨幅前三包括利亚德 (6.45%)、光峰科技 (6.03%)、维信诺 (5.44%)；涨幅靠后标的包括海信视像 (-2.26%)、激智科技 (-2.08%) 和海康威视 (-1.69%)。其中，利亚德中报业绩预告净利润稳步增长，上半年订单规模创历史新高；光峰科技 ALPD 激光显示技术持续放量，近期欧洲杯赛事加速激光电视渗透率；维信诺子公司固安云谷收到扶持奖励资金 2500 万元，利好公司缓解资金压力。

图 6 A 股面板个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

从近期公司公告来看，闻泰科技发布投资并购公告，石头科技发布股权激励。从近期公司公告来看，宇瞳光学公告子公司扩产，深天马 A 发布换股期提示。

表 1 上周电子行业公司动态

| 公司简称 | 代码 | 事件 | 内容 |
|------|-----------|----------------|---|
| 闻泰科技 | 600460.SH | 投资并购 | 2021 年 7 月 5 日，公司公告拟收购 Newport Wafer Fab 100% 权益。 |
| 石头科技 | 688169.SH | 股权激励 | 公司拟向激励对象授予限制性股票数量不超过 57.5555 万股。 |
| 士兰微 | 600460.SH | 收购兼并/ 非公开发行 | 拟通过发行股份方式购买大基金持有的集华投资 19.51% 的股权以及士兰集昕 20.38% 的股权；同时还拟募集配套资金不超过 11.22 亿元，用于 8 英寸集成电路芯片生产线二期项目和偿还银行贷款，目前已获证监会审核通过。 |

| | | | |
|-------|-----------|-------|---|
| 韦尔股份 | 603501.SH | 收购兼并 | 拟收购控股子公司捷泉华创持有的“TDDI 业务”标的公司 30% 的股权，收购完成后标的公司将成为公司全资子公司。 |
| 至纯科技 | 603690.SH | 股本变动 | 本次限售股上市流通数量为 47,749,661 股，上市流通日期为 2021 年 7 月 9 日，占公司目前总股本的 14.99% |
| 宇瞳光学 | 300790.SZ | 子公司扩厂 | 董事会通过子公司上饶市宇瞳光学扩建厂房，投资总额不超过 1.5 亿元。 |
| 深天马 A | 000050.SZ | 换股期提示 | 股东金财产业非公开发行可交换公司债券将于 2021 年 7 月 6 日进入换股期。 |

数据来源：公司公告、上海证券研究所

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 席钊耀

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。