

增持

——维持

日期：2021年07月08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

# 福建专项规划重点发展集成电路、新型显示

——上证电子行业日报 20210707

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: xiqian Yao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870120080006

## ■ 当天重要信息汇总

国务院：适时运用降准等促进综合融资成本稳中有降

### 当天板块涨跌

今日上证综指上涨 0.7%、深证成指上升 1.9 %、创业板指上涨 3.6%、上证 50 上涨 0.6%、科创 50 上涨 2.4%、电子指数上涨 1.5%。台湾电子指数上涨 0.2%、恒生资讯科技上涨-1.6%。

### 当天个股涨跌

消费电子：思瑞浦（6.8%）、兴森科技（6.5%）与德赛电池（4.8%）；银河微电（-1.9%）、石头科技（-3.5%）和矩子科技（-3.6%）。

半导体：富满电子（14.3%）、紫光国微（10.0%）和北方华创（6.7%）；北京君正（-1.6%）、芯原股份-U（-1.2%）和新洁能（-1.2%）。

面板：宇瞳光学（4.51%）、奥普特（3.56%）、东旭光电（2.87%）；联创光电（-2.97%）、光峰科技（-2.34%）、彩虹股份（-2.00%）。

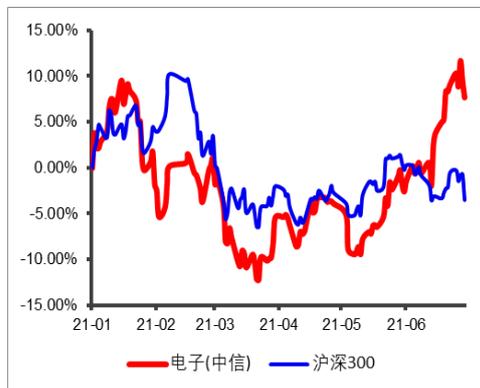
### 投资建议

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

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



## 一、宏观信息

### 国务院：适时运用降准等促进综合融资成本稳中有降

会议决定，针对大宗商品价格上涨对企业生产经营的影响，要在坚持不搞大水漫灌的基础上，保持货币政策稳定性、增强有效性，适时运用降准等货币政策工具，进一步加强金融对实体经济特别是中小微企业的支持，促进综合融资成本稳中有降。

## 二、电子产业信息

### 【消费电子】

#### 福建“十四五”制造业高质量发展专项规划出炉，重点发展集成电路、新型显示

突出“增芯强屏”延链补链发展，重点发展特色专用芯片、柔性显示、LED、自主计算机整机制造及以 5G 为牵引的网络通信等领域，深入实施数字经济创新发展工程，加快数字产业化进程，培育壮大大数据、物联网、人工智能等新一代信息技术产业。到 2025 年，全省电子信息和数字产业规模持续壮大，其中电子信息产业规模达到 1 万亿元。（来源：集微网）

### 【半导体】

#### 全球半导体五月销售额 436 亿美元，创单月历史新高

7 月 7 日，美国半导体行业协会(SIA)宣布，2021 年 5 月，全球半导体行业销售额为 436 亿美元，比 2020 年 5 月的 346 亿美元增长 26.2%，比 4 月份增长 4.1%。2021 年四月的销售总额为 419 亿美元。从地区来看，欧洲(31.2%)、亚太地区/所有其他地区(30.9%)、中国(26.1%)、美洲(20.9%)和日本(20.4%)的销售额同比增长。美洲(5.9%)、中国(5.4%)、日本(3.1%)、亚太地区/所有其他地区(2.6%)和欧洲(1.1%)的环比均有所增长。SIA 总裁兼首席执行官 JohnNeuffer 指出，从长期来看，因个人装置和芯片运算设备需求不断提升，将导致半导体市场将在未来几年持续成长。除了个人装置和伺服器，半导体应用包括 AI、5G、自驾车等也都迅速发展，使 2021 年半导体产业营收金额，预期将较前一年再成长 8.4%。（来源：集微网）

#### 联电：半导体结构问题短期难解，产能供不应求或到 2023 年

据台媒经济日报报道，7 月 7 日联电召开股东常会，联电共同总经理简山杰表示，疫情冲击全球经济，半导体市场却因为疫情带动数字化转型加速，反而大幅成长，半导体产能全面供不应求，8 英寸厂和 12 英寸厂及成熟制程产能紧张情况更为严重。市场需求成长

幅度远大于产能增加的速度，这个结构性问题难以在短期获得解决，半导体产能供不应求情况可能会延续到 2023 年。联电还预计，在产品价格调涨及优化双重效益发酵下，今年产品平均售价将如预期较去年上涨 10% 左右。（来源：集微网）

### 半导体需求强劲，三星电子估 Q2 营业利润年增 53%

7 月 7 日三星电子公布，虽然智能手机销量下降，不过得益于芯片价格和需求强劲，该公司第二季度营业利润可能增长 53%，超过市场预期。三星电子表示，其截至 6 月 30 日的季度利润可能为 12.5 万亿韩元（110 亿美元），远高于市场预估的 11.3 万亿韩元。Cape Investment & Securities 分析师 Park Sung-soon 表示：“由于移动 DRAM 内存芯片价格强劲，以及移动和显示业务旺季，预计三星电子第三季度利润将更高。”（来源：集微网）

### 【面板】

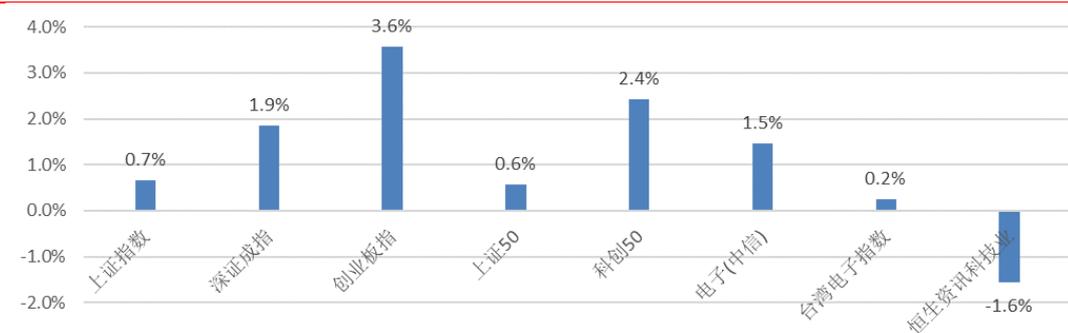
#### LG 电子发布 Q2 业绩报告

7 月 7 日，LG 电子发布了 Q2 业绩报告，公司实现营收 1.1128 万亿韩元（约合人民币 63 亿元），同比提升 65.5%。（来源：IT 之家）

### 三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨 0.7%、深证成指上升 1.9%、创业板指上涨 3.6%、上证 50 上涨 0.6%、科创 50 上涨 2.4%、电子指数上涨 1.5%。台湾电子指数上涨 0.2%、恒生资讯科技业上涨-1.6%。

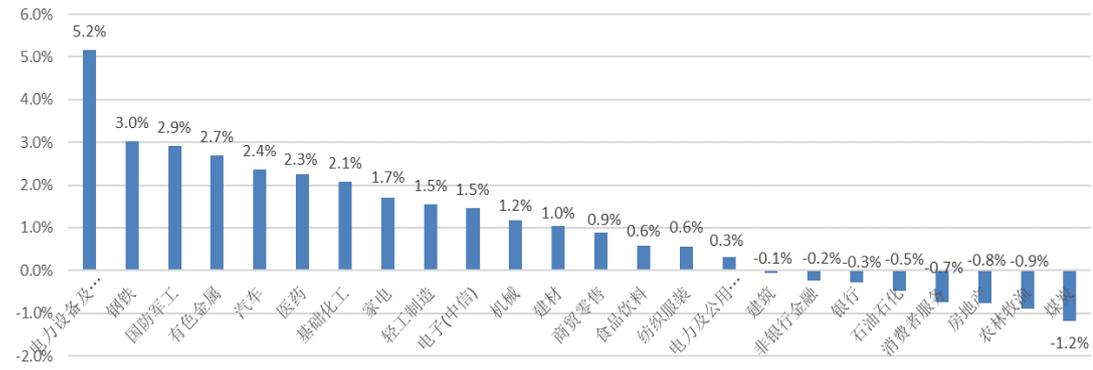
图 1 今日 A 股指数表现 (%)



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 10。指数涨幅靠前为电力设备新能源、钢铁、国防军工，指数涨幅靠后为房地产、农林牧渔、煤炭。

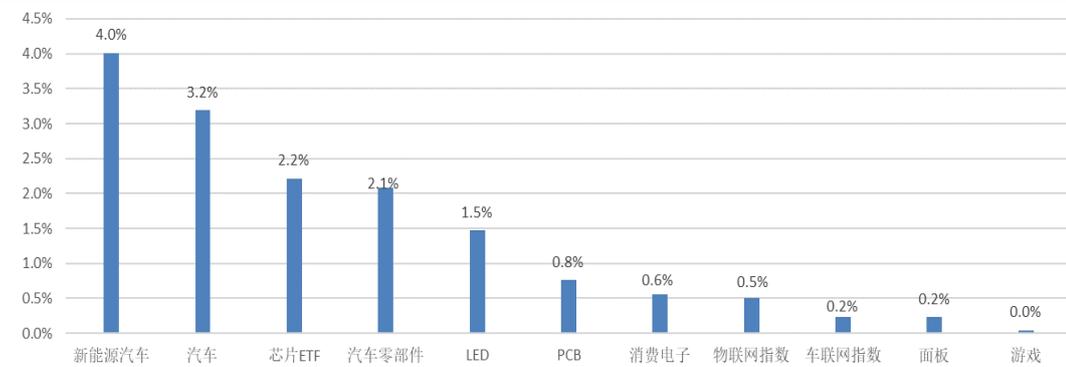
图 2 今日中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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, 新能源车、汽车、芯片 ETF 涨幅靠前, 车联网、面板、游戏涨幅靠后。

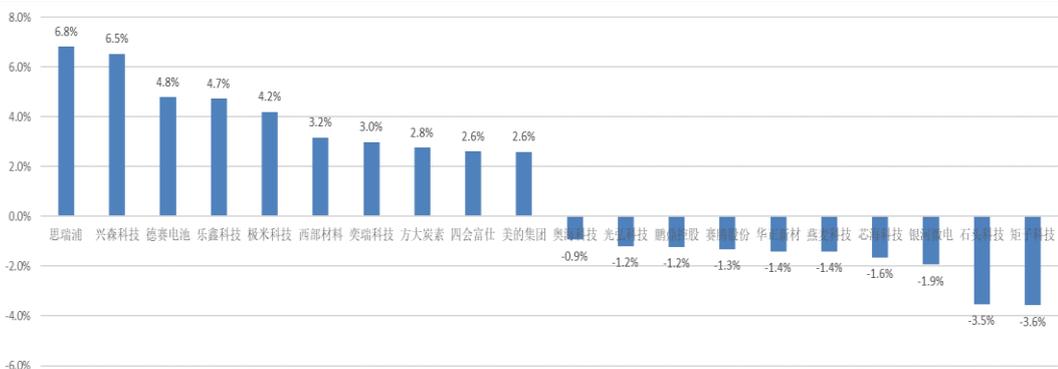
图 3 今日电子二级市场市场表现 (%)



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 (6.8%)、兴森科技(6.5%)与德赛电池(4.8%), 涨幅靠后包括银河微电(-1.9%)、石头科技 (-3.5%)和矩子科技 (-3.6%)。兴森科技涨幅显著, 主要系广东省发布《关于广东省制造业数字化转型实施方案及若干政策措施》, 以及增资子公司加速载板投产有关; 思瑞浦涨幅较好受益于近期电源管理芯片涨价以及闻泰收购英国晶圆资产等事件推动。

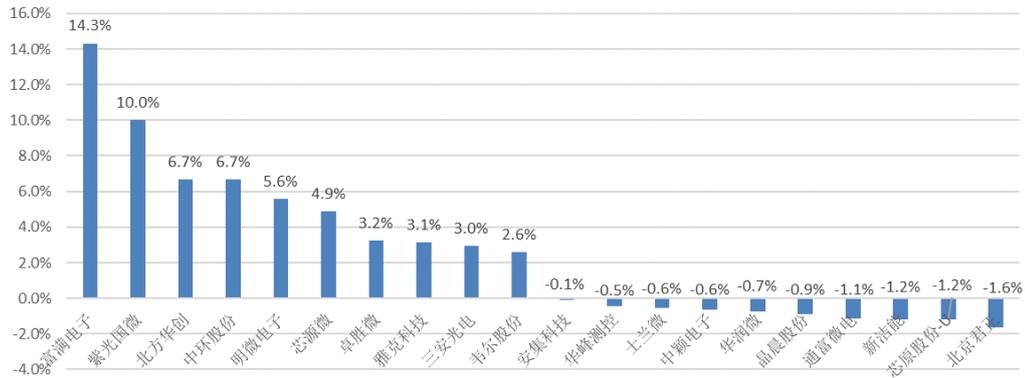
图 4 A 股消费电子个股市场表现 (%)



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富满电子（14.3%）、紫光国微（10.0%）和北方华创（6.7%），涨幅靠后包括北京君正（-1.6%）、芯原股份-U（-1.2%）和新洁能（-1.2%）。其中，富满电子中报业绩大超预期，LED 显示驱动芯片量价齐升叠加 5G 射频芯片研发布局稳步推进坚定业绩高成长性，同时三代半导体概念同样利好富满电子；紫光国微市值首超千亿，成为第 11 家半导体千亿俱乐部成员，作为特种芯片龙头受益于半导体板块景气上行业绩持续快速成长；锂电板块和半导体板块双双抬升，利好锂电设备和半导体设备重要供应商北方华创。

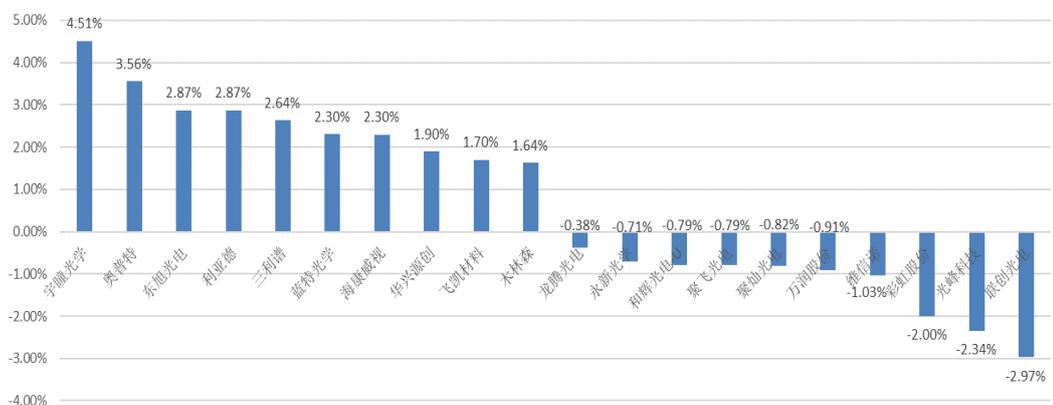
图 5A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源：Wind、上海证券研究所

我们关注的面板上市公司中，涨幅前三包括宇瞳光学（4.51%）、奥普特（3.56%）、东旭光电（2.87%）；涨幅靠后标的包括联创光电（-2.97%）、光峰科技（-2.34%）、彩虹股份（-2.00%）。其中，7月7日华为将召开智能制造大会带动相应板块宇瞳光学、奥普特等热度，叠加工信部发布《国家智能制造标准体系建设指南（2021版）》（征求意见稿），利好赛道优质企业；东旭光电上涨主要系近期公司自主创新的 LTPS 基板材料在“DIC AWARD 2021 国际显示技术创新大奖”中斩获“显示材料创新金奖”助推。

图 6A 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，柏楚电子发布定增公告，横店东磁、全志科技、捷捷微电、深天马 A 发布业绩预告。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
柏楚电子	688188	非公募资	公司拟定增 30,000,000 股, 票募集资金总额不超过 100,000.00 万元用于智能切割头项目、智能焊接机器人及控制系统产业化项目。
横店东磁	002056	业绩预告	司半年报扣非净利润预期 45,325.74 万元~50,991.46 万元, 同比增长 60%~80%。
全志科技	300458	业绩预告	公司半年报扣非净利润预期 20,000 万元~23,000 万元, 同比增长 176.53%~218.00%
南大光电	300346.SZ	股本变动	公司拟解禁 109 万股, 占公司目前总股本的 0.27%
捷捷微电	300623.SZ	业绩预告	上半年归母净利润约 22,180.20 万元~24,514.96 万元, 同比增长 90%~110%
长电科技	600584.SH	利润分配	公司拟每股派发现金红利 0.05 元 (含税), 共计派发红利 88,977,650 元
京东方 A	000725.SZ	增发获准	证监会核准公司非公开发行不超过 6,959,679,752 股新股。
深天马 A	000050.SZ	业绩预告	公司半年合计实现归母净利润 11.6~13.0 亿元, 同比提升 55.83%~74.63%。

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。