

增持

——维持

日期：2021年07月09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

《浙江省数字化改革标准化体系建设方案》印发

——上证电子行业日报 20210708

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

浙江省：印发《浙江省数字化改革标准化体系建设方案》

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：西部材料（10.0%）、博通集成（8.0%）、思瑞普（7.7%）；安克创新（-4.0%）、爱玛科技（-4.5%）、矩子科技（-6.9%）。

半导体：雅克科技（10.0%）、立昂微（8.5%）和斯达半导（7.9%），包括华峰测控（-3.4%）、富满电子（-2.1%）和明微电子（-1.0%）。

面板：雅克科技（10.0%）、立昂微（8.5%）和斯达半导（7.9%），包括华峰测控（-3.4%）、富满电子（-2.1%）和明微电子（-1.0%）。

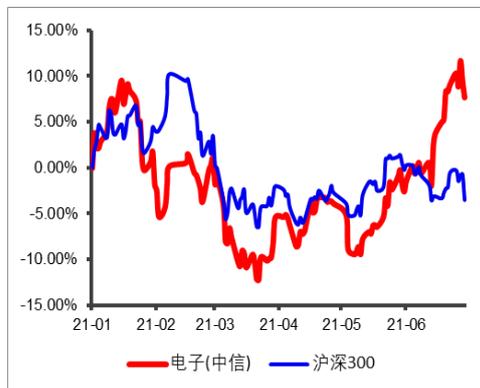
投资建议

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

《浙江省数字化改革标准化体系建设方案》印发，到 2025 年底全面建成

《浙江省数字化改革标准化体系建设方案(2021-2025 年)》已正式印发，文件提出，到 2021 年底，浙江将初步建立支撑一体化智能化公共数据平台标准体系，在术语定义、方法标准、编码标准等方面率先形成一批广域通用标准；到 2022 年底，党政机关整体智治、数字政府、数字经济、数字社会、数字法治五大系统标准体系基本建成；到 2025 年底，全面建成系统集成、实用高效的标准体系，标准在数字化改革领域广泛实施。

二、电子产业信息

【消费电子】

台企隆扬电子拟创业板上市

隆扬电子是一家电磁屏蔽材料专业制造商，主要从事电磁屏蔽材料，客户涵盖富士康、广达、仁宝、和硕、英业达、立讯精密、东山精密、长盈精密等企业。业绩方面，公司在 2018-2020 年营收分别为 2.14 亿元、2.68 亿元、4.25 亿元，业绩成长主要系终端产品功能模块提升后带动电磁屏蔽需求提升。(来源：集微网)

【半导体】

月产 15 万片 8 英寸晶圆厂等 6 大芯片项目签约落户义乌

7 月 7 日，义乌市招商引资项目集中签约仪式举行，22 个项目成功签约，总投资 619.3 亿元。此次集中签约的项目中包括工业类项目共 12 个，围绕打造芯片半导体产业链体系，同时涵盖光伏、基金等重点产业项目，总投资 589.1 亿元。其中，义乌半导体产业母基金项目、安测半导体项目、弗兰德 5G 光电新材项目、瑞纳银浆项目、海外半导体并购和月产 15 万片 8 英寸晶圆厂项目等均在列。此次签约的 6 个芯片半导体项目，加上去年义乌引进的涉及半导体产业链中设计、制造、封装等环节的中芯、瞻芯等项目，将有力推动义乌抢占半导体发展战略新高地。(来源：集微网)

供应链：台积电订单饱和至 2024 年，美国延揽目的不在技术

据中国台湾媒体报道，中国台湾地区最大半导体设备代理商、崇越集团董事长郭智辉在参加当地电视节目时指出，台积电订单几乎满到 2024 年。他认为台积电唯一的弱点是在美国设新厂投资，初期良率不会太好，但是以此论断整个台积电将是错误的，因为新厂占营业额比例低，不能用比率少的事情来评论一家大公司。他进一步

指出，美国政府大动作招揽台积电及三星等顶尖半导体企业赴美投资，主要是看到中国大陆的威胁。过去美国不重视制造业，着重在创新服务商，但现在发现中国台湾地区在台积电一路发展之下逐渐在半导体供应链中变得愈发重要，却又无法完全掌握，这将对美国产业造成很大影响。郭智辉也表示，台积电一个半导体策略的改变，将加速整个中国台湾地区半导体生态供应链全球化。（来源：集微网）

【面板】

DSCC：苹果将于 2023 年推出 AMOLED iPad

根据面板供应链研调机构 DSCC 最新公布的 OLED 出货量报告显示，预期苹果将在 2023 年发布首款 OLED iPad，届时将以 10.9 英寸 AMOLED iPad 亮相。（来源：集微网）

LGD 计划购买 LTPO OLED 显示屏新设备

LG 集团旗下的液晶面板制造商乐金显示 (LG Display) 正计划将其产品线转换为 LTPO TFT OLED，希望明年能供应给苹果。（来源：LEDinside）

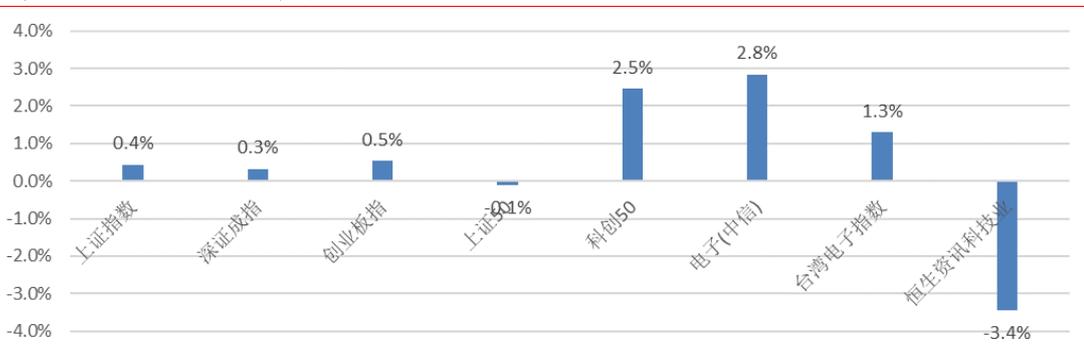
利亚德：正努力争取与苹果在 MiniLED 背光方面的合作

利亚德在投资者互动平台上透露，利亚德与晶电的合资公司利晶微电子正在努力争取与苹果开展 MiniLED 背光产品应用方面的合作机会。（来源：LED 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%、恒生资讯科技上涨-3.4%。

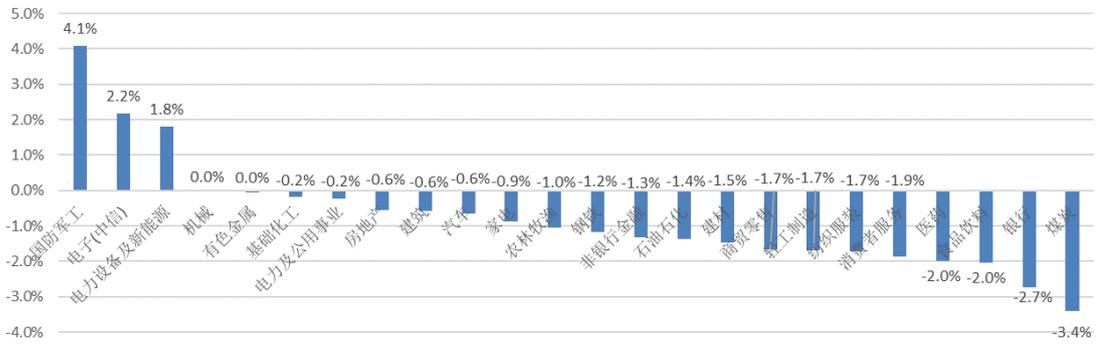
图 1 今日 A 股指数表现 (%)



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 2。指数涨幅靠前为国防军工、电子、电力设备新能源；指数涨幅靠后为食品饮料、银行、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，芯片ETF、PCB、消费电子涨幅靠前，车联网指数、汽车、游戏涨幅靠后。

图 3 今日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西部材料 (10.0%)、博通集成 (8.0%)、思瑞普 (7.7%)；涨幅靠后安克创新 (-4.0%)、爱玛科技 (-4.5%)、炬芯科技 (-6.9%)。西部材料涨停，一方面受益军工板块热度，同时自身业绩高成长；思瑞浦等标的上涨主要系电源管理芯片产业维持较高景气度；博通集成与全志科技上涨主要系人工智能产业大会带动智能终端、智能家居板块热度。

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雅克科技 (10.0%)、立昂微 (8.5%) 和斯达半导 (7.9%)，涨幅靠后包括华峰测控 (-3.4%)、富满电子 (-2.1%) 和明微电子 (-1.0%)。其中，雅克科技涨停，主要系光刻胶概念拉动，雅克科技通过收购苏州科特美、LG 化学彩色光刻胶事业部进入 LCD 光刻胶领域；立昂微布局半导体硅片及功率半导体业务享产业链一体化优势，横跨材料+设计赛道受市场关注；斯达半导定增申请获受理强化市场情绪，功率半导体市场受 5G、新能源需求抬升前景广阔利好相关行业优质公司。

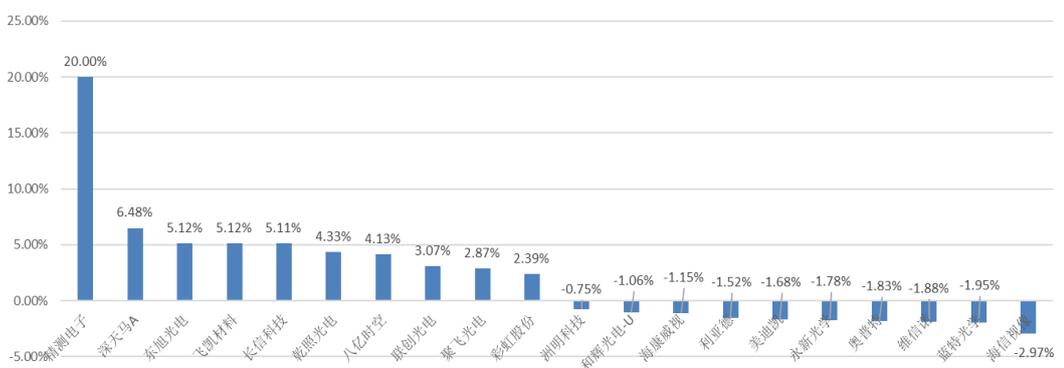
图 5A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的面板上市公司中，涨幅前三包括精测电子 (20.00%)、深天马 A (6.48%)、东旭光电 (5.12%)；涨幅靠后标的包括维信诺 (-1.88%)、蓝特光学 (-1.95%)、海信视像 (-2.97%)。其中，精测电子在新能源领域开发了多款产品，并且部分实现营收。公司已经切入华为、宁德时代、中航锂电、比亚迪等知名厂商；深天马 A 中报业绩表现亮眼，带动公司股价走强；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，东山精密、宇瞳光学发布业绩预告，激智科技发布股权激励公告。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
东山精密	002384.SZ	业绩预告/股份回购	公司预告今年上半年扣非归母业绩 52,212.24 万元-54,387.75 万元, 同比增长 20%-25%; 公司拟以股价上限 29.44 元/股回购 1-2 亿元。
中芯国际	688981.SH	股本变动	首次公开发行战略配售限售股 775,385,200 股上市流通, 占公司截至 2021 年 6 月 30 日总股本的 9.81%, 上市流通日期为 2021 年 7 月 16 日
华天科技	002185.SZ	收购兼并	公司已支付完毕关于受让华天科技(西安)有限公司 27.23% 股权的转让款, 华天西安已完成股权转让工商变更登记手续
激智科技	300566.SZ	股权激励	公司董事会审议通过《关于向激励对象授予预留部分限制性股票的议案》, 计划向 31 名对象授予计划预留的 74.55 万股。
宇瞳光学	300790.SZ	业绩预告	2021 年半年公司实现归母净利润 13,000 万元~15,000 万元, 同比提升 187.17% - 231.35%。
洲明科技	300232.SZ	股东大会	公司审议通过《关于〈第四期员工持股计划(草案)〉及其摘要的议案》。
飞凯材料	300398.SZ	回购注销	公司回购注销 8 名离职激励对象合计 127,890 股。注销完成后, 公司注册资本减少至 515,730,128 元, 股份总数减少至 515,730,128 股。
精测电子	300567.SZ	解除质押	公司实控人彭骞先生解除质押 8,500,000 股, 占公司总比例 3.06%。

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。