


美国半导体行业协会发布 5 月产业数据
——上证电子行业周报 20210711
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
■ 一周热点
美国半导体行业协会发布 5 月半导体产业数据

7月3日，美国半导体行业协会(SIA)最新发布，2021年5月，全球半导体行业销售额为436亿美元，同比2020年5月346亿美元增长26.2%，环比2021年4月419亿美元增长4.1%，创历史单月销售额最高纪录。分地区来看，主要区域市场的销售额同比和环比均有所增长，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。

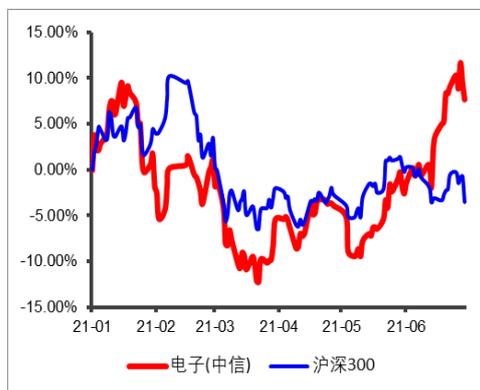
我们认为，5G、智能汽车、物联网等下游应用领域的快速迭代发展将拉动半导体需求，半导体市场未来几年将保持持续成长。同时，芯片上游制造扩产验证周期一般在两年左右，芯片供给结构性紧张预计将持续到2022年之后。半导体产业景气度持续提升以及中国国产化进程持续推进，我们看好上游晶圆厂、封测厂积极扩产给半导体设备、材料厂商带来的发展机会。从半导体产业链环节来看A股相关公司，产业内企业包括半导体设计韦尔股份、卓胜微；晶圆制造企业中芯国际、华润微、士兰微；封测包括晶方科技、通富微电、长电科技等；设备企业包括北方华创、芯源微、华峰测控、中微公司；半导体材料企业包括安集科技、沪硅产业、兴森科技等。

投资建议

中国手机品牌海外市占率呈现稳健上升的趋势，拥有终端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300万辆以上，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、一周热点

美国半导体行业协会发布 5 月半导体产业数据

7 月 3 日，美国半导体行业协会(SIA)最新发布，2021 年 5 月，全球半导体行业销售额为 436 亿美元，同比 2020 年 5 月 346 亿美元增长 26.2%，环比 2021 年 4 月 419 亿美元增长 4.1%，创历史单月销售额最高纪录。分地区来看，主要区域市场的销售额同比和环比均有所增长，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。

我们认为，5G、智能汽车、物联网等下游应用领域的快速迭代发展将拉动半导体需求，半导体市场未来几年将保持持续成长。同时，芯片上游制造扩产验证周期一般在两年左右，芯片供给结构性紧张预计将持续到 2022 年之后。半导体产业景气度持续提升以及中国国产化进程持续推进，我们看好上游晶圆厂、封测厂积极扩产给半导体设备、材料厂商带来的发展机会。从半导体产业链环节来看 A 股相关公司，产业内企业包括半导体设计韦尔股份、卓胜微；晶圆制造企业中芯国际、华润微、士兰微；封测包括晶方科技、通富微电、长电科技等；设备企业包括北方华创、芯源微、华峰测控、中微公司；半导体材料企业包括安集科技、沪硅产业、兴森科技等。

二、宏观信息

美国再发“实体清单”

当地时间 9 日，美国商务部宣布增列 34 家企业与实体进入实体清单，其中中国大陆企业 14 家。新增清单包括中国电子科学研究院、锐科激光、新疆联海创智信息科技、立昂技术、新疆汤立科技、深圳科葩信息技术、新疆熙菱信息技术、北京格灵深瞳信息技术、深圳市华安泰智科技，成都西物信安智能系统等 14 家。

三、电子产业信息

【消费电子】

“芯荒”持续！服务器 ODM 下半年出货量缺口或将扩大

2021 年上半年，服务器 ODM 的出货量较订单量缺口达 10-30%，而由于芯片短缺，出货量缺口可能会在下半年继续扩大。（来源：集微网）

【半导体】

多家车厂发出警告，全球半导体供应短缺或持续至 2022 年

法国雷诺汽车的首席执行官 Luca de Meo 近日表示，雷诺已经被其主要供应商告知，半导体短缺实际上是一种结构性问题，将持续到 2022 年。同时多家车厂近日也都发出警告：戴姆勒和捷豹路虎表示，由于芯片供应短缺，汽车销售将进一步受限；奔驰表示，由于缺少芯片，第二季度的交付量显著减少；雷诺汽车表示，第二季度的汽车交付量将比最初预期的低 50%，年产量预计减少至少 10 万辆；宝马表示，今年可能会进一步调整生产计划。咨询公司 AlixPartners 在 5 月份预测，全球大范围芯片短缺可能使汽车行业的销售额减少 1100 亿美元，并迫使汽车制造商彻底改变他们电子元件的获取渠道。（来源：集微网）

2021 年 Q1 三星以 49% 市场份额引领智能手机存储芯片市场

7 月 9 日，据 Strategy Analytics 最新研究显示，2021 年 Q1 全球智能手机存储芯片市场总收益达到 114 亿美元，其中 Samsung Memory 以 49% 的份额（DRAM 和 NAND）引领智能手机存储芯片市场，SK 海力士（23%）和美光（14%）紧随其后，Samsung Memory、SK 海力士和美光在全球智能手机存储芯片市场合计占据了超过 80% 的收益份额。在智能手机 NAND 市场中，Samsung Memory 以 42% 的收益份额位居榜首，SK 海力士以 20% 的份额紧随其后，铠侠（Kioxia）以 19% 的份额排名第三。在 DRAM 市场，Samsung Memory 以 54% 的收益份额领先智能手机 DRAM 市场，其次是 SK 海力士（25%）和美光（20%）。（来源：集微网）

【面板】

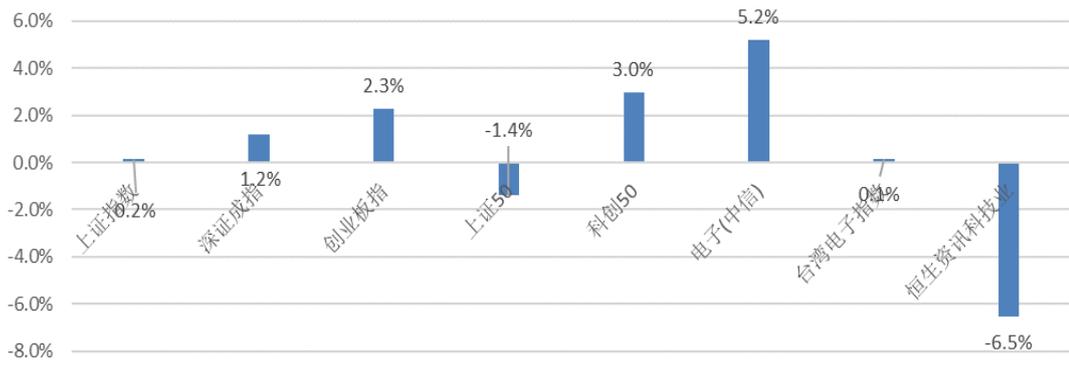
三星大幅提高今年笔记本 OLED 面板出货目标

韩媒 The ELEC 报道，三星显示今年大幅提高了笔记本 OLED 面板的出货量目标，从最初的 400 万块增加至 550 万-600 万块，比最初的目标高出 40% 到 50%。（来源：集微网）

四、板块涨跌幅

上周上证综指上涨 0.2%、深证成指上升 1.2%、创业板指上 2.3%、上证 50 上涨-1.4%、科创 50 上涨 3.0%、电子指数上涨 5.2%。台湾电子指数上涨 0.1%、恒生资讯科技上涨-6.5%。

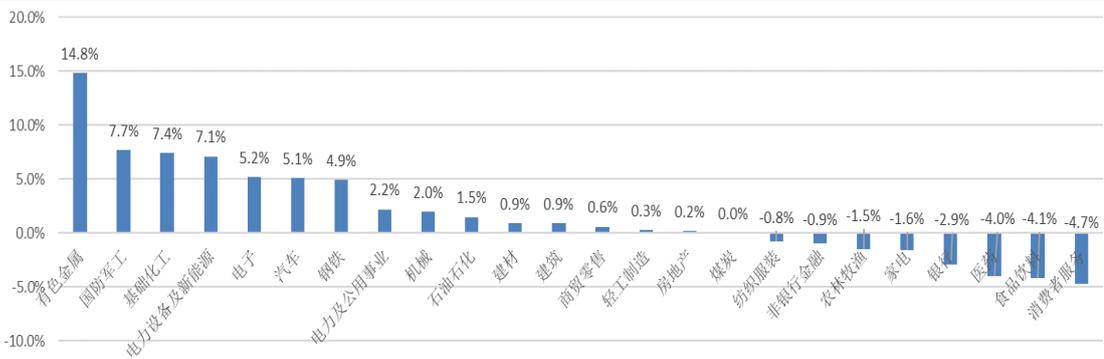
图 1 一周 A 股指数表现 (%)



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 5。指数涨幅靠前为有色金属、国防军工、基础化工; 指数靠后为医药、食品饮料和消费者服务。

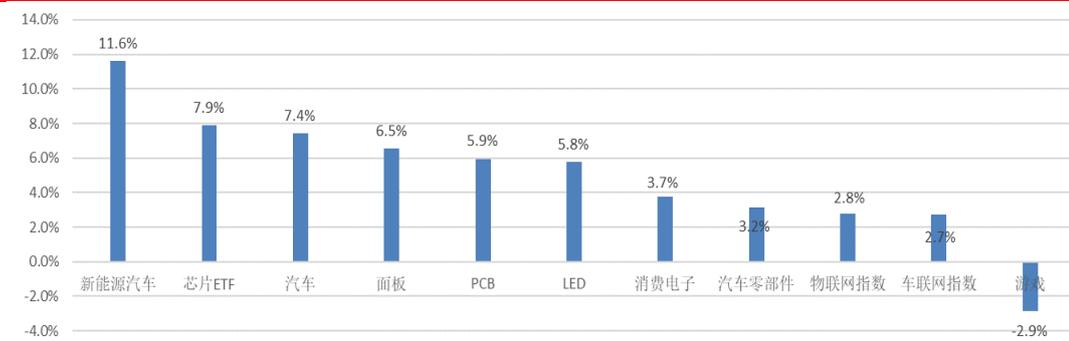
图 2 一周中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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, 新能源汽车、芯片 ETF、汽车涨幅靠前, 物联网指数、车联网指数和游戏涨幅靠后。

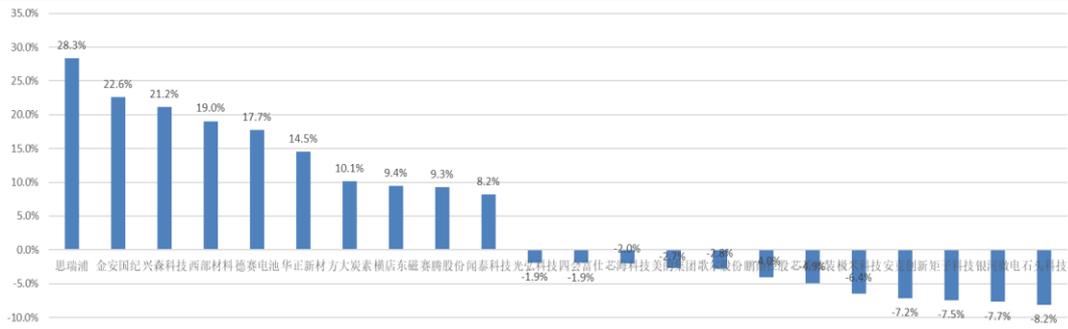
图 3 一周电子二级市场表现 (%)



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普、金安国纪、兴森科技。涨幅靠后的包括矩子科技、银河微电和石头科技。

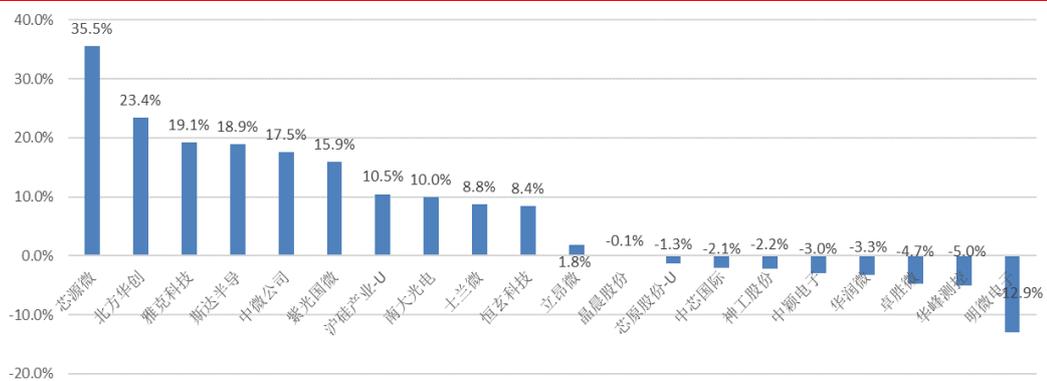
图 4 一周 A 股消费电子个股市场表现 (%)



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靠前包括芯源微、北方华创、雅克科技,涨幅靠后包括卓胜微、华峰测控和明微电子。

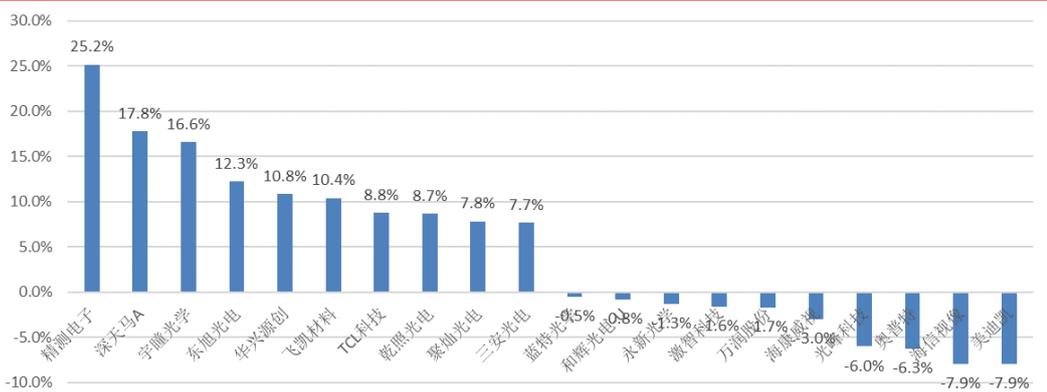
图 5 一周 A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的面板上市公司中,涨幅靠前包括精测电子、深天马 A 和宇瞳光学;涨幅靠后包括奥普特、海新视像、美迪凯。

图 6 一周 A 股面板个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

近期公司公告来看,金安国纪发布业绩预告,瑞芯微发布业绩快报。

表 1 电子行业近期公司动态

公司简称	代码	事件	内容
金安国纪	002636.SZ	业绩预告	盈利 4.93-6.12 亿元,同比增长 560%-720%。

环旭电子	601231.SH	单月营收	2021年6月合并营业收入为人民币3,894,589,582.60元,较去年同期的合并营业收入增加21.69%,较5月合并营业收入环比增长5.27%。
兆易创新	603986.SH	股权激励	公司拟向激励对象授予权益总计566.57万股,占本激励计划草案公告时公司股本总额66,431.5107万股的0.85%
瑞芯微	603893.SH	业绩快报	上半年营业总收入1,377,839,802.14元,同比增长104.42%,归母净利润264,306,574.49元,同比增长184.12%
TCL科技	000100.SZ	付息公告/增发获批	公司债券“19TCL02”将于7月22日派息。票面利率4.30%,每10张派发利息43.00元;公司非公开发行A股申请获证监会批准。
木林森	002745.SZ	股权质押	股东孙清焕质押股票3960万股,占公司股本比例2.67%。

数据来源:公司公告、上海证券研究所

五、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。