



国际新材料产业大会在蚌埠落幕

——上证电子行业周报 20210719

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

研究助理：李挺

Tel: 021-53686154

E-mail: liting@shzq.com

SAC 证书编号: S0870121070008

■ 一周热点

国际新材料产业大会在蚌埠落幕

7月16日至18日，由安徽省政府和国际玻璃协会共同主办的国际新材料产业大会在蚌埠举办。大会积极开展产业合作对接，包括光电材料、陶铝新材料、铝基材料等。截止会议落幕，主会场和分会场共签约项目142个，投资总额909.27亿元。安徽重点布局了新能源产业的发展，省内明星企业包括国轩高科、阳光电源等。从新能源材料来看，我们认为铝塑膜产业国产化拐点已经临近。铝塑膜材料用于软包电池的外包密封，产品质量直接关系到电池使用的安全可靠。根据EVTank测算，2020年全球铝塑膜出货量约2.4亿平米，结合新能源汽车的快速发展，市场需求有望在2025年达到7.6亿平米。我们认为，如果进一步考虑新能源车渗透率的提升，铝塑膜市场天花板在2025年的基础上仍有3倍以上成长空间。从现有的产业格局看，铝塑膜产业龙头日本印刷占据全球约50%的市场，昭和电工、栗村化学和新纶科技处在第二梯队，累计占据全球35%的市场。其余包括紫江企业、明冠新材、华正新材等国产化企业。我们认为，新能源车销量快速提升带动动力用铝塑膜市场需求快速提振，海外龙头将产能逐步切换至盈利能力更佳的动力用铝塑膜趋势明确，3C类铝塑膜产能转移或将成为国内铝塑膜企业最先受益的细分方向。从长期来看，国内企业逐步扩产以及动力类产品的升级将带动国产化企业长期成长。

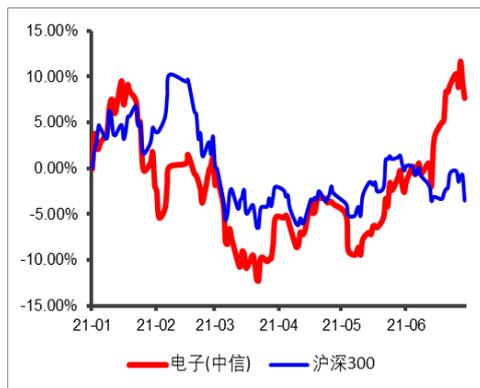
投资建议

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

国际新材料产业大会在蚌埠举办

7月16日至18日，由安徽省政府和国际玻璃协会共同主办的国际新材料产业大会在蚌埠举办。大会积极开展产业合作对接，包括光电材料、陶铝新材料、铝基材料等。截止会议落幕，主会场和分会场共签约项目142个，投资总额909.27亿元。安徽重点布局了新能源产业的发展，省内明星企业包括国轩高科、阳光电源等。从新能源材料来看，我们认为铝塑膜产业国产化拐点已经临近。铝塑膜材料用于软包电池的外包密封，产品质量直接关系到电池使用的安全可靠。根据EVTank测算，2020年全球铝塑膜出货量约2.4亿平米，结合新能源汽车的快速发展，市场需求有望在2025年达到7.6亿平米。我们认为，如果进一步考虑新能源车渗透率的提升，铝塑膜市场天花板在2025年的基础上仍有3倍以上成长空间。从现有的产业格局看，铝塑膜产业龙头日本印刷占据全球约50%的市场，昭和电工、栗村化学和新纶科技处在第二梯队，累计占据全球35%的市场。其余包括紫江企业、明冠新材、华正新材等国产化企业。我们认为，新能源车销量快速提升带动动力用铝塑膜市场需求快速提振，海外龙头将产能逐步切换至盈利能力更佳的动力用铝塑膜趋势明确，3C类铝塑膜产能转移或将成为国内铝塑膜企业最先受益的细分方向。从长期来看，国内企业逐步扩产以及动力类产品的升级将带动国产化企业长期成长。

二、宏观信息

工信部：愿与上合组织成员国加强产业链供应链合作

7月16日，上海合作组织成员国第一次工业部长会议以视频形式召开，工信部副部长王江平率团出席会议并发言。王江平强调，中国愿与上合组织成员国加强沟通交流，以上合组织成立20周年为契机，深化工业领域务实合作，推动构建发展共同体。一是加强产业链供应链合作，二是加强工业领域创新合作，三是加强工业绿色发展合作，四是加强多层次全方位合作。

三、电子产业信息

【消费电子】

三星首款集成式汽车级ISOCELL图像传感器已投入量产

三星7月13日推出了ISOCELL Auto 4AC，它是一款汽车级图像传感器，可提供120分贝高动态范围图像，并同时支持发光二极管(LED)闪烁抑制功能，适用于高清分辨率的(1280 x 960)车载环

视影像系统或后视摄像头。这款新型传感器是三星专为汽车客户提供的首个集成式成像解决方案。(来源：集微网)

【半导体】

韩国上半年半导体出口额同增逾两成，显示器同增近四成

韩国产业通商资源部近日公布，上半年韩国国内 ICT 行业出口总额达 1030.4 亿美元，同比增长 21.5%，仅次于 2018 年上半年创纪录的 1069.5 亿美元。分产品来看，其中，半导体出口总额达 575.1 亿美元，同比增长 21.3%；显示器出口总额同比增长 38% 至 107.8 亿美元，主要受 LCD 单价上涨和 OLED 需求增长带动；手机出口增长 33.3% 至 64.7 亿美元，主要受高端智能手机等需求增长带动；计算机和计算机相关出口增长 6.2%，达到 73.1 亿美元的历史新高。分地区来看，对中国出口总额达 486.7 亿美元，同比增长 18.8%。对越南、美国、欧盟和日本出口分别增长 20.2%、20.1%、28% 和 3.5% 至 150.5 亿美元、127.5 亿美元、61.9 亿美元和 20.9 亿美元。(来源：集微网)

SK Siltron 将在美国扩大 SiC 晶圆生产

韩国半导体硅晶圆供应商 SK Siltron 计划在美国密歇根州奥本的工厂投资 3 亿美元，雇佣 150 名员工，以供应更多的 SiC 晶圆。SK Siltron 是当前全球第五大硅晶圆厂商，其于去年 3 月收购了美国杜邦公司的 SiC 晶圆业务，当时 SK Siltron 决定直接使用后者在密歇根州的工厂。而据 BusinessKorea 报道，SK Siltron 最新声明显示，其决定在密歇根州工厂增加一倍的员工，并在未来在三年在该州贝城建造更多的工厂。SiC 晶圆被用于功率半导体芯片的制造，后者有被广泛用于电动汽车、5G 网络设备应用设施。目前，SK Siltron 正在与英飞凌、意法半导体等多家半导体制造商讨论长期 SiC 晶圆供应。(来源：集微网)

【面板】

LG 将于今年第三季推出 QNED MiniLED 电视

7 月 14 日，LG 宣布新款 SIGNATURE 系列 8K OLED 电视引进市场，同时也确认 QNED 系列将会在今年第三季引进。(来源：LED 网)

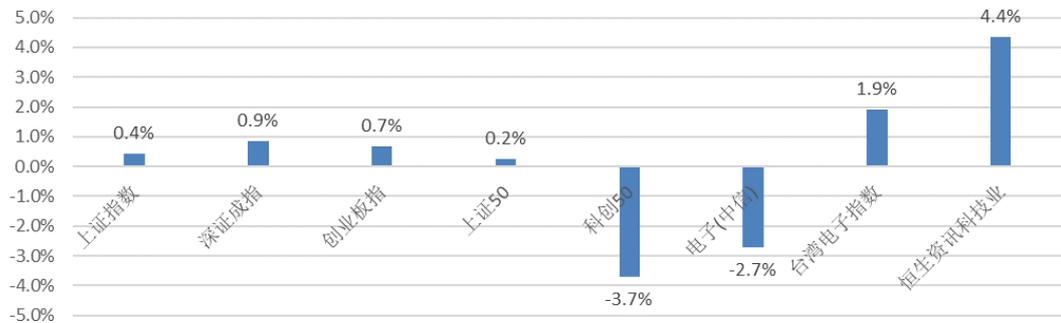
江西南丰签约触控面板、智能穿戴等项目

6 月 26 日，江西省抚州市南丰县人民政府与广东三个电子信息类产业项目举行集体签约仪式。此次项目总投资额达 20 亿元，涉及包括触控面板、智能穿戴等。(来源：集微网)

四、板块涨跌幅

上周上证综指上涨 0.4%、深证成指上升 0.9%、创业板指上 0.7%、上证 50 上涨 0.2%、科创 50 上涨-3.7%、电子指数上涨-2.7%。台湾电子指数上涨 1.9%、恒生资讯科技上涨 4.4%。

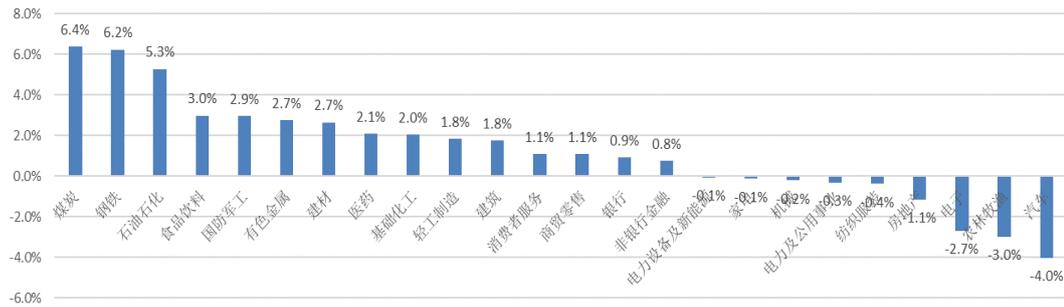
图 1 一周 A 股指数表现 (%)



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 22。指数涨幅靠前为煤炭、钢铁、石油化工;指数靠后为电子、农林牧渔和汽车。

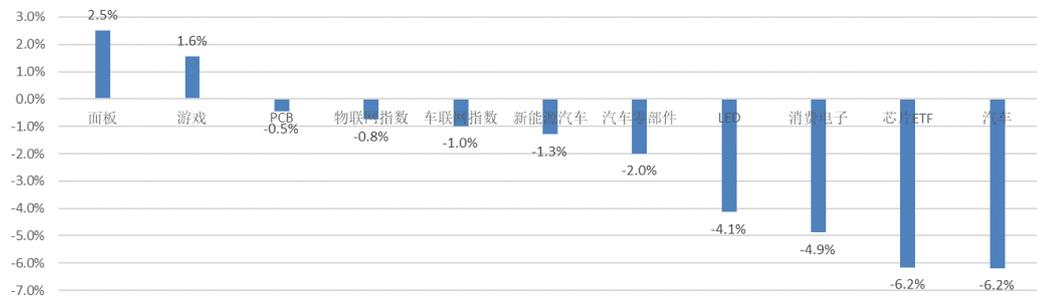
图 2 一周中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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,面板、游戏、PCB 涨幅靠前,消费电子、芯片 ETF 和汽车涨幅靠后。

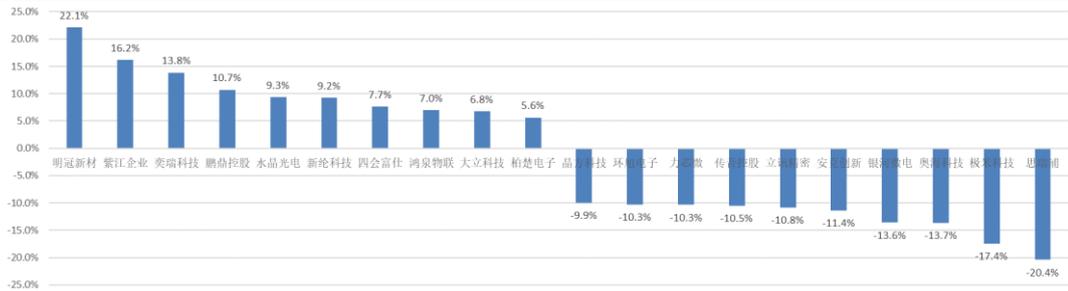
图 3 一周电子二级行业市场表现 (%)



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明冠新材、紫江企业、奕瑞科技。涨幅靠后的包括奥海科技、极米科技和思瑞浦。

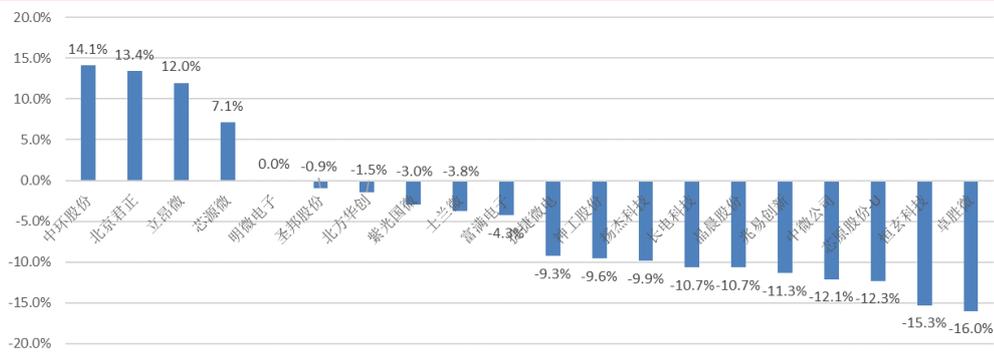
图 4 一周 A 股消费电子个股市场表现 (%)



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中环股份、北京君正、立昂微, 涨幅靠后包括芯原股份、恒玄科技和卓胜微。

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, 涨幅靠前包括海信视像、海康威视和兰特光学; 涨幅靠后包括华灿光电、乾照光电、奥普特。

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, 万润股份发布股权激励, 芯源微发布股份减持公告。

表 1 电子行业近期公司动态

公司简称	代码	事件	内容
万润股份	002643.SZ	股权激励	本计划拟授予的限制性股票数量为 2,165.0000 万, 占公司股本总额 2.3814%。
聚灿光电	300708.SZ	回购注销审	《公司 2018 年股票期权与限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票的

		议通过	议案》审议通过
利亚德	300296.SZ	解除质押	公司实际控制人李军先生解除质押38,500,000股,占公司总股本比例1.51%。
华映科技	000536.SZ	人事变动	公司董事、策略副总经理兼董事会秘书林喆先生辞职
芯源微	688037.SH	股东减持	截至2021年7月16日,公司高级管理人员崔晓微女士通过集中竞价交易方式合计已减持股份数量27,200股,约占公司总股本的0.0324%,本次减持计划减持数量已过半,减持计划尚未实施完毕。
新洁能	605111.SH	资金投向	新洁能拟联合公司董事兼总经理朱袁正,董事兼副总经理叶鹏、王成宏,董事顾朋朋,董事会秘书肖东戈共同投资设立无锡富力鑫企业管理合伙企业(有限合伙)。
新洁能	605111.SH	资金投向	新洁能和上海临芯投资管理有限公司拟共同投资嘉兴临盈股权投资合伙企业(有限合伙)。

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 席轩耀 李挺

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。