

OPPO 即将发布新品

——上证电子行业日报 20210726

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

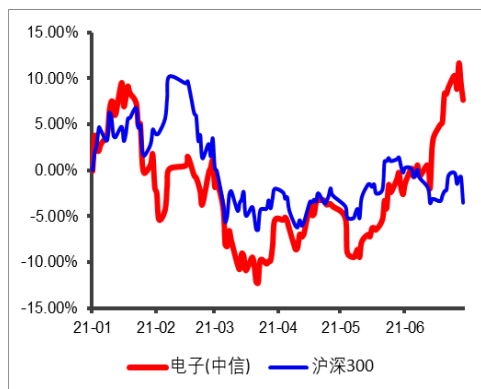
研究助理: 李挺

Tel: 021-53686154

E-mail: liting@shzq.com

SAC 证书编号: S0870121070008

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



■ 当天重要信息汇总

财政部等三部门：发布完善住房租赁有关税收政策

商务部：发布海南自由贸易港跨境服务贸易特别管理措施

当天板块涨跌

今日上证综指上涨-2.3%、深证成指上升-2.7%、创业板指上涨-2.8%、上证 50 上涨-3.8%、科创 50 上涨-0.4%、电子指数上涨 0.1%。台湾电子指数上涨-0.2%、恒生资讯科技上涨-7.8%。

当天个股涨跌

消费电子：芯朋微 (20.0%)、赛腾股份 (10.0%)、兴森科技 (10.0%)；金安国纪 (-8.1%)、瑞可达 (-8.8%)、传音控股 (-9.1%)。

半导体：北京君正 (12.4%)、中芯国际 (10.3%) 和中微公司 (8.0%)；斯达半导 (-3.9%)、韦尔股份 (-3.9%) 和明微电子 (-3.1%)。

面板：聚飞光电 (5.8%)、华灿光电 (5.1%)、八亿时空 (3.8%)；奥来德 (-3.6%)、蓝特光学 (-4.8%)、永新光学 (-5.4%)。

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

财政部等三部门发布完善住房租赁有关税收政策

财政部、税务总局、住房城乡建设部发布关于完善住房租赁有关税收政策的公告称，住房租赁企业中的增值税一般纳税人向个人出租住房取得的全部出租收入，可以选择适用简易计税方法，按照5%的征收率减按1.5%计算缴纳增值税，或适用一般计税方法计算缴纳增值税；住房租赁企业中的增值税小规模纳税人向个人出租住房，按照5%的征收率减按1.5%计算缴纳增值税。

商务部发布海南自由贸易港跨境服务贸易特别管理措施

商务部发布海南自由贸易港跨境服务贸易特别管理措施（负面清单）（2021年版），共70条，自2021年8月26日起施行。

二、电子产业信息

【消费电子】

OPPO 将在明日发布多款产品

OPPO 将在明日发布 OPPO Reno6 Pro+、OPPO Enco Free 2 以及 OPPO Watch 2。Watch 2 产品可提供压力检测、运动记录、eSIM、睡眠监测等多种功能，同时也支持 WATCHVOOC 闪充技术。（来源：集微网）

盛群：今年 MCU 接单已满 8 月拟再度涨价 10~15%

微控制器（MCU）厂盛群副总蔡荣宗今（26）日在法说会上表示，今年产能大致都已与晶圆代工厂谈定，接单全满。公司4月首次全面性调涨产品价格15%，并预计8月再度调涨售价达10~15%。（来源：集微网）

【半导体】

DRAM 量价齐升，韩国 DRAM 出口规模再次突破 100 亿美元

7月26日，据韩国《亚洲日报》报道，韩国信息通信企划评价院(IITP)和关税厅26日发布的贸易统计数据 displays，今年1-6月，韩国 DRAM 出口规模达 107.9089 亿美元，同比实现 15.8% 的增长。韩国 DRAM 出口规模(以半年为基准)自半导体超级周期的 2018 年下半年(175.998 亿美元)之后，时隔 3 年再次突破 100 亿美元。促使 DRAM 需求增加的原因之一是中国智能手机品牌组件的采购量增加，包括 OPPO, vivo 和 Xiaomi 在内的这些公司试图在华为被列入实体名单后抢占更多的市场份额，另外，服务器制造商对 DRAM 的需求也

逐渐恢复。(来源:集微网)

芯驰科技再获近 10 亿融资, 宁德时代重仓加注

7月26日,国内汽车芯片公司芯驰科技宣布完成近10亿元B轮融资。此轮融资由普罗资本旗下国开装备基金与云晖资本联合领投,中银国际、上海科创基金、张江浩珩等新股东跟投。芯驰科技老股东经纬中国、和利资本、祥峰投资等继续加码投资,宁德时代也通过晨道资本持续重仓加注。据了解,芯驰科技此轮融资将用于更先进制程芯片的研发。目前,芯驰科技发布的9系列的X9、G9、V9芯片都基于16nm制程打造。(来源:36氪)

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】

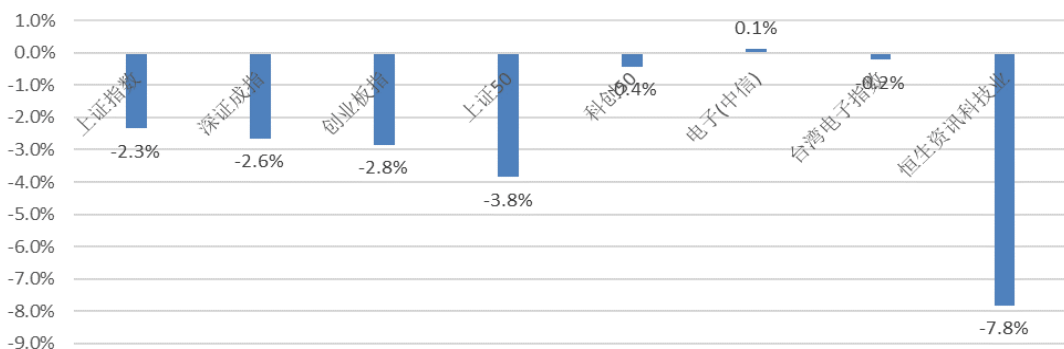
曝苹果将追加 LG 三星 OLED 订单

据 Korea Times 报道,由于京东方为苹果供货的中小尺寸 OLED 面板良率不及预期,因此苹果向 LG 和三星增加了更多订单。(来源:集微网)

三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨-2.3%、深证成指上升-2.7%、创业板指上涨-2.8%、上证50上涨-3.8%、科创50上涨-0.4%、电子指数上涨0.1%。台湾电子指数上涨-0.2%、恒生资讯科技上涨-7.8%。

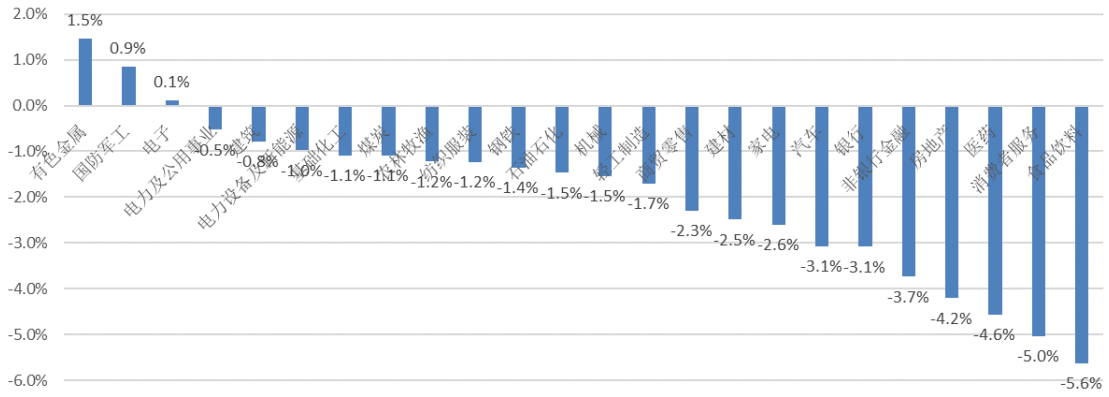
图 1 上周 A 股指数表现 (%)



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 3。指数涨幅靠前为有色金属、国防军工、电子, 指数涨幅靠后为医药、消费者服务和食品饮料。

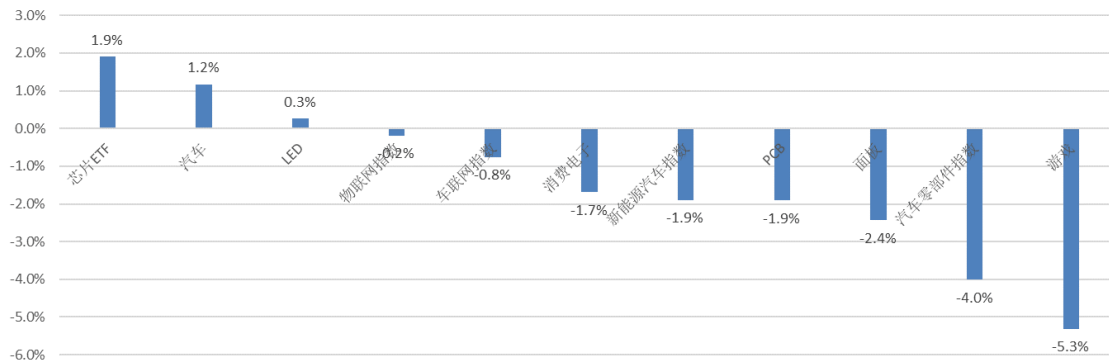
图 2 上周中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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。

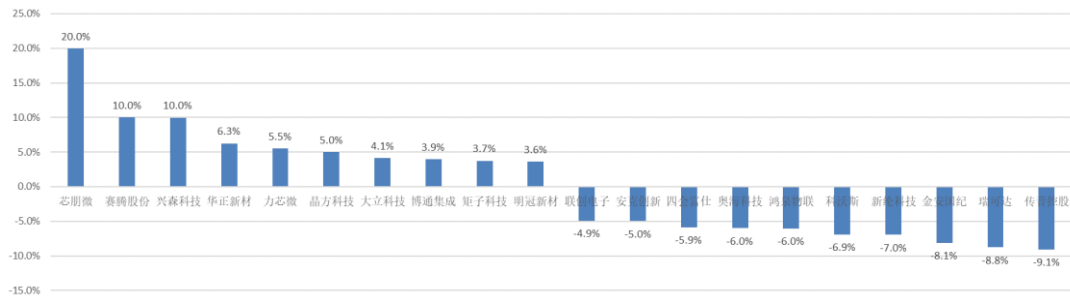
图 3 上周电子二级行业市场表现 (%)



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芯朋微 (20.0%)、赛腾股份 (10.0%)、兴森科技 (10.0%); 涨幅靠后金安国纪 (-8.1%)、瑞可达 (-8.8%)、传音控股 (-9.1%)。模拟芯片涨价以及 ABF 载板材料缺货推动芯朋微和兴森科技股价持续上涨。

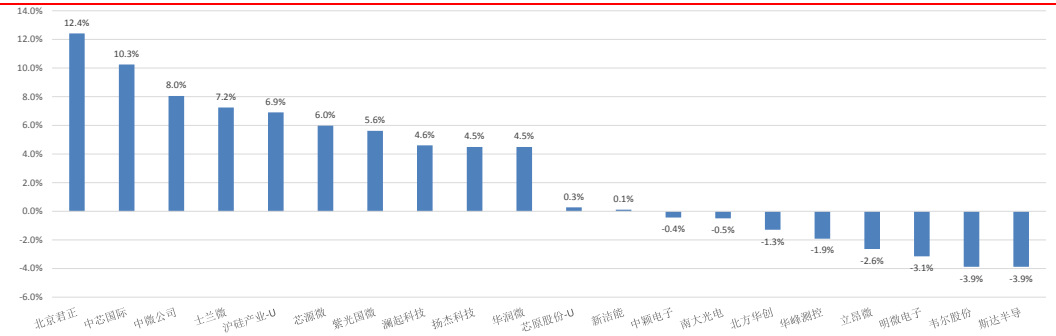
图 4A 股消费电子个股市场表现 (%)



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北京君正 (12.4%)、中芯国际 (10.3%) 和中微公司 (8.0%)，涨幅靠后包括斯达半导 (-3.9%)、韦尔股份 (-3.9%) 和明微电子 (-3.1%)。北京君正主要系中报业绩预告超预期，AIoT 加汽车电子双赛道布局成长空间巨大；消息面上传中芯国际或将为华为代工 OLED 驱动芯片，同时也意味这中芯国际在 40nm 工艺上接近完全独立自主，利好中芯国际；中微公司等半导体产业链公司主要受中芯国际上涨拉动。

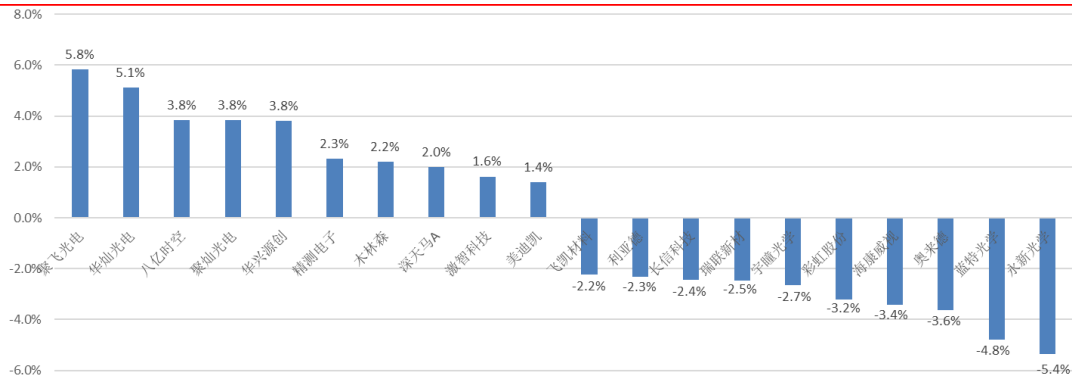
图 5A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的面板上市公司中，涨幅前三包括聚飞光电 (5.8%)、华灿光电 (5.1%)、八亿时空 (3.8%)；涨幅靠后标的包括奥来德 (-3.6%)、蓝特光学 (-4.8%)、永新光学 (-5.4%)。其中，华为即将发布 Mini LED 显示器，利好供应商 LED 头部企业聚飞光电及 LED 芯片企业华灿光电。随着国内面板厂商持续扩产 OLED 工厂，利好上游 OLED 材料企业八亿时空。

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，彩虹股份、圣邦股份发布股东减持公告，宇瞳光学发布股东质押公告，横店东磁、生益科技、生益电子发布业绩预告，立昂微获得政府补助，北方华创有增发动态。

表 1 上周电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
彩虹股份	600707.SH	股东减持	股东如意广电减持公司股份 17,358,100 股，占公司总股本 0.484%。

宇瞳光学	300790.SZ	股份质押	股东张品光质押公司股份 1,050,000 股，占公司总股本 0.48%。
横店东磁	002056.SZ	业绩披露	公司上半年归母净利润 5.46 亿，同比增长 58.90%。
生益科技	600183.SH	业绩预告	公司上半年归母预计 14-14.2 亿元，同比增加 70%~72%。
生益电子	688183.SH	业绩预告	公司上半年归母预计 10,347.82 万元到 10,547.82 万元，同比减少 61.43% 到 62.16%。
立昂微	605358.SH	政府补助	2020 年 10 月 27 日至 2021 年 7 月 26 日，公司及控股子公司累计收到政府补助 2,929.01 万元（未经审计），其中与收益相关的约为 2,120.55 万元，预计计入 2021 年度当期损益的金额为 1,750.59 万元。
北方华创	002371.SZ	增发发行	公司关于非公开发行股票申请获得中国证监会发审委审核通过。
圣邦股份	300661.SZ	股份减持	公司特定股东荣基香港持有公司股份 1,303,600 股（占公司总股本比例 0.56%），现计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1,000,000 股，即不超过公司总股本的 0.43%。

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。