



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

二季度中国智能手机市场数据出炉

——上证电子行业日报 20210728

增持（维持）

行业： 电子行业
日期： 2021年07月29日
分析师： 袁威津
Tel: 021-53686157
E-mail: yuanweijin@shzq.com
SAC 编号: S0870520020001
研究助理： 席钊耀
Tel: 021-53686153
E-mail: xiqian Yao@shzq.com
SAC 编号: S0870120080006
研究助理： 李挺
Tel: 021-53686154
E-mail: liting@shzq.com
SAC 编号: S0870121070008

■ 当天重要信息汇总

人民银行：印发《进一步完善北京民营和小微企业金融服务体制机制行动方案（2021-2023年）》

当天板块涨跌

今日上证综指上涨-0.6%、深证成指上涨-0.1%、创业板指上涨1.6%、上证50上涨0.9%、科创50上涨-1.7%、电子指数上涨-2.4%、恒生资讯科技上涨2.7%、台湾电子指数上涨-1.1%。

当天个股涨跌

消费电子：赛腾股份（7.3%）、瑞可达（5.8%）、虹软科技（4.3%）；极米科技（-7.6%）、芯海科技（-8.5%）、芯碁微装（-8.8%）。
半导体：南大光电（15.2%）、北京君正（10.5%）和三安光电（2.3%），富满电子（-11.4%）、扬杰科技（-10.4%）和新洁能（-10.0%）。
面板：海信视像（1.9%）、宇瞳光学（0.9%）、海康威视（0.5%）；标的包括彩虹股份（-9.0%）、明微电子（-9.2%）、聚灿光电（-11.0%）。

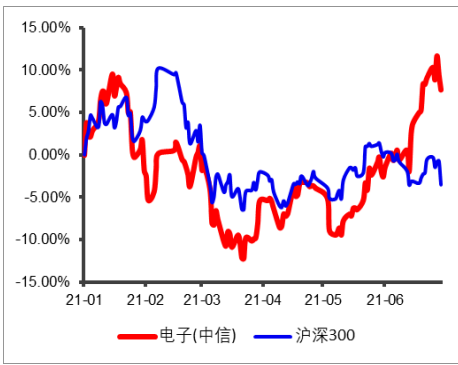
■ 投资建议

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**。

■ 风险提示

(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

人民银行印发《进一步完善北京民营和小微企业金融服务体制机制行动方案（2021-2023年）》

7月28日，人民银行营业管理部等12部门联合印发《进一步完善北京民营和小微企业金融服务体制机制行动方案（2021-2023年）》提出，北京力争在三年内实现小微企业贷款保持较快增速、正常经营的民营和小微企业信贷获得率持续显著提升、综合融资成本稳中有降等目标。

二、电子产业信息

【消费电子】

IDC：二季度中国智能手机市场出货量同比降11%，vivo排名第一

国际数据公司（IDC）发布2021年第二季度手机市场跟踪报告，数据显示，2021年第二季度中国智能手机市场出货量约7810万台，同比下降11.0%，2021年上半年国内整体市场出货量1.64亿台，同比增长6.5%。其中，vivo出货量1860万台，位列国内第一，市场份额23.8%；OPPO出货量1650万台，位列第二，市场份额21.1%；小米位列第三，出货量1304万台，份额17.2%；苹果位列第四，出货量860万台，份额10.9%；荣耀作为独立个体，排名首次进入全国前五，出货量690万台，份额8.9%。（来源：集微网）

【半导体】

科技部：持续加强关键核心技术攻关，既要“补短板”也要“筑长板”

7月27日，国新办举行为全面建成小康社会提供强大科技支撑发布会，科技部部长王志刚表示，开展关键核心技术攻关既要“补短板”，也要“筑长板”。在任务部署方面，通过国家科技重大专项、重点研发计划等强化任务部署，对重点领域关键产业，补上基础原材料、基础工艺、高端芯片、工业软件等领域的技术短板；对于战略性新兴产业，要在人工智能、量子信息、先进制造、生命健康、脑科学以及空天技术等前沿领域重点发力，建立技术长板，争取自主优势。（来源：集微网）

宁德时代斥资3亿元参投高瓴系基金，布局芯片等领域

7月27日，宁德时代发布公告称，公司作为有限合伙人之一参与投资“北京高瓴裕润股权投资基金合伙企业（有限合伙）”，公司认缴出资金额为3亿元。珠海高瓴股权投资管理有限公司作为该基金的基金管理人，基金目标募集上限为35亿元，普通合伙人有权决定

将上述上限提高到 60 亿元。基金拟主要投资于前沿科技、芯片、半导体、太阳能、电池、智能驾驶、AI 技术、智能终端等科技产业领域（来源：集微网）

【面板】

传三星拿下 1.2 亿块 iPad OLED 面板订单

根据外媒《Wccftech》的报导，传 Apple 已向韩国三星旗下的子公司三星面板（Samsung Display）购买了近 1.2 亿块 iPad OLED 面板订单，其数量几乎等同所有 iPad 机型的出货量。（来源：LEDinside）

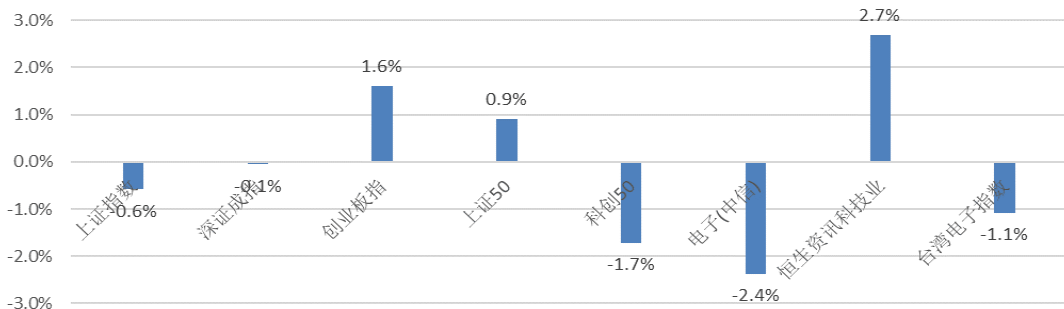
华阳集团已获得长城坦克多款车型 HUD 定点项目

华阳集团在投资者互动平台表示，公司已获得长城坦克系列多款车型的 HUD（抬头显示）定点项目。（来源：LEDinside）

三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨-0.6%、深证成指上涨-0.1%、创业板指上涨 1.6%、上证 50 上涨 0.9%、科创 50 上涨-1.7%、电子指数上涨-2.4%、恒生资讯科技业上涨 2.7%、台湾电子指数上涨-1.1%。

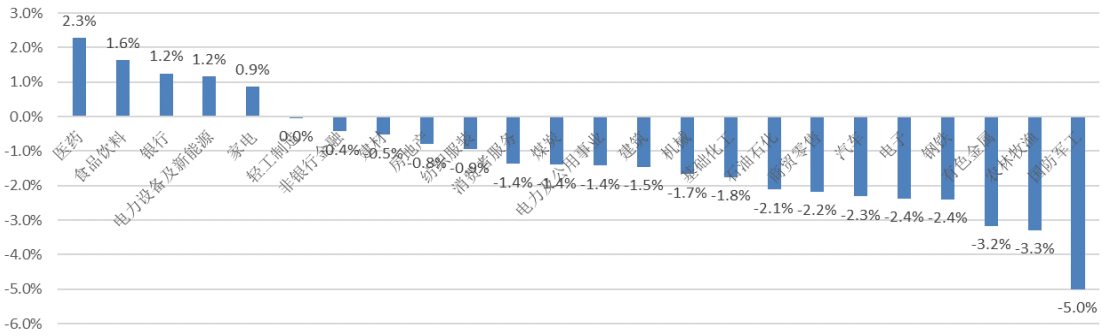
图 1 今日 A 股指数表现 (%)



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 1。指数涨幅靠前为电子、石油石化、电力及公用事业；指数涨幅靠后包括食品饮料、建材、电力设备及新能源。

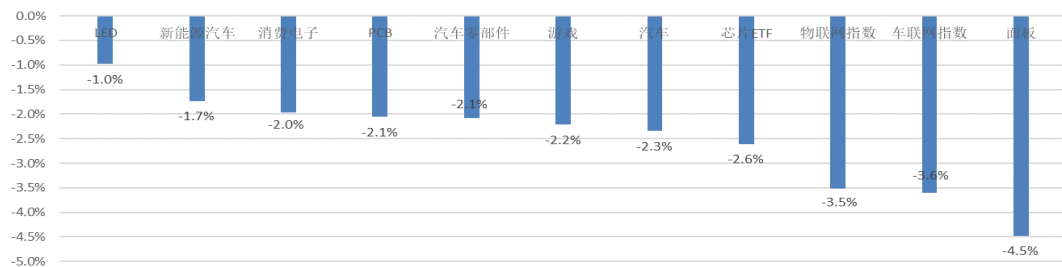
图 2 今日中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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, LED、新能源汽车和消费电子涨幅靠前, 物联网指数、车联网指数和面板涨幅靠后。

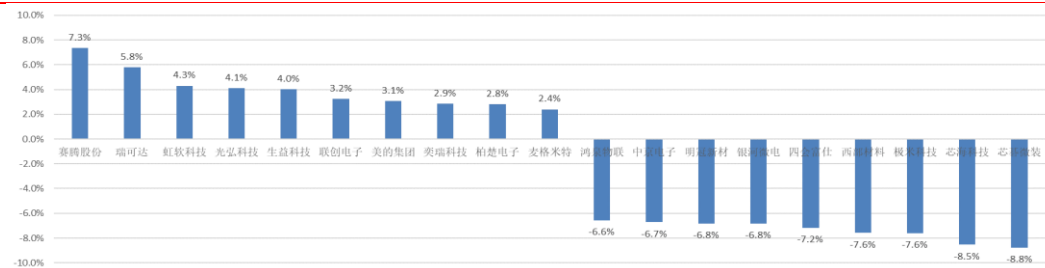
图 3 今日电子二级行业市场表现 (%)



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赛腾股份 (7.3%)、瑞可达 (5.8%)、虹软科技 (4.3%); 涨幅靠后极米科技 (-7.6%)、芯海科技 (-8.5%)、芯碁微装 (-8.8%)。

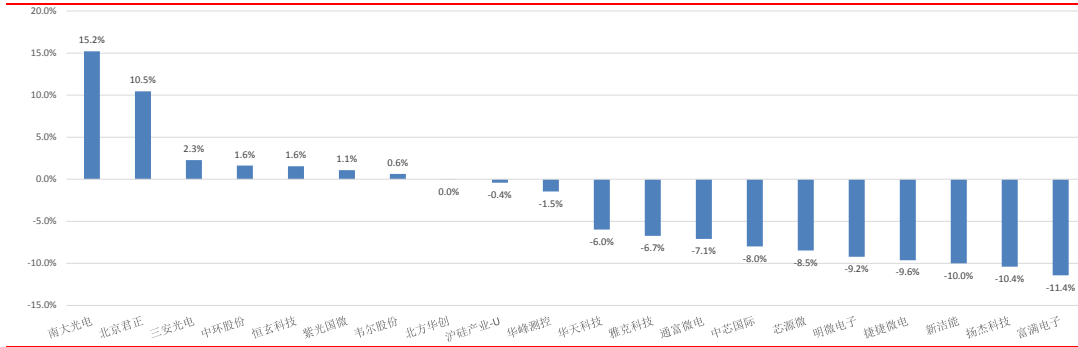
图 4A 股消费电子个股市场表现 (%)



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南大光电 (15.2%)、北京君正 (10.5%) 和三安光电 (2.3%), 涨幅靠后包括富满电子 (-11.4%)、扬杰科技 (-10.4%) 和新洁能 (-10.0%)。南大光电主要系控股子公司宁波南大光电获大基金投资; 北京君正 AIoT+车规存储布局成长空间巨大, 半年报业绩超预期强化基本面逻辑; Mini LED 概念活跃, 三安光电跟涨。

图 5 A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

从今日公司公告来看,环旭电子发布业绩快报,东山精密投资 IC 载板。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
宇瞳光学	300790.SZ	股东减持	股东祥禾投资与涌创投资分别减持公司股份 1,369,500 和 821,600 股,合计占公司总股本比例 1%。
永新光学	603297.SH	业绩预告	预计半年度公司实现归母净利润 1.63 亿元,同比增长约 157%。
华映科技	000536.SZ	议案通过	董事会通过《关于签订购销协议暨关联交易的议案》。
东山精密	002384.SZ	对外投资	公司拟投资 15 亿元设立子公司主营 IC 载板。
环旭电子	601231.SH	业绩快报	公司实现营业总收入 222.73 亿元,同比增长 30.89%,归属于上市公司股东的净利润 5.51 亿元,同比增长 8.99%。

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。

分析师声明

袁威津 席钊耀 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指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
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指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

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。