



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

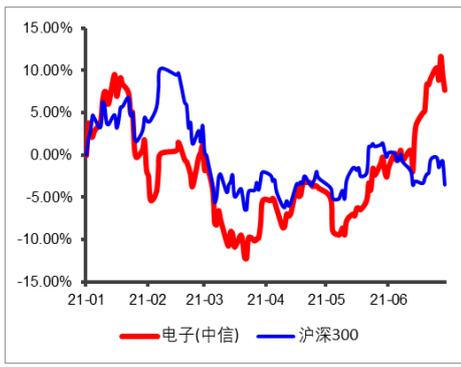
小米 MIX4 全面屏手机发布

——上证电子行业日报 20210810

增持（维持）

行业： 电子行业
日期： 2021年08月11日
分析师： 袁威津
Tel: 021-53686157
E-mail: yuanweijin@shzq.com
SAC 编号: S0870520020001
研究助理： 席轩耀
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

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



■ 当天重要信息汇总

北京住房和城乡建设发展白皮书（2021）发布

深圳印发《深圳市发展住房租赁市场中央财政专项资金管理办法》

当天板块涨跌

今日上证综指上涨 1.0%、深证成指上涨 0.8%、创业板指上涨 0.3%、上证 50 上涨 1.7%、科创 50 上涨 0.9%、电子指数上涨-0.3%、恒生资讯科技上涨 4.3%、台湾电子指数上涨-1.0%。

■ 小米发布会简评

8 月 10 日，小米发布会推出 MIX4 新机、小米平板 5、小米电视 6（OLED 屏）以及四足机器人 Cyberdog。综合来看，我们认为发布会看点包括：1）全面屏；2）UWB 技术；3）120W 有线快充以及 50W 无线快充；4）智能终端 Cyberdog。

MIX4 屏幕采用了 6.67 英寸 AMOLED 微曲柔性屏，1080P 分辨率，并且通过微钻排列、透明引线等技术实现无打孔、无刘海全面屏。小米于 2018 年布局全面屏技术专利，历时数年实现商用。屏下指纹识别、屏下摄像头等技术需要通过 OLED 屏以实现更好的透光，相关技术推动 OLED 渗透率在智能手机、平板电脑等领域将持续渗透。产业相关企业包括 TCL 科技、京东方、和辉光电等。

MIX4 采用 UWB 无线通讯技术实现室内高精度定位，为智能网联生态铺设硬件基础。UWB 技术功耗低、穿透性能强，在未来 AR/VR、AGV 定位、仓储、巡检等领域具有广泛的应用场景。近两年，苹果、三星等陆续应用 UWB 技术，小米的加入进一步推动室内高精度定位生态发展。产业内相关企业包括环旭电子、长电科技等。

智能终端功能的增加提升耗电量，手机电池容量提升以及充放电效率提升将直接影响用户体验。3C 电池容量升级以及高功率快充持续成为产业看点。产业相关企业包括安克创新、奥海科技、力芯微、欣旺达。

Cyberdog 等产品为服务型机器人产业打开想象空间。从消费市场现状来看，智能音箱等各类智能家居产品持续发展，扫地机器人等智能终端渗透率不断提升，家用服务型机器人的市场认知逐渐深入人心。小米的 Cyberdog 市场定位目前暂未清晰，但在人工智能浪潮中，我们持续看好家用服务型机器人的市场前景。产业内相关企业包括小米集团、美的集团、科沃斯、石头科技等。

■ 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。

一、宏观信息

北京住房和城乡建设发展白皮书（2021）发布

《白皮书（2021）》包括三个部分，第一部分“十三五”时期工作综述，主要回顾总结五年来北京住房城乡建设发展情况及取得的成就；第二部分2020年发展概况，主要通过数据图表分析反映2020年北京房地产市场运行、既有住区更新改造、建筑行业发展情况；第三部分发展形势与展望，分析当前形势，立足发展实际，提出住房城乡建设发展思路。白皮书指出，2020年全市房地产开发投资同比增长2.6%，商品住房成交同比增加8.2%，新建商品住房价格保持平稳，二手住房价格涨幅基本在合理区间内。

深圳印发《深圳市发展住房租赁市场中央财政专项资金管理办法》
 为加强支持深圳市住房租赁市场发展中央财政城镇保障性安居工程专项资金的使用管理，深圳市住房和建设局、深圳市财政局关于印发《深圳市发展住房租赁市场中央财政专项资金管理办法》。

二、电子产业信息

【消费电子】

小米全面屏手机 MIX4 发布

8月10日，小米发布会推出 MIX4 新机、小米平板 5、小米电视 6（OLED 屏）以及四足机器人 Cyberdog。（来源：wind）

【半导体】

台积电 3 纳米获英特尔大单，将在明年 7 月放量生产

台湾经济日报消息，台积电供应链透露英特尔将领先苹果，率先采用台积电最先进的 3 纳米制程生产绘图芯片与服务器处理器，明年第 2 季开始在台积电 18b 厂投片，明年 7 月放量生产。（来源：全球半导体观察）

【面板】

广东省“十四五”规划发布，Micro LED 等划入重点

8月9日，广东省人民政府网公布，《广东省制造业高质量发展“十四五”规划》正式印发。规划指引加快突破超高清视频 SoC（系统级）芯片、数据传输芯片、高端 CMOS（互补金属氧化物半导体）图像传感器芯片等核心零部件。重点支持发展 OLED、AMOLED、Micro LED、QLED、印刷显示、量子点、柔性显示、石墨烯显示等新型显示技术。（来源：LEDinside）

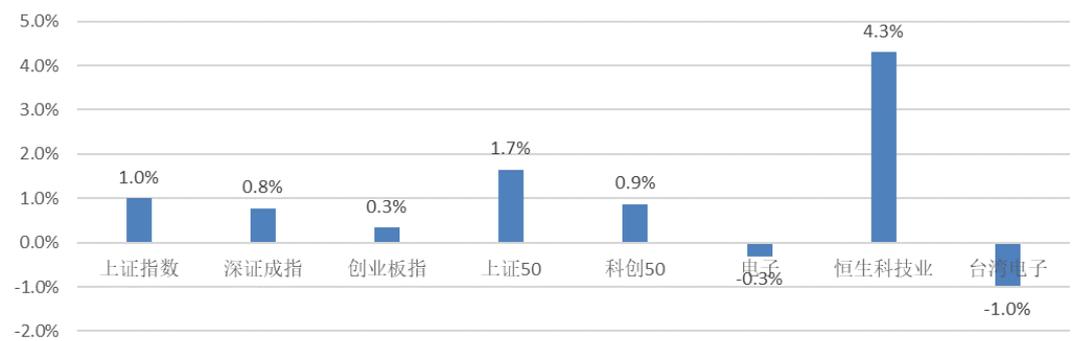
TCL：2024 年产线将达 9 条，2025 年将具备 6 条高世代线

公司 t1、t2 和 t6 工厂保持满销满产，t7 工厂按计划爬坡，t10（原苏州三星液晶显示工厂）产线的并购进一步扩张大尺寸产能。t4 柔性 AMOLED 产线一期满产，二期和三期设备完成搬入，通过折叠、屏下摄像、LTPO 等差异化技术储备，在高端市场加快产品开发和客户合作，出货量实现同比翻倍以上增长。同时，TCL 已投建第 8.6 代氧化物半导体新型显示器件生产线 t9 项目，预计 2023 年投产。（来源：集微网）

三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨 1.0%、深证成指上涨 0.8%、创业板指上涨 0.3%、上证 50 上涨 1.7%、科创 50 上涨 0.9%、电子指数上涨-0.3%、恒生资讯科技上涨 4.3%、台湾电子指数上涨-1.0%。

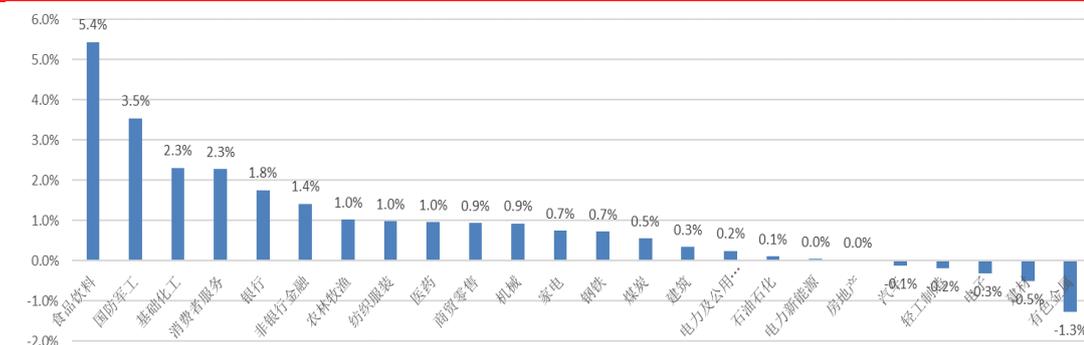
图 1 今日 A 股指数表现 (%)



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 22。指数涨幅靠前为食品饮料、国防军工、基础化工；指数涨幅靠后包括电子、建材和有色金属。

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车联网指数、游戏和 LED 涨幅靠前，面板、新能源车和芯片 ETF 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大立科技、瑞可达和柏楚电子;涨幅靠后包括明冠新材、复旦微电和思瑞浦。疫情反弹带动防疫和云科技板块持续发酵,大立科技作为防疫设备核心企业受到资金关注,瑞可达作为基站天线连接线核心供应商表现抢眼,兴森科技一方面加快 PCB 产能扩产,同时载板国产化加速推进持续提升市场关注度。

图 4 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前三包括澜起科技 (7.2%)、南大光电 (4.2%) 和紫光国微 (3.6%),涨幅靠后包括芯源微 (-5.6%)、韦尔股份 (-4.6%) 和北京君正 (-3.6%)。澜起科技主要系津逮®CPU 业务发展超预期,公司拟增加日常关联交易额度来支持英特尔采购业务;南大光电主要系光刻胶概念经过短期调整出现反弹;紫光国微主要收益军工概念火热。

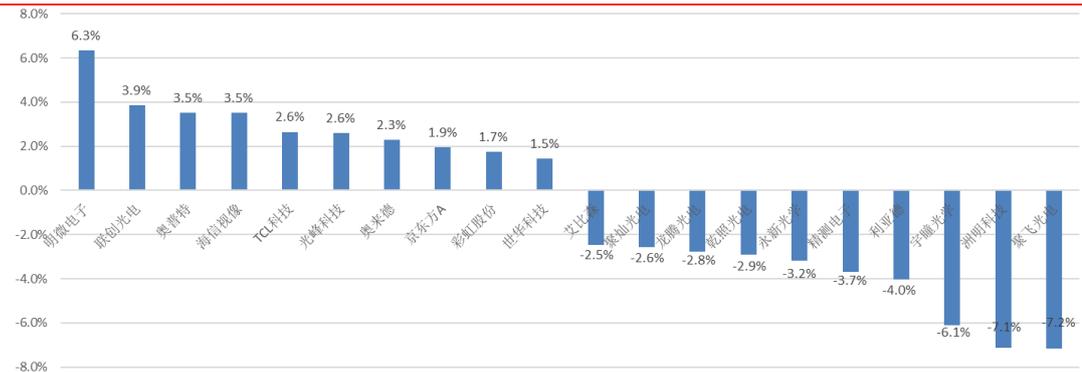
图 5 A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的面板上市公司中，涨幅前三包括联创光电（10.0%）、永新光学（5.2%）、万润股份（3.4%）；涨幅靠后标的包括维信诺（-1.6%）、明微电子（-2.7%）、奥来德（-3.4%）。联创光电上涨主要系公司董事、高级管理人员增持公司股份；永新光学上涨主要系公司制造出首台“太空显微镜”；小米发布会推动 OLED 中间体材料供应商万润股份上涨。

图 6A 股面板个股市场表现 (%)



数据来源：Wind、上海证券研究所

从今日公司公告来看，深南电路非公募资；燕麦科技实施股权激励；富满电子发布半年报。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
精测电子	300567.SZ	股份增减持	股东陈凯、沈亚非预计将在公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内分别减持公司股份 4,000,000、650,000 股，分别占总股本比 1.44%、0.24%、
海康威视	002415.SZ	分拆上市	董事会审议通过《关于所屬子公司杭州萤石网络股份有限公司首次公开发行股票并在上海证券交易所科创板上市的议案》。
芯原股份	688521.SH	股本变动	公司本次解除限售的股份数量共计 158,821,397 股，占截至本公告发布之日公司总股本比例为 32.40%，将于 2021 年 8 月 18 日起上市流通。
斯达半导	603290.SH	股东减持	截至本公告日，兴得利减持计划已实施完毕，合计减持 3,981,988 股。本次减持股份实施之后，兴得利持有公司无限售流通股 25,312,400 股，占公司总股本的 15.82%。
中芯国际	688981.SH	股东减持	GIC Private Limited 减持公司 2,800,000 股，减持后持有公司境内股票 95,043,730 股，占公司境内总股本的比例为 4.90%。

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。