



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

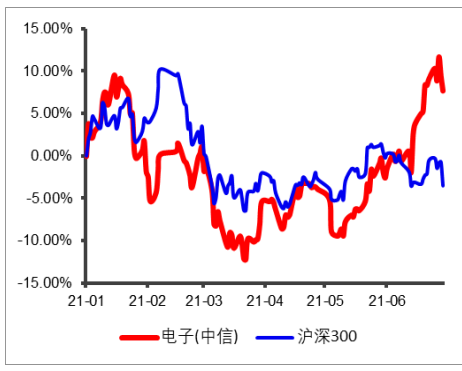
三星推出低功耗折叠面板

——上证电子行业日报 20210817

增持（维持）

行业： 电子行业
日期： 2021年08月17日
分析师： 袁威津
Tel: 021-53686157
E-mail: yuanweijin@shzq.co
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

近6个月行业指数与沪深300比较



■ 当天重要信息汇总

国务院常务会议审议通过《“十四五”就业促进规划》。

当天板块涨跌

今日上证综指上涨0.0%、深证成指上涨-0.7%、创业板指上涨-1.3%、上证50上涨0.1%、科创50上涨-0.3%、电子指数上涨-0.2%、恒生资讯科技上涨-3.2%、台湾电子指数上涨-0.2%。

当天个股涨跌

消费电子：涨幅前三包括柏楚电子（12.0%）、博通集成（10.0%）、石头科技（9.4%）；涨幅靠后包括新纶科技（-6.5%）、联创电子（-8.3%）和西部材料（-9.4%）。

半导体：明微电子（17.3%）、富满电子（12.6%）和瑞芯微（10.0%），涨幅靠后包括神工股份（-5.3%）、芯源微（-5.0%）和扬杰科技（-3.2%）。

面板：华灿电子（5.0%）、深天马A（4.3%）、龙腾光电（4.1%）；涨幅靠后标的包括激智科技（-6.1%）、联创光电（-6.3%）、瑞联新材（-11.5%）。

■ 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。

一、宏观信息

国务院常务会议审议通过《“十四五”就业促进规划》。国务院常务会议指出，需要通过强化财政、货币等政策支持就业导向，促进吸纳就业能力强的劳动密集型行业、服务业发展，多渠道促进灵活就业。

二、电子产业信息

【消费电子】

MOSFET、MCU 缺货或将影响 ODM/OEM 厂出货

台媒《工商时报》报道指出，MOSFET 的交期已达 4-5 个月，MCU 的交期达 6 个月以上已成为常态，而供不应求也带动价格逐季上涨，并有可能影响手机出货。（来源：集微网）

【半导体】

22 亿美元格科半导体 12 英寸 CIS 项目封顶，一期明年投产使用

8 月 16 日，上海临港新片区格科半导体 12 英寸 CIS 集成电路特色工艺研发与产业化项目举行封顶仪式。上海临港产业区消息显示，格科半导体拟投资 22 亿美元在临港建设一座 12 英寸、年产 72 万片的 CIS 集成电路特色工艺产线（来源：集微网）

国内电池管理芯片企业“南芯半导体”完成近 3 亿元 D 轮融资

国内电池管理芯片企业“南芯半导体”宣布完成近 3 亿元 D 轮融资。本轮融资由光速中国与 vivo 联合领投，龙旗、元禾璞华、临芯资本、张江浩珩等新股东跟投，老股东红杉中国、国科嘉和进一步加持。南芯半导体创始人兼 CEO 阮晨杰表示，本轮融资将用于引进人才，丰富产品线，加快产品研发周期等。（来源：36 氪）

【面板】

三星推出低功耗 Eco2 OLED，Galaxy Z Fold 3 首度采用

三星显示（Samsung Display）周一宣布，公司推出的新款低功耗 OLED 面板已经应用于其最新的折叠屏智能手机 Galaxy Z Fold 3。（来源：集微网）

宸鸿提升 LCD 模块产能至 4 倍水平，利用率仅超五成

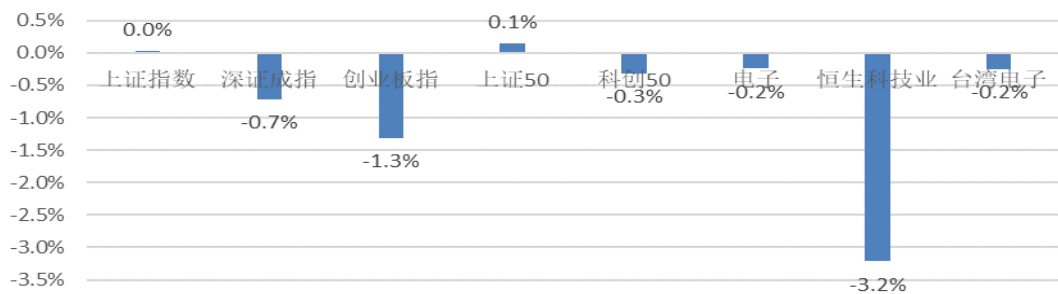
中国台湾触控模块厂商 TPK-KY 宸鸿在 2021 年第二季度末将 LCD 面板模块产能扩大至 4 倍水平，不过受客户调整产品线影响，

目前产能利用率仅超过 50%。(来源：集微网)

三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨 0.0%、深证成指上涨-0.7%、创业板指上涨-1.3%、上证 50 上涨 0.1%、科创 50 上涨-0.3%、电子指数上涨-0.2%、恒生资讯科技上涨-3.2%、台湾电子指数上涨-0.2%。

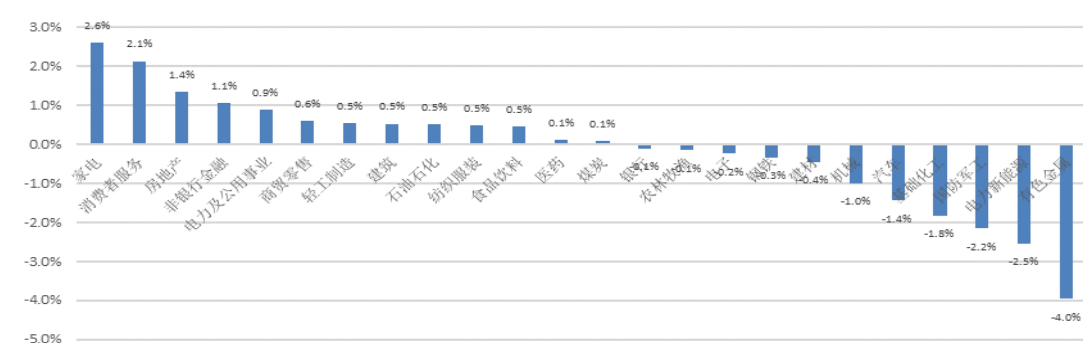
图 1 今日 A 股指数表现 (%)



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 16。指数涨幅靠前为家电、消费者服务和房地产；指数涨幅靠后包括国防军工、电力设备新能源和有色金属。

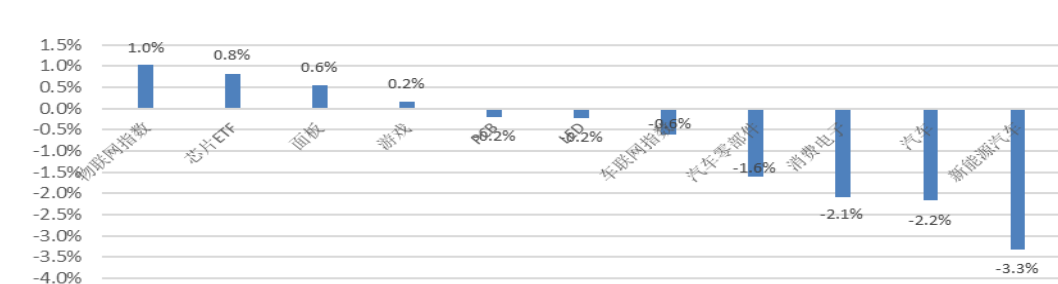
图 2 今日中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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物联网指数、芯片 ETF 和面板涨幅靠前，消费电子、汽车和新能源汽车涨幅靠后。

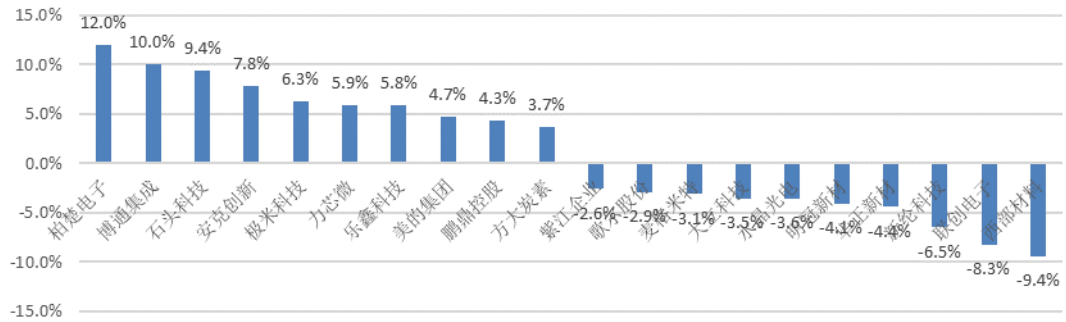
图 3 今日电子二级行业市场表现 (%)



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柏楚电子 (12.0%)、博通集成 (10.0%)、石头科技 (9.4%); 涨幅靠后包括新纶科技 (-6.5%)、联创电子 (-8.3%) 和西部材料 (-9.4%)。柏楚电子半年报业绩强势, 股价再度大涨; 7 月进出口数据与海外疫情反复助推石头科技、安克创新与极米科技等国产品牌出海预期强势。

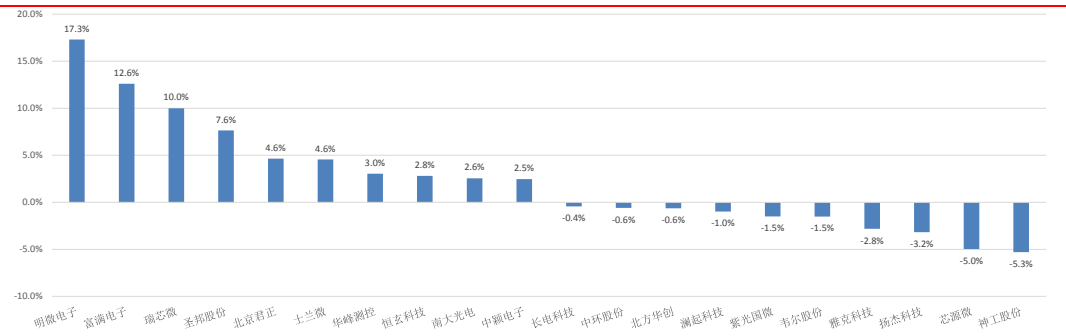
图 4 A 股消费电子个股市场表现 (%)



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明微电子 (17.3%)、富满电子 (12.6%) 和瑞芯微 (10.0%), 涨幅靠后包括神工股份 (-5.3%)、芯源微 (-5.0%) 和扬杰科技 (-3.2%)。今天半导体板块止跌回暖, 其中明微电子前期一直受机构关注调研, 在阶段回调之后今日获二机构买入 1.6 亿元大涨超 17%; 富满电子上周受起诉事件出现一定程度回调, 今日受益 MCU 概念拉动反弹收涨超 12%; 瑞芯微经过阶段性回调之后今日收获涨停, 主要系公司立足 AIoT 赛道 SoC 龙头地位, 业绩成长性比较确定。

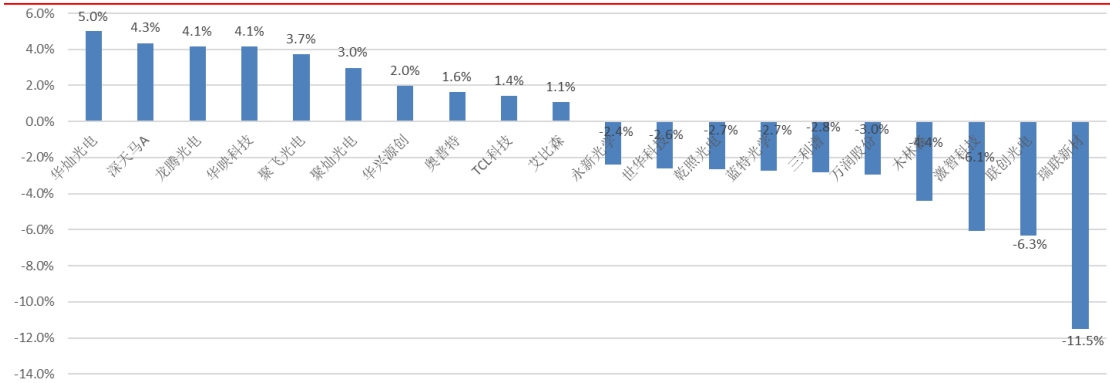
图 5 A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的面板上市公司中, 涨幅前三包括华灿电子 (5.0%)、深天马 A (4.3%)、龙腾光电 (4.1%); 涨幅靠后标的包括激智科技 (-6.1%)、联创光电 (-6.3%)、瑞联新材 (-11.5%)。传联电四季度将上调部分驱动 IC 价格, 推动国产 LED 驱动 IC 优质企业华灿电子上涨; 深天马上涨主要系公司客户苹果即将发布新品; 龙腾光电上涨受益公司首批防窥屏获 TÜV 莱茵认证。

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, 复旦微电发布业绩预告; 士兰微和晶晨股份发布半年报; 南大光电发布定增方案。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
复旦微电	688385.SH	业绩披露	预计 2021 年 1-6 月实现归母和扣非归母 1.94 亿元和 1.6 亿元, 同比增长分别为 220.60% 和 662.66%。
横店东磁	002056.SZ	项目投资	公司投入 6.12 亿元用于年产 1.48 亿支高性能锂电池项目。
士兰微	600460.SH	半年报报告	公司上半年营业总收入为 330,849 万元, 同比增长 94.05%; 归属于母公司股东的净利润为 43,082 万元, 同比增加 1306.52%。
南大光电	300346.SZ	增发上市	公司发布向特定对象发行股票上市公告书, 发行数量 15,290,596 股, 发行价格 40.09 元/股, 募集资金总额 612,999,993.64 元, 募集资金净额 602,348,978.65 元。
晶晨股份	688099.SH	半年报报告	公司上半年营业收入 200,175.33 万元, 同比增长 111.81%; 归属于上市公司股东的净利润 24,973.65 万元, 较上年同期-6,256.53 万元上升 499.16%。
和辉光电	688538.SH	人事变动	公司生产总监于涛先生因个人原因辞去所任职务。

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。