



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

百度发布昆仑 AI 芯片

——上证电子行业日报 20210818

增持（维持）

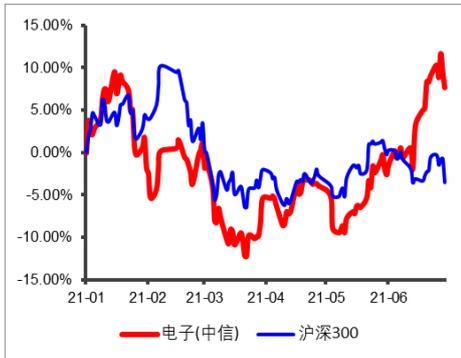
行业： 电子行业
日期： 2021 年 08 月 19 日

分析师： 袁威津
Tel: 021- 021-53686157
E-mail: yuanweijin@shzq.com
SAC 编 S0870520020001

研究助理： 席钊耀
Tel: 021-53686153
E-mail: xiqian Yao@shzq.com
SAC 编 S0870120080006

研究助理： 李挺
Tel: 021-53686154
E-mail: liting@shzq.com
SAC 编 S0870121070008

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



■ 当天重要信息汇总

财政部发布《国务院关于今年以来预算执行情况的报告》。

当天板块涨跌

今日上证综指上涨 1.1%、深证成指上涨 0.7%、创业板指上涨 0.8%、上证 50 上涨 1.3%、科创 50 上涨-0.1%、电子指数上涨 0.2%、恒生资讯科技上涨 0.5%、台湾电子指数上涨 0.7%。

当天个股涨跌

消费电子：涨幅前三包括西部材料（5.5%）、极米科技（5.0%）、奕瑞科技（2.5%）；涨幅靠后包括生益科技（-4.4%）、奥海科技（-4.5%）和博通集成（-6.4%）。

半导体：涨幅前三包括芯原股份-U（6.8%）、北方华创（5.1%）和芯源微（5.0%），涨幅靠后包括南大光电（-5.3%）、澜起科技（-4.3%）和北京君正（-4.1%）。

面板：涨幅前三包括聚灿光电（8.1%）、世华科技（5.0%）和乾照光电（3.3%）；涨幅靠后包括奥来德（-3.4%）、聚飞光电（-4.5%）、木林森（-6.9%）。

■ 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

财政部发布《国务院关于今年以来预算执行情况的报告》，其中指出，积极的财政政策要提升政策效能，深化财税体制改革，积极稳妥推进房地产税立法和改革，配合做好增值税法、消费税法、关税法等立法审核工作。

二、电子产业信息

【消费电子】

格科微上市

格科微今日上市交易，收盘价 35.25 元，总市值 881 亿元，总股本 24.99 亿股（来源：wind）

【半导体】

百度：7nm 昆仑 2 代 AI 芯量产，适配多款国产 CPU 和操作系统

8 月 18 日，百度宣布自主研发的第二代百度昆仑 AI 芯片——昆仑芯 2 实现量产。据悉，昆仑芯 2 采用 7nm 制程，搭载自研的第二代 XPU 架构，相比一代性能提升 2-3 倍，适用云、端、边等多场景，未来将在自动驾驶、智能交通、智能助手等多个场景大显身手。百度昆仑 1 于 2019 年成功流片，2020 年量产。值得一提的是，昆仑芯 AI 芯片除了拥有自研 XPU 架构及多项自主设计，也已与飞腾等多款国产通用处理器、麒麟等多款国产操作系统以及百度自研的飞桨深度学习框架完成了端到端的适配，拥有软硬一体的全栈国产 AI 能力。百度昆仑芯片是百度自主研发的云端 AI 通用芯片，在 2018 年 7 月举办的百度 AI 开发者大会上，百度公司董事长兼 CEO 李彦宏正式宣布，百度自研 AI 芯片命名为昆仑，并成立相关业务部门。（来源：集微网）

大摩：需求强劲，联发科 4G 单芯片有望进一步调涨 5-10%

8 月 18 日，摩根士丹利根据调查表示，虽然新兴市场疫情升温，但 4G 芯片的需求依然强劲，IC 设计厂商联发科 4G 单芯片有望进一步调涨 5-10%。据了解，现在 4G 单芯片贡献联发科营收的比重达 26%，将支持联发科毛利率在第 3 季旺季走强后，第 4 季持续提升。市场预估，虽然近来荣耀手机采用高通高级 5G SoC，但自美国频频对中国企业祭出黑名单以来，中国手机厂商为了降低美国供应商，联发科可望提供天玑 2000 等新款高级 5G 芯片。另外，虽然荣耀积极与华为切割，但若未来荣耀被列入美国实体清

单，OPPO、vivo、小米将再抢占荣耀市场占有率，其他中国品牌手机厂可能再扩大对联发科下单。数据统计，中国7月手机出货较6月成长一成，年增幅度高达三成，前七月成长率则达到17%，大摩推测，今年中国手机出货将成长7%，看好预测顺利达标，最大动力是低价版的5G手机频推，吸引消费者买单。（来源：集微网）

【面板】

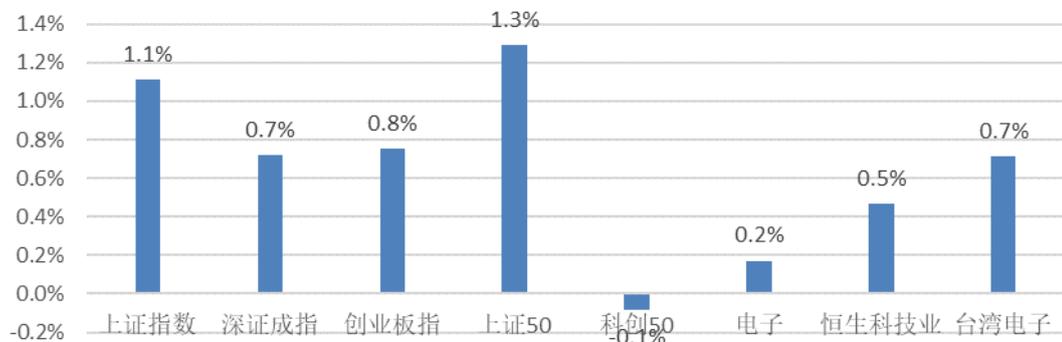
富采 MiniLED 持续出货，Q4 起将增加 20% 产能

随着苹果 MiniLED 平板电脑问世，富采 MiniLED 产品 5 月大量出货，第二季营收比重推升到 20%，由于市场需求增长，将展开新一波扩产计划，通过提高生产效率和良率，今年第四季到明年一季产能增加 20% 产能。（来源：LEDinside）

三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨 1.1%、深证成指上涨 0.7%、创业板指上涨 0.8%、上证 50 上涨 1.3%、科创 50 上涨-0.1%、电子指数上涨 0.2%、恒生资讯科技上涨 0.5%、台湾电子指数上涨 0.7%。

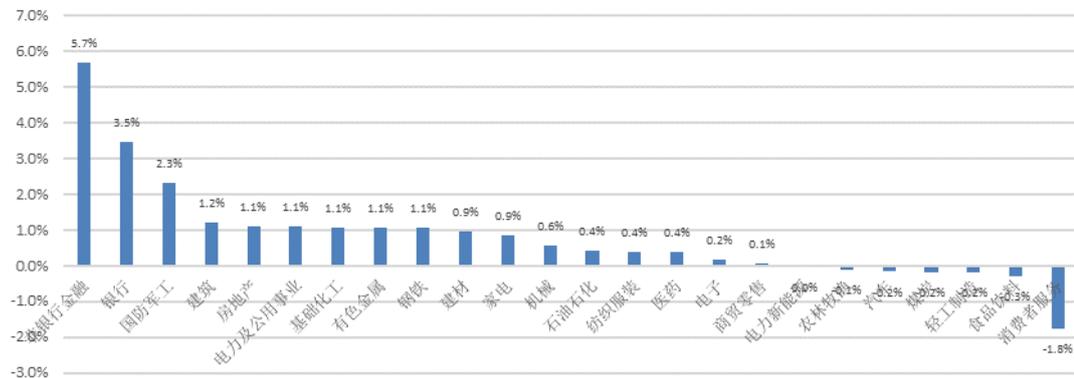
图 1 今日 A 股指数表现 (%)



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。指数涨幅靠前为非银金融、银行和国防军工；指数涨幅靠后包括轻工制造、食品饮料和消费者服务。

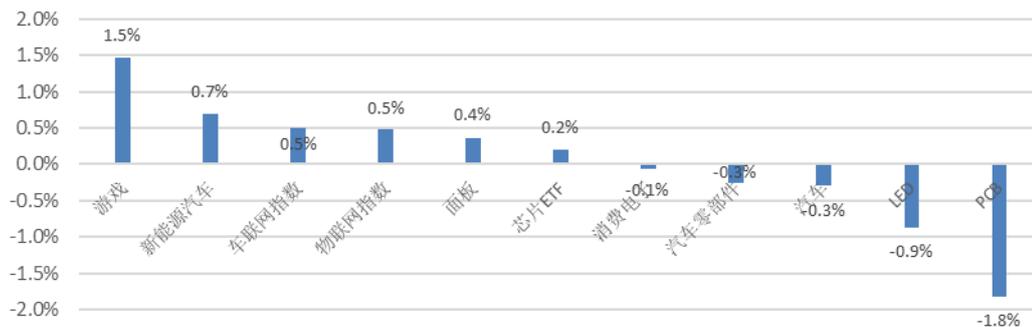
图 2 今日中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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游戏、新能源汽车和车联网指数涨幅靠前,汽车、LED和PCB涨幅靠后。

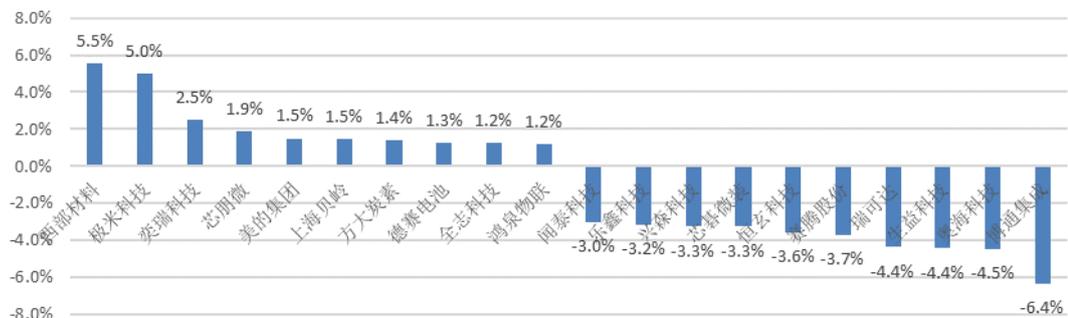
图 3 今日电子二级行业市场表现 (%)



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西部材料 (5.5%)、极米科技 (5.0%)、奕瑞科技 (2.5%); 涨幅靠后包括生益科技 (-4.4%)、奥海科技 (-4.5%) 和博通集成 (-6.4%)。7 月进出口数据与海外疫情反复助推极米科技、美的集团等国产品牌出海预期。

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芯原股份-U (6.8%)、北方华创 (5.1%) 和芯源微 (5.0%), 涨幅靠后包括南大光电 (-

5.3%)、澜起科技 (-4.3%) 和北京君正 (-4.1%)。芯原股份-U 主要受数字货币概念拉动跟涨；消息面上证监会同意盛美 IPO 注册，半导体清洗设备板块受市场关注，北方华创、芯源微前期出现阶段性调整后出现反弹。

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，涨幅前三包括聚灿光电 (8.1%)、世华科技 (5.0%) 和乾照光电 (3.3%)；涨幅靠后标的包括奥来德 (-3.4%)、聚飞光电 (-4.5%)、木林森 (-6.9%)。聚灿光电上涨主要系公司半年报业绩高增；苹果秋季发布会召开在即，推动公司功能性材料供应商世华科技上涨；乾照光电上涨受益于驱动 IC 涨价。

图 6 A 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，横店东磁、芯碁微装、奥普特等发布业绩预告。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
横店东磁	002056.SZ	业绩披露	公司上半年营收和归母净利润分别为 56.91 亿元和 5.46 亿元，同比增长分别为 79.36% 和 58.90%。
芯碁微装	688630.SH	业绩披露	公司上半年营收和归母净利润分别为 1.86 亿元和 4.32 亿元，同比增长分别为 145.45% 和 335.34%。
奥普特	688686.SH	业绩披露	公司半年实现营业收入 392,033,259.37 元，同比提升 63.11%；实现归母净利润 143,243,587.31 元，同比提升 79.53%。

激智科技	300566.SZ	业绩披露	公司半年实现营业收入 845,969,010.55 元，同比提升 54.84%；实现归母净利润 39,247,352.99，同比提升 62.36%。
扬杰科技	300373.SZ	股权激励	公司实施股权激励计划拟向激励对象授予限制性股票 355.00 万股，约占公司股本总额 0.6909%，授予价格为 24.90 元/股，激励对象总人数为 589 人。
华润微	688396.SH	业绩披露	上半年公司实现营业收入 445,486.93 万元，较上年同期增长 45.43%；实现归属于母公司所有者的净利润 106,761.90 万元，较上年同期增长 164.86%。

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 $\pm 5\%$ 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。