



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

储备铜铝锌将继续投放

——上证电子行业日报 20210819

增持（维持）

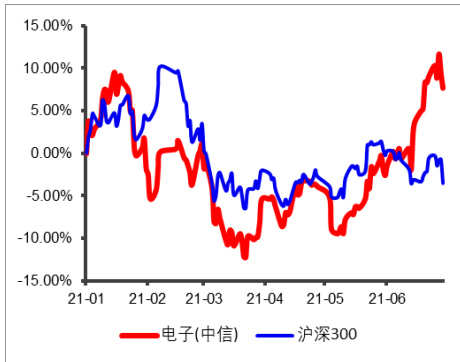
行业： 电子行业
日期： 2021年08月20日

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: xiqianyao@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

国家粮食和物资储备局：将继续投放国家储备铜铝锌。

当天板块涨跌

今日上证综指上涨-0.6%、深证成指上涨 0.2%、创业板指上涨 0.9%、上证 50 上涨-1.4%、科创 50 上涨 2.5%、电子指数上涨 1.2%、恒生资讯科技上涨-4.2%、台湾电子指数上涨-2.8%。

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（15.1%）、联创光电（10.0%）和木林森（6.8%）；涨幅靠后标的包括宇瞳光学（-3.5%）、世华科技（-3.6%）、万润股份（-4.0%）。

■ 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**；由于原材料涨价，覆铜板价格今年涨幅显著，以 FR-4 产品为例，目前价格同比去年涨幅 70-100%。**华正新材**紧抓产品价格上涨机会，青山湖二期产能释放增厚业绩。同时，公司年产 2400 万张珠海富山覆铜板制造基地启动，产能与产品结构有望进一步优化；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**；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

国家粮食和物资储备局：将继续投放国家储备铜铝锌。

二、电子产业信息

【半导体】

台媒：MCU 供应吃紧或将持续到 2023 年

台媒《经济日报》报道指出，MCU 供应吃紧的情况将会持续到 2023 年，国际 IDM 大厂将产能聚焦在车用 MCU 之际，消费电子应用的 MCU 订单也流到其他厂商，中国台湾地区的盛群、松翰、新唐、应广等厂商将迎来转单。一方面 AIoT、汽车电子需求强劲；另一方面晶圆代工、封测端产能吃紧，MCU 供不应求的情况已持续一段时间，此前有消息称 MCU 的交期达 6 个月以上已成为常态，价格也逐季上涨。日前 MCU 大厂意法半导体发表声明称意法半导体在马来西亚麻坡的工厂也持续受到新冠疫情和以上防控措施的影响。经当地卫生管理部门同意，该公司麻坡工厂的一个部门在 8 月 16 日进行隔离，并于 8 月 18 日重启运作。外界预期这将进一步加剧车用 MCU 供需失衡的情况。（来源：集微网）

半导体不足加采购困难，丰田 9 月全球减产 35 万台汽车

据日经报道，与 7 月份制定的计划相比，丰田汽车 9 月的全球产量将减少 4 成。根据丰田早前的计划，该公司 9 月预计将生产近 90 万台汽车，但现在下调至略高于 50 万台。全球性半导体短缺，以及东南亚疫情持续扩大，导致汽车零部件采购停滞不前。据悉，丰田此次减产规模高达 35 万台汽车。丰田在日本国内的主力生产据点包括位于爱知县丰田市的高冈工厂和堤工厂等。从 9 月上旬开始，主要工厂将停产数周，北美、中国、欧洲的减产规模将达到数万台，预计今年 9 月的全球产量略高于 50 万台，远低于去年同期从疫情影响中恢复的 84 万台产量。7 月下旬至 8 月上旬，丰田旗下田原工厂、吉原工厂和富士松工厂曾暂停生产，主要也是受越南疫情持续扩散，汽车零部件供应延迟影响。8 月初，高冈工厂的部分生产线由于半导体短缺而暂停生产。（来源：集微网）

【面板】

LG 与苹果深化合作 扩大 iPad 和 iPhone 的 OLED 供应

LG 正在加强与苹果之间的合作关系，因为公司的子公司正在向苹果供应越来越多地零部件。LG Display 正在按计划扩大用于苹果智能设备的中小型 OLED 的生产设施。（来源：LEDinside）

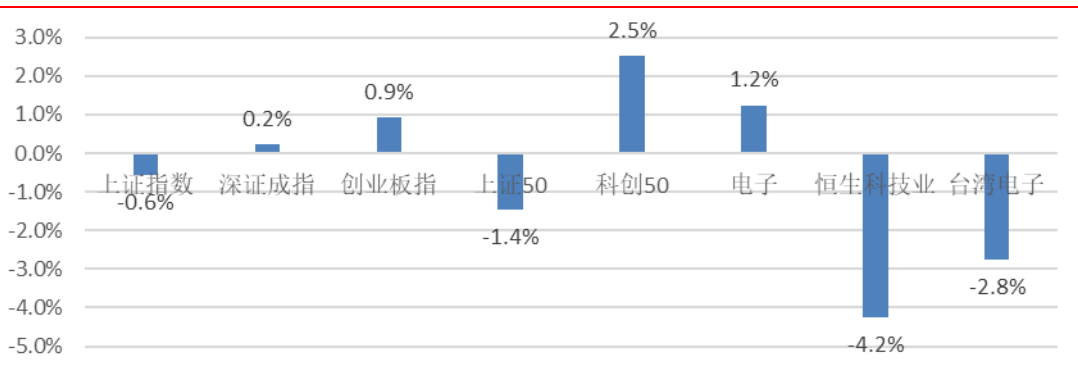
下游拒绝提价 LCD 驱动 IC 价格有望持稳

根据集微网新闻显示，由于下游设备组装厂和供应商不愿接受更多的提价，LCD 驱动 IC 价格，特别是用于中小尺寸面板的价格可能会趋于稳定。(来源：集微网)

三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨-0.6%、深证成指上涨 0.2%、创业板指上涨 0.9%、上证 50 上涨-1.4%、科创 50 上涨 2.5%、电子指数上涨 1.2%、恒生资讯科技业上涨-4.2%、台湾电子指数上涨-2.8%。

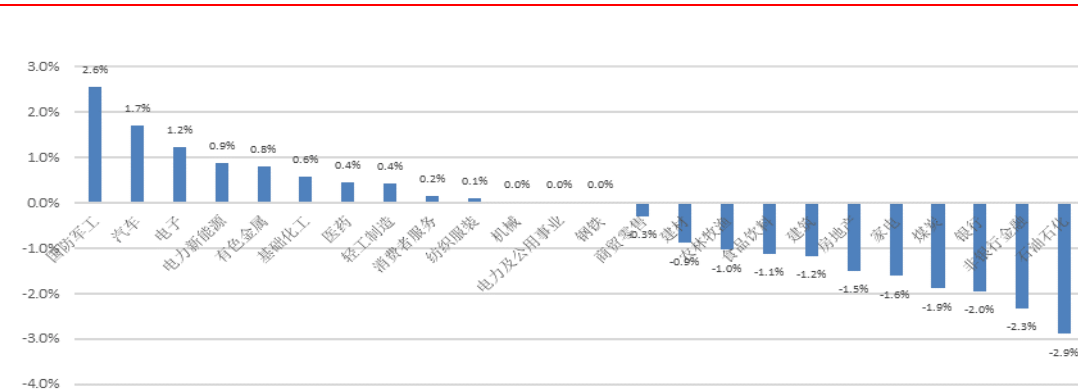
图 1 今日 A 股指数表现 (%)



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 3。指数涨幅靠前为国防军工、汽车和电子；指数涨幅靠后包括银行、非银金融和石油石化。

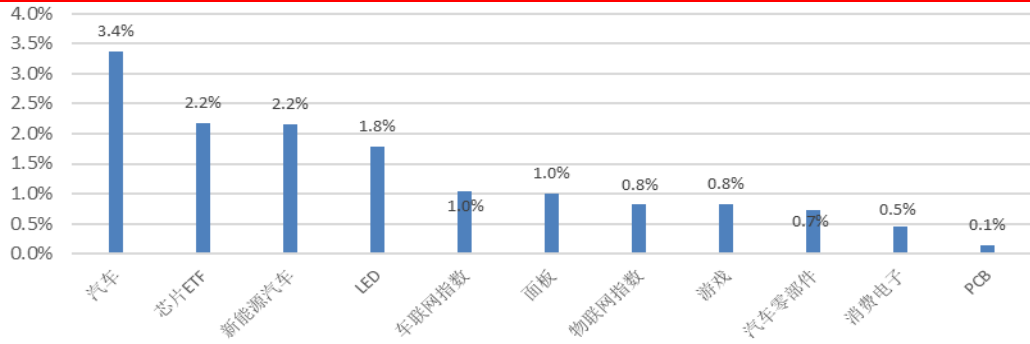
图 2 今日中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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汽车、芯片和新能源汽车指数涨幅靠前，汽车零部件、消费电子和 PCB 涨幅靠后。

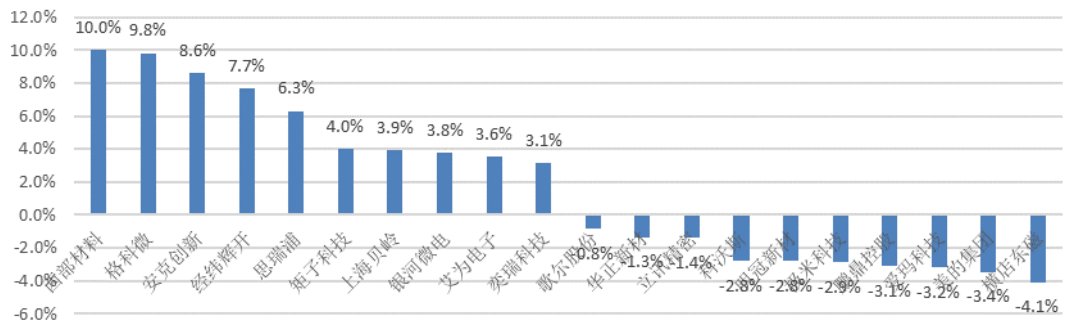
图 3 今日电子二级行业市场表现 (%)



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 (10.0%)、格科微 (9.8%)、安克创新 (8.6%); 涨幅靠后包括爱玛科技 (-3.2%)、美的集团 (-3.4%) 和横店东磁 (-4.1%)。国防军工板块异动带动西部材料股价波动。安克创新半年报符合预期, 股价低位回暖。

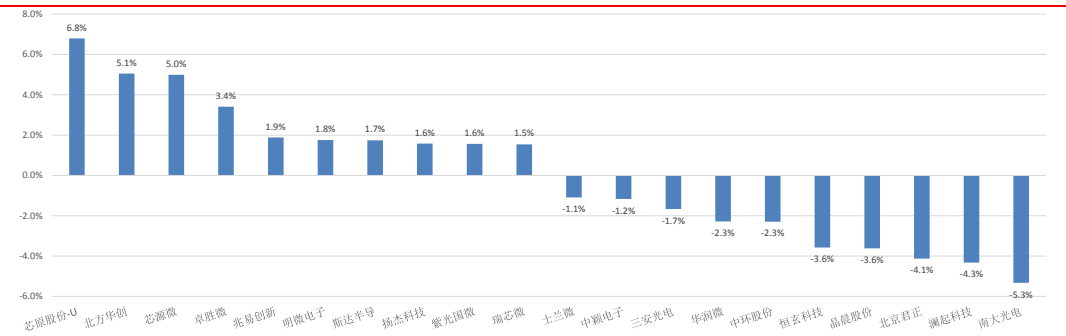
图 4 A 股消费电子个股市场表现 (%)



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。

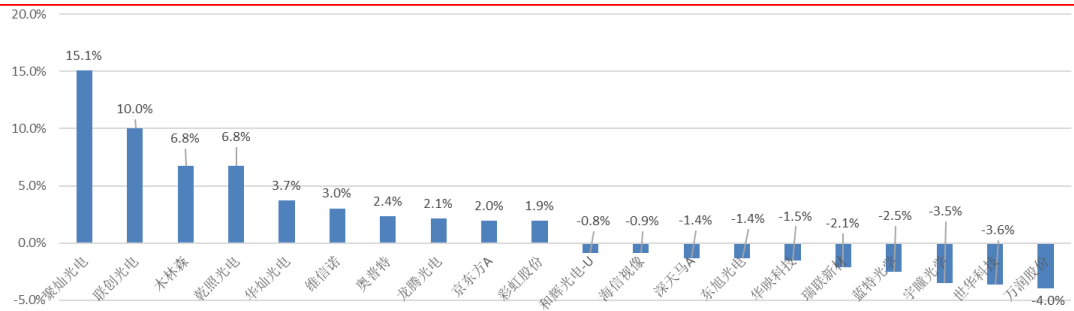
图 5 A 股半导体个股市场表现 (%)



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（15.1%）、联创光电（10.0%）和木林森（6.8%）；涨幅靠后标的包括宇瞳光学（-3.5%）、世华科技（-3.6%）、万润股份（-4.0%）。聚灿光电上涨主要系公司半年报业绩高增；苹果正在开发 Micro LED 技术带动 LED 板块内联创光电等热度；木林森上涨受益于 MLS 木林森空净视界开业庆典召开。

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，安克创新、银河微电、深南电路、德赛电池等发布半年报。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
极米科技	688696.SH	业绩披露	公司上半年营收和净利润分别为 16.87 亿元和 1.92 亿元，同比增长分别为 47.48% 和 98.06%。
德赛电池	000049.SH	业绩披露	公司上半年营收和净利润分别为 76.84 亿元和 2.69 亿元，同比增长分别为 1.46% 和 54.76%。
银河微电	688689.SH	业绩披露	公司上半年营收和净利润分别为 4.05 亿元和 0.58 亿元，同比增长分别为 53.59% 和 88.39%。
安克创新	300866.SZ	业绩披露	公司上半年营收和净利润分别为 53.71 亿元和 4.08 亿元，同比增长分别为 52.24% 和 47.63%。
全志科技	300458.SZ	业绩披露	公司上半年营收和净利润分别为 10.48 亿元和 2.42 亿元，同比增长分别为 75.07% 和 181.44%。
深南电路	002916.SZ	业绩披露	公司上半年营收和净利润分别为 58.81 亿元和 5.61 亿元，同比增长分别为 0.58% 和 -22.57%。
扬杰科技	300373.SZ	半年报告	上半年公司实现营业收入 2,079,616,733.70 元，较上年同期增长 82.93%；实现归属于母公司所有者的净利润 344,170,391.72 元，较上年同期增长 138.57%。
捷捷微电	300623.SZ	半年报告	上半年公司实现营业收入 851,801,331.37 元，较上年同期增长 109.03%；实现归属于母公司所有者的净利润 239,553,031.67 元，较上年同期增长 105.21%。

中颖电子	300327.SZ	半年报告	上半年公司实现营业收入 686,058,339.47 元，较上年同期增长 50.78%；实现归属于母公司所有者的净利润 152,804,531.74 元，较上年同期增长 62.62%。
北京君正	300223.SZ	增发获准	公司关于申请向特定对象发行股票获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过。
利亚德	300296.SZ	半年报告	上半年公司实现营业收入 3,600,778,007.30 元，较上年同期增长 24.16%；实现归属于母公司所有者的净利润 284,654,330.15 元，较上年同期增长 26.69%。
维信诺	002387.SZ	半年报告	上半年公司实现营业收入 1,404,104,927.12 元，较上年同期增长 20.52%；实现归属于母公司所有者的净利润-743,485,826.50 元，较上年同期增长-903.84%。
宇瞳光学	300790.SZ	半年报告	上半年公司实现营业收入 994,179,552.74 元，较上年同期增长 91.60%；实现归属于母公司所有者的净利润 137,765,363.11 元，较上年同期增长 204.32%。
奥来德	688378.SH	半年报告	上半年公司实现营业收入 250,910,414.23 元，较上年同期增长 65.04%；实现归属于母公司所有者的净利润 100,525,624.12 元，较上年同期增长 140.57%。

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。