



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

Mini LED 版 Macbook Pro 即将面世

——上证电子行业日报 20210823

增持（维持）

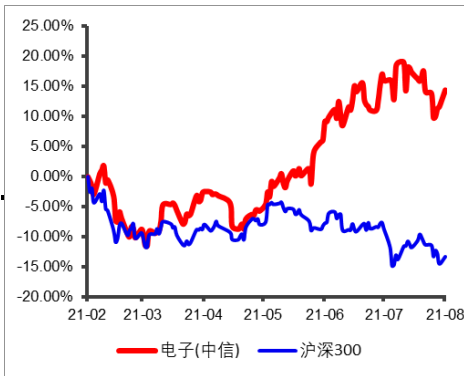
行业： 电子行业
日期： 2021年08月24日

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

近6个月行业指数与沪深300比较



■ 当天重要信息汇总

央行召开金融机构货币信贷形势分析座谈会：加大信贷对实体经济特别是中小微企业的支持力度，使资金更多流向科技创新、绿色发展。

当天板块涨跌

今日上证综指上涨 1.5%、深证成指上涨 2.0%、创业板指上涨 3.2%、上证 50 上涨 0.9%、科创 50 上涨 2.3%、电子指数上涨 2.4%、恒生资讯科技上涨 0.8%、台湾电子指数上涨 2.5%。

当天个股涨跌

消费电子：涨幅前三包括奕瑞科技（10.0%）、兴森科技（9.8%）、芯朋微（8.6%）；涨幅靠后包括艾为电子（-3.2%）、瑞芯微（-3.4%）和鸿泉物联（-4.1%）。

半导体：涨幅前三包括芯源微（13.8%）、北方华创（8.5%）和恒玄科技（7.4%），涨幅靠后包括富满电子（-2.8%）、华峰测控（-1.8%）和卓胜微（-1.5%）。

面板：涨幅前三包括宇瞳光学（14.5%）、奥普特（12.7%）和万润股份（8.0%）；涨幅靠后标的包括京东方 B（-0.5%）、光峰科技（-0.5%）、聚灿光电（-2.3%）。

■ 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

央行召开金融机构货币信贷形势分析座谈会。会议强调，要继续做好跨周期设计，加大信贷对实体经济特别是中小微企业的支持力度，使资金更多流向科技创新、绿色发展，要促进实际贷款利率下行，小微企业综合融资成本稳中有降。

二、电子产业信息

【消费电子】

全新 Macbook Pro 即将面世，Mini LED 或助推出货量大幅增长

苹果秋季发布会即将来临，其中两款搭载 Mini LED 显示屏的 Macbook Pro 将成为本届发布会的重要亮点之一。苹果 2020 年 Macbook 出货量 2310 万台，2021 年第一季度的 Macbook 出货量为 570 万台，同比增长 94%。MiniLed 的引用将带动相关产业景气度提升（来源：集微网）

【半导体】

继续增长，日本制半导体设备 7 月销售额冲第四高纪录

根据日本半导体制造设备协会（SEAJ）发布的初步统计数据，2021 年 7 月日本制半导体（芯片）设备销售额（3 个月移动平均值）较去年同月增长 28.1% 至 2407.43 亿日元，连续第七个月呈现增长，增幅连续第五个月到达两位数水平，当月销售额成为仅次于上个月的第四高纪录。累计 2021 年 1 月至 7 月数据，日本制半导体（芯片）设备销售额较去年同期增长 27.6% 至 16866.98 亿日元。SEAJ 在上个月表示，以逻辑/晶圆代工厂为中心的投资水准将继续维持，因此预估 2022 年日本制芯片设备销售额将年增 5.1% 至 30700 亿日元（前次预估为 26300 亿日元），将首度突破 3 万亿日元大关，2023 年将年增 4.9% 至 32200 亿日元，2021 年至 2023 年的复合增长率有望达到 10.5%。（来源：集微网）

SEMI：全球功率暨化合物半导体晶圆厂设备支出今年将达 70 亿美元

国际半导体产业协会（SEMI）8 月 23 日公布的报告显示，全球功率暨化合物半导体晶圆厂设备支出今年将达 70 亿美元，同比增长 20%，创历史新高。SEMI 指出，明年这一数字将达 85 亿美元，从 2017 年到 2022 年的年复合成长率约达 15%。对于全球功率暨化合物半导体晶圆厂设备支出增长的原因，SEMI 认为是受益于无

线通讯、绿能及电动车等应用。(来源：集微网)

【面板】

观宇科技光电硅基 OLED 微显示项目投产

台州观宇科技有限公司的光电硅基 OLED 微显示第一片产品“点亮”并投产，达产后预计将形成年产 470 万片。(来源：LED 网)

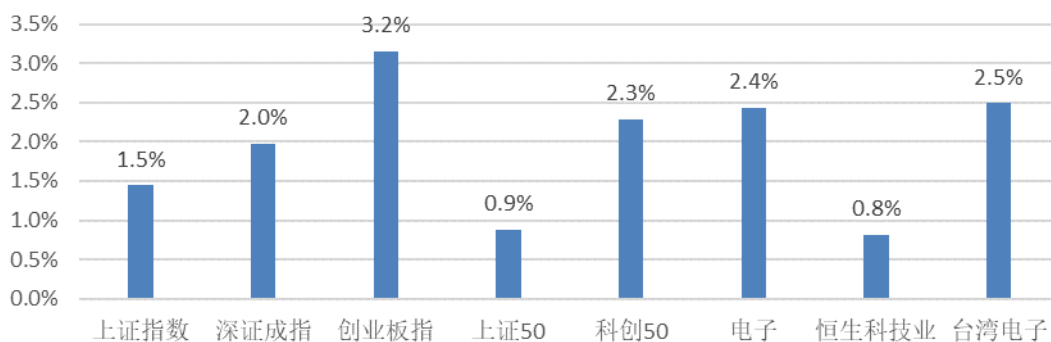
8 月面板价跌幅扩大 驱动芯片 Q4 恐止涨

据机构最新报价，8 月小尺寸面板单月跌逾 10%，跌幅扩大超过预期，进而影响上游驱动 IC 报价，第四季度恐止涨。(来源：集微网)

三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨 1.5%、深证成指上涨 2.0%、创业板指上涨 3.2%、上证 50 上涨 0.9%、科创 50 上涨 2.3%、电子指数上涨 2.4%、恒生资讯科技上涨 0.8%、台湾电子指数上涨 2.5%。

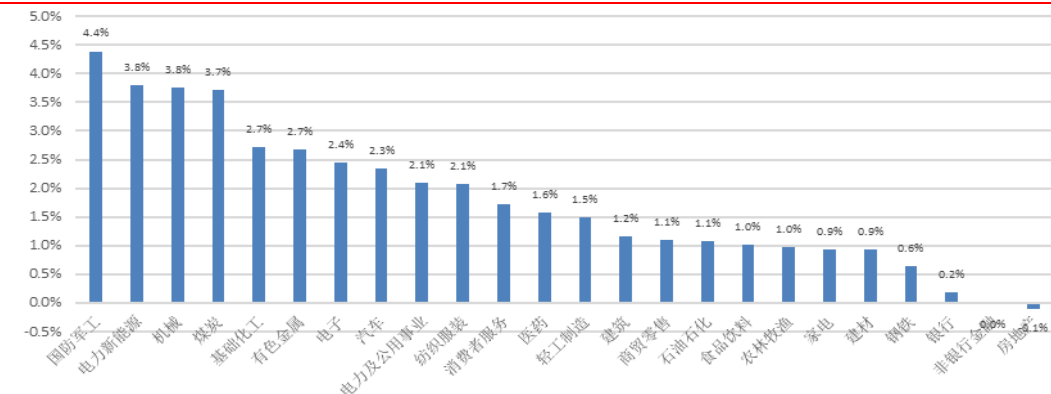
图 1 今日 A 股指数表现 (%)



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 7。指数涨幅靠前为国防军工、电力设备新能源和机械；指数涨幅靠后包括银行、非银金融和房地产。

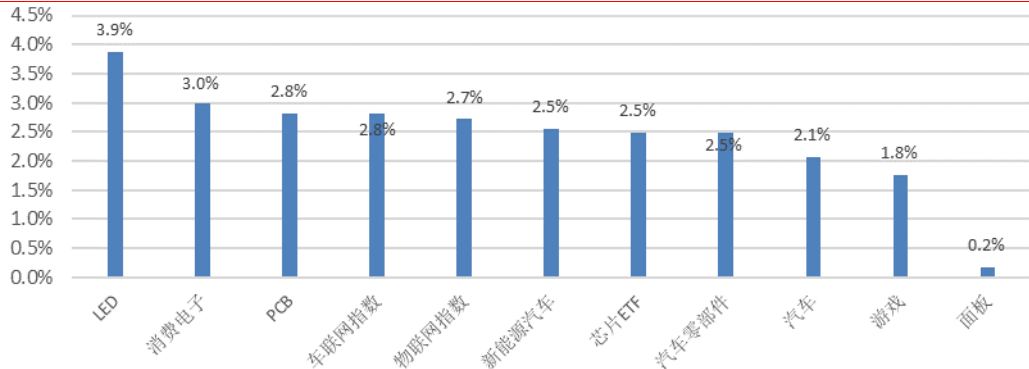
图 2 今日中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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、消费电子和 PCB 涨幅靠前，汽车、游戏和面板涨幅靠后。

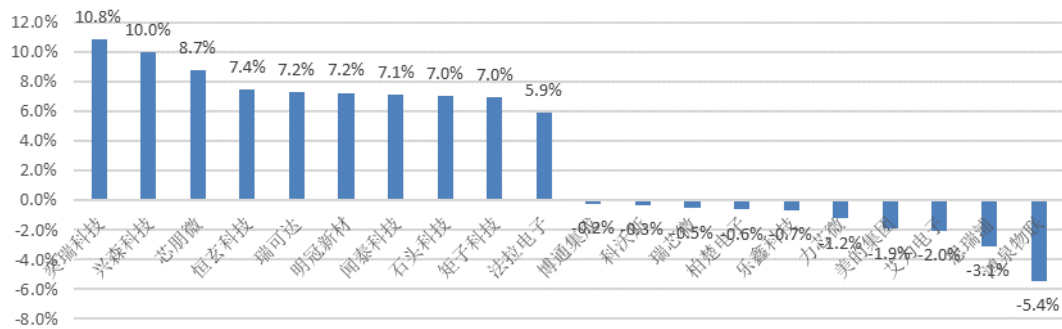
图 3 今日电子二级行业市场表现 (%)



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奕瑞科技 (10.0%)、兴森科技 (9.8%)、芯朋微 (8.6%)；涨幅靠后包括艾为电子 (-3.2%)、瑞芯微 (-3.4%) 和鸿泉物联 (-4.1%)。临近业绩披露，兴森科技今年盈利能力获得良好改善，公司股价获关注。

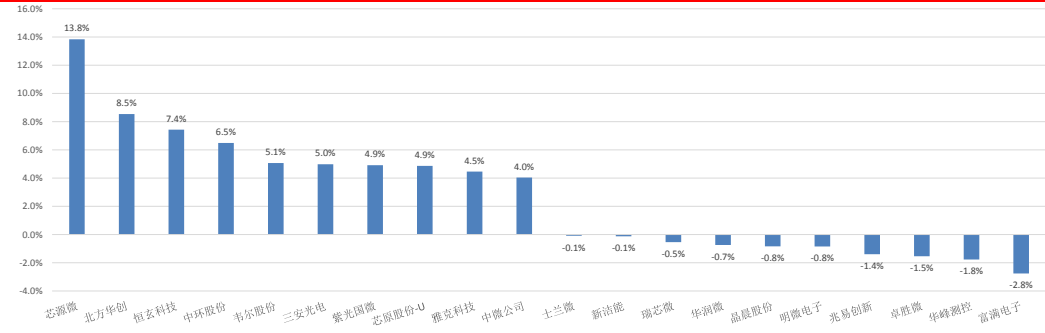
图 4 A 股消费电子个股市场表现 (%)



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源微 (13.8%)、北方华创 (8.5%) 和恒玄科技 (7.4%)，涨幅靠后包括富满电子 (-2.8%)、华峰测控 (-1.8%) 和卓胜微 (-1.5%)。日本半导体制造设备协会披露 7 月日本半导体设备销售额同比连续 7 个月实现增长，全球半导体高景气得到印证，今日半导体设备板块大涨超 5%。受益于上游晶圆厂扩张节奏，半导体设备公司业绩确定性强，国内优质半导体设备公司芯源微、北方华创涨幅靠前。恒玄科技主要受益物联网对于 SoC 的拉动，成长性确定。

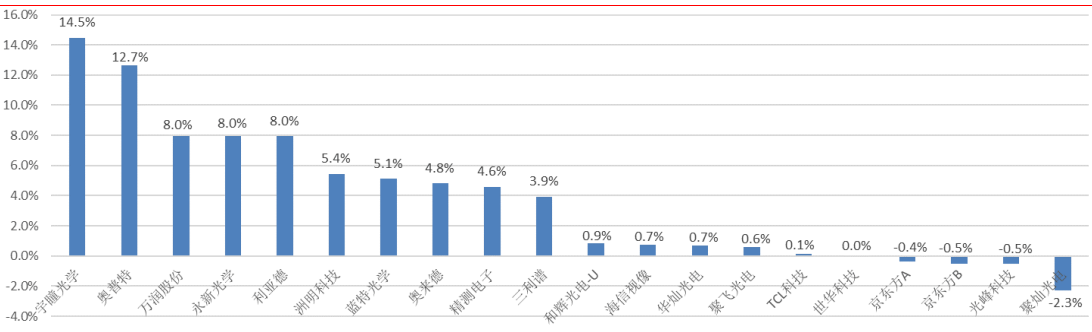
图 5 A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的面板上市公司中,涨幅前三包括宇瞳光学(14.5%)、奥普特(12.7%)和万润股份(8.0%);涨幅靠后标的包括京东方B(-0.5%)、光峰科技(-0.5%)、聚灿光电(-2.3%)。宇瞳光学、奥普特上涨受益于国资委召开会议部署工业母机等核心技术攻关扶持政策;万润股份上涨主要系公司发布半年报,业绩增速优异。

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,联创电子、卓胜微、永新光学等发布半年报。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
联创电子	002036.SZ	业绩披露	公司上半年营收和归母分别为 48.11 亿和 9.74 亿,同比增长分别为 91.92% 和 11.78%。
虹软科技	688088.SH	业绩披露	公司上半年营收和归母分别为 3.01 亿和 0.86 亿,同比增长分别为 4.88% 和 11.78%。
神工股份	688233.SH	股东减持	航天科工创投拟通过集中竞价及大宗交易的方式减持合计不超过 21,941,705 股,拟减持股份占公司总股本的 13.71%。
紫光国微	002049.SZ	人事变动	公司董事刁石京先生因其个人工作变动的原因为,申请辞去公司第七届董事会董事、薪酬与考核委员会委员职务。刁石京先生辞去上述职务后,不再担任公司任何职务。
卓胜微	300782.SZ	半年报	上半年公司实现营业收入 2,359,358,476.19 元,同比增长 136.48%。归属于母公司股东的净利润 1,014,448,560.09 元,同比增长 187.37%。

宇瞳光学	300790.SZ	股东质押	股东谷晶晶本次质押 500,000 股，占公司总股本比例 0.23%。
永新光学	603297.SZ	半年报发布	公司半年实现营业收入 368,351,439.96 元，同比提升 48.08%；实现归母净利润 163,822,430.07 元，同比提升 158.12%。
维信诺	002387.SZ	人事变动	董事程涛先生、刘宇宙先生辞职。

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。