



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

北京证券交易所将设立

——上证电子行业日报 20210902

增持（维持）

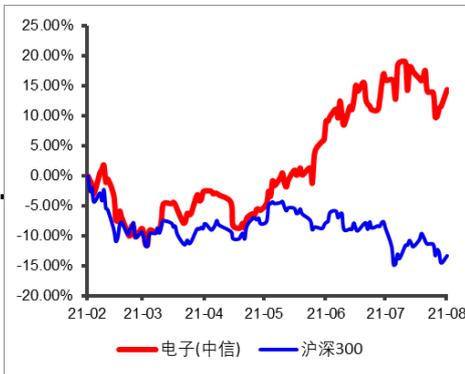
行业： 电子行业
日期： 2021年09月03日

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

中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会中，国家主席习近平指出，将继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地。

■ 当天板块涨跌

今日上证综指上涨 0.8%、深证成指上涨-0.3%、创业板指上涨-1.5%、上证 50 上涨 0.1%、科创 50 上涨-1.8%、电子指数上涨-1.1%、恒生资讯科技上涨 1.6%、台湾电子指数上涨-0.9%。

■ 当天个股涨跌

消费电子：涨幅前三包括方大炭素（10.0%）、九号公司（8.3%）、横店东磁（6.9%）；涨幅靠后包括全志科技（-5.8%）、立昂微（-6.2%）和乐鑫科技（-9.0%）。

半导体：涨幅前三包括中环股份（3.0%）、芯原股份-U（2.7%）和神工股份（-0.3%），涨幅靠后包括芯源微（-8.1%）、北方华创（-8.1%）和华峰测控（-6.6%）。

面板：涨幅前三包括激智科技（6.5%）、东旭光电（3.7%）和瑞联新材（3.5%）；涨幅靠后标的包括精测电子（-2.7%）、海康威视（-3.4%）、世华科技（-3.8%）。

■ 投资建议

(1) 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；(2) 新能源汽车渗透率持续提升，车载机电控带动功率半导体产业新周期。闻泰科技半导体资产安世半导体深耕车载功率器件，并通过收购新港晶圆加码高压车载器件，产品结构与客户结构的持续优化推升公司成长空间；(3) 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。(4) 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。

■ 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

中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会中，国家主席习近平指出，将继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地。

二、电子产业信息

【消费电子】

PCB 设备厂商大族数控创业板 IPO 成功过会

大族数控主营业务为 PCB 专用设备的研发、生产和销售，其产品覆盖钻孔、曝光、成型、检测等 PCB 关键工序，是全球 PCB 专用设备企业中产品线最广泛的企业之一。此次 IPO，大族数控拟募资 17.07 亿元，投建于 PCB 专用设备生产改扩建项目以及 PCB 专用设备技术研发中心建设项目。（来源：爱集微）

华大九天创业板 IPO 首发过会

华大九天成立于 2009 年，自成立以来一直聚焦于 EDA 工具的研发工作。2018-2020 年，华大九天实现营业收入分别为 15,078.20 万元、25,722.00 万元、41,480.22 万元。2019 年较 2018 年增长 70.59%，2020 年较 2019 年增长 61.26%，保持快速发展态势。而其扣除非经常性损益后净利润分别为 1,723.89 万元、1,269.41 万元、4,012.99 万元，具备较高的盈利能力和持续发展的空间。华大九天持续推进 EDA 领域的新技术产业化落地，目前具备了模拟电路设计全流程 EDA 工具系统、数字电路设计 EDA 工具、平板显示电路设计全流程 EDA 工具系统以及晶圆制造 EDA 工具的核心技术，并已完全实现了相关产品的产业化应用。（来源：爱集微）

【半导体】

科锐与意法半导体扩大 150mm 碳化硅晶圆供应协议，价值超 8 亿美元

科锐与意法半导体宣布扩大现有的碳化硅晶圆长期供货协议。修订后的协议要求科锐在未来几年内向 ST 供应 150mm 碳化硅裸晶圆和外延晶片，目前价值超 8 亿美元。ST 总裁兼首席执行官 Jean-Marc Chery 表示，ST 与科锐的长期晶圆供应协议的最新扩展，将继续有助于 ST 全球碳化硅衬底供应的灵活性。它将继续为我们的全球供应作出贡献，补充 ST 已确保的其他外部产能和正在增加的内部产能。该协议有助于满足 ST 未来几年产品制造业务的高产量

需求，大量汽车和工业客户项目将大幅增加。（来源：集微网）

瑞萨：未来3年将大胆投资提升产能

在完成对 Dialog 的收购后，日本半导体大厂瑞萨电子表示，今后将积极投资扩产，以稳定供应芯片。据日经新闻报道，瑞萨社长柴田英利在接受采访时表示，预计芯片供需失衡有望在 2022 年上半年左右趋缓。当前所有客户都处于库存枯竭状态，若不确保一定程度芯片数量，便无法恢复至原来运营水平。柴田英利指出，为了稳定供应芯片将积极进行投资，未来 3 年里将大胆投资提升产能。目前，瑞萨将设备投资额占总营收比重目标设定为 5% 左右，预计未来投资水平将高于这一目标值。（来源：集微网）

【面板】

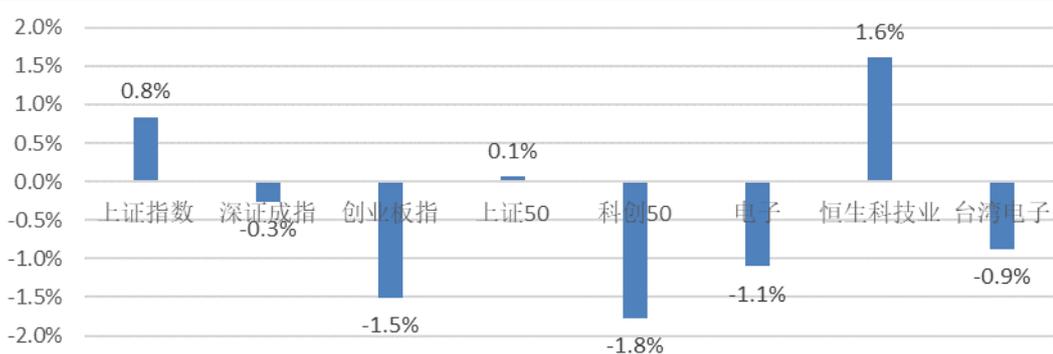
木林森与中国都市农业所达成合作，再发力植物照明市场

木林森宣布与中国农业科学院都市农业研究所（以下简称“中国都市农业所”）签署《项目合作协议》，双方拟以技术为牵引、市场需求为目标，针对 LED 植物照明系列解决方案、牧草养殖系列解决方案进行共同研究。（来源：LEDinside）

三、板块涨跌幅

今日上证综指上涨 0.8%、深证成指上涨-0.3%、创业板指上涨-1.5%、上证 50 上涨 0.1%、科创 50 上涨-1.8%、电子指数上涨-1.1%、恒生资讯科技上涨 1.6%、台湾电子指数上涨-0.9%。

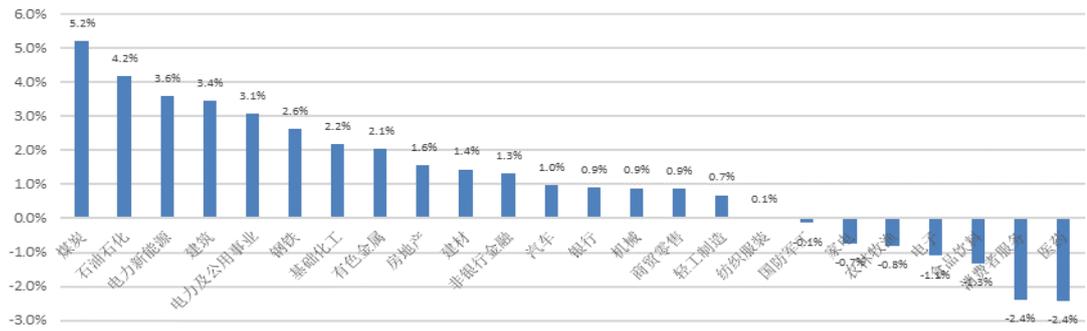
图 1 今日 A 股指数表现 (%)



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 21。指数涨幅靠前为煤炭、石油石化和电力新能源；指数涨幅靠后包括食品饮料、消费者服务和医药。

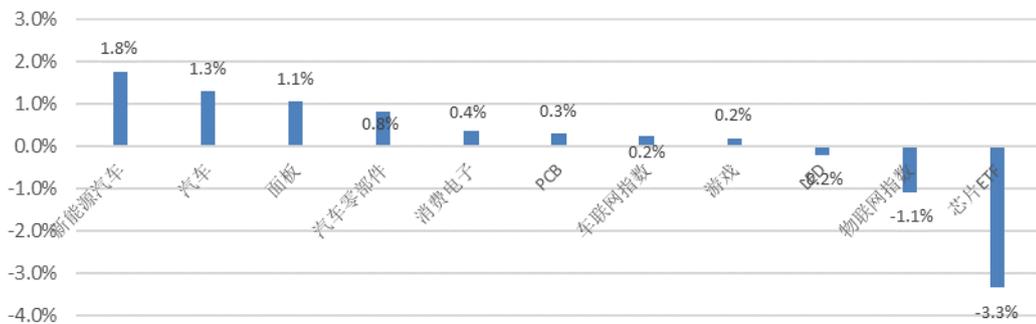
图 2 今日中信一级行业涨跌幅一览 (%)



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新能源汽车、汽车和面板涨幅靠前, LED、物联网指数和芯片 ETF 涨幅靠后。

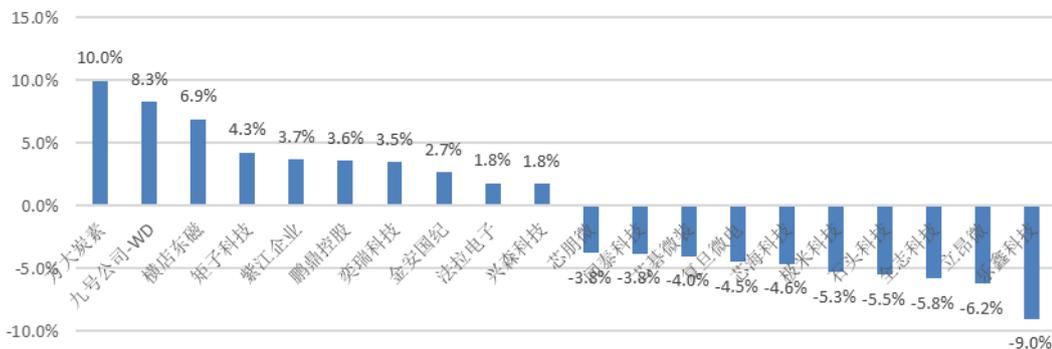
图 3 今日电子二级行业市场表现 (%)



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方大炭素 (10.0%)、九号公司 (8.3%)、横店东磁 (6.9%); 涨幅靠后包括全志科技 (-5.8%)、立昂微 (-6.2%) 和乐鑫科技 (-9.0%)。煤炭限产等预期带动煤炭板块大涨, 方大炭素受益。

图 4 A 股消费电子个股市场表现 (%)

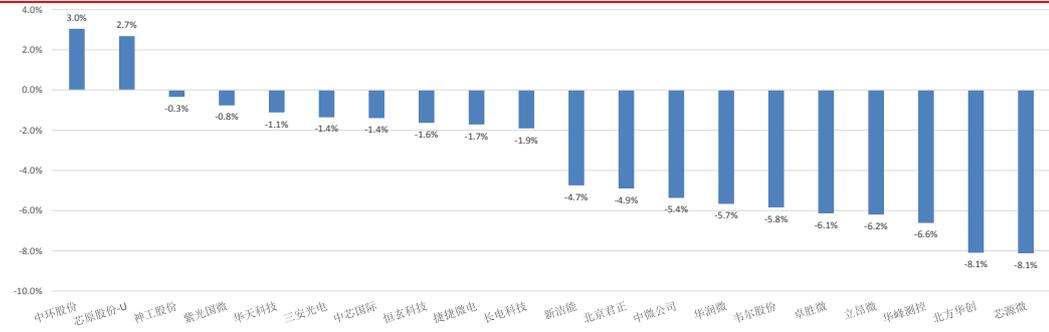


数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的半导体标的中涨幅前三包括中环股份 (3.0%)、芯原股份-U (2.7%) 和神工股份 (-0.3%), 涨幅靠后包括芯源微 (-8.1%)、北方华创 (-8.1%) 和华峰测控 (-6.6%)。受大基金减持影

响，今日半导体板块出现调整。中环股份主要受益光伏板块概念收涨；芯原股份作为国内半导体 IP 龙头，公司股东均参与询价转让坚定公司长期成长性，近期机构多次调研强化市场情绪。

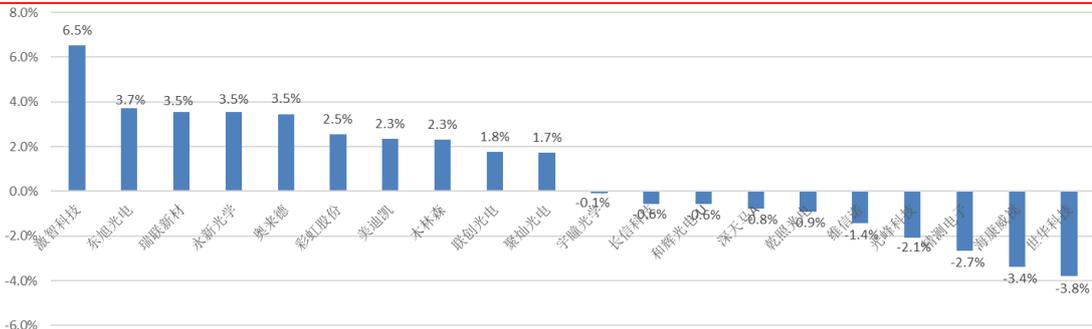
图 5 A 股半导体个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

我们关注的面板上上市公司中，涨幅前三包括激智科技 (6.5%)、东旭光电 (3.7%) 和瑞联新材 (3.5%)；涨幅靠后标的包括精测电子 (-2.7%)、海康威视 (-3.4%)、世华科技 (-3.8%)。激智科技定增方案通过；东旭光电上涨主要系氢燃料公交车已经完成供货；瑞联新材上涨受益于下周解禁。

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，士兰微等发布非公募资公告。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
士兰微	600460.SH	非公募资	公司以 13.63 元/股发行 82,350,000 股，用于收购集华投资 19.51% 的股权以及士兰集昕 20.38% 的股权。
激智科技	300566.SZ	增发上市	公司向特定对象发行股票获得深交所审核通过。
三利谱	002876.SZ	政府补助	公司累计收到政府补助合计 2128.56 万元。

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。