中德智能网联汽车与智慧城市合作项目近日启动

——上证电子行业日报 20210706

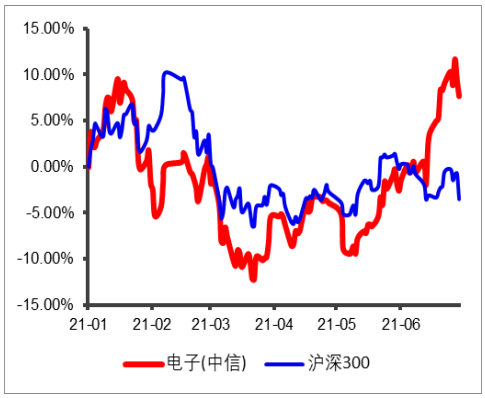
增持 ——维持

日期：2021 年 07 月 07 日

行业：电子行业

分析师：袁威津
Tel：021-53686157
E-mail：yuanweijin@shzq.com
SAC 证书编号：S0870520020001
研究助理：席钎耀
Tel：021-53686153
E-mail：xiqianyao@shzq.com
SAC 证书编号：S0870120080006

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



■ 当天重要信息汇总

中办、国办：印发《关于依法从严打击证券违法活动的意见》

广东省：发布《关于广东省制造业数字化转型实施方案及若干政策措施》

中国信通院：中德智能网联汽车与智慧城市合作项目近日在京启动

当天板块涨跌

今日上证综指上涨-0.1%、深证成指上升-0.3 %、创业板指上涨-1.8%、上证 50 上涨 0.0%、科创 50 上涨-2.7%、电子指数上涨-0.5%。台湾电子指数上涨-0.4%、恒生资讯科技上涨 0.6%。

当天个股涨跌

消费电子：兴森科技（7.0%）、思瑞浦（4.0%）与力芯微（3.4%）;芯原微（-5.3%）、芯碁微装（-6.9%）和乐鑫科技（-7.8%）。

半导体：芯源微（4.4%）、恒玄科技（4.3%）和斯达半导（4.0%）;明微电子（-9.0%）、兆易创新（-6.5%）和立昂微（-6.3%）。

面板：宇瞳光学（13.17%）、聚灿光电（6.13%）、TCL 科技（5.90%）;海美迪凯（-7.83%）、光峰科技（-5.93%）和海信视像（-4. 56%）。

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**。

■ 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性

一、 宏观信息

中办、国办印发《关于依法从严打击证券违法活动的意见》

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

广东省发布《关于广东省制造业数字化转型实施方案及若干政策措施》

广东省人民政府发布《关于广东省制造业数字化转型实施方案及若干政策措施的通知》，聚焦新一代电子信息、绿色石化、智能家电、汽车、先进材料、现代轻工纺织、软件与信息服务、超高清视频显示、生物医药与健康、现代农业与食品等 10 个战略性支柱产业集群，以及半导体与集成电路、高端装备制造、智能机器人、区块链与量子信息、前沿新材料、新能源、激光与增材制造、数字创意、安全应急与环保、精密仪器设备等 10 个战略性新兴产业集群。

中德智能网联汽车与智慧城市合作项目在京启动

7 月 2 日，中国信通院与德国汽车工业协会联合牵头组织的中德智能网联汽车与智慧城市合作项目在京启动，双方将共同推进车联网部署、探索跨行业互联互通解决方案、探索商业运营模式。

二、 电子产业信息

【消费电子】

集微咨询：2020 年全球封装基板市场规模突破百亿美元

集微网近日指出，2019 年全球集成电路封装基板行业市场规模为 81.4 亿美元，2020 年全球集成电路封装基板行业市场规模成功突破百亿美元，达 101.9 亿美元，预测 2020-2025 年复合增速为 9.7%，至 2025 年全球集成电路封装基板行业市场规模约为 161.9 亿美元。另据中国电子电路行业协会统计，2019 年中国印制电路板产业产值为 2274.99 亿元，其中封装基板产值 74.92 亿元，同比增长 18.59%，仅占总产值的 3.29%。载板国产化空间较大。（来源：集微网）

【半导体】

广东印发制造业数字化转型方案，强调“EDA 攻关、强芯工程”

近日，《广东省制造业数字化转型实施方案（2021—2025 年）》和《广东省制造业数字化转型若干政策措施》发布，明确聚焦新一代电子信息、智能家电、汽车、先进材料、软件与信息服务、超高清视频显示等 10 个战略性支柱产业集群，以及半导体与集成电路、高端

装备制造、智能机器人、区块链与量子信息、前沿新材料、激光与增材制造、精密仪器设备等 10 个战略性新兴产业集群。在半导体与集成电路产业集群方面，广东将围绕逻辑综合、布图布线、仿真验证等方向，加强数字电路 EDA 工具软件核心技术攻关，推动模拟或数模混合电路 EDA 工具软件实现设计全覆盖，打造具有自主知识产权的工具软件。广东还将实施“广东强芯”工程，推动自主可控工业级芯片应用。（来源：集微网）

OPPO 经营范围新增开发半导体，或为自研芯片铺路

近日，企查查显示 OPPO 关联公司东莞市欧珀通信科技有限公司发生工商变更，公司经营范围新增“设计、开发、销售：半导体及其元器件”等。该公司成立于 2018 年，法定代表人朱高领，注册资本 5000 万元人民币，由 OPPO 广东移动通信有限公司全资持股。而“马里亚纳计划”是 OPPO 官方在 2020 年 2 月 16 日首次公开的自研芯片计划。（来源：集微网）

车用芯片转向提前预订晶圆代工产能模式，台积电等代工厂获长约

据 DIGITIMES 报道，台积电、联电、世界先进等晶圆代工厂已与英飞凌多家车用芯片厂签订协议，订单定于 2022 年和 2023 年完成。消息人士称，由于之前缺芯情况严重，车用芯片厂商转变晶圆代工下单模式，由“及时生产（Just in time, JIT）”模式转为提前预订产能，汽车供应商现在已经开始提前建立库存并预留晶圆厂产能。（来源：集微网）

【面板】

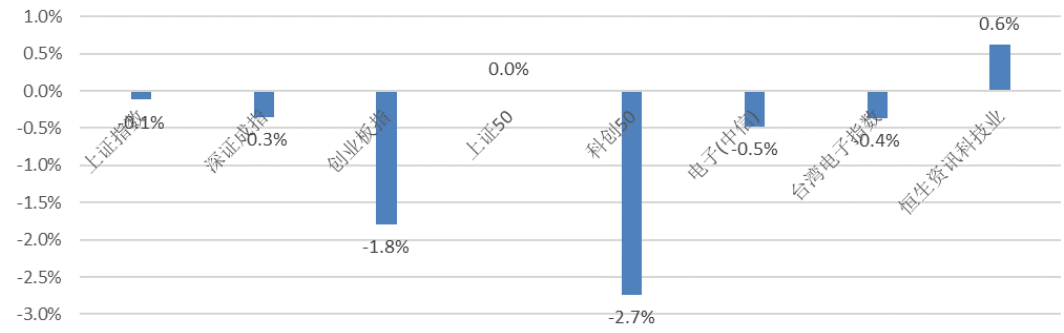
Witsview：7 月面板涨势再收敛 反转关键点落在 Q3

市调机构集邦旗下 Witsview 5 日公布 7 月上旬面板报价，各应用面板涨势再较 6 月收敛，集邦光电事业处研究副总邱宇彬表示，各应用面板涨势收敛趋势不变，但是否出现反转讯号，关键时间点将落在第三季度末。（来源：集微网）

三、 板块涨跌幅

今日上证综指上涨-0.1%、深证成指上升-0.3 %、创业板指上涨-1.8%、上证 50 上涨 0.0%、科创 50 上涨-2.7%、电子指数上涨-0.5%。台湾电子指数上涨-0.4%、恒生资讯科技上涨 0.6%。

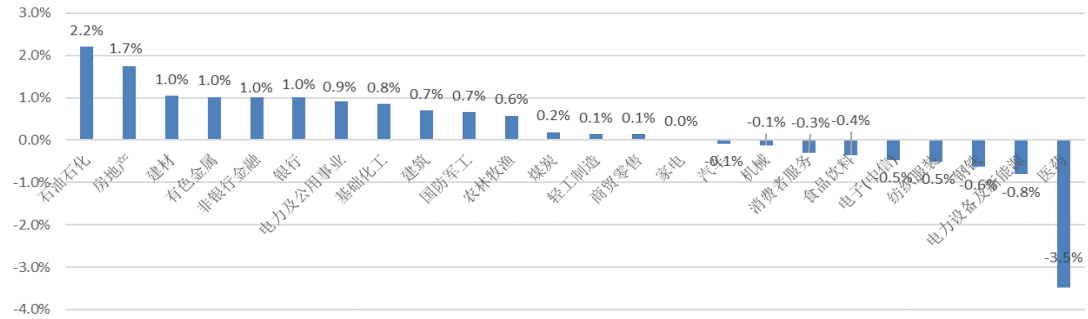
图 1 今日 A 股指数表现（%）



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 20。指数涨幅靠前为石油石化、房地产、建材，指数涨幅靠后为钢铁、电力设备新能源、医药。

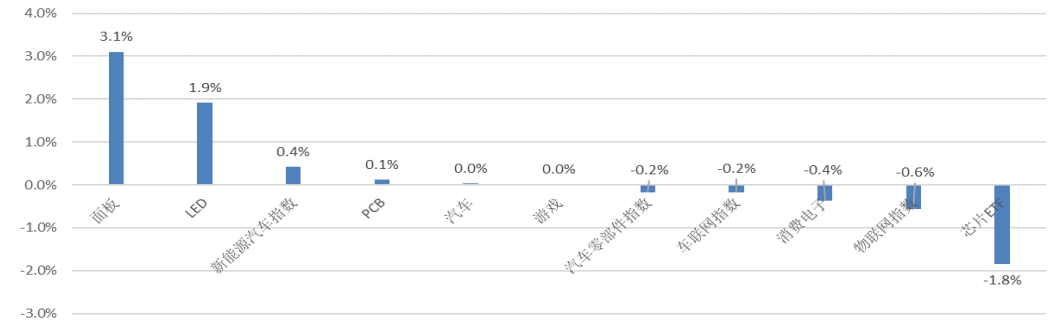
图 2 今日中信一级行业涨跌幅一览（%）



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，芯片 ETF、汽车指数、LED 涨幅靠前，面板、汽车零部件、游戏涨幅靠后。

图 3 今日电子二级行业市场表现（%）

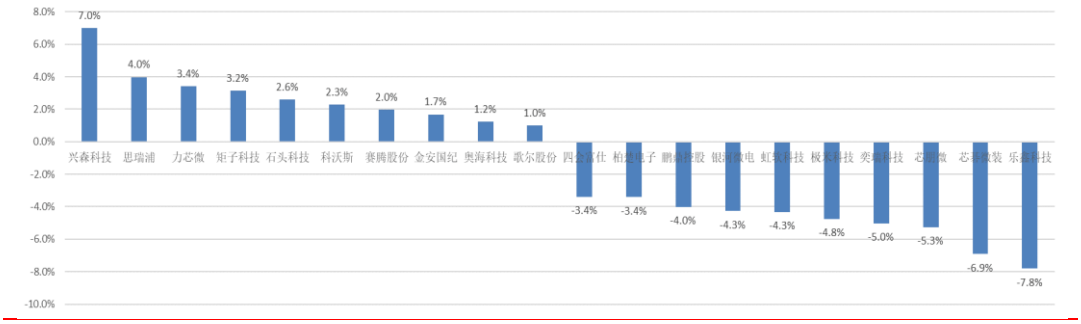


数据来源：Wind、上海证券研究所

我们关注的消费电子标的中涨幅前三包括兴森科技（7.0%）、思瑞浦（4.0%）与力芯微（3.4%），涨幅靠后包括芯原微（-5.3%）、芯碁微装（-6.9%）和乐鑫科技（-7.8%）。兴森科技涨幅显著，主要系广东省发布《关于广东省制造业数字化转型实施方案及若干政策措施》，以及增资子公司加速载板投产有关；思瑞浦与力芯微涨幅

较好受益于近期电源管理芯片涨价以及闻泰收购英国晶圆资产等事件推动。

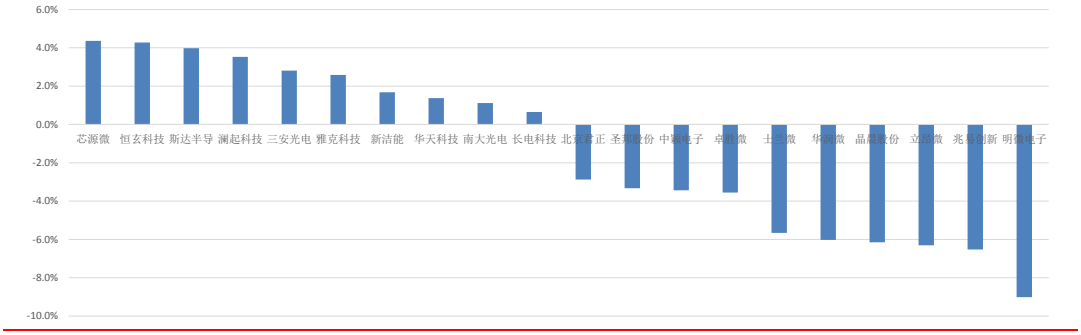
图 4 A 股消费电子个股市场表现（%）



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（4.4%）、恒玄科技（4.3%）和斯达半导（4.0%），涨幅靠后包括明微电子（-9.0%）、兆易创新（-6.5%）和立昂微（-6.3%）。其中，芯源微主要受益中报业绩预增强确定性，21 年半年业绩接近 20 年全年水平；恒玄科技受益音频 SoC 芯片全面布局叠加安卓市场 TWS 耳机渗透率稳步提升，业绩预期良好，同时发放现金红利也传递乐观信号；华为旗下哈勃科技投资入股天域半导体，引发三代半导体概念走高，利好斯达半导。

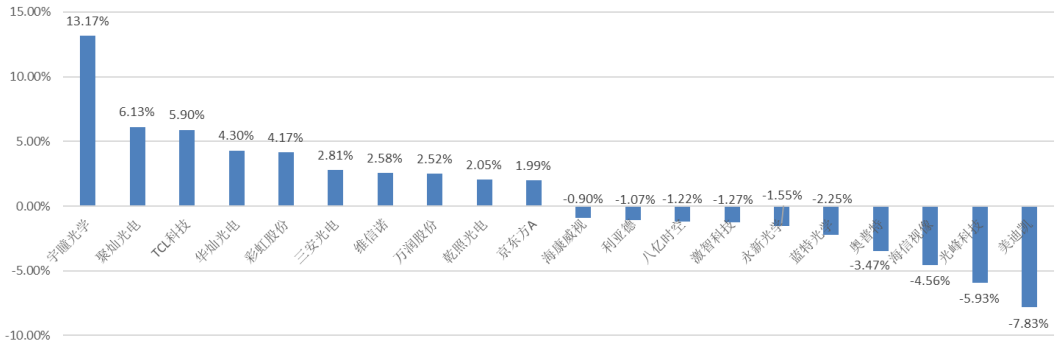
图 5 A 股半导体个股市场表现（%）



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（13.17%）、聚灿光电（6.13%）、TCL 科技（5.90%）；涨幅靠后标的包括海美迪凯（-7.83%）、光峰科技（-5.93%）和海信视像（-4.56%）。其中，7 月 7 日华为将召开智能制造大会带动相应板块宇瞳光学等热度；聚灿光电在互动平台称预计今年全年平均月产能将突破 150 万片，同比提升 30.34%；TCL 科技上涨主要系公司核心客户华为将在海外召开新品发布会，主要新品包括两款显示器、平板电脑、智能手表等。

图 6 A 股面板个股市场表现（%）



数据来源：Wind、上海证券研究所

从近期公司公告来看，斯达半导、沪硅产业发布定增公告，中颖电子发布业绩预告，TCL 科技回购股份。

表 1 今日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
鹏鼎控股	002938.SZ	月度数据	公司 6 月合并营业收入为人民币 217,309 万元，较去年同期的合并营业收入增加 8.00%。
斯达半导	603290.SH	增发发行	公司定增预案拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 16,000,000 股，募集资金总额不超过 350,000.00 万元，募集资金主要投向高压特色工艺功率芯片研发及产业化项目、SiC 芯片研发及产业化项目、功率半导体模块生产线自动化改造项目和补充流动资金。
沪硅产业	688126.SH	增发发行	公司拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 744,078,000 股，募集资金总额不超过 500,000 万元，募集资金投向集成电路制造用 300mm 高端硅片研发与先进制造项目、300mm 高端硅基材料研发中试项目和补充流动性资金
中颖电子	300327.SZ	业绩预告	上半年归母净利润约 14,850 万元~15,500 万元，同比增长 58%-65%，扣非净利润约 13,874 万元~14,524 万元，同比增长 67%-75%
TCL 科技	000100.SZ	回购注销	公司对 10 名解除限售的激励对象进行限制性股票回购注销，合计 145,941 股，注册资本减少 145,941 元。
精测电子	300567. SZ	质押解冻	公司股东、实控人彭骞质押股份 8,500,000 股，占公司总股本比例 3.06%。本次质押融资主要用于偿还即将到期的中信证券质押债务。
华灿光电	300323.SZ	合作协议签署	公司董事会审议通过《关于公司与珠海华发集团财务有限公司签订 <金融服务协议> 暨关联交易的议案》。

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性

分析师声明

袁威津 席钎耀

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沪深300指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

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沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

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。