

研究部

李勃

bli@cebm.com.cn

高菁

qgao@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

报告摘要

- **电子板块：**上周申万电子行业指数上涨 0%。同期上证指数下跌 0.29%，创业板指上涨 0.26%，板块弱于大盘。电子板块涨跌幅排名申银万国一级行业指数第 16 名。我们建议布局上游半导体设备及材料，下游模拟数字 IC 芯片，分立器件，传感器等领域，2021 年业绩相对确定增长的，未来两年所处赛道行业景气度持续提升的行业龙头有合盛硅业，中环股份，华虹半导体，中微半导体，紫光国微，中芯国际，圣邦微，三安光电，兆易创新等等。
- **【工信部预计四季度汽车芯片供给问题将有所缓解】**10 月 19 日，国新办发布会上，工业和信息化部新闻发言人罗俊杰表示，汽车芯片的短缺问题较为突出，而且广受各界关注，在国内看来，因为汽车芯片出现了短缺问题，有很多汽车企业出现了减产或者短期停产的问题。从统计数据上看，9 月份汽车产销分别完成 207.7 万辆和 206.7 万辆，同比下降 17.9%和 19.6%。但是综合各种迹象看，预计四季度将比三季度有所缓解。此次汽车芯片短缺主要是受到汽车行业需求与芯片产业周期出现“错配”，以及新冠肺炎疫情、芯片生产企业出现了火灾等一些多重因素的综合影响。罗杰表示，工信部将组建汽车半导体推广应用工作组，加强供需对接和工作协同，共同来推动提升汽车芯片供给能力。同时实施汽车《公告》管理便企服务措施，在保障安全的前提下简化有关程序、加快审核进度，落实国务院提出的“放管服”改革，整车企业加快实现紧缺芯片替代方案的装车应用。我们认为：目前东南亚封测厂以及疫情的影响将会持续影响汽车电子芯片的产能，预计芯片单价短期内价格依旧保持高位，供需紧缺的情况会延续到明年年底。
- **【半导体设备出货量 9 月达历史第二】**SEMI 最新统计报告显示，9 月北美半导体设备出货金额达到 37.2 亿美元，较上月小幅增长 1.7%，较去年同期同比增长 35.5%，仅次于今年 7 月的 38.6 亿美元，为历史第二高。这也是这一数据连续第 9 个月超过 30 亿美元。这一数据从 7 月峰值滑落至 36.6 亿美元，终止了连续 8 个月创造历史新高的记录。据 SEMI 此前预估，2021 年全年，全球晶圆厂半导体设备投资额有望达到 900 亿美元，刷新历史新高，2022 年则将进一步逼近 1000 亿美元，或连续三年创造新高记录。我们认为：全球缺芯潮将持续加剧半导体设备的景气度，国产设备有望在刻蚀，离子注入，薄膜沉积等领域率先实现国产替代化。
- **【苹果 M1 Max 芯片将比肩英伟达高端 CPU】**10 月 19 日，苹果正式发布了新款 MacBookPro，其搭载了 M1Pro 和 M1Max 芯片，而 M1Max 的 GFXBench5 跑分现已经曝光。根据苹果官方宣传，M1Max 采用 10 核中央处理器，另外配备多达 32 核的图形处理器，图像处理速度相比 M1 提升最高可达 4 倍。内部共计集成 570 亿个晶体管，比 M1Pro 多出 70%，比 M1 多达 3.5 倍，堪称苹果迄今打造的最大芯片。不仅如此，它的图形处理器在达到与 RTX3080



(100W)笔记本电脑的相近水平性能时,功耗少 40%,在达到 RTX3080(160W)笔记本电脑内的同等性能水平时,功耗则要少 100W。此外, M1Max 芯片结构采用更高带宽,内存带宽是 M1Pro 的 2 倍,使得它的内存带宽达到 400GB/s,接近 M1 的 6 倍,同时最高可选配 64GB 的高速统一内存。我们认为:目前苹果在桌面级和移动端芯片硬件性能已经可以与英特尔,高通,英伟达与 AMD 匹敌,ARM 架构的 M1 芯片目前的短板在于软件的适配性稍差,依托于苹果平台整合与资源整合的能力,苹果有望进一步侵蚀 PC 芯片和移动芯片市场份额。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始,莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略,信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司,保险公司,私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团,成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com



目录

一、核心观点	3
二、市场及板块行情回顾	3
三、一周行业新闻和公司公告	4

图表目录

图表 1：申万一级行业涨跌幅一览	3
图表 2：电子二级行业板块涨跌幅一览	4
图表 3：电子三级行业板块涨跌幅一览	4
图表 4：电子行业个股涨跌幅一览	4

一、核心观点

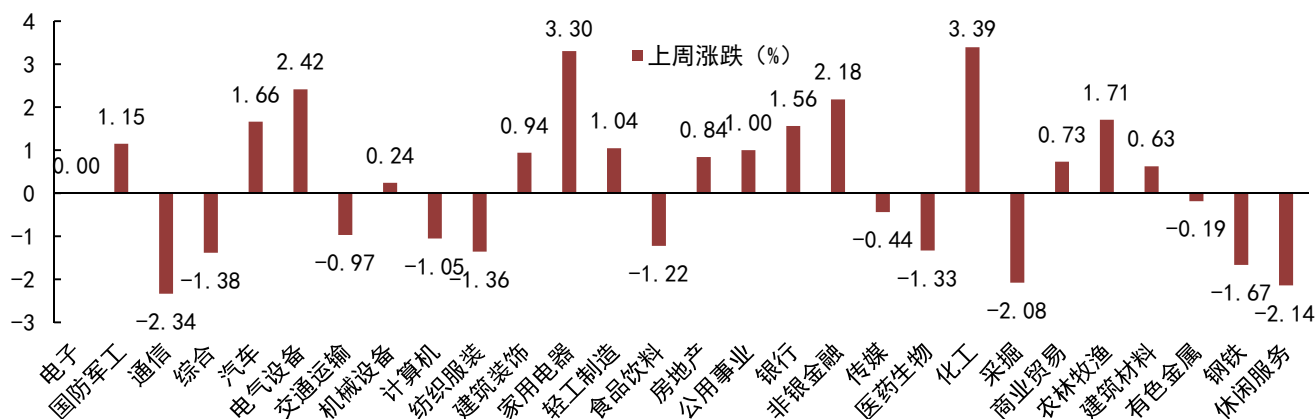
电子板块：上周申万电子行业指数上涨 0%。同期上证指数下跌 0.29%，创业板指上涨 0.26%，板块弱于大盘。电子板块涨跌幅排名申银万国一级行业指数第 16 名。我们建议布局上游半导体设备及材料，下游模拟数字 IC 芯片，分立器件，传感器等领域，2021 年业绩相对确定增长的，未来两年所处赛道行业景气度持续提升的行业龙头有合盛硅业，中环股份，华虹半导体，中微半导体，紫光国微，中芯国际，圣邦微，三安光电，兆易创新等等。

二、市场及板块行情回顾

A 股板块表现

过去一周，申万一级行业指数中 15 个行业指数上涨，12 个行业指数下跌。上涨方面，化工，家用电器等板块涨幅靠前，分别上涨 3.39%，3.30%。下跌方面，通信，休闲服务跌幅靠前，下跌 2.34%，2.14%。

图表 1：申万一级行业涨跌幅一览



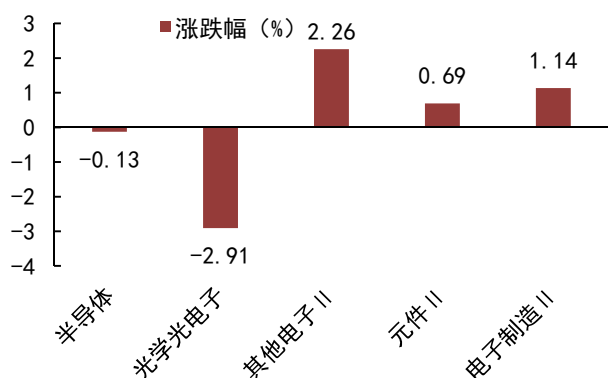
来源：Wind，莫尼塔研究

电子板块个股表现

过去一周，申万电子二级行业板块中，半导体下跌 0.13%。三级行业板块指数中，半导体材料，其他电子 III 涨幅靠前，分别下跌 3.70%，2.26%。

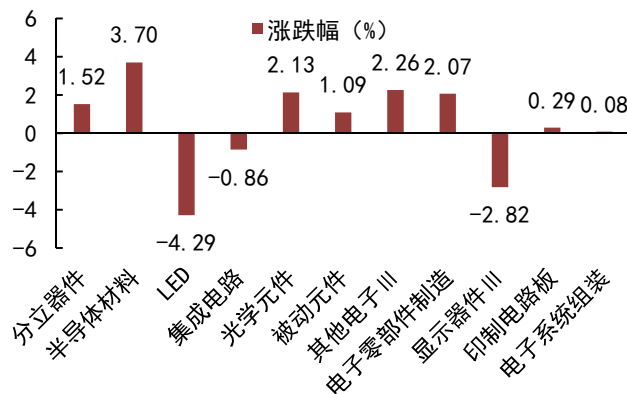
个股方面，申万电子行业板块中，有 104 家公司上涨，7 家公司保持持平，174 家公司下跌。上涨方面，涨幅排名前十的股票分别是：伊戈尔凤凰光学，光峰科技，国科微，东尼电子，共达电声，德赛电池，江海股份，美格智能，劲胜智能。下跌方面，跌幅排名前十的股票分别是：晓程科技，沪电股份，民德电子，华灿光电，和晶科技，睿创微纳，海洋王，同兴达，大立科技，晶丰明源。

图表 2：电子二级行业板块涨跌幅一览



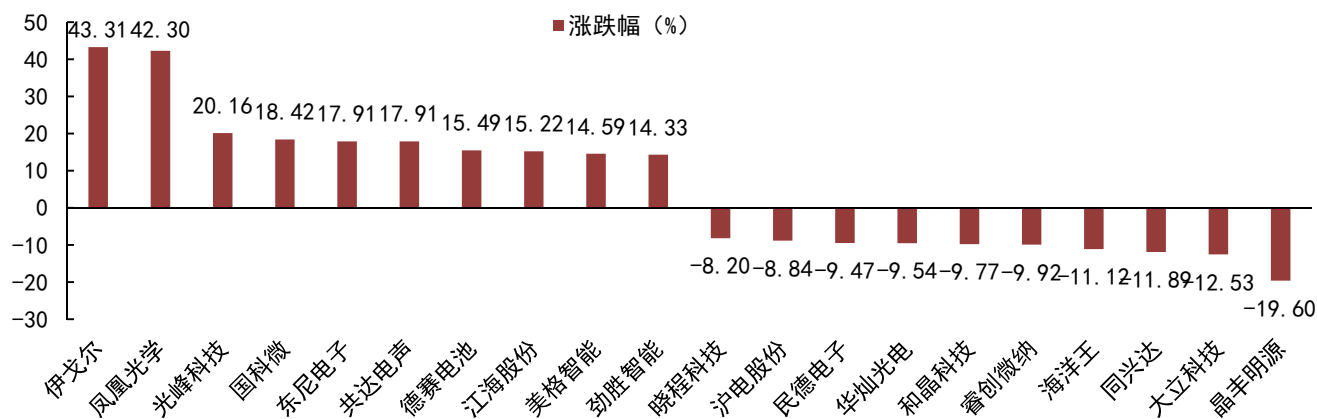
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：电子三级行业板块涨跌幅一览



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：电子行业个股涨跌幅一览



来源：Wind，莫尼塔研究

三、一周重点行业资讯

【工信部回应汽车“缺芯”问题 预计四季度将有所缓解】10月19日，国新办发布会上，工业和信息化部新闻发言人罗俊杰表示，汽车芯片的短缺问题较为突出，而且广受各界关注，在国内看来，因为汽车芯片出现了短缺问题，有很多汽车企业出现了减产或者短期停产的问题。从统计数据上看，9月份汽车产销分别完成207.7万辆和206.7万辆，同比下降17.9%和19.6%。但是综合各种迹象看，预计四季度将比三季度有所缓解。此次汽车芯片短缺主要是受到汽车行业需求与芯片产业周期出现“错配”，以及新冠肺炎疫情、芯片生产企业出现了火灾等一些多重因素的综合影响。罗杰表示，工信部将组建汽车半导体推广应用工作组，加强供需对接和工作协同，共同来推动提升汽车芯片供给能力。同时实施汽车《公告》管理便企服务措施，在保障安全的前提下简化有关程序、加快审核进度，落实国务院提出的“放管服”改革，整车企业加快实现紧缺芯片替代方案的装车应用。我们认为：目前东南亚封测厂以及疫情的影响将会持续影响汽车电子芯片的产能，预计芯片单价短期内价格依旧保持高位，供需紧缺的情况会延续到明年年底。

【SEMI：北美半导体设备9月出货回升 为历史第二高】SEMI最新统计报告显示，9月北美半导体设备出货金额达到37.2亿美元，较上月小幅增长1.7%，较去年同期同比增长35.5%，仅次于今年7月的38.6亿美元，为历史第二高。这也是这一数据连续第9个月超过30亿美元。这一数据从7月峰值滑落至36.6亿美元，终止了连续8个月创造历史新高的记录。据SEMI此前预估，2021年全年，全球晶圆厂半导体设备投资额有望达到900亿美元，

刷新历史新高，2022 年则将进一步逼近 1000 亿美元，或连续三年创造新高记录。我们认为：全球缺芯潮将持续加剧半导体设备的景气度，国产设备有望在刻蚀，离子注入，薄膜沉积等领域率先实现国产替代化。

【苹果 M1 Max 芯片跑分曝光：比肩英伟达 RTX 3080 移动版】10 月 19 日，苹果正式发布了新款 MacBookPro，其搭载了 M1Pro 和 M1Max 芯片，而 M1Max 的 GFXBench5 跑分已经曝光。根据苹果官方宣传，M1Max 采用 10 核中央处理器，另外配备多达 32 核的图形处理器，图像处理速度相比 M1 提升最高可达 4 倍。内部共计集成 570 亿个晶体管，比 M1Pro 多出 70%，比 M1 多达 3.5 倍，堪称苹果迄今打造的最大芯片。不仅如此，它的图形处理器在达到与 RTX3080（100W）笔记本电脑的相近水平性能时，功耗少 40%，在达到 RTX3080（160W）笔记本电脑内的同等性能水平时，功耗则要少 100W。此外，M1Max 芯片结构采用更高带宽，内存带宽是 M1Pro 的 2 倍，使得它的内存带宽达到 400GB/s，接近 M1 的 6 倍，同时最高可选配 64GB 的高速统一内存。我们认为：目前苹果在桌面级和移动端芯片硬件性能已经可以与英特尔，高通，英伟达与 AMD 匹敌，ARM 架构的 M1 芯片目前的短板在于软件的适配性稍差，依托于苹果平台整合与资源整合的能力，苹果有望进一步侵蚀 PC 芯片和移动芯片市场份额。

【DRAM 明年进入跌价周期但 22H2 仍存变量】市调机构 TrendForce10 月 22 日发布报告称，预计 DRAM 第四季度合约价下跌约 3-8%，且由于明年需求端预计增长 16.3%，不及供应端 17.9% 的增长率，下跌趋势将延续至明年，上半年跌幅有扩大可能，下半年则仍存变量。供给端看，目前三大原厂 2022 年扩产规划均较为保守。整体来看，预估 2022 年 DRAM 产业的供给端位元成长率将达 17.9%。需求端看，由于 2021 年基数高，并且长短料问题预计仍难解决，手机、服务器、笔电三大主要应用市场在 2022 年难以有大幅度的增长。整体来看，需求位元成长率预估仅 16.3%，低于供给端。报告指出，2021 年全年 DRAM 产值有望突破 900 亿美元，但随着价格跌势继续，2022 年 ASP 或将较今年下降约 15-20%，与供给端扩产幅度相当，两者抵消下，明年 DRAM 总体产值或与今年持平。

【中微公司】10 月 22 日公布，自本次减持计划时间区间起始日至公告日，悦橙投资、创橙投资、亮橙投资、橙色海岸通过集中竞价的方式减持公司股份 10,689,722 股，通过大宗交易的方式减持公司股份 3,692,659 股。披露的减持时间区间届满，上述股东减持合计 1438.238 万股，减持比例达 2.33%。

【上海贝岭】2021 年 10 月 22 日晚间发布公告称，公司拟在董事会审议通过后六个月内以大宗交易方式减持不超过新洁能 0.93% 股份。

【亿晶光电】2021 年 10 月 20 日晚间发布公告称，荀建华累计减持 2.68% 股份，减持时间过半。

【中来股份】2021 年 10 月 20 日晚间发布公告称，泰州姜堰道得减持 1.6696% 公司股份。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100052

纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn