

行业及产业  
电子

# 苹果发布 iPhone 17 系列手机

## ——电子行业周报（2025/9/8-9/12）

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

**相关研究**

《电子行业周报：微软积极部署空芯光纤应用》  
2025-09-10

《电子行业周报：NVIDIA 推出 Jetson AGX Thor 超级电脑》2025-09-02

《电子行业周报：华虹半导体筹划收购华力微控股股权》2025-08-25

《电子行业周报：Amazfit 产业链迎来业绩拐点》2025-08-20

《人工智能月度跟踪：WAIC 2025 聚焦多种大模型、AI 算力芯片和服务器》2025-08-18

证券分析师

许亮  
S0820525010002  
0755-83562506  
xuliang@ajzq.com

联系人

朱俊宇  
S0820125040021  
021-32229888-25520  
zhujunyu@ajzq.com

投资要点：

- PCB 继续领涨电子行业。**本周 SW 电子行业指数(+6.15%)，涨跌幅排名 1/31 位，沪深 300 指数(+1.38%)。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：电子(+6.15%)，房地产(+5.98%)，农林牧渔(+4.81%)，传媒(+4.27%)，有色金属(+3.76%)，涨跌幅后五分别为：综合(-1.43%)，银行(-0.66%)，石油石化(-0.41%)，医药生物(-0.36%)，社会服务(-0.28%)。本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：印制电路板 (+13.07%)，数字芯片设计 (+11.75%)，其他电子Ⅲ (+8.06%)；涨跌幅后三分别是：集成电路制造 (+0.23%)，品牌消费电子 (+0.26%)，面板 (+0.38%)。
- 北京时间 2025 年 9 月 10 日凌晨 1 点，苹果举办了主题为“Awe Dropping”的秋季发布会。发布会上，苹果共推出 8 款新品，包括四款新 iPhone、三款新 Apple Watch，以及新款旗舰耳机 AirPods Pro 3，全方位展现了苹果的技术创新与生态布局。**其中 iPhone 17 系列采用“定价分层+配置差异化”策略覆盖不同需求用户，包含定价 5999-9999 元的标准版、Air 版、Pro 版及 ProMax 版。Air 版用钛金属打造 165g 超轻薄机身且支持双 eSIM，Pro 系列为铝合金一体成型设计、最高 2TB 存储并支持 Genlock 功能，标准版则最高 512 GB 存储；作为旗舰的 iPhone17ProMax 相较前代 iPhone 16 Pro Max 进一步升级，搭载 3nm N3P 工艺的 A19 Pro 芯片（新增高负载 AI 神经加速器），配备 VC 液冷散热系统可降低芯片温度 8-12℃，存储覆盖 256 GB-2 TB，屏幕尺寸从前代的 6.9 英寸调整为 6.3 英寸，并升级为 1Hz-120Hz ProMotion 自适应刷新率；视频播放续航也从 30 小时延长至 37 小时，全面优化性能、存储、屏幕体验与续航表现。
- 随着智能手机性能与功耗持续增长，VC 均热板迭代升级成为适配需求的关键创新。**iPhone 17 Pro Max 引入的 VC 均热板作为其 VC 液冷散热系统的核心，相较 iPhone 16 Pro Max 的石墨烯散热方案，可使芯片温度降低 8-12℃，从根本上缓解高负载发热降频问题。VC 均热板是由铜或不锈钢制成的真空腔体，内壁带有微毛细结构，遵循“传导、蒸发、对流、凝固”四步循环实现高效热管理，凭借相变传热、均温特性、轻量化设计三大核心优势，广泛应用于电子设备等领域散热。
- VC 均热板行业趋势潜在受益企业:苏州天脉、领益智造、瑞声科技。**苏州天脉专注于热管理材料及器件的研发、生产与销售，主要产品包括热管、均温板、导热界面材料及石墨膜等，广泛应用于智能手机、笔记本电脑等消费电子领域，作为行业内少数具备中高端导热材料与高性能热管理材料及器件量产能力的高新技术企业，其产品已供应给三星、OPPO、vivo 等主流客户；领益智造聚焦智能制造服务及解决方案，产品涵盖磁性材料与散热组件，应用于消费电子、智能家居等领域，在热管理领域持续加码研发并具备成熟量产能力，核心产品包括均热板、多轴腔体散热元件等；瑞声科技主营微型声学器件生产销售，同时积极研发 VC 散热板，凭借该产品的轻薄化、结构多样化及优异性能，作为全球手机散热方案领军企业赢得了华为、小米等主流客户青睐。
- 投资建议：**我们看好 iPhone 17 系列在均热板性能升级对产业链的带动作用，建议关注行业内潜在供应商包括苏州天脉，领益智造和瑞声科技。他们均在国际主流品牌智能手机中实现了散热产品的量产应用，同时具备均热板的技术储备和量产能力。
- 风险提示：**1) 国际贸易摩擦加剧 2) 下游需求不及预期 3) 技术升级进度滞后

# 目录

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| <b>1. 苹果发布 iPhone 17 系列手机 .....</b>   | <b>4</b>  |
| 1.1 iPhone 17 系列性能实现卓越升级 .....        | 4         |
| 1.2 VC 均热板是 iPhone17 升级亮点 .....       | 5         |
| 1.3 iPhone 均热板潜在供应商 .....             | 6         |
| <b>2. 全球产业动态 .....</b>                | <b>8</b>  |
| 2.1 SK 海力士开始供应移动端 NAND 闪存解决方案 .....   | 8         |
| 2.2 3D IC 先进封装联盟正式成立 .....            | 8         |
| 2.3 国内首条 8 英寸硅基氮化镓 Micro-LED 芯片 ..... | 9         |
| 2.4 Arm 发布全新 Lumex CSS 平台 .....       | 9         |
| <b>3. 本周市场回顾 .....</b>                | <b>11</b> |
| 3.1 SW 一级行业涨跌幅一览 .....                | 11        |
| 3.2 SW 电子三级行业市场表现 .....               | 12        |
| 3.3 SW 电子行业个股情况 .....                 | 12        |
| 3.4 SW 科技行业其他市场表现 .....               | 13        |
| <b>4. 风险提示 .....</b>                  | <b>14</b> |

## 图表目录

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| 图表 1：iPhone17 各代产品性能对比 .....             | 4  |
| 图表 2：iPhone 17 Pro Max 相较于前代性能参数提升 ..... | 5  |
| 图表 3：VC 均热板是 VC 液冷散热系统的核心 .....          | 5  |
| 图表 4：VC 均热板结构构成 .....                    | 5  |
| 图表 5：全球 VC 均热板市场规模及预测 .....              | 6  |
| 图表 6：苏州天脉、领益智造、瑞声科技等厂商纷纷加速散热板领域研发 .....  | 6  |
| 图表 7：本周 SW 一级行业涨跌幅一览 .....               | 11 |
| 图表 8：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览 .....             | 12 |
| 图表 9：SW 电子个股本周涨跌幅前十 .....                | 13 |
| 图表 10：SW 电子个股本周涨跌幅后十 .....               | 13 |
| 图表 11：本周费城半导体指数 .....                    | 13 |
| 图表 12：本周恒生科技指数 .....                     | 13 |
| 图表 13：本周中国台湾电子指数涨跌幅一览 .....              | 14 |

# 1. 苹果发布 iPhone 17 系列手机

北京时间 2025 年 9 月 10 日凌晨 1 点，苹果举办了主题为“Awe Dropping”的秋季发布会。发布会上，苹果共推出 8 款新品，包括四款新 iPhone、三款新 Apple Watch，以及新款旗舰耳机 AirPods Pro 3，全方位展现其技术创新与生态布局。

## 1.1 iPhone 17 系列性能实现卓越升级

苹果以“定价分层+配置差异化”覆盖不同需求用户。iPhone17 系列含标准版、Air 版、Pro 版、ProMax 版，定价从 5999 元到 9999 元；材质与重量上，Air 版用钛金属且最轻（165g），Pro/Pro Max 为铝合金一体成型（204g/231g）；存储方面，标准版最高 512GB，Pro 系列最高可达 2TB；功能上，Air 版支持双 eSIM，Pro 系列有 Genlock 功能。

图表 1：iPhone17 各代产品性能对比

|      | iPhone 17     | iPhone Air      | iPhone 17 Pro              | iPhone 17 Pro Max          |
|------|---------------|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| 起售价  | <b>5999 元</b> | 7999 元          | 8999 元                     | 9999 元                     |
| 机身材质 | 铝金属设计         | <b>钛金属设计</b>    | 铝合金一体成型设计                  | 铝合金一体成型设计                  |
| 机身重量 | 177g          | <b>165g</b>     | 204g                       | 231g                       |
| 屏幕尺寸 | 6.3 英寸        | 6.5 英寸          | 6.3 英寸                     | 6.9 英寸                     |
| 机身存储 | 256GB、512GB   | 256GB、512GB、1TB | <b>256GB、512GB、1TB、2TB</b> | <b>256GB、512GB、1TB、2TB</b> |
| 其他功能 | /             | 双 eSIM          | <b>支持 Genlock</b>          | <b>支持 Genlock</b>          |

资料来源：中关村在线，爱建证券研究所

相较于前代 iPhone 16 Pro Max，iPhone 17 Pro Max 在性能、存储、屏幕体验与续航上均有优化。**1) 性能更强且散热更优：**iPhone 17 Pro Max 搭载 3nm N3P 工艺的 A19 Pro 芯片，新增高负载 AI 专用神经加速器，还配备 VC 液冷散热系统，可使芯片温度降低 8-12℃，解决高负载发热降频问题；**2) 存储更灵活：**iPhone 17 Pro Max 覆盖 256GB-2TB 存储规格，适配不同存储需求；**3) 屏幕体验更均衡：**iPhone 17 Pro Max 的屏幕尺寸从 6.9 英寸调整为 6.3 英寸，但升级为 1-120Hz ProMotion 自适应刷新率，兼顾流畅显示与低功耗；**4) 续航显著提升：**iPhone 17 Pro Max 的视频播放时长从 30 小时延长至 37 小时。

图表 2: iPhone 17 Pro Max 相较于前代性能参数提升

| 对比维度           | iPhone 16 Pro Max                                          | iPhone 17 Pro Max                              |
|----------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 机身重量           | 227g                                                       | 231g                                           |
| CPU 型号         | A18 Pro                                                    | A19 Pro                                        |
| 芯片工艺节点         | 3nm (N3E 工艺)                                               | 3nm (N3P 工艺)                                   |
| 图形处理器 (GPU)    | 6 核 Apple GPU                                              | 6 核 Apple GPU (搭载专为高负载 AI 工作负载设计的神经加速器, 为前代所无) |
| 机身存储规格         | 512GB                                                      | 256GB-2048GB                                   |
| 屏幕尺寸           | 6.9 英寸                                                     | 6.3 英寸                                         |
| 屏幕刷新率          | 120Hz                                                      | 1-120Hz ProMotion (自适应调节, 兼顾流畅度与功耗)            |
| 视频播放续航         | 最长 30 小时                                                   | 最长 37 小时                                       |
| iPhone 17 其他优势 | iPhone 17 Pro Max 新增 VC 液冷散热系统, 芯片温度降低 8-12°C, 解决高负载发热降频问题 |                                                |

资料来源: 中关村在线, Beebom Gadgets, 爱建证券研究所

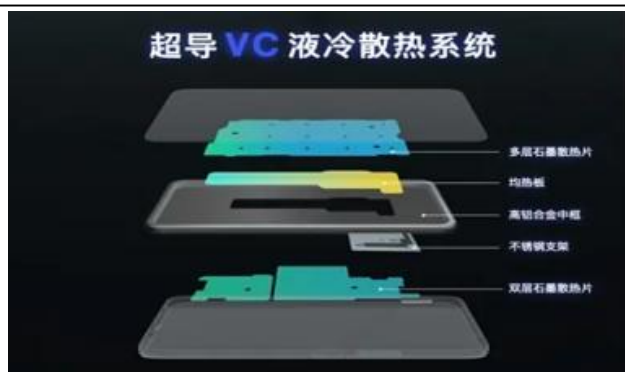
注: 选取各代最高配置进行对比

## 1.2 VC 均热板是 iPhone17 升级亮点

在 iPhone 17 Pro Max 的诸多升级中, VC 均热板的引入是解决高性能与散热矛盾的关键创新。相比前代石墨烯散热方案, 这一技术作为其 VC 液冷散热系统的核心, 可使芯片温度降低 8-12°C, 从根本上缓解高负载场景下的发热降频问题, 更成为支撑高端手机性能持续释放的重要支柱。

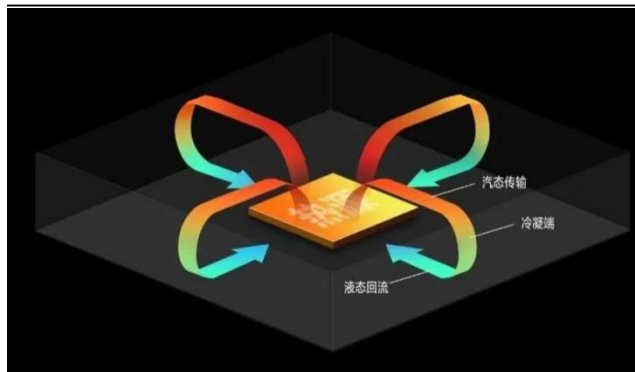
VC 均热板 (Vapor Chambers) 是用铜或不锈钢制成的真空腔体, 内壁带有微毛细结构, 工作时遵循“传导、蒸发、对流、凝固”的步骤实现热管理。作为优质的热管理方案, 它凭借三大核心优势广泛应用于电子设备、半导体及新能源等领域的散热。**1) 相变传热优势**, 能在较小温度差下实现高效热传导; **2) 均温特性**, 可将热量均匀分布到整个表面, 避免局部过热以延长设备寿命; **3) 轻量化设计**, 相比传统散热器更轻更小, 适配空间受限场景

图表 3: VC 均热板是 VC 液冷散热系统的核心



资料来源: 中关村在线, 爱建证券研究所

图表 4: VC 均热板结构构成

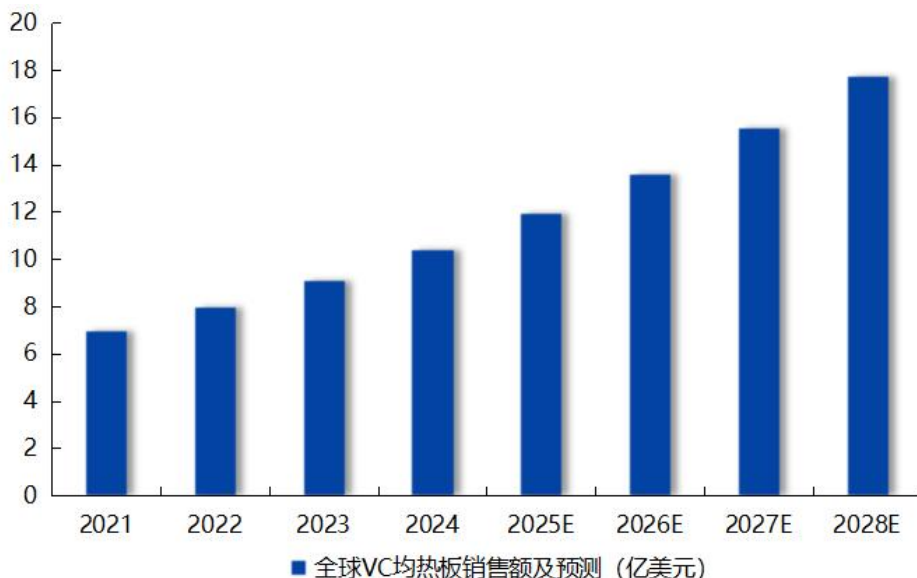


资料来源: BLUEOCEAN, 爱建证券研究所

随着智能手机性能提升与功耗增加, 叠加 VC 均热板生产工艺的不断成熟, VC 均热板能够满足 5G 时代的高功耗散热需求, 使其在智能

手机领域的渗透率持续提升，目前已逐步成为中高端智能手机的主流散热解决方案。据 Research and Markets 数据显示，2023 年、2024 年全球 VC 均热板市场规模分别达 9.2 亿美元、10.5 亿美元，预计到 2028 年将进一步增长至 17.8 亿美元。

图表 5：全球 VC 均热板市场规模及预测



资料来源：Research and Markets，爱建证券研究所

### 1.3 iPhone 均热板潜在供应商

图表 6：苏州天脉、领益智造、瑞声科技等厂商纷纷加速散热板领域研发

| 公司名称 | VC 均热板进展                                                          |
|------|-------------------------------------------------------------------|
| 苏州天脉 | 2025 年 2 月公司获得一项均热板相关实用新型专利授权，该专利通过在吸液芯上开设通槽优化蒸汽流道，有效提升了散热效率。     |
| 领益智造 | 公司最新研发的多轴腔体散热元件（Big MAC）适用于高热密度组件的热传导                             |
| 瑞声科技 | 2025 年瑞声科技凭借 VC 产品的轻薄化、结构多样化及优异散热性能，赢得了众多主流客户的青睐。                 |
| 飞荣达  | 2024 年 11 月 12 日，飞荣达获得“新型均温板”专利授权；同时公司已配合客户开发了 3DVC/VCE 等多款特种散热器。 |

资料来源：各公司公告，中国粉体网，爱建证券研究所

**苏州天脉专注于热管理材料及器件。**苏州天脉主要产品覆盖热管、均温板、导热界面材料及石墨膜等多个品类，广泛应用于智能手机、笔记本电脑等消费电子领域，为各类电子设备的高效散热提供关键支持。在发展历程中，苏州天脉始终以技术突破推动业务成长：2012 年实现人工合成石墨膜量产，夯实技术基础并积累丰富客户资源；2014 年、2017 年分别启动智能手机领域超薄热管、超薄均温板技术研发储备，强化高性能热管理器件布局；2025 年 2 月更获得均热板相关实用新型专利授权，通过在吸液芯开设通槽优化蒸汽流道，有效提升散热效率，为产品性能升级与竞争力提升再添助力。

作为行业内少数同时具备中高端导热材料与热管、均温板等高性能

热管理材料及器件量产能力的企业，苏州天脉的市场表现与客户优势显著。按照一部智能手机使用一件热管或均温板的统计标准，2021-2023 年公司相关产品在智能手机领域的合计出货量分别达 1.1 亿件、1.22 亿件、1.11 亿件，对应全球智能手机出货量占比为 8.15%、10.09%、9.45%，持续保持全球市场重要份额；2023 年热管、均温板业务更分别实现 1.26 亿元、5.80 亿元营业收入，成为营收重要支撑。目前，公司产品已大量供应给三星、OPPO、vivo、华为、荣耀、联想等消费电子头部品牌，客户资源优势进一步巩固。

**领益智造聚焦磁性材料、散热组件。**领益制造在热管理赛道持续加码研发投入，2024 年，公司热管理（散热）业务实现收入 41.07 亿元，展现出强劲的业务竞争力。

公司在热管理核心产品矩阵丰富，涵盖均热板、热管、多轴腔体散热元件（Big MAC）、AI 算力芯片及服务器散热模组，以及石墨片、导热垫片、导热胶等关键组件。其中，超薄均热板及配套散热解决方案已成功搭载于多款中高端手机机型并实现量产出货；最新研发的多轴腔体散热元件（Big MAC），则针对高热密度组件的热传导需求，具备显著的性能适配优势。

**瑞声科技主要从事微型声学器件。**瑞声科技核心产品涵盖微型音箱、扬声器、受话器及微电机系统（MEMS）麦克风。在巩固声学领域优势的同时，公司积极布局热管理赛道，大力开展 VC 散热板研发，凭借技术领先性与全球化布局，持续抢占行业未来发展制高点，逐步从声学领域向多元化的高端元器件领域拓展。

在散热业务板块，瑞声科技 VC 产品凭借轻薄化设计、多样化结构及优异散热性能，赢得华为、小米、荣耀等主流终端品牌青睐。据艾邦制造报告显示，公司通过精密材料技术、仿真技术与真空密封技术，攻克超薄条件下蒸汽通道狭窄难题，研发的复合毛细 VC 最大厚度仅 0.27mm（较同类产品薄近 33%），铜壳原材料厚度更是仅 0.055mm（比普通纸张还薄）；在具体合作中，公司作为小米 13 Ultra 散热项目独家供应商，参与研发并助力其自研环形冷泵技术落地，充分彰显在高端散热解决方案领域的核心竞争力。

## 2. 全球产业动态

### 2.1 SK 海力士开始供应移动端 NAND 闪存解决方案

2025 年 9 月 11 日，SK 海力士宣布，其全球率先实现量产的移动端 NAND 闪存解决方案 ZUFS 4.1 已正式向客户供货。该产品此前于今年 6 月完成客户验证，7 月启动量产，目前已搭载于全球头部手机厂商的最新机型，进一步巩固了 SK 海力士在全球存储市场的技术领先地位。

ZUFS(Zoned UFS)是将分区存储（Zoned Storage）技术应用于 UFS 的扩展规格，可将不同用途和特性的数据进行分区（Zone）存储。

ZUFS 核心优势集中在性能优化与可靠性提升：一方面能显著加快操作系统运行速度、提升数据管理效率——长期使用后的读取性能下降问题改善超 4 倍，应用程序运行时间较传统 UFS 缩短 45%。此外，通过顺序写入方式替代传统 UFS 的新数据覆盖旧数据的存储方式，使 AI 应用运行时间减少 47%，成为端侧 AI 与大数据处理场景的定制化解决方案；另一方面，相较于 2024 年 5 月推出的 ZUFS 4.0，其错误处理能力大幅增强，可更精准检测错误并向中央处理器清晰传达处理方案，显著提升系统可靠性与恢复能力。

### 2.2 3D IC 先进封装联盟正式成立

2025 年 9 月 9 日，3D IC 先进封装制造联盟（3DIC Advanced Manufacturing Alliance）正式成立。该联盟由台积电（TSMC）与日月光（ASE）联合主导，吸引约 34-37 家企业参与，标志着先进封装技术在 AI 竞赛中的战略价值进一步凸显。

联盟成员覆盖晶圆代工、封装、设备、材料全产业链，除台积电、日月光外，还包括欣兴、台达电、永光、辛耘、致茂等企业，充分体现行业对先进封装量产能力的迫切需求。随着芯片制程持续微缩，芯片与系统间的性能落差扩大，封装的产业价值不断提升，此次联盟的组建将进一步推动先进封装生态协同，助力 AI 时代半导体供应链高效运转。

台积电先进封装技术暨服务管理层指出，AI 推动下，半导体产品迭代速度大幅加快，供应链在地化已成核心需求；唯有深度绑定生态系统，才能实时响应客户诉求。他进一步强调，当前 AI 芯片更新周期已逼近「一年一代」，给晶圆代工与封装产业带来巨大压力，未来必须同步推进研发、产能建置与量产，以应对快速迭代需求。

日月光投控资深管理层则提到，AI 与半导体已形成互惠的循环，联盟成立正是为了破解技术突破、量产落地及良率提升的关键难题。后续联盟将聚焦标准工具、量测技术与封装制程技术研发，针对性解决先进

封装制造难度高、功率与应力管理复杂等痛点。

## 2.3 国内首条 8 英寸硅基氮化镓 Micro-LED 芯片

9 月 8 日，星钥半导体微型发光二极管（Micro-LED）生产线在武汉光谷正式通线——这是国内首条 8 英寸硅基氮化镓 Micro-LED 芯片中试线。

星钥半导体于 2024 年 10 月落户光谷，仅用 8 个月时间完成了厂房建设、设备搬入，知识产权数量突破百件。星钥半导体采用 8 寸硅基氮化镓 LED 外延技术，因成熟的无损去硅技术可以实现极佳良率，同时与 8 寸 CMOS 半导体芯片工艺高度兼容，产品可应用于 AR/MR 眼镜。通线成功后，企业将致力于产能爬坡、良率提升、成本优化等工作，将光谷产线打造为全球 Micro-LED 标杆产线。

该产线位于光谷筑芯科技产业园，是光谷规划建设的存储器产业创新街区的核心组成部分。当前，光谷已聚集 300 余家集成电路企业，构建起从芯片设计、材料、设备到晶圆制造、封装测试的完整产业链，2024 年产业规模近 800 亿元。

## 2.4 Arm 发布全新 Lumex CSS 平台

9 月 10 日，在首届 Arm Unlocked AI 峰会上海站上，Arm 推出了全新的 Lumex 计算子系统(CSS)平台，并带来两大核心新品：Arm C1 CPU 集群和 Mali G1-Ultra GPU，为移动设备开启 AI 与游戏体验的新篇章。

Arm C1 CPU 集群基于 Armv9.3 架构，集成 C1-Ultra CPU、C1-Premium、C1-Pro、C1-Nano CPU 可按需组合的核心，核心优势源于 SME2 技术。针对生成式 AI、语音识别、机器学习（ML）、计算机视觉（CV）等负载，启用 SME2 后 AI 性能较上一代最高提升 5 倍，能效提升 3 倍；日常使用中功耗降低约 12%，视频播放、网页浏览等场景运行更流畅。同时，高端版本 Arm C1-Ultra 的单线程性能较上一代提升 25%，能轻松应对高负载 AI 任务，且通过 Arm 与支付宝、vivo 的三方合作，大语言模型（LLM）的交互响应时间缩短了多达 40%，可实现更快的端侧实时生成式 AI 体验。

Mali G1-Ultra 是当前性能最强的移动 GPU，专为新一代手游和 AI 体验设计，它搭载新一代光线追踪单元（RTUv2），能让手游的光影效果更真实，帧率还可提升 40%；在《暗区突围》《崩坏：星穹铁道》《原神》《堡垒之夜》等热门游戏中，性能分别提升 25%、19%、17%、11%，在 Arm 内部游戏演示《Mori 林间鼯语》中性能也提升 26%。在 AI 工作负载方面，相较于 Immortalis-G925，Mali G1-Ultra 的推理性

能最高可提升 20%，能显著增强各类实时应用的响应速度。同时，Arm 推出 Mali G1-Premium 与 Mali G1-Pro GPU，以提供可扩展的性能和能效选择，覆盖不同移动设备市场与产品层级需求。

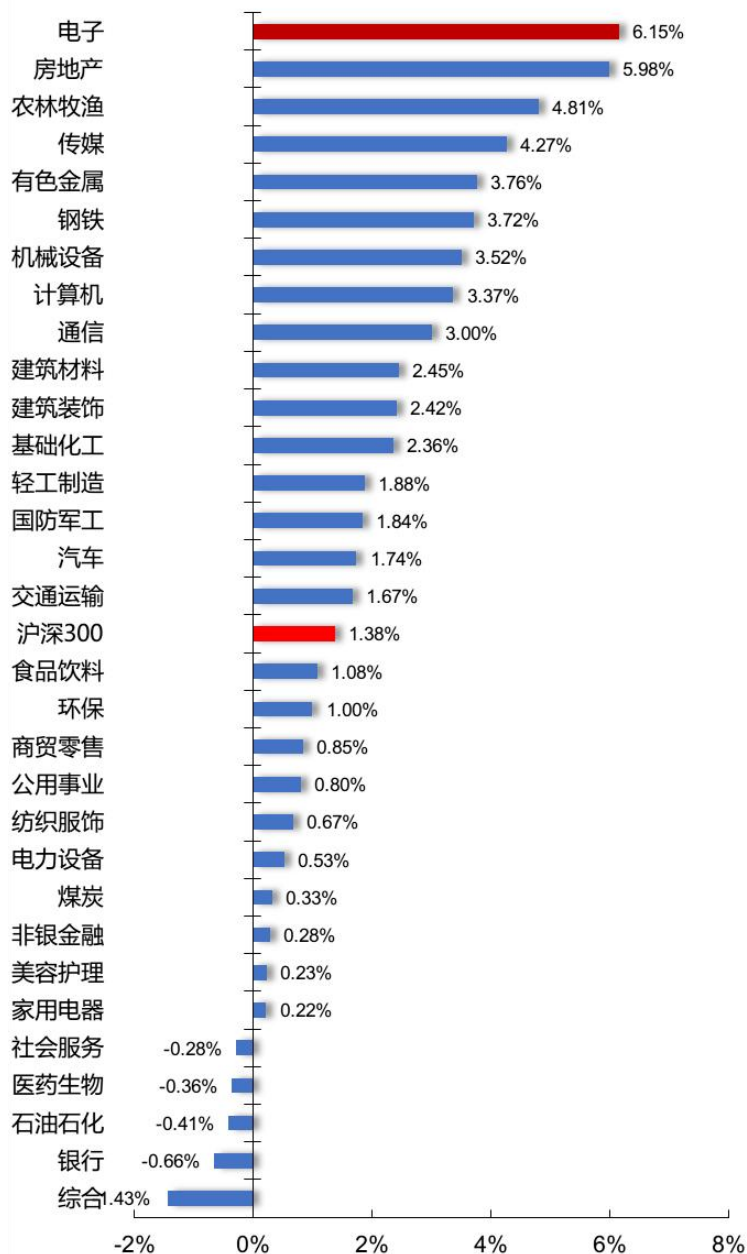
Arm Lumex CSS 平台的核心价值在于“硬件+软件”的深度整合，它集成 Arm CPU 和 GPU IP，搭配物理实现方案与部署就绪的软件栈，可帮助芯片供应商和 OEM 厂商缩短研发周期，加快产品上市进程。针对开发者，Arm 提供了完整的软件工具包，支持 Android 16 及 Google、Meta、微软、阿里巴巴（MNN）等主流 AI 框架，且通过 KleidiAI 与 PyTorch ExecuTorch、Google LiteRT 等框架的集成，开发者无需修改任何代码，就能自动获得 SME2 技术的加速能力。

## 3. 本周市场回顾

### 3.1 SW 一级行业涨跌幅一览

本周 SW 电子行业指数(+6.15%), 涨跌幅排名 1/31 位, 沪深 300 指数(+1.38%)。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为: 电子(+6.15%), 房地产(+5.98%), 农林牧渔(+4.81%), 传媒(+4.27%), 有色金属(+3.76%), 涨跌幅后五分别为: 综合(-1.43%), 银行(-0.66%), 石油石化(-0.41%), 医药生物(-0.36%), 社会服务(-0.28%)。

图表 7: 本周 SW 一级行业涨跌幅一览

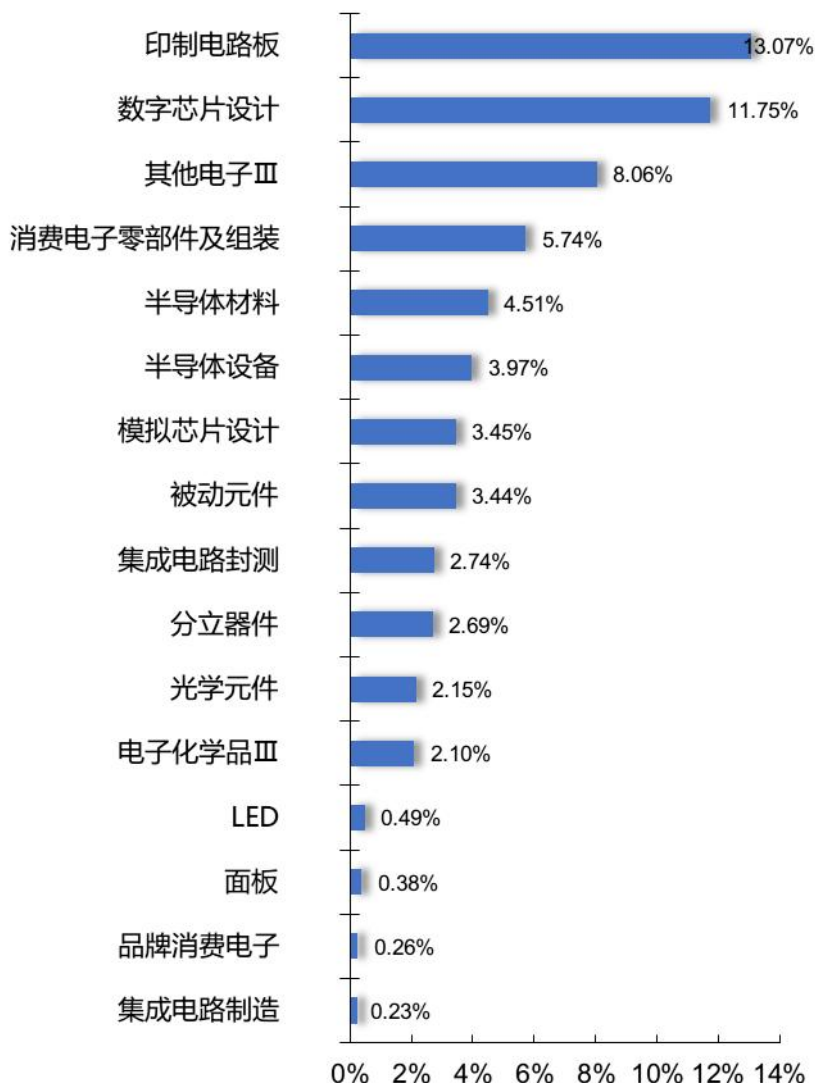


资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

## 3.2 SW 电子三级行业市场表现

本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：印制电路板（+13.07%），数字芯片设计（+11.75%），其他电子Ⅲ（+8.06%）；涨跌幅后三分别是：集成电路制造（+0.23%），品牌消费电子（+0.26%），面板（+0.38%）。

图表 8：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

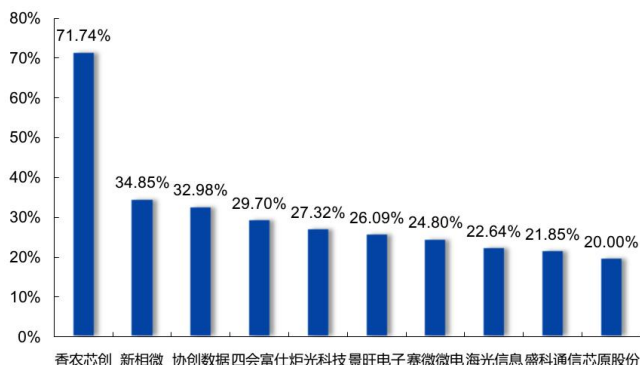
## 3.3 SW 电子行业个股情况

本周 SW 电子行业涨跌幅排名前十的股票分别是：香农芯创（+71.74%），新相微（+34.85%），协创数据（+32.98%），四会富仕（+29.70%），炬光科技（+27.32%），景旺电子（+26.09%），赛微微电（+24.80%），海光信息（+22.64%），盛科通信（+21.85%），芯原股份（+20.00%）。

涨跌幅排名后十的股票分别是：泓禧科技（-17.11%），精研科技（-14.48%），科森科技（-14.07%），天通股份（-11.57%），苏大维格（-10.84%），豪声电子（-10.07%），长阳科技（-8.87%），隆利科技（-8.82%），雅葆轩（-7.46%），

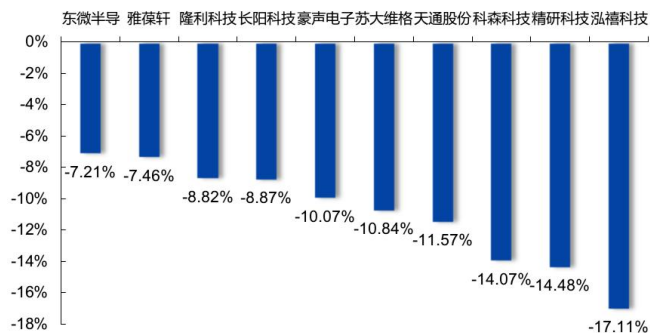
东微半导体 (-7.21%)。

图表 9: SW 电子个股本周涨跌幅前十



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 10: SW 电子个股本周涨跌幅后十

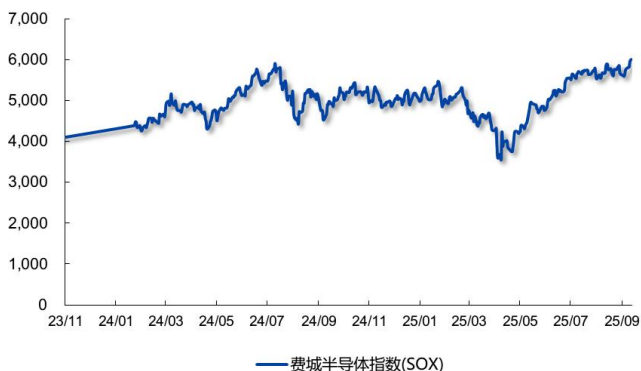


资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

### 3.4 SW 科技行业其他市场表现

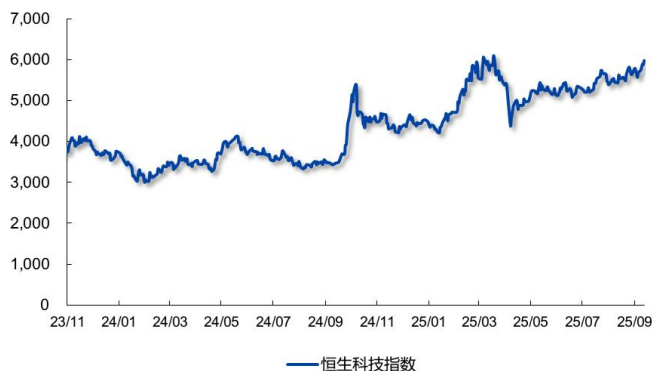
费城半导体指数 (SOX) 本周涨跌幅为+4.17%; 恒生科技指数本周涨跌幅为+5.31%。

图表 11: 本周费城半导体指数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

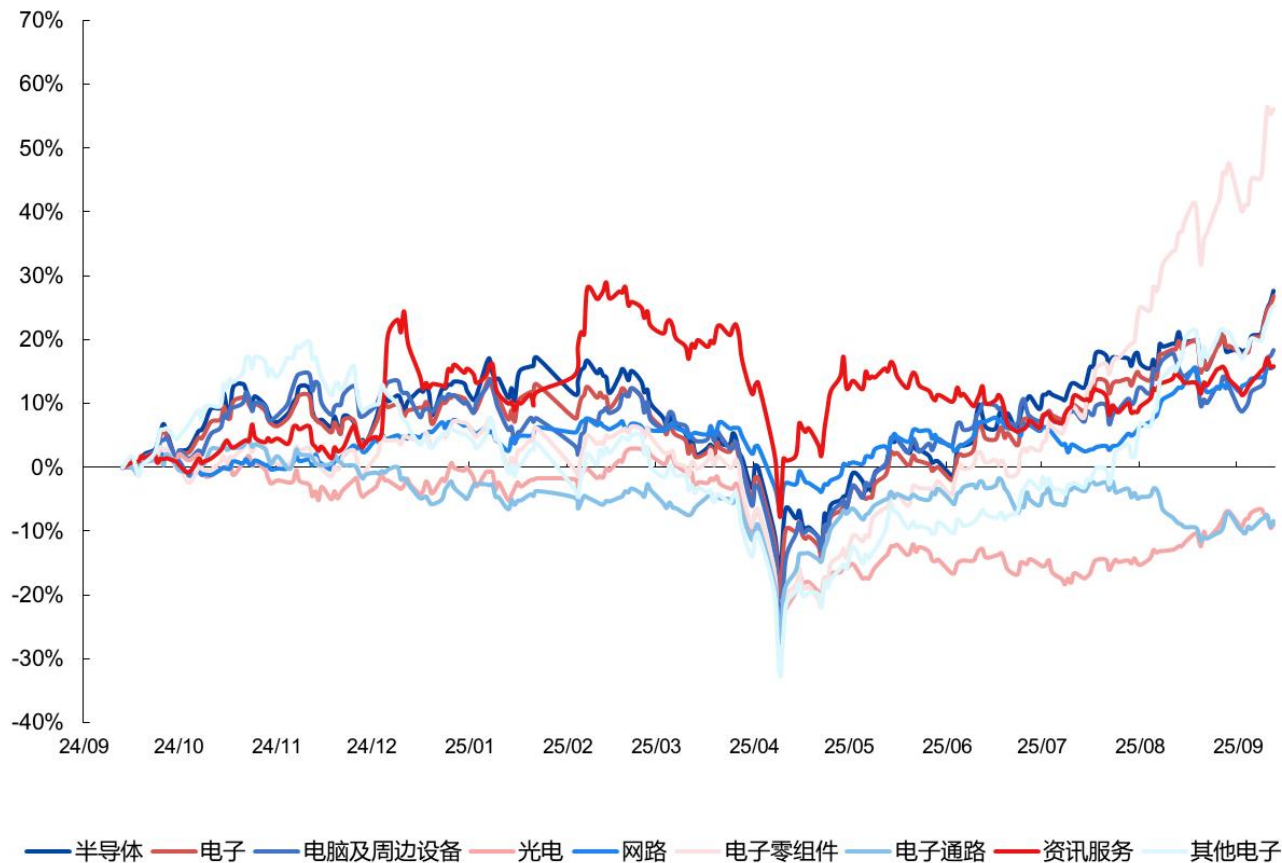
图表 12: 本周恒生科技指数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

中国台湾电子指数各板块本周涨跌幅分别是: 半导体 (+5.92%), 电子 (+5.51%), 电脑及周边设备 (+5.81%), 光电 (-2.03%), 网路 (+1.61%), 电子零组件 (+7.55%), 电子通路 (+1.39%), 资讯服务 (+2.19%), 其他电子 (+4.23%)。

图表 13：本周中国台湾电子指数涨跌幅一览



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

## 4. 风险提示

- 1) 国际贸易摩擦加剧
- 2) 下游需求不及预期
- 3) 技术升级进度滞后

## 爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

## 评级说明

### 投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

### 股票评级

|    |                                |
|----|--------------------------------|
| 买入 | 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%        |
| 增持 | 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间 |
| 持有 | 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间 |
| 卖出 | 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%        |

### 行业评级

|      |                      |
|------|----------------------|
| 强于大市 | 相对表现优于同期相关证券市场代表性指数  |
| 中性   | 相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平 |
| 弱于大市 | 相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数  |

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

## 法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

## 版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。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、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。