电子行业周报

华为智慧屏重磅发布，布局多终端以及全场景生态

增持（维持）

2020 年 12 月 27 日

证券分析师 王平阳
执业证号：S0600519060001
021-60199775
wangpingyang@dwzq.com.cn
证券分析师 王少南
执业证号：S0600520080002
0755-23945021
wangshn@dwzq.com.cn

投资要点

- **2020 年 12 月 21 日，华为在广东东莞举办华为全屋智能及智慧屏新品发布会，**发布了智慧屏 S 系列、智选车载智慧屏以及华为全屋智能 ALL IN ONE 解决方案。华为全屋智能解决方案将重构智能家居领域传统的组网、体验、生态和渠道，利用信息和逻辑运算，将全屋智能带给每个家庭。智慧屏 S 系列，涵盖了 55、65、75 三个尺寸，新增分布式游戏、智能屏 K 歌、远程看家等有趣的功能。智选车载智慧屏，把各种智慧的能力，都能集成到这个智慧屏中去，包括语音、视频、导航等，布局多终端以及全场景生态。

- **荣耀与微软签署全球 PC 合作协议：Win10 成荣耀笔记本电脑官方操作系统。**12 月 24 日荣耀宣布与微软签署全球合作协议，荣耀将在全球范围内采用微软 Windows 10 作为荣耀笔记本电脑官方操作系统。荣耀 CEO 赵明先生表示：“荣耀很高兴与微软达成全球范围内的合作，通过主流的操作系统和技术，给消费者带来设计卓越、性能强大、体验一流的 PC 产品。荣耀坚持以消费者为核心，持全面开放的态度和全球产业链合作伙伴一起创造属于每个人的智慧新世界”。

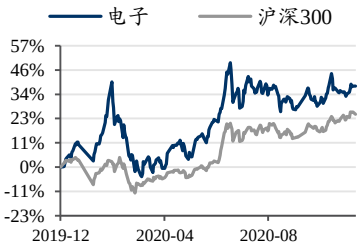
- **酷冷至尊联合英特尔推出 ML360 Sub-Zero 水冷散热器，**12 月 25 日，有消息称酷冷至尊将于 2020 年 12 月 28 日在京东首发上市，推出 ML360 Sub-Zero 水冷散热器，售价 3299 元。这是一款酷冷至尊和英特尔联合打造的产品，支持英特尔 Cyro 技术。在开启单核或者双核时，能够让 CPU 达到比室温更低的温度，同时，搭配了 Sensor 传感器可以防止散热器出现表面冷凝水造成板子短路的风险。

- **魅族进军智能家居，官宣将于 1 月 5 日举行 Lipro 智能家居新品发布会。**12 月 25 日，魅族官方宣布魅族 Lipro 智能家居新品将于 2021 年 1 月 5 日举行新品发布会，重新审视智能家居的本质，追溯产品体验的本源。早在 2020 年 12 月 18 日，魅族就注册了大量 Lipro 的商标，主要用于室内装饰设计、景观照明设计服务、电动开门器、电动关门器、陈列柜用照明设备、室内用强光灯、纺织品制窗帘、纺织品制或塑料制帘、洗衣用晾衣架、生物指纹门锁等。

- **建议关注：**蓝思科技、鹏鼎控股、环旭电子、立讯精密、歌尔股份、东山精密、长信科技、信维通信、联创电子、安洁科技等。

- **风险提示：**汇率波动；客户相对集中；市场开拓不及预期。

行业走势



相关研究

1、《电子行业周报：华为发布鸿蒙 OS 手机开发者 Beta 版，积极推动万物互联》2020-12-20
2、《电子行业周报：半导体设备市场持续增长，本土设备厂商发展机遇凸显》2020-12-20
3、《电子行业周报：苹果发布首款头戴式耳机 AirPods Max，持续看好苹果链》2020-12-13

请务必阅读正文之后的免责声明部分

1. 本周观点：华为智慧屏重磅发布，布局多终端以及全场景生态

12 月 21 日，华为在广东东莞举办华为全屋智能及智慧屏新品发布会，一次性发布了智慧屏 S 系列、智选车载智慧屏以及华为全屋智能 ALL IN ONE 解决方案。智慧屏 S 系列，涵盖了 55、65、75 三个尺寸，还有 120Hz 屏幕，新增分布式游戏、智能屏 K 歌、远程看家等有趣的功能，同时也是鸿蒙 OS 2.0 手机 Beta 测试版之后首个面向 C 端的终端新品。智选车载智慧屏，这是华为第一次试水。重要的是要把各种智慧的能力，都能集成到这个智慧屏中去，包括语音、视频、导航等，未来将成为华为智能汽车战略的重要一个组成部分。华为全屋智能解决方案将重构智能家居领域传统的组网、体验、生态和渠道，利用信息和逻辑运算，将全屋智能带给每个家庭，全屋智能解决方案将于 2021 年 3 月正式商用。具体介绍如下：

智慧屏 S 系列，推出了 55、65、75 三个尺寸，采用高屏占比，三面窄边框，视野宽阔，使用自研鸿鹄芯片，画面层次更加丰富。在全屋智慧家居联控方面，智慧屏具备远场拾音能力以及大屏幕，是智能家居控制中枢，它可展现智能家居设备状态，状态显示随设备的状态变化动态更新，点击智能家居设备图标即可进入智能家居设备的详情、控制页面，同时支持遥控器一键直达智慧空间，实现全屋家居状态即时操控。而且华为智慧屏 S 系列搭载了一颗磁吸式 AI 慧眼，支持 1920*1080 分辨率视频通话，画面非常清晰，支持大屏呼叫大屏、大屏呼叫手机、手机呼叫大屏，创新搭载畅连通话转移功能，同局域网下可快速将手机端的畅连通话转到智慧屏，沟通更自在。同时新增支持智慧屏与华为儿童手表畅连通话（目前支持型号：华为智能儿童手表 4X），且支持语音拨打通话，让老人孩子也能畅聊无障碍。

图 1：智慧屏 S 系列



数据来源：华为官网，东吴证券研究所

另外，华为智慧屏贯彻"常用常新"概念，通过升级，阶段性带来一个个新的功能、新的场景、新的 UI，让消费者感觉每过一段时间就拥有了一台"全新"的智慧屏，彻底颠覆了人们对电视 N 年不变的印象。同时基于鸿蒙系统的分布式能力，华为智慧屏 S 系列在跨屏体验上也增加了诸多创新卖点，如在支持一碰投屏、双手机投屏的基础上，新增镜像投屏隐私保护功能，手机镜像投屏时，可屏蔽手机的状态栏、通知栏、来电提醒等信息，提升用户隐私保护。

图 2： "常用常新"概念



数据来源：华为官网，东吴证券研究所

图 3：多屏多设备互动技术



数据来源：华为官网，东吴证券研究所

智选车载智慧屏，这是华为基于 HiCar 生态打造的首款后装车机产品，其最大的特色是基于华为分布式的技术，可以让华为手机上支持 HUAWEI HiCar 的应用可以无缝流转至华为智选车载智慧屏。华为智选车载智慧屏拥有一块 8.9 英寸的 IPS 屏幕，采用 16:6 的屏幕长宽比，屏幕分辨率达到了 1920 x 720 像素，使得屏幕的 PPI 值高达 230，远超行业平均车机显示屏水平线。同时这块屏幕的亮度达到了 700nit，远高于后装车机普遍 500nit 的水平，相比前装的原厂车机普遍 650nit 的屏幕亮度也有一定的优势。出色的屏幕分辨率配合更高的屏幕亮度，保证了华为智选车载智慧屏在多种天气环境下驾驶，均可以清晰观看屏幕上显示的指引信息。

图 4：智选车载智慧屏



数据来源：华为官网，东吴证券研究所

华为全屋智能解决方案，华为全屋智能 ALL IN ONE 解决方案，涵盖照明系统、安防系统、空气系统、用水系统、音乐系统、感知系统。与传统家庭智能网络相比，

华为推出的全屋智能主机有高集成、模块化、智慧化、可拓展的特点，华为开创的中频带电力线载波通信技术 PLC-IoT 在传输速度、距离、可靠性方面超过了 Zigbee。另外，在渠道方面，华为将构建面向消费者体验的多样化渠道，覆盖地产公司（中海地产、华润置地等），家装渠道（居然之家、欧派等）。

图 5：华为全屋智能解决方案



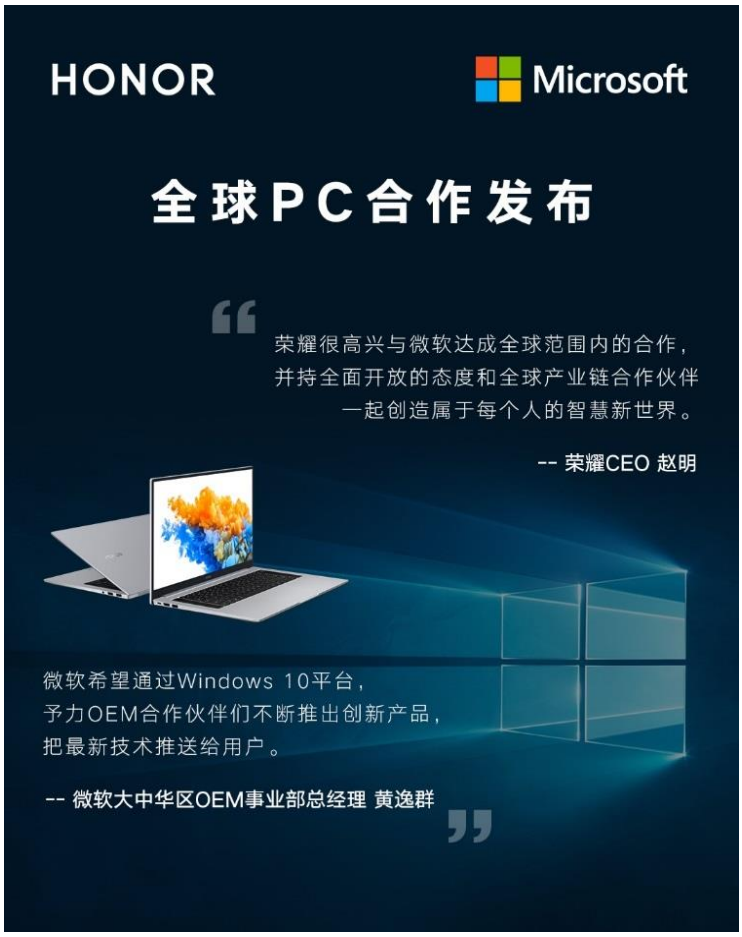
数据来源：华为官网，东吴证券研究所

2. 重要新闻

1）荣耀与微软签署全球 PC 合作协议：Win10 成荣耀笔记本电脑官方操作系统

12 月 24 日，荣耀宣布与微软签署全球合作协议，荣耀将在全球范围内采用微软 Windows 10 作为荣耀笔记本电脑官方操作系统。荣耀 CEO 赵明先生表示：“荣耀很高兴与微软达成全球范围内的合作，通过主流的操作系统和技术，给消费者带来设计卓越、性能强大、体验一流的 PC 产品。荣耀坚持以消费者为核心，持全面开放的态度和全球产业链合作伙伴一起创造属于每个人的智慧新世界”。微软大中华区 OEM 事业部总经理黄逸群先生表示：“Windows 10 是一个多元且强大的平台，为我们的 OEM 合作伙伴提供了向世界输出创意的灵活工具。微软希望通过 Windows 10 平台，予力 OEM 合作伙伴们不断推出创新产品，把最新技术推送给用户，让他们无论何时何地都能去创造、学习和沟通。”

图 6：荣耀与微软签署全球 PC 合作协议



数据来源：新浪科技，东吴证券研究所

2）酷冷至尊联合英特尔推出 ML360 Sub-Zero 水冷散热器

12 月 25 日消息，作为英特尔的合作伙伴，酷冷至尊将于 2020 年 12 月 28 日在京东首发上市，推出 ML360 Sub-Zero 水冷散热器，售价 3299 元。这是一款酷冷至尊和英特尔联合打造的产品，支持英特尔 Cyro 技术。在开启单核或者双核时，能够让 CPU 达到比室温更低的温度，同时，搭配了 Sensor 传感器可以防止散热器出现表面冷凝水造成板子短路的风险。Cryo 结合了半导体散热技术，搭配智能控制软件，硬件及传感器侦测技术，实时检测芯片工作温度及环境温湿度，动态调整散热器工作状态，保证系统在安全可靠的温湿度环境下工作。此外，ML360 Sub-Zero 水冷散热器还采用了第二代 DIY 水冷腔体，具有更高的防水性能，且水冷头内置热电学技术（TEC）和传感器，使得 CPU 在超频时能快速降温，还可以通过软件控制 TEC 的效能，实现个性化定制。

图 7： ML360 Sub-Zero 水冷散热器

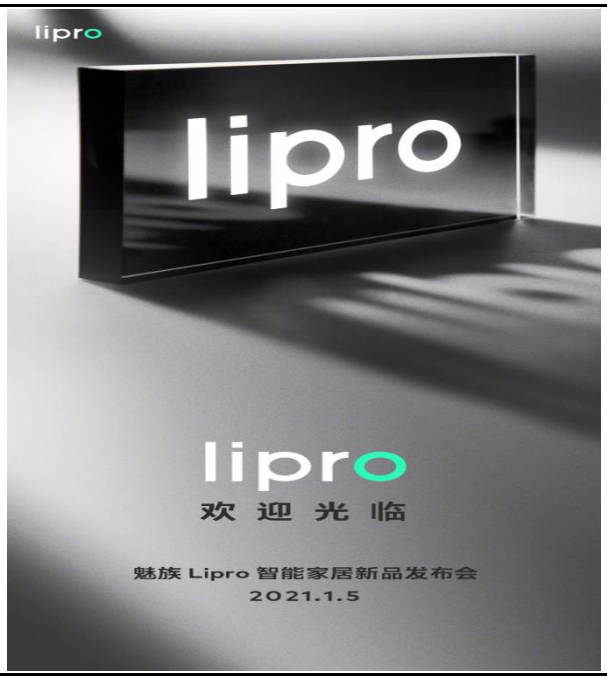


数据来源：新浪科技，东吴证券研究所

3）魅族进军智能家居，官宣将于 1 月 5 日举行 Lipro 智能家居新品发布会。

12 月 25 日，魅族官方宣布魅族 Lipro 智能家居新品将于 2021 年 1 月 5 日举行新品发布会，重新审视智能家居的本质，追溯产品体验的本源。魅族大楼日前也已更换竖幅，由此前的魅族 17 海报变为 “Lipro，欢迎光临”。早在 2020 年 12 月 18 日，魅族就注册了大量 Lipro 的商标，主要用于室内装饰设计、景观照明设计服务、电动开门器、电动关门器、陈列柜用照明设备、室内用强光灯、纺织品制窗帘、纺织品制或塑料制帘、洗衣用晾衣架、生物指纹门锁等。

图 8： Lipro



数据来源：新浪科技，东吴证券研究所

4）苹果申请新专利：局部光调节显示系统，或用于智能眼镜 Apple Glass

12 月 27 日，据外媒 PhoneArena 消息，苹果公司近日向美国专利与商标局（USPTO）申请了一项名为 “局部光调节显示系统（Display System With Localized Optical Adjustments）”的新专利，在专利申请书中，苹果解释了 “局部光调节”的概念，文中写道：“本调整型镜片系统或许将用于灵活满足不同用户在不同操作场景下的需求。本光调制器或许将用于选择性地降低用户局部视野亮度。”

3. 重要公告

1）深科技

12 月 26 日深科技发布收购报告书，中国电子集团将其持有深科技 538,558,777 股股份（占深科技总股本 36.61%）划转至中电有限，中电有限因此持有深科技股份数量超过深科技总股本 30%以上。根据《上市公司国有股权监督管理办法》的规定，中国电子集团已于 2020 年 11 月 30 日经董事会 2020 年第四次定期会议决议同意本次收购。

2）立讯精密

12 月 22 日，立讯精密发布关于美国国际贸易委员会对公司开展 337 调查的声明公告，本次 337 调查由安费诺集团于 2020 年 12 月 18 日根据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向美国国际贸易委员会提出申请，指控公司及子公司东莞立讯精密有限公司、Luxshare Precision Limited、Luxshare-ICT Inc, Milpitas, CA 在对美出口、在美进口及销售的特定电连接器与壳及其组件和下游产品（Electrical Connectors and Cages, Components Thereof, and Products Containing The Same）侵犯其专利权。经公司内部核查，公司目前共 5 个美国专利涉及本次 337 调查，分别涉及导电塑胶技术与端子横排注塑成型技术，均由公司自主研发设计并应用于高速外部 IO 连接器产品中。

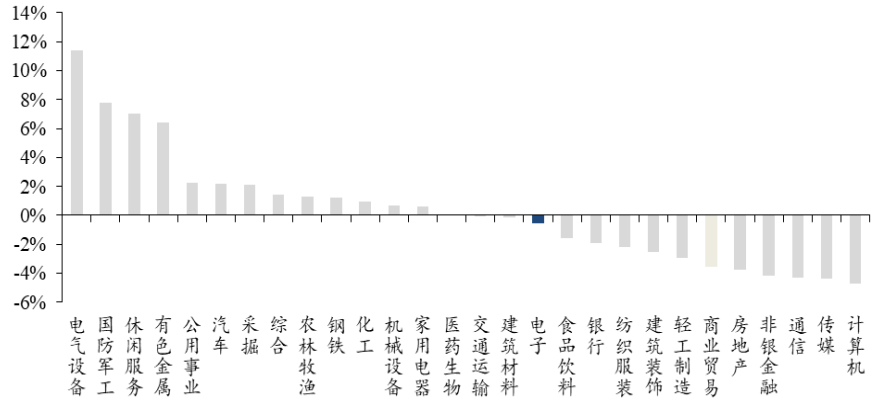
3）领益智造

12 月 25 日领益智造发布关于收购伟创力实业（珠海）有限公司 100%股权的公告。公司拟通过全资子公司深圳市领懿科技发展有限公司收购 Flextronics Industrial Zhuhai (Mauritius) Co.,Ltd.持有的伟创力实业（珠海）有限公司 100%股权。通过本次股权收购，公司将拥有珠海伟创力的土地和厂房等资产。本次交易的总对价为相当于人民币 36,762.32 万元再加上交割时珠海伟创力的现金余额(截至 2020 年 11 月 30 日货币资金为人民币 1,696.09 万元)的总和的等值美元。公司本次收购事项的出资方式为现金出资，资金来源均为自有资金。

4. 市场动态

本周沪指上涨 0.05%，深证成指上涨 1.18%，创业板指下跌上涨 2.16%。电子行业整体上涨，截至 2020 年 12 月 25 日申万电子指数为 4661.12，较上周末上涨 1.57%，行业涨跌幅在所有一级行业中排序 17/28。

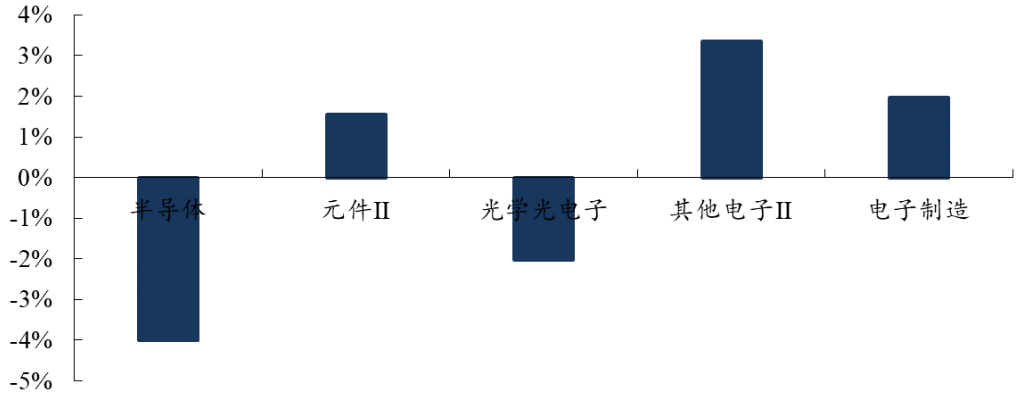
图 9：申万一级行业本周涨跌幅



数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周申万电子各子行业中，其他电子板块上涨 3.36%、光学光电子板块下跌-2.02%、半导体板块下跌-4.00%、元件板块上涨 1.54%、电子制造板块上涨 1.96%。

图 10：申万电子子行业本周涨跌幅



数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周电子行业 88 支个股上涨，振华科技（28.81%）、德赛电池（25.48%）、劲胜智能（22.53%）涨幅居前；有 178 支个股下跌，光莆股份（-33.47%）、富瀚微（-22.39%）、亚视光电（-17.32%）跌幅居前。

图 11：电子行业本周股价涨跌幅前十标的

请务必阅读正文之后的免责声明部分

本周周涨幅前十位		本周周跌幅前十位	
公司名称	涨幅	公司名称	跌幅
振华科技	28.81%	光莆股份	-33.47%
德赛电池	25.48%	富瀚微	-22.39%
劲胜智能	22.53%	亚世光电	-17.32%
天华超净	20.29%	太龙照明	-14.61%
士兰微	20.20%	斯达半导	-14.03%
宏达电子	18.54%	瑞丰光电	-13.84%
火炬电子	17.96%	隆利科技	-12.55%
科达利	17.70%	福蓉科技	-10.94%
博通集成	16.78%	晶晨股份	-10.68%
南大光电	16.58%	光峰科技	-10.60%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2020 年前三季度电子行业上市公司中，环旭电子、景旺电子和传音控股的机构持股比例居前，分别为 86.53%、81.85%和 81.28%。

图 12：电子行业 2020 年 Q1-Q3 机构持股比例前十标的

公司名称	机构持股比例（%）
环旭电子	86.53
景旺电子	81.85
传音控股	81.28
得邦照明	77.63
蓝思科技	76.14
睿能科技	75.00
世运电路	74.96
圣邦股份	73.66
可立克	73.50
深圳华强	73.43

数据来源：Wind，东吴证券研究所

5. 风险提示

1）汇率波动：如果相关结算汇率短期内出现大幅波动，将对产业链相关公司的经营业绩产生较大影响。

2）客户相对集中：电子行业的竞争格局决定了该行业客户群体相对集中，如果主要客户受到内外部因素的影响发生经营状况波动，将会为相关公司的订单带来波动，进而影响经营业绩。

3）市场开拓不及预期：由于下游需求放缓，导致相关公司与主要客户的稳定合作关系发生变动或市场开拓不及预期，将可能对相关公司的经营业绩产生不利影响。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址： http://www.dwzq.com.cn