电子行业周报

华为举办智选品鉴会，苹果发布会在即，消费电子热度不减

增持（维持）

2020 年 11 月 07 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 11 月 5 日，华为举办 2020 智选品鉴会。**以“品牌共生、流量共享、体验一致”为原则打造 IOT 合作生态，发布了 15 款新品，涵盖全场景智慧生活的方方面面，并倡导便捷、安全、舒适、健康 4 大生活理念。其中最特殊的是鸿蒙系统首次应用在华为智选生态产品上。

- **苹果下周有望发布首款基于 ARM 架构+自研芯片的 MacBook，同时还可能发布 Airtags 及 AirPods Studio。**北京时间 11 月 11 日凌晨 2 点，苹果将在线上举办主题为“One More Thing”的发布会。据外媒报道，届时预计发布首款基于采用 ARM 架构的自研芯片的 Apple Silicon Mac 产品，包括 13 英寸 MacBook Air、13 英寸 MacBook Pro 和 16 英寸 MacBook Pro。另外，有消息称苹果追踪器 AirTags 和头戴式无线耳机 AirPods Studio 也可能在此次发布会上公布。

- **2020Q3 全球智能机出货量环比提升 32%，三星蝉联冠军。**根据 Counterpoint 数据，第三季度全球智能手机出货量为 3.66 亿台，相比上一季度上涨 32%，但与去年同期相比下降 4%。其中三星手机再次获得冠军，出货量 0.80 亿台；华为排名第二，出货量 0.51 亿台，市场份额为 14%；小米超越苹果，排名第三，出货量 0.46 亿台，市场份额为 13%；苹果排名第四，出货量 0.42 亿台，市场份额为 11%。

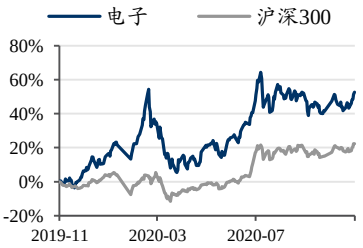
- **受疫情影响，苹果第四财季下滑。**苹果上周发布的 2020 财年第四财季业绩报告显示，iPhone 销售额为 264.4 亿美元，同比下降 20.7%，其中作为最重要的市场之一的大中华区销售收入为 79.5 亿美元，同比下降 28.6%。原因可能是今年受疫情影响，苹果的 iPhone12 系列从研发到生产都被推迟，发布也推迟至 10 月份。预计在 iPhone12 系列开售之后，苹果手机出货量将会有大幅增长。

- **华为 Mate40 系列双十一成交秒破亿，加速 AIoT 战略布局：**京东平台公布的 11.11 手机排行榜显示，华为 Mate 40 系列 8 秒成交额超亿元，10 分钟成交额同比增长 5 倍。在手机品牌销量方面华为位列第三。据外媒报道，目前至少已经有 5 家企业获得美国批准向华为供应芯片，其中包括索尼、豪威科技、AMD、英特尔和台积电。

- **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、安洁科技等。

- **风险提示：**国际局势动荡；市场开拓不及预期；疫情蔓延超出预期。

行业走势



相关研究

1、《电子行业三季报总结：2020 三季度电子行业旺季来临，消费电子、半导体龙头实现快速增长》2020-11-02

2、《电子行业周报：iPhone12 系列预售超预期，苹果链前景可期》2020-10-25

3、《电子：2020H1 电子行业景气度回升，消费电子、半导体龙头延续高速增长》2020-09-08

请务必阅读正文之后的免责声明部分

1. 本周观点：华为举办 2020 智选品鉴会，苹果即将召开新品发布会，消费电子热度不减

1.1. 华为品鉴会发布多款产品，加速 IoT 战略布局

11 月 5 日，华为举办 2020 智选品鉴会，以“品牌共生、流量共享、体验一致”为原则打造 IOT 合作生态，发布了 15 款新品，涵盖全场景智慧生活的方方面面，并倡导便捷、安全、舒适、健康 4 大生活理念。其中最特殊的是鸿蒙系统首次应用在华为智选生态产品上。重点产品如下：

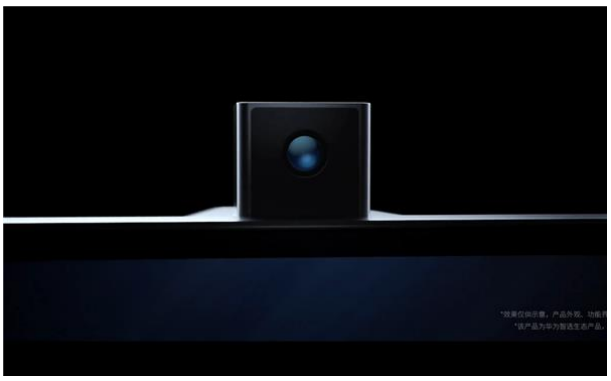
Huawei HiCar 车载智慧屏，具备分布式能力，与华为手机无缝衔接，让手机应用跨屏同步到车载之上，比如通过车载智慧屏投影手机导航，并利用分布式语音技术，全程、全界面语音操控，避免驾驶中操作手机的危险。华为智选车载智慧屏尺寸类似平板，非中控大屏，可放置在车上，并配备两个摄像头，其中方形摄像头类似于华为智慧屏的升降式镜头，猜测可支持 AI 手势；而圆形镜头则像是一枚行车记录镜头，亦可作为道路识别。余承东此前曾在华为开发者大会上透露，华为 HiCar 已经与超过 20 家车厂、150 多款车进行了合作，2021 年计划超过 500 万台车预装 HiCar。

图 1：Huawei HiCar 概念图



数据来源：IT 之家，东吴证券研究所

图 2：Huawei HiCar 镜头概念图



数据来源：IT 之家，东吴证券研究所

华为智选智能摄像头 Pro 系列，分布式慧眼，其可通过华为智慧屏直接呈现监控摄像头画面，在畅联通话中也可以调用摄像头进行多视角镜头切换，无需走进便可查看另一空间动态并分享给对方，还支持一键视频通话、NFC 标签支持一碰急速配网。配备 32GB、64GB 的 eMMC 闪存，读写寿命是普通 SD 卡的 5 倍，速度是 SD 卡的 10 倍。安全方面，华为智选摄像头 Pro 的 HiLink SDK 获得了 IoT 领域最高安全认证，可以保证摄像头安全，防止入侵。售价方面，32GB 版 299 元，64GB 版 399 元。

图 3：Huawei 智选智能摄像头 Pro 示意图

请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：IT 之家，东吴证券研究所

华为智选智能门铃 Pro，可以实现一键呼叫，通过手机可以实现远程与门铃互通，出门在外也可以随时知晓访客记录。智能门铃 Pro 针对独居女生、老人和小孩开发了变声对讲功能，当有陌生人按门铃后，可以通过此功能轻松模拟成年男子声音，门铃还支持徘徊侦测，逗留 10 秒系统自动录像，夜晚出门前可以先看是否有逗留录像。还搭载了一颗海思家庭智慧芯，支持 AI 人脸识别与红外人体感应。通过智慧生活 APP 可实现微信主动推送告警信息、异常报警、防拆报警、快捷语音回复和录像推送等功能。

图 4：Huawei 智选智能门铃 Pro 概念图



数据来源：CNMO，东吴证券研究所

1.2. 苹果下周有望发布首款基于 ARM 架构+自研芯片的 MacBook

11 月 3 日苹果公司发布邀请函确认将于当地时间 11 月 10 日（北京时间 11 月 11 日凌晨 2 点）在线上举办主题为“One More Thing”（中文为“返场好戏来了”）的发布会。据外媒报道，届时预计发布首款基于采用 ARM 架构的自研芯片的 Apple Silicon Mac 产品，包括 13 英寸 MacBook Air、13 英寸 MacBook Pro 和 16 英寸 MacBook Pro。官方称新芯片将有更高的扩展性、高性能 GPU、专业能力更强、神经引擎更强，采用 ARM 架构的电脑芯片还有一个优势，对 iPhone 和 iPad 等应用更好适配。从外

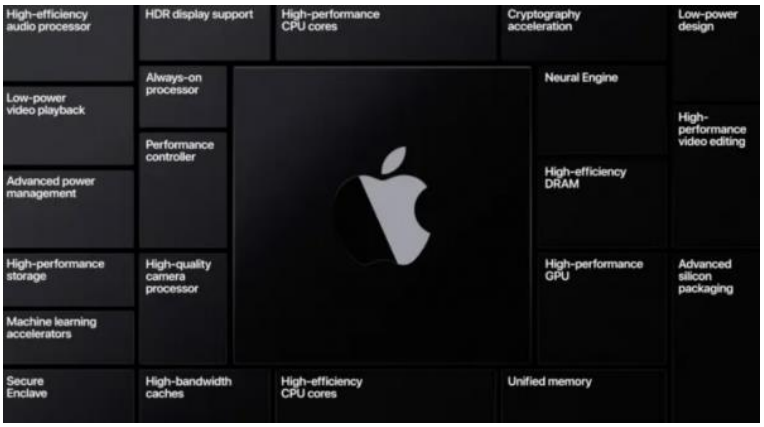
媒此前报道看，苹果首款自研的基于 ARM 架构的 Mac 处理器将会是 A14X 等芯片，搭载 5nm 制程工艺，无论是性能还是晶体管个数，都比目前的 A14 处理器高得多。

图 5：苹果双十一发布会宣传海报



数据来源：IT 之家，东吴证券研究所

图 6：苹果首款自研芯片



数据来源：IT 之家，东吴证券研究所

另外，有消息称苹果追踪器 AirTags 也有可能在此次发布会推出，AirTags 或内置 U1 芯片，利用 UWB 能够将定位精度缩小至 10cm 左右，理论上可实现精准的位置定位，可附着在钥匙和钱包等物品上进行追踪，用户可以通过“查找”应用来追踪它们的位置，主要应用于人与设备、设备与设备之间的定位。苹果头戴式无线耳机 AirPods Studio 也可能在此次发布会上公布，其将可能是 AirPods 无线耳机中最高端的产品，具有专业音效。

图 7：苹果追踪器 AirTags



数据来源：SOMAG NEWS，东吴证券研究所

图 8：苹果头戴式无线耳机 AirPods Studio



数据来源：新浪科技，东吴证券研究所

1.3. 2020Q3 全球智能手机出货量数据发布，苹果份额全球第四

根据 Counterpoint 数据，第三季度全球智能手机出货量为 3.66 亿台，相比上一季度上涨 32%，但与去年同期相比下降 4%。其中三星手机再次获得冠军，出货量 0.80 亿台；华为排名第二，出货量 0.51 亿台，市场份额为 14%；小米超越苹果，排名第三，出货量 0.46 亿台，市场份额为 13%；苹果排名第四，出货量 0.42 亿台，市场份额为 11%。

苹果上周发布的 2020 财年第四财季业绩报告显示，iPhone 销售额为 264.4 亿美元，同比下降 20.7%，其中作为最重要的市场之一的大中华区销售收入为 79.5 亿美元，同比下降 28.6%。原因可能是今年受疫情影响，苹果的 iPhone12 系列从研发到生产都被推迟，发布也推迟至 10 月份，苹果的出货量仅靠发布很久且不支持 5G 的 iPhone11 系列和更便宜的 iPhone SE 支撑，被小米超越，跌出全球前三。预计在 iPhone12 系列开售之后，苹果手机出货量将会有大幅增长。

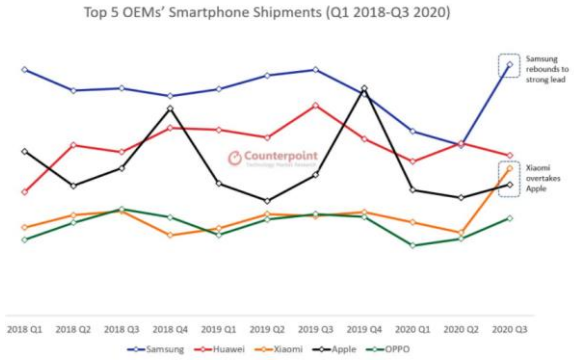
图 9：2020 年第三季度全球智能手机出货量

Smartphone Shipment Market Share and Growth Q3 2020

Global Smartphone Market	SHIPMENT (MILLION)		SHARE (%)		GROWTH (%)	
	Q3 2019	Q3 2020	Q3 2019	Q3 2020	YoY	QoQ
SAMSUNG	78.2	79.8	21%	22%	2%	47%
HUAWEI	66.8	50.9	18%	14%	-24%	-7%
XIAOMI	31.7	46.2	8%	13%	46%	75%
APPLE	44.8	41.7	12%	11%	-7%	11%
OPPO	32.3	31.0	9%	8%	-4%	26%
VIVO	31.3	31.0	8%	8%	-1%	38%
REALME	10.2	14.8	3%	4%	45%	132%
LENOVO GROUP	10.0	10.2	3%	3%	2%	37%
LG	7.2	6.5	2%	2%	-11%	25%
TECNO	5.5	5.6	1%	2%	2%	33%
OTHERS	62.0	48.0	15%	13%	-23%	43%
TOTAL	380.0	365.6	100%	100%	-4%	32%

数据来源：Counterpoint，东吴证券研究所

图 10：排名前五的 OEM 智能手机出货量



数据来源：Counterpoint，东吴证券研究所

2. 重要新闻

1）华为 Mate40 系列双十一成交秒破亿

京东平台公布的 11.11 手机排行榜显示，华为 Mate 40 系列 8 秒成交额超亿元，10 分钟成交额同比增长 5 倍。出现这一现象的原因可能是华为处于大面积缺货状态所致。但据外媒报道，目前至少已经有 5 家企业获得美国批准向华为供应芯片，其中包括索尼、豪威科技、AMD、英特尔和台积电。此外，还有多家芯片厂商正在申请向华为供货，其中包括高通、联发科、SK 海力士等。

2）高通第四财季净利同比增长 485%，5G 的投资正结出硕果

11 月 5 日，高通公布了截至 2020 年 9 月 27 日的 2020 财年第四季度和年度业

绩，受消息影响，高通股价在盘后交易中涨幅 10%。财报显示，该公司第四季度营收 83.46 亿美元，同比增长 73%；净利润为 29.6 亿美元，同比增长 485%；每股收益 2.58 美元，去年同期 0.42 美元。其中手机基带芯片（QCT）营收 49.67 美元，同比增长 38%，MSM 芯片出货量 1.62 亿美元，同比增长 7%，技术许可业务（QTL）营收 15.07 亿美元，同比增长 30%。

3）英飞凌推出业界首款可用于 Qi 1.3 无线充电标准的解决方案

11 月 5 日英飞凌科技股份公司为壮大 OPTIGA™ Trust 产品阵容，推出针对电磁感应式无线充电的认证解决方案。全新 OPTIGA™ Trust Charge 是业界首款可用于 Qi 1.3 无线充电标准的嵌入式安全解决方案，适用于智能手机、耳机、平板电脑、可穿戴设备或健康科技设备等小型个人电子设备的无线充电器，充电功率可高达 15W。

4）苹果屏下 Touch ID 专利获批，将利用短波红外光学成像

据国外媒体报道，11 月 3 日苹果获得了美国专利和商标局授予的一项名为“通过电子设备显示器进行短波红外光学成像”的专利申请，这份专利中，苹果提出了利用短波红外光学成像来指纹识别的方法，也就是苹果的屏下 Touch ID 技术，即适用于 iPhone 的屏下指纹技术。该专利的原理是光学成像系统将向上传输短波红外光，与手指相互作用，并根据与屏幕接触的脊光将光反射回去。然后反射的红外光被同一光学成像系统中的光敏元件接受，然后该光敏元件可以完成渲染指纹，并将指纹信息的一部分进行分析。光敏元件将调整为检测红外光，因此该系统不会因光源不同而出现误报或读取失败的情况，准确度将大大提升。

图 11：苹果屏下指纹概念图



数据来源：中关村在线，东吴证券研究所

3. 重要公告

1）鹏鼎控股

11 月 6 日鹏鼎控股（深圳）股份有限公司 2020 年 10 月合并营业收入为人名币 350,241 万元，较去年同期的合并营业收入减少 4.96%。

2）韦尔股份

11 月 6 日上海韦尔半导体股份有限公司发布公告，截至 4 日止其大股东嘉兴华清银杏豪威股权投资合伙企业通过二级市场集中竞价减持公司股份 2,158,900 股，占公司总股本 0.25%（减持计划实施前持有公司股份占公司总股本 3.11%）。

3）歌尔股份

11 月 5 日歌尔股份有限公司召开第五届董事会第十一次会议及第五届监事会第九次会议，审议结果同意公司使用 250,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期后将及时归还到公司募集资金专项存储账户。

4）京东方 A

11 月 4 日京东方科技集团股份有限公司披露拟将北京北旭电子材料有限公司 100%股权进行对外转让，本次股权转让采取在北京产权交易所公开挂牌转让方式交易。

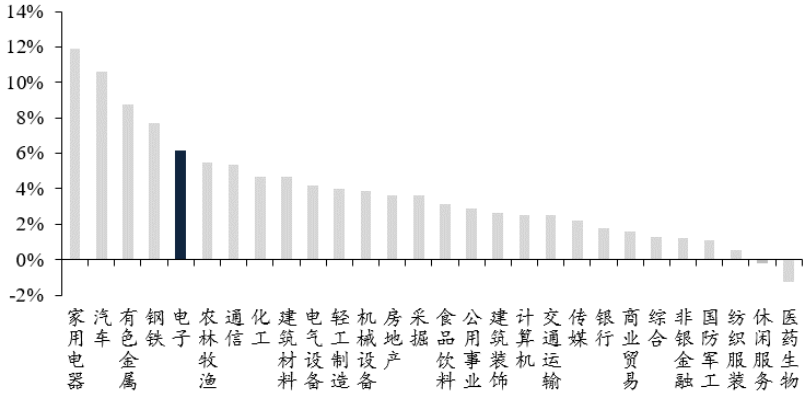
5）立讯精密

11 月 3 日立讯精密工业股份有限公司披露公开发行可转换公司债券发行提示性公告，发行 300,000 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 30,000,000 张。

4. 市场动态

本周沪指上涨 2.72%，深证成指上涨 4.55%，创业板指上涨 2.91%。电子行业整体上涨，截至 2020 年 11 月 6 日申万电子指数为 4802.93，较上周末上涨 6.51%，行业涨跌幅在所有一级行业中排序 5/28。

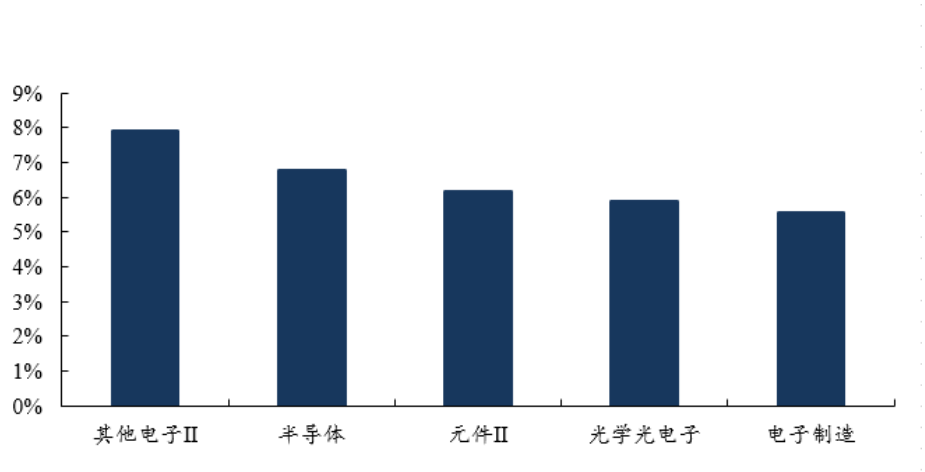
图 12：申万一级行业本周涨跌幅



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 7.92%、半导体板块上涨 6.77%、元件板块上涨 6.15%、光学光电子板块上涨 5.90%、电子制造板块上涨 5.55%。

图 13：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 229 支个股上涨，民德电子（37.96%）、聚灿光电（31.02%）、诺德股份（25.31%）涨幅居前；有 38 支个股下跌，英飞特（-11.33%）、飞乐音响（-8.45%）、英唐智控（-7.93%）跌幅居前。

图 14：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
民德电子	37.96%	英飞特	-11.33%
聚灿光电	31.02%	飞乐音响	-8.45%
诺德股份	25.31%	英唐智控	-7.93%
金龙机电	20.20%	同兴达	-7.77%
晓程科技	16.86%	卓翼科技	-7.31%
亿纬锂能	16.10%	江丰电子	-6.64%
博通集成	15.80%	晶晨股份	-5.92%
世运电路	15.80%	安洁科技	-5.84%
锐明技术	15.59%	方正科技	-5.57%
华灿光电	15.15%	长方集团	-5.56%

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 15：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）国际局势动荡：美方的科技制裁让不少科技公司陷入危机，这逼迫我国企业快速摆脱对外的科技依赖，但我国大部分企业研发能力偏弱，关键零部件依赖进口，国际局势动荡或将对我国的消费电子行业带来不小的冲击。

2）市场开拓不及预期：由于需求端的需求减弱，导致相关公司与主要客户的稳定合作关系发生变动，将可能对相关公司的经营业绩产生不利影响。

3）疫情蔓延超出预期：未来若疫情蔓延超出预期，则会对部分公司复工产生较大影响，从而对产业链公司产生影响。

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