华为新机发布，购物季临近刺激消费电子市场

——电子行业周报（20201025）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

苹果首批 iPhone12 新机已正式发售，iPhone12 销量良好，而从京东预定数据来看，mini 与 Pro Max 预定数量居前。此次新机主要更新点包括 A14 5nm 仿生芯片、全系 OLED 屏幕、超瓷晶玻璃、升级 ToF 镜头等，价格优势明显。此外，本周华为 Mate40 系列发布，共计 4 款机型，新机搭载麒麟 9000 芯片（5nm 支持、集成 150 亿+晶体管），搭配 66W 有线快充、50W 无线快充，搭载基于 Android10 操作系统深度定制的 EMUI11，支持 5G 双模、超感知徕卡电影影像；首批预售已迅速售空。伴随苹果与华为两大品牌新机发布，双十一购物季临近，5G 新机终端价格下降，各大消费电子品牌销量有望高增，消费电子产业链生产商受益明显，建议关注：（1）半导体设计公司韦尔股份、全志科技、紫光国微、芯原股份、富满电子；（2）5G 射频/天线厂商卓胜微、三安光电、信维通信，手机背板厂商蓝思科技，ODM 厂商闻泰科技，FPC 厂商鹏鼎控股；（3）精密组件代工标的立讯精密、歌尔股份、漫步者、环旭电子、长盈精密、安洁科技、领益智造，充电领域标的奥海科技、安克创新；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

❖ 行业动态

科技部表示，下一步，在十四五高新技术发展的规划布局上，科技部将按照加快形成新发展格局的战略要求，着力来解决高质量发展需要与科技创新能力不足的矛盾。一是加强前瞻部署和大力发展以智能技术和量子技术为特征的新一代高新技术，打造我国高新技术的先发优势；二是强化重点领域和关键环节的攻关布局，为高质量发展提供更多高新技术的成果供给；三是加快培育新的高新技术产业，进一步壮大发展的新动能。（集微网）

市调机构 Canalys 的最新预测称，全球智能音箱市场（包括智能屏）出货量 2021 年将达到 1.63 亿台，同比增长 21%。Canalys 预计 2021 年全球智能音箱市场将变得更强大，中国以外的市场有望恢复并为年增长贡献更大的份额。（集微网）

❖ 公司动态

本周上证综指下降 1.75%，创业板指下降 4.54%，沪深 300 下降 1.53%，电子行业指数下降 2.51%。电子行业指数板块排名 15/28。周涨幅前三的个股为新洁能、英飞特、和晶科技，涨幅分别为 61.05%、43.67%、32.18%。跌幅前三的个股为富满电子、晶丰明源、睿创微纳，跌幅分别为 16.91%、14.56%、14.48%。

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业周报
所属行业	信息科技/电子
报告时间	2020/10/25

分析师

孙灿
证书编号：S1100517100001
suncan@cczq.com

联系人

傅欣璐
证书编号：S1100119080001
fuxinlu@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

正文目录

一、川财周观点 4
二、市场表现 4
三、行业动态 6
四、公司公告 8
风险提示 11

图表目录

图 1: 2019 年初至今板块市场表现 4
图 2: 2020 年初至今板块市场表现 4
图 3: 一周行业表现 5

表格 1: 电子二、三级行业表现 5
表格 2: 电子板块涨跌幅前十个股 6

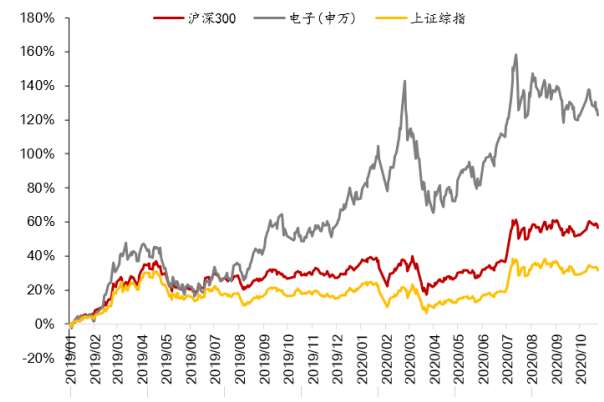
一、川财周观点

苹果首批 iPhone12 新机已正式发售，iPhone12 销量良好，而从京东预定数据来看，mini 与 Pro Max 预定数量居前。此次新机主要更新点包括 A14 5nm 仿生芯片、全系 OLED 屏幕、超瓷晶玻璃、升级 ToF 镜头等，价格优势明显。此外，本周华为 Mate40 系列发布，共计 4 款机型，新机搭载麒麟 9000 芯片（5nm 支持、集成 150 亿+晶体管），搭配 66W 有线快充、50W 无线快充，搭载基于 Android10 操作系统深度定制的 EMUI11，支持 5G 双模、超感知徕卡电影影像；首批预售已迅速售空。伴随苹果与华为两大品牌新机发布，双十一购物季临近，5G 新机终端价格下降，各大消费电子品牌销量有望高增，消费电子产业链生产商受益明显，建议关注：（1）半导体设计公司韦尔股份、全志科技、紫光国微、芯原股份、富满电子；（2）5G 射频/天线厂商卓胜微、三安光电、信维通信，手机背板厂商蓝思科技，ODM 厂商闻泰科技，FPC 厂商鹏鼎控股；（3）精密组件代工标的立讯精密、歌尔股份、漫步者、环旭电子、长盈精密、安洁科技、领益智造，充电领域标的奥海科技、安克创新；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

二、市场表现

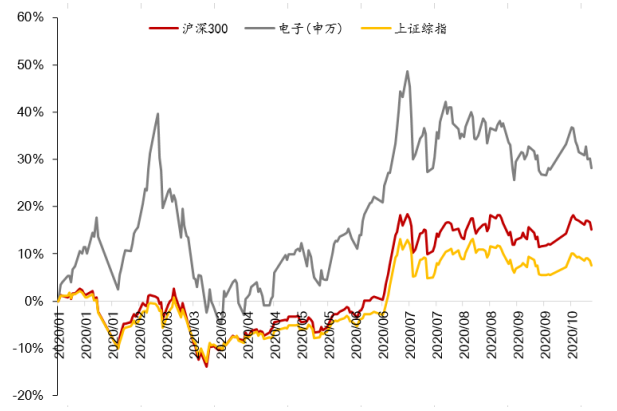
2020 年初至今，上证综指上涨 7.47%，创业板指上涨 44.64%，沪深 300 上涨 15.18%，电子行业指数上涨 28.18%。2019 年初至今，电子行业指数上涨 122.74%。本周电子行业指数下降 2.51%，涨幅居 28 个子板块中第 15。

图 1：2019 年初至今板块市场表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

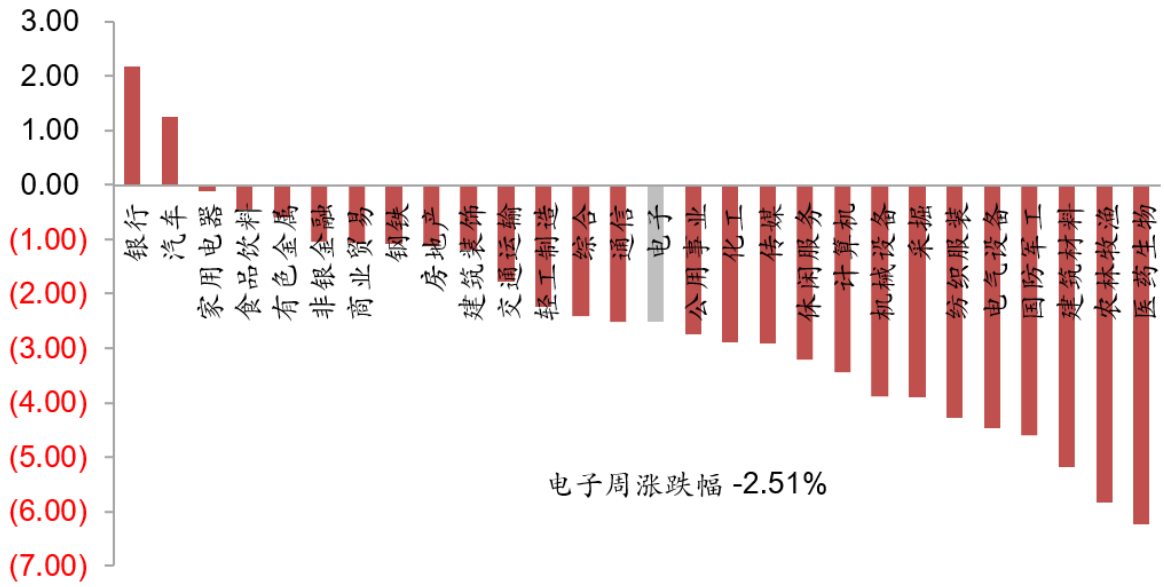
图 2：2020 年初至今板块市场表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

本周上证综指下降 1.75%，深证成指下降 2.99%，创业板指下降 4.54%，沪深 300 下降 1.53%，电子行业指数下降 2.51%。本周涨幅前三的板块分别是银行、汽车、家用电器，涨幅分别为 2.19%、1.25%、-0.12%；跌幅前三的板块分别是医药生物、农林牧渔、建筑材料，跌幅分别为 6.24%、5.84%、5.19%。

图 3：　一周行业表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

电子板块二级行业中，半导体、元件、电子制造、光学光电子、其他电子涨跌幅分别为-5.25%、-3.29%、-1.35%、-2.01 %、0.57%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是电子系统组装(申万)、其他电子Ⅲ(申万)、光学元件(申万)，涨幅分别为 0.97%、0.57%、-1.04%。

表格 1：电子二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅（%）
801081.SI	半导体(申万)	4214.83	-5.25
801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	6931.28	0.57
801083.SI	元件Ⅱ(申万)	5482.45	-3.29
801084.SI	光学光电子(申万)	1734.72	-2.01
801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	7672.18	-1.35
850811.SI	集成电路(申万)	4806.45	-4.62
850812.SI	分立器件(申万)	2372.01	-5.00
850813.SI	半导体材料(申万)	5297.77	-9.77

850822.SI	印制电路板(申万)	4524.26	-3.24
850823.SI	被动元件(申万)	6299.58	-3.37
850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	1305.50	-1.44
850832.SI	LED(申万)	2086.19	-3.71
850833.SI	光学元件(申万)	3603.85	-1.04
850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	6947.97	0.57
850851.SI	电子系统组装(申万)	4117.60	0.97
850852.SI	电子零部件制造(申万)	11695.68	-2.69

资料来源：wind，川财证券研究所

本周电子板块，周涨幅前五的个股为新洁能、英飞特、和晶科技、英唐智控、立昂微，涨幅分别为 61.05%、43.67%、32.18%、29.27%、27.78%。跌幅前五的个股为富满电子、晶丰明源、睿创微纳、南大光电、丹邦科技，跌幅分别为 16.91%、14.56%、14.48%、14.39%、14.03%。

表格 2：电子板块涨跌幅前十个股

周涨幅 TOP10			周跌幅 TOP10		
股票代码	股票简称	周涨跌幅/%	股票代码	股票简称	周涨跌幅/%
605111.SH	新洁能	61.05	300671.SZ	富满电子	-16.91
300582.SZ	英飞特	43.67	688368.SH	晶丰明源	-14.56
300279.SZ	和晶科技	32.18	688002.SH	睿创微纳	-14.48
300131.SZ	英唐智控	29.27	300346.SZ	南大光电	-14.39
605358.SH	立昂微	27.78	002618.SZ	丹邦科技	-14.03
300516.SZ	久之洋	25.08	002288.SZ	超华科技	-13.86
002139.SZ	拓邦股份	12.05	300623.SZ	捷捷微电	-13.70
600203.SH	福日电子	9.59	300046.SZ	台基股份	-13.68
300686.SZ	智动力	8.36	600237.SH	铜峰电子	-13.56
300747.SZ	锐科激光	7.67	002993.SZ	奥海科技	-13.55

资料来源：Wind，川财证券研究所

三、行业动态

1. 科技部表示，下一步，在十四五高新技术发展的规划布局上，科技部将按照加快形成新发展格局的战略要求，着力来解决高质量发展需要与科技创新能力不足的矛盾。一是加强前瞻部署和大力发展以智能技术和量子技术为特征的新一代高新技术，打造我国高新技术的先发优势；二是强化重点领域和关键环节的攻关布局，为高质量发展提供更多高新技术的成果供给；三是加快培育新的高新技术产业，进一步壮大发展的新动能。（集微网）

2. 代工大厂纬创今（20）日发布公告称，该公司将斥资 1.2 亿马来币收购威腾电子（WDC-US）马来西亚厂房。（集微网）

3. 积塔半导体：项目二期规划扩建 12 英寸特色工艺生产线至月产能 5 万片。据中国经济网报道，上海积塔半导体有限公司行政负责人印步华表示，按照计划，项目一期规划建设月产能 6 万片 8 英寸晶圆的 0.11μm/0.13μm/0.18μm（微米）工艺生产线，各类生产线将在今年实现全面量产，二期规划扩建 12 英寸特色工艺生产线至月产能 5 万片。（集微网）

4. 10 月 23 日，2020 重庆国际创投大会举行金融类项目集中签约仪式，成渝地区双城经济圈发展基金等 15 个项目进行了集中签约。签约项目总金额达 675.55 亿元，涉及新一代信息技术、集成电路、智能制造、新能源等领域布局。（集微网）

5. 工业和信息化部副部长王志军介绍“十三五”工业通信业发展成就。2016-2019 年，战略性新兴产业加快发展，高技术制造业、装备制造业增加值占规上工业增加值的比重分别达到 14.4%和 32.5%。5G 商用迈出坚实步伐，目前，已累计开通 5G 基站 69 万个，连接用户数超过 1.6 亿。数据中心机架规模超 220 万架，年均增速超 30%。我国增值电信企业数量达 9 万家，是 2015 年的 3 倍。（集微网）

6. 市调机构 Canalys 的最新预测称，全球智能音箱市场（包括智能屏）出货量 2021 年将达到 1.63 亿台，同比增长 21%。Canalys 预计 2021 年全球智能音箱市场将变得更强大，中国以外的市场有望恢复并为年增长贡献更大的份额。（集微网）

7. 市调机构 Canalys 的最新报告显示，印度智能手机市场在 2020 年第三季度有所恢复，出货量达 5000 万部，同比增长 8%，创造了印度单季出货量的最高记录。从厂商排名上看，小米以 1310 万台的出货量保持了市场的领先地位，同比增长 9%。三星以 1020 万台的销量从 vivo 手机夺回了第二名，同比增长 7%。vivo 出货 880 万台，排名第三。其次是 Realme 和 OPPO，出货量分别为 870 万和 610 万。排名前五的厂商中，有四家来自中国，合计市场份额高达 73.2%。（集微网）

8. 华为 Mate40 Pro 采用了 6.76 英寸的超曲 OLED 环幕屏，刷新率高达 90Hz，分辨率为 2772 × 1344，支持 DCI-P3 广色域，机身三围是 162.9x 75.5x 9.1mm（玻璃版）/162.9x 75.5x 9.5mm（素皮版），机身重量为 212g，提供亮黑色、秘银色、绿色、黄色、釉白色五种配色。配置方面，华为 Mate40 Pro 搭载麒麟 9000 芯片，采用 5nm 制程，集成 150 亿+晶体管，CPU 主频高至 3.13GHz，拥有 24 核的 Mali-G78 GPU，支持 5G 双模，内置 4400 毫安时三极耳大电池，搭配 66W 超级有限快充，半小时可充至 85%的电池，同时支持 50W 无线超级快充，支持无线反向充电，预装基于 Android10 操作系统深度定制的 EMUI11，屏幕指纹、蓝牙 5.2、双频定位、NFC、IP68 级防尘抗水等特性均没有缺席。（集微网）

9. 全球 LED 大厂 CREE 继 2019 年转出照明业务后，于今(20)日宣布拟将旗下 LED 业务以 3 亿美元出售给 SMART Global Holdings(SGH)。（集微网）

四、公司公告

1. 台基股份（300046）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 1.95 亿元，同比减少 29.30%；归属于上市公司股东净利润 3115.99 万元，同比减少 57.20%。
2. 洁美科技（002859）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 9.97 亿元，同比增长 52.12%；归属于上市公司股东净利润 2.12 亿元，同比增长 120.95%。
3. 火炬电子（603678）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 24.74 亿元，同比增长 43.28%；归属于上市公司股东净利润 4.25 亿元，同比增长 46.28%。
4. 福晶科技（002222）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 4.21 亿元，同比增长 8.57%；归属于上市公司股东净利润 1.22 亿元，同比增长 10.63%。
5. 生益科技（600183）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 106.90 亿元，同比增长 12.88%；归属于上市公司股东净利润 13.03 亿元，同比增长 24.99%。
6. 华峰测控（688200）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 2.93 亿元，同比增长 45.47%；归属于上市公司股东净利润 1.37 亿元，同比增长 68.05%。
7. 中颖电子（300327）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 7.42 亿元，同比增长 24.17%；归属于上市公司股东净利润 1.50 亿元，同比增长 15.63%。
8. 乐鑫科技（688018）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 5.53 亿元，同比增长 5.03%；归属于上市公司股东净利润 8082.31 万元，同比减少 15.43%。
9. 水晶光电（002273）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 22.59 亿元，同比增长 9.38%；归属于上市公司股东净利润 3.13 亿元，同比减少 13.08%。
10. 天华超净（300390）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 10.64 亿元，同比增长 96.89%；归属于上市公司股东净利润 2.30 亿元，同比增长 358.79%。
11. 捷捷微电（300623）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业

收入 6.91 亿元，同比增长 48.61%；归属于上市公司股东净利润 1.94 亿元，同比增长 42.85%。

12. 宏达电子（300726）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 9.37 亿元，同比增长 49.03%；归属于上市公司股东净利润 3.36 亿元，同比增长 39.99%。

13. 顺络电子（002138）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 24.55 亿元，同比增长 27.11%；归属于上市公司股东净利润 4.07 亿元，同比增长 37.03%。

14. 华正新材（603186）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 15.64 亿元，同比增长 5.01%；归属于上市公司股东净利润 9294.13 万元，同比增长 18.84%。

15. 福蓉科技（603327）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 12.07 亿元，同比增长 28.24%；归属于上市公司股东净利润 2.54 亿元，同比增长 20.29%。

16. 芯瑞达（002983）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 3.88 亿元，同比增长 9.05%；归属于上市公司股东净利润 6150.58 万元，同比增长 1.54%。

17. 紫光国微（002049）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 23.20 亿元，同比减少 6.78%；归属于上市公司股东净利润 6.85 亿元，同比增长 87.51%。

18. 海洋王（002724）：公司发布 2020 年第三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 10.29 亿元，同比增长 16%；归属于上市公司股东净利润 1.47 亿元，同比增长 41.40%。

19. 全志科技（300458）：公司拟作为有限合伙人以自有资金出资 6,000 万元人民币投资无锡临创志芯股权投资合伙企业（有限合伙）。

20. 弘信电子（300657）：公司向不特定对象发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会同意注册。本次发行人民币 5.7 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 570 万张，按面值发行。

21. 超频三（300647）：控股子公司湖南超频三智慧科技有限公司以自有资金 1,127 万元收购罗佑飞、熊红波合计持有的桃江飞尔照明有限公司 100%股权。

22. 高德红外（002414）：全资子公司湖北汉丹机电有限公司于近日与某客户集中签订了非致命弹药类多个型号产品订货合同，合同总金额为 3.33 亿元。

23. 寒武纪（688256）：新增全资子公司上海寒武纪及其分公司深圳分公司作为募集

资金投资项目“新一代云端训练芯片及系统项目”、“新一代云端推理芯片及系统项目”、“新一代边缘端人工智能芯片及系统项目”的实施主体，公司将与上海寒武纪及其深圳分公司共同实施上述募投项目；同意使用募集资金 7 亿元对全资子公司上海寒武纪进行增资，全部增资完成后其注册资本为 15 亿元。

24. 韦尔股份（603501）：控股股东虞仁荣先生持有公司股份 279,435,000 股，占公司总股本的 32.36%；本次质押后，虞仁荣先生累计质押股份为 182,780,000 股，占其持股比例的 65.41%。

25. 奥海科技(002993)：股东奥悦投资质押股份 365 万股，占其所持股份比例 36.5%，占公司总股本比例 2.02%。

风险提示

行业景气度不及预期

电子行业景气度下滑，可能会带来全行业需求疲软

技术创新对传统产业格局的影响

技术创新可能会使得原有的产业格局发生变化，甚至淘汰部分传统行业

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。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、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司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。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399