华为成立电动技术新公司

——电子行业周报 20200907-20200913

增持 ——维持

日期：2020 年 09 月 17 日

行业：电子行业

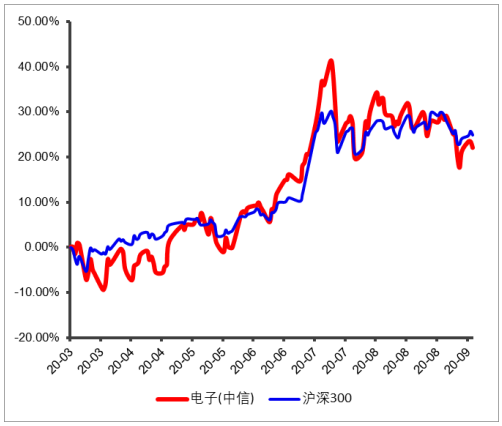
分析师： 袁威津

Tel： 021-53686157

E-mail： yuanweijin@shzq.com

SAC 证书编号：S0870520020001

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



■ 一周热点解读：

华为入局智能车载制造 成立电动技术新公司

9 月 8 日，华为电动技术有限公司成立，经营范围包括智能车载设备制造等。华为自 2019 年成立智能汽车解决方案 BU 以来，针对车联网动作频频。今年 5 月，华为联合一汽集团、长安汽车、东风集团等 18 家车企正式发布成立“5G 汽车生态圈”；今年 8 月，网络流传华为“塔山计划”，拟自建晶圆制造线，结合可能的制造工艺，我们认为产线或以功率半导体、部分模拟芯片为主；今年 9 月，华为成立电动车技术有限公司，经营范围包括智能车载设备等。在海外限制压力持续增大的背景下，华为原有消费电子、通信基站业务正常经营受到压力，华为积极转型汽车供应链，一方面在于看好汽车智能化的发展趋势，另一方面也是基于供应链国产化现状的选择。作为国内硬核科技标杆，我们建议积极关注汽车电子产业发展的投资机会。

市场行情回顾

上周上证综指上涨-2.8%、深证成指上升-5.2%、创业板指上涨-7.2%、上证 50 上涨-1.3%。上周中信电子指数上涨-6.1%，排名中信 28 个一级行业中的第 22 位。从电子二级行业来看，芯片 50 ETF 指数上涨-3.6%、消费电子指数上涨-3.1%、LED 上涨-4.3%、PCB 上涨-7.0%、面板上涨-6.4%、新能源汽车指数上涨-3.7%、游戏指数上涨-5.7%。从我们关注的海外的电子指数来看，上周费城半导体指数上涨-3.4%、台湾电子指数上涨 0.1%、恒生资讯科技业指数上涨-6.1%。

■ 投资建议

电子制造线涉及到大量的设备，关注宏观经济回暖预期下 3D AOI 设备企业业绩反转。5G 商用提升手机射频芯片单机价值量，结合国产化趋势，建议持续关注手机射频产业。柔性电子电路板产业东移持续推进，建议关注产业头部企业。Type-C 连接线以及电荷泵快充方案的推广加速手机快充产业拐点向上，建议关注快速充电头制造厂商。各国针对车联网发展推出大量产业政策。特别关注商用车增配自动紧急制动系统。2018 年 2 月，交通部发布《营运货车安全技术条件 第 1 部分：载货汽车》，其中提及 2021 年 1 月和 5 月分别针对符合要求的客车和载货车安装自动紧急刹车制动系统（AEBS）。我们认为，商用车智能化程度低于乘用车，在政策与市场需求的共同牵引下，商用车智能化赛道亮眼，建议关注相关企业鸿泉物联等。

一、 一周热点解读

华为入局智能车载制造 成立电动技术新公司

9 月 8 日，华为电动技术有限公司成立，经营范围包括智能车载设备制造等。华为自 2019 年成立智能汽车解决方案 BU 以来，针对车联网动作频频。今年 5 月，华为联合一汽集团、长安汽车、东风集团等 18 家车企正式发布成立“5G 汽车生态圈”；今年 8 月，网络流传华为“塔山计划”，拟自建晶圆制造线，结合可能的制造工艺，我们认为产线或以功率半导体、部分模拟芯片为主；今年 9 月，华为成立电动车技术有限公司，经营范围包括智能车载设备等。在海外限制压力持续增大的背景下，华为原有消费电子、通信基站业务正常经营受到压力，华为积极转型汽车供应链，一方面在于看好汽车智能化的发展趋势，另一方面也是基于供应链国产化现状的选择。作为国内硬核科技标杆，我们建议积极关注汽车电子产业发展的投资机会。

表 1 华为车联网业务布局及解读

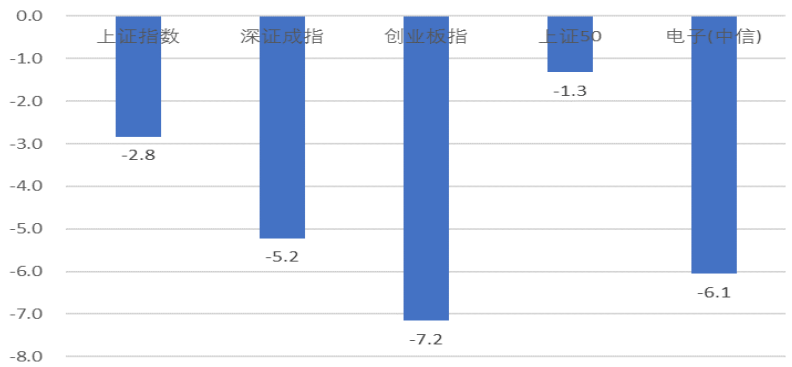
时间	事件解读
2019 年 6 月	华为成立智能汽车解决方案 BU 部门，下设智能驾驶、智能座舱和智能车云三个产品线，并专注于智能网联增量部件。
2020 年 5 月	华为联合一汽集团、长安汽车、东风集团等 18 家车企正式发布成立“5G 汽车生态圈”。
2020 年 8 月	网络流传华为“塔山计划”，拟自建晶圆制造线。
2020 年 9 月	华为电动技术有限公司成立，经营范围包括智能车载设备等。
2020 年 9 月	余承东表示，华为 HiCar 已合作 150+款车，2021 年计划预装超过 500 万台。

数据来源：公司公告、上海证券研究所

二、 上周市场回顾

上周上证综指上涨-2.8%、深证成指上升-5.2%、创业板指上涨-7.2%、上证 50 上涨-1.3%,电子（中信）上涨-6.1%。

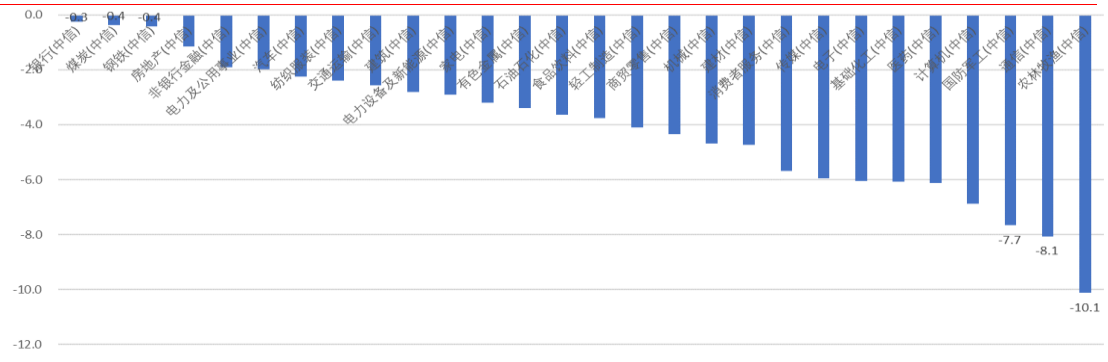
图 1 上周行业市场表现（%）



数据来源：Wind、上海证券研究所

上周中信电子指数上涨-6.1%，排名中信 28 个一级行业中的第 22 位。中信一级行业中涨幅前三的为银行（-0.3%）、煤炭（-0.4%）和钢铁（-0.4%），后三位为国防军工（-7.7%）、通信（-8.1%）和农林牧渔（-10.1%）。

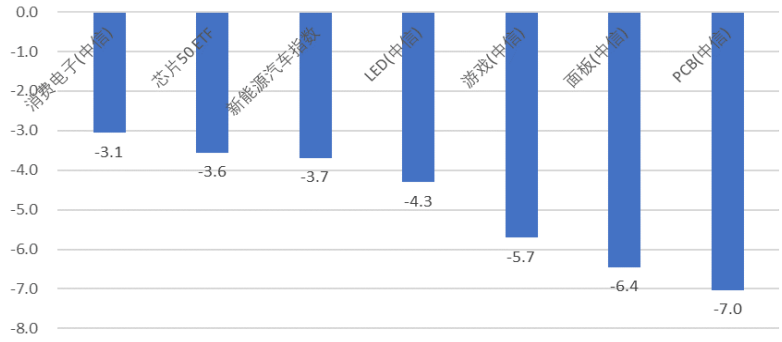
图 2 上周中信一级行业涨跌幅一览（%）



数据来源：Wind、上海证券研究所

上周从电子二级行业来看，芯片 50 ETF 指数上涨-3.6%、消费电子指数上涨-3.1%、LED 上涨-4.3%、PCB 上涨-7.0%、面板上涨-6.4%、新能源汽车指数上涨-3.7%、游戏指数上涨-5.7%。

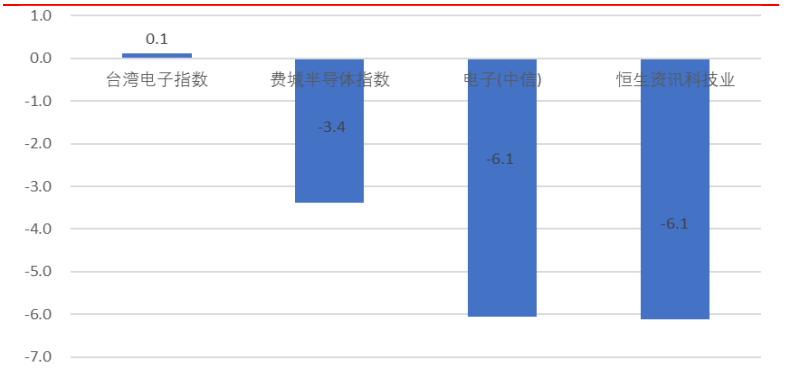
图 3 上周电子二级行业市场表现（%）



数据来源：Wind、上海证券研究所

从我们关注的海外的电子指数来看，上周费城半导体指数上涨-3.4%、台湾电子指数上涨 0.1%、恒生资讯科技业指数上涨-6.1%。

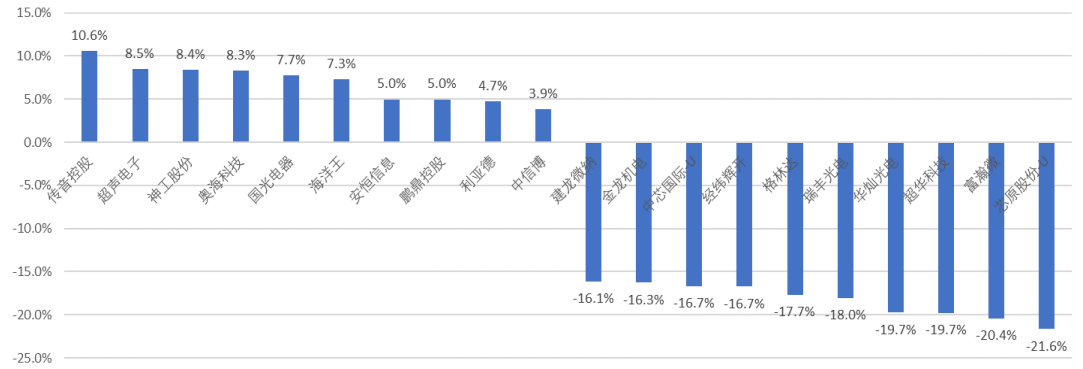
图 4 上周海外电子板块市场表现（%）



数据来源：Wind、上海证券研究

A 股电子板块个股方面，期间股价上涨幅度较大的有传音控股（10.6%）、超声电子（8.5%）、神工股份（8.4%）、奥海科技（8.3%）、国光电器（7.7%）。期间股价涨幅后五的瑞丰光电（-18.0%）、华灿光电（-19.7%）、超华科技（-19.7%）、富瀚微（-20.4%）、芯原股份-U（-21.6%）。

图 4 A 股电子个股市场表现（%）



数据来源：Wind、上海证券研究所

上海证券关注的 48 支海外电子股中周涨幅较大的有联电（8.9%）、华通（3.2%）、华晶科技（2.3%）、QORVO（2.2%）、鸿海（2.1%）；跌幅较大的有佳凌（-6.3%）、高伟电子（-7.5%）、丘钛科技（-7.8%）、LUMENTUM（-8.0%）、信利国际（-8.0%）。

表 2 海外重点股票涨幅一览

股票简称	周涨幅	股票简称	周涨幅	股票简称	周涨幅	股票简称	周涨幅
联电	8.9%	宏达电	-0.2%	SAMSUNG SDI	-2.2%	新巨科	-4.5%
华通	3.2%	鸿准	-0.4%	康控-KY	-2.7%	正崴	-4.7%
华晶科技	2.3%	联发科	-0.7%	思佳讯解决方案(SKYWORKS)	-2.7%	可成科技	-4.9%
QORVO	2.2%	致伸	-0.8%	克里科技	-2.8%	TPK-KY	-4.9%
鸿海	2.1%	先进光	-0.9%	高通公司(QUALCOMM)	-3.0%	FACEBOOK	-5.2%
宏捷科技	2.1%	稳懋	-0.9%	GIS-KY	-3.3%	臻鼎-KY	-5.5%
国巨	1.5%	富智康集团	-1.1%	微软公司(MICROSOFT)	-4.1%	苹果公司(APPLE)	-6.2%
台积电	1.4%	通达集团	-1.1%	大立光	-4.2%	佳凌	-6.3%
光耀科	0.4%	舜宇光学科技	-1.3%	玉晶光	-4.4%	高伟电子	-7.5%
铠胜-KY	0.1%	美律	-1.3%	台郡科技	-4.4%	丘钛科技	-7.8%
光宝科技	0.1%	博通(BROADCOM)	-1.6%	瑞声科技	-4.5%	LUMENTUM	-8.0%
赛普拉斯半导体(退市)	0.0%	新普	-2.0%	今国光学	-4.5%	信利国际	-8.0%

数据来源：Wind、上海证券研究所

从近期公司公告来看，晓程科技、光峰科技、惠伦晶体、英唐智控、英飞特有股份增减持情况；鹏辉能源、顺络电子有可转债发行上市情况；欣旺达、聚灿光电有质押解冻情况。

表 3 上周电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
联创电子	002036.SZ	增发获准	非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复。
经纬辉开	300120.SZ	股本变动	本次解除限售股份数量为 72,750,000 股，占公司股本总数的 15.6534%。本次解除限售股份可上市流通日为 2020 年 9 月 10 日。
鹏辉能源	300438.SZ	可转债发行上市	向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证监会同意。
顺络电子	002138.SZ	可转债发行	向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证监会同意。
美格智能	00281.SZ	资金投向	公司拟与杭州信息、中实之江共同出资，在杭州设立合资公司，主打 5G 无线通信及物联网领域的研发生产销售一体化运营平台。
创世纪	300083.SZ	增发发行	向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理。
晓程科技	300139.SZ	股份增减持	高管王含静女士计划在 2020 年 10 月 9 日起的 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份合计不超过 125,000 股。
光峰科技	688007.SH	非公定增	本次非公开发行股票募集资金总额不超过 300,000.00 万元，资金用于射频前端器件项目、5G 天线及天线组件项目和无线充电模组项目。
惠伦晶体	300460.SZ	股份增减持	因自身资金需要，预计 2020 年 10 月 9 日至 2021 年 4 月 8 日。减持不超过 269,072 股公司股份，即不超过公司总股本的 0.11%。
英唐智控	300131.SZ	股份增减持	本次权益变动后，深圳市赛格持有本公司股份 37,900,000 股，占公司总股本比例 3.54%，不再是持有公司 5%以上股份的股东。
英飞特	300582.SZ	股份增减持	本次减持后，尚志投资持有公司股份 9,875,778 股，占公司当前总股本的 4.999985%，不再是公司持股 5%以上的股东。
传艺科技	002866.SZ	权益变动	本次变动传艺科技实施非公开发行股票，使得公司总股本由 249,400,850 股增加至 286,255,886 股。公司股东邹伟民持股比例由发行前 61.79%被动下降至发行后 53.83%，持股比例下降 7.96%。
聚灿光电	300708.SZ	质押解冻	持股 5%以上股东兼董事徐英盖先生部分股份解除质押。

数据来源：公司公告、上海证券研究所

三、 近期重点新闻梳理

【5G】

中国电信宣布 5G 网络覆盖全国所有地级及以上城市

中国电信官方微博在近日宣布了一个消息，中国电信和中国联通 5G 网络共建共享成果丰硕，5G 网络覆盖全国所有地级及以上城市，9 月 30 日前具备 SA 商用基础网络能力。（来源：集微网）

【消费电子】

鸿蒙 OS2.0 正式发布

9 月 10 日鸿蒙 OS2.0 正式发布。鸿蒙系统 2.0 将侧重华为软件生态建设，更注重跨设备、服务流转、极速直达、可视可说、隐私安全五大特点，打通不同场景下智能设备的互通连接。（来源：集微网）

微软下一代 Xbox 游戏机将于 11 月份发布

微软公司当地时间周三（9 月 9 日）公布了其下一代 Xbox 游戏机的发布时间和价格，Series X 将于 11 月 10 日上市，售价为 499.99 美元。（来源：集微网）

【半导体】

9 月 11 日立昂微科创板上市

9 月 11 日，立昂微在上海证券交易所主板成功上市，公司证券代码 605358，发行价格 4.92 元/股。立昂微电专注于半导体材料、半导体芯片及相关产品的研发及制造领域，主营业务为半导体硅片和半导体分立器件芯片的研发、生产和销售，以及半导体分立器件成品的生产和销售。客户包括中芯国际、华虹宏力、华润微、上海先进、士兰微、ONSEMI、日本东芝公司、台湾半导体、台湾汉磊等。（来源：集微网）

【汽车电子】

2020 中国汽车产业发展（泰达）国际论坛在天津召开

9 月 5 日，2020 中国汽车产业发展（泰达）国际论坛在天津召开，工信部装备工业一司副司长陈克龙指出，在双积分政策执行层面，针对今年的特殊情况，行业企业出现的正积分供给不足问题，工信部将作出调整。（来源：电子发烧友）

四、 主要风险因素

（1）美股持续走低影响国内市场；（2）美国政府打压国内科技企业。

分析师声明

袁威津

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。