苹果新品即将发布，关注消费电子产业机遇

——电子行业周报（20200912）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

美国商务部对华为的最新禁令将于 9 月 15 日正式生效，目前全球前三大 DRAM 厂都已表示将停止供货华为，三星显示和 LG 显示预计将停止向华为高端智能手机供应面板，华为禁令影响下，短期内全球内存厂、面板等零部件供应商或受冲击。9 月 16 日，苹果将举办秋季新品发布会，可能发布包括 iPhone 12 系列、Apple Watch Series 6、AirPods Studio、iPad Air、AirTags 等新品。UWB 技术有望进一步推广，ABI Research 预测，支持 UWB 的智能手机出货量或从 2019 年的 4200 万多部（渗透率 3%）增加到 2025 年的 5.14 亿部（渗透率 32.5%）。消费电子三季度景气上升，此前受益在线办公、在线学习等需求增加，PC、平板、智能穿戴设备二季度出货量大幅增长。华为终端发展受阻，三季度加快订单采购，华为产业链三季度业绩有望增长；长期来看，华为市场份额收缩，苹果、小米有望成为替代性厂商，iPhone12 系列即将发布，产业链厂商发展受益。建议关注：（1）半导体设计公司圣邦股份、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，CIS 厂商韦尔股份，手机背板厂商蓝思科技，ODM 厂商闻泰科技；（3）智能穿戴设备领域标的立讯精密、歌尔股份、漫步者、环旭电子，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

MWC 巴塞罗那官网显示，由 GSMA 主办的世界移动大会 MWC 2021 将按计划于 2021 年 3 月 1 日-4 日在巴塞罗那现场举行。活动将以“Connected Impact”为主题。GSMA 发言人称他们正密切关注局势发展，寻求专家建议，努力确保 MWC 2021 成为一个不可错过的现场面对面活动。根据官网信息显示，截至周一已有 20 家公司确认参加 MWC 2021，其中包括华为、中兴通讯、诺基亚、爱立信、高通、三星、LG、德国电信、Oppo、HPE、ASP、AWS、思科、西班牙电信、沃达丰、微软在内。（集微网）

9 月 10 日 14 时，长江存储在致钛新品线上品鉴会正式推出消费级固态硬盘(SSD)新品致钛 PC005 Active 和 SC001 Active。（集微网）

❖ 公司动态

本周上证综指下降 2.83%，创业板指下降 7.16%，沪深 300 下降 3.00%，电子行业指数下降 5.87%。电子行业指数板块排名 22/28。周涨幅前三的个股为聚灿光电、长方集团、晶盛机电，涨幅分别为 48.58%、43.85%、13.42%。跌幅前三的个股为芯原股份、*ST 雪莱、阿石创，跌幅分别为 21.63%、20.73%、20.50%。

❖ **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	2020/09/12

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 9

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
表格 3: 一周公司公告 8

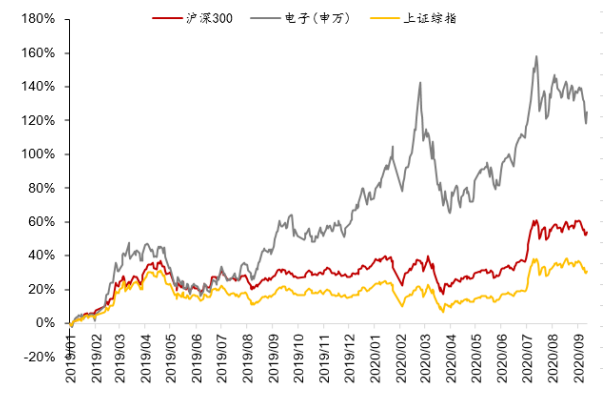
一、川财周观点

美国商务部对华为的最新禁令将于 9 月 15 日正式生效，目前全球前三大 DRAM 厂都已表示将停止供货华为，三星显示和 LG 显示预计将停止向华为高端智能手机供应面板，华为禁令影响下，短期内全球内存厂、面板等零部件供应商或受冲击。9 月 16 日，苹果将举办秋季新品发布会，可能发布包括 iPhone 12 系列、Apple Watch Series 6、AirPods Studio、iPad Air、AirTags 等新品。UWB 技术有望进一步推广，ABI Research 预测，支持 UWB 的智能手机出货量或从 2019 年的 4200 万多部（渗透率 3%）增加到 2025 年的 5.14 亿部（渗透率 32.5%）。消费电子三季度景气上升，此前受益在线办公、在线学习等需求增加，PC、平板、智能穿戴设备二季度出货量大幅增长。华为终端发展受阻，三季度加快订单采购，华为产业链三季度业绩有望增长；长期来看，华为市场份额收缩，苹果、小米有望成为替代性厂商，iPhone12 系列即将发布，产业链厂商发展受益。建议关注：（1）半导体设计公司圣邦股份、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，CIS 厂商韦尔股份，手机背板厂商蓝思科技，ODM 厂商闻泰科技；（3）智能穿戴设备领域标的立讯精密、歌尔股份、漫步者、环旭电子，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

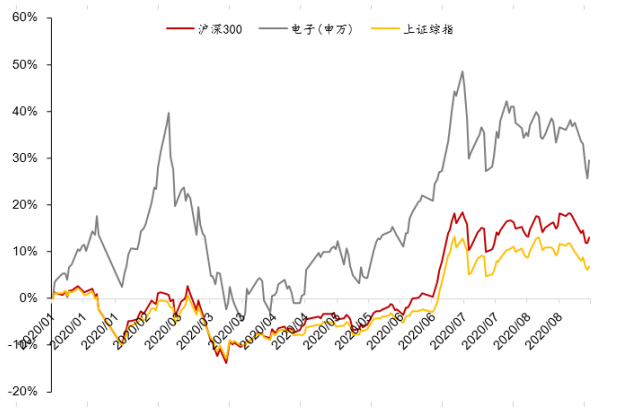
2020 年初至今，上证综指上涨 6.89%，创业板指上涨 41.07%，沪深 300 上涨 12.95%，电子行业指数上涨 29.50%。2019 年初至今，电子行业指数上涨 125.02%。本周电子行业指数下降 5.87%，涨幅居 28 个子板块中第 22。

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

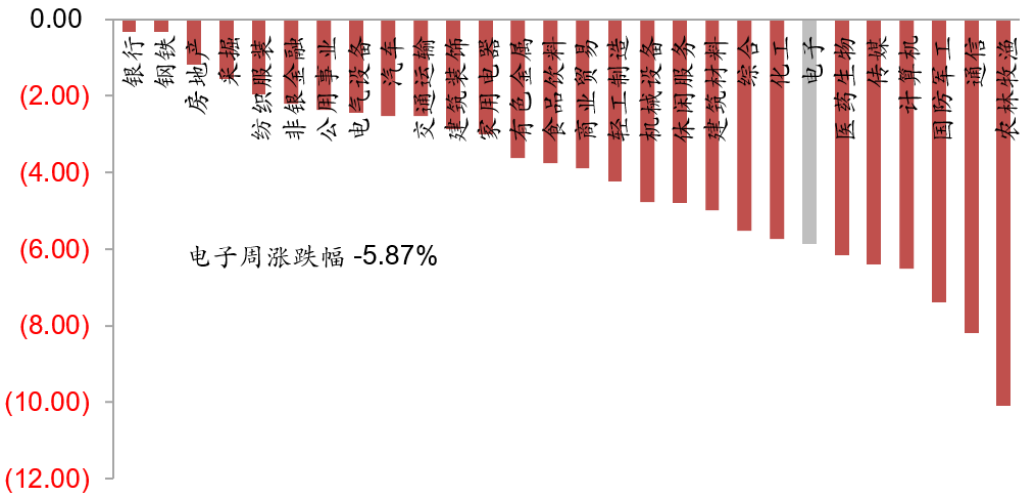
图 2：2020 年初至今板块市场表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

本周上证综指下降 2.83%，深证成指下降 5.23%，创业板指下降 7.16%，沪深 300 下降 3.00%，电子行业指数下降 5.87%。本周涨幅前三的板块分别是银行、钢铁、房地产，涨幅分别为-0.32%、-0.32%、-1.17%；跌幅前三的板块分别是农林牧渔、通信、国防军工，跌幅分别为 10.08%、8.19%、7.38%。

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-8.29%、-7.41%、-3.86%、-5.82%、-5.40%。

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)	4250.34	-8.29
801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	6850.81	-5.40
801083.SI	元件Ⅱ(申万)	5356.51	-7.41
801084.SI	光学光电子(申万)	1852.54	-5.82
801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	7624.57	-3.86
850811.SI	集成电路(申万)	4872.13	-7.68
850812.SI	分立器件(申万)	2137.29	-4.04
850813.SI	半导体材料(申万)	5431.74	-14.16
850822.SI	印制电路板(申万)	4605.19	-6.84
850823.SI	被动元件(申万)	5791.73	-8.29

850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	1398.94	-6.13
850832.SI	LED(申万)	2248.45	-4.35
850833.SI	光学元件(申万)	3679.16	-7.90
850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	6867.31	-5.40
850851.SI	电子系统组装(申万)	3989.51	-4.73
850852.SI	电子零部件制造(申万)	11798.56	-3.34

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聚灿光电、长方集团、晶盛机电、铜峰电子、扬杰科技，涨幅分别为 48.58%、43.85%、13.42%、12.19%、10.93%。跌幅前五的个股为芯原股份、*ST 雪莱、阿石创、富瀚微、惠伦晶体，跌幅分别为 21.63%、20.73%、20.50%、20.39%、20.06%。

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/%
300708.SZ	聚灿光电	48.58	688521.SH	芯原股份	-21.63
300301.SZ	长方集团	43.85	002076.SZ	*ST 雪莱	-20.73
300316.SZ	晶盛机电	13.42	300706.SZ	阿石创	-20.50
600237.SH	铜峰电子	12.19	300613.SZ	富瀚微	-20.39
300373.SZ	扬杰科技	10.93	300460.SZ	惠伦晶体	-20.06
688036.SH	传音控股	10.56	002288.SZ	超华科技	-19.75
300787.SZ	海能实业	8.64	300323.SZ	华灿光电	-19.74
000823.SZ	超声电子	8.47	300241.SZ	瑞丰光电	-18.02
688233.SH	神工股份	8.42	300131.SZ	英唐智控	-17.57
002993.SZ	奥海科技	8.28	300120.SZ	经纬辉开	-16.73

资料来源：Wind，川财证券研究所

三、行业动态

1. 9 月 8 日，嘉兴经济技术开发区、嘉兴国际商务区隆重举行第六届“携手共进、合作共赢”国际经贸洽谈会暨重大项目签约仪式。共签约 33 个项目，涉及总投资 405 亿元。（SEMI）

2. 在 10 日召开的腾讯全球数字生态大会上，腾讯控股正式发起 TIME 生态合作伙伴计划，未来 3 年将与生态合作伙伴共同孵化超过 500 亿元的产业新价值。同时，应用于车联网场景下的腾讯 AR 导航首次亮相。据透露，搭载腾讯 AR 导航的量产车型将于年内上市。（wind）

3. 华为 2020 开发者大会今天召开，华为消费业务 CEO 余承东发布了华为鸿蒙系统 2.0，并且正式面向应用开发者发布 Beta 版本。华为 2020 开发者大会今天召开，华为消费业务 CEO 余承东发布了华为鸿蒙系统 2.0，并且正式面向应用开发者发布 Beta 版本。余承东还表示，明年所有华为智能手机都将搭载并支持鸿蒙 2.0。

（wind）

4. 据韩联社报道，业内消息人士称，三星电子已获得高通低端 5G SoC 的订单，三星可能会代工高通骁龙 4 系列 5G 处理器，该处理器预计明年上市。据报道，小米、OPPO 和摩托罗拉等手机制造商已决定在其产品中使用高通的新芯片组。三星最近已经从一些大公司获得了代工协议。上个月，三星表示将生产 IBM 公司的 POWER 10 芯片。本月早些时候，业内消息人士称，三星将代工英伟达的新 RTX 3000 系列 GPU 芯片。（集微网）

5. 鸿海今日公布 8 月营收超 4205 亿元新台币，月增 4.3%，年增 5.5%，为今年以来单月新高，历年同期新高。（集微网）

6. OPPO 三款新机成功入网，最高支持 65W 超级快充。第一款手机的型号为 PDVM00，它是一款 4G 手机，用上了 6.5 英寸的 TFT 屏幕，分辨率为 720×1600，机身提供黑、渐变蓝、绿、灰色四种配色。第二款手机的型号为 PDYM20，它是一款 5G 手机，用上了 6.5 英寸的 TFT 屏幕，分辨率为 2400×1080，机身提供黑、白紫、银红三种配色。第三款手机的型号为 PEAM00，它是一款 5G 手机，用上了 6.43 英寸的 AMOLED 屏幕，分辨率为 2400×1080，机身提供白、紫、黑三种配色。（集微网）

7. MWC 巴塞罗那官网显示，由 GSMA 主办的世界移动大会 MWC 2021 将按计划于 2021 年 3 月 1 日-4 日在巴塞罗那现场举行。活动将以“Connected Impact”为主题。GSMA 发言人称他们正密切关注局势发展，寻求专家建议，努力确保 MWC 2021 成为一个不可错过的现场面对面活动。根据官网信息显示，截至周一已有 20 家公司确认参加 MWC 2021，其中包括华为、中兴通讯、诺基亚、爱立信、高通、三星、LG、德国电信、Oppo、HPE、ASP、AWS、思科、西班牙电信、沃达丰、微软在内。（集微网）

8. 美国国防部官员表示，特朗普政府正在考虑将中芯国际（SMIC）列入贸易黑名单。对此，台媒中时电子报报道，市场预期，若上述情况发生，台湾地区的晶圆代工厂如台积电、联电、世界先进有望受惠转单。（集微网）

9. 9 月 10 日 14 时，长江存储在致钛新品线上品鉴会正式推出消费级固态硬盘(SSD)新品致钛 PC005 Active 和 SC001 Active。（集微网）

10. 9 月 10 日消息，据国外媒体报道，受美国限制措施影响，三星显示和 LG 显示预计将停止向华为高端智能手机供应面板。（TechWeb）

11. 北京时间 9 月 16 日凌晨 1 点，将成为苹果秋季第一波发布会的最终敲定时间。9 月 8 日晚，苹果官宣将于 9 月 15 日早上十点（美东时间）也就是北京时间 9 月 16 日凌晨一点，开始最新的苹果秋季产品发布会。（TechWeb）

12. 国际半导体产业协会（SEMI）发表全球半导体设备市场报告。报告指出，受益于通信、IT 基础设施到个人与云端运算、游戏和医疗电子装备等各种产品的推动，全球芯片需求在新冠肺炎疫情影响下持续激增，晶圆厂设备支出因此受惠，2020 年增幅预估达 8%，2021 年将增长至 13%。（集微网）

四、公司公告

表格 3：一周公司公告

股票简称	公告类型	公司公告（0905-0912）
传艺科技	股票增发	公司增发，发行股票数量 3685.50 万股，发行股票价格 16.28 元/股，募集资金总额约 6 亿元，募集资金净额 5.89 亿元。
生益科技	股权收购	公司通过下属全资子公司生益资本以现金形式收购湖南万容科技持有的广东绿晟环保股份有限公司 27%股份，收购价格为 1.43 亿元，收购完成后，生益资本持有广东绿晟 43.65%股份。
鹏鼎控股	经营收入	公司 2020 年 8 月合并营业收入为人民币 23.57 亿元，较去年同期的合并营业收入减少 14.92%。
上海新阳	募集资金	公司本次向特定对象发行募集资金不超过 15.00 亿元（含 15.00 亿元），扣除发行费用后拟将 7.32 亿元用于集成电路制造用高端光刻胶研发、产业化项目，3.48 亿元用于集成电路关键工艺材料项目，4.20 亿元用于补充公司流动资金。

资料来源：Wind，川财证券研究所

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