

投资评级：优于大市

证券分析师

雷涛

资格编号：S0120518060001

电话：021-68761616-6307

邮箱：leitao@tebon.com.cn

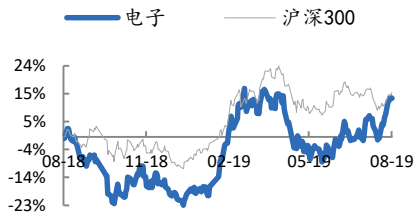
联系人

龚嘉

电话：021-68761616

邮箱：xijia@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：德邦研究

相关研究

兆易发布 RISC-V MCU, iQOO 5G 手机售价不足四千

电子行业周报

投资要点：

- 市场表现：**上周大盘震荡向上，上证综指上涨 2.61%，深证成指上涨 3.33%，中小板指上涨 3.38%，创业板指上涨 3.03%，电子板块上涨 5.00%，明显强于大盘。电子子版块也均呈现上涨走势，半导体板块上涨 4.32%，元件板块上涨 6.56%，光学光电子板块上涨 2.38%，其他电子板块上涨 3.01%，电子制造板块上涨 7.31%。
- 兆易创新首发 RISC-V 内核 32 位通用 MCU。**兆易创新在行业内率先将开源指令集架构 RISC-V 引入通用 MCU，正式推出全球首个基于 RISC-V 内核的 GD32V 系列 32 位通用 MCU，并提供程序代码库、集成开发环境、嵌入式操作系统、云生态、开发板等完整工具链支持。RISC-V 最大的特点就是开放性，有望成为一种主流架构。华米科技、阿里平头哥、紫光展锐等都已先行试水 RISC-V 在 5G、AI、工业半导体等领域的运用，兆易创新推出基于 RISC-V 的 MCU，将进一步推动 RISC-V 的应用。RISC-V 有望挑战 ARM 架构，尤其是在物联网领域，为国产芯片自主可控提供了巨大的机遇。我们看好 RISC-V 架构的应用，建议关注兆易创新。
- 5G 性能旗舰 iQOO Pro 发布，售价最低 3798 元起。**8 月 22 日，vivo 发布了 iQOO Pro 全新系列机型，这是国内第四款正式上市的 5G 手机。该系列手机起售价为 3798 元，也是迄今最便宜的 5G 手机。iQOO Pro 5G 版率先支持三大运营商的高速 5G 网络，并且采用 vivo 多项最新研发的天线技术：5G 6 天线设计、天线解耦技术及双侧边分布式天线技术，并且支持双 Nano SIM 卡，可以支持任意卡槽 5G+4G/4G+4G 的双网组合，满足用户更多场景的需求。我们认为 VIVO 新发布的 5G 手机价格已经极具吸引力，明年随着技术的进步以及销量的提升，5G 手机售价有望进一步下降，从而刺激手机换机潮的出现。建议关注 5G 手机产业链相关公司，包括卓胜微、顺络电子等。
- 三星回应高通 5G 芯片全部报废传闻。**集微网消息，近日，一则“三星导致高通 5G 芯片全部报废”的消息在网络上传开，该传言称，三星 7nm 制程所代工的高通 5G 芯片良率出问题，导致全部报废，或对与高通长期合作的小米、OPPO 与 vivo 等企业的 5G 手机布局造成影响。针对此事三星今天发布声明指出，内容与事实完全不符。此前，高通方面相关人士就表示，消息不实。目前全球范围内只有台积电和三星可以代工 7nm 工艺，且台积电处于领先地位，如果三星出现质量问题，将会影响到下游相关 5G 手机发布的进度。虽然目前高通和三星均已辟谣，但是三星依然有可能受到日本制裁的影响，建议持续关注三星 7nm 工艺以及高通相关芯片出货的进程。
- 风险提示：** RISC-V 推广不及；5G 手机销量不及预期。

图表目录

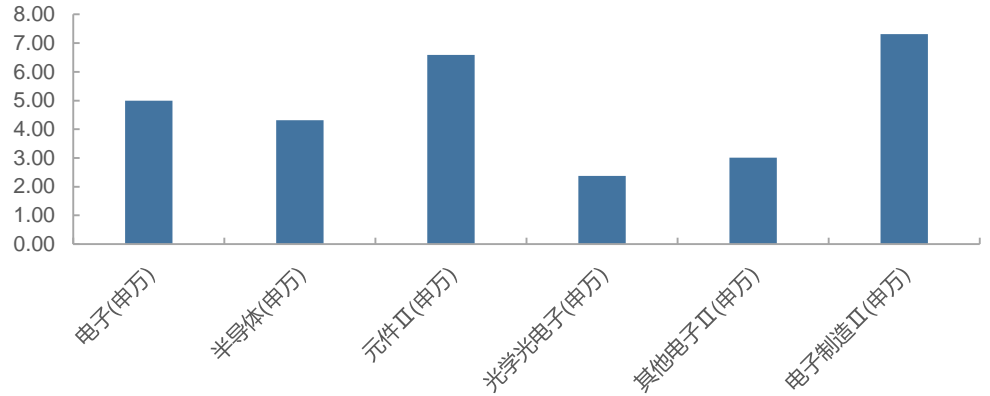
图 1 电子行业细分领域表现 (%)	3
表 1 电子行业涨跌幅前五个股 (%)	3

1. 行情回顾 (8.19- 8.23)

上周大盘震荡向上，上证综指上涨 2.61%，深证成指上涨 3.33%，中小板指上涨 3.38%，创业板指上涨 3.03%，电子板块上涨 5.00%，明显强于大盘。

电子子版块也均呈现上涨走势，半导体板块上涨 4.32%，元件板块上涨 6.56%，光学光电子板块上涨 2.38%，其他电子板块上涨 3.01%，电子制造板块上涨 7.31%。

图 1 电子行业细分领域表现 (%)



资料来源: Wind, 德邦证券研究所

表 1 电子行业涨跌幅前五个股 (%)

涨幅前五		跌幅前五	
000021.SZ	深科技	联创光电	-6.41
002402.SZ	和而泰	华天科技	-6.46
000636.SZ	风华高科	好利来	-6.57
002600.SZ	领益智造	雷曼光电	-10.55
603986.SH	兆易创新	瑞丰光电	-15.88

资料来源: Wind, 德邦证券研究所

信息披露

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以德邦综指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本公司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任何责任。

本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦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。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。