

投资评级：优于大市

证券分析师

雷涛

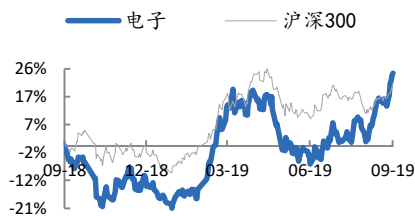
 资格编号：S0120518060001
电话：021-68761616-6307
邮箱：leitao@tebon.com.cn

联系人

奚嘉

 电话：021-68761616
邮箱：xijia@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：德邦研究所

相关研究

华为发布麒麟 990, iPhone 明年或采用屏下指纹

电子行业周报

投资要点：

- 市场表现：**上周大盘呈上涨走势，上证综指上涨 3.93%，深证成指上涨 4.89%，中小板指上涨 5.01%，创业板指上涨 5.05%，电子板块上涨 9.83%，明显强于大盘。电子子版块也均呈上涨走势，半导体板块上涨 8.39%，元件板块上涨 11.69%，光学光电子板块上涨 8.24%，其他电子板块上涨 10.86%，电子制造板块上涨 10.56%。
- 华为发布麒麟 990 5G SoC 芯片，换机潮预期更加强烈。**集微网消息，9月6日，在德国柏林举行的 2019IFA 展上，华为面向全球推出最新一代旗舰芯片麒麟 990 系列，包括麒麟 990 和麒麟 990 5G 两款芯片。其中，采用 7nm+EUV 工艺的麒麟 990 5G 是全球首款旗舰 5G SoC 芯片，创下六项业界第一。此前，三星也宣布发布全球首款 5G SoC——Exynos 980，但该芯片采用 8nm 工艺，并非针对旗舰机型，且预期搭载 Exynos 980 机型的推出还需一段时间。而搭载麒麟 990 芯片的 Mate30Pro 预计将在 9 月发布，因此麒麟 990 是真正意义上的全球首款 5G SoC 芯片。此前发布的多款 5G 手机，都是采用外挂基带 5G 芯片，不仅存在空间占用问题，且成本较高，功耗也较大。麒麟 990 5G SoC 将基带芯片与 AP 集成在一起，相比外挂基带方案，手机性能和设计上都有极大的提升，开启了 5G 手机的新篇章。我们认为，一方面，麒麟 990 的发布意味着 5G 手机将更加成熟，未来两年出现换机潮的预期更加强烈；另一方面，华为率先推出可以商用的 5G SoC 芯片，意味着其在未来 5G 手机之战中占据了有利的位置，可以抵消美国制裁带来的部分影响。建议持续关注消费电子板块，尤其是华为产业链相关个股，推荐关注顺络电子、深南电路等。
- 2020 年 iPhone 可能增加屏下 Touch ID 指纹识别。**据彭博社报道，将于 2020 年发布的新款 iPhone 有望增加屏下 Touch ID 指纹识别传感器。此前，有机构预测 2021 年发布的 iPhone 将同时支持 Touch ID 和 Face ID。目前屏下指纹的渗透率有超预期的趋势，且今年下半年有望推出 LCD 屏下指纹，屏下指纹或成中高端手机标配。我们认为，在此趋势下，iPhone 采用屏下指纹的预期变得更加强烈，一旦 iPhone 采用屏下指纹，有望推动更多机型加入屏下指纹识别方案。推荐关注汇顶科技、兆易创新。
- 风险提示：**5G 手机销售不及预期；屏下指纹渗透率不及预期。

图表目录

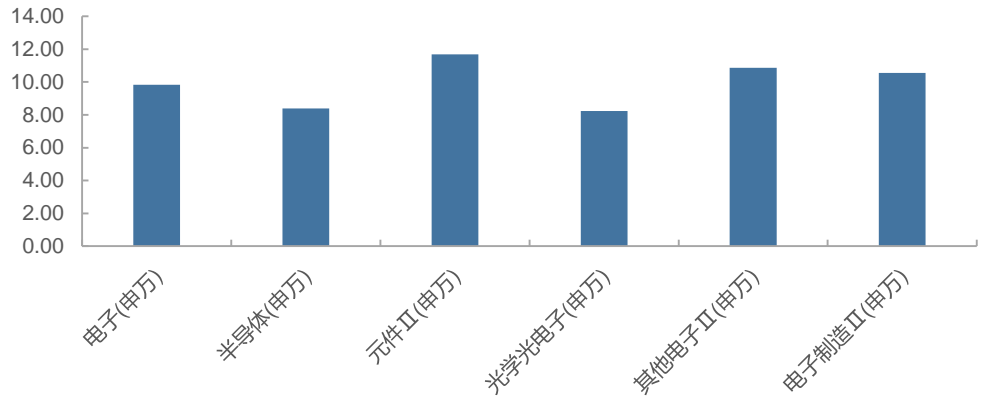
图 1 电子行业细分领域表现 (%)	3
表 1 电子行业涨跌幅前五个股 (%)	3

1. 行情回顾 (9.2- 9.6)

上周大盘呈上涨走势，上证综指上涨 3.93%，深证成指上涨 4.89%，中小板指上涨 5.01%，创业板指上涨 5.05%，电子板块上涨 9.83%，明显强于大盘。

电子子版块也均呈上涨走势，半导体板块上涨 8.39%，元件板块上涨 11.69%，光学光电子板块上涨 8.24%，其他电子板块上涨 10.86%，电子制造板块上涨 10.56%。

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	
闻泰科技	44.69	久之洋	-0.47
天津普林	41.19	*ST 宇顺	-2.49
南大光电	32.46	恒久科技	-3.39
华正新材	32.16	汇顶科技	-3.84
博敏电子	29.97	*ST 瑞德	-9.50

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；	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。
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。	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。