

华为发布 mate30，长鑫投产 DDR4

——电子行业周观点 (09.16-09.22)

同步大市 (维持)

日期: 2019 年 09 月 23 日

行业核心观点:

上周电子指数上涨 3.34%，跑赢沪深 300 指数 4.27 个百分点，子行业中电子制造和半导体表现较好，分别上涨 4.84% 和 4.04%。5G 牌照发放后，5G 产品开始陆续发布，国内以华为多款产品发布为代表。9 月 19 日，华为在德国慕尼黑正式发布 Mate 30 系列手机、智慧屏等多款产品。我们认为国内厂商在 5G 终端的竞争优势将大大优于 4G 时期，建议关注 5G 产业链。半导体方面，全球销售额继续下滑，7 月同比下降 15.5%，降幅仍然较大，继续关注反转信号，同时考虑到中美关系不断变化，建议关注细分板块龙头的国产替代机会。

投资要点:

● 华为发布 Mate 30 系列手机以及智慧屏产品

9 月 19 日华为在德国慕尼黑正式发布 Mate 30 系列手机，使用麒麟 990 系列处理器，是华为继 Mate 20 X 5G 之后的第二代 5G 手机，在天线、速率、双卡双待、续航等方面都是最强的 5G 手机。该系列产品内部集成了 21 根天线，其中 14 根天线用于 5G 连接，并支持 8 频段 5G 和双 5G SIM 卡连接。另外，新产品将于 9 月 26 日即本周四在国内正式发布。我们建议关注 5G 手机受益零部件供应商，尤其是天线及射频领域。

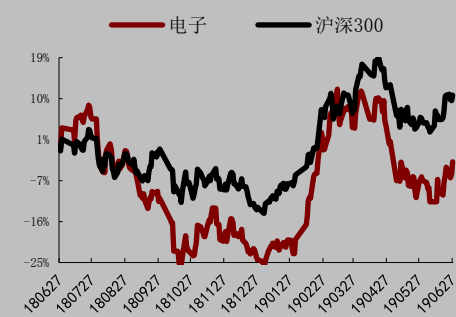
除 Mate 30 系列手机外，华为还发布了华为智慧屏产品，将于 9 月 20 日 0 点开始预售。华为智慧屏搭载鸿蒙操作系统，主要看点是 AI 慧眼和手机的投屏互动。华为将其定义为家庭的智慧交互中心，华为智慧屏是继荣耀智慧屏后华为推出的第二款智能大屏产品。我们认为华为有望引领物联网产品的潮流，建议关注物联网终端产品供应链。

● 合肥长鑫存储正式投产 DDR4

2019 年 9 月 20 日，合肥长鑫 12 英寸 DRAM 生产线宣布投产，这标志我国在 DRAM 存储芯片领域实现突破。长鑫 DDR4 通过了多个国内外大客户的验证，2019 年底正式交付，供移动终端使用的低功耗产品 LPDDR4X 也即将正式投产。制程方面，投产的 DDR4 是我国第一颗自主研发的 19 纳米 DRAM 芯片，17 纳米工艺正在研发，预计 2021 年完成。建议关注半导体国产替代机会。

● 风险因素: 行业景气度不及预期的风险; 国内外政策变动风险

电子行业相对沪深 300 指数表



数据来源: WIND, 万联证券研究所

数据截止日期: 2019 年 09 月 20 日

相关研究

万联证券研究所 20190916_行业周观点_AAA_电子行业周观点 (09.09-09.15)_手机旺季来临, 建议关注产业链

万联证券研究所 20190909_行业周观点_AAA_电子行业周观点 (09.02-09.08)_华为IFA2019发布多款产品

万联证券研究所 20190902_行业周观点_AAA_电子行业周观点 (08.26-09.01)_半导体大会本周举行, 关注国产替代

分析师: 宋江波

执业证书编号: S0270516070001

电话: 02160883490

邮箱: songjb@wlzq.com.cn

研究助理: 胡慧

电话: 02160883487

邮箱: huhui@wlzq.com.cn

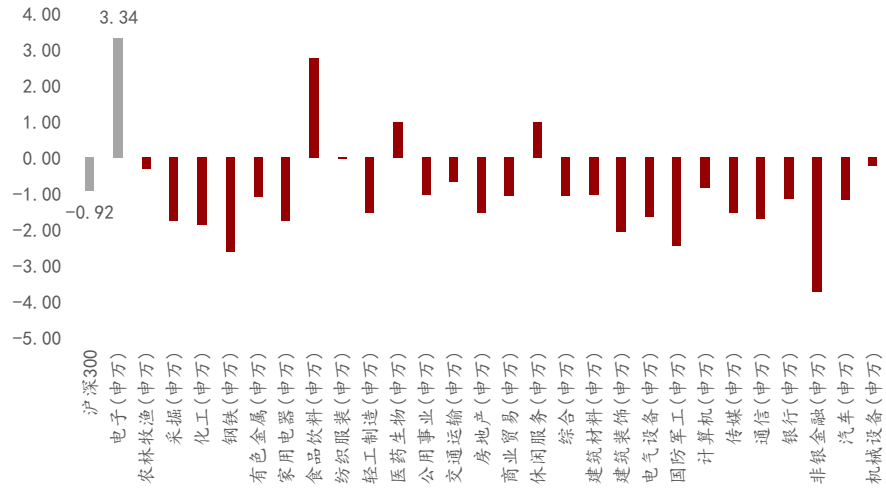
目录

1、上周市场行情回顾.....	3
2、本周投资观点.....	5
3、行业动态.....	5
3.1 半导体板块.....	5
3.2 消费电子板块.....	8
4、公司公告.....	11
5、数据跟踪.....	13
图表 1：申万一级周涨跌幅（%）.....	3
图表 2：申万一级年涨跌幅（%）.....	3
图表 3：申万电子各子行业涨跌幅.....	4
图表 4：申万电子周涨跌幅榜.....	4
图表 5：全球半导体销售额.....	13
图表 6：中国集成电路产值.....	13
图表 7：中国集成电路净进口额.....	13
图表 8：全球手机出货量.....	14
图表 9：国内手机出货量.....	14

1、上周市场行情回顾

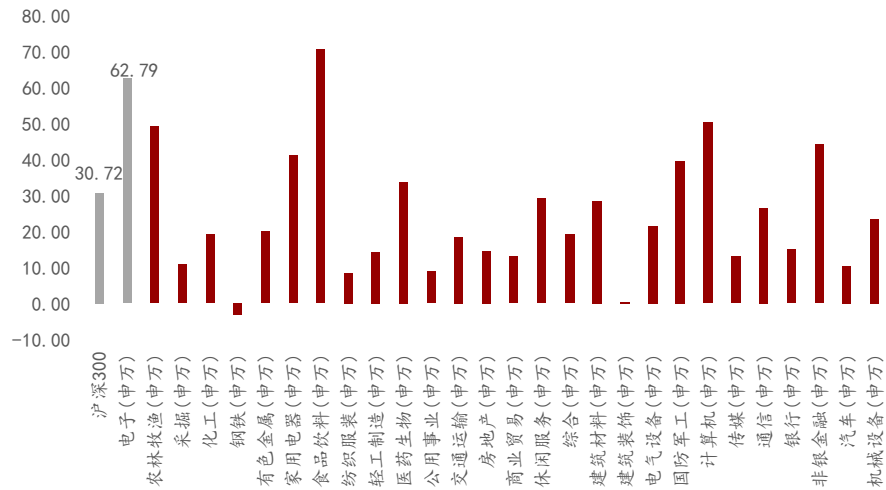
电子指数（申万一级）上周上涨3.34%，在申万28个行业中涨幅排第1，跑赢沪深300指数4.27个百分点。2019年以来上涨62.79%，跑赢沪深300指数32.07个百分点。

图表1：申万一级周涨跌幅（%）



资料来源：wind, 万联证券研究所

图表2：申万一级年涨跌幅（%）



资料来源：wind, 万联证券研究所

从子行业来看，二级子行业中涨幅最大的是电子制造II（申万），上涨4.84%；涨幅最小的是其他电子II（申万），上涨1.36%。

三级子行业中只有被动元件（申万）下跌0.45%，其余均上涨，涨幅最大的是光学元件（申万），上涨7.90%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

	代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
二级	801081.SI	半导体(申万)	4.04	100.83
	801082.SI	其他电子II(申万)	1.36	40.34
	801083.SI	元件II(申万)	3.12	73.13
	801084.SI	光学光电子(申万)	1.93	37.75
	801085.SI	电子制造II(申万)	4.84	74.15
三级	850811.SI	集成电路(申万)	4.50	106.96
	850812.SI	分立器件(申万)	1.29	44.89
	850813.SI	半导体材料(申万)	1.86	103.39
	850822.SI	印制电路板(申万)	4.94	105.50
	850823.SI	被动元件(申万)	-0.45	33.74
	850831.SI	显示器件III(申万)	0.07	48.44
	850832.SI	LED(申万)	4.24	17.75
	850833.SI	光学元件(申万)	7.90	48.98
	850841.SI	其他电子III(申万)	1.36	40.34
	850851.SI	电子系统组装(申万)	1.73	47.11
850852.SI	电子零部件制造(申万)	7.45	99.25	

资料来源: wind, 万联证券研究所

从个股来看, 上周申万电子行业237只个股中上涨139只, 下跌95只, 持平3只。

图表4: 申万电子周涨跌幅榜

电子行业周涨跌幅前五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
300460.SZ	惠伦晶体	32.05	被动元件
300661.SZ	圣邦股份	25.10	集成电路
002008.SZ	大族激光	18.69	其他电子III
300207.SZ	欣旺达	18.32	电子零部件制造
000049.SZ	德赛电池	16.26	电子系统组装
电子行业周涨跌幅后五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
300014.SZ	亿纬锂能	-10.99	其他电子III
300709.SZ	精研科技	-10.03	电子零部件制造
000536.SZ	华映科技	-9.49	显示器件III
300657.SZ	弘信电子	-9.14	印制电路板
002077.SZ	大港股份	-8.15	集成电路

资料来源: wind, 万联证券研究所

2、本周投资观点

上周电子指数上涨3.34%，跑赢沪深300指数4.27个百分点，子行业中电子制造和半导体表现较好，分别上涨4.84%和4.04%。5G牌照发放后，5G产品开始陆续发布，国内以华为多款产品发布为代表。9月19日，华为在德国慕尼黑正式发布Mate 30系列手机、智慧屏等多款产品。我们认为国内厂商在5G终端的竞争优势将大大优于4G时期，建议关注5G产业链。半导体方面，全球销售额继续下滑，7月同比下降15.5%，降幅仍然较大，继续关注反转信号，同时考虑到中美关系不断变化，建议关注细分板块龙头的国产替代机会。

华为发布Mate 30系列手机以及智慧屏产品

9月19日华为在德国慕尼黑正式发布Mate 30系列手机，使用麒麟990系列处理器，是华为继Mate 20 X 5G之后的第二代5G手机，在天线、速率、双卡双待、续航等方面都是最强的5G手机。该系列产品内部集成了21根天线，其中14根天线用于5G连接，并支持8频段5G和双5G SIM卡连接。另外，新产品将于9月26日即本周四在国内正式发布。我们建议关注5G手机受益零部件供应商，尤其是天线及射频领域。

除Mate 30系列手机外，华为还发布了华为智慧屏产品，将于9月20日0点开始预售。华为智慧屏搭载鸿蒙操作系统，主要看点是AI慧眼和手机的投屏互动。华为将其定义为家庭的智慧交互中心，华为智慧屏是继荣耀智慧屏后华为推出的第二款智能大屏产品。我们认为华为有望引领物联网产品的潮流，建议关注物联网终端产品供应链。

合肥长鑫存储正式投产DDR4

2019年9月20日，合肥长鑫12英寸DRAM生产线宣布投产，这标志我国在DRAM存储芯片领域实现突破。长鑫DDR4通过了多个国内外大客户的验证，2019年底正式交付，供移动终端使用的低功耗产品LPDDR4X也即将正式投产。制程方面，投产的DDR4是我国第一颗自主研发的19纳米DRAM芯片，17纳米工艺正在研发，预计2021年完成。建议关注半导体国产替代机会。

3、行业动态

3.1 半导体板块

1. 合肥长鑫正式投产DDR4

2019年9月20日，合肥长鑫12英寸DRAM生产线宣布投产。这标志我国在DRAM存储芯片领域实现突破，向国庆70周年献礼。

在2019世界制造业大会现场，我们看到投产了的DDR4，据悉DDR4通过了多个国内外大客户的验证，今年底正式交付。供移动终端使用的低功耗产品LPDDR4X也即将正式投产。

DDR4芯片是中国第一颗自主研发的19纳米DRAM芯片，和国际主流DRAM工艺同步，并获得独立检测机构中国电子技术标准化研究院的量产良率检测报告。与此同时，公司正在进行17纳米工艺研发，预计2021年完成。

自2019年5月合肥长鑫董事长兼首席执行官朱一明先生在上海举办的GSA MEMORY+峰会上披露了公司DRAM的技术来自奇梦达之后（详见《长鑫存储亮相GSA存储峰会，公开研发成果进展，业界对》），业界对合肥长鑫的技术路线和未来发展充满了好奇。合肥长鑫起源于“506项目”，据悉在2016年5月6日，兆易创新董事长朱一明和合肥市及经开区主要领导研讨合肥的存储器项目发展战略，因而得名。“506”项目的发展目标就是成为国内自主发展主流DRAM存储器IDM。

2017年3月合肥长鑫12英寸项目一期厂房开工建设；2018年1月一期厂房建设完成开始设备安装；2018年7月16日，合肥长鑫12英寸DRAM项目进行了控片投片总结会，并宣布正式投产电性片；2018年底19纳米8GB DDR4工程样片下线；2019年第三季度8GB LPDDR4正式投产。

从今天的发布来看，合肥长鑫主攻是移动式存储产品，目前中国国内品牌手机出货已占全球四成以上，LPDDR4的顺利量产并达到理想的良率，将有助于进口替代的策略。

就在昨日（9月19日），合肥长鑫副总裁、未来技术评估实验室负责人平尔莹博士在中国闪存市场峰会（CFMS）上透露了公司技术储备的情况。平尔莹博士表示，最早期的DRAM是平面架构，随着DRAM线宽的减少导致表面积缩减，电容值已经无法满足，因此DRAM架构演变成向上堆叠或是向下挖槽两种，以空间结构争取更多的表面积。堆叠式技术和沟槽式技术在并存近30年后，随着奇梦达破产，堆叠式技术成为DRAM主流。

同时，平尔莹博士也表示，奇梦达在2008年已经成功研发完成堆叠式DRAM技术Buried Wordline，基于Buried Wordline的46nm工艺产品完成研发，与公司上一代58nm工艺相比，晶圆数量增加100%。只可惜，金融危机爆发，DRAM价格断崖式下滑，奇梦达无法让Buried Wordline技术进入大生产，而在2009年破产后，Buried Wordline技术被封存。

合肥长鑫基于授权所获得的奇梦达Buried Wordline相关技术和从全球招揽拥有丰富经验的人才，借助先进的制造装备把奇梦达的46纳米技术平稳推进到了10纳米级别。公司目前也已经开始HKMG、EUV和GAA等新技术的探索。

合肥长鑫是国内首家自主研发、规模最大、技术最先进的DRAM全流程整合制造商，公司坚持自主创新研发，驱动DRAM产业发展，引领中国存储器行业新格局。其中一期厂房设计月产能12万片12英寸晶圆，目前装机月产能2万片；正在评估年底月产能4万片的可行性。

芯思想研究院认为，8Gb DDR4芯片虽然成功投产，但是量率、产能爬坡和第二代技术的研发对公司来说还是巨大的考验。衷心希望合肥长鑫继续潜心自主研发，推动中国高端芯片产业逐步实现独立自主。

新闻来源：芯思想

2. 五大芯片厂开抢台积电5nm

台积电7纳米产能爆满之际，5纳米布局也传捷报。在苹果、海思、超微、比特大陆和赛灵思五大客户都决定采用5纳米作为下世代主力芯片制程下，台积电5纳米需求超预期，并大幅上修产能布建，由原订每月5.1万片大增至7万片，增幅近四成，同时加速量产脚步，提前明年3月量产。

台积电在7纳米已取得业界完全领先优势，加上5奈米需求超预期，法人看好，台积电先进制程将持续称霸晶圆代工，大幅扩大与三星、英特尔等劲敌的差距。随着7纳米和5纳米同步放量，明年营运将再次展现强劲成长态势，挑战连续第九年创新高。

台积电董事长刘德音上周在台北国际半导体展（SEMICON TAIWAN）科技智库领袖高峰论坛中，正式向全球揭示台积电5纳米已走出研发阶段，积极准备进入量产，预定明年第1季末正式量产，而且会是产能快速扩增且创下新纪录的一年。不过，台积电不对客户与订单状况置评。

受美中贸易战干扰，台积电5纳米产能布局一度停滞，随着各国相继加速5G布建脚步，同步带动人工智能（AI）和高速运算晶片需求，相关芯片厂积极采用台积电7纳

米制程，并驱动这些大厂进至5纳米制程的速度，使得台积电恢复5奈米产能布建动能，甚至更加快布局，为明年业绩注入强劲成长动能。

台积电供应链表示，台积电主力客户导入5纳米脚步加速，不仅苹果恢复原建置产能之外，海思也因华为加速5G基站和手机推出时程，开始与台积电在5纳米有深度合作。

此外，超微透过与台积电7纳米合作，旗下中央处理器和绘图芯片销售报捷，加上比特大陆为抢进AI商机，也都同步采用5纳米，同时，在AI特殊应用芯片持续大放异彩的可编程逻辑元件（FPGA）赛灵思也持续向5纳米推进，促使台积电5纳米制程需求超乎预期。

因应客户强劲需求，台积电已决定必要时5纳米产能可再扩增至8万片，扩增部分集中于南科Fab 18的P3厂。

新闻来源：半导体行业观察

3. IC Insights: 半导体并购回温，但未来还是会越来越难

根据市场调研机构《IC Insights》发布的最新报告显示，在经历过去几年放缓后，半导体相关的并购在2019年的前八个月有所回升，约达成了20个并购协议，总价值约280亿美元，高于2018年全年的259亿美元，并接近2017年全年的数据。主要并购对象是芯片公司、业务部门、产品线，知识产权(IP)，以及晶圆厂。

报告中指出，2019年并购案的成长，主要来自网络和无线连接IC的并购交易，以及半导体供应商的推动，这些供应商期望在未来十年内持续扩大汽车应用和高成长市场中的产品。2019年有六个半导体相关的并购案。此外，企业重新聚焦并削减业务也促进了并购案量的成长。

举例来说，英特尔于2019年7月与苹果达成协议，以约10亿美元将其手机数据机业务出售给苹果。

此外，在2019年5月，Marvell(MRVL-US)宣布以17亿美元的价格向恩智浦出售其Wi-Fi连接业务。同月，Marvell还表示将以6.5亿美元收购GlobalFoundries的ASIC业务，并以4.52亿美元收购Multi-Gig以太网和网络控制器供应商Aquantia(AQ-US)。

报告中认为，虽然无法预测未来几个月将会再增加多少并购案，但今年的数量肯定会超过2017年，成为自2014年以来半导体并购案总额的第三高的一年。半导体并购在2015年达到顶峰，超过30项并购案，交易价值1073亿美元，其次是2016年约30项并购案，总价值1004亿美元。

不过，2016年并购案的最终总价值随后被调降至598亿美元，因为几次大型收购案最终没有获得美国和中国政府监管部门的批准。美中贸易战和保护国内半导体产业的政府机构并不鼓励企业在过去几年达成大型收购协议。

新闻来源：半导体行业观察

4. 台积电将建全球首家2nm工厂

据外媒报道，台积电正式开启2nm工艺的研发工作，并在位于中国台湾新竹的南方科技园建立2nm工厂。

按照台积电的说法，2nm工艺研发需时4年，最快也得要到2024年才能进入投产。这款时间里5nm工艺乃至3nm工艺均会成为过渡产品，以供客户生产芯片的需要。

至于2nm所需的技术和材料方案，台积电并没有公布，不过这么早开工，显然也是为了抢占苹果、华为这样的大客户。

目前，台积电正在积极为5nm工艺量产做准备，最快会在明年会有厂商开始商用，而

客户大概率会是苹果。据产业链分析人士表示，今年苹果的A13处理器继续是7nm工艺，没有上7nm+EUV就是为了等明年台积电的新工艺。

除了苹果外，高通也在积极争取5nm工艺的产能，而华为应该也不会错过这个机会。未来能代工7nm及以下工艺的晶圆厂就只有台积电、三星两家了，所以在争夺产能上，芯片厂商也是互不相让。

新闻来源：半导体行业观察

5. 联发科5G SoC芯片亮相，预计2020年放量出货

随着5G浪潮的兴起，全球各大移动处理器厂商陆续开始推出新产品，准备进一步抢占商机。而在2019年初就宣布将在年内推出整合5G基带SoC的IC设计大厂联发科，19日正式亮相。

不过，预计正式发布与公布型号的时间将会落在12月，届时联发科将会在全球举行发布会，将这颗重量级产品介绍给全球消费者。

联发科董事长蔡明介指出，联发科目前每年投入研发的经费高达新台币600亿元，而其中的20%到30%就是投入5G产品研发，整体5G的研发经费就超过新台币千亿元，而这也是联发科能维持在5G领先梯队的原由。

联发科发言人，也就是财务长顾大为则表示，看好2020年5G市场发展，其中在中国市场部分将会有1亿支手机的规模。

而针对新整合5G基带SoC的部分，顾大为对于外界传言联发科推出产品的时间将会延后的消息不以为然，表示联发科一直按照着既定的时程前进，反而是其他的竞争对手为了赶上联发科的进度，一直再往前调整时间。

整体来说，联发科的整合5G基带SoC已经在2019年第3季就针对客户送样，2020年首季客户就会进行量产，届时也会是联发科开始大量出货的时间。至于整合5G基带SoC的相关细节及型号，将会在2019年12月在全球各地举行发布会上公布。而届时是否会有合作的终端产品厂商参加，顾大为则表示目前还不确定。

新闻来源：全球半导体观察

3.2 消费电子板块

1. 重构想象，最强5G手机华为Mate 30 系列正式发布

华为在德国慕尼黑正式发布Mate 30系列。余承东表示，使用了麒麟990系列处理器，这是华为Mate 20 X 5G之后的第二代5G手机，在天线、速率、双卡双待、续航、温度等方面都是最强的5G手机，没有之一。

华为Mate30采用6.62英寸OLED全面屏，左右边框仅2.8mm，作为对比iPhone 11 Pro Max的左右边框达到了4.5mm。

而华为Mate 30 Pro采用6.53英寸OLED环幕屏，屏幕弯曲角度达88度，左右边框更是达到了0mm。余承东称：“手握环幕屏，如同把世界握在手中。”

华为Mate 30 Pro遵循简约设计原则，采用了更小的刘海设计，汇顶科技提供的屏下光学指纹和触控方案，还去除侧边物理音量键，滑动侧边即可完成音量调节等操作，同时带来机械按键般的触感反馈。

华为Mate 30支持IP53级防尘抗水，华为Mate30 Pro还支持IP68级防尘抗水，日常使用安心无忧。

背部方面，Mate 30系列相机采用环形设计，灵感来源于专业相机，简约大气，极具辨识度。

配色上，华为Mate30系列均提供2种材质（玻璃、素皮）、6种颜色可选。玻璃版有四

色：星河银、罗兰紫、翡冷翠、亮黑色；素皮版有青山黛、丹霞橙两款，皮革般质感柔软亲肤，入手丝滑细腻。

配置方面，Mate 30 Pro 5G系列搭载麒麟990 5G SoC芯片，首次将处理器和5G基带集于一体，使用7nm+ EUV工艺，相比上代芯片，GPU性能提升高达39%，能效提升高达32%。

华为Mate 30系列手机内部集成了21根天线，其中14根天线用于5G连接，并支持8频段5G和双5G SIM卡连接。华为Mate 30系列支持5G n79、n78、n77、n41、n38、n28、n3、n1 8个频段的5G网络。

电池方面，Mate 30 Pro将4200mAh大电池融入轻薄机身，华为Mate 30 Pro更将电池容量增至4500mAh。配备40W有线超级快充，27W无线超级快充，续航更强劲，充电更快捷。同时支持反向充电。

华为Mate 30配备超感光徕卡三摄，华为Mate 30 Pro配备超感光徕卡电影四摄，搭载双4000万像素双主摄（超感光摄像头+电影摄像头）。

主CMOS为1/1.7英寸的4000万像素RYYB传感器（4:3比例），进光量比1/2.55英寸的iPhone 11 Pro Max多137%，ISO高达409600，无惧暗光。同时支持实现5倍混合变焦，30倍数字变焦。

此外，华为提升视频拍摄效果，Mate 30 Pro还增加了一颗1/5.4英寸的4000万像素RGGGB电影CMOS（3:2比例），是迄今最大手机影像传感器，支持4K 60fps视频录制，ISO高达51200。同时，Mate 30 Pro拍摄的帧数最高可达7680fps，为目前世界最高，实现超高速视频录制，甚至能拍到蜂鸟每一次煽动翅膀的画面。

不仅如此，华为Mate30系列还支持4K延时摄影。自由选择拍摄时长和速率，即可将长时间录制的影像合成短视频，加速再现变化过程。

华为Mate 30系列一大特色是支持AI屏幕随心功能，可识别人脸观看屏幕的角度，智能转换横竖屏。

此外，华为Mate30系列搭载EMUI 10系统，采用全新UX设计，将杂志美学运用到界面。

多彩AOD灭屏显示、基于人因研究的深色模式、“手眼心”动效设计，带来更舒适的体验。支持AI隔空操控，无需触碰屏幕，也能自在使用。

价格方面，华为 Mate30 8GB+128GB 799欧元（约合人民币6274元），华为 Mate30 Pro 8GB+256GB 1099欧元（约合人民币8630元），华为 Mate30 Pro 5G版 8GB+256GB 1199欧元（约合人民币9415元），华为 Mate30 RS 保时捷设计 12GB+512GB 2099欧元（约合人民币16483元）。

同时华为宣布，华为Mate30系列将于9月26日在国内正式发布。

新闻来源：集微网

2. 华为Mate 30未预装谷歌服务 余承东号召开开发者加入HMS

9月19日晚，华为在德国慕尼黑发布Mate 30系列手机。从现场展示的产品来看，Mate30系列并未预装谷歌GMS生态服务。

GMS (Google Mobile Service)，即谷歌移动服务，包括Search、Search by Voice、Gmail、Contact Sync、Talk、Maps、Street View、YouTube、Android Market (ICS上更改为Play store)服务。尽管Android是开源的，但谷歌对Android手机给予了不同程度的授权，主要分为三个级别，分别是：

1. 免费使用Android操作系统，但不内嵌GMS；
2. 内嵌部分GMS服务，但手机不能打上谷歌的商标；
3. 内嵌所有的GMS服务，也可以使用谷歌商标。在Android手机中内置谷歌GMS服

务，意味着这是被谷歌官方认证过的产品。

日前，任正非在接受《经济学人》采访时曾透露，华为Mate 30系列新手机。Mate 30系列没有预装Google的GMS生态系统。由于众所周知的原因，谷歌迄今仍然没有向华为恢复供货。

不过，华为Mate 30系列仍然搭载Android系统而非鸿蒙。现场，余承东还号召开发者们加入构建华为HMS生态服务。

新闻来源：集微网

3. 华为智慧屏发布：大屏终端正式入驻你的客厅

9月19日晚间消息，华为在德国慕尼黑正式发布了旗下首款智慧屏产品——华为智慧屏。首发65英寸和75英寸，随后会推出55英寸和85英寸版本。将于9月20日0点开始预售。

华为智慧屏搭载鸿蒙操作系统，主要看点是AI慧眼和手机的投屏互动。华为将其定义为家庭的智慧交互中心。华为智慧屏是继荣耀智慧屏后华为推出的第二款智能大屏产品。

首发65和75英寸

华为智慧屏的设计理念是将手机的功能放大到屏幕上，让“屏”重回家庭的核心。华为智慧屏首款产品选择了65和75英寸大屏，并且采用了色彩最纯净的量子点光源作为背光源，实现了全色域显示，色域覆盖率高达100% NTSC。

华为智慧屏采用了两段式设计，机身最薄处为6.9毫米，机身厚度与华为P30 Pro手机厚度相当，这对于一款液晶屏来讲可以算是上“薄”款了。

华为智慧屏也加入传统大屏产品必备接口，例如HDMI、USB 3.0、视频输入、网络输入、SPDIF、无线输入接口等。

从外观上来最为显眼的就是华为的Sound bar，另外，据华为官方介绍，这个Sound bar是在铝合金上打磨出13440个出音孔，不仅美观，还能完美适配声音效果。在扬声器中间，华为智慧屏加入了小艺炫屏，在开机、播放音乐时会根据不同工作状态变换颜色。

华为智慧屏顶部还有一颗升降式的AI摄像头，支持拍照以及视频通话等，而且它还能够为华为智慧屏带来更多的AI能力。

AI摄像头多玩法

在华为智慧屏发布之前，华为多次强调，这是智慧屏产品，并不是电视，而是电视的未来。不光是手机上的功能他都有，和华为手机的投屏互动也非常有意思。

AI健身

不同于普通的大屏产品，华为智慧屏搭载了一颗升降式的AI摄像头，使用时升起，不用时降下，可以很好地保护用户隐私。通过这颗摄像头，华为智慧屏可以实现1080P高清视屏通话、拍照、AI健身、AI Kids多重能力。

这颗摄像头搭载华为独有的智能人像锁定技术，可以让摄像头的在不移动的情况下智能识别人像，让人物显示总是在屏幕中间位置，这样即使你在屋内走动，对方也可以看到你。

目前华为智慧屏支持大屏呼叫大屏、大屏呼叫手机、手机呼叫大屏。也可以对华为智慧屏直接语音说“小艺小艺，我要和XX视频”，大屏即会自动拨打视频通话。

除了通话和拍照，华为对这颗摄像头进行了深度开发。华为智慧屏通过这颗摄像头还支持AI健身和AI Kids，其中AI健身只需要通过语音说“我要健身”或者在首页打开即可使用。

当你使用AI健身时，摄像头会自动弹出，用户可以在屏幕上看到自己的健身姿态，

通过与大屏上专业的教练进行姿势对比，进行姿势矫正。

AI健身功能是华为与北京体育大学合作，通过开发数十种健身视频，来为用户提供专业的健身课程。

儿童模式

为了让儿童更好地使用华为智慧屏，华为推出了AI Kids儿童模式，在打造分级的儿童内容之外，通过这颗升降式AI镜头智能识别儿童的距离和姿势。

在儿童模式下，这颗摄像头会自动弹出，当儿童观看距离1.5米内和坐姿不当时自动发出提醒，从而让儿童也能健康使用华为智慧屏。

丰富的多屏互动

华为智慧屏还有全新的多屏互动形式，而且不管是多么复杂的投屏，在它身上，或许就是简单碰一下那么简单。华为智慧屏只需要轻轻一碰遥控器，便可以完成手机的投屏。

多屏互动

对于爱玩游戏用户，华为基于自身的手机研发优势，通过系统底层优化，将投屏延迟做到了60帧/秒的高帧率投屏。

通过华为智慧屏App，它还可以用手机控屏，让你的华为智慧屏画面镜像显示到手机之上，还可以远程操控智慧屏。

华为智慧屏采用8+1个音频单元方案共65W，实现了6个可独立控制的音频通道，根据不同用户的使用需求，华为智慧屏还打造了独享模式，通过定向发声、人声增强、智能降噪三种功能。

智慧屏的售价预计将在26日上海的发布会上正式公布。

新浪点评：

今年是我国5G商用元年，从6月份5G牌照颁发，到现在多款5G产品的上市，5G的发展可以用飞速来形容。另外一方面，IoT也逐渐成为未来智慧生活的一大趋势。华为智慧屏在这个时间段以枢纽的角色亮相，也是非常合适的时机。

作为华为布局全场景智慧化战略的关键一环，华为智慧屏确实把大屏作为智慧家庭终端这件事上显得更富想象力一些。

新闻来源：集微网

4. 华为Mate 30系列集成21根天线，由硕贝德、信维通信供货

9月19日，华为Mate 30系列手机在德国慕尼黑正式发布，发布会上，华为消费者业务CEO余承东表示，华为Mate 30系列手机内部集成了21根天线，其中14根天线用于5G连接，并支持8频段5G和双5G SIM卡连接。

集微网得到的消息是，上述天线由国内手机天线供应商硕贝德和信维通信供货。

据了解，硕贝德和信维通信早已经打入了华为产业链，硕贝德是华为首款5G手机Mate 20 X独家天线供应商。硕贝德曾透露，公司与华为在终端天线等产品和技術方面全方位合作。

信维通信在2018年回复投资者问答时表示，公司是华为Mate20系列产品中包括NFC、MIMO等天线以及无线充电模组的主力供应商。公司是华为的重要合作伙伴，后续会进一步提升对客户的服务，持续加大对客户的产品覆盖及市场份额。

新闻来源：集微网

4、公司公告

1. 兆易创新：持股5%以上股东减持股份进展公告

大股东持股的基本情况：本次减持计划实施前，讯安投资有限公司（以下简称“讯安投资”）持有北京兆易创新科技股份有限公司（以下简称“公司”）股票

21,345,899股，约占当时公司总股本的7.49%。

减持计划的进展情况：讯安投资通过集中竞价交易方式减持公司股份2,848,781股，约占公司总股本的0.89%。截至本公告日，本次减持计划时间区间已过半。

2. 景旺电子：关于收到全资子公司分红款的公告

深圳市景旺电子股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到全资子公司江西景旺精密电路有限公司（以下简称“江西景旺”）现金分红款共计人民币280,000,000.00元，具体情况如下：

根据江西景旺2019年半年度财务报告（未经审计），截至2019年6月30日，江西景旺未分配利润为380,621,520.23元，为实现股东投资收益，经股东决定，江西景旺以现金方式向公司分配红利280,000,000.00元，占江西景旺可供分配利润的73.56%，剩余未分配利润结转以后年度分配。

江西景旺为公司合并报表范围内的全资子公司，上述分红款将增加公司2019年度母公司财务报表净利润，不影响公司2019年度合并财务报表净利润。

3. 通富微电：大股东减持股份预披露公告

持通富微电子股份有限公司（以下简称“公司”）股份57,685,229股（占公司总股本比例5.00%）的股东南通招商江海产业发展基金合伙企业（有限合伙）计划在本减持计划公告发布之日起15个交易日后的90天内，以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持公司股份不超过11,537,045股（即不超过公司股份总数的1%）。

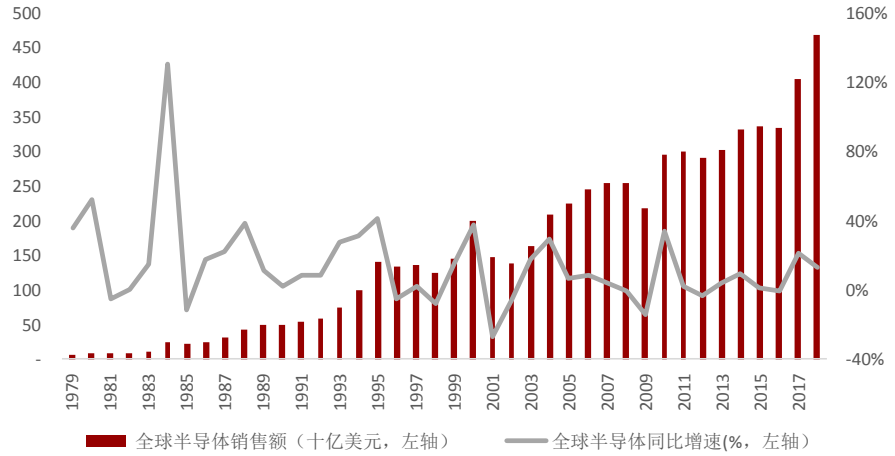
4. 北京君正：关于收到《中国证监会行政许可申请受理单》的公告

北京君正集成电路股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年9月20日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：192433号），中国证监会依法对本公司提交的《北京君正集成电路股份有限公司上市公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项能否获得中国证监会核准仍存在不确定性，公司将根据中国证监会对该事项的审核进展情况，及时履行信息披露义务。请广大投资者注意投资风险。

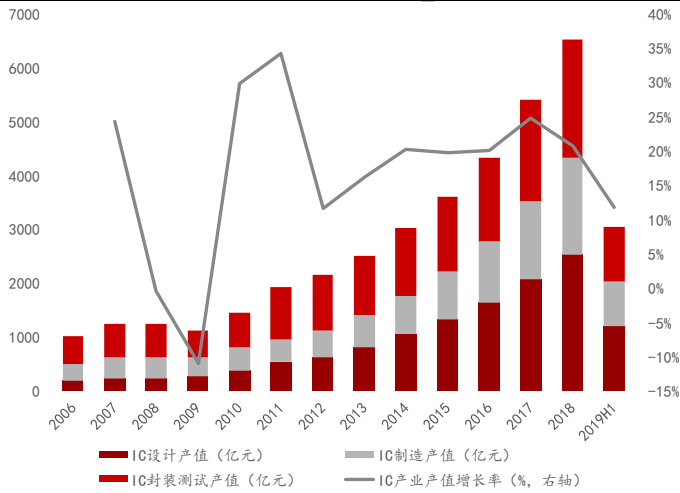
5、数据跟踪

图表5：全球半导体销售额



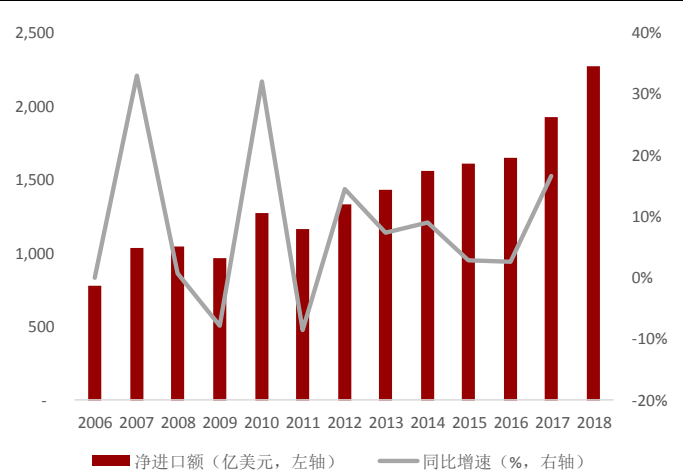
资料来源：SIA，万联证券研究所

图表6：中国集成电路产值



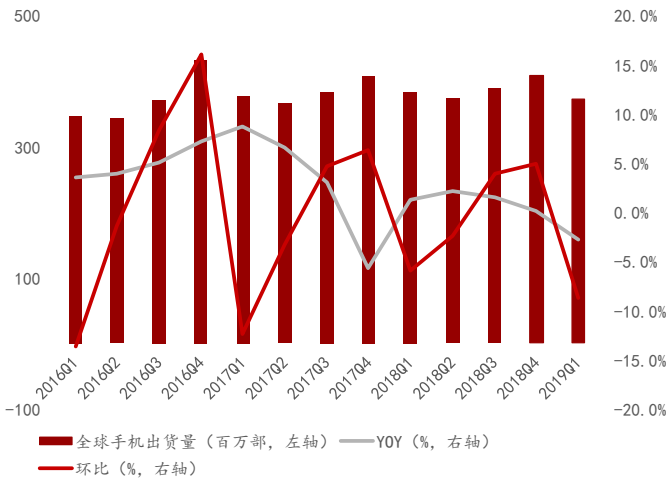
资料来源：CSIA，万联证券研究所

图表7：中国集成电路净进口额



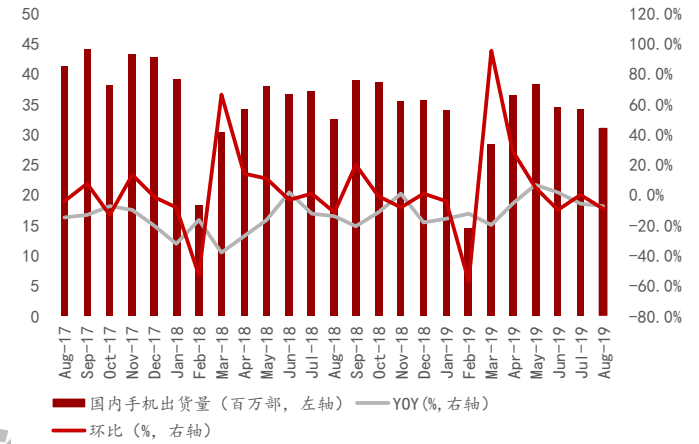
资料来源：CSIA，万联证券研究所

图表8：全球手机出货量



资料来源：Gartner，万联证券研究所

图表9：国内手机出货量



资料来源：中国信通院，万联证券研究所

风险提示：行业景气度不及预期的风险；国内外政策变动风险

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场