



电子

优于大市（维持）

证券分析师

张世杰

资格编号：S0120521020002

邮箱：zhangsj3@tebon.com.cn

徐益彬

资格编号：S0120521060003

邮箱：xuyb@tebon.com.cn

研究助理

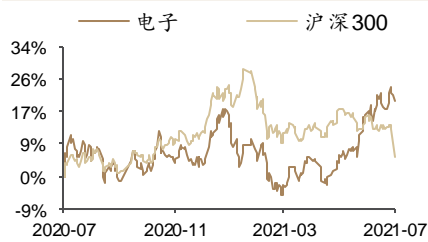
王俊之

邮箱：wangjz3@tebon.com.cn

叶晨灿

邮箱：yecc@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《品牌拉动 mini-LED 出货，LED 产业链价值量提升》，2021.7.26
- 《Q2 业绩预告集中发布，持续看好电子行业上游板块》，2021.7.19
- 《中京电子 (002579.SZ)：新产能扩充初见成效，业绩进入收获期》，2021.7.14
- 《流动性支撑估值，缺芯拉升盈利，利多半导体板块》，2021.7.11
- 《鸿蒙 OS 2：寒木春华，孕育未来》，2021.7.11

细雨点洒，春华待放

OPPO Watch 2 发布点评

投资要点：

● 事件：

2021年7月27日，OPPO“超能代表发布会”发布旗下新一代全智能手表旗舰—OPPO Watch 2系列。

- **全智能+长续航，打造安卓手表“超能代表”。**OPPO Watch 2延续了前代双系统模式，采用双芯双系统配置，提供全智能、轻智能两种模式。搭载高通 Wear 4100 及 Apollo 4s 双芯片。对于智能手表来说，健康监测与运动监控是两大重要功能。健康监测方面，除了常规睡眠、心率等检测，新增家人健康状况推送通知功能；运动方面，OPPO Watch 2支持百种运动，运动能力评估功能。采用双曲面柔性屏，搭配极窄边框，全系列都拥有 326 高 PPI；续航能力是 OPPO Watch 2 的一大亮点，全智能模式 4 天续航、轻智能模式续航可达 16 天。

- **下半年安卓、苹果新品齐发，有望拉动消费电子产业链。**7月29日，华为将召开旗舰新品发布会；8月5日，摩托罗拉将召开新品发布；8月11日，三星 Galaxy Unpack 发布会将召开；8月12日，荣耀 Magic 3 系列全球发布会将召开；苹果秋季发布会预计也将于9月中旬召开。年初以来，受上游半导体缺货带来的成本上升影响，消费电子表现相对乏力。随着以 OPPO Watch 2 为代表的消费电子新品的密集发布，同时考虑到下半年消费电子将进入传统旺季，消费电子产业链有望出现复苏。

● 推荐标的：

我们推荐 MiniLED 相关标的：长阳科技、洲明科技、TCL、京东方 A；AIoT 芯片相关标的：瑞芯微、晶晨股份；光学及传感器相关标的：韦尔股份、舜宇光学科技、睿创微纳；电源管理相关标的：圣邦股份、芯朋微等；芯片封测相关标的：晶方科技、长电科技；5G 射频前端相关标的：卓胜微、唯捷创芯等。

- **风险提示：**新品拓展不及预期风险；海外疫情反复风险；上游原材料涨价风险



信息披露

分析师与研究助理简介

张世杰，德邦证券电子行业首席分析师，北京大学光学博士，曾任职于东北证券及中国科学院物理研究所。具备多年光学及光电方向前沿科学研究经验，在国际知名刊物发表多篇文章；具备多个科技行业二级研究经历，2016、2017 年水晶球团队成员，2018 年每市 TMT 行业券商收益第 1。

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

1. 投资评级的比较和评级标准：	类别	评级	说明
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 股市场以上证综指或深证成指为基准；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范围包括证券投资咨询业务。