



苹果公司重回全球第一的宝座

电子周报 | 2021 年 11 月 19 日

研究部

高菁

qgao@cebm.com.cn

李勃

bli@cebm.com.cn

何晓

xhe@cebm.com.cn

报告摘要

- **电子板块：**上周申万电子行业指数上涨 0.1%。同期上证指数上涨 0.78%，创业板指下跌 0.42%，板块弱于大盘。电子板块涨跌幅排名申银万国一级行业指数第 18 名。我们建议布局半导体设备及材料，分立器件，消费电子等领域。建议关注 2021 年业绩相对确定增长的，未来两年所处赛道行业景气度持续提升的行业龙头有韦尔股份、北方华创、中微半导体，斯达半导、士兰微、兆易创新、歌尔股份等等，建议关注目前估值处于低位，四季度或明年业绩有拐点的消费电子产品立讯精密、领益制造、长盈精密、蓝思科技等等。
- **【苹果公司重回全球第一的宝座】**11 月 19 日，苹果收涨 2.85%，报 157.870 美元，单日市值上涨近 719 亿美元，总市值为 2.6 万亿美元，重回全球第一的宝座。知情人士称，苹果已经完成了搭载在第一代汽车上的芯片处理器的大部分核心工作，在开发汽车的全自动驾驶系统方面达到了一个关键的里程碑。苹果的汽车芯片是公司内部开发的最先进组件，主要由神经网络处理器组成，可以处理自动驾驶所需的人工智能。我们认为汽车业务将是苹果公司未来十年的主要业绩增量，我们看好自动驾驶带来的相关产业链公司业绩增长。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com



财新集团旗下公司

目录

一、核心观点	3
二、市场及板块行情回顾	3
三、一周行业新闻和公司公告	4

图表目录

图表 1：申万一级行业涨跌幅一览	3
图表 2：电子二级行业板块涨跌幅一览	4
图表 3：电子三级行业板块涨跌幅一览	4
图表 4：电子行业个股涨跌幅一览	4

一、核心观点

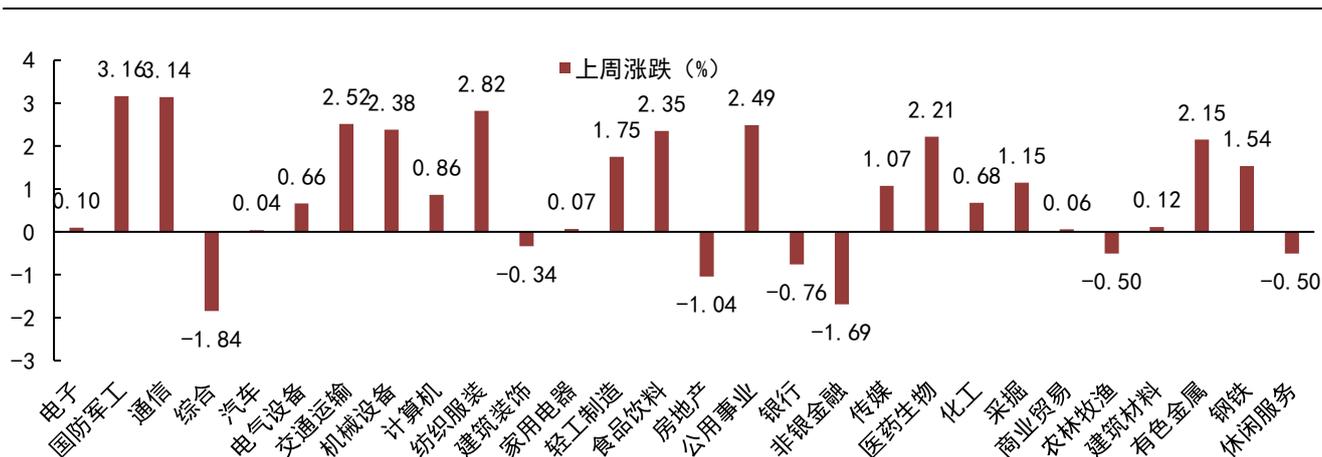
电子板块：上周申万电子行业指数上涨 0.1%。同期上证指数上涨 0.78%，创业板指下跌 0.42%，板块弱于大盘。电子板块涨跌幅排名申银万国一级行业指数第 18 名。我们建议布局半导体设备及材料，分立器件，消费电子等领域。建议关注 2021 年业绩相对确定增长的，未来两年所处赛道行业景气度持续提升的行业龙头有韦尔股份、北方华创、中微半导体，斯达半导、士兰微、兆易创新、歌尔股份等等，建议关注目前估值处于低位，四季度或明年业绩有拐点的消费电子公司立讯精密、领益智造、长盈精密、蓝思科技等等。

二、市场及板块行情回顾

A 股板块表现

过去一周，申万一级行业指数中 21 个行业指数上涨，7 个行业指数下跌。上涨方面，国防军工、通信等板块涨幅靠前，分别上涨 3.16%，3.14%。下跌方面，综合、非银金融跌幅靠前，分别下跌 1.84%，1.69%。

图表 1：申万一级行业涨跌幅一览



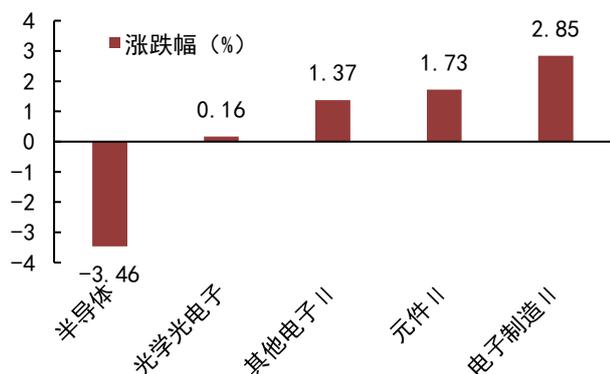
来源：Wind，莫尼塔研究

电子板块个股表现

过去一周，申万电子二级行业板块中，电子制造 II 上涨 2.85%。三级行业板块指数中，分立器件、光学元件涨幅靠前，分别上涨 3.08%，2.47%。

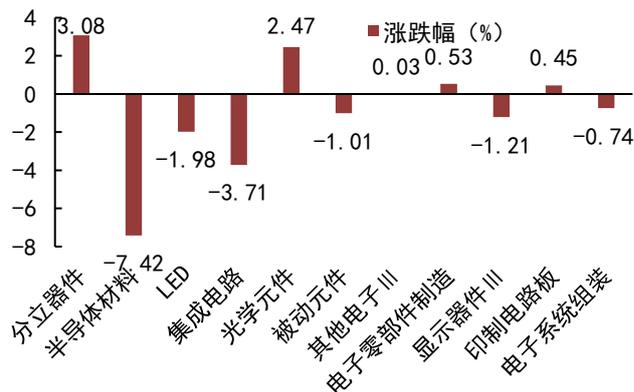
上涨方面，涨幅排名前五的股票分别是：鹏辉能源，派瑞股份，拓邦股份，共达电声，东尼电子；下跌方面，跌幅排名前五的股票分别是：力源信息，隆利科技，神工股份，北方华创，雷曼光电。

图表 2：电子二级行业板块涨跌幅一览



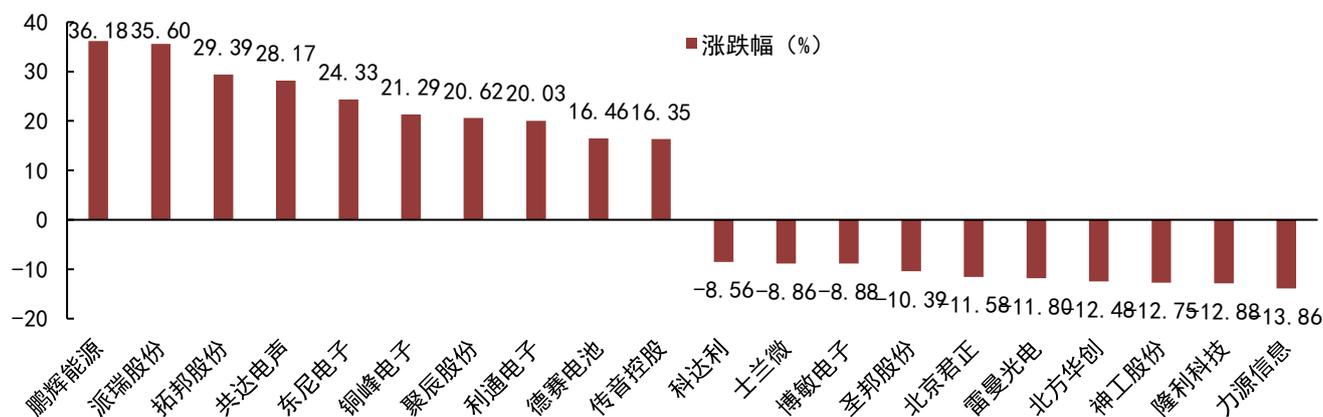
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：电子三级行业板块涨跌幅一览



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：电子行业个股涨跌幅一览



来源：Wind，莫尼塔研究

三、一周重点行业资讯

【苹果公司重回全球第一的宝座】 11月19日，苹果收涨 2.85%，报 157.870 美元，单日市值上涨近 719 亿美元，总市值为 2.6 万亿美元，重回全球第一的宝座。知情人士称，苹果已经完成了搭载在第一代汽车上的芯片处理器的大部分核心工作，在开发汽车的全自动驾驶系统方面达到了一个关键的里程碑。苹果的汽车芯片是公司内部开发的最先进组件，主要由神经网络处理器组成，可以处理自动驾驶所需的人工智能。我们认为汽车业务将是苹果公司未来十年的主要业绩增量，我们看好自动驾驶带来的相关产业链公司业绩增长。

【高度垄断的 FPGA 市场迎来变数】 11月17日，瑞萨电子宣布推出一个现场可编程门阵列（FPGA）的产品系列——ForgeFPGA 系列。这是瑞萨电子首次推出 FPGA 芯片。产品定位于可快速有效进行 IC 设计且对成本敏感的应用需求，具有超低成本、超低功耗特点。该系列产品的推出也标志着瑞萨正式进入 FPGA 领域。据了解，ForgeFPGA 产品家族开发团队正是来自两个月前被瑞萨收购的 Dialog 公司。从供应商的角度来看，全球 FPGA 芯片市场高度垄断，赛灵思、英特尔（Lattice）、莱迪斯、微芯（Microsemi）等 4 家美国公司占据着全球 90% 以上的市场份额。赛灵思和 Altera 分别占据全球 FPGA 市场份额的 52% 和 35%；Lattice 和 Microsemi 均占据全球约 5% 的市场份额。瑞萨的加入有可能打破这样的市场格局。我们认为，瑞萨推出小型、低成本 FPGA 对 FPGA 高端产品不会造成太大冲击，但是可能会抢占对中低端 FPGA 的生产厂商份额。

【赛晶科技】近日，赛晶科技子公司赛晶亚太半导体科技有限公司（以下简称“赛晶半导体”）自主研发的 IGBT 芯片，完成了首次批量订单交付。这标志着使用赛晶 i20 技术的 IGBT 芯片，已经获得市场的认可，开始进入批量销售阶段。这款赛晶自主研发的 IGBT 芯片，额定电压为 1200V，额定电流为 250A。使用目前主流的 FS-Trench 结构，并在设计中进行了 N 型增强、窄台面、短沟道、超薄基底、优化 P+、3D 结构等多项优化，带来了高达 250A 电流和 175°C 最大工作结温的卓越性能。

【意法半导体超小型 AR 光机可实现适合全天佩戴的 AR 眼镜】近期，意法半导体举办了线上媒体会，会上针对由 ST MEMS ScanAR LBS 技术赋能的超小型全天候 AR 眼镜进行解读。随着 AR 技术变得日益普及，适合全天佩戴的 AR 眼镜也逐渐映入人们的眼帘。然而，这样的眼镜若想满足人们的需求也并非易事，既需要轻巧、低功耗，还需要保持时尚，而激光束扫描（Laser Beam Scanning; LBS）这一技术可以完美解决这些难题。意法半导体亚太区模拟器件、MEMS 和传感器事业部（AMS）MEMS 产品及应用副总裁、智能手机创新中心负责人 Davide BRUNO 表示，意法半导体基于 LBS 技术开发的全天候佩戴的 AR 眼镜有几个关键优势，并现场展示了一款由合作伙伴广达电脑（Quanta Computer）研制的智能眼镜。首先，在外形方面，此款 AR 眼镜设计美观，符合时尚要求，并且，重量很轻，仅仅不到 60 克，外形小巧方便携带。其次，尽管此款眼镜外观小巧，需要将硬件、电池等系统设计的非常紧凑，但是并没有影响到功耗问题。晚上充电后，便可持续使用一天，适合人们全天候的佩戴。我们认为，当前 AR 因成本过高、技术不够完善还未大范围普及，但预计未来五年 AR 将是消费电子行业创新的一大方向，建议持续关注相关公司。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100052

纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn