



电子板块震荡走平，苹果秋季发布会引热议

——电子行业周报（2022.09.05-09.11）

行情回顾

上周（2022年9月5日-9月9日），电子板块（申万）上涨0.10%，上证综指上涨2.37%，深证成指上涨1.50%，沪深300上涨1.74%，电子板块落后沪深300指数1.64pct，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第25位。

行情分析

上周（2022年9月5日-9月9日），电子板块涨跌参半，汽车电子、元件保持景气，周涨幅分别为2.86%和2.34%；受市场整体影响，半导体、军工电子略有上涨，周涨幅分别为1.15%和2.00%。市场热点主要集中在新能源汽车、军工电子元件和半导体的发展上。

重大行业新闻

9月8日凌晨消息，苹果公司召开秋季新品发布会，推出iPhone 14系列、Apple Watch Pro 2代，以及Apple Watch Series 8，新一代的“苹果三件套”诞生。新一代iPhone系列最大的变化，是支持卫星SOS紧急联络。未来，iPhone 14凭借外观功能的直观更新升级，形成差异化，有望巩固苹果高端手机市场优势。

相关标的：立讯精密（002475.SZ）、长盈精密（300115.SZ）、兆威机电（003021.SZ）。

风险提示

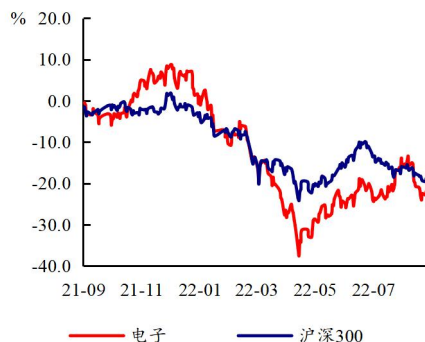
下游应用行业增速不及预期；全球经济衰退风险；疫情频发带来的宏观政策变动的风险。

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	彭琦
资格证书	S1710522060001
电子邮箱	pengq887@easec.com.cn
联系人	沈晓涵
电子邮箱	shenxh@easec.com.cn
联系人	傅昌鑫
电子邮箱	fucx907@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【电子】高性能GPU受美国出口管制，军工电子表现稳健_20220904》2022.09.04

《【电子】电子板块整体下跌，汽车电子保持相对高景气_20220828》2022.08.28

《【电子】LED与消费电子呈上行趋势，四川限电对电子代工、半导体制造带来影响_20220821》2022.08.22

《【电子】消费电子回暖，美国出台《CHIPS and Science Act》和新的出口管制_20220815》2022.08.15

《【电子】封测业务呈现下行趋势，模拟代工稳健成长_20220731》2022.07.31

正文目录

1. 行情回顾.....	3
2. 近期行业上市公司大事提醒.....	4
3. 行情分析.....	4
4. 行业新闻.....	6
5. 风险提示.....	6

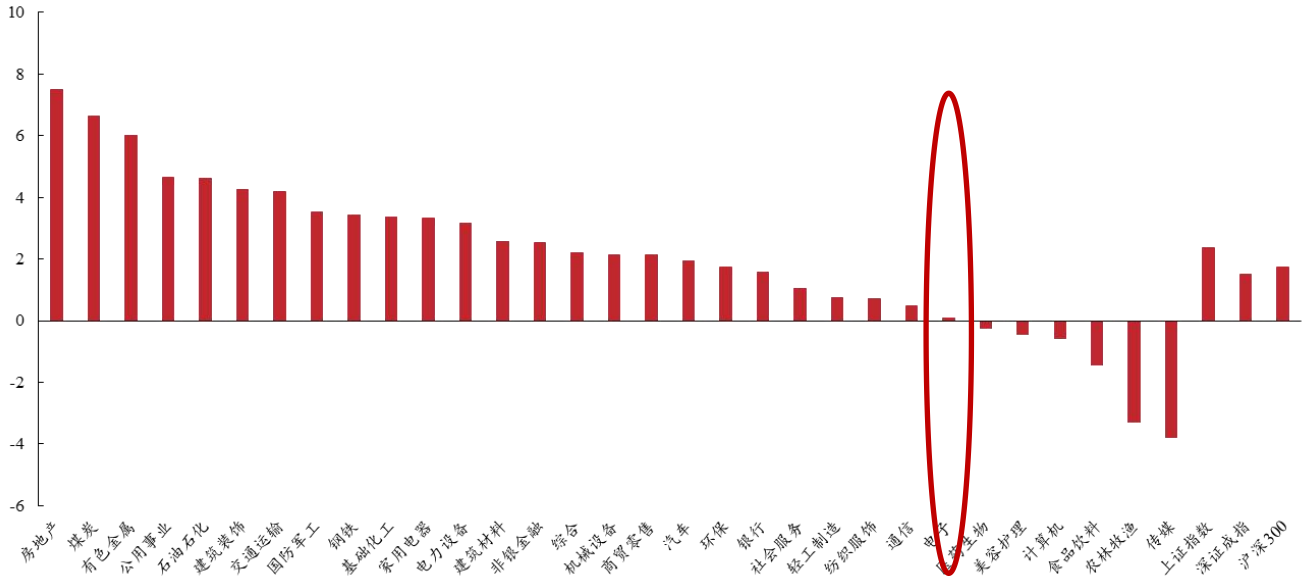
图表目录

图表 1. 上周电子板块在申万行业涨跌幅 (%) 中排名 25/31.....	3
图表 2. 电子指数近一周对比大盘表现 (%)	3
图表 3. 近期电子行业上市公司大事提醒.....	4
图表 4. 电子板块细分板块周涨跌幅情况.....	4
图表 5. 汽车电子子板块分公司周涨跌幅情况.....	5
图表 6. 元件子板块分赛道周涨跌幅情况.....	5

1. 行情回顾

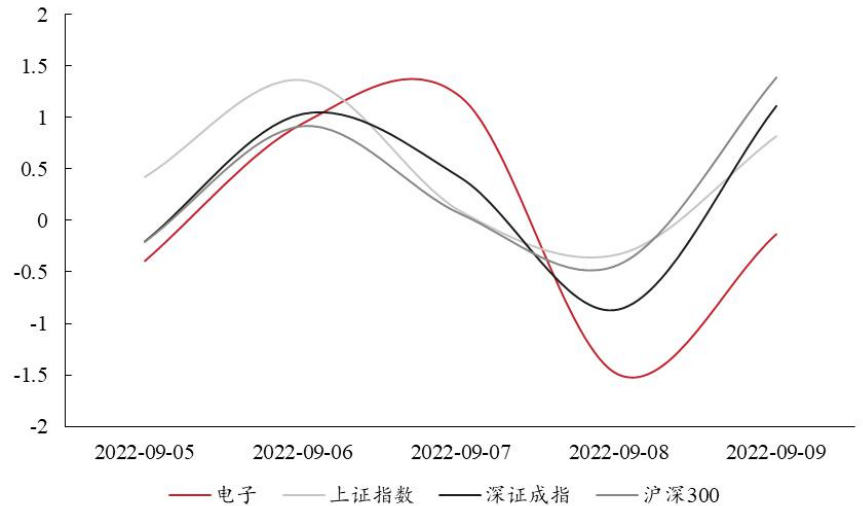
上周（2022年9月5日-9月9日），电子板块（申万）上涨0.10%，上证综指上涨2.37%，深证成指上涨1.50%，沪深300上涨1.74%，电子板块落后沪深300指数1.64pct，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第25位。

图表 1. 上周电子板块在申万行业涨跌幅（%）中排名 25/31



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表 2. 电子指数近一周对比大盘表现 (%)



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

2. 近期行业上市公司大事提醒

图表 3. 近期电子行业上市公司大事提醒

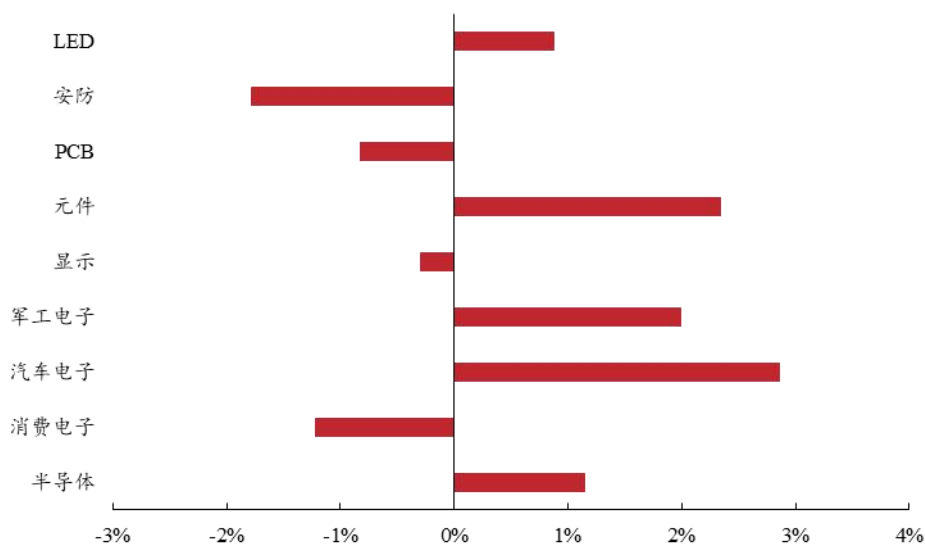
公司	事件	日期
德赛电池	【股份流通】股权激励限售股份上市 86.6832 万股，占流通盘 0.29%	2022/9/13
传音控股	【股东大会】审议关于公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）相关事宜	2022/9/13
天岳先进	【股东大会】审议关于公司吸收合并全资子公司的议案	2022/9/14
晶盛机电	【股东大会】审议关于调整木头项目实施方式及 2022 年员工持股计划（草案）的相关事宜	2022/9/14

资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

3. 行情分析

我们将电子板块的上市公司进行细致的分类，然后统计出上周（2022 年 9 月 5 日-9 月 9 日）各子板块的涨跌幅情况如下：

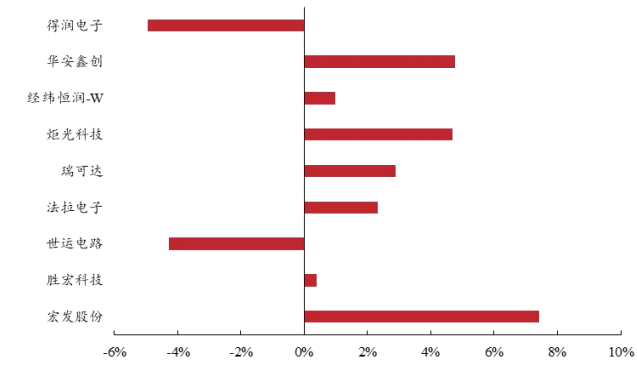
图表 4. 电子板块细分板块周涨跌幅情况



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所整理

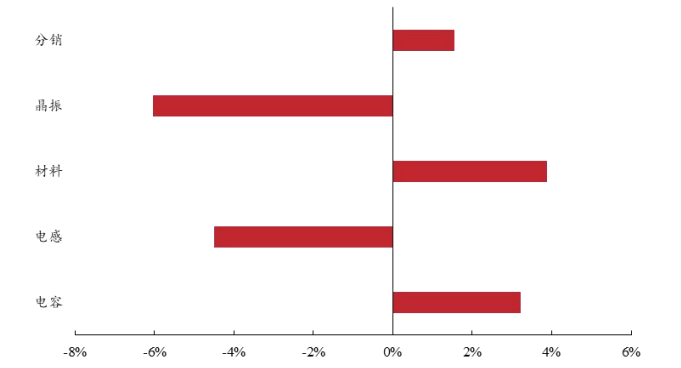
可以看到，上周（2022 年 9 月 5 日-9 月 9 日），电子板块涨跌参半，汽车电子、元件保持景气，周涨幅分别为 2.86% 和 2.34%；受市场整体影响，半导体、军工电子略有上涨，周涨幅分别为 1.15% 和 2.00%。汽车电子、元件两个子板块下均有数个赛道或公司，下属赛道或公司具体涨跌幅情况如图所示：

图表 5. 汽车电子子板块分公司周涨跌幅情况



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所整理

图表 6. 元件子板块分赛道周涨跌幅情况



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所整理

其中涨幅居前的个股有主要经营汽车电子的宏发股份（600885.SH）涨幅为 7.41%、炬光科技（688167.SH）涨幅为 4.66%，主要经营元件及军工电子业务的鸿远电子（603267.SH）涨幅为 8.96%、火炬电子（603678.SH）涨幅为 7.10%。

与涨幅热点相关的周内新闻主要有：

9月9日消息，意法半导体(STMicroelectronics，简称ST)推出了新的汽车 MCU 芯片，目标应用锁定即将到来的汽车电驱化趋势和下一代电动汽车的 OTA(Over-The-Air)无线更新域控系统。针对如今汽车的需要生成、处理和传输大量的数据流这一现象，尤其是为了更好地支持下一代电动汽车发展，意法半导体推出了新的 StellarP 车规 MCU。这是业界首款可以让车企实现在 2024 年车型上集成新的 CAN-XL 车载通信标准的 MCU。该技术可以帮助新的汽车平台更好地处理和应对不断增长的数据流，使汽车性能始终保持最佳状态。（[点击查看详情](#)）

9月5日，长沙比亚迪半导体有限公司 8 英寸汽车芯片生产线顺利完成安装，开始进行生产调试，预计 10 月初正式投产，可年生产车规级芯片 50 万片。（[点击查看详情](#)）

近日，2022 世界半导体大会暨南京国际半导体博览会在南京成功举办，本次大会主题为“世界芯 未来梦”。杰发科技产品市场总监李清庐受邀参加，并发表主题演讲《以座舱 SoC 为突破，打造汽车芯片多元化国产替代方案》。李清庐在演讲中提到，成立十年来，杰发科技以 SoC 为突破，现已成功打造汽车芯片多元化国产替代方案，布局了 SoC+MCU+AMP+TPMS 四大产品线，实现了汽车芯片全车覆盖，领先于国内自主汽车芯片厂商。在为客户提供的产品方案中，杰发科技的产品可组合搭配，形成非常完整的一体化方案，从而为客户带来更加便捷多元化的产品形态。（[点击查看详情](#)）

研究机构 IC Insights 预计，由于存储器市场欠佳，三星三季度营收或将下滑至 182.9 亿美元，环比减少 19%。同时，台积电三季度营收有望达

202 亿美元，环比增加 11%，并一举超越三星，将首度登上全球半导体龙头宝座。（[点击查看详情](#)）

综合以上信息可以看出，市场热点主要集中在新能源汽车、军工电子元件和半导体的发展上。

4. 行业新闻

9 月 8 日凌晨消息，苹果公司召开秋季新品发布会，推出 iPhone 14 系列、Apple Watch Pro 2 代，以及 Apple Watch Series 8，新一代的“苹果三件套”诞生。库克从苹果三件套说，并宣称，只有苹果能让三者的协作体验更好。Apple Watch 8 代能测体温，能监测车祸，同时推出了硬核户外的 Apple Watch Ultra；新 AirPods Pro 实现了更好的降噪功能，并在充电盒上加装了扬声器；iPhone 14 系列推出了四款新机，所有美国版 iPhone 都不再有实体 SIM 卡槽，全部采用 eSIM。**最重要的变化则是 iPhone 14 系列支持卫星 SOS 紧急联络。**这项功能让 iPhone 能跟卫星连接，在没有运营商网络信号的时候发送紧急呼救信息。（[点击查看详情](#)）

9 月 11 日消息，IDC 数据显示，2022 年上半年中国 600 美元以上高端手机市场份额达到 13.3%，相比 2021 和 2020 年同期逆势增长，分别增长 1.0 和 3.8 个百分点。IDC 认为，经济大环境的严峻将会继续影响消费者预算支出，2022 年国内智能手机市场预计很难有太大起色。但是可以带来差异化体验的产品，依然可以打动消费者，推动消费者换机动力。而 iPhone 14 系列外观的改变和影像的提升有望成为近几年 iPhone 系列最吸引消费者的卖点。再加上其它不同升级，可以帮助苹果在面对各家安卓高端机型冲击的时候，有望巩固甚至继续提升在高端手机市场的优势，尤其全系低储存版本价格不变，很有可能会引发一定的换机热潮，进而继续巩固或提升苹果在中国高端手机市场的优势。（[点击查看详情](#)）

综上所述，我们推荐关注消费电子、苹果产业链相关的公司。相关标的：立讯精密（002475.SZ），国内苹果产业链供应商龙头，负责苹果手机、耳机、MR 等组装代工业务；长盈精密（300115.SZ），专注于消费电子精密件领域；兆威机电（003021.SZ），在微型传动系统、精密零件和精密模具等领域具备优势。

5. 风险提示

下游应用行业增速不及预期；全球经济衰退风险；疫情频发带来的宏观政策变动的风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

彭琦，近20年电子行业从业经验。曾担任intel和泰科电子等美资半导体和元器件公司市场和战略等相关工作。2010年起在券商从事电子和半导体行业证券研究工作，期间多次获得水晶球，IAMAC，金牛奖以及新财富相关奖项。后在大型PE和对冲基金有近4年买方经历。于2022年6月加入东亚前海担任电子行业首席分析师。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层 邮编：100086
上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼 邮编：200120
广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层 邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>