

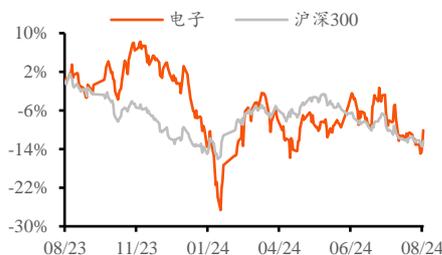
传音折叠屏手机曝光，苹果发布会即将举办 ——电子行业周报（2024.08.26-2024.08.30）



增持(维持)

行业： 电子
日期： 2024年09月03日
分析师： 陈宇哲
E-mail： chenyzhe@yongxingsc.com
SAC编号： S1760523050001

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《高通推出入门骁龙 XPlus，苹果 Vision Pro 出新专利》

——2024年08月26日

《元太宣布开发芯片 T2000，苹果放开第三方支付》

——2024年08月22日

《苹芯科技推出 AI 芯片，SK 海力士将投资先进封装》

——2024年08月15日

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

折叠屏：传音折叠屏手机曝光，相关产业链有望持续受益。Tecno Phantom V Fold2 采用矩形相机模组设计，采用三摄像头单元。Tecno Phantom V Flip2 搭载联发科天玑 8020 处理器。我们认为，随着折叠屏手机新机发布，相关产业链有望持续受益。

苹果产业链：苹果官宣 9 月 10 日举办产品发布会，相关产业链有望持续受益。苹果正式宣布将于北京时间 9 月 10 日举办发布会，预计将推出最新款 iPhone、Watch 和 AirPods。我们认为，苹果发布会或推动用户换机进程，相关产业链有望持续受益。

被动元件：村田、TDK 等被动元件一线厂部分产品或将涨价，被动元件产业链有望受益。被动元件一线大厂包括村田、TDK 等，有望调升积层式电感/磁珠报价，预期大尺寸会先涨价，涨幅约 10%至 20%。我们认为，随着智能手机旺季即将到来叠加 PC 市场复苏，或将驱动被动元件价格上涨，国内被动元件厂商有望持续受益。

先进封装：TrendForce 预估 2024 年先进封装设备销售额增长 10%以上，相关产业链有望持续收益。TrendForce 强调，人工智能服务器需求的不断增长推动了包括 InFO、CoWoS 和 SoIC 在内的多种尖端封装技术的进步。我们认为，先进封装在算力时代重要性逐步凸显，相关产业链有望持续受益。

市场行情回顾

本周（8.26-8.30），A股申万电子指数上涨3.43%，整体跑赢沪深300指数3.6pct，跑赢创业板综指数0.5pct。申万电子二级六大子板块涨跌幅由高到低分别为：其他电子 II(5.99%)、消费电子(4.55%)、电子化学品 II(4.47%)、半导体(3.11%)、元件(2.71%)、光学光电子(2.67%)。从海外市场指数表现来看，整体继续维持弱势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：申万电子(3.43%)、恒生科技(2.64%)、台湾电子(0.21%)、纳斯达克(-0.92%)、费城半导体(-1.34%)、道琼斯美国科技(-1.45%)。

投资建议

本周我们继续看好受益于安卓新机发布的折叠屏产业链、受益 Apple Intelligence 推出与 iPhone 新机发布的苹果产业链、受益行业涨价的被动元件产业链、以先进封装为代表的半导体周期复苏主线。

折叠屏：受益于新机发布，产业链有望迎来加速成长，建议关注东睦股份、精研科技、统联精密、宜安科技、长信科技、凯盛科技等；

苹果产业链：受益于 Apple Intelligence 推出与 iPhone 新机发布，产业链有望迎来加速成长，建议关注立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、领益智造、东山精密等；

被动元件：受益于需求复苏行业涨价，产业链有望加速成长，MLCC 领域建议关注三环集团、风华高科、鸿远电子；电感领域建议关注麦捷科技、顺络电子；MLCC 离型膜供应商建议关注洁美科技；

先进封装：受益于半导体大厂持续布局先进封装，产业链有望迎来加速成长，建议关注甬矽电子、中富电路、晶方科技、蓝箭电子等。

风险提示

中美贸易摩擦加剧、下游终端需求不及预期、国产替代不及预期等。

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 市场回顾	5
2.1. 板块表现	5
2.1. 个股表现	7
3. 行业新闻	8
4. 公司动态	9
公司公告	10
5. 风险提示	11

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (8.26-8.30)	5
图 2: A 股电子申万二级行业涨跌幅情况 (8.26-8.30)	6
图 3: A 股电子申万三级行业涨跌幅情况 (8.26-8.30)	6
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (8.26-8.30)	7

表目录

表 1: 电子行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (8.26-8.30)	7
表 2: 电子行业本周重点公告 (8.26-8.30)	10

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

折叠屏：传音新折叠屏手机曝光，相关产业链有望持续受益。根据IT之家援引 spillsomebeans 报道，传音 Tecno Phantom V Fold2、Tecno Phantom V Flip2 两款折叠屏手机的信息曝光。Tecno Phantom V Fold2 采用矩形相机模组设计，取代了上一代 Phantom V Fold 的圆形摄像头模块，采用三摄像头单元。Tecno Phantom V Flip2 在设计方面迎来了重大调整，外屏不再使用圆形屏幕，采用了更接近主流的设计方案。规格方面搭载联发科天玑 8020 处理器，背面配 6400 万像素 + 1300 万像素摄像头，正面为 3200 万像素自拍摄像头，电池为 1210 mAh + 2790 mAh 电池，重量为 196 克，共有灰色和绿色两种颜色。我们认为，随着折叠屏手机新机发布，相关产业链有望持续受益。

苹果产业链：苹果官宣 9 月 10 日举办产品发布会，相关产业链有望持续受益。根据财联社报道，苹果正式宣布，将于北京时间 9 月 10 日凌晨 1 点在加利福尼亚州库比蒂诺的总部举办特别活动，主题为“高光时刻(It's Glowtime)”。此次发布会预计将推出最新款 iPhone、Watch 和 AirPods。我们认为，苹果发布会或推动用户换机进程，相关产业链有望持续受益。

被动元件：村田、TDK 等被动元件一线厂部分产品或将涨价，被动元件产业链有望受益。根据科创板日报援引中国台湾经济日报报道，下半年各手机大厂新机齐发、PC 市况逐渐转向复苏、银价上扬，业界指出，被动元件一线大厂包括村田、TDK 等，有望调升积层式电感 / 磁珠报价，预期大尺寸会先涨价，涨幅约 10% 至 20%。我们认为，随着智能手机旺季即将到来叠加 PC 市场复苏，或将驱动被动元件价格上涨，国内被动元件厂商有望持续受益。

先进封装：TrendForce 预估 2024 年先进封装设备销售额增长 10% 以上，相关产业链有望持续收益。根据财联社援引 TrendForce 报告，受惠于全球 AI 服务器市场逐年高度成长、各大半导体厂持续提高先进封装产能，预估 2024 年先进封装设备销售额增长 10% 以上，2025 年有望突破 20%。TrendForce 强调，人工智能服务器需求的不断增长推动了包括 InFO、CoWoS 和 SoIC 在内的多种尖端封装技术的进步，为半导体行业开启了新时代。我们认为，先进封装在算力时代重要性逐步凸显，相关产业链有望持续受益。

投资建议:

本周我们继续看好受益于安卓新机发布的折叠屏产业链、受益 Apple Intelligence 推出与 iPhone 新机发布的苹果产业链、受益行业涨价的被动元件产业链、以先进封装为代表的半导体周期复苏主线。

折叠屏：受益于安卓新机发布，产业链有望迎来加速成长，建议关注东睦股份、精研科技、统联精密、宜安科技、长信科技、凯盛科技；

苹果产业链：受益于 Apple Intelligence 推出与 iPhone 新机发布，产业链有望迎来加速成长，建议关注立讯精密、鹏鼎控股、蓝思科技、领益智造、东山精密等；

被动元件：受益于需求复苏行业涨价，产业链有望加速成长，MLCC 领域建议关注三环集团、风华高科、鸿远电子；电感领域建议关注麦捷科技、顺络电子；MLCC 离型膜供应商建议关注洁美科技；

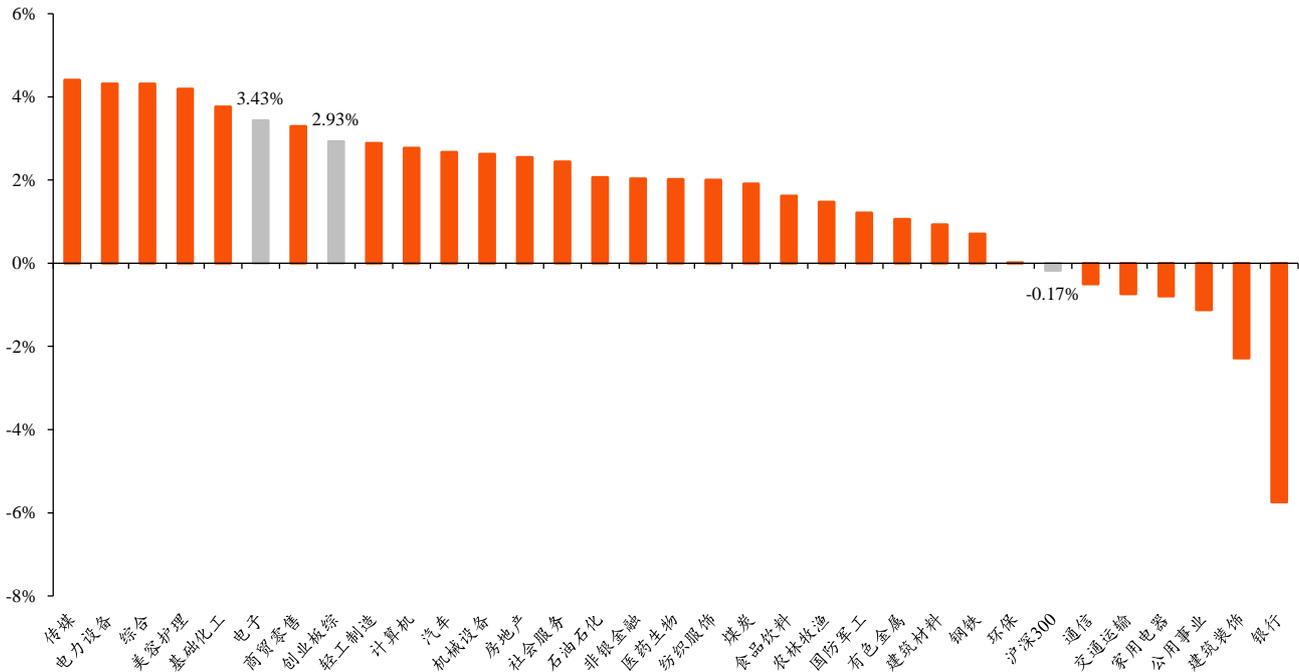
先进封装：受益于半导体大厂持续布局先进封装，产业链有望迎来加速成长，建议关注甬矽电子、中富电路、晶方科技、蓝箭电子等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（8.26-8.30），A股申万电子指数上涨3.43%，板块整体跑赢沪深300指数3.6pct，跑赢创业板综指数0.5pct。在申万31个一级子行业中，电子板块周涨跌幅排名为第6位。

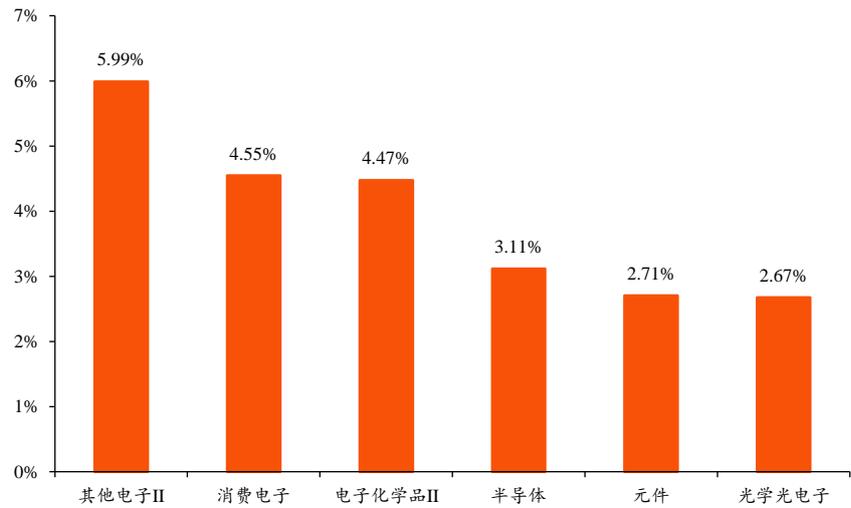
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（8.26-8.30）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（8.26-8.30）申万电子二级行业中，其他电子 II 板块上涨 5.99%，表现较好；光学光电子板块上涨 2.67%，表现较差。电子二级行业涨跌幅由高到低分别为：其他电子 II(5.99%)、消费电子(4.55%)、电子化学品 II(4.47%)、半导体(3.11%)、元件(2.71%)、光学光电子(2.67%)。

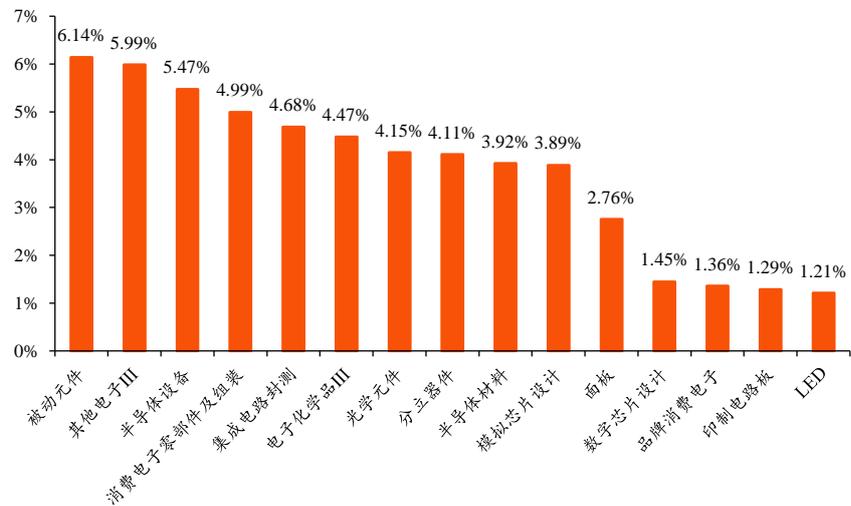
图2:A 股电子申万二级行业涨跌幅情况 (8.26-8.30)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

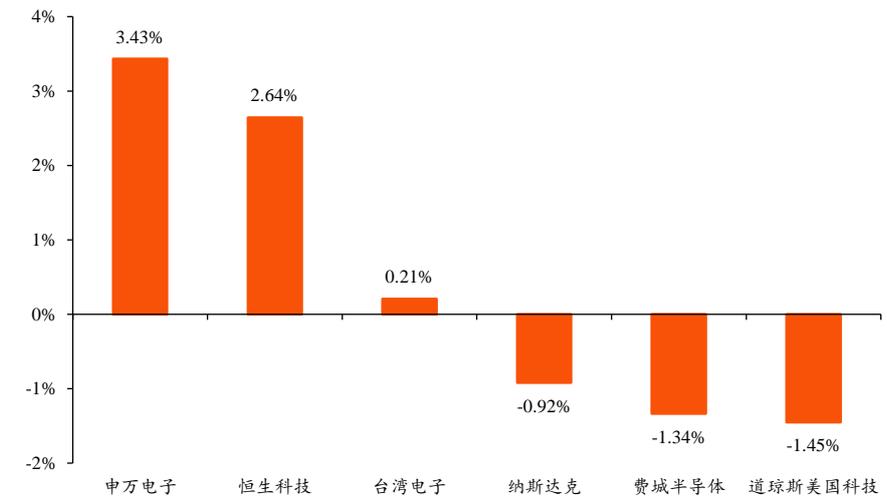
本周 (8.26-8.30) 申万电子三级行业中, 被动元件板块上涨 6.14%, 表现较好; LED 板块上涨 1.21%, 表现较差。表现靠前的板块分别为: 被动元件(6.14%)、其他电子III(5.99%)、半导体设备(5.47%)。表现靠后的板块分别为: LED(1.21%)、印制电路板(1.29%)、品牌消费电子(1.36%)。

图3:A 股电子申万三级行业涨跌幅情况 (8.26-8.30)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看, 整体继续维持强势。本周 (8.26-8.30), 海内外指数涨跌幅由高到低分别为: 申万电子(3.43%)、恒生科技(2.64%)、台湾电子(0.21%)、纳斯达克(-0.92%)、费城半导体(-1.34%)、道琼斯美国科技(-1.45%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况 (8.26-8.30)


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

2.1. 个股表现

本周 (8.26-8.30) 个股涨跌幅前十位分别为: 科森科技 (+61.3%)、深圳华强 (+52.03%)、智动力 (+50.66%)、奋达科技 (+33.61%)、智新电子 (+32.53%)、日久光电 (+27.73%)、凯盛科技 (+26.39%)、长信科技 (+23.2%)、精研科技 (+21.25%)、胜利精密 (+20.37%)。个股涨跌幅后十位分别为: 力源信息 (-11.56%)、好上好 (-10.67%)、利亚德 (-10.06%)、华岭股份 (-9.15%)、深华发 A (-8.1%)、深南电路 (-6.65%)、传音控股 (-5.72%)、久之洋 (-4.7%)、鑫汇科 (-4.68%)、莱宝高科 (-4.66%)。

表1:电子行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (8.26-8.30)

周涨跌幅前 10 名			周涨跌幅后 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅 (%)	证券代码	股票简称	周跌幅 (%)
603626.SH	科森科技	61.30%	300184.SZ	力源信息	-11.56%
000062.SZ	深圳华强	52.03%	001298.SZ	好上好	-10.67%
300686.SZ	智动力	50.66%	300296.SZ	利亚德	-10.06%
002681.SZ	奋达科技	33.61%	430139.BJ	华岭股份	-9.15%
837212.BJ	智新电子	32.53%	000020.SZ	深华发 A	-8.10%
003015.SZ	日久光电	27.73%	002916.SZ	深南电路	-6.65%
600552.SH	凯盛科技	26.39%	688036.SH	传音控股	-5.72%
300088.SZ	长信科技	23.20%	300516.SZ	久之洋	-4.70%
300709.SZ	精研科技	21.25%	831167.BJ	鑫汇科	-4.68%
002426.SZ	胜利精密	20.37%	002106.SZ	莱宝高科	-4.66%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业新闻

村田、TDK 等被动元件一线厂部分产品或将涨价，涨幅 10%至 20%

7月16日消息，根据科创板日报援引中国台湾经济日报报道，下半年各手机大厂新机齐发、PC市况逐渐转向复苏、银价上扬，业界指出，被动元件一线大厂包括村田、TDK等，有望调升积层式电感/磁珠报价，预期大尺寸会先涨价，涨幅约10%至20%。

资料来源：（科创板日报）

苹果官宣9月10日举办产品发布会，首款AI iPhone将登场

8月27日消息，根据财联社报道，苹果正式宣布，将于北京时间9月10日凌晨1点在加利福尼亚州库比蒂诺的总部举办特别活动，主题为“高光时刻(It's Glowtime)”。此次发布会预计将推出最新款iPhone、Watch和AirPods。

资料来源：（财联社）

TrendForce：预估2024年先进封装设备销售额增长10%以上

8月28日消息，根据财联社援引TrendForce报告，受惠于全球AI服务器市场逐年高度成长、各大半导体厂持续提高先进封装产能，预估2024年先进封装设备销售额增长10%以上，2025年有望突破20%。TrendForce强调，人工智能服务器需求的不断增长推动了包括InFO、CoWoS和SoIC在内的多种尖端封装技术的进步，为半导体行业开启了新时代。

资料来源：（财联社）

传音 Tecno Phantom V Fold2 / Flip2 折叠屏手机曝光

8月28日消息，根据IT之家援引spillsomebeans报道，传音Tecno Phantom V Fold2、Tecno Phantom V Flip2两款折叠屏手机的售价信息曝光。Tecno Phantom V Fold2采用矩形相机模组设计，取代了上一代Phantom V Fold的圆形摄像头模块，采用三摄像头单元。此外，该机还采用了侧面指纹扫描仪，旁边的智能笔暗示新机将支持手写功能。Phantom V Flip2则采用了大面板副屏，摄像头与背部主摄融为一体。Tecno Phantom V Flip2在设计方面迎来了重大调整，外屏不再使用圆形屏幕，采用了更接近主流的设计方案。Tecno Phantom V Flip2外屏为分辨率为466*466的1.32英寸屏幕，内屏为2640*1080的6.9英寸AMOLED屏幕。规格方面搭载联发科天玑8020处理器，背面配6400万像素+1300万像素摄像头，正面为3200万像素自拍摄像头，电池为1210mAh+2790mAh电池，重量为196克，共有灰色和绿色两种颜色。

资料来源：（IT之家）

4. 公司动态

【紫光国微】公司芯片设计业务主要聚焦特种集成电路和智能安全芯片两个方向

8月28日消息，紫光国微在投资者互动平台表示，公司所从事的芯片设计业务主要聚焦在特种集成电路和智能安全芯片两个方向，相关产品及解决方案曾获得国家科技进步奖一等奖、二等奖，国家技术发明奖二等奖，并多次获得省部级科学技术进步奖等奖项。公司相关产品通过国际 SOGIS CC EAL6+和 ASIL D 等国际最高等级认证。

资料来源：（投资者互动平台）

【士兰微】参股公司“士兰集科”新增电路产能预计在2025年一季度释放

8月28日消息，士兰微在投资者互动平台表示，2024年上半年，公司重要参股公司“士兰集科公司”总计产出12吋芯片22.46万片，较上年同期减少约5%，实现营业收入11.21亿元，较上年同期增加约6%。近期随着IGBT芯片产能的进一步释放，士兰集科产能利用率已处于较高水平（接近满产）。目前，士兰集科正在加快推进车规级BCD电路芯片产能建设，新增电路产能预计在2025年一季度释放。

资料来源：（投资者互动平台）

公司公告
表2:电子行业本周重点公告 (8.26-8.30)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/08/27	星星科技	半年报告	2024 年上半年归属于上市公司股东的净利润约-7779.36 万元，上年同期亏损为 1.79 亿元；营业收入约 4.28 亿元，同比增长 31.65%。
2024/08/27	中电港	半年报告	2024 年上半年公司实现营业收入约 247.17 亿元，同比增长 57.45%，归属于上市公司股东的净利润约 1.10 亿元，同比增长 37.66%。
2024/08/27	光莆股份	半年报告	2024 年上半年公司实现营业收入约 4.21 亿元，同比下降 15.03%，归属于上市公司股东的净利润约 4,536.16 万元，同比下降 44.18%。
2024/08/28	炬光科技	半年报告	2024 年上半年公司实现营业收入约 31,121.52 万元，较上年同期增长 29.85%；实现归属于上市公司股东的净利润约-2,811.92 万元，较上年同期下降 206.71%；基本每股收益-0.31 元，同比下降 206.90%。
2024/08/28	百邦科技	半年报告	2024 年上半年公司实现营业收入约 2.57 亿元，较上年同期增长-13.59%；实现归属于上市公司股东的净利润约-1597.47 万元，较上年同期上升 11.09%；基本每股收益-0.13 元，同比增长 7.14%。

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

5. 风险提示

1) 中美贸易摩擦加剧的风险

未来若中美摩擦加剧，则存在部分公司的经营受到较大影响的风险。

2) 下游终端需求不及预期的风险

未来若下游终端需求不及预期，则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险。

3) 国产替代不及预期的风险

未来若国产替代不及预期，则存在国内企业的业绩面临承压的风险。

分析师声明

本报告署名分析师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，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“本公司”）或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。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、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。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、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。