

小米获得折叠屏新专利，苹果深圳应用研究实验室投入运行

——电子行业周报（2024.10.08-2024.10.11）

■ 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

折叠屏：小米获得折叠屏新专利，相关产业链有望持续受益。手机常规状态是小折叠屏设计，只是在现有折叠基础之外，还可以拆卸两个屏幕区域。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：苹果深圳应用研究实验室投入运行，相关产业链有望持续受益。实验室研究方向为 iPhone、iPad、Apple Vision Pro 等产品可靠性、质量和材料分析测试。我们认为，苹果实验室或提升产品竞争力，有望推动用户换机进程，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：日本芯片制造商 Rapidus 先进封装研发线动工，相关产业链有望持续收益。洁净室将具备 FCBGA、硅中介层、RDL 重布线层、混合键合等先进封装工艺的试验线，还将对设备自动化等量产技术进行开发。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（10.8-10.11），A 股申万电子指数下跌 0.02%，整体跑赢沪深 300 指数 3.24pct，跑赢创业板综指数 3.39pct。申万电子二级六大子板块涨跌幅由高到低分别为：半导体(4.36%)、电子化学品 II(-1.76%)、其他电子 II(-2.75%)、元件(-3.24%)、消费电子(-3.44%)、光学光电子(-5.33%)。从海外市场指数表现来看，整体继续维持强势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：台湾电子(4.7%)、费城半导体(2.48%)、道琼斯美国科技(1.91%)、纳斯达克(1.13%)、申万电子(-0.02%)、恒生科技(-9.39%)。

■ 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

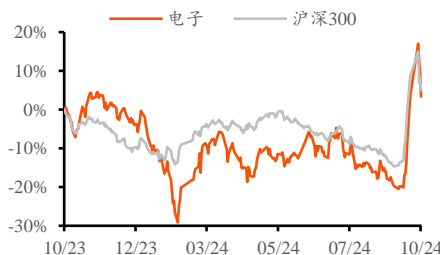
中美贸易摩擦加剧、下游终端需求不及预期、国产替代不及预期等。



增持(维持)

行业： 电子
日期： 2024年10月14日
分析师： 陈宇哲
E-mail: chenyzhe@yongxingsec.com
SAC 编号: S1760523050001
联系人： 林致
E-mail: linzhi@yongxingsec.com
SAC 编号: S1760123070001

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：

《iPhone 15 ProMax 出货亮眼，台积电目标 2025 年 CoWoS 总产能翻倍》

——2024 年 10 月 08 日

《传音推出折叠屏新机型，iPhone 16 系列销量或优于 iPhone 15》

——2024 年 09 月 27 日

《华为推出 Mate XT 非凡大师，2024 年 iPhone16 系列出货或将达 7300 万台》

——2024 年 09 月 20 日

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	10
5. 公司公告	11
6. 风险提示	12

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (10.08-10.11)	5
图 2: A 股电子申万二级行业涨跌幅情况 (10.08-10.11)	5
图 3: A 股电子申万三级行业涨跌幅情况 (10.08-10.11)	6
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (10.08-10.11)	6

表目录

表 1: 电子行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (10.08-10.11)	7
表 2: 电子行业本周重点公告 (10.08-10.11)	11

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

折叠屏：小米获得折叠屏新专利，相关产业链有望持续受益。根据 IT 之家报道，国家知识产权局 10 月 1 日公示的清单，小米公司获得了一项新的电子设备发明专利，构想了未来折叠手机的新形态，可以实现拆卸操作。该专利于 2023 年 3 月 31 日提交申请，于 2024 年 10 月 1 日申请公布，申请人为“北京小米移动软件有限公司”，发明人为高原。专利描述为：“根据本公开实施例的电子设备具有结构简单、制造成本低、尺寸小、屏幕大、便于组装等优点。”手机常规状态是小折叠屏设计，只是在现有折叠基础之外，还可以拆卸两个屏幕区域，在其中一张专利图中，还可以像诺基亚 6260 一样旋转上半部分屏幕。我们认为，随着折叠屏手机新机推出，相关产业链有望持续受益。

苹果产业链：苹果深圳应用研究实验室投入运行，相关产业链有望持续受益。根据 IT 之家报道，河套深港科技创新合作区深圳园区发展署宣布，苹果公司在河套深圳园区设立的应用研究实验室今日下午正式建成运营，研究方向为 iPhone、iPad、Apple Vision Pro 等产品可靠性、质量和材料分析测试。作为苹果公司在美国本土外覆盖范围最广的实验室，该实验室预计投入超 10 亿元人民币，发展超过 1000 人的中外高端人才研发团队，苹果之前还表示这一投资将继续增长。过去五年中，苹果在中国的研发团队规模已经扩大了一倍，包括在北京、上海、苏州和深圳等地均设有研发中心；苹果 30 年中通过直接就业、供应链和 iOS App 经济为中国创造了超过 500 万个就业机会。根据苹果公司总部规划，该实验室覆盖苹果大中华区业务，囊括原本计划放在越南等地的亚太区研发业务，进一步巩固深圳在苹果智能制造及供应链的核心地位。我们认为，苹果实验室或提升产品竞争力，有望推动用户换机进程，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：日本芯片制造商 Rapidus 先进封装研发线动工，相关产业链有望持续收益。根据 IT 之家报道，日本先进芯片制造商 Rapidus 宣布在其租用的精工爱普生千岁市工厂启动先进封装研发线建设，并在该市设立

Rapidus Chiplet Solutions 半导体后端工艺研发中心。精工爱普生千岁工厂是爱普生投影仪产品核心组件小型 LCD 面板的重要制造基地，也毗连 Rapidus 正在建设的 2nm 工艺制造设施 IIM，便于未来先进芯片的前端-后端一体化生产。Rapidus 此次租用的洁净室空间达 9000m²，定于 2025 年 4 月开始安装设备、2026 年 4 月投入研发使用，其将具备 FCBGA、硅中介层、RDL 重布线层、混合键合等先进封装工艺的试验线，还将对设备自动化等量产技术进行开发。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；

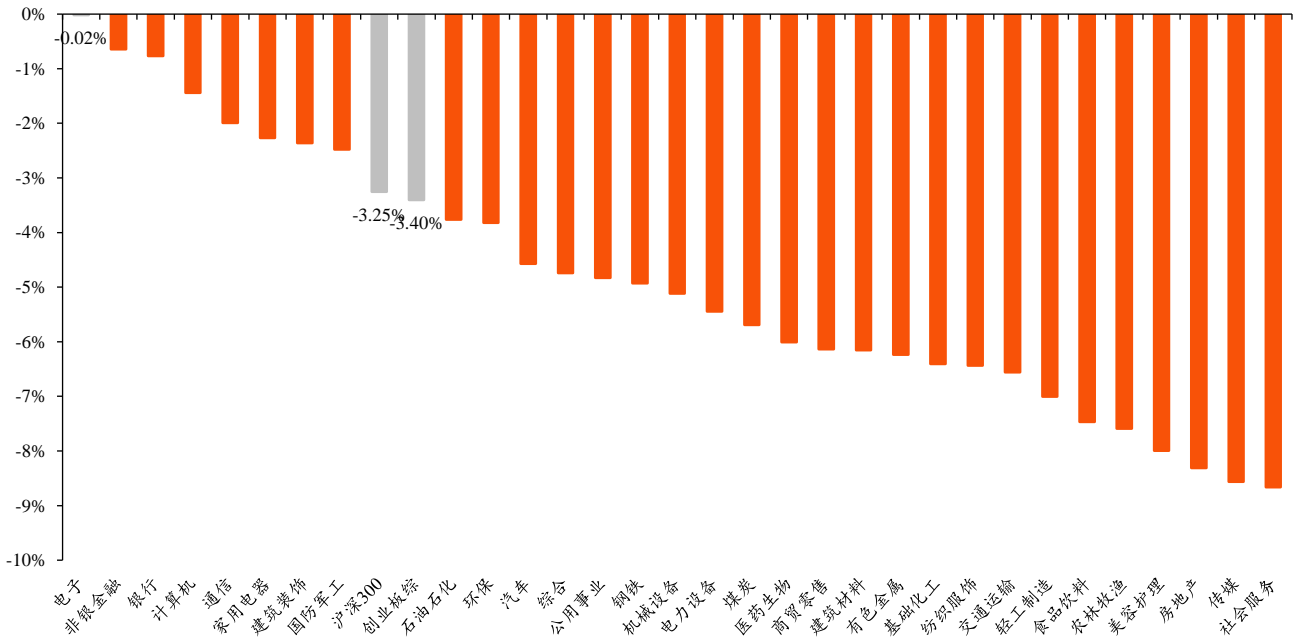
先进封装：受益于半导体大厂持续布局先进封装，产业链有望迎来加速成长，建议关注甬矽电子、中富电路、晶方科技、蓝箭电子等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（10.8-10.11），A股申万电子指数下跌0.02%，板块整体跑赢沪深300指数3.24pct，跑赢创业板综指数3.39pct。在申万31个一级子行业中，电子板块周涨跌幅排名为第1位。

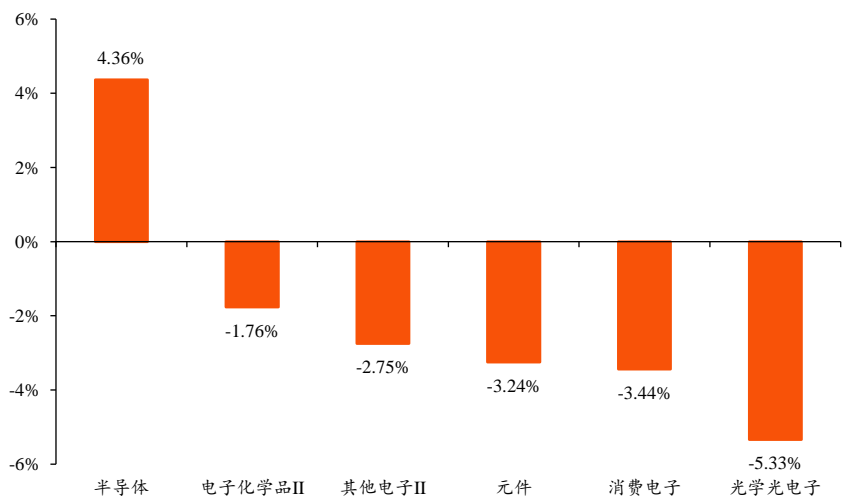
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况(10.08-10.11)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（10.8-10.11）申万电子二级行业中，半导体板块上涨4.36%，表现较好；光学光电子板块下跌5.33%，表现较差。电子二级行业涨跌幅由高到低分别为：半导体(4.36%)、电子化学品 II(-1.76%)、其他电子 II(-2.75%)、元件(-3.24%)、消费电子(-3.44%)、光学光电子(-5.33%)。

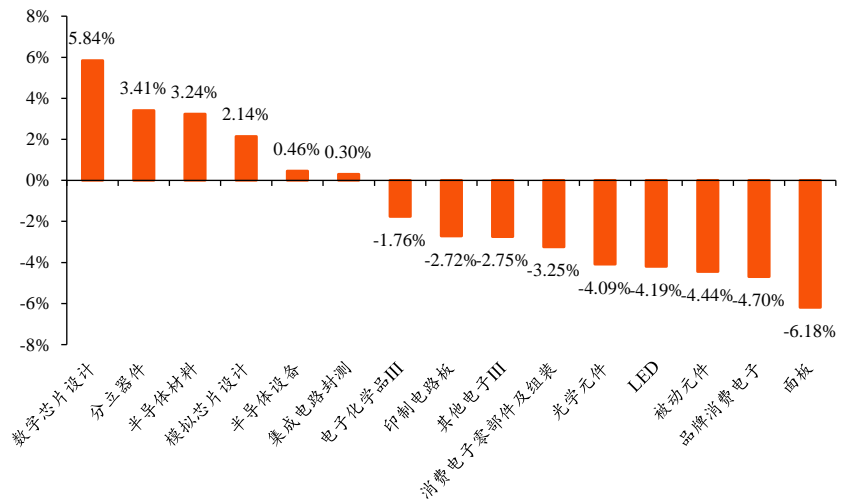
图2:A股电子申万二级行业涨跌幅情况(10.08-10.11)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（10.8-10.11）申万电子三级行业中，数字芯片设计板块上涨5.84%，表现较好；面板板块下跌6.18%，表现较差。表现靠前的板块分别为：数字芯片设计(5.84%)、分立器件(3.41%)、半导体材料(3.24%)。表现靠后的板块分别为：面板(-6.18%)、品牌消费电子(-4.7%)、被动元件(-4.44%)。

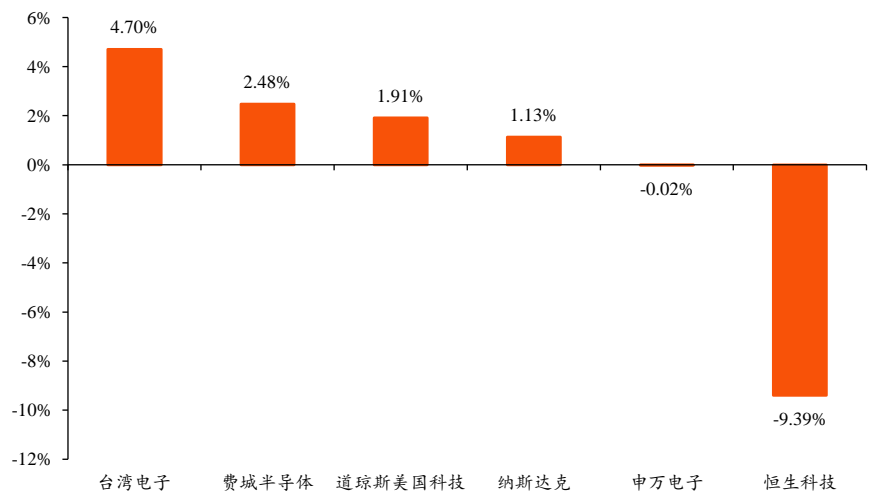
图3:A股电子申万三级行业涨跌幅情况（10.08-10.11）



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（10.8-10.11），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：台湾电子(4.7%)、费城半导体(2.48%)、道琼斯美国科技(1.91%)、纳斯达克(1.13%)、申万电子(-0.02%)、恒生科技(-9.39%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况（10.08-10.11）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

2.1. 个股表现

本周（10.8-10.11）个股涨跌幅前十位分别为：国民技术（+42.59%）、捷捷微电（+27.54%）、润欣科技（+26.88%）、华岭股份（+26.2%）、全志科技（+21.16%）、晶赛科技（+20.37%）、新相微（+20.32%）、海光信息（+19.77%）、天津普林（+18.52%）、富满微（+18.48%）。个股涨跌幅后十位分别为：莱特光电（-17.26%）、科森科技（-16.72%）、深圳华强（-15.35%）、久量股份（-14.5%）、统联精密（-13.14%）、利通电子（-13.13%）、伊戈尔（-13.09%）、百邦科技（-12.74%）、雅葆轩（-12.38%）、亚世光电（-12.16%）。

表1:电子行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（10.08-10.11）

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(%)
300077.SZ	国民技术	42.59%	688150.SH	莱特光电	-17.26%
300623.SZ	捷捷微电	27.54%	603626.SH	科森科技	-16.72%
300493.SZ	润欣科技	26.88%	000062.SZ	深圳华强	-15.35%
430139.BJ	华岭股份	26.20%	300808.SZ	久量股份	-14.50%
300458.SZ	全志科技	21.16%	688210.SH	统联精密	-13.14%
871981.BJ	晶赛科技	20.37%	603629.SH	利通电子	-13.13%
688593.SH	新相微	20.32%	002922.SZ	伊戈尔	-13.09%
688041.SH	海光信息	19.77%	300736.SZ	百邦科技	-12.74%
002134.SZ	天津普林	18.52%	870357.BJ	雅葆轩	-12.38%
300671.SZ	富满微	18.48%	002952.SZ	亚世光电	-12.16%

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）

小米新专利探索折叠屏未来：上下屏可拆卸，可像诺基亚 6260 旋转屏幕

10月8日消息，根据IT之家报道，国家知识产权局10月1日公示的清单，小米公司获得了一项新的电子设备发明专利，构想了未来折叠手机的新形态，可以实现拆卸操作。该专利于2023年3月31日提交申请，于2024年10月1日申请公布，申请人为“北京小米移动软件有限公司”，发明人为高原。专利描述为：“根据本公开实施例的电子设备具有结构简单、制造成本低、尺寸小、屏幕大、便于组装等优点。”手机常规状态是小折叠屏设计，只是在现有折叠基础之外，还可以拆卸两个屏幕区域，在其中一张专利图中，还可以像诺基亚6260一样旋转上半部分屏幕。

资料来源：（科创板日报）

苹果深圳应用研究实验室投入运行，研究提高 iPhone 可靠性

10月10日消息，根据IT之家报道，河套深港科技创新合作区深圳园区发展署宣布，苹果公司在河套深圳园区设立的应用研究实验室今日下午正式建成运营，研究方向为iPhone、iPad、Apple Vision Pro等产品可靠性、质量和材料分析测试。作为苹果公司在美国本土外覆盖范围最广的实验室，该实验室预计投入超10亿元人民币，发展超过1000人的中外高端人才研发团队，苹果之前还表示这一投资将继续增长。过去五年中，苹果在中国的研发团队规模已经扩大了一倍，包括在北京、上海、苏州和深圳等地均设有研发中心；苹果30年中通过直接就业、供应链和iOS App经济为中国创造了超过500万个就业机会。根据苹果公司总部规划，该实验室覆盖苹果大中华区业务，囊括原本计划放在越南等地的亚太区研发业务，进一步巩固深圳在苹果智能制造及供应链的核心地位。

资料来源：（科创板日报）

日本芯片制造商 Rapidus 先进封装研发线动工，目标 2026 年 4 月正式运营

10月9日消息，根据IT之家报道，日本先进芯片制造商Rapidus当地时间本月3日宣布在其租用的精工爱普生千岁市工厂启动先进封装研发线建设，并在该市设立Rapidus Chiplet Solutions半导体后端工艺研发中心。

精工爱普生千岁工厂是爱普生投影仪产品核心组件小型 LCD 面板的重要制造基地，也毗连 Rapidus 正在建设的 2nm 工艺制造设施 IIM，便于未来先进芯片的前端-后端一体化生产。Rapidus 此次租用的洁净室空间达 9000m²，定于 2025 年 4 月开始安装设备、2026 年 4 月投入研发使用，其将具备 FCBGA、硅中介层、RDL 重布线层、混合键合等先进封装工艺的试验线，还将对设备自动化等量产技术进行开发。

资料来源：（科创板日报）

4. 公司动态

【东山精密】公司业务涵盖电子电路、光电显示和精密制造等领域

10月9日，东山精密在投资者互动平台表示，公司业务涵盖电子电路、光电显示和精密制造等领域，目前为客户提供的的新能源产品有电子电路产品（FPC 以及硬板）、车载显示屏、功能性结构件产品（散热、电池结构件、车身件、壳体）等。

资料来源：（投资者互动平台）

【麦捷科技】公司本部目前设备稼动率延续上半年环比状态

10月10日，麦捷科技在投资者互动平台表示，公司本部目前设备稼动率延续上半年环比状态，电感产品订单较为饱满，产能仍在持续建设中。

资料来源：（投资者互动平台）

【麦捷科技】公司 TF-SAW 产品已在下游实现批量供应

10月10日，麦捷科技在投资者互动平台表示，公司 TF-SAW 产品已在下游实现批量供应，产品订单较上半年有小幅增长，后续公司仍需加强与客户之间的设计协同，以持续增加相关产品的规格品类与出货规模。

资料来源：（投资者互动平台）

5. 公司公告

表2:电子行业本周重点公告 (10.08-10.11)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/10/08	激智科技	股份回购进展	截至 2024 年 9 月 30 日, 公司本次累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 2,383,300 股, 占公司总股本的 0.90%, 最高成交价为 14.45 元/股, 最低成交价为 9.69 元/股, 成交总金额为人民币 30,001,813.10 元 (不含交易费用)。
2024/10/08	甬矽电子	政府补助	控股子公司甬矽半导体 (宁波) 有限公司于近日收到政府补助资金人民币 4,426.77 万元, 为与收益相关的政府补助。
2024/10/09	甬矽电子	股份回购进展	截至 2024 年 9 月 30 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 2,448,321 股, 占公司总股本 408,412,400 股的比例为 0.60% (上述数据保留两位小数, 数据如有尾差, 为四舍五入所致), 回购成交的最高价为 22.31 元/股, 最低价为 18.05 元/股, 支付的资金总额为人民币 49,986,914.35 元 (不含印花税、交易佣金等交易费用)。

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

6. 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。