

行业及产业

电子

Switch 2 开启新一轮成长周期

——电子行业周报

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《电子行业周报：低轨卫星市场正处于持续爆发周期——2025/06/09-2015/06/13》
2025-06-16

《电子行业周报：EDA 限制升级，国产替代加速——2025/06/02-2025/06/06》
2025-06-10

《Wolfsped 陷入困境，国产 SiC 企业迎来发展机遇——20250604 爱建电子行业周报》
2025-06-04

《ASIC 成为服务器芯片领域新风口》
2025-05-27

《iPhone 多策略并举应对安卓竞争——爱建电子行业周报》2025-05-21

证券分析师

许亮
S0820525010002
0755-83562506
xuliang@ajzq.com

- 投资要点：**
- **PCB 板块持续表示强势，领涨电子行业。**本周(6/16-6/20) SW 一级行业指数涨幅前五分别为:银行(+2.6%)，通信(+1.6%)，电子(+ 1.0%)，食品饮料” (-0.1%)，家用电器 (-0.2%)，跌幅后五分别为:美容护理(-5.9%),纺织服饰’(-5.1%),医药生物·(-4.4%)有色金属·(-3.6%)，社会服务·(-3.3%)，沪深 300 指数·(-0.5%)。本周 SW 电子三级行业指数涨幅前三分别是:印制电路板(+6.7%)，半导体设备(+2.9%)，分立器件(+1.4%)，跌幅后三分别是:品牌消费电子(-2.0%)，模拟芯片设计(-1.4%)，其他电子Ⅲ(-1.3%)。费城半导体指数(SOX)本周涨跌幅为+1.9%;恒生科技指数本周涨跌幅为-2.0%;中国台湾电子指数各板块本周涨跌幅分别是:半导体(+2.0%)，电子(+0.8%)，电脑及周边设备(-2.6%)，光电(-2.2%)，网路(-1.0%)，电子零组件(-2.1%)，电子通路(-0.8%)，咨询服务(-3.1%)，其他电子(-0.2%)。
 - 2025 年 6 月 5 日，任天堂新一代游戏主机 Switch 2 正式在全球发售。任天堂官网显示，多语言版定价 69980 日元（约合 3430 元人民币）。Switch 2 配备 7.9 英寸屏幕，掌机模式支持 120Hz 高帧率与 HDR，分辨率达 1080P，画面流畅度与色彩表现显著提升。机身存储升级至 256GB，减少玩家存储扩展压力。
 - **上市四天销量突破 350 万台，预计首年销量突破 1500 万台。**6 月 11 日，任天堂官网数据显示，Switch 2 在 6 月 5 日至 6 月 8 日全球市场销量突破 350 万台。其销售速度超过初代 Switch 上市近一个月的销量 274 万台。任天堂公司预测，截至 2026 年 3 月 31 日的财年内，Switch 2 全球销量有望达到 1500 万台。
 - **Switch 是由任天堂推出的介于便携式和台式机之间的混合控制台。**其凭借“掌机+主机”双模设计、轻量化机身及《超级马里奥》《塞尔达传说》等全龄化独占 IP，在便携性、场景适配性与社交互动领域形成显著差异化优势。2017 年凭借 Nintendo Switch 创新形态完成战略转型，通过推出 Lite 版、续航增强版等实现市场扩张，驱动 2017-2020 年营收与销量高速增长。2021 年受行业周期、市场饱和及竞品冲击，Switch 逐渐进入下行周期，OLED 版未能扭转销量下滑，2024 年销量降至 1200 万台。
 - **2025 年推出的 Switch 2 通过硬件升级与生态整合巩固行业地位。**外观与续航方面，Switch 2 采用 7.92 吋屏幕，较前一代产品提升 27.7%，裸机重 399g（配 Joy-con 后 535g），5220mAh 电池容量较初代提升 21%，结合芯片功耗优化，续航可达 8 小时以上；屏幕从 6.2 英寸 720P 升级至 7.92 英寸 1080P，画质更细腻。性能端，处理器升级为 Tegra 239，GPU 算力从 0.4 TFLOPs 跃升至 3 TFLOPs，CPU 换用 Cortex-A 78，内存增至 12 GB LPDDR 5X，数据处理与加载速度显著提升；连接性升级至 Wi-Fi6 与新版蓝牙，网络稳定性及外设适配体验进一步优化，全面提升游戏流畅度与场景适应性。
 - **投资建议：**时隔 8 年，日本任天堂重磅发布 Switch2，并且在发售前四天就取得了超过 350 万台的惊人销量，并且公司预测首年销量将会超过 1500 万台。我们认为应该重点关注 Switch2 相关国产供应链投资机会。**南极光 (300940.SZ) 作为目前 Switch2 背光显示模组已知的唯一供应商，建议投资者关注。**
 - **风险提示：**1) 国际贸易摩擦加剧 2) 下游需求不及预期 3) 技术升级进度滞后

目录

1. Switch 2 开启新一轮成长周期	4
1.1 Switch 介绍	4
1.2 任天堂 Switch 的发展史梳理	5
1.3 任天堂 Switch 2 硬件性能实现卓越升级	7
2. 全球产业动态	8
2.1 华为云盘古大模型 5.5 发布	8
2.2 亚马逊云科技：Agentic AI 成超级浪潮	8
2.3 台积电美国厂首批 4nm 芯片生产完成	9
2.4 高通骁龙 8 将推出骁龙 8 Elite 2 与 SM8845	9
2.5 Meta 推出 MTIA v2 芯片	10
3. 本周市场回顾	11
3.1 SW 一级行业涨跌幅一览	11
3.2 SW 电子三级行业市场表现	12
3.3 SW 电子行业个股情况	12
3.4 科技行业海外市场表现	13
风险提示	14

图表目录

图表 1 : Switch、PS5 和 Xbox 对比	5
图表 2 : Nintendo 2016-2025 财年营业收入	6
图表 3 : Nintendo 2016-2025 财年毛利率	6
图表 4 : Switch、PS5 和 Xbox 历年销量	6
图表 5 : Switch 与 Switch2 性能对比	7
图表 6 : 本周 SW 一级行业涨跌幅一览	11
图表 7 : 本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览	12
图表 8 : SW 电子个股本周涨跌幅前十	13
图表 9 : SW 电子个股本周涨跌幅后十	13
图表 10 : 本周费城半导体指数	13
图表 11 : 本周恒生科技指数	13
图表 12 : 本周中国台湾电子指数涨跌幅一览	14

1. Switch 2 开启新一轮成长周期

2025 年 6 月 5 日，任天堂新一代游戏主机 Switch 2 正式在全球发售。任天堂官网显示，多语言版定价 69980 日元（约合 3430 元人民币）。Switch 2 配备 7.9 英寸屏幕，掌机模式支持 120Hz 高帧率与 HDR，分辨率达 1080P，画面流畅度与色彩表现显著提升。机身存储升级至 256GB，减少玩家存储扩展压力。

上市四天销量突破 350 万台，预计首年销量突破 1500 万台。6 月 11 日，任天堂官网数据显示，Switch 2 在 6 月 5 日至 6 月 8 日全球市场销量突破 350 万台。其销售速度超过初代 Switch 上市近一个月的销量 274 万台。任天堂公司预测，截至 2026 年 3 月 31 日的财年内，Switch 2 全球销量有望达到 1500 万台，将展现出强劲的市场潜力和发展势头。

Switch 是由任天堂推出的介于便携式和台式机之间的混合控制台。其凭借“掌机+主机”双模设计、轻量化机身及《超级马里奥》《塞尔达传说》等全龄化独占 IP，在便携性、场景适配性与社交互动领域形成显著差异化优势。2017 年凭借 Nintendo Switch 创新形态完成战略转型，通过推出 Lite 版、续航增强版等实现市场扩张，驱动 2017-2020 年营收与销量高速增长。2021 年受行业周期、市场饱和及竞品冲击，Switch 逐渐进入下行周期，OLED 版未能扭转销量下滑，2024 年销量降至 1200 万台。

2025 年推出的 Switch 2 通过硬件升级与生态整合巩固行业地位。外观与续航方面，Switch 2 采用 7.92 吋屏幕，较前一代产品提升 27.7%，裸机重 399g（配 Joy-con 后 535g），5220mAh 电池容量较初代提升 21%，结合芯片功耗优化，续航可达 8 小时以上；屏幕从 6.2 英寸 720P 升级至 7.92 英寸 1080P，画质更细腻。性能端，处理器升级为 Tegra 239，GPU 算力从 0.4 TFLOPs 跃升至 3 TFLOPs，CPU 换用 Cortex-A 78，内存增至 12 GB LPDDR 5X，数据处理与加载速度显著提升；连接性升级至 Wi-Fi6 与新版蓝牙，网络稳定性及外设适配体验进一步优化，全面提升游戏流畅度与场景适应性。

1.1 Switch 介绍

Switch 是由任天堂推出的介于便携式和台式机之间的混合控制台。发布之前它被称为任天堂 NX，2017 年 3 月 3 日在全球正式发售。任天堂 Switch 集成了两个 Joy Con 的控制器，可以从控制台解锁，用于《马里奥卡丁车》等本地多人游戏，还拥有陀螺仪、红外摄像机、NFC 和高清振动技术。

Switch 相较于 PS5 与 Xbox，具备高便携性与场景适配性、独家游戏生态优势突出、社交互动属性显著等优点。硬件层面，Switch 轻量

化机身与多模式切换突破使用场景限制，契合碎片化娱乐需求；游戏生态上，Switch 依托任天堂多年积累的经典 IP，如《动物森友会》《星之卡比》等，从儿童到成年玩家均有适配作品，全龄化 IP 矩阵使其独占内容在数量与受众广度上优于 PS5、Xbox；社交互动领域，Joy-Con 设计与合家欢游戏降低参与门槛，在休闲社交场景形成差异化竞争力。

图表 1：Switch、PS5 和 Xbox 对比

	PS5	Xbox Series	Nintendo Switch 系列
售价	高	中等	较高
处理器	AMD Ryzen Zen 2	AMD Ryzen Zen 2	NVIDIA Tegra X1/ Nvidia Tegra 239
存储空间	825GB SSD	1TB SSD	32GB eMMC/ 256GB UFS3.1
最高分辨率(游戏)	4K@ 60 fps	4K @ 60 fps	1080p@ 60 fps
游戏兼容性	向下兼容 PS4 游戏	向下兼容 Xbox One 游戏	向下兼容部分 Switch 和所有手持模式游戏
独占游戏	Sony 旗下系列如《战神》、《蜘蛛侠》等	微软旗下系列如《最后一战 Halo》、《战争机器》等	任天堂独家系列如《超级玛利欧》、《塞尔达传说》、《宝可梦》等
体感控制器	DualSense 控制器	Xbox 无线控制器	Joy-Con 控制器
主机尺寸	大型且有重量	大型且有重量	轻巧且可携带
独特特点	优秀的游戏设计和制作价值，DualSense 触觉技术	Xbox Game Pass 游戏订阅服务，向后兼容性	可携带性高，可在电视和手持模式间转换
优点	强大的游戏性能和游戏体验 令人印象深刻的独占游戏系列 DualSense 控制器的创新触觉技术	强大的游戏性能和游戏体验 优秀的游戏订阅服务 良好的向下兼容性	便捷性，可以在多种场景下游戏 大量优质的独占和第三方游戏 可以多人使用的 Joy-Con 控制器
缺点	体积大且具有重量不易携带 游戏机本身价格较高	体积大且具有重量不易携带 没有独占游戏的优势	图形性能较低，游戏画面较简单 目前无 4K 版本，可能会更换新款 有限的游戏兼容性

资料来源：掌机圈，亚洲电玩通，爱建证券研究所

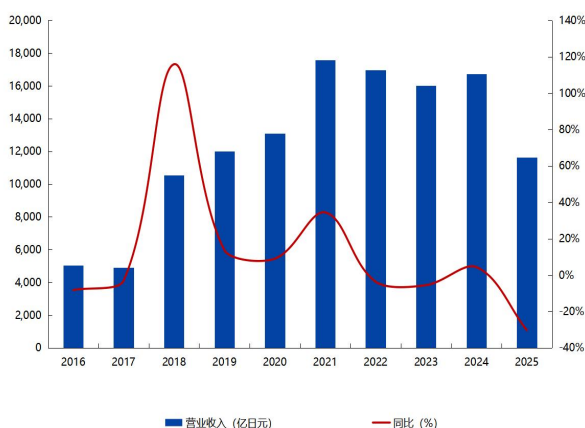
而 PS5 与 Xbox 在高端主机市场形成差异化竞争格局：硬件端，Xbox 以 12.15 TFLOPS 浮点算力及 1TB SSD 存储占据性能优势，PS5 则凭借 10.28TFLOPS 算力与 825GB SSD 实现均衡配置；用户体验上，PS5 的 DualSense 触觉反馈与 Xbox 的多端无缝切换各有特色。

1.2 任天堂 Switch 的发展史梳理

任天堂 (Nintendo) 成立于 1889 年，作为全球娱乐产业的标杆企业与现代电子游戏产业的奠基者，业务聚焦家庭娱乐生态的深度构建，涵盖便携式/台式游戏机硬件研发、游戏软件制作及全渠道销售。2017 年，公司以 Nintendo Switch 为战略支点，通过“主机掌机二合一”的创新形态重塑行业标准，一跃实现了从传统硬件厂商向全场景娱乐服务商的转型。2025 年 6 月，公司推出 Nintendo Switch 2，通过硬件性能的全面升级与生态系统的深度整合，再度定义家用游戏主机的行业标

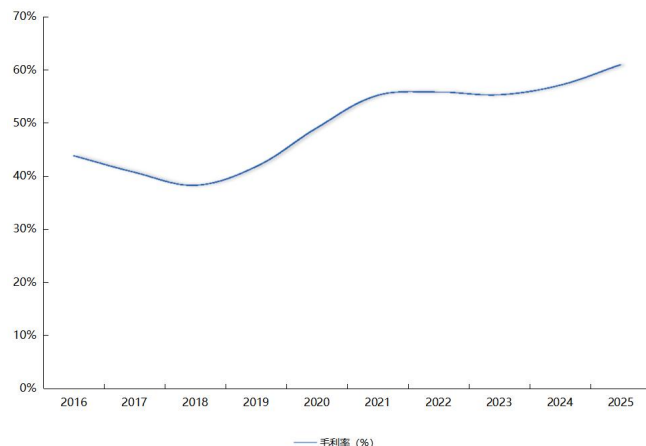
杆。2016-2025 财年，Nintendo 收入复合增速 9.7%，毛利率从 2016 年的 43.8% 提升至 2025 年的 61.0%。

图表 2：Nintendo 2016-2025 财年营业收入



资料来源：Nintendo 公告，爱建证券研究所

图表 3：Nintendo 2016-2025 财年毛利率



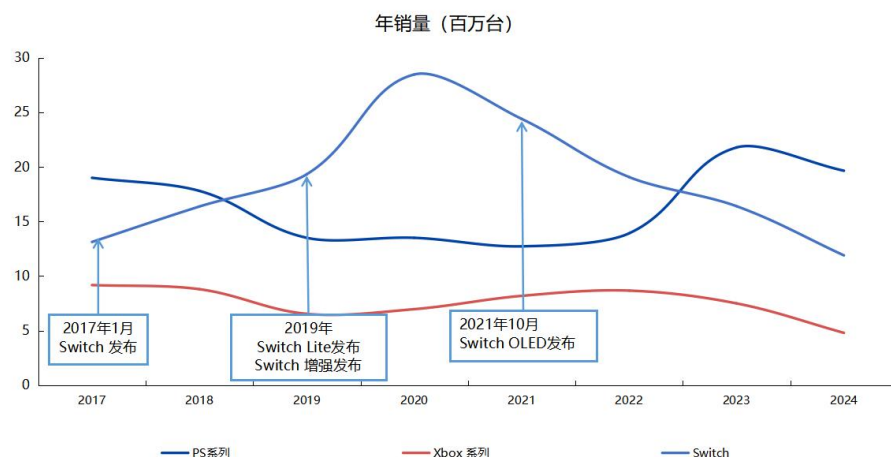
资料来源：Nintendo 公告，爱建证券研究所

Nintendo Switch 的发展历史可分为以下几个阶段：

2017-2019 年初，初代 Switch 的推出驱动 Nintendo 营业收入增长。2017 年 3 月初代 Switch 发售，以“主机掌机二合一”创新形态驱动增长。2018 年 Switch 销量达到 1637 万台，同比增长 24.8%，至 2018Q4 其销量达到单季度峰值 941 万台（同比+297.0%）。

凭借初代 Switch 的成功，任天堂为实现产品线的精细化布局与市场深度渗透，于 2019 年 7 月、8 月相继推出 Switch Lite 和 Switch 续航增强版。其中，Switch 续航增强版着重优化了电池续航能力；Switch Lite 则凭借 199 美元的亲民价格与轻便机身，精准定位掌机用户群体。这两款新品的推出，有力推动 Switch 在 2019 年、2020 年的销量分别达到 1900 万台（同比+18%）和 2800 万台（同比+47%）。

图表 4：Switch、PS5 和 Xbox 历年销量



资料来源：各公司官网，VGChartz，爱建证券研究所

进入 2021 年，Switch 销量步入下行周期。2021 年，Switch 销售 2440 万台，同比下降 14.3%。任天堂于 2021 年 10 月推出 Switch OLED 版，期望通过屏幕升级、机身优化等改进刺激消费。然而，OLED 在核心性能与游戏阵容上缺乏突破性创新，难以吸引消费者，最终未能扭转年度销量同比下滑的局面。2022-2024 年，Switch 销量继续下滑，销量分别为 1907 万台、1640 万台、1189 万台。

1.3 任天堂 Switch 2 硬件性能实现卓越升级

2025 年 6 月发布的 Switch 2 相较 2017 年初代机型实现全方位升级。外观与续航方面，Switch 2 采用 7.92 吋屏幕，较前一代产品提升 27.7%；裸机重 399g、配 Joy-con 后 535g，虽重量略有增加，但 5220mAh 电池容量较初代提升 21%，加之芯片制程与功耗优化，续航可达 8 小时以上，满足户外长时间游戏需求。屏幕从 6.2 英寸 1280×720P 升级为 7.92 英寸 1920×1080P，画质更清晰细腻。

图表 5：Switch 与 Switch2 性能对比

	Switch	Switch 2
发布时间	2017/3	2025/6
外观尺寸(mm)	173*102*14	271.78*114.3*13.97
重量(克)	297 398 (佩戴 Joy-con)	399 535 (佩戴 Joy-con)
屏幕英寸	6.2	7.92
屏幕分辨率	1280*720	1920*1080
屏幕类型	LCD	LCD
处理器	Nvidia Tegra X1/X1+	Nvidia Tegra 239
GPU (TFLOPs)	0.4	3
CPU	Cortex-A57/ Cortex-A53	Cortex-A78
CPU 核心和线程数	8 核 8 线程	8 核 8 线程
内存	4 GB LPDDR4	12 GB LPDDR5X
电池 (mAh)	4310	5220
连接性	Wi-Fi 5, 蓝牙 4.1, NFC	WiFi 6, 蓝牙

资料来源：掌机圈，爱建证券研究所

性能上，处理器从 Nvidia Tegra X1/X1+ 升级至 Tegra 239，GPU 算力从 0.4 TFLOPs 跃升至 3 TFLOPs，CPU 换用 Cortex-A78，内存从 4 GB LPDDR4 提升至 12 GB LPDDR 5X，数据处理与加载速度显著提升，游戏运行更流畅。连接性也从 Wi-Fi 5、蓝牙 4.1 升级为 Wi-Fi 6 与新版蓝牙，网络稳定性与外设连接体验进一步优化。

2. 全球产业动态

2.1 华为云盘古大模型 5.5 发布

2025 年 6 月 20 日，华为开发者大会 2025（HDC 2025）正式揭幕，华为公司高层正式发布盘古大模型 5.5，自然语言处理（NLP）、计算机视觉（CV）、多模态、预测、科学计算五大基础模型全面升级，为行业提供全新价值。盘古大模型是基于昇腾云的全栈软硬件训练而成的，这标志着基于昇腾架构可以打造出世界一流大模型。

（1）盘古自然语言处理 NLP 大模型

华为全新的 718B 深度思考模型是一个由 256 个专家组成的 MoE 大模型，在知识推理、工具调用、数学等领域大幅增强，实现能力领先。

（2）盘古预测大模型

华为首创 triplet transformer 统一预训练架构，将不同行业的数据如表格数据，时间序列数据，图片数据进行统一的三元组编码，提升预测精度与跨场景泛化性。

（3）盘古科学计算大模型

华为云持续拓展大模型与科学应用领域的结合。深圳气象局基于此升级了“智霖”大模型，首现 AI 集合预报。重庆气象局基于盘古打造“天资·12h”气象大模型，提升灾害天气预警能力。深圳能源采用盘古用于风光水发电量提升能源开发效率。

（4）盘古计算机视觉 CV 大模型

华为发布全新业界最大 MoE 架构的 300 亿参数视觉大模型，全面支持图像、红外、激光点云、光谱、雷达等多维度、泛视觉的感知、分析与决策。且其通过跨维度生成模型构建泛视觉故障样本库提升了业务场景的可识别种类与精度。

（5）盘古多模态大模型

华为推出世界模型，为智能驾驶、具身智能机器人的训练，构建所需要的数字物理空间，实现持续优化迭代。例如，在智能驾驶领域输入行车场景数据，就可以生成每路摄像头的行车视频和激光雷达的点云，替代高成本的路采。

2.2 亚马逊云科技：Agentic AI 成超级浪潮

2025 年 6 月 19 日，在亚马逊云科技中国峰会上，亚马逊云科技公司高层分享了在云以及 AI 领域的最新技术洞察和进展，生成式 AI 和

Agentic AI 正迎来超级浪潮。

伴随 MCP、A2A 等协议推动 AI Agent 数量和应用场景快速增长，“AI Agent+MCP” 成为企业解决复杂问题的重要方式。据 Gartner 2025 年十大战略技术趋势资料显示，2024 年日常工作决策为 0% 由代理型 AI 自主做出而到 2028 年至少有 15% 的比例。

亚马逊云科技高层表示，AI 技术的发展恰如巨型海浪的形成，看似平静的涟漪在特定条件下也可演变为高达 30 米的巨浪，生成式 AI 和 Agentic AI 同样已从小规模的突破，发展成当今的超级浪潮。

目前，在 Agent 建造方面，亚马逊云科技提供了很多工具供开发者的选择，包括 Amazon Bedrock、开源的 Strands Agents 等。

2.3 台积电美国厂首批 4nm 芯片生产完成

2025 年 6 月 17 日，台积电在美国亚利桑那州的晶圆厂宣布首批 4nm 制程的芯片已成功生产并送往台湾地区进行封装。首批生产超过 2 万片晶圆，主要提给供苹果、英伟达和 AMD 等知名科技公司。

由于台积电在美国尚未设立封装厂，这些晶圆需运送至台湾地区的先进封装厂进行后续处理。台积电计划在未来建设两座封装厂，但目前该计划尚未启动。为增强美国的制造供应链，台积电已与半导体封装巨头安靠（Amkor）达成合作，利用安靠在亚利桑那州皮奥里亚市建设的封装厂提供一站式的封装与测试服务。

此次合作将共同决定封装技术，包括台积电的整合型扇出（InFO）和 CoWoS 技术，以满足客户的产能需求。这一协议不仅体现了双方对客户需求的承诺，也有助于推动当地半导体制造生态圈的发展。

值得注意的是，采用 3nm 制程的晶圆平均单价高达 2.3 万美元，封装错误可能导致巨大的经济损失。因此，具备高端封装整合能力的企业，如台积电和英特尔，成为此类高端芯片封装的主要承接者。

2.4 高通骁龙 8 将推出骁龙 8 Elite 2 与 SM8845

2025 年 6 月 17 日，高通宣布，计划在今年下半年推出两款旗舰级 Soc 芯片，其中一款型号为 SM8850，命名为骁龙 8 Elite 2，另一款型号为 SM8845。

SM8845 将采用高通自研的 Oryon CPU 架构，并使用与骁龙 8 Elite 2 相同的台积电 N3P（第三代 3nm）工艺。虽然现阶段其综合性

能接近骁龙 8 Elite，但预计在第四季度发布的首款终端设备将搭载这款芯片。

结合骁龙 8 Elite 的配置，SM8845 的安兔兔跑分预计在 300 万左右，尽管定位不如骁龙 8 Elite 2，但性能依然强劲。从配置看，SM8845 可以说是骁龙 8 Elite 2 的“小弟”，其自研架构和工艺制程与骁龙 8 Elite 2 相当，但性能稍弱，大致与去年的骁龙 8 Elite 相当。这颗芯片可能会被高通的子品牌所搭载，而目前可以确定的是，小米 16 等母品牌旗舰机型都将搭载骁龙 8 Elite 2 芯片。

骁龙 8 Elite 2 预计将在 9 月 23 日至 25 日举办的骁龙峰会上正式亮相，并由小米 16 系列首发搭载。此外，vivo X300 系列、荣耀 Magic8 系列、OPPO Find X9 系列、iQOO 15、一加 15、真我 GT8Pro 和 REDMI K90 Pro 等机型也将首批搭载这款芯片。

2.5 Meta 推出 MTIA v2 芯片

2025 年 6 月 20 日，据悉 Meta MTIA v2 即将完成由大厂博通进行 ASIC 设计定案成外界关注焦点。供应链指出，台厂晶心科也持续在第二代与其合作，预计今年底进入量产；而根据半导体业者的看法，MTIA 采大量 SRAM 搭配中低频核心，适合以 RISC-V 开放架构设计，推测晶心科将为 MTIA v2 芯片设计 PE（处理单元）。

Meta 自研芯片 MTIA v2 主要用于加速脸书旗下社群媒体算法，法人分析指出，除既有的 NVIDIA GB 系列产品外，其会为 AI 服务器供应链带来新一波商机，其中包括广达、台光电、信骅等。另外，自研芯片设计服务主要由博通协助，但是晶心科也延续 MTIA v1 合作基础，有望参与 PE 的设计任务。

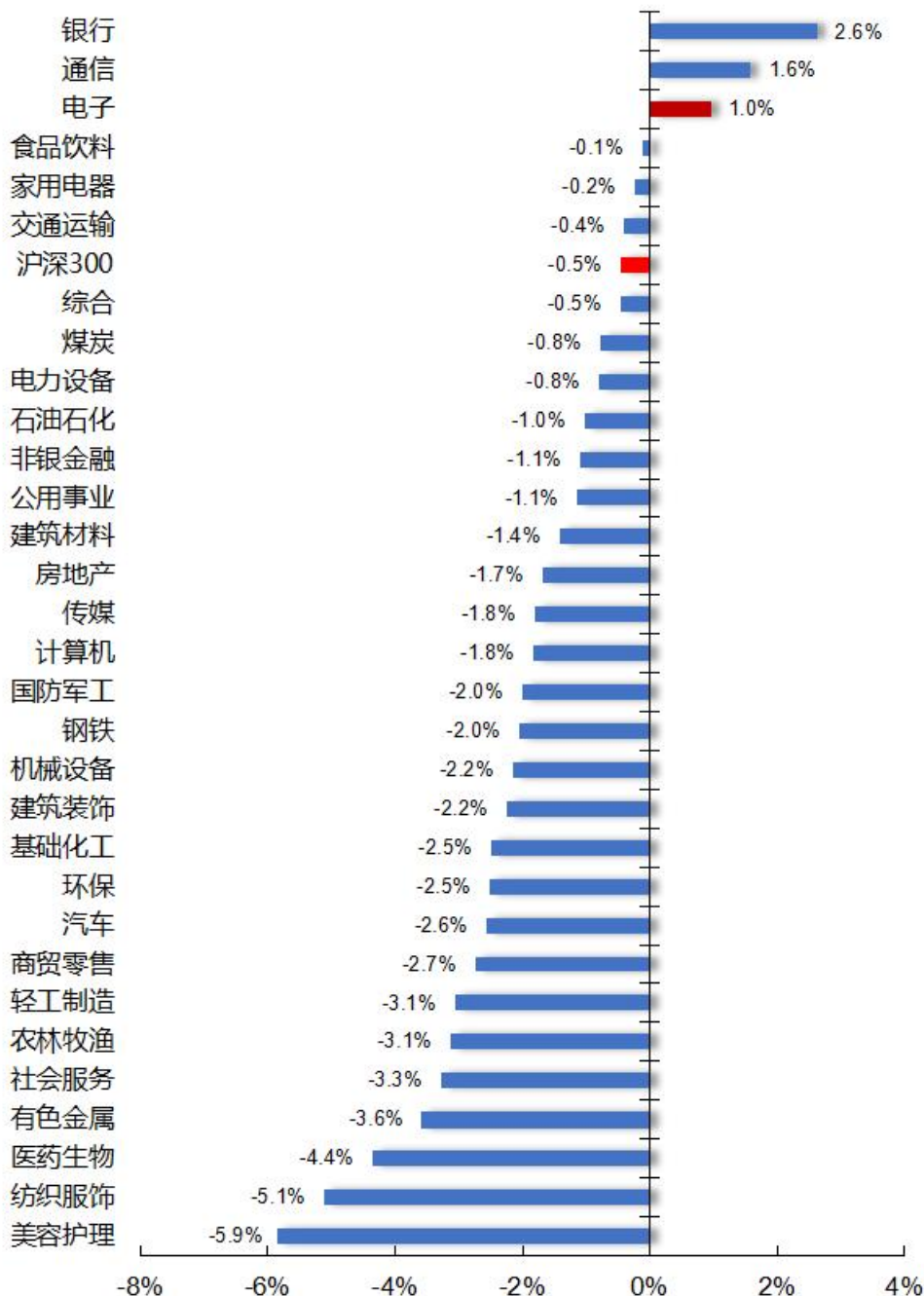
MTIA 技术架构上采用 8x8 矩阵 PE，MTIA v2 将采用台积电 5 奈米制程，透过加大芯片 SRAM、带宽和 LPDDR5，来达到运算效能的大幅提升；半导体业者分析，由于主要应用于推论模型、广告推荐等，以 SRAM 堆栈方式替代 HBM，将大幅降低成本。

3. 本周市场回顾

3.1 SW 一级行业涨跌幅一览

本周 SW 电子行业指数 (1.0%)，涨跌幅排名 3/31 位。SW 一级行业指数涨幅前五分别为：银行 (+2.6%)，通信 (+1.6%)，电子 (+1.0%)，食品饮料 (-0.1%)，家用电器 (-0.2%)，跌幅后五分别为：美容护理 (-5.9%)，纺织服饰 (-5.1%)，医药生物 (-4.4%)，有色金属 (-3.6%)，社会服务 (-3.3%)，沪深 300 指数 (-0.5%)。

图表 6：本周 SW 一级行业涨跌幅一览

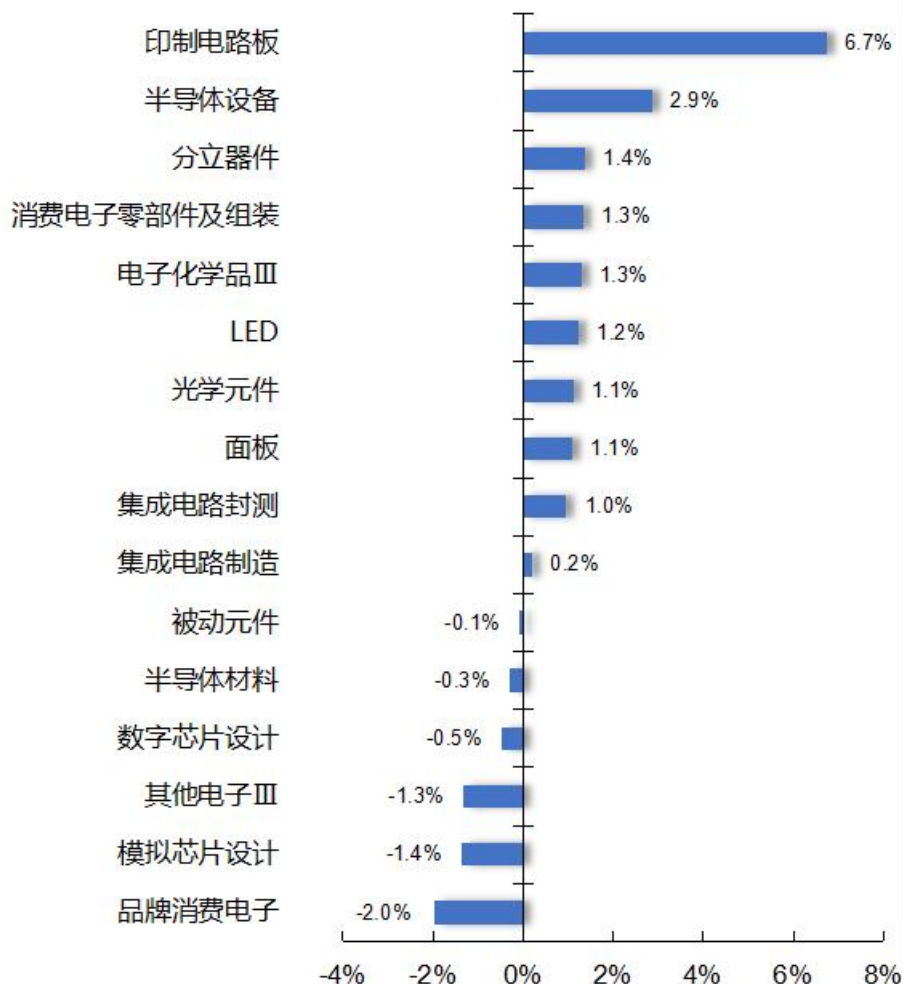


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

3.2 SW 电子三级行业市场表现

本周 SW 电子三级行业指数涨幅前三分别是：印制电路板（+6.7%），半导体设备（+2.9%），分立器件（+1.4%），跌幅后三分别是：品牌消费电子（-2.0%），模拟芯片设计（-1.4%），其他电子Ⅲ（-1.3%）。

图表 7：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览



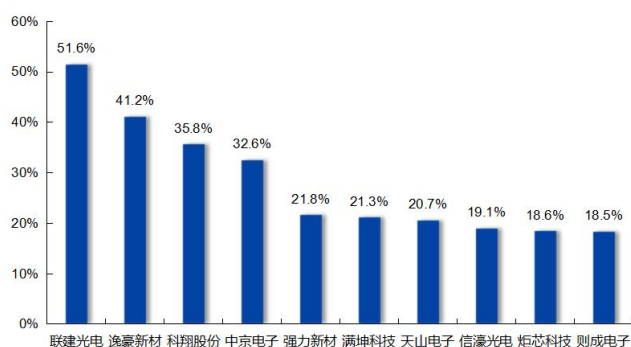
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

3.3 SW 电子行业个股情况

本周 SW 电子行业涨跌幅排名前十的股票分别是：联建光电（+51.6%），逸豪新材（+41.2%），科翔股份（+35.8%），中京电子（+32.6%），强力新材（+21.8%），满坤科技（+21.3%），天山电子（+20.7%），信濠光电（+19.1%），炬芯科技（+18.6%），则成电子（+18.5%）。

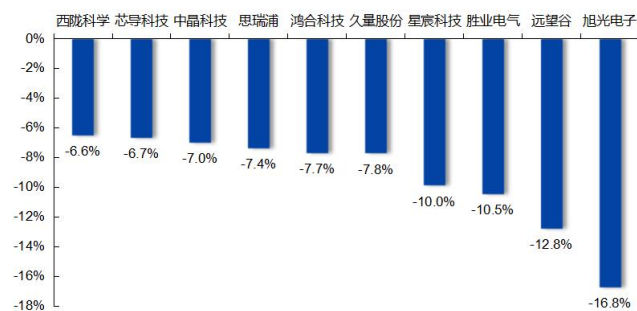
涨跌幅排名后十的股票分别是：旭光电子（-16.8%），远望谷（-12.8%），胜业电气（-10.5%），星辰科技（-10.0%），久量股份（-7.8%），鸿合科技（-7.7%），思瑞浦（-7.4%），中晶科技（-7.0%），芯导科技（-6.7%），西陇科学（-6.6%）。

图表 8：SW 电子个股本周涨跌幅前十



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 9：SW 电子个股本周涨跌幅后十

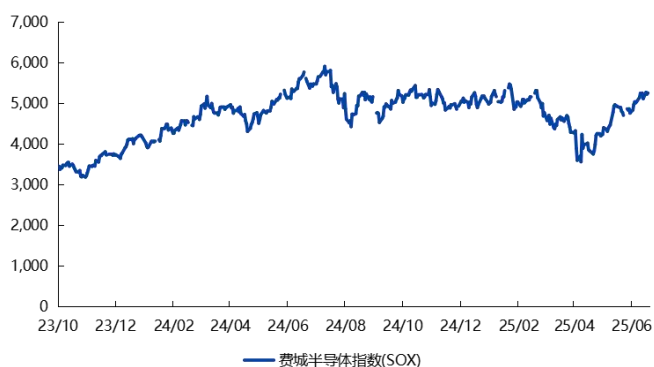


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

3.4 科技行业海外市场表现

费城半导体指数（SOX）本周涨跌幅为+1.9%；恒生科技指数本周涨跌幅为-2.0%。

图表 10：本周费城半导体指数



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

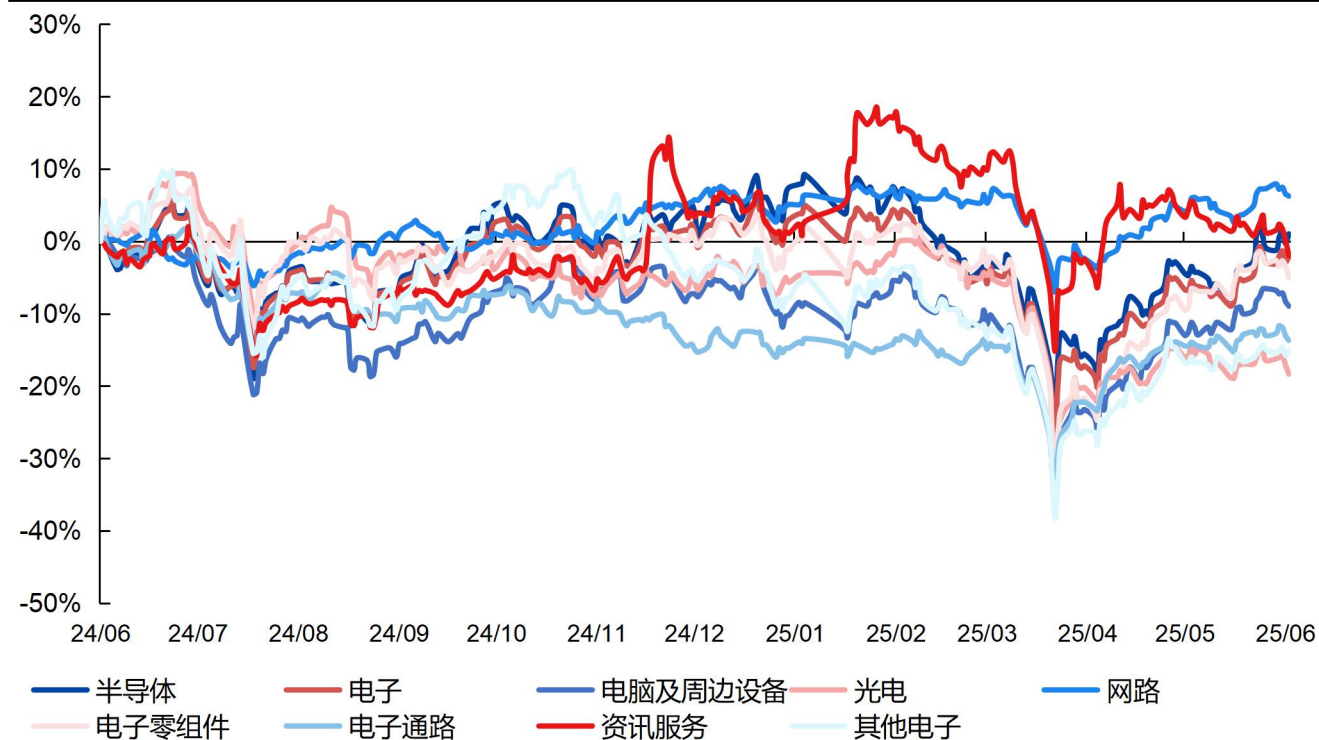
图表 11：本周恒生科技指数



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

中国台湾电子指数各板块本周涨跌幅分别是：半导体（+2.0%），电子（+0.8%），电脑及周边设备（-2.6%），光电（-2.2%），网路（-1.0%），电子零组件（-2.1%），电子通路（-0.8%），咨询服务（-3.1%），其他电子（-0.2%）。

图表 12：本周中国台湾电子指数涨跌幅一览



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

风险提示

- 1) 国际贸易摩擦加剧
- 2) 下游需求不及预期
- 3) 技术升级进度滞后

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。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，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，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。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。版权所有，违者必究。