2020 年 10 月 27 日

行业周报：华为 Mate40 发布，看好手机产业链（1019-1025）

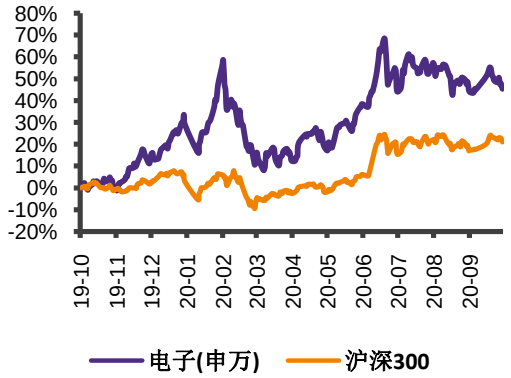
电子

行业评级：增持

市场表现

指数/板块	过去一周涨跌幅（%）	过去一月涨跌幅（%）	年初至今涨跌幅（%）
上证综指	-1.75	1.86	7.47
深证成指	-2.99	1.71	25.86
创业板指	-4.54	1.01	44.64
沪深 300	-1.53	2.86	15.18
电子(申万)	-2.51	0.30	28.18
半导体	-5.25	-0.86	40.69
元件	-3.29	-0.59	22.19
光学光电子	-2.01	-0.37	8.53
电子制造	-1.35	0.85	38.68
其他电子	0.57	5.54	30.94

指数表现（最近一年）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

分析师：杜永宏
执业证书编号：S1050517060001
电话：021-54967706
邮箱：duyh@cfsc.com.cn

华鑫证券有限责任公司
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：（86 21）64339000
网址：http://www.cfsc.com.cn

过去一周行情回顾：过去一周（10.19-10.25），沪深 300 下跌 1.53%，电子板块下跌 2.51%，跑输沪深 300 指数 0.98 个百分点；其中，其他电子板块上涨 0.57%，半导体板块下跌 5.25%，元件板块下跌 3.29%，光学光电子板块下跌 2.01%，电子制造板块下跌 1.35%。

本周观点：10 月 22 日，华为旗舰机 Mate40 系列正式发布，包括四款手机：Mate40、Mate40 pro、Mate 40 pro+、Mate40 RS 保时捷版。新版手机相比于上代主要更新在于处理器及拍照功能。Mate 40 系列搭载麒麟 9000 及麒麟 9000E 处理器，麒麟 9000 系列处理器是继 A14 之后第二款使用台积电 5nm 工艺的商用处理器，麒麟 9000 相比于 A14 的优势在于集成 5G 基带芯片，而苹果 5G 基带是外挂的。麒麟 9000 相较于上代华为旗舰处理器麒麟 990 5G 性能大幅提升，同时大幅优于骁龙 865+。拍照方面也是华为此次升级的重点，华为 Mate40 全系列产品都采用了 5000 万像素超感知摄像头和全像素 8 核极速对焦系统。根据 DxOMark 的数据，Mate 40 Pro 的拍摄得分 136，超越了小米 10 至尊纪念版的 133 分，位列第一。另一个显著的变化就是，此次 Mate 40 系列售价全系涨价 100 欧元以上。

23 日 0 点，Mate40 Pro 与 Mate40 Pro+在京东开启预售，产品上线仅 28 秒时间就几乎销售告罄，在首发预售不到 24 小时内，华为 Mate40 系列冲进天猫双 11 单品预售成交额前 10 名。据台湾芯片调研机构 Isaiah Research 的预估，麒麟 9000 的芯片库存在 1500 万至 2000 万片之间，可以勉强维持生产至 2021 年。这远不能满足正常情况下高端系列 Mate 和 P 的销售需求，仅 P30 一个型号的销量都超过 2500 万台。鉴于华为手机出色的性能以及极佳的预售成绩，倘若美国芯片禁令放松，则华为手机产业链将出现较好投资机会。

虽然此次华为库存有限，但其他品牌国产手机均在大幅提高备货量，OPPO 已将下半年手机生产量加单至 1.1 亿台，意味着 OPPO 手机全年生产量将达到 1.7 亿台，远超 OPPO 历年来的出货量，Oppo2019 年销量仅为 1.2 亿台。2021 年小米、OPPO 则更是将产能提高至 2 亿台，增长了约 50%。Oppo、vivo、小米等厂商也准备在华为曾经的优势市场——欧洲——大展拳脚。

在 Mate40 和 iphone12 发布之后，我们认为 5G 手机换机潮已经来临，受益于巨大的换机需求，苹果产业链和安卓手机产业链迎来确定性的投资机会。

投资建议：过去一周（10.19-10.25），电子行业下跌 2.51%。对

于电子行业的投资机会，我们看好苹果产业链、安卓手机产业链、半导体、汽车电子等板块的公司。在苹果产业链领域，iPhone 12 系列预售火爆，后续应继续关注出货情况及到货后的口碑，建议关注苹果供应链相关标的：立讯精密、歌尔股份等；在安卓手机产业链领域，受益于 5G 换机潮来临及华为禁令，各品牌手机厂商纷纷调高生产计划，产业链有确定性投资机会，建议关注安卓手机产业链标的：飞荣达、卓胜微等；在半导体领域，受益于政策支持和国产替代进程加速，龙头公司发展加快，建议关注兆易创新、长电科技等龙头企业。在汽车电子领域，从新能源车月度销售数据以及各新能源车企业交付数据来看，新能源车行业拐点来临，传统汽车智能化、电子化程度提升也是确定趋势，建议关注汽车电子相关标的：德赛西威、均胜电子等。

风险提示：芯片禁令延续的风险；贸易摩擦加剧的风险。

目录

1. 本周观点及投资建议 4
2. 市场行情回顾 5
3. 行业及公司动态回顾 7
3.1 半导体 7
3.2 电子制造 9
3.3 光学光电子 9
4. 重点公司公告速览 10
5. 风险提示 13

图表目录

图表 1：过去一周 SW 各行业涨跌幅（单位：%） 5
图表 2：过去一周 SW 电子行业个股周涨跌幅前五（单位：%） 5
图表 3：过去一周电子二级行业涨跌幅（单位：%） 6
图表 4：过去一周电子三级行业涨跌幅（单位：%） 6
图表 5：截止 10 月 16 日收盘时，申万 28 个一级行业估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值） 6
图表 6：申万电子行业近十年估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值） 7
图表 7：电子行业公司最新三季报一览表 10
图表 8：电子行业公司最新公告一览表 11

1. 本周观点及投资建议

10月22日，华为旗舰机Mate40系列正式发布，包括四款手机：Mate40、Mate40 pro、Mate40pro+、Mate40 RS保时捷版。新版手机相比于上代主要更新在于处理器及拍照功能。Mate 40系列搭载麒麟9000及麒麟9000E处理器，麒麟9000系列处理器是继A14之后第二款使用台积电5nm工艺的商用处理器，麒麟9000相比于A14的优势在于集成5G基带芯片，而苹果5G基带是外挂的。麒麟9000相较于上代华为旗舰处理器麒麟990 5G性能大幅提升，同时大幅优于骁龙865+。拍照方面也是华为此次升级的重点，华为Mate40全系列产品都采用了5000万像素超感知摄像头和全像素8核极速对焦系统。根据DxOMark的数据，Mate 40 Pro的拍摄得分136，超越了小米10至尊纪念版的133分，位列第一。另一个显著的变化就是，此次Mate 40系列售价全系涨价100欧元以上。

23日0点，Mate40 Pro与Mate40 Pro+在京东开启预售，产品上线仅28秒时间就几乎销售告罄，在首发预售不到24小时内，华为Mate40系列冲进天猫双11单品预售成交额前10名。据台湾芯片调研机构Isaiah Research的预估，麒麟9000的芯片库存在1500万至2000万片之间，可以勉强维持生产至2021年。这远不能满足正常情况下高端系列Mate和P的销售需求，仅P30一个型号的销量都超过2500万台。鉴于华为手机出色的性能以及极佳的预售成绩，倘若美国芯片禁令放松，则华为手机产业链将出现较好投资机会。

虽然此次华为库存有限，但其他品牌国产手机均在大幅提高备货量，OPPO已将下半年手机生产量加单至1.1亿台，意味着OPPO手机全年生产量将达到1.7亿台，远超OPPO历年来的出货量，Oppo2019年销量仅为1.2亿台。2021年小米、OPPO则更是将产能提高至2亿台，增长了约50%。Oppo、vivo、小米等厂商也准备在华为曾经的优势市场——欧洲——大展拳脚。

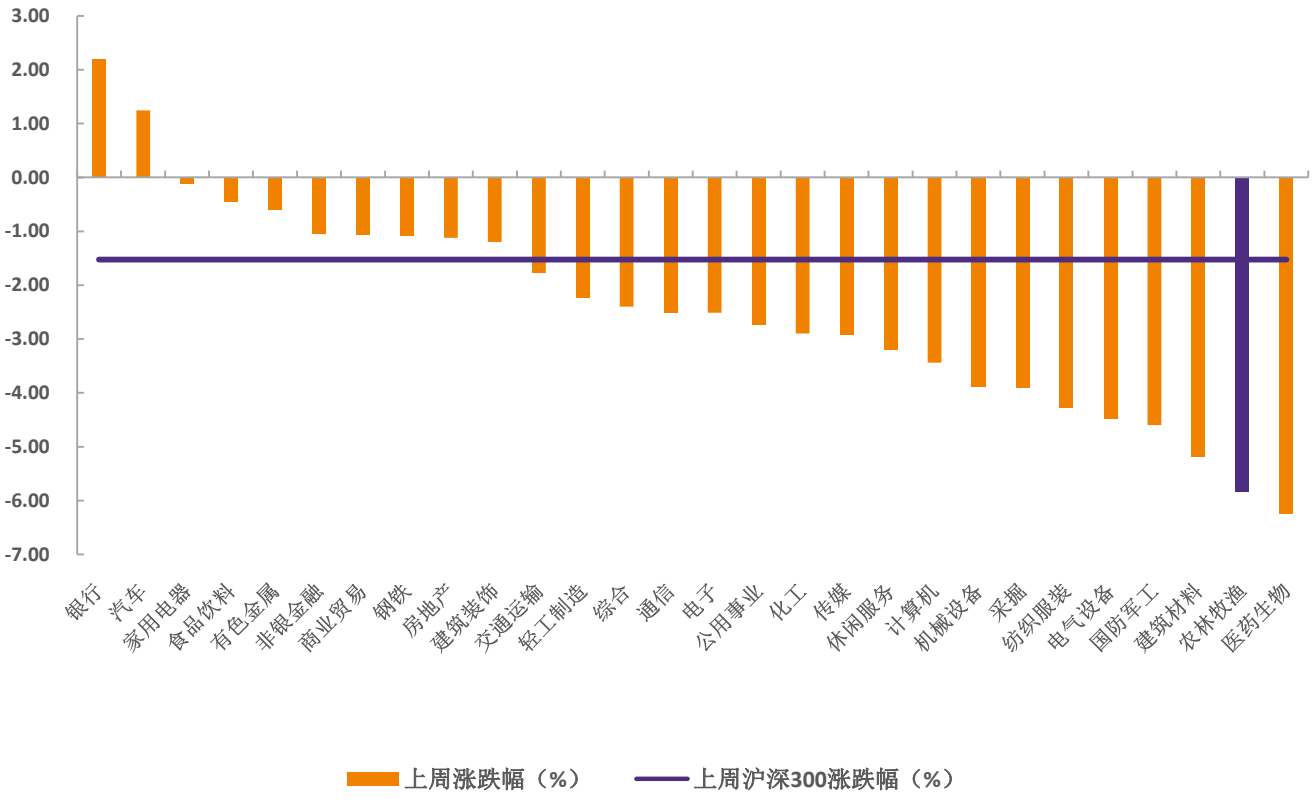
在Mate40和iphone12发布之后，我们认为5G手机换机潮已经来临，受益于巨大的换机需求，苹果产业链和安卓手机产业链迎来确定性的投资机会。

投资建议：过去一周（10.19-10.25），电子行业下跌2.51%。对于电子行业的投资机会，我们看好苹果产业链、安卓手机产业链、半导体、汽车电子等板块的公司。在苹果产业链领域，iPhone 12系列预售火爆，后续应继续关注出货情况及到货后的口碑，建议关注苹果供应链相关标的：立讯精密、歌尔股份等；在安卓手机产业链领域，受益于5G换机潮来临，各品牌手机厂商纷纷调高生产数量，产业链有确定性投资机会，建议安卓手机产业链标的：飞荣达、卓胜微等；在半导体领域，受益于政策支持和国产替代进程加速，龙头公司发展加快，建议关注兆易创新、长电科技等龙头企业。在汽车电子领域，从新能源车月度销售数据以及各新能源车企业交付数据来看，新能源车行业拐点来临，传统汽车智能化、电子化程度提升也是确定趋势，建议关注汽车电子相关标的：德赛西威、均胜电子等。

2. 市场行情回顾

过去一周（10.19-10.25）大盘持续下行。上证综指、深证成指、创业板指以及沪深300指数均呈下行态势，跌幅依次为1.75%、2.99%、4.54%和1.53%。从申万28个一级行业指数涨跌幅上看，大都出现下跌，其中医药生物、农林牧渔、建筑材料跌幅最大，分别下跌6.24%、5.84%、5.19%；仅有银行和汽车行业实现上涨，分别上涨2.19%、1.25%。电子行业下跌2.51%，位于各行业涨跌幅中游位置。

图表1：过去一周SW各行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

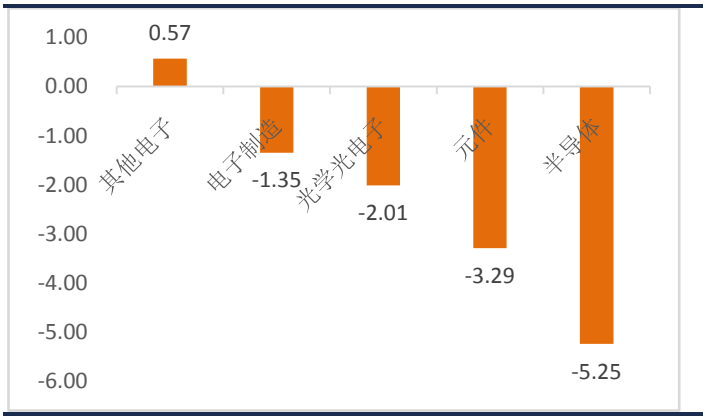
过去一周（10.19-10.25）申万电子板块有73家公司上涨，228家公司下跌。其中涨幅前五的公司有新洁能(+61.05%)、英飞特(+43.67%)、和晶科技(+32.18%)、英唐智控(+29.27%)、立昂微(+27.78%)；跌幅前五的公司有福满电子(-16.91%)、敏芯股份(-14.75%)、晶丰明源(-14.56%)、睿创微纳(-14.48%)、南大光电（-14.39%）。

图表2：过去一周SW电子行业个股周涨跌幅前五（单位：%）

周涨幅前五		周跌幅前五	
股票名称	周涨幅(%)	股票名称	周跌幅(%)
新洁能	61.05	富满电子	-16.91
英飞特	43.67	敏芯股份	-14.75
和晶科技	32.18	晶丰明源	-14.56
英唐智控	29.27	睿创微纳	-14.48
立昂微	27.78	南大光电	-14.39

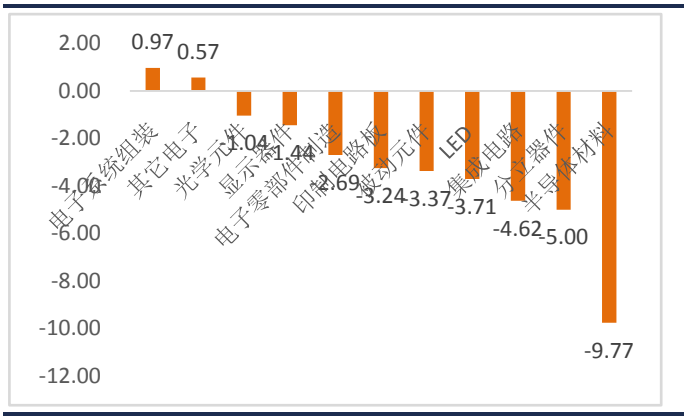
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 3：过去一周电子二级行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

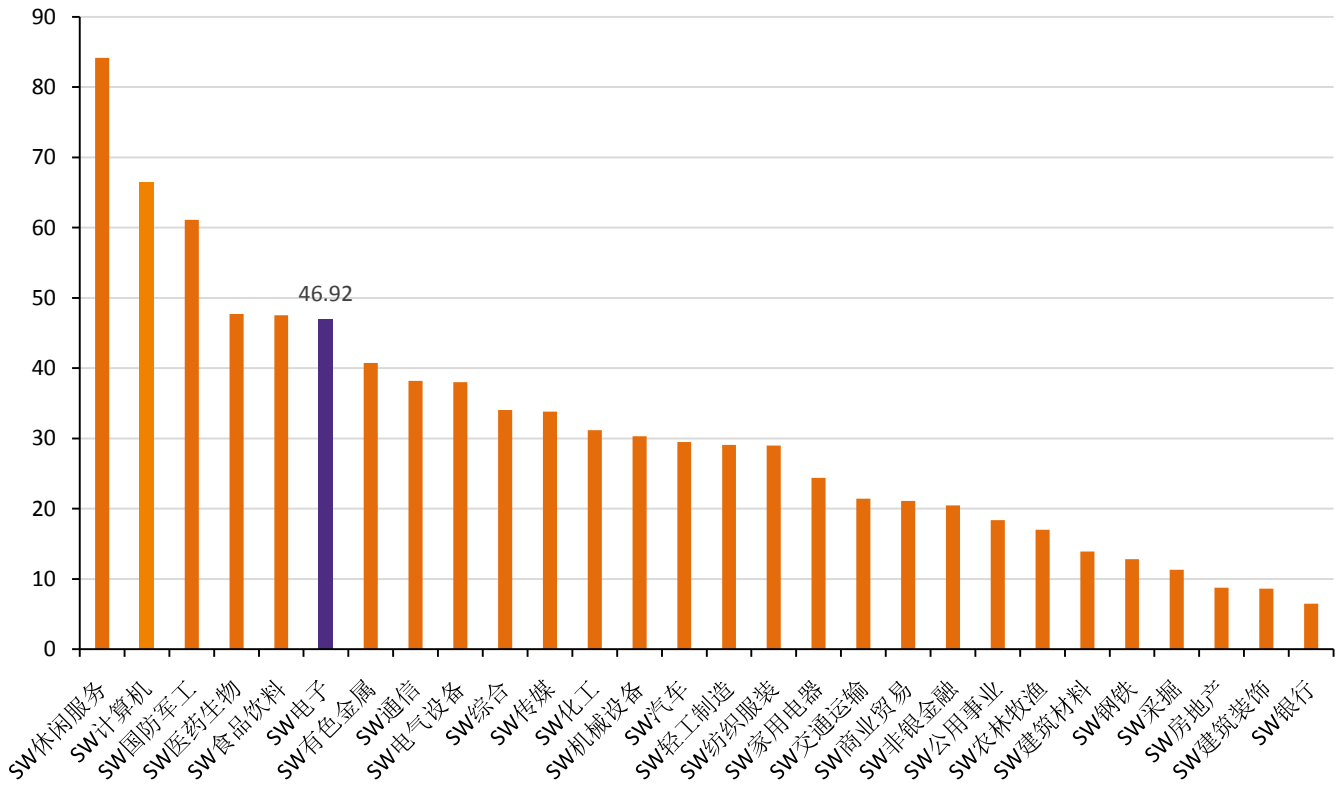
图表 4：过去一周电子三级行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

过去一周（10.19-10.25）在电子行业各板块中，各版块大都出现下跌。其中半导体材料板块跌幅最大，下跌 9.77%；紧随其后的是分立器件和集成电路板块，分别下跌 5.00%和 4.62%；在申万电子二级行业中，跌幅最大的也是半导体行业，跌幅达到 5.25%。在三级行业中，仅有电子系统组装和其它电子板块实现上涨。

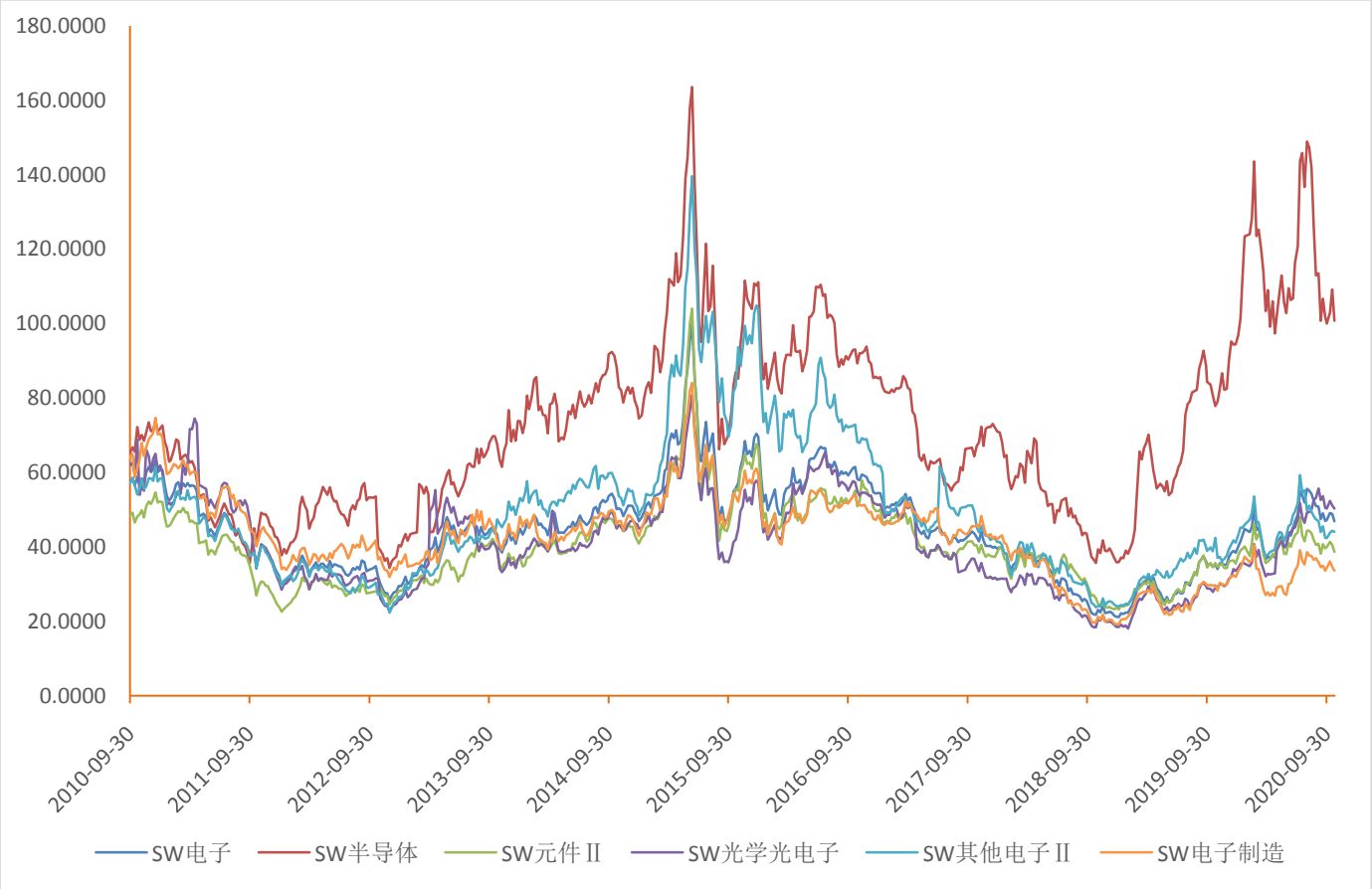
图表 5：截止 10 月 16 日收盘时，申万 28 个一级行业估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

截止 10 月 23 日，经过上周的下跌后，申万电子行业市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 46.92 倍。估值水平较上周有所下降，上周为 48.91 倍，目前电子行业估值整体处于历史中部位置，但半导体板块处于历史较高位置。电子行业在申万 28 个一级行业中估值倍数排第六，低于休闲服务、计算机、国防军工、生物医药和食品饮料板块。

图表 6：申万电子行业近十年估值（PE）表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

3. 行业及公司动态回顾

3.1 半导体

芯片项目烂尾？发改委：“谁支持、谁负责”！

在短短一年多时间里，分布于我国江苏、四川、湖北、贵州、陕西等 5 省的 6 个百亿级半导体大项目先后停摆，引发业界担忧。这些芯片公司的厂区杂草丛生，厂房还是未完工的毛坯状态，办公场所早已人去楼空。一些明星公司沦为欠薪、欠工程款、欠借款的半拉子项目。

针对这些行业乱象，10 月 20 日国家发展改革委新闻发言人孟玮在新闻发布会上作出了回应。她提出，针对当前行业出现的乱象，下一步将重点做好 4 方面工作，加强规划布局、完善政策体系、建立防范机制、压实各方责任。引导地方加强对重大项目建设的风险认识，按照“谁支持、谁负责”原则，对造成重大损失或引发重大风险的，予以通报问责。（腾讯网）

SK 海力士 90 亿美元收购英特尔 NAND 闪存业务

10 月 20 日，SK 海力士和英特尔共同宣布签署收购协议，根据协议约定，SK 海力士将以 90 亿美元收购英特尔的 NAND 闪存及存储业务。本次收购包括英特尔 NAND SSD 业务、NAND 部件及晶圆业务，以及其在中国大连的 NAND 闪存制造工厂。而英特尔将保留其特有的英特尔傲腾业务。

通过本次收购，SK 海力士将在急速成长的 NAND 闪存领域中提升包括企业级 SSD 在、内的存储解决方案相关竞争力，有望进一步跃升为行业领先的全球半导体企业之一。

这场收购无疑将改变闪存市场的格局。TrendForce 集邦咨询旗下半导体研究处向 21 世纪经济报道记者指出，此合并案将有望令两家公司在企业级 SSD 领域发挥综合效应，并开启 NAND Flash 产业整并序幕。

集邦咨询数据显示，SK 海力士与英特尔在今年第二季的营收市占率为 11.7%及 11.5%，分别位于第四及第六名。若 SK 海力士收购英特尔闪存业务完成，SK 海力士将获得 23.2%的市场份额，超越铠侠（原东芝存储），成为闪存市场第二名，仅次于三星。如此一来，在闪存市场上，韩国厂商将占据半壁江山。（21 世纪经济报道、环球网）

英特尔三季度净利润大幅下滑，股价暴跌

10 月 22 日，英特尔公布了 2020 财年第三季度的业绩报告。财报显示，英特尔本季度营收为 183.3 亿美元，同比下降 4%；净利润为 42.8 亿美元，同比下降 28.6%。23 日美股开盘后，英特尔跌超 10%，截至收盘跌 10.58%，市值蒸发 265.6 亿美元（约 1775 亿元人民币）

年初至今，英特尔累计下跌 19.5%，目前其股价为 48.2 美元，市值约 2049 亿美元。对比来看，英伟达市值已经高达 3358 亿美元，AMD 市值为 962 亿美元，高通为 1454 亿美元。（腾讯网）

华润微抛 50 亿定增预案、核心人员离职股价四天跌超 15%

登陆科创板上市仅 8 个月时间，华润微 19 日晚公告，公司拟非公开发行股票募集资金 50 亿元，投向功率半导体封测基地项目。同日，公司公告核心技术人员、华润华晶功率半导体研发中心副总经理邓小社先生离职。邓小社先生已在公司工作二十年时间。

第二日，公司股价大跌 12.37%，截至 10 月 23 日收盘，公司股价累计下跌 15.97%。（腾讯网）

3.2 电子制造

华为发布第三代 5G 手机 Mate40，搭载“绝版”芯片麒麟 9000

北京时间 10 月 22 日晚，华为 Mate40 系列手机的全球发布会在欧洲进行，产品预售火爆。据媒体援引台湾芯片调研机构 Isaiah Research 的预估，麒麟 9000 的芯片库存在 1500 万至 2000 万片之间，可以勉强维持生产至 2021 年。这远不能满足正常情况下高端系列 Mate 和 P 的销售需求，仅 P30 一个型号的销量都超过 2500 万台。（腾讯网）

争夺 IoT“入口”：OPPO、小米、华为等国产手机厂商鏖战智能电视市场

手机市场增长见顶后，越来越多手机厂商开始寻求多元化布局。同时，随着 5G 的加速普及，未来物联网（IoT）生态方面的竞争正成为手机厂商的主战场。

10 月 19 日晚间，OPPO 在上海正式发布旗下首款旗舰智能电视 OPPO 智能电视 S1、OPPO 智能电视 R1 等多款 IoT 生态产品。一系列新品亮相意味着 OPPO 的 IoT 战略布局正在加速，会上，OPPO 副总裁、中国区总裁刘波透露，OPPO 已有 20 多款 IoT 产品上线，拥有超过 500 万用户。他还强调称，OPPO 不再局限于手机品类，已经是一家万物互融的科技公司。“今天是 OPPO 万物互融的重要一步，也是为用户提供全新 IoT 体验的关键一步。”

事实上，在 OPPO 进入智能电视市场前，小米、华为、一加等多家手机厂商早已跨界进入智能电视领域。其中，凭借“价格屠夫”的角色，小米电视强势崛起并实现了市场份额的大幅领先。不过，近年来智能电视无论从硬件销售规模，还是消费者使用意愿上看，均呈现出下滑的趋势。（每日经济新闻）

3.3 光学光电子

TCL 华星公布技术路线图：专注于下一代显示技术

10 月 22 日，在全球显示生态大会上，TCL 华星对外公布技术路线图，明确未来显示发展方向，抓住未来显示的突破机会，形成新的市场增长点。

在此次全球显示生态大会上，TCL 华星展示了四款展品，包括全球首款寸 142IGZO 玻璃基主动式 MLED 显示屏、全球首款 48 寸 8KIn-cell Touch AM Mini-LED 背光曲面车载屏、全球首款 6.7 寸 AMOLED 云卷屏、全球首款 17 寸打印式 OLED 卷轴屏。（环球网）

4. 重点公司公告速览

图表 7：电子行业公司最新三季报一览表

证券代码	证券简称	营业总收入（2020 年前三季度）[单位] 亿元	增长率 [单位] %	归属母公司股东的净利润（2020 年前三季度）[单位] 亿元	增长率 [单位] %	单季度.营业总收入 2020 第三季度 [单位] 亿元	增长率 [单位] %	单季度.归属母公司股东的净利润 2020 第三季度 [单位] 亿元	增长率 [单位] %
晶方科技	7.64	123.90	2.68	416.45	3.09	119.54	1.12	269.12	晶方科技
卓胜微	19.72	100.27	7.18	122.37	9.75	107.55	3.64	114.61	卓胜微
天华超净	10.64	96.89	2.30	358.79	3.02	60.22	0.42	87.60	天华超净
森霸传感	2.53	79.24	1.17	105.38	0.86	63.53	0.35	68.85	森霸传感
洁美科技	9.97	52.12	2.12	120.95	3.74	36.51	0.66	59.68	洁美科技
宏达电子	9.37	49.03	3.36	39.99	4.17	84.76	1.45	143.04	宏达电子
捷捷微电	6.91	48.61	1.94	42.85	2.84	58.74	0.77	53.10	捷捷微电
华峰测控	2.93	45.47	1.37	68.05	1.09	9.76	0.47	9.12	华峰测控
歌尔股份	347.30	43.90	20.16	104.71	191.57	81.44	12.36	167.92	歌尔股份
四会富仕	4.73	40.24	0.89	47.88	1.43	7.26	0.28	2.61	四会富仕
中化岩土	33.73	29.74	1.71	1.83	13.28	58.03	0.64	-1.73	中化岩土
拓邦股份	35.97	28.90	3.63	32.39	16.00	54.44	1.54	69.35	拓邦股份
福蓉科技	12.07	28.24	2.54	20.29	5.64	42.04	1.09	19.30	福蓉科技
聚灿光电	10.06	27.66	0.16	15.73	3.92	16.49	0.03	-56.85	聚灿光电
大族激光	88.59	27.58	10.20	69.99	36.99	67.41	3.97	79.83	大族激光
顺络电子	24.55	27.11	4.07	37.03	10.13	41.87	1.65	61.84	顺络电子
*ST 华映	14.61	26.75	5.86	139.28	6.53	72.63	13.01	266.48	*ST 华映
奥士康	20.54	25.39	2.26	9.69	8.32	42.90	1.08	-0.24	奥士康
东尼电子	5.59	24.55	0.37	121.17	2.69	11.68	0.07	106.38	东尼电子
中颖电子	7.42	24.17	1.50	15.63	2.87	37.65	0.56	33.42	中颖电子
华金资本	3.36	23.38	1.38	453.28	1.32	74.70	1.17	1458.82	华金资本
设研院	10.32	21.47	1.57	2.79	4.75	58.85	0.78	23.40	设研院
有研新材	87.30	20.98	1.49	98.88	36.40	8.40	0.83	137.98	有研新材
芯朋微	2.80	20.24	0.59	35.92	1.24	41.73	0.27	61.55	芯朋微
和而泰	31.91	20.19	2.77	15.12	13.62	48.88	1.09	53.98	和而泰
华润微	48.89	18.32	6.87	154.59	18.26	22.37	2.84	169.14	华润微
海洋王	10.29	16.00	1.47	41.40	4.67	38.70	0.90	39.87	海洋王
生益科技	106.90	12.88	13.03	24.99	38.11	8.98	4.77	15.36	生益科技
天津普林	3.44	11.36	0.18	188.99	1.30	27.70	0.08	1231.58	天津普林
惠伦晶体	2.47	11.32	0.10	233.59	1.02	6.73	0.06	116.17	惠伦晶体
中京电子	16.33	9.48	1.11	2.79	6.54	17.80	0.56	6.55	中京电子
水晶光电	22.59	9.38	3.13	-13.08	8.93	-2.77	1.33	-33.75	水晶光电
芯瑞达	3.88	9.05	0.62	1.54	1.83	48.37	0.26	12.39	芯瑞达
瀛通通讯	8.93	8.73	0.34	-29.02	3.61	17.53	0.11	-55.59	瀛通通讯

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 7：电子行业公司最新三季报一览表

证券代码	证券简称	营业总收入（2020 年前三季度）[单位] 亿元	增长率 [单位]%	归属母公司股东的净利润（2020 年前三季度）[单位] 亿元	增长率 [单位]%	单季度.营业总收入 2020 第三季度 [单位] 亿元	增长率 [单位]%	单季度.归属母公司股东的净利润 2020 第三季度 [单位] 亿元	增长率 [单位]%
福晶科技	4.21	8.57	1.22	10.63	1.49	19.33	0.43	25.72	福晶科技
精研科技	11.14	8.14	0.87	-15.14	5.06	4.76	0.51	-5.52	精研科技
长信科技	49.90	7.45	7.97	11.89	18.81	32.89	3.05	12.74	长信科技
海康威视	420.21	5.48	84.39	5.13	177.50	11.53	38.15	0.12	海康威视
华正新材	15.64	5.01	0.93	18.84	6.16	13.85	0.35	5.11	华正新材
亚世光电	3.44	2.02	0.74	19.75	1.30	25.50	0.21	14.45	亚世光电
恒铭达	3.95	1.50	0.81	-28.77	1.76	0.23	0.20	-61.56	恒铭达
国民技术	2.75	0.71	-0.06	91.68	1.06	19.32	0.26	166.17	国民技术
中设股份	2.18	-1.22	0.44	-4.39	0.78	10.02	0.19	13.98	中设股份
中国海诚	33.81	-1.95	0.18	-88.96	15.75	47.33	0.84	31.17	中国海诚
英唐智控	91.19	-2.14	2.86	82.17	36.18	6.45	3.15	715.66	英唐智控
茂硕电源	8.68	-2.65	0.52	1.14	3.34	-5.58	0.21	-38.52	茂硕电源
兴瑞科技	7.38	-3.43	0.93	-11.35	2.78	7.51	0.35	1.41	兴瑞科技
紫光国微	23.20	-6.78	6.85	87.51	8.56	-7.96	2.83	64.05	紫光国微
瑞玛工业	4.08	-7.60	0.45	-25.99	1.61	13.58	0.16	-9.69	瑞玛工业
力合微	1.46	-9.76	0.09	-35.20	0.31	59.52	-0.07	23.17	力合微
润欣科技	9.66	-10.27	0.31	21.09	3.94	1.67	0.14	149.37	润欣科技
证通电子	6.95	-14.39	0.14	-27.02	2.08	-18.49	0.03	61.82	证通电子
厦门信达	506.73	-19.45	0.92	162.43	186.43	-9.12	0.86	156.04	厦门信达
五方光电	4.17	-20.83	1.08	-10.91	1.63	-17.49	0.38	-23.25	五方光电
国星光电	22.93	-22.10	0.77	-75.31	7.99	-26.15	0.15	-87.44	国星光电
艾比森	10.71	-27.01	0.04	-96.96	3.29	-41.45	-0.29	-168.43	艾比森
台基股份	1.95	-29.30	0.31	-57.20	0.72	-15.52	0.13	-57.21	台基股份
三维工程	3.25	-29.60	0.47	17.72	1.37	-11.65	0.19	4.84	三维工程
中工国际	53.74	-30.12	1.28	-83.02	18.48	-15.65	0.44	-83.05	中工国际
宝明科技	10.10	-31.00	0.52	-57.81	3.90	-24.35	0.06	-88.68	宝明科技
弘高创意	3.93	-47.39	-0.14	85.40	1.93	-12.92	-0.02	95.80	弘高创意

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 8：电子行业公司最新公告一览表

公告日期	证券名称	公告标题	公告内容
2020/10/26	卓胜微	关于 2020 年前三季度计提资产减值准备的公告	根据资产减值测试结果，公司 2020 年 1-9 月计提资产减值准备 5,801.67 万元，其中应收款项坏账准备计提 1,906.99 万元；存货跌价准备计提 3,894.68 万元。

2020/10/24	敏芯股份	2020 年限制性股票激励计划（草案）	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 57.7602 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.09%。本激励计划首次授予的激励对象共计 27 人，包括公司公告本计划时符合公司（含控股子公司，下同）任职资格的董事、高级管理人员、核心技术人员以及董事会认为需要激励的其他人员。
2020/10/24	超频三	关于完成收购桃江飞尔照明有限公司 100%股权工商变更登记的公告	桃江飞尔于近日完成了工商变更登记手续，取得了桃江县市场监督管理局换发的《营业执照》，桃江飞尔完成工商变更后，智慧科技持有其 100%的股权，桃江飞尔成为公司二级子公司。
2020/10/23	歌尔股份	关于收到政府补助的公告	歌尔股份有限公司及全资子公司香港歌尔泰克有限公司拟与公司控股股东歌尔集团有限公司签订《股权转让协议》（以下简称“协议”），公司及香港歌尔将持有的子公司 Dynaudio Holding A/S 的 100%股权转让给歌尔集团，参考标的评估值 26,195.54 万元，转让价格为人民币 26,200.00 万元。评估增值 3,911.34 万元，增值率为 17.55%。
2020/10/23	TCL 科技	关于发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产过户完成的公告	截至本公告日，本次发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产武汉华星光电有限公司 39.95%股权已完成过户。
2020/10/22	韦尔股份	公开发行可转换公司债券预案（修订稿）	结合公司财务状况和投资计划，本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 269,000 万元（含），本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。募集资金用于晶圆测试及晶圆重构生产线项目（二期）和 CMOS 图像传感器产品升级。
2020/10/23	TCL 科技	关于发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会核准批复的公告	TCL 科技集团股份有限公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准 TCL 科技集团股份有限公司向武汉光谷产业投资有限公司发行股份、可转换公司债券购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2020]2521 号），批复主要内容： 一、核准公司向武汉光谷产业投资有限公司发行 511,508,951 股股份、6,000,000 张可转换公司债券购买相关资产。 二、核准公司非公开发行可转换公司债券募集配套资金不超过 26 亿元。
2020/10/21	中微公司	向特定对象发行股票申请文件的问询函	中微半导体设备（上海）股份有限公司于 2020 年 10 月 20 日收到上海证券交易所出具的《关于中微半导体设备（上海）股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》，问题包括：拟扩充能涉及的产品类别规划情况；本次募投项目新建研发中心的必要性等。

2020/10/21	新洁能	股票交易异常波动公告	公司股票于 2020 年 10 月 16 日、10 月 19 日、10 月 20 日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情况。经公司自查，公司目前生产经营正常。市场环境、行业政策没有发生重大调整，生产成本和销售等情况没有出现大幅波动，内部生产经营秩序正常。不存在应披露而未披露的重大信息。
2020/10/20	华润微	关于公司核心技术人员离职的公告	华润微电子有限公司核心技术人员邓小社先生于近日因个人原因申请辞去相关职务并办理完成相关离职手续。离职后，邓小社先生将不在公司担任任何职务。
2020/10/20	立昂微	股票交易异常波动及风险提示公告	杭州立昂微电子股份有限公司股票价格近期持续上涨，自 2020 年 9 月 11 日至 10 月 19 日，已经连续 20 个交易日（首日除外）涨停，公司 A 股股票收盘价格从 7.08 元/股上涨至 47.67 元/股，涨幅达到 573.31%。经公司自查，公司目前生产经营活动正常。市场环境、行业政策没有发生重大调整、生产成本和销售等情况没有出现大幅波动、内部生产经营秩序正常。经公司核实，公司未发现对公司股票交易价格可能产生重大影响的媒体报道或市场传闻；除公司已披露信息外，不存在其他应披露而未披露的重大信息；亦未涉及市场热点概念。
2020/10/20	铜峰电子	关于股份拍卖进展暨控股股东、实际控制人拟发生变更的提示性公告	“1、安徽铜峰电子集团有限公司持有的安徽铜峰电子股份有限公司非限售流通股 94,561,280 股股份（证券简称“铜峰电子”，股票代码：600237）的所有权及相应的其他权利归买受人铜陵大江投资控股有限公司所有。 2、买受人铜陵大江投资控股有限公司可持本裁定到财产管理机构办理相关产权过户登记手续。 本次拍卖事项后续还将涉及股权变更过户环节，后续变更过户程序如完成，本公司控股股东及实际控制人将发生变化。
2020/10/20	捷捷微电	向不特定对象发行可转换公司债券预案	本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 119,500.00 万元（含 119,500.00 万元），本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。募集资金用于功率半导体“车规级”封测产业化项目。

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

5. 风险提示

芯片禁令延续的风险；贸易摩擦加剧的风险。

分析师简介

杜永宏：华鑫证券分析师，2017 年 6 月加入华鑫证券研发部。

华鑫证券有限责任公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-)5%--- (+)5%
4	减持	(-)15%---(-)5%
5	回避	<(-)15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫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。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：（+86 21）64339000
网址：http://www.cfsc.com.cn