消费电子旺季将至，半导体景气度持续提升

——电子行业月报（20200929）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财月观点

半导体行业：全球半导体行业景气持续上升，北美半导体设备出货额持续增加， 8 月北美半导体设备出货额 26.53 亿美元，环比上升 3.00%，同比上升 32.50%，接近历史最高点。8 寸晶圆厂产能满载，下游行业需求逐步复苏。华为禁令后，国外半导体厂商已停止供货，长期来看，提升集成电路国产化率，发展国产半导体代工企业为未来必行之路，半导体设备与材料国产厂商需求长存。

消费电子：苹果 2020 秋季发布会召开，发布两款智能手表与平板产品，智能生态稳步升级，升级款与平价款产品同步推出，高端与中端价位市场同时布局，智能设备销量有望进一步向好。iPhone 12 系列受疫情影响，出货时间相比往年递延一个月，预计在 5G/光学/面板有所创新，预计采用高通 5G 芯片方案、升级 TOF 传感器、采用 OLED 全面屏。相关产业链标的有望在 Q4 起实现订单增长，今年四季度至明年业绩长期受益。

面板行业：面板供需结构伴随库存出清、韩厂退出有所改善。2020 年 8 月，全球液晶面板营收为 70 亿美元，环比上升 9.38%，同比上升 25.00%。9 月面板价格持续增长，LCD 面板市场格局集中度进一步提升。据 WitsView 数据，9 月下旬电视面板 65 寸/55 寸/43 寸/32 寸价格同比前月提升 6.5%/9.0%/8.4%/13.6%；桌面显示器面板 27 寸/23.8 寸/21.5 寸价格同比前月提升 0.0%/0.4%/1.8%；笔记本面板 17.3 寸/15.6 寸/14 寸/11.6 寸价格同比提升 1.0%/1.3%/3.0%/3.0%。目前面板市场仍呈现供不应求的市场态势，供给端受限三星关厂的等因素带来的产能不足；需求端 IT 面板需求旺盛，电视面板海外市场需求充足，部分彩电品牌上调电视售价。京东方宣布拟收购南京中电熊猫 G8.5 和成都中电熊猫 G8.6 部分股权；TCL 科技拟收购苏州三星显示股权，面板市场加快整合，头部厂商整体产能与市场份额将进一步提升，客户与技术优势或将迸发协同效应。

投资建议：长期我们仍然看好行业景气回升、业绩表现优异的半导体制造、设备、材料、封测公司与下游需求旺盛的消费电子公司，建议关注：（1）半导体领域设计公司圣邦股份、全志科技、紫光国微、芯原股份、富满电子，制造商中芯国际，设备公司北方华创、中微公司，封测公司长电科技、华天科技、通富微电、晶方科技，材料公司安集科技、上海新阳、南大光电；（2）5G 射频/天线厂商卓胜微、三安光电、信维通信，CIS 厂商韦尔股份，手机背板厂商蓝思科技，ODM 厂商闻泰科技，FPC 厂商鹏鼎控股；（3）智能设备领域厂商立讯精密、歌尔股份、环旭电子、漫步者、安可创新、奥海科技；（4）平板、PC 产业链标的春秋电子、莱宝高科；（5）面板标的京东方 A、TCL 科技等。

❖ **风险提示：**疫情发展的不确定性；5G 发展不及预期。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业月报
所属行业	信息科技/电子
报告时间	2020/9/29

分析师

孙灿
证书编号：S1100517100001
suncan@cczq.com

联系人

傅欣璐
证书编号：S1100119080001
fuxinlu@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

正文目录

一、川财月观点 4
二、月度市场表现 5
三、月度重点数据 7
四、月度行业动态 11
五、重点公司公告 15
风险提示 18

图表目录

图 1: 2019 年初至今板块市场表现 5
图 2: 2020 年初至今板块市场表现 5
图 3: 月度行业表现 6
图 4: 费城半导体指数 7
图 5: 台湾半导体指数 7
图 6: 北美半导体设备出货额 8
图 7: 全球半导体销售额 8
图 8: 液晶面板价格变化 8
图 9: 液晶电视面板出货变化 8
图 10: 全球液晶面板营收 9
图 11: 各液晶面板公司营收 9
图 12: DRAM 价格变化 9
图 13: NAND FLASH 价格变化 9
图 14: 全球 PC 出货量 10
图 15: 全球平板出货量 10
图 16: 全球手机出货量 10
图 17: 国内手机出货量 10

表格 1：电子二、三级行业表现 6
表格 2：电子板块涨跌幅前十个股 7

一、川财月观点

半导体行业：全球半导体行业景气持续上升，北美半导体设备出货额持续增加，8 月北美半导体设备出货额 26.53 亿美元，环比上升 3.00%，同比上升 32.50%，接近历史最高点。8 寸晶圆厂产能满载，下游行业需求逐步复苏。华为禁令后，国外半导体厂商已停止供货，长期来看，提升集成电路国产化率，发展国产半导体代工企业为未来必行之路，半导体设备与材料国产厂商需求长存。此外，华为事件影响下存储器价格或在四季度下行。此前华为遭受美国禁令，加快终端设备芯片采购，存储器芯片 9 月价格短暂回升，而四季度库存基数较高，叠加华为需求减少影响，DRAM 与 NAND Flash 供应商如三星、SK 海力士、铠侠等均面临价格下行带来的收入压力。

消费电子：华为禁令与苹果或下架微信事件影响下，PC、平板、智能穿戴设备厂商波及较小，下游客户也将加快国产生产商替代。长期来看，华为市场份额收缩，苹果、小米有望成为替代性厂商。苹果 2020 秋季发布会召开，发布两款智能手表与平板产品，智能生态稳步升级，升级款与平价款产品同步推出，高端与中端价位市场同时布局，智能设备销量有望进一步向好。iPhone 12 系列受疫情影响，出货时间相比往年递延一个月，预计在 5G/光学/面板有所创新，预计采用高通 5G 芯片方案、升级 TOF 传感器、采用 OLED 全面屏。相关产业链标的有望在 Q4 起实现订单增长，今年四季度至明年业绩长期受益。

面板行业：面板供需结构伴随库存出清、韩厂退出有所改善，价格自 2020 年 Q1 有所回升，4 月供给恢复，但疫情影响削弱需求，价格再次下降，接近历史低位。5 月以来价格触底回升，伴随 6 月全球经济有所改善，备货需求愈加明显，2020 年 8 月，全球液晶面板营收为 70 亿美元，环比上升 9.38%，同比上升 25.00%。9 月面板价格持续增长，LCD 面板市场格局集中度进一步提升。据 WitsView 数据，9 月下旬电视面板 65 寸/55 寸/43 寸/32 寸价格同比前月提升 6.5%/9.0%/8.4%/13.6%；桌面显示器面板 27 寸/23.8 寸/21.5 寸价格同比前月提升 0.0%/0.4%/1.8%；笔记本面板 17.3 寸/15.6 寸/14 寸/11.6 寸价格同比提升 1.0%/1.3%/3.0%/3.0%。目前面板市场仍呈现供不应求的市场态势，供给端受限三星关厂的等因素带来的产能不足；需求端 IT 面板需求旺盛，电视面板海外市场需求充足，部分彩电品牌上调电视售价。京东方宣布拟收购南京中电熊猫 G8.5 和成都中电熊猫 G8.6 部分股权；TCL 科技拟收购苏州三星显示股权，面板市场加快整合，头部厂商整体产能与市场份额将进一步提升，客户与技术优势或将迸发协同效应。

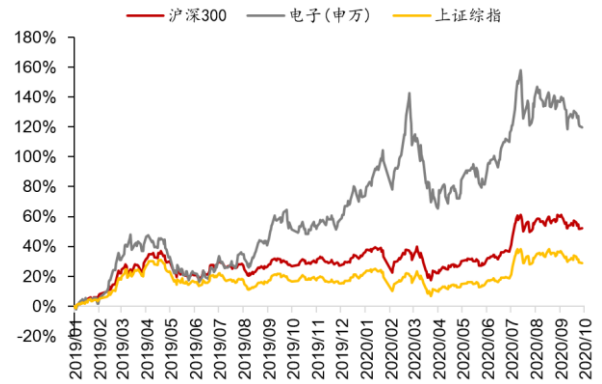
投资建议：长期我们仍然看好行业景气回升、业绩表现优异的半导体制造、设备、材料、封测公司与下游需求旺盛的消费电子公司，建议关注：（1）半

导体领域设计公司圣邦股份、全志科技、紫光国微、芯原股份、富满电子，制造商中芯国际，设备公司北方华创、中微公司，封测公司长电科技、华天科技、通富微电、晶方科技，材料公司安集科技、上海新阳、南大光电；（2）5G 射频/天线厂商卓胜微、三安光电、信维通信，CIS 厂商韦尔股份，手机背板厂商蓝思科技，ODM 厂商闻泰科技，FPC 厂商鹏鼎控股；（3）智能设备领域厂商立讯精密、歌尔股份、环旭电子、漫步者、安可创新、奥海科技；（4）平板、PC 产业链标的春秋电子、莱宝高科；（5）面板标的京东方 A、TCL 科技等。

二、月度市场表现

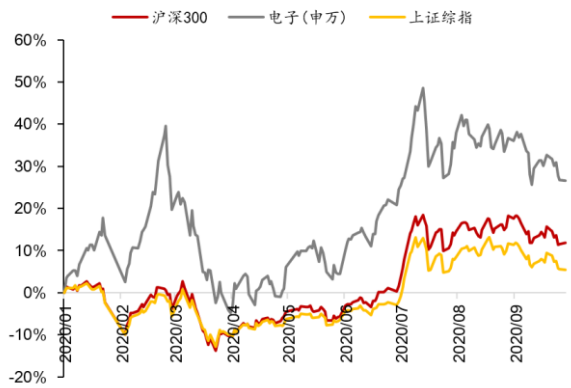
2020 年初至本月底，上证综指上涨 5.49%，创业板指上涨 40.22%，沪深 300 上涨 11.85%，电子行业指数上涨 26.55%。2019 年初至本月底，电子行业指数上涨 119.91%。本月电子行业指数下降 7.01%，涨幅居 28 个子板块中第 15。

图 1： 2019 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

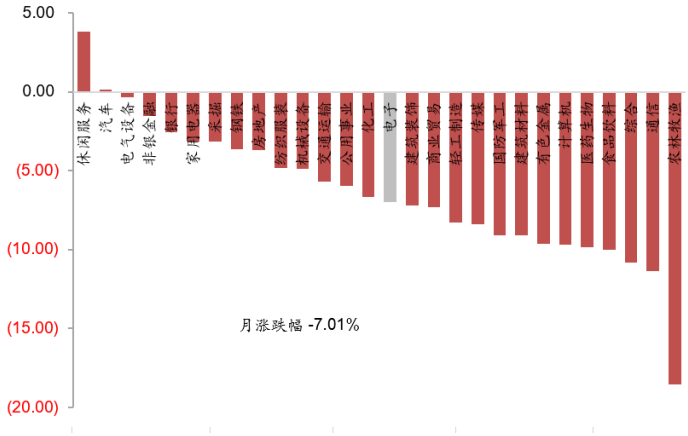
图 2： 2020 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

本月上证综指下降 5.25%，深证成指下降 7.25%，创业板指下降 7.59%，沪深 300 下降 4.86%，电子行业指数下降 7.01%。本月涨幅前三的板块分别是休闲服务、汽车、电气设备，涨幅分别为 3.80%、0.14%、-0.35%；跌幅前三的板块分别是农林牧渔、通信、综合，跌幅分别为 18.55%、11.39%、10.85%。

图 3： 月度行业表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

电子板块二级行业中，半导体、元件、光学光电子、电子制造、其他电子分别变化-7.60%、-6.01%、-10.48%、-4.31%、-9.84%。电子板块三级行业中，唯一上涨的是分立器件，涨幅 9.47%。

表格 1：电子二、三级行业表现

代码	名称	月收盘价	月涨跌幅（%）
801081.SI	半导体(申万)	4193.56	-7.60
801082.SI	其他电子 II(申万)	6520.68	-9.84
801083.SI	元件 II(申万)	5440.56	-6.01
801084.SI	光学光电子(申万)	1732.79	-10.48
801085.SI	电子制造 II(申万)	7535.46	-4.31
850811.SI	集成电路(申万)	4848.03	-6.48
850812.SI	分立器件(申万)	2280.25	9.47
850813.SI	半导体材料(申万)	5499.28	-11.03
850822.SI	印制电路板(申万)	4640.74	-6.48
850823.SI	被动元件(申万)	6029.93	-4.10
850831.SI	显示器件 III(申万)	1316.41	-9.94
850832.SI	LED(申万)	2111.94	-5.34
850833.SI	光学元件(申万)	3505.11	-20.09
850841.SI	其他电子 III(申万)	6597.76	-9.00
850851.SI	电子系统组装(申万)	3886.58	-6.64
850852.SI	电子零部件制造(申万)	11566.62	-4.50

资料来源：Wind，川财证券研究所

本月电子板块，月涨幅前五的个股为立昂微、聚灿光电、长方集团、乾照光电、扬杰科技，涨幅分别为 185.59%、60.45%、49.05%、43.43%、

29.40%。跌幅前五的个股为*ST 雪莱、中芯国际-U、春兴精工、深科技、芯原股份-U，跌幅分别为 30.04%、25.10%、24.89%、24.24%、23.99%。

表格 2：电子板块涨跌幅前十个股

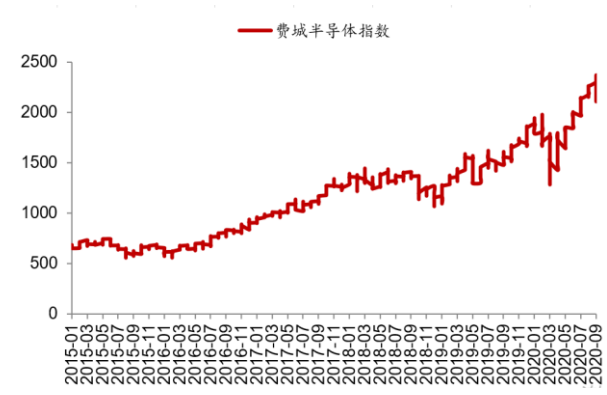
月涨幅 TOP10			月跌幅 TOP10		
股票代码	股票简称	月涨跌幅/%	股票代码	股票简称	月涨跌幅/%
605358.SH	立昂微	185.59	002076.SZ	*ST 雪莱	-30.04
300708.SZ	聚灿光电	60.45	688981.SH	中芯国际	-25.10
300301.SZ	长方集团	49.05	002547.SZ	春兴精工	-24.89
300102.SZ	乾照光电	43.43	000021.SZ	深科技	-24.24
300373.SZ	扬杰科技	29.40	688521.SH	芯原股份	-23.99
300623.SZ	捷捷微电	27.03	002456.SZ	欧菲光	-23.53
300139.SZ	晓程科技	21.12	300747.SZ	锐科激光	-22.91
300650.SZ	太龙照明	20.20	002369.SZ	卓翼科技	-22.29
300316.SZ	晶盛机电	16.88	688036.SH	传音控股	-21.26
300128.SZ	锦富技术	16.63	002273.SZ	水晶光电	-20.45

资料来源：Wind，川财证券研究所

三、月度重点数据

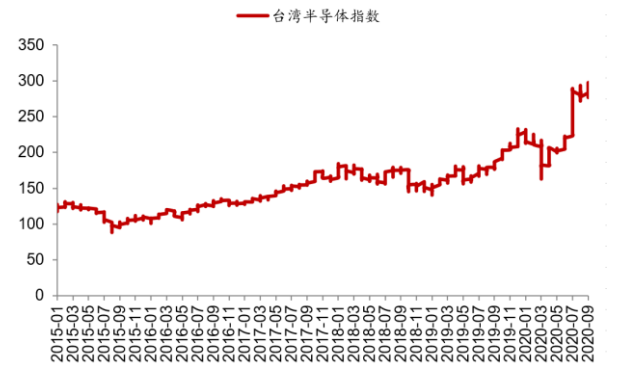
半导体行业景气持续上升，费城半导体指数持续增长。截至 2020 年 9 月底，费城半导体指数为 2177.84，环比上月下降 2.91%，同比去年当月上升 37.88%；台湾半导体指数为 276.85，环比下降 2.58%，同比上升 49.04%。

图 4：费城半导体指数



资料来源：wind，川财证券研究所

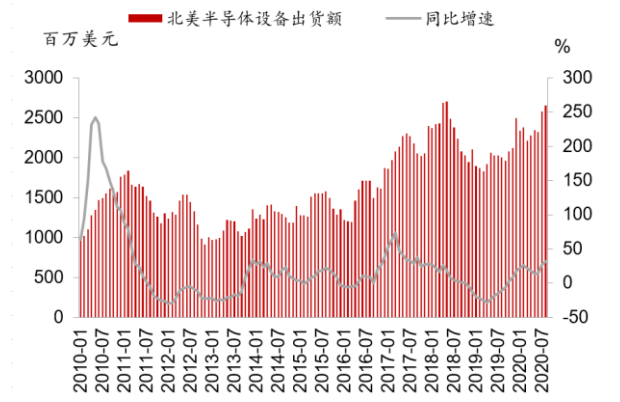
图 5：台湾半导体指数



资料来源：wind，川财证券研究所

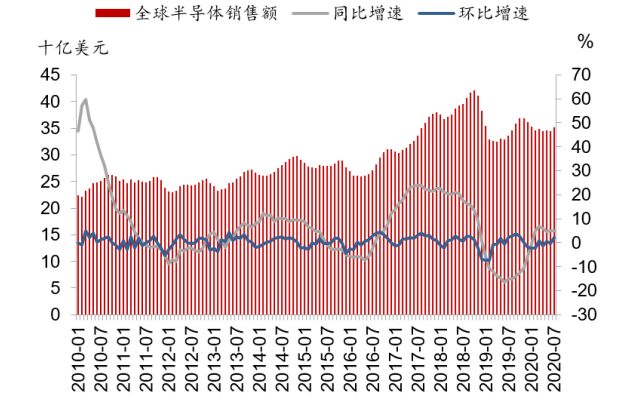
半导体设备出货持续上升创阶段新高，2020 年 8 月北美半导体设备出货额 26.53 亿美元，环比上升 3.00%，同比上升 32.50%；2020 年 7 月全球半导体销售额 352 亿美元，环比上升 2.07%，同比上升 4.92%。

图 6： 北美半导体设备出货额



资料来源：wind，川财证券研究所

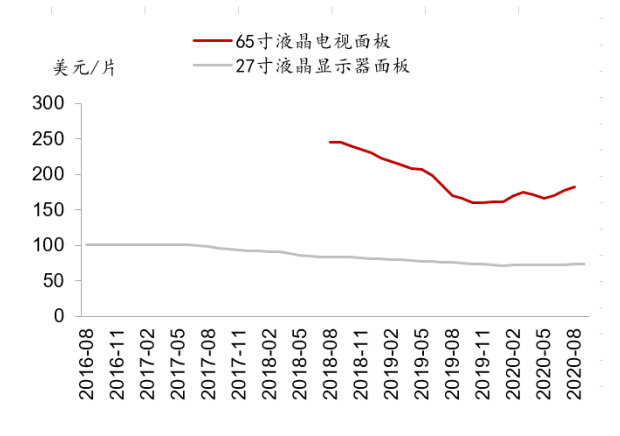
图 7： 全球半导体销售额



资料来源：wind，川财证券研究所

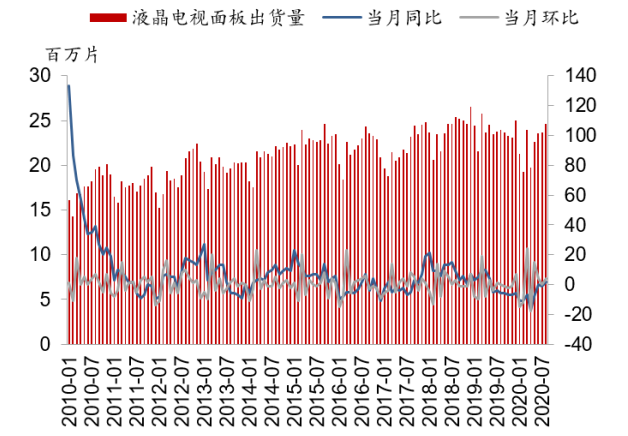
液晶电视面板大尺寸面板价格维持上涨态势。2020 年 9 月，65 寸液晶电视面板价格 195 美元/片，环比上升 6.56%，同比上升 16.77%；27 寸液晶显示器面板价格 73.60 美元/片，环比持平，同比下降 2.13%。2020 年 8 月，液晶电视面板出货 2460 万片，环比上升 4.00%，同比上升 2.00%。

图 8： 液晶面板价格变化



资料来源：wind，川财证券研究所

图 9： 液晶电视面板出货变化



资料来源：wind，川财证券研究所

面板业绩快速增长，2020 年 8 月，全球液晶面板营收为 70 亿美元，环比上升

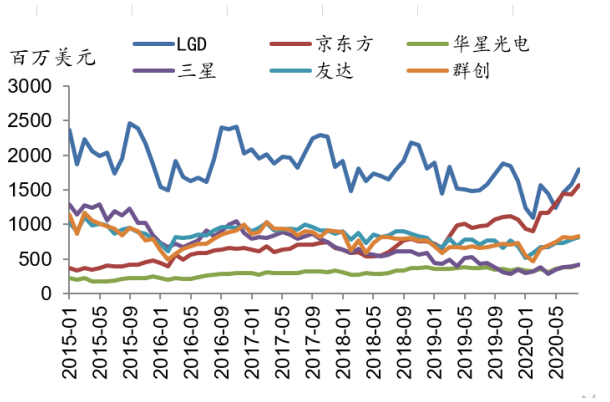
9.38%，同比上升 25.00%。前几大面板厂商中，LGD 营收为 18.02 亿美元，京东方营收为 15.69 亿美元，华星光电营收为 4.16 亿美元，三星营收为 4.15 亿美元，友达营收 8.21 为亿美元，群创营收为 8.28 亿美元。

图 10： 全球液晶面板营收



资料来源：wind，川财证券研究所

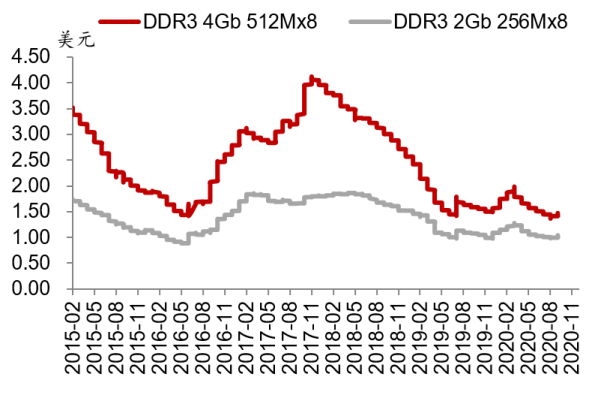
图 11： 各液晶面板公司营收



资料来源：wind，川财证券研究所

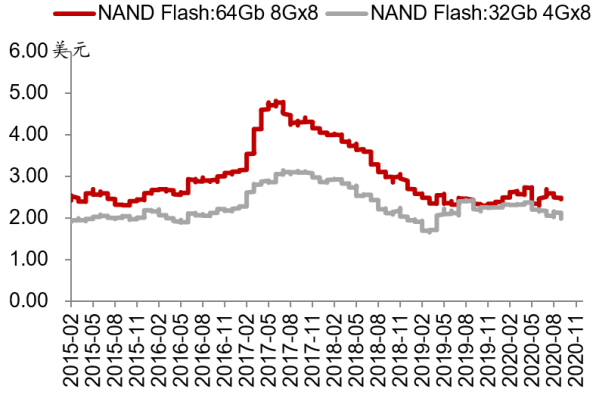
存储器价格因华为加大采购等因素呈短暂回升，长期仍为降价趋势。截至 2020 年 9 月底，DDR3 4Gb 价格为 1.4470 美元，环比上月上升 2.92%，同比去年当月下降 9.05%；DDR3 2Gb 价格为 1.0300 美元，环比上升 3.21%，同比下降 5.24%。NAND Flash 64Gb 价格为 2.461 美元，环比下降 2.22%，同比上升 4.68%；NAND Flash 32Gb 价格为 1.987 美元，环比下降 6.93%，同比下降 11.37%。

图 12： DRAM 价格变化



资料来源：wind，川财证券研究所

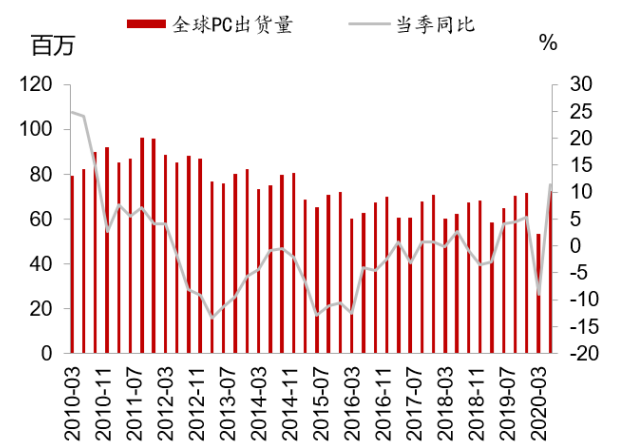
图 13： NAND Flash 价格变化



资料来源：wind，川财证券研究所

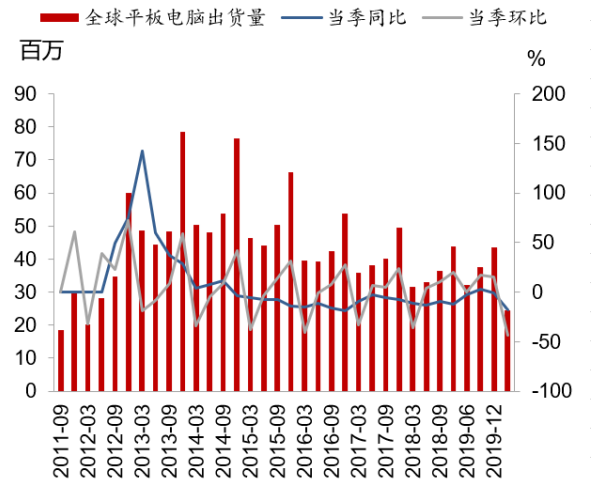
PC、平板出货量上升，手机出货量下降。2020 年第 2 季度，全球 PC 出货量为 7226 万部，环比上季上升 35.73%，同比去年当季上升 11.41%；2020 年第 2 季度，全球平板出货量为 3860 万部，环比上季上升 56.91%，同比去年当季上升 18.60%；全球手机出货量 2.78 亿部，环比上季上升 0.94%，同比去年当季下降 16.00%。

图 14： 全球 PC 出货量



资料来源：wind，川财证券研究所

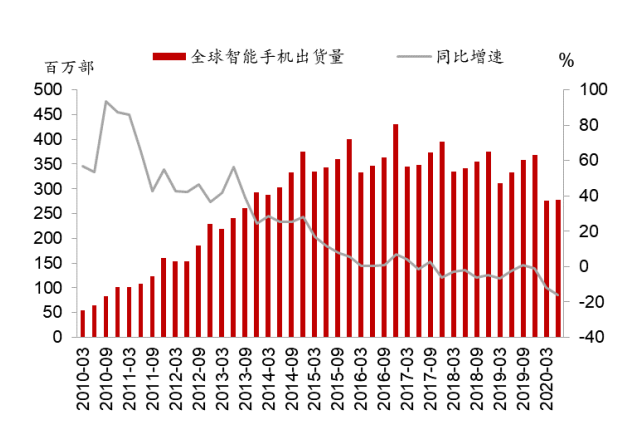
图 15： 全球平板出货量



资料来源：wind，川财证券研究所

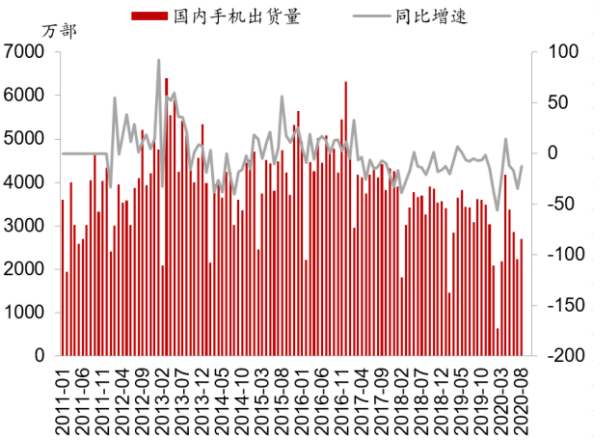
国内手机出货环比有所上升，2020 年 7 月，国内手机出货量为 2290.70 万部，环比上月上升 20.65%，同比去年当月下降 12.90%。

图 16： 全球手机出货量



资料来源：wind，川财证券研究所

图 17： 国内手机出货量



资料来源：wind，川财证券研究所

四、月度行业动态

1. IDC 的最新报告显示，2020 年上半年中国无线耳机市场出货 4256 万台，同比增长 24%。其中真无线耳机占比 64%，同比增长 49%。从厂商排名来看，苹果以 18.8%的市场份额位居榜首。华为以 10.1%的市占排名第二，其次是小米、夏新和漫步者。可以看出，排名前三的厂商均为手机厂商，IDC 认为随着手机厂商在音频技术上的快速进步，手机厂商凭借品牌影响力、渠道运营能力以及产品兼容度等方面迅速占领市场。IDC 并同时指出，前三名厂商仅占整体市场份额的 37%，长尾厂商类型多元化，且数量繁多，随着大量白牌厂商的涌入，蓝牙耳机市场的竞争愈加激烈。（爱集微）

2. 英特尔(Intel)执行副总裁 Michelle Johnston 在 BMO 虚拟技术高峰会上向客户承诺，其 7 纳米制程的延迟不会对 10 纳米产品造成影响，并透露 2020 年底至 2021 年将发布多款采用 10 纳米及其强化版制程的 CPU 于 GPU。

3. 根据 TrendForce 集邦咨询旗下拓墣产业研究院最新统计，全球前十大 IC 设计业者 2020 年第二季营收及排名出炉，高通(Qualcomm)虽持续受惠于 5G 产品、远距工作与教学需求，然而，因苹果(Apple)新一代 iPhone 确定延期上市，导致其第二季营收成长动能受限，进而让博通(Broadcom)抢下本季营收排行榜冠军。（DRAMeXchange）

4. 市调机构 IDC 的最新报告显示，得益于用户对可听设备的强劲需求以及在疫情期间对健康的重视，2020 年第二季度可穿戴设备市场总出货量激增至 8620 万台，同比增长 14.1%。从厂商排名来看，苹果以 34.2%的市场份额继续领跑市场，出货 2940 万部。其次是华为出货 1090 万部，市占为 12.6%。第三至第五分别为小米、三星和 Fibit。IDC 并同时指出，2020 年 Q2 不同种类的可穿戴设备的增长分布并不平均。其中，音频类可穿戴设备同比增长 32.6%，占总出货量的 60%。苹果领跑这一细分市场，它成功交付了 2370 万部 Airpods 和 Beats 产品，其次是三星和小米。另外，手表和腕带出货 3370 万部，占总出货量的 39.2%。苹果，华为和小米等顶级厂商获得了份额和优势。（爱集微）

5. 今日早间，紫光集团下发员工信宣布前华润微电子有限公司常务副董事长陈南翔加入紫光集团担任集团联席总裁，向集团董事长汇报。陈南翔在加入紫光集团前，除担任华润微电子常务副董事长并主持公司全面工作外，还兼任华润润科微电子产业投资基金董事长、投决会主席。（爱

集微）

6. 高通公司 31 日正式发布了全新的骁龙 732G 移动处理器，并称这是骁龙 730G 的一款后续产品，将由小米 POCO X3 首发。相比骁龙 730G，骁龙 732G 的一大变化是处理器：它仍在使用 Kryo 470 CPU，但主频核心时钟速度提高了一点。功能方面，732G 将支持骁龙精英游戏系统，以及 HDR10、4K HDR10 PQ 和 HLG 视频播放，最高支持 QHD+分辨率的手机显示屏。连接方面将标配骁龙 X15 LTE 调制解调器，最高支持 Cat 15 800 Mbps 下载、Cat 13 150 Mbps 上传。此外，还会兼容 Wi-Fi 6 802.11ax 和蓝牙 5.1。值得注意的是，骁龙 732G 本质上就是骁龙 730G 的超频版，因此并不支持 5G。（财联社）

7. 三星宣布位于平泽的第二家工厂已经开始量产。该工厂生产采用 EUV 工艺的第三代 10nm 16GB LPDDR5 DRAM。据介绍，新的 LPDDR5 的速度为每秒 6400Mb/s，比目前大多数旗舰移动设备中的 12Gb LPDDR5（5500Mb/s）快了约 16%。当做成 16GB 封装时，LPDDR5 可以在一秒钟内传输约 10 部 5GB 大小的全高清电影，或 51.2GB 的数据。三星平泽新工厂占地超过 128900 平方米，相当于约 16 个足球场，是迄今为止全球规模最大的半导体生产线。新的平泽生产线将成为业界最先进的半导体技术的主要制造中心，从 2021 年开始，将生产下一代 V-NAND 及逻辑芯片。三星平泽一号工厂于 2017 年 6 月投产，二号工厂于 2018 年 1 月开工建设。（ZDnet）

8. 在 10 日召开的腾讯全球数字生态大会上，腾讯控股正式发起 TIME 生态合作伙伴计划，未来 3 年将与生态合作伙伴共同孵化超过 500 亿元的产业新价值。同时，应用于车联网场景下的腾讯 AR 导航首次亮相。据透露，搭载腾讯 AR 导航的量产车型将于年内上市。（wind）

9. 华为 2020 开发者大会今天召开，华为消费业务 CEO 余承东发布了华为鸿蒙系统 2.0，并且正式面向应用开发者发布 Beta 版本。华为 2020 开发者大会今天召开，华为消费业务 CEO 余承东发布了华为鸿蒙系统 2.0，并且正式面向应用开发者发布 Beta 版本。余承东还表示，明年所有华为智能手机都将搭载并支持鸿蒙 2.0。（wind）

10. 据韩联社报道，业内消息人士称，三星电子已获得高通低端 5G SoC 的订单，三星可能会代工高通骁龙 4 系列 5G 处理器，该处理器预计明年上市。据报道，小米、OPPO 和摩托罗拉等手机制造商已决定在其产品中使用高通的新芯片组。三星最近已经从一些大公司获得了代工协议。上个月，三星表示将生产 IBM 公司的 POWER 10 芯片。本月早些时候，

业内消息人士称，三星将代工英伟达的新 RTX 3000 系列 GPU 芯片。（集微网）

11. MWC 巴塞罗那官网显示，由 GSMA 主办的世界移动大会 MWC 2021 将按计划于 2021 年 3 月 1 日-4 日在巴塞罗那现场举行。活动将以“Connected Impact”为主题。GSMA 发言人称他们正密切关注局势发展，寻求专家建议，努力确保 MWC 2021 成为一个不可错过的现场面对面活动。根据官网信息显示，截至周一已有 20 家公司确认参加 MWC 2021，其中包括华为、中兴通讯、诺基亚、爱立信、高通、三星、LG、德国电信、Oppo、HPE、ASP、AWS、思科、西班牙电信、沃达丰、微软在内。（集微网）

12. 9 月 10 日 14 时，长江存储在致钛新品线上品鉴会正式推出消费级固态硬盘(SSD)新品致钛 PC005 Active 和 SC001 Active。（集微网）

13. 国际半导体产业协会（SEMI）发表全球半导体设备市场报告。报告指出，受益于通信、IT 基础设施到个人与云端运算、游戏和医疗电子装备等各种产品的推动，全球芯片需求在新冠肺炎疫情影响下持续激增，晶圆厂设备支出因此受惠，2020 年增幅预估达 8%，2021 年将增长至 13%。（集微网）

14. 英伟达公司（Nvidia Corp）即将完成以超过 400 亿美元（折合人民币超过 2700 亿元）的价格从软银集团（SoftBank Group Corp.）手中收购英国芯片设计公司 ARM，这将在芯片行业造就一个超级大巨头。消息人士称，有关方面最早可能在本周就会宣布 ARM 的现金加股票交易。（wind）

15. 阿里巴巴宣布，秘密研发三年的新业务——大数据赋能平台犀牛智造工厂上线，该平台定位于新制造智能中心。犀牛智造工厂的登陆，代表着阿里的“五新“战略，再落一子。这也意味着，布局在同一体系下的新制造与新零售相对应，供销一体的阿里巴巴数字生态或将彻底贯穿整个产业链。（wind）

16. 今日是华为禁令的最后期限，此后全球所有公司在向华为供应采用美国技术的产品前，都必须先向美国申请许可证。中芯国际已向美方申请继续供货华为，已经向美国商务部提交许可申请的中外厂商还有台积电、高通、联发科、三安集成、三星显示器、SK 海力士等。（wind）

17. 据 businesskorea 报道，预计第四季度 DRAM 的价格将受到库存数量大和限制供应华为的影响而下降，而华为一直是三星和 SK 海力士的主要客

户，销售额占比分别为 3%和 12%，因此它们正面临艰难时刻。（集微网）

18. 爱立信宣布与高通、美国第四大通信运营商 U.S.Cellular 合作，成功在美国商用网络上实现 5GNR 毫米波数据通讯。此试验是在威斯康星州的简斯维尔市完成，距离超过 5 公里，传输速度超过 100Mbps。（集微网）

19. 据 digitimes 报道，知情人士透露，台积电计划到 2022 年下半年 3nm 芯片月产量将达 5.5 万片，2023 年进一步攀升至 10 万片。台积电（南京）有限公司总经理罗镇球此前在 2020 世界半导体大会上透露 5nm 良率的推进比 7nm 好，面积和功耗不断提升的 4nm 工艺将成 5nm 节点的下一代技术，明年 4nm 将开始量产。此外，3nm 相对 5nm 性能提升 10-15%，功耗在同样性能下将降低 25-30%，面积为原来的 1/1.7。2021 年，3nm 产品将会出现在市场上，2022 年将进入大批量生产。（集微网）

20. 上海市经济和信息化委员会等部门发布关于印发《临港新片区创新型产业规划》（以下简称《规划》）的通知。《规划》指出，到 2035 年，临港新片区生产总值达到 1 万亿元，发展质量和效益显著提高，产业结构优化升级，前沿产业集中度和显示度大幅提升，集成电路、生物医药、人工智能、民用航空等重点领域产业竞争力国际领先。新片区针对“7+5+4”产业制定了一系列配套政策，对符合条件的集成电路、人工智能、生物医药、民用航空等关键领域、核心环节生产研发企业，落实自设立之日起 5 年内减按 15%税率征收企业所得税的政策。（集微网）

21. 据雅虎新闻报道，中国大陆制造快速崛起，全球 PCB 版图也重新洗牌，根据 Dr. Hayao Nakahara 的调查报告，2019 年全球前 122 大 PCB 制造商中有 52 家厂商来自于中国大陆（含香港）。相较于 2000 年仅有 6 家中国大陆制造商的数据大幅成长，同时大陆前 6 大厂总营收也从 2000 年的 9.61 亿美元成长至 167.35 亿美元。（集微网）

22. 9 月 24 日上午，中国（北京）自由贸易试验区正式揭牌。北京亦庄官方消息显示，落地经开区的中芯北京三期 12 英寸代工生产线项目成为首批入驻北京自贸试验区签约项目之一。（集微网）

23. 据 BusinessKorea 报道，为满足苹果设备需求，LG Display 已开始扩大其位于韩国坡州市的 P9 厂 6 代 E6-3 生产线的生产规模。LG Display 此次预计将投资约 1.5 万亿韩元(约合人民币 87.149 亿元)。报道指出，LG Display 最近已开始向韩国和海外供应商下设备订单。该公司已经从一家日本公司引进了有机化学气相沉积设备。（集微网）

24. 联想 ThinkBook 秋季新品发布会今天在联想全球总部举办，会上发布了全新 ThinkBook 新青年创造本系列新品，包括视觉系创造本 ThinkBook 15p、锐智系创造本 ThinkBook 14/15 和轻颜系创造本 ThinkBook 13s/14s 。除此之外，会上联想还发布了一款 ThinkBook 口红电源 Pro，采用氮化镓技术，售价 299 元。另外，联想还发布了一款 ThinkBook Pods Pro 无线蓝牙耳机，支持专业环境降噪技术，同时还内置笔记本接收器，即插即用，具体的参数规格未透露，售价 999 元。（TechWeb）

25. vivo 正式发布了旗下首款智能手表 vivoWATCH。据悉该智能手表，可实现连续血氧饱和度监测、全天候心率监测和睡眠监测，24 小时关注用户健康。并且，充满一次电最长可连续使用 18 天。（集微网）

26. 据台湾媒体报道，全球最大砷化镓晶圆代工服务公司稳懋半导体今年新增 iPhone12 前后镜头 ToF 传感器、LiDAR（激光雷达），近期开始量产出货，以满足苹果需求。（TechWeb）

五、重点公司公告

1. 安洁科技（002635）：公司发布 2020 年半年度业绩报告，上半年实现营业收入 13.53 亿元，同比下降 2.36%；归属上市公司股东净利润为 4.26 亿元，同比上升 139.83%。

2. 深科技（000021）：公司发布 2020 年半年度业绩报告，上半年实现营业收入 69.52 亿元，同比增长 7.51%；归属上市公司股东净利润为 1.92 亿元，同比增长 26.77%。

3. 惠伦晶体（300460）：公司拟实施向特定对象发行股票计划，募集资金总额不超过 5 亿元，扣除发行费用后将用于高基频、小型化压电石英晶体元器件产业化生产基地建设项目和补充流动资金。

4. 南大光电（300346）：公司拟购买美国杜邦集团（英文全称：DuPont de Nemours, Inc.）的全资子公司美国 DDP 特种电子材料公司名下新型硅前驱体系列的 19 项专利资产组。购买价款包括一次性付款 1000 万美元和商业化付款，即转让专利有效期间所有涵盖产品净销售额的 8.5%。

5. 国科微（300672）：拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 11.40 亿元。

6. 风华高科（000636）：公司确定“风华高科祥和工业园高端电容基地建设项目（二期）工程”EPC 总承包商中标人为由中国建筑第四工程局有

限公司（主）、广东中南建设有限公司（成）、广东省建筑设计研究院有限公司组成的投标联合体，中标金额合计为 7.45 亿元。

7. 传艺科技（002866）：公司增发发行股票数量 3685.50 万股，发行股票价格 16.28 元/股，募集资金总额约 6 亿元，募集资金净额 5.89 亿元。

8. 鹏鼎控股（002938）：公司 2020 年 8 月合并营业收入为人民币 23.57 亿元，较去年同期的合并营业收入减少 14.92%。

9. 上海新阳（300236）：公司本次向特定对象发行募集资金不超过 15.00 亿元（含 15.00 亿元），扣除发行费用后拟将 7.32 亿元用于集成电路制造用高端光刻胶研发、产业化项目，3.48 亿元用于集成电路关键工艺材料项目，4.20 亿元用于补充公司流动资金。

10. 京东方 A（000725）：公司拟收购南京中电熊猫挂牌 80.831%股权以及成都中电熊猫挂牌 51%股权，交易总金额约为 121.2 亿元。

11. 东山精密（002384）：关于公司控股股东部分股权解除质押的公告。公司控股股东、实际控制人袁富根先生本次解除质押股份 950 万股股份，占其所持股份比例 16.16%，占公司总股本比例 0.56%。

12. 三安光电（600703）：控股股东三安电子本次质押 4800 万股，占其所持股份比例 3.95%，占公司总股本比例 1.07%。

13. 春秋电子（603890）：募集资金拟 3.90 亿元投入年产 1000 万套精密结构件项目，1.67 亿元用于补充流动资金。其中，年产 1000 万套精密结构件项目总投资为 6.76 亿元，项目资本金为 6 亿元，公司拟投入 65%即 3.90 亿元的项目资本金，上海摩勤投入另外 35%的资本金即 2.10 亿元，剩余 0.76 亿元由南昌春秋通过银行贷款或其他途径解决。

14. 欧菲光（002456）：公司调整非公开发行方案，本次非公开发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次非公开发行 A 股股票数量不超过 8.08 亿股，不超过本次非公开发行前公司总股本的 30%，募集资金总额不超过 67.58 亿元。单个发行对象（包括单个发行对象及其关联方、一致行动人）的认购数量上限为 3 亿股。

15. 晶晨股份（688099）：关于向激励对象授予预留部分限制性股票的公告，预留部分限制性股票授予日为 2020 年 9 月 22 日，预留部分限制性股票授予数量 28.35 万股，约占目前公司股本总额 41,112 万股的 0.0690%，预留部分限制性股票授予价格 19.25 元/股。

16. 韦尔股份（603501）：截至本公告披露日，青岛融通持有公司股份

5969.15 万股，占公司总股本的 6.91%；华清银杏持有公司股份 2681.41 万股，占公司总股本的 3.11%；华清龙芯持有公司股份 2681.41 股，占公司总股本的 3.11%。华清银杏、华清龙芯与其一致行动人北京华清博广共计持有公司股份 5427.72 万股，占公司总股本的 6.29%。

17. 太极实业（600667）:子公司信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司（“十一科技”）于近日收到大唐智华（深圳）科技发展有限公司发来的《中标通知书》，确认十一科技为中国云-邛崃 IDC 项目的 EPC 中标单位，中标金额约 10.90 亿元。

18. 领益智造（002600）：公司 2020 年半年度利润分配方案为：以公司现有总股本 70.42 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2 元（含税），共计派发现金股利人民币 14.08 亿元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度分配。

19. 扬杰科技（300373）：向特定对象发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元，发行对象为不超过 35 名符合证监会规定的特定对象。

20. 精测电子（300567）：控股子公司上海精测为取得进一步发展，扩大规模，增强业务能力，拟引入新投资者。武汉科颐拟向上海精测投资 9000 万元人民币、彭骞拟向上海精测投资 3000 万元人民币，共计 12000 万元人民币取得上海精测合计 13.33%的股权。增资完成后，公司持有（含间接持股）上海精测的股权比例由 53.84%变更为 46.67%，上海精测仍为公司合并报表范围内公司。

21. 锦富技术（300128）：交易的标的资产为久泰精密 70%股权，按照 100%股权预估价值测算，本次交易拟购买资产的交易价格为 5.6 亿元。其中以发行股份（3.36 亿元）方式受让宁欣持有的久泰精密 42%股权，以支付现金（2.24 亿元）的方式受让永新嘉辰持有的久泰精密 28%股权。即本次交易中，股份对价占本次交易对价的 60%，现金对价占本次交易对价的 40%。

风险提示

疫情发展的不确定性

肺炎疫情发展影响上游供应商供货与下游消费者需求，疫情发展的不确定性对行业有一定的冲击。

5G 技术发展不及预期

5G 技术发展是影响电子行业发展的重要因素，若技术创新不及预期，则整体产业链发展速度将延后。

分析师声明

本人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，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。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、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司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。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399