LCD 市场集中度加速提升，苹果产业链或于 Q4 放量

——电子行业周报（20200926）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

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。本周京东方宣布拟以不低于 121.17 亿元收购南京中电熊猫 G8.5（55.91 亿元，80.83%股权）和成都中电熊猫 G8.6（65.26 亿元，51%股权）部分股权。TCL 科技也于此前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。

苹果 iPhone 12 系列受疫情影响，出货时间相比往年递延一个月，或在 10 月发布新品；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。建议关注：（1）半导体设计公司圣邦股份、全志科技、紫光国微、芯原股份、富满电子；（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）智能穿戴设备领域标的立讯精密、歌尔股份、漫步者、环旭电子，充电领域标的奥海科技、安克创新；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

❖ 行业动态

国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部等四部门联合印发了《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》。（集微网）

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 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，联想还发布了一款 ThinkBook 口红电源 Pro，采用氮化镓技术。（TechWeb）

❖ 公司动态

本周上证综指下降 3.56%，创业板指下降 2.14%，沪深 300 下降 3.53%，电子行业指数下降 4.47%。电子行业指数板块排名 18/28。周涨幅前三的个股为立昂微、好利来、维信诺，涨幅分别为 61.09%、11.73%、11.38%。跌幅前三的个股为长方集团、丹邦科技、乾照光电，跌幅分别为 39.28%、19.21%、17.75%。

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业周报
所属行业	信息科技/电子
报告时间	2020/09/26

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、川财周观点 4
二、市场表现 4
三、行业动态 7
四、公司公告 8
风险提示 10

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: 一周行业表现 5

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 6

一、川财周观点

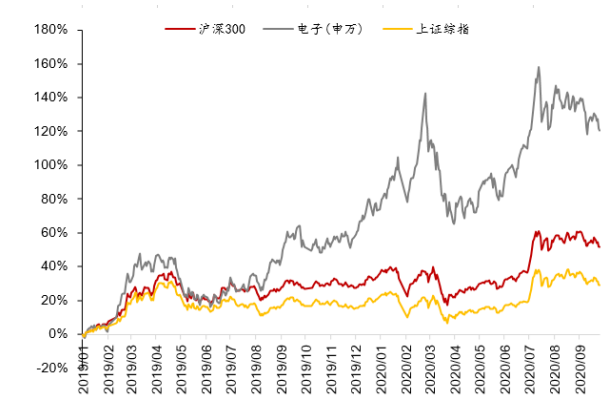
9 月面板价格持续增长，LCD 面板市场格局集中度进一步提升。据 WitsView 数据，9 月下旬电视面板 65 寸/55 寸/43 寸/32 寸价格同比前月提升 6.5%/9.0%/8.4%/13.6%；桌面显示器面板 27 寸/23.8 寸/21.5 寸价格同比前月提升 0.0%/0.4%/1.8%；笔记本面板 17.3 寸/15.6 寸/14 寸/11.6 寸价格同比提升 1.0%/1.3%/3.0%/3.0%。目前面板市场仍呈现供不应求的市场态势，供给端受限三星关厂的等因素带来的产能不足；需求端 IT 面板需求旺盛，电视面板海外市场需求充足，部分彩电品牌上调电视售价。本周京东方宣布拟以不低于 121.17 亿元收购南京中电熊猫 G8.5（55.91 亿元，80.83%股权）和成都中电熊猫 G8.6（65.26 亿元，51%股权）部分股权。TCL 科技也于此前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。

苹果 iPhone 12 系列受疫情影响，出货时间相比往年递延一个月，或在 10 月发布新品；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。建议关注：（1）半导体设计公司圣邦股份、全志科技、紫光国微、芯原股份、富满电子；（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）智能穿戴设备领域标的立讯精密、歌尔股份、漫步者、环旭电子，充电领域标的奥海科技、安克创新；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

二、市场表现

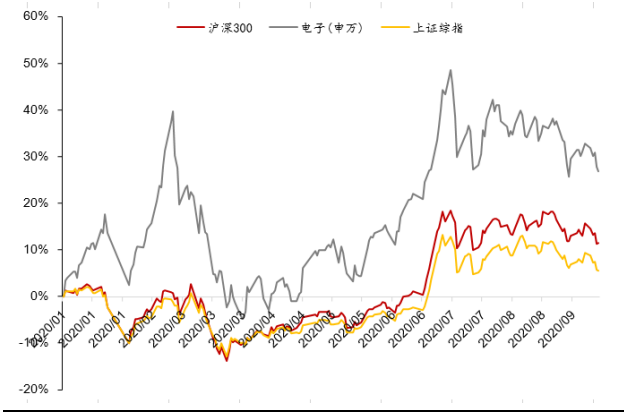
2020 年初至今，上证综指上涨 5.55%，创业板指上涨 41.28%，沪深 300 上涨 11.56%，电子行业指数上涨 26.82%。2019 年初至今，电子行业指数上涨 120.37%。本周电子行业指数下降 4.47%，涨幅居 28 个子板块中第 18。

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

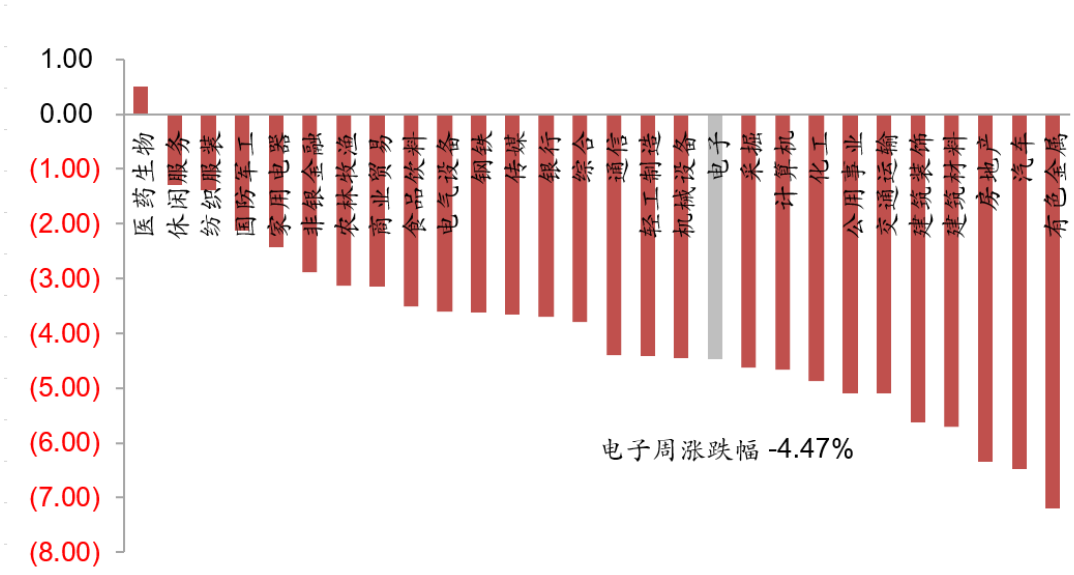
图 2： 2020 年初至今板块市场表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

本周上证综指下降 3.56%，深证成指下降 3.25%，创业板指下降 2.14%，沪深 300 下降 3.53%，电子行业指数下降 4.47%。本周涨幅前三的板块分别是医药生物、休闲服务、纺织服装，涨幅分别为 0.51%、-1.30%、-1.38%；跌幅前三的板块分别是有色金属、汽车、房地产，跌幅分别为 7.20%、6.47%、6.36%。

图 3： 一周行业表现



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、电子制造、光学光电子、其他电子涨跌幅分别为-4.24%、-3.07%、-3.09%、-7.03%、-6.88 %。

表格 1：电子二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅（%）
801081.SI	半导体(申万)	4253.49	-4.24
801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	6581.91	-6.88
801083.SI	元件Ⅱ(申万)	5467.69	-3.07
801084.SI	光学光电子(申万)	1744.56	-7.03
801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	7457.54	-3.09
850811.SI	集成电路(申万)	4933.58	-2.70
850812.SI	分立器件(申万)	2268.30	-3.05
850813.SI	半导体材料(申万)	5577.46	-2.62
850822.SI	印制电路板(申万)	4647.52	-3.77
850823.SI	被动元件(申万)	6057.20	-1.34
850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	1321.39	-6.26
850832.SI	LED(申万)	2130.83	-7.44
850833.SI	光学元件(申万)	3523.29	-5.79
850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	6609.39	-6.72
850851.SI	电子系统组装(申万)	3914.08	-2.15
850852.SI	电子零部件制造(申万)	11612.80	-2.86

资料来源：wind，川财证券研究所

本周电子板块，周涨幅前五的个股为立昂微（新股）、好利来、维信诺、同兴达、捷捷微电，涨幅分别为 61.09%、11.73%、11.38%、11.28%、8.74%。跌幅前五的个股为长方集团、丹邦科技、乾照光电、晓程科技、科恒股份，跌幅分别为 39.28%、19.21%、17.75%、16.29%、15.88%。

表格 2：电子板块涨跌幅前十个股

周涨幅 TOP10			周跌幅 TOP10		
股票代码	股票简称	周涨跌幅/%	股票代码	股票简称	周涨跌幅/%
605358.SH	立昂微	61.09	300301.SZ	长方集团	-39.28
002729.SZ	好利来	11.73	002618.SZ	丹邦科技	-19.21
002387.SZ	维信诺	11.38	300102.SZ	乾照光电	-17.75
002845.SZ	同兴达	11.28	300139.SZ	晓程科技	-16.29
300623.SZ	捷捷微电	8.74	300340.SZ	科恒股份	-15.88
603678.SH	火炬电子	5.94	300128.SZ	锦富技术	-15.85
002981.SZ	朝阳科技	5.79	300708.SZ	聚灿光电	-15.13
300868.SZ	杰美特	4.86	300747.SZ	锐科激光	-13.02
688099.SH	晶晨股份	3.87	300647.SZ	超频三	-12.51
300322.SZ	硕贝德	3.52	002076.SZ	*ST 雪莱	-12.00

资料来源：Wind，川财证券研究所

三、行业动态

1. 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）
2. 中国首个开源 EDA 技术社区——EDAGit.com 1.0 版本正式上线。（集微网）
3. 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）
4. 近日，国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部等四部门联合印发了《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》。《指导意见》要求，加大 5G 建设投资，加快 5G 商用发展步伐，将各级政府机关、企事业单位、公共机构优先向基站建设开放，研究推动将 5G 基站纳入商业楼宇、居民住宅建设规范。加快基础材料、关键芯片、高端元器件、新型显示器件、关键软件等核心技术攻关，大力推动重点工程和重大项目建设，积极扩大合理有效投资。（集微网）
5. 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）
6. 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）
7. 三星 Galaxy 盖乐世官方微博宣布旗下的折叠屏手机 Galaxy Z Fold2 5G 正式首

销。（集微网）

8. 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）

9. 华米近日宣布与美国沃尔玛达成合作，其自主品牌 Amazfit 智能手表，将从本月开始在沃尔玛北美地区多达 2870 家门店上架。这也是 Amazfit 品牌第一次在美国全国性零售商渠道上架，此前其在北美地区主要通过亚马逊等线上渠道发售。（集微网）

10. 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）

11. 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）

12. 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）

四、公司公告

1. 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。

2. 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%。

3. 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%。

4. 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。

5. 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。

6. 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。

风险提示

行业景气度不及预期

电子行业景气度下滑，可能会带来全行业需求疲软

技术创新对传统产业格局的影响

技术创新可能会使得原有的产业格局发生变化，甚至淘汰部分传统行业

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