# 行业受中芯国际事件影响呈回调状态

---电子行业日报

## ❖ 每日点评

2020 年 9 月 7 日，上证综指为 3293 点，下跌 1.87%；深证成指为 13284 点，下跌 2.73%；wind 信息技术行业一级指数 4942 点，下跌 2.41%。其中，电子行业涨幅前三的公司为：超频三（300647.SZ，20.00%）、聚灿光电（300708.SZ，19.98%）、乾照光电（300102.SZ，19.98%）。

中美之间形势紧张，发展硬科技迫不及待。美国商务部升级对华为的禁令，阻断华为采购通用芯片的可能性。国防部官员表示，美国或将中芯国际列入贸易黑名单。中美形势下，我国发展硬科技为最终出路，集成电路新政更进一步加大对半导体制造、设计，以及软件应用等的支持。消费电子端，三季度景气上升，此前受益在线办公、在线学习等需求增加，PC、平板、智能穿戴设备二季度出货量大幅增长，Q2 全球 PC 出货 7226 万台，同比增长 11.4%，环比增长 35.7%；Q2 全球平板出货 3860 万台，同比增长 18.6%，环比增长 56.9%。Q2 可穿戴设备市场总出货量增长至 8620 万台，同比增长 14.1%，苹果、华为以 34.2%、12.6%的市场份额居前，第三至第五分别为小米、三星和 Fibit。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。华为终端发展受阻，三季度加快订单采购，华为产业链三季度业绩有望增长；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，iPhone12 系列即将发布，产业链厂商发展受益。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；（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；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

## ❖ 行业要闻

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）

美国国防部官员表示，特朗普政府正在考虑将中芯国际（SMIC）列入贸易黑名单。对此，台媒中时电子报报道，市场预期，若上述情况发生，台湾地区的晶圆代工厂如台积电、联电、世界先进有望受惠转单。（集微网）

## 证券研究报告

| | | |
|---|---|---|
| 所属部门 | \| | 行业公司部 |
| 报告类别 | \| | 行业日报 |
| 川财一级行业 | \| | 科技行业 |
| 川财二级行业 | \| | 电子 |
| 报告时间 | \| | 2020/9/7 |

## 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



**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

## ❖ 公司动态

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%。

中芯国际（688981）：公司发布澄清公告，公司严格遵守相关国家和地区的法律法规，并在此基础上一直合法依规经营。

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。

## ❖ 风险提示

5G 建设不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

## ❖ 核心指标

| 品种 | 单位 | 数值 | 日变动 | 周变动 | 月变动 | 年变动 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 费城半导体指数 | 点 | 2212.73 | -0.96% | -2.27% | 3.04% | 19.63% |
| 台湾半导体指数 | 点 | 279.15 | -0.51% | -1.53% | -2.41% | 24.52% |
| 台湾计算机及设备指数 | 点 | 115.46 | -1.94% | -2.29% | 0.24% | 11.36% |
| 台湾光电指数 | 点 | 39.17 | -2.54% | 4.70% | 0.95% | -9.33% |
| DRAM 价格 | 美元 | 1.46 | 0.21% | 3.63% | 0.28% | -7.08% |
| NAND Flash 价格 | 美元 | 2.49 | -0.36% | -1.00% | -4.38% | 3.80% |

*数据来源：Wind，川财证券研究所*

## ❖ 最新研究

【川财研究】电子行业周报：消费电子景气上升，关注苹果、小米产业链（20200905）

【川财研究】消费电子行业周报：美国修改华为实体清单，PC、平板厂商表现稳定（20200822）

【川财研究】福蓉科技（603327）公司 2020 年半年报点评：笔电、平板受益在线经济，疫情下业绩呈稳定增长（20200819）

【川财研究】电子行业周报：短期扰动不改长期趋势，关注半导体设备、材料（20200815）

【川财研究】消费电子行业周报：华为或加单联发科，面板 Q3 有望持续涨价（20200808）

【川财研究】电子行业周报：中芯国际加速产能释放，集成电路迎长期利好（20200808）

【川财研究】电子行业点评：集成电路系列政策发布，先进制程加快发展步伐(20200805)

【川财研究】电子行业点评：中芯国际合作建设 28nm 项目，国产替代进程加速(20200803)

【川财研究】电子行业周报：半年报将密集披露，PC、平板产业厂商有望受益宅经济（20200802）

【川财研究】消费电子行业跟踪：全球 PC、NB 出货量提升，5G 智能手机周期后移（20200731）

【川财研究】电子行业月报：5G 智能手机占比提升，Q3 面板或持续涨价（20200731）

【川财研究】电子行业点评：芯片代工格局变化，台积电或再迎机遇(20200728)

【川财研究】电子行业点评：存储价格 7 月仍下跌，国产内存布局加快(20200727)

【川财研究】电子行业周报：集成电路生产恢复，5G 智能手机价格下探（20200725）

【川财研究】电子行业周报：台积电 Q2 业绩超预期，关注 H1 业绩优异企业（20200720）

【川财研究】电子行业周报：半导体行业再迎春风，5G 手机出货占比提升（20200713）

【川财研究】电子行业周报：半导体行业景气提升，国产替代为长期主线（20200706）

【川财研究】电子行业月报：面板价格或持续上涨，半导体景气上行（20200630)

【川财研究】华体科技（603679.SH）公司深度：乘 5G 新基建风口，智慧路灯扬帆起航(20200624）

【川财研究】电子行业周报：面板价格或触底回升，消费电子回暖（20200620）

【川财研究】电子行业周报：消费电子升温，晶圆代工回暖（20200613）

【川财研究】电子行业周报：消费电子旺季将近，面板需求预计回升（20200607）

【川财研究】电子行业周报：智能穿戴设备需求不减（20200531）

【川财研究】电子行业月报：贸易摩擦升级，消费电子需求回暖（20200531）

【川财研究】电子行业周报：关注高研发占比的优质科技企业（20200524）

【川财研究】电子行业点评：提高科技创新支撑能力，高研发占比企业日趋向好（20200524）

【川财研究】电子行业周报：关注高研发占比的优质科技企业（20200523）

【川财研究】电子行业周报：贸易摩擦升级，自主可控机遇凸显（20200516）

【川财研究】电子行业 2019 年报与 2020 年一季报总结：短期扰动小于预期，国产替代与 5G 创新仍为主线（20200511）

【川财研究】电子行业周报：Q1 出货优于预期，5G 手机增长趋势延续（20200509）

【川财研究】电子行业周报：疫情拉动“宅经济”，布局苹果产业链优质标的（20200505）

【川财研究】电子行业月报：国产替代进程加速，消费电子需求犹在（20200501）

【川财研究】美国施加出口新限制，关注国产替代机遇（20200428）

【川财研究】国产替代逻辑长存，聚焦高研发个股（20200427）

【川财研究】北方华创（002371）2019 年报及 2020 年一季报点评：外拓与内研并行，国产替代加速业绩成长（20200425）

【川财研究】电子行业周报：Q1 集成电路产量增长 16%，需求仍待疫情拐点（20200425）

【川财研究】新易盛（300502）2019 年报点评：盈利能力持续提升，新基建下需求旺盛（20200422）

【川财研究】福蓉科技（603327）2020 年一季报点评：Q1 业绩表现稳健，“宅”经济发力新市场（20200423）

【川财研究】电子行业周报：台积电 Q1 业绩超预期，关注半导体设备机遇（20200418）

【川财研究】科技行业深度：技术+监管，区块链助推数字货币成长（20200417）

【川财研究】IC 系列深度之一：模拟芯片：高护城河，宽竞赛道(20200330)

【川财研究】电子行业周报：部分厂商生产受限，行业景气关注疫情拐点（20200328）

【川财研究】5G 系列深度之天线篇：终端天线变化铸就价值，新基建发力再造空间（20200325）

## 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