面板涨价趋势犹在，智能设备景气高涨

——电子行业月报（20200831）

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增加明显，8 寸晶圆厂产能满载，下游行业需求逐步复苏。中美贸易摩擦持续，美国商务部工业和安全局(BIS)进一步收紧了对华为获取美国技术的限制，科技博弈成为长期议题，国产替代始终为半导体行业发展主线。国内集成电路系列政策发布，涵盖集成电路全产业链，进一步推动先进制程发展：扩充原来的“两年三减半”财税政策，优惠 28nm 以下集成电路生产企业或项目，利好先进制程生产企业发展；重点集成电路设计企业和软件企业，免税年限与幅度增加，利好 IC 设计与软件企业。

消费电子：全球疫情背景下，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 56.91%；6 月，全球 TWS 耳机出货量达 3772 万副，同比增长 61.0%。此外，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。

面板行业：面板供需结构伴随库存出清、韩厂退出有所改善，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 7 月全球液晶面板营收为 64 亿美元，同比上升 18.52%，环比上升 3.23%。液晶面板供给趋紧，8 月价格仍维持上涨趋势，据 WitsView 数据显示，2020 年 8 月下旬面板价格中，电视面板 32 寸/43 寸/55 寸分别环比上期提价 7.3%/10.7%/8.1%，笔记本面板价格 11.6 寸/14 寸/17.3 寸分别环比提价 2.3%/1.5%/0.7%。全球需求恢复，供需紧张叠加厂商补库存，面板价格在 Q4 仍有一定涨幅。目前国内厂商市占率较高，且加快并购运作步伐，8 月 28 日，TCL 科技拟以 10.8 亿美元收购三星苏州工厂，预计 2021 年完成交割，头部厂商京东方 A、TCL 科技未来市占率有望进一步提升。

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复苏的消费电子公司，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；（3）智能设备领域制造商立讯精密、歌尔股份、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	2020/8/31

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 20

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 8
图 5: 台湾半导体指数 8
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 9
图 9: 液晶电视面板出货变化 9
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 10
图 13: NAND FLASH 价格变化 10
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 11
图 17: 国内手机出货量 11

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
表格 3：电子公司上半年业绩预告 15

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增加明显，8 寸晶圆厂产能满载，下游行业需求逐步复苏。中美贸易摩擦持续，美国商务部工业和安全局(BIS)进一步收紧了对华为获取美国技术的限制，科技博弈成为长期议题，国产替代始终为半导体行业发展主线。国内集成电路系列政策发布，涵盖集成电路全产业链，进一步推动先进制程发展：扩充原来的“两年三减半”财税政策，优惠 28nm 以下集成电路生产企业或项目，利好先进制程生产企业发展；重点集成电路设计企业和软件企业，免税年限与幅度增加，利好 IC 设计与软件企业。

消费电子：全球疫情背景下，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 56.91%；6 月，全球 TWS 耳机出货量达 3772 万副，同比增长 61.0%。此外，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。

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 7 月全球液晶面板营收为 64 亿美元，同比上升 18.52%，环比上升 3.23%。液晶面板供给趋紧，8 月价格仍维持上涨趋势，据 WitsView 数据显示，2020 年 8 月下旬面板价格中，电视面板 32 寸/43 寸/55 寸分别环比上期提价 7.3%/10.7%/8.1%，笔记本面板价格 11.6 寸/14 寸/17.3 寸分别环比提价 2.3%/1.5%/0.7%。全球需求恢复，供需紧张叠加厂商补库存，面板价格在 Q4 仍有一定涨幅。目前国内厂商市占率较高，且加快并购运作步伐，8 月 28 日，TCL 科技拟以 10.8 亿美元收购三星苏州工厂，预计 2021 年完成交割，头部厂商京东方 A、TCL 科技未来市占率有望进一步提升。

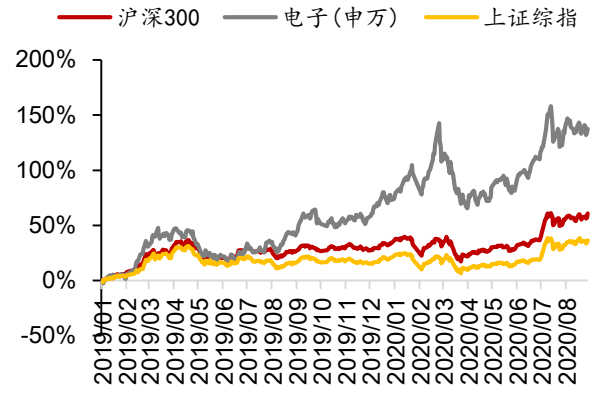
投资建议：长期我们仍然看好行业景气回升、业绩表现优异的半导体制造、设备、材料、封测公司与下游需求复苏的消费电子公司，建议关注：（1）半导体领域设计公司圣邦股份、全志科技、紫光国微、芯原股份、富满电子，制造商中芯国际，设备公司北方华创、中微公司，封测公司长电科技、华天科技、通富微电、晶方科技，材料公司安集科技、上海新阳、南大光电；（2）5G 射频/天线厂商卓胜微、三安光电、信维通信，CIS 厂商韦尔股份，手机背板厂商蓝思科技，ODM 厂商闻泰科技；（3）智能设备领域制造商立讯精密、歌尔股份、漫步者、安可创新、奥海科技；（4）平板、PC 产业链

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

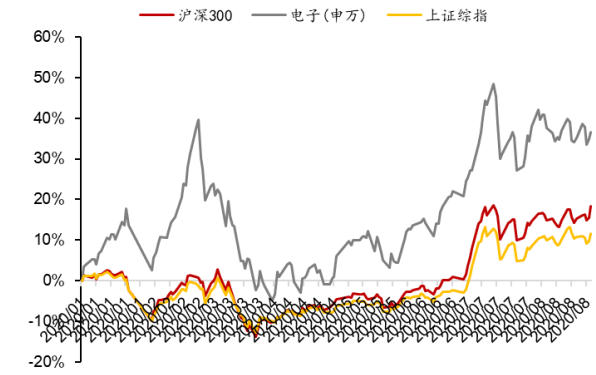
2020 年初至本月底，上证综指上涨 7.76%，创业板指上涨 52.58%，沪深 300 上涨 13.66%，电子行业指数上涨 34.32%。2019 年初至本月底，电子行业指数上涨 90.21%。本月电子行业指数上涨 10.81%，涨幅居 28 个子板块中第 18。

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

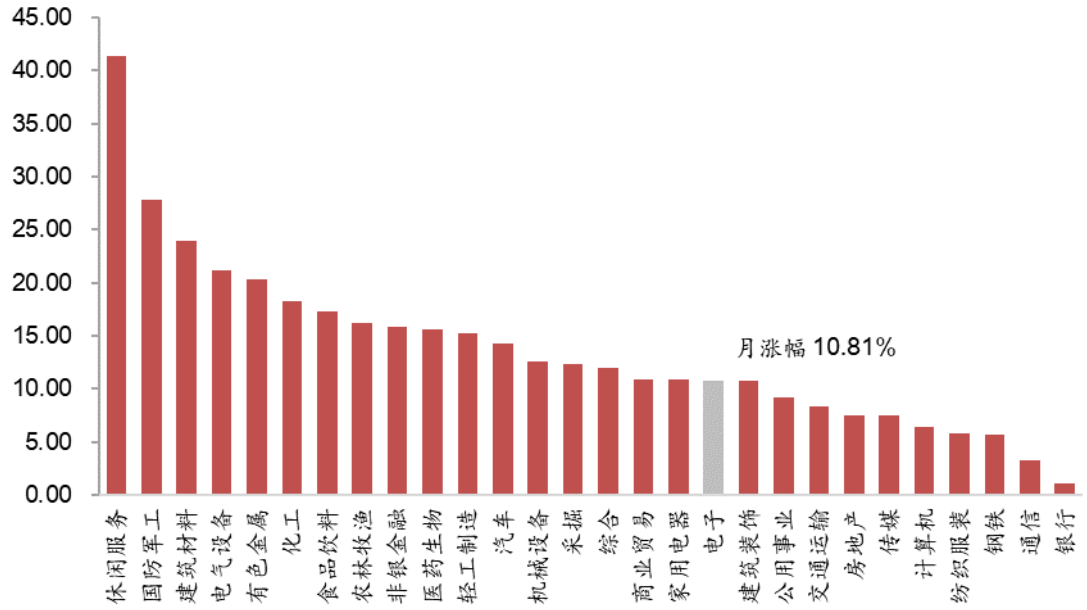
图 2： 2020 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

本月上证综指上涨 10.90%，深证成指上涨 13.72%，创业板指上涨 14.65%，沪深 300 上涨 12.75%，电子行业指数上涨 10.81%。本月涨幅前三的板块分别是休闲服务、国防军工、建筑材料，涨幅分别为 41.39%、27.80%、23.92%；跌幅前三的板块分别是银行、通信、钢铁，跌幅分别为 1.02%、3.28%、5.69%。

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，电子制造、半导体、其他电子、光学光电子、元件，涨幅分别为 14.69%、12.14%、11.04 %、6.78%、4.92%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是电子系统组装、LED、被动元件，涨幅分别为 19.30%、15.05%、14.70%。

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)	4591.27	12.14
801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	7180.05	11.04
801083.SI	元件Ⅱ(申万)	5741.81	4.92
801084.SI	光学光电子(申万)	1919.21	6.78
801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	7980.14	14.69
850811.SI	集成电路(申万)	5237.48	12.73
850812.SI	分立器件(申万)	2117.36	-1.09
850813.SI	半导体材料(申万)	6298.61	14.50
850822.SI	印制电路板(申万)	4948.92	-0.17
850823.SI	被动元件(申万)	6183.98	14.70
850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	1445.82	4.12
850832.SI	LED(申万)	2224.63	15.05
850833.SI	光学元件(申万)	4349.91	3.65
850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	7197.34	11.04
850851.SI	电子系统组装(申万)	4239.01	19.30

850852.SI	电子零部件制造(申万)	12240.68	12.23

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经纬辉开、华灿光电、紫光国微、瑞丰光电、创世纪，涨幅分别为 119.16%、91.01%、74.46%、70.12%、69.09%。跌幅前五的个股为共达电声、金运激光、大唐电信、美格智能、*ST 德豪，跌幅分别为 21.33%、16.63%、16.58%、15.89%、13.99%。

表格 2：电子板块涨跌幅前十个股

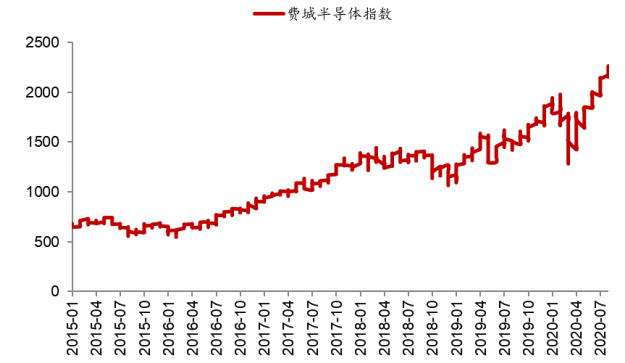
月涨幅 TOP10			月跌幅 TOP10		
股票代码	股票简称	月涨跌幅/%	股票代码	股票简称	月涨跌幅/%
300120.SZ	经纬辉开	119.16	002655.SZ	共达电声	-21.33
300323.SZ	华灿光电	91.01	300220.SZ	金运激光	-16.63
002049.SZ	紫光国微	74.46	600198.SH	大唐电信	-16.58
300241.SZ	瑞丰光电	70.12	002881.SZ	美格智能	-15.89
300083.SZ	创世纪	69.09	002005.SZ	*ST 德豪	-13.99
000733.SZ	振华科技	64.85	688018.SH	乐鑫科技	-13.86
688002.SH	睿创微纳	55.16	603186.SH	华正新材	-12.88
002241.SZ	歌尔股份	45.44	688008.SH	澜起科技	-12.81
688368.SH	晶丰明源	43.67	002876.SZ	三利谱	-12.06
600584.SH	长电科技	42.40	300545.SZ	联得装备	-11.14

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，费城半导体指数创新高。截至 2020 年 8 月底，费城半导体指数为 2,264.14，环比上月上升 9.89%，同比去年当月上升 54.78%；台湾半导体指数为 283.49，环比下降 1.69%，同比上升 62.15%。

图 4： 费城半导体指数



资料来源：wind，川财证券研究所

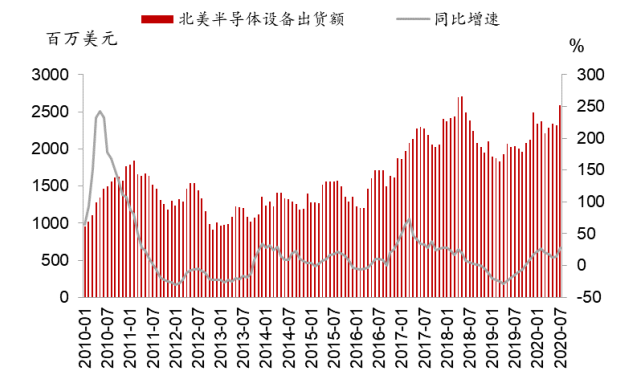
图 5： 台湾半导体指数



资料来源：wind，川财证券研究所

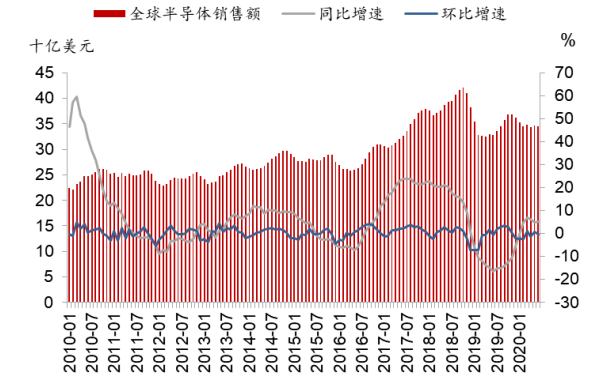
半导体设备出货持续上升，2020 年 7 月北美半导体设备出货额 25.92 亿美元，环比上升 11.83%，同比上升 27.60%；2020 年 6 月全球半导体销售额 345.3 亿美元，环比下降-0.28%，同比上升 5.10%。

图 6： 北美半导体设备出货额



资料来源：wind，川财证券研究所

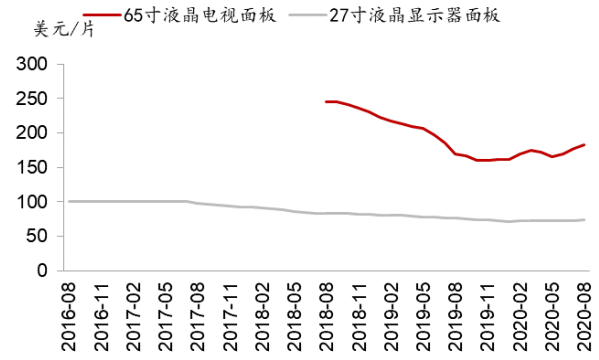
图 7： 全球半导体销售额



资料来源：wind，川财证券研究所

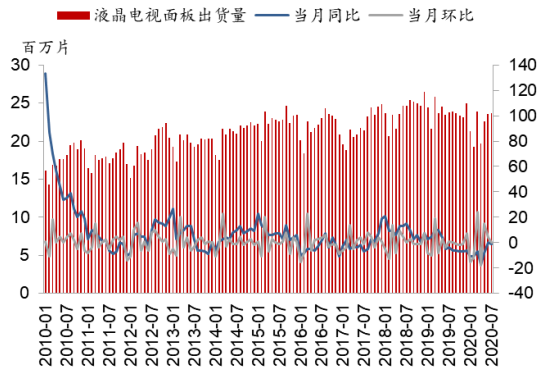
液晶电视面板价格小幅回升，出货持平。2020 年 8 月 65 寸液晶电视面板价格 183 美元/片，环比上升 3.39%，同比上升 7.65%；27 寸液晶显示器面板价格 73.60 美元/片，环比上升 0.96%，同比下降 3.16%。2020 年 7 月液晶电视面板出货 2370 万片，环比持平，同比上年下降 1.00%。

图 8： 液晶面板价格变化



资料来源：wind，川财证券研究所

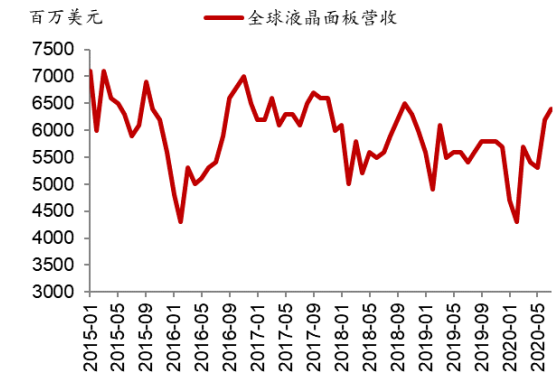
图 9： 液晶电视面板出货变化



资料来源：wind，川财证券研究所

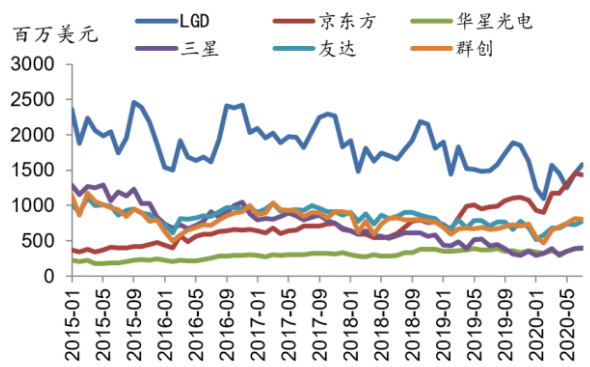
面板业绩回升，2020 年 7 月全球液晶面板营收为 64 亿美元，环比上升 3.23%，同比上升 18.52%。前几大面板厂商中，LGD 营收为 15.75 亿美元，京东方营收为 14.33 亿美元，华星光电营收为 3.88 亿美元，三星营收为 3.93 亿美元，友达营收 7.76 为亿美元，群创营收为 8.06 亿美元。

图 10： 全球液晶面板营收



资料来源：wind，川财证券研究所

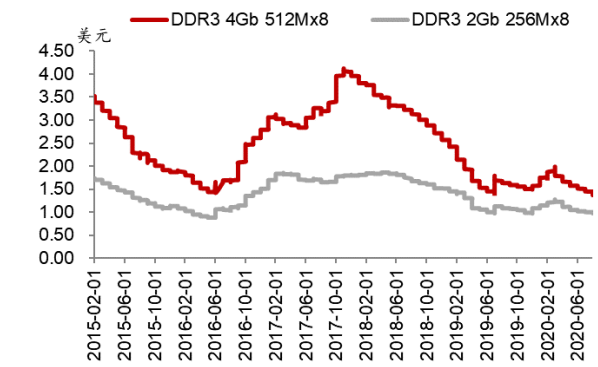
图 11： 各液晶面板公司营收



资料来源：wind，川财证券研究所

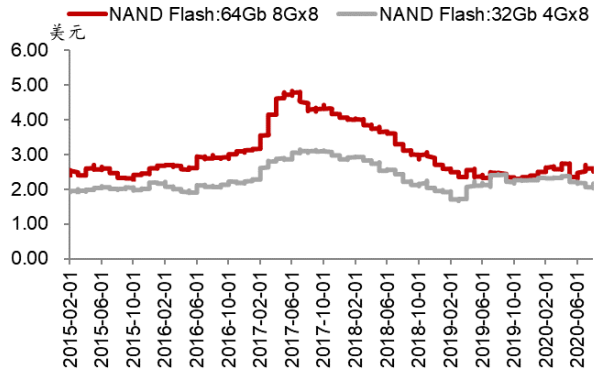
存储器价格呈持续下行态势。截至 2020 年 7 月底，DDR3 4Gb 价格为 1.4660 美元，环比上月下降 3.90%，同比去年当月下降 14.16%；DDR3 2Gb 价格为 0.9980 美元，环比下降 1.58%，同比下降 8.69%。NAND Flash 64Gb 价格为 2.512 美元，环比下降 3.46%，同比上升 1.33%；NAND Flash 32Gb 价格为 2.159 美元，环比上升 4.00%，同比下降 10.30%。

图 12： DRAM 价格变化



资料来源：wind，川财证券研究所

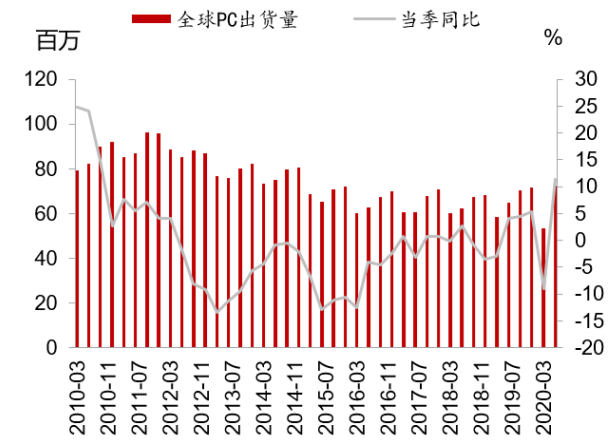
图 13： NAND Flash 价格变化



资料来源：wind，川财证券研究所

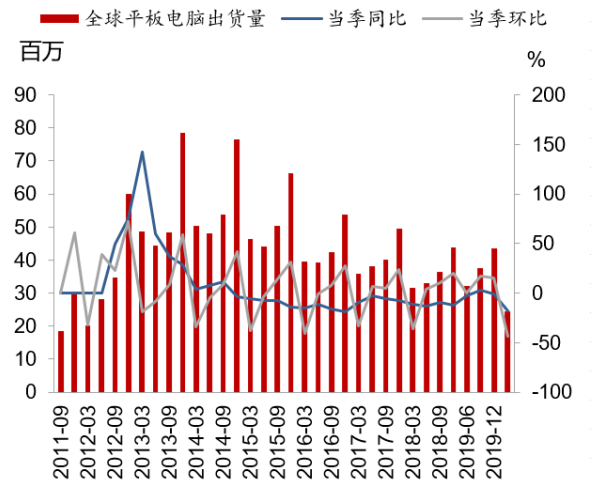
PC、平板出货量上升，手机出货量下降。2020 年第 2 季度，全球 PC 出货量为 7226 万部，环比上季上升 35.73%，同比去年当季上升 11.41%；2020 年第 2 季度，全球平板出货量为 3860 万部，环比上季上升 56.91%，同比去年当季上升 18.60%；全球手机出货量 2.78 亿部，环比上季上升 0.94%，同比去年当季下降 16.00%。

图 14： 全球 PC 出货量



资料来源：wind，川财证券研究所

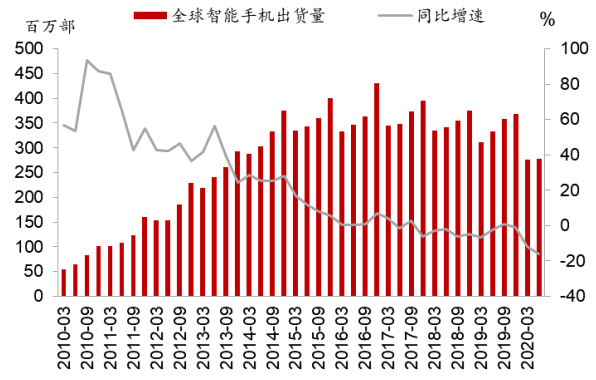
图 15： 全球平板出货量



资料来源：wind，川财证券研究所

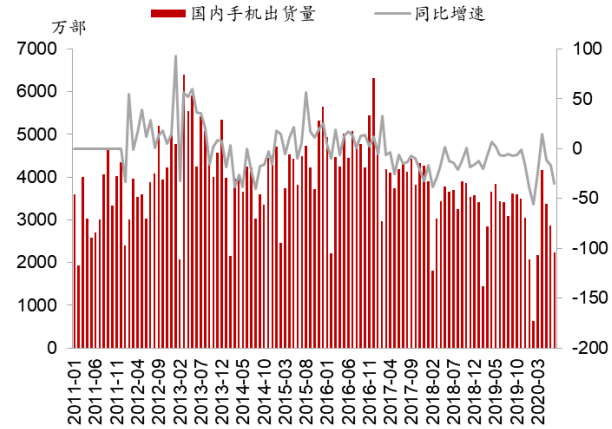
国内手机出货大幅下降，2020 年 7 月，国内手机出货量为 2230.10 万部，环比上月下降 22.11%，同比去年当月下降 34.80%。

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. 台媒《财讯快报》援引半导体业界消息称，华为已与联发科签订合作意向书与采购大单，且订购芯片数量超过 1.2 亿颗。（财讯快报）
2. 武汉天马 G6 产线二期，关键设备正在搬入调试，向年内全面投产冲刺；京东方第 10.5 代液晶面板生产线项目是目前全球世代最高、尺寸最大的液晶面板项目之一，将于今年年底明年年初实现满载生产。（长江日报）
3. 8 月 6 日晚间，美国总统特朗普签署了两项行政命令，禁止美国个人和企业与视频分享应用 TikTok 母公司字节跳动和通讯应用微信母公司腾讯进行任何交易，该行政命令将在 45 天后（9 月 20 日）生效。（芯通社）
4. QuestMobile 数据显示，截止到 2020 年 6 月，在国内智能终端的市场格局中，安卓系统智能终端份额已近八成，苹果手机占比下降至 21.6%。（钛媒体）
5. 据韩国媒体《ETnews》最新报导，三星取得全球网络设备大厂思科（Cisco）及网络搜寻巨擘 Google 的芯片代工订单，为其提供生产芯片和芯片设计服务。（全球半导体观察）
6. 华为公司消息，近日，由中国电信牵头并联合中国南方电网、国家电网、华为等 28 家成员单位提交的 5G 智能电网研究项目在 3GPP R18 中成功立项。（钛媒体）
7. 8 月 5 日，澜起科技表示 DDR5 第一代预计量产时间为 2021 年底到

2022 年上半年，津逮®服务器平台已于 2019 年中具备批量供货能力，国内数家服务器厂商已推出多款基于津逮®CPU 的服务器产品。（爱集微）

8. 华为正式启动了重磅备胎计划“南泥湾”，意在规避含有美国技术的产品。华为正在加速推进笔电（笔记本电脑）和智慧屏业务，这两大类产品不包含美国技术。8 月中旬，华为将发布新款笔电产品。（雪球）

9. 华为对外正式推出“星光计划”并宣布在未来五年投入 25 亿人民币用于全光产业生态建设。F5G 全光网是由国际标准组织为面向产业互联网应用场景提出的新一代通信标准。（爱集微）

10. 据 BusinessKorea 报道，三星电子今（13）日宣布，公司的 3D 封装技术已通过测试，将立即运用在 7nm、5nm 制程上。三星的 3D 封装技术命名为“X-Cube”，借助三星 TSV 技术，X-Cube 在速度和功率方面实现了重大飞跃，能够满足 5G、人工智能、高性能计算，移动和可穿戴设备的严格性能要求。（集微网）

11. 三星预计最快于 9 月份动土建设其在韩国平泽市的晶圆工厂，并要求地方政府或相关部门尽快颁发施工许可，以提前兴建位于平泽市的 P3 产线。报导指出，该产线的建设总投资预计达 30 万亿韩元（约 252 亿美元），将成为三星电子在当地的最大晶圆厂。此外，三星还计划未来在平泽市再新建三座晶圆厂。（全球半导体观察）

12. 美国化合物大厂 Cree 昨日宣布，公司于去年 9 月宣布将在美国纽约州 Marcy 建造的，一座采用最先进技术并满足车规级标准的 200 mm 碳化硅功率和射频制造工厂，目前已完成基础工程施工，并开始主体工程施工。此举将扩大碳化硅产能，推进碳化硅被更快的采用。（化合物半导体市场）

13. 近日，上交所正式受理昆腾微电子股份有限公司的科创板上市申请。该公司成立于 2006 年 9 月，是一家专注于集成电路设计的高新技术企业；采用行业常用的 Fabless 经营模式，专注于集成电路的研发、设计，晶圆制造主要由台积电、中芯国际等企业代工，封装测试服务则由华天科技、长电科技和日月新等企业供应。（全球半导体观察）

14. 据中关村融信金融信息化产业联盟官方消息，联合科技正式完成了对智路资本的出售。联合科技作为一家新加坡企业，主要聚焦于汽车、工控、云计算和通信领域，专注模拟功率器件、数模混合器件和传感器领域的技术研发，尤其是在于汽车电子器件封测领域。本次收购有助于推

动中国本土半导体封测产业的升级迭代。（爱集微）

15. 富士康计划在青岛建设的先进芯片封装与测试工厂，已于近日破土动工，引发业界广泛关注。富士康的造芯计划早已开始实施，在半导体产业方面也一直与其母公司鸿海科技保持一致的步调。鸿海董事长刘扬伟曾在财报会议上表示，针对半导体领域，公司除了布局半导体 3D 封装外，也在切入面板级封装（PLP），与系统级封装（SiP），另外，IC 设计也会是鸿海布局的重点。（爱集微）

16. 无锡高新工信显示，近日，国家工信部公布了 2020 年产业技术基础公共服务平台项目中标结果。华进半导体、无锡国家集成电路设计基地有限公司等企业申报的三个项目中标。其中，华进半导体单独申报的“集成电路特色工艺及封装测试创新中心”项目中标。（爱集微）

17. 8 月 13 日，英特尔 2020 年架构日则再次刷新了“再造”记录。英特尔首席架构师 Raja Koduri 携手多位英特尔院士和架构师，详细介绍了英特尔在创新的制程与封装、架构、内存与存储、互连、软件、安全六大技术支柱方面所取得的进展。基于这六大技术支柱，英特尔重点介绍了有关制程的 10nm SuperFin 技术，有关封装的“混合结合”技术，有关架构的 Willow Cove 和 Tiger Lake CPU 架构、混合架构、Xe 图形架构和数据中心架构以及有关软件的 oneAPI Gold。（集微网）

18. 据 CNBC 报道，Strategy Analytics 无线设备策略部执行董事尼尔·马斯顿（Neil Mawston）表示，华为可以与全球 15 家芯片供应商进行合作，但只有五个可行选项。分别是一：将麒麟处理器生产订单转交中芯国际，而非台积电；二：向展讯(Unisoc)采购芯片；三：下单给联发科；四：将芯片代工外包给三星电子；五：想办法让高通取得美国禁令的豁免权。不过，Neil Mawston 也表示，以上每一个选项都面临重大挑战。（集微网）

19. 第四届未来网络发展大会期间，华为携手合作伙伴发布全球首个确定性广域网创新试验成果。该创新试验实现全球首个跨 2000 公里以上传输距离、100 微秒级的时延抖动控制。华为数据通信产品线总裁胡克文表示，华为确定性 IP 转发技术在本次试验中得到了充分验证，展示出较好的高精度确定性转发性能。（wind）

20. 日本消费电子行业“悲报频传”：三菱电机 6 月宣布退出液晶面板生产；东芝在 8 月宣布正式退出笔记本电脑业务，并将其转卖给夏普。随后，8 月 13 日，日本 8 家消费电子巨头 2020 年二季度合并财报全部出炉，其中松下、东芝、日本电气股份有限公司出现净亏损，三菱电机和

夏普的净利润同比大幅下降。（新浪科技）

21. 8 月 17 日，索尼最近发布了一条招聘信息，提到他们正在研发 “下一代 VR 头戴式显示器”，但招聘信息中全文没有提及 PlayStation 等字眼。这表明索尼这款产品的研发尚处于早期阶段。招聘信息显示，索尼准备了 15 个关于 VR 设备开发新职位，例如负责光学系统的镜筒机械设计或小型化与轻量化调试，以及散热设计的岗位等。(中国电子网)

22. 当地时间 8 月 17 日，美国国务卿蓬佩奥发表声明称，美国商务部工业和安全局(BIS)进一步收紧了对华为获取美国技术的限制，同时将华为在全球 21 个国家的 38 家子公司列入“实体清单”。在此次禁令中，美国商务部新增了数条细则。比如基于美国软件和技术的产品不能用以制造或开发任何华为子公司（实体名单内）所生产、购买或订购的零部件、组件或设备中。此外，该规定还限制了实体清单中的华为作为“买方”、“中间收货人”、“最终收货人”或“最终用户”参与相关交易，前提是必须获得许可。(芯通社)

23. 8 月 18 日消息，中兴通讯终端事业部总裁倪飞公布了中兴 AXON 20 5G 的正面照。规格方面，中兴 AXON 20 5G 采用 6.92 英寸 OLED 全面屏，分辨率为 2460×1080，搭载八核处理器，最高配备 12GB 内存+256GB 存储，前置 3200 万像素，后置 6400 万+800 万+200 万+200 万四摄，电池容量为 4120mAh。（中国电子网）

24. 近日，iQOO 正式推出了 iQOO 5 系列，该机延续了性能铁三角的组合，采用了骁龙 865+LPDDR5+UFS 3.1 的硬件规格，旗舰级芯片能带来高速的 5G 体验与更畅快淋漓的游戏体验，同时 LPDDR5+UFS 3.1 的组合也能让多任务运行速度、加载速度都得到明显提升，满足了硬核玩家对极致性能的追求，将性能、续航、充电速度发挥得淋漓尽致。该机获得了专业赛事与电竞选手的认可，成为 2020 年 KPL 官方比赛用机。（网易新闻）

25. 韶音在深圳总部召开了 2020 新品发布会，发布了一款全新的入门级耳机韶音 AS 660 OPENMOVE。作为全球骨传导耳机品类的头部企业，韶音近年成绩喜人：Aeropex 上市一年，在全球获得了 100 万只的销量；2019 在北美线下渠道覆盖超过 6000 家门店，包括耳熟能详的 Best Buy、山姆、Target、REI、Husdson News。另外，在 2020 上半年的疫情期间，韶音还实现了北美市场 50% 的逆势增长，表现相当强悍。（消费电子）

26. 华为宣布，将在 9 月 3 日举办 HUAWEI Card 发布会。这是华为与银

联、合作银行共同打造的特色数字银行卡产品，兼具数字、实体双卡属性，高度集成银联手机闪付 HUAWEI Pay 支付服务，可通过银联境内、境外的全球受理网络，在线上、线下使用。（消费电子）

27. realme 将于 9 月 1 日举办真我 X7 发布会。据悉，真我 X7 Pro Ultra 采用骁龙 865 处理器、125W 超级智慧闪充、120Hz OLED 柔性屏、6400 万后置四摄、4500mAh 电池、175g 机身重量。（消费电子）

28. 近日，阿里巴巴在 2021 财年 Q1 季度分析师电话会议上表示，决定停止 UCWeb 及其他创新业务在印度的服务。（消费电子）

29. 台积电在官方 blog 宣布，今年 7 月，台积电生产了第 10 亿颗功能完好、没有缺陷的 7nm 芯片。台积电称，7nm 于 2018 年 4 月正式投入量产，目前已经服务了全球超过数十家客户，打造了超 100 款芯片产品。资料显示，台积电 7nm 的第一批产品包括比特大陆的矿机芯片、Xilinx（赛灵思）的 FPGA 芯片、苹果 A12、华为麒麟 980 等。（集微网）

五、重点公司公告

表格 3：本月公司公告

股票简称	公告类型	公司公告（0801-0828）
海能实业	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 6.45 亿元，同比增长 32.25%；归属于上市公司股东的净利润 8825.99 万元，同比增长 47.73%；扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润为 6680.85 万元，同比增长 66.97%。
精研科技	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 6.08 亿元，同比增长 11.12%；归属于上市公司股东的净利润 3640.78 万元，同比降低 25.65%；扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润为 3321.45 万元，同比下降 33.00%。报告期内，受国内外新冠肺炎疫情爆发影响，公司主要下游客户需求延缓，导致公司从年初至本报告期期末未能如期达产。此外，随着 MIM 技术逐步为市场所认可，行业内的竞争也在不断加剧，因此公司毛利率水平较上年同期有所下降。
联得装备	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 3.52 亿元，同比增长 2.29%；归属于上市公司股东的净利润 3768.96 万元，同比降低 12.28%；扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润为 3448.37 万元，同比下降 15.81%。
华正新材	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 9.48 亿元，同比增长 0.10%；实现归属于上市公司股东净利润 5,826.01 万元，同比增长 29.50%；扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润为 4729.17 万元，同比增长 26.05%。
鹏鼎控股	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 101.15 亿元，同比增长 8.31%；归

		属于上市公司股东的净利润 7.92 亿元，同比增长 29.92%；扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润为 7.58 亿元，同比增长 44.32%。
木林森	半年报告	报告期内，公司实现营业收入 71.27 亿元，较上年同期下降 24.07%；归属于上市公司股东的净利润 2.30 万元，较上年同期下降 41.58%。主要原因为：受新冠肺炎疫情和防控措施的影响，公司及公司上下游企业延迟复工复产，对公司国内外业务的开展均造成了不同程度的影响。
五方光电	半年报告	报告期内，公司实现营业收入 2.54 亿元，较上年同期减少 22.83%，归属于上市公司股东的净利润 7,068.00 万元，较上年同期减少 2.56%。
工业富联	半年报告	报告期内，公司实现营业收入 1,766.54 亿元，同比增长 3.60%；实现归属于母公司股东的净利润 50.41 亿元，同比下降 7.98%；归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 55.85 亿元，同比增长 7.70%。
聚灿光电	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 6.13 亿元，同比增长 36.00%；归属于上市公司股东的净利润 1367.83 万元，同比增长 76.02%；扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润为-2669.74 万元，同比下降 186.40%。
鸿合科技	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 11.44 亿元，同比下降 43.48%；归属于上市公司股东的净利润-3268.91 万元，同比下降 129.03%；扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润为-7866.16 万元，同比下降 184.31%。
江丰电子	半年报告	公司实现营业收入 5.33 亿元，较上年同期增长 53.56%；公司实现归属于上市公司股东的净利润 4,083.40 万元，比上年同期增长 196.11%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3,575.87 万元，较上年同期增长 704.63%。主要原因系公司的主要产品钽靶、铝靶、钛靶销售持续增长，分别较上年同期增长了 57.22%、26.82%和 49.64%，公司的其他产品如铜靶、钨钛靶、CMP 产品、机台零部件等销售也有所上升，合计较上年同期增长了 1.12 倍。
生益科技	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 68.79 亿元，同比增长 15.16%；归属于上市公司股东的净利润 8.26 亿元，同比增长 31.33%；扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润为 5.92 亿元，同比增长 39.32%。
广东骏亚	半年报告	公司实现营业收入 89237.80 万元，同比增长 56.32%；归属于上市公司股东的净利润 3756.08 万元，同比增长 231.39%。
晶方科技	股份减持	截止 2020 年 7 月 22 日，股东 Engineering and IP Advanced Technologies Ltd.实际减持 8,721,301 股，占公司当时总股本的 2.99%。
三利谱	股份减持	公司董事兼高级管理人员阮志毅先生、张建飞先生及监事唐万林先生本次合计拟减持 11.68 万股，占总股本比例 0.093%。
博敏电子	股份减持	股东共青城浩翔投资管理合伙企业（有限合伙）及其一致行动人共青城源翔投资管理合伙企业（有限合伙）合计减持公司股份 621.05 万

		股，占总股本比例 1.41%。
圣邦股份	股份减持	股东弘威国际发展有限公司预计减持数量合计不超过 155.43 万股，即不超过公司总股本的 1.00%。
超华科技	股份减持	股东常州京控泰丰投资中心（有限合伙）于 2020 年 1 月 7 日至 2020 年 8 月 10 日期间，累计减持本公司股份 13,532,200 股，占本公司总股本的比例为 1.45%。
维信诺	股份减持	股东昆山经济技术开发区集体资产经营有限公司计划 6 个月内，通过集中竞价的方式减持不超过 2735.33 万股（即不超过公司总股本的 2%）的公司股份。
太极实业	股份减持	股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司拟减持公司股票 2106.19 万股，即不超过太极实业总股本的 1.5%的股份。
生益科技	关联交易	广东生益科技股份有限公司全资子公司东莞生益资本投资有限公司（以现金方式收购湖南万容科技股份有限公司持有的广东绿晟环保股份有限公司 27%股份，支付对价 1.43 亿元。
水晶光电	关联交易	嘉兴创进拟与嘉兴卓进股权投资合伙企业（有限合伙）、嘉兴农银凤凰长进股权投资合伙企业（有限合伙）、嘉兴联力昭璃同进股权投资合伙企业（有限合伙）共同出资 1.8 亿设立广东科思科技有限公司。
万业企业	关联交易	公司拟以自有资金与装备材料基金共同出资设立公司，其中万业企业认缴注册资本不超过 1.3 亿元人民币，持股比例 10%。
风华高科	终止转让	拟终止公开挂牌转让奈电软性科技电子(珠海)有限公司 80%股权。
超声电子	股权转让	公司将通过公开挂牌、拍卖的方式转让持有的参股公司深圳市华丰电器器件制造有限公司 16.66%股权。
汇顶科技	股权收购	已完成收购业界顶尖的系统级芯片设计公司——德国 Dream Chip Technologies GmbH 公司。
圣邦股份	半年报告	公司 2020 年上半年实现销售总收入 4.66 亿元，同比增长 57.41%；归属于母公司股东的净利润 1.05 亿元，同比增长 73.39%。
欣旺达	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业总收入 115.10 亿元，同比增长 6.02%；实现归属母公司净利润 588.24 万元，同比下降 97.43%，主要原因为（1）一季度新冠肺炎疫情对公司经营造成不利影响；（2）公司股权激励费用的摊销；（3）一季度受疫情影响，国际汇率市场波动较大，印度子公司因卢比贬值给公司带来较大的汇兑损失；（4）电动汽车电池板块持续投入且暂未实现盈利。
瀛通通讯	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 5.33 亿元，较上年同期增长 3.49%。耳机成品收入 3.32 亿元，较上年同期增长 25.01%，主要是因为 TWS 销售大幅增长，公司耳机成品业务在疫情及全球经济下行压力下仍保持良好的增速。
欧菲光	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 234.65 亿元，同比下降 0.53%，主要是因为安卓触控业务独立发展所致。公司归属于上市公司股东的净利润为 5.02 亿元，同比大幅度增长 2,290.28%，主要是因为报告期内部分大客户订单增加，光学业务继续保持快速增长，摄像头模组和光学镜头出货提升，同时受益于大客户平板电脑销量增长和触控业务结构优化，公司整体盈利能力持续改善。
信维通信	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 25.57 亿元，较上年同期增长

		30.84%；归属于上市公司股东的净利润 3.29 亿万元，较上年同期下降 10.85%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 2.94 亿元，较上年同期增长 2.44%。
闻泰科技	股份减持	股东云南省城投、云南融智为一致行动人，合计拟减持公司股份不超过 1244.94 万股，占公司总股本比例不超过 1%。
富瀚微	股份减持	公司控股股东杨小奇先生及其一致行动人杰智控股本次合计减持所持有的公司股份不超过 313.30 万股，不超过公司目前总股本的 3.92%。
鹏鼎控股	股份减持	股东兼善鹏诚和兼善投资本次合计减持所持有的公司股份 3222.50 万股，不超过公司目前总股本的 1.39%。
创世纪	非公开发行	本次非公开发行股票数量不超过本次发行前总股本的 30%，即不超过 4.29 亿股（含本数），拟募集资金总额不超过 6 亿元，扣除发行费用后全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。
东山精密	非公开发行	本次非公开发行股票的数量为 1.03 亿股，募集资金总额为 28.92 亿元，扣除发行费用后将用于“年产 40 万平方米精细线路柔性线路板及配套装配扩产项目”、“Multek 印刷电路板生产线技术改造项目”、“盐城东山通信技术有限公司无线模块生产建设项目”和“Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造项目”。
蓝思科技	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 101.15 亿元，同比增长 8.31%；归属于上市公司股东的净利润为 19.12 亿元，同比增长 1,322.42%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 16.15 亿元，同比增长 557.35%。
长盈精密	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 40.06 亿元，同比增长 1.20%；归属于上市公司股东的净利润为 2.29 亿元，同比增长 91.10%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.73 亿元，同比增长 93.95%。
德赛电池	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 75.74 亿元，同比增长 3.35%；归属于上市公司股东的净利润为 1.74 亿元，同比增长 2.02%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.56 亿元，同比下降 2.93%。
漫步者	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 7.49 亿元，同比增长 46.15%；归属于上市公司股东的净利润为 1.07 亿元，同比增长 77.24%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 9108.92 万元，同比增长 103.14%。
韦尔股份	半年报告	公司发布 2020 年半年度报告，上半年实现营业收入 80.43 亿元，同比增长 41.02%；实现归属于母公司股东的净利润 9.9 亿元，同比增长 1206%。公司在主营业务上增加了 CMOS 图像传感器领域的布局，使得公司半导体设计整体技术水平快速提升，且为公司带来了智能手机、安防、汽车、医疗等领域的优质客户资源，公司的盈利水平得到了大幅提升。
超声电子	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 22.97 亿元，同比增长 2.56%；归属于母公司的净利润 1.30 亿元，同比增长 27.90%。
歌尔股份	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 155.73 亿元，同比增长 14.71%；

		归属于上市公司股东的净利润为 7.81 亿元，同比增长 49.05%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.37 亿元，同比增长 76.80%。
韦尔股份	半年报告	公司 2020 年上半年实现营业收入 80.43 亿元，同比增长 41.02%；归属于上市公司股东的净利润为 9.90 亿元，同比增长 1206.17%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.28 亿元，同比增长 5984.33%。
卓胜微	股份减持	股东南通金信灏嘉投资中心（有限合伙）计划在 6 个月内拟通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 540 万股，即不超过公司总股本的 3.00%。
麦捷科技	股份减持	拟将公司所持有的控股子公司浙江长兴电子厂有限公司 51%股权予以挂牌转让，本次交易完成后，公司不再持有长兴电子股权。
麦捷科技	股权激励	公司 2019 年度归属于上市公司股东的净利润 4509.10 万元，未达到激励计划中规定的业绩考核指标，第一个行权期的行权条件未成就。根据公司 2018 年度股东大会之授权，董事会将对首次授予部分第一个行权期对应的共计 938.35 万份股票期权进行注销。
韦尔股份	关联交易	公司拟与关联方暨公司董事长、控股股东及实际控制人虞仁荣先生共同投资设立杭州豪芯股权投资合伙企业（有限合伙），公司本次拟出资金额为人民币 3.06 亿元，占比 51%。
蓝思科技	关联交易	公司及全资子公司蓝思国际与可成科技等签署《股权买卖契约》。蓝思国际以 99 亿元，收购可胜泰州及可利泰州各 100%股份。
长盈精密	业绩预告	预计 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升：134.31%—163.60%，约为 1.6 亿元—1.8 亿元。

资料来源：Wind，川财证券研究所

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