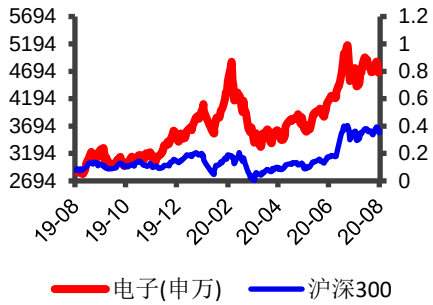
关注中报披露，拥抱高确定性核心标的

行业评级：增　持

报告日期：　　2020-08-21

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技
执业证书号：S0010520020001
邮箱：yinyj@hazq.com

研究助理：华晋书
执业证书号：S0010119040018
邮箱：huajs@hazq.com

相关报告

1.《华安证券-聚飞光电（300303.SZ）：大国雄芯.半导体深度报告（九），背光封装龙头，MINI LED 蓄势待发》2020-08-20

2.《华安证券-N 敏芯（688286.SH）：大国雄芯.半导体深度报告（八），MEMS 麦克风国产领军者，拓展惯性压力传感》2020-08-08

3.《华安证券_大国雄芯：半导体系列报告（四）：小间距 LED 持续景气，MiniLED 蓄势待发》2020-07-01

本周焦点：

行情回顾

本周电子板块跌 1.37%。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 0.30%；被动元件加权平均涨跌幅为-4.06%，跑输沪深 300 指数 4.36 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 2.83%，跑赢沪深 300 指数 2.52 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为-1.71%，跑输沪深 300 指数 2.01 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-3.11%，跑输沪深 300 指数 3.41 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-2.84%，跑输沪深 300 指数 3.14 个百分点。

消费电子、半导体公司中报亮眼，第三季度预期有望上调

蓝思科技发布半年度报告，报告期内实现营业收入 155.7 亿元，同比增长 37.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 19.1 亿元，同比增长 1322.42%。歌尔股份发布半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 155.7 亿元，同比增长 14.71%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.8 亿元，同比增长 49.05%。

消费电子相关公司半年报表现亮眼，主要原因是疫情影响逐渐减弱，相关终端产品产能提升带动产业链业绩走向上升通道。未来随着疫情进一步好转，智能终端、可穿戴设备、IoT 相关应用渗透率提升，盈利上升空间有望进一步打开。

从目前已披露的消费电子和半导体龙头公司的中报以及三季度预期来看，高确定性高成长性的电子行业核心标的仍就是市场关注的重点。考虑到外部摩擦对部分产业链上的压力与科技周期的驱动，建议关注苹果产业链与下游产品受外部摩擦小的半导体公司。

推荐关注

立讯精密、歌尔股份、蓝思科技、韦尔股份、紫光国微、兆易创新、卓胜微、聚飞光电、闻泰科技、瑞芯微

风险提示

1）半导体、新基建领域投资力度不及预期；

2)）中美贸易摩擦对商业活动和电子产品需求的影响超预期。

正文目录

1 本周行业观点： **3**
1.1 消费电子、半导体中报业绩夺人眼球，相关核心标的有望打开上升空间 3
1.2 美国对华为新禁令立即生效！38 个分支机构新增至实体清单 4
2 市场行情回顾 **5**
2.1 本周板块指数涨跌幅 5
2.2 本周电子个股表现 7
3 重点个股新闻 **8**
风险提示： **11**

图表目录

图表 1 本周指数行情统计 5
图表 2 本周各行业涨跌幅统计 6
图表 3 本周电子行业各板块涨跌幅统计 6
图表 4 本周电子行业个股涨跌幅前十 7
图表 5 本周电子行业涨幅前十名柱状图 7
图表 6 本周电子行业跌幅前十名柱状图 8

1 本周行业观点：

1.1 消费电子、半导体中报业绩夺人眼球，相关核心标的有望打开上升空间

蓝思科技发布半年度报告，报告期内，公司各类产品产销均大幅提升，经营业绩也较上年同期大幅增长：实现营业收入 155.68 亿元，较上年同期增长 37.05%；归属于上市公司股东的净利润 19.12 亿元，较上年同期增长 1,322.42%；经营活动产生的现金流量净额 25.41 亿元，较上年同期增长 46.92%；基本每股收益 0.44 元，较上年同期增长 1,203.27%。

蓝思科技半年报业绩亮眼，主要系：

1）苹果回归双玻璃盖板方案，公司与苹果共同推进产品研发，掌握了玻璃、蓝宝石等材料的核心技术，成为苹果玻璃盖板机壳的主要供货商。随着苹果 2020 年下半年智能终端产品面市，公司业绩势必迎来爆发。

2）随着疫情逐渐好转，公司在智能手机、智能可穿戴式设备、平板电脑、笔记本电脑、一体式电脑、新能源汽车、智能家居家电等领域持续发力垂直整合，继续提高各类智能终端的产品集成度。

我们认为蓝思科技超额完成了上半年经营预期，随着智能手机 3D 玻璃盖板市场需求的提升以及相关可穿戴设备对新材料的应用，将为公司提升核心竞争力，助力第三季度业绩持续向上。

歌尔股份发布半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 155.7 亿元，同比增长 14.71%；公司实现归属于上市公司股东的净利润 7.8 亿元，同比增长 49.05%；公司营业成本 127.6 亿元，同比增长 11.36%。 研发投入 10.6 亿元，占营业收入的比重为 6.79%，占最近一期经审计净资产的 6.56%。 经营活动现金流量净额为净流入 8.9 亿元，同比减少 55.87%。主要原因是购买原材料等支出增加。

根据国际调研机构 Futuresource 的 Headphones Market Report 报告显示，2020 年全球 TWS 真无线智能耳机预测出货量将达到 1.86 亿部，同比增长约 63.1%。根据国际调研机构 IDC 预测，2020 年全球 VR 虚拟现实产品预测出货量将达到 710 万台，同比增长约 23.6%。公司积极拓展智能手机市场之外的智能硬件产品机会，布局智能无线耳机、虚拟/增强现实、智能穿戴等智能硬件产品方向，有力地支持了公司业绩的持续成长。

报告期内，公司实施 “零件+成品”的发展战略，积极推动声学、微电子、光学、结构件等精密零组件和智能耳机、虚拟/增强现实、智能穿戴、智能家居等智能硬件产品业务的发展，特别是精密零组件、智能无线耳机等领域内的业务取得了较快增长。

我们认为歌尔股份中报业绩处于预期业绩上方区间。公司聚焦声学 TWS 耳机，虚拟/增强现实等细分领域，相关领域都处于渗透率提高的高增长阶段，近年来，公司大力投入研发，相关成果有望落地产生盈利，助力公司业绩打开上升空间。

1.2 美国对华为新禁令立即生效！38 个分支机构新增至实体清单

美国政府扩大限制，现在禁止华为购买外国制造商使用美国技术制造的芯片。新的禁令还将华为全球 21 个国家的 38 个分支机构添加到了实体清单中，包括华为云新加坡和华为云法国。从 2019 年 5 月以来，美国已经将高达 152 家的华为子公司列入实体清单。

新增的 38 个分支机构包括：

（1）华为云计算技术；（2）华为云北京；（3）华为云大连；（4）华为云广州；（5）华为云贵阳；（6）华为云香港；（7）华为云上海；（8）华为云深圳；（9）华为 OpenLab 苏州；（10）乌兰察布华为云计算技术；（11）华为云阿根廷；（12）华为云巴西；（13）华为云智利；（14）华为 OpenLab 开罗；（15）华为云法国；（16）华为 OpenLab 巴黎；（17）华为云柏林；（18）华为 OpenLab 慕尼黑；（19）华为技术杜塞尔多夫有限公司；（20）华为 OpenLab 德里；（21）Toga Networks；（22）华为云墨西哥；（23）华为 OpenLab 墨西哥城；（24）华为技术摩洛哥；（25）华为云荷兰；（26）华为云秘鲁；（27）华为云俄罗斯；（28）华为 OpenLab 莫斯科；（29）华为云新加坡；（30）华为 OpenLab 新加坡；（31）华为云南非；（32）华为 OpenLab 约翰内斯堡；（33）华为云瑞士；（34）华为云泰国；（35）华为 OpenLab 曼谷；（36）华为 OpenLab 伊斯坦布尔；（37）华为 OpenLab 迪拜；（38）华为技术研发英国公司。

美国商务部工业与安全局（BIS）周一在一份声明中表示，最新修订立即生效，以“阻止”华为通过第三方绕过早期出口管制的努力。该局进一步指出，它对“任何涉及项目的交易”施加了许可证要求，但要遵守涉及实体名单上的当事方的出口管制。

根据美国商务部提出的“国外直接产品规则 Foreign-produced Direct Product(FDP)最新版规范定义如下：

第一，使用美国技术或软件做为基础的外国产品，且该外国产品用于生产或开发任何零件 part、组件 component、设备 equipment 都是被禁止的。再者，处于实体清单中的华为相关子公司，也同样不能做上述举动。

第二，处于实体清单上的华为相关子公司，也禁止扮演采购者、中间收货人、最终收货人的角色。

此外，华为的临时通用许可证已过期。华为轮值 CEO 徐直军此前表示，如果美国继续限制华为进入全球供应链，中国政府别无选择，只能采取反制措施。他透露，由于美国的禁令，其国际消费业务损失了至少 100 亿美元。

现在已加入实体列表的 38 家华为实体包括华为云计算技术、华为云新加坡、华为云法国和华为云俄罗斯。国际清算银行表示，这些已被添加到清单中，是因为它们“代表华为”。

新措施将阻止华为获得外国公司开发或生产的使用美国技术电子组件。另外，美国政府上个月对中国技术供应商的部分雇员，特别是华为员工实行了签证限制。华为曾将美国政府的出口限制描述为阻止竞争的努力，并表示此举将破坏国际公司对美国技术和供应链的信任。它还警告说，如果美国继续对网络设备供应商实施贸易制裁，中国政府可能会采取对策。

美国政府的贸易限制促使华为将其研发投资增加了 30%，用于对其产品进行重新设计。华为称，这导致了 1,800 多块板子的重新设计，并重写了大约 1600 万

行软件代码，当然，华为也在寻找可以替代的产品。

我们认为，此次针对华为的实体清单事件再次反映中国科技产业受制于人的现状，电子半导体行业国产替代有望加速推进。此次美国商务部发布的声明，是对华为全球供应链的进一步限制，外部摩擦将一直存在，坚定不移看好国产替代。

2 市场行情回顾

2.1 本周板块指数涨跌幅

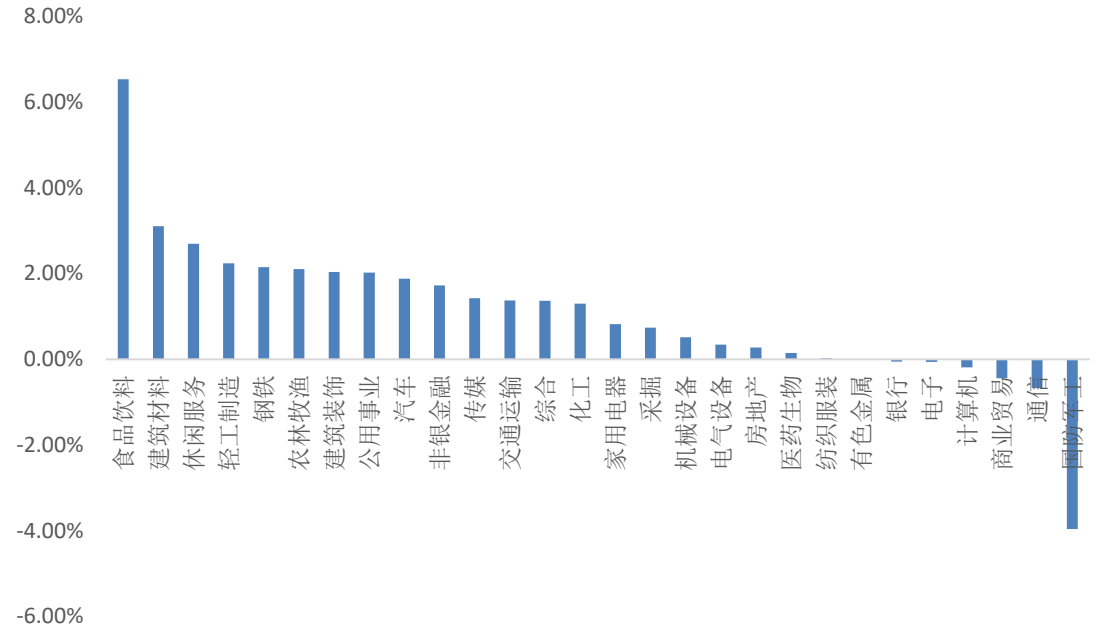
本周电子板块跌 1.37%。从细分子板块来看，消费电子加权平均涨跌幅为 0.30%；被动元件加权平均涨跌幅为-4.06%，跑输沪深 300 指数 4.36 个百分点；显示面板加权平均涨跌幅为 2.83%，跑赢沪深 300 指数 2.52 个百分点；LED 板块加权平均涨跌幅为-1.71%，跑输沪深 300 指数 2.01 个百分点；安防板块加权平均涨跌幅为-3.11%，跑输沪深 300 指数 3.41 个百分点；电子化学品加权平均涨跌幅为-2.84%，跑输沪深 300 指数 3.14 个百分点。

图表 1 本周指数行情统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	6.13%	10.84%
深证成指	-0.08%	29.21%
创业板指	-1.36%	46.40%
沪深 300	0.30%	15.19%
电子 50	0.66%	35.89%
半导体指数	-3.82%	70.36%

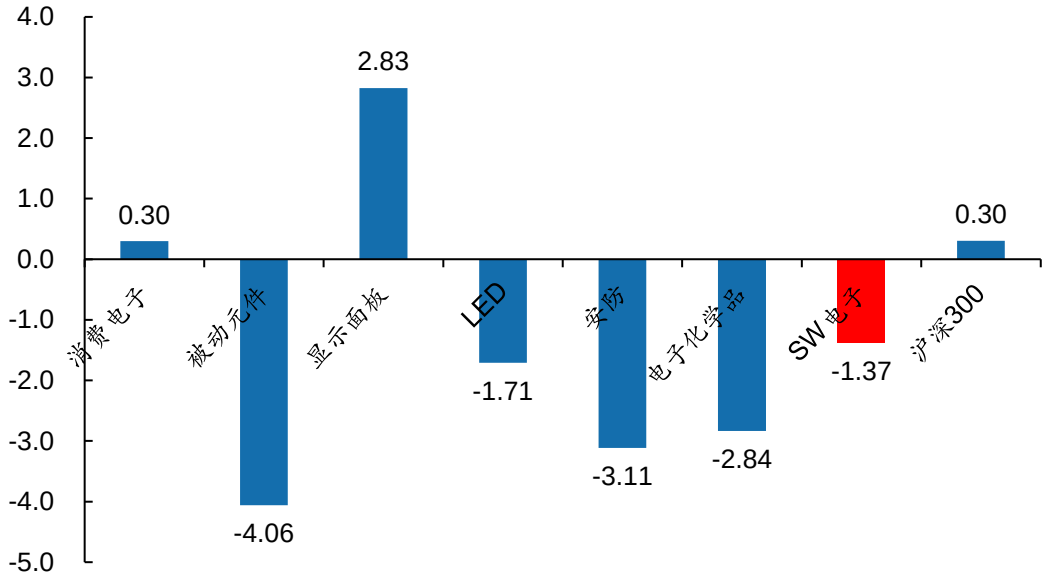
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 3 本周电子行业各板块涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

从涨跌幅情况来看，本周电子行业涨幅均超过大盘指数，其中领涨的电子化学品、消费电子、SW 电子，明显强于大盘指数；而显示面板则略强于大盘指数。

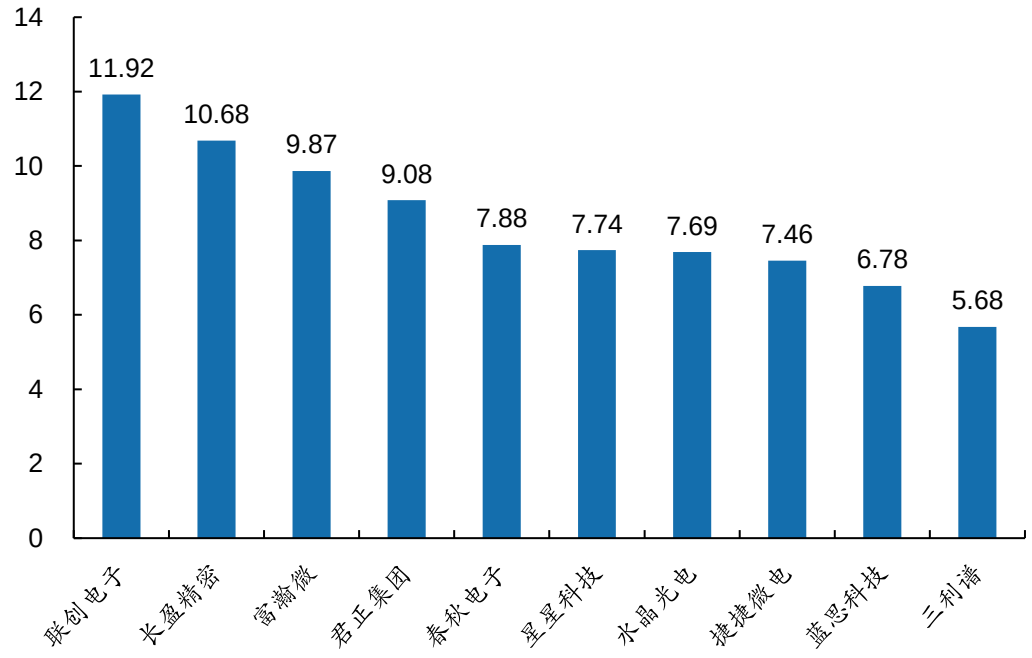
2.2 本周电子个股表现

图表 4 本周电子行业个股涨跌幅前十

周涨幅前十		周跌幅前十	
联创电子	11.92%	安集科技	-13.61%
长盈精密	10.68%	沪硅产业-U	-12.09%
富瀚微	9.87%	生益科技	-10.96%
君正集团	9.08%	聚辰股份	-10.93%
春秋电子	7.88%	圣邦股份	-10.69%
星星科技	7.74%	卓胜微	-9.78%
水晶光电	7.69%	顺络电子	-8.54%
捷捷微电	7.46%	汇顶科技	-8.50%
蓝思科技	6.78%	中光学	-8.18%
三利谱	5.68%	华正新材	-6.65%

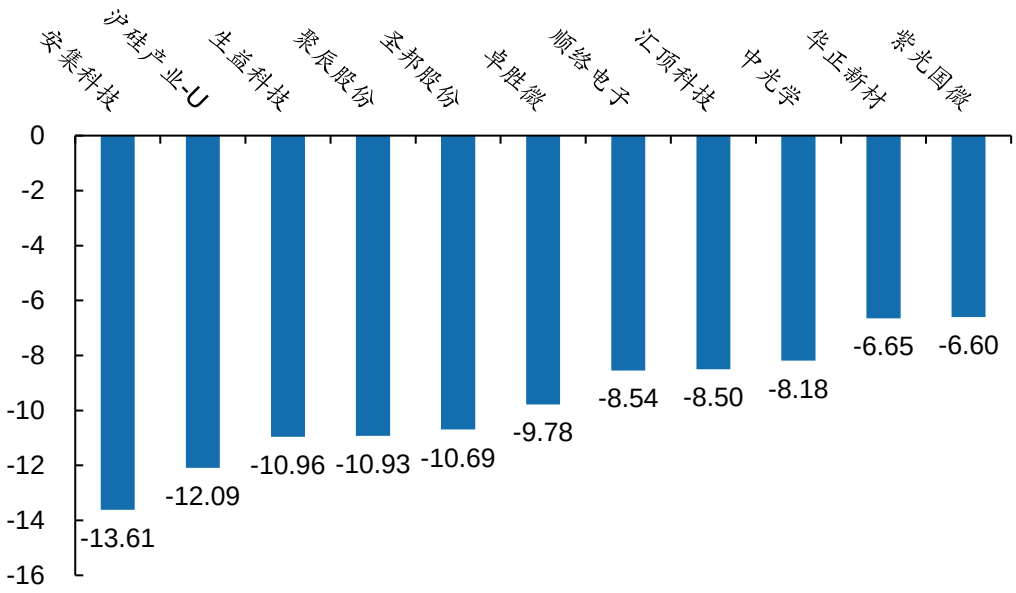
资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 5 本周电子行业涨幅前十名柱状图



资料来源：WIND，华安证券研究所

图表 6 本周电子行业跌幅前十名柱状图



资料来源：WIND，华安证券研究所

3 重点个股新闻

【面板行业】电视面板价格涨势强劲，八月 55 寸与 32 寸涨幅可达 10%

根据 TrendForce 集邦咨询旗下显示器研究处最新调查，八月电视面板价格仍维持大涨态势，55 寸与 32 寸涨幅可达 10%，IT 面板价格受惠于终端需求稳定的支撑，持续缓步向上，预期绝大多数面板厂在近两月都能脱离亏损的泥沼，顺利转亏为盈，推估 2020 年第三季的获利表现也将较上一季大幅改善。（来源：集邦咨询）

【TCL】 TCL 华星高世代模组二期项目首台主设备顺利搬入，打造领航视界的“8+8”工厂

CL 华星高世代模组项目规划总投资 96 亿元，占地面积约 51.9 万平方米，共分两期建设。

一期项目于 2017 年 5 月 2 日正式动工，已于 2018 年 6 月 12 日实现投产，并在 9 月实现单月产能 100 万片的阶段目标，提前完成了产能和良率爬坡计划。2019 全年实现营业收入 74 亿元，目前一期项目已全部实现量产，月液晶面板生产能力超 400 万片，解决就业 3800 人。

二期项目于 2019 年 7 月 9 日正式打桩，2020 年 4 月 10 日主体厂房封顶，2020 年 8 月 17 日首台主设备搬入，预计 2020 年底开始投产。与一期项目相比，二期项目技术更加先进、产品更加高端、生产更具弹性。（来源：WitsView）

【京东方】默克与京东方在 OLED 领域达成战略合作协议

全球领先的科技公司默克日前与京东方科技集团股份有限公司正式签署合作协议，双方将在 OLED 领域进行全面合作，共同推动 OLED 技术的创新、应用以及产业化发展。根据合作备忘协议，双方将致力于在 OLED 领域建立长期战略合作伙伴关系，具体包括：利用默克 OLED 材料实验室开展器件联合评估，双方加强 OLED 材料生产供应的长期合作，以及共同加快 OLED

显示应用的技术交流等。（来源：CINNO）

【舜宇光学科技】发布中期业绩，净利润同比增 24%

舜宇光学科技(2382.HK)发布中期业绩，上半年营业收入同比增长 21.1%至 188.64 亿元人民币，毛利同比增长 28.4%至 36.76 亿元人民币，毛利率增长 1.1 个百分点至 19.5%，主要由于模组业务毛利率的提高。净利同比增长 24%至 17.49 亿元人民币，净利率约为 9.4%。（来源：公司公告）

【丘钛科技】发布上半年业绩，收入同比增 73.9%

丘钛科技今日午间公布中期业绩称，期内实现销售收入 88.02 亿元(人民币，下同)，同比增长 73.9%，环比增长 8.5%；毛利 7.32 亿元，同比增长 76.3%，环比降低 4.3%；毛利率由上年同期的 8.2%升至 8.3%，但环比下降 1.1 个百分点；公司股权持有人应占溢利 3.36 亿元，去年同期 1.81 亿元人民币，同比增长 85.5%；每股基本盈利 28.8 分，不派中期股息。（来源：公司公告）

【韦尔股份】发布上半年业绩，发布上半年业绩，净利同比升 1206.17%至 9.9 亿元

韦尔股份(603501.SH) 发布上半年业绩，。报告期内，公司实现营业总收入 80.43 亿元，较 2019 年度同期经追溯调整后的营业总收入增加 41.02%。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 9.9 亿元，较上年同期追溯调整后增长 1206.17%；剔除 2017 年限制性股票激励计划以及 2019 年股票期权激励计划在本报告期内的摊销费用的影响，归属于上市公司股东的净利润为 10.77 亿元，同比增长 565.92%。（来源：公司官网）

【漫步者】 漫步者发布半年度业绩报告

8 月 18 日晚间，漫步者发布半年度业绩报告称，2020 年上半年归属于上市公司股东的净利润约为 1.07 亿元，同比增长 77.24%，营业收入约为 7.49 亿元，同比增长 46.15%。其中耳机耳麦系列产品实现营业收入 4.41 亿元，同比增长 74.31%。（来源：Wind）

【歌尔股份】 歌尔于 8 月 20 日发布中报

中报显示，2020 年上半年公司实现营收约 155.73 亿元，同比增长 14.71%；净利润约为 7.81 亿元，同比增长 49.05%。同时，公司预计今年前三季度将实现累计净利润 16.74 亿元-18.71 亿元，同比增长 70%-90%。（来源：Wind）

【景旺电子】控股股东质押 3895 万股

8 月 17 日，景旺电子公布，公司于 2020 年 8 月 17 日收到公司控股股东景鸿永泰的通知，景鸿永泰将其所持有的公司 3895 万股股票进行了质押。（来源：格隆汇）

【弘信电子】控股股东质押展期 1337.3 万股

8 月 20 日，弘信电子公布，公司近日接到控股股东弘信创业工场投资集团股份有限公司(“弘信创业”)通知，获悉弘信创业所持有公司的部分股份办理了质押延期购回手续，质押展期 1337.3 万股，占其所持股份比例 14.14%。（来源：格隆汇）

【生益科技】公司整体订单饱和

针对近期有机构研报分析称公司三季度出货量将下降的情况，生益科技(600183)在互动平台回应称，个别机构的研究报告仅是个别人员的看法，公司无法对此进行评判，目前公司整体订单饱和。今日早间，生益科技盘中跌超 6%，截至午间收盘跌 3.9%。（来源：e 公司）

【深南电路】 深南电路(002916.SZ)拟向中航国际借款不超 3 亿元

深南电路公布，公司于 2020 年 8 月 18 日召开第二届董事会第二十四次会议，审议并通过了《关于向中国航空技术国际控股有限公司借款暨关联交易的议案》，同意公司向中国航空技术国际控股有限公司(以下简称“中航国际”)借款不超过人民币 3 亿元，借款期限不超过 3 年，借

款年化利率为 2.915%，预计将产生的利息总额不超过 2660 万元。（来源：格隆汇）

【深南电路】 上半年净利润同比增长 53.77%

香港万得通讯社报道，深南电路 2020 年 8 月 19 日晚间发布半年报称，上半年归属于母公司所有者的净利润 7.24 亿元，同比增长 53.77%；营业收入 59 亿元，同比增长 23.46%；基本每股收益 1.52 元，同比增长 53.54%。（来源：Wind）

【胜宏科技】 2020 年半年度净利润约 2.61 亿元，同比增加 18.59%

胜宏科技 8 月 18 日晚间发布半年度业绩报告称，2020 年上半年归属于上市公司股东的净利润约为 2.61 亿元，同比增长 18.59%，营业收入约为 23.27 亿元，同比增长 46.12%，基本每股盈利 0.33 元，同比增长 17.86%。（来源：每日经济新闻）

【友达光电】 TV、IT 产品需求持续强劲，收购凌华股权往下游延伸

友达表示，收购凌华股权，主要是往下游延伸，成为系统解决方案的供应商，而不是要卖面板拼量，是以转型策略为主；而对晶电 / 隆达的合并，则持正向看法，但还是会分散供应商，不会只跟新公司合作。友达也透露在 Mini LED 市场布局已久，2019 年已推出 Mini LED 背光产品，以 IT 类专业用产品为主，而今年将会提升刷新率，往 Gaming 市场发展，目前没有规划 TV 相关产品，因考量消费市场价格敏感度，现今 Mini LED 成本还是高，因为分区调光，驱动 IC 颗数也是提升；因此，还是聚焦在 Mini LED 背光产品，而没有发展 Display。而在 Micro LED 方面，也已有跟铿创合作 Flexible 9.4 车用面板。（来源：WitsView 睿智显示调研）

【维信诺】 8 月 20 日融资净偿还 172.17 万元 环比减少 55.05%

维信诺融资融券数据显示，8 月 20 日融资买入 649.12 万元，融资偿还 821.29 万元，融资净偿还 172.17 万元，当前融资余额为 4.68 亿元。融券方面，融券卖出 4.56 万股，融券偿还 1.02 万股，融券净卖出 3.54 万股，当前融券余量为 64.36 万股。综合来看，维信诺 8 月 20 日融资融券余额较昨日减少 126.91 万元至 4.78 亿元。（来源：同花顺）

【国星光电】 上半年净利润同比减少 68.2%

国星光电 2020 年 8 月 20 日晚间发布半年报称，上半年归属于母公司所有者的净利润 6281.72 万元，同比减少 68.2%；营业收入 14.94 亿元，同比减少 19.75%；基本每股收益 0.1016 元，同比减少 68.19%。（来源：Wind）

【三安光电】 拟 3.815 亿元收购北电新材 100%股权

三安光电 8 月 18 日公告称，公司全资子公司湖南三安半导体有限责任公司(“湖南三安”)拟以现金 38150 万元收购福建省安芯产业投资基金合伙企业(有限合伙)(“安芯基金”)(持股比例为 99.50%)和泉州安瑞科技有限公司(“安瑞科技”)(持股比例为 0.50%)合计持有的福建北电新材料科技有限公司(“北电新材”或“标的公司”)100%股权。

此次收购北电新材主要为了夯实公司集成电路原材料的布局，满足经营需要，符合公司战略发展方向，有利于公司突破发展瓶颈，扩大业务规模，对后续公司业务的开展将产生积极影响。（来源：格隆汇）

【三安光电】 上半年净利润 6.35 亿元，同比下降 28.11%

三安光电 8 月 18 日披露中报称，上半年净利润 6.35 亿元，同比下降 28.11%，营收 35.68 亿元，同比增长 5.31%。格力电器新进前十大股东，持股 2.56%。（来源：Wind）

【长电科技】 拟定增募资不超 50 亿元加码封装项目

长电科技 8 月 20 日晚间公告称，拟定增募资不超 50 亿元，将用于年产 36 亿颗高密度集成电路及系统级封装模块项目及年产 100 亿块通信用高密度混合集成电路及模块封装项目，同

时用于偿还银行贷款及短期融资券。（来源：Wind）

【长电科技】上半年净利润 3.66 亿元，扭亏为盈

长电科技 2020 年 8 月 20 日晚间发布半年报称，上半年归属于母公司所有者的净利润 3.66 亿元，上年同期净亏损 2.59 亿元，扭亏为盈；营业收入 119.76 亿元，同比增长 30.91%；基本每股收益 0.23 元，上年同期基本每股收益-0.16 元。（来源：Wind）

【卓胜微】 关于持股 5%以上股东股份减持比例达到 1%的公告

江苏卓胜微电子股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 7 月 2 日披露了《关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告》（公告编号：2020-047）。南通金信灏嘉投资中心（有限合伙）（以下简称“南通金信”）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 5,400,000 股（即不超过公司总股本的 3.00%）。若减持计划期间有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持股份数量和价格将相应进行调整。（来源：Wind）

【华润微】 1190.78 万股限售股 8 月 27 日上市流通

香港万得通讯社报道，Wind 风控日报数据显示，华润微 2020 年 8 月 18 日晚间发布公告称，1190.78 万股限售股 8 月 27 日上市流通。（来源：Wind）

【紫光国微】 中国首家！紫光芯支持 EMV 一芯双应用

近日，采用 EMV 一芯双应用技术的信用卡在中国首发。紫光国微安全芯片—THD89 成为全球首款应用于该卡的国产芯片。

据介绍，EMV 一芯双应用指在同一张芯片卡上搭载境内 PBOC 标准和境外 EMV 标准。基于该卡片，获得银行卡清算业务许可证的 EMV 卡组织，将为用户提供一卡境内外支付体验，即持卡人在境外使用时可直接以人民币结算和入账，省略外币结算、换汇还款的环节。（来源：IT 之家）

【澜起科技】 2Q20 业绩超预期 看好 DDR5 时代接口芯片量价齐升

澜起公布 2Q20 业绩，收入达到 5.9 亿元，同比增长 25%；毛利率环比增长 2ppts 至 75%；归母净利润达到 3.4 亿元，同比增长 50%，扣非归母净利润为 3 亿元，同比增长 41%，收入和净利润均大幅度超出我们预期。（来源：新浪）

【雅克科技】 上半年净利润 2.11 亿元，同比增长 110.29%

香港万得通讯社报道，雅克科技披露中报称，上半年净利润 2.11 亿元，同比增长 110.29%。上半年，公司电子材料业务的营业收入占比已达到 71%，而半导体材料的毛利率水平较高，盈利能力较强。（来源：Wind）

【闻泰科技】 投资 100 亿元！闻泰科技智慧超级产业园落户无锡

8 月 15 日下午，闻泰科技智慧超级产业园项目签约仪式在无锡举行。据介绍，闻泰无锡超级智慧产业园项目总投资 100 亿元，将按照国际顶级的标准建设，采用最先进的生产设备高度自动化，围绕手机、平板、笔电、服务器、TWS、IoT、无线路由、可穿戴设备等产品，建设世界最先进水平的 1+8+N 智慧超级工厂及研发中心。项目达产后，销售规模将达 500 亿元，到 2028 年预计可累计实现超过 2600 亿元产值，并将形成超 3000 人的研发团队规模。（来源：电子产业信息）

风险提示：

1）海外疫情进一步扩散，企业商务活动受到限制，订单需求不及预期；

2）半导体、新基建领域投资力度不及预期；

3）中美贸易摩擦对商业活动影响超预期。

分析师与研究助理简介

分析师：**尹沿技**，华安证券研究总监；华安证券研究所所长，TMT 首席分析师；新财富最佳分析师。

研究助理：**华晋书**，电子行业高级研究员，电子科技大学集成电路硕士，3 年博世半导体研发经验，现从事半导体、PCB 方向研究。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、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，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。 市场基准指数为沪深 300 指数。