美国加强对华为技术禁令

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

----消费电子行业日报

❖ 每日点评

2020 年 8 月 18 日，上证综指为 3451 点，上涨 0.36%；深证成指为 13768 点，上涨 0.19%；消费电子指数 1606 点，下跌 0.95%。其中，消费电子板块涨幅前三的公司为：联创电子（002036.SZ，9.97%）、漫步者（002351.SZ，4.32%）、电连技术（300679.SZ，1.96%）。

美国加强对华为禁令，将 38 家子公司列入实体清单，切断华为外购芯片可能性。受此影响，电子板块表现回落，华为产业链相关个股下跌，其中，此前极有可能受益的通用芯片厂商联发科大幅下跌。细分板块中，面板确定性较强。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 6 月全球液晶面板营收为 62 亿美元，环比上升 16.98%，同比上升 10.71%。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 月上旬面板价格中，电视面板 32 寸/43 寸/55 寸分别环比上期提价 7.9%/2.7%/5.1%，笔记本面板价格 11.6 寸/14 寸/17.3 寸分别环比提价 0.8%/0.8%/0.2%。全球需求恢复，供需紧张叠加厂商补库存，面板价格预计在 Q3 仍有一定涨幅，目前国内厂商市占率较高，下半年业绩可期，相关标的京东方 A、TCL 科技等。

❖ 行业要闻

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）

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）

❖ 公司动态

蓝思科技（300433）：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

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	|	2020/8/18

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

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（300115）：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（000049）：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%。

❖ 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

指标/当月值	单位	2020-06	同比/%	环比/%	2020-05	同比/%	环比/%
集成电路产量	亿块	211	41.71	(1.86)	215	30.15	(2.05)
电子计算机产量	万台	3422	4.43	(2.50)	3509	28.42	5.54
智能手机产量	万台	10406	(2.51)	14.93	9054	(17.4	4.34
基站设备产量	万信道	125	(97.32)	(16.51)	150	(97.5	12.65

数据来源：国家统计局，工信部，川财证券研究所

面板价格	单位	8 月均价	7 月均价	价差	变化幅度
液晶电视（55寸）	美元	123	117	6.0	5.13%
监视器（27寸）	美元	76.9	76.9	0.0	0.00%
笔记本（17.3寸）	美元	40.3	40.2	0.1	0.25%
手机（5.5寸）	美元	8.6	8.7	(0.1)	-1.15%

数据来源：witsview，川财证券研究所

❖ 最新研究

【川财研究】消费电子行业周报：智能手机出货下降，穿戴设备表现可期（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：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】电子行业月报：面板价格或持续上涨，半导体景气上行（20200630)

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

【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