光电景气触底回升，板块持续上涨

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

---电子行业日报

❖ 每日点评

2020 年 8 月 12 日，上证综指为 3319 点，下跌 0.63%；深证成指为 13309 点，下跌 1.17%；wind 信息技术行业一级指数 4974 点，下跌 0.42%。其中，电子行业涨幅前三的公司为：聚灿光电（300708.SZ，9.99%）、华灿光电（300323.SZ，9.96%）、深纺织 A（000045.SZ，8.57%）。

今日光电板块上涨，Micro LED 指数上涨 2.68%，触摸屏指数上涨 1.58%。PC、平板显示受疫情期间在线经济驱动，相关个股录得较好业绩表现；小米首发透明电视，也为高端显示带来新方向。此外，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

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）

8 月 11 日，紫光国芯微电子股份有限公司与国家新能源汽车技术创新中心签署战略合作协议，双方将围绕新能源汽车芯片标准制定与更新、车规级安全芯片研发与测试等领域协同创新，展开跨界合作。（wind）

❖ 公司动态

中微公司（688012）：公司发布股东询价转让结果报告书，本次询价转让的价格为 178.00 元/股，转让股份数量为 888.00 万股。

木林森(002745)：公司控股股东孙清焕先生本次质押公司高管限售股份 4000 万股，占其所持股份比例 5.69%，占公司总股本比例 3.03%。

❖ 风险提示

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	2020/8/12

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

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	2154.79	-1.14%	-2.27%	0.34%	16.50%
台湾半导体指数	点	281.11	-2.20%	-3.28%	-1.73%	25.39%
台湾计算机及设备指数	点	114.33	-0.30%	-1.01%	-0.74%	10.27%
台湾光电指数	点	38.93	0.28%	-1.94%	0.34%	-9.88%
DRAM 价格	美元	1.41	-0.14%	-1.26%	-2.75%	-9.89%
NAND Flash 价格	美元	2.56	0.00%	-0.04%	-1.65%	6.76%

数据来源：Wind，川财证券研究所

❖ 最新研究

【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）：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