消费电子板块短期回落

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

----消费电子行业日报

❖ 每日点评

2020 年 8 月 11 日，上证综指为 3340 点，下跌 1.15%；深证成指为 13466 点，下跌 1.40%；消费电子指数 1546 点，下跌 1.54%。其中，消费电子板块涨幅前三的公司为：信维通信（300136.SZ，1.85%）、三环集团（300408.SZ，0.69%）、茂硕电源（002660.SZ，0.65%）。

受苹果下架微信事件影响，苹果产业链个股股价受挫。若该事件最终落地，苹果在华出货量或受较大冲击，手机出货量下降幅度将大于智能穿戴设备等。此外，华为或加单联发科，相关个股受益受益。受美国禁令影响，华为业务受阻，8 月 8 日在中国信息化百人会 2020 峰会上，余承东表示华为手机芯片缺少供应，Mate40 搭载的麒麟 9000 芯片或成为最后一代华为麒麟高端芯片。当前背景下，华为或采取两种选择，一是搭建自研团队，继续开发，但缺乏台积电代工与芯片设计工具，发展依然艰难；二是智能手机业务或通过采购通用芯片如联发科等获得台积电间接供货，解决高端芯片代工问题。若华为与联发科加强合作，有望互惠互利；联发科 Q2 实现营收新台币 676.03 亿元，同比增长 9.8%；实现净利新台币 73.1 亿元，同比增长 12.4%；Q2 出货量以 38.3%的市场份额位居第一，华为已经成为联发科天玑 800 系列芯片出货最高的手机厂商，联发科产业链标的英唐智控、上海新阳、广和通等值得关注。此外，华为将在其他业务加快“去美国化”，提前规避美国限制，笔电、智慧屏和 IoT 家居智能产品或加速推进，关注相关供应商莱宝高科、春秋电子等。

❖ 行业要闻

据路透社报道，8 月 10 日特朗普政府宣布了一项计划，将拍卖原本用于军事用途的 100MHz 中频段频谱用作商用，这些频谱将于 2022 年中期开始投入商用，从而扩大美国 5G 网络覆盖范围。（C114 通信网）

据华为余承东近日签发的《关于终端芯片业务部成立显示驱动产品领域的通知》一文显示，华为拟成立屏幕驱动芯片部门，进军屏幕行业。（钛媒体）

全球移动供应商协会官网公布的信息显示，全球目前已有 92 张 5G 商用网络，分部在 38 个国家和地区。截至 7 月底，已有 126 个国家和地区的 392 家运营商，宣布他们已在进行 5G 方面的投资。（钛媒体）

❖ 公司动态

顺络电子（002138）：公司股东恒顺通本次质押公司股份 621 万股，占其所持股份比例 9.48%，占公司总股本比例 0.77%；同时解除质押 773 万股，占其所持股份比例 11.80%，占公司总股本比例 0.96%。

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	|	2020/8/11

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

❖ 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：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