信达证券 CINDA SECURITIES

Research and Development Center

苹果超预期+中芯国际扩产，电子板块向上动能确定

电子行业周报

2020 年 08 月 04 日

方 竞 电子行业分析师

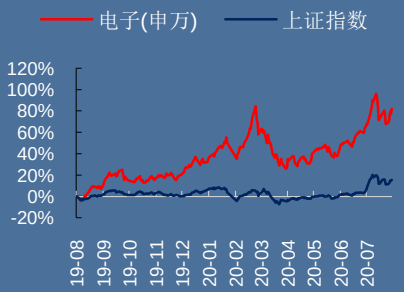
证券研究报告

行业研究——周报

电子元器件行业



上次评级：看好，2020.07.20



方 竞 电子行业分析师
执业编号：S1500520030001
邮 箱：fangjing@cindasc.com

研究助理
李少青 lishaoqing@cindasc.com
刘志来 liuzhilai@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.,LTD
北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
邮编：100031

苹果超预期+中芯国际扩产，电子板块向上动能确定

2020 年 08 月 04 日

本期内容提要

- **电子行业公司预告分析，把握超预期个股行情。**近期，A 股电子板块已有 25 家龙头公司披露了业绩预告。其中业绩预增为 20 家，扭亏 3 家。上半年虽有疫情干扰实体经济发展，但电子板块整体受影响较小，且随着二季度以来疫情逐渐受控，部分公司业绩表现更是亮眼。如增速最快有闻泰科技（上限增长 659.90%）、兴森科技（上限增长 234.36%）、华天科技（上限增长 229.71%）、大族激光（上限增长 145.81%）、信维通信（上限增长 117.56%）。此外还有通富微电、蓝思科技、安洁科技等三家公司实现大幅扭亏。中报业绩预告行业整体增长，反映电子行业景气度向好趋势。展望下半年，智能手机需求回暖、5G 新机发布，将成为行业核心推动；长期亦可期待 5G、AIOT、云计算等带动创新渗透、需求升级。

- **消费电子：苹果业绩全面超预期，关注产业链龙头公司。**苹果公司二季度营收 596.9 亿美元，同比增长 10.9%，超出市场预期。分产品来看，除远程办公学习催化了 Mac 电脑和 iPad 的需求外，也应当注意到 iPhone 和可穿戴产品的需求韧性。iPhone 及可穿戴产品在 4 月份受闭店影响线下销量不佳，但 5、6 月份随海外经济刺激政策加码，同时 iPhone SE 新款机型发布，市场对其需求热烈，推动了 iPhone 业务营收同比转正。展望三季度，虽 iPhone 12 系列发售会推迟数周，但 **SE 的强劲需求及 11 系列的绵长生命力将持续推动苹果 3Q20 的业绩增长，产业链公司业绩亦有望超市场悲观预期。而之后 iPhone 12 系列的拉货动能将在 Q4 显现，并推动产业链迎来新一轮的成长周期。**苹果产业链历经多轮洗牌，优质公司脱颖而出优势凸显。2020 年虽有疫情影响，但我们依旧看好板块龙头公司的竞争优势，以及其展现的业绩韧性。**建议关注立讯精密、歌尔股份、信维通信、鹏鼎控股、领益智造、蓝思科技、水晶光电、环旭电子、欧菲光等公司。**

- **半导体板块：关注中芯国际扩产带来的产业链投资机遇。**中芯国际于 7 月 31 日晚发布公告称，公司与北京开发区管委会有意在中国共同成立合资企业，发展及运营聚焦于 28nm 及以上集成电路项目。项目共分两期建设，**首期计划投资 76 亿美元，注册资金 50 亿美元，中芯国际出资拟占比 51%，最终达成 10 万片/月的 12 英寸晶圆产能**，二期项目将根据客户及市场需求适时启动。根据中芯国际 1Q20 最新数据，目前中芯国际在上海、北京、天津、深圳等地共建有或控股 7 座晶圆厂。其中 3 座 8 英寸晶圆厂，合计产能 23.3 万片/月。4 座 12 英寸晶圆厂，其中上海的两座 12 英寸晶圆厂主要进行 14nm 及以下的先进工艺平台研发及生产，北京的两座 12 英寸晶圆厂则主要进行成熟工艺制程的生产。**公司目前 12 英寸总产能为 10 万片/月，本次扩产达成后，公司产能将实现翻倍！**

目前 0.15/0.18um、55/65nm、40/45nm 等成熟制程产品仍是公司主要收入来源，1Q20 营收占比分别为 30.4%、29.7%和 13.6%。而本次扩产则将主要集中在 28nm 及以上成熟制程。我们预计其主要市场为 CIS、NORFLASH、物联网芯片（WiFi、蓝牙）等。公司此次 28nm 及以上制程的扩产将进一步丰富公司成熟工艺的产品组合，满足市场不断变化的对

成熟工艺产品需求，进一步巩固并提升中芯国际在成熟工艺晶圆代工领域的市场竞争力。作为中国大陆技术最先进、规模最大的晶圆代工企业，**2019 年中芯国际资本开支达到 20.32 亿美元，并于 Q1 上调 2020 年资本开支至 43 亿美元**。而此次扩产将进一步提升设备国产化比例，带动国产半导体产业链的投资机遇，**重点推荐半导体设备公司北方华创、中微公司、华峰测控、至纯科技，以及半导体材料公司安集科技、华特气体等。**

- **投资建议：**近期电子板块反弹强劲，同时不少电子板块优质龙头公司的中报业绩预告超预期，基本面改善正持续深化中。展望后市，我们认为电子板块将延续业绩驱动的逻辑，**短期看后疫情时代的需求回暖，如苹果业绩超预期、中芯国际扩产、面板涨价等热点事件将为市场提供向上动能。**长期看 5G，AI，云计算带动的创新渗透、需求升级。此外还有**国产替代的巨轮驱动，这是未来 5-10 年的电子产业发展主线，也是半导体板块的爆发性来源。**
  建议关注以下优质标的，**消费电子：**立讯精密、歌尔股份、信维通信、鹏鼎控股、领益智造、蓝思科技、水晶光电、环旭电子、欧菲光；**设备材料龙头：**中微公司、北方华创、华峰测控、至纯科技、安集科技、华特气体；**芯片设计公司：**韦尔股份、圣邦股份、闻泰科技、卓胜微、富瀚微、芯原股份（拟上市）、恒玄科技（拟上市）、思瑞浦（拟上市）。**面板龙头：**TCL 科技，京东方 A。
- **风险因素：**全球疫情扩散；海外复工复产低于预期；智能手机需求不及预期。

附录一：电子行业重点公司中报预告一览

表 1：电子行业个股中报业绩预告披露业绩一览

板块	代码	简称	市值（亿元）	Q2 单季度业绩区间				业绩预告披露日期
				下限	上限	增速下限	增速上限	
半导体	600745.SH	闻泰科技	1,892.93	9.65	11.65	529.40%	659.90%	2020-07-20
半导体	300782.SZ	卓胜微	789.84	1.92	2.07	73.07%	86.57%	2020-07-10
半导体	002049.SZ	紫光国微	769.69	1.67	2.24	32.50%	78.50%	2020-07-14
半导体	300661.SZ	圣邦股份	564.20	0.63	0.78	42.05%	75.97%	2020-07-15
半导体	002185.SZ	华天科技	452.92	1.67	2.27	142.70%	229.71%	2020-07-14
半导体	300223.SZ	北京君正	412.03	-0.04	0.00	-111.94%	-99.91%	2020-07-21
半导体	002156.SZ	通富微电	310.00	1.12	1.42	大幅扭亏	大幅扭亏	2020-07-15
半导体	002409.SZ	雅克科技	280.17	0.84	1.14	42.02%	92.83%	2020-04-28
半导体	300373.SZ	扬杰科技	155.00	0.70	0.87	35.78%	69.38%	2020-06-24
消费电子	002475.SZ	立讯精密	4,091.85	11.20	14.21	26.51%	60.42%	2020-04-28
消费电子	300433.SZ	蓝思科技	1,440.10	10.25	10.41	大幅扭亏	大幅扭亏	2020-07-14
消费电子	002241.SZ	歌尔股份	1,385.66	4.65	4.92	45.17%	53.34%	2020-06-30
消费电子	002600.SZ	领益智造	847.17	5.15	6.03	0.56%	17.74%	2020-07-09
消费电子	300136.SZ	信维通信	535.75	2.37	2.77	86.17%	117.56%	2020-07-08
消费电子	002456.SZ	欧菲光	524.13	3.09	4.09	11.39%	47.41%	2020-07-14
消费电子	300408.SZ	三环集团	497.38	3.31	4.01	38.00%	67.31%	2020-06-30
消费电子	002384.SZ	东山精密	471.53	2.95	3.56	45.12%	74.80%	2020-06-09
消费电子	002008.SZ	大族激光	426.40	5.00	5.38	128.47%	145.81%	2020-07-15
消费电子	300115.SZ	长盈精密	215.36	1.23	1.49	59.92%	94.78%	2020-04-29
消费电子	002351.SZ	漫步者	177.38	0.54	0.60	63.46%	81.94%	2020-07-11
消费电子	002217.SZ	合力泰	163.92	-0.25	0.20	-108.75%	-93.06%	2020-07-15
消费电子	002635.SZ	安洁科技	162.17	2.71	3.25	大幅扭亏	大幅扭亏	2020-07-08
PCB	002916.SZ	深南电路	735.46	4.06	4.53	42.90%	59.47%	2020-07-11
PCB	002436.SZ	兴森科技	191.79	3.29	3.41	222.59%	234.36%	2020-07-08
PCB	300476.SZ	胜宏科技	179.59	1.49	1.71	20.65%	38.52%	2020-04-29

资料来源：Wind，信达证券研发中心

附录二：上周市场回顾

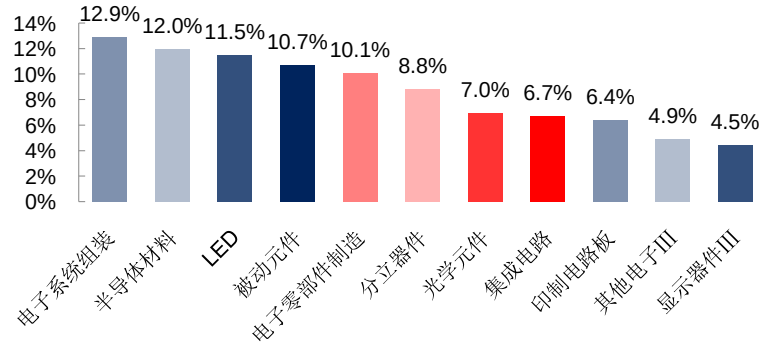
电子板块上周上涨 8.4%，跑赢沪深 300 指数 4.2 个百分点，年初以来电子板块涨幅 37.9%，跑赢沪深 300 指数 23.3 个百分点。上周电子行业子板块涨幅分别为电子系统组装 12.90%，半导体材料 11.95%，LED 11.47%，被动元件 10.68%，电子零部件制造 10.10%，分立器件 8.81%，光学元件 6.95%，集成电路 6.70%，印制电路板 6.39%，其他电子 III 4.92%，显示器件 III 4.46%。

表 2：重要指数和价格变化

全球股指	指数	涨跌幅	原材料	价格	涨跌幅
沪深 300	4695.0	4.2%	LME 铝	1724.5	1.4%
上证综指	3310.0	3.5%	LME 铜	6455.5	0.6%
中小板指	9087.9	6.2%	DCE 塑料	6985.0	0.1%
创业板指	2795.4	6.4%	LME 镍	13785.0	0.9%
道琼斯	26428.3	-0.2%	LME 锡	17780.0	0.7%
SOX	2136.4	4.8%	LME 锌	2293.0	3.4%
纳斯达克	10745.3	3.7%	人民币汇率		
A 股电子	4800.6	8.4%	美元	6.985	-0.13%
恒生科技	17543.2	2.0%	欧元	8.288	2.15%
台湾加权	12664.8	2.9%	100 日元	6.673	1.93%
台湾 IT	16944.4	8.1%	新台币对美元	29.351	-0.39%

资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 1：电子行业子板块涨跌幅（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

附录三：上周科技新闻回顾

1. 消费电子

高通华为大和解，华为将付 18 亿美元

高通（Qualcomm）于美国时间 29 日宣布，与华为达成和解并将可收到 18 亿美元的权利金欠款，预期 2020 年会计年度第四季（7～9 月）合并营收将可望大增近五成至 73～81 亿美元，同时高通也对下半年 5G 市场前景抱持乐观展望。（中时电子报）

TWS 出货回温瑞昱下半年季季高

网通大厂瑞昱（2379）上半年受新冠肺炎影响，使真无线蓝牙耳机（TWS）出货表现疲软，不过进入下半年将可望在品牌厂回补库存大力拉货下，出货重新回温。法人看好，瑞昱下半年营运将可望由 TWS、WiFi 及 PC 等产品线，推动营运逐季改写新高。（中时电子报）

首发天玑 720，OPPO A72 已开启预售

4G–6.5 寸 1080×2400 FHD+ IPS 90Hz 打孔屏，后置四摄 4800 万-800 万超广角-200 万景深-200 万黑白+前置 1600 万，4+128GB，Android 10.0，旁侧指纹识别，5000 毫安 18 瓦，219 英镑 (280 美元)。5G – 6.5 寸 1080×2400 FHD+ IPS 90Hz 打孔屏，后置三摄 1600 万-800 万超广角-200 万景深+前置 800 万，8+128GB，Android 10.0，旁侧指纹识别，4040 毫安 18 瓦，1899 元 (270 美元)。（集微网）

Counterpoint：5G 手机占中国二季度智能手机销量 1/3

据 Counterpoint Research，在 2Q20 中国智能手机销量同比下降 17%。但是，销售环比增长 9%，表明出现了复苏的迹象。在 2Q20，售出的智能手机中有 33%是 5G 手机，而 1Q20 仅为 16%。华为在 5G 智能手机销售中居领先地位，占市场的 60%，其次是 vivo、OPPO 和小米。中国的 5G 智能手机的价格仍处于 400 美元及以上的中高价位，但是 5G 智能手机的价格正在迅速向较低端的价格区间发展。（闪信息）

高通推出全球率先商用的充电功率达 100W 以上的充电解决方案 Quick Charge 5

2020 年 7 月 27 日，高通宣布面向 Android 终端推出最快速的商用充电技术 Qualcomm Quick Charge 5，与前代平台相比，该平台不仅能够为智能手机提供前所未有的充电速度与效率提升，同时还支持一系列全新电池技术、配件和安全特性。Quick Charge 5 有望成为面向智能手机提供 100W 以上充电功率的首个商用快充平台，可以帮助用户实现手机从零电量充至 50%电量仅需 5 分钟——几乎是目前市场上最快的手机充电方案。（集微网）

苹果第三财季营收 597 亿美元同比增 11% 净利 113 亿

据外媒报道，美国当地时间周四，苹果公布了 2020 财年第三财季财报(时间是 3 月 29 日至 6 月 27 日)。财报显示，苹果第三财季营收为 597 亿美元，比去年同期增长 11%；净利润 113 亿美元，超过去年同期的 100 亿美元，并高于市场预期；每股收益为 2.58 美元，同比增长 18%。财报发布后，苹果股价在盘后交易中上涨逾 5%。（半导体行业观察）

高通财报暗示 iPhone 12 可能推迟发布

7 月 30 日上午消息，高通公司今天分享了其第三季度财报，并暗示苹果即将推出的 5G iPhone 可能会推迟。高通表示，其第四季度的财报预期可能会受到“全球 5G 旗舰手机发布推迟”的影响。（全球半导体观察）

2. 半导体

报道称英特尔与台积电达成了代工协议

英特尔表示由于 7nm 制程良率不佳，量产时间较原定计画落后半年，必要时将启动委外代工等应变计画。消息一出，也让传闻多时的英特尔主流 CPU 与 GPU 已与台积电展开委外代工合作的传言获得初步证实。台积电虽进一步拿下英特尔委外代工订单，但真正有量的时程会是 2H22 后，且以 CPU 为主，另若 GPU 于 2021 年正式面市后不敌英伟达、超微，恐再次退场，届时也就无订单问题。（闪信息）

盛群出货冲全年营运看俏

微控制器（MCU）厂盛群（6202）在额温枪、健康量测及安防等产品线带动，第三季营运将可望维持高档水准，法人指出，由于各国政府开始大力推动消防安防设备，加上健康量测及电动机车充电器等产品出货持续升温，下半年营运有机会优于上

半年，全年业绩有望改写新高表现。（中时电子报）

稳懋：9/15 后将不出货华为对营运影响有限

砷化镓晶圆代工龙头稳懋 28 日举办线上法说，市场关心美国加强华为禁令影响，稳懋总管理服务处总经理陈舜平表示，9 月 15 日后法令若无松绑，将遵循美方规定停止出货给华为旗下海思，但由于客户分散多元，因此预计单一客户对整体营运影响有限。（集微网）

兆易创新发布 GD32E5 系列 MCU，以 Cortex-33 内核开启高性能计算新里程

兆易创新今日正式发布基于全新 Arm Cortex-M33 内核的 GD32E5 系列高性能微控制器。这系列 MCU 采用台积电低功耗 40 纳米(40nm)嵌入式闪存工艺构建，具备业界领先的处理能力、功耗效率、连接特性和更经济的开发成本，进一步推动嵌入式开发向高精度工业控制领域扩展，解决数字电源、电机变频、测量仪器、混合信号处理、高端消费类应用等多种功能集成和工作负载需求。GD32E5 产品组合提供了 3 个通用系列和 1 个专用系列，4 种封装类型 23 个型号选择，目前已经开始提供样片和开发板卡，并将于下个月正式投入量产。（集微网）

AMD 公布 2020 年第 2 季财务报告

处理器大厂 AMD（超微）公布 2020 年第 2 季营收为 19.3 亿美元，营业利益为 1.73 亿美元，净利 1.57 亿美元，稀释后每股收益 0.13 美元。以非美国一般公认会计原则（non-GAAP）计算，营业利益为 2.33 亿美元，净利 2.16 亿美元，稀释后每股收益则为 0.18 美元。（中时电子报）

2024 年全球半导体封装材料市场将达 208 亿美元

SEMI（国际半导体产业协会）与研究机构 TechSearch International 于 29 日共同发表全球半导体封装材料市场展望报告，预测全球半导体封装材料市场将追随晶片产业增长的脚步，市场营收从 2019 年的 176 亿美元一举上升至 2024 年的 208 亿美元，年复合成长率（CAGR）达 3.4％。（中时电子报）

全球硅晶圆 Q2 出货写 6 季新高受惠库存回补需求

根据 SEMI（国际半导体产业协会）28 日公布旗下 Silicon Manufacturers Group（SMG）发布的最新一季晶圆产业分析报告，今年第二季全球硅晶圆出货面积来到 3,152 百万平方英吋（million square inch，MSI），与第一季 2,920 百万平方英吋出货面积相较成长 7.9％，与去年同期相较亦成长 5.7％，并为 6 季度来新高。（中时电子报）

中微公司发布用于深紫外 LED 量产的 MOCVD 设备

中微公司宣布推出 Prismo HiT3 MOCVD 设备，主要用于深紫外 LED 量产。此次推出的 Prismo HiT3 是中微 Prismo 系列 MOCVD 设备的最新产品。该设备是适用于高质量氮化铝和高铝组分材料生长的关键设备，反应腔最高温度可达 1400 度，具有优异的工艺重复性、均匀性和低缺陷率。该设备同时也为高产量而设计，单炉可生长 18 片 2 英寸外延晶片，并可延伸到生长 4 英寸晶片。（集微网）

华虹半导体加速进入 IGBT 市场

7 月 31 日，华虹半导体有限公司宣布，公司将全面发力与 IGBT（绝缘栅双极型晶体管）产品客户的合作，积极打造 IGBT 生态链。华虹声称目前公司代工的 IGBT 芯片极具市场竞争力，已加速导入新能源汽车、风力发电、白色智能家电等市场，进一步丰富 IGBT 产品线，为公司增添新业务增长点。（半导体行业观察）

ICinsights: NAND Flash 出货量今年将增长 27.2%

IC Insights 的最近发布了年中更新的行业分析报告，在报告，我们基于厂商预期的销售额和单位出货量，对 33 个大 IC 产品类别的营收进行排名。这 33 种 IC 产品类别是世界半导体贸易统计（WSTS）组织定义的类别。而下图则显示了这些 IC 产品中按销量和出货量划分的五个最大细分市场（IC Insights）

矽典微新品发布首发 AIoT 毫米波传感器 SoC 系列

2020 年 7 月 28 日，矽典微首次发布拥有 4 x 4 mm 平方超小面积、百毫瓦级超低功耗的 AIoT 毫米波传感器 SoC 系列。融合高集成度和智能算法模块，赋能客户缩短研发周期，快速实现产品推向市场化。毫米波雷达以其天然的性能优势和特点，从

原来应用于大型船舶和车辆设备，向小型化的物联网应用设备转型。越来越多的领域可以看到毫米波传感器的身影。（半导体行业观察）

ASM 与智路资本合作建立合资公司

2020 年 7 月 29 日早，ASM 于港交所发布公告称，与融信产业联盟核心成员智路资本牵头的财团共同投资建立高科技合资企业，其中由智路资本控股。该合资公司将专注于为存储器、模拟芯片、微控制器和汽车芯片等提供引线框架。（半导体行业观察）

富士康“芯”事

日前，据相关媒体报道显示，富士康计划在青岛建设的先进芯片封装与测试工厂，已在近日破土动工。报道，富士康高端封测项目是今年四月签署的，该项目由富士康科技集团和融合控股集团有限公司共同投资，聚焦于 5G 通讯、人工智能等应用芯片。项目计划于今年开工建设，建成后预计月产能将达到 30000 片 12 英寸晶圆，计划 2021 年投产，2025 年达产。（半导体行业观察）

50nm 工艺新时代开启，中国首颗 50nm 256M NOR Flash 量产

7 月 31 日，上海华力微电子有限公司与珠海博雅科技有限公司共同宣布，博雅科技研发的 50nm 256M ETOX NOR Flash 于 2020 年初在上海华力领先流片成功，现已成功量产。该产品是国内首颗 50nm 256M NOR Flash，产品性能参数指标和国际一线品牌同类产品相比，达到同一水平甚至更高，其成功量产标志着国内 NOR Flash 高容量产品正式迈入 50nm 时代。（全球半导体观察）

芯源微高端晶圆处理设备产业化项目开工

2020 年 7 月 27 日，芯源微高端晶圆处理设备产业化项目开工仪式举行。据沈阳芯源公司官微指出，芯源微高端晶圆处理设备产业化项目总投资 5.28 亿元，将分 2 期建设，其中一期投资 2.38 亿元。项目总用地面积 45576.95 平方米，总建筑面积 76728.84 平方米，一期建筑面积 47012.17 平方米。项目主要用于生产高端晶圆处理设备，包括前道涂胶/显影机及前道单片

式清洗机等，拥有广阔的市场前景。项目将打造东北地区顶级的半导体专用设备研发与生产基地，全部达产后将带动就业 2000 人。（全球半导体观察）

3. 电子周期品

华星光电投资 JOLED，以开发喷墨打印技术

中国面板制造商华星光电已决定投资日本显示器制造商 JOLED，以期在未来三年内开发用于 OLED 电视面板生产的喷墨打印技术。喷墨打印 OLED 的发光材料有提高分辨率，功耗和使用寿命的空间，但与传统的 OLED 面板制造工艺相比，该技术具有材料使用效率更高，有机材料结构更简单的优势。无需昂贵的真空蒸发设备，就可以降低生产成本。（OFweek 显示网）

七大面板厂齐聚 DIC EXPO，展出各前沿科技

7 月 22 日，国际显示技术及应用创新展（DIC EXPO 2020）在上海开幕。京东方首次展出 49 寸曲面 WOLED；天马 LCD 全屏多点指纹解决方案；维信诺首个可量产屏下摄像头解决方案；惠科 55 英寸 Mini LED 背光量子点电视；华佳彩 Metal Oxide LCD 已向联想出货；和辉光电柔性车载显示屏处于验证阶。（OFweek 显示网）

Q3 电视面板价格有望出现跳跃式涨幅

传统产业旺季到来，加上“宅经济”推动，市场需求回温，电视面板价格强劲反弹，第 3 季面板厂因量价齐扬，有望单季转亏为盈。TrendForce 集邦咨询显示器研究处最新调查显示，目前面板厂产能已恢复至满载，第 3 季因下游客户的备货需求强劲，预估电视面板价格有机会出现跳跃式的涨幅，电视面板出货量有机会达 6,780 万片，季成长 4.6％。不过整体而言，上半年在产能挪移与疫情的影响下，电视面板出货量仅达 12,905 万片，年减 8.4％。总的来看，市场普遍认为，今年第 2 季，大多数面板厂业绩并不是太理想，而第 3 季在面板报价、需求回温双重动能刺激下，面板厂有望单季转亏为盈，而新事业进度也是关注重点。（液晶网官微）

4.01 英寸 AMOLED 屏！努比亚 Watch 正式发布

7 月 28 日，努比亚在线上举行新品发布会，在会上除了发布全新的红魔 5S 游戏手机以外，努比亚还发布了旗下新款智能穿

戴设备——努比亚 Watch，这也是继去年努比亚阿尔法腕机后的又一款采用柔性屏幕的智能产品。在功能方面，努比亚 Watch 搭载了 eSIM 独立通信功能，支持一号多终端，努比亚 Watch 直接和手机共用一个号码，既能实现独立通话也能独立上网。在去健身房或外出锻炼时，即使不带手机也不会错过重要讯息。（OLEDindustry）

大尺寸液晶基板玻璃迎来蓬勃发展，厂商将目光投向 OLED 面板领域

近年来，终端显示市场需求持续增长，带动平板显示产业规模的不断扩大。据赛迪智库数据预计，今年全球显示面板出货面积将达 2.66 亿平方米，年均增长率为 4%。尤其是大尺寸面板的需求增长强劲，带动全球液晶电视面板平均尺寸增加约 1.3 英寸，出货面积达到 1.62 亿平方米。据 HIS Markit 预测，2020 年 OLED 面板出货量将增长 50%，达到 450 万片，到 2021 年，出货量将达到 670 万片。而我国 OLED 显示用基板玻璃需求将达 4000 万㎡，大概占我国基板玻璃总需求的 10%，且在逐步提升，未来有很大的需求空间。（中国电子报）

维信诺提速，广州第 6 代 AMOLED 模组项目年内产品点亮

去年 9 月开工建设的广州增城区第 6 代 AMOLED 模组生产线项目迎来新进展。该项目是维信诺转型后第五条 AMOLED 生产线，也是继霸州云谷第 6 代 AMOLED 模组生产线后，公司第二条模组生产线，同时也是广州市首条全柔 AMOLED 模组生产线。据维信诺相关公告，柔性模组技术是柔性显示产业链的重要环节，公司本次在广州增城投资的 AMOLED 模组生产线涵盖曲面、对折、穿戴和车载等新兴应用领域，同时具备高扩展技术空间，可应对未来终端定制化的全形态柔性面板产品需求（高工新型显示）

洲明科技拟出资 2 亿设立成都子公司

洲明科技拟使用自有资金 2 亿元人民币出资，在四川省成都市设立全资子公司成都洲明科技有限公司（暂定名，以工商行政管理部门核准的名称为准）。成都洲明科技拟定的经营范围包括显示技术研发与应用；智慧路灯设计、研发；LED 显示屏、LED 灯饰、LED 照明灯、电子元器件、LED 太阳能照明灯、杆的销售；电子产品、信息系统集成、软硬件（LED 光电等应用产品）的开发和销售；电气安装；节能工程施工、合同能源管理、节能技术推广、技术服务；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；货物及技术进出口；广告设计、制作、代理、发布。（中国之光网）

三星或将在明年推出 MiniLED 电视目标产量 300 万台

根据 TrendForce 旗下光电研究的数据推算，一台 65 英寸的 8KMiniLED 背光电视，约使用超过 12,000 颗 MiniLED；85 吋则需要超过 20000 颗芯片。而三星计划在明年推出的 MiniLED 背光电视产品，出货量可能达到 300 万台，使用的芯片数量将高达 300 亿颗。据 ZNDS 智能电视网了解，MiniLED 背光与传统 LED 背光显示的主要区别在于，前者的背光 LED 灯泡更小，可以实现比此前更精细更接近像素化的动态背光效果，这样可以有效的提高屏幕亮度和对比度，同时还能控制好暗部区域的显示以及所谓的漏光现象。（ZNDS 资讯）

4. 5G 及 AI

NVIDIA 在最新 MLPerf 基准测试刷新 16 项人工智慧效能纪录

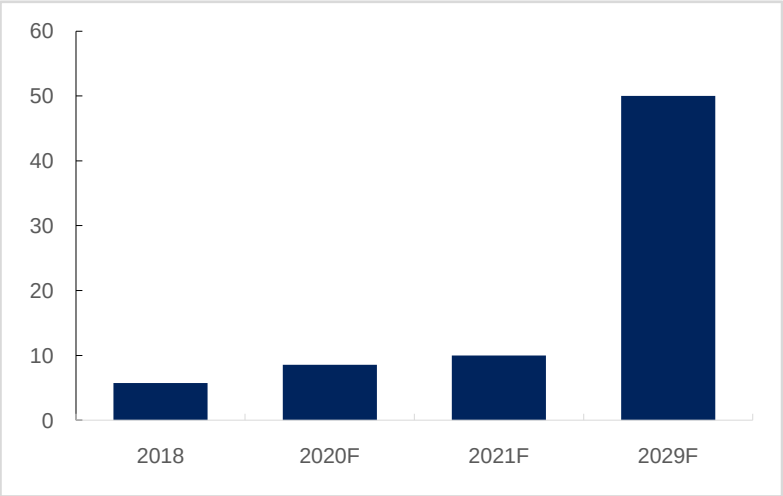
根据今日发表的 MLPerf 基准测试结果，NVIDIA（辉达）提供全球最快的人工智慧（AI）训练效能，领先所有市面上的产品。A100 Tensor Core GPU 于全部 8 项 MLPerf 基准测试中，展现每个加速器的最快效能。针对最快的大规模解决方案，连结 HDR InfiniBand 的大规模 DGX A100 系统丛集 DGX SuperPOD 系统，树立了 8 项新的效能里程碑。然而真正的赢家则是现正使用这些效能，并透过 AI 加速营运以及提高成本效益的客户。（中时电子报）

GSMA：亚太地区 5G 连接数预测下调 20%

GSMA 修订后的预测显示，到 2020 年，亚太地区 5G 连接总数将比之前的预期降低近 20%。这比全球平均水平 (-15%) 更大，主要是由于中国下调了 22%，这对区域产生了重大影响，因为中国占该地区 5G 连接的近 90%。与许多市场尚未推出 5G 的其他地区相比，Covid-19 在亚太地区对 5G 增长的影响也将更大，因为该地区拥有一些首批 5G 网络。（闪信息）

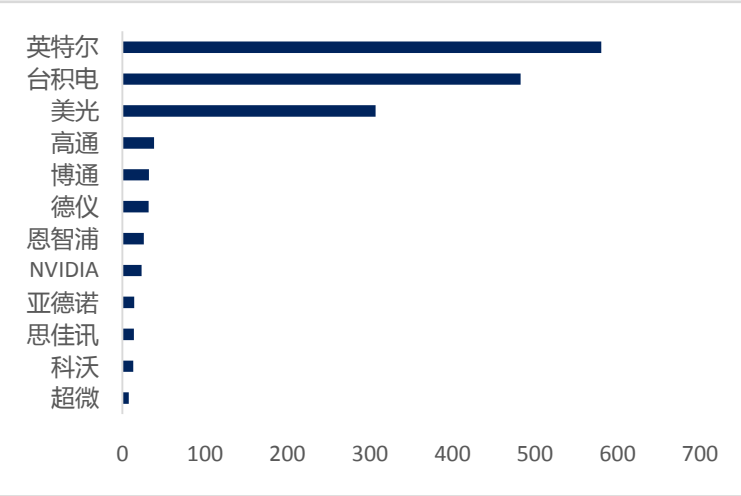
附录四：近期重要行业数据整理更新

图 2：2018-2029 年全球 SiC 与 GaN 功率半导体市场规模（亿美元）



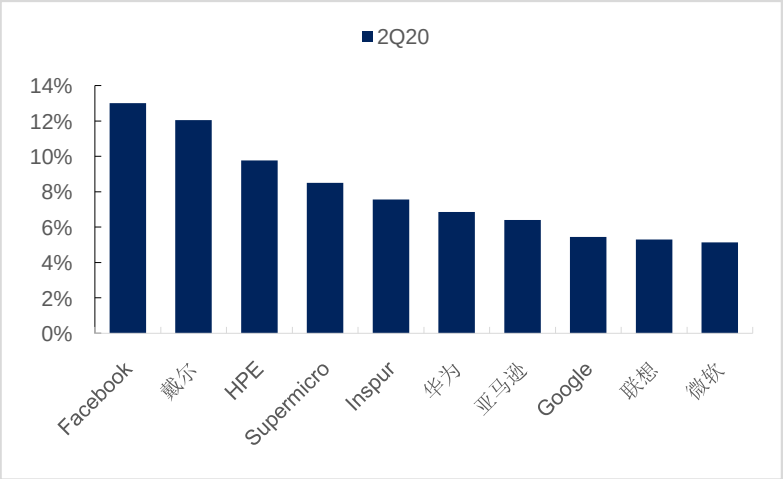
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 3：各大半导体厂商设备、固定资产等价值（亿美元）



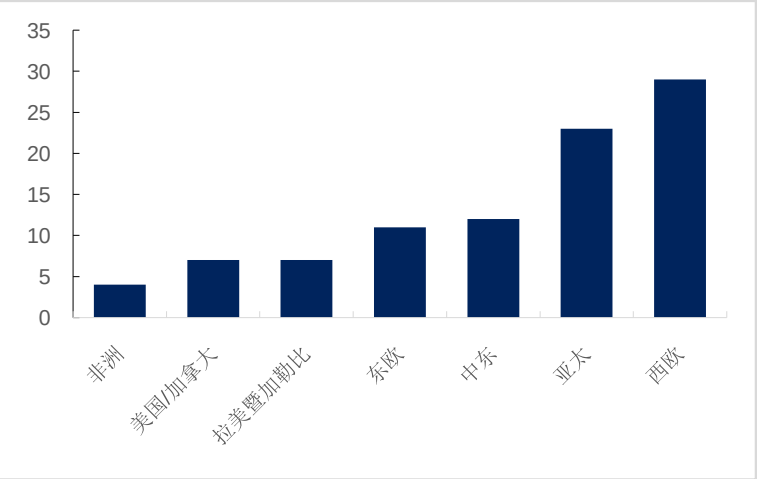
资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 4：2Q20 服务器厂商客户需求占全球出货量比重



资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

图 5：各地区 5G 商用服务数（个）



资料来源：Digitimes，信达证券研发中心

附录五：上市公司重要公告和未来大事提醒

【中微公司】发布股东询价转让定价情况提示性公告，初步确定受让方为 3 家投资者，拟受让股份总数为 888 万股，初步确定的本次询价转让价格为 178.00 元/股。

【卓胜微】发布关于首次公开发行前持股 5%以上股东减持股份计划完成的公告，宁波联利在减持期间内通过集中竞价方式减持公司股份不超过（含）100 万股，即不超过公司总股本的 1.00%，本次减持计划已实施完毕。

【华润微】发布 2020 年半年度报告，公司 2020H1 实现营业收入 30.63 亿元，同比增长 16.03%。归属上市公司股东的净利润 4.03 亿元，同比增加 145.27%。

【大华股份】发布 2020 年半年度业绩快报，报告期内公司实现营业总收入 98.38 亿元，同比下降 8.96%，实现归属上市公司股东净利润 13.70 亿元，同比增长 10.57%。

【闻泰科技】发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书，本次发行股份购买资产部分新增股份的发行价格为 90.43 元/股，新增股份 6,838.12 万股；发行股份募集配套资金部分新增股份的发行价格为 130.10 元/股，新增股份 4,458.11 万股。

【韦尔股份】发布关于控股股东部分股权解除质押的公告，控股股东虞仁荣先生解除质押 900 万股，占公司总股本 1.04%。

【生益科技】发布 2020 年半年度业绩快报公告，2020H1 实现营业收入 68.79 亿元，同比增长 15.16%，实现归属于上市公司股东的净利润 8.27 亿元，同比增长 31.49%。

【卓胜微】发布关于持股 5%以上股东股份减持比例达到 1%的公告，IPV CAPITAL I HK LIMITED 7 月 20 日至 7 月 28 日以集中竞价、大宗交易方式累计减持公司股份 207 万股，占公司总股本比例 1.15%。

【沪电股份】发布关于高管减持计划减持时间过半的进展公告，李明贵先生、朱碧霞女士两位公司高管减持时间过半仍未减持任何股份，二人共持有公司合计 0.05%的股份。

【洲明科技】发布关于控股股东,实际控制人部分股份质押的公告，公司实控人林洺锋先生补充质押 105 万股，占其持有公司股份数的 0.32%，补充质押后，其质押比例达 52.09%，占公司股份数 17.52%。

【领益智造】发布了 2020 年上半年财报，营收 119.44 亿元，同比增加 24.47%；归属上市公司的净利润 6.31 亿元，减少 43.36%；扣非后净利润 6.07 亿元，同比减少 9.77%

【领益智造】公司计划分配上半年红利，以每 10 股人民币 2 元的标准发放，共计发放金额 14.29 亿元

【洲明科技】公司计划向公司核心团队的 622 人配送股权激励，占员工总数的 14.19%。首次授予 3766.94 万股，约占总股本的 3.83%；另有预留部分 940.00 万股等待分配

【乐鑫科技】公司发布上半年财报，营收 2.39 亿元，同比下降 9.31%；归属上市公司股东的净利润 3471.01 万元，同比下降 45.41%；扣非后的净利润 1487.97 万元，同比下降 75.69%

【安洁科技】安洁科技回复证监会关于安洁科技非公开发行股票申请的意见书，目前该申请仍未被批准

【环旭电子】公司发布了关于对外投资设立合资公司的公告，子公司环鸿科技计划与美律实业合资成立美鸿电子股份有限公司，总注册资本 3.9 亿新台币，其中环鸿科技股权占比 49.00%

【环旭电子】公司发布上半年业绩公报，营收 170.17 亿元，同比增加 16.52%；归属上市公司的净利润 5.06 亿元，同比增加 29.80%；扣非后的上市公司净利润 4.26 亿元，同比增加 69.78%

【生益科技】公司发布关于变更会计准则的公告，公司自 2020 年 1 月 1 日起执行“新收入准则”的相关规定

【大族激光】公司发布半年度业绩快报，上半年总营收 51.62 亿元，同比增加 9.03%；归属上市公司的净利润 6.23 亿元，同比增加 64.11%

研究团队简介

方竞，西安电子科技大学本硕连读，近 5 年半导体行业从业经验，有德州仪器等外企工作经历，熟悉半导体及消费电子产业链。同时还是国内知名半导体创业孵化平台 IC 咖啡的发起人，曾协助多家半导体公司早期融资。2017 年在太平洋证券，2018 年在招商证券，2020 年加入信达证券，任电子行业首席分析师。所在团队曾获 19 年新财富电子行业第 3 名；18/19 年《水晶球》电子行业第 2/3 名；18/19 年《金牛奖》电子行业第 3/2 名。

李少青，武汉大学硕士，2018 年加入西南证券，2020 年加入信达证券，覆盖半导体产业链。

刘志来，上海社会科学院金融硕士，2020 年加入信达证券，覆盖消费电子产业链。

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
华北	袁泉	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张华	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	唐蕾	18610350427	tanglei@cindasc.com
华北	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华东	王莉本	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	张思莹	13052269623	zhangsiying@cindasc.com
华东	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东	孙斯雅	18516562656	sunsiya@cindasc.com
华东	张琼玉	13023188237	zhangqiongyu@cindasc.com
华东	袁晓信	13636578577	yuanxiaoxin@cindasc.com
华南	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南	杨诗茗	13822166842	yangshiming@cindasc.com
华南	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）; 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	**买入：** 股价相对强于基准 20％以上；	**看好：** 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5％～20％；	**中性：** 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	**看淡：** 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5％以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险