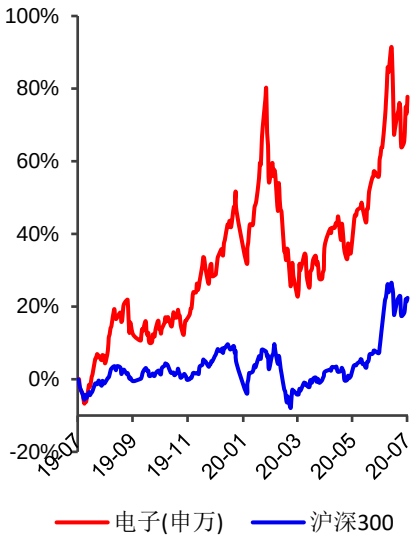
行业周报

投资评级 看好
评级变动 维持评级



长城国瑞证券研究所

分析师：
刘亿
liuyi@gwgsc.com
执业证书编号：S0200519090001

联系电话：0592-5169085
地址：厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼

长城国瑞证券有限公司

2020Q2 全球智能手机出货同比下降 16%，苹果公司二季度营业收入增长 11%

行情回顾（2020. 7. 20-2020. 7. 31）：

本报告期(2020.7.20-2020.7.31)，申万电子指数涨幅为 5.28%，在申万 28 个一级行业中位居第 10 位，跑赢沪深 300 指数 1.97pct。电子行业整体估值升为 55.64x（上期末为 53.63x），高于最近 5 年均值（45.73x）；整体市净率为 5.20x（上期末为 5.06x），高于近 5 年均值（3.97x）。

本报告期，申万电子各细分行业全线上涨，二级分类方面，电子制造Ⅱ、元件Ⅱ、其他电子Ⅱ、半导体、光学光电子板块涨幅从大到小分别为 7.2%、5.27%、5.23%、3.78%、3.24%。三级分类方面，被动元件、半导体材料、LED 板块领涨，涨幅分别为 12.45%、10.97%、10.01%；光学元件、显示器件Ⅲ、印制电路板板块涨幅较小，涨幅分别为 0.23%、1.12%、1.39%。

公司动态：

截至 2020 年 7 月 31 日，电子行业 276 家上市公司共有 116 家公司发布 2020 年中报业绩预告，续亏 9 家；首亏 8 家；预减 12 家；略减 12 家；不确定 5 家；扭亏 8 家；略增 14 家；预增 40 家；续盈 8 家。此外，共有 15 家公司发布了 2020 年半年报。

行业资讯速览：

◆IDC：二季度全球智能手机出货量下降 16%，华为第一。北京时间 7 月 31 日上午消息，IDC 全球手机季度追踪报告的初步数据显示，今年第二季度，全球智能手机出货量为 2.78 亿部，同比下降 16.0%。第二季度华为的出货量为 5580 万部，虽然同比下降 5.1%，但是实现了首次登顶，市场占有率 20%；三星出货量为 5420 万部，同比下降 28.9%，市场占有率 19.5%；苹果出货量为 3760 万部，由于 iPhone 11 系列取得成功以及 iPhone SE2 的推出，苹果出货量同比上涨 11.2%，市场占有率 13.5%；小米出货量为 2850 万部，同比下降 11.8%，市场占有率 10.2%；OPPO 出货量为 2400 万部，同比下降 18.8%，市场占有率为 8.6%。（资料来源：新浪科技）

◆苹果第三财季营收 597 亿美元：净利润同比增 12%。北京时间 7 月 31 日凌晨消息，苹果公司今天发布了 2020 财年第三财

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

季（截至 2020 年 6 月 27 日）业绩。报告显示，苹果公司第三财季净营收为 596.85 亿美元，比去年同期的 538.09 亿美元增长 11%；净利润为 112.53 亿美元，比去年同期的 100.44 亿美元增长 12%。其中，第三财季大中华区净营收为 93.29 亿美元，相比之下去年同期为 91.57 亿美元，同比增长 2%。

按产品划分：苹果公司第三财季来自于 iPhone 的净营收为 264.18 亿美元，相比之下去年同期为 259.86 亿美元；来自于 Mac 的净营收为 70.79 亿美元，相比之下去年同期为 58.20 亿美元；来自于 iPad 的净营收为 65.82 亿美元，相比之下去年同期为 50.23 亿美元；来自于可穿戴设备、家居产品和配件的净营收为 64.50 亿美元，相比之下去年同期为 55.25 亿美元；来自于服务的净营收为 131.56 亿美元，相比之下去年同期为 114.55 亿美元。（资料来源：Techweb）

◆工信部：上半年规模以上电子信息制造业实现营业收入同比增长 4.6%。7 月 30 日，工信部发布 2020 年上半年电子信息制造业运行情况。数据显示，1-6 月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 5.7%，增速比去年同期回落 3.9 个百分点。6 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.6%，增速同比增长 2.2 个百分点。1-6 月，规模以上电子信息制造业出口交货值同比增长 4.0%，较去年同期下降 2.4 个百分点。6 月份，规模以上电子信息制造业出口交货值同比增长 17.5%，比去年同期加快 16.3 个百分点。（资料来源：集微网、工信部）

投资建议：

受到疫情影响，二季度全球智能手机出货量同比下降 16%，除苹果外，其他手机厂商出货量均出现了不同程度的下降，建议关注产业链中拥有优质客户资源、下游产品多样化、技术管理能力强、占据细分行业较大份额等的优质公司；科技基建作为中长期需求，5G 升级趋势能见时间长，建议关注以基站、数据中心等为代表的基础设施产业链上下游；国产替代和自主可控长期确定性高、空间较大，相关公司成长性具有保障，建议关注半导体产业链中设备、材料等；在显示领域，随着韩厂退出，需求逐渐修复，未来价格走势有望朝积极方向发展，同时新型显示技术发展继续推进，建议持续关注 LCD 面板价格走势以及 LED 直显和背光领域的结构性机会，同时关注以 Mini LED、Micro LED 为代表的研发和商业化进展。

风险提示：

原材料价格大幅提升风险；新型冠状肺炎疫情带来的工厂供给不足、下游需求下降风险；新型冠状肺炎持续蔓延风险；电子行

业景气度下滑，下游需求不振风险；行业竞争加剧，产品价格改善低于预期风险；消费电子需求不足、可穿戴设备等新产品推广不及预期风险；上市公司技术迭代严重滞后风险；5G 进展不及预期风险；国外非经济性管制因素带来的技术和产品供应受到严重限制、进入国外市场严重受阻的风险。

目 录

1 行情回顾（2020.7.20-2020.7.31）.....6
2 资讯概览.....9
3 公司动态.....12
3.1 重点公告.....12
3.2 重要股东二级市场交易.....13
3.3 2020 年半年报业绩预告情况.....14

图目录

图 1：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）申万一级行业指数涨跌幅 6
图 2：申万电子行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值） 6
图 3：申万电子行业估值水平走势（PB，整体法，剔除负值） 7
图 4：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）申万电子二级行业涨跌幅 7
图 5：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）申万电子三级行业涨跌幅 8
图 6：申万电子三级行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值） 8
图 7：2019 年 6 月至 2020 年 6 月电子信息制造业增加值和出口交货值分月增速 11

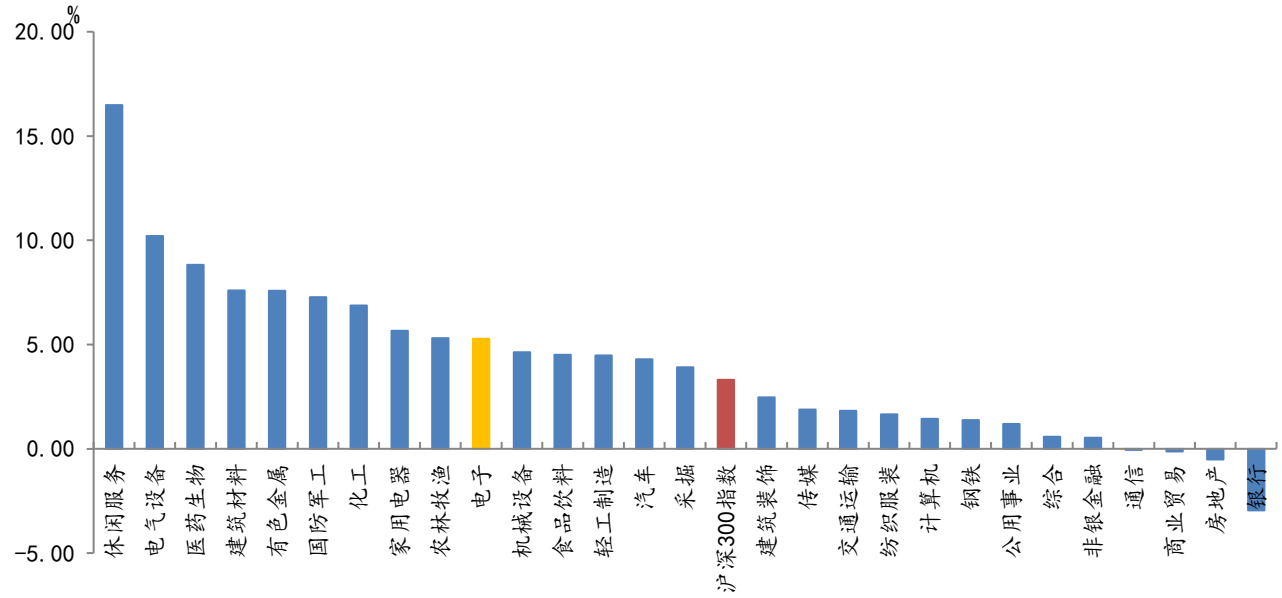
表目录

表 1：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）申万电子行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） 9
表 2：2020Q2 全球前五大手机厂商出货及份额情况 9
表 3：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）电子行业上市公司重要公告摘选 12
表 4：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）电子行业上市公司重要股东二级市场交易 13
表 5：电子行业上市公司 2020 年中报业绩预告情况 14
表 6：电子行业上市公司 2020 年中报公示情况 17

1 行情回顾（2020.7.20-2020.7.31）

本报告期（2020.7.20-2020.7.31），申万电子指数涨幅为 5.28%，在申万 28 个一级行业中位居第 10 位，跑赢沪深 300 指数 1.97pct。电子行业整体估值升为 55.64x（上期末为 53.63x），高于最近 5 年均值（45.73x）；整体市净率为 5.20x（上期末为 5.06x），高于近 5 年均值（3.97x）。

图 1：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）申万一级行业指数涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

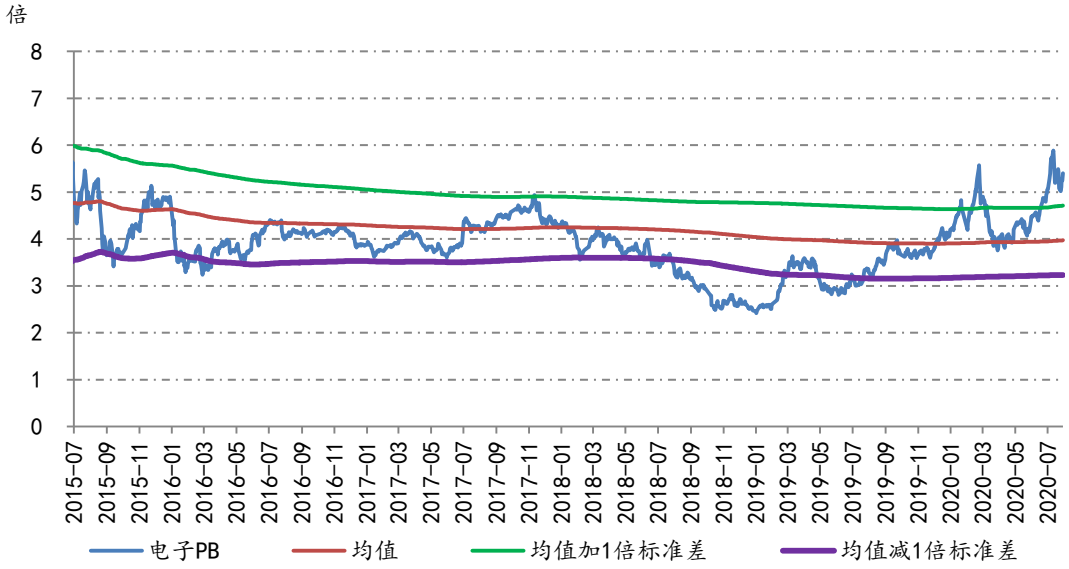
图 2：申万电子行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

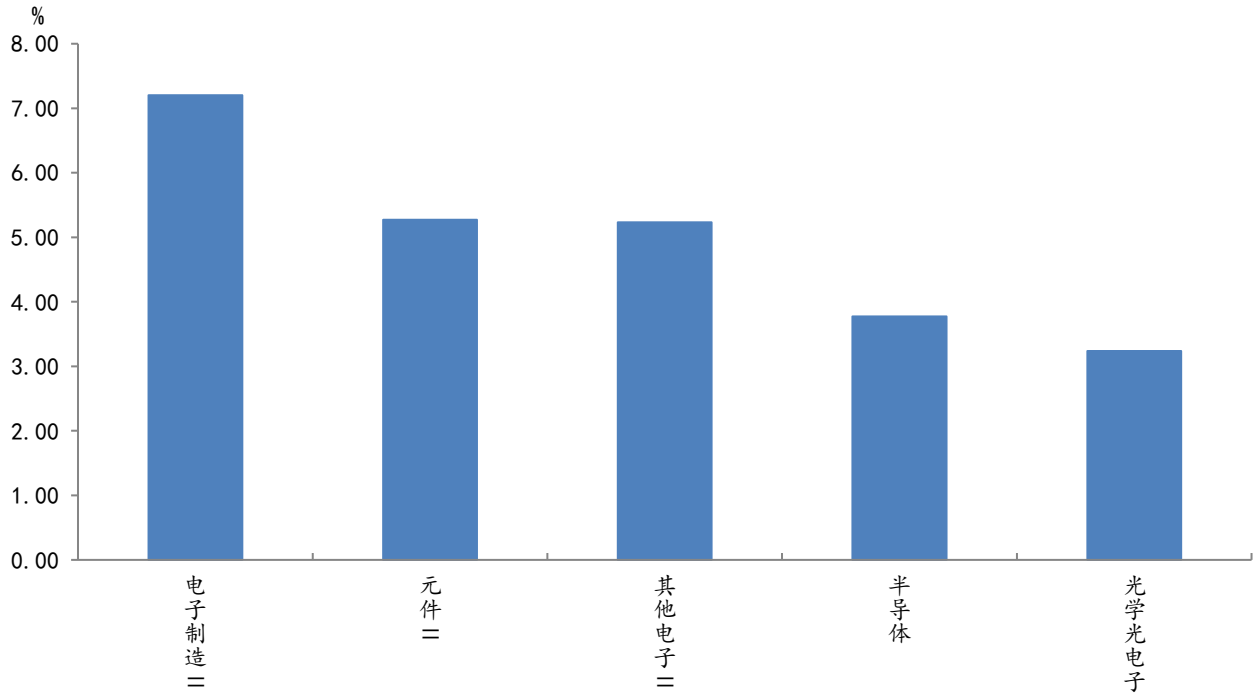
图 3：申万电子行业估值水平走势（PB，整体法，剔除负值）



数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

本报告期，申万电子各细分行业全线上涨，二级分类方面，电子制造 II、元件 II、其他电子 II、半导体、光学光电子板块涨幅从大到小分别为 7.2%、5.27%、5.23%、3.78%、3.24%。三级分类方面，被动元件、半导体材料、LED 板块领涨，涨幅分别为 12.45%、10.97%、10.01%；光学元件、显示器件 III、印制电路板板块涨幅较小，涨幅分别为 0.23%、1.12%、1.39%。

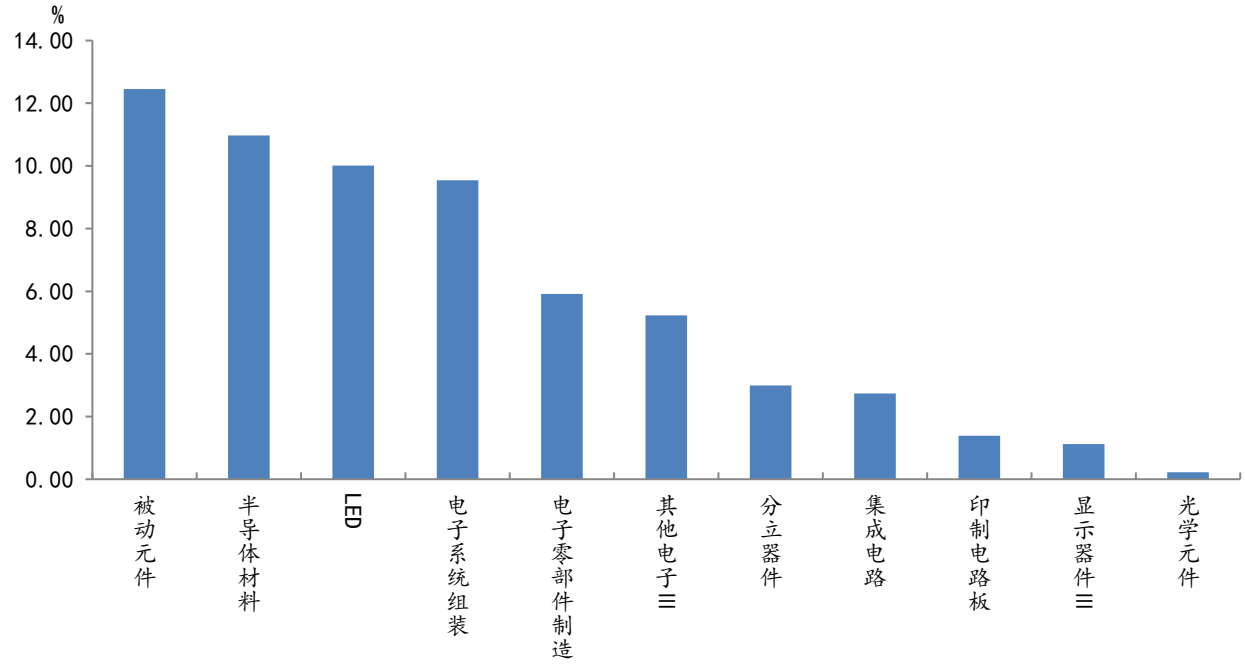
图 4：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）申万电子二级行业涨跌幅



数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

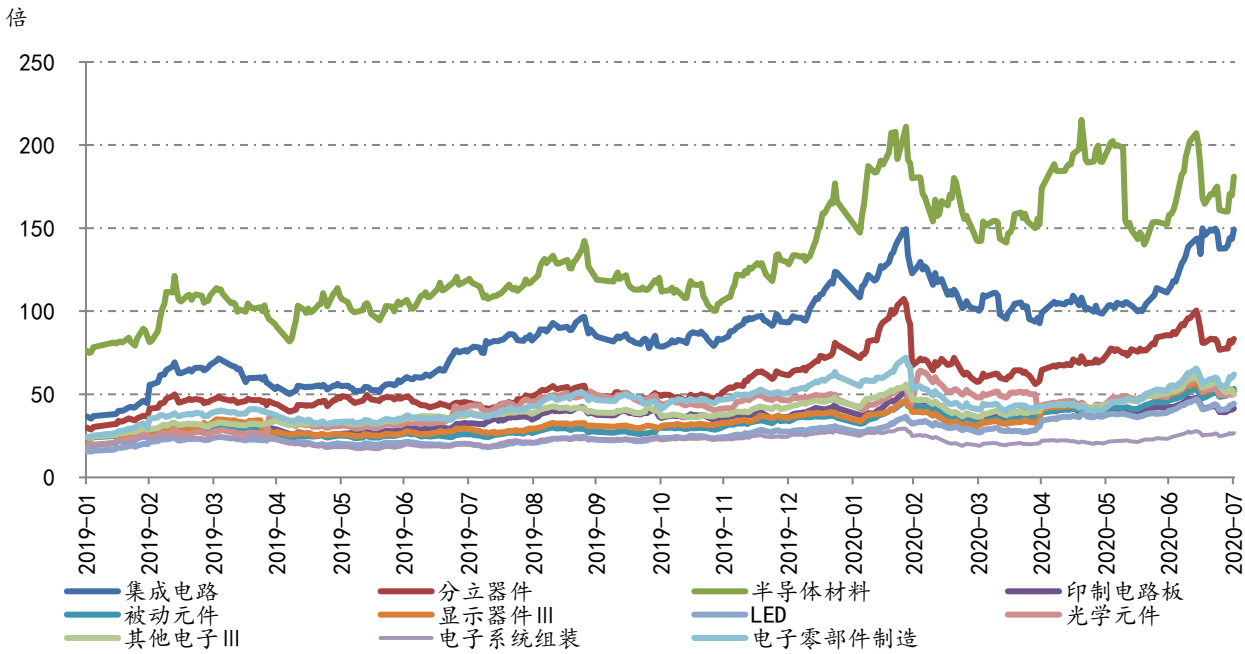
图 5：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）申万电子三级行业涨跌幅



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

从细分行业(申万三级分类)估值情况来看，截至 2020 年 7 月 31 日，半导体材料(181.08x)、集成电路（149.13x）、分立器件（83.40x）估值显著高于其他板块；电子零部件制造（61.84x）、被动元件（53.25x）、显示器件Ⅲ（51.89x）、光学元件（51.26x）、其他电子Ⅲ（49.81x）、LED（44.48x）、印制电路板（41.53x）与电子行业整体估值较为接近；电子系统组装（26.68x）估值相对较低。

图 6：申万电子三级行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

本报告期内，电子行业全部 276 家（包括科创板 22 家）上市公司中，共有 178 家上涨，97 家下跌，另有一家停牌（*ST 盈方），其中涨幅前五位分别为经纬辉开、四会富仕、协创数据、振华科技、创世纪，跌幅前五位分别为共达电声、力合微、大唐电信、胜蓝股份、光峰科技。

表 1：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）申万电子行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票）

涨幅前 10		跌幅前 10	
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
经纬辉开	102.49	共达电声	-31.31
四会富仕	52.23	力合微	-12.61
协创数据	46.38	大唐电信	-12.38
振华科技	40.79	胜蓝股份	-12.26
创世纪	33.82	光峰科技	-11.74
歌尔股份	32.20	海能实业	-10.85
乾照光电	30.54	徕木股份	-10.22
聚飞光电	30.37	光韵达	-9.43
睿创微纳	26.58	英唐智控	-8.93
*ST 东科	25.14	福日电子	-8.53

数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 资讯概览

◆IDC：二季度全球智能手机出货量下降 16%，华为第一

北京时间 7 月 31 日上午消息，IDC 全球手机季度追踪报告的初步数据显示，今年第二季度，全球智能手机出货量同比下降 16.0%。第二季度中，全球所有公司的智能手机总出货量为 2.784 亿部。第二季度降幅超过了第一季度，但是考虑到全球经济都处于封锁状态，这一结果并不会令人感到惊讶。

从地区的角度来看，亚太地区（不包括中国和日本）、西欧和美国的降幅分别为 31.9%、14.8%和 12.6%。中国市场表现稍好，降幅为 10.3%，可以说出现了一些市场复苏的早期迹象。

第二季度华为的出货量为 5580 万部，虽然同比下降 5.1%，但是实现了首次登顶，市场占有率 20%；三星出货量为 5420 万部，同比下降 28.9%，市场占有率 19.5%；苹果出货量为 3760 万部，由于 iPhone 11 系列取得成功以及 iPhone SE2 的推出，苹果出货量同比上涨 11.2%，市场占有率 13.5%；小米出货量为 2850 万部，同比下降 11.8%，市场占有率 10.2%；OPPO 出货量为 2400 万部，同比下降 18.8%，市场占有率为 8.6%。（资料来源：新浪科技）

表 2：2020Q2 全球前五大手机厂商出货及份额情况

厂商	2020Q2 出货量（百万部）	2020Q2 份额	2019Q2 出货量（百万部）	2019Q2 份额	同比增速

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

Huawei	55.8	20.00%	58.7	17.70%	-5.10%
Samsung	54.2	19.50%	76.2	23.00%	-28.90%
Apple	37.6	13.50%	33.8	10.20%	11.20%
Xiaomi	28.5	10.20%	32.3	9.70%	-11.80%
OPPO	24.0	8.60%	29.5	8.90%	-18.80%
Others	78.4	28.20%	101.0	30.50%	-22.30%
Total	**278.4**	**100.00%**	**331.5**	**100%**	**-16.00%**

资料来源：IDC 咨询、长城国瑞证券研究所

◆苹果第三财季营收 597 亿美元：净利润同比增 12%

北京时间 7 月 31 日凌晨消息，苹果公司今天发布了 2020 财年第三财季（截至 2020 年 6 月 27 日）业绩。报告显示，苹果公司第三财季净营收为 596.85 亿美元，比去年同期的 538.09 亿美元增长 11%；净利润为 112.53 亿美元，比去年同期的 100.44 亿美元增长 12%。其中，第三财季大中华区净营收为 93.29 亿美元，相比之下去年同期为 91.57 亿美元，同比增长 2%。

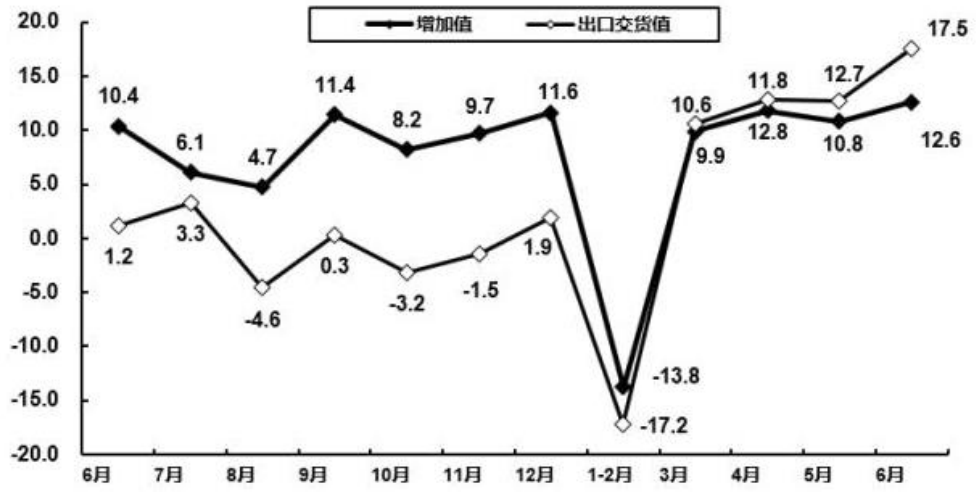
按产品划分：苹果公司第三财季来自于 iPhone 的净营收为 264.18 亿美元，相比之下去年同期为 259.86 亿美元；来自于 Mac 的净营收为 70.79 亿美元，相比之下去年同期为 58.20 亿美元；来自于 iPad 的净营收为 65.82 亿美元，相比之下去年同期为 50.23 亿美元；来自于可穿戴设备、家居产品和配件的净营收为 64.50 亿美元，相比之下去年同期为 55.25 亿美元；来自于服务的净营收为 131.56 亿美元，相比之下去年同期为 114.55 亿美元。（资料来源：Techweb）

◆工信部：上半年规模以上电子信息制造业实现营业收入同比增长 4.6%

7 月 30 日，工信部发布 2020 年上半年电子信息制造业运行情况。数据显示，1-6 月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 5.7%，增速比去年同期回落 3.9 个百分点。6 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.6%，增速同比增长 2.2 个百分点。

1-6 月，规模以上电子信息制造业出口交货值同比增长 4.0%，较去年同期下降 2.4 个百分点。6 月份，规模以上电子信息制造业出口交货值同比增长 17.5%，比去年同期加快 16.3 个百分点。（资料来源：集微网、工信部）

图 7：2019 年 6 月至 2020 年 6 月电子信息制造业增加值和出口交货值分月增速



数据来源：中国信通院、长城国瑞证券研究所

◆高通宣布与华为达成新专利授权协议，后者将付 18 亿美元

7 月 30 日消息，据国外媒体报道，高通在 2020 财年第三财季财报中表示，它已与华为签署了一项新的、长期的专利授权协议。作为协议的一部分，高通将在第四财季从华为那获得约 18 亿美元的收入。

高通首席执行官 Steve Mollenkopf 表示，该交易将推动其未来销量大幅增长，但他拒绝透露提振的具体数字。由于新冠病毒大流行打压了智能手机的销售，该公司第三财季的营收较上年同期几乎减半，达到 48.9 亿美元，净利润也同比下降 61%，降至 8.45 亿美元。然而，该公司营收和净利润都超过了华尔街的预期。

高通预计，该公司第四财季的营收为 55 亿至 63 亿美元，而如果算上华为应付未付款项，第四财季营收将在 73 亿至 81 亿美元之间。（资料来源：Techweb）

◆三星电子半导体业务二季度营收超过 150 亿美元

7 月 30 日消息，三星电子发布 2020 年二季度的财报，财报显示，三星电子二季度营收 52.97 万亿韩元，折合约 443.52 亿美元，同比下降 6%，环比下滑 4%；毛利润 21.06 万亿韩元，同比增长 4.4%，环比增长 2.6%；净利润 5.56 万亿韩元，同比增长 8%，环比增长 14%。

在三星电子的业务中，半导体业务是重要的营收和利润来源（半导体板块 2020Q2 经营利润为 5.74 万亿韩元，占总营业利润的 70%），这一业务二季度营收 18.23 万亿韩元，折合约 152.64 亿美元，上一季度为 17.64 万亿韩元，环比增长 3%；上一年同期为 16.09 万亿韩元，同比增长 13%。（资料来源：Techweb、三星电子财报）

◆AMD 发布 Q2 财报，并上调年预期收入

7 月 28 日消息，AMD 发布 2020 财年第二季度财报，AMD 表示，受客户对服务器和处理

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

器的强烈需求推动，AMD 第二季度实现了强劲的营收增长。截至 6 月 27 日，AMD 季度收入总额达到 19.3 亿美元，同比增长 26%。计算和图形部门收入为 13.7 亿美元，同比增长 45%，符合 FactSet 调查分析师此前的预测。AMD 对第三财季的营收预期为 25.5 亿美元，上下浮动 1 亿美元。Refinitiv 分析师此前预计公司 Q3 营收约为 23.2 亿美元。（资料来源：集微网）

3 公司动态

3.1 重点公告

表 3：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）电子行业上市公司重要公告摘选

事件类型	公司	时间	摘要
股权激励	洲明科技	2020-7-31	公司发布《2020 年限制性股票激励计划(草案)》，本激励计划拟授予激励对象限制性股票数量总计 4,706.94 万股，约占本计划草案公告时公司总股本的 4.79%；其中首次授予 3,766.94 万股。本激励计划限制性股票的授予价格为 8.31 元/股。本激励计划首次授予的激励对象总计 662 人。
融资	激智科技	2020-8-1	公司发布《向特定对象发行 A 股股票募集说明书(申报稿)》，本次发行募集资金总额不超过 66,000.00 万元，扣除发行费用后用于以下募投项目：补充流动资金、偿还银行贷款。
	惠伦晶体	2020-7-31	公司发布《2020 年向特定对象发行股票预案》，本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 50,000.00 万元（含），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：高基频、小型化压电石英晶体元器件产业化生产基地建设项目、补充流动资金。
	瑞丰光电	2020-7-29	公司发布《创业板非公开发行 A 股股票募集说明书(申报稿)》，本次非公开发行募集资金总额不超过 69,918.28 万元，扣除发行费用后的净额拟投资于以下项目：1）全彩表面贴装发光二极管（全彩 LED）封装扩产项目；2）次毫米发光二极管（Mini LED）背光封装生产项目；3）微型发光二极管（Micro LED）技术研发中心项目。
	朗科智能	2020-7-24	公司发布《创业板公开发行可转换公司债券募集说明书(申报稿)》，公司决定申请公开发行可转换公司债券不超过人民币 38,000.00 万元（含 38,000.00 万元），本次公开发行股票所募集的资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：1）合肥产业基地建设项目；2）惯性导航技术研发中心建设项目；3）补充流动资金。
投资	中芯国际	2020-8-1	公司与北京经济技术开发区管理委员会于 2020 年 7 月 31 日（交易时段后）共同订立并签署《合作框架协议》。根据本协议，本公司与北京开发区管委会（其中包括）有意在中国共同成立合资企业，该合资企业将从事发展及运营聚焦于生产 28 纳米及以上集成电路项目。该项目将分两期建设，项目首期计划最终达成每月约 100,000 片的 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。 该项目首期计划投资 76 亿美元，注册资本金拟为 50 亿美元，其中本公司出资拟占比 51%。
合作	光韵达	2020-7-29	公司全资子公司深圳光韵达宏芯半导体科技有限公司于近日与南京初芯集成电路有限公司、上海华力集成电路制造有限公司签署了《战略合作框架协议》，协议各方将发挥各自的优势，密切合作，秉持“能力互补,互惠互利，平等自愿，共赢发展”的原则，建立长期战略合作关系，在 eSRAM-SDM 等相关集成电路芯片的研发和生产、

			销售领域展开深度合作。
	睿创微纳	2020-7-28	公司与烟台经济技术开发区管理委员会经友好协商，签署了《烟台经济技术开发区管理委员会、烟台睿创微纳技术股份有限公司共建“烟台新型半导体技术研究院”合作框架协议》，烟台开发区管委委托烟台业达经济发展集团有限公司与睿创微纳共同出资成立烟台新型半导体技术研究院有限公司，注册资本 3 亿元，其中睿创微纳以自有资金出资 1 亿元。 半导体研究院拟投资 15 亿元，建设集特色芯片及智能 MEMS 传感器的设计、制造、测试与封装一体化的开放性研发平台，为区域内及周边地区相关企业、学校和科研院所提供公共服务。一期投资 5 亿元，建设一条 8 英寸 MEMS 工艺线和一条化合物半导体工艺线。
收购和募资	士兰微	2020-7-25	公司拟通过发行股份方式购买大基金持有的集华投资 19.51%的股权以及士兰集昕 20.38%的股权。本次交易完成后，上市公司将直接持有集华投资 70.73%的股权，直接持有士兰集昕 26.67%的股权。集华投资对士兰集昕的持股比例保持不变。上市公司将通过直接和间接方式合计持有士兰集昕 63.74%的股权。本次发行股份的价格为定价基准日前 60 个交易日股票交易均价的 90%，即 13.62 元/股。 另外，公司拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。本次募集配套资金总额不超过 130,000 万元。本次交易发行股份募集配套资金用于 8 英寸集成电路芯片生产线二期项目和补充上市公司和标的公司流动资金、偿还债务。

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.2 重要股东二级市场交易

本报告期内，电子行业上市公司共有 31 家公布重要股东股权变动 91 笔，其中 5 家上市公司重要股东增持公司股票 29 笔，增持变动参考市值合计约 40,025.21 万元；26 家上市公司重要股东减持公司股票 62 笔，减持变动参考市值合计约 1,119,831.87 万元。

表 4：本报告期（2020.7.20-2020.7.31）电子行业上市公司重要股东二级市场交易

公司	变动次数	涉及股东数	总变动方向	净买入（卖出）股份数(万股)	增（减）仓参考市值(万元)
欧普照明	1	1	增持	0.20	6.01
胜蓝股份	1	1	增持	0.10	3.44
金运激光	21	5	增持	639.41	18,832.75
国光电器	5	3	增持	961.14	11,483.58
佛山照明	1	1	增持	1,609.18	9,699.43
沃格光电	1	1	减持	-10.00	-313.62
华体科技	2	1	减持	-9.69	-275.76
易德龙	1	1	减持	-160.00	-2,899.06
依顿电子	2	1	减持	-1,392.77	-14,801.70
晶方科技	1	1	减持	-150.00	-13,670.50
卓胜微	7	2	减持	-386.88	-170,234.87
中石科技	2	1	减持	-12.00	-439.21
电连技术	1	1	减持	-66.01	-2,075.10
国科微	3	1	减持	-54.43	-2,980.69
太龙照明	3	1	减持	-38.05	-651.35

超频三	3	3	减持	-17.73	-165.51
全志科技	4	1	减持	-24.06	-935.39
鹏辉能源	2	1	减持	-3.50	-64.03
扬杰科技	2	2	减持	-248.18	-7,107.90
南大光电	6	2	减持	-22.97	-902.41
硕贝德	1	1	减持	-6.92	-117.60
晓程科技	2	1	减持	-182.03	-1,526.91
创世纪	1	1	减持	-27.00	-250.03
鹏鼎控股	4	1	减持	-819.32	-40,863.77
金溢科技	3	2	减持	-44.29	-2,463.31
丹邦科技	1	1	减持	-634.00	-6,075.85
立讯精密	2	2	减持	-12,964.37	-745,340.81
新亚制程	5	2	减持	-818.00	-6,266.93
卓翼科技	1	1	减持	-19.96	-176.73
水晶光电	1	1	减持	-553.15	-8,848.46
紫光国微	1	1	减持	-779.31	-90,384.36

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 2020 年半年报业绩预告情况

截至 2020 年 7 月 31 日，电子行业 276 家上市公司共有 116 家公司发布 2020 年中报业绩预告，续亏 9 家；首亏 8 家；预减 12 家；略减 12 家；不确定 5 家；扭亏 8 家；略增 14 家；预增 40 家；续盈 8 家。此外，共有 15 家公司发布了 2020 年半年报。

表 5：电子行业上市公司 2020 年中报业绩预告情况

申万三级	公司名称	类型	披露时间	净利润增速下限（%）	净利润增速上限（%）	归母净利润下限（百万元）	归母净利润上限（百万元）
印制电路板	天津普林	预增	2020-7-15	65.52	91.66	9.50	11.00
	超华科技	首亏	2020-7-15	-233.70	-218.15	-43.00	-38.00
	明阳电路	略增	2020-7-15	20.00	40.00	79.95	93.28
	深南电路	预增	2020-7-11	45.00	55.00	683.01	730.12
	兴森科技	预增	2020-7-8	164.83	173.46	368.00	380.00
	四会富仕	预增	2020-6-23	61.33	91.76	53.00	63.00
	东山精密	略增	2020-6-9	25.00	40.00	502.94	563.29
	丹邦科技	预减	2020-4-30	-96.00	-50.00	0.60	6.60
	胜宏科技	略增	2020-4-29	15.00	25.00	253.06	275.06
	弘信电子	不确定	2020-4-28				
显示器件Ⅲ	东旭光电	首亏	2020-7-15	-230.30	-194.77	-1,100.00	-800.00
	*ST 华映	续亏	2020-7-15	-5.40	8.65	-750.00	-650.00
	*ST 东科	续亏	2020-7-15	13.27	32.08	-830.00	-650.00
	合力泰	预减	2020-7-15	-81.74	-73.10	95.00	140.00
	鸿合科技	首亏	2020-7-15	-134.63	-127.53	-39.00	-31.00

	同兴达	预增	2020-7-14	188.24	224.27	80.00	90.00
	联得装备	略减	2020-7-14	-12.72	-4.58	37.50	41.00
	光峰科技	预减	2020-7-13	-83.02	-74.53	11.30	16.96
	莱宝高科	预增	2020-7-10	130.88	151.87	220.00	240.00
	深纺织 A	预减	2020-7-9	-91.19	-86.85	0.69	1.03
	苏大维格	预减	2020-7-8	-70.00	-55.00	10.37	15.56
	ST 宇顺	续亏	2020-4-29	63.88	75.92	-15.00	-10.00
	三利谱	预增	2020-4-27	1,955.75	2,860.28	25.00	36.00
集成电路	北京君正	预减	2020-7-21	-77.37	-66.15	8.36	12.51
	通富微电	扭亏	2020-7-15	228.80	267.44	100.00	130.00
	晓程科技	扭亏	2020-7-15	105.87	108.69	2.70	4.00
	圣邦股份	预增	2020-7-15	55.00	80.00	93.47	108.55
	*ST 盈方	续亏	2020-7-14	78.67	85.78	-8.34	-5.56
	紫光国微	预增	2020-7-14	85.00	115.00	356.68	414.52
	华天科技	预增	2020-7-14	168.66	238.74	230.00	290.00
	富满电子	预增	2020-7-14	76.24	101.41	21.00	24.00
	卓胜微	预增	2020-7-10	125.09	134.91	344.00	359.00
	*ST 大港	扭亏	2020-7-9	113.32	116.65	28.00	35.00
	中颖电子	略增	2020-7-8	5.00	10.00	92.16	96.55
	寒武纪-U	续亏	2020-5-22			-230.00	-210.00
	力合微	续盈	2020-5-19	-32.98	16.16	15.00	26.00
	芯朋微	略增	2020-5-6	1.14	12.37	27.00	30.00
	晶丰明源	不确定	2020-4-30				
	大唐电信	续亏	2020-4-29				
	晶晨股份	略减	2020-4-28				
光学元件	森霸传感	预增	2020-7-21	115.00	135.00	78.06	85.32
	激智科技	预增	2020-7-15	90.00	120.00	34.13	39.52
	欧菲光	预增	2020-7-14	2,043.00	2,519.00	450.00	550.00
	中光学	略减	2020-7-8	-9.59	-0.55	50.00	55.00
	联合光电	首亏	2020-4-29				
分立器件	派瑞股份	略减	2020-7-15	-34.35	-19.77	19.18	23.44
	苏州固锝	续盈	2020-7-14	-15.00	5.00	38.31	47.33
	扬杰科技	预增	2020-6-24	45.00	65.00	125.58	142.90
电子系统组装	光弘科技	略减	2020-7-15	-9.89	-4.71	174.00	184.00
	德赛电池	续盈	2020-7-14	-5.00	5.00	162.00	179.00
	卓翼科技	首亏	2020-7-14	-126.93	-113.47	-6.00	-3.00
	惠威科技	略增	2020-7-14	3.00	30.00	14.13	17.83
	漫步者	预增	2020-7-11	70.00	80.00	102.99	109.05
	国光电器	预减	2020-7-3	-84.13	-78.73	29.18	39.10
	歌尔股份	略增	2020-6-30	45.00	50.00	759.53	785.72
电子零部件制造	光韵达	预增	2020-7-29	30.00	60.00	37.86	46.60
	闻泰科技	预增	2020-7-20	715.50	817.44	1,600.00	1,800.00
	星星科技	扭亏	2020-7-16	247.01	289.01	70.00	90.00

	贝仕达克	续盈	2020-7-16	-3.24	7.52	72.00	80.00
	春兴精工	首亏	2020-7-15	-952.08	-794.29	-135.00	-110.00
	可立克	预增	2020-7-15	311.34	372.28	135.00	155.00
	捷荣技术	预减	2020-7-15	-80.00	-72.00	5.36	7.50
	朝阳科技	略减	2020-7-15	-35.45	-26.85	15.00	17.00
	朗科智能	续盈	2020-7-15	-5.40	22.98	40.00	52.00
	海能实业	预增	2020-7-15	42.00	52.00	85.00	91.00
	恒铭达	续盈	2020-7-14	-4.84	3.09	60.00	65.00
	蓝思科技	扭亏	2020-7-14	1,320.00	1,330.00	1,908.05	1,923.68
	飞荣达	略增	2020-7-14	6.52	17.43	166.00	183.00
	得润电子	预增	2020-7-13	270.00	450.00	101.60	151.10
	茂硕电源	预增	2020-7-11	69.00	129.35	28.00	38.00
	传艺科技	预增	2020-7-11	87.59	99.32	80.00	85.00
	领益智造	略减	2020-7-9	-47.95	-40.05	580.00	668.00
	安洁科技	预增	2020-7-8	130.00	160.00	409.00	462.35
	信维通信	略减	2020-7-8	-18.62	-7.77	300.00	340.00
	*ST 奋达	预增	2020-7-2	900.00	1,000.00	750.50	825.55
	精研科技	略减	2020-6-30	-32.61	-26.48	33.00	36.00
	洁美科技	预增	2020-6-12	140.00	180.00	129.93	151.58
	胜蓝股份	略增	2020-6-10	7.39	19.14	32.00	35.50
	劲胜智能	预增	2020-5-12	990.00	1,020.00	148.07	152.15
	福日电子	不确定	2020-4-30				
	闻泰科技	略增	2020-4-30				
	长盈精密	预增	2020-4-29	71.33	93.61	205.37	232.08
	立讯精密	预增	2020-4-28	40.00	60.00	2,102.15	2,402.46
	和晶科技	预减	2020-4-28				
被动元件	东晶电子	扭亏	2020-7-15	115.91	123.87	1.80	2.70
	惠伦晶体	预增	2020-7-14	1,329.08	2,043.62	4.00	6.00
	三环集团	略增	2020-6-30	10.00	25.00	515.77	586.11
半导体材料	江丰电子	预增	2020-7-15	170.00	200.00	37.23	41.37
	帝科股份	略增	2020-6-1	30.62	43.36	41.00	45.00
	沪硅产业-U	不确定	2020-4-30				
	神工股份	略减	2020-4-30				
	雅克科技	预增	2020-4-28	99.30	129.20	200.00	230.00
LED	洲明科技	预减	2020-7-21	-75.00	-65.00	63.72	89.21
	英飞特	续盈	2020-7-16	-10.00	10.00	35.13	42.94
	光莆股份	略增	2020-7-16	5.00	20.00	74.28	84.89
	*ST 德豪	续亏	2020-7-15	-83.17	-46.17	-198.00	-158.00
	国星光电	预减	2020-7-14	-75.00	-65.00	49.38	69.13
	鸿利智汇	扭亏	2020-7-14	104.20	106.30	32.00	48.00
	*ST 雪莱	续亏	2020-7-11	88.29	91.37	-19.00	-14.00
	三雄极光	略增	2020-7-9	0.00	10.00	67.85	74.63
	奥拓电子	预减	2020-4-29	-88.34	-77.22	11.00	16.00

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

	太龙照明	不确定	2020-4-28				
	芯瑞达	续盈	2020-4-7	-0.36	6.29	30.00	32.00
其他电子Ⅲ	大族激光	预增	2020-7-15	60.00	70.00	607.19	645.13
	贤丰控股	首亏	2020-7-15	-8,406.44	-6,507.82	-175.00	-135.00
	远望谷	首亏	2020-7-15	-318.20	-283.75	-190.00	-160.00
	高德红外	预增	2020-7-15	220.00	260.00	478.27	538.05
	百邦科技	续亏	2020-7-15	-39.90	-29.23	-20.06	-18.53
	海洋王	略增	2020-7-14	25.00	45.00	49.52	57.44
	天华超净	预增	2020-7-11	560.00	580.00	182.40	187.92
	金溢科技	预增	2020-7-8	680.76	762.25	351.60	388.30
	大立科技	预增	2020-4-30	378.50	463.94	280.00	330.00
	金运激光	略减	2020-4-30				
	维科技术	扭亏	2020-4-30				

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 6：电子行业上市公司 2020 年中报公示情况

申万三级	公司名称	披露时间	营业总收入（百万元）	营业总收入增速（%）	归母净利润（百万元）	归母净利润增速（%）
印制电路板	天津普林	2020-7-31	213.92	3.31	10.13	76.54
	博敏电子	2020-7-30	1,303.10	17.73	125.10	20.73
显示器件Ⅲ	长信科技	2020-7-16	3,109.63	-3.70	491.35	11.37
其他电子Ⅲ	天华超净	2020-7-31	761.94	116.53	187.66	579.03
	金运激光	2020-7-29	59.04	-43.40	0.98	-92.00
集成电路	乐鑫科技	2020-7-31	293.20	-9.31	34.74	-45.42
	华润微	2020-7-29	3,063.13	16.03	403.09	145.27
	睿创微纳	2020-7-20	693.19	172.86	308.38	376.70
电子系统组装	海康威视	2020-7-25	24,271.16	1.45	4,623.97	9.66
电子零部件制造	恒铭达	2020-8-3	219.30	2.53	61.72	-2.11
	领益智造	2020-7-31	11,944.22	24.47	631.32	-43.36
	*ST 奋达	2020-7-25	1,493.40	0.75	797.25	962.30
	京泉华	2020-7-25	562.81	-11.90	31.47	-11.22
被动元件	惠伦晶体	2020-7-31	144.35	14.81	4.27	1,426.79
	顺络电子	2020-7-23	1,442.03	18.45	242.10	24.09

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%～20%；

中性：相对市场表现在－10%～＋10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。