5G 智能手机占比提升，Q3 面板或持续涨价

——电子行业月报（20200731）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财月观点

消费电子：智能手机领域，5G 出货占比提升，均价进一步下移。据中国信通院数据，6 月我国手机总出货 2863 万部，其中，5G 手机出货 1751 万部，占总出货量比例达到 61.2%，同比 5 月占比 46.3%提升 14.9pct。伴随骁龙 765、Exynos880、天玑 720、骁龙 690 等 5G 中端机芯片陆续出货，5G 智能手机价格进一步下移，疫情影响下全球经济受损严重，消费者消费能力或有所减弱，2000 元价格以下机型迎来消费市场。苹果产业端，苹果 Q3 业绩受 iPad/Mac 销售拉动超预期，而 iPhone 12 或推迟至 Q4 发布，传统消费电子旺季预计相对推迟。

面板行业：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，7 月价格仍维持上涨趋势，据 WitsView 数据显示，2020 年 7 月上旬面板价格中，电视面板 32 寸/43 寸/55 寸/65 寸分别环比上期提价 2/3/6/5 美元，笔记本面板价格 11.6 寸/14 寸/15.6 寸分别环比提价 0.3/0.1/0.1 美元。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。

半导体行业：全球半导体行业景气持续上升，北美半导体设备出货增加明显。中美贸易摩擦持续，科技博弈成为长期议题，国产替代始终为半导体行业发展主线。据集微网统计，2020 年上半年，21 个省份落地半导体项目 140 个，总投资额超 3070 亿元；其中，超百亿项目共 12 个，涵盖晶圆制造、材料、设备、封测等领域。中芯国际登陆科创板，作为国内半导体制造头部厂商，国产替代效应显著，涉及产业链内厂商众多，大基金注资也将进一步引流优质企业资金进入半导体市场，利好产业链厂商未来发展。

投资建议：8 月为公司中报业绩披露期，上半年受疫情影响较弱，短期内利好中报业绩表现优异的半导体头部企业与苹果产业链厂商；长期我们看好行业景气回升、业绩表现优异的半导体设备、封测、材料公司与受益 5G 发展的手机与智能设备产业链公司，建议关注：（1）半导体领域设计公司兆易创新、圣邦股份、全志科技、紫光国微，设备公司北方华创、中微公司，封测公司晶方科技、长电科技、华天科技、通富微电，材料公司安集科技、上海新阳、南大光电；（2）5G 射频/天线厂商卓胜微、三安光电、信维通信，CIS 厂商韦尔股份，背板厂商蓝思科技，ODM 厂商闻泰科技；（3）智能穿戴设备领域头部制造商立讯精密、歌尔股份、漫步者；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

❖ **风险提示：**疫情发展的不确定性；5G 发展不及预期。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业月报
所属行业	信息科技/电子
报告时间	2020/7/31

分析师

方科
证书编号：S1100518070002
fangke@cczq.com

联系人

傅欣璐
证书编号：S1100119080001
fuxinlu@cczq.com

川财研究所

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

正文目录

一、川财月观点 4
二、月度市场表现 5
三、月度重点数据 7
四、月度行业动态 11
五、重点公司公告 14
风险提示 18

图表目录

图 1: 2019 年初至今板块市场表现 5
图 2: 2020 年初至今板块市场表现 5
图 3: 月度行业表现 6
图 4: 费城半导体指数 8
图 5: 台湾半导体指数 8
图 6: 北美半导体设备出货额 8
图 7: 全球半导体销售额 8
图 8: 液晶面板价格变化 9
图 9: 液晶电视面板出货变化 9
图 10: 全球液晶面板营收 9
图 11: 各液晶面板公司营收 9
图 12: DRAM 价格变化 10
图 13: NAND FLASH 价格变化 10
图 14: 全球 PC 出货量 10
图 15: 全球平板出货量 10
图 16: 全球手机出货量 11
图 17: 国内手机出货量 11

表格 1：电子二、三级行业表现 6
表格 2：电子板块涨跌幅前十个股 7
表格 3：电子公司上半年业绩预告 14

一、川财月观点

消费电子：智能手机领域，5G 出货占比提升，均价进一步下移。据中国信通院数据，6 月我国手机总出货 2863 万部，其中，5G 手机出货 1751 万部，占总出货量比例达到 61.2%，同比 5 月占比 46.3%提升 14.9pct。伴随骁龙 765、Exynos880、天玑 720、骁龙 690 等 5G 中端机芯片陆续出货，5G 智能手机价格进一步下移，疫情影响下全球经济受损严重，消费者消费能力或有所减弱，2000 元价格以下机型迎来消费市场。苹果产业端，苹果 Q3 业绩受 iPad/Mac 销售拉动超预期，而 iPhone 12 或推迟至 Q4 发布，传统消费电子旺季预计相对推迟。

面板行业：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，7 月价格仍维持上涨趋势，据 WitsView 数据显示，2020 年 7 月上旬面板价格中，电视面板 32 寸/43 寸/55 寸/65 寸分别环比上期提价 2/3/6/5 美元，桌面显示器价格平稳，笔记本面板价格 11.6 寸/14 寸/15.6 寸分别环比提价 0.3/0.1/0.1 美元。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，而目前国内厂商市占率较高，下半年业绩可期。

半导体行业：全球半导体行业景气持续上升，北美半导体设备出货增加明显。2020 受疫情影响半导体全行业或出现下滑，但据 SEMI 预计，2021 年有望重现增长，上调全球晶圆厂资本开支由 657 亿美元至 677 亿美元。中美贸易摩擦持续，科技博弈成为长期议题，国产替代始终为半导体行业发展主线。据集微网统计，2020 年上半年，21 个省份落地半导体项目 140 个，总投资额超 3070 亿元；其中，超百亿项目共 12 个，涵盖晶圆制造、材料、设备、封测等领域。中芯国际登陆科创板，作为国内半导体制造头部厂商，国产替代效应显著，涉及产业链内厂商众多，大基金注资也将进一步引流优质企业资金进入半导体市场，利好产业链厂商未来发展。

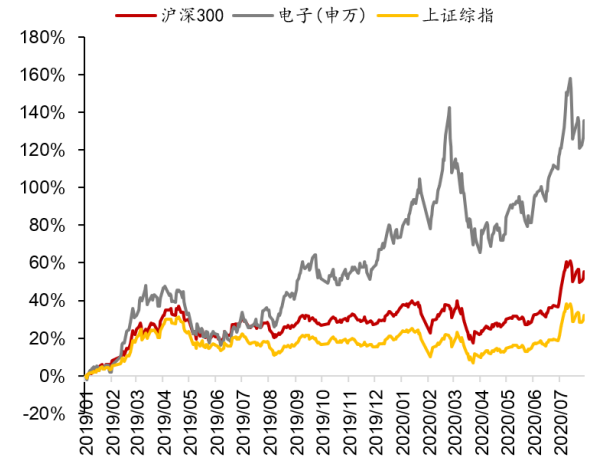
投资建议：8 月为公司中报业绩披露期，上半年受疫情影响较弱，短期内利好中报业绩表现优异的半导体头部企业与苹果产业链厂商；长期我们仍然看好行业景气回升、业绩表现优异的半导体设备、封测、材料公司与受益 5G 发展的手机终端与智能设备产业链公司，建议关注：（1）半导体领域设计公司兆易创新、圣邦股份、全志科技、紫光国微，设备公司北方华创、中微公司，封测公司晶方科技、长电科技、华天科技、通富微电，材料公司安集科

技、上海新阳、南大光电；（2）5G 射频/天线厂商卓胜微、三安光电、信维通信，CIS 厂商韦尔股份，手机背板厂商蓝思科技，ODM 厂商闻泰科技；（3）智能穿戴设备领域头部制造商立讯精密、歌尔股份、漫步者；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

二、月度市场表现

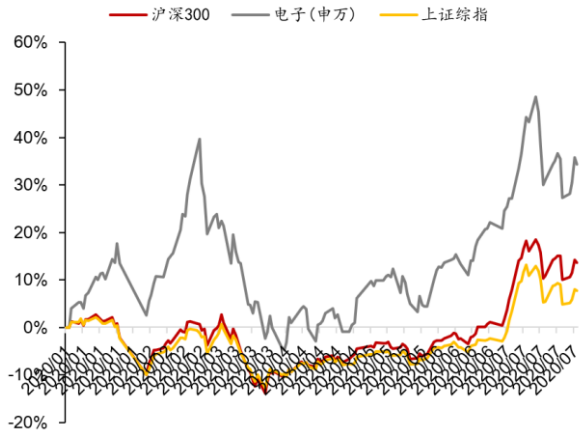
2020 年初至本月底，上证综指上涨 7.76%，创业板指上涨 52.58%，沪深 300 上涨 13.66%，电子行业指数上涨 34.32%。2019 年初至本月底，电子行业指数上涨 90.21%。本月电子行业指数上涨 7.90%，涨幅居 28 个子板块中第 20。

图 1： 2019 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

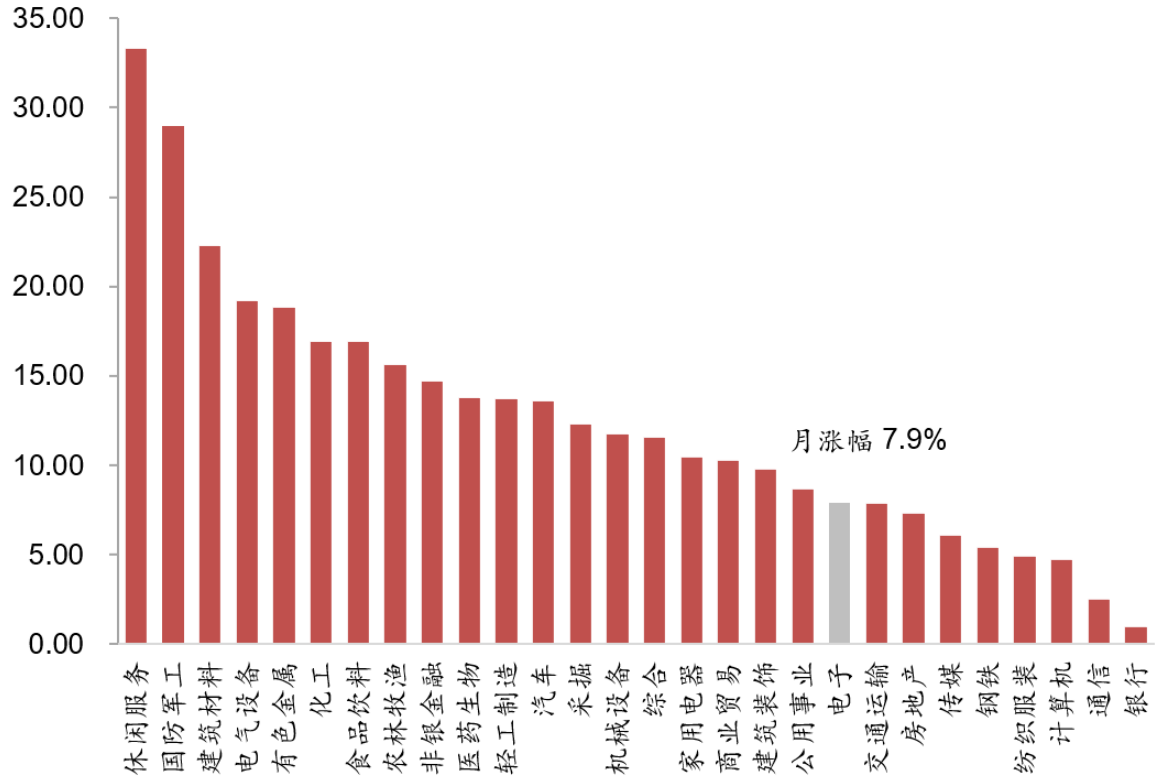
图 2： 2020 年初至今板块市场表现



资料来源：wind，川财证券研究所

本月上证综指上涨 10.12%，深证成指上涨 12.30%，创业板指上涨 12.53%，沪深 300 上涨 11.82%，电子行业指数上涨 7.90%。本月涨幅前三的板块分别是休闲服务、国防军工、建筑材料，涨幅分别为 33.30%、28.99%、22.28%；跌幅前三的板块分别是银行、通信、计算机，跌幅分别为 0.98%、2.48%、4.69%。

图 3：月度行业表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

电子板块二级行业中，光学光电子、其他电子、半导体、元件、电子制造，涨幅分别为 4.64 %、8.96%、9.14%、2.85%、10.83 %。电子板块三级行业中，涨幅前三的是电子系统组装(申万)、被动元件(申万)、LED(申万)，涨幅分别为 16.03%、12.79%、12.30%。

表格 1：电子二、三级行业表现

代码	名称	月收盘价	月涨跌幅（%）
801081.SI	半导体(申万)	4833.71	9.14
801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	7183.93	8.96
801083.SI	元件Ⅱ(申万)	5783.89	2.85
801084.SI	光学光电子(申万)	1792.52	4.64
801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	7662.94	10.83
850811.SI	集成电路(申万)	5574.95	10.35
850812.SI	分立器件(申万)	2130.13	-4.15
850813.SI	半导体材料(申万)	6300.98	7.65
850822.SI	印制电路板(申万)	5117.84	-2.32
850823.SI	被动元件(申万)	5971.04	12.79
850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	1322.82	2.50

850832.SI	LED(申万)	2149.58	12.30
850833.SI	光学元件(申万)	4205.15	0.09
850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	7201.23	8.96
850851.SI	电子系统组装(申万)	4046.30	16.03
850852.SI	电子零部件制造(申万)	11794.44	8.06

资料来源：Wind，川财证券研究所

本月电子板块，月涨幅前五的个股为经纬辉开、华灿光电、紫光国微、振华科技、创世纪，涨幅分别为 99.25%、73.58%、70.52%、69.26%、68.92%。跌幅前五的个股为共达电声、金运激光、大唐电信、美格智能、乐鑫科技，跌幅分别为 23.14%、18.06%、17.21%、16.14%、14.55%。

表格 2：电子板块涨跌幅前十个股

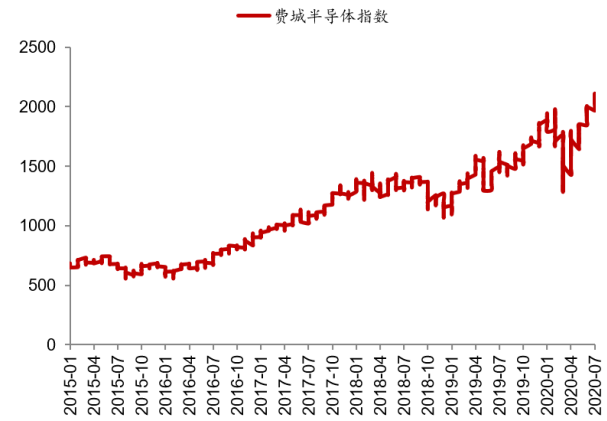
月涨幅 TOP10			月跌幅 TOP10		
股票代码	股票简称	月涨跌幅/%	股票代码	股票简称	月涨跌幅/%
300120.SZ	经纬辉开	99.25	002655.SZ	共达电声	-23.14
300323.SZ	华灿光电	73.58	300220.SZ	金运激光	-18.06
002049.SZ	紫光国微	70.52	600198.SH	大唐电信	-17.21
000733.SZ	振华科技	69.26	002881.SZ	美格智能	-16.14
300083.SZ	创世纪	68.92	688018.SH	乐鑫科技	-14.55
300241.SZ	瑞丰光电	60.79	300686.SZ	智动力	-14.38
688002.SH	睿创微纳	54.65	002005.SZ	*ST 德豪	-13.99
688368.SH	晶丰明源	45.83	603186.SH	华正新材	-13.80
000727.SZ	*ST 东科	43.04	688008.SH	澜起科技	-13.43
688036.SH	传音控股	41.55	300545.SZ	联得装备	-13.05

资料来源：Wind，川财证券研究所

三、月度重点数据

半导体行业景气回升，截至 2020 年 7 月底，费城半导体指数为 2,106.30，环比上月上升 8.35%，同比去年当月上升 31.81%；台湾半导体指数为 289.42，环比上升 31.42%，同比上升 62.36%。

图 4： 费城半导体指数



资料来源：wind，川财证券研究所

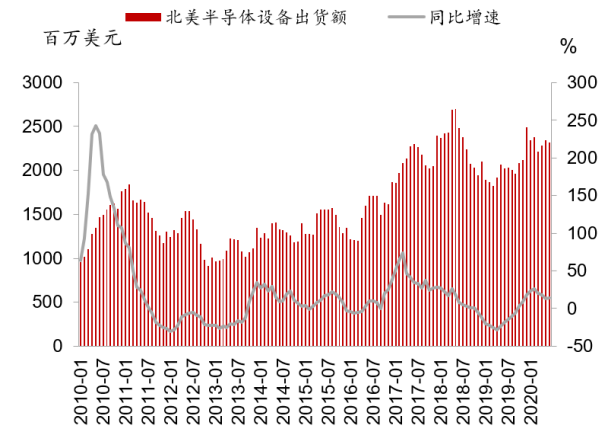
图 5： 台湾半导体指数



资料来源：wind，川财证券研究所

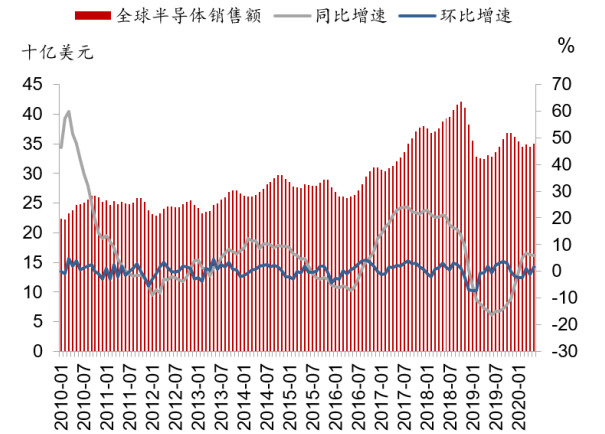
半导体设备出货持续上升，2020 年 6 月北美半导体设备出货额 23.17 亿美元，环比下降 1.09%，同比上升 14.40%；2020 年 5 月全球半导体销售额 350 亿美元，环比上升 1.54%，同比上升 5.84%。

图 6： 北美半导体设备出货额



资料来源：wind，川财证券研究所

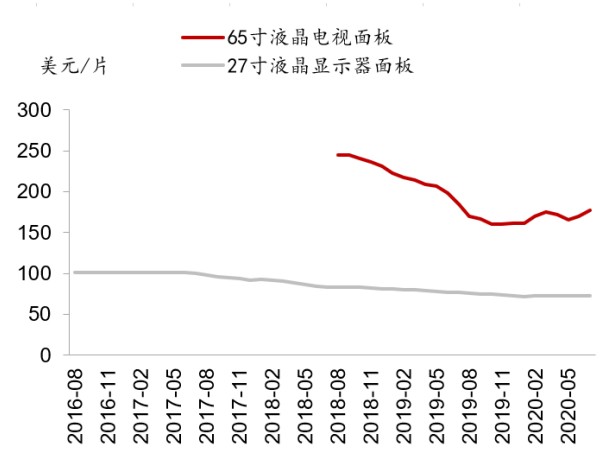
图 7： 全球半导体销售额



资料来源：wind，川财证券研究所

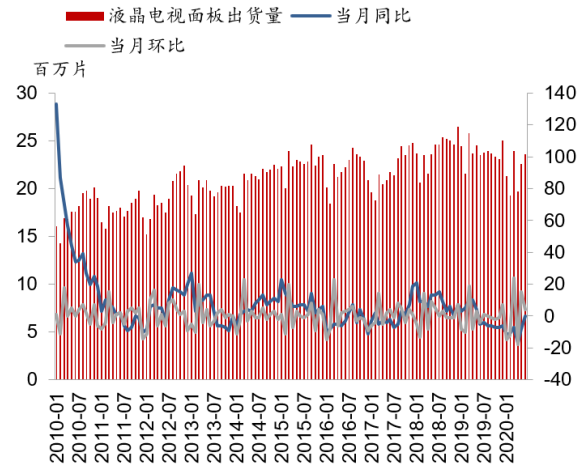
液晶电视面板价格小幅回升，2020 年 7 月 65 寸液晶电视面板价格 177 美元/片，环比上升 4.12%，同比下降 4.32%；27 寸液晶显示器面板价格 72.90 美元/片，环比上月持平，同比下降 5.08%。2020 年 6 月液晶电视面板出货 2360 万片，环比上升 4%，同比上年持平。

图 8： 液晶面板价格变化



资料来源：wind，川财证券研究所

图 9： 液晶电视面板出货变化



资料来源：wind，川财证券研究所

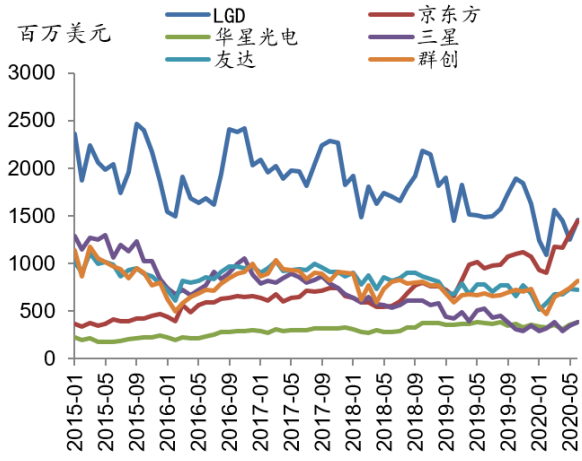
面板业绩回升，2020 年 6 月全球液晶面板营收为 62 亿美元，环比上升 16.98%，同比上升 10.71%。前几大面板厂商中，LGD 营收为 14.57 亿美元，京东方营收为 14.50 亿美元，华星光电营收为 3.87 亿美元，三星营收为 3.84 亿美元，友达营收 7.28 为亿美元，群创营收为 8.15 亿美元。

图 10： 全球液晶面板营收



资料来源：wind，川财证券研究所

图 11： 各液晶面板公司营收

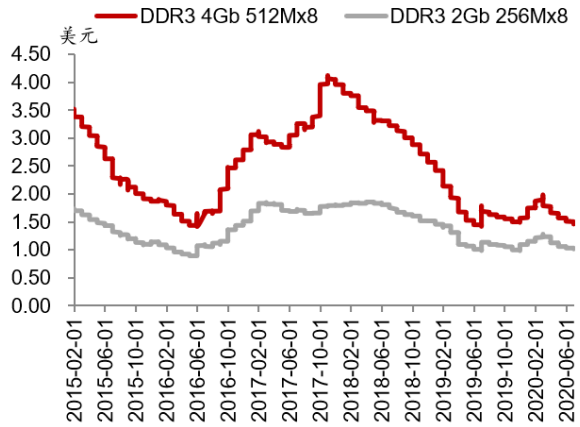


资料来源：wind，川财证券研究所

2020 年 7 月，DRAM 价格下降，NAND Flash 64Gb 价格上升，32Gb 价格下降。截至 2020 年 7 月底，DDR3 4Gb 价格为 1.4620 美元，环比上月下降 3.94%，同比去年当月下降 15.25%；DDR3 2Gb 价格为 1.0120 美元，环比

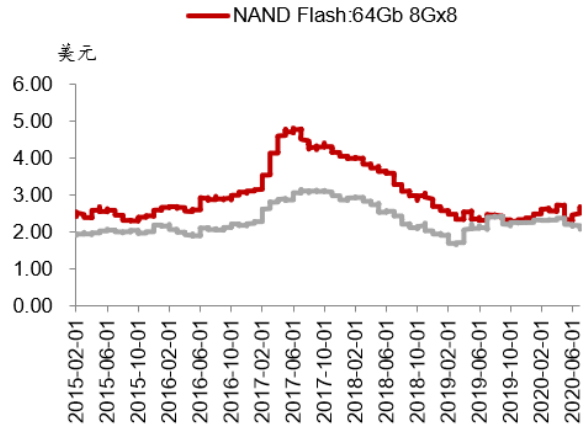
下降 1.94%，同比下降 10.68%。NAND Flash 64Gb 价格为 2.601 美元，环比上升 6.99%，同比上升 4.79%；NAND Flash 32Gb 价格为 2.076 美元，环比下降 3.93%，同比下降 13.61%。

图 12： DRAM 价格变化



资料来源：wind，川财证券研究所

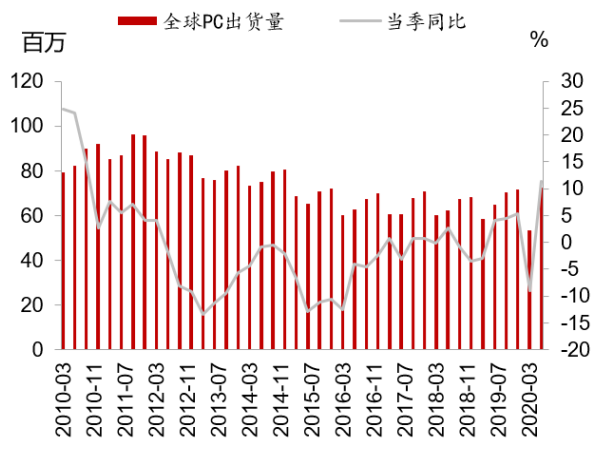
图 13： NAND Flash 价格变化



资料来源：wind，川财证券研究所

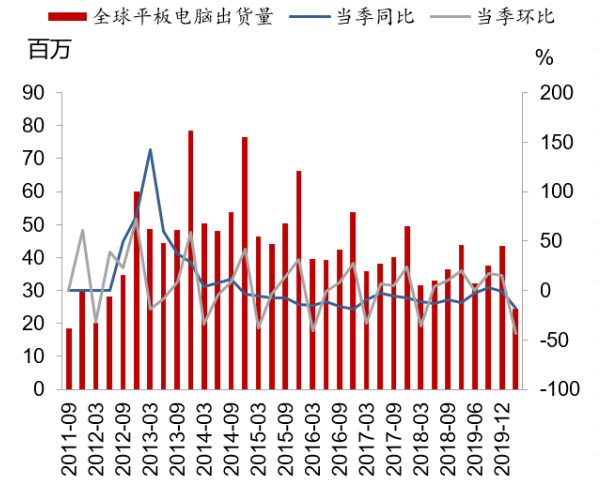
2020 年第 2 季度，全球 PC 出货量为 7226 万部，环比上季上升 35.73%，同比去年当季上升 11.41%；2020 年第 1 季度，全球平板出货量为 2460 万部，环比上季下降 43.45%，同比去年当季下降 18.20%；全球手机出货量 2.758 亿部，环比上季下降 25.22%，同比去年当季下降 11.70%。

图 14： 全球 PC 出货量



资料来源：wind，川财证券研究所

图 15： 全球平板出货量

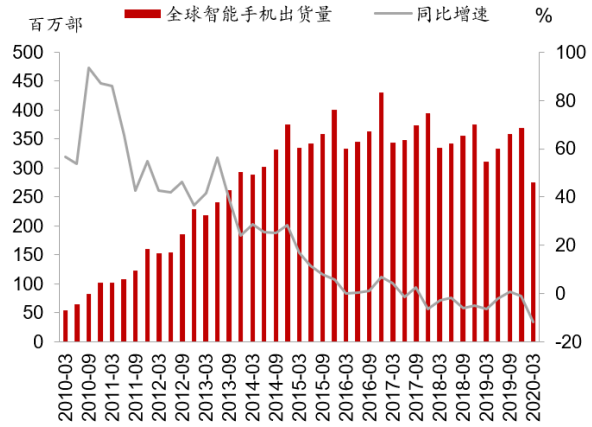


资料来源：wind，川财证券研究所

国内手机出货回落，2020 年 6 月，国内手机出货量为 2,863.00 万部，环比

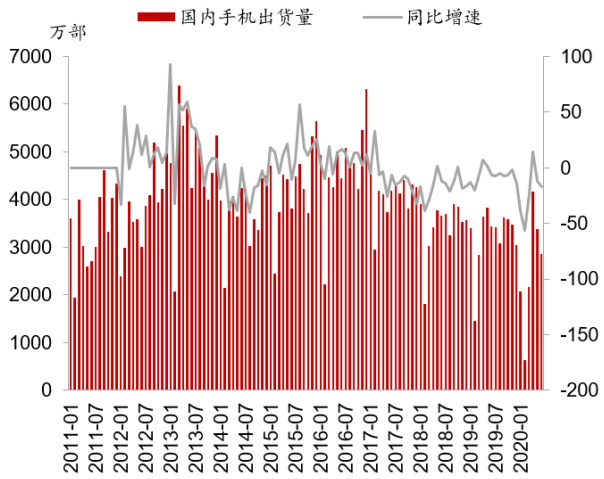
上月下降 15.19%，同比去年当月下降 16.60%。

图 16： 全球手机出货量



资料来源：wind，川财证券研究所

图 17： 国内手机出货量



资料来源：wind，川财证券研究所

四、月度行业动态

1. 美光预计到 2020 年下半年，消费者对智能手机和其他消费电子产品的需求将低于最初的预期，但数据中心需求强劲。该公司计划将 DRAM 和闪存芯片的供应从智能手机市场转向数据中心市场。（爱集微）
2. 高通宣布推出全新的 Qualcomm®骁龙™4100+可穿戴设备平台和骁龙 4100 可穿戴设备平台，全新平台面向下一代联网智能手表，并基于超低功耗混合架构设计。（爱集微）
3. 紫光国微旗下紫光同芯 THD89 成为国内首款通过国际 SOGIS CC EAL 6+安全认证的芯片产品，是全球安全等级最高的安全芯片之一，实现了中国在该领域的重大突破，刷新了我国芯片安全认证最高等级记录。（钛媒体）
4. 努比亚旗下的红魔 5G 成功登陆日本市场，售价为 629 美元起步，约合人民币 4447 元。（爱集微）
5. 市调机构 Strategy Analytics 发布的最新报告显示，2020 年第一季度全球智能手机储存芯片市场总收益为 94 亿美元。Samsung Memory 以 50%的收益份额排名第一。（爱集微）
6. 西安高新区重点项目集中开工、竣工仪式举行，三星 12 英寸闪存芯片二

期一阶段项目竣工投用。（爱集微）

7. 根据 DigiTimes 的报道，三星将直接跳过 4nm 先进制程，转向 3nm 制程的量产，此举有可能使三星领先于台积电，但这也充满风险。（爱集微）

8. OPPO 宣布与沃达丰（Vodafone）和爱立信（Ericsson）合作，参与完成英国首个 5G SA 网络，并提供首个 5G SA 网络切片服务。（爱集微）

9. 华为鸿蒙 OS 或将在下半年迎来关键节点，已申请大批商标，包括 HUAWEI HarmonyOS、HarmonyOS Connected 与 HarmonyOS Linked 等。（爱集微）

10. 据 etnews 报道，三星电子正计划在其未来智能手机销售中取消充电器的附赠，以降低制造成本。（爱集微）

11. 国内首款中国芯的 DDR4 内存条——光威弈 PRO DDR4 内存条，在深圳坪山大规模量产。（爱集微）

12. IMT-2020（5G）推进组今日发布消息称，近期 IMT-2020（5G）推进组组织了 5G 设备安全测试，华为率先以 100%通过率完成了该测试。（钛媒体）

13. 长电科技年产 36 亿颗高密度系统级封装模组项目厂房顺利封顶，新厂房建筑面积超 4 万平方米，预计 2021 年 1 月交付并投入使用，产品将主要面向 5G 终端、车载电子、消费类可穿戴电子产品等应用领域。（爱集微）

14. 据外媒报道，随着返校季的开启，苹果将在第三季度大幅增加 MacBook Pro 的订单， MacBook 在第三季度的出货量将有可能增长 20%以上。（硬派科技）

15. 近日，工商信息数据显示，华为旗下哈勃科技投资有限公司入股苏州东微半导体有限公司。据不完全统计，这是华为哈勃自去年 4 月成立以来投资的第 13 家半导体企业。（Wind）

16. 美国半导体制造商 ADI 当地时间周一晚宣布，将以大约 210 亿美元的价格收购竞争对手 Maxim Integrated Products，以提高其在汽车和 5G 芯片制造领域的市场份额。这是今年迄今为止美国最大一笔并购交易。（Wind）

17. 英国文化大臣奥利弗道灯正式宣布，英国正式决定停止在 5G 建设中使用华为设备。英国政府将从 2020 年 12 月 31 日起停止购买新的华为设

备，同时，英国 5G 网络中目前所使用的华为设备须在 2027 年前拆除。（路透社）

18. 据 Counterpoint 数据统计，截至 2020 年第一季度，小米已投资了 300 多家物联网设备初创企业，涉及 2000 多种产品 SKU。小米物联网平台上的已连接物联网设备（不包括智能手机和笔记本电脑）数量在 2019 年达到 2.348 亿。（爱集微）

19. 长沙三安碳化硅第三代半导体项目开工，总投资 160 亿元，项目投资建设包括但不限于碳化硅等化合物第三代半导体的研发及产业化项目。（爱集微）

20. 中国移动今日公布 2020 年 6 月份运营数据，中国移动 5G 用户月增 1459 万户，全网用户突破 7000 万。（C114 通信网）

21. 美国商务部工业和安全局（BIS）宣布将欧菲光、碳元科技等 11 家中国公司新增入实体清单，这些公司在获取包括商品和技术在内的美国产商品方面面临新的限制。（OLEDindustry）

22. 华为意大利分公司董事长路易吉·德韦奇斯(Luigi De Vecchis)在接受当地媒体采访时表示，意大利电信 5G 招标排除华为，但双方仍将继续合作。（爱集微）

23. 报道称，台积电在其官网披露的第二季度电话会议中表示台积电将启动 4nm 工艺制程，计划于 2022 年大规模量产。（SEMI）

24. 据韩媒 TheElec 报道，京东方将首次向华为供应 on-cell OLED 面板，其触控传感器嵌入面板中。（Wind）

25. 集邦咨询：2020 下半年品牌加速推动 5G 手机，全球总产量将突破两亿支。预估 2020 年前六大品牌 5G 手机产量排名，中国品牌拿下四席。（全球半导体观察）

26. 紫光展锐的春藤 8908A 芯片平台，继在去年获得德国电信的有条件认证（Conditional Certification）之后，又再接再厉获得了德国电信的完全认证（Full Certification）。（爱集微）

27. 由于疫情带来的在家办公模式持续，笔记本、平板需求稳定，加之三星、联发科、瑞昱等大厂急单，新芯片订单涌入，联电 8 英寸、12 英寸厂订单爆满，现阶段产能供不应求。（爱集微）

28. 联发科技正式宣布推出最新 5G SoC——天玑 720，采用 7nm 制程，集成低功耗 5G 调制解调，支持 5G UltraSave 省电技术。（钛媒体）

五、重点公司公告

表格 3：电子公司上半年业绩预告

股票代码	股票简称	业绩预告摘要（0701-0731）	业绩变动类型
002076.SZ	*ST 雪莱	净利润约-1900 万元~-1400 万元	续亏
002351.SZ	漫步者	净利润约 10298.99 万元~10904.81 万元，变动幅度为：70%~80%	预增
002660.SZ	茂硕电源	净利润约 2800 万元~3800 万元，变动幅度为：69%~129.35%	预增
002866.SZ	传艺科技	净利润约 8000 万元~8500 万元，变动幅度为：87.59%~99.32%	预增
002916.SZ	深南电路	净利润约 68301.2 万元~73011.63 万元，变动幅度为：45%~55%	预增
300390.SZ	天华超净	净利润约 18239.69 万元~18792.41 万元，变动幅度为：560%~580%	预增
002106.SZ	莱宝高科	净利润约 22000 万元~24000 万元，变动幅度为：130.88%~151.87%	预增
300782.SZ	卓胜微	净利润约 34400 万元~35900 万元，增长 125.09%~134.91%	预增
000045.SZ	深纺织 A	净利润约 69 万元~103 万元，变动幅度为：-91.19%~-86.85%	预减
002077.SZ	*ST 大港	净利润约 2800 万元~3500 万元	扭亏
002600.SZ	领益智造	净利润约 58000 万元~66800 万元	略减
300625.SZ	三雄极光	净利润约 6784.82 万元~7463.3 万元，变动幅度为：0%~10%	略增
002189.SZ	中光学	净利润约 5000 万元~5500 万元，变动幅度为：-9.59%~-0.55%	略减
002436.SZ	兴森科技	净利润约 36800 万元~38000 万元，变动幅度为：164.83%~173.46%	预增
002635.SZ	安洁科技	净利润约 40900.03 万元~46234.81 万元，变动幅度为：130%~160%	预增
300136.SZ	信维通信	净利润约 30000 万元~34000 万元，下降 7.77%~18.62%	略减
300327.SZ	中颖电子	净利润约 9216 万元~9655 万元，增长 5%~10%	略增
300331.SZ	苏大维格	净利润约 1037.26 万元~1555.89 万元，变动幅度为：-70%~-55%	预减
002869.SZ	金溢科技	净利润约 35160 万元~38830 万元，变动幅度为：680.76%~762.25%	预增
002045.SZ	国光电器	净利润约 2917.57 万元~3910.36 万元，变动幅度为：-84.13%~-78.73%	预减
002681.SZ	*ST 奋达	净利润约 75049.6 万元~82554.56 万元，变动幅度	预增

		为:900%~1000%	
002055.SZ	得润电子	净利润约 10160 万元~15110 万元,变动幅度为:270%~450%	预增
688007.SH	光峰科技	净利润约 1130.47 万元~1695.70 万元,下降 74.53%~83.02%	预减
000049.SZ	德赛电池	净利润约 16200 万元~17900 万元,变动幅度为-5.00%~5.00%	续盈
000670.SZ	*ST 盈方	净利润约-834 万元~-556 万元,变动幅度为:78.67%~85.78%	续亏
002079.SZ	苏州固锝	净利润约 3831.27 万元~4732.75 万元,变动幅度-15%~5%	续盈
002049.SZ	紫光国微	净利润约 35667.61 万元~41451.55 万元,增长 85%~115%	预增
002185.SZ	华天科技	净利润约 23000 万元~29000 万元,变动幅度为:168.66%~238.74%	预增
002369.SZ	卓翼科技	净利润约-600 万元~-300 万元	首亏
002449.SZ	国星光电	净利润约 4937.79 万元~6912.91 万元,下降 65%~75%	预减
002456.SZ	欧菲光	净利润约 45000 万元~55000 万元,变动幅度为:2,043%~2,519%	预增
002724.SZ	海洋王	净利润约 4951.74 万元~5744.02 万元,变动幅度为:25%~45%	略增
002845.SZ	同兴达	净利润约 8000 万元~9000 万元,变动幅度为:188.24%~224.27%	预增
002888.SZ	惠威科技	净利润约 1412.98 万元~1783.38 万元,变动幅度为:3%~30%	略增
002947.SZ	恒铭达	净利润约 6000 万元~6500 万元,变动幅度为:-4.84%~3.09%	续盈
300219.SZ	鸿利智汇	净利润约 3200 万元~4800 万元	扭亏
300433.SZ	蓝思科技	净利润约 190804.51 万元~192368.48 万元	扭亏
300460.SZ	惠伦晶体	净利润约 400.00 万元~600.00 万元,增长 1329.08%~2043.62%	预增
300545.SZ	联得装备	净利润约 3750 万元~4100 万元,变动幅度为:-12.72%~-4.58%	略减
300602.SZ	飞荣达	净利润约 16600 万元~18300 万元,变动幅度为:6.52%~17.43%	略增
300671.SZ	富满电子	净利润约 2100 万元~2400 万元,变动幅度为:76.24%~101.41%	预增
000413.SZ	东旭光电	净利润约-110000 万元~-80000 万元	首亏
000536.SZ	*ST 华映	净利润约-75000 万元~-65000 万元,变动幅度为:-5.4%~8.65%	续亏
000727.SZ	*ST 东科	净利润约-83000 万元~-65000 万元,变动幅度为:13.27%~32.08%	续亏
002005.SZ	*ST 德豪	净利润约-19800 万元~-15800 万元	续亏

002008.SZ	大族激光	净利润约 60718.57 万元~64513.48 万元，变动幅度为：60%~70%	预增
002414.SZ	高德红外	净利润约 47826.62 万元~53804.95 万元，增长 220%~260%	预增
300736.SZ	百邦科技	净利润约-2006 万元~-1853 万元	续亏
300666.SZ	江丰电子	净利润约 3723.38 万元~4137.09 万元，增长 170%~200%	预增
300236.SZ	上海新阳	净利润约 2300 万元~2700 万元，下降 90.25%~91.69%	预减
002134.SZ	天津普林	净利润约 950 万元~1100 万元，变动幅度为：65.52%~91.66%	预增
002141.SZ	贤丰控股	净利润约-17500 万元~-13500 万元	首亏
002156.SZ	通富微电	净利润约 10000 万元~13000 万元	扭亏
002161.SZ	远望谷	净利润约-19000 万元~-16000 万元	首亏
002199.SZ	东晶电子	净利润约 180 万元~270 万元	扭亏
002217.SZ	合力泰	净利润约 9500 万元~14000 万元，变动幅度为：-81.74%~-73.1%	预减
002288.SZ	超华科技	净利润约-4300 万元~-3800 万元	首亏
002547.SZ	春兴精工	净利润约-13500 万元~-11000 万元	首亏
002782.SZ	可立克	净利润约 13500 万元~15500 万元，变动幅度为：311.34%~372.28%	预增
002855.SZ	捷荣技术	净利润约 535.59 万元~749.83 万元，变动幅度为：-80%~-72%	预减
300139.SZ	晓程科技	净利润约 270 万元~400 万元	扭亏
300543.SZ	朗科智能	净利润约 4000 万元~5200 万元，变动幅度为：-5.4%~22.98%	续盈
300566.SZ	激智科技	净利润约 3412.7 万元~3951.55 万元，变动幅度为：90%~120%	预增
300661.SZ	圣邦股份	净利润约 9347.26 万元~10854.88 万元，变动幅度为：55%~80%	预增
300735.SZ	光弘科技	净利润约 17400 万元~18400 万元，变动幅度为：-9.89%~-4.71%	略减
300739.SZ	明阳电路	净利润约 7995.2 万元~9327.74 万元，变动幅度为：20%~40%	略增
002955.SZ	鸿合科技	净利润约-3900 万元~-3100 万元	首亏
300787.SZ	海能实业	净利润约 8500 万元~9100 万元，变动幅度为：42%~52%	预增
002981.SZ	朝阳科技	净利润约 1500 万元~1700 万元，变动幅度为：-35.45%~-26.85%	略减
300256.SZ	星星科技	净利润约 7000 万元~9000 万元	扭亏
300223.SZ	北京君正	净利润约 261.11 万元~1405.29 万元，变动幅度为：-92.94%~-61.98%	预减
300582.SZ	英飞特	净利润约 3512.87 万元~4293.51 万元，变动幅度为：-10%~10%	续盈

300632.SZ	光莆股份	净利润约 7427.87 万元~8488.99 万元，变动幅度为：5%~20%	略增
300223.SZ	北京君正	净利润约 836.44 万元~1251.30 万元，下降 66.15%~77.37%	预减
300232.SZ	洲明科技	净利润约 6372.46 万元~8921.44 万元，变动幅度为：-75%~-65%	预减
600745.SH	闻泰科技	净利润约 160000.00 万元~180000.00 万元，增长 715.50%~817.44%	预增
300701.SZ	森霸传感	净利润约 7805.59 万元~8531.69 万元，变动幅度为：115%~135%	预增
300227.SZ	光韵达	净利润约 3786.42 万元~4660.21 万元，变动幅度为：30%~60%	预增

资料来源：Wind，川财证券研究所

资料来源：wind，川财证券研究所

风险提示

疫情发展的不确定性

肺炎疫情发展影响上游供应商供货与下游消费者需求，疫情发展的不确定性对行业有一定的冲击。

5G 技术发展不及预期

5G 技术发展是影响电子行业发展的重要因素，若技术创新不及预期，则整体产业链发展速度将延后。

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