三星即将发布新机，消费电子需求回暖

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

---科技行业日报

❖ 每日点评

2020 年 7 月 29 日，上证综指为 3295 点，上涨 2.06%；深证成指为 13557 点，上涨 3.12%；wind 信息技术行业一级指数 5053 点，上涨 3.75%。其中，电子行业涨幅靠前的公司为：沪硅产业-U（688126,19.94%）、安集科技（688019,13.56%）、华润微（688396，11.98%）。

今日行业指数上升明显，整体上涨 4.07%，消费电子指数上涨 3.87%，闻泰科技、长信科技、立讯精密、创世纪等主力资金流入均超 5 亿元。其中，闻泰科技 58 亿元的定增项目溢价完成，其中，16 亿元用于安世先进封测平台升级建设，10.5 亿元用于 4G/5G 半导体通信模组封测与终端研发项目；获配金额上，汇安基金、葛卫东、JPMORGAN、高毅资产等分别获配 20 亿元、5 亿元、4.25 亿元、1.41 亿元。下半年伴随骁龙 765、Exynos880、天玑 720、骁龙 690 等 5G 中端机芯片陆续出货，5G 终端设备价格将进一步下移，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 元价格以下机型预计迎来广阔的消费市场，相关消费电子厂商受益，建议关注：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；智能穿戴设备领域头部制造商立讯精密、歌尔股份、漫步者。

❖ 行业要闻

三星将于北京时间 8 月 5 日晚 22:00 举行全球新品发布会，正式发布新旗舰 Galaxy Note20 系列以及折叠屏 Galaxy Z Fold2。三星 Note20 系列或将拥有两款新品，分别为 Note20 和 Note20 Ultra。搭载高通骁龙 865 Plus 移动平台，支持双模 5G 网络，全系标配 12GB 大内存，采用 2K+超清分辨率的超视野全面屏，支持最高 120Hz 的屏幕刷新率。（DoNews）

泰国 True 集团与中兴通讯签署 5G 商用合同，采用中兴通讯 5G 全系列产品和服务，在泰国建设 5G 商用网络。（钛媒体）

中国信通院发布报告显示，2020 年第二季度申请进网的手机产品 160 款，其中 5G 手机 83 款，款型占比 51.88%，与 2019 年第二季度相比，增长 48.5%，与 2020 年第一季度相比，下降 1.9%。（钛媒体）

Counterpoint Research 的数据显示，苹果是第二季度中国增长最快的智能手机制造商。数据显示，苹果公司二季度在中国的 iPhone 销量环比增长 225%。（钛媒体）

❖ 公司动态

闻泰科技（3600745）：公司发布公告称发行股份及支付现金收购安世半导体

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	|	2020/7/29

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

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

剩余股权与募集配套资金均已完成，其中 58 亿元定增项目溢价完成。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，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，新增股份数量共计 1.13 亿股，公司总股本将增加至 12.45 亿股。

生益科技（600183）：公司发布 2020 年半年度业绩快报，公司上半年公司实现的营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比上年同期增长 30%以上，主要原因为 5G 商用带来的市场机会、公司持续优化覆铜板产品销售结构、各类产品销量提升以及公司上年 7 月可转换公司债券转股。

大华股份（002231）：公司上半年实现营业总收入 98.38 亿元，较上年同期下降 8.96%， 实现营业利润 15.46 亿元，同比增长 13.63%，实现利润总额 15.40 亿元，同比增长 12.61%，实现归属上市公司股东净利润 13.70 亿元，同比增长 10.57%。 疫情对公司业务产生了一定影响，但公司不断加强研发投入，及时推出新产品，促进业务持续增长。

光韵达（300227）：公司发布 2020 年半年度业绩预告，上半年实现归属于上市公司股东的净利润 3,786.43 万元-4,660.21 万元，同比增长 30%-60%。报告期内，公司各项业务保持稳定增长，产品结构进一步优化。公司同时公告，公司全资子公司光韵达宏芯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《战略合作框架协议》将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。

金运激光（300220）：受全球新冠疫情及中美经贸摩擦的影响，公司经营风险增加，出口业务放缓。2020 年上半年，实现销售收入 5,904.09 万元，同比下降 43.40%，其中：固体激光系列产品销售收入同比下降 54.38%，销售费用同比下降 38.85%。报告期归属于母公司的净利润 98.37 万元，同比下降 92.00%。

❖ 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

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	2060.40	-2.10%	1.06%	3.20%	11.40%
台湾半导体指数	点	288.36	1.02%	9.50%	30.94%	28.63%
台湾计算机及设备指数	点	112.08	-0.62%	-1.52%	2.85%	8.10%
台湾光电指数	点	37.99	0.66%	0.58%	-0.63%	-12.06%
DRAM 价格	美元	1.46	-0.68%	-0.68%	-3.31%	-7.01%
NAND Flash 价格	美元	2.60	0.00%	0.00%	4.84%	8.33%

数据来源：Wind，川财证券研究所

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

❖ 最新研究

【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