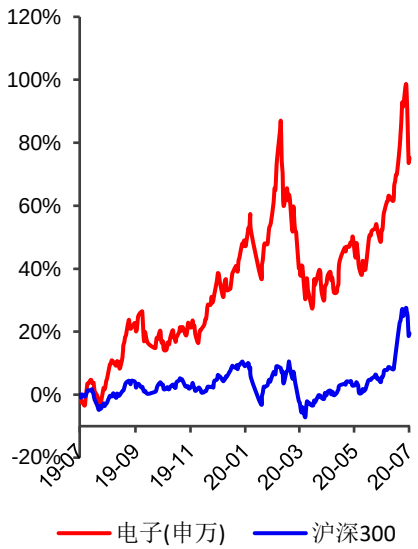
行业周报

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

上半年国内手机市场总体出货量同比下降 17.7%，台积电二季度 HPC 业务环比增长 12%

行情回顾（2020.7.6-2020.7.17）：

本报告期(2020.7.6-2020.7.17)，申万电子指数涨幅为 3.04%，在申万 28 个一级行业中位居第 17 位，跑赢沪深 300 指数 0.21pct。电子行业整体估值升为 53.63x（上期末为 48.73x），高于最近 5 年均值（45.66x）；整体市净率为 5.20x（上期末为 5.06x），高于近 5 年均值（3.96x）。

本报告期，申万电子各细分行业在(7.6-7.10)单周全线上涨，而在（7.13-7.17）周全线下跌，在整个报告期内：二级分类方面，电子制造Ⅱ、其他电子Ⅱ、半导体、光学光电子、元件Ⅱ板块涨幅从大到小分别 5.15%、4.82%、3.83%、1.24%、-1.47%。三级分类方面，电子零部件制造、集成电路、其他电子Ⅲ板块领涨，涨幅分别为 5.66%、5.3%、4.82%；分立器件、印制电路板、半导体材料板块跌幅最大，跌幅分别为 4.57%、2.87%、1.52%。

公司动态：

截至 2020 年 7 月 18 日，电子行业 272 家上市公司共有 107 家公司发布 2020 年中报业绩预告，续亏 8 家；首亏 8 家；预 减 11 家；略减 11 家；不确定 5 家；扭亏 8 家；略增 14 家；预增 35 家；续盈 7 家。

行业资讯速览：

◆中国信通院：上半年国内手机市场总体出货量累计 1.53 亿部，其中 5G 手机占比 41.5%。7 月 10 日，中国信通院发布 6 月份国内手机市场运行分析报告。2020 年 6 月，国内手机市场总体出货量 2863.0 万部，同比下降 16.6%；1-6 月，国内手机市场总体出货量累计 1.53 亿部，同比下降 17.7%。2020 年 6 月，国内手机上市新机型 47 款，同比增长 23.7%。1-6 月，上市新机型累计 216 款，同比下降 12.2%。2020 年 6 月，国内市场 5G 手机出货量 1751.3 万部，占同期手机出货量的 61.2%；上市新机型 24 款，占同期手机上市新机型数量的 51.1%。1-6 月，国内市场 5G 手机累计出货量 6359.7 万部、上市新机型累计 105 款，占比分别为 41.5%和 48.6%。（资料来源：中国信通院）

◆台积电发布 2020 年第二季度财报，净利润大增 81%。7 月

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

16 日，台积电发布 2020 年第二季度财报。台积电财报显示，第二季度合并营收为 3106.99 亿新台币(约合 103.85 亿美元)，较上年同期 2409.99 亿新台币同比增长 28.9%，毛利率为 53%；归母净利润为 1208.22 亿新台币（约合 40.38 亿美元），较上年同期的 667.65 亿新台币同比增长 81.0%。在 4 月 16 日公布的第一季度财报中，台积电预计营收在 101 亿美元到 104 亿美元之间，毛利润预计在 50%到 52%之间，而第二季度各项数据均高于预期。台积电预计 2020 年三季度营业收入在 112-115 亿美元，毛利率约为 50-52%，经营利润率为 39-41%。

按制程划分，7nm、16nm、28nm 制程收入占比位居前三，分别为 36%、18%、14%；按下游划分，智能手机（Smartphone）、高性能计算机（HPC）、物联网（IoT）、汽车（Automative）、数据通信设备（DCE）占比分别为 47%、33%、8%、4%、5%，其中高性能计算机环比增长 12%，其他均在不同程度下降，汽车板块下降尤为明显（下降 13%）。（资料来源：新浪财经、集微网、台积电官网）

◆印度第二季度手机销量暴跌 48%。7 月 18 日消息，研究公司 Canalys 近日发布报告称，今年第二季度印度智能手机出货量同比下降 48%，这是印度智能手机市场 10 年来出现的最大降幅。该研究公司指出，2020 年第二季度智能手机出货量约为 1730 万台，低于 2019 年第二季度的 3300 万台和 2020 年第一季度的 3350 万台。

中国手机仍在印度称雄。据悉，第二季度，小米以 30.9%的市场份额即 530 万台领先市场；其次是 Vivo 达到 370 万台，占比 21.3%；三星以 290 万台的数量占据 16.8%的份额；Oppo 销量达 220 万台，占比为 12.9%；Realme 以 10%的份额卖出 170 万台。在前十大手机厂商中，苹果受影响最小，其 2020 年第二季度的出货量同比仅下降 20%。（资料来源：集微网）

投资建议：

受到疫情影响，电子行业下游需求低迷，手机等消费类电子产品出货压力较大，下半年预计会有所恢复，建议关注产业链中拥有优质客户资源、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，二季度台积电仅 HPC 业务录得环比增长，显示数据中心等需求稳定和旺盛，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，

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

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（2020.7.6-2020.7.17）.....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.....15

图目录

图 1：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）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（2020.7.6-2020.7.17）申万电子二级行业涨跌幅 7
图 5：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）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 7：2017 年 1 月-2020 年 6 月全国手机月出货量及增速 10
图 8：全国 5G 手机月出货量情况 10

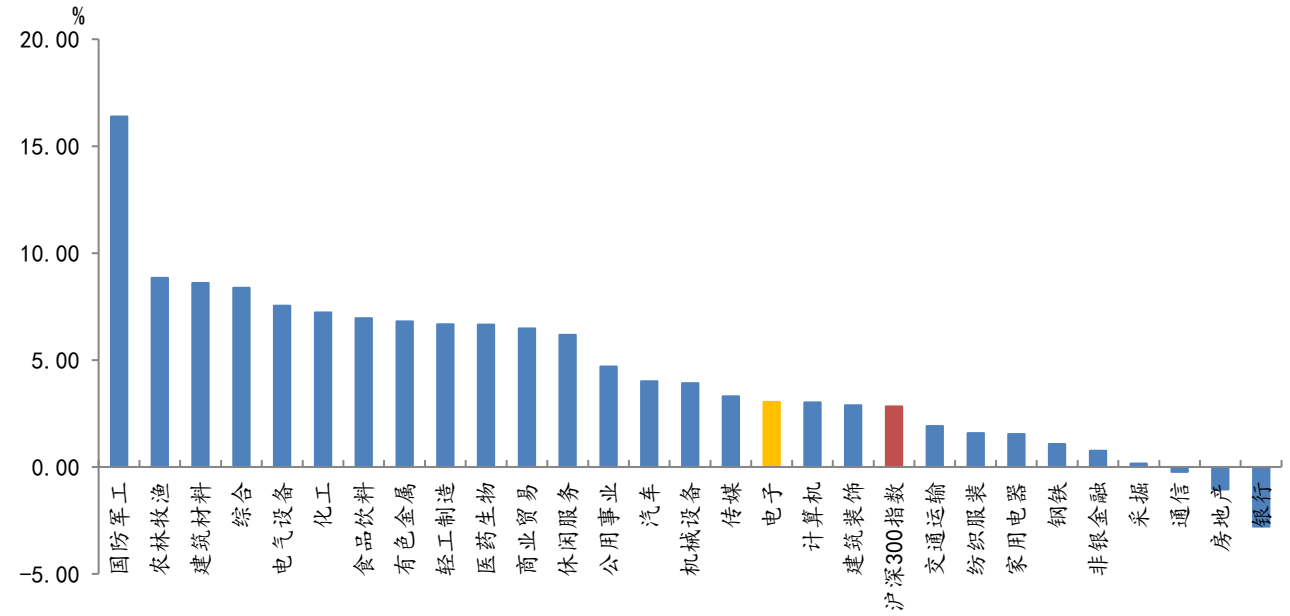
表目录

表 1：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）申万电子行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） 9
表 2：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）电子行业上市公司重要公告摘选 12
表 3：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）电子行业上市公司重要股东二级市场交易 13
表 4：电子行业上市公司 2020 年中报业绩预告情况 15

1 行情回顾（2020.7.6-2020.7.17）

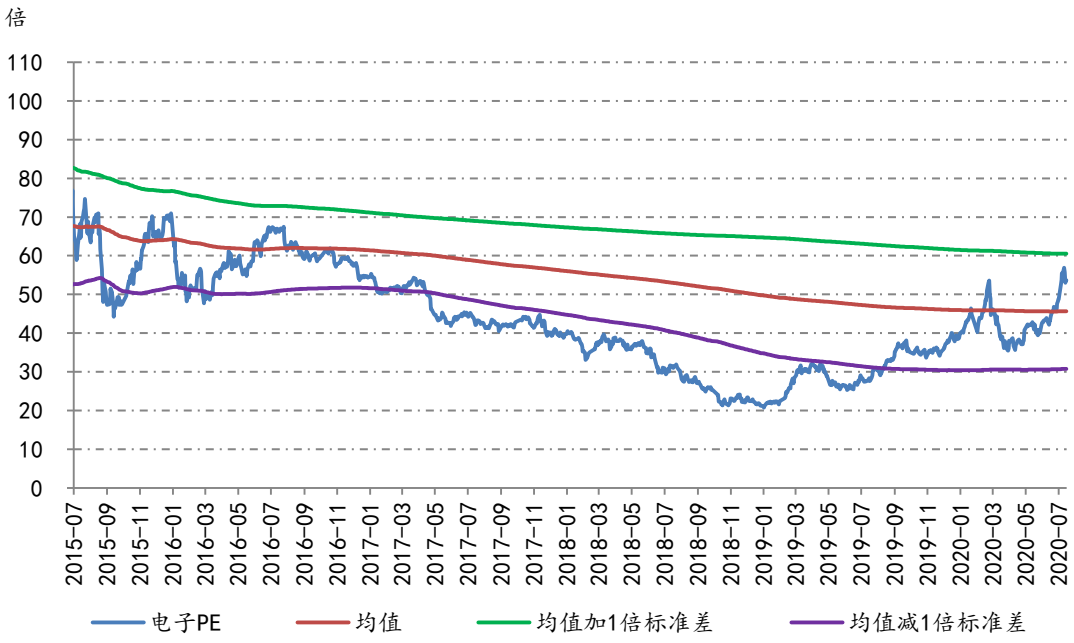
本报告期（2020.7.6-2020.7.17），申万电子指数涨幅为 3.04%，在申万 28 个一级行业中位居第 17 位，跑赢沪深 300 指数 0.21pct。电子行业整体估值升为 53.63x（上期末为 48.73x），高于最近 5 年均值（45.66x）；整体市净率为 5.20x（上期末为 5.06x），高于近 5 年均值（3.96x）。

图 1：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）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

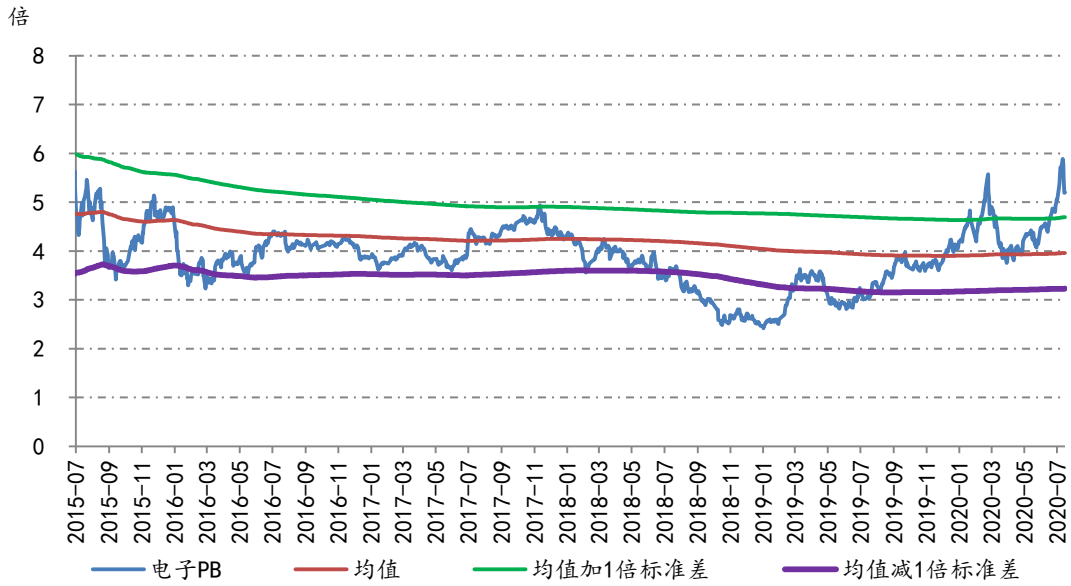
图 2：申万电子行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）



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

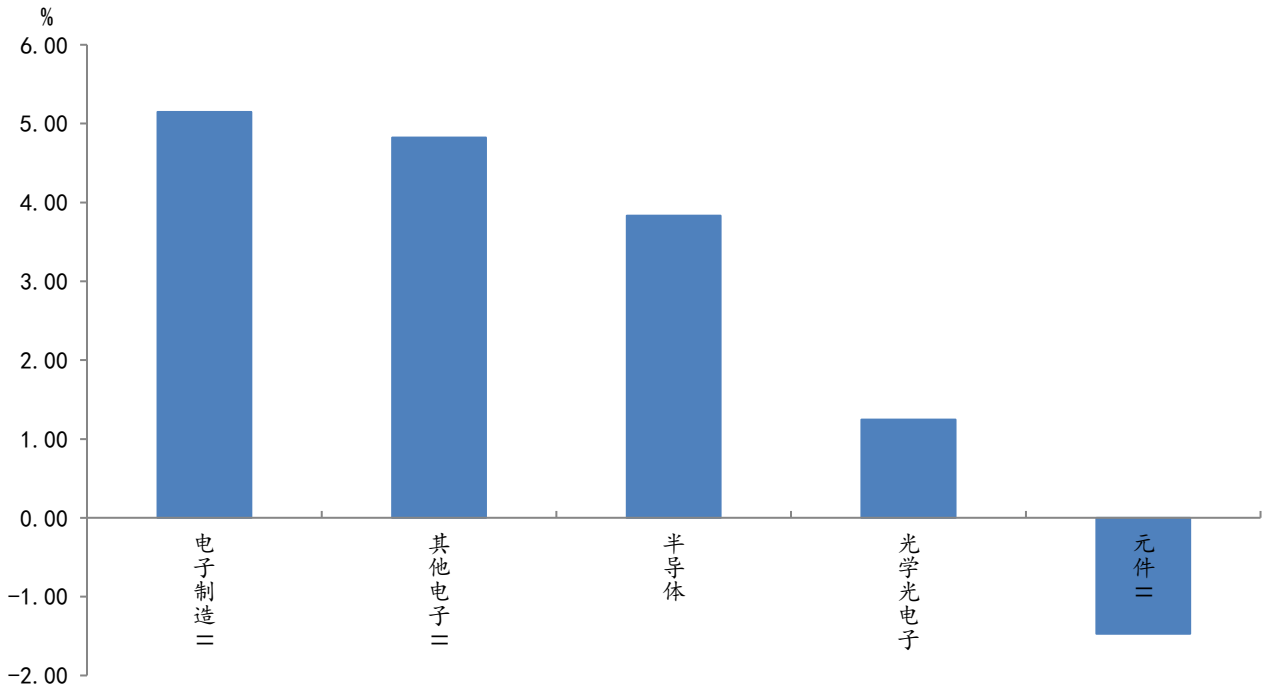
图 3：申万电子行业估值水平走势（PB，整体法，剔除负值）



数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

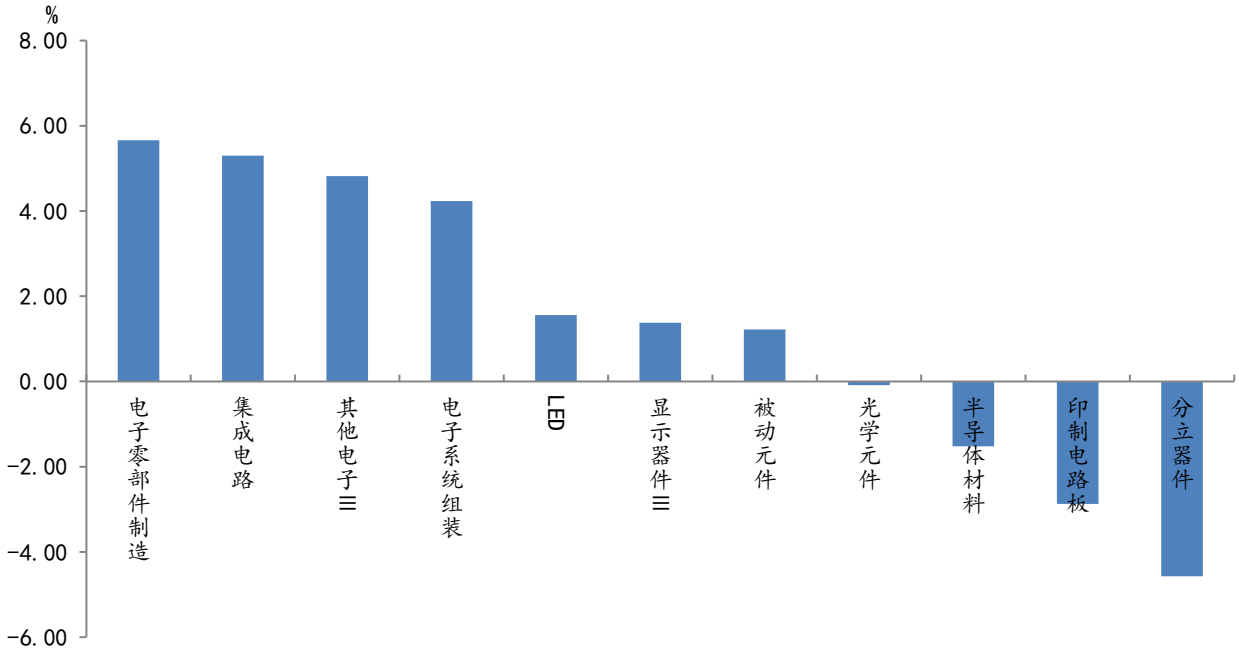
本报告期，申万电子各细分行业在（7.6-7.10）单周全线上涨，而在（7.13-7.17）周全线下跌，在整个报告期内：二级分类方面，电子制造Ⅱ、其他电子Ⅱ、半导体、光学光电子、元件Ⅱ板块涨幅从大到小分别 5.15%、4.82%、3.83%、1.24%、-1.47%。三级分类方面，电子零部件制造、集成电路、其他电子Ⅲ板块领涨，涨幅分别为 5.66%、5.3%、4.82%；分立器件、印制电路板、半导体材料板块跌幅最大，跌幅分别为 4.57%、2.87%、1.52%。

图 4：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）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

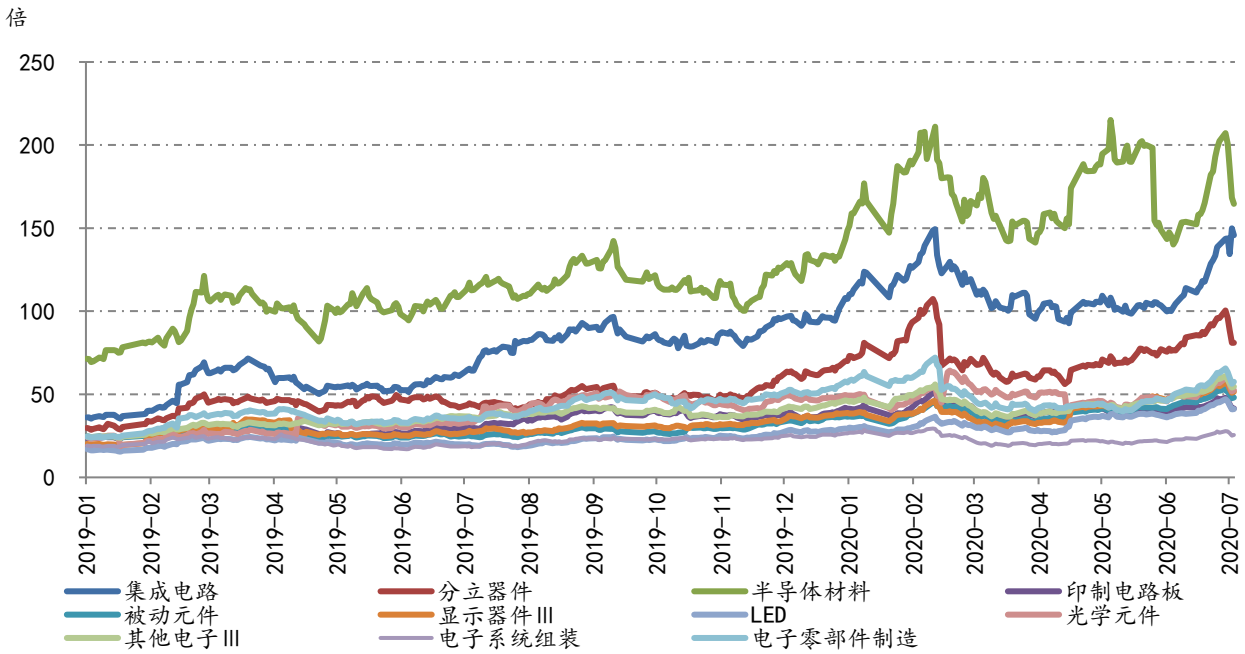
图 5：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）申万电子三级行业涨跌幅



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 17 日，半导体材料(164.58x)、集成电路（145.77x）、分立器件（80.92x）估值显著高于其他板块；电子零部件制造（57.58x）、其他电子Ⅲ（54.66x）、光学元件（52.46x）、显示器件Ⅲ（51.44x）、被动元件（48.09x）、印制电路板（41.44x）、LED（41.14x）与电子行业整体估值较为接近；电子系统组装（25.44x）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 272 家（包括科创板 19 家）上市公司中，共有 148 家上涨，123 家下跌，1 家公司涨幅为 0，另有一家停牌（*ST 盈方），其中涨幅前五位分别为中芯国际-U、胜蓝股份、四会富仕、帝科股份、华灿光电，跌幅前五位分别为美格智能、朝阳科技、乐鑫科技、*ST 德豪、派瑞股份。

表 1：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）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（%）
中芯国际-U	180.63	美格智能	-19.21
胜蓝股份	130.54	朝阳科技	-15.36
四会富仕	110.86	乐鑫科技	-13.69
帝科股份	48.52	*ST 德豪	-13.04
华灿光电	48.27	派瑞股份	-12.06
光韵达	40.41	南大光电	-11.56
瑞丰光电	39.80	华润微	-9.33
沪硅产业-U	38.18	捷捷微电	-9.07
海能实业	28.33	大唐电信	-8.34
传音控股	26.58	隆利科技	-8.20

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 资讯概览

◆Q2 全球晶圆厂份额公布：台积电占比过半，中芯国际排名第五

7 月 7 日消息，据国外媒体报道，集邦咨询（TrendForce）的数据显示，今年第二季度，台积电占据了全球晶圆代工市场 51.5%的份额，高居榜首，紧随其后的是三星电子。统计数据显示，今年第二季度，排名前五的晶圆厂分别是台积电（51.5%）、三星电子（18.8%）、格芯（7.4%）、联电（7.3%）、中芯国际（4.8%）（资料来源：Techweb）

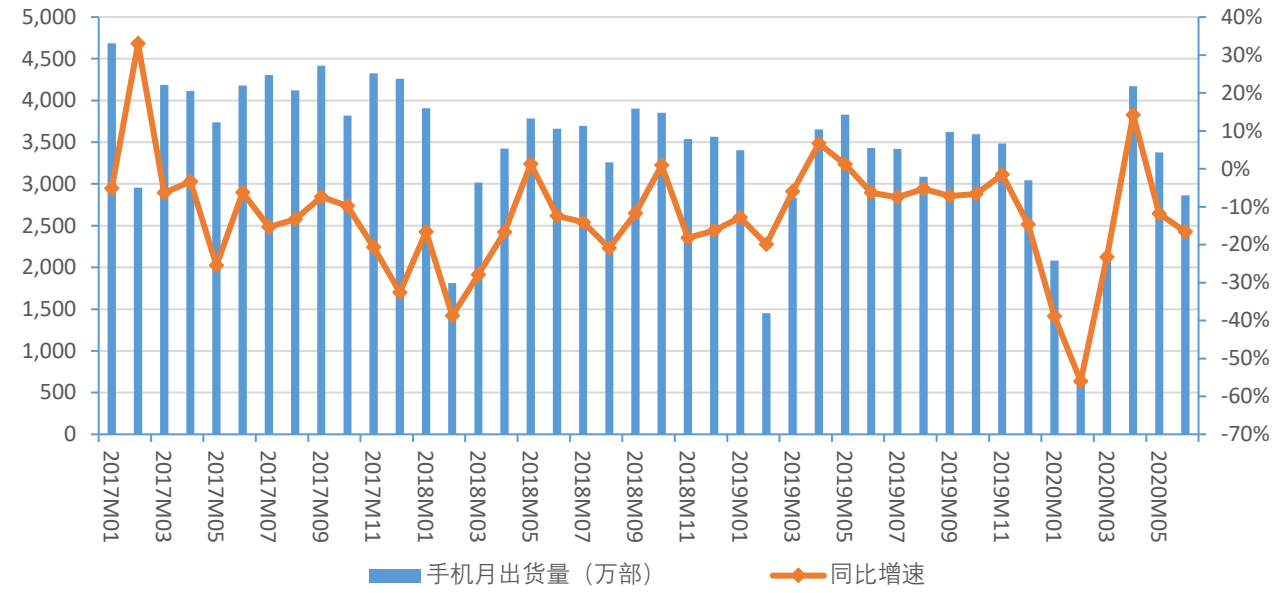
◆中国信通院：上半年国内手机市场总体出货量累计 1.53 亿部，其中 5G 手机占比 41.5%

7 月 10 日，中国信通院发布 6 月份国内手机市场运行分析报告。2020 年 6 月，国内手机市场总体出货量 2863.0 万部，同比下降 16.6%；1-6 月，国内手机市场总体出货量累计 1.53 亿部，同比下降 17.7%。2020 年 6 月，国内手机上市新机型 47 款，同比增长 23.7%。1-6 月，上市新机型累计 216 款，同比下降 12.2%。

2020 年 6 月，国内市场 5G 手机出货量 1751.3 万部，占同期手机出货量的 61.2%；上市新机型 24 款，占同期手机上市新机型数量的 51.1%。1-6 月，国内市场 5G 手机累计出货量 6359.7 万部、上市新机型累计 105 款，占比分别为 41.5%和 48.6%。（资料来源：中国信通院）

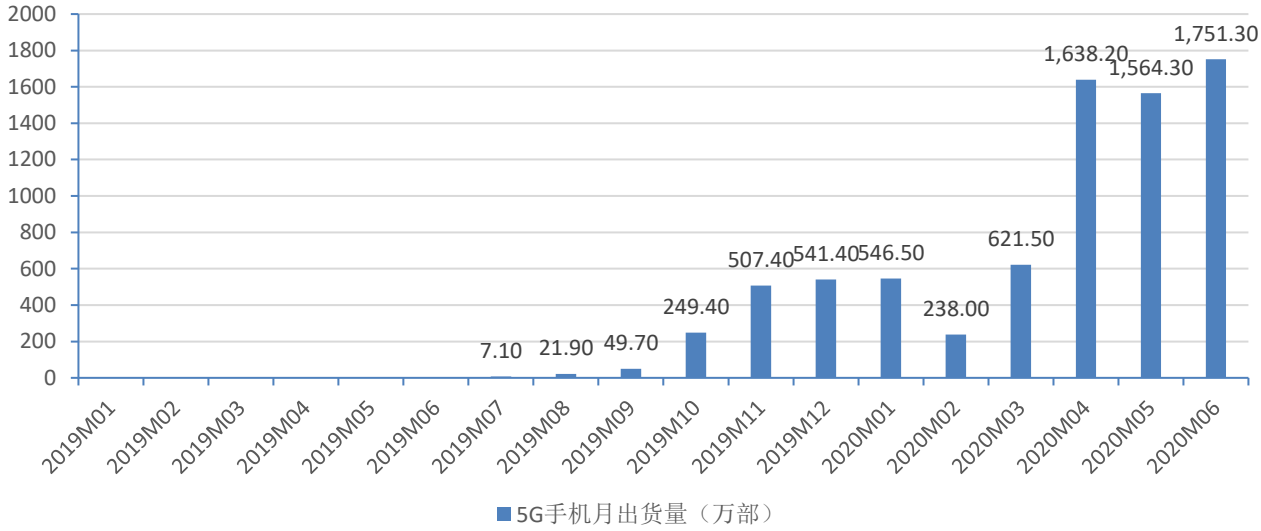
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 7：2017 年 1 月-2020 年 6 月全国手机月出货量及增速



数据来源：中国信通院、长城国瑞证券研究所

图 8：全国 5G 手机月出货量情况



注：中国信通院从 2019 年 8 月开始公示 5G 手机出货，图中 2019 年 7 月数据为全年数据与 8-12 月数据差额

数据来源：中国信通院、长城国瑞证券研究所

◆Analog Devices 宣布收购 Maxim Integrated

7 月 14 日消息，Analog Devices, Inc 和 Maxim Integrated Products, Inc.7 月 13 日宣布双方已达成最终协议，ADI 公司以全股交易方式收购 Maxim，合并后公司总市值超过 680 亿美元。两家公司董事会已一致批准本次交易。通过拓展在多个极具吸引力的终端市场的业务广度和规模，本次交易将加强 ADI 的模拟半导体领导地位。

根据协议条款，交易结束后，持有 Maxim 普通股的股东，每股可兑换 0.630 股 ADI 公司普通股。交易结束后，ADI 的当前股东将持有合并后公司大约 69%的股份，而 Maxim 股东将持有

大约 31%的股份。本次交易旨在获得美国联邦所得税法免税重组资格。

在满足包括美国和美国以外监管部门批准以及双方公司股东批准在内的成交条件后，本次交易预计将于 2021 年夏季完成。（资料来源：Semi 大半导体产业网）

◆台积电发布 2020 年第二季度财报，净利润大增 81%

7 月 16 日，台积电发布 2020 年第二季度财报。台积电财报显示，第二季度合并营收为 3106.99 亿新台币(约合 103.85 亿美元)，较上年同期 2409.99 亿新台币同比增长 28.9%，毛利率为 53%；归母净利润为 1208.22 亿新台币（约合 40.38 亿美元），较上年同期的 667.65 亿新台币同比增长 81.0%。在 4 月 16 日公布的第一季度财报中，台积电预计营收在 101 亿美元到 104 亿美元之间，毛利润预计在 50%到 52%之间，而第二季度各项数据均高于预期。台积电预计 2020 年三季度营业收入在 112-115 亿美元，毛利率约为 50-52%，经营利润率为 39-41%。

按制程划分，7nm、16nm、28nm 制程收入占比位居前三，分别为 36%、18%、14%；按下游划分，智能手机（Smartphone）、高性能计算机（HPC）、物联网（IoT）、汽车（Automative）、数据通信设备（DCE）占比分别为 47%、33%、8%、4%、5%，其中高性能计算机环比增长 12%，其他均在不同程度下降，汽车板块下降尤为明显（下降 13%）。

台积电在二季度财报会议上透露，3nm 制程预计 2021 年风险量产，2022 年下半年量产，3nm 相比 5nm 工艺将带来 70%的密度提升、10%-15%的速率增益和 20-25%的功率提升。（资料来源：新浪财经、集微网、台积电官网）

◆三星：今年开始研究 6G，预计 2028 年投入商用

7 月 17 日消息，三星电子在周二发布的一份 6G 白皮书中表示，预计 6G 通信最早将于 2028 年实现商用，并在 2030 年成为主流。

三星表示，国际电信联盟 (ITU)负责无线电通信的部门 ITU-R 预计将在明年开始他们定义 6G 愿景的工作。从 2G 到 5G ，每一代技术标准的定义和制定时间都在缩短。3G 的定义用了 15 年，5G 用了 8 年，这种加速的趋势将延续到 6G。这家韩国科技巨头还表示，其对 6G 的愿景是将下一个超连接体验带到生活的每个角落。

三星研究部门 Samsung Research 旗下先进通信研究中心负责人 Sunghyun Choi 在一份声明中表示，尽管 5G 商业化还处于初始阶段，但开始为 6G 做准备永远不会太早。Sunghyun 补充说，该公司将在今年 “全面”开始 6G 研究。

在白皮书中，三星定义了三类需求：性能、架构和可信度。以实现真正沉浸式扩展现实、高保真移动全息图和数字复制等 6G 服务。

三星表示，6G 需要达到每秒 1000 千兆比特的峰值数据速率，无线延迟小于 100 微秒，也

就是 5G 峰值数据速率的 50 倍，延迟只有 5G 的十分之一。（资料来源：IT 之家、Semi 大半导体产业网）

◆印度第二季度手机销量暴跌 48%

7 月 18 日消息，研究公司 Canalys 近日发布报告称，今年第二季度印度智能手机出货量同比下降 48%，这是印度智能手机市场 10 年来出现的最大降幅。

该研究公司指出，2020 年第二季度智能手机出货量约为 1730 万台，低于 2019 年第二季度的 3300 万台和 2020 年第一季度的 3350 万台。

但中国手机仍在印度称雄。据悉，第二季度，小米以 30.9%的市场份额即 530 万台领先市场；其次是 Vivo 达到 370 万台，占比 21.3%；三星以 290 万台的数量占据 16.8%的份额；Oppo 销量达 220 万台，占比为 12.9%；Realme 以 10%的份额卖出 170 万台。在前十大手机厂商中，苹果受影响最小，其 2020 年第二季度的出货量同比仅下降 20%。（资料来源：集微网）

◆意法半导体收购两家公司

7 月 18 日消息，据悉，意法半导体（ST）已签署两项并购协议，涉及收购超宽带（UWB）专家 BeSpoon 的全部股本，以及 Riot Micro 的蜂窝物联网连接资产。

在完成两项交易（尚需获得常规监管批准）之后，意法半导体将进一步加强其无线连接功能，特别是其 STM32 微控制器和安全 MCU。

BeSpoon 总部位于法国 Le Bourget du Lac，是一家成立于 2010 年的无晶圆厂半导体公司，专门研究超宽带通信技术。他们的技术可以在不利条件下的环境中实现厘米级精度的安全实时室内定位。

位于加拿大温哥华的 Riot Micro 通过应用经过验证的设计技术（从低功耗蓝牙（BLE）和 Wi-Fi 到 LTE Cat-M 和 NB-IoT）来设计蜂窝物联网解决方案，以优化系统成本和功耗。将蜂窝通信功能集成到 STM32 产品组合中，将增强 ST 为开发应用程序（例如资产跟踪，计量和车队管理服务）的客户提供的服务。（资料来源：半导体行业观察）

3 公司动态

3.1 重点公告

表 2：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）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	汇顶科技	2020-7-11	公司发布《2020 年第一期员工持股计划(草案)》，本员工持股计划的规模上限为 1,600

			万美元，按 2020 年 7 月 10 日中国人民银行公布的美元兑人民币汇率 1:6.9943 计算，折合人民币为 11,190.9 万元。以公司 2020 年 7 月 10 日股票收盘价格 259.47 元/股计算，本员工持股计划购买的标的股票上限为 43.13 万股。
	欣旺达	2020-7-10	公司发布《第二期员工持股计划（草案）》，参加本员工持股计划的员工总人数不超过 500 人，其中预计参与董事(不包括独立董事)、监事、高级管理人员共计 3 人，最终参加人数根据实际缴款情况确定。本员工持股计划总额上限为 40000 万元（含）。
	广东骏亚	2020-7-9	公司发布《第一期员工持股计划（草案）》，本员工持股计划的参与对象为：公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员以及公司（含下属子公司）核心管理人员、核心骨干员工等，总人数不超过 130 人。
融资	智动力	2020-7-14	本次非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 150,000 万元人民币，扣除发行费用后将投资于“智动力精密技术（越南）工厂建设项目”、“智动力消费电子结构件生产基地改建项目”、“收购阿特斯 49.00%股权项目”、“智动力信息化升级建设项目”以及补充流动资金。
	木林森	2020-7-13	公司发布《非公开发行 A 股股票预案》，公司本次发行募集资金总额不超过 499,999,992.96 元（含本数），扣除发行费用后全部用于偿还有息债务 。
	欣旺达	2020-7-10	公司发布《创业板公开发行可转换公司债券募集说明书》，本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 112,000.00 万元（含 112,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：1）消费类锂离子电芯扩产项目；2）补充流动资金。
	苏大维格	2020-7-9	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募集资金总额（含发行费用）不超过 80,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目：1）盐城维旺科技有限公司光学级板材项目；2 补充流动资金。
	聚灿光电	2020-7-8	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）》，本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 100,000.00 万元，扣除发行费用后全部用于以下项目：1）高光效 LED 芯片扩产升级项目；2）补充流动资金。
投资	立讯精密	2020-7-18	2020 年 7 月 17 日，公司及控股股东立讯有限公司（与纬创资通股份有限公司、WIN SMART CO.，LTD.签署了《收购框架协议》，公司（或控股子公司）拟与立讯有限共同出资以现金收购 WIN 直接及间接控制的全资子公司纬创投资（江苏）有限公司及纬新资通（昆山）有限公司的 100%股权，以上资金来源均为各投资主体的自有资金。协议各方基于 2020 年 3 月 31 日目标资产的拟制性报表净资产初步确定交易价格约为人民币 33 亿元（含税价），其中，立讯精密（或控股子公司）计划出资不超过 6 亿元，对目标公司不构成控股。
合同	高德红外	2020-7-18	公司于近日收到公司与客户签订的政府装备类产品订货合同，合同金额分别 13,040 万元、12,408 万元、1,109.486 万元人民币。

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 51 家公布重要股东股权变动 192 笔，其中 3 家上市公司重要股东增持公司股票 6 笔，增持变动参考市值合计约 8,910.23 万元；48 家上市公司重要股东减持公司股票 186 笔，减持变动参考市值合计约 656,997.79 万元。

表 3：本报告期（2020.7.6-2020.7.17）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)

阳光照明	4	3	增持	286.08	1,101.69
国科微	1	1	增持	50.37	2,896.78
佛山照明	1	1	增持	843.89	4,911.76
晶丰明源	1	1	减持	-0.12	-12.59
兆易创新	4	3	减持	-475.42	-128,771.71
春秋电子	2	1	减持	-8.96	-165.52
华体科技	2	2	减持	-78.81	-3,244.84
东尼电子	4	2	减持	-3.90	-136.37
依顿电子	9	4	减持	-2,406.20	-26,567.29
华正新材	1	1	减持	-15.00	-722.37
汇顶科技	1	1	减持	-30.00	-7,003.43
晶方科技	2	1	减持	-443.85	-34,006.42
三安光电	1	1	减持	-4,479.33	-125,677.35
太极实业	1	1	减持	-1,665.85	-19,701.74
*ST 飞乐	1	1	减持	-985.22	-3,427.66
凯盛科技	3	1	减持	-69.00	-479.52
光弘科技	1	1	减持	-4.99	-103.47
宏达电子	1	1	减持	-5.72	-183.33
精研科技	7	1	减持	-86.21	-9,738.68
富满电子	1	1	减持	-0.19	-6.86
弘信电子	3	1	减持	-54.03	-1,301.57
超频三	5	2	减持	-63.04	-549.83
捷捷微电	4	1	减持	-437.80	-14,235.50
英飞特	29	3	减持	-393.07	-5,396.09
联得装备	2	1	减持	-3.75	-124.88
惠伦晶体	11	1	减持	-383.33	-6,182.49
全志科技	3	2	减持	-307.39	-12,221.35
扬杰科技	3	3	减持	-36.38	-1,322.34
南大光电	6	1	减持	-400.00	-19,063.78
聚飞光电	2	1	减持	-2,550.00	-16,421.72
利亚德	1	1	减持	-5,537.05	-39,457.21
欣旺达	1	1	减持	-0.04	-0.80
力源信息	3	2	减持	-2356.29	-16271.87797
伊戈尔	3	1	减持	-23	-326.4232913
深南电路	3	2	减持	-8.77	-1540.56203
金溢科技	11	4	减持	-302.9	-16291.88304
洁美科技	5	1	减持	-746.62	-21472.36944
崇达技术	5	1	减持	-220.6	-4874.261591
木林森	7	1	减持	-2365.2	-39864.05873
好利来	5	2	减持	-66.67	-2247.086569
丹邦科技	8	1	减持	-897.91	-9207.250173
中京电子	5	1	减持	-782	-11903.68933
江海股份	4	3	减持	-99	-1014.233181

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

兴森科技	1	1	减持	-1000	-16142.23964
和而泰	5	1	减持	-711.89	-11535.85836
新亚制程	1	1	减持	-492	-3842.050965
东山精密	1	1	减持	-2547.82	
福晶科技	2	2	减持	-148.26	-2313.421663
大立科技	2	1	减持	-18.39	-548.4794497
紫光国微	2	2	减持	-232	-18244.83259
佛山照明	1	1	增持	843.89	4911.756253
东旭光电	1	1	减持	-1112.48	-3130.499607

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 18 日，电子行业 272 家上市公司共有 107 家公司发布 2020 年中报业绩预告，续亏 8 家；首亏 8 家；预减 11 家；略减 11 家；不确定 5 家；扭亏 8 家；略增 14 家；预增 35 家；续盈 7 家。

表 4：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	2020-7-16	-92.94	-61.98	2.61	14.05
	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
	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	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	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

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

	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	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
	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

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。