半导体行业景气提升，国产替代为长期主线

——电子行业周报（20200704）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财周观点

全球半导体行业呈景气回升态势，半导体指数逐步提升，半导体设备出货增加。截至 6 月底，费城半导体指数环比上升 5.57%，同比上升 33.85%；台湾半导体指数环比上升 8.18%，同比上升 32.79%。虽受疫情冲击，2020 年半导体行业整体或出现下滑，但扣除疫情影响，据 SEMI 预计，2021 年有望重现增长，SEMI 亦将全球晶圆厂资本开支由 657 亿美元上调至 677 亿美元。国内半导体市场方面，中美贸易摩擦反复，美国对华为禁令问题不可回避，中美科技博弈成为长期议题，国产替代为半导体行业发展主线。伴随 7 月中芯国际开启申购，以其为代表的半导体产业公司或进一步吸引资金入驻，利好其上游设备与材料供应商。

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、北京君正、圣邦股份、澜起科技，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；（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；（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、共达电声；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

❖ 公司动态

本周上证综指上涨 5.82%，创业板指上涨 3.36%，沪深 300 上涨 6.78%，电子行业指数上涨 4.18%。电子行业指数板块排名 17/28，整体表现优异。周涨幅前三的个股为紫光国微、深华发 A、凯盛科技，涨幅分别为 35.26%、25.00%、22.53%。跌幅前三的个股为晨丰科技、金运激光、锐科激光，跌幅分别为 13.83%、10.92%、6.00%。

❖ 行业动态

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）

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）

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业周报
所属行业	信息科技/电子
报告时间	2020/07/04

分析师

方科
证书编号：S1100518070002
010-66495910
fangke@cczq.com

联系人

傅欣璐
证书编号：S1100119080001
010-66495910
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、川财周观点 4
二、市场表现 4
三、行业动态 6
四、公司公告 8
风险提示 10

图表目录

图 1: 2019 年初至今板块市场表现 4
图 2: 2020 年初至今板块市场表现 4
图 3: 一周行业表现 5

表格 1: 电子二、三级行业表现 5
表格 2: 电子板块涨跌幅前十个股 6
表格 3: 一周公司公告 8

一、川财周观点

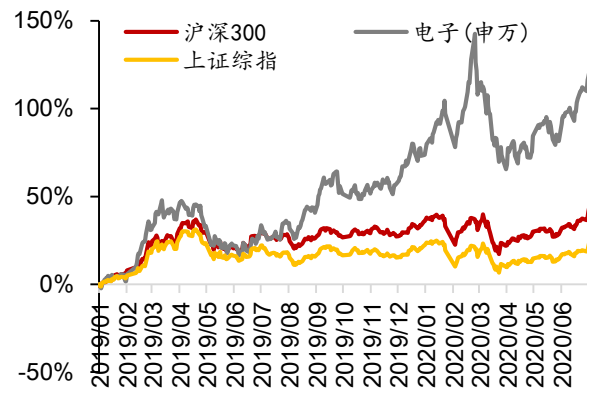
全球半导体行业呈景气回升态势，半导体指数逐步提升，半导体设备出货增加。截至 6 月底，费城半导体指数环比上升 5.57%，同比上升 33.85%；台湾半导体指数环比上升 8.18%，同比上升 32.79%。虽受疫情冲击，2020 年半导体行业整体或出现下滑，但扣除疫情影响，据 SEMI 预计，2021 年有望重现增长，SEMI 亦将全球晶圆厂资本开支由 657 亿美元上调至 677 亿美元。国内半导体市场方面，中美贸易摩擦反复，美国对华为禁令问题不可回避，中美科技博弈成为长期议题，国产替代为半导体行业发展主线。伴随 7 月中芯国际开启申购，以其为代表的半导体产业公司或进一步吸引资金入驻，利好其上游设备与材料供应商。

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、北京君正、圣邦股份、澜起科技，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；（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；（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、共达电声；（4）面板标的京东方 A、TCL 科技。

二、市场表现

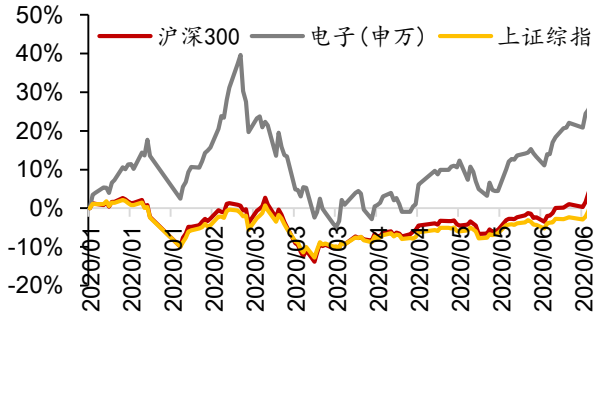
2020 年初至今，上证综指上涨 3.37%，创业板指上涨 36.95%，沪深 300 上涨 7.88%，电子行业指数上涨 27.17%。2019 年初至今，电子行业指数上涨 120.97%。本周电子行业指数上涨 4.18%，涨幅居 28 个子板块中第 17。

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

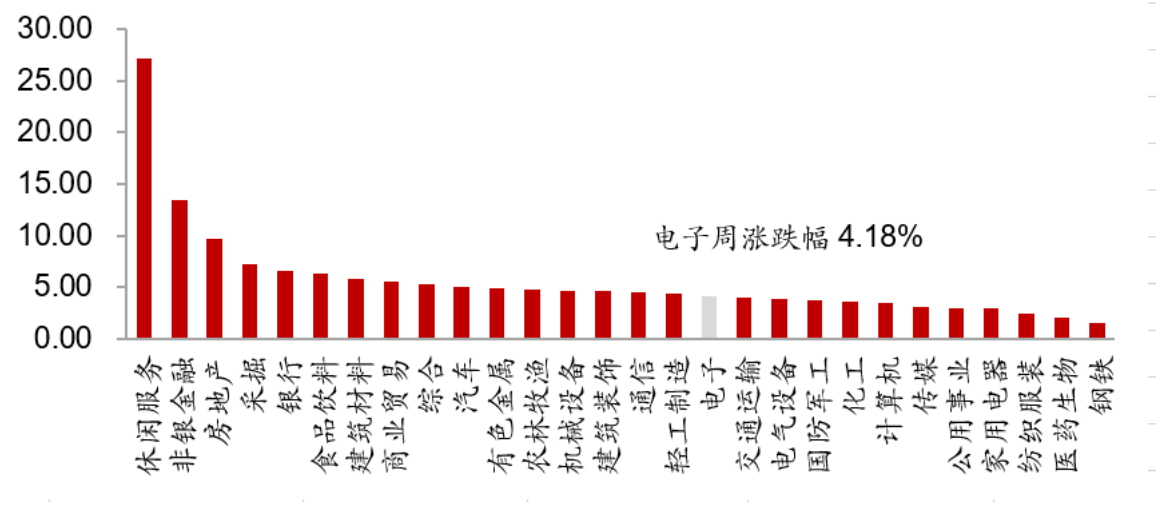
图 2： 2020 年初至今板块市场表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

本周上证综指上涨 5.82%，深证成指上涨 5.25%，创业板指上涨 3.36%，沪深 300 上涨 6.78%，电子行业指数上涨 4.18%。本周涨幅前三的板块分别是休闲服务、非银金融、房地产，涨幅分别为 27.19%、13.51%、9.67%；涨幅后三的板块分别是钢铁、医药生物、纺织服装，涨幅分别为 1.51%、2.13%、2.44%。

图 3：　一周行业表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

电子板块二级行业中，半导体、元件、电子制造、光学光电子、其他电子分别上涨 4.19%、2.63 %、4.52%、4.48%、4.57%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是光学元件(申万)、半导体材料(申万)、电子系统组装(申万)，涨幅分别为 7.17%、7.08%、5.69%。

表格 1：电子二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅（%）
801081.SI	半导体(申万)	4609.49	4.19
801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	6636.62	4.57
801083.SI	元件Ⅱ(申万)	5688.21	2.63
801084.SI	光学光电子(申万)	1750.04	4.48
801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	7034.91	4.52
850811.SI	集成电路(申万)	5267.41	3.99
850812.SI	分立器件(申万)	2258.96	2.22
850813.SI	半导体材料(申万)	5927.75	3.49

850822.SI	印制电路板(申万)	5249.70	0.92
850823.SI	被动元件(申万)	5336.00	3.63
850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	1321.77	4.90
850832.SI	LED(申万)	1948.95	3.14
850833.SI	光学元件(申万)	4291.79	5.76
850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	6610.23	3.90
850851.SI	电子系统组装(申万)	3623.60	5.11
850852.SI	电子零部件制造(申万)	11057.05	4.94

资料来源：wind，川财证券研究所

本周电子板块，周涨幅前五的个股为紫光国微、深华发 A、凯盛科技、大立科技、*ST 奋达，涨幅分别为 35.26%、25.00%、22.53%、22.37%、22.36%。跌幅前五的个股为晨丰科技、金运激光、锐科激光、苏州固锝、东尼电子，跌幅分别为 13.83%、10.92%、6.00%、5.87%、5.86%。

表格 2：电子板块涨跌幅前十个股

周涨幅 TOP10			周跌幅 TOP10		
股票代码	股票简称	周涨跌幅/%	股票代码	股票简称	周涨跌幅/%
002049.SZ	紫光国微	35.26	603685.SH	晨丰科技	-13.83
000020.SZ	深华发 A	25.00	300220.SZ	金运激光	-10.92
600552.SH	凯盛科技	22.53	300747.SZ	锐科激光	-6.00
002214.SZ	大立科技	22.37	002079.SZ	苏州固锝	-5.87
002681.SZ	*ST 奋达	22.36	603595.SH	东尼电子	-5.86
300735.SZ	光弘科技	14.75	002045.SZ	国光电器	-5.29
300301.SZ	长方集团	14.10	600478.SH	科力远	-5.04
002881.SZ	美格智能	13.61	688008.SH	澜起科技	-4.03
002106.SZ	莱宝高科	13.42	000021.SZ	深科技	-3.96
000541.SZ	佛山照明	13.06	603986.SH	兆易创新	-3.96

资料来源：Wind，川财证券研究所

三、行业动态

1. 萨瑞微 40 万片晶圆硅衬底 LED 保护电路芯片项目被列为科技部重点专项（爱集微）
2. 迪渊特科技有限公司半导体先进装备中心项目正式落户江西赣州，项目总投资 20 亿元，将建设半导体设备再制造及设备贸易、辅助设备研发及生产制造及销售等项目。（爱集微）
3. 济南市总投资 60 亿元的富能功率半导体项目预计今年 6 月建成，年底实

现投片生产。（全球半导体观察）

4. 杭州发布准独角兽企业榜单，聚芯微、芯翼、华澜微等多家半导体企业上榜。（爱集微）

5. 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）

6. 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）

7. 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）

8. 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）

9. 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）

10. 7 月 2 日，SK 海力士宣布开始量产超高速 DRAM“HBM2E“。（全球半导体观察）

11. 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）

12. 7 月 2 日厦门大学与厦门市海沧区人民政府举行了共建集成电路特色工艺与先进封装产教融合平台合作协议签约仪式。据悉，该平台是厦门大学国家集成电路产教融合创新平台的子平台之一。（爱集微）

13. 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）

14. 在苹果公司为保护老化电池而放慢 iPhone 手机速度三年后，欧洲消费者组织向苹果公司施压，要求其就 iPhone 电池门进行赔偿。（爱集微）

四、公司公告

表格 3：一周公司公告

股票简称	公告类型	公司公告（0629-0704）
中芯国际	发行定价	公司发布首次公开发行股票并在科创板上市网上路演公告，本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。本次公开发行股份全部为新股，初始发行股票数量为 16.86 亿股，约占发行后总股本的 23.62%。
精研科技	业绩预告	公司发布半年度业绩预告，今年上半年归属于上市公司股东的净利润为 3,300 万元至 3,600 万元，比去年同期下降 26.48%-32.61%。业绩变动的原因为：国内外新冠肺炎疫情爆发影响、行业随市场对 MIM 技术的认可度增加竞争加剧、公司非经常性损益对净利润的影响金额约为 150～350 万元。
歌尔股份	业绩预告	公司披露半年度业绩预告，公司预计 2020 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 7.60 亿元至 7.86 亿元，同比增长 45%至 50%。业绩变动的主要原因为公司智能无线耳机产品销售收入增长，盈利能力改善。
三环集团	业绩预告	公司披露半年度业绩预告，预计上半年归属于上市公司股东的净利润为 5.16 亿元至 5.86 亿元，同比增长 10%-25%。业绩增长的原因为由于国内疫情防控形势好转推动国内厂商复工复产节奏加快以及国家新基建重点方向之一的 5G 建设进一步提速。
*ST 奋达	业绩预告	公司发布 2020 年半年度业绩预告，公司业绩扭亏为盈。预计上半年归属于上市公司股东的净利润为 7.50-8.26 亿元，同比增长 900%-1000%，每股基本收益预计为 0.37 元/股-0.41 元/股。公司业绩增长主要系深圳市富诚达科技有限公司原股东股份补偿确认为公允价值变动损益以及公司主营业务中智能可穿戴产品收入增幅较大。
国光电器	业绩预告	公司 2020 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 2,917.57 万元-3,910.36 万元，同比去年同期下降 78.73%-84.13%。
聚灿光电	非公开发行	本次非公开发行的对象不超过 35 名，本次非公开发行的定价基准日为发行期首日。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 80%。本次非公开发行股票数量不超过 7,808.03 万股，拟募集资金不超过 10 亿元，将全部用于高光效 LED 芯片扩产升级项目和补充流动资金。
大立科技	非公开发行	本次非公开发行股份的数量不超过 1.38 亿股。募集资金将用于以下项目：年产 30 万只红外温度成像传感器产业化建设项目、研发及实验中心建设项目、光电吊舱开发及产业化项目和补充流动资金项目。
胜宏科技	非公开发行	本次非公开发行面向特定对象，为十一名特定对象，发行股票的数量不超过 1.27 亿股，非公开发行股票的价格为 17.75 元/股，拟募集资金总额不超过 22.60 亿元
三环集团	非公开发行	公司发布创业板非公开发行股票募集说明书(申报稿)，本次非公开发行募集资金总额不超过 21.75 亿元（含发行费用），将用于 5G 通信用高品

		质多层片式陶瓷电容器扩产技术改造项目和半导体芯片封装用陶瓷劈刀产业化项目。
蓝思科技	非公开发行	公司发布创业板非公开发行股票募集说明书，本次发行股票数量不超过13亿股，募集资金总额预计不超过150亿元，将用于长沙（二）园智能穿戴和触控功能面板、车载玻璃及大尺寸功能面板及3D触控功能面板和生产配套设施的建设项目，工业互联网产业应用项目和补充流动资金。
华灿光电	非公开发行	公司发布2020年度(创业板)非公开发行股票募集说明书，本次非公开发行股票数量不超过3.28亿股，认购对象均以现金方式认购本次发行的股份。在本次非公开发行完成后，新老股东共享本次非公开发行完成前公司的滚存未分配利润。
可立克	非公开发行	公司发布关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文的公告。公司本次非公开发行不超过8,520万股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。
领益智造	非公开发行	公司本次非公开发行股票数量为3.22亿股，发行价格为9.31元/股，募集资金总额为30.00亿元，发行对象总数为12名。
长盈精密	非公开发行	公司本次非公开发行股票数量不超过1.82亿股，发行的定价基准日为公司本次非公开发行股票的发行期首日。本次非公开发行的价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的80%。本次发行拟募集资金总额不超过19亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于上海临港新能源汽车零组件（一期）和5G智能终端模组。
同兴达	非公开发行	公司本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过8.20亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资年产6000万片异形全面屏二合一显示模组建设项目和补充流动资金。
京东方A	资金投向	公司为落实物联网转型发展战略，打造全球领先的智慧系统创新中心投资建设京东方（重庆）智慧系统创新中心项目和京东方（成都）智慧系统创新中心项目。同时，公司为落实智慧医工事业发展战略，构建智慧健康服务生态体系，拟投资建设苏州京东方医院项目。

资料来源：Wind，川财证券研究所

风险提示

行业景气度不及预期

电子行业景气度下滑，可能会带来全行业需求疲软

技术创新对传统产业格局的影响

技术创新可能会使得原有的产业格局发生变化，甚至淘汰部分传统行业

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：000000000857