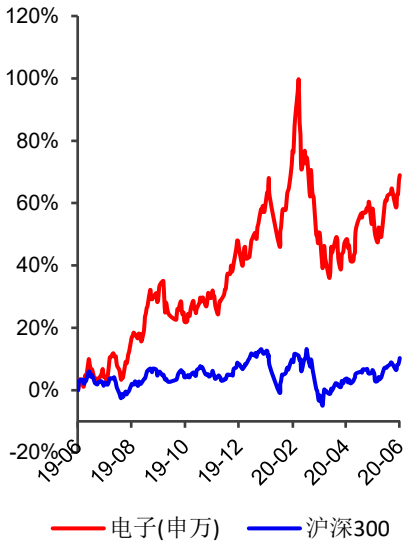
行业周报

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

2020 年 5 月份国内 5G 手机出货 1564.3 万部，中芯国际科创板过会

行情回顾（2020.6.8-2020.6.19）：

本报告期(2020.6.8-2020.6.19)，申万电子指数涨幅为 4.11%，在申万 28 个一级行业中位居第 6 位，跑赢沪深 300 指数 1.68pct。电子行业整体估值升为 44.86x（上期末为 43.25x），略低于最近 5 年均值（45.59x）；整体市净率为 4.67x（上期末为 4.50x），高于近 5 年均值（3.94x）。

本报告期，除半导体板块外，申万电子各细分行业全线上涨，二级分类方面，电子制造Ⅱ、其他电子Ⅱ、光学光电子、元件Ⅱ、半导体板块涨幅从大到小分别 7.97%、7.71%、3.04%、2.2%、-0.78%；三级分类方面，电子零部件制造、其他电子Ⅲ、电子系统组装板块领涨，涨幅分别为 9.42%、7.71%、5.49%；半导体材料、LED、分立器件板块领跌，跌幅分别为 1.88%、1.11%、0.99%。

公司动态：

截至 2020 年 6 月 19 日，电子行业 269 家上市公司共有 34 家公司发布 2020 年中报业绩预告，续亏 3 家；首亏 1 家；预减 4 家；略减 4 家；不确定 6 家；扭亏 1 家；略增 5 家；预增 9 家；续盈 1 家。

行业资讯速览：

◆中国信通院：2020 年 5 月份国内手机出货量 3375.9 万部，其中 5G 手机占比 46.3%。6 月 9 日，中国信通院发布 5 月份国内手机市场运行分析报告。2020 年 5 月，国内手机市场总体出货量 3375.9 万部，同比下降 11.8%；1-5 月，国内手机市场总体出货量累计 1.24 亿部，同比下降 18.0%。2020 年 5 月，国内手机上市新机型 32 款，同比下降 22.0%。1-5 月，上市新机型累计 169 款，同比下降 18.8%。2020 年 5 月，国内市场 5G 手机出货量 1564.3 万部，占同期手机出货量的 46.3%；上市新机型 16 款，占同期手机上市新机型数量的 50.0%。1-5 月，国内市场 5G 手机累计出货量 4608.4 万部、上市新机型累计 81 款，占比分别为 37.0%和 47.9%。（资料来源：中国信通院）

◆Canalys：2020 年 Q1 全球智能手表出货 1430 万，TWS 出货量达 4380 万部。6 月 17 日消息，市调机构 Canalys 的最新报告

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

显示，尽管 2020 年第一季度新冠肺炎肆虐，但全球智能手表出货量同比增长 12%，达 1430 万块。从厂商排名上看，苹果以 36.3%的市场份额居首，出货 520 万块；排名第二的是华为，出货 210 万块，市占为 14.9%；三星则以出货 110 万块的成绩排名第三，市场份额为 12.4%。此外，Canalys 指出，2020 年第一季度，中国的智能手表出货量增长了 66%，与北美的出货量相当。

Canalys 公布的全球智能音频设备出货数据显示，2020 年一季度 TWS 出货量达 4380 万部，同比增长 86%。从主要品牌来看，Apple、Samsung、Redmi 位居前三，市场份额分别为 41.4%、10.3%、7.0%。Canalys 预计 2020 年 TWS 出货量增长29%，全年出货超过 2 亿部。（集微网、Canalys）

◆中芯国际科创板上市过会。6 月 19 日消息，据上交所科创板消息显示，同意中芯国际集成电路制造有限公司发行上市（首发）。今年 6 月 1 日，中芯国际递交了科创板上市申请；6 月 4 日，上交所发出首轮问询，中芯国际于 6 月 7 日披露回复，用时仅四天；6 月 19 日，上交所消息显示中芯国际顺利过会。从科创板上市申请被受理到过会，这一路走来，中芯国际仅用时 19 天时间，刷新了科创板过会速度。（资料来源：半导体行业观察）

◆国家存储器基地项目二期于武汉开工，月规划产能 20 万片。6 月 20 日消息，国家存储器基地项目二期在武汉东湖高新区开工。国家存储器基地项目由紫光集团、国家集成电路基金、湖北省科投集团和湖北省集成电路基金共同投资建设，计划分两期建设 3D NAND 闪存芯片工厂。国家存储器基地项目一期于 2016 年底开工建设，进展顺利，32 层、64 层存储芯片产品已实现稳定量产，并成功研制出全球首款 128 层 QLC 三维闪存芯片。项目计划分两期建设 3D NAND 闪存芯片工厂，总投资 240 亿美元。其中，一期主要实现技术突破，并建成 10 万片/月产能；二期规划产能 20 万片/月，两期项目达产后月产能共计 30 万片。（资料来源：Techweb）

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量全年压力较大，根据 Canalys 数据显示，可穿戴设备一季度数据表现较好，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，在 5G 驱动下确定性尤为明显，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；在中芯国际科创板过会后，其先进制程推进、后续研发等都将获得更充分的资金支持，对于国内半导体产业链发展具有较大推动作用，国产替代和自主可控长

期确定性高、空间较大，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（2020.6.8-2020.6.19）.....6
2 资讯概览.....9
3 公司动态.....14
3.1 重点公告.....14
3.2 重要股东二级市场交易.....14
3.3 2020 年半年报业绩预告情况.....15

图目录

图 1：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）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（2020.6.8-2020.6.19）申万电子二级行业涨跌幅 7
图 5：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）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 5 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
图 9：2020 年一季度全球智能手表主要消费市场份额情况 12
图 10：2020 年一季度全球智能音频设备细分市场及增长情况 12

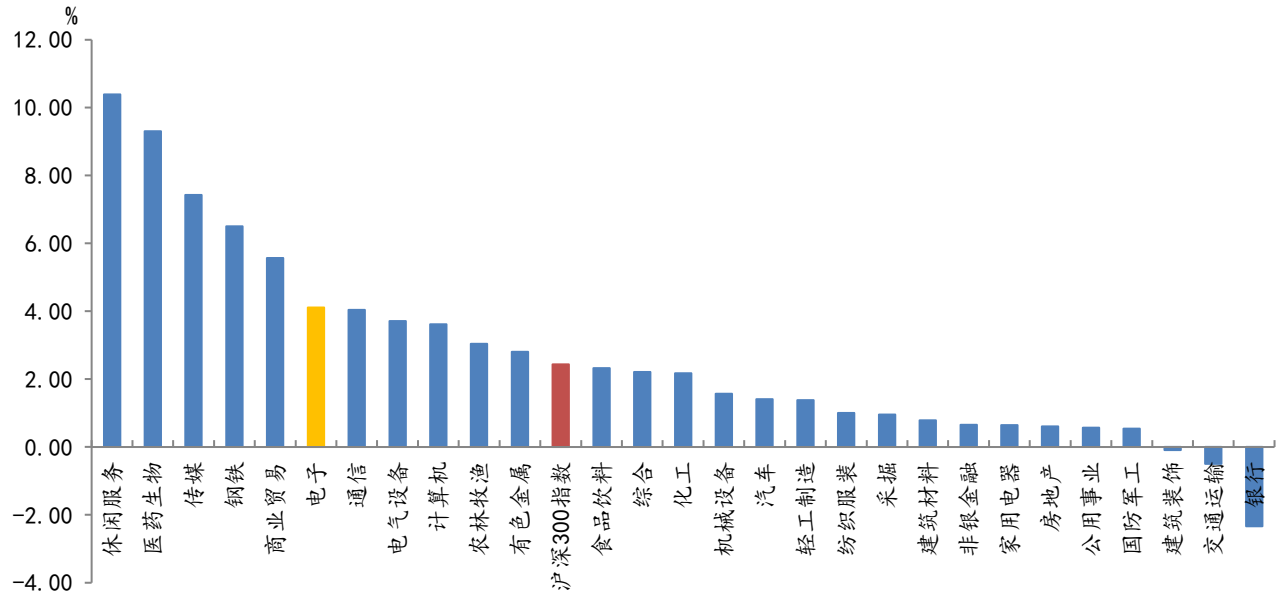
表目录

表 1：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）申万电子行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） 9
表 2：2020 一季度全球智能手表出货及份额情况 11
表 3：2020 一季度全球 TWS 出货及份额情况 13
表 4：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）电子行业上市公司重要公告摘选 14
表 5：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）电子行业上市公司重要股东二级市场交易 14
表 6：电子行业上市公司 2020 年中报业绩预告情况 15

1 行情回顾（2020.6.8-2020.6.19）

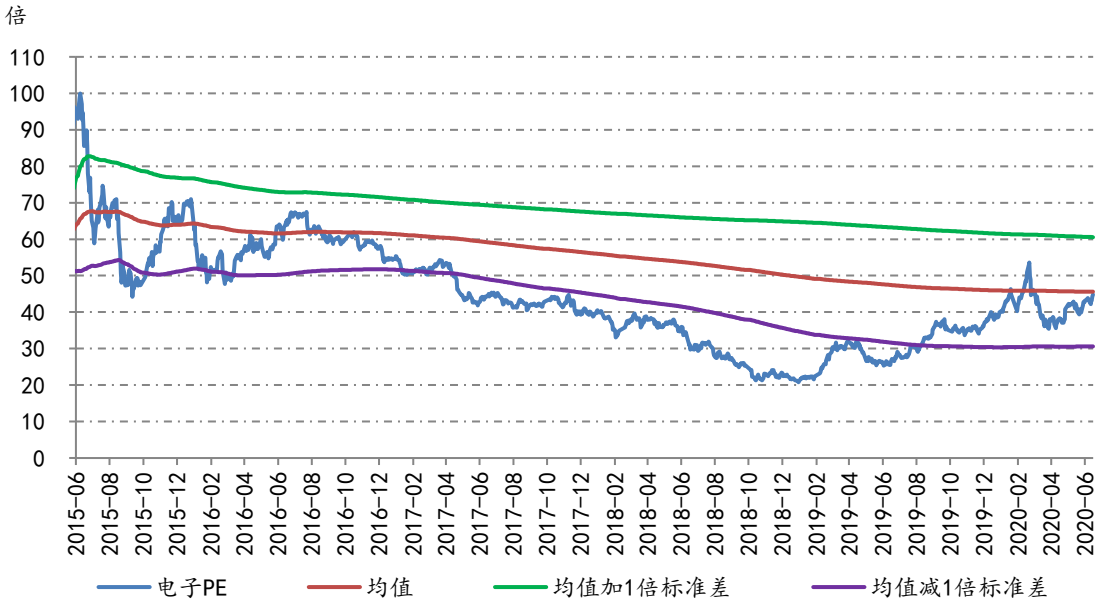
本报告期（2020.6.8-2020.6.19），申万电子指数涨幅为 4.11%，在申万 28 个一级行业中位居第 6 位，跑赢沪深 300 指数 1.68pct。电子行业整体估值升为 44.86x（上期末为 43.25x），略低于最近 5 年均值（45.59x）；整体市净率为 4.67x（上期末为 4.50x），高于近 5 年均值（3.94x）。

图 1：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）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

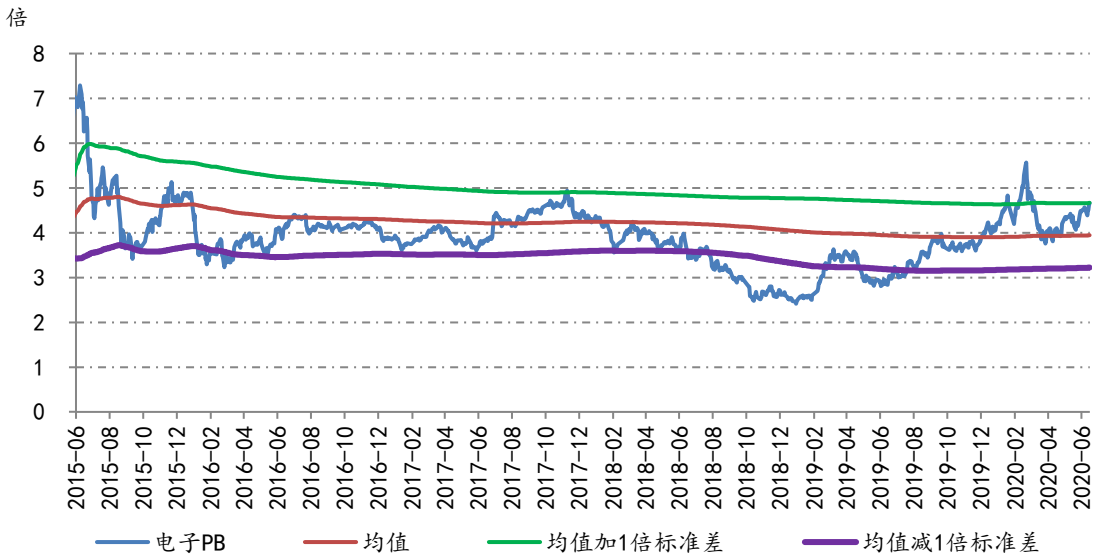
图 2：申万电子行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）



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

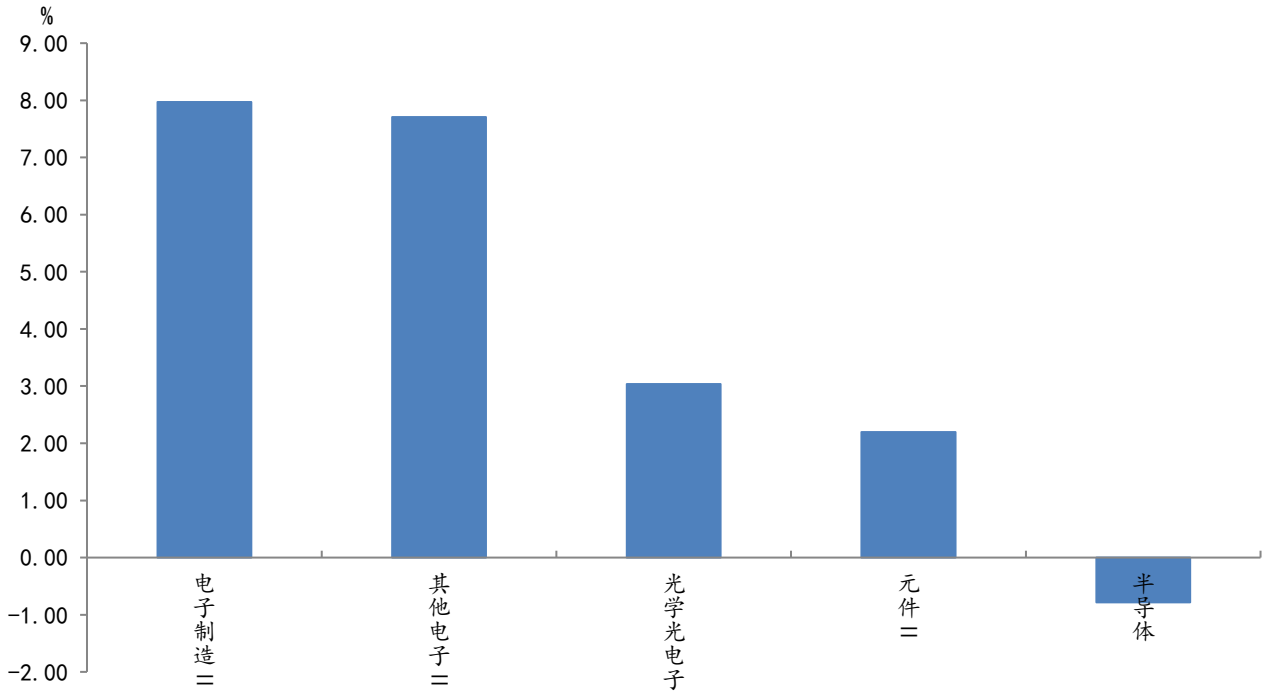
图 3：申万电子行业估值水平走势（PB，整体法，剔除负值）



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

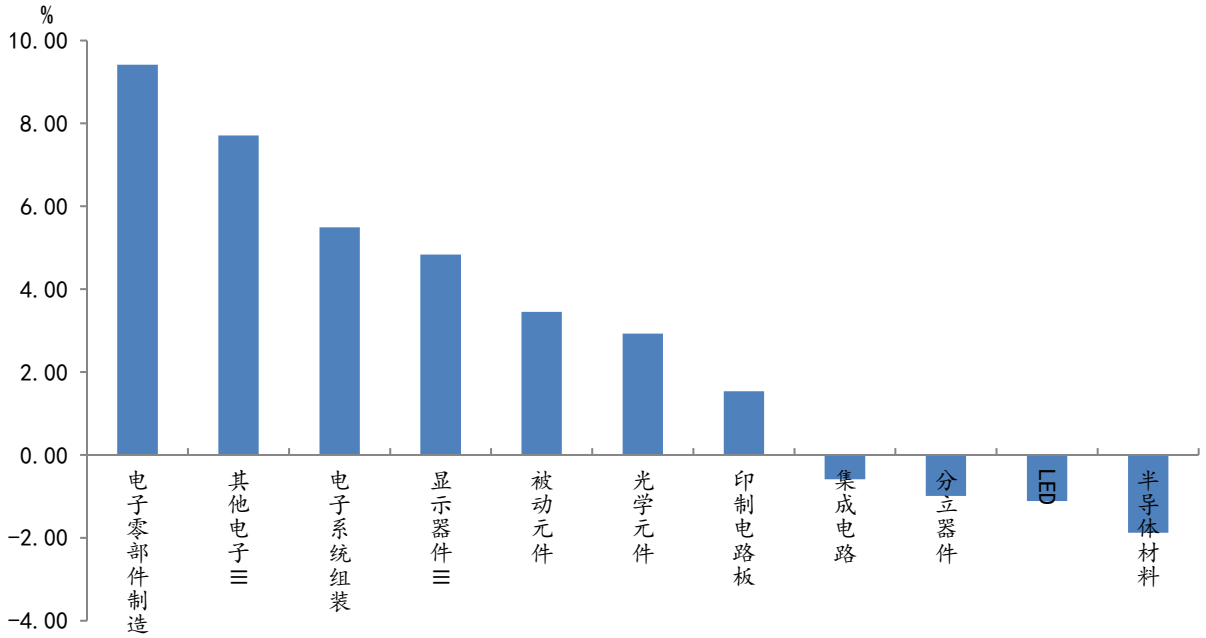
本报告期，除半导体板块外，申万电子各细分行业全线上涨，二级分类方面，电子制造 II、其他电子 II、光学光电子、元件 II、半导体板块涨幅从大到小分别 7.97%、7.71%、3.04%、2.2%、-0.78%；三级分类方面，电子零部件制造、其他电子 III、电子系统组装板块领涨，涨幅分别为 9.42%、7.71%、5.49%；半导体材料、LED、分立器件板块领跌，跌幅分别为 1.88%、1.11%、0.99%。

图 4：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）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

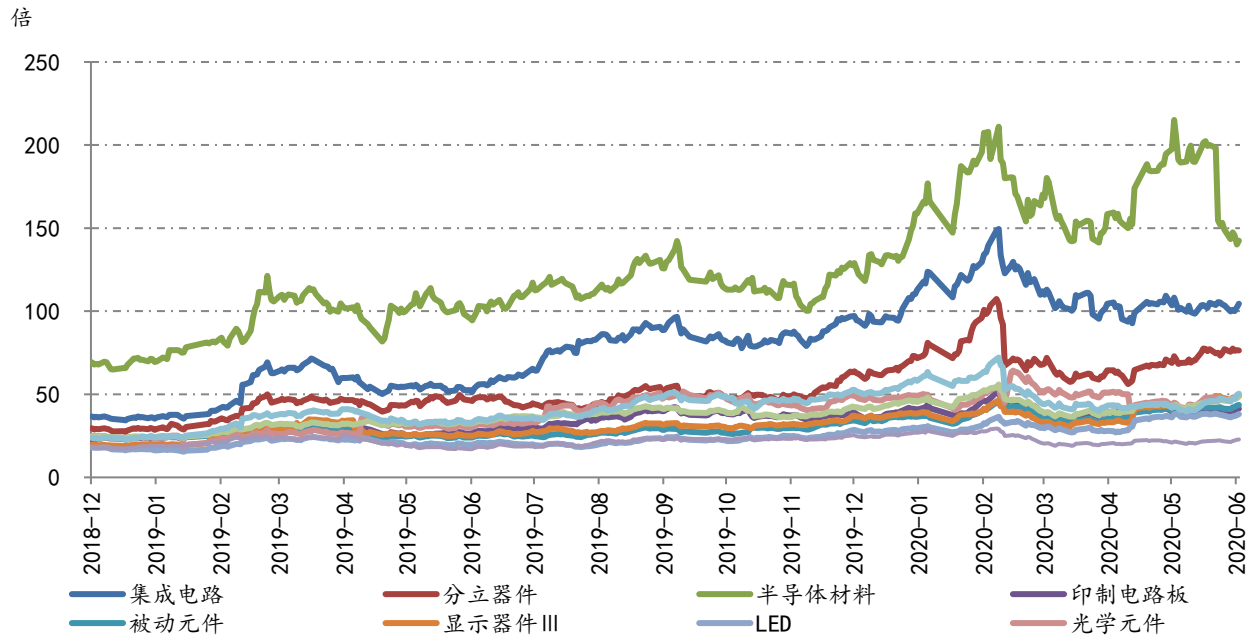
图 5：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）申万电子三级行业涨跌幅



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 6 月 19 日，半导体材料（142.38x）、集成电路（104.55x）、分立器件（76.45x）估值显著高于其他板块；电子零部件制造（50.47x）、光学元件（49.00x）、显示器件Ⅲ（48.99x）、其他电子Ⅲ（48.64x）、被动元件（43.59x）、印制电路板（41.35x）、LED（38.02x）与电子行业整体估值较为接近；电子系统组装（22.80x）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 269 家（包括科创板 18 家）上市公司中，共有 157 家上涨，109 家下跌，2 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杉杉股份、*ST 雪莱、大唐电信、弘信电子、蓝思科技，跌幅前五位分别为晓程科技、紫光国微、汇顶科技、华微电子、派瑞股份。

表 1：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）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（%）
杉杉股份	39.87	晓程科技	-11.01
*ST 雪莱	32.79	紫光国微	-10.69
大唐电信	24.48	汇顶科技	-9.69
弘信电子	24.11	华微电子	-9.24
蓝思科技	21.39	派瑞股份	-9.09
圣邦股份	19.63	长方集团	-8.76
斯达半导	19.51	奥士康	-8.56
木林森	19.39	台基股份	-8.45
苏州固锝	18.61	阿石创	-8.02
盈趣科技	18.13	*ST 飞乐	-7.98

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 资讯概览

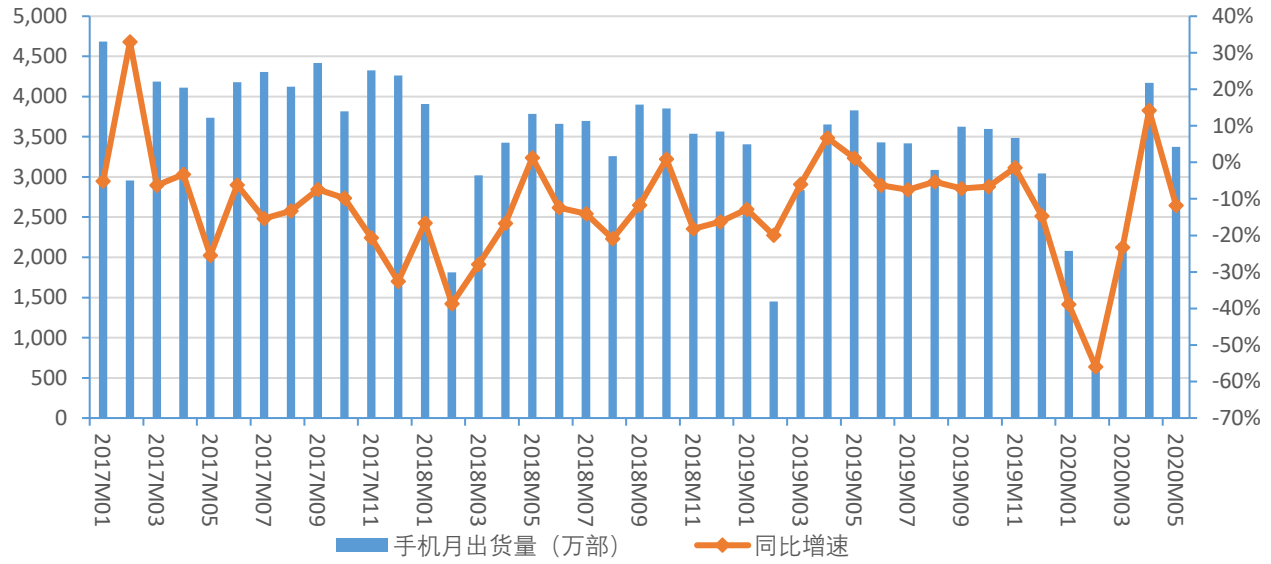
◆中国信通院：2020 年 5 月份国内手机出货量 3375.9 万部，其中 5G 手机占比 46.3%

6 月 9 日，中国信通院发布 5 月份国内手机市场运行分析报告。2020 年 5 月，国内手机市场总体出货量 3375.9 万部，同比下降 11.8%；1-5 月，国内手机市场总体出货量累计 1.24 亿部，同比下降 18.0%。2020 年 5 月，国内手机上市新机型 32 款，同比下降 22.0%。1-5 月，上市新机型累计 169 款，同比下降 18.8%。

2020 年 5 月，国内市场 5G 手机出货量 1564.3 万部，占同期手机出货量的 46.3%；上市新机型 16 款，占同期手机上市新机型数量的 50.0%。1-5 月，国内市场 5G 手机累计出货量 4608.4 万部、上市新机型累计 81 款，占比分别为 37.0%和 47.9%。（资料来源：中国信通院）

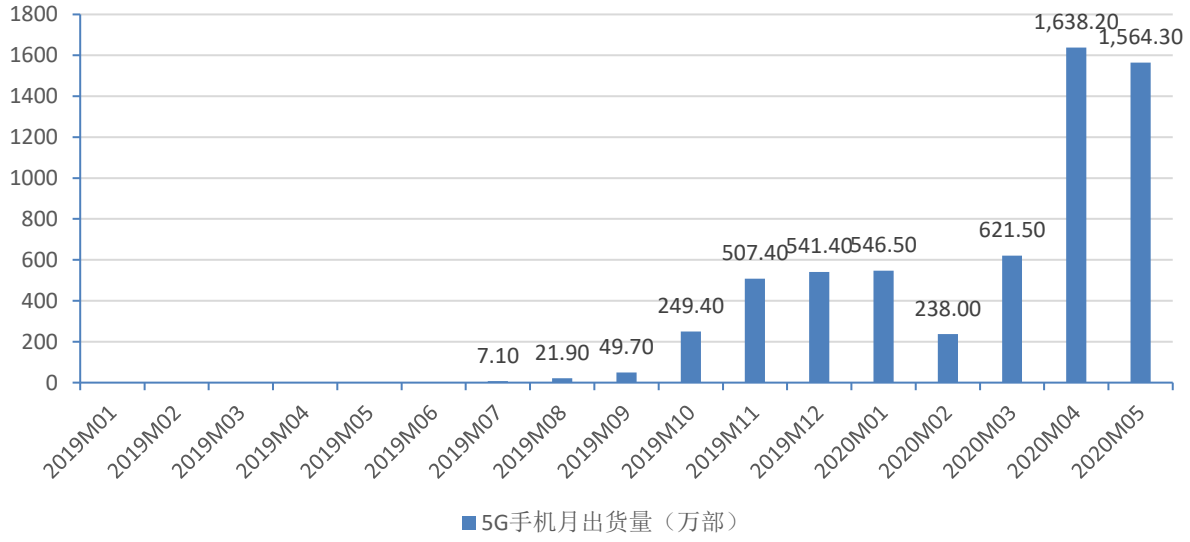
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 7：2017 年 1 月-2020 年 5 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

◆SEMI：上调明年全球晶圆厂设备开支规模至 677 亿美元

美国当地时间 6 月 9 日，基于二季度数据，SEMI（国际半导体产业协会）调整了 2021 年全球晶圆厂设备开支规模的预测值，由此前预估的 657 亿美元上调至创纪录的 677 亿美元，预计同比增长率为 24%。其中，存储器工厂的设备开支规模最大，预计达到 300 亿美元，领先的逻辑和代工厂合计将以 290 亿美元的开支规模排在第二。

SEMI 强调，尽管预测乐观，但疫情带来的不确定性仍然存在。仅在美国，就有超过 4000 万（截至 5 月）名工人处于闲置状态，而公司倒闭将触发消费市场和可自由支配支出的连锁反

应。（资料来源：新浪科技）

◆2020 年特斯拉计划在中国安装 4000 台超级充电桩

6 月 16 日，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克在推特上表示，中国和亚太地区特斯拉超级充电桩的使用率已超过疫情前的最高点。特斯拉宣布，2020 年计划在中国安装 4000 台超级充电桩，以支持其在中国市场的增长。过去五年时间里，特斯拉在中国的 150 多个城市部署了超过 2500 个超级充电站，并拥有 2400 多个目的地充电桩，形成了一个横跨东西、纵贯南北的充电网络。

特斯拉同时表示，计划从今年第二季度开始在中国推广 V3 超级充电桩。此外，特斯拉还计划打通上海到伦敦充电线路的中国部分，实现电动车跨国出境的可能。（资料来源：汽车电子应用网、Semi 大半导体产业网）

◆Canalys：2020 年 Q1 全球智能手表出货 1430 万，苹果居首

6 月 17 日消息，市调机构 Canalys 的最新报告显示，尽管 2020 年第一季度新冠肺炎肆虐，但全球智能手表出货量同比增长 12%，达 1430 万块。从厂商排名上看，苹果以 36.3%的市场份额居首，出货 520 万块；排名第二的是华为，出货 210 万块，市占为 14.9%；三星则以出货 110 万块的成绩排名第三，市场份额为 12.4%。此外，Canalys 指出，2020 年第一季度，中国的智能手表出货量增长了 66%，与北美的出货量相当。（资料来源：集微网、Canalys）

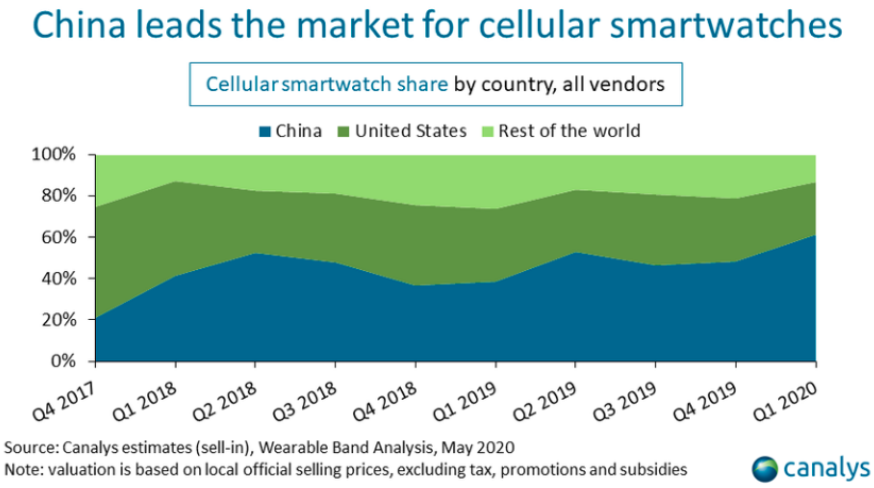
表 2：2020 一季度全球智能手表出货及份额情况

厂商	2020Q1 出货量（百万）	2020Q1 市场份额	2019Q1 出货量（百万）	2019Q1 市场份额	同比增速
Apple	5.2	36.3%.	6.0	46.7%	-13%
Huawei	2.1	14.9%.	1.0	7.9%	+113%
Samsung	1.8	12.4%	1.2	9.6%	+46%
Garmin	1.1	7.3%	0.8	5.9%	+39%
Fitbit	0.9	6.2%	1.1	8.9%	-21%
Others	3.3	22.8%	2.6	20.8%	+24%
Total	**14.3**	**100.0%**	**12.7**	**100.0%**	**+12%**

资料来源：Canalys，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 9：2020 年一季度全球智能手表主要消费市场份额情况



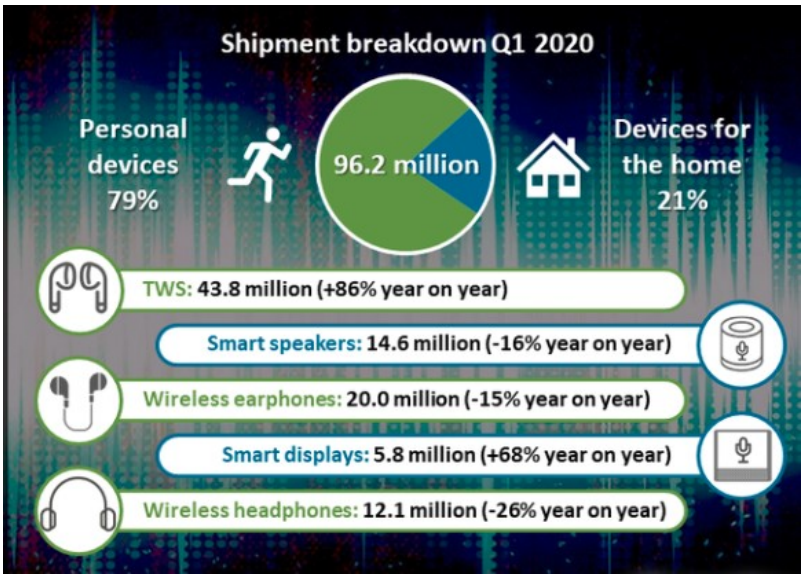
数据来源：Counterpoint、长城国瑞证券研究所

◆Canalys：2020 年 Q1 全球智能音频设备出货 9620 万，预计全年 TWS 出货超 2 亿台

6 月 18 日消息，市调机构 Canalys 发布 2020 年一季度全球智能音频设备（smart audio device）出货数据，2020 年一季度，全球智能音频设备出货量达 9,620 万台，其中家庭音频设备（包括智能音箱 smart speakers、智能显示 smart displays）出货量约为 2030 万台，同比下降 1.9%；个人音频设备（smart personal audio，包括 TWS、普通无线耳机、无线头戴式耳机）出货量为 7590 万台，同比增长 19.4%。

TWS（true wireless stereo）表现依然强劲，2020 年一季度出货量达 4380 万部，同比增长 86%。从主要品牌来看，Apple、Samsung、Redmi 位居前三，市场份额分别为 41.4%、10.3%、7.0%。Canalys 预计 2020 年 TWS 出货量增长29%，全年出货超过 2 亿部。（资料来源：Canalys）

图 10：2020 年一季度全球智能音频设备细分市场及增长情况



数据来源：Canalys、长城国瑞证券研究所

表 3：2020 一季度全球 TWS 出货及份额情况

厂商	2020Q1 出货量（百万）	2020Q1 市场份额	2019Q1 出货量（百万）	2019Q1 市场份额	同比增速
Apple	18.1	41.40%	11.3	48.10%	60%
Samsung	4.5	10.30%	3.4	14.60%	30%
Redmi	3.1	7.00%	0	0.00%	-
QCY	2.5	5.60%	0.9	3.90%	172%
Huawei	2	4.50%	0.5	2.30%	261%
Others	13.7	31.20%	7.3	31.10%	+86%
Total	**43.8**	**100.00%**	**23.6**	**100.00%**	**+86%**

资料来源：Canalys、长城国瑞证券研究所

◆中芯国际科创板上市过会

6 月 19 日消息，据上交所科创板消息显示，同意中芯国际集成电路制造有限公司发行上市（首发）。今年 6 月 1 日，中芯国际递交了科创板上市申请；6 月 4 日，上交所发出首轮问询，中芯国际于 6 月 7 日披露回复，用时仅四天；6 月 19 日，上交所消息显示中芯国际顺利过会。从科创板上市申请被受理到过会，这一路走来，中芯国际仅用时 19 天时间，刷新了科创板过会速度。（资料来源：半导体行业观察）

◆北美半导体生产设备制造商 5 月份销售额 23.5 亿美元

6 月 19 日消息，据国外媒体报道，相关机构披露的数据显示，北美半导体生产设备制造商 5 月份的销售额，同比环比依旧在增长。从国际半导体产业协会披露的数据来看，北美半导体生产设备制造商 5 月份的销售额为 23.5 亿美元，连续 8 个月超过 20 亿美元。去年 5 月份，北美半导体生产设备制造商的销售额为 20.7 亿美元，今年的 23.5 亿美元较之增加 2.8 亿美元，同比增长 13.1%;较今年 4 月份的 22.8 亿美元增加 0.7 亿美元,环比增长 2.9%。(资料来源:Techweb)

◆国家存储器基地项目二期于武汉开工，月规划产能 20 万片

6 月 20 日消息，国家存储器基地项目二期在武汉东湖高新区开工。国家存储器基地项目由紫光集团、国家集成电路基金、湖北省科投集团和湖北省集成电路基金共同投资建设，计划分两期建设 3D NAND 闪存芯片工厂。国家存储器基地项目一期于 2016 年底开工建设，进展顺利，32 层、64 层存储芯片产品已实现稳定量产，并成功研制出全球首款 128 层 QLC 三维闪存芯片。项目计划分两期建设 3D NAND 闪存芯片工厂，总投资 240 亿美元。其中，一期主要实现技术突破，并建成 10 万片/月产能；二期规划产能 20 万片/月，两期项目达产后月产能共计 30 万片。（资料来源：Techweb）

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

3 公司动态

3.1 重点公告

表 4：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）电子行业上市公司重要公告摘选

事件类型	公司	时间	摘要
合作	*ST 盈方	2020-6-16	公司于 2020 年 6 月 15 日与中科迪高卫星科技（北京）有限公司签署了《全面战略合作协议》，双方就拟后续开展在芯片相关领域的业务达成合作意向，建立战略合作伙伴关系。
股权激励	传音控股	2020-6-11	公司发布《2020 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟向激励对象授予 817.5 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司总股本的 1.02%。其中，首次授予 657.5 万股，预留 160 万股。本计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为 28 元/股，本激励计划首次授予的激励对象总人数为 296 人。
融资	扬杰科技	2020-6-20	公司发布《2020 年非公开发行股票预案》，本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 150,000.00 万元，在扣除发行费用后实际募集资金将用于以下项目：1）智能终端用超薄微功率半导体芯片封测项目；2）补充流动资金。
	韦尔股份	2020-6-20	公司发布《公开发行可转换公司债券预案》，本次公开发行可转换公司债券的拟募集资金总额不超过人民币 300,000 万元（含），扣除发行费用后募集资金净额将用于以下项目：：（1）晶圆测试及晶圆重构生产线项目（二期）；（2）CMOS 图像传感器产品升级；（3）补充流动资金。。
投资	鸿利智汇	2020-6-18	公司于 2020 年 6 月 17 日与广州市花都区人民政府签订了《合作协议》。公司将在花都区投资建设鸿利光电 LED 新型背光显示项目，主要投资内容有 Mini LED 背光与显示、Micro LED、新型显示器件及模组、新型显示配套器件等。项目投资分两期，第一期投资金额约为 1.5 亿元，资金来源为公司自筹资金，第一期完全达产后年产值约 6 亿元，该项目将由公司旗下控股子公司负责实施，第二期投资金额暂未确定。
	三安光电	2020-6-17	公司拟在长沙成立子公司投资建设第三代半导体产业园项目(子公司名称最终将以有权机关核准为准)，包括长晶—衬底制作—外延生长—芯片制备—封装产业链，投资总额 160 亿元，公司在用地各项手续和相关条件齐备后 24 个月内完成一期项目建设并实现投产，48 个月内完成二期项目建设和固定资产投资并实现投产，72 个月内实现达产。

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 29 家公布重要股东股权变动 90 笔，其中 4 家上市公司重要股东增持公司股票 8 笔，增持变动参考市值合计约 3,617.01 万元；25 家上市公司重要股东减持公司股票 82 笔，减持变动参考市值合计约 518,334.61 万元。

表 5：本报告期（2020.6.8-2020.6.19）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
*ST 飞乐	1	1	增持	0.05	0.17

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

电连技术	1	1	增持	0.03	0.99
国科微	1	1	增持	73.61	3,611.91
*ST 华映	5	1	增持	2.50	3.94
华体科技	1	1	减持	-6.00	-239.66
东尼电子	1	1	减持	-0.91	-30.56
汇顶科技	1	1	减持	-455.41	-109,305.67
晶方科技	2	1	减持	-321.55	-22,246.58
锐科激光	4	1	减持	-25.11	-2,580.99
圣邦股份	2	1	减持	-46.74	-11,444.94
超频三	1	1	减持	-10.00	-82.11
富瀚微	1	1	减持	-74.64	-11,608.75
激智科技	2	1	减持	-24.00	-645.10
联得装备	1	1	减持	-118.00	-3,473.04
全志科技	1	1	减持	-136.37	-4,267.93
南大光电	11	1	减持	-354.25	-11,136.20
华灿光电	3	3	减持	-1,406.30	-9,372.16
北京君正	2	1	减持	-5.94	-591.81
鸿利智汇	2	2	减持	-1.61	-15.87
伊戈尔	3	1	减持	-21.00	-270.35
深南电路	1	1	减持	-10.69	-1,734.47
金溢科技	10	4	减持	-206.22	-12,554.29
传艺科技	10	10	减持	-25.80	-357.79
洁美科技	1	1	减持	-411.33	-11,471.82
视源股份	4	3	减持	-989.44	-86,759.24
欧菲光	4	1	减持	-1,731.00	-29,093.34
东山精密	6	2	减持	-3,212.99	-88,211.12
苏州固锝	6	1	减持	-1,899.74	-21,207.42
TCL 科技	2	1	减持	-13,527.99	-79,633.40

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 6 月 19 日，电子行业 269 家上市公司共有 34 家公司发布 2020 年中报业绩预告，续亏 3 家；首亏 1 家；预减 4 家；略减 4 家；不确定 6 家；扭亏 1 家；略增 5 家；预增 9 家；续盈 1 家。

表 6：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	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

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

	弘信电子	不确定	2020-4-28				
显示器件Ⅲ	光峰科技	预减	2020-4-29				
	*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	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				
	紫光国微	预增	2020-4-24	40.00	70.00	269.92	327.76
光学元件	联合光电	首亏	2020-4-29				
分立器件	苏州固锝	略减	2020-4-30	-35.00	-10.00	29.30	40.57
	派瑞股份	略增	2020-4-14	0.30	22.18	29.30	35.69
电子零部件制造	洁美科技	预增	2020-6-12	140.00	180.00	129.93	151.58
	劲胜智能	预增	2020-5-12	990.00	1,020.00	148.07	152.15
	闻泰科技	略增	2020-4-30				
	福日电子	不确定	2020-4-30				
	星星科技	不确定	2020-4-29				
	长盈精密	预增	2020-4-29	71.33	93.61	205.37	232.08
	和晶科技	预减	2020-4-28				
	立讯精密	预增	2020-4-28	40.00	60.00	2,102.15	2,402.46
半导体材料	帝科股份	略增	2020-6-1	30.62	43.36	41.00	45.00
	神工股份	略减	2020-4-30				
	沪硅产业-U	不确定	2020-4-30				
	江丰电子	预增	2020-4-25	50.00	80.00		
LED	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	维科技术	扭亏	2020-4-30				
	金运激光	略减	2020-4-30				
	大立科技	预增	2020-4-30	378.50	463.94	280.00	330.00
	百邦科技	续亏	2020-4-28				
	高德红外	预增	2020-4-28	80.00	110.00	269.02	313.86

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。