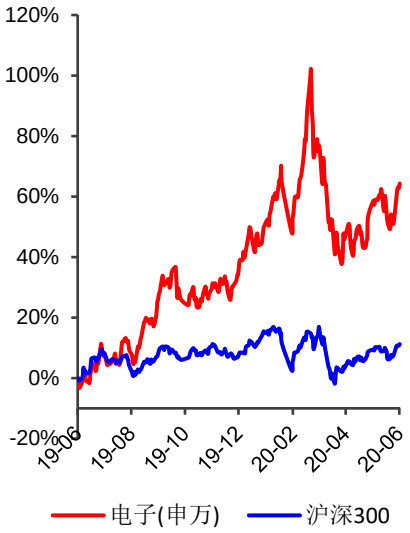
行业周报

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

中芯国际 IPO 获受理，IDC 预计中国国内智能手机市场将录得个位数降幅

行情回顾（2020.5.25-2020.6.5）：

本报告期(2020.5.25-2020.6.5)，申万电子指数涨幅为 8.29%，在申万 28 个一级行业中位居第 4 位，跑赢沪深 300 指数 3.66pct。电子行业整体估值升为 43.25x（上期末为 40.17x），略低于最近 5 年均值（45.61x）；整体市净率为 4.50x（上期末为 4.14x），高于近 5 年均值（3.94x）。

本报告期，申万电子各细分行业全线上涨，二级分类方面，光学光电子、电子制造 II、其他电子 II、元件 II、半导体板块涨幅从大到小分别 10.4%、10.16%、9.37%、6.83%、4.03%；三级分类方面，光学元件、电子零部件制造、显示器件 III 板块领涨，涨幅分别为 15.1%、13.61%、12.26%；集成电路、LED、电子系统组装板块涨幅相对较小，涨幅分别为 3.26%、4.44%、4.71%。

公司动态：

截至 2020 年 6 月 5 日，电子行业 267 家上市公司共有 32 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 4 家；预增 8 家；续盈 1 家。

行业资讯速览：

◆中芯国际拟 IPO 获受理，募资 200 亿创科创板纪录。6 月 1 日晚间，上交所网站披露中芯国际招股说明书，该公司赴科创板 IPO 获上交所受理。此次中芯国际拟在科创板发行不超过 16.86 亿股（行使超额配售选择权之前），占发行后总股本不超过 25%，募集资金总额高达 200 亿元。其中，40%资金用于 12 英寸芯片 SN1 项目；20%作为其先进及成熟工艺研发项目的储备资金；剩余 40%补充流动资金。若中芯国际成功于科创板 IPO，其 200 亿元的融资规模，势必将超过中国通号 105 亿元融资额，创下科创板融资新纪录。（资料来源：新浪财经）

◆2020 年 Q1 欧洲智能手机市场份额报告出炉，苹果、华为、三星占据前三.。6 月 4 日消息，市调机构 Counterpoint 最新的报告显示，受疫情影响，欧洲智能手机销量 2020 年第一季度同比下降 7%，环比下降 23%。疫情对西欧的影响相对更大，较上年同期下

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

降 9%，而对东欧的影响则较上年同期下降 5%。

从厂商排名上看，三星以 29%的市场份额继续领跑 2020 年第一季度欧洲智能手机市场。分析原因，Counterpoin 表示，这是由三星跨越所有价格区间的多元化投资组合推动的。此外，围绕 Galaxy S20 的营销活动也提振了其整体销量。

排名第二的苹果与去年同期市场份额基本持平，在新冠肺炎期间表现出了韧性，iPhone 11 系列继续表现良好。

由于受到美国禁令的影响，华为的市场份额同比减少 7 个百分点；而排名第四的小米和排名第五的 OPPO 市场份额则有不同幅度的提升，小米同比增加 7 个百分点，OPPO 同比增加 2 个百分点。（资料来源：集微网）

◆IDC：新冠疫情可能导致今年全球智能手机出货量下滑 11.9%，中国国内市场将录得个位数降幅。6 月 3 日消息，市场研究公司 IDC 周三表示，2020 年全球智能手机出货量将下滑将近 11.9%，至 12 亿部，同时预计 2020 年上半年同比下降 18.2%，原因在于新冠疫情危机对经济造成影响，导致消费者支出减少。新冠病毒大流行不仅中断企业供应链，导致苹果和三星电子等手机业巨头遭受财务冲击，还压缩了全球消费者支出。研究公司 TrendForce 于 4 月表示，预计第二季全球智能手机产量较上年同期降幅将达到创纪录的 16.5%。第一季为下降 10%，当时新冠疫情在中国蔓延并达到顶峰，随后疫情席卷欧洲和美国。但是，4 月中国工厂对供应商的发货量较上年同期增加 17%，表明中国这个全球最大的智能手机市场的国内需求出现了初步反弹迹象。

中国经济已经重启，工厂恢复运营。IDC 预计中国智能手机出货今年录得个位数降幅。IDC 还预计，即将进行的 5G 部署将有助于明年智能手机出货量的复苏，并预计 2021 年第一季之前不会出现增长。（资料来源：Semi 大半导体网、IDC 官网）

◆Omdia 预计汽车功率半导体今年销售将下降 16%。根据 Omdia 的《2020 年汽车半导体报告》，COVID-19 的大流行正在严重破坏汽车功率半导体的销售，数据统计显示，全球用于汽车应用的功率半导体的收入将从 2019 年的 108 亿美元下降到 2020 年的 91 亿美元，同比下降 16%。

随着主要世界经济体在锁定后寻求重新开放，预计 2020 年下半年销售将逐步回升。如果可以避免严重的第二波病毒爆发，并且可以在早期开发出 COVID-19 疫苗或改善治疗方法，到 2021 年，汽车的销量有望反弹，这将使得功率半导体销售在 2021 年增加到接近 20%的中间水平。此外，长期的复合年增长率（CAGR）将在 2019-2025 年恢复到 7%。（资料来源：半导体行业观察）

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，随着疫情在一定程度上得到了控制，消费电子确定性逐步提升，下半年是传统消费电子旺季，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；半导体领域的自主可控和国产化是长期趋势，我国半导体制造和上游的材料设备等方面与世界先进水平仍然存在巨大差距，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；三安光电近期与 TCL 华星成立联合实验室，共同开发 Micro LED 技术，新型显示技术发展继续推进，建议持续关注 LED 直显和背光领域结构性机会，以及以 Mini 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。

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

目 录

1 行情回顾（2020.5.25-2020.6.5）.....6
2 资讯概览.....9
3 公司动态.....15
3.1 重点公告.....15
3.2 重要股东二级市场交易.....16
3.3 2020 年半年报业绩预告情况.....17

图目录

图 1：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）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（2020.5.25-2020.6.5）申万电子二级行业涨跌幅 7
图 5：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）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 7：2020 年一季度欧洲主要国家智能手机出货和市场份额情况 11
图 8：IDC 对全球智能手机出货量预测（2020 年 2 月预测和 2020 年 5 月预测比较） 12
图 9：2020 年一季度 PC GPU 市场份额情况 13
图 10：2018-2025 年全球汽车功率半导体收入及预测 14

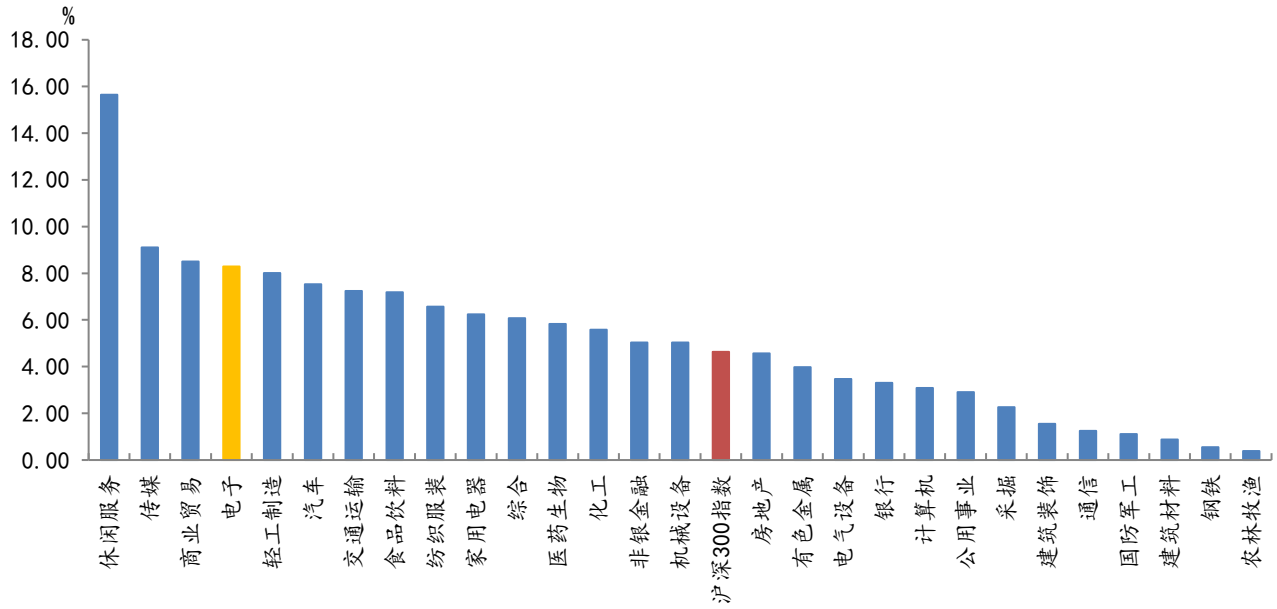
表目录

表 1：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）申万电子行业个股涨跌幅排行情况（剔除停牌股票） 9
表 2：欧洲智能手机前五大品牌份额情况 10
表 3：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）电子行业上市公司重要公告摘选 15
表 4：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）电子行业上市公司重要股东二级市场交易 16
表 5：电子行业上市公司 2020 年中报业绩预告情况 17

1 行情回顾（2020.5.25-2020.6.5）

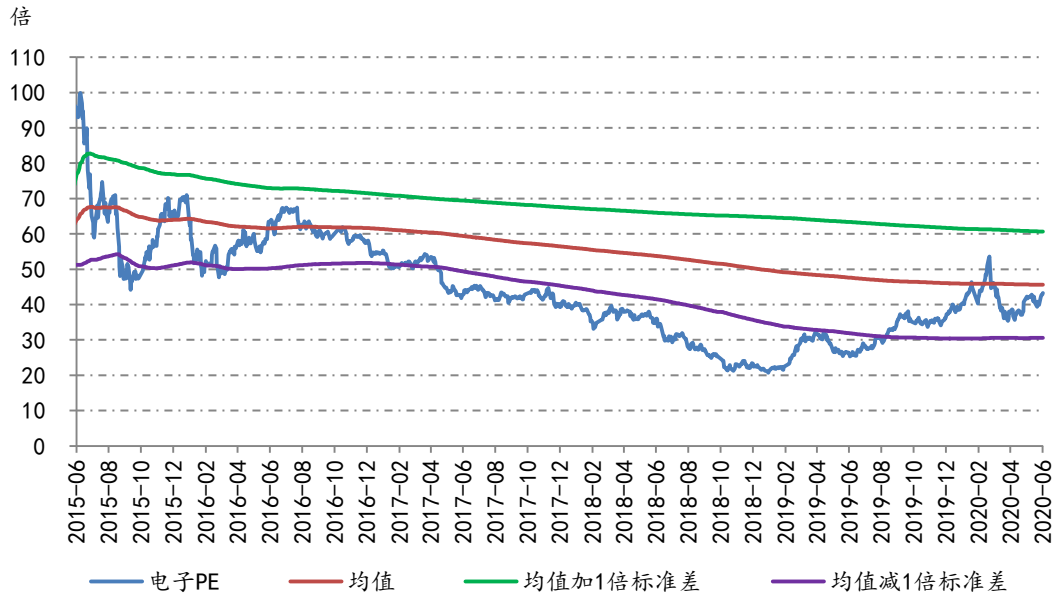
本报告期（2020.5.25-2020.6.5），申万电子指数涨幅为 8.29%，在申万 28 个一级行业中位居第 4 位，跑赢沪深 300 指数 3.66pct。电子行业整体估值升为 43.25x（上期末为 40.17x），略低于最近 5 年均值（45.61x）；整体市净率为 4.50x（上期末为 4.14x），高于近 5 年均值（3.94x）。

图 1：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）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

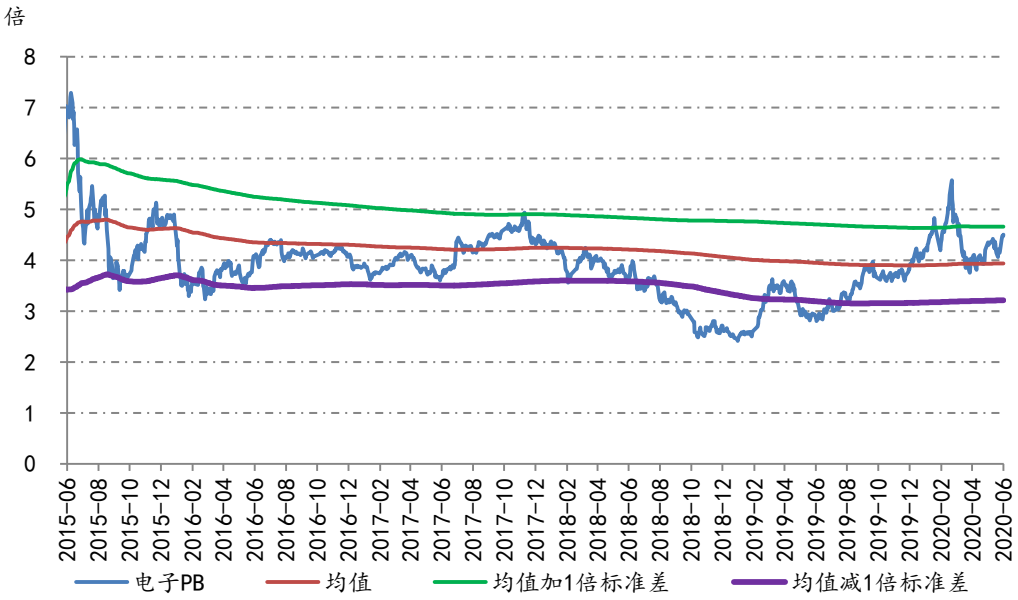
图 2：申万电子行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）



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

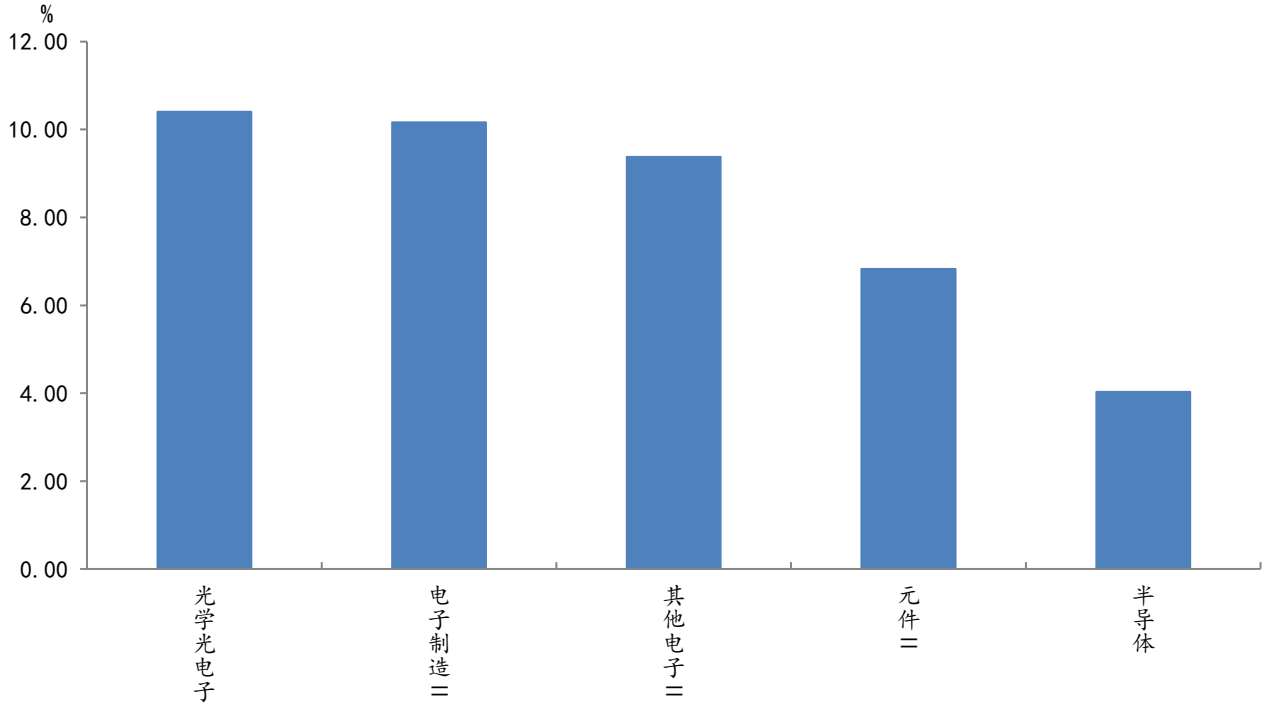
图 3：申万电子行业估值水平走势（PB，整体法，剔除负值）



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全线上涨，二级分类方面，光学光电子、电子制造Ⅱ、其他电子Ⅱ、元件Ⅱ、半导体板块涨幅从大到小分别 10.4%、10.16%、9.37%、6.83%、4.03%；三级分类方面，光学元件、电子零部件制造、显示器件Ⅲ板块领涨，涨幅分别为 15.1%、13.61%、12.26%；集成电路、LED、电子系统组装板块涨幅相对较小，涨幅分别为 3.26%、4.44%、4.71%。

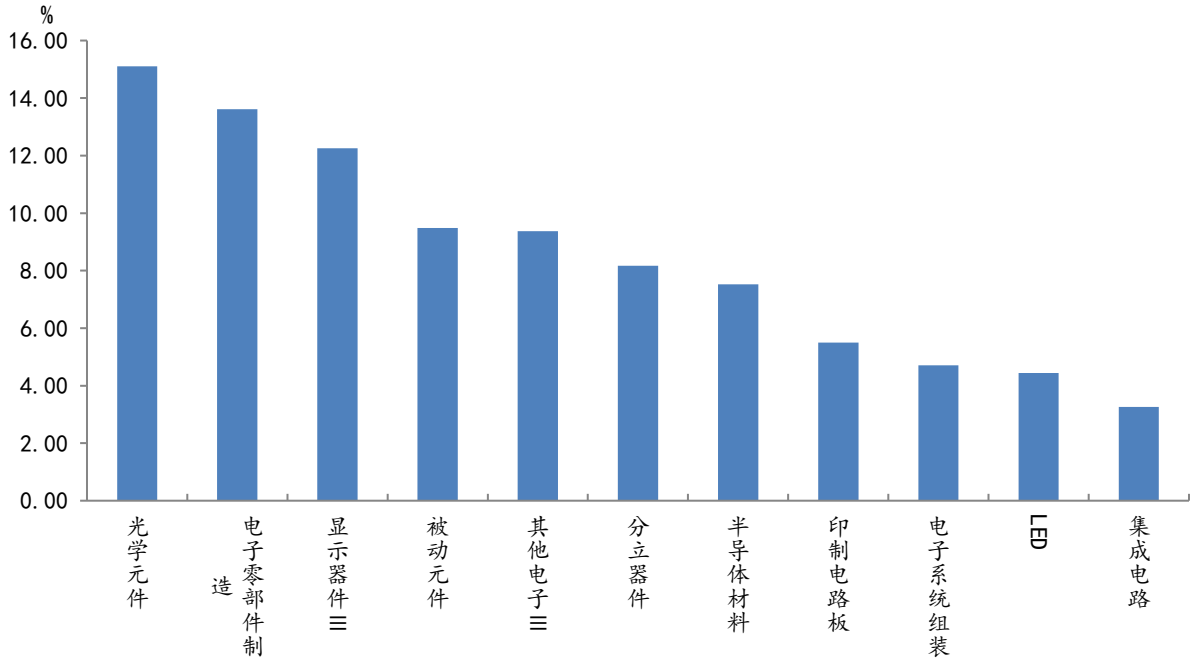
图 4：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）申万电子二级行业涨跌幅



数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

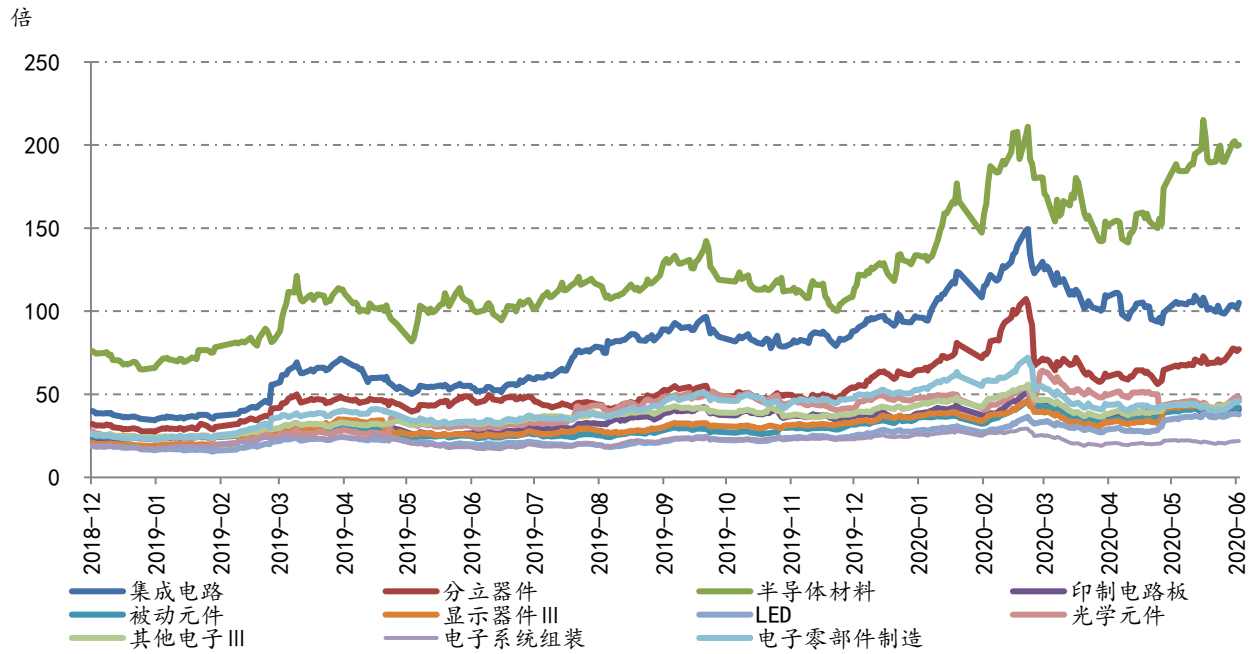
图 5：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）申万电子三级行业涨跌幅



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 5 日，半导体材料（200.00x）、集成电路（105.03x）、分立器件（77.06x）估值显著高于其他板块；光学元件（48.07x）、显示器件Ⅲ（46.62x）、电子零部件制造（46.04x）、其他电子Ⅲ（45.65x）、被动元件（42.10x）、印制电路板（40.81x）、LED（37.94x）与电子行业整体估值较为接近；电子系统组装（21.90x）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 267 家（包括科创板 18 家，不包括已经于 6 月 2 日摘牌的保千里）上市公司中，共有 228 家上涨，36 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派瑞股份、南大光电、漫步者、沪硅产业-U、*ST 德豪，跌幅前五位分别为圣邦股份、瑞玛工业、芯瑞达、凤凰光学、茂硕电源。

表 1：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）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（%）
派瑞股份	52.82	圣邦股份	-12.43
南大光电	52.46	瑞玛工业	-11.68
漫步者	46.78	芯瑞达	-9.19
沪硅产业-U	34.40	凤凰光学	-8.60
*ST 德豪	31.34	茂硕电源	-8.22
*ST 华映	28.36	佛山照明	-7.27
精研科技	28.05	惠伦晶体	-6.96
丹邦科技	25.15	太龙照明	-6.29
蓝思科技	22.69	晶方科技	-4.26
杰普特	22.30	铜峰电子	-4.25

数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 资讯概览

◆全球 Nor Flash 龙头易主

5 月 27 日消息，据台湾工商时报报道，记忆体大厂华邦电宣布夺下去年 NOR Flash 全球最大供应商龙头宝座。根据市场研究机构 WebFeet Research 最新市场资料，华邦电去年 NOR Flash 记忆体营收规模全球市占率达 22.8%，此亮眼成绩归功于稳健的出货量，华邦电去年快闪记忆体总出货量逾 30 亿颗，一举占有全球 NOR Flash 记忆体全系列产品出货量的 27.3%。

报道指出，华邦电第一季营收 115.49 亿新台币，毛利率季增 2 个百分点达 24.1%，营业利益 0.32 亿新台币代表本业已开始获利，但因提列业外损失导致归属母公司税后净损 0.87 亿新台币，每股净损 0.02 新台币。不过，华邦电第二季以来受惠于 DRAM、NOR/NAND Flash 合约价同步上涨，4 月合并营收月增 5.0%达 43.49 亿新台币，较去年同期成长 11.4%。法人看好华邦电第二季营运将由亏转盈且缴出获利成绩单。

他们表示，华邦电去年 NOR Flash 记忆体营收独占全球鳌头，全球市占率 22.8%，出货量全球占有率 27.3%。此外，就序列式 NOR Flash 记忆体而言，华邦电自 2012 年以来即为市场最大供应商，2019 年在全球 20.09 亿美元的市场中拥有 27.1%的市占率。（资料来源：半导体行

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

业观察）

◆中芯国际拟 IPO 获受理，募资 200 亿创科创板纪录

6 月 1 日晚间，上交所网站披露中芯国际招股说明书，该公司赴科创板 IPO 获上交所受理。此次中芯国际拟在科创板发行不超过 16.86 亿股（行使超额配售选择权之前），占发行后总股本不超过 25%，募集资金总额高达 200 亿元。其中，40%资金用于 12 英寸芯片 SN1 项目；20%作为其先进及成熟工艺研发项目的储备资金；剩余 40%补充流动资金。若中芯国际成功于科创板 IPO，其 200 亿元的融资规模，势必将超过中国通号 105 亿元融资额，创下科创板融资新纪录。

中芯国际 SN1 项目的载体为中芯南方集成电路制造有限公司。招股书显示，该项目规划月产能 3.5 万片，已建设月产能 6000 片，是中国大陆第一条 FinFET 工艺生产线。（资料来源：新浪财经）

◆2020 年 Q1 欧洲智能手机市场份额报告出炉！三星、苹果、华为占据前三

6 月 4 日消息，市调机构 Counterpoint 最新的报告显示，受疫情影响，欧洲智能手机销量 2020 年第一季度同比下降 7%，环比下降 23%。疫情对西欧的影响相对更大，较上年同期下降 9%，而对东欧的影响则较上年同期下降 5%。

Counterpoint 研究副总裁 Peter Richardson 表示:“第一季度季节性疲软，而新冠肺炎的爆发加剧了这一情况。欧洲智能手机市场下滑的主要原因是该地区第二季度新冠肺炎疫情的爆发。今年 3 月，欧洲五大市场在不同时间进入了不同程度的封锁。因此，大多数线下商店都被关闭了，尽管在线商店始终都在营业。此外，疫情的经济影响导致消费者更换手机周期延长。”

从厂商排名上看，三星以 29%的市场份额继续领跑 2020 年第一季度欧洲智能手机市场。分析原因，Counterpoin 表示，这是由三星跨越所有价格区间的多元化投资组合推动的。此外，围绕 Galaxy S20 的营销活动也提振了其整体销量。

排名第二的苹果与去年同期市场份额基本持平，在新冠肺炎期间表现出了韧性，iPhone 11 系列继续表现良好。

由于受到美国禁令的影响，华为的市场份额同比减少了 7 个百分点；而排名第四的小米和排名第五的 OPPO 市场份额则有不同幅度的提升，小米同比增加 7 个百分点，OPPO 同比增加 2 个百分点。（资料来源：集微网）

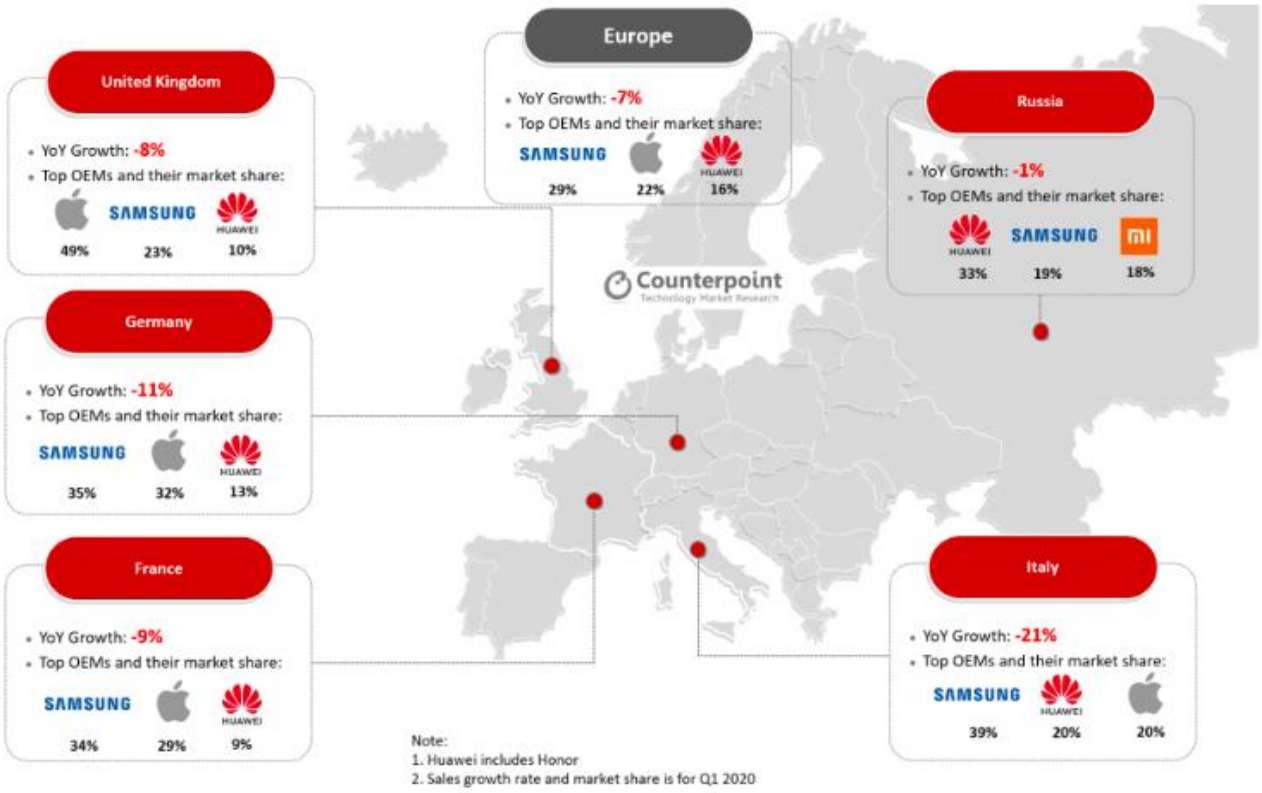
表 2：欧洲智能手机前五大品牌份额情况

智能手机品牌	2019Q1	2020Q1
Samsung	31%	29%
Apple	21%	22%

Huawei	23%	16%
Xiaomi	4%	11%
OPPO	1%	3%
Others	19%	19%
Total	**100%**	**100%**

数据来源：Counterpoint、长城国瑞证券研究所

图 7：2020 年一季度欧洲主要国家智能手机出货和市场份额情况



数据来源：Counterpoint、长城国瑞证券研究所

◆TI 全新 12 吋晶圆厂正式开工

6 月 3 日晚间，根据达拉斯市政府的许可，总部位于达拉斯的芯片制造商德州仪器（TI）最近完成了一个停车场结构，目前也正在进行约 8.5 亿美元的建设。

TI 发言人妮可·伯纳德（Nicole Bernard）在一份声明中说："到目前为止，我们已经完成了停车场的建设，现在准备在接下来的几个月中开始下一阶段的建设，包括现场挖掘和建筑施工。"

据了解，德州仪器（TI）之前在全球 9 个国家/地区设有 14 个生产基地，其中一个就在 Richardson，而经过考量之后，他们的新工厂最终也选择落地此处。据报道，德州仪器全新的工厂占地 870,000 平方英尺，计划投资总额为 31 亿美元，其建设计划在 2021 年之前完成工厂的建造，并于 2024 年开始运营。

据德州仪器方面表示，该工厂建成后，有望提高公司应用在智能手机，联网汽车和工业机

械等多种产品的芯片产量。（资料来源：半导体行业观察）

◆IDC：新冠疫情可能导致今年全球智能手机出货量下滑 11.9%

6 月 3 日消息，市场研究公司 IDC 周三表示，2020 年全球智能手机出货量将下滑将近 12%，至 12 亿部，同时预计 2020 年上半年同比下降 18.2%，原因在于新冠疫情危机对经济造成影响，导致消费者支出减少。新冠病毒大流行不仅中断企业供应链，导致苹果和三星电子等手机业巨头遭受财务冲击，还压缩了全球消费者支出。

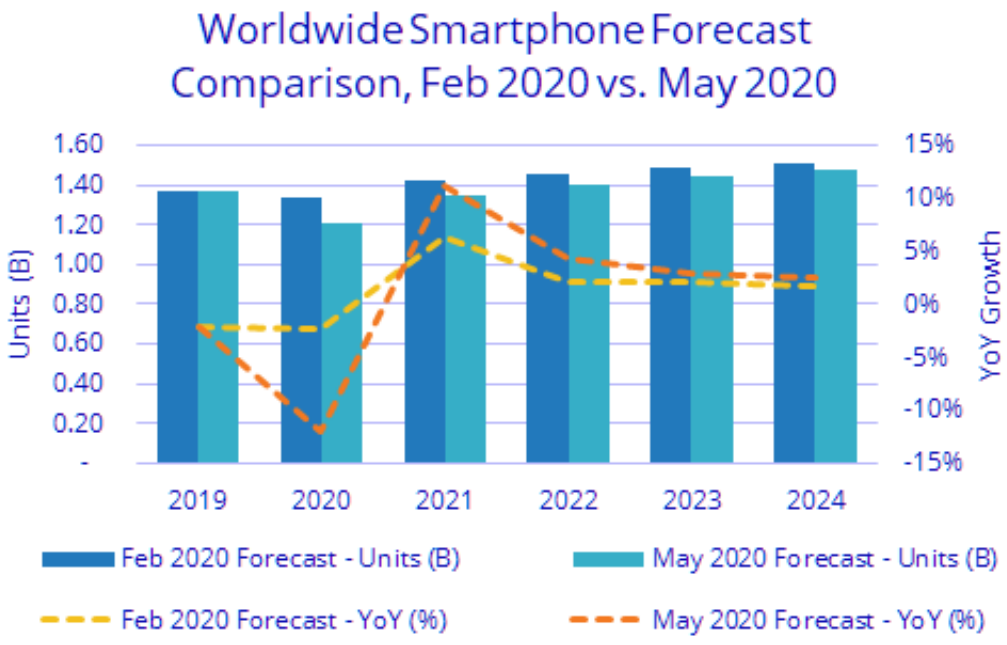
“各国实施封锁禁令以及失业上升，打击了消费者信心，使支出流向生活必需品，直接影响了短期内的智能手机购买，”IDC 资深研究分析师 Sangeetika Srivastava 说。

疫情爆发后苹果不得不关闭在美国和欧洲的零售店，为了应对全球智能手机需求下滑，该公司在中国推出 iPhone 11 打折活动，并发布了一款低价 SE 新机型。

研究公司 TrendForce 于 4 月表示，预计第二季全球智能手机产量较上年同期降幅将达到创纪录的 16.5%。第一季为下降 10%，当时新冠疫情在中国蔓延并达到顶峰，随后疫情席卷欧洲和美国。但是，4 月中国工厂对供应商的发货量较上年同期增加 17%，表明中国这个全球最大的智能手机市场的国内需求出现了初步反弹迹象。

中国经济已经重启，工厂恢复运营。IDC 预计中国今年录得个位数降幅。IDC 还预计，即将进行的 5G 部署将有助于明年智能手机出货量的复苏，并预计 2021 年第一季之前不会出现增长。（资料来源：Semi 大半导体网、IDC 官网）

图 8：IDC 对全球智能手机出货量预测（2020 年 2 月预测和 2020 年 5 月预测比较）



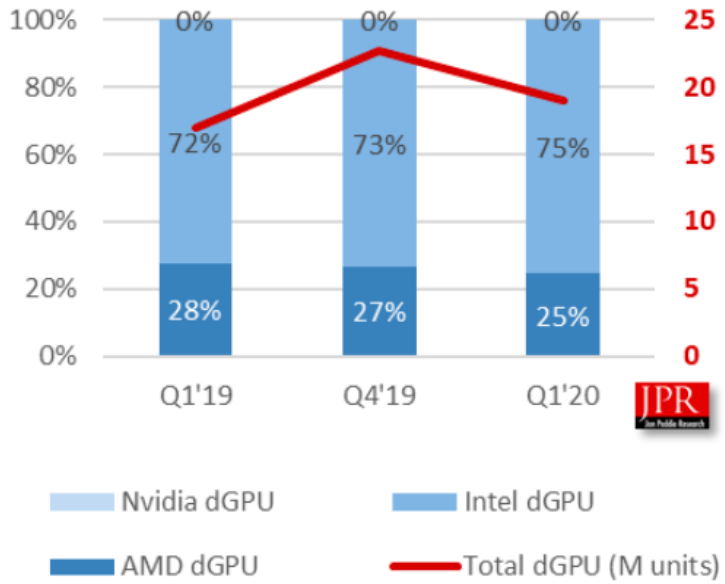
数据来源：集微网、长城国瑞证券研究所

◆JPR：2020 一季度 PC GPU 市场出货量环比下降 5.3%，AMD 跌幅最大

6 月 5 日消息，Jon Peddie research (JPR)发布 2020 年一季度 PC GPU 市场报告显示，GPU 市场出货量环比下降 5.3%，同比增长 14.9%。PC GPU 市场三家主要厂商 AMD、Intel 及英伟达，其中 AMD 出货量环比下降 16.6%，市场份额环比下降 2.3%；英伟达下降 13.6%，市场份额下降 1.58%，而 Intel 增加 0.5%，市场份额增长 3.8%。

JPR 总裁 Jon Peddie 指出:“新冠病毒具有破坏性，对市场产生了不同程度的影响。一些可能发生在第三季度的销售情况(如返校季的笔记本电脑)被拉到了第一季度，并可能在第二季度继续保持良好的销售情况。这将打破平常市场的季节性，但不会对全年的整体销售产生重大影响。”（资料来源：集微网）

图 9：2020 年一季度 PC GPU 市场份额情况



数据来源：集微网、长城国瑞证券研究所

◆江西首条 6 英寸半导体芯片生产线投入生产

6 月 6 日消息，据德兴市融媒体消息，近日，江西首条 6 英寸半导体芯片生产线顺利在意发功率半导体有限公司投入生产，这标志着江西在芯片制造领域有了重大突破。据悉，该项目投产后预计每月可向全国各地供应芯片 2 万余片，年产值高达 1.4 亿元人民币。

意发功率半导体有限公司负责人表示,该项目正式投产后,大大拓宽了国内原有的产品线,有效减少了国内芯片市场对进口芯片的依赖，刺激国内先进制造水平逐步提升。

据此前江西政府消息，德兴市意发功率半导体有限公司是德兴市第一家半导体芯片企业。其创始人周炳博士系国家“千人计划”专家，在芯片设计行业有多年的从业经验，从事低温氮化镓材料生长和发光器件开发的研究，研究成果属国际首创。

2019 年 4 月 4 日，江西省发展升级引导基金子基金——德兴意发半导体产业投资基金（有限合伙）（简称德兴意发基金）完成项目首期出资。该基金专项投资德兴市意发功率半导体有限公司，用于该公司在德兴当地 6 寸硅和化合物功率芯片生产线的建设及日常运营。德兴意发基金总规模 2.301 亿元，其中省引导基金认缴 0.69 亿元（分两期出资），江西省财政投资集团认缴 0.46 亿元，德兴市投资控股集团有限公司认缴 0.575 亿元，撬动社会资本 0.576 亿元。（资料来源：集微网）

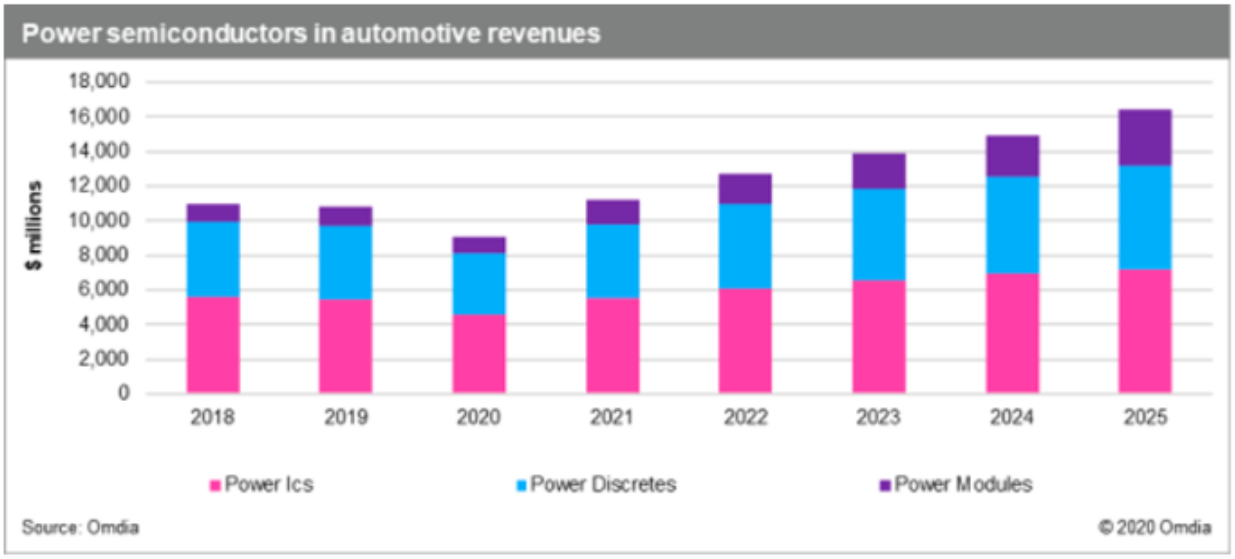
◆Omdia 预计汽车功率半导体今年销售将下降 16%

根据 Omdia 的《2020 年汽车半导体报告》，COVID-19 的大流行正在严重破坏汽车功率半导体的销售，数据统计显示，全球用于汽车应用的功率半导体的收入将从 2019 年的 108 亿美元下降到 2020 年的 91 亿美元，同比下降 16%。

“按照本来的预计，2020 年将会成为汽车功率半导体市场反弹的一年，” Omdia 的功率，汽车和工业半导体业务负责人 Kevin Anderson 说。“然而，COVID-19 大流行使大多数汽车装配厂关闭了数周之久，首先是在中国，然后是整个世界其他地区。同时，由于经销商关闭，全球许多地区失去工作和减薪以至大幅削减需求，全球新车的需求也下降了不少。”

随着主要世界经济体在锁定后寻求重新开放，预计 2020 年下半年销售将逐步回升。如果可以避免严重的第二波病毒爆发，并且可以在早期开发出 COVID-19 疫苗或改善治疗方法，到 2021 年，汽车的销量有望反弹，这将使得功率半导体销售在 2021 年增加到接近 20%的中间水平。此外，长期的复合年增长率（CAGR）将在 2019-2025 年恢复到 7%。（资料来源：半导体行业观察）

图 10：2018-2025 年全球汽车功率半导体收入及预测



数据来源：半导体产业观察、Omdia、长城国瑞证券研究所

3 公司动态

3.1 重点公告

表 3：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）电子行业上市公司重要公告摘选

事件类型	公司	时间	摘要
资产重组	*ST 盈方	2020-6-6	公司拟采用支付现金的方式购买春兴精工、上海瑞嘆分别持有的华信科 45.33%股权、5.67%股权；采用支付现金的方式购买上海钧兴、上海瑞嘆分别持有的 World Style 45.33%股权、5.67%股权。交易完成后，上市公司分别持有华信科、World Style 51%股权，华信科、World Style 成为上市公司控股子公司。经交易双方协商，华信科、World Style 51%股权的交易价格确定为 60,066.67 万元，其中华信科 51%股权的交易价格为 32,016.67 万元，World Style 51%股权的交易价格为 28,050.00 万元。 公司拟向绍兴舜元出售岱堃科技 100%股权和上海盈方微拥有的对岱堃科技及其子公司美国盈方微 10,267.98 万元的债权组成的资产包。本次交易拟出售资产交易价格为 6.1401 万元，其中拟出售岱堃科技 100%股权的交易价格为 1 元，拟出售债权的交易价格为 6.14 万元。
股权激励	精研科技	2020-6-6	公司发布《2020 年限制性股票激励计划（草案）》，本激励计划拟授予的股票数量为 18 万股，占激励计划草案公告日公司总股本的 0.20%，其中，首次授予限制性股票 14.774 万股，预留 3.226 万股。本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 58.57 元/股，首次授予部分涉及的激励对象总人数为 77 人。
	联合光电	2020-6-2	公司发布《2020 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)》，本激励计划拟向激励对象授予权益总计 900 万份（675 万份股票期权，225 万股公司限制性股票），占本激励计划公告时公司股本总额的 4.00%，其中首次授予 720 万股（540 万份股票期权，180 万股限制性股票）。首批授予激励对象总人数共计 173 人，首次授予股票期权的行权价格为 15.30 元/股，首次授予限制性股票的授予价格为 7.65 元/股 。
融资	欧菲光	2020-6-4	公司发布《非公开发行 A 股股票预案》，本次非公开发行股票拟募集资金总额为不超过 675,800 万元，扣除相关发行费用后，拟投入以下项目：1）高像素光学镜头建设项目；2）3D 光学深度传感器建设项目；3）高像素微型摄像头模组建设项目；4）研发中心建设项目；5）补充流动资金。
	卓胜微	2020-6-1	公司发布《2020 年度非公开发行 A 股股票预案》，本次非公开发行的发行对象为不超过 35 名特定投资者，本次非公开发行股票计划募集资金总额不超过 300,553.77 万元，扣除发行费用后将用于：（1）高端射频滤波器芯片及模组研发和产业化项目；（2）5G 通信基站射频器件研发及产业化项目；（3）补充流动资金。。
	广东骏亚	2020-5-30	公司发布《2020 年非公开发行 A 股股票预案》，本次发行募集资金总额不超过 5 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：1）年产 80 万平方米智能互联高精密线路板项目；2）补充流动资金及偿还银行贷款。
	泰晶科技	2020-5-29	公司发布《2020 年度非公开发行股票预案》，本次非公开发行募集资金总额不超过 63,928.20 万元，扣除发行费用后拟用于以下项目：1）基于 MEMS 工艺的微型晶体谐振器产业化项目；2）温度补偿型晶体振荡器（TCXO）研发和产业化项目；3）偿还银行贷款及补充流动资金。
投资	大立科技	2020-5-30	公司拟以自有资金合计 5245 万元人民币收购宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业（有限合伙）、高士英和王启龙持有的北京航宇智通技术有限公司分别 35%、11.68%

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

			和 4.32%的股权。本次股权转让交易完成后，公司共持有航宇智通 51%的股权，航宇智通将成为公司控股子公司。

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 35 家公布重要股东股权变动 104 笔，其中 3 家上市公司重要股东增持公司股票 5 笔，增持变动参考市值合计约 20,149.55 万元；32 家上市公司重要股东减持公司股票 99 笔，减持变动参考市值合计约 231,605.88 万元。

表 4：本报告期（2020.5.25-2020.6.5）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
兴瑞科技	1	1	增持	32.99	432.27
盈趣科技	2	1	增持	1.40	65.95
奥士康	2	1	增持	339.64	19,651.33
春秋电子	2	1	减持	-7.40	-104.29
璞泰来	18	4	减持	-153.11	-13,611.36
利通电子	4	1	减持	-95.56	-2,146.71
晶方科技	1	1	减持	-48.60	-3,362.67
海航科技	1	1	减持	-0.10	-0.36
凯盛科技	6	2	减持	-82.36	-435.30
锐科激光	3	2	减持	-26.27	-2,738.60
百邦科技	1	1	减持	-9.00	-86.24
精研科技	3	2	减持	-138.00	-12,165.70
智动力	3	3	减持	-16.64	-376.85
国科微	1	1	减持	-0.89	-46.24
江丰电子	7	3	减持	-107.13	-6,191.79
圣邦股份	3	1	减持	-82.21	-22,416.21
超频三	8	3	减持	-337.56	-2,721.90
激智科技	2	1	减持	-72.93	-1,706.91
久之洋	1	1	减持	-3.02	-90.88
胜宏科技	3	1	减持	-779.15	-17,819.21
鹏辉能源	1	1	减持	-2.25	-35.26
南大光电	1	1	减持	-30.00	-934.23
科恒股份	6	2	减持	-96.20	-999.18
利亚德	2	2	减持	-1,991.33	-12,166.60
北京君正	1	1	减持	-3.00	-287.56
鸿利智汇	1	1	减持	-0.50	-4.54
伊戈尔	2	1	减持	-9.00	-117.78
瀛通通讯	1	1	减持	-23.18	-673.43
科达利	1	1	减持	-29.99	-1,782.38
江海股份	2	1	减持	-45.10	-401.42

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

漫步者	2	1	减持	-295.30	-6,872.96
大华股份	7	2	减持	-6,234.69	-98,956.36
中光学	1	1	减持	-1,285.29	-21,489.55
苏州固锝	2	1	减持	-20.00	-210.21
得润电子	2	2	减持	-43.00	-653.19

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 5 日，电子行业 267 家上市公司共有 32 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 4 家；预增 8 家；续盈 1 家。

表 5：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	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				
	东山精密	略增	2020-4-25	10.00	30.00	442.59	523.06
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	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	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

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。