

# 中芯国际回归科创板，行业发展有望加速

—— 电子行业周报

分析师： 徐勇

SAC NO: S1150516060001

2020 年 7 月 17 日

## 证券分析师

徐勇

010-68104602

xuyong@bhq.com

## 研究助理

邓果一

SAC NO: S1150120010009

denggy@bhq.com

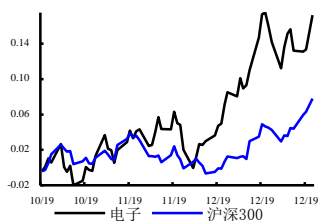
## 子行业评级

其他电子	看好
半导体	看好
光学光电子	看好
元件	看好
电子制造	看好

## 重点品种推荐

长盈精密	增持
信维通信	增持
国星光电	增持
生益科技	增持
立讯精密	增持

## 最近一季度行业相对走势



## 相关研究报告

## 投资要点:

### ● 行情走势

7月10日至7月16日，上证指数下跌6.97%，深证成指下跌5.51%，创业板指数下跌4.04%，电子行业下跌9.95%，位列申万28个一级行业涨跌幅第28位。电子各板块中，半导体下跌10.43%，光学光电子下跌9.06%，元件下跌11.65%，电子制造下跌9.20%，其他电子下跌10.81%。

### ● 行业动态

5G方面，英国正式宣布：停止在5G建设中使用华为设备；5G手机普及还要多久。消费电子方面，传苹果计划明年推出低于300美元iPhone，对供应链有利好；取消充电器和EarPods，苹果iPhone 12包装盒概念图曝光；半导体方面，欧盟新目标：计划生产全球20%的芯片；中环集团百亿混改落定TCL成为最终受让方；面板方面，LCD面板价格上浮，多家厂商液晶显示模组价格调涨超20%；JDI计划将部分中国车用面板生产移回日本。

### ● A股上市公司重要动态信息

大族激光:2020年半年度业绩预告；深南电路:关于股东减持计划实施完毕的公告；通富微电:2020年半年度业绩预告；国星光电:2020年半年度业绩预告。

### ● 投资策略

上周，沪深300指数下跌6.70%，电子行业下跌9.95%，行业跑输大盘3.25个百分点。电子各板块中，半导体下跌10.43%，光学光电子下跌9.06%，元件下跌11.65%，电子制造下跌9.20%，其他电子下跌10.81%。行业动态方面，5G方面，英国正式宣布：停止在5G建设中使用华为设备；5G手机普及还要多久。消费电子方面，传苹果计划明年推出低于300美元iPhone，对供应链有利好；取消充电器和EarPods，苹果iPhone 12包装盒概念图曝光；半导体方面，欧盟新目标：计划生产全球20%的芯片；中环集团百亿混改落定TCL成为最终受让方；面板方面，LCD面板价格上浮，多家厂商液晶显示模组价格调涨超20%；JDI计划将部分中国车用面板生产移回日本。疫情虽然严重，短期来看对宏观经济造成一定影响，但随着科技基建的逐步加快步伐，行业的创新长期逻辑不变。随着5G手机价格逐渐向千元

靠拢，5G 手机的渗透率将飞速提升以及苹果的降价策略抢占市场，消费电子的景气度重回高点，推荐关注 5G 基建、车联网、IDC 领域、光学领域，看好智能穿戴今年发力。股票池推荐，金属件领域推荐，长盈精密（300115），天线领域推荐，信维通信（300136），PCB 领域推荐，生益科技（600183），LED 领域推荐，国星光电（002449），精密制造领域推荐，立讯精密（002475）。

**风险提示：**宏观经济风险、政策落地不及预期、公司业绩不及预期。

## 目 录

1.行情走势 .....	5
2.行业动态 .....	7
2.1 5G .....	7
英国正式宣布：停止在 5G 建设中使用华为设备 .....	7
5G 手机普及还要多久 .....	7
2.2 消费电子 .....	11
传苹果计划明年推出低于 300 美元 iPhone，对供应链有利好 .....	11
取消充电器和 EarPods，苹果 iPhone 12 包装盒概念图曝光 .....	12
2.3 半导体 .....	12
欧盟新目标：计划生产全球 20% 的芯片 .....	12
中环集团百亿混改落定 TCL 成为最终受让方 .....	14
2.4 面板 .....	15
LCD 面板价格上浮 多家厂商液晶显示模组价格调涨超 20% .....	15
JDI 计划将部分中国车用面板生产移回日本 .....	18
3.A 股上市公司重要动态信息 .....	19
大族激光:2020 年半年度业绩预告 .....	19
深南电路:关于股东减持计划实施完毕的公告 .....	19
通富微电:2020 年半年度业绩预告 .....	19
国星光电:2020 年半年度业绩预告 .....	19
4.投资策略 .....	19

## 图 目 录

图 1: 申万一级行业指数周涨跌幅 .....	5
图 2: 电子行业 PE (TTM) .....	6
图 3: 电子行业周涨幅前五 .....	6
图 4: 电子行业周跌幅前五 .....	6

## 表 目 录

表 1: 周行业指数涨跌幅 .....	5
---------------------	---

## 1. 行情走势

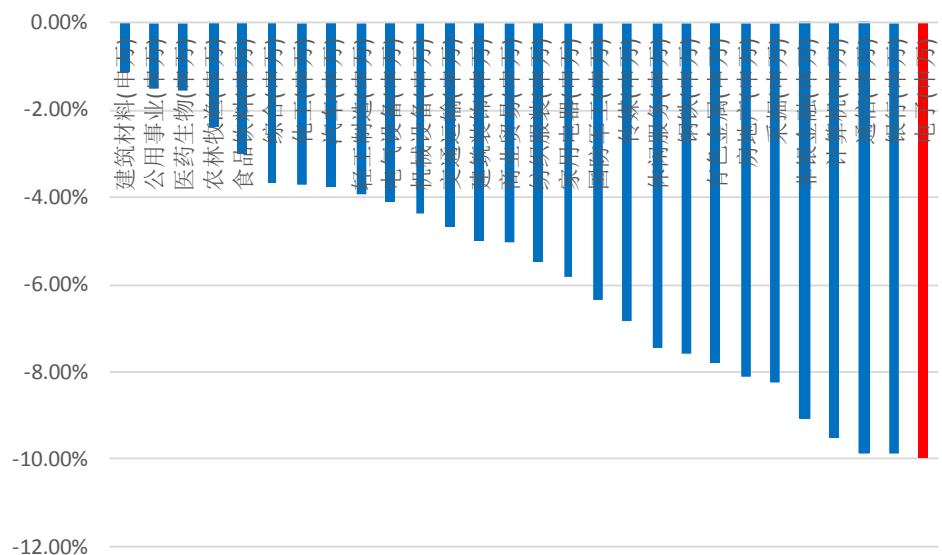
7月10日至7月16日，上证指数下跌6.97%，深证成指下跌5.51%，创业板指数下跌4.04%，电子行业下跌9.95%，位列申万28个一级行业涨跌幅第28位。电子各板块中，半导体下跌10.43%，光学光电子下跌9.06%，元件下跌11.65%，电子制造下跌9.20%，其他电子下跌10.81%。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
上证综指	-6.97%
深证成指	-5.51%
中小板指	-6.05%
创业板指	-4.04%
沪深 300	-6.70%
电子 (申万)	-9.95%

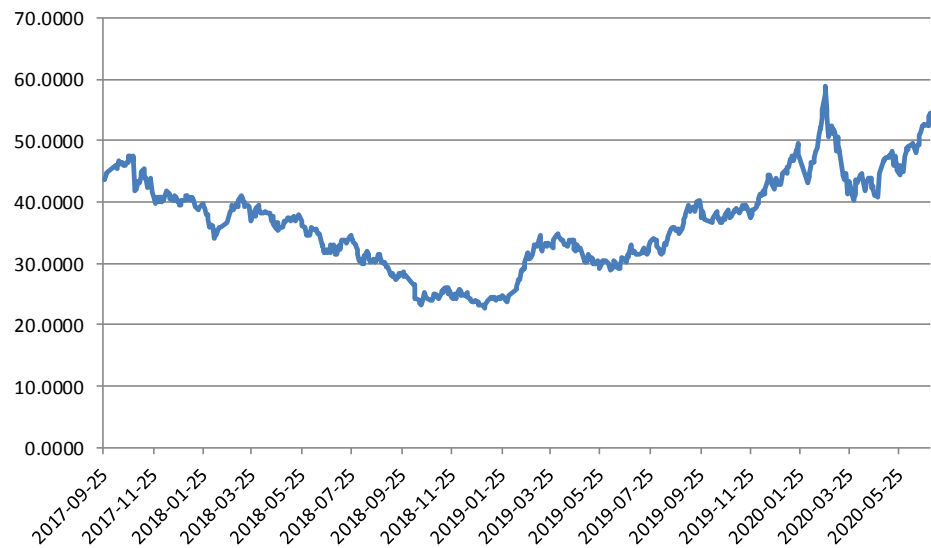
资料来源: wind, 渤海证券

图 1: 申万一级行业指数周涨跌幅



资料来源: wind, 渤海证券

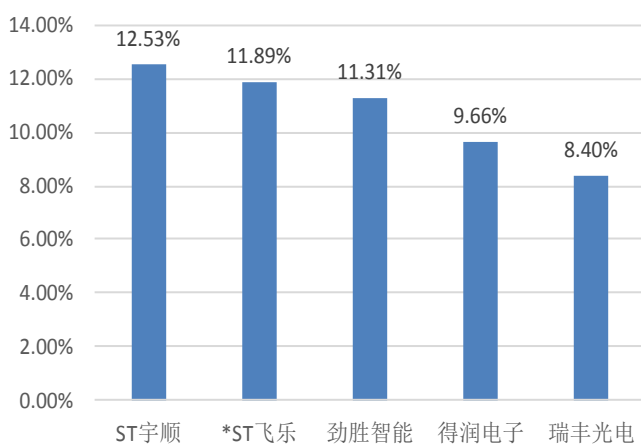
图 2: 电子行业 PE (TTM)



资料来源: wind, 渤海证券

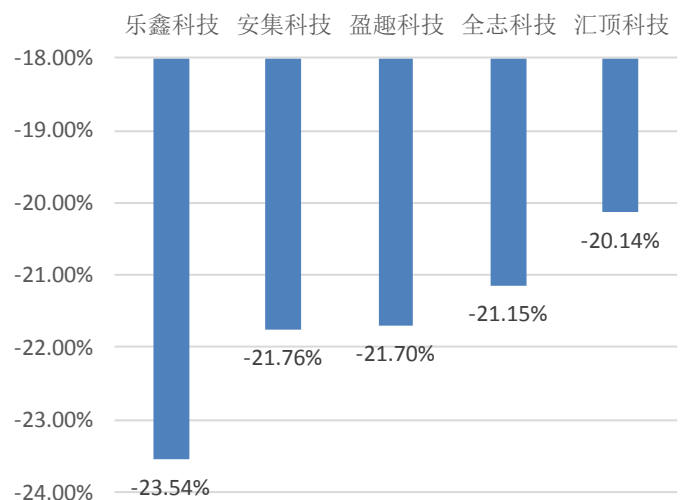
电子行业周涨幅前五的个股为 ST 宇顺、\*ST 飞乐、劲胜智能、得润电子、瑞丰光电。跌幅前五的个股为乐鑫科技、安集科技、盈趣科技、全志科技、汇顶科技。

图 3: 电子行业周涨幅前五



资料来源: wind, 渤海证券

图 4: 电子行业周跌幅前五



资料来源: wind, 渤海证券

## 2.行业动态

### 2.1 5G

#### 英国正式宣布：停止在 5G 建设中使用华为设备

集微网消息，据路透社报道，英国文化大臣奥利弗·道登（Oliver Dowden）宣布，英国已决定停止在 5G 建设中使用华为设备。

此前有报道称，英国政府将在周二发布一项声明，可能会宣布，到 2021 年之后在英国都将无法安装由华为公司提供的新 5G 设备，并计划将现有的华为 5G 设备在 2025 年前全部去除。报道称，尚不清楚华为其他的移动和宽带设备是否也将给出类似的期限。

不过值得注意的是，英国电信首席执行官 Philip Jansen 表示，即便是在 2030 年之前，要将华为从英国整个电信基础设施中去除都是“不可能的”。

据了解，Oliver Dowden 向英国下议院报告，英国将禁止在 2020 年 12 月 31 日之前，再从华为购入新的 5G 设备，而现有的华为 5G 设备，也将在 2027 年之前完全退出英国。

Oliver Dowden 表示，由于英国政府无法保证与华为交易的安全性，再加上美国制裁的重大性变化，故使得英国政府已对华为 5G 设备的立场改变。

资料来源：[https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news\\_id=754310](https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news_id=754310)

#### 5G 手机普及还要多久

随着新冠肺炎疫情逐步得到控制，以手机为代表的消费电子产品销售情况迅速回暖。尤其是质优价廉的 5G 手机大规模上市，让不少消费者动了换机念头。

5G 手机销售情况如何？消费者青睐什么样的 5G 手机？5G 手机和网络套餐资费后市是否还有降价空间？5G 手机信号覆盖到底怎么样？就这些问题，经济日报记者近日采访了相关运营商、营业厅、手机生产企业及消费者。

当前，随着 5G 网络普及加快、5G 终端套餐更加丰富，消费者对 5G 手机的关注

度也在不断上升。截至今年5月底，国内5G手机累计出货量5985万部，5G手机在终端销售中的份额不断提升。

### 消费热情持续升温

近日，经济日报记者来到位于北京市金融街的中国移动营业厅了解5G手机销售情况。一进门就看到两排5G手机被摆在最显眼的展台位置，供消费者试用。

“年轻人当然要跟上潮流。去年10月份，我在北京西单大悦城买到了刚上市的华为mate30 pro 5G手机，当时插上卡就搜到了5G信号。”消费者栾贺告诉记者，目前5G信号在北京已经比较普及了，从海淀区五福玲珑居到金融街都有5G信号，下载速度相当快。

消费者吴伟原本并不打算这么早更换5G手机，但在同事栾贺的劝说下，也对5G手机十分动心。“疫情发生后，视频开会、给孩子上课、买菜购物，很多事情都要在线完成，这下子才觉得4G网速不够快。”

“5G手机是大势所趋，家里人最近要换手机，我觉得不如一步到位，今天就来营业厅试试最近新出的5G手机怎么样。”消费者张栋边看边向工作人员询问5G手机价格。

在刚刚结束的电商“618”活动中，5G手机备受追捧，各大手机厂商和电商平台推出了各种优惠活动，5G手机销售增长动力强劲。京东公布的数据显示，6月18日5G手机销量不到1分钟即破万台，华为5G单品包括华为P40、华为P40 Pro、华为nova7 SE及华为nova7等，占据了5G手机销量榜前10位。

电商“618”购物节期间，小米通过明星参与直播方式带货5G手机，Redmi 10X手机仅在直播间的销量就超过1万台。在线下的小米之家实体店，不同价位的5G手机在售，几乎覆盖了各个档次的5G手机。

得益于疫情防控和经济社会秩序加快恢复，5G手机在线下渠道也呈现出良好的增长态势。荣耀总裁赵明表示，进入2020年以来，每个月手机销售份额中，5G手机销量都在稳步上升，通过强化线上和线下运作，荣耀在疫情高峰后手机市场销售量得以快速恢复，其中，线下销售占比已逐渐超过了线上。

vivo浙江金华区域总经理戢栋军告诉记者，消费者对5G手机的消费热情超出预期，目前像S6这样拍照功能强且价格在2000元至3000元区间的手机更受消费者青睐。



性能价格优势明显

今年以来，各大手机厂商将 5G 手机作为产品研发和推广的“重头戏”，5G 手机市场争夺日趋激烈。

据统计，截至 5 月底，国内 5G 手机累计出货量 5985 万部，5G 手机在终端销售比例中份额不断提升。目前，华为、vivo、小米、Realme 等多家品牌都推出了各种价位的 5G 手机，5G 手机市场已初具规模，从高端旗舰机到中低端机型应有尽有，消费者选择更加多元化。

以 vivo 为例，今年以来先后发布了 9 款 5G 手机，加上去年发布的 5G 手机产品，实现了较为全面的价位覆盖。从 2020 年 3 月中下旬开始，vivo 5G 手机日产能已突破 10 万台。

vivo 相关负责人表示，尽管手机行业受到了新冠肺炎疫情冲击，但 vivo 全系 5G 产品销量仍然超出预期。根据 IDC 发布的最新报告显示，2020 年第一季度，vivo 以 14.4% 的市场份额排名国内 5G 手机市场第二位；从全球市场来看，根据第三方机构 SA 统计，今年第一季度，vivo 以 12% 的份额位居全球 5G 智能手机市场第三位。

“2020 年二季度是 5G 加速发展的时期，荣耀集中在各个价位推出极具竞争力的五款 5G 手机，下半年还有相应的 5G 产品在研发序列中。”赵明表示，7 月 2 日，荣耀发布 X10 Max 和荣耀 30 青春版，这是荣耀完成 5G 手机全价位段覆盖后，渗透细分市场的标志性产品，这也代表着各厂商在 5G 手机细分市场的争夺将更加激烈。

为了进一步拉动手机消费，低价位 5G 手机成为近期厂家角逐的热点。结合近期一系列促销活动，5G 手机购机门槛显著降低。据了解，小米旗下 Redmi 10X 已经将最低价位的 5G 手机降到了 1500 元档位。小米集团副总裁、中国区总裁、Redmi 品牌总经理卢伟冰表示，小米尝试以加速 5G 手机普及的方式，倒逼供应链降低成本，积极深度参与芯片研发、重构产业链，让价格更加亲民。

vivo 相关负责人表示，目前该品牌 5G 手机在成本控制、生产制造、功能体验等方面已经达到了 4G 手机的成熟度。伴随着 5G 手机快速普及，产业链快速成熟，成本控制可以做得更好。

对此，众诚智库高级分析师张扬表示，目前智能机的功能和体验感都遭遇瓶颈，

各大厂商的节奏都是“先堆料、再降价”。近期降价潮是 5G 手机价格走势的正常节奏。由于此前 5G 手机平均定价较高，因而此番降价受到格外关注。同时，受疫情影响，各厂商亟需提振销售业绩，因而密集发布了低价位 5G 手机。就手机市场现状而言，在售 4G 手机相对 5G 手机不仅功能上不占优势，连价格优势也基本消失，未来 5G 手机将越发成为主流。

值得注意的是，低价位并不意味着低性能。随着处理器、手机软件不断更新换代，目前 5G 手机在成本控制、生产制造、功能体验等方面的成熟度不断提升，一些高端技术应用也逐步出现在中低端 5G 手机上，这将给消费者带来更好的使用体验，也将进一步加速 5G 手机普及。

#### 网络资费打折优惠

有没有 5G 网络信号覆盖，这是影响消费者更换 5G 手机的重要因素。今年以来，5G 网络建设加快推进，5G 网络覆盖率不断提升，用户使用 5G 手机的体验不断改善，带动了 5G 手机销售增长。据统计，基础电信企业已建成 5G 基站超过 25 万个，到今年年底 5G 基站将超过 60 万个，覆盖全国所有地级以上城市。

各大运营商也针对 5G 手机加大了推广力度。中国移动金融街营业厅经理任蓉蓉告诉记者，前几年顾客来店大多是看苹果手机，现在几乎都是看国产手机，近期购买手机的基本上都是 5G 手机。消费者对 5G 手机最关心的问题有 3 个，分别是价格、信号覆盖和 5G 应用。

“店里最便宜的 5G 手机也就 1000 多元，现在北京的 5G 信号已经覆盖了五环之内和城市副中心，基本能够满足使用需求。5G 资费套餐现在也有折扣，折后价格与之前的 4G 套餐其实差不多。”任蓉蓉表示。

去年 10 月底，各大运营商发布 5G 套餐时，针对新老用户推出了相应的优惠政策，打折之后的 5G 套餐具有比较强的价格优势。

“我用的 5G 套餐是 198 元档位，前 6 个月打 7 折后相当于 138 元，每个月有 1000 分钟通话时间和 60G 流量，性价比可以接受。”栾贺告诉记者。

今年电商“618”购物节前后，各大运营商都推出了新促销政策，打折之后的 5G 资费套餐可以降到 100 元之内，大大降低了消费者支出，同时也意味着 5G 网络套餐资费还有下降空间。

记者在中国移动客户端上看到，通过话费抵扣券活动，原价 128 元的 5G 畅享套

餐，抵扣后价格相当于每月 88 元。查询中国电信服务网站显示，6 月 30 日之前，通过参加“购机享优惠活动”，原价 129 元的 5G 资费套餐实为 103 元。总体而言，套餐价格都有一定优惠。

但记者也注意到，目前 5G 套餐资费下降属于打折促销。不过，相信随着 5G 手机用户增多，规模化效应一旦形成，5G 网络资费下调仍将是大势所趋，5G 手机普及率也将进一步提升。

资料来源: <https://www.dramx.com/News/Intelligent/20200715-20105.html>

## 2.2 消费电子

### 传苹果计划明年推出低于 300 美元 iPhone，对供应链有利好

集微网消息(文/叶子)，据台媒经济日报消息，受疫情影响，中低端手机销售趋好，市场传出，苹果计划 2021 年推出售价低于 300 美元(约合人民币 2103.66 元)的 iPhone，较目前最低价 iPhone SE 便宜 25%，成为售价最低的 iPhone。

苹果 4 月份推出史上最低价的 iPhone SE，售价 3299 元起，搭载 A13 仿生处理器，采用 4.7 英寸 LCD Retina HD 显示屏，还配备了 1200 万像素 f/1.8 光圈广角相机，支持 IP67 等级的防水防尘性能、18W 快速充电。这款手机第二季度出货量为 1200 万至 1400 万部。

业界认为，苹果可能按照今年 iPhone SE 的方式，以前一代零件组装新机，如同 iPhone SE 的相机模组、SIM 卡槽等零组件均可与 iPhone 8 通用。

而低价 iPhone 若采用旧机种零组件，如此由于零组件已开模，供应链不仅可降低生产成本，还可以去化库存，组装厂鸿海、和硕、纬创受惠大，不仅有利于供应链持续冲量，还可以平衡淡旺季营运差异。

市场认为，新冠肺炎疫情可能让消费者倾向购买价格与规格较低的系列产品，苹

果也可藉由产品的区隔抢攻如印度等新兴市场。分析师认为，由于 iPhone 6 系列拥有最大使用者基础，iPhone SE 系列可能成为这些用户换机的最佳选择。

资料来源: [https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news\\_id=754222](https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news_id=754222)

## 取消充电器和 EarPods, 苹果 iPhone 12 包装盒概念图曝光

集微网消息(文/叶子), 近日, 有消息称苹果可能从 iPhone 12 包装中同时移除充电器和 EarPods, YouTube 频道 EverythingApplePro 共享了一组 iPhone 12 包装盒的概念设计。

整个包装盒内除了 iPhone 12 本体外仅保留了数据线、说明书。同时 iPhone 12 外观与 iPad Pro 设计类似, 设备边缘更平整。

业界预计今年苹果将推出四款 iPhone 12, 同时外观和 iPhone 11 会有明显区别。iPhone 12 回归了 iPhone 4 的方形圆角边框, 同时刘海面积缩小, 边框也明显变得更加纤细。此外, 新机还有望加入反向无线充电。

最新消息显示, 今年 5.4 英寸 iPhone 12 的售价为 749 美元, 去年 iPhone 11 的售价为 699 美元, 价格提高的主要原因是 5G 和 OLED 屏幕的加入。

资料来源: [https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news\\_id=754013](https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news_id=754013)

## 2.3 半导体

### 欧盟新目标: 计划生产全球 20% 的芯片

欧盟工业负责人 Thierry Breton 周三(15 日) 表示, 欧盟应追求生产至少占全球芯片和微处理器价值的五分之一, 以更好地与美国和中国竞争。

Thierry Breton 指出, 驱动联网汽车、智能手机和高性能计算机等各类产品的半导体, 「是大多数关键和战略价值链的起点」。

Breton 说道: 「欧洲在微电子领域没有自主权, 就不会有数字主权。」欧洲目前在全球处理器和其他微电子产品产量中的占比不到 10%。

Breton 表示, 他将探索建立欧洲微电子联盟, 初始公共和民间投资总额至高达 300 亿欧元 (340 亿美元)。

欧盟官员提振本地芯片生产的计画与中国的战略一致，后者在寻求摆脱外国芯片进口。

「面对美国和中国之间的关系日益紧张，欧洲将不仅仅是一个旁观者，更不用说将成为战场。」Breton 说。「如果我们抓住数据、微电子学和互联的机遇，欧洲将处于领先地位。」

### 欧洲集成电路野心再起

过去 30 多年来里，欧洲一直致力于在全球半导体市场中发挥重要作用，但在与美国业界相比时，欧洲似乎有点落于下风。但最近您是否会惊讶地发现，在欧盟委员会的帮助下，欧洲半导体业界正在发起新一轮的尝试？

在下一个欧盟研究计划资助的建议合作清单中，Horizon Europe 是当前欧盟相关项目 ECSEL 的最新的继承者。Electronic Components and Systems for European Leadership (ECSEL)，也就是欧洲领导力电子元件和系统是一个涉及 50 亿欧元的计划，该计划的推向是旨在振兴欧洲的半导体产业。

据了解，Horizon Europe 与 ECSEL 或多或少有相同的职权范围，但更加强调网络安全和包括人工智能在内的技术。目前关于新的公私伙伴关系的建议是初步的；他们可能会在未来几个月内改变，并需要欧盟成员国和欧洲议会之间达成协议才能通过。

尽管如此，ECSEL 执行董事 Bert De Colvenaer 表示，他很高兴看到新提案正在形成。“我很高兴它开始实现，”他说，“经过一个缓慢的开始，我认为我们现在开始进行更深入的讨论阶段是件好事”，他补充说。

欧洲芯片制造商联合起来共同研发，对抗亚洲和美国竞争对手的想法与欧盟研究资助计划一样古老。因为担心与美国的“技术差距”被拉大，欧盟官员就开始资助电子元件研究。并 1980 年代中间，欧洲公司就曾在国家政府的支持下联合起来参与内存芯片的竞争。当然，迄今为止的结果好坏参半。今天欧洲芯片制造商的全球零部件市场占 14%，但在个别市场领域议案占据强势地位。

在 ECSEL 推动的合作运行四年后，有迹象显示欧洲集成电路正在复苏，如德国英飞凌科技本月早些时候宣布将以 90 亿欧元收购美国芯片公司赛普拉斯半导体；5 月份荷兰集团恩智浦半导体表示斥资 17.6 亿欧元收购 Marvell Technology Group 的 WiFi。



ECSEL 的 2014 - 2024 年预算为 50 亿欧元，这使其成为欧盟所有公私合作伙伴关系中最大的一个。其中，11.8 亿欧元来自欧盟的“Horizon 2020”研发计划，这与成员国大致相当。其余的资金则是来自工业界的实物捐助。

ECSEL 的使命是提高欧洲电子行业的竞争力。De Colvenaer 告诉 Science Business，在 2008 年崩盘后的几年里，欧洲与国际竞争对手在电子元件和系统（ECS）市场上的领导地位“失去了战斗能力”。“当时，当我们经济下滑时，但还是有人试图寻找新的机制..... 在这项技术中建立强有力的领导地位。”

最近，美中国贸易战对科技行业的影响再次凸显了欧洲在微处理器设计，制造和应用方面自给自足的战略重要性。

De Colvenaer 表示，ECSEL 通过为试点生产线和大型示范企业提供资金支持半导体制造工厂的建设工作，这将帮助欧洲重新走上芯片制造的前沿。例如，ECSEL 在完全耗尽的绝缘硅芯片制造工艺的开发中发挥了重要作用，该芯片可优化性能，将智能手机和平板电脑的功耗降低 40%。

“我们的技术现在被嵌入到每个人的电话中” De Colvenaer 说。但不幸的是，与智能手机制造商达成的保密协议通常意味着欧洲芯片制造商无法宣传其产品所在的设备。但你可以说“Europe inside”，或者说 ECSEL 技术 inside。

最先进的晶圆厂耗资数十亿美元，但 ECSEL 与 CA Technologies 和 SOITEC 等工业合作伙伴一起投资了试验线和示范，并将其半导体设计授权给 GlobalFoundries, STMicroelectronics, NXP 和 Samsung 等公司。

除了推进半导体设计和制造，ECSEL 还致力于开发应用于健康，运输，能源和其他领域的系统。

资料来源: [http://www.semiinsights.com/s/electronic\\_components/23/39888.shtml](http://www.semiinsights.com/s/electronic_components/23/39888.shtml)

## 中环集团百亿混改落定 TCL 成为最终受让方

7 月 15 日，TCL 科技集团股份有限公司（以下简称“TCL”）收到天津产权交易中心的通知：经评议小组评议并经转让方确认，公司成为中环混改项目的最终受让方。不过，交易双方尚未签署最终交易协议。

同日晚间，中环集团旗下的中环股份与天津普林也双双发布公告，TCL 科技集团通过竞价成为中环混改项目最终受让方。

据了解，中环集团为是天津市政府授权经营国有资产的大型企业集团，现拥有国有全资、国有控股及参股企业 250 余家，其中上市公司 4 家，新三板挂牌企业 3 家。2018 年，中环集团实现营业收入 1251 亿元，目前形成了新一代信息技术、新能源与新材料、新型智能装备及服务、核心基础电子部件配套等四大产业集群。

今年 5 月 20，天津产权交易中心披露了中环集团 100% 股权的转让信息，转让底价为 109.74 亿元。中环集团的持股方为天津津智国有资本投资运营有限公司和天津渤海国有资产经营管理有限公司，两者分别持股 51% 和 49%。

6 月 23 日，TCL 科技公告称，公司拟参与公开摘牌收购中环集团 100% 股权。TCL 科技方称，中环集团主要从事半导体及新能源材料创新的自主创新发展等，符合公司战略方向和产业发展理念，收购中环集团有助于公司资产和收入规模扩大，以及盈利能力的持续增强。

据了解，TCL 科技主要业务包括半导体显示及材料业务、产业金融及投资业务和其他业务三大板块。财务数据显示，公司 2019 年实现营业收入约 572.7 亿元，同比增长 18.7%；归属于上市公司股东的净利润约 26.2 亿元，同比下降 17%。截至 2019 年末，TCL 科技货币资金约 186.48 亿元。

TCL 科技认为，此次交易有助于双方发挥资金、技术、经验等优势，通过协同整合、产业落地、需求引导等方式进行突破，把握半导体向中国转移的历史性机遇、能源供给清洁升级及智能联网电器化的发展浪潮，有助于科技集团迈向全球领先产业战略目标的实现。

资料来源：<https://www.dramx.com/News/cailiao-shebei/20200716-20110.html>

## 2.4 面板

### LCD 面板价格上浮 多家厂商液晶显示模组价格调涨超 20%

集微网消息 随着海外消费市场需求的复苏，各个终端电视品牌为达成年度销售目标，从第三季度开始积极备货，导致 TV 面板供需趋于紧张，呈现供不应求的态势，其产品价格也将迎来上涨，群智咨询预计三季度主流尺寸维持 2 美金甚至

以上的较大月度涨幅。

据集微网了解，在液晶面板价格上涨的背景下，部分液晶显示屏相关厂商已经从7月初开始调涨产品价格，涨价幅度在20%以上。上述企业给出的涨价理由是玻璃面板（液晶面板）价格疯狂上涨且材料供需形势紧张，导致生产成本皆大幅上升所致。

### 第三季度面板采购规模创新高

在今年上半年疫情的影响之下，全球电视机销售市场遭到重创，市场也出现下滑的趋势。不过，随着全球各地的疫情逐渐控制，经济将回归正常。欧美地区电视销售市场逐渐恢复，以及终端品牌为达成年度销售目标，提前进入下半年的备货，导致彩电面板需求集中爆发。

根据群智咨询（Sigmaintell）统计数据显示，受海外各个区域需求恢复及品牌积极的销售计划拉动，全球主要品牌面板备货计划积极。三季度全球主力品牌面板采购数量环比大幅增长31.5%，同比也将出现超15%的较大幅度增长。

具体来看，今年第三季度，在全球主要品牌面板采购量方面，小米预计同比增长121%，增幅位于所有品牌中首位。海信（Hisense）、TCL、创维（Skyworth）、康佳（KONKA）预计分别增长65%、42%、30%、20%，位于第二至五位，而Samsung、LGE的面板采购量也预计出现同比增长的趋势。

### 2020Q3 主要电视品牌面板采购量同比和环比趋势（数据来源：群智咨询）

另外，相较于第二季度，预计所有的品牌第三季度面板采购量均出现增长。其中，小米预计增长93%，而LGE、Hisense、Sony、TCL的采购量预计环比增长均超过30%。

从备货产品结构来看，根据群智咨询的调研资料显示，主要电视品牌对32英寸及其以上的面板采购计划较去年同期均呈增长的趋势，结合海外旺季备货的需求，50英寸及其以上尺寸的涨幅最为明显。

Omdia显示器供应链总监Deborah Yang也表示，“部分尺寸电视面板的价格在4月和5月达到了周期性低点，促使电视机厂商考虑恢复采购计划。另外，中国电视机厂商正在采取行动确保面板供应，以抵御韩国竞争对手增加市场份额的计划。”



在终端品牌增加面板采购量的背景下，TV 面板供需也迎来反转。据国信证券预测，LCD-TV 行业整体供需比将从二季度的 6.8%（供过于求），逐步降低至四季度的 3.4%（供不应求）。而随着供需关系变化，液晶电视面板价格也开始进入上行周期。

多家液晶显示屏厂商涨价幅度超 20%

随着终端品牌加大面板采购量，第三季度 TV 面板供需紧张，面板价格也将迎来上涨的趋势。据群智咨询数据显示，主流液晶电视面板价格全面上涨，其中，32 英寸、39.5 英寸、43 英寸、50 英寸的面板价格在 7 月份预计上涨 2 美元，而 55 英寸则受韩厂退出 LCD 市场影响，7 月预计上涨 3 美元；大尺寸电视方面，65 英寸价格止跌回涨，75 英寸也有望在 7 月止跌回稳。

群智咨询 TV 面板研究资深分析师刘建胜对集微网表示，“短期来看，三季度受外销备货需求拉动，面板供需趋紧，呈现供不应求的态势，主力尺寸价格上涨势头明显，预计三季度主流尺寸维持 2 美金甚至以上的较大月度涨幅。”

中国电子视像行业协会副秘书长董秘也对集微网表示，“目前产品涨价主要集中在大尺寸面板上，中国大陆的 618 大促相当活跃，对电视需求提振很大。加上欧洲和北美市场的复苏，补货意愿强烈。整体终端市场需求走旺，再叠加三星即将退出液晶面板市场供应的预期，造成 65 寸以下电视面板 6 月即上涨 2-3 美金，并将在 7 月维持涨势。”

而在液晶面板涨价的背景下，部分液晶显示屏厂商也纷纷上调产品价格。据集微网了解，自 7 月 2 日起，韵唐光电全线液晶显示屏产品在原价基础上上调 20% 以上，具体以当天报价为准。韵唐光电给出涨价的理由是因玻璃面板（液晶面板）价格疯狂上涨且材料供需形势紧张，导致生产成本皆大幅上升所致。

而 TFT-LCD 显示模组厂商利君飞扬也表示，“鉴于玻璃（指液晶面板，下同）价格疯狂上涨，毫无可控，且供应极其紧张。迫于无奈，自 7 月 1 日起，公司所有尺寸单价上调 20% 以上，具体以当天报价为准，所有产品皆会强势上调，请各位客户做好准备，以免耽误交期！”

此外，上调产品价格的还有铁鑫达电子，其表示，“因目前玻璃价格大幅上涨，并且玻璃严重缺货，供货相当紧张，迫于无奈，现我司所有尺寸产品价格均上调 20% 以上，具体价格均以当日报价为准。”

从涨价情况来看，上面三家液晶显示屏相关企业涨价幅度都在 20%以上，而且涨价动机主要是液晶面板价格大幅上涨。TCL 相关人士对集微网表示，“液晶面板价格主要是由行业供需关系决定的。从 2019 年三季度开始，日韩台面板厂接连宣布将要削减 LCD 产能，虽然 2020 年我国仍有高世代产线投产，但液晶面板总体产能仍保持收缩状态，液晶面板行业供需格局将得到显著改善。正因如此，大尺寸液晶面板价格已经从 6 月止跌回涨，到 7 月份全面上涨。”

关于未来液晶电视面板价格趋势，刘建胜对集微网表示，“随着韩国企业退出，面板格局向大陆厂商高度聚集，更多的产能聚集到更少的厂商手中，供应端调控的幅度和灵活性都在增强，未来长期看好面板行业的健康发展。”

资料来源：[https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news\\_id=754063](https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news_id=754063)

## JDI 计划将部分中国车用面板生产移回日本

集微网消息（文/小山）据 MoneyDJ 报道，日本中小尺寸液晶面板大厂 Japan Display Inc.(JDI)正考虑对供应链进行再整编，计划将其位于中国的部分车用面板生产移回日本。

路透社 10 日报道，JDI 资深执行董事兼首席制造官永冈一孝接受采访时表示，正考虑在日本鸟取工厂增产车用面板，主因是受新冠肺炎疫情影响，中国工厂的供应一度中断，因此计划对供应链体制进行再整编，考虑将供应给日本车厂使用的部分车用面板生产工作从中国移回日本。

根据报道，JDI 考虑将经由中国苏州工厂生产、再进口至日本供应给当地车厂使用的车用面板后段工程(组装)部分移回日本鸟取进行生产。永冈一孝表示，关于供应给日本顾客的产品，在易于和技术人员合作的日本当地拥有工厂是较有利的。

据了解，受新冠肺炎疫情扩散影响，JDI 中国工厂停工、运输停止等情况持续约 1 个月时间，尽管 JDI 努力利用库存来供应日本客户所需的车用面板，但最终仍错失 1-2 周份的供应订单。而在智能手机面板方面，因 JDI 客户大多数数据点都位于中国，因此不作为此次调整的对象。

另外，关于鸟取工厂开始增产的时间、规模将待今后敲定。

资料来源：[https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news\\_id=754094](https://laoyaoba.com/html/news/newsdetail?source=pc&news_id=754094)

### 3.A 股上市公司重要动态信息

#### 大族激光:2020 年半年度业绩预告

公司公告称，公司实现归属上市公司股东的净利润 60,718.57 万元–64,513.48 万元，同比增长 60% -70%。

#### 深南电路:关于股东减持计划实施完毕的公告

公司公告称，截至本公告披露之日，张丽君女士通过集中竞价交易方式减持公司股份 118,416 股，占公司现有总股本比例的 0.02%，本次减持计划已实施完毕。

#### 通富微电:2020 年半年度业绩预告

公司公告称，公司实现归属上市公司股东的净利润 10,000 万元–13,000 万元。

#### 国星光电:2020 年半年度业绩预告

公司公告称，公司实现归属上市公司股东的净利润为 4,937.79 万元—6,912.91 万元，同比减少 65%-75%。

### 4.投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 6.70%，电子行业下跌 9.95%，行业跑输大盘 3.25 个百分点。电子各板块中，电子各板块中，半导体下跌 10.43%，光学光电子下跌 9.06%，元件下跌 11.65%，电子制造下跌 9.20%，其他电子下跌 10.81%。行业动态方面，5G 方面，英国正式宣布：停止在 5G 建设中使用华为设备；5G 手机普及还要多久。消费电子方面，传苹果计划明年推出低于 300 美元 iPhone，对供应链有利好；取消充电器和 EarPods，苹果 iPhone 12 包装盒概念图曝光；半导体方面，欧盟新目标：计划生产全球 20% 的芯片；中环集团百亿混改落定 TCL 成为最终受让方；面板方面，LCD 面板价格上浮 多家厂商液晶显示模组价

格调涨超 20%；JDI 计划将部分中国车用面板生产移回日本。疫情虽然严重，短期来看对宏观经济造成一定影响，但随着科技基建的逐步加快步伐，行业的创新长期逻辑不变。随着 5G 手机价格逐渐向千元靠拢，5G 手机的渗透率将飞速提升以及苹果的降价策略抢占市场，消费电子的景气度重回高点，推荐关注 5G 基建、车联网、IDC 领域、光学领域，看好智能穿戴今年发力。股票池推荐，金属件领域推荐，长盈精密（300115），天线领域推荐，信维通信（300136），PCB 领域推荐，生益科技（600183），LED 领域推荐，国星光电（002449），精密制造领域推荐，立讯精密（002475）。

风险提示：宏观经济风险、政策落地不及预期、公司业绩不及预期。

**投资评级说明**

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

**免责声明：**本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖  
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健  
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

徐中华  
+86 10 6810 4898  
张源  
+86 22 2383 9067

汽车行业研究小组

郑连声  
+86 22 2845 1904  
陈兰芳  
+86 22 2383 9069

电力设备与新能源行业研究

郑连声  
+86 22 2845 1904  
滕飞  
+86 10 6810 4686

电子行业研究

徐勇  
+86 10 6810 4602  
邓果一  
+86 22 2383 9154

医药行业研究小组

徐勇  
+86 10 6810 4602  
甘英健  
+86 22 2383 9063  
陈晨  
+86 22 2383 9062  
张山峰  
+86 22 2383 9136

非银金融行业研究

张继袖  
+86 22 2845 1845  
王磊  
+86 22 2845 1802

通信行业研究

徐勇  
+86 10 6810 4602

传媒行业研究

姚磊  
+86 22 2383 9065

餐饮旅游行业研究

杨旭  
+86 22 2845 1879

食品饮料行业研究

刘瑞  
+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜  
+86 22 2845 1972

固定收益研究

朱林宁  
+86 22 2387 3123  
马丽娜  
+86 22 2386 9129  
张婧怡  
+86 22 2383 9130

金融工程研究

宋旻  
+86 22 2845 1131  
张世良  
+86 22 2383 9061  
陈菊  
+86 22 2383 9135

金融工程研究

祝涛  
+86 22 2845 1653  
郝惊  
+86 22 2386 1600

策略研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
严佩佩  
+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置  
+86 22 2383 9072  
张一帆 公用事业、信用评级  
+86 22 2383 9073

博士后工作站

苏菲 绿色债券  
+86 22 2383 9026  
刘精山 货币政策与债券市场  
+86 22 2386 1439

综合管理

齐艳莉 (部门经理)  
+86 22 2845 1625  
李思琦  
+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君  
+86 22 2845 1995  
王文君  
+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功  
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华  
+86 10 6810 4651

**渤海证券研究所**

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)