

苹果出货或受影响，产业链个股回调



——科技行业日报

❖ 每日点评

2020年8月10日，上证综指为3379点，上涨0.75%；深证成指为13657点，上涨0.06%；wind信息技术行业一级指数5107点，下跌0.18%。其中，电子行业涨幅前三的公司为：富满电子（300671.SZ，10.00%）、厦门信达（000701.SZ，9.94%）、超华科技（002288.SZ，7.66%）。

今日板块下跌0.88%，受苹果下架微信事件影响，苹果产业链个股股价受挫。若该事件最终落地，苹果在华出货量或受较大冲击，手机出货量下降幅度将大于智能穿戴设备等。此外，华为或加单联发科，相关个股受益受益。受美国禁令影响，华为业务受阻，8月8日在中国信息化百人会2020峰会上，余承东表示华为手机芯片缺少供应，Mate40搭载的麒麟9000芯片或成为最后一代华为麒麟高端芯片。当前背景下，华为或采取两种选择，一是搭建自研团队，继续开发，但缺乏台积电代工与芯片设计工具，发展依然艰难；二是智能手机业务或通过采购通用芯片如联发科等获得台积电间接供货，解决高端芯片代工问题。若华为与联发科加强合作，有望互惠互利；联发科Q2实现营收新台币676.03亿元，同比增长9.8%；实现净利新台币73.1亿元，同比增长12.4%；Q2出货量以38.3%的市场份额位居第一，华为已经成为联发科天玑800系列芯片出货最高的手机厂商，联发科产业链标的英唐智控、上海新阳、广和通等值得关注。此外，华为将在其他业务加快“去美国化”，提前规避美国限制，笔电、智慧屏和IoT家居智能产品或加速推进，关注相关供应商莱宝高科、春秋电子等。

❖ 行业要闻

鸿海宣布与英特尔合作，共同推出TSN+5G有线/无线网络架构、终端传输单元、传输小基站等5G工业组件，支出预超过10亿美元。（钛媒体）

2020年第二季度全球智能手机出货量同比下降16%。华为以5580万部的出货量，超越三星（5420万部），登上全球智能手机出货量榜首，市场份额达20.0%。苹果为榜单中唯一同比上涨的品牌，同比增长11.2%，出货量为3760万部，市场份额为13.5%。（钛媒体）

天津滨海新区于今年1-6月新建改造5G基站（宏站）1477个，完成全年任务的123%；累计开通5G基站（宏站）2260个，开通率89%。新区下半年力争新建改造通信铁塔200余个、5G基站（宏站）360个。（爱集微）

❖ 公司动态

恒铭达（002947）：公司控股股东荆世平先生本次质押315万限售股，占其所持股份比例6.79%，占公司总股本比例2.59%。

📄 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部
报告类别 | 行业日报
川财一级行业 | 科技行业
川财二级行业 | 电子
报告时间 | 2020/8/10

👤 分析师

方科
证书编号：S1100518070002
fangke@cczq.com

👤 联系人

傅欣璐
证书编号：S1100119080001
fuxinlu@cczq.com

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

风华高科(000636):公司拟终止公开挂牌转让奈电科技80%股权。该转让项目于2019年9月5日在南方联合产权交易中心首次公开挂牌,挂牌底价为6亿元。首次挂牌期满后,挂牌底价由6亿元调整为5.71亿元。截至目前仍未摘牌。

环旭电子(601231):公司公布2020年7月营业数据,合并营业收入为31.98亿元,同比去年减少2.63%,环比上月减少0.06%;1至7月合并营业收入为202.15亿元,同比去年增加13.01%。

❖ 风险提示

5G建设不及预期;技术创新对传统产业格局的影响。

❖ 核心指标

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
费城半导体指数	点	2178.86	-1.18%	-1.18%	1.46%	17.80%
台湾半导体指数	点	291.46	0.28%	0.28%	1.89%	30.01%
台湾计算机及设备指数	点	115.91	0.35%	0.35%	0.63%	11.80%
台湾光电指数	点	39.58	-0.30%	-0.30%	2.01%	-8.38%
DRAM价格	美元	1.42	-0.84%	-0.84%	-2.34%	-9.50%
NAND Flash价格	美元	2.56	-0.58%	0.00%	-1.61%	6.80%

数据来源:Wind,川财证券研究所

指标/当月值	单位	2020-06	同比/%	环比/%	2020-05	同比/%	环比/%
集成电路产量	亿块	211	41.71	(1.86)	215	30.15	(2.05)
电子计算机产量	万台	3422	4.43	(2.50)	3509	28.42	5.54
智能手机产量	万台	10406	(2.51)	14.93	9054	(17.4)	4.34
基站设备产量	万信道	125	(97.32)	(16.51)	150	(97.5)	12.65

数据来源:国家统计局,工信部,川财证券研究所

❖ 最新研究

【川财研究】消费电子行业周报:华为或加单联发科,面板Q3有望持续涨价(20200808)

【川财研究】电子行业周报:中芯国际加速产能释放,集成电路迎长期利好(20200808)

【川财研究】电子行业点评:集成电路系列政策发布,先进制程加快发展步伐(20200805)

【川财研究】电子行业点评:中芯国际合作建设28nm项目,国产替代进程加速(20200803)

【川财研究】电子行业周报:半年报将密集披露,PC、平板产业厂商有望受益宅经济(20200802)

【川财研究】消费电子行业跟踪:全球PC、NB出货量提升,5G智能手机周期后移(20200731)

【川财研究】电子行业月报:5G智能手机占比提升,Q3面板或持续涨价(20200731)

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

- 【川财研究】电子行业点评：芯片代工格局变化，台积电或再迎机遇(20200728)
- 【川财研究】电子行业点评：存储价格7月仍下跌，国产内存布局加快(20200727)
- 【川财研究】电子行业周报：集成电路生产恢复，5G智能手机价格下探（20200725）
- 【川财研究】电子行业周报：台积电Q2业绩超预期，关注H1业绩优异企业（20200720）
- 【川财研究】电子行业周报：半导体行业再迎春风，5G手机出货占比提升（20200713）
- 【川财研究】电子行业周报：半导体行业景气提升，国产替代为长期主线（20200706）
- 【川财研究】电子行业月报：面板价格或持续上涨，半导体景气上行（20200630）
- 【川财研究】华体科技（603679.SH）：乘5G新基建风口，智慧路灯扬帆起航(20200624)
- 【川财研究】电子行业周报：面板价格或触底回升，消费电子回暖（20200620）
- 【川财研究】电子行业周报：消费电子升温，晶圆代工回暖（20200613）
- 【川财研究】电子行业周报：消费电子旺季将近，面板需求预计回升（20200607）
- 【川财研究】电子行业周报：智能穿戴设备需求不减（20200531）
- 【川财研究】电子行业月报：贸易摩擦升级，消费电子需求回暖（20200531）
- 【川财研究】电子行业周报：关注高研发占比的优质科技企业（20200524）
- 【川财研究】电子行业点评：提高科技创新支撑能力，高研发占比企业日趋向好（20200524）
- 【川财研究】电子行业周报：关注高研发占比的优质科技企业（20200523）
- 【川财研究】电子行业周报：贸易摩擦升级，自主可控机遇凸显（20200516）
- 【川财研究】电子行业2019年报与2020年一季报总结：短期扰动小于预期，国产替代与5G创新仍为主线（20200511）
- 【川财研究】电子行业周报：Q1出货优于预期，5G手机增长趋势延续（20200509）
- 【川财研究】电子行业周报：疫情拉动“宅经济”，布局苹果产业链优质标的（20200505）
- 【川财研究】电子行业月报：国产替代进程加速，消费电子需求犹在（20200501）
- 【川财研究】美国施加出口新限制，关注国产替代机遇（20200428）
- 【川财研究】国产替代逻辑长存，聚焦高研发个股（20200427）
- 【川财研究】北方华创（002371）2019年报及2020年一季报点评：外拓与内研并行，国产替代加速业绩成长（20200425）
- 【川财研究】电子行业周报：Q1集成电路产量增长16%，需求仍待疫情拐点（20200425）
- 【川财研究】新易盛（300502）2019年报点评：盈利能力持续提升，新基建下需求旺盛（20200422）
- 【川财研究】福蓉科技（603327）2020年一季报点评：Q1业绩表现稳健，“宅”经济发力新市场（20200423）

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

【川财研究】电子行业周报：台积电 Q1 业绩超预期，关注半导体设备机遇（20200418）

【川财研究】科技行业深度：技术+监管，区块链助推数字货币成长（20200417）

【川财研究】IC 系列深度之一：模拟芯片：高护城河，宽竞赛道(20200330)

【川财研究】电子行业周报：部分厂商生产受限，行业景气关注疫情拐点（20200328）

【川财研究】5G 系列深度之天线篇：终端天线变化铸就价值，新基建发力再造空间
(20200325)

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：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0004