

研究部

何晓

xhe@cebm.com.cn

王亮

lwang@cebm.com.cn

苏磊

lsu@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

报告摘要

- 上周，上证指数下降 0.25%，深证成指上涨 0.12%，创业板指上涨 0.32%，沪深 300 下降 0.73%，**申万电子上涨 0.64%**。申万电子位列申万 28 个一级行业第 14 位。从申万电子二级行业来看，上周**其他电子 II 涨幅最大 5.76%**。从申万电子三级行业来看，上周**半导体材料涨幅最大 10.44%**。
- 上周，从申万电子成份来看，**上涨前 10 个股为**：海航科技，和晶科技，金运激光，天华超净，科恒股份，春兴精工，英飞特，精研科技，国民技术，南大光电。**下跌前 10 个股为**：TCL 科技，大华股份，维科技术，彩虹股份，光莆股份，宇瞳光学，乾照光电，锐科激光，国科微，华金资本。
- **【台湾疫情影响继续扩大，相关半导体厂商受到影响】**中国台湾半导体厂染疫已快速由京元电、超丰等半导体封测厂，蔓延到网络厂智邦科技，甚至与京元电往来的 IC 设计公司员工也被要求快筛，不仅将冲击苗栗竹南科学园区，恐将进一步影响位于竹科的厂商，对产业冲击也将由半导体、网络，进一步扩大到整个台湾科技产业链。中国台湾苗栗县政府 5 日公告新增 64 例确诊，其中京元电 53 例、超丰 11 例；京元电累计 130 例确诊。
- 上周，电子行业已调整为**主**。在当前情况下，后市建议关注：**1) miniLED 产业链，苹果、三星将发布 mini led 产品。2) 面板**。受益供需结构改善，LCD 面板仍保持涨价趋势，预计将延续到 2020 年 Q4。3) **封测领域**，上游晶圆厂产能吃紧，提升下游封测厂稼动率。
- **风险提示**：公共卫生事件带来的工厂供给不足、下游需求下降风险；公共卫生事件续蔓延风险；电子行业景气度下滑，下游需求不振风险；半导体、消费电子等需求不足、可穿戴设备等新产品推广不及预期风险；行业竞争加剧，产品价格改善低于预期风险；5G 进展不及预期风险等风险。



目录

一、 一周市场行情回顾.....	3
(一) 上周 A 股电子行情	3
(二) 上周申万电子估值	5
(三) 上周全球主要电子市场行情.....	6
二、 一周重点行业资讯.....	6
(一) 半导体	6
(二) 消费电子	6
(三) 面板	6
三、 一周行业观点与展望.....	7
四、 风险提示.....	7

图表目录

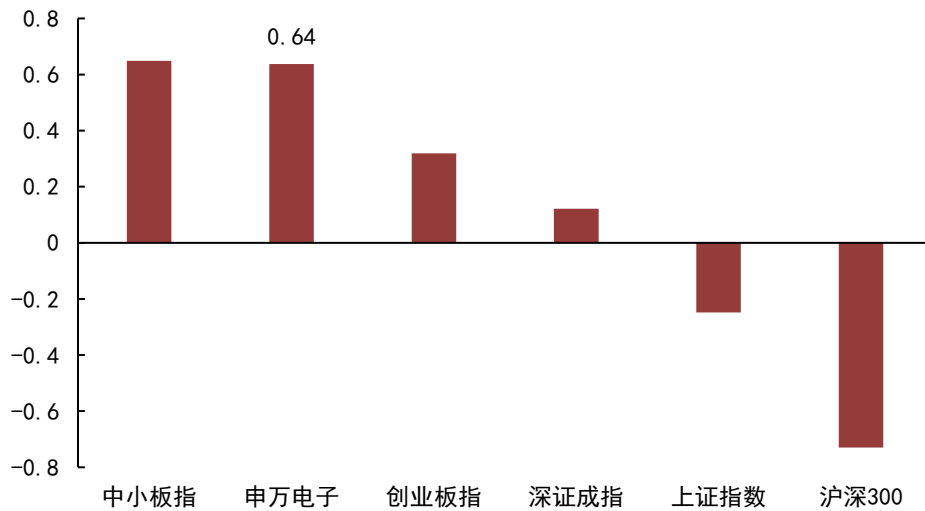
图表 1: 上周申万电子上涨 1.57%	3
图表 2: 上周申万电子排名第 7 位	3
图表 3: 上周申万电子二级行业涨跌.....	4
图表 4: 上周申万电子三级行业涨跌.....	4
图表 5: 上周申万电子涨跌前 10 个股 (已剔除 ST 标的)	4
图表 6: 上周申万电子 PE.....	5
图表 7: 上周申万电子 PB.....	5
图表 8: 上周全球主要电子市场行情 (收盘价)	6

一、一周市场行情回顾

(一) 上周 A 股电子行情

上证指数下降 0.25%，深证成指上涨 0.12%，创业板指上涨 0.32%，沪深 300 下降 0.73%，申万电子上涨 0.64%。

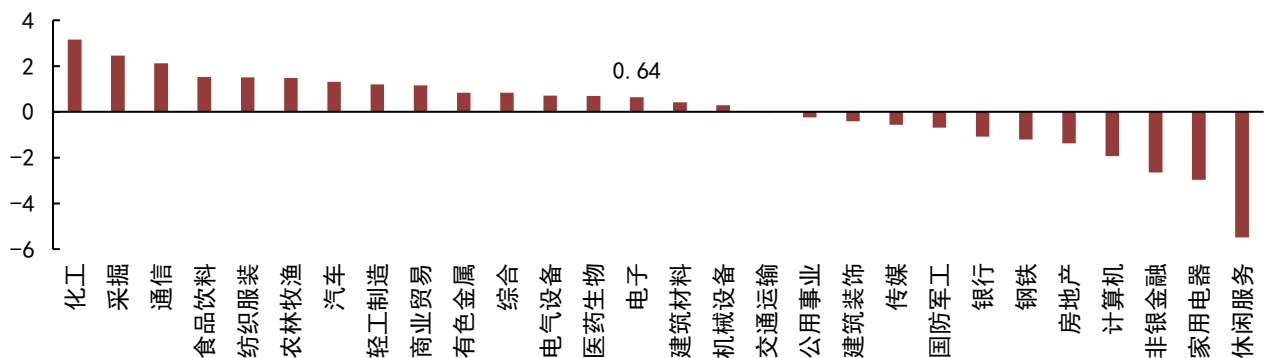
图表 1：上周申万电子上涨 3.75%



来源：Wind，莫尼塔研究

申万电子位列申万 28 个一级行业第 14 位。

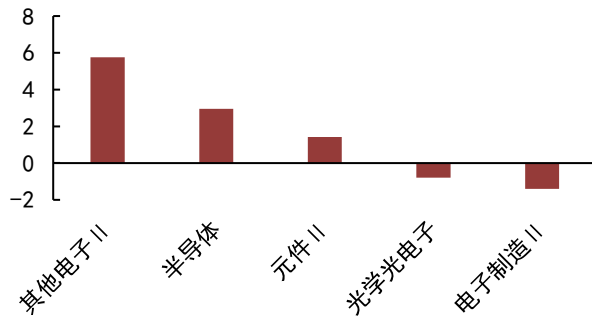
图表 2：上周申万电子排名第 14 位



来源：Wind，莫尼塔研究

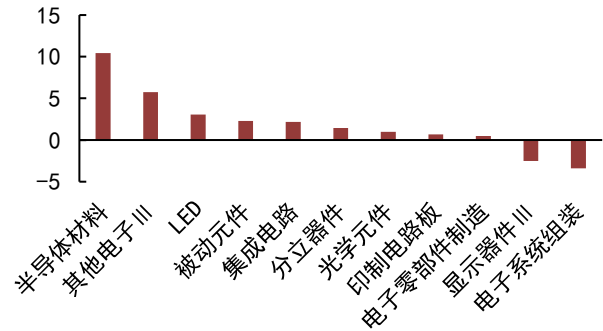
从申万电子二级行业来看，上周其他电子 II 涨幅最大涨 5.76%。从申万电子三级行业来看，上周半导体材料涨幅最大涨 10.44%。

图表 3：上周申万电子二级行业涨跌



来源：Wind，莫尼塔研究

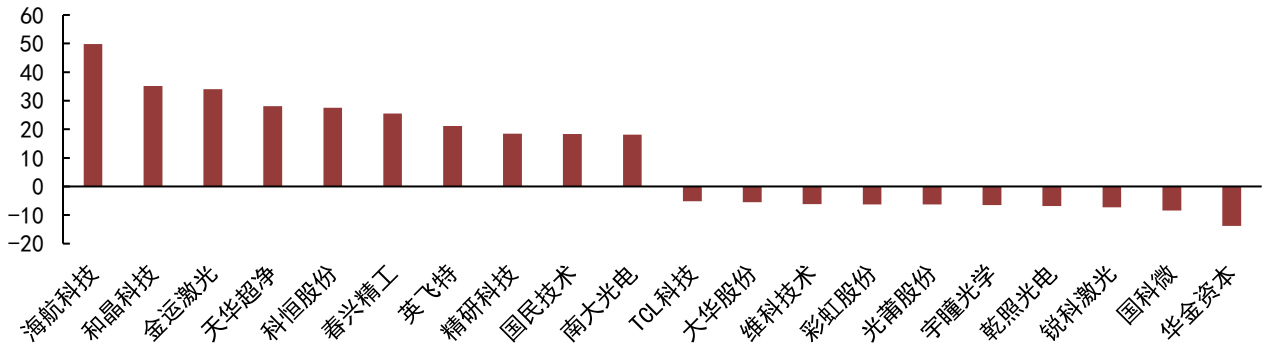
图表 4：上周申万电子三级行业涨跌



来源：Wind，莫尼塔研究

上涨前 10 个股为：海航科技，和晶科技，金运激光，天华超净，科恒股份，春兴精工，英飞特，精研科技，国民技术，南大光电。**下跌前 10 个股为：**TCL 科技，大华股份，维科技术，彩虹股份，光莆股份，宇瞳光学，乾照光电，锐科激光，国科微，华金资本。

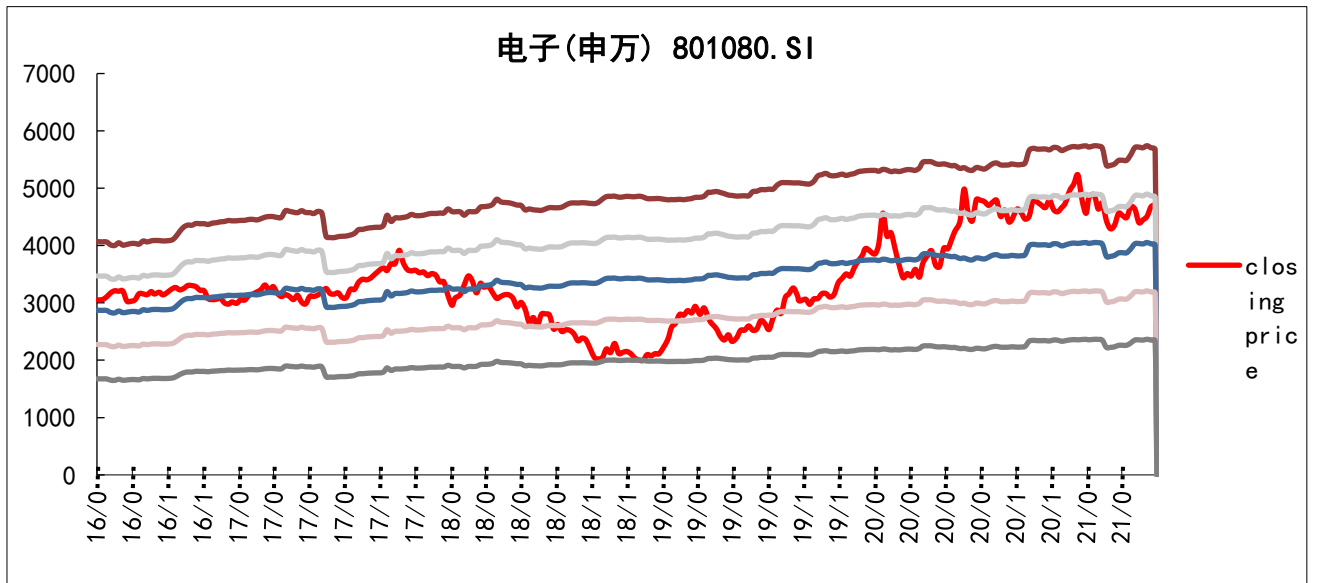
图表 5：上周申万电子涨跌前 10 个股（已剔除 ST 标的）



来源：Wind，莫尼塔研究

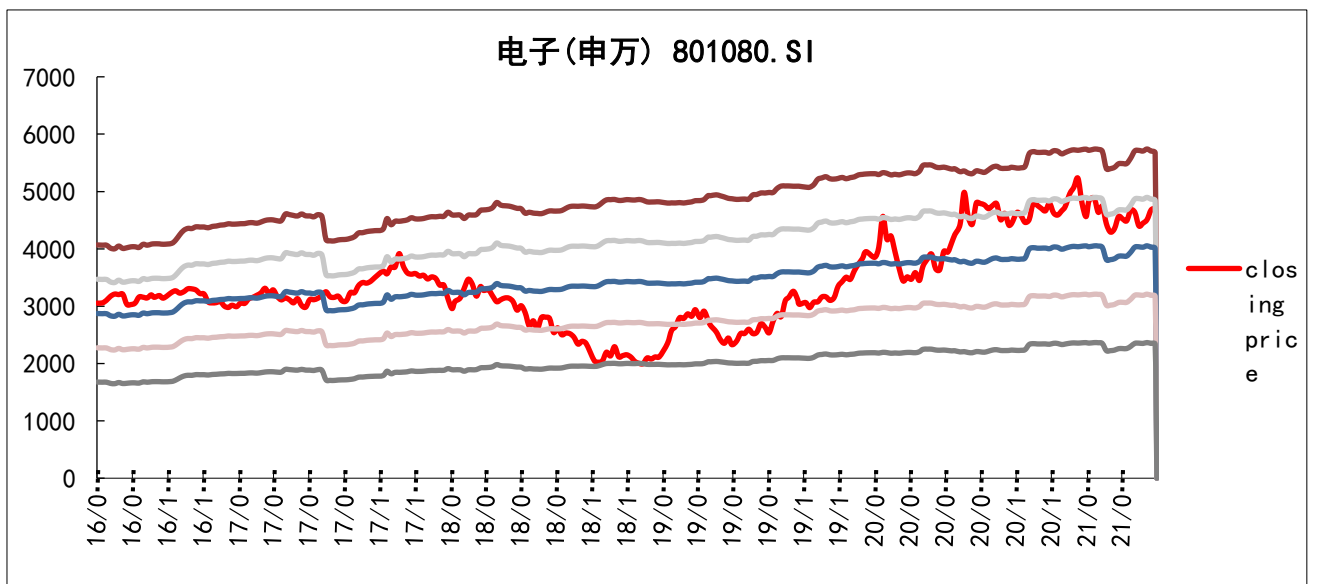
(二) 上周申万电子估值

图表 6: 上周申万电子 PE



来源: Wind, 莫尼塔研究

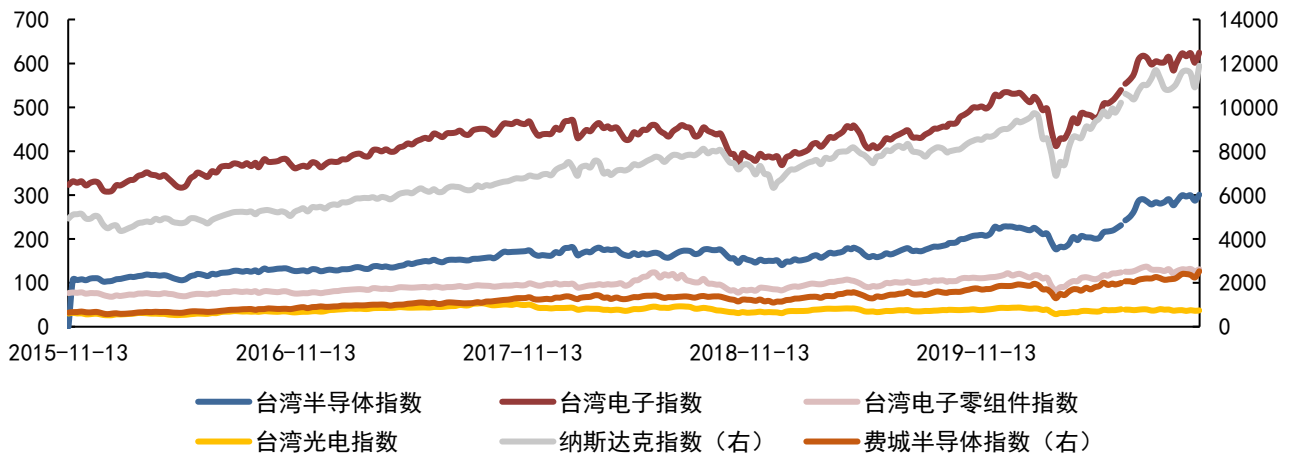
图表 7: 上周申万电子 PB



来源: Wind, 莫尼塔研究

（三）上周全球主要电子市场行情

图表 8：上周全球主要电子市场行情（收盘价）



来源：Wind，莫尼塔研究

二、一周重点行业资讯

（一）半导体

- **【台湾疫情影响继续扩大，相关半导体厂商受到影响】**中国台湾半导体厂染疫已快速由京元电、超丰等半导体封测厂，蔓延到网络厂智邦科技，甚至与京元电往来的 IC 设计公司员工也被要求快筛，不仅将冲击苗栗竹南科学园区，恐将进一步影响位于竹科的厂商，对产业冲击也将由半导体、网络，进一步扩大到整个台湾科技产业链。中国台湾苗栗县政府 5 日公告新增 64 例确诊，其中京元电 53 例、超丰 11 例；京元电累计 130 例确诊。

（二）消费电子

- **【2021 年 Q1 小米手机智利出货量同比飙升 1000%】**6 月 2 日，Strategy Analytics 最新发布的研究报告指出，2021 年一季度，智利智能手机出货量同比增长 71%，达到创纪录的 290 万部。小米表现惊艳，年同比增长超过 1000%，夺得第三名，市场份额达到创纪录的 16%，有望在今年年底前夺得第二名。

（三）面板

- **【6 月面板报价涨幅明显收敛】**TrendForce 研究部副总邱宇彬表示，32 吋、43 吋面板 6 月价格持平，50 吋、55 吋面板涨幅约 2~3 美元，而 65 吋以上大尺寸电视面板仍有 6~8 美元的涨幅。IT 面板涨势相对平稳，监视器面板价格调涨 3~4 美元。6 月面板报价涨幅明显收敛，欧美各地解封后的买气将是第三季价格走势的关键。

三、一周行业观点与展望

上周，电子板块整体回调为主。在当前情况，后市建议关注，1) **miniLED 产业链**，**苹果、三星将发布 mini led 产品**。2) **面板**。受益供需结构改善，LCD 面板仍保持涨价趋势，预计将延续到 2020 年 Q4。3) **封测领域**，上游晶圆厂产能吃紧，提升下游封测厂稼动率。

具体投资方向来看，**重点推荐半导体与消费电子产业链**。半导体方面，半导体国产替代、中芯国际概念股与海思转单等，有望增加相关产业链投资机会。具体各细分领域包括：**上游设备；上游材料；中游制造；下游封测等**。消费电子方面，**重点关注苹果/华为产业链、TWS、智能手表等投资机会**。

大尺寸面板景气，建议关注 tv 智能芯片。

四、风险提示

公共卫生事件带来的工厂供给不足、下游需求下降风险；公共卫生事件续蔓延风险；电子行业景气度下滑，下游需求不振风险；半导体、消费电子等需求不足、可穿戴设备等新产品推广不及预期风险；行业竞争加剧，产品价格改善低于预期风险；5G 进展不及预期风险；新产品、新技术等延后发布与上市的风险；国际贸易争端、全球供应链转移等风险。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn