

研究部

何晓

xhe@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 2.46%，深证成指下降 2.22%，创业板指下降 0.41%，沪深 300 下降 3.03%，**申万电子下降 1.51%**。申万电子位列申万 28 个一级行业第 9 位。从申万电子二级行业来看，**上周半导体涨幅最大涨 3.00%**。从申万电子三级行业来看，**上周集成电路涨幅最大涨 3.98%**。
- 上周，从申万电子成份来看，**上涨前 10 个股为**：富满电子，利通电子，康强电子，英飞特，诺德股份，国科微，太龙照明，国民技术，惠伦晶体，朗科智能。**下跌前 10 个股为**：彩虹股份，高德红外，伊戈尔，春兴精工，福晶科技，拓邦股份，森霸传感，雷曼光电，阿石创，东尼电子。
- **【合肥露笑碳化硅工厂预计 7 月底完成设备安装调试，9 月小批量试产】**露笑科技表示，露笑科技提供 100%国产化的晶体生长设备，目前已根据工艺的改进，对长晶炉进行了三代优化，完成了设备定型。这次合肥项目一期 100 台设备已经完成出厂调试，预计 7 月底在合肥工厂完成安装调试。衬底片已通过多家第三方单位的测试，已达到了 P 级标准。随着衬底加工设备、清洗设备、测试设备等的逐步到位，以及加工工艺的进一步优化，合肥工厂 9 月份可实现 6 英寸导电型碳化硅衬底片的小批量试生产。
- 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

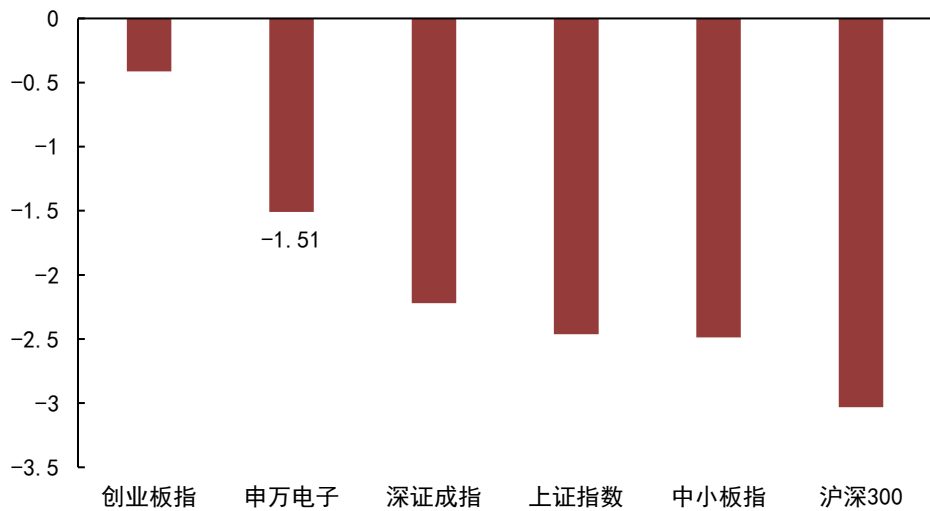
图表 1: 上周申万电子上涨 1.57%	3
图表 2: 上周申万电子排名第 7 位	3
图表 3: 上周申万电子二级行业涨跌.....	4
图表 4: 上周申万电子三级行业涨跌.....	4
图表 5: 上周申万电子涨跌前 10 个股 (已剔除 ST 标的)	4
图表 6: 上周申万电子 PE.....	5
图表 7: 上周申万电子 PB.....	5
图表 8: 上周全球主要电子市场行情 (收盘价)	6

一、一周市场行情回顾

(一) 上周 A 股电子行情

上证指数下降 2.46%，深证成指下降 2.22%，创业板指下降 0.41%，沪深 300 下降 3.03%，申万电子下降 1.51%。

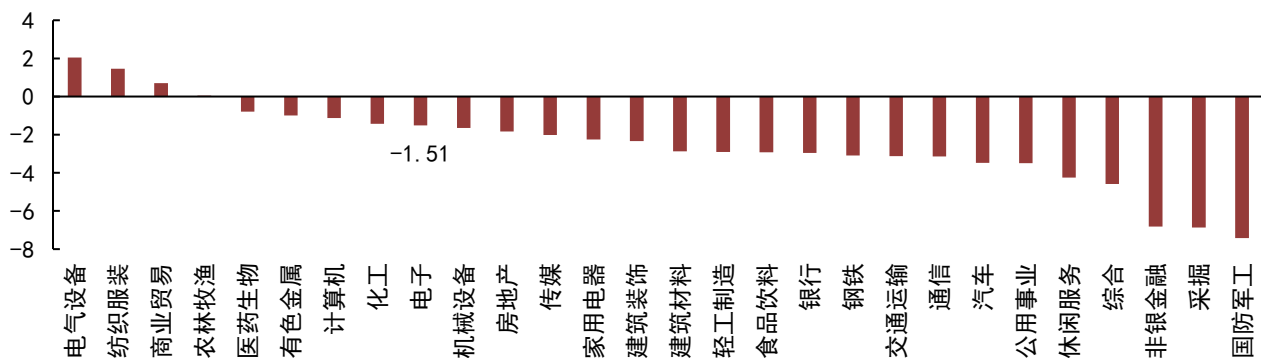
图表 1：上周申万电子下降 1.51%



来源：Wind，莫尼塔研究

申万电子位列申万 28 个一级行业第 9 位。

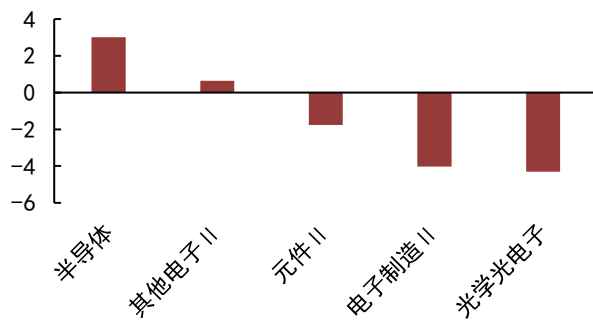
图表 2：上周申万电子排名第 3 位



来源：Wind，莫尼塔研究

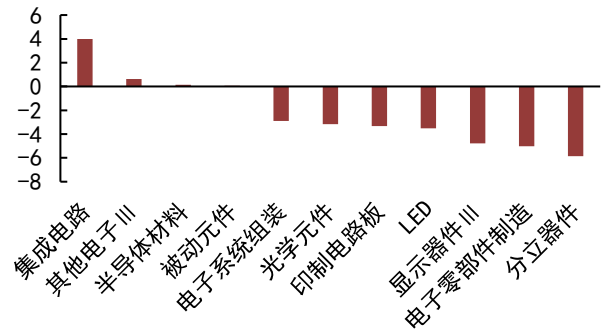
从申万电子二级行业来看，上周半导体涨幅最大涨 3.00%。从申万电子三级行业来看，上周集成电路涨幅最大涨 3.98%。

图表 3：上周申万电子二级行业涨跌



来源：Wind，莫尼塔研究

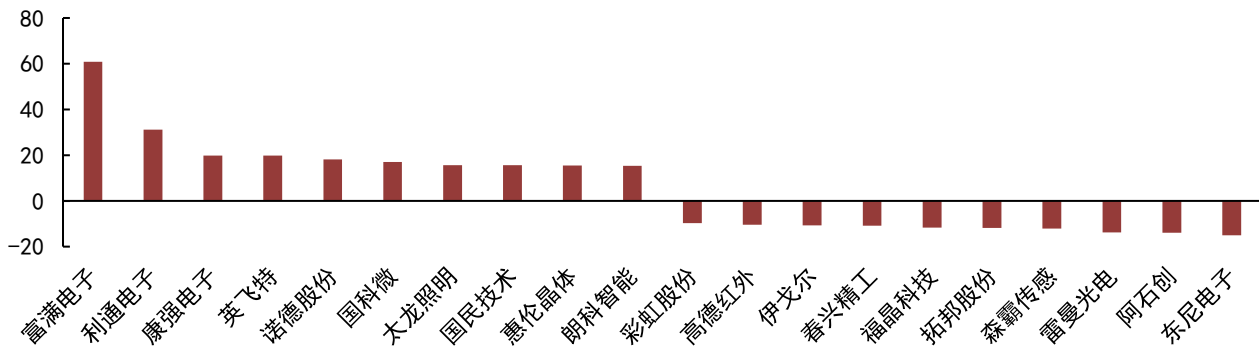
图表 4：上周申万电子三级行业涨跌



来源：Wind，莫尼塔研究

上涨前 10 个股为：富满电子，利通电子，康强电子，英飞特，诺德股份，国科微，太龙照明，国民技术，惠伦晶体，朗科智能。**下跌前 10 个股为：**彩虹股份，高德红外，伊戈尔，春兴精工，福晶科技，拓邦股份，森霸传感，雷曼光电，阿石创，东尼电子。

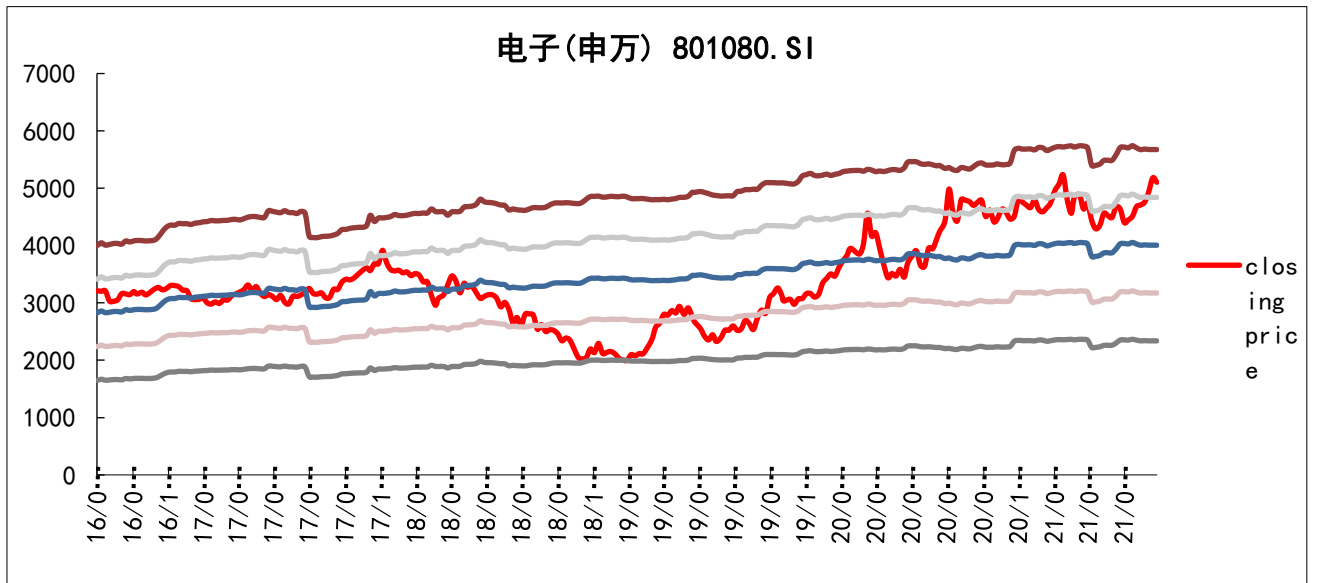
图表 5：上周申万电子涨跌前 10 个股（已剔除 ST 标的）



来源：Wind，莫尼塔研究

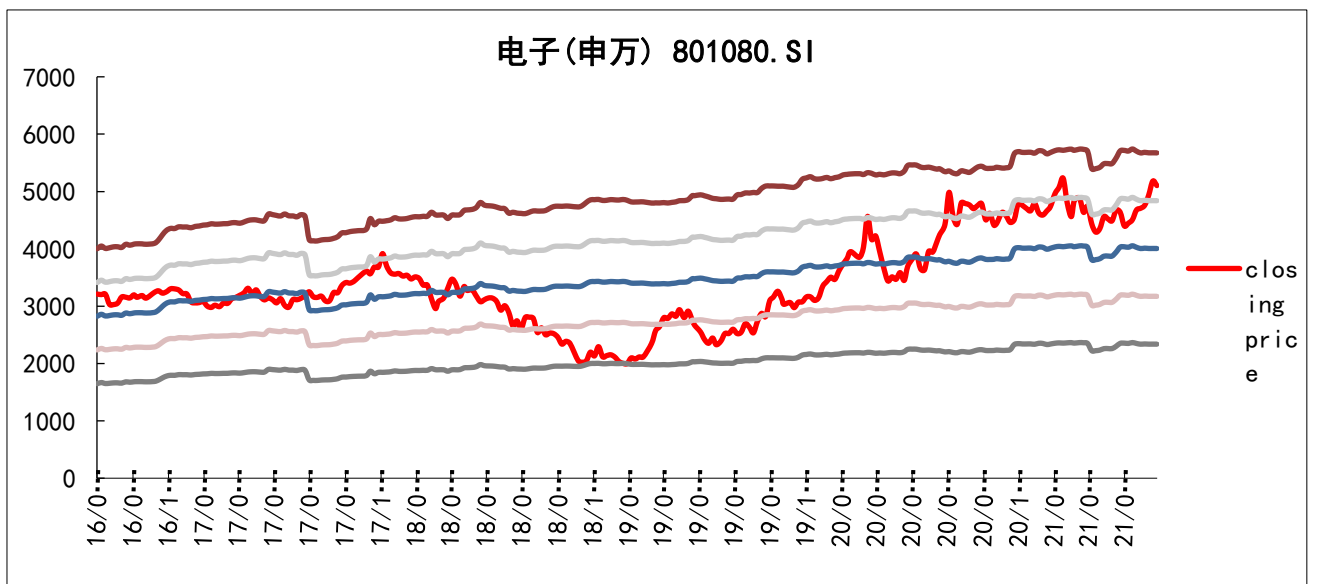
(二) 上周申万电子估值

图表 6: 上周申万电子 PE



来源: Wind, 莫尼塔研究

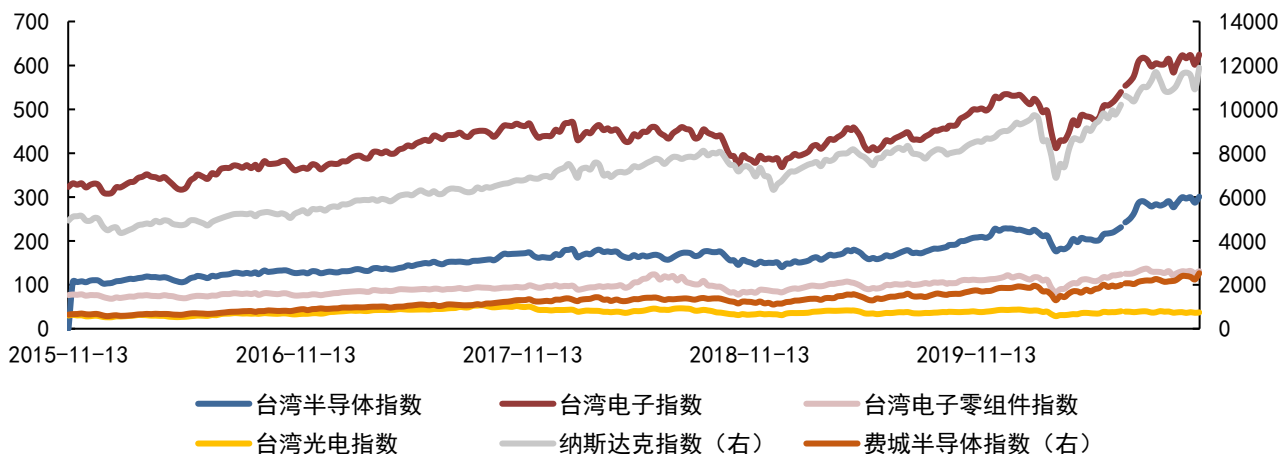
图表 7: 上周申万电子 PB



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

- 【合肥露笑碳化硅工厂预计 7 月底完成设备安装调试，9 月小批量试产】** 露笑科技表示，露笑科技提供 100%国产化的晶体生长设备，目前已根据工艺的改进，对长晶炉进行了三代优化，完成了设备定型。这次合肥项目一期 100 台设备已经完成出厂调试，预计 7 月底在合肥工厂完成安装调试。衬底片已通过多家第三方单位的测试，已达到了 P 级标准。随着衬底加工设备、清洗设备、测试设备等的逐步到位，以及加工工艺的进一步优化，合肥工厂 9 月份可实现 6 英寸导电型碳化硅衬底片的小批量试生产。

(二) 消费电子

- 【618 期间小米销量同比增长 100%】** 根据最新的 Counterpoint 数据，中国智能手机销量在 618 期间出现反弹，同比增长 7%，其中小米表现最为抢眼，销量同比增长 100%。数据显示，vivo 在 6 月的前三周位居第一，占据了 23% 的市场，第二和第三名分别是 OPPO (21%) 和小米 (19%)，小米同比增速最快，达到 100%，其他两家也有较大幅度的增长。

(三) 面板

- 【7 月 LCD 面板价格涨幅将放缓】** 据群智咨询最新报告，由于供需平衡，7 月中小尺寸面板价格将持平。32 英寸、34 英寸、50 英寸和 55 英寸电视面板的价格可能会维持在 88 美元、136 美元、202 美元和 226 美元。同时，尽管幅度有所下降，但大尺寸应用的报价将继续上涨，65 英寸和 75 英寸型号的 7 月价格将分别上涨 4 美元至 294 美元和 395 美元。

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