近期电子版块震荡调整，重点推荐半导体、消费电子

电子周报丨2020 年 7 月 26 日

研究部

何晓
xhe@cebm.com.cn

王亮
lwang@cebm.com.cn

钱监亮
jlqian@cebm.com.cn

报告摘要

- 上周，上证指数下跌 0.54%，深证成指下跌 1.37%，创业板指数下跌 1.3%，沪深 300 下跌 0.86%，**申万电子下跌 2.9%**。申万电子位列申万 28 个一级行业倒数第 3 位。从申万电子二级行业来看，**仅其他电子上涨**，为 0.3%。从申万电子三级行业来看，**被动元件、其他电子上涨**，其它均下跌。

- 上周，从申万电子成份来看，**上涨前 10 个股为：**经纬辉开、高德红外、全志科技、鸿远电子、艾华集团、劲胜智能、传音控股、方正科技、振华科技、亿纬锂能。**下跌前 10 个股为：**共达电声、沪硅产业-U、大唐电信、海能实业、杉杉股份、精研科技、卓胜微、晶晨股份、澜起科技、聚辰股份。

- 上周，**半导体方面**，台积电 6 月份营收、市值创历史新高；联发科发布最新 5G 芯片天玑 720，进一步拉低 5G 手机门槛；推迟 7nm 芯片发布，英特尔开盘跌近 17%。**消费电子方面**，2020 年全球智能手机线上销量将占总销量的 28%；印度第二季度智能手机出货量暴跌 48%，中国厂商仍居统治地位；传 iPhone 12 将全系支持双模 5G 网络，2021 年推出单模版；TrendForce：预计华为今年 5G 手机产量约 7400 万部，稳居全球第一。**智能穿戴方面**，一加发布 OnePlus Buds，搭载出门问问 TWS 解决方案。

- 上周，电子版块仍以调整为主，展望后市，**建议投资者关注以下三条主线：**1）半导体国产替代。建议围绕中芯国际、海思等概念布局核心产业链标的；2）AMD 概念。上周 intel 的大跌与台积电、AMD 的大涨形成了鲜明对比，建议重点关注 AMD 概念，如 A 股封测公司**通富微电**等；3）苹果概念。在新机发布前期，仍值得重点关注。具体投资方向来看，**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。具体各细分领域公司整理如下：**上游设备**：北方华创、中微公司、晶盛电机、精测电子、长川科技、盛美半导体、大族激光等。**上游材料：**沪硅股份、中环股份、江丰电子、阿石创、江化微、雅克科技、华特气体、南大光电、安集科技、飞凯材料、容大感光等。**下游封测：**长电科技、**通富微电**、华天科技、晶方科技、深科技等。**消费电子方面，重点关注苹果/华为产业链、TWS、智能手机等投资机会**，个股包括：立讯精密、歌尔股份、信维通信、蓝思科技、东山精密等核心概念股。

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；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； 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。

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

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 7
（三）智能穿戴 9
（四）面板 9
（五）LED 9
三、 周重点公司公告 10
四、 下周重要事件提示 11
五、 一周行业观点与展望 11
六、 风险提示 12

图表目录

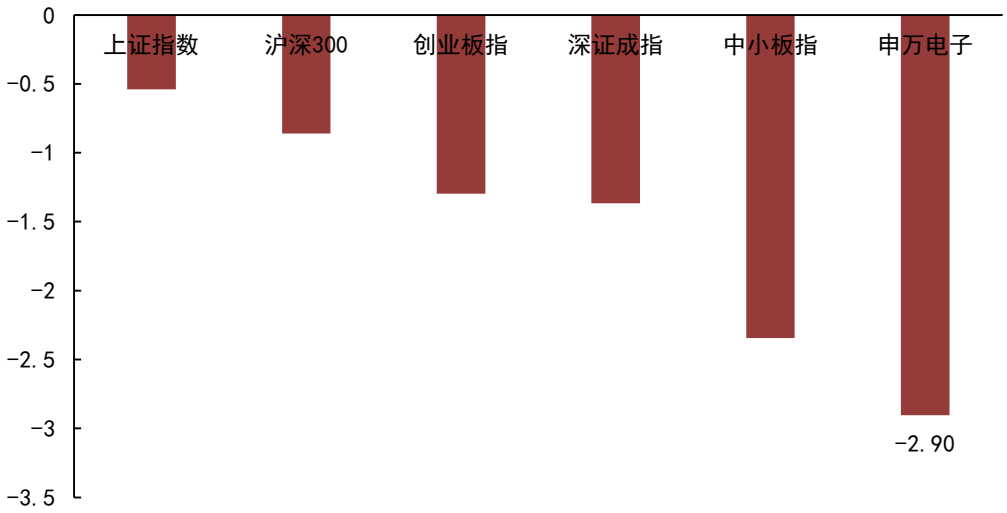
图表 1: 上周申万电子下跌 2.9% 3
图表 2：上周申万电子排名倒数第 3 位 3
图表 3：上周申万电子二级行业涨跌 4
图表 4：上周申万电子三级行业涨跌 4
图表 5：上周申万电子涨跌前 10 个股（已剔除 ST 标的） 4
图表 6：上周申万电子 PE 5
图表 7：上周申万电子 PB 5
图表 8：上周全球主要电子市场行情 6
图表 9：一周重点公司公告 10
图表 10：下周重要事件提示 11

一、一周市场行情回顾

（一）上周 A 股电子行情

上周，上证指数下跌 0.54%，深证成指下跌 1.37%，创业板指数下跌 1.3%，沪深 300 下跌 0.86%，**申万电子下跌 2.9%**。

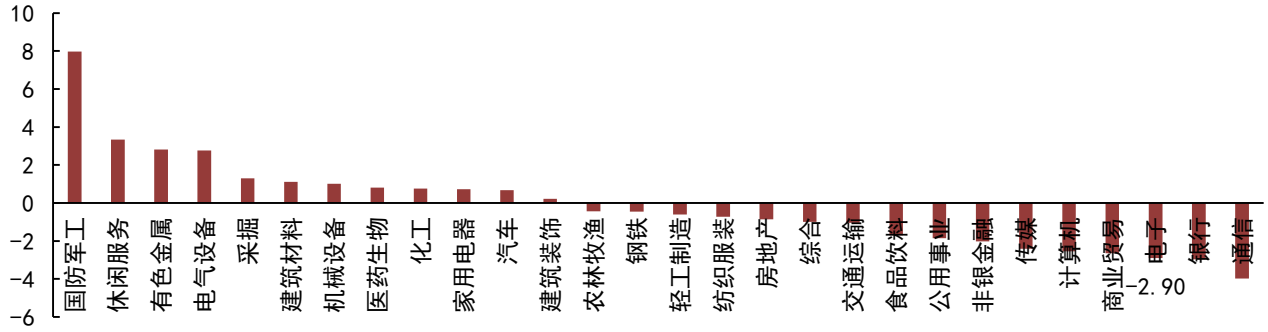
图表 1：上周申万电子下跌 2.9%



来源：Wind，莫尼塔研究

上周，申万电子位列申万 28 个一级行业倒数第 3 位。

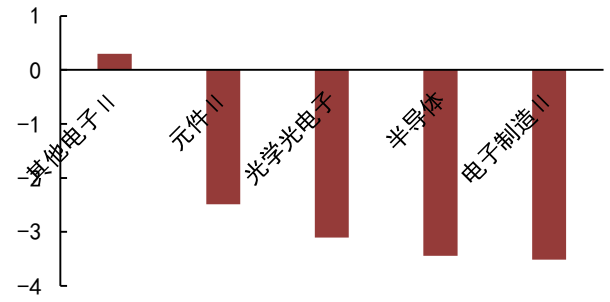
图表 2：上周申万电子排名倒数第 3 位



来源：Wind，莫尼塔研究

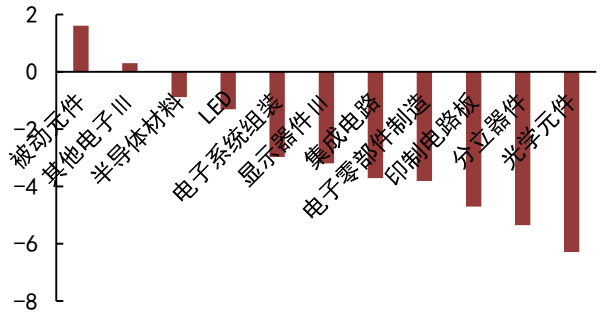
从申万电子二级行业来看，**仅其他电子上涨，为 0.3%**。从申万电子三级行业来看，**被动元件、其他电子上涨，其它均下跌。**

图表 3：上周申万电子二级行业涨跌



来源：Wind，莫尼塔研究

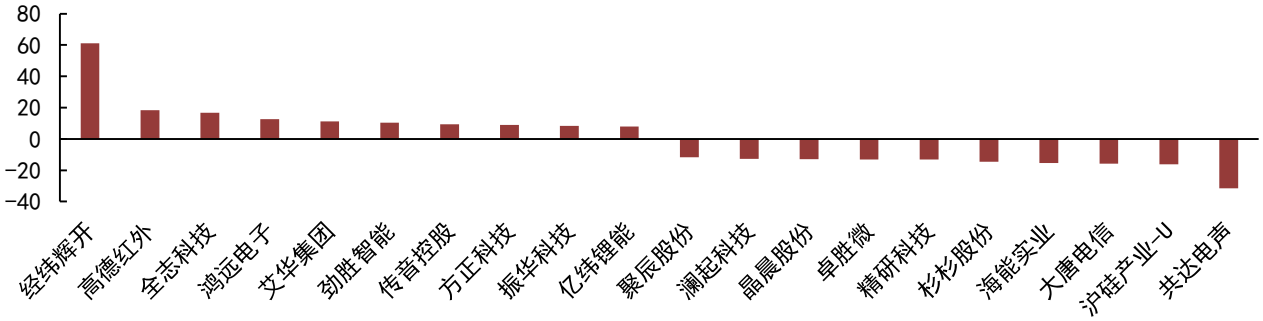
图表 4：上周申万电子三级行业涨跌



来源：Wind，莫尼塔研究

上周，从申万电子成份来看，**上涨前 10 个股为：**经纬辉开、高德红外、全志科技、鸿远电子、艾华集团、劲胜智能、传音控股、方正科技、振华科技、亿纬锂能。**下跌前 10 个股为：**共达电声、沪硅产业-U、大唐电信、海能实业、杉杉股份、精研科技、卓胜微、晶晨股份、澜起科技、聚辰股份。

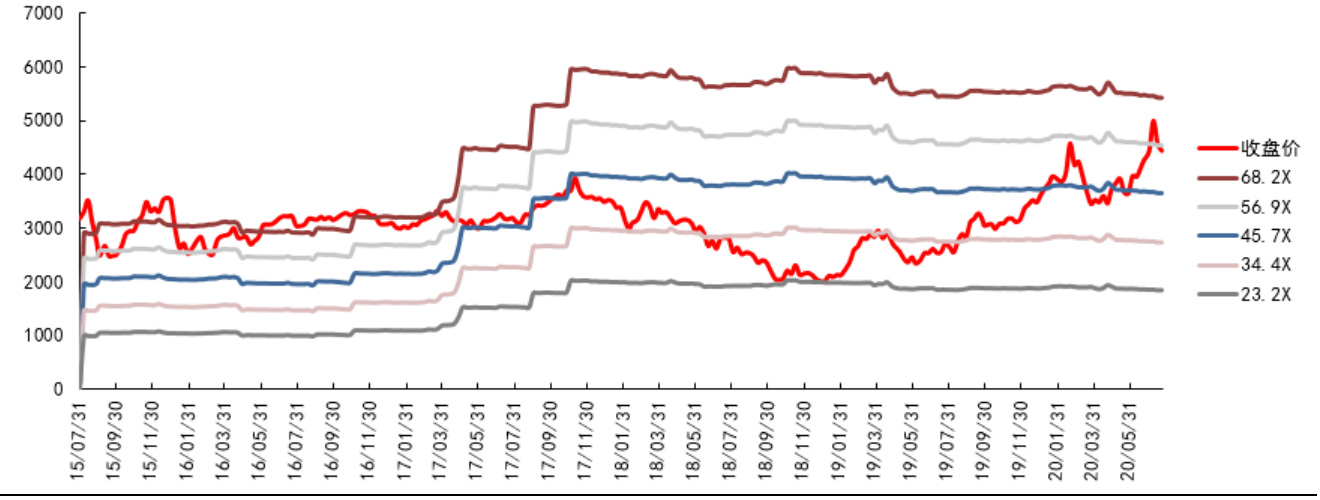
图表 5：上周申万电子涨跌前 10 个股（已剔除 ST 标的）



来源：Wind，莫尼塔研究

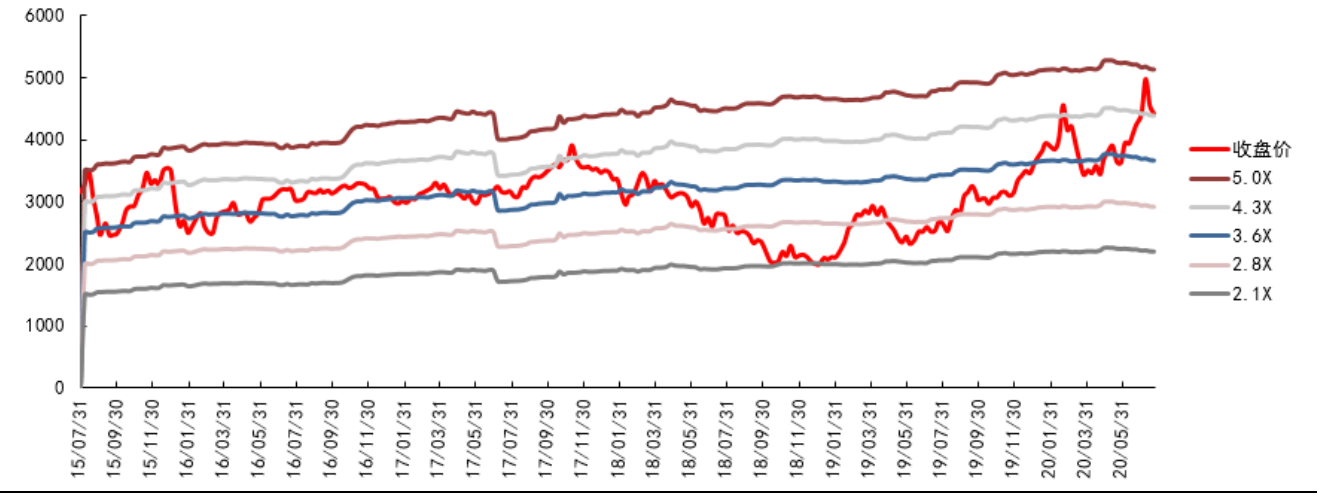
（二）上周申万电子估值

图表 6：上周申万电子 PE



来源：Wind，莫尼塔研究

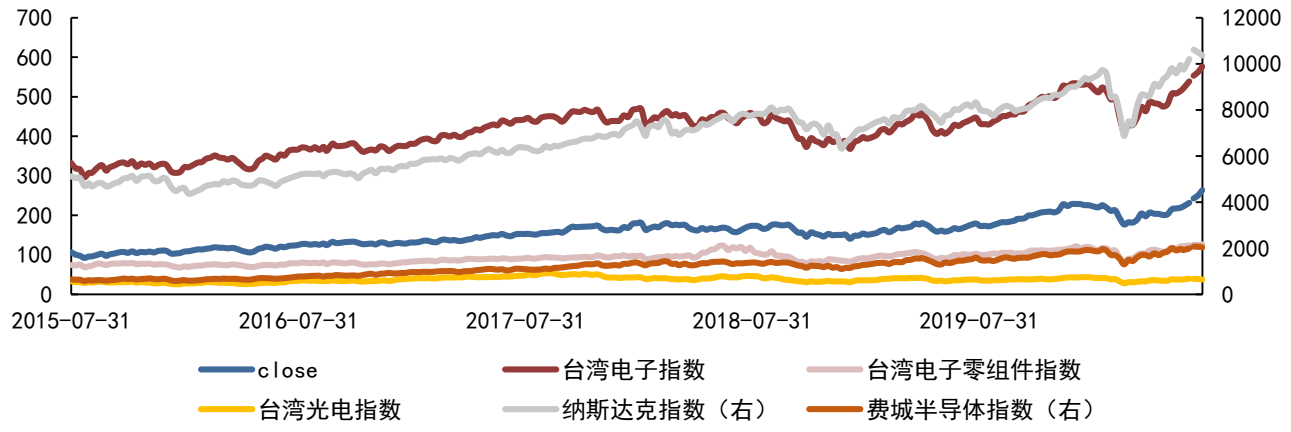
图表 7：上周申万电子 PB



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



来源：Wind，莫尼塔研究

二、一周重点行业资讯

（一）半导体

【台积电 6 月份营收创历史新高 市值亦历史新高】7 月 13 日消息，据台湾媒体报道，台积电日前公布 6 月份业绩，营收 1208.78 亿新台币创下历史新高，整个第二季度营收 3107 亿新台币创下历史次高。同时，台积电股价连续 10 日上涨，市值突破 9 万亿新台币，创下历史新高。营收良好的原因，主要是 7nm 和 16nm 等先进制程畅销，以及替华为海思赶工先进制程，提前出货带来的业绩增长。整个上半年，台积电营收 6213 亿新台币，同比增长 35.2%。台积电预计，第三季度营收在 3030 亿到 3120 亿新台币之间，与二季度大致持平。（来源：C114）

点评：因贸易战升级而可能失去的华为海思订单，预计将对台积电产生较小影响，因为先进的 5nm、7nm 等产能会很快被苹果、AMD、高通、MTK 等客户填补上。后续关注华为、台积电及美国贸易政策的变动。

【联发科发布最新 5G 芯片天玑 720，进一步拉低 5G 手机门槛】7 月 23 日消息，今日 MediaTek 今日发布最新 5G SoC——天玑 720，隶属于 MediaTek 5G 系列芯片。IT 之家了解到，天玑 720 采用 7nm 制程，集成低功耗 5G 调制解调器。该芯片支持 MediaTek 5G UltraSave 省电技术，可根据网络环境及数据传输情况，动态调整调制解调器的工作模式，以延长电池续航。除了一系列先进的 5G 功能之外，天玑 720 还拥有强劲的大核心性能，为终端提供运行最新 AI 应用所需的性能，同时保持超低功耗。天玑 720 采用八核 CPU，包含两个主频为 2GHz 的 Arm Cortex-A76 大核，提高了应用的响应速度，为用户带来流畅的使用体验。天玑 720 还搭载了 Arm Mali-G57 GPU、LPDDR4X 内存和 UFS 2.2 闪存，实现更快的读写速度。天玑 720 支持先进的 5G 通信技术，包括支持 Sub-6GHz 频段的独立（SA）与非独立（NSA）组网，5G 双载波聚合（2CC CA）、VoNR 语音服务，以及 5G 和 4G 双卡双待（DSDS），让用户获得更好的通信体验。（来源：C114）

点评：随着中低端 5G 芯片天玑 720 系列的发布与上市，预计将进一步加大全球 5G 终端的普及力度。

【推迟 7nm 芯片发布 英特尔开盘跌近 17%】7 月 24 日消息，英特尔公布了其 2020 年二季度财报。从财报来看，英特尔营收和净利润均超出了市场预期。不过，由于对第三季度的每

股收益展望未达预期且 7nm 芯片生产的再度延迟，致使英特尔盘后股价跌超 10%。世界最大半导体公司英特尔的首席执行官 Bob Swan 周四花了将近一小时谈论一个对该公司来说一度无法想象的想法：不制造自己的芯片。英特尔股价在周五早盘一度下挫 18%。如今外包已是这个规模 4000 亿美元行业的常态，但是 50 年来，英特尔一直都将芯片设计与自己生产结合在一起。直到前不久，英特尔甚至都还计划为其他公司生产处理器。（来源：新浪科技）

点评：IDM 模式的英特尔今后在最前沿的 CPU 科技方面可能无法与 AMD+台积电的组合模式相竞争，这也表明研发+生产外包的方式或放更有助于 CPU 新技术开发。

（二）消费电子

【2020 年全球智能手机线上销量将占总销量的 28%】7 月 20 日消息，Strategy Analytics 最新发布的研究报告指出，智能手机在线零售渠道销量将在 2020 年全球智能手机总销量中占据创纪录的 28%，比 2019 年的 24%猛增 4 个百分点。新型冠状病毒疫情正在对智能手机的分销产生重大影响——居家隔离和社交距离迫使消费者改变他们的购物习惯和行为。随着越来越多的企业转移到线上，全球疫情正在改写智能手机销售规则。Strategy Analytics 副总监 Boris Metodiev 表示："我们预测，全球现有超过四分之一的智能手机在线上销售。在疫情期间，智能手机购买者都开始网购。随着全球智能手机销售开始向线上转移，纯线上零售商（例如美国的亚马逊，印度的 Flipkart 和中国的京东）都成了赢家。苹果在线商城等智能手机厂商的直接线上销售在成熟市场中也将获得强劲增长。"（来源：C114）

点评：受疫情影响，尤其当前当前海外疫情比较严重情况下，传统线下购物并不方便，线上有望成为消费者购物优先方式，相关终端厂商应重视线上渠道建设与促销。

【苹果或为所有 iPhone 12 采用纯平面玻璃设计】7 月 20 日消息，知名爆料者"Apple Lab"昨日发布推文称，iPhone12 所有型号都将采用纯平面玻璃设计，也就是取消 2.5D 弧形玻璃。目前除苹果外，大部分厂商的旗舰手机都会提供一款或多款采用曲面屏或"瀑布屏"设计的机型。虽然很多厂商都会提供弧形的曲面设计的设备，除了可以增加握持的手感，同时也让手机看起来似乎变薄了一点。不过采用纯平面玻璃设计，除了使手机造型看起来更加硬朗，制造成本也可以有所下降。此前有传闻称，iPhone 12 系列将采用类似 iPhone 4 的不锈钢边框外观，而非当前带有弧形的圆润风格，并搭载与机身齐平的显示屏，相当于缩小版的 iPad Pro 2020。（来源：IT 之家）

点评：此举或为成本考虑，但 2.5D 的握持手感要比平面版舒适不少，这样倒退的"创新"还要看用户使用与接受程度，建议重点关注相关盖板玻璃投资机会。

【韩媒：京东方将首次为华为提供 on-cell OLED 面板，用于 Mate 40 系列】7 月 21 日消息，据韩媒 TheElec 报道，知情人士周一表示，京东方将首次向华为供应 on-cell OLED 面板，其触控传感器嵌入面板中。该人士表示，成功赢得华为订单表明，这家中国显示器巨头正在缩小与韩国三星显示器和 LG 显示器公司在 OLED 面板方面的技术差距。On-cell OLED 面板在面板内的薄膜封装层上有一个触摸电极，这使得这种面板与之前的 add-onOLED 面板相比更薄、更便宜，因为之前的 add-on OLED 面板是在面板顶部附加了触摸薄膜。小尺寸 OLED 面板市场的领导者三星 Display 是第一个将这项技术商业化的公司，它被称为 Octa，用于刚性 OLED 面板，Y-Octa 用于柔性 OLED 面板。报道称，京东方的面板将用于 9 月至 10 月间推出的 Mate40 系列，预计该机将有两个版本：标准版和 Pro 版。报道称，京东方是 Mate40 标准版的 on-cell OLED 面板的独家供应商，并且该公司与三星显示器和 LG 显示器共同为 Mate40 Pro 提供面板。IT 之家了解到，京东方是唯一一家成功与华为达成 on-cell OLED 面板供应协议的中国显示器制造商，同胞华星光电和维信诺也在生产 on-OLED 面板，但没有成功获得华为的订单。（来源：IT 之家）

点评：下半年华为 Mate 40 系列将是 5G 重磅新品，京东方此次部分型号面板的独供是对公司产品的认可，建议关注面板投资机会。

【印度第二季度智能手机出货量暴跌 48% 中国厂商仍居统治地位】7 月 21 日消息，Canalys 报告称，随着供应商面临供应不足和需求疲软的双重打击，印度第二季度智能手机出货量大幅下滑。出货量同比下降 48%，至 1730 万台，该国在 5 月中旬之前因新冠肺炎疫情一直处于封锁状态。报告指出，由于本季度初本地生产停滞，小米和 OPPO 等供应商纷纷进口智能手机以满足需求。分析师 Madhumita Chaudhary 称："尽管市场一开放供应商的销售就达到了顶峰，但生产设施面临人手短缺的问题、再加上有关制造业的新规定，导致产量下降。"印度和中国之间日益紧张的局势也加剧了中国供应商在本季度末的困境。Canalys 估计，2019 年在印度销售的智能手机中，有 96%以上是在当地制造或组装的。中国厂商仍在印度市场上占据统治地位。其中，市场份额达到 30.9%的领导者小米出货量下降 48%，至 530 万台；排名第二的 vivo 出货量下降 36%，至 370 万台，不过其市场份额由 2019 年第二季度的 17.5%增长到了 21.3%。三星的市场份额下降了 5.3%，至 16.8%，出货量下降了 60%，至 290 万台；OPPO 的市场份额从 9.2%增至 12.9%，但出货量下降了 27%，至 220 万台；Realme 的出货量下降了 35%，至 170 万台。（来源：Canalys）

点评：印度 Q2 出货量的暴跌主要还是与疫情有关，希望下半年情况能够好转。

【传 iPhone 12 将全系支持双模 5G 网络 2021 年推出单模版】7 月 21 日消息，据外媒 macrumors 报道，苹果 2020 年的 iPhone 产品线将首次支持 5G，并且所有版本均支持毫米波和 Sub-6GHz 的双模 5G 网络。毫米波是目前最快的 5G 技术，将用于大城市等密集的城市地区，而 sub-6GHz 网络将更广泛地用于郊区和城市地区。DigiTimes 新鲜出炉的一份报告也证实了这个消息，不过 DigiTimes 指出，苹果将在 2021 年采取不同的策略，2021 年发布的 iPhone 或仅能同时支持毫米波和 Sub-6GHz 中的一种制式。由于目前全球 5G 市场部分地区优先选择开发毫米波和 Sub-6GHz 中的一种 5G 网络制式，因此苹果很大可能会针对部分地区推出相对应的产品，这样有利于降低成本。单模版 5G iPhone 最快能在 2021 年上半年到来。在与处理器搭档的基带方面，基于此前高通与苹果开展合作的消息，我们目前也可以基本确定 iPhone 12 将使用来自高通的 5G 基带芯片，目前的争议焦点主要在于苹果将使用目前主流的高通 X55 5G 基带，还是会使用由 5nm 工艺打造的高通 X60 基带。从目前曝光的信息来看，2020 款 iPhone 预计将使用高通最新 X60 5G 调制解调器，支持所有 5G 频段，但苹果在部分地区可能会禁用毫米波或 Sub-6GHz 网络，以减少其对应的天线模块生产成本。（来源：新浪数码）

点评：总体看，新的 5G iPhone 系列基带方面会不同区域差别对待，目前 Sub-6GHzg 与毫米波均是主流的 5G 发展方向。

【美国智能手机二季度销量下降 25% iPhone SE 成主要机型】7 月 21 日消息，Counterpoint Research 的最新数据显示，美国第二季度智能手机销量同比下降了 25%。同期苹果 iPhone 在美国的销量下降了 23%。该研究机构表示，iPhone SE 是支撑苹果销量的主要机型，"在后付费和预付费渠道上的销售都高于预期。"其中有超过四分之一的 iPhone SE 用户是来自于安卓设备的，30%的用户是从 iPhone 6s 或更老的设备升级的。而此前在第一季度，iPhone SE 占了 iPhone 总购买量的近五分之一。周一早些时候，来自 Consumer Intelligence Research Partners 的数据表明，iPhone SE 在第一季度所有销售的 iPhone 中占了近五分之一。（来源：新浪科技）

点评：新 iPhone SE 在 Q2 尤其是 618 期间给公司贡献了不少营收，表明公司低价产品策略还是比较成功的。

【TrendForce：预计华为今年 5G 手机产量约 7400 万部，稳居全球第一】7 月 22 日消息，TrendForce（集邦咨询）发布报告称，中国手机品牌针对 5G 手机超前部署，在 2020 上半年已囊括全球 75%的市占率。TrendForce 表示，2020 下半年除了 Android 阵营各品牌外，苹果新

机也会加入 5G 行列，将有助于提升全年市占。在全年智能手机生产总数维持 12.43 亿支的预测下，5G 手机的产量将占 2.35 亿部，渗透率达 18.9%。IT 之家了解到，针对目前全球前六大品牌的 5G 产量排名预测，TrendForce 表示，华为因受到美国出口禁令影响，转以中国内需销售市场为主，且为迎合中国积极推动 5G 商转计划，预估今年 5G 手机产量约 7400 万部，稳居全球第一。（来源：IT 之家）

点评：当前，5G 智能手机销量仍有很大提升空间，重点关注 A 客户/华为 5G 智能手机投资机会。

（三）智能穿戴

【一加发布 OnePlus Buds 搭载出门问问 TWS 解决方案】近日消息，近日，一加重磅推出首款 TWS 耳机——OnePlus Buds，搭载出门问问 TicHear 算法解决方案，实现更高效的通话降噪和产品体验。一加同时亮相了旗下新一代智能手机产品“ OnePlus Nord ”，成为继苹果、华为、vivo 等领先的智能手机品牌之后，加入 TWS 耳机阵营的国产手机厂商，为消费者带来更具统一性、延续性的无线化音频体验。OnePlus Buds 采用半入耳式设计，搭配椭圆形充电盒造型，同时延续了一加品牌整体的品质格调，有白色、灰色和 Nord 蓝，后者仅在欧洲和印度可用。OnePlus Buds 的每一支耳机都搭载了三颗 MEMS 麦克风来配合 TicHear 工作，两颗开孔位于耳机外部，形成一个端射方向的波束成形器，用来对环境噪声进行抑制。还有一颗开孔位于耳机出声孔内，佩戴后在佩戴者耳道内部，又被称为耳道内麦克风。耳道内麦克风无法被风直接吹到，因此拾取到的风噪较小，可以辅助另外两颗麦克风进行风噪抑制。外部带噪语音进入麦克风之后，会经过回声消除、风噪检测、波束成形、降风噪等一系列算法处理，最终变成清晰的人声。经测试，TicHear 可辅助 OnePlus Buds 抑制环境噪声 20~30dB，抑制风噪声 30dB 以上，并同时保持语音较高的自然度和还原度。（来源：太平洋电脑网）

点评：近期各大厂商不断推出 tws 新品，仍看好 tws 赛道相关投资机会。

（四）面板

【JDI：正在研发易于生产的 OLED 面板】7 月 20 日消息，据彭博社消息，JDI（Japan Display Inc.）表示，它正在研发更锐利、更省电且易于生产的 OLED 屏幕面板，JDI 首席执行官菊冈稔在接受采访时透露了这一消息。JDI 为 iPhone 供应 LCD 面板，该公司 60%营收来自苹果。菊冈稔表示，JDI 正在与客户就下一代 OLED 可能进行的共同投资进行谈判。菊冈稔还表示，JDI 无意与竞争对手进行资本支出的战争，客户对商业化合作表现出极大兴趣。JDI 财报显示，该公司 2019 年营收 5040 亿日元，与上一年同期相比下滑 20.8%。JDI 该财年亏损 1014 亿日元，这也是该公司连续第 6 年亏损。（来源：彭博社）

点评：预计未来可能会改变相关客户的供应结构，关注后续研发进展。

（五）LED

【市场报告预计 2027 年 MicroLED 显示器出货量将升至 1670 万片】7 月 24 日消息，在对创新的自发光显示器需求不断增加的推动下，Omdia 预计到 2027 年，全球微型发光二极管(microLED)显示器的出货量将从 2020 年微不足道的水平飙升至 1600 多万片。根据 Omdia 发布的《MicroLED 显示技术与市场 — 2020》报告，MicroLED 显示器的出货量增长由智能手表和电视市场的需求引领。Omdia 预计 2027 年智能手表市场的 MicrOLED 显示器出货量将超过 1000 万片，而同年电视市场的出货量预计将增长到 330 万片以上。"（来源：太平洋电脑网）

点评：目前国内外 LED 芯片厂商均在推进 micro/mini LED 技术，新技术有望加速普及进度。

三、周重点公司公告

图表 9：一周重点公司公告

发布日期	证券简称	公告类型	主要内容
2020/7/20	晶方科技	减持	**持股 5%以上股东减持股份结果公告。**股东持股的基本情况：截至本减持计划披露日（2020 年 1 月 23 日），Engineering and IP Advanced Technologies Ltd.（以下简称“EIPAT”）持有公司股份 24,609,637 股，占公司当时总股本 229,679,455 股的 10.71%。减持计划的实施结果情况：公司于 2020 年 7 月 22 日收到 EIPAT 发来的《关于股份减持结果的告知函》。截至本公告日，EIPAT 通过集中竞价方式累计减持公司股份 5,512,301 股，占公司当时总股本的 2%，通过大宗交易方式减持公司股份 3,209,000 股，占公司当时总股本的 0.99%。本次减持计划时间已届满并结束。
2020/7/22	欧菲光	增发预案	**非公开发行 A 股股票预案(修订稿)。**公司第四届董事会第三十五次（临时）会议审议通过了《关于调整公司非公开发行 A 股股票方案的议案》《关于公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》等相关议案，主要对本次非公开发行股票方案中发行对象和募集资金投资项目“3D 光学深度传感器建设项目”的经济评价进行调整。本次非公开发行股票的发行对象为不超过 35 名的特定投资者。本次调整后的非公开发行股票方案尚需获得公司股东大会批准和中国证监会的核准后方可实施，存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。
2020/7/23	水晶光电	减持	**关于公司持股 5%以上股东减持股份的预披露公告。**浙江水晶光电科技股份有限公司总股本 1,217,688,332 股，公司持股 5%以上股东杭州深改哲新企业管理合伙企业（有限合伙）持有本公司股份 83,404,741 股，占本公司总股本的 6.85%。深改哲新为公司控股股东星星集团有限公司的一致行动人，星星集团持有公司股份 123,753,273 股，占公司总股本的 10.16%。星星集团与深改哲新合计持有公司股份 207,158,014 股，占公司总股本的 17.01%。
2020/7/23	京东方 A	业绩预告	**关于受让北方华创持有的北京电控产投 16.67%股权暨关联交易的公告。**京东方科技集团股份有限公司联合北京电子控股有限责任公司及北方华创科技集团股份有限公司、北京电子城投资开发集团股份有限公司，共同向北京电控产业投资有限公司增资，并以此作为电控产业投资平台，通过资本运作驱动产业高质量发展（内容详见公司 2018 年 7 月 31 日于巨潮资讯网披露的《关于参股北京电控产业投资有限公司暨关联交易的公告》，公告编号：2018-047）。为进一步借助电控产投平台的“产业+资本”优势，助力京东方转型升级，本公司拟受让北方华创持有的电控产投 16.67%股权。
2020/7/24	鹏鼎控股	减持	**股东减持股份公告。**宁波梅山保税港区兼 善投资管理有限公司－宁波梅山保税港区兼善鹏诚股权投资合伙企业（有限合伙）拟减持 8,193,220 股，减持比例为 0.354465%。

来源：Wind，莫尼塔研究

四、下周重要事件提示

图表 10：下周重要事件提示

日期	证券简称	事件类型	主要内容
2020/7/27	立讯精密	股东大会	**临时股东大会召开。**审议内容如下：1.《关于延长公开发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》 2.《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理公司公开发行可转换公司债券具体事宜有效期的议案》。
2020/7/29	领益智造	股东大会	**临时股东大会召开。**审议内容如下：1.《关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》 2.《关于为控股子公司提供担保的议案》 3.《关于变更注册资本并修订<公司章程>的议案》。
2020/7/30	沪电股份	股东大会	**临时股东大会召开。**审议内容如下：1.《关于修订<歌尔股份有限公司募集资金管理制度>的议案》 2.《关于为子公司提供担保的议案》。
2020/7/31	电连技术	限售解禁	**限售股份上市流通。**12129.5023 万股首发原股东限售股份预计 2020-07-31 上市流通。
2020/7/31	领益智造	中报披露	**中报预计披露日期。**2020 年中报预计于 2020-07-31 披露。

来源：Wind，莫尼塔研究

五、一周行业观点与展望

上周，电子版块仍以调整为主，展望后市，建议投资者关注以下三条主线：1）半导体国产替代。建议围绕中芯国际、海思等概念布局核心产业链标的；2）AMD 概念。上周 intel 的大跌与台积电、AMD 的大涨形成了鲜明对比，建议重点关注 AMD 概念，如 A 股封测公司通富微电等；3）苹果概念。在新机发布前期，仍值得重点关注，但要警惕新机发布、上市延后等风险。

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。具体各细分领域公司整理如下：**上游设备：**北方华创、中微公司、晶盛电机、精测电子、长川科技、盛美半导体、大族激光等。**上游材料：**沪硅股份、中环股份、江丰电子、阿石创、江化微、雅克科技、华特气体、南大光电、安集科技、飞凯材料、容大感光等。**下游封测：**长电科技、**通富微电**、华天科技、晶方科技、深科技等。**消费电子方面，重点关注苹果/华为产业链、TWS、智能手机等投资机会**，个股包括：立讯精密、歌尔股份、信维通信、蓝思科技、东山精密等核心概念股。

此前，美国商务部加码对华为的制裁叠加公共卫生事件可能导致半导体全球供应链中断，对国内的晶圆厂造成比较大的压力，目前国内晶圆生产材料 90%依赖于进口。同时对国内半导体材料领域迎来利好，国内的半导体材料厂商将获得更多的验证替代机会。**受益全球供应链中断的 A 股公司推荐：安集科技、雅克科技、华特气体等。**

六、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