中芯国际或于下周正式上市，关注概念股投资机会

电子周报丨2020 年 7 月 13 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，上证指数上涨 7.31%，深证成指上涨 9.96%，创业板指数上涨 12.83%，沪深 300 上涨 7.55%，**申万电子上涨 12.65%**。上周，申万电子位列申万 28 个一级行业涨幅第 6 位。从申万电子二级行业来看，**半导体涨幅最大**，为 19.34%。从申万电子三级行业来看，**半导体材料、集成电路、电子零件制造涨幅居前**。

- 上周，从申万电子成份来看，**上涨前 10 个股为：**N 胜蓝、帝科股份、清溢光电、沪硅产业-U、长电科技、金溢科技、天华超净、光韵达、紫光国微、宏达电子。**下跌前 10 个股为：**金龙机电、英飞特、美格智能、工业富联、大唐电信、光莆股份、长方集团、杉杉股份、科力远、瀛通通讯。

- 上周，**半导体方面**，三星宣布发现新型半导体材料；二季度全球晶圆厂份额公布：台积电占比过半、中芯国际第五；高通发布骁龙 865 Plus：性能提升 10%，联想和华硕首发。**消费电子方面**，越南生产出其首款 5G 智能手机；USB-C 将迎来普及，今年 50%手机都会使用；2021 年苹果在 5G 手机占有率方面有望击败华为和三星；6 月份国内手机出货 2863 万部，5G 手机占比超六成；鸿海计划投资 10 亿美元在印度南部成立苹果手机组装厂。**智能穿戴方面**，紫光展锐智能手表芯片 W307 发布：台积电 28nm 工艺，单核 A53。

- 7 月 5 日，中芯国际发行价格确定为 27.46 元/股。7 月 13 日，公司刊登《发行结果公告》。**预计中芯国际在 7 月 22 日（科创板开市一周年）之前应有望上市，具体或在 7 月 15 日前后**。投资机会方面，**重点推荐半导体与消费电子产业链。**半导体方面，中芯国际 IPO 加上前期华为事件，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。**消费电子重点关注立讯精密、歌尔股份、信维通信、蓝思科技、东山精密等。**

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；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 8
（四）面板 9
（五）LED 9
三、 一周重点公司公告 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 11

图表目录

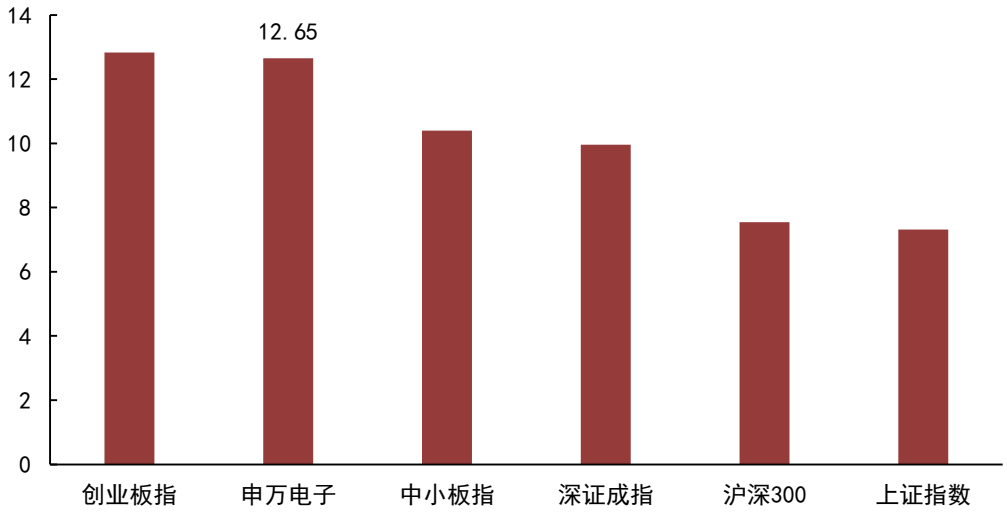
图表 1: 上周申万电子上涨 12.65% 3
图表 2：上周申万电子排名第 6 3
图表 3：上周申万电子二级行业涨跌 4
图表 4：上周申万电子三级行业涨跌 4
图表 5：上周申万电子涨跌前 10 个股（已剔除 ST 标的） 4
图表 6：上周申万电子 PE 5
图表 7：上周申万电子 PB 5
图表 8：上周全球主要电子市场行情 6
图表 9：一周重点公司公告 10
图表 10：下周重要事件提示 11

一、一周市场行情回顾

（一）上周 A 股电子行情

上周，上证指数上涨 7.31%，深证成指上涨 9.96%，创业板指数上涨 12.83%，沪深 300 上涨 7.55%，**申万电子上涨 12.65%**。

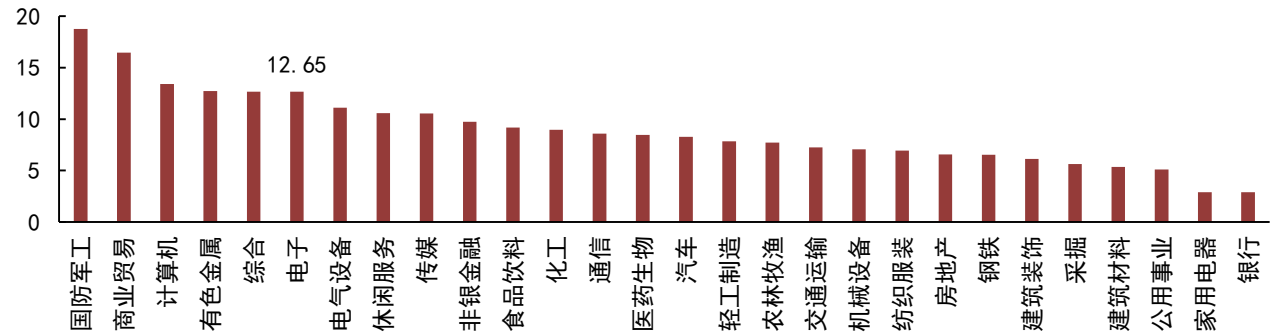
图表 1：上周申万电子上涨 12.65%



来源：Wind，莫尼塔研究

上周，申万电子位列申万 28 个一级行业涨幅第 6 位。

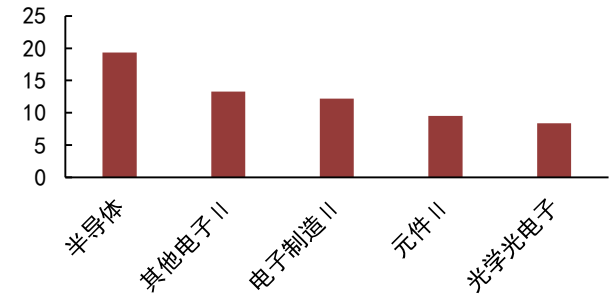
图表 2：上周申万电子排名第 6



来源：Wind，莫尼塔研究

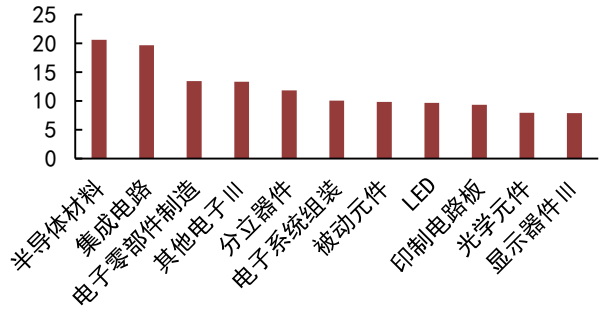
从申万电子二级行业来看，**半导体涨幅最大，为 19.34%**。从申万电子三级行业来看，**半导体材料、集成电路、电子零件制造涨幅居前。**

图表 3：上周申万电子二级行业涨跌



来源：Wind，莫尼塔研究

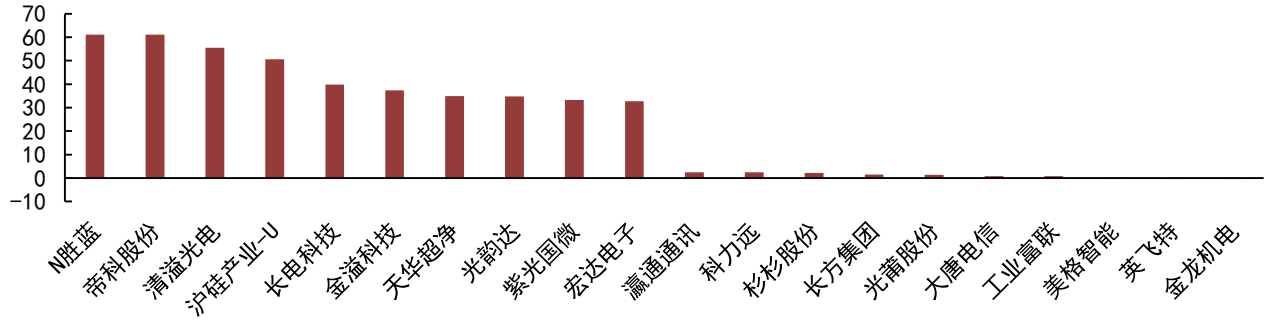
图表 4：上周申万电子三级行业涨跌



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：**N 胜蓝、帝科股份、清溢光电、沪硅产业-U、长电科技、金溢科技、天华超净、光韵达、紫光国微、宏达电子。**下跌前 10 个股为：**金龙机电、英飞特、美格智能、工业富联、大唐电信、光莆股份、长方集团、杉杉股份、科力远、瀛通通讯。

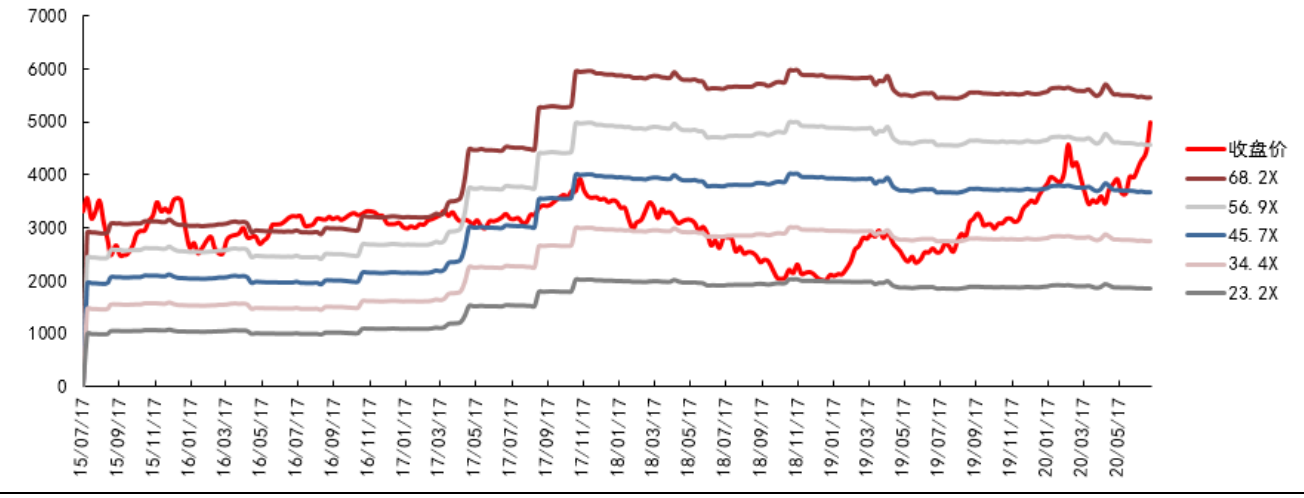
图表 5：上周申万电子涨跌前 10 个股（已剔除 ST 标的）



来源：Wind，莫尼塔研究

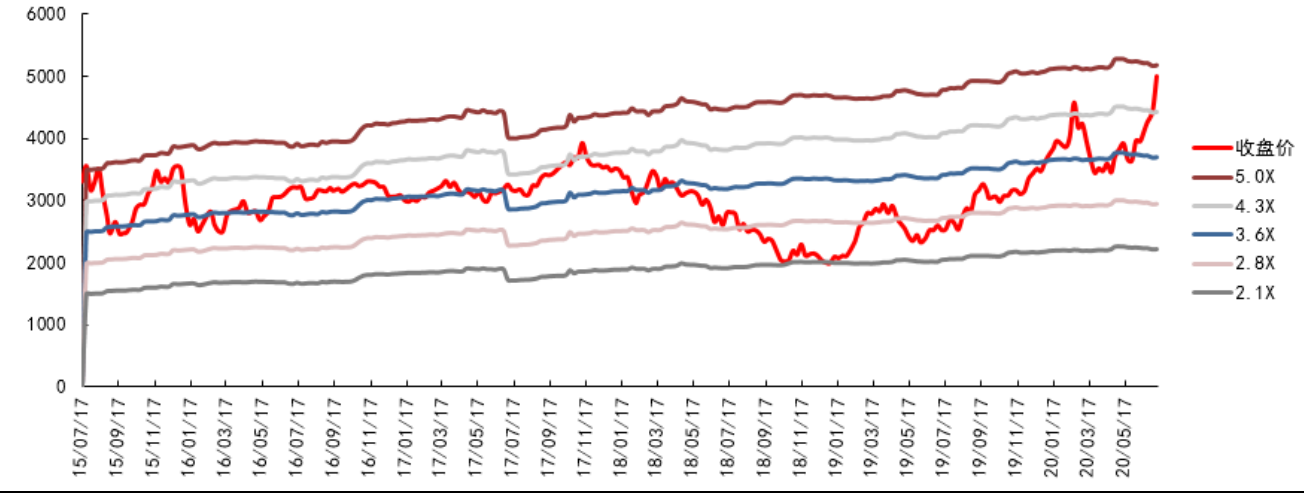
（二）上周申万电子估值

图表 6：上周申万电子 PE



来源：Wind，莫尼塔研究

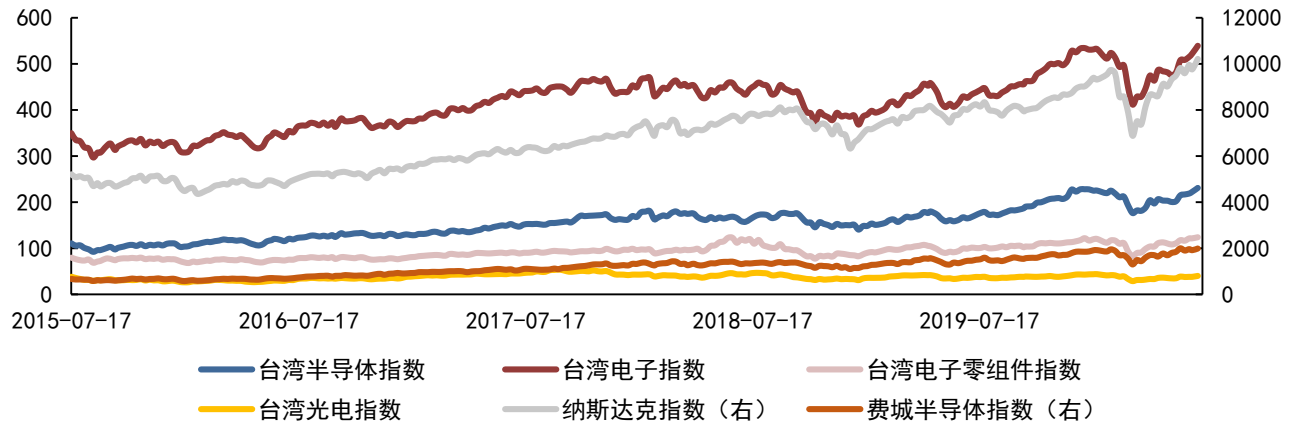
图表 7：上周申万电子 PB



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

【三星宣布发现新型半导体材料】7 月 6 日消息，据 BusinessKorea 报道，三星电子今（6）日宣布，三星高级技术学院(SAIT)的研究人员与蔚山国家科学技术学院(UNIST)、剑桥大学两家高校合作，发现了一种名为非晶态氮化硼(a-BN)的新材料，此项研究可能加速下一代半导体材料的问世。该报道称，这种新发现的材料被称为非晶态氮化硼(a-BN)，由硼和氮原子组成，为非晶态结构。非晶态氮化硼是由白色石墨烯衍生而来，其中硼原子和氮原子排列成六边形结构，而 a-BN 的分子结构实际上使其与白色石墨烯有独特之处。（来源：集微网）

点评：对前沿半导体材料的研发将有助力于新型半导体材料的问世，预计该半导体材料将推动石墨烯相关领域研究成果的突破。

【二季度全球晶圆厂份额公布：台积电占比过半、中芯国际第五】7 月 6 日消息，来自日媒的最新统计显示，今年第二季度，全球晶圆厂的座次是，台积电独揽 51.5%的制造份额，高居第一，稳坐“天字一号代工厂”。三星居次，份额是 18.8%。3~5 名分别是格芯、联电和中芯国际。可以看到，中芯和台积电的差距仍然比较明显，对于名义工艺水准的差距，就当下来看，还需坦然接受。台积电和三星是唯二已经量产 7nm 并正投产 5nm 的企业，其中苹果 A14 仿生处理器正在台积电 2018 年动工的台南工厂制造，**预计它将是全球第一款大规模量产的 5nm 手机处理器，内部可集成多达 150 亿颗晶体管，比 A13 的 85 亿多 76%。**不出意外的话，台积电的 3nm 会在 2022 年推出，它可能会是 FinFET（鳍式场效应晶体管）的谢幕演出。据悉，7nm 每平方毫米可容纳 9650 万颗晶体管，5nm 扩展为 1.7 亿颗，3nm 将达到 3 亿颗的规模。（来源：快科技）

点评：目前晶圆代工方面，台积电与三星仍是龙头企业，但中芯国际在半导体国产化与大基金大举投资下有望缩短与龙头企业的差距，中芯国际概念股仍值得重点关注。

【高通发布骁龙 865 Plus：性能提升 10% 联想和华硕首发】7 月 9 日消息，高通正式宣布推出骁龙 865 处理器的升级版—骁龙 865 Plus，官方称性能提升了 10% 。骁龙 865 Plus 还将手机 SoC 的频率突破到了 3.1GHz，这也是手机芯片历史上第一次突破 3GHz 大关。骁龙 865 Plus 采用了我们熟悉的 Kryo 585 CPU 和 Adreno 650 GPU，但却能发挥出更大的威力。高通表示，由于采用了更高的 3.1GHz 时钟速度，骁龙 865 Plus 的性能相比普通的骁龙 865 现在提升了

10%。同时，图形渲染性能也提高了 10%，仍然可以在这基础上提供 144Hz 的刷新率支持、加速渲染和可更新的 GPU 驱动支持等功能，骁龙 865 Plus 延续支持 HDR 游戏，10 位色深和 Rec.2020 色域，以及硬件加速的 H.265 和 VP9 解码，此外，还有 HDR10+、HDR10、HLG 和 Dolby Vision 的 HDR 播放特性。实际上，这次升级与去年的骁龙 855 Plus 类似，主要在游戏性能上的改进。这也意味着，高通并没有将骁龙 X55 调制解调器集成到主芯片组中，还是采用外挂形式。高通表示，首批骁龙 865 Plus 手机将从第三季度开始正式发布，目前 ROG 游戏手机 3 和联想拯救者电竞手机都宣布将首发搭载骁龙 865 Plus。（来源：新浪数码）

点评：其实，本次高通骁龙 865 Plus 主要是主频与图形显示方面的升级，仍采用外挂基带方案，稍显遗憾。

（二）消费电子

【越南生产出其首款 5G 智能手机】7 月 6 日消息，越南最大上市公司 Vingroup 周一宣布，已与美国高通公司合作，生产出了越南首款 5G 智能手机 Vsmart Aris 5G。该公司表示，这款手机配备高通骁龙 765G 5G 模块平台和一个量子安全芯片，还有一个 Super-AMOLED 6.39 英寸屏幕，8GB 运行内存和 4000 mAh 电池。该公司没有透露计划何时将这款手机推向市场，以及计划生产的数量。Vingroup 去年 6 月底宣布了生产越南首款 5G 智能手机的计划，当时预计这款手机将从今年 4 月开始在欧美市场销售。（来源：新浪财经）

点评：首款本土 5G 手机的面世，将提高当地 5G 智能手机普及的进程，建议关注后续量产及良率进展。

【报告：USB-C 将迎来普及 今年 50%手机都会使用】7 月 6 日消息，据市场调研机构 Omdia 最新预测，在 2020 年出货的智能手机中，一半以上将带有 USB-C 端口，仅此领域的 USB-C 端口出货量预计将从 2018 年的 8.24 亿增长到 2023 年的 35 亿。报告中还提到，2022 年，计算和交通领域出货的产品一半以上将带有至少一个 USB-C 端口。2019~2024 年，USB-C 端口整体出货量将以 30%的复合年增长率增长。USB-C 是 USB Type-A 和 B 的升级版本，具有支持正反对称插拔，支持更大功率传输和双向功率传输、接口纤薄等特点，而且集充电、显示、数据传输等功能于一体。Omdia 分析师 NinaRao 表示，USB-C 开始出现在低端产品中，这表明 USB-C 成本下降了。随着这一市场规模的扩大，成本有可能进一步降低。之前曾有消息称，从 2021 年开始，苹果新 iPhone 和 iPad 将采用 USB Type-C 连接器。今年初，欧盟也曾提出，要求出货到欧洲的手机、平板电脑等设备统一充电规格。虽然苹果具体何时采用 USB-C 替换全部 Lightning 接口仍未可知，但这不改变 USB-C 的发展趋势。（来源：快科技）

点评：随着智能手机的接口的统一，预计将增加不同各类手机间接口的兼容性，也有助力于环保，是未来的发展趋势，连接器、数据线、接口等标的值得重点关注。

【SA：2021 年苹果在 5G 手机占有率方面有望击败华为和三星】7 月 6 日消息，据《韩国先驱报》报道，Strategy Analytics 上周日所发布的最新策略报告显示，从 2020 年下半年开始，苹果将推出支持 5G 网络的新款 iPhone 手机，因此全球 5G 智能手机市场将面临一轮更激烈的竞争。据报告内容，今年 5G 智能手机的全球总销量预计可达到 2.34 亿部，约占 2020 年智能手机市场全球总销量的 15%，相对去年 5G 兼容型手机总销量的 1860 万部增长约 1158%。该报告预计，华为将成为今年全球 5G 智能手机份额第一名的销售商，预计将占有 27.3%的市场份额，而苹果和三星预计将占据 21.4%和 17.8%的市场份额。IT 之家了解到，该报道还称，明年苹果有望凭借其 5G 款 iPhone 在美国和欧洲的增长以及随之提供的 5G 服务而击败华为，而届时全球 5G 手机出货量预计将达到 6 亿部。此外，苹果 2021 年在全球 5G 手机市场中的份额可增长至 24.2%，而华为和三星电子份额将下滑至 22.2%和 15.1%。（来源：IT 之家）

点评：今年是苹果 5G 手机的元年，预计仍无法与成熟的华为、三星等 5G 手机相抗衡，但明年苹果 5G 有望占据上风，建议重点关注 5G 相关重点标的。

■ **【荣耀赵明：四六线迎 5G 普及 年底国内 5G 手机或占 70%】**7 月 7 日消息，当前正是手机厂商们争夺 5G 手机份额的关键阶段。荣耀总裁赵明近日在接受采访时认为，随着今年二季度 5G 手机普及进程的加快，今年三四季度中国 5G 手机的占比将达 50%-60%，而年底可能会达到 70%。这种形势下，“5G 手机一定要用多产品覆盖到更多的档位，1500-2000 元就是 5G 手机进一步普及的下一个起点。”随着 5G 手机档位的下探，赵明表示，继一二三线城市之后，该档位也将推动四六线地区进入 5G 时代。赵明认为，在 5G 手机的认知上，线下消费者已经被充分地教育。5G 的需求不仅仅是在一二三线城市，四六线地区也将开始进入 5G 手机普及的时代。他透露，荣耀在一二三线城市的线下份额已经成为了前二品牌，下一步要逐步地向四六线扩张。（来源：新浪科技）

点评：毫无疑问，今年 5G 手机随着 5G 基站覆盖范围越来越广，其销量与占比均会大幅提升，建议关注该产业发展趋势。

■ **【CAICT：6 月份国内手机出货 2863 万部 5G 手机占比超六成】**7 月 10 日消息，来自中国信通院的数据显示，2020 年 6 月，国内手机市场总体出货量 2863 万部，同比下降 16.6%; 1-6 月，国内手机市场总体出货量累计 1.53 亿部，同比下降 17.7%。其中，国内市场 5G 手机出货量 1751.3 万部，占同期手机出货量的 61.2%;上市新机型 24 款，占同期手机上市新机型数量的 51.1%。1-6 月，国内市场 5G 手机累计出货量 6359.7 万部、上市新机型累计 105 款，占比分别为 41.5%和 48.6%。（来源：C114）

点评：国内手机 6 月出货量虽然有所下滑，但 5G 手机出货量占比大幅提升至 61%，增速明显，重点关注 5G 手机投资机会。

■ **【鸿海计划投资 10 亿美元在印度南部成立苹果手机组装厂】**7 月 12 日消息，二位熟悉情况的消息人士表示，全球智能手机代工大厂及苹果(AAPL.O)供应商--台湾鸿海计划投资 10 亿美元在印度南部成立一家苹果手机组装厂，以加速中国以外的全球化布局。苹果手机的两大主要生产基地皆位于中国，分别为鸿海在河南郑州和广东深圳龙华两地的工厂。由于中美贸易战以及冠状病毒大流行对全球供应链的破坏，一些代工厂被迫寻找中国以外的生产基地。其中一位知情人士称，鸿海将在印度的 Sriperumbudur 投资建新工厂，该工厂距钦奈市(Chennai city)以西 50 公里，工厂将组装 iPhone XR，计划在三年内完成。该投资计划将可增加约 6,000 个工作岗位。（来源：36 氪）

点评：考虑到劳动力成本等因素，印度未来有望成为苹果另一个代工厂，后续关注消息可靠程度与进展。

（三）智能穿戴

■ **【紫光展锐智能手表芯片 W307 发布：台积电 28nm 工艺，单核 A53】**7 月 12 日消息，近期，紫光展锐新一代智能手表平台 W307 发布，基于超低功耗架构设计 ，采用亚米级高精度定位方案，高集成 4G 全网通，将为用户带来更丰富的智能体验。W307 采用台积电 28nm HPC + 工艺制程，芯片集成 CPU、内存、4G 多模调制解调器、蓝牙、Wi-Fi、GNSS 和影像系统。W307 的封装面积较上一代 4G 手表平台春藤 8521E 更小，为终端产品的设计空间带来了更大的自由度。W307 对性能、连接、智能和功耗各方面都做了显著优化。（来源：IT 之家）

点评：紫光展锐此次智能手表芯片方面的重磅升级，将有助力于改进手表用户体验，并带来更多新功能，智能手表投资机会仍应重视。

（四）面板

【苹果今年将在所有 5G iPhone 机型中使用 OLED 屏幕】7 月 8 日消息，这一消息是基于供应链消息来源，证实苹果将在今年晚些时候发布的 iPhone 12 上使用 OLED 面板。外媒报道称，苹果今年计划推出 4 款 iPhone：一款为 5.4 英寸，两款为 6.1 英寸，一款为 6.7 英寸。这四款新 iPhone 都将配备柔性 OLED 显示屏，且都将支持 5G 网络。由于苹果转向 OLED 显示屏，其长期的 LCD 屏幕供应商日本显示器公司（Japan Display）将受到负面影响，后者约 60%的营收来自向苹果出售 LCD 屏幕。OLED 即“有机发光二极管”技术，它与 LCD 屏幕相比具有更鲜明的色彩对比度。目前，这种屏幕只在苹果的高端 iPhone 机型上使用。（来源：TechWeb）

点评：预计该消息将利好 OLED 产业链，重点关注。

（五）LED

【mini LED 屏 iPad Pro 明年上线 也用于 MacBook Pro】7 月 10 日消息，研究公司 TrendForce 今日发布了两份新报告，提供了有关 Apple 过渡到 Apple Silicon 以及 iPad Pro 和 Mac 过渡到 mini LED 显示技术的更多详细信息。根据 TrendForce 的说法，Apple 可能会在 2021 年第一季度推出配备迷你 LED 的 12.9 英寸 iPad Pro。苹果将向 2021 年第一季度的 12.9 英寸 iPad Pro 开始过渡到迷你 LED 技术。与此同时，据报道，预计苹果还将开始为 16 英寸 MacBook 采购迷你 LED 技术的供应商。 Pro 和新的 14 英寸 MacBook Pro。迷你 LED 屏幕具有丰富的色域，高对比度，高动态范围和局部调光功能。迷你 LED 还被认为可以生产出更薄的面板，更加节能，并且不会像 OLED 那样遭受老化的困扰。这些好处就是为什么苹果公司将 mini LED 成为“公司新显示器产品未来计划过程的重点”的原因。（来源：中关村在线）

点评：目前国内外 LED 芯片厂商均在推进 mini LED 技术，预计苹果的加入，有望加速新技术普及进度。

三、一周重点公司公告

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
2020/7/7	信维通信	业绩预告	**2020 年半年度业绩预告。**归属于上市公司股东的净利润：30,000 万元 — 34,000 万元，比上年同期下降：7.77% — 18.62%。2020 年上半年，公司一季度经营情况因新冠疫情受到阶段性影响，二季度的生产经营恢复正常，但部分客户订单需求仍有所调整，预计二季度单季度的扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 20,211.46 万元-24,211.46 万元，较去年同期增长 233.18%-299.12%。
2020/7/8	兆易创新	减持	**高级管理人员集中竞价减持股份结果公告。**高级管理人员持股的基本情况：本次减持计划实施前，北京兆易创新科技股份有限公司代理总经理何卫先生持有公司股份 81,705 股，占公司总股本的 0.0174%。集中竞价减持计划的实施结果情况：在减持计划实施期间内，何卫先生通过集中竞价交易方式减持其所持有的公司股份 20,400 股，占公司总股本的 0.0043%。截至本公告披露日，何卫先生持有公司股份 61,305 股，占公司总股本的 0.0130%，本次减持计划实施完毕。
2020/7/9	卓胜微	业绩预告	**2020 年半年度业绩预告。**归属于上市公司股东的净利润：34,400 万元～35,900 万元，比上年同期增长：125.09%～134.91%。公司 2020 年上半年销售收入较去年同期实现稳定增长，归属于上市公司股东的净利润相应提升。其主要原因系：一方面，公司抓住 5G 和国产替代发展机遇，持续加大研发创新投入，不断提升公司核心竞争力，核心技术转化成果显现。另一方面，公司充分发挥在移动终端射频领域的优势，持续推进与客户的深度合作。
2020/7/9	汇顶科技	减持	**股东集中竞价减持股份计划公告。**集中竞价减持计划的主要内容：自 2020 年 8 月 3 日起至 2020 年 11 月 3 日，大基金拟通过集中竞价交易方式减持不超过 4,566,921 股公司股份，拟减持股份不超过公司总股本的 1%，且在减持期间的任意连续 90 日内，通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。自减持股份计划公告之日起至减持股份计划实施期间，公司若发生送红股、增发新股或配股、转增股本、股份回购等事项导致股东持股数量或公司股份总数发生变更的，减持股份数量及股份比例进行相应的调整。
2020/7/10	晶方科技	减持	**关于持股 5%以上股东减持 1%股份的提示性公告。**EIPAT 于 2020 年 1 月 23 日披露减持计划公告，拟在 2020 年 1 月 23 日至 2020 年 7 月 22 日期间，减持公司股份不超过 22,967,946 股，即不超过公司当时总股本 229,679,455 股的 10%。在 2020 年 6 月 3 日至 2020 年 6 月 9 日期间，EIPAT 通过集中竞价交易方式减持公司股份 2,729,527 股，通过大宗交易方式减持公司股份 1,709,000 股，占公司目前总股本 321,551,237 股的 1.38%。截至本公告披露日，EIPAT 本次减持计划尚未履行完成。
2020/7/10	深南电路	业绩预告	**2020 年半年度业绩预告。**归属于上市公司股东的净利润：68,301.20 万元 - 73,011.63 万元，比上年同期增长：45% - 55%，2020 年上半年，公司订单及产能同步增长，专业化产线建设及技术改造进一步深化，生产效率、技术能力及运营水平提升，盈利能力亦有所提升。

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
2020/7/13	国科微	限售解禁	**限售股份上市流通。**6251.8958 万股首发原股东限售股份上市流通。
2020/7/16	沪电股份	股东大会	**股东大会现场会议登记起始。**2020-07-22 召开临时股东大会，股权登记日：2020-07-15，现场会议登记日期：2020-07-16 至 2020-07-22。
2020/7/16	紫光国微	分红登记	**分红股权登记。**2019 年年报分红：10 派 0.68 元，除权日 2020-07-17，派息日 2020-07-17。
2020/7/16	利亚德	股东大会	**股东大会召开。**2020-07-16 召开临时股东大会，审议内容如下：1.《关于为全资子公司蓝硕文化科技(上海)有限公司提供担保的议案》 2.《关于公司向银行申请授信并由关联人为公司提供担保暨关联交易的议案》。

来源：Wind，莫尼塔研究

五、一周行业观点与展望

7 月 5 日，中芯国际发行价格确定为 27.46 元/股。7 月 13 日，公司刊登《发行结果公告》。此前中芯国际已完成网下路演，确定发行价，网上网下申购日等发行安排。**预计中芯国际在 7 月 22 日（科创板开市一周年）之前应有望上市，具体或在 7 月 15 日前后。**

投资机会方面，**重点推荐半导体与消费电子产业链**。半导体方面，中芯国际 IPO 加上前期华为事件，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。**消费电子重点关注立讯精密、歌尔股份、信维通信、蓝思科技、东山精密等。**

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；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