

三大存储项目积极利好国内半导体设备行业 ; 建议布局确定性高的消费电子标的——电子行业周报 (20180415)

行业周报

上周 (2018.4.9-2018.4.13) 上证综指上涨 0.89%，沪深 300 指数上涨 0.42%。申万电子行业指数上涨 0.21%，跑输上证综指 0.69pct，跑输沪深 300 指数 0.22pct，整体表现在 28 个行业中涨幅排名第 18。

◆ 半导体：国内三大存储项目进入装机阶段，看好国内半导体设备行业

目前中国三大存储芯片企业——长江存储、合肥长鑫、福建晋华正加紧建设工厂，2018 年第一季度合肥长鑫进设备，第二季度长江存储进设备，第三季度福建晋华移进设备。在半导体行业景气度持续，产业向国内转移，创新应用驱动行业发展，国产替代趋势下，北方华创半导体设备业务有望快速成长，公司未来成长动力充足，建议关注。

◆ 消费电子：情绪低迷时刻正是布局高确定性消费电子股票时机

目前市场对于消费电子的情绪处于较为低落的阶段，对今年消费电子零部件厂商全年能否完成高增长预期存在担忧情绪。我们判断，目前市场预期较为低落的情况下，正是布局高稳定性消费电子标的的时点。2018 年 2 季度的智能手机出货将逐步改善，并带动相关零部件供应商的业绩向好。通过产业调研，目前国产安卓系订单对零部件厂商的拉动作用较为明显，主流供应商正配合下游需求开动产能。二季度国产手机拉货，三季度苹果新机拉货，对消费电子手机产业链来说，整体情况正逐季好转。

◆ 被动元件：三星电机宣布 MLCC 产品将从 5 月 1 日开始涨价

三星电机宣布旗下 MLCC 产品将从 5 月 1 日开始涨价。三星电机的主要客户来自中国大陆厂商，尤其是手机厂商，所以三星电机的涨价将对大陆手机企业的 BOM 带来一定的上涨压力。但由于 MLCC 占总体 BOM 比例较低，预计此次价格上涨不会对手机企业的成本产生重大的影响。

◆ 面板：TV 面板价格在四月份大概率继续保持下跌趋势

WitsView 发布 4 月上旬面板价格快报，面板价格跌势不见收敛，其中，65 寸面板大跌 10 美元，中尺寸电视面板也有 3~4 美元的跌幅。第一季电视面板价格缓跌，不过中尺寸电视面板累计跌幅高达 7~10%，大尺寸电视面板跌幅更是在 10% 以上，部份尺寸电视面板价格已接近成本价位。

◆ LED：富士康副总裁表示今年 6 月将展示大屏 Micro LED 技术

上周第六届电子信息博览会在深圳落幕，展会期间，包括夏普、LG Display、京东方等企业都展示了最新的显示技术，其中除了 OLED 之外，Micro LED 以及 Mini LED 也多次被提及。我们认为相比于 OLED，Micro LED 在寿命，色彩以及反应速度上有其自身优势，但是目前因为技术原因，良品率一直较低。一旦解决了量产以及分辨率问题，我们认为新型 LED 显示技术有望替代传统显示，获得更加广阔的空间。

◆ **风险提示：**半导体景气度下降；消费电子需求减弱；被动元件价格下跌；面板价格下降；LED 下游需求不及预期；智能化安防设备价格较高阻碍普及进度。

买入 (维持)

分析师

杨明辉 (执业证书编号：S0930518010002)
0755-23945524
yangmh@ebsec.com

黄浩阳 (执业证书编号：S0930518030001)
021-22167203
huanghaoyang@ebsec.com

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

中美贸易摩擦总体对电子行业影响不大，但半导体实现自主可控迫在眉睫——电子行业周报 (20180408)

.....2018-04-08

国家发布减免集成电路企业所得税政策，积极支持行业发展，建议重点关注——电子行业周报 (20180331)

.....2018-03-27

中美贸易摩擦造成短期情绪扰动，建议关注成长确定性高的优质标的——电子行业周报 (20180324)

.....2018-03-25

目 录

1、 周观点：三大存储项目积极利好国内半导体设备行业；建议布局确定性高的消费电子标的	3
1.1、 半导体：国内三大存储项目进入装机阶段，看好国内半导体设备行业	3
1.2、 消费电子：Gartner 公布 2018Q1 电脑出货数据，情绪低迷时刻正是布局高确定性消费电子股票时机	4
1.3、 被动元件：三星电机宣布 MLCC 产品将从 5 月 1 日开始涨价	5
1.4、 面板：TV 面板价格在四月份大概率继续保持下跌趋势	5
1.5、 LED：富士康副总裁表示今年 6 月将展示大屏 Micro LED 技术	6
1.6、 安防：广州交警支队与海康威视签订战略合作，打造 AI Cloud 构架	6
2、 电子行业行情回顾	8
2.1、 板块行情	8
2.2、 个股行情	10
3、 重要行业及公司资讯	11
3.1、 重要行业资讯	11
3.2、 重要公司资讯	12
4、 风险提示	13

1、周观点：三大存储项目积极利好国内半导体设备行业；建议布局确定性高的消费电子标的

1.1、半导体：国内三大存储项目进入装机阶段，看好国内半导体设备行业

2017 年风光无限的存储器市场上，中国是买单的一方，无论是 DRAM 还是 NAND 闪存，现在的自给率仍然是零。目前大陆用于专门生产存储器的 12 英寸晶圆厂都主要为外资企业，包括 SK 海力士（无锡）、三星（西安）和英特尔（大连）。

目前中国三大存储芯片企业——长江存储、合肥长鑫、福建晋华正加紧建设工厂，2018 年第一季度合肥长鑫进设备，第二季度长江存储进设备，第三季度福建晋华移进设备。

图表 1：大陆存储晶圆厂

	公司	工厂代码	地点	生产项目	月产量(万)
建成	SK 海力士	HC1	无锡	DRAM	10
		HC2	无锡	DRAM	7
	英特尔	FAB68	大连	NAND Flash	4
	三星	FAB x1	西安	NAND Flash	12
	长江存储	FAB 1	武汉	Nor Flash	2.5
在建	长江存储	FAB 2	武汉	NAND、DRAM	30
	紫光集团	FAB NJ	南京	NAND、DRAM	20
		FAB CD	成都	NAND、DRAM	30
	合肥长鑫	FAB 1	合肥	DRAM	12.5
	福建晋华	FAB 1	晋江	DRAM	6

资料来源：光大证券研究所整理

长江存储是由紫光集团与武汉新芯合作成立，首期投入超过 600 亿元，预计未来还将追加 300 亿美元。2017 年 9 月长江存储新建的国家存储器基地项目（一期）一号生产及动力厂房实现提前封顶，2018 年 2 月份进行厂内洁净室装修和空调、消防等系统安装。4 月 5 日首度从武汉天河机场口岸入关生产工艺用精密仪器，并于 11 日正式启动入厂装机仪式，北方华创的设备已成功打入长江存储产线。未来两年内，长江存储的存储器基地还将从全球各地进口近 3 万吨精密仪器至武汉。长江存储 2017 年 2 月宣布 32 层 3D NAND Flash 芯片顺利通过测试，有望 2018 年底顺利投产，预计 2020 年月产能将达 30 万片。紫光还在成都和南京投资两条总产能 50 万/月的 12 寸生产线。同时也在推进 20/18nm 的 DRAM 开发，DRAM 进度慢于 NAND FLASH，预计 DRAM 最快将于 2020 年量产。

合肥长鑫存储由兆易创新、中芯国际前 CEO 王宁国与合肥产投签订协议成立，项目预算金额为 180 亿元人民币。兆易创新负责研发 19nm 工艺制程的 12 英寸晶圆移动型 DRAM，目标于 2018 年底前研发成功，实现产品良率不低于 10%，预计 2019 年投产。届时，合肥长鑫将成为中国第一家自主化大规模 DRAM 工厂，将是世界第四家突破 20nm 以下 DRAM 生产技术的公司。合肥长鑫 2018 年第一季已经率先迁入设备。

福建晋华项目由台联电提供技术专攻利基型 DRAM（消费电子），已投资 56.5 亿元在晋江建设 12 寸晶圆厂，初期将导入 32nm 制程，规划产能为每月 6 万片，预计 2018 年 9 月开始试产。

北方华创是由七星电子和北方微电子战略重组而成，是国内半导体设备龙头。北方华创的 Etch、PVD、单片退火设备、立式炉、清洗机等的多项 12 英寸关键集成电路装备实现了在国内龙头代工企业和领军存储器企业的应用。公司已经具备 8 英寸半导体设备系列产品的市场供应能力。产品包括 Si 刻蚀机、金属刻蚀机、PVD、LPCVD、氧化/扩散炉、清洗机等工艺设备，目前已经全面进驻国内主流代工厂和 IDM 企业。

2017 年 11 月 30 日，北方华创自主研发的 12 英寸立式氧化炉 THEORISO 302 Move In 长江存储生产线，应用于 3D NAND Flash 制程，扩展了国产立式氧化炉的应用领域。

2018 年 4 月 11 日，北方华创半导体制造设备再次搬入长江存储产线。

在半导体行业景气度持续，产业向国内转移，创新应用驱动行业发展，国产替代趋势下，北方华创半导体设备业务有望快速成长，公司未来成长动力充足，建议关注。

在景气周期+产业转移+大国战略+创新应用+进口替代的大逻辑下，半导体板块值得关注。

建议关注标的：

封测：长电科技（SIP、FOWLP）、华天科技（SIP、TSV）

设备：北方华创（制造设备）、长川科技（封测设备）

设计：兆易创新（存储芯片）、圣邦股份（模拟芯片）

制造：中芯国际（晶圆代工）、三安光电（LED 芯片）

分立器件：扬杰科技（MOSFET）、捷捷微电（晶闸管）

1.2、消费电子：Gartner 公布 2018Q1 电脑出货数据，情绪低迷时刻正是布局高确定性消费电子股票时机

第三方统计公司 Gartner 公布最新调研数据，个人电脑市场目前已连续 14 个季度下滑。在 2018 年第一季度，Gartner 发现个人电脑出货量同比下降。Gartner 预测 2018 年第一季度全球个人电脑出货量下降 1.4% 至 6,170 万部。前六大供应商包括惠普，联想，戴尔，苹果，华硕和宏碁。

在过去一个季度的下滑中，包括零部件短缺和原材料价格上涨等多种因素导致了价格的上涨。然而，每个季度都存在的因素是，个人电脑不像过去那样有市场需求。

消费电子公司同样存在少数白马公司一季报不够理想的情况，主要因为一季度行业淡季、大客户新品出货时机选择、汇率波动带来的汇兑损益等问题。目前市场对于消费电子的情绪处于较为低落的阶段，对今年消费电子零组件厂商全年能否完成高增长预期存在担忧情绪。

我们判断，目前市场预期较为低落的情况下，正是布局高确定性消费电子标的的时点。我们判断 2018 年 2 季度的智能手机出货将逐步改善，并带动相关零组件供应商的业绩向好。通过产业调研，目前国产安卓系订单对零组件厂商的拉动作用较为明显，主流供应商正配合下游需求开动产能。二季度国产手机拉货，三季度苹果新机拉货，对消费电子手机产业链来说，整体情况正逐季好转。

对于当前手机产业，从需求来看，国际市场需求空间要高于大陆国内；从竞争趋势来看，龙头企业的领先优势将会持续扩大，一线品牌企业是依靠大规模订单，能以更低成本，获得更优先的供货，进而强化领先优势。同时，细分行业龙头的横向整合，是目前手机零组件厂商的发展趋势。我们判断在手机终端存量升级的发展趋势中，只有完成横向整合模组化集成的龙头企业，将再一次拉开和行业追赶者的差距，从而享受更高的估值。

我们重申继续看好 iPhone X 指明的几个创新方向：OLED 全面屏、光学创新、射频升级、无线充电、非金属后盖。

站在当前时点，我们看好消费电子在二季度和三季度的行情，电子白马估值处在相对低位，二季度 Android 系手机逐步好转，三季度 iPhone 供应链开始大量备货，相关零组件厂商进入旺季，业绩向好。另外，看更远的未来，5G 将带动全球手机一波大的换机潮。

建议关注标的：三环集团、信维通信、顺络电子、大族激光、欧菲科技、京东方 A、深天马 A、立讯精密、蓝思科技等。

1.3、被动元件：三星电机宣布 MLCC 产品将从 5 月 1 日开始涨价

全球第二大 MLCC 厂三星电机 (SEMCO) 日前针对代理商发出涨价通知，指 MLCC 供应状况比去年严峻，主要供应商削减非战略性领域的生产，供不应求难以缓解，三星电机将自 5 月 1 日起执行新的价格。

三星电机是全球第二大 MLCC 生产商，目前产能约 750 亿颗/月，今年底将增产至 900 亿颗/月，增产主要集中在车规型产品。但从三星电机的涨价措施来看，说明产能扩充也不足以满足市场需求。

三星电机的主要客户来自中国大陆厂商，尤其是手机厂商，所以三星电机的涨价将对大陆手机企业的 BOM 带来一定的上涨压力。但由于 MLCC 占总体 BOM 比例较低，预计此次价格上涨不会对手机企业的成本产生重大的影响。

建议关注标的：三环集团、顺络电子、风华高科。

1.4、面板：TV 面板价格在四月份大概率继续保持下跌趋势

WitsView 发布 4 月上旬面板价格快报，面板价格跌势不见收敛，其中，65 寸面板大跌 10 美元，中尺寸电视面板也有 3~4 美元的跌幅。

WitsView 预期，在电视面板方面，32 寸面板 4 月下跌 2 美元，因为世界杯备货效应，在新兴市场备货需求不错，不过这一波拉货需求在 4 月告终，

后续跌势可能扩大。39.5 寸、40 寸、43 寸等中尺寸面板跌幅约 3 美元，49 寸、50 寸跌幅约 3~4 美元，55 寸面板相对有支撑，跌幅约 1~3 美元。65 寸因为京东方 10.5 代厂投产的影响，去年第四季以来价格以每个月 10 美元的幅度下滑，至今跌势未见收敛，4 月还是维持 10 美元的跌幅。

第一季电视面板价格缓跌，不过中尺寸电视面板累计跌幅高达 7~10%，大尺寸电视面板跌幅更是在 10% 以上，部份尺寸电视面板价格已经相当接近成本价位。以 65 吋面板来看，报价约 280~290 美元，而总成本约 280 美元，几乎没有利润空间。43 寸面板价格 95~98 美元，也相当接近总成本。因为价格跌无可跌，预期面板价格会在本季末触底。

建议关注标的：京东方 A、深天马、TLC 集团（华星光电）。

1.5、LED：富士康副总裁表示今年 6 月将展示大屏 Micro LED 技术

上周第六届电子信息博览会在深圳落幕，展会期间，包括夏普、LG Display、京东方等企业都展示了最新的显示技术，其中除了 OLED 之外，Micro LED 以及 Mini LED 也多次被提及。包括像国内的京东方、富士康、国星光电等都开始布局新型 LED 显示技术，近期也有传闻苹果将会在下一代 iWatch 手表中使用 Micro LED 屏幕。

我们认为相比于 OLED，Micro LED 在寿命，色彩以及反应速度上有其自身优势，但是目前因为技术原因，良品率一直较低。一旦解决了量产以及分辨率问题，我们认为新型 LED 显示技术有望替代传统显示，获得更加广阔的空间。LED 目前使用场景越来越多，除了基本的照明用之外，现在在汽车、小间距、显示领域应用十分广阔。在照明方面我渗透率还有较大空间，在印度等新型市场还处在行业初期，我国企业潜力巨大。在汽车领域，LED 照明亮度高，能耗低，目前已被许多高端车厂开始使用，未来有望继续渗透。我们预计 2018 年下半年 LED 芯片端价格将会有一定压力，一旦价格下降，将会传导至封装、产品等下游，对下游公司利好。

建议关注标的：三安光电、利亚德、洲明科技、华灿光电、国星光电等

1.6、安防：广州交警支队与海康威视签订战略合作，打造 AI Cloud 构架

上周广州市公安局交通警察支队与海康威视签订了战略合作协议，海康威视将帮助广州交通警察打造智慧交通，并利用人工智能，大数据等前沿科技进一步加强广州市科技强警工作。

此外，双方还在会上成立了“智慧交通联合创新应用实验室”，海康威视将把“AI Cloud”架构，新一代实景指挥体系、交通全域智慧感知体系等技术理念与广州交警业务进行深度融合，双方共同探索基于人、车、路的综合性解决方案，利用大数据、云计算、云分析、智慧物联、智慧感知等技术手段，提高广州交警对城市交通管理的精准度与有效性，提高对城市交通态势的感知深度，为打造一个安全、畅通的广州交通环境奠定良好的基础。

我们认为安防 AI 化的一个重要原因就是提高目前公安、交通警察的人工管理效率，利用人工智能与大数据分析帮助他们进行一些以往难以完成的分析任务；此外，AI 提供的预警功能还可以帮助警察防患于未然，并基于全市联网的监控网络提供一个智能的、拥有感知能力的中央控制中心，提供全市事实的道路、车辆。目前海康的 AI Cloud 系统已经在深圳交通进行了部署，我们认为海康 AI Cloud 的“边域云”结构可以有效节省传输成本、有效分配算力、应用扩展力强，未来预计会有越来越多城市加入进来，帮助公司在安防 AI 时代强者更强。

建议关注标的：海康威视、大华股份等

2、电子行业行情回顾

2.1、板块行情

上周（2018.4.9-2018.4.13）上证综指上涨 0.89%，沪深 300 指数上涨 0.42%。申万电子行业指数上涨 0.21%，跑输上证综指 0.69pct，跑输沪深 300 指数 0.22pct，整体表现在 28 个行业中涨幅排名第 18。

图表 2：上周各行业表现

代码	申万行业分类	上周涨跌幅	年初至今涨跌幅
801050.SI	有色金属	1.63%	-6.22%
801020.SI	采掘	0.23%	-12.25%
801170.SI	交通运输	0.28%	-5.86%
801210.SI	休闲服务	1.00%	7.68%
801120.SI	食品饮料	-1.36%	-5.59%
801720.SI	建筑装饰	0.34%	-8.24%
801710.SI	建筑材料	0.54%	-2.50%
801040.SI	钢铁	3.42%	-5.84%
801030.SI	化工	0.97%	-3.68%
801780.SI	银行	1.85%	-1.92%
000001.SH	上证综指	0.89%	-4.48%
801180.SI	房地产	0.55%	-1.88%
801140.SI	轻工制造	0.55%	-3.69%
000300.SH	沪深300	0.42%	-3.96%
801230.SI	综合	-0.40%	-12.82%
801790.SI	非银金融	1.06%	-7.90%
801750.SI	计算机	1.75%	10.58%
801160.SI	公用事业	-0.54%	-9.11%
801770.SI	通信	0.23%	-6.66%
399106.SZ	深证综指	0.15%	-3.42%
801080.SI	电子	0.21%	-5.54%
801130.SI	纺织服装	1.09%	-4.18%
801880.SI	汽车	0.19%	-8.49%
801200.SI	商业贸易	-0.85%	-3.53%
801890.SI	机械设备	-0.07%	-8.07%
801740.SI	国防军工	-0.51%	-0.79%
801150.SI	医药生物	-0.51%	5.01%
801010.SI	农林牧渔	-2.58%	-7.15%
801760.SI	传媒	-0.18%	-5.58%
801730.SI	电气设备	-0.36%	-6.80%
801110.SI	家用电器	-1.26%	-4.06%

资料来源：Wind

申万电子行业指数上涨 0.21%，申万半导体指数下跌 1.83%。

图表 3：申万电子行业指数



资料来源：Wind

图表 4：申万半导体行业指数



资料来源：Wind

台湾电子行业指数上涨 0.67%，台湾半导体指数上涨 0.56%，费城半导体指数上涨 5.07%。

图表 5：台湾电子行业指数



资料来源：Wind

图表 6：台湾半导体行业指数



资料来源：Wind

图表 7：费城半导体指数



资料来源：Wind

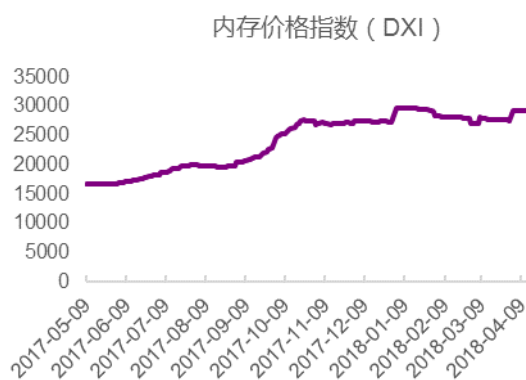
全球面板市场信心指数 (MCI) 下跌 1.84%，DRAM 价格指数 (DXI) 下跌 0.32%。

图表 8：全球面板市场信心指数



资料来源：Wind

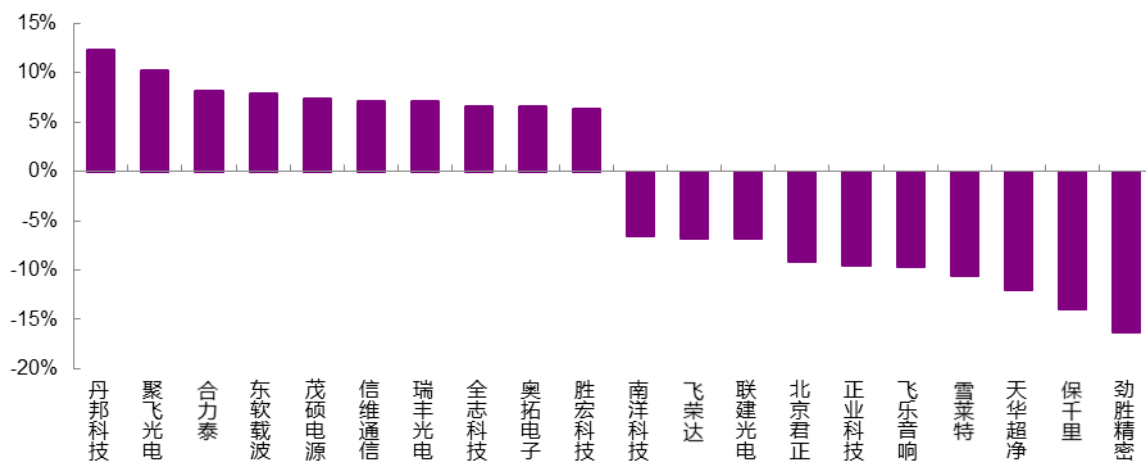
图表 9：DRAM 价格指数



资料来源：Wind

2.2、个股行情

图表 10：电子行业上周涨跌幅前 10 的公司



资料来源：Wind

3、重要行业及公司资讯

3.1、重要行业资讯

2月芯片销售量相比1月份有所下降

据 SIA 称，2 月份芯片销售的“三个月平均销售额”为 368 亿美元，较 1 月下降 2%，但较 2017 年 2 月上涨 21%。这是连续第 19 个月的“三个月平均销售额”年同比增加。

SIA 表示，与 1 月份相比，销售量的下滑代表了典型的季节性市场趋势。SIA 的销售额预测报告由世界半导体贸易统计 (WSTS) 组织编制，该组织是由 50 多家芯片制造商组成的集团，负责汇集销售数据。

SIA 总裁兼首席执行官 John Neuffer 表示，芯片销售量在所有主要区域市场上的年均增长率均达到两位数，销售额与去年相比增长近 40%，并且所有主要半导体产品类别的销售额都在逐年上升。

尽管所有主要地区的销售额逐年增加，但在美洲、中国、日本和亚太地区，销售额则按月逐月下降。根据 WSTS 的统计，只有欧洲的销售额按月增长约 1%。

来源：国际电子商情

晶电、隆达首季营收皆衰减，下半年 Mini LED 助推营运

台 LED 厂陆续公布首季营收，晶电及隆达首季营收均年减逾一成，由于下半年两家公司将推出 Mini LED 新产品，有助推升营运表现。

晶电 3 月合并营收 17.76 亿元（新台币，下同），月增 18.7%，年减 20.39%；累计第 1 季合并营收 51.48 亿元，季减 13.3%、年减 10.23%。隆达 3 月营收 9.21 亿元，月增 21.49%、年减 25.17%；第 1 季营收 26.48 亿元，年减 15.69%。

晶电去年营运受到大陆地区照明及背光产品价格下滑影响，获利出现衰退。LED 业者表示，今年大陆 LED 厂新产能持续开出，背光产品报价没有止跌迹象，对台厂形成压力。

近年来晶电逐步调整大陆接单比重，转往欧美市场，目前照明占晶电营运约四成、背光占二成，未来仍有调整的空间。晶电今年营运回升，主要着眼于新产品推出，看好下半年出现 Mini LED 相关产品。

隆达在高功率晶粒亦有崭新突破，目前晶粒产品营收持续拉升中，已占总营收超过一成，并持续推出车用、背光及照明的高阶晶粒产品。其应用于车灯之高功率晶粒，已成功攻入大陆整车厂供应链并稳定出货中。

照明应用领域着重在全系列 LED 模块以及高功率工业应用产品，前者强调一条龙的设计弹性、后者则强调高信赖性；另外也推出电压高达 270 伏特之高压 COB 系列、以及强调光质量高演色性的 Solar White 封装系列。

此外，隆达表示主打的车用高功率 LED 封装产品，已分别应用于车灯、日行灯等。

来源：LEDinside

华为将量产麒麟 980 芯片 采用台积电最新的 7nm 工艺制造

近日，据外媒报道，华为将于 2018 年第二季度推出麒麟 980 处理器，该系列手机将配备 7nm 处理器。去年，华为发布了麒麟 970，一度让市场很惊艳，毕竟这是全球第一款移动端的人工智能芯片，甚至让高通之前发布的骁龙 835 都有些底气不足。其已经先后应用于 Mate 10 系列、荣耀 V10、P20 系列。

据了解，相比于麒麟 970，这款处理器将配置人工智能芯片 NPU 第二代，在前代的基础上，支持更多的场景应用，NPU 的性能提升 2 倍以上（FP16 性能 4TFLOP 以上）。另外，麒麟 980 将搭载 A75 CPU 架构，并采用更为先进的台积电 7nm 工艺，这也是华为芯片首次上马 7nm 工艺，此次芯片总核心数或提升至 10 个。不仅如此，麒麟 980 还将针对麒麟跑分低的问题进行专攻，将跑分成绩大幅提升，在总性能上甚至会比骁龙 845 高 20% 以上。

其实，华为和台积电一直合作紧密，自 28nm 开始就携手前进，然后在 16nm、10nm、7nm 等节点上一直延续下来。而三星、台积电近年来在新工艺方面竞争激烈，为抢夺订单打得火热。7nm 工艺上，三星计划全球第一家导入 EUV 极紫外光刻，原本被寄予厚望，但是新技术在研发、调校和设备上都需要花费更长时间，进展不顺。而台积电则首先基于已有技术打造 7nm 工艺，明年再加入 EUV 并升级为 7nm+，2020 年的 5nm 才会直接上马 EUV。

此外，有消息显示，麒麟 980 处理器将在华为下半年发布的 Mate 系列（也许是 Mate20）新旗舰手机上首发。当然，Mate 系列新旗舰手机之后，明年初的华为 P 系列下代新机以及荣耀高端系列新机，也有望用上这款芯片，具体表现如何，让我们拭目以待。

来源：SEMI China

3.2、重要公司资讯

全志科技：发布 2018 年第一季度业绩预告

公司预计 2018 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为-1500 万—1000 万元。

电连技术：发布 2018 年第一季度业绩预告

公司预计 2018 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 5807.06 万—7000 万元，同比下降 27.71%—40.03%。

蓝思科技：发布 2018 年第一季度业绩预告

公司预计 2018 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 8823.19 万—11028.99 万元，同比下降 60%—50%。

洲明科技：发布 2018 年第一季度业绩预告

公司预计 2018 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 4969 万—5968 万元，同比增长 0%—20%。

4、风险提示

半导体景气度下降；消费电子需求减弱；被动元件价格下跌；面板价格下降；LED 下游需求不及预期；智能化安防设备价格较高阻碍普及进度。

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明：A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师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，并对本报告的内容和观点负责。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，光大证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议做出任何形式的保证和承诺。在任何情况下，本报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表达的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中所载观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅向特定客户传送，未经本公司书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得许可，并需注明出处为光大证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编 200040

总机：021-22169999 传真：021-22169114、22169134

机构业务总部	姓名	办公电话	手机	电子邮件
上海	徐硕		13817283600	shuoxu@ebcn.com
	李文渊		18217788607	liwenyuan@ebcn.com
	李强	021-22169131	18621590998	liqiang88@ebcn.com
	罗德锦	021-22169146	13661875949/13609618940	luodj@ebcn.com
	张弓	021-22169083	13918550549	zhanggong@ebcn.com
	黄素青	021-22169130	13162521110	huangsuqing@ebcn.com
	邢可	021-22167108	15618296961	xingk@ebcn.com
	李晓琳		13918461216	lixiaolin@ebcn.com
	丁点	021-22169458	18221129383	dingdian@ebcn.com
	郎珈艺		18801762801	dingdian@ebcn.com
北京	郝辉	010-58452028	13511017986	haohui@ebcn.com
	梁晨	010-58452025	13901184256	liangchen@ebcn.com
	吕凌	010-58452035	15811398181	lvling@ebcn.com
	郭晓远	010-58452029	15120072716	guoxiaoyuan@ebcn.com
	张彦斌	010-58452026	15135130865	zhangyanbin@ebcn.com
	庞舒然	010-58452040	18810659385	pangsr@ebcn.com
	高菲	010-58452023	18611138411	gaofei@ebcn.com
	黎晓宇	0755-83553559	13823771340	lix1@ebcn.com
	李潇	0755-83559378	13631517757	lixiao1@ebcn.com
	张亦潇	0755-23996409	13725559855	zhangyx@ebcn.com
深圳	王渊锋	0755-83551458	18576778603	wangyuanfeng@ebcn.com
	张靖雯	0755-83553249	18589058561	zhangjingwen@ebcn.com
	牟俊宇	0755-83552459	13827421872	moujy@ebcn.com
	陈婕	0755-25310400	13823320604	szchenjie@ebcn.com
国际业务	陶奕	021-22169091	18018609199	taoyi@ebcn.com
	梁超		15158266108	liangc@ebcn.com
	金英光	021-22169085	13311088991	jinyg@ebcn.com
	王佳	021-22169095	13761696184	wangjia1@ebcn.com
	郑锐	021-22169080	18616663030	zhui@ebcn.com
	凌贺鹏	021-22169093	13003155285	linghp@ebcn.com
金融同业与战略客户	黄怡	010-58452027	13699271001	huangyi@ebcn.com
	丁梅	021-22169416	13381965696	dingmei@ebcn.com
	徐又丰	021-22169082	13917191862	xuyf@ebcn.com
	王通	021-22169501	15821042881	wangtong@ebcn.com
	赵纪青	021-22167052	18818210886	zhaojq@ebcn.com
私募业务部	谭锦	021-22169259	15601695005	tanjin@ebcn.com
	曲奇瑶	021-22167073	18516529958	quqy@ebcn.com
	王舒	021-22169134	15869111599	wangshu@ebcn.com
	安聆娴	021-22169479	15821276905	anlx@ebcn.com
	戚德文	021-22167111	18101889111	qidw@ebcn.com
	吴冕		18682306302	wumian@ebcn.com
	吕程	021-22169482	18616981623	lvch@ebcn.com
	李经夏	021-22167371	15221010698	lijia@ebcn.com
	高霆	021-22169148	15821648575	gaoting@ebcn.com
	左贺元	021-22169345	18616732618	zuohy@ebcn.com
	任真	021-22167470	15955114285	renzhen@ebcn.com
	俞灵杰	021-22169373	18717705991	yulingjie@ebcn.com