

关注电子板块反弹行情



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——电子行业周报（20180715）

❖ 川财周观点

近日，中国信通院发布《2018年6月国内手机市场运行分析报告》，报告显示国内市场需求略弱于预期，主要受6月份国产手机拉货力道减弱以及苹果新机发布前是iphone销量最为惨淡时期的影响。不过目前电子板块已有多重利好，包括：3款新iphone备货较去年提前，带动供应链提前发力；贸易战风险短期内有所释放，2000亿美金货物关税清单中，消费电子产业链未在追加清单之中；近期台湾第二大代工企业联华电子子公司和舰拟赴A股上市，一定程度上反映了我国半导体市场的高景气度和台湾厂商对大陆半导体产业发展前景的认可。并且电子板块在调整后，目前估值已具备吸引力。我们认为，电子板块已经迎来反弹行情。建议关注紧跟创新趋势的细分行业龙头公司，相关标的：欧菲科技、大族激光、胜宏科技等。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨2.57%，上证综指上涨3.06%，收于2831.18点，电子行业指数上涨7.43%，收于2801.98点。电子行业指数板块排名3/28，整体表现较好。周涨幅前三的个股为天华超净、风华高科、全志科技，涨幅分别为61.10%、36.23%和35.35%。跌幅前三的个股分别是盈方微、金龙机电、远望谷，跌幅分别为20.15%、12.92%和10.08%。

❖ 行业动态

IHS Markit 7月10日发表报告指出，韩国、中国主要电视制造商目前虽面临电视需求和利润率下降的疑虑，但预估仍将在第3季度建立面板库存、为消费者年底的季节性购物狂欢做好准备。（IHS）

SEMI在年度SEMICON West展览会上发布年中预测，预测报告指出2018年半导体制造设备全球的销售额预计增加10.8%至627亿美元。预计设备市场2019年将会创下另一个纪录，预计增长7.7%至676亿美元。（SEMI中国）

❖ 公司公告

环旭电子（601231）：公司发布2018年6月营业收入简报，公司2018年6月合并营业收入为人民币21.84亿元，较去年同期的合并营业收入下降4.62%，较5月合并营业收入环比下降0.88%。

❖ **风险提示：**行业景气度不及预期；技术创新对传统产业格局的影响。

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 信息技术/电子
报告时间 | 2018/7/15

👤 分析师

欧阳宇剑
证书编号：S1100517020002
021-68595127
ouyangyujian@cczq.com

👤 联系人

王睿
证书编号：S1100117090008
0755-25332321
wangrui@cczq.com

📍 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号
中海国际中心15楼，
100034
上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦
11楼，200120
深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦
21层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试验区
成都市高新区交子大道
177号中海国际中心B座17
楼，610041

正文目录

一、川财周观点	4
二、市场表现	4
三、行业动态	5
四、公司动态	7
4.1 股价表现	7
4.2 公司公告	7
风险提示	8

图表目录

图 1: 各版块本周涨跌幅.....	4
表格 1. 电子二、三级行业表现.....	5
表格 2. 涨跌幅前十 (%)	7

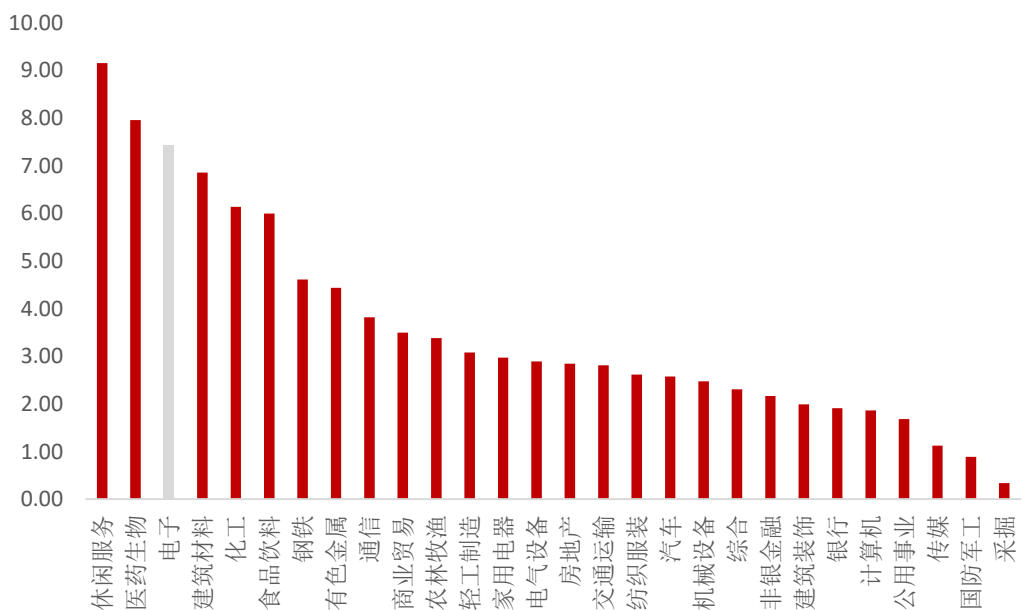
一、川财周观点

近日，中国信通院发布《2018年6月国内手机市场运行分析报告》，报告显示国内市场需求略弱于预期，主要受6月份国产手机拉货力道减弱以及苹果新机发布前是iphone销量最为惨淡时期的影响。不过目前电子版块已有多重利好，包括：3款新iphone备货较去年提前，带动供应链提前发力；贸易战风险短期内有所释放，2000亿美金货物关税清单中，消费电子产业链未在追加清单之中；近期台湾第二大代工企业联华电子子公司和舰拟赴A股上市，一定程度上反映了我国半导体市场的高景气和台湾厂商对大陆半导体产业发展前景的认可。并且电子版块在调整后，目前估值已具备吸引力。我们认为，电子版块已经迎来反弹行情。建议关注紧跟创新趋势的细分行业龙头公司，相关标的：欧菲科技、大族激光、胜宏科技等。

二、市场表现

本周川财信息科技指数上涨2.57%，上证综指上涨3.06%，收于2831.18点，电子行业指数上涨7.43%，收于2801.98点。电子行业指数版块排名3/28，整体表现较好。

图 1： 各版块本周涨跌幅



资料来源：Wind 资讯，川财证券研究所

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

本周电子板块二级子板块中，半导体、其他电子、元件、光学光电子、电子制造分别上涨 4.53%、8.02%、9.85%、5.53%、9.27%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是被动元件、光学元件、电子系统组装，分别上涨 13.49%、11.80%、9.91%。

表格 1. 电子二、三级行业表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
801081.SI	半导体(申万)	2,013.98	4.53	3.48
801082.SI	其他电子II(申万)	4,816.60	8.02	1.43
801083.SI	元件II(申万)	3,414.87	9.85	8.39
801084.SI	光学光电子(申万)	1,531.61	5.53	1.04
801085.SI	电子制造II(申万)	4,100.87	9.27	0.37
850811.SI	集成电路(申万)	2,294.70	4.00	2.78
850812.SI	分立器件(申万)	1,453.07	5.41	7.36
850813.SI	半导体材料(申万)	1,983.58	9.94	6.51
850822.SI	印制电路板(申万)	2,335.06	4.94	4.38
850823.SI	被动元件(申万)	4,449.79	13.49	11.32
850831.SI	显示器件III(申万)	1,040.42	4.80	-0.67
850832.SI	LED(申万)	2,026.49	4.35	1.20
850833.SI	光学元件(申万)	3,703.13	11.80	7.41
850841.SI	其他电子III(申万)	4,828.21	8.02	1.43
850851.SI	电子系统组装(申万)	3,069.94	9.91	-3.20
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4,855.74	8.56	4.65

资料来源: Wind 资讯, 川财证券研究所

三、行业动态

1、据外媒 10 日报道，顶级 NAND 闪存芯片制造商三星宣布已开始大规模生产其第五代 V-NAND 闪存芯片。三星第五代 V-NAND 内存芯片是业内第一个利用 Toggle DDR 4.0 接口的产品。该接口被称为数据传输的高速公路，在存储之间的传输速度可达 1.4 Gbps。与前一代产品相比，后者使存储的传输速度提高了 40%。（商务部网站）

2、海力士半导体在电邮声明中表示，与无锡市政府旗下的一个投资实体组成的合资公司，将从今年下半年启动工厂的建设。工厂将生产模拟半导体，位于韩国清州的设备将在 2021 年底前运至无锡，此举旨在吸引韩国以外的客户。（财联社）

3、IHS Markit 7 月 10 日发表报告指出，韩国、中国主要电视制造商目前虽面

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

临电视需求和利润率下降的疑虑，但预估仍将在第3季度建立面板库存、为消费者年底的季节性购物狂欢做好准备。(IHS)

4、近日，北京燕东微电子科技有限公司位于开发区的8英寸集成电路研发产业化及封测平台建设项目主厂房顺利封顶。该项目将是北京首条大规模量产8英寸集成电路产线，主要生产8英寸线宽达0.11um集成电路芯片及其封装后的产品，预计量产后月产能可达到5万片(北京商报)

5、青岛12英寸先进模拟芯片产业制造基地项目选址于即墨区鳌山湾，总占地面积约500亩，即墨区政府、青岛城投集团、杭州矽力杰、青岛泰睿思将在合作中充分发挥各自优势，计划共同投资约180亿元人民币，建设1条12英寸模拟集成电路芯片生产线，规划产能每月可达4万片。(半岛都市报)

6、中国电科与重庆市人民政府合作建设的联合微电子中心正式揭牌。据介绍，该项目计划总投资约100亿元，将打造8寸和12寸高端特色工艺集成电路制造中试平台、集成电路协同设计平台、异质异构三维集成封装平台。(重庆日报)

7、7月8日，湖北省半导体行业协会在光谷举行成立大会。协会由长江存储科技有限责任公司联合湖北省内半导体企业、科研机构等共同发起。长江存储科技有限责任公司副董事长、武汉新芯集成电路制造有限公司董事长杨道虹当选为首任会长。(长江云)

8、近日，阿里巴巴发布了一项撰写广告文案的人工智能，每秒可以写入2万行。以后，在阿里巴巴旗下电商网站投放广告的企业可以在自己的产品页面中选择插入链接，然后，选取“产品智能文案”，就能够看到不同的广告创意文案。(镁客网)

9、SEMI(国际半导体产业协会)在年度SEMICON West展览会上发布年中预测，预测报告指出2018年半导体制造设备全球的销售额预计增加10.8%至627亿美元，超过去年创下的566亿美元的历史高位。预计设备市场2019年将会创下另一个纪录，预计增长7.7%至676亿美元。(SEMI中国)

10、LG旗下显示面板制造商LG Display7月10日宣布，中国政府已批准其在中国新建一座OLED面板制造工厂的计划。LG Display表示，新工厂将通过一家注册资本为2.6万亿韩元(约合23.3亿美元)的合资公司进行建设，LG Display持有该合资公司70%的股份。(新浪科技)

11、7月10日，科沃斯机器人(南京)人工智能研究院在南京开发区举行揭牌仪式。据了解，科沃斯机器人人工智能研究院将打造以“机器人+人工智能”为特色的科研基地，提升机器人感知智能、决策智能、行为智能、人机

协同智能水平，提升用户体验，致力于成为集聚国内外 AI 人才的创新平台。
(网易智能)

12、7月9日，武汉开发区(汉南区)6大项目开工，总投资达64亿元。这6大项目分别是紫光CBIM项目、武汉鞍钢二期扩产项目、发那科生产研发中心项目、金发科技研发项目、谱尼测试研发检测基地及华中区运营总部项目、湖北新业烟草薄片扩产项目。(长江网)

四、公司动态

4.1 股价表现

本周电子版块，周涨幅前三的个股为天华超净、风华高科、全志科技，涨幅分别为61.10%、36.23%和35.35%。跌幅前三的个股分别是盈方微、金龙机电、远望谷，跌幅分别为20.15%、12.92%和10.08%。

表格 2. 涨跌幅前十 (%)

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
300390.SZ	天华超净	61.10	000670.SZ	盈方微	-20.15
000636.SZ	风华高科	36.23	300032.SZ	金龙机电	-12.92
300458.SZ	全志科技	35.35	002161.SZ	远望谷	-10.08
002414.SZ	高德红外	22.50	300077.SZ	国民技术	-9.64
002850.SZ	科达利	20.17	300078.SZ	思创医惠	-7.95
603595.SH	东尼电子	17.91	002866.SZ	传艺科技	-5.94
002635.SZ	安洁科技	17.80	002885.SZ	京泉华	-5.74
300657.SZ	弘信电子	17.03	300116.SZ	坚瑞沃能	-5.46
002056.SZ	横店东磁	15.97	002684.SZ	猛狮科技	-5.21
300602.SZ	飞荣达	15.63	300183.SZ	东软载波	-4.99

资料来源: Wind 资讯, 川财证券研究所

4.2 公司公告

朗科智能 (300543): 公司发布 2018 年半年度业绩预告, 预计 2018 年上半年公司实现归属于上市公司股东的净利润 2000-2400 万元, 比上年同期减少 50.69%-40.83%。主要因素为报告期内公司部分产品原材料价格提升, 导致综合毛利率下降。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

捷捷微电 (300623): 公司发布 2018 年半年度业绩预告, 预计 2018 年上半年归属于上市公司股东的净利润 7994-8721 万元, 比上年同期增长 10%-20%。

环旭电子 (601231): 公司发布 2018 年 6 月营业收入简报, 公司 2018 年 6 月合并营业收入为人民币 21.84 亿元, 较去年同期的合并营业收入下降 4.62%, 较 5 月合并营业收入环比下降 0.88%。

高德红外 (002414): 公司于 2017 年 7 月 17 日审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时性补充流动资金的议案》, 同意公司使用不超过 2 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金。截止 2018 年 7 月 11 日, 公司已将上述用于暂时补充流动资金的募集资金人民币 2 亿元全部归还并存入募集资金专用账户。

风险提示

行业景气度不及预期

电子行业景气度下滑, 可能会带来全行业需求疲软

技术创新对传统产业格局的影响

技术创新可能会使得原有的产业格局发生变化, 甚至淘汰部分传统行业

分析师声明

本人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，以勤勉尽责的职业态度、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。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，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，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0001