

❖ 川财周观点

近期贸易战升级风险依旧存在，芯片国产替代需求强烈。目前在我国半导体行业，封测领域发展最快且受贸易战影响最低，部分上市公司有望通过规模效应继续扩大市占率；材料领域，国内靶材已达到世界领先水平，但其他材料如光刻胶等仍需进口；设计领域，部分细分设计领域有所突破，但总体偏弱，需要通过海外并购和合作来解决；设备领域目前只能实现中低端部分设备的自给，高端产品需要进口。研究机构 Semi 预计 2018 年半导体制造设备全球的销售增加 10.8%，达到 627 亿美元，超过去年创下的 566 亿美元的历史高位。半导体设备的销售额是半导体产业链的先行指标，我们认为，在汽车电子、AI、5G 等下游新兴需求带动下以及贸易战的大背景下，半导体的高景气度有望持续较长时间，芯片国产替代化更是不可逆转的趋势。建议关注产品技术壁垒高，研发投入力度较大的半导体企业，相关标的：长电科技、上海新阳、韦尔股份、晶盛机电等。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数下跌 2.50%，上证综指上涨 1.57%，收于 2873.59 点，电子行业指数下跌 0.77%，收于 2786.27 点。电子行业指数板块排名 27/28，整体表现较差。周涨幅前三的个股为丹邦科技、坚瑞沃能、飞乐音响，涨幅分别为 27.04%、23.39% 和 18.02%。跌幅前三的个股分别是传艺科技、天华超净、智动力，跌幅分别为 16.52%、15.41% 和 12.24%。

❖ 行业动态

2018 年上半年全球智能机面板出货 6.58 亿片，其中 AMOLED 面板出货 1.73 亿片，占比 26.3%。从 2017 年下半年全面屏概念兴起至今，全面屏已经发展到成熟阶段，以更高屏占比为代表的 Notch 齐刘海设计成为今年上半年的主流。Notch 全面屏 2018 年上半年手机面板出货 1.17 亿片。（CINNO）

据路透社报道，福特汽车公司表示将成立子公司福特自动驾驶汽车有限公司，并预计在 2030 年之前对其投资 40 亿美元。该公司将在未来 3 年内生产出自动驾驶汽车。（新浪美股）

❖ 公司公告

生益科技（600183）：公司公布 2018 年半年度业绩快报，公司 2018 年上半年营业总收入为 58.09 亿元，同比增长 19.66%，归属于上市公司股东净利润为 5.33 亿元，同比减少 1.25%。

❖ **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 | 2018/7/29

👤 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

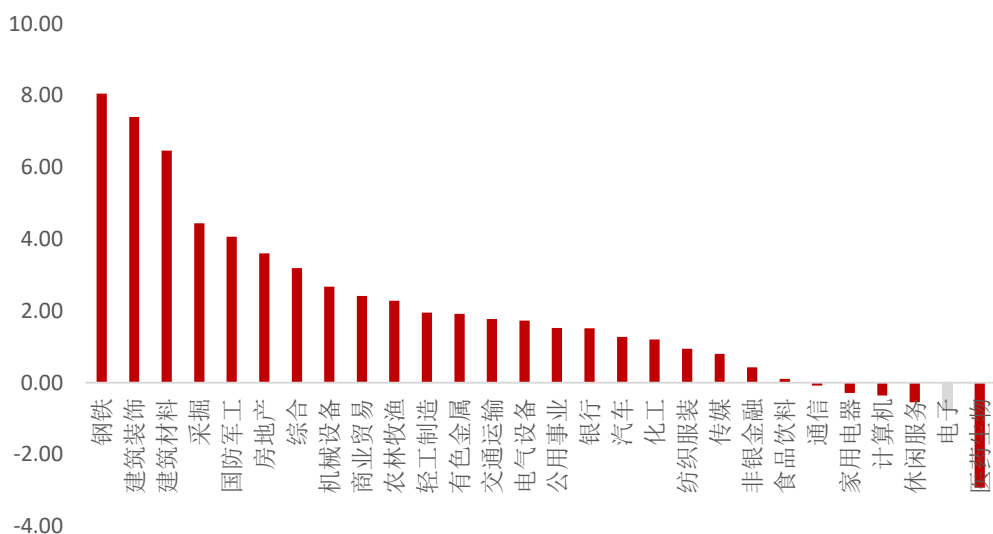
一、川财周观点

近期贸易战升级风险依旧存在，芯片国产替代需求强烈。目前在我国半导体行业，封测领域发展最快且受贸易战影响最低，部分上市公司有望通过规模效应继续扩大市占率；材料领域，国内靶材已达到世界领先水平，但其他材料如光刻胶等仍需进口；设计领域，部分细分设计领域有所突破，但总体偏弱，需要通过海外并购和合作来解决；设备领域目前只能实现中低端部分设备的自给，高端产品需要进口。研究机构 Semi 预计 2018 年半导体制造设备全球的销售增加 10.8%，达到 627 亿美元，超过去年创下的 566 亿美元的历史高位。半导体设备的销售额是半导体产业链的先行指标，我们认为，在汽车电子、AI、5G 等下游新兴需求带动下以及贸易战的大背景下，半导体的高景气度有望持续较长时间，芯片国产替代化更是不可逆转的趋势。建议关注产品技术壁垒高，研发投入力度较大的半导体企业，相关标的：长电科技、上海新阳、韦尔股份、晶盛机电等。

二、市场表现

本周川财信息科技指数下跌 2.50%，上证综指上涨 1.57%，收于 2873.59 点，电子行业指数下跌 0.77%，收于 2786.27 点。电子行业指数版块排名 27/28，整体表现较差。

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、光学光电子分别上涨 0.23%、1.34%，其他电子、元件、电子制造分别下跌 2.87%、1.56%、1.95%。电子板块三级行业中，跌幅前三的是电子系统组装、被动元件、其他电子，分别下跌 3.28%、3.24%、2.41%。

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)	2,023.31	0.23	3.96
801082.SI	其他电子II(申万)	4,632.80	-2.87	-2.44
801083.SI	元件II(申万)	3,463.95	-1.56	9.95
801084.SI	光学光电子(申万)	1,559.34	1.34	2.87
801085.SI	电子制造II(申万)	3,994.07	-1.95	-2.25
850811.SI	集成电路(申万)	2,313.19	0.69	3.60
850812.SI	分立器件(申万)	1,448.99	-1.48	7.06
850813.SI	半导体材料(申万)	1,939.90	-2.41	4.17
850822.SI	印制电路板(申万)	2,510.80	0.68	12.24
850823.SI	被动元件(申万)	4,323.26	-3.24	8.15
850831.SI	显示器件III(申万)	1,074.20	2.72	2.55
850832.SI	LED(申万)	2,052.70	0.49	2.51
850833.SI	光学元件(申万)	3,616.08	-1.71	4.89
850841.SI	其他电子III(申万)	4,643.96	-2.87	-2.44
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,969.53	-3.28	-6.37
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4,762.15	-0.59	2.63

资料来源: Wind 资讯, 川财证券研究所

三、行业动态

1、据彭博社报道，软银愿景基金（SoftBank Vision Fund）正在寻求向中国 AI 公司商汤科技投资约 10 亿美元。消息称，当前双方正在敲定最后的条款。商汤科技已经完成了数轮融资，据计算融资总额度已经超过了 16 亿美元，在最新的 C+轮融资后，商汤科技的估值已经达到 45 亿美元，成为全球总融资额最大、估值最高的 AI 独角兽公司。（网易智能）

2、研调机构 IC Insights 表示，今年包括手机与个人计算机等电子系统产品出货恐将疲软，预期今年手机出货量将减少 1%，个人计算机出货量也将减少 1%，汽车出货量将成长 3%。（科技新报）

3、南京硅基智能近日透露，已经获得招银国际领投的数千万元战略投资，同时将发布全新战略级产品-全 AI 智慧营销平台。作为商业智能语音交互领域的

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

领跑者，硅基智能将引领行业的全面的革命性升级。(飞象网)

4、近日,根据全球领先的信息技术研究和顾问公司 Gartner 的初步统计结果,2018 年第二季度,全球个人电脑(PC)出货量总计 6210 万台,较 2017 年第二季度增长 1.4%。这是自 2012 年第一季度以来,全球 PC 出货量首次出现同比增长。(中国电子报)

5、据彭博社援引知情人士消息称, AI 初创企业旷视科技正进行至少 6 亿美元融资,参与融资的投资者包括阿里巴巴和博裕资本(Boyu Capital)。(新浪科技)

6、台积电董事长魏哲家证实,台积电导入 EUV 的 7 纳米强化版(7+)将于明年第 2 季量产,是全球首家采用 EUV 为客户量产芯片的晶圆代工厂。据悉,台积电将把 EUV 应用于 2020 年量产的 5 纳米制程,并开始应用于 3 纳米制程技术开发,业界预期,台积电挟 EUV 领先量产优势,将横扫 5G、AI 等订单。(台湾经济日报)

7、2018 年上半年全球智能机面板出货 6.58 亿片,其中 AMOLED 面板出货 1.73 亿片,占比 26.3%。从 2017 年下半年全面屏概念兴起至今,全面屏已经发展到成熟阶段,以更高屏占比为代表的 Notch 齐刘海设计成为今年上半年的主流。Notch 全面屏 2018 年上半年手机面板出货 1.17 亿片,其中 AMOLED Notch 手机面板出货 5700 万片。(CINNO)

8、据路透社报道,福特汽车公司表示将成立子公司福特自动驾驶汽车有限公司,并预计在 2030 年之前对其投资 40 亿美元。该公司将在未来 3 年内生产出自动驾驶汽车。(新浪美股)

9、在 7 月 24 日举行的国新办新闻发布会上,工业和信息化部信息通信发展司司长、新闻发言人闻库称,希望能够和世界各地的企业,包括半导体企业进行密切合作,充分应用一些好的技术、把好的半导体性能都发挥出来。(澎湃新闻)

10、工信部运行监测协调局副局长黄利斌今日在国新办新闻发布会上表示,今年上半年我国的集成电路产量达到 850 亿块,同比增长 15%。近三年来,集成电路产业的年行业投资额均超过 1000 亿元。(中国网)

11、路透周三援引知情人士消息称,中国最大的芯片制造商清华紫光已经签署了一项协议,以 22 亿欧元收购法国芯片元件制造商 Linxens。据了解, Linxens 成立于 1979,总部位于巴黎,生产对智能卡和电子阅读器通讯至关重要的连接器。Linxens 还为非接触支付、存取等应用生产天线和智能卡预压产品。(新浪美股)

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

12、谷歌在本周的 Cloud Next 大会上宣布了一系列与人工智能相关的功能和服务,包括各类机器学习工具、客服工具,还有生产力工具 G Suite 功能升级。这些功能很多都是为了更好地推广人工智能工具。(澎湃新闻网)

四、公司动态

4.1 股价表现

本周电子板块,周涨幅前三的个股为丹邦科技、坚瑞沃能、飞乐音响,涨幅分别为 27.04%、23.39%和 18.02%。跌幅前三的个股分别是传艺科技、天华超净、智动力,跌幅分别为 16.52%、15.41%和 12.24%。

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
002618.SZ	丹邦科技	27.04	002866.SZ	传艺科技	-16.52
300116.SZ	坚瑞沃能	23.39	300390.SZ	天华超净	-15.41
600651.SH	飞乐音响	18.02	300686.SZ	智动力	-12.24
300661.SZ	圣邦股份	12.91	300340.SZ	科恒股份	-10.94
000020.SZ	深华发 A	12.49	300647.SZ	超频三	-10.46
002638.SZ	勤上股份	10.20	002199.SZ	东晶电子	-10.40
603160.SH	汇顶科技	9.37	603738.SH	泰晶科技	-10.29
000045.SZ	深纺织 A	8.72	000636.SZ	风华高科	-10.09
600460.SH	士兰微	7.36	603186.SH	华正新材	-10.01
000536.SZ	华映科技	7.17	300139.SZ	晓程科技	-9.99

资料来源: Wind 资讯, 川财证券研究所

4.2 公司公告

彩虹股份 (600707): 公司使用 36.70 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金。截至本公告披露日,公司已将暂时用于补充流动资金的募集资金中的 12.50 亿元提前归还至公司募集资金专户。尚余实际补充流动资金的募集资金 24.20 亿元,公司将在到期前及时归还到募集资金专用账户。

生益科技 (600183): 公司公布 2018 年半年度业绩快报,公司 2018 年上半年营业总收入为 58.09 亿元,同比增长 19.66%,归属于上市公司股东净利润为 5.33 亿元,同比减少 1.25%。

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

三安光电（600703）：公司于 2018 年 7 月 25 日收到公司控股股东三安电子关于其进行股票质押的通知。三安电子将其持有的本公司无限售流通股 1000 万股（占本公司总股本的 0.25%）质押给厦门银行股份有限公司，期限一年。截止本公告日，三安电子累计质押其持有的本公司股份 92.205 亿股，占公司总股本的 22.61%。

航天电器（002025）：公司发布 2018 年半年度业绩快报，预计 2018 年上半年公司营业收入为 11.69 亿元，同比减少 8.15%，归属于上市公司股东净利润 1.57 亿元，同比增加 5.71%。

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，需在允许的范围内使用，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