

Intel: 10nm 处理器将于 19 年下半年上市



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——TMT 行业日报 (20180730)

❖ 川财观点

今日, 川财信息科技指数下跌 1.78%。电子板块, 高德红外、风华高科、环旭电子涨幅居前, 分别上涨 6.41%、5.85%、5.47%。坚瑞沃能、金龙机电、京泉华跌幅居前, 分别下跌 10.04%、10.02%、6.72%。

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。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、韦尔股份等。

❖ 行业动态

1、据 PCMag 消息, 在北京时间今日的财报会议上, 英特尔高管表示, 首批用于消费级产品的处理器将在 2019 年底的节日期间上市, 服务器芯片则将紧随其后。(IT之家)

2、据国际会计和咨询公司普华永道最新报告指出, 在人工智能的推动下, 2030 年全球生产总值将增长 14%, 这意味着至 2030 年人工智能将为世界经济贡献 15.7 万亿美元, 超过中国与印度这两国目前的经济总量之和。(驱动中国)

3、近日, 由国防科技大学牵头研制, 运算速度预计可达“天河二号”10 倍以上的“天河三号 E 级原型机系统”已在国家超级计算天津中心完成研制部署, 并顺利通过项目课题验收, 将逐步进入开放应用阶段。“天河三号 E 级原型机系统”的部署完成并顺利通过验收, 预示着中国 E 级计算机将很快进入实质性研发阶段。(科技日报)

❖ 公司要闻

丹邦科技 (002618): 经向主管税务机关申请, 本公司全资子公司广东丹邦科技有限公司于近日收到退还增值税期末留抵税额 8065.13 万元。该增值税期末留抵税额的退还将对本公司现金流产生一定积极影响, 对本公司的损益不产生影响。

❖ 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 | 行业日报

所属行业 | TMT/电子

报告时间 | 2018/7/30

👤 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

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 C0001