

# 电子元器件

# 行业周报

## 全球芯片销售持续提升，智能终端苹果二季度淡季不淡

### 投资要点

◆ **半导体二季度全球芯片销售持续提升**：半导体行业协会（SIA）公布，全球第二季芯片销售收益按年升 20.5%至 1179 亿美元；仅 6 月芯片销售收益同样升 20.5%至 393 亿美元。SIA 指出，全球芯片业已经连续 15 个月，取得逾 20%的按年升幅；每一类别也录得按年增长，中国仍是芯片业收益增长最快地区。全球化趋势下中国消费电子产业作为关键供应链和主要市场的地位已经确立，各方利益相互融合局面有效形成。上游半导体依靠内生性的研发投入带来的技术成长仍然是产业整体发展的核心动力，中长期的发展趋势依然值得期待。

◆ **智能终端苹果二季度淡季不淡，下半年展望乐观**：本周苹果发布季报。本季净营收为 533 亿美元，同比增长 17%，净利润为 115.2 亿美元，同比增长 32%。苹果预期第四财季营收为 600 亿美元到 620 亿美元。iPhone 业绩表现强势，去年新款 iPhone 销量淡季不淡，第三财季共售出 4130.0 万部 iPhone，同比增长 1%，ASP 的提升推动苹果业绩持续攀升，同时可穿戴设备 Apple Watch 的增长显著。大中华、美洲、欧洲、日本和亚太其他各市场保持增长，大中华区持续成长。今年秋季新品创新将主要是延续去年的 3D sensing 功能、无线充电功能和双面玻璃+金属中框设计，在此我们针对光学创新推荐欧菲科技（002456），无线充电推荐立讯精密（002475），外观创新科森科技（603260），同时 Apple Watch 建议关注环旭电子（601231）。

◆ **上周电子行业走势回顾**：A 股中信电子行业指数一级指数下跌 9.1%，跑输沪深 300 指数 3.3 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 28 位，电子行业整体走势靠后。海外市场方面，台湾资讯科技指数和美国费城半导体指数走势相对较强，跑赢市场整体，恒生资讯科技指数走势相对较弱。

◆ **投资建议**：行业整体我们维持“同步大市-A”评级，产业政策的驱动是集成电路投资的核心因素，短期内在功率器件、模拟电路、分立器件等领域内供不应求的局面延续，价格方面仍然有上升的预期。消费电子行业主要看好包括虚拟现实、智能硬件、可穿戴带来的需求，智能手机终端产业链可以关注经过调整后的机会。个股方面，半导体产业推荐为通富微电（002156）和东软载波（300183）。消费电子相关领域，推荐全志科技（300458）、欧菲科技（002456）以及科森科技（603626）。

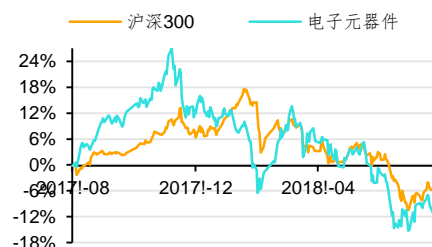
◆ **风险提示**：宏观经济波动影响半导体产业及消费电子产业的需求及投资推进；终端产品市场的出货量及产品线存在不确定性；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化；

投资评级

同步大市-A 维持

首选股票	评级
002456	欧菲科技 买入-B
603626	科森科技 买入-B
300458	全志科技 增持-A
300183	东软载波 买入-A
002156	通富微电 买入-A

### 一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-2.45	-6.72	-6.42
绝对收益	-3.26	-18.89	-17.00

分析师

蔡景彦

SAC 执业证书编号：S0910516110001

caijingyan@huajinsec.cn

021-20377068

报告联系人

陈韵沁

chenyunmi@huajinsec.cn

021-20377060

### 相关报告

 电子元器件：旺季将至，产业链景气度提升  
 2018-08-04

 电子元器件：44 家中国军工信息企业遭限制，外部因素不改电子行业长期发展趋势向上  
 2018-08-02

 电子元器件：淡季不淡，下半年展望乐观  
 2018-08-02

 电子元器件：全球晶圆代工展望乐观，智能终端二季度环比回升  
 2018-07-30

 半导体：高通收购恩智浦未获中国批准，交易终止  
 2018-07-30

## 内容目录

一、市场走势概述.....	3
(一) 国内 A 股市场走势概述.....	3
(二) 海外市场走势分析.....	4
1、香港.....	4
2、北美.....	5
3、台湾.....	6
二、行业新闻及重点公司公告汇总.....	7
(一) 行业主要新闻汇总.....	7
(二) 重点公司公告汇总.....	10
三、重点关注个股概述.....	13
四、风险提示.....	14

## 图表目录

图 1：中信行业一级指数涨跌幅.....	3
图 2：电子一级指数 v.s. 市场整体指数.....	3
图 3：电子一级指数 v.s. 沪深 300 指数.....	3
图 4：电子二级指数 v.s. 电子一级指数.....	4
图 5：电子二级指数 v.s. 电子一级指数.....	4
图 6：恒生资讯科技指数 v.s. 市场指数.....	5
图 7：恒生资讯科技指数 v.s. 恒生指数.....	5
图 8：费城半导体指数 v.s. 市场指数.....	5
图 9：费城半导体指数 v.s. 标普 500 指数.....	5
图 10：台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数.....	6
图 11：台湾资讯科技指数 v.s. 台湾加权指数.....	6
图 12：台湾资讯行业子版块指数.....	6
图 13：台湾资讯行业子版块指数 v.s. 资讯行业指数.....	6
表 1：电子元器件行业个股涨跌幅榜.....	4
表 2：香港资讯科技行业个股涨跌幅榜.....	5
表 3：重点公司公告汇总.....	10
表 4：重点关注公司基本信息.....	14

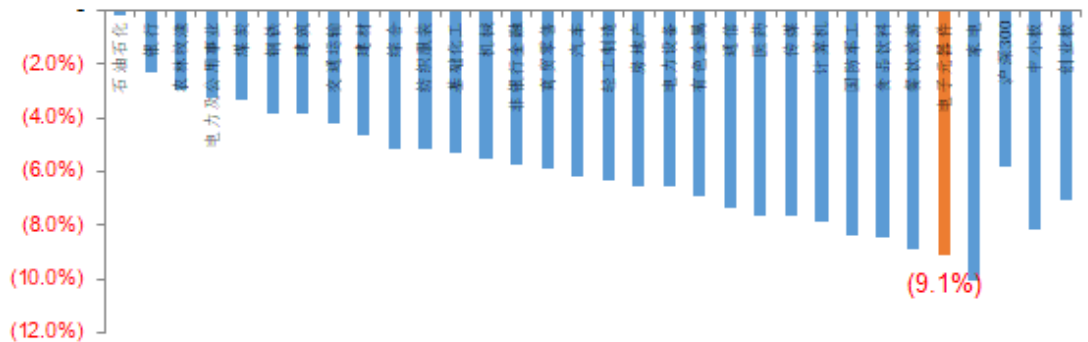
## 一、市场走势概述

上周中信电子行业指数一级指数下跌 9.1%，跑输沪深 300 指数 3.3 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 28 位。海外市场方面，台湾资讯科技指数和美国费城半导体指数走势相对较强，跑赢市场整体，香港资讯科技指数走势相对较弱。上周香港恒生资讯科技指数下跌 6.7%，跑输恒生指数 2.8 个百分点。上周费城半导体指数上涨 0.7%，跑赢标普 500 指数 0.4 个百分点。上周台湾资讯科技指数上升 0.7%，跑赢加权指数 1.3 个百分点。

### (一) 国内 A 股市场走势概述

上周电子元器件行业一级指数下跌 9.1%，在 29 个中信行业一级指数中位列第 28 位，排名靠后。

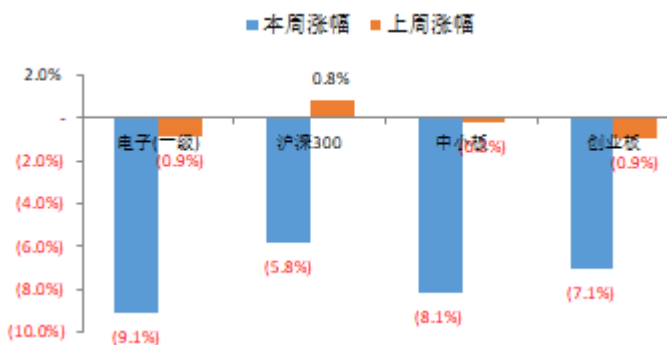
图 1：中信行业一级指数涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

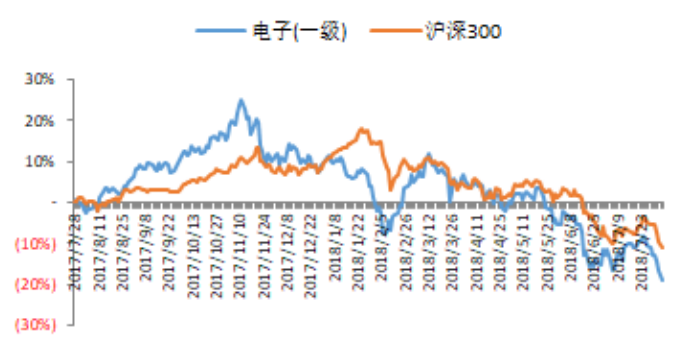
上周电子元器件行业一级指数下跌 9.1%，跑输沪深 300 指数、中小板指数和创业板指数 3.3、1.0 和 2.0 个百分点，电子行业整体走势跑输大市。

图 2：电子一级指数 v.s.市场整体指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 3：电子一级指数 v.s.沪深 300 指数

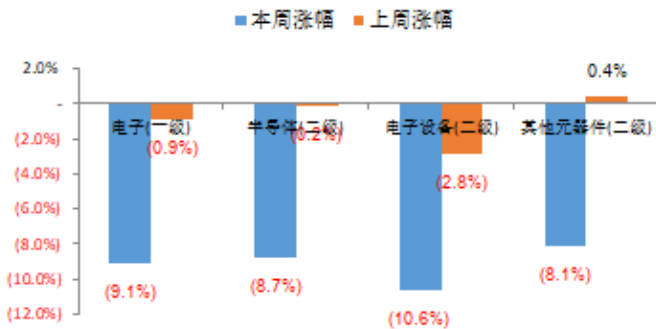


资料来源：Wind，华金证券研究所

过往 250 个交易日累计涨幅，电子元器件行业一级指数为下跌 19.2%，沪深 300 指数为下跌 10.9%，前期积累的涨幅大幅回落。

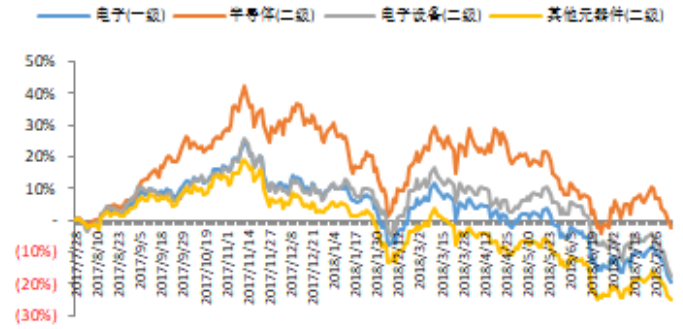
电子行业二级指数方面，子行业走势一致，半导体、电子设备和其他元器件分别下跌 8.7、10.6 和 8.1 个百分点。

图 4：电子二级指数 v.s. 电子一级指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 5：电子二级指数 v.s. 电子一级指数



资料来源：Wind，华金证券研究所

从行业个股涨幅情况看，本周涨幅前三位分别为贤丰控股（002141）、环旭电子（601231）、雄韬股份（002733），跌幅榜前三位分别为金龙机电（300032）、华铭智能（300462）和大华股份（002236）。

表 1：电子元器件行业个股涨跌幅榜

代码	公司名称	涨幅	所属二级行业	代码	公司名称	涨幅	所属二级行业
涨幅前十				跌幅前十			
002141	贤丰控股	20.9%	电子设备 II	300686	智动力	(15.9%)	其他元器件 II
601231	环旭电子	13.7%	电子设备 II	002134	天津普林	(16.3%)	其他元器件 II
002733	雄韬股份	8.2%	其他元器件 II	002618	丹邦科技	(16.9%)	其他元器件 II
300128	锦富技术	5.8%	其他元器件 II	002139	拓邦股份	(17.2%)	其他元器件 II
300726	宏达电子	2.4%	电子设备 II	300667	必创科技	(18.0%)	电子设备 II
002527	新时达	2.0%	电子设备 II	300679	电连技术	(18.1%)	电子设备 II
600071	凤凰光学	1.7%	其他元器件 II	002236	大华股份	(18.5%)	电子设备 II
300319	麦捷科技	1.7%	其他元器件 II	300462	华铭智能	(19.9%)	电子设备 II
300102	乾照光电	1.6%	半导体 II	300032	金龙机电	(26.3%)	其他元器件 II

资料来源：Wind，华金证券研究所

从涨跌幅榜分布看，二级行业中电子设备行业整体波动较大。

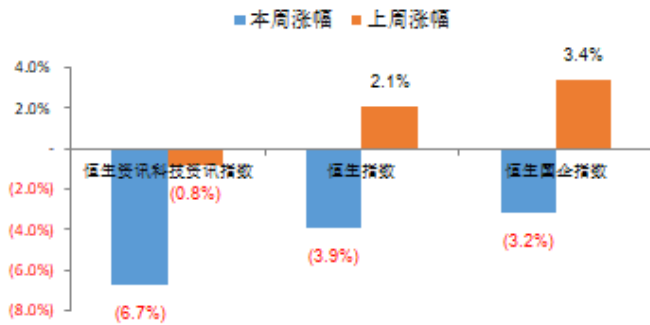
## （二）海外市场走势分析

海外市场方面，台湾资讯科技指数和美国费城半导体指数走势相对较强，跑赢市场整体，香港资讯科技指数走势相对较弱。上周香港恒生资讯科技指数下跌 6.7%，跑输恒生指数 2.8 个百分点。上周费城半导体指数上涨 0.7%，跑赢标普 500 指数 0.4 个百分点。上周台湾资讯科技指数上升 0.7%，跑赢加权指数 1.3 个百分点。

### 1、香港

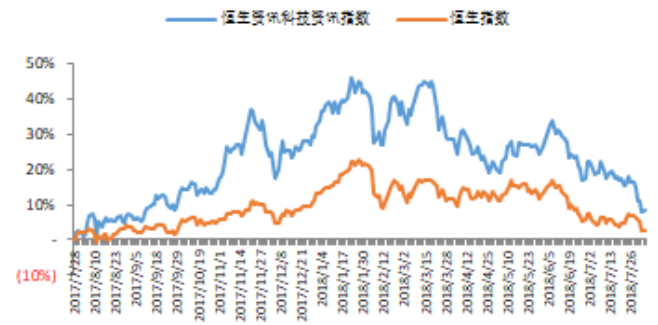
上周香港恒生资讯科技指数下跌 6.7%，分别跑输恒生指数和恒生国企指数 2.8 和 3.5 个百分点，行业指数弱于行业整体。

图 6: 恒生资讯科技指数 v.s. 市场指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 7: 恒生资讯科技指数 v.s. 恒生指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

过往 250 个交易日的累计涨幅看,恒生资讯科技指数为上涨 8.6%,领先于恒生指数的 2.6%,港股科技板块持续强势。

表 2: 香港资讯科技行业个股涨跌幅榜

代码	公司名称	涨幅	代码	公司名称	涨幅
涨幅前十			跌幅前十		
0552	中国通信服务	1.6%	0354	中国软件国际	(10.1%)
1282	中国金洋	1.1%	0241	阿里健康	(10.3%)
0522	ASM PACIFIC	0.9%	0763	中兴通讯	(10.5%)
0885	仁天科技控股	-	0400	科通芯城	(10.7%)
0521	CWT INT' L	-	0285	比亚迪电子	(11.0%)
0992	联想集团	(1.2%)	1980	天鸽互动	(11.7%)
0303	VTECH HOLDINGS	(1.2%)	1347	华虹半导体	(12.4%)
0327	百富环球	(2.6%)	0777	网龙	(14.3%)
3969	中国通号	(3.2%)	6869	长飞光纤光缆	(17.7%)
2280	慧聪集团	(4.0%)	3888	金山软件	(24.3%)

资料来源: Wind, 华金证券研究所

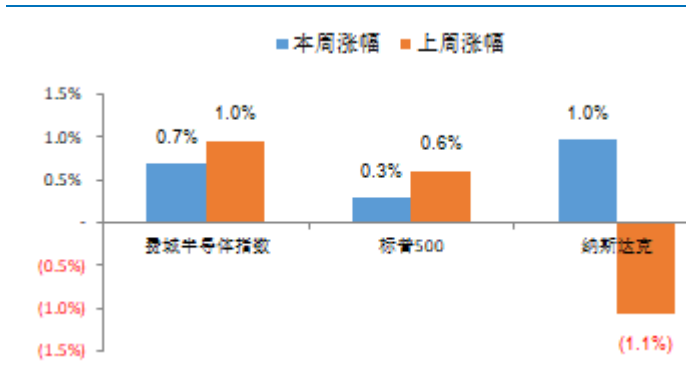
从行业指数成分股涨幅情况看,上周涨幅前三位分别为中国通信服务(0552)、中国金洋(1282)和 ASM PACIFIC (0522)。跌幅榜前三位分别为金山软件(3888)、长飞光纤光缆(6869)和网龙(0777)。

## 2、北美

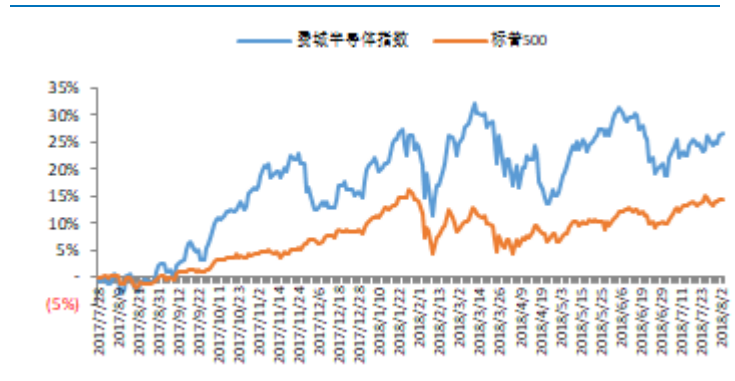
上周费城半导体指数上涨 0.7%，跑赢标普 500 指数 0.4 个百分点，跑输纳斯达克指数 0.3 个百分点。

图 8: 费城半导体指数 v.s. 市场指数

图 9: 费城半导体指数 v.s. 标普 500 指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所



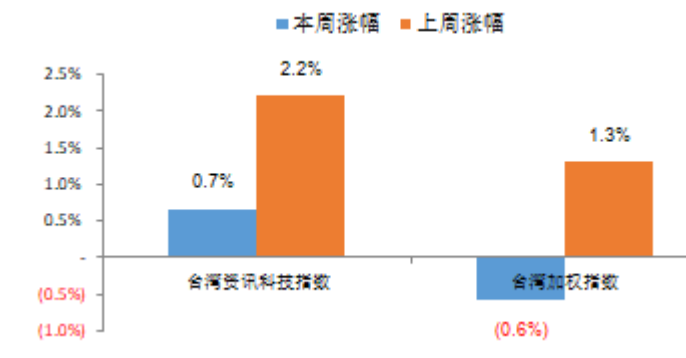
资料来源: Wind, 华金证券研究所

过往 250 个交易日累计涨幅，费城半导体指数累计上涨 26.4%，领先于标普 500 指数的 14.4%。

### 3、台湾

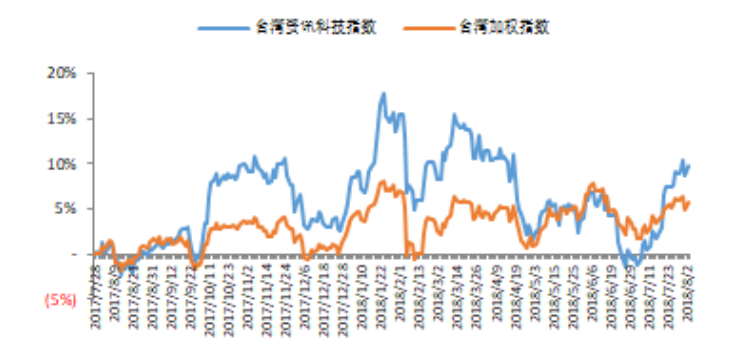
上周台湾资讯科技指数上升 0.7%，跑赢加权指数 1.3 个百分点，行业指数跑赢大市。

图 10: 台湾资讯科技指数 v.s.台湾加权指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

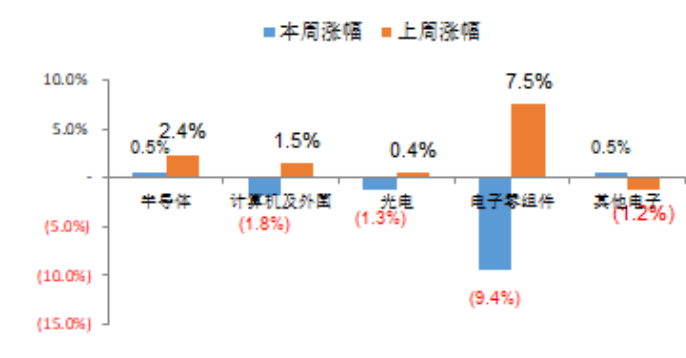
图 11: 台湾资讯科技指数 v.s.台湾加权指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

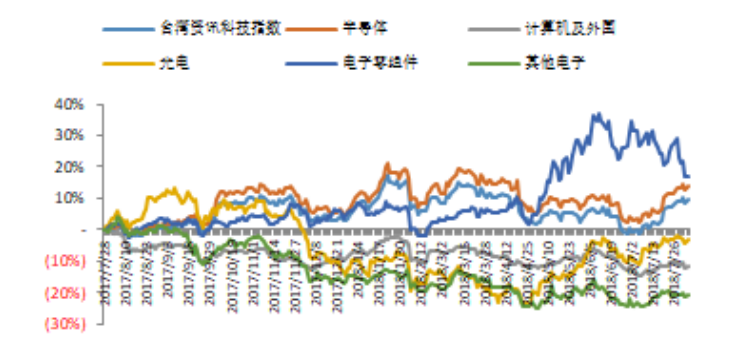
过往 250 个交易日累计涨幅，资讯科技指数为上涨 9.7%，台湾加权指数上涨 5.7%，资讯科技指数走势强于台湾加权指数。

图 12: 台湾资讯行业子版块指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 13: 台湾资讯行业子版块指数 v.s.资讯行业指数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

从子行业指数方面看，子行业走势分化，半导体和其他电子分别上涨 0.5%，计算机及外围、光电和电子零组件分别下跌 1.8%、1.3%和 9.4%。

## 二、行业新闻及重点公司公告汇总

### (一) 行业主要新闻汇总

**Smartphone Rankings Shaken Up Once Again as Huawei Surpasses Apple, Moving into Second Position While Overall Market Declined 1.8% in Q2 2018 (来源: IDC)**: According to preliminary data from the International Data Corporation Worldwide Quarterly Mobile Phone Tracker, smartphone vendors shipped a total of 342.0 million units during the second quarter of 2018, resulting in a 1.8% decline when compared to the 348.2 million units shipped in the second quarter of 2017. The drop marks the third consecutive quarter of year-over-year declines for the global smartphone market and only the fourth quarter of decline in history. The arrival of Huawei in the second position marks the first quarter since 2Q10 where Apple has not been the number one or two smartphone company in terms of market share. Huawei delivered shipments of 54.2 million units to move into the second position with a record high market share of 15.8%. Samsung maintained a comfortable lead, although indications from its recent 2Q18 earnings call suggest its mobile division revenues will face challenges moving forward.

**Tablets Shipments Continue to Decline, Down 13.5% as Apple and Huawei Are the Only Top Companies Showing Growth in the Second Quarter (来源: IDC)**: The worldwide tablet market declined 13.5% during the second quarter of 2018 as global shipments fell to 33 million, according to preliminary data from the International Data Corporation Worldwide Quarterly Tablet Tracker. Slate tablets accounted for the majority of the market with 28.4 million units, down 14.5% from the previous year. Meanwhile, detachable tablets also declined during the quarter largely due to the high-profile product launches in the second quarter of 2017 and the absence of timely updates to those products in 2Q18.

**「帝奥微电子」完成 C 轮融资, 加速应对半导体芯片市场需求 (来源: CSIA)**: 模拟芯片公司「帝奥微电子」宣布完成 C 轮融资, 由沃衍资本领投。帝奥微电子是一家混合模拟半导体集成电路 (IC) 设计公司, 提供高性能模拟混合信号半导体行业的解决方案, 服务市场包括 LED 商用照明、安防/物联网、手机、电子烟、蓝牙耳机、扫地机器人、医疗电子及工业电子等。其核心产品包括: LED 照明 IC 芯片、USB2.0/3.0 产品 IC 芯片、超低功耗及低噪音放大器 IC 芯片、高效率的电源管理 IC 芯片以及应用于各种模拟音频/视频的 IC 芯片。

**聚芯微电子完成数千万元 A 轮融资 (来源: CSIA)**: 全球领先的飞行时间 (Time-of-Flight) 传感器芯片及 3D 视觉方案提供商聚芯微电子宣布完成数千万元人民币的 A 轮融资, 该轮投资由五岳华诺、长安私人资本及春晓东科于 2017 年联合完成。据聚芯微电子透露, 本轮融资将主要用于传感器芯片的量产化, 同时推进 3D 视觉技术在诸多人工智能场景的应用与落地。

**大尺寸硅材料规模化基地落户德州市 总投资 80 亿元 (来源: CISA)**: 7 月 26 日, 德州经济技术开发区与有研半导体材料有限公司在济南山东大厦举行集成电路用大尺寸硅材料规模化基地项目投资合作协议签约仪式。鄂宏达与有研半导体材料有限公司签署集成电路用大尺寸硅材料规模化基地项目投资合作协议。该项目落户德州经济技术开发区, 总投资 80 亿元。其中一期建设年产 276 万片 8 英寸硅片生产线, 二期建设年产 360 万片 12 英寸硅片生产线。

**联电之后，台湾日月光大陆业务拟登陆 A 股（来源：CSIA）：**日月光集团董事长张虔生接受台湾经济日报专访时透露，因应大陆全力发展半导体，及直接在大陆取得更充裕的资金，扩大日月光封测布局，日月光半导体计划将大陆多家子公司整合为一，可能以环旭为主体出面并购其他大陆子公司，或另成立新公司并申请在大陆 A 股挂牌的方式进行。这是日月光继合并矽品后，在后段封测布局又一重点工作，引起业界高度关注。张虔生强调，大陆子公司整合，或整合为新公司在当地挂牌作业目前没有确切时间表，要等到取得政府同意后，才会有更具体的动作。

**SK 海力士 Q2 净利同比增长 75%创历史新高，DRAM 芯片销售强劲（来源：CSIA）：**韩国第二大芯片制造商 SK 海力士周四发布财报称，受益于 DARM 内存芯片和 NAND 闪存芯片需求强劲的推动，公司第二季度净利润较去年同期的 2.4 万亿韩元增长 75.4%，达到 4.3 万亿韩元（约合 38.4 亿美元），创出公司单季最高利润；运营利润同比增长 82.7%，达到 5.5 万亿韩元；营收同比激增 55%，达到 10.3 万亿韩元。SK 海力士季度营收和运营利润在第二季度首次突破 10 万亿韩元和 5 万亿韩元，均创历史新高。

**深天马 A 投建第 6 代 LTPS AMOLED 生产线二期项目（来源：SEMI）：**7 月 27 日，深天马 A 发布公告称，公司拟通过向全资子公司武汉天马微电子有限公司增资的方式在武汉天马第 6 代 LTPS AMOLED 项目基础上进行投资扩产，扩大第 6 代 LTPS AMOLED 生产线产能规模，即投资建设第 6 代 LTPS AMOLED 生产线二期项目，二期项目投资总金额约 145 亿元人民币。深天马 A 持有武汉天马 100% 股权；增资后，公司对其持股比例仍保持 100% 不变。公告显示，二期项目是扩大第 6 代 LTPS AMOLED 生产线产能规模，二期项目建成投产后，第 6 代 LTPSAMOLED 生产线项目和第 6 代 LTPS AMOLED 生产线二期项目合计形成月产 3.75 万张柔性 AMOLED 显示面板的能力。

**高通骁龙 855 处理器已大规模量产：2019 年旗舰手机将采用（来源：CSIA）：**关于高通骁龙 855 处理器的消息少之又少，到目前都还不能确定这颗处理器是否会搭载 5G 基带。不过现在有爆料人士指出，高通下一代旗舰处理器也就是骁龙 855 处理器已经开始大规模量产，很显然 2019 年的旗舰手机将会搭载它。高通之前就表示 2019 年上半年的手机将会拥有 5G 通信功能，也就是说这款旗舰处理器很有可能会搭载最新的 5G 基带，而按照以往的规律，三星明年的旗舰 GalaxyS10/Plus 将会搭载高通骁龙 855 处理器，估计仍然是全球首发。预计高通会在今年冬季正式发布骁龙 855 处理器。

**2799 元起荣耀 Note10 发布 支持 PC 级液冷散热（来源：C114）：**7 月 31 日消息，荣耀在北京召开新品发布会，正式推出一款主打大屏体验的新品手机荣耀 Note10，这是这个系列时隔两年之后再次更新。荣耀 Note10 分为三个版本，6+64GB 为 2799 元，6+128GB 版为 3199 元，8+128GB 版为 3599 元。值得一提的是，该机除了搭载华为前段时间推出的 GPU Turbo 技术，还支持最新推出的 CPU Turbo 性能加速，可通过一颗独立的按键一键启动。官方宣称这项技术可以进行后台智能清理，让 CPU 持续满帧运转。通常为了平衡散热，CPU 很难保持满帧极限运行。为此，荣耀 Note10 搭载了一项名为 THE NINE 的液冷散热技术，通过 9 层立体散热以及 PC 级别的液冷管，可将散热能力提升 41%，CPU 温度最高可降低 10℃。

**31 个集成电路产业项目在宁签约 投资总金额达 400 亿（来源：SEMI）：**7 月 30 日，南京以“芯产业·鑫资本·新地标——创新名城从‘芯’出发”为主题，举办集成电路产业发展暨资本市场合作峰会。会上，来自江北新区、浦口区、南京开发区、江宁开发区等 31 个集成电路重大项目集中签约，投资总金额达 400 亿，涵盖设计、制造、封测、材料和装备等集成电路关键和配套环节。

**晶圆检测设备商科磊 Q4 增长 14%，大陆出货量占比逼近韩国（来源：CISA）：**晶圆检测设备制造商科磊（KLA-Tencor Corporation）于美国股市 7 月 30 日盘后公布 2018 会计年度第 4 季（截至 2018 年 6 月 30 日为止）财报：营收年增 14% 至 10.70 亿美元；非一般公认会计原则（Non-GAAP）每股稀释盈余年增 35.4% 至 2.22 美元。2018 会计年度第 4 季中国大陆占科磊系统出货量比重报 32%、在所有区域市场当中仅次于韩国的 34% 占比，远胜台湾地区的 7%。2018 会计年度第 4 季科磊有将近半数（47%）的营收是来自晶圆检测设备、比例与第 3 季相同。

**美国动手了！从今天起这 44 家中国企业将受影响（来源：CISA）：**中美贸易战持续升级，美国正式对中国部分企业进行高端技术封锁。今日，美商务部宣布，美国商务部工业安全局将于美东时间 8 月 1 日正式发布，以国家安全和外交利益为由，新增 44 家中国企业（8 个实体加 36 个附属机构）列入出口管制实体清单，其中包括很多研究机构。在此次新增出口管制名单，44 家企业全部为中国企业，它们分别是：中国航天科工股份有限公司第二院以及下属研究所、中国电子科技集团公司第 13 研究所以及关联和下属单位、中国电子科技集团公司第 14 研究所以及关联和下属单位、中国电子科技集团公司第 38 研究所以及关联和下属单位、中国电子科技集团公司第 55 研究所以及关联和下属单位、中国技术进出口集团有限公司、中国华腾工业有限公司、河北远东通信。

**联发科 Q2 盈利同比大增 239.3%，将推出比 P60 更高端的产品（来源：CISA）：**31 日联发科公布 2018 年 Q2 财报，联发科执行长蔡力行指出，今年第二季合并营收为 604.81 亿元新台币，较前季增加 21.8%；毛利率为 38.2%，较前季减少 0.2 个百分点；营业利益为 40.92 亿元，较前季增加 112.1%；本期净利为 74.98 亿元，较前一季增加 181.9%，较去年同期增加 239.3%。预计今年公司今年手机加上平板芯片出货预计相比去年有所衰退，不过由于内含价值提升，智能手机营收仍可较去年小幅成长，但整体今年联发科营收，预估将较去年微幅衰退，低于原先预期的成长。P60 只是联发科一个好的开始，联发科预计不久后就会推出比 P60 更高端的产品，相信和对手高通的 S700 系列会有很强的竞争力，而中端、入门领域也会保持市占率、获利。由于智能手机市场近期需求趋保守，加上成长型与成熟性产品基期已高，联发科预计第三季合并营收将介于 623 亿元至 671 亿元，约季增 3%-11%；单季合并毛利率约 38.2% 上下 1.5 个百分点；智能手机加上平板电脑芯片出货预估为 1 亿至 1.1 亿套，与第二季出货量持平。

**英特尔 XMM 7560 包揽苹果基带订单，苹果明年仍独押英特尔？（来源：CSIA）：**尽管高通日前在最新财报法说会上确认苹果 2018 年新一代 iPhone 新机不再内建高通旗下基频基带芯片，并表示苹果新机将独家采用竞争对手（意指英特尔）产品，然英特尔随后在法说会上受限于客户合约规定，未能证实是否独拿苹果新机基带芯片订单。英特尔旗下的基带芯片业务，过去 2 年在苹果护航下，估计已经在全球独立型无线基带芯片市场上拿下大约 6% 的市占率，相较于市占龙头高通的 50% 与联发科的 25% 仍有段差距，但这一次独拿 2018 年苹果新机基带芯片订单后，可望拉抬英特尔市占率提高几个百分点，至于其余剩下大约 20% 的市场则由三星电子、华为以及展讯所分食。

**铰链式多屏 5G 概念智能机 HubblePhone 介绍 采用双 CPU+双系统（来源：C114）：**图灵太空工业刚刚发布了一款次世代概念智能机，它就是配备了多块屏幕、采用两颗移动处理器、并且支持 5G 网络连接的 HubblePhone。官方给出的上市时间为 2020 年中，但不排除会遇到意外状况。该公司称 HubblePhone 有四块屏幕，但如果将卷边与主屏算一起的话，那就是三大块。不过在正常情况下，用户只能同时用到两面屏幕。HubblePhone 的最特殊之处是“链接调节臂”。

**投资 160 亿！成都 28 个信息产业重点项目集中开工（来源：CSIA）：**7 月 30 日，成都电子信息产业功能区 28 个重点项目集中开工，其中，13 个为产业项目、15 个为功能配套项目，项目总投资达 160 余亿元。据悉，集中开工项目涵盖显示、晶圆制造、人工智能等多个领域，光电子材料

(中国)有限公司、拓米国际有限公司、安徽杰狮隆电子科技有限公司、北京旷视科技有限公司、成都思越智能设备有限公司等参加开工仪式。28个重点项目集中开工，标志着成都电子信息产业功能区建设进入新阶段。

**ARM 宣布收购企业客户数据管理平台 Treasure Data (来源: CSIA) :** 据外媒报道, ARM 刚刚收购了 TreasureData——一家面向大型企业客户的数据管理平台。双方没有透露交易的财务细节, 不过彭博在早些时候的报道称, 收购价格为 6 亿美元。鉴于 TreasureData 的专长是处理这些系统产生的大量数据流 (以及来自 CRM、电商系统、以及其它第三方服务的数据), 此举有望进一步巩固 ARM 在物联网领域的地位。ARM 刚在今年 6 月收购了 Stream, 不过对于本次收购, ARM 称 TreasureData 是其 ‘物联网实现拼图’ 上的 ‘最后一块’。自此, ARM 的 Pelion 物联网平台组建完成, Stream、TreasureData 和当前的 ArmMbedCloud, 将为物联网设备和数据的连接管理提供一站式解决方案。

**总投资 891.83 亿, TCL 集团将在深圳建两条第 11 代新型产线 (来源: SEMI) :** 8 月 2 日, TCL 集团发布公告, 为巩固大尺寸面板的市场份额和技术优势, 强化公司在半导体显示垂直产业链的整合优势, 公司将在深圳光明新区投建两条第 11 代新型显示器件生产线, 即 t6 和 t7 工厂, 计划总投资 891.83 亿元, 项目公司为深圳市华星光电半导体显示技术有限公司。据披露, t6 主要生产及销售 43"、65"、70" (21:9)、75" 液晶显示屏, 超大型公共显示屏和 OLED 显示屏, 已完成主体建设, 设备搬入进展顺利。t7 计划生产和销售 65"、70" (21:9)、75" 的 8K 超高清显示屏及 65" OLED 和 75" OLED 显示屏等。

**美国参众两院通过法案, 海康、大华被禁已成定局 (来源: 雷锋网) :** 美国国会两院近日正式通过禁止美国政府使用大华和海康威视产品相关法案, 美国总统已表示支持这项法案, 预计将会签署成为法律。该法案预计会在 2019 年下半年正式开始实施。此次禁令还包括一项可能实施的新条款: 美国国会呼吁关键基础设施和国家安全相关组织或单位放弃使用大华和海康威视产品。如果该条禁令强制执行, 将会对美国部分公共事业、银行等非政府组织造成一定影响。

## (二) 重点公司公告汇总

表 3: 重点公司公告汇总

日期	代码	公司简称	标题	内容简述
2018/7/31	000725.SZ	京东方 A	关于参股北京电控产业投资有限公司、北京电子城投资开发集团股份有限公司暨关联交易的公告	公司拟借助北京电子控股有限责任公司“产业+资本”的产业发展模式, 联合北京电控及北京电控下属其他企业北方华创科技集团股份有限公司共同向北京电控产业投资有限公司增资 5.7 亿元, 其中京东方出资 1 亿元, 并以此作为北京电控产业投资平台, 通过资本运作驱动产业高质量发展。
2018/8/2	600703.SZ	三安光电	关于控股股东增持股份完成的公告	本公司控股股东福建三安集团有限公司于 2018 年 5 月 2 日起计划 3 个月内以自身及一致行动人名义通过二级市场增持本公司股份, 累计增持金额不低于 5 亿元人民币, 不超过 15 亿元人民币, 累计增持比例不超过公司已发行股份总额的 2%。自 2018 年 5 月 2 日至 2018 年 8 月 1 日, 三安集

2018/8/2 002681.SZ	奋达科技	关于大股东减持股份的进展公告	<p>团通过上海证券交易所交易系统累计增持本公司股份 30,539,432 股, 约占本公司总股本的 0.75%, 增持金额 622,124,218.01 元。三安集团本次增持计划期满, 增持计划实施完毕。</p> <p>截至目前, 持股 5%以上股东红河州建水县明承企业管理中心(有限合伙)减持时间已过半。计划减持公司股份不超过 88,762,672 股, 不超过公司总股本的 6%。2018 年 7 月 4 日, 公司实施了 2017 年度权益分派方案, 建水明承的拟减持股数调整为不超过 124,064,110 股。</p>
2018/8/2 300115.SZ	长盈精密	关于公司第三期员工持股计划完成标的股票购买的公告	<p>截至 2018 年 7 月 30 日, 公司第三期员工持股计划已完成标的股票的购买, 共计通过二级市场竞价方式买入公司股票 19,960,090 股, 占公司总股本的 2.19%, 成交金额合计 299,968,614.35 元, 均价约 15.03 元/股。</p>
2018/8/3 603690.SH	至纯科技	股东及董事高管减持股份计划公告	<p>因自身资金需求, 股东联新投资计划在减持公告发布之日起的 20 个交易日内, 通过集中竞价、大宗交易方式减持其所持有的股份不超过 4,200,000 股, 即不超过公司目前股份总数的 2%; 股东维科新业计划在减持公告发布之日起的 20 个交易日内, 通过集中竞价、大宗交易方式减持其所持有的股份不超过 402,000 股, 即不超过公司目前股份总数的 0.1911%; 董事吴海华先生计划在减持公告发布之日起的 20 个交易日内, 通过集中竞价、大宗交易方式减持其所持有的股份不超过 1,000,000 股, 即不超过公司目前股份总数的 0.4754%; 财务总监陆磊先生、副总经理沈一林先生计划在 2018 年 8 月 27 日后的 6 个月内(至 2019 年 2 月 23 日)通过集中竞价交易方式减持其所持有的股份不超过 50,000 股, 即不超过公司目前股份总数的 0.0238%; 副总经理袁梦琦先生计划在 2018 年 8 月 27 日后的 6 个月内(至 2019 年 2 月 23 日)通过集中竞价交易方式减持其所持有的股份不超过 37,500 股, 即不超过公司目前股份总数的 0.0178%</p>
2018/8/3 002415.SH	海康威视	关于 2019 美国国防授权法案的说明公告	<p>杭州海康威视数字技术股份有限公司获悉, 8 月 1 日美国国会正式通过了《2019 国防授权法案》, 该法案要求联邦政府机构不得采购或获取任何使用“受控的通信设备或服务”、“作为系统关键或实质性的一部分, 或作为系统的任一部分关键的技术”的设备、系统或服务。其中, “受控的通信设备或服务”涉及海康威视生产的视频监控和通信设备。在美国市场, 公司从未与该法案中描述的联邦政府机构进行过直接业务交易, 该法案中的上述相关内容, 并不会对公司业务造成实质性的影响。</p>

2018/8/3 002456.SZ	欧菲科技	关于 2018 年累积新增借款超过上年末净资产百分之四十的公告	<p>截至 2018 年 7 月 31 日, 欧菲科技股份有限公司当年累计新增借款为人民币 51.57 亿元, 占公司上年末净资产的 56.12%, 超过 40%。</p>
2018/8/3 300115.SZ	长盈精密	关于控股股东部分股份补充质押的公告	<p>长盈投资于 2016 年 12 月 1 日通过质押式回购的方式将其持有公司股份中的 44,500,000 股无限售流通股质押给上海证券有限责任公司, 购回交易日为 2018 年 12 月 3 日; 并分别于 2018 年 4 月 24 日将其持有公司股份中的 12,000,000 股无限售流通股、于 2018 年 6 月 20 日其持有公司股份中的 7,000,000 股无限售流通股质押给上海证券作为补充质押。</p>
2018/7/31000725.SZ	京东方 A	关于参股北京电控产业投资有限公司暨关联交易的公告	<p>公司拟借助北京电子控股有限责任公司“产业+资本”的产业发展模式, 联合北京电控及北京电控下属其他企业北方华创科技集团股份有限公司、北京电子城投资开发集团股份有限公司, 共同向北京电控产业投资有限公司增资 5.7 亿元, 其中京东方出资 1 亿元, 并以此作为北京电控产业投资平台, 通过资本运作驱动产业高质量发展。</p>
2018/8/2 600703.SZ	三安光电	关于控股股东增持股份完成的公告	<p>本公司控股股东福建三安集团有限公司于 2018 年 5 月 2 日起计划 3 个月内以自身及一致行动人名义通过二级市场增持本公司股份, 累计增持金额不低于 5 亿元人民币, 不超过 15 亿元人民币, 累计增持比例不超过公司已发行股份总额的 2%。自 2018 年 5 月 2 日至 2018 年 8 月 1 日, 三安集团通过上海证券交易所交易系统累计增持本公司股份 30,539,432 股, 约占本公司总股本的 0.75%, 增持金额 622,124,218.01 元。三安集团本次增持计划期满, 增持计划实施完毕。</p>
2018/8/2 002681.SZ	奋达科技	关于大股东减持股份的进展公告	<p>截至目前, 持股 5% 以上股东红河州建水县明承企业管理中心(有限合伙) 减持时间已过半。计划减持公司股份不超过 88,762,672 股, 不超过公司总股本的 6%。2018 年 7 月 4 日, 公司实施了 2017 年度权益分派方案, 建水明承的拟减持股数调整为不超过 124,064,110 股。</p>

资料来源: Wind, 华金证券研究所

### 三、重点关注个股概述

**通富微电 (002156.SZ)**：公司通过收购 AMD 位于马来西亚槟城和中国江苏苏州的封测工厂迅速扩大了公司在封测行业的产能规模和技术实力，并且根据并购协议能够保证公司所收购的资产对于公司的业绩产生正面的贡献。公司原先在南通和合肥分别扩张产能规模，并且在厦门海沧进行了有效的拓展，未来凭借公司在海外欧美市场所积累的良好品牌效应及技术管理能力，以及完善的产业布局，有望将会是受益中国半导体产业发展的重要标的。

风险提示：收购 AMD 资产订单增长不及预期；行业市场竞争加剧；产能扩张进度不及预期。

**全志科技 (300458.SZ)**：公司作为国内主要智能音箱厂商叮咚音箱的核心芯片供应商，伴随是产品出货量的提升，有望形成规模效应，显著提升盈利水平；公司通过持续的研发投入，获得在视频处理、音频处理、电源管理、数据通信等核心功能方面的芯片 IP 储备丰富，形成了完整的产品线，可以满足不同客户对于解决方案的需求，因此在智能化生活创新层出不穷的环境下，公司有望实现多点开花的良好局面。

风险提示：消费电子产品终端市场出货量不及预期；技术研发速度无法满足市场需求；芯片原材料及制造供给不足带来成本上升风险。

**东软载波 (300183.SZ)**：公司传统智能电表业务在 2017 年进入了第二轮的更换周期，尽管目前的出货量将会略低，但是公司在宽带技术上拥有领先的能力以及可靠的出货能力，因此未来仍然具备了强劲的竞争力。公司收购的半导体集成电路设计业务一方面在充电宝、白色家电等 MCU 控制电路中出货量可观，另外一方面也能够为公司未来在智能家居和智能楼宇方面的业务拓展形成产业链延伸的竞争力，业绩增长值得期待。

风险提示：国家电网及南方电网招标规模不及预期；市场竞争加剧影响公司市场份额；楼宇及家庭智能化业务渠道扩张不及预期。

**欧菲科技 (002456.SZ)**：公司通过收购索尼华南厂进入苹果摄像头供应链体系，未来有望进一步加大在现有产品中的份额以及向包括人脸识别等新产品领域的渗透；而国内市场作为指纹识别模组的核心供应商，积极推动包括人脸识别、屏下指纹识别等新兴技术在国内厂商的渗透，凭借其在供应链上下游的管理营销能力，有望在 2018 年打开新成长空间。传统业务方面，触控显现模组行业竞争放缓，全面屏需要有望驱动产业上行，而双摄像头继续提升渗透率，规模效应持续。

风险提示：新产品进入苹果产业链未达预期；屏下指纹识别订单不及预期；显示触控竞争压力加大。

科森科技(603626.SH): 公司凭借完备的精密金属制造技术, 供货于苹果、索尼、美敦力、柯惠、Solar City、Iron Ridge 等消费电子、医疗和新能源领域的国际知名客户。公司在切入苹果供应链后业绩成长步入快车道, 从提供金属小件切入单机价值量较高的大件, 从 iPad 产品线延伸至 iPhone、Macbook 和 Beats 耳机等产品线。未来行业市场受益于智能手机外观件去金属化进程中衍生出金属中框需求, 在加工精度、时长等高壁垒要求为金属加工市场打开增量空间。

风险提示: 不锈钢产品渗透率不及预期; 市场竞争加剧影响公司市场份额; 主要客户的出货量不及预期。

表 4: 重点关注公司基本信息

代码	名称	股价 元	市值 亿元	EPS			PE			PB
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
002456.SZ	欧菲科技	16.05	436	0.30	0.77	0.99	53	21	16	4.63
603626.SH	科森科技	13.16	55	0.54	1.37	2.39	25	10	6	3.15
300183.SZ	东软载波	13.91	65	0.51	0.61	0.97	27	23	14	2.52
002156.SZ	通富微电	10.16	117	0.11	0.40	0.52	96	26	20	1.99
300458.SZ	全志科技	21.10	70	0.05	0.46	0.66	406	46	32	3.49
002185.SZ	华天科技	5.23	111	0.23	0.29	0.37	23	18	14	2.07
600584.SH	长电科技	15.99	217	0.28	0.62	0.94	57	26	17	2.38
000021.SZ	深科技	6.38	94	0.37	0.39	0.42	17	16	15	1.63
300613.SZ	富瀚微	120.95	55	2.49	3.09	4.62	49	39	26	5.77
002241.SZ	歌尔股份	8.73	283	0.68	0.79	1.01	13	11	9	1.92
002681.SZ*	奋达科技	4.83	100	0.34	0.30	0.36	14	16	13	1.63
002475.SZ	立讯精密	17.70	730	0.53	0.61	0.85	33	29	21	5.53
300408.SZ	三环集团	23.20	404	0.63	0.86	1.14	37	27	20	6.96
300433.SZ	蓝思科技	12.27	484	0.78	0.78	1.05	16	16	12	2.97
002635.SZ	安洁科技	16.90	125	0.61	1.30	1.70	28	13	10	1.80
300115.SZ	长盈精密	10.61	97	0.63	0.91	1.17	17	12	9	2.20
002106.SZ*	莱宝高科	5.48	39	0.20	0.00	0.00	27	-	-	1.07
000725.SZ*	京东方 A	3.45	1,201	0.22	0.30	0.41	16	12	8	1.41
002484.SZ	江海股份	6.34	52	0.23	0.28	0.33	27	23	19	1.68
002415.SZ	海康威视	30.03	2,771	1.03	1.27	1.61	29	24	19	9.23

资料来源: Wind, 华金证券研究所 (\*采取 Wind 市场一致盈利预期, 截止 2018 年 8 月 3 日)

## 四、风险提示

宏观经济波动影响半导体产业及消费电子产业的需求及投资推进;

终端产品市场的出货量及产品线存在不确定性;

技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化。

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

蔡景彦声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.com](http://www.huajinsec.com)