



❖ 川财周观点

近期苹果公司发布 2018 财年 Q3 财报，第三财季苹果实现收入 532.65 亿美元，同比增长 17%，净利润 115.19 亿美元，同比增长 32%。iPhone 销量为 4130 万部，比去年同期销量略有提升，连续两个季度同比增幅为正。此外展望下一个季度收入同比增长 14%-18%，好于市场预期。我们认为，苹果亮眼的财报有望带动产业链优质企业受益，建议持续关注消费电子各细分行业龙头公司，相关标的：立讯精密、欧菲科技、大族激光等。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、韦尔股份等。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 7.31%，上证综指上涨 2.00%，收于 2795.31 点，电子行业指数上涨 3.20%，收于 2622.51 点。电子行业指数板块排名 9/28，整体表现较好。周涨幅前三的个股为台基股份、惠威科技、国科微，涨幅分别为 19.56%、18.84%和 15.00%。跌幅前三的个股分别是朗科智能、贤丰控股、科达利，跌幅分别为 15.05%、9.41%和 8.26%。

❖ 行业动态

SIA 数据显示，第二季度，全球芯片销售额上涨 20.5%至 1179 亿美元，环比增长 6%。六月份的销售量相较上年六月份也上涨了 20.5%至 393 亿美元。六月份中国的销售量涨幅领先，同比上涨 30.7%以上；美洲紧随其后，同比上涨 26.7%。（新浪科技）

根据外媒报导，晶圆代工大厂格芯（Globalfoundries）技术长 Gary Patton 日前表示，格芯将在 2018 年底推出 7 纳米制程，并且将于 2019 年大规模量产。Gary Patton 指出，格芯的 7 纳米制程将是自行开发，高性能处理器频率将可因此达到 5GHz 以上，与竞争对手英特尔（intel）的产品在频率上达到同一水准。（TechNews 科技新报）

❖ 公司公告

超华科技（002288）：公司发布 2018 年半年度报告，2018 年上半年公司实现营业收入 7.11 亿元，同比增长 13.50%；实现归属于上市公司股东的净利润 3594.14 万元，同比增长 15.48%。

❖ **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 | 2018/8/12

👤 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	6
4.1 股价表现	6
4.2 公司公告	7
风险提示	7

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

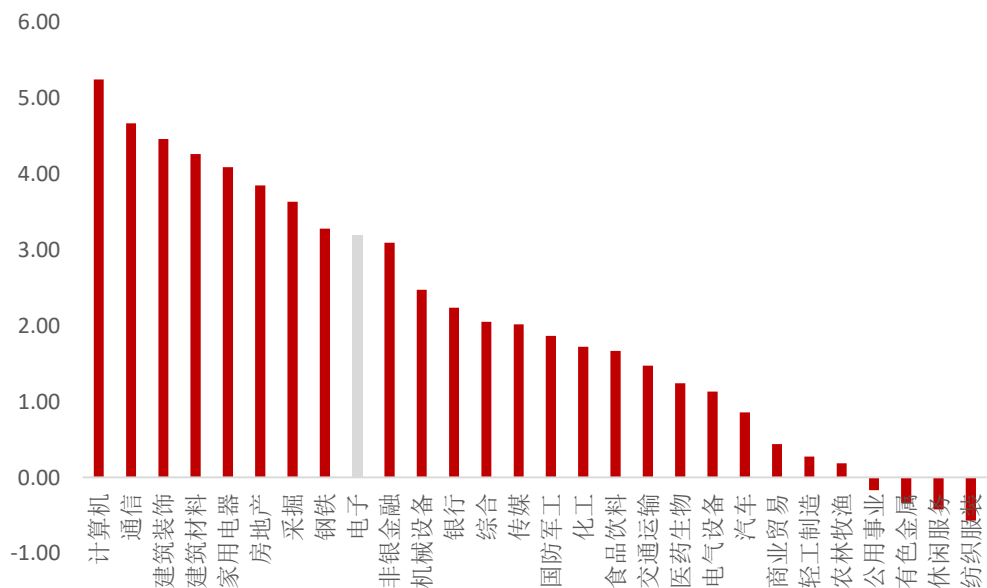
一、川财周观点

近期苹果公司发布 2018 财年 Q3 财报，第三财季苹果实现收入 532.65 亿美元，同比增长 17%，净利润 115.19 亿美元，同比增长 32%。iPhone 销量为 4130 万部，比去年同期销量略有提升，连续两个季度同比增幅为正。此外展望下一个季度收入同比增长 14%-18%，好于市场预期。我们认为，苹果亮眼的财报有望带动产业链优质企业受益，建议持续关注消费电子各细分行业龙头公司，相关标的：立讯精密、欧菲科技、大族激光等。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、韦尔股份等。

二、市场表现

本周川财信息科技指数上涨 7.31%，上证综指上涨 2.00%，收于 2795.31 点，电子行业指数上涨 3.20%，收于 2622.51 点。电子行业指数版块排名 9/28，整体表现较好。

图 1： 各版块本周涨跌幅



资料来源：wind，川财证券研究所

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 4.56%、1.81%、3.13%、3.19%、3.14%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是半导体材料、分立器件、光学元件，分别上涨 7.24%、6.03%、5.94%。

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)	1,945.09	4.56	-0.64
801082.SI	其他电子II(申万)	4,298.11	1.81	-5.85
801083.SI	元件II(申万)	3,277.76	3.13	-3.07
801084.SI	光学光电子(申万)	1,472.51	3.19	-3.94
801085.SI	电子制造II(申万)	3,725.06	3.14	-5.11
850811.SI	集成电路(申万)	2,210.57	4.14	-1.36
850812.SI	分立器件(申万)	1,427.50	6.03	2.13
850813.SI	半导体材料(申万)	1,925.74	7.24	3.68
850822.SI	印制电路板(申万)	2,419.36	5.20	-1.58
850823.SI	被动元件(申万)	4,032.70	1.52	-4.23
850831.SI	显示器件III(申万)	1,025.52	3.25	-4.38
850832.SI	LED(申万)	1,893.65	2.10	-4.99
850833.SI	光学元件(申万)	3,482.00	5.94	0.92
850841.SI	其他电子III(申万)	4,308.48	1.81	-5.85
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,681.93	3.92	-8.21
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4,581.75	2.43	-2.01

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1、根据相关数据显示，中国台湾面板制造商（不包括富士康控股的夏普）在 2018 年第二季度共出货 6203 万片 9 英寸及以上大尺寸 LCD 面板，环比增幅 5.5%，同比增长 5.9%。虽然中国大陆制造商继续提升 8.5G、8.6G 和 10.5G 产能，但是由于产品组合优化以及 39 英寸电视面板的推广，台湾平板供应商在第二季度占全球大尺寸面板市场份额依然达到了 34.2%。(Ofweek 显示网)

2、三星表示，全新的 QLC 快闪存储器被称之为 4-Bit QLC 快闪存储器，同时三星也指出，已经开始量产基于 4-Bit QLC 快闪存储器的消费级 SSD。这些 SSD 从 1TB 起步，共有 1TB、2TB 和 4TB 三种规格，全新的 4-Bit V-NAND 芯片可以达到单颗 1Tb 的规模。同时，三星也可以凭藉该项技术，轻而易举地制造出超过 128GB 的 TF 卡。(TechNews 科技新报)

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

- 3、8月7日，商汤科技 SenseTime 领投，影谱科技宣布完成 13.6 亿元 D 轮融资，创下人工智能影像生产领域单轮最高融资纪录。（网易智能）
- 4、SIA 数据显示，第二季度，全球芯片销售额上涨 20.5% 至 1179 亿美元，环比增长 6%。六月份的销售量较上年六月份也上涨了 20.5% 至 393 亿美元。六月份中国的销售量涨幅领先，同比上涨 30.7% 以上；美洲紧随其后，同比上涨 26.7%。（新浪科技）
- 5、根据外媒报导，晶圆代工大厂格芯（Globalfoundries）技术长 Gary Patton 日前表示，格芯将在 2018 年底推出 7 纳米制程，并且将于 2019 年大规模量产。Gary Patton 指出，格芯的 7 纳米制程将是自行开发，高性能处理器频率将可因此达到 5GHz 以上，与竞争对手英特尔（intel）的产品在频率上达到同一水准。（TechNews 科技新报）
- 6、据日本媒体报道，夏普配备自产 OLED 面板的自有品牌 Aquos 高端智能手机预计将在 2018 年第四季度上市。（Ofweek 显示网）
- 7、在光谷国家存储器基地，首批芯片生产机台也进入到了调试阶段。中国拥有完全自主知识产权的 32 层三维闪存芯片，有望在光谷实现批量生产。（央视网）
- 8、近日韩国三星电子宣布，将以低功耗 FinFET 制程技术，为全球著名挖矿机厂商 Innosilicon 代工制造挖矿机 ASIC 芯片。Innosilicon 对此也表示，该款挖矿机芯片以达到 63W/TH 的耗能打破其业界纪录。目前，该款芯片已经进入大量生产阶段，未来将运用在即将推出比特币挖矿机上。（TechNews 科技新报）
- 9、根据市场研究公司 IHS Markit 提供的数据显示，智能手机 OLED 面板的份额从 2016 年的 40.8% 持续增长到了今年的 45.7%。2019 年 OLED 面板市场份额有望首次超过 TFT-LCD 面板的市场份额。2019 年，OLED 面板的销售额预计将达到 207 亿美元，在智能手机市场的份额有望达到 50.7%。另一方面，TFT-LCD 面板的销售额预计将达到 202 亿美元，占智能手机市场份额的比例将达到 49.3%。（Ofweek 显示网）

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台基股份、惠威科技、国科微，涨幅分别

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

为 19.56%、18.84%和 15.00%。跌幅前三的个股分别是朗科智能、贤丰控股、科达利，跌幅分别为 15.05%、9.41%和 8.26%。

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
300046.SZ	台基股份	19.56	300543.SZ	朗科智能	-15.05
002888.SZ	惠威科技	18.84	002141.SZ	贤丰控股	-9.41
300672.SZ	国科微	15.00	002850.SZ	科达利	-8.26
300602.SZ	飞荣达	14.30	300128.SZ	锦富技术	-7.95
002815.SZ	崇达技术	12.90	600071.SH	凤凰光学	-7.88
002876.SZ	三利谱	12.79	002745.SZ	木林森	-7.49
300076.SZ	GQY 视讯	12.59	000636.SZ	风华高科	-7.38
002881.SZ	美格智能	12.47	002885.SZ	京泉华	-6.86
002463.SZ	沪电股份	10.32	002199.SZ	东晶电子	-6.63
300078.SZ	思创医惠	9.02	601231.SH	环旭电子	-5.58

资料来源: wind, 川财证券研究所

4.2 公司公告

水晶光电 (002273): 公司拟与苏州汉朗光电有限公司共同投资设立浙江晶朗光电科技有限公司(为暂定名)。晶朗光电注册资本拟定为人民币 3000 万元, 其中公司出资人民币 1350 万元, 持股比例为 45%; 汉朗光电出资人民币 1650 万元, 持股比例为 55%。合资公司拟经营范围为: 光电子元器件、光学元器件的研发、制造、销售, 货物与技术进出口等。

超华科技 (002288): 公司发布 2018 年半年度报告, 2018 年上半年公司实现营业收入 7.11 亿元, 同比增长 13.50%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3594.14 万元, 同比增长 15.48%。

金运激光 (300220): 公司近日接到实际控制人梁伟先生的通知, 获悉其将质押给光大证券股份有限公司的 1 万股股票通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了部分股份解除质押登记手续; 因续期补充质押物所需, 将其持有的本公司 55 万股股票质押给光大证券股份有限公司。

风险提示

行业景气度不及预期

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

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 C0003