

短期控制仓位，关注半年报超预期的个股

——电子行业周报(8.06-8.12)

强于大市 (维持)

日期: 2018年08月13日

重大新闻

8月8日, 美国贸易代表办公室正式公布对160亿美元中国商品加征25%关税清单, 最终关税清单涵盖279种进口产品, 将于8月23日正式生效。中国决定对160亿美元自美进口产品加征25%的关税, 并与美方同步实施。

7月国内手机市场出货量3697.5万部, 同比下降14.1%, 环比增长1.0%。

本周投资观点

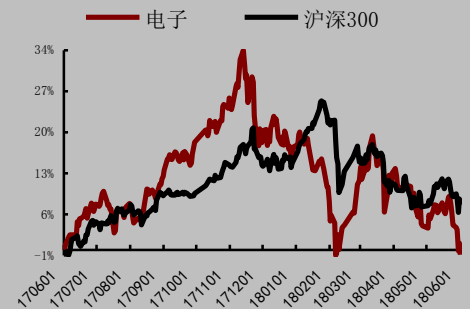
上周电子指数上涨3.20%。我们认为目前中美贸易摩擦仍在加剧, 解决还需要很长时间, 市场情绪面短期难以恢复, 建议短期控制仓位, 可适当关注半年报业绩超预期的个股, 从中选择基本面向好且估值合理的优质成长个股。

半导体板块: 全球半导体正处于高景气阶段, 根据SIA统计, 2018年上半年同比增长20.4%, 其中6月全球半导体销售额为394亿美元, 同比增长20.5%, 已经连续15个月同比增长20%以上。而中美贸易摩擦再次提醒“芯片国产化”的重要性, 目前我国正在加大半导体设备的投资, 预计2018年同比增长43.5%, 2019年增长46.6%, 增速全球第一。从基本面来看, 2018年第一季度中国集成电路产业保持高速增长态势, 销售额同比增长20.8%, 达到1152.9亿元。目前大基金二期正在募集, 规模将达1500-2000亿元, 未来国产替代将继续得到国家政策和资金的支持。从下游市场来看, 半导体产品是未来包括5G、人工智能、物联网等新兴行业不可或缺的部分, 具有中长期的确定性。因此, 我们建议中长期布局芯片国产化板块。

消费电子板块: 苹果新机预计将在9月份发布, 极有可能成为消费电子板块反弹的触发因素。根据中国信通院发布的数据, 2018年7月国内手机市场出货量3697.5万部, 同比下降14.1%, 环比增长1.0%。我们认为手机市场目前处于存量模式, 已经由原来的全行业机会变为结构性机会, 应重点关注向苹果、华为等大牌厂商供货的龙头企业, 以及因新增功能而有增量需求的零部件供应商。随着下半年手机传统旺季的来临, 消费电子行业基本面将有所回暖, 而前期该板块公司股价出现了大幅下跌, 估值已经处在相对低位, 具有较高的配置价值。所以我们建议关注手机产业链板块, 择优选取业绩估值匹配的个股, 特别是手机创新零部件的供应商, 迎接消费电子旺季的来临。

风险提示: 行业景气度不及预期的风险; 国内外政策变动风险

电子行业相对沪深300指数表



数据来源: WIND, 万联证券研究所

数据截止日期: 2018年08月10日

分析师: 宋江波

执业证书编号: S0270516070001

电话: 02160883490

邮箱: songjb@wlzq.com.cn

研究助理: 胡慧

电话: 02160883487

邮箱: huhui@wlzq.com.cn

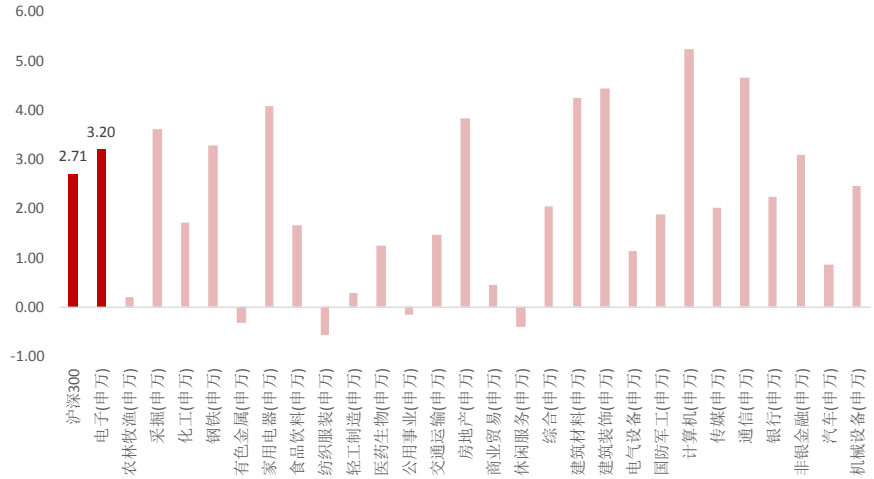
目录

1、上周市场行情回顾.....	3
2、本周投资观点.....	4
3、行业动态.....	5
3.1 半导体板块.....	5
3.2 消费电子板块.....	8
4、公司公告.....	10
5、数据跟踪.....	11
图 1. 申万一级周涨跌幅 (%)	3
图 2. 申万一级年涨跌幅 (%)	3
图 3. 2018 年集成电路产品类别销售额排名	6
图 4. 2018 年 6 月全球半导体销售额.....	8
图 5. 全球半导体销售额.....	11
图 6. 中国集成电路产值.....	12
图 7. 中国集成电路净进口额.....	12
图 8. 全球手机出货量.....	12
图 9. 国内手机出货量.....	12
表 1. 申万电子各子行业涨跌幅.....	3
表 2. 申万电子周涨跌幅榜.....	4
表 3. 上周 2018 年半年报披露情况.....	11
表 4. 中大尺寸液晶面板市场价格快报 (2018.07.28)	12
表 5. 小尺寸液晶面板市场价格快报 (2018.07.28)	13

1、上周市场行情回顾

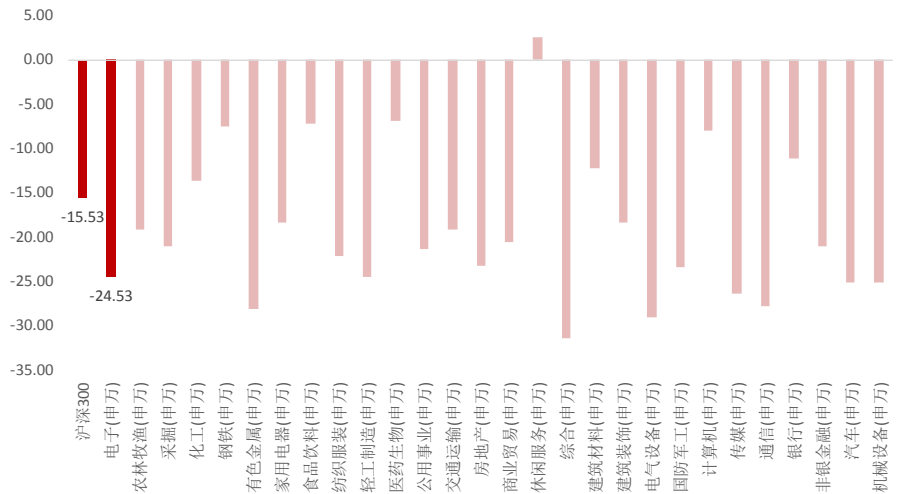
电子指数（申万一级）上周上涨3.20%，在申万28个行业中涨幅排第9，跑赢沪深300指数0.49个百分点。2018年以来下跌24.53%，跑输沪深300指数9.00个百分点。

图1. 申万一级周涨跌幅（%）



数据来源：wind，万联证券研究所

图2. 申万一级年涨跌幅（%）



数据来源：wind，万联证券研究所

从子行业来看，上周申万电子各级子行业全部上涨。二级行业中涨幅最大的是半导体（申万），上涨4.56%；涨幅最小的是其他电子II（申万），上涨1.81%。三级行业中涨幅最大的是半导体材料（申万），上涨7.24%；跌幅最小的是被动元件（申万），上涨1.52%。

表1. 申万电子各子行业涨跌幅

	代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
二级	801081.SI	半导体(申万)	4.56	-15.22
	801082.SI	其他电子II(申万)	1.81	-26.54
	801083.SI	元件II(申万)	3.13	-9.84
	801084.SI	光学光电子(申万)	3.19	-31.34
	801085.SI	电子制造II(申万)	3.14	-24.95
三级	850811.SI	集成电路(申万)	4.14	-17.39
	850812.SI	分立器件(申万)	6.03	-13.52
	850813.SI	半导体材料(申万)	7.24	16.91
	850822.SI	印制电路板(申万)	5.20	-15.61
	850823.SI	被动元件(申万)	1.52	-5.04
	850831.SI	显示器件III(申万)	3.25	-36.80
	850832.SI	LED(申万)	2.10	-24.98
	850833.SI	光学元件(申万)	5.94	-22.98
	850841.SI	其他电子III(申万)	1.81	-26.54
	850851.SI	电子系统组装(申万)	3.92	-27.75
850852.SI	电子零部件制造(申万)	2.43	-21.98	

数据来源: wind, 万联证券研究所

从个股来看, 上周申万电子行业222只个股中上涨164只, 下跌49只, 持平2只, 停牌7只。

表2. 申万电子周涨跌幅榜

电子元器件行业周涨跌幅前五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
300046.SZ	台基股份	19.56	分立器件
002888.SZ	惠威科技	18.84	电子系统组装
300672.SZ	国科微	15.00	集成电路
300602.SZ	飞荣达	14.30	集成电路
002815.SZ	崇达技术	12.90	印制电路板
电子元器件行业周涨跌幅后五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
300543.SZ	朗科智能	-15.05	电子零部件制造
300735.SZ	光弘科技	-10.17	电子系统组装
002141.SZ	贤丰控股	-9.41	其他电子III
002850.SZ	科达利	-8.26	电子零部件制造
300128.SZ	锦富技术	-7.95	显示器件III

数据来源: wind, 万联证券研究所

2、本周投资观点

上周电子指数上涨3.20%。我们认为目前中美贸易摩擦仍在加剧，解决还需要很长时间，市场情绪面短期难以恢复，建议短期控制仓位，可适当关注半年报业绩超预期的个股，从中选择基本面向好且估值合理的优质成长个股。

半导体板块：全球半导体正处于高景气阶段，根据SIA统计，2018年上半年同比增长20.4%，其中6月全球半导体销售额为394亿美元，同比增长20.5%，已经连续15个月同比增长20%以上。而中美贸易摩擦再次提醒“芯片国产化”的重要性，目前我国正在加大半导体设备的投资，预计2018年同比增长43.5%，2019年增长46.6%，增速全球第一。从基本面来看，2018年第一季度中国集成电路产业保持高速增长态势，销售额同比增长20.8%，达到1152.9亿元。目前大基金二期正在募集，规模将达1500-2000亿元，未来国产替代将继续得到国家政策和资金的支持。从下游市场来看，半导体产品是未来包括5G、人工智能、物联网等新兴行业不可或缺的部分，具有中长期的确定性。因此，我们建议中长期布局芯片国产化板块。

消费电子板块：苹果新机预计将在9月份发布，极有可能成为消费电子板块反弹的触发因素。根据中国信通院发布的数据，2018年7月国内手机市场出货量3697.5万部，同比下降14.1%，环比增长1.0%。我们认为手机市场目前处于存量模式，已经由原来的全行业机会变为结构性机会，应重点关注向苹果、华为等大牌厂商供货的龙头企业，以及因新增功能而有增量需求的零部件供应商。随着下半年手机传统旺季的来临，消费电子行业基本面将有所回暖，而前期该板块公司股价出现了大幅下跌，估值已经处在相对低位，具有较高的配置价值。所以我们建议关注手机产业链板块，择优选取业绩估值匹配的个股，特别是手机创新零部件的供应商，迎接消费电子旺季的来临。

3、行业动态

3.1 半导体板块

1. 紫光收购日月光子公司三成股份

继先前取得日月光控股旗下矽品精密在苏州转投资封测厂硅科三成股权后，紫光集团昨日宣布，再入股日月光控股旗下日月光半导体在苏州转投资封测厂日月新，并取得日月新三成股权。

日月光控股昨日公告，将以总价9,533万美元、约折合新台币29.17亿元，出售日月新30%股权予大陆紫光集团。日月光表示，此一合作案可掌握大陆快速成长市场契机，以策略结盟方式，拓展中国大陆半导体市场，至于取得的资金将用以挹注日月光集团在台湾的投资及营运。

在大陆官方政策支持下，紫光集团已入股南茂转投资的上海封测厂宏茂微，以及矽品转投资的苏州封测厂硅科，如今再与日月光控股结盟，取得日月新股权，在大陆封测市场已渐站稳脚步。

新闻来源：半导体行业观察

2. 2018全球DRAM销售可望破千亿美元

IC Insights的日前发布了其年中报告。在报告中，他们更新了对今年市场规模最大和增长最快的IC产品类别的预测。

根据预测，DRAM将会和去年一样，独占所有IC类别的鳌头，预测销售额将会达到1016亿美元，同比增长39%。如果届时真的达成销售预测，这将标志着

IC单品的销售额将史上首次实现年销售额1000亿美元。

ICinsights预测，DRAM市场将占2018年IC销售额的24%。NAND闪存则紧随其后，排在今年IC销售第二大种类的位置。按照他们的预测，这类产品的总销售额为626亿美元。2018年，IC市场的销售总量预计为4280亿美元，而DRAM和Flash这两个品类加起来的营收将占到总销售额的38%，进一步扩大在IC市场的影响力。

多年来，标准的PC /服务器MPU类别的销售额一直名列IC产品细分市场的前茅，但随着内存平均销售价格的持续上涨，MPU类别2018年的销售额预计将跌至全球第三位。在年中更新报告中，IC Insights将这类产品今年的销售预测略微提升其了5%，达到508亿美元，这同样是历史新高的水平。在2017年，他们也增长了6%，去到485亿美元，那同样也创了当时的历史新高。从市场上看，物联网上的人工智能控制系统、数据共享应用、云计算、机器学习以及来自连接系统和传感器的数据流量等应用一起推动了今年MPU销售的增长。

两个专用逻辑类别——计算机和外围设备以及无线通信将进入2018年前五大产品类别榜单。

如果从出货量上统计，共有电源管理、无线通信、通用逻辑、工业和汽车相关的产品进入出货量前五。值得一提的是，这五大类别中有四类是模拟设备。预计模拟产品的出货量将占今年3181亿颗IC出货总量的54%。其中电源管理模拟设备的出货将稳坐龙头，占比为22%。这个数字领先于排在其后面的三个类别的总和。

图3. 2018年集成电路产品类别销售额排名

Largest IC Product Categories, 2018F

Rank	Market	\$B
1	DRAM	\$101,620
2	NAND Flash	\$62,604
3	Std PC, Server MPU	\$50,782
4	Computer and Periph—Spcl Purp Logic	\$27,619
5	Wireless Comm—Spcl Purp Logic	\$25,998

Rank	Shipments	Units, M
1	Power Management Analog	71,192
2	Wireless Comm—App Specific Analog	23,376
3	General Purpose Logic	21,675
4	Industrial—App Specific Analog	18,924
5	Automotive—App Specific Analog	15,969

Source: IC Insights

数据来源：IC Insights，万联证券研究所

新闻来源：集微网

3. 中芯国际14纳米FinFET制程开始客户导入，Q2营收同比增长18.6%

9日中芯国际集成电路制造有限公司公布截至2018年6月30日止第二季度的综合经营业绩。中芯国际第二季度销售额为8.907亿美元，与上一季度环比增长7.2%，与去年同比增长18.6%。欣喜的是，14纳米FinFET制程开始进入到客户导入阶段，可以预见量产目标已不遥远。14纳米FinFET制程如果正式量产，对于中芯国际来说将是一个历史性的时刻。不仅可以确保其遥遥领先于国内的竞争对手，更是可以拉近其和国际芯片大厂之间的距离。

根据中芯国际财报，第二季度不含技术授权收入(授权收入)确认的销售额为8.379亿美元，较上一季度环比增长15.8%，与去年同比增长11.5%。今年第二季度毛利率为2.176亿美元，与上一季度2.206亿美元有小幅减少，与去年同期1.941亿美元增长12.1%。今年第二季度不含授权收入影响为1.65亿美元，相比上一季度为1.126亿美元，去年同期为1.946亿美元。毛利率为24.5%，相比二零一八年第一季为26.5%，及二零一七年第二季为25.8%。不含授权收入影响为19.7%，相比上一季度为15.6%，去年同期为25.8%。

在销售额取得大幅增长的同时，更重要的是，中芯国际第二季度在14纳米FinFET技术开发上获得了重大进展。据悉，中芯国际第一代14纳米FinFET技术研发已进入客户导入阶段。除了28纳米PolySiON和HKC，28纳米HKC+技术开发也已完成，28纳米HKC则持续上量，良率达到业界水平，整体产能利用率换算为8英寸晶圆已达94.1%。

新闻来源：集微网

4. 三星集团计划投资180兆韩元

8月8日讯，据彭博社消息，三星集团计划投资180兆韩元（合1610亿美元，超1万亿人民币），以提升其生产内存芯片和其他对未来增长至关重要的产品的能力，并以此协助韩国总统文在寅减缓经济放缓方的压力。三星的一份声明表示，这些资金大约有四分之三投在韩国国内，将在未来三年内涵盖半导体、人工智能、5G网络等其他关键项目的研究和支出。

新闻来源：半导体行业联盟

5. SIA：2018年上半年全球半导体销售额达1179亿美元，6月中国市场增幅超30%

半导体行业协会（SIA）公布6月全球半导体销售情况。据统计，2018年6月全球半导体销售额为394亿美元，与5月份的387亿美元相比增长1.5%，与去年同期的326亿美元相比增长20.5%。

总体来看，今年第二季度全球半导体销售额达到1179亿美元，比第一季度增长了6%；上半年累计销售额与去年同比增长20.4%。不难看出，全球半导体5、6月份的强劲增长拉动了今年上半年的增长势头，减弱了此前智能手机市场需求疲软和比特币挖矿市场下滑带来的影响。

SIA总裁兼首席执行官John Neuffer指出，2018年上半年全球半导体市场的表现十分亮眼，第二季度销售额更是创下历史新记录。他表示，全球半导体销售额已经连续15个月同比增长20%以上，6月份各类主要产品销售额均呈现增长。

从区域来看，美洲市场增长继续保持强劲，上半年销售总额与去年同期相比

增长了30%以上。

6月份,与上年同期相比,中国市场实现了30.6%的增长,美洲市场增长26.7%,欧洲增长15.9%、日本增长14.0%、亚太/其他地区增长8.6%。几个主要市场6月份销售额与上个月相比多数均呈现微幅增长,仅有欧洲市场出现0.8%的微弱下滑。

图4. 2018年6月全球半导体销售额

June 2018			
Billions			
Month-to-Month Sales			
Market	Last Month	Current Month	% Change
Americas	8.24	8.34	1.2%
Europe	3.70	3.67	-0.8%
Japan	3.35	3.39	1.3%
China	13.16	13.59	3.2%
Asia Pacific/All Other	10.27	10.32	0.5%
Total	38.72	39.31	1.5%
Year-to-Year Sales			
Market	Last Year	Current Month	% Change
Americas	6.59	8.34	26.7%
Europe	3.16	3.67	15.9%
Japan	2.98	3.39	14.0%
China	10.40	13.59	30.7%
Asia Pacific/All Other	9.50	10.32	8.6%
Total	32.63	39.31	20.5%
Three-Month-Moving Average Sales			
Market	Jan/Feb/Mar	Apr/May/Jun	% Change
Americas	8.09	8.34	3.1%
Europe	3.60	3.67	1.8%
Japan	3.21	3.39	5.7%
China	11.99	13.59	13.3%
Asia Pacific/All Other	10.21	10.32	1.1%
Total	37.10	39.31	6.0%

数据来源: SIA, 万联证券研究所

新闻来源: 集微网

3.2 消费电子板块

1. 三星手机第二季度中国销量仅80万台, 市场份额再度跌破1%

根据第三方调研机构Strategy Analytics发布的一份报告显示,三星第二季度在中国智能手机市场份额已经跌到了1%以下。

数据显示,三星在4-6月当季仅出货80万台,市场份额为0.8%,在中国智能手机市场排名第12位,低于2018年第一季度的1.3%。

这并不是三星的市场份额首次跌破1%,在2017年的第四季度三星的市场份额就跌破了1%,到了2018年第一季度受益于Galaxy S9系列的发布,三星的市场份额止跌回升到了1.3%,相比起前些年三星的市场份额超过20%,现在的三星不到1%市场份额,颇有点英雄迟暮的感觉。

来自另一家调研机构IDC发布的报告也显示,第二季度中国智能手机市场份额有86.9%被华为、OPPO、vivo、小米、苹果占领,剩下的13.1%则是三星和其他手机厂商占据的,相比起去年同期的26.6%,三星和其他手机厂商的市

场份额在日益被华为们蚕食，处境堪忧。

新闻来源：集微网

2. LGD获得明年向新款iPhone供应2400万片OLED面板订单

LG Display (LGD) 与苹果签订了向明年iPhone新机供应LCD、OLED面板的供应合同。三星显示独家垄断iPhone OLED面板的供应结束。

根据8月10日俄罗斯媒体Znaj.ua报道，最近LGD与苹果签订了向明年的iPhone新机供应2400万片OLED面板的供应合同。三星显示去年向苹果推出的搭载OLED面板的智能手机“iPhone X”供应了全部的OLED面板。

新闻来源：CINNO

3. 新iPhone拉货潮进入最高峰

苹果新iPhone问世倒计时，业界传出，继大立光、可成等零组件供应商陆续通过苹果新机认证后，鸿海旗下触控大厂GIS-KY近期也打败大陆劲敌，取得苹果认证，本月起大举放量供货。随着主要零组件供应商陆续拍板并完成认证，新机拉货正式进入高峰。

针对通过苹果认证并开始扩大出货，GIS发言系统不予置评。不过，GIS董事长周贤颖日前公开表示，公司营运谷底已过，第3季产能利用将满载，下半年业绩将明显转强，暗示供应大客户新产品出货无虞。

法人看好，受惠iPhone新机拉货进入高峰，供应链业绩看俏。GIS本月营收月增率可望挑战50%以上的高成长幅度，大立光、可成近期业绩也将向上；鸿海、和硕等新机组装厂同步喜迎旺季，营运一路走高至第4季。

业界普遍预期，苹果今年将推出三款新iPhone，最快9月11日问世，9月21日开卖，以此推算，新机仅剩一个月左右就要亮相。苹果陆续完成关键零组件供应商认证，意味新机供应链“底定”，开始大量出货，之后再交给鸿海、和硕，完成整机组装，准备出货。

新闻来源：集微网

4. 苹果曝光新专利，未来Mac也有望搭载Face ID

根据苹果刚刚被授予的一项专利显示，在iPhone X上被应用的Face ID技术，有望在未来某天出现在Mac上。

专利显示，这项关于Mac上的面部识别专利申请，甚至还要早于iPhone X的推出。“专利描述了睡眠模式中的Mac电脑如何可以使用电脑上的摄像头扫描面部。这可能是Power Nap的一个新增功能，在Power Nap功能下，睡眠中的电脑仍然可以执行某些后台进程但不会消耗过多电源。假如用户的Mac电脑发现到人脸，则其会使用面部识别来唤醒电脑，如果用户身份验证通过的话，基本上，Mac可以在睡眠模式下轻松地完成这个任务——只要确认是否在摄像头范围内有人脸出现——然后在完全唤醒机器之前先进入更高功率模式来执行部分面部识别。”

此外，为了配合Face ID功能的更好使用，苹果在专利中还展示了手势控制Mac操作。这一发明来自PrimeSense公司，曾协助开发了微软Kinect传感器，苹果在2013年将其收购。

而且，这项专利可能不仅仅局限于使用手指来控制，它允许更广泛的肢体语言（如头部、躯干和手臂）来向Mac发出操作意图信号。不过，苹果将如何使用这些专利暂时还没有太多线索。

新闻来源：摄像头观察

5.7 月份国内市场手机出货量同比依然呈现下降趋势，环比小幅增长

2018年7月，国内手机市场出货量 3697.5 万部，同比下降 14.1%，环比增长 1.0%；2018 年1-7 月，国内手机市场出货量 2.33 亿部，同比下降 17.3%。2018 年 7 月，上市新机型 92 款，同比增长114.0%，上市新机型中含 2G 手机 27 款、4G 手机 65 款；2018 年 1-7 月，上市新机型 489 款，同比下降 19.8%，上市新机型中含 2G 手机 111 款、3G手机 2 款，4G 手机 376 款。

新闻来源：中国信息通信院

4、公司公告

1. 紫光国微：关于实际控制人筹划转让紫光集团有限公司部分股权的提示性公告

公司由紫光集团有限公司（以下简称“紫光集团”）及其下属公司控制；清华控股有限公司持有紫光集团51%股权，为本公司的实际控制人。本公司于2018年8月10日收到紫光集团发来的通知，紫光集团的控股股东清华控股有限公司正在筹划转让其持有的紫光集团的部分股权，该事项可能涉及到本公司实际控制人变更。

2. 中颖电子：关于向控股子公司增资的公告

公司于2018年8月10日召开的第三届董事会第十四次会议，审议通过了《关于向控股子公司增资的议案》，芯颖科技有限公司（以下简称“芯颖科技”）为公司的控股子公司，主营业务为AMOLED及PMOLED显示驱动芯片的设计及销售。

为了满足芯颖科技业务发展的需要，促使芯颖科技进一步发展壮大。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》及其他有关法律、法规规定，芯颖科技所有投资方一致同意拟对芯颖科技增加注册资本人民币5,500.00万元，按照每1元注册资本对应1.50元人民币，共出资人民币8,250.00万元。增资完成后，公司占注册资本的69.20%。

3. 大族激光：关于回购公司股份的预案

在激光加工设备领域，公司主流产品已实现同国际竞争对手同质化竞争，公司主流产品将在全球范围内保持市场主导地位，与国内外激光设备公司相比，公司在技术储备、产品性价比、定制能力、销售服务网络、紧密客户关系、响应速度等方面具有明显优势，这些优势在公司产品市场占有率不断提升中得到充分印证。

基于对公司未来发展前景的信心和基本面的判断，公司管理层在综合考虑公司近期股票二级市场表现，结合公司经营情况、财务状况以及未来的盈利能力和发展前景，为维护广大投资者的利益，增强投资者信心，公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》等法律法规及《公司章程》规定，拟回购部分公司股份，以推进公司股票市场价格与内在价值相匹配。公司本次回购股份将用于公司股权激励计划、员工持股计划或依法注销减少注册资本等，若公司未能实施股权激励计划或员工持股

计划，则公司回购的股份将依法予以注销。具体用途授权董事会依据有关法律法规决定。

公司拟用于本次回购的资金额度不低于人民币5,000万元(包含5,000万元)，不超过人民币20亿元(包含20亿)，资金来源为公司自有资金或自筹资金。在回购股份价格不超过人民币50元/股的前提下，按回购金额上限测算，预计回购股份数量约为4,000万股，约占公司目前已发行总股本的3.75%，按回购金额下限测算，预计回购股份数量约为100万股，约占公司目前已发行总股本的0.09%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

4. 士兰微：2018年半年度报告

公司发布了2018年半年度报告，报告期公司实现营业收入14.37亿元，同比增长10.70%；实现归属于上市公司股东的净利润0.95亿元，同比增长12.90%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润0.67亿元，同比增长7.16%。

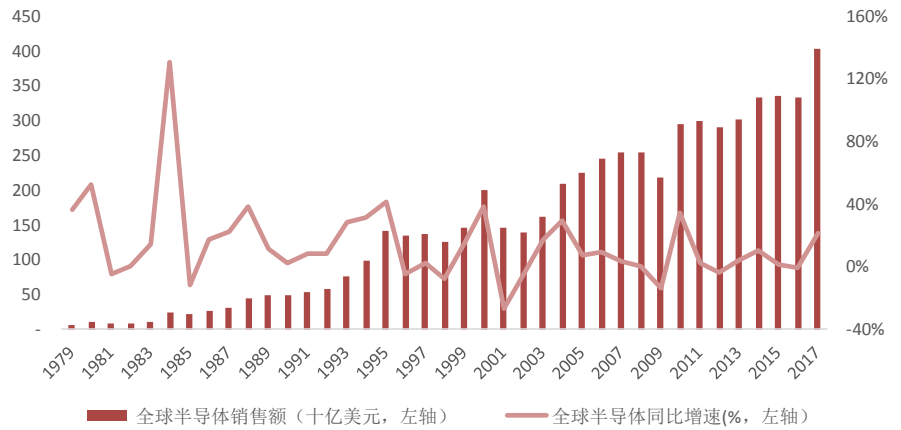
表3. 上周2018年半年报披露情况

代码	简称	营业收入 (亿元)	营业收入同 比增长率(%)	归母净利 润(亿元)	归母净利润同 比增长率(%)	公告日期
002436.SZ	兴森科技	16.92	1.87	0.96	-8.90	2018-08-07
002456.SZ	欧菲科技	182.56	20.74	7.44	19.93	2018-08-07
002587.SZ	奥拓电子	7.92	77.92	0.83	36.10	2018-08-07
002288.SZ	超华科技	7.11	13.50	0.36	15.48	2018-08-08
600460.SH	士兰微	14.37	10.70	0.95	12.90	2018-08-08
300545.SZ	联得装备	2.93	40.77	0.37	41.58	2018-08-09
002636.SZ	金安国纪	18.85	13.39	1.75	-33.16	2018-08-10
300032.SZ	金龙机电	15.95	2.45	-4.50	-295.81	2018-08-10
300241.SZ	瑞丰光电	7.37	-6.43	0.69	54.46	2018-08-10
300623.SZ	捷捷微电	2.59	25.37	0.84	14.99	2018-08-10
600288.SH	大恒科技	13.50	7.54	0.17	593.06	2018-08-10
603005.SH	晶方科技	2.78	-10.08	0.24	-53.89	2018-08-10
603380.SH	易德龙	4.40	8.91	0.52	34.48	2018-08-10
002138.SZ	顺络电子	11.30	38.79	2.26	30.20	2018-08-11
002214.SZ	大立科技	1.54	2.05	0.21	20.32	2018-08-11
300223.SZ	北京君正	1.03	33.38	0.12	213.68	2018-08-11
300322.SZ	硕贝德	8.29	3.06	0.35	342.46	2018-08-11
600563.SH	法拉电子	8.38	4.32	2.15	13.54	2018-08-11

数据来源：wind，万联证券研究所

5、数据跟踪

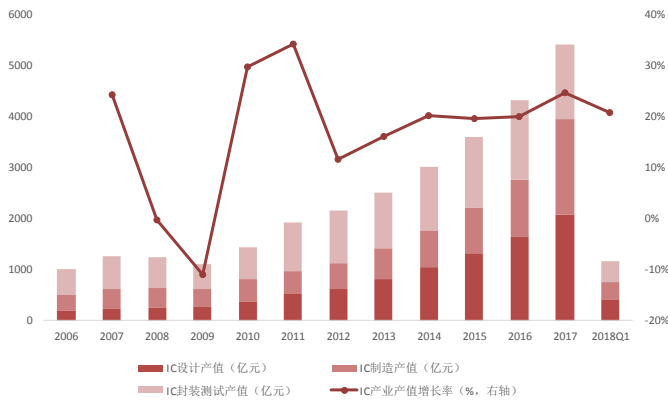
图5. 全球半导体销售额



数据来源：SIA，万联证券研究所

图6. 中国集成电路产值

图7. 中国集成电路净进口额

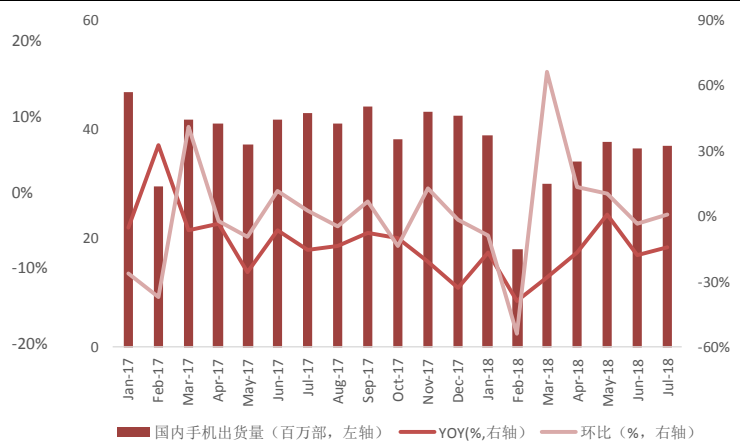
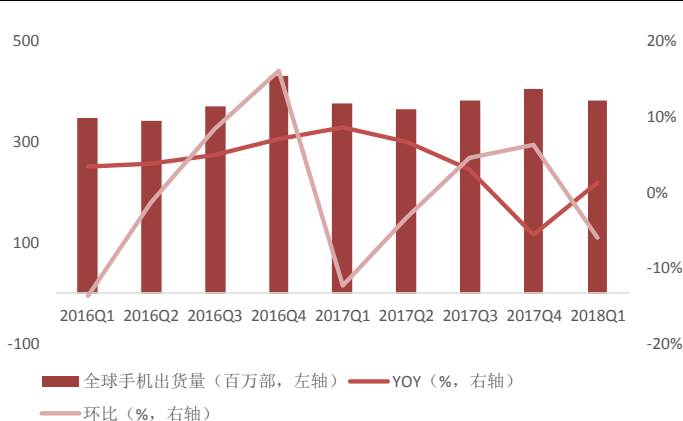


数据来源：CSIA，万联证券研究所

数据来源：CSIA，万联证券研究所

图8. 全球手机出货量

图9. 国内手机出货量



数据来源：Gartner，万联证券研究所

数据来源：中国信通院，万联证券研究所

表4. 中大尺寸液晶面板市场价格快报 (2018.07.28)

应用类别	尺寸	分辨率	出货形态	液晶面板价格 (美元/片)			
				低	高	均价	预期走势 (↑↓)
电视面板	65"	3840*2160	opencell	222	230	225	↓
	55"	3840*2160	opencell	143	148	145	↓
	50"	3840*2160	opencell	107	111	109	平稳
		1920*1080	opencell	103	107	105	平稳
	49"	3840*2160	opencell	107	110	108	平稳
		1920*1080	opencell	97	101	99	平稳
	43"	1920*1080	opencell	78	82	80	平稳
	40"/39.5"	1920*1080	opencell	70	74	72	平稳
32"	1366*768	opencell	48	52	50	平稳	
显示器	27"	1920*1080	opencell	59	63	61	平稳
	23.6"	1920*1080	opencell	34	38	36	平稳
	23"	1920*1080	opencell	32	35	34	平稳
	21.5"	1920*1080	opencell	30	32	31	平稳
笔记本	17.3"	1600*900	wedge led	31	33	32	平稳
	15.6"	1920*1080	flat led	40	43	42	平稳
	14"	1366*768	flat led	25	28	27	平稳
	13.3"	1366*768	flat led	25	27	26	平稳
	11.6"	1366*768	flat led	23	25	24	平稳

数据来源：中华液晶网，万联证券研究所

表5. 小尺寸液晶面板市场价格快报 (2018. 07. 28)

应用类别	尺寸	分辨率	出货形态	液晶面板价格 (美元/片)			
				低	高	均价	预期走势 (↑↓)
手机	5"	1280*720	LCM	6	7	6.5	平稳
	5.5"	1920*1080	LCM	7.2	7.9	7.5	平稳
	5.99"	2160*1080	LCM	7.4	8.3	7.8	平稳
平板	7"	800*480	cell	3	3.5	3.2	平稳
		1024*600	cell	3.4	3.7	3.5	平稳
	8"	800*1280	cell	5.8	6.2	6	平稳
	9"	1024*600	cell	6.8	7.2	7	平稳
	10.1"	1024*600	cell	7.3	7.6	7.5	平稳
		800*1280	cell	7.9	8.4	8.1	平稳

数据来源：中华液晶网，万联证券研究所

风险提示：行业景气度不及预期的风险；国内外政策变动风险

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

姓名：宋江波

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

信息披露

本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可登录www.wljz.cn万联研究栏目查询静默期安排。对于本公司持有比例超过已发行数量1%（不超过3%）的投资标的，将会在涉及的研究报告中进行有关的信息披露。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 世纪大道1528号陆家嘴基金大厦603

电话：021-60883482 传真：021-60883484