

短期控制仓位，长期布局优质成长股

——电子行业周报 (8. 20-8. 26)

强于大市 (维持)

日期: 2018 年 08 月 27 日

重大新闻

苹果或将在今年 9 月 12 日同时发布三款手机，分别为 6.1 英寸的廉价版、5.8 英寸的常规升级版和 6.5 英寸的 plus 版。

高通下一代旗舰移动平台向客户出样，该平台采用 7 纳米制程，支持 5G 连接。

本周投资观点

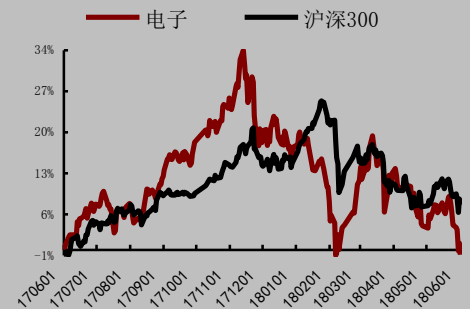
上周电子指数上涨 1.17%。我们认为中美贸易摩擦还存在较大不确定性，商务部副部长上周率团访美，就中美经贸问题进行磋商，但并没有达成一致意见，建议短期控制仓位，关注中美贸易谈判进展情况。长线投资者可逢低布局基本面向好且估值合理的优质成长个股。

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 12 日发布，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。另外，随着 5G 应用逐渐临近，可关注 5G 相关标的。

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 24 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

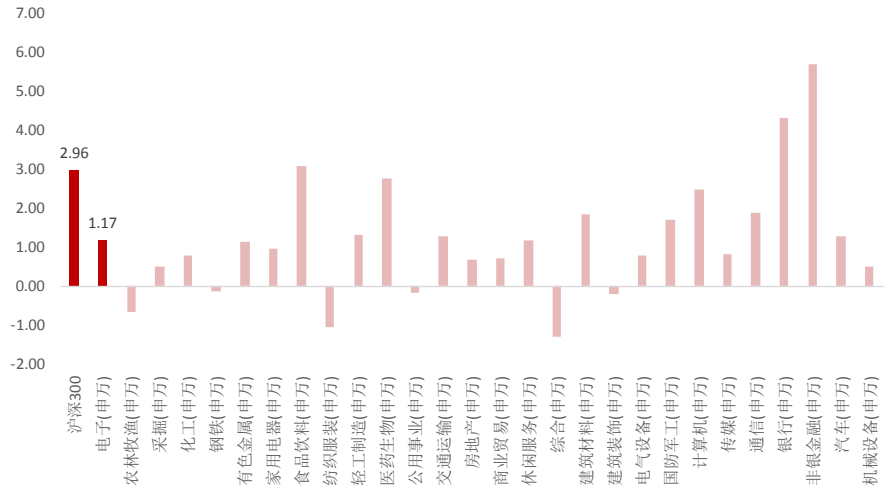
目录

1、上周市场行情回顾.....	3
2、本周投资观点.....	5
3、行业动态.....	5
3.1 半导体板块.....	5
3.2 消费电子板块.....	7
4、公司公告.....	10
5、数据跟踪.....	12
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 年上半年全球半导体销售额排名 (TOP 15)	6
图 4. 2018 年 5 月摄像头马达出货量排行榜 (TOP 11)	8
图 5. 全球半导体销售额.....	12
图 6. 中国集成电路产值.....	13
图 7. 中国集成电路净进口额.....	13
图 8. 全球手机出货量.....	13
图 9. 国内手机出货量.....	13
表 1. 申万电子各子行业涨跌幅.....	4
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.....	10
表 4. 中大尺寸液晶面板市场价格快报 (2018.07.28)	13
表 5. 小尺寸液晶面板市场价格快报 (2018.07.28)	14

1、上周市场行情回顾

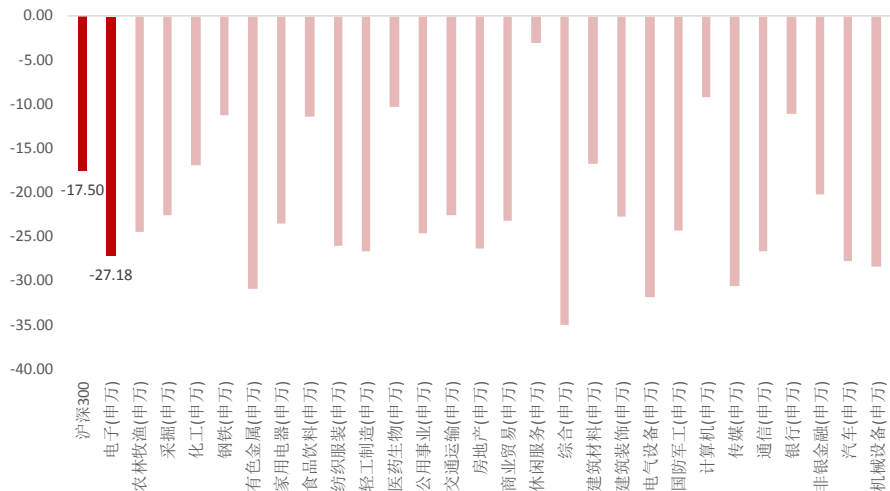
电子指数（申万一级）上周上涨1.17%，在申万28个行业中涨幅排第13，跑输沪深300指数1.79个百分点。2018年以来下跌27.18%，跑输沪深300指数9.67个百分点。

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，上周申万电子各子行业有涨有跌。二级行业中只有光学光电子（申万）下跌0.36%，其余均上涨。涨幅最大的是元件II（申万），上涨2.62%；涨幅最小的是半导体（申万），上涨1.11%。

三级行业中分立器件（申万）、LED（申万）和显示器件III（申万）下跌，跌幅分别为1.64%、1.25%和0.96%，其余均上涨。涨幅最大的是光学元件（申万），上涨4.52%；涨幅最小的是其他电子III（申万），上涨1.36%。

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)	1.11	-17.72
	801082.SI	其他电子II(申万)	1.36	-28.92
	801083.SI	元件II(申万)	2.62	-9.92
	801084.SI	光学光电子(申万)	-0.36	-35.23
	801085.SI	电子制造II(申万)	1.93	-27.39
三级	850811.SI	集成电路(申万)	1.37	-19.81
	850812.SI	分立器件(申万)	-1.64	-17.05
	850813.SI	半导体材料(申万)	1.80	14.93
	850822.SI	印制电路板(申万)	4.12	-12.94
	850823.SI	被动元件(申万)	1.37	-7.62
	850831.SI	显示器件III(申万)	-0.96	-40.13
	850832.SI	LED(申万)	-1.25	-30.52
	850833.SI	光学元件(申万)	4.52	-25.04
	850841.SI	其他电子III(申万)	1.36	-28.92
	850851.SI	电子系统组装(申万)	1.67	-29.87
850852.SI	电子零部件制造(申万)	2.17	-24.75	

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136只, 下跌76只, 持平3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
002463.SZ	沪电股份	18.38	印制电路板
002913.SZ	奥士康	16.93	印制电路板
300691.SZ	联合光电	15.45	光学元件
002106.SZ	莱宝高科	12.23	光学元件
300747.SZ	锐科激光	12.04	其他电子III
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
002547.SZ	春兴精工	-28.40	电子零部件制造
300282.SZ	三盛教育	-17.67	电子零部件制造
002217.SZ	合力泰	-16.11	显示器件III
300128.SZ	锦富技术	-12.05	显示器件III
002635.SZ	安洁科技	-11.62	电子零部件制造

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1.17%。我们认为中美贸易摩擦还存在较大不确定性，商务部副部长上周率团访美，就中美经贸问题进行磋商，但并没有达成一致意见，建议短期控制仓位，关注中美贸易谈判进展情况。长线投资者可逢低布局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12日发布，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。另外，随着5G应用逐渐临近，可关注5G相关标的。

3、行业动态

3.1 半导体板块

1. 2018年上半年全球Top 15半导体厂商：三星进一步拉大与英特尔差距

IC Insights近日公布了2018年上半年全球前十五大半导体厂商（包括IC和OSD细分市场）销售排名。上榜的前十五大厂商中，包括七家总部位于美国的供应商，三家位于欧洲，韩国和中国台湾各两家，一家位于日本。由于今年4月初博通将其总部所在地从新加坡迁至美国，IC Insights将其归类为一家美国公司。

前十五家厂商中除四家外，其余在今年上半年均实现两位数以上同比增长。有七家厂商的增长率超过20%，其中包括五大内存供应商三星、SK海力士、美光、东芝/东芝存储和西部数据/SanDisk，以及英伟达和意法半导体。

前十五大厂商中包括一家纯晶圆代工厂台积电和四家无晶圆设计企业。如果排除台积电，苹果公司将进入第十五位。对于主要半导体供应商而言，苹果在厂商排名中名列前茅。该公司仅在自己的产品中设计和使用其处理器，并没有销售给其他系统制造商。IC Insights预计，苹果定制的基于Arm的SoC处理器和其他定制器件在2018年上半年的销售额为35亿美元。

英特尔在2017年第一季度时仍排名第一，第二季度以及随后的全年排名中被三星取代了自1993年以来一直保持龙头地位。三星在2017年上半年时销售总额仅比英特尔高出1%，随着DRAM和NAND闪存市场在过去一年中持续强劲增长，到了今年上半年，三星半导体销售总额已经比英特尔高出22%。

图3. 2018年上半年全球半导体销售额排名 (TOP 15)

1H18 Top-15 Semiconductor Sales Leaders (\$M, Including Foundries)													
1H18 Rank	2017 Rank	Company	Headquarters	1Q18 Tot IC	1Q18 Tot O-S-D	1Q18 Tot Semi	2Q18 Tot IC	2Q18 Tot O-S-D	2Q18 Tot Semi	2Q18/1Q18 % Change	1H18 Tot Semi	1H17 Tot Semi	1H18/1H17 % Change
1	1	Samsung	South Korea	18,491	910	19,401	19,434	950	20,384	5%	39,785	29,181	36%
2	2	Intel	U.S.	15,832	0	15,832	16,753	0	16,753	6%	32,585	28,839	13%
3	4	SK Hynix	South Korea	8,016	125	8,141	9,421	192	9,613	18%	17,754	11,393	56%
4	3	TSMC (1)	Taiwan	8,473	0	8,473	7,839	0	7,839	-7%	16,312	14,601	12%
5	5	Micron	U.S.	7,486	0	7,486	7,920	0	7,920	6%	15,406	10,653	45%
6	6	Broadcom Ltd. (2)	U.S.	4,125	434	4,559	4,150	435	4,585	1%	9,144	8,404	9%
7	7	Qualcomm (2)	U.S.	3,897	0	3,897	4,087	0	4,087	5%	7,984	7,728	3%
8	9	Toshiba/Toshiba Memory	Japan	3,517	310	3,827	3,575	315	3,890	2%	7,717	6,159	25%
9	8	TI	U.S.	3,339	227	3,566	3,535	245	3,780	6%	7,346	6,595	11%
10	10	Nvidia (2)	U.S.	3,108	0	3,108	3,135	0	3,135	1%	6,243	4,083	53%
11	15	WD/SanDisk	U.S.	2,350	0	2,350	2,375	0	2,375	1%	4,725	3,715	27%
12	13	Infineon	Europe	1,360	907	2,267	1,388	926	2,314	2%	4,581	3,896	18%
13	11	NXP	Europe	2,017	252	2,269	2,035	255	2,290	1%	4,559	4,413	3%
14	12	ST	Europe	1,696	518	2,214	1,724	526	2,250	2%	4,464	3,732	20%
15	16	MediaTek (2)	Taiwan	1,696	0	1,696	2,032	0	2,032	20%	3,728	3,726	0%
Top-15 Total				85,403	3,683	89,086	89,403	3,844	93,247	4.7%	182,333	147,118	24%

(1) Foundry (2) Fabless
Source: Company reports, IC Insights' Strategic Reviews database *Custom devices for internal use.

数据来源：IC Insights, 万联证券研究所

新闻来源：集微网

2. 高通下一代旗舰移动平台向客户出样 7纳米制程支持5G连接

高通宣布即将推出下一代旗舰移动平台。据了解，即将推出的旗舰移动平台将是采用7纳米制程工艺的系统级芯片 (SoC)。可与骁龙X50 5G调制解调器搭配，该7纳米SoC预计将成为面向顶级智能手机和其他移动终端而打造的、首款支持5G功能的移动平台。目前，高通已经向多家开发下一代消费终端的OEM厂商出样上述即将发布的旗舰移动平台。随着运营商将在2018年晚些时候和2019年开始支持5G服务，即将发布的平台将变革诸多行业、催生全新商业模式并提升用户体验。高通总裁克里斯蒂安诺·阿蒙表示：“我们很高兴能够与全球OEM厂商、运营商、基础设施厂商和标准组织开展合作，助力2018年年底首批5G移动热点的推出，并在2019年上半年支持采用我们下一代移动平台的智能手机的发布。随着5G技术带来的无处不在的连接，高通在研发和工程方面的领导地位将助力未来诸多行业的持续创新。”

此款支持5G功能的旗舰移动平台旨在为顶级联网终端带来由高效终端侧人工智能所支持的全新直观体验与交互、出色的电池续航以及性能，同时支持在全球范围内拓展汽车和物联网领域的创新技术、解决方案，以及体验与应用。

据了解，有关高通下一代旗舰移动平台的完整信息计划于2018年第四季度公布。

新闻来源：集微网

3. 股东会通过！联电将加速子公司和舰A股IPO

8月20日，台湾地区第二大晶圆代工工厂联电召开临时股东会议，会议上正式通过旗下子公司和舰首次公开发行A股并申请在上海证券交易所上市的讨论案，并表示将尽快提出申请。

此前，联电宣布将由旗下从事8英寸晶圆业务子公司和舰芯片制造（苏州）股份有限公司，携同联电于大陆另一子公司联芯集成电路制造（厦门）有限公司，以及和舰科技从事IC设计服务业务的全资子公司联暉半导体（山东）有限公司，由和舰向中国证监会申请首次公开发行A股股票，并向上海证券交易所申请上市交易。

根据提案，和舰拟将发行新股面值为每股人民币1元，股数不超过4亿股，占和舰发行后总股本不低于10%，发行的募集资金主要将用于投资和舰芯片产能增加项目以及补充流动资金，募资总额不超过25亿元人民币。

去年这三家公司合计营收在联电总营收占比约11%，今年第二季度该占比增长至15%。和舰目前为联电控股子公司，根据相关规定，联电不会参与股权认购，A股上市后联电在和舰股权将稀释为87%。

联电财务长刘启东表示，这对联电整体营收影响仅1%~2%，股东现有利益仍获充分保障，不影响联电于台湾地区继续上市。

此外，这次会议还通过了指派联电董事长洪嘉聪兼任和舰董事长并解除竞业禁止限制的讨论案。不过，面对股东对其身兼两大公司董事长而产生无暇顾及台湾业务的担心，洪嘉聪表示未来仍以联电为主，其实时间分配将会有99%留在台湾。

新闻来源：全球半导体观察

4. 紫光集团:32层3D NAND闪存芯片将于四季度实现量产

8月23日，首届中国国际智能产业博览会重庆开幕。会上，紫光集团遴选出近百枚芯片，组成一面“紫光芯片大观”墙，涵盖从手机各类SoC到物联网芯片、FPGA等多个领域。其中32层3D NAND闪存芯片备受瞩目，这是紫光集团旗下长江存储耗资10亿美元，1000人团队历时2年研发成功的国内第一颗32层3D NAND闪存芯片，并且将在2018年第四季度实现量产。

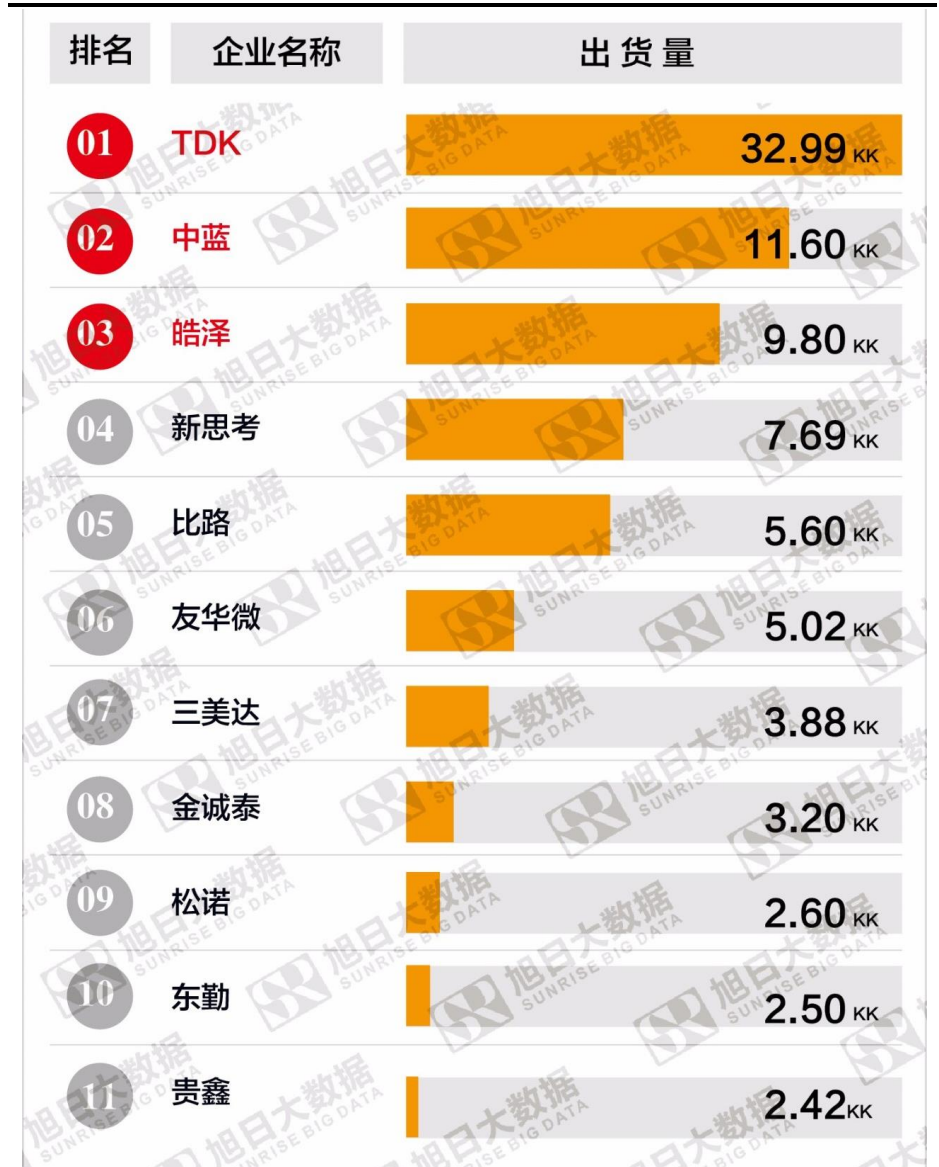
新闻来源：集微网

3.2 消费电子板块

1. 2018年5月摄像头马达出货量排行榜：中美贸易恐慌减弱，国产马达需求下滑

据旭日大数据监测，5月合计的TOP11摄像头马达出货量约为87KK。由于目前摄像头马达市场比较平淡，并且集中化趋势明显，本月马达厂商出货量大多略有下滑。

图4. 2018年5月摄像头马达出货量排行榜 (TOP 11)



数据来源：旭日大数据，万联证券研究所

新闻来源：摄像头观察

2. 9月12日亮相？三款新iPhone售价齐曝光

苹果将在今年秋季同时推出三款新iPhone，分别为6.1英寸的廉价版、5.8英寸的常规升级版和6.5英寸的plus版，现在有最新消息，新一代iPhone或将于9月12日正式亮相，三款机型的售价也得到曝光。

根据知名数码博主@科技新一的爆料显示，三款新iPhone的名称分别为iPhone XS（5.8英寸版）、iPhone XS Plus（6.5英寸版）、iPhone 2018（6.1英寸版），其中，iPhone XS和iPhone XS Plus除尺寸不同外，在外观配置方面基本一致，均配备OLED刘海屏，采用不锈钢机身，搭载全新的A12处理器，配备4GB内存和64/256/512GB存储，配备后置双摄，支持无线快充，支持Apple Pencil。

而被称为廉价版的iPhone 2018各方面的区别都比较大。该机将采用6.1英寸LCD 刘海屏，采用的是铝制机身，搭载A12或者A11处理器，配备3GB内存和

64/256GB存储，采用后置单摄，支持无线快充，不支持Apple Pencil。值得注意的是，结合多方消息，该机搭载A12处理器的可能性并不大，可能性最大的还是A11处理器，不过也有消息称该机将搭载更早的A10处理器。

至于售价，iPhone XS (5.8英寸版) 售价899美元，iPhone XS Plus (6.5英寸版) 售价999美元，廉价版的iPhone 2018 (6.1英寸版) 售价699美元。此外，秋季新品发布会除了新iPhone外，还有网推出包括新款MacBook Air、新款AirPods和Apple Watch Series 4等新品。

新闻来源：摄像头观察

3. 供应链证实iPhone X即将停产

根据自媒体《快数码》的说法，苹果为了不伤害旗下高端手机的形象，计划将会在今年停产2017年款iPhone X，重重击碎了果粉想抢低点买进iPhone X的梦想。

一般来说，苹果官方都对iPhone价格守得很紧，确定会针对旧款iPhone降价的时刻，就是每逢新iPhone发表之际。然而，今年果粉可能没有机会以较低价格入手2017年的高贵iPhone X，因为它可能将如iPhone 5一样，面临只推出一年就停产（停卖）的命运！

供应链消息还指出，即便停卖2017年的iPhone X，苹果也不愁内部零组件无路可销。因为2017年iPhone X与今年5.8寸新iPhone有95%的零件是通用的。换句话说，苹果为去年iPhone X所采购的零件，将会在2018年新款（5.8寸新iPhone）中持续消化。因此2017年iPhone X未来很可能不会再继续生产，也就是将面临「卖一台少一台」的情况。

苹果去年发表iPhone X、iPhone 8系列之际，罕见的并没有从官网下架任何一款iPhone产品，造成同时共有8款iPhone在官网上持续销售的奇景。但在今年也将推出三款新iPhone的前提下，若是没有下架旧款，产品价位带、定位都有可能重迭，造成挤压效应。除了iPhone X之外，先前已有消息指出包含iPhone SE、iPhone 6s以及iPhone 6s Plus都有可能在今年秋季之后停卖，如此一来，今年秋季后，苹果可能在官网提供七款iPhone（三款2018年推出的新iPhone、iPhone 7系列、iPhone 8系列）让消费者选择。而未来是不是真如这家自媒体推测一样到来，再过几周就将正式确认。

新闻来源：集微网

4. 苹果每部5G iPhone面临近150元专利费负担

全球的移动运营商和智能手机行业正在紧锣密鼓筹备5G通信网络和5G手机，预计美国一些城市将会在今年下半年启动5G网络的试商用。有消息称，苹果公司也已经在开发支持5G网络的iPhone。据外媒最新消息，苹果的5G手机未来可能需要承担大约21美元（约合人民币150元）的专利费。

之前外媒报道称，苹果公司不会成为5G手机的第一批“吃螃蟹者”，虽然2019年全球大量的智能手机品牌将推出5G手机，但是苹果公司可能到2020年才推出第一批5G iPhone。

新闻来源：集微网

4、公司公告

1. 长电科技：股东减持股份结果公告

公司于2018年5月4日披露了《江苏长电科技股份有限公司持股5%以上股东减持股份计划公告》，(公告编号：2018-036)：新潮集团拟通过集中竞价方式减持不超过13,500,000股，占公司总股本的0.99%；拟通过大宗交易方式减持不超过27,000,000股，占公司总股本的1.99%。

截至本公告日，本次减持计划的减持期限已届满，新潮集团通过集中竞价交易方式共减持公司股份13,353,438股，占公司总股本的0.98%；未通过大宗交易方式减持。

2. 紫光国微：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10.53亿元，同比增长31.55%；实现归属于上市公司股东的净利润1.20亿元，同比减少3.03%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.03亿元，同比增长3.67%。

3. 兆易创新：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11.07亿元，同比增长17.88%；实现归属于上市公司股东的净利润2.35亿元，同比增长30.99%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.19亿元，同比增长38.52%。

4. 大族激光：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51.07亿元，同比减少7.75%；实现归属于上市公司股东的净利润10.19亿元，同比增长11.43%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润7.85亿元，同比增减减少12.31%。

5. 中颖电子：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3.82亿元，同比增长22.31%；实现归属于上市公司股东的净利润0.80亿元，同比增长29.10%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润0.75亿元，同比增长20.58%。

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
000636.SZ	风华高科	20.81	41.38	4.14	270.41	2018-08-21
002008.SZ	大族激光	51.07	-7.75	10.19	11.43	2018-08-21
002025.SZ	航天电器	11.69	-8.15	1.57	5.43	2018-08-21
002045.SZ	国光电器	16.69	19.83	0.14	-60.07	2018-08-21
002119.SZ	康强电子	7.43	26.47	0.40	18.58	2018-08-21
002236.SZ	大华股份	98.14	31.47	10.82	10.06	2018-08-21

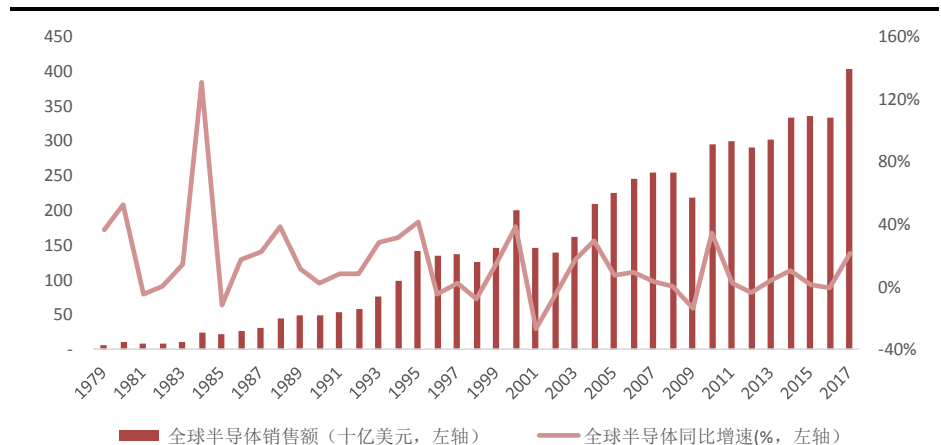
002859.SZ	洁美科技	5.98	36.80	1.05	30.96	2018-08-21
300476.SZ	胜宏科技	15.35	48.76	2.00	74.36	2018-08-21
300632.SZ	光莆股份	2.81	33.61	0.34	25.43	2018-08-21
300747.SZ	锐科激光	7.51	69.45	2.58	83.07	2018-08-21
000062.SZ	深圳华强	48.97	58.06	3.60	83.85	2018-08-22
000701.SZ	厦门信达	263.52	8.88	0.58	10.04	2018-08-22
002106.SZ	莱宝高科	19.50	17.82	0.55	-13.15	2018-08-22
002241.SZ	歌尔股份	84.26	-15.52	4.45	-38.11	2018-08-22
002289.SZ	宇顺电子	1.64	-25.28	-0.34	5.08	2018-08-22
002782.SZ	可立克	5.33	32.34	0.54	83.49	2018-08-22
002902.SZ	铭普光磁	7.72	4.69	0.09	-77.00	2018-08-22
300219.SZ	鸿利智汇	19.25	18.40	2.34	33.61	2018-08-22
300389.SZ	艾比森	8.40	64.16	1.03	199.07	2018-08-22
300650.SZ	太龙照明	1.82	48.92	0.22	61.78	2018-08-22
300661.SZ	圣邦股份	2.84	26.25	0.41	26.01	2018-08-22
603595.SH	东尼电子	5.36	130.07	1.00	116.07	2018-08-22
603936.SH	博敏电子	9.05	18.04	0.46	27.56	2018-08-22
000050.SZ	深天马 A	139.76	47.30	8.40	10.26	2018-08-23
002077.SZ	大港股份	5.88	-10.52	-0.33	-122.77	2018-08-23
002273.SZ	水晶光电	9.03	-3.90	2.56	66.56	2018-08-23
002351.SZ	漫步者	4.31	1.30	0.42	-39.91	2018-08-23
002484.SZ	江海股份	9.03	22.26	1.09	24.15	2018-08-23
002618.SZ	丹邦科技	1.68	12.22	0.17	44.87	2018-08-23
002745.SZ	木林森	69.92	92.91	4.84	58.11	2018-08-23
002845.SZ	同兴达	15.61	-5.62	0.72	-0.19	2018-08-23
002850.SZ	科达利	8.00	7.10	0.22	-76.40	2018-08-23
002855.SZ	捷荣技术	10.07	52.30	0.25	-4.74	2018-08-23
002866.SZ	传艺科技	4.09	43.87	0.50	23.81	2018-08-23
300220.SZ	金运激光	1.00	2.89	0.08	23.18	2018-08-23
600478.SH	科力远	6.83	-9.29	-0.43	43.99	2018-08-23
600703.SH	三安光电	41.73	2.62	18.53	22.32	2018-08-23
603515.SH	欧普照明	35.28	17.21	3.58	38.37	2018-08-23
002049.SZ	紫光国微	10.53	31.55	1.20	-3.03	2018-08-24
002079.SZ	苏州固锝	9.44	13.06	0.39	-26.48	2018-08-24
002463.SZ	沪电股份	24.64	14.78	1.97	90.87	2018-08-24
002475.SZ	立讯精密	120.26	45.12	8.26	21.11	2018-08-24
002660.SZ	茂硕电源	6.27	-22.81	0.02	-54.74	2018-08-24
300232.SZ	洲明科技	20.35	66.80	2.01	47.53	2018-08-24
300327.SZ	中颖电子	3.82	22.31	0.80	29.10	2018-08-24
300346.SZ	南大光电	1.26	61.92	0.29	54.69	2018-08-24
300566.SZ	激智科技	3.58	22.80	0.26	5.98	2018-08-24
300602.SZ	飞荣达	5.52	16.70	0.70	94.11	2018-08-24
300657.SZ	弘信电子	10.59	28.12	0.44	12.10	2018-08-24
300739.SZ	明阳电路	5.54	9.50	0.43	-28.06	2018-08-24
600884.SH	杉杉股份	42.88	11.31	4.66	37.33	2018-08-24

000727.SZ	华东科技	21.72	-26.55	-9.55	-328.50	2018-08-25
002055.SZ	得润电子	36.35	50.81	0.52	-42.76	2018-08-25
002179.SZ	中航光电	35.85	18.20	4.65	5.37	2018-08-25
002185.SZ	华天科技	37.86	14.30	2.10	-17.46	2018-08-25
002371.SZ	北方华创	13.95	33.44	1.19	125.44	2018-08-25
300709.SZ	精研科技	2.96	-28.60	-0.11	-113.89	2018-08-25
603160.SH	汇顶科技	13.88	-24.45	1.12	-76.72	2018-08-25
603986.SH	兆易创新	11.07	17.88	2.35	30.99	2018-08-25
000532.SZ	华金资本	1.56	-12.31	0.15	0.18	2018-08-27
002600.SZ	领益智造	98.17	236.41	-5.81	-209.91	2018-08-27
002888.SZ	惠威科技	1.27	6.29	0.16	2.97	2018-08-27
300582.SZ	英飞特	4.66	37.49	0.32	33.32	2018-08-27
300613.SZ	富瀚微	2.04	5.38	0.38	-33.46	2018-08-27

数据来源：wind，万联证券研究所

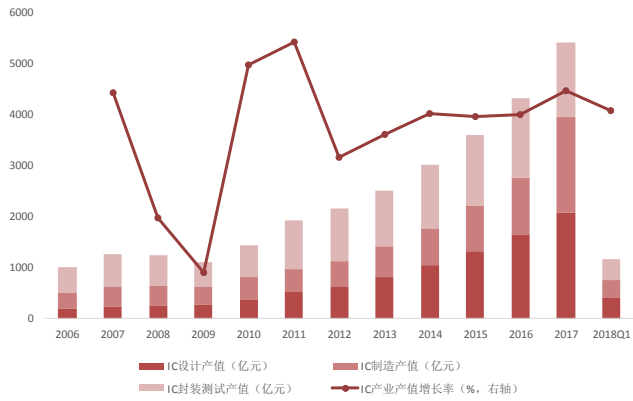
5、数据跟踪

图5. 全球半导体销售额



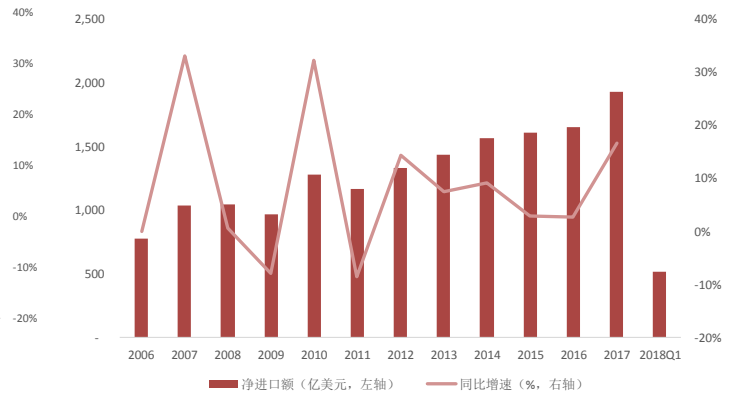
数据来源：SIA，万联证券研究所

图6. 中国集成电路产值



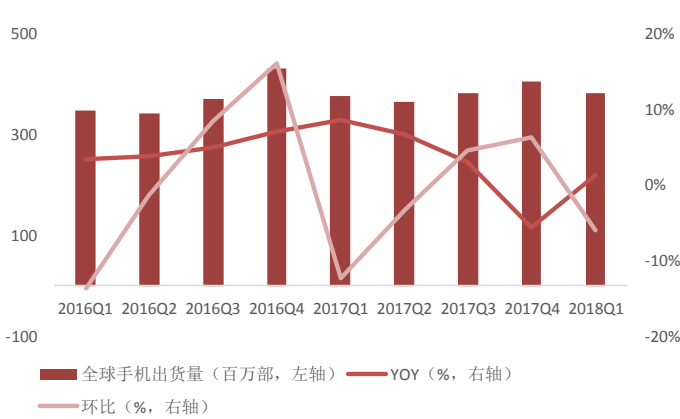
数据来源: CSIA, 万联证券研究所

图7. 中国集成电路净进口额



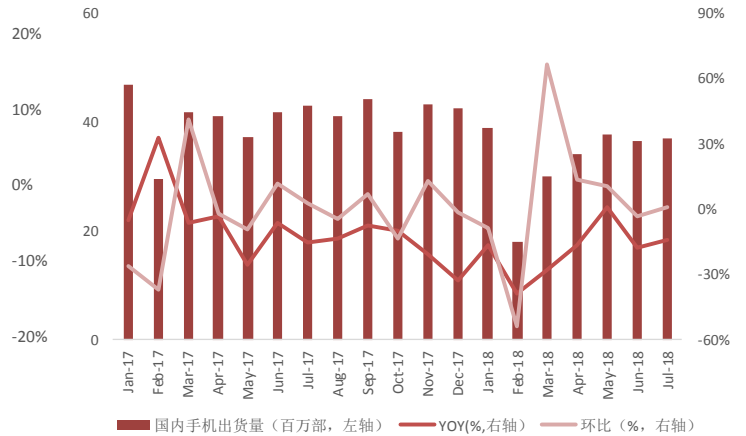
数据来源: CSIA, 万联证券研究所

图8. 全球手机出货量



数据来源: Gartner, 万联证券研究所

图9. 国内手机出货量



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