

国家加大集成电路设计企业支持力度

2018 年 09 月 03 日

【投资要点】

- ◆ 上周东财电子设备行业下跌 0.49%，上证指数下跌 0.15%，报收 2725.25 点，沪深 300 指数下跌 0.24%，创业板指下跌 1.03%。东财电子设备三级子行业各个板块，其中 LED 及光学元件板块涨幅居前，分别上涨 2.66% 和 1.58%，半导体材料和其他电子器件跌幅居前，分别下跌 3.32% 和 3.22%。
- ◆ 据证监会网站消息，为落实十九大报告精神，保障国家安全和国民安全，关键之一就是培育具有自主知识产权的安防监控企业和芯片产业企业。下一步，国家有关部门将继续坚定不移贯彻国家战略，继续支持符合条件的安防监控和芯片产业企业发展，为国家安全战略和现代化国家建设战略的实施保驾护航。
- ◆ 其中针对集成电路产业，下一步将加大对集成电路设计企业的支持力度，积极推动国家基金对集成电路设计企业的支持力度，提升设计环节的投入比例。不断创新方式、方法，优化资源配置，加大协同创新力度，探索揭榜挂帅机制，吸引海外高层次人才回国创新创业。继续推进电子信息领域制造业创新中心等机构建设，抓紧“芯火”双创平台的组织工作，助力企业快速成长，逐步建立和完善产业生态体系，推动芯片产业跨越式发展。

【配置建议】

- ◆ 建议关注国内领先设计型企业汇顶科技（603160），公司在 2017 年国内十大集成电路设计企业排名第六，是全球范围内少数能够供应屏下指纹芯片的公司，预计将享受到屏下指纹识别市场爆发的红利；谨慎看好士兰微（600460），公司排名十大设计企业第七，公司加快 MEMS 传感器市场扩展及 8 寸线产能提升，公司多方面布局未来成长能力十足。

【风险提示】

- ◆ 国际半导体产业景气度下降；
- ◆ 国内设计型企业新产品研发不及预期。

中性（维持）

东方财富证券研究所

证券分析师：张加代

证书编号：S1160517070001

联系人：危鹏华

电话：021-23586480

相对指数表现



相关研究

- 《新 iPhone 将于 9 月 12 日亮相，备货量预计同比增长 2%》
2018. 08. 27
- 《手机厂商新机发布频繁，屏下指纹技术关注度提升》
2018. 08. 20
- 《未来 OLED 手机均为全面屏，屏下指纹将助推 OLED 需求》
2018. 08. 13
- 《智能手机增速放缓，关注提升单机价值量产品》
2018. 08. 06
- 《2018 全球半导体市场将增长 14%，我国集成电路进口替代势在必行》
2018. 07. 30

正文目录

1. 行情回顾	3
1.1. 电子设备板块上周市场表现	3
1.2. 各子行业市场表现	3
1.2.1. 电子设备各子行业今年以来板块涨跌幅	3
1.2.2. 电子设备各子行业上周板块涨跌幅	4
1.3. 个股市场表现	4
1.3.1. 今年以来个股涨跌幅	4
1.3.2. 上周个股涨跌幅	5
1.4. 行业估值状况	6
1.4.1. 最近五年电子设备市盈率走势	6
1.4.2. 行业估值最高的个股	7
1.4.3. 行业估值最低的个股	8
2. 行业动态	9
2.1. 行业资讯	9
2.2. 上市公司资讯	13
3. 本周观点	15
3.1. 电子设备行业会议前瞻	15
3.2. 行业研判	15
4. 行业重点关注公司	16
5. 风险提示	16

图表目录

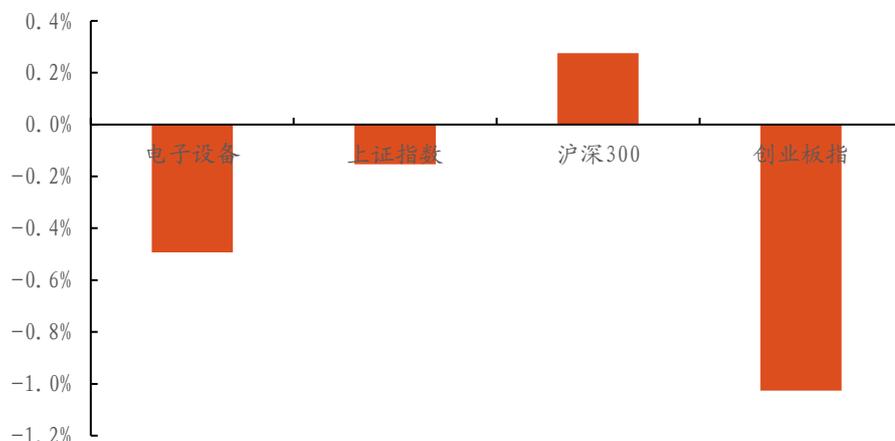
图表 1: 电子设备行业和各指数上周涨跌幅	3
图表 2: 电子设备各子行业今年以来涨跌幅	3
图表 3: 电子设备各子行业上周涨跌幅	4
图表 4: 电子设备行业今年以来个股涨幅排名前十图	5
图表 5: 电子设备行业今年以来个股跌幅排名前十图	5
图表 6: 电子设备行业上周个股涨幅排名前十图	6
图表 7: 电子设备行业上周个股跌幅排名前十图	6
图表 8: 最近五年电子设备与沪深 300 估值水平走势情况 (TTM 整体法)	7
图表 9: 最近五年电子设备行业估值溢价率	7
图表 10: 电子设备行业市盈率 (TTM) 最高的十只个股	7
图表 11: 电子设备行业市盈率 (TTM, 剔除负值) 最低的十只个股	8
图表 12: 电子设备行业会议前瞻	15

1. 行情回顾

1.1. 电子设备板块上周市场表现

上周东财电子设备行业下跌 0.49%，根据东财分类的 27 个一级行业指数涨跌幅排行榜中，电子设备排在第 14 位。同期，上证指数下跌 0.15%，报收 2725.25 点，沪深 300 指数上涨 0.28%，创业板指下跌 1.03%。电子设备行业跑输同期上证指数，跑输沪深 300 指数，沪深 300 跑赢同期上证指数。

图表 1：电子设备行业和各指数上周涨跌幅



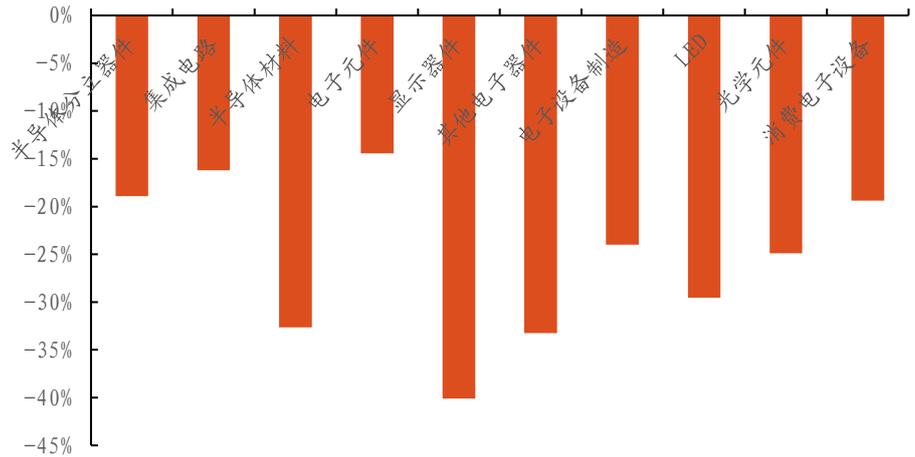
资料来源：Choice，东方财富证券研究所

1.2. 各子行业市场表现

1.2.1. 电子设备各子行业今年以来板块涨跌幅

今年以来东财电子设备的十个三级子行业中，半导体分立器件、集成电路、半导体材料、电子元件、显示器件、其他电子器件、电子设备制造、LED、光学元件和消费电子设备分别涨跌了-18.91、-16.21、-32.64、-14.42、-40.11、-33.26、-23.98、-29.55、-24.90和-19.37个百分点。

图表 2：电子设备各子行业今年以来涨跌幅

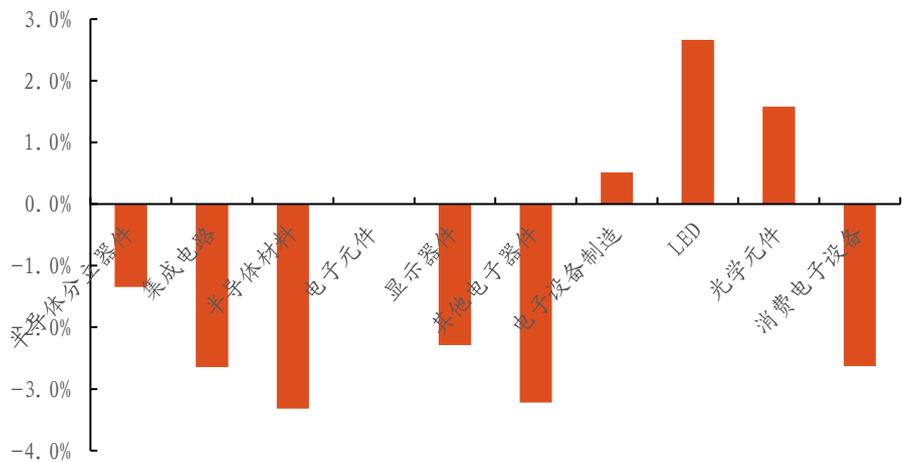


资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1.2.2. 电子设备各子行业上周板块涨跌幅

上周东财电子设备行业的十个三级子行业中, 半导体分立器件、集成电路、半导体材料、电子元件、显示器件、其他电子器件、电子设备制造、LED、光学元件和消费电子设备分别涨跌了-1.35、-2.65、-3.32、0.00、-2.29、-3.22、0.51、2.66、1.58和-2.63个百分点。

图表 3: 电子设备各子行业上周涨跌幅



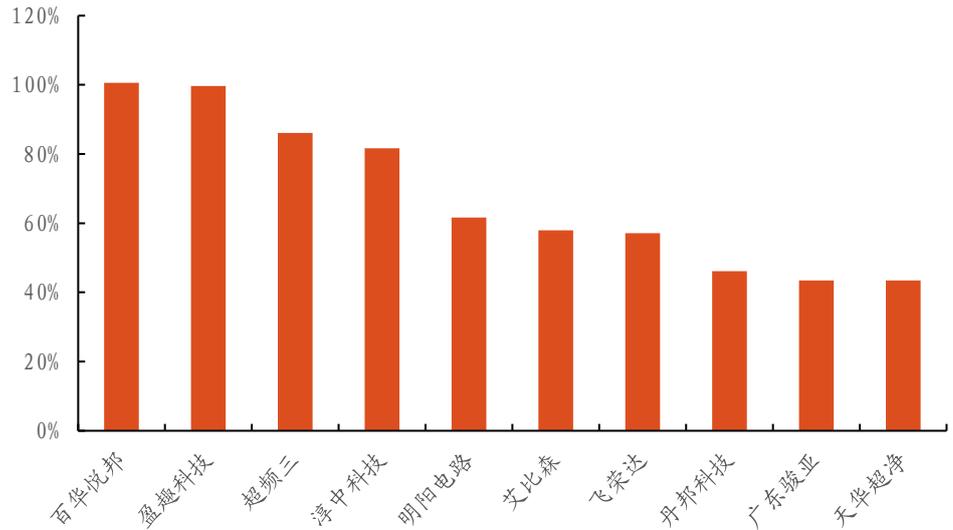
资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1.3. 个股市场表现

1.3.1. 今年以来个股涨跌幅

根据东财一级行业分类, 板块内今年以来涨幅最大的前十只股票为百华悦邦 (300736)、盈趣科技 (002925)、超频三 (300647)、淳中科技 (603516)、明阳电路 (300739)、艾比森 (300389)、飞荣达 (300602)、丹邦科技 (002618)、广东骏亚 (603386)、天华超净 (300390)。

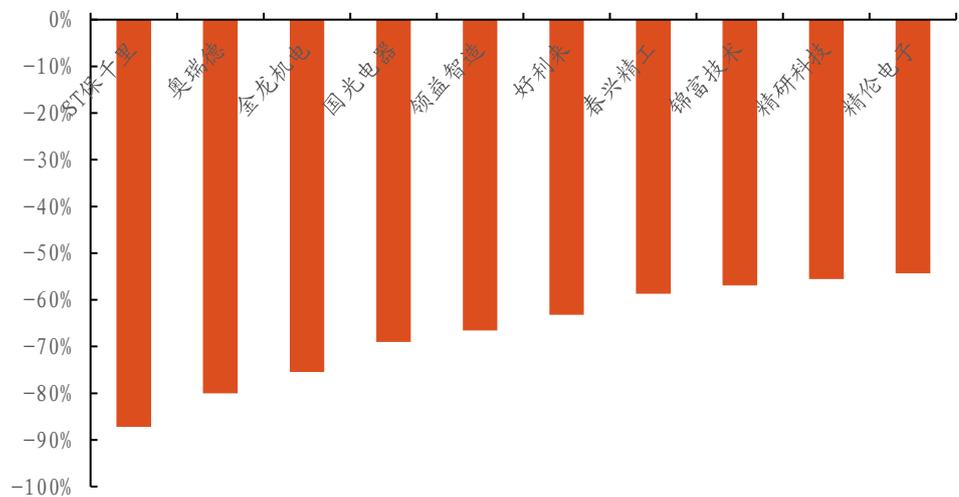
图表 4: 电子设备行业今年以来个股涨幅排名前十图



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

根据东财一级行业分类, 板块内今年以来跌幅最大的十个股为 ST 保千里 (600074)、奥瑞德 (600666)、金龙机电 (300032)、国光电器 (002045)、领益智造 (002600)、好利来 (002729)、春兴精工 (002547)、锦富技术 (300128)、精研科技 (300709)、精伦电子 (600355)。

图表 5: 电子设备行业今年以来个股跌幅排名前十图

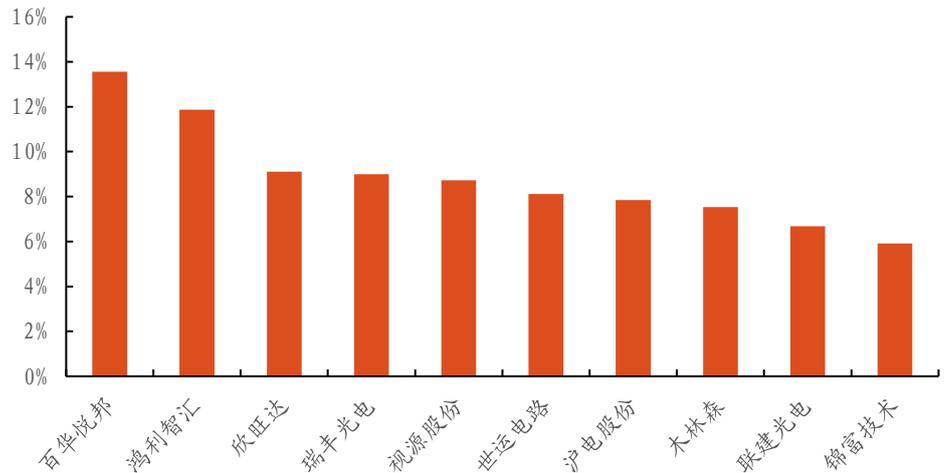


资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1.3.2. 上周个股涨跌幅

根据东财一级行业分类, 上周板块内涨幅最大的前十只股票为百华悦邦 (300736)、鸿利智汇 (300219)、欣旺达 (300207)、瑞丰光电 (300241)、视源股份 (002841)、世运电路 (603920)、沪电股份 (002463)、木林森 (002745)、联建光电 (300269)、锦富技术 (300128)。

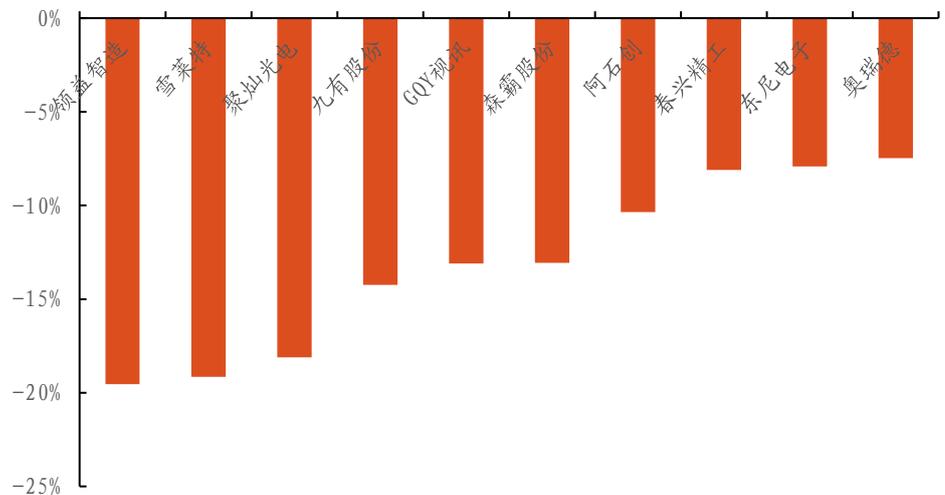
图表 6: 电子设备行业上周个股涨幅排名前十图



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

根据东财一级行业分类, 上周板块内跌幅最大的前十只股票为领益智造(002600)、雪莱特(002076)、聚灿光电(300708)、九有股份(600462)、GQY视讯(300076)、森霸股份(300701.SZ)、阿石创(300706)、春兴精工(002547)、东尼电子(603595)、奥瑞德(600666)。

图表 7: 电子设备行业上周个股跌幅排名前十图



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1.4. 行业估值状况

1.4.1. 最近五年电子设备市盈率走势

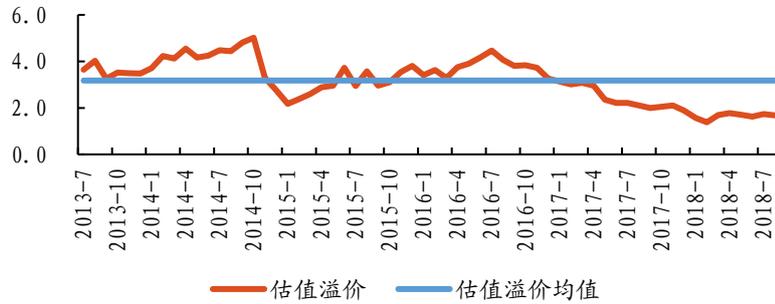
截止 8 月 31 日, 根据东财一级行业分类, 电子设备行业市盈率 (TTM) 为 30.73 倍, 沪深 300 为 11.49 倍, 电子设备行业估值水平低于最近五年平均水平。电子设备行业较沪深 300 的溢价率为 167.51%, 低于最近五年平均水平。

图表 8: 最近五年电子设备与沪深 300 估值水平走势情况 (TTM 整体法)



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

图表 9: 最近五年电子设备行业估值溢价率

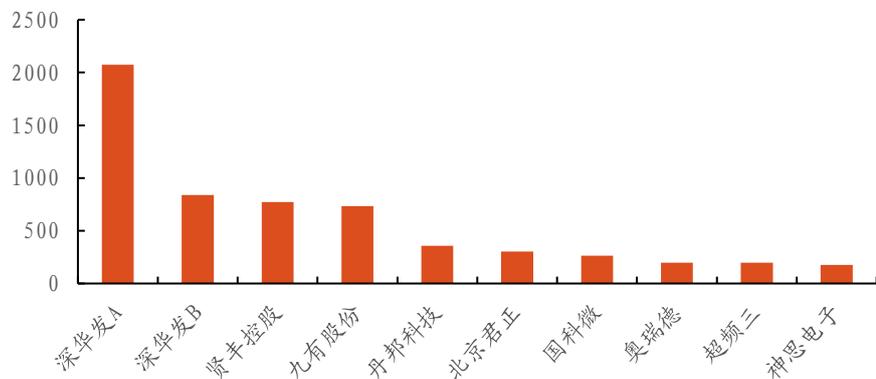


资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1.4.2. 行业估值最高的个股

截止 8 月 31 日,根据东财一级行业分类,电子设备行业市盈率 (TTM) 最高的十只个股为深华发 A (000020)、深华发 B (200020)、贤丰控股 (002141)、九有股份 (600462)、丹邦科技 (002618)、北京君正 (300223)、国科微 (300672)、奥瑞德 (600666)、超频三 (300647)、神思电子 (300479)。

图表 10: 电子设备行业市盈率 (TTM) 最高的十只个股

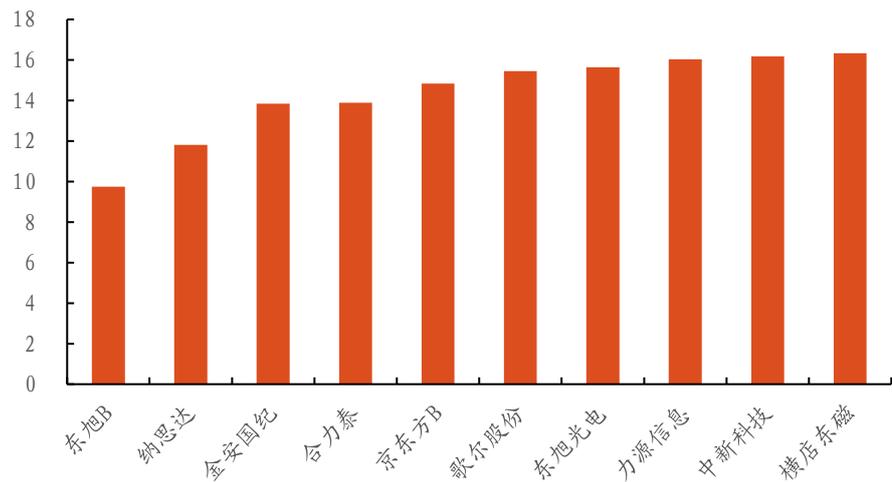


资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

1.4.3. 行业估值最低的个股

截止 8 月 24 日，根据东财一级行业分类，电子设备行业市盈率最低(TTM，剔除负值)的十只个股为东旭 B(200413)、纳思达(002180)、金安国纪(002636)、合力泰(002217)、京东方 B(200725)、歌尔股份(002241)、东旭光电(000413)、力源信息(300184)、中新科技(603996)、横店东磁(002056)。

图表 11: 电子设备行业市盈率 (TTM, 剔除负值) 最低的十只个股



资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

2. 行业动态

2.1. 行业资讯

半导体产业链

博通189亿美元收购CA获美相关部门批准，预计第四季度内完成交易

据外媒消息报道，芯片行业巨头博通7月11日宣布与企业软件公司CA达成189亿美元现金的收购协议，近日，这项交易获得美国反垄断部门批准。目前这项交易还需要获得欧洲和日本的反垄断机构的批准，博通预计会在今年第四季度完成该交易。（搜狐科技）

我国发布全球首款可见光通信芯片，比5G还要快10倍

8月24日下午，全球首款商品级超宽带可见光通信专用芯片组在首届智博会上发布，该芯片组可支持每秒G比特量级的高速传输，标志着我国可见光通信产业迈入超宽带专用芯片时代。（搜狐科技）

7nm工艺！骁龙855四季度量产：集成NPU人工智能单元

随着2018年进入最后几个月，高通骁龙855、苹果A12、华为麒麟980等各家新一代旗舰移动平台都越来越近了，其中麒麟980已经确定在8月31日正式发布，抢先进入7nm工艺世代。至于高通骁龙855(也有说法称会改名叫骁龙8150)，同样会用7nm工艺，高通已经明确宣布，新平台已经出样给客户，可外挂搭配5G基带，相关设备正在开发之中。之前曾有爆料说，骁龙855早在6月初就已经提前投入量产，但最新消息显示，骁龙855当时很可能只是试产，因为台积电在今年第四季度才会开始大规模生产骁龙855。这也符合高通骁龙旗舰平台的惯例，每年年底发布，次年2月底由三星新款Galaxy S首发，之后就是小米，不过联想今年号称也要抢首发。另有报道称，骁龙855会像苹果A11、华为麒麟970那样，集成NPU神经网络单元，以支持AI人工智能加速。（快科技）

合肥拟出台细则推动集成电路产业发展，最高补贴2000万

近日，《〈合肥市加快推进软件产业和集成电路产业发展的若干政策〉实施细则(集成电路产业)》启动征求意见。今后，合肥市计划对年度销售收入首次突破100亿元的，一次性奖励500万元。（集微网）

熊猫矿机实现比特币12nm芯片量产

据接近台积电的人士透露，来自深圳的熊猫矿机最近已完成了其自主研发的比特币12nm芯片量产，可能会在Q3-Q4发布多款比特币矿机。熊猫从2016年以来一直专注于品牌显卡矿机，此番涉足比特币ASIC与竞争，一方面说明熊猫意欲完成ASIC和GPU挖矿市场的双面布局，另一方面也说明ASIC比特币市场的竞争正在逐渐白热化，多家矿机商开始崛起。（搜狐科技）

江苏筹建集成电路工艺技术研究所

据悉，江苏省产业技术研究院正筹划建设集成电路工艺技术研究所，希望通过构建一个8英寸的中试线制造平台，来带动江苏省集成电路产业发展。集成电路工艺技术研究所的目的在于，在英特尔、台积电模式之外，搭建一个完整的集成电路工业体系，探寻具有中国特色的产业创新发展之路。（集微网）

格芯无限期搁置7纳米制程项目，台积电晶圆代工龙头地位更稳固

全球第二大晶圆代工厂格芯(GlobalFoundries)8月28日意外宣布，将无限期搁置7纳米投资计划并调整相对应研发团队来强化产品组合，未来将加强12/14纳米的衍生制程及差异化来提振获利能力。而此项宣布也将使得全球半

导体产业，更加依赖目前市占率已经超过一半以上的台积电。（TechNews科技新报）

力晶宣布投资90亿美元在台建2座12寸晶圆厂

力晶科技公司CEO黄崇仁8月27日宣布，在台湾竹科铜锣基地投资90亿美元，兴建2座12寸晶圆厂，该厂占地11公顷。预计2020年开始建厂，2022年投产1.5万片，2030年总月产能10万片。黄崇仁还表示，12英寸晶圆厂还将投入驱动IC、AI利基记忆体、车用芯片、电源管理IC、AI芯片及生物辨识芯片（基因序列检测）等制造。（电子之家）

格力电器：自主研发芯片已经量产，明年空调率先用上

格力电器8月28日日在官方微信上发文称，在股东大会上，董明珠表示，明年格力空调将率先用上自产的芯片。很多人认为，这是不切实际的幻想。而事实上，目前自主研发的芯片已经量产，这一目标明年完全可以实现。格力称，格力芯片公司目前“专注设计”，是纯芯片设计公司，生产是由代工厂代工，但并不排除未来格力独立自主制造芯片的可能。格力芯片公司虽然刚刚成立，但研发对标的是世界一流的集成电路产品。（网易科技）

上海松江区集成电路完整产业链初步形成

据松江区消息：随着上海超硅半导体有限公司300毫米全自动智能化生产线项目日前在松江经济技术开发区开工，松江区在积极构建世界集成电路产业高地的道路上又迈出了重要一步。据了解，该项目建成后预计可年产360万片300毫米抛光硅片和外延片，以及12万片450毫米抛光硅片。据统计，今年上半年，区内相关企业共生产集成电路产品64.5万片。（东方网）

2018年存储器IC占半导体资本支出总数的53%

ICInsights预测，今年半导体资本支出总额将增至1020亿美元，这是该行业在一年中首次在资本支出上花费超过1000亿美元。这一1020亿美元的支出水平比2017年的933亿美元增长了9%，比2016年增长了38%。超过一半的行业资本支出预计用于内存生产—主要是DRAM和闪存—包括对现有晶圆厂线和全新制造设施的升级。总的来说，预计今年内存将占到半导体资本支出的53%。存储设备的资本支出份额在六年内大幅增加，几乎翻了一番，从2013年的27%（147亿美元）增加到2018年的行业资本支出总额的53%（540亿美元），相当于2013-2018复合年增长率为30%。（搜狐科技）

武汉新芯二期扩产项目开工，总投资17.8亿美元

8月28日，总投资17.8亿美元的武汉新芯二期扩产项目，正式开工建设。武汉新芯二期项目，紧抓物联网和5G运用的市场机遇，主要建设代码型闪存、三维特种工艺和微控制器等三大业务平台，进军物联网市场。目前，武汉新芯拥有1.2万片/月的代码型闪存和1.5万片/月的背照式影像传感器的生产能力。截至2017年年底，武汉新芯NOR Flash晶圆出货量已经超过75万片，产品覆盖从消费类到工业级，乃至汽车级的全部NOR Flash市场。同时，武汉新芯在2017年成功实现扭亏为盈。到2020年，长江存储项目基地有望实现月产能30万片。当前，光谷已经集聚了集成电路产业上下游企业120家，培育了长江存储、武汉新芯、武汉高德红外等一批具有较强竞争力的企业，引进了新思科技、联发科等一批国际一流芯片设计企业。芯片制造与周边产业的带动比例是一比十，随着产业链的不断完善，产业发展生态正在加快形成。（微电子制造）

我国首款商用100G硅光芯片投产

日前，我国自主研发的首款商用“100G硅光收发芯片”正式投产使用。该系列产品支持100—200Gb/s高速光信号传输，具备超小型、高性能、低成本、通用化等优点，可广泛应用于传输网和数据中心光传输设备。在一个不到30平方毫米的硅芯片上，集成了包括光发送、调制、接收等近60个有源和无源光元

件，是目前世界上集成度最高的商用硅光子集成芯片之一。（人民日报）

LED产业链

隆达发布20 μm以下Micro LED晶粒，发光效率可达30%

隆达积极投入次世代LED晶粒微小化的研发，在Micro与Mini LED领域已发出重要成果。8月27日，隆达宣布其微型化Micro LED晶粒技术，尺寸可小至20微米以下，发光效率可达30%以上。隆达认为，Micro LED在巨量转移技术上还是瓶颈，但是Mini LED已经从金字塔端的应用开始，今年下半年，公司将针对Mini LED电竞监视器背光开始出货。同时，隆达还发表了R/G/B Micro LED晶粒及色转换型Color Conversion Micro LED晶粒两种最新技术，领先业界提供两种不同Micro LED晶粒解决方案于显示器应用。（半导体照明网）

友达发布首款MINI LED背光电液显示屏

8月29日消息，友达光电将于8月29日至31日参加Touch Taiwan 2018展览，展出系列全平面无边框电竞监视器液晶屏，包括全球最大尺寸65寸UHD 4K(3840 x 2160) BFGD大型电竞显示器液晶屏（Big Format Gaming Display），领先采用Mini LED背光技术之超高亮度、高动态对比UHD 4K电竞监视器液晶屏，以及全球最高240 Hz刷新率电竞监视器液晶屏；电竞笔电应用方面，全球首款导入Mini LED背光技术的UHD 4K LTPS电竞笔电液晶屏、HDR 600高动态范围UHD 4K电竞笔电液晶屏，以及全球最高144 Hz刷新率窄边框电竞笔电液晶屏均在展示之列，各项领先规格为全球电竞显示器定义新标准。（搜狐科技）

友达发表全球首款12寸全彩主动式Micro LED显示技术

友达光电8月28日发表多项创新移动装置显示屏及技术，将于8月29日至31日的Touch Taiwan 2018展览正式亮相。展示亮点包括全球最高分辨率全彩主动式Micro LED显示技术；采用全贴合技术同时结合仪表盘、中控台及副驾驶座液晶屏的超高解析驾驶舱显示器，以及3寸至13.2寸中控台、后视镜与抬头显示器液晶屏；机上娱乐系统专用的11.6寸至15.6寸高解析、高亮度、广色域及高对比度LTPS触控屏；应用于笔电全球耗电量最低的13.3寸Full HD LTPS笔电液晶屏，以及全球首款支持触控笔的UHD 4K窄边框LTPS显示屏；医疗显示器方面，系列高解析、广色域、超高亮度及对比的液晶屏也将首度亮相，应用于超音波、成像造影、内窥及微创手术等专业医疗用途。（搜狐科技）

面板产业链

滁州惠科光电液晶面板第8.6代项目主体厂房正式封顶

8月30日上午，滁州惠科光电液晶面板第8.6代项目主体厂房正式在滁州经开区正式封顶，从2017年10月中旬打桩到2018年8月底主体厂房封顶，历时11个月。该项目是惠科的第二座液晶面板厂，达产后年产值不低于220亿元。（集微网）

显示器面板需求强劲 特殊玻璃应用成主流

今年智能显示与触控展(Touch Taiwan)，吸引全球相关领域业者及专家来台，指针大厂也陆续发表新品，美国特殊玻璃大厂康宁，也在台湾首度发表第六代大猩猩玻璃，以及新型玻璃复合材料，为显示器面板，带来新技术。透过特殊印刷技术，还有马赛克纹路触感，美国特殊玻璃大厂康宁，推出新款高解析影像与大猩猩玻璃结合技术，能在玻璃上印出金属、透明等质感，让手机在无线充电上，不只有单纯外观，更具美感。显示器融入现代生活，包含电视、计算机、手机，及户外广告牌、汽车等，预估2020年，全球将达到约500亿个连网装置的规模，带来可观产值，玻璃防刮、耐摔，也逐渐成为趋势。今年智能显示与触控展，可以看到在异型切割或是曲面面板上的应用，从概念，进入生产阶段。（集微网）

三星将向OPPO和小米供应柔性OLED面板

据国外媒体报道，一旦三星在2019年推出可折叠智能手机后，该公司将寻求通过多种方式，来快速扩大可折叠手机生态系统。该公司采取的方式之一是，向OPPO和小米供应可折叠OLED面板。三星的可折叠智能手机将使用三星显示器（Samsung Display）开发的可折叠OLED显示面板。三星显示器已经将其可折叠OLED面板的样品提供给OPPO和小米。这种可折叠手机屏幕与三星在Galaxy S或Note产品线中使用的常规柔性OLED面板有差异。（集微网）

10年内超大型电视面板市场增幅将达400%

根据相关数据显示，由于业界对60英寸或更大尺寸的超大型电视面板的需求正在迅速增长，在2016年首次突破1000万片后，其年出货量将在10年内增长近四倍。包括液晶显示器（LCD）和有机发光二极管（OLED）在内的60英寸和更大尺寸电视面板的年出货量预计将在2018年超过2000万片，到2025年达到5400万片，占整个电视面板需求市场的19%。其出货面积总份额预计将从2016年的12%增加到2025年的3倍左右至33%。（集微网）

TDDI市场爆发，联电计划将80nm工艺产能翻倍

在iPhone X的带动下，智能手机正在朝着全面屏发展。这一趋势也带动了触控面板TDDI芯片需求的大爆发。据台湾产业界人士透露，联电计划在2018年第四季度将其80nm工艺产能翻倍，以满足日益增长的TDDI芯片需求。而这一芯片的主要增长点就是在全面屏智能手机市场。瑞士信贷指出，预计今年TDDI芯片在智能手机中的渗透率将会达到20%到30%，明年将会有更多的智能手机导入全面屏，渗透率甚至会达到40%。CINNO Research预计，今年TDDI芯片的实际出货量将超过3亿颗，比2017年增长70%，2020年TDDI市场规模可望达到55亿元，比2018年的30亿元增长近一倍。（集微网）

消费电子产业链

Vivo X23将于9月6日正式发布：水滴屏、超大广角

8月27日上午，vivo官方正式宣布，9月6日19:30，北京，vivo X23新品上市发布会正式开始！vivo X23将搭载新一代水滴屏，屏占比达到91.2%，主打全新灵动视觉和光感美学。配置方面，X23手机配备8GB运存+128GB内存，vivo X23将搭载骁龙670/710处理器，全新的屏幕指纹系统以及后置3倍长焦镜头，独立音频DAC芯片。在屏幕设计上，vivo X23标配了屏幕指纹功能，并且是第四代的光电屏幕指纹，在解锁和识别速度上会有进一步的提升。（新浪网）

富士康再扩招，备战iPhone全球销量50%

伴随着苹果2018年秋季新品发布会的到来，上下游的企业都进入了紧锣密鼓的筹备当中，近日有消息称，为了迎接新品，富士康公布了全新的招工奖励标准，入职IDBPG（数位产品事业群）部门就奖励1600元，而此前公布的标准为800元，可见此次招工富士康是诚意十足。（手机中国）

屏下指纹新技术崛起，2019年在指纹识别的占比将达13%

根据拓璞产业研究院最新报告指出，继vivo、华为、小米、OPPO之后，三星也即将推出搭载屏下指纹识别方案的机种，随着各大安卓手机品牌开始大规模导入屏下指纹技术，将持续拉升指纹识别于智能手机的渗透率，其中又以超声波及光学两项技术发展最具突破性，预估2019年超声波与光学屏下指纹识别技术占手机指纹识别市场比重将从2018年的3%拉升至13%。（集微网）

集邦咨询：全球智能手机第三季生产量估季增6%，华为连续两季度超苹果

全球市场研究机构集邦咨询指出，第二季智能手机市场受惠中国品牌新机铺货、海外市场销售告捷等因素，全球生产总量较第一季成长3%，达3.52亿支；进入下半年传统旺季，预估第三季生产量较第二季成长6%，约达3.73亿支。华

为虽在北美受阻，但透过荣耀系列在欧洲、印度等市场的突出表现，成功打响市场名号，第二季生产数量达4,435万支，较去年同期成长高达32%，一举超越苹果。预估第三季将持续受惠旗舰新机的发表，生产数量再成长5%，年增14%，全球市占率为12.5%，排名第二。（全球半导体观察）

5G产业链

OPPO宣布成功实现可商用手机打通5G信令和数据链路

8月28日，OPPO宣布，公司成功基于可商用手机完成了5G信令和数据链路的连接。这将进一步推进5G协议调试和数据链路的互通等工作，早日实现具备5G能力和独有特点的商用终端，为用户带来体验的全面革新。同时，上周OPPO表示，他们很有可能成为第一家真正量产5G手机的厂商。（IT之家）

国内5G频谱划分初定，正式方案有望9月发布

中国证券报记者从业内人士处获悉，经过多方争执与平衡妥协，5G频谱划分的方案已经初步确定，中国移动将获得2.6GHz和4.9GHz两个频段共计300MHz频谱资源；中国电信和中国联通分别获得3.5GHz频段附近各100MHz频谱资源。正式的5G频谱分配方案最快将于9月发布。（快科技）

5G国产芯片明年推出，紫光将进军中高端市场

2019年我国将进行5G网络试商用，到2020年有望实现5G正式商用，5G热潮之下，我国芯片企业准备如何？近日，紫光集团全球执行副总裁、紫光展锐首席执行官曾学忠在重庆接受记者采访时透露，紫光将进军中高端芯片市场，计划于2019年实现5G芯片商用，与5G移动网络的部署同步推向市场。对于5G时代进入中高端市场的挑战，曾学忠表示，主流的八核和他们的SC9863人工智能芯片在产品技术上差别不大。去年年底，中国移动针对SC9853的modern进行了测评，并与其他芯片进行对比，各性能指标并不落后，甚至有的地方还会领先。（科技日报）

2.2. 上市公司资讯

长电科技（600584）：上半年归母净利润同比减少87.80%

报告期公司实现营业收入113.03亿元人民币，同比增长9.50%；营业利润5960万元，上年同期为-2.17亿元，同比增加2.76亿元；净利润2073万元，上年同期为-1.93亿元，同比增加2.14亿元。归母净利润1085.92万元，比上年同期下降87.80%，主要系2017年1-5月合并星科金朋比例为39.39%，同年6月完成资产重组后合并范围为100%。

江丰电子（300666）：上半年归母净利润同比增长19.48%

2018年上半年，公司实现营业收入2.96亿元，较上年同期增长18.11%。公司实现归属于上市公司股东的净利润2459.37万元，比上年同期增长19.48%，主要原因系本报告期内销售收入增加4534.44万元。

蓝思科技（300433）：上半年归母净利润同比增长47.37%

报告期内，公司实现营业收入108.93亿元，同比增长25.78%；实现归属于上市公司股东的净利润4.58亿元，同比增长47.37%。

华灿光电（300323）：上半年归母净利润同比增长45.10%

报告期内，公司产线的稼动率饱满，LED芯片销售数量较去年同期增长58.20%，公司实现营业收入16.22亿元，较上年同期增长35.97%。报告期内公司在4英寸晶棒的生长工艺，4英寸衬底的加工技术等方面，取得显著进展，使得4英寸衬底片生产效率和产品性能有了显著的提升。加之规模效应下生产成本大幅降低，虽然报告期内LED芯片价格有所下降，但毛利率仍保持稳定，达

到34.27%。公司上半年实现营业利润3.03亿元，较去年同期增加106.84%，实现净利润3.13亿元，较上年同期增加45.10%，扣除非经常性损益的净利润1.91亿元，较上年同期增加50.15%。

华工科技 (000988): 上半年归母净利润同比增长2.55%

截至报告期末，公司实现营业收入27.42亿元，同比增长35%；归属母公司净利润1.81亿元，同比增长2.55%。

惠威科技 (002888): 上半年归母净利润同比增长2.97%

2018年上半年，公司实现营业收入1.27亿元，同比增长6.29%，主要是电子音响行业发展稳定，居民消费水平提高，加上公司积极开拓市场，推进销售渠道的建设完善和完善，从而促进公司的家庭影院音响和专业音响销售收入实现较大增长所致。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润1628.73万元，同比增长2.97%，主要是报告期内公司销售收入增长所致。

安居宝 (300155): 上半年归母净利润同比增长296.39%

报告期内，公司签订各类销售合同合计金额约5.12亿元，同比增加17.70%；实现总销售收入3.29亿元，同比下降0.61%；实现归属于上市公司股东净利润1627.25万元，比去年同期增加296.39%，其中2018年第一季度实现归属于上市公司股东净利润-402.77万元，同比增长68.41%，2018年第二季度实现归属于上市公司股东净利润2030.02万元，同比增长354.86%。

正元智慧 (300645): 上半年归母净利润同比增长160.90%，每10股派发股利2元

报告期内，公司实现营业收入1.67亿元，比上年同期增长24.40%；实现归属于上市公司股东的净利润112.94万元，比上年同期增长160.90%；扣非后归属于上市公司股东的净利润-86.60万元，增长60.89%。报告期内，公司实施了2017年度利润分配，以总股本66,666,667股为基数，向全体股东按每10股派发现金股利人民币2.00元（含税），合计派发现金股利13,333,333.4元（含税）。

麦捷科技 (002008): 上半年归母净利润同比增长38.88%

上半年公司实现销售收入8.16亿元，较去年同期增长20.71%；实现归属于上市公司股东的净利润6006.52万元，与上年同比增长38.88%；实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润4711.97万元，与上年同比增长59.48%；实现经营活动产生的现金流量净额4190.88万元，与上年同比增长226.26%。

广东骏亚 (603386): 上半年归母净利润同比增长44.64%

报告期内，公司实现主营业务收入约5.40亿元，较去年同期增长21.60%；实现利润总额约4470.84万元，较去年同期增长43.73%；归属于上市公司股东的净利润约4043.75万元，较去年同期增长44.64%；经营活动产生的现金流量净额约2646.22万元，较去年同期下降34.63%。

横店东磁 (002056): 上半年归母净利润同比增长45.20%

报告期内，公司实现销售收入30.56亿元，比上年同期增长了11.60%，完成了年初目标的43.98%，归属于上市公司股东的净利润3.22亿元，比上年同期增长了45.20%，完成了年初目标的49.09%。

东旭光电 (000413) (200413): 上半年归母净利润同比增长18.83%

报告期内，公司实现营业收入111.30亿元，较2017年上半年增长128.24%；实现归属于上市公司母公司的净利润8.58亿元，同比增长18.83%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润8.11亿元，较2017年上半年增长43.83%。

纳思达 (002180): 上半年归母净利润同比增长130.78%

2018上半年, 公司实现营业总收入104.20亿元, 较上年同期下降6.32%, 主要原因为2017年7月公司出售ES企业软件业务及原有业务收入增加综合影响所致。归属上市公司的净利润3.13亿元 (归属于上市公司扣除非经常性损益的净利润为4.34亿元), 较上年同期上升130.78%。

华灿光电 (300323): 非公开发行股票复牌

公司因启动非公开发行股票事项的询价工作, 经向深圳证券交易所申请, 公司股票自2018年8月24日 (星期五) 上午开市起停牌。目前, 公司已阶段性完成本次非公开发行股票事项的认购对象询价环节工作, 经向深圳证券交易所申请, 公司股票自2018年8月30日 (星期四) 上午开市起复牌。

长电科技 (600584): 为全资子公司星科金朋增加担保额度

公司本次为JSCC提供5亿元人民币担保, 已实际为JSCC提供担保余额为1亿元人民币及1160.62万美元。

大族激光 (002008): 公司新能源电池业务中标

公司近期收到新能源客户宁德时代中标通知, 本次中标金额累计1.93亿元人民币, 中标项目主要包括注液设备、激光焊接设备等, 以上设备主要用于新能源电池的生产加工。截至目前, 公司近期收到该客户中标通知累计5.46亿元。

3. 本周观点

3.1. 电子设备行业会议前瞻

图表 12: 电子设备行业会议前瞻

会议地点	简称	会议日期	会议类型
上海	2018 中国 (上海) 国际传感器技术与应用展览会	2018-09-10 至 09-12	展览会
深圳	OFweek 2018 中国智能家居技术与应用论坛	2018-09-14	论坛
广州	OFweek2018 中国激光精密加工及应用研讨会	2018-09-28	研讨会

资料来源: Choice, 东方财富证券研究所

3.2. 行业研判

据证监会网站消息, 为落实十九大报告精神, 保障国家安全和国民安全, 关键之一就是培育具有自主知识产权的安防监控企业和芯片产业企业。下一步, 国家有关部门将继续坚定不移贯彻国家战略, 继续支持符合条件的安防监控和芯片产业企业发展, 为国家安全战略和现代化国家建设战略的实施保驾护航。

其中针对集成电路产业, 下一步将加大对集成电路设计企业的支持力度, 积极推动国家基金对集成电路设计企业的支持力度, 提升设计环节的投入比例。不断创新方式、方法, 优化资源配置, 加大协同创新力度, 探索揭榜挂帅机制, 吸引海外高层次人才回国创新创业。继续推进电子信息领域制造业创新中心等机构建设, 抓紧“芯火”双创平台的组织工作, 助力企业快速成长, 逐步建立和完善产业生态体系, 推动芯片产业跨越式发展。

建议关注国内领先设计型企业汇顶科技 (603160), 公司在 2017 年国内十大集成电路设计企业排名第六, 是全球范围内少数能够供应屏下指纹芯片的公

司，预计将享受到屏下指纹识别市场爆发的红利；谨慎看好士兰微（600460），公司排名十大设计企业第七，公司加快 MEMS 传感器市场扩展及 8 寸线产能提升，公司多方面布局未来成长能力十足。

4. 行业重点关注公司

图表 13：行业重点关注公司

代码	简称	市值(亿元)	一致盈利预测 (EPS)			股价(元)	评级
			2018	2019	2020		
600703.SH	三安光电	663.56	0.97	1.24	1.57	16.27	增持
300323.SZ	华灿光电	127.72	0.75	0.99	1.32	11.81	增持
002745.SZ	木林森	229.76	0.73	0.92	1.20	17.99	增持
300219.SZ	鸿利智汇	72.58	0.65	0.82	1.01	10.18	增持
002449.SZ	国星光电	72.18	0.80	1.02	1.27	11.67	增持
300296.SZ	利亚德	256.83	0.71	0.98	1.30	10.10	增持
300232.SZ	洲明科技	70.80	0.60	0.83	1.08	9.30	增持
002587.SZ	奥拓电子	34.47	0.34	0.49	0.66	5.64	增持
002456.SZ	欧菲科技	463.64	0.75	1.05	1.42	17.09	增持
300433.SZ	蓝思科技	464.16	0.72	0.95	1.19	11.77	未评级
300136.SZ	信维通信	335.34	1.39	1.90	2.46	34.12	增持
002475.SZ	立讯精密	765.32	0.59	0.82	1.07	18.60	未评级
002008.SZ	大族激光	466.09	2.00	2.61	3.36	43.68	增持
000988.SZ	华工科技	137.85	0.44	0.59	0.82	13.71	未评级
002859.SZ	洁美科技	89.73	1.08	1.50	2.08	35.09	增持
603986.SH	兆易创新	310.15	2.22	3.18	4.78	109.32	增持
600584.SH	长电科技	238.19	0.45	0.74	1.06	14.86	增持
300373.SZ	扬杰科技	126.09	0.75	0.99	1.27	26.70	增持
002916.SZ	深南电路	204.34	2.18	2.99	4.04	72.98	未评级
300666.SZ	江丰电子	107.59	0.37	0.56	0.72	49.18	未评级
600460.SH	士兰微	151.02	0.18	0.24	0.30	11.51	增持
002371.SZ	北方华创	238.07	0.51	0.82	1.22	51.98	增持
600183.SH	生益科技	231.60	0.57	0.73	0.92	10.94	未评级
603160.SH	汇顶科技	338.21	1.94	2.76	3.22	74.02	未评级

资料来源：Choice，东方财富证券研究所

5. 风险提示

国际半导体产业景气度下降；
国内设计型企业新产品研发不及预期。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。