

中国电信正式启动 Hello 5G 行动计划



——科技行业日报 (20180913)

❖ 板块表现

代码	名称	收盘价	涨跌/%	代码	名称	收盘价	涨跌/%
000300.SH	沪深300	3202	1.08	399001.SZ	深证成指	8111	0.65
000001.SH	上证综指	2656	1.15	399006.SZ	创业板指	1386	0.40
川财	信息技术	9497	1.85				

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部

报告类别 | 行业日报

所属行业 | 科技

报告时间 | 2018/9/13

❖ 指标跟踪

品种	单位	数值	日变动	周变动	月变动	年变动
费城半导体指数	点	1346.02	-1.17%	-1.08%	-3.94%	7.42%
台湾半导体指数	点	173.51	-0.37%	-1.92%	-1.13%	7.03%
台湾计算机及设备指数	点	89.95	-0.41%	-1.59%	-5.50%	-9.90%
台湾光电指数	点	38.89	-1.52%	-6.58%	-9.60%	-6.60%
DRAM 价格	美元	3.05	-0.33%	-0.88%	-2.55%	-22.90%
NAND Flash 价格	美元	3.07	-0.39%	-1.22%	-1.25%	-24.26%

数据来源: Wind, DRAMexchange, 川财证券研究所, 因时差原因海外数据选取前一交易日数值

📄 分析师

杨欧雯

证书编号: S1100517070002

010-66495923

yangouwen@cczq.com

指标/当月值	单位	2018-07	同比/%	累计/%	2018-06	同比/%	累计/%
集成电路产量	万块	1509000	13.46	11.45	1570000	8.28	10.96
电子计算机产量	万台	10504	(16.03)	(9.05)	10798	(15.10)	(7.21)
智能手机产量	万台	2893	(2.86)	(1.04)	3236	(3.65)	(0.58)
通信基站设备	万信道	4813.50	93.07	20.77	3037	7.87	3.04
电信业务总量	亿元	5707	156.61	211.71	5264	147.37	227.40
软件业务收入	亿元	5339	23.30	15.18	5789	9.70	13.81
软件企业个数	家	19402	8.46	(11.06)	19314	10.44	(14.95)

数据来源: 国家统计局, 工信部, 川财证券研究所

❖ 川财观点

【电子】显示方面, 政策鼓励企业突破新型背板、柔性面板等量产技术, 实现产品结构调整, 先进显示公司有望实现快速成长, 相关标的为京东方、深天马 A 等; 智能网联车方面, 车载摄像头和车用连接器有望在汽车电子发展过程中迎来新的成长, 相关标的为: 均胜电子、欧菲科技、立讯精密等。消费电子方面, 中高端产品占比有望进一步提升, ASP 将有所提高, 市场份额较大的公司受益, 相关标的为欧菲科技、立讯精密等。此外, 建议关注 5G 新技术相关题材, 5G 发展将使毫米波、MIMO 等技术实现大规模推广, 手机里的天线数量将增多、尺寸将变小, 手机后盖将全部应用玻璃和陶瓷材质, 基站和手机里使用的 PCB 的层数和品质也有所

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

📄 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

提升，相关标的蓝思科技、三环集团、立讯精密、深南电路等。

【计算机】云计算业务继续保持高速增长。阿里一季度云业务保持高速增长，实现销售额 47.0 亿元，同比增长 93%，客单价提升、付费用户数增长。其中付费客户数按年增加 75%至 101.1 万，ARPU 值由去年同期的 2154 元上升至 2405 元。目前国内云计算厂商主要是阿里、腾讯、百度，其中阿里已经稳居全球第三大 IaaS 服务提供商，未来行业集中度可能进一步提升，带动 IDC、服务器、PaaS、SaaS 市场发展。从行业发展路径上看，A 股云计算产业的投资机会更多的集中在 SaaS 领域，相关标的宝信软件（IDC 机房）、广联达（建筑云）、太极股份（政务云）、卫宁健康（医疗云）、卫士通（安全云）等。

❖ 行业动态

1、2018 年 9 月 10 日，国际半导体产业协会（SEMI）今天报告指出，2018 年第二季度全球半导体制造设备销售额为 167 亿美元，比上一季度低 1%，比去年同期高出 19%。（SEMI）

2、在今日举行的第十届天翼智能生态产业高峰论坛上，中国电信董事长杨杰透露，中国电信将成立 5G 创新中心，全力做好 5G 研究创新；打造 5G 示范工程，开展 17 个城市规模试验；按照总体规划，加快各项准备，力争到 2020 年实现 5G 规模商用。（乐思）

3、今日苹果在 Apple Park 的乔布斯剧院举办 Apple 新品发布会，正式发布了 iPhone Xs 以及 iPhone Xs Max 手机。针对中国市场，苹果的 iPhone Xs 以及 iPhone Xs Max 手机采用特别卡托，可同时支持两个 SIM 卡，用以实现双卡双待功能。（中关村在线）

❖ 公司要闻

三泰控股（002312）：公司发布关于独立董事增持公司股份的公告。公司独立董事陈宏民先生基于对公司未来发展的信心以及对公司价值的认同，于 2018 年 9 月 12 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持了公司部分股份。本次增持公司股份数量 56800 股，成交均价 3.56 元/股，增持后持股数量 56800 股，持股比例为 0.0041%。

新海宜（002089）：公司发布关于首次回购公司股份的公告。公司于 2018 年 9 月 12 日首次通过股票回购专用账户以集中竞价的交易方式实施回购股份，回购股份 633,800 股，约占回购股份方案实施前公司总股本的 0.05%，最高成交价为 3.70 元/股，最低成交价为 3.58 元/股，成交总金额为 2,308,121.00 元（不含交易费用）。

❖ 川财覆盖

代码	名称	收盘价	PE (TTM)	EPS-2017	EPS-2018E	EPS-2019E	EPS-2020E
002241	歌尔股份	8.51	14.81	0.54	0.70	0.94	1.31
600703	三安光电	15.27	17.78	0.78	1.00	1.27	1.59
002008	大族激光	40.29	24.30	1.56	2.04	2.97	3.84
002859	洁美科技	32.59	37.68	0.77	1.12	1.53	2.22
300302	同有科技	8.95	66.14	0.12	0.17	0.21	0.27
600845	宝信软件	24.15	41.04	0.54	0.68	0.87	1.10

数据来源: Wind, 川财证券研究所, 收盘价单位为元, EPS 单位为元/股

❖ **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。

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，必要时应就法律、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的范围内，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，需在允许的范围内使用，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 C0003