

# 苹果新 iPhone 继续推动 ASP 提升

——电子行业周报 (20180916)

## ❖ 川财周观点

苹果近期召开秋季新品发布会,推出三款手机新品 iPhone XR/Xs/Xs Max,在美起售价分别为 1099/999/749 美元,相较于 2017 年 X/8P/8 起售价 999/799/699 美元均有提升。三款新机型均搭载了台积电代工的 7nm 制程的 A12 仿生芯片,搭载 69 亿个晶体管,其中包括 6 核 CPU、性能控制器、4 核 GPU、8 核神经网络引擎,是 iPhone 迄今为止最强大的芯片。iPhone XR 和 Xs Max 系列首次搭载双卡双待功能,针对中国市场采用双实体卡,其他市场则采用实体卡+eSIM 卡方案,对于中国用于有较大吸引力。新 iPhone 继续推动零部件 ASP 提升,建议关注供应链地位稳固、估值水平较低的个股,相关标的:立讯精密、大族激光等。此外,5G 的发展将使毫米波、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。此外,基站和手机里使用的 PCB 的层数和品质也有所提升。建议关注受益于 5G 新技术的相关标的,包括蓝思科技、三环集团、深南电路等。

## ❖ 市场表现

本周川财信息科技指数下跌 1.38%,上证综指下跌 0.76%,收于 2681.64 点,电子行业指数下跌 4.89%,收于 2338.79 点。电子行业指数板块排名 26/28,整体表现较差。周涨幅前三的个股为韦尔股份、猛狮科技、天孚通信,涨幅分别为 17.23%、12.62%和 8.32%。跌幅前三的个股分别是东山精密、长电科技、欧菲科技,跌幅分别为 18.85%、18.27%和 15.66%。

## ❖ 行业动态

全球第二大半导体封测厂美商艾克尔 Amkor 公司,在中国台湾投资的第 4 座先进封测厂 T6,落脚于龙潭园区,10 日启用。艾克尔在龙潭扩厂主要因应未来 5G 时代的来临,及物联网与自驾车的高度成长,将持续带动晶圆级封装及测试的高度需求。(工商时报)

IC 设计龙头联发科首度向全球展示 5G 原型机,市场预料,联发科最快将在 2019 年底前投片,2020 年量产 5G 芯片,迎接 5G 商转。(台湾经济日报)

## ❖ 公司公告

水晶光电 (002273):公司近日接到控股股东星星集团有限公司函告,获悉星星集团所持有本公司的部分股份被质押。截至 2018 年 9 月 10 日,星星集团所持有上市公司股份累计被质押的数量为 1.41 亿股,占其持有公司股份总数的 83.83%,占公司总股本的 16.36%。

❖ **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 | 2018/9/16

## 👤 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

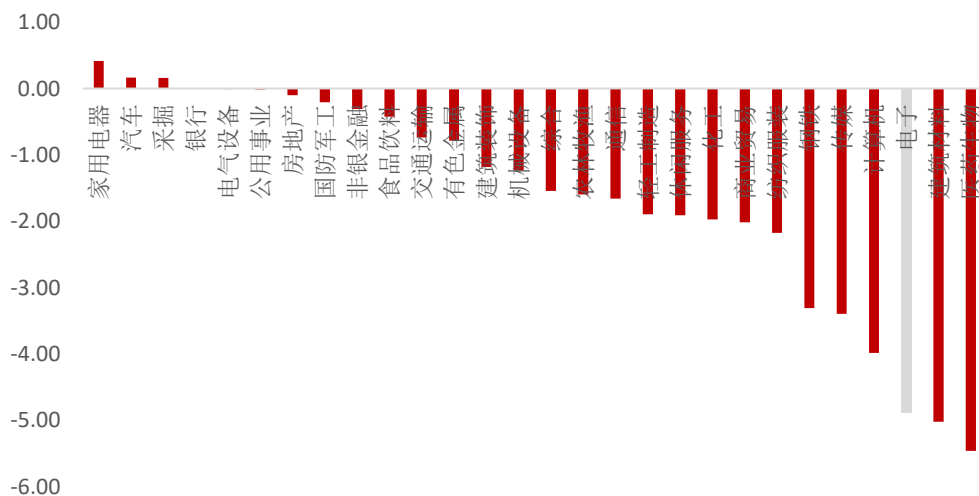
## 一、川财周观点

苹果近期召开秋季新品发布会，推出三款手机新品 iPhone XR/Xs/Xs Max，在美起售价分别为 1099/999/749 美元，相较于 2017 年 X/8P/8 起售价 999/799/699 美元均有提升。三款新机型均搭载了台积电代工的 7nm 制程的 A12 仿生芯片，搭载 69 亿个晶体管，其中包括 6 核 CPU、性能控制器、4 核 GPU、8 核神经网络引擎，是 iPhone 迄今为止最强大的芯片。iPhone XR 和 Xs Max 系列首次搭载双卡双待功能，针对中国市场采用双实体卡，其他市场则采用实体卡+eSIM 卡方案，对于中国用户有较大吸引力。新 iPhone 继续推动零部件 ASP 提升，建议关注供应链地位稳固、估值水平较低的个股，相关标的：立讯精密、大族激光等。此外，5G 的发展将使毫米波、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。此外，基站和手机里使用的 PCB 的层数和品质也有所提升。建议关注受益于 5G 新技术的相关标的，包括蓝思科技、三环集团、深南电路等。

## 二、市场表现

本周川财信息科技指数下跌 1.38%，上证综指下跌 0.76%，收于 2681.64 点，电子行业指数下跌 4.89%，收于 2338.79 点。电子行业指数板块排名 26/28，整体表现较差。

图 1：各版块本周涨跌幅



资料来源：wind，川财证券研究所

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

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、电子制造分别下跌 6.26%、0.56%、2.81%、4.54%、6.97%。电子板块三级行业中，跌幅前三的是光学元件、半导体材料、电子系统组装，分别上涨 13.40%、9.73%、7.06%。

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)	1,673.48	-6.26	-9.16
801082.SI	其他电子II(申万)	4,046.02	-0.56	-2.03
801083.SI	元件II(申万)	3,089.08	-2.81	-6.13
801084.SI	光学光电子(申万)	1,284.35	-4.54	-6.99
801085.SI	电子制造II(申万)	3,299.58	-6.97	-8.74
850811.SI	集成电路(申万)	1,912.38	-6.06	-8.46
850812.SI	分立器件(申万)	1,179.29	-4.98	-12.6
850813.SI	半导体材料(申万)	1,641.99	-9.73	-12.12
850822.SI	印制电路板(申万)	2,417.47	-2.13	-4.56
850823.SI	被动元件(申万)	3,616.03	-3.40	-7.48
850831.SI	显示器件III(申万)	905.64	-2.93	-4.77
850832.SI	LED(申万)	1,655.33	-3.47	-6.31
850833.SI	光学元件(申万)	2,867.12	-13.40	-16.99
850841.SI	其他电子III(申万)	4,055.76	-0.56	-2.03
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,375.20	-7.06	-8.95
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4,058.44	-6.90	-8.54

资料来源: wind, 川财证券研究所

### 三、行业动态

1、全球第二大半导体封测厂美商艾克尔 Amkor 公司，在中国台湾投资的第 4 座先进封测厂 T6，落脚于龙潭园区，10 日启用。艾克尔在龙潭扩厂主要因应未来 5G 时代的来临，及物联网与自驾车的高度成长，将持续带动晶圆级封装及测试的高度需求。(工商时报)

2、IC 设计龙头联发科首度向全球展示 5G 原型机，市场预料，联发科最快将在 2019 年底前投片，2020 年量产 5G 芯片，迎接 5G 商转。(台湾经济日报)

3、三星电子人工智能 (AI) 业务高管玛迦·潘蒂克 (Maja Pantic) 近日表示，到 2020 年三星旗下所有的设备都将配备 AI 技术，为用户创造新的体验和价

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

值。(DoNews)

4、武汉市举行今年第七场招商引资重大项目集中开工活动，33个项目总投资1122亿元。继7月、8月重大项目开工总投资额稍稍回落后，9月开工项目总投资额再次突破千亿元。(湖北日报)

5、三星电子(Samsung Electronics)设备解决方案部门总裁金奇南(Kim Kinam)接受韩国联合通讯社采访时表示：“至少在今年底前DRAM芯片需求不会发生重大变化。”(钜亨网)

6、创维集团成都基地在双流区举行投产仪式。本次投产的创维集团成都基地项目投资5亿元，主要生产超高清智能平板电视，预计年产能将达100万台。成都基地诞生的第一台彩电，号称拥有三大“黑科技”。创维集团成都基地的体验馆现场相关工作人员介绍，这款电视采用的是有创维自主知识产权的画质芯片——变色龙AI独立画质芯片，能够还原极具临场感的高品质影像。(四川日报)

7、在2018电信天翼智能博览会/智慧家庭联盟大会上，中国电信与阿里巴巴旗下阿里云IoT达成重大合作，中国电信智能家居平台和阿里云IoT物联网智能生活飞燕平台形成平台级合作关系，双方平台将全面互通，并联合布局智慧家庭领域。(中国日报网)

8、2018中国电信智能终端技术论坛上，中国电信市场部副总经理陆良军透露，中国电信VoLTE分为三步走，预计将在今年10月进行全网试商用；2019年6月进行规模商用。同时推进VoLTE成为终端默认语音方案。(C114)

9、据印度经济时报报道，印度通信部(DoT)已经禁止华为和中兴通讯参与该国的5G用例试验合作。继美国和澳大利亚之后，印度可能也会禁止中国通信设备厂商参与5G网络建设。(C114)

## 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韦尔股份、猛狮科技、天孚通信，涨幅分别为17.23%、12.62%和8.32%。跌幅前三的个股分别是东山精密、长电科技、欧菲科技，跌幅分别为18.85%、18.27%和15.66%。

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
603501.SH	韦尔股份	17.23	002384.SZ	东山精密	-18.85
002684.SZ	猛狮科技	12.62	600584.SH	长电科技	-18.27
300394.SZ	天孚通信	8.32	002456.SZ	欧菲科技	-15.66
300647.SZ	超频三	7.96	603986.SH	兆易创新	-14.40
000988.SZ	华工科技	7.22	300241.SZ	瑞丰光电	-13.95
601231.SH	环旭电子	5.92	300136.SZ	信维通信	-13.93
002579.SZ	中京电子	5.67	002236.SZ	大华股份	-13.82
300014.SZ	亿纬锂能	5.63	300433.SZ	蓝思科技	-11.69
002885.SZ	京泉华	5.43	002273.SZ	水晶光电	-11.23
002199.SZ	东晶电子	4.47	002371.SZ	北方华创	-11.22

资料来源: wind, 川财证券研究所

## 4.2 公司公告

水晶光电 (002273): 公司近日接到控股股东星星集团有限公司函告, 获悉星星集团所持有本公司的部分股份被质押。截至 2018 年 9 月 10 日, 星星集团所持有上市公司股份累计被质押的数量为 1.41 亿股, 占其持有公司股份总数的 83.83%, 占公司总股本的 16.36%。

视源股份 (002841): 公司近日与重庆两江新区管理委员会签署了《投资协议》, 公司拟投资 3.5 亿元在重庆两江新区设立西南区研发中心和结算中心, 建设“视源科技研发中心和结算中心项目”, 开展交互智能整机、多媒体常态化录播系统等多媒体设备相关业务的研发、销售。

海康威视 (002415): 公司近日收到股东龚虹嘉函告, 获悉其所持有海康威视的部分股份被质押。截至本公告披露日, 龚虹嘉持有公司股份 12.55 亿股, 占公司总股本的 13.60%。龚虹嘉所持股份累计被质押 3.37 亿股, 占公司总股本的 3.65%。

## 风险提示

行业景气度不及预期

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

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

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报告 C0003