

❖ 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,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、东山精密等。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。此外建议关注激光行业,激光正以其优质的性能,在材料加工、通信、科研军事、医疗美容、仪器与传感器、娱乐显示与打印等行业加速渗透,并延伸到更多的行业,建议关注市场份额最大、技术壁垒最高的激光设备和激光器领域,相关标的包括大族激光、锐科激光。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 4.24%,上证综指上涨 4.32%,收于 2797.48 点,电子行业指上涨 2.07%,收于 2387.19 点。电子行业指数板块排名 24/28,整体表现一般。周涨幅前三的个股为科恒股份、国民技术、沪电股份,涨幅分别为 19.39%、12.86%和 10.02%。跌幅前三的个股分别韦尔股份、兴森科技、艾比森,跌幅分别为 11.55%、10.49%和 10.04%。

❖ 行业动态

中芯国际、国家集成电路产业投资基金股份有限公司和 Qualcomm Incorporated 旗下子公司近日宣布达成向中芯长电半导体有限公司投资的意向并签署不具有法律约束力的投资意向书,投资总额为 2.8 亿美元。如本轮拟进行的投资一旦完成,将帮助中芯长电加快中国第一条 12 英寸凸块生产线的建设进度,从而扩大生产规模,提升先进制造能力。(中新网)

在中国航天科技集团公司第五研究院第 513 研究所,由中德(中国山东省与德国巴伐利亚州)技术团队合作开发的立方体卫星项目完成了设计工作,正式进入研制生产阶段。这是山东省首个微纳卫星中外合作项目。(新华社)

❖ 公司公告

欧比特(300053):公司为了落实公司人工智能业务的战略部署,提升公司 AI 芯片的设计能力、AI 算法数据处理能力,拟出资不超过人民币 5000 万元在珠海高新区设立全资子公司广东欧比特人工智能研究院有限公司。子公司拟经营范围为:人工智能技术、人工智能算法、人工智能芯片、人工智能系统及产品的研究、研发、设计、生产、销售及技术咨询等服务。

❖ 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 | 2018/9/24

👤 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	7
4.1 股价表现	7
4.2 公司公告	7
风险提示	8

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

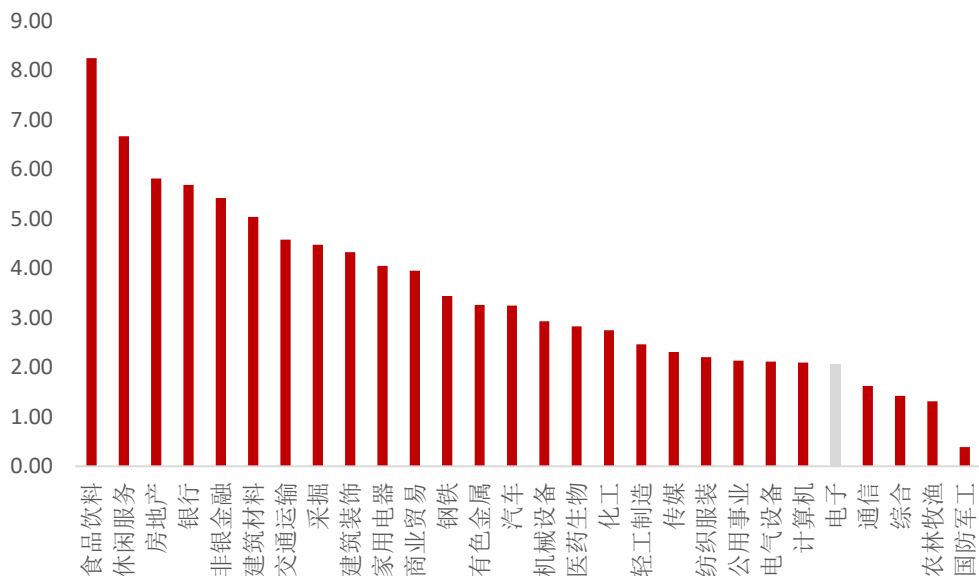
一、川财周观点

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，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、东山精密等。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。此外建议关注激光行业，激光正以其优质的性能，在材料加工、通信、科研军事、医疗美容、仪器与传感器、娱乐显示与打印等行业加速渗透，并延伸到更多的行业，建议关注市场份额最大、技术壁垒最高的激光设备和激光器领域，相关标的包括大族激光、锐科激光。

二、市场表现

本周川财信息科技指数上涨 4.24%，上证综指上涨 4.32%，收于 2797.48 点，电子行业指上涨 2.07%，收于 2387.19 点。电子行业指数板块排名 24/28，整体表现一般。

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

本周电子版块二级子版块中，半导体、其他电子、元件、光学光电子、电子制造分别上涨 2.17%、3.67%、1.94%、2.04%、1.52%。电子版块三级行业中，涨幅前三的是其他电子、电子系统组装、半导体材料，分别上涨 3.67%、3.10%、2.82%。

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)	1,709.86	2.17	-7.19
801082.SI	其他电子II(申万)	4,194.48	3.67	1.56
801083.SI	元件II(申万)	3,149.09	1.94	-4.30
801084.SI	光学光电子(申万)	1,310.54	2.04	-5.09
801085.SI	电子制造II(申万)	3,349.75	1.52	-7.35
850811.SI	集成电路(申万)	1,952.39	2.09	-6.55
850812.SI	分立器件(申万)	1,207.14	2.36	-10.54
850813.SI	半导体材料(申万)	1,688.22	2.82	-9.65
850822.SI	印制电路板(申万)	2,448.12	1.27	-3.35
850823.SI	被动元件(申万)	3,708.21	2.55	-5.12
850831.SI	显示器件III(申万)	922.81	1.90	-2.96
850832.SI	LED(申万)	1,698.12	2.59	-3.89
850833.SI	光学元件(申万)	2,899.99	1.15	-16.04
850841.SI	其他电子III(申万)	4,204.58	3.67	1.56
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,448.90	3.10	-6.13
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4,061.36	0.07	-8.48

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1、中芯国际、国家集成电路产业投资基金股份有限公司和 Qualcomm Incorporated 旗下子公司近日宣布达成向中芯长电半导体有限公司投资的意向并签署不具有法律约束力的投资意向书，投资总额为 2.8 亿美元。如本轮拟进行的投资一旦完成，将帮助中芯长电加快中国第一条 12 英寸凸块生产线的建设进度，从而扩大生产规模，提升先进制造能力，并完善中国整体芯片加工产业链。（中新网）

2、在中国航天科技集团公司第五研究院第 513 研究所，由中德(中国山东省与德国巴伐利亚州)技术团队合作开发的立方体卫星项目完成了设计工作，正式进入研制生产阶段。这是山东省首个微纳卫星中外合作项目。（新华社）

3、9 月 19 日，在南京软件谷集成电路产业促进中心成立仪式及研讨会上，南

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

京市经济和信息化委员会电子信息产业处柯康处长与中国（南京）软件谷管委会招商合作局李文华副局长共同为中国（南京）软件谷集成电路产业促进中心揭牌。（集微网）

4、近日，东芝内存公司与西部数据为日本三重县四日市的一座 Fab 6 半导体工厂与内存研发中心举行了庆祝仪式。东芝于去年 2 月份开始建造 Fab 6 工厂，并于本月早些时候开始生产 96 层 3D 闪存。该工厂专门用于制造 3D 闪存，东芝与西数已经为该工厂安装了尖端的制造设备。（快科技）

5、快闪存储器(NAND Flash)控制芯片及储存解决方案大厂群联电子董事长潘健成 19 日表示，“NAND Flash 控制芯片进入非常昂贵的 1x 纳米等级的晶圆制造阶段、加计 3D NAND 验证成本高于 2D，从相关控制芯片设计业者的角度来看，这产业已经高高筑起了进入障碍。（钜亨网）

6、据国外媒体报道，英特尔前总裁蕾妮·詹姆斯(Renee James)领导的初创公司 Ampere Computing 周二表示，该公司推出了其首批数据中心芯片，采用了 ARM 构架。该公司表示，这些售价在 550 美元至 850 美元之间的新芯片，已经被联想集团和其他几家制造服务器的公司所选用。（网易科技）

7、韩国经济日报韩文版、韩媒《THE KOREA TIMES》英文版近日大篇幅报导，三星电机(SEMCO)为了强攻车电，将斥资 5,000 亿韩元(4.43 亿美元)提升大陆天津厂产能，新厂规划 2020 年中之后放量生产，由于三星电机内部对车电的规划相当积极，这一笔投资计划若能顺利导入量产，有望拉近两大巨头在车电的差距。（工商时报）

8、台湾地区晶圆代工厂茂矽金属氧化物半导体场效晶体管（MOSFET）产品订单能见度直达年底，公司积极布局绝缘闸双极电晶体（IGBT）等目前营收占比不大、但后市需求看好的业务，并持续拉升高阶与较高单价的产出比重，冲刺业绩。（经济日报）

9、近日，中国联通在其招标采购网上公布 2018 年中国联通大奖 888（NB）扩容工程项目的中标结果，中兴通讯位列中标厂家名单，将为全国 28 个省份提供 NB 业务的服务。本次中国联通大奖 888（NB）扩容工程通过对现网 LTE 设备升级改造，在原有网络基础上提供 NB-IoT 服务，实现网络快速全覆盖部署。（通信世界网）

四、公司动态

4.1 股价表现

本周电子板块，周涨幅前三的个股为科恒股份、国民技术、沪电股份，涨幅分别为 19.39%、12.86%和 10.02%。跌幅前三的个股分别韦尔股份、兴森科技、艾比森，跌幅分别为 11.55%、10.49%和 10.04%。

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
300340.SZ	科恒股份	19.39	603501.SH	韦尔股份	-11.55
300077.SZ	国民技术	12.86	002436.SZ	兴森科技	-10.49
002463.SZ	沪电股份	10.02	300389.SZ	艾比森	-10.04
300661.SZ	圣邦股份	9.52	002684.SZ	猛狮科技	-9.74
300408.SZ	三环集团	9.04	300647.SZ	超频三	-8.14
300458.SZ	全志科技	8.90	002729.SZ	好利来	-7.91
300032.SZ	金龙机电	7.73	002866.SZ	传艺科技	-5.85
300162.SZ	雷曼股份	7.38	300582.SZ	英飞特	-5.84
002876.SZ	三利谱	7.34	300219.SZ	鸿利智汇	-5.22
603515.SH	欧普照明	7.29	300083.SZ	劲胜智能	-4.38

资料来源: wind, 川财证券研究所

4.2 公司公告

欧比特 (300053): 公司为了落实公司人工智能业务的战略部署, 提升公司 AI 芯片的设计能力、AI 算法数据处理能力, 拟出资不超过人民币 5000 万元在珠海高新区设立全资子公司广东欧比特人工智能研究院有限公司(最终名称以工商核准登记为准)。子公司拟经营范围为: 人工智能技术、人工智能算法、人工智能芯片、人工智能系统及产品的研究、研发、设计、生产、销售及技术咨询服务等。

欧比特 (300053): 公司于 2018 年 9 月 21 日召开第四届董事会第十五次会议, 审议通过了《关于增补公司董事的议案》, 经董事长颜军提名, 董事会提名委员会审核, 董事会同意补选邵楠先生为公司董事候选人, 任期自股东大会通过之日起至公司第四届董事会届满。

木林森 (002745): 公司 2018 年 9 月 21 日接到公司控股股东孙清焕先生的通知, 获悉孙清焕先生 2018 年 9 月 21 日将质押于上海海通证券资产管理有

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

限公司的股份 3593.99 万股办理了股权质押展期手续。截止本公告日，孙清焕先生持有公司 7.15 亿股股份，占公司股本总额的 56.02%。

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

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，必要时可就法律、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