

工信部将加快 5G 部署和全光网络建设



——科技观察 (20181009)

❖ 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	3289	-0.07	399001.SZ	深证成指	8046	-0.18
000001.SH	上证综指	2721	0.17	399006.SZ	创业板指	1346	-0.57
川财	信息科技	8826	-0.94				

❖ 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	1301.00	-1.13%	-1.13%	-4.81%	3.83%
台湾半导体指数	点	161.93	-0.18%	-2.42%	-7.63%	-0.12%
台湾计算机及设备指数	点	87.11	-1.11%	-1.05%	-5.66%	-12.74%
台湾光电指数	点	34.74	-0.23%	0.23%	-5.24%	-16.57%
DRAM 价格	美元	2.98	-0.47%	-0.47%	-0.76%	-24.67%
NAND Flash 价格	美元	2.98	0.00%	2.12%	-0.43%	-26.43%

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

指标/当月值	单位	2018-08	同比/%	累计/%	2018-07	同比/%	累计/%
集成电路产量	万块	1470000	13.46	16.11	1509000	13.46	11.45
电子计算机产量	万台	3378	16.77	16.59	2893	(2.86)	(1.04)
智能手机产量	万台	11600	10.43	9.49	10504	(16.03)	(9.05)
通信基站设备	万信道	4952	2.88	3.47	4814	93.07	20.77
电信业务总量	亿元	5998	5.10	222.51	5707	156.61	211.71
软件业务收入	亿元	4996	6.42	7.79	5339	23.30	15.18
软件企业个数	家	19547	0.77	9.38	19402	8.46	(11.06)

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】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; 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。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。

❖ 行业动态

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部

报告类别 | 行业动态

所属行业 | 科技

报告时间 | 2018/10/9

👤 分析师

杨欧雯

证书编号: S1100517070002

010-66495923

yangouwen@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

1、近期我国关于 5G 的布局加快展开。一些龙头企业也在 5G 技术和应用上取得阶段性突破。中国 5G 第三阶段 NSA(非独立组网)测试已全部完成, SA(独立组网)测试也进程过半。主流设备商华为、中兴、爱立信、诺基亚基本完成从基站到核心网的测试, 将为全球 5G 的推进和商用奠定良好基础。(第一财经)

2、据外媒报道, 韩国电池企业 SK Innovation(以下简称 SKI) 将投资约 4000 亿韩元, 约合人民币 24.4 亿元在常州建立隔膜工厂, 预计 2020 年正式投产。此次 SKI 在中国常州新建的工厂涵盖 4 条锂电隔膜产线、3 条陶瓷涂层隔膜产线, 全部投产后其锂离子电池隔膜产能为 3.4 亿平米、陶瓷涂层隔膜产能为 1.3 亿平米。(盖世汽车)

3、今日早些时候, 微软宣布了将 XBOX 流媒体游戏服务正式更名为 XCloud 云游戏项目的决定。这一项目能够使用户可以在除 XBOX 主机外其他设备上畅玩 XBOX 游戏, 这其中就包括了 PC、手机以及平板电脑。(中关村在线)

❖ 公司要闻

环旭电子(601231): 公司发布 2018 年 9 月营业收入简报。公司 2018 年 9 月合并营业收入为人民币 3,950,698,303.98 元, 较去年同期的合并营业收入增长 33.44%。公司 2018 年 1 至 9 月合并营业收入为人民币 22,146,082,767.03 元, 较去年同期的合并营业收入增长 9.69%。公司 2018 年第三季度(2018 年 7 至 9 月)合并营业收入为人民币 9,341,229,607.09 元, 较去年同期的合并营业收入增长 28.01%。

邦讯技术(300312): 公司发布控股股东部分股份被动减持的公告。2018 年 9 月 28 日, 公司控股股东、实际控制人张庆文先生通过集中竞价交易方式减持 97,000 股股票, 每股价格 8.402 元。减持后张庆文先生持有公司股票 112,732,310 股, 占公司总股本 35.2244%。

亨通光电(600487): 公司发布关于下属子公司中标海缆项目的公告。公司下属子公司江苏亨通高压海缆有限公司(以下简称“亨通高压”)于近日收到国家电网公司、国网物资有限公司发来的《中标通知书》, 确认亨通高压中标浙江舟山 500kV 联网北通道第二回输电线路工程。中标产品为 AC500kV 海底电缆、电缆夹具及电缆终端, 中标金额为 17,800.08168 万元。

❖ 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	7.80	13.57	0.54	0.70	0.94	1.31
600703	三安光电	15.56	18.12	0.78	1.00	1.27	1.59
002008	大族激光	38.31	23.10	1.56	2.04	2.97	3.84
002859	洁美科技	33.42	38.64	0.77	1.12	1.53	2.22
300302	同有科技	8.07	59.63	0.12	0.17	0.21	0.27

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