

❖ 川财周观点

据各公司已披露的三季报和三季度业绩预告,电子各细分领域业绩分化较大。其中,PCB 板块整体表现优异,沪电股份、中京电子前三季度利润增速超 100%,弘信电子、胜宏科技等增速超 65%,崇达技术、深南电路等增速超 20%;LED 板块表现分异较大,芯片厂华灿光电增速放缓至 37%,乾照光电略减,封装厂木林森同比增长 36%,下游利亚德、洲明科技增长高于 50%;消费电子板块受益于苹果新机备货,三季度业绩加速,立讯精密、欧菲科技、德赛电池等个股业绩表现较好,但四季度或面临订单下滑的风险;IC 领域全志科技、韦尔股份、国民技术、北方华创预增约 100%,通富微电业绩预增达 45%。总体来看,PCB 和半导体板块业绩表现较为优异,其中 PCB 板块未来受 5G 发展拉动的确定性较高,建议重点关注。相关标的:深南电路、胜宏科技、生益科技等。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 0.97%,上证综指上涨 1.90%,收于 2598.85 点,电子行业指上涨 1.17%,收于 2046.47 点。电子行业指数版块排名 22/28,整体表现一般。周涨幅前三的个股为雪莱特、坚瑞沃能、雷曼股份,涨幅分别为 33.86%、15.83%和 15.44%。跌幅前三的个股分别为大族激光、扬杰科技、圣邦股份,跌幅分别为 12.61%、10.69%和 8.33%。

❖ 行业动态

根据前瞻产业研究院发布的《传感器制造行业发展前景与投资预测分析报告》统计数据显示,2015 年中国传感器市场规模为 995 亿元,同比增长 15%。到了 2016 年,中国传感器市场规模达到了 1126 亿元,同比增长 13.2%。截止到 2017 年末中国传感器市场规模增长为约 1300 亿元。预计 2018 年我国传感器市场规模将达到 1472 亿元,未来五年(2018-2022)年均复合增长率约为 12.13%,预计到了 2022 年中国传感器市场规模将达到 2327 亿元。(前瞻产业研究院)

❖ 公司公告

洁美科技 (002859): 公司发布 2018 年三季报,2018 年 1-9 月,公司实现营业收入 10.02 亿元,同比增长 44.35%;实现归属上市公司股东的净利润 2.04 亿元,同比增长 55.47%;基本每股收益 0.80 元,同比增长 50.76%;深圳华强 (000062): 公司发布 2018 年第三季度报告,公司 2018 年第三季度实现营业收入 82.19 亿元,同比增长 49.59%,实现归属于上市公司股东净利润 5.19 亿元,同比增长 61.77%。

❖ **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 | 2018/10/28

👤 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

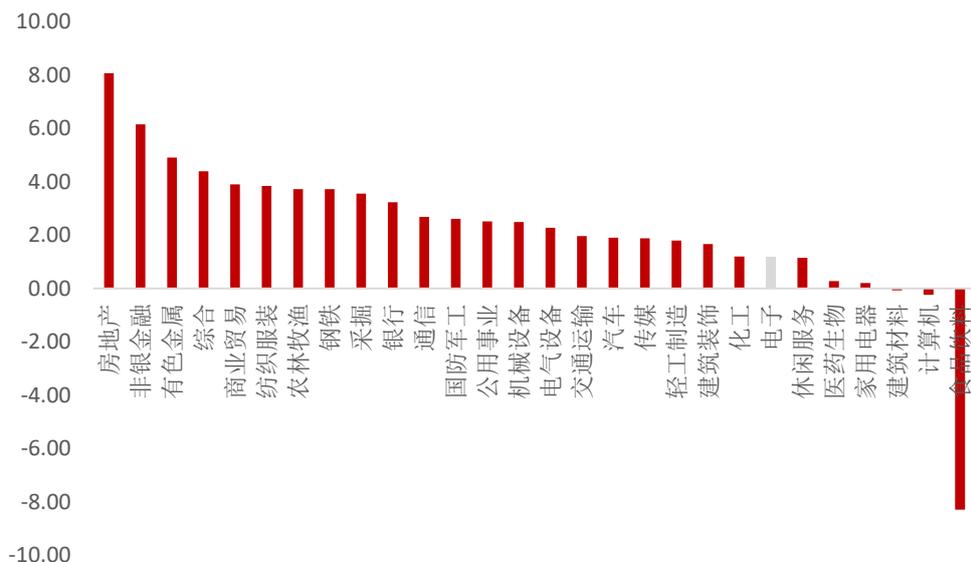
一、川财周观点

据各公司已披露的三季报和三季度业绩预告，电子各细分领域业绩分化较大。其中，PCB 板块整体表现优异，沪电股份、中京电子前三季度利润增速超 100%，弘信电子、胜宏科技等增速超 65%，崇达技术、深南电路等增速超 20%；LED 板块表现分异较大，芯片厂华灿光电增速放缓至 37%，乾照光电略减，封装厂木林森同比增长 36%，下游利亚德、洲明科技增长高于 50%；消费电子板块受益于苹果新机备货，三季度业绩加速，立讯精密、欧菲科技、德赛电池等个股业绩表现较好，但四季度或面临订单下滑的风险；IC 领域全志科技、韦尔股份、国民技术、北方华创预增约 100%，通富微电业绩预增达 45%。总体来看，PCB 和半导体板块业绩表现较为优异，其中 PCB 板块未来受 5G 发展拉动的确定性较高，建议重点关注。相关标的：深南电路、胜宏科技、生益科技等。

二、市场表现

本周川财信息科技指数上涨 0.97%，上证综指上涨 1.90%，收于 2598.85 点，电子行业指上涨 1.17%，收于 2046.47 点。电子行业指数版块排名 22/28，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

本周电子板块二级子板块中，半导体、其他电子分别下跌 1.00%、2.44%，元件、光学光电子、电子制造分别上涨 1.66%、2.71%、1.67%。电子板块三级行业中，跌幅前三的是分立器件、其他电子、半导体材料，分别下跌 3.58%、2.44%、1.74%。

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)	1,411.54	-1.00	-16.75
801082.SI	其他电子II(申万)	3,240.95	-2.44	-20.05
801083.SI	元件II(申万)	2,787.91	1.66	-9.87
801084.SI	光学光电子(申万)	1,145.02	2.71	-11.25
801085.SI	电子制造II(申万)	2,925.18	1.67	-11.57
850811.SI	集成电路(申万)	1,611.12	-0.64	-16.81
850812.SI	分立器件(申万)	966.93	-3.58	-17.83
850813.SI	半导体材料(申万)	1,449.28	-1.74	-14.88
850822.SI	印制电路板(申万)	2,226.34	3.04	-7.07
850823.SI	被动元件(申万)	3,197.26	0.30	-12.53
850831.SI	显示器件III(申万)	795.45	3.08	-12.06
850832.SI	LED(申万)	1,474.40	1.70	-12.08
850833.SI	光学元件(申万)	2,720.06	3.91	-5.58
850841.SI	其他电子III(申万)	3,248.76	-2.44	-20.05
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,066.87	0.67	-15.03
850852.SI	电子零部件制造(申万)	3,652.91	2.44	-8.41

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1、据前瞻产业研究院发布的《传感器制造行业发展前景与投资预测分析报告》统计数据显示，2015 年中国传感器市场规模为 995 亿元，同比增长 15%。到了 2016 年，中国传感器市场规模达到了 1126 亿元，同比增长 13.2%。截止到 2017 年末中国传感器市场规模增长为约 1300 亿元。预计 2018 年我国传感器市场规模将达到 1472 亿元，未来五年(2018-2022)年均复合增长率约为 12.13%，预计到了 2022 年中国传感器市场规模将达到 2327 亿元。(前瞻产业研究院)

2、SK 海力士为全球第二大内存芯片制造商，其表示 7 月至 9 月的营业利润同比增长 73%至 6.5 万亿韩元(57 亿美元)。根据信息巨头 Refinitiv 的数据，第三季度的实际收益超出 19 位分析师的平均预测——6.3 万亿韩元。与去年同期相比，SK 海力士销售额增长 41%，创下 11.4 万亿韩元的历史新高。(前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

瞻网)

3、欧系外资在联电财报会后对其发布最新研究报告指出，从联电财报释出第四季业绩展望逊于预期、28 纳米因市场新产能开出使明年将供过于求的态势来看，联电营运基本面修正的压力正在加大，预估其恐将在今年第四季与明年第一季面临营运亏损的局面；同时下调联电 2018 年至 2020 年每股盈利预测值，对其维持卖出的投资评等，目标价略下修至 11.5 元。(MoneyDJ)

4、近日，山东青岛举行了即墨区暨青岛蓝谷“双招双引”集中签约活动。据了解，此次集中签约活动作为青岛“蓝洽会”重点活动板块，现场共签约 40 个重点大项目，涉及新材料、智能制造等重点产业方向。(集微网)

5、日媒称，韩国三星电子和日本 NEC 将在面向新一代无线通信标准“5G”的基站开发和销售方面展开合作。将实施分工以提高开发速度，首先开拓 5G 实用化临近的日美市场。(参考消息)

6、在可编程逻辑门阵列 (FPGA) 大厂赛灵思 (Xilinx) 的开发者大会上，赛灵思执行长 Victor Peng 与 AMD 技术长 Mark Papermaster 共同揭示一项里程碑，每秒 30,000 张影像的推论吞吐量打破世界纪录。(中时电子报)

7、据中国台湾地区媒体报道，联发科今日宣布推出曦力 P70(Helio P70)系统单芯片 (SoC)。联发科表示，曦力 P70 已经量产，终端产品预计将在 11 月上市。曦力 P70 采用台积电 12nm FinFET 制程，搭载 4G LTE 并实现 300MBit/s 的下载性能，支持双 SIM 卡双 4G VoLTE。(新浪科技)

8、针对外界最关心的面板级扇出型封测 (FOPLP) 产线应用面，力成指出，新厂初期是针对高端产品，主要锁定在高速运算、物联网和取代基板这 3 大应用，每年打算投资新台币 150 亿到 160 亿，总共 500 亿。(芯科技)

9、近年来，徐州大力实施创新驱动发展战略，积极布局包括集成电路与 ICT 产业在内的战略性新兴产业。数据显示，2017 年，徐州全市集成电路与 ICT 产业实现主营业务收入 2115 亿元，同比增长 10%。目前，徐州集成电路与 ICT 产业拥有企业 400 余家，其中规模以上企业 160 家。(集微网)

10、华为近日公布了印度市场的三年计划，希望追赶其他手机巨头在印度雄心勃勃的布局。印度已经成为手机大厂们争霸以夺得新一波增长的重要市场。有分析师认为，华为的三年计划有助于取得印度官员的信任。华为计划投资超过 1 亿美元以扩大印度的生产和销售渠道，预计将为当地工人创造数千个就业机会，推动印度的经济发展。华为认为，如此做将有利于获得印度政府的支持，从而推动扩大华为在印度的销售。(环球网)

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雪莱特、坚瑞沃能、雷曼股份，涨幅分别为 33.86%、15.83%和 15.44%。跌幅前三的个股分别为大族激光、扬杰科技、圣邦股份，跌幅分别为 12.61%、10.69%和 8.33%。

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
002076.SZ	雪莱特	33.86	002008.SZ	大族激光	-12.61
300116.SZ	坚瑞沃能	15.83	300373.SZ	扬杰科技	-10.69
300162.SZ	雷曼股份	15.44	300661.SZ	圣邦股份	-8.33
002289.SZ	宇顺电子	12.55	002236.SZ	大华股份	-7.63
300394.SZ	天孚通信	12.51	300301.SZ	长方集团	-7.24
200413.SZ	东旭 B	11.90	300458.SZ	全志科技	-7.13
300083.SZ	劲胜智能	11.88	002876.SZ	三利谱	-6.07
002199.SZ	东晶电子	11.68	300046.SZ	台基股份	-5.95
600074.SH	*ST 保千	11.50	603678.SH	火炬电子	-5.80
300686.SZ	智动力	11.39	002815.SZ	崇达技术	-5.65

资料来源: wind, 川财证券研究所

4.2 公司公告

洁美科技 (002859): 公司发布 2018 年三季报, 2018 年 1-9 月, 公司实现营业收入 10.02 亿元, 同比增长 44.35%; 实现归属上市公司股东的净利润 2.04 亿元, 同比增长 55.47%; 基本每股收益 0.80 元, 同比增长 50.76%。

深圳华强 (000062): 公司发布 2018 年第三季度报告, 公司 2018 年第三季度实现营业收入 82.19 亿元, 同比增长 49.59%, 实现归属于上市公司股东的净利润 5.19 亿元, 同比增长 61.77%。

锐科激光 (300747): 公司发布 2018 年第三季度报告, 公司 2018 年第三季度实现营业收入 10.85 亿元, 同比增长 66.16%, 实现归属于上市公司股东的净利润 3.64 亿元, 同比增长 68.94%。

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