

# 三季度华为、小米手机出货量快速增长



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——电子行业周报 (20181104)

## ❖ 川财周观点

IDC 近期发布了 2018 年 Q3 全球智能手机报告, 数据显示在智能手机整体走势较弱的情况下, 华为、小米两家中国手机厂商依旧保持了高速增长。根据 IDC 数据显示, 2018 年 Q3 全球手机出货数量达到 3.55 亿部, 同比下降 6.0%。出货量排在前五的厂商依次是三星、华为、苹果、小米、OPPO, 它们的市场份额分别为 20.3%、14.6%、13.2%、9.7%、8.4%。其中, 三星本季度的出货量为 7220 万部, 同比去年下降了 13.4%, 市场份额下跌了 1.8%; 华为和小米保持了快速增长, 出货量分别为 5200 万部和 3430 万部, 同比去年实现增长 32.9% 和 21.2%。我们认为消费电子板块经过前期的充分调整, 板块估值偏低, 具备配置价值, 建议关注手机产业链技术驱动型的核心供应商, 相关标的: 立讯精密、欧菲科技、东山精密等。

## ❖ 市场表现

本周川财信息科技指数上涨 7.73%, 上证综指上涨 2.99%, 收于 2676.48 点, 电子行业指上涨 7.36%, 收于 2197.11 点。电子行业指数版块排名 2/28, 整体表现较好。周涨幅前三的个股为和晶科技、朗科智能、德赛电池, 涨幅分别为 48.39%、25.32% 和 21.58%。跌幅前三的个股分别为雪莱特、天孚通信、木林森, 跌幅分别为 4.46%、4.09% 和 3.27%。

## ❖ 行业动态

赛迪研究院集成电路研究所王世江指出, 我国集成电路贸易逆差仍在扩大。2018 年 1-9 月, 集成电路进口额 2315 亿美元, 同比增长 14.7%, 集成电路出口额 613 亿美元, 同比增长 8.9%。(赛迪)

据台湾媒体报道, 消息人士透露, 鉴于其芯片供应短缺问题, 英特尔已开始计划将入门级 Atom 处理器和部分芯片组的生产外包给台积电生产, 但利润率高的 Xeon 和 Core CPU 仍由自己生产。(网易科技)

## ❖ 公司公告

长盈精密 (300115): 2018 年 11 月 2 日, 公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份, 回购股份数量为 30 万股, 占公司总股本的 0.03%, 最高成交价为 9.03 元/股, 最低成交价为 8.88 元/股, 支付的总金额为 268.65 万元; 京泉华 (002885): 公司于近日收到深圳市龙华区财政局下发的 2018 年企业境内上市和挂牌项目资助人民币 500 万元。

❖ **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 | 2018/11/04

## 👤 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

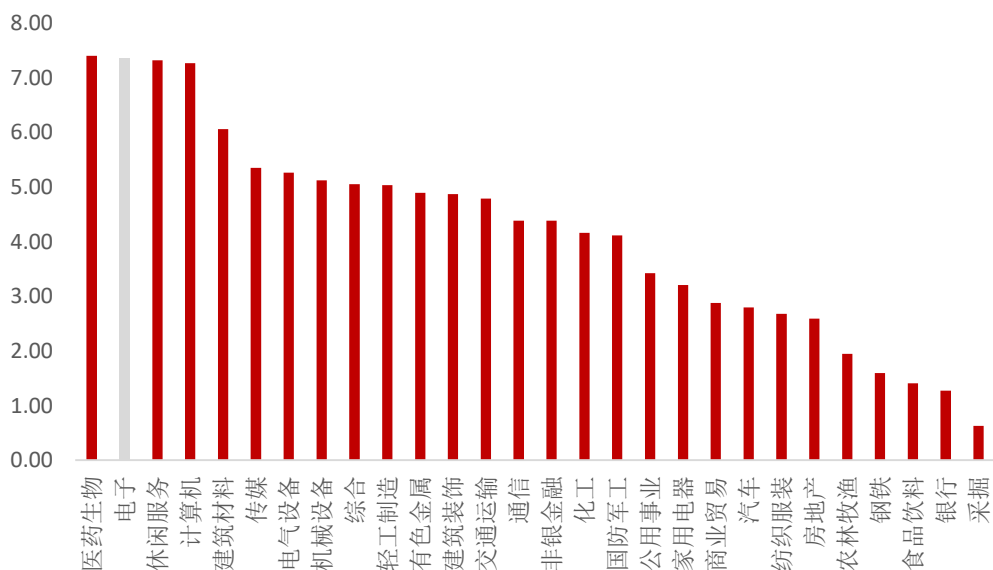
## 一、川财周观点

IDC 近期发布了 2018 年 Q3 全球智能手机报告，数据显示在智能手机整体走势较弱的情况下，华为、小米两家中国手机厂商依旧保持了高速增长。根据 IDC 数据显示，2018 年 Q3 全球手机出货数量达到 3.55 亿部，同比下降 6.0%。出货量排在前五的厂商依次是三星、华为、苹果、小米、OPPO，它们的市场份额分别为 20.3%、14.6%、13.2%、9.7%、8.4%。其中，三星本季度的出货量为 7220 万部，同比去年下降了 13.4%，市场份额下跌了 1.8%；华为和小米保持了快速增长，出货量分别为 5200 万部和 3430 万部，同比去年实现增长 32.9%和 21.2%。我们认为消费电子板块经过前期的充分调整，板块估值偏低，具备配置价值，建议关注手机产业链技术驱动型的核心供应商，相关标的：立讯精密、欧菲科技、东山精密等。

## 二、市场表现

本周川财信息科技指数上涨 7.73%，上证综指上涨 2.99%，收于 2676.48 点，电子行业指上涨 7.36%，收于 2197.11 点。电子行业指数版块排名 2/28，整体表现较好。

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、电子制造分别上涨 6.79%、9.13%、5.37%、5.49%、9.42%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是电子系统组装、其他电子、LED，分别上涨 12.07%、9.13%、8.08%。

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)	1,507.43	6.79	4.98
801082.SI	其他电子II(申万)	3,536.75	9.13	6.92
801083.SI	元件II(申万)	2,937.66	5.37	4.79
801084.SI	光学光电子(申万)	1,207.84	5.49	4.86
801085.SI	电子制造II(申万)	3,200.62	9.42	8.21
850811.SI	集成电路(申万)	1,723.21	6.96	4.67
850812.SI	分立器件(申万)	1,035.54	7.10	6.02
850813.SI	半导体材料(申万)	1,517.80	4.73	7.14
850822.SI	印制电路板(申万)	2,324.38	4.40	3.95
850823.SI	被动元件(申万)	3,400.18	6.35	5.63
850831.SI	显示器件III(申万)	823.22	3.49	4.09
850832.SI	LED(申万)	1,593.49	8.08	5.91
850833.SI	光学元件(申万)	2,897.83	6.54	5.07
850841.SI	其他电子III(申万)	3,545.27	9.13	6.92
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,316.30	12.07	11.65
850852.SI	电子零部件制造(申万)	3,922.66	7.38	5.61

资料来源: wind, 川财证券研究所

### 三、行业动态

1、赛迪研究院集成电路研究所王世江指出,我国集成电路贸易逆差仍在扩大。2018年1-9月,集成电路进口额2315亿美元,同比增长14.7%,集成电路出口额613亿美元,同比增长8.9%。(赛迪)

2、据台湾媒体报道,消息人士透露,鉴于其芯片供应短缺问题,英特尔已开始计划将入门级Atom处理器和部分芯片组的生产外包给台积电生产,但利润率高的Xeon和Core CPU仍由自己生产。(网易科技)

3、2018年10月31日——全球领先的嵌入式解决方案供应商赛普拉斯半导体公司(Cypress Semiconductor Corp.)(纳斯达克代码:CY)日前宣布,与海力士半导体公司(SK hynix system ic, Inc.)成立合资公司。协议约定在前五年中,合资公司将生产及销售赛普拉斯现有的SLC NAND闪存系列产品,

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

并将继续投资于下一代 NAND 产品。合资公司总部设立在香港，海力士与赛普拉斯将分别持有 60%与 40%的股份。(21Dianyuan)

4、大陆 DRAM 厂福建晋华遭到美国商务部列为出口管制实体列表，以至于与晋华密切合作的台湾联电也首当其冲。联电 31 日指出，将暂停为福建晋华提供研发协助。据悉，台湾联电 2016 年接受福建晋华的委托，开发 DRAM 相关制程技术。据双方协议，晋华将提供专用设备，并依开发进度支付技术报酬金给联电作为开发费用，开发成果将由双方共同拥有。(中国半导体论坛)

5、10 月 31 日，台积电南京厂举行了开幕暨量产典礼。据悉，目前南京厂月产能为 1 万片，预计 2019 年年底将提升到 1.5 万片，并在 2020 年实现月产能 2 万片，双倍于现在的月产能。(集微网)

6、近日，清华大学-SK 海力士智能存储计算芯片联合研究中心揭牌仪式在工字厅举行。SK 海力士总裁郑泰圣，北京市教委科研处副处长李善廷，清华大学副校长、未来芯片技术高精尖创新中心主任尤政出席揭牌仪式。清华大学科研院副院长、未来芯片技术高精尖创新中心副主任邓宁主持仪式。(清华大学官网)

7、2018 年 10 月 30 日，由 76 家集成电路设计企业、科研院所、产业化基地和投资机构共同发起的“集成电路设计产业技术创新战略联盟”(以下简称设计联盟)在北京成立，魏少军当选理事长。(集微网)

8、近日，中国存储器产业联盟成立大会暨第一次会员大会在武汉举办。工业和信息化部副部长罗文出席大会并致辞，宣布中国存储器产业联盟正式成立。湖北省副省长曹广晶出席大会并致辞，与罗文共同为联盟揭牌。罗文指出，存储器是信息系统的基础核心芯片，加快存储器产业发展既是补齐产业发展短板的必然要求，也是保障国家产业安全和信息安全的重要举措。(湖北省政府官网)

9、近日，郑州合晶年产 240 万片 200 毫米单晶硅抛光片生产项目在郑州航空港实验区投产，这标志着我省首个半导体级单晶硅抛光片项目正式投入运营。目前，我国芯片产业对于 200 毫米、300 毫米的硅衬底材料供需缺口极大，并长期依赖进口，河南目前还没有半导体级单晶硅抛光片的生产项目。(大河报)

10、索尼近日宣布，将在到 2020 财年的这三年时间里，向用于智能手机和汽车的图像传感器等半导体业务的设备投资方面投入 6000 亿日元(约合 53.2 亿美元)。预计投资额将比截至 2017 财年的 3 年增加 3 成，产能提高 2-3 成。(智通财经社)

## 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和晶科技、朗科智能、德赛电池，涨幅分别为 48.39%、25.32%和 21.58%。跌幅前三的个股分别为雪莱特、天孚通信、木林森，跌幅分别为 4.46%、4.09%和 3.27%。

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
300279.SZ	和晶科技	48.39	002076.SZ	雪莱特	-4.46
300543.SZ	朗科智能	25.32	300394.SZ	天孚通信	-4.09
000049.SZ	德赛电池	21.58	002745.SZ	木林森	-3.27
603678.SH	火炬电子	20.95	300083.SZ	劲胜智能	-2.40
300340.SZ	科恒股份	18.32	300088.SZ	长信科技	-2.15
300661.SZ	圣邦股份	17.97	002808.SZ	恒久科技	-1.80
000823.SZ	超声电子	17.05	200045.SZ	深纺织 B	-1.43
002008.SZ	大族激光	16.75	600478.SH	科力远	-1.18
002180.SZ	纳思达	16.51	300493.SZ	润欣科技	-1.17
002635.SZ	安洁科技	16.47	200725.SZ	京东方 B	-1.14

资料来源: wind, 川财证券研究所

### 4.2 公司公告

木林森 (002745): 公司全资子公司义乌木林森照明科技有限公司于 2018 年 9 月 26 日收到义乌信息光电高新技术产业园区管理委员会《关于拨付义乌木林森照明科技有限公司第三批投资建设补助的通知》的文件, 同意拨付义乌木林森照明科技有限公司投资建设补助资金 5000 万元。上述资金已于 2018 年 11 月 2 日划拨至义乌木林森公司账户, 系与收益相关的政府补助, 于收到时确认为当期收益。

长盈精密 (300115): 2018 年 11 月 2 日, 公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份, 回购股份数量为 30 万股, 占公司总股本的 0.03%, 最高成交价为 9.03 元/股, 最低成交价为 8.88 元/股, 支付的总金额为 268.65 万元。

京泉华 (002885): 公司于近日收到深圳市龙华区财政局下发的 2018 年企业境内上市和挂牌项目资助人民币 500 万元。

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

## 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