

四季度全球手机产量与三季度持平



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——电子行业周报（20181209）

❖ 川财周观点

市场调研机构 TrendForce 于近日发布了 2018 年第四季度全球智能手机产量及市场份额预估报告。报告指出，由于市场需求低迷，全球智能手机第四季度与第三季度的总产量大致相当，达到约 3.8 亿部。但苹果预计将采取降低旧款 iPhone 价格的战略以刺激销售，因此该机构预计四季度 iPhone 产量将达到 7600 万部，这将使苹果超越华为，并首次迈过三星产量排名全球第一。建议关注消费电子板块的超跌优质个股，相关标的：立讯精密、东山精密等。此外，5G 的发展对 PCB 的影响主要在两个方面：一是 5G 新建通讯基站对高频电路板有着大量的需求；二是 5G 对移动终端内使用的 PCB 板有所更换。通信基站使用大量的高频电路板，通信设备主要采用高多层 PCB 板，其中 8-16 层占比接近一半；移动终端以 HDI 与挠性板为主。建议关注通信板公司，相关标的：深南电路、沪电股份。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数下跌 0.21%，上证综指上涨 0.68%，收于 2605.89 点，电子行业指数上涨 0.68%，收于 2152.08 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睿能科技、高德红外、深华发 A，涨幅分别为 19.94%、19.35% 和 18.87%。跌幅前三的个股分别为超华科技、飞荣达、惠威科技，跌幅分别为 11.24%、8.70% 和 7.37%。

❖ 行业动态

据国际半导体设备与材料协会（SEMI）5 日消息，今年三季度韩国半导体设备出货规模为 34.5 亿美元，环比减少 29%，同比减少 31%。这是韩国自 2016 年 1 季度（16.8 亿美元）以后设备出货规模首次出现下滑。（观察者网）

移动处理器龙头高通（Qualcomm）发表内建 5G 功能的新一代骁龙（Snapdragon）855 旗舰型处理器之际，高通也预估在 2019 年将会看到相关合作手机厂商的 5G 手机推出。（Technews 科技新报）

❖ 公司公告

鹏辉能源（300438）：公司为整合新能源汽车行业资源，进一步拓展公司发展空间，同时也为了创造更好的社会效益，与悦和投资、锦信公交共同出资设立悦畅交通。各方已于 2018 年 12 月 6 日签订合资协议，悦畅交通注册资本为 3000 万元，公司以自有资金出资认缴额为 735 万元，出资比例为 24.5%。

❖ **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 | 2018/12/9

📄 分析师

方科
证书编号：S1100518070002
021-68595195
fangke@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

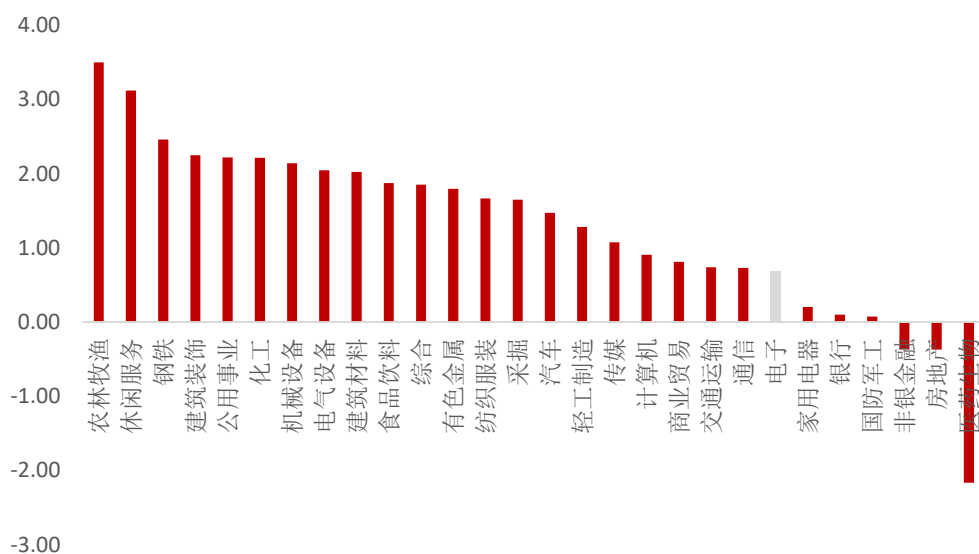
一、川财周观点

市场调研机构 TrendForce 于近日发布了 2018 年第四季度全球智能手机产量及市场份额预估报告。报告指出，由于市场需求低迷，全球智能手机第四季度与第三季度的总产量大致相当，达到约 3.8 亿部。但苹果预计将采取降低旧款 iPhone 价格的战略以刺激销售，因此该机构预计四季度 iPhone 产量将达到 7600 万部，这将使苹果超越华为，并首次迈过三星产量排名全球第一。建议关注消费电子板块的超跌优质个股，相关标的：立讯精密、东山精密等。此外，5G 的发展对 PCB 的影响主要在两个方面：一是 5G 新建通讯基站对高频电路板有着大量的需求；二是 5G 对移动终端内使用的 PCB 板有所更换。通信基站使用大量的高频电路板，通信设备主要采用高多层 PCB 板，其中 8-16 层占比接近一半；移动终端以 HDI 与挠性板为主。建议关注通信板公司，相关标的：深南电路、沪电股份。

二、市场表现

本周川财信息科技指数下跌 0.21%，上证综指上涨 0.68%，收于 2605.89 点，电子行业指数上涨 0.68%，收于 2152.08 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、元件、光学光电子、电子制造分别上涨 2.14%、0.62%、0.54%、0.11%、0.68%。电子板块三级行业中，涨幅前三的是半导体材料、集成电路、被动元件，分别上涨 4.86%、2.03%、1.18%。

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)	1,527.69	2.14	2.14
801082.SI	其他电子II(申万)	3,691.43	0.62	0.62
801083.SI	元件II(申万)	2,856.02	0.54	0.54
801084.SI	光学光电子(申万)	1,166.52	0.11	0.11
801085.SI	电子制造II(申万)	3,077.10	0.68	0.68
850811.SI	集成电路(申万)	1,737.42	2.03	2.03
850812.SI	分立器件(申万)	1,060.55	0.88	0.88
850813.SI	半导体材料(申万)	1,604.05	4.86	4.86
850822.SI	印制电路板(申万)	2,314.87	-0.08	-0.08
850823.SI	被动元件(申万)	3,226.30	1.18	1.18
850831.SI	显示器件III(申万)	815.59	0.56	0.56
850832.SI	LED(申万)	1,556.73	0.87	0.87
850833.SI	光学元件(申万)	2,442.62	-3.97	-3.97
850841.SI	其他电子III(申万)	3,700.32	0.62	0.62
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,263.39	0.53	0.53
850852.SI	电子零部件制造(申万)	3,715.99	0.81	0.81

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1、据国际半导体设备与材料协会 (SEMI) 5 日消息，今年三季度韩国半导体设备出货规模为 34.5 亿美元，环比减少 29%，同比减少 31%。这是韩国自 2016 年 1 季度 (16.8 亿美元) 以后设备出货规模首次出现下滑。(观察者网)

2、移动处理器龙头高通 (Qualcomm) 发表内建 5G 功能的新一代骁龙 (Snapdragon) 855 旗舰型处理器之际，高通也预估在 2019 年将会看到相关合作手机厂商的 5G 手机推出。而在预料于 2019 年推出 5G 手机的厂商名单中，就包括了日前传出可能将停止 U 系列高端智能型手机研发的 HTC。HTC 将如之前所发出的声明，后续还会持续进行 5G 手机及相关产品发展。(Technews 科技新报)

3、知名市场调研机构 TrendForce 发布了 2018 年第四季度全球智能手机产量

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

及市场份额预估报告。报告指出，由于市场需求低迷，全球智能手机第四季度与第三季度的总产量大致相当，达到约 3.8 亿部。（新浪财经）

4、厦门火炬高新区发展集成电路产业瞄准的是更远大目标。据悉，火炬高新区将以推进国家自主创新示范区建设为契机，以制造、设计和市场联动，打造完整的集成电路、应用、信息服务业态的生态格局。力争到 2020 年产值达 500 亿元，2025 年达 1500 亿元。打造集成电路千亿产业链，建设成国家集成电路产业重镇，成为国内领先、具有国际影响力的集成电路产业集聚区，在部分领域占据国际半导体产业版图中的一席之地。（厦门网）

5、12 月 6 日，芯片厂商联发科技参加广州中国移动全球合作伙伴大会，展示了旗下首款 5G 多模整合基带芯片 Helio M70。这也是该芯片自年中发布后首次现身国内市场。据了解，联发科技的 Helio M70 芯片支持 2/3/4/5G 网络，同时支持 5G NR（新空口），支持独立组网（SA）及非独立组网（NSA），支持 Sub-6GHz 频段、高功率终端（HPUE）及其他 5G 关键技术，符合 3GPP Release 15 的最新标准规范，具备 5 Gbps 传输速率，并支持载波聚合功能。（新浪手机）

6、近日，英特尔联合加州大学伯克利分校的研究人员开发了一种新的 MESO（磁电自旋轨道）逻辑器件，这种常温量子材质制造的设备可以将芯片工作电压从 3V 减少到 500mv，减少 5 倍，能耗降低 10-30 倍，而且运行速度也是 CMOS 工艺的 5 倍。（超能网）

7、来自 ChargerLAB 的消息称，苹果公司计划在 6 周内出货生产 iPhone 快充线缩所必需的芯片，这意味着周边厂商将在明年的年初就能生产这类产品，第三方的 iPhone 快充线即将到来。自去年的 iPhone 8/X 那代产品开始，iPhone 支持快充，但用户需要单独购买 USB-C to Lightning 线及快充插头才能实现此功能，尤其是那根线，官方定价 140 元左右，并不便宜。就像之前的苹果官方线缆一样，它有一颗专门的芯片，这让苹果将核心技术抓在自己手里。（新浪数码）

8、以苹果生产链来看，iPhone 销售情况不尽理想，加上今年下半年已先备好库存，因此明年上半年将如过去几年一样模式，开始逐季下调 7 纳米 A12 应用处理器投片量。至于苹果虽重启 iPhone 8/X 的生产，并增加 10 纳米 A11 应用处理器投片量，但对台积电来说，有些客户已由 10 纳米转进 7 纳米，明年上半年整个 10 纳米投片量仅持平。（台湾工商时报）

9、近日，武汉在集成电路领域的发展又被“点名”——在半导体产业最上游的芯片设计领域，武汉增速排名全国第三。中国半导体行业协会集成电路设计分会理事长魏少军教授近日表示，2018 年，武汉芯片设计领域销售额突破 51

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

亿元，相较去年增速达 54.67%，排在香港、杭州后、发展增速位列全国第三，而从规模来看，2018 年也首次排进了前十。（长江日报）

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睿能科技、高德红外、深华发 A，涨幅分别为 19.94%、19.35%和 18.87%。跌幅前三的个股分别为超华科技、飞荣达、惠威科技，跌幅分别为 11.24%、8.70%和 7.37%。

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
603933.SH	睿能科技	19.94	002288.SZ	超华科技	-11.24
002414.SZ	高德红外	19.35	300602.SZ	飞荣达	-8.70
000020.SZ	深华发 A	18.87	002888.SZ	惠威科技	-7.37
300223.SZ	北京君正	12.80	002076.SZ	雪莱特	-7.18
603595.SH	东尼电子	12.76	002456.SZ	欧菲科技	-6.88
300331.SZ	苏大维格	11.93	002141.SZ	贤丰控股	-6.71
002217.SZ	合力泰	10.38	600288.SH	大恒科技	-6.55
300502.SZ	新易盛	9.04	002055.SZ	得润电子	-6.11
002045.SZ	国光电器	9.00	300322.SZ	硕贝德	-5.64
002384.SZ	东山精密	8.38	000532.SZ	华金资本	-5.38

资料来源：wind, 川财证券研究所

4.2 公司公告

鹏辉能源 (300438)：公司为整合新能源汽车行业资源，进一步拓展公司发展空间，同时也为了创造更好的社会效益，与悦和投资、锦信公交共同出资设立悦畅交通（最终以工商行政管理机关核准的名称为准）。各方已于 2018 年 12 月 6 日签订合资协议，悦畅交通注册资本为 3000 万元，公司以自有资金出资认缴额为 735 万元，出资比例为 24.5%。

和晶科技 (300279)：公司于近日接到公司股东张晨阳先生的通知，获悉其所持有本公司的部分股份被质押。截至本公告披露日，张晨阳先生持有本公司 3573.49 股股份，占本公司总股本的 7.96%，其中已累计质押股份 2953 万股，

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

占张晨阳先生持有本公司股份总数的 82.64%，占本公司股份总数的 6.58%。

彩虹股份(600707)：本公司控股子公司咸阳彩虹光电科技有限公司收到咸阳市财政局高新区分局《关于拨付 2018 年综合费用补贴的通知》，为促进企业快速发展，拨付给彩虹光电 2018 年综合费用补贴资金 389,181,827 元，用于彩虹光电运营发展。

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