

台积电 11 月营收同比增长 5.6%



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——电子行业周报 (20181216)

❖ 川财周观点

台积电近日宣布 11 月营收, 在苹果、高通和海思下修投片预估, 加上 iPhone 销售情况不理想的影响下, 营收较上个月下滑, 单月合并营收约为 983.89 亿元新台币, 较上月减少了 3.1%, 年增 5.6%, 大致符合预期, 为历史第三高、历年同月新高, 累计 2018 年 1 至 11 月营收约为 9416.43 亿元新台币, 较去年同期增加了 6.1%。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。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数下跌 0.73%, 上证综指下跌 0.47%, 收于 2593.74 点, 电子行业指数上涨 0.68%, 收于 2112.38 点。电子行业指数版块排名 18/28, 整体表现一般。周涨幅前三的个股为雪莱特、春兴精工、贤丰控股, 涨幅分别为 14.61%、11.03%和 10.55%。跌幅前三的个股分别为苏大维格、超华科技、坚瑞沃能, 跌幅分别为 11.22%、10.92%和 10.71%。

❖ 行业动态

SEMI 在 SEMICON Japan 2018 展览会上发布年终总设备预测报告, 2018 年新的半导体制造设备的全球销售额预计将增加 9.7%达到 621 亿美元, 超过去年创下的 566 亿美元的历史新高。预计 2019 年设备市场将收缩 4.0%, 但 2020 年将增长 20.7%, 达到 719 亿美元, 创历史新高。(SEMI 中国)

TheVerge 报道称, 苹果正在开发通讯芯片, 这样就能与高通更好竞争了。苹果正在招募工程师, 设计开发蜂窝 PHY 芯片第一层, 也就是物理层, 它是芯片的最底层。言下之意就是说苹果正在开发真正的物理网络硬件。(新浪科技)

❖ 公司公告

乾照光电 (300102): 为充分发挥公司已有的技术优势、设备优势, 提升产品结构, 加快实现科技成果的转化, 公司拟建设 VCSEL、高端 LED 芯片等半导体研发生产项目, 该项目由公司全资子公司乾照半导体负责承办; 晶方科技 (603005): 公司近日收到国家科技重大专项—02 专项国拨经费人民币 1.776 亿元。

❖ 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 | 2018/12/16

👤 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

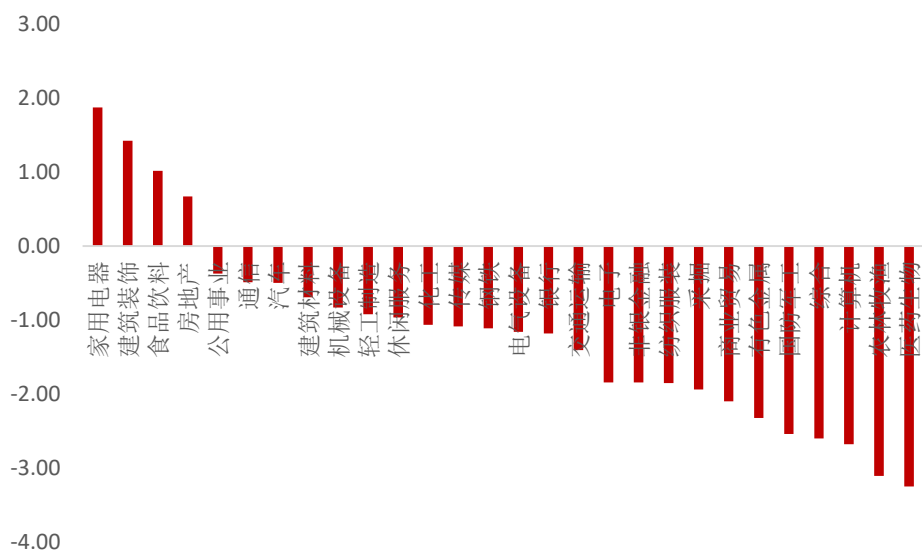
一、川财周观点

台积电近日宣布 11 月营收，在苹果、高通和海思下修投片预估，加上 iPhone 销售情况不理想的影响下，营收较上个月下滑，单月合并营收约为 983.89 亿元新台币，较上月减少了 3.1%，年增 5.6%，大致符合预期，为历史第三高、历年同月新高，累计 2018 年 1 至 11 月营收约为 9416.43 亿元新台币，较去年同期增加了 6.1%。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。

二、市场表现

本周川财信息科技指数下跌 0.73%，上证综指下跌 0.47%，收于 2593.74 点，电子行业指数上涨 0.68%，收于 2112.38 点。电子行业指数版块排名 18/28，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、电子制造分别下跌 3.61%、1.62%、1.61%、1.48%、1.63%。电子板块三级行业中，跌幅前三的是半导体材料、光学元件、分立器件，分别下跌 5.39%、4.85%、4.30%。

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)	1472.49	-3.61	-1.55
801082.SI	其他电子II(申万)	3631.56	-1.62	-1.02
801083.SI	元件II(申万)	2810.17	-1.61	-1.07
801084.SI	光学光电子(申万)	1149.23	-1.48	-1.37
801085.SI	电子制造II(申万)	3026.93	-1.63	-0.97
850811.SI	集成电路(申万)	1,678.95	-3.37	-1.41
850812.SI	分立器件(申万)	1,014.97	-4.30	-3.46
850813.SI	半导体材料(申万)	1,517.58	-5.39	-0.79
850822.SI	印制电路板(申万)	2,270.86	-1.90	-1.98
850823.SI	被动元件(申万)	3,184.17	-1.31	-0.14
850831.SI	显示器件III(申万)	804.82	-1.32	-0.77
850832.SI	LED(申万)	1,547.25	-0.61	0.25
850833.SI	光学元件(申万)	2,324.11	-4.85	-8.63
850841.SI	其他电子III(申万)	3,640.30	-1.62	-1.02
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,285.79	0.99	1.53
850852.SI	电子零部件制造(申万)	3,565.84	-4.04	-3.27

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1、TheVerge 报道称，苹果正在开发通讯芯片，这样就能与高通更好竞争了。苹果正在招募工程师，设计开发蜂窝 PHY 芯片第一层，也就是物理层，它是芯片的最底层。言下之意就是说苹果正在开发真正的物理网络硬件。有两则招聘消息说，苹果准备招募两名蜂窝通讯芯片系统架构师，一名在圣克拉拉（Santa Clara）工作，还有一名在圣迭戈（San Diego）工作，而高通的故乡正是圣迭戈。苹果还发布一些与圣迭戈有关的招聘消息，准备招募 RF 设计工程师。（新浪科技）

2、2018 年 12 月 12 日 - SEMI 在 SEMICON Japan 2018 展览会上发布年终总设备预测报告，2018 年新的半导体制造设备的全球销售额预计将增加 9.7% 达到 621 亿美元，超过去年创下的 566 亿美元的历史新高。预计 2019 年设备市场将收缩 4.0%，但 2020 年将增长 20.7%，达到 719 亿美元，创历史新高。

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

SEMI 年终预测指出晶圆加工设备将在 2018 年增长 10.2% 至 502 亿美元。另一个前端部分 - 包括 fab 厂设备, 晶圆制造和掩模/掩模设备 - 预计今年将增长 0.9% 至 25 亿美元。预计 2018 年封装设备部门将增长 1.9% 至 40 亿美元, 而半导体测试设备预计今年将增长 15.6% 至 54 亿美元。(SEMI 中国)

3、联电 12 日召开董事会, 通过资本预算, 预计投资新台币 274.06 亿元 (约合人民币 61.3 亿元), 将用来扩充 8 英寸和 12 英寸晶圆厂产能。联电表示, 目前 8 英寸厂产能优化, 将会以子公司苏州和舰科技为主, 预计将扩充 1 万片, 而 12 英寸厂则是厦门联芯, 将从 1.7 万扩充到 2.5 万片, 计划提升近 47%。主要工程在于去瓶颈化及自动化以强化生产效率。而去瓶颈化是指在现有制程中因设备能力限制了产能的部分加以扩大或改建, 较新建工厂而言, 此举的成本较低。(Technews)

4、12 月 13 日——联发科技正式发布 Helio P90 系统单芯片, 搭载全新超强 AI 引擎 APU 2.0, AI 处理速度大幅提升。Helio P90 拥有旗舰级 AI 算力, 运算性能高达 1127 GMACs (2.25TOPs), 达业界领先水平。MediaTek Helio P90 应用处理器 APU 2.0 采用联发科技的融合 AI (fusion AI) 先进架构, 相较于 Helio P70 和 Helio P60, 不仅能够带来全新的 AI 体验, 且算力提高 4 倍。Helio P90 实现多核多线程处理复杂的 AI 任务, 在处理进程提速的同时延长电池使用寿命。(中关村在线)

5、韩媒《Edaily》指出, 三星电子 12 日表示, 虽然中国工厂生产的手机占生产总量 20%, 但大部分并非销售到中国, 而是出口到其他海外国家。因此三星近年将主要生产线建立在越南、印度的策略也开始发挥作用。事实上, 三星电子除了在中国设立手机工厂之外, 生产线遍布 6 个国家, 包含越南北宁省安丰县及太原省安平县、印度诺伊达、韩国龟尾市、巴西坎皮纳斯及玛瑙斯、印尼芝卡朗等地, 一共 9 个工厂。值得注意的是, 光是越南和印度的产量就占总产量的 67%。(芯科技)

6、据外媒报道, 苹果近日宣布了在美国得克萨斯州奥斯汀北部地区建立一个新园区的计划。这将是一笔高达 10 亿美元的投资。到 2023 年, 它还准备在美国各地增加数千个新的工作岗位, 并在西雅图、圣迭戈和卡尔弗市设立新的办事处。它还宣布了匹兹堡、纽约和科罗拉多拓展其业务的计划。(腾讯科技)

7、外资花旗银行在一份报告中表示, 2019 年在 NAND Flash 方面将会降价 45%, 而 DRAM 方面则会降价 30%, 这样的情况至少会持续到年中。(TechNews 科技新报)

8、12 月 11 日, 淄博高新区管委会、南京矽邦半导体有限公司、淄博安盛佳
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

和股份投资基金管理有限公司达成合作协议，全面启动淄博高新区集成电路封装测试项目，全力打造淄博集成电路产业链，形成以集成电路产业为核心的新旧动能转换示范区。（淄博高新）

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、春兴精工、贤丰控股，涨幅分别为 14.61%、11.03%和 10.55%。跌幅前三的个股分别为苏大维格、超华科技、坚瑞沃能，跌幅分别为 11.22%、10.92%和 10.71%。

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	14.61	300331.SZ	苏大维格	-11.22
002547.SZ	春兴精工	11.03	002288.SZ	超华科技	-10.92
002141.SZ	贤丰控股	10.55	300116.SZ	坚瑞沃能	-10.71
603160.SH	汇顶科技	8.66	000536.SZ	华映科技	-10.05
000045.SZ	深纺织 A	8.43	300458.SZ	全志科技	-9.96
603933.SH	睿能科技	8.40	002351.SZ	漫步者	-9.00
002414.SZ	高德红外	6.38	000670.SZ	盈方微	-8.92
300582.SZ	英飞特	6.37	300661.SZ	圣邦股份	-8.46
300014.SZ	亿纬锂能	6.13	600074.SH	*ST 保千	-7.86
603328.SH	依顿电子	5.65	603986.SH	兆易创新	-7.83

资料来源: wind, 川财证券研究所

4.2 公司公告

乾照光电(300102): 为充分发挥公司已有的技术优势、设备优势、工艺优势, 提升产品结构, 加快实现科技成果的转化, 公司拟建设 VCSEL、高端 LED 芯片等半导体研发生产项目, 该项目由公司全资子公司厦门乾照半导体科技有限公司负责承办。

晶方科技(603005): 公司近日收到国家科技重大专项—02 专项国拨经费人民币 1.776 亿元, 该项资金为公司独立承担的“12 英寸硅通孔工艺国产集成电路制造关键设备与材料量产应用工程”项目的验收后补助资金。

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

南大光电（300346）：为满足公司未来成长的需要，加快集成电路材料业务发展，提升公司竞争力和盈利能力，2018年12月13日，公司与安徽省全椒县人民政府签订了《江苏南大光电全椒年产170吨MO源和高K三甲基铝生产项目投资协议书》及《江苏南大光电全椒年产170吨MO源和高K三甲基铝生产项目投资补充协议书》。公司拟在安徽省全椒县投资建设“年产170吨MO源和高K三甲基铝生产项目”。

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