

电子

开工参考：春节期间行业动态一览

从 4K 直播到 5G，从 AR、VR 到机器人伴舞，细数 2019 年猪年春晚的黑科技。央视春晚已成为中国人春节不可或缺的节日，今年的春晚通过 5G、AR、VR、4K 直播、人工智能等技术为观众奉献了一台充满高科技的“饕餮盛宴”，春晚 35 年，每一年都见证了我国的文化与科技、硬实力与软实力的最新进展。今年首次实现春晚在 4K 超高清频道直播，并全程采用 5.1 环绕声。用户可以通过中央广播电视总台 4K 超高清频道(CCTV-4K)收看春晚节目，通过 4K 超高清图像+5.1 环绕声的配置，在家就可享受到影院的视听效果。猪年春晚首次使用 5G 技术，将井冈山、长春、深圳三地分会场的画面实时回传到北京会场。优必选 6 台大型仿人服务机器人 Walker 亮相深圳分会场，这是大型仿人服务机器人首次在国家级大型晚会上进行集体舞蹈节目表演，展示了中国在人工智能机器人领域的硬科技创新实力。

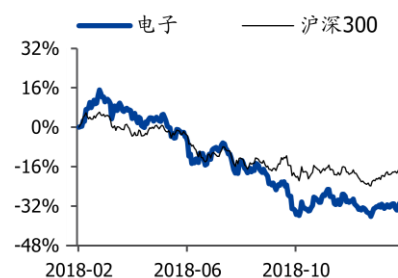
全球半导体收入同比增长，2018 年全球智能手机出货量低靡。Gartner 于本周发布了 2018 年全球半导体收入，2018 年全球半导体收入总计 4767 亿美元，较 2017 年同比增长了 13.4%。据 Gartner 报道，存储领域仍然占半导体收入的大部分，占总收入的 34.8%，并高于 2017 年的 31%。我们于 2019 年 1 月 9 日发布的百页半导体年度策略《半导体：科技创新代际切换，全球半导体先抑后扬，年中有望反转》，强调本轮半导体景气度下行的本质是在全球创新周期代际切换关键期遭遇贸易摩擦、宏观经济下行扰动需求后的库存调整并判断 19Q2 末前行业有望回暖。IDC 也与本周发布了 2018 年全年全球手机出货量报告，2018 年 Q4 全球手机出货 3.754 亿部，同比下跌了 4.9%，2018 年全年出货 14.04 亿部，同比下跌了 4.1%，全球智能手机市场都增长乏力，我们对 2019 年上半年的消费电子行业仍持谨慎态度，但是下半年我们看好结构性创新的龙头公司。

推荐重点配置半导体、5G、有业绩保障的消费电子。存储：兆易创新；数字：GPU：景嘉微；AP：全志科技；模拟：韦尔股份、圣邦股份；功率器件：闻泰科技、扬杰科技、士兰微、华微电子；化合物半导体：三安光电；设备：北方华创、精测电子、至纯科技、长川科技；材料：兴森科技、晶瑞股份、中环股份、江丰电子；封测：通富微电；安防：海康威视、大华股份；消费电子：立讯精密、欧菲科技；元器件：火炬电子、顺络电子、三环集团；PCB：深南电路、沪电股份、景旺电子。

风险提示：下游需求增长不及预期、宏观环境边际恶化。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 郑震湘

执业证书编号：S0680518120002

邮箱：zhengzhenxiang@gszq.com

相关研究

- 1、《电子：每周专题：纵览全球半导体财报，看行业景气拐点》2019-01-27
- 2、《电子：美股半导体为什么大涨？》2019-01-25
- 3、《电子：每周专题：从台积电财报看 foundry 近况》2019-01-20



内容目录

一、细数 2019 年猪年春晚的黑科技	3
1.1 首次实现春晚在 4K 超高清频道直播	3
1.2 5G 技术首次在分会场内容传输中得到应用	3
1.3 AR、VR 助力春晚，用户与现场进行充分互动	4
1.4 机器人伴舞，实现人机互动	5
二、行业数据更新	6
2.1 Gartner 发布 2018 年全球半导体收入	6
2.2 IDC 发布 2018 四季度以及全年全球手机销量	8
三、投资组合推荐	9
四、电子本周行业动态	10
五、本周行情回顾	13
风险提示	14

图表目录

图表 1: 春晚首次实现 4K 直播	3
图表 2: 5G+4K 春晚直播	4
图表 3: AR 在直播中的应用	5
图表 5: Walker 机器人伴舞	6
图表 6: Walker 机器人的舞姿融合现代舞及 popping	6
图表 7: 2018 年芯片十大厂商（单位：百万美元）	6
图表 8: 全球半导体设计 TAM 十大公司初步排名（单位：百万美元）	7
图表 9: 全球手机出货量以及增速	8
图表 10: 各手机品牌市占率	8
图表 11: 前六大品牌手机出货量（百万部）	9
图表 12: 小米四曲面手机	10
图表 13: 小米四曲面手机专利图	10
图表 14: 申万一级行业周涨跌幅	13
图表 15: 电子行业指数相对沪深 300 表现	13
图表 16: 细分行业周涨跌幅	14

一、细数 2019 年猪年春晚的黑科技

央视春晚已成为中国人春节不可或缺的节目，今年的春晚通过 5G、AR、VR、4K 直播、人工智能等技术为观众奉献了一台充满高科技的“饕餮盛宴”，春晚 35 年，每一年都见证了我国的文化与科技、硬实力与软实力的最新进展。

1.1 首次实现春晚在 4K 超高清频道直播

我们通常说的 2K, 4K, 8K, 10K, 是指视频的分辨率，即为视频的宽高，指屏幕的大小。4K 具有 4096×2160 分辨率的超精细画面。传统高清电视是 207 万像素的画面，而在传统数字影院里看到的是 221 万像素的画面，在 4K 影院里，能看到 885 万像素的高清晰画面。在数字电影应用中，通常 2K 图像是由 2048×1080 个像素构成的，4K 图像是由 4096×2160 个像素构成的。

今年首次实现春晚在 4K 超高清频道直播，并全程采用 5.1 环绕声。用户可以通过中央广播电视总台 4K 超高清频道(CCTV—4K)收看春晚节目，通过 4K 超高清图像+5.1 环绕声的配置，在家就可享受到影院的视听效果。

为了配合录制 4K 超高清春晚，今年的央视春晚音频技术团队设立了四个制作单元。高帧率使得运动图像更平滑，宽色域可以显示出更多的颜色，进而展现出更多的细节。

图表 1: 春晚首次实现 4K 直播



资料来源：搜狐科技、国盛证券研究所

1.2 5G 技术首次在分会场内容传输中得到应用

猪年春晚首次使用 5G 技术，将井冈山、长春、深圳三地分会场的画面实时回传到北京

会场。中国三大电信运营商在春晚正式播出前已与央视春晚进行了近一个月的测试，确保春晚直播顺利进行。中国移动介绍，在深圳分会场，摄像机和转播车之间不再是通过长距离线缆连接，而是通过高带宽、低时延的 5G 网络，实现 4K 超高清视频信号传输。中国联通也表示用 5G 网络摄像机就可以摆脱回传方式的限制，丰富了节目效果。同时 5G 回传也解决了卫星及光缆回传限制，大大降低远程直播成本。经由 5G 网络传输的春晚现场 4K 超高清视频画面，全程流畅无卡顿，传输效果稳定。

图表 2: 5G+4K 春晚直播



资料来源：搜狐科技、国盛证券研究所

1.3 AR、VR 助力春晚，用户与现场进行充分互动

除了 5G 和 4K 直播之外，VR 也在本次春晚直播中扮演了重要角色。用户可以看到通过 5G 网络传输的超高清 VR 全景信号，只要带上专门的 VR 设备，就能够感受沉浸式的现场体验。观众还可以自行选择视角，远景近景视角自由切换。另外加上 4K 超高清清晰度以及 5.1 环绕声的设置，观众们坐在家也能感受到与偶像近距离接触的场景。

此外，今年央视春晚第一次采用了 4K 超高清级别的“AR 虚拟技术”，为观众带来梦幻般的舞台效果。通过物理运算，电视机前的观众欣赏到接近真实世界的虚拟效果与春晚节目进行互动。中央广播电视总台央视技术制作中心录制二部包装科封毅表示，“底下的水和海豚实际上是 AR 虚拟部分的内容，通过编写蓝图实现物理运算，产生真实的液态水流效果。所以它是非常真实的，包括水上的这种反射都是动态的。”

图表 3: AR 在直播中的应用



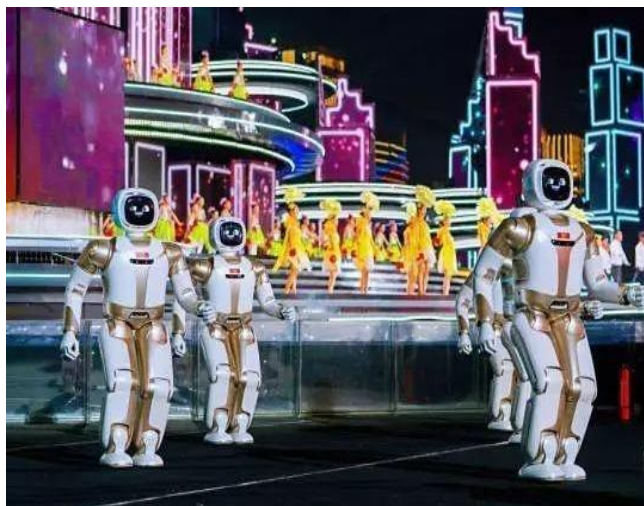
资料来源：中央晚间新闻、国盛证券研究所

春晚首次应用智能语音识别字幕制作技术，通过采集、转码和语音转写技术，1 小时的春晚视频节目只需要 5 分钟就可以完成字幕制作，准确率高达 95%。

1.4 机器人伴舞，实现人机互动

在 2019 年春节联欢晚会歌舞《青春畅想》上，优必选 6 台大型仿人服务机器人 Walker 亮相深圳分会场，这是大型仿人服务机器人首次在国家级大型晚会上进行集体舞蹈节目表演。6 台 Walker 机器人的舞姿融合了现代舞及 popping，不仅能够配合音乐节奏变换队形，还能实时模拟真实演唱的嘴部动效，生动有趣。此次，优必选调动了近 40 人的研发团队在 50 余天内提前完成了半年的研发任务，展示了中国在人工智能机器人领域的硬科技创新实力。

图表 4: Walker 机器人伴舞



资料来源: 搜狐科技, 国盛证券研究所

图表 5: Walker 机器人的舞姿融合现代舞及 popping



资料来源: 搜狐科技, 国盛证券研究所

二、行业数据更新

2.1 Gartner 发布 2018 年全球半导体收入

Gartner 于本周发布了 2018 年全球半导体收入, 2018 年全球半导体收入总计 4767 亿美元, 较 2017 年增长了 13.4%。据 Gartner 报道, 存储领域仍然占半导体收入的大部分, 占总收入的 34.8%, 并高于 2017 年的 31%。

图表 6: 2018 年芯片十大厂商 (单位: 百万美元)

2018 排名	2017 排名	Vendor	2018 收入	2018 市占率	2017 收入	2017 市占率	同比增长%
1	1	Samsung Electronics	75,854	16%	59,875	14%	26.7
2	2	Intel	65,862	14%	58,725	14%	12.2
3	3	SK hynix	36,433	8%	26,370	6%	38.2
4	4	Micron Technology	30,641	6%	22,895	5%	33.8
5	6	Broadcom	16,544	3%	15,405	4%	7.4
6	5	Qualcomm	15,380	3%	16,099	4%	-4.5
7	7	Texas Instruments	14,767	3%	13,506	3%	9.3
8	9	Western Digital	9,321	2%	9,159	2%	1.8
9	11	STM	9,276	2%	8,031	2%	15.5
10	10	NXP	9,010	2%	8,750	2%	3
		Others	193,605	41%	181,578	43%	6.6
		Total Market	476,693	100%	420,393	100%	13.4

资料来源: Gartner, 国盛证券研究所

其中三星电子收入最多, 高达 789 亿美元, 市占率为 16%, 同比增长 27%。Intel 位列第二, 2018 年收入为 656 亿美元, 市占率为 14%, 同比增长 12%。SK 海力士排名第

三，收入为 364 亿美元，市占率为 8%，同比增长 38.2%。前十大半导体厂商除高通外，收入均实现了同比增长。

据 Gartner 的数据显示，三星电子和苹果仍然是 2018 年两大半导体芯片买家，占全球市场总量的 17.9%，与上一年相比下降了 1.6%。然而，2018 年十大 OEM 厂商的芯片支出份额增加到 40.2%，高于 2017 年的 39.4%。

2018 年，四家中国 OEM 厂商：华为、联想、步步高电子（OPPO 和 vivo）和小米排名进入前十。另一方面，Gartner 表示 2018 年三星电子和苹果的芯片支出增长速度都显著放慢。华为的芯片支出同比增加了 45%，超过戴尔和联想，排名第三。

图表 7：全球半导体设计 TAM 十大公司初步排名（单位：百万美元）

2017 排名	2018 排名	公司	2017 年	2018 年	份额 (%)	增长率 (%)
1	1	三星电子	40,408	43,421	9.1	7.5
2	2	苹果	38,834	41,883	8.8	7.9
5	3	华为	14,558	21,131	4.4	45.2
3	4	戴尔	15,606	19,799	4.2	26.9
4	5	联想	15,173	17,658	3.7	16.4
6	6	步步高电子	11,679	13,720	2.9	17.5
7	7	惠普	10,632	11,584	2.4	9
13	8	金士敦科技	5,273	7,843	1.6	48.7
8	9	惠普企业(HPE)	6,543	7,372	1.5	12.7
18	10	小米	4,364	7,103	1.5	62.8
		其他	257,324	285,179	59.8	10.8
		总计	420,393	476,693	100	13.4

资料来源：国盛证券研究所

我们于 2019 年 1 月 9 日发布的百页半导体年度策略《半导体：科技创新代际切换，全球半导体先抑后扬，年中有望反转》，强调本轮半导体景气度下行的本质是在全球创新周期代际切换关键期遭遇贸易摩擦、宏观经济下行扰动需求后的库存调整。

从下游需求来看，目前半导体产业正处于全球创新周期代际切换的关键期，我们 17 年起开始提的独家核心逻辑“第四次硅含量提升”仍在持续兑现，四大核心驱动 AI、5G、物联网以及汽车领域的创新持续加速，边缘计算的快速成长带来的性能需求将成为中长期半导体的成长驱动。从人产生数据到接入设备自动产生数据，数据呈指数级别增长！智能驾驶智能安防对数据样本进行训练推断、物联网对感应数据进行处理等大幅催生处理器性能、内存性能、存储容量以及传输速率的需求，从而带动处理器（HPC/MCU）、存储器（DRAM/NAND/利基存储）、通信（基带/FPGA/ADDA/PA）、传感器等细分领域的性能和用量提升。

为什么在新一轮创新来临仍然发生了本轮半导体景气下行？我们认为核心原因是在代际切换期消费电子创新放缓、需求疲软时中美贸易摩擦雪上加霜所致，实质是在创新加速期来临前的一轮库存调整周期，因此本轮景气下行的持续时间与库存调整见底时间直接相关。

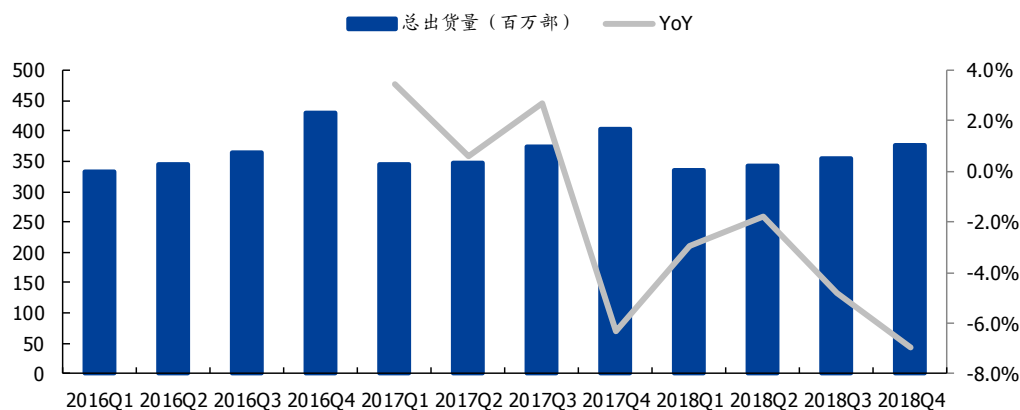
我们统计下来，目前供给端库存水位较低，行业回调主要由于渠道端去库存，根据行业一般规律，渠道端去库存一般将维持 2-3 个季度，基本从三季度起开始去库存（也正对应部分原厂九月份订单下跌），因此判断 19Q2 末前行业有望回暖，这也是我们最近并

没有那么悲观的原因。

2.2 IDC 发布 2018 四季度以及全年全球手机销量

据市场调研机构 IDC 发布的 2018 年全年全球手机出货量报告，2018 年 Q4 全球手机出货 3.754 亿部，同比下跌了 4.9%，2018 年全年出货 14.04 亿部，同比下跌了 4.1%，全球智能手机市场都增长乏力。

图表 8: 全球手机出货量以及增速



资料来源: IDC、国盛证券研究所

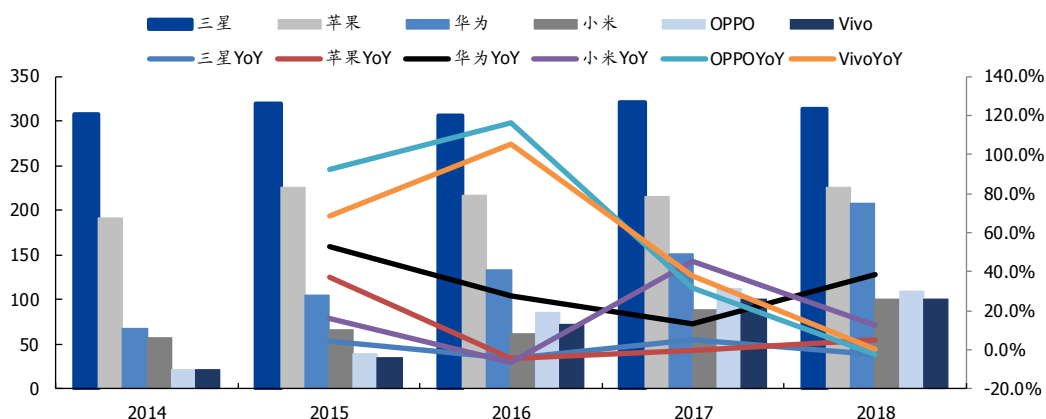
三星 2018 年全年出货 2.9 亿部智能手机,市场占有率从 2017 年的 21.7%降至 20.8%,但依然稳居榜首。排在第二位的是苹果,2018 年全年出货量 2.08 亿部,市场占有率 14.9%,较 2017 年全年整体变化不大。排在第三位的是中国手机厂商华为,2018 年全年出货量 2.06 亿部,市场占有率从 2017 年的 10.5%增长至 14.7%,增幅达到了 33.6%,实现逆势高速增长。

图表 9: 各手机品牌市占率

市场份额	17Q1	17Q2	17Q3	17Q4	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	2016	2017	2018
三星	23.3%	22.9%	22.3%	18.4%	23.4%	20.9%	20.3%	18.8%	21.1%	21.6%	20.8%
苹果	14.8%	11.8%	12.5%	19.2%	15.6%	12.1%	13.2%	18.2%	14.6%	14.7%	14.9%
华为	10.0%	11.1%	10.5%	10.2%	11.8%	15.8%	14.6%	16.1%	9.5%	10.4%	14.7%
小米	4.3%	6.1%	8.2%	7.0%	8.4%	9.3%	9.7%	7.8%	5.3%	6.5%	8.7%
OPPO	7.5%	8.0%	7.4%	6.8%	7.1%	8.6%	8.4%	7.6%	5.3%	7.4%	8.1%
其他	40.2%	40.1%	39.1%	37.5%	33.7%	33.2%	33.8%	31.5%	44.1%	39.1%	32.9%
总计	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

资料来源: IDC、国盛证券研究所

图表 10: 前六大品牌手机出货量 (百万部)



资料来源: IDC, Gartner, 国盛证券研究所

智能手机出货量持续低迷其主要原因是因为智能手机的价格不断增长,但是硬件的创新上却稍显不足,一定程度上消耗了购买力。其次,智能手机的软件系统不断加强,各大厂商又定期会对系统进行优化和升级,使得手机的使用寿命变长。其次,各大厂家都在布局抢占 5G 的先机,华为、高通、Intel 都已经宣布在 2019 年会推出 5G 的基带芯片,小米已经在 2018 年下半年宣布了 5G 版本的 MIX 3,另外一方面国内三大运营商也在抢先组建 5G 实验局,大部分消费者在此时或处于观望状态,希望 19 年下半年可以一步到位到直接换成 5G 手机。根据 Counterpoint 的统计数据,目前年换机周期已经超过了 22 个月。基于以上三个主要原因,智能手机的换机周期拉长,进而导致全球手机出货量趋缓。

2018 年对于消费电子来说是寒冬降临的一年,物料成本和原材料价格上涨,但是智能终端的需求却在下滑。国际形式方面,中美的贸易摩擦又加剧了市场对供应链的担忧。总体来看,我们对 2019 年上半年的消费电子行业仍持谨慎态度,但是下半年我们看好结构性创新的龙头公司。

三、投资组合推荐

推荐重点配置半导体、5G、有业绩保障的消费电子。存储: 兆易创新; 数字: GPU: 景嘉微; AP: 全志科技; 模拟: 韦尔股份、圣邦股份、富满电子; 功率器件: 闻泰科技、扬杰科技、士兰微、华微电子; 化合物半导体: 三安光电; 设备: 北方华创、精测电子、至纯科技、长川科技; 材料: 兴森科技、晶瑞股份、中环股份、江丰电子; 封测: 通富微电; 安防: 海康威视、大华股份; 消费电子: 立讯精密、欧菲科技; 元器件: 火炬电子、顺络电子、三环集团; PCB: 深南电路、沪电股份、景旺电子。

四、电子本周行业动态

1. 小米发布四曲面专利

2 月 9 日，小米的一项外观设计专利在 WIPO（世界知识产权局）的全球设计数据库中发布。该专利展示了一款四曲面智能手机，背面配有双摄像头。这款手机的特殊之处在于屏幕四个侧面上都是曲面的。

LETSGO Digital

图表 11: 小米四曲面手机



资料来源: WIPO, 国盛证券研究所

图表 12: 小米四曲面手机专利图



资料来源: LETSGO Digital, 国盛证券研究所

2. 高通华为暂和解: 华为每季度向高通支付 1.5 亿美元

高通表示华为已与高通(Qualcomm)签署了一项短期授权协议。这笔交易是高通在截至 12 月 30 日的第一财季达成的，将持续到 6 月 30 日。

高通首席财务官乔治·戴维斯(George Davis)在电话会议上表示，华为每个季度将向高通支付 1.5 亿美元。目前合同谈判还在进行中。根据高通与华为的协议，华为今后 3 个季度每季度支付 1.5 亿美元的技术许可费，原先的协议为每季度 1 亿美元，两家公司将继续谈判以达成最终协议。

网易科技

3. 工信部: 今年上半年推出 5G 终端芯片

在发改委、工信部、商务部联合召开的专题新闻发布会上。工业和信息化部信息化和软件服务业司副司长董大健表示，有关研究机构测算，我国 5G 商用前五年将带动经济总产出超过 10 万亿元，直接新增就业岗位超过 300 万个。全球 5G 产业正在加快发展。预计今年（2019 年）上半年推出 5G 终端芯片，年中推出智能手机终端。

证券时报

4. 2.36 亿美元! 格芯将新加坡 Fab 3E 厂出售给世界先进

1 月 31 日，晶圆代工大厂世界先进在财报会上宣布，将购买格芯位于新加坡的 Fab 3E 厂，购置完成后，世界先进每年将提升 40 万片 8 英寸晶圆的产能。

世界先进表示，本次收购包括厂房、厂务设施、机器设备与 MEMS 知识产权与业务，该厂现有月产能约 3.5 万片 8 英寸晶圆，交易金额 2.36 亿美元，交割日预计是今年 12 月 31 日

格芯表示，此次出售 Fab 3E 晶圆厂将能够简化公司的制造，将公司的重点专注于为客户提供真正有价值的技术上，同时也能够明确公司的战略，降低格芯的运营成本。

世界先进承诺，将承接该晶圆厂所有员工，并持续提供晶圆代工服务，接手晶圆厂生产的客户产品，包扩 MEMS 相关。

集微网

5.进军增强现实:苹果明年将推出“3D AR 摄像头”设备

据彭博社报道，苹果正计划在明年推出新的带有“3D AR 摄像头”的 iPhone 和 iPad。据称，该摄像头可以对现实世界进行三维立体扫描，并“允许更精准的景深感知和虚拟物体替换”。

苹果首席执行官蒂姆·库克表示，增强现实（AR）是公司未来的重要部分。“至于 AR 这些技术……我认为未来它们必不可少。虽然难以置信，但事实就是如此，”2017 年时候库克在接受采访时谈到。但是苹果到目前为止仍未真正展示过，AR 究竟如何变得更加重要。有报道称，苹果计划在未来发布支持 AR 的眼镜。

新浪科技

6.中芯国际上半年量产 14nm:良品率达 95%

中芯国际会在今年上半年如期大规模量产 14nm FinFET 工艺，首个订单来自手机领域。据悉，中芯国际 14nm 工艺的良品率已经高达 95%，完全成熟，尤其是在曾在台积电、三星供职的半导体研发大神梁孟松加盟并担任联席 CEO 之后，中芯国际的新工艺大大加速。

另外自 2018 年以来，政府对于中芯国际 14nm 及更先进工艺的支持力度也在加大。去年年中，中芯国际还向荷兰 ASML(阿斯麦)订购了一台 EUV 极紫外光刻机，单价 1.2 亿美元，将在今年初交付，未来将用于 7nm 工艺。值得一提的是，台积电南京 300 毫米晶圆厂已于去年 10 月底开工量产，宣告 16nm FinFET 在大陆落地。

电子创新网

7. SOHO 中国与中国电信达成战略合作 抢先覆盖 5G 网络

SOHO 中国与中国电信 5G 战略合作签约仪式在京举行。双方商定，共同向 SOHO 中国北京楼宇入驻用户提供 5G 网络覆盖，以及优质的固移网络服务保障，联合推进 5G 业务应用及产业合作落地。

SOHO 中国董事长潘石屹表示，目前在北京，包括丽泽 SOHO 在内的多个项目正展开 5G 网络铺设，SOHO 中国将全面保障网络建设。

截止到目前，中国电信北京公司已经入场了 SOHO 中国旗下现有 6 个楼盘的 5G 施工建设，其中丽泽 SOHO 将成为第一批实现 5G 网络覆盖的商业楼宇。

网易科技

8.英特尔计划投资 110 亿美元 在以色列建芯片工厂

据以色列《环球报》(Globes)网站本周一报道，美国著名芯片制造商英特尔公司计划投资 400 亿谢克尔（约合 108.9 亿美元）在以色列建造一座芯片生产工厂，该公司已经为

此项目向以色列政府申请了 10% 的补贴。

在此消息传出之前,英特尔公司曾承诺他们将会在 2018-2020 年间投资 180 亿谢克尔(约合 50 亿美元),对该公司位于耶特盖特的既有工厂进行升级。

新浪科技

9.14 纳米被写入上海政府工作报告: 今年实现量产

上海市第十五届人民代表大会第二次会议上,上海市市长宣布上海市 2019 年主要任务中提出要推动经济高质量发展,其中包括巩固提升实体经济能级:加快落实集成电路、人工智能、生物医药等产业政策,深入实施智能网联汽车等一批产业创新工程,推动中芯国际、和辉二期等重大产业项目加快量产,实现集成电路 14 纳米生产工艺量产,推进吴海生物、ABB 机器人、盛美半导体等项目开工建设。

全球半导体观察

10. 苹果正自研 iPhone 调制解调器芯片

据 The Information 报道,苹果公司正开发自己的蜂窝调制解调器技术,该技术可能用于 iPhone, iPad, 和 Apple Watch。

虽然其他智能手机芯片制造商,包括向第三方智能手机制造商销售芯片的商家供应商,以及与苹果公司本身直接竞争对手,已经长期建立并销售自己的调制解调器,但苹果历来依赖第三方调制解调器供应。

据路透社报道,苹果“已将其调制解调器芯片工程的研究从其供应链部门转移到其内部硬件技术部门。”该报道称,这是“苹果公司在多年从外部供应商处购买后,正在寻求开发其 iPhone 的关键组件的一个标志。”

集微网

11. 机器人正在打开医疗市场

医疗科技巨头美敦力花 17 亿收购了一家以色列手术机器人公司 Mazor Robotics,这家公司专注于开发机器人辅助手术平台,包括脊椎手术机器人引导系统,利用导航、3D 成像、机器人和手术工具,能够帮助医生完成骨科手术和神经外科手术。

最近,美敦力宣布其机器人手术平台取得最新进展,首批产品 MazorX Stealth Edition 分别在美国弗吉尼亚州和肯塔基州的医院中心投入使用,为患者提供脊柱手术。这是继达芬奇机器人后,又一家手术机器人进入了医疗市场。

OFweek 机器人网

12. 华为即将发布 5G 折叠屏手机

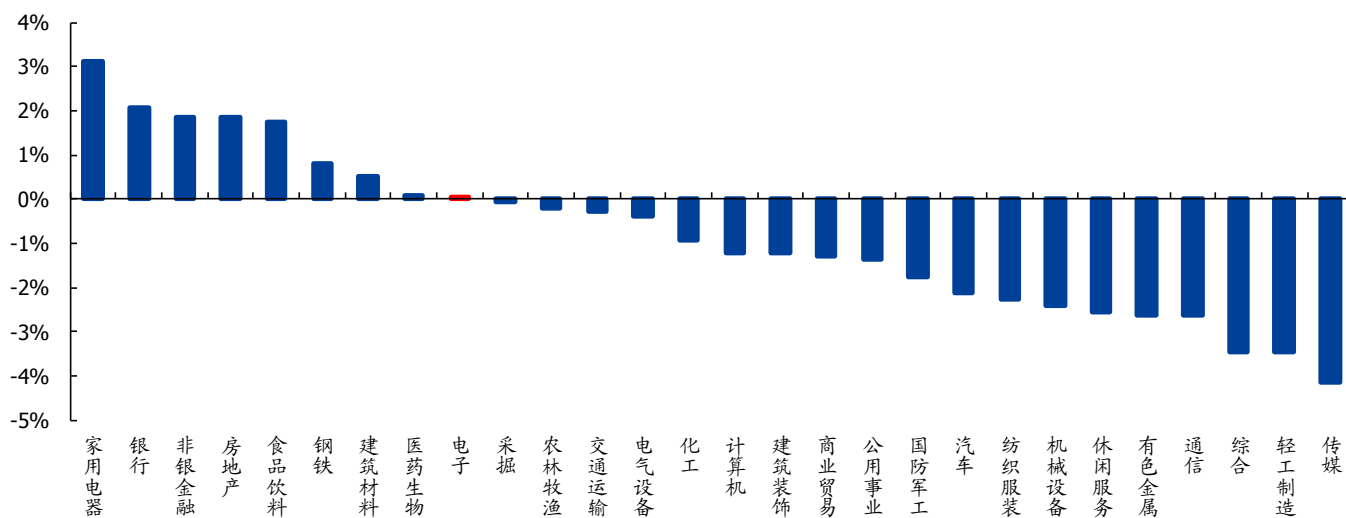
华为已在官微晒出了巴塞罗那发布会的邀请函,照片显示似乎是一部折叠屏手机,预计这其将在 MWC2019 上发布 5G 折叠手机。上个月,华为已正式发布了全球首个 5G 多模中端芯片巴龙 5000,同时发布了搭载该款芯片的 5G 终端--华为 5G CPE Pro,这显示出它已为 5G 做好准备,不过从发布会上来看这款 CPE 的体积较大,需要一个手掌掌握。

集微网

五、本周行情回顾

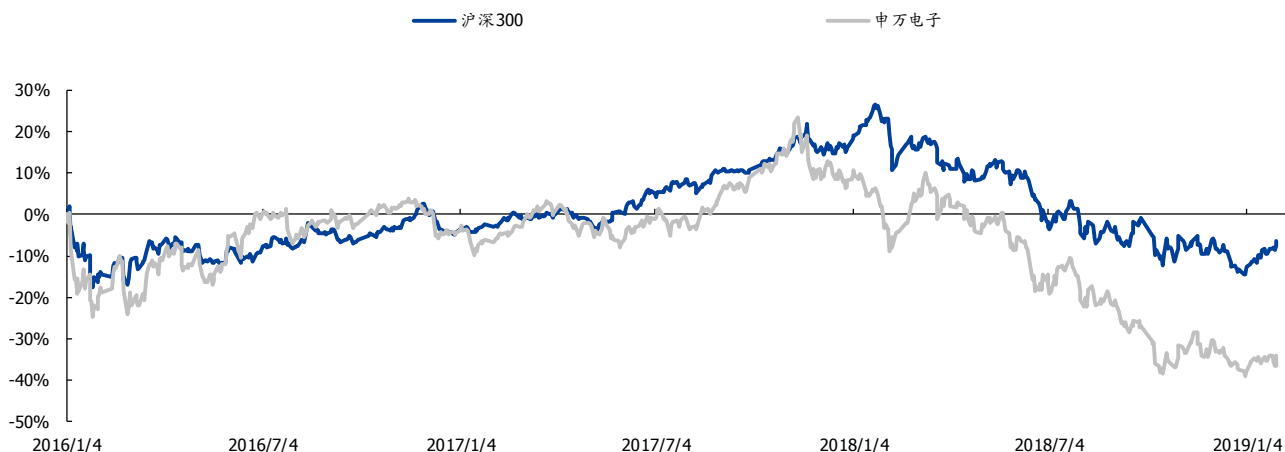
本周（1月28日~2月1日）沪深300上涨1.98%，申万电子指数上涨0.02%，跑赢沪深300指数1.96个百分点，在28个申万一级行业中涨幅排名第9。

图表13：申万一级行业周涨跌幅



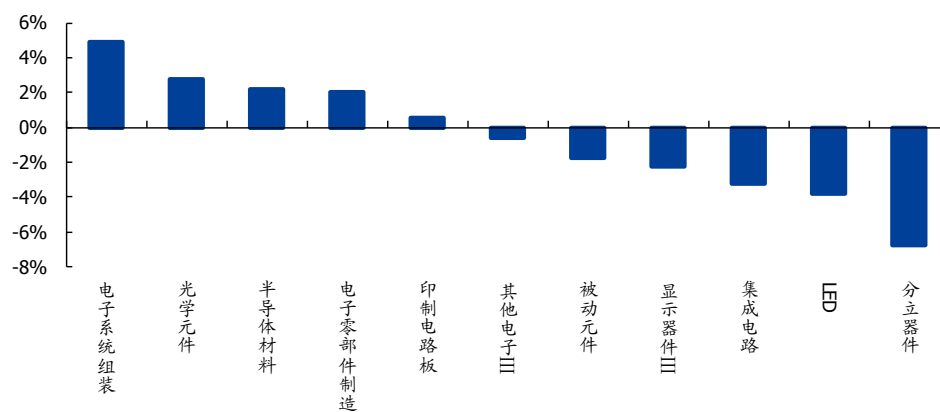
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表14：电子行业指数相对沪深300表现



资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 15: 细分行业周涨跌幅



资料来源: Wind、国盛证券研究所

风险提示

下游需求增长不及预期、宏观环境边际恶化。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在 -5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街 35 号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路 868 号保利 One56 10 层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 101 层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com