

2018 年全球半导体销售额达 4688 亿美元

——电子行业周观点 (01. 28-02. 10)

重大新闻

SIA: 2018 年全球半导体销售额达 4688 亿美元, 同比增长 13.7%。

工信部: 预计 2019 年上半年可推出 5G 的终端芯片。

本周投资观点

上周电子指数上涨 0.02%。2019 年上半年受中美贸易摩擦、宏观经济下行的影响, 半导体市场景气度将继续低迷。随着 5G 商用、人工智能、物联网等新应用落地, 预计 2020 年后半导体将迎来新一轮景气周期。消费电子方面, 手机已进入存量模式, 需等待 5G 手机换机潮的来临。5G 还将带动其他新兴应用落地, 包括 AR/VR、智能音箱等。从投资角度考虑, 目前电子行业估值处于 2010 年以来的低位, 具有较高的长期配置价值, 所以中长期建议投资者关注 5G 及芯片国产化投资标的, 挑选基本面好且估值合理的优质成长股, 但 2019 年需要密切关注中美关系走向以及 5G 商用牌照发放时间。从短期而言, 商誉减值的利空因素出尽, 可博取年后反弹机会。

半导体板块: 根据 SIA 统计, 2018 年全球半导体销售额达 4688 亿美元, 同比增长 13.7%; 其中 12 月销售额为 382 亿美元, 同比增长 0.6%, 环比减少 7.0%。从地区来看, 2018 全年中国增速最快, 同比增长 20.5%。全球半导体销售额同比增速明显放缓。WSTS 预计半导体 2019 年的增速为 2.6%, 其中存储器预计 2019 年将同比下降 0.3%。就我国而言, 2018 年前三季度中国集成电路产业销售额同比增长 22.4%, 达到 4461.5 亿元。但是 2018 年我国集成电路进口金额达 3120.58 亿美元, 国产替代空间巨大, 未来将继续得到国家政策和资金的支持, 具有长期确定性。由于 2019 年半导体景气度低迷, 建议投资者长线布局具有自主技术、财务状况优良且业绩确定的个股。

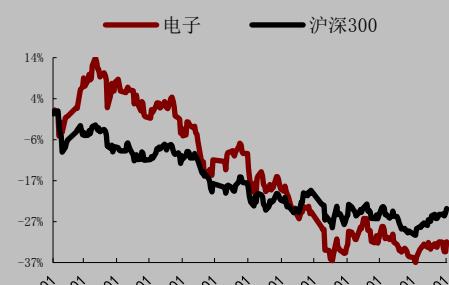
消费电子板块: 根据中国信通院的数据, 2018 年我国国内全年出货 4.14 亿部, 同比下降 15.6%。根据 IDC 的统计, 2018 年全球智能手机销量为 14.05 亿部, 同比下降 4.1%。手机销量爆发需等待 5G 商用带来的换机潮。目前 5G 商用布局正在加速, 建议关注 5G 应用板块, 包括 5G 手机、AR/VR、智能音箱等, 尤其是业绩确定而估值合理的细分行业龙头。

风险提示: 行业景气度不及预期的风险; 国内外政策变动风险

同步大市 (维持)

日期: 2019 年 02 月 11 日

电子行业相对沪深 300 指数表



数据来源: WIND, 万联证券研究所

数据截止日期: 2019 年 02 月 01 日

相关研究

万联证券研究所 20190128_行业周观点_AAA_电子行业周观点 (01. 21-01. 27) _关注业绩超预期的个股

万联证券研究所 20190125_行业专题报告_AAA_电子行业持仓比例开始企稳_电子行业 2018Q4 基金持仓专题报告

万联证券研究所 20190121_行业周观点_AAA_电子行业周观点 (01. 14-01. 20)

分析师: 宋江波

执业证书编号: S0270516070001

电话: 02160883490

邮箱: song jb@wlzq. com. cn

研究助理: 胡慧

电话: 02160883487

邮箱: huhui@wlzq. com. cn

请阅读正文后的免责声明

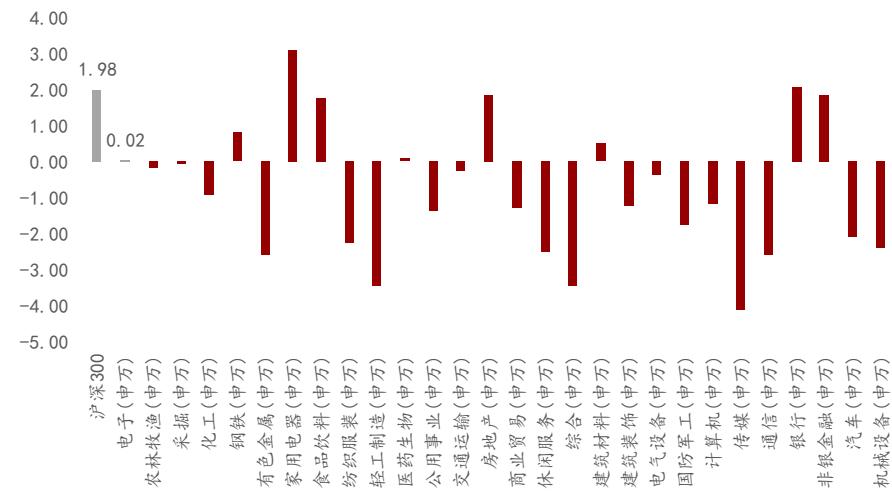
目录

1、上周市场行情回顾	3
2、本周投资观点	5
3、行业动态	5
3.1 半导体板块	5
3.2 消费电子板块	9
4、公司公告	12
5、数据跟踪	13
 图表 1: 申万一级周涨跌幅 (%)	3
图表 2: 申万一级年涨跌幅 (%)	3
图表 3: 申万电子各子行业涨跌幅	4
图表 4: 申万电子周涨跌幅榜	4
图表 5: 中国集成电路市场与产量	7
图表 6: 全球半导体销售额	13
图表 7: 中国集成电路产值	14
图表 8: 中国集成电路净进口额	14
图表 9: 全球手机出货量	14
图表 10: 国内手机出货量	14
图表 11: 中大尺寸液晶面板市场价格快报 (2019.01.01)	15
图表 12: 小尺寸液晶面板市场价格快报 (2019.01.01)	15

1、上周市场行情回顾

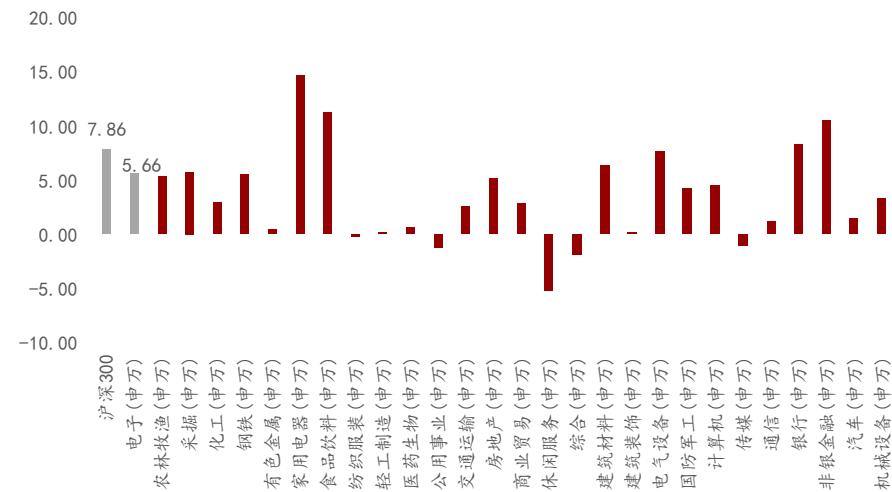
电子指数（申万一级）上周上涨0.02%，在申万28个行业中涨幅排第9，跑输沪深300指数1.96个百分点。2019年以来上涨5.66%，跑输沪深300指数2.20个百分点。

图表1：申万一级周涨跌幅（%）



资料来源：wind, 万联证券研究所

图表2：申万一级年涨跌幅（%）



资料来源：wind, 万联证券研究所

从子行业来看，上周申万电子二级子行业只有电子制造II（申万）上涨，涨幅为3.43%。跌幅最大的是半导体（申万），下跌3.09%。

三级子行业中涨幅最大的是电子系统组装（申万），上涨4.88%；跌幅最大的是分立器件（申万），下跌6.77%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

	代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
二级	801081.SI	半导体(申万)	-3.09	7.83
	801082.SI	其他电子Ⅱ(申万)	-0.63	2.97
	801083.SI	元件Ⅱ(申万)	-0.59	3.72
	801084.SI	光学光电子(申万)	-2.17	-0.11
	801085.SI	电子制造Ⅱ(申万)	3.43	11.46
三级	850811.SI	集成电路(申万)	-3.18	6.52
	850812.SI	分立器件(申万)	-6.77	9.05
	850813.SI	半导体材料(申万)	2.16	20.56
	850822.SI	印制电路板(申万)	0.52	5.11
	850823.SI	被动元件(申万)	-1.75	2.25
	850831.SI	显示器件Ⅲ(申万)	-2.21	1.60
	850832.SI	LED(申万)	-3.82	-5.25
	850833.SI	光学元件(申万)	2.75	7.66
	850841.SI	其他电子Ⅲ(申万)	-0.63	2.97
	850851.SI	电子系统组装(申万)	4.88	15.74
	850852.SI	电子零部件制造(申万)	2.05	7.55

资料来源: wind, 万联证券研究所

从个股来看, 上周申万电子行业227只个股中上涨122只, 下跌100只, 持平5只。

图表4: 申万电子周涨跌幅榜

电子元器件行业周涨跌幅前五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
002189.SZ	利达光电	13.51	光学元件
002925.SZ	盈趣科技	12.66	电子零部件制造
601231.SH	环旭电子	10.08	电子零部件制造
002236.SZ	大华股份	9.68	电子系统组装
600745.SH	闻泰科技	9.45	电子零部件制造
电子元器件行业周涨跌幅后五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
000670.SZ	盈方微	-28.14	集成电路
600651.SH	飞乐音响	-19.70	LED
300736.SZ	百邦科技	-19.37	其他电子Ⅲ
002005.SZ	德豪润达	-17.74	LED
002079.SZ	苏州固锝	-15.74	分立器件

资料来源: wind, 万联证券研究所

2、本周投资观点

上周电子指数上涨0.02%。2019年上半年受中美贸易摩擦、宏观经济下行的影响，半导体市场景气度将继续低迷。随着5G商用、人工智能、物联网等新应用落地，预计2020年后半导体将迎来新一轮景气周期。消费电子方面，手机已进入存量模式，需等待5G手机换机潮的来临。5G还将带动其他新兴应用落地，包括AR/VR、智能音箱等。从投资角度考虑，目前电子行业估值处于2010年以来的低位，具有较高的长期配置价值，所以中长期建议投资者关注5G及芯片国产化投资标的，挑选基本面好且估值合理的优质成长股，但2019年需要密切关注中美关系走向以及5G商用牌照发放时间。从短期而言，商誉减值的利空因素出尽，可博取年后反弹机会。

半导体板块：根据SIA统计，2018年全球半导体销售额达4688亿美元，同比增长13.7%；其中12月销售额为382亿美元，同比增长0.6%，环比减少7.0%。从地区来看，2018全年中国增速最快，同比增长20.5%。全球半导体销售额同比增速明显放缓。WSTS预计半导体2019年的增速为2.6%，其中存储器预计2019年将同比下降0.3%。就我国而言，2018年前三季度中国集成电路产业销售额同比增长22.4%，达到4461.5亿元。但是2018年我国集成电路进口金额达3120.58亿美元，国产替代空间巨大，未来将继续得到国家政策和资金的支持，具有长期确定性。由于2019年半导体景气度低迷，建议投资者长线布局具有自主技术、财务状况优良且业绩确定的个股。

消费电子板块：根据中国信通院的数据，2018年我国国内全年出货4.14亿部，同比下降15.6%。根据IDC的统计，2018年全球智能手机销量为14.05亿部，同比下降4.1%。手机销量爆发需等待5G商用带来的换机潮。目前5G商用布局正在加速，建议关注5G应用板块，包括5G手机、AR/VR、智能音箱等，尤其是业绩确定而估值合理的细分行业龙头。

3、行业动态

3.1 半导体板块

1. 半导体元件年出货量超一万亿颗

DRAM 产业去年第3季起，受到中美贸易战影响，加上终端需求趋缓，且供给端集中在去年下半年开出，使第4季 DRAM 价格终结连9季上扬态势，市况出现反转。展望今年，南亚科、华邦电均看好第3季市况可望回温，威刚对后市展望则相对乐观，认为第2季起需求就可望好转。

南亚科总经理李培瑛指出，今年上半年受到全球经济放缓、中美贸易战、关税提高造成供应链调整与CPU短缺等因素影响，预期 DRAM 市场上半年市况保守，第1季单季价格下跌幅度可能与去年第4季相近、达到1成，第2季目前还很难预期。

不过，李培瑛指出，第3季适逢传统旺季，加上英特尔CPU缺货情况可望纾缓，且中美贸易战造成的供应链调整，也可望在第3季到位，在上述因素带动下，第3季价格下滑趋势有机会减缓。

从需求面来看，李培瑛表示，消费型电子产品短期内受到中美贸易战干扰，使销售下滑，但全年包括机上盒、智慧音箱、SSD等各应用 DRAM 搭载量成长，需求仍稳定增加。PC 方面，英特尔CPU缺货持续不利PC出货，预期今年年中可恢复正常供货。服务器虽有短线库存调节压力，但长线需求仍看佳。

供给端方面，李培瑛指出，资本支出缩减对供给面产生的效果，最快也要 2 至 3 季后才会显现，目前需求面受中美贸易战与英特尔 CPU 缺货等因素影响，需求急冻，可留意在产能未大幅扩增情况下，第 3 季若需求端恢复，供需能否恢复健康，可望使价格下滑趋势因此减缓。

华邦电总经理詹东义则指出，去年下半年起，智能型手机市场衰退，挖矿机热潮也退去，市场对未来充满不确定性，通路产品开始调节库存，此趋势预期将延续到今年上半年，不过，终端消费需求仍健康，上半年市场库存可望去化至合理水位，届时终端需求预期将带动拉货动能。

詹东义也说，在 2017 年产业需求畅旺时，各供应商在此后新增的产能如何消化，目前仍待观察，待新增产能消化到较为合理的程度，预期产业荣景又会再现。

威刚董事长陈立白认为，今年第 1 季市场持续受到 CPU 缺货影响，使 DRAM 需求转淡，但随着缺货情况逐渐缓解，第 2 季起需求可望好转。与南亚科及华邦电相较之下，威刚对后市的看法相对乐观。

新闻来源：半导体行业观察

2. 2018年全球半导体销售额同比增长13.7%，达到4688亿美元

根据SIA的数据，2018年全球半导体销售额同比增长13.7%，达到新高4688亿美元。

其中，2018年12月销售额为382亿美元，同比增长0.6%，环比下降7%。2018年最大的销售额仍来自存储器，达1580亿美元，同比增速为27.4%。

分地区来看，2018全年中国地区同比增长20.5%，美洲地区同比增长16.4%，欧洲同比增长12.1%，日本同比增长9.2%，亚洲其他地区同比增长6.1%。而2018年12月同比增速分别为5.8%、-6.2%、2.8%、2.3%、-0.7%，环比增速分别为-8.1%、-12.4%、-4.9%、-2.2%、-3.1%。

新闻来源：SIA

3. 工信部：2018年我国集成电路产量同比增长9.7%

工业和信息化部2月2日消息，2018年，规模以上电子信息制造业增加值同比增长13.1%，快于全部规模以上工业增速6.9个百分点。其中，主营业务收入同比增长9.0%，利润总额同比下降3.1%，主营收入利润率为4.51%，主营业务成本同比增长9.1%。

从不同领域来看，2018年通信设备制造业增加值同比增长13.8%，出口交货值同比增长12.6%；电子元件及电子专用材料制造业增加值同比增长13.2%，出口交货值同比增长14.0%；电子器件制造业增加值同比增长14.5%，出口交货值同比增长7.0%；计算机制造业增加值同比增长9.5%，出口交货值同比增长9.4%。

在通信设备制造业方面，手机产量同比下降4.1%，其中智能手机同比下降0.6%；通信设备制造业主营业务收入同比增长9.6%，受上年基数较高等因素影响利润同比下降11.8%（2017年为增长38.0%）。

在电子元件及电子专用材料制造业方面，电子元件产量同比增长12.0%，电子元件及电子专用材料制造业主营业务收入同比增长10.9%，利润同比增长20.6%。

在电子器件制造业方面，集成电路产量同比增长9.7%；电子器件制造业主营业务收入同比增长9.9%，利润同比下降9.8%（2017年为增长27.9%）。

在计算机制造业方面，微型计算机设备产量同比下降1.0%，其中笔记本电脑产量同比增长0.6%，平板电脑产量同比增长2.8%。计算机制造业主营业务收入同比增长

8.7%，利润同比增长4.7%。

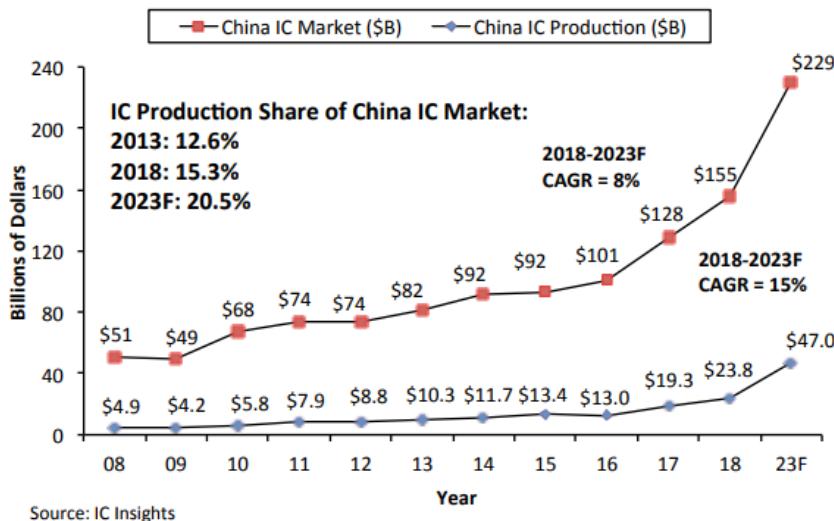
新闻来源：半导体行业观察

4. IC Insights预测：中国IC产量2018~2023年复合增长率达15%

中国自2005年以来一直是集成电路最大的消费国，但根据新的500页2019年版IC Insights的麦克莱恩报告的分析和预测，中国的IC产量大幅增加并没有立即出现（2019年1月发布）。如下图所示，中国的IC产量占其2018年1550亿美元IC市场的15.3%，高于2013年前的12.6%。此外，IC Insights预测这一份额将从2018年增加5.2个百分点，在2023年达到20.5%。

图表5：中国集成电路市场与产量

China IC Market vs. China IC Production Trends



资料来源：IC Insights，万联证券研究所

然而，中国的本土IC产量仍远未达到政府目标。

预计中国的IC产量将在2018~2023年间实现15%的复合年增长率。然而，考虑到2018年中国的IC产量仅为238亿美元，这一增长的基数相对较小。2018年，SK海力士，三星，英特尔和台积电是在中国拥有重要IC产品的主要跨国IC制造商。实际上，SK海力士在中国大陆的300mm晶圆厂在2018年的所有晶圆厂中的装机容量最大，每月产能可达200,000片晶圆（满负荷）。

英特尔在中国大连的300mm晶圆厂（Fab 68于2010年10月下旬开始生产MCU）于2015年第3季度闲置，因为该公司将晶圆厂转为3D NAND闪存制造。此转换在2016年第2季度末完成。截至2018年12月，英特尔中国工厂的装机容量为每月70,000个300mm晶圆（满负荷）。

2012年初，三星获得韩国政府的批准，在中国西安建立一个300毫米IC制造工厂，生产NAND闪存。三星于2012年9月开始建设该工厂，并于2014年第2季度开始生产。该公司在该工厂的第一阶段投资了23亿美元，预算总额为70亿美元。该工厂是2017年三星3D NAND生产的主要工厂，截至2018年12月，该工厂每月产能为10万片晶圆（该公司计划将该工厂扩建至每月200,000片晶圆）。

预计未来五年IC销售量将大幅增加，包括SMIC和华虹集团以及内存创业公司YMTC和

ChangXin Memory Technologies (CXMT, 前身为Innotron)。 DRAM创业公司JHICC目前处于搁置状态，等待美国对该公司的制裁。此外，有可能有新公司希望在中国建立IC生产，如台湾地区的富士康，该公司于2018年12月宣布拟投资90亿美元在中国大陆建晶圆厂，提供代工服务，并生产电视芯片组和图像传感器。

根据IC Insights预测，如果中国的IC产量在2023年升至470亿美元，那么它仍然只占预测的2023年全球IC市场总额的5714亿美元的8.2%。即使在为一些中国生产商的IC销售数据增加了一个重要的“加价”之后（因为许多中国IC生产商都是将IC销售给向电子系统生产商转售这些产品的公司的代工厂），到2023年，中国的IC产量仍可能只占全球IC市场的10%左右。

即使由YMTC和CXMT等中国大陆初创公司建立新的IC生产，IC Insights也认为跨国公司将继续成为中国IC生产基地的重要组成部分。因此，IC Insights预测，2023年中国至少50%的IC生产将来自在中国拥有晶圆厂的跨国公司，如SK海力士，三星，英特尔，台积电，联电，GlobalFoundries和富士康。

鉴于中国大陆未来五年的投资计划规模庞大，很可能会通过减少对IC进口依赖的策略取得一定程度的成功。然而，鉴于政府越来越多地审查中国企图收购外国科技公司以及中国创业公司未来可能面临的法律挑战，IC Insights认为中国目前的IC产业战略将远远落后于中国政府“中国制造2025”计划目标（即到2020年实现40%的自给率，到2025年实现70%）。

新闻来源：半导体行业观察

5. 二极管继续涨价，交期或延长到52周

半导体景气吹寒风，但是分离式二极管市场则是微风煦煦的暖冬。根据IC通路商最新市场行情报告指出，国际IDM大厂的分离式二极管于2019年第一季价格持续喊涨，且交期拉长到16~40周左右，最长甚至上看52周，代表至少半年内缺货状况难解。法人看好，在这波分离式二极管缺货潮当中，台半（5425）、强茂（2481）、敦南（5305）等相关大厂将可望因此而受惠，大啖涨价利多。

根据富昌电子调查，国际IDM大厂包括恩智浦、安森美、Vishay及STM等都几近全面喊涨，不单是分离式二极管报价看涨，其中包含的桥式整流器（Bridge Rectifier）、肖特基二极管（Schottky Diode）、瞬态电压抑制（TVS）、整流器（Rectifier）、开关二极管（Switching Diode）等产品交期都拉长到16~40周，最长甚至上看52周，报价也同步上涨。

供应链认为，目前电动车、车用电子需求大幅上升，如先进驾驶辅助系统（ADAS）当中整合了盲点侦测（BSM）、车道偏离警示（LDWS）及停车辅助等装置，对于二极管用量更是以往的数倍之多，加上电动车以电池驱动，电子装置安装量更远大于汽车，因此二极管需求量更多，在目前二极管产能未明显增加下，自然会出现缺货涨价风潮。

事实上，分离式二极管于2018年就已经出现缺货状况，带动国内二极管厂台半、敦南及强茂等大厂业绩出现明显成长。其中，台半2018年合并营收达96.11亿元，改写历史新高；敦南全年合并营收为121.05亿元，创历史新高。法人看好，敦南、台半税后净利皆有机会缴出高水准表现。

对于台半、敦南及强茂2019年的营运表现，法人认为，随着电动车及车用电子市场持续大幅成长，二极管用量只会不断成长，加上目前中美贸易战僵局未解，中国大陆系统厂有机会将订单转至台系二极管厂，以及涨价缺货风潮等三大因素，看好台半、敦南、强茂及德微等二极管大厂2019年业绩将可望再迎来新一波高峰。

新闻来源：半导体行业观察

3.2 消费电子板块

1. 2022年，AI手机出货量将占比80%

近日，人工智能领域公司商汤科技联合艾瑞咨询发布了《2018年中国人工智能手机行业研究报告》(下称“报告”)，报告指出，当下AI(人工智能)手机进入了早期发展阶段，部分功能已举足轻重。

该报告判断，人工智能成为手机市场增长的新驱动，未来上下游厂商之间将通过进一步深入合作完善产业链布局，其中AI头部企业将在人工智能手机的产业结构和商业模式上扮演更为重要的角色，并为整个产业发展提供持续动力。

报告列出了手机发展的几个重要节点，指出市场的阶段性变化主要受到几个因素影响：一是通信网络代际升级直接导致了手机增量市场与存量市场之间的切换；二是手机产品变化发展，这种发展有大哥大到功能机、功能机到智能机的颠覆式变革，也有像素、屏幕优化等升级式发展。

因此，手机行业在不同时期，市场增长点也星移斗转，功能、性能、智能依次成为手机更新换代的主旨。报告显示，2006年及以前，手机行业属于功能推动阶段，从一开始围绕接打电话到承载拍照、听音乐、上网等复合功能；2007年至2016年，市场变为性能推动阶段，配置成为商家逐鹿的方向；2017年以后，市场进入了智能驱动阶段，人工智能开始推动手机产品的迭代。这一时期传统性能提升瓶颈渐显，硬件的升级需要依托软技术来优化与凸显。在智能终端整体市场的培育下，用户也希望手机更人性化，能看得懂用户，也听得懂用户。

报告将人工智能手机定义为搭载了满足AI算力需求的移动端芯片、且加载了深度学习AI功能的智能手机。人工智能手机的主流功能不仅在实时性、准确性、处理效率等指标上表现优秀，还在AI算法与算力的支持下，通过自我学习理解人类世界的逻辑，通过自主服务变得更便捷，提升了用户体验。随着使用，人工智能手机会学习用户的习惯，优化手机功能，比如人脸解锁会学习用户外貌的细微改变降低拒识率，智慧助手可以按照用户的习惯处理常规任务。

报告认为，人工智能手机把以往针对碎片化需求的服务融合进手机功能，主动地、一步直达地给出用户需要的结果，比起繁杂的手动操作进步明显，例如，过去需要调光、对焦、修图等复合手动操作才能得到的“大片”，变得自主优化、随拍即美。这些功能与服务的融合重构了终端产品逻辑，使人工智能手机交互更人性化、应用更灵活。

智能手机行业经过多年的“装备竞赛”，已将屏幕、摄像头材料等组件可提升空间压缩很小，发展达到瓶颈，需要引入人工智能技术来打破桎梏。而常规的手机虽然可以运行AI应用，但它们在流畅度和能耗方面不满足用户更高层次的需求，所以打造一款被市场认可的AI手机，就成为品牌的诉求和下一轮竞逐方向。巨头厂商在其中扮演了引领者的角色，从多方面推动AI手机落地。

报告预测，到2022年，搭载AI功能的智型手机出货量占比，将从2017年的不到10%提升到80%，年销量将超13亿部。AI手机将是未来行业的产品方向。

数据显示，2012年至今，智能手机市场高速发展，三四线及以下城市被深度激活。2018年，我国4G渗透率已经达到70%，手机市场3G向4G升级的结构性红利渐失，进入到存量换机阶段，智能手机已经成为一片红海。

报告同时公布了艾瑞咨询在线调研最终获得的结果。调研结果显示，中国人工智能

手机用户男女比例为47% : 53% , 女性消费者居多；用户以一二线城市分布最为广泛，其中二线城市最多占整体的 45.6%；年龄分布以25?36岁的青年群体为主，占整体 74.9%；对于购买手机心理价位主要集中在2000 ?5000元之间，其中选择3000 ?4000元的用户最多，占整体33%；相比之下，中国人工智能手机用户更重视生活格调和品质，喜欢出门探索而不是宅在家里，对新科技产品有购买欲；在APP的偏好选择中，即时通信和支付类APP是最被喜欢使用的应用。语音助手、人脸解锁、智能光线拍摄、美颜和识图则是中国 AI 手机用户最经常使用的TOP5功能。

调研结果显示，中国手机用户在更换新机时更看重内存和处理器，价格因素排在第二位。值得注意的是，中国手机消费者对拍照效果的重视程度已经逼近价格敏感。由此可见，除硬件比拼外，拍照效果已经成为品牌竞争中在功能上最应重视的方向，而以计算机视觉为基础的AI智能拍照，势必会成为市场追逐的热点。

新闻来源：摄像头观察

2. IDC发布2018全球智能手机市场报告：三星夺冠，苹果险胜华为

第三方市场调研机构IDC发布了2018全球智能手机市场表现的初步数据，报告显示，三星以2.92亿部手机的销量继续成为全球第一大手机厂商，占据了20.8%的市场份额，相较2017年，卖的3.17亿部手机，占据21.7%的市场份额，环比负增长8%。第二名是苹果，它去年卖了2.08亿部手机，占据14.9的市场份额，虽然不及2017年的2.15亿部手机，环比负增长3.2%，但是市场份额却涨了0.2%，不知道这销量下降市场份额上涨的现象对苹果来说是福还是祸？

第三名是中国手机厂商华为，它在去年的手机销量为2.06亿部，只比苹果少卖了约280万部手机，遗憾摘得探花，占据了14.7的市场份额，跟2017年1.54亿部手机的销量与10.5%的市场份额相比，销量大涨33.6%，说不定按照这种发展趋势，2019年华为在市场份额方面超越苹果问题不大。

第四名是中国手机厂商小米，它跟华为一样也是销量大涨，从2017年的9270万部手机增至1.22亿部手机，同比增长32.2%，市场份额也从2017年的6.3%上升至8.7%。

排在第五位的是OPPO，它发展比较平稳，2018年的手机销量从2017年的1.11亿部变为1.13亿部，同比小幅度上涨1.3%，市场份额从7.6%上涨至8.1%。

至于其他手机厂商，它们的处境就变得很艰难，在2017年有39.1%的市场份额，到了2018年就缩水到了32.9%，手机的销量也从5.73亿部，跌为4.62亿部，环比负增长4.1%。

新闻来源：集微网

3. MWC 2019本月底开幕：各巨头有何看点？

本月底，一年一度的世界移动通信大会（MWC 2019）将会在西班牙巴塞罗那市举行。全球智能手机陷入了饱和和萎缩，三星、苹果等公司纷纷出现销量下滑，人们期待智能手机行业再一次进行创新，给消费者带来令人眼前一亮和新产品。

美国一家科技新闻网站预测称，2019年可能是智能手机再次变得有趣的一年。经过多年相似的外形和微不足道的升级后，智能手机行业再一次被逼到了墙角。

据报道，由于经济因素和较慢的升级周期，智能手机行业销售额首次出现下降。大多数想要好手机的人已经有很长一段时间使用他们手中的设备，而智能手机制造商提供的购买新手机令人信服的理由越来越少。

被逼到墙角的手机制造商正变得越来越有创意。我们已经在去年末和上个月的美国拉斯维加斯国际消费电子展上看到了一些公司的早期成果。但是巴塞罗那世界移动通信大会才是他们真正发光的时候。

这是一场规模大得多的流动表演，所有各方都知道，每个人都会带上“秘密武器”亮相。

以下是我们期望在2月24-28日在巴塞罗那看到的。

华为：该公司为此次活动准备了大量资源，部分原因是在北美举办的国际消费电子展在手机领域还成不了气候，巴塞罗那MWC才是最具影响力的。

华为消费者业务首席执行官余承东暗示，该公司将推出一款可折叠手机和一款5G手机——这很可能是同一款手机。

该公司在保密方面做得很好，但有关新款智能手机配置三个或四个主摄像头的消息已经在行业传开了。

LG电子：此前，韩国LG电子公司已经发布了G8 ThinQ手机。我们知道，这款新的旗舰手机配置了一个前置摄像头与“飞行时间传感器”，带来了面部解锁、增强现实等新功能。另据报道，LG的新款V50手机也有望推向市场，该手机将带来5G通信功能。

微软：今年世界移动通信大会令人惊讶的是微软已经宣布了2月24日的发布会活动，在那里我们预计该公司将展示新一代增强现实头盔HoloLens 2。而目前，其他的硬件或者软件开发商正在等待增强现实市场的启动。

摩托罗拉移动公司：最近该公司发布的新手机G7可能让摩托罗拉在MWC黯然失色，但最近有消息称，该公司可能会推出一款折叠式的Razr手机。

一加：我们知道一加公司正在开发一款5G手机和“一加手机7”，这两款也有可能是同一款手机。有消息称一加公司将会在巴塞罗那举办“闭门活动”，但是大多数人并不认为该公司在巴塞罗那会有重大产品的发布。

三星电子：别指望今年三星电子会在巴塞罗那大出风头。就在几天前，这家公司将新款旗舰手机Galaxy S10的发布会提前了几天时间，将会在美国旧金山市举办S10发布会，同时提供该公司折叠手机的预览。而在往年，三星电子都是在巴塞罗那世界移动通信大会上发布Galaxy S系列高端手机。

这意味着三星电子不会给MWC留下太多东西，但或许我们可以窥视一下该公司的可穿戴设备或个人电脑。

索尼：虽然索尼的Xperia手机长期以来一直让人觉得是市场份额的最大输家。但这家消费电子巨头一直在大张旗鼓地推出旗舰手机。在旗舰手机中，索尼也会推出一些令人激动的拍照新功能。

今年，Xperia XZ4手机似乎是为世界移动通信大会准备的。这款手机看起来很有趣，据报道，它的长宽比为21:9，电池容量为4400毫安时。

新闻来源：集微网

4. 苹果新专利：未来HomePod将提供3D手势和Face ID支持

据外媒MacRumors的报道，苹果最近公布的一项专利申请表明，未来的HomePod可能会支持3D手势、Face ID面部识别等功能。

虽然这项专利申请没有提到HomePod的名字，但它描述了一种声控助手设备，比如带有各种传感器和摄像头的扬声器，可以收集3D手势的输入，包括挥手、鼓掌等等。

HomePod还可以将LED嵌入机身，为用户做出的手势提供视觉反馈。这些LED还可以显示字母和数字字符，并根据时间的变化而变化。

HomePod上的3D手势支持可以利用苹果在2013年收购PrimeSense时获得的技术实现。

而在2016年，苹果公司申请了一项在Mac电脑上使用手势的专利，这些手势可以用来执行基本的应用程序交互，比如滚动菜单。

关于Face ID，该专利解释说HomePod可以使用“人脸识别”技术来识别扬声器附近的用户，并测量用户与扬声器之间的距离。这项功能的引入将实现多个用户配置文件以及未来HomePod上的其他内容进行生物特征认证。

另外，这项专利还描述了未来HomePod的各种其他潜在功能，如环境光感应、如果天气预报晴朗，显示阳光图标、显示赢得比赛的球队的队标、心率感应等等。

这项专利还提到了一个有趣的、基于emoji表情的功能，它可以适应用户的情绪或行为。例如，如果用户感到悲伤，emoji也会显示出对应的表情。或者，如果用户要求HomePod提供购买生日礼物的信息，扬声器可能会通过一个快乐的表情来显示结果。该专利于2017年7月提交给美国专利商标局，比目前的HomePod产品发布早了6个月，但由于18个月保密期的存在，该专利直到今年1月底才公布。

新闻来源：集微网

4、公司公告

1. 大族激光：关于回购公司股份进展情况的公告

截至2019年1月31日，回购股份数量为15,335,036股，占截至2019年1月31日总股本的1.4371%，成交最高价为35.50元/股，成交最低价为29.49元/股，支付的总金额为489,998,280.49元（含交易费用）。

2. 三安光电：全资子公司获得补贴款的公告

本公司全资子公司福建晶安光电有限公司（以下简称“晶安光电”）收到安溪县财政局文件《关于下达2018年技术改造专项（贴息）中央基建投资预算（拨款）的通知》安财（建）指[2019]011号，根据福建省发展和改革委员会、福建省工业和信息化厅《关于转下达技术改造专项2018年中央预算内投资（贴息）计划的通知》（闽发改投资[2018]794号）和泉州市财政局《关于下达2018年技术改造专项（贴息）中央基建投资预算（拨款）的通知》（泉财指标[2019]25号）文件精神，将2018年中央基建投资预算指标6,262万元下达给安溪县经济和信息化局，该款项用于福建晶安LED蓝宝石衬底产业化项目的技术改造专项（贴息）。

2019年1月29日，晶安光电已全部收到该笔款项。

根据《企业会计准则第16号-政府补助》的相关规定，晶安光电收到的技术改造专项贴息6,262万元人民币，收到时确认为当期收益，将对公司2019年第一季度业绩产生积极影响。

3. 歌尔股份：关于公司高级管理人员辞职的公告

歌尔股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于2019年1月31日收到公司副总裁李菁华女士的书面辞职报告，李菁华女士因个人原因辞去公司副总裁职务。辞职后，李菁华女士将不再担任公司及子公司的任何职务。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及《公司章程》的有关规定，李菁华女士的辞职申请自辞职报告送达董事会之日起生效。

4. 华灿光电：关于因产品质量问题拟进行赔偿的公告

华灿光电股份有限公司（以下简称“公司”）因部分芯片产品出现质量问题，公司本着对客户负责的态度，拟对该批次产品的客户进行产品质量问题赔偿。公司拟与木林森股份有限公司（以下简称“木林森”）签署《质量赔偿协议》，同意就该批次产品的质量问题对木林森造成的损失进行赔偿，具体赔偿协议尚在商讨中，现对该赔偿事项产生的2018年财务报表的相关损益进行预提，预计对2018年利润总额的影响为人民币11,017万元。

5. 长电科技：2018年度业绩预亏公告

公司2018年度业绩预计亏损76,000万元到89,000万元，预计归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为-114,000万元到-127,000万元。业绩预亏原因：

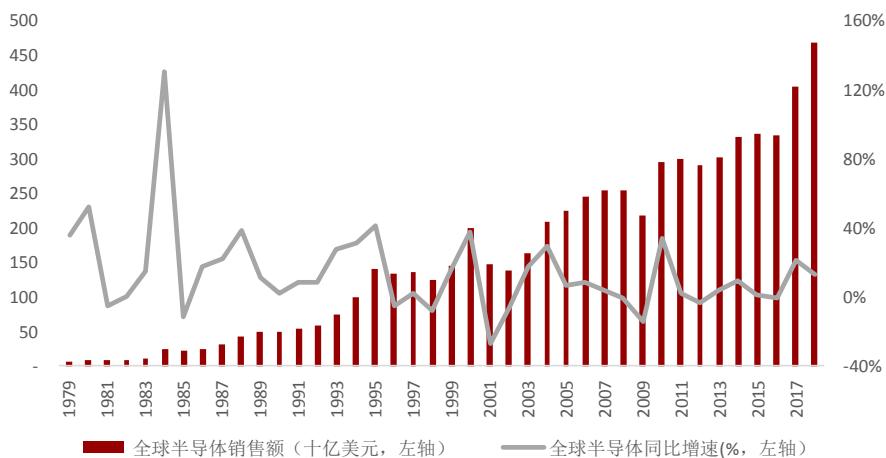
- 1、报告期内，受半导体市场景气度指数下降、移动通讯产品市场疲软、星科金朋赎回优先级票据需支付溢价等增加财务费用、部分金融工具公允价值变动等因素影响，预计亏损40,000万元左右。
- 2、商誉减值：公司于2015年要约收购新加坡STATS ChipPAC Ltd.（星科金朋），形成商誉；截至2018年9月30日商誉的账面价值为26.43亿元。本报告期经初步评估预计公司将计提商誉减值35,000万元到45,000万元。
- 3、经财务部门测算，预计2018年度非经常性损益为4亿左右，主要为投资收益、收到的各类补助等，与上年同期相比下降约34%。

6. 欧菲科技：2018年度业绩快报

报告期内，公司实现营业总收入4,305,049.96万元，较上年同期增长27.40%；营业利润189,388.17万元，较上年同期增长97.98%；利润总额205,687.09万元，较上年同期增长109.19%；归属于上市公司股东的净利润183,946.79万元，较上年同期增长123.64%。

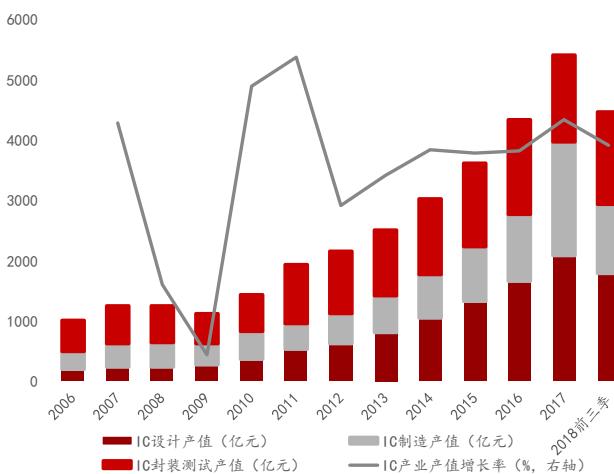
5、数据跟踪

图表6：全球半导体销售额



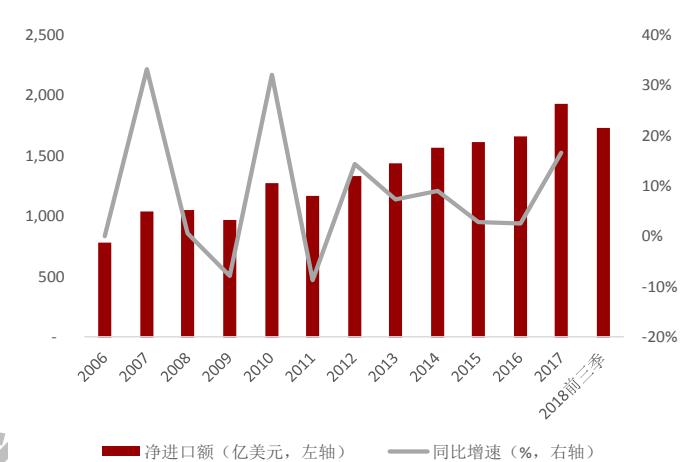
资料来源：wind, 万联证券研究所

图表7：中国集成电路产值



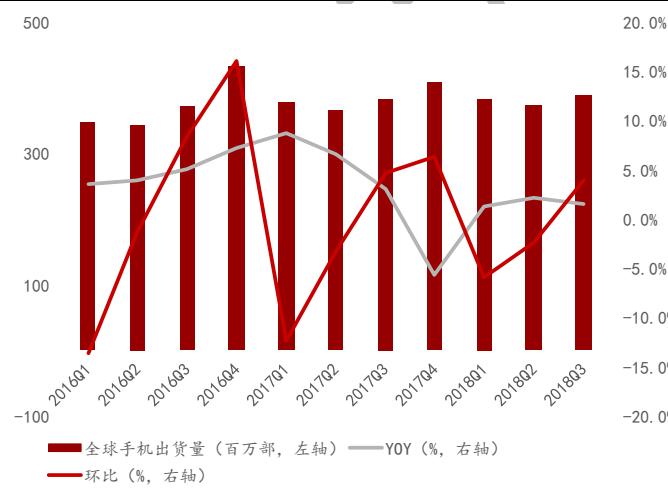
资料来源：CSIA, 万联证券研究所

图表8：中国集成电路净进口额



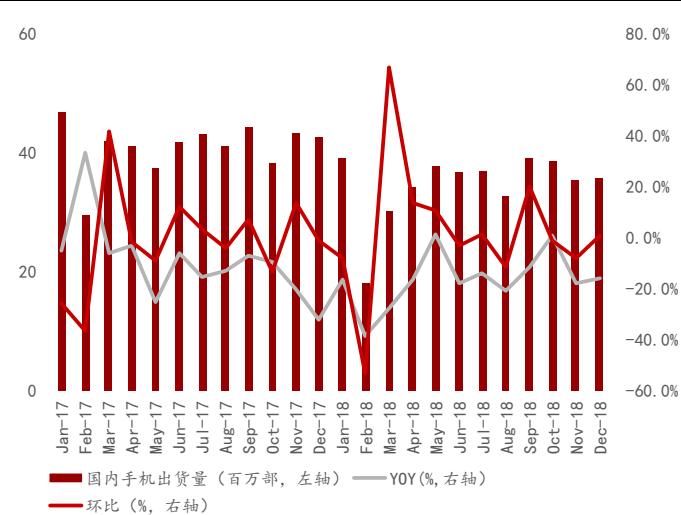
资料来源：CSIA, 万联证券研究所

图表9：全球手机出货量



资料来源：Gartner, 万联证券研究所

图表10：国内手机出货量



资料来源：中国信通院, 万联证券研究所

图表11：中大尺寸液晶面板市场价格快报（2019.01.01）

应用类别	尺寸	分辨率	出货形态	液晶面板价格（美元/片）			
				低	高	均价	预期走势（↑↓）
电视面板	65"	3840*2160	opencell	206	211	208	平稳
	55"	3840*2160	opencell	131	136	133	平稳
	50"	3840*2160	opencell	102	106	104	平稳
	49"	1920*1080	opencell	102	106	104	平稳
	43"	3840*2160	opencell	99	102	100	平稳
	40"/39.5"	1920*1080	opencell	98	101	99	平稳
	40"/39.5"	1920*1080	opencell	77	81	79	平稳
	32"	1366*768	opencell	70	73	71	平稳
显示器	27"	1366*768	opencell	39	42	40	平稳
	27"	1920*1080	opencell	56	59	58	平稳
	23.6"	1920*1080	opencell	30	33	32	平稳
	23"	1920*1080	opencell	29	32	30	平稳
	21.5"	1920*1080	opencell	27	29	28	平稳
笔记本	17.3"	1600*900	wedge led	29	32	30.5	平稳
	15.6"	1920*1080	flat led	35	38	36.5	平稳
	14"	1366*768	flat led	24.5	27	25.5	平稳
	13.3"	1366*768	flat led	23.5	26	24.5	平稳
	11.6"	1366*768	flat led	19.5	22	20.5	平稳

资料来源：中华液晶网，万联证券研究所

图表12：小尺寸液晶面板市场价格快报（2019.01.01）

应用类别	尺寸	分辨率	出货形态	液晶面板价格（美元/片）			
				低	高	均价	预期走势（↑↓）
手机	5"	1280*720	LCM	4.8	5.3	5.1	平稳
	5.5"	1920*1080	LCM	5.5	6	5.7	平稳
	5.99"	2160*1080	LCM	5.6	6.2	5.9	平稳
平板	7"	800*480	cell	2	2.4	2.2	平稳
		1024*600	cell	2.7	3.1	2.9	平稳
	8"	800*1280	cell	5.8	6.2	6	平稳
		1024*600	cell	5.9	6.4	6.1	平稳
	9"	1024*600	cell	6.3	7	6.5	平稳
		800*1280	cell	7.6	8.2	8	平稳
	10.1"						

资料来源：中华液晶网，万联证券研究所

风险提示：行业景气度不及预期的风险；国内外政策变动风险

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。

免责条款

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦
北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳 福田区深南大道 2007 号金地中心
广州 天河区珠江东路 11 号高德置地广场