

华为 2018 年手机销量已突破 2 亿部



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——电子行业周报（20181229）

❖ 川财周观点

华为消费者业务今日宣布，2018 年华为智能手机发货量（含荣耀）已经突破 2 亿台。其中，华为 P20 系列、Mate2、华为 nova 系列和荣耀系列表现格外优异。我们认为在苹果手机短期销量不振的情况下，消费电子重心应向国内优秀手机品牌转移。相关标的：卓翼科技、共达电声、立讯精密等。日前上观新闻报道，中微半导体自主研发的 5 纳米等离子体刻蚀机经台积电验证，性能优良，将用于全球首条 5 纳米制程生产线。目前，中微半导体的介质刻蚀设备、硅通孔刻蚀设备、MOCVD 设备等均已成功进入海内外重要客户供应体系。截至 2017 年底，已有 620 多个中微半导体生产的刻蚀反应台运行在海内外 39 条先进生产线上。建议关注半导体材料和设备等相对易突破领域，相关标的：北方华创、江丰电子、兆易创新等。

❖ 市场表现

本周川财信息科技指数下跌 0.84%，上证综指下跌 0.89%，收于 2493.90 点，电子行业指数下跌 1.65%，收于 2002.67 点。电子行业指数版块排名 16/28，整体表现较差。周涨幅前三的个股为联得装备、东晶电子、春兴精工，涨幅分别为 26.62%、15.93%和 12.55%。跌幅前三的个股分别为国民技术、三安光电、贤丰控股，跌幅分别为 17.61%、16.78%和 12.88%。

❖ 行业动态

华为推出新一代以 Arm 架构为主的服务器处理器，采用 7nm 制程，产品型号 Hi1620，依据目前公布讯息来看，华为最新推出的服务器处理器搭载之 CPU，是由华为以 Arm v8 指令集设定修改而成，CPU 名称 TaiShan，核心数量有 48 与 64 核两种版本，核心频率分别为 2.6GHz 与 3.0GHz。（集邦 TrendForce）

AMD 新一代 EPYC 霄龙处理器将采用 7nm 的 Zen 2 架构，预计明年第一季度就会上市，而消费级的 Ryzen 锐龙处理器预计明年年中才会更新。（超能网）

❖ 公司公告

北京君正（300223）：公司全资子公司合肥君正申报的“基于 28 纳米工艺的视频监控芯片研发项目”获得立项批复。近日，合肥君正收到合肥高新技术产业开发区财政国库支付中心拨付的政府补贴资金现金 750 万元；华东科技（000727）：公司监事会近日收到监事、监事会主席涂昌柏先生的辞职报告。涂昌柏先生由于工作调动原因，申请辞去公司监事会主席职务，辞职后涂昌柏先生将不再担任公司任何职务。

❖ 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 | 2018/12/29

👤 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

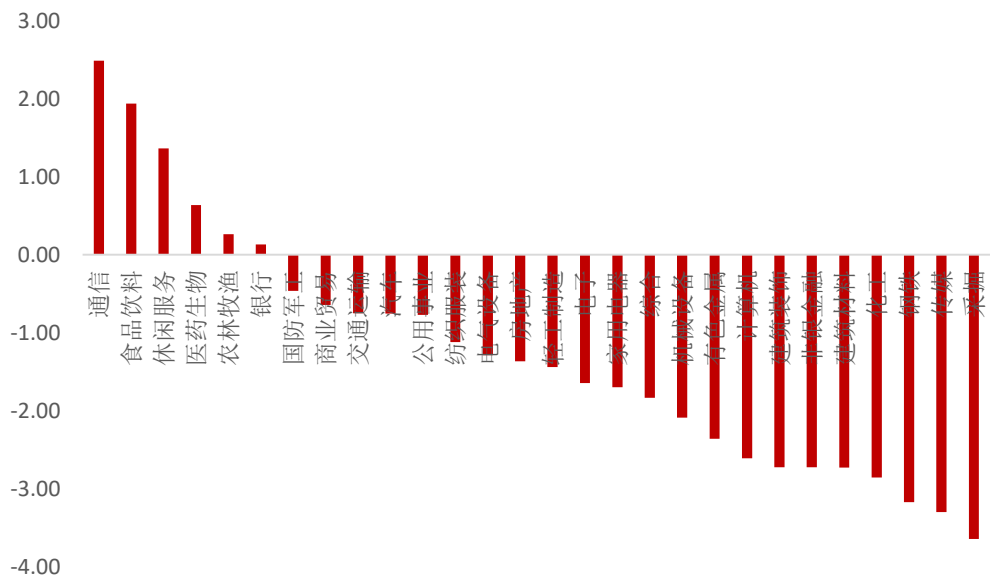
一、川财周观点

华为消费者业务今日宣布，2018年华为智能手机发货量（含荣耀）已经突破2亿台。其中，华为P20系列、Mate2、华为nova系列和荣耀系列表现格外优异。我们认为在苹果手机短期销量不振的情况下，消费电子重心应向国内优秀手机品牌转移。相关标的：卓翼科技、共达电声、立讯精密等。日前上观新闻报道，中微半导体自主研发的5纳米等离子体刻蚀机经台积电验证，性能优良，将用于全球首条5纳米制程生产线。目前，中微半导体的介质刻蚀设备、硅通孔刻蚀设备、MOCVD设备等均已成功进入海内外重要客户供应体系。截至2017年底，已有620多个中微半导体生产的刻蚀反应台运行在海内外39条先进生产线上。建议关注半导体材料和设备等相对易突破领域，相关标的：北方华创、江丰电子、兆易创新等。

二、市场表现

本周川财信息科技指数下跌0.84%，上证综指下跌0.89%，收于2493.90点，电子行业指数下跌1.65%，收于2002.67点。电子行业指数版块排名16/28，整体表现较差。

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、光学光电子、电子制造分别下跌 4.19%，1.58%、3.41%、0.29%，元件上涨 1.01%。电子板块三级行业中，跌幅前三的是 LED、分立器件、光学元件，分别下跌 5.89%、4.59%、4.38%。

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)	1,362.80	-4.19	-8.88
801082.SI	其他电子II(申万)	3,464.50	-1.58	-5.57
801083.SI	元件II(申万)	2,804.47	1.01	-1.27
801084.SI	光学光电子(申万)	1,073.65	-3.41	-7.86
801085.SI	电子制造II(申万)	2,860.25	-0.29	-6.42
850811.SI	集成电路(申万)	1,555.25	-4.13	-8.67
850812.SI	分立器件(申万)	938.95	-4.59	-10.69
850813.SI	半导体材料(申万)	1,392.00	-4.38	-9.00
850822.SI	印制电路板(申万)	2,309.67	2.01	-0.30
850823.SI	被动元件(申万)	3,115.42	-0.03	-2.30
850831.SI	显示器件III(申万)	765.56	-1.52	-5.61
850832.SI	LED(申万)	1,400.63	-5.89	-9.25
850833.SI	光学元件(申万)	2,203.18	-4.26	-13.38
850841.SI	其他电子III(申万)	3,472.84	-1.58	-5.57
850851.SI	电子系统组装(申万)	2,124.82	-1.62	-5.62
850852.SI	电子零部件制造(申万)	3,422.27	0.97	-7.16

资料来源: wind, 川财证券研究所

三、行业动态

1、华为推出新一代以 Arm 架构为主的服务器处理器，采用 7nm 制程，产品型号 Hi1620，依据目前公布讯息来看，华为最新推出的服务器处理器搭载之 CPU，是由华为以 Arm v8 指令集设定修改而成，CPU 名称 TaiShan，核心数量有 48 与 64 核两种版本，核心频率分别为 2.6GHz 与 3.0GHz。（集邦 TrendForce）

2、AMD 新一代 EPYC 霄龙处理器将采用 7nm 的 Zen 2 架构，预计明年第一季度就会上市，而消费级的 Ryzen 锐龙处理器预计明年年中才会更新。（超能网）

3、在全球存储器产业方面，随着 NAND Flash 价格从 2018 年上半节节下滑以来，随后到了 2018 年第 4 季，DRAM 价格也开始出现疲软困境，似乎预示

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

着连续两年的存储器产业好日子已经走到尽头。再加上客户群库存修正以及英特尔处理器短缺持续发酵，带动 DRAM 需求无力可施，使得业界对于未来 DRAM 价格展望更形悲观，恐将进一步严重下滑。（集微网）

4、据《日本经济新闻》12月27日报道，夏普12月26日发布消息称将于2019年4月1日拆分半导体业务成立独立子公司。对于将“8K”高精度影像技术和“物联网(IoT)”技术定位为增长战略核心的夏普来说，半导体是最重要的领域之一。由于强化最尖端产品的开发能力成为当务之急，计划通过将半导体业务拆分为子公司来提高灵活性，从而便于对母公司鸿海精密工业集团等其他公司的经营资源加以利用。（环球网）

5、12月26日，北京新毅东投资项目签约仪式在泉州芯谷南安分园区举行。据中国芯谷官微介绍，该项目未来5年内将投资2亿元人民币，投资建设半导体黄光设备（包括光刻机、涂胶机、显影机）生产和研发基地，将有利于完善园区化合物半导体产业链上下游，加快打造化合物半导体全产业链体系。该项目是园区首个落地的半导体设备项目。（集微网）

6、在12月27日下午举行的国务院新闻办公室新闻发布会上，中国卫星导航系统管理办公室主任、北斗卫星导航系统新闻发言人冉承其宣布：北斗三号基本系统完成建设，于今日开始提供全球服务。这标志着北斗系统服务范围由区域扩展为全球，北斗系统正式迈入全球时代。（人民日报）

7、前11个月，上海关区出口机电产品1.92万亿元，增长5.5%。其中，自动数据处理设备及其部件出口1758.5亿元，下降12.3%；集成电路出口1401.8亿元，增长4.4%；手机出口967.6亿元，增长3.2%。进口高新技术产品8310.1亿元，增长10.3%，占同期关区进口总值的33.3%。其中，集成电路进口4036.2亿元，增长14.2%。集成电路为最大类进口产品。（集微网）

8、在VLSI（美国领先的半导体行业市场研究公司）12月发布的2018年终大盘点中，中微在全球薄膜沉积设备供应商排名中荣登榜首。同时，在刻蚀和清洗设备供应商排名中，以及在台湾晶圆制造设备供应商排名中，均位列第二。（大半导体产业网）

9、华为虽然面临中美贸易战及财务长被调查的双重营运压力，但持续加快自有容制化芯片开发，并且抢在年底前发布多款针对数据中心、高速网络、固态硬盘(SSD)等人工智能及高效能运算(AI/HPC)新芯片。华为全力提升芯片自给率，大动作采用16纳米及7纳米等先进制程，晶圆代工龙头台积电直接受惠，明年将通吃华为晶圆代工订单，华为亦跃居台积电第二大客户。（工商时报）

四、公司动态

4.1 股价表现

本周电子版块，周涨幅前三的个股为联得装备、东晶电子、春兴精工，涨幅分别为 26.62%、15.93%和 12.55%。跌幅前三的个股分别为国民技术、三安光电、贤丰控股，跌幅分别为 17.61%、16.78%和 12.88%。

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
300545.SZ	联得装备	26.62	300077.SZ	国民技术	-17.61
002199.SZ	东晶电子	15.93	600703.SH	三安光电	-16.78
002547.SZ	春兴精工	12.55	002141.SZ	贤丰控股	-12.88
002484.SZ	江海股份	12.20	300279.SZ	和晶科技	-12.34
002845.SZ	同兴达	11.91	002076.SZ	雪莱特	-12.29
300502.SZ	新易盛	10.77	002638.SZ	勤上股份	-11.68
002850.SZ	科达利	10.08	300323.SZ	华灿光电	-10.41
300232.SZ	洲明科技	10.03	300046.SZ	台基股份	-10.22
603380.SH	易德龙	8.53	002289.SZ	宇顺电子	-9.98
300602.SZ	飞荣达	8.51	300162.SZ	雷曼股份	-9.68

资料来源: wind, 川财证券研究所

4.2 公司公告

北京君正 (300223): 公司全资子公司合肥君正申报的“基于 28 纳米工艺的视频监控芯片研发项目”获得立项批复。近日, 合肥君正收到合肥高新技术产业开发区财政国库支付中心拨付的政府补贴资金现金 750 万元。

华东科技 (000727): 公司监事会近日收到监事、监事会主席涂昌柏先生的辞职报告。涂昌柏先生由于工作调动原因, 申请辞去公司监事会主席职务, 辞职后涂昌柏先生将不再担任公司任何职务。

惠伦晶体 (300460): 公司之全资子公司创想云拟向招商银行股份有限公司广州分行借款人民币贰仟万元, 期限 1 年, 资金用途为补充流动资金。惠伦晶体为创想云向招商银行股份有限公司广州分行借款事项提供连带责任保证担保, 并签署相关保证协议。为保证子公司的经营需要, 公司于 2018 年 12

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

月 26 日召开了第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于公司向全资子公司广州创想云科技有限公司提供担保的议案》。

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