

工信部推进智慧城市发展

——电子行业周报 20190114-20190120

日期：2019年1月22日

行业：电子行业



分析师:张涛

Tel: 021-53686152

E-mail: zhangtao@shzq.com

SAC 证书编号: S0870510120023

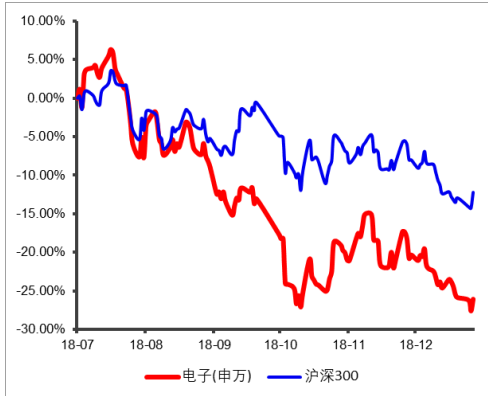
研究助理:袁威津

Tel: 021-53686157

E-mail: yuanweijin@shzq.com

SAC 证书编号: S0870118010021

最近6个月行业指数与沪深300指数比较



报告编号:

■ 电子板块一周表现回顾:

上周上证综指上升 1.65%、深证成指上升 1.44%、中小板指上升 1.29%、创业板指上升 0.63%、上证 50 上升 2.67%、沪深 300 上升 2.37%。上周申万电子指数下降 0.94%，排名申万 28 个一级行业中的第 26 位。

■ 行业热点信息:

工信部推进智慧城市发展

1月16日，第九届中国智慧城市大会暨中国智慧城市发展十周年庆典在北京召开。下一步工信部信软司将扎实推动智慧城市相关产业健康发展，包括积极发展软件和信息技术服务业，夯实智慧城市发展基础，大力发展数字经济，赋予智慧城市发展活力，以及继续做好融合发展，以信息化带动和提升新型工业化、城镇化、农业现代化协同发展。（来源：东方财富网）

■ 韩国半导体产业协会：今年 DRAM 价格恐下跌 30%

据韩媒《朝鲜日报》的报导，半导体产业协会常务安基贤表示，半导体需求减少的状况下，加上技术改善降低生产成本，2019 年整体 DRAM 价格将下降 30% 左右。DRAM 合约价于去年 9 月达到每颗 8.19 美元的高点，但 10 月跌至 7.31 美元，相隔一个月暴跌 10.7%，接着一路跌到年底 7.25 美元，因此外界普遍预测今年价格可能会跌至 5 美元左右。（来源：集微网）

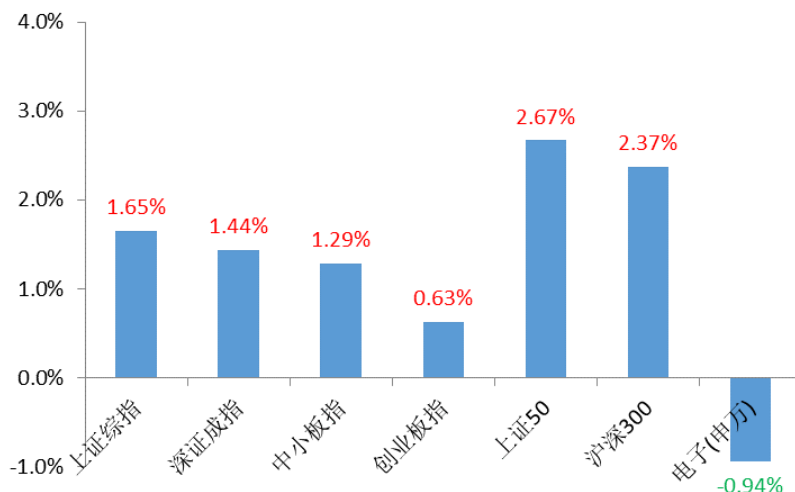
■ 投资建议

5G 商用、汽车电子化程度提升等加速高频高速、多层 PCB 产品的市场需求，同时环保政策提升行业集中度，智能化产线将助推 PCB 成本得到进一步控制，未来板块盈利能力有望进一步改善，**建议关注产能逐步释放增厚业绩的生益科技、景旺电子、深南电路**；从手机天线端来看，5G 商用将带动 Massive MIMO 的升级以及 LCP 天线和 LDS 天线的推广，未来天线 ASP 将显著提升，助推相关企业盈利能力提升，**建议关注天线龙头信维通信**。

一、上周市场回顾

上周上证综指上升 1.65%、深证成指上升 1.44%、中小板指上升 1.29%、创业板指上升 0.63%、上证 50 上升 2.67%、沪深 300 上升 2.37%。

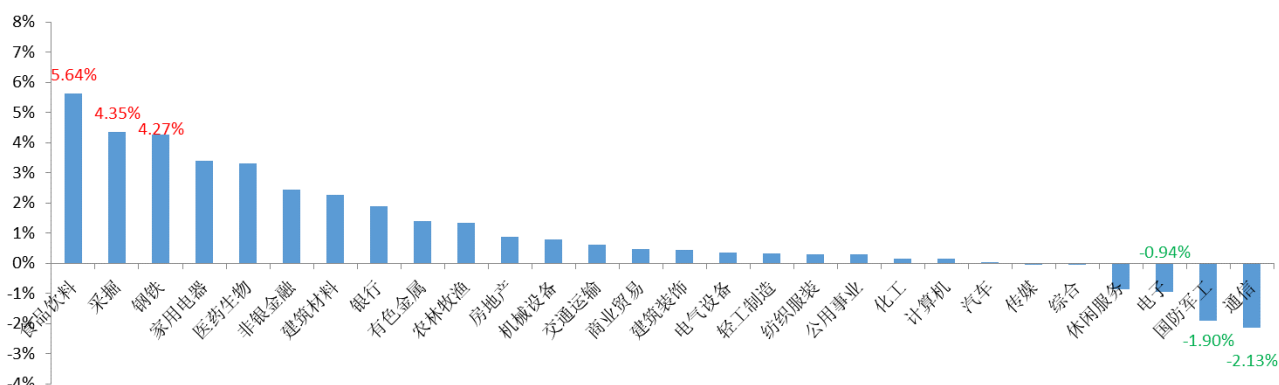
图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

上周申万电子指数下降 0.94%，排名申万 28 个一级行业中的第 26 位。申万一级行业中涨幅前三的为食品饮料(5.64%)、采掘(4.35%)和钢铁(4.27%)，后三位为电子(-0.94%)、国防军工(-1.90%)和通信(-2.13%)。

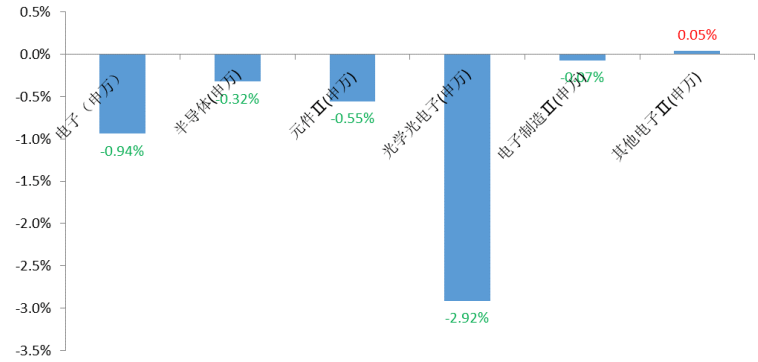
图 2 上周申万一级行业涨跌幅一览 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

上周从电子二级行业来看，半导体(申万)下降 0.32%、元件 II(申万)下降 0.55%、光学光电子(申万)下降 2.92%、电子制造 II(申万)下降 0.07%、其他电子 II(申万)上升 0.05%。

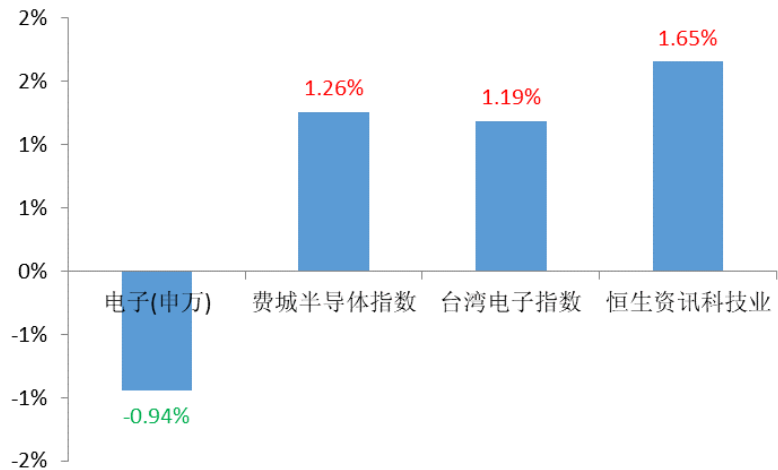
图 3 上周电子二级行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

从我们关注的海外的电子指数来看, 上周费城半导体指数上升 1.26%、台湾电子指数上升 1.19%、恒生资讯科技业指数上升 1.65%。

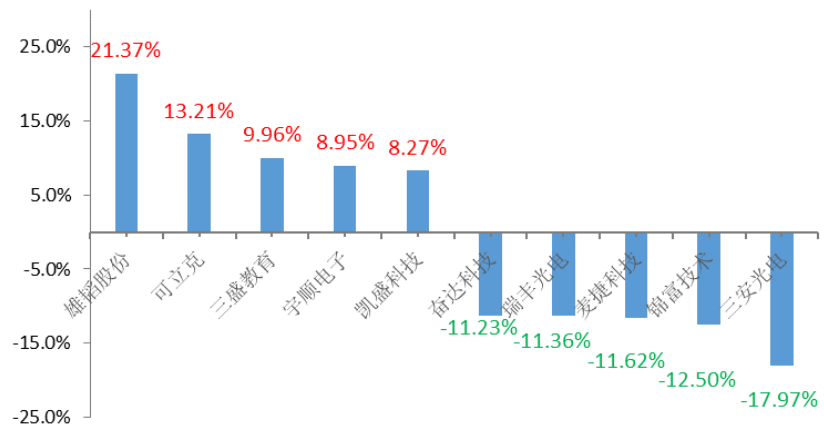
图 4 上周海外电子板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

A 股电子板块个股方面, 期间股价上涨幅度较大的有雄韬股份 (21.37%)、可立克 (13.21%)、三盛教育 (9.96%)、宇顺电子 (8.95%)、凯盛科技 (8.27%)。期间股价涨幅后五的奋达科技 (-11.23%)、瑞丰光电 (-11.36%)、麦捷科技 (-11.62%)、锦富技术 (-12.50%)、三安光电 (-17.97%)。雄韬股份受益于燃料电池概念股拉升明显; 可立克上涨系间接参股的中微半导体进入上市辅导; 凯盛科技上涨系国内首条 8.5 代 TFT-LCD 玻璃基板产线即将投产; 三安光电股价下挫主要系公司财务造假事件持续发酵。

图 5 A 股电子个股市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

上海证券关注的 48 支海外电子股中周涨幅较大的有玉晶光 (12.11%)、台郡科技 (9.20%)、联发科 (7.25%)、大立光 (6.62%)、美律 (6.30%)。跌幅较大的有通达集团 (-3.85%)、高通公司 (-3.88%)、宏捷科技 (-5.08%)、新巨科 (-8.33%)、丘钛科技 (-10.32%)。

海外涨幅靠前的股票来看, 玉晶光和大立光上周表现依旧亮眼, 港股舜宇光学科技周五收盘涨幅 7.66%。近期@OnLeaks 曝光了下一代 iPhone 的早期渲染图显示苹果或采用三摄, 光学器件供应商股价上涨或与苹果摄像头增长预期相关。台郡科技是全球 FPC 市占率前三的台湾企业, 公司 1 月 17 日公告发行海外可转债完成订价, 拟募资 100,000,000 美金, 转换价格为普通股每股新台币 83.95 元。丘钛科技下跌 10.32%, 主要系公司预计 2018 年度股东税前应占综合纯利同比降 95%。

表 1 海外重点股票涨幅一览

股票代码	股票简称	周涨幅	月涨幅	季涨幅	股票代码	股票简称	周涨幅	月涨幅	季涨幅
3406.TW	玉晶光	12.11%	17.57%	-7.25%	3059.TW	华晶科技	1.53%	7.49%	22.63%
6269.TW	台郡科技	9.20%	0.40%	-7.77%	4943.TW	康控-KY	1.42%	8.74%	-27.70%
2454.TW	联发科	7.25%	6.32%	8.69%	6758.T	索尼	0.86%	0.75%	-15.58%
3008.TW	大立光	6.62%	17.73%	13.66%	2392.TW	正崧	0.84%	0.84%	8.88%
2439.TW	美律	6.30%	16.67%	-8.01%	2354.TW	鸿准	0.51%	-3.14%	-10.67%
4976.TW	佳凌	6.04%	9.78%	10.84%	3428.TWO	光耀科	0.43%	5.64%	-28.41%
2474.TW	可成科技				006400.KS	SAMSUNG	0.43%	5.94%	-4.72%
		5.90%	-0.22%	-28.39%		SDI CO			
6209.TW	今国光学	5.46%	10.75%	37.64%	2301.TW	光宝科技	0.12%	5.91%	25.92%
2038.HK	富智康集团				CY.O	赛普拉斯半导体	0.08%	4.48%	-3.36%
		4.82%	6.10%	22.54%					
MSFT.O	微软公司 (MICROSOFT)				SWKS.O	思佳讯解决方案 (SKYWORKS)	0.07%	4.55%	-20.29%
		4.78%	6.05%	-2.29%					

FB.O	FACEBOOK	4.34%	14.46%	-5.88%	1415.HK	高伟电子	0.00%	-1.08%	6.98%
2018.HK	瑞声科技	4.33%	6.05%	-27.25%	0732.HK	信利国际	0.00%	-4.21%	-20.18%
2382.HK	舜宇光学科技	4.22%	2.95%	-11.49%	3362.TWO	先进光	-0.33%	2.94%	-3.19%
AVGO.O	博通 (BROADCOM)	4.09%	2.57%	11.13%	QRVO.O	QORVO	-0.64%	4.20%	-16.10%
2327.TW	国巨	4.09%	-0.16%	-23.80%	2330.TW	台积电	-0.91%	-3.10%	-8.39%
2313.TW	华通	3.52%	4.04%	1.23%	6456.TW	GIS-KY	-0.93%	6.78%	-13.81%
6121.TWO	新普	3.38%	2.88%	9.18%	4915.TW	致伸	-1.11%	13.00%	11.59%
AAPL.O	苹果公司 (APPLE)	2.97%	-0.58%	-28.85%	5264.TW	铠胜-KY	-1.75%	21.60%	3.57%
DLGF	DIALOG SEMICONDUCTOR	2.92%	0.27%	6.61%	2498.TW	宏达电	-1.93%	-6.79%	5.95%
CREE.O	克里科技	2.87%	13.17%	22.68%	3673.TW	TPK-KY	-2.47%	2.38%	2.49%
LITE.O	LUMENTUM HOLDINGS INC	2.84%	11.95%	-24.58%	0698.HK	通达集团	-3.85%	-3.85%	-30.56%
3105.TWO	稳懋	2.44%	6.78%	6.78%	QCOM.O	高通公司 (QUALCOMM)	-3.88%	-2.88%	-15.48%
2317.TW	鸿海	2.02%	0.00%	3.96%	8086.TWO	宏捷科技	-5.08%	-10.33%	6.18%
2303.TW	联电	1.79%	1.33%	-16.18%	3630.TWO	新巨科	-8.33%	5.16%	37.77%
4958.TW	臻鼎-KY	1.72%	-4.36%	10.20%	1478.HK	丘钛科技	-10.32%	-6.29%	-2.57%

数据来源: Wind、上海证券研究所

二、近期重点公司公告梳理

从近期公司公告来看,通富微电发布股份解禁公告;歌尔声学发布业绩预告;安洁科技发布股权收购等。

表 2 上周电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
通富微电	002156	股份解禁	1月23日解禁181,074,458股,占公司总股本的15.70%。
歌尔声学	002241	业绩预告	2018年度归母净利润同比-45%至-25%;盈利85,569.05万元-106,961.31万元;2019年一季度预期同比增长0%-20%,盈利18,380.85万元-22,057.02万元。
安洁科技	002635	股权收购	公司全资孙公司适新金属拟以自筹资金收购苏州宝智100%股权,收购价格为人民币9,257,633.02元。

数据来源:公司公告、上海证券研究所

三、行业近期热点信息

【半导体】

韩国半导体产业协会:今年DRAM价格恐下跌30%

据韩媒《朝鲜日报》的报导,半导体产业协会常务安基贤表示,半导体需求减少的状况下,加上技术改善降低生产成本,2019年整体DRAM价格将下降30%左右。DRAM合约价于去年9月达到每颗8.19美元的高点,但10月跌至7.31美元,相隔一个月暴跌10.7%,接着

一路跌到年底 7.25 美元，因此外界普遍预测今年价格可能会跌至 5 美元左右。（来源：集微网）

IBM 中国上海总部等 28 个项目入驻张江 总投资上百亿元

1 月 17 日，“张江科学城回顾与展望活动暨重大项目签约发布会”在上海科技大学国际交流中心举行。会上 ABB 等一批战略合作项目举行了签约仪式，IBM 中国上海总部等项目则拿到了钥匙，正式入驻张江科学城，所有项目总投资超过 154 亿元。另外，阿里巴巴创新中心落户张江，对于进一步加强张江集成电路产业链具有重要作用。该公司计划开展包括人工智能芯片和嵌入式芯片技术的前瞻研究、产品研发和产业应用，首款芯片计划在 2019 年 3 月开始流片，2020 年将达到 700 人的研发规模。（来源：大半导体产业网）

【智慧城市】

工信部将推进智慧城市发展

1 月 16 日，第九届中国智慧城市大会暨中国智慧城市发展十周年庆典在北京召开。下一步工信部信软司将扎实推动智慧城市相关产业健康发展，包括积极发展软件和信息服务业，夯实智慧城市发展基础，大力发展数字经济，赋予智慧城市发展活力，以及继续做好融合发展，以信息化带动和提升新型工业化、城镇化、农业现代化协同发展。（来源：东方财富网）

四、投资建议

5G 商用、汽车电子化程度提升等加速高频高速、多层 PCB 产品的市场需求，同时环保政策提升行业集中度，智能化产线将助推 PCB 成本得到进一步控制，未来板块盈利能力有望进一步改善，**建议关注产能逐步释放增厚业绩的生益科技、景旺电子、深南电路**；从手机天线端来看，5G 商用将带动 Massive MIMO 的升级以及 LCP 天线和 LDS 天线的推广，未来天线 ASP 将显著提升，助推相关企业盈利能力提升，**建议关注天线龙头信维通信**。

五、主要风险因素

- (1) 5G 商用不及预期。
- (2) 中美贸易摩擦引发通信设备商供应格局变化。

分析师承诺

张涛, 袁威津

本人以勤勉尽责的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源, 力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外, 本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级:

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及(或)估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20% 以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10% 以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10% 以上

行业投资评级:

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及(或)估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好, 行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定, 行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡, 行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明:

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准, 投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告, 以获取比较完整的观点与信息, 投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下, 我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或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送, 版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权, 任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。