

## 5G 无线家庭宽带示范小区落地成都

——电子行业周报 20190121-20190127

日期：2019 年 1 月 27 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

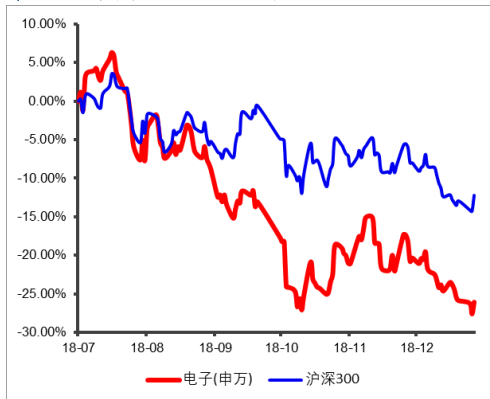
研究助理:袁威津

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 0.22%、深证成指上升 0.19%、中小板指上升 0.39%、创业板指下降 0.32%、上证 50 上升 1.00%、沪深 300 上升 0.51%。上周申万电子指数上升 1.83%，排名申万 28 个一级行业中的第 2 位。

## ■ 行业热点信息:

## 全国首个 5G 无线家庭宽带示范小区落地成都成华区

据成都联通副总经理苏杭介绍，现在示范小区的住户在家就可通过 WiFi 实现 5G 上网。他指出，未来无需再进行繁琐的线路接入，老百姓就可以享用 5G 无线家庭宽带，宽带速率远高于当前家庭有线宽带的速率。成华区副区长邓旭表示，中国联通率先在成都成华区进行 5G 创新应用试点，有效推动了成华智慧社区建设。（来源：北青网）

## 2018 年大尺寸面板出货量市占率 23%，京东方位居全球第一

根据 IHS Markit 统计，去年大尺寸面板出货面积增至 1.99 亿平方米，年增率 10.6%，当中 TV 面板出货面积达 1.54 亿平方米，年增率 10.9%。就出货面积来看，去年 LGD 市占率达 21% 居冠，而京东方、SD(三星显示器)市占率各为 17%、16%；若以出货量来看，京东方市占率约 23%，LGD、群创分别 20%、17%，分居二、三名，TV 面板价格竞争压力大，面板厂以 Monitor、NB 生产为主，出货量年增率分别为 5.3%、6.6%，TV 面板出货量年增率 2.6%。（来源：摩尔芯闻）

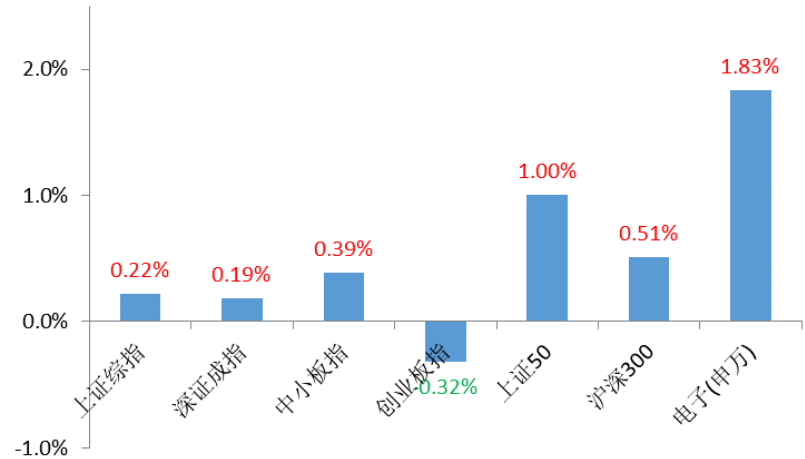
## 投资建议

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 0.22%、深证成指上升 0.19%、中小板指上升 0.39%、创业板指下降 0.32%、上证 50 上升 1.00%、沪深 300 上升 0.51%。

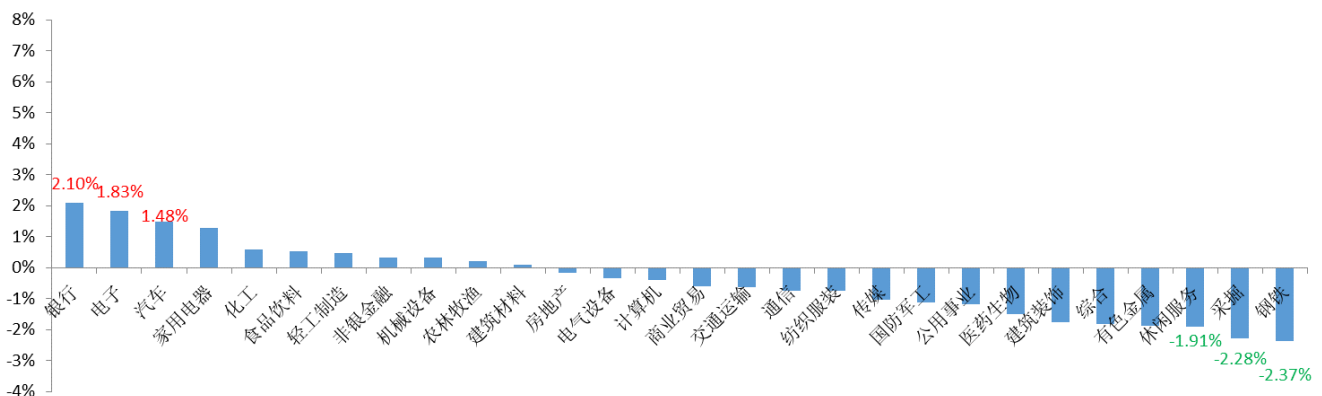
图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

上周申万电子指数上升 1.83%，排名申万 28 个一级行业中的第 2 位。申万一级行业中涨幅前三的为银行 (2.10%)、电子 (1.83%) 和汽车 (1.48%)，后三位为休闲服务 (-1.91%)、采掘 (-2.28%) 和钢铁 (-2.37%)。

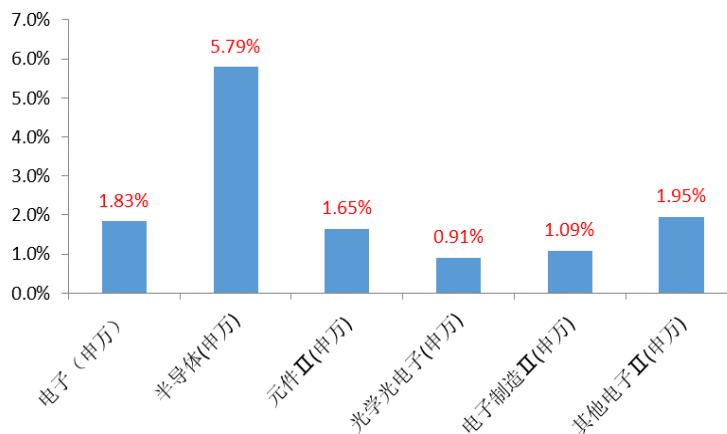
图 2 上周申万一级行业涨跌幅一览 (%)



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）上升 5.79%、元件 II（申万）上升 1.65%、光学光电子（申万）上升 0.91%、电子制造 II（申万）上升 1.09%、其他电子 II（申万）上升 1.95%。

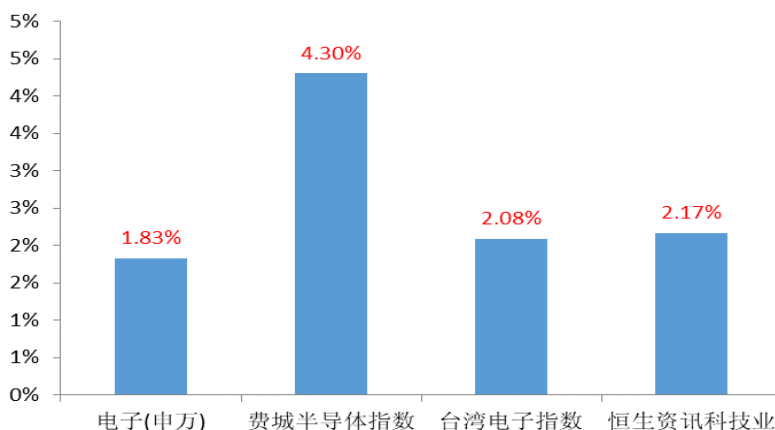
图 3 上周电子二级行业市场表现 (%)



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 4.30%、台湾电子指数上升 2.08%、恒生资讯科技业指数上升 2.17%。

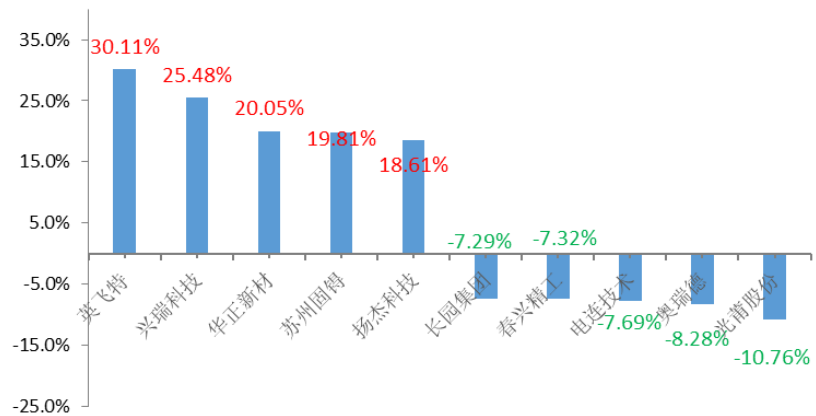
图 4 上周海外电子板块市场表现 (%)



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英飞特 (30.11%)、兴瑞科技 (25.48%)、华正新材 (20.05%)、苏州固得 (19.81%)、扬杰科技 (18.61%)。期间股价涨幅后五的长园集团 (-7.29%)、春兴精工 (-7.32%)、电连技术 (-7.69%)、奥瑞德 (-8.28%)、光莆股份 (-10.76%)。英飞特上涨系业绩预增 160-190%; 兴瑞科技上涨系 21 日晚公告每 10 股转增 6 股派 3 元的分配预案; 苏州固得上涨系国产芯片概念股上扬。

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信利国际 (21.98%)、稳懋 (20.63%)、高伟电子 (9.78%)、新巨科 (8.23%)、美律 (6.97%)。跌幅较大的有台郡科技 (-3.85%)、富智康集团 (-3.88%)、三星 (-5.08%)、索尼 (-8.33%)、高通公司 (-10.32%)。信利国际、高伟电子、舜宇上涨受华为称将推出 5G 折叠屏手机消息助推。

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
0732.HK	信利国际	21.98%	16.84%	-2.63%	4915.TW	致伸	2.44%	15.77%	10.79%
3105.TWO	稳懋	20.63%	28.81%	56.38%	6456.TW	GIS-KY	1.77%	8.67%	-5.96%
1415.HK	高伟电子	9.78%	8.60%	9.78%	3673.TW	TPK-KY	1.72%	4.14%	-1.18%
3630.TWO	新巨科	8.23%	13.81%	42.86%	2454.TW	联发科	1.64%	8.06%	15.89%
2439.TW	美律	6.97%	24.80%	-5.25%	2474.TW	可成科技	1.56%	1.33%	-25.61%
2382.HK	舜宇光学科技	6.84%	9.99%	-2.48%	4943.TW	康控-KY	0.93%	9.76%	-31.21%
2498.TW	宏达电	5.61%	-1.56%	4.19%	3406.TW	玉晶光	0.69%	18.38%	-2.67%
CY.O	赛普拉斯半导体	5.34%	10.06%	20.15%	2392.TW	正崧	0.63%	1.48%	15.35%
DLGF	DIALOG SEMICONDUCTOR	5.31%	7.46%	18.63%	AAPL.O	苹果公司 (APPLE)	0.60%	0.01%	-26.40%
2303.TW	联电	4.82%	6.22%	-5.53%	2313.TW	华通	0.49%	4.55%	4.81%
LITE.O	LUMENTUM HOLDINGS INC	4.27%	16.73%	-8.25%	3428.TWO	光耀科	0.43%	5.64%	-28.41%
3362.TWO	先进光	4.18%	7.24%	-12.87%	2018.HK	瑞声科技	0.41%	6.49%	-24.08%
CREE.O	克里科技	4.15%	17.87%	45.93%	2317.TW	鸿海	-0.14%	-0.14%	3.82%
0698.HK	通达集团	4.00%	0.00%	-28.44%	2354.TW	鸿准	-0.17%	-3.31%	-10.00%
QRVO.O	QORVO	3.92%	8.28%	-3.55%	MSFT.O	微软公司 (MICROSOFT)	-0.50%	5.51%	5.19%
6121.TWO	新普	3.74%	6.73%	15.32%	FB.O	FACEBOOK	-0.69%	13.67%	2.03%
1478.HK	丘钛科技	3.60%	-2.92%	4.85%	3059.TW	华晶科技	-0.94%	6.48%	13.85%
2301.TW	光宝科技	3.49%	9.61%	24.82%	3008.TW	大立光	-1.19%	16.33%	10.49%
2330.TW	台积电	3.43%	0.22%	-1.53%	4976.TW	佳凌	-1.46%	8.17%	8.70%

SWKS.O	思佳讯解决方案 (SKYWORKS)	3.43%	8.13%	-8.22%	6209.TW	今国光学	-2.10%	8.42%	18.16%
4958.TW	臻鼎-KY	3.26%	-1.25%	12.50%	6269.TW	台郡科技	-2.14%	-1.75%	-9.18%
2327.TW	国巨	3.14%	2.98%	-5.87%	2038.HK	富智康集团	-2.30%	3.66%	19.72%
5264.TW	铠胜-KY	2.93%	25.16%	-2.28%	006400.KS	SAMSUNG SDI CO	-3.01%	2.97%	-5.85%
8086.TWO	宏捷科技	2.79%	-7.83%	12.06%	6758.T	索尼	-3.13%	-1.26%	-14.96%
AVGO.O	博通 (BROADCOM)	2.73%	5.37%	23.80%	QCOM.O	高通公司 (QUALCOMM)	-7.18%	-9.86%	-17.19%

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,视源股份发布业绩快报;厦门信达、盈方微、佛山照明发布业绩预告;得润电子子公司获得一汽大众订单等。

表 2 上周电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
视源股份	002841	业绩快报	2018 年公司营业收入 1,699,665.34 万元,同比增长 56.40%,归属于上市公司股东的净利润 100,076.80 万元,同比增长 44.81%,扣除非经常性损益净利润为 92,738.99 万元,同比增长 34.16%。
厦门信达	000701	业绩预告	公司归母净利润同比下降 78%-67%。
盈方微	000670	业绩预告	公司归母净利润亏损 2 亿。
得润电子	002055	获得订单	公司近日收到子公司科世得润通知,科世得润已被一汽大众确定为 MEB 低压电池包线束及奥迪 B9 ABS 线束项目的供应商,后续将展开各项准备工作。大众集团 MEB 电动车平台是专为纯电动汽车而打造的全球产品平台,全球生命周期预测达到 1,000 万辆,其中中国市场将超过 50%。
佛山照明	000541	业绩预告	公司归母净利润同比下降 35%-50%。

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】

德州仪器公司 (TI) 发布 2018 第四季度及 2018 年度财务业绩与股东回报

1 月 25 日,德州仪器公司 (TI) 公布了第四季度财务报告,营业收入为 37.2 亿美元,同比降低 1%,净收入 12.4 亿美元,每股收益 1.27 美元。(来源:摩尔芯闻)

### 【消费电子】

爱立信发布第四财季财报:销售额同比增长 10%

北京时间 1 月 25 日下午消息,爱立信今日发布 2018 年第四季度财报。财报显示,该公司 2018 财年第四财季销售额同比增长 10%,

全年销售额则增长 3%。公司第四季度运营亏损为 19 亿瑞典克朗（约合人民币 14.17 亿元），去年同期亏损为 193 亿瑞典克朗（约合人民币 143.94 亿元）。（来源：摩尔芯闻）

### 【5G】

#### 全国首个 5G 无线家庭宽带示范小区落地成都成华区

据成都联通副总经理苏杭介绍，现在示范小区的住户在家就可通过 WiFi 实现 5G 上网。他指出，未来无需再进行繁琐的线路接入，老百姓就可以享用 5G 无线家庭宽带，宽带速率远高于当前家庭有线宽带的速率。成华区副区长邓旭表示，中国联通率先在成都成华区进行 5G 创新应用试点，有效推动了成华智慧社区建设。（来源：北青网）

### 【面板】

#### 2018 年大尺寸面板出货量市占率 23%，京东方位居全球第一

根据 IHS Markit 统计，去年大尺寸面板出货面积增至 1.99 亿平方米，年增率 10.6%，当中 TV 面板出货面积达 1.54 亿平方米，年增率 10.9%。就出货面积来看，去年 LGD 市占率达 21% 居冠，而京东方、SD（三星显示器）市占率各为 17%、16%；若以出货量来看，京东方市占率约 23%，LGD、群创分别 20%、17%，分居二、三名，TV 面板价格竞争压力大，面板厂以 Monitor、NB 生产为主，出货量年增率分别为 5.3%、6.6%，TV 面板出货量年增率 2.6%。（来源：摩尔芯闻）

## 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。