

——维持

2018 国内手机销量 OPPO 获头名

——电子行业日报 20190130

日期：2019 年 1 月 30 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

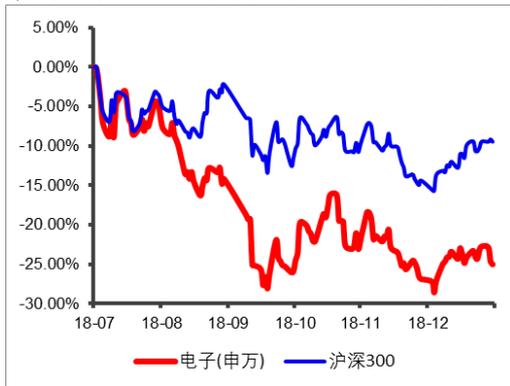
研究助理：袁威津

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：

■ 热点聚焦：

2018 国内手机销量：OPPO 获头名

赛诺中国公布了 2018 年全年的国内市场手机销售情况，OPPO 斩获全年销量的头把交椅，其全年出货量 7637 万部。vivo 方面全年出货 7464 万部排在第二，华为与荣耀分别出货 6490 万部与 5427 万部分列三四，苹果在国内市场出货 5270 万部，整体销量减少了 5%。小米方面出货 4796 万部，较去年有了 7% 的增长。魅族与三星则出现了大幅度的销量降低，销量分别为 948 万部与 595 万部。在销售额方面，苹果超过 3000 亿元的销售额占绝对优势。（来源：摩尔芯闻）

米家台灯 Pro 售价 349 元，用小爱同学和 Siri 都能轻松控制

近日小米商城又上线了它的升级款产品——米家台灯 Pro，官方价格为 349 元。米家台灯 Pro 支持接入米家 app 来实现远程操作，但除此之外，这次它还支持接入苹果 HomeKit 平台。（来源：摩尔芯片）

■ 昨日市场回顾：

昨日上证综指下降 0.10%、深证成指下降 0.50%、中小板指下降 1.01%、创业板指下降 1.28%、上证 50 上升 0.77%、沪深 300 上升 0.32%。昨日申万电子指数下降 2.25%，排名申万 28 个一级行业中的第 26 位。

■ 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 PCB 板块盈利能力有望进一步改善，**建议关注通信业务占比较高的 PCB 企业**；消费电子板块中，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，**建议关注手机射频前端器件以及手机天线生厂商**。

一、热点聚焦

2018 国内手机销量：OPPO 获头名

赛诺中国公布了 2018 年全年的国内市场手机销售情况，OPPO 斩获全年销量的头把交椅，其全年出货量 7637 万部。vivo 方面全年出货 7464 万部排在第二，华为与荣耀分别出货 6490 万部与 5427 万部分列三四，苹果在国内市场出货 5270 万部，整体销量减少了 5%。小米方面出货 4796 万部，较去年有了 7% 的增长。魅族与三星则出现了大幅度的销量降低，销量分别为 948 万部与 595 万部。在销售额方面，苹果超过 3000 亿元的销售额占绝对优势。（来源：摩尔芯闻）

米家台灯 Pro 售价 349 元，用小爱同学和 Siri 都能轻松控制

近日小米商城又上线了它的升级款产品——米家台灯 Pro，官方价格为 349 元。米家台灯 Pro 支持接入米家 app 来实现远程操作，但除此之外，这次它还支持接入苹果 HomeKit 平台。（来源：摩尔芯片）

美国正式提出引渡孟晚舟并对华为提出 23 项指控

美国东部时间 1 月 28 日下午 4 时 30 分，美国司法部、商务部以及联邦调查局(FBI)官员共同召开记者会，宣布正式提交了针对中国华为技术公司及其旗下多家子公司，以及华为首席财务官孟晚舟的总共 23 项刑事指控。美国司法部同时表示将于当地时间周二向加拿大发出引渡孟晚舟的正式文件。（来源：摩尔芯闻）

台积电再曝生产事故：上万片晶圆或被污染

近日，台积电南科晶圆厂发生晶圆污染事件，用于生产芯片的晶圆报废，预计损失上万片晶圆，这些晶圆制造工艺为 16 / 12nm，是现阶段台积电的主要收入来源，同时也是英伟达显卡、华为麒麟处理器、高通骁龙处理器、联发科处理器的主要代工厂。根据 IC Insights 分析显示，台积电 2018 年硅晶圆的平均价格将达到 1382 美元，此次台积电可能至少要上千万美元。（来源：摩尔芯闻）

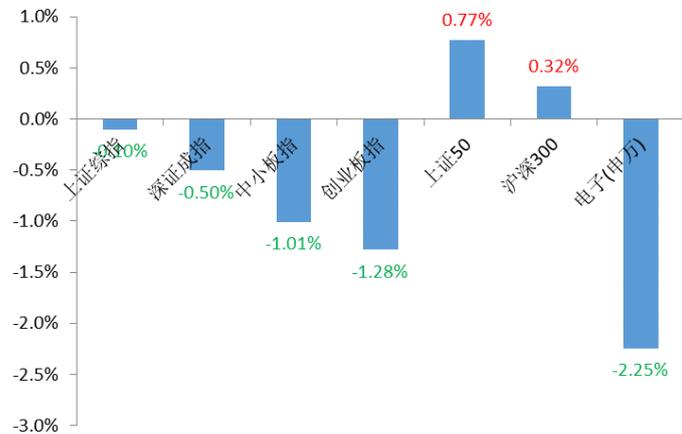
意法半导体 2018 年净营收较去年暴增 13.1 亿美元

根据意法半导体财报数据显示，2018 年第四季度公司净营收 26.5 亿美元，净利润 4.18 亿美元。其中，汽车和分立器件部在第四季度的净收入达 \$967 百万，模拟器件、MEMS 和传感器 (AMS) 部门净收入达 \$988 百万，微控制器和数字 IC 产品部 (MDG) 净收入达 \$689 百万。（来源：摩尔芯闻）

二、昨日市场回顾

昨日上证综指下降 0.10%、深证成指下降 0.50%、中小板指下降 1.01%、创业板指下降 1.28%、上证 50 上升 0.77%、沪深 300 上升 0.32%。

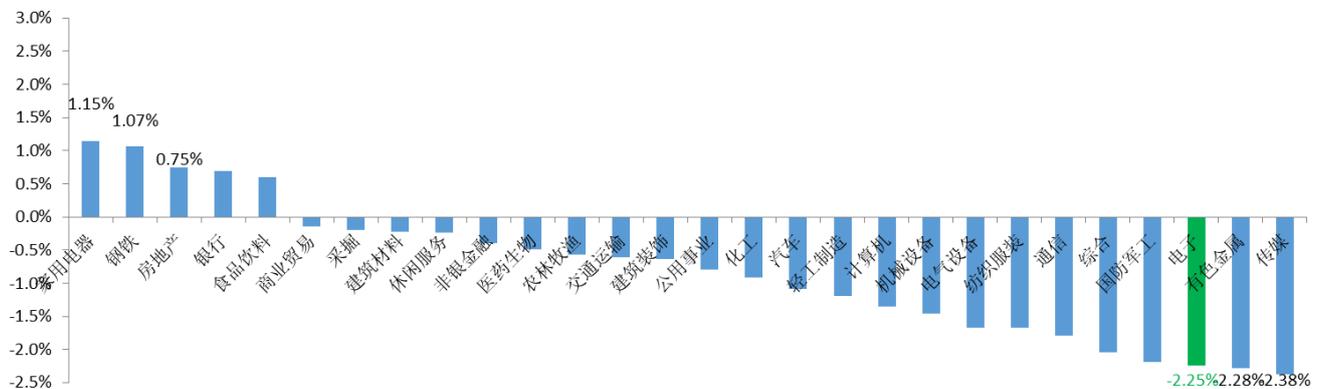
图 1 昨日市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

昨日申万电子指数下降 2.25%，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家用电器(1.15%)、钢铁(1.07%)和房地产(0.75%)，后三位为电子(-2.25%)、有色金属(-2.28%)和传媒(-2.38%)。

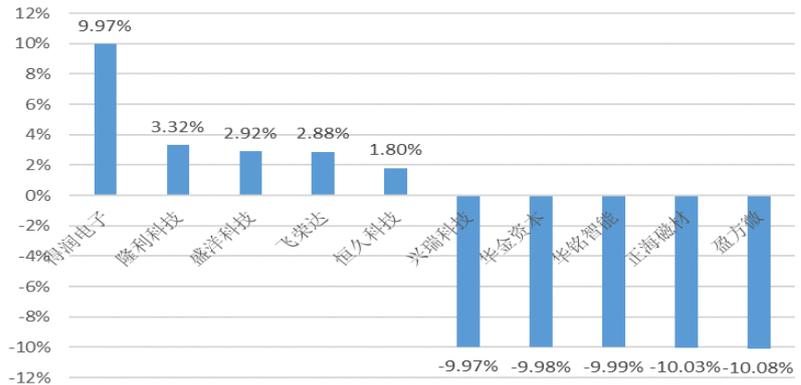
图 2 昨日申万一级行业涨跌幅一览 (%)



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得润电子(9.97%)、隆利科技(3.32%)、盛洋科技(2.92%)、飞荣达(2.88%)、恒久科技(1.80%)。期间股价涨幅后五的有兴瑞科技(-9.97%)、华金资本(-9.98%)、华铭智能(-9.99%)、正海磁材(-10.03%)、盈方微(-10.08%)。

图 3 昨日个股表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

三、昨日重点公司公告梳理

从公司公告来看, 东山精密发布业绩快报, 深圳华强、风华高科、高德红外等发布业绩预告。

表 1 昨日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
东山精密	002384	业绩快报	公司营收 203.12 亿元, 同比增长 31.99%, 归母净利润 8.25 亿元, 同比增长 56.79%。
深圳华强	000062	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期盈利: 66,319.47 万元- 70,516.91 万元, 比上年同期增长: 58.00 %- 68.00 %。
风华高科	000636	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期盈利: 98,800 万元- 108,000 万元, 比上年同期增长: 300.25%-337.51%。
国民技术	300077	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期盈利: 2,000.00 万元-2,500.00 万元。
同洲电子	002052	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期亏损: 20,000 万元至 29,000 万元。
德豪润达	002005	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期亏损: 30,000 万元-60,000 万元。
东晶电子	002199	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期亏损: 6,500 万元—9,500 万元。
高德红外	002414	业绩预告	公司 2018 年归母净利润预期盈利: 12,857.86 万元—14,026.75 万元

数据来源: 公司公告、上海证券研究所

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 PCB 板块盈利能力有望进一步改善, 建议关注通信业务占比较高的 PCB 企业; 消费电子板块中, 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, 建议关注手机射频前端器件以及手机天线生厂商。

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。

免责条款

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条款具有修改权和最终解释权。