

——维持

中芯国际发布 2018Q4 财报

——电子行业日报 20190215

日期：2019 年 2 月 15 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

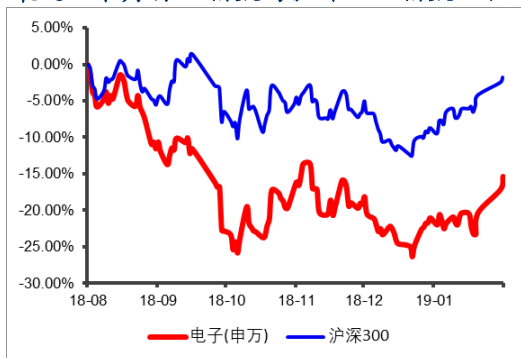
研究助理：袁威津

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：

中芯国际发布 2018Q4 财报

中芯国际发布 2018 年四季度财报，营收 7.88 亿美元，环比下跌 7.4%，同比小幅微增。毛利率 17%，环比下降 3.5pct，同比下降 1.9pct。产能利用率 89.9%，环比下跌 4.8pct，同比上升 4.1%。从各技术占晶圆销售额百分比来看，28nm 制程为 5.4%，三季度为 7.1%。另外 0.15/0.18 微米制程占比为 38.7%，55/65 纳米制程占比 23.0%，40/45 纳米为 20.3%。从资本支出来看，2018 年全年支出 17.56 亿美元，2019 年资本开支预期 21 亿美元。（来源：公司公告）

韩国万都成功测试 L4 自动驾驶汽车 完全自动驾驶成现实

韩国汉拿集团 (Halla Group) 旗下汽车零部件子公司万都 (Mando Corp.) 宣布其成功测试 4 级 (L4) 自动驾驶汽车。（来源：摩尔芯闻）

■ 昨日市场回顾：

昨日上证综指下降 0.05%、深证成指上升 0.60%、中小板指上升 0.83%、创业板指上升 0.31%、上证 50 下降 0.17%、沪深 300 上升 0.15%。昨日申万电子指数上升 0.84%，排名申万 28 个一级行业中的第 6 位。

A 股电子板块个股方面，股价涨停 11 只，包括锦富技术、光一科技、领益智造、艾比森、超华科技、联得装备、智云股份、凯盛科技、华映科技、同兴达、彩虹股份。上涨幅度较小的有长信科技 (-2.80%)、联创电子 (-2.90%)、海洋王 (-3.09%)、思维列控 (-4.32%)、劲胜智能 (-5.36%)。

一、热点聚焦

中芯国际发布 2018Q4 财报

中芯国际发布 2018 年四季度财报，营收 7.88 亿美元，环比下跌 7.4%，同比小幅微增。毛利率 17%，环比下降 3.5pct，同比下降 1.9pct。产能利用率 89.9%，环比下跌 4.8pct，同比上升 4.1%。从各技术占晶圆销售额百分比来看，28nm 制程为 5.4%，三季度为 7.1%。另外 0.15/0.18 微米制程占比为 38.7%，55/65 纳米制程占比 23.0%，40/45 纳米为 20.3%。从资本支出来看，2018 年全年支出 17.56 亿美元，2019 年资本开支预期 21 亿美元。（来源：公司公告）

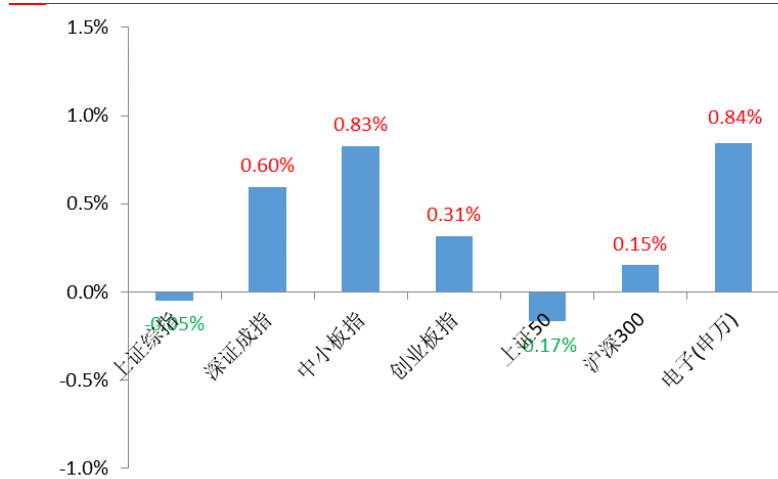
韩国万都成功测试 L4 自动驾驶汽车 完全自动驾驶成现实

韩国汉拿集团 (Halla Group) 旗下汽车零部件子公司万都 (Mando Corp.) 宣布其成功测试 4 级 (L4) 自动驾驶汽车。（来源：摩尔芯闻）

二、昨日市场回顾

昨日上证综指下降 0.05%、深证成指上升 0.60%、中小板指上升 0.83%、创业板指上升 0.31%、上证 50 下降 0.17%、沪深 300 上升 0.15%。

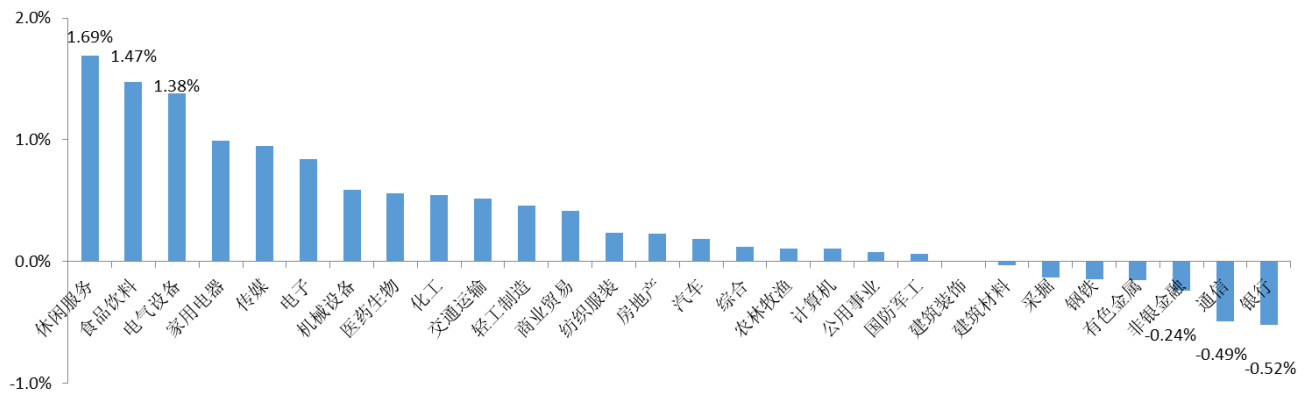
图 1 昨日市场表现 (%)



数据来源：Wind、上海证券研究所

昨日申万电子指数上升 0.84%，排名申万 28 个一级行业中的第 6 位。申万一级行业中涨幅前三的为休闲服务 (2.56%)、食品饮料 (1.47%) 和电气设备 (1.38%)，后三位为非银金融 (0.37%)、银行 (0.07%) 和食品饮料 (-0.15%)。

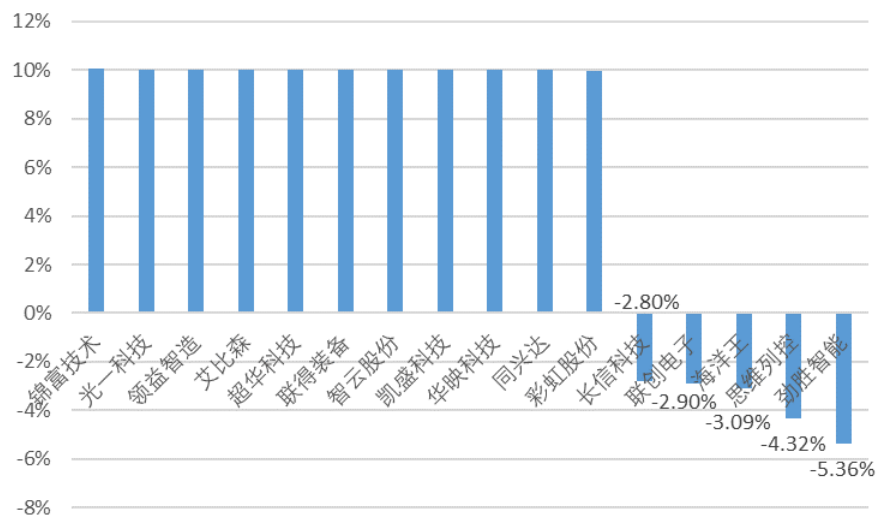
图 2 昨日申万一级行业涨跌幅一览 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

A 股电子板块个股方面, 股价涨停 11 只, 包括锦富技术、光一科技、领益智造、艾比森、超华科技、联得装备、智云股份、凯盛科技、华映科技、同兴达、彩虹股份。上涨幅度较小的有长信科技 (-2.80%)、联创电子 (-2.90%)、海洋王 (-3.09%)、思维列控 (-4.32%)、劲胜智能 (-5.36%)。

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, 海康威视发布业绩快报显示 2018 年实现归母净利润 113.36 亿元, 比上年同期增长 20.46%。

表 1 昨日电子行业公司动态

公司简称	代码	事件	内容
顺络电子	002138	土地购买	公司子公司上海瀚谋拟以自有资金购买上海松江 5.77 万平, 合计 7184.51 万元。
海康威视	002415	业绩快报	2018 年度, 公司实现营业总收入 498.10 亿元, 比上年同期增长 18.86%; 实现归母净利润 113.36 亿元, 比上年同期增长 20.46%。

数据来源: 公司公告、上海证券研究所

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。