



电子行业动态双周报：

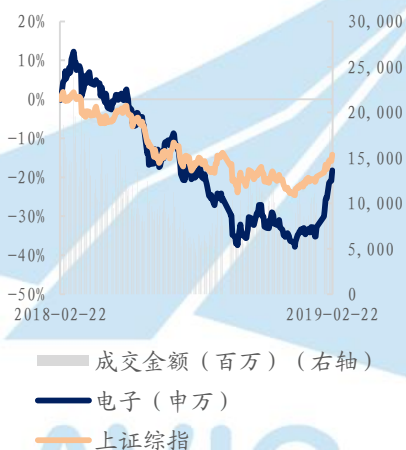
5G 手机将集体亮相巴塞罗那，手机市场即将迎来新春天

行业分类：电子

2019 年 2 月 22 日

行业投资评级	中性
电子（申万）	2572.61
基础数据	
上证综指	2804.23
流通 A 股市值 (亿元)	11931.43
PE (TTM)	30.08x
PB (LF)	2.77x

近一年行业与上证综指走势对比图



本期行情回顾：

2019 年 2 月 8 日至 2019 年 2 月 22 日，沪深 300 指数收于 3520.12 点，上涨 8.40%，电子（申万）指数收于 2572.61 点，上涨 21.57%，本期电子板块呈上涨趋势，跑赢上证综指 14.47 个百分点。

本期内容摘要：

➤ 行业动态：

- 三星 Galaxy S10 系列发布
- 联想“全球首款”5G 手机终于能用了，5G 模块获得认证
- 上海移动携手华为启动首个 5G 室内数字系统建设

➤ 核心观点：

5G 手机将集体亮相巴塞罗那，手机市场即将迎来新春天。全球规模最大的通讯展将在西班牙巴塞罗那举行，全球首批 5G 手机也将集中亮相。三星、华为、OPPO、中兴等中外厂商，都将在这次大会展出自己的首批 5G 手机产品。

目前华为方面披露，预计这次将在巴塞罗那发布一款 5G 版折叠屏手机。华为的这一首款 5G 产品，将会使用麒麟 980 的 CPU 和巴龙 5000 的基带，最高将使用 12GB 的运行内存。OPPO 手机方面也披露最新消息，通过与高通的合作，OPPO 也将在巴塞罗那发布其首款 5G 手机，但样式预计还将是传统样式，暂不会采用折叠屏的设计。中兴表示将在月底举行的 2019 年世界移动通信大会上发布其首款 5G 旗舰手机，并将于 2019 年上半年率先在欧洲和中国市场上市。中兴也希望借助 5G 在未来手机领域实现弯道超车。另外，三星也将发布 5G 手机，并搭载最新 5G 基带和自家的 Exynos 9820 处理器。

2019 年 1 月，国内手机市场总体出货量 3404.8 万部，同比下降 12.8%，环比下降 4.6%。1 月国内智能手机出货量下滑主要是由于 2018 第四季度智能手机销量不佳，导致渠道方面库存压力大；而激活量增加的原因主要有两个方面，首先是 2018 年 1 月遇到全面屏机型的切换期，销售的主要是老机型为主，基数较低，其次是 2019 年春节较 2018 年有所提前，需求提前释放。5G 手机的进入和折叠手机的应用将加大市场的关注度，新科技的应用将加快手机的改朝换代。建议长期关注立讯精密和山东精密。

➤ 风险提示：整体经济下行，增速不及预期

股市有风险 入市须谨慎

请务必阅读正文后的免责声明部分

联系地址：深圳市深南大道 3024 号航空大厦 29 楼
 公司网址：www.avicsec.com
 联系电话：0755-83692635
 传 真：0755-83688539

目录

一、电子板块行情回顾	3
1.1 电子指数与上证综指、深证成指、沪深 300 指数对比	3
1.2 本期电子板块个股表现	4
二、本期新闻动态	5
三、重要公告	6

图表目录

图表 1: 本期电子板块涨跌情况及指数对比	3
图表 2: 电子指数与上证综指、深证成指、沪深 300 周涨跌幅走势对比	3
图表 3: 本期电子板块表现前五位	4
图表 4: 本期电子板块表现后五位	4

一、电子板块行情回顾

1.1 电子指数与上证综指、深证成指、沪深 300 指数对比

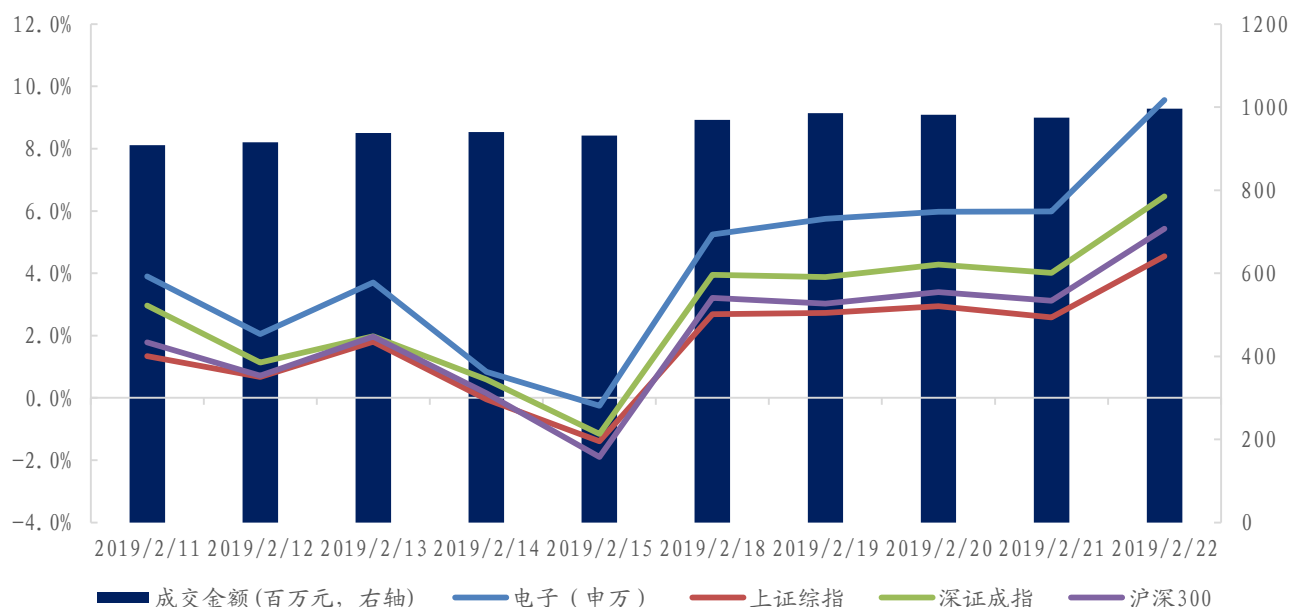
2019 年 2 月 8 日至 2019 年 2 月 22 日，沪深 300 指数收于 3520.12 点，上涨 8.40%，电子（申万）指数收于 2572.61 点，上涨 21.57%，本期电子板块呈上涨趋势，跑赢上证综指 14.47 个百分点。

图表 1：本期电子板块涨跌情况及指数对比

代码	简称	2019/2/8		2019/2/22	
		上期收盘价	本期收盘价	上期收盘价	本期收盘价
801080.SI	电子（申万）	2116.07	2572.61	2116.07	2572.61
000001.SH	上证综指	2618.23	2804.23	2618.23	2804.23
399001.SZ	深证成指	7684.00	8651.20	7684.00	8651.20
000300.SH	沪深 300	3247.40	3520.12	3247.40	3520.12

资料来源：Wind，中航证券金融研究所

图表 2：电子指数与上证综指、深证成指、沪深 300 周涨跌幅走势对比



资料来源：Wind，中航证券金融研究所

1.2 本期电子板块个股表现

本期电子个股多数呈上涨趋势。表现前五只股票分别为华映科技（93.85%）、联得装备（80.82%）、深天马 A（77.53%）、凯盛科技（64.31%）、领益智造（61.83%）；表现后五只股票分别为永新光学（3.48%）、兴瑞科技（3.48%）、亿纬锂能（3.34%）、璞泰来（3.33%）以及奥士康（2.76%）。

图表 3：本期电子板块表现前五位

代码	股票简称	本期收盘价	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	市盈率	市净率
000536.SZ	华映科技	1.79	93.85	94.24	-11.37	0.80
300545.SZ	联得装备	19.55	80.82	231.85	33.43	8.83
000050.SZ	深天马 A	9.57	77.53	77.40	14.75	1.32
600552.SH	凯盛科技	3.67	64.31	82.55	46.92	1.88
002600.SZ	领益智造	2.62	61.83	145.90	21.75	2.94

资料来源：Wind，中航证券金融研究所

图表 4：本期电子板块表现后五位

代码	股票简称	本期收盘价	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	市盈率	市净率
603297.SH	永新光学	45.11	3.48	139.87	31.93	3.92
002937.SZ	兴瑞科技	26.75	3.48	256.91	50.53	6.33
300014.SZ	亿纬锂能	18.24	3.34	23.33	34.00	4.73
603659.SH	璞泰来	48.38	3.33	6.56	37.82	7.80
002913.SZ	奥士康	43.82	2.76	109.56	26.24	3.04

资料来源：Wind，中航证券金融研究所

二、本期新闻动态

➤ 三星 Galaxy S10 系列发布

三星 Galaxy S10 系列一共包含三款机型，分别是 S10，S10+ 和 S10e。三款产品最惹眼的外观设计是坊间戏称的开孔屏：将前置镜头隐匿于屏幕右上方的孔洞，换来更具视觉冲击力的屏幕效果。除了屏幕形态，在屏幕性能上，Galaxy S10 系列也有大幅优化，S10，S10+ 和 S10e 均从 Super AMOLED 升级为 Dynamic AMOLED。这一迭代的最大优势是能够实现单个像素级别的单独控制，在材质，亮度，色彩和寿命上均有所提升。

<https://ee.ofweek.com/2019-02/ART-8110-2816-30306113.html>

➤ 联想“全球首款”5G 手机终于能用了，5G 模块获得认证

Moto Z3 获得了美国 FCC 认证，这款需要通过外接 5G 模块来实现 5G 网络的连接手机随后将上市。根据外媒的爆料来看，MOTO 5G 模块配备了接近传感器，据悉可能是因为 5G 的毫米波辐射较大的原因。MOTO 的 5G 模块将搭载骁龙 855 处理器，内置 X50 5G 和 X24 LTE 基带，支持 5G 和 4G 同时连接。此外这个模块还内置 2000 毫安电池，可以增加手机续航。

<https://ee.ofweek.com/2019-02/ART-8320315-8110-30305228.html>

➤ 上海移动携手华为启动首个 5G 室内数字系统建设

上海移动正式在虹桥火车站启动建设 5G 网络，这将是首个采用 5G 室内数字系统建设的火车站，计划在 2019 年年内完成 5G 网络深度覆盖。上海市经济和信息化委员会张建明表示，作为上海 5G 商用建设的先行者，虹桥火车站 5G 室内数字系统的应用，将带来更多出行新体验，将让旅客在新时代的获得感和幸福感更加充实。它将成为通过 5G 深度应用提升用户体验和惠及大众的样板，必将加速各行业和数字经济的智慧转型。

http://www.semi.org.cn/news/news_show.aspx?ID=55391&classid=117

三、重要公告

➤ **奥拓电子 (002587): 2018 年度业绩快报**

公司 2018 年实现营业总收入 1,573,372,443.96 元, 同比增加 51.12%; 归属上市公司股东净利润 180,566,890.15 元, 同比增加 36.78%。

➤ **漫步者 (002351): 2018 年度业绩快报**

公司 2018 年实现营业总收入 900,790,383.60 元, 同比下降 2.21%; 归属上市公司股东净利润 53,865,933.68 元, 同比下降 53.78%。

➤ **盈趣科技 (002925): 2018 年度业绩快报**

公司 2018 年实现营业总收入 2,745,350,363.38 元, 同比下降 15.97%; 归属上市公司股东净利润 805,416,140.81 元, 同比下降 18.14%。

➤ **锦富技术 (300128): 2018 年度业绩快报**

公司 2018 年实现营业总收入 256,424.89 元, 同比下降 15.13%; 归属上市公司股东净利润 -78,495.93 元, 同比下降 1442.17%。

➤ **富瀚微 (300613): 2018 年度业绩快报**

公司 2018 年实现营业总收入 412,004,133.31 元, 同比下降 8.28%; 归属上市公司股东净利润 54,498,833.45 元, 同比下降 48.62%。

➤ **歌尔股份 (002241): 2018 年度业绩快报**

公司 2018 年实现营业总收入 23,713,317,189.03 元, 同比下降 7.14%; 归属上市公司股东净利润 910,921,459.19 元, 同比下降 57.42%。

➤ **星星科技 (300256): 2018 年度业绩快报**

公司 2018 年实现营业总收入 3,911,082,096.12 元, 同比下降 30.74%; 归属上市公司股东净利润 -846,462,898.94 元, 同比下降 1370.72%。

投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

- 买入：预计未来六个月总回报超过综合指数增长水平，股价绝对值将会上涨。
- 持有：预计未来六个月总回报与综合指数增长相若，股价绝对值通常会上涨。
- 卖出：预计未来六个月总回报将低于综合指数增长水平，股价将不会上涨。

我们设定的行业投资评级如下：

- 增持：预计未来六个月行业增长水平高于中国国民经济增长水平。
- 中性：预计未来六个月行业增长水平与中国国民经济增长水平相若。
- 减持：预计未来六个月行业增长水平低于中国国民经济增长水平。

我们所定义的综合指数，是指该股票所在交易市场的综合指数，如果是在深圳挂牌上市的，则以深圳综合指数的涨跌幅作为参考基准，如果是在上海挂牌上市的，则以上海综合指数的涨跌幅作为参考基准。而我们所指的中国国民经济增长水平是以国家统计局所公布的国民生产总值的增长率作为参考基准。

分析师简介

莫崇康，SAC执业证书号：S0640517080002，清华大学航空工程硕士。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。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或观点直接或间接相关。

风险提示：投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明：

本报告并非针对或意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照只用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性，而中航证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所根据的研究或分析。