

超高清视频产业规划推动半导体国产化进程

最近一年行业指数走势



联系信息

赵成

分析师

SAC 证书编号: S0160517070001

zhaoc@ctsec.com

邱凯

联系人

qiuk@ctsec.com

邓小路

联系人

dxl@ctsec.com

021-68592326

鲍娴颖

联系人

baoxi anying@ctsec.com

021-68592263

相关报告

1 《屏下指纹机会大,光学是2-3年内主流:

电子行业专题报告》 2019-02-27

2 《从华为5G折叠手机看电子投资机会:电

子行业专题报告》 2019-02-26

3 《受益创新和汽车电子革命,FPC产业内资

大有可为:电子行业专题报告》 2019-01-08

● **一周行情回顾:** 本周A股市场出现回调,上证综指下跌-0.81%,创业板综指上涨4.6%。28个申万一级行业中有18个行业上涨,10个行业下跌。其中周涨幅最大的为计算机行业,涨幅达12.2%;申万电子指数本周上涨5.6%,在28个申万一级行业中排第4位,跑赢上证指数6.4个百分点。

● **半导体:超高清视频产业规划推动半导体国产化进程**

超高清视频相关产业计划对半导体行业提出更多要求和市场需求,视频/音频编解码芯片、数据存储芯片、CMOS图像传感器芯片、以及对应的半导体上下游产业链成为核心支撑行业。同时关注科创板中可能上市的半导体相关标的,其中视频/音频编解码芯片以全志科技、瑞芯微、富瀚微等优秀企业为代表;数据存储芯片国内主要是武汉长江存储、合肥常鑫等存储IDM企业;CMOS图像传感器芯片主要是以收购整合豪威的韦尔股份、国产企业格科微等民族企业。视频产业规划将充分发挥国产半导体产业的主观能动性,从一开始就是先该产业的国产化高渗透率,看好长期产业拉动带来相关企业业绩表现,重点推荐IC设计企业、半导体设备企业。

● **PCB:谨慎对待涨价,5G相关板块成长更足**

涨价问题需要理性看待。根据我们产业链调研的情况,大陆一些覆铜板大厂在价格方面并没有大变化,最核心的原因在于需求并没有看到大规模提升的趋势,特别是消费电子板块继续疲软(国内手机出货量1月同比下滑),因而在产能持续扩充的情况下,价格提升并无支撑性,因此我们判断此次涨价不具有持续性和传染性。PCB板块仍然需要关注需求好、壁垒高的细分板块,如通信PCB深南电路、沪电股份以及上游覆铜板厂商生益科技和华正新材。

● **消费电子:苹果戴式AR装置或将发布,关注产业链相关机会**

据悉,Apple第一代头戴式AR装置有望于2019年第四季度至2020第二季度量产。根据IDC预测数据,2018年全球AR/VR出货量将会超过1000万台,预计至2022年AR/VR出货量将会达到5310万台,其中AR设备将会达到2160万台,市场规模则会达到千亿美元级别。伴随5G时代到来,AR设备有望在更多场景下使用,建议关注AR产业链投资机会,建议关注欧菲科技、歌尔股份、水晶光电。

● **风险提示:** 宏观经济波动风险;行业发展不及预期。

表1:重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (03.08)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
002180	纳思达	299.51	28.16	0.89	0.85	1.39	31.64	33.13	20.26	买入
603160	汇顶科技	434.73	95.20	1.94	1.28	2.15	49.07	74.38	44.28	买入
002916	深南电路	334.52	118.29	1.58	2.43	2.98	74.87	48.68	39.69	买入
002463	沪电股份	186.83	10.83	0.12	0.33	0.40	90.25	32.82	27.08	买入
002859	洁美科技	96.41	37.30	0.77	1.20	1.64	48.44	31.08	22.74	买入

数据来源:Wind,财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财,财通天下

内容目录

1、 市场行情回顾	4
1.1 A 股整体行情回顾.....	4
1.2 A 股电子行业个股表现.....	5
2、 本周观点	5
2.1 半导体：超高清视频产业规划推动半导体国产化进程.....	5
2.2 PCB：谨慎对待涨价，5G 相关板块成长更足.....	6
2.3 消费电子：关注 AR、折叠屏手机产业链机会.....	6
2.3.1 苹果头戴式 AR 装置预期最快在 Q4 量产.....	6
2.3.2 苹果或将推出折叠屏手机，折叠屏设计带来产业链新机会... ..	7
2.4 被动元件：下游仍处于去库存阶段，价格承压下行。.....	8
3、 本周行业要闻	9
3.1 两会相关.....	9
3.1.1 2019 年制造业税率从 16%降至 13%.....	9
3.1.2 工信部长苗圩：5G 牌照发放快了.....	9
3.2 5G 相关.....	9
3.2.1 华为发布声明，决定起诉美国政府.....	9
3.2.2 韩国宣布推迟原定三月份达成的 5G 商业化进程.....	9
3.3 半导体.....	10
3.3.1 华润上华发布 0.18 微米全系列分段式 BCD 工艺平台.....	10
3.3.2 TCL 集团：未来 800 亿投资，不需要集团股权融资.....	10
3.3.3 高通收购失败后，三星考虑竞购恩智浦半导体.....	10
3.3.4 研华与 AMD、明导强强联手，布局 AIoT.....	10
3.3.5 Facebook 正研发新型半导体，工作原理与大多现有设计不同.....	10
3.3.6 联发科今年晚些时候将推出支持 5G 的 7nm 芯片组.....	10
3.3.7 瑞芯微 RK3399 成首轮通过 AI 基准测试人工智能芯片.....	11
3.3.8 Melexis 宣布推出业界首款汽车级单芯片 VGA ToF 传感器... ..	11
3.4 消费电子.....	11
3.4.1 广汽集团董事长称与蔚来汽车合作将包括共同汽车生产.....	11
3.4.2 黑鲨手机 2 正式官宣，3 月 18 日召开新品发布会.....	11
3.4.3 华为扩大日本手机零部件采购，防止供应链中断.....	12
3.4.4 中兴可垂直折叠智能手机专利曝光：类似翻盖机.....	12
3.4.5 印度批准纬创 48 亿元投资，将为苹果生产高端产品.....	12
3.5 PCB.....	12
3.5.1 总投资 5 亿元，贵州凯里电子电路板等项目开建.....	12
3.5.2 苹果 5G 新机 臻鼎、台郡、台光电受惠.....	13
4、 上市公司动态	13
4.1 本周业绩快报.....	13
4.2 股权质押公告.....	13
4.3 减持股份公告.....	14
4.4 股权激励公告.....	15
4.5 其他.....	15
5、 风险提示	17

图表目录

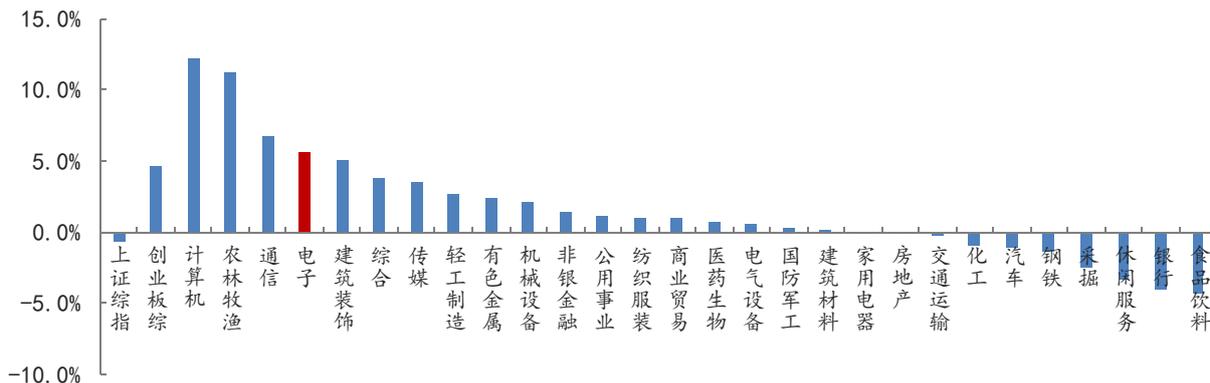
图 1: A 股全体板块本周涨跌幅	4
图 2: 电子子板块本周表现	4
图 3: 电子概念板块本周表现	4
图 4: 电子行业个股涨跌幅前十	5
图 5: 国内柔性屏产业链布局	8
图 6: 国内折叠手机铰链布局	8
表 1: PCB 厂商 1 月涨价通知	6
表 2: PCB 厂商 2 月涨价通知	6
表 3: 全球主要折叠手机对比	7
表 4: 本周公告业绩快报情况	13

1、市场行情回顾

1.1 A股整体行情回顾

本周A股市场出现回调，上证综指下跌-0.81%，创业板综指上涨4.6%。28个申万一级行业中有18个行业上涨，10个行业下跌。其中周涨幅最大的为计算机行业，涨幅达12.2%；申万电子指数本周上涨5.6%，在28个申万一级行业中排第4位，跑赢上证指数6.4个百分点。

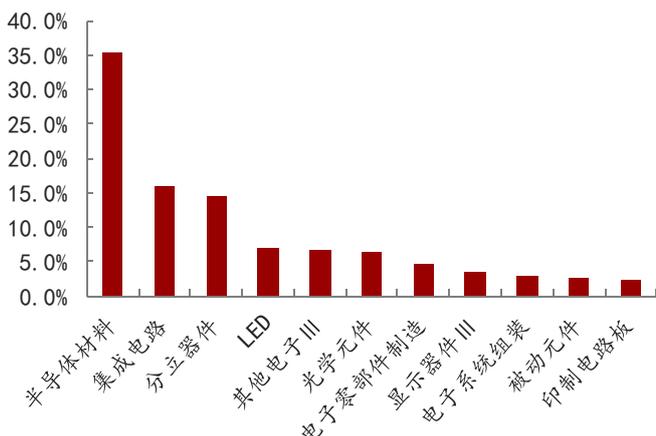
图1：A股全体板块本周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

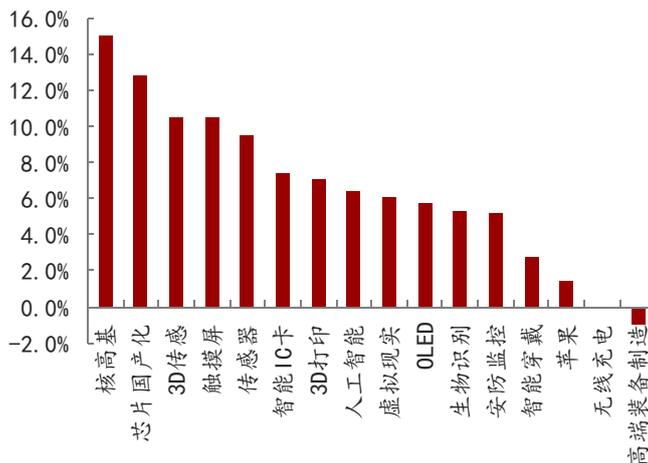
本周电子子板块表现较好，各版块均有所上涨。半导体材料上涨35.5%，集成电路上涨15.8%，分立器件上涨14.4%，LED上涨6.9%，其他电子上涨6.7%，光学元件上涨6.4%，电子零部件上涨4.6%，显示器件上涨3.6%，电子系统组装上涨2.8%，被动元件上涨2.5%，印制电路板上涨2.2%。

图2：电子子板块本周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

图3：电子概念板块本周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

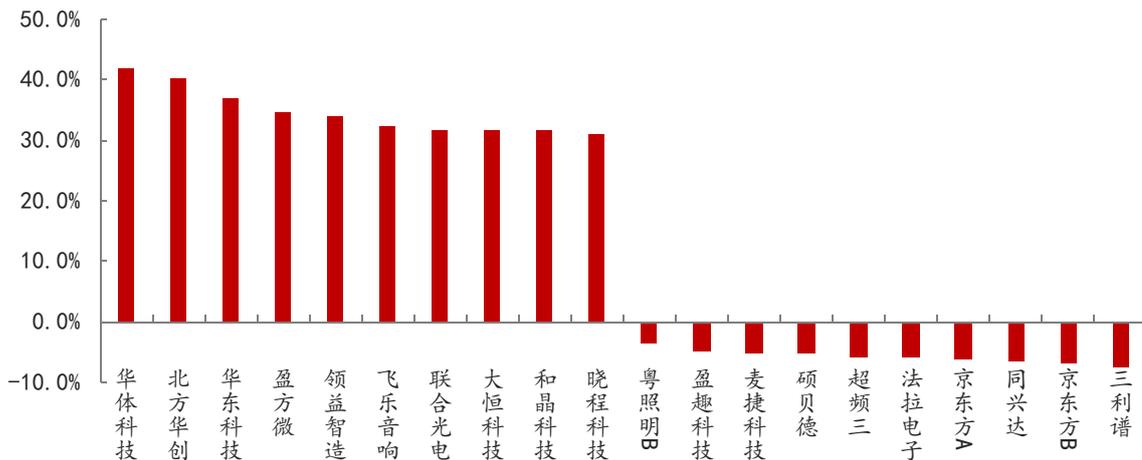
和电子行业相关的概念板块中，核高基指数上涨15%，芯片国产化指数上涨12.9%，3D传感指数上涨10.48%，触摸屏指数上涨10.47%，传感器指数上涨9.5%，智能IC卡指数上涨7.4%，3D打印指数上涨7.1%，人工智能指数上涨6.4%，虚拟现实指数上涨6.1%，OLED指数上涨5.8%，生物识别指数上涨5.3%，安防监控指数

上涨 5.2%，智能穿戴指数上涨 2.8%，苹果指数上涨 1.4%，无线充电指数下跌 0.1%，高端装备制造指数下跌 0.96%。

1.2 A 股电子行业个股表现

电子个股方面，本周涨幅前十的个股分别是华体科技(41.9%)、北方华创(40.4%)、华东科技(36.9%)、盈方微(34.6%)、领益智造(33.9%)、飞乐音响(32.4%)、联合光电(31.78%)、大恒科技(31.77%)、和晶科技(31.67%)、晓程科技(31%)。

图4：电子行业个股涨跌幅前十



数据来源：Wind，财通证券研究所

跌幅前十的个股分别是三利谱(-7.5%)、京东方 B(-6.7%)、同兴达(-6.4%)、京东方 A(-6.1%)、法拉电子(-5.93%)、超频三(-5.92%)、硕贝德(-5.3%)、麦捷科技(-5.1%)、盈趣科技(-4.9%)、粤照明 B(-3.6%)。

2、本周观点

2.1 半导体：超高清视频产业规划推动半导体国产化进程

工信部、国家广电总局及中央广播电台联合印发《超高清视频产业发展行动计划(2019-2022年)》，明确将按照“4K 先行、兼顾 8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业的发展和相关领域的应用。

IC 设计板块：即视频/音频编解码，编解码效率需要提升，数字视频压缩格式将由 H264 向 H265 升级，视频图像压缩倍数成倍增加，对相应的芯片运算能力和处理能力提出更高的挑战，此外为应对 8K 视频编解码需求，相关厂商正加紧制定新的视频编解码标准，这为相关编解码芯片厂商带来升级换代需求。

存储板块：超高清视频产业中视频分辨率的提升带来存储容量的增加，从 1080P 到 4K 再到 8K，像素分辨率急剧提升，相应的数据处理也呈 5-6 倍的增加，数据缓存也成为该战略进展的核心产业。

CMOS 图像处理器：光学摄像头在视频监控的前端，负责视音频信息的采集，是

视频产业链中重要的基础设备，前端（感知）的多维度、全天候、立体化和智能化是构成系统效能的重要基础。图像传感器来看，从标清到高清到超高清将带来元器件升级。

相关推荐标的：利好的整个国内半导体产业年中，其中视频/音频编解码芯片以全志科技、瑞芯微、富瀚微等优秀企业为代表；数据存储芯片国内主要是武汉长江存储、合肥常鑫等存储 IDM 企业；CMOS 图像传感器芯片主要是以收购整合豪威的韦尔股份、国产企业格科微等民族企业。视频产业规划将充分发挥国产半导体产业的主观能动性，从一开始就是先该产业的国产化高渗透率，看好长期产业拉动带来相关企业业绩表现，重点推荐 IC 设计企业、半导体设备企业。

2.2 PCB：谨慎对待涨价，5G 相关板块成长更足

随着以建滔为代表的公司在 1 月和 2 月发布涨价通知，PCB 板块相应提振。我们认为要理性看待这个问题：建滔在 1、2 两月均发布涨价通知，相应也有一些大陆的小 PCB 厂跟着调涨价格，但根据我们产业链调研的情况，大陆一些覆铜板大厂在价格方面并没有很大的变化，最核心的原因在于需求并没有看到大规模提升的趋势，特别是消费电子板块继续疲软（国内手机出货量 1 月同比下滑），因而产能持续扩充的情况下，价格提升并无支撑性，因此我们判断此次涨价不具有持续性和传染性。

表 1：PCB 厂商 1 月涨价通知

公司名称	涨价起始日	涨价产品	涨价幅度
建滔积层板	2019.1.2	所有纸板	+10元/张
		DE 字/L 字	+3元/张
利豪电子	2019.1.2	22F/GEM-1	+5元/张

数据来源：智通财经，财通证券研究所

表 2：PCB 厂商 2 月涨价通知

公司名称	涨价起始日	涨价产品	涨价幅度
建滔积层板	2019.2.18	FR-4	+10元/张
		GEM-1/22F	+10元/张
		PP (150米)	+200元/卷
		VO/HB	+5元/张
元集新材料	2019.2.18	FR-4	+10元/张
		PP	+2元/张
山东金宝	2019.2.18	FR-4	+10元/张
		GEM-1/22F	+10元/张
		PP (150米)	+200元/卷

数据来源：《小米生态链战地笔记》，财通证券研究所

在这样的大背景下，壁垒高、有确定性需求的细分领域仍然是很好投资选择。通信 PCB 将迎来 5G 建设的高增长机会，而且 5G 中高频高速 PCB 板具有一定的技术和客户壁垒，竞争压力相对较小，竞争格局也更良性，因此建议关注通信板龙头深南电路和沪电股份，以及上游覆铜板厂商生益科技和华正新材。

2.3 消费电子：关注 AR、折叠屏手机产业链机会

2.3.1 苹果头戴式 AR 装置预期最快在 Q4 量产

据有关人士爆料，Apple 第一代头戴式 AR 装置将在 2019 年第四季度至 2020 第

二季度量产，考虑到技术限制，Apple AR 装置将会与 iPhone 整合，iPhone 负责运算、连网、室内定位与室外定位，头戴式 AR 装置负责显示。AR 是 Apple 未来成长关键事业之一。苹果在 AR 方面早已积极布局，2015 年收购了德国增强技术公司 Metaio，收购后整合出一个专门开发 AR 技术的团队，后来推出了 ARKit。2017 年苹果又收购了开发 VR 头盔、AR 眼镜的视觉追踪技术的公司 SMI。

根据 IDC 预测数据，2018 年全球 AR/VR 出货量将会超过 1000 万台，预计至 2022 年 AR/VR 出货量将会达到 5310 万台，其中 AR 设备将会达到 2160 万台，市场规模则会达到千亿美元级别。伴随 5G 时代到来，AR 设备有望在更多场景下使用，建议关注 AR 产业链投资机会，建议关注欧菲科技、歌尔股份、水晶光电。

2.3.2 苹果或将推出折叠屏手机，折叠屏设计带来产业链新机会

根据 Wired 报道，iPhone 屏幕玻璃供应商康宁正在开发 0.1 毫米厚的超薄可弯曲柔性玻璃，可以弯曲到 5 毫米半径，且不会牺牲强度和耐用性。据 CNBC 报道，Apple 已于 2017 年 5 月承诺为康宁提供 2 亿美元资金，用于支持研发，资本设备和玻璃加工。美国银行美林证券公司此前表示，2020 年苹果公司就可以推出可折叠 iPhone。“折叠屏”手机快速取代 17 年起“全面屏”设计的热度，成为未来智能手机外观设计的新方向。

自从 2018 年 10 月 31 日柔宇正式面向全球发布首款可折叠屏手机，手机行业进入折叠屏创新新时代。此后三星 2019 年 2 月 20 日发布 Galaxy Fold，到 2019 年 2 月 24 日华为发布全球首部 5G 可折叠手机 Mate X。三星采用内折方案，展开厚度为 6.9mm，折叠厚度为 15mm 以上，配置高通 855 芯片，提供 LTE 版和 5G 版，共有三组摄像头模组，起售价 1980 美元；华为采用外折方案，厚度为 5.4mm，折叠后厚度为 11mm，配置麒麟 980 芯片，巴龙 5000 基带，支持 5G 网络连接，前后摄合一设计，徕卡三摄系统位于屏幕背面右侧的竖条握持结构，售价 2299 欧元起。

表3：全球主要折叠手机对比

全球主流三款折叠手机对比：柔宇vs三星vs华为



	柔宇	三星	华为
手机型号	柔派FlexPai	Galaxy Fold	Mate X
发布时间	2018.10.31	2019.02.21	2019.02.24
售价	8,999元起	15,028元起	<17,500元起
屏幕供应商	柔宇自研	三星自研	京东方供应
处理器	高通855	高通855	麒麟980
支持5G	否	否	是
折叠方式	外折	内折	外折
展开尺寸	约8英寸	7.3英寸	8英寸

数据来源：资料整理、财通证券研究所

分析折叠屏产业链新增机会，主要看点在柔性 OLED 面板及弯折处的铰链设计。柔性 OLED 面板是可折叠屏手机方案的关键。整个显示屏模组中，多个相关产品：柔性盖板 CPI 技术、液晶涂布偏光片技术、FPC 技术、柔性材料贴合和镀膜等公司、柔性 OCA 胶技术等，都需要创新性的应用到折叠手机中。国内公司在产业链中均有布局，随着产品技术深入和出货量攀升，国内产业链有望充分受益。该环节推荐面板龙头京东方 (000725.SZ)，具备包括 CPI 在内先进光学膜涂布能力的新纶科技 (002341.SZ)。铰链方面，华为铰链解决了手机外折的平整度和折合的状态下的贴合度，研发花了近 3 年时间，内部零部件多达 100 多个，可见完美的铰链设计的难度。金属结构件和精密件是国内消费电子核心产业链，国内公司在产业链中均有布局，。推荐关注外观结构件厂商科森科技 (603626.SH)。

图5：国内柔性屏产业链布局

产业链相关环节	国内相关公司
OLED	京东方A、维信诺、深天马
CPI膜	新纶科技
偏光片	三利谱
FPC	东山精密、弘信电子
OCA胶	新纶科技

数据来源：Wind，财通证券研究所

图6：国内折叠手机铰链布局

铰链相关公司	国内产品与技术
科森科技	以CNC数控加工技术为核心的精密冲压、精密切削技术，手机及平板电脑精密结构件、笔记本电脑精密金属连接件PC转轴、智能手机转轴等相关产品。
长盈精密	成型技术、冲压技术、CNC、压铸技术、模内注塑和相关表面处理工艺。金属外观件、精密金属连接件、手机金属零部件。
工业富联	以精密金属冲压技术、CNC工艺等，实现智能手机高精度金属机构件、智能手机高精度高分子聚合物机构件

数据来源：Wind，财通证券研究所

2.4 被动元件：下游仍处于去库存阶段，价格承压下行。

片容片阻仍处于去库存阶段，仍有降价压力：根据易容网数据，目前 MLCC (积层陶瓷电容)、芯片电阻 (R-Chip) 需求依旧疲弱，报价也持续修正，经销商透露，目前 MLCC 首季报价季减 25% 左右、芯片电阻也有 25-30% 的跌幅，回到起涨点。预估要到 Q3 旺季，状况才会明显好转。据了解，目前 MLCC 报价与上季相比，已经掉了 25%，不过跟去年同期比，还有 2-3 倍的价差，芯片电阻也下跌 25-30% 左右，回到去年上半年昆山限排前的起涨点。贸易战导致下游需求疲弱，加之库存高企，去库存尚在进行时，整体需求报价依旧相对疲弱。不过随着中美贸易协商屡传好消息，加上下游无线组件、保护组件等其他产品的销售，预估 Q2 经销商库存去化告一段落后，Q3 进入传统旺季，营运表现依旧可望优于去年同期。此外，被动元器件龙头村田制作所 (Murata)，持续按照进度退出一般品，中国大陆及台湾厂商也可望迎来相关转单商机。

电感方面，短期仍受手机销量不振及价格下滑影响。国产龙头顺络电子发布 2018 年年报，实现营收 23.62 亿元 (YoY+18.84%)，净利润 4.79 亿元 (YoY+40.23%)，扣非净利润 3.72 亿元 (YoY+51.08%)，创历史新高。但公司 Q4 单季度营收约 6.12 亿元，同比增长 2.48%，环比下降 1.29%；实现净利润约 1.17 亿元，同比增长 38.48%，环比下降 13.3%。公司 Q4 毛利率约为 31%，同比提升 3.75pct，环比下降 7.13pct，主要由于公司受到下游手机总体销量下滑的影响，同时电感价格在四季度有所下跌。

但长期看，广大消费者对电子产品的智能化、便捷化追求，使得 5G 通讯、物联网、大数据、人工智能、新能源汽车、航空航天等产业的不断创新将为全球电子产业持续注入发展动力，电子信息产业发展及国产替代趋势不变。

3、本周行业要闻

3.1 两会相关

3.1.1 2019 年制造业税率从 16%降至 13%

十三届全国人大二次会议 5 日上午 9 时在人民大会堂开幕，国务院总理李克强在作政府工作报告时表示，2019 年将实施更大规模的减税。普惠性减税与结构性减税并举，重点降低制造业和小微企业税收负担。深化增值税改革，将制造业等行业现行 16% 的税率降至 13%，将交通运输业、建筑业等行业现行 10% 的税率降至 9%，确保主要行业税负明显降低；保持 6% 一档的税率不变，但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增，继续向推进税率三档并两档、税制简化方向迈进。抓好年初出台的小微企业普惠性减税政策落实。

3.1.2 工信部长苗圩：5G 牌照发放快了

近日两会开幕第一天，大陆工信部部长苗圩在人民大会堂回应“5G 牌照何时发放”时表示，“（5G 牌照发放）很快了！”不过，具体的发布日期苗圩还未明确。此前，苗圩在接受采访时曾表示，中国大陆今年（2019 年）将进行 5G 商业推广，一些地区将会发放 5G 临时牌照，下半年还将用上诸如 5G 手机、5G iPad 等商业产品。

3.2 5G 相关

3.2.1 华为发布声明，决定起诉美国政府

据环球时报报道，3 月 7 日华为在深圳总部发布重要声明：决定起诉美国政府。据华为透露，有证据表明美国政府涉嫌入侵华为服务器。

3.2.2 韩国宣布推迟原定三月份达成的 5G 商业化进程

近日，韩国科学技术情报通信部举行《2019 科技情报通信部业务报告》会议，会上，企划调整室室长全圣培在简报中提到，预定三月底达成全球第一个 5G 商用化的日程可能会有所推迟。据韩国媒体报道，全圣培指出，5G 商用化的实现需要部署网络、终端、服务等，智能手机制造商的产品也要能够运行新的 5G 服务，但目前实现的可能性不高。

据悉，此前韩国政府发布《5G 应用战略推进计划》，称今年 3 月末韩国将在全球首次实现 5G 的商用，但在近日却驳回 SK 电信的 5G 资费标准申请。业界认为，

SK 很难在月底前推出新的费用制度，预定的日程也可能会出现差池。

3.3 半导体

3.3.1 华润上华发布 0.18 微米全系列分段式 BCD 工艺平台

作为国内领先的模拟晶圆代工厂，华润上华在 BCD 工艺平台上持续研发，已由 6 英寸生产线覆盖至 8 英寸生产线，从 1 μ m 延伸至 0.18 μ m，以期在各个节点上满足客户对电源管理芯片设计的全方位需求。

华润微电子副总经理、华润上华总经理余楚荣表示：“我们希望全系列分段式电压的 0.18 μ m BCD 工艺平台为客户提供高性价比的方案。未来，华润上华还将持续为客户提供更加贴近市场需求的 BCD 工艺，我们期待与新老客户紧密合作，快速切入目标市场。”

3.3.2 TCL 集团：未来 800 亿投资，不需要集团股权融资

TCL 集团董事长李东生在全国两会上表示，计划在未来 3 年投资 800 亿在半导体显示、人工智能、大数据和智能制造领域。该集团相关负责人表示，这主要是指 TCL 集团旗下的华星光电投资项目。这些项目的投资额，将由公司与合作方共同承担资本金，并会有配套的贷款，目前所需资金来源已明确，不需要集团层面进行股权融资，另外也会引入地方政府资金。

3.3.3 高通收购失败后，三星考虑竞购恩智浦半导体

IT 之家 3 月 7 日消息 据韩国《朝鲜日报》报道，三星电子考虑竞购恩智浦半导体，此前高通曾打算收购恩智浦，但由于高通方面原因，收购最终失败。

此前，高通对恩智浦发起收购，这次收购整整持续了两年多时间，最终高通方面单方面宣布放弃收购。在上月，有韩国分析机构称，三星正在考虑收购恩智浦、英飞凌和赛灵思。考虑到恩智浦的市值、管理层溢价和收购要约，这笔可能交易的价值将约为 40 万亿至 50 万亿韩元（355 亿至 444 亿美元）。三星对此回应称，没有任何消息可以确认。

3.3.4 研华与 AMD、明导强强联手，布局 AIoT

研华科技 5 日宣布，将与超微半导体（AMD）以及西门子旗下明导（Mentor）携手，结合三方产品与科技优势，整合人工智能，促使嵌入式系统跨入新应用领域，加速实现 AI 科技普及化。

3.3.5 Facebook 正研发新型半导体，工作原理与大多现有设计不同

Facebook 首席人工智能研究员表示，该公司正在研发一种新型半导体，其工作原理将与大多数现有设计大相径庭。

3.3.6 联发科今年晚些时候将推出支持 5G 的 7nm 芯片组

根据一份新的报告显示，中国台湾芯片制造商联发科计划今年推出一款 5G 芯片

组。这个新的芯片组将与高通骁龙 855 和海思麒麟 980 竞争。联发科芯片组主要用于入门和中端智能手机。新的联发科 5G 芯片组将采用 7nm 的制造工艺。

根据联发科的说法，新的芯片组将比最新的 Helio P90 强大得多。与其他产品不同，这款芯片组将定位于高端市场。它还具有先进的 AI 功能，可以使用 ARM 最新的 Cortex-A76 CPU。Helio P90 是联发科迄今为止最好的处理器，它是一个令人印象深刻的芯片。它是使用 12nm 制造，目前正用于多个中端设备中。

3.3.7 瑞芯微 RK3399 成首轮通过 AI 基准测试人工智能芯片

3 月 6 日由国际电信联盟、中国信息通信研究院联合主办，人工智能产业发展联盟（AIIA）和中兴通讯承办的国际论坛“AI in 5G——引领新时代论坛”在深圳召开。此次国际论坛除深入探讨 AI 赋能 5G 网络智能化及行业应用创新外，AIIA 还正式发布“AIIA DNN benchmark V0.5”首轮评估结果。海思麒麟 980 和瑞芯微 RK3399，成功通过评估。

3.3.8 Melexis 宣布推出业界首款汽车级单芯片 VGA ToF 传感器

比利时泰森德洛 - 全球微电子工程公司 Melexis 近日宣布推出业界首款面向汽车内部和外部监控等应用的单芯片汽车级 VGA 飞行时间 (ToF) 图像传感器——MLX75027。MLX75027 是片上系统解决方案，在单一 BGA 封装中提供 VGA (640 x 480 像素) 分辨率的图像传感及处理功能。

3.4 消费电子

3.4.1 广汽集团董事长称与蔚来汽车合作将包括共同汽车生产

广汽将在未来将有可能为蔚来汽车代工。如果合作敲定，这也是继江淮后，第二家给蔚来代工的傳統车企。在此之前，蔚来汽车就在 2017 年与广汽集团有过交集，广汽董事会审议通过了《关于设立广汽蔚来新能源汽车有限公司的议案》，同意本公司及全资子公司广汽新能源汽车有限公司与上海蔚来汽车有限公司及湖北长江蔚来新能源产业发展基金合伙企业（有限合伙）共同出资设立广汽蔚来新能源汽车有限公司（暂定名，以工商登记为准），致力于智能网联新能源汽车的研发、销售及服务。

3.4.2 黑鲨手机 2 正式官宣，3 月 18 日召开新品发布会

黑鲨手机官方在近日正式确认了黑鲨游戏手机 2 的发布日期：3 月 18 日。当天还有红米 Note 7 Pro 同时发布。此前有消息显示，黑鲨游戏手机 2 将搭载液冷 3.0 技术，采用塔式全域液冷系统。(TechWeb) 黑鲨游戏手机 2 将会搭载高通骁龙 855 移动平台处理器，经典的“跑马灯”设计将会在第二代产品中得到延续。此前黑鲨 2 在 GeekBench 的跑分也在网上得到了曝光，得到了单核 3516 分、多核 11413 分的成绩。配备了 12GB 超大内存的黑鲨 2，相信性能完全可以达到旗舰的标准。

3.4.3 华为扩大日本手机零部件采购，防止供应链中断

据日本媒体周三引述消息人士报道称，中国电信设备制造商华为公司已经要求日本村田制作所和东芝存储公司等供应商增加智能手机零部件的供应。据国外媒体报道，华为此举的部分目的是为了预防供应链中断。消息人士称，华为已要求在夏季初期前增加零部件供应，届时其最新款智能手机的生产将全面展开。

3.4.4 中兴可垂直折叠智能手机专利曝光：类似翻盖机

根据 Letsgodigital 报道，中兴申请了一项可垂直折叠的手机专利，类似于翻盖手机，显示器上部可折叠在下半部分，但保留了下巴。专利显示，没有为自拍相机预留的物理切口，因此如何实现自拍功能还有待观察。手机右侧有两个按钮，可能是音量和电源键，还有一个 SIM 卡托盘。在背面，可以看到两个相机，而底部有两个对称的切口和看起来像 USB-C 的端口。

该公司在 2017 年 10 月份就推出了 Axon M，不过这部手机使用了两块屏幕并排放在一起，没有使用柔性屏。

3.4.5 印度批准纬创 48 亿元投资，将为苹果生产高端产品

此前苹果设备制造商纬创宣布，他们计划在印度投资 500 亿卢比（约合 47.93 亿人民币），从而为苹果生产高端设备。今日纬创的这一计划获得了来自印度信息技术部的批准。纬创此举将会对该国的“印度制造”计划起到重要的推动左右。当前，纬创在印度主要生产苹果手机中售价较为低廉的型号。

印度电信、法律及信息科技部长拉维·山卡尔·普拉萨德在接受采访时说到：“我们刚刚批准了纬创 509.1 亿卢比的申请，当前这个项目已经进入了内阁……纬创将会生产最新的 iPhone 型号。”他还透露，另一家设备制造商富士康也已经在去年 12 月 31 日提交了申请，他们计划在印度投资 250 亿卢比。

3.5 PCB

3.5.1 总投资 5 亿元，贵州凯里电子电路板等项目开建

2 月 28 日，贵州凯里市 2019 年第一季度工业项目集中开工仪式在贵州凯里经济开发区贵州鑫博杰铝业有限公司项目现场举行。此次集中开工仪式的工业项目共 15 个，总投资 19.58 亿元，预计建成后可实现年产值 48.32 亿元，新增税收 2.44 亿元，累计提供就业岗位 2500 个。项目涉及铝产业、电子信息产业、医药产业、新型建材、环保产业等领域。

其中，此次集中开工的智能终端、LED 显示屏及电子电路板项目位于贵州凯里经济开发区大数据产业园标准厂房，使用厂房面积 4.6 万平方米，总投资 5 亿元，预计建成后可实现年产值 20 亿元，新增税收 0.4 亿元，提供就业岗位 1000 个。项目建成投产后，将形成智能终端、LED 显示屏、PCB 电子电路板产业集群，为电子信息产业的发展增添新动力，提供经济发展高效助推器。

3.5.2 苹果 5G 新机 臻鼎、台郡、台光电受惠

苹果为推出第五代行动通讯 (5G) iPhone 做准备, 首波先敲定最关键的印刷电路板 (PCB) 与相关材料订单, 台光电、臻鼎、台郡等三业者入列, 成为第一批抢到 5G iPhone 商机的零组件厂。台光电、臻鼎、台郡均不评论个别客户与订单, 但从台面上各厂的布局, 已透露为大客户 5G 订单作准备当中。

4、上市公司动态

4.1 本周业绩快报

表4：本周公告业绩快报情况

公司名称	报告周期	营业收入 (万元)	营业收入-YoY	归母净利润 (万元)	归母净利润 -YoY
环旭电子	2019年1-2月	534,542	28.03%	-	-
鹏鼎控股	2019年1-2月	266,512	-28.9%		
弘信电子	2019年Q1			1,600 - 2,200	214.6%-252.1%
英威腾	2018年	222,806	4.98%	22,418	-0.74%
安泰科技	2018年	505,408	8.46%	21,765	-467.85%
华夏航空		426,003	23.54%	24,746	-33.87%
横店东磁	2018年	648,853	3.0%	68,896	13.3%

数据来源：财通证券研究所

4.2 股权质押公告

【卓翼科技】公司控股股东、实际控制人夏传武进行股份补充质押, 自 2019 年 3 月 6 日起质押股数 11,580,000 股, 本次质押占其所持股份比例 10.20%。本次股份质押后, 夏传武先生累计质押股份 98,013,930 股, 占其持有公司股份总数的 86.33%, 占公司总股本的 16.90%。

【火炬电子】3月6日, 公司控股股东蔡明通先生将其持有的公司无限售流通股 5,710,000 股质押给华泰证券。3月8日, 蔡明通先生再质押 2,380,000 股给华泰证券; 上述质押股票合计 8,090,000 股, 占公司总股本比例为 1.79%。

截至本公告日, 蔡明通先生直接持有公司无限售流通股 177,985,440 股, 占公司总股本的比例为 39.32%。目前蔡明通先生已累计质押公司股份 23,970,000 股, 占其所持有公司股份总数的 13.47%, 占公司总股本的 5.30%。

【光一科技】公司第一大股东光一投资及实际控制人龙昌明先生将其所持有的公司部分股权进行解除质押及质押。光一投资本次质押 300 万股, 本次质押占其所持股份比例 2.99%, 龙昌明先生本次质押 110 万股, 本次质押占其所持股份比例 2.93%。

截止本公告日, 光一投资持有公司股份 10,018.57 万股, 占公司股份总数的 24.37%, 累计质押股份 9,982.32 万股, 占其所持公司股份总数的 99.64%, 占公

司股份总数的 24.28%；龙昌明先生持有公司股份 3,756.3250 万股，占公司股份总数的 9.14%，累计质押股份 3,751.48 万股，占其所持公司股份总数的 99.87%，占公司股份总数的 9.13%。其中，上述质押违约股份合计 12,963.80 万股，占其合计持股总数的 94.11%，占公司股份总数的 31.53%，存在被动减持的风险。

4.3 减持股份公告

【菲利华】公司股份 66,526,726 股（占本公司总股本比例 22.2%）的实际控制人邓家贵、吴学民计划在自 3 月 9 日公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式减持本公司股份 2,990,000 股（占本公司总股本比例 1%）。

【长电科技】公司于 2019 年 3 月 5 日接到公司第三大股东江苏新潮科技集团有限公司的通知，新潮集团因自身资金需要，于 2019 年 2 月 28 日至 2019 年 3 月 5 日通过大宗交易的方式减持公司无限售流通股共计 22,980,500 股，占公司总股本的 1.43%，加上其从 2017 年 12 月 5 日至 2018 年 8 月 22 日通过集中竞价交易减持的股份以及 2018 年 8 月 30 日公司非公开发行股份而被动稀释的股权，权益从 13.27%变动至 8.99%。

【晓程科技】持有公司股份 895,687 股（占公司总股本 0.327%）的监事张雪来女士计划在本公告之日起的 15 个交易日之后的六个月内以集中竞价的方式减持本公司股份不超过 223,921 股（减持比例不超过本公司总股本的 0.081%）；持有公司股份 775,000 股（占公司总股本 0.283%）的股东余文兵先生计划在本公告之日起的 15 个交易日之后的六个月内以集中竞价的方式减持本公司股份不超过 193,750 股（减持比例不超过本公司总股本的 0.071%）。

【新纶科技】新纶科技控股股东、实际控制人侯毅先生持有公司股份 257,507,852 股，占公司股本总额的 22.35%，鉴于侯毅先生前次协议转让公司股份未能如期完成，因个人资金需要，侯毅先生拟在本公告披露日起未来六个月内通过协议转让、大宗交易或集中竞价等合规方式减持公司股份，最多减持不超过 6,000 万股，占公司股份总数的比例为 5.21%。

【京东方 A】持有公司股份 2,510,142,953 股（占本公司总股本比例 7.21%）的股东合肥建翔投资有限公司计划在未来 3 个月内以集中竞价方式减持不超过 347,000,000 股，即减持不超过公司总股本的 1.00%；股份 2,653,000,041 股（占本公司总股本比例 7.62%）的股东重庆渝资光电产业投资有限公司计划在未来 3 个月内以集中竞价方式减持不超过 347,000,000 股，即减持不超过公司总股本的 1.00%。

【兆易创新】因个人资金需求，公司代理总经理何卫先生与副总经理、董事会秘书、财务负责人李红女士拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（相关法律、行政法规、部门规章禁止上市公司董事、高级管理人员减持本公司股票的期间除外）通过集中竞价方式减持不超过各自持有公司股份的 25%，合计将减

持不超过 69,962 股的本公司股份，占公司总股本的 0.025%。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。

【立讯精密】公司于 2019 年 3 月 4 日收到控股股东香港立讯有限公司通知，立讯有限于 2019 年 3 月 4 日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司无限售条件流通股 46,071,500 股，占公司总股本的 1.1197%。本次权益变动完成后，立讯有限持有公司股份 1,892,312,285 股，占公司总股本 45.9900%。本次权益变动未导致公司控股股东、实际控制人发生变化。

【炬华科技】公司股东余钦预计所减持股份数量合计不超过 14,580,000 股，即不超过公司总股本的 3.56%。杭州正高投资咨询有限公司预计所减持股份数量合计不超过 4,096,191 股，即不超过公司总股本的 1%。

4.4 股权激励公告

【广东骏亚】公司股权激励计划拟授予的限制性股票数量为 1,000 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 20,180 万股的 4.9554%，计划首次授予部分涉及的激励对象共计 262 人。

4.5 其他

【新亚制程】公司董事会于近日收到公司总经理许雷宇先生提交的书面辞职报告。辞职后，许雷宇先生将继续担任公司第四届董事会董事、董事长、第四届董事会战略委员会委员及召集人职务。截至本公告日，许雷宇先生未持有公司股份。公司第四届董事会第二十七次（临时）会议同意聘任胡大富先生担任公司总经理职务，任期自董事会审议通过之日起至第四届董事会届满为止。

【华映科技】公司拟与福建省海丝纾困股权投资合伙企业（有限合伙）（及福建省电子信息（集团）有限责任公司签订《合作框架协议》。海丝股权投资拟对华佳彩增资人民币 60,000 万元，公司拟同意其对公司全资子公司华佳彩增资并放弃本次增资权利。在满足约定条件的情况下，公司拟依约定价格收购海丝股权投资所持有的华佳彩股权。本协议签订并生效后 5 日内，海丝股权投资将向华佳彩支付人民币 30,000 万元，作为本次增资扩股事宜的预付款，预付款可转作增资资金。

【弘信电子】公司近日收到董事袁平先生和监事赖宇雄先生的辞职报告，袁平先生与监事赖宇雄先生原定任期至 2019 年 6 月 25 日，现袁平先生因个人原因申请辞去公司董事职务及董事会有关专门委员会职务，监事赖宇雄先生现因个人原因申请辞去公司第二届监事会监事职务，袁平先生和赖宇雄先生辞职后均不再担任公司任何职务。

【光韵达】公司 3 月 7 日召开了第四届董事会第十次会议，会议审议同意公司以自有资金人民币 18,870.00 万元收购成都通宇航空设备制造有限公司 51% 股权。

通过本次交易，公司切入军工产业，布局航空航天应用领域，推进 3D 打印业务发展，实现公司在激光创新应用服务业务领域的突破，进一步增加利润增长点，提升公司盈利能力。

【鹏辉能源】公司于 2018 年 12 月 26 日召开的第三届董事会第十四次会议、第三届监事会第十一次会议同意公司使用自有资金以集中竞价回购部分公司股份，回购总金额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 25 元/股，回购的股份将用于股权激励计划，或转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券，或法律法规允许的其他情形，回购股份期限自董事会审议通过之日起不超过 6 个月。公司首次回购股份事实发生之日（2019 年 3 月 6 日）前 5 个交易日公司股票累计成交量为 3,343.24 万股。

【洲明科技】公司的全资子公司深圳市前海洲明投资管理有限公司拟参与投资深圳同创锦绣资产管理有限公司设立的同创先进创新产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（暂定名，以工商登记为准），前海洲明作为有限合伙人拟认缴人民币 1,000 万元，认缴额度占同创先进基金全体合伙人认缴出资总额的 3.33%。

公司海外全资子公司 Unilumin North America Inc. 通过 1,500,000 美元认购 Trans-Lux Corporation 发行的 1,315,789 股公司普通股（每股面值 0.001 美元，占 Trans-Lux Corporation 总股本的 33%）及未来有权购买 5,670,103 股公司普通股的认股权证。

公司董事会同意公司以自有资金人民币 2,400 万元对东莞市爱加照明科技有限公司进行增资，爱加照明现有股东杨亮以自有资金人民币 1,600 万元进行同比例增资。本次增资完成后，爱加照明的注册资本将由人民币 1,276.275 万元增加到人民币 5,276.275 万元，各股东持股比例未发生变化，洲明科技仍持有其 60% 的股权。

【视源股份】公司和广发证券股份有限公司根据相关规定组织实施本次公开发行可转换公司债券。本次发行人民币 94,183.04 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 9,418,304 张，按面值发行。配售代码为“082841”，配售简称为“视源配债”。

【拓邦股份】公司根据相关规定公开发行可转换公司债券，本次发行的保荐机构（主承销商）为中信建投证券股份有限公司。本次发行 57,300 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 573 万张，按面值发行。本次发行的可转债简称为“拓邦转债”，债券代码为“128058”。

【厦门信达】公司设立公司总经理奖励基金，由公司设立和管理，适用人员为公司及下属全资、控股子公司员工（不含公司董事长、总经理），奖励基金列入公司年度预算。公司总部年度财务决算后，按最近一期经审计合并归属于母公司所有者的净利润的完成情况按以下比例提取额度：1、出现亏损不计提；2、净利

润小于 1 亿元（不含本数），提取不超过 100 万元（具体数额由总经理办公会确定）；3、净利润 1 亿——2 亿元（不含本数），按税后净利润的 1.0%提取；4、净利润大于 2 亿元，提取 200 万。当上年末奖励基金余额超过 300 万元时，当年不计提奖励基金。

【超华科技】公司于近日收到公司董事杜岩先生的书面辞职申请报告，杜岩先生因个人原因申请辞去公司董事职务，辞职后，杜岩先生将不在公司担任任何职务。

【沃尔核材】公司于近日收到深圳市财政委员会下发的政府补助资金共计 1,000 万元人民币，深圳市发展和改革委员会批准该项目列入深圳市发展改革委战略性新兴产业发展专项资金 2018 年第三批扶持计划（新材料产业类），安排资助资金总额 1,000 万元。上述政府补助不具有可持续性。

【拓邦股份】深圳拓邦股份有限公司和中信建投证券股份有限公司根据相关规定公开发行可转换公司债券。本次发行 57,300 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 573 万张，按面值发行。配售代码为“082139”，配售简称为“拓邦转债”。

【麦捷科技】公司董事会于近日收到公司董事长李文燕先生、董事兼副总经理钟志海先生、董事柯文明先生、王琦蓉女士及财务总监段炜先生的书面辞职申请。辞职后，李文燕先生、柯文明先生、钟志海先生和王琦蓉女士将不在公司担任任何职务；段炜先生将担任公司投资总监。

【世运电路】公司以现金收购鹤山市恒豪家具有限公司持有的鹤山世茂电子科技有限公司 100%股权，本次交易未构成关联交易

5、风险提示

宏观经济波动风险；行业发展不及预期。

信息披露**分析师承诺**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15% 以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5% 与 15% 之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 5% 之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 -15% 之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于 -15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5% 以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平 -5% 与 5% 之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 -5% 以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。