

## 2月全球半导体销售额同比下降10.6%

——电子行业周观点 (04.01-04.07)

同步大市 (维持)

日期: 2019年04月08日

### 重大新闻

SIA: 2月全球半导体销售额同比下降10.6%, 环比下降7.3%。

三星: 一季度业绩大幅下滑, 营业利润或下滑超过50%。

### 本周投资观点

上周电子指数上涨4.05%, 跑输沪深300 0.85个百分点。

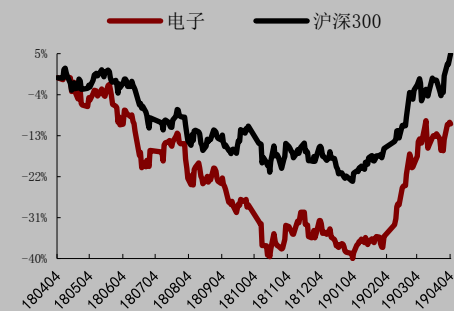
2019年以来半导体全球销售额连续两个月下滑, 且跌幅扩大, 半导体基本面还未回暖, 但是预计2020年后随着5G商用、人工智能、物联网等新应用落地, 半导体将迎来新一轮景气周期。消费电子方面, 国内手机出货量继续下滑, 需等待5G手机换机潮的来临。5G还将带动其他新兴应用落地, 包括AR/VR、智能音箱等。从中长期而言, 目前是电子行业进入新一轮增长的起点, 具有较高的长期配置价值, 所以中长期建议投资者关注5G及芯片国产化投资标的, 挑选基本面良好且估值合理的优质成长股。从短期而言, 华为P30系列本周将在国内发布, 建议关注其供应商。

**半导体板块:** 根据SIA统计, 2019年2月全球半导体销售额为329亿美元, 同比减少10.6%, 环比减少7.3%。全球半导体销售额下滑幅度扩大。WSTS预计半导体2019年的增速仅2.6%。就我国而言, 2018年中国集成电路产业销售额同比增长20.7%, 达到6532亿元。在目前申报的科创板企业中有多家是半导体企业, 未来芯片国产化有望继续得到国家政策和资金的支持, 具有长期确定性。由于2019年半导体景气度低迷, 建议投资者长线布局具有自主技术、财务状况优良且业绩确定的个股。

**消费电子板块:** 根据中国信通院的数据, 2019年2月我国国内全年出货1451.1万部, 同比下降19.9%, 环比下降57.4%。根据Gartner的统计, 2018年全球智能手机销量为15.55亿部, 同比增长1.2%。手机销量爆发需等待5G商用带来的换机潮。目前5G商用布局正在加速, 建议关注5G应用板块, 包括5G手机、AR/VR、智能音箱等, 尤其是业绩确定而估值合理的细分行业龙头。本周华为P30系列将在国内举行发布会, P30系列的预售情况较好, 建议关注其供应商。

**风险提示:** 行业景气度不及预期的风险; 国内外政策变动风险

### 电子行业相对沪深300指数表



数据来源: WIND, 万联证券研究所

数据截止日期: 2019年04月04日

### 相关研究

分析师: 宋江波

执业证书编号: S0270516070001

电话: 02160883490

邮箱: songjb@wlzq.com.cn

研究助理: 胡慧

电话: 02160883487

邮箱: huhui@wlzq.com.cn

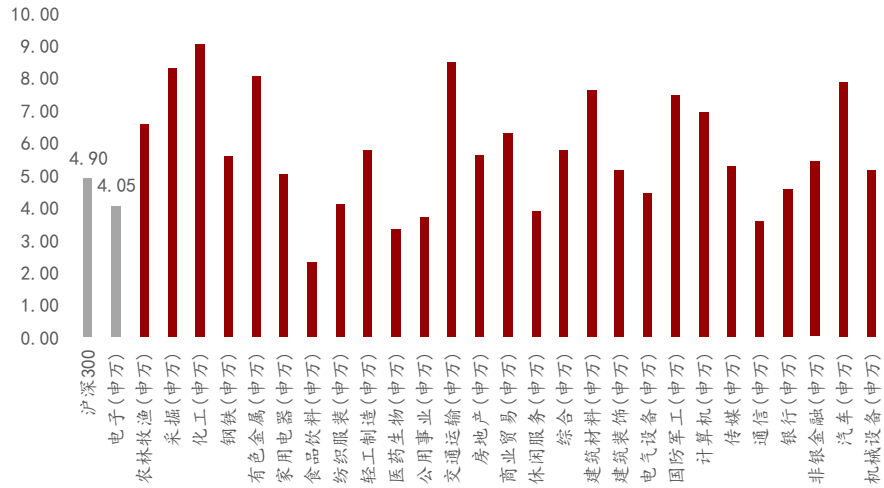
## 目录

1、上周市场行情回顾.....	3
2、本周投资观点.....	5
3、行业动态.....	5
3.1 半导体板块.....	5
3.2 消费电子板块.....	8
4、公司公告.....	10
5、数据跟踪.....	10
图表 1：申万一级周涨跌幅（%）.....	3
图表 2：申万一级年涨跌幅（%）.....	3
图表 3：申万电子各子行业涨跌幅.....	4
图表 4：申万电子周涨跌幅榜.....	4
图表 6：全球半导体销售额.....	11
图表 7：中国集成电路产值.....	11
图表 8：中国集成电路净进口额.....	11
图表 9：全球手机出货量.....	11
图表 10：国内手机出货量.....	11
图表 11：中大尺寸液晶面板市场价格快报（2019.03.27）.....	11
图表 12：小尺寸液晶面板市场价格快报（2019.03.27）.....	12

## 1、上周市场行情回顾

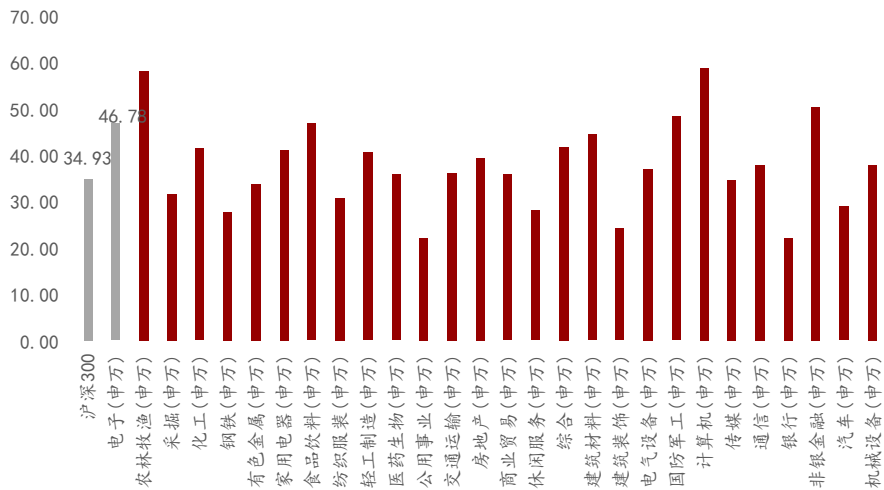
电子指数（申万一级）上周上涨4.05%，在申万28个行业中涨幅排第23，跑输沪深300指数0.85个百分点。2019年以来上涨46.78%，跑赢沪深300指数11.85个百分点。

图表1：申万一级周涨跌幅（%）



资料来源：wind, 万联证券研究所

图表2：申万一级年涨跌幅（%）



资料来源：wind, 万联证券研究所

从子行业来看，各级子行业全部上涨。二级子行业中涨幅最大的是他电子II（申万），上涨4.63%；涨幅最小的是元件II（申万），上涨3.48%。

三级子行业中涨幅最大的是光学元件（申万），上涨6.89%；涨幅最小的是半导体材料（申万），上涨0.85%。

图表3: 申万电子各子行业涨跌幅

	代码	简称	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
二级	801081.SI	半导体(申万)	4.15	60.07
	801082.SI	其他电子II(申万)	4.63	39.54
	801083.SI	元件II(申万)	3.48	36.57
	801084.SI	光学光电子(申万)	4.23	47.09
	801085.SI	电子制造II(申万)	3.91	48.56
三级	850811.SI	集成电路(申万)	4.68	59.41
	850812.SI	分立器件(申万)	2.32	48.34
	850813.SI	半导体材料(申万)	0.85	80.44
	850822.SI	印制电路板(申万)	2.66	39.49
	850823.SI	被动元件(申万)	4.41	33.50
	850831.SI	显示器件III(申万)	2.94	51.31
	850832.SI	LED(申万)	5.43	35.50
	850833.SI	光学元件(申万)	6.89	62.88
	850841.SI	其他电子III(申万)	4.63	39.54
	850851.SI	电子系统组装(申万)	3.22	42.17
850852.SI	电子零部件制造(申万)	4.49	54.28	

资料来源: wind, 万联证券研究所

从个股来看, 上周申万电子行业227只个股中上涨193只, 下跌34只。

图表4: 申万电子周涨跌幅榜

电子元器件行业周涨跌幅前五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
600745.SH	闻泰科技	25.31	电子零部件制造
002729.SZ	好利来	21.65	其他电子III
002660.SZ	茂硕电源	19.44	电子零部件制造
300207.SZ	欣旺达	18.56	电子零部件制造
603986.SH	兆易创新	17.17	集成电路
电子元器件行业周涨跌幅后五			
证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	所属申万三级
000670.SZ	ST 盈方	-14.53	集成电路
002925.SZ	盈趣科技	-7.90	电子零部件制造
603186.SH	华正新材	-4.93	印制电路板
300438.SZ	鹏辉能源	-4.87	其他电子III
002180.SZ	纳思达	-3.84	集成电路

资料来源: wind, 万联证券研究所

## 2、本周投资观点

上周电子指数上涨4.05%，跑输沪深300 0.85个百分点。2019年以来半导体全球销售额连续两个月下滑，且跌幅扩大，半导体基本面还未回暖，但是预计2020年后随着5G商用、人工智能、物联网等新应用落地，半导体将迎来新一轮景气周期。消费电子方面，国内手机出货量继续下滑，需等待5G手机换机潮的来临。5G还将带动其他新兴应用落地，包括AR/VR、智能音箱等。从中长期而言，目前是电子行业进入新一轮增长的起点，具有较高的长期配置价值，所以中长期建议投资者关注5G及芯片国产化投资标的，挑选基本面向好且估值合理的优质成长股。从短期而言，华为P30系列本周将在国内发布，建议关注其供应商。

**半导体板块：**根据SIA统计，2019年2月全球半导体销售额为329亿美元，同比减少10.6%，环比减少7.3%。全球半导体销售额下滑幅度扩大。WSTS预计半导体2019年的增速仅2.6%。就我国而言，2018年中国集成电路产业销售额同比增长20.7%，达到6532亿元。在目前申报的科创板企业中有多家是半导体企业，未来芯片国产化有望继续得到国家政策和资金的支持，具有长期确定性。由于2019年半导体景气度低迷，建议投资者长线布局具有自主技术、财务状况优良且业绩确定的个股。

**消费电子板块：**根据中国信通院的数据，2019年2月我国国内全年出货1451.1万部，同比下降19.9%，环比下降57.4%。根据Gartner的统计，2018年全球智能手机销量为15.55亿部，同比增长1.2%。手机销量爆发需等待5G商用带来的换机潮。目前5G商用布局正在加速，建议关注5G应用板块，包括5G手机、AR/VR、智能音箱等，尤其是业绩确定而估值合理的细分行业龙头。本周华为P30系列将在国内举行发布会，P30系列的预售情况较好，建议关注其供应商。

## 3、行业动态

### 3.1 半导体板块

#### 1. 2月份全球半导体销售萎缩10.6%

半导体产业协会(SIA)公布的数据显示，2月份全球半导体销售额(3个月移动平均值)由前月的354.7亿美元，向下滑落7.3%，至328.6亿美元。

与2018年同期相较，2月份全球半导体销售则是萎缩10.6%，连续第二个月下滑，主要因为欧美、中国、日本与亚太地区销售年比值连袂走跌影响。

以地区来看，2月份美国半导体销售为63.7亿美元，较前月下月12.9%，连续第四个月下跌，与2018年同期相较则是萎缩22.9%。

此外，2月份日本地区表现较前月下月5.3%，与2018年同期相较则是滑落5.9%；欧洲地区销售月减2.3%，年减3.0%；中国地区销售月减7.8%、年减8.5%；亚太地区销售则是月减5.1%、年减7.2%。

SIA总裁兼首席执行官John Neuffer表示，2月份全球半导体销售出现大范围下滑，所有主要项目的产品在年比值与月比值方面都出现了萎缩。所有主要区域市场销售也普遍呈跌，主要是全球领域在过去3年录得创纪录营收后，现持续处于销售趋缓的周期。

从2019开年起，全球半导体销售就一跌再跌，此前，SIA公布数据显示2019年1月的全球半导体市场销售额比2017年1月减少5.7%，减少至355亿美金，创下了2016年7月以来30个月的首次负增长。

当时有观点认为，为获取特朗普减税效果的投资一度呈过剩态势产生的反作用，以

及发达国家加强个人数据保护的潮流成为遏制投资的原因，另一方面也有观点认为，技术创新的速度放缓也是半导体需求下滑的原因之一。

新闻来源：集微网

## 2. SEMI：2018年半导体材料销售创历史新高

SEMI（国际半导体产业协会）近日公布最新的全球半导体材料市场报告（SEMI Materials Market Data Subscription）显示，2018年全球半导体材料市场成长10.6%，推升半导体材料营收至519亿美元的新高；中国台湾则是连续第九年成为全球最大的半导体材料消费地区，优于第二、三名的南韩及中国大陆。

半导体材料营收刷新纪录，同时根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）调查显示，2017年全球晶片市场营收创下的4,122亿美元纪录，也已经被2018年4,688亿美元的历史新高所超越。

2018年晶圆制造材料与封装材料营收分别达到322亿美元和197亿美元，分别较前一年增加15.9%和3%。

SEMI表示，中国台湾因为拥有大规模晶圆代工和封装基地，已连续第九年成为全球最大半导体材料消费地区，总金额达114亿美元。韩国排名上升至第二位，中国大陆则落至第三。

南韩、欧洲、中国台湾与中国大陆的材料市场营收成长力道最为强劲，北美、其他地区（Rest of World; ROW）和日本市场则呈现单位数增长。

虽然全球半导体产业去年下半年趋缓以来，近半年来全球多数研究机构均对今年全球晶圆厂的设备支出看保守，不过，先前国际半导体产业协会（SEMI）也预期，今年全球晶圆厂设备支出恐将减少14%，不过，明年晶圆厂设备支出可望弹升27%，达670亿美元，仍将改写历史新高纪录。

新闻来源：半导体行业观察

## 3. 三星第一季度利润或下滑过半 欲借5G挽回颓势

巨头也有巨头的隐忧，据悉三星(Samsung)正在大规模量产5G基带和无线电芯片组，以扩大其在移动生态系统中的影响力。

就在上月底三星电子发布盈利预警，称由于主打产品存储芯片的需求疲软、显示器价格跌幅超过预期等因素，其第一季度业绩可能低于市场预期，营业收入或下滑12%。据预测，第一季度三星电子营业利润或为6.9万亿韩元(约合407.79亿元人民币)，较去年同期的15.6万亿韩元下降超过50%还要多。而DB Financial Investment分析师权承烈表示，这样糟糕的情况可能会一直持续到第二季度，直到芯片价格下跌速度放缓。

因而，5G对这家韩国电子巨头来说是一个重大机遇，分析师预测，对5G网络的需求将提振所有智能手机厂商的手机销量。

目前三星已经有三款重要的5G芯片投入生产。三星Exynos调制解调器5100可使智能手机支持全制式标准，而Exynos RF 5500实现了以单芯片支持全制式的方案，这为厂商在智能手机设计上提供了更大的灵活性。与此同时，Exynos SM 5500是一个电源模块方案，可显著改进5G智能手机的电池寿命。

三星系统集成业务总裁Inyup Kang表示：“三星一直是移动通信技术的创新者，拥有一系列经过市场验证的强大解决方案，三星已为将领导地位扩展到5G做好了准备。三星多模解决方案致力于实现强大而节能的5G性能，并允许用户随时随地实现多重网络连接。”

另有报道称，由于英特尔错过了开发自己的XMM 8160 5G基带的最后期限，苹果计划

明年推出5G版iPhone的努力受到了阻碍。三星曾被提及是苹果的一个替代选择，但即便达成协议，也不太可能在明年iPhone发布日期之前能提供芯片。

新闻来源：集微网

#### 4. 7nm锐龙、EPYC处理器及Navi显卡全面开花 AMD下半年营收有望大涨

2018年9月份AMD股价历史性突破30美元，创下了12年新高，不过没多久就遇到了美股大跌，股价最低跌到了17美元，昨天又涨到了29美元了，大涨了8.5%。这是为何？华尔街分析师日前给了AMD股票“买入”的评级，而市场方面也传来了利好消息，供应链方面爆料称AMD今年下半年的营收会大幅增长，因为7nm锐龙/EPYC处理器以及7nm Navi显卡都会在下半年上市，CPU、GPU两开花，AMD的春天到了。

Digitimes援引PC供应链厂商的消息称，AMD将在5月27日的台北电脑展上宣布7nm工艺、Zen2架构的锐龙三代处理器，还有新一代的X570芯片组。代号Rome罗马的7nm 64核服务器芯片EPYC也将在今年中期出货，下一代Navi系列显卡也会在Q3季度亮相，这三款芯片都会使用7nm工艺。

由于锐龙处理器的成功，AMD在台式机上的市场份额大幅增加，而EPYC服务器芯片市场份额也从2017年Q4季度的1%增长到了去年底的3.2%。

由于季节性因素及显卡出货量减少，AMD宣布今年Q1季度营收将环比下滑的12%、同比下滑24%。尽管AMD公司2月份推出了7nm Radeon VII显卡，但仅凭这一款产品还不能改变矿卡崩盘导致的销量急剧下滑问题。

AMD预计其半定制芯片业务Q1季度也会同比下滑，不过用于台式机的锐龙、用于服务器的EPYC及数据中心GPU营收会增长。

由于英特尔的CPU缺货问题，HP、联想在2018年下半年就开始为其笔记本订购AMD CPU，华硕也在几款游戏本中采用了AMD解决方案，销售额也超过了预期。宏碁、HP也在他们的Chromebook中使用AMD平台。

随着越来越多的厂商使用AMD平台，预计AMD的笔记本市场份额也会大幅增加。

采用Zen2架构的锐龙3000系列处理器及X570芯片组将成为第一个支持PCIe 4.0的消费级平台，由于该平台具备极高的性价比，许多主板厂商也增加了基于AMD 500系列的主板的出货比例，预计今年下半年AMD在台式机市场上的份额也会提升。

X570芯片组将由AMD自主设计，因为AMD的芯片组合作伙伴祥硕在2019年底搞不定PCIe 4.0，不过主流芯片组依然是祥硕设计。

目前AMD从GPU业务中获得的丰厚利润主要来自数据中心市场，谷歌的云游戏平台Stadia将使用AMD的GPU。

AMD CEO苏姿丰将于5月27日出席在台北电脑展新闻发布会，将就高性能计算行业的发展发表主题演讲。

新闻来源：集微网

#### 5. 台积电证实5纳米制程进入试产，并与合作伙伴推完整设计架构

晶圆代工龙头台积电3日宣布，在开放创新平台（Open Innovation Platform, OIP）之下推出5纳米设计架构的完整版本，协助客户实现支援下一代先进行动及高性能运算应用产品的5纳米系统单晶片设计，目标锁定具有高成长性的5G与人工智能市场。

台积电表示，电子设计自动化及硅知识产权领导厂商与台积电已透过多种芯片测试载具合作开发并完成整体设计架构的验证，包括技术档案、制程设计套件、工具、参考流程、以及硅知识产权。

台积电指出，目前5纳米制程已进入试产阶段，能够提供芯片设计业者全新等级的

性能及功耗最佳化解决方案，支援下一代的高阶行动及高性能运算应用产品。相较于台积电 7 纳米制程，5 纳米创新的微缩功能在 ARM Cortex-A72 的核心上能够提供 1.8 倍的逻辑密度，速度增快 15%，在此制程架构之下也产生出优异的 SRAM 及类比面积缩减。

而且，5 纳米制程享有极紫外光微影技术所提供的制程简化效益，同时也在良率学习上展现了卓越的进展，相较于台积电前几代制程，在相同对应的阶段，达到了最佳的技术成熟度。

台积电进一步指出，完备的 5 纳米设计架构包括 5 纳米设计规则手册、SPICE 模型、制程设计套件、以及通过硅晶验证的基础与界面硅知识产权，并且全面支援通过验证的电子设计自动化工具及设计流程。在业界最大设计生态系统资源的支持之下，台积电与客户之间已经展开密集的设计合作，为产品设计定案、试产活动与初期送样打下良好基础。

当前最新的 5 纳米制程设计套件目前已可取得用来支援生产设计，包括电路元件符号、参数化元件、电路网表生成及设计工具技术档案，能够协助启动整个设计流程，从客制化设计、电路模拟、实体实作、虚拟填充、电阻电容撷取到实体验证及签核。

台积电与设计生态系统伙伴合作，包括益华国际计算机科技 (Cadence)、新思科技 (Synopsys)、Mentor Graphics、以及 ANSYS，透过台积电开放创新平台电子设计自动化验证项目进行全线电子设计自动化工具的验证，此验证项目的核心涵盖硅晶为主的电子设计自动化工具范畴，包括模拟、实体实作（客制化设计、自动布局与绕线）、时序签核（静态时序分析、晶体管级静态时序分析）、电子迁移及压降分析（闸级与晶体管级）、实体验证（设计规范验证、电路布局验证）、以及电阻电容撷取。

而透过此验证项目，台积电与电子设计自动化伙伴能够实现设计工具来支援台积电 5 纳米设计法则，确保必要的准确性，改善绕线能力，以达到功耗、性能、面积的最佳化，协助客户充分利用台积电 5 纳米制程技术的优势。

新闻来源：全球半导体观察

### 3.2 消费电子板块

#### 1. 韩国提前两天推出5G网络 成为首个提供5G通信服务的国家

韩国于4月3日比原定计划提前两天推出全国5G移动通信网络，让一些用户得以在当天晚上获得世界首批超高速无线通信技术提供商的服务。

三家韩国通信公司在星期三当地时间晚上11点开始提供5G通信服务。在此之前，韩国宣布要在4月5日开始推出5G通信。

互联网业发达的韩国长久以来已技术能力高超而著称。韩国政府十分重视推出5G通信网络，并希望以此提振韩国的经济。

美国、中国、日本和韩国一直在竞争成为世界第一个提供5G通信服务的国家。

韩国联合通讯社早些时候报道说，美国通信运营商 Verizon 可能提前推出5G通信服务的传闻，迫使韩国移动通信公司匆忙在星期三晚上抢先组织推出自己的5G通信服务。

新闻来源：集微网

#### 2. 小米折叠手机Q2将推出 折叠方式有别于华为三星

据消息称，小米将在2019年第二季度推出双折叠屏手机。折叠方式有别于华为



和三星，对称双外折叠，即将左、右两侧约1/3的屏幕向后折叠，最终屏幕的尺寸为原尺寸的1/3。而华为的折叠手机，采用外折方案；三星的折叠手机，采用的是内折方案。

据悉，小米双折叠手机攻克柔性折叠屏技术、四驱折叠转轴技术、柔性盖板技术以及MIUI适配等一系列技术难题。

在配置上，将会搭载骁龙855处理器，同时还有MIUI交互，而内置的是双电池，总容量将超过4000mAh。小米折叠屏手机有两个版本，分别是8+256GB和10+512GB，定价可能为6300元、7500元两个价位。

相比之下，三星的折叠手机Galaxy Fold售价1980美元（约合13300元），华为折叠手机Mate X约 2600美元（约合17500元）。

新闻来源：集微网

### 3. 华为P30主推4500元和6000元价位段 冲击国内高端市场

在苹果手机销售不断下滑的情况下，华为手机却一路高唱凯歌。前几天华为举办手机宣誓大会，并制定目标5年内要挣1500亿美元。近日，据Digitimes报道，华为P30系列手机首批订单将会超过600万台，该订单是全球范围的，全年规划订单量将在2000万台左右。华为将于4月11日发布P30系列国行版，将主推4500元和6000元价位段，华为希望P30系列能够冲击国内的高端市场。

据华为产业链合作伙伴透露，P30系列官方主推机型一个是4488元的P30 8+128GB版本，另一个是6288元的P30 Pro 8+256GB版本，这两款机型是备货最多的，能占到总机型的一半以上。

华为此举，也是为了冲击苹果在国内的市场份额，4500元价格段打iPhone XR，而6000元价格段PK iPhone XS，通过更高的性价比，来进一步在国内高端市场跑马圈地。

从整体来看，P30有3个版本，售价分别是3988元（8+64G）、4488元（8+128G）和4988元（8+256GB），而P30 Pro的价格是5588元（8+128G）、6288元（8+256G）、6988元（8+512G）。

在产业链支持上，P30系列订单主要在富士康郑州工厂完成。由于苹果订单下滑，反而使得华为P30系列的订单推进速度比原计划快了不少。据悉，目前富士康还在招人，华为手机线员工规模将达5万人。

新闻来源：集微网

### 4. 可穿戴的手机 努比亚nubia-α 国行版将于4月8日正式发布

4月1日，根据努比亚官方微博发布的消息显示，此前在MWC上发布的nubia-α“腕机”即将于4月8日在北京正式推出。在配置上，努比亚α搭载骁龙2100处理器，配备了1GB运存和8GB内存。并且它还创新加入了凌空手势操作，可以在屏幕上方“滑动”就能实现翻页等操作。

外观方面，不同于传统手机的形态，努比亚α腕带采用316L不锈钢材质，配备一块由努比亚和屏幕供应商维信诺研发的4.01英寸柔性显示屏，可弯曲，可以戴在手腕上，就像是一块手表一样，内置eSIM卡，支持微信视频、语音通话，接收图文、语音信息等功能。

性能方面，作为一款定位未来时尚科技的产品，nubia-α搭载了高通骁龙2100处理器，内置1GB RAM+8GB ROM，相机像素为500万，并内置一块500mAh电池。

此外，nubia-α还搭载了α OS系统，具备息屏时钟功能，并支持横竖屏显示、

Always on Display熄屏显示功能。在MWC上，努比亚公布了该款产品在国外的售

价，黑色款式eSIM版售价549欧元（约人民币4168元）、蓝牙版售价449欧元（约人民币3409元）、18K镀金款式eSIM版售价649欧元（约人民币4927元）。

新闻来源：集微网

## 4、公司公告

### 1. 中颖电子：2018年年度报告

公司发布了2018年年度报告，2018年全年公司实现营业收入7.58亿元，同比增长10.50%；实现归母净利润1.68亿元，同比增长25.93%。

### 2. 歌尔股份：关于获得政府补助的公告

根据山东省潍坊市高新技术产业开发区财政局《关于拨付企业创新发展专项资金的 通知》（潍高财指【2019】63号），歌尔股份有限公司（以下简称“公司”）获得创新发展专项政府补助资金10,000万元，专项用于支持企业技术创新、产业发展等。

2019年4月1日，该项政府补助资金已全部拨付到位。该项政府补助资金与公司日常经营活动相关，不具有可持续性。

本次获得的政府补助，预计将会增加公司2019年利润总额10,000万元。公司将根据相关会计准则、法律法规及相关政府部门要求，合理合规使用资金，实现政府补助资金的高效使用。

### 3. 三安光电：全资子公司获得补贴款的公告

本公司全资子公司泉州三安半导体科技有限公司（以下简称“三安半导体”）收到泉州半导体高新技术产业园区南安分园区重大项目建设指挥部《关于拨付泉州三安半导体科技有限公司2019年科技研发专项补助的通知》[泉芯南指(2019)1号]，为抢抓国家鼓励和支持发展半导体产业的战略机遇，泉州结合“十三五”规划，提出打造航母级、千亿级半导体产业集群，成为福建经济新的增长极。根据泉州、南安市政府与三安光电签订的《投资合作协议》，经研究，同意拨付三安半导体科技研发专项补助（科技三项补贴经费）2亿元。2019年3月29日，三安半导体已收到该笔款项。

根据企业会计准则的相关规定，三安半导体收到科技研发专项补助于收到时确认为当期收益，将对公司2019年第一季度业绩产生积极影响。

### 4. 长电科技：关于获得补助的公告

2019年3月29日，本公司控股子公司收到补助9306万元。

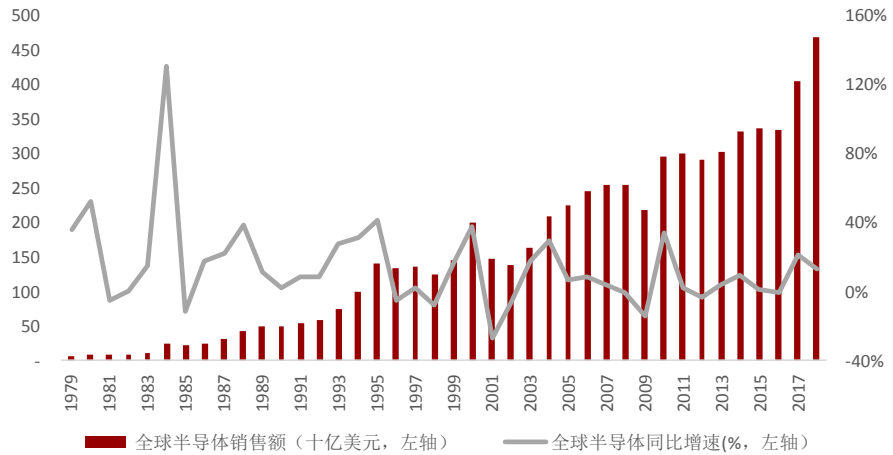
本公司按照《企业会计准则第16号——政府补助》的有关规定，1,731.25万元计入递延收益；其余7,574.75万元计入当期其他收益。

### 5. 兆易创新：获得中国证监会并购重组审核委员会审核有条件通过

2019年4月3日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）上市公司并购重组审核委员会召开2019年第12次工作会议，对北京兆易创新科技股份有限公司（以下简称“公司”）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金相关事项（以下简称“本次重组”）进行了审核。根据会议审核结果，公司本次重组事项获得有条件通过。

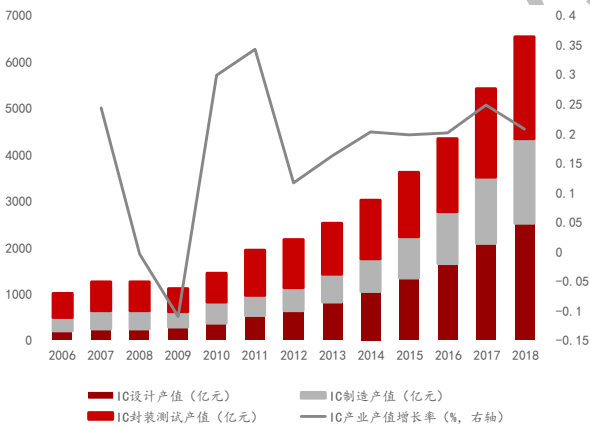
## 5、数据跟踪

图表5: 全球半导体销售额



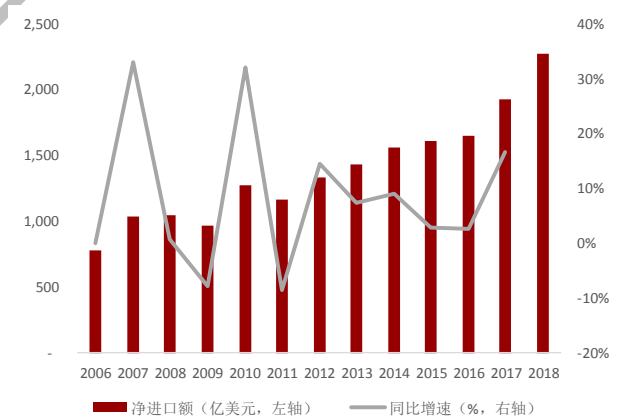
资料来源: wind, 万联证券研究所

图表6: 中国集成电路产值



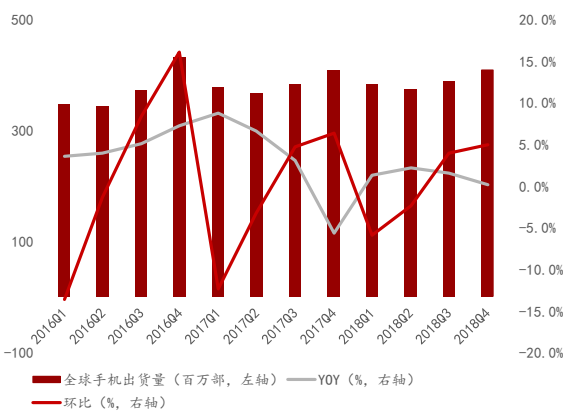
资料来源: CSIA, 万联证券研究所

图表7: 中国集成电路净进口额



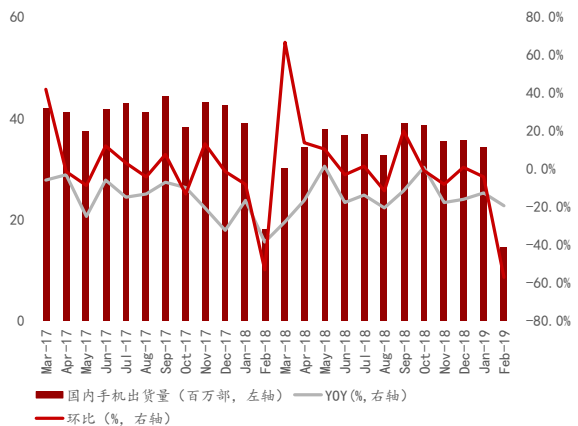
资料来源: CSIA, 万联证券研究所

图表8: 全球手机出货量



资料来源: Gartner, 万联证券研究所

图表9: 国内手机出货量



资料来源: 中国信通院, 万联证券研究所

图表10: 中大尺寸液晶面板市场价格快报 (2019.03.27)

应用类别	尺寸	分辨率	出货形态	液晶面板价格 (美元/片)			
				低	高	均价	预期走势 (↑↓)
电视面板	75"	3840*2160	opencell	295	420	408	↓
	65"	3840*2160	opencell	194	199	195	↓
	55"	3840*2160	opencell	128	132	129	平稳
	50"	3840*2160	opencell	103	108	106	平稳
		1920*1080	opencell	102	106	104	平稳
	49"	3840*2160	opencell	100	104	102	平稳
		1920*1080	opencell	95	99	97	平稳
	43"	1920*1080	opencell	82	85	84	平稳
40"	1920*1080	opencell	69	71	70	平稳	
32"	1366*768	opencell	42	44	43	平稳	
显示器	27"	1920*1080	opencell	56	59	58	平稳
	23.6"	1920*1080	opencell	29	33	31	平稳
	23"	1920*1080	opencell	29	32	30	平稳
	21.5"	1920*1080	opencell	26	29	27	平稳
笔记本	17.3"	1600*900	wedge led	29	32	30	平稳
	15.6"	1920*1080	flat led	35	38	36	平稳
	14"	1366*768	flat led	24	27	25	平稳
	13.3"	1366*768	flat led	23	26	24	平稳
	11.6"	1366*768	flat led	19	22	20	平稳

资料来源：中华液晶网，万联证券研究所

图表11：小尺寸液晶面板市场价格快报 (2019.03.27)

应用类别	尺寸	分辨率	出货形态	液晶面板价格 (美元/片)			
				低	高	均价	预期走势 (↑↓)
手机	5"	1280*720	LCM	4.7	5.1	4.9	平稳
	5.5"	1920*1080	LCM	5.3	5.7	5.4	平稳
	5.99"	2160*1080	LCM	5.4	5.8	5.6	平稳
平板	7"	800*480	cell	2.1	2.5	2.3	平稳
		1024*600	cell	2.5	2.9	2.7	平稳
	8"	800*1280	cell	5.8	6.3	6.1	平稳
	9"	1024*600	cell	5.8	6.2	6	平稳
	10.1"	1024*600	cell	6.4	6.8	6.6	平稳
		800*1280	cell	7.6	8.2	7.9	平稳

资料来源：中华液晶网，万联证券研究所

风险提示：行业景气度不及预期的风险；国内外政策变动风险

### 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

### 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

### 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

### 证券分析师承诺

本人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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将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。

### 免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本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、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

### 万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场