

## Q1 全球半导体销售额同比减少 13%

——电子行业周观点 (04.29-05.05)

同步大市 (维持)

日期: 2019 年 05 月 06 日

上周电子指数下跌 3.13%，跑输沪深 300 指数 3.75 个百分点，其中半导体板块跌幅最大，电子制造板块跌幅最小。目前半导体行业景气度较低，各统计数据均不乐观，投资时点还需等待基本面改善。另外，中美贸易摩擦存在较大不确定性，建议短期保持谨慎。

### 半导体板块：全球销售额下滑幅度继续加大

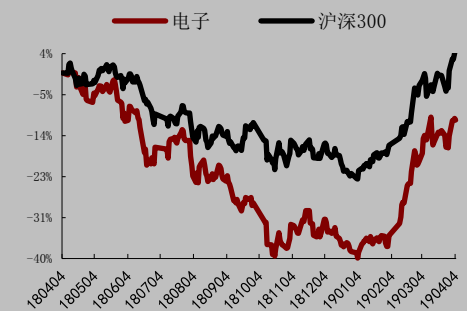
根据 SIA 统计，2019 年 Q1 全球半导体销售额为 968 亿美元，同比减少 13%，环比减少 15.5%；其中 3 月销售额为 323 亿美元，同比减少 13%，环比减少 1.8%。相比于 2 月份的下降幅度有所扩大，全球半导体景气度仍然低迷，WSTS 预计半导体 2019 年的增速仅 2.6%。IC Insights 更是预计 2019 年全球半导体市场将下滑 7%，其中存储器市场由于价格下跌下滑幅度将高达 24%。半导体设备出货量也出现大幅下跌，根据 SEMI 的数据，2019 年前两个月的北美半导体设备出货量同比降幅超过 20%。所以我们认为半导体的投资时点还需等待基本面改善。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，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。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：布拉格 5G 安全会议召开

根据中国信通院的数据，2019 年 3 月我国国内手机出货 2837.3 万部，同比下降 6%，降幅较 1 月的 19.9% 有所收窄，环比增长 95.5%。上周捷克布拉格举办国际通讯安全会议，但俄罗斯与中国未受邀，会议上各国达成一份非约束性协议，表态应该对 5G 网路供应商有更广泛的安全限制，可能对华为等中国 5G 供应商产生不利影响。若 5G 按计划实现商用，将带动众多新兴应用，包括 5G 手机、AR/VR、智能音箱等，但由于目前还存在一定不确定性，建议关注业绩确定而估值合理的细分行业龙头。

**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 30 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

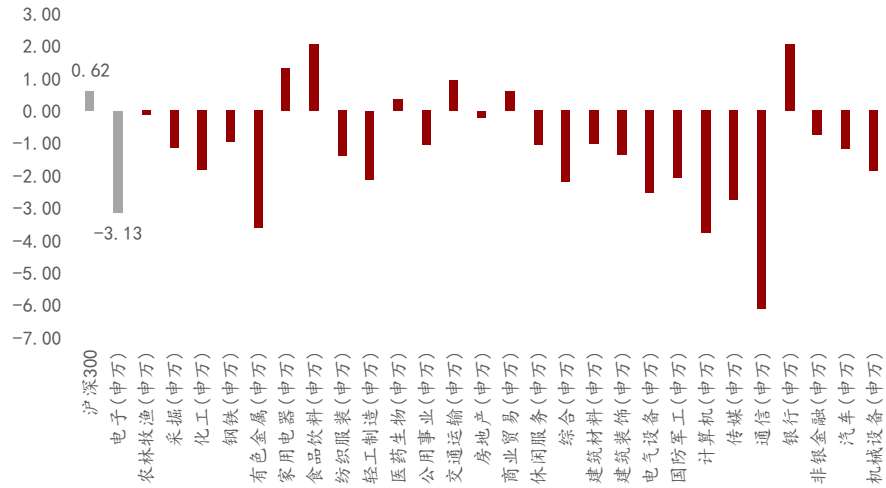
## 目录

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.....	12
5、数据跟踪.....	13
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 5：全球智能手机出货量.....	10
图表 6：全球半导体销售额.....	13
图表 7：中国集成电路产值.....	13
图表 8：中国集成电路净进口额.....	13
图表 9：全球手机出货量.....	13
图表 10：国内手机出货量.....	13
图表 11：中大尺寸液晶面板市场价格快报（2019.05.02）.....	14
图表 12：小尺寸液晶面板市场价格快报（2019.05.02）.....	14

## 1、上周市场行情回顾

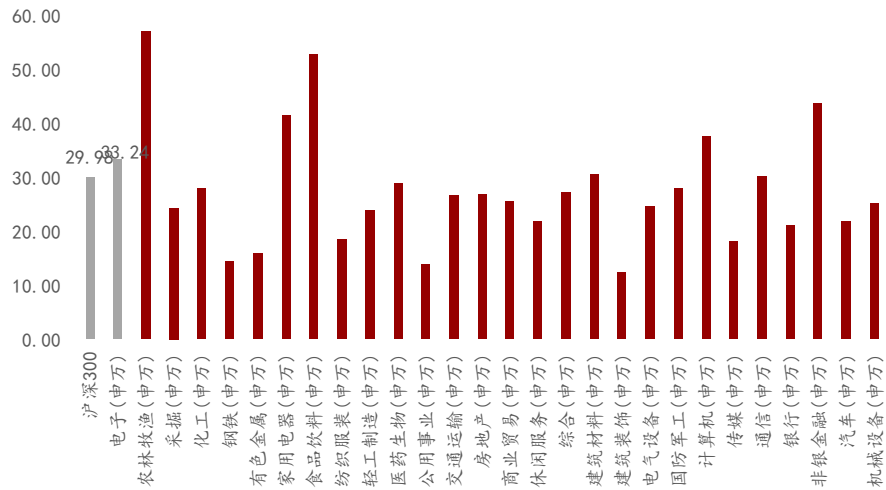
电子指数（申万一级）上周下跌3.13%，在申万28个行业中涨幅排第25，跑输沪深300指数3.75个百分点。2019年以来上涨33.24%，跑赢沪深300指数3.26个百分点。

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，申万各级子行业均下跌。二级子行业中跌幅最大的是半导体（申万），下跌5.73%；跌幅最小的是电子制造II（申万），下跌1.86%。

三级子行业中跌幅最大的是集成电路（申万），下跌6.03%；涨幅最小的是光学元件（申万），下跌0.23%。

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)	-5.73	37.75
	801082.SI	其他电子II(申万)	-2.93	25.15
	801083.SI	元件II(申万)	-2.83	24.88
	801084.SI	光学光电子(申万)	-3.62	30.81
	801085.SI	电子制造II(申万)	-1.86	40.26
三级	850811.SI	集成电路(申万)	-6.03	37.00
	850812.SI	分立器件(申万)	-4.32	29.02
	850813.SI	半导体材料(申万)	-4.13	56.15
	850822.SI	印制电路板(申万)	-3.84	29.57
	850823.SI	被动元件(申万)	-1.66	19.97
	850831.SI	显示器件III(申万)	-4.66	37.04
	850832.SI	LED(申万)	-2.68	20.16
	850833.SI	光学元件(申万)	-0.23	36.11
	850841.SI	其他电子III(申万)	-2.93	25.15
	850851.SI	电子系统组装(申万)	-0.38	31.99
850852.SI	电子零部件制造(申万)	-2.98	47.70	

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229只个股中上涨42只, 下跌184只, 持平3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
300282.SZ	三盛教育	9.87	电子零部件制造
300566.SZ	激智科技	9.22	光学元件
603679.SH	华体科技	6.74	LED
000733.SZ	振华科技	6.21	被动元件
002841.SZ	视源股份	5.72	显示器件III
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
600478.SH	科力远	-19.04	电子系统组装
002937.SZ	兴瑞科技	-18.72	电子零部件制造
002866.SZ	传艺科技	-17.30	电子零部件制造
600751.SH	海航科技	-15.38	其他电子III
300752.SZ	隆利科技	-14.90	LED

资料来源: wind, 万联证券研究所

## 2、本周投资观点

上周电子指数下跌3.13%，跑输沪深300指数3.75个百分点，其中半导体板块跌幅最大，电子制造板块跌幅最小。目前半导体行业景气度较低，各统计数据均不乐观，投资时点还需等待基本面改善。另外，中美贸易摩擦存在较大不确定性，建议短期保持谨慎。

### 半导体板块：全球销售额下滑幅度继续加大

根据SIA统计，2019年Q1全球半导体销售额为968亿美元，同比减少13%，环比减少15.5%；其中3月销售额为323亿美元，同比减少13%，环比减少1.8%。相比于2月份的下跌幅度有所扩大，全球半导体景气度仍然低迷，WSTS预计半导体2019年的增速仅2.6%。IC Insights更是预计2019年全球半导体市场将下滑7%，其中存储器市场由于价格下跌下滑幅度将高达24%。半导体设备出货量也出现大幅下跌，根据SEMI的数据，2019年前两个月的北美半导体设备出货量同比降幅超过20%。所以我们认为半导体的投资时点还需等待基本面改善。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，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。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：布拉格5G安全会议召开

根据中国信通院的数据，2019年3月我国国内手机出货2837.3万部，同比下降6%，降幅较1月的19.9%有所收窄，环比增长95.5%。上周捷克布拉格举办国际通讯安全会议，但俄罗斯与中国未受邀，会议上各国达成一份非约束性协议，表态应该对5G网路供应商有更广泛的安全限制，可能对华为等中国5G供应商产生不利影响。若5G按计划实现商用，将带动众多新兴应用，包括5G手机、AR/VR、智能音箱等，但由于目前还存在一定不确定性，建议关注业绩确定而估值合理的细分行业龙头。

## 3、行业动态

### 3.1 半导体板块

#### 1. 全球Q1硅晶圆出货创近5季新低

根据国际半导体产业协会（SEMI）旗下SMG（Silicon Manufacturers Group）公布的2019年第一季度半导体硅晶圆产业分析报告，第一季全球硅晶圆出货面积降至3,051百万平方英寸，较去年同期小幅下滑1.1%，并为5季度来新低。不过，随着晶圆代工厂第二季投片量开始回升，业者看好第二季硅晶圆出货持续增加，硅晶圆厂营运亦同样走出谷底。

根据SEMI旗下SMG最新统计，包含原始测试晶圆片（virgin test wafer）、外延硅晶圆（epitaxial silicon wafers）等抛光硅晶圆，以及出货予终端使用者的非抛光硅晶圆等半导体硅晶圆，今年第一季出货面积达3,051百万平方英寸，较去年第四季的3,234百万平方英寸下滑5.6%，与去年第一季的3,084百万平方英寸相较下滑1.1%。

第一季半导体硅晶圆出货面积为2018年第一季度以来的5季度新低。业者指出，主要是受到半导体生产链第一季进行库存去化影响，其中包括存储器厂要降低价格跌势而进行DRAM或NAND Flash减产，以及为了去化智能型手机、个人计算机及服务器、消费性电子等芯片过多库存，晶圆代工厂及IDM厂第一季产能利用率下滑，对硅晶圆需求出现降温。

SEMI全球营销长暨台湾区总裁曹世纶表示，与去年所经历的历史高点相比，今年初

全球硅晶圆出货量略为下滑。由于某些季节性因素再度浮现，库存也正在进行调整，尽管如此，SEMI预计今年硅晶圆出货量仍维持上升水平。

新闻来源：半导体行业观察

## 2. 长江存储基地一期实现量产，Q1月产能达5000片

4月29日，武汉市人民政府官网公布2019年第一季度政府工作报告执行情况。其中，武汉东湖新技术开发区在存储器基地、芯片产业集群等方面取得了一定进展。

武汉市政府督查室透露，3月20日，武汉市长周先旺专题调研长江存储器基地，3月22日周先旺市长带队赴京争取工信部、国家集成电路基金、紫光集团各方支持。

目前，长江存储器基地一期已实现量产，一季度产能达到5000片/月，办公人数已达3000人。倒班宿舍区也在推进各项验收工作，尽快投入使用。国家先进存储产业创新中心已完成法人主体注册。

培育芯产业集群方面：为存储器基地配套的企业科磊半导体于3月份在未来科技城正式开业运营；新思科技研发产业园已进入内部装修阶段。一季度已引进总投资30亿元的鼎龙控股半导体和显示核心材料研发制造基地项目；海思光电子二期项目准备开工；联发科二期项目正在办理开工手续。

新闻来源：半导体行业观察

## 3. 三星电子：不看好二季度存储芯片市场

三星电子在一季报中预计二季度存储芯片市场整体疲软，尽管需求会有所改善，但价格很可能延续当前跌势。

三星电子在一季报中预计，二季度存储芯片市场整体疲软，尽管需求会有所改善，但价格很可能延续当前跌势。

此外，它在财报中还预计高密度芯片产品需求将在下半年继续增长，但不确定性犹存。柔性屏需求将随智能机新品推出而上升，因此预计显示器业务进一步回升。

据彭博报道，三星计划通过增加其1Y-nm产品来实现灵活管理产能和增强竞争力。在移动业务方面，随着淡季的持续，市场对智能手机的需求预计将在第二季度小幅增长；三星也将通过如Galaxy S10 5G和Galaxy A80的创新来加强其产品阵容，并继续重组其产品供应。

三星预计，在强劲的季节性背景下，Galaxy A系列和Galaxy Note等各领域的新机型将引领智能手机销量在未来两年内实现增长；而在高端市场，三星将通过新款Galaxy Note以及5G和可折叠智能手机等创新产品，加强自己的领导地位。

三星电子一季度净利润5.11万亿韩元，低于市场预期的5.72万亿韩元；一季度合并销售额52.39万亿韩元；中期股利354韩元/股。

三星电子今日宣布将在未来10年内（至2030年）投资133兆韩元（约合1150亿美元，7730亿人民币），以在逻辑芯片制造领域发挥主导作用。刚刚登上代工厂第二名的三星，显得相当的雄心勃勃：一是要在逻辑芯片市场称王，二是要挑战台积电代工厂龙头的位置。

从争相研发先进技术，到积极储备顶级光刻机等半导体制造设备，台积电和三星的旗帜已经高举，以各自独特的方式给摩尔定律续命。

经过去年苹果、华为、高通围绕7nm手机芯片的一系列宣传，7nm制程从去年到今年一直是科技行业内的一大热点。

虽说10nm以上工艺的芯片足以满足绝大多数电子设备的性能需求，但随着AI和5G声势渐起，更多新的软硬件载体将层出不穷，市场格局未来几年可能产生巨变，而率先掌握最先进制程的研发者，更有希望在未来拔得头筹。

相比10nm, 7nm工艺的的玩家更加稀缺。三星在韩国华城建设全新的生产线就是专为7nm EUV量产准备的, 计划在2019年底全面完工, 7nm EUV大规模量产在明年底前实现。三星最新推出的自家处理器Exynos 9820采用的还是8nm LPP工艺, 其Exynos 9825有望成为首款搭载7nm EUV的处理器, 预计将在今年下半年发布, 应该会搭载在三星旗舰机Galaxy Note 10上。

而此前据TrendForce公布的数据显示, 今年一季度三星在芯片代工市场的份额将达到19.1%, 较去年的14.9%提升近三成。

新闻来源: 半导体行业观察

#### 4. 未来五年内NB-IoT芯片市场将突破20亿美元

全球第二大市场研究机构MarketsandMarkets近日发布了一则关于全球NB-IoT (窄带物联网) 芯片市场的报告, 报告预计, 2019年NB-IoT芯片市场规模将为2.72亿美元, 而未来五年内, 该市场规模将突破20亿美元, 在2024年达到20.02亿美元, 预测期内(2019-2024年)的复合年增长率为49.1%。

报告认为, NB-IoT技术的广泛应用和行业参与者对NB-IoT市场的发展起到了推动的作用, 间接推动了NB-IoT芯片市场的增长。此外, 物联网技术的日益普及以及物联网连接设备的使用增加, 也进一步推动了NB-IoT芯片市场的增长。

NB-IOT聚焦于低功耗广覆盖(LPWA)物联网(IOT)市场, 是一种可在全球范围内广泛应用的物联网新兴技术, 具有覆盖广、连接多、速率低、成本低、功耗低、架构优等特点。NB-IOT使用License频段, 可采取带内、保护带或独立载波三种部署方式, 与现有网络共存。

在这份报告中, MarketsandMarkets认为, 与带内部署、独立部署两种部署方案相比, 保护带部署将是NB-IoT芯片市场最常用的部署方式。保护带部署的优势在于不需要频率规划的情况下, 具有利用LTE边缘保护频带中未使用的180KHz带宽的资源块的能力; 并且, 保护带部署不需要额外频谱成本。在2018年7月, T-Mobile通过保护频带部署模式在美国推出了首个全国性的NB-IoT服务。

而基于NB-IoT自身具备的低功耗、广覆盖、低成本、大容量等优势, 使其可以广泛应用于多种垂直行业, 如远程抄表、资产跟踪、智能停车、智慧农业、可穿戴设备、智能家居等。报告指出, 由于可穿戴设备不断布局在医疗保健, 娱乐, 体育和健身等各种其他应用领域, 这些市场对可穿戴设备提出了更高的要求, 促使可穿戴设备对低功耗和高度安全的蜂窝网络(如NB-IoT)具有高度需求。基于此, 在预测期内, NB-IoT芯片在可穿戴设备的应用增速最快。

此外, 报告还指出, 在未来几年内, 能源和公用事业部门或公司将拥有最大规模的NB-IoT芯片市场。由于NB-IoT技术的实施有望帮助能源部门实现业务目标。在未来几年内, NB-IoT可用于整体工厂自动化、流程优化、供应链优化、安全优化和集成业务流程等等。而就目前而言, 智能计量是NB-IoT技术在能源和公用事业中的主要应用。

最后, 从地域来看, 得益于NB-IoT技术应用于智能电表、智能停车、智能路灯和医疗保健等多种应用, 亚太地区将占据NB-IoT芯片市场的最大份额; 而欧洲将成为全球第二大NB-IoT芯片市场, 德国、挪威和西班牙等国家为该市场的形成做除了不少努力。例如, 2018年9月, 沃达丰宣布, 到2019年底, 其5G NB-IoT网络覆盖范围内的欧洲蜂窝基站数量将翻一番。

值得一提的是, 在国家政府政策的支持, 以及庞大的NB-IoT芯片组、模块和基础设施提供商数量的存在, 中国将主导亚太地区NB-IoT芯片市场。

新闻来源: 半导体行业观察

### 5. IC市场第一季度下滑17.6%

5月1日，IC Insights最新报告指出，今年第一季度是IC市场有记录以来第四大的连续下滑。而由于年初产业疲软，今年全年IC市场预计将下滑9%。

从1984年第1季度到今年第1季度，共有141个季度，其中只有7个季度的IC市场下跌幅度大于或等于10%。今年第一季度 IC市场相较于去年第四季度下跌了17.6%，是1984年以来的第四大跌幅，也是同期第一季度跌幅第三大的。

每当IC市场某一季度出现两位数的下跌时，全年则下跌至少9%。有趣的是，自1984年以来7个最大的季度IC市场下滑中有3个发生在2001年的前三个季度，这使得2001年第三季度 IC市场比前一低44%。导致2001年IC市场全年下降33%，也是IC行业历史上最差的年度业绩。

IC Insights表示，第一季度通常是IC市场最疲软的季度，过去36年平均下降

2.1%，但今年第一季度环比下滑的严重程度显示，今年已从非常低的水平开始下降。因此，考虑到IC市场的典型季节性，为了避免2019年的IC市场出现全年两位数的下滑，则需要IC市场在今年下半年有所突出的表现。

新闻来源：集微网

## 3.2 消费电子板块

### 1. 苹果公布Q2 2019财报：总营收580亿美元同比降16%

美国当地时间周二，苹果公司公布了截止3月30日的2019财年第二财季财报。财报显示，苹果第二财季营收为580亿美元，较上年同期下降5%；净利润为116亿美元，同比下滑16%；每股摊薄收益2.46美元，同比下滑10%。得益于第三财季业绩展望高于分析师预期，苹果股价在盘后交易中上涨5.05%。

“第二财季的业绩显示，我们超过14亿部激活设备的安装基础继续保持强劲势头，我们的服务创下了历史最高纪录，可穿戴设备、家庭和附件类产品的强劲势头也创出第二财季的记录。”苹果首席执行官蒂姆·库克（Tim Cook）说。“第二财季，iPad实现了6年来最强劲的增长，我们对创新硬件、软件和服务的产品线一如既往地感到兴奋。我们期待在6月举办的苹果第30届全球开发者大会上与开发者和客户分享更多。”

苹果首席财务官卢卡-梅斯特里（Luca Maestri）表示：“我们在第二财季创造出112亿美元的运营现金流，并继续在业务的所有领域进行大量投资。我们还通过股票回购和股息向股东返还了270多亿美元。考虑到对苹果未来和股票价值的信心，我们的董事会已批准追加750亿美元用于股票回购。我们还将将在不到7年的时间里第7次提高季度股息。”

以下为业绩详情：

在截至2019年3月30日的第二财季，苹果的净利润为115.61亿美元，比去年同期的138.22亿美元下滑16%；每股摊薄收益2.46美元，较去年同期的2.73美元下滑10%。

苹果第二财季运营利润为134.15亿美元，不及去年同期的158.94亿美元。

苹果第二财季净营收为580.15亿美元，比去年同期的611.37亿美元下滑5%，国际业务净营收占比达到61%。

苹果第二财季毛利润为218.21亿美元，低于去年同期的234.22亿美元。

苹果第二财季每股收益和营收均超出华尔街分析师此前预期。据汤森路透统计的数据显示，市场分析师此前平均预计苹果第二财季每股收益为2.36美元，营收为573.7亿美元。

按照产品划分：



- 苹果第二财iPhone销售额为310.51亿美元，较去年同期的375.59亿美元下滑17%。
- Mac销售额为55.13亿美元，较去年同期的57.76亿美元下滑5%。
- iPad销售额为48.72亿美元，较去年同期的40.08亿美元增长22%。
- 可穿戴设备、家居和配件销售额为51.29亿美元，较去年同期的39.44亿美元增长30%。
- 服务业务营收为114.50亿美元，较去年同期的98.50亿美元增长16%。

按地区划分：

- 苹果第二财季美洲部门营收为255.96亿美元，比去年同期的248.41亿美元增长3%；
- 欧洲部门营收为130.54亿美元，比去年同期的138.46亿美元下滑6%；
- 大中华区营收为102.18亿美元，比去年同期的130.24亿美元下滑22%；
- 日本部门营收为55.32亿美元，比去年同期的54.68亿美元下滑1%；
- 亚太其他地区营收为36.15亿美元，比去年同期的39.58亿美元下滑6%。

业绩预期：

苹果对2019财年第三财季业绩作出了如下预期：

- 营收为525亿美元到545亿美元，市场预期为522.22亿美元；
- 毛利率为37%到38%；
- 运营支出为87亿美元到88亿美元；
- 其他收入为2.5亿美元；
- 税率约为16.5%。

新闻来源：集微网

## 2. 全球智能手机出货“自由落体”式下滑，苹果创10个季度最大跌幅

全球智能手机市场持续呈现疲软态势，整体出货量不断下跌。根据Canalys报告显示，今年第一季度全球总销量为3.139亿部，这是近五年来的最低点，也是智能手机出货量的连续六个季度的下降。

Canalys报告指出，这种状态的智能手机出货量堪称“自由落体”式下降。而全球一线手机品牌厂商中，受到打击最大的是苹果公司，同比下跌了23.2%。

另外，IDC也发布2019年第一季度全球智能手机市场调研报告，一季度全球智能手机总出货量为3.108亿台，同比下降6.6%。在全球一线手机品牌厂商中，苹果手机出货量同比下滑达到30.2%。

其中，华为手机市场表现强劲，出货量增幅最大。IDC数据显示，Q1华为全球出货量为5910万部，同比大增50.3%（增加1980万部），市场份额提高了7.2%达到19.0%（从11.8%增至19.0%）。其出货量再次超越了苹果（足足多了2270万部），稳固了第二的位置。

图表5: 全球智能手机出货量

Worldwide smartphone shipments and annual growth Canalys Smartphone Market Pulse: Q1 2019					
Vendor	Q1 2019 shipments (million)	Q1 2019 Market share	Q1 2018 shipments (million)	Q1 2018 Market share	Annual growth
Samsung	71.5	22.8%	79.5	23.6%	-10.0%
Huawei	59.1	18.8%	39.3	11.7%	+50.2%
Apple	40.2	12.8%	52.2	15.5%	-23.2%
Xiaomi	27.8	8.9%	28.2	8.4%	-1.3%
Oppo	27.3	8.7%	25.7	7.6%	+6.4%
Others	88.0	28.0%	111.9	33.2%	-21.3%
<b>Total</b>	<b>313.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>336.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>-6.8%</b>

Source: Canalys Smartphone Analysis (sell-in shipments), May 2019

资料来源: canalys, 万联证券研究所

新闻来源: 集微网

### 3. 华为手机销量超苹果 余承东:今年冲击全球第一

华为一季度战绩耀眼,销量暴增50%。新的数据显示,华为占据了全球智能手机市场19%的份额,这是有史以来的最高比例。目前华为已超过苹果,成为全球第二大智能手机销售商,距离三星在全球市场的头把交椅“近在咫尺”。

华为全球销量猛增50%远超苹果

每年的第一季度都是智能手机的淡季,今年也不例外,而且今年的智能手机市场更是惨淡。

4月30日,国际数据公司IDC发布全球一季度智能手机出货量及份额情况。今年一季度智能手机总出货量3.1亿部,而去年同期是3.33亿部,同比下降6.6%,这也是连续第6个季度下滑。这也预示着今年的智能手机出货量仍将继续下滑。

其中,三星,华为,苹果,小米,vivo,OPPO分列前6名,它们共占据72.4%的份额,增幅分别为-8.1%,50.3%,-30.2%,-10.2%,24%和-6%,华为和vivo逆势增长。

手机销量数据而言,其中三星以7190万台出货量稳居第一,华为以5910万台出货量排名第二,昔日的手机霸主苹果以3640万台位列第三,剩下三名分别是小米、vivo和OPPO。

依照数据,此次华为的5910万台销量,比2018年同一时期暴增50.3%。并且数据显示,华为在全球智能手机市场占据份额达到19%,创历史新高,相当于全球市场的五分之一都是华为手机。

昔日全球的手机霸主苹果如今却跌落至第三,排在华为后面。苹果在今年的第一季度中仅占11.7%的市场份额,手机销量同比去年下降了30.2个百分点,至3640万部,这是继去年第二季度后华为再次超越苹果。

新闻来源：集微网

#### 4. 出货量增长11.7倍！中国液晶面板厂商正在赶超韩国

据BusinessKorea报道，中国液晶面板厂商正在加紧进攻。市场研究机构IHS Markit在5月1日表示，中国面板厂商在2019年第一季度占全球60英寸或更大液晶电视面板出货量的33.9%。这意味着他们的市场份额从去年第一季度的3.6%增加了近10倍。相比之下，韩国面板制造商在同一时期的份额从54.8%下降到45.1%。中国制造商将大型LCD面板的出货量从177,000台增加到2,242,000台，增长了11.7倍，全球液晶面板出货量也增长了34.5%。

中国面板出货量的增长由全球最大的液晶面板供应商京东方引领，京东方合肥第10.5代线液晶面板工厂（B9）在中国的产能增速高于预期。据悉，京东方于2018年第一季度开始在B9大规模生产，去年第一季度，大型液晶面板的份额增加了29%。IHS Markit估计B9今年第一季度的大尺寸LCD面板产量高达12万台。此外，华星光电也在今年第一季度开始大规模生产大型LCD面板，富士康和夏普计划从今年下半年开始批量生产LCD面板。

韩国和中国LCD面板制造商在LCD领域的技术差距已经大幅缩小，这大大削弱了韩国LCD面板制造商的盈利能力。三星显示在今年第一季度的运营亏损了5600亿韩元。3月份，三星公布了其盈利预测，季度亏损是自2016年第一季度以来的首次亏损。此外，LG显示同期也公布了其1330亿韩元的经营亏损。

虽然LG显示急于提高OLED面板销售额，但它面临着一些巨大的负担。LG显示将于今年上半年在中国广州推出OLED生产线。通过在广州运营OLED生产线，该公司将扩大OLED面板销售额，从目前不到20%的份额到超过30%份额。LG显示还准备在今年下半年推出各种OLED产品组合，包括用于汽车的OLED显示器和透明OLED显示器。

在智能手机使用的柔性OLED面板领域，韩国公司曾经享有97%的市场份额，现在中国公司也正在追赶。市场研究公司Stone Partners表示，京东方在智能手机用柔性OLED市场的份额从去年第一季度的0.1%跃升至今年第一季度的9.4%。据报道，三星显示器正在考虑大规模生产大型QD-OLED面板。

新闻来源：集微网

#### 5. 国际通讯安全会议 华为等恐难符合5G准则条件

路透3日报导，正在捷克布拉格举办的国际通讯安全会议达成一份非约束性协议，该提案表态应该对5G网路供应商有更广泛的安全限制，包括所在国的法律规定等，一般预料华为等中国供应商难以符合该条件。

此次协议研究5G对政策、技术、经济和资安的影响，并就如何有效降低潜在风险提出建议。大会通过的文件指出，包括产业界在内的所有利益相关者应该一起努力提升国内重要的基础网路设施、系统和连接设备的安全和弹性。

虽然会议并未点名个别厂商，但在美国的主导下，各国加强检视5G网路对国安的影响，以及政府对供应商的掌控。路透引述与会者在3日发布非约束性协议时的说法，会议认为应该考量到第三国影响供应商的整体风险。

但值得注意的是，此次协议并非具有强制力，部分尚未在国内就此问题进行讨论的参与国还没在布拉格签署文件，但与会者呼吁它们不要忽视此次协议。报导引述日本网路政策大使说法称，若此次协议仅为一次性事件，那会使人感到遗憾。

新闻来源：集微网

## 4、公司公告

### 1. 兆易创新：2018年年度报告；2019年第一季度报告

1) 公司发布了2018年年度报告，2018年全年公司实现营业收入22.46亿元，同比增长10.65%；实现归母净利润4.05亿元，同比增长1.91%；实现扣非归母净利润3.61亿元，同比增长8.87%。

2) 2019年第一季度公司实现营业收入4.56亿元，同比减少15.73%；实现归母净利润0.40亿元，同比减少55.58%；实现扣非归母净利润0.32亿元，同比减少62.03%。

### 2. 华天科技：2018年年度报告；2019年第一季度报告

1) 公司发布了2018年年度报告，2018年全年公司实现营业收入71.22亿元，同比增长1.60%；实现归母净利润3.90亿元，同比减少21.27%；实现扣非归母净利润3.08亿元，同比减少27.33%。

2) 2019年第一季度公司实现营业收入17.11亿元，同比减少11.24%；实现归母净利润0.17亿元，同比减少79.51%。

### 3. 士兰微：2019年第一季度报告

公司发布了2019年第一季度报告，2019年第一季度公司实现营业收入6.60亿元，同比增长1.48%；实现归母净利润0.23亿元，同比减少25.49%；实现扣非归母净利润0.03亿元，同比减少83.77%。

### 4. 中颖电子：关于与合肥高新技术创业服务中心达成中颖电子第二总部合作意向的公告

公司拟投资4.5亿元，将在合肥高新区建设中颖电子第二总部，实现工控单芯片、锂电池管理芯片、汽车电子的国产替代，建设可容纳2000人以上的大型研发中心，设立营运中心及实验室。

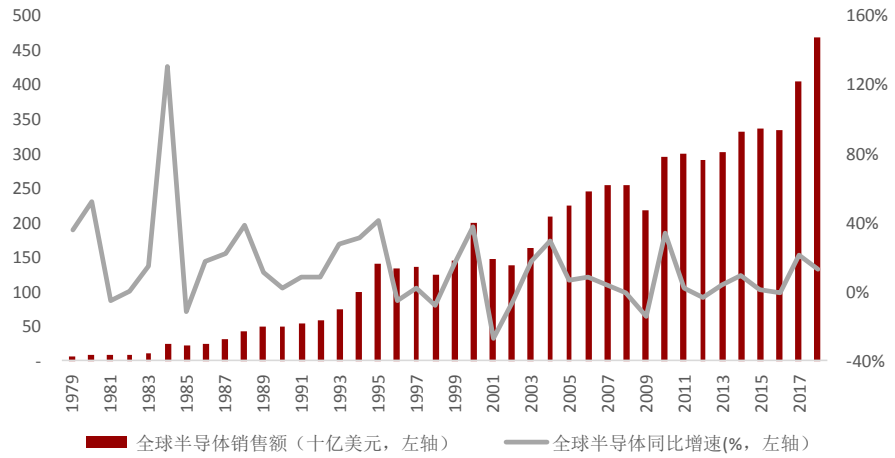
签订合作意向书对公司的影响：

1、公司本次与合肥高新技术创业服务中心达成的《投资合作意向书》，将满足公司扩大投资经营需要，符合国家产业政策规划，符合公司发展战略。

2、若本项目成功建设，将有助于拓展公司主业发展空间，有助于促进公司的长期可持续发展，符合公司和全体股东的利益。预计建成后十年内合肥中颖集团达到年收入20亿元的销售规模。

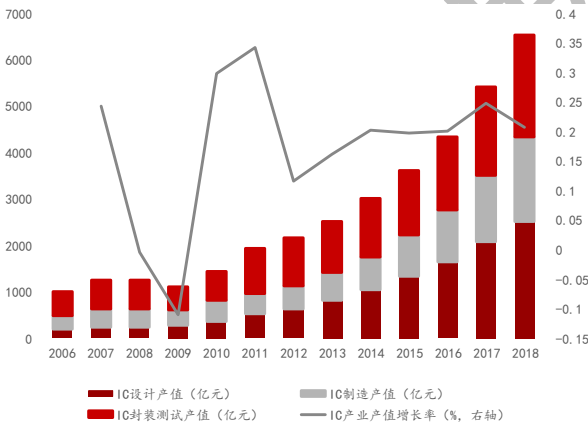
## 5、数据跟踪

图表6: 全球半导体销售额



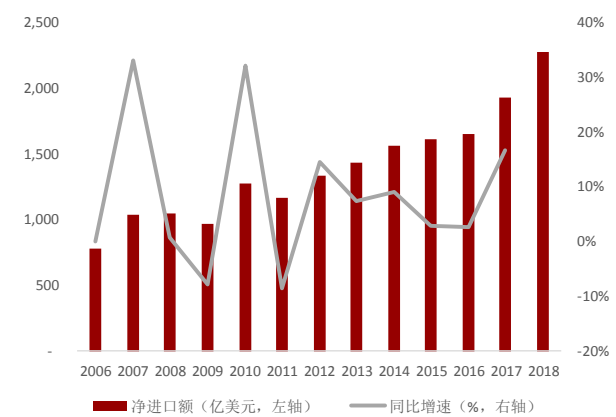
资料来源: wind, 万联证券研究所

图表7: 中国集成电路产值



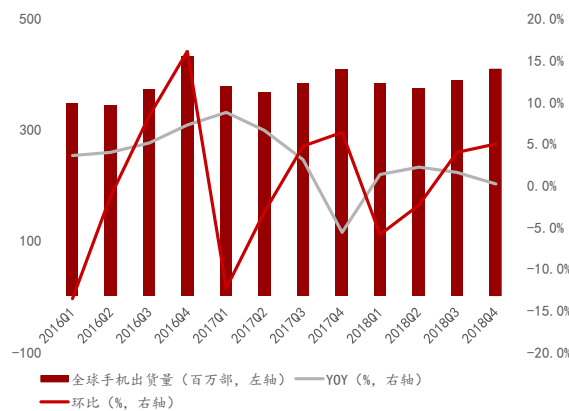
资料来源: CSIA, 万联证券研究所

图表8: 中国集成电路净进口额



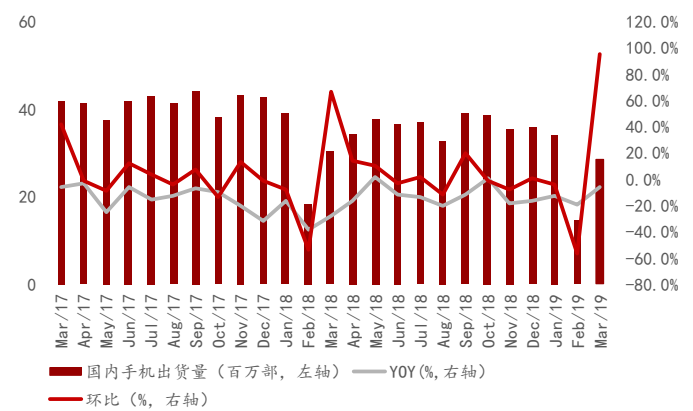
资料来源: CSIA, 万联证券研究所

图表9: 全球手机出货量



资料来源: Gartner, 万联证券研究所

图表10: 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11: 中大尺寸液晶面板市场价格快报 (2019.05.02)

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	360	400	380	↓
	65"	3840*2160	opencell	189	195	191	↓
	55"	3840*2160	opencell	128	132	129	平稳
	50"	3840*2160	opencell	105	109	107	平稳
		1920*1080	opencell	104	107	105	平稳
	49"	3840*2160	opencell	100	104	102	平稳
		1920*1080	opencell	95	99	97	平稳
	43"	1920*1080	opencell	83	87	85	平稳
	40"	1920*1080	opencell	70	73	71	平稳
32"	1366*768	opencell	41	45	43	平稳	
显示器	27"	1920*1080	opencell	55.5	58	57	平稳
	23.6"	1920*1080	opencell	29	32	31	平稳
	23"	1920*1080	opencell	28	31	29	平稳
	21.5"	1920*1080	opencell	26	28	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	26	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12: 小尺寸液晶面板市场价格快报 (2019.05.02)

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	4.4	4.9	4.6	平稳
	5.5"	1920*1080	LCM	5	5.5	5.2	平稳
	5.99"	2160*1080	LCM	5.2	5.6	5.4	平稳
平板	7"	800*480	cell	2.1	2.4	2.2	平稳
		1024*600	cell	2.5	2.8	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	6.7	6.5	平稳
800*1280		cell	7.6	8	7.8	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