

## 4 月国内手机出货量止跌回升 ——电子行业周观点 (05.06-05.12)

同步大市 (维持)

日期: 2019 年 05 月 13 日

上周电子指数下跌 4.34%，跑赢沪深 300 指数 0.33 个百分点，其中半导体板块上涨 2.03%，电子制造板块跌幅最大，主要是受中美贸易关系变化的影响。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或相关支持政策出台。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

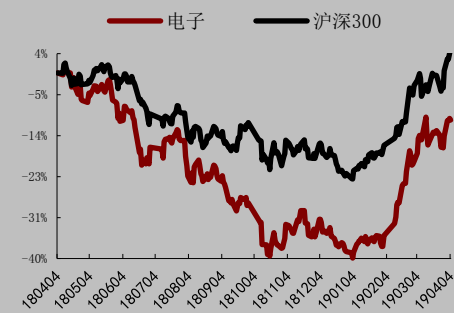
根据 SIA 统计，2019 年 Q1 全球半导体销售额为 968 亿美元，同比减少 13%，环比减少 15.5%；其中 3 月销售额为 323 亿美元，同比减少 13%，环比减少 1.8%。相比于 2 月份的下降幅度有所扩大，全球半导体景气度仍然低迷，WSTS 预计半导体 2019 年的增速仅 2.6%。IC Insights 更是预计 2019 年全球半导体市场将下滑 7%，其中存储器市场由于价格下跌下滑幅度将高达 24%。半导体设备出货量也出现大幅下跌，根据 SEMI 的数据，2019 年前两个月的北美半导体设备出货量同比降幅超过 20%。所以我们认为半导体的投资时点还需等待基本面改善。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

根据中国信通院的数据，2019 年 4 月我国国内手机出货 3653 万部，同比增长 6.7%，止跌回升，环比增长 28.7%。2019 年 1-4 月，总体出货量 1.13 亿部，同比下降 6.7%。4 月手机销量回升一部分原因是华为 P30 系列手机发售，手机销量是否见底还需进一步确认。中国联通宣布近期将在北京开始试商用 5G，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 05 月 10 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

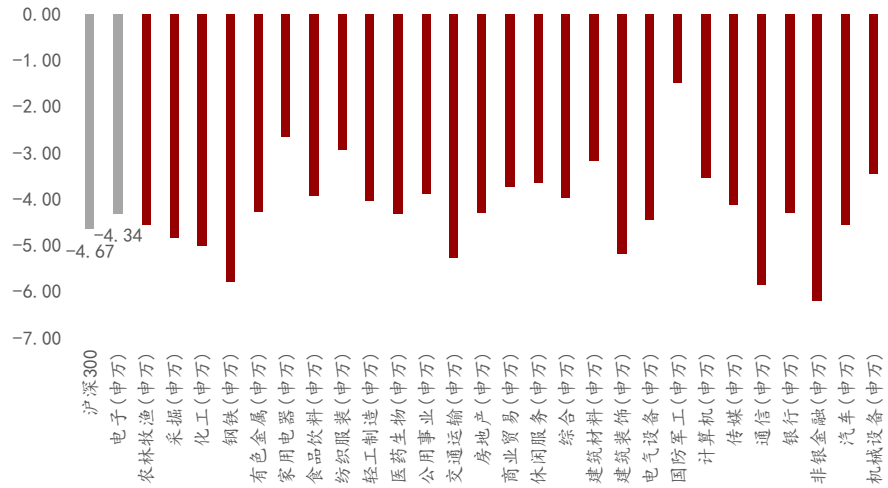
## 目录

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 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.....                           | 11 |
| <br>                                  |    |
| 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 7：全球半导体销售额.....                    | 11 |
| 图表 8：中国集成电路产值.....                    | 11 |
| 图表 9：中国集成电路净进口额.....                  | 11 |
| 图表 10：全球手机出货量.....                    | 12 |
| 图表 11：国内手机出货量.....                    | 12 |
| 图表 12：中大尺寸液晶面板市场价格快报（2019.05.02）..... | 12 |
| 图表 13：小尺寸液晶面板市场价格快报（2019.05.02）.....  | 12 |

## 1、上周市场行情回顾

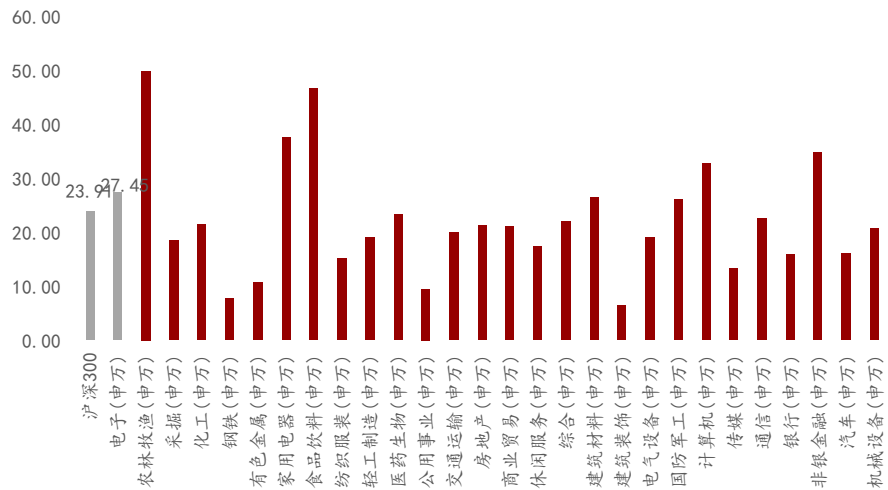
电子指数（申万一级）上周下跌4.34%，在申万28个行业中涨幅排第17，跑赢沪深300指数0.33个百分点。2019年以来上涨27.45%，跑赢沪深300指数3.54个百分点。

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，申万二级子行业中只有半导体（申万）上涨2.03%，其余均下跌。跌幅最大的是电子制造II（申万），下跌6.45%；跌幅最小的是其他电子II（申万），下跌2.85%。

三级子行业中涨幅最大的是半导体材料（申万），上涨14.18%；跌幅最大的是光学元件（申万），下跌14.51%。

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)     | 2.03     | 40.54    |
|           | 801082.SI   | 其他电子II(申万)  | -2.85    | 21.59    |
|           | 801083.SI   | 元件II(申万)    | -3.87    | 20.05    |
|           | 801084.SI   | 光学光电子(申万)   | -5.52    | 23.59    |
|           | 801085.SI   | 电子制造II(申万)  | -6.45    | 31.22    |
| 三级        | 850811.SI   | 集成电路(申万)    | 0.96     | 38.32    |
|           | 850812.SI   | 分立器件(申万)    | 0.24     | 29.32    |
|           | 850813.SI   | 半导体材料(申万)   | 14.18    | 78.28    |
|           | 850822.SI   | 印制电路板(申万)   | -5.06    | 23.02    |
|           | 850823.SI   | 被动元件(申万)    | -2.52    | 16.95    |
|           | 850831.SI   | 显示器件III(申万) | -3.57    | 32.15    |
|           | 850832.SI   | LED(申万)     | -6.14    | 12.79    |
|           | 850833.SI   | 光学元件(申万)    | -14.51   | 16.36    |
|           | 850841.SI   | 其他电子III(申万) | -2.85    | 21.59    |
|           | 850851.SI   | 电子系统组装(申万)  | -9.43    | 19.55    |
| 850852.SI | 电子零部件制造(申万) | -4.15       | 41.57    |          |

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49只, 下跌179只, 停牌1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  |
| 002077.SZ     | 大港股份   | 37.23    | 集成电路    |
| 002119.SZ     | 康强电子   | 24.43    | 半导体材料   |
| 002289.SZ     | *ST 宇顺 | 15.22    | 显示器件III |
| 300139.SZ     | 晓程科技   | 14.88    | 集成电路    |
| 002371.SZ     | 北方华创   | 13.92    | 半导体材料   |
| 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  |
| 002808.SZ     | 恒久科技   | -28.09   | 光学元件    |
| 600666.SH     | *ST 瑞德 | -22.49   | 显示器件III |
| 002456.SZ     | 欧菲光    | -19.06   | 光学元件    |
| 300566.SZ     | 激智科技   | -18.99   | 光学元件    |
| 002005.SZ     | *ST 德豪 | -16.74   | 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4.34%，跑赢沪深300指数0.33个百分点，其中半导体板块上涨2.03%，电子制造板块跌幅最大，主要是受中美贸易关系变化的影响。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或相关支持政策出台。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：国内手机出货量止跌回升

根据中国信通院的数据，2019年4月我国国内手机出货3653万部，同比增长6.7%，止跌回升，环比增长28.7%。2019年1-4月，总体出货量1.13亿部，同比下降6.7%。4月手机销量回升一部分原因是华为P30系列手机发售，手机销量是否见底还需进一步确认。中国联通宣布近期将在北京开始试商用5G，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. SK海力士96层 1Tb QLC 4D NAND样品出货

5月9日，SK海力士在其韩国官网宣布，出货96层 1Tb QLC 4D NAND 样品。

早在2018年底，SK海力士发布了96层堆栈的快闪存储器，并取名为4D NAND闪存。当时SK海力士预计，2019年某个时间点，自家96层堆栈产品将进入另一阶段，容量增至1TB。

如今，SK海力士宣布，向SSD和NAND存储器制造商发送了96层 1Tb QLC 4D NAND 样品，台湾SMI慧荣等公司已经拿到样品，并对样品性能给出了赞扬。

NAND闪存分为SLC、MLC、TLC及QLC之分，SK海力士首批1Tb 样品属于 QLC 类型，基于4D NAND 架构设计具有4个平面(Plane)、区块容量64KB，这数量规划2倍于典型快闪存储器(2 plane、32KB 之类规格)，SK Hynix 强调这是确保性能的关键。此外，SK海力士正计划开发基于新产品的QLC软件算法和控制器，以尽快推出解决方案产品。

新闻来源：全球半导体观察

#### 2. Q4 NOR Flash行业产业衰退6%，龙头换人做

根据CINNO Research 产业研究，对NOR Flash行业全产业链调查显示，受到智能机出货不如预期、英特尔CPU缺货压抑个人计算机需求和网通市场标案减少的影响，在第四季度NOR Flash行平均销售单价业内普遍下滑5%的幅度，第四季NOR Flash行业产值较第三季减少5.8%，规模达到6.3亿美金，而2018年整年度NOR Flash行业产值规模达到26亿美元，年增率达7.6%，连续两年都维持成长格局。

从竞争格局来分析，前五大巨头持续保有合计90%的市场份额，但彼此专注的市场不同，第四季度的排名顺序出现了比较大的变动。过去八个季度以来，美光(Micron)和塞普勒斯(Cypress)将运营重心转往高容量高附加价值的工业市场、航天市场以及车用电子市场，原先在消费性电子、手机市场以及PC等信息产品市场的份额则顺势由其他厂商补上，2017年出现短暂供需失衡的情况，造就了NOR Flash价格的飙涨，而旺宏、华邦也彼此激烈交战争夺排名第一的位置。而随着智能型手机市场饱和甚至出现衰退，其他消费性电子也出现景气循环高峰后的下行趋势，过去以此类市场为主要运营动能的厂商就面临较大的压力考验。反观以车用电子、工业市场等较为特殊应用为主要目标导向的厂商在这波受到的冲击就相对较为轻微。这样的情况在2018年第四季达到最高峰，NOR Flash行业龙头从原先旺宏华邦争夺的情况转为塞浦路斯(Cypress)异军突起，而美光也再次快速拉近与旺宏和华邦的距离。

展望2019年后市，NOR Flash市场将持续维持价格下滑的局面，第一季平均销售单价跌幅将进一步扩大至10%，而在去年第四季还能维持不错动能的车用电子在第一季面临大陆车市降温的影响也将出现考验，若车用电子和工业市场也开始面临成长不如预期的压力，整体NOR Flash行业在今年上半年恐怕也将持续表现低迷，我们预期2019年整体NOR Flash产业产值将较2018年衰退约0-5%的幅度。

新闻来源：CINNO

### 3. 华虹半导体Q1业绩超预期，300mm晶圆项目即将试生产

5月9日，华虹半导体公布截至2019年3月31日的第一季度主要财务指标（未经审核）。

第一季度，华虹半导体销售收入2.208亿美元，同比增长5.1%；

毛利率32.2%，同比上升0.1个百分点；

期内溢利4,660万美元，同比上升15.9%；

净资产收益率（年化）8.8%。

华虹半导体预计，2019年第二季度销售收入约2.30亿美元左右，同比持平，环比增长4.2%；毛利率约30%左右。

华虹半导体新任总裁兼执行董事唐均君对第一季度业绩表示，在半导体市场整体增速趋缓的情况下，我们又一次取得了超出预期的业绩，体现出我们在差异化策略、调整有效需求战略上的实力和品质。

对于目前的经济形势，唐均君表示公司仍然保持乐观，并指出已经看到了一些技术平台复苏的迹象，尤其是MCU和分立器件平台。因此，唐均君上任后就指示团队加速200mm晶圆厂产能的扩充和升级，以确保华虹半导体能在市场回暖的第一时间满足产能需求。

300mm晶圆项目正处于关键阶段，预计将在6月末完成厂房和洁净室的建设，在第二季度开始搬入设备，并在第四季度开始试生产300mm晶圆。

新闻来源：全球半导体观察

### 4. 英飞凌预计2019年Q3营收增长1%，已做好增速放缓准备

5月8日，英飞凌（Infineon Technologies AG）公布了2019财年第二季度的业绩报

(截至2019年3月31日)。

财报显示, 2019财年第二季度英飞凌营收19.83亿欧元; 营业利润3.32亿欧元; 利润率为16.7%; 产品毛利率从38%小升至38.5%。

对2019财年第三季度的展望: 假设欧元兑美元汇率为1.15, 环比营收增长将达到1% (正负两个百分点), 低于以往的环比增长率, 利润率将达到15%。

英飞凌预期全年度 (截至9月30日) 营收为80亿欧元加减2%, 相当于较前一年成长5%, 并预期第三财季营收成长1%加减2个百分点, 部门利润为营收预测中值的15%。英飞凌在三大业务领域持续处于市场领导地位。一是车用半导体, 已有的2017年数据中, 英飞凌是全球第二位。二是功率分立器及模块方面, 英飞凌一直持续处于领先地位, 而在安全IC方面是第一。

半导体业是周期性的行业, 过去三年英飞凌总营收复合年均增长率是9.5%, 全球市场复合年均增长率5.3%。而周期性变化正带来一些调整, 尤其是到了2019年, 整个半导体产业将迎来一波调整衰退期。

据IHS Markit最新预测数据显示, 2019年全球半导体芯片行业的营收将下降7.4%。营收将从2018年的4,820亿美元下降至2019年的4,462亿美元。

而对于当前全球半导体产业景气度下滑的现状, 英飞凌科技股份公司首席执行官Reinhard Ploss博士表也坦诚: “市场增速明显放缓, 但英飞凌凭借其稳健的商业模式, 在第二季度仍然取得了良好的业绩表现。高速增长的时代已暂告一段落, 客户需求正在回调。在3月底, 我们顺应这一趋势, 调整了全年的预期, 做好增长放缓的准备。”

与此同时, 英飞凌积极采取措施, 成功应对了目前业务周期所面临的挑战, 同时进行了更有效的成本管理。英飞凌仍将继续进行对核心业务的投资, 确保英飞凌在未来发展的优势, 为电动车、自动驾驶、再生能源、数据中心和移动通讯等主要目标市场良好的长期发展前景做好准备。

新闻来源: 集微网

### 5. 群联营收衰退主因: 存储器持续跌价

快闪存储器 (NAND Flash) 控制芯片厂商群联今 (8) 日公布2019年4月份营运结果, 合并营收为30.84亿元新台币 (单位下同), 月减5.79%, 年减12.33%。群联指出, NAND Flash跌价持续至4月底, 是营收微幅衰退主因。

虽然营收下滑, 但与去年4月份相比, 群联的SSD与eMMC成品出货总数量有将近40%成长、存储器模块总出货量成长65%以上, 此外, 存储器总位数 (Total Bits) 成长也逾106%。群联表示, 这代表虽然大环境需求不佳, 群联依旧维持一定的营收水平与成长动能。

为平衡供需, 一些国际NAND大厂陆续减产, 加上NAND价格已逼近成本价, 跌幅目前已趋缓, 间接验证首季财报会时, 群联董事长潘健成对NAND价格的预测。

群联预期, 随跌幅减缓, 终端客户陆续开始回补库存, 再加上5月底台北国际计算机展 (Computex 2019) 及传统旺季将来临等, 均对公司营收有正面挹注。该公司累计1月至4月合并营收为124.27亿元, 较去年同期微幅衰退3.04%。

展望第3季NAND市场趋势, 集邦科技最新报告预期价格仍将走跌。集邦科技研究协理陈玠玮表示, 虽是传统旺季加上苹果新机备货需求带动, 需求有机会较上半年好转, 然供应链库存水位居高不下, 预期第3季SSD主流容量合约价持续走跌的机率仍偏高, 但跌幅可望收敛。

另外, 受NAND供过于求影响, SSD厂商大打价格战导致PC OEM用SSD价格大跌, 陈玠玮预估, 这将使512GB与1TB SSD合约均价在年底前跌破每GB 0.1美元的历史新低水

平，并使512GB SSD取代128GB，成为仅次于256GB的市场第2大主流规格。

新闻来源：集微网

### 3.2 消费电子板块

#### 1. 4 月份国内手机市场出货量连续 5 个月下降后回升，同比增长 6.7%。

根据中国信通院发布的最新数据，2019年1-4月国内手机总出货量为1.13亿部，同比下降6.7%。其中4月出货量为3653万部，同比增长6.7%，止跌回升，环比增长

28.7%。按机型分类，4月份4G手机出货量为3484.8万部，占比95.4%；2G手机出货量为167万部，占比4.6%；3G手机出货量仅1.2万部。按国内外品牌分类，4月份国产品牌手机出货量3392.9万部，同比增长7.2%，占比92.9%。按手机功能分类，4月份智能手机出货量3479.1万部，同比增长6.5%，占比95.2%，其中Android手机在智能手机中的占比为92.7%。

新闻来源：中国信通院

#### 2. 美系品牌出货亮眼，Q1全球笔记本电脑市场不淡

根据全球市场研究机构集邦咨询（TrendForce）最新笔记本电脑出货报告显示，尽管2019年第一季度CPU仍处于供货不足状态，但笔记本电脑市场整体并未受到太大冲击。第一季全球笔记本电脑出货量达3,697万台，与去年同期的3,727万台相比仅衰退0.8%。

集邦咨询指出，第一季因受到CPU缺货，农历新年假期，以及市场买气低迷的影响，预期市场整体状况并不乐观，但由于美系品牌积极布局，出货量相较去年同期仅小幅衰退。

由于CPU供货优先不同，美系品牌在此次CPU缺货潮中并未受太大影响，而台系双A则较为显著。进入第二季，受惠于Chromebook标案加持，预估出货量将明显成长，年增幅甚至有机会突破10%。

根据全球市场研究机构集邦咨询（TrendForce）最新笔记本电脑出货报告显示，尽管2019年第一季度CPU仍处于供货不足状态，但笔记本电脑市场整体并未受到太大冲击。第一季全球笔记本电脑出货量达3,697万台，与去年同期的3,727万台相比仅衰退0.8%。

集邦咨询指出，第一季因受到CPU缺货，农历新年假期，以及市场买气低迷的影响，预期市场整体状况并不乐观，但由于美系品牌积极布局，出货量相较去年同期仅小幅衰退。

由于CPU供货优先不同，美系品牌在此次CPU缺货潮中并未受太大影响，而台系双A则较为显著。进入第二季，受惠于Chromebook标案加持，预估出货量将明显成长，年增幅甚至有机会突破10%。

新闻来源：全球半导体观察

#### 3. LV携手柔宇推出全球首款柔性屏手袋

5月9日，Louis Vuitton（以下简称“LV”）2020早春女士时装秀(Louis Vuitton Cruise 2020 Show)在纽约肯尼迪国际机场举行，大秀中首次公开了LV和柔宇科技合作的全球首款柔性屏时尚手袋。

当天的大秀上，出场模特所持的手袋与柔宇科技的柔性屏合而为一，屏幕上播放LV时尚大片，与LV经典老花图案形成古典与新潮的对比。

据悉，柔宇科技为LV提供了超薄、轻便且富有柔性的彩色全柔性显示屏、新型柔性传感器以及相关解决方案，让设计师们可以自由地将柔性显示屏设计到包包当中，



还可通过柔性显示屏进行触控互动，实时展示品牌精彩视频。

值得一提的是，柔宇科技董事长兼CEO刘自鸿日前宣布，柔派可折叠柔性屏手机 FlexPai 已经正式登陆天猫，开启预约，并表示“下单快的话可能五一节前可以拿到手机”。

新闻来源：集微网

#### 4. 中美贸易战冲击下，面板价格战提前两月到来

美国针对2,000亿美元清单内的大陆进口商品加征25%关税，下一波3,250亿美元关税清单，将扩大液晶电视等消费性产品，许多美国渠道商提前在近期讨论黑色星期五备货。

IHS Markit资深研究总监谢勤益指出，黑色星期五杀价战提前开打，大陆二线面板厂惠科、熊猫集团加入战局，使得面板降价压力大增。

谢勤益表示，北美最重要的促销旺季就是11月的黑色星期五，过去都是7~9月和面板厂、整机代工厂商谈规格和价格，3个月的船期运送到美国，赶在11月上市促销。不过北美渠道商担心关税箭在弦上，因此提前5月、6月就开始洽谈黑色星期五的备货，希望透过提前拿货，避开25%关税的冲击。

黑色星期五档期，渠道祭出破盘价吸引消费者到卖场消费，所以虽然有量但是价格很差，如今提早备货，等于是提前杀价，加深面板跌价压力。

电视面板价格在3月、4月跌深反弹，32英寸、43英寸等中小尺寸面板小涨，50英寸、55英寸面板止跌、65英寸以上的大尺寸电视面板价格跌幅收敛。

不过因为市场能见度不高，加上新产能持续开出，而且三星产能转换的进度延后，造成电视面板价格上涨动能受到压抑，5月上旬电视面板报价冻涨，大尺寸电视面板价格则是续跌的走势。

谢勤益表示，预期6、7月面板价格涨势就将告终，55英寸以上电视面板价格续跌，而50英寸以下的电视面板也因为库存增加，跌价压力浮现。

不料在中美贸易战横生变局的冲击下，面板价格战提前开打，虽然这一波美国针对2,000亿美元清单内的中国大陆进口商品加征25%关税，主要受到影响的是民生消费品，但美国已经启动对于3,250亿美元的商品加征关税的程序，这项清单当中包含了液晶电视，也让品牌厂商、通路厂商更加绷紧神经，并决定提前预作准备，借以闪过贸易战开打后的高关税风险。

此外，今年除了华星光电11代厂投产之外，大陆二线面板厂惠科和中电集团也都有8.6代新厂投产，凭藉著很低的价格抢这一波黑色星期五的促销订单。大陆8.6代厂主要产品包括32英寸、50英寸和58英寸面板，这几个尺寸面板价格压力最大。

新闻来源：集微网

#### 5. 京东方柔性屏市场份额超11%，华为是“最大功臣”

群智咨询的统计数据显示，京东方2019年一季度的电视面板出货量同比增加17%至1462万片；65、75英寸面板出货数量大幅增长，市占率第一。同时，京东方柔性OLED面板出货量占比超过11%，位居第二，仅次于三星（出货量占比81%）。

据凤凰科技报道，京东方的柔性OLED屏主要供给华为，主要机型为华为Mate 20 Pro、华为P30 Pro。其中，华为Mate 20 Pro早在2018年就已经发布，为京东方柔性OLED屏提升市场份额提供了有力的支持。华为P30 Pro是3月26日发布的最新款柔性屏手机，一机难求的状况一直持续到了现在。

继华为P30 Pro之后，近日华为又开始全力准备下一代旗舰手机——Mate30系列。据报道，华为Mate30 Pro将采用7nm EUV工艺的麒麟985处理器，由台积电负责生产。

在显示屏方面，华为正在计划继续与京东方合作，生产华为Mate 30 Pro版的6.71英寸屏幕。

此外值得关注的是，今年2月，继韩国三星、LG后，苹果有意选择中国面板商京东方（BOE）成为第三家OLED柔性屏供应商。

报道援引消息人士表述，目前京东方已获得苹果的供货资质，但苹果方面将对京东方的技术进行审核，待后者交付，可能还会有很长一段时间。文章并未透露，是否在今年新款iPhone上就能看到国产面板。

去年12月26日，京东方发布公告称，拟在福州市投资建设公司第4条第6代AMOLED生产线。加上早前的成都B7线、绵阳B11线、重庆B12线，4条产线投资额均为465亿元，设计产能均为4.8万片/月。

未来，这4条产线有望让京东方在未来和三星形成双垄断局面。而2017年底，IHS Markit数据显示，三星以96.5%的市场份额占据着OLED屏幕制造领域的第一位。

新闻来源：集微网

## 4、公司公告

### 1. 欧菲光：关于正式签署《增资扩股协议》暨收到南昌高投增资款4.9亿元的增资进展公告

欧菲光集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年5月6日召开了第四届董事会第十九次（临时）会议，审议通过了《关于对全资子公司增资的议案》，具体内容详见公司披露的《关于对全资子公司增资的公告》（公告编号：2019-054）。

2019年5月10日，公司及公司全资子公司深圳欧菲创新科技有限公司（以下简称“深圳欧菲创新”）、公司全资子公司南昌欧菲华光科技有限公司（以下简称“南昌欧菲华光”）与南昌高投建筑工程有限公司（以下简称“南昌高投建筑”）正式签署了《增资扩股协议》。

截至本公告日，公司已向南昌欧菲华光增资21,000万元人民币，并收到南昌高投建筑向南昌欧菲华光的增资款49,000万元人民币。

增资完成后，南昌欧菲华光的注册资本增加至100,147万元人民币，公司持有南昌欧菲华光50.925%的股权，深圳欧菲创新持有南昌欧菲华光0.147%的股权，南昌高投建筑持有南昌欧菲华光48.928%的股权。

### 2. 丹邦科技：关于控股股东减持计划的预披露公告

深圳丹邦科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年5月10日收到公司控股股东深圳丹邦投资集团有限公司（以下简称“丹邦投资集团”或“控股股东”）的《股份减持计划告知函》，其计划自本公告之日起三个交易日后的六个月内以大宗交易方式减持本公司股份不超过21,916,800股（占本公司总股本比例不超过4%）。

### 3. 安洁科技：关于获得政府补助的公告

近期，苏州安洁科技股份有限公司（以下简称“公司”或“安洁科技”）及其子公司陆续收到政府补助资金163.6万元。

上述所述政府补助属于与收益相关的政府补助，将计入其他收益。

### 4. 华映科技：关于全资子公司收到政府补助的公告

2017年6月26日，华映科技（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）与莆田市人

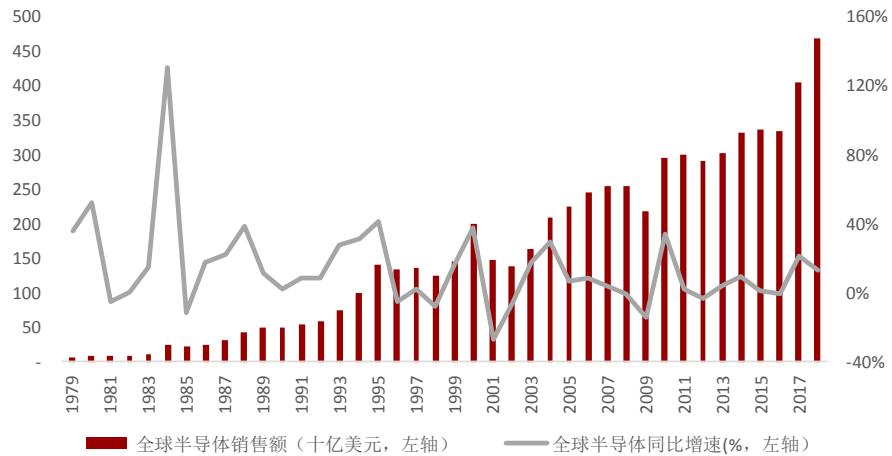
民政府及福建省电子信息（集团）有限责任公司签订《福建莆田高新技术面板项目投资合作合同》（以下简称“本合同”）。本合同涉及高阶面板项目补贴26.4亿元（项目总投资额120亿元之22%），由莆田市人民政府在项目投产后六年内平均提供给公司全资子公司福建华佳彩有限公司（以下简称“华佳彩”），每年4.4亿元。补贴金额包含项目所涉及的贴息、设备补贴、财政奖励等所有可执行政策。如华佳彩总投资额低于120亿元，则该项补贴依照实际投资额同比例调整。（详见2017年6月27日，公司2017-075号公告）。

2017年华佳彩收到本合同所涉政府补助人民币4.4亿元（详见2017年11月28日，公司2017-116号公告）。

2019年5月8日，华佳彩收到本合同所涉政府补助人民币2.3亿元。

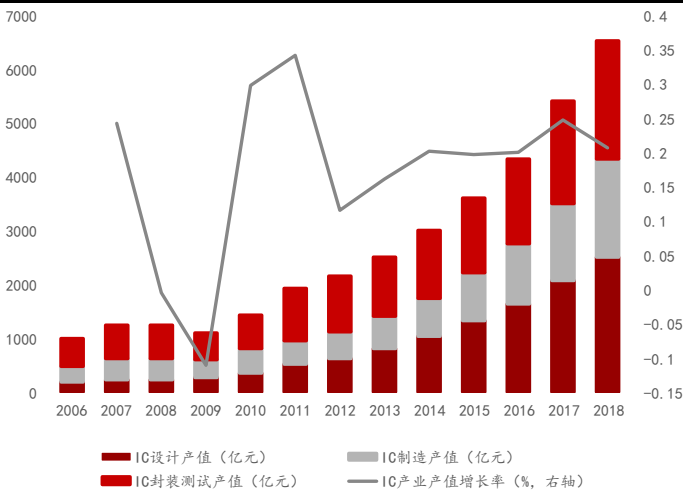
## 5、数据跟踪

图表5：全球半导体销售额



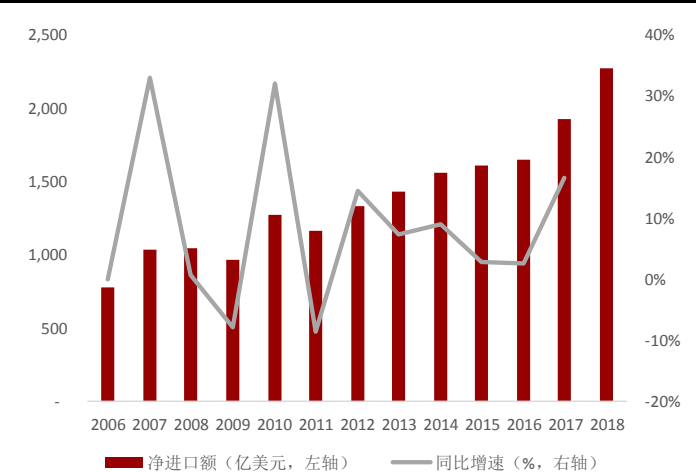
资料来源：wind，万联证券研究所

图表6：中国集成电路产值



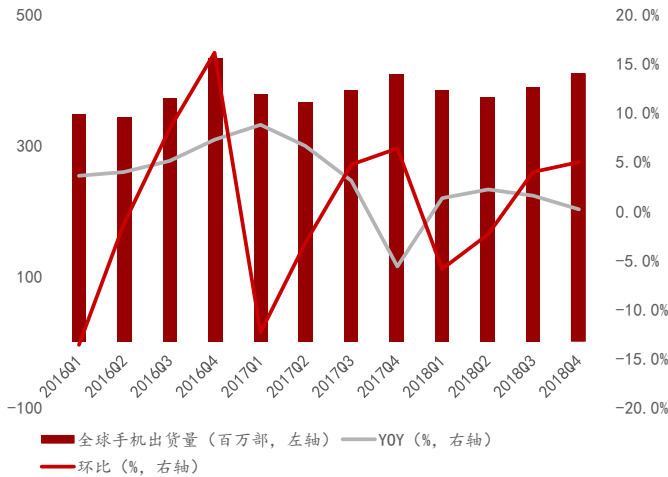
资料来源：CSIA，万联证券研究所

图表7：中国集成电路净进口额

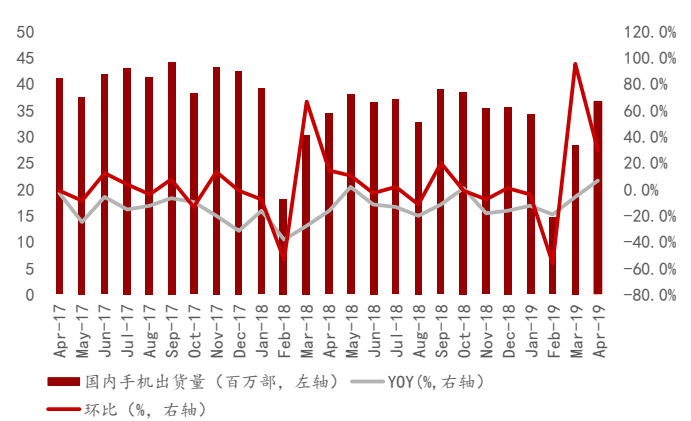


资料来源：CSIA，万联证券研究所

图表8: 全球手机出货量



图表9: 国内手机出货量



资料来源: Gartner, 万联证券研究所

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 (2019.05.02)

| 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11: 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        |
|      |       | 1024*600  | cell | 6.4           | 6.7 | 6.5 | 平稳        |
|      | 10.1" | 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